

证券代码：600661

证券简称：新南洋

上市地点：上海证券交易所

## 上海新南洋股份有限公司

# 向特定对象发行股份购买资产并募集 配套资金暨关联交易报告书（草案）摘要

独立财务顾问：



海通证券股份有限公司  
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

### 董事会声明

本公司及董事会全体成员保证本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，并对报告书及其摘要中的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

中国证监会和其他政府机关对本次重大资产重组所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次重大资产重组完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次重大资产重组引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本报告书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

本重大资产重组报告书摘要的目的仅为向公众提供有关本次重组的简要情况，并不包括重大资产重组报告书全文的各部分内容。投资者可在上海证券交易所（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）网站住址查阅本重组报告书全文，并可在上海新南洋股份有限公司查阅备查文件。

交易对方一：上海交大企业管理中心

住所及通讯地址：上海市淮海西路 55 号 9D

交易对方二：上海起然教育管理咨询有限公司

住所及通讯地址：上海市长寿路 1111 号悦达 889 中心 902B 室

交易对方三：上海立方投资管理有限公司

住所及通讯地址：上海市宜山路 425 号光启城 5 楼

交易对方四：罗会云、刘常科等 45 名自然人

住所及通讯地址：具体信息详见报告书之第三章交易对方基本情况

交易对方五：配套融资投资者

住所及通讯地址：待定

签署日期：二〇一三年八月

# 目录

释义.....	3
重大事项提示.....	6
第一章交易概述.....	12
第一节本次交易背景和目的.....	12
第二节本次交易具体方案.....	13
第三节本次交易决策过程.....	18
第四节交易对方名称.....	19
第二章上市公司情况介绍.....	23
第一节上市公司基本情况.....	23
第二节上市公司设立、历次股本变动及重大变更情况.....	23
第三节最近三年控股权变动及重大资产重组情况.....	28
第四节上市公司控股股东及实际控制人情况.....	30
第五节上市公司主要下属企业情况.....	32
第三章交易对方基本情况.....	34
第一节上海交大企业管理中心.....	34
第二节上海起然教育管理咨询有限公司.....	39
第三节上海立方投资管理有限公司.....	43
第四节罗会云、刘常科等 45 名自然人.....	52
第四章拟注入资产情况.....	58
第一节昂立科技 100% 股权.....	58
第二节拟注入资产业务相关的主要资产.....	74
第三节拟注入资产评估情况.....	106
第五章拟注入资产业务与技术.....	129
第一节拟注入资产业务基本情况.....	129
第二节主要业务产品简介.....	130
第三节业务流程及盈利模式.....	134
第四节前五大销售客户.....	134
第五节研发情况（教材和系统）.....	134
第六节教学质量控制.....	135
第七节有关业务开展的事项说明.....	136
第六章本次发行股份情况.....	139

第七章财务会计信息..... 145

## 释义

除非另有说明，以下简称在本报告书中的含义如下：

报告书、本报告书	指	上海新南洋股份有限公司向特定对象发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）摘要
本公司、上市公司、新南洋	指	上海新南洋股份有限公司，股票代码：600661
昂立科技/标的公司	指	上海昂立教育科技有限公司
控股股东/交大产业集团	指	上海交大产业投资管理（集团）有限公司
实际控制人/上海交大	指	上海交通大学
罗会云、刘常科等45名自然人	指	罗会云、刘常科、林涛、邱夕斌、徐蓉、李晓红、江山、郑峻华、王爱臣、钦寅、王晓波、周焕唐、周英坤、马丽红、王徐平、卞云锋、栗浩洋、汤显平、王志宇、张华、陈勇、黄颖、何丙飞、李全宝、王炳仁、孟漪、廖怀宝、宋达、蒋继刚、常琳、薛青、曹宇、张召忠、李斌、卢影、相楠、朱琦、曹奕、沈淑华、周杨正、王芸、刘蕤、王欢、戴东东、瞿灵伶
拟购买资产/标的资产/交易标的	指	昂立科技100%股权
交大企管中心	指	上海交大企业管理中心
起然教育	指	上海起然教育管理咨询有限公司
立方投资	指	上海立方投资管理有限公司
昂立学院	指	上海市昂立进修学院
昂立发展	指	上海昂立教育发展有限公司
昂立中心	指	上海昂立培训中心
南京公司	指	南京昂立教育信息咨询服务服务有限公司
南京中心	指	南京昂立教育培训中心
苏州中心	指	苏州市昂立外语培训中心
南通中心	指	南通市崇川区博思外语培训中心
无锡中心	指	无锡昂立语言培训中心

昂立投资咨询	指	上海昂立教育投资咨询有限公司
本次重组/本次交易/本次重大资产重组	指	新南洋通过发行股份的方式购买昂立科技100%股权，其中：(1)拟向交大企管中心发行股份购买其持有的昂立科技42.39%的股权；(2)拟向起然教育发行股份购买其持有的昂立科技25.32%的股权；(3)拟向立方投资发行股份购买其持有的昂立科技0.88%的股权；(4)拟向罗会云、刘常科等45名自然人发行股份购买其合计持有的昂立科技31.41%的股权；同时向不超过10名特定投资者发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过本次交易总额的25%
《发行股份购买资产协议》	指	新南洋与交大企管中心、起然教育、立方投资及罗会云、刘常科等45名自然人签署的附生效条件的《关于上海新南洋股份有限公司发行股份购买资产协议》
《盈利预测补偿协议》	指	新南洋与交大企管中心、起然教育、立方投资及罗会云、刘常科等45名自然人签署的附生效条件的《关于上海新南洋股份有限公司发行股份购买资产之盈利预测补偿协议》
交割日	指	指交易各方完成交割之日，该日期由交易各方于本次重大资产重组获得中国证监会核准之后另行协商确定
损益归属期/过渡期	指	自2013年4月1日起至交割日（含交割日当日）止的期间
审计、评估基准日	指	2013年3月31日
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法（2011年修订）》
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法（2012年修订）》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则（2012年修订）》
《问答》	指	《<关于修改上市公司重大资产重组与配套融资相关规定的决定>的问题与解答》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所、交易所	指	上海证券交易所
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
教育部	指	中华人民共和国教育部
财政部	指	中华人民共和国财政部

海通证券、独立财务顾问	指	海通证券股份有限公司
国浩律师、法律顾问	指	国浩律师（上海）事务所
立信审计、上市公司审计机构、拟购买资产审计机构	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
中企华、评估机构	指	北京中企华资产评估有限责任公司
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

说明：本报告中可能存在个别数据加总后与相关汇总数据存在尾差，系数据计算时四舍五入造成。

## 重大事项提示

特别提醒投资者认真阅读重组报告书全文，并特别注意下列事项：

### 一、本次交易方案

#### （一）方案简介

本次交易由两部分组成：一是新南洋以发行股份的方式向交大企管中心、起然教育、立方投资、及罗会云、刘常科等 45 名自然人购买昂立科技 100% 股权。其中，向交大企管中心发行 32,923,462 股购买其持有的昂立科技 42.39% 股权；向起然教育发行 19,668,524 股购买其持有的昂立科技 25.32% 股权；向立方投资发行 687,669 股购买其持有的昂立科技 0.88% 股权；向罗会云、刘常科等 45 名自然人合计发行 24,396,745 股购买合计持有的昂立科技 31.41% 股权。

二是新南洋以询价的方式非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金的金额不超过本次交易总金额的 25%。该部分配套融资拟用于补充新南洋的流动资金进而增加未来经营性投入。

本次发行股份购买资产不以配套融资的成功实施为前提，最终配套融资发行成功与否不影响本次发行股份购买资产行为的实施。

#### （二）标的资产的估值

本次交易标的采用具有证券从业资格的评估机构出具的评估结论为定价依据，以 2013 年 3 月 31 日为评估基准日。本次交易标的股东全部权益评估值作价为 58,179.64 万元，该估值已经教育部备案并已取得评估备案表。根据《发行股份购买资产协议》，经交易各方友好协商，昂立科技 100% 股权作价 58,179.64 万元。

#### （三）本次发行股份的价格和数量

本次发行股份购买资产部分的发行价格为 7.49 元/股，发行股份购买资产部分发行股份总量为 77,676,400 股，其中向交大企管中心发行 32,923,462 股，向起然教育发行 19,668,524 股，向立方投资发行 687,669 股，向罗会云、刘常科等 45

名自然人发行 24,396,745 股。

本次向符合条件的不超过 10 名（含 10 名）特定投资者非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金的金额不超过本次交易总金额的 25%。发行价格将不低于定价基准日前二十个交易日股票均价的 90%，即 6.75 元/股。最终发行价格在本公司取得中国证监会关于本次重组的核准批文后，由本公司董事会根据股东大会的授权，依据有关法律、行政法规及其他规范性文件的规定及市场情况，并根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则，与本次发行的独立财务顾问（保荐人）协商确定。最终发行数量将根据最终发行价格确定。最终配套融资发行成功与否不影响本次发行股份购买资产行为的实施。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，如本公司实施现金分红、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则将根据上交所的相关规定对发行价格作相应调整。

#### **（四）股份锁定期**

**发行股份购买资产：**本次发行股份购买资产的所有交易对方均承诺自股票发行上市之日起三十六个月内不转让其因本次交易获得的上市公司股份。

**发行股份募集配套资金：**向其他不超过 10 名特定投资者发行的股份自股份发行上市之日起十二个月内不转让，在此之后按中国证监会及上海证券交易所的有关规定执行。

#### **（五）业绩承诺及补偿**

本次发行股份购买资产的所有交易对方，即交大企管中心、起然教育、立方投资、及罗会云、刘常科等 45 名自然人，均承诺昂立科技 2013 年、2014 年、2015 年实现的净利润（合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润）分别不低于人民币 3,430.44 万元、4,605.53 万元、5,815.91 万元。如果实际净利润低于上述承诺净利润的，则交易对方将按照签署的《盈利预测补偿协议》的规定进行补偿。具体补偿办法详见本报告书“第七章本次交易合同的主要内容/第二节《盈利预测补偿协议》”。

## 二、本次交易尚需履行的审批程序

本次发行股份购买资产并同步募集配套资金的交易构成重大资产重组。本次重组方案尚需：（1）财政部关于同意本次重组方案的正式批复；（2）起然教育认购新南洋股份取得上海市外资主管部门的批准；（3）本次重组方案经本公司股东大会审议批准；（4）交大产业集团、交大企管中心及上海交大免于发出股份收购要约经本公司股东大会审议通过；（5）本次重组方案经中国证监会核准。

本次交易能否获得上述批准或核准，以及最终获得相关批准或核准的时间，均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

## 三、独立财务顾问的保荐机构资格

本公司聘请海通证券股份有限公司担任本次交易的独立财务顾问，海通证券股份有限公司经中国证监会批准依法设立，具备保荐人资格。

## 四、主要风险因素

本处列举的为本次交易可能面临的部分风险因素。公司提请投资者关注本次交易可能面临的风险因素并认真阅读本报告书“第十章董事会讨论与分析/第四节风险因素分析”的全部内容。

### （一）标的资产的估值风险

本次交易的标的资产昂立科技 100% 股权的估值为 58,179.64 万元，增值率为 388.91%。经交易各方协商，标的资产作价 58,179.64 万元。标的资产的估值较账面净资产增值较高，主要是由于昂立科技属于轻资产企业，其核心价值是通过多年发展而树立的良好品牌和口碑、优秀的师资团队、不断完善的教育管理系统、符合市场需求的课程体系等，这些给企业持续带来经济利益的资源却并未在会计报表中反映其真实价值。在会计报表中，商标、软件著作权、作品著作权等账面价值也仅仅是实际发生的注册或研发成本，未能反映无形资产的真实价值。

本次评估最终采用收益法作为评估方法，收益法是基于企业预期收益折现以

确定评估对象价值的评估思路，是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业上述核心资源的真实价值。因此，本次评估收益法估值较企业账面值增值较大。

## **（二）交易终止风险**

本次发行股份购买资产协议的生效条件是本次交易获得（1）财政部关于同意本次重组方案的正式批复；（2）起然教育认购新南洋股份取得上海市外资主管部门的批准；（3）本次重组方案经本公司股东大会审议批准；（4）交大产业集团、交大企管中心及上海交大免于发出股份收购要约经本公司股东大会审议通过；（5）本次重组方案经中国证监会核准。因此，上述任一环节无法获得审批通过，均会导致本次交易被终止的风险。

此外，在本次交易审核过程中，交易双方可能需根据监管机构的要求不断完善交易方案，如交易双方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的可能。提请投资者关注本次交易可能终止的风险。

## **（三）盈利预测无法实现的风险**

本次标的资产的盈利预测是基于对未来的一定假设，其中某些假设在未来的实现可能存在不确定性。同时，标的资产的实际经营业绩受到多方面各种因素的影响，存在盈利预测不能实现的风险，提请投资者不要过于依赖盈利预测报告，在进行投资决策时保持应有的谨慎和独立判断。

针对盈利预测无法实现的风险，本次发行股份购买资产的所有交易对方，即交大企管中心、起然教育、立方投资及罗会云、刘常科等 45 名自然人，均对昂立科技 2013 年、2014 年、2015 年实现的净利润（合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润）进行了盈利预测补偿承诺。如果实际净利润低于承诺净利润的，则交易对方将按照签署的《盈利预测补偿协议》的规定进行补偿。

## **（四）股价波动风险**

股票市场投资收益与风险共存，股票价格不仅取决于公司的盈利水平和发展前景，同时也受国内外政治经济环境、利率、汇率、通货膨胀、市场买卖力量对比以及投资者心理预期等因素影响而发生波动。公司的股票价格可能因上述因素偏离其价值，给投资者造成直接或间接的损失。因此，本公司提请投资者关注股

价波动风险。

## （五）业务经营风险

### 1、教育培训行业的市场竞争风险

近年来，国内教育培训行业进入了规模快速扩张阶段。国内教育培训行业的竞争日趋激烈。虽然标的公司昂立科技在上海及周边城市取得了一定的竞争优势，拥有了较高的品牌知名度和美誉度，但随着国内原有教育培训企业的资金充实、人才扩充、培训网点增加，以及新进企业的挑战，昂立科技在行业内将面临更激烈的市场竞争。

### 2、人员流失风险

标的公司昂立科技专注于非学历教育培训业务，其核心管理团队和骨干教师队伍具有丰富的教育培训、课程开发和推广经验，对于昂立科技的稳定经营具有重要意义。核心管理团队和骨干教师队伍的稳定有利于保持昂立科技的市场竞争力。若本次交易完成后，昂立科技核心管理团队和骨干师资的流失，可能对标的公司长期稳定发展带来一定的不利影响。

### 3、部分租赁物业产权不完善的风险

截至本报告出具日，昂立科技下属公司或培训机构通过租赁物业的方式用于办公、教学、仓库等，共租赁 157 处物业，主要分布于上海的各个区县，在全国其他省市也有小部分租赁物业，总租赁面积约 73,973 平方米。

截至本报告出具日，标的公司用于教学培训用途的租赁物业总面积约 61,594 平方米，其中合格的租赁物业房产的面积合计约 54,362 平方米，占用于教学培训用途的租赁物业总面积的比例约 88%。

由于租赁物业数量多、出租人分散，因此租赁的部分物业中，存在部分经营场所租赁房屋由于出租人和房屋权利人不一致且没有获得转租证明的情况、或该等租赁房产尚未获得完整的权属凭证（统称“瑕疵物业”），从而导致标的公司未来不能按照相应租赁合同之约定继续租赁该等房产，或可能导致标的公司业务受影响、承担赔偿责任或遭受处罚等情况。

标的公司已经通过各种方式和途径来完善租赁物业的完善性,包括督促出租人提供或补充其与房屋权利人的同意转租证明,以及督促出租人尽快提供或办理完整的房屋权属凭等。同时,商业经营性房产具有可替代性,标的公司在单个租赁物业场所所进行的业务可以通过其他租赁物业场所来吸收消化。因此,瑕疵物业对于标的公司的经营业务影响有限。

此外,标的公司目前前五大股东,即交大企管中心、起然教育、罗会云、刘常科、林涛已承诺就上述瑕疵物业导致公司不能按照相应租赁合同之约定继续租赁该等房产或导致公司遭受任何处罚、承担任何赔偿,则该五大股东应共同向本公司补偿所实际遭受的相应经济损失。

综上,虽然昂立科技下属公司或培训机构承租的部分物业存在瑕疵,但鉴于商业经营性房产具有可替代性,且有关承诺亦有助于进一步降低租赁物业的瑕疵对昂立科技下属公司或培训机构正常经营的影响,因此该问题不会对本次重大资产重组构成实质性障碍。

# 第一章交易概述

## 第一节本次交易背景和目的

### 一、本次交易的背景

2010年7月，作为今后一段时期指导全国教育改革的纲领性文件《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020）》正式发布，其战略目标要求构建体系完备的终身教育，学历教育和非学历教育协调发展，职业教育和普通教育相互沟通，使现代国民教育体系更加完善，终身教育体系基本形成。《规划纲要》同时明确指出：“调动全社会参与的积极性，进一步激发教育活力……改进非义务教育公共服务提供方式，完善优惠政策，鼓励公平竞争，引导社会资金以多种方式进入教育领域”。经过三年的探索，民办教育局部发展环境明显改善，一些制度瓶颈得到破解，社会力量加速进入民办教育领域。

2012年7月，国家教育事业发展“十二五规划”中也要求以政府办学为主体，公办教育和民办教育共同发展，初步建成体现终身教育理念、适应现代产业体系建设的现代教育体系。党的“十八大”报告也提出，教育是民族振兴和社会进步的基石，要完善终身教育体系，建设学习型社会。非学历教育作为学历教育的重要补充，是建设现代教育体系的重要组成部分。相较于学历教育，非学历教育产业可利用的各项社会资源远远不能满足其发展要求，充分利用社会力量和社会资金以多种方式进入非学历教育产业，有利于加快现代教育体系的建成。上市公司作为社会力量的重要组成部分，可通过市场化手段，借助资本市场大力发展非学历教育产业，符合我国建设现代化教育体系的总体要求，也符合教育行业的整体发展趋势。

截至本报告书签署日，新南洋（包括其控股子公司）主营业务为教育及服务业务、精密制造业务、数字电视运营业务等。上海交大通过交大企管中心持有42.39%股权的昂立科技与新南洋均从事教育培训业务，作为昂立科技的第一大股东，交大企管中心已于2012年新南洋股权无偿划转时出具书面承诺：“在本次无偿划转完成之日起3年内，本中心将选择适当时机，以符合法律、法规的方式，

将持有的昂立科技全部股权或存在同业竞争的资产及业务（向新南洋或无关联第三方）转让，且本中心将给予新南洋优先选择权。”上海交大亦承诺：“将督促上海交大企业管理中心积极完成其承诺，解决昂立科技与新南洋之间存在的同业竞争。”因此，通过本次交易，有助于解决昂立科技与上市公司间的同业竞争问题，上海交大的相关承诺得以履行。

本次重组符合本公司长远发展规划，有利于壮大公司主营业务、提升公司盈利能力，同时本公司实际控制人上海交大也履行了解决同业竞争的相关承诺。

## 二、本次交易的目的

### （一）打造核心业务，贯彻公司发展规划

教育业务是公司下一步发展规划的重点业务。通过本次重组，将使公司的教育服务业务板块在现有基础上实现跨越式的发展，在业务规模、品牌建设、骨干团队、发展潜力等方面都得以显著提升，为公司核心业务的顺利发展构建奠定坚实的基础。

### （二）提升上市公司的可持续发展能力

通过本次资产重组，将大幅提升公司的业务及资产规模。所收购的昂立科技近年来成长态势良好，盈利能力突出，经营现金流情况良好，重组后将提高公司资产质量和可持续发展能力，有利于各方股东利益，树立上市公司的良好形象。

### （三）发挥上市公司融资功能，实现与产业发展的良性互动

对于上市公司而言，业务发展是基础，而融资功能的发挥是有效的助推器。公司将以本次重组为契机，在控股股东及其他股东的支持下，围绕公司的发展规划，不断地通过业务发展和资本运作的良性互动，积极吸纳与整合各种优质资源，以实现公司更好发展。

## 第二节本次交易具体方案

### 一、本次交易方案概况

本次交易由两部分组成：一是新南洋以发行股份的方式向交大企管中心、起

然教育、立方投资及罗会云、刘常科等 45 名自然人购买昂立科技 100% 股权。二是新南洋以询价的方式非公开发行股份募集配套资金。

非公开发行股份购买资产部分：发行对象为交大企管中心、起然教育、立方投资及罗会云、刘常科等 45 名自然人。其中：交大企管中心以持有的昂立科技 42.39% 股权；起然教育以持有的昂立科技 25.32% 股权；立方投资以持有的昂立科技 0.88% 股权；罗会云、刘常科等 45 名自然人以持有的昂立科技 31.41% 股权分别认购本次发行股份。

非公开发行股份募集配套资金部分：本次向符合条件的不超过 10 名（含 10 名）特定投资者非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金的金额不超过本次交易总金额的 25%。发行价格将不低于定价基准日前二十个交易日股票均价的 90%，即 6.75 元/股。最终发行价格在本公司取得中国证监会关于本次重组的核准批文后，由本公司董事会根据股东大会的授权，依据有关法律、行政法规及其他规范性文件的规定及市场情况，并根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则，与本次发行的独立财务顾问（保荐人）协商确定。最终发行数量将根据最终发行价格确定。最终配套融资发行成功与否不影响本次发行股份购买资产行为的实施。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，如本公司实施现金分红、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则将根据证券交易所的相关规定对发行价格作相应调整。

## 二、本次交易标的资产的价格

根据本公司与交易对方分别签署的《发行股份购买资产协议》的约定，标的资产的最终交易价格将由本次交易各方根据具有证券期货业务资格的评估机构以 2013 年 3 月 31 日为基准日出具的并经教育部备案确认的标的资产评估结论协商确定。本公司委托中企华以 2013 年 3 月 31 日为评估基准日对标的资产进行了评估，并出具了中企华评报字（2013）第 3336 号《评估报告》。根据中企华出具的《评估报告》，本次交易标的资产采用收益法进行评估，本次交易标的资产的评估价值合计为 58,179.64 万元。

根据公司与交易各方签署的《发行股份购买资产协议》，本次交易标的资产昂立科技 100%股权作价 58,179.64 万元。

### 三、本次发行股份情况

#### （一）发行股份的种类和面值

本次发行的股份为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

#### （二）发行方式

本次发行方式采用向特定对象非公开发行股份购买资产以及向符合条件的不超过 10 名（含 10 名）特定投资者非公开发行股份募集配套资金。

#### （三）发行对象及认购方式

本次非公开发行股份购买资产的对象为交大企管中心、起然教育、立方投资、罗会云、刘常科等 45 名自然人。其中：交大企管中心以持有的昂立科技 42.39% 股权；起然教育以持有的昂立科技 25.32% 股权；立方投资以持有的昂立科技 0.88% 股权；罗会云、刘常科等 45 名自然人以持有的昂立科技 31.41% 股权认购本次发行股份。

本次非公开发行股份募集配套资金的对象为符合条件的不超过 10 名（含 10 名）特定投资者，募集配套资金的金额不超过本次交易总金额的 25%。

#### （四）发行股份的价格及定价原则

本次交易涉及发行股份购买资产和募集配套资金两部分。

非公开发行股份购买资产部分：发行价格为定价基准日前二十个交易日股票交易均价，即 7.49 元/股。定价基准日为新南洋第七届董事会第十次会议决议公告日，即 2013 年 8 月 27 日。定价基准日前二十个交易日股票交易均价： $\text{定价基准日前二十个交易日股票交易均价} = \frac{\text{决议公告日前二十个交易日公司股票交易总额}}{\text{决议公告日前二十个交易日公司股票交易总量}}$ 。

非公开发行股份募集配套资金部分：发行价格将不低于定价基准日前二十个交易日股票均价的 90%，即 6.75 元/股。最终发行价格在本公司取得中国证监会

关于本次重组的核准批文后，由本公司董事会根据股东大会的授权，依据有关法律、行政法规及其他规范性文件的规定及市场情况，并根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则，与本次发行的独立财务顾问（保荐人）协商确定。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，如本公司实施现金分红、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则将根据上海证券交易所的相关规定对发行价格作相应调整。

## （五）发行数量

### 1、非公开发行股份购买资产的发行股份数量

本次交易的标的资产昂立科技 100% 股权交易价格为 58,179.64 万元。按照 7.49 元/股的发行价格计算，本次发行股份购买资产的发行股份数=标的资产的交易价格 ÷ 7.49 元/股。如按照前述公式确定的发行股份数量不为整数时，则应向下调整为整数，余额计入上市公司资本公积。据此计算，本次发行股份购买资产的发行股份数量为 77,676,400 股；最终发行数量以中国证监会核准的数额为准。

### 2、非公开发行股份募集配套资金的发行股份数量

本次交易拟募集配套资金总额不超过本次交易总金额的 25%。发行价格将不低于定价基准日前二十个交易日股票均价的 90%，即 6.75 元/股。最终发行数量将根据最终发行价格确定。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，如本公司实施现金分红、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则将根据上海证券交易所的相关规定对发行股份数量作相应调整。

## （六）公司新增股份锁定期承诺

交大企管中心、起然教育、立方投资、罗会云、刘常科等 45 名自然人承诺：本次交易完成后，交大企管中心、起然教育、立方投资、罗会云、刘常科等 45 名自然人因本次交易新增的股份自发行上市之日起三十六个月内不转让，之后按照中国证监会上海证券交易所的有关规定执行。

向其他不超过 10 名特定投资者发行的股份自股份发行上市之日起十二个月内不转让，在此之后按中国证监会及上海证券交易所的有关规定执行。

本次发行结束后，由于公司送红股、资本公积转增股本等原因增持的公司股份，亦应遵守上述约定。

#### 四、本次重组构成关联交易

本次重组的交易对方之一交大企管中心与上市公司的实际控制人均为上海交大，根据相关法律法规和上海证券交易所股票上市规则的规定，本次重组构成关联交易。

#### 五、本次重组构成重大资产重组

本次重组标的资产的交易价格约为 58,179.64 万元，根据本公司 2012 年年度报告，本公司 2012 年 12 月 31 日经审计的合并报表归属于母公司所有者权益为 3.71 亿元，本次标的资产的交易价格占本公司 2012 年 12 月 31 日经审计的合并报表归属于母公司所有者权益比例为 157%。根据《重组管理办法》的相关规定，本次重组构成需经中国证监会并购重组审核委员会审核的重大资产重组。

#### 六、本次重组不会导致公司实际控制权发生变化

本次重组前本公司的总股本为 17,367.68 万股，按照本次交易标的的交易价格测算，本公司本次发行股份购买资产后，将新增 77,676,400 股，交大产业集团持股数为 66,771,194 股，持有本公司股份比例约为 26.56%；交大企管中心持股数为 32,923,462 股，持有本公司股份比例约为 13.10%。交大产业集团和交大企管中心的实际控制人均为上海交大，本次发行股份购买资产后，上海交大合计持有本公司股份数为 99,694,656 股，合计持有本公司股份比例约为 39.66%，仍为本公司实际控制人。

本次发行股份购买资产并足额募集配套资金后，预计本公司将合计新增股份不超过 106,407,086 股，交大产业集团持股数为 66,771,194 股，持有本公司股份比例不低于 23.84%；交大企管中心持股数为 32,923,462 股，持有本公司股份比例不低于 11.75%。交大产业集团和交大企管中心的实际控制人均为上海交大，本次发行股份购买资产并足额募集配套资金后，上海交大合计持有本公司股份数

为 99,694,656 股，合计持有本公司股份比例不低于 35.59%，仍为本公司实际控制人。

因此，本次重组前后，公司的控股股东均为交大产业集团，公司的实际控制人均为上海交大，因此本次重组不会导致公司控制权发生变化。

### 第三节本次交易决策过程

#### 一、本次交易已经履行的决策程序

2013 年 3 月 25 日，公司发布公告正式停牌，并于 4 月 1 日进入重组停牌程序。

2013 年 3 月 22 日，上海交大召开经营性资产管理委员会会议，同意本次重大资产重组方案。

2013 年 3 月 25 日，交大企管中心召开董事会，同意交大企管中心以持有的昂立科技 42.39% 股权认购本次公司非公开发行的股份。

2013 年 6 月 20 日，起然教育作出股东决议并召开董事会，审议通过了本次交易的相关议案，同意起然教育以持有的昂立科技 25.32% 股权认购本次公司非公开发行的股份。

2013 年 8 月 19 日，立方投资召开股东会，审议通过了本次交易的相关议案，同意立方投资以持有的昂立科技 0.88% 股权认购本次公司非公开发行的股份。

2013 年 8 月 19 日，昂立科技召开股东会，全体股东一致同意向新南洋转让昂立科技合计 100% 股权。

2013 年 8 月 23 日，本公司召开第七届董事会第十次会议，审议通过了本次交易的相关议案，同意向交大企管中心、起然教育、立方投资、及罗会云、刘常科等 45 名自然人发行股份购买其持有的昂立科技合计 100% 股权。

## 二、本次交易已经取得的外部审批

2013年8月14日，本次交易取得了财政部出具的《关于教育部上海交通大学所属上海交大企业管理中心与上市公司资产重组事项的批复》（财教便函[2013]276号），原则同意交大企管中心与新南洋的资产重组事项。

2013年8月15日，本次交易取得了教育部出具的评估备案表。

## 三、本次交易尚需履行的审批程序

- 1、财政部关于同意本次重组方案的正式批复。
- 2、起然教育认购新南洋股份取得上海市外资主管部门的批准。
- 3、本公司股东大会审议通过本次重大资产重组事项。
- 4、交大产业集团、交大企管中心及上海交大免于发出股份收购要约经本公司股东大会审议通过。
- 5、中国证监会对本次重大资产重组事项的核准。

## 第四节交易对方名称

### 一、交大企管中心

公司名称：上海交大企业管理中心

注册地址：上海市闵行区东川路800号行政大楼

通讯地址：上海市淮海西路55号9D

邮政编码：200030

联系电话：021-62820701

联系传真：021-62820704

## 二、起然教育

公司名称：上海起然教育管理咨询有限公司

注册地址：上海市长宁区宣化路 300 号南塔 2304 室

通讯地址：上海市静安区长寿路 1111 号悦达 889 中心 902B 室

邮政编码：200042

联系电话：021-62323801

联系传真：021-62323815

## 三、立方投资

公司名称：上海立方投资管理有限公司

注册地址：上海市青浦区崧秀路 555 号 2 幢 2016 室

通讯地址：上海市宜山路 425 号光启城 5 楼

邮政编码：200235

联系电话：021-52588866 转 109

联系传真：021-52582690

## 四、罗会云、刘常科等 45 名自然人

序号	姓名	性别	身份证号（后四位隐去）	住所
1	罗会云	男	42220119680218xxxx	上海市长宁区平武路 36 号
2	刘常科	男	31011219690221xxxx	上海市徐汇区华山路 1954 号
3	林涛	男	22062219710216xxxx	上海市长宁区新华路 210 弄
4	邱夕斌	男	37030319730604xxxx	上海市长宁区新华路 666 弄
5	李晓红	女	31010419660121xxxx	上海市徐汇区武康路 103 号
6	江山	男	31010419650428xxxx	上海市黄浦区梧桐路 151 弄

7	徐蓉	女	31010519701231xxxx	上海市长宁区江苏路 186 弄
8	栗浩洋	男	41010519771107xxxx	上海市黄浦区瑞金一路 100 号
9	陈勇	男	34030319770105xxxx	上海市黄浦区瞿溪路 306 号
10	曹宇	女	51030219760419xxxx	上海市长宁区中山西路 620 号
11	卞云锋	男	32048319790627xxxx	南京市玄武区韶山路 262 号
12	何丙飞	男	33262519770206xxxx	上海市普陀区铜川路 1897 弄
13	汤显平	男	34262219520616xxxx	上海市闸北区延长中路 500 弄
14	张召忠	男	31022119770224xxxx	上海市闵行区浦秀路 639 弄
15	李全宝	男	64020319700910xxxx	宁夏石嘴山市大武口区前进南路
16	李斌	男	31011519780717xxxx	上海市浦东新区成山路 300 弄
17	周焕唐	男	31010519381118xxxx	上海市长宁区仙霞路 451 弄
18	薛青	男	31011019730506xxxx	上海市杨浦区控江路 568 弄
19	王炳仁	男	41030519560612xxxx	江苏省南通市崇川区光明西村
20	郑峻华	南	32011419720809xxxx	上海市普陀区顺义路 100 弄
21	王徐平	男	31010419600614xxxx	上海市闵行区普乐二村
22	宋达	男	37070219761213xxxx	上海市徐汇区乐山支路 8 弄
23	王爱臣	男	31011219740203xxxx	上海市闵行区古美西路 631 弄
24	周英坤	男	22022219720802xxxx	上海市普陀区中山北路 3159 弄
25	王晓波	男	31023019761030xxxx	上海市闸北区场中路 2600 弄 6 号
26	马丽红	女	13012219760206xxxx	上海市徐汇区华山路 1954 号
27	王志宇	男	22062219720607xxxx	上海市长宁区安顺路 139 弄
28	孟漪	女	31010619630920xxxx	上海市徐汇区枫林路 269 弄
29	卢影	女	31010919810709xxxx	上海市虹口区武昌路 239 弄
30	相楠	女	37020219791205xxxx	上海市长宁区中山西路 620 号
31	朱琦	女	31010419760907xxxx	上海市卢湾区局门路 165 号
32	曹奕	女	31010219750818xxxx	上海市静安区康定路 15 号
33	廖怀宝	男	36230119760618xxxx	上海市长宁区延安西路 900 号
34	沈淑华	女	31011219820605xxxx	上海市闵行区浦江镇北徐村

35	周杨正	男	43060319720322xxxx	上海市杨浦区杨树浦路 1177 弄
36	王芸	女	31010919800725xxxx	上海市虹口区新广路 251 弄
37	刘蕤	女	51010619820203xxxx	上海市黄浦区南京东路
38	王欢	女	31010419741106xxxx	上海市徐汇区虹漕南路 99 弄
39	戴东东	男	32062319841221xxxx	上海市杨浦区平凉路 2103 号
40	瞿灵伶	女	31023019831205xxxx	上海市崇明县庙镇和平街 84 弄
41	蒋继刚	男	37040219801210xxxx	上海市卢湾区瑞金一路 100 号
42	钦寅	男	31011219740828xxxx	上海市徐汇区华山路 1954 号
43	常琳	女	31011519790325xxxx	江苏省泰兴市泰兴镇江平北路 1 号
44	张华	女	37020519770812xxxx	山东省青岛市市南区徐州路 3 号
45	黄颖	女	31011519780603xxxx	上海市浦东新区曹路镇迅建村季家宅

## 第二章上市公司情况介绍

### 第一节上市公司基本情况

公司名称：上海新南洋股份有限公司

公司英文名称：Shanghai Xin Nanyang Co.,Ltd.

企业性质：股份有限公司

注册地及住所：上海市番禺路 667 号 6 楼

法定代表人：钱天东

董事会秘书：朱凯泳

注册资本：173,676,825 元

营业执照注册号：310000000000737

税务登记证号码：310104132213112

经营范围：高新技术产品的生产和销售，教育产业投资，技工贸一体化服务，经营高新技术工业园区，技术咨询，转让，服务，投资入股，兴办实体，人员培训，生活服务，自有房屋和仪器设备租赁，化工产品（除危险品外），金属材料，自营和代理各类商品及技术的进出口业务（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品和技术除外。经营进料加工和“三来一补”业务，开展对销贸易和转口贸易。

### 第二节上市公司设立、历次股本变动及重大变更情况

#### 一、公司设立情况

新南洋的原名为上海南洋国际实业股份有限公司。本公司是 1992 年 7 月 30 日经上海市人民政府教育卫生办公室【沪府教卫（92）第 201 号文】批准，在原上海南洋国际技术公司改制的基础上，由上海交大发起并组建的股份有限公司。

经中国人民银行上海市分行（92）沪人金股字第 54 号文批准，公司发行股票 6,600 万元，每股面值 10 元，计 660 万股。其中：国家股 541 万元，折为 54.10 万股。上海交大发起人以现金 3,484.99 万元投入，折为发起人法人股 348.99 万

股。向社会公开募集 1,824.01 万元，折为社会法人股 182.41 万股。向社会个人公开募集 750 万元，折为社会个人股 75 万股。1992 年公司在工商行政管理局登记注册，总股本 660 万股。公司设立时的股权结构如下：

股份类别	股份数量（万股）	占总股本的比例(%)
国家股	54.10	8.20
法人股	530.90	80.40
社会个人股	75.00	11.40
<b>合计</b>	<b>660.00</b>	<b>100.00</b>

## 二、公司设立后历次股本变动的情况

### （一）发行上市

1993 年 6 月 14 日，经上海证券交易所上证上（93）字第 2038 号文审核批准，同意公司股票在上交所上市。公司股票上市时，公司股票每 1 股拆细为 10 股，每股面值 1 元。上市后，公司股本总额为 6,600 万股，公司股票简称“新南洋”，股票代码为“600661”。挂牌上市时公司的股本结构如下：

股份类别	股份数量（万股）	占总股本的比例(%)
<b>未上市流通股份</b>	5,850.00	88.64
其中：发起人股	4,025.99	61.00
公募法人股	1,824.01	27.64
<b>已上市流通股份</b>	750.00	11.36
其中：社会公众股	750.00	11.36
<b>合计</b>	<b>6,600.00</b>	<b>100.00</b>

### （二）公司实施 1993 年度增资配股方案

1993 年 11 月，根据公司第二次股东大会通过的增资配股方案，经上海市证券管理办公室批准，公司向全体股东按持股 10:7 的比例配股，发起人股东本次未配股，社会公众股配 525 万股，募集法人配售 667.54 万股，合计配售 1,192.54 万股。本次配股后，公司总股本增至 7,792.54 万股，公司的注册资本增至 7,792 万元人民币。本次增资已经大华会计师事务所有限公司出具的华业字（94）第 283 号《验资报告》审验。实施完成后，上市公司股权结构变更为：

股份类别	股份数量(万股)	占总股本的比例(%)
未上市流通股份	6,517.54	83.64
其中：发起人股	4,025.99	51.66
公募法人股	2,491.55	31.97
已上市流通股份	1,275.00	16.36
其中：社会公众股	1,275.00	16.36
合计	<b>7,792.54</b>	<b>100.00</b>

### (三) 公司实施 1993 年利润分配方案

1994 年 4 月 28 日，公司第三次股东大会通过决议，以 1993 年末总股本为基数，向全体股东按每 10 股派送 1 股红股。本次利润分配方案实施后，公司总股本增至 8,571.80 万股，上市公司的股权结构变更为：

股份类别	股份数量(万股)	占总股本的比例(%)
未上市流通股份	7,169.30	83.64
其中：发起人股	4,428.59	51.66
公募法人股	2,740.71	31.97
已上市流通股份	1,402.50	16.36
其中：社会公众股	1,402.50	16.36
合计	<b>8,571.80</b>	<b>100.00</b>

### (四) 公司实施 1994 年利润分配方案

1995 年 4 月 6 日，公司第四次股东大会通过决议，以 1994 年末总股本为基数，向国家股和社会公众股按每 10 股送 1 股红股。本次利润分配方案实施后，公司总股本增至 8,771.56 万股，上市公司的股权结构如下：

股份类别	股份数量(万股)	占总股本的比例(%)
未上市流通股份	7,228.81	82.41
其中：发起人股	4,488.10	51.16
公募法人股	2,740.71	31.25
已上市流通股份	1,542.75	17.59
其中：社会公众股	1,542.75	17.59

股份类别	股份数量(万股)	占总股本的比例(%)
合计	<b>8,771.56</b>	<b>100.00</b>

#### (五) 公司实施 1999 年第一次资本公积转增股本方案

1999 年 5 月 18 日，公司第八次股东大会通过决议，以 1998 年末总股本为基数，向全体股东按每 10 股转增股本 1 股。本次转增后，公司总股本增至 9,648.71 万股，上市公司的股权结构变更为：

股份类别	股份数量(万股)	占总股本的比例(%)
未上市流通股份	7,951.69	82.41
其中：发起人股	4,936.91	51.16
公募法人股	3,014.78	31.25
已上市流通股份	1,697.03	17.59
其中：社会公众股	1,697.03	17.59
合计	<b>9,648.71</b>	<b>100.00</b>

#### (六) 公司实施 1999 年第二次资本公积转增股本方案

1999 年 10 月 6 日，公司第二次临时股东大会通过决议，以 1999 年 6 月 30 日总股本为基数，向全体股东资本公积金转增股本，按每 10 股转增 5 股。本次转增后，公司总股本增至 14,473.07 万股，上市公司的股权结构变更为：

股份类别	股份数量(万股)	占总股本的比例(%)
未上市流通股份	11,927.53	82.41
其中：发起人股	7,405.36	51.16
公募法人股	4,522.17	31.25
已上市流通股份	2,545.54	17.59
其中：社会公众股	2,545.54	17.59
合计	<b>14,473.07</b>	<b>100.00</b>

#### (七) 法人股转让

2002 年 3 月，上海市国资办将持有的本公司 1,080.11 万股股份划转至上海国有资产经营有限公司持有。

#### (八) 公司实施 2003 年度利润分配方案

根据本公司第三届十九次董事会会议审议通过,并已于 2004 年 6 月 29 日召开的 2003 年度股东大会表决通过,以 2003 年末总股本为基数,向全体股东以资本公积每 10 股送红股 2 股,送股后总股本共计 17,367.68 万股。本次送股后,上市公司的股权结构变更为:

股份类别	股份数量(万股)	占总股本的比例(%)
未上市流通股份	14,313.04	82.41
其中:发起人股	8,886.44	51.16
公募法人股	5,426.60	31.25
已上市流通股份	3,054.65	17.59
其中:社会公众股	3,054.65	17.59
合计	<b>17,367.68</b>	<b>100.00</b>

#### (九) 公司股权分置改革

2006 年 1 月 23 日,公司召开股权分置改革相关股东会议,审议通过本公司股权分置改革方案。股权分置改革方案为:上海交大和上海国有资产经营有限公司向执行对价安排股权登记日登记在册的流通股股东支付 1,069.1258 万股股份。执行对价安排股权登记日登记在册的流通股股东每持有 10 股流通股将获得 3.5 股股份。公司公募法人股股东在本次送股对价安排中既不支付对价也不获得对价。2006 年 2 月 14 日,公司完成股权分置改革,原非流通股改为受限制流通股,且公司国家持股减少 155.9369 万股,国有法人持股减少 913.1889 万股,流通股增加 1,069.1258 万股,公司股份总数未发生变化。该方案实施完成后,公司的所有非流通股份即获得上市流通权。股权分置改革完成后,公司的股权结构如下:

股份类别	股份数量(万股)	占总股本的比例(%)
有限售条件流通股份	13,243.9117	76.26
其中:法人股	1,2103.7208	69.69
无限售条件流通股份	4,123.7708	23.74
其中:社会公众股	4,123.7708	23.74
合计	<b>17,367.6825</b>	<b>100.00</b>

#### (十) 公司第一大股东发生变更

2012 年 8 月 8 日,上市公司第一大股东上海交大与其全资子公司交大产业

集团签署了《股权划转协议》，以无偿划转的方式将所持有的本公司 6,677.1194 万股（占本公司总股本的 38.45%）转让给交大产业集团。转让后，交大产业集团持有本公司 6,677.1194 万股，持股比例 38.45%，为本公司控股股东。变更后，上市公司的股权结构为：

股份类别	股份数量（万股）	占总股本的比例(%)
无限售条件流通股份	17,367.6825	100.00
合计	<b>17,367.6825</b>	<b>100.00</b>

备注：目前交大产业集团持有本公司 6,677.1194 万股，占总股本比例为 38.45%。

### 第三节最近三年控股权变动及重大资产重组情况

#### 一、最近三年控股权变动情况

##### （一）控股股东

2010 年初，公司控股股东为上海交大，该公司持有上市公司 38.45% 的股权。2012 年 8 月 8 日，上市公司第一大股东上海交大与其全资子公司交大产业集团签署了《股权划转协议》，以无偿划转的方式将所持有的本公司 6,677.1194 万股（占本公司总股本的 38.45%）转让给交大产业集团。转让后，交大产业集团持有本公司 6,677.1194 万股，持股比例 38.45%，为本公司控股股东。

##### （二）实际控制人

本公司最近三年内实际控制人未发生变更，实际控制人一直为上海交大。

#### 二、最近三年重大资产重组情况

截至本报告书签署之日，公司最近三年内未发生重大资产重组事项。

#### 三、近三年主营业务发展情况

公司的主营业务由教育与服务、精密制造及数字电视运营业务构成，其中教育服务是公司未来规划发展的重点业务。由于公司参股的太阳能企业受行业不景气影响，连续数年出现大额亏损情况，导致公司经营业绩近年一直不够理想，2012

年公司出现了亏损的情况。

最近三年主营业务收入、成本及主营业务利润率情况如下：

单位：万元

业务板块	主营业务收入			主营业务成本		
	2012 年	2011 年	2010 年	2012 年	2011 年	2010 年
教育与服务	34,219.96	32,864.06	32,755.48	27,002.24	25,127.98	27,768.03
精密制造	15,048.02	19,492.29	21,983.11	12,486.55	14,676.79	16,630.17
<b>合计</b>	<b>49,267.98</b>	<b>52,356.34</b>	<b>54,738.59</b>	<b>39,488.79</b>	<b>39,804.77</b>	<b>44,398.20</b>

业务板块	主营业务利润率				
	2012 年 (%)	2012 年比 上年变动 (%)	2011 年 (%)	2011 年比 上年变动 (%)	2010 年 (%)
教育与服务	21.09	-2.45	23.54	8.31	15.23
精密制造	17.02	-7.68	24.70	0.35	24.35

#### 四、最近三年一期主要财务情况

##### (一) 资产负债情况

项目	2013 年 3 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
总资产 (万元)	94,043.16	100,932.11	101,959.94	100,123.27
总负债 (万元)	50,465.63	54,460.25	50,878.98	53,762.27
归属于上市公司股东的 所有者权益 (万元)	35,570.76	37,087.02	40,908.73	36,465.30

注：公司最近三年一期的财务数据均经审计，下同。

##### (二) 收入利润情况

项目	2013 年 1-3 月	2012 年度	2011 年度	2010 年度
营业收入 (万元)	12,322.70	49,898.87	52,943.04	55,886.38
利润总额 (万元)	343.65	-4,623.94	1,824.25	1,602.28

项目	2013年 1-3月	2012年度	2011年度	2010年度
归属于上市公司股东的净利润（万元）	237.43	-4,981.78	352.91	650.20
基本每股收益（元/股）	0.01	-0.29	0.02	0.04
净资产收益率（%）	0.64	-12.96	0.85	1.97

## 第四节上市公司控股股东及实际控制人情况

### 一、公司前十大股东持股情况

截至2013年3月31日，上市公司前十大股东持股情况如下：

股东名称	股份类别	数量（股）	占比（%）
上海交大产业投资管理（集团）有限公司	国有法人	66,771,194	38.45
东方国际（集团）有限公司	国有法人	11,401,909	6.57
陈毅春	境内自然人	680,000	0.39
金文辉	境内自然人	601,400	0.35
上海交通投资（集团）有限公司	国有法人	545,180	0.31
齐鲁证券有限公司客户信用交易担保证券账户	机构	523,356	0.30
郭旭	境内自然人	518,500	0.30
华泰证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	机构	391,500	0.23
顾人祖	境内自然人	326,336	0.19
国海证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	机构	325,901	0.19
合计		<b>82,085,276</b>	<b>47.26</b>

### 二、公司控股股东、实际控制人概况

#### （一）公司控股股东

截至本报告书签署日，交大产业集团直接持有本公司66,771,194股股份，持股比例为38.45%，为本公司的控股股东。交大产业集团的基本情况如下：

公司名称：上海交大产业投资管理（集团）有限公司

成立日期：1998年12月18日

注册地：上海市华山路 1954 号

注册资本：500,000,000 元

营业执照注册号：310000000067235

税务登记证号码：310104631341207

法定代表人：彭颖红

经营范围：教育产业投资，资本经营，技术开发、转让、服务、咨询、培训，高科技产品的开发研制，实业投资，国内贸易（除专项规定外），房地产开发经营，物业管理，企业管理咨询，创业投资与管理，投资咨询、服务、产权经纪（上述经营范围涉及许可经营的凭许可证经营）。

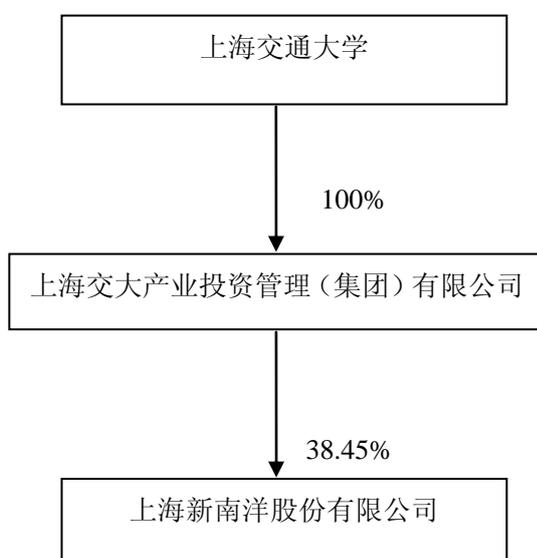
交大产业集团目前的主营业务为高新技术产品的研究、开发、培育、转化，并结合国家级大学科技园区建设和技术转移中心平台建设，推进科技成果产业化。

## （二）公司实际控制人

截至本报告书签署日，上海交大持有交大产业集团 100% 的股权，因此公司的实际控制人为上海交大。

上海交大是教育部直属、教育部与上海市共建的全国重点大学，是中国历史最为悠久的顶尖学府之一，综合实力名列前茅，特别是工学、商学、医学。经过百余年的不懈努力，上海交大已经成为一所“综合性、研究型、国际化”的国内一流、国际知名大学。

### 三、本公司控股关系图



### 第五节上市公司主要下属企业情况

截至本报告书出具日，上市公司主要下属企业的简要情况如下表所示：

序号	公司名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	设立日期	注册地	经营范围
1	上海交大南洋机电科技有限公司	100	2,500	2001年6月21日	上海市闵行区北松路488号	液力耦合器，耐压测试仪，电器仪表，环保节能产品，液压元件，模具，机电设备和机械零配件的生产、加工、销售，机电材料，五金汽配，文教用品的销售
2	上海交大教育(集团)有限公司	63.50	15,000	1999年8月4日	上海市番禺路667号3楼A座	教学辅助的配套服务；高等职业、成人教育的研究和开发；教育产业的投资；教育及教育产业专业领域内的八技服务；文教用品的销售；图书、报纸、期刊、电子出版物批发、零售

序号	公司名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	设立日期	注册地	经营范围
3	上海新南洋信息科技有限公司	81.75	4,000	1999年9月6日	上海市淮海西路55号3楼A2座	实业开发与投资、企业财务顾问、投资管理咨询、资产受托管理、企业改制与上市发行顾问、经济信息服务、媒体传播项目的投资与咨询、教育项目的开发与投资、商务咨询, 光机电一体化及计算机专业领域内的八技服务,
4	上海新南洋数字电视产业投资有限公司	100	5,000	2009年7月17日	上海市番禺路667号6楼B座	全国范围内数字电视广播体系的投资、系统建设。相关设备的销售、安装、维修, 提供数字电视相关服务, 以及上述领域内的技术服务、技术开发、技术咨询、技术转让。广告设计、广告制造。
5	上海交大昂立股份有限公司	18.79	31,200	1997年12月24日	上海市松江区环城路666号	生物制品, 保健食品(含参制品), 营养食品、特殊膳食食品、食品分装、饮料(含固体饮料)、配制酒、罐头、蜂制品(蜂产品制品); 经营本企业生产相关的国内外贸易(除专项规定);
6	上海泰阳绿色能源有限公司	23.93	31,300	2002年11月8日	上海市闵行区剑川路953弄258号	太阳能硅材料、光伏电池和组件、光伏发电系统、光热系统、新能源、可再生能源、节能领域产品的研制销售及其以上相关业务的咨询服务;

## 第三章交易对方基本情况

本次发行股份购买资产的交易对方为：交大企管中心、起然教育、立方投资、及罗会云、刘常科等 45 名自然人。

### 第一节上海交大企业管理中心

#### 一、基本情况

公司名称：上海交大企业管理中心

成立时间：1998 年 1 月 20 日

法定代表人：彭颖红

注册资本：人民币 10,763 万元

注册地址：上海市闵行区东川路 800 号行政大楼

办公地址：上海市淮海西路 55 号 9D

企业类型：全民所有制

税务登记证号码：国（地）税沪字 310112134616118

企业法人营业执照注册号：310112000174566

经营范围：实业投资，科研产品的研制，试销，技术服务。（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

截至本报告书签署日，交大企管中心的股权结构：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
上海交通大学	10,763	100
总计	10,763	100

#### 二、历史沿革及最近三年注册资本变化情况

交大企管中心，设立于 1998 年 1 月 20 日，其历史沿革如下：

### （一）1998年1月交大企管中心设立

1998年1月，上海交大出资50万元人民币，发起设立交大企管中心，注册资本50万元，上海交大持股100%。1998年1月8日，上海公信中南会计师事务所出具“公会（1998）验字第005号”《验资报告》进行了验证。1998年1月20日，交大企管中心在上海市工商行政管理局闵行分局注册成立，成立时股权结构如下：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
上海交通大学	50	100
总计	50	100

### （二）1998年4月交大企管中心增资

1998年4月，上海交大决定向交大企管中心增资700万元，交大企管中心注册资本增加至750万元。1998年4月13日，上海公信中南会计师事务所出具“公会（1998）验字第168号”《验资报告》进行了验证。增资完成后交大企管中心的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
上海交通大学	750	100
总计	750	100

### （三）1998年9月交大企管中心增资

1998年9月，上海交大向交大企管中心发出“沪交产许字（1998）第555号”通知，决定向交大企管中心增资2,250万元，交大企管中心注册资本增加至3,000万元。1998年9月15日，上海公信中南会计师事务所出具“公会虹（98）验字第274号”《验资报告》进行了验证。增资完成后交大企管中心的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
上海交通大学	3,000	100
总计	3,000	100

### （四）2001年2月交大企管中心增资

2001年2月，上海交大向交大企管中心发出“沪交产许字（2001）第69号”

批复,同意向交大企管中心增资 7,000 万元,交大企管中心注册资本增加至 10,000 万元。2001 年 2 月 28 日,上海宏大会计师事务所有限公司出具“沪宏会师报字(2001)第 2310 号”验资报告进行了验证。增资完成后交大企管中心的股权结构如下:

股东	出资额(万元)	持股比例(%)
上海交通大学	10,000	100
<b>总计</b>	<b>10,000</b>	<b>100</b>

#### (五) 2013 年 2 月交大企管中心增资

2013 年 2 月,上海交大作出沪交内(资)[2013]4 号决定,向交大企管中心增加投资 763 万元,交大企管中心注册资本增加至 10,763 万元。2013 年 3 月 18 日,上海公信中南会计师事务所出具公信中南业[2013]747 号验资报告进行了验证。增资完成后交大企管中心的股权结构如下:

股东	出资额(万元)	持股比例(%)
上海交通大学	10,763	100
<b>总计</b>	<b>10,763</b>	<b>100</b>

### 三、主营业务情况

上海交大企管中心是上海交大的投资管理平台,主要业务为对外投资。

### 四、财务状况

交大企管中心最近两年的主要财务数据如下:

单位:万元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
资产	112,320.28	95,187.50
负债	55,513.08	46,305.40
所有者权益	56,807.20	48,882.10
其中:归属于母公司所有者权益	34,127.95	28,743.12

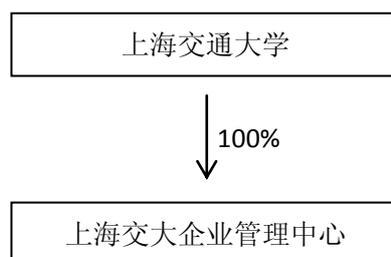
单位:万元

项目	2012年度	2011年度
营业收入	97,778.71	78,241.65
营业利润	7,063.48	6,882.08
利润总额	10,544.27	12,144.32
净利润	5,382.32	4,667.09

上述 2011、2012 年度财务数据由中审亚太会计师事务所有限公司审计。

## 五、股权及控制关系

截至本报告书签署之日，上海交大持有交大企管中心 100% 股权，为其全资控股股东。上海交大为交大企管中心的实际控制人。交大企管中心与其控股股东、实际控制人之间的股权控制关系如下：



## 六、主要下属子公司

交大企管中心主要下属子公司基本情况如下：

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
1	上海昂立教育科技有限公司	2180	42.39	非学历教育培训
2	上海交通大学出版社有限公司	1963	100	图书出版
3	上海交大技术转移中心	100	100	技术服务
4	上海交大农学院教学实验实习场	30	100	实验基地

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
5	上海申海农村发展 咨询研究中心	30	100	农业研究
6	上海交大机械有限 公司	118	88.06	机械制造
7	上海交大安地建筑 设计有限责任公司	300	82	建筑设计
8	上海交大太阳能发 电和制冷工程研究 中心	1000	55	八技服务
9	上海交大教育服务 产业投资管理（集 团）有限公司	7000	52.86	后勤服务
10	上海慧谷创业投资 管理有限公司	600	50	创业投资管理
11	上海交大联合科技 有限公司	8000	10	技术开发
12	上海高校后勤服务 股份有限公司	3000	6.67	后勤服务
13	上海数字化城市与 交通研究所	10	20	无实际业务

交大企管中心其余已停业或进入清算的控股及参股企业如下：

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
1	上海慧竹工业自动 化工程研究中心	200	100	技术服务
2	上海迪商自动化设 计中心	34	100	四技服务
3	上海南洋国际水下 工程有限公司	120	20	八技服务
4	上海交大国飞绿色 能源有限公司	2840	23.77	太阳能
5	上海交大光伏技术 有限公司	100	50	太阳能电池
6	上海交大奥林体育	100	20	体育用品

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
	网络有限公司			

## 七、与上市公司的关联关系

交大企管中心与本公司为同一实际控制人控制的关联公司,实际控制人为上海交大。

## 八、交大企管中心及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

交大企管中心及其主要管理人员最近五年不存在受过行政处罚(与证券市场明显无关的除外)、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的事项。

## 第二节上海起然教育管理咨询有限公司

### 一、基本情况

公司名称：上海起然教育管理咨询有限公司

成立时间：2006年12月19日

法定代表人：苏文骏

注册资本：人民币12,200万元

注册地址：上海市长宁区宣化路300号南塔2304室

办公地址：上海市静安区长寿路1111号悦达889中心902B室

企业类型：有限责任公司（台港澳法人独资）

税务登记证号码：国（地）税沪字310105795686180

企业法人营业执照注册号：310000400495004

经营范围：教育管理咨询、教育信息咨询、投资咨询、企业管理咨询、商务咨询、科技咨询、市场营销策划咨询；开发、设计教育软件；销售自产产品并提供相关的技术咨询服务。（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

截至本报告书签署日，起然教育的股权结构：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
World-Wide Education Group Limited	12,200	100
总计	<b>12,200</b>	<b>100</b>

## 二、历史沿革及最近三年注册资本变化情况

### （一）公司成立

2006年12月，经上海市人民政府商外资沪长独资字（2006）3936号批准证书批准，香港 World-Wide Education Group Limited 投资成立起然教育，注册资本700万元人民币。World-Wide Education Group Limited 持股100%。2007年1月10日，上海华申会计师事务所出具“华会发（2007）第0008号”《验资报告》进行了验证。2006年12月19日，起然教育取得上海市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，成立时股权结构如下：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
World-Wide Education Group Limited	700	100
总计	<b>700</b>	<b>100</b>

### （二）第一次增资

2007年4月，经上海市长宁区人民政府长府外经[2007]87号文批准，香港 World-Wide Education Group Limited 向起然教育增加注册资本5000万元，增资后起然教育注册资本变更为5700万元。本次出资分三次到位，华申会计师事务所分别于2007年5月10日、2007年11月23日、2008年1月8日出具“华会发（2007）第0897号”《验资报告》、“华会发（2007）第1236号”《验资报告》、“华

会发（2008）第 0011 号”《验资报告》进行了验证。增资完成后起然教育的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
World-Wide Education Group Limited	5700	100
<b>总计</b>	<b>5700</b>	<b>100</b>

### （三）第二次增资

2008 年 1 月，经上海市长宁区人民政府长府外经[2008]37 号文批准，香港 World-Wide Education Group Limited 向起然教育增加注册资本 6,500 万元，增资后起然教育注册资本变更为 12,200 万元。本次出资分三次到位，上海骁天诚会计师事务所分别于 2008 年 2 月 21 日、2008 年 6 月 4 日、2011 年 3 月 7 日出具“上骁审外验字（2008）第 35 号”《验资报告》、“上骁审外验字（2008）第 122 号”《验资报告》、“上骁审外验字（2011）第 22 号”《验资报告》进行了验证。增资完成后起然教育的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
World-Wide Education Group Limited	12,200	100
<b>总计</b>	<b>12,200</b>	<b>100</b>

## 三、主营业务情况

起然教育成立于 2006 年 12 月 19 日，于 2007 年投资 1500 万元设立了一所国际化的非营利性中国学校，即上海民办包玉刚实验学校，主要进行小学、中学学历教育，并于 2011 年 6 月向上海民办包玉刚实验学校增加注册资本至 4000 万元。2007 年 9 月，起然教育认购昂立科技 25.32% 股权，成为昂立科技的参股方之一。

## 四、财务状况

起然教育最近两年的主要财务数据如下：

单位：万元

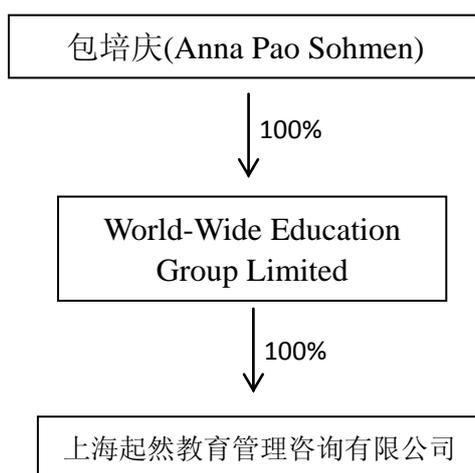
项目	2012年12月31日	2011年12月31日
----	-------------	-------------

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
资产	24,650.69	24,371.29
负债	11,051.48	11,678.67
所有者权益	13,599.21	12,692.63
其中：归属于母公司所有者权益	13,599.21	12,692.63
项目	2012年度	2011年度
营业收入	453.18	163.05
营业利润	934.48	503.53
利润总额	922.46	493.31
净利润	906.59	493.31

上述 2011、2012 年度财务数据经上海晓天诚会计师事务所有限公司审计。

## 五、股权及控制关系

截至本报告书签署之日，World-Wide Education Group Limited 持有起然教育 100% 股权，为其全资控股股东。包培庆（Anna Pao Sohmen）为 World-Wide Education Group Limited 的唯一股东，是起然教育的实际控制人。起然教育与其控股股东、实际控制人之间的股权控制关系如下：



## 六、主要下属子公司

起然教育主要下属子公司基本情况如下：

序号	公司名称	注册资本（万元）	起然教育持股比例（%）	主营业务
1	上海民办包玉刚实验学校	4,000	100	小学、中学学历教育
2	上海昂立教育科技有限公司	2,180	25.32	非学历教育培训

## 七、与上市公司的关联关系

起然教育与本公司无关联关系。

## 八、起然教育及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

起然教育及其主要管理人员最近五年不存在受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的事项。

### 第三节上海立方投资管理有限公司

#### 一、基本情况

公司名称：上海立方投资管理有限公司

成立时间：2008年12月18日

法定代表人：江片宏

注册资本：人民币93.7980万元

注册地址：上海市青浦区崧秀路555号2幢2016室

主要办公地点：上海市宜山路425号光启城5楼

公司类型：有限责任公司

税务登记证号码：国（地）税沪字31022968228955X

企业法人营业执照注册号：310229001340331

经营范围：投资管理、实业投资（除股权投资和股权投资管理），企业管理咨询，商务信息咨询，企业形象策划，设计、制作、代理各类广告，销售办公用品、文化用品、日用百货（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

截至本报告书签署日，立方投资的股权结构：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
金继陈	13.608	14.51
陶宛红	12.15	12.96
江片宏	4.86	5.19
黄新华	4.86	5.18
李振国	4.86	5.18
王惠敏	4.86	5.18
范杰	4.86	5.18
刘斌	4.86	5.18
秦清杰	4.86	5.18
孙瑜	4.86	5.18
秦燕	4.86	5.18
闻文	4.86	5.18
马鹤波	2.916	3.108
邹洪泉	2.43	2.59
杨宗祥	2.43	2.59
李亮	2.43	2.59
姚怡	2.43	2.59
黄璿	2.43	2.59
张佳雯	1.458	1.554
汪芸	1.458	1.554
李素娜	1.458	1.554
<b>合计</b>	<b>93.7980</b>	<b>100</b>

## 二、历史沿革及最近三年注册资本变化情况

### （一）2008年12月立方投资设立

2008年12月，18名自然人出资93.7980万元发起设立立方投资，注册资本93.7980万元。2008年12月16日，上海永诚会计师事务所有限公司出具“永诚会验（2008）字第20990号”《验资报告》进行了验证。2008年12月18日，立方投资在上海市工商行政管理局青浦分局注册成立，成立时股权结构如下：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
金继陈	13.608	14.51
陶宛红	12.15	12.96
江片宏	4.86	5.19
韩蓉	4.86	5.18
李延彬	4.86	5.18
李振国	4.86	5.18
王惠敏	4.86	5.18
范杰	4.86	5.18
刘斌	4.86	5.18
孙书彦	4.86	5.18
秦清杰	4.86	5.18
孙瑜	4.86	5.18
秦燕	4.86	5.18
闻文	4.86	5.18
邹洪泉	2.43	2.59
杨宗祥	2.43	2.59
纪永滨	2.43	2.59
王洋	2.43	2.59
<b>合计</b>	<b>93.7980</b>	<b>100.00</b>

### （二）第一次股权转让

2009年4月21日，立方投资出资人王洋、纪永滨与自然人杨静桦、何秋香签订股权转让协议，王洋将所持有的立方投资2.59%股权作价2.43万元转让给杨静桦，纪永滨将所持有的立方投资2.59%股权作价2.43万元转让给何秋香。立方投资于2009年4月21日召开临时股东会，表决通过了该股权转让。股权转让完成后立方投资股权结构如下：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
金继陈	13.608	14.51
陶宛红	12.15	12.96
江片宏	4.86	5.19
韩蓉	4.86	5.18
李延彬	4.86	5.18
李振国	4.86	5.18
王惠敏	4.86	5.18
范杰	4.86	5.18
刘斌	4.86	5.18
孙书彦	4.86	5.18
秦清杰	4.86	5.18
孙瑜	4.86	5.18
秦燕	4.86	5.18
闻文	4.86	5.18
邹洪泉	2.43	2.59
杨宗祥	2.43	2.59
何秋香	2.43	2.59
杨静桦	2.43	2.59
<b>合计</b>	<b>93.7980</b>	<b>100.00</b>

### （三）第二次股权转让

2009年4月21日，立方投资股东何秋香、杨静桦、孙书彦与自然人李亮、袁满宁、姚怡、黄璿签订股权转让协议，何秋香将所持有的立方投资2.59%股权

作价 2.43 万元转让给李亮，杨静桦将所持有的立方投资 2.59% 股权作价 2.43 万元转让给袁满宁，孙书彦将所持有的立方投资 2.59% 股权作价 2.43 万元转让给姚怡、2.59% 股权作价 2.43 万元转让给黄瓔。立方投资于 2010 年 5 月 11 日召开临时股东会，表决通过了该股权转让。股权转让完成后立方投资股权结构如下：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
金继陈	13.608	14.51
陶宛红	12.15	12.96
江片宏	4.86	5.19
韩蓉	4.86	5.18
李延彬	4.86	5.18
李振国	4.86	5.18
王惠敏	4.86	5.18
范杰	4.86	5.18
刘斌	4.86	5.18
秦清杰	4.86	5.18
孙瑜	4.86	5.18
秦燕	4.86	5.18
闻文	4.86	5.18
邹洪泉	2.43	2.59
杨宗祥	2.43	2.59
李亮	2.43	2.59
袁满宁	2.43	2.59
姚怡	2.43	2.59
黄瓔	2.43	2.59
<b>合计</b>	<b>93.7980</b>	<b>100.00</b>

#### （四）第三次股权转让

2012 年 3 月 14 日，立方投资股东韩蓉、袁满宁与自然人张佳雯、汪芸、马鹤波、李素娜签订股权转让协议，韩蓉将所持有的立方投资 2.072% 股权作价

19,440 元转让给张佳雯、2.072%股权作价 19,440 元转让给汪芸、1.036%股权作价 9,720 元转让给马鹤波，袁满宁将所持有的立方投资 1.036%股权作价 9,720 元转让给马鹤波、1.554%股权作价 14,580 元转让给李素娜。立方投资于 2012 年 3 月 14 日召开临时股东会，表决通过了该股权转让。股权转让完成后立方投资股权结构如下：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
金继陈	13.608	14.51
陶宛红	12.15	12.96
江片宏	4.86	5.19
李延彬	4.86	5.18
李振国	4.86	5.18
王惠敏	4.86	5.18
范杰	4.86	5.18
刘斌	4.86	5.18
秦清杰	4.86	5.18
孙瑜	4.86	5.18
秦燕	4.86	5.18
闻文	4.86	5.18
邹洪泉	2.43	2.59
杨宗祥	2.43	2.59
李亮	2.43	2.59
姚怡	2.43	2.59
黄璿	2.43	2.59
张佳雯	1.944	2.072
汪芸	1.944	2.072
马鹤波	1.944	2.072
李素娜	1.458	1.544
<b>合计</b>	<b>93.7980</b>	<b>100.00</b>

#### （五）第四次股权转让

2013年6月，经立方投资股东会同意，马鹤波分别以0.486万元受让张佳雯持有的立方投资0.518%股权（计0.486万元出资）、汪芸持有的立方投资0.518%股权（计0.486万元出资）；黄新华以总价13万元价格受让李延彬持有的立方投资5.18%股权（计4.86万元出资）。上述相关方分别签署股权转让协议，约定股权转让相关事宜。

本次股权转让完成后，立方投资的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
金继陈	13.608	14.51
陶宛红	12.15	12.96
江片宏	4.86	5.19
黄新华	4.86	5.18
李振国	4.86	5.18
王惠敏	4.86	5.18
范杰	4.86	5.18
刘斌	4.86	5.18
秦清杰	4.86	5.18
孙瑜	4.86	5.18
秦燕	4.86	5.18
闻文	4.86	5.18
马鹤波	2.916	3.108
邹洪泉	2.43	2.59
杨宗祥	2.43	2.59
李亮	2.43	2.59
姚怡	2.43	2.59
黄瓊	2.43	2.59
张佳雯	1.458	1.554
汪芸	1.458	1.554
李素娜	1.458	1.554
<b>合计</b>	<b>93.7980</b>	<b>100</b>

最近三年立方投资注册资本未发生变化。

### 三、主营业务情况

立方投资除持有昂立科技 0.8853%股权和上海智立方投资咨询有限公司 1%股权外，未经营其他业务。

### 四、财务状况

立方投资最近两年的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
资产	951,691.90	940,057.73
负债	5,961.12	0.00
所有者权益	945,730.78	940,057.73
其中：归属于母公司所有者权益	945,730.78	940,057.73
项目	2012年度	2011年度
营业收入	10,000.00	0
营业利润	5,722.92	-2,753.97
利润总额	5,722.97	-2,753.97
净利润	5,673.05	-2,753.97

上述财务数据经中审亚太会计师事务所有限公司审计。

### 五、股权及控制关系

截至本报告书签署之日，江片宏等 21 名自然人持有立方投资 100%股权。立方投资股权控制关系如下：

21名自然人：江片宏、金继陈、黄新华、李振国、王惠敏、范杰、刘斌、陶宛红、秦清杰、孙瑜、秦燕、闻文、邹洪泉、杨宗祥、李亮、姚怡、黄璿、张佳雯、汪芸、马鹤波、李素娜

↓ 100%

上海立方投资管理有限公司

## 六、主要下属子公司

立方投资主要下属子公司基本情况如下：

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
1	上海昂立教育科技有限公司	2180	0.8853	非学历教育及培训
2	上海智立方投资咨询有限公司	10	1.00	无实际业务

## 七、与上市公司的关联关系

立方投资与本公司无关联关系。

## 八、立方投资及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

立方投资及其主要管理人员最近五年不存在受过行政处罚(与证券市场明显无关的除外)、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的事项。

#### 第四节罗会云、刘常科等 45 名自然人

序号	姓名	性别	身份证号	国籍	是否有境外永久居留权	住所及通讯地址	任职单位及任职	对昂立科技持股	
								持股数（万股）	比例（%）
1	罗会云	男	42220119680218xxxx	中国	否	上海市长宁区平武路36号	天智资产管理有限公司	184	8.4404
2	刘常科	男	31011219690221xxxx	中国	否	上海市徐汇区华山路1954号	昂立科技总经理	115	5.2752
3	林涛	男	22062219710216xxxx	中国	否	上海市长宁区新华路210弄	昂立科技常务副总经理	83	3.8073
4	邱夕斌	男	37030319730604xxxx	中国	否	上海市长宁区新华路666弄	上海卓成教育信息咨询有限公司	54	2.4771
5	李晓红	女	31010419660121xxxx	中国	否	上海市徐汇区武康路103号	昂立学院员工	30	1.3761
6	江山	男	31010419650428xxxx	中国	否	上海市黄浦区梧桐路151弄	上海交大达通实业有限公司副总经理	27	1.2385
7	徐蓉	女	31010519701231xxxx	中国	否	上海市长宁区江苏路186弄	昂立科技副总经理兼财务总监	43	1.9725
8	栗浩洋	男	41010519771107xxxx	中国	否	上海市黄浦区瑞金一路100号	昂立投资咨询总经理	5	0.2294

序号	姓名	性别	身份证号	国籍	是否有境外永久居留权	住所及通讯地址	任职单位及任职	对昂立科技持股	
								持股数（万股）	比例（%）
9	陈勇	男	34030319770105xxxx	中国	否	上海市黄浦区瞿溪路306号	昂立科技部门经理	3.5	0.1606
10	曹宇	女	51030219760419xxxx	中国	否	上海市长宁区中山西路620号	昂立科技会计经理	2	0.0917
11	卞云锋	男	32048319790627xxxx	中国	否	南京市玄武区韶山路262号	昂立科技部门经理	6	0.2752
12	何丙飞	男	33262519770206xxxx	中国	否	上海市普陀区铜川路1897弄	昂立科技部门经理	3	0.1376
13	汤显平	男	34262219520616xxxx	中国	否	上海市闸北区延长中路500弄	已从昂立科技退休	4	0.1835
14	张召忠	男	31022119770224xxxx	中国	否	上海市闵行区浦秀路639弄	昂立学院部门经理	2	0.0917
15	李全宝	男	64020319700910xxxx	中国	否	宁夏石嘴山市大武口区前进南路	从昂立学院离职, 目前待业	2.5	0.1147
16	李斌	男	31011519780717xxxx	中国	否	上海市浦东新区成山路300弄	昂立学院部门经理	1.7	0.0780
17	周焕唐	男	31010519381118xxxx	中国	否	上海市长宁区仙霞路451弄	昂立学院副院长	12	0.5505

序号	姓名	性别	身份证号	国籍	是否有境外永久居留权	住所及通讯地址	任职单位及任职	对昂立科技持股	
								持股数（万股）	比例（%）
18	薛青	男	31011019730506xxxx	中国	否	上海市杨浦区控江路568弄	昂立科技部门经理	2	0.0917
19	王炳仁	男	41030519560612xxxx	中国	否	江苏省南通市崇川区光明西村	昂立科技副总经理	2	0.0917
20	郑峻华	男	32011419720809xxxx	中国	否	上海市普陀区顺义路100弄	麦吉内森科技（北京）有限公司	13.3	0.6101
21	王徐平	男	31010419600614xxxx	中国	否	上海市闵行区普乐二村	昂立培训中心总经理	6	0.2752
22	宋达	男	37070219761213xxxx	中国	否	上海市徐汇区乐山支路8弄	昂立学院部门经理	2	0.0917
23	王爱臣	男	31011219740203xxxx	中国	否	上海市闵行区古美西路631弄	昂立科技副总经理	13	0.5963
24	周英坤	男	22022219720802xxxx	中国	否	上海市普陀区中山北路3159弄	昂立学院副院长	10.3	0.4725
25	王晓波	男	31023019761030xxxx	中国	否	上海市闸北区场中路2600弄6号	昂立学院副院长	12	0.5505
26	马丽红	女	13012219760206xxxx	中国	否	上海市徐汇区华山路1954号	昂立学院部门经理	7	0.3211

序号	姓名	性别	身份证号	国籍	是否有境外永久居留权	住所及通讯地址	任职单位及任职	对昂立科技持股	
								持股数（万股）	比例（%）
27	王志宇	男	22062219720607xxxx	中国	否	上海市长宁区安顺路139弄	昂立学院部门经理	4	0.1835
28	孟漪	女	31010619630920xxxx	中国	是，美国	上海市徐汇区枫林路269弄	昂立幼儿园总园长	2	0.0917
29	卢影	女	31010919810709xxxx	中国	否	上海市虹口区武昌路239弄	昂立学院部门经理	1.5	0.0688
30	相楠	女	37020219791205xxxx	中国	否	上海市长宁区中山西路620号	昂立学院员工	1.2	0.0550
31	朱琦	女	31010419760907xxxx	中国	否	上海市卢湾区局门路165号	昂立学院部门经理	1.5	0.0688
32	曹奕	女	31010219750818xxxx	中国	否	上海市静安区康定路15号	昂立学院员工	1.5	0.0688
33	廖怀宝	男	36230119760618xxxx	中国	否	上海市长宁区延安西路900号	昂立培训中心副总经理	2	0.0917
34	沈淑华	女	31011219820605xxxx	中国	否	上海市闵行区浦江镇北徐村	昂立学院部门经理	1	0.0459
35	周杨正	男	43060319720322xxxx	中国	否	上海市杨浦区杨树浦路1177弄	昂立学院部门经理	0.3	0.0138

序号	姓名	性别	身份证号	国籍	是否有境外永久居留权	住所及通讯地址	任职单位及任职	对昂立科技持股	
								持股数（万股）	比例（%）
36	王芸	女	31010919800725xxxx	中国	否	上海市虹口区新广路251弄	昂立学院部门经理	0.3	0.0138
37	刘蕤	女	51010619820203xxxx	中国	否	上海市黄浦区南京东路	昂立学院部门经理	0.3	0.0138
38	王欢	女	31010419741106xxxx	中国	否	上海市徐汇区虹漕南路99弄	昂立学院部门经理	0.3	0.0138
39	戴东东	男	32062319841221xxxx	中国	否	上海市杨浦区平凉路2103号	昂立学院部门经理	0.25	0.0115
40	瞿灵伶	女	31023019831205xxxx	中国	否	上海市崇明县庙镇和平街84弄	昂立学院部门经理	0.25	0.0115
41	蒋继则	男	37040219801210xxxx	中国	否	上海市卢湾区瑞金一路100号	艾迪书院（上海）北京艾迪国际教育； 上海菲锐教育信息咨询有限公司	2	0.0917
42	钦寅	男	31011219740828xxxx	中国	否	上海市徐汇区华山路1954号	上海交大南洋房地产（集团）有限公司	12	0.5505
43	常琳	女	31011519790325xxxx	中国	否	江苏省泰兴市泰兴镇江平北路1号	思源教育	2	0.0917

序号	姓名	性别	身份证号	国籍	是否有境外永久居留权	住所及通讯地址	任职单位及任职	对昂立科技持股	
								持股数（万股）	比例（%）
44	张华	女	37020519770812xxxx	中国	否	山东省青岛市市南区徐州路3号	科韦（上海）企业管理有限公司总经理	4	0.1835
45	黄颖	女	31011519780603xxxx	中国	否	上海市浦东新区曹路镇迅建村季家宅	上海博纳世资产管理部经理	3	0.1376

## 第四章拟注入资产情况

本次交易中，拟注入资产为交大企管中心、起然教育、立方投资以及罗会云、刘常科等 45 名自然人持有的昂立科技合计 100% 股份。

### 第一节昂立科技 100% 股权

#### 一、基本情况

公司名称：	上海昂立教育科技有限公司
企业性质：	有限责任公司（国内合资）
注册资本：	2180 万元
注册地址：	上海市徐汇区宜山路 425 号 501 室
主要办公地点：	上海市徐汇区宜山路 425 号光启城写字楼 5 楼
法定代表人：	王宗光
营业执照注册号：	310104000037367
组织机构代码：	13265437-2
税务登记证号码：	310104132654372
成立日期：	1992 年 6 月 18 日
营业范围：	计算机、材料、机械、电子、生化、化工能源专业领域内八技服务及新产品研制，资料翻译，家庭教育服务，教育信息咨询（除出国留学咨询及中介服务），投资咨询，企业管理咨询，商务信息咨询，文化艺术交流策划（除经纪），附设：分支机构。（涉及许可经营的凭许可证经营）

#### 二、历史沿革

##### （一）设立情况

昂立科技前身为上海交通大学昂立科技开发公司，系经上海市高等教育局沪高教科产(92)第 222 号《关于同意上海交通大学成立昂立科技开发公司的批复》批准设立的全民所有制企业。1992 年 6 月 18 日，上海交通大学昂立科技开发公司取得了上海市徐汇区工商行政管理局颁发的注册号为 0414815 的《企业法人营业执照》。

## (二) 改制为有限责任公司（第一次增资）

1998 年 10 月 25 日，上海大同资产评估有限公司出具大同评发（98）第 409 号《上海交大昂立科技开发公司资产评估报告书》，以 1998 年 5 月 31 日为评估基准日，上海交大昂立科技开发公司所有者权益评估值为 119,652.96 元。经国家国有资产管理局国资评（1997）644 号《关于委托上海市国有资产管理办公室办理上海交通大学所属上海申通国际科技公司等企业改制项目资产评估立项确认的批复》委托，上海市资产评审中心于 1998 年 11 月 10 日出具沪评审[1998]627 号《关于上海交大昂立科技开发公司拟改制为有限责任公司的整体资产评估结果的确认通知》，确认上述评估结果。

根据改制方案，改制前上海交大昂立科技开发公司注册资金 30 万元，经评估的整体资产价值为 119,652.96 元。交大企管中心将改制前公司的净资产作为股本投入改制后的有限责任公司，不足 30 万元部分以货币资金补足，其余个人股东均以现金入股。改制后公司注册资本为 50 万元。

1998 年 12 月 27 日，上海交大出具沪交产谢字（98）第 836 号《关于上海交通大学向交大企管中心转让所属企业股权的决定》，上海交大将在上海交大昂立科技开发公司持有的股权按账面价值转让给交大企管中心。

1999 年 2 月 12 日，上海交大昂立科技有限公司股东共同签署了《上海交大昂立科技有限公司投资协议书》。

1999 年 3 月 4 日，上海交大出具沪交产许字（1999）第 148 号《关于上海交大昂立科技开发公司改制申请报告的批复》，同意前述改制方案。

1999 年 5 月 5 日，上海高科会计师事务所出具沪高验（99）第 191 号《验资报告》。经审验，除交大企管中心将改制前原公司的净资产 119,652.96 元作为本次股本金投入外，其余 380,347.04 元投资人已按章程规定的比例出资。

1999 年 5 月 17 日，上海交大昂立科技有限公司完成工商变更登记。改制完

成后，公司名称变更为上海交大昂立科技有限公司，注册资本 50 万元，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海交大企业管理中心	30	60
2	刘常科	7	14
3	高卫宇	6.5	13
4	林涛	4	8
5	李晓红	2.5	5
-	合计	<b>50</b>	<b>100</b>

### （三）第二次增资

2000 年 8 月 11 日，上海交大昂立科技有限公司召开股东会并作出决议，同意公司注册资本由人民币 50 万元增至人民币 150 万元，各股东以利润转增以及以货币向公司追加投资。2000 年 12 月 16 日，上海汇信会计师事务所有限公司出具的汇会验字（2000）第 12-017 号《验资报告》。经审验，截至 2000 年 12 月 16 日止，上海交大昂立科技有限公司增加投入资本为 100 万元，实收资本 150 万元。

2000 年 12 月 25 日，上海交大昂立科技有限公司本次增资完成工商变更登记。本次增资完成后，上海交大昂立科技有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海交大企业管理中心	90	60
2	刘常科	21	14
3	高卫宇	19.5	13
4	林涛	12	8
5	李晓红	7.5	5
-	合计	<b>150</b>	<b>100</b>

### （四）第三次增资

2002 年 7 月 22 日，昂立科技股东会通过决议，将公司注册资本增加到 1200 万元，其中原股东权益转增 300 万元，原股东交大企管中心以货币资金出资 654

万元，刘常科以货币资金出资 21 万元，高卫宇以货币资金出资 19.5 万元，林涛以货币资金出资 24 万元，李晓红以货币资金出资 7.5 万元。同时昂立科技决定吸收江山、邱夕斌为公司股东，两人各自以货币资金出资 12 万元。

上海市资产评估中心于 2002 年 8 月 19 日出具沪评审[2002]554 号《关于上海交大昂立科技有限公司拟增资扩股整体资产评估结果的确认通知》，确认至 2001 年 12 月 31 日，被评估资产的评估价值为 8,335,280.80 元。

2002 年 9 月 23 日，上海公信中南会计师事务所有限公司出具公会虹(2002) 验字第 507 号《验资报告》，验证公司收到新增注册资本 1050 万元，其中货币资金 750 万元，原股东权益转增 300 万元。

2002 年 9 月 28 日，上海市工商行政管理局核发了新的营业执照。

本次增资完成后，昂立科技股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海交大企业管理中心	924	77
2	刘常科	84	7
3	高卫宇	78	6.5
4	林涛	60	5
5	李晓红	30	2.5
6	邱夕斌	12	1
7	江山	12	1
-	合计	<b>1200</b>	<b>100</b>

#### （五）第一次股权转让

2006 年 2 月 10 日，昂立科技股东会通过决议，同意高卫宇将其所持公司 6.5% 股权（计 78 万元出资）以 160 万元价格转让给罗会云，其他股东放弃优先购买权。

2006 年 2 月 16 日，高卫宇与罗会云签订《股权转让协议》，约定上述股权转让事宜。本次股权转让完成后，昂立科技的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海交大企业管理中心	924	77
2	刘常科	84	7

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
3	罗会云	78	6.5
4	林涛	60	5
5	李晓红	30	2.5
6	邱夕斌	12	1
7	江山	12	1
-	合计	<b>1200</b>	<b>100</b>

#### （六）第二次股权转让

2006年4月26日，昂立科技股东会通过决议，同意罗会云将其所持公司2.5%股权以61.4万元价格转让给邱夕斌，将其所持公司1%股权以24.6万元价格转让给江山，其他股东放弃优先购买权。

2006年3月14日，罗会云分别与邱夕斌、江山签订《股权转让协议》，约定上述股权转让事宜。

昂立科技就本次股权转让办理了工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，昂立科技的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海交大企业管理中心	924	77
2	刘常科	84	7
3	罗会云	36	3
4	林涛	60	5
5	李晓红	30	2.5
6	邱夕斌	42	3.5
7	江山	24	2
-	合计	<b>1200</b>	<b>100</b>

#### （七）第四次增资

2007年8月10日，昂立科技股东会通过决议，同意将公司注册资本增加到2180万元。

增资的980万元中，起然教育、罗会云分别以4.86元每单位注册资本的价

格认缴了 552 万元和 148 万元，刘常科、林涛分别以 4.86 元每单位注册资本的价格认缴了 40 万元和 60 万元，又以 2.36 元每单位注册资本的价格认缴了 62 万元和 82 万元，徐蓉、邱夕斌、江山分别以 2.36 元每单位注册资本的价格认缴了 21 万元、12 万元、3 万元，其中起然教育和徐蓉为新进股东。

上述刘常科和林涛认缴的新增注册资本 244 万元中的 190 万元由刘常科、林涛代昂立科技高级管理人员、骨干及核心教师持有，其中：100 万元注册资本按 4.86 元的价格分别由刘常科、林涛代实际出资人认购持有；90 万元注册资本按 2.36 元的价格分别由刘常科、林涛代实际出资人认购持有。具体代持情况，请参见本章第三节“股权代持情况说明”。

此次增资中每 1 元注册资本认购价格的参考依据为 2007 年 7 月 20 日湖北民信资产评估有限公司出具的经教育部备案的鄂信评报字（2007）第 053 号《资产评估报告书》，该评估报告显示昂立科技以 2006 年 12 月 31 日为评估基准日的整体资产评估值为 3,197.14 万元。

本次增资价格不低于昂立科技截至 2006 年 12 月 31 日的净资产评估值（评估值为 3,197.14 万元，减去按公司 2007 年 4 月 10 日股东会决议应分配给原股东的 2006 年度利润 374.19 万元，实际净资产为 2,822.95 万元，折算每 1 元注册资本对应净资产评估值为 2.36 元）。

交大企管中心和李晓红同意放弃优先认购本次增资的权利。同时，股东会决定同意公司更名为上海昂立科技有限公司。

2007 年 12 月 29 日，立信审计出具信师报字（2007）第 24075 号《验资报告》，验证公司收到股东以货币出资的 980 万元。

2008 年 1 月 30 日，上海市工商行政管理局徐汇分局核发了新的营业执照。本次增资完成后，昂立科技的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海交大企业管理中心	924	42.39
2	上海起然教育管理咨询有限公司	552	25.32
3	刘常科	186	8.53
4	罗会云	184	8.44
5	林涛	202	9.26

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
6	李晓红	30	1.38
7	邱夕斌	54	2.48
8	江山	27	1.24
9	徐蓉	21	0.96
-	合计	<b>2180</b>	<b>100</b>

#### （八）第三次股权转让

2009年4月24日，昂立科技股东会通过决议，同意刘常科将其所持公司0.69%股权（计15万元出资）转让给立方投资，林涛将其所持公司0.19%股权（计4.3万元出资）转让给立方投资，其他股东均放弃优先购买权。

2009年4月24日，刘常科、林涛分别与立方投资签订《股权转让协议》，约定上述股权转让事宜。

昂立科技就本次股权转让办理了工商变更登记手续。本次股权转让完成后，昂立科技的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海交大企业管理中心	924	42.39
2	上海起然教育管理咨询有限公司	552	25.32
3	上海立方投资管理有限公司	19.3	0.88
4	刘常科	171	7.84
5	罗会云	184	8.44
6	林涛	197.7	9.07
7	李晓红	30	1.38
8	邱夕斌	54	2.48
9	江山	27	1.24
10	徐蓉	21	0.96
-	合计	<b>2180</b>	<b>100</b>

#### （九）第四次股权转让（解除代持）

2013年5月6日，经昂立科技股东会审议通过，同意刘常科将公司56万元

出资转让给徐蓉等 15 名自然人，同意林涛将公司 114.7 万元出资转让给王爱臣等 32 名自然人。其他股东均同意转让并放弃优先购买权。本次股权转让的原因是刘常科、林涛通过向实际权益人转让股权的方式解除了所有的股权代持。自此，各实际权益人持有的昂立科技股权权属清晰，不存在质押、抵押、司法冻结等法律限制情形或产权争议。

2013 年 5 月 6 日，刘常科与徐蓉等 15 名自然人，林涛与王爱臣等 32 名自然人签署协议，约定股权转让事宜。股权转让的具体情况如下：

序号	受让方	转让方	转让注册资本金额（元）
1	栗浩洋	刘常科	50,000
2	徐蓉	刘常科	170,000
		林涛	50,000
3	陈勇	刘常科	20,000
		林涛	15,000
4	曹宇	刘常科	20,000
5	卞云锋	刘常科	60,000
6	何丙飞	刘常科	30,000
7	汤显平	刘常科	40,000
8	张召忠	刘常科	10,000
		林涛	10,000
9	李全宝	刘常科	5,000
		林涛	20,000
10	李斌	刘常科	5,000
		林涛	12,000
11	周焕唐	刘常科	20,000
		林涛	100,000
12	薛青	刘常科	20,000
13	王炳仁	刘常科	20,000
14	郑峻华	刘常科	70,000
		林涛	63,000
15	王徐平	刘常科	20,000
		林涛	40,000

序号	受让方	转让方	转让注册资本金额（元）
16	宋达	林涛	20,000
17	王爱臣	林涛	130,000
18	周英坤	林涛	103,000
19	王晓波	林涛	120,000
20	马丽红	林涛	70,000
21	王志宇	林涛	40,000
22	孟漪	林涛	20,000
23	卢影	林涛	15,000
24	相楠	林涛	12,000
25	朱琦	林涛	15,000
26	曹奕	林涛	15,000
27	廖怀宝	林涛	20,000
28	沈淑华	林涛	10,000
29	周杨正	林涛	3,000
30	王芸	林涛	3,000
31	刘蕤	林涛	3,000
32	王欢	林涛	3,000
33	戴东东	林涛	2,500
34	瞿灵伶	林涛	2,500
35	蒋继刚	林涛	20,000
36	钦寅	林涛	120,000
37	常琳	林涛	20,000
38	张华	林涛	40,000
39	黄颖	林涛	30,000

2013年5月17日，昂立科技就本次股权转让完成工商变更登记手续。本次股权转让完成后，昂立科技的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海交大企管中心	924	42.3854
2	上海起然教育管理咨询有限公司	552	25.3211

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
3	上海立方投资管理有限公司	19.3	0.8853
4	罗会云	184	8.4404
5	刘常科	115	5.2752
6	林涛	83	3.8073
7	邱夕斌	54	2.4771
8	徐蓉	43	1.9725
9	李晓红	30	1.3761
10	江山	27	1.2385
11	郑峻华	13.3	0.6101
12	王爱臣	13	0.5963
13	钦寅	12	0.5505
14	王晓波	12	0.5505
15	周焕唐	12	0.5505
16	周英坤	10.3	0.4725
17	马丽红	7	0.3211
18	王徐平	6	0.2752
19	卞云锋	6	0.2752
20	栗浩洋	5	0.2294
21	汤显平	4	0.1835
22	王志宇	4	0.1835
23	张华	4	0.1835
24	陈勇	3.5	0.1606
25	黄颖	3	0.1376
26	何丙飞	3	0.1376
27	李全宝	2.5	0.1147
28	王炳仁	2	0.0917
29	孟漪	2	0.0917
30	廖怀宝	2	0.0917

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
31	宋达	2	0.0917
32	蒋继刚	2	0.0917
33	常琳	2	0.0917
34	薛青	2	0.0917
35	曹宇	2	0.0917
36	张召忠	2	0.0917
37	李斌	1.7	0.0780
38	卢影	1.5	0.0688
39	朱琦	1.5	0.0688
40	曹奕	1.5	0.0688
41	相楠	1.2	0.0550
42	沈淑华	1	0.0459
43	周杨正	0.3	0.0138
44	王芸	0.3	0.0138
45	刘蕤	0.3	0.0138
46	王欢	0.3	0.0138
47	戴东东	0.25	0.0115
48	瞿灵伶	0.25	0.0115
	<b>合计</b>	<b>2,180</b>	<b>100.00</b>

### 三、股权代持情况说明

昂立科技的股权代持情况形成于 2007 年 8 月 10 日的公司增资行为。股权代持的主要原因是为了让公司及学校高级管理人员、骨干及核心教师持有昂立科技的部分股权，从而提高这部分高级管理人员、骨干及核心教师的积极性，同时，由于持有股权的人数较多，为避免昂立科技股权分散、影响公司管理决策效率，因此决定除刘常科、林涛、江山、邱夕斌、徐蓉 5 人的股权外，其他人的股权全部由刘常科、林涛两人代持<sup>1</sup>。各实际出资人分别与代持受托人刘常科、林涛签

<sup>1</sup>徐蓉除直接持有昂立科技 21 万股股权外，仍有 22 万股由刘常科和林涛分别代持。

署了《认购增资及代持股权协议》。

2007年8月10日，昂立科技股东会通过决议，同意将公司注册资本从1200万元增加到2180万元，增加注册资本980万元中的190万元由刘常科、林涛代持，其中：100万元注册资本按4.86元的价格分别由刘常科、林涛代实际出资人认购持有；90万元注册资本按2.36元的价格分别由刘常科、林涛代实际出资人认购持有。本次增资价格不低于昂立科技截至2006年12月31日的净资产评估值（评估值为3,197.14万元，减去按公司2007年4月10日股东会决议应分配给原股东的2006年度利润374.19万元，实际净资产为2,822.95万元，折算每1元注册资本对应净资产评估值为2.36元）。

2013年5月6日，经昂立科技股东会审议通过，刘常科、林涛与实际权益人签订《股权转让协议》，通过向实际权益人转让股权的方式解除了所有的股权代持，并于2013年5月17日就本次股权变动办理了工商变更登记手续。

自2013年5月17日昂立科技完成所有代持股东显形工商变更登记后，上述代持事项已全部终止。

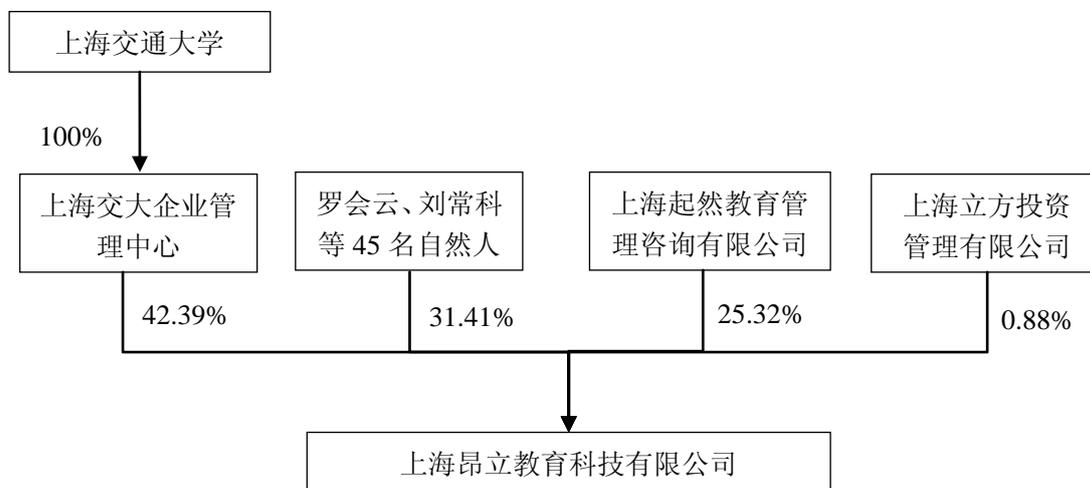
本次重组法律顾问国浩律师核查了与股权代持相关的昂立科技董事会决议、相关认购增资协议、转让协议、相关方出具的收据、昂立科技向被代持方出具的出资证明等相关书面文件，并向刘常科、林涛以及该39名被代持方进行了访谈；该刘常科、林涛以及39名被代持方也分别出具了声明，确认代持解除后，该39名被代持方真实持有昂立科技的股权，不存在代他人持有或者他人代其持有股权的情形，被代持人与刘常科、林涛之间未发生任何争议，不存在任何潜在争议，也不存在任何未了结的债权债务。

解除股权代持及相应变更的昂立科技的章程也已经昂立科技股东会审核通过，昂立科技股东均认可了股东的变化，且公司其他股东也确认不会因刘常科、林涛股权代持而与刘常科、林涛及其他相关方发生任何争议。

综上所述，本次重组独立财务顾问及律师认为，昂立科技虽然存在过股权代持的情形，但代持已经解除，公司股东均确认了持股的真实性，且涉及代持的各相关方及公司其他股东均已确认不会因代持而产生任何争议，因此，昂立科技上述股权代持不会影响股权权属的清晰，不会对本次重大资产重组构成实质性法律障碍。

## 四、产权及控制关系

截至本报告书签署日，昂立科技的股权结构如下：



目前，交大企管中心持有昂立科技 42.39% 股份，是昂立科技的第一大股东；上海交大为昂立科技的实际控制人。

## 五、最近三年主要业务发展情况

昂立科技通过旗下培训机构开展少儿教育、中学生课余兴趣培训、语言类培训、成人教育、教育培训咨询等业务，致力于建立完整的终生教育产业链。昂立科技母公司的收入及利润主要来自于收取旗下培训机构的品牌使用费、系统使用费和系统维护费等。

昂立科技授权旗下培训机构使用“昂立教育”等一系列品牌并相应收取品牌使用费，使其旗下培训机构有权在招生、宣传等公开场合使用“昂立教育”品牌；同时，昂立科技母公司有偿提供自主研发的教育培训管理系统给旗下培训机构使用，并确保及维护该系统正常有效运作。昂立科技授权旗下培训机构使用的系统涉及在线报名、客户服务、库存管理、人员招聘、内部培训等关键业务内容。

## 六、最近两年一期的主要会计数据及财务指标

根据立信审计出具的信会师报字（2013）113712 号《审计报告》，昂立科技

最近两年一期合并报表主要会计数据及财务指标如下所示：

(一) 资产负债情况

单位：万元

项目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
总资产	38,959.59	39,945.85	28,905.74
总负债	30,796.12	31,125.56	22,685.36
归属于母公司的所有者权益	6,402.96	6,811.29	4,780.99

(二) 收入利润情况

单位：万元

项目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
营业收入	11,136.17	53,770.08	39,845.73
营业利润	-796.94	4,679.65	4,282.34
利润总额	-783.43	4,880.28	4,749.44
归属于母公司所有者的净利润	-408.33	2,902.66	4,297.96
扣非后归属于母公司所有者的净利润	-429.67	2,842.09	1,199.33

备注 1：昂立科技合并口径 2011 年扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 1,199.33 万元，2012 年扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 2,842.09 万元，较 2011 年增长 137%。

2011 年非经常性损益中主要包括处置非流动资产上海市中西创新进修学院 100% 股权所得 3,313.43 万元。

备注 2：昂立科技 2013 年经审计合并报表归属于母公司的净利润为-408.33 万元，主要与本公司所处行业收入特点有关。

昂立科技的主营业务是通过旗下培训机构提供非学历教育培训，其主要目标客户群以青少年学生为主，在一年之中，学生有两段主要的空余时间：暑假及寒假。其中，寒假中由于有中国传统节日春节的影响，且放假时间较短，是培训业

务淡季；而暑假一般为每年 7、8 月份，连续放假时间较长，学生参与非学历教育培训的人数及时间非常集中，是培训业务高峰期。同时，由于公司主要运营成本为员工工资、房租、折旧摊销等固定成本占比较高。

由于本次审计基准日为 2013 年 3 月 31 日，故昂立科技一季度报表呈现亏损情况，主要是受业务收入季节性因素的影响。近年来昂立科技各项目开展及营收情况保持了良好的发展态势，对于 2013 年经营情况及业绩承诺情况在重组报告书中都有披露。

## 七、最近三年资产评估、交易、增资、改制情况

除昂立科技股权代持情况变动的相关交易外，昂立科技最近三年不存在资产评估、增资、改制情况。

## 八、主要资产权属状况、主要负债情况及对外担保情况

### （一）主要资产及其权属情况

昂立科技主要资产权属清晰，其具体情况详见本章第二节“拟注入资产业务相关的主要资产”。

### （二）主要负债情况

截至 2013 年 3 月 31 日，昂立科技主要负债为银行借款、预收账款（主要为已收取的但尚未提供教学服务的学费。昂立科技采取先全额收费，再分期提供教学服务的模式）等。根据立信审计出具的信会师报字（2013）113712 号《审计报告》，昂立科技的负债情况如下：

项目	账面值（万元）
短期借款	4,700.00
预收款项	15,316.04
长期借款	3,040.00
负债合计	30,796.12

备注：上述预收款项主要是收取的学费，该部分学费尚未结转为主营业务收

入。

### （三）资产抵押和对外担保情况

#### 1、资产抵押情况

截至 2013 年 3 月 31 日，昂立科技的自有房屋已全部抵押给银行，相关资产抵押状况详见本章“第二节拟注入资产业务相关的主要资产/一、房屋及建筑物情况/（一）自有房屋及建筑物情况”。

#### 2、对外担保情况

截至本报告书出具日，昂立科技不存在对外担保情况。

### （四）不涉及职工安置

本次重大资产重组是上市公司发行股份购买昂立科技 100% 股权，该等资产注入上市公司后，标的公司均为独立的法人主体，因此不涉及职工安置事项，标的公司与其职工之间的劳动关系不发生转移。

## 九、重大诉讼、仲裁和行政处罚情况

截至本报告书出具日，昂立科技存有尚未了结的重大诉讼（诉讼、仲裁标的额超过 500 万元）：

经昂立科技股东会及教育部批准，昂立科技于 2010 年 3 月 17 日与上海申鼎国际科教有限公司（以下简称“申鼎国际”）签订《上海市产权交易合同》，通过上海联合产权交易所，申鼎国际以 9,228 万元价格摘牌受让昂立科技持有的上海市中西创新进修学院（以下简称“中西学院”）100% 股权（举办权）及债权。2010 年期间，申鼎国际向昂立科技支付了股权转让款 3,428 万元及部分债权转让款 2,000 万元。由于申鼎国际未按协议约定支付债权债务转让款，昂立科技遂向法院提起诉讼。

2011 年 4 月 13 日，上海市徐汇区人民法院出具（2010）徐民二（商）初字第 2254 号《民事调解书》，双方达成调解协议，在此期间申鼎国际向昂立科技支付债权转让款 1,632.4 万元；2012 年 7 月 4 日，上海市徐汇区人民法院出具（2012）

徐民二（商）初字第 1123 号《民事调解书》，双方再次达成调解协议。在此期间，申鼎国际向昂立科技支付债权转让款 530 万元，截至 2013 年 3 月 31 日，昂立科技尚有 1,637.60 万元未收到。

2013 年 4 月 2 日，经昂立科技申请，上海市徐汇区人民法院对申鼎国际名下位于上海市徐汇区古美路 1188 号 6A 幢 1 层、2 层、3 层及古美路 1188 号 BA 幢 1 层、2 层、3 层的房产及相应土地使用权进行查封。截至本报告书出具日，本案尚在执行过程中。

交大企管中心对上述未回收款项已经出具承诺，对未收回的款项金额，承诺在 2014 年 12 月 31 日前用现金补足。

除上述诉讼情况外，昂立科技及其董事、监事和高级管理人员最近五年内未受过行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

## 十、其他情况

截至本报告书签署日，昂立科技不存在影响公司独立性的协议或让渡经营管理权、收益权等其他安排。

### 第二节拟注入资产业务相关的主要资产

截至 2013 年 3 月 31 日，昂立科技主要资产为正常生产经营过程中形成的货币资金、应收账款、长期股权投资、固定资产和无形资产等。根据立信审计出具的信会师报字（2013）113712 号《审计报告》，昂立科技的资产情况如下：

项目	账面值（万元）
<b>流动资产：</b>	
货币资金	7,421.41
应收账款	771.05
预付款项	2,244.36
其他应收款	4,863.75
存货	1,327.00

项目	账面值（万元）
其他流动资产	3,100.00
<b>流动资产合计</b>	<b>19,727.57</b>
非流动资产：	
长期股权投资	2,325.23
固定资产	8,942.63
无形资产	2,808.47
开发支出	1,248.47
长期待摊费用	1,774.93
递延所得税资产	2,111.28
<b>非流动资产合计</b>	<b>19,232.02</b>
<b>资产总计</b>	<b>38,959.59</b>

## 一、房屋及建筑物情况

### （一）自有房屋及建筑物情况

截至本报告书出具日，昂立科技拥有的房屋及建筑物具体情况如下：

序号	房屋所有人	产权证号	房屋座落地	建筑面积 (平方米)	他项权利
1	昂立科技	沪房地徐字（2012） 第 006418 号	宜山路 425 号 501 室	121.95	已抵押
2	昂立科技	沪房地徐字（2012） 第 006429 号	宜山路 425 号 502 室	121.95	已抵押
3	昂立科技	沪房地徐字（2012） 第 006432 号	宜山路 425 号 503 室	230.41	已抵押
4	昂立科技	沪房地徐字（2012） 第 006441 号	宜山路 425 号 504 室	145.01	已抵押
5	昂立科技	沪房地徐字（2012） 第 006413 号	宜山路 425 号 505 室	146.45	已抵押
6	昂立科技	沪房地徐字（2012） 第 006430 号	宜山路 425 号 506 室	348.01	已抵押

序号	房屋所有人	产权证号	房屋座落地	建筑面积 (平方米)	他项权利
7	昂立科技	沪房地徐字(2012) 第006500号	宜山路425号507室	459.58	已抵押
8	昂立科技	沪房地徐字(2012) 第006426号	宜山路425号508室	184.9	已抵押
9	昂立科技	沪房地徐字(2012) 第006414号	宜山路425号509室	173.82	已抵押
10	昂立科技	沪房地徐字(2012) 第006389号	宜山路425号510室	217.53	已抵押

上述所列第1项房产的抵押权人为交通银行股份有限公司上海徐汇支行,与该房产相应土地使用权共同为昂立科技与交通银行股份有限公司上海徐汇支行S310200M120120047714号《小企业固定资产借款合同》项下的243万元银行借款提供抵押担保。

上述所列第2项房产的抵押权人为交通银行股份有限公司上海徐汇支行,与该房产相应土地使用权共同为昂立科技与交通银行股份有限公司上海徐汇支行S310200M120120048670号《小企业固定资产借款合同》项下的243万元银行借款提供抵押担保。

上述所列第3项房产的抵押权人为交通银行股份有限公司上海徐汇支行,与该房产相应土地使用权共同为昂立科技与交通银行股份有限公司上海徐汇支行S310200M120120048674号《小企业固定资产借款合同》项下的461万元银行借款提供抵押担保。

上述所列第4项房产的抵押权人为交通银行股份有限公司上海徐汇支行,与该房产相应土地使用权共同为昂立科技与交通银行股份有限公司上海徐汇支行S310200M120120048677号《小企业固定资产借款合同》项下的289万元银行借款提供抵押担保。

上述所列第5项房产的抵押权人为交通银行股份有限公司上海徐汇支行,与该房产相应土地使用权共同为昂立科技与交通银行股份有限公司上海徐汇支行S310200M120120048680号《小企业固定资产借款合同》项下的292万元银行借款提供抵押担保。

上述所列第 6 项房产的抵押权人为交通银行股份有限公司上海徐汇支行,与该房产相应土地使用权共同为昂立科技与交通银行股份有限公司上海徐汇支行 S310200M120120048682 号《小企业固定资产借款合同》项下的 697 万元银行借款提供抵押担保。

上述所列第 7 项房产的抵押权人为交通银行股份有限公司上海徐汇支行,与该房产相应土地使用权共同为昂立科技与交通银行股份有限公司上海徐汇支行 S310200M120120048683 号《小企业固定资产借款合同》项下 922 万元银行借款提供抵押担保。

上述所列第 8 项房产的抵押权人为交通银行股份有限公司上海徐汇支行,与该房产相应土地使用权共同为昂立科技与交通银行股份有限公司上海徐汇支行 S310200M120120048696 号《小企业固定资产借款合同》项下的 370 万元银行借款提供抵押担保。

上述所列第 9 项房产的抵押权人为交通银行股份有限公司上海徐汇支行,与该房产相应土地使用权共同为昂立科技与交通银行股份有限公司上海徐汇支行 S310200M120120048701 号《小企业固定资产借款合同》项下的 348 万元银行借款提供抵押担保。

上述所列第 10 项房产的抵押权人为交通银行股份有限公司上海徐汇支行,与该房产相应土地使用权共同为昂立科技与交通银行股份有限公司上海徐汇支行 S310200M120120048704 号《小企业固定资产借款合同》项下的 435 万元银行借款提供抵押担保。

## **(二) 租赁房屋及建筑物情况**

截至本报告出具日,昂立科技下属公司或培训机构通过租赁物业的方式用于办公、教学、仓库等,共租赁 157 处物业,主要分布于上海的各个区县,在全国其他省市也有小部分租赁物业,总租赁面积约 73,973 平方米。

截至本报告出具日,标的公司用于教学培训用途的租赁物业总面积约 61,594 平方米,其中合格的租赁物业房产的面积合计约 54,362 平方米,占用于教学培训用途的租赁物业总面积的比例约 88%。

由于租赁物业数量多、来源渠道广泛，因此租赁的部分物业中，存在部分经营场所租赁房屋由于出租人和房屋权利人不一致且没有获得转租证明的情况、或该等租赁房产尚未获得完整的权属凭证（统称“瑕疵物业”），从而导致标的公司未来不能按照相应租赁合同之约定继续租赁该等房产，或可能导致标的公司业务受影响、承担赔偿责任或遭受处罚等情况。

标的公司已经通过各种方式和途径来完善租赁物业的完善性，包括督促出租人提供或补充其与房屋权利人的同意转租证明，以及督促出租人尽快提供或办理完整的房屋权属凭证等。同时，商业经营性房产具有可替代性，标的公司在单个租赁物业场所所进行的业务可以通过其他租赁物业场所来吸收消化。因此，瑕疵物业对于标的公司的经营业务影响有限。

此外，标的公司目前前五大股东，即交大企管中心、起然教育、罗会云、刘常科、林涛已承诺就上述瑕疵物业导致公司不能按照相应租赁合同之约定继续租赁该等房产或导致公司遭受任何处罚、承担任何赔偿，则该五大股东应共同向本公司补偿所实际遭受的相应经济损失。

综上，虽然昂立科技下属公司或培训机构承租的部分物业存在瑕疵，但鉴于商业经营性房产具有可替代性，且有关承诺亦有助于进一步降低租赁物业的瑕疵对昂立科技下属公司或培训机构正常经营的影响，因此该问题不会对本次重大资产重组构成实质性障碍。

### **（三）标的公司租赁物业的消防问题**

根据相关规定，昂立科技下属民办非企业法人培训机构办学场所应当符合消防安全有关法律、法规和规章的规定，租用非学校校舍办学的，须有消防和相关职能部门出具的合格证明，否则可能会被相关部门行政处罚。

截至本报告出具之日，昂立科技旗下教学点租赁场所总计 123 处，合计面积为 50,846 平方米（不含拟转让的四家幼儿园面积），其中已取得消防验收合格证明或备案文件（包含办公性质备案）的总面积为 32,042 平方米；已提供所在物业大楼的整体消防合格证明的物业面积为 5,057 平方米；剩余 13,746 平方米的物业目前正在办理申报消防备案或验收事宜，占教学点租赁总面积约 27%。预计

在股东大会召开前以及证监会重组委员会审核前将逐步提高教学租赁场所的消防备案或验收完成比例。

昂立科技前五大股东已出具书面承诺,如果昂立科技及下属企业因消防方面的问题而遭受损失将予以现金补偿。

综上,虽上述办学培训机构有部分办学场所没有取得消防主管部门出具的消防合格证明,但鉴于物业房产具有可替代性,昂立科技已经承诺尽快办理该等办学场所的消防备案或验收手续,昂立科技前五大股东亦出具承诺就昂立科技可能遭受的损失予以补偿,因此上述瑕疵不会构成本次重大资产重组的实质性障碍。

## 二、无形资产情况

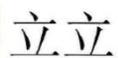
截至本报告书出具日,昂立科技拥有的主要无形资产如下:

### (一) 商标

序号	权利人	注册证号	商标标识	核定使用商品类别	取得时间	有效期
1	昂立科技	1357222		第 41 类	2010 年 1 月 21 日	2020 年 1 月 20 日
2	昂立科技	1583974		第 41 类	2001 年 6 月 7 日	2021 年 6 月 6 日
3	昂立科技	1583990		第 42 类	2001 年 6 月 7 日	2021 年 6 月 6 日
4	昂立科技	1583991		第 42 类	2001 年 6 月 7 日	2021 年 6 月 6 日
5	昂立科技	1599649		第 41 类	2001 年 7 月 7 日	2021 年 7 月 6 日
6	昂立科技	1599941		第 42 类	2001 年 7 月 7 日	2021 年 7 月 6 日
7	昂立科技	1635801		第 41 类	2001 年 9 月 14 日	2021 年 9 月 13 日
8	昂立科技	2020344		第 41 类	2003 年 10 月 21 日	2013 年 10 月 20 日

序号	权利人	注册证号	商标标识	核定使用商品类别	取得时间	有效期
9	昂立科技	2020347		第 41 类	2003 年 8 月 14 日	2023 年 8 月 13 日
10	昂立科技	3516961		第 43 类	2005 年 2 月 21 日	2015 年 2 月 20 日
11	昂立科技	3516962		第 42 类	2005 年 6 月 7 日	2015 年 6 月 6 日
12	昂立科技	3516963		第 38 类	2005 年 1 月 7 日	2015 年 1 月 6 日
13	昂立科技	3516964		第 36 类	2005 年 4 月 28 日	2015 年 4 月 27 日
14	昂立科技	3516965		第 35 类	2005 年 3 月 7 日	2015 年 3 月 6 日
15	昂立科技	3516966		第 16 类	2005 年 9 月 28 日	2015 年 9 月 27 日
16	昂立科技	3516967	昂 立	第 43 类	2005 年 3 月 21 日	2015 年 3 月 20 日
17	昂立科技	3516968	昂 立	第 42 类	2005 年 3 月 28 日	2015 年 3 月 27 日
18	昂立科技	3516969	昂 立	第 38 类	2005 年 1 月 7 日	2015 年 1 月 6 日
19	昂立科技	3516970	昂 立	第 35 类	2004 年 12 月 7 日	2014 年 12 月 6 日
20	昂立科技	3516971	昂 立	第 16 类	2005 年 9 月 28 日	2015 年 9 月 27 日
21	昂立科技	3516980	昂 立	第 36 类	2005 年 4 月 28 日	2015 年 4 月 27 日
22	昂立科技	3553423	ONLY	第 43 类	2005 年 6 月 7 日	2015 年 6 月 6 日
23	昂立科技	3553424	ONLY	第 42 类	2005 年 5 月 14 日	2015 年 5 月 13 日
24	昂立科技	3553425	ONLY	第 36 类	2005 年 7 月 28 日	2015 年 7 月 27 日
25	昂立科技	3780419	交大昂立	第 42 类	2006 年 3 月 21 日	2016 年 3 月 20 日

序号	权利人	注册证号	商标标识	核定使用商品类别	取得时间	有效期
26	昂立科技	3780420	交大昂立	第 41 类	2006 年 4 月 14 日	2016 年 4 月 13 日
27	昂立科技	3780421	交大昂立	第 36 类	2006 年 3 月 21 日	2016 年 3 月 20 日
28	昂立科技	3780422	交大昂立	第 35 类	2005 年 12 月 21 日	2015 年 12 月 20 日
29	昂立科技	3780423	交大昂立	第 16 类	2010 年 4 月 7 日	2016 年 3 月 6 日
30	昂立科技	3982251		第 41 类	2007 年 1 月 14 日	2017 年 1 月 13 日
31	昂立科技	3982252		第 35 类	2007 年 1 月 14 日	2017 年 1 月 13 日
32	昂立科技	3982253		第 16 类	2007 年 9 月 21 日	2017 年 9 月 20 日
33	昂立科技	4010189		第 35 类	2007 年 8 月 28 日	2017 年 8 月 27 日
34	昂立科技	4567504		第 41 类	2008 年 10 月 14 日	2018 年 10 月 13 日
35	昂立科技	4567505		第 16 类	2008 年 7 月 7 日	2018 年 7 月 6 日
36	昂立科技	4730546	新 索	第 42 类	2009 年 2 月 7 日	2019 年 2 月 6 日
37	昂立科技	4730547	新 索	第 41 类	2009 年 2 月 7 日	2019 年 2 月 6 日
38	昂立科技	4905551	倒背如 	第 16 类	2009 年 1 月 21 日	2019 年 1 月 20 日
39	昂立科技	4905552	倒背如 	第 41 类	2009 年 10 月 7 日	2019 年 10 月 6 日
40	昂立科技	5443925	爱立	第 41 类	2010 年 4 月 14 日	2020 年 4 月 13 日
41	昂立科技	5443926	昂励	第 41 类	2009 年 9 月 21 日	2019 年 9 月 20 日
42	昂立科技	6010683		第 41 类	2010 年 5 月 7 日	2020 年 5 月 6 日

序号	权利人	注册证号	商标标识	核定使用商品类别	取得时间	有效期
43	昂立科技	6010684		第 41 类	2010 年 8 月 21 日	2020 年 8 月 20 日
44	昂立科技	6010830		第 41 类	2010 年 5 月 7 日	2020 年 5 月 6 日
45	昂立科技	7182628		第 41 类	2010 年 11 月 21 日	2020 年 11 月 20 日
46	昂立科技	7572100		第 41 类	2010 年 12 月 21 日	2020 年 12 月 20 日
47	昂立科技	7572101		第 41 类	2010 年 12 月 21 日	2020 年 12 月 20 日
48	昂立科技	7624771		第 41 类	2010 年 12 月 28 日	2020 年 12 月 27 日
49	昂立科技	7624772		第 41 类	2010 年 12 月 28 日	2020 年 12 月 27 日
50	昂立科技	7624773		第 41 类	2011 年 9 月 7 日	2021 年 9 月 6 日
51	昂立科技	3553426		第 35 类	2004 年 10 月 7 日	2015 年 1 月 6 日
52	昂立科技	3553430		第 16 类	2004 年 11 月 28 日	2015 年 2 月 27 日
53	昂立少儿	6010681		第 41 类	2010 年 5 月 7 日	2020 年 5 月 6 日
54	昂立少儿	6010682		第 41 类	2005 年 5 月 28 日	2020 年 5 月 27 日
55	昂立投资 咨询	6010680		第 41 类	2010 年 1 月 14 日	2020 年 5 月 6 日
56	昂立投资 咨询	6026820		第 9 类	2010 年 5 月 7 日	2020 年 1 月 13 日
57	昂立投资 咨询	6026822		第 9 类	2010 年 1 月 14 日	2020 年 1 月 13 日
58	昂立投资 咨询	7589497		第 9 类	2011 年 4 月 14 日	2021 年 4 月 13 日
59	昂立投资 咨询	8671385		第 9 类	2011 年 9 月 28 日	2021 年 9 月 27 日

序号	权利人	注册证号	商标标识	核定使用商品类别	取得时间	有效期
60	昂立投资 咨询	8671345	稚慧谷	第 16 类	2011 年 9 月 28 日	2021 年 9 月 27 日
61	昂立投资 咨询	8671318	稚慧谷	第 28 类	2011 年 9 月 28 日	2021 年 9 月 27 日
62	昂立投资 咨询	8671287	稚慧谷	第 41 类	2011 年 9 月 28 日	2021 年 9 月 27 日

## (二) 计算机软件著作权

序号	权利人	登记号	软件名称	取得方式	首次发表日期	保护期
1	昂立科技	2009SR035 543	昂立教育集团财务管理软件[简称: 网报]V2.0	原始取得	2009 年 4 月 17 日	50 年
2	昂立科技	2009SR035 550	昂立教育集团管理软件 V1.1	原始取得	2009 年 4 月 10 日	50 年
3	昂立科技	2010SR038 038	教育培训考试软件 V1.0	原始取得	2008 年 12 月 23 日	50 年
4	昂立科技	2010SR038 036	教育培训前台管理软件 V3.4	原始取得	2008 年 12 月 23 日	50 年
5	昂立科技	2010SR038 100	培训企业管理信息软件 V2.0	原始取得	2008 年 12 月 25 日	50 年
6	昂立科技	2010SR037 950	教务管理软件 V4.0	原始取得	2008 年 12 月 23 日	50 年
7	昂立科技	2010SR037 951	物业管理软件 V1.0	原始取得	2009 年 6 月 23 日	50 年
8	昂立科技	2010SR038 035	少儿教育管理软件 V1.0	原始取得	2009 年 7 月 27 日	50 年
9	昂立科技	2012SR009	昂立教育业务管理	原始取得	2010 年 10 月 25 日	50 年

序号	权利人	登记号	软件名称	取得方式	首次发表日期	保护期
		601	系统 V1.0			
10	昂立科技	2012SR036 803	昂立教育教务管理 软件 V2.0	原始取得	2011 年 12 月 27 日	50 年
11	昂立科技	2012SR036 759	昂立教育客户管理 软件 V1.0	原始取得	2010 年 6 月 23 日	50 年
12	昂立科技	2012SR036 800	昂立教育库存管理 软件 V1.0	原始取得	2010 年 12 月 29 日	50 年
13	昂立科技	2012SR080 350	培训企业关系型管 理信息软件系统 V2.0	原始取得	2012 年 4 月 2 日	50 年
14	昂立科技	2012SR125 651	昂立教育市场管理 软件 V1.0	原始取得	2012 年 9 月 28 日	50 年
15	昂立科技	2013SR080 471	昂立教育 Only Messenger 系统 V1.0	原始取得	2013 年 3 月 21 日	50 年
16	昂立科技	2013SR033 940	昂立教育招聘管理 系统 V1.0	原始取得	2012 年 3 月 31 日	50 年
17	昂立科技	2013SR033 939	培训企业管理信息 系统 V3.0	原始取得	2011 年 10 月 31 日	50 年
18	昂立科技	2013SR033 871	少儿教育管理软件 V2.0	原始取得	2010 年 8 月 25 日	50 年
19	昂立科技	2013SR033 869	昂立教育集团财务 管理软件 V3.0	原始取得	2012 年 10 月 30 日	50 年
20	昂立科技	2013SR033 843	教育培训人事管理 系统 V1.0	原始取得	2012 年 8 月 10 日	50 年
21	昂立科技	2013SR033 842	企业行政办公管理 软件 V1.0	原始取得	2011 年 9 月 30 日	50 年

序号	权利人	登记号	软件名称	取得方式	首次发表日期	保护期
22	昂立科技	2013SR033 841	昂立教育客服管理系统 V1.0	原始取得	2012年4月30日	50年
23	昂立稚慧	2012SR019 007	昂立稚慧谷 SMS 短信平台软件	原始取得	2011年1月12日	50年

### (三) 作品著作权

序号	权利人	作品登记号	作品名称	作品类型	作品登记日期	保护期
1	昂立科技	09-2009-A-117	中级口译备考指南 (第2版)	文字作品	2009年5月18日	50年
2	昂立科技	09-2009-A-118	高级口译考前冲刺试卷	文字作品	2009年5月31日	50年
3	昂立科技	09-2009-A-119	中级口译考前冲刺试卷	文字作品	2009年5月31日	50年
4	昂立科技	09-2009-A-120	高级口译备考指南 (第2版)	文字作品	2009年5月18日	50年
5	昂立科技	09-2009-A-195	新托福满分作文经典背诵 100 篇	文字作品	2009年9月2日	50年
6	昂立科技	09-2009-A-196	新托福满分作文经典 900 句	文字作品	2009年9月2日	50年
7	昂立科技	09-2009-A-197	新托福听力高频词汇	文字作品	2009年9月2日	50年
8	昂立科技	09-2009-A-198	雅思 8 分基础经典教程	文字作品	2009年9月2日	50年
9	昂立科技	09-2009-A-199	雅思 8 分作文经典 900 句	文字作品	2009年9月2日	50年
10	昂立科技	09-2009-A-200	雅思 8 分作文经典背诵 30 篇	文字作品	2009年9月2日	50年

序号	权利人	作品登记号	作品名称	作品类型	作品登记日期	保护期
11	昂立科技	09-2009-A-201	雅思口语 8 分经 典背诵 80 篇	文字作品	2009 年 9 月 2 日	50 年
12	昂立科技	09-2009-A-202	雅思口语 8 分直 达	文字作品	2009 年 9 月 2 日	50 年
13	昂立科技	09-2009-A-203	雅思听力高频词 汇	文字作品	2009 年 9 月 2 日	50 年
14	昂立科技	09-2009-A-204	雅思写作 8 分直 达	文字作品	2009 年 9 月 2 日	50 年
15	昂立科技	09-2009-A-205	雅思阅读高频词 汇	文字作品	2009 年 9 月 2 日	50 年
16	昂立科技	09-2009-A-206	英语词汇 4000 超 强记忆	文字作品	2009 年 9 月 2 日	50 年
17	昂立科技	09-2009-A-305	昂立少儿教育英 语教材——国际 音标	文字作品	2009 年 12 月 1 日	50 年
18	昂立科技	09-2009-A-311	“我学我行”青少 年英语能力测评 模拟测试卷	文字作品	2009 年 12 月 9 日	50 年
19	昂立科技	09-2009-A-312	“我学我行”英语 综合运用能力训 练	文字作品	2009 年 12 月 9 日	50 年
20	昂立科技	09-2009-S-002	昂立少儿教育英 语教材——国际 音标	录音录像 制品	2009 年 12 月 1 日	50 年
21	昂立科技	09-2009-S-003	TTB Learning Guide	录音录像 制品	2009 年 12 月 9 日	50 年
22	昂立科技	09-2009-S-004	WTE Learning	录音录像	2009 年 12 月 9 日	50 年

序号	权利人	作品登记号	作品名称	作品类型	作品登记日期	保护期
			Guide	制品		
23	昂立科技	09-2009-S-005	“我学我行”青少年英语能力测评模拟测试卷——预备级（录音）	录音录像制品	2009年12月15日	50年
24	昂立科技	09-2009-S-006	“我学我行”青少年英语能力测评模拟测试卷——一级（录音）	录音录像制品	2009年12月15日	50年
25	昂立科技	09-2009-S-007	“我学我行”青少年英语能力测评模拟测试卷——二级（录音）	录音录像制品	2009年12月15日	50年
26	昂立科技	09-2009-S-008	“我学我行”小学英语综合运用能力训练（录音）	录音录像制品	2009年12月15日	50年
27	昂立科技	09-2009-S-009	“我学我行”初中英语综合运用能力训练（录音）	录音录像制品	2009年12月15日	50年

### 三、下属子公司情况

截至2013年3月31日，昂立科技旗下有11家控股子公司或民办非企业法人机构，3家参股子公司。具体情况如下：

序号	单位名称	注册资本 (万元)	昂立科技 持股比例 (%)	账面价值 (万元)	主要业务 或经营状态
<b>主要业务子公司</b>					
1	上海市昂立进修学院	200	100	200.00	非学历教育培训

序号	单位名称	注册资本 (万元)	昂立科技 持股比例 (%)	账面价值 (万元)	主要业务 或经营状态
2	上海昂立培训中心	100	60	60.00	非学历教育培训
3	上海昂立教育发展有限公司	80	100	77.03	通过旗下培训机构开展教育培训业务
4	上海昂立教育投资咨询有限公司	1370	45	2,417.95	教育投资咨询、商务咨询
<b>转让过程中或待清算公司</b>					
5	上海浦东新区民办世纪昂立幼儿园	200	100	200.00	目前正在转让过程中
6	上海世纪昂立幼儿园	200	100	200.00	目前正在转让过程中
7	高学网络科技（上海）有限公司	2666.67	30.75	1,330.51	目前正在转让过程中
8	上海昂立翻译有限公司	50	75	37.50	歇业待清算
9	上海育光科技有限公司	50	60	0.59	注销申请中
10	上海交大申联新材料科技有限公司	1111	7.2	2.17	注销清算中
<b>其他业务子公司</b>					
11	上海昂立少儿教育管理有限公司	400	100	427.97	旗下仅有的两家幼儿园目前正在转让过程中，转让完成后后无实际业务
12	上海昂立教育投资管理咨询有限公司	1250	24	191.58	参股非学历教育
13	上海昂立教育有限责任公司	100	96	96.00	无实际业务
14	上海清泰软件科技有限公司	100	100	100.00	无实际业务

### （一）上海市昂立进修学院

## 1、基本情况

公司名称：上海市昂立进修学院  
企业性质：民办非企业法人  
开办资金：200 万元  
注册地址：上海市番禺路 870 号  
法定代表人：刘常科  
民办非企业单位  
登记证书号：沪徐民民政字第 0202 号  
民办非企业单位  
登记证书代码：729518269  
税务登记证号码：国地税沪字 310104729518269 号  
组织机构代码：72951826-9  
营业范围：办学层次：高等非学历教育；办学形式：全日制业余；  
办学范围：外语职技；招生对象：成人

## 2、历史沿革

2000 年 5 月 31 日,上海市浦东新区社会发展局出具浦社发[2000]教字第 065 号《关于上海市昂立进修学院申请办学的批复》，认为昂立学院基本符合国务院《社会力量办学条例》的规定标准，准予办学。按规定，昂立学院试办一年，试办期自 2000 年 5 月至 2001 年 4 月。

2001 年 10 月 15 日,上海市浦东新区社会发展局出具浦社发[2001]社团字第 142 号《关于准予登记上海市昂立进修学院的批复》，准予登记昂立学院，发给《民办非企业单位（法人）登记证书》。昂立学院的举办者为上海交大昂立科技有限公司，举办资金为 20 万元。

经上海市浦东新区社会发展局 2002 年 2 月 6 日出具的浦社发[2002]社团 020 号《关于准予登记上海市昂立进修学院变更住所的批复》，以及上海市徐汇区民政局 2002 年 5 月 13 日出具的徐民发（2002）第 46 号《关于同意上海市昂立进

修学院变更注册地址的批复》同意，昂立学院从浦东新区迁入徐汇区，注册地址变更为广元西路 45 号，业务主管部门为徐汇区教育局。

2008 年 8 月 18 日，经上海市徐汇区民政局、上海市徐汇区社会团体管理局出具的沪徐民社登[2008]084 号《准予民办非企业单位变更登记决定书》同意，准予昂立学院注册资金由 20 万元变更为 200 万元。

截至本报告书出具之日，昂立学院的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海昂立教育科技有限公司	200	100
-	合计	200	100

### 3、最近三年主要业务发展情况和相关业务资质情况

昂立学院主要从事高等及以下非学历教育培训业务，主要包括中学生课余兴趣培训、语言类培训、成人教育等业务。具体业务开展情况，请参见第五章“拟注入资产业务与技术”。

昂立学院持有上海市徐汇区教育局核发的《民办学校办学许可证》（教民 131010470102261 号），学校类型为培训机构；办学内容为高等非学历全日制教育（外语、计算机、文化、职技类）；有效期限自 2010 年 1 月 1 日起至 2014 年 12 月 31 日止。

### 4、最近两年一期的主要会计数据及财务指标

根据立信审计出具的信会师报字[2012]113460 号和信会师报字[2013]113449 号《审计报告》，昂立学院最近两年一期报表主要会计数据及财务指标如下所示：

#### （1）资产负债情况

单位：万元

项目	2013 年 3 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
总资产	7,563.31	7,015.45	6,534.08
总负债	11,805.79	10,902.62	11,013.67
所有者权益	-4,242.48	-3,887.17	-4,479.59

#### （2）收入利润情况

单位：万元

项目	2013年1-3月	2012年	2011年
营业收入	6,921.60	31,302.73	24,965.85
利润总额	-468.86	804.65	147.90
净利润	-355.32	592.42	101.42

### (3) 经营性现金流情况

单位：万元

项目	2013年1-3月	2012年	2011年
经营活动现金流入小计	8,119.88	31,982.33	27,513.13
经营活动现金流出小计	8,730.06	30,879.41	25,870.06
经营活动产生的现金流量净额	-610.17	1,102.93	1,643.07

昂立学院所有者权益为负的主要原因为 2013 年之前昂立科技是按旗下培训机构的经营性现金流的一定比例来收取品牌使用费，造成费用收取金额较大。目前昂立科技已调整为按旗下培训机构的营业收入来收取品牌使用费。从上述经营性现金流情况可知，昂立学院近几年的经营性现金流量均为正，因此所有者权益为负的情况不影响昂立学院的正常经营。随着昂立科技品牌使用费收取政策的调整以及昂立学院的连续盈利，昂立学院将逐年改善所有者权益为负的局面。

## (二) 上海昂立培训中心

### 1、基本情况

名称：上海昂立培训中心

企业性质：民办非企业法人

开办资金：100 万元

企业住所：上海市长宁区水城路 68 号

法定代表人：林涛

民办非企业单位 沪长民民政字第 010104 号

登记证书号：

民办非企业单位

425205823

登记证书代码：

税务登记证号码： 国地税沪字 310105425203823 号

组织机构代码： 42520382-3

营业范围： 成人、青少年外语类、文化类、计算机类等中等非学历教育

## 2、历史沿革

1998年11月20日，上海市长宁区教育局出具长教成社（1998）第08号《关于同意试办“长宁区昂立进修学校”的批复》，同意试办长宁区昂立进修学校（昂立中心前身），试办期一年。

1999年12月5日，上海市长宁区教育局出具长教（1999）16号文，同意上海市长宁区昂立进修学校变更举办者为上海博腾计算机系统工程有限公。2001年2月27日，上海博腾计算机系统工程有限公通过股东大会决议，同意向上海市长宁区昂立进修学校投入资本10万元。公信中南会计师事务所出具了公会虹（2001）验字第412号《验资报告》，验证上海博腾计算机系统工程有限公向上海市长宁区昂立进修学校以货币资金投入资本10万元。

2001年3月15日，上海市长宁区社会团体管理局出具长民社发（2001）11号《关于对上海市长宁区昂立进修学校通过复查、准予登记的批复》，准予登记上海市长宁区昂立进修学校。

2002年3月，上海市长宁区昂立进修学校的举办者由上海博腾计算机系统工程有限公变更为上海课植教育咨询有限公。经公信中南会计师事务所出具的公会虹（2002）验字第159号《验资报告》审验，本次变更后，上海市长宁区昂立进修学校的注册资本仍为10万元，其中，上海课植教育咨询有限公出资10万元，占注册资本的100%。

同年，上海市长宁区昂立进修学校更名为上海昂立培训中心。

2005年6月17日，上海昂立培训中心的举办者变更为昂立发展，举办资金为20万元。上海市长宁区教育评估中心出具长评变（2005）05号《上海昂立培

训中心变更举办者评估报告书》，对培训中心变更举办者事项进行评估，认为本次变更举办者事项基本符合相关规定。经上海上会会计师事务所上会师报字（2006）第 1554 号《验资报告》审验，昂立发展以货币资金缴纳注册资本 20 万元。

2008 年 8 月 7 日，昂立中心通过董事会决议，同意将注册资本变更为 100 万元，由新股东昂立科技出资 60 万元，占注册资本的 60%；上海好时光投资管理有限公司出资 40 万元，占注册资本的 40%。原股东昂立发展的出资予以退还，转做负债处理。经上海博凯会计师事务所出具的博凯验字（2008）第 015 号《验资报告》审验，昂立中心已收到昂立科技和上海好时光投资管理有限公司缴纳的注册资本合计人民币 100 万元。2008 年 12 月 8 日，上海市长宁教育评估中心出具长评（2008）F8 号《关于上海昂立培训中心变更举办者的评估报告书》，认为本次举办者变更符合规定。2008 年 12 月 23 日，上海市长宁区民政局、上海市长宁区团体管理局《准予民办非企业单位变更登记决定书》，同意本次举办者变更登记。

截至本报告书出具之日，昂立中心的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海昂立教育科技有限公司	60	60
2	上海好时光投资管理有限公司	40	40
-	合计	<b>100</b>	<b>100</b>

### 3、最近三年主要业务发展情况和相关业务资质情况

昂立中心主要从事中等及中等以下非学历教育（语言类、文化类）业务，业务对象是学前幼儿（主要是即将升入小学的大班幼儿及部分中班幼儿）和小学生，主要提供优质的兴趣培训和技能培训。具体业务开展情况，请参见第五章“拟注入资产业务与技术”。

昂立中心持有上海市长宁区教育局核发的《民办学校办学许可证》（教民 131010571998081 号），学校类型为民办非学历教育机构；办学内容为中等及中等以下非学历教育（语言类、文化类）；有效期限自 2011 年 7 月 1 日起至 2014 年 6 月 30 日止。

#### 4、最近两年一期的主要会计数据及财务指标

根据立信审计出具的信会师报字[2013]第 113461 号和信会师报字[2013]第 113450 号《审计报告》，昂立中心最近两年一期报表主要会计数据及财务指标如下所示：

##### (1) 资产负债情况

单位：万元

项目	2013 年 3 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
总资产	1,676.18	1,706.60	1,513.06
总负债	1,798.00	1,442.80	1,805.37
所有者权益	-121.81	263.80	-292.31

##### (2) 收入利润情况

单位：万元

项目	2013 年 1-3 月	2012 年	2011 年
营业收入	905.84	6,233.50	4,738.82
利润总额	-514.15	694.17	438.73
净利润	-385.61	556.10	291.60

##### (3) 经营性现金流情况

单位：万元

项目	2013 年 1-3 月	2012 年	2011 年
经营活动现金流入小计	1,822.11	7,557.43	5,222.48
经营活动现金流出小计	2,024.62	7,250.72	5,072.54
经营活动产生的现金流量净额	-202.51	306.71	149.94

昂立中心所有者权益为负的主要原因为 2013 年之前昂立科技是按旗下培训机构的经营性现金流的一定比例来收取品牌使用费，造成费用收取金额较大。目前昂立科技已调整为按旗下培训机构的营业收入来收取品牌使用费。从上述经营

性现金流情况可知，昂立中心近几年的经营性现金流量均为正，因此所有者权益为负的情况不影响昂立中心的正常经营。随着昂立科技品牌使用费收取政策的调整以及昂立中心的连续盈利，昂立中心将逐年改善所有者权益为负的局面。

### （三）上海昂立教育投资咨询有限公司

#### 1、基本情况

公司名称：上海昂立教育投资咨询有限公司  
企业性质：有限责任公司（国内合资）  
注册资本：1370 万元  
注册地址：上海市长宁区茅台路 906 号底层  
法定代表人：刘常科  
营业执照注册号：310105000272386  
组织机构代码：77021716-9  
税务登记证号码：国地税沪字 310105770217169 号  
成立日期：2004 年 12 月 21 日  
营业范围：教育投资咨询，商务咨询；销售文体用品。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

#### 2、历史沿革

2004 年 12 月，昂立科技和自然人李新春、朱伟文、张雯、余晓娥共同出资 200 万元设立昂立投资咨询。经过历次股权转让，截至到目前，昂立投资咨询的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海昂立教育科技有限公司	616.5	45
2	上海六禾投资有限公司	223.8	16.34
3	广州掌速投资咨询有限公司	100	7.30
4	栗浩洋	429.7	31.36

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
-	合计	1370	100

### 3、最近三年主要业务发展情况和相关业务资质情况

昂立投资咨询主要为第三方少儿教育培训机构提供专业、标准化的幼少儿教育培训管理咨询服务，为第三方少儿教育培训机构提供招生宣讲、教师培训、市场宣传、教学管理等咨询或培训服务，并收取咨询服务费。

同时，昂立投资咨询也从事少儿教材和教育产品的研发和销售，包括少儿英语、珠心算、呼吸作文等产品系列。昂立投资咨询取得了上海长宁区文化局核发的沪零字第 D6193 号《出版物经营许可证》。

昂立投资咨询通过其子公司开展的业务具体如下：

#### （1）上海昂立稚慧网络科技有限公司（“昂立稚慧”）

昂立稚慧于 2010 年 11 月由昂立投资咨询出资 100 万元发起设立，注册资本 100 万元。昂立稚慧主要提供专业、标准化的亲子园管理咨询服务。该公司通过提供幼儿教育方面的专业服务收取咨询服务费。昂立稚慧不涉及需要取得业务资质的情形。

#### （2）杭州昂信教育管理咨询有限公司（“杭州昂信”）

杭州昂信设立于 2006 年 2 月，注册资本 50 万元。截至 2013 年 3 月 31 日，杭州昂信通过两次增资，注册资本增加为 100 万元，其中昂立投资咨询持有 51% 股权。杭州昂信主要提供 4~14 岁幼少儿课外兴趣培训，提升幼儿对于英语语言的兴趣。

昂立科技通过昂立投资咨询持有杭州昂信 51% 的股权（昂立科技间接持有杭州昂信 22.95% 股权）。杭州昂信开展培训业务尚未取得办学许可资质。根据昂立科技提供的说明，杭州昂信正在作为举办方申请开办民办非企业法人形式的培训机构，在培训机构设立后，将把现有培训业务全部转移给该培训机构。根据审计及评估报告显示，杭州昂信 2012 年营业总收入为 541.53 万元，净利润为-171.30 万元，在本次评估过程中该股权评估价值为零。

此外，昂立科技前五大股东，交大企管中心、起然教育、罗会云、刘常科及林涛已出具书面承诺，如果因杭州昂信业务不规范导致重组后上市公司遭受任何

损失的，将及时以现金方式向上市公司足额进行补偿。

### (3) 长沙市开福区昂立教育培训学校（“长沙学校”）

长沙学校由昂立投资咨询出资 20 万元举办，长沙学校的主要业务为 4~14 岁幼儿、少儿英语语言培训。长沙学校已取得的业务相关许可和资质情况如下：

证照名称	编号	许可内容/业务范围	有效期
民办学校办学许可证	教民 143010570000090 号	培训学校/非学历英语培训、家庭教育培训	2010 年 3 月 27 日至 2018 年 3 月 26 日
民办非企业单位登记证书	长开民政字第 050030 号	英语培训、家庭教育	2010 年 3 月 27 日至 2018 年 3 月 26 日

### (4) 郑州昂立教育信息咨询有限公司（“郑州昂立”）

郑州昂立于 2006 年 9 月成立，注册资本 10 万元，其中昂立投资咨询出资 9 万元，出资比例为 90%。郑州昂立主要作为成本中心，协助昂立投资咨询聘请的郑州员工缴纳社保费，不涉及需要取得业务资质的情形。

### (5) 大连昂立企业管理咨询有限公司（“大连昂立”）

大连昂立企业管理咨询有限公司成立于 2006 年 2 月，通过举办大连昂立企业管理咨询有限公司外语培训学校（“大连外语学校”）开展业务。大连昂立已于 2010 年 11 月 23 日被吊销营业执照，目前已进入清算关闭程序。

大连外语学校成立于 2006 年 4 月 5 日，持有大连市沙河口区民政局核发的辽大沙民政字 010065 号《民办非企业单位登记证书》，业务范围为“文化教育培训”。经大连昂立股东会同意，大连外语学校正在进行清算注销，并已取得大连市沙河区教育局的核准。

## 4、最近两年一期的主要会计数据及财务指标

根据立信审计出具的信会师报字[2013]第 113441 号和信会师报字[2013]第 113432 号《审计报告》，昂立投资咨询最近两年一期报表主要会计数据及财务指标如下所示：

### (1) 资产负债情况

单位：万元

项目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
总资产	11,396.61	12,600.25	10,161.61
总负债	5,904.86	6,905.55	4,657.34
所有者权益	5,491.75	5,694.69	5,504.27

## (2) 收入利润情况

单位：万元

项目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
营业收入	2,040.45	10,914.05	7,056.08
利润总额	-269.65	930.12	795.71
净利润	-202.94	690.42	571.47

备注：昂立科技为昂立投资咨询的第一大股东，根据昂立投资咨询股东约定，昂立股东对其财务及经营政策实施控制，有权决定其生产经营活动以及有权决定公司的未来发展，故纳入昂立科技合并报表。

## (四) 上海昂立教育发展有限公司

### 1、基本情况

公司名称：上海昂立教育发展有限公司  
企业性质：一人有限责任公司（法人独资）  
注册资本：80万元  
注册地址：上海市长宁区新华路448弄8号313室  
法定代表人：刘常科  
营业执照注册号：310105000267884  
税务登记证号码：国地税沪字310105768366333号  
组织机构代码：76836633-3  
成立日期：2004年10月25日

营业范围：教育信息咨询，企业管理咨询，企业投资咨询，商务咨询（以上咨询均除中介），企业形象策划，会展服务，展览展示服务，文化艺术交流策划（除中介）；销售文化办公用品。（涉及行政许可的，凭许可证经营）

## 2、历史沿革

2004年10月，上海交大昂立科技有限公司、高胜长、刘常科、林涛、邱夕斌、郑竣华、宋达共同出资设立昂立发展。经过历次股权转让，截至到目前，昂立发展为昂立科技的全资子公司。

## 3、最近三年主要业务发展情况和相关业务资质情况

昂立发展在南京、苏州、南通、无锡开设培训学校，主要提供日语语言培训项目，资产规模较小，收入占昂立科技合并收入比重较小。四家培训学校分别是：苏州市昂立外语培训中心、南京市昂立外语培训中心、无锡市昂立语言培训中心、南通市崇川区博思外语培训中心。四家培训学校均为昂立发展旗下的民办非企业法人单位。

### （1）苏州中心

苏州中心的举办者为昂立发展。截止2013年3月31日，其开办资金为100万元，住所为苏州市干将东路889号东锦商城601室。

苏州中心已取得的业务相关许可和资质情况如下：

证照名称	编号	许可内容/业务范围	有效期
民办学校办学许可证	教民 13205017ZX01211号	非学历教育/外语	2013年5月8日至 2016年5月31日
民办非企业单位 登记证书	苏民政字第010227 号	外语	2013年6月27日至 2016年5月31日

### （2）南京中心

南京市昂立外语培训中心于2008年07月15日成立，其举办方为南京昂立教育信息咨询服务有限公司。南京昂立教育信息咨询服务有限公司为昂立发展全资持有，除出资举办南京中心外，不开展其他经营业务。截止2013年3月31日，南京中心注册资本为人民币40万元，注册地址为南京市玄武区花园路8号。

南京中心已取得的业务相关许可和资质情况如下：

证照名称	编号	许可内容/业务范围	有效期
民办学校办学许可证	教民 13201027ZX00461 号	非学历教育/外语、成人教育、职业教育	2010年5月1日 (发证)有效期四年
民办非企业单位 登记证书	苏宁玄民证字第 320102010086号	外语、成人教育、职业培训(非学历)	2010年8月20日至 2014年5月31日

### (3) 无锡中心

无锡中心于2011年11月15日成立，其举办方为昂立发展。截至2012年12月31日，其开办资金为人民币50万元，注册地址为中山路531号红豆国际广场21楼。

无锡中心已取得的业务相关许可和资质情况如下：

证照名称	编号	许可内容/业务范围	有效期
民办学校办学许可证	教民 13202017ZX01550 号	非学历教育机构/外语培训	2011年10月25日至 2014年6月30日
民办非企业单位 登记证书	苏锡民证字第 010175号	举办外语培训	2011年11月15日至 2015年11月14日

### (4) 南通中心

南通市崇川区博思外语培训中心的举办方为昂立发展。截止2013年3月31日，其开办资金为40万元，住所为南通市人民路20号南通大厦A座7楼。

南通中心已取得的业务相关许可和资质情况如下：

证照名称	编号	许可内容/业务范围	有效期
民办学校办学许可证	教民 3206027ZX0040 号	日语、英语	2009年10月30日至 2014年10月29日
民办非企业单位登记 证书	崇民政字第 320602010222号	日语培训	2013年4月2日至 2017年4月2日

### (五) 上海世纪昂立幼儿园（目前正在对外转让过程中）

上海世纪昂立幼儿园成立于2005年1月，目前持有上海市徐汇区民政局核发的沪徐民民政字第0321号《民办非企业单位登记证书》，住所为上海市徐汇区龙山新村115号，法定代表人为林涛，开办资金200万元，业务主管单位为上海市徐汇区教育局，业务范围为“2-6周岁学龄前婴幼儿保育及教育”。

昂立科技为上海世纪昂立幼儿园的举办者。

在教育部对于本次重组方案的预审核过程中，提出非盈利性质的幼儿园业务不能作为本次重组标的的一部分注入上市公司。因此，昂立科技在 2013 年 5 月 5 日召开股东会，会议同意以经教育部备案的评估价值为依据，通过协议转让的方式将上海世纪昂立幼儿园转让给交大企管中心。本次协议转让尚需教育部对资产评估结果进行备案，并取得教育部同意批复。目前，协议转让正在审批和进行过程中。

#### **（六）上海浦东新区民办世纪昂立幼儿园（目前正在对外转让过程中）**

上海浦东新区民办世纪昂立幼儿园成立于 2005 年 9 月，目前持有上海市浦东新区民政局核发的沪浦民民政字第 0351 号《民办非企业单位登记证书》，住所为云山路 839 弄 30 号，法定代表人为林涛，开办资金 200 万元，业务主管单位为上海市浦东新区教育局，业务范围为“幼儿园”。

昂立科技为上海浦东新区民办世纪昂立幼儿园的举办者。

在教育部对于本次重组方案的预审核过程中，提出非盈利性质的幼儿园业务不能作为本次重组标的的一部分注入上市公司。因此，昂立科技于 2013 年 5 月 5 日召开股东会，会议同意以经教育部备案的评估价值为依据，通过协议转让的方式将上海浦东新区民办世纪昂立幼儿园转让给交大企管中心。本次协议转让最终需获得上级国有资产管理部门同意。目前，该协议转让正在审批和进行过程中。

#### **（七）高学网络科技（上海）有限公司（目前正在对外转让过程中）**

高学网络科技（上海）有限公司（“高学网络”）成立于 2012 年 1 月 13 日。

高学网络目前持有上海市工商局核发的注册号为 310000400672705 的《企业法人营业执照》，住所为上海市长宁区定西路 650 号 616 室，法定代表人为刘常科，注册资本为 2,666.6667 万元，公司类型为有限责任公司（中外合资）。

经营范围为：从事计算机软硬件及网络技术的研究、开发，计算机系统集成，转让自研成果；计算机软硬件（电子出版物除外）、通讯设备的批发、进出口和佣金代理（拍卖除外），并提供相关的配套服务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）；（涉及行政许可的凭许可证经营）。经营期限为 2012 年 1 月 13 日至 2042 年 1 月 12 日。

高学网络目前股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海昂立教育科技有限公司	820	30.75
2	RENREN STUDY INC	800	30.00
3	MEGASTUDY CO., LTD	466.67	17.50
4	HONG SEOK BEOM	380	14.25
5	起然教育	200	7.50
-	合计	<b>2,666.67</b>	<b>100</b>

高学网络的主要业务是通过网络有偿提供考研培训视频、音频课件。高学网络目前尚未取得网络教育所需的 ICP 证。因此，在 2013 年 5 月 5 日，昂立科技召开董事会及股东会，同意昂立科技按照持股比例通过公开挂牌交易的方式转让其持有的高学网络科技（上海）有限公司 30.75% 的股权，交易对价以不低于经教育部备案后的评估值作为依据。本次转让最终需获得上级国有资产管理部门同意。目前，该转让正在审批和进行过程中。

#### （八）上海昂立翻译有限公司（歇业待清算公司）

上海昂立翻译有限公司（“昂立翻译”）成立于 2003 年 2 月 25 日，目前持有上海市工商局长宁分局核发的注册号为 310105000224614 的《企业法人营业执照》，住所为上海市长宁区延安西路 1882 号科技楼 402E 室，法定代表人为江山，注册资本为 50 万元，公司类型为有限责任公司（国内合资）。经营范围为：资料翻译，企业管理咨询；销售计算机软硬件、文体用品；翻译、计算机领域内的“四技”服务。（涉及行政许可的凭许可证件经营）。经营期限为 2003 年 2 月 25 日至 2030 年 2 月 24 日。

昂立翻译目前股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	昂立科技	37.5	75.00
2	陆丽娃	7.5	15.00
3	江山	5	10.00

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
-	合计	50	100

昂立翻译持有上海昂立会展服务有限公司（“昂立会展”）60%股权。2010年10月25日，昂立科技召开董事会，同意提前解散昂立科技控股的昂立翻译及其下属的昂立会展。根据2013年5月10日昂立翻译及昂立会展分别召开股东会决议，双方股东已经决定对各自公司进行清算，已成立清算组，并在工商行政管理部门备案。

目前，昂立翻译不经营任何实际业务，处于歇业待清算阶段。

#### （九）上海育光科技有限公司（公司注销清算中）

上海育光科技有限公司（“育光科技”）成立于1995年11月28日，目前持有上海市工商局青浦分局核发的注册号为3102291015880的《企业法人营业执照》，住所为上海市青浦区金泽镇商周路102弄88号301室，法定代表人为刘常科，注册资本为50万元，公司类型为有限责任公司（国内合资）。经营范围为：通讯电子计算机信息领域内的高新技术开发，销售通信设备（除专控）、电子产品、服装、鞋帽、日用百货。（涉及行政许可的，凭许可证经营）。经营期限为1995年11月28日至2015年11月27日。

育光科技目前股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海昂立教育科技有限公司	30	60
2	上海昂立教育有限责任公司	20	40
-	合计	50	100

育光科技已于2009年进入清算关闭程序并成立清算委员会，2009年2月4日该公司税务登记已注销，目前正在办理工商注销手续。

#### （十）上海交达申联新材料科技有限公司（公司注销清算中）

上海交达申联新材料科技有限公司（“交达申联”）成立于2000年7月4日，目前持有注册号为310108000234913的《企业法人营业执照》，住所为中兴路

1394 弄 3 号 4 楼，法定代表人为江平开，注册资本为 1111 万元，公司类型为有限责任公司（外商投资企业与内资合资）。经营范围为：电工材料、化工材料、电子材料、电缆料产品专业领域内的八技服务及新产品研制、试销；电缆绝缘材料生产销售；电子计算机及配件、仪器仪表销售，从事货物及技术进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外（涉及许可经营的凭许可证经营）。营业期限为 2000 年 07 月 04 日至 2030 年 07 月 03 日。

交大申联目前股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海诚隆投资有限公司	345	31.05
2	上海星河久龙电力电缆有限公司	285	25.65
3	朱亚杰	111	10.00
4	江平开	105	9.45
5	胡江林	95	8.55
6	上海丰柏企业发展有限公司	90	8.10
7	昂立科技	80	7.20
-	<b>合计</b>	<b>1,111</b>	<b>100</b>

根据交大申联股东会决议，交大申联股东已经决定对该公司进行清算。该公司已于 2012 年 12 月 5 日经税务局审核，准予注销税务登记，并出具了沪国税闸（2012）000064 注销税务登记通知书。目前该公司正在办理工商注销手续。

#### （十一）上海昂立少儿教育管理有限公司（无实际业务公司）

##### 1、公司基本情况

上海昂立少儿教育管理有限公司（“昂立少儿”）成立于 2005 年 5 月，期间经过历次增资及转让，截至本报告书出具之日，注册资金为 400 万元，昂立少儿为昂立科技的全资子公司。

##### 2、主要业务发展情况

昂立少儿主要通过举办上海闵行区世纪昂立幼儿园和上海徐汇区民办世纪昂立幼稚园，从事 2~6 周岁学龄前婴幼儿保育及教育业务。

上海闵行区世纪昂立幼儿园是 2005 年 7 月成立的民办非企业法人单位，注册资本为 200 万元。举办者为昂立少儿。

上海徐汇区民办世纪昂立幼稚园是 2008 年 1 月成立的民办非企业法人单位，注册资本为 200 万元。举办者为昂立少儿。

在教育部对于本次重组方案的预审核过程中，提出非盈利性质的幼儿园业务不能作为本次重组标的的一部分注入上市公司。因此，昂立少儿于 2013 年 5 月 5 日召开股东会，会议同意通过协议转让的方式将上海闵行区世纪昂立幼儿园、上海徐汇区民办世纪昂立幼稚园转让给交大企管中心，交易价格以经教育部备案的评估价值为依据。本次协议转让最终需获得上级国有资产管理部门同意。目前，该协议转让正在审批和进行过程中。

本次协议转让完成后，昂立少儿将无实际业务。

## **（十二）上海昂立教育有限责任公司（无实际业务）**

上海昂立教育有限责任公司（“昂立教育”）成立于 2003 年 4 月 25 日，注册资本为 100 万元，昂立科技与邱夕斌分别持有昂立教育 96% 与 4% 股权。

昂立教育无主营业务收入，主要是持有上海申赛物业管理有限公司（“申赛物业”）80% 股权和育光科技 40% 股权，通过对子公司的投资取得投资收益。

申赛物业的股东方为昂立教育及金继陈，分别持有 80%、20% 股权。申赛物业向昂立科技下属企业提供清洁、维护等相关服务，但该公司未取得物业管理企业资质。申赛物业目前已停止经营，申赛物业的股东会已通过决议，同意公司办理清算注销手续。昂立科技前五大股东，交大企管中心、起然教育、罗会云、刘常科及林涛出具书面承诺，如果因申赛物业的不规范经营行为导致重组后上市公司遭受损失，将以现金方式及时向上市公司进行补偿。

申赛物业清算注销后，昂立教育未来将无实际业务，仅持有育光科技 40% 股权。

## **（十三）上海清泰软件有限公司（无实际业务）**

上海清泰软件有限公司（“清泰软件”）成立于 2010 年 9 月 2 日，注册资本

为 100 万元，昂立科技持有清泰软件 100% 股权，是其唯一股东。

目前，清泰软件为空壳公司，不经营任何实际业务。

#### (十四) 上海昂立教育投资管理咨询有限公司 (24% 参股公司)

##### 1、基本情况

上海昂立教育投资管理咨询有限公司 (“昂立投资”) 成立于 2004 年 10 月，注册资金为 1250 万元。昂立科技目前仅持有昂立投资 24% 的股权比例，上海思达教育科技有限公司 (无关联第三方) 为昂立投资的控股股东 (持股比例 50.1%)。

##### 2、最近三年主要业务发展情况

昂立投资主要通过其全资举办的上海长宁区新课程进修学校，开展以“新课程”为主打品牌的中学生课余兴趣培训业务，培训内容包括为中学生提供网络培训课程、同步培训课程等。

新课程学校已取得的业务相关许可和资质情况如下：

证照名称	编号	许可内容/业务范围	有效期
民办学校办学许可证	教民 131010572010871 号	中等及中等以下非学历业余教育 (文化类、外语类)	2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日
民办非企业单位 登记证书	沪长民政字第 0431 号	语言类、文化类中等 及中等以下非学历 业余教育	2013 年 1 月 21 日至 2013 年 12 月 31 日

### 第三节 拟注入资产评估情况

本次拟注入资产以 2013 年 3 月 31 日为评估基准日，根据经教育部备案的中企华出具的中企华评报字 (2013) 第 3336 号《上海新南洋股份有限公司重大资产重组所涉及的上海昂立教育科技有限公司股东全部权益项目评估报告》，中企华主要采用收益法、资产基础法对拟注入资产昂立科技 100% 股权在评估基准日 2013 年 3 月 31 日的公允价值进行了评估。采用收益法得出的昂立科技股东全部权益价值评估值为 58,179.64 万元，采用资产基础法得出的评估值为 42,879.96 万元，两者相差 15,299.68 万元，差异率为 35.68%。

昂立科技为轻资产企业，其主要的收益来源于为社会提供非学历教育培训服务，企业自成立以来，以“昂立”品牌为核心，致力于培训服务行业，拥有一批较有知名度的师资队伍，并已形成了一定的市场影响力及口碑，因此收益法能较综合的体现企业在品牌、人力资源等方面的核心竞争力，与资产基础法相比能较为合理的反映企业的价值。因此，本次评估选取收益法评估结果作为评估结论，即昂立科技的股东全部权益价值评估结果为 58,179.64 万元。

本次拟注入资产评估的具体情况如下：

## 一、评估机构

本次评估的资产评估机构是北京中企华资产评估有限责任公司，资产评估资格证书编号：11020110，本次评估报告签字注册资产评估师包括：高文忠、李建良。

## 二、评估对象及评估范围

本次评估的评估对象是昂立科技的股东全部权益价值，评估范围是被评估单位的全部资产及负债。评估基准日，评估范围内的资产包括流动资产、长期股权投资、固定资产、无形资产、开发支出等，总资产账面价值为 21,753.29 万元；负债包括流动负债和非流动负债，总负债账面价值为 9,853.48 万元；净资产账面价值 11,899.81 万元。

## 三、评估方法

企业价值评估的基本方法主要有收益法、市场法和资产基础法。

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

由于市场上难以收集到可比交易案例，且在中国无可比上市公司，故该项目不适用于市场法评估。本次评估时根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，以及三种评估基本方法的适用条件，综合考虑选择收益法、资产基础法进行评估。

### **（一）收益法评估的相关说明**

#### **1、评估假设**

##### **（1）一般假设**

- 1) 假设评估基准日后被评估单位持续经营；
- 2) 假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；
- 3) 假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；
- 4) 假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；
- 5) 假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；
- 6) 假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；
- 7) 假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

##### **（2）特殊假设**

- 1) 假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；
- 2) 假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经

营范围、方式与目前保持一致；

3) 假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出；

4) 假设各长期投资单位所涉及的办学许证能够续展。

## 2、收益法具体方法和模型的选择

本次评估选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。现金流量折现法的描述具体如下：

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

### (1) 企业整体价值

企业整体价值是指股东全部权益价值和付息债务价值之和。根据昂立科技的资产配置和使用情况，企业整体价值的计算公式如下：

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产负债价值

#### 1) 经营性资产价值

经营性资产是指与昂立科技生产经营相关的，评估基准日后企业自由现金流量预测所涉及的资产与负债。经营性资产价值的计算公式如下：

$$P = \left[ \sum_{i=1}^n F_i (1+r)^{-i} + F_n / r (1+r)^{-n} \right]$$

其中：P——评估基准日的企业经营性资产价值； $F_i$ ——企业未来第*i*年预期自由现金流量； $F_n$ ——永续期预期自由现金流量；*r*——折现率；*i*——收益期计算年；*n*——预测期

企业自由现金流量计算公式如下：企业自由现金流量=息前税后净利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金增加额

折现率(加权平均资本成本,WACC)计算公式如下：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E + D} + K_d \times (1 - t) \times \frac{D}{E + D}$$

其中：*ke* 为权益资本成本；*kd* 为付息债务资本成本；*E* 为权益的市场价值；*D* 为付息债务的市场价值；*t* 为所得税率。

权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算。计算公式如下：

$$K_e = r_f + MRP \times \beta_L + r_c$$

其中： $r_f$  为无风险收益率； $MRP$  为市场风险溢价； $\beta_L$  为权益的系统风险系数； $r_c$  为企业特定风险调整系数。

## 2) 溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。

## 3) 非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债是指与昂立科技生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。

### (3) 付息债务价值

付息债务是指评估基准日昂立科技需要支付利息的负债。付息债务以核实后的账面值作为评估值。

## 3、收益期和预测期的确定

### (1) 收益期的确定

由于评估基准日昂立科技经营正常，没有对影响企业继续经营的核心资产的使用年限进行限定和对企业生产经营期限、投资者所有权期限等进行限定，或者上述限定可以解除，并可以通过延续方式永续使用。故本评估报告假设昂立科技评估基准日后永续经营，相应的收益期为无限期。

### (2) 预测期的确定

由于企业近期的收益可以相对合理地预测，而远期收益预测的合理性相对较差，按照通常惯例，评估人员将企业的收益期划分为预测期和预测期后两个阶段。

评估人员经过综合分析，预计昂立科技于 2017 年达到稳定经营状态，故预测期截止到 2017 年底。

## 4、测算过程

本次评估收益法预测思路为，昂立科技及其各子公司按照各法人实体进行单独评估，最终昂立科技的股东全部权益价值，是其自身经营收益的预测加长期股权投资（各子公司或民办非企业法人）的评估值综合确定的。

### （1）营业收入的预测

昂立科技及其子公司的收入主要来源于提供教育培训，从而获取收入。主要教育培训业务涵盖：少儿教育、中学生课外兴趣培训、语言类培训、成人教育、教育培训咨询服务等多元化非学历教育服务。

昂立科技母公司的营业收入主要为通过提供“昂立”教育品牌，使下属公司或事业部有权在市场招生、广告宣传等公开场合使用“昂立”教育品牌，而收取的品牌使用费；提供自主研发的教育培训系统给下属公司或事业部使用，并确保该系统正常有效运作，而收取的系统使用费和系统维护费。

2013年，昂立科技新制定了内部品牌使用费、系统使用费和维护费的定价政策，并签署协议。未来预测将按签署协议中列明的定价政策进行测算。

昂立科技旗下各主要子公司或培训机构营业收入预测公式为：

主营业务收入=报名收入×转换率

其中报名收入是指被评估单位学员报名时收取的款项，其预测依据为培训人次×综合单价。

各主要子公司或培训机构的主营业务收入是通过不同教育事业部（如少儿教育、语言培训、中学生培训等）分别测算后加和而成。测算的主要依据为参考被评估单位关于培训人次、综合单价的历史统计数据，访谈了解各业务板块优劣势状况，分析市场需求的变化并比较了中国在美国上市的同类教育培训机构近几年的收入增长情况，从而综合分析得出企业未来五年报名收入和综合单价增长的合理性。

主营业务收入按实际提供的培训服务确认的收入，尚未提供培训的报名收入列入预收账款核算，因此存在主营业务收入转换率的概念。

转换率=当期报名收入经审计审定后可在当期确认为主营业务收入的金额/当期报名收入。各业务板块的转换率各不相同，其通过参考该业务板块历史数据、目前实际情况以及未来发展规划综合而定。

### （2）营业成本的预测

母公司的核算口径中无主营业务成本，成本主要在费用中核算，各子公司的  
主营业务成本主要为教师工资、教师工资附加费、教师劳务费、教学场地费、装  
修分摊费、折旧、教学成本其他以及统一交给集团公司的系统使用费、品牌使用  
费和系统维护费；

教师工资主要与教师人数及未来工资增长幅度相关。考虑人员规模的增长及  
国民经济发展带来的工资上涨和被评估单位对自己在行业中的定位综合确定；教  
师工资附加费按相关规定交纳，主要包括养老保险金、医疗保险金、失业保险金、  
工伤保险金、生育保险金和住房公积金；

教学场地费为租赁校区发生的费用，预测期的教学场地费中 2013 年租金按  
实际签订的合同金额进行预测，未来年度老校区在前一年租赁费的基础上按一定  
比例增长；

装修分摊费为租赁校区装修发生的装修费，预测期的装修分摊分别为新校区  
的装修和以后年度老校区的翻新装修，2013 年新校区的装修费用按照 2012 年度  
校区的装修费用基数确定，后续新校区的装修费用考虑物价指数的上涨，按一定  
比例增长，老校区的翻新装修一般在 3 至 5 年装修一次。

对于折旧的预测，未来年度折旧与被评估单位目前固定资产规模、固定资产  
购置时间、未来固定资产投资、现有固定资产在未来的毁损及企业折旧政策变更  
相关。在企业折旧政策无变化的前提下，存量资产的折旧可以明确计算出来。增  
量资产主要考虑新增资产导致的资本性支出形成的固定资产，根据企业未来的发  
展，可以预测为维持经营规模而必须发生的资本性支出，进而预测出增量资产折  
旧。

教学其他成本为各事业部教材资料费、教学用品、项目活动等其他教学成本  
费用，评估人员根据被评估单位历史教学成本增长情况，综合测算。

集团统一收缴的系统使用费、品牌使用费和系统维护费，根据昂立科技与旗  
下培训机构签署的内部关联交易定价政策，综合测算。

### **(3) 营业税金及附加的预测**

昂立科技及下属子公司的营业税金及附加包括：营业税、城市维护建设税、

教育税附加和河道管理费，根据税法相关规定进行测算。

#### **(4) 销售费用、管理费用的预测**

评估人员分别根据费用的实际情况对各项费用单独进行测算。各公司大部分管理和销售费用的变动趋势与主营业务收入相一致，因此参考公司历史年度审定的费用情况，确定各项费用占主营业务收入的比例，将该比例乘以预测的主营业务收入，并考虑一定的递增或递减幅度，预测未来的这部分管理和销售费用；对于与主营业务收入变动不相关的项目，则按个别情况具体分析预测。

#### **(5) 财务费用的预测**

母公司财务费用主要为短期借款及长期借款（房贷）的利息，评估人员根据合同相关规定对其进行了测算，子公司财务费用主要为使用 pos 机所产生的银行手续费。

#### **(6) 所得税的预测**

昂立科技及其子公司按照 25% 的所得税税率缴纳所得税。昂立科技 2010 年-2012 年享受高新技术企业 15% 的所得税税收优惠政策，2013 年上述政策已到期，目前尚在续办申请中。故本次评估时，未来预测年度的所得税税率按照 25% 测算。

#### **(7) 折旧与摊销的预测**

对于企业未来的折旧费用，本次评估是根据企业基准日固定资产的类别、原值、折旧方法确定折旧率，同时考虑资本性支出对固定资产原值的影响进行测算。

评估人员以基准日企业的固定资产账面原值为计提固定资产折旧的基数，并考虑维持企业预测的营业能力所必需的更新投资支出综合计算得出预测期内的折旧额。

摊销主要为长期待摊费用以及无形资产的摊销，根据被评估单位基准日存在的长期待摊费用以及未来新增校区和老校区翻新的装修支出，按照尚可摊销年限测算。

#### **(8) 资本性支出的预测**

企业资本性支出的预测，主要是对新设备购置以及借款的归还支出的测算。新设备购置的资本性支出，主要是根据企业的未来发展规划确定的。昂立科技的资本性支出主要为非经营性借款的归还。

### (9) 营运资金增加额的预测

根据企业的经营性质（先收学费后培训），并结合历史年度数据分析，企业未来不需要追加运营资金。

## 5、折现率的确定

### (1) 无风险收益率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息，2013 年 3 月国债在评估基准日的到期年收益率为 3.5392%，本评估报告以 3.5392% 作为无风险收益率。

### (2) 权益系统风险系数的确定

昂立科技的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

式中： $\beta_L$ ：有财务杠杆的权益的系统风险系数；

$\beta_U$ ：无财务杠杆的权益的系统风险系数；

t：昂立科技的所得税税率；

D/E：昂立科技的目标资本结构。

根据昂立科技的业务特点，评估人员通过 WIND 资讯系统查询了 3 家在美国纽交所上市的中国教育方面的可比上市公司在 2013 年 3 月 31 日的  $\beta_L$  值和  $\beta_U$ ，并取其平均值 0.9786 作为昂立科技的  $\beta_U$  值，具体数据见下表：

序号	股票代码	公司简称	$\beta_L$ 值	$\beta_U$ 值
1	EDU.N	新东方	1.5244	1.3514

序号	股票代码	公司简称	$\beta_L$ 值	$\beta_U$ 值
2	XRS.N	学而思	0.4998	0.6648
3	XUE.N	学大教育	0.8801	0.9197
$\beta_U$ 平均值				0.9786

根据企业的经营特点和发展规划，企业及下属主要从事教育培训的单位，目前无经营性借款且未来也不会产生经营性长短期贷款，故本次评估目标资本结构取 0%，评估基准日执行的所得税税率为 25%。

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出昂立科技的权益系统风险系数。

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

$$= 0.9786$$

### (3) 市场风险溢价的确定

市场风险溢价=成熟股票市场的基本补偿额+国家风险补偿额

式中：成熟股票市场的基本补偿额取 1928-2012 年美国股票与国债的算术平均收益差 5.88%；国家风险补偿额取 1.05%。

则：MRP=5.88%+1.05%

=6.93%

### (4) 企业特定风险调整系数的确定

企业个别风险调整系数是根据待估企业与所选择的对比企业在企业特殊经营环境、企业成立时间、企业规模、经营管理、抗风险能力、特殊因素所形成的优劣势等方面的差异进行的调整系数。综合考虑培训中心现有的治理结构、管理水平和抗行业风险等方面的情况，综合以上分析，确定企业特有的风险调整系数为 4.5%。

### (5) 预测期折现率的确定

#### 1) 计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式, 计算得出昂立科技的权益资本成本。

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

=14.82%

## 2) 计算加权平均资本成本

评估基准日昂立科技付息债务主要为购买房产所借的长期借款和因为有政府财政贴息而借的短期借款, 扣除购买房产给企业带来的资金压力, 企业平时的经营并不缺少资金, 且参考可比上市公司, 均无有息负债, 故本次评估 D/E 取 0, 将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式, 计算得出昂立科技的加权平均资本成本。

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D + E} + K_d \times (1 - t) \times \frac{D}{D + E}$$

=14.82%

## 6、经营性现金流的评估

企业的经营性现金流的取值为历年折现值与永续年后累计折现值的加和  
=32,740.51 万元

## 7、非经营性资产和负债的评估

企业非经营行资产主要为公司之间的往来款、持有至到期投资和递延所得税资产; 非经营性负债主要为公司之间的往来款、其他非流动负债等, 经测算非经营性资产-非经营性负债=3,378.64 万元。

## 8、溢余资产的评估

溢余资产主要为货币资金减最低现金保有量, 最低现金保有量主要考虑企业经营所必须的人员工资、扣除折旧摊销后的管理费用、营业费用及财务费用等, 经测算溢余资产为 909.54 万元。

## 9、长期股权投资的评估

截至评估基准日，昂立科技各长期股权投资的评估值为 21,150.95 万元。

评估基准日长期股权投资账面余额 5,470.54 万元，核算内容为全资及控股长期股权投资 11 项，非控股长期股权投资 3 项。评估基准日长期股权投资计提减值准备 129.24 万元，长期股权投资账面价值 5,341.29 万元。

评估基准日长期股权投资评估结果及增减值情况如下表：

单位：万元

序号	被投资单位全称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%	备注
1	上海昂立教育有限责任公司	96.00	278.80	182.80	190.42	无实际业务
2	上海昂立教育发展有限公司	77.03	37.51	-39.52	-51.31	
3	上海昂立培训中心	60.00	2,602.99	2,542.99	4,238.32	
4	上海昂立教育投资咨询有限公司	2,417.95	7,244.01	4,826.06	199.59	
5	上海昂立少儿教育管理有限公司	427.97	335.97	-92.00	-21.5	无实际业务
6	上海世纪昂立幼儿园	200.00	373.01	173.01	86.51	目前正在转让过程中
7	上海浦东新区民办世纪昂立幼儿园	200.00	296.99	96.99	48.49	目前正在转让过程中
8	上海市昂立进修学院	200.00	8,353.40	8,153.40	4,076.70	
9	上海清泰软件科技有限公司	100.00	101.37	1.37	1.37	无实际业务
10	高学网络科技(上海)有限公司	1,330.51	1,332.56	2.05	0.15	目前正在转让过程中
11	上海昂立翻译有限公司	37.50	0.00	-37.50	-100	歇业待清算
12	上海育光科技有限公司	30.00	0.59	-29.41	-98.04	注销申请中
13	上海昂立教育投资管	191.58	191.58	0.00	0	24%参股

序号	被投资单位全称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%	备注
	理咨询有限公司					公司
14	上海交达申联新材料科技有限公司	102.00	2.17	-99.83	-97.87	注 销 清 算 中
	减：长期股权投资减值准备	129.24				
合计		5,341.29	21,150.95	15,809.66	295.99	

长期股权投资评估值为 21,150.95 万元，评估增值 15,809.66 万元，增值率 295.99%。长期股权投资评估增值原因主要如下：

昂立科技主要从事非学历教育培训业务。从资产结构看，标的公司属于轻资产企业，其核心价值是通过多年发展而树立的良好的品牌和口碑、优秀的师资队伍、不断完善的教育管理系统、符合市场需求的课程体系等，这些给企业持续带来经济利益的资源却并未在会计报表中反映其真实价值。在会计报表中，商标、软件著作权、出版物著作权等账面价值也仅仅是实际发生的注册或研发成本，未能反映无形资产的真实价值。

本次评估最终采用收益法作为评估方法，收益法是基于企业预期收益折现以确定评估对象价值的评估思路，是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业上述核心资源的真实价值。因此，本次评估收益法估值较企业账面值增值较大。

本次评估增值主要源于主营业务收入的增加，其主要因素有以下几点：

#### (1) 预期未来受教育者人数增加

根据教育部每年公布的《全国教育事业统计公报》中的统计数据，全国学前教育、义务教育、高中阶段教育、成人教育及民办教育的参与人数每年均稳中有升。同时，根据《国家中长期教育改革和发展规划纲要》，参与各类教育的人数及相关比例至 2020 年均按一定的比例提升。因此，教育行业最主要的收入影响因素，即受教育者数量有着一定的保证。

标的资产旗下的教学点 80% 以上都分布在上海，其业务收入也主要来自于上海。根据《上海统计年鉴》数据显示，2000 年-2004 年，上海出生人口为 32.73 万人，平均每年出生约 6.5 万人；2005 年-2009 年，上海出生人口为 45.35 万人，

平均每年出生 9.07 万人。2010 年、2011 年上海出生人口分别为 10.02 万人和 10.15 万人，近 5 年的出生率约为 8%。根据有关专家估计，上海未来数年的出生率都将达到这个水平，再加上在上海地区上学的外地户籍儿童，未来数年内上海市小学在校平均人数都将达到 73 万人左右。适龄人群数量的不断增加为昂立科技非学历教育业务发展的增长空间奠定了良好基础。

## **(2) 受教育者教育培训投入增加**

随着中国社会进步及经济发展，普通民众的可支配收入中教育支出部分金额逐年增加。经济发展水平与教育支出呈正向关系，经济发达水平越高的省份，其教育支出也越高。上海作为全国，乃至全球的知名大城市，上海居民家庭的教育理念及投入一直为全国领先，上海家庭年均在教育上的花费一直以来都是全国最高。相关数据显示，子女教育费用在上海居民总消费中被排在第一位，超过养老和住房。且所受教育品种也是全国领先，尤其以英语等外语培训最为火热。

## **(3) 新开教学点与提高现有教学点饱和度**

昂立科技在未来几年中均有新开教学点的计划，昂立学院计划在 2013 年-2017 年新开教学点 31 个，昂立中心计划在 2013 年-2017 年新开教学点 12 个，总计新开教学点 43 个。教学点是企业向受教育者提供教育培训服务的场所，因此在本次收益法评估中预期新开教学点能够为企业带来一定的收入增长。

除新开教学点之外，提高现有教学点饱和度也是企业收入增长的一个重要因素。标的公司的主要成本为场地租赁成本以及教师人工成本，在固定的场地及师资配备的情况下，提升单个教学点受教育者数量（提升饱和度），能够有效提升标的资产的利润率。

综上所述，昂立科技在未来几年收入及利润都有着较好的增长空间。采用收益法估值也能较好地反映标的资产的真实价值。

标的公司预测收入增长的合理性分析：

### **(1) 标的资产历史年度收入增长比较**

昂立科技旗下两家重要的培训机构，昂立学院 2012 年收入比 2011 年增长 25%，2013 年 1-3 月与 2012 年同期相比也出现了一定幅度的增长，未来年度预测的收入增长率为 15%左右，低于 2012 年收入的增长率；昂立中心 2012 年收入比 2011 年增长 31%，2013 年 1-3 月与 2012 年同期相比也出现了一定幅度的增长，未来年度预测的收入增长率为 15%-20%，低于 2012 年收入的增长率。因此，昂立学院与昂立中心未来主营收入的增长率与自身历史数据比较是合理的。

## (2) 可比境外上市中国教育类公司收入增长比较

与昂立科技业务较为类似的可比中国教育类境外上市公司为新东方、学大、学而思。上述三家可比上市公司的 2010-2012 年的主要业务收入增长数据分析如下：

收入增长率	2012	2011	2010
新东方	38%	44%	32%
学大	32%	44%	100%
学而思	27%	61%	60%

从可比上市公司的数据分析也可以证明，中国教育培训行业在近几年呈现出快速的发展趋势，可比上市公司的历年增长率也高于标的资产预期收入增长率。

## 10、部分法人实体未采用收益法评估或收益法评估结论

本次收益法评估方法下，昂立科技旗下部分长期股权投资法人实体未采用收益法评估或未采用收益法评估结论。

具体情况如下：

1、上海昂立教育发展有限公司、南京昂立教育信息咨询有限公司、上海昂立少儿教育管理有限公司、上海昂立教育有限责任公司、上海清泰软件科技有限公司为空壳或持股公司，自身无实际业务，故不适合采用收益法评估，按成本法进行评估；

2、上海申赛物业管理有限公司、上海昂立翻译有限公司、上海昂立会展服务有限公司处于待关闭、待清算注销阶段，故不适合采用收益法评估，按成本法评估；大连昂立企业管理咨询有限公司营业执照已被吊销、大连昂立企业管理咨询

询有限公司外语培训学校正在进行清算注销，并已取得大连市沙河区教育局的核准，且目前正在办理工商注销，故也不适合采用收益法评估，采用基准日经审计后的净资产账面值及相应的股权比例确认其评估值。

3、杭州昂信教育管理咨询有限公司及长沙开福区昂立教育培训学校评估人员对其进行了预测，但考虑到其主要依托母公司资金支持，对母公司依赖性较强，自身抗风险能力较弱，同时截止至评估基准日，杭州昂信教育管理咨询有限公司尚未取得办学许可证，故未来能否实现管理层预期盈利存在不确定性，故未采用收益法评估结论，杭州昂信与长沙昂立的评估价值均为零。

## **11、关于引用其他评估机构报告的说明**

在本次评估过程中，昂立科技旗下一家公司和四家幼儿园（高学网络科技（上海）有限公司、上海世纪昂立幼儿园、上海浦东新区民办世纪昂立幼儿园、上海闵行区世纪昂立幼儿园、上海徐汇区民办世纪昂立幼稚园）目前正在对外转让过程中，股东已作出转让决议，并已聘请其他评估机构单独出具了相关评估报告。本次重组评估机构中企华在对相关评估报告进行审阅后，考虑到相关评估报告的评估基准日与本次评估报告一致、出具报告的评估公司是合规合法的评估机构，具有相关资质，在报告中履行了必要的评估程序。因此，中企华在本次评估过程中引用了其他评估机构的报告结论，具体情况如下：

昂立科技参股子公司高学网络科技（上海）有限公司目前正在转让过程中，故本次评估引用北京亚超资产评估有限公司出具的评估报告北京亚超评报字（2013）01042号的评估报告的估值。

昂立科技股东会同意以经教育部备案的评估价值为依据，通过协议转让的方式将下属的幼儿园（上海世纪昂立幼儿园、上海浦东新区民办世纪昂立幼儿园、上海闵行区世纪昂立幼儿园、上海徐汇区民办世纪昂立幼稚园），转让给上海交大企业管理中心；故本次评估报告中上述幼儿园的评估值引用北京亚超资产评估有限公司出具的评估报告北京亚超评报字（2013）01041-1号、评估报告北京亚超评报字（2013）01041-2号评估报告北京亚超评报字（2013）01041-3号、北京亚超评报字（2013）01041-4号的评估报告估值。

## **12、关于正在转让/注销/清算公司对于评估值的影响**

在本次评估过程中，评估机构已考虑到上述 6 家一级子公司处于正在对外转让、已进入或将进入注销/清算/处置程序的公司的情况。3 家拟转让公司/幼儿园的股东已作出转让决议，其中昂立科技通过协议转让方式将上海世纪昂立幼儿园、上海浦东新区民办世纪昂立幼儿园转让给交大企管中心，交易价格为经教育部备案的评估价值；昂立科技股东会及高学网络董事会同意昂立科技将其持有的高学网络全部股权以不低于经教育部备案的评估值转让给第三方。因此，上述三家拟转让公司/幼儿园的最终价值不会低于各家公司/幼儿园的评估值。

3 家已进入或将进入注销/清算/处置程序的公司本次评估值合计为 2.76 万元，对本次交易整体估值 58,179.64 万元来说，占比非常小。

### **13、收益法评估结果**

收益法评估后的股东全部权益价值为 58,179.64 万元，增值额为 46,279.83 万元，增值率为 388.91%。

## **(二) 资产基础法**

### **1、流动资产**

评估范围内的流动资产主要包括，货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款和其他流动资产。

(1) 货币资金，包括现金和银行存款，通过现金盘点、核实银行对账单、银行函证等，以核实后的价值确定评估值。

(2) 各种应收款项在核实无误的基础上，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值。对于有充分理由相信全都能收回的，按全部应收款额计算评估值；对于很可能收不回部分款项的，在难以确定收不回账款的数额时，借助于历史资料和现场调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，按照账龄分析法，估计出这部分可能收不回的款项，作为风险损失扣除后计算评估值；对于有确凿根据表明无法收回的，按零值计算；账面上的“坏账准备”科目按零值计算。

(3) 预付账款，根据所能收回的价值的价值确定评估值。对于能够收回相应

权利的，按核实后的账面值作为评估值。

(4) 其他流动资产，主要为被评估单位为交易目的所持有的理财产品，根据购买协议中的相关约定对各项理财产品的利息进行测算后加上本金确定其评估值。

## 2、长期股权投资

长期股权投资主要为对下属公司的长期投资，包括对全资子公司、控股子公司和参股公司的投资。

对于全资、控股的长期股权投资，采用企业价值评估的方法对被投资单位进行评估，并按评估后的股东全部权益价值乘以股权比例确定基准日价值。

对于其他参股的长期投资或近期刚投资成立的公司，在判断资产价值没有大的变动条件下，按基准日资产负债表中净资产乘以股权比例确定价值。

## 3、机器设备

对于机器设备主要采用成本法进行评估，部分采用市场法评估。

根据企业提供的机器设备明细清单，进行了核对，做到账表相符，同时通过对有关的合同、法律权属证明及会计凭证审查核实对其权属予以确认。在此基础上，组织专业人员对主要设备进行了必要的现场勘察和核实。

### (1) 重置全价的确定

机器设备重置全价=设备购置费+运杂费

设备购置费

国产机器设备主要依据《2013 中国机电产品报价手册》、向生产厂家询价或从有关报价资料上查找现行市场价格，对于没有查询到设备出厂价的参考最近购置的同类设备合同价格确定。

#### 1) 运杂费

具体计算公式为：

设备运杂费=设备购置费×运杂费率

对于运输设备，按照评估基准日的市场价格，加上车辆购置税、牌照费等其它合理费用确定其重置全价。运输设备重置全价计算公式如下：

运输设备重置全价=车辆购置价+车辆购置税+牌照手续费

(车辆购置税=车辆不含税售价×10%)

## (2) 成新率的确定

通过对设备使用情况(工程环境、保养、外观、开机率、完好率的现场考察，查阅必要的设备运行、事故、检修、性能考核等记录进行修正后予以确定。

1) 对于电子设备、空调设备等小型设备，主要依据其经济寿命年限来确定其综合成新率；对于大型的电子设备还参考其工作环境、设备的运行状况等来确定其综合成新率。

2) 对于车辆，依据国家颁布的车辆强制报废标准，以车辆行驶里程、使用年限两种方法根据孰低原则确定成新率，然后结合现场勘察情况进行调整，其公式为：

使用年限成新率=(规定使用年限-已使用年限)/规定使用年限×100%

行驶里程成新率=(规定行驶里程-已行驶里程)/规定行驶里程×100%

综合成新率 = 理论成新率×调整系数

## (3) 评估值的确定

设备评估值=设备重置全价×综合成新率

## 4、房屋建构筑物

对外购商品房，且当地房地产市场发达，有可供比较案例，则采用市场法进行评估。即选择符合条件的参照物，进行交易情况、交易时间、区域因素、个别因素修正，从而确定评估值。计算公式为：

待估房地产价格=参照物交易价格×正常交易情况/参照物交易情况×待估房

地产区域因素值/参照物房地产区域因素值×待估房地产个别因素值/参照物房地产个别因素值×待估房地产评估基准日价格指数/参照物房地产交易日价格指数

## 5、无形资产

本次评估范围内的无形资产主要为商标、软件著作权及一些外购的软件。

对于在用的“昂立”商标，考虑到企业目前的部分经营收益源于其带来的品牌使用费，故本次评估采用“收入分成法”对昂立商标进行评估；对于一些防御性商标，其价值体现在主商标中，不再单独进行评估；对于一些目前不再使用的商标，评估为零；对于实际由长期股权投资公司使用的著作权，其价值已体现在长期股权投资公司的评估价值中，故评估为零；对于软件著作权，考虑到企业目前的部分经营收益源于软件使用费，故本次评估采用“收入分成法”对其进行评估；

对于评估基准日市场上有销售且无升级版的外购软件，按照同类软件评估基准日市场价格确认评估值。对于目前市场上有销售但版本已经升级的外购软件，以现行市场价格扣减软件升级费用确定评估值。对于已没有市场交易但仍可以按原用途继续使用的软件，参考企业原始购置成本并参照同类软件市场价格变化趋势确定贬值率，计算评估价值，公式如下：

评估价值=原始购置价格×(1-贬值率)

## 6、开发支出

开发支出为企业自主研发的教育培训系统，包括业务系统、教务管理、客户管理、库存管理、市场管理等模块，主要构成为人员工资、直接投入、折旧与长摊、设计费、设备调试费等，由于尚未形成自主知识产权，按核实后的账面值确认评估值。

## 7、长期待摊费用

长期待摊费用为装修费用的摊销，对长期摊销费用中摊销的账面值、形成原因及其他相关情况进行了核查，以清查核实后的账面值作为其评估值。

## 8、递延所得税资产

递延所得税资产核算内容为坏账准备、长期股权投资的减值准备和其他非流

动负债在税前扣除暂时性差异影响所得税而产生的递延所得税资产。对递延所得税资产形成原因进行了核查，以核实后的账面值确定评估值。

## 9、负债

根据企业提供的各项目明细表，检验核实各项负债在评估目的实现后的实际债务人、负债额，以评估目的实现后的产权所有者实际需要承担的负债项目及金额确定评估值。

## 四、评估结论及分析

### (一) 收益法评估结果

昂立科技评估基准日总资产账面价值为 21,753.29 万元，总负债账面价值为 9,853.48 万元，净资产账面价值为 11,899.81 万元。

收益法评估后的股东全部权益价值为 58,179.64 万元，增值额为 46,279.83 万元，增值率为 388.91%。

### (二) 资产基础法评估结论

昂立科技评估基准日总资产账面价值为 21,753.29 万元，评估价值为 52,677.32 万元，增值额为 30,924.03 万元，增值率为 142.16%；总负债账面价值为 9,853.48 万元，评估价值为 9,797.36 万元，增值额为-56.12 万元，增值率为 -0.57%；净资产账面价值为 11,899.81 万元，净资产评估价值为 42,879.96 万元，增值额为 30,980.15 万元，增值率为 260.34 %。

资产基础法具体评估结果详见下列评估结果汇总表：

资产基础法评估结果汇总表

评估基准日：2013 年 3 月 31 日

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1 流动资产	7,394.77	7,533.95	139.18	1.88
2 非流动资产	14,358.52	45,143.37	30,784.85	214.40
3 其中：可供出售金融资产				
4 持有至到期投资				
5 长期应收款				

6	长期股权投资	5,341.29	21,150.95	15,809.66	295.99
7	投资性房地产				
8	固定资产	7,768.74	8,186.50	417.76	5.38
9	在建工程				
10	工程物资				
11	固定资产清理				
12	生产性生物资产				
13	油气资产				
14	无形资产	146.62	14,747.25	14,600.63	9,958.14
15	开发支出	573.73	573.73	0.00	0.00
16	商誉				
17	长期待摊费用	445.86	445.86	0.00	0.00
18	递延所得税资产	82.28	39.08	-43.20	-52.50
19	其他非流动资产				
20	<b>资产总计</b>	<b>21,753.29</b>	<b>52,677.32</b>	<b>30,924.03</b>	<b>142.16</b>
21	流动负债	6,730.28	6,730.28	0.00	0.00
22	非流动负债	3,123.20	3,067.08	-56.12	-1.80
23	<b>负债合计</b>	<b>9,853.48</b>	<b>9,797.36</b>	<b>-56.12</b>	<b>-0.57</b>
24	<b>净资产（所有者权益）</b>	<b>11,899.81</b>	<b>42,879.96</b>	<b>30,980.15</b>	<b>260.34</b>

### （三）评估结论

收益法评估后的股东全部权益价值为 58,179.64 万元，资产基础法评估后的股东全部权益价值为 42,879.96 万元，两者相差 15,299.68 万元，差异率为 35.68%。

资产基础法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路，是从资产的再取得途径考虑的；收益法指通过被评估企业预期收益折现以确定评估对象价值的评估思路，是从企业的未来获利能力角度考虑的。

昂立科技为轻资产企业，其主要的收益来源于为社会提供非学历教育培训服务，企业自成立以来，以“昂立”品牌为核心，致力于培训服务行业，拥有一批较有知名度的师资队伍，并已形成了一定的市场影响力及口碑，因此收益法能较综合的体现企业在品牌、人力资源等方面的核心竞争力，与资产基础法相比能较为合理的反映企业的价值。

根据上述分析，本次评估采用收益法评估结果，即：昂立科技的股东全部权益价值为 58,179.64 万元。

## 第五章拟注入资产业务与技术

### 第一节拟注入资产业务基本情况

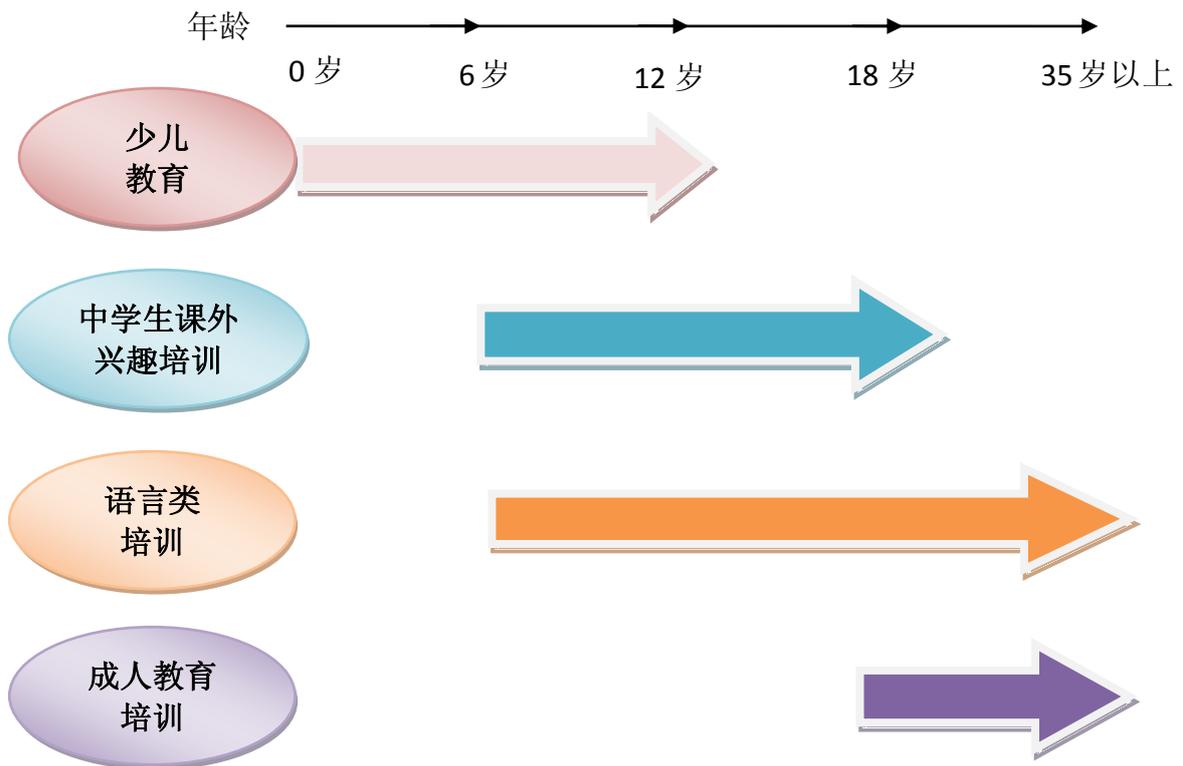
昂立科技以上海交大雄厚教育背景为依托，成立至今，已有 20 年的历史，从上世纪 90 年代最早的大学四六级和口语培训开始逐步发展到现在涵盖少儿教育、中学生课外兴趣培训、语言类培训、成人教育、教育培训咨询服务等完整的终身教育产业链。昂立科技旗下的核心商标被上海市工商局评定为上海市著名商标，并多次获得教育系统先进办学单位等荣誉称号。昂立科技通过不断开拓创新教育产品，以满足日益增长的社会教育需求，培养了一批骨干师资力量，形成了系统的教研体系，教学业务主要立足上海并辐射全国，成为上海领先、全国知名的非学历教育培训品牌。

昂立科技通过旗下培训机构向客户提供的非学历培训业务主要涵盖：少儿教育、中学生课外兴趣培训、语言类培训、成人教育、教育培训咨询服务等多元化非学历教育服务。

昂立科技母公司则通过授权旗下培训机构使用“昂立教育”等一系列品牌并相应收取品牌使用费，使其旗下培训机构有权在招生、宣传等公开场合使用“昂立教育”品牌；同时，昂立科技母公司有偿提供自主研发的教育培训管理系统给旗下培训机构使用，并确保及维护该系统正常有效运作。因此，昂立科技母公司的收入及利润主要来自于收取旗下培训机构的品牌使用费、系统使用费和系统维护费等。

从公司整体考虑，昂立科技的合并收入和利润均来自于向培训对象提供非学历培训服务从而收取相应的培训费用，因此昂立科技的主营业务为提供非学历教育服务。

昂立科技通过旗下培训机构旨在提供非学历教育全产业链服务，各业务所对应的受教育者年龄分布图如下：



## 第二节主要业务产品简介

### 一、少儿教育

昂立科技提供的少儿教育专为学龄前及中小學生提供优质的兴趣培训和技能培训。针对学生的实际需求，提供兴趣培养、幼小和小初衔接等多种素质教育实用课程，帮助学生在多领域得到全面、有效提高。昂立少儿教育秉承“优质教育”理念——教育除了要达成教育的目标，更要以人为本的观点去重视孩子的学习与感受，这样才能达到最佳的学习效果。

昂立少儿教育提供的课程主要包括少儿英语类、少儿中文识字、阅读及写作、数理思维拓展以及琴棋书画素质类等。昂立少儿教育的宗旨是通过课程培训最大程度激发少儿的学习欲望及能力，最终实现学生整体素质的提升。

经过近 10 年的发展，昂立少儿教育在非学历培训机构的专职教师队伍建设，教学教案编写，教师备课赛课等方面都积累了丰富的管理运营经验。除定期对任

课教师进行在职的各种教学训练外，昂立少儿教育更强调对专职教师的“爱心、耐心、责任心”教育，要求老师们在追求课堂教学的科学性、艺术性和趣味性的同时，更应重视教学主体——孩子的需求。每一位学生都会有一本独一无二的“成长记录”，记录着他在校期间的情况，学会了什么，有些什么长处，有哪些不足，老师们更会以专业的角度对家长如何在家里加强教育提出具体建议。

## 二、中学生课外兴趣培训

中学生课外兴趣培训分为精品学堂和智立方（1对1或1对3）VIP教学两种模式。昂立中学生课外兴趣培训针对的受教育者是从初中到高中的学生。

昂立中学生精品学堂以小班形式面授，主要有拓展型、研究型 and 特需型三种课程。其中拓展型课程着重培养、激发和发展学生对学科的兴趣爱好，体现学科知识的扩展、延伸与综合能力的深入发展，开发学生的潜能，培养学生科学过程与方法。通过结合中学生各年龄的学习思路与方法的分析，依据各个年级的学习特点，夯实基础，巩固提高，掌握方法，形成能力。

研究型课程着重在学科的专题性、综合性研究和探究过程中，实现知识的迁移和相应的创新精神与实践能力的培养。通过对各学科知识结构的归纳整理和强化应用，使学生在知识内容与学习能力上达到较高素质。

特需型课程主要为了满足部分学生特殊阶段的个性化需要而开设的课程，同时也为培养学生艺术修养而开设艺术类课程。

在课程实践中，精品学堂以“学生进步、家长放心、社会满意”为目标，推行“让教学活起来，让学生快乐起来”的办学理念，“狠抓基础、教会方法、养成习惯、培养能力、形成品格”，不断促进所有学生的进步与提高。

在精品课堂的基础上，近几年昂立科技研发出智立方中学生1对1课程，并全国首创1对3课程，是昂立科技多年的发展中形成的高品质教育机构，成为沪上中学生个性化教育的领导品牌。

智立方以成为中学生最喜欢、家长最信赖、社会最认同的培训机构为愿景，导入世界经典教学理念“小组合作学习”模式的Mini三人班以及通常的VIP1对1

班，以“智慧、自信、感恩”为校训，帮助中学生快速、快乐、稳定地提升全面素质。智立方互动学习模式专注于初高中学生中的个性化需求，能够提供其他培训机构或课程所没有的量身定制课程，如特别拔尖、相对落后或偏科的学生，为学生培养学习兴趣，找到正确的学习方法，建立良好的学习习惯。

智立方独具慧眼最大限度发掘个体优势，着重突出个性化学习，以性格培养、心理疏导、家庭教育为目的，最终实现学生综合素质的全面提高。

### 三、语言类培训

昂立语言类培训主要包括英语、出国前语言考试培训和日语三类语言类培训。语言类培训项目是昂立科技的王牌课程，先后荣获了全国“综合实力知名外语培训机构”、“中国优秀商务英语培训机构”、“中国优秀商务日语培训机构”等多项殊荣。

昂立科技英语培训作为上海英语培训界的领军机构，在原有的口译培训王牌项目基础上，打造“青少年培优全课程进阶”，涵盖哈佛少儿英语、新概念英语、基础口译、中高级口译、中高考等课程。昂立英语培训在业内素以高质量的师资培训、教学、强大的研发实力而著称，拥有一支上百人的专职教师队伍，与上海多所重点中学、外语特色学校开展包括师资培训、师资派遣等形式的合作，形成“开放课堂+线上线下结合”等特色，已成为在“青少年英语培优”领域，从老师推荐、家长口碑到培训效果的首选品牌。

出国前语言考试培训以传统雅思、托福项目为基石，现已建立集雅思、新托福、TOEFL JUNIOR、SAT、SSAT 等完整的培训体系。

昂立日语培训专业从事日语培训、企业培训、日本留学培训，在整个日语培训领域中享有较高的知名度。目前昂立日语在上海、南京、苏州、南通、无锡开设有学校且已成为当地日语培训界的一面旗帜。昂立日语开设有全日制班、日本大学直通车班、兴趣动漫班、业余班（周末班、晚间班），涉及到 0—N1 的各级培训以及精品口语口译、各种日语考试考前培训等课程，满足了不同学员的不同要求，为学员们留学日本、就职日企、升学考证提供了一个良好平台。

## 四、成人教育培训

昂立成人教育所提供的培训业务广泛，包括高等教育自学考试培训、三校生高复、IT 培训、会计报关员培训、外贸实务培训、技能培训、商务培训等各类成人培训业务。昂立成人教育是上海首批合格全日制自考学校，荣获上海市高等教育自学考试示范型院校，在上海市同类院校中具有优质的教学背景、教学环境及就业氛围。

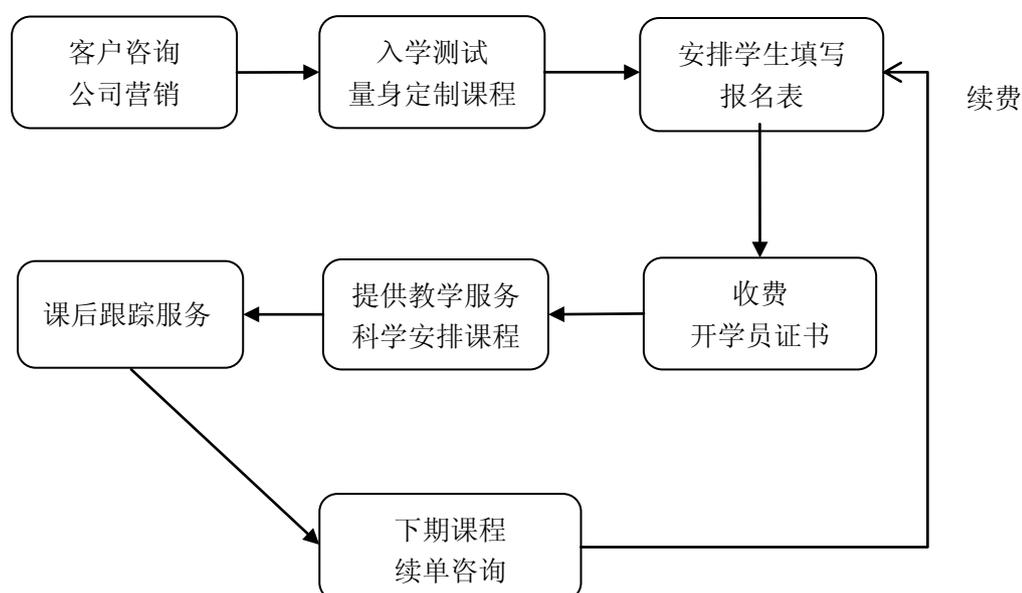
## 五、教育培训咨询服务

昂立科技除上述介绍的教育培训业务外，还向全国教育培训学校或创业者提供教育培训咨询服务，以收取咨询服务费的方式提供：品牌支持、教材支持、管理支持、研发支持、校长及教师培训等在内的多项服务，将昂立科技的优秀教育理念传递给全国众多教育机构。昂立科技培训咨询服务主要提供少儿英语类、珠心算等教学咨询服务，建立起了一套适合中国孩子学习英语的系列教材体系和科学的教学模式。

昂立科技下属公司凭借强大的品牌实力、独特的教研成果、成熟的市场运营手段，以极为快速的发展速度，将教育培训咨询业务遍及全国各地，每年向全国近千所培训机构提供近百场校长管理培训、教师培训、教材及教案培训。其教育咨询业务曾先后多次荣获“年度创业投资品牌之星”、“中国百佳创业投资项目优秀奖”、“全国首批重点企业培训基地”、“中国十大优秀师资力量品牌培训基地”等荣誉。

在提供咨询服务的同时，昂立科技下属公司还自行研发设计教学教材、教案、教法、教具等产品，通过对外销售的方式经营，目前全国有超过 1000 所学校每年近 20 万人次在使用由昂立科技下属公司研发的各类教学教案和教材。随着昂立教学产品链的不断丰富和完善，昂立将不断研发和推出创新教学新产品，主要包括学校开业类产品、招生活动类产品、教学教辅类产品、学生益智玩具类、学习用具系列产品等。

### 第三节业务流程及盈利模式



昂立科技及下属培训机构属于服务型企业，从合并角度考虑，其盈利模式是通过教师向学生提供教学服务获取教学收入，企业的主要成本则由教师人力成本、场地租赁成本及教学管理系统研发成本构成。

由于服务型企业的经营理念是一切以客户的需求为中心，昂立科技为提高教学品质、创立良好口碑，不仅聘请优秀教师，定期安排教师专业培训、外派学习等。同时，昂立科技不断对课程及教学材料进行研发创新，力争为学生提供个性化教学服务，确保每位学员获得更加直接高效的学习效果，并以此吸引更多的学员加入。

### 第四节前五大销售客户

由于昂立科技属于服务型企业，服务对象主要为单个培训者，服务对象非常分散，不存在销售客户过于集中的问题。因此立信审计也未对其前五大销售客户情况进行披露。

### 第五节研发情况（教材和系统）

昂立科技专门设有负责各项业务管理运营系统的研发团队，自主研发涉及在

线报名、客户服务、市场招生、教学管理、教师管理、库存管理、人员招聘、内部培训等关键业务的教学运营系统,这些运营系统把昂立科技遍布上海以及外地的教学网点全部纳入到一个信息管理平台中,从而能够对每年近 10 万人次的培训量进行系统化的管理、并通过相关数据的挖掘,更好地提升各环节管理效率,为客户提供更优质和针对性服务。

依靠该系统,实现了昂立科技体系内各个运营业务通过业务结算单位的细分和内部市场化结算方式,充分调动每个校区、每个产品的能动性,每个单位都是一个经营的实体,拥有充分的灵活性和授权,从而能够更好地现场服务于客户,但同时每个单位又是一个财务核算中心,通过量化的分析,结合激励体系,从而能够保证运营的效率和效益。昂立科技有偿提供自主研发的教育培训系统给下属公司和机构使用,并对各种系统进行维护,确保该系统正常有效运作。

此外,每个培训事业部也设有课程、教材、培训研发团队,根据各课程的特点,现行教材的缺漏,学生的个性化需求等,研发多种实用课程。

## 第六节 教学质量控制

昂立科技一贯坚持“一切为学员考虑,一切以质量为本”的办学宗旨,为全方位保证教学质量,在研发、教研、师资力量和督学四个方面投入大量的人力物力,确保所有的学员都能得到最高水准的教学和服务,也正因为这样,昂立科技各个业务产品所服务的学员才能保持很高的续读率,目前每年昂立科技下属各个业务板块收入中超过 60% 的收入都来自于老学员的续读。

**研发**——组织专业的教研团队,并特聘教育、教学专家,根据各学科的特点,现行教材的缺漏,学生的实际需求等,研发多种实用课程(含教材和配套教学资源);昂立科技的教育、教学专家所组成的强大研发队伍,既有理论高度,又有一线现场的授课经验,秉承“持续改进”原则,对教材与配套教学资料定期升级优化,以适应不断变化的市场需求。这些年,在传统研发的基础上,昂立科技更强调“科技”对教育的冲击,通过运用多媒体、互联网等技术,将教学教案网络化,标准化,互动化,从而更加便于教师的使用,也便于不断的持续改进;这两年,昂立科技更加重视教学的线上和线下的结合模式的研究探索,目前在英语教育领

域，已经可以将课堂教学、课后复习、作业练习、学员服务等全部纳入到网络平台上，从而使得整个教学服务更加量化，个性化，学生和家长的满意度都得到了提升。

**教研**——对于公司旗下教师，每周都有至少两次的教研活动，通过教学观摩、点评、教学设计、说课等方式帮助教师相互交流、感悟、探究、提升；通过完善的体系，解决教育培训领域里的“质量统一、体验一致”的核心问题，真正形成品牌支持的规模效应。

**师训**——完整的在职培训体系，帮助打造一支理论联系实际、业务知识精湛、教材把握准确、教学技能娴熟、教法生动活泼、课堂调控自如的高水准全职师资队伍；形成了涵盖“师训班集中培训”训班项目部及校区管理”项目部师徒带教”等多个维度的立体师训系统，使得昂立科技下属各个业务领域的所有教师都会不断获得岗前培训，岗中跟踪，岗后提升。

**督学**——各学科按学区聘请多位资深教师定期去分校听课、进行日常教学常规抽查等，帮助教师在实践中不断提升教学水平，加强各学区的教学质量。同时也通过开放课堂的模式，直接让家长参与到课堂教学中，让家长对于教师的教学进行评估，并将评估结果提交给教学质量监控人员，从而提升课堂教学质量。将学员的课堂教学打分作为教师的一项重要考核指标，并于教师的薪酬绩效进行一定的结合，从而加强教师的教学服务意识。

此外，为了对学员进一步负责，保护其权益，昂立科技旗下教育培训机构均制定了相关退费标准，使学员能够在所报课程未开班之前或者在约定的开班后一定期限内实施退费（但需扣除相应的课时费）。

## 第七节有关业务开展的事项说明

### 一、昂立科技旗下培训机构教学点备案情况

昂立科技旗下民办非企业法人教育机构主要通过设立教学点的方式提供非学历教育培训服务。

昂立科技旗下培训机构设立的教学点共有 78 个,其中 61 个教学点位于上海,在全国其他省市:南京、南通、无锡、苏州各 1 个,长沙和杭州分别有 7 个和 6 个教学点。

根据相关规定,民办非企业法人教育机构应在审批机关批准的办学地点开展办学活动,其设立教学点应当事先向教育行政部门备案。而设立在民办非企业法人教育机构注册所在地的教学点无需另行备案;跨区县设立教学点,事前须分别向本培训机构所在地审批机关和拟设教学点所在地区县教育行政部门备案。

截至本报告书出具之日,在 78 个教学点中,设立在昂立中心、昂立学院或其他民办非企业法人教育机构注册所在地的教学点共计 7 个,上述 7 个教学点无需另行备案;跨区县设立的教学点中,共有 41 个教学点已经完成了所属培训机构注册所在地教育局的备案,目前已经向教学点所在区县教育局递交了备案申请;还有 2 个教学点将在年内进行搬离工作;除此之外,尚有 28 个教学点目前正在申请培训机构所在地审批机关和拟设教学点所在地区县教育行政部门备案。

目前昂立科技旗下未办理备案的教学点正在抓紧进行向教育行政部门备案工作,预计在上市公司股东大会召开前以及证监会重组委员会审核前,教学点的备案率将进一步提高。

在上述 28 个尚未办理备案的教学点中,有 6 个教学点属于杭州昂信,还有 7 个教学点属于长沙学校,杭州昂信与长沙学校 2012 年营业收入合计约 1,100 万元,仅占昂立科技合并口径营业收入约 2%,因此该 13 个教学点对于标的资产经营业务的影响较小。

根据上述情况,标的公司目前前五大股东,即交大企管中心、起然教育、罗会云、刘常科、林涛已承诺,如上述教学点备案情况致使昂立科技业务经营受到影响,进而导致经济损失,则该五大股东应共同向本公司补偿所实际遭受的相应经济损失。

综上,虽然昂立科技旗下教学点存在部分未能完成备案的情况,但鉴于昂立科技旗下教学点较多,分布较广,教学点只是提供教学服务的场地,差异性较小,具有可替代性;同时,相关股东的有关承诺亦有助于进一步降低部分教学点未能完成备案对昂立科技下属公司或培训机构正常经营的影响,因此不会对本次重大资产重组构成实质性障碍。

## 二、标的公司旗下培训机构聘请外籍教师问题

根据《学校及其他教育机构聘请外籍专业人员管理办法》、《聘请外国专家单位资格认可办理规定》、《外国专家来华工作办理规定》、《外国人在中国就业管理规定》等法律、法规及规范性文件的规定，聘用外籍专业人员的学校及其他教育机构须达到我国对聘用外国文教专家单位资格认可的标准，经外国专家局批准，取得《聘请外国专家单位资格认可证书》。外国专家受聘在中国境内工作，应取得“外国专家来华许可”。

根据昂立科技的说明，昂立科技下属的昂立中心具有上海市外国专家局颁发的《聘用外国专家单位资格认可证书》。截至 2013 年 3 月 31 日，昂立中心聘用外籍教师共 94 名，其中取得上海市外国专家局的来华工作许可的 74 人，占外籍教师总数的 80.4%，剩余部分外籍教师尚未提供或尚未取得来华工作许可。此外，部分外籍教师实际就业单位为昂立学院，非许可证注明的昂立中心。

昂立科技已出具书面承诺，对于尚未提供或尚未取得来华工作许可的外籍教师，将促使其本人尽快提供相关工作学许可同时要求外籍教师尽快办理申请来华工作许可。昂立科技正在督促昂立学院申办外国专家单位资格许可证书。

昂立科技前五大股东也出具书面承诺，如果昂立科技及下属机构因聘用外籍教师问题使昂立科技业务经营受到影响将予以补偿。

综上，昂立科技旗下教育培训机构聘用外籍教师方面存在少部分不规范的情形，昂立科技已出具承诺将予以规范，且外籍教师人数较少，占昂立科技全部教师的比例较低，其所提供教育的服务也较有限。同时，昂立科技前五大股东也出具承诺，同意昂立科技若因此遭受损失将予以补偿，因此，上述聘用外籍教师不规范的情形不会构成本次重大资产重组的实质性法律障碍。

## 第六章本次发行股份情况

### 一、发行股份的种类和面值

本次发行的股份为境内上市的人民币普通股（A股），每股面值人民币 1.00 元。

### 二、发行方式

本次发行方式采用向特定对象非公开发行股份购买资产以及向符合条件的不超过 10 名（含 10 名）特定投资者非公开发行股份募集配套资金。

### 三、发行对象及认购方式

本次非公开发行股份购买资产的对象为交大企管中心、起然教育、立方投资、罗会云、刘常科等 45 名自然人。其中：交大企管中心以持有的昂立科技 42.39% 股权，起然教育以持有的昂立科技 25.32% 股权，立方投资以持有的昂立科技 0.88% 股权，罗会云、刘常科等 45 名自然人以持有的昂立科技 31.41% 股权认购本次发行股份。

本次发行股份募集配套资金的发行方式为非公开发行，募集配套资金的金额不超过本次交易总金额的 25%。发行对象为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、其它境内法人投资者和自然人等不超过 10 名的其他特定投资者。

### 四、发行股份的价格及定价原则

本次交易涉及发行股份购买资产和募集配套资金两部分。

非公开发行股份购买资产部分：发行价格为定价基准日前二十个交易日股票交易均价，即 7.49 元/股。定价基准日为新南洋第七届董事会第十次会议决议公告日，即 2013 年 8 月 27 日。定价基准日前二十个交易日股票交易均价：董事会决议公告日前二十个交易日公司股票交易均价=决议公告日前二十个交易日公司

股票交易总额÷决议公告日前二十个交易日公司股票交易总量。

非公开发行股份募集配套资金部分：根据《上市公司证券发行管理办法》《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关规定，发行价格将不低于定价基准日前二十个交易日股票均价的 90%，即 6.75 元/股。最终发行价格在本公司取得中国证监会关于本次重组的核准批文后，由本公司董事会根据股东大会的授权，依据有关法律、行政法规及其他规范性文件的规定及市场情况，并根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则，与本次发行的独立财务顾问（保荐人）协商确定。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，如本公司实施现金分红、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则将根据上海证券交易所的相关规定对发行价格作相应调整。

上市公司发行股份及支付现金购买资产的股份定价原则符合《重组管理办法》第四十四条“上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份及支付现金购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日股票交易均价”的规定；向其他特定投资者募集配套资金的发行价格按照《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关规定，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。

## 五、上市地点

本次向特定对象发行的股票拟在上海证券交易所上市。

## 六、本次发行股份的数量、占发行后总股本的比例

### （一）非公开发行股份购买资产的发行股份数量

本次交易的标的资产昂立科技 100% 股份交易价格为 58,179.64 万元。按照 7.49 元/股的发行价格计算，本次发行股份购买资产的发行股份数=标的资产的交易价格 ÷ 7.49 元/股。如按照前述公式确定的发行股份数量不为整数时，则应向下调整为整数，其中不足一股部分计入上市公司资本公积。

据此计算，本次发行股份购买资产的发行股份数量为 77,676,400 股；最终发

行数量以中国证监会核准的数额为准。新南洋向交大企管中心、起然教育、立方投资、及罗会云、刘常科等 45 名自然人发行的股份数量如下表：

序号	股东姓名/名称	股份数（万股）
1	上海交大企业管理中心	3292.3462
2	上海起然教育管理咨询有限公司	1966.8524
3	上海立方投资管理有限公司	68.7669
4	罗会云	655.6200
5	刘常科	409.7586
6	林涛	295.7374
7	邱夕斌	192.4122
8	李晓红	106.8905
9	江山	96.2022
10	徐蓉	153.2167
11	栗浩洋	17.8189
12	陈勇	12.4748
13	曹宇	7.1229
14	卞云锋	21.3765
15	何丙飞	10.6882
16	汤显平	14.2536
17	张召忠	7.1229
18	李全宝	8.9094
19	李斌	6.0587
20	周焕唐	42.7608
21	薛青	7.1229
22	王炳仁	7.1229
23	郑峻华	47.3903
24	王徐平	21.3765
25	宋达	7.1229
26	王爱臣	46.3184
27	周英坤	36.7021

序号	股东姓名/名称	股份数（万股）
28	王晓波	42.7608
29	马丽红	24.9418
30	王志宇	14.2536
31	孟漪	7.1229
32	卢影	5.3441
33	相楠	4.2722
34	朱琦	5.3441
35	曹奕	5.3441
36	廖怀宝	7.1229
37	沈淑华	3.5653
38	周杨正	1.0719
39	王芸	1.0719
40	刘蕤	1.0719
41	王欢	1.0719
42	戴东东	0.8932
43	瞿灵伶	0.8932
44	蒋继刚	7.1229
45	钦寅	42.7608
46	常琳	7.1229
47	张华	14.2536
48	黄颖	10.6882

在定价基准日至发行日期间发生派发股利、送红股、资本公积转增股本、增发新股或配股等除权、除息变动事项，发行价格、发行股数亦将作相应调整。

## （二）非公开发行股份的发行股份数量

本次交易拟募集配套资金总额不超过本次交易总金额的 25%。发行价格将不低于定价基准日前二十个交易日股票均价的 90%，即 6.75 元/股。最终发行数量将根据最终发行价格确定。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，如本公司实施现金分红、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则将根据上海证券交易所的相关规定对发行

股份数量作相应调整。

### （三）本次非公开发行股份购买资产并募集配套资金发行股份数量占发行后总股本的比例

本次非公开发行股份购买资产并募集配套资金前，公司总股本为 173,676,825 股。本次非公开发行股份购买资产并募集配套资金后，公司总股本将不超过 280,083,911 股，本次交易发行股份数量占本次交易后总股本的比例将不超过 37.99%。

## 七、公司新增股份锁定期承诺

交大企管中心、起然教育、立方投资、罗会云、刘常科等 45 名自然人承诺：本次交易完成后，交大企管中心、起然教育、立方投资、罗会云、刘常科等 45 名自然人因本次交易新增的股份自发行上市之日起三十六个月内不转让，之后按照中国证监会上海证券交易所有关规定执行。

向其他不超过 10 名特定投资者发行的股份自股份发行上市之日起十二个月内不转让，在此之后按中国证监会及上海证券交易所有关规定执行。

本次发行结束后，由于公司送红股、资本公积转增股本等原因增持的公司股份，亦应遵守上述约定。

## 八、配套融资的用途

本次交易的配套融资拟用于补充流动资金进而增加未来经营性投入，详见重组报告书第十一章“本次募集资金用途”。

## 九、本次发行前后公司股本结构的变化

本次发行前后，公司的股本结构变化情况如下：

股东名称	本次交易前		购买资产后		配套融资全额底价募集	
	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)

股东名称	本次交易前		购买资产后		配套融资全额底价募集	
	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
交大产业集团	6,677.1194	38.45	6,677.1194	26.56	6,677.1194	23.84
东方国际(集团)有限公司	1,140.1909	6.57	1,140.1909	4.54	1,140.1909	4.07
交大企管中心	-	-	3,292.3462	13.10	3,292.3462	11.75
起然教育	-	-	1,966.8524	7.83	1,966.8524	7.02
立方投资	-	-	68.7669	0.27	68.7669	0.25
罗会云等 45 名自然人	-	-	2,439.6745	9.71	2,439.6745	8.71
其他社会公众股东	9,550.3722	54.99	9,550.3722	38.00	12,423.4408	44.36
总计	17,367.6825	100.00	25,135.3225	100.00	28,008.3911	100.00

注：(1)上述配套融资后的股权结构测算基于以下两点：1、配套融资募集资金全额募足本次交易总金额的 25%；2、假定配套融资的发行价格为发行底价，即 6.75 元/股。

(2)个别数据加总后与相关汇总数据存在尾差，系数据计算时四舍五入造成

本次发行前后，公司控股股东均为交大产业集团，实际控制人均为上海交大，本次交易不会导致上市公司的控制权发生变更。

## 第七章 财务会计信息

### 一、本次拟注入资产的财务会计信息

#### (一) 本次拟注入资产的合并财务状况

立信审计对本次拟注入资产 2011 年、2012 年、及 2013 年 1-3 月的合并财务报表进行了审计，并出具了信会师报字（2013）113712 号《审计报告》。本次拟注入资产最近两年一期的资产负债表数据如下：

拟注入资产合并资产负债表

单位：元

项目	2013 年 3 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	74,214,057.98	101,708,187.63	78,509,264.40
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	7,710,528.48	4,484,814.47	3,161,663.25
预付款项	22,443,597.32	18,432,767.17	13,295,827.50
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	48,637,464.84	46,623,147.31	49,002,069.72
买入返售金融资产			
存货	13,270,030.81	12,722,789.22	11,718,179.30
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	31,000,000.00	28,000,000.00	49,000,000.00
<b>流动资产合计</b>	<b>197,275,679.43</b>	<b>211,971,705.80</b>	<b>204,687,004.17</b>
非流动资产：			
发放委托贷款及垫款			

项目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	23,252,349.07	24,003,285.95	10,866,869.82
投资性房地产			
固定资产	89,426,304.35	90,699,689.58	14,309,419.65
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	28,094,730.68	28,955,814.74	9,704,421.00
开发支出	12,684,706.23	7,933,154.88	12,022,790.58
商誉			
长期待摊费用	17,749,299.27	17,915,580.40	14,194,607.14
递延所得税资产	21,112,818.86	17,979,240.29	23,272,284.61
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>192,320,208.46</b>	<b>187,486,765.84</b>	<b>84,370,392.80</b>
<b>资产总计</b>	<b>389,595,887.89</b>	<b>399,458,471.64</b>	<b>289,057,396.97</b>
流动负债：			
短期借款	47,000,000.00	43,500,000.00	15,000,000.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债			
应付票据	606,983.06	1,350,339.00	78,970.00
应付账款	12,836,097.63	12,000,342.89	16,792,966.28
预收款项	153,160,351.41	140,023,842.13	127,097,895.85
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	13,877,404.59	22,593,945.29	15,688,203.49
应交税费	-11,704,113.47	-6,108,028.61	2,743,860.50

项目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
应付利息			
应付股利	1,429,500.00	1,429,500.00	472,250.00
其他应付款	47,888,643.79	51,649,414.28	43,063,147.18
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动负债	7,200,000.00	7,200,000.00	
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>272,294,867.01</b>	<b>273,639,354.98</b>	<b>220,937,293.30</b>
非流动负债：			
长期借款	30,400,000.00	32,200,000.00	
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	5,266,290.54	5,416,290.54	5,916,290.54
<b>非流动负债合计</b>	<b>35,666,290.54</b>	<b>37,616,290.54</b>	<b>5,916,290.54</b>
<b>负债合计</b>	<b>307,961,157.55</b>	<b>311,255,645.52</b>	<b>226,853,583.84</b>
所有者权益(或股东权益)：			
实收资本(或股本)	21,800,000.00	21,800,000.00	21,800,000.00
资本公积	47,556,270.25	47,556,270.25	38,839,866.55
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	10,900,000.00	10,900,000.00	10,900,000.00
一般风险准备			
未分配利润	-16,226,712.46	-12,143,372.75	-23,729,973.36
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	64,029,557.79	68,112,897.50	47,809,893.19
少数股东权益	17,605,172.55	20,089,928.62	14,393,919.94
<b>所有者权益(或股东权益)</b>	<b>81,634,730.34</b>	<b>88,202,826.12</b>	<b>62,203,813.13</b>

项目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
合计			
负债和所有者权益(或股东权益)总计	389,595,887.89	399,458,471.64	289,057,396.97

## (二) 本次拟注入资产的合并经营结果

根据立信审计出具的信会师报字(2013)113712号《审计报告》，本次拟注入资产最近两年一期的利润表数据如下：

### 拟注入资产合并利润表

单位：元

项目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
一、营业总收入	111,361,652.57	537,700,770.76	398,457,346.43
其中：营业收入	111,361,652.57	537,700,770.76	398,457,346.43
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	118,639,054.16	488,168,926.86	388,137,953.09
其中：营业成本	55,232,685.47	240,648,630.58	190,815,373.69
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	3,381,219.93	17,538,258.78	17,529,404.27
销售费用	39,742,366.88	143,364,445.12	111,032,063.71
管理费用	18,270,111.46	81,268,915.74	65,238,708.12
财务费用	1,787,355.65	4,902,804.71	2,072,555.68
资产减值损失	225,314.77	445,871.93	1,449,847.62
加：公允价值变动收益(损失以“-”			

项目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
公号填列)			
投资收益(损失以“资收号填列)	-691,971.88	-2,735,310.65	32,504,026.69
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-750,893.44	-3,318,176.40	-851,873.44
汇兑收益(损失以“兑收号填列)			
三、营业利润(亏损以“、营号填列)	-7,969,373.47	46,796,533.25	42,823,420.03
加:营业外收入	596,311.72	2,523,596.48	5,278,402.68
减:营业外支出	461,228.19	517,295.98	607,457.62
其中:非流动资产处置损失	114,044.00	112,294.50	170,856.09
四、利润总额(亏损总额以“、利号填列)	-7,834,289.94	48,802,833.75	47,494,365.09
减:所得税费用	-1,266,194.16	11,303,724.46	8,002,823.89
五、净利润(净亏损以“、净号填列)	-6,568,095.78	37,499,109.29	39,491,541.20
其中:被合并方在合并前实现的净利润			
归属于母公司所有者的净利润	-4,083,339.71	29,026,600.61	42,979,573.31
少数股东损益	-2,484,756.07	8,472,508.68	-3,488,032.11
六、每股收益:			
(一)基本每股收益			
(二)稀释每股收益			
七、其他综合收益		8,716,403.70	1,011,866.55
八、综合收益总额	-6,568,095.78	46,215,512.99	40,503,407.75
归属于母公司所有者的综合收益总额	-4,083,339.71	37,743,004.31	43,991,439.86
归属于少数股东的综合收益总额	-2,484,756.07	8,472,508.68	-3,488,032.11

## 二、本公司备考财务会计信息

立信审计对新南洋2012年度和2013年1-3月备考合并财务报表进行了审计,并出具了信会师报字(2013)113711号《备考财务报表审计报告》。认为上市公

司备考合并财务报表已经按照相应的编制基础进行了编制，公允反映了新南洋2012年12月31日、2013年3月31日的备考财务状况以及2012年度、2013年1月1日至3月31日的备考经营成果。

### （一）备考合并财务报表的编制基础

本次备考财务报表是假设公司非公开发行股份，用拟购买包括昂立科技全部资产的收购方案完成后所确定的架构为前提，并假设这一架构在报告期期初（即2012年1月1日）已经存在，且在报告期内未发生重大变化，以此假定的公司架构为会计主体编制而成的模拟报表。

### （二）上市公司最近一年及一期备考财务状况

根据立信审计出具的信会师报字（2013）113711号《审计报告》，本次交易模拟实施后本公司最近一年一期备考合并资产负债表数据如下：

交易后备考合并资产负债表

单位：元

项目	2013年3月31日	2012年12月31日
流动资产：		
货币资金	167,146,907.80	257,460,944.67
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
应收票据	7,308,945.00	21,470,601.52
应收账款	66,931,697.50	55,484,778.88
预付款项	34,961,979.06	30,117,248.49
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息		
应收股利		
其他应收款	62,185,516.47	56,781,421.54
买入返售金融资产		
存货	115,270,239.28	105,852,848.08

项目	2013年3月31日	2012年12月31日
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	31,000,000.00	28,000,000.00
<b>流动资产合计</b>	<b>484,805,285.11</b>	<b>555,167,843.18</b>
非流动资产：		
发放委托贷款及垫款		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	379,562,151.27	415,326,494.26
投资性房地产	32,982,201.23	33,255,226.55
固定资产	336,116,244.60	316,533,478.85
在建工程	2,413,929.00	1,061,065.00
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	40,147,850.45	41,080,115.69
开发支出	12,946,667.13	8,195,115.78
商誉		
长期待摊费用	19,095,159.92	19,335,739.83
递延所得税资产	21,958,048.92	18,824,470.35
其他非流动资产		
<b>非流动资产合计</b>	<b>845,222,252.52</b>	<b>853,611,706.31</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,330,027,537.63</b>	<b>1,408,779,549.49</b>
流动负债：		
短期借款	372,280,000.00	409,110,000.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
交易性金融负债		
应付票据	1,434,049.86	1,924,164.72
应付账款	81,002,398.51	77,109,019.69

项目	2013年3月31日	2012年12月31日
预收款项	231,929,116.93	212,264,036.57
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	17,494,852.85	31,703,735.61
应交税费	-8,490,003.30	2,685,013.80
应付利息		
应付股利	4,306,635.54	4,306,635.54
其他应付款	61,242,296.81	63,295,336.39
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
一年内到期的非流动负债	7,200,000.00	7,200,000.00
其他流动负债		
<b>流动负债合计</b>	<b>768,399,347.20</b>	<b>809,597,942.32</b>
非流动负债：		
长期借款	30,400,000.00	32,200,000.00
应付债券		
长期应付款		
专项应付款		
预计负债	8,551,775.38	8,643,945.36
递延所得税负债		
其他非流动负债	5,266,290.54	5,416,290.54
<b>非流动负债合计</b>	<b>44,218,065.92</b>	<b>46,260,235.90</b>
<b>负债合计</b>	<b>812,617,413.12</b>	<b>855,858,178.22</b>
所有者权益（或股东权益）：		
归属于母公司所有者权益合计	419,737,167.40	438,983,128.09
少数股东权益	97,672,957.11	113,938,243.18
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>517,410,124.51</b>	<b>552,921,371.27</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>	<b>1,330,027,537.63</b>	<b>1,408,779,549.49</b>

### （三）上市公司最近一年一期备考经营结果

根据立信审计出具的信会师报字（2013）113711号《审计报告》，本次交易模拟实施后本公司最近一年一期备考合并利润表数据如下：

### 交易后备考合并利润表

单位：元

项目	2013年1-3月	2012年度
一、营业总收入	234,588,698.75	1,036,689,433.05
其中：营业收入	234,588,698.75	1,036,689,433.05
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	248,525,142.27	1,032,253,069.79
其中：营业成本	150,050,884.90	637,070,264.44
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
营业税金及附加	5,142,149.34	24,458,303.95
销售费用	50,514,601.78	174,118,008.17
管理费用	35,203,889.45	150,654,410.70
财务费用	6,802,601.43	26,881,609.21
资产减值损失	811,015.37	19,070,473.32
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）	8,851,105.83	-6,747,835.61
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	8,792,184.27	-4,105,969.46
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-5,085,337.69	-2,311,472.35
加：营业外收入	1,160,702.86	5,593,370.39
减：营业外支出	473,150.29	718,476.40
其中：非流动资产处置损失	118,155.62	288,817.84

四、利润总额（亏损总额以“-”、利号填列）	-4,397,785.12	2,563,421.64
减：所得税费用	-382,735.18	16,233,081.06
五、净利润（净亏损以“-”、净号填列）	-4,015,049.94	-13,669,659.42
其中：被合并方在合并前实现的净利润		
归属于母公司所有者的净利润	-1,709,017.33	-20,791,167.85
少数股东损益	-2,306,032.61	7,121,508.43
六、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		
七、其他综合收益	-17,536,943.36	20,317,059.93
八、综合收益总额	-21,551,993.30	6,647,400.51
归属于母公司所有者的综合收益总额	-19,245,960.69	-474,107.92
归属于少数股东的综合收益总额	-2,306,032.61	7,121,508.43

### 三、上市公司盈利预测

立信审计对新南洋编制的 2013 年 4-12 月和 2014 年度的公司盈利预测报告进行了审核，并出具了信会师报字（2013）113484 号《备考盈利预测审核报告》。

#### （一）本盈利预测的编制基础

本盈利预测以业经立信审计审计的新南洋拟收购昂立科技资产的 2011 年度、2012 年度、2013 年 1-3 月合并备考报表为基础，依据拟收购经营性资产截至 2013 年 3 月 31 日的企业组织结构，遵循下文所述基本假设，结合昂立科技 2013 年 4-12 月及 2014 年度经营计划、资金使用计划、投资计划及其他有关资料，并以下文所述之盈利预测的基本假设为前提。

本盈利预测基于同一控制下的企业合并原则编制而成。

编制盈利预测时所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规、企业会计准则的规定，在各重要方面均与公司实际采用的会计政策及会计估计一致。

#### （二）本盈利预测的基本假设

1、本公司遵循的国家及地方的有关法律、法规、政策在预测期间内无重大

改变；

2、本公司适用的各种税项在预测期间，其征收基础、计算方法及税率，不会有重大改变；

3、本公司经济业务所涉及的地区目前的政治、法律、经济政策无重大变化；

4、本公司 2013 年度及以后年度均能持续经营；

5、国家现有的银行信贷政策及信贷利率、通货膨胀率和外汇汇率在预测期间无重大变动；

6、本公司主要服务市场需求状况、价格在正常范围内变动；

7、本公司的经营活动在预测期间内不会因人力缺乏、资源短缺或成本严重变动而受到不利影响；

8、本公司在预测期间内无自然灾害等其他不可抗力因素造成的重大不利影响；

9、本公司在预测期内不会发生重大的资产减值。

10、本公司执行企业会计准则，在预测期内不会发生重大修订；

11、公司高层管理人员无舞弊、违法行为而造成重大不利影响；

12、无其他不可预见因素造成的重大不利影响。

### （三）盈利预测报表

#### 1. 拟注入资产盈利预测

根据立信审计出具的信会师报字（2013）113485 号拟注入资产合并盈利预测审核报告，拟注入资产 2013 年度、2014 年度盈利预测报表数据如下：

单位：万元

项目	2012 年度 实际数	2013 年度			2014 年度 预测数
		1-3 月实际 数	4-12 月预测 数	合计	
一、营业总收入	53,770.08	11,136.17	51,308.80	62,444.97	72,428.28
其中：主营业务收入	53,305.25	11,022.20	50,827.74	61,849.95	71,868.28

其他业务收入	464.82	113.96	481.06	595.02	560.00
减：营业总成本	48,816.89	11,863.91	44,828.76	56,692.66	64,783.55
其中：主营业务成本	23,952.91	5,474.59	22,663.86	28,138.45	31,995.45
其他业务支出	111.96	48.68	250.32	299.00	299.00
营业税金及附加	1,753.83	338.12	1,438.63	1,776.75	2,047.90
销售费用	14,336.44	3,974.24	13,061.42	17,035.66	20,057.06
管理费用	8,126.89	1,827.01	6,836.79	8,663.80	9,646.09
财务费用	490.28	178.74	577.74	756.48	738.05
资产减值损失	44.59	22.53	0.00	22.53	0.00
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益（损失以“-”号填列）	-273.53	-69.20	0.00	-69.20	0.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	4,679.65	-796.94	6,480.05	5,683.11	7,644.73
加：营业外收入	252.36	59.63	181.81	241.44	201.07
减：营业外支出	51.73	46.12	0.00	46.12	0.00
其中：非流动资产处置损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,880.28	-783.43	6,661.86	5,878.43	7,845.80
减：所得税费用	1,130.37	-126.62	1,633.24	1,506.62	1,984.26
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,749.91	-656.81	5,028.62	4,371.81	5,861.54
归属于母公司所有者的净利润	2,902.66	-408.33	3,873.45	3,465.12	4,604.52
少数股东损益	847.25	-248.48	1,155.17	906.69	1,257.01

## 2. 上市公司备考盈利预测

根据立信审计出具的信会师报字（2013）113484号《备考盈利预测审核报告》，本次交易后上市公司2013年度、2014年度备考盈利预测报表数据如下：

单位：万元

项目	2012 年度 实际数	2013 年度			2014 年度 预测数
		1-3 月实际 数	4-12 月预测 数	合计	
一、营业总收入	103,668.94	23,458.87	94,497.04	117,955.91	131,065.19
其中：主营业务收入	102,573.24	23,276.32	93,404.67	116,680.99	129,750.49
其他业务收入	1,095.71	182.55	1,092.37	1,274.92	1,314.70
减：营业总成本	103,225.31	24,852.51	86,902.04	111,754.56	121,564.83
其中：主营业务成本	63,441.70	14,943.65	54,624.90	69,568.55	74,821.31
其他业务支出	265.32	61.44	375.16	436.60	436.60
营业税金及附加	2,445.83	514.21	2,071.77	2,585.98	2,987.00
销售费用	17,411.80	5,051.46	15,954.44	21,005.90	24,286.11
管理费用	15,065.44	3,520.39	11,622.15	15,142.54	16,089.99
财务费用	2,688.16	680.26	2,301.59	2,981.85	2,933.71
资产减值损失	1,907.05	81.10	-47.96	33.14	10.11
加：公允价值变动收 益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益（损失以“-” 号填列）	-674.78	885.11	968.86	1,853.97	1,418.00
其中：对联营企业和 合营企业的投资收益	0.00	954.31	368.86	1,323.17	1,418.00
二、营业利润（亏损 以“-”号填列）	-231.15	-508.53	8,563.86	8,055.32	10,918.36
加：营业外收入	559.34	116.07	298.67	414.74	314.37
减：营业外支出	71.85	47.32	5.81	53.13	7.11

项目	2012 年度 实际数	2013 年度			2014 年度 预测数
		1-3 月实际 数	4-12 月预测 数	合计	
其中：非流动资产处 置损失	17.65	0.41	4.59	5.00	5.10
三、利润总额（亏损 总额以“-”号填列）	256.34	-439.78	8,856.72	8,416.94	11,225.62
减：所得税费用	1,623.31	-38.27	2,227.42	2,189.14	2,929.60
四、净利润（净亏损 以“-”号填列）	-1,366.97	-401.50	6,629.30	6,227.80	8,296.02
归属于母公司所有者 的净利润	-2,079.12	-170.90	4,564.65	4,393.74	5,537.79
少数股东损益	712.15	-230.60	2,064.65	1,834.05	2,758.23

#### （四）审计盈利预测与评估收益法预测数据的差异原因

标的资产在盈利预测补偿期，即 2013 年、2014 年、和 2015 年分别承诺的净利润为人民币 3,430.44 万元、4,605.53 万元、5,815.91 万元，其依据为本次评估中采用收益法评估结论的公司归属于母公司净利润加和。

本次收益法评估方法下，昂立科技旗下部分长期股权投资法人实体未采用收益法评估，因此也没有对应的净利润预测值。

具体未采用收益法进行评估的公司情况如下：

1、上海昂立教育发展有限公司、南京昂立教育信息咨询有限公司、上海昂立少儿教育管理有限公司、上海昂立教育有限责任公司、上海清泰软件科技有限公司为空壳或持股公司，自身无实际业务，故不适合采用收益法评估；

2、上海申赛物业管理有限公司、上海昂立翻译有限公司、上海昂立会展服务有限公司、大连昂立企业管理咨询有限公司、大连昂立企业管理咨询有限公司外语培训学校处于待关闭、清算注销或执照被吊销的状况，故也不适合采用收益法评估；

3、杭州昂信教育管理咨询有限公司及长沙开福区昂立教育培训学校评估人员对其进行了预测,但考虑到其主要依托母公司资金支持,对母公司依赖性较强,自身抗风险能力较弱,同时截止至评估基准日,杭州昂信教育管理咨询有限公司尚未取得办学许可证,故未来能否实现管理层预期盈利存在不确定性,故未采用收益法评估结论,杭州昂信与长沙昂立的评估价值均为零。

而本次交易标的昂立科技 2013 年度、2014 年度经会计师审核的盈利预测报告归属于母公司的净利润预测值分别为 3,465.12 万元、4,604.52 万元;与评估收益法承诺净利润的差异分别为 34.68、-1.01 万元。上述差异的主要原因是昂立科技旗下部分长期股权投资(法人实体)无法采用收益法进行评估。

具体差异构成如下表所示:

公司名称	昂立科技 持股比例	2013 年	2014 年
		归属母公司的 净利润(万元)	归属母公司的 净利润(万元)
上海昂立教育发展有限公司	100.00%	-0.17	-0.11
南京昂立教育信息咨询服务有限公司	100.00%	-0.10	-0.10
上海昂立少儿教育管理有限公司	100.00%	-0.14	-0.14
上海昂立教育有限责任公司	96.00%	-0.40	-0.40
上海申赛物业管理有限公司	76.80%	45.85	0.00
上海昂立翻译有限公司	75.00%	4.38	0.00
上海昂立会展服务有限公司	45.00%	-0.05	0.00
上海清泰软件科技有限公司	100.00%	-0.20	-0.20
杭州昂信教育管理咨询有限公司	22.95%	-19.51	-4.70
长沙开福区昂立教育培训学校	45.00%	5.52	4.64
大连昂立企业管理咨询有限公司	29.25%	-0.31	0.00
大连昂立企业管理咨询有限公司 外语培训学校	29.25%	-0.192	0.00
<b>合计</b>		<b>34.68</b>	<b>-1.01</b>

注:申赛物业已于 2013 年 5 月作出股东会决议,同意公司办理清算注销手续,因此,申赛物业无法用收益法进行评估。

综上所述,上述归属母公司净利润的合计数即为盈利预测报告与评估收益法盈利预测的差异数。除上述差异外,昂立科技经审核的盈利预测与本次评估收益法预测数据一致。

（此页无正文，为《上海新南洋股份有限公司向特定对象发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）摘要》之签署页）

上海新南洋股份有限公司

年 月 日