

证券代码：838468

证券简称：光华教育

主办券商：中泰证券

七色光华（北京）教育科技有限公司

（北京市海淀区北三环西路甲 18 号 4 层 405、407 室）



股票发行方案

主办券商



中泰证券股份有限公司
ZHONGTAI SECURITIES CO.,LTD

（济南市经七路 86 号）

二零一八年五月

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺股票发行方案不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

目 录

一、公司基本信息	3
二、发行计划.....	3
三、董事会关于本次股票发行对公司影响的讨论与分析	14
四、其他需要披露的重大事项	15
五、本次股票发行相关中介机构信息	15
六、公司全体董事、监事、高级管理人员有关声明	17

一、公司基本信息

（一）公司名称：七色光华（北京）教育科技有限公司（以下简称“光华教育”或“公司”）

（二）证券简称：光华教育

（三）证券代码：838468

（四）注册地址：北京市海淀区北三环西路甲18号4层405、407室

（五）办公地址：北京市海淀区北三环西路甲18号中鼎大厦B座6层608室

（六）联系电话：010-51669686（转8019）

（七）法定代表人：刘勇

（八）公司董事会秘书：李明珠

二、发行计划

（一）发行目的

为促进公司业务的发展，使公司的资产负债结构更趋稳健，提升公司的整体盈利能力和抗风险能力，公司拟进行本次定向发行。筹集资金主要用于补充公司流动资金、直营业务建设、归还银行借款、平台建设与研发投入。

（二）发行对象范围及现有股东优先认购安排

1、现有股东优先认购安排

根据《全国中小企业股份转让系统规则（试行）》的相关规定，本次股票发行股权登记日（2018年5月18日）在册股东享有优先认购

权。每个在册股东按其股权登记日持股比例确定相应的配售上限（股权登记日登记在册的持股比例乘以本次发行股票数量上限3,800,000股作为优先认购数量上限，出现小数时，向下取整），在册股东可在其配售上限内按比例认购新增股份。

截至公司股票发行的股权登记日（2018年5月18日）的各在册股东，应于股权登记日（2018年5月18日）后，2018年第二次临时股东大会召开日（2018年5月23日）前，主动向公司出具《关于优先认购的承诺函》，可通过传真、快递（以到达公司时间为准）等多种方式提交至董事会秘书处并电话确认，逾期不提交《关于优先认购的承诺函》的，视为放弃优先认购。承诺认购的股东需在股票认购公告中指定的缴款期限内将认购资金存入公司指定账户，逾期缴纳认购资金的，视为放弃优先认购，由此造成的损失，由股东自行承担相应责任。

2、发行对象不确定的股票发行

本次股票拟发行对象为：

- （1）在册股东；
- （2）符合《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则》规定的合格投资者。

本次发行对象新增投资者合计不超过35名，所有发行对象均以现金方式认购。

（三）发行价格

本次股票发行价格为不低于11.00元/股且不高于12.00元/股。

2017年4月，公司以非公开定向发行的方式成功发行1,500,000股人民币普通股，募集资金人民币15,000,000.00元，发行价格为每股人民币10.00元。

截至2017年12月31日，公司总股本22,970,000股，经审计的2017年度归属于挂牌公司股东的净利润16,454,134.62元，每股收益为0.74元，归属于挂牌公司股东的每股净资产为3.93元。

本次股票发行价格综合考虑了公司所处行业、公司成长性、上次股票发行情况及公司的净资产和净利润等多种因素最终确定。

（四）发行股份数量及预计募集资金总额

本次拟发行数量不超过3,800,000股（含3,800,000股），募集不超过人民币45,600,000.00元（含45,600,000.00元）。

（五）在董事会决议日至股份认购股权登记日期间预计不会发生除权、除息事项，不会导致发行数量和发行价格做相应调整；公司挂牌以来分红派息、转增股份及其对公司价格的影响。

公司在董事会决议日至股份认购股权登记日期间，预计不会发生除权、除息情况，无需对发行数量和发行价格进行相应调整。

公司自挂牌以来未发生分红派息、转增股本的情况，无需对发行数量和发行价格进行调整。

（六）本次发行股票的限售安排及自愿锁定承诺

如公司董事、监事和高级管理人员认购本次发行股份的，所认购

的股份将按照《公司法》、《公司章程》等有关规定进行锁定，即：“公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有的本公司股份总数的25%；上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份”。

除此之外，本次发行股份无限售安排与自愿锁定承诺。

（七）募集资金用途

1、本次募集资金使用计划

公司本次股票发行的筹集资金，主要用于补充公司流动资金、直营业务建设、归还银行借款、平台建设与研发投入。

使用用途	募集资金投入（万元）
补充公司流动资金	800.00
直营业务建设	1,500.00
归还银行借款	1,000.00
平台建设	500.00
研发投入	760.00
合计	4,560.00

本次募集资金，符合公司的实际情况和发展需要，有利于缓解公司业务快速发展中的资金压力，进一步提升公司的市场竞争力和盈利能力。

（1）补充公司流动资金

A. 必要性和可行性分析

公司所处教育行业，主要从事0-12岁婴童及少儿的教育培训、课

程标准信息化、教育科技产品输出等业务。

随着公司业务的不扩展、公司规模日益扩大，与幼儿教育市场的持续发展，公司的主营业务预计将保持持续的增长。公司2017年度营业收入为113,335,029.54元，根据公司目前公司推广和市场投入，结合市场情况，预计2018年度营业收入较2017年度增长30%，约为147,335,538.40元。

目前，在人力成本增高，市场竞争越发激烈的情况下，核心业务的持续稳步发展对公司经营能力提出了更高的要求，公司需准备充足的资金以满足核心业务增长所带来的流动资金需求。

B. 2018年度所需流动资金测算过程

假设2018年各经营性应收应付科目占营业收入的比例与2017年末保持一致，在公司其他经营要素不变的情况下，流动资金需求测算如下：

2018 年流动资金需求额=2018 年末经营性流动资金占用额-2017 年末经营性流动资金占用额=4,946.05-3,805.63=1,140.42（万元）

计算过程如下：

单位：万元

项目	2017 年度	占营业收入比例	2018 年度
应收账款	659.27	5.82%	857.49
预付账款	2,790.23	24.62%	3,627.40
存货	1,733.34	15.29%	2,252.76
经营性流动资产	5,182.84	45.73%	6,737.65

项目	2017 年度	占营业收入比例	2018 年度
应付账款	22.41	0.20%	29.47
预收款项	1,160.68	10.24%	1,508.72
应交税费	186.71	1.65%	243.10
应付职工薪酬	7.41	0.07%	10.31
经营性流动负债	1,377.21	12.16%	1,791.60
营业收入	11,333.50		14,733.55
流动资金占用额	3,805.63		4,946.05

注 1：数据说明

项目	计算说明
经营性流动资产	应收账款+预付款项+存货
经营性流动负债	应付账款+预收款项+应交税费+应付职工薪酬
经营性流动资金占用额	经营性流动资产-经营性流动负债

注 2：以上涉及的所有财务数据主要基于对公司 2018 年的预计业务发展情况而进行的假设，并不构成公司的业绩承诺，投资者不应依据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

根据上述测算，公司 2018 年流动资金需求量为 1,140.42 万元。公司拟通过本次股票发行募集资金 800.00 万元补充流动资金，不足部分拟通过再融资、银行贷款及自筹等方式解决。

（2）直营业务建设

A.必要性和可行性分析

根据公司战略发展目标，为公司进一步提高效益和盈利水平，公司迫切需要建设完善直营业务。

目前，一线城市市场对0-12岁婴童及少儿的教育培训产品，特别

是一站式教育管理及标准化服务需求持续增加，公司面临良好的发展机遇，资金缺口较大，亟需补充资金。

通过直营一体化店面建设及幼儿教育门店及资产收购将使公司经营模式进一步改善，公司盈利能力得到较大提高。

公司根据目前情况，对直营业务建设资金投入情况进行了预测。

B.项目资金投入使用明细测算

公司计划使用不超过1,500.00万元的募集资金用于直营业务建设：自建直营一体化店面或收购相关幼儿教育类门店及资产，募集资金不足部分，公司通过其他融资方式解决。

a.自建直营一体化店面

使用用途	预算金额（万元）
场地租金	300.00
装修成本	310.00
室内外设施、玩教具采购	440.00
人员工资	100.00
宣传推广	350.00
合计	1,500.00

b.收购相关幼儿教育类门店及资产

使用用途	预算金额（万元）
收购相关幼儿教育类门店及资产	1,500.00
合计	1,500.00

（3）归还银行借款

为降低公司财务费用、进一步优化资产负债结构，公司根据目前的情况，拟用1,000.00万元募集资金归还部分银行借款，公司拟归还

借款如下：

贷款方	借款金额（万元）	借款期限
招商银行	500.00	2018.01.11—2019.01.10
招商银行	100.00	2017.11.22—2018.11.21
招商银行	200.00	2017.12.06—2018.12.05
交通银行	200.00	2017.10.19—2018.10.19
合计	1,000.00	

在本次募集资金可使用之前，公司将根据到期情况使用自有资金先行归还银行贷款，待本次募集资金可使用后予以置换。

公司拟归还的1,000.00万元借款已使用完毕，均用于公司主营业务及相关业务领域，具体使用情况如下：

使用项目	使用金额（万元）
供应商货款	611.00
课程研发费	120.00
推广服务费	269.00
合计	1,000.00

（4）平台建设

A.必要性和可行性分析

光华教育云平台是作为网络课程培训服务平台，课程内容涵盖了儿童教育领域的早期教育、幼儿教育及艺术教育等领域。培训课程针对个人的职业方向及机构组织的经营范畴，分为职业证书类和问题解决类课程，通过线上学习为儿童教育领域的个人及机构组织的提升提供最大的支撑。

平台目前已经基本完成V1.0、V2.0版本的建设，目前计划进行V3.0版本建设。该平台的建设将进一步改善公司的经营模式，同时提

升公司的盈利能力。预计2018年12月底完成平台V3.0版本的建设。

B.项目资金投入使用明细测算

光华教育云平台V3.0版本平台搭建总预算约1500万元。公司拟使用不超过500万元的本次发行募集资金用于该项目，募集资金不足部分，公司通过其他融资方式解决。

使用用途	拟投入总金额（万元）	本次募集资金投入（万元）
技术建设投入	800.00	300.00
人员费用	200.00	100.00
网络运维费用	150.00	100.00
场地租赁费	150.00	0.00
服务器租赁使用费	160.00	0.00
办公设备及其他	40.00	0.00
合计	1,500.00	500.00

（5）研发投入

A.必要性和可行性分析

根据市场需求，制定新一年度的产品研发计划，包括培训课程的常规研发及升级、课程与平台相搭接、数字化技术的研发等。重点加大在深度创收项目的开发力度，挖掘现有大数据平台的潜力，满足家长对儿童教育项目的最新需求。

B.项目资金投入使用明细测算

根据公司目前的课程研发计划，公司需研发课程的总预算约为767.90万元，公司拟使用不超过760万元的本次发行募集资金用于该项目，募集资金不足部分，公司通过其他融资方式解决。

使用项目	预算金额（万元）
教育课程研发	82.40
艺术课程研发	287.20
早教课程研发	398.30
合计	767.90

2、前次募集资金的使用情况

公司在本次发行前共计完成两次股票发行，具体情况如下：

（1）2016年11月16日，公司取得全国中小企业股份转让系统有限责任公司《关于七色光华（北京）教育科技有限公司股票发行股份登记的函》，发行人民币普通股870,000股，每股发行价为人民币7.50元，募集资金总额为人民币652.50万元。

此次发行新增股份于2016年12月12日在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让。

截至本发行方案签署之日,公司此次募集资金已使用652.50万元，募集资金余额0.00万元。具体使用情况如下：

支付项目	实际使用金额（万元）
租金场地装修费	106.17
软硬件设备	409.42
课程教学人员薪酬	50.00
推广费用	87.26
银行存款利息和手续费净额	-0.35
合计	652.50

此次募集资金的使用与股票发行方案中披露的资金用途一致。

（2）2017年4月25日，公司取得全国中小企业股份转让系统有限责任公司《关于七色光华（北京）教育科技有限公司股票发行股

份登记的函》，发行人民币普通股1,500,000股，每股发行价为人民币10.00元，募集资金总额为人民币1,500.00万元。

此次发行新增股份于2017年5月9日在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让。

截至本发行方案签署之日,公司此次募集资金已使用1,500.00万元，募集资金余额0.00万元。具体情况如下：

支付项目	实际使用金额（万元）
光华教育云平台建设	959.50
宣传推广	329.69
直营市场拓展和建设	211.93
银行存款利息和手续费净额	-1.12
合计	1,500.00

此次募集资金的使用与股票发行方案中披露的资金用途一致。

3、前次募集资金的使用对公司财务情况的影响

前次募集资金有效地缓解了光华教育云平台的资金需求，保障光华教育云平台的顺利开发，同时支持了公司直营市场拓展和建设，补充了公司营运资金，确保公司经营规划的顺利实施，为公司拓宽未来发展方向提供了有力支持。

（八）本次发行前滚存利润的处置方案

本次股票发行前公司滚存未分配利润由发行后新老股东按所持股份比例共同享有。

（九）本次发行拟提交股东大会批准和授权的事项

1、《关于<七色光华（北京）教育科技有限公司股票发行方案>的议案》

2、《关于修改公司章程的议案》

3、《关于提请股东大会授权董事会全权负责公司股票发行的议案》

（十）本次发行涉及的主管部门审批、核准或备案的事项

本次股票发行完成后，公司股东人数不超过200人，因此，本次股票发行属于《非上市公众公司监督管理办法》中规定的豁免核准发行的情形，公司将在本次发行完成后及时向全国中小企业股份转让系统有限责任公司履行备案程序。除此之外，不涉及其他主管部门的审批或核准事项。

三、董事会关于本次股票发行对公司影响的讨论与分析

（一）公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等情况未发生变化

以目前公司股权结构，公司控股股东、实际控制人刘勇、李苒无论是否行使优先认购权，本次股票发行完成后，刘勇、李苒仍为公司控股股东、实际控制人。公司控股股东、实际控制人均不会发生变化。

公司与控股股东、实际控制人及其关联人之间的业务关系、管理关系及同业竞争等没有发生变化，关联交易也不会发生重大变化。

（二）本次发行对其他股东权益或其他类别股东权益的影响

本次股票发行完成后，公司总资产及净资产规模均有提升，对其他股东权益或其他类别股东权益有积极影响。同时，公司资产负债结构更趋稳健，整体财务状况将得到进一步改善，财务实力增强，有利

于保障公司经营的正常发展，从而提高公司整体经营能力，增加公司的综合竞争力，为公司后续发展带来积极影响。不会对其他股东权益或其他类别股东权益造成不利影响。

（三）与本次发行相关特有风险的说明

本次发行不存在其他特有风险。

四、其他需要披露的重大事项

（一）本次股票发行不存在公司的权益被股东及其关联方严重损害且尚未消除的情形。

（二）本次股票发行不存在公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除的情形。

（三）不存在现任董事、监事、高级管理人员在最近二十四个月内受到过中国证监会行政处罚，或者在最近十二个月内受到过全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

（四）不存在其他严重损害股东合法权益或者社会公共利益的情形。

五、本次股票发行相关中介机构信息

（一）主办券商

- 1、名称：中泰证券股份有限公司
- 2、法定代表人：李玮
- 3、住所：山东省济南市经七路86号
- 4、项目负责人：钟博

5、项目组成员（经办人）：范丛杉

6、联系电话：010-50868852

7、传真：010-50868838

（二）律师事务所

1、名称：北京国枫律师事务所

2、负责人：张利国

3、住所：北京市东城区建国门内大街26号新闻大厦7层

4、经办律师：王岩、张明

5、联系电话：010-88004488

6、传真：010-66090016

（三）会计师事务所

1、名称：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

2、负责人：姚庚春

3、经办注册会计师：王荣前 彭国栋

4、办公地址：北京市西城区阜成门外大街2号22层A24

5、联系电话：010-52805600

6、传真：010-52805601

六、公司全体董事、监事、高级管理人员有关声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺股票发行方案不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

_____ 刘勇	_____ 李苒	_____ 张巧玲
_____ 李明珠	_____ 谢昕	

全体监事签字：

_____ 付玉洁	_____ 翟婧伊	_____ 李毅
--------------	--------------	-------------

全体高级管理人员签字：

_____ 李苒	_____ 张巧玲	_____ 李明珠
-------------	--------------	--------------

七色光华（北京）教育科技有限公司

2018年5月8日