

拉芳家化股份有限公司 关于对外投资的补充公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2017年9月8日，拉芳家化股份有限公司（以下简称“公司”）第二届董事会2017年第六次临时会议审议通过《关于向宿迁市百宝信息科技有限公司增资的议案》并于2017年9月9日发布了《对外投资公告》（公告编号：2017-059），内容详见《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。根据上海证券交易所审核要求，公司就增资宿迁市百宝信息科技有限公司（以下简称“标的公司”或“宿迁百宝”）对外投资公告中的有关事项补充说明如下：

一、2016年至2017年中期标的公司净资产增长较快的原因

截至2017年6月30日，宿迁百宝净资产为5,636.15万元，较2016年12月31日净资产2,675.26万元，增加2,960.89万元，增幅110.68%。主要系标的公司增资扩股使得净资产增加2,500万元。具体增资情况如下：

2017年1月，杭州头头是道投资合伙企业（有限合伙）以及珠海拉芳易简新媒体产业基金（有限合伙）合计以现金人民币2,500.00万元增资宿迁百宝，上述增资完成后，宿迁百宝的估值为3.05亿元。

二、投资标的公司较其净资产增值率较高的依据和合理性

经公司第二届董事会2017年第六次临时会议审议通过，同意公司对标的公司进行现金增资，具体金额为10,950万元，占增资后标的公司的股权比例为20%。公司本次对标的公司增资，经相关各方协商确定，标的公司的投前估值为43,800万元，较标的公司2017年6月30日经审计净资产5,636.15万元增值率较高。

1、投资标的公司较其净资产增值率较高的依据

本次对外投资，参考了电商行业常用的P/S（投前估值/销售收入）估值法。公司通过与宿迁百宝及其创始股东的沟通，标的公司承诺2017、2018年合计实现营业收入为不低于90,000万元，平均为45,000万元/年，结合标的公司自身发展基础、发展阶段和战略布局等因素，协议各

方在平等互利、公平公正原则下，以标的公司承诺的未来两年年平均营业收入为基础，协商确定了本次对外投资的估值。

2、投资标的公司较其净资产增值率较高的合理性

(1) 标的公司业绩持续增长

截止到2017年6月30日，标的公司“小小包麻麻”微信公众号的粉丝数超过500万人，较2016年12月31日增长超过90.00%；2017年1-6月销售收入14,373.84万元，较2016年下半年销售收入增加3,741.39万元，增长35.19%。根据电商行业的销售特点，上半年为销售淡季，下半年为销售旺季，标的公司2017年下半年销售收入较上年同期增幅将更明显。

(2) 标的公司具有较高的抗风险能力

截止到2017年6月30日宿迁百宝存货余额561.57万元，2017年1-6月平均存货周转次数高达24.57次。此外，截至2017年6月30日，标的公司现金为7,025.54万元（包含期末银行理财产品）。标的公司具有良好的现金流和较高的抗风险能力。

(3) 行业发展趋势良好

(a) 用户时间聚集在微信端，流量创造价值有待挖掘

移动互联网时代，用户时间从传统媒体转向互联网媒体，由PC端转向移动端。用户对社会化媒体产品的粘性逐步提升，从单用户使用时长角度来看，无论是从用户数量和用户粘性上，微信端都远超其它APP。

(b) 新兴消费人群孕育母婴电商行业机会

85后一代伴随互联网成长，对电商渠道接受程度较高。“二胎”政策催生了新一代婴儿潮，新生代父母消费观念升级，整体母婴市场孕育着品牌和渠道双升级的巨大机会。

(c) 自媒体电商与生俱来的流量优势

2015年，中国消费市场进入新一轮消费升级，电商寻求新的增长渠道，各类电商平台开始向“内容+社区+电商”的模式转变。母婴市场天然需要用户之间交流、沟通和传播，用户基于关系和话题形成了高粘性的群体、社交模式借由电商渠道实现用户与流量的变现。

特此公告。

拉芳家化股份有限公司董事会

2017年9月12日