

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



新華文軒出版傳媒股份有限公司

XINHUA WINSHARE PUBLISHING AND MEDIA CO., LTD.*

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：811)

進一步公告 有關轉讓目標公司之48%股權的須予披露交易

茲提述新華文軒出版傳媒股份有限公司（「本公司／新華文軒」）日期為二零一七年四月十二日內容有關轉讓四川文軒卓泰投資有限公司（「目標公司／被評估單位」）之48%股權（「股權轉讓」）的須予披露交易的公告（「該公告」）。除另有所指外，本公告所用詞彙與該公告所定義者具有相同涵義。

目標公司的估值

根據本集團就股權轉讓委任之獨立專業估值師北京中企華資產評估有限責任公司西南分公司（「獨立估值師」）於二零一六年七月十五日編製之估值報告（「估值報告」），於二零一五年十一月三十日為評估基準日（「評估基準日」），於目標公司的股東權益總值約為人民幣78,102.61萬元。

鑒於上述估值，擬出售的目標公司48%股權的對應估值將為人民幣37,489.25萬元。以上述估值結果為基礎，並結合企業現狀和市場情況等綜合因素，標的股權轉讓底價為人民幣42,352.94萬元。

鑒於目標公司的估值（「目標公司估值」）涉及使用收益法，故目標公司估值被視為上市規則第14.61條項下之盈利預測（「盈利預測」），因此，上市規則第14.60A及14.62條均屬適用。

下文載列目標公司估值所依據之評估假設之詳情：

評估假設

(一) 一般假設

1. 假設評估基準日後被評估單位會持續經營；
2. 假設評估基準日後被評估單位所處國家和地區的政治、經濟和社會環境等，不會出現不利於實現其既定經營目標的重大變化；
3. 假設評估基準日後國家宏觀經濟政策、產業政策和區域發展政策等，不會出現不利於被評估單位實現其既定經營目標的重大變化；
4. 假設與被評估單位相關的利率、匯率、賦稅基準及稅率、政策性徵費等評估基準日後不會發生重大變化；
5. 假設評估基準日後被評估單位具備與其既定生產經營目標相適應且負責任、有擔當的管理團隊；
6. 假設評估基準日後被評估單位的所有經營活動完全遵守相關的法律法規，不會違規經營而導致影響其持續經營和經營業績；
7. 假設評估基準日後被評估單位採用的會計政策與編寫該估值報告時所採用的會計政策在重要方面保持一致；及
8. 假設評估基準日後並無不可抗力事件對被評估單位造成重大不利影響。

(二) 特殊假設

1. 假設新華文軒放棄目標公司的股權後，不會影響目標公司旗下的四川文軒職業學院未來的發展；
2. 假設目標公司旗下的四川文軒職業學院以後各年的招生計劃與國家按規定核發的招生指標不出現較大差異，而且各年計劃內招生的標指均能順利完成；
3. 假設目標公司旗下的教育實體，以後按規定每隔一定時期重新核發辦學資格的相關證書時，均能依法順利取得相應辦學的合法證件，而不會因此影響到教學活動的持續開展；
4. 假設目標公司旗下的教育實體四川文軒職業學院自2016年起停招新生後，未來持續經營中不會再恢復其中職教學業務，而且存續的教育實體，在評估基準日時既有的經營性固定資產條件下發展，不會在此基礎上新增更大投資來擴大業務規模；
5. 假設目標公司的經營現金流基本滿足平均流入流出狀態。

董事會曾就不同層面的事宜（包括編製目標公司估值所依據的基礎和假設）與獨立估值師進行討論，並已審閱目標公司估值（獨立估值師須對此負責）。董事會亦已考慮本公司會計師德勤華永會計師事務所（特殊普通合伙）（「**德勤華永**」）就目標公司估值之計算準確度向本公司發出日期為二零一七年四月二十六日的函件。董事會確認目標公司估值以及目標公司估值之基準及假設（獨立估值師及董事全權負責）乃經審慎周詳查詢後作出。

德勤華永亦已核查目標公司估值所涉及貼現未來估計現金流之計算。董事會根據上市規則第14.62(3)條所發出的函件及德勤華永根據上市規則第14.62(2)條所發出日期為二零一七年四月二十六日的函件已呈交聯交所，內文分別載於本公告附錄一及附錄二。根據上市規則第14.60A及14.62條，董事會有關盈利預測報告之函件以及德勤華永之釋疑函件列載於本公告附錄。

專家及同意書

於本公告內提供意見及建議之專家之專業資格如下：

名稱	資格
北京中企華資產評估有限責任公司 西南分公司	本公司就股權轉讓委任之獨立專業資產 估值師，其為中國財政部批准設立於中 國提供資產估值服務之公司
德勤華永	執業會計師

據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，獨立估值師及德勤華永均為獨立於本集團及其關連人士之第三方。

於本公告日期，獨立估值師及德勤華永概無於本集團任何成員公司持有股權或權利（不論是否可以合法執行）以認購或提名人士認購本集團任何成員公司之證券。

獨立估值師及德勤華永各自已分別就刊發本公告發出同意書，同意以現時之形式及內容轉載其意見及建議以及引述其名稱，且並無撤回其同意書。

承董事會命
新華文軒出版傳媒股份有限公司
董事長
何志勇

中國•四川，二零一七年四月二十六日

於本公告日期，董事會成員包括(a)執行董事何志勇先生、羅勇先生及楊杪先生；(b)非執行董事羅軍先生及張鵬先生；以及(c)獨立非執行董事韓立岩先生、陳育棠先生及肖莉萍女士。

* 僅供識別

附錄一 — 董事會函件

敬啟者：

須予披露交易 — 轉讓目標公司之48%股權

本公司謹提述北京中企華資產評估有限責任公司西南分公司（「獨立估值師」）於二零一六年七月十五日所編製有關四川文軒卓泰投資有限公司之48%股權評估基準日為二零一五年十一月三十日之市場價值估值（「估值」）。由於估值採納了收益法，估值構成上市規則第14.61條項下的盈利預測，因此上市規則第14.60A及14.62條均屬適用。

本公司曾就不同層面的事宜（包括編製估值所依據的基礎及假設）與獨立估值師進行討論，並已審閱估值（獨立估值師須對此負責）。

本公司亦已考慮本公司申報會計師德勤華永會計師事務所（特殊普通合伙）就估值在計算方面是否屬妥當編製發出的報告。

根據上市規則第14.62(3)條的要求，本公司董事會確認獨立估值師所編製的估值乃經審慎周詳查詢後作出。

此致

香港中環
港景街1號
國際金融中心一期12樓
香港聯合交易所有限公司
上市科 台照

代表董事會
新華文軒出版傳媒股份有限公司
董事長

何志勇

二零一七年四月二十六日

附錄二 – 德勤華永之函件

就轉讓四川文軒卓泰投資有限公司之股權估值的貼現未來估計現金流計算的獨立核證報告

DTT(17)LS00002

致新華文軒出版傳媒股份有限公司列位董事

吾等已審查北京中企華資產評估有限責任公司西南分公司就四川文軒卓泰投資有限公司（「文軒卓泰」或「目標公司」）之全部股權於二零一五年十一月三十日的估值（「估值」）所編製日期為二零一六年七月十五日的估值所依據的貼現未來估計現金流的計算方式。文軒卓泰為一家在中華人民共和國註冊的公司。以貼現未來估計現金流作為依據的估值被視為根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第14.61條項下的溢利預測，並將載入新華文軒出版傳媒股份有限公司（「貴公司」）就有關轉讓目標公司之48%股權的須予披露交易的進一步公告而於二零一七年四月二十六日刊發的公告（「該進一步公告」）。

貴公司董事對貼現未來估計現金流所負的責任

貴公司董事負責根據董事釐定及該進一步公告所載的基準及假設（「該等假設」）編製貼現未來估計現金流。此項責任包括執行與為估值而編製的貼現未來估計現金流相關的適當程序並應用適當的編製基準；以及作出在有關情況下屬合理的估計。

吾等的獨立性及品質管制

吾等已經遵循國際會計師職業道德準則理事會之「國際會計師專業操守」的獨立性及其他道德要求，而該專業操守乃以誠實、客觀、專業能力及應有謹慎、保密性及專業行為作為基本原則。

本所採納國際質量控制準則第1號「審核及審閱財務報表以及其他鑒證及相關委聘服務的公司的質量控制」，並設有全面的質量控制系統，包括有關遵守操守要求、專業準則以及適用法律及監管規定的已存檔政策及程序。

申報會計師責任

吾等的責任為按照上市規則第14.62(2)條規定就估值依據的貼現未來估計現金流的計算方式的算術準確性制定意見並向貴公司整體匯報，且別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3000號（經修訂）「非審核或審閱歷史財務資料的核證委聘工作」進行吾等的工作。此項準則規定吾等須遵守道德要求並且計劃及履行核證委聘工作，以就貼現未來估計現金流（就計算方式而言）是否已根據該等假設妥為編纂取得合理核證。吾等的工作只限於向貴公司管理層作出查詢、考慮貼現未來估計現金流所依據的分析及假設，以及查核編製貼現未來估計現金流的算術準確性。吾等的工作不構成文軒卓泰的任何估值。

由於估值與貼現未來估計現金流相關，故在其編製時並無採用貴公司的會計政策。該等假設包括有關未來事件及管理層行動的假定假設，該等未來事件及管理層行動不能以過往業績的相同方式確認及核實，亦可能會或可能不會發生。即使確實發生所預期事件及行動，實際結果仍可能有別於估值，當中的差別亦可能重大。因此，吾等並無就該等假設的合理性及有效性作出審閱、考慮或進行任何工作，亦無就當中任何事項發現任何意見。

意見

根據以上所述，吾等認為貼現未來估計現金流（就計算方式而言）在各重大方面已根據該等假設妥為編纂。

德勤華永會計師事務所（特殊普通合伙）

中國上海

二零一七年四月二十六日