



关于中国证监会对
《长沙开元仪器股份有限公司上市公司发行股份购买资产
核准》行政许可申请材料一次反馈意见的专项说明

信会师报字[2016]第 410724 号

中国证券监督管理委员会：

贵会于 2016 年 10 月 18 日对《长沙开元仪器股份有限公司上市公司发行股份购买资产核准》的行政许可申请材料出具的 162716 号《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》(以下简称“《反馈意见》”), 我们作为上海恒企教育培训有限公司的会计师, 对相关财务问题进行了核查, 现就《反馈意见》提及的相关问题答复如下:

一、常用词语

我们、会计师	立信会计师事务所(特殊普通合伙)
独立财务顾问	招商证券股份有限公司
恒企教育	上海恒企教育培训有限公司
多迪科技	广州多迪网络科技有限公司
报告期	2014 年度、2015 年度、2016 年 1-8 月

目录

问题 13、申请材料显示，报告期各期间恒企教育实现的主营业务收入分别为 2,239.28 万元、28,597.28 万元、7,771.76 万元，2014 年、2015 年直营校区数量分别为 41 家、191 家。申请材料同时显示，2015 年恒企教育对课程结构进行了优化升级，同时校区的营销策略采取了主打高端（价高）课程的策略，学员的人均消费金额大幅上升，2014 年、2015 年学员人均消费金额分别为 1,848.86 元、3,155.48 元。请你公司：1）结合新开直营校区的营业时间、课程安排、直营校区的平均收入水平等，比对可比交易情况，补充披露 2015 年收入增长较快的合理性。2）结合 2014 年、2015 年恒企教育各档次课程的销售占比、人均消费课时等数据，补充披露 2015 年学员人均消费金额增长较快的原因和合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。	3
问题 14、申请材料显示，恒企教育在 2015 年新增学历中介业务，该项业务收入在 2015 年达到 2,880.04 万元。请你公司结合实际业务进展补充披露上述收入相关的会计处理过程，以及后续的会计处理方式，并说明是否符合《企业会计准则》的规定。请独立财顾问和会计师核查并发表明确意见。	11
问题 15、请你公司补充披露恒企教育的营业网点分布及收入占比情况，并请独立财务顾问和会计师在保证样本覆盖率的情况下通过抽样方式对重点城市营业网点的收入真实性进行专项核查并提供专项核查报告，包括但不限于核查范围、核查手段、核查情况、核查结论等。	15
问题 16、申请材料显示，报告期各期间，恒企教育与授课老师相关薪酬分别为 325.19 万元、3,637.5 万元、923.03 万元，老师数量分别为 232 人、983 人、1,007 人。请你公司以列表形式补充披露报告期各期间授课老师人数、年人均授课课时、平均单位课时授课人数、课时时长、授课老师课程安排等数据，并进一步补充披露与授课老师薪酬相关成本的合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。	18
问题 17、申请材料显示，报告期各期间，恒企教育主营业务毛利率分别为 66.53%、70.54%、68.62%，高于同行业可比上市公司水平。请你公司补充披露可比交易中同行业公司的毛利率情况，并结合主营业务成本构成、业务模式等，补充披露报告期恒企教育毛利率的合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。	23
问题 18、申请材料显示，报告期各期间，恒企教育管理费用分别为 1,221.14 万元、10,026.87 万元、1,970.8 万元。申请材料同时显示，2015 年管理费用增幅较大主要是由于随着业务规模及培训校区数量的增长，配备的管理人员数量大幅增长，管理人员的薪酬支出从 2014 年度的 578.31 万元增长到 2015 年的 5,553.40 万元。请你公司：1）以列表形式分费用类别补充披露管理费用的具体构成。2）结合直营校区数量、管理人员配备标准、人均薪酬等，补充披露报告期管理费用的合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。	26

问题 13、申请材料显示，报告期各期间恒企教育实现的主营业务收入分别为 2,239.28 万元、28,597.28 万元、7,771.76 万元，2014 年、2015 年直营校区数量分别为 41 家、191 家。申请材料同时显示，2015 年恒企教育对课程结构进行了优化升级，同时校区的营销策略采取了主打高端（价高）课程的策略，学员的人均消费金额大幅上升，2014 年、2015 年学员人均消费金额分别为 1,848.86 元、3,155.48 元。请你公司：1）结合新开直营校区的营业时间、课程安排、直营校区的平均收入水平等，比对可比交易情况，补充披露 2015 年收入增长较快的合理性。2）结合 2014 年、2015 年恒企教育各档次课程的销售占比、人均消费课时等数据，补充披露 2015 年学员人均消费金额增长较快的原因和合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

（一）新开直营校区的营业时间、课程安排、直营校区的平均收入水平、可比交易情况及 2015 年收入增长较快的补充披露

1、2014 和 2015 年度营业收入

单位：元

收入分类	2015 年度	2014 年度
会计培训	177,020,596.24	15,652,891.32
IT 培训	66,578,070.44	6,739,950.55
学历中介	28,800,437.93	0.00
其他	13,573,671.84	0.00
合计	285,972,776.45	22,392,841.87

其中会计培训和 IT 培训收入具有可比性；学历中介收入、其他收入（含加盟校区品牌管理、加盟校区品牌使用、视频卡销售、书本销售等零星收入）为 2015 年新增业务，不具有可比性。

2、直营校区的营业时间及直营校区的平均收入水平

（1）会计培训类

2014 年度直营校区的营业时间及直营校区的平均收入水平

校区开业时间	校区数量 (个)	营业时长 (月)	校区数量×营业时长 (月)	营业收入 (元)	单校单月营业额 (元)
2014 年 1 月	3	12	36	2,417,987.51	67,166.32
2014 年 2 月	1	11	11	481,607.30	43,782.48
2014 年 3 月	3	10	30	3,796,691.06	126,556.37
2014 年 4 月	3	9	27	2,541,416.48	94,126.54
2014 年 5 月	1	8	8	680,411.35	85,051.42
2014 年 6 月	2	7	14	1,247,343.34	89,095.95
2014 年 7 月	3	6	18	1,256,090.20	69,782.79
2014 年 8 月	2	5	10	555,167.17	55,516.72
2014 年 9 月	6	4	24	1,637,456.75	68,227.36
2014 年 10 月	6	3	18	903,284.56	50,182.48
2014 年 11 月	2	2	4	135,435.60	33,858.90
合计	32		200	15,652,891.32	78,264.46

2015 年度直营校区的营业时间及直营校区的平均收入水平

校区开业时间	校区数量 (个)	营业时长 (月)	校区数量×营业时长 (月)	营业收入 (元)	单校单月营业额 (元)
2015 年 1 月	31	12	372	51,469,187.07	138,358.03
2015 年 2 月	11	11	121	13,443,088.44	111,099.90
2015 年 3 月	16	10	160	15,533,524.76	97,084.53
2015 年 4 月	20	9	180	18,560,553.84	103,114.19
2015 年 5 月	11	8	88	9,373,910.65	106,521.71
2015 年 6 月	22	7	154	15,759,973.25	102,337.49
2015 年 7 月	11	6	66	8,936,445.67	135,400.69
2015 年 8 月	9	5	45	4,985,555.12	110,790.11
2015 年 9 月	4	4	16	1,509,076.44	94,317.28
2015 年 10 月	5	3	15	319,737.38	21,315.83
2015 年 11 月	1	2	2	45,150.00	22,575.00

校区开业时间	校区数量 (个)	营业时长 (月)	校区数量×营业时长 (月)	营业收入 (元)	单校单月营业额 (元)
2015 新增校区	141		1219	139,936,202.62	114,795.90
2014 开业校区	32	12	384	37,084,393.62	96,573.94
合计	173		1603	177,020,596.24	110,430.81

2015 年会计培训类单校单月平均营业额 110,430.81 元, 2014 年单校单月平均营业额 78,264.46 元, 同比增长 41.10%; 其中 2014 年开业的 32 间老校区 2015 年的单校单月平均营业额 96,573.94 元, 同比增长 23.39%。

2015 会计培训收入快速增长, 主要是由于新增校区 141 间, 且新增校区的单校单月平均营业额比 2014 年老校区的单校单月平均营业额高 18.87%。

(2) IT 培训类

2014 年度直营校区的营业时间及直营校区的平均收入水平

校区开业时间	校区数量 (个)	营业时长 (月)	校区数量×营业时长 (月)	营业收入 (元)	单校单月营业额 (元)
2014 年及以前	9	3	27	6,739,950.55	249,627.80

注: IT 培训类系子公司多迪科技的业务, 其纳入合并会计报表期间为 2014 年 9 月 24 日至 2014 年 12 月 31 日, 营业时长取整, 按照 3 个月计算。如无特指, IT 培训类 2014 年会计期间均指 9 月 24 日至 2014 年 12 月 31 日。

2015 年度直营校区的营业时间及直营校区的平均收入水平

校区开业时间	校区数量 (个)	营业时长 (月)	校区数量×营业时长 (月)	营业收入 (元)	单校单月营业额 (元)
2015 年 1 月	1	12	12	5,318,941.68	443,245.14
2015 年 5 月	2	8	16	8,079,397.01	504,962.31
2015 年 6 月	3	7	21	6,497,824.64	309,420.22
2015 年 7 月	1	6	6	6,501,151.60	1,083,525.27
2015 年 8 月	2	5	10	2,742,008.26	274,200.83

校区开业时间	校区数量 (个)	营业时长 (月)	校区数量×营业时长 (月)	营业收入 (元)	单校单月营业额 (元)
2015 新增校区	9		65	29,139,323.19	448,297.28
2014 老校区	9	12	108	37,438,747.25	346,655.07
合计	18		173	66,578,070.44	384,844.34

2015 年 IT 培训类单校单月平均营业额 384,844.34 元, 2014 年单校单月平均营业额 249,627.80 元, 同比增长 54.17%; 其中 2014 年 9 间老校区 2015 年的单校单月平均营业额 346,655.07 元, 同比增长 38.87%。

2015 年 IT 培训收入快速增长: 2014 年 IT 培训收入只计算了 9 月 24 日至 2014 年 12 月 31 日, 3 个月收入; 2015 年新增校区 9 间, 且新增校区的单校单月平均营业额比 2014 年老校区的单校单月平均营业额高 29.32%。

3、课程安排

2014 年课程安排

班型	班型 价格 (元)	标准课 时 (小时)	课时 单价 (元)	2014 年 消耗课时 (小时)	2014 年确认 收入 (元)	2015 年消 耗课时 (小时)	2015 年确认 收入 (元)
会计从业资格证辅导班	980	83	11.88	319,856	3,799,889.28	82,147.00	975,906.36
会计精英实操班	1,980	98	20.31	116,421	2,364,510.51	85,664.00	1,739,835.84
全能会计师英才班	2,680	138	19.49	191,178	3,726,059.22	8,986.00	175,137.14
会计精英综合全能班	2,980	148	20.20	191,080	3,859,816.00	60,540.00	1,222,908.00
初级职称辅导班	1,080	126	8.57	107,933	924,985.81	10,097.00	86,531.29
中级职称辅导班	3,000	163	18.46	52,959	977,630.50	6,627.00	122,327.06
会计培训				979,427	15,652,891.32	254,061.00	4,322,645.69
IT 培训课程	17,141	704	24.35	278,927	6,739,950.55	132,900	3,233,725.34
合计				1,258,354	22,392,841.87	386,961	7,556,371.03

2015 年课程安排

班型	班型价格 (元)	标准课时 (小时)	课时单价 (元)	2015 年消耗课时 (小时)	2015 年确认收入 (元)
财务会计学段 I	1,580	87.5	18.06	2,195,776	39,655,714.56
财务会计学段 I + II	3,980	167.5	23.76	1,544,587	36,699,387.12
财务会计学段 I + II + III	6,980	237.5	29.39	1,032,420	30,342,823.80
全能会计师英才班	5,980	165	36.24	793,278	28,748,394.72
优才计划班	8,080	205	39.41	488,301	19,243,942.41
无忧计划包就业班	15,800	225	70.22	61,362	4,308,839.64
仿真税务软件实训	1,280	12	106.67	28,357	3,024,841.19
初级职称辅导班	1,280	105	12.19	735,614	8,967,134.66
中级职称辅导班	3,980	162.5	24.49	69,696	1,706,872.45
会计培训				6,949,391	172,697,950.55
IT 培训	18,379	704	26.11	2,426,348	63,344,345.10
合计				9,375,739	236,042,295.65

2015 年课时单价比 2014 年大幅上涨，主要是恒企教育 2015 年根据市场需求对课程结构进行优化升级所致，一方面是 2015 年对原 2014 年产品提高售价；另一方面是 2015 年开设了新的高价课程，同时恒企教育主推高价课程，以致 2015 年课时单价大幅上涨。

2015 年课程结构的优化升级，班型价格、课时单价大幅上升，同时校区数量和学员的增加，导致消耗课时的增长，从而使得 2015 年会计培训收入和 IT 培训收入的大幅增长。

(二) 各档次课程的销售占比、人均消费课时及人均消费金额

1、会计培训类各档次课程的销售占比、人均消费课时、人均确认收入

序号	班型	班型单价 (元)	2014 年确认收入 (元)	销售占比(%)	2015 年确认收入 (元)	销售占比(%)
----	----	-------------	-------------------	---------	-------------------	---------

序号	班型	班型单价 (元)	2014 年确认收入 (元)	销售占 比(%)	2015 年确认收入 (元)	销售占 比(%)
1	会计从业资格证辅导班	980	3,799,889.28	24.28	975,906.36	0.55
2	会计精英实操班	1,980	2,364,510.51	15.11	1,739,835.84	0.98
3	全能会计师英才班	2,680	3,726,059.22	23.8	175,137.14	0.1
4	会计精英综合全能班	2,980	3,859,816.00	24.66	1,222,908.00	0.69
5	初级职称辅导班	1,080	924,985.81	5.91	86,531.29	0.05
6	中级职称辅导班	3,000	977,630.50	6.24	122,327.06	0.07
7	财务会计学段 I	1,580			39,655,714.56	22.4
8	财务会计学段 I + II	3,980			36,699,387.12	20.73
9	财务会计学段 I + II + III	6,980			30,342,823.80	17.14
10	全能会计师英才班	5,980			28,748,394.72	16.24
11	优才计划班	8,080			19,243,942.41	10.87
12	无忧计划包就业班	15,800			4,308,839.64	2.43
13	仿真税务软件实训	1,280			3,024,841.19	1.71
14	初级职称辅导班	1,280			8,967,134.66	5.07
15	中级职称辅导班	3,980			1,706,872.45	0.97
	会计培训收入合计①		15,652,891.32	100.00	177,020,596.24	100.00
16	消耗总课时②		979,427		7,203,452	
17	上课学员数量③		8,736		58,830	
18	人均消耗课时 ④=②÷③		112.11		122.45	
19	人均确认收入金额 ⑤=①÷③		1,791.77		3,009.02	

注：人均确认收入金额”（即： Σ 各班型课时单价 $\times$ 课时消耗量 $\div$ Σ 各班型上课学

员人数), 下同。

2、IT 培训类各档次课程的销售占比、人均消费课时及人均确认收入

序号	班型	班型价格 (元)	2014 年确认收入 (元)	销售占 比(%)	2015 年确认收入 (元)	销售占 比(%)
1	IT 培训课程	17,141	6,739,950.55	100.00	3,233,725.34	4.86
2	IT 培训课程	18,379		0.00	63,344,345.10	95.14
	IT 培训收入合计①		6,739,950.55	100.00	66,578,070.44	100.00
3	消耗总课时②		278,927		2,559,248	
4	上课学员数量③		442		3,725	
5	人均消耗课时 ④=②÷③		631.06		687.05	
6	人均确认收入金额 ⑤=①÷③		15,248.76		17,873.31	

3、人均消费金额

2014 会计培训人均消费金额

班型	班型价格 (元)	报名人数 (人次)	班型总价 (元)
会计从业资格证辅导班	980	6,833	6,696,340.00
会计精英实操班	1,980	2,882	5,706,360.00
全能会计师英才班	2,680	3,221	8,632,280.00
会计精英综合全能班	2,980	2,532	7,545,360.00
初级职称辅导班	1,080	1,047	1,130,760.00
中级职称辅导班	3,000	715	2,145,000.00
会计培训		17,230	31,856,100.00
人均消费金额=班型总价÷报名人数			1,848.86

注：人均消费金额指的是会计培训类业务（IT 培训类业务）的平均收费标准，即会计培训类（或 IT 培训类）各班班型价格乘以报名人数求和，除以总的报名人数（即： Σ 各班型价格 $\times$ 报名人数 $\div \Sigma$ 各班型报名人数），下同。

2015 年会计培训人均消费金额

班型	班型单价 (元)	报名人数 (人次)	班型总价 (元)
财务会计学段 I	1,580	31,705	50,093,900
财务会计学段 I + II	3,980	12,578	50,060,440
财务会计学段 I + II + III	6,980	6,123	42,738,540
全能会计师英才班	5,980	6,707	40,107,860
优才计划班	8,080	3,249	26,251,920
无忧计划包就业班	15,800	372	5,877,600
仿真税务软件实训	1,280	3,223	4,125,440
初级职称辅导班	1,280	9,556	12,231,680
中级职称辅导班	3,980	585	2,328,300
会计培训		74,098	233,815,680
人均消费金额=班型总价 $\div$ 报名人数			3,155.48

IT 培训人均消费金额

班型	报名人数 (人次)	班型总价 (元)	人均消费金额 (元)
2014 年度 IT 培训课程	1,515	23,438,565.00	15,471.00...
2015 年度 IT 培训课程	3,725	68,461,775.00	18,379.00

注：上述计算 IT 培训人均消费金额的 2014 年度为 2014 年 1 至 12 月份。

2014 年、2015 年会计培训类学员人均消费金额分别为 1,848.86 元、3,155.48 元，

IT 培训类学员人均消费金额分别为 15,471.00 元、18,379.00 元。2014 年、2015 年会计培训类业务人均确认收入金额分别为 1,791.77 元、3,009.02 元，IT 培训类人均确认收入金额分别为 15,248.76 元（指 2014 年 10-12 月）、17,873.31 元。人均确认收入金额低于人均消费金额，是有部分课时未消耗所致。

根据上述人均确认收入金额数据可知，2014 年会计培训类学员人均确认收入金额为 1,791.77 元、2015 年会计培训类学员人均确认收入金额为 3,009.02 元，较 2014 年上升 67.94%。2014 年 IT 培训类学员人均确认收入金额分为 15,248.76 元，2015 年 IT 培训类学员人均确认收入金额为 17,873.31 元，较 2014 年上升 17.21%。

综上所述，2015 年恒企教育对课程结构进行了优化升级，主打高端（价高）课程的策略，学员的人均消费金额、课时单价均大幅上升。人均消耗课时及高端（价高）课程销售占比上升，使得人均确认收入金额大幅增长。

（三）会计师核查意见：

经核查，我们认为恒企教育 2015 年业绩大幅增长的原因主要系校区数量的增长带动了学员数量的增长，同时课程结构的优化及营销策略的调整带动了学员人均消费金额、课时单价及单校单月平均营业额的大幅增长。人均消耗课时的大幅增长及高端（价高）课程销售占比的上升，则使得人均确认收入金额大幅增长。恒企教育 2015 年业绩大幅增长与其 2015 年的实际经营情况相符，具有合理性。

问题 14、申请材料显示，恒企教育在 2015 年新增学历中介业务，该项业务收入在 2015 年达到 2,880.04 万元。请你公司结合实际业务进展补充披露上述收入相关的会计处理过程，以及后续的会计处理方式，并说明是否符合《企业会计准则》的规定。请独立财顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

（一）学历中介业务模式及收入确认会计政策：

1、学历中介业务模式

恒企教育的学历中介业务模式主要包括分成模式和返佣模式：

(1) 分成模式：恒企教育合作的各大院校通过恒企教育各分公司网点作为他们的招生点，恒企教育先收取学员的全部或分期学费，按照约定的分成比例，恒企教育扣除其当期学费直接分成后的剩余学费支付给各大院校。

(2) 返佣模式：恒企教育合作的各大院校通过恒企教育各分公司网点作为他们的招生点，恒企教育首先收取学员的学费，学费将全额支付给各大院校，然后按照合同约定的收款期限及约定的返佣比例，在学员接受大学教育期间由各大院校分期返佣给恒企教育。

2、收入确认会计政策

(1) 分成模式：学历中介收入按照合同约定的分成比例，在学员确认录取状态时，将学员接受大学教育期间的全部分成款确认收入金额，同时冲减学员的预收账款，未收取的学费部分挂账应收账款-学员学历学费。

(2) 返佣模式：学历中介收入按照合同约定的收款期限及约定的返佣比例，在学员确认录取状态时，将学员接受大学教育期间的全部返佣金额，按公允价值确认收入金额；将应收取各大学院校的返佣中介款作为长期应收款的入账价值，其差额作为未确认的融资收益；恒企教育采用实际利率法对未确认的融资收益，在合同约定收款期间内摊销，计入当期损益。

(二) 收入确认相关企业会计准则及会计处理方式

1、《企业会计准则 14 号-收入》

收入确认适用《企业会计准则 14 号-收入》相关规定，具体如下：

第二条：收入是指企业在日常活动中形成的、会导致所有者权益增加的、与所有者投入资本无关的经济利益的总流入。本准则涉及的收入包括商品销售收入、提供劳务收入和让渡资产收入。企业代第三方收取的款项，应当作为负债处理，不应当确认为收入。

第五条 企业应当按照从购货方已收或应收的合同或协议价款确定销售商品收入金额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，应当按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，应当在合同或协议期间内采用实际利率法进行摊销，计入当期损益。

第十一条，提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时具备以下条件：（一）收入的金额能够可靠计量；（二）相关的经济利益很可能流入企业；（三）交易的完工进度能够可靠确定；（四）交易中已发生的和将发生的成本能够可靠计量。

根据上述准则，分成模式下，学历中介收入按照合同约定的分成比例，在学员确认录取状态时，将学员接受大学教育期间的分成金额，确认收入金额。返佣模式下，学历中介收入按照合同约定的收款期限及约定的返佣比例，在学员确认录取状态时，将学员接受大学教育期间的全部返佣金额，按公允价值确认收入金额；将应收取各大学院校的返佣中介款作为长期应收款的入账价值，其差额作为未确认的融资收益。

2、收入确认会计处理方式

（1）分成模式：

收到学员大学学费时：

借：货币资金

贷：预收账款-学员-学历学费

当学员录取通过达到收入确认时点时：

借：预收账款-学员-学历学费

借：应收账款—学员-学历学费

贷：应付账款-大学-学历学费

贷：主营业务收入-学历中介收入

贷：应交税费-应交增值税（销项税）

（2）返佣模式：

收到学员大学学费时：

借：货币资金

贷：预收账款-学员-学历学费

当学员录取通过达到收入确认时点时：

借：预收账款-学员-学历学费

贷：应付账款-大学-学历学费

借：长期应收款-大学-学历中介返佣

贷：主营业务收入—学历中介收入

贷：长期应收款-未确认融资收益

贷：应交税费-应交增值税（销项税）

（三）后续确认相关企业会计准则及会计处理方式

1、《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》

后续确认适用《企业会计准则 22 号-金融工具确认和计量》相关规定，具体如下：

第七条金融资产应当在初始确认时划分为下列四类：（一）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；（二）持有至到期投资；（三）贷款和应收款项；（四）可供出售金融资产。

第十三条金融资产或金融负债的摊余成本，是指该金融资产或金融负债的初始确认金额经下列调整后的结果：（一）扣除已偿还的本金；（二）加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额；（三）扣除已发生的减值损失（仅适用于金融资产）。

第十四条实际利率法，是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或利息费用的方法。实际利率，是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。在确定实际利率时，应当在考虑金融资产或金融负债所有合同条款（包括提前还款权、看涨期权、类似期权等）的基础上预计未来现金流量，但不应当考虑未来信用损失。金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及溢价或折价等，应当在确定实际利率时予以考虑。金融资产或金融负债的未来现金流量或存续期间无法可靠预计时，应当采用该金融资产或金融负债在整个合同期内的合同现金流量。

第三十二条 企业应当按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用。但是，下列情况除外：（一）持有至到期投资以及贷款和应收款项，应当采用实际利率法，按摊余成本计量；（二）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，应当按照成本计量。

根据上述准则，恒企教育采用实际利率法对学历中介收入中未确认的融资收益，在合同约定收款期间内，采用实际利率法进行摊销，计入当期损益。

2、后续确认会计处理方式

2016 年 1-8 月，按照谨慎性原则，收到 2015 年度学历中介返佣款项对应的未确认融资收益的结转会计处理分录如下：

借：长期应收款-未确认融资收益

贷：财务费用-利息收入

综上所述，恒企教育学历中介业务收入相关的会计处理过程，以及后续的会计处理方式，符合《企业会计准则》的相关规定。

（四）会计师核查意见

经核查，会计师认为，恒企教育学历中介业务收入相关的会计处理过程，以及后续的会计处理方式，符合《企业会计准则 14 号-收入》及《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》的相关规定。

问题 15、请你公司补充披露恒企教育的营业网点分布及收入占比情况，并请独立财务顾问和会计师在保证样本覆盖率的情况下通过抽样方式对重点城市营业网点的收入真实性进行专项核查并提供专项核查报告，包括但不限于核查范围、核查手段、核查情况、核查结论等。

回复：

（一）恒企教育营业网点分布及收入占比情况补充披露如下：

单位：万元

地区名称	截止至 2016年8 月31日校 区数量 (个)	2016年 1-8月收 入	全年收入 的比重	截止至 2015年12 月31日校 区数量 (个)	2015年度 收入	全年收入 的比重	截止至 2014年12 月31日校 区数量 (个)	2014年度 收入	全年收入 的比重
华南	66	10,639.29	45.24%	65	11,504.56	40.23%	27	1,580.97	70.60%
华中	46	4,099.29	17.43%	44	5,934.62	20.75%	2	175.89	7.85%
西南	40	4,078.36	17.34%	38	4,573.74	15.99%	3	178.72	7.98%
华北	13	1,659.19	7.05%	13	1,492.24	5.22%	0	-	0.00%
华东	30	2,617.27	11.13%	28	4,588.23	16.04%	8	290.34	12.97%
西北	8	426.12	1.81%	3	503.89	1.76%	1	13.36	0.60%
合计	203	23,519.52	100.00%	191	28,597.28	100.00%	41	2,239.28	100.00%

注：华南地区收入数包含华南总部收入数据。

（二）专项核查报告相关内容

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的信会师函字（2016）第 410725 号《关于上海恒企教育培训有限公司收入真实性核查报告》，会计师通过抽样方式对重

点城市校区的收入真实性进行了专项核查，具体核查范围、核查手段及核查情况如下：

1、核查范围：

从恒企教育的主营业务构成角度，我们对恒企教育的重点核查范围包括其会计培训业务、IT 培训业务和学历中介业务，前述三项业务的收入在 2014 年至 2016 年 1-8 月占恒企教育营业收入的比重分别为 100%、95.25%和 92.53%。

从恒企教育主营业务收入地区划分和校区收入重要性水平的角度，我们根据审计准则对统计分布的抽样要求，按照单个校区对收入进行降序排列，将重点校区筛选出来，对所有重点校区进行核查。同时考虑区域分布和抽查比例，结合各省份及直辖市收入重要性水平、城市各区分布情况等对需进行核查的网点进行筛选，保证核查样本满足收入规模、各区分布等要求，使样本校区即有一定代表性又满足随机性要求。我们于 2016 年 6 月对恒企教育在广西、广东、湖南、江西、四川、重庆、河南、上海的重点校区进行了实地走访和重点核查，实地走访的校区达到 62 家。走访校区数量和走访校区 2016 年 1-8 月营业收入占比情况如下：

单位：万元

地区名称	校区数量 (个)	2014 年 营业收入	2015 年 营业收入	2016 年 1-8 月 营业收入
广西省	18	182.23	4,776.20	2,742.55
河南省	7	-	750.66	733.74
四川省	13	153.48	2,268.44	1,834.93
重庆市	4	43.63	711.65	564.62
湖南省	14	-	2,843.65	2,279.15
江西省	3	64.52	426.54	395.40
上海市	2	84.10	467.86	373.51
广东省	1	-	110.43	120.79
合计	62	527.96	12,355.43	9,044.69
年度收入		2,239.28	28,597.28	23,519.52
占当年比例		23.58%	43.20%	38.46%

根据上表，核查的网点收入占2014年度、2015年、2016年1-8月报告期内的培训业务（含会计培训、IT培训）收入的比例分别为23.58%、43.20%、38.46%，覆盖了恒企经营的主要省份共62家经营网点，抽样情况较好的保证了样本覆盖率。

2、核查手段：

核查工作主要分为以下 6 个方面：

(1) 检查恒企教育与学员签订的协议、收款单据，获取并核对学员的课时消耗记录和付款记录，确认收入的真实性；

(2) 对报告期内客户进行走访或通过电话访谈的方式，确认客户的真实性；

(3) 核查公司 NC 后台报名系统和收款记录，与账面进行核对；

(4) 获取各校区授课老师工资数据，分析比较工资支出与营业收入，进行合理性测试；

(5) 报告期内学历中介收入的客户主要为各大院校，针对大额学历中介收入采取走访及发函相结合的方式确认客户的真实性；获取并核对学员报名学历班的相关记录，按照合同约定的收款期限及约定的分成比例或返佣比例进行测算。

(6) 针对恒企教育信息系统一般控制及收入相关应用控制实施核查程序，核实恒企教育信息系统环境一般控制设计和执行的有效性、与收入相关的关键业务系统应用控制设计和执行的有效性。

3、核查情况

根据上述计划的核查手段，会计师对恒企教育实施了核查工作，核查情况如下：

(1) 通过对恒企教育下属校区收入确认的相关凭据进行核查，检查恒企教育与学员签订的协议、收款单据、刷卡记录，获取并核对学员的课时消耗记录，未发现影响恒企教育业务收入真实性的异常事项。

(2) 通过对恒企教育下属校区的学员就学员是否接受过恒企培训服务以及学员的报名时间、报名课程进行了询问并确认。通过电话访谈，会计师回访了 4,896 名学员。并将学员确认的报名时间与企业记录的学员信息进行比对，确定学员的真实性、课时的真实性。经统计，在接受访谈的样本中，100%的学员均真实在恒企教育接受过辅导培训，从以上取得的结果分析，能够证明恒企教育学员的真实性。

(3) 从企业 NC 后台报名系统获取报名表及公司与学员签订的协议进行核对，通过核查公司与学员签订的协议、银行流水和账面确认预收款的方式，恒企教育下属校区与客户的交易均真实发生，从抽查的样本情况分析，未发现恒企教育账务记录与 POS 机流水及收款单据存在重大差异情况。

(4) 对比分析消耗课时与授课老师工资计提数据，确认其合理性；对比分析教学老师结构与课程结构，确认授课人员真实合理性，授课老师的人员变动、课程类型的变动、授课老师的工资水平变动之间存在相对的合理性，能够有效印证恒企教育业绩的真实性。

(5) 通过对大额的学历中介收入进行针对性测试，检查恒企教育与各大院校合作协议，结合发函及走访方式，未发现客户不真实情况，检查学员录取通知书未发现尚未达到录取状态提前确认收入以实现业绩、盈利的虚假增长等情况。

(6) 通过对 NC 系统中的排课系统进行测试，对比现场查看校区的上课情况，与系统排课表无差异；NC 系统的基本环境和数据流存在有效的控制措施，能够保证数据的完整性、准确性和有效性。

(三) 会计师核查意见

综上所述，经执行以上主要核查程序，会计师认为，报告期内恒企教育的收入真实性不存在重大错报风险，报告期内的业绩是其经营成果的真实体现。

问题 16、申请材料显示，报告期各期间，恒企教育与授课老师相关薪酬分别为 325.19 万元、3,637.5 万元、923.03 万元，老师数量分别为 232 人、983 人、1,007 人。请你公司以列表形式补充披露报告期各期间授课老师人数、年人均授课课时、平均单位课时授课人数、课时时长、授课老师课程安排等数据，并进一步补充披露与授课老师薪酬相关成本的合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

(一) 与授课老师薪酬相关成本的合理性

1、报告期内授课老师人数、年人均授课课时、平均单位课时授课人数、课时时长等情况如下表所示：

项目	公式	2016 年	2016 年 1-8 月	2015 年	2014 年(I)	2014 年
授课老师人数(人)	a	704	704	602	155	155
授课年总课时(万小时)	b	51.54	34.36	44.95	11.12	4.94
授课老师薪酬成本(万元)	c	3,970.41	2,646.94	3,042.77	653.96	325.19
年人均授课课时(小时)	b/a*10000	732.10	488.07	746.68	717.42	318.71
单位老师授课课时成本(元)	c/b	77.04	77.04	67.69	58.79	65.83
学生消耗年总课时(万小时)	d	1,120.63	747.09	976.27	221.85	125.84

项目	公式	2016 年	2016 年 1-8 月	2015 年	2014 年(I)	2014 年
平均单位课时授课人数 (人)	d/b	22	22	22	20	25
年人均薪酬 (万元)	c/a	5.64	3.76	5.05	4.22	2.10
课时时长 (分钟)		60	60	60	60	60

注：(1)《关于对长沙开元仪器股份有限公司的重组问询函财务会计回复意见的专项说明》（信会师报字[2016]第 410632 号）中披露 2015 年授课老师薪酬成本为 36,375,036.64 元，上述薪酬成本包含重复计算子公司授课老师薪酬成本数，实际 2015 年度授课老师薪酬成本为 3,042.77 万元。

(2) 为保持可比性，2016 年已进行全年化处理，即按 2016 年 1-8 月数据除以 8 乘以 12。恒企教育第一季度受春节等假期影响，属于销售淡季；第三季度受暑期假期影响、第四季度受学历中介业务确认录取影响，属于销售旺季，全年化数据与 2016 年实际业绩可能存在差异。

(3) 子公司多迪科技 2014 年的合并范围是 2014 年 9 月 24 日至 2014 年 12 月 31 日，为保持可比性，2014 年 (1) 数据已将多迪科技的数据进行全年化处理，即按 2014 年多迪科技第四季度数据乘以 4。

(4)《关于对长沙开元仪器股份有限公司的重组问询函财务会计回复意见的专项说明》（信会师报字[2016]第 410632 号）中披露的授课老师（全职、兼职）人数是按报告期间总人数进行统计，上表中授课老师人数（全职、兼职）为以各校区月均人数为基数，同时考虑各校区成立时间占全年权重后计算出数据。

(5) 2014 年、2015 年、2016 年 1-8 月兼职老师人数分别为 12 人、103 人、102 人（兼职老师人数为以各校区月均人数为基数，同时考虑校区成立时间占全年权重后计算出数据）。

(6) 主要上课场所在二、三线城市。

由上表可知：报告期内，授课老师人数波动情况与校区数量的增长呈正比例关系；年人均授课课时波动呈上升趋势；平均单位课时授课人数（学生人数）2016 年 1-8 月较前两年有所增长。

2、授课老师薪酬相关成本的合理性说明如下：

恒企教育授课教师的薪酬政策为：

基本工资+授课课酬+转介绍奖金+教学指标考核奖金，其中基本工资相对固定，与教师的师资水平和工作年限有关；授课课酬是单位课时工资与课时数量相乘计算所得，与教师的星级和授课课时数量有关；转介绍奖金与转介绍学员数量有关；教学指标考核奖金与学员考试通过率、出勤率等教学指标相关。

关于与授课老师薪酬相关成本大幅增长的原因具体如下：

(1) 自营校区数量大幅增长：

授课老师薪酬成本，2015 年较 2014 年增长较大，主要系由于截止 2014 年底，恒企教育自营校区数量为 32 家，子公司多迪科技自营校区数量为 9 家；截止 2015 年底，恒企教育自营校区数量上升至 173 家，子公司多迪科技自营校区数量上升至 18 家。

(2) 年人（老师）均授课课时数量对应课时薪酬及基本薪酬呈上升趋势：

由授课老师的薪酬政策可知，授课老师的薪酬与老师授课课时对应的课时薪酬及基本薪酬成正相关关系。2014 年度、2015 年度、2016 年恒企教育会计培训业务及 IT 培训业务（年化）年人均授课课时分别为 718.95 小时、745.03 小时，732.36 小时。学员上课课时的增加导致年人（老师）均授课课时数量呈上升趋势，授课老师基本薪酬也逐年上升，最终引起授课老师薪酬相关成本上升。

(3) 老师课程结构优化导致老师薪酬水平提高：

2014 年老师课程安排：

班型	班型价格 (元)	标准课时 (小时)	课时单价 (元)	2014 年授课课时 (小时)
会计从业资格证辅导班	980	83	11.88	7,107.91
会计精英实操班	1,980	98	20.31	3,326.31
全能会计师英才班	2,680	138	19.49	5,974.31
会计精英综合全能班	2,980	148	20.20	7,349.23
初级职称辅导班	1,080	126	8.57	2,453.02
中级职称辅导班	3,000	163	18.46	2,536.48
会计培训				28,747.26
IT 培训课程	17,141	704	24.35	20,623.00
合计				49,370.26

2015 年老师课程安排：

班型	班型价格 (元)	标准课时 (小时)	课时单价 (元)	2015 年授课课时 (小时)
会计从业资格证辅导班	980	83	11.88	1,955.88

班型	班型价格 (元)	标准课时 (小时)	课时单价 (元)	2015 年授课课时 (小时)
会计精英实操班	1980	98	20.31	2,733.09
全能会计师英才班	2680	138	19.49	359.44
会计精英综合全能班	2980	148	20.20	2,421.60
初级职称辅导班	1080	126	8.57	305.97
中级职称辅导班	3000	163	18.46	339.85
财务会计学段 I	1580	87.5	18.06	54,894.40
财务会计学段 I + II	3980	167.5	23.76	61,783.48
财务会计学段 I + II + III	6980	237.5	29.39	41,296.80
全能会计师英才班	5980	165	36.24	31,731.12
优才计划班	8080	205	39.41	32,553.40
无忧计划包就业班	15800	225	70.22	4,090.80
仿真税务软件实训	1280	12	106.67	945.23
初级职称辅导班	1280	105	12.19	21,017.54
中级职称辅导班	3980	162.5	24.49	4,646.40
会计培训				261,075.00
IT 培训	18379	704	26.11	188,407.46
合计				449,482.46

2016 年 1-8 月老师课程安排:

班型	班型价格 (元)	标准课时 (小时)	课时单价 (元)	2016 年 1-8 月授课课时 (小时)
财务会计学段 I	1580	87.5	18.06	8,015.05
财务会计学段 I + II	3980	167.5	23.76	10,652.10
财务会计学段 I + II + III	6980	237.5	29.39	7,352.53
全能会计师英才班	5980	165	36.24	5,889.76
优才计划班	8080	205	39.41	4,810.77
无忧计划包就业班	15800	225	70.22	604.56

班型	班型价格 (元)	标准课时 (小时)	课时单价 (元)	2016年1-8月授课课时 (小时)
仿真税务软件实训	1280	12	106.67	139.68
初级职称辅导班	1380	74.5	18.52	28,032.96
中级职称辅导班	3980	138.5	28.74	4,968.55
入门级	1580	83.5	18.92	21,336.46
实务级	3380	128.5	26.30	41,032.89
全能级	5980	166.5	35.92	51,618.27
精英级	8580	188.5	45.52	52,747.42
会计培训				237,201.00
IT 培训	16403	704	23.30	106,396.70
合计				343,597.70

2014 年授课老师单位课时授课人数约 20 人，2015 年、2016 年 1-8 月扩招学员，授课老师单位课时授课人数增至约 22 人；同时课程变动较大，2014 年授课课程较多的是会计从业资格证辅导班、全能会计师英才班、会计精英综合全能班；2015 年授课课程较多的是财务会计学段 I、财务会计学段 I+II、财务会计学段 I+II+III，2016 年 1-8 月授课课时较多的课程是全能级和精英级课程。采取高端课程的政策不仅要求老师提高教学能力，而且增加了老师的工作强度，相应地提高老师的薪酬水平才能使老师更好完成教学工作，老师的薪酬水平的提高导致单位课时授课老师的成本（薪酬）2015 年、2016 年较 2014 年增长幅度较大。

（二）会计师核查意见：

经核查，我们认为恒企教育报告期内的薪酬政策与授课老师薪酬相关成本相匹配，受自营校区数量增加、年人（老师）均授课课时数量上升以致课时薪酬呈上升趋势、授课老师基本薪酬增加和课程结构优化升级导致授课老师薪酬水平提高的影响，授课老师薪酬成本相应增长，报告期授课老师薪酬相关成本具备合理性。

问题 17、申请材料显示,报告期各期间,恒企教育主营业务毛利率分别为 66.53%、70.54%、68.62%,高于同行业可比上市公司水平。请你公司补充披露可比交易中同行业公司毛利率情况,并结合主营业务成本构成、业务模式等,补充披露报告期恒企教育毛利率的合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复:

(一) 可比交易中同行业公司的毛利率情况

根据近年教育培训行业可比交易的情况,选取昂立科技、华图教育、学大教育、京翰英才及龙文教育作为可比标的公司进行毛利率比较分析。可比交易中,新南洋收购昂立科技已交割完成,华图教育系新三板挂牌公司(ST 新都收购华图教育已终止),紫光学大、恒立实业非公开发行股份收购学大教育、京翰英才处于发行预案公告阶段,勤上光电发行股份及支付现金购买龙文教育已完成资产过户。

序号	上市公司	标的公司	可比标的公司毛利率		
			2014 年度	2015年度	2016 年 1-8 月
1	新南洋	昂立科技	50.65%	45.18%	-
2	ST 新都	华图教育	56.11%	60.50%	64.55%
3	银润投资	学大教育	27.24%	29.45%	29.38%
4	恒立实业	京翰英才	45.43%	50.08%	-
5	勤上光电	龙文教育	23.25%	28.83%	-
6	开元仪器	恒企教育	66.53%	70.54%	74.45%

注:上述数据取自上市公司公开资料。其中新南洋 2014 年完成收购,标的公司毛利率数据取自年度审计报告中披露的教育服务业务毛利率;华图教育 2016 年毛利率为半年报财务数据;学大教育毛利率取自银润投资(已更名紫光学大)公布的定增预案,2016 年毛利率为一季度财务数据;京翰英才毛利率取自恒立实业公布定增预案,其中 2015 年度毛利率为 2015 年半年报数据;龙文教育毛利率取自勤上光电重组报告书。

(二) 结合主营业务收入构成、业务模式等对报告期恒企教育毛利率的合理性分析

根据近年教育培训行业可比交易的情况,选取学大教育、京翰英才及龙文教育作为可比标的公司进行平均课时收入比较分析,具体如下:

单位：元

序号	上市公司	标的公司	平均课时收入		
			2014 年度	2015年度	2016年1-8月
1	银润投资	学大教育	191.30	188.27	
2	恒立实业	京翰英才	215.11	216.44	
3	勤上光电	龙文教育	194.27	219.45	
4	开元仪器	恒企教育	453.30	541.93	590.68

注 1：学大教育课时收入计算依据取自其公告的评估报告，具体计算过程如下：

项目	公式	2014 年度	2015 年度
营业收入（元）	a	2,095,856,042.51	2,270,331,122.55
全年培养学员数量（人次）	b	203,867.00	232,707.00
平均培训课时数量(小时)	c	53.74	51.82
总课时（小时）	d=b*c	10,955,812.58	12,058,876.74
课时收入（元）	e=a/d	191.30	188.27

注 2：京翰英才课时收入取自其公告评估报告的各种类型课程单价的平均数，其中 2015 年度数为 2015 年 1-6 月数据。

注 3：龙文教育的课时收入取自证监会一次反馈意见的独立核查报告的“北上广课时单价”，其中 2015 年度数为 2015 年 1-8 月数据。

注 4：恒企教育课时收入具体计算过程如下：

项目	公式	2014 年	2015 年	2016 年 1-8 月
营业收入-会计培训（元）	a	15,652,891.32	177,020,596.24	157,584,366.75
营业收入-IT 培训（元）	b	6,739,950.55	66,578,070.44	45,374,503.19
营业收入-培训收入合计（元）	c=a+b	22,392,841.87	243,598,666.68	202,958,869.94
授课年总课时（万小时）	d	4.94	44.95	34.36
课时收入（元）	e=c/(d*10000)	453.30	541.93	590.68

恒企教育与学大教育、京翰英才和龙文教育的业务模式差异较大。京翰英才、龙文教育和恒企教育均属于教育信息咨询服务行业，但学大教育、京翰英才和龙文教育均主要采用一对一辅导模式开展业务，而恒企教育采用一对多的教学模式，恒企教育一般校

区最低开班人数为 20-25 人，以致恒企教育的平均课时收入偏高。

（三）结合主营业务成本构成、业务模式等对报告期恒企教育毛利率的合理性分析

根据上述可比交易并购标的毛利率对比，恒企教育毛利率与华图教育差别不大，但较其他可比交易并购标的，恒企教育的毛利率处于较高水平。与可比交易中同行业公司毛利率相比，恒企教育毛利率偏高的主要原因如下：

1、恒企教育与京翰英才、龙文教育、学大教育的业务模式均存在较大差异。京翰英才、龙文教育和学大教育均主要采用一对一辅导模式开展业务，而恒企教育采用一对多教学的模式开展业务，恒企教育一般校区最低开班人数为 20-25 人，因此恒企教育单位收入对应的授课教师成本较京翰英才和龙文教育偏低。教育培训行业主营业务成本构成项目主要为授课老师薪酬和场地租赁费，如龙文教育 2015 年主营业务成本中职工薪酬相关即占主营业务成本总额的比例达 73.56%。恒企教育主营业务成本主要包括授课老师薪酬、场地租赁费等，其中报告期内授课老师薪酬占营业成本的比例分别为 43.39%、36.12%和 44.05%，为主营业务成本的主要构成项。由于经营模式差异，导致恒企教育单位收入对应的授课教师成本较京翰英才、龙文教育和学大教育均偏低，而授课老师薪酬又是主营业务成本主要构成项，因而恒企教育的毛利率相对于京翰英才、龙文教育和学大教育偏高具有合理性。华图教育主要从事公务员考试辅导培训，采取一对多教学的模式，因而与恒企教育的毛利率差别不大。

2、报告期内，恒企教育的主营业务收入中学历中介业务收入占比分别为 0.00%、10.07%和 6.23%。学历中介业务的模式为恒企教育依托其众多的学员数量优势为大学推荐学员而收取中介费用，基于学历中介业务转介绍的特点，与学历中介业务收入对应的学历中介业务成本较少，学历中介业务 2015 年度及 2016 年 1-8 月的毛利率分别为 95.44%和 88.56%。由于学历中介业务的开展，恒企教育与可比交易收购标的公司相比毛利率会有所提升。

综上所述，恒企教育毛利率与可比交易中同行业公司毛利率相比偏高具有合理性。

（四）会计师核查意见

经核查，我们认为，恒企教育毛利率水平与可比交易中同行业公司的毛利率相比偏高，主要是恒企教育业务模式与可比公司存在差异所致，恒企教育的毛利率偏高具备合理性。

问题 18、申请材料显示，报告期各期间，恒企教育管理费用分别为 1,221.14 万元、10,026.87 万元、1,970.8 万元。申请材料同时显示，2015 年管理费用增幅较大主要是由于随着业务规模及培训校区数量的增长，配备的管理人员数量大幅增长，管理人员的薪酬支出从 2014 年度的 578.31 万元增长到 2015 年的 5,553.40 万元。请你公司：1）以列表形式分费用类别补充披露管理费用的具体构成。2）结合直营校区数量、管理人员配备标准、人均薪酬等，补充披露报告期管理费用的合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

（一）报告期内管理费用具体构成：

单位：万元

项目	2016 年	2016 年 1-8 月	2015 年度	2014 年度(1)	2014 年度
职工薪酬	5,403.32	3,602.21	5,562.86	856.93	578.59
办公费	488.83	325.88	1,327.47	227.97	182.94
物料消耗费	166.49	110.99	301.46	37.96	25.74
差旅费	174.63	116.42	343.77	84.23	68.45
租金	787.11	524.74	764.82	257.25	208.03
折旧及摊销费	810.16	540.11	551.45	81.54	31.97
装修费摊销	519.20	346.14	260.58	79.37	54.38
其他	715.54	493.51	914.46	109.48	71.04
合计	9,065.28	6,060.00	10,026.87	1,734.73	1,221.14

注：（1）为保持可比性，2016 年已进行全年化处理，即按 2016 年 1-8 月数据除以 8 乘以 12；

（2）子公司多迪科技 2014 年的合并范围是 2014 年 9 月 24 日至 2014 年 12 月 31 日，为保持可比性，2014 年（1）数据已将多迪科技的数据进行全年化处理，即按 2014 年多迪科技第四季度数据乘以 4。

根据上述数据比较，可知 2015 年度管理费用数据最大，2016 年 1-8 月及 2016 年化数次之，2014 年度数最小，主要由奖金政策、新开校区情况等因素引起，具体如下：

1、奖金政策：2014 年职工薪酬数最小，2016 年 1-8 月及 2016 年化职工薪酬数次

之，2015 年度职工薪酬数最大，主要是 2014 年度亏损未计提年终奖；2015 年度盈利计提年终奖；2016 年奖金根据各月营业情况每月计发，公司销售旺季为第 3 及第 4 季度，销售旺季 2016 年 9 月至 12 月奖金尚未计提发放所致。职工薪酬总体处于上升趋势。

2、新开校区情况

自营校区（包括 IT 培训业务校区）在报告期变动情况如下：

单位：个

校区类型	数量	2016 年 1-8 月	2015 年	2014 年
直营校区	期末数量	203	191	41
	新设数量	12	150	32
	关闭数量	0	0	0

如上表所述：2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-8 月新增直营校区分别为 32 个、150 个、12 个。2015 年大幅新增自营校区，以致筹建校区所发生的办公费、物料消耗、差旅费等大幅上升。

（二）报告期管理费用的合理性：

报告期内恒企教育管理人员薪酬、直营校区数量、管理人员配置、年人均薪酬等情况如下表所示：

项目	公式	2016 年	2016 年 1-8 月	2015 年	2014 年 (I)	2014 年
管理人员薪酬（万元）	a	5,403.32	3,602.21	5,562.86	856.93	578.59
直营校区数量（个）	b	194	194	173	38	38
管理人员数量(人)	c	677	677	555	143	143
年人均薪酬（万元）	a/c	7.98	5.32	10.02	6.00	4.05
配置标准（人）	c/b	3.5	3.5	3.2	3.78	3.78
校区年均薪酬(万元)	a/b	27.92	18.62	32.08	22.65	15.29

注：（1）为保持可比性，2016 年已进行全年化处理，即按 2016 年 1-8 月数据除以 8 乘以 12；

（2）子公司多迪科技 2014 年的合并范围是 2014 年 9 月 24 日至 2014 年 12 月 31 日，为保持可比性，2014 年（I）数据已将多迪科技的数据进行全年化处理，即按 2014 年多迪科技第四季度数据乘以 4。

（3）直营校区数量以及管理人员数量在核算过程考虑了校区成立时间占全年权重的影响。

从“（一）报告期内管理费用具体构成”具体数据可知，管理费用中占比最大的是职工薪酬，而职工薪酬在报告期内波动较大，因此从管理人员的薪酬波动的合理性来解

释管理费用的波动存在必要性。

1、业绩的改善导致年人均薪酬、校区年均薪酬及管理人员薪酬总额上升

由上表可知，报告期内，管理人员配置趋于稳定，但校区年均薪酬波动较大，其波动由管理人员的奖金波动引起。恒企教育根据业绩情况计发奖金。

2014 年业绩差，处于亏损状态，未计发管理人员奖金；

2015 年业绩改善，按全年最终盈利状况计发管理人员奖金，导致 2015 年的管理人员年人均薪酬、校区年均薪酬及薪酬总额增长较大。

恒企教育收入来源主要为会计培训和 IT 培训收入，呈现明显的季节性。第三季度受暑假影响业绩最好，第四季度次之，第二季度比第四季度稍弱，第一季度受春节假期影响业绩最差。2016 年的年人均薪酬及校区年均薪酬是 2016 年 1-8 月的数据全年化，2016 年奖金政策变更为主要按月计发。考虑恒企教育业绩受季节性影响及薪酬政策变动影响，2016 年与 2015 年管理人员年人均薪酬、校区年均薪酬及薪酬总额相比，实际应呈上升趋势。

综上所述，报告期内业绩的改善直接导致年人均薪酬、校区年均薪酬及管理人员薪酬总额增长，薪酬成本上升。

2、直营校区数量大幅增长导致薪酬成本增长

由上表可知，报告期内，管理人员配置趋于稳定，恒企教育在业务拓展增加新校区时，新增校区的的基础管理人员数量（校长、出纳、助教等）与校区数量基本呈现正比例关系。直营校区数量持续增加，2015 年校区数量增长较突出，校区增加数量高达 150 个，校区数量的增长导致管理人员的相关薪酬成本增长，2016 年、2015 年比 2014 年增幅较大。

综上所述，报告期直营校区数量大幅增加，以致管理费用-职工薪酬大幅上涨。

（三）会计师核查意见：

经核查，我们认为，报告期内直营校区数量的增长、业绩改善导致管理人员奖金的增长，管理人员薪酬成本大幅上涨，以致管理费用增幅较大，管理费用变动合理。

(此页无正文)



中国注册会计师：吴震



中国注册会计师：黄春燕



中国·上海

二〇一六年十一月十一日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91310101568093764U

证照编号 01000000201605190002

名称 立信会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊的普通合伙企业

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼

执行事务合伙人 朱建弟

成立日期 2011年1月24日

合伙期限 2011年1月24日至不约定期限

经营范围 审查企业会计报表,出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训;法律、法规规定的其他业务。
【企业经营涉及行政许可的,凭许可证件经营】



登记机关

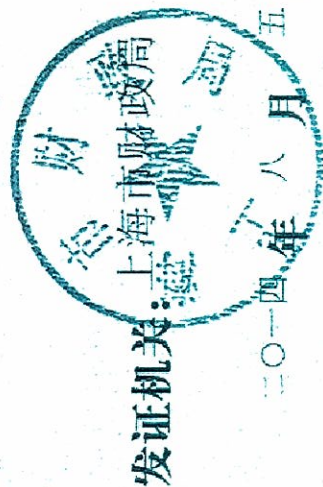


2016年05月19日

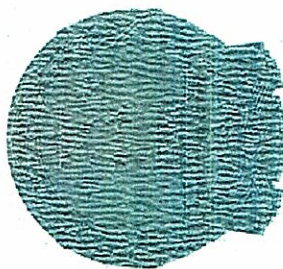
证书序号: NO. 017271

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 立信会计师事务所 (特殊普通合伙)

主任会计师: 朱建弟

办公场所: 上海市黄浦区南京东路6号四楼

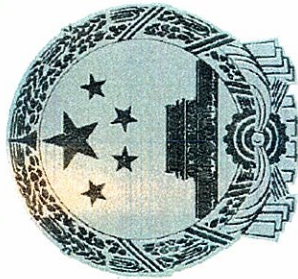
组织形式: 特殊普通合伙制

会计师事务所编号: 31000006

注册资本(出资额): 人民币 9550 万元整

批准设立文号: 沪财会 (2000) 26 号 (沪高财文 沪财会[2010]82 号)

批准设立日期: 2000 年 6 月 13 日 (续领日期: 2010 年 12 月 31 日)



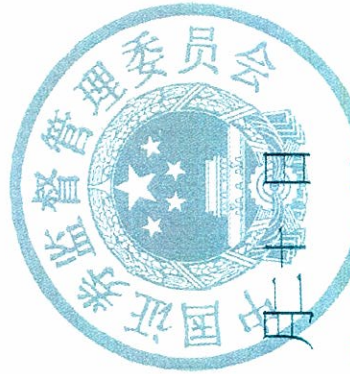
证书序号: 000373

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查, 批准

立信会计师事务所(特殊普通合伙) 执行证券、期货相关业务。

首席合伙人: 朱建弟



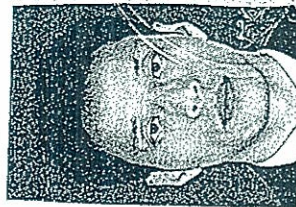
证书号: 34

发证时间: 二〇一五年七月十九日

证书有效期至: 二〇一七年七月十九日



姓名	吴震
性别	男
出生日期	1969-11-03
工作单位	立信会计师事务所 (特殊普通合伙) 广东分所
身份证号码	320223196911033813
Identity card No.	



年度检验
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号:
No. of Certificate

440100020055

批准注册协会: 广东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

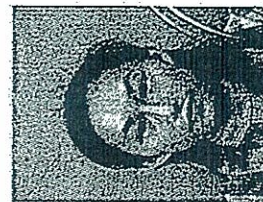
发证日期: 1997 年 12 月 30 日
Date of Issuance /y /m /d

2012年4月30日换发

年 /y 月 /m 日 /d



姓名	黄春燕
性别	女
出生日期	1976-04-12
工作单位	立信会计师事务所(特殊普通合伙)广东分所
身份证号码	440106760412402



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 440100020060
No. of Certificate

批准注册协会: 广东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2001 年 12 月 11 日
Date of Issuance

2012年4月30日换发

年 月 日
/y /m /d