证券代码：002607　　股票简称：亚夏汽车　　上市地点：深圳证券交易所

亚夏汽车股份有限公司

重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书

交易对方名称	住所/通讯地址
鲁忠芳	吉林省通化市东昌区新站街新安委五组
李永新	北京市海淀区学府树家园四区
王振东	北京市昌平区回龙观流星花园三区
郭世泓	南京市秦淮区马道街 88 号华静家园
刘斌	北京市昌平区回龙观流星花园三区
张永生	北京市昌平区 380 号院
杨少锋	北京市朝阳区建国路 88 号
张治安	北京市昌平区回龙观国际信息产业基地高新三街
北京航天产业投资基金（有限合伙）	北京市海淀区阜成路 16 号四层
北京广银创业投资中心（有限合伙）	北京市海淀区学院路 40 号一区 26 号楼 103 室
北京基锐科创投资中心（有限合伙）	北京市海淀区清河三街 72 号 23 号楼 1 层 102 室

独立财务顾问

华泰联合证券 HUATAI UNITED SECURITIES

签署日期：二〇一八年十一月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本报告书内容的真实、准确、完整，对本报告书及其摘要的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担连带责任。

本公司法定代表人、主管会计工作的负责人和会计机构负责人保证本报告书及其摘要中财务会计资料真实、准确、完整。

本报告书所述事项并不代表中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）、深圳证券交易所对于本次重大资产重组相关事项的实质性判断、确认或批准。

本公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员承诺：如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交公司董事会，由董事会代本人或本单位向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人或本单位的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人或本单位的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人或本单位承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

根据《证券法》等相关法律、法规的规定，本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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、会计师或其他专业顾问。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方承诺

本次重大资产重组的交易对方均已出具承诺函，保证其为本次重大资产重组所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

交易对方承诺：如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人或本单位的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人或本单位的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人或本单位承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

相关证券服务机构及人员声明

本次重大资产重组的独立财务顾问华泰联合证券有限责任公司、法律顾问北京市天元律师事务所、拟置入资产审计机构天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）、拟置出资产审计机构华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）、拟置入资产评估机构中通诚资产评估有限公司、拟置出资产评估机构北京亚太联华资产评估有限公司及上述机构经办人员保证本次交易申请文件的真实、准确、完整，如本次交易申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，相关证券服务机构未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

特别提示

根据中国证监会上市公司并购重组委于2018年11月2日召开的第55次会议审核结果，公司本次交易方案获得有条件通过。2018年11月28日，中国证监会出具《关于核准亚夏汽车股份有限公司重大资产重组及向鲁忠芳等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2018]1972号），核准本次交易。

公司于2018年5月23日公告了《亚夏汽车股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产报告书（草案）（修订稿）》（以下简称“《重组报告书》”），根据审核期间中国证监会对公司本次交易申请文件的审核要求，公司对相关问题进行了核查并对《重组报告书》进行了相应的修订、补充和完善。现将《重组报告书》更新、修订的主要内容说明如下：

1、审核期间公司对拟置入资产和拟置出资产进行了加期审计，公司在《重组报告书》相关章节更新了上市公司、拟置出资产、拟置入资产、可比上市公司相关财务及行业数据，并对拟置出资产、中公教育下属企业、交易对方的相关信息，中公教育董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的相关信息，拟置出资产进展的相关信息等进行了更新。

2、公司完成了2017年度利润分配，并发布了2018年前三季度利润分配预案，公司在《重组报告书》“重大事项提示/一、本次交易方案概述”等章节更新了拟置出资产的交易价格、股份发行价格，并在《重组报告书》“重大事项提示/三、本次交易股份发行情况”等章节更新了相关内容。

3、公司第四届董事会第二十七次会议已通过《关于调整公司本次重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》，公司在《重组报告书》“重大事项提示/一、本次交易方案概述/（四）关于本次方案调整情况说明”等章节中进行了补充披露，并更新了相关内容。

4、公司在《重组报告书》“重大事项提示/三、本次交易股份发行情况/（三）锁定期”等章节更新了交易对方的股份锁定期承诺。

5、公司在《重组报告书》“重大事项提示/五、本次交易评估值及作价情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

/（二）置出资产承接及股份转让的交易对价”中补充披露了李永新等交易对方受让亚夏汽车股票价格相关内容。

6、公司在《重组报告书》“重大事项提示/八、本次交易对上市公司的影响/（一）本次交易对上市公司股权结构的影响”、“第一章 本次交易概述/四、本次交易对上市公司的影响/（一）本次交易对上市公司股权结构的影响”和“第七章 发行股份情况/三、本次交易前后上市公司的股权结构”中补充披露了亚夏汽车分红方案的进展情况，以及分红对本次交易作价、发行股份数量的影响等内容。

7、本次交易已经取得中国证监会的核准及国家市场监督管理总局反垄断局对鲁忠芳与李永新收购亚夏汽车股权案不实施进一步审查，公司在《重组报告书》“重大事项提示/九、本次交易已履行及尚需履行的决策和审批程序/（一）本次交易已履行的决策和审批程序”、“第一章 本次交易概述/二、本次交易已履行及尚需履行的决策和审批程序/（一）本次交易已履行的决策和审批程序”中补充披露了本次交易决策和审批程序履行情况，并相应删除了“重大风险提示/一、与本次交易相关的风险/（一）审批风险”和“第十四章 风险因素分析/一、与本次交易相关的风险/（一）审批风险”。

8、公司在《重组报告书》“重大事项提示/十、本次交易相关方做出的重要承诺”等章节补充披露了《关于避免同业竞争的承诺函》、《关于减少和规范关联交易的承诺函》、《关于置出资产承接方和承接主体的承诺函》、《关于置出资产员工安置相关事宜的承诺函》、《关于认购股份锁定期的承诺函》、《关于中公合伙出资份额锁定的承诺函》、《关于上市公司董事、监事、高级管理人员安排的承诺函》、《关于参与本次交易的承诺函》及其相关内容。

9、公司在《重组报告书》“重大风险提示/二、交易标的有关风险/（一）行业政策风险”等章节更新了公布的《中华人民共和国民办教育促进法实施条例（修订草案）（送审稿）》等行业政策。

10、公司在《重组报告书》“第三章 交易对方基本情况/二、重大资产置换及发行股份购买资产交易对方其他事项说明/（二）重大资产置换及发行股份购买资产交易对方之间的关联关系”中补充披露了一致行动协议相关内容。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

11、公司在《重组报告书》“第三章 交易对方基本情况/二、重大资产置换及发行股份购买资产交易对方其他事项说明/（六）重大资产置换及发行股份购买资产交易对方穿透情况”中补充披露了交易对方穿透核查相关内容。

12、公司在《重组报告书》“第三章 交易对方基本情况/三、股份受让方基本情况/（二）中公合伙其他事项说明/6、中公合伙设立目的及其各合伙人”中补充披露了中公合伙的成立原因及目的、各合伙人份额的锁定期安排等内容。

13、公司在《重组报告书》“第四章 拟置出资产基本情况/二、拟置出资产基本情况/（一）拟置出资产涉及股权转让的情况”中补充披露了芜湖亚夏典当有限公司股权转让审批进展、拟采取的解决措施及对本次交易的影响。

14、公司在《重组报告书》“第四章 拟置出资产基本情况/五、拟置出资产相关的人员安置情况”中补充披露了职工安置的具体安排。

15、公司在《重组报告书》“第五章 拟置入资产基本情况/二、中公教育历史沿革/（十二）鲁忠芳曾代李永新持有中公有限股权的原因、规范及影响情况”中补充披露了鲁忠芳替其子李永新代持相关内容。

16、公司在《重组报告书》“第五章 拟置入资产基本情况/二、中公教育历史沿革/（十三）历次出资、增资及股权转让的资金来源、合法性”中补充披露了历次出资、增资及股权转让的资金来源、合法性等相关内容。

17、公司在《重组报告书》“第五章 拟置入资产基本情况/二、中公教育历史沿革/（十四）中公教育直接股东和间接股东之间不存在委托持股、信托持股、对赌协议等特殊协议或利益输送安排”中补充披露了中公教育股东之间是否存在特殊协议或利益输送安排相关内容。

18、公司在《重组报告书》“第五章 拟置入资产基本情况/三、最近三年的重大资产重组情况”中补充披露了中公教育收购南京汇悦、购买土地使用权及与之相关的项目开发权相关内容，相应删除了“第十五章 其他重要事项/十、重大合同/（七）股权收购意向协议”，并相应更新了“第五章 拟置入资产基本情况/十一、中公教育与生产经营相关主要资产情况”。

19、公司在《重组报告书》“第五章 拟置入资产基本情况/四、中公教育股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

权结构及产权控制关系”中补充披露了中公教育股权结构图。

20、公司在《重组报告书》“第五章 拟置入资产基本情况/五、中公教育下属企业的基本情况/（二）下属培训学校基本情况”中补充披露了民非学校的改制相关内容。

21、公司在《重组报告书》“第五章 拟置入资产基本情况/九、员工情况”中补充披露了各类员工报告期各期各类员工的级别分布、入职时间分布、基本工资和奖金水平、奖金与绩效匹配关系等相关内容。

22、公司在《重组报告书》“第五章 拟置入资产基本情况/九、员工情况/（三）劳务派遣情况”中补充披露了劳务派遣情况。

23、公司在《重组报告书》“第五章 拟置入资产基本情况/九、员工情况/（四）教师基本情况”中补充披露了中公教育教师数量、与中公教育劳动关系、社会保险和住房公积金缴纳、保持教师资源稳定性的相关措施及安排等内容。

24、公司在《重组报告书》“第五章 拟置入资产基本情况/九、员工情况/（四）教师基本情况”补充披露了报告期中公教育教师离职率及其合理性等相关内容。

25、公司在《重组报告书》“第五章 拟置入资产基本情况/九、员工情况/（五）其他人员情况”中补充披露了中公教育除教师以外人员数量的合理性。

26、公司在《重组报告书》“第五章 拟置入资产基本情况/十一、中公教育与生产经营相关主要资产情况/（二）无形资产情况”中补充披露了中公教育对其自有核心知识产权所采取的防泄密措施及其效果等相关内容。

27、公司在《重组报告书》“第五章 拟置入资产基本情况/十一、中公教育与生产经营相关主要资产情况/（四）房屋租赁情况”等章节更新了房屋租赁情况。

28、公司在《重组报告书》“第五章 拟置入资产基本情况/十一、中公教育与生产经营相关主要资产情况/（四）房屋租赁情况/3、消防验收备案情况及影响分析”中补充披露了中公教育及下属单位租赁场所未办理消防验收备案的具

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

体情况，并相应更新了“重大风险提示/二、交易标的有关风险/（三）经营场所不确定风险”和“第十四章 风险因素分析/二、交易标的有关风险/（三）经营场所不确定风险”。

29、公司在《重组报告书》“第五章 拟置入资产基本情况/十一、中公教育与生产经营相关主要资产情况/（五）中公教育的经营资质/1、办学许可证”中补充披露了中公教育及其子公司、分公司资质情况及其对经营活动可能产生的影响等相关内容。

30、公司在《重组报告书》“第五章 拟置入资产基本情况/十三、拟置入资产最近三年资产评估、增资或者改制的情况/（一）最近三年中公教育资产评估情况/3、本次评估与前次评估差异的原因”中补充披露了前次评估与本次交易作价差异较大的原因及合理性。

31、公司在《重组报告书》“第五章 拟置入资产基本情况/十三、拟置入资产最近三年资产评估、增资或者改制的情况/（三）最近三年，中公教育股权转让、增资情况”中补充披露了中公教育最近三年增资和股权转让对应的估值及与本次作价存在差异的原因及合理性相关内容。

32、公司对《重组报告书》“第五章 拟置入资产基本情况/十七、拟置入资产重大未决诉讼、仲裁和行政处罚情况”更新了未决诉讼、行政处罚情况。

33、公司在《重组报告书》“第五章 拟置入资产基本情况/十八、拟置入资产曾接受首次公开发行辅导的相关情况”中补充披露了中公教育曾接受 IPO 辅导相关情况。

34、公司在《重组报告书》“第五章 拟置入资产基本情况/十九、中公教育对下属分支机构的管理模式”中补充披露了关于中公教育对下设子公司、分公司、民非学校和其他分支机构的管理模式及实际管控能力。

35、公司在《重组报告书》“第五章 拟置入资产基本情况/二十、中公教育在机构设置、规范运作等公司治理方面的安排及各机构的职责范围构”中补充披露了关于中公教育在机构设置、规范运作等公司治理方面的安排及各机构的职责范围。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

36、公司在《重组报告书》“第六章 拟置入资产业务与技术/二、拟置入资产的主要产品及服务/（一）主要产品及服务”中补充披露了中公教育主要产品。

37、公司在《重组报告书》“第六章 拟置入资产业务与技术/三、拟置入资产的经营模式/（五）民非学校与中公教育分公司、子公司合作办学的具体运作方式”中补充披露了中公教育经营模式，包括民非学校与中公教育分公司、子公司合作办学的具体运作方式，民非学校独立开展招生、教学情况等相关内容。

38、公司在《重组报告书》“第六章 拟置入资产业务与技术/四、拟置入资产的业务开展情况和主要客户/（三）主要产品及服务的收入情况/2、按培训产品分类”中补充披露了 2017 年度中公教育协议班收入增长的原因、各类课程收入增长的合理性。

39、公司在《重组报告书》“第六章 拟置入资产业务与技术/四、拟置入资产的业务开展情况和主要客户/（三）主要产品及服务的收入情况/4、培训收入增速高于培训人次增速的合理性以及收入与培训人次的匹配性”中补充披露了中公教育培训收入增速高于培训人次增速的合理性、收入与培训人次的匹配性。

40、公司在《重组报告书》“第六章 拟置入资产业务与技术/四、拟置入资产的业务开展情况和主要客户/（三）主要产品及服务的收入情况/5、2016 年和 2017 年中公教育线上培训收入占比稳定的原因及未来线上培训业务的规划和具体措施”中补充披露了 2016 年和 2017 年中公教育线上培训收入占比稳定的原因、未来线上培训业务的规划情况、中公教育应对未来培训模式变动的具体措施及有效性。

41、公司在《重组报告书》“第六章 拟置入资产业务与技术/四、拟置入资产的业务开展情况和主要客户/（三）主要产品及服务的收入情况/6、中公教育收入确认及协议班退费情况”中补充披露了不同课程类型的销售流程、结算方式，收入确认原则、时点、依据及主要会计凭证等相关内容；并补充披露了报告期内协议班退费情况的合理性、退费的会计处理及其合规性等相关内容。

42、公司在《重组报告书》“第六章 拟置入资产业务与技术/四、拟置入资产的业务开展情况和主要客户/（四）向前五名客户的销售情况”中补充披露了

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中公教育收入前五名单个客户情况。

43、公司在《重组报告书》“第六章 拟置入资产业务与技术/四、拟置入资产的业务开展情况和主要客户/（五）现金销售和现金采购情况”中补充披露了报告期中公教育现金交易及第三方收款情况。

44、公司在《重组报告书》“第六章 拟置入资产业务与技术/六、拟置入资产的研发情况”中补充披露了中公教育研发投入核算口径、研发环节组织架构及人员具体安排、业务流程及内部控制措施、具体研发投入及成果产出情况等相关内容；并补充披露了报告期各期研发费用的具体构成变动情况及原因，与各期研究成果的对应关系。

45、公司在《重组报告书》“第六章 拟置入资产业务与技术/六、拟置入资产的研发情况/（三）研发人员及核心技术人员情况/2、核心技术人员情况”中补充披露了核心技术人员及其变动情况。

46、公司在《重组报告书》“第八章 本次交易评估情况/一、拟置出资产的评估情况/（五）拟置出资产作价合理性”中补充披露了拟置出资产作价合理性。

47、公司在《重组报告书》“第八章 本次交易评估情况/五、上市公司董事会对拟置入资产评估的合理性及定价的公允性分析/（二）拟置入资产评估依据的合理性/4、业绩承诺的可实现性”中补充披露了 2018 年度业绩承诺的可实现性。

48、公司在《重组报告书》“第八章 本次交易评估情况/五、上市公司董事会对拟置入资产评估的合理性及定价的公允性分析/（二）拟置入资产评估依据的合理性/5、2018 年预测收入、成本、毛利率、期间费用和净利润的可实现性”中补充披露了 2018 年预测收入、成本、毛利率、期间费用和净利润的可实现性。

49、公司在《重组报告书》“第八章 本次交易评估情况/五、上市公司董事会对拟置入资产评估的合理性及定价的公允性分析/（二）拟置入资产评估依据的合理性/6、中公教育预测营业收入的依据以及合理性”中补充披露了预测营业收入的依据以及合理性。

50、公司在《重组报告书》“第八章 本次交易评估情况/五、上市公司董事

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

会对拟置入资产评估的合理性及定价的公允性分析/（二）拟置入资产评估依据的合理性/7、中公教育预测成本的依据以及合理性”中补充披露了中公教育预测成本的依据、过程以及合理性。

51、公司在《重组报告书》“第八章 本次交易评估情况/五、上市公司董事会对拟置入资产评估的合理性及定价的公允性分析/（二）拟置入资产评估依据的合理性/8、中公教育预测毛利率的依据以及合理性”中补充披露了预测毛利率的保持稳定的依据以及合理性。

52、公司在《重组报告书》“第八章 本次交易评估情况/五、上市公司董事会对拟置入资产评估的合理性及定价的公允性分析/（二）拟置入资产评估依据的合理性/9、中公教育预测销售费用率的合理性”中补充披露了中公教育预测销售费用率的合理性。

53、公司在《重组报告书》“第八章 本次交易评估情况/五、上市公司董事会对拟置入资产评估的合理性及定价的公允性分析/（二）拟置入资产评估依据的合理性/10、中公教育预测管理费用率的合理性”中补充披露了中公教育预测管理费用率的合理性。

54、公司在《重组报告书》“第八章 本次交易评估情况/五、上市公司董事会对拟置入资产评估的合理性及定价的公允性分析/（二）拟置入资产评估依据的合理性/11、中公教育预测资本性支出的合理性”中补充披露了 2018 年在建工程和固定资产购置的进展情况以及预测资本性支出的合理性。

55、公司在《重组报告书》“第八章 本次交易评估情况/五、上市公司董事会对拟置入资产评估的合理性及定价的公允性分析/（二）拟置入资产评估依据的合理性/12、中公教育预测营运资金的合理性及 2018 年预测营运资金的可实现性”中补充披露了 2018 年预测营运资金的可实现性、营运资金预测依据及预测的谨慎性。

56、公司在《重组报告书》“第八章 本次交易评估情况/五、上市公司董事会对拟置入资产评估的合理性及定价的公允性分析/（二）拟置入资产评估依据的合理性/13、中公教育折现率选取的合理性”中补充披露了本次交易折现率选

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

取的合理性。

57、公司在《重组报告书》“第八章 本次交易评估情况/五、上市公司董事会对拟置入资产评估的合理性及定价的公允性分析/（二）拟置入资产评估依据的合理性/14、盈利预测的可实现性”补充披露了中公教育盈利预测的可实现性。

58、公司在《重组报告书》“第八章 本次交易评估情况/五、上市公司董事会对拟置入资产评估的合理性及定价的公允性分析/（六）拟置入资产交易定价的公允性”中补充披露了中公教育评估增值率较高、预测期市盈率高于行业平均的原因以及合理性。

59、公司在《重组报告书》“第十章 本次交易的合规性分析/一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定/（二）本次交易完成后，上市公司仍具备股票上市条件”中补充披露了本次交易是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

60、公司在《重组报告书》“第十一章 管理层讨论与分析/四、拟置入资产的财务状况与盈利能力分析/（一）财务状况分析/1、资产负债结构分析/（1）资产分析/⑥ 其他应收款”中补充披露了其他应收款规模合理性以及报告期其他应收款前五名的形成原因、账龄的合理性。

61、公司在《重组报告书》“第十一章 管理层讨论与分析/四、拟置入资产的财务状况与盈利能力分析/（一）财务状况分析/1、资产负债结构分析/（1）资产分析/⑦ 其他流动资产”中补充披露了理财产品的种类、收益率、期限、履行的审议程序及其合规性。

62、公司在《重组报告书》“第十一章 管理层讨论与分析/四、拟置入资产的财务状况与盈利能力分析/（一）财务状况分析/1、资产负债结构分析/（1）资产分析/⑧ 可供出售金融资产”中补充披露了投资金吾创投 16.67%份额的原因和必要性、可供出售金融资产公允价值的确定方式及金额、相关会计处理的合规性。

63、公司在《重组报告书》“第十一章 管理层讨论与分析/四、拟置入资产的财务状况与盈利能力分析/（一）财务状况分析/1、资产负债结构分析/（1）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产分析/⑬ 商誉”中补充披露了商誉减值测算和计提的合理性。

64、公司在《重组报告书》“第十一章 管理层讨论与分析/四、拟置入资产的财务状况与盈利能力分析/（一）财务状况分析/1、资产负债结构分析/（1）资产分析/⑭ 长期待摊费用”中补充披露了报告期长期待摊费用摊销期限、费用增长合理性。

65、公司在《重组报告书》“第十一章 管理层讨论与分析/四、拟置入资产的财务状况与盈利能力分析/（一）财务状况分析/1、资产负债结构分析/（2）负债分析/③ 预收款项”中补充披露了中公教育报告期内预收账款明细，对应结算进度，预收账款相关收入确认的时间；中公教育预收账款规模的合理性、与收入规模的匹配性。

66、公司在《重组报告书》第“第十一章 管理层讨论与分析/四、拟置入资产的财务状况与盈利能力分析/（二）盈利情况分析/1、营业收入构成及变动分析/（2）主营业务收入的构成和变化情况/④ 公务员和事业单位招录政策变化对中公教育经营稳定性影响及应对措施”补充披露了公务员和事业单位招录政策变化对中公教育经营稳定性影响及中公教育应对措施。

67、公司在《重组报告书》“第十一章 管理层讨论与分析/四、拟置入资的财务状况与盈利能力分析/（二）盈利情况分析/1、营业收入构成及变动分析/（2）主营业务收入的构成和变化情况”中补充披露了各个教育产品报告期内的产品单价情况、招生人数、收入等情况；中公教育报告期营业收入大幅增长合理性。

68、公司在《重组报告书》“第十一章 管理层讨论与分析/四、拟置入资产的财务状况与盈利能力分析/（二）盈利情况分析/2、营业成本构成及变动分析/（2）主营业务成本构成情况分析/① 教师薪酬”中补充披露了报告期各期间授课教师人数、年人均授课课时、平均单位课时授课人数、课时时长、授课教师课程安排等数据，以及与授课教师薪酬相关成本的合理性。

69、公司在《重组报告书》”第十一章 管理层讨论与分析/四、拟置入资产的财务状况与盈利能力分析/（二）盈利情况分析/2、营业成本构成及变动分析

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

/（2）主营业务成本构成情况分析/② 开班费用”中补充披露了报告期中公教育开班费金额的合理性、与开课数量的匹配性。

70、公司在《重组报告书》第“第十一章 管理层讨论与分析/四、拟置入资产的财务状况与盈利能力分析/（二）盈利情况分析/2、营业成本构成及变动分析/（2）主营业务成本构成情况分析/③ 房租物业及折旧摊销费”中补充披露了报告期中公教育房租及折旧摊销费增长的合理性、租金水平合理性、与物业租赁和业务开展的匹配性。

71、公司在《重组报告书》“第十一章 管理层讨论与分析/四、拟置入资产的财务状况与盈利能力分析/（二）盈利情况分析/3、毛利构成及毛利率变动分析/（5）毛利率及净利率水平的合理性和真实性”中补充披露了报告期内中公教育毛利率及净利率水平的合理性和真实性。

72、公司在《重组报告书》“第十一章 管理层讨论与分析/四、拟置入资产的财务状况与盈利能力分析/（二）盈利情况分析/4、期间费用分析/（1）销售费用”中补充披露了报告期中公教育销售费用的合理性。

73、公司在《重组报告书》”第十一章 管理层讨论与分析/四、拟置入资产的财务状况与盈利能力分析/（二）盈利情况分析/4、期间费用分析/（2）管理费用”中补充披露了报告期中公教育管理费用的合理性。

74、公司在《重组报告书》“第十一章 管理层讨论与分析/四、拟置入资产的财务状况与盈利能力分析/（二）盈利情况分析/4、期间费用分析/（2）管理费用”中补充披露了报告期中公教育股份支付计算依据及合理性等相关内容。

75、公司在《重组报告书》“第十一章 管理层讨论与分析/四、拟置入资产的财务状况与盈利能力分析/（二）盈利情况分析/4、期间费用分析/（2）管理费用”补充披露了管理人员和研发人员人均工资变动情况、与同行业同地区可比公司人均工资比较情况及差异原因。

76、公司在《重组报告书》“第十二章 财务会计信息/二、拟置入资产的财务会计信息/（七）拟置入资产的税项”中补充披露了中公教育各经营主体、各业务、各报告期适用的增值税、所得税等税种、税率、优惠依据及有效期；各

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期主要税种的计算依据，纳税申报与会计核算是否勾稽；中公教育报告期内税收优惠是否符合国家相关法律规定，经营成果对税收优惠是否存在依赖；报告期内中公教育税收缴纳情况，是否存在需要补缴的情况；本次重组涉及的各项税收计算、缴纳安排及其合规性；报告期内增值税、营业税和企业所得税与中公教育收入和净利润的匹配性。

77、公司在《重组报告书》“第十二章 财务会计信息/三、上市公司备考财务资料/（二）上市公司备考合并财务报表编制基础/3、上市公司相关资产置出后剩余资产情况、剩余资产不构成业务的依据、本次重组会计处理的合规性”中补充披露了上市公司相关资产置出后剩余资产具体情况、剩余资产是否构成业务及依据、本次重组会计处理的合规性相关内容。

78、公司在《重组报告书》“第十三章 同业竞争与关联交易/二、同业竞争/（三）本次置入资产完整性分析”中补充披露了本次置入资产的完整性，中公教育实际控制人李永新及其配偶控制的图书公司不作为重组标的的原因及合理性，以及对中公教育持续盈利能力的影响等相关内容。

79、公司在《重组报告书》“第十三章 同业竞争与关联交易/三、关联交易/（二）报告期内的关联交易情况”中对关联交易进行了更新，并补充披露了中公教育与关联方交易价格的公允性、联合办学中关联方的主要成本费用构成、与汇友致远发生资金拆借的原因及为防止关联方资金占用所建立的内控措施及其有效性。

80、公司在《重组报告书》“第十五章 其他重要事项/三、本次交易对上市公司治理机制的影响”中补充披露了本次交易完成后上市公司董事的具体推荐安排，董事会专业委员会设置、职能、成员的调整安排，监事、高级管理人员的选聘方式及调整安排，及该安排对上市公司治理及生产经营的影响。

81、公司在《重组报告书》“第十五章 其他重要事项/十一、上市公司保留部分资产的原因及目的”中补充披露上市公司保留部分资产的原因及目的，与拟置入资产之间的关系等相关内容。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

释 义

本报告书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

一、重大资产重组相关释义		
上市公司、本公司、亚夏汽车	指	亚夏汽车股份有限公司
置入资产、中公教育、标的公司	指	北京中公教育科技股份有限公司（前身北京中公未来教育咨询有限公司）
交易对方、李永新等 11 名交易对方、中公教育全体股东	指	鲁忠芳、李永新、王振东、航天产业、广银创业、基锐科创、郭世泓、刘斌、张永生、杨少锋、张治安
本次重大资产重组、本次交易、本次重组	指	亚夏汽车以截至评估基准日除保留资产以外的全部资产及负债为置出资产，与李永新等 11 名交易对方持有的中公教育 100%股权中等值部分进行资产置换，差额部分由亚夏汽车向李永新等 11 名交易对方按照各自持有中公教育的股权比例发行股份购买。同时，亚夏实业分别向中公合伙和李永新转让 80,000,000 股和 72,696,561 股亚夏汽车股票。中公教育全体股东委托亚夏汽车将置出资产直接交付给亚夏实业或其指定第三方，作为中公合伙受让 80,000,000 股亚夏汽车股票的交易对价；李永新以 100,000.00 万元现金作为其受让 72,696,561 股亚夏汽车股票的交易对价
保留资产	指	在本次交易中保留在上市公司截至评估基准日的资产，包括：（1）上海最会保网络科技有限公司 18%股权；（2）安徽宁国农村商业银行股份有限公司 7.81%股份；（3）12 宗国有土地使用权及土地上附属的房产、在建工程，具体参见“附件一：保留资产中房产及土地使用权情况”
置出资产、置换资产	指	亚夏汽车除保留资产以外的其他全部资产及负债
亚夏实业	指	安徽亚夏实业股份有限公司（上市公司控股股东）
第一期员工持股计划	指	芜湖亚夏汽车股份有限公司-第一期员工持股计划
亚夏实业及其一致行动人	指	亚夏实业、周夏耘、周晖、周丽、第一期员工持股计划
宁国亚夏	指	宁国亚夏实业（集团）有限公司
宁国汽车	指	宁国汽车工业销售总公司
航天产业	指	北京航天产业投资基金（有限合伙）
广银创业	指	北京广银创业投资中心（有限合伙）
基锐科创	指	北京基锐科创投资中心（有限合伙）
中公合伙	指	北京中公未来信息咨询中心（有限合伙），中公教育全体股东按其持有中公教育的持股比例设立的有限合伙企业，用于承接亚夏实业转让的 80,000,000 股上市公司股份
中公有限/中公教育前身	指	北京中公未来教育咨询有限公司，或其前身北京新智域教育

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		咨询有限公司
新德致远	指	北京新德致远企业管理咨询有限公司
中公网络	指	北京中公新智育网络科技有限公司
呼伦贝尔中公	指	呼伦贝尔市海拉尔区中公教育信息咨询有限公司
三门峡中公	指	三门峡市中公文化传播有限公司
焦作中公	指	焦作市中公未来教育服务有限公司
乐清中公	指	乐清市乐成中公培训中心有限公司
锡林浩特中公	指	锡林浩特中公未来教育咨询有限公司
新郑中公	指	新郑市中公文化传播有限公司
浙江中公	指	浙江中公教育咨询有限公司
台州中公	指	台州中公未来企业管理咨询有限公司
重庆中公	指	重庆市江北区中公职业考试培训有限公司
白银中公	指	白银中公未来教育咨询有限公司
辽宁中公文化	指	辽宁中公教育学术文化交流有限公司
辽宁中公	指	辽宁中公教育科技有限公司
天津中未	指	天津武清区中未教育信息咨询有限公司
南京汇悦	指	南京汇悦酒店管理有限公司
山东中公	指	山东中公教育科技有限公司
山东昆仲	指	山东昆仲置业有限公司
南宁中公	指	南宁中公未来教育咨询有限公司
金吾创投	指	北京金吾创业投资中心（有限合伙）
千秋智业	指	北京千秋智业图书发行有限公司
中公在线	指	北京中公在线教育科技有限公司
汇友致远	指	北京汇友致远投资中心（有限合伙）
华夏银行北京四道口支行	指	华夏银行股份有限公司北京四道口支行
业绩补偿义务人、业绩承诺人	指	鲁忠芳、李永新、王振东、郭世泓、刘斌、张永生、杨少锋、张治安
承诺净利润数	指	指中公教育三个会计年度内任一会计年度合并报表口径下扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润数
实际净利润数	指	中公教育三个会计年度内任一会计年度合并报表口径下扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的实际实现的净利润数
扣非净利润	指	合并报表归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润
发行股份购买资产定价基准日	指	亚夏汽车第四届董事会第二十四次会议决议公告日
审计基准日	指	2018 年 4 月 30 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

评估基准日	指	2017 年 12 月 31 日
报告期、最近三年及一期	指	2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月
最近三年	指	2015 年、2016 年和 2017 年
最近两年及一期	指	2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月
本报告书	指	亚夏汽车股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书
《重大资产置换及发行股份购买资产协议》	指	《亚夏汽车股份有限公司与北京中公教育科技股份有限公司全体股东及安徽亚夏实业股份有限公司之重大资产置换及发行股份购买资产协议》
《盈利预测补偿协议》	指	亚夏汽车与鲁忠芳、李永新、王振东、郭世泓、刘斌、张永生、杨少锋、张治安签署的《盈利预测补偿协议》
《股份转让协议（一）》	指	亚夏实业与中公合伙及中公教育全体股东签署的《股份转让协议》
《股份转让协议（二）》	指	《安徽亚夏实业股份有限公司与李永新关于亚夏汽车股份有限公司之股份转让协议》
置入资产审计报告	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《北京中公教育科技股份有限公司审计报告》（天职业字[2018]736 号）和《北京中公教育科技股份有限公司审计报告》（天职业字[2018]16944 号）
置出资产审计报告	指	华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《拟置出资产财务报表审计报告》（会专字[2018]3576 号）和《拟置出资产财务报表审计报告》（会专字[2018]5092 号）
备考审计报告	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《亚夏汽车股份有限公司备考合并财务报表审计报告》（天职业字[2018]14197 号）和《亚夏汽车股份有限公司备考合并财务报表审计报告》（天职业字[2018]18114 号）
置入资产评估报告	指	中通诚资产评估有限公司出具的《亚夏汽车股份有限公司拟收购 北京中公教育科技股份有限公司 100%股权项目资产评估报告》（中通评报字[2018]12096 号）
置出资产评估报告	指	北京亚太联华资产评估有限公司出具的《亚夏汽车股份有限公司拟进行资产置换所涉及的拟置出资产及负债评估报告》（亚评报字[2018]70 号）
独立财务顾问、华泰联合	指	华泰联合证券有限责任公司
法律顾问、天元律师	指	北京市天元律师事务所
置入资产审计机构、天职国际	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
置出资产审计机构、华普天健	指	华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）
置入资产评估机构、中通诚	指	中通诚资产评估有限公司
置出资产评估机构、亚太联	指	北京亚太联华资产评估有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

华		
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
并购重组委	指	中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会
深交所	指	深圳证券交易所
中登公司深圳分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
《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》
《民促法（2016 修正）》	指	《中华人民共和国民办教育促进法（2016 修正）》
《实施条例（送审稿）》	指	《中华人民共和国民办教育促进法实施条例（修订草案）（送审稿）》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法》
《准则第 26 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组（2017 年修订）》
《首发管理办法》	指	《首次公开发行股票并上市管理办法》
《股票上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《财务顾问办法》	指	《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》
A 股	指	人民币普通股股票
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
二、专业术语		
直播	指	学员在固定时间内通过互联网同步收看教师实时在线授课（不限于视频、语音、PPT、动画等），授课过程中教师和学员、学员与学员之间可以通过语音、文字进行互动交流
录播	指	将教师授课过程及内容录制成视频，后期进行剪辑后发布至网络教育平台，学员可通过网络平台随时、随地观看学习
OAO 课程	指	Online And Offline，是线上教学课程和线下面授课程相结合的教学模式。先期学员可根据个人时间安排通过互联网参加线上学习，在临近考试前通过参加线下面授课程做进一步补充和巩固

本报告书所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标；本报告书中可能存在个别数据加总后与相关数据汇总数存在尾差情况，系数据计算时四舍五入造成；本报告书所述的百分比未尽之处均保留小数点后 2 位，存在四舍五入的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

重大事项提示

本部分所述词语或简称与本报告书“释义”所述词语或简称具有相同含义。特别提醒投资者认真阅读本报告书全文，并特别注意下列事项：

一、本次交易方案概述

本次交易方案包括（一）重大资产置换；（二）发行股份购买资产；（三）股份转让。前述重大资产置换、发行股份购买资产和股份转让互为条件，任何一项不生效或因故无法实施的，其他两项也不生效或不予实施。

本次交易的主要内容如下：

（一）重大资产置换

上市公司拟将截至评估基准日除保留资产以外的全部资产与负债作为置出资产，与李永新等 11 名交易对方持有的中公教育 100%股权中的等值部分进行资产置换。其中保留资产包括：（1）上海最会保网络科技有限公司 18%股权；（2）安徽宁国农村商业银行股份有限公司 7.81%股份；以及（3）12 宗国有土地使用权及土地上附属的房产、在建工程，具体参见“附件一：保留资产中房产及土地使用权情况”。

根据亚太联华出具的亚评报字[2018]70 号评估报告，以 2017 年 12 月 31 日为基准日，选用资产基础法评估结果作为最终评估结论，本次交易中拟置出资产评估值为 135,144.03 万元。

根据亚夏汽车于 2018 年 4 月 15 日召开的第四届董事会第二十二次会议和 2018 年 5 月 7 日召开的 2017 年度股东大会审议通过的《关于 2017 年度利润分配的议案》，亚夏汽车向 2018 年 7 月 5 日收市后中登公司深圳分公司登记在册的全体股东每 10 股派发现金红利 0.2 元（含税），现金分红总额为 1,640.67 万元。根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，本次交易拟置出资产的交易价格相应扣减前述现金分红金额后，最终作价 133,503.36 万元。

根据中通诚出具的中通评报字[2018]12096 号评估报告，以 2017 年 12 月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

31 日为基准日，选用收益法评估结果作为最终评估结论，本次交易中拟置入资产评估值为 1,853,500.00 万元。根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，经交易各方友好协商，本次交易中拟置入资产作价 1,850,000.00 万元。

（二）发行股份购买资产

经交易各方协商一致，拟置入资产与拟置出资产交易作价的差额部分由上市公司以发行股份的方式自中公教育全体股东购买。

经交易各方协商一致，本次交易中拟置出资产最终作价 133,503.36 万元，拟置入资产最终作价 1,850,000.00 万元，两者差额为 1,716,496.64 万元。如本次交易实施完毕前上市公司进行现金分红，则拟置入资产和拟置出资产的差额也进行相应的调整。

本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第四届董事会第二十四次会议决议公告日，本次发行股份购买资产的股份发行价格为 3.68 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日股票均价的 90%。前述交易均价的计算公式为：定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易总量。

根据亚夏汽车于 2018 年 4 月 15 日召开的第四届董事会第二十二次会议和 2018 年 5 月 7 日召开的 2017 年度股东大会审议通过的《关于 2017 年度利润分配的议案》，亚夏汽车向 2018 年 7 月 5 日收市后中登公司深圳分公司登记在册的全体股东每 10 股派发现金红利 0.2 元（含税），现金分红总额为 1,640.67 万元。经除权除息调整后，本次发行股份购买资产的股份发行价格为 3.66 元/股。

定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派息、送股、转增股本、新增股份或配股等除权除息事项，本次发行价格亦将做出调整。

（三）股份转让

上市公司控股股东亚夏实业向中公合伙和李永新分别转让其持有的 80,000,000 股和 72,696,561 股亚夏汽车股票。其中：

1、李永新等 11 名交易对方同意将与上市公司进行资产置换取得的拟置出

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产由亚夏实业或其指定第三方承接，作为中公合伙受让 80,000,000 股亚夏汽车股票的交易对价；

2、李永新以 100,000.00 万元现金作为其受让 72,696,561 股亚夏汽车股票的交易对价。

本次交易完成后，上市公司将持有中公教育 100%股权，上市公司的控股股东和实际控制人将变更为李永新和鲁忠芳。

（四）关于本次方案调整情况说明

1、本次方案调整情况

为保证本次重大资产重组顺利实施，根据监管要求并经交易各方协商，中公教育与李永新于 2018 年 9 月 20 日签署了《关于北京中公教育科技股份有限公司下属民非学校之举办者权益转让协议》，拟将中公教育下属 33 所民非学校的 100%举办者权益转让给李永新。根据上述协议，中公教育下属 33 所民非学校 100%举办者权益转让价格以中通诚出具的评估报告为依据协商确定为 730 万元，由李永新在上述协议签署后的 30 日内以现金支付。同时，双方约定中公教育收到全部转让款后，33 所民非学校 100%举办者权益的转让即完成，相关权益应被视为合法有效地转让给李永新。

除上述调整外，本次重大资产重组方案的其他内容保持不变。

2、本次方案调整履行的相关程序

2018 年 9 月 20 日，上市公司召开第四届董事会第二十七次会议，审议通过了《关于调整公司本次重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》、《关于调整公司本次重大资产置换及本次发行股份购买资产暨关联交易方案不构成重大调整的议案》。

上市公司独立董事对本次重大资产重组调整相关的议案及材料进行了认真的审阅，并发表了独立意见。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、本次方案调整不构成重组方案重大调整

根据中国证监会 2015 年 9 月 18 日发布的《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》规定，“拟对标的资产进行变更，如同时满足以下条件，可以视为不构成重组方案重大调整。

（1）拟增加或减少的交易标的的交易作价、资产总额、资产净额及营业收入占原标的资产相应指标总量的比例均不超过 20%；

（2）变更标的资产对交易标的的生产经营不构成实质性影响，包括不影响标的资产及业务完整性等。”

中公教育将其下属 33 所民非学校 100%举办者权益转让给李永新，不会导致本次重大资产重组整体交易作价的调整，不会增加或减少交易标的中公教育的交易作价；同时，本次拟转让的 33 所民非学校 100%举办者权益所对应的 2017 年度未经审计的相关财务指标及其占中公教育各财务指标比例如下：

单位：万元

项目	33 所民非学校	中公教育	占比
资产总额	1,795.31	323,475.45	0.56%
资产净额	653.84	100,031.40	0.65%
营业收入	2,277.75	403,125.73	0.57%

本次拟转让的 33 所民非学校 100%举办者权益对应的 2017 年度资产总额、资产净额及营业收入占中公教育 2017 年度合并报表对应财务指标比例均不超过 20%；同时，上述 33 所民非学校收入规模占中公教育的比例极低，将其剥离不对中公教育的生产经营构成实质性影响。因此本次方案调整不构成对本次重组方案的重大调整。

二、本次交易构成重大资产重组、重组上市及关联交易

（一）本次交易构成重大资产重组

本次交易拟置入资产经审计的最近一年末资产总额、资产净额及最近一年的营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表相关财务指标

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的比例如下：

单位：万元

项目	亚夏汽车	中公教育	交易金额	计算依据	指标占比
资产总额	462,783.93	323,475.45	1,850,000.00	1,850,000.00	399.75%
资产净额	191,206.28	100,031.40	1,850,000.00	1,850,000.00	967.54%
营业收入	666,437.30	403,125.73	-	403,125.73	60.49%

注 1：根据《重组管理办法》的相关规定，中公教育的资产总额、资产净额计算依据确定为本次中公教育 100%股份的交易金额；

注 2：上述指标的计算选取《亚夏汽车股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》首次披露时点相关财务数据。

由上表可知，根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成重大资产重组。同时，本次交易涉及向特定对象发行股份购买资产，根据《重组管理办法》第四十七条的规定，本次交易需提交并购重组委审核并经中国证监会核准后方可实施。截至本报告书签署之日，本次交易已提交并购重组委审核并取得中国证监会核准。

（二）本次交易构成重组上市

本次交易拟置入资产经审计的最近一年末资产总额、资产净额、最近一年的营业收入、净利润占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表相关财务指标的比例，以及购买拟置入资产发行股份占上市公司本次交易董事会决议公告日前一个交易日股份的比例如下：

单位：万元

项目	亚夏汽车	中公教育	交易金额	计算依据	指标占比
资产总额	462,783.93	323,475.45	1,850,000.00	1,850,000.00	399.75%
资产净额	191,206.28	100,031.40	1,850,000.00	1,850,000.00	967.54%
营业收入	666,437.30	403,125.73	-	403,125.73	60.49%
净利润	7,345.35	52,483.72	-	52,483.72	714.53%
发行股份数（股）	820,335,960	-	-	4,659,934,697	568.05%

注 1：根据《重组管理办法》的相关规定，中公教育的资产总额、资产净额计算依据确定为本次中公教育 100%股份的交易金额；

注 2：上述指标的计算选取《亚夏汽车股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》首次披露时点相关财务数据，如考虑首次披露时点后上市公司实施完成的 2017 年度分红，则发行股份计算依据为 4,689,881,528 股，对应指标占比

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为 571.70%。

本次交易完成后，上市公司实际控制人变更为李永新和鲁忠芳。根据上表，本次交易中，拟置入资产资产总额、资产净额、净利润指标均超过上市公司对应指标的 100%、因购买拟置入资产发行的股份占上市公司本次交易首次董事会决议公告日前一个交易日的股份的比例超过 100%且本次交易将导致上市公司主营业务发生根本变化，根据《重组管理办法》第十三条的规定，本次交易构成重组上市。

有关本次重组符合《重组管理办法》第十三条等有关规定的说明请详见本报告书“第十章 本次交易的合规性分析/二、本次交易符合《重组管理办法》第十三条规定”。

（三）本次交易构成关联交易

本次交易对方与上市公司进行资产置换取得的拟置出资产由亚夏实业或其指定第三方承接，交易对方委托上市公司直接交付给亚夏实业或其指定的第三方，亚夏实业为上市公司目前的控股股东。根据《重组管理办法》和《股票上市规则》,本次交易构成关联交易,关联方在履行相关决策程序时需要回避表决。

此外，本次交易完成后，李永新和鲁忠芳将成为上市公司的控股股东及实际控制人，根据《重组管理办法》和《股票上市规则》，本次交易系上市公司与潜在控股股东之间的交易，构成关联交易。

三、本次交易股份发行情况

（一）定价基准日及发行价格

本次发行股份的定价基准日为上市公司审议本次交易的第四届董事会第二十四次会议决议公告日。根据《重组管理办法》规定，并经交易各方协议，本次发行股份的发行价格为定价基准日前 20 个交易日股票均价的 90%，即 3.68 元/股。前述交易均价的计算公式为：定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易总量。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据亚夏汽车于 2018 年 4 月 15 日召开的第四届董事会第二十二次会议和 2018 年 5 月 7 日召开的 2017 年度股东大会审议通过的《关于 2017 年度利润分配的议案》，亚夏汽车向 2018 年 7 月 5 日收市后中登公司深圳分公司登记在册的全体股东每 10 股派发现金红利 0.2 元（含税），现金分红总额为 1,640.67 万元。经除权除息调整后，本次发行股份购买资产的股份发行价格为 3.66 元/股。

定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派息、送股、转增股本、新增股份或配股等除权除息事项，本次发行价格亦将做出调整。发行价格的具体调整办法如下：

假设调整前发行价格为 P_0，每股送股或转增股本数为 N，每股增发新股或配股数为 K，增发新股价或配股价为 A，每股派息为 D，调整后发行价格为 P_1（调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派息：$P_1=P_0-D$

送股或转增股本：$P_1=\frac{P_0}{(1+N)}$

增发新股或配股：$P_1=\frac{P_0+A\times K}{(1+K)}$

三项同时进行：$P_1=\frac{P_0-D+A\times K}{(1+K+N)}$

（二）发行数量

本次交易中拟置出资产最终作价 133,503.36 万元，拟置入资产最终作价 1,850,000.00 万元，两者差额为 1,716,496.64 万元。按照本次发行股票价格 3.66 元/股计算，本次拟发行股份数量为 4,689,881,528 股，具体情况如下：

序号	交易对方	发股数量（股）
1	鲁忠芳	2,237,073,492
2	李永新	928,596,543
3	王振东	844,178,676

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	交易对方	发股数量（股）
4	航天产业	234,494,076
5	广银创业	156,329,384
6	基锐科创	78,164,692
7	郭世泓	42,208,933
8	刘斌	42,208,933
9	张永生	42,208,933
10	杨少锋	42,208,933
11	张治安	42,208,933
合计		**4,689,881,528**

注：上述计算的发行数量精确至股，发行股份数不足一股的，交易对方自愿放弃。

定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派息、送股、转增股本、新增股份或配股等除权除息事项，本次发行股数也随之进行调整。

（三）锁定期

1、李永新及鲁忠芳股份锁定期承诺

本次交易完成后，李永新及鲁忠芳将成为上市公司控股股东，就本次交易取得的上市公司股份，李永新做出如下承诺：

“1、本人于本次交易中认购的上市公司的股份，自股份上市日起 36 个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长 6 个月。（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

2、本人受让安徽亚夏实业股份有限公司所持 72,696,561 股亚夏汽车股份，自登记至本人证券账户之日起 36 个月内不得转让。

3、上述股份锁定安排不影响本次交易利润补偿的实施，即本人需要进行利润补偿时，上市公司有权提前解除对本人相应数额股份的锁定，用以进行利润

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

补偿。

4、本人承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易取得的上市公司股份。

5、本次交易完成日后，本人因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

6、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，本企业同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。

7、锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。”

鲁忠芳做出如下承诺：

“1、本人于本次交易中认购的上市公司的股份，自股份上市日起 36 个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长 6 个月。（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

2、上述股份锁定安排不影响本次交易利润补偿的实施，即本人需要进行利润补偿时，上市公司有权提前解除对本人相应数额股份的锁定，用以进行利润补偿。

3、本人承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易取得的上市公司股份。

4、本次交易完成日后，本人因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，本人同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。

6、锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。”

2、基锐科创股份锁定期承诺

本次交易发行股份购买资产的交易对方基锐科创就本次交易取得的上市公司股份做出如下承诺：

“1、本企业于本次交易中认购的上市公司的股份，自该等股份上市日起36个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后6个月内如上市公司股票连续20个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后6 个月期末收盘价低于发行价的，本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长6个月。（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

2、本企业承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易中取得的上市公司股份。

3、本次交易完成日后，本企业因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

4、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，本企业同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。

5、锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。”

3、航天产业、广银创业股份锁定期承诺

本次交易发行股份购买资产的交易对方航天产业、广银创业就本次交易取得的上市公司股份做出如下承诺：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

“1、本企业于本次交易中认购的上市公司的股份，自该等股份上市日起24个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后6个月内如上市公司股票连续20个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后6个月期末收盘价低于发行价的，本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长6个月。（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

2、本企业承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易中取得的上市公司股份。

3、本次交易完成日后，本企业因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

4、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，本企业同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。

5、锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。”

4、发行股份购买资产其他交易对方股份锁定期承诺

本次交易发行股份购买资产其他交易对方王振东、郭世泓、刘斌、张永生、杨少锋、张治安就本次交易取得的上市公司股份做出如下承诺：

“1、本人于本次交易中认购的上市公司的股份，自该等股份上市日起24个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后6个月内如上市公司股票连续20个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后6个月期末收盘价低于发行价的，本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长6个月。（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。如中公教育2018年度或2019年度任意一年实际业绩低于《盈利预测补偿协议》中承诺的业绩，则本人通过本次交易取得的上市公司股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

票锁定期延长至 36 个月，在上述股份登记至本人证券账户之日起 36 个月届满时，如在《盈利预测补偿协议》项下的业绩补偿义务尚未履行完毕，上述锁定期将顺延至补偿义务履行完毕之日。

2、上述股份锁定安排不影响本次交易利润补偿的实施，即本人需要进行利润补偿时，上市公司有权提前解除对本人相应数额股份的锁定，用以进行利润补偿。

3、本人承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易取得的上市公司股份。

4、本次交易完成日后，本人因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

5、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，本人同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。

6、锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。”

5、亚夏实业及其一致行动人股份锁定期承诺

上市公司原控股股东亚夏实业及其一致行动人周夏耘、周晖、周丽、第一期员工持股计划就本次交易完成后持有的剩余上市公司股份作出如下承诺：

“在本次交易完成后（自本次交易发行的股份上市之日起）36 个月内不转让本公司/本人/本计划在亚夏汽车拥有权益的股份。

本次交易完成后，本公司/本人/本计划所持亚夏汽车股票因亚夏汽车分配股票股利、资本公积转增股本等情形所衍生取得的股份亦应遵守上述股份限售安排。

如果届时中国证监会及/或深圳证券交易所对于上述锁定期安排另有规定，本公司/本人/本计划将按照中国证监会及/或深圳证券交易所的最新规定对上述锁定期安排进行调整并予执行。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6、中公合伙股份锁定期承诺

中公合伙就本次受让的亚夏实业 80,000,000 股上市公司股份，作出如下承诺：

“自安徽亚夏实业股份有限公司向本企业转让其持有的亚夏汽车 80,000,000 股股份过户至本企业名下之日起 36 个月内不对外转让。若上述期间由于亚夏汽车送股、转增股本或配股等原因而增加的股份，该等股份的锁定期与标的股份相同。”

7、关于中公合伙出资份额锁定的承诺函

李永新等 11 名交易对方就其持有的中公合伙出资份额，作出如下承诺：

“自北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）受让安徽亚夏实业股份有限公司持有的亚夏汽车股份有限公司 80,000,000 股股份过户至北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）名下之日起 36 个月内，本人/本企业不以任何方式转让持有的北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）出资份额或从北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）退伙，亦不以任何方式转让或者让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有本人/本企业通过北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）间接享有的与亚夏汽车股份有限公司股份有关的权益。”

四、本次拟注入资产交易支付方式

本次交易对于拟置入资产的支付方式包括资产置换及发行股份：

（一）资产置换

上市公司以拟置出资产与拟置入资产等值部分进行置换。

（二）发行股份

上市公司通过向李永新等 11 名交易对方发行股份购买拟置入资产超出拟置出资产价值的差额部分。

经交易各方协商一致，本次交易中拟置出资产最终作价 133,503.36 万元，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

拟置入资产最终作价 1,850,000.00 万元，两者差额为 1,716,496.64 万元。按照本次发行股票价格 3.66 元/股计算，上市公司需向李永新等 11 名交易对方非公开发行股份 4,689,881,528 股。

五、本次交易评估值及作价情况

（一）本次交易的标的资产评估值及作价

1、拟置出资产评估情况

本次交易拟置出资产为上市公司截至评估基准日 2017 年 12 月 31 日除保留资产以外的全部资产与负债。亚太联华采用资产基础法及收益法对拟置出资产进行评估，并选用资产基础法评估结果作为最终结论。根据亚太联华出具的亚评报字[2018]70 号评估报告，截至评估基准日 2017 年 12 月 31 日，拟置出资产经审计净资产账面价值为 98,893.99 万元，拟置出资产评估价值为 135,144.03 万元，较审计后账面净资产增值 36,250.04 万元，增值率为 36.66%。根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，经交易各方友好协商，本次交易中拟置出资产作价 135,144.03 万元。

根据亚夏汽车于 2018 年 4 月 15 日召开的第四届董事会第二十二次会议和 2018 年 5 月 7 日召开的 2017 年度股东大会审议通过的《关于 2017 年度利润分配的议案》，亚夏汽车向 2018 年 7 月 5 日收市后中登公司深圳分公司登记在册的全体股东每 10 股派发现金红利 0.2 元（含税），现金分红总额为 1,640.67 万元。根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，本次交易拟置出资产的交易价格相应扣减前述现金分红金额后，最终作价 133,503.36 万元。

2、拟置入资产评估情况

本次交易拟置入资产为中公教育 100%股权。中通诚采用市场法及收益法对拟置入资产进行评估，并选用收益法评估结果作为最终结论。根据中通诚出具的中通评报字[2018]12096 号评估报告，截至评估基准日 2017 年 12 月 31 日，拟置入资产经审计净资产账面价值为 100,031.40 万元，拟置入资产评估价值为 1,853,500.00 万元，较审计后账面净资产增值 1,753,468.60 万元，增值率为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1,752.92%。根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，经交易各方友好协商，本次交易中拟置入资产作价 1,850,000.00 万元。

（二）置出资产承接及股份转让的交易对价

李永新等 11 名交易对方同意将与上市公司进行资产置换取得的拟置出资产由亚夏实业或其指定第三方承接（经亚夏实业确认，本次置出资产将全部由亚夏实业负责承接，不再指定第三方承接），作为中公合伙受让 80,000,000 股亚夏汽车股票的交易对价。

李永新以 100,000.00 万元现金作为其受让 72,696,561 股亚夏汽车股票的交易对价。

1、李永新和中公合伙受让亚夏汽车股票价格的确定方式、资产支付和现金支付作价差异的原因及合理性、相关受让价格与股份发行价存在差异的原因、合理性以及合规性

（1）李永新等交易对方受让亚夏汽车股票价格的确定方式、差异原因及合理性

中公合伙及李永新受让亚夏实业所持亚夏汽车股票价格系各方在交易完成后上市公司股票价格预期的基础上协商确定的。

根据本次交易协议的约定，亚夏实业向中公合伙和李永新分别转让其持有的亚夏汽车 80,000,000 股和 72,696,561 股股份。中公教育全体股东委托亚夏汽车将置出资产直接交付给亚夏实业或其指定的第三方，作为中公合伙受让 80,000,000 股亚夏汽车股份的对价，本次置出资产的交易价格为 135,144.03 万元，上市公司已于 2018 年 7 月 6 日实施 2017 年度现金分红 1,640.67 万元（含税）。同时，亚夏汽车已于 2018 年 10 月 29 日召开董事会审议《公司 2018 年前三季度利润分配的预案》，拟进行现金分红，金额为 31,993.10 万元（含税），并将提交上市公司股东大会审议。上述两次现金分红实施后，置出资产对应的作价将调减为 101,510.26 万元，据此计算，中公合伙受让 80,000,000 股股票的价格为 12.69 元/股。李永新以 100,000.00 万元现金作为其受让 72,696,561 股亚夏汽车股份的对价，转让价格为 13.76 元/股，转让价格较为接近，具有合理性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）中公合伙及李永新受让股份价格与上市公司本次股份发行价存在差异的原因、合理性以及合规性

① 受让股份价格与本次股份发行价存在差异的原因及合理性

本次中公合伙受让亚夏实业所持亚夏汽车股票的价格为 12.69 元/股，李永新受让亚夏实业所持亚夏汽车股票价格为 13.76 元/股，上市公司发行股份购买资产的发行价为 3.27 元/股（分红全部实施后），受让股份价格与上市公司发行股份价格差异较大，具体原因及合理性如下：

A、受让股份及上市公司发行股份的定价基础不同

本次中公合伙及李永新受让亚夏实业所持亚夏汽车股票的价格系各方在综合考虑本次交易拟置入资产的盈利能力及估值水平、本次交易对上市公司业务转型的影响等因素，在交易各方对重组完成后上市公司预期股价的基础上，由各方协商确定。相关受让价的定价基础是预期的重组完成后上市公司股价。根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》的约定，本次资产置换、发行股份购买资产及股份转让互为条件，即若资产置换及发行股份购买资产无法实施，则股份转让不予实施，因此，股份受让以重组完成后上市公司预期股价为基础确定受让价具有合理性。

本次发行股份定价系根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，并参考市场惯例，选择定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的九折作为基础，最终确定的发股价高于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的九折。

B、股份转让和发行股份购买资产的交易性质和内容不同

股份转让为中公合伙及李永新与亚夏实业之间就买卖亚夏汽车存量股份的交易行为，标的为亚夏汽车持有的亚夏汽车存量股份。而发行股份购买资产为上市公司与中公教育股东之间就买卖中公教育股权的交易行为，标的为中公教育股东持有的中公教育股权，新增的发行股份为上市公司为获得中公教育股权而支付的对价。该两种交易的性质和内容不同，从而导致定价也存在一定的差异。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上，中公合伙及李永新受让股份价格与上市公司本次股份发行价存在差异主要是定价基础、交易性质及交易内容差异导致的，具有合理性。

② 受让股份价格与上市公司本次发行价存在差异的合规性

A、上市公司发行股份的价格符合《上市公司重大资产重组管理办法》的规定

根据《上市公司重大资产重组管理办法》的第四十五条的规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日股票均价的 90%为 3.679 元/股，经交易各方协商，本次上市公司发行股份价格为 3.68 元/股，不低于 20 日交易均价的 90%。

考虑到上市公司于 2018 年 7 月 6 日实施年度分红，每股现金分红 0.02 元（含税），上市公司股东大会通过后将实施现金分红 31,993.10 万元（合每股 0.39 元），现金分红全部实施完毕后，本次上市公司发行股份价格将调整为 3.27 元/股，符合《上市公司重大资产重组管理办法》的规定。

B、股份转让价格符合深圳证券交易所的相关规定

根据深圳证券交易所 2016 年 1 月 9 日发布的《深圳证券交易所关于落实<上市公司大股东、董监高减持股份的若干规定>相关事项的通知》，上市公司大股东通过协议转让方式减持股份的，协议转让价格范围下限比照大宗交易的规定执行。根据《深圳证券交易所交易规则》3.6.4 条的规定，有价格涨跌幅限制证券的协议大宗交易的成交价格，在该证券当日涨跌幅限制价格范围内确定。本次停牌前，亚夏汽车收盘价为 4.06 元/股，本次股份转让价格符合深交所关于协议转让价格的限制。

2、上述定价安排是否有利于保护中小投资的利益、是否存在利益输送的情况

如前述分析：（1）本次股份转让价格与上市公司发行股份价格系交易各方充分协商确定的，价格差异存在合理性；（2）本次股份转让价格及上市公司发

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

行股份价格符合中国证监会、深圳证券交易所相关规定；（3）本次交易方案经上市公司董事会及股东大会审议通过，履行了相应的审批程序。综上，上述安排有利于保护中小投资者的利益，不存在利益输送的情况。

六、业绩承诺和补偿安排

根据上市公司与李永新等 8 名业绩补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》，本次交易的业绩补偿期为 2018 年度、2019 年度和 2020 年度。业绩补偿义务人承诺本次重大资产重组实施完毕后，中公教育在 2018 年度、2019 年度和 2020 年度合并报表范围扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润数分别不低于 93,000.00 万元、130,000.00 万元和 165,000.00 万元。

上市公司应在本次交易实施完成后，聘请具有证券业务资格的会计师事务所对中公教育当期实际扣非净利润出具专项审计报告。如果中公教育在利润补偿期间截至每个会计年度期末实际净利润数（累计数）未能达到承诺净利润数（累计数），则业绩承诺人应按照《盈利预测补偿协议》约定履行补偿义务。

在利润补偿期满时，上市公司应聘请具有证券期货业务资格的会计师事务所依照中国证监会的规则及要求，对中公教育出具《减值测试报告》。如果中公教育期末减值额>已补偿股份总数×发行股份价格+已补偿现金数额，则业绩承诺人应对上市公司进行补偿，计算公式为：中公教育减值应补偿的金额=中公教育期末减值额-承诺年度内已补偿总金额。具体补偿安排参见本报告书“第九章 本次交易的主要合同/二、《盈利预测补偿协议》的主要内容”。

七、过渡期间损益的归属

拟置入资产应于交割日进行审计（实际执行时，按置入资产完成交割之日前一个月最后一日止为基准日进行审计），以根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》约定明确相关资产损益的享有或承担。拟置入资产过渡期内，拟置入资产运营所产生的盈利由亚夏汽车享有，亏损由中公教育全体股东按其在签订《重大资产置换及发行股份购买资产协议》时持有的中公教育的持股比例承担，并于本次交易完成后以现金形式对亚夏汽车予以补偿。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

拟置出资产过渡期内，拟置出资产运营所产生的盈利或亏损及任何原因造成的权益变动由亚夏实业或其指定的第三方享有或承担。

八、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司股权结构的影响

截至本报告书签署之日，上市公司总股份为 820,335,960 股，亚夏实业及其一致行动人周夏耘、周晖、周丽、第一期员工持股计划合计持有上市公司有 358,563,191 股，占上市公司总股本的 43.71%，亚夏实业为上市公司控股股东，周夏耘为上市公司实际控制人。

2018 年 5 月 7 日，上市公司股东大会通过了 2017 年年度分红方案，决议以截至 2017 年 12 月 31 日总股本 820,335,960 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.2 元（含税），共计派发现金红利 1,640.67 万元，2018 年 7 月 6 日，上市公司完成权益分派（以 2018 年 7 月 5 日为股权登记日）。

本次交易完成后，上市公司总股本将增加至 5,510,217,488 股，李永新、鲁忠芳及其一致行动人中公合伙将合计持有上市公司 3,318,366,596 股，占本次交易后上市公司总股本的 60.22%，李永新和鲁忠芳将成为上市公司的控股股东及实际控制人。

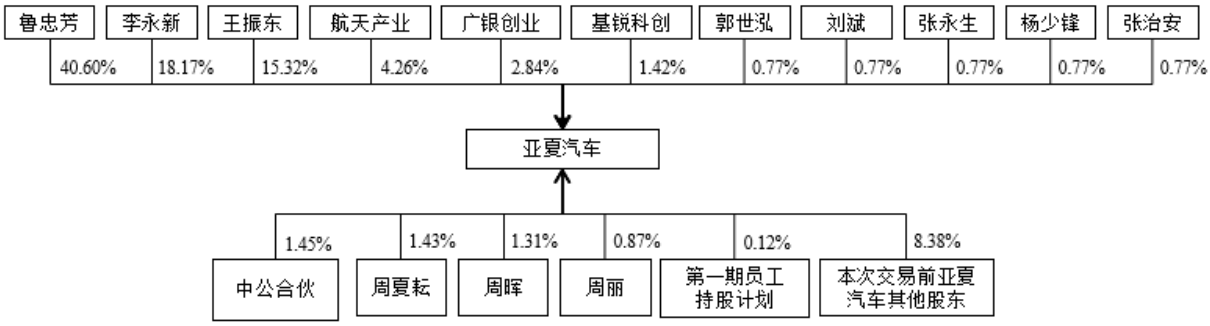
本次交易完成前后，上市公司的股权结构如下：

股东名称	本次交易完成前		本次交易完成后	
	持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
亚夏实业	152,696,561	18.61%	-	-
周夏耘	78,848,640	9.61%	78,848,640	1.43%
周晖	72,277,920	8.81%	72,277,920	1.31%
周丽	48,185,280	5.87%	48,185,280	0.87%
第一期员工持股计划	6,554,790	0.80%	6,554,790	0.12%
本次交易前亚夏汽车其他股东	461,772,769	56.29%	461,772,769	8.38%
鲁忠芳	-	-	2,237,073,492	40.60%
李永新	-	-	1,001,293,104	18.17%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东名称	本次交易完成前		本次交易完成后	
	持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
王振东	-	-	844,178,676	15.32%
航天产业	-	-	234,494,076	4.26%
广银创业	-	-	156,329,384	2.84%
基锐科创	-	-	78,164,692	1.42%
郭世泓	-	-	42,208,933	0.77%
刘斌	-	-	42,208,933	0.77%
张永生	-	-	42,208,933	0.77%
杨少锋	-	-	42,208,933	0.77%
张治安	-	-	42,208,933	0.77%
中公合伙	-	-	80,000,000	1.45%
合计	**820,335,960**	**100.00%**	**5,510,217,488**	**100.00%**

股权结构图如下：



亚夏汽车已于 2018 年 10 月 29 日召开董事会审议《公司 2018 年前三季度利润分配的预案》，拟进行现金分红，金额为 31,993.10 万元（含税），并将提交上市公司股东大会审议。

上述分红实施后，置出资产作价及发行股份价格按照交易协议约定进行相应调整，调整后的置出资产作价为 101,510.26 万元，调整后的发行股份价格调整为 3.27 元/股。

经过上述调整后，本次拟发行股份数量为 5,347,063,429 股，具体情况如下：

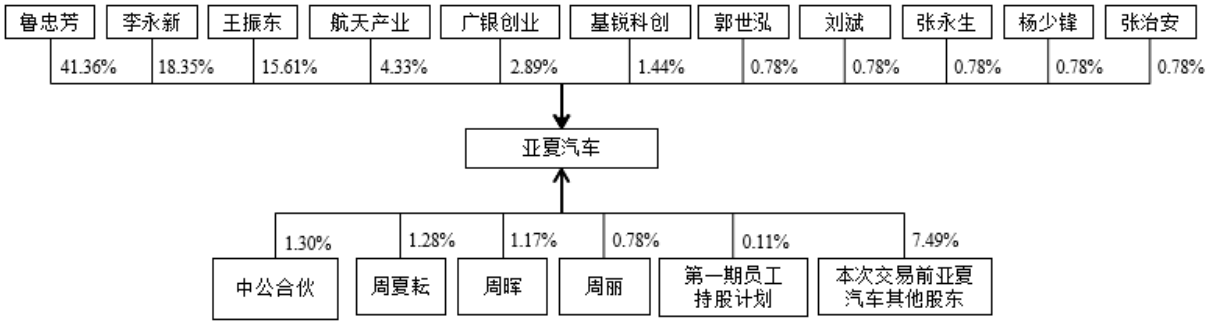
序号	交易对方	发股数量（股）
1	鲁忠芳	2,550,549,260
2	李永新	1,058,718,560

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	交易对方	发股数量（股）
3	王振东	962,471,418
4	航天产业	267,353,171
5	广银创业	178,235,447
6	基锐科创	89,117,723
7	郭世泓	48,123,570
8	刘斌	48,123,570
9	张永生	48,123,570
10	杨少锋	48,123,570
11	张治安	48,123,570
合计		**5,347,063,429**

注：上述计算的发行数量精确至股，发行股份数不足一股的，交易对方自愿放弃。

本次交易完成后，上市公司的股权结构如下：



（二）本次交易对上市公司业务的影响

本次交易完成前，上市公司主营业务为品牌汽车经销、维修、装潢、美容、汽车租赁、汽车金融、汽车保险经纪、二手车经纪与经销、驾培等。本次交易完成后，中公教育将成为上市公司全资子公司，上市公司将转型为从事非学历职业就业培训服务，通过旗下培训机构向学员提供教育培训业务，主要涵盖：公务员招录、事业单位招录、教师招录及教师资格和其他面授及线上培训服务。

（三）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据华普天健出具的会审字[2018]0433 号《审计报告》、上市公司 2018 年 1-4 月/2018 年 4 月 30 日未经审计报表及天职国际出具的天职业字[2018]18114 号《备考审计报告》，本次交易完成前后上市公司主要财务数据比较如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

财务指标	2018 年 1-4 月/2018 年 4 月 30 日			2017 年度/2017 年 12 月 31 日		
	实际数	备考数	变动幅度	实际数	备考数	变动幅度
资产总额	428,677.33	629,103.35	46.75%	462,783.93	410,325.02	-11.34%
归属于母公司股东所有者权益	192,715.90	194,415.93	0.88%	191,206.28	186,880.98	-2.26%
营业收入	189,279.11	145,271.53	-23.25%	666,437.30	403,125.73	-39.51%
利润总额	2,425.51	7,217.45	197.56%	10,497.59	62,466.10	495.05%
归属于母公司股东净利润	1,509.62	5,741.62	280.34%	7,345.35	52,483.72	614.52%
每股收益（元/股）	0.02	0.01	-45.66%	0.09	0.10	11.11%

本次交易完成后，上市公司备考利润总额、备考归属于母公司股东净利润将显著增加。而 2018 年 1-4 月，上市公司备考每股收益有所下降，主要是由于每年第一季度公务员、事业单位、教师的招录和资格认证考试等重要招录活动的笔试和招录名单公布相对较少，导致中公教育 2018 年 1-4 月确认的收入及相应实现的净利润相对较低。从全年来看，2017 年上市公司备考每股收益有所上升，不存在因并购重组交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

九、本次交易已履行及尚需履行的决策和审批程序

（一）本次交易已履行的决策和审批程序

本次交易已履行的决策及审批程序如下：

1、上市公司已履行的程序

（1）2018 年 4 月 26 日，上市公司召开职工代表大会，通过了职工安置方案；

（2）2018 年 5 月 4 日，上市公司召开第四届董事会第二十四次会议，审议通过了本次重大资产重组草案相关议案，并同意与交易对方签署相关协议；

（3）2018 年 5 月 23 日，上市公司召开 2018 年第三次临时股东大会，审议通过了本次重大资产重组草案相关议案；

（4）2018 年 9 月 20 日，上市公司召开第四届董事会第二十七次会议，审

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

议通过了本次重大资产重组方案调整相关议案。

2、交易对方及标的资产已履行的程序

（1）2018 年 4 月 27 日，航天产业执行事务合伙人作出决定，同意本次交易相关议案，并同意与上市公司签署相关协议；

（2）2018 年 4 月 27 日，广银创业召开合伙人会议，同意本次交易相关议案，并同意与上市公司签署相关协议；

（3）2018 年 4 月 27 日，基锐科创执行事务合伙人作出决定，同意本次交易相关议案，并同意与上市公司签署相关协议；

（4）2018 年 4 月 27 日，中公合伙召开合伙人会议，同意受让亚夏实业 80,000,000 股上市公司股份；

（5）2018 年 5 月 2 日，中公教育召开股东大会，同意本次交易的相关议案；

（6）2018 年 5 月 4 日，亚夏实业召开股东大会，同意将其持有的 80,000,000 股和 72,696,561 股上市公司股份分别协议转让至中公合伙和李永新，并同意亚夏汽车将拟置出资产直接交付给亚夏实业，作为中公合伙受让股份的对价。

3、经营者集中反垄断审查

2018 年 8 月 10 日，国家市场监督管理总局反垄断局出具《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》（反垄断初审函[2018]第 135 号），对鲁忠芳与李永新收购亚夏汽车股权案不实施进一步审查。

4、中国证监会核准

2018 年 11 月 28 日，中国证监会出具《关于核准亚夏汽车股份有限公司重大资产重组及向鲁忠芳等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2018]1972 号），核准本次交易。

（二）本次交易尚需履行的决策和审批程序

截至本报告书签署之日，本次交易已经完成所有需要履行的决策及审批程

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序，不存在尚需履行的决策或审批程序。

十、本次交易相关方作出的重要承诺

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
亚夏汽车	关于提供信息的真实性、准确性和完整性的承诺函	1、本公司已向为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了本公司有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），本公司保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件；保证所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。 2、在参与本次交易期间，本公司将及时提供本次交易的相关信息，本公司保证为本次交易所提供信息的真实性、准确性和完整性，并且保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 3、本公司同意对本公司所提供信息的真实性、准确性和完整性承担法律责任。
亚夏实业、亚夏汽车董事、监事、高级管理人员；中公教育董事、监事、高级管理人员；李永新等 11 名交易对方、中公合伙	关于提供信息的真实性、准确性和完整性的承诺函	1、亚夏实业/本企业/本人已向亚夏汽车及为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了亚夏实业/本企业/本人有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），亚夏实业/本企业/本人保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件；保证所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。 2、在参与本次交易期间，亚夏实业/本企业/本人将及时向亚夏汽车提供本次交易的相关信息，亚夏实业/本企业/本人保证亚夏实业/本企业/本人为亚夏汽车本次交易所提供信息的真实性、准确性和完整性，并且保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给亚夏汽车或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 3、如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在亚夏汽车拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交亚夏汽车董事会，由董事会代亚夏实业/本企业/本人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送亚夏实业/本企业/本人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
		的身份信息和账户信息并申请锁定;董事会未向证券交易所和登记结算公司报送亚夏实业/本企业/本人的身份信息和账户信息的,授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，亚夏实业/本企业/本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 如违反上述承诺及声明，亚夏实业/本企业/本人将承担个别及连带的法律责任。
中公教育	关于提供信息的真实性、准确性和完整性的承诺函	1、本公司已向亚夏汽车及为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了本公司有关本次交易的相关信息和文件(包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等)，本公司保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致,且该等文件资料的签字与印章都是真实的,该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件;保证所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。 2、在参与本次交易期间，本公司将及时向亚夏汽车提供本次交易的相关信息,本公司保证本公司为亚夏汽车本次交易所提供信息的真实性、准确性和完整性，并且保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给亚夏汽车或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 本公司同意对本公司所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。
亚夏实业、亚夏汽车及其董事、监事、高级管理人员；中公教育及其董事、监事、高级管理人员；李永新等 11 名交易对方	关于内幕信息的承诺函	本公司/本人/本企业不存在泄露本次交易的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形。 本公司/本人/本企业若违反上述承诺，将依法承担相应的法律责任/将承担因此而给投资者/亚夏汽车造成的一切损失。
亚夏汽车	关于无违法违规行为的承诺函	1、本公司及本公司现任董事、监事和高级管理人员未因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查,最近三年不存在受到行政处罚且情节严重的情形或者刑事处罚。本公司及本公司下属公司最近三年收到的行政处罚已经向本次交易的中介机构如实披露，不存在遗漏。 2、本公司不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的下列情形： （1）本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏； （2）本公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除； （3）本公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
		（4）本公司现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责； （5）本公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查； （6）本公司最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告； （7）严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。
亚夏汽车及其董事、监事、高级管理人员	关于无违法违规行为及诚信情况的声明	1、本公司的董事、监事、高级管理人员/本人具备和遵守《中华人民共和国公司法》等法律、法规、规范性文件和公司章程规定的任职资格和义务，本公司的董事、监事、高级管理人员/本人任职均经合法程序产生，不存在有关法律、法规、规范性文件和公司章程及有关监管部门、兼职单位（如有）所禁止的兼职情形。不存在重大失信行为。 2、自本公司上市之日起至本承诺函出具之日，本公司及本公司的控股股东、实际控制人、股东、本公司的董事、监事、高级管理人员及相关主体均按时履行承诺，不存在不规范履行承诺、违背承诺或承诺未履行的情形。 3、最近三十六个月内，除 2017 年 6 月 29 日深交所出具的《关于亚夏汽车股份有限公司及相关当事人的监管函》（中小板监管函[2017]第 106 号）提到的资金占用情况外，本公司不存在其他违规资金占用、违规对外担保等情形，不存在重大违法违规行为。 4、本公司的董事、监事、高级管理人员/本人不存在违反《中华人民共和国公司法》第一百四十六条、第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为，最近三十六个月内未受到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）的行政处罚，最近三十六个月内未受到证券交易所的公开谴责。最近三十六个月内本公司及本公司的控股股东、实际控制人未受到证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为。最近三十六个月内，除深交所对本公司出具《关于对亚夏汽车股份有限公司的监管函》（中小板监管函[2017]第 95 号）和《关于亚夏汽车股份有限公司及相关当事人的监管函》（中小板监管函[2017]第 106 号）外，本公司及本公司的控股股东、实际控制人、现任董事、监事、高级管理人员未被交易所采取监管措施、纪律处分或被中国证监会派出机构采取行政监管措施，不存在受到行政处罚、刑事处罚且情节严重的情形。 5、截至本承诺出具之日，本公司/本公司的控股股东、实际控制人、现任董事、监事、高级管理人员/本人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件，亦不存在正被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查或者被其他有权部门调查等情形。 6、本公司及本公司的董事、监事、高级管理人员/本人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
		在本次交易信息公开前不存在利用内幕信息买卖相关证券，或者泄露内幕信息，或者利用内幕信息建议他人买卖相关证券等内幕交易行为。 7、本公司及本公司的董事、监事、高级管理人员/本人控制的机构不存在因涉嫌重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近三十六个月不存在被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。 8、本公司/本公司的董事、监事、高级管理人员/本人不存在违反《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形。
中公教育全体董事、监事、高级管理人员；鲁忠芳、李永新、王振东、郭世泓、刘斌、张永生、杨少锋、张治安	关于最近五年无违法行为及诚信情况的承诺函	本人/本企业在最近五年内未受过刑事处罚、证券市场相关的行政处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况；不存在最近五年未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。 本人/本企业承诺，如违反上述保证，将依法承担全部责任。
航天产业、广银创业、基锐科创	关于最近五年无违法行为及诚信情况的说明	1、本企业及本企业合伙人/本企业主要管理人员在最近五年内未受过刑事处罚、证券市场相关的行政处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况。 2、本企业及本企业合伙人/本企业主要管理人员具备和遵守《中华人民共和国公司法》等法律、法规、规范性文件和公司章程规定的任职资格和义务，本企业及本企业合伙人/本企业主要管理人员任职均经合法程序产生，不存在有关法律、法律、规范性文件和公司章程及有关监督部门、兼职单位（如有）所禁止的兼职情形。 3、本企业及本企业合伙人/本企业主要管理人员最近五年诚信状况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、尚未了结的或可预见的诉讼、仲裁或行政处罚案件（与证券市场明显无关的除外）、因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。 4、本企业及本企业合伙人/本企业主要管理人员不存在其他损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。 本企业对违反上述任一承诺承担法律责任。
亚夏汽车、周夏耘	关于拟置出资产权属完整、不存在纠纷的说明	截至本次交易涉及的重组报告书签署日、资产置换及发行股份购买资产协议生效日及交割日： 1、本公司/亚夏汽车合法拥有拟置出资产的完整权利，拟置出资产权属清晰，不存在任何纠纷和潜在纠纷；该等拟置出资产过户至最终资产承接方不存在任何障碍。 2、本公司/亚夏汽车合法拥有土地、房屋以及商标的所有权或者使用权，具备与经营有关的业务体系及主要相关资产，该等资产不存在权属纠纷或其他纠纷。 3、本公司/亚夏汽车合法拥有拟置出股权资产完整的所有权，依法拥有该等股权有效的占有、使用、收益及处

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
		分权；本公司/亚夏汽车已履行了该等股权的出资义务，不存在出资不实、虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反本公司作为股东所应当承担的义务及责任的行为；该等股权不存在任何质押、留置、其他担保或设定第三方权益或限制情形，不存在法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖本公司持有的该等股权的情形。 4、除本公司/亚夏汽车子公司芜湖亚夏典当有限公司股权转让尚需通过相关行业主管部门审批或备案之外，拟置出资产不存在禁止转让、限制转让或者被采取强制保全措施的情形。 5、本公司/亚夏汽车不存在以拟置出资产作为争议对象或标的之诉讼、仲裁或其他任何形式的纠纷，亦不存在任何可能导致本公司持有的拟置出资产被有关司法机关或行政机关查封、冻结或限制转让的未决或潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或司法程序。 本公司/保证上述内容均为真实、准确、完整。如违反上述承诺，本人保证将依法赔偿亚夏汽车的全部损失。
亚夏汽车	关于解除对外担保的承诺函	本次重大资产重组方案正式方实施前，本公司保证解除本公司的全部对外担保（包括对下属子公司的全部担保）。
亚夏实业、周夏耘	关于解除对外担保的承诺函	本次重大资产重组方案正式方实施前，亚夏汽车将解除其全部对外担保（包括对下属子公司的全部担保）。 若中公教育因上述担保而产生任何费用、支出和损失，本公司/本人将以现金形式予以足额补偿，以保证不因前述事项致使中公教育遭受任何损失。
亚夏实业	置出资产瑕疵承接方承诺函	本公司充分知悉置出资产目前存在或潜在的瑕疵（包括但不限于权利受到限制、可能存在的减值、未办理产权证书的土地及房产无法办理产权证书的权利瑕疵等），如因置出资产存在瑕疵而产生任何损失或法律责任的，均由本公司承担，不会因置出资产瑕疵要求亚夏汽车或中公教育全体股东或北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）承担任何损失或法律责任。本次交易之置出资产自置出资产的交割确认书签署之日起视为已完成交割义务，与置出资产相关的全部权利、义务、责任和风险均由本公司享有或承担。 本公司保证上述内容均为真实、准确、完整。如违反上述承诺，本公司保证将依法赔偿亚夏汽车的全部损失。
亚夏实业	关于重组涉及置出资产情形的承诺函	自亚夏汽车上市之日起至本承诺函出具之日，本公司均按时履行本公司所作出的承诺，不存在不规范履行承诺、违背承诺或承诺未履行的情形。 最近三十六个月内，除深交所出具《关于亚夏汽车股份有限公司及相关当事人的监管函》（中小板监管函[2017]第 106 号）关注到的资金占用情形外，本公司不存在违规占用亚夏汽车资金等情形，不存在重大违法违规行为。 最近三十六个月内，本公司未被交易所采取监管措施、纪律处分或被中国证监会派出机构采取行政监管措施，不存在受到行政处罚、刑事处罚且情节严重的情形；最近三十六个月内本公司及本公司的控股股东、实际控制

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
		人未受到证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为。 本公司及本公司的控股股东、实际控制人不存在正被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查或者被其他有权部门调查等情形。 本公司若违反上述承诺，将依法承担相应的法律责任。
周夏耘	关于债务转移瑕疵补偿的承诺函	本人作为亚夏汽车本次交易前的实际控制人和亚夏实业的实际控制人，现就亚夏汽车负债（或有负债）及其他或有事项事宜作出如下声明、承诺和保证： 截至本承诺函出具之日，亚夏汽车已完整披露了有关债务（含诉讼、处罚、担保等或有负债），不存在任何虚假记载、误导性陈述或者遗漏。 自本次交易交割之日起，如亚夏汽车因其转由亚夏实业或其指定第三方承接的负债未取得相关债权人同意，而被相关债权人要求履行合同、清偿债务或追究其他责任，本人或亚夏实业将在收到亚夏汽车相应通知后 3 个工作日内进行核实，并在核实后 3 个工作日内向相应债权人进行清偿或与相应债权人达成债务解决方案。 若本人或亚夏实业未能就上述债务进行清偿或与相应债权人达成债务解决方案而对亚夏汽车造成损失的，本人或亚夏实业应在亚夏汽车实际发生支付义务之日起 10 个工作日内以现金方式全额向亚夏汽车补偿该等损失，并放弃就该等债务向亚夏汽车追偿的权利。
亚夏实业	关于非金融性负债转移的承诺函	如本次交易获得中国证券监督管理委员会核准后，至置出资产交割日前，对于亚夏汽车非金融性负债转移的事项，如亚夏汽车未取得债权人出具的债务转移同意函且尚未实际偿还该债务，则本公司于置出资产交割日之前向亚夏汽车提供借款，协助其偿还相关负债。
亚夏实业	关于典当公司股权转让事宜的承诺函	本次交易的协议签署后，本公司或本公司指定的第三方将积极配合亚夏汽车办理典当公司股权转让手续，如本次交易获得中国证券监督管理委员会核准后的 180 日内，仍未办理完毕典当公司股权转让手续，则本公司或本公司指定的第三方同意典当公司的股东将典当公司予以注销，将清算后对应比例的剩余资产交付给本公司或本公司指定的第三方，视同典当公司股权已经转让给本公司或本公司指定的第三方。
亚夏实业、周夏耘	关于重大资产重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺	2015 年 12 月 30 日中国证券监督管理委员会发布《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》，进一步提出优化投资者回报机制的要求。为贯彻执行上述规定和文件精神，本公司/本人作为亚夏汽车股份有限公司（以下简称“公司”）的控股股东/实际控制人，在此承诺：不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。 本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本公司/本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。
亚夏汽车全体董事、高级管理	关于重大资产重组摊薄即期回报	2015 年 12 月 30 日中国证券监督管理委员会发布《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
人员；中公教育全体董事、高级管理人员	采取填补措施的承诺	的指导意见》，进一步提出优化投资者回报机制的要求。为贯彻执行上述规定和文件精神，作为亚夏汽车股份有限公司/北京中公教育科技股份有限公司（以下简称“公司”）的董事和/或高级管理人员，本人谨此作出如下承诺： （一）本人承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。 （二）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。 （三）本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。 （四）本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 （五）如公司拟实施股权激励，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。
亚夏实业、周夏耘、周晖、周丽、第一期员工持股计划	对本次重组的原则性意见	本公司/本人/本计划已知悉上市公司本次交易的相关信息和方案，本公司/本人/本计划认为，本次交易有利于提升上市公司盈利能力、增强持续经营能力，有助于提高上市公司的抗风险能力，有利于保护广大投资者以及中小股东的利益，本公司/本人/本计划原则上同意本次交易。本公司/本人/本计划将坚持在有利于上市公司的前提下，积极促成本次交易顺利进行。 本原则性意见一经作出即生效并不可撤销。
亚夏实业、周夏耘、周晖、周丽、第一期员工持股计划	关于股份减持计划的说明函	除本次交易方案中约定的安徽亚夏实业股份有限公司将所持亚夏汽车 80,000,000 股股份转让给北京中公未来信息咨询中心（有限合伙），将所持亚夏汽车 72,696,561 股股份转让给李永新外，本公司/本人/本计划自本次重组复牌之日起至本次交易实施完毕期间，不存在股份减持计划。上述股份包括本公司/本人/本计划原持有的上市公司股份以及原持有股份在上述期间因上市公司分红送股、资本公积转增股本等形成的衍生股份。 本说明函一经作出即生效并不可撤销。
亚夏汽车董事、监事、高级管理人员	关于股份减持计划的说明函	本人自本次重组复牌之日起至本次交易实施完毕期间，不存在股份减持计划。上述股份包括本人原持有的上市公司股份以及原持有股份在上述期间因上市公司分红送股、资本公积转增股本等形成的衍生股份。 本说明函一经作出即生效并不可撤销。
亚夏实业、周夏耘、周晖、周丽、第一期员工持股计划	关于股份锁定期的承诺函	在本次交易完成后（自本次交易发行的股份上市之日起）36 个月内不转让本公司/本人/本计划在亚夏汽车拥有权益的股份。 本次交易完成后，本公司/本人/本计划所持亚夏汽车股票因亚夏汽车分配股票股利、资本公积转增股本等情形所衍生取得的股份亦应遵守上述股份限售安排。 如果届时中国证监会及/或深圳证券交易所对于上述锁

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
		定期安排另有规定，本公司/本人/本计划将按照中国证监会及/或深圳证券交易所的最新规定对上述锁定期安排进行调整并予执行。 本公司/本人/本计划若违反上述承诺，将承担因此而给亚夏汽车造成的一切损失。
亚夏实业	关于置出资产承接方和承接主体的承诺函	鉴于亚夏汽车股份有限公司（以下简称“上市公司”）拟进行重大资产重组购买北京中公教育科技股份有限公司 100%股份（以下简称“本次交易”），根据上市公司、中公教育全体股东和本公司签署的《资产置换及发行股份购买资产协议》，本公司或本公司指定的第三方为本次交易置出资产的承接方。本公司作为上市公司的控股股东，现作出如下不可撤销的承诺与保证： 本公司确定为本次交易置出资产承接方和承接主体，不再指定其他第三方，由本公司承担作为置出资产承接方的权利义务。
周夏耘/周晖	关于置出资产员工安置相关事宜的承诺函	鉴于亚夏汽车股份有限公司（以下简称“亚夏汽车”）拟进行重大资产重组购买北京中公教育科技股份有限公司 100%股份（以下简称“本次交易”）,本人作为亚夏汽车实际控制人/实际控制人的一致行动人现作出如下不可撤销的承诺与保证： 因置出资产过渡期结束之日前相关事项而导致的亚夏汽车与其员工之间全部已有或潜在的任何劳动纠纷、过渡期结束之日前亚夏汽提前与员工解除劳动合同关系而支付的经济补偿金（如有），或亚夏汽车未足额支付工资、未为员工缴纳社会保险和/或住房公积金而引起的有关补偿或赔偿（如有）事宜，以及可能存在的行政处罚事宜，如亚夏实业未及时解决并承担由此产生的一切费用和责任；如因该等事项给亚夏汽车造成任何经济损失，本人将向亚夏汽车作出全额且及时的赔偿。
李永新	关于认购股份锁定期的承诺函	1、本人于本次交易中认购的上市公司的股份，自股份上市日起 36 个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长 6 个月。（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。 2、本人受让安徽亚夏实业股份有限公司所持 72,696,561 股亚夏汽车股份，自登记至本人证券账户之日起 36 个月内不得转让。 3、上述股份锁定安排不影响本次交易利润补偿的实施，即本人需要进行利润补偿时，上市公司有权提前解除对本人相应数额股份的锁定，用以进行利润补偿。 4、本人承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易取得的上市公司股份。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
		5、本次交易完成日后，本人因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。 6、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，本企业同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。 7、锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。
鲁忠芳	关于认购股份锁定期的承诺函	1、本人于本次交易中认购的上市公司的股份，自股份上市日起 36 个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长 6 个月。（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。 2、上述股份锁定安排不影响本次交易利润补偿的实施，即本人需要进行利润补偿时，上市公司有权提前解除对本人相应数额股份的锁定，用以进行利润补偿。 3、本人承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易取得的上市公司股份。 4、本次交易完成日后，本人因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。 5、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，本人同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。 6、锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。
基锐科创	关于认购股份锁定期的承诺函	1、本企业于本次交易中认购的上市公司的股份，自该等股份上市日起 36 个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长 6 个月。（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。 2、本企业承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易中取得的上市公司股份。 3、本次交易完成日后，本企业因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。 4、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，本企业同意按照最新法律法规

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
		及监管机构的要求执行。 5、锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。
航天产业、广银创业	关于认购股份锁定期的承诺函	1、本企业于本次交易中认购的上市公司的股份，自该等股份上市日起 24 个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长 6 个月。（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。 2、本企业承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易中取得的上市公司股份。 3、本次交易完成日后，本企业因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。 4、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，本企业同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。 5、锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。
王振东、郭世泓、刘斌、张永生、杨少锋、张治安	关于认购股份锁定期的承诺函	1、本人于本次交易中认购的上市公司的股份，自该等股份上市日起 24 个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长 6 个月。（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。如中公教育 2018 年度或 2019 年度任意一年实际业绩低于《盈利预测补偿协议》中承诺的业绩，则本人通过本次交易取得的上市公司股票锁定期延长至 36 个月，在上述股份登记至本人证券账户之日起 36 个月届满时，如在《盈利预测补偿协议》项下的业绩补偿义务尚未履行完毕，上述锁定期将顺延至补偿义务履行完毕之日。 2、上述股份锁定安排不影响本次交易利润补偿的实施，即本人需要进行利润补偿时，上市公司有权提前解除对本人相应数额股份的锁定，用以进行利润补偿。 3、本人承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易取得的上市公司股份。 4、本次交易完成日后，本人因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
		5、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，本人同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。 6、锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。
中公合伙	关于股份锁定的承诺函	自安徽亚夏实业股份有限公司向本企业转让其持有的亚夏汽车 80,000,000 股股份过户至本企业名下之日起 36 个月内不对外转让。若上述期间由于亚夏汽车送股、转增股本或配股等原因而增加的股份，该等股份的锁定期与标的股份相同。 本企业若违反上述承诺，将承担因此而给亚夏汽车造成的一切损失。
李永新等 11 名交易对方	关于中公合伙出资份额锁定的承诺函	自北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）受让安徽亚夏实业股份有限公司持有的亚夏汽车股份有限公司 80,000,000 股股份过户至北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）名下之日起 36 个月内，本人/本企业不以任何方式转让持有的北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）出资份额或从北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）退伙，亦不以任何方式转让或者让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有本人/本企业通过北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）间接享有的与亚夏汽车股份有限公司股份有关的权益。
李永新等 11 名交易对方	关于重组交易标的资产权属的承诺函	1、本人为中华人民共和国公民，具有完全民事行为能力/本企业为依据中华人民共和国法律设立并有效存续的合伙企业，拥有参与本次交易并与上市公司签署协议、履行协议项下权利义务的合法主体资格。 2、本人/本企业已经依法履行对中公教育的出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反其作为股东所应承担的义务及责任的行为，不存在可能影响中公教育合法存续的情况。 3、本人/本企业持有的中公教育的股权（份）为实际合法拥有，不存在权属纠纷或潜在权属纠纷，不存在信托持股、委托持股或者代他人持股的安排，不存在禁止转让、限制转让的承诺或安排，亦不存在质押、冻结、查封、财产保全或其他权利限制，亦不存在诉讼、仲裁或其它形式的纠纷等影响本次交易的情形。同时，本人/本企业保证持有的中公教育股（份）权将维持该等状态直至变更登记到上市公司名下。 4、本人/本企业持有的中公教育股权（份）为权属清晰的资产，并承诺在本次交易获得中国证监会批准后，办理该等股权（份）过户或者转移不存在法律障碍，不存在债权债务纠纷的情况，同时承诺将在约定期限内办理完毕该等股权（份）的权属转移手续。 5、本人/本企业保证不存在任何正在进行或潜在的影响本人/本企业转让所持中公教育股权（份）的诉讼、仲裁或纠纷，保证本人/本企业签署的所有协议或合同中不存在阻碍本人/本企业转让所持中公教育股权（份）的限制性条款。本人/本企业对中公教育的股权（份）进行转让不违反法律、法规及本人与第三人的协议。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
		6、截至本承诺函出具之日，本人/本企业未有涉及行政处罚（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，未有涉及大额到期未偿还债务的情况。 7、截至本承诺函签署之日，本人/本企业不存在重大债务负担。 8、截至本承诺函签署之日，本人/本企业与上市公司不存在任何关联关系，在本次交易完成后，本人/本企业将不会占用上市公司资金、资产，也不会出现上市公司为本人/本企业及本人/本企业的关联自然人或法人提供担保的情形。 9、在中国证券监督管理委员会核准本次交易后，中公教育变更为有限责任公司后，本人/本企业同意其他股东将其持有的中公教育的股权转让给上市公司，并放弃优先购买权。 10、本企业认购中公教育股权的出资来源合法合规，不存在任何杠杆融资结构化设计产品等情形。 11、本人/本企业将按照中国法律及有关政策的精神与上市公司共同妥善处理交易协议签署及履行过程中的任何未尽事宜，履行法律、法规、规范性文件规定的和交易协议约定的其他义务。 本人/本企业对违反上述任一承诺承担法律责任。
李永新、鲁忠芳、王振东、中公合伙	关于保持上市公司独立性的承诺函	一、保证上市公司的人员独立 1、保证本次交易完成后上市公司的劳动、人事及薪酬管理与本人/本企业及本人/本企业控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方之间完全独立。 2、保证本次交易完成后上市公司的高级管理人员均专职在上市公司任职并领取薪酬，不在本人/本企业控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方担任董事、监事以外的职务。 3、保证本次交易完成后不干预上市公司股东大会、董事会行使职权决定人事任免。 二、保证上市公司的机构独立 1、保证本次交易完成后上市公司构建健全的公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。 2、保证本次交易完成后上市公司的股东大会、董事会、监事会等依照法律、法规及公司章程独立行使职权。 三、保证上市公司的资产独立、完整 1、保证本次交易完成后上市公司拥有与生产经营有关的独立、完整的资产。 2、保证本次交易完成后上市公司的经营场所独立于本人/本企业及本人/本企业控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方。 3、除正常经营性往来外，保证本次交易完成后上市公司不存在资金、资产被本人/本企业及本人/本企业控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方占用的情形。 四、保证上市公司的业务独立 1、保证本次交易完成后上市公司拥有独立开展经营活

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
		动的相关资质，具有面向市场的独立、自主、持续的经营能力。 2、保证本次交易完成后本人/本企业及本人/本企业控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方避免从事与上市公司及其下属企业具有竞争关系的业务。 3、保证本次交易完成后本人/本企业及本人/本企业控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方减少与上市公司及其下属企业的关联交易；对于确有必要且无法避免的关联交易，保证按市场原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律、法规及规范性文件的规定履行相关审批程序及信息披露义务。 五、保证上市公司的财务独立 1、保证本次交易完成后上市公司建立独立的财务部门以及独立的财务核算体系，具有规范、独立的财务会计制度。 2、保证本次交易完成后上市公司独立在银行开户，不与本人/本企业及本人/本企业控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方共用银行账户。 3、保证本次交易完成后上市公司的财务人员不在本人/本企业控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方兼职。 4、保证本次交易完成后上市公司能够独立做出财务决策，本人/本企业不干预上市公司的资金使用。 5、保证本次交易完成后上市公司依法独立纳税。 本人/本企业对因未履行上述承诺而给上市公司及其下属公司造成的一切损失承担赔偿责任。
李永新、鲁忠芳	关于避免同业竞争的承诺函	一、截至本承诺函签署之日，本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的其他企业或者其他经济组织等关联方，除本人亲属许华和鲁岩控制的北京中公在线教育科技有限公司（以下简称“中公在线”）及其下属学校存在与中公教育相同或相似的业务外，其余关联方均未从事与上市公司、中公教育及其下属公司、学校所从事的业务相同、相似或相关的业务；除李永新在中公在线下属昆明五华中公教育培训学校担任董事外，本人未在与上市公司、中公教育及其下属公司存在竞争业务的其他公司或企业任职、兼职或提供顾问建议。本人亦未直接或间接持有与上市公司、中公教育及其下属公司所从事的业务相同、相似或相关业务的企业或实体的股权（股份）。 二、截至本承诺函签署之日，中公在线及其下属 2 所培训学校中，中公在线未从事任何教育培训业务（待下属学校转让后予以注销）；中公在线下属北京市海淀区凯瑞尔培训学校拟转让给无关联第三方，并已签署举办者权益转让协议，如在本承诺函签署之日起 24 个月内未完成转让，则本人将督促中公在线将北京市海淀区凯瑞尔培训学校予以注销；中公在线下属昆明五华中公教育培训学校已停止营业，待修改后的《中华人民共和国民办教育促进法实施条例》（以下简称“《实施条例》”）正式颁布实施且相关地方教育主管部门根据修改后的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
		《实施条例》制定的配套法规颁布实施后 12 个月内转让给无关联第三方或注销。 三、截至本承诺函签署之日，中公教育作为举办人拟将下属 33 所民非学校 100%举办者权益转让给李永新并签署了《关于北京中公教育科技股份有限公司下属民非学校之举办者权益转让协议》。李永新拟将受让的 33 所民非学校托管给中公教育经营管理并签署了《民非学校托管协议》。 四、在本次交易完成后，除上述情形外，本人承诺在本人为上市公司实际控制人期间，本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的其他企业或者其他经济组织等关联方不得以任何形式（包括但不限于在中国境内或境外自行或与他人合资、合作、联营、投资、兼并、受托经营等方式）从事与上市公司及其下属公司所从事的业务相同、相近或构成竞争的业务，包括： 1、不得直接或间接从事、参与或协助他人与上市公司及其下属公司届时正在从事的业务有直接或间接竞争关系的相同或相似的业务或其他经营活动； 2、不得直接或间接投资任何与上市公司及其下属公司届时正在从事的业务有直接或间接竞争关系的经济实体； 3、本人不会受聘于上市公司及其下属公司的任何竞争者或直接或间接地向该等竞争者提供任何建议、协助或业务机会； 4、本人不会指使、误导、鼓励或以其他方式促使、劝诱、胁迫上市公司及其下属公司的员工或管理人员终止与上市公司及其下属公司的劳动关系或聘用关系； 5、本人不会促使他人聘用上市公司及其下属公司的员工或管理人员。 五、本人承诺，如本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的企业或者其他经济组织等关联方未来从任何第三方获得的任何商业机会与上市公司及其下属公司所从事的业务有竞争或可能有竞争，则本人将在知悉该商业机会的 5 个工作日内书面通知上市公司，在征得第三方允诺后，尽力将该商业机会给予上市公司及其下属公司。 六、本人保证绝不利用对上市公司及其下属公司的了解和知悉的信息协助第三方从事、参与或投资与上市公司及其下属公司相竞争的业务或项目。 七、本人如违反上述承诺，因违反上述承诺所取得的利益归上市公司所有，给上市公司及其下属公司造成的一切损失，承担赔偿责任，并于收到上市公司书面通知之日起的 30 个工作日内，以现金的方式予以赔偿。 八、因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因导致承诺无法履行或无法按期履行的，本人应及时披露相关信息。除因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因外，承诺确已无法履行或者履行承诺不利于维护上市公司权益的，本人应充分披露原因，并向上市公司或其他投资者提出用

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
		新承诺替代原有承诺或者提出豁免履行承诺义务。 九、承诺有效期自签署之日起至本人不再为上市公司实际控制人时止。
王振东、中公合伙	关于避免同业竞争的承诺函	一、截至本承诺函签署之日，本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的其他企业或者其他经济组织等关联方/本企业及本企业控制的其他企业或者其他经济组织等关联方均未从事与上市公司、中公教育及其下属公司、学校所从事的业务相同、相似或相关的业务，除王振东在关联方北京中公在线教育科技有限公司下属学校北京市海淀区凯瑞尔培训学校担任董事外（北京中公在线教育科技有限公司拟将其持有的北京市海淀区凯瑞尔培训学校的权益转让给无关联的第三方，转让完成后，王振东不在担任董事职务），本人未在与上市公司、中公教育及其下属公司存在竞争业务的其他公司或企业任职、兼职或提供顾问建议。本人/本企业亦未直接或间接持有与上市公司、中公教育及其下属公司所从事的业务相同、相似或相关业务的企业或实体的股权（股份）。 二、在本次交易完成后，本人/本企业承诺在本人/本企业作为上市公司股东期间，本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的其他企业或者其他经济组织等关联方/本企业及本企业控制的其他企业或者其他经济组织等关联方不得以任何形式（包括但不限于在中国境内或境外自行或与他人合资、合作、联营、投资、兼并、受托经营等方式）从事与上市公司及其下属公司所从事的业务相同、相近或构成竞争的业务，包括： 1、不得直接或间接从事、参与或协助他人与上市公司及其下属公司届时正在从事的业务有直接或间接竞争关系的相同或相似的业务或其他经营活动； 2、不得直接或间接投资任何与上市公司及其下属公司届时正在从事的业务有直接或间接竞争关系的经济实体； 3、本人不会受聘于上市公司及其下属公司的任何竞争者或直接或间接地向该等竞争者提供任何建议、协助或业务机会； 4、本人/本企业不会指使、误导、鼓励或以其他方式促使、劝诱、胁迫上市公司及其下属公司的员工或管理人员终止与上市公司及其下属公司的劳动关系或聘用关系； 5、本人/本企业不会促使他人聘用上市公司及其下属公司的员工或管理人员。 三、本人/本企业承诺，如本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的企业或者其他经济组织等关联方/本企业及本企业控制的企业或者其他经济组织等关联方未来从任何第三方获得的任何商业机会与上市公司及其下属公司所从事的业务有竞争或可能有竞争，则本人/本企业将立即通知上市公司，在征得第三方允诺后，尽力将该商业机会给予上市公司及其下属公司。 四、本人/本企业保证绝不利用对上市公司及其下属公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
		司的了解和知悉的信息协助第三方从事、参与或投资与上市公司及其下属公司相竞争的业务或项目。 本人/本企业对因未履行上述承诺而给上市公司及其下属公司造成的一切损失承担赔偿责任。
李永新、鲁忠芳	关于减少和规范关联交易的承诺函	1、本次交易完成后，本人在作为上市公司的实际控制人期间，本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的其他公司、企业或者其他经济组织将尽量避免和减少与上市公司及其下属企业之间的关联交易；除非上市公司经营发展所必需，将不与上市公司及其下属企业进行任何关联交易。 2、本次交易完成后，对于无法避免或有合理原因而发生的与上市公司及其下属企业之间的关联交易，本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的其他公司、企业或者其他经济组织将根据有关法律、法规及规范性文件的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与上市公司及其下属企业签订关联交易协议，并确保关联交易的价格公允，并履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务和办理有关报批程序，不利用股东地位损害上市公司及其他股东的合法权益。 3、本次交易完成后，本人不会利用拥有的上市公司的股东权利操纵、指使上市公司或者上市公司董事、监事、高级管理人员，使得上市公司以不公平的条件，提供或者接受资金、商品、服务或者其他资产，或从事任何损害上市公司利益的行为。 4、本人将督促本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的其他公司、企业或者其他经济组织遵守上述各项承诺。 5、本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的其他公司、企业或者其他经济组织如违反上述承诺，因违反上述承诺所取得的利益归上市公司所有；给上市公司及其下属公司造成的一切损失，本人承担赔偿责任，并于收到上市公司书面通知之日起的 30 个工作日内，以现金的方式予以赔偿。 6、承诺有效期自签署之日起至本人不再为亚夏汽车实际控制人且与亚夏汽车不存在其他关联关系时为止。
王振东、航天产业、中公合伙	关于减少和规范关联交易的承诺函	1、本次交易完成后，本人/本企业/本企业在作为上市公司的实际控制人/股东期间，本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属/本企业及本企业控制的其他公司、企业或者其他经济组织/本企业将尽量减少并规范与上市公司及其下属企业之间的关联交易。 2、本次交易完成后，对于无法避免或有合理原因而发生的与上市公司及其下属企业之间的关联交易，本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制/本企业及本企业控制的其他公司、企业或者其他经济组织/本企业将遵循市场原则以公允、合理的市场价格进行，根据有关法律、法规及规范性文件的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务和办理有关报批程序，不利用股东地位损害上市公司及其他股东的合法权益。 3、本次交易完成后，本人/本企业不会利用拥有的上市

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
		公司的股东权利操纵、指使上市公司或者上市公司董事、监事、高级管理人员，使得上市公司以不公平的条件，提供或者接受资金、商品、服务或者其他资产，或从事任何损害上市公司利益的行为。 本人/本企业对因未履行上述承诺而给上市公司及其下属公司造成的一切损失承担赔偿责任。
鲁忠芳、李永新、王振东、郭世泓、刘斌、张永生、杨少锋、张治安	关于认购亚夏汽车股份有限公司非公开发行股份的承诺函	本人现承诺与保证，本人不存在《上市公司收购管理办法》第六条规定的下列情形： 1、利用上市公司的收购损害被收购公司及其股东的合法权益； 2、负有数额较大债务，到期未清偿，且处于持续状态； 3、最近 3 年有重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为； 4、最近 3 年有严重的证券市场失信行为； 5、《公司法》第一百四十六条规定的情形：（1）无民事行为能力或者限制民事行为能力；（2）因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；（3）担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年；（4）担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；（5）个人所负数额较大的债务到期未清偿。 6、法律、行政法规规定以及中国证监会认定的不得参与本次交易的其他情形。
航天产业、广银创业、基锐科创	关于认购亚夏汽车股份有限公司非公开发行股份的承诺函	本企业现承诺与保证，本企业不存在《上市公司收购管理办法》第六条规定的下列情形： 1、利用上市公司的收购损害被收购公司及其股东的合法权益； 2、负有数额较大债务，到期未清偿，且处于持续状态； 3、最近 3 年有重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为； 4、最近 3 年有严重的证券市场失信行为； 5、法律、行政法规规定以及中国证监会认定的不得参与本次交易的其他情形。 本企业对违反上述承诺承担法律责任。
李永新、鲁忠芳	关于标的资产经营合规性的承诺函	1、中公教育及其下属分、子公司系依法设立并有效存续的股份公司或有限责任公司或其分公司，中公教育下属学校系依法设立并有效存续的民办非企业单位，具有法定的营业资格。 2、中公教育及其分、子公司、学校自 2015 年 1 月 1 日至今的生产经营中，除已向本次交易的中介机构和中国证监会披露的处罚外，不存在其他任何违法违规行为，中公教育及其分、子公司不存在有关法律、法规、规范性文件和公司章程规定的应终止的情形。 3、中公教育及其分、子公司、学校将继续独立、完整地履行其与员工的劳动合同，不因本次交易产生人员转移问题。 4、中公教育及其分、子公司、学校已披露的员工待遇

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
		情况是真实、完整的，除此之外，中公教育及其分、子公司、学校没有对员工（包括高级管理人员）待遇的其他承诺和义务。 5、中公教育及其分、子公司、学校根据中国法律法规的规定办理社会保险登记手续，不存在违反劳动与社会保障方面的法律法规而受到重大处罚的情形。 6、中公教育及其分、子公司、学校自设立至今在税务登记、税务申报及税款缴纳等方面皆符合有关法律法规的规定，不存在因欠缴、漏缴相关税费而受到重大行政处罚的情形。 7、中公教育及其分、子公司、学校作为合同一方的重大合同均真实有效。中公教育及其分、子公司、学校已或将按照通常的商业惯例并依据合同条款履行上述重大合同，且不存在违约行为。 8、如果中公教育及其分、子公司、学校因为本次交易前已存在的事实导致其在工商、税务、员工工资、社保、住房公积金、经营资质或行业主管等方面受到相关主管单位追缴费用或处罚的，本人将向中公教育及其分、子公司、学校全额补偿中公教育及其分、子公司、学校所有欠缴费用并承担上市公司及中公教育因此遭受的一切损失。 9、如果中公教育及其分、子公司、学校发生因租赁房屋的权属问题，在租赁期内无法继续使用租赁房屋的，本人将负责及时落实租赁房源并承担一切损失（包括但不限于重新租赁房产而产生的搬迁费用、租赁费用以及因此导致中公教育及其分、子公司、学校生产经营中止或停止而造成的损失）。 10、中公教育及其分、子公司、学校合法拥有保证正常生产经营所需的房屋、办公设备等资产的所有权和使用权，具有独立和完整的资产及业务结构，对其主要资产拥有合法的所有权，资产权属清晰，不存在对外担保及股东非经营性占用资金的情形，也不存在其他限制权利的情形。 11、中公教育及其分、子公司、学校不存在重大诉讼、仲裁、司法强制执行或其他妨碍公司资产权属转移的情况，未发生违反法律、公司章程的对外担保，也不存在为股东及其控制的其他企业担保的情况。 12、本次交易不涉及中公教育债权债务转移问题。本次交易完成后，中公教育的债权、债务仍然由其自行承担。 13、若中公教育及其下属从事非学历职业就业培训业务的分、子公司因为未取得办学许可证或者工商登记经营范围中未包含教育培训内容而遭受行政处罚，或者因为业务运营模式而遭受行政处罚，或者中公教育及其下属从事非学历职业就业培训业务的分、子公司在《民促法（2016 修正）》相关地方配套细则出台之后因无法办理或未及时办理办学许可证或经营范围变更登记而遭受行政处罚，本人将承担由此给中公教育造成的一切损失。 14、如中公教育下属单位未及时办理资质证书的续期工

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
		作而受到监管机关的处罚或影响正常运营而导致中公教育下属单位遭受实际损失的，本人愿意承担相应的赔偿责任，保证中公教育不会因此遭受损失。 本人若违反上述承诺，将承担因此而给中公教育造成的损失，并同意向上市公司承担赔偿责任。
李永新等 11 名交易对方	关于不存在《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条情形的承诺函	本人/本企业现承诺与保证，本人/本企业不存在因涉嫌与本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。 综上，本人/本企业不存在依据《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。
李永新、鲁忠芳	关于租赁场地及房产瑕疵的承诺函	若公司及其下属分、子公司、培训学校因租赁的场地和/或房产不规范情形影响公司及其下属分、子公司、培训学校使用该等场地和/或房产以从事正常业务经营，本人将积极采取有效措施，包括但不限于协助安排提供相同或相似条件的场地和/或房产供相关企业经营使用等，促使各相关企业业务经营持续正常进行，以减轻或消除不利影响。 若公司及其下属分、子公司、培训学校因其租赁的场地和/或房产不符合相关的法律、法规，而被有关主管政府部门要求收回场地和/或房产或以任何形式的处罚或承担任何形式的法律责任，或因场地和/或房产瑕疵的整改而发生的任何损失或支出，本人愿意承担公司及其下属分、子公司、培训学校因前述场地和/或房产收回或受处罚或承担法律责任而导致、遭受、承担的任何损失、损害、索赔、成本和费用，并使公司及其下属分、子公司、培训学校免受损害。 此外，本人将支持公司及其下属分、子公司、培训学校向相应方积极主张权利，以在最大程度上维护及保障公司及其下属分、子公司、培训学校的利益。 如中公教育及其下属分、子公司、培训学校在本次交易前已使用的物业存在消防备案瑕疵而导致中公教育及其下属分、子公司、培训学校或本次交易完成后的亚夏汽车遭受损失，本人将以现金方式及时向亚夏汽车进行足额补偿。 如中公教育及其下属分、子公司、培训学校在本次交易前已使用的物业未办理房屋租赁备案而导致中公教育及其下属分、子公司、培训学校或本次交易完成后的亚夏汽车遭受损失，本人将以现金方式及时向亚夏汽车进行足额补偿。
李永新、鲁忠芳	关于社保和公积金的承诺函	如公司及其下属分、子公司、培训学校因本次交易完成前未按规定为职工缴纳社会保险、住房公积金而被政府主管部门要求补缴社会保险费和住房公积金或处以任何形式的处罚或承担任何形式的法律责任，本人保证将为公司及及其境内下属分、子公司、培训学校承担因前述补缴或受处罚或承担法律责任而导致、遭受、承担的任何损失、损害、索赔、成本和费用。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
李永新、鲁忠芳	关于自有土地及房屋瑕疵的承诺函	若公司及其下属分、子公司、培训学校因自有的土地和/或房屋不规范情形影响公司及其下属分、子公司、培训学校正常运营，本人将积极采取有效措施，包括但不限于协助安排提供相同或相似条件的土地和/或房屋供公司及及其下属分、子公司、培训学校经营使用等，促使公司及及其下属分、子公司、培训学校业务经营持续正常进行，以减轻或消除不利影响；若因上述情形影响公司及其下属分、子公司、培训学校正常运营而导致公司遭受实际损失的，本人愿意承担相应的赔偿责任。
李永新等 11 名交易对方	关于上市公司董事、监事、高级管理人员安排的承诺函	1、鲁忠芳、李永新将严格按照公司法等相关法律的规定，向上市公司提名 4 名非独立董事，提名 2 名独立董事；王振东、郭世泓、刘斌、张永生、杨少锋、张治安将严格按照公司法等相关法律的规定，共同向上市公司提名 2 名非独立董事，提名 1 名独立董事。董事推荐、提名程序按有关法律、法规、规范性文件及上市公司章程和相关规章制度执行。上市公司董事会成员最终以股东大会选举结果为准。 2、鲁忠芳、李永新将严格按照公司法等相关法律的规定，向上市公司提名 1 名非职工代表监事；王振东、郭世泓、刘斌、张永生、杨少锋、张治安将严格按照公司法等相关法律的规定，向上市公司提名 1 名非职工代表监事。监事推荐、提名程序按有关法律、法规、规范性文件及上市公司章程和相关规章制度执行。上市公司监事会成员最终以股东大会选举结果为准。另一名监事将由职工大会选举产生。 3、本次交易完成后，高级管理人员的选聘方式预计保持不变。同时，鉴于本次交易构成重组上市，本次交易完成后，上市公司原经营性资产整体置出，上市公司主营业务将变更为非学历职业就业培训服务，为保障上市公司经营管理及业务发展的实际需要，届时上市公司董事会将根据实际经营管理的需求从中公教育目前的高级管理人员中或通过市场公开招聘等方式选聘合适人员成为上市公司高级管理人员。 4、北京航天产业投资基金（有限合伙）、北京广银创业投资中心（有限合伙）、北京基锐科创投资中心（有限合伙）同意上述安排。
航天产业、广银创业、基锐科创	关于参与本次交易的承诺函	1、本企业不是专为本次交易设立，除投资中公教育外还投资其他企业，不是以持有中公教育股份为目的而设立。 2、本企业持有的中公教育全部股份均为真实持有，不存在委托持股、信托持股、对赌协议等特殊协议或利益输送安排。 3、本企业及本企业的各级股东/合伙人与中公教育的直接股东之间不存在委托持股、信托持股、对赌协议等特殊协议或者利益输送安排。
中公教育	关于变更为有限责任公司的承诺函	作为本次交易的标的公司，在中国证监会核准本次交易后，在本公司股东将其所持本公司股份过户给亚夏汽车前，本公司的性质将由股份公司变更为有限责任公司。在各省市针对《民促法（2016 修正）》相关配套细则、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
		措施出台且中公教育及下属从事培训业务的分、子公司所在地区开展培训业务需要办理办学许可证，中公教育及从事培训业务的下属分、子公司将立即提交申请文件办理办学许可证。如果不需要办理办学许可证，中公教育及从事培训业务的下属分、子公司将依法完善工商登记，在经营范围中填加“培训”等表述。同时，中公教育将指派法律合规人员每周浏览各省市主管机构的网站，并与各地分子公司的员工随时沟通，紧跟最新监管规定。

十一、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见，及控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

（一）上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见

上市公司的控股股东亚夏实业及其一致行动人周夏耘、周晖、周丽、第一期员工持股计划对本次重组的原则性意见如下：

“本公司/本人/本计划已知悉上市公司本次交易的相关信息和方案，本公司/本人/本计划认为，本次交易有利于提升上市公司盈利能力、增强持续经营能力，有助于提高上市公司的抗风险能力，有利于保护广大投资者以及中小股东的利益，本公司/本人/本计划原则上同意本次交易。本公司/本人/本计划将坚持在有利于上市公司的前提下，积极促成本次交易顺利进行。

本原则性意见一经作出即生效并不可撤销。”

（二）控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

上市公司的控股股东亚夏实业及其一致行动人周夏耘、周晖、周丽、第一期员工持股计划，以及上市公司董事、监事、高级管理人员已出具《关于股份

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

减持计划的说明函》，说明如下：

“除本次交易方案中约定的安徽亚夏实业股份有限公司将所持亚夏汽车80,000,000股股份转让给北京中公未来信息咨询中心（有限合伙），将所持亚夏汽车 72,696,561 股股份转让给李永新外，本公司/本人/本计划自本次重组复牌之日起至本次交易实施完毕期间，不存在股份减持计划。上述股份包括本公司/本人/本计划原持有的上市公司股份以及原持有股份在上述期间因上市公司分红送股、资本公积转增股本等形成的衍生股份。

本说明函一经作出即生效并不可撤销。”

同时，上市公司的控股股东亚夏实业及其一致行动人周夏耘、周晖、周丽、第一期员工持股计划已出具《关于股份锁定的承诺》，承诺在本次交易完成后（自本次交易发行的股份上市之日起）36 个月内不转让在上市公司中拥有权益的股份。

十二、本次交易对中小投资者权益保护的安排

为保护投资者，尤其是中小投资者的合法权益，本次交易拟采取以下安排和措施：

（一）严格履行上市公司信息披露的义务

本次交易属于上市公司的重大事件，为保护投资者合法权益，防止本次交易对股价造成波动，交易各方在开始筹划本次交易时采取了严密的保密措施，及时向深交所申请停牌并严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《重组管理办法》等相关规定，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大信息。本报告书披露后，上市公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露上市公司本次交易的进展情况。

（二）关联董事及关联股东回避表决

对于本次交易，上市公司严格按照相关规定履行法定程序进行表决、披露。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

董事会审议本次交易相关事项时，关联董事已回避表决，独立董事事先认可了本次交易并发表了独立意见，确保本次关联交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

根据《公司法》、《股票上市规则》和《公司章程》的相关规定，在本次交易相关事宜提交公司股东大会审议时，关联股东已在股东大会上回避对其与上市公司本次交易相关议案的表决。

（三）提供网络投票平台

上市公司董事会已在审议本次交易方案的股东大会召开前发布提示性公告，提醒全体股东参加审议本次交易方案的临时股东大会。本公司根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，给参加股东大会的股东提供便利，就本次重组方案的表决提供网络投票平台，股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决。股东大会所作决议经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，关联股东已回避表决。同时，上市公司已对中小投资者投票情况单独统计并予以披露。

（四）确保本次交易定价公平、公允

对于本次交易涉及的置出资产及置入资产，上市公司已聘请具有证券业务资格的审计机构、资产评估机构对置出资产及置入资产进行审计、评估，以确保本次交易的定价公允、公平、合理。上市公司独立董事已对本次交易涉及的资产评估定价的公允性发表独立意见。上市公司所聘请的独立财务顾问和律师将对本次交易的实施过程、资产过户事宜和相关后续事项的合规性及风险进行核查并发表明确的意见。

（五）关于防范本次资产重组摊薄即期回报风险的措施

1、本次交易对公司当期每股收益摊薄的影响

本次重大资产重组完成后，上市公司总股本将有所增加。尽管公司聘请了具有证券从业资格评估机构对中公教育未来业绩进行了客观谨慎的预测，但仍不能完全排除中公教育未来盈利能力不及预期的可能。在上市公司总股本增加

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的情况下，如果 2018 年上市公司业务未能获得相应幅度的增长，上市公司每股收益指标将出现下降的风险。

基于上述情况，根据中国证券监督管理委员会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31 号）的要求，上市公司测算了本次重大资产重组摊薄即期回报对主要财务指标的影响。测算假设仅为测算本次重大资产重组摊薄即期回报对上市公司主要财务指标的影响，不代表上市公司对 2018 年经营情况及趋势的判断，亦不构成盈利预测。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，上市公司不承担赔偿责任。具体假设如下：

（1）假设上市公司于 2018 年 9 月 30 日完成本次重大资产重组（此假设仅用于分析本次重组摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表上市公司对于业绩的预测，亦不构成对本次重组实际完成时间的判断），最终完成时间以经全部核准程序后实际完成时间为准；

（2）假设宏观经济环境、上市公司及中公教育所处市场情况没有发生重大不利变化；

（3）假设不考虑上市公司除 2017 年度现金分红以外的利润分配情况，即本次重大资产重组发行股份数量为 4,689,881,528 股；

（4）假设上市公司 2018 年度扣除非经常性损益前/后归属于母公司所有者的净利润与 2017 年度金额一致；假设中公教育 2018 年度扣除非经常性损益前/后归属于母公司所有者的净利润为其收益法评估预测数；

（5）假设上市公司 2018 年不存在送股、配股、资本公积金转增股本等其他对股份数有影响的事项。

项目	2018 年度 （不考虑本次重大资产重组）	2018 年度 （考虑本次重大资产重组）
期末总股本（股）	820,335,960	5,510,217,488
加权平均总股本（股）	820,335,960	4,894,965,518
归属于母公司所有者的净利润（元）	73,453,482.76	875,529,000.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年度 （不考虑本次重大资产重组）	2018 年度 （考虑本次重大资产重组）
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（元）	62,332,200.03	929,329,000.00
基本每股收益（元/股）	0.09	0.18
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.08	0.19
稀释每股收益（元/股）	0.09	0.18
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.08	0.19

从上表测算可以看出，本次重大资产重组将有利于增厚上市公司的每股收益，不存在摊薄当期每股收益的情况。本次重大资产重组提升了上市公司的盈利能力，上市公司将注入盈利能力更强、增长前景较好的业务，上市公司股东利益将得到充分保障。

2、公司对防范本次重组摊薄即期回报及提高未来回报能力采取的措施

为防范本次重大资产重组可能导致的即期回报被摊薄的风险，上市公司承诺采取以下应对措施：

（1）加快公司战略转型、积极提升公司核心竞争力

本次交易完成后，上市公司将转型为国内领先的非学历职业就业培训企业，上市公司将根据中公教育所在行业的特点，继续执行并完善中公教育的经营管理制度，形成更加科学、规范的运营体系，保持与客户的良好沟通，及时、高效完成中公教育的经营计划及未来发展规划，加快战略转型步伐，加强资源整合力度，积极提升公司核心竞争力。

（2）加强内部控制和经营管理，提升经营效率

本次交易完成后，上市公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使股东权利，董事会能够按照公司章程的规定行使职权，做出科学决策，独立董事能够独立履行职责，保护公司尤其是中小投资者的合法权益，为公司的持续稳定发展提供科学有效的治理结构和制度保障。同时，上市公司将进一步加强企业经营管理，提高上市公司日常运营效率，降低上市公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

运营成本，全面有效地控制上市公司经营和管理风险，提升经营效率。

（3）实行积极的利润分配政策，强化投资者回报机制

为完善和健全上市公司科学、持续、稳定的分红决策和监督机制，积极回报股东，引导投资者树立长期投资和理性投资理念，本次交易完成前，上市公司已根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）、安徽证监局《转发中国证监会关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（皖证监函字[2012]140 号）和公司章程的有关规定，制定了《未来三年（2018-2020 年）股东回报规划》。

本次交易完成后，中公教育将成为上市公司的全资子公司，其股利分配政策将参照上市公司股利分配政策执行。上市公司将继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，并结合公司实际情况和投资者意愿，广泛听取投资者尤其是独立董事、中小股东的意见和建议，完善公司股利分配政策，增加分配政策执行的透明度，强化中小投资者权益保障机制，给予投资者合理回报。

3、控股股东、实际控制人、董事及高级管理人员对公司填补摊薄即期回报措施能够得到切实履行作出的承诺

为确保本次交易摊薄即期回报事项的填补回报措施能够得到切实履行，根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17 号）、《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110 号）以及中国证券监督管理委员会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31 号）等有关法律、法规和规范性文件的规定，上市公司控股股东亚夏实业及实际控制人周夏耘承诺：

“不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本公司/本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。”

上市公司及中公教育全体董事、高级管理人员承诺：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

“（一）本人承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

（二）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

（三）本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

（四）本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（五）如公司拟实施股权激励，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。”

4、独立财务顾问就填补即期回报措施等事项发表的核查意见

本次交易的独立财务顾问华泰联合证券对公司所预计的即期回报摊薄情况的合理性、填补即期回报措施及公司董事及高级管理人员出具的相关承诺事项进行了核查，就上述事项是否符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》中关于保护中小投资者合法权益的精神出具了相关独立财务顾问报告及核查意见，其结论性的意见为：

上市公司所预计的即期回报摊薄情况合理，填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺事项符合国办发〔2013〕110 号《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》中“引导和支持上市公司增强持续回报能力。上市公司应当完善公司治理，提高盈利能力，主动积极回报投资者。公司首次公开发行股票、上市公司再融资或者并购重组摊薄即期回报的，应当承诺并兑现填补回报的具体措施”等相关规定，保护了中小投资者的合法权益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

十三、独立财务顾问的保荐机构资格

上市公司聘请华泰联合证券担任本次交易的独立财务顾问，华泰联合证券经中国证监会批准依法设立，具备保荐人资格。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

目 录

公司声明 1

交易对方承诺 2

相关证券服务机构及人员声明 3

释 义 16

重大事项提示 20

一、本次交易方案概述 20

二、本次交易构成重大资产重组、重组上市及关联交易 23

三、本次交易股份发行情况 25

四、本次拟注入资产交易支付方式 32

五、本次交易评估值及作价情况 33

六、业绩承诺和补偿安排 37

七、过渡期间损益的归属 37

八、本次交易对上市公司的影响 38

九、本次交易已履行及尚需履行的决策和审批程序 41

十、本次交易相关方作出的重要承诺 43

十一、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见，及控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划 63

十二、本次交易对中小投资者权益保护的安排 64

十三、独立财务顾问的保荐机构资格 70

目 录 71

重大风险提示 77

一、与本次交易相关的风险 77

二、交易标的有关风险 80

三、其他风险 91

第一章 本次交易概述 93

一、本次交易的背景和目的 93

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、本次交易已履行及尚需履行的决策和审批程序..... 96
三、本次交易的主要内容..... 97
四、本次交易对上市公司的影响.....110
五、本次交易构成重大资产重组、重组上市及关联交易.....113
第二章 上市公司基本情况 116
一、亚夏汽车基本情况.....116
二、公司的设立及股本变动情况.....116
三、公司最近六十个月控股权变动及最近三年重大资产重组情况..... 122
四、公司主营业务发展情况和主要财务指标..... 122
五、公司股东情况..... 123
六、公司合法经营情况..... 129
第三章 交易对方基本情况 131
一、重大资产置换及发行股份购买资产交易对方..... 131
二、重大资产置换及发行股份购买资产交易对方其他事项说明..... 173
三、股份受让方基本情况..... 188
第四章 拟置出资产基本情况 193
一、拟置出资产概况..... 193
二、拟置出资产基本情况..... 193
三、拟置出资产涉及的债务转移情况..... 210
四、拟置出资产的资产权属及转让受限情况..... 212
五、拟置出资产相关的人员安置情况..... 222
六、拟置出资产主要财务数据..... 225
第五章 拟置入资产基本情况 226
一、中公教育基本情况..... 226
二、中公教育历史沿革..... 226
三、最近三年的重大资产重组情况..... 244
四、中公教育股权结构及产权控制关系..... 247
五、中公教育下属企业的基本情况..... 247
六、持有标的公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况 266

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

七、标的公司的内部架构..... 268
八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员基本情况..... 275
九、员工情况..... 285
十、主要资产权属、对外担保及主要负债情况..... 307
十一、中公教育与生产经营相关主要资产情况..... 310
十二、中公教育主要财务数据..... 341
十三、拟置入资产最近三年资产评估、增资或者改制的情况..... 343
十四、拟置入资产为股权时的说明..... 348
十五、拟置入资产涉及的债权、债务转移..... 349
十六、拟置入资产涉及的职工安置..... 349
十七、拟置入资产重大未决诉讼、仲裁和行政处罚情况..... 349
十八、拟置入资产曾接受首次公开发行辅导的相关情况..... 360
十九、中公教育对下属分支机构的管理模式..... 365
二十、中公教育在机构设置、规范运作等公司治理方面的安排及各机构的职责范围..... 374
第六章 拟置入资产业务与技术 382
一、拟置入资产的主营业务概述..... 382
二、拟置入资产的主要产品及服务..... 384
三、拟置入资产的经营模式..... 395
四、拟置入资产的业务开展情况和主要客户..... 403
五、拟置入资产的采购情况和主要供应商..... 429
六、拟置入资产的研发情况..... 432
七、拟置入资产的产品及服务质量控制情况..... 447
八、拟置入资产的安全生产和环境保护情况..... 449
第七章 发行股份情况 450
一、本次发行股份购买资产情况..... 450
二、本次交易前后上市公司的主要财务数据..... 458
三、本次交易前后上市公司的股权结构..... 459
第八章 本次交易评估情况 463

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

一、拟置出资产的评估情况..... 463
二、拟置入资产的评估情况..... 469
三、本次交易标的作价情况..... 532
四、上市公司董事会对拟置出资产评估的合理性及定价的公允性分析. 533
五、上市公司董事会对拟置入资产评估的合理性及定价的公允性分析. 534
六、上市公司董事会对本次交易评估事项的意见..... 616
七、独立董事对本次交易评估事项的意见..... 618
第九章 本次交易的主要合同 620
一、《重大资产置换及发行股份购买资产协议》的主要内容..... 620
二、《盈利预测补偿协议》的主要内容..... 635
三、《股份转让协议（一）》的主要内容..... 639
四、《股份转让协议（二）》的主要内容..... 642
第十章 本次交易的合规性分析 644
一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定..... 644
二、本次交易符合《重组管理办法》第十三条规定..... 654
三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定..... 654
四、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见规定..... 658
五、本次交易符合《重组管理办法》第四十六条规定..... 658
六、本次交易符合《重组管理办法》第四十八条规定..... 664
七、本次交易符合《发行管理办法》第三十九条规定..... 665
八、中公教育符合《首发管理办法》相关规定..... 665
九、独立财务顾问和律师对本次交易是否符合《重组管理办法》的意见
..... 671
第十一章 管理层讨论与分析 672
一、本次交易前上市公司的财务状况和经营成果..... 672
二、拟置入资产所处行业概况..... 680
三、拟置入资产的竞争地位和竞争优势..... 700
四、拟置入资产的财务状况与盈利能力分析..... 705
五、本次交易后上市公司的业务发展目标..... 805

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

六、本次交易对上市公司的影响 810
第十二章 财务会计信息 821
一、上市公司的财务会计信息 821
二、拟置入资产的财务会计信息 825
三、上市公司备考财务资料 878
第十三章 同业竞争与关联交易 885
一、独立运营情况 885
二、同业竞争 886
三、关联交易 897
第十四章 风险因素分析 924
一、与本次交易相关的风险 924
二、交易标的有关风险 927
三、其他风险 938
第十五章 其他重要事项 940
一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人及其关联人非经营性占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形 940
二、本次交易对于上市公司负债结构的影响 940
三、本次交易对上市公司治理机制的影响 941
四、关于相关人员买卖上市公司股票的自查情况 949
五、上市公司停牌前股价的波动情况 954
六、本次交易对中小投资者权益保护的安排 955
七、上市公司最近十二个月内发生的资产交易情况 961
八、本次交易的相关主体和证券服务机构不存在依据《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形 962
九、利润分配政策与股东回报规划 963
十、重大合同 968
十一、上市公司保留部分资产的原因及目的 971

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十六章 独立董事和中介机构意见 973
一、独立董事对于本次交易的意见 973
二、独立财务顾问对于本次交易的意见 974
三、法律顾问对于本次交易的意见 976
第十七章 本次交易的相关证券服务机构 977
一、独立财务顾问 977
二、法律顾问 977
三、拟置入资产及上市公司备考财务信息审计机构 977
四、拟置出资产审计机构 978
五、拟置入资产评估机构 978
六、拟置出资产评估机构 978
第十八章 全体董事声明及中介机构声明 979
一、全体董事声明 979
二、独立财务顾问声明 980
三、律师声明 981
四、拟置入资产及上市公司备考财务信息审计机构声明 982
五、拟置出资产审计机构声明 983
六、拟置入资产评估机构声明 984
七、拟置出资产评估机构声明 985
第十九章 备查文件 986
一、备查文件目录 986
二、备查地点 986
附件一：保留资产中房产及土地使用权情况 988
附件二：标的公司分公司情况 992

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

重大风险提示

投资者在评价上市公司本次重大资产重组时，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易被暂停、中止或者取消的风险

本次交易存在如下被暂停、中止或取消的风险：

1、本次交易存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易，而被暂停、中止或取消的风险。

2、本次交易存在因置入资产出现无法预见的业绩大幅下滑，而被暂停、中止或取消的风险。

3、本次交易存在因客观条件变化而导致的交易方案变更的风险。

若本次交易因上述某种原因或其他原因被暂停、中止或取消，而上市公司又计划重新启动重组，则交易定价及其他交易条件都可能较本报告书中披露的重组方案发生重大变化，提请投资者注意投资风险。

（二）拟置入资产评估增值较高的风险

根据中通诚出具的中通评报字[2018]12096 号评估报告，以 2017 年 12 月 31 日为基准日，中公教育 100%股权的评估值为 1,853,500.00 万元，评估增值 1,753,468.60 万元，评估增值率为 1,752.92%。本次交易拟置入资产的评估增值幅度较大，主要是由于中公教育所处的非学历职业教育培训服务行业发展前景广阔，中公教育经过多年的发展，已经成为全国领先的非学历职业就业培训服务提供商，具有较强的盈利能力，其系统平台、研发能力、产品结构、运营管理能力、教学方法、渠道规模、人才储备、品牌形象、知识产权等重要的无形资源无法量化体现在其资产负债表中。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

虽然评估机构在评估过程中勤勉、尽责，并严格执行了评估的相关规定，但仍可能出现因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济波动、行业监管变化，未来盈利达不到资产评估时的预测，导致出现拟置入资产的估值与实际情况不符的情形。提请投资者注意本次交易存在拟置入资产盈利能力未达到预期进而影响拟置入资产估值的风险。

（三）拟置入资产未能实现承诺业绩的风险

根据上市公司与李永新等 8 名业绩补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》，本次交易的业绩补偿期为 2018 年度、2019 年度和 2020 年度。业绩承诺人承诺本次重大资产重组实施完毕后，中公教育在 2018 年度、2019 年度和 2020 年度预测实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 93,000.00 万元、130,000.00 万元和 165,000.00 万元。

上述业绩承诺系中公教育管理层基于目前的经营状况以及对未来市场发展前景，在未来预测的基础上做出的综合判断。中公教育未来盈利的实现受宏观经济、市场环境、监管政策等因素影响较大。业绩承诺期内，如以上因素发生较大变化，则中公教育存在业绩承诺无法实现的风险，可能导致本报告书披露的上述中公教育业绩承诺与未来实际经营情况存在差异，提请投资者注意风险。

（四）业绩补偿承诺实施风险

根据上市公司与李永新等 8 名业绩补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》，如在业绩承诺期内，中公教育在利润补偿期间每个会计年度期末实际净利润数未能达到承诺净利润数，则业绩补偿义务人应向上市公司支付补偿。

尽管本次交易业绩承诺人以本次重组取得股份进行业绩补偿的覆盖比例较高，但如果中公教育行业环境或自身经营情况出现重大不利变化，未来实际盈利与业绩承诺数差异巨大，而业绩承诺补偿人以其本次交易取得的上市公司股份或其他资产不足以履行相关补偿责任时，存在业绩补偿承诺可能无法执行和实施的风险。

（五）拟置出资产交割、债务转移风险

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易涉及置出资产债务的转移，债务转移须取得债权人的同意。截至本报告书签署日，上市公司已经偿还或者取得金融债权人书面同意的金融债务金额占截至评估基准日上市公司母公司金融债务的比例为 100%，已经取得非金融债权人书面同意的非金融债务金额占截至评估基准日上市公司母公司除应付职工薪酬、应交税费及递延收益以外的非金融性债务的比例为 98.97%。

根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，自交割日起，如亚夏汽车因其转移给亚夏实业或其指定的第三方的负债等事宜未取得相关债权人同意，而被相关债权人要求履行合同、清偿债务或追究其他责任，亚夏实业或其指定的第三方将在收到亚夏汽车相应通知后 3 个工作日进行核实，并在核实后 10 个工作日内向相应债权人进行清偿或与相应债权人达成债务解决方案。若亚夏实业或其指定的第三方未能就上述债务进行清偿或与相应债权人达成债务解决方案而对亚夏汽车造成损失的，亚夏实业或其指定的第三方应在亚夏汽车实际发生支付义务之日起 10 个工作日内以现金方式全额向亚夏汽车补偿该等损失，并放弃就该等债务向亚夏汽车追偿的权利；否则亚夏实业或其指定的第三方每日按应付未付金额的万分之五向亚夏汽车承担违约责任。

同时，亚夏实业已出具承诺函：如本次交易获得中国证券监督管理委员会核准后，至置出资产交割日前，对于亚夏汽车非金融性负债转移的事项，如亚夏汽车未取得债权人出具的债务转移同意函且尚未实际偿还该债务，则本公司于置出资产交割日之前向亚夏汽车提供借款，协助其偿还相关负债。

鉴于部分债务转移尚未获得债权人的书面同意，相关债务转移存在不确定性，提请广大投资者注意相关风险。

（六）即期回报摊薄风险

本次交易中，上市公司拟向李永新等 11 名交易对方发行股份购买中公教育 100%股权。业绩补偿义务人已经做出了合理的业绩承诺，中公教育预计能够实现良好的效益，提高上市公司每股收益。但是，如果中公教育无法保持发展势头，或出现利润下滑的情形，则上市公司的每股收益和加权平均净资产收益率等即期回报指标将面临被摊薄的风险，提请广大投资者注意相关风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、交易标的有关风险

（一）行业政策风险

2017 年 9 月 1 日起实施的《民促法（2016 修正）》第 19 条规定，“民办学校的举办者可以自主选择设立非营利性或者营利性民办学校……民办学校取得办学许可证后，进行法人登记，登记机关应当依法予以办理。”根据《民促法（2016 修正）》和《民办学校分类登记实施细则》以及《营利性民办学校监督管理实施细则》的规定，民办学校的设立应当依据《民促法（2016 修正）》等法律法规和国家有关规定进行审批。经批准正式设立的民办学校，由审批机关发给办学许可证后，依法依规分类到登记管理机关办理登记证或者营业执照，其中正式批准设立的营利性民办学校，依据法律法规规定的管辖权限到工商行政管理部门办理登记。

2018 年 8 月 10 日，司法部公布教育部提请国务院审议的《实施条例（送审稿）》，进一步明确了培训机构登记为营利性学校的法规依据，并对成人培训业务予以明确的规范，未来将纳入有法可依的状态。截至 2018 年 7 月 31 日，由于《民促法（2016 修正）》生效并实施的时间较短，与《民促法（2016 修正）》配套的《民办教育促进法实施条例》尚未出台，浙江、上海、天津、宁夏、广东、海南、陕西、江苏、河北、重庆等 10 个省、自治区或直辖市出台了相关实施意见及配套细则，四川出台了配套细则；此外，辽宁、安徽、云南、湖北、内蒙古、河南、江西、山东、广西、青海、甘肃等 11 个省、自治区仅出台了相应的实施意见，但尚未颁布具体的配套细则。因此，营利性民办培训机构如何参照执行相关规定尚不完全明确。

中公教育已出具承诺：在各省市针对《民促法（2016 修正）》相关配套细则、措施出台且中公教育及下属从事培训业务的分、子公司所在地区开展培训业务需要办理办学许可证，中公教育及从事培训业务的下属分、子公司将立即提交申请文件办理办学许可证。如果不需要办理办学许可证，中公教育及从事培训业务的下属分、子公司将依法完善工商登记，在经营范围中填加“培训”等表述。同时，中公教育将指派法律合规人员每周浏览各省市主管机构的网站，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

并与各地分子公司的员工随时沟通，紧跟最新监管规定。

此外，中公教育的实际控制人鲁忠芳、李永新出具书面承诺：若中公教育及其下属从事非学历职业就业培训业务的分、子公司因为未取得办学许可证或者工商登记经营范围中未包含教育培训内容而遭受行政处罚，或者因为业务运营模式而遭受行政处罚，或者中公教育及其下属从事非学历职业就业培训业务的分、子公司在《民促法（2016 修正）》相关地方配套细则出台之后因无法办理或未及时办理办学许可证或经营范围变更登记而遭受行政处罚，鲁忠芳、李永新将承担由此给中公教育造成的一切损失。

虽然中公教育就下属分、子公司办学许可证的办理制定了相关措施，实际控制人也出具了相关承诺，但是由于中公教育下属单位培训场所分布广，不排除未来各省、自治区及直辖市相关监管部门出台针对当地教育培训行业更加严格的规定，从而可能影响中公教育在该地区的经营。提请广大投资者注意相关风险。

（二）经营范围的相关风险

《民促法（2013 修正）》第 66 条明确了在工商行政管理部门登记注册的经营性民办培训机构的法律地位，并明确由国务院另行制定相应管理办法。但国务院当时并未明确制定相应管理办法，工商行政管理部门并无针对经营性培训业务的经营范围登记用语规范，并且由于各地方工商行政管理机关的操作差异，使得中公教育及其下属分、子公司的经营范围登记并不统一，一般是在工商行政管理机关经营范围用语规范中寻找相近措辞，通常为“教育咨询”、“教育技术咨询”、“教育信息咨询”等。

截至 2018 年 6 月 30 日，中公教育下设 19 家子公司、690 家分公司及 33 家已经取得民办非企业单位登记证书的学校。其中，33 家学校的业务范围均包含“培训”或“非学历文化教育”等；19 家子公司中，4 家子公司经营范围中包含“培训”、“教育培训”等，10 家子公司不从事教育培训业务；690 家分公司中，31 家分公司包含“培训”、“教育培训”等。除此以外，其余分、子公司的营业范围中未明确“培训”或“教育培训”等范围，绝大部分登记为“教育

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

咨询”、“教育技术咨询”、“教育信息咨询”等。

报告期内中公教育及其分、子公司未因以公司形式从事培训业务或超范围经营而受到教育行政管理部门、工商行政处罚，其中大部分亦已取得了主管工商行政管理部门出具的合规证明，确认其报告期内合法合规经营，和/或没有重大工商违法违规行为，和/或没有受到重大工商行政处罚。因此中公教育及其下属从事教育培训业务的分、子公司，其从事公务员、事业单位考试培训业务等经营性培训业务未违反当时有效的《民办教育促进法》等法规的相关规定；根据相关工商主管部门出具的合规证明，报告期内中公教育及其分、子公司以公司形式从事培训业务不存在重大违法违规行为。

此外，中公教育的实际控制人鲁忠芳、李永新出具书面承诺：若中公教育及其下属从事非学历职业就业培训业务的分、子公司因为未取得办学许可证或者工商登记经营范围中未包含教育培训内容而遭受行政处罚，或者因为业务运营模式而遭受行政处罚，或者中公教育及其下属从事非学历职业就业培训业务的分、子公司在《民促法（2016 修正）》相关地方配套细则出台之后因无法办理或未及时办理办学许可证或经营范围变更登记而遭受行政处罚，鲁忠芳、李永新将承担由此给中公教育造成的一切损失。

尽管如此，如果中公教育及部分分、子公司因为营业范围未明确包含“培训”、“教育培训”等受到主管部门的处罚，影响中公教育及分、子公司的正常经营，有可能对中公教育的声誉、客户稳定性等造成不利影响。提请广大投资者注意相关风险。

（三）经营场所不确定风险

截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育共有分支机构 619 家，其中绝大部分均通过租赁物业形式进行经营。租赁经营受租赁期限等的制约，存在一定的不确定性。虽然中公教育在选址时与业主方尽量签订较长期限的租赁合同，并要求享有优先续租权，但仍有可能由于租赁期限届满无法及时续约、房产拆迁、改建及周边规划或环境发生变化而影响分支机构的持续经营，给中公教育分支机构经营带来一定风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

此外，由于经济发展等因素的影响，中公教育所租赁物业的租金水平可能出现上升的趋势。由于中公教育的分支机构一般分布在经济较发达地区，这些地点商业发展水平相对较成熟，租金水平相对较高。报告期内中公教育房租支出占营业收入的比重较高，系中公教育成本及费用的重要组成部分之一。如果未来租金水平继续上涨，则可能给中公教育的盈利提升带来一定压力。

截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育共计 881 处租赁物业，总面积 356,106.00 平方米，其中 221 处租赁物业的建筑面积为 92,060.31 平方米未能提供有效的权属证明，占总租赁物业面积的比例为 25.85%。如果因为部分租赁房屋的产权手续不完善，而导致租赁期提前终止或分支机构因租赁期缩短等原因需要迁移经营场所，可能导致分支机构的业务在短期内受到一定影响。中公教育实际控制人李永新和鲁忠芳已出具承诺函，承诺因租赁物业产权瑕疵而影响中公教育从事正常业务经营的情况，将采取有效措施，包括但不限于协助安排提供相同或相似条件的场地和/或房产供相关企业经营使用等，促使各相关企业业务经营持续正常进行，以减轻或消除不利影响。

此外，对于非临时性租赁的场地，中公教育及下属单位一般会对租赁场所进行相应的装修，以使其满足业务经营需要。由于中公教育日常租赁场所中单一租赁物业教室数量较少、面积较小，且参加面授培训的学员数量随着人才招录和资格认证考试的时间分布具有一定的周期性，因此中公教育大量短期租赁酒店会议室等作为主要培训场所，而中公教育及其分支机构合作的相关租赁酒店一般具备消防安全检查合格证、特种行业许可证等相关经营资质。2015 年、2016 年、2017 年及 2018 年 1-4 月，临时性酒店租赁场地面授班培训收入占中公教育当期面授班总收入的比例分别为 90.31%、90.19%、92.87%、93.54%，中公教育来源于非酒店租赁物业面授班的营业收入占中公教育面授班总收入的比例较小。根据《建设工程消防监督管理规定》、《建筑工程施工许可管理办法》等相关法规规定，若工程投资额在 30 万元以上且建筑面积在 300 平方米以上，需要在装修工程竣工验收合格后向消防主管部门办理消防验收备案。截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育及其分支机构投资额在 30 万元以上且建筑面积在 300 平方米以上用于办公/教学的非酒店租赁物业中有 39 处未取得消防验收备案（其中中公教育江苏分公司租赁的位于南京市中山东路 532 号南工院·金蝶大

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

学科技园 E 栋 2 楼的场所期后取得了消防验收备案，面积 2,164 平方米），租赁面积合计约为 44,707.02 平方米（含中公教育江苏分公司期后取得消防备案的 2,164 平方米），约占中公教育租赁物业总面积的 12.55%；除去前述中公教育江苏分公司租赁的 2,164 平方米，38 处未取得消防验收备案的租赁物业面积约占中公教育租赁物业总面积的 11.95%。截至本报告书签署之日，中公教育对上述未取得消防验收的租赁物业进行了整改并聘请了北京京达金鼎消防安全技术有限公司对该等物业的消防安全情况进行了专业检测，北京京达金鼎消防安全技术有限公司认定该等场地符合消防安全要求，在消防安全方面可用于办公/培训。该等场地面授班收入占中公教育面授班总收入的比例较低，对中公教育总收入的影响较小。

同时租赁物业房产具有可替代性，无法取得消防备案或验收的分支机构，可以通过调整学生到就近分支机构上课的方式，或采取变更分支机构场所重新租赁已完成消防备案工作的场地的方式等予以解决。上述未取得消防验收的租赁物业不会影响标的公司正常的教学经营开展。此外，标的公司实际控制人李永新和鲁忠芳已出具承诺，如果因标的公司在本次交易完成前已使用的物业存在的消防备案瑕疵，而导致标的公司或本次重组完成后的上市公司遭受损失的，将以现金方式及时向上市公司进行足额补偿。

未来如果部分分支机构消防手续不完善，而导致收到监管机构处罚甚至需要迁移经营场所，可能导致分支机构的业务在短期内受到一定影响，提请广大投资者注意相关风险。

（四）行政处罚的风险

报告期内，标的公司及其下属单位受到工商部门、税务部门、消防部门及城管部门行政处罚。结合处罚事实、处罚金额以及主管机关出具的证明，前述行政处罚均不构成重大行政处罚，不会对标的公司的财务状况和持续经营能力构成重大不利影响，亦不会对本次交易构成实质性障碍。

此外，为减少行政处罚对标的公司的影响，标的公司实际控制人李永新和鲁忠芳出具了《关于标的资产经营合规性的承诺函》：“如果中公教育及其分、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

子公司、学校因为本次交易前已存在的事实导致其在工商、税务、员工工资、社保、住房公积金、经营资质或行业主管等方面受到相关主管单位追缴费用或处罚的，本人将向中公教育及其分、子公司、学校全额补偿中公教育及其分、子公司、学校所有欠缴费用并承担上市公司及中公教育因此遭受的一切损失。”

虽然标的公司已经建立了符合相关法律法规的内部管理体系，通过培训等方式加强了员工的合规意识，但是标的公司下属单位众多，不排除因个别下属单位执行不到位而导致标的公司遭到相关政府主管部门的处罚，对标的公司的业务开展产生不利影响，提请广大投资者注意相关风险。

（五）人力资源短缺及流失的风险

教育培训行业属于人才密集型行业，中公教育的发展得益于拥有一批擅长经营管理的管理人才和具有丰富实践经验的专业技术人才。随着公司业务规模的不断扩大，中公教育对管理人员、教师、研发人员及市场人员都有较大的需求，并对其专业技能和职业素养等提出更高的要求。

如果中公教育不能够聘请具有必要的经验和专业能力的员工，无法为其提供持续的培训，使他们能够随时了解学生的需求、公司业务发展需要及其他主要趋势的变化，无法提供具有竞争力的薪酬方案，中公教育可能无法保持各分支机构教学质量的一致性，同时影响公司分支机构和业务规模的扩大，对中公教育的品牌、业务和运营结果带来不利影响。提请广大投资者注意相关风险。

（六）市场竞争加剧的风险

教育培训行业的准入门槛相对较低，且初期投资规模相对较小，因此行业内企业数量较多，特别是在教育资源相对集中、培训对象基数较大、居民收入水平相对较高的一线城市，竞争更为激烈。同时，随着未来家庭收入的上升，公众对优质教育资源的重视程度不断提升，行业将继续保持高景气度，这势必引起产业投资力度的加大，从而进一步加剧市场竞争。虽然中公教育在行业内拥有较高的知名度和美誉度，未来若不能适应日趋激烈的市场竞争，继续保持较强的市场竞争力，可能会对中公教育的经营业绩产生不利影响。提请广大投资者注意相关风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（七）经营业绩波动风险

凭借良好的师资实力和研发能力，报告期内中公教育保持了良好的成长性，营业收入和归属于母公司净利润分别由 2015 年的 207,586.04 万元和 16,104.51 万元增长至 2017 年的 403,125.73 万元和 52,483.72 万元，年均复合增长率分别达到 39.35%和 80.53%。

业务规模的不断扩大有助于中公教育提升品牌影响力、提高研发水平及增强竞争能力，但也会给中公教育带来较大规模的人员工资、租赁费用及其他固定支出。如果中公教育无法成功拓展新的培训课程、优化现有课程体系以应对市场趋势和学生需求的变化，扩大分支机构的覆盖范围和服务类型，保持教学质量的水平一致性，并有效应对竞争对手的压力，则可能影响中公教育的学员报名人数和课程定价，从而影响中公教育收入情况，使得经营业绩存在波动的风险。提请广大投资者注意相关风险。

（八）公司品牌受损的风险

“中公教育”品牌在多年的经营过程中广受广大学员认可，为中公教育的业务成功做出了重大贡献。中公教育为提升品牌形象投入了大量资金，通过公开课、广告宣传及客户服务等方式在品牌推广计划方面投入了较多资源。由于中公教育品牌知名度高，不排除在部分区域存在冒用中公教育品牌行为发生；或对中公教育的经营和服务进行负面宣传，这些行为都可能损害中公教育的品牌形象，从而对中公教育的业务和经营业绩造成不利影响。提请广大投资者注意相关风险。

（九）分支机构管控的风险

分支机构管理涉及多方面细致的工作，需要依靠分支机构管理人员、客服人员及授课教师等的相互配合、协同操作以及完善的管理体系和严密的工作流程，才能够有效保证分支机构运营效率及控制可能面临的风险。中公教育所属分支机构服务学员量较大，在培训集中期，分支机构的服务能力接近饱和，如果分支机构员工对于中公教育服务标准或者管理措施执行不到位，可能出现服

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

务投诉等情况，或在税务申报、对外宣传等方面出现个别违规行为，导致中公教育违反相关部门规定或受到监管部门处罚，可能对中公教育企业形象以及分支机构经营情况造成不利影响。提请广大投资者注意相关风险。

（十）经营网络持续扩张的管理风险

中公教育经营网络近年来保持稳定增长趋势，报告期内分支机构数量增加245 家。经营网络的扩张提高了经营管理的复杂程度，并对中公教育在分支机构选址、人员培训、内部控制、客户品牌认知的建立及忠诚度的培育等方面的能力提出了更高的要求。

未来中公教育将持续进行经营网络的拓展工作，如果未来中公教育在进一步扩张营销网络时，出现管理措施未执行到位、工作失误导致服务质量下降或者无法保证水平一致性的教学质量等情况，则可能影响中公教育的业务发展及经营业绩。提请广大投资者注意相关风险。

（十一）课程体系无法及时适应招考标准变化的风险

中公教育所提供的培训服务针对不同类型岗位及职位的招考要求，学员需要经历如书面测试、面试讨论或者专业评估等多种测试环节。近年来，相关测试的知识大纲范围、知识与技能的侧重点及测试方式等均不断发生变化。如部分考试要求学员能够对于社会热点问题较为熟悉，并具有较好的独立判断能力；部分考试改为基于计算机而非纸质考试的测试方式。这些变化要求中公教育能够不断更新和提高课程体系的研发能力和优化教学方法，如果中公教育无法及时适应和响应招考标准的变化，则将导致所提供服务和产品对学员的吸引力下降，对中公教育的经营和盈利能力构成不利影响。提请广大投资者注意相关风险。

（十二）营业收入较为集中的风险

报告期内，中公教育的营业收入主要来自于公务员招录培训、事业单位招录培训、教师招录及教师资格培训服务，2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，这三项培训收入合计占中公教育主营业务收入均超过 80%，对中公教

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

育的经营有重要影响。中公教育在这些主要考试的培训项目中均有多年的运营经验，建立了完整的研发体系、拥有丰富的教师资源及投入了大量管理资源，业务体系较为稳定。此外，中公教育近年来不断拓展业务范围，着力发展如执业医师考试、政法干警招考等新课程体系的研发和培训工作，以不断增加利润增长点。但如果因为几项主要考试出现如考纲重大调整、选拔方式变更等情况，则中公教育需要在短时间内进行相应调整，且可能影响学员对中公教育课程的报名积极性，从而对中公教育经营业绩构成不利影响。提请广大投资者注意相关风险。

（十三）招聘单位选聘人才减少考试及测评的风险

考试及测评是目前招聘单位在选聘人才时主要采取的评估手段，但是关于考试及测评在评估申请人能力等方面的有用性一直存在争论。如果招聘单位在选聘人才时放弃现有的考试或测评作为选拔方式，中公教育的考试培训课程可能需要根据新的选拔方式进行调整，甚至导致需求减少，从而对于中公教育业务构成不利影响。提请广大投资者注意相关风险。

（十四）知识产权的风险

教育培训行业作为知识密集型行业，与传统行业相比更加强调知识的形成、传播的过程。非专利形式的研究和教学方法、商标等知识产权是中公教育核心竞争力的重要组成部分，也是中公教育进一步创新和发展的基础。中公教育自有知识产权受到第三方侵害或被第三方提出知识产权侵权均会对中公教育经营构成不利影响。

中公教育虽然通过内部管理措施对自有知识产权进行保护，但仍可能面临知识产权被侵犯的风险。如果未来出现中公教育核心知识产权泄露、被第三方盗用和公司知识产权涉及侵权诉讼或纠纷等情形，即使中公教育借助法律程序寻求保护和支持，仍需为此付出人力、物力及时间成本，将使中公教育商业利益受到损害、对生产经营和产品的研发也将带来不利影响。提请广大投资者注意相关风险。

（十五）公共事件的潜在风险

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中公教育的业务可能会受到流行病或传染病爆发的不利影响。如果出现较大规模的疫病情况，则中公教育的学员报名和课程安排均可能受到影响，甚至需要临时在特定区域暂停营业，这将减少中公教育收入，从而影响中公教育的财务状况和经营业绩。提请广大投资者注意相关风险。

此外，为保证培训效果，中公教育一般以集中授课方式对学员进行培训，如果授课场所出现地震、火灾等不可抗力事件，则可能给学员生命健康带来潜在风险，同时给中公教育特定区域的经营带来不利影响。

（十六）信息系统可能引致的风险

中公教育目前已经建立了覆盖全国的经营网络，并不断进行经营渠道的下沉和扩张，中公教育在分支机构运营、课程安排及日常管理等各方面更加依赖于信息系统的高效、稳定运行。虽然中公教育不断加大对信息系统的投入、开发和运用，但如果信息系统因操作不当、硬件故障、网络黑客袭击或其他不可控因素等原因造成数据丢失或者无法备份等故障情况，将对中公教育的管理及正常运行带来一定程度的风险。提请广大投资者注意相关风险。

（十七）开展线上培训业务的风险

中公教育正在不断拓展线上培训业务，并积极探索推进 OAO 课程、视频课等业务模式。这些业务的开展需要中公教育对于信息技术、互联网业务模式及营销策略的深刻理解和有效执行，如果中公教育无法向学员提供具有吸引力及较高教学质量的线上培训服务，或者无法有效控制线上培训业务对线下业务可能出现的影响，可能导致中公教育线上培训业务无法达到业绩预期，从而影响中公教育经营情况。

此外，鉴于线上业务复杂的监管制度，不排除相关监管机构针对线上培训业务出台更加严格的限制性规定，可能影响中公教育线上培训业务的开展，从而给经营业绩带来一定的不确定性。报告期内，中公教育线上培训收入占主营业务收入的比重分别为 2.81%、6.92%、6.98%和 6.58%，占比较小，线上培训收入不会对中公教育的总体收入产生重大不利影响。但仍提请广大投资者注意相关风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（十八）预收款项余额较大的风险

由于培训业务的经营特征，中公教育采用预收学费的形式，因此在实际经营过程中产生了较大的预收账款，其中 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末中公教育的预收款项余额分别为 63,386.61 万元、135,873.65 万元、170,313.14 万元和 385,748.44 万元，虽然中公教育截至 2018 年 4 月末的现金余额及可变现银行理财和存款余额高于当年末预收款项余额，具有较高的短期偿债能力，但仍然可能面临因学员大规模退款造成中公教育现金流大幅减少的情形，从而对中公教育的经营活动产生不利影响。提请广大投资者注意相关风险。

（十九）销售费用及管理费用上升的风险

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育的销售费用及管理费用合计占营业收入的比重分别为 48.45%、45.08%、45.11%和 49.51%，其中 2015-2017 年呈现逐步下降的趋势，主要是因为中公教育收入增长保持较高速度。但随着社会消费水平的持续提高、人口红利的逐步消失及社会新增劳动力逐年降低，全社会整体工资水平可能呈现继续上升趋势，从而提高中公教育的人力成本，影响盈利水平。另外，近年来全国部分城市房屋价格出现一定涨幅，租金价格也随之出现一定上涨；此外，中公教育未来拟继续通过扩张业务规模、提升信息管理系统、拓展新业务模式等方式提升市场竞争力，也可能导致销售费用及管理费用进一步上升。提请广大投资者注意相关风险。

（二十）现金管理风险

由于行业特点，教育培训行业存在现金结算方式。伴随中公教育经营网络的不断扩张，中公教育现金收入的规模可能持续增大，但占现金收款比例呈现明显的下降趋势，2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育的现金收款比例分别为 13.46%、6.36%、4.75%和 4.53%。中公教育非常重视现金管理工作，并对下属分公司及学校严格实行财务收支两条线的货币资金管理模式和岗位分离设置，并以定期检查及抽查相结合的方式对下属分公司及学校的现金管理情况进行监督。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

虽然中公教育坚持执行严格的现金管控制度，但如果下属机构在现金收取、归集和存储保管等某个环节由于操作不当或者意外事件造成现金损失，可能给中公教育带来一定风险。提请广大投资者注意相关风险。

（二十一）税收优惠的风险

2014 年 10 月 30 日和 2017 年 8 月 10 日，中公教育通过北京市国家税务局、北京市地方税务局、北京市财政局、北京市科学技术委员会的高新技术企业认定，分别获得编号为 GR201411001655 和 GR201711001302 的高新技术企业证书，证书有效期分别为 2014 年 10 月 30 日至 2017 年 10 月 29 日、2017 年 8 月 10 日至 2020 年 8 月 9 日。根据《中华人民共和国企业所得税法》（中华人民共和国主席令[2007]63 号）第二十八条“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税”的规定，中公教育的总分公司在高新技术企业证书有效期内均减按 15%计缴企业所得税。此外，中公教育部分符合相关条件的分公司及学校享受国家有关小微企业增值税、企业所得税的优惠，如果未来中公教育不再享受企业所得税及其他税收优惠政策，则会对中公教育利润造成影响。提请广大投资者注意相关风险。

三、其他风险

（一）股价波动风险

上市公司股票价格不仅取决于公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家经济政策调整、利率及汇率变化、股票市场投机行为以及投资者心理预期等各种不可预测因素的影响，从而使上市公司股票的价格偏离其价值，给投资者带来投资风险。股票的价格波动是股票市场的正常现象。为此，本公司提醒投资者必须具备风险意识，以便做出正确的投资决策。

针对上述情况，本公司将根据《公司法》、《证券法》和《股票上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平的向投资者披露有可能影响上市公司股票价格的重大信息。

（二）其他风险

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素给上市公司及本次交易带来不利影响的可能性，提请广大投资者注意相关风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第一章 本次交易概述

一、本次交易的背景和目的

（一）本次交易背景

1、上市公司主营业务盈利增长缓慢，需要引入新的盈利增长点

上市公司目前主营业务为品牌汽车经销、维修、装潢、美容、汽车租赁、汽车金融、汽车保险经纪、二手车经纪与经销、驾培等。受我国经济由高速增长向中高速增长转换、汽车保有量上升等因素的影响，近些年我国汽车销售市场的增速整体有所放缓，对汽车销售行业构成巨大挑战。同时，汽车销售市场的增速受汽车购置税优惠等政策的影响较大，优惠政策的推出及到期对上市公司的经营业绩产生重要影响。上市公司 2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月的归属于母公司所有者的净利润分别为 1,509.68 万元、6,587.41 万元、7,345.35 万元和 3,773.29 万元，2016 年及 2017 年盈利规模有较大幅度提升主要系汽车购置税优惠的背景下，汽车销售行业的增速有所回升。2018 年 1-6 月的归属于母公司所有者的净利润为 3,773.29 万元，同比下降 11.41%。

在行业整体增速放缓，市场竞争激烈、客户需求变化等多重背景下，上市公司业务规模在行业中排名不够突出，竞争力有限，未来盈利成长性较为有限。

鉴于上述情况，为了保护广大股东的利益，使上市公司盈利能力能够保持持续健康的发展，上市公司需引入符合国家产业政策、具有持续业绩增长能力、行业发展前景广阔的优质资产，提高上市公司的持续盈利能力，实现上市公司股东利益的最大化。

2、国家大力扶持教育培训行业

教育培训行业是国家大力支持和发展的朝阳产业，国家相关部委出台了一系列支持教育培训行业发展的法律法规和产业政策。国务院自 2010 年以来颁布了《国家中长期人才发展规划纲要（2010-2020 年）》、《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020 年）》、《关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

见》和《关于加快发展现代职业教育的决定》等一系列支持性政策和纲领性文件，从指导思想、目标任务、政策措施等方面为教育培训产业的快速发展指明了方向。教育部及各级地方政府落实国务院的纲领精神，出台了相关配套措施和实施细则，推动和鼓励教育培训产业健康、良好、有序的发展。国家的政策扶持为教育培训业打造了宽松的宏观环境。

近年来，国家通过《民办教育促进法》的修改与完善，一直有计划的引导民营资本进入教育行业，最新的《民办教育促进法》更是从法律层面允许营利性民办培训机构以公司法人形式存在。在国家支持多种形式民办教育培训机构的政策环境下，各地对于营利性民办培训机构的管理将更加明确、规范，进一步加快了民办教育培训类企业的发展。

3、非学历职业教育培训服务行业具有广阔的市场前景

我国坚持“人才强国”的发展战略，大力支持发展职业教育以培养专业技术人才。为促进职业教育的精细化发展、丰富职业教育的服务结构。近年来，国家财政大力增加对职业教育的资金投入，以支持其健康发展。根据财政部的统计，全国公共财政支出中对职业教育的投入增长迅速，由 2008 年的 745.75 亿元增长至 2017 年的 2,655.89 亿元，年均复合增长率为 15.16%，高于同期全国公共财政总体支出 13.97%的年均复合增长率。持续增加的财政投入和国家政策的大力支持推动了行业整体规模的持续增长。根据《国务院关于加快发展现代职业教育的决定》提出的目标预测，我国非学历职业教育的市场规模将从 2014 年的 4,237 亿元增长至 2020 年的 9,800 亿元，在整体教育市场中的占比将从 2014 年的 25.4%扩大到 31%，年均复合增速超过 15%，发展前景广阔。

4、中公教育系国内领先的非学历职业就业培训企业，拟借助 A 股资本市场谋求进一步发展

中公教育是国内最早从事非学历职业就业培训的民营企业之一，自成立以来始终专注于非学历职业就业培训的探索，通过旗下培训机构向学员提供公务员招录、事业单位招录、教师招录及教师资格和其他面授及线上培训服务，在非学历职业就业培训行业内积累了深厚的影响力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

目前中公教育已发展成为国内领先的非学历职业就业培训企业，师资力量雄厚、研发能力突出、课程产品结构丰富、经营规模较大、服务范围覆盖全国。中公教育率先成立了国内领先的公职考试研究院，研发力量雄厚。截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育拥有覆盖全国 31 个省市自治区、319 个地级行政区的 619 个直营分支机构，并拥有授课教师 7,264 名。中公教育经过多年的经营和积累，已经在系统平台、研发能力、产品结构、运营管理能力、教学方法、渠道规模、人才储备、品牌形象、知识产权等方面形成了明显的竞争优势。

中公教育希望能够借助 A 股资本市场平台，抓住行业发展的有利时机，进一步提升在非学历职业教育培训行业的竞争力，未来积极运用 A 股资本市场平台实现融资、并购整合功能，为中公教育长远发展奠定良好的基础。

（二）本次交易目的

本次交易旨在通过资产置换及发行股份购买资产的方式实现上市公司主营业务的转型，改善公司的经营状况，增强公司的持续盈利能力和发展潜力，提升公司价值和股东回报。

通过本次交易，上市公司现有主要资产、负债、业务等将被剥离，转而持有中公教育 100%的股权，中公教育拥有的盈利能力较强、发展前景广阔的非学历职业就业培训业务将注入上市公司。根据上市公司与李永新等 8 名业绩补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》，业绩承诺人承诺本次重大资产重组实施完毕后，中公教育在 2018 年度、2019 年度和 2020 年度实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 93,000.00 万元、130,000.00 万元和 165,000.00 万元。本次交易完成后，上市公司盈利能力将得到大幅提升，有利于保护全体股东特别是中小股东的利益，实现利益相关方共赢的局面。

本次交易完成后，中公教育将实现与 A 股资本市场的对接，进一步推动中公教育的业务发展，并有助于提升其在行业中的综合竞争力、品牌影响力和行业地位。借助 A 股资本市场平台，中公教育将拓宽融资渠道，为后续发展提供推动力，实现上市公司股东利益最大化。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、本次交易已履行及尚需履行的决策和审批程序

（一）本次交易已履行的决策和审批程序

本次交易已履行的决策及审批程序如下：

1、上市公司已履行的程序

（1）2018 年 4 月 26 日，上市公司召开职工代表大会，通过了职工安置方案；

（2）2018 年 5 月 4 日，上市公司召开第四届董事会第二十四次会议，审议通过了本次重大资产重组草案相关议案，并同意与交易对方签署相关协议；

（3）2018 年 5 月 23 日，上市公司召开 2018 年第三次临时股东大会，审议通过了本次重大资产重组草案相关议案；

（4）2018 年 9 月 20 日，上市公司召开第四届董事会第二十七次会议，审议通过了本次重大资产重组方案调整相关议案。

2、交易对方及标的资产已履行的程序

（1）2018 年 4 月 27 日，航天产业执行事务合伙人作出决定，同意本次交易相关议案，并同意与上市公司签署相关协议；

（2）2018 年 4 月 27 日，广银创业召开合伙人会议，同意本次交易相关议案，并同意与上市公司签署相关协议；

（3）2018 年 4 月 27 日，基锐科创执行事务合伙人作出决定，同意本次交易相关议案，并同意与上市公司签署相关协议；

（4）2018 年 4 月 27 日，中公合伙召开合伙人会议，同意受让亚夏实业 80,000,000 股上市公司股份；

（5）2018 年 5 月 2 日，中公教育召开股东大会，同意本次交易的相关议案；

（6）2018 年 5 月 4 日，亚夏实业召开股东大会，同意将其持有的 80,000,000

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股和 72,696,561 股上市公司股份分别协议转让至中公合伙和李永新，并同意亚夏汽车将拟置出资产直接交付给亚夏实业，作为中公合伙受让股份的对价。

3、经营者集中反垄断审查

2018 年 8 月 10 日，国家市场监督管理总局反垄断局出具《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》（反垄断初审函[2018]第 135 号），对鲁忠芳与李永新收购亚夏汽车股权案不实施进一步审查。

4、中国证监会核准

2018 年 11 月 28 日，中国证监会出具《关于核准亚夏汽车股份有限公司重大资产重组及向鲁忠芳等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2018]1972 号），核准本次交易。

（二）本次交易尚需履行的决策和审批程序

截至本报告书签署之日，本次交易已经完成所有需要履行的决策及审批程序，不存在尚需履行的决策或审批程序。

三、本次交易的主要内容

（一）本次交易对方

本次交易的交易对方为李永新等 11 名中公教育全体股东。

（二）本次交易的标的资产

本次交易的标的资产包括置入资产和置出资产，置入资产为中公教育 100%的股权，置出资产为上市公司截至评估基准日 2017 年 12 月 31 日除保留资产以外的全部资产与负债。

（三）本次交易方案概况

本次交易方案包括 1、重大资产置换；2、发行股份购买资产；3、股份转让。前述重大资产置换、发行股份购买资产和股份转让互为条件，任何一项不

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

生效或因故无法实施的，其他两项也不生效或不予实施。

本次交易的主要内容如下：

1、重大资产置换

上市公司拟将截至评估基准日除保留资产以外的全部资产与负债作为置出资产，与李永新等 11 名交易对方持有的中公教育 100%股权中的等值部分进行资产置换。其中保留资产包括：（1）上海最会保网络科技有限公司 18%股权；（2）安徽宁国农村商业银行股份有限公司 7.81%股份；以及（3）12 宗国有土地使用权及土地上附属的房产、在建工程，具体参见“附件一：保留资产中房产及土地使用权情况”。

根据亚太联华出具的亚评报字[2018]70 号评估报告，以 2017 年 12 月 31 日为基准日，选用资产基础法评估结果作为最终评估结论，本次交易中拟置出资产评估值为 135,144.03 万元。

根据亚夏汽车于 2018 年 4 月 15 日召开的第四届董事会第二十二次会议和 2018 年 5 月 7 日召开的 2017 年度股东大会审议通过的《关于 2017 年度利润分配的议案》，亚夏汽车向 2018 年 7 月 5 日收市后中登公司深圳分公司登记在册的全体股东每 10 股派发现金红利 0.2 元（含税），现金分红总额为 1,640.67 万元。根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，本次交易拟置出资产的交易价格相应扣减前述现金分红金额后，最终作价 133,503.36 万元。

根据中通诚出具的中通评报字[2018]12096 号评估报告，以 2017 年 12 月 31 日为基准日，选用收益法评估结果作为最终评估结论，本次交易中拟置入资产评估值为 1,853,500.00 万元。根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，经交易各方友好协商，本次交易中拟置入资产作价 1,850,000.00 万元。

2、发行股份购买资产

经交易各方协商一致，拟置入资产与拟置出资产交易作价的差额部分由上市公司以发行股份的方式自中公教育全体股东购买。

经交易各方协商一致，本次交易中拟置出资产最终作价 133,503.36 万元，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

拟置入资产最终作价 1,850,000.00 万元，两者差额为 1,716,496.64 万元。如本次交易实施完毕前上市公司进行现金分红，则拟置入资产和拟置出资产的差额也进行相应的调整。

本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第四届董事会第二十四次会议决议公告日，本次发行股份购买资产的股份发行价格为 3.68 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日股票均价的 90%。前述交易均价的计算公式为：定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易总量。

根据亚夏汽车于 2018 年 4 月 15 日召开的第四届董事会第二十二次会议和 2018 年 5 月 7 日召开的 2017 年度股东大会审议通过的《关于 2017 年度利润分配的议案》，亚夏汽车向 2018 年 7 月 5 日收市后中登公司深圳分公司登记在册的全体股东每 10 股派发现金红利 0.2 元（含税），现金分红总额为 1,640.67 万元。经除权除息调整后，本次发行股份购买资产的股份发行价格为 3.66 元/股。

定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派息、送股、转增股本、新增股份或配股等除权除息事项，本次发行价格亦将做出调整。

3、股份转让

上市公司控股股东亚夏实业向中公合伙和李永新分别转让其持有的 80,000,000 股和 72,696,561 股上市公司股票。其中：

（1）李永新等 11 名交易对方同意将与上市公司进行资产置换取得的拟置出资产由亚夏实业或其指定第三方承接，作为中公合伙受让 80,000,000 股亚夏汽车股票的交易对价；

（2）李永新以 100,000.00 万元现金作为其受让 72,696,561 股亚夏汽车股票的交易对价。

本次交易完成后，上市公司将持有中公教育 100%股权，上市公司的控股股东和实际控制人将变更为李永新和鲁忠芳。

4、关于本次方案调整情况说明

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）本次方案调整情况

为保证本次重大资产重组顺利实施，根据监管要求并经交易各方协商，中公教育与李永新于 2018 年 9 月 20 日签署了《关于北京中公教育科技股份有限公司下属民非学校之举办者权益转让协议》，拟将中公教育下属 33 所民非学校的 100%举办者权益转让给李永新。根据上述协议，中公教育下属 33 所民非学校 100%举办者权益转让价格以中通诚出具的评估报告为依据协商确定为 730 万元，由李永新在上述协议签署后的 30 日内以现金支付。同时，双方约定中公教育收到全部转让款后，33 所民非学校 100%举办者权益的转让即完成，相关权益应被视为合法有效地转让给李永新。

除上述调整外，本次重大资产重组方案的其他内容保持不变。

（2）本次方案调整履行的相关程序

2018 年 9 月 20 日，上市公司召开第四届董事会第二十七次会议，审议通过了《关于调整公司本次重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》、《关于调整公司本次重大资产置换及本次发行股份购买资产暨关联交易方案不构成重大调整的议案》。

上市公司独立董事对本次重大资产重组调整相关的议案及材料进行了认真的审阅，并发表了独立意见。

（3）本次方案调整不构成重组方案重大调整

根据中国证监会 2015 年 9 月 18 日发布的《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》规定，“拟对标的资产进行变更，如同时满足以下条件，可以视为不构成重组方案重大调整。

（1）拟增加或减少的交易标的的交易作价、资产总额、资产净额及营业收入占原标的资产相应指标总量的比例均不超过 20%；

（2）变更标的资产对交易标的的生产经营不构成实质性影响，包括不影响标的资产及业务完整性等。”

中公教育将其下属 33 所民非学校 100%举办者权益转让给李永新，不会导

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

致本次重大资产重组整体交易作价的调整，不会增加或减少交易标的中公教育的交易作价；同时，本次拟转让的33所民非学校100%举办者权益所对应的2017年度未经审计的相关财务指标及其占中公教育各财务指标比例如下：

单位：万元

项目	33所民非学校	中公教育	占比
资产总额	1,795.31	323,475.45	0.56%
资产净额	653.84	100,031.40	0.65%
营业收入	2,277.75	403,125.73	0.57%

本次拟转让的33所民非学校100%举办者权益对应的2017年度资产总额、资产净额及营业收入占中公教育 2017 年度合并报表对应财务指标比例均不超过 20%；同时，上述 33 所民非学校收入规模占中公教育的比例极低，将其剥离不对中公教育的生产经营构成实质性影响。因此本次方案调整不构成对本次重组方案的重大调整。

（四）本次交易股份发行情况

1、定价基准日及发行价格

本次发行股份的定价基准日为上市公司审议本次交易的第四届董事会第二十四次会议决议公告日。根据《重组管理办法》规定，并经交易各方协议，本次发行股份的发行价格为定价基准日前 20 个交易日股票均价的 90%，即 3.68 元/股。前述交易均价的计算公式为：定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易总量。

根据亚夏汽车于2018年4月15日召开的第四届董事会第二十二次会议和2018年5月7日召开的2017年度股东大会审议通过的《关于2017年度利润分配的议案》，亚夏汽车向2018年7月5日收市后中登公司深圳分公司登记在册的全体股东每10股派发现金红利0.2元（含税），现金分红总额为1,640.67万元。经除权除息调整后，本次发行股份购买资产的股份发行价格为3.66元/股。

定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派息、送股、转增股本、新增股份或配股等除权除息事项，本次发行价格亦将做出调整。发行价格的具体调

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

整办法如下：

假设调整前发行价格为 P_0，每股送股或转增股本数为 N，每股增发新股或配股数为 K，增发新股价或配股价为 A，每股派息为 D，调整后发行价格为 P_1（调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派息：$P_1=P_0-D$

送股或转增股本：$P_1=\frac{P_0}{(1+N)}$

增发新股或配股：$P_1=\frac{P_0+A\times K}{(1+K)}$

三项同时进行：$P_1=\frac{P_0-D+A\times K}{(1+K+N)}$

2、发行数量

本次交易中拟置出资产最终作价 133,503.36 万元，拟置入资产最终作价 1,850,000.00 万元，两者差额为 1,716,496.64 万元。按照本次发行股票价格 3.66 元/股计算，本次拟发行股份数量为 4,689,881,528 股，具体情况如下：

序号	交易对方	发股数量（股）
1	鲁忠芳	2,237,073,492
2	李永新	928,596,543
3	王振东	844,178,676
4	航天产业	234,494,076
5	广银创业	156,329,384
6	基锐科创	78,164,692
7	郭世泓	42,208,933
8	刘斌	42,208,933
9	张永生	42,208,933
10	杨少锋	42,208,933
11	张治安	42,208,933
合计		**4,689,881,528**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注：上述计算的发行数量精确至股，发行股份数不足一股的，交易对方自愿放弃。

定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派息、送股、转增股本、新增股份或配股等除权除息事项，本次发行股数也随之进行调整。

3、锁定期

（1）李永新及鲁忠芳股份锁定期承诺

本次交易完成后，李永新及鲁忠芳将成为上市公司控股股东，就本次交易取得的上市公司股份，李永新做出如下承诺：

“1、本人于本次交易中认购的上市公司的股份，自股份上市日起 36 个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长 6 个月。（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

2、本人受让安徽亚夏实业股份有限公司所持 72,696,561 股亚夏汽车股份，自登记至本人证券账户之日起 36 个月内不得转让。

3、上述股份锁定安排不影响本次交易利润补偿的实施，即本人需要进行利润补偿时，上市公司有权提前解除对本人相应数额股份的锁定，用以进行利润补偿。

4、本人承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易取得的上市公司股份。

5、本次交易完成日后，本人因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

6、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，本企业同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7、锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。”

鲁忠芳做出如下承诺：

“1、本人于本次交易中认购的上市公司的股份，自股份上市日起 36 个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长 6 个月。（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

2、上述股份锁定安排不影响本次交易利润补偿的实施，即本人需要进行利润补偿时，上市公司有权提前解除对本人相应数额股份的锁定，用以进行利润补偿。

3、本人承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易取得的上市公司股份。

4、本次交易完成日后，本人因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

5、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，本人同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。

6、锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。”

（2）基锐科创股份锁定期承诺

本次交易发行股份购买资产的交易对方基锐科创就本次交易取得的上市公司股份做出如下承诺：

“1、本企业于本次交易中认购的上市公司的股份，自该等股份上市日起

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

36 个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长 6 个月。（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

2、本企业承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易中取得的上市公司股份。

3、本次交易完成日后，本企业因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

4、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，本企业同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。

5、锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。”

（3）航天产业、广银创业股份锁定期承诺

本次交易发行股份购买资产的交易对方航天产业、广银创业就本次交易取得的上市公司股份做出如下承诺：

“1、本企业于本次交易中认购的上市公司的股份，自该等股份上市日起 24 个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长 6 个月。（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

2、本企业承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易中取得的上市公司股份。

3、本次交易完成日后，本企业因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

4、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，本企业同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。

5、锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。”

（4）发行股份购买资产其他交易对方股份锁定期承诺

本次交易发行股份购买资产其他交易对方王振东、郭世泓、刘斌、张永生、杨少锋、张治安就本次交易取得的上市公司股份做出如下承诺：

“1、本人于本次交易中认购的上市公司的股份，自该等股份上市日起 24 个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长 6 个月。（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。如中公教育 2018 年度或 2019 年度任意一年实际业绩低于《盈利预测补偿协议》中承诺的业绩，则本人通过本次交易取得的上市公司股票锁定期延长至 36 个月，在上述股份登记至本人证券账户之日起 36 个月届满时，如在《盈利预测补偿协议》项下的业绩补偿义务尚未履行完毕，上述锁定期将顺延至补偿义务履行完毕之日。

2、上述股份锁定安排不影响本次交易利润补偿的实施，即本人需要进行利润补偿时，上市公司有权提前解除对本人相应数额股份的锁定，用以进行利润补偿。

3、本人承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易取得的上市公司股份。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、本次交易完成日后，本人因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

5、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，本人同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。

6、锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。”

（5）亚夏实业及其一致行动人股份锁定期承诺

上市公司原控股股东亚夏实业及其一致行动人周夏耘、周晖、周丽、第一期员工持股计划就本次交易完成后持有的剩余上市公司股份作出如下承诺：

“在本次交易完成后（自本次交易发行的股份上市之日起）36 个月内不转让本公司/本人/本计划在亚夏汽车拥有权益的股份。

本次交易完成后，本公司/本人/本计划所持亚夏汽车股票因亚夏汽车分配股票股利、资本公积转增股本等情形所衍生取得的股份亦应遵守上述股份限售安排。

如果届时中国证监会及/或深圳证券交易所对于上述锁定期安排另有规定，本公司/本人/本计划将按照中国证监会及/或深圳证券交易所的最新规定对上述锁定期安排进行调整并予执行。”

（6）中公合伙股份锁定期承诺

中公合伙就本次受让的亚夏实业 80,000,000 股上市公司股份，作出如下承诺：

“自安徽亚夏实业股份有限公司向本企业转让其持有的亚夏汽车 80,000,000 股股份过户至本企业名下之日起 36 个月内不对外转让。若上述期间由于亚夏汽车送股、转增股本或配股等原因而增加的股份，该等股份的锁定期与标的股份相同。”

（7）关于中公合伙出资份额锁定的承诺函

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

李永新等 11 名交易对方就其持有的中公合伙出资份额，作出如下承诺：

“自北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）受让安徽亚夏实业股份有限公司持有的亚夏汽车股份有限公司 80,000,000 股股份过户至北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）名下之日起 36 个月内，本人/本企业不以任何方式转让持有的北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）出资份额或从北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）退伙，亦不以任何方式转让或者让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有本人/本企业通过北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）间接享有的与亚夏汽车股份有限公司股份有关的权益。”

（五）本次交易评估值及作价情况

1、本次交易的标的资产评估值及作价

（1）拟置出资产评估情况

本次交易拟置出资产为上市公司截至评估基准日 2017 年 12 月 31 日除保留资产以外的全部资产与负债。亚太联华采用资产基础法及收益法对拟置出资产进行评估，并选用资产基础法评估结果作为最终结论。根据亚太联华出具的亚评报字[2018]70 号评估报告，截至评估基准日 2017 年 12 月 31 日，拟置出资产经审计净资产账面价值为 98,893.99 万元，拟置出资产评估价值为 135,144.03 万元，较审计后账面净资产增值 36,250.04 万元，增值率为 36.66%。根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，经交易各方友好协商，本次交易中拟置出资产作价 135,144.03 万元。

根据亚夏汽车于 2018 年 4 月 15 日召开的第四届董事会第二十二次会议和 2018 年 5 月 7 日召开的 2017 年度股东大会审议通过的《关于 2017 年度利润分配的议案》，亚夏汽车向 2018 年 7 月 5 日收市后中登公司深圳分公司登记在册的全体股东每 10 股派发现金红利 0.2 元（含税），现金分红总额为 1,640.67 万元。根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，本次交易拟置出资产的交易价格相应扣减前述现金分红金额后，最终作价 133,503.36 万元。

（2）拟置入资产评估情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易拟置入资产为中公教育 100%股权。中通诚采用市场法及收益法对拟置入资产进行评估，并选用收益法评估结果作为最终结论。根据中通诚出具的中通评报字[2018]12096 号评估报告，截至评估基准日 2017 年 12 月 31 日，拟置入资产经审计净资产账面价值为 100,031.40 万元，拟置入资产评估价值为 1,853,500.00 万元，较审计后账面净资产增值 1,753,468.60 万元，增值率为 1,752.92%。根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，经交易各方友好协商，本次交易中拟置入资产作价 1,850,000.00 万元。

2、置出资产承接及股份转让的交易对价

李永新等 11 名交易对方同意将与上市公司进行资产置换取得的拟置出资产由亚夏实业或其指定第三方承接（经亚夏实业确认，本次置出资产将全部由亚夏实业负责承接，不再指定第三方承接），作为中公合伙受让 80,000,000 股亚夏汽车股票的交易对价。

李永新以 100,000.00 万元现金作为其受让 72,696,561 股亚夏汽车股票的交易对价。

（六）业绩承诺和补偿安排

根据上市公司与李永新等 8 名业绩补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》，本次交易的业绩补偿期为 2018 年度、2019 年度和 2020 年度。业绩承诺人承诺本次重大资产重组实施完毕后，中公教育在 2018 年度、2019 年度和 2020 年度合并报表范围扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润数分别不低于 93,000.00 万元、130,000.00 万元和 165,000.00 万元。

上市公司应在本次交易实施完成后，聘请具有证券业务资格的会计师事务所对中公教育当期实际扣非净利润出具专项审计报告。如果中公教育在利润补偿期间截至每个会计年度期末实际净利润数（累计数）未能达到承诺净利润数（累计数），则业绩承诺人应按照《盈利预测补偿协议》约定履行补偿义务。

在利润补偿期满时，上市公司应聘请具有证券期货业务资格的会计师事务所依照中国证监会的规则及要求，对中公教育出具《减值测试报告》。如果中公教育期末减值额>已补偿股份总数×发行股份价格+已补偿现金数额，则业绩承

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

诺人应对上市公司进行补偿，计算公式为：中公教育减值应补偿的金额=中公教育期末减值额-承诺年度内已补偿总金额。具体补偿安排参见本报告书“第九章 本次交易的主要合同/二、《盈利预测补偿协议》的主要内容”。

（七）过渡期间损益的归属

拟置入资产应于交割日进行审计（实际执行时，按置入资产完成交割之日前一个月最后一日止为基准日进行审计），以根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》约定明确相关资产损益的享有或承担。拟置入资产过渡期内，拟置入资产运营所产生的盈利由亚夏汽车享有，亏损由中公教育全体股东按其在签订《重大资产置换及发行股份购买资产协议》时持有的中公教育的持股比例承担，并于本次交易完成后以现金形式对亚夏汽车予以补偿。

拟置出资产过渡期内，拟置出资产运营所产生的盈利或亏损及任何原因造成的权益变动由亚夏实业或其指定的第三方享有或承担。

四、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司股权结构的影响

截至本报告书签署之日，上市公司总股份为 820,335,960 股，亚夏实业及其一致行动人周夏耘、周晖、周丽、第一期员工持股计划合计持有上市公司有 358,563,191 股，占上市公司总股本的 43.71%，亚夏实业为上市公司控股股东，周夏耘为上市公司实际控制人。

2018 年 5 月 7 日，上市公司股东大会通过了 2017 年年度分红方案，决议以截至 2017 年 12 月 31 日总股本 820,335,960 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.2 元（含税），共计派发现金红利 1,640.67 万元，2018 年 7 月 6 日，上市公司完成权益分派（以 2018 年 7 月 5 日为股权登记日）。

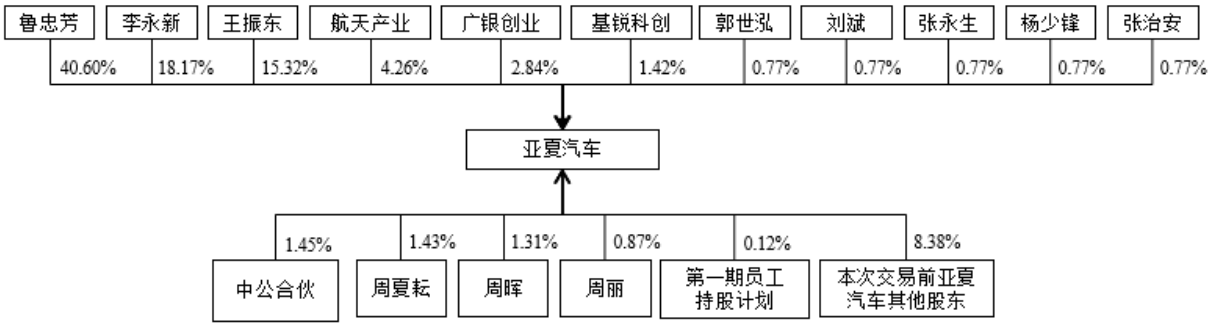
本次交易完成后，上市公司总股本将增加至 5,510,217,488 股，李永新、鲁忠芳及其一致行动人中公合伙将合计持有上市公司 3,318,366,596 股，占本次交易后上市公司总股本的 60.22%，李永新和鲁忠芳将成为上市公司的控股股东及实际控制人。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易完成前后，上市公司的股权结构如下：

股东名称	本次交易完成前		本次交易完成后	
	持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
亚夏实业	152,696,561	18.61%	-	-
周夏耘	78,848,640	9.61%	78,848,640	1.43%
周晖	72,277,920	8.81%	72,277,920	1.31%
周丽	48,185,280	5.87%	48,185,280	0.87%
第一期员工持股计划	6,554,790	0.80%	6,554,790	0.12%
本次交易前亚夏汽车其他股东	461,772,769	56.29%	461,772,769	8.38%
鲁忠芳	-	-	2,237,073,492	40.60%
李永新	-	-	1,001,293,104	18.17%
王振东	-	-	844,178,676	15.32%
航天产业	-	-	234,494,076	4.26%
广银创业	-	-	156,329,384	2.84%
基锐科创	-	-	78,164,692	1.42%
郭世泓	-	-	42,208,933	0.77%
刘斌	-	-	42,208,933	0.77%
张永生	-	-	42,208,933	0.77%
杨少锋	-	-	42,208,933	0.77%
张治安	-	-	42,208,933	0.77%
中公合伙	-	-	80,000,000	1.45%
合计	**820,335,960**	**100.00%**	**5,510,217,488**	**100.00%**

股权结构图如下：



亚夏汽车已于 2018 年 10 月 29 日召开董事会审议《公司 2018 年前三季度利润分配的预案》，拟进行现金分红，金额为 31,993.10 万元（含税），并将提交

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司股东大会审议。

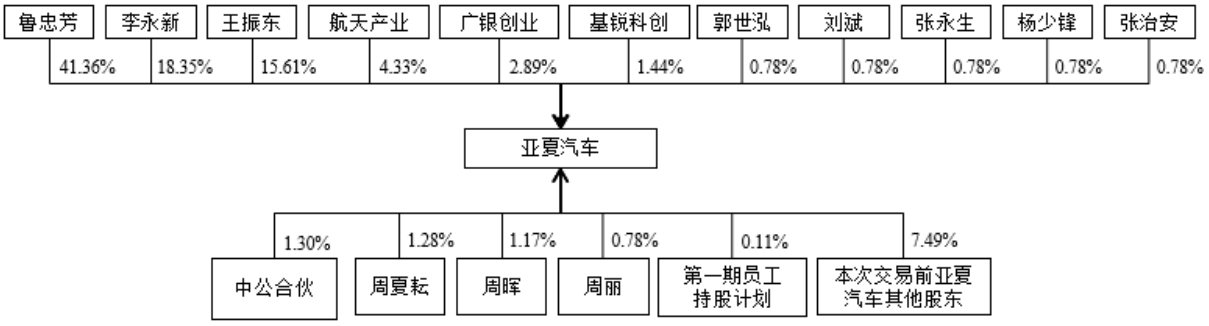
上述分红实施后，置出资产作价及发行股份价格按照交易协议约定进行相应调整，调整后的置出资产作价为 101,510.26 万元，调整后的发行股份价格调整为 3.27 元/股。

经过上述调整后，本次拟发行股份数量为 5,347,063,429 股，具体情况如下：

序号	交易对方	发股数量（股）
1	鲁忠芳	2,550,549,260
2	李永新	1,058,718,560
3	王振东	962,471,418
4	航天产业	267,353,171
5	广银创业	178,235,447
6	基锐科创	89,117,723
7	郭世泓	48,123,570
8	刘斌	48,123,570
9	张永生	48,123,570
10	杨少锋	48,123,570
11	张治安	48,123,570
合计		**5,347,063,429**

注：上述计算的发行数量精确至股，发行股份数不足一股的，交易对方自愿放弃。

本次交易完成后，上市公司的股权结构如下：



（二）本次交易对上市公司业务的影响

本次交易完成前，上市公司主营业务为品牌汽车经销、维修、装潢、美容、汽车租赁、汽车金融、汽车保险经纪、二手车经纪与经销、驾培等。本次交易

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

完成后，中公教育将成为上市公司全资子公司，上市公司将转型为从事非学历职业就业培训服务，通过旗下培训机构向学员提供教育培训业务，主要涵盖：公务员招录、事业单位招录、教师招录及教师资格和其他面授及线上培训服务。

（三）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据华普天健出具的会审字[2018]0433 号《审计报告》、上市公司 2018 年 1-4 月/2018 年 4 月 30 日未经审计报表及天职国际出具的天职业字[2018]18114 号《备考审计报告》，本次交易完成前后上市公司主要财务数据比较如下：

单位：万元

财务指标	2018 年 1-4 月/2018 年 4 月 30 日			2017 年度/2017 年 12 月 31 日		
	实际数	备考数	变动幅度	实际数	备考数	变动幅度
资产总额	428,677.33	629,103.35	46.75%	462,783.93	410,325.02	-11.34%
归属于母公司股东所有者权益	192,715.90	194,415.93	0.88%	191,206.28	186,880.98	-2.26%
营业收入	189,279.11	145,271.53	-23.25%	666,437.30	403,125.73	-39.51%
利润总额	2,425.51	7,217.45	197.56%	10,497.59	62,466.10	495.05%
归属于母公司股东净利润	1,509.62	5,741.62	280.34%	7,345.35	52,483.72	614.52%
每股收益（元/股）	0.02	0.01	-45.66%	0.09	0.10	11.11%

本次交易完成后，上市公司备考利润总额、备考归属于母公司股东净利润将显著增加。而 2018 年 1-4 月，上市公司备考每股收益有所下降，主要是由于每年第一季度公务员、事业单位、教师的招录和资格认证考试等重要招录活动的笔试和招录名单公布相对较少，导致中公教育 2018 年 1-4 月确认的收入及相应实现的净利润相对较低。从全年来看，2017 年上市公司备考每股收益有所上升，不存在因并购重组交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

五、本次交易构成重大资产重组、重组上市及关联交易

（一）本次交易构成重大资产重组

本次交易拟置入资产经审计的最近一年末资产总额、资产净额及最近一年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表相关财务指标的比例如下：

单位：万元

项目	亚夏汽车	中公教育	交易金额	计算依据	指标占比
资产总额	462,783.93	323,475.45	1,850,000.00	1,850,000.00	399.75%
资产净额	191,206.28	100,031.40	1,850,000.00	1,850,000.00	967.54%
营业收入	666,437.30	403,125.73	-	403,125.73	60.49%

注 1：根据《重组管理办法》的相关规定，中公教育的资产总额、资产净额计算依据确定为本次中公教育 100%股份的交易金额；

注 2：上述指标的计算选取《亚夏汽车股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》首次披露时点相关财务数据。

由上表可知，根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成重大资产重组。同时，本次交易涉及向特定对象发行股份购买资产，根据《重组管理办法》第四十七条的规定，本次交易需提交并购重组委审核并经中国证监会核准后方可实施。截至本报告书签署之日，本次交易已提交并购重组委审核并取得中国证监会核准。

（二）本次交易构成重组上市

本次交易拟置入资产经审计的最近一年末资产总额、资产净额、最近一年的营业收入、净利润占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表相关财务指标的比例，以及购买拟置入资产发行股份占上市公司本次交易董事会决议公告日前一个交易日股份的比例如下：

单位：万元

项目	亚夏汽车	中公教育	交易金额	计算依据	指标占比
资产总额	462,783.93	323,475.45	1,850,000.00	1,850,000.00	399.75%
资产净额	191,206.28	100,031.40	1,850,000.00	1,850,000.00	967.54%
营业收入	666,437.30	403,125.73	-	403,125.73	60.49%
净利润	7,345.35	52,483.72	-	52,483.72	714.53%
发行股份数（股）	820,335,960	-	-	4,659,934,697	568.05%

注 1：根据《重组管理办法》的相关规定，中公教育的资产总额、资产净额计算依据确定为本次中公教育 100%股份的交易金额；

注 2：上述指标的计算选取《亚夏汽车股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》首次披露时点相关财务数据，如考虑首次披露时点后上市

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司实施完成的 2017 年度分红，则发行股份计算依据为 4,689,881,528 股，对应指标占比为 571.70%。

本次交易完成后，上市公司实际控制人变更为李永新和鲁忠芳。根据上表，本次交易中，拟置入资产资产总额、资产净额、净利润指标均超过上市公司对应指标的 100%、因购买拟置入资产发行的股份占上市公司本次交易首次董事会决议公告日前一个交易日的股份的比例超过 100%且本次交易将导致上市公司主营业务发生根本变化，根据《重组管理办法》第十三条的规定，本次交易构成重组上市。

有关本次重组符合《重组管理办法》第十三条等有关规定的说明请详见本报告书“第十章 本次交易的合规性分析/二、本次交易符合《重组管理办法》第十三条规定”。

（三）本次交易构成关联交易

本次交易对方与上市公司进行资产置换取得的拟置出资产由亚夏实业或其指定第三方承接，交易对方委托上市公司直接交付给亚夏实业或其指定的第三方，亚夏实业为上市公司目前的控股股东。根据《重组管理办法》和《股票上市规则》，本次交易构成关联交易，关联方在履行相关决策程序时需要回避表决。

此外，本次交易完成后，李永新和鲁忠芳将成为上市公司的控股股东及实际控制人，根据《重组管理办法》和《股票上市规则》，本次交易系上市公司与潜在控股股东之间的交易，构成关联交易。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第二章 上市公司基本情况

一、亚夏汽车基本情况

公司名称	亚夏汽车股份有限公司
公司英文名称	Yaxia Automobile Corporation
股票简称	亚夏汽车
股票代码	002607
股票上市地	深圳证券交易所
成立日期	1999年8月25日
注册地址	安徽省芜湖市鸠江区弋江北路亚夏汽车城
注册资本	820,335,960元
统一社会信用代码	91340200711040703A
法定代表人	周夏耘
董事会秘书	周哈雷
通讯地址	安徽省芜湖市鸠江区弋江北路亚夏汽车城
邮政编码	241000
联系电话	0553-2871309
传真	0553-2876077
电子邮箱	board@yaxia.com
经营范围	品牌轿车销售、维修、装潢、美容，汽车配件销售、维修；汽车信息咨询服务，品牌轿车二手车销售，汽车租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、公司的设立及股本变动情况

（一）公司设立及改制情况

1、公司设立

公司前身为芜湖亚夏实业有限公司，系由宁国亚夏实业（集团）有限公司（以下简称“宁国亚夏”）及宁国汽车工业销售总公司（以下简称“宁国汽车”）共同以实物方式出资设立，设立时注册资本为 580 万元。上述出资经芜湖市鸠江区审计事务所鸠审事验字（99）第 123 号《验资报告》验证。1999 年 8 月 25 日，芜湖亚夏实业有限公司在芜湖市工商行政管理局依法注册登记，并领取了

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《企业法人营业执照》，注册号为3402001100036。芜湖亚夏实业有限公司设立时股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资金额（万元）	持股比例（%）
1	宁国亚夏	480.00	82.76
2	宁国汽车	100.00	17.24
合计		**580.00**	**100.00**

2、整体变更为股份公司

根据芜湖亚夏实业有限公司2006年11月10日股东会决议和芜湖亚夏汽车股份有限公司发起人签订的《发起人协议》，芜湖亚夏实业有限公司的股东作为芜湖亚夏汽车股份有限公司的发起人以芜湖亚夏实业有限公司截至2006年10月31日经审计的净资产8,987.54万元，折为芜湖亚夏汽车股份有限公司股本6,000万股。2006年11月23日，根据华普所出具的华普验字[2006]第0778号《验资报告》，发起人投入芜湖亚夏汽车股份有限公司的净资产总额为8,987.54万元。芜湖亚夏汽车股份有限公司的发起人共41人，分别为亚夏实业和周夏耘、周晖、周丽等40名自然人。2006年11月30日，芜湖亚夏汽车股份有限公司在芜湖市工商行政管理局依法登记注册，并领取《企业法人营业执照》，芜湖亚夏汽车股份有限公司设立时注册资本为6,000万元。芜湖亚夏汽车股份有限公司设立时的股权设置及股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数（万股）	持股比例（%）	序号	股东姓名/名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	亚夏实业	3,064.00	51.07	22	黄为民	5.00	0.08
2	周夏耘	1,080.00	18.00	23	李运鸿	4.00	0.07
3	周晖	990.00	16.50	24	陈久荣	4.00	0.07
4	周丽	660.00	11.00	25	刘斯斌	4.00	0.07
5	肖美荣	16.00	0.27	28	李 辉	3.00	0.05
6	杨爱珍	15.00	0.25	34	徐晓华	3.00	0.05
7	查卫东	10.00	0.17	35	刘山东	3.00	0.05
8	李国清	10.00	0.17	26	刘代富	2.00	0.03
9	李金祥	10.00	0.17	27	王受虎	2.00	0.03
10	晏建洲	10.00	0.17	29	汪新宇	2.00	0.03

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东姓名/名称	持股数（万股）	持股比例（%）	序号	股东姓名/名称	持股数（万股）	持股比例（%）
11	丁立新	10.00	0.17	30	胡根双	2.00	0.03
12	刘国平	10.00	0.17	31	胡兴无	2.00	0.03
13	方 程	10.00	0.17	32	黄 莹	2.00	0.03
14	邹则清	10.00	0.17	33	桂玉红	2.00	0.03
15	李 林	10.00	0.17	36	王立新	2.00	0.03
16	叶正贵	6.00	0.10	37	胡 杰	2.00	0.03
17	曹应宏	6.00	0.10	38	张海峰	2.00	0.03
18	章修防	6.00	0.10	39	胡善鸣	2.00	0.03
19	汪子田	5.00	0.08	40	张 彪	2.00	0.03
20	方昌杰	5.00	0.08	41	张川国	2.00	0.03
21	胡新华	5.00	0.08				
合计							**6,000.00**

（二）首次公开发行及发行上市后股权变动情况

1、首次公开发行并上市

经中国证券监督管理委员会“证监许可[2011]1046 号”文核准，亚夏汽车向社会公开发行人民币普通股 2,200 万股，发行价格为 22.35 元/股。经深圳证券交易所《关于芜湖亚夏汽车股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2011]239 号）同意，本公司发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，并于 2011 年 8 月 10 日起上市交易。

首次公开发行完成后，上市公司股本结构如下：

股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
一、首次公开发行前已发行的股份		
亚夏实业	2,036.50	23.15
周夏耘	1,080.00	12.27
周晖	990.00	11.25
周丽	660.00	7.50
杨爱珍	17.00	0.19
何嘉珂	16.00	0.18

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
汪子田	5.00	0.06
王玲	2.00	0.02
世纪方舟投资有限公司	720.00	8.18
上海紫晨投资有限公司	132.00	1.50
汪杰宁	420.00	4.77
陈海啸等76人	521.50	5.93
小 计	**6,600.00**	**75.00**
二、首次公开发行的股份		
网下询价发行的股份	438	4.98
网下询价发行的股份	1,762	20.02
小 计	**2,200**	**25.00**
合计	**8,800.00**	**100.00**

2、2012 年资本公积金转增股本

上市公司于 2012 年 5 月 7 日召开 2011 年年度股东大会，审议通过了《关于 2011 年度利润分配及资本公积转增股本的预案》，以截至 2011 年末股份总数 88,000,000 股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 10 股，合计转增股本 88,000,000 股，转增股本后公司总股本变更为 176,000,000 股。

本次资本公积转增资本的股权登记日为 2012 年 5 月 28 日，并于 2012 年 5 月 29 日直接计入股东证券账户。本次转增完成后，上市公司股本结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
有限售条件流通股	132,000,000	75.00
无限售条件流通股	44,000,000	25.00
合计	**176,000,000**	**100.00**

3、2013 年资本公积金转增股本

上市公司于 2013 年 5 月 18 日召开 2012 年年度股东大会，审议通过了《关于 2012 年度利润分配的方案》，以截至 2012 年末股份总数 176,000,000 股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 3 股，合计转增股本 52,800,000 股，转增股本后公司总股本变更为 228,800,000 股。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次资本公积转增资本的股权登记日为 2013 年 6 月 18 日，并于 2013 年 6 月 19 日直接计入股东证券账户。本次转增完成后，上市公司股本结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
有限售条件流通股	134,017,000	58.57
无限售条件流通股	94,783,000	41.43
合计	**228,800,000**	**100.00**

4、2014 年资本公积金转增股本

上市公司于 2014 年 4 月 29 日召开 2013 年年度股东大会，审议通过了《关于 2013 年度利润分配及资本公积转增股本的方案》，以截至 2013 年末股份总数 228,800,000 股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 2 股，合计转增股本 45,760,000 股，转增股本后公司总股本变更为 274,560,000 股。

本次资本公积转增资本的股权登记日为 2014 年 6 月 19 日，并于 2014 年 6 月 20 日直接计入股东证券账户。本次转增完成后，上市公司股本结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
有限售条件流通股	160,680,000	58.52
无限售条件流通股	113,880,000	41.48
合计	**274,560,000**	**100.00**

5、2015 年资本公积金转增股本

上市公司于 2015 年 5 月 15 日召开 2014 年年度股东大会，审议通过了《关于 2014 年度利润分配及资本公积转增股本的方案》，以截至 2014 年末股份总数 274,560,000 股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 3 股，合计转增股本 82,368,000 股，转增股本后公司总股本变更为 356,928,000 股。

本次资本公积转增资本的股权登记日为 2015 年 5 月 27 日，并于 2015 年 5 月 28 日直接计入股东证券账户。本次转增完成后，上市公司股本结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
有限售条件流通股	107,919,756	30.24
无限售条件流通股	249,008,244	69.76

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
合计	**356,928,000**	**100.00**

6、2016 年非公开发行股份

经中国证券监督管理委员会“证监许可[2016]461 号”文核准，公司向北京京泰阳光投资有限公司等 7 名认购对象非公开发行 98,814,200 股，2016 年 4 月 21 日，华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了会验字[2016]2742 号验资报告。2016 年 4 月 25 日，亚夏汽车在中登公司深圳分公司办理了本次非公开发行股份的股权登记手续。中登公司深圳分公司于 2016 年 4 月 25 日出具了《股份登记申请受理确认书》。亚夏汽车已办理完毕本次新增股份 9,881.42 万股的登记手续。

本次非公开发行完成后，上市公司股本结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
有限售条件流通股	98,814,200	21.68
无限售条件流通股	356,928,000	78.32
合计	**455,742,200**	**100.00**

7、2017 年资本公积金转增股本

上市公司于 2017 年 5 月 19 日召开 2016 年年度股东大会，审议通过了《关于 2016 年度利润分配的预案》，以截至 2016 年末股份总数 455,742,200 股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 8 股，合计转增股本 364,593,760 股，转增股本后公司总股本变更为 820,335,960 股。

本次资本公积转增资本的股权登记日为 2017 年 6 月 8 日，并于 2017 年 6 月 9 日直接计入股东证券账户。本次转增完成后，上市公司股本结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
有限售条件流通股	115,056,718	14.03
无限售条件流通股	705,279,242	85.97
合计	**820,335,960**	**100.00**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、公司最近六十个月控股权变动及最近三年重大资产重组情况

（一）公司最近六十个月控制权变动情况

自上市以来，上市公司的控制权未发生变化，控股股东均为亚夏实业、实际控制人均为周夏耘。

（二）公司最近三年重大资产重组情况

上市公司最近三年不存在实施《重组管理办法》规定的重大资产重组情形。

四、公司主营业务发展情况和主要财务指标

（一）主营业务发展情况

报告期内，上市公司主营品牌汽车经销、维修、装潢、美容、汽车租赁、汽车金融、汽车保险经纪、二手车经纪与经销、驾培等。

（二）最近三年及一期的主要财务指标

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
资产总计	435,751.23	462,783.93	424,775.62	366,710.90
负债总计	238,312.26	268,955.16	235,691.92	281,409.06
所有者权益合计	197,438.97	193,828.76	189,083.70	85,301.84
归属于母公司所有者权益合计	194,979.57	191,206.28	186,139.64	82,183.61

注：2015-2017年相关数据已经审计，2018年6月30日相关数据未经审计。

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	276,902.42	666,437.30	656,090.30	522,076.87
营业成本	256,764.31	623,974.94	620,748.44	491,653.43

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
利润总额	4,889.05	10,497.59	8,559.10	2,815.04
净利润	3,610.21	7,061.92	6,416.04	1,407.58
归属母公司所有者的净利润	3,773.29	7,345.35	6,587.41	1,509.68

注：2015-2017年相关数据已经审计，2018年1-6月相关数据未经审计。

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	-35,357.61	-12,646.12	-4,685.44	18,968.62
投资活动产生的现金流量净额	5,233.27	-8,564.38	-24,520.83	-9,693.22
筹资活动产生的现金流量净额	3,149.84	13,358.51	53,503.12	-10,455.61
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-26,974.50	-7,851.98	24,296.86	-1,180.21

注：2015-2017年相关数据已经审计，2018年1-6月相关数据未经审计。

4、主要财务指标（合并口径）

项目	2018年1-6月/2018.6.30	2017年度/2017.12.31	2016年度/2016.12.31	2015年度/2015.12.31
毛利率（%）	7.27	6.37	5.39	5.83
净利率（%）	1.30	1.06	0.98	0.27
基本每股收益（元）	0.05	0.09	0.16	0.04
稀释每股收益（元）	0.05	0.09	0.16	0.04
加权平均净资产收益率（%）	1.95	3.53	4.38	1.85
资产负债率（%）	54.69	58.12	55.49	76.74

注：上市公司于2017年6月实施了以资本公积金向全体股东每10股转增8股的权益分配，对公司2017年度末的基本每股收益和稀释每股收益产生了影响。追溯调整后，上市公司2015年和2016年的基本每股收益/稀释每股收益将变更为0.02元/股和0.08元/股。

五、公司股东情况

（一）控股股东及实际控制人情况

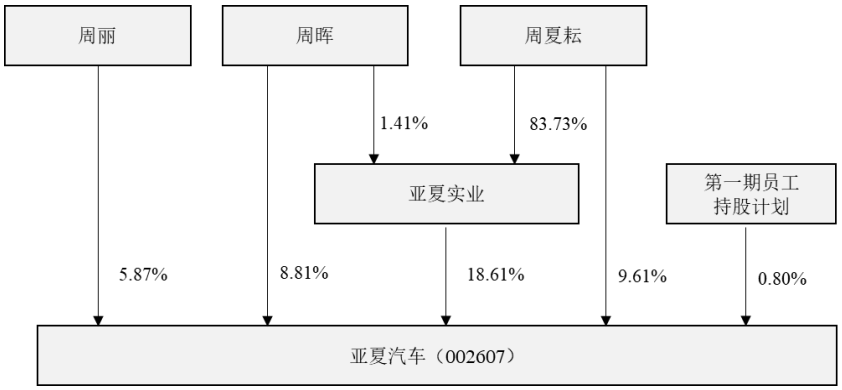
截至本报告书签署之日，周夏耘直接持有公司 9.61%的股权，通过亚夏实业持有公司 18.61%的股权，周夏耘直接及间接持有公司的股权比例为 28.22%，周夏耘为公司实际控制人，亚夏实业为公司控股股东。此外，周夏耘的一致行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

动人周晖（周夏耘之子）直接持有亚夏汽车 8.81%股权，一致行动人周丽（周夏耘之女）直接持有亚夏汽车 5.87%股权，亚夏实业的一致行动人第一期员工持股计划持有亚夏汽车 0.80%股权。

1、产权控制关系图

截至本报告书签署之日，上市公司的产权控制关系如下图所示：



注：第一期员工持股计划的参与对象为亚夏汽车的员工，其中董事、监事及高级管理人员共9人。亚夏实业为参与员工持股计划的员工银行借款筹集资金提供担保，亚夏实业与第一期员工持股计划构成一致行动关系。

2、控股股东基本情况

（1）基本情况

公司名称	安徽亚夏实业股份有限公司
企业类型	股份有限公司
成立日期	2001 年 4 月 20 日
住所	宁国市宁阳工业开发区
注册资本	3,000 万元
统一社会信用代码证	91341800728504535U
法定代表人	周夏耘
经营范围	对外投资、咨询服务，机电、设备、建材销售，房地产开发、经营、房屋租赁和物业管理，二手车交易市场管理（不含二手车经纪、经销、鉴定、评估及二手车金融保险服务），报废汽车回收拆解及其拆解物件销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（2）历史沿革

① 1997 年 8 月 8 日，亚夏实业前身宁国亚夏成立

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

亚夏实业前身为宁国亚夏，宁国亚夏系由宁国汽车和周夏耘、肖美荣、周小青、王维、叶正贵、吴常青、马文艺、晏建州、宋忠海等 9 名自然人以实物资产和货币方式于 1997 年 8 月 8 日共同出资设立，设立时注册资本 1,200 万元。1997 年 7 月 28 日，经宁国市审计事务所出具“宁审评字（1997）55 号”《资产评估报告书》评估：宁国汽车出资的实物资产评估价值为 330.60 万元。1997 年 7 月 30 日，经“宁国市审计事务所验字（1997）第 53 号”《验资报告》验证：宁国亚夏股东缴纳的 1,200 万元出资额足额到位。

1997 年 8 月 8 日，宁国市工商行政管理局向宁国亚夏核发了《企业法人营业执照》，注册号为 15345598-9 号。宁国亚夏设立时股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
宁国汽车	1,158.12	96.51%
周夏耘	28.08	2.34%
肖美荣	3.29	0.27%
周小青	2.36	0.20%
王维	2.29	0.19%
叶正贵	2.29	0.19%
吴常青	1.20	0.10%
马文艺	0.90	0.08%
晏建州	0.76	0.06%
宋忠海	0.71	0.06%
合计	**1,200.00**	**100.00%**

② 2000 年 11 月，宁国亚夏第一次股权转让

2000 年 10 月 20 日，经宁国汽车职工代表大会决议批准，宁国汽车将其持有的宁国亚夏 96.51%出资额转让给周夏耘。同日，宁国汽车与周夏耘签署《股权转让协议》。2000 年 10 月 25 日，经宁国亚夏股东会决议同意，宁国汽车将其持有的宁国亚夏 96.51%股权（即 1,158.12 万元出资）全部转让给周夏耘，其他股东同意放弃优先受让权；同意周夏耘在受让上述股权的同时将其中 15.12%股权（即 181.416 万元）分别转让给宁国亚夏的其他 8 名自然人股东；决定修改相应的《公司章程》。2000 年 11 月 8 日，宁国亚夏就本次股权转让在宁国市

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

工商行政管理局办理了变更登记手续。周夏耘向宁国亚夏其他 8 名自然人股东转让 15.12%出资额具体情况如下：

股东名称	受让出资额（万元）	受让比例
肖美荣	43.31	3.61%
周小青	31.01	2.58%
王维	30.12	2.51%
叶正贵	30.12	2.51%
吴常青	15.71	1.31%
马文艺	11.86	0.99%
晏建州	9.98	0.83%
宋忠海	9.31	0.78%
合计	**181.42**	**15.12%**

本次出资额转让完成后，宁国亚夏股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
周夏耘	1,004.78	83.73%
肖美荣	46.60	3.88%
周小青	33.37	2.78%
王维	32.41	2.70%
叶正贵	32.41	2.70%
吴常青	16.91	1.41%
马文艺	12.76	1.06%
晏建州	10.74	0.90%
宋忠海	10.02	0.84%
合计	**1,200.00**	**100.00%**

③ 2001 年 4 月，宁国亚夏整体变更为亚夏实业

2000 年 11 月 18 日，宁国亚夏全体股东签署了《发起人协议》，决定将宁国亚夏整体变更为亚夏实业。2000 年 12 月 24 日，经宁国亚夏股东会决议，以“安徽南方资产评估事务所安南会评报字[2000]027 号”《评估报告》评估确认的宁国亚夏净资产 2,240.38 万元为依据，宁国亚夏全体股东同比例现金增资 760 万元，并以发起设立的方式将公司整体变更为股份有限公司，总股本为 3,000 万股，注

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

册资本为3,000万元，即每股1元，余额3,800元计入资本公积。2001年2月28日，安徽南方会计师事务所出具了“皖南会验字[2001]第3号”《验资报告》验证：亚夏实业全体发起人认缴的3,000万元注册资本全部到位。2001年1月20日，经安徽省人民政府 “皖府股字[2001]第13号”《批准证书》批准，亚夏实业设立。2001年4月20日，亚夏实业在安徽省工商行政管理局办理了工商注册登记手续，领取了《企业法人营业执照》，注册号为：3400002400027号。

亚夏实业设立时股权结构如下：

股东名称	股份数量（万股）	持股比例
周夏耘	2,511.96	83.73%
肖美荣	116.48	3.88%
周小青	83.44	2.78%
王维	81.04	2.70%
叶正贵	81.04	2.70%
吴常青	42.26	1.41%
马文艺	31.90	1.06%
晏建州	26.84	0.90%
宋忠海	25.04	0.84%
合计	**3,000.00**	**100.00%**

④ 2007年12月，亚夏实业第一次股权转让

2007年10月25日，经亚夏实业股东大会决议，同意股东吴常青将其持有亚夏实业1.409%股权（即42.26万股）全部转让给周晖，其他股东均承诺放弃优先受让权；同意因股东周小青死亡由其子周哈雷作为合法继承人继承其持有的亚夏实业2.781%股权（即83.44万股）（周小青另一名继承人其妻董学会已出具《承诺》，同意由周哈雷继承该股权）；并决定相应修改《公司章程》。2007年11月5日，吴常青与周晖签署了《股权转让协议》。2007年12月25日，亚夏实业就本次股权转让在宣城市工商行政管理局办理了变更登记手续。该次股权变动完成后，亚夏实业股权结构如下：

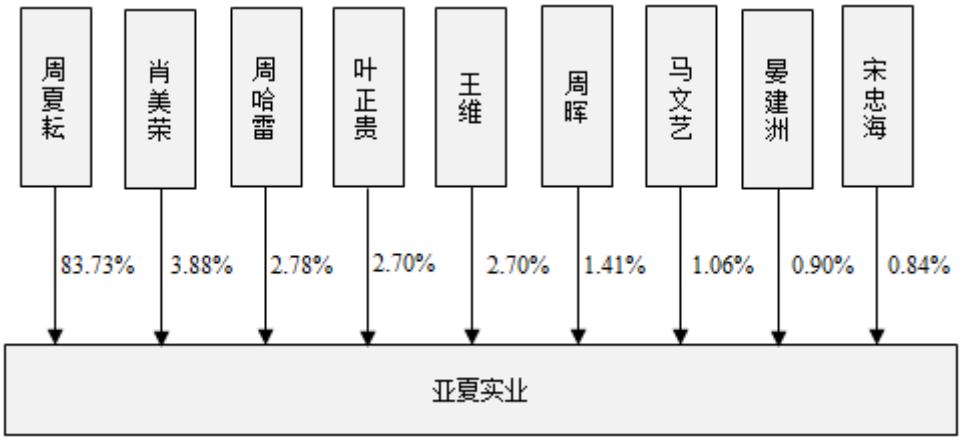
股东名称	股份数量（万股）	持股比例
周夏耘	2,511.96	83.73%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东名称	股份数量（万股）	持股比例
肖美荣	116.48	3.88%
周哈雷	83.44	2.78%
王维	81.04	2.70%
叶正贵	81.04	2.70%
周晖	42.26	1.41%
马文艺	31.90	1.06%
晏建州	26.84	0.90%
宋忠海	25.04	0.84%
合计	**3,000.00**	**100.00%**

（3）产权控制关系

截至目前，亚夏实业的产权控制结构图如下：



（4）主营业务情况

亚夏实业除控股亚夏汽车外，主要从事对外投资、房地产开发和物业管理服务等业务。

3、实际控制人的基本情况

上市公司控股股东为亚夏实业，实际控制人为周夏耘，其具体情况如下：

姓名	周夏耘
国籍	中国
身份证号	34252419540716****
是否取得其他国家或地区居留权	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）公司前十大股东情况

截至 2018 年 6 月 30 日，上市公司股份总数为 820,335,960 股，前十名股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	亚夏实业	152,696,561	18.61%
2	周夏耘	78,848,640	9.61%
3	周晖	72,277,920	8.81%
4	周丽	48,185,280	5.87%
5	申万菱信基金－工商银行－华融国际信托－盛世景定增基金权益投资集合资金信托计划	27,269,100	3.32%
6	共青城新汇投资管理合伙企业（有限合伙）	16,405,292	2.00%
7	任智彪	9,078,575	1.11%
8	北信瑞丰基金－工商银行－北信瑞丰－定增稳利盛世 1 号资产管理计划	6,560,370	0.80%
9	第一期员工持股计划	6,554,790	0.80%
10	乔喜云	2,816,300	0.34%
合计		**420,692,828**	**51.27%**

六、公司合法经营情况

报告期内，上市公司曾受到以下行政处罚：

序号	处罚对象	处罚机关	处罚文号	处罚时间	处罚事由	处罚措施
1	广德亚广汽车销售服务有限公司	广德县城市管理行政执法局	广城管罚决字[2016]第 234 号	2016/6/6	未经许可擅自占用位于桃州镇复兴北街亚夏汽车城别克 4S 店东侧的公共场所，用钢架结构搭建广告展销棚，进行广告营销	责令纠正违法行为并处以 1,000 元罚款
2	安徽亚夏保险经纪有限公司	合肥高新技术产业开发区国家税务局	高新国税简罚[2017]57 号	2017/3/30	丢失增值税普通发票	罚款 600 元
3	亚夏汽车	芜湖市地方税务局稽查局	芜地税稽罚[2017]28 号	2017/9/19	1、少申报土地使用税，2014 年为 24,624.9 元，2015 年为 30,700.82 元；2、少申报房产税，2014 年为 28,222.56 元，2015 年为 92,689.24 元；	1、对未在规定期限内向税务机关报送个人所得税代扣代

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	处罚对象	处罚机关	处罚文号	处罚时间	处罚事由	处罚措施
					3、2013 年 6 月 20 日和 2014 年 6 月 23 日已代扣的股东股息应纳个人所得税 819,000 元、354,900 元未在规定期限内申报缴纳	缴报告表的行为处以 2,000 元罚款； 2、对少交的房产税和城镇土地使用税处以 10%的罚款 17,623.75 元
4	安徽亚夏保险经纪有限公司	中国保险监督管理委员会安徽监管局	皖保监罚[2017]22 号	2017/10/12	1、未按规定足额投保职业责任保险； 2、未按规定使用独立的客户资金专用账户	罚款 7 万元，并对时任业务经理阚道光警告并罚款 4 万元、对时任主办会计陈峻岭警告并罚款 1 万元
5	合肥亚驰汽车销售服务有限公司	肥东县交通运输管理局	皖合肥东运罚[2016]3001384 号	2016/09/23	未取得出租汽车经营许可，从事出租汽车客运经营	罚款 20,000 元
6	宣城亚夏丰田汽车销售服务有限公司	宣城市地方税务局征收管理分局	宣地税征简罚[2017]39 号	2017/08/18	2017 年 7 月 1 日至 7 月 31 日城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加未按期进行申报	罚款 150 元

除上述事项外，截至本报告书签署之日，上市公司及其董事、监事、高级管理人员、以及上市公司最近三年内的控股股东、实际控制人诚信良好，不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形；最近三年，上市公司及现任董事、监事、高级管理人员以及上市公司控股股东、实际控制人不存在受到重大行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚的情形，最近十二个月不存在受到交易所公开谴责情形，亦不存在其他重大失信行为。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第三章 交易对方基本情况

本次交易的交易对方为中公教育全体股东，即鲁忠芳、李永新、王振东、航天产业、广银创业、基锐科创、郭世泓、刘斌、张永生、杨少锋、张治安。

一、重大资产置换及发行股份购买资产交易对方

（一）鲁忠芳

1、基本情况

姓名	鲁忠芳
性别	女
国籍	中国
身份证号	22050219421201****
住所	吉林省通化市东昌区新站街新安委五组
通讯地址	吉林省通化市东昌区新站街新安委五组
是否拥有永久境外居留权	否

2、最近三年的主要职业和职务及与任职单位的产权关系

鲁忠芳系李永新母亲，其自 1993 年从吉林省通化市农药厂退休后，除投资设立中公教育及中公合伙外，未再从事其他职业。

3、下属企业情况

截至 2018 年 4 月 30 日，除持有中公教育 47.70%股权和中公合伙 47.70%份额外，鲁忠芳未再控制其他企业。鲁忠芳系李永新母亲，鲁忠芳及李永新亲属持有的下属企业参见本节“（二）李永新”。

（二）李永新

1、基本情况

姓名	李永新
性别	男

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国籍	中国
身份证号	22050219760309****
住所	北京市海淀区苏州街
通讯地址	北京市海淀区学府树家园四区
是否拥有永久境外居留权	否

2、最近三年的主要职业和职务及与任职单位的产权关系

最近三年，李永新主要职业及职务情况如下：

起止时间	任职单位	职务	与任职单位产权关系
2015.1-2015.11	中公有限	总裁	截至目前，李永新直接持有中公教育 19.80%股权，其母亲鲁忠芳直接持有中公教育 47.70%股权。李永新与其母亲鲁忠芳合计直接持有中公教育 67.50%股权，为中公教育控股股东与实际控制人
2015.11-至今	中公教育	董事长	
2015.1-至今	济南市中公教育培训学校	董事	中公教育举办学校，已签订转让协议，拟转让给李永新
2015.1-至今	北京市海淀区中公培训学校	董事	
2015.1-至今	昆明五华中公教育培训学校	董事	中公在线举办学校，李永新配偶许华及李永新亲属鲁岩分别持有中公在线 1.75%和 98.25%股权

3、下属企业情况

（1）李永新直接持股下属企业情况

截至 2018 年 4 月 30 日，除持有中公教育 19.80%股权和中公合伙 19.80%份额外，李永新其他直接对外投资情况如下：

序号	企业名称	被投资单位注册资本/认缴出资（万元）	持股比例	经营范围	主营业务
1	张家口东方中学	389.06	70.00%	初、高中文化教育	学历教育
2	西藏银吾企业管理合伙企业（有限合伙）	310.00	32.26%	企业管理服务	投资管理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	被投资单位注册资本/认缴出资（万元）	持股比例	经营范围	主营业务
3	北京基锐资本管理有限公司	1,000.00	15.00%	投资管理；资产管理	投资管理
4	千秋智业	500.00	10.00%	出版物批发；出版物零售；技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；计算机技术培训（不得面向全国招生）；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；会议服务	图书策划、发行和销售
5	横琴北创燕园投资中心（有限合伙）	3,201.00	6.25%	投资管理；项目投资，投资咨询；资产管理；企业策划；企业管理咨询；市场调查；会议服务；承办展览展示活动；经济贸易咨询；财务顾问；经济信息咨询	投资管理
6	北京金软瑞彩科技股份有限公司	5,806.45	0.23%	第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务）；技术开发、技术服务、技术咨询；电脑动画设计；会议及展览展示服务；经济贸易咨询；计算机系统服务；基础软件服务；应用软件服务；数据处理；专业承包；项目投资；投资管理；销售计算机、软件及辅助设备	彩票销售

注：2018 年 11 月 15 日，西藏银吾企业管理合伙企业（有限合伙）完成名称变更为共青城银吾投资合伙企业（有限合伙）的工商变更手续。

此外，为顺利推进本次重大资产重组，根据监管要求并经交易各方协商，2018 年 9 月 20 日，中公教育与李永新签署了《关于北京中公教育科技股份有限公司下属民非学校之举办者权益转让协议》，拟将中公教育下属 33 所民非学校的 100%举办者权益转让给李永新，具体情况请参见本报告书“重大事项提示/一、本次交易方案概述/（四）关于本次方案调整情况说明”（33 所民非学校的具体情况请参见本报告书“第五章 拟置入资产基本情况/五、中公教育下属企业的基本情况/（二）下属培训学校基本情况/1、标的资产已经拥有的培训学校）。截至本报告书签署之日，上述转让事项正在推进过程中。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）李永新配偶下属企业情况

截至 2018 年 4 月 30 日，李永新配偶许华对外投资情况如下：

序号	企业名称	被投资单位注册资本/认缴出资（万元）	持股比例	经营范围	主营业务
1	北京佳益文化传媒有限公司	100.00	99.00%	组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；销售文化用品、电子产品；出版物零售	图书销售
2	北京德汇文化有限公司	100.00	99.00%	组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；销售文化用品、电子产品；出版物零售	图书销售
3	北京益盛文化传媒有限公司	100.00	99.00%	出版物零售；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；销售文化用品、电子产品	图书销售
4	北京广文书文化传媒有限公司	100.00	99.00%	组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；机械设备租赁（不含汽车租赁）；销售日用品、文具用品、体育用品、电子产品、计算机软硬件及辅助设备、家用电器、机械设备、金属材料、通讯设备、服装、鞋帽、针纺织品、汽车配件、工艺品、首饰；出版物零售	图书销售
5	北京印彩世纪广告有限公司	100.00	99.00%	设计、制作、代理、发布广告；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；销售文化用品、电子产品、服装、鞋帽、化妆品；出版物零售	图书销售
6	北京金玉良言文化传播有限公司	100.00	99.00%	组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；承办展览展示活动；会议服务；电脑动画设计；技术推广、技术服务、技术咨询、技术服务；销售电子产品、文化用品、通讯设备、服装、鞋帽、化妆品、工艺品；出版物零售	图书销售
7	北京灿烂湘雅文化发展有限公司	100.00	99.00%	组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；销售文化用品、电子产品、服装、鞋帽、化妆品；图书、报纸、期刊、电子出版物、音像制品零售、网上销售	图书销售

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	被投资单位注册资本/认缴出资（万元）	持股比例	经营范围	主营业务
8	北京温馨读趣文化有限公司	100.00	99.00%	组织文化艺术交流活动（不含营业性演出），销售文化用品、电子产品；图书、报纸、期刊、电子出版物、音像制品零售、网上销售	图书销售
9	北京曜学文化传媒有限公司	100.00	99.00%	组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；销售文化用品、电子产品；图书、报纸、期刊、电子出版物、音像制品零售、网上销售	图书销售
10	北京宏创文化有限公司	100.00	99.00%	组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；销售文化用品、电子产品；出版物零售	图书销售
11	北京宏展文化有限公司	100.00	99.00%	组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；销售文化用品、电子产品；出版物零售	图书销售
12	智联国际文化传媒（北京）有限公司	100.00	99.00%	组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；销售文化用品、电子产品；出版物零售	图书销售
13	北京大亨文化传媒有限公司	50.00	99.00%	出版物零售；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；销售文化用品、电子产品	图书销售
14	北京佳怡瑞庆文化有限公司	50.00	99.00%	出版物零售；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；销售文化用品、电子产品	图书销售
15	北京盛鼎文化传媒有限公司	10.00	99.00%	组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；销售文化用品、电子产品；图书、报纸、期刊、电子出版物、音像制品零售、网上销售	图书销售
16	北京未雨先知文化传媒有限公司	100.00	99.00%	组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；出版物零售；机械设备租赁（不含汽车租赁）；销售日用品、文具用品、体育用品、电子产品、计算机软硬件及辅助设备、机械设备、金属材料、通讯设备、服装、鞋帽、针纺织品、汽车配件、工艺品、首饰	图书销售

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	被投资单位注册资本/认缴出资（万元）	持股比例	经营范围	主营业务
17	北京富贵力合文化发展有限公司	100.00	99.00%	组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；销售针纺织品、服装鞋帽、日用品；服装设计；出版物零售	图书销售
18	北京兴寿福源农庄	个体工商户	100%	种植水果、蔬菜、苗木、花卉；果品采摘；会议服务；餐饮管理	农庄经营
19	千秋智业	500.00	90.00%	出版物批发；出版物零售；技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；计算机技术培训（不得面向全国招生）；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；会议服务	图书策划、发行和销售
20	中公在线	200.00	1.75%	技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务	教育培训

（3）李永新其他亲属下属企业情况

截至 2018 年 4 月 30 日，李永新其他亲属对外投资情况如下：

序号	企业名称	被投资单位注册资本/认缴出资（万元）	持股情况	经营范围	主营业务
1	中公在线	200.00	鲁忠芳侄子/李永新表兄弟鲁岩持股 98.25%	技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务	教育培训

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	被投资单位注册资本/认缴出资（万元）	持股情况	经营范围	主营业务
2	黄石慧海工贸有限公司	500.00	鲁忠芳女儿/李永新姐姐李焕新持股50%	销售金属材料、机电产品（不含小轿车）、日用百货、五金建材、化工产品（不含危险品）、建筑材料、冶金材料、通讯器材；建筑信息咨询服务	日用百货销售
3	十堰易坤工贸有限公司	50.00	鲁忠芳女儿的配偶/李永新姐姐的配偶陈春辉持股50%	润滑油、化工产品、刃量具、检具、普通机械、五金交电、工业电器、工装模具、机床设备及备件、金属材料、劳保用品、日用百货、磨具磨料、钢材销售；汽车零部件生产、加工、销售；铸锻加工	日用百货销售
4	太原高新区谦益书店	个体工商户	李永新配偶的兄弟许秀峰持股100%	国内版图书、报纸、期刊的零售	图书、报刊销售

（三）王振东

1、基本情况

姓名	王振东
性别	男
国籍	中国
身份证号	14242419760711****
住所	山西省晋中市榆次区锦纶南路
通讯地址	北京市昌平区回龙观流星花园三区
是否拥有永久境外居留权	否

2、最近三年的主要职业和职务及与任职单位的产权关系

最近三年，王振东主要职业及职务情况如下：

起止时间	任职单位	职务	与任职单位产权关系
2015.1-2015.11	中公有限	执行董事兼总经理	截至目前，王振东持有中公教育18%的股权
2015.11-至今	中公教育	董事、总经理	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

起止时间	任职单位	职务	与任职单位产权关系
2015.1-2018.7	北京市海淀区凯瑞尔培训学校	董事	无
2018 年 4 月-至今	中公合伙	执行事务合伙人	截至目前，王振东持有中公合伙 18%的股权

3、下属企业情况

截至 2018 年 4 月 30 日，除持有中公教育 18%股权和中公合伙 18%份额外，王振东及其直系亲属不控制或者参股其他企业。

（四）航天产业

1、基本情况

企业名称	北京航天产业投资基金（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
成立日期	2010 年 3 月 3 日
主要经营场所	北京市海淀区阜成路 16 号四层
执行事务合伙人	航天产业投资基金管理（北京）有限公司（委派代表：张建恒）
认缴出资额	405,308 万元
统一社会信用代码	91110000551372951F
经营范围	非证券业务的投资；非证券业务的投资管理、咨询。（不得从事下列业务：1、发放贷款；2、公开交易证券类投资或金融衍生品交易；3、以公开方式募集资金；4、对除被投资企业以外的企业提供担保。）（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
是否已取得私募基金备案	是

2、历史沿革

（1）2010 年 3 月，合伙企业成立

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

航天产业系由航天产业投资基金管理（北京）有限公司、航天投资控股有限公司、北京亦庄国际投资发展有限公司、中国中信集团公司、北京市海淀区国有资本经营管理中心等5位合伙人于2010年3月3日出资设立的有限合伙企业，设立时全体合伙人认缴出资额为303,030万元，均为货币出资。其中，航天产业投资基金管理（北京）有限公司为普通合伙人，其他为有限合伙人。

2010年3月3日，北京市工商行政管理局向航天产业核发了《合伙企业营业执照》。

航天产业设立时全体合伙人及其认缴出资情况如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
1	航天产业投资基金管理（北京）有限公司	普通合伙人	3,030.00	1.00%
2	航天投资控股有限公司	有限合伙人	100,000.00	33.00%
3	北京亦庄国际投资发展有限公司	有限合伙人	100,000.00	33.00%
4	中国中信集团公司	有限合伙人	50,000.00	16.50%
5	北京市海淀区国有资本经营管理中心	有限合伙人	50,000.00	16.50%
合计			**303,030.00**	**100.00%**

（2）2011年12月，第一次认出资额变更

2011年9月30日，航天产业投资基金管理（北京）有限公司、航天投资控股有限公司、北京亦庄国际投资发展有限公司、中国中信集团公司、北京市海淀区国有资本经营管理中心等5位合伙人签署了《北京航天产业投资基金（有限合伙）有限合伙协议修正案》，同意增加中国长江三峡集团公司入伙成为产业投资的有限合伙人，认缴出资额为50,000万元；并同意普通合伙人航天产业投资基金管理（北京）有限公司的认缴出资额增加至3,535万元。

2011年10月19日，航天产业的普通合伙人航天产业投资基金管理（北京）有限公司与中国长江三峡集团公司签订《北京航天产业投资基金（有限合伙）入伙协议》，航天产业投资基金管理（北京）有限公司同意接纳中国长江三峡集团公司入伙成为航天产业的有限合伙人，认缴出资额为50,000万元。

2011年12月9日，北京市工商行政管理局向航天产业核发了《合伙企业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

营业执照》。

本次变更后，航天产业全体合伙人及其认缴出资情况如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
1	航天产业投资基金管理（北京）有限公司	普通合伙人	3,535.00	1.00%
2	航天投资控股有限公司	有限合伙人	100,000.00	28.29%
3	北京亦庄国际投资发展有限公司	有限合伙人	100,000.00	28.29%
4	中国中信集团公司	有限合伙人	50,000.00	14.14%
5	北京市海淀区国有资本经营管理中心	有限合伙人	50,000.00	14.14%
6	中国长江三峡集团公司	有限合伙人	50,000.00	14.14%
合计			**353,535.00**	**100.00%**

（3）2012 年 5 月，第二次认缴出资额变更

2011 年 12 月 27 日，航天产业的普通合伙人航天产业投资基金管理（北京）有限公司与泰康人寿保险股份有限公司签订《北京航天产业投资基金（有限合伙）入伙协议》，航天产业投资基金管理（北京）有限公司同意接纳泰康人寿保险股份有限公司入伙成为航天产业的有限合伙人，认缴出资额为 50,000 万元。

同日，航天产业投资基金管理（北京）有限公司、航天投资控股有限公司、北京亦庄国际投资发展有限公司、中国中信集团公司、北京市海淀区国有资本经营管理中心、中国长江三峡集团公司、泰康人寿保险股份有限公司签署了《北京航天产业投资基金（有限合伙）有限合伙协议修正案》，同意增加泰康人寿保险股份有限公司入伙成为航天产业的有限合伙人，认缴出资额为 50,000 万元；并同意普通合伙人航天产业投资基金管理（北京）有限公司的认缴出资额增加至 4,040 万元。

2012 年 5 月 24 日，北京市工商行政管理局向航天产业核发了《合伙企业营业执照》。

本次变更后，航天产业全体合伙人及其认缴出资情况如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
1	航天产业投资基金管理（北京）有限公司	普通合伙人	4,040.00	1.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
2	航天投资控股有限公司	有限合伙人	100,000.00	24.75%
3	北京亦庄国际投资发展有限公司	有限合伙人	100,000.00	24.75%
4	中国中信集团公司	有限合伙人	50,000.00	12.38%
5	北京市海淀区国有资本经营管理中心	有限合伙人	50,000.00	12.38%
6	中国长江三峡集团公司	有限合伙人	50,000.00	12.38%
7	泰康人寿保险股份有限公司	有限合伙人	50,000.00	12.38%
合计			**404,040.00**	**100.00%**

（4）2013 年 9 月，第三次认缴出资额变更和第一次合伙人变更

鉴于 2011 年 12 月中国中信集团公司进行重组改制，以经营性净资产作为出资发起设立中国中信股份有限公司，改制完成后，由中国中信股份有限公司继承中国中信集团公司在航天产业持有的有限合伙份额。2012 年 1 月 31 日，航天产业的普通合伙人航天产业投资基金管理（北京）有限公司与中国中信集团有限公司及中国中信股份有限公司签署《北京航天产业投资基金（有限合伙）入伙协议》，同意中国中信集团公司将其在航天产业的全部出资人民币 50,000 万元转让给中国中信股份有限公司，接纳中国中信股份有限公司成为航天产业的有限合伙人。

2012 年 10 月 10 日，航天产业投资基金管理（北京）有限公司、航天投资控股有限公司、北京亦庄国际投资发展有限公司、中国中信股份有限公司、北京市海淀区国有资本经营管理中心、中国长江三峡集团公司、泰康人寿保险股份有限公司、新疆扬帆正兴股权投资有限公司签署了《北京航天产业投资基金（有限合伙）有限合伙协议修正案》，同意增加新疆扬帆正兴股权投资有限公司入伙成为航天产业的有限合伙人，认缴出资额为 1,268 万元。

2012 年 11 月 22 日，航天产业投资基金管理（北京）有限公司、航天投资控股有限公司、北京亦庄国际投资发展有限公司、中国中信股份有限公司、北京市海淀区国有资本经营管理中心、中国长江三峡集团公司、泰康人寿保险股份有限公司与新疆扬帆正兴股权投资有限公司签署《北京航天产业投资基金（有限合伙）入伙协议》，接纳新疆扬帆正兴股权投资有限公司入伙成为航天产业的有限合伙人，认缴出资额为 1,268 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2013 年 9 月 4 日，北京市工商行政管理局向航天产业核发了《合伙企业营业执照》。

本次变更后，航天产业全体合伙人及其认缴出资情况如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
1	航天产业投资基金管理（北京）有限公司	普通合伙人	4,040.00	1.00%
2	航天投资控股有限公司	有限合伙人	100,000.00	24.67%
3	北京亦庄国际投资发展有限公司	有限合伙人	100,000.00	24.67%
4	中国中信股份有限公司	有限合伙人	50,000.00	12.34%
5	北京市海淀区国有资本经营管理中心	有限合伙人	50,000.00	12.34%
6	中国长江三峡集团公司	有限合伙人	50,000.00	12.34%
7	泰康人寿保险股份有限公司	有限合伙人	50,000.00	12.34%
8	新疆扬帆正兴股权投资有限公司	有限合伙人	1,268.00	0.31%
合计			**405,308.00**	**100.00%**

注：鉴于 2014 年 7 月中国中信股份有限公司名称变更为中国中信有限公司，2015 年 4 月 21 日，航天产业办理了有限合伙人“中国中信股份有限公司”名称变更为“中国中信有限公司”的工商变更手续。

（5）2017 年 8 月，第二次合伙人变更

2015 年 7 月 13 日，北京市海淀区国有资本经营管理中心与北京市海淀区国有资产投资经营有限公司签署《产权交易合同》，通过北京产权交易所公开挂牌转让，北京市海淀区国有资本经营管理中心将其持有的航天产业全部股权出售至北京市海淀区国有资产投资经营有限公司。

2015 年 10 月 10 日，中国长江三峡集团公司与三峡资本控股有限责任公司签署了《国有股权无偿划转协议》，中国长江三峡集团公司将其持有的航天产业股权全部无偿划转至三峡资本控股有限责任公司。

2015 年 12 月 10 日，航天产业投资基金管理（北京）有限公司、航天投资控股有限公司、北京亦庄国际投资发展有限公司、中国中信有限公司、北京市海淀区国有资产投资经营有限公司、三峡资本控股有限责任公司、泰康人寿保险股份有限公司、新疆扬帆正兴股权投资有限公司签署了新的《北京航天产业投资基金（有限合伙）合伙协议》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年 8 月 23 日，北京市工商行政管理局向航天产业核发了《合伙企业营业执照》。

本次变更后，航天产业全体合伙人及其认缴出资情况如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
1	航天产业投资基金管理（北京）有限公司	普通合伙人	4,040.00	1.00%
2	航天投资控股有限公司	有限合伙人	100,000.00	24.67%
3	北京亦庄国际投资发展有限公司	有限合伙人	100,000.00	24.67%
4	中国中信有限公司	有限合伙人	50,000.00	12.34%
5	北京市海淀区国有资产投资经营有限公司	有限合伙人	50,000.00	12.34%
6	三峡资本控股有限责任公司	有限合伙人	50,000.00	12.34%
7	泰康人寿保险股份有限公司	有限合伙人	50,000.00	12.34%
8	新疆扬帆正兴股权投资有限公司	有限合伙人	1,268.00	0.31%
合计			**405,308.00**	**100.00%**

注：2016 年 8 月 25 日，泰康人寿保险股份有限公司更名为为泰康保险集团股份有限公司。

（6）2017 年 10 月，第三次合伙人变更

2017 年 3 月 16 日，泰康保险集团股份有限公司（原“泰康人寿保险股份有限公司”更名，以下同）与泰康人寿保险有限责任公司签署《转让协议》，泰康保险集团股份有限公司将其与航天产业投资基金管理（北京）有限公司及其他相关方签署的《北京航天产业投资基金（有限合伙）合伙协议》等项目投资协议有关的利益（包括但不限于其直接或间接拥有的项目投资协议中的全部权利义务）以 0 对价转让至其独立发起设立的泰康人寿保险有限责任公司。

2017 年 6 月 10 日，航天产业召开合伙人大会，同意泰康保险集团股份有限公司退伙，并将其持有的全部合伙份额转让给其全资子公司泰康人寿保险有限责任公司。

2017 年 6 月 10 日，航天产业投资基金管理（北京）有限公司、航天投资控股有限公司、北京亦庄国际投资发展有限公司、中国中信有限公司、北京市海淀区国有资产投资经营有限公司、三峡资本控股有限责任公司、泰康保险集

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

团股份有限公司、新疆扬帆正兴股权投资有限公司与泰康人寿保险有限责任公司签署了《北京航天产业投资基金（有限合伙）入伙协议》，同意泰康保险集团股份有限公司将所持合伙份额转让给泰康人寿保险有限责任公司后，接纳泰康人寿保险有限责任公司成为有限合伙人。

2017 年 6 月 10 日，航天产业投资基金管理（北京）有限公司、航天投资控股有限公司、北京亦庄国际投资发展有限公司、中国中信有限公司、北京市海淀区国有资产投资经营有限公司、三峡资本控股有限责任公司、泰康人寿保险有限责任公司、新疆扬帆正兴股权投资有限公司签署了新的《北京航天产业投资基金（有限合伙）合伙协议》。

2017 年 10 月 19 日，北京市工商行政管理局向航天产业核发了《合伙企业营业执照》。

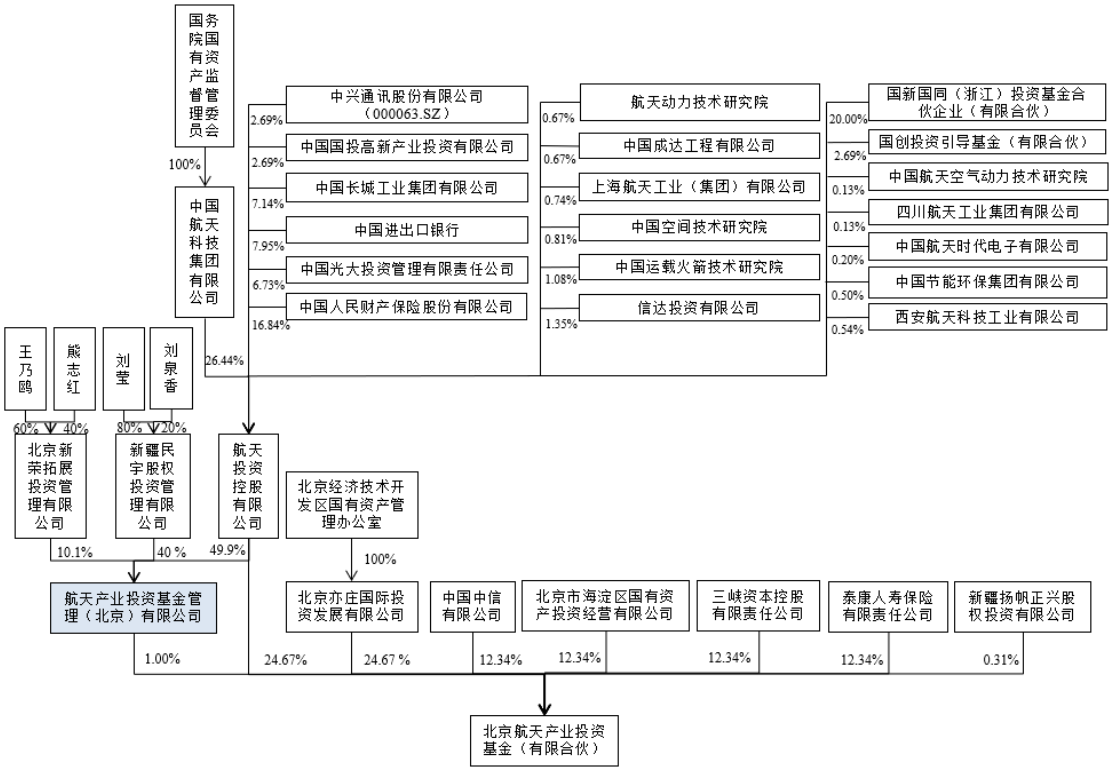
本次变更后，航天产业全体合伙人及其认缴出资情况如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
1	航天产业投资基金管理（北京）有限公司	普通合伙人	4,040.00	1.00%
2	航天投资控股有限公司	有限合伙人	100,000.00	24.67%
3	北京亦庄国际投资发展有限公司	有限合伙人	100,000.00	24.67%
4	中国中信有限公司	有限合伙人	50,000.00	12.34%
5	北京市海淀区国有资产投资经营有限公司	有限合伙人	50,000.00	12.34%
6	三峡资本控股有限责任公司	有限合伙人	50,000.00	12.34%
7	泰康人寿保险有限责任公司	有限合伙人	50,000.00	12.34%
8	新疆扬帆正兴股权投资有限公司	有限合伙人	1,268.00	0.31%
合计			**405,308.00**	**100.00%**

3、产权控制关系结构图

截至本报告书签署之日，航天产业的产权控制关系结构图如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



注：国新国同（浙江）投资基金合伙企业（有限合伙）2016 年 11 月 25 日成立，截至目前共 16 名合伙人组成，其中国新国控（杭州）投资管理有限公司为普通合伙人，其余 15 名合伙人均为有限合伙人。国新国同（浙江）投资基金合伙企业（有限合伙）16 名合伙人申万宏源证券有限公司、中信证券股份有限公司、浙江富浙投资有限公司、招银国际资本管理（深圳）有限公司、中银创新发展（天津）投资中心（有限合伙）、三峡资本控股有限责任公司、中国五矿股份有限公司、国新国控投资有限公司、中国交通建设集团有限公司、招商局资本控股有限责任公司、深圳市汉威华基股权投资有限公司、中国电信集团公司、中广核资本控股有限公司、航天投资控股有限公司、中国航空工业集团公司、国新国控（杭州）投资管理有限公司分别持有合伙份额 38.67%、28.97%、14.27%、5.85%、4.28%、1.43%、1.43%、1.43%、0.71%、0.71%、0.71%、0.43%、0.43%、0.29%、0.29%、0.11%。

4、主要合伙人情况

（1）普通合伙人—航天产业投资基金管理（北京）有限公司

企业名称	航天产业投资基金管理（北京）有限公司
企业性质	其他有限责任公司
成立日期	2009 年 12 月 24 日
注册地址	北京市海淀区阜成路 16 号四层
法定代表人	张陶
注册资本	10,000 万元
统一社会信用代码	911100006996318094

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经营范围	非证券业务的投资管理、咨询。（不得从事下列业务：1、发放贷款；2、公开交易证券类投资或金融衍生品交易；3、以公开方式募集资金；4、对除被投资企业以外的企业提供担保。）（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（2）有限合伙人—航天投资控股有限公司

企业名称	航天投资控股有限公司
企业性质	其他有限责任公司
成立日期	2006 年 12 月 29 日
注册地址	北京市海淀区阜成路 16 号航天科技大厦 4 层
法定代表人	张陶
注册资本	742,500 万元
统一社会信用代码	91110108797554210H
经营范围	投资与资产管理；企业管理；咨询服务；航天科技成果的转化开发、技术咨询、技术服务；卫星应用系统产品、电子通讯设备、软件产品的开发及系统集成；物业管理。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（3）有限合伙人—北京亦庄国际投资发展有限公司

企业名称	北京亦庄国际投资发展有限公司
企业性质	有限责任公司（国有独资）
成立日期	2009 年 2 月 6 日
注册地址	北京市北京经济技术开发区景园北街 2 号 56 幢
法定代表人	芦永忠
注册资本	3,185,210.32 万元
统一社会信用代码	91110302684355290F
经营范围	投资管理、投资咨询；自有办公用房出租。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（4）有限合伙人—中国中信有限公司

企业名称	中国中信有限公司
企业性质	有限责任公司（台港澳法人独资）
成立日期	2011 年 12 月 27 日
注册地址	北京市朝阳区新源南路 6 号
法定代表人	常振明
注册资本	13,900,000 万元
统一社会信用代码	911100007178317092
经营范围	1.投资和管理金融业，包括：投资和管理境内外银行、证券、保险、信托、资产管理、期货、租赁、基金、信用卡等金融类企业及相关产业；2.投资和管理非金融业，包括：（1）能源、交通等基础设施；（2）矿产、林木等资源开发和原材料工业；（3）机械制造；（4）房地产开发；（5）信息产业：信息基础设施、基础电信和增值电信业务；（6）商贸服务及其他产业：环境保护；医药、生物工程和新材料；航空、运输、仓储、酒店、旅游业；国际贸易和国内贸易、进出口业务、商业；教育、出版、传媒、文化和体育；咨询服务；3.向境内外子公司发放股东贷款；资本运营；资产管理；境内外工程设计、建设、承包及分包和劳务输出，及经批准的其他业务。（该企业于 2014 年 7 月 22 日由内资企业转为外商投资企业；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

（5）有限合伙人—北京市海淀区国有资产投资经营有限公司

企业名称	北京市海淀区国有资产投资经营有限公司
企业性质	有限责任公司（法人独资）
成立日期	1992 年 12 月 4 日
注册地址	北京市海淀区西四环北路 9 号鑫泰大厦三层
法定代表人	林屹
注册资本	200,000 万元
统一社会信用代码	91110108102033073C
经营范围	投资管理；资产管理；汽车租赁（不含九座以上客车）。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（6）有限合伙人—三峡资本控股有限责任公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业名称	三峡资本控股有限责任公司
企业性质	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2015 年 3 月 20 日
注册地址	北京市海淀区彩和坊路 6 号 6 层 601 室
法定代表人	金才玖
注册资本	500,000 万元
统一社会信用代码	91110108335463656N
经营范围	实业投资；股权投资；资产管理；投资咨询。（1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（7）有限合伙人—泰康人寿保险有限责任公司

企业名称	泰康人寿保险有限责任公司
企业性质	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2016 年 11 月 28 日
注册地址	北京市昌平区科技园区科学园路 21-1 号（泰康中关村创新中心）1 层
法定代表人	陈东升
注册资本	300,000 万元
统一社会信用代码	91110114MA009UEL9Q
经营范围	开展各类人民币、外币的人身保险业务，其中包括各类人寿保险、健康保险（不包括团体长期健康保险）、意外伤害保险等保险业务；上述业务的再保险及共保业务；开展为境内外的保险机构代理保险、检验、理赔等业务；在中国保险监督管理委员会批准的范围内，代理泰康在线财产保险股份有限公司的保险业务；开展保险咨询业务；依照有关法规从事资金运用业务；证券投资基金销售业务；开展经中国保险监督管理委员会批准的其他业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（8）有限合伙人—新疆扬帆正兴股权投资有限公司

企业名称	新疆扬帆正兴股权投资有限公司
企业性质	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立日期	2012 年 11 月 9 日
注册地址	新疆乌鲁木齐高新技术产业开发区（新市区）高新街 258 号数码港大厦 2015-1288 号
法定代表人	范靖涛
注册资本	1,288 万元
统一社会信用代码	916501000531955185
经营范围	从事对非上市企业的股权投资、通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式持有上市公司股份。

5、主营业务发展情况

航天产业自设立以来主要从事股权投资业务。

6、主要财务数据

航天产业最近两年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31
总资产	644,786.43	591,413.22
净资产	640,053.82	580,290.51
项目	**2017 年度**	**2016 年度**
营业收入	69,925.37	249,489.52
营业利润	65,066.19	243,929.23
净利润	65,066.17	243,929.23

注：上述财务数据已经审计。

7、下属企业情况

截至 2018 年 4 月 30 日，除持有中公教育 5%股权和中公合伙 5%份额外，航天产业其他下属企业如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	被投资单位注册资本/认缴出资（万元）	持股比例	经营范围
1	苏州泓天医疗投资有限公司	34,500.00	85.00%	医疗投资、医院管理咨询；口腔医疗技术咨询；医疗、医药、健康管理信息咨询；销售：医疗器械、日用品
2	陕西健民制药有限公司	6,428.57	44.44%	小容量注射剂、片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、原料药（依达拉奉）的生产及销售
3	北京美中宜和医疗管理有限公司	117,727.48	18.92%	销售 III 类医疗器械；医疗管理咨询；医疗技术开发；转让自有技术；技术咨询；技术服务；销售 I 类、II 类医疗器械；批发日用品、包装材料、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、建筑材料；货物进出口、技术进出口、代理进出口（涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品按照国家有关规定办理）；佣金代理（拍卖除外）；企业管理咨询
4	甘李药业股份有限公司	36,090.00	2.88%	研制生物制品；生产原料药、小容量重组产品注射剂；销售自产产品；批发和零售医疗器械（含Ⅱ类、Ⅲ类以医疗器械经营许可证内容为准，医疗器械经营许可证有效期至 2018 年 01 月 27 日）；货物专用运输（冷藏保鲜）；开发生物制品；批发和零售医疗器械（限 I 类）（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手续）
5	上海仁会生物制药股份有限公司	16,197.45	2.78%	药品生产（凭许可证经营），生物技术、精细化工、新材料专业领域内八技服务及其开发产品研制、试销，制药工艺辅料（除危险品）、普通机械的销售，从事货物及技术的进出口业务
6	中国同辐股份有限公司	23,990.61	0.59%	体内放射性药品、体外放射性诊断试剂（有效期至 2021 年 12 月 31 日）；销售Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ、Ⅴ类放射源；销售Ⅱ、Ⅲ类放射装置；销售非密封放射性物质；丙级非密封放射性物质工作场所（有效期至 2022 年 06 月 30 日）；销售 I、II、III 类医疗器械；进出口业务；电子产品、通讯设备、轻工产品、汽车配件、化工原料与化工产品（不含危险化学品）、钢材、纸张、轻纺产品、日用百货、文化用品的销售；物业管理；文化交流；与上述业务相关的技术咨询、技术服务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	被投资单位注册资本/认缴出资（万元）	持股比例	经营范围
7	北京赛升药业股份有限公司	24,000.00	0.08%	原料药、针剂的制造；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；商业特许经营；投资、投资管理、投资咨询
8	上海航宜投资中心（有限合伙）	50.00	80%	投资管理，资产管理，实业投资（除股权投资及股权投资管理），投资咨询，商务信息咨询，企业管理咨询，从事货物及技术的进出口业务
9	航天长征化学工程股份有限公司	41,230.00	7.85%	加工气化炉及关键设备；施工总承包；专业承包；工程勘察设计；工程咨询；工程和技术研究与试验发展；建设工程项目管理；压力管道设计；压力容器设计；技术开发、技术推广、技术咨询、技术服务、技术转让；烟气治理；废气治理；大气污染治理；固体废物污染治理；水污染治理；投资与资产管理；销售机械设备、五金交电、仪器仪表；货物进出口、代理进出口、技术进出口
10	河北衡水老白干酒业股份有限公司	43,806.02	4.99%	白酒的生产、销售；配制酒的生产、销售；猪的饲养、销售；饲料生产、销售；普通货物道路运输
11	江苏省农垦农业发展股份有限公司	106,000.00	2.28%	农机修理、危险化学品经营、粮食收购（以上均限取得许可证的分支机构经营）。谷类、棉花、油料、麻类、蔬菜、瓜果、食用菌、杂类农作物种植和销售，园艺植物培植及销售，化肥、农药、农膜、拖拉机配件的批发、零售，农业机械服务，实业投资
12	中国教育出版传媒股份有限公司	568,158.58	0.99%	图书、期刊、音像制品、电子出版物、网络出版物的投资管理；进出口业务；仓储；广告业务；计算机软件的开发；会展服务；教学仪器的研发生产；基础软件服务；应用软件服务；与教育相关的咨询

（五）广银创业

1、基本情况

企业名称	北京广银创业投资中心（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
成立日期	2011 年 8 月 3 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

主要经营场所	北京市海淀区学院路 40 号一区 26 号楼 103 室
执行事务合伙人	共青城银安投资管理合伙企业（有限合伙）（委派代表：张广全）
认缴出资额	17,600 万元
统一社会信用代码	911101085808973944
经营范围	投资管理、资产管理。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
是否已取得私募基金备案	非私募基金

2、历史沿革

（1）2011 年 8 月，合伙企业成立

广银创业系由王志华、樊军民、靳绍勇、何彦、张广全、深圳市荔芳园房地产开发有限公司等 6 位合伙人于 2011 年 8 月 3 日出资设立的有限合伙企业，设立时全体合伙人认缴出资额为 10,000 万元，均为货币出资。其中，王志华、樊军民、靳绍勇、何彦、张广全为普通合伙人，深圳市荔芳园房地产开发有限公司为有限合伙人。

2011 年 8 月 3 日，北京市工商行政管理局海淀分局向广银创业核发了《合伙企业营业执照》。

广银创业设立时全体合伙人及其认缴出资情况如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
1	王志华	普通合伙人	1,000.00	10.00%
2	樊军民	普通合伙人	750.00	7.50%
3	靳绍勇	普通合伙人	750.00	7.50%
4	何彦	普通合伙人	500.00	5.00%
5	张广全	普通合伙人	100.00	1.00%
6	深圳市荔芳园房地产开发有限公司	有限合伙人	6,900.00	69.00%
合计			**10,000.00**	**100.00%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）2011 年 12 月，第一次认缴出资额变更

2011 年 11 月 15 日，广银创业全体合伙人王志华、樊军民、靳绍勇、何彦、张广全、深圳市荔芳园房地产开发有限公司召开合伙人会议，同意将出资额增加至 12,600.00 万元，增加的出资额由全体合伙人按持有的份额同比例认缴。

2011 年 12 月 19 日，王志华、樊军民、靳绍勇、何彦、张广全、深圳市荔芳园房地产开发有限公司就前述变更事项签署了新的《北京广银创业投资中心（有限合伙）有限合伙协议》。

2011 年 12 月 30 日，北京市工商行政管理局海淀分局向广银创业核发了《合伙企业营业执照》。

本次变更后，广银创业全体合伙人及其认缴出资情况如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
1	王志华	普通合伙人	1,260.00	10.00%
2	樊军民	普通合伙人	945.00	7.50%
3	靳绍勇	普通合伙人	945.00	7.50%
4	何彦	普通合伙人	630.00	5.00%
5	张广全	普通合伙人	126.00	1.00%
6	深圳市荔芳园房地产开发有限公司	有限合伙人	8,694.00	69.00%
合计			**12,600.00**	**100.00%**

（3）2015 年 4 月，第二次认缴出资额变更

2015 年 3 月 2 日，广银创业全体合伙人王志华、樊军民、靳绍勇、何彦、张广全、深圳市荔芳园房地产开发有限公司召开合伙人会议，同意将出资额增加至 22,600.00 万元，增加的出资额由各普通合伙人认缴。变更完成后，王志华、樊军民、靳绍勇、何彦、张广全、深圳市荔芳园房地产开发有限公司认缴出资额分别为 2,260.00 万元、1,695.00 万元、1,695.00 万元、1,130.00 万元、7,126.00 万元、8,694.00 万元。

2015 年 3 月 30 日，王志华、樊军民、靳绍勇、何彦、张广全、深圳市荔芳园房地产开发有限公司就前述变更事项签署了新的《北京广银创业投资中心

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（有限合伙）有限合伙协议》。

2015 年 4 月 21 日，北京市工商行政管理局海淀分局向广银创业核发了《营业执照》。

本次变更后，广银创业全体合伙人及其认缴出资情况如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
1	王志华	普通合伙人	2,260.00	10.00%
2	樊军民	普通合伙人	1,695.00	7.50%
3	靳绍勇	普通合伙人	1,695.00	7.50%
4	何彦	普通合伙人	1,130.00	5.00%
5	张广全	普通合伙人	7,126.00	31.53%
6	深圳市荔芳园房地产开发有限公司	有限合伙人	8,694.00	38.47%
合计			**22,600.00**	**100.00%**

（4）2015 年 6 月，第一次合伙人变更

2015 年 5 月 10 日，广银创业全体合伙人王志华、樊军民、靳绍勇、何彦、张广全、深圳市荔芳园房地产开发有限公司与新增合伙人上海皕盈投资中心（有限合伙）召开合伙人会议，同意王志华、樊军民、靳绍勇、何彦、张广全退伙，并同意上海皕盈投资中心（有限合伙）入伙。

2015 年 5 月 10 日，新合伙人上海皕盈投资中心（有限合伙）与原合伙人王志华、樊军民、靳绍勇、何彦、张广全、深圳市荔芳园房地产开发有限公司签署了《北京广银创业投资中心（有限合伙）入伙协议》，上海皕盈投资中心（有限合伙）以货币出资 13,906.00 万元。

2015 年 5 月 20 日，上海皕盈投资中心（有限合伙）、深圳市荔芳园房地产开发有限公司签署了新的《北京广银创业投资中心（有限合伙）有限合伙协议》。

2015 年 6 月 17 日，北京市工商行政管理局海淀分局向广银创业核发了《营业执照》。

本次变更后，广银创业全体合伙人及其认缴出资情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
1	上海皕盈投资中心（有限合伙）	普通合伙人	13,906.00	61.53%
2	深圳市荔芳园房地产开发有限公司	有限合伙人	8,694.00	38.47%
合计			**22,600.00**	**100.00%**

（5）2015 年 9 月，第一次合伙份额变更

2015 年 8 月 8 日，广银创业全体合伙人上海皕盈投资中心（有限合伙）、深圳市荔芳园房地产开发有限公司召开合伙人会议，同意上海皕盈投资中心（有限合伙）和深圳市荔芳园房地产开发有限公司认缴出资额分别变更为 20,340.00 万元和 2,260.00 万元。

2015 年 8 月 11 日上海皕盈投资中心（有限合伙）、深圳市荔芳园房地产开发有限公司就前述变更事项签署了新的《北京广银创业投资中心（有限合伙）有限合伙协议》。

2015 年 9 月 16 日，北京市工商行政管理局海淀分局向广银创业核发了《营业执照》。

本次变更后，广银创业全体合伙人及其认缴出资情况如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
1	上海皕盈投资中心（有限合伙）	普通合伙人	20,340.00	90.00%
2	深圳市荔芳园房地产开发有限公司	有限合伙人	2,260.00	10.00%
合计			**22,600.00**	**100.00%**

（6）2016 年 9 月，第二次合伙人变更

2016 年 8 月 10 日，广银创业全体合伙人上海皕盈投资中心（有限合伙）、深圳市荔芳园房地产开发有限公司与新增合伙人淮安银瑞经济信息咨询中心（有限合伙）召开合伙人会议，同意上海皕盈投资中心（有限合伙）退伙，并同意淮安银瑞经济信息咨询中心（有限合伙）入伙。

2016 年 8 月 11 日淮安银瑞经济信息咨询中心（有限合伙）、深圳市荔芳园房地产开发有限公司签署了新的《北京广银创业投资中心（有限合伙）有限合

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

伙协议》。

2016 年 8 月 20 日，新合伙人淮安银瑞经济信息咨询中心（有限合伙）与原合伙人上海皕盈投资中心（有限合伙）、深圳市荔芳园房地产开发有限公司签署了《北京广银创业投资中心（有限合伙）入伙协议》，淮安银瑞经济信息咨询中心（有限合伙）以货币出资 20,340.00 万元。

2016 年 9 月 5 日，北京市工商行政管理局海淀分局向广银创业核发了《营业执照》。

本次变更后，广银创业全体合伙人及其认缴出资情况如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
1	淮安银瑞经济信息咨询中心（有限合伙）	普通合伙人	20,340.00	90.00%
2	深圳市荔芳园房地产开发有限公司	有限合伙人	2,260.00	10.00%
合计			**22,600.00**	**100.00%**

（7）2018 年 4 月，第三次合伙人变更

2018 年 3 月 20 日，广银创业全体合伙人淮安银瑞经济信息咨询中心（有限合伙）、深圳市荔芳园房地产开发有限公司与新增合伙人共青城银安投资管理合伙企业（有限合伙）召开合伙人会议，同意淮安银瑞经济信息咨询中心（有限合伙）退伙，并同意共青城银安投资管理合伙企业（有限合伙）入伙。

2018 年 3 月 20 日共青城银安投资管理合伙企业（有限合伙）、深圳市荔芳园房地产开发有限公司签署了《北京广银创业投资中心（有限合伙）入伙协议》，并签署了新的《北京广银创业投资中心（有限合伙）有限合伙协议》。

2018 年 4 月 19 日，北京市工商行政管理局海淀分局向广银创业核发了《营业执照》。

本次变更后，广银创业全体合伙人及其认缴出资情况如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
1	共青城银安投资管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	20,340.00	90.00%
2	深圳市荔芳园房地产开发有限公司	有限合伙人	2,260.00	10.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
合计			**22,600.00**	**100.00%**

（8）2018 年 7 月，第三次认缴出资额变更

2018 年 6 月 12 日，广银创业全体合伙人共青城银安投资管理合伙企业（有限合伙）、深圳市荔芳园房地产开发有限公司召开合伙人会议，同意将出资额变更为 17,600.00 万元，变更后共青城银安投资管理合伙企业（有限合伙）、深圳市荔芳园房地产开发有限公司分别对广银创业出资 15,840.00 万元和 1,760.00 万元，并就前述变更事项签署了新的《北京广银创业投资中心（有限合伙）有限合伙协议》。

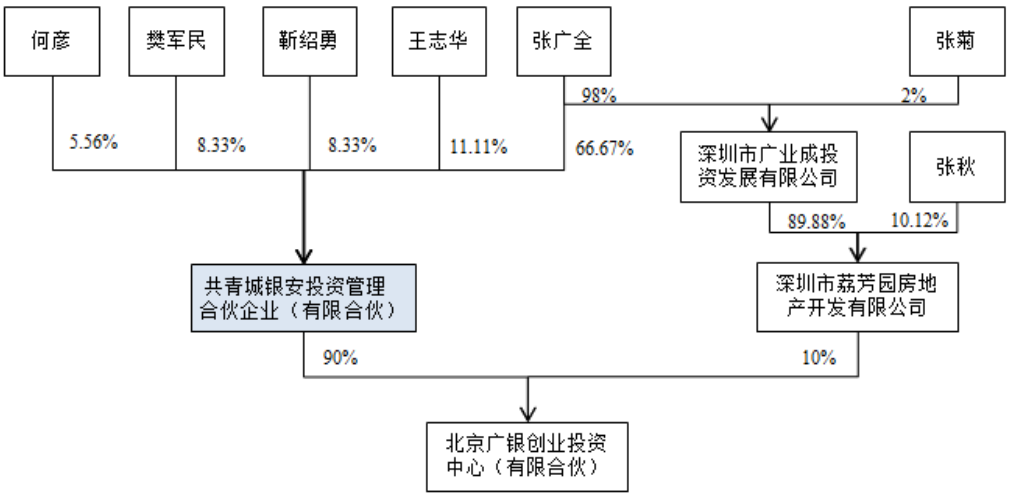
2018 年 7 月 5 日，北京市工商行政管理局海淀分局向广银创业核发了《合伙企业营业执照》。

本次变更后，广银创业全体合伙人及其认缴出资情况如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
1	共青城银安投资管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	15,840.00	90.00%
2	深圳市荔芳园房地产开发有限公司	有限合伙人	1,760.00	10.00%
合计			**17,600.00**	**100.00%**

3、产权控制关系结构图

截至本报告书签署之日，广银创业的产权控制关系结构图如下：



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、主要合伙人情况

（1）普通合伙人—共青城银安投资管理合伙企业（有限合伙）

① 基本情况

企业名称	共青城银安投资管理合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
成立日期	2018 年 3 月 7 日
主要经营场所	江西省九江市共青城市私募基金创新园内
执行事务合伙人	张广全
认缴出资额	100 万元
统一社会信用代码	91360405MA37QLAD8E
经营范围	项目投资，投资管理，实业投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

② 出资结构

截至本报告书签署之日，共青城银安投资管理合伙企业（有限合伙）由 5 名自然人出资，具体出资情况如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
1	张广全	普通合伙人	66.67	66.67%
2	王志华	有限合伙人	11.11	11.11%
3	靳绍勇	有限合伙人	8.33	8.33%
4	樊军民	有限合伙人	8.33	8.33%
5	何彦	有限合伙人	5.56	5.56%
合计			**100.00**	**100.00%**

（2）有限合伙人—深圳市荔芳园房地产开发有限公司

企业名称	深圳市荔芳园房地产开发有限公司
企业性质	有限责任公司
成立日期	2008 年 11 月 27 日
注册地址	深圳市福田区深南大道与金田南路交汇处西南深圳国际交易广场 2913C
法定代表人	张广全
注册资本	1,000 万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

统一社会信用代码	914403006820373953
经营范围	在合法取得使用权的土地上从事房地产开发经营；物业管理、信息咨询、自有物业租赁（不含人才中介服务和其它限制项目）

5、主营业务发展情况

广银创业自设立以来主要从事股权投资业务。

6、主要财务数据

广银创业最近两年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31
总资产	24,170.64	23,625.41
净资产	24,170.08	23,604.69
项目	**2017 年度**	**2016 年度**
营业收入	-	-
投资收益	800.10	489.67
利润总额	565.39	283.88
净利润	565.39	283.88

注：上述财务数据未经审计。

7、下属企业情况

截至 2018 年 4 月 30 日，除持有中公教育 3.33%股权和中公合伙 3.33%份额外，广银创业其他下属企业如下：

序号	企业名称	被投资单位注册资本/认缴出资（万元）	持股比例	主营业务范围
1	北京世纪康瑞医院管理有限公司	1,720.75	2.59%	医院管理（不含诊疗活动）；投资咨询
2	新疆雪峰科技（集团）股份有限公司	65,870.00	3.04%	民用爆破器材生产、销售；地爆器材回收利用。化工生产设备制造，仪器仪表、五金交电、机电产品销售，停车场；房屋租赁；装卸；劳务管理；货物与技术的进出口

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（六）基锐科创

1、基本情况

企业名称	北京基锐科创投资中心（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
成立日期	2015 年 6 月 18 日
主要经营场所	北京市海淀区清河三街 72 号 23 号楼 1 层 102 室
执行事务合伙人	北京基锐资本管理有限公司（委派代表：李石磊）
认缴出资额	35,000 万元
统一社会信用代码	91110108348349836X
经营范围	项目投资；投资管理。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
是否已取得私募基金备案	是

2、历史沿革

（1）2015 年 6 月，合伙企业成立

基锐科创系由北京基锐资本管理有限公司、张春燕、敖航、唐琬君、周凌子、何彦、周瑞平、赵剑波、张立新、陈卫等 10 位合伙人于 2015 年 6 月 18 日出资设立的有限合伙企业，设立时全体合伙人认缴出资额为 40,000.00 万元，均为货币出资。其中，北京基锐资本管理有限公司为普通合伙人，其余合伙人为有限合伙人。

2015 年 6 月 18 日，北京市工商行政管理局海淀分局向基锐科创核发了《合伙企业营业执照》。

基锐科创设立时全体合伙人及其认缴出资情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
1	北京基锐资本管理有限公司	普通合伙人	1,000.00	2.50%
2	张春燕	有限合伙人	10,000.00	25.00%
3	敖航	有限合伙人	5,000.00	12.50%
4	唐琬君	有限合伙人	5,000.00	12.50%
5	周凌子	有限合伙人	5,000.00	12.50%
6	何彦	有限合伙人	5,000.00	12.50%
7	周瑞平	有限合伙人	3,000.00	7.50%
8	赵剑波	有限合伙人	3,000.00	7.50%
9	张立新	有限合伙人	2,000.00	5.00%
10	陈卫	有限合伙人	1,000.00	2.50%
合计			**40,000.00**	**100.00%**

（2）2016 年 4 月，第一次认缴出资额变更

2016 年 2 月 27 日，基锐科创全体合伙人北京基锐资本管理有限公司、张春燕、敖航、唐琬君、周凌子、何彦、周瑞平、赵剑波、张立新、陈卫召开合伙人会议，同意基锐科创出资额变更为 35,000.00 万元，并同意周凌子退伙。周凌子退伙后，北京基锐资本管理有限公司、张春燕、敖航、唐琬君、何彦、周瑞平、赵剑波、张立新、陈卫分别对基锐科创出资 1,000.00 万元、10,000.00 万元、5,000.00 万元、5,000.00 万元、5,000.00 万元、3,000.00 万元、3,000.00 万元、2,000.00 万元、1,000.00 万元。

2016 年 2 月 27 日，北京基锐资本管理有限公司、张春燕、敖航、唐琬君、何彦、周瑞平、赵剑波、张立新、陈卫签署了新的《北京基锐科创投资中心（有限合伙）有限合伙协议》。

2016 年 4 月 1 日，北京市工商行政管理局海淀分局向基锐科创核发了《营业执照》。

本次变更后，基锐科创全体合伙人及其认缴出资情况如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
1	北京基锐资本管理有限公司	普通合伙人	1,000.00	2.86%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
2	张春燕	有限合伙人	10,000.00	28.57%
3	敖航	有限合伙人	5,000.00	14.29%
4	唐琬君	有限合伙人	5,000.00	14.29%
5	何彦	有限合伙人	5,000.00	14.29%
6	周瑞平	有限合伙人	3,000.00	8.57%
7	赵剑波	有限合伙人	3,000.00	8.57%
8	张立新	有限合伙人	2,000.00	5.71%
9	陈卫	有限合伙人	1,000.00	2.86%
合计			**35,000.00**	**100.00%**

（3）2016 年 7 月，第一次合伙人变更

2016 年 6 月 2 日，基锐科创召开合伙人会议，同意罗慧英、罗欢笑、万静、尹群、王志华入伙，并同意基锐科创的出资数额分别由北京基锐资本管理有限公司、张春燕、敖航、唐琬君、何彦、周瑞平、赵剑波、张立新、陈卫、罗慧英、罗欢笑、万静、尹群、王志华出资 1,000.00 万元、10,000.00 万元、5,000.00 万元、5,000.00 万元、1,200.00 万元、500.00 万元、3,000.00 万元、2,000.00 万元、1,000.00 万元、3,000.00 万元、1,000.00 万元、1,000.00 万元、1,000.00 万元、300.00 万元。

2016 年 6 月 2 日，北京基锐资本管理有限公司、张春燕、敖航、唐琬君、何彦、周瑞平、赵剑波、张立新、陈卫、罗慧英、罗欢笑、万静、尹群、王志华签署了《北京基锐科创投资中心（有限合伙）入伙协议》，同意罗慧英、罗欢笑、万静、尹群、王志华成为基锐科创的合伙人，出资额分别为 3,000.00 万元、1,000.00 万元、1,000.00 万元、1,000.00 万元、300.00 万元。

2016 年 6 月 2 日，北京基锐资本管理有限公司、张春燕、敖航、唐琬君、何彦、周瑞平、赵剑波、张立新、陈卫、罗慧英、罗欢笑、万静、尹群、王志华签署了新的《北京基锐科创投资中心（有限合伙）有限合伙协议》。

2016 年 7 月 1 日，北京市工商行政管理局海淀分局向基锐科创核发了《营业执照》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次变更后，基锐科创全体合伙人及其认缴出资情况如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
1	北京基锐资本管理有限公司	普通合伙人	1,000.00	2.86%
2	张春燕	有限合伙人	10,000.00	28.57%
3	敖航	有限合伙人	5,000.00	14.29%
4	唐琬君	有限合伙人	5,000.00	14.29%
5	何彦	有限合伙人	1,200.00	3.43%
6	周瑞平	有限合伙人	500.00	1.43%
7	赵剑波	有限合伙人	3,000.00	8.57%
8	张立新	有限合伙人	2,000.00	5.71%
9	陈卫	有限合伙人	1,000.00	2.86%
10	罗慧英	有限合伙人	3,000.00	8.57%
11	罗欢笑	有限合伙人	1,000.00	2.86%
12	万静	有限合伙人	1,000.00	2.86%
13	尹群	有限合伙人	1,000.00	2.86%
14	王志华	有限合伙人	300.00	0.86%
合计			**35,000.00**	**100.00%**

（4）2016 年 12 月，第二次合伙人变更

2016 年 12 月 30 日，基锐科创召开合伙人会议，同意西藏银吾企业管理合伙企业（有限合伙）入伙，并同意张春燕、敖航、唐琬君、何彦、周瑞平、张立新、陈卫、罗慧英、罗欢笑、万静、尹群、王志华退伙，基锐科创的出资额变更为北京基锐资本管理有限公司、西藏银吾企业管理合伙企业（有限合伙）、赵剑波分别出资 1,000.00 万元、31,000.00 万元、3,000.00 万元。

2016 年 12 月 30 日，北京基锐资本管理有限公司、西藏银吾企业管理合伙企业（有限合伙）、赵剑波签署了《北京基锐科创投资中心（有限合伙）入伙协议》，同意西藏银吾企业管理合伙企业（有限合伙）成为新的有限合伙人。

2016 年 12 月 30 日，北京基锐资本管理有限公司、西藏银吾企业管理合伙企业（有限合伙）、赵剑波签署了新的《北京基锐科创投资中心（有限合伙）有限合伙协议》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年 12 月 30 日，北京市工商行政管理局海淀分局向基锐科创核发了《营业执照》。

本次变更后，基锐科创全体合伙人及其认缴出资情况如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
1	北京基锐资本管理有限公司	普通合伙人	1,000.00	2.86%
2	西藏银吾企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	31,000.00	88.57%
3	赵剑波	有限合伙人	3,000.00	8.57%
合计			**35,000.00**	**100.00%**

（5）2018 年 2 月，第三次合伙人变更

2018 年 2 月 8 日，基锐科创召开合伙人会议，同意共青城姝瑞投资管理合伙企业（有限合伙）入伙，并同意赵剑波退伙，基锐科创的出资额变更为北京基锐资本管理有限公司、西藏银吾企业管理合伙企业（有限合伙）、共青城姝瑞投资管理合伙企业（有限合伙）分别出资 1,000.00 万元、31,000.00 万元、3,000.00 万元。

2018 年 2 月 8 日，北京基锐资本管理有限公司、西藏银吾企业管理合伙企业（有限合伙）、共青城姝瑞投资管理合伙企业（有限合伙）签署了《北京基锐科创投资中心（有限合伙）入伙协议》，同意共青城姝瑞投资管理合伙企业（有限合伙）成为新的有限合伙人。

2018 年 2 月 8 日，北京基锐资本管理有限公司、西藏银吾企业管理合伙企业（有限合伙）、共青城姝瑞投资管理合伙企业（有限合伙）签署了新的《北京基锐科创投资中心（有限合伙）有限合伙协议》。

2018 年 2 月 27 日，北京市工商行政管理局海淀分局向基锐科创核发了《营业执照》。

本次变更后，基锐科创全体合伙人及其认缴出资情况如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
1	北京基锐资本管理有限公司	普通合伙人	1,000.00	2.86%

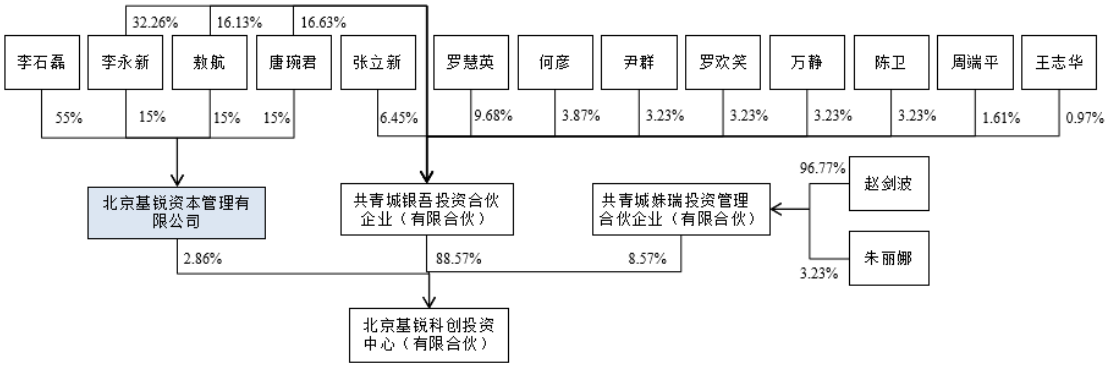
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
2	西藏银吾企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	31,000.00	88.57%
3	共青城姝瑞投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	3,000.00	8.57%
合计			**35,000.00**	**100.00%**

注：2018 年 11 月 15 日，西藏银吾企业管理合伙企业（有限合伙）完成名称变更为共青城银吾投资合伙企业（有限合伙）的工商变更手续。

3、产权控制关系结构图

截至本报告书签署之日，基锐科创的产权控制关系结构图如下：



注：2018 年 11 月 15 日，西藏银吾企业管理合伙企业（有限合伙）完成名称变更为共青城银吾投资合伙企业（有限合伙）的工商变更手续。

4、主要合伙人情况

（1）普通合伙人—北京基锐资本管理有限公司

企业名称	北京基锐资本管理有限公司
企业性质	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立日期	2015 年 6 月 10 日
注册地址	北京市海淀区农大南路 88 号 1 号楼 B1-041
法定代表人	李石磊
注册资本	1,000 万元
统一社会信用代码	91110108344335314U
经营范围	投资管理；资产管理。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（2）有限合伙人—共青城银吾投资合伙企业（有限合伙）

① 基本情况

企业名称	共青城银吾投资合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
成立日期	2016 年 11 月 1 日
主要经营场所	江西省九江市共青城市基金小镇内
执行事务合伙人	张立新
认缴出资额	310 万元
统一社会信用代码	91540195MA6T1JTJ1W
经营范围	项目投资，实业投资。（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务；依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

② 出资结构

截至本报告书签署之日，共青城银吾投资合伙企业（有限合伙）由 12 名自然人出资，具体出资情况如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
1	张立新	普通合伙人	20.00	6.45%
2	李永新	有限合伙人	100.00	32.26%
3	敖航	有限合伙人	50.00	16.13%
4	唐琬君	有限合伙人	50.00	16.13%
5	罗慧英	有限合伙人	30.00	9.68%
6	何彦	有限合伙人	12.00	3.87%
7	尹群	有限合伙人	10.00	3.23%
8	罗欢笑	有限合伙人	10.00	3.23%
9	万静	有限合伙人	10.00	3.23%
10	陈卫	有限合伙人	10.00	3.23%
11	周端平	有限合伙人	5.00	1.61%
12	王志华	有限合伙人	3.00	0.97%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合计	**310.00**	**100.00%**

（3）有限合伙人—共青城姝瑞投资管理合伙企业（有限合伙）

① 基本情况

企业名称	共青城姝瑞投资管理合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
成立日期	2017 年 12 月 1 日
主要经营场所	江西省九江市共青城市私募基金创新园内
执行事务合伙人	朱丽娜
认缴出资额	3,100 万元
统一社会信用代码	91360405MA36YAP69P
经营范围	项目投资，投资管理，实业投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

② 出资结构

截至本报告书签署之日，共青城姝瑞投资管理合伙企业（有限合伙）由 2 名自然人出资，具体出资情况如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
1	朱丽娜	普通合伙人	100.00	3.23%
2	赵剑波	有限合伙人	3,000.00	96.77%
合计			**3,100.00**	**100.00%**

5、主营业务发展情况

基锐科创自设立以来主要从事股权投资业务。

6、主要财务数据

基锐科创最近两年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31
总资产	34,743.52	34,803.64
净资产	34,743.52	34,803.64
项目	**2017 年度**	**2016 年度**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

营业收入	-	-
投资收益	650.70	117.14
利润总额	-60.12	-31.95
净利润	-60.12	-31.95

注：上述财务数据已经审计。

7、下属企业情况

截至 2018 年 4 月 30 日，除持有中公教育 1.67%股权和中公合伙 1.67%份额外，基锐科创其他下属企业如下：

序号	企业名称	被投资单位注册资本/认缴出资（万元）	持股比例	主营业务范围
1	武汉拓普医院投资管理有限公司	6,097.88	34.00%	对医院的投资
2	北京世纪康瑞医院管理有限公司	1,720.75	2.50%	医院管理（不含诊疗活动）；投资咨询
3	北京易诚互动网络技术有限公司	2,000.00	26.00%	技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；应用软件服务；计算机系统服务；版权转让；版权代理；经济贸易咨询；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE 值在 1.5 以上的云计算数据中心除外）；计算机技术培训（不得面向全国招生）；销售计算机、软件及辅助设备、工艺品、电子产品、文化用品、体育用品、针纺织品、服装、日用品、通讯设备、玩具；互联网信息服务
4	北京魔方无限科技有限公司	1,000.00	4.79%	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；经济贸易咨询；基础软件服务；应用软件服务；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、通讯设备；从事互联网文化活动
5	北京德邦大为科技股份有限公司	4,445.00	3.00%	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；委托生产机械化农机具、铁路罐车清洗设备、喷灌设备及其配件；销售机械设备（小汽车除外）、电子产品、建筑材料、金属材料、饲料；货物进出口、技术进出口、代理进出口；经济信息咨询（需行政许可项目除外）；电脑图文设计、制作；灌溉服务；出租商业用房、办公用房；设备安装；工程管理服务；专业承包；销售食品
6	苏州优圣美智能	1,000.00	8.73%	智能系统和网络科技产品的技术研发、技术

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	被投资单位注册资本/认缴出资（万元）	持股比例	主营业务范围
	系统有限公司			转让、咨询、市场营销、销售及服务；数据智能分析、研发、咨询、转让、销售及服务；计算机网络工程、数据传输、信息服务；投资咨询、管理；计算机软硬件及其设备的研发、咨询、销售、外包；自营和代理各类商品及技术的进出口业务
7	北京博电新力电气股份有限公司	8,650.00	7.28%	制造电力电子元器件、高压电力电子设备、电气机械设备、电气设备检测装置、电力自动化设备检测仪器、通信设备、计算机软件以及辅助设备；销售电力电子元器件、电气机械设备、仪器仪表、通信设备、计算机、软件以及辅助设备；应用软件服务；技术开发；技术转让；技术咨询；技术服务；电气设备、仪器仪表的技术培训；货物进出口；技术进出口；代理进出口；物业管理；出租办公用房
8	阿尔特汽车技术股份有限公司	22,924.38	2.77%	设计、开发汽车整车及发动机、汽车零部件；技术转让、技术咨询、技术服务；批发汽车零部件、机械产品、计算机软件

（七）郭世泓

1、基本情况

姓名	郭世泓
性别	男
国籍	中国
身份证号	62262319750319****
住所	南京市秦淮区马道街 88 号华静家园
通讯地址	南京市秦淮区马道街 88 号华静家园
是否拥有永久境外居留权	否

2、最近三年的主要职业和职务及与任职单位的产权关系

最近三年，郭世泓主要职业及职务情况如下：

起止时间	任职单位	职务	与任职单位产权关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015.1-2015.11	中公有限	副总裁	截至目前，郭世泓持有中公教育 0.9%的股权
2015.11-至今	中公教育	监事会主席	

3、下属企业情况

截至 2018 年 4 月 30 日，除持有中公教育 0.9%股权和中公合伙 0.9%份额外，郭世泓及其直系亲属不控制或者参股其他企业。

（八）刘斌

1、基本情况

姓名	刘斌
性别	男
国籍	中国
身份证号	43020319740323****
住所	湖南省株洲市石峰区李家冲二村
通讯地址	北京市昌平区回龙观流星花园三区
是否拥有永久境外居留权	否

2、最近三年的主要职业和职务及与任职单位的产权关系

最近三年，刘斌主要职业及职务情况如下：

起止时间	任职单位	职务	与任职单位产权关系
2015.1-2015.11	中公有限	副总裁	截至目前，刘斌持有中公教育 0.9%的股权
2015.11-至今	中公教育	事业部负责人	

3、下属企业情况

截至 2018 年 4 月 30 日，除持有中公教育 0.9%股权和中公合伙 0.9%份额外，刘斌及其直系亲属不控制或者参股其他企业。

（九）张永生

1、基本情况

姓名	张永生
性别	男

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国籍	中国
身份证号	34040319751118****
住所	吉林省吉林市昌邑区黑松路
通讯地址	北京市昌平区 380 号院
是否拥有永久境外居留权	否

2、最近三年的主要职业和职务及与任职单位的产权关系

最近三年，张永生主要职业及职务情况如下：

起止时间	任职单位	职务	与任职单位产权关系
2015.1-2015.11	中公有限	副总裁	截至目前，张永生持有中公教育 0.9%的股权
2015.11-至今	中公教育	副总经理	
2015.1-2018.7	北京市海淀区凯瑞尔培训学校	董事	无
2018.5-至今	北京市海淀区中公培训学校	董事、校长	中公教育举办学校，已签订转让协议，拟转让给李永新

3、下属企业情况

截至 2018 年 4 月 30 日，除持有中公教育 0.9%股权和中公合伙 0.9%份额外，张永生不控制或参股其他企业。张永生亲属下属企业情况如下：

序号	企业名称	被投资单位注册资本/认缴出资（万元）	持股情况	经营范围	主营业务
1	梅河口市广建铝塑门窗经销处	个体工商户	张永生兄弟张德生持股 100%	铝塑门窗加工销售	铝塑门窗加工销售
2	盘锦市双台子区正时通络健康体验馆	个体工商户	张永生兄弟张秀波配偶吴英智持股 100%	养生家电、饮水机、保健食品零售；健康信息咨询服务.	养身及保健品销售
3	梅河口市信德平价大药房	个体工商户	张永生兄弟张秀波配偶吴英智持股 100%	化学药制剂、抗生素、中成药零售	药品零售

（十）杨少锋

1、基本情况

姓名	杨少锋

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

性别	男
国籍	中国
身份证号	61010319690630****
住所	北京市海淀区上地信息路
通讯地址	北京市朝阳区建国路 88 号
是否拥有永久境外居留权	美国绿卡

2、最近三年的主要职业和职务及与任职单位的产权关系

最近三年，杨少锋主要职业及职务情况如下：

起止时间	任职单位	职务	与任职单位产权关系
2015.1-至今	北京飞享锋翼科技有限公司	经理、执行董事	截至目前，杨少锋直接持有北京飞享锋翼科技有限公司 90.84%股权
2015.1-至今	北京厚大轩成教育科技股份公司	董事	截至目前，杨少锋持有北京厚大轩成教育科技股份公司 5.46%股权

3、下属企业情况

截至 2018 年 4 月 30 日，除持有中公教育 0.9%股权和中公合伙 0.9%份额外，杨少锋控制的其他企业及关联企业如下：

序号	企业名称	被投资单位注册资本/认缴出资（万元）	持股比例	经营范围	主营业务
1	北京飞享锋翼科技有限公司	79.1667	90.84%	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机技术培训；设计、制作、代理、发布广告；办公设备维修；家用电器修理；通讯设备维修；电子产品维修；经济贸易咨询；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、机械设备、五金、交电、家用电器、通讯设备	移动互联网业务和产品的新技术研发与渠道发展
2	北京厚大轩成教育科技股份公司	3,840	5.46%	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广；会议服务；组织文化交流活动（演出除外）；承办展览展示；计算机技术培训；音乐培训；销售计算机软硬件及辅助设	司法考试图书销售、培训、管理咨询服务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

				备、电子产品、文化体育用品；出版物零售；第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务）；互联网信息服务不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务	

（十一）张治安

1、基本情况

姓名	张治安
性别	男
国籍	中国
身份证号	34120419910902****
住所	安徽省阜阳市颍东区涡阳路
通讯地址	北京市昌平区回龙观国际信息产业基地高新三街
是否拥有永久境外居留权	否

2、最近三年的主要职业和职务及与任职单位的产权关系

最近三年，张治安主要职业及职务情况如下：

起止时间	任职单位	职务	与任职单位产权关系
2015.1-至今	北京雪迪龙科技股份有限公司	财务部主管	无

3、下属企业情况

截至 2018 年 4 月 30 日，除持有中公教育 0.9%股权和中公合伙 0.9%份额外，张治安及其直系亲属不控制或者参股其他企业。

二、重大资产置换及发行股份购买资产交易对方其他事项说明

（一）重大资产置换及发行股份购买资产交易对方与上市公司之间的关联关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署之日，本次重大资产置换及发行股份购买资产的交易对方与上市公司不存在关联关系。

本次交易完成后，本次重大资产置换及发行股份购买资产的交易对方将成为上市公司的股东，其中李永新和鲁忠芳将成为上市公司的控股股东及实际控制人，王振东将成为上市公司持股 5%以上股东。

（二）重大资产置换及发行股份购买资产交易对方之间的关联关系

本次重大资产置换及发行股份购买资产的交易对方的关联关系如下：

1、李永新和鲁忠芳为母子关系，同时根据李永新和鲁忠芳于 2018 年 2 月 9 日签署之《一致行动协议》，双方一致确认，出于共同的理念，双方共同经营控制中公教育，在处理有关中公教育经营发展且根据公司法等有关法律法规和公司章程需要由公司股东大会、董事会作出决议的事项时均应采取一致行动。采取一致行动的方式为：就有关标的公司经营发展的重大事项向股东大会、董事会行使提案权和在相关股东大会、董事会上行使表决权时保持一致。

此外，为保持本次交易完成后对亚夏汽车经营决策的控制，李永新、鲁忠芳和中公合伙于 2018 年 4 月 16 日签署了《附生效条件的一致行动协议》，李永新和鲁忠芳同意在本次交易完成后，出于共同的理念，双方共同控制亚夏汽车，在处理有关亚夏汽车经营发展且根据公司法等有关法律法规和公司章程需要由亚夏汽车股东大会、董事会作出决议的事项时均应采取一致行动。采取一致行动的方式为：就有关亚夏汽车经营发展的重大事项向股东大会、董事会行使提案权和在相关股东大会、董事会上行使表决权时保持一致。

（1）签订上述一致行动协议的原因及目的，协议主要内容及期限，在有效期内未设置协议的变更或解除条件

① 2018 年 2 月签署的《一致行动协议》

根据李永新、鲁忠芳的确认，鲁忠芳和李永新系母子关系，为法定的一致行动人。为进一步明确双方的一致行动关系，巩固双方对中公教育的共同控制

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

权，保证双方对中公教育的经营管理及决策权力稳定，李永新、鲁忠芳于 2018 年 2 月 9 日签署了《一致行动协议》。

《一致行动协议》的主要内容如下：

“（1）双方一致确认，出于共同的理念，双方共同控制公司，在处理有关公司经营发展且根据公司法等有关法律法规和公司章程需要由公司股东大会、董事会作出决议的事项时均应采取一致行动。

（2）采取一致行动的方式为：就有关公司经营发展的重大事项向股东大会、董事会行使提案权和在相关股东大会、董事会上行使表决权时保持一致。

（3）双方同意，在本协议有效期内，在任意一方拟就有关公司经营发展的重大事项向股东大会、董事会提出议案之前，或在行使股东大会或董事会等事项的表决权之前，一致行动人内部应事先就相关议案或表决事项进行协调；出现意见不一致时，按照持股多数原则作出一致行动的决定，协议双方应当严格按照该决定执行。

（4）在本协议有效期内，除关联交易需要回避的情形外，双方保证在参加公司股东大会行使表决权时按照双方事先协调所达成的一致意见行使表决权。双方可以亲自参加公司召开的股东大会，也可以委托本协议他方代为参加股东大会并行使表决权。

（5）在本协议有效期内，除关联交易需要回避的情形外，在董事会召开会议表决时，相关方保证在参加公司董事会行使表决权时按照双方事先协调所达成的一致意见行使表决权。如担任董事一方不能参加董事会需要委托其他董事参加会议时，应委托本协议中的他方董事代为投票表决。

（6）双方应当遵照有关法律、法规的规定和本协议的约定以及各自所作出的承诺行使权利。

（7）由于任何一方的违约，造成本协议不能履行或不能完全履行时，由违约方承担违约责任。如出现多方违约，则根据双方过错，由双方分别承担相应的违约责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（8）本协议自双方签署之日起生效。本协议一经签订即不可撤销，除非双方就终止本协议之事项另行签订补充协议。”

2018 年 7 月 27 日，李永新与鲁忠芳签署了《一致行动协议之补充协议》，明确约定双方采取一致行动的期限为五年，自协议签署之日起算。协议有效期内，不会通过任何形式达成撤销、变更、终止或解除《一致行动协议》及《一致行动协议之补充协议》。

综上所述，《一致行动协议之补充协议》，约定了一致行动协议的期限，在有效期内未设置协议的变更或解除条件。

② 2018 年 4 月 16 日签署的《附生效条件的一致行动协议》

根据李永新、鲁忠芳和中公合伙的确认，李永新、鲁忠芳系母子关系且共同控制中公合伙，李永新、鲁忠芳和中公合伙为法定的一致行动人。为在本次交易完成后进一步巩固李永新、鲁忠芳对亚夏汽车的共同控制权，保证李永新、鲁忠芳对亚夏汽车的经营管理及决策权力稳定，李永新、鲁忠芳和中公合伙于 2018 年 4 月 16 日签署了《附生效条件的一致行动协议》。

《附生效条件的一致行动协议》的主要内容如下：

“一、李永新和鲁忠芳同意，自本协议生效之日起，出于共同的理念，双方共同控制亚夏汽车，在处理有关亚夏汽车经营发展且根据公司法等有关法律法规和公司章程需要由亚夏汽车股东大会、董事会作出决议的事项时均应采取一致行动，具体为：

1、采取一致行动的方式为：就有关亚夏汽车经营发展的重大事项向股东大会、董事会行使提案权和在相关股东大会、董事会上行使表决权时保持一致。

2、在李永新和鲁忠芳任意一方拟就有关亚夏汽车经营发展的重大事项向股东大会、董事会提出议案之前，或在行使股东大会或董事会等事项的表决权之前，李永新和鲁忠芳应事先就相关议案或表决事项进行协调；出现意见不一致时，按持股多数原则作出一致行动的决定，李永新和鲁忠芳应当严格按照该决定执行。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、除关联交易需要回避的情形外，李永新和鲁忠芳保证在参加亚夏汽车股东大会行使表决权时，按照双方事先协调所达成的一致意见行使表决权。李永新和鲁忠芳可以亲自参加亚夏汽车召开的股东大会，也可以委托另外一方代为参加股东大会并行使表决权；如李永新和鲁忠芳均不能参加，应当共同委托他人参加会议并行使表决权。

4、本次交易完成后，如李永新和鲁忠芳均为亚夏汽车董事，则除关联交易需要回避的情形外，李永新和鲁忠芳保证在参加亚夏汽车董事会行使表决权时，按照双方事先协调所达成的一致意见行使表决权；李永新和鲁忠芳可以亲自参加亚夏汽车召开的董事会，也可以委托另外一方代为参加董事会并行使表决权；如李永新和鲁忠芳均不能参加，应当共同委托他人参加会议并行使表决权。

二、中公合伙同意，自本协议生效之日起，中公合伙就亚夏汽车经营发展、重大事务决策、或者须经亚夏汽车董事会或股东大会审议批准的各项议案时将与李永新和鲁忠芳保持一致行动，具体为：

1、对亚夏汽车董事会（若中公合伙有委派董事）和股东大会上的各项议案、亚夏汽车经营管理决策以及亚夏汽车其他重大事务决策方面，中公合伙应当与李永新和鲁忠芳保持一致，按照李永新和鲁忠芳事先协调达成的一致意见行使相应的表决权、提名权、提案权等。

2、中公合伙委派董事（如有）不能参加董事会，或者中公合伙不能参加股东大会时，如委托他人参加会议，则应委托甲方/乙方或甲方/乙方指定的人士参加会议并行使投票表决权。

三、本协议自各方正式签署之日起成立，并自本次交易完成后，各方持有的亚夏汽车的股份在中国证券登记结算有限公司深圳分公司完成登记之日起生效。

四、本协议任何一方违反协议约定，给其他方造成损失的，应当依法进行赔偿。

五、本协议的有效期为六十个月，自本协议生效之日起起算。该有效期届满后，除非出现一方以书面形式明确通知其他方及亚夏汽车不再保持一致行动

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

关系的情况，否则本协议将继续有效。

六、自本协议生效之日起，本协议在协议有效期内不能以任何理由变更或撤销。”

《附生效条件的一致行动协议》明确约定有效期为六十个月，自协议生效之日起算。有效期届满后，除非出现一方以书面形式明确通知其他方及亚夏汽车不再保持一致行动关系的情况，否则协议将继续有效。在协议有效期内不能以任何理由撤销。

综上所述,《附生效条件的一致行动协议》明确约定了一致行动协议的期限，在有效期内未设置协议的变更或解除条件。

（2）一致行动的运作机制

根据李永新和鲁忠芳签署的一致行动的相关协议，李永新和鲁忠芳一致行动的运作机制为：就有关公司经营发展的重大事项向股东大会、董事会行使提案权和在相关股东大会、董事会上行使表决权时保持一致。协议有效期内，在任意一方拟就有关公司经营发展的重大事项向股东大会、董事会提出议案之前，或在行使股东大会或董事会等事项的表决权之前，一致行动人内部应事先就相关议案或表决事项进行协调；出现意见不一致时，持股多数原则作出一致行动的决定，协议双方应当严格按照该决定执行。

基于上述，依据一致行动的运作机制，对于中公教育经营发展的重大事项，李永新和鲁忠芳进行正常的沟通协商并采取一致行动，如出现意见不一致，则依据届时李永新和鲁忠芳持股数量较多者做出的决定形成最终的决策。

（3）保证一致行动协议充分、有效履行的具体措施及对违反协议行为的约束机制

如上一致行动的相关协议所述，保证一致行动协议充分、有效履行的具体措施为：协议有效期内，不会通过任何形式达成撤销、变更、终止或解除一致行动的相关协议。

违反协议行为的约束机制具体包括：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

①《一致行动协议》约定：由于任何一方的违约，造成协议不能履行或不能完全履行时，由违约方承担违约责任。如出现多方违约，则根据双方过错，由双方分别承担相应的违约责任。

②《附生效条件的一致行动协议》约定：任何一方违反协议约定，给其他方造成损失的，应当依法进行赔偿。

2、李永新分别持有基锐科创普通合伙人北京基锐资本管理有限公司和有限合伙人共青城银吾投资合伙企业（有限合伙）15.00%和 32.26%股权；

3、广银创业最终出资人何彦与王志华也是基锐科创的最终出资人，具体为：何彦、王志华系广银创业执行事务合伙人共青城银安投资管理合伙企业（有限合伙）的有限合伙人，分别认缴共青城银安投资管理合伙企业（有限合伙）5.56%、11.11%的出资额；同时，何彦、王志华系基锐科创有限合伙人共青城银吾投资合伙企业（有限合伙）的有限合伙人，分别认缴共青城银吾投资合伙企业（有限合伙）3.87%、0.97%的出资额。广银创业与基锐科创不存在关联关系，亦未签署一致行动人协议。

除此之外，本次重大资产置换及发行股份购买资产的交易对方之间不存在关联关系。

（三）重大资产置换及发行股份购买资产交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至本报告书签署之日，本次重大资产置换及发行股份购买资产的交易对方未向上市公司推荐董事或者高级管理人员。

（四）重大资产置换及发行股份购买资产交易对方及其主要管理人员最近五年内受到处罚、诉讼或仲裁的情况

截至本报告书签署之日，本次重大资产置换及发行股份购买资产的交易对方及其主要管理人员最近五年内未受过行政处罚（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、仲裁。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（五）重大资产置换及发行股份购买资产交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况

截至本报告书签署之日，本次重大资产置换及发行股份购买资产的交易对方及其主要管理人员最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（六）重大资产置换及发行股份购买资产交易对方穿透情况

1、交易对方穿透情况

根据本次交易方案，亚夏汽车本次发行股份购买资产的交易对方共计 11 名，其中自然人 8 名，有限合伙企业 3 家。有限合伙企业分别为航天产业、广银创业、基锐科创。

根据中公教育机构股东提供的资料并经独立财务顾问和法律顾问核查，航天产业、广银创业、基锐科创除投资中公教育外均还投资其他企业，均不是以持有中公教育为目的而设立。

根据中公教育机构股东提供的资料，并经独立财务顾问和法律顾问通过登录国家企业信用信息公示系统、中国证券基金业协会等公开网站检索信息等方式核查，按照穿透至自然人、非专门投资于中公教育的法人的原则，航天产业、广银创业、基锐科创向上穿透出资人的情况如下：

（1）航天产业

序号	合伙人/股东/出资人	类型	出资比例	取得相应权益时间	出资方式	资金来源
1	航天产业投资基金管理（北京）有限公司	普通合伙人	1.00%	2010 年 3 月 3 日	货币	自有资金
2	北京亦庄国际投资发展有限公司	有限合伙人	24.67%	2010 年 3 月 3 日	货币	自有资金
3	中国中信有限公司	有限合伙人	12.34%	2013 年 9 月 4 日	货币	自有资金
4	北京市海淀区国有资产投资经营有限公司	有限合伙人	12.34%	2017 年 8 月 23 日	货币	自有资金
5	三峡资本控股有限责任公司	有限合伙人	12.34%	2017 年 8 月 23 日	货币	自有资金
6	泰康人寿保险有限责任公司	有限合伙人	12.34%	2017 年 10 月 19 日	货币	自有资金
7	新疆扬帆正兴股权投资有限公司	有限合伙人	0.31%	2013 年 9 月 4 日	货币	自有资金
8	航天投资控股有限公司	有限合伙人	24.67%	2010 年 3 月 3 日	货币	自有资金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）广银创业

序号	合伙人/股东/出资人	类型	出资比例	取得相应权益时间	出资方式	资金来源
1	共青城银安投资管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	90.00%	2018 年 4 月 19 日	货币	自有资金
1-1	张广全	普通合伙人	66.67%	2018 年 3 月 7 日	货币	尚未出资
1-2	王志华	有限合伙人	11.11%	2018 年 3 月 7 日	货币	尚未出资
1-3	靳绍勇	有限合伙人	8.33%	2018 年 3 月 7 日	货币	尚未出资
1-4	樊军民	有限合伙人	8.33%	2018 年 3 月 7 日	货币	尚未出资
1-5	何彦	有限合伙人	5.56%	2018 年 3 月 7 日	货币	尚未出资
2	深圳市荔芳园房地产开发有限公司	有限合伙人	10.00%	2011 年 8 月 3 日	货币	自有资金

（3）基锐科创

序号	合伙人/股东/出资人	类型	出资比例	取得相应权益时间	出资方式	资金来源
1	北京基锐资本管理有限公司	普通合伙人	2.86%	2015 年 6 月 18 日	货币	自有资金
2	西藏银吾企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	88.57%	2016 年 12 月 30 日	货币	自有资金
2-1	李永新	有限合伙人	32.26%	2016 年 11 月 1 日	货币	尚未出资
2-2	敖航	有限合伙人	16.13%	2016 年 11 月 1 日	货币	尚未出资
2-3	唐婉君	有限合伙人	16.13%	2016 年 11 月 1 日	货币	尚未出资
2-4	罗慧英	有限合伙人	9.68%	2016 年 11 月 1 日	货币	尚未出资
2-5	张立新	普通合伙人	6.45%	2016 年 11 月 1 日	货币	尚未出资
2-6	何彦	有限合伙人	3.87%	2016 年 11 月 1 日	货币	尚未出资
2-7	罗欢笑	有限合伙人	3.23%	2016 年 11 月 1 日	货币	尚未出资
2-8	万静	有限合伙人	3.23%	2016 年 11 月 1 日	货币	尚未出资
2-9	尹群	有限合伙人	3.23%	2016 年 11 月 1 日	货币	尚未出资
2-10	陈卫	有限合伙人	3.23%	2016 年 11 月 1 日	货币	尚未出资
2-11	周瑞平	有限合伙人	1.61%	2016 年 11 月 1 日	货币	尚未出资
2-12	王志华	有限合伙人	0.97%	2016 年 11 月 1 日	货币	尚未出资
3	共青城姝瑞投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	8.57%	2018 年 2 月 27 日	货币	自有资金
3-1	朱丽娜	普通合伙人	96.77%	2017 年 12 月 1 日	货币	自有资金
3-2	赵剑波	有限合伙人	3.23%	2017 年 12 月 1 日	货币	自有资金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注：2018 年 11 月 15 日，西藏银吾企业管理合伙企业（有限合伙）完成名称变更为共青城银吾投资合伙企业（有限合伙）的工商变更手续。

2、在本次交易停牌前六个月及停牌期间最终出资的法人或自然人不存在通过现金增资取得标的资产权益的情形

（1）本次交易停牌前 6 个月及停牌期间

亚夏汽车于 2018 年 1 月 4 日发布《亚夏汽车股份有限公司关于筹划重大事项停牌的公告》（公告编号：2018-001），因筹划本次交易，亚夏汽车股票自 2018 年 1 月 4 日起停牌，本次重组方案经深交所审核通过后于 2018 年 5 月 23 日开市复牌。故本次交易停牌前六个月及停牌期间为 2017 年 7 月 4 日至 2018 年 5 月 23 日。

（2）最终出资的法人或自然人取得标的资产权益的时点是否在本次交易停牌前六个月内及停牌期间，且为现金增资

根据前述穿透核查的情况、中公教育机构股东提供的资料以及国家企业信用信息公示系统查询结果，在本次交易停牌前六个月及停牌期间，前述合伙企业最终出资的法人或自然人不存在通过现金增资取得标的资产权益的情形。

航天产业、基锐科创和广银创业在本次交易停牌前六个月及停牌期间存在出资结构变动的情形。具体情况如下：

序号	主体	合伙人/股东/出资人	取得相应权益时间	取得方式	出资方式	资金来源
1	航天产业	北京市海淀区国有资产投资经营有限公司	2017 年 8 月 23 日	出资份额转让	货币	自有资金
2	航天产业	三峡资本控股有限责任公司	2017 年 8 月 23 日	出资份额转让	货币	自有资金
3	航天产业	泰康人寿保险有限责任公司	2017 年 10 月 19 日	出资份额转让	货币	自有资金
4	基锐科创	共青城姝瑞投资管理合伙企业（有限合伙）	2018 年 2 月 27 日	出资份额转让	货币	自有资金
4-1	共青城姝瑞投资管理合伙企业（有限合伙）	赵剑波	2017 年 12 月 1 日	入伙	货币	自有资金
4-2		朱丽娜	2017 年 12 月 1 日	入伙	货币	自有资金
5	广银创业	共青城银安投资管理合伙	2018 年 4 月 19 日	出资份	货币	自有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	主体	合伙人/股东/出资人	取得相应权益时间	取得方式	出资方式	资金来源
		企业（有限合伙）		额转让		资金
5-1	共青城银安投资管理合伙企业（有限合伙）	张广全	2018 年 3 月 7 日	入伙	货币	尚未出资
5-2		王志华	2018 年 3 月 7 日	入伙	货币	尚未出资
5-3		靳绍勇	2018 年 3 月 7 日	入伙	货币	尚未出资
5-4		樊军民	2018 年 3 月 7 日	入伙	货币	尚未出资
5-5		何彦	2018 年 3 月 7 日	入伙	货币	尚未出资

3、本次发行股份购买资产交易对方穿透计算后的总人数符合《证券法》第十条发行对象不超过 200 名的相关规定，标的资产符合《非上市公众公司监管指引第 4 号——股东人数超过 200 人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》等相关规定

根据《证券法》第十条，公开发行证券，必须符合法律、行政法规规定的条件，并依法报经国务院证券监督管理机构或者国务院授权的部门核准；未经依法核准，任何单位和个人不得公开发行证券。向特定对象发行证券累计超过 200 名的为公开发行证券。

（1）穿透计算原则

根据《非上市公众公司监管指引第 4 号——股东人数超过 200 人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》（以下简称“《非上市公众公司监管指引第 4 号》”）的规定，股东人数超过 200 人的未上市股份有限公司申请行政许可的合规性应当符合《非上市公众公司监管指引第 4 号》规定的要求：股权结构中存在工会代持、职工持股会代持、委托持股或信托持股等股份代持关系，或者存在通过“持股平台”间接持股的安排以致实际股东超过 200 人的，在依据《非上市公众公司监管指引第 4 号》申请行政许可时，应当已经将代持股份还原至实际股东、将间接持股转为直接持股；以私募股权基金、资产管理计划以及其他金融计划进行持股的，如果该金融计划是依据相关法律法规设立并规范运作，且已经接受证券监督管理机构监管的，可不进行股份还原

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

或转为直接持股。

参照《非上市公众公司监管指引第 4 号》的相关规定，按照穿透至自然人、非专门投资于标的公司的公司、已备案私募基金的原则计算股东数量；员工持股平台进行还原，还原后穿透至最终出资的法人或自然人计算股东数量。

若涉及在本次交易停牌前六个月或停牌期间以现金增资取得标的资产权益的，将最终出资的法人和自然人单独计算股东数量。

此外，所有未进行过私募基金备案的企业均穿透至最终出资人计算股东数量。

（2）穿透计算过程及结果

① 航天产业、基锐科创已经取得私募基金备案

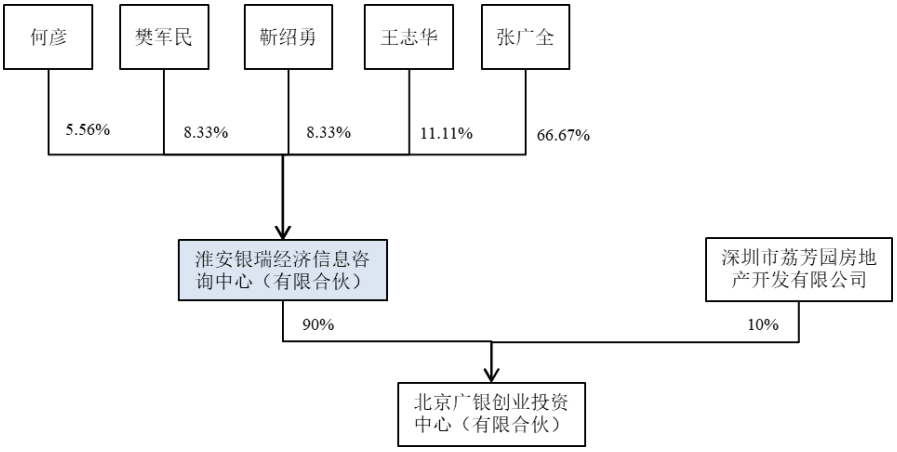
根据航天产业提供的相关资料及独立财务顾问和法律顾问核查，航天产业系专业从事股权投资业务的私募投资基金，对中公教育的投资属于其正常投资业务，并非为本次交易目的而实施。经独立财务顾问和法律顾问在中国证券投资基金业协会网站（http://www.amac.org.cn/）查询，航天产业已办理私募投资基金备案，基金编号：SD2510，其管理人航天产业投资基金管理（北京）有限公司已经完成私募基金管理人登记手续，登记编号：P1001466。

根据基锐科创提供的相关资料及独立财务顾问和法律顾问核查，基锐科创系专业从事股权投资业务的私募投资基金，对中公教育的投资属于其正常投资业务，并非为本次交易目的而实施。经独立财务顾问和法律顾问在中国证券投资基金业协会网站（http://www.amac.org.cn/）查询，基锐科创已办理了私募投资基金备案，基金编号：S80785，其管理人北京基锐资本管理有限公司已经完成私募基金管理人登记手续，登记编号：P1022265。

② 广银创业

按照上述规则，广银创业穿透后股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



③ 穿透计算结果

根据上述情况及结合穿透计算规则，本次交易对方穿透至最终出资的法人或自然人合计总人数如下：

序号	交易对方	穿透后情况	穿透结果
1	鲁忠芳	不适用	1
2	李永新	不适用	1
3	王振东	不适用	1
4	张永生	不适用	1
5	郭世泓	不适用	1
6	刘斌	不适用	1
7	杨少锋	不适用	1
8	张治安	不适用	1
9	航天产业	鉴于已进行私募投资基金备案，持有标的资产权益期限较长、持股比例较低，且存在其他对外投资情况，不进行穿透	1
10	基锐科创	鉴于已进行私募投资基金备案，持有标的资产权益期限较长、持股比例较低，且存在其他对外投资情况，不进行穿透	1
11	广银创业	张广全、王志华、靳绍勇、樊军民、何彦等 5 名自然人和深圳市荔芳园房地产开发有限公司	6
穿透计算后合计人数			**16**

综上，本次发行股份购买资产交易对方穿透后的人数 16 名，未超过 200 名，符合《非上市公众公司监管指引第 4 号》的相关规定，符合《证券法》第十条发行对象不超过 200 名的相关规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、穿透披露情况在重组报告书披露后变动情况

（1）航天产业变动情况

根据航天产业提供的资料，并经独立财务顾问和法律顾问在国家企业信用信息公示系统等网站查询结果，航天产业有限合伙人北京亦庄国际投资发展有限公司于 2018 年 8 月 2 日完成增资的工商变更登记，北京亦庄国际投资发展有限公司的新增注册资本由其唯一出资人北京经济技术开发区国有资产管理办公室认缴，不存在增加或减少最终出资的法人或自然人情况。

（2）基锐科创变动情况

根据基锐科创提供的资料，并经独立财务顾问和法律顾问在国家企业信用信息公示系统等网站查询结果，基锐科创穿透披露情况在《重组报告书》披露后未曾发生变动。

（3）广银创业变动情况

根据广银创业提供的资料，并经独立财务顾问和法律顾问在国家企业信用信息公示系统等网站查询结果，广银创业于 2018 年 7 月 5 日完成减资的工商变更登记，广银创业的出资人共青城银安投资管理合伙企业（有限合伙）和深圳市荔芳园房地产开发有限公司同比例减少认缴出资额，不存在增加或减少最终出资的法人或自然人情况。

5、航天产业、广银创业、基锐科创不是专为本次交易设立，不是以持有中公教育为目的

根据前述穿透核查的情况、交易对方提供的资料以及独立财务顾问和法律顾问在国家企业信用信息公示系统等网站查询结果，航天产业、广银创业、基锐科创作为交易对方，不是专为本次交易设立，不是以持有中公教育为目的，具体情况如下：

序号	交易对方	是否专为本次交易设立，是否以持有标的资产为目的	是否存在其他投资	合伙协议约定的存续时间
1	航天产业	否	是	2010 年 3 月 3 日-2020 年 3 月 2 日
2	基锐科创	否	是	2015 年 6 月 18 日-2022 年 6 月 17 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	交易对方	是否专为本次交易设立，是否以持有标的资产为目的	是否存在其他投资	合伙协议约定的存续时间
3	广银创业	否	是	2011 年 8 月 3 日至长期

三、股份受让方基本情况

本次交易中，上市公司控股股东亚夏实业向中公合伙和李永新分别转让 80,000,000 股和 72,696,561 股上市公司股票。李永新的基本情况请参见本章“（一） 重大资产置换及发行股份购买资产交易对方/（二）李永新”，中公合伙的基本情况如下：

（一）中公合伙基本情况

1、基本情况

企业名称	北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
成立日期	2018 年 4 月 10 日
主要经营场所	北京市海淀区学清路甲 8 号 3 号楼 3 层 330 室（东升地区）
执行事务合伙人	王振东
认缴出资额	100 万元
统一社会信用代码	91110108MA01BB0M80
经营范围	经济贸易咨询。（下期出资时间为 2025 年 1 月 1 日；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）
是否已取得私募基金备案	非私募基金

2、历史沿革

中公合伙系由中公教育全体股东于 2018 年 4 月 10 日按各自持有的中公教育股份比例出资设立的有限合伙企业，设立时全体合伙人认缴出资额为 100 万元，均为货币出资。其中，王振东为普通合伙人，鲁忠芳、李永新、航天产业、广银创业、基锐科创、郭世泓、刘斌、张永生、杨少锋、张治安均为有限合伙人。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 4 月 10 日，北京市工商行政管理局海淀分局向中公合伙核发了《营业执照》。

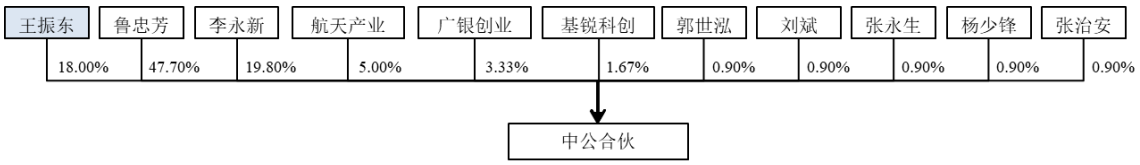
中公合伙设立时全体合伙人及其认缴出资情况如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资（万元）	认缴出资比例
1	王振东	普通合伙人	18.00	18.00%
2	鲁忠芳	有限合伙人	47.70	47.70%
3	李永新	有限合伙人	19.80	19.80%
4	航天产业	有限合伙人	5.00	5.00%
5	广银创业	有限合伙人	3.33	3.33%
6	基锐科创	有限合伙人	1.67	1.67%
7	郭世泓	有限合伙人	0.90	0.90%
8	刘斌	有限合伙人	0.90	0.90%
9	张永生	有限合伙人	0.90	0.90%
10	杨少锋	有限合伙人	0.90	0.90%
11	张治安	有限合伙人	0.90	0.90%
合计			**100.00**	**100.00%**

截至本报告书签署之日，中公合伙未曾发生工商变更事项。

3、产权控制关系结构图

截至本报告书签署之日，中公合伙的产权控制关系结构图如下：



李永新和鲁忠芳合计持有中公合伙 67.50%份额。根据中公合伙的《合伙协议》约定，合伙人对合伙企业有关事项作出决议时，按其在合伙企业中的出资比例行使相关表决权，决议应由代表二分之一以上表决权的合伙人表决通过。因此，李永新和鲁忠芳共同控制中公合伙。

4、主要合伙人情况

中公合伙的合伙人为中公教育全体股东，各合伙人具体情况请参见本报告

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

书“第三章 交易对方基本情况/一、重大资产置换及发行股份购买资产交易对方”。

5、主营业务发展情况

中公合伙自 2018 年 4 月 10 日设立以来，尚未开展业务。

6、主要财务数据

中公合伙设立尚不足一年，无财务数据。

7、下属企业情况

截至本报告书签署之日，中公合伙尚无下属企业。

（二）中公合伙其他事项说明

1、中公合伙与上市公司之间的关联关系

截至本报告书签署之日，中公合伙与上市公司不存在关联关系。

本次交易完成后，中公合伙将持有上市公司 80,000,000 股股份。此外，中公合伙的一致行动人李永新和鲁忠芳将成为上市公司的控股股东及实际控制人，中公合伙的执行事务合伙人王振东将成为上市公司持股 5%以上股东。

2、中公合伙与重大资产置换及发行股份购买资产交易对方之间的关联关系

中公合伙系本次重大资产置换及发行股份购买资产全体交易对方按照各自持有的中公教育股份比例出资设立的有限合伙企业，其中王振东为普通合伙人，鲁忠芳、李永新、航天产业、广银创业、基锐科创、郭世泓、刘斌、张永生、杨少锋、张治安均为有限合伙人。

此外，根据中公合伙《合伙协议》的约定，本次重大资产置换及发行股份购买资产交易对方李永新和鲁忠芳共同控制中公合伙。同时，李永新、鲁忠芳与中公合伙于 2018 年 4 月 16 日签署了《附生效条件的一致行动协议》，约定本次交易完成后，中公合伙就亚夏汽车经营发展、重大事务决策、或者须经亚夏汽车董事会或股东大会审议批准的各项议案时将与李永新和鲁忠芳保持一致行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

动。

3、中公合伙向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至本报告书签署之日，中公合伙未向上市公司推荐董事或者高级管理人员。

4、中公合伙及其主要管理人员最近五年内受到处罚、诉讼或仲裁的情况

截至本报告书签署之日，中公合伙及其主要管理人员最近五年内未受过行政处罚（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、仲裁。

5、中公合伙及其主要管理人员最近五年的诚信情况

截至本报告书签署之日，中公合伙及其主要管理人员最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形。

6、中公合伙设立目的及其各合伙人

（1）中公合伙的成立原因及目的，是否专为本次交易设立

本次交易中，经交易各方友好协商，中公教育全体股东同意将与上市公司进行资产置换取得的拟置出资产由亚夏实业或其指定第三方承接，同时亚夏实业同意以 80,000,000 股亚夏汽车股票作为其或其指定第三方承接拟置出资产的对价。鉴于拟置出资产由中公教育全体股东按其各自持有的中公教育股权比例享有，因此作为承接拟置出资产对价的 80,000,000 股亚夏汽车股票亦应由中公教育全体股东按其各自持有的中公教育股权比例实际享有。

根据中国证监会 2017 年 5 月 26 日发布的《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及深交所 2017 年 5 月 27 日发布的《上市公司股东及董监高减持股份实施细则》（以下简称“《减持新规实施细则》”），“大股东减持或者特定股东减持，采取协议转让方式的，单个受让方的受让比例不得低于公司股份总数的百分之五”。考虑到《减持新规实施细则》关于单个受让方通过协议受让上市公司股份比例不得低于上市公司股份总数 5%的规定及中公教育部分股东持

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股比例较低的实际情况，中公教育全体股东同意按其各自持有的中公教育股权比例设立中公合伙，作为单一受让方协议受让前述 80,000,000 股亚夏汽车股票（占本次交易完成前上市公司股份总数的 9.75%）。

综上所述，中公合伙设立的目的为协议受让亚夏实业持有的 80,000,000 股亚夏汽车股票，系专为本次交易设立。

（2）中公合伙各合伙人份额的锁定期安排

中公合伙合伙人为中公教育全体股东，具体为 8 名自然人和非为本次交易设立的 3 个有限合伙企业。中公合伙各合伙人已就本次交易完成后其持有的中公合伙出资份额及间接享有的上市公司股份有关权益出具如下承诺：

自北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）受让安徽亚夏实业股份有限公司持有的亚夏汽车股份有限公司 80,000,000 股股份过户至北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）名下之日起 36 个月内，本人/本企业不以任何方式转让持有的北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）出资份额或从北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）退伙，亦不以任何方式转让或者让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有本人/本企业通过北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）间接享有的与亚夏汽车股份有限公司股份有关的权益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第四章 拟置出资产基本情况

一、拟置出资产概况

本次交易拟置出资产范围为截至评估基准日上市公司除保留资产外的所有资产和负债，保留资产包括：（1）上海最会保网络科技有限公司 18%股权（因上海最会保增资扩股，截至本报告书签署日，亚夏汽车持有上海最会保 14.6%股权）；（2）安徽宁国农村商业银行股份有限公司 7.81%股份；以及（3）12 宗国有土地使用权及土地上附属的房产、在建工程。截至 2017 年 12 月 31 日，本次交易置出资产的评估值为 135,144.03 万元，考虑到上市公司已实施的 2017 年度现金分红 1,640.67 万元，本次交易中拟置出资产作价 133,503.36 万元。

二、拟置出资产基本情况

（一）拟置出资产涉及股权转让的情况

截至 2018 年 4 月 30 日，拟置出资产中涉及股权转让的情况如下：

序号	公司名称	经营范围	注册地	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	安徽亚迪汽车销售服务有限公司	一汽大众奥迪品牌汽车销售（含网上销售）；一类机动车维修；汽车装潢、美容；二手车销售（含网上销售），汽车配件、附件销售（含网上销售）；汽车租赁；汽车信息咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	芜湖市九华北路东侧（弋江北路汽车园扩大区 7 号地块）	8,100	100
2	芜湖亚凯汽车销售服务有限公司	广汽丰田、进口丰田品牌汽车销售、装潢、美容；轿车配件销售；二手车经销；轿车信息咨询服务（以上涉及许可证的，凭许可证经营）	安徽省芜湖市东四大道与三环路交叉口	1,200	100
3	芜湖亚奇汽车租赁有限公司	汽车租赁，汽车销售，汽车装潢、美容，汽车配件销售，二手汽车销售，汽车信息咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省芜湖市鸠江区官陡办事处三环路旁水系以东、以北	1,350	100

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	经营范围	注册地	注册资本（万元）	持股比例（%）
4	芜湖亚威汽车销售服务有限公司	东风日产牌汽车销售（含网上销售），轿车配件销售（含网上销售），汽车、二手车经纪，二手车销售（含网上销售），轿车装潢美容，轿车销售信息咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省芜湖市鸠江区官陡办事处三环路旁亚夏汽车城	1,000	100
5	芜湖亚辰汽车销售服务有限公司	启辰品牌汽车销售，轿车配件销售，轿车二手车经销（九座以下乘用车除外），轿车装潢、美容，信息咨询服务（涉及前置许可的除外）。	安徽省芜湖市鸠江区官陡办事处三环路旁亚夏汽车城	1,500	100
6	芜湖亚嘉汽车销售服务有限公司	东风雪铁龙品牌汽车销售；二手车经营（九座以下二手乘用车除外）；轿车配件销售；轿车装潢美容；轿车销售信息咨询服务。	安徽省芜湖市鸠江区官陡办事处三环路旁水系以东、以北第 3 栋	1,000	100
7	芜湖亚夏机动车驾驶员培训学校有限公司	机动车驾驶员培训、机动车驾驶服务、陪驾服务（按许可证经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省芜湖市鸠江区弋江北路亚夏汽车城	1,928	100
8	芜湖亚夏典当有限公司	动产质押典当业务；财产权利质押典当业务；房地产（外省、自治区、直辖市的房地产或者未取得商品房预售许可证的在建工程除外）抵押典当业务；限额内绝当物品的变卖；鉴定评估及咨询服务；商务部依法批准的其他典当业务。（典当经营许可证有效期至 2019 年 4 月 16 日）	芜湖市鸠江区弋江北路汽车园区 5 号	10,000	94.6
9	芜湖亚夏福迪汽车销售服务有限公司	长安福特品牌汽车销售；轿车配件销售；二手车销售；轿车装潢、美容服务；轿车信息咨询服务。	芜湖市三山区龙湖街道长江南路与龙湖路交叉口往峨桥方向 500 米	1,000	100
10	芜湖亚夏融资租赁有限公司	融资租赁业务及融资租赁和租赁业务相关的租赁财产购买、租赁财产残值处理与维修、租赁交易咨询和担保、向第三方机构转让应收账款、接受租赁担保金，融资租赁信息咨询及资信调查，项目投资及管理、咨询，财务咨询，汽车销售，与主营业务相关的商业保理业务（凭商务部、税务总局批件经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	芜湖市鸠江区弋江北路东侧	87,474.98	100

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	经营范围	注册地	注册资本（万元）	持股比例（%）
11	芜湖亚夏众捷汽车销售服务有限公司	汽车销售（含网上销售）；汽车配件销售（含网上销售）；汽车信息咨询服务；二手车销售（含网上销售）；二手车经纪；汽车装潢；汽车美容；汽车租赁；汽车维修。	安徽省芜湖市鸠江区弋江北路汽车园扩大区	3,000	100
12	芜湖亚信旧机动车鉴定评估有限公司	旧机动车辆鉴定评估。(凭资质经营)	安徽省芜湖市弋江北路亚夏汽车城	50	100
13	芜湖亚夏汽车服务有限责任公司	广汽本田品牌汽车销售(含网上销售)，汽车维修（凭许可证经营），汽车装潢美容，汽车配件销售，汽车信息咨询服务，二手车经纪服务，二手车销售（含网上销售）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省芜湖市鸠江区弋江北路亚夏汽车城	1,622	100
14	芜湖亚夏汽车销售服务有限公司	进口、国产别克品牌汽车销售（按许可证经营）、小型车整车维修(道路运输经营许可证有效期至 2018 年 12 月 12 日)、装潢、美容，轿车二手车经销，轿车配件销售；轿车信息咨询服务。	安徽省芜湖市弋江北路亚夏汽车城内	1,670	100
15	芜湖亚德汽车销售服务有限公司	进口、国产凯迪拉克品牌汽车销售(含网上销售)；轿车配件销售(含网上销售)；汽车二手车经纪、销售(含网上销售)；轿车装潢、美容；轿车信息咨询；汽车维修。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省芜湖市鸠江区弋江北路东侧（亚夏汽车股份有限公司内）	2,500	100
16	芜湖亚夏轿车销售服务有限公司	汽车、汽车配件销售（含网上销售）；二手车经纪、销售（含网上销售）；汽车装潢、美容；汽车信息咨询服务；汽车维修。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省芜湖市弋江北路亚夏汽车城	1,756	100
17	芜湖亚夏捷骏汽车销售服务有限公司	英菲尼迪（infiniti）品牌汽车销售（含网上销售）；轿车配件销售(含网上销售)；轿车装潢；美容服务；轿车信息咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省芜湖市鸠江区弋江北路汽车园扩大区	2,000	100
18	芜湖众爱汽车销售服务有限公司	上海大众品牌汽车销售(含网上销售)，进口大众品牌汽车销售（含网上销售），小型车整车维修（凭许可证经营），汽车配件、装潢材料销售（含网上销售），二手车中介服务，汽车信息咨询，汽车美容装潢。	安徽省芜湖市鸠江区弋江北路汽车园 5 号地块	4,000	100

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	经营范围	注册地	注册资本（万元）	持股比例（%）
19	芜湖亚众汽车销售服务有限公司	上海大众品牌汽车销售;轿车配件销售；轿车装潢、美容服务，轿车信息咨询服务	芜湖市三山区龙湖街道长江南路与龙湖路交叉口往峨桥方向 500 米	1,100	100
20	芜湖亚夏丰田汽车销售服务有限公司	一汽丰田品牌汽车销售(含网上销售)；进口丰田汽车销售（含网上销售)；小型车整车维修；汽车装潢、美容；二手车销售（含网上销售);汽车配件销售(含网上销售)；汽车信息咨询服务；二手车经纪。	安徽省芜湖市鸠江区弋江北路亚夏汽车城内	1,844	100
21	芜湖亚东汽车销售服务有限公司	品牌轿车销售及售后服务(按许可证经营)，装潢、美容；轿车二手车经销；轿车配件销售；轿车信息咨询服务。	安徽省芜湖市鸠江区弋江北路亚夏汽车城	1,910	100
22	芜湖福兆汽车销售有限公司	东风日产品牌轿车销售、维修、装璜、美容，二手车销售（9 座以下二手乘用车除外),轿车配件销售，汽车租赁，轿车信息咨询	芜湖市镜湖区银湖北路 67 号	1,700	100
23	芜湖亚夏二手车销售服务有限公司	二手车收购、销售、装潢、美容，代办车辆过户、上牌，二手车信息咨询服务。	芜湖市鸠江区弋江北路汽车园扩大区 1 幢 1 号	100	100
24	芜湖亚夏轿车二手车经纪有限公司	轿车二手车经纪，代办二手车鉴定，转移登记、保险及轿车二手车信息咨询服务。	安徽省芜湖市弋江北路亚夏汽车城	50	100
25	安徽亚夏汽车云商服务有限公司	网上汽车销售、商务信息咨询服务、电子商务技术服务，计算机软件开发与销售，会展服务，企业形象策划，各类广告设计、制作、代理，利用自有媒体发布广告，会员服务，汽车美容装潢服务，汽车用品、汽车零配件、汽车装饰品、户外体育用品、休闲用品、家用电器、电子产品的销售。	安徽省芜湖市鸠江区弋江北路亚夏国际汽车商城内	1,000	100
26	安徽亚夏易众电子商务有限公司	二手车销售（含网上销售），二手车经纪，代办车辆保险申请手续，二手车拍卖，二手车鉴定评估，二手车租赁，汽车维修，二手车认证咨询服务，代办二手车抵押手续，按揭中介服务，广告设计、发布、制作与代理，汽车装潢，汽车与零部件销售，仓储服务（除危化品），二手车信息咨询服务，电子商务技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省芜湖市鸠江区弋江北路亚夏汽车城内	3,000	66.67

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	经营范围	注册地	注册资本（万元）	持股比例（%）
27	安徽亚夏途虎网络科技有限公司	从事网络科技、信息技术、电子产品领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，设计、制作、代理、发布各类广告，图文设计、制作，会务服务，市场营销策划，展览展示服务，企业形象策划，企业管理咨询，商务咨询（咨询类项目除经纪），五金交电、电子产品、机械设备、化工产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、汽车配件、文具用品、体育用品的批发及零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省芜湖市鸠江区弋江北路汽车园 5 号地	1,000	80
28	安徽亚特汽车销售服务有限公司	长安福特轿车销售、维修、装潢、美容、配件销售、信息咨询；二手车经销；汽车租赁。（应经行政许可的凭许可证经营）	安徽省合肥市长江西路 669 号 AB-2 地块	1,800	100
29	安徽亚达汽车销售服务有限公司	一汽轿车销售、维修、装璜、美容、配件销售、信息咨询；二手车经销；汽车租赁。	安徽省合肥市长江西路 669 号 AB--2 地块	1,500	100
30	安徽亚夏保险经纪有限公司	为投保人拟定投保方案，选择保险人、办理投保手续；协助被保险人或受益人进行索赔；再保险经纪业务；为委托人提供防灾、防损或风险评估、风险管理咨询服务；中国保监会批准的其他业务（在许可证有限期限内经营）	安徽省合肥市长江西路 669 号 AB-2 地块	1,000	100
31	合肥亚夏宝腾汽车销售服务有限公司	轿车、轿车配件销售；汽车维修装潢美容、轿车信息咨询服务；汽车销售，汽车租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	合肥市高新区天智路 2 号亚夏比亚迪汽车 4S 专营店 2 层	1,000	100
32	合肥雅迪汽车销售服务有限公司	东风日产启辰轿车销售、售后服务；轿车配件销售，轿车装潢、美容、信息咨询；二手车经销。	安徽省合肥市高新区天智路-2 号	1,500	100
33	合肥亚夏机动车驾驶员培训有限公司	普通机动车驾驶员培训（二级；小型汽车 C1、C2）；驾驶培训信息业务咨询、汽车销售、汽车租赁、场地租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	合肥高新区红枫路 2 号汽车广场汽配研发中心 4#楼	800	100

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	经营范围	注册地	注册资本（万元）	持股比例（%）
34	合肥亚夏顺通机动车驾驶员培训有限公司	普通机动车驾驶员培训（三级；小型汽车 C1、C2）;驾驶培训信息业务咨询；汽车销售；汽车租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	合肥巢湖经济开发区金山路东侧亚夏东风雪铁龙店内	800	100
35	巢湖亚景汽车销售服务有限公司	许可经营项目：进口、国产雪佛兰品牌汽车销售；汽车维修。一般经营项目：轿车配件销售；轿车美容装潢；轿车二手车经销、经纪；道路车辆施救服务；轿车技术及信息咨询服务与交流。	安徽省合肥市巢湖经济开发区金山路东侧	1,100	100
36	合肥亚驰汽车销售服务有限公司	东风日产轿车销售、售后服务；轿车配件销售，轿车装潢、美容、信息咨询；二手车经销；汽车租赁。	安徽省合肥市高新区天智路 2 号	2,600	100
37	巢湖亚东汽车销售服务有限公司	许可经营项目：东风本田品牌汽车销售；二类机动车维修（凭许可证在有效期内经营）。一般经营项目：轿车装潢、美容；轿车配件销售；二手轿车经销、道路轿车车辆施救、轿车技术与信息咨询服务。	安徽省合肥市巢湖经济开发区金山路与半汤路交叉口	1,000	100
38	巢湖亚夏凯旋汽车销售服务有限公司	许可经营项目：东风雪铁龙品牌汽车销售；二类机动车维修（凭《道路运输许可证》在有效期内经营）。一般经营项目：轿车装潢美容、二手轿车经销；轿车配件销售及信息咨询服务。	安徽省合肥市巢湖经济开发区金山路东侧	500	100
39	巢湖亚宝汽车销售服务有限公司	许可经营项目：二类机动车维修（小型车辆维修）。一般经营项目：一汽大众品牌汽车销售；二手车经销；轿车配件销售；轿车装潢、美容；信息咨询服务；汽车租赁。	安徽省合肥市巢湖经济开发区金山路东侧	1,500	100
40	合肥亚越汽车销售服务有限公司	北京现代品牌轿车销售、售后服务；轿车配件销售，信息咨询、二手车经销。	安徽省合肥市高新区环湖东路 19 号	1,000	100
41	金寨亚夏机动车驾驶员培训学校有限公司	驾校筹建期（3 年内）使用，不得开展任何经营活动。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	金寨现代产业园区金寨亚夏汽车文化财富广场 37 号楼	1,000	100
42	黄山亚夏福迪汽车销售服务有限公司	汽车销售（不含九座以下乘用车）；轿车配件销售；轿车信息咨询服务。	黄山经济开发区梅林大道 50 号 111 室	500	100

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	经营范围	注册地	注册资本（万元）	持股比例（%）
43	黄山亚骐汽车销售服务有限公司	东风日产品牌汽车销售(凭有效授权书经营)；轿车装潢、美容（不含汽车清洗服务)；轿车二手车经销、经纪；轿车配件销售；轿车信息咨询服务；一类机动车维修（小型车辆维修)；汽车租赁。(以上经营范围涉及行政许可的凭有效许可证经营）	安徽省黄山市经济开发区	1,300	100
44	黄山亚翔汽车销售服务有限公司	北京现代品牌汽车销售(凭有效授权委托书经营)；汽车装潢、汽车美容（不含清洗服务)；轿车配件销售；信息咨询服务；一类机动车维修(小型车辆维修)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省黄山市经济开发区 DH-3-1	1,500	100
45	黄山亚新丰田汽车销售服务有限公司	一汽丰田、进口丰田品牌汽车销售（凭有效授权委托书经营)；一类机动车维修（小型车辆维修)（道路运输经营许可证有效期至 2017 年 10 月 14 日)；汽车配件销售，二手车经纪，二手车经销；汽车装潢，汽车美容（不含清洗服务)，信息咨询服务。	安徽省黄山市经济开发区 DH－3-1 地块	2,000	51
46	黄山亚晖汽车销售服务有限公司	广州本田品牌汽车销售(凭有效授权委托书经营)；进口本田品牌汽车销售(凭有效授权委托书经营)；轿车装潢、美容(不含汽车清洗)；轿车信息咨询服务;一类机动车维修（小型车辆维修)；轿车配件销售。	安徽省黄山经济开发区齐云大道 135 号	1,000	100
47	黄山亚众汽车销售服务有限公司	一汽大众品牌汽车销售(凭有效授权书经营)；一类机动车维修；轿车配件、二手车销售；轿车装潢，轿车美容（不含清洗服务)，汽车信息咨询服务，汽车租赁，代办汽车上牌服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省黄山市经济开发区 DH-3-1 号地块	2,000	100
48	宣城亚夏福嘉汽车销售服务有限公司	长安福特品牌汽车销售；汽车配件、摩托车配件、仪器仪表、办公设备、电线电缆、通讯器材（不含卫星地面接收设施)、金属材料(不含国家限营的商品)、电器机械销售及相关信息咨询服务;汽车上牌及相关咨询服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省宣城市双桥物流园区内	1,500	100

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	经营范围	注册地	注册资本（万元）	持股比例（%）
49	宣城亚夏丰田汽车销售服务有限公司	汽车销售、维修、装潢美容；汽车配件销售；二手车居间；汽车信息咨询服务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)	安徽省宣城市宣州区宁阳路亚夏汽车文化财富广场	1,000	100
50	宣城亚夏北现汽车销售服务有限公司	汽车销售（九座[含九座]以下乘用车除外）；轿车配件销售；轿车信息咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省宣城市宣州区宁阳路亚夏汽车文化财富广场	1,000	100
51	宣城亚信机动车鉴定评估有限公司	许可经营项目：国家法律、法规和规定允许范围内的二手车价格评估和鉴定评估业务(凭有效许可证经营)。 一般经营项目：无	宣城经济技术开发区亚夏汽车城内	20	100
52	宣城亚腾汽车销售服务有限公司	东风日产尼桑品牌汽车销售(凭有效委托书经营)；二类机动车（小型车辆）维修、轿车装潢、美容（凭有效许可证经营）；二手轿车经销；轿车配件销售；轿车信息咨询服务；汽车租赁服务。	安徽省宣城市区经济技术开发区莲花塘（亚夏汽车城）	1,200	100
53	宣城亚宝汽车销售服务有限公司	许可经营项目：二类机动车维修（小型车辆维修）。(凭有效许可证经营） 一般经营项目：一汽大众品牌汽车销售(凭有效授权经营)、轿车配件销售；汽车信息咨询、服务；汽车租赁。	安徽省宣城市经济技术开发区亚夏汽车商城	2,154	100
54	宣城亚通汽车销售服务有限公司	上海通用别克品牌汽车销售(凭有效委托书经营)、轿车维修（凭有效许可证经营）；轿车装潢、美容；二手轿车经销；轿车配件销售；轿车信息咨询服务。	安徽省宣城市区经济技术开发区莲花塘	1,200	100
55	宣城亚众汽车销售服务有限公司	上海大众品牌轿车销售、Volkswagen（进口大众）品牌汽车销售；二类机动车维修（小型车辆维修）；轿车配件销售；轿车信息咨询服务；二手车收购与销售。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)	安徽省宣城市宣城经济技术开发区昭亭南路亚夏汽车城	2,900	100
56	宣城亚绅汽车销售服务有限公司	北京现代品牌汽车销售(凭有效委托书经营)；二类机动车维修（凭有效许可证经营）；轿车装潢、美容；二手轿车经销；轿车配件销售；轿车信息咨询服务。	安徽省宣城市经济技术开发区莲花塘（亚夏汽车城内）	1,200	100
57	宣城亚本汽车销售服务有限责任公司	广汽本田品牌汽车、广汽进口本田汽车销售（凭有效授权委托书经营）、维修（凭有效许可证经营）；轿车装潢、美容；二手轿车经销；轿车配件销售；轿车信息咨询服	安徽省宣城市经济开发区昭亭南路亚夏汽车城	1,000	100

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	经营范围	注册地	注册资本（万元）	持股比例（%）
		务。			
58	宣城亚观汽车销售服务有限公司	上海大众品牌汽车销售;汽车内部装饰；二类机动车维修（小型车辆维修）；轿车配件销售；汽车信息咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省宣城市宣州区宁阳路亚夏汽车文化财富广场	1,100	100
59	宣城亚悦汽车销售服务有限公司	东风悦达起亚轿车销售（凭有效授权书经营）、维修（凭有效许可证经营）；轿车装潢、美容；二手轿车经销；轿车配件销售；轿车信息咨询服务。	安徽省宣城市经济技术开发区	1,500	100
60	宣城亚东汽车销售服务有限公司	许可经营项目：东风本田品牌汽车零售（凭有效授权委托书经营）一般经营项目：轿车配件销售；二手车销售；汽车信息咨询服务	安徽省宣城市经济技术开发区亚夏汽车商城	1,000	100
61	宣城亚昊汽车销售服务有限公司	许可经营项目：无 一般经营项目：SKODA(斯柯达)品牌汽车销售；二手车经销；轿车配件销售；汽车信息咨询服务。	安徽省宣城市经济技术开发区莲花塘（亚夏汽车城内）	900	100
62	宣城亚达汽车销售服务有限公司	汽车销售；二手车经纪；汽车配件销售；轿车信息咨询服务；轿车装潢、美容。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省宣城市宣州区宁阳路亚夏汽车文化财富广场	800	100
63	宣城亚夏机动车驾驶员培训学校有限公司	普通机动车驾驶员培训（一级）；道路运输从业资格培训（道路旅客运输驾驶员、道路货物运输驾驶员）；照相服务。（以上涉及法律、行政法规和国务院决定需批准的，凭有效批准文件或许可证经营）	安徽省宣城市宣州经济开发区（宣水路与麒麟大道交叉口）	2,300	100
64	亳州亚夏景程汽车销售服务有限公司	进口、国产雪佛兰品牌汽车销售，汽车配件销售，汽车信息咨询服务；轿车装潢、美容。（企业经营涉及许可证件，凭许可证件经营）	亳州市芜湖工业园区纬一路交叉口	900	100
65	亳州亚夏凯迪汽车销售服务有限公司	汽车销售；汽车维修，轿车配件销售；轿车信息咨询服务润滑油、日用百货、化妆品销售；轿车装潢、装饰，（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	亳州市亳芜现代产业园区经一路与纬三路交叉口	2,000	100
66	亳州亚夏众爱汽车销售服务有限公司	汽车、汽车配件销售；汽车信息咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	亳州市亳芜现代产业园南扩二路以南、东一路以西	1,100	100

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	经营范围	注册地	注册资本（万元）	持股比例（%）
67	亳州亚威汽车销售服务有限公司	许可经营项目:无。一般经营项目:东风日产品牌汽车销售,轿车配件销售，轿车装潢美容，汽车租赁业务，轿车信息咨询服务。	安徽省亳州市亳州芜湖工业园区	1,500	100
68	亳州亚辰汽车销售服务有限公司	许可经营项目：无。 一般经营项目：汽车销售，汽车配件销售，汽车装潢美容，汽车租赁业务，汽车信息咨询服务。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省亳州市亳州芜湖现代产业园	1,500	100
69	亳州亚夏亚丰汽车销售服务有限公司	汽车及零配件销售;汽车信息咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	亳州市亳芜产业园合欢路（原南扩二路）以南、张良路（原东一路）以西	1,000	100
70	亳州亚夏机动车驾驶员培训学校有限公司	普通驾驶员培训（二级 B2）；普通驾驶员培训（二级 C1）驾驶员从业资格培训（旅客运输）；驾驶员从业资格培训（货物运输）。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）	亳州芜湖现代产业园区纬三路和经一路交叉口	2,000	100
71	滁州亚夏凯德汽车销售服务有限公司	汽车销售；二类机动车维修（小型车辆维修）（道路运输经营许可证有效期至 2020 年 7 月 9 日）;汽车零配件销售及信息咨询服务。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省滁州市永阳路 9 号	1,000	100
72	滁州亚夏迪奥汽车销售服务有限公司	汽车销售及售后服务;汽车零配件销售，汽车装潢材料销售；汽车维修，汽车美容装潢（上述经营范围凭许可证在有效期内经营）；汽车租赁；二手车经销。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省滁州市永阳路 9 号	2,000	100
73	滁州亚赛汽车销售服务有限公司	汽车销售及售后服务；汽车零配件、汽车装潢材料销售;汽车维修；汽车美容装潢；汽车租赁；二手车经销。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省滁州市上海路以东、永阳路以南	1,500	100
74	滁州亚昊汽车销售服务有限公司	SKODA(斯柯达)品牌汽车销售；汽车零配件销售;轿车信息咨询服务；汽车装潢材料销售；汽车美容装潢（凭许可证在有效期内经营）；汽车租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营	安徽省滁州市永阳路 9 号	1,000	100

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	经营范围	注册地	注册资本（万元）	持股比例（%）
		活动）			
75	广德亚夏众爱汽车销售服务有限公司	汽车及配件销售，二类机动车维修（小型车辆维修）、轿车装潢美容；代理汽车上牌、入户、年审、保险手续，汽车信息咨询服务。（不含二手车，依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省广德县桃州镇广溧路以西北环路以南（亚夏汽车城）	800	100
76	广德亚夏宝腾汽车销售服务有限公司	汽车及配件销售；汽车二类维修服务；汽车装潢美容；代理汽车上牌、入户、保险手续；汽车信息咨询服务；二手车经销（限分支机构经营，该项目有效期到 2017 年 9 月 18 日止）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省广德县桃州镇广溧路亚夏汽车城（广溧路以西北环路以南）	500	100
77	广德亚广汽车销售服务有限公司	上汽通用别克品牌汽车销售（凭有效授权书经营），二类机动车维修（小型车辆维修）；轿车美容装潢；轿车配件销售；汽车租赁；轿车信息咨询服务。（依法须经批准的，经有关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省宣城市广德县桃州镇北环路以南广溧路以西	1,000	100
78	广德亚夏起悦汽车销售服务有限公司	东风悦达起亚品牌汽车销售，轿车配件销售，轿车信息咨询服务，二类机动车维修。（不含二手车，依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省宣城市广德县桃州镇广溧路以西北环路以南	500	51
79	阜阳亚夏机动车驾驶员培训学校有限公司	普通机动车驾驶员培训（一级：大型客车 A1；大型货车 B2；小型汽车 C1、C2）（有效期至 2020 年 10 月 29 日）；房屋租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省阜阳市开发区汽贸物流园车展路以南	5,000	60
80	阜阳亚夏凯迪汽车销售服务有限公司	进口、国产凯迪拉克品牌汽车销售，汽车配件销售；汽车信息咨询服务；二手车置换（仅限 4S 店），轿车装潢、美容；轿车信息咨询，汽车租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	阜阳经济技术开发区汽贸路南侧、阜阳市飞越汽车有限公司西侧	1,950	100
81	六安亚夏骏朗汽车销售服务有限公司	二类机动车维修（小型车辆维修）；汽车销售、汽车配件销售、售后服务；汽车装潢、美容服务；二手车经纪服务；仓储服务；汽车租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	六安市裕安经济开发区	1,000	100

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	经营范围	注册地	注册资本（万元）	持股比例（%）
82	六安亚夏起悦汽车销售服务有限公司	东风悦达起亚品牌汽车及配件销售；汽车装潢、美容；汽车租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	六安市裕安区城南镇工业园	1,000	52
83	六安市亚夏机动车驾驶员培训有限公司	从事与公司筹建相关的事宜，不得开展任何经营活动。	六安市裕安区经济开发区	1,000	100
84	宁国市亚夏机动车驾驶员培训有限公司	普通机动车驾驶员培训（一级；大型客车 A1；大型货车 B2；小型汽车 C1、C2）；道路运输从业资格培训（道路旅客运输驾驶员）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	宁国经济技术开发区宜黄路鸡山	1,260	100
85	宁国亚宝汽车销售服务有限公司	一汽大众品牌汽车销售，二类机动车维修（小型车辆维修），轿车装潢、美容，汽车配件销售；轿车信息咨询服务，二手车买卖，代办车辆过户、抵押、按揭、年审、保险业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	宁国经济技术开发区宜黄线	500	100
86	安徽易驾网络科技有限公司	计算机信息网络领域内的机动车驾驶员培训技术服务、技术开发、技术咨询、技术转让，机动车驾驶员培训报名（含网上报名），机动车驾驶员培训信息咨询服务，各类广告的设计、制作，展览展示服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省宁国经济技术开发区宜黄线	500	100
87	宁国亚夏豪车广场汽车销售服务有限公司	汽车、汽车配件销售；汽车信息咨询服务；二类机动车维修（小型车辆维修）；汽车装潢、美容。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	宁国市千秋北路与宁阳西路交叉口	1,000	100
88	宁国市中溪亚夏机动车驾驶员培训有限公司	普通机动车驾驶员培训（三级；小型汽车 C1、C2）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	宁国市中溪镇工业集中区	1,000	66
89	怀宁亚夏万辰机动车驾驶员培训学校有限公司	机动车驾驶员培训（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省安庆市怀宁县高河镇高河大道 780 号	600	51
90	安庆亚景汽车销售服务有限公司	汽车销售（九座以下乘用车除外）；轿车配件销售；轿车装潢、美容服务；二手轿车销售；轿车信息咨询服务；汽车租赁。	安徽省安庆市宜秀区北部新城兴宜路 8 号	500	100

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	经营范围	注册地	注册资本（万元）	持股比例（%）
91	上海亚耘国际贸易有限公司	汽车、汽摩配件（除危险品）、汽车用品、机电设备、五金交电、机械设备的销售，机械设备的安装及维修（除专控），汽车经营性租赁（不含操作人员），从事汽车技术领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，从事货物及技术的进出口业务。[依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动]	中国（上海）自由贸易试验区华申路198号1幢一层A-08室	5,000	100
92	苏州博凯汽车销售服务有限公司	东风悦达起亚品牌汽车销售；汽车及零配件销售；汽车信息咨询服务；汽车租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	苏州市相城区元和街道太阳中路2988号	1,000	100
93	芜湖途虎金融信息服务有限公司	金融信息技术服务（除金融证券），从事计算机技术、网络技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，计算机系统集成，商务咨询，财务咨询（不得从事代理记账），会务服务，展览展示服务，企业形象策划，设计、制作、代理各类广告。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	安徽省芜湖市鸠江区弋江北路汽车园5号地	500	30

注：截至本报告书签署之日，公司受让宣城亚夏旅行社有限公司、单报春分别持有的芜湖亚夏典当有限公司0.10%、0.30%股权事宜已取得安徽省商务厅同意。

根据《典当管理办法》第十八条的规定，典当行对外转让股份累计达到50%以上的，应当经省级商务主管部门同意。本次亚夏汽车拟置出所持芜湖亚夏典当有限公司股权，应当经安徽省商务厅同意。亚夏汽车已和芜湖亚夏融资租赁有限公司就芜湖亚夏典当有限公司股权转让事宜签署《股权转让协议》，并就股权转让事宜向安徽省商务厅递交了申请材料。

截至本报告书签署之日，芜湖亚夏典当有限公司上述股权事宜已取得安徽省商务厅同意，并已取得了芜湖市鸠江区市场监督管理局下发的营业执照，亚夏汽车已经将所持的芜湖亚夏典当有限公司股权转让给芜湖亚夏融资租赁有限公司，芜湖亚夏典当有限公司的股权置出不存在障碍。

除上述情况之外，本次拟置出资产中涉及的股权转让不需要其他主管部门的前置审批。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

亚夏汽车拟转让的93家公司股权中有10家为非全资子公司或参股公司，截至2018年4月30日，其基本情况如下：

序号	参股公司名称	注册资本（万元）	亚夏汽车持股比例
1	芜湖亚夏典当有限公司	10,000.00	94.60%
2	安徽亚夏途虎网络科技有限公司	1,000.00	80.00%
3	宁国市中溪亚夏机动车驾驶员培训有限公司	1,000.00	66.00%
4	安徽亚夏易众电子商务有限公司	3,000.00	66.67%
5	阜阳亚夏机动车驾驶员培训学校有限公司	5,000.00	60.00%
6	六安亚夏起悦汽车销售服务有限公司	1,000.00	52.00%
7	黄山亚新丰田汽车销售服务有限公司	2,000.00	51.00%
8	广德亚夏起悦汽车销售服务有限公司	500.00	51.00%
9	怀宁亚夏万辰机动车驾驶员培训学校有限公司	600.00	51.00%
10	芜湖途虎金融信息服务有限公司	500.00	30.00%

截至本报告书签署之日，上述拟置出股权中，安徽亚夏易众电子商务有限公司已经完成注销。

除广德亚夏起悦汽车销售服务有限公司外，上市公司已获得其他非全资子公司及参股公司的其他股东关于放弃优先认购权的声明。公司正在积极争取广德亚夏起悦汽车销售服务有限公司少数股东的同意。

根据《公司法》第七十一条的规定，有限责任公司股东向股东以外的人转让股权，应当经其他股东过半数同意。股东应就其股权转让事项书面通知其他股东征求同意，其他股东自接到书面通知之日起满三十日未答复的，视为同意转让。其他股东半数以上不同意转让的，不同意的股东应当购买该转让的股权；不购买的，视为同意转让。本次交易协议生效后，若上市公司仍然未能取得广德亚夏起悦汽车销售服务有限公司少数股东的同意，上市公司将向少数股东发出书面通知，征求其同意。根据交易各方拟签订的《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，上市公司可在交割日前视情况需要对置出资产（包括股权、债权、房产、土地使用权等）进行处置，资产处置价格不得低于本次置出资产评估机构亚太联华对处置资产进行评估的评估值；上述资产处置所得现金不得用于除置出资产交割外的其他目的，上市公司应将取得的该等现金于交割日支付

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

给亚夏实业或其指定的第三方。交易对方和置出资产承接方对此予以认可。因此，少数股东是否行使优先购买权不会对本次交割产生实质影响。

（二）拟置出资产中非股权资产的情况

截至 2018 年 4 月 30 日，拟置出资产母公司口径的非股权资产情况如下：

项目	金额（万元）	主要构成
流动资产：		
其中：货币资金	1,289.63	主要为银行存款
应收账款	363.92	主要为应收客户的购车款
预付款项	1,123.78	主要为预付整车厂的采购款
应收股利	16,474.00	主要为应收子公司分红款
其他应收款	83,533.13	主要为应收子公司的往来款
存货	5,491.08	主要为车辆等存货
其他流动资产	216.04	主要为预缴的企业所得税、增值税
非流动资产：		
其中：投资性房地产	143.72	主要为房屋建筑物
固定资产	5,211.91	主要为房屋建筑物、机器设备、电子设备等资产
在建工程	722.62	主要为在建的房产、设备安装工程
无形资产	3,864.34	主要为土地使用权
长期待摊费用	857.27	主要为无法取得房产证的土地、房产
递延所得税资产	3,713.11	主要为坏账准备、递延收益、可抵扣亏损导致的递延所得税资产

1、土地使用权

截至 2018 年 4 月 30 日，拟置出资产母公司土地使用权情况如下：

序号	土地使用权号	座落	面积（㎡）	终止日期	他项权利
1	黄国用（2010）第2448号	黄山经济开发区 DH-3-1部分地块	5,588.70	2050 年 4 月 18 日	抵押
2	芜国用（2012）第412号	鸠江区弋江北路汽车园扩大区	7,724.00	2052年12月29日	无
3	芜国用（2009）第083号	鸠江区官陡办事处三环路旁水系以东、以北	27,234.80	2049年5月6日	无
4	宣国用（2009）第0652号	宣城经济技术开发区莲花塘昭亭南路以西	6,413.71	2044 年 8 月 23 日	无
5	宣国用（2009）	宣城经济技术开发区	6,702.62	2044 年 8 月 23	无

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	土地使用权号	座落	面积（㎡）	终止日期	他项权利
	第0653号	莲花塘昭亭南路以西		日	

注：芜国用（2009）第 083 号国有土地使用权证载面积为 33,373.00 平方米，根据亚夏汽车与上海最会保网络科技有限公司于 2016 年 6 月 30 日签订的《关于芜湖亚夏汽车股份有限公司与上海最会保网络科技有限公司增资协议》及亚太联华出具的编号为亚评报字[2016]81 号《芜湖亚夏汽车股份有限公司拟作价出资房屋建筑物及土地使用权评估报告》，亚夏汽车所有的芜国用（2009）第 083 号国有土地使用权中有 6,138.20 平方米土地使用权及地上建筑物用于增资上海最会保网络科技有限公司，但该土地使用权证书尚未办理分割手续。

2、房屋所有权

截至 2018 年 4 月 30 日，拟置出资产母公司房屋所有权情况如下：

序号	房产证号	房屋坐落	建筑面积（㎡）	他项权利
1	房地权证黄（经）字第201414293号	黄山经济开发区齐云大道131号	2,740.34	抵押
2	房地权证宁字第00033689号	宁阳西路亚夏国际汽车商城C幢1010.2010号	146.56	无
3	房地权证宁字第00033690号	宁阳西路亚夏国际汽车商城C幢1013.2013号	151.58	无
4	房地权证宁字第00033691号	宁阳西路亚夏国际汽车商城C幢1012.2012号	148.34	无
5	房地权证宁字第00033692号	宁阳西路亚夏国际汽车商城C幢1011.2011号	146.66	无

截至 2018 年 4 月 30 日，拟置出资产母公司尚有 1 处房产未取得房产证，具体情况如下：

序号	房屋坐落	房屋面积（㎡）	目前办理房产证的进展
1	鸠江区弋江北路汽车园扩大区	3,693.94	正在准备办理房屋所有权证书

3、商标

截至 2018 年 4 月 30 日，拟置出资产中母公司拥有的商标权情况如下：

序号	注册商标	注册号	注册有效期	核定服务项目
1		3674358	2015.08.14-2025.08.13	第 1 类
2		3674359	2015.06.21-2025.06.20	第 2 类
3		3674360	2015.11.07-2025.11.06	第 3 类

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	注册商标	注册号	注册有效期	核定服务项目
4		3674361	2015.04.21-2025.04.20	第 4 类
5		3674362	2016.02.14-2026.02.13	第 5 类
6		3674363	2015.04.07-2025.04.06	第 6 类
7		3674364	2015.10.28-2025.10.27	第 7 类
8		3674365	2015.04.07-2025.04.06	第 8 类
9		3674366	2015.03.21-2025.03.20	第 9 类
10		3674367	2015.02.21-2025.02.20	第 10 类
11		3674368	2015.04.14-2025.04.13	第 11 类
12		3674369	2015.05.07-2025.05.06	第 12 类
13		3674370	2015.09.28-2025.09.27	第 16 类
14		3674371	2015.07.07-2025.07.06	第 17 类
15		3674372	2016.02.07-2026.02.06	第 18 类
16		3674373	2015.10.28-2025.10.27	第 19 类
17		3674374	2015.08.21-2025.08.20	第 20 类
18		3674375	2015.09.28-2025.09.27	第 21 类
19		3674376	2015.11.21-2025.11.20	第 22 类
20		3674377	2015.12.07-2025.12.06	第 23 类
21		3674378	2015.12.28-2025.12.27	第 24 类
22		3674379	2016.04.07-2026.04.06	第 25 类
23		3674380	2015.12.14-2025.12.13	第 27 类
24		3674381	2016.01.07-2026.01.06	第 28 类

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	注册商标	注册号	注册有效期	核定服务项目
25		3674382	2015.04.14-2025.04.13	第 29 类
26		3674383	2015.02.21-2025.02.20	第 30 类
27		3674384	2015.02.28-2025.02.27	第 32 类
28		3674385	2015.04.07-2025.04.06	第 33 类
29		3674386	2015.08.07-2025.08.06	第 35 类
30		3674387	2015.11.21-2025.11.20	第 36 类
31		3674389	2015.08.14-2025.08.13	第 39 类
32		3674390	2015.08.14-2025.08.13	第 41 类
33		1442676	2010.09.07-2020.09.06	第 42 类
34		3674391	2016.01.14-2026.01.13	第 43 类
35		9414395	2012.05.21-2022.05.20	第 17 类

三、拟置出资产涉及的债务转移情况

（一）债务转移情况

根据华普天健出具的会审字[2018]0433 号《审计报告》，截至 2017 年 12 月 31 日，亚夏汽车母公司的债务明细情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日
应付账款	1,550.99
预收款项	2,554.97
应付职工薪酬	99.62
应交税费	231.77
其他应付款	118,480.02
递延收益	9,918.31
非金融性债务小计	**132,835.68**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

短期借款	40,400.00
应付票据	6,360.00
金融性债务小计	**46,760.00**
合计	**179,595.68**

截至 2017 年 12 月 31 日，亚夏汽车母公司经审计的负债总额为 179,595.68 万元，其中非金融性债务 132,835.68 万元，金融性债务 46,760.00 万元。

截至本报告书签署之日，上市公司已经偿还或者取得金融债权人原则性同意的金额为 46,760.00 万元，占拟置出资产中亚夏汽车母公司的金融债务的比例为 100%。

截至2017年12月31日，上市公司母公司债务中，除无需取得债权人同意的应付职工薪酬、应交税费及递延收益以外的债务合计为122,585.98万元，截至2018年5月15日，上市公司已经向总金额为121,320.55万元的非金融债权人发出沟通函，占需要取得同意函的非金融债务的比例为98.97%，截至本报告书签署之日，前述非金融债权人均已经作出书面回函，同意由亚夏实业或其指定的第三方承接亚夏汽车尚未履行完毕的全部权利义务。剩余未取得债务转移同意函的债务金额为1,265.43万元，占需要取得同意函的非金融债务的比例为1.03%，主要是应付供应商款项，预收客户购车款及与部分公司及个人的往来款。具体情况如下：

单位：万元

项目	截至2017年末的账面金额	未取得债务转移同意函的债务金额	未取得债务转移同意函的债务主要构成
应付账款	1,550.99	490.41	主要为应付供应商款项
预收款项	2,554.97	515.53	主要为预收客户购车款
其他应付款	118,480.02	259.49	主要为与部分公司及个人的往来款
非金融性债务小计	**122,585.98**	**1,265.43**	

上市公司将继续与其它债权人沟通以取得债务转移同意函。

（二）债务转移不存在实质性障碍

根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》的约定，置出资产包含的所有债权、债务自交割日起均转由亚夏实业或其指定的第三方享有或承担；自交割

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

日起，如上市公司因其转移给亚夏实业或其指定的第三方的负债等事宜未取得相关债权人同意，而被相关债权人要求履行合同、清偿债务或追究其他责任，亚夏实业或其指定的第三方将在收到上市公司相应通知后3个工作日进行核实，并在核实后10个工作日内向相应债权人进行清偿或与相应债权人达成债务解决方案。

若亚夏实业或其指定的第三方未能就上述债务进行清偿或与相应债权人达成债务解决方案而对上市公司造成损失的，亚夏实业或其指定的第三方应在上市公司实际发生支付义务之日起10个工作日内以现金方式全额向上市公司补偿该等损失，并放弃就该等债务向上市公司追偿的权利；否则亚夏实业或其指定的第三方每日按应付未付金额的万分之五向甲方承担违约责任。

综上所述，对已经取得非金融债权人同意函的债务，债务转移至亚夏实业或者其指定的第三方不存在障碍。对于尚未取得非金融债权人同意的非金融债务，本次交易协议中已经约定了解决措施，少量债务转移未取得债权人同意不会对债务转移的实施构成实质性障碍。

（三）上市公司解决相关债务构成关联交易，但不会导致关联方非经营性资金占用

根据亚夏实业出具的承诺函，“如本次交易获得中国证券监督管理委员会核准后，至置出资产交割日前，对于亚夏汽车非金融性负债转移的事项，如亚夏汽车未取得债权人出具的债务转移同意函且尚未实际偿还该债务，则本公司于置出资产交割日之前向亚夏汽车提供借款，协助其偿还相关负债。”

因此，实际操作中，不会出现上市公司先行代亚夏实业或其指定第三方向债权人偿还的情况。根据《股票上市规则（2018年修订）》，亚夏实业向亚夏汽车提供借款构成关联交易，但是该关联交易不会导致亚夏实业对上市公司的资金占用。

四、拟置出资产的资产权属及转让受限情况

（一）拟置出资产的抵押、质押情况

截至 2017 年 12 月 31 日，拟置出资产母公司资产抵押情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	抵押权人	抵押物	证书编号	面积（㎡）	最高担保金额（万元）	担保期限
1	中国建设银行股份有限公司黄山黄山西路支行	土地使用权	黄国用（2010）第2448号	5,588.7	1,346	2016/3/21-2019/3/20
		房屋所有权	房地权证黄（经）字第201414293号	2,740.34		

截至本报告书签署之日，亚夏汽车已取得中国建设银行股份有限公司黄山黄山西路支行的原则性同意函，同意自本次重大资产重组获得中国证监会核准之日起，亚夏汽车的抵押保证责任终止。

截至本报告书签署之日，亚夏汽车母公司不存在质押情况。

（二）上市公司母公司涉及的抵押、保证担保情况

1、上市公司母公司保留资产的抵押情况

截至 2017 年 12 月 31 日，亚夏汽车母公司保留资产涉及的抵押情况如下：

序号	抵押权人	抵押物	证书编号	面积（㎡）	最高担保金额（万元）	担保期限
1	徽商银行芜湖鸠江支行	土地使用权	芜国用（2007）第221号	55,167.60	13,620	2015/10/27-2018/10/27
		房屋所有权	房地权芜鸠江区字第2007024846号	4,141.97	1,560	
			房地权芜鸠江区字第2007024847号	3,276.49		
			房地权芜鸠江区字第2007024848号	3,038.68		

注：芜国用（2007）第 221 号国有土地使用权证载面积为 59,593.80 平方米，根据芜湖市鸠江区人民政府与亚夏汽车于 2015 年 9 月 15 日签订的《协议》，芜国用（2007）第 221 号国有土地使用权中有 4,426.2 平方米土地使用权被芜湖市鸠江区人民政府征收。

截至本报告书签署之日，亚夏汽车已取得徽商银行芜湖分行的原则性同意函，同意自本次重大资产重组获得中国证监会核准之日起，亚夏汽车的抵押保证责任终止。

2、上市公司母公司对外担保情况

截至 2017 年 12 月 31 日，亚夏汽车母公司不存在对除子公司以外的对外担保，母公司对子公司的担保情况如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	担保合同编号	债权人	被担保方	担保方	最高担保额
1	《最高额保证合同》（（2016）信芜银最保字第0047号）	中信银行股份有限公司芜湖分行	芜湖亚夏轿车销售服务有限公司	亚夏汽车	2,000
2	《最高额保证合同》（（2016）信芜银最保字第0048号）	中信银行股份有限公司芜湖分行	芜湖亚东汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	1,500
3	《最高额保证合同》（（2016）信芜银最保字第0049号）	中信银行股份有限公司芜湖分行	黄山亚晖汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	700
4	《最高额保证合同》（（2016）信芜银最保字第0050号）	中信银行股份有限公司芜湖分行	黄山亚翔汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	1,800
5	《最高额保证合同》（（2016）信芜银最保字第0051号）	中信银行股份有限公司芜湖分行	宣城亚东汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	2,000
6	《最高额保证合同》（（2016）信芜银最保字第0052号）	中信银行股份有限公司芜湖分行	黄山亚众汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	1,000
7	《最高额保证合同》（（2016）信芜银最保字第0053号）	中信银行股份有限公司芜湖分行	芜湖亚威汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	1,000
8	《综合授信合同》（公授信字第ZH1700000027537）	中国民生银行股份有限公司合肥分行	黄山亚众汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	2,000
9			滁州亚赛汽车销售服务有限公司		1,500
10			巢湖亚宝汽车销售服务有限公司		2,500
11			合肥亚越汽车销售服务有限公司		2,500
12	《最高额保证合同》（建钟最高额保证2016007-1）	中国建设银行股份有限公司合肥城南支行	合肥亚越汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	10,000
13			安徽亚特汽车销售服务有限公司		
14			巢湖亚景汽车销售服务有限		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	担保合同编号	债权人	被担保方	担保方	最高担保额
			公司		
15			巢湖亚宝汽车销售服务有限公司		
16	《最高额保证合同》（CBKFQ2017818）	中国建设银行股份有限公司宣城开发区支行	宣城亚绅汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	17,350
17			宣城亚本汽车销售服务有限公司		
18			宣城亚宝汽车销售服务有限公司		
19			宣城亚东汽车销售服务有限公司		
20			宣城亚众汽车销售服务有限公司		
21			宣城亚通汽车销售服务有限公司		
22			宣城亚腾汽车销售服务有限公司		
23			宣城亚昊汽车销售服务有限公司		
24			宣城亚悦汽车销售服务有限公司		
25	《最高额保证合同》（HSXLZBZ2016002-YX）	中国建设银行股份有限公司黄山黄山西路支行	黄山亚晖汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	2,000
26	《最高额抵押合同》（XLZDY2016001-YX）	中国建设银行股份有限公司黄山黄山西路支行	黄山亚晖汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	1,346
27	《最高额保证合同》（HSXLZBZ2015006）	中国建设银行股份有限公司	黄山亚翔汽车销售服务有限	亚夏汽车	2,400

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	担保合同编号	债权人	被担保方	担保方	最高担保额
		黄山黄山西路支行	公司		
28	《最高额抵押合同》（20151027000100）	徽商银行股份有限公司芜湖鸠江支行	芜湖亚夏汽车股份有限公司	亚夏汽车	1,560
29			芜湖亚夏丰田汽车销售服务有限公司		
30			芜湖亚夏轿车销售服务有限公司		
31			芜湖福兆汽车销售有限公司		
32			安徽亚迪汽车销售服务有限公司		
33			芜湖亚东汽车销售服务有限公司		
34			芜湖亚凯汽车销售服务有限公司		
35			芜湖亚夏汽车销售服务有限公司		
36			芜湖众爱汽车销售服务有限公司		
37	《最高额抵押合同》（20151027000101）	徽商银行股份有限公司芜湖鸠江支行	芜湖亚夏汽车股份有限公司	亚夏汽车	13,620
38			芜湖亚夏丰田汽车销售服务有限公司		
39			芜湖亚夏轿车销售服务有限公司		
40			芜湖福兆汽车销售有限公司		
41			安徽亚迪汽车销售服务有限公司		
42			芜湖亚东汽车		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	担保合同编号	债权人	被担保方	担保方	最高担保额
			销售服务有限公司		
43			芜湖亚凯汽车销售服务有限公司		
44			芜湖亚夏汽车销售服务有限公司		
45			芜湖众爱汽车销售服务有限公司		
46	《最高额保证合同》（2017年芜中银保字084号）	中国银行股份有限公司芜湖分行	芜湖众爱汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	1,000
47	《最高额保证合同》（34010101992017023800 4）	合肥科技农村商业银行股份有限公司庐阳支行	安徽亚特汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	2,000
48	《最高额保证合同》（34010101992017023801 1）	合肥科技农村商业银行股份有限公司庐阳支行	巢湖亚宝汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	2,000
49	《最高额保证合同》（34010101992017023802 5）	合肥科技农村商业银行股份有限公司庐阳支行	安徽亚达汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	1,700
50	《最高额保证合同》（34010101992017023802 8）	合肥科技农村商业银行股份有限公司庐阳支行	合肥亚越汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	2,000
51	《最高额保证合同》（NGBZ2016168）	中国建设银行股份有限公司宁国支行	宁国亚宝汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	1,500
52	《最高额保证合同》（wuH01（高保）20170007）	华夏银行股份有限公司芜湖分行	芜湖亚威汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	2,000
53	《最高额保证合同》（ZB8001201700000001）	上海浦东发展银行股份有限公司芜湖分行	芜湖亚夏汽车服务有限责任公司	亚夏汽车	6,000
54	《最高额保证合同》（ZB8001201700000082）	上海浦东发展银行股份有限	安徽亚迪汽车销售服务有限	亚夏汽车	6,000

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	担保合同编号	债权人	被担保方	担保方	最高担保额
		公司芜湖分行	公司		
55	《最高额保证合同》（ZB8001201700000088）	上海浦东发展银行股份有限公司芜湖分行	宣城亚宝汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	2,000
56	《最高额保证合同》(建芜北门（2016）01 号）	中国建设银行股份有限公司芜湖北门支行	芜湖众爱汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	2,100
57	《最高额保证合同》(建芜北门（2016）08 号）	中国建设银行股份有限公司芜湖北门支行	芜湖亚夏丰田汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	3,150
58	《最高额保证合同》(建芜北门（2016）09 号）	中国建设银行股份有限公司芜湖北门支行	芜湖亚夏汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	1,050
59	《最高额保证合同》（芜 2017185 授 002A）	兴业银行股份有限公司芜湖分行	安徽亚迪汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	8,000
60	《最高额保证合同》（芜 2017188 授 002A）	兴业银行股份有限公司芜湖分行	芜湖亚夏轿车销售服务有限公司	亚夏汽车	3,500
61	《最高额保证合同》（芜 2017325 授 002A）	兴业银行股份有限公司芜湖分行	宣城亚绅汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	2,000
62	《最高额保证合同》（芜 2017531 授 001A）	兴业银行股份有限公司芜湖分行	宣城亚宝汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	2,000
63	《最高额保证合同》（芜 2017573 授 002A）	兴业银行股份有限公司芜湖分行	芜湖众爱汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	-
64	《最高额保证合同》（芜 2017619 授 002A）	兴业银行股份有限公司芜湖分行	芜湖亚夏汽车服务有限责任公司	亚夏汽车	1,500
65	《最高额保证合同》（芜 2017785 授 001A）	兴业银行股份有限公司芜湖分行	芜湖亚威汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	2,000
66	《最高额保证合同》（芜 2017984 授 001A）	兴业银行股份有限公司芜湖分行	芜湖亚夏众捷汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	2,000
67	《最高额保证担保合同》（平银沪延东额保字 20170913 第 302 号）	平安银行股份有限公司上海分行	芜湖亚夏轿车销售服务有限公司	亚夏汽车	2,000
68	《最高额保证担保合同》	平安银行股份	巢湖亚宝汽车	亚夏	1,500

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	担保合同编号	债权人	被担保方	担保方	最高担保额
	（平银连营额保字20170109 第 999-1 号）	有限公司大连分行	销售服务有限公司	汽车	
69			宣城亚宝汽车销售服务有限公司		2,300
70			滁州亚夏迪奥汽车销售服务有限公司		3,000
71			黄山亚众汽车销售服务有限公司		2,700
72			安徽亚迪汽车销售服务有限公司		5,000
73			安徽亚达汽车销售服务有限公司		2,000
74			宁国亚宝汽车销售服务有限公司		-
75			合肥亚夏宝腾汽车销售服务有限公司		3,000
76	《最高额保证担保合同》（平银穗财富额保字20170208 第 001 号）	平安银行股份有限公司广州分行	巢湖亚东汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	6,500
77	《最高额保证担保合同》（平银穗企金发额保字20171222 第 001 号）	平安银行股份有限公司广州分行	宣城亚东汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	9,500
78	《最高额保证担保合同》（平银穗企金发额保字20171222 第 002 号）	平安银行股份有限公司广州分行	芜湖亚东汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	12,000
79	《最高额保证合同》（J121101901）	上海汽车集团财务有限责任公司	芜湖众爱汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	2,900
80	《最高额保证合同》（J130501801）	上海汽车集团财务有限责任公司	宣城亚昊汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	2,900

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	担保合同编号	债权人	被担保方	担保方	最高担保额
81	《最高额保证合同》（J131201001）	上海汽车集团财务有限责任公司	滁州亚昊汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	2,900
82	《最高额保证合同》（J131202901）	上海汽车集团财务有限责任公司	宣城亚众汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	5,500
83	《最高额保证合同》（J140801401）	上海汽车集团财务有限责任公司	芜湖亚众汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	5,500
84	《最高额保证合同》（J150601201）	上海汽车集团财务有限责任公司	宣城亚观汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	5,500
85	《最高额保证合同》（J170401201）	上海汽车集团财务有限责任公司	亳州亚夏众爱汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	6,000
86	《最高额保证合同》（J170500201）	上海汽车集团财务有限责任公司	广德亚夏众爱汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	3,000
87	《最高额保证合同》（J171106601）	上海汽车集团财务有限责任公司	宣城亚达汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	3,000
88	《保证合同》（[2016]FT011-BZ001）	长安汽车金融有限公司	宣城亚夏福嘉汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	-
89	《保证合同》（[2016]FT053-BZ001）	长安汽车金融有限公司	安徽亚特汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	-
90	《保证合同》（[2016]FT070-BZ001）	长安汽车金融有限公司	芜湖亚夏福迪汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	-
91	《保证合同》（GSAFC-GHAC-DAH002-W-2017001）	广汽汇理汽车金融有限公司	芜湖亚夏汽车服务有限责任公司	亚夏汽车	-
92	《保证合同》（GSAFC-GHAC-DAH012-W-2017001）	广汽汇理汽车金融有限公司	宣城亚本汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	-
93	《保证合同》（GSAFC-GHAC-DAH015-W-2017001）	广汽汇理汽车金融有限公司	黄山亚晖汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	-
94	-	上海通用汽车金融有限责任	巢湖亚景汽车销售服务有限	亚夏汽车	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	担保合同编号	债权人	被担保方	担保方	最高担保额
		公司	公司		
95	-	上海通用汽车金融有限责任公司	滁州亚夏凯德汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	-
96	-	上海通用汽车金融有限责任公司	阜阳亚夏凯迪汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	-
97	-	上海通用汽车金融有限责任公司	广德亚广汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	-
98	-	上海通用汽车金融有限责任公司	芜湖亚夏汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	-
99	-	上海通用汽车金融有限责任公司	芜湖亚德汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	-
100	-	上海通用汽车金融有限责任公司	宣城亚通汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	-
101	-	上海通用汽车金融有限责任公司	亳州亚夏凯迪汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	-
102	-	东风日产汽车金融有限公司	芜湖亚夏捷骏汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	3,000
103	-	东风日产汽车金融有限公司	黄山亚骐汽车销售服务有限公司	亚夏汽车	-
104	-	东风日产汽车金融有限公司	芜湖福兆汽车销售有限公司	亚夏汽车	-

针对亚夏汽车为芜湖亚夏捷骏汽车销售服务有限公司、黄山亚骐汽车销售服务有限公司及芜湖福兆汽车销售有限公司向东风日产汽车金融有限公司提供担保事宜，2018 年 3 月 15 日，亚夏汽车与东风日产汽车金融有限公司分别签署了 3 份《保证合同终止协议》，约定保证合同终止后发生的上述三家主体贷款项下的担保责任，亚夏汽车不再承担任何担保责任（上表中第 102/103/104 项担保）。截至本报告书签署之日，亚夏汽车已经取得其他 101 项保证担保的担保权人原则性同意函，同意亚夏汽车承担的担保义务终止或转移至亚夏实业或亚

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

夏实业指定的第三方。

五、拟置出资产相关的人员安置情况

根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》的约定及亚夏汽车于 2018 年 4 月 26 日召开职工代表大会作出的《职工代表大会决议》，亚夏汽车与中公教育的全体股东就拟置出资产的人员安置达成如下方案：

截至置出资产交割日上市公司母公司所有员工（包括所有相关的高级管理人员及普通员工）由亚夏实业或其指定的第三方负责安置，因此产生的员工安置的所有费用，均由亚夏实业或其指定的第三方承担。

同时，因过渡期结束之日前相关事项而导致的亚夏汽车与其员工之间全部已有或潜在的任何劳动纠纷、过渡期结束之日前亚夏汽车提前与员工解除劳动合同关系而支付的经济补偿金（如有），或亚夏汽车未足额支付工资、未为员工缴纳社会保险和/或住房公积金而引起的有关补偿或赔偿（如有）事宜，以及可能存在的行政处罚事宜，均由亚夏实业负责解决并承担由此产生的一切费用和责任；如因该等事项给亚夏汽车造成任何经济损失，亚夏实业应按亚夏汽车的要求，向亚夏汽车作出全额且及时的赔偿。

对于置出资产所包含的亚夏汽车下属子公司的相关员工，本次重大资产重组不改变该等员工与其用人单位之间的劳动合同关系，相关员工与原子公司的原劳动合同关系继续有效。

（一）职工安置的具体安排

根据亚夏汽车 2018 年第三次临时股东大会审议通过的交易方案、交易各方签署的《重大资产置换及发行股份购买资产协议》、亚夏汽车于 2018 年 4 月 26 日召开职工代表大会审议通过的《亚夏汽车股份有限公司职工安置方案》， 本次交易中拟置出资产涉及的职工安置的具体安排如下：

“亚夏汽车所有员工（包括所有相关的高级管理人员及普通员工）由亚夏实业或其指定的第三方负责安置，因此产生的员工安置的所有费用，均由亚夏实业或其指定的第三方承担。同时，因过渡期结束之日前相关事项而导致的亚

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

夏汽车与其员工之间全部已有或潜在的任何劳动纠纷、过渡期结束之日前亚夏汽车提前与员工解除劳动合同关系而支付的经济补偿金（如有），或亚夏汽车未足额支付工资、未为员工缴纳社会保险和/或住房公积金而引起的有关补偿或赔偿（如有）事宜，以及可能存在的行政处罚事宜，均由亚夏实业或其指定的第三方负责解决并承担由此产生的一切费用和责任；如因该等事项给亚夏汽车造成任何经济损失，亚夏实业或其指定的第三方应按甲方的要求，向亚夏汽车作出全额且及时的赔偿。亚夏汽车置出资产中的下属企业不涉及员工安置事项。对于置出资产所包含的亚夏汽车下属子公司的相关员工，本次重大资产重组不改变该等员工与其用人单位之间的劳动合同关系，相关员工与原子公司的原劳动合同关系继续有效。”

具体安置方案如下：

（1）截至置出资产交割日上市公司所有员工（包括所有相关的高级管理人员及普通员工）由亚夏实业或其指定的第三方负责安置。截至亚夏汽车本次重组之拟置出资产交割日、与拟置出资产相关的以及为保障拟置出资产正产经营所需的全部员工/职工（包括但不限于在岗职工、待岗职工、退休后返聘职工、内退职工、离退休职工、停薪留职职工、借调或借用职工、临时工等，以下统称“安置职工”）均纳入本次安置职工范围。

（2）亚夏汽车子公司人员的劳动关系不因本次重组而发生变更，不涉及职工安置。

（3）本次职工安置的事项包括与拟置出资产相关的以及为保障拟置出资产正常经营所需的全部员工的劳动关系/劳务关系、组织关系（包括但不限于党团关系）、养老、医疗、失业、工伤、生育等社会保险关系，公司依法或者依约应向员工提供的其他福利，以及公司与员工之间存在的其他任何形式的协议、约定、安排和权利义务等事项。

（4）公司本次重组拟置出资产交割日前三十个工作日或亚夏汽车确定的其他时间，安置职工可自愿选择以下安置方式：劳动及人事关系变更至亚夏实业或其指定的承接方；如安置职工选择自谋职业的，则可在拟置出资产交割日或之前，与亚夏汽车解除劳动关系，该职工可获得亚夏实业支付的经济补偿。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

亚夏实业于2018年8月1日出具承诺，亚夏实业确定为置出资产承接方和承接主体，不再指定其他第三方，由亚夏实业承担作为置出资产承接方的权利义务。

（二）承接主体和承接方的履约能力

针对本次职工安置过程中产生的员工安置的所有费用，均由亚夏实业承担。

一方面，根据亚太联华出具的《置出资产评估报告》，以 2017 年 12 月 31 日为基准日，置出资产的评估值为 135,144.03 万元，价值较高；另一方面，根据华普天健出具的《审计报告》（会审字[2018]0433 号），上市公司 2017 年实现营业收入 666,437.30 万元，实现归属于母公司股东的净利润为 7,345.35 万元，而拟置出资产为除保留资产以外的上市公司的全部资产和负债，并将在承接方亚夏实业内保持持续运营。根据上市公司历史的经营业绩，其在持续经营状态下产生的收入、利润及现金流完全能够承担安置对象的工资、福利、社保、经济补偿等费用。

此外，根据本次交易方案，亚夏实业向李永新转让持有亚夏汽车 72,696,561 股股份，获得 100,000.00 万元现金作为其出售亚夏汽车股份的对价，有效保障其履约能力。

基于上述，亚夏实业作为承接主体具备职工安置的履约能力。

（三）上市公司不存在承担责任的重大风险

亚夏汽车实际控制人周夏耘及其一致行动人周晖出具承诺：因置出资产过渡期结束之日前相关事项而导致的亚夏汽车与其员工之间全部已有或潜在的任何劳动纠纷、过渡期结束之日前亚夏汽车提前与员工解除劳动合同关系而支付的经济补偿金（如有），或亚夏汽车未足额支付工资、未为员工缴纳社会保险和/或住房公积金而引起的有关补偿或赔偿（如有）事宜，以及可能存在的行政处罚事宜，如亚夏实业未及时解决并承担由此产生的一切费用和责任；如因该等事项给亚夏汽车造成任何经济损失，周夏耘及周晖将向亚夏汽车作出全额且及时的赔偿。

因此，如亚夏实业无法履约，周夏耘和周晖将向亚夏汽车进行全额且及时

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的赔偿，上市公司不存在承担责任的重大风险。

综上所述，本次交易涉及的员工安置方案符合法律规定，承接主体具备履行相关职工安置的资金实力及履约能力，并具备切实可行的保障措施。上市公司在拟置出资产人员安置方面不存在承担责任的重大风险。

六、拟置出资产主要财务数据

（一）拟置出资产母公司最近两年及一期资产负债表主要财务数据

单位：万元

项目	2018年4月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产	108,491.58	76,652.29	82,500.60
非流动资产	223,540.19	233,689.49	215,431.10
资产合计	**332,031.77**	**310,341.78**	**297,931.71**
流动负债	206,257.36	201,529.48	173,364.17
非流动负债	9,827.32	9,918.31	14,169.46
负债合计	**216,084.67**	**211,447.79**	**187,533.63**
所有者权益合计	**115,947.09**	**98,893.99**	**110,398.08**

（二）拟置出资产母公司最近两年及一期利润表主要财务数据

单位：万元

项目	2018年1-4月	2017年度	2016年度
营业收入	9,084.61	34,105.95	34,653.16
营业利润	16,568.54	-6,488.49	2,764.20
利润总额	16,674.82	-6,423.15	3,717.94
净利润	16,771.09	-5,785.95	2,974.52

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第五章 拟置入资产基本情况

本次重组拟置入资产为中公教育 100%股权。

一、中公教育基本情况

公司名称	北京中公教育科技股份有限公司
英文名称	Beijing Offcn Education Technology Co., Ltd.
注册资本	9,000 万元
法定代表人	王振东
成立日期	2010 年 2 月 4 日
企业类型	非上市股份有限公司
注册地址	北京市海淀区学清路 38 号 B 座 9 层 911 室
主要办公地址	北京市海淀区学清路23号汉华世纪大厦B座
统一社会信用代码	91110108551426892J
经营范围	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；计算机技术培训（不得面向全国招生）；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务；第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务；不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务）（电信与信息服务业务经营许可证有效期至 2021 年 10 月 11 日）；图书批发、零售、网上销售（出版物经营许可证有效期至 2022 年 04 月 30 日）。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
公司网址	http://www.offcn.com

二、中公教育历史沿革

（一）2010 年 2 月，标的公司前身中公有限设立

标的公司的前身中公有限成立于 2010 年 2 月 4 日，设立时公司名称为北京新智域教育咨询有限公司，中公有限由自然人鲁岩、王振东分别以现金 25 万元出资设立，注册资本 50 万元。2010 年 2 月 3 日，北京鸿天众道会计师事务所有限公司对上述出资进行了审验，确认截至 2010 年 2 月 1 日，该等注册资本已

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

全部缴足，并出具“鸿天众道验字[2010]第 008 号”《验资报告》。天职国际于 2016 年 12 月 30 日出具的“天职业字[2016]18051 号”《关于北京中公教育科技股份有限公司验资报告[鸿天众道验字[2010]第 008 号、博冠通晟验字[2010]第 3-28 号]的专项复核说明》对本次出资情况进行了复核确认。

2010 年 2 月 4 日，中公有限取得了北京市工商行政管理局海淀分局颁发的《企业法人营业执照》，注册号为 110108012619246。中公有限设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
鲁岩	25.00	50.00%
王振东	25.00	50.00%
合计	**50.00**	**100.00%**

（二）2010 年 3 月，第一次增加注册资本和股权转让并变更公司名称

2010 年 3 月 19 日，中公有限股东会通过决议，同意将公司名称由北京新智域教育咨询有限公司变更为北京中公未来教育咨询有限公司；并将公司注册资本由 50 万元增加至 1,000 万元，由新增股东分别以现金方式认购，其中鲁忠芳认购 600 万元、杨少锋认购 100 万元、郭海芸认购 50 万元、郭世泓认购 50 万元、刘斌认购 50 万元、张涛认购 50 万元、张永生认购 50 万元；同时，中公有限股东会同意公司原股东鲁岩将其持有的公司 25 万元出资额全额转让给原股东王振东，双方已于 2010 年 3 月 19 日签订了《出资转让协议书》。

上述新增股东中，鲁忠芳为中公有限共同实际控制人之一，郭海芸、郭世泓、刘斌、张涛、张永生均为中公有限当时的骨干员工，杨少锋为财务投资人。经各股东协商，本次增资价格为 1 元/1 元出资额，即各股东缴纳的增资款全部计入注册资本。北京博冠通晟会计师事务所有限公司对前述增资情况进行了审验，并于 2010 年 3 月 16 日出具了博冠通晟验字[2010]第 3-28 号《验资报告》，确认该等注册资本以货币形式全部缴足。天职国际于 2016 年 12 月 30 日出具的“天职业字[2016]18051 号”《关于北京中公教育科技股份有限公司验资报告[鸿天众道验字[2010]第 008 号、博冠通晟验字[2010]第 3-28 号]的专项复核说明》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对本次出资情况进行了复核确认。

2010 年 3 月 24 日，北京市工商行政管理局海淀分局核准了上述变更事项。本次增资及股权转让后，中公有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
鲁忠芳	600.00	60.00%
杨少锋	100.00	10.00%
王振东	50.00	5.00%
郭海芸	50.00	5.00%
郭世泓	50.00	5.00%
刘斌	50.00	5.00%
张涛	50.00	5.00%
张永生	50.00	5.00%
合计	**1,000.00**	**100.00%**

（三）2010 年 10 月，第二次股权转让

李永新（鲁忠芳之子）自中公有限设立起即为中公有限经营工作的主要负责人。李永新当时尚未持有中公有限的出资额，但其作为公司经营主要负责人对公司持续、快速发展起到了关键性作用。经各股东协商及中公有限 2010 年 10 月 22 日股东会审议，王振东、郭海芸、郭世泓、刘斌、张涛、张永生（上述股东当时均担任中公有限重要职务）分别将其持有的 50 万元出资额中的 30 万元以 1 元/1 元出资额的价格转让给李永新。由于当时李永新之母鲁忠芳已为中公有限的股东，李永新委托鲁忠芳代其持有中公有限 180 万元出资额。

2010 年 10 月 22 日，北京市工商行政管理局海淀分局核准了上述变更事项。本次股权转让后，中公有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
鲁忠芳	780.00	78.00%
杨少锋	100.00	10.00%
王振东	20.00	2.00%
郭海芸	20.00	2.00%
郭世泓	20.00	2.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东名称	出资额（万元）	出资比例
刘斌	20.00	2.00%
张涛	20.00	2.00%
张永生	20.00	2.00%
合计	**1,000.00**	**100.00%**

注：鲁忠芳持有的 780 万元出资额中 180 万元系替其子李永新代为持有。

（四）2011 年 11 月，第三次股权转让

2011 年下半年，张涛因个人原因辞职，退出中公有限管理层。2011 年 11 月 1 日，经中公有限股东会审议，张涛将其持有的 20 万元出资额以 1 元/1 元出资额的价格全部转让给李永新。由于当时李永新之母鲁忠芳已为中公有限的股东，李永新委托鲁忠芳代其持有上述 20 万元出资额。

2011 年 11 月 1 日，北京市工商行政管理局海淀分局核准了上述变更事项。本次股权转让后，中公有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
鲁忠芳	800.00	80.00%
杨少锋	100.00	10.00%
王振东	20.00	2.00%
郭海芸	20.00	2.00%
郭世泓	20.00	2.00%
刘斌	20.00	2.00%
张永生	20.00	2.00%
合计	**1,000.00**	**100.00%**

注：鲁忠芳持有的 800 万元出资额中 200 万元系替其子李永新代为持有。

（五）2013 年 10 月，第四次股权转让

2013 年三季度，郭海芸因个人原因辞职，退出中公有限管理层。2013 年 9 月 30 日，经中公有限股东会审议，郭海芸将其持有的 20 万元出资额以 1 元/1 元出资额的价格全部转让给李永新。由于当时李永新之母鲁忠芳已为中公有限的股东，李永新委托鲁忠芳代其持有上述 20 万元出资额。

2013 年 10 月 24 日，北京市工商行政管理局海淀分局核准了上述变更事项。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次股权转让后，中公有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
鲁忠芳	820.00	82.00%
杨少锋	100.00	10.00%
王振东	20.00	2.00%
郭世泓	20.00	2.00%
刘斌	20.00	2.00%
张永生	20.00	2.00%
合计	**1,000.00**	**100.00%**

注：鲁忠芳持有的 820 万元出资额中 220 万元系替其子李永新代为持有。

（六）2013 年 11 月，第五次股权转让

2013 年 11 月 4 日，经中公有限股东会审议，自然人股东杨少锋将其持有的中公有限 100 万元出资额中的 80 万元以 1 元/1 元出资额的价格转让给王振东。本次股权转让双方已于 2013 年 10 月 25 日签订了《出资转让协议书》。

2013 年 11 月 21 日，北京市工商行政管理局海淀分局核准了上述变更事项。本次股权转让后，中公有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
鲁忠芳	820.00	82.00%
王振东	100.00	10.00%
杨少锋	20.00	2.00%
郭世泓	20.00	2.00%
刘斌	20.00	2.00%
张永生	20.00	2.00%
合计	**1,000.00**	**100.00%**

注：鲁忠芳持有的 820 万元出资额中 220 万元系替其子李永新代为持有。

（七）2013 年 12 月，第六次股权转让

2013 年 12 月 19 日，经中公有限股东会审议，自然人股东杨少锋将其持有的中公有限 20 万元出资额中的 10 万元以 1 元/1 元出资额的价格转让给自然人张治安。本次股权转让双方已于 2013 年 11 月 25 日签订了《出资转让协议书》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2013 年 12 月 27 日，北京市工商行政管理局海淀分局核准了上述变更事项。本次股权转让后，中公有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
鲁忠芳	820.00	82.00%
王振东	100.00	10.00%
郭世泓	20.00	2.00%
刘斌	20.00	2.00%
张永生	20.00	2.00%
杨少锋	10.00	1.00%
张治安	10.00	1.00%
合计	**1,000.00**	**100.00%**

注：鲁忠芳持有的 820 万元出资额中 220 万元系替其子李永新代为持有。

（八）2015 年 6 月，第七次股权转让

2015 年 5 月 22 日，为肯定王振东作为中公有限核心创始人之一对公司发展做出的重要贡献，更好的通过股权方式对其进行激励，经中公有限各股东协商及股东会审议，鲁忠芳、郭世泓、刘斌、张永生分别将其持有的中公有限 70 万元、10 万元、10 万元、10 万元出资额以 1 元/1 元出资额的价格转让给王振东。上述各股权转让方已分别与受让方王振东于 2015 年 5 月 22 日签订了《出资转让协议书》。

2015 年 6 月 23 日，北京市工商行政管理局海淀分局核准了上述变更事项。本次股权转让后，中公有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
鲁忠芳	750.00	75.00%
王振东	200.00	20.00%
郭世泓	10.00	1.00%
刘斌	10.00	1.00%
张永生	10.00	1.00%
杨少锋	10.00	1.00%
张治安	10.00	1.00%
合计	**1,000.00**	**100.00%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注：鲁忠芳持有的 750 万元出资额中 220 万元系替其子李永新代为持有。

根据《企业会计准则第 11 号-股份支付》的有关规定，上述对王振东的股权转让属于以权益结算的股份支付。

根据 2015 年 5 月 20 日标的公司、鲁忠芳与王振东签署《股份限售协议》，王振东自 2015 年 6 月起五年之内，将持续服务于中公教育，不得离职。

标的公司已按照股份支付的相关要求在王振东所承诺之持续服务期（5 年）内分期确认相关股份支付费用。

（九）2015 年 7 月，第八次股权转让

2015 年 7 月 10 日，中公有限股东会通过决议，同意鲁忠芳将其持有的中公有限 750 万元出资额中的 220 万元转让给新增股东李永新，以解除鲁忠芳和李永新之间的股权代持关系，还原标的公司真实的出资结构。至此，中公有限不再存在股权代持的情形。

2015 年 7 月 23 日，北京市工商行政管理局海淀分局核准了上述变更事项。本次股权转让后，中公有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
鲁忠芳	530.00	53.00%
李永新	220.00	22.00%
王振东	200.00	20.00%
郭世泓	10.00	1.00%
刘斌	10.00	1.00%
张永生	10.00	1.00%
杨少锋	10.00	1.00%
张治安	10.00	1.00%
合计	**1,000.00**	**100.00%**

（十）2015 年 8 月，第二次增加注册资本

2015 年 8 月 11 日，经中公有限股东会审议通过，航天产业、广银创业、基锐科创分别以现金增资 15,000.00 万元、10,000.00 万元、5,000.00 万元，合计

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

认缴注册资本 111.11 万元，其余 29,888.89 万元计入资本公积。

2015 年 8 月 25 日，北京市工商行政管理局海淀分局核准了上述变更事项。本次股权转让后，中公有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
鲁忠芳	530.00	47.70%
李永新	220.00	19.80%
王振东	200.00	18.00%
航天产业	55.56	5.00%
广银创业	37.04	3.33%
基锐科创	18.52	1.67%
郭世泓	10.00	0.90%
刘斌	10.00	0.90%
张永生	10.00	0.90%
杨少锋	10.00	0.90%
张治安	10.00	0.90%
合计	**1,111.11**	**100.00%**

（十一）2015 年 11 月，整体变更为股份有限公司

2015 年 10 月 14 日，中公有限召开股东会，全体股东一致同意以中公有限截至 2015 年 8 月 31 日经审计的净资产值为基础，以全体股东为发起人整体变更设立股份有限公司。

2015 年 10 月 14 日，中公有限全体股东共同签署了发起人协议，同意按照天职国际出具的编号为“天职业字[2015]13645 号”《审计报告》，以公司截至 2015 年 8 月 31 日经审计的净资产账面值 313,338,233.56 元为基础，按 1：0.2872 的比例折合成股本 90,000,000 股，每股面值为人民币 1 元，剩余 223,338,233.56 元计入资本公积，整体变更设立北京中公教育科技股份有限公司。

2015 年 10 月 30 日，发起人召开创立大会暨第一次股东大会。天职国际出具了编号为“天职业字[2015]14614 号”《验资报告》，确认公司的注册资本已由各发起股东足额缴纳。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年 11 月 24 日，公司在海淀工商分局完成登记注册，并取得统一社会信用代码为 91110108551426892J 的营业执照。

整体变更完成后，中公教育的股权结构如下：

股东名称	持股数（万股）	出资比例
鲁忠芳	4,293.00	47.70%
李永新	1,782.00	19.80%
王振东	1,620.00	18.00%
航天产业	450.00	5.00%
广银创业	300.00	3.33%
基锐科创	150.00	1.67%
郭世泓	81.00	0.90%
刘斌	81.00	0.90%
张永生	81.00	0.90%
杨少锋	81.00	0.90%
张治安	81.00	0.90%
合计	**9,000.00**	**100.00%**

针对本次整体变更，全体自然人股东已出具关于股改事宜的承诺函，承诺若税务主管机关要求中公有限股东缴纳整体变更设立中公教育净资产折股相关的个人所得税，其将以现金方式及时、无条件、全额承担应缴纳的税款及因此产生的所有相关费用。

（十二）鲁忠芳曾代李永新持有中公有限股权的原因、规范及影响情况

1、代持原因及被代持人出资情况

（1）代持及解除情况

2010 年 10 月 22 日，王振东、郭海芸、郭世泓、刘斌、张涛、张永生分别与鲁忠芳签署《出资转让协议书》，约定王振东、郭海芸、郭世泓、刘斌、张涛、张永生分别将其对中公有限的 30 万元出资（合计 180 万元出资）转让给鲁忠芳。上述出资为鲁忠芳代李永新持有。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2011 年 11 月 1 日，鲁忠芳与张涛签署《出资转让协议书》，约定张涛将其持有的中公有限 20 万元出资转让给鲁忠芳。上述出资为鲁忠芳代李永新持有。

2013 年 9 月 30 日，鲁忠芳与郭海芸签署《出资转让协议书》，约定郭海芸将其对中公有限 20 万元出资转让给鲁忠芳。上述出资为鲁忠芳代李永新持有。

2015 年 7 月 10 日，鲁忠芳与李永新签署《出资转让协议书》，约定鲁忠芳将其对中公有限 220 万元出资转让给李永新。此次股权转让系为了解除鲁忠芳代李永新持有中公有限出资的情形。

（2）代持原因

根据对李永新的访谈：李永新曾担任北京象牙塔信息技术中心法定代表人，该中心为李永新及其同学、朋友等 7 名自然人于 1999 年出资设立，主营技术培训业务。由于未及时年检，该中心于 2008 年被吊销营业执照。根据《公司法》146 条的规定：“担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年不得担任公司的董事、监事、高级管理人员”，虽然《公司法》未对担任被吊销营业执照的企业的法定代表人担任公司股东作出禁止性规定，但北京市工商局海淀分局在实际执行过程中仍禁止发生上述事项的自然人担任公司董事、监事、高级管理人员以及股东。因此，李永新在后续受让其他股东的股权时，相应的股权由其母亲鲁忠芳代其持有。

综上，因李永新担任法定代表人的北京象牙塔信息技术中心 2008 年被北京市工商局海淀分局吊销营业执照，根据北京市工商局海淀分局内部关于股东任职资格的要求，影响李永新成为中公有限的股东，因此李永新受让的中公有限股权由其母亲鲁忠芳代持。

（3）被代持人出资情况

根据对李永新、鲁忠芳二人的访谈，前述对中公有限 220 万元出资款，为李永新支付相关股权转让款，鲁忠芳并未出资。鲁忠芳替李永新持有中公有限股权为基于北京市工商局海淀分局内部关于股东任职资格的要求，李永新具备《公司法》等相关法律、法规规定的股东任职资格，李永新不存在身份不合法

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

而不能直接持有中公有限股权的情形。鲁忠芳代李永新受让相关股权及为恢复股权代持签署的相关股权转让协议是合法有效的。

2、代持情况已全部披露，代持关系已彻底解除，不存在法律风险或经济纠纷的风险，不会对本次交易构成重大不利影响

根据中公教育的工商档案、李永新和鲁忠芳出具的《确认函》及对二人的访谈，鲁忠芳代李永新持有中公教育股权的情形已经解除，目前不存在代持关系，李永新和鲁忠芳之间对中公教育历史上的股权转让以及现有的股权结构无异议。

综上，李永新和鲁忠芳代持的情况已经全部披露，代持关系已经彻底解除，李永新和鲁忠芳持有中公教育的股份不存在法律风险或经济纠纷的风险，鲁忠芳代李永新持有中公有限出资的情形不会对本次交易构成重大不利影响。

3、标的资产现有股东不存在代持情况，股权不存在不确定性

根据对中公教育全体股东的访谈及股东调查表，截至本报告书签署之日，中公教育股东不存在委托持股、信托持股或其他方式通过他人持有中公教育股份的情形，也不存在受他人委托或其他方式代他人持有中公教育股份的情形；中公教育股东持有的中公教育的股份不存在权属纠纷、司法冻结或其他潜在纠纷。

综上，中公教育现有股东不存在代持情况，股权不存在不确定性。

4、上述股份转让未导致标的资产实际控制人发生变更，符合《首次公开发行股票并上市管理办法》第十二条的规定

（1）李永新和鲁忠芳的持股情况

鲁忠芳自 2010 年 3 月通过增资成为中公教育的股东后，始终为中公教育的第一大股东，截至报告书签署之日，鲁忠芳持有中公教育 47.5%股份。

李永新自 2010 年 10 月至 2013 年 9 月间，通过三次股权转让，以鲁忠芳的名义持有中公有限 22%股权，该代持关系于 2015 年 7 月解除，李永新直接持有中公有限 22%股权。2015 年 8 月中公有限增资后持股比例稀释为 19.8%，截

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

至本报告书签署之日，李永新直接持有中公教育 19.8%股份。

自 2010 年 10 月至本报告书签署之日，鲁忠芳与李永新一直为中公教育的第一和第二大股东，拥有对中公教育的绝对控制。

（2）相关规定

《首次公开发行股票并上市管理办法》第十二条规定：发行人最近 3 年内主营业务和董事、高级管理人员没有发生重大变化，实际控制人没有发生变更。

《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用——证券期货法律适用意见第 1 号》主要规定如下：

第一条主要内容：最近 3 年内实际控制人没有发生变更,旨在以公司控制权的稳定为标准。

第二条主要内容：公司控制权是能够对股东大会的决议产生重大影响或者能够实际支配公司行为的权力，其渊源是对公司的直接或者间接的股权投资关系。因此，认定公司控制权的归属，既需要审查相应的股权投资关系，也需要根据个案的实际情况，综合对发行人股东大会、董事会决议的实质影响、对董事和高级管理人员的提名及任免所起的作用等因素进行分析判断。

第三条主要内容：发行人及其保荐人和律师主张多人共同拥有公司控制权的，应当符合以下条件：（一）每人都必须直接持有公司股份和/或者间接支配公司股份的表决权；（二）发行人公司治理结构健全、运行良好，多人共同拥有公司控制权的情况不影响发行人的规范运作；（三）多人共同拥有公司控制权的情况，一般应当通过公司章程、协议或者其他安排予以明确，有关章程、协议及安排必须合法有效、权利义务清晰、责任明确，该情况在最近 3 年内且在首发后的可预期期限内是稳定、有效存在的，共同拥有公司控制权的多人没有出现重大变更。

根据上述规定，判断中公教育最近 3 年内实际控制人是否发生变更的宗旨以公司控制权的稳定为标准，判断公司是否具有持续发展、持续盈利的能力；认定公司控制权，既要审查相应的股权关系，也需要根据个案的实际情况，综合对中公教育股东大会/股东会、 董事会决议的实质影响；认定李永新和鲁忠

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

芳共同拥有中公教育控制权的情况,可以通过公司章程、协议或者其他安排予以明确。

（3）最近三年中公教育实际控制人为鲁忠芳和李永新，且未发生变更

A、从中公教育控制权稳定性的角度看，报告期内李永新和鲁忠芳均直接或间接持有中公教育股份，报告期初至 2015 年 6 月，鲁忠芳为中公有限的第一大股东，直接持有中公有限 82%股权（代李永新持有 22%股权），2015 年 6 月将所持中公有限 7%股权转让给王振东后，直接持有中公有限 75%股权（代李永新持有 22%股权）。2015 年 7 月，股权代持还原后，鲁忠芳直接持有中公有限 53%股权，李永新直接持有中公有限 22%股权。2015 年 8 月中公有限完成增资至本报告书签署之日，鲁忠芳直接持有中公教育 47.7%股份，李永新直接持有中公教育 19.8%股份。报告期内，鲁忠芳一直为第一大股东；报告期初，李永新通过鲁忠芳持有中公有限的股权，为第二大股东，2015 年 7 月股权代持恢复后，李永新直接持有中公有限股权，中公教育的实际控制人未发生变化。

B、从对股东（大） 会和董事会的实质影响角度看，报告期初至 2015 年 7 月，李永新通过鲁忠芳间接持有中公有限股权，因鲁忠芳和李永新为母子关系，且担任中公有限总裁一职，因此可以通过与鲁忠芳的协商，间接实现对中公有限股东会决议的实质影响。2015 年 7 月股权代持恢复后，李永新通过直接持股和与鲁忠芳的协商,实现对中公教育股东会/股东大会的实质性影响。报告期内，李永新和鲁忠芳在股东会/股东大会上行使表决权时均保持一致。

C、从一致行动关系及签署一致行动协议的角度看，鲁忠芳和李永新为母子关系，参考《收购管理办法》第八十三条第二款第十项的规定，鲁忠芳和李永新应认定为一致行动人。2018 年 2 月 9 日，李永新和鲁忠芳签署了《一致行动协议》，并后续签署《一致行动协议之补充协议》，双方一致确认，双方共同控制中公教育，在处理有关中公教育经营发展且根据《公司法》等有关法律法规和公司章程需要由公司股东大会、董事会作出决议的事项时均应采取一致行动。采取一致行动的方式为：就有关标的公司经营发展的重大事项向股东大会、董事会行使提案权和在相关股东大会、董事会上行使表决权时保持一致。此外，为保持本次交易完成后对亚夏汽车经营决策的控制，李永新、鲁忠芳和中公合

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

伙于 2018 年 4 月 16 日签署了《附生效条件的一致行动协议》，李永新和鲁忠芳同意在本次交易完成后，双方共同控制亚夏汽车，在处理有关亚夏汽车经营发展且根据《公司法》等有关法律法规和公司章程需要由亚夏汽车股东大会、董事会作出决议的事项时均应采取一致行动。

D、从李永新的任职角度看，中公有限自 2010 年 2 月设立至 2015 年 11 月，李永新一直为中公有限的总裁。2015 年 11 月股改之后，李永新为中公教育的董事长。对中公教育的经营决策施加重大影响。

E、为了保证上市公司控制权的稳定，作为本次交易完成后上市公司共同实际控制人，鲁忠芳和李永新均承诺，亚夏汽车向其发行的股份自相关股份登记至其名下之日起三十六（36）个月内不上市交易或转让（按照《利润补偿协议》进行回购的股份除外）。如亚夏汽车在业绩承诺期内实施转增或送股分配，则鲁忠芳和李永新因此获得的新增股份亦同样遵守上述限售期约定。

综上所述， 2015 年 7 月，鲁忠芳将其所持中公有限 22%股权转让给李永新，为解除股权代持关系，恢复李永新的持股情况，未导致中公教育实际控制人发生变更，符合《首发管理办法》第十二条的规定。

（十三）历次出资、增资及股权转让的资金来源、合法性

中公教育历次出资、增资及股权转让的相应情况如下：

1、2010 年 2 月，中公有限（中公教育前身）设立

出资情况	注册资本为 50 万元，其中王振东以货币出资 25 万元，鲁岩以货币出资 25 万元。
资金来源	家庭收入和自筹资金。
合法性	中公有限设立时的股权设置已经股东签署的公司章程确认，并办理了验资和工商登记等手续，合法有效。

2、2010 年 3 月，第一次股权转让、增资至 1,000 万元

变动情况	鲁岩将其持有的中公有限 25 万元出资转让给王振东，转让价格为 1 元/出资额；同时，公司增加注册资本 950 万元，其中鲁忠芳认缴 600 万元、杨少锋认缴 100 万元、郭海芸认缴 50 万元、郭世泓认缴 50 万元、刘斌认缴 50 万元、张涛认缴 50 万元、张永生认缴 50 万元。
原因	中公有限的股权结构从设立时的暂时状态调整为各出资人协商确定的状态。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

定价依据及其合理性	增资的定价依据：增资价格为 1 元/出资额，以中公有限设立时的注册资本为依据，由于公司刚成立一个月，转让当时的公司净资产与注册资本相比无显著变化，该价格具有合理性。
资金来源	各出资人的资金来源为各自的家庭收入及储蓄、个人借款等。
价款支付情况	根据相关方出具的书面确认，本次股权转让价款已支付。 2010 年 3 月 16 日，北京博冠通晟会计师事务所有限公司出具博冠通晟验字[2010]第 3-28 号《验资报告》，验证本次增资款已足额缴付。
税款	平价转让，不涉及所得税缴纳。
合法性	中公有限本次股权转让及增资已由股东会作出决议并办理了工商变更登记，不存在股权争议，本次股权变动合法。

3、2010 年 10 月，第二次股权转让

变动情况	王振东、郭海芸、郭世泓、刘斌、张涛、张永生分别将其对中公有限 30 万元出资（合计 180 万元出资）转让给鲁忠芳。
原因	鲁忠芳之子李永新自中公有限设立时起即为中公有限经营工作的主要负责人。李永新当时尚未持有中公有限的股权，但其作为公司经营主要负责人对公司持续、快速发展起到了关键性作用。经各股东协商，王振东、郭海芸、郭世泓、刘斌、张涛、张永生分别向李永新转让 30 万元出资（合计 180 万元出资）。由于主管工商部门对于公司股东身份的额外限制（具体请参见本报告书“第五章 拟置入资产基本情况/二、中公教育历史沿革/（十二）鲁忠芳曾代李永新持有中公有限股权的原因、规范及影响情况”），且李永新的母亲鲁忠芳当时已成为中公有限的股东，为方便股权管理，李永新委托其母亲代其持有本次受让的中公有限的 180 万元出资。
定价依据及其合理性	转让价格以中公有限当时的注册资本为依据，转让当时的中公有限净资产低于注册资本，按 1 元/ 出资额转让具有合理性。
资金来源	李永新的家庭收入及储蓄。
价款支付情况	根据本次相关转让方出具的书面确认，本次转让价款已经支付完毕。
税款	平价转让，不涉及所得税缴纳。
合法性	本次股权转让经股东会决议通过并办理了工商变更登记，本次股权转让合法。该部分股权为鲁忠芳替李永新代持，该代持已经合法解除，不影响本次转让的效力。

4、2011 年 11 月，第三次股权转让

变动情况	张涛将其持有的中公有限 20 万元出资转让给鲁忠芳。
原因	张涛因为个人原因从公司离职，经各方协商，张涛将其所持中公有限 20 万元出资转让给李永新。如前所述，李永新继续委托其母亲代其持有本次受让的中公有限的 20 万元出资。
定价依据及其合理性	转让价格以中公有限当时的注册资本为依据，转让当时的中公有限净资产低于注册资本，按 1 元/ 出资额转让具有合理性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资金来源	李永新的家庭收入及储蓄。
价款支付情况	本次转让价款已经支付完毕。
税款	平价转让，不涉及所得税缴纳。
合法性	本次股权转让经股东会决议通过并办理了工商变更登记，本次股权转让合法。该部分股权为鲁忠芳替李永新代持，该代持已经合法解除，不影响本次转让的效力。

5、2013 年 10 月，第四次股权转让

变动情况	郭海芸将其对中公有限 20 万元出资转让给鲁忠芳。
原因	郭海芸因为个人原因从公司离职，经各方协商，郭海芸将其所持中公有限 20 万元出资转让给李永新。如前所述，李永新继续委托其母亲代其持有本次受让的中公有限的 20 万元出资。
定价依据及其合理性	转让价格以中公有限当时的注册资本为依据，转让当时的中公有限净资产低于注册资本，按 1 元/ 出资额转让具有合理性。
资金来源	李永新的家庭收入及储蓄。
价款支付情况	根据郭海芸访谈确认，本次转让价款已经支付完毕。
税款	平价转让，不涉及所得税缴纳。
合法性	本次股权转让经股东会决议通过并办理了工商变更登记，本次股权转让合法。该部分股权为鲁忠芳替李永新代持，该代持已经合法解除，不影响本次转让的效力。

6、2013 年 11 月，第五次股权转让

变动情况	杨少锋将其对中公有限 80 万元出资额转让给王振东。
原因	杨少锋 2013 年急需部分现金，当时中公有限一直亏损，回报预期不确定性较大，故先转让部分投资筹措资金。
定价依据及其合理性	转让价格以中公有限当时的注册资本为依据，2012 年末中公有限的净资产为负，按 1 元/ 出资额转让具有一定合理性。
资金来源	王振东个人工资和家庭积蓄。
价款支付情况	根据杨少锋出具的书面确认，本次转让价款已经支付完毕。
税款	平价转让，不涉及所得税缴纳。
合法性	中公有限本次股权转让经股东会决议通过并办理了工商变更登记，本次股权转让合法、合规、真实、有效。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7、2013 年 12 月，第六次股权转让

变动情况	杨少锋将其对中公有限 10 万元出资转让给张治安。
原因	杨少锋 2013 年急需部分现金，当时中公有限一直亏损，回报预期不确定性较大，故先转让部分投资筹措资金。
定价依据及其合理性	转让价格以中公有限当时的注册资本为依据，2012 年末中公有限的净资产为负，按 1 元/ 出资额转让具有一定合理性。
资金来源	张治安家庭收入。
价款支付情况	根据杨少锋出具的书面确认，本次转让价款已经支付完毕。
税款	平价转让，不涉及所得税缴纳。
合法性	中公有限本次股权转让经股东会决议通过并办理了工商变更登记，本次股权转让合法、合规、真实、有效。

8、2015 年 6 月，第七次股权转让

变动情况	鲁忠芳、张永生、郭世泓、刘斌分别将其对中公有限 70 万元、10 万元、10 万元、10 万元出资转让给王振东。
原因	王振东是公司创始人之一并担任中公有限执行董事兼总经理，为肯定其对公司发展做出的重要贡献，更好地对其进行激励，经中公有限各股东协商，鲁忠芳、张永生、郭世泓、刘斌分别向王振东转让部分股权，转让价格为 1 元/ 出资额。
定价依据及其合理性	由于本次转让系公司股东对王振东的股权激励，转让价格为 1 元/ 出资额，转让价格低于公允价值的部分已按股份支付进行了会计处理。
资金来源	王振东个人工资和家庭积累。
价款支付情况	根据本次相关转让方出具的书面确认及支付凭证，本次转让价款已经支付完毕。
税款	平价转让，出让方不涉及所得税缴纳，王振东将按照税务部门的相关要求纳税。
合法性	中公有限本次股权转让经股东会决议通过并办理了工商变更登记，本次股权转让合法、合规、真实、有效。

9、2015 年 7 月，第八次股权转让

变动情况	鲁忠芳将其对中公有限 220 万元出资转让给李永新。
原因	解除鲁忠芳和李永新之间的股权代持关系，还原中公有限真实的股权结构。
定价依据及其合理性	1 元/出资额。
资金来源及价款支付情况	本次出资转让不涉及转让价款的支付。
税款	代持还原，不涉及所得税缴纳。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合法性	中公有限本次股权转让经股东会决议通过并办理了工商变更登记，本次股权转让合法、合规、真实、有效。

10、2015 年 8 月，增资至 1,111.11 万元

变动情况	航天产业向中公有限投资 15,000.00 万元，其中 55.56 万元计入注册资本，其余计入资本公积；广银创业向中公有限投资 10,000.00 万元，其中 37.04 万元计入注册资本，其余计入资本公积；基锐科创向中公有限投资 5,000 万元，其中 18.52 万元计入注册资本，其余计入资本公积。
原因	随着中公有限经营业绩的显著提升，航天产业、广银创业、基锐科创看好中公有限未来发展，对其进行战略投资。
定价依据及其合理性、与此前增资或股权转让定价差异较大的原因	交易作价以中公有限 2015 年预计净利润 1 亿元的投后 30 倍市盈率，增资价格为 270 元/出资额。上述增资价格系通过市场谈判并经各方协商确定，具有合理性。 本次增资主要基于中公教育的公允价值，而 2015 年 6 月和 2015 年 7 月的股权转让目的分别为股权激励和股权代持的还原，非市场化交易，因而定价存在差异。
资金来源	航天产业、广银创业、基锐科创均为自有资金
价款支付情况	天职国际已出具天职业字[2015]12142 号《验资报告》，验证本次增资款已足额缴付。
税款	本次增资不涉及税款缴纳。
合法性	中公有限本次增资经股东会决议通过并办理了工商变更登记，本次增资合法、合规、真实、有效。

综上所述，中公教育历次出资、增资及股权转让的资金来源均来自于股东家庭自有资金或自筹资金；历次股权转让和增资均经股东会审议通过并办理了工商变更登记，符合公司章程及法律法规的相关规定，股权转让和增资行为合法有效；历次股权转让及增资的定价依据具备合理性，且价款已支付完毕；除王振东 2015 年 6 月涉及股份支付将按照税务部门的相关要求纳税外，历次股权转让不涉及税款缴纳。

（十四）中公教育直接股东和间接股东之间不存在委托持股、信托持股、对赌协议等特殊协议或利益输送安排

根据中公教育各股东提供的股东调查表、关于重组交易标的资产权属的承诺函及独立财务顾问和法律顾问对各股东的访谈，中公教育自然人股东和机构股东所持中公教育股份均为其真实合法持有，不存在以委托持股、信托持股或其他方式代他人持有中公教育股份的情形，亦不存在对赌协议等特殊协议或利

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

益输送安排。

此外，根据中公教育机构股东出具的确认，中公教育的直接和间接股东之间不存在委托持股、信托持股、对赌协议等特殊协议或者利益输送安排。

综上所述，中公教育的直接股东之间、直接股东和间接股东之间不存在委托持股、信托持股、对赌协议等特殊协议或利益输送安排。

三、最近三年的重大资产重组情况

为减少关联交易以及业务整合、发展需要，标的公司分别于 2016 年和 2018 年对其关联方汇友致远下属子公司山东昆仲和南京汇悦进行了收购，并于 2018 年 1 月向无关联方辽宁立泰实业有限公司购买了其位于抚顺经济开发区的土地使用权及与之相关的项目开发权，具体如下：

（一）收购山东昆仲 100%股权

1、收购山东昆仲基本情况

山东昆仲成立于 2014 年 11 月 6 日，报告期内主要业务为持有标的公司济南分支机构所租赁之房产，其成立时股权结构如下：

股东名称	注册资本（万元）	出资比例
汇友致远	495.00	99.00%
秦小航	5.00	1.00%
合计	**500.00**	**100.00%**

2016 年 12 月 23 日，标的公司与汇友致远、秦小航分别签订了《股权转让协议》。根据北京卓信大华资产评估有限公司于 2016 年 12 月 6 日出具的卓信大华咨报字（2016）第 1020 号《资产评估报告》，以 2016 年 11 月 30 日为估值基准日，山东昆仲经评估的股东全部权益价值为 15,412.93 万元。根据评估结果，交易各方协商后确定山东昆仲的收购价格为 15,412.93 万元。标的公司以 15,258.79 万元的价格向汇友致远收购其拥有的山东昆仲 99%的股权，以 154.13 万元的价格向自然人秦小航收购其拥有的山东昆仲 1%的股权。至此，标的公司持有山东昆仲 100%股权。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、收购山东昆仲的影响

报告期内，山东昆仲主要业务系持有标的公司济南分支机构所使用的房产，并将该等房产租赁予标的公司，因此标的公司与其存在较大金额的关联交易。标的公司于 2016 年收购山东昆仲股权，一方面消除了关联交易，另一方面也进一步提高了标的公司的经营稳定性，有助于提升标的公司在山东省内的品牌影响力及管理资源的统一调配，从而提升标的公司的核心竞争力。

根据天职国际出具的天职业字[2016]17483 号《山东昆仲置业有限公司审计报告》，山东昆仲截至 2016 年 11 月 30 日的总资产和净资产分别为 11,405.35 万元和-427.05 万元，2016 年 1-11 月的营业收入和净利润分别为 595.83 万元和-439.48 万元，占本次收购发生时前一年（即 2015 年）标的公司对应财务数据比例较低，山东昆仲的主要资产及业务规模与标的公司相比较小，此次收购对标的公司的主营业务及经营业绩无重大影响。

（二）收购南京汇悦 100%股权

1、收购南京汇悦基本情况

南京汇悦成立于 2014 年 7 月 10 日，报告期内主要业务为酒店经营管理。2018 年 4 月 20 日，中公教育与汇友致远和秦小航签订了《南京汇悦酒店管理有限公司股权转让意向协议书》，中公教育拟收购汇友致远和秦小航合计持有的南京汇悦 100%股权，转让以最终评估报告确定的价值为依据确定。2018 年 4 月 26 日，北京卓信大华资产评估有限公司出具了《北京汇友致远投资中心（合伙企业）及秦小航拟转让股权所涉及南京汇悦酒店管理有限公司股东全部权益评估项目资产评估报告》（卓信大华评报字[2018]第 8407 号），以 2018 年 3 月 31 日为基准日，南京汇悦 100%股权评估值为 26,054.33 万元。2018 年 5 月 5 日，中公教育分别与汇友致远和秦小航签订了《南京汇悦酒店管理有限公司股权转让合同》，在前述评估结果的基础上，经各方友好协商，汇友致远和秦小航所持南京汇悦 98.33%和 1.67%股权转让价款分别为 25,619.23 万元和 435.11 万元，并于 2018 年 5 月 28 日，完成工商变更登记手续。至此，标的公司持有南京汇悦 100%股权。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、收购南京汇悦的影响

报告期内，中公教育向南京汇悦租赁房屋并采购住宿、会议室和餐饮服务，因此标的公司与其存在较大金额的关联交易。标的公司于 2018 年收购南京汇悦股权，一方面消除了关联交易，另一方面也进一步提高了标的公司的经营稳定性，有助于提升标的公司在江苏省内的品牌影响力及管理资源的统一调配，从而提升标的公司的核心竞争力。

根据天职国际出具的天职业字[2018]14775 号《南京汇悦酒店管理有限公司审计报告》，南京汇悦截至 2018 年 3 月 31 日的总资产和净资产分别为 24,017.17 万元和 2,086.45 万元，2018 年 1-3 月的营业收入和净利润分别为 734.09 万元和 -94.03 万元，占本次收购发生时前一年（即 2017 年）标的公司对应财务数据比例较低，南京汇悦的主要资产及业务规模与标的公司相比较小，此次收购对标的公司的主营业务及经营业绩无重大影响。

（三）购买土地使用权及与之相关的项目开发权

1、购买土地使用权及与之相关的项目开发权基本情况

2018 年 1 月 19 日，中公教育全资子公司辽宁中公文化与辽宁立泰实业有限公司签订《关于沈抚新城中心区北湖 10#-1 地块 1#楼在建工程项目转让合同》，约定由辽宁立泰实业有限公司将其位于抚顺经济开发区（抚开国用（2011）第 085 号）占地面积为 19,350 平方米的土地使用权及与之相关的项目开发权转让给辽宁中公文化，并由辽宁中公文化向辽宁立泰实业有限公司支付合同项目转让费 8,000 万元。

2018 年 1 月 25 日，辽宁中公文化取得由抚顺市国土资源局印发的证号为辽（2018）抚开不动产权第 0001206 号的不动产权证书。

2、购买土地使用权及与之相关的项目开发权的影响

标的公司购买前述位于抚顺经济开发区的土地使用权及与之相关的项目开发权系为建造抚顺中公大楼，以进一步满足业务发展的需要，提升标的公司在辽宁省内的品牌影响力，从而提升标的公司的核心竞争力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

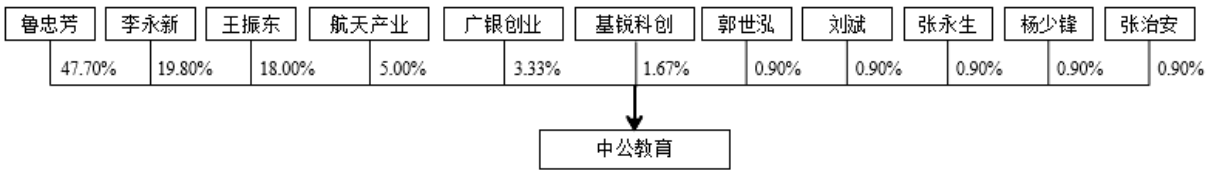
前述土地使用权及与之相关的项目合同转让费 8,000 万元，占购买发生时前一年（即 2017 年）标的公司总资产和净资产的比例较低，对标的公司的主营业务及经营业绩无重大影响。

四、中公教育股权结构及产权控制关系

截至本报告书签署之日，中公教育股权结构如下所示：

股东名称	持股数（万股）	出资比例
鲁忠芳	4,293.00	47.70%
李永新	1,782.00	19.80%
王振东	1,620.00	18.00%
航天产业	450.00	5.00%
广银创业	300.00	3.33%
基锐科创	150.00	1.67%
郭世泓	81.00	0.90%
刘斌	81.00	0.90%
张永生	81.00	0.90%
杨少锋	81.00	0.90%
张治安	81.00	0.90%
合计	**9,000.00**	**100.00%**

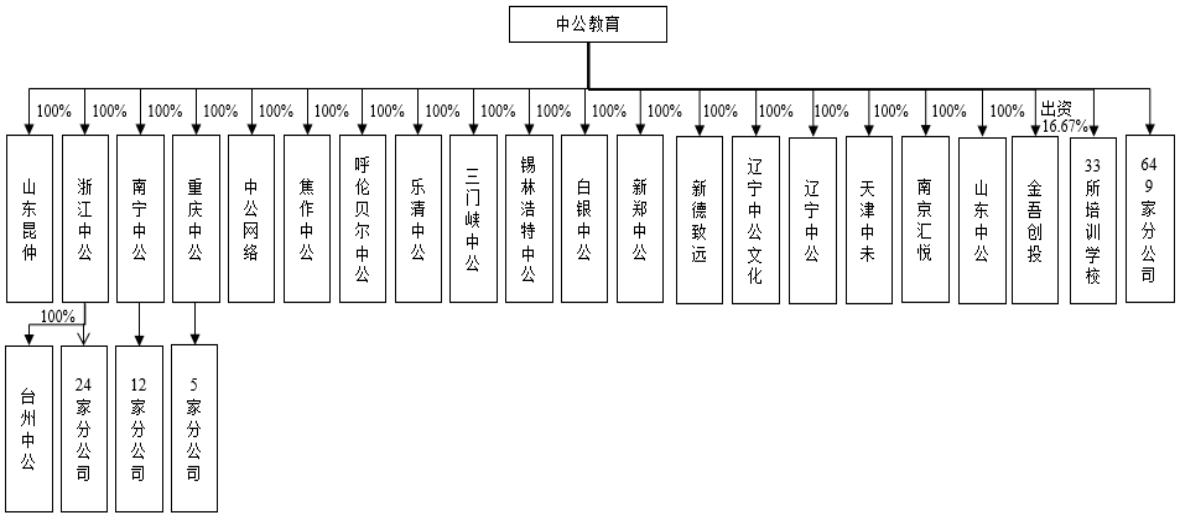
对应股权结构图如下所示：



五、中公教育下属企业的基本情况

截至 2018 年 6 月 30 日，标的公司拥有 19 家全资子公司、1 家参股公司、33 所已取得民办非企业单位登记证书的民办学校，并拥有 690 家分公司，具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



（一）控股子公司基本情况

1、控股子公司基本情况

截至 2018 年 6 月 30 日，标的公司拥有 19 家全资子公司，其中 18 家为一级子公司，1 家为二级子公司，具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	统一社会信用代码	住所	法定代表人	注册资本（万元）	成立日期	持股比例	经营范围
一级子公司								
1	新德致远	91110108306553759G	北京市海淀区学清路 38 号 B 座 9 层 912	吕胜林	10	2014/8/6	100%	企业管理咨询；企业策划；市场调查；投资咨询；教育咨询；技术咨询；家庭劳务服务；会议服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；设计、制作、代理、发布广告；翻译服务
2	中公网络	91110108596059205A	北京市海淀区学清路 38 号 B 座 9 层 912	于天笑	200	2012/5/8	100%	技术开发、技术服务、技术咨询；计算机系统服务；电脑动画设计；设计、制作、代理、发布广告；企业策划、设计
3	呼伦贝尔中公	91150702057839 5792	海拉尔区健康办天润瑞景丽苑 10 号楼 1 号	赵宇	10	2012/12/24	100%	书刊销售。教育信息咨询、企业管理咨询
4	焦作中公	91410811068918125P	焦作市山阳区塔南路 1028 号华融国际大厦 610 号	刁鹏飞	10	2013/4/22	100%	承办教育展览展示活动
5	新郑中公	91410184072672 6667	新郑市龙湖镇宝相寺步行街南二街西段（尚客优酒店 8 楼）	刁鹏飞	10	2013/7/3	100%	文艺演出策划、礼仪服务、市场营销策划
6	三门峡中公	91411202MA3XGTLTXL	三门峡市湖滨区和平路与陕源路交叉口东 300 米嘉亿广场 60 号楼 706、719 室	刁鹏飞	1	2016/12/13	100%	文化艺术交流活动策划；会议及展览服务；企业形象策划
7	锡林浩特中公	91152502318424778J	锡林浩特市希办锡林大街（世纪嘉园小区）7 幢 01014 号 1-2 层	张宝华	5	2014/9/24	100%	企业管理咨询服务、企业投资咨询服务（不含金融、证券、保险业务）、教育技术咨询服务、技术服务、技术开发、推广、转让、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	统一社会信用代码	住所	法定代表人	注册资本（万元）	成立日期	持股比例	经营范围
								计算机技术咨询、公共关系服务、承办展览展示活动、组织、文化艺术交流活动（不含演出）、会议服务
8	白银中公	91620402MA72RX594E	甘肃省白银市白银区公园路 96 号-6 幢（10）33 幢 1-02	于天笑	1	2015/12/18	100%	教育咨询服务；文化信息咨询服务；企业管理咨询服务；教育技术开发、技术服务、技术咨询、技术推广、技术转让；公共关系服务；展览服务；文化艺术交流活动（不含演出）组织、会议服务
9	浙江中公	913301065898763 62L	杭州市西湖区文三路 477 号华星科技大厦 3 楼西侧	于天笑	500	2012/2/28	100%	服务：教育信息咨询（除出国留学中介及咨询），成年人的非文化教育培训、成年人的非证书劳动职业技能培训（涉及前置审批的项目除外）；其他无需报经审批的一切合法项目
10	乐清中公	913303820965 95749J	乐清市乐成街道南大街 370 号新丰商务楼 7 楼	于天笑	10	2014/3/26	100%	公职类考试考前培训
11	重庆中公	915001053396 27072H	重庆市江北区建新北路一支路 6 号 7-1	谢新哲	5	2015/6/1	100%	公职类考试考前培训
12	南宁中公	914501033485 3365XA	南宁市青秀区民族大道 12 号丽原·天际四层商场	于天笑	200	2015/7/14	100%	教育信息咨询，企业管理咨询，企业投资咨询（除金融、证券、期货业务外），展览展示服务，文化艺术交流活动策划，会务服务
13	山东昆仲	913701023070 8128XN	济南市历下区历山路 173-1 号历山名郡 C3 号楼 301 室	丁明凯	500	2014/11/6	100%	房地产开发与销售、物业管理、室内外装修装饰工程、园林绿化工程（以上凭资质证经营）；旅游信息咨询；酒店管理咨询；经济贸易咨询；企业管理咨询；会议及展览服务；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	统一社会信用代码	住所	法定代表人	注册资本（万元）	成立日期	持股比例	经营范围
								房地产信息咨询及中介服务；计算机技术咨询、技术开发、技术转让；企业营销策划；市场调查
14	辽宁中公文化	91211500MA0UPYY183	辽宁省沈抚新区临湖街88号	崔琳	5,000	2017/11/29	100%	学术文化交流活动策划;组织文化交流活动；企业营销策划；企业形象设计；市场调查；其他商务服务业；软件和信息技术服务；人力资源信息咨询；知识产权服务；其他企业管理服务；经济与商务咨询服务；旅游管理服务；旅游用品的销售；远程教育软件技术研发与销售；广播电视节目制作；广告制作、发布、代理服务；图书、报纸、期刊、音像制品零售及互联网零售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务
15	辽宁中公	91211500MA0UY0560Y	辽宁省沈抚新区临湖街88号	崔琳	1,000	2018/2/7	100%	教育技术开发、服务、推广、转让、咨询；文化咨询服务；企业管理咨询服务；教育咨询服务；非学历培训辅导、公务员考试辅导、教师考试辅导、研究生考试辅导；就业创业咨询服务；教育培训；职业技能培训；计算机技术培训；公共关系服务；会议、展览及相关服务；组织文化艺术交流活动；第二类增值电信业务中的信息服务业务；图书批发及零售

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	统一社会信用代码	住所	法定代表人	注册资本（万元）	成立日期	持股比例	经营范围
16	天津中未	91120222MA06AU4632	天津市武清区杨村街来源道 258 号	赵宇	1	2018/3/23	100%	教育信息咨询，技术推广服务，公共关系服务，展览展示服务，组织文化艺术交流活动，会议服务
17	南京汇悦	91320113302585147W	南京市栖霞区仙林街道仙林大学城元化路 8 号 2 幢	石晶	3,000	2014/7/10	100%	酒店管理；餐饮服务（须取得许可或批准后方可经营）；住宿服务；会议服务；预包装食品兼散装食品批发与零售（须取得许可或批准后方可经营）；日用百货、文具用品、卫生用品零售；物业管理；自有房屋租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
18	山东中公	91370213MA3M2C9N1Q	青岛市李沧区振华路 181 号	丁明凯	1,000	2018/6/27	100%	教育技术开发、服务、推广、转让、咨询；文化信息咨询；企业管理咨询；教育咨询；就业创业信息咨询；会议、展览展示服务；文化艺术交流活动组织策划；凭《增值电信业务许可证》从事第二类增值电信业务中的信息服务业务；图书批发及零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
二级子公司								
1	台州中公	91331000063162616	台州市新东方商厦 3015、3016 室	何有立	10	2013/2/28	浙江中公持有 100% 股权	企业管理咨询服务，策划创意服务，投资咨询服务（不含证券、期货）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、控股子公司主要财务数据

最近一年及一期，中公教育各控股子公司的主要财务数据如下：

单位：万元

序号	名称	2018 年 4 月 30 日 /2018 年 1-4 月				2017 年 12 月 31 日 /2017 年度			
		总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
一级子公司									
1	山东昆仲	11,269.65	9,466.57	269.84	31.97	11,580.14	9,434.59	1,119.76	305.22
2	浙江中公	3,090.61	-271.42	579.16	-222.35	1,420.52	-58.70	2,126.95	99.99
3	南宁中公	1,995.26	-615.38	648.92	-4.39	722.80	-622.99	1,828.71	58.96
4	重庆中公	2,307.21	-468.36	587.05	-391.82	553.91	-84.84	2,142.60	39.57
5	中公网络	209.82	199.21	-	-1.48	211.32	200.69	-	0.19
6	焦作中公	171.29	-57.44	29.16	-9.67	110.26	-48.55	72.38	1.55
7	呼伦贝尔中公	549.01	-109.22	48.47	2.35	55.61	-111.70	256.10	19.31
8	乐清中公	114.54	19.98	28.46	-9.24	83.78	28.66	95.27	5.11
9	三门峡中公	182.83	-52.60	10.16	-18.56	48.51	-34.57	47.39	-34.573
10	锡林浩特中公	61.54	1.68	15.22	1.35	46.76	0.28	55.51	11.83
11	白银中公	55.09	2.58	13.87	4.00	22.92	-1.57	54.28	18.93
12	新郑中公	48.08	7.78	10.94	5.88	22.91	1.82	15.97	0.72
13	新德致远	7.20	7.10	-	-0.00	7.21	7.10	-	-0.01
14	辽宁中公文化	8,436.53	-9.10	-	-9.10	-	-	-	-
二级子公司									
1	台州中公	214.63	-180.80	55.72	-84.03	119.85	-99.32	335.91	8.62

注 1：辽宁中公文化成立于 2017 年 11 月 29 日，至 2017 年 12 月 31 日未实际经营；

注 2：辽宁中公、天津中未分别和山东中公分别成立于 2018 年 2 月 7 日、2018 年 3 月 23 日和 2018 年 6 月 27 日，暂无相关财务数据；

注 3：中公教育于 2018 年 5 月 28 日完成对南京汇悦的收购，报告期内尚未并表。

中公教育不存在最近一期的总资产、净资产或净利润占中公教育的 20%以上的重要子公司。

3、标的公司拟设立的子公司情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2018 年 6 月 30 日，标的公司拟设立的 9 家全资子公司已取得名称预先核准，具体情况如下：

序号	子公司名称	注册资本（万元）	行业	地址	设立进展
1	陕西中公培训学校有限公司	50.00	教育	西安市	2018 年 2 月 28 日取得《企业名称预先核准通知书》
2	济南市中公培训学校有限公司	3,100.00	教育	济南市	2018 年 3 月 1 日取得《企业名称预先核准通知书》
3	上海未铭教育培训有限公司	100.00	教育培训	上海市	2018 年 3 月 2 日取得《企业名称预先核准通知书》
4	内蒙古中公培训学校有限公司	50.00	教育、培训学校	呼和浩特市	2018 年 3 月 20 日取得《企业名称预先核准通知书》
5	长沙市芙蓉区中公培训学校有限公司	200.00	教育	长沙市	2018 年 4 月 2 日取得《企业名称预先核准通知书》
6	济南章丘中公培训学校有限公司	10.00	教育	济南市	2018 年 4 月 2 日取得《企业名称预先核准通知书》
7	吉林市昌邑区中公教育培训学校有限公司	30.00	教育	吉林市	2018 年 5 月 31 日取得《企业名称预先核准通知书》
8	武汉市洪山区中公培训学校有限公司	50.00	教育	武汉市	2018 年 6 月 21 日取得《企业名称预先核准通知书》
9	玉溪中公培训学校有限公司	30.00	教育	玉溪市	2018 年 6 月 26 日取得《企业名称预先核准通知书》

注：上述公司中，吉林市昌邑区中公教育培训学校有限公司已于 2018 年 8 月 1 日完成工商设立手续并取得营业执照，注册资本 30.00 万元，法定代表人为于天笑，经营范围为公职类考试考前培训，考研考前培训（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

（二）下属培训学校基本情况

1、标的公司已经拥有的培训学校

截至 2018 年 6 月 30 日，标的公司拥有 33 所已经取得民办非企业单位登记证书的学校，具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	统一社会信用代码/编号	住所	法定代表人	注册资金（万元）	业务主管单位	业务范围	民办非企业单位登记证书	
								发证机关	有效期
1	北京市海淀区宝泉金融培训中心	52110108399418977G	北京市海淀区学清路38号B座9层911室	李永新	50	北京市海淀区教育委员会	财会、金融类、公务员考前培训、MPA考前培训	北京市海淀区民政局	2021/4/28
2	湛江市霞山区中公培训中心	52440803070211364T	湛江市霞山区人民大道南34号湛江大厦8楼803、804、805室	于天笑	3	湛江市霞山区教育局	各级公职人员考前辅导、会计师培训、管理类硕士考前培训等	湛江市霞山区民政局	2020/10/23
3	唐山市路南区中公培训学校	521302020665700200P	唐山市路南区新华西道2号世博大厦6层	王振东	10	唐山市路南区教育局	考研培训和公职类考试培训	唐山市路南区民政局	2021/8/28
4	沧州市运河区中公培训学校	521309030931445O4X	沧州市运河区颐和大厦6楼616室	李浩	10	沧州市运河区教育文化体育局	公职类考前培训	沧州市运河区行政审批局	2022/1/2
5	保定市莲池区中公培训学校	521306060971578l2U/冀保莲民证字第010164号	保定市莲池区长城北大街317号	田朔冰	20	保定市莲池区文体教育局	公职类考前培训	保定市莲池区民政局	2020/5/24
6	邯郸市丛台区中公培训学校	521304030922992213	邯郸市丛台区人民东路98号招贤大厦413、414、415室	李璐	30	邯郸市丛台区教育体育局	公职类培训	邯郸市丛台区民政局	2019/5/30
7	佳木斯市中公培训学校	522308005927383747	佳木斯市中山街87号	于天笑	10	佳木斯市教育局	公务员考试培训	佳木斯市社会组织管理局	2018/12/14

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	统一社会信用代码/编号	住所	法定代表人	注册资金（万元）	业务主管单位	业务范围	民办非企业单位登记证书	
								发证机关	有效期
8	齐齐哈尔市铁锋区中公培训学校	52230204083243621N	齐市铁锋区和平西街 5 号	于天笑	15	铁锋区教育局	文化教育短期培训	齐齐哈尔市铁锋区民政局	2022/4/10
9	牡丹江市中公培训学校	52231000073341084E	牡丹江市西安区南小景福街 49 号	于天笑	10	牡丹江市教育局	公职类考试考前培训	牡丹江市民政局	2019/5/9
10	黑河市爱辉区中公教育培训中心	52231102095705096G	黑河市中央东大街 166 号	于天笑	3	爱辉区教育局	公务员考试、公职类考试培训	爱辉区民政局	2022/3/3
11	鹤岗市中公培训学校	52230400308546886 6	工农区科技馆综合楼主楼 106 室	于天笑	3	鹤岗市教育局	公务员考试考前辅导培训	鹤岗市民政局	2019/5/31
12	武汉市洪山区中公教育培训学校	52420111581846417N	武汉市洪山区鲁磨路 118 号洪山科技创业大厦	李焕新	50	武汉市洪山区教育局	职业考试培训、中小学文化知识辅导	武汉市洪山区行政审批局	2020/9/8
13	常德市武陵区中公培训学校	52430702599442349Q	滨湖路 666 号时代广场 1、3 楼	刘英	3	武陵区教育局	公职考试培训等	常德市武陵区民政局	2022/9/11
14	益阳市赫山区中公培训学校	52430903053869930W	益阳市康富北路信义大楼三楼	于天笑	5	益阳市赫山区教育局	公务员、会计师等考前培训	益阳市赫山区民政局	2022/5/28
15	邵阳市双清区中公培训学校	52430502321676108E	邵阳市双清区东大路 1 号正太大厦 3 楼	王辉	3	邵阳市双清区教育局	业余成人培训	邵阳市双清区民政局	2021/3/1
16	长春市中公未来教育培训学校	52220100563900 66XG	长春市朝阳区辽宁路 2338 号	于天笑	10	长春市教育局	公务员考试、司法考试、大学生就业岗前培训	长春市民政局	2022/1/29

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	统一社会信用代码/编号	住所	法定代表人	注册资金（万元）	业务主管单位	业务范围	民办非企业单位登记证书	
								发证机关	有效期
17	大连中公未来教育培训学校	52210200594407990X	大连市沙河口区中山路 682 号	张晓静	100	大连市沙河口区教育局	公务员招考考前培训	大连市沙河口区民政局	2022/7/12
18	锦州市中公教育培训学校	52210700598096851X	锦州市太和区中央南街锦绣天第 C 区 32-107 号	杨波	10	锦州市教育局	公务员培训、企事业单位公职类岗位考前培训、职业资格考前培训（教育、财会、法律、医药）	锦州市行政审批局	2022/8/19
19	沈阳中公教育培训学校	522101055553330935A	沈阳市皇姑区北陵大街 20 号	崔琳	40	沈阳市皇姑区教育局	申论、行政职业能力测试、会计资格培训	沈阳市皇姑区民政局	2020/5/31
20	鞍山市中公教育培训学校	52210300092716523H	鞍山市铁东区二一九路 43 甲-2 号	张晓静	100	鞍山市铁东区教育局	公职类考前培训	鞍山市铁东区民政局	2021/12/31
21	呼和浩特市赛罕区中公培训学校	521501000505600 65G	呼和浩特市赛罕区东达广场写字楼 7 楼南半层	尚涵	30	呼和浩特市赛罕区教育局	成人教育	呼和浩特市赛罕区民政民族局	2020/5/2
22	赤峰红山中公教育培训中心	52150400095240719Y/民证字第 HS010188	赤峰红山区昭乌达路钟楼 1-4 楼	么继东	30	赤峰市红山区教育局	非学历文化教育	赤峰市红山区民政局	2020/3/6
23	西宁中公教育学校	52630100565491801X0	西宁市城中区南大街 18 号锦园大厦 4 楼	于天笑	5	西宁市教育局	公务员招录考试、事业单位招聘考试、教师招聘考试等公职类	西宁市人民政府	2020/10/13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	统一社会信用代码/编号	住所	法定代表人	注册资金（万元）	业务主管单位	业务范围	民办非企业单位登记证书	
								发证机关	有效期
							考前教育（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展活动）		
24	潍坊中公教育职业培训学校	52370700MJE400404H	潍坊市奎文区东风东街 8081 号东盛广场 20 楼	于天笑	10	潍坊市人力资源和社会保障局	职业信息分析师培训；企业文化师培训；客户服务管理师培训；大学生创业就业指导培训	潍坊市民政局	2020/7/12
25	德州中公培训学校	52371400MJE902164Y	德州市德城区文化路 103 号新华大厦 6 楼	于天笑	3	德州市德城区教育局	行政职业能力测试培训；申论培训；结构化面试培训	德州市民政局	2020/8/31
26	太原高新技术产业开发区中公教育培训学校	52140100MJ1660712P	高新区长治路 226 号高新动力港二层	于天笑	20	太原高新技术产业开发区社会发展局	各级公职人员考试前辅导培训	太原高新技术产业开发区社会发展局	2020/6/20
27	成都市武侯区中公教育培训学校	52510107066981665A	成都市武侯区锦绣路 1 号保利中心东区 1 号 12 楼	于天笑	30	成都市武侯区教育局	成人文化类培训（公务员考前培训）	成都市武侯区行政审批局	2021/5/11
28	乐山市市中区中公教育培训学校	52511102071432 2814	乐山市市中区县街 2 号	于天笑	40	乐山市市中区教育局	文化培训	乐山市市中区民政局	2021/5/1
29	乌鲁木齐市沙依巴克区中公	52650103085383 6792	乌市友好南路 301 号广源大厦五层	刘健	20	乌鲁木齐市沙依巴	非学历（公务员、硕士研究生）考前辅导	乌鲁木齐市沙依巴克区民政	2020/9/19

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	统一社会信用代码/编号	住所	法定代表人	注册资金（万元）	业务主管单位	业务范围	民办非企业单位登记证书	
								发证机关	有效期
	培训中心					克区教育局		局	
30	重庆市沙坪坝区中公教育培训学校	525001065857301 71K	沙坪坝区汉渝路 16 号 2 楼	于天笑	100	重庆市沙坪坝区教育委员会	成人教育考试前培训，非学历教育，面授	重庆市沙坪坝区民政局	2022/1/28
31	海口市美兰区中公教育培训学校	524601085892606 56F	海口市海秀路 22 号新世界购物城 3 楼	于天笑	50	海口市美兰区教育局	会计、计算机、公务员考前辅导、能力提高培训及其他成人培训	海口市美兰区民政局	2020/8/15
32	济南市中公教育培训学校	52370102MJD712166J	济南市历下区历山路 173-1 号 C 座 103 二层	丁明凯	10	历下区教育局	公务员、事业单位、银行、会计、研究生、军转干等考试辅导、中高考辅导、出国留学	济南市历下区民政局	2020/4/1
33	北京市海淀区中公培训学校	521101086923005 99L	北京市海淀区学清路 38 号金码大厦 B 座 9 层 910 室	李永新	50	北京市海淀区教育委员会	公务员、MPA 考前培训；残疾人、自闭症人群文化培训	北京市海淀区民政局	2020/12/24

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018年9月20日，标的公司与李永新签署了《关于北京中公教育科技股份有限公司下属民非学校之举办者权益转让协议》，拟将标的公司下属33所学校的100%举办者权益转让给李永新，具体情况请参见本报告书“重大事项提示/一、本次交易方案概述/（四）关于本次方案调整情况说明”。截至本报告书签署之日，上述转让事项正在推进过程中。

除前述33所学校外，截至本报告书签署之日，标的公司拥有的白城市中公教育培训学校、四川省阿坝州中公培训学校、大理市中公教育培训学校3所学校均已取得了办学许可证，但尚未取得民办非企业单位登记证书。中公教育已承诺停止前述3所学校的设立。

前述学校均已经取得了办学许可证，办学许可证的情况请参见本章“十一、中公教育与生产经营相关主要资产情况/（五）中公教育的经营资质/1、办学许可证”。

2、民非学校的改制情况

（1）民非学校改制进展

① 由于《民促法（2016 修正）》及其配套法规关于民办培训学校实行营利性与非营利性分类登记和管理的方向已经非常明确，中公教育下属民非学校改制为营利性民办学校不存在重大不确定性。该方面法律法规及其实施情况如下：

A.《民促法（2016 修正）》第十九条规定：民办学校的举办者可以自主选择设立非营利性或者营利性民办学校。《民促法（2016 修正）》将经营性民办培训机构纳入监管体系，并建立了民办学校营利性和非营利性分类登记、分类管理的制度。全国人民代表大会常务委员会于 2016 年 11 月 7 日颁布《关于修改<中华人民共和国民办教育促进法>的决定》（下称“《修法决定》”）进一步明确，在《修法决定》公布前设立的民办学校选择登记为营利性民办学校的，应当进行财务清算，依法明确财产权属，并缴纳相关税费，重新登记，继续办学。具体办法“由省、自治区、直辖市制定”。

B.2016 年 12 月 31 日，教育部及相关部门颁布了《民办学校分类登记实施细则》和《营利性民办学校监督管理实施细则》，明确了营利性民办学校的登记

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

和监督管理细则。

C.2018 年 6 月 12 日，教育部等十三部门印发《民办教育工作部际联席会议 2018 年工作要点》的通知（教发函[2018]26 号），明确“做好对其他类型培训机构的规范管理，明确营利性民办教育培训机构审批登记的具体办法，引导培训机构科学定位，为办好继续教育、建设学习型社会、提高国民素质发挥重要作用。”

D.各省、自治区、直辖市已经出台的关于《民促法（2016 修正）》的实施意见中，均明确了对民办学校实施分类管理，现有民非学校在过渡期内自主进行营利性、非营利性选择的内容。

E.2018 年 8 月 10 日，司法部发布教育部提请国务院审议的《实施条例（送审稿）》，进一步明确了培训机构登记为营利性学校的法规依据，并对设立实施语言能力、艺术、体育、科技、研学等有助于素质提升、个性发展的教育教学活动的民办培训教育机构，以及面向成年人开展文化教育、非学历继续教育的民办培训教育机构，可以直接申请法人登记予以了明确的规范，该送审稿进一步确定了未来经营性培训机构的监管政策方向。

F.截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育下属 31 所民非学校所在的 16 个省、自治区、直辖市中，河北省、湖北省、辽宁省、内蒙古自治区、青海省、海南省、广东省出台了落实《民促法（2016 修正）》的配套实施意见或民办学校分类管理的监管细则，上述省份大多规定了存量民非学校进行分类选择的 1 年到 6 年的过渡期，现有民非学校可以在该等过渡期内完成营利性与非营利性的分类选择。上述大部分省份的配套法规大多规定了民非学校选择登记为营利性学校的，应聘请第三方中介机构进行财务清算，明确民非学校的出资、土地校舍、办学积累、财政投入、社会捐赠等资金资产权属和债权债务情况，完善用地手续，缴纳相关税费，办理民办非企业单位或事业单位注销手续等工作后，到工商部门进行登记。经法律顾问天元律师咨询中公教育在上述省份的民非学校所在地的教育部门，目前仅有河北省保定市莲池区、广东省湛江市霞山区的教育主管部门开始受理原有民非学校的改制申请，其他地区尚未受理针对民办培训学校的改制申请。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

② 中公教育下属民非学校目前正在积极了解所在地的配套法规和政策落地进展，以及教育主管部门是否已经开始受理民非学校改制变更为营利性学校的申请。截至目前，中公教育下属民非学校正在确认自身的出资、债权债务、办学积累等情况，进行登记为营利性民办学校的名称核准及分类管理登记的文件准备工作，但由于各省份的分类选择工作大多尚未实质性开展，中公教育下属民非学校尚未开始进行内部的财务清算，目前尚无递交分类选择申请的情况。

③ 中公教育下属民非学校属于市场化培训机构，其举办不涉及任何财政预算资金或国有资产，在其存续与办学过程中也从未享受过教育相关的税收优惠，没有取得过任何国有土地使用权，没有享受任何财政补贴，也从未获得过任何社会捐赠资金，其出资、债权债务、办学积累和资产权属关系清晰。因此，中公教育民非学校改制登记为营利性学校不涉及返还财政预算资金或国有资产，不涉及补缴土地出让金，历史上未接受财政补贴、社会捐赠，未享受教育相关的税收优惠，其登记为营利性学校的工作相对简单清晰，不存在重大不确定性。在目前已经生效施行的《民促法（2016 修正）》及其配套法规的法律框架之下，中公教育下属民非学校以现有资产改制变更为营利性学校，并以现有资产为基础继续营利性学校的业务运营不存在法律障碍。如果在各民非学校所在省份规定的过渡期内未能改制变更为营利性学校的，则中公教育可能选择清算关闭该等民非学校，而另行直接新设经营性培训机构在当地从事相应的培训业务。

④ 截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育下属民非学校仅 31 家，占中公教育下属全部直营分支机构数量的 5.01%；其在 2015 年、2016 年及 2017 年三个会计年度合计取得的主营业务收入均未超过 3,000 万元，占中公教育当期主营业务收入的比例均未超过 1.5%，最近三年其合计的办学结余（相当于利润）均未超过中公教育当期净利润的 0.15%。因此，中公教育下属民非学校及其运营规模对于中公教育的经营业绩均不构成实质性影响。

⑤ 中公教育已于 2018 年 9 月 20 日与李永新签署了《关于北京中公教育科技股份有限公司下属民非学校之举办者权益转让协议》，将下属民非学校转让给李永新。该等转让亦不会对中公教育的经营业绩造成重大不利影响。

（2）中公教育符合《首发管理办法》第九条的规定

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中公教育于2010年2月4日设立，并在工商部门登记为有限责任公司。2015年11月24日，中公教育以截至2015年8月31日经审计的公司全部净资产折股，整体变更为股份有限公司。

中公教育自设立以来，始终以有限责任公司或股份有限公司形式从事培训业务，其持续经营周期已经超过三年。中公教育及其下属子公司、分公司属于以公司制形式运营的经营性培训机构，不适用《民促法（2013 修正）》也不属于其项下的民办学校。在《民促法（2016 修正）》颁布实施后，中公教育及其下属子公司、分公司不涉及根据国家或各地相关配套措施所规定的2016年11月27日前设立的民非学校的改制变更程序。

中公教育已于2018年9月20日与李永新签署了《关于北京中公教育科技股份有限公司下属民非学校之举办者权益转让协议》，拟将中公教育下属全部民非学校100%举办者权益转让给李永新。

综上所述，中公教育下属民非学校无论在机构数量、业务收入或办学结余（相当于利润）在中公教育相应指标中的占比都非常低，对于中公教育的经营不存在实质性影响；而且，根据已经颁布生效的法律法规，其改制为营利性学校（公司）不存在法律障碍或重大不确定性。

综上所述，不论民非学校改制完成前或改制完成后，中公教育均符合《首发管理办法》第九条的规定；将下属民非学校转让后，中公教育也符合《首发管理办法》第九条的规定。

3、民非学校改制后税收、土地、政府补贴等相关政策可能发生的变化对中公教育经营的影响

（1）民非学校的税收优惠

报告期内，中公教育下属31所民非学校除依据相关法律法规享受小型微利企业的所得税优惠政策外，未享受民非学校或其他方面的税收优惠。因此，未来如果中公教育选择将民非学校改制为营利性学校（在工商主管机关登记为公司），该等学校的税收政策不会发生重大变化，不会对中公教育的经营产生重大不利影响，亦不会面临合规问题。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）民非学校的土地使用权

截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育下属 31 所民非学校不拥有国有土地使用权或房屋所有权，其经营所需的房屋均通过租赁或购买酒店服务的形式获得。因此，未来如果中公教育选择将民非学校改制为营利性学校，不涉及民办学校土地供应方面的政策，其租赁房产的政策不会发生变化，不会对中公教育的经营产生不利影响，亦不会面临合规问题。

（3）民非学校的政府补贴、扶持和社会捐赠

报告期内，中公教育下属 31 所民非学校没有获得任何政府补贴或社会捐赠，其招生和教学也不依赖于政府采购、政府扶持基金的支持或其他优惠措施。因此，未来如果中公教育选择将民非学校改制为营利性学校，不涉及政府补贴、优惠或扶持政策的变化，也不会对中公教育的经营产生不利影响，不会面临合规问题。

此外，中公教育拟将下属全部民非学校 100%举办者权益转让给李永新，并已经签署相关协议。中公教育将下属民非学校转让后，不存在面临与民非学校相关的税收、土地等合规问题。

综上所述，中公教育下属民非学校如进行改制，税收、土地使用权、政府补贴方面的相关政策不会发生重大变化，不会对中公教育的经营产生重大不利影响，中公教育不会面临其他税收、土地相关合规问题；中公教育将下属民非学校转让后，亦不存在面临与民非学校相关的税收、土地等合规问题。

4、中公教育符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条第一款第（四）项的规定

（1）在报告期内，中公教育下属民非学校仅 31 家，占中公教育下属全部直营分支机构数量的比例为 5.01%；其在 2015 年、2016 年及 2017 年三个会计年度合计取得的主营业务收入均未超过 3,000 万元，占中公教育当期主营业务收入的比例均未超过 1.5%，最近三年其合计的办学结余（相当于利润）均未超过中公教育当期净利润的 0.15%。因此，中公教育下属民非学校及其运营规模对于中公教育的经营业绩均不构成实质性影响。根据已经颁布生效的法律法规，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其改制为营利性学校（公司）不存在法律障碍或重大不确定性。

（2）由于《民促法（2016 修正）》及其配套法规关于民办培训学校实行营利性与非营利性分类登记和管理的方向已经非常明确，且中公教育下属民非学校未享受过教育相关的税收优惠、没有取得过任何国有土地使用权、没有享受任何财政补贴，中公教育只需要将其下属民非学校根据法律规定在各省规定的过渡期内依法改制变更为营利性学校即可，且该等改制变更不存在法律障碍或重大不确定性。

（3）中公教育拟将下属全部民非学校 100%举办者权益转让给李永新，并已经签署相关协议。中公教育将下属民非学校转让后，中公教育及其下属分、子公司将全部为公司制企业，均为经营性资产。

综上所述，中公教育作为一家股份有限公司，其绝大部分收入和利润均来源于下属公司分支机构的经营活动；报告期内，其下属民非学校业务收入和利润占中公教育总的业务收入和利润的比例极小；并且该等民非学校根据《民促法（2016修正）》及其已经确定的配套法规在各省规定的民办学校分类选择过渡期内改制变更为营利性学校，不存在法律障碍或重大不确定性；中公教育下属民非学校转让后，中公教育及下属分、子公司将全部为公司制企业，均为经营性资产。因此，中公教育符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（四）项的规定。

（三）参股公司基本情况

截至2018年6月30日，标的公司拥有1家参股公司，基本情况如下：

公司名称	北京金吾创业投资中心（有限合伙）
出资额	30,000 万元
执行事务合伙人	中关村兴业（北京）投资管理有限公司（委派白松为代表）
成立日期	2013 年 9 月 23 日
企业类型	有限合伙企业
主要经营场所	北京市昌平区科技园区超前路 37 号院 16 号楼 2 层 C2397
统一社会信用代码	91110114078514124J

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经营范围	创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）
出资比例	中公教育出资 5,000 万元，出资比例为 16.67%

截至 2017 年 12 月 31 日/2017 年度，金吾创投经审计的总资产、净资产和净利润分别为 31,243.16 万元、31,243.16 万元和 649.91 万元。

（四）分公司情况

截至 2018 年 6 月 30 日，标的公司拥有 690 家分公司，具体情况参见本报告书“附件二 标的公司分公司情况”。

六、持有标的公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况

（一）持有 5%以上股份的主要股东

1、鲁忠芳、李永新

截至本报告书签署之日，自然人鲁忠芳、李永新分别持有中公教育 47.70%和 19.80%的股权，分别为中公教育第一大和第二大股东，为中公教育共同实际控制人。

鲁忠芳及李永新的基本情况请分别参见本报告书“第三章 交易对方基本情况/一、重大资产置换及发行股份购买资产交易对方/（一）鲁忠芳”和“（二）李永新”。

2、王振东

截至本报告书签署之日，自然人王振东持有中公教育 18.00%的股权。王振东的具体情况请参见本报告书“第三章 交易对方基本情况/一、重大资产置换及发行股份购买资产交易对方/（三）王振东”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、航天产业

截至本报告书签署之日，航天产业持有中公教育 5.00%的股权。航天产业的具体情况请参见本报告书“第三章 交易对方基本情况/一、重大资产置换及发行股份购买资产交易对方/（四）航天产业”。

（二）实际控制人

1、基本情况

中公教育第一大股东鲁忠芳、第二大股东李永新系母子关系，合计持有中公教育 67.50%股份，为中公教育共同实际控制人。为了确保李永新和鲁忠芳在中公教育做出重大决策事项时始终保持意见一致，进一步有效保证李永新和鲁忠芳对中公教育的共同控制，2018 年 2 月 9 日，李永新和鲁忠芳共同签署了《一致行动协议》，双方一致确认，共同经营控制中公教育，在处理有关中公教育经营发展且根据公司法等有关法律法规和公司章程需要由公司股东大会、董事会作出决议的事项时均应采取一致行动。采取一致行动的方式为：就有关标的公司经营发展的重大事项向股东大会、董事会行使提案权和在相关股东大会、董事会上行使表决权时保持一致。

此外，根据中公合伙《合伙协议》的约定，李永新和鲁忠芳共同控制中公合伙。为保持本次交易完成后对亚夏汽车经营决策的控制，李永新、鲁忠芳和中公合伙于 2018 年 4 月 16 日签署了《附生效条件的一致行动协议》，李永新和鲁忠芳同意在本次交易完成后，出于共同的理念，双方共同控制亚夏汽车，在处理有关亚夏汽车经营发展且根据公司法等有关法律法规和公司章程需要由亚夏汽车股东大会、董事会作出决议的事项时均应采取一致行动；同时，本次交易完成后，中公合伙就亚夏汽车经营发展、重大事务决策、或者须经亚夏汽车董事会或股东大会审议批准的各项议案时将与李永新和鲁忠芳保持一致行动。

一致行动的具体情况请参见“第三章 交易对方基本情况/二、重大资产置换及发行股份购买资产交易对方其他事项说明/（二）重大资产置换及发行股份购买资产交易对方之间的关联关系”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

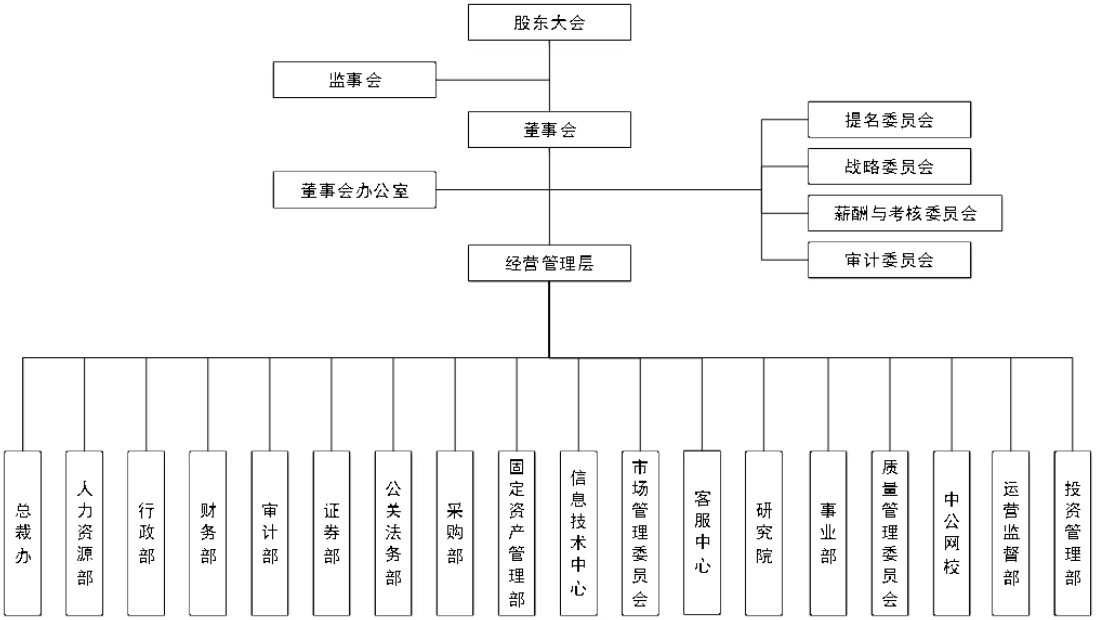
2、实际控制人控制的主要企业基本情况

截至本报告书签署之日，除标的公司外，鲁忠芳不存在其他对外投资情况。李永新除标的公司外，其他对外投资情况参见本报告书“第三章 交易对方基本情况/一、重大资产置换及发行股份购买资产交易对方/（二）李永新/3、下属企业情况”。

七、标的公司的内部架构

（一）组织结构图

截至本报告书签署之日，中公教育的内部组织架构图如下：



（二）职能部门设置情况

标的公司主要职能部门的职责分工如下：

序号	部门	部门职责
1	总裁办	1、协助公司总裁处理日常工作，负责公司重大决策和目标的落实、执行情况的反馈和督办工作； 2、负责组织召开总裁办公例会及其他大型会议，做好会务和会议记录工作，制作会议文件下发并督促会议文件的落实； 3、负责印鉴的使用、保管，负责公司文件的起草、审核、打印、下发及其他重要文件的归档、保管； 4、负责公司经营事务和行政事务的承上启下、内外联系、综合协调工作，做好总裁办公室有关行政接待事务、包括来信来访接待及

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	部门	部门职责
		重要客人接待工作。 5、负责对公司各职能部门、各业务部分、各综合服务支持部门工作进行监督、检查； 6、完成公司总裁交办的其他工作。
2	人力资源部	1、制订公司人力资源发展规划、年度招聘计划和各项人力资源管理制度； 2、负责公司组织机构设置，各部门定岗定编工作，审核各学校、各分子公司的招聘计划，审批各学校和分子公司员工的录用； 3、负责公司人事统计报表及人事档案管理； 4、负责公司核心管理岗的选拔、任免工作，审核各学校、各分子公司的招聘、任免事宜； 5、负责公司总部人力资源管理制度实施，监督各学校和分子公司人力资源制度实施情况； 6、负责公司总部人员招聘、选拔，职级晋升，职务调整和薪酬级别调整； 7、制订公司总部薪酬制度，绩效考核制度、培训计划，并组织实施； 8、负责公司总部员工的劳动关系、人员调配、奖惩、福利、考勤、社会保险等管理工作； 9、负责公司总部员工发展与职业生涯设计工作； 10、负责指导、监督各学校、各分子公司的人力资源管理工作； 11、负责公司企业文化建设工作； 12、承办公司领导交办的其他工作。
3	行政部	1、负责制定公司日常行政管理制度，包括职场管理、宿舍管理、办公用品管理等； 2、负责公司办公用品采购计划的制定和提报，负责公司总部办公用品的发放； 3、负责公司各分子公司行政费用的审核，采购计划的审批； 4、负责公司报刊、资料的征订，公司人员名片的印制； 5、负责公司总部职场的日常管理，包括卫生、安全、设施设备的使用和维护等； 6、负责公司总部宿舍的日常管理，包括卫生管理、设备和物资管理，入住人员管理等； 7、负责公司前台的管理，包括前台电话转接、访客登记、快件收发等； 8、完成公司领导交办的其他工作。
4	财务部	1、负责公司财务管理制度的建立、实施和修订工作； 2、监督、检查各部门（分子公司）生产经营计划及经营指标的执行完成情况； 3、负责与财务有关的报表的汇总、分析、呈报工作； 4、为公司的重大经营决策提供财务数据支持，参与公司重大经济合同的评审； 5、负责公司各项费用的审核、报销、记账及会计报表编制等工作；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	部门	部门职责
		6、编制公司的年度财务预算，并对执行情况进行监控； 7、监督公司财务支出，审核公司公司及各部门（分子公司）的各项成本和费用； 8、负责公司员工薪资发放，代扣代缴个人所得税等； 9、负责公司产品结算价格标准的审核、监督结算执行情况； 10、负责公司财务票据、有价证券、现金和财务印章的管理； 11、协助公司资产的清核，协助各部门（分子公司）进行物资盘点、账务清查； 12、负责公司财务软件的应用和各部门（分子公司）财务数据管理推进工作； 13、协助投资管理部对公司重大投资项目进行财务风险分析、控制； 14、指导、监督各分子公司的财务管理工作； 15、完成公司领导安排的其他工作。
5	审计部	1、制定公司内部审计制度，包括审计政策、程序和方法； 2、制定公司内部审计机构设置原则、内部审计人员任用标准； 3、编制公司内部审计工作规划和年度审计计划； 4、集中统一管理公司经营业务范围内的所有审计事项，协调公司与政府审计机关、社会中介组织的关系； 5、审计公司及分子公司、学校的各项业务活动过程及相关财务活动的真实性、合法性、效益性； 6、测试和评价公司、分子公司及学校的内部管理与控制制度的健全性和有效性； 7、审计公司、分子公司及学校的领导人员的任期经济责任； 8、跟踪检查公司分子公司、学校落实政府审计机关、社会中介组织审计意见的情况； 9、跟踪检查公司管理层对内部审计报告建议采取行动的情况； 10、专项调查与公司业务发展有关的特定事项； 11、聘请、协调、考核第三方审计机构，并协助其工作； 12、审查国家法律、行政法规和公司董事会要求审计的其他事项； 13、监督和指导公司分子公司、学校的内部审计工作。
6	证券部	**一、规范三会运作** 1、负责三会的会务组织、会议文件起草、档案资料的健全、归档； 2、协助落实股东大会、董事会决议，协调组织董事会专门委员会的运作； 3、保管、完善并立卷归档管理层名册、股东名册等工作； 4、准备和递交国家有关部门、深交所、中登公司要求公司、股东大会和董事会出具的报告和文件； 5、根据证监会、交易所等相关要求规范公司股东大会的运作，并协助完善公司内控制度。 **二、信息披露工作** 1、负责公司定期报告、临时公告的编制、组织审核与规范披露； 2、及时了解公司重大应披露事项并对外公告，对董事会做出的人事任免及与公司管理团队相关事项的对外公告，及时更新公司网站

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	部门	部门职责
		投资者关系栏目信息、深交所后台报备信息； 3、负责中国证监会、北京证监局、深圳证券交易所等相关部门及证券媒体的联系沟通与关系维护。 **三、投资者关系管理工作** 1、处理投资者关系管理事务，完善公司投资者的沟通、接待和服务工作机制，协助领导与投资者、中介机构和媒体保持密切联络与沟通； 2、负责日常投资者电话咨询、互动，与投资者问题回复工作； 3、负责关于公司经营情况、资本市场和行业研究的投资者关系分析报告的编制工作； 4、关注关于公司新闻、研报等媒体报道并主动求证报道的真实性； 5、管理对证券、财经类媒体的公关、宣传工作，保持与国内主要证券、财经类媒体的良好公共关系； 6、引导媒体对公司进行正面报道，负责媒体负面报道及不实报道的应急处理。 **四、公司董事、监事、高级管理人员的履职与培训** 1、对公司董事、监事、高级管理人员的勤勉尽责尽提示义务； 2、对公司董事、监事、高级管理人员可能违反涉及证券类相关法律法规与规章制度时尽提醒职责； 3、组织公司董事、监事、高级管理人员参与证监会、交易所等机构关于上市公司规范运作、治理及其他培训。 **五、其他** 1、制订并记录部门预算； 2、负责协调券商、保荐机构、会计师事务所等中介机构与公司的业务对接； 3、负责与公司其他部门一同组织实施公司收购、兼并、重组等资本项目，并参与公司投资项目的实施； 4、负责证监会、交易所等上级部门下发文件的处理工作； 5、配合接受有关证券监管部门的巡检和审计工作； 6、负责公司年度分红派息、转增股本方案和股权激励方案的实施。
7	公关法务部	1、参与起草、审核公司重要规章制度，对公司规章制度的合法性负责； 2、制定标准的合同范本，参与重大合同的起草、谈判工作，监督、检查的合同履行情况； 3、参与公司的兼并、收购、投资、租赁、资产转让、招投标等重大经济活动，提出法律建议，维护公司的合法权益； 4、代表公司处理各类诉讼或非诉讼法律事务，维护公司的合法权益； 5、开展与公司经营管理有关的法律咨询工作； 6、整理汇编公司开展业务需要的各种法律法规及规章制度； 7、参与重大事故的处理工作，协助有关部门进行善后处理； 8、负责与外聘律师、法律顾问的联络，配合工作； 9、负责公司公共关系的联络协调，会同相关部门共同做好政府、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	部门	部门职责
		协会、企业关系维护； 10、在公司范围内开展普法工作。
8	采购部	1、在公司总体经营策略指导下，制定符合当地市场的采购政策、供应商政策、价格政策等各项经营管理政策； 2、在遵循公司总体经营战略前提下，逐步完善公司采购管理制度； 3、负责大宗采购项目计划的编制，公司各部门、各分子公司的采购计划的审批； 4、负责公司的内部采购计划的完成； 5、监督各分子公司执行公司采购管理制度的情况，协调各分子公司的采购工作，并予以指导； 6、负责公司采购费用支出的核准，各项费用预算审定和报批落实； 7、负责公司采购岗位人员的考核工作，在公司授权范围内核定员工职级晋升、岗位调动、任免等； 8、负责定期组织公司采购岗位人员的培训。
9	固定资产管理部	1、制定公司固定资产管理规章制度，并组织实施； 2、根据公司固定资产管理工作要求，做好公司固定资产的定期清查盘点工作，并对各分子公司固定资产清查盘点工作进行抽查、监督； 3、负责组织实施公司固定资产定期清查、盘点、汇总造册，对出现盈亏、毁损的要查明原因，提出处理意见； 4、负责固定资产的核算工资，定期反馈公司现有固定资产增减变动情况和资产原值、净值、折旧情况，按期提交报表； 5、负责公司落实固定资产管理的基础工作，做好固定资产管理统计分析、报告、定期考核，年终提出固定资产管理分析报告； 6、负责组织公司分子公司做好固定资产数据库管理工作，做好数据统计、汇总工作； 7、完成公司领导交办的其他工作。
10	信息技术中心	1、负责公司 IT 规划，制定公司信息系统的开发计划和预算； 2、负责公司信息系统的需求管理、应用开发和测试验收； 3、制定公司信息系统、网络和硬件设备的维护制度和维护标准； 4、负责公司总部的信息系统、网络和硬件设备的日常维护； 5、搭建公司信息安全管理体系、引进科学有效的安全管理技术和工具，明确安全管理制度规范； 6、负责公司信息系统开发安全审计、数据库维护和信息安排管理； 7、负责公司网站的架构搭建和技术开发； 8、负责公司各业务平台的开发。
11	市场管理委员会	1、负责根据公司战略需要，明确公司各学校和分子公司运营管理方向和重点； 2、建立健全公司总部服务分子公司制度和机制，切实解决分子公司在运营管理过程中遇到的实际问题； 3、通过有效的管控手段，提升公司总部对各分子公司、学校的监督管理水平； 4、通过搭建有效的数据信息系统，充分管控分校运营成本支出，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	部门	部门职责
		成本利润核算等； 5、通过管理培训生的招聘、选拔、培训、考核等系列工作，储备优秀市场人才，不断为各分子公司输入优秀新鲜血液； 6、负责配合公司相关部门开展对分子公司的人力资管管理、财务审计、绩效评估等工作； 7、完成公司领导交办的其他工作。
12	客服中心	1、维护公司形象及利益，坚持公司企业理念，弘扬企业文化； 2、建立并完善公司客服序列各项规章制度，并监督各部门、分子公司、学校落实； 3、建立并完善公司客服序列人员培训考核机制，负责培训的组织、实施、考核、反馈等； 4、负责对公司各分子公司前台标准化运营工作进行抽查，对公司客服序列电话录音进行质检，并视情况采取处理措施； 5、建立并完善 ERP 等客服数据系统，通过数据分析深度挖掘用户，发现各分子公司运营存在的问题，针对性指导分子公司工作； 6、通过分析相关客服系统数据，分析用户和产品相关数据，为公司产品设置和优化提供参考意见； 7、配合人力资源部、市场管理委员会等相关部门组织开展公司客服序列人员职级评定、考核、薪资结构设计等系列工作； 8、建立并完善公司客服投诉处理机制和渠道，处理客户投诉，出具投诉处理报告； 9、完成公司领导安排的其他工作。
13	研究院	1、根据公司战略和业务发展需要，建立、健全研发与教学体系，支撑公司各项目业绩达成； 2、负责公司教学体系的设计和优化； 3、负责公司系列教学辅助材料的自主研发和优化升级； 4、负责公司讲师的招聘、培训、考核等系列工作； 5、负责具体承担课程教学； 6、负责地方院教学、培训、研发工作的指导、监督； 7、负责配合相关部门完成其他工作。
14	事业部	1、负责公司考试项目年度业务目标的实现； 2、负责制定并具体落实项目年度工作规划，并根据市场实际情况进行灵活调整； 3、负责根据市场实际创新项目课程体系、产品特点、课程价格、增值服务等； 4、负责统筹协调公司资源，兼顾线上线下市场宣传，最大程度保证市场覆盖率和渗透率； 5、负责对各省份项目工作进行培训、指导、监督，给予物资、人力方面的支持，并视情况进行实地考察指导； 6、负责与相应研究院积极沟通，最大程度保证教学、研发针对性，打造市场口碑和保证教学效果； 7、建立并完善事业部员工考核机制，不断优化人员配置。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	部门	部门职责
15	质量管理委员会	1、建立健全公司师资、研发编辑职级评定制度和流程规范； 2、建立并完善公司师资教学事故认定和处理办法，并严格落实执行； 3、定期开展并组织师资、研发职级评定工作，并组组织专家团队评审； 4、完成公司领导交办的其他工作。
16	中公网校	1、负责公司中公网校年度业务目标的实现； 2、负责制定并具体落实项目年度工作规划，并根据市场实际情况进行灵活调整； 3、负责根据市场实际创新项目课程体系、产品特点、课程价格、增值服务等； 4、负责不断优化升级网校在线授课平台功能，提高学员服务水平，提升用户体验； 5、负责统筹协调公司资源，兼顾线上线下市场宣传，最大程度保证市场覆盖率和渗透率； 6、负责对各省份项目工作进行培训、指导、监督，给予物资、人力方面的支持，并视情况进行实地考察指导； 7、负责与相应研究院积极沟通，最大程度保证教学、研发针对性，打造市场口碑和保证教学效果； 8、建立并完善团队员工考核机制，不断优化人员配置。
17	运营监督部	1、负责公司监督管理制度的制定、修改和完善，建立和维护公司监督体系，并根据相关制度行使对各部门、各分子公司和员工的监督管理权； 2、负责受理并调查处理公司所有员工的违法、违纪行为； 3、负责受理公司对分校运营管理工作的申诉，维护员工正当利益； 4、协助财务审计部门对公司高层管理人员进行财务纪律、资产管理、资金使用等有关经济管理工作的监督、审查； 5、监控公司各学校、分子公司收支状况； 6、协同各职能部门，指导督促各分子公司开展全面风险管理工作； 7、规范公司分子公司学员报名、退费流程等； 8、完成公司领导交办的其他工作。
18	投资管理部	1、负责收集各类信息，寻找有投资价值的企业或项目，包括重组、兼并和收购等项目； 2、负责组织对拟投资企业或项目进行调研、论证，评估企业或项目的市场价值，提出投资企业或项目的可行性报告； 3、负责投资企业或项目的投资方案设计，包括投融资方式、投融资规模、投融资结构及相关成本和风险的预测等； 4、负责投资企业或项目的立项、报建、报告等工作，并按公司决策，以投资公司名义组织投资； 5、负责对公司直接投资形成的资产（以下简称所管理资产）进行管理，掌握、监督其经济情况，包括资产负债、损益、现金流量等财务状况；市场开发、产品开发、产品结构调整等经营状况；组织结构、人才队伍、劳动生产率等管理状况；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	部门	部门职责
		6、负责对所管理资产运行进行监督。通过定期或不定期听取执行董事和监事工作汇报、本部门工作人员按委派程序出任董事或列席董事会、调阅有关资产运行信息资料等方式，及时发现资产运行中的问题、并预警，提出处理意见并监督主管部门采取相关措施； 7、对所管理资产的处置提出建议方案，经公司总经理办公会批准后组织实施； 8、协助审计部或外部审计单位对所管理资产开展审计工作； 9、参与公司对所管理资产的有关统计工作，并对所管理资产的经济运行状况进行分析研究，向公司领导报送和向有关职能部门传递相关信息； 10、负责管理范围内的股东事务； 11、负责分子公司董事、监事的日常管理工作，协调解决董事、监事提出的有关业务问题； 12、完成公司领导交办的其它工作。

八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况

1、董事会成员

标的公司董事会现有7名董事，其中3名为独立董事。标的公司董事均由标的公司股东大会选举产生，每届任期三年，并可连选连任，独立董事连续任期不得超过六年，具体情况如下：

姓名	性别	国籍	境外居留权	出生日期	任职情况
李永新	男	中国	无	1976 年 3 月	董事长
王振东	男	中国	无	1976 年 7 月	董事、总经理
石磊	男	中国	无	1976 年 7 月	董事、财务总监、董事会秘书
易姿廷	女	中国	无	1974 年 6 月	董事
于淼	男	中国	无	1976 年 12 月	独立董事
肖淑芳	女	中国	无	1957 年 11 月	独立董事
王强	男	中国	无	1977 年 4 月	独立董事

标的公司董事简历如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）李永新先生，1976年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。1999年进入教育培训行业自主创业；2005年至2010年，担任中公在线经理；2010年起担任中公有限总裁；2015年11月起担任中公教育董事长。

（2）王振东先生，1976年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。2001年进入教育培训行业；2005年至2010年，负责中公在线内部运营管理工作；2010年至2015年，担任中公有限执行董事兼总经理；2015年11月起担任中公教育董事兼总经理。

（3）石磊先生，1976年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。1999年进入教育培训行业；2005年至2010年，负责中公在线市场运营管理工作；2010年至2015年11月，担任中公有限副总裁；2015年11月起担任中公教育董事兼财务总监及董事会秘书。

（4）易姿廷女士，1974年出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生学历。1994年至2004年，历任株洲冶炼集团股份有限公司技术员、助理工程师；2007年至2011年，担任中国农药工业协会法务负责人；2011年起历任中公有限质量管理委员会负责人、总裁助理、助理总裁；2015年12月起担任中公教育董事。

（5）于淼先生，1976年出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生学历，具有中国律师执业资格。2002年至2006年，担任北京市竞天公诚律师事务所律师；2006年至2010年，担任北京市环球律师事务所合伙人；2010年至2011年，担任诺顿罗氏（亚洲）律师集团合伙人；2011年7月至今，担任北京市环球律师事务所合伙人；2015年11月起担任中公教育独立董事。此外，于淼先生现还担任北京车讯互联网股份有限公司董事和彩客化学集团有限公司独立非执行董事。

（6）肖淑芳女士，1957 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，博士研究生学历，中国注册会计师协会非执业会员，中国会计学会理事、高级会员，美国会计学会会员。1974 年至 1988 年，分别于黑龙江集贤县 291 农场、哈尔滨锅炉厂技工学校和北京林业大学从事教学工作；1988 年至今，于北京理工大学从事教学工作，现任北京理工大学管理与经济学院教授、博士生导师；现任北京先进数通信息技术股份公司、北京华清飞扬网络股份有限公司、北京信路

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

威科技股份有限公司独立董事；2015 年 11 月起担任中公教育独立董事。

（7）王强先生，1977年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。2005年至2010年，历任广州网易信息技术有限公司财经频道主编、营销总裁助理；2010年至2012年，担任北京市创业致成管理咨询有限公司总经理；2012年至2014年，担任昆明资本谷文化传播有限公司总经理；2014年8月至2018年2月，担任云南米巢装饰工程有限公司执行董事兼总经理；2016年7月至2018年2月，担任昆明米巢科技有限公司执行董事兼总经理；2015年12月起担任中公教育独立董事。

2、监事会成员

标的公司监事会现有3名监事，其中1名为职工代表监事，公司监事每届任期三年，并可连选连任，具体情况如下：

姓名	性别	国籍	境外居留权	出生日期	任职情况
郭世泓	男	中国	无	1975 年 3 月	监事会主席
何玓	男	中国	无	1977 年 8 月	监事
李文	女	中国	无	1979 年 1 月	职工代表监事

标的公司监事简历如下：

（1）郭世泓先生，1975年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。2002年进入教育培训行业；2005年至2010年，负责中公在线区域招生工作；2010年至2015年，担任中公有限副总裁；2015年11月起担任中公教育监事会主席。

（2）何玓先生，1977年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。1999年至2000年，担任北京印象广告有限公司客户经理；2000年至2002年，担任北京蓝色光标公关顾问有限公司客户总监；2002年至2004年，担任上海海天网联公关顾问有限公司客户总监；2004年至2005年，担任北京智扬公关有限公司客户总监；2005年至2009年，担任奥美集团（中国）高级客户总监；2009年至2010年，担任安邦保险集团总裁助理；2010年起任中公有限助理总裁；2015年11月起任中公教育监事。

（3）李文女士，1979 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生学历，具有法律职业资格证。2007 年至 2010 年，任职于中公在线，担任授课及研发工作；2010 年起历任中公有限面试讲师、面试研究院院长助理、面试

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

研究院二院院长；2015 年 11 月起担任中公教育职工代表监事。

3、高级管理人员

标的公司现有高级管理人员 6 名，具体情况如下：

姓名	性别	国籍	境外居留权	出生日期	任职情况
王振东	男	中国	无	1976 年 7 月	董事、总经理
石磊	男	中国	无	1976 年 7 月	董事、财务总监、董事会秘书
张永生	男	中国	无	1975 年 11 月	副总经理
王学军	男	中国	无	1963 年 9 月	副总经理
何有立	男	中国	无	1975 年 9 月	副总经理
孙霖	男	中国	无	1980 年 7 月	副总经理

标的公司高级管理人员简历如下：

（1）王振东先生的简历详见本节“1、董事会成员”。

（2）石磊先生的简历详见本节“1、董事会成员”。

（3）张永生先生，1975 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生学历。1999 年进入教育培训行业；2005 年至 2010 年，任职于中公在线负责师资及教学研发的工作；2010 年至 2015 年，担任中公有限副总裁；2015 年 11 月起担任中公教育副总经理。

（4）王学军先生，1963 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。1985 年至 1995 年，担任机械部天津市机床厂工程师；1995 年至 1999 年，担任天津市磨床总厂经营厂长；2001 年至 2004 年，担任天津开发区中兴机电有限公司总经理；2004 年至 2010 年，负责中公在线区域招生工作；2010 年至 2015 年，历任中公有限助理总裁、副总裁；2015 年 11 月起担任中公教育副总经理。

（5）何有立先生，1975 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。1999 年进入教育培训行业；2005 年至 2010 年，任职于中公在线负责市场运营方面的工作；2010 年至 2015 年，历任中公有限助理总裁、副总裁；2015 年 11 月起担任中公教育副总经理。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（6）孙霖先生，1980 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。2004 年至 2005 年，担任大连重工集团技工学校讲师；2005 年至 2010 年，任职于中公在线，负责区域招生工作；2010 年至 2015 年，历任中公有限助理总裁、副总裁；2015 年 11 月起担任中公教育副总经理。

4、核心技术人员

标的公司核心技术人员具体情况如下：

姓名	性别	国籍	境外居留权	出生日期	任职情况
李永新	男	中国	无	1976 年 3 月	董事长
李琳	男	中国	无	1983 年 5 月	行测研究院院长、首席研发专家
刘彦	男	中国	无	1984 年 5 月	面试研究院院长、首席研发专家
张红军	男	中国	无	1978 年 10 月	申论研究院院长、首席研发专家

（1）李永新先生的简历详见本节“1、董事会成员”。

（2）李琳先生，1983年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。2006年至2010年，担任北京广源益农化学有限责任公司技术员；2010年至2015年，历任中公有限行测研究中心负责人、地方师资管理中心主任、助理总裁；2015年12月起担任中公教育行测研究院院长、首席研发专家。

（3）刘彦先生，1984年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。2005年至2010年，担任北京启明星文化交流有限公司教育咨询部经理；2010年至2015年，历任中公有限面试研究中心负责人、助理总裁；2015年12月起担任面试研究院院长、首席研发专家。

（4）张红军先生，1978年出生，中国国籍，无永久境外居留权，博士研究生学历。2004年至2012年，担任上海海事大学讲师。2012年至2015年，历任中公有限申论研究中心负责人、助理总裁；2015年12月起担任中公教育申论研究院院长、首席研发专家。

（二）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

亲属直接或间接持有股份的情况

截至本报告书签署之日，中公教育董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属在本次交易前持有中公教育股份的情况如下：

序号	姓名	在中公教育任职	持股方式	持股数量（万股）	持股比例
1	李永新	董事长	直接持股	1,782.00	19.80%
2	鲁忠芳	董事长李永新之母、标的公司共同实际控制人	直接持股	4,293.00	47.70%
3	王振东	董事、副总经理	直接持股	1,620.00	18.00%
4	郭世泓	监事会主席	直接持股	81.00	0.90%
5	张永生	副总经理	直接持股	81.00	0.90%

除上述情况外，标的公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属不存在其他直接或间接持有标的公司股份的情况。截至本报告书签署之日，上述人员所持有的标的公司股份不存在质押或冻结的情况。

（三）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员的其他对外投资情况

截至本报告书签署之日，中公教育董事、监事、高级管理人员及其他核心人员主要对外投资的情况如下：

姓名	对外投资的单位名称	被投资单位注册资本/认缴出资（万元）	持股比例
李永新	张家口东方中学	389.06	70.00%
	共青城银吾投资合伙企业（有限合伙）	310.00	32.26%
	中公合伙	100.00	19.80%
	北京基锐资本管理有限公司	1,000.00	15.00%
	千秋智业	500.00	10.00%
	横琴北创燕园投资中心（有限合伙）	3,201.00	6.25%
	北京金软瑞彩科技股份有限公司	5,806.45	0.23%
王振东	中公合伙	100.00	18.00%
郭世泓	中公合伙	100.00	0.90%
张永生	中公合伙	100.00	0.90%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

姓名	对外投资的单位名称	被投资单位注册资本/认缴出资（万元）	持股比例
石磊	北京和才凤凰投资中心（有限合伙）	1,000.00	50.00%
	北京和才德瑞投资中心（有限合伙）	2,500.00	40.00%
	汇友致远	10,000.00	20.14%
	北京天利防戍股权投资基金合伙企业（有限合伙）	3,000.00	66.67%
何有立	汇友致远	10,000.00	23.58%

除上述情况外，中公教育董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在其他对外投资情况。

（四）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬情况

中公教育董事、监事、高级管理人员及其他核心人员2017年度和2018年1-4月在中公教育领取薪酬（税前）的情况如下：

姓名	现任职务	2018 年 1-4 月领取收入（万元）	2017 年领取收入（万元）	是否在公司专职
李永新	董事长	56.34	168.43	是
王振东	董事、总经理	47.10	140.86	是
石磊	董事、财务总监、董事会秘书	49.79	147.54	是
易姿廷	董事	40.10	118.49	是
于淼	独立董事	2.00	8.00	否
肖淑芳	独立董事	2.00	8.00	否
王强	独立董事	2.00	8.00	否
郭世泓	监事会主席	42.78	126.03	是
何玓	监事	38.86	114.15	是
李文	职工代表监事	31.99	91.59	是
张永生	副总经理	38.65	114.18	是
王学军	副总经理	45.17	133.97	是
何有立	副总经理	42.80	126.72	是
孙霖	副总经理	40.50	120.10	是
李琳	行测研发中心负责人、首席研发专家	33.62	96.11	是

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

姓名	现任职务	2018 年 1-4 月领取收入（万元）	2017 年领取收入（万元）	是否在公司专职
刘彦	面试研究院院长、首席研发专家	35.16	101.46	是
张红军	申论研究院院长、首席研发专家	36.72	106.27	是

标的公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均未在标的公司关联企业领取薪酬，除根据有关规定为在标的公司任职的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员缴纳社会保险及住房公积金外，亦不享受其他待遇和退休金计划等。

（五）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况

截至本报告书签署之日，中公教育董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外兼职情况如下：

姓名	标的公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与标的公司关系
李永新	董事长	昆明五华中公教育培训学校	董事	中公在线举办学校，李永新配偶许华及李永新亲属鲁岩分别持有中公在线 1.75%和 98.25%股权
王振东	董事、总经理	中公合伙	执行事务合伙人	中公教育全体股东按持有中公教育比例出资设立
石磊	董事、财务总监、董事会秘书	海南汇友影视技术有限公司	董事	中公教育关联方汇友致远的下属企业
肖淑芳	独立董事	北京先进数通信息技术股份公司	独立董事	无
		北京华清飞扬网络股份有限公司	独立董事	无
		北京信路威科技股份有限公司	独立董事	无
		北京理工大学	管理与经济学院教授、博士生导师	无
于淼	独立董事	北京市环球律师事务所	合伙人	无

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

姓名	标的公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与标的公司关系
		北京车讯互联网股份有限公司	董事	无
		彩客化学集团有限公司	独立非执行董事	无

除上述情况外，中公教育董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在其他兼职情况。

（六）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间存在的亲属关系

截至本报告书签署之日，中公教育董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间不存在近亲属关系。

（七）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所签订的协议

标的公司已根据国家相关规定与在标的公司任职的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订了《劳动合同》或聘任协议，并与高级管理人员及其他核心人员签订了《员工保密及竞业限制协议》。

为保证公司经营的稳定性和激励的有效性，标的公司及其共同实际控制人之一鲁忠芳与标的公司总经理王振东签署了《股份限售协议》及其补充协议，约定王振东自2015年6月起五年之内，将持续服务于中公教育，不得离职。

截至本报告书签署之日，上述合同或协议均正常履行，不存在违约的情形。除上述合同外，中公教育董事、监事、高级管理人员不存在与中公教育签订借款、担保等其他协议的情况。

（八）董事、监事及高级管理人员任职资格

截至本报告书签署之日，中公教育董事、监事及高级管理人员均符合《证券法》、《公司法》等相关法律法规、规范性文件及《公司章程》中关于任职资格的相关规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中公教育董事、监事及高级管理人员不存在被中国证监会认定为市场禁入者的情形，不存在因违反相关法律法规而受到刑事处罚或曾经涉及刑事诉讼的情形。

（九）董事、监事及高级管理人员近三年变动情况

1、董事的聘任及任职变动情况

2015 年 1 月 1 日至 2015 年 10 月 30 日期间，标的公司不设董事会，设执行董事一名，由王振东担任。

2015 年 10 月 30 日，标的公司召开创立大会暨首次股东大会，审议通过选举李永新、王振东、石磊、于淼、肖淑芳为公司第一届董事会董事，任期三年，其中于淼、肖淑芳为独立董事。同日，标的公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过选举李永新为第一届董事会董事长。

2015 年 12 月 22 日，标的公司召开 2015 年第一次临时股东大会，审议通过选举易姿廷为公司非独立董事，选举王强为公司独立董事，新增董事的任期与第一届董事会一致。

2、监事的聘任及任职变化情况

2015 年 1 月 1 日至 2015 年 10 月 30 日期间，标的公司不设监事会，设监事一名，由鲁岩担任。

2015 年 10 月 30 日，标的公司召开创立大会暨首次股东大会，审议通过选举郭世泓、何玓为公司非职工代表监事。同日，标的公司召开职工代表大会，选举李文为职工代表监事，与非职工代表监事共同组成公司第一届监事会，任期三年。同日，标的公司召开第一届监事会第一次会议，审议通过选举郭世泓为公司第一届监事会主席。

3、高级管理人员的聘任及任职变化情况

2015 年 1 月 1 日至 2015 年 10 月 30 日期间，标的公司在其工商主管部门登记的经理为王振东。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年 10 月 30 日，标的公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过聘任王振东为公司总经理，聘任张永生、王学军、何有立、孙霖为公司副总经理、聘任石磊为公司财务总监，任期均为三年。

2015 年 12 月 2 日，标的公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过聘任石磊为公司董事会秘书，任期三年。

中公教育最近三年的董事、高级管理人员的变动系改制设立股份公司后完善公司治理结构。董事、高级管理人员的变化完善了中公教育经营管理层的人员结构，这将有利于中公教育进一步提高经营管理水平和能力，确保中公教育在经营上的稳定性和发展战略上的连贯性，对中公教育的经营管理带来积极影响，有利于中公教育的持续经营和发展。

中公教育报告期内的董事、高级管理人员未发生过重大变化，符合《首次公开发行股票并上市管理办法》第十二条的规定。

九、员工情况

（一）员工基本情况

1、人数及其变化情况

截至2015年末、2016年末、2017年末和2018年4月末，标的公司员工数分别为8,496人、10,870人、19,074人和22,620人，主要是随着公司业务规模的不断扩大，公司人员增加较快所致。

2、员工专业结构

截至2017年12月31日和2018年4月30日，中公教育员工专业结构情况如下表所示：

专业类别	2018 年 4 月 30 日		2017 年 12 月 31 日	
	员工人数（人）	占比	员工人数（人）	占比
管理人员	3,367	14.89%	2,485	13.03%
教师及研发人员	8,608	38.05%	7,516	39.41%
客服人员	2,735	12.09%	2,017	10.57%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

专业类别	2018 年 4 月 30 日		2017 年 12 月 31 日	
市场人员	7,910	34.97%	7,056	36.99%
合计	**22,620**	**100.00%**	**19,074**	**100.00%**

3、员工受教育程度

截至2017年12月31日和2018年4月30日，中公教育员工受教育程度情况如下表所示：

受教育程度	2018 年 4 月 30 日		2017 年 12 月 31 日	
	员工人数（人）	占比	员工人数（人）	占比
硕士及以上	2,713	11.99%	2,816	14.76%
本科	14,956	66.12%	12,288	64.42%
大专	4,869	21.53%	3,904	20.47%
中专及以下	82	0.36%	66	0.35%
合计	**22,620**	**100.00%**	**19,074**	**100.00%**

4、员工年龄分布

截至2017年12月31日和2018年4月30日，中公教育员工的年龄分布情况如下表所示：

年龄分布	2018 年 4 月 30 日		2017 年 12 月 31 日	
	员工人数（人）	占比	员工人数（人）	占比
20-30 岁	20,676	91.41%	17,279	90.59%
31-40 岁	1,777	7.86%	1,639	8.59%
40 岁以上	167	0.74%	156	0.82%
合计	**22,620**	**100.00%**	**19,074**	**100.00%**

5、员工级别分布

报告期各期末，中公教育各类员工级别分布情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：人

专业类别	级别	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
		人数	占比	人数	占比	人数	占比	人数	占比
管理人员	暂未定级	180	5.35%	136	5.47%	27	1.23%	10	0.43%
	初级	1,153	34.24%	979	39.40%	953	43.34%	776	33.51%
	中级	1,428	42.41%	1,028	41.37%	944	42.93%	1,212	52.33%
	高级	606	18.00%	342	13.76%	275	12.51%	318	13.73%
	小计	**3,367**	**100.00%**	**2,485**	**100.00%**	**2,199**	**100.00%**	**2,316**	**100.00%**
教师	暂未定级	1,318	18.14%	932	14.27%	360	9.25%	48	1.93%
	初级	1,262	17.37%	1,662	25.45%	1,246	32.01%	546	21.98%
	中级	3,090	42.54%	2,977	45.59%	1,848	47.47%	1,383	55.68%
	高级	1,594	21.94%	959	14.69%	439	11.28%	507	20.41%
	小计	**7,264**	**100.00%**	**6,530**	**100.00%**	**3,893**	**100.00%**	**2,484**	**100.00%**
研发人员	暂未定级	158	11.76%	23	2.33%	9	1.52%	-	-
	初级	32	2.38%	92	9.33%	94	15.91%	66	9.14%
	中级	802	59.67%	748	75.86%	429	72.59%	589	81.58%
	高级	352	26.19%	123	12.47%	59	9.98%	67	9.28%
	小计	**1,344**	**100.00%**	**986**	**100.00%**	**591**	**100.00%**	**722**	**100.00%**
客服人员	暂未定级	960	35.10%	501	24.84%	44	4.55%	2	0.34%
	初级	925	33.82%	587	29.10%	184	19.01%	111	18.62%
	中级	611	22.34%	762	37.78%	511	52.79%	333	55.87%
	高级	239	8.74%	167	8.28%	229	23.66%	150	25.17%
	小计	**2,735**	**100.00%**	**2,017**	**100.00%**	**968**	**100.00%**	**596**	**100.00%**
市场人员	暂未定级	2,130	26.93%	2,337	33.12%	106	3.29%	29	1.22%
	初级	2,661	33.64%	1,707	24.19%	1,308	40.63%	891	37.47%
	中级	2,410	30.47%	2,593	36.75%	1,598	49.64%	1,295	54.46%
	高级	709	8.96%	419	5.94%	207	6.43%	163	6.85%
	小计	**7,910**	**100.00%**	**7,056**	**100.00%**	**3,219**	**100.00%**	**2,378**	**100.00%**
总计		**22,620**	**100.00%**	**19,074**	**100.00%**	**10,870**	**100.00%**	**8,496**	**100.00%**

注：暂未定级主要指处于试用期而暂时没有定级的员工。

6、员工入职时间分布

报告期各期末，中公教育各类员工入职时间分布情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：人

专业类别	级别	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
		人数	占比	人数	占比	人数	占比	人数	占比
管理人员	1 年以内	439	13.04%	538	21.65%	249	11.32%	178	7.68%
	1-3 年	490	14.55%	363	14.61%	476	21.65%	770	33.25%
	3 年以上	2,438	72.41%	1,584	63.74%	1,474	67.03%	1,368	59.07%
	小计	**3,367**	**100%**	**2,485**	**100%**	**2,199**	**100%**	**2,316**	**100%**
教师	1 年以内	3,528	48.57%	4,085	62.56%	1,993	51.19%	1,072	43.15%
	1-3 年	3,289	45.28%	1,985	30.40%	1,272	32.67%	1,250	50.32%
	3 年以上	447	6.15%	460	7.04%	628	16.13%	162	6.52%
	小计	**7,264**	**100%**	**6,530**	**100%**	**3,893**	**100%**	**2,484**	**100%**
研发人员	1 年以内	192	14.28%	102	10.35%	38	6.43%	20	2.77%
	1-3 年	121	9.00%	71	7.20%	63	10.66%	259	35.87%
	3 年以上	1,031	76.71%	813	82.45%	490	82.91%	443	61.36%
	小计	**1,344**	**100%**	**986**	**100%**	**591**	**100%**	**722**	**100%**
客服人员	1 年以内	1,758	64.28%	1,267	62.82%	450	46.49%	222	37.25%
	1-3 年	645	23.58%	448	22.21%	334	34.50%	311	52.18%
	3 年以上	332	12.14%	302	14.97%	184	19.01%	63	10.57%
	小计	**2,735**	**100%**	**2,017**	**100%**	**968**	**100%**	**596**	**100%**
市场人员	1 年以内	5,547	70.12%	4,952	70.18%	1,626	50.52%	834	35.07%
	1-3 年	2,080	26.30%	1,250	17.72%	1,038	32.25%	1,308	55.00%
	3 年以上	283	3.58%	854	12.10%	555	17.24%	236	9.92%
	小计	**7,910**	**100%**	**7,056**	**100%**	**3,219**	**100%**	**2,378**	**100%**
总计		**22,620**	**100.00%**	**19,074**	**100.00%**	**10,870**	**100%**	**8,496**	**100%**

（二）执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度等情况

中公教育实行劳动合同制，中公教育与员工按照《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国劳动合同法》的有关规定签订劳动合同，员工根据劳动合同承担义务和享受权利。报告期内，中公教育已按国家和地方有关规定，为员工办理了基本养老保险、失业保险、工伤保险、基本医疗保险、生育保险及住房公积金。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，中公教育不存在因违反相关法律法规而受到各地社会保险主管部门和住房公积金主管部门重大行政处罚的情形。此外，中公教育共同实际控制人鲁忠芳和李永新已出具承诺函，承诺：“如公司及其下属分、子公司、培训学校因本次交易完成前未按规定为职工缴纳社会保险、住房公积金而被政府主管部门要求补缴社会保险费和住房公积金或处以任何形式的处罚或承担任何形式的法律责任，本人保证将为公司及及其境内下属分、子公司、培训学校承担因前述补缴或受处罚或承担法律责任而导致、遭受、承担的任何损失、损害、索赔、成本和费用。”

（三）劳务派遣情况

截至2018年4月30日，中公教育不存在劳务派遣的情况。

（四）教师基本情况

1、教师数量

截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育拥有教师 7,264 人，均为全职教师，不存在兼职教师的情形。

2、教师从事非学历教育培训是否需要及实际取得相关资格证书情况

（1）教师从事非学历教育培训未强制要求取得国家承认的教师资格或者相关专业技能资格

《民促法（2016 修正）》第二十九条规定，民办学校聘任的教师，应当具有国家规定的任教资格。《营利性民办学校监督管理实施细则》第二十五条规定，营利性民办学校聘任的教师应当具备国家规定的教师资格或者相关专业技能资格。该细则第四十九条规定，营利性民办培训机构参照本细则执行。

根据《中华人民共和国教师法》（以下简称“《教师法》”）第二条，“本法适用于在各级各类学校和其他教育机构中专门从事教育教学工作的教师”。根据《教师法》第四十条第（一）项，各级各类学校是指“实施学前教育、普通初等教育、普通中等教育、职业教育、普通高等教育以及特殊教育、成人教育的学校”；其他教育机构是指“少年宫以及地方教研室、电化教育机构等”。根据

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上述《教师法》的规定，非学历培训机构并不属于《教师法》规范的“各级各类学校”或“其他教育机构”。

根据国务院 1995 年颁布实施《教师资格条例》第二条，“中国公民在各级各类学校和其他教育机构中专门从事教育教学工作，应当依法取得教师资格”。根据该条规定，应当依法取得教师资格的情况仅限于在《教师法》第四十条界定的“各级各类学校”和“其他教育机构”中专门从事教育教学工作的人员，而对于不属于上述“各级各类学校”和“其他教育机构”范畴的其他类型的教育机构中从事教育教学工作的人员，并未强制要求取得国家承认的教师资格。同时，《教师法》第四十一条也明确规定，“……其他类型的学校的教师……，可以根据实际情况参照本法有关规定执行。”结合上述《营利性民办学校监督管理实施细则》第四十九条的规定，营利性民办培训机构聘任的教师并未强制要求取得国家承认的教师资格或相关专业技能资格。

综上所述，《民促法（2016 修正）》、《营利性民办学校监督管理实施细则》、《教师法》中并未强制要求从事非学历培训的教育机构的教师取得国家承认的教师资格或者相关专业技能资格。

（2）中公教育教师取得的教师资格或者相关专业技能资格

中公教育及其下属子公司、分公司、民非学校中，三分之一左右从事教育教学工作的人员取得了教师资格或者相关专业技能资格。

由于《民促法（2016 修正）》、《营利性民办学校监督管理实施细则》、《教师法》中并未强制要求从事非学历培训的教育机构的教师取得国家承认的教师资格或者相关专业技能资格，因此中公教育及其下属子公司、分公司、民非学校目前部分在岗教师未取得教师资格或者相关专业技能资格的情形符合《民促法（2016 修正）》、《营利性民办学校监督管理实施细则》、《教师法》等相关法律法规的规定。

3、教师与中公教育劳动关系的具体情况

中公教育不存在兼职教师，与全体教师均签订了《劳动合同书》和《员工保密及竞业限制协议》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《劳动合同书》约定了合同期限一般为三年、五年及无固定期限，同时对教师的工作内容、工作地点、工作时间、休息休假、劳动报酬、社会保险及其他保险福利待遇、劳动保护、劳动条件、职业危害保护、劳动合同的解除、终止和经济补偿等内容均作出了明确约定，并要求教师在职期间不得从事任何与中公教育利益相冲突或业务相关的第二职业或活动。

此外，中公教育与教师均签订了《员工保密及竞业限制协议》，明确要求教师对中公教育的商业秘密和知识产权等负有保密义务，在劳动合同期限内，非经中公教育事先书面同意，不得与其他任何单位或个人建立劳动或者劳务关系或者兼职关系，不得自己或者与他人共同开展与中公教育业务范围相同或相近的任何活动；并在与中公教育解除或者终止劳动合同后两年内，不得到与中公教育生产或者经营同类产品及从事同类业务的其他单位或团体、组织、机构等担任任何职务，不得为自己开业生产或者经营与中公教育同类的产品、从事同类业务、提供同类服务，不得抢夺中公教育客户，不得为自身或任何第三方的利益而雇佣、招募（以雇佣为目的）或推荐（以雇佣为目的）任何已被中公教育雇佣的人员。

综上所述，中公教育与教师签订的《劳动合同书》和《员工保密及竞业限制协议》内容合法有效，能够有效确定教师与中公教育的劳动关系，对双方均具有法律约束力。

4、中公教育为教师缴纳社会保险和住房公积金情况

中公教育按照《中华人民共和国劳动法》和地方各级人民政府的有关规定，在北京市和各地分支机构所在地社会保障机构为教师办理各项社会保险，包括基本养老保险、失业保险、工伤保险、基本医疗保险和生育保险等。此外，中公教育在北京市和各地分支机构所在地住房公积金管理部门为在职教师办理住房公积金。社会保险和住房公积金款项由中公教育根据北京市和各地分支机构所在地规定按月向有关机构缴纳。

（1）“五险一金”缴纳情况

① 缴纳人数情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育为教师缴纳社会保险和住房公积金人数如下：

单位：人

项目	2018.4.30	
	人数	占比
社会保险	6,323	87.05%
住房公积金	5,588	76.93%
期末教师总人数	**7,264**	**100.00%**

截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育员工缴纳社会保险和住房公积金的人数占当期期末员工总数的比例均在 70%以上。中公教育教师总人数与实际缴纳社会保险人数、住房公积金人数之间的主要差异原因为：

A.部分新入职教师的社会保险、住房公积金缴纳手续正在办理中；

B.部分非城镇户籍教师申请不缴纳社会保险、住房公积金；

C.部分教师为退休返聘，中公教育不需要为其缴纳社会保险、住房公积金；

D.部分教师在原工作单位缴纳社会保险、住房公积金；

E.中公教育暂未替部分试用期员工缴纳社会保险、住房公积金。

除上述情形外，中公教育为其余教师缴纳了社会保险、住房公积金。

② 缴纳金额情况

2018 年 1-4 月，中公教育为教师缴纳社会保险和住房公积金金额如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月
社会保险	2,592.03
住房公积金	763.13
合计	**3,355.16**

中公教育在北京为员工缴纳社会保险和住房公积金的缴费基数按照员工上一年度平均工资与北京市平均工资核定缴费基数下限孰高确定；各地分支机构所在地缴纳社会保险和住房公积金的缴费基数按照员工上一年度平均工资的一

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

定比例（通常 60%以上）与分支机构所在省平均工资核定缴费基数下限孰高确定。

（2）“五险一金”缴纳的合规性

根据中公教育及下设分支机构已取得的各地社会保障机构和住房公积金管理部门出具的合规证明及网络公开检索，报告期内中公教育不存在因违反相关法律法规而受到各地社会保障机构和住房公积金管理部门行政处罚的情形。

此外，中公教育共同实际控制人鲁忠芳和李永新已出具承诺函，承诺：“如公司及其下属分、子公司、培训学校因本次交易完成前未按规定为职工缴纳社会保险、住房公积金而被政府主管部门要求补缴社会保险费和住房公积金或处以任何形式的处罚或承担任何形式的法律责任，本人保证将为公司及下属分、子公司、培训学校承担因前述补缴或受处罚或承担法律责任而导致、遭受、承担的任何损失、损害、索赔、成本和费用。”

综上所述，中公教育存在未为部分员工缴纳或未足额缴纳社会保险和住房公积金的情形，但报告期内中公教育不存在因违反社会保险和住房公积金等方面相关法律法规而受到各地社会保障机构和住房公积金管理部门行政处罚的情形，且中公教育实际控制人已作出相关补偿承诺，因此上述情形不构成本次交易的实质性法律障碍。

5、中公教育教师构成

截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育教师均为全职教师，不存在兼职教师的情形，教师职级结构具体如下：

单位：人

项目	2018.4.30	
	人数	占比
暂未定级	1,318	18.14%
初级教师	1,262	17.37%
中级教师	3,090	42.54%
高级教师	1,594	21.94%
合计	**7,264**	**100.00%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注：暂未定级主要指处于试用期而暂时没有定级的员工。

截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育中级教师占教师总人数的比例为 42.54%，为中公教育教师的主要构成。

6、标的资产保持教师资源稳定性的相关措施及安排

教师是教育培训的实施者，是中公教育开展业务最重要人员之一。为保持教师的稳定性，中公教育采取了积极措施及安排，包括签订具有法律效力的《劳动合同书》和《员工保密及竞业限制协议》、提供通畅的晋升通道、提供具有竞争力的薪酬福利体系、加强品牌建设提升教师社会受尊重程度以及提供完善的培训机制等，具体如下：

（1）与教师签订具有法律效力的《劳动合同书》和《员工保密及竞业限制协议》

中公教育与教师均签订了《劳动合同书》，合同期限一般为三年、五年及无固定期限。劳动合同中对教师的工作内容、工作地点、工作时间、休息休假、劳动报酬、社会保险及其他保险福利待遇、劳动保护、劳动条件、职业危害保护、劳动合同的解除、终止和经济补偿等内容均作出了明确约定，有效确定了教师与中公教育的劳动关系，有利于保障教师的稳定性。同时，《劳动合同书》中明确要求教师在职期间不得从事任何与中公教育利益相冲突或业务相关的第二职业或活动，并保守中公教育的经营信息、商业秘密和知识产权。如受聘教师同时与其他用人单位建立劳动或劳务关系，或者自己（包括与他人合伙、合作）从事其他与中公教育经营范围相关的业务行为的，中公教育可单方面无责任解除与相关教师的劳动合同。

此外，中公教育与教师均签订了《员工保密及竞业限制协议》，明确要求教师对中公教育的商业秘密和知识产权等负有保密义务，在劳动合同期限内，不得与其他任何单位或个人建立劳动或者劳务关系或者兼职关系，不得自己或者与他人共同开展与中公教育业务范围相同或相近的任何活动，并在与中公教育解除或者终止劳动合同后两年内，履行竞业限制义务，如违反相关规定，将承担相应的违约责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）提供通畅的晋升渠道

中公教育在“德才兼备”的基础上，确立“以德为先”作为教师职级评定的第一原则。为鼓励教师不断提升专业能力和道德修养，中公教育制定了《教师职级评定制度》，实行例行评级与自荐评级同步推进的原则对教师进行分级，其中例行评级每季度组织一次，自荐评级每月组织一次，为德才兼备、表现突出、勇于付出、敢于担当的教师提供了通畅的晋升渠道，从而进一步增强中公教育对教师的吸引力，使个人利益和公司利益发展更加紧密联系在一起，有效保障教师的积极性和稳定性。

（3）提供具有竞争力的薪酬福利体系

为鼓励教师不断提高教学水平、教学质量、工作绩效，为学员提供优质的课程，中公教育制定了《教师薪酬管理规定》，坚持按质取酬与按劳取酬相结合、按工作绩效取酬与按工作能力取酬相结合的原则，为教师提供具有竞争的薪酬体系，有效保障教师的积极性和稳定性。

此外，中公教育不断加强福利建设，除为教师提供“五险一金”外，还按照国家、劳动合同履行地有关规定为教师患病及负伤提供相应医疗待遇，并为教师提供公休假、法定假、产假、病假、事假、婚假等有偿假期，以此提升教师对中公教育的归属感，保障教师的稳定性。

（4）加强品牌建设提升教师社会受尊重程度

中公教育是最早从事非学历职业就业培训的企业之一，经过多年的发展，在行业内树立了良好的品牌形象和市场口碑。由于越来越多的学员选择具有较强市场影响力的知名培训机构，以提高学习效率、降低培训风险，因此中公教育通过不断加强品牌建设，在扩大市场占有率的同时进一步提升了中公教育的品牌知名度，有效提升教师在社会上的受尊重程度，从而保障教师的稳定性。

此外，通过本次重大资产重组，中公教育企业性质将完成向上市公司的转变，品牌知名度将进一步提升，有利于进一步提升教师的荣誉感及教师在社会上的受尊重程度，进而增加教师的稳定性。

（5）提供完善的培训机制

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中公教育历来非常重视教师的成长，在教师招聘入职后实施包括入职培训、持续在职培训、提升性培训在内的系统性培训。具体包括每位新教师在入职后均须接受 2 到 3 个月的专业培训，培训采取导师制，由授课经验丰富的教师担任导师，手把手传授授课技巧。同时，每个课程开课之前，对该课程授课老师进行课前培训，强化和确认课程相关细节。此外，在非课程高峰期，中公教育各研究院对授课师资进行轮训，以保证授课师资知识体系的完备性和不断更新。

通过提供完善的培训体系，中公教育不断提升教师授课水准的同时激励和挖掘教师的潜能，助力教师成长，完善教师实现个人职业发展的技能，进而增加教师的稳定性。

7、标的资产保证教师资源具有市场竞争力，使其适应新的招考标准和选拔方式的具体措施及可实现性

中公教育专注于非学历职业就业培训，培训内容涵盖国家和地方公务员招录、事业单位招录、教师资格和招录等与大学毕业生就业择业密切相关的各大领域。由于公务员招录考试、事业单位招录考试、教师资格和招录考试等职业就业类考试每年存在差异，尤其是国家公务员与地方公务员及各地方公务员之间在考试题型、题量等方面每年都存在差异，为应对每年招考标准和选拔方式的变化，保持市场竞争力，中公教育形成了“研发+培训”的模式，即中公教育研发团队首先针对招录政策变化研究并制定出针对性的授课讲义等辅助性资料，随后对教师进行培训，再由教师对学员进行教学。

（1）针对性研发

中公教育自成立以来即以研发作为公司发展的源动力，以专业研发团队作为基础、以针对性的研发作为前提，组建了一支专业基础扎实、经验丰富的专职研发团队，具备不同类型职业就业培训所需的专业知识储备，实时针对各地招录单位公告的招录简介、解读性文件进行深入分析和探究，分析招录职位各项能力的基本要素、提升能力的方式方法及重点难点，最终针对不同层次、不同需求、不同学习阶段的学员设计具有不同侧重点的标准化课程产品，并同步研发包括授课讲义、补充材料、经典案例在内的一系列辅助性资料。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）系统性培训

在研发团队针对不同类型职业就业培训研发出辅助性资料后，中公教育将组织对教师进行课前培训，强化和确认课程相关细节，加强教师对教学产品里课程设计内容的熟悉度，提升教师的授课水准。

此外，在非课程高峰期，中公教育各研究院对授课师资进行轮训，以保证授课师资知识体系的完备性和不断更新，促使教师适应各种新的招考标准和选拔方式，保障教师的市场竞争力。

8、中公教育教师离职率情况及其合理性

（1）报告期内教师离职率情况

单位：人

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
当期教师离职人数	520	836	633	521
期初教师人数	6,530	3,893	2,484	2,013
教师离职率	7.96%	21.47%	25.48%	25.88%

注 1：教师离职人数为当期期初教师在当期离职的人数；

注 2：离职率=教师离职人数/教师当期期初人数。

2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-4 月，中公教育教师的离职率分别为 25.88%、25.48%、21.47%和 7.96%，呈下降趋势，不存在大幅提高的情形。

（2）报告期内离职率合理性分析

① 与同行业公司对比情况

根据公开信息披露，教育行业披露了教师离职率情况的主要公司如下：

教育公司名称	主营业务	离职率披露情况
华图教育	公务员招录、事业单位招录、教师招录等职业教育培训	2017 年讲师及教职人员的留任率约为 80%，对应离职率约为 20%
北京翡翠教育科技集团有限公司	IT 职业教育培训	2015 年、2016 年和 2017 年 1-9 月教师离职率分别为 15.10%、32.90%和 39.27%
北京火星时代科技有限公司	数字艺术教育培训	2015 年度和 2016 年度讲师离职率分别为 22.22%和 31.06%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

教育公司名称	主营业务	离职率披露情况
广州龙文教育科技有限公司	中小学教育 1 对 1 辅导培训	2014 年度和 2015 年度讲师离职率分别为 58.68%和 51.82%

2017 年，中公教育教师的离职率为 21.47%，与其业务结构接近的华图教育基本一致。同时相比于其他披露教师离职率的教育公司，中公教育的离职率偏低，主要是由于中公教育历来重视教师的成长及注重对教师稳定性的建设工作，除签订具有法律效力的《劳动合同书》和《员工保密及竞业限制协议》，更为教师提供了通畅的晋升通道及具有竞争力的薪酬福利，并通过不断加强中公教育的品牌建设以提升教师社会受尊重程度，以及为教师提供完善的培训机制助力教师成长等措施保持教师的稳定性。

综上所述，与同行业教育公司相比，中公教育报告期内的教师离职率具有合理性。

② 中公教育教师培训体系情况

为使教师在讲课过程中能更好的发挥专业技能，不断提升专业素养和业界形象，中公教育非常重视对教师的培训并建立了完善的培训体系，并在教师入职时即与其签订《培训服务协议》，约定如果教师参加培训后未达到中公教育要求的能力水平或未完成培训，中公教育有权单方解除与其劳动合同并无需向其支付经济补偿。

中公教育为教师提供的系统专项培训包括新教师在入职后均须接受 2 到 3 个月的专业培训，培训采取导师制，由授课经验丰富的教师担任导师，手把手传授授课技巧。同时，每个课程开课之前，对该课程授课老师进行课前培训，强化和确认课程相关细节。此外，在非课程高峰期，研究院对授课师资进行轮训，以保证授课师资知识体系的完备性和不断更新。

综上所述，中公教育报告期内离职率具有合理性。

9、中公教育报告期内离职教师的具体情况

（1）按主动离职、被动离职分类

报告期内，中公教育离职教师按主动离职和被动离职分类如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：人

离职老师类别	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	人数	占比	人数	占比	人数	占比	人数	占比
主动离职	479	92.12%	820	98.09%	621	98.10%	520	99.81%
被动离职	41	7.88%	16	1.91%	12	1.90%	1	0.19%
合计	**520**	**100.00%**	**836**	**100.00%**	**633**	**100.00%**	**521**	**100.00%**

中公教育教师出于谋求个人职业发展、更换工作行业或身体状况等原因而主动离职，以及由于培训考核不达标、态度不端正、多次违反公司制度等原因而被中公教育解聘，其中主动离职为中公教育报告期内教师离职的主要情形。

2015 年、2016 年和 2018 年 1-4 月，中公教育的被动离职教师占比分别为 0.19%、1.90%、1.91%和 7.88%，呈上升趋势，主要是由于报告期内中公教育持续加大对教师的考核，尤其针对学员投诉较多且培训考核不达标的教师，严格实行淘汰的机制。

（2）按学员评分分类

中公教育未强制要求学员对授课教师进行打分，但会为每个班次配备班主任，班主任在每天课程结束后，需与学员进行沟通并记录学员意见，如出现个别学员对授课教师抱怨或投诉的情形，则由班主任与学员沟通，安抚学员情绪，通知授课教师需要调整的方面；也可安排学员与被投诉教师直接沟通，解决问题。如果出现多数学员对授课教师不满意、或强烈要求换老师，则由班主任及时与主管及排课老师沟通，更换授课教师。而针对学员投诉的授课教师问题，中公教育区分为授课能力问题或授课态度问题，针对一般授课能力问题及授课态度问题，中公教育会针对性地为教师提供专业培训并在对其考核合格后再重新上岗；而针对性质严重的授课能力或授课态度问题及培训后考核仍不达标的教师，中公教育将会直接淘汰。

此外，每位授课教师结课后，班主任需要针对教师授课情况进行反馈评价，包括课前讲义核对，课中授课内容、授课态度、授课氛围，以及课后为学员答辩等情况，反馈评价结果将作为教师评级考核的重要依据。同时，在评级考核过程中，对于专业知识掌握薄弱、教学技能运用较差、经过长期培训仅能讲授简单课程、考试通过率低、企业文化践行以及日常工作存在较多问题的教师，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中公教育实行降级制度，全面实行择优而用、优胜劣汰的任用机制。

报告期内，中公教育部分教师或因培训考核不达标、或因态度不端正、多次违反公司制度等而被动离职，被动离职教师授课能力或授课态度相比未离职教师整体偏低。

10、设定提存计划的背景、报告期内计提与减少的合理性

中公教育“应付职工薪酬-离职后福利-设定提存计划”核算的内容为向社会保险基金管理中心缴存的基本养老保险及失业保险费，缴存固定费用后，中公教育不再承担进一步支付义务。报告期内，中公教育“应付职工薪酬-离职后福利-设定提存计划”的计提与支付情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2018 年 4 月 30 日
1. 基本养老保险	396.90	5,196.81	5,159.85	433.86
2.失业保险费	16.43	179.50	176.13	19.80
合计	**413.33**	**5,376.31**	**5,335.98**	**453.66**

（续上表）

项目	2016 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2017 年 12 月 31 日
1.基本养老保险	254.54	11,446.39	11,304.03	396.90
2.失业保险费	11.29	405.83	400.69	16.43
合计	**265.83**	**11,852.22**	**11,704.72**	**413.33**

（续上表）

项目	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2016 年 12 月 31 日
1.基本养老保险	152.48	6,306.56	6,204.50	254.54
2.失业保险费	8.43	323.23	320.37	11.29
合计	**160.91**	**6,629.79**	**6,524.87**	**265.83**

（续上表）

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 12 月 31 日
1.基本养老保险	142.82	4,871.85	4,862.19	152.48

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 12 月 31 日
2.失业保险费	9.64	326.11	327.32	8.43
合计	**152.46**	**5,197.96**	**5,189.51**	**160.91**

报告期内，随着中公教育员工数量的逐年上升，基本养老保险和失业保险费的计提、支付及期末余额均有所增加，与员工数量上升趋势一致。应付职工薪酬-离职后福利-设定提存计划的计提与支付合理，核算内容符合《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》的相关规定。

综上所述，中公教育应付职工薪酬-离职后福利-设定提存计划的计提与支付合理，符合《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》的相关规定。

（五）其他人员情况

截至 2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育的员工数量分别为 19,074 人和 22,620 人，除教师外的人员分别为 12,544 人和 15,356 人，其中 1,792 人和 1,893 人主要分布在总部各职能部门，其他人员则分布在各地分支机构，具体如下：

1、总部职能部门除教师外其他人员分布

部门	2018 年 4 月 30 日		2017 年 12 月 31 日	
	其他人员数量（人）	占比	其他人员数量（人）	占比
事业部	818	43.21%	867	48.38%
研究院	461	24.35%	382	21.32%
客服中心	177	9.35%	100	5.58%
中公网校	146	7.71%	129	7.20%
信息技术中心	81	4.28%	120	6.70%
其他	210	11.09%	194	10.83%
合计	**1,893**	**100.00%**	**1,792**	**100.00%**

注：其他职能部门包括：总裁办、人力资源部、行政部、财务部、审计部、证券部、公关法务部、采购部、固定资产管理部、质量管理委员会、运营监督部和投资管理部。

截至 2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育总部职能部门中除教师外其他人员分别合计 1,792 人和 1,893 人，由于中公教育总部主要被赋予研发、客服及线上培训业务等职能，因此总部除教师以外人员主要分布在事业部、研究院、客服中心、中公网校、信息技术中心等职能部门。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、各分支机构除教师外其他人员分布

分布地区	2018 年 4 月 30 日			2017 年 12 月 31 日		
	直营分支机构数量	其他人员数量（人）	人数占比	直营分支机构数量	其他人员数量（人）	人数占比
华东地区	201	3,311	24.59%	190	2,444	22.73%
东北地区	92	2,027	15.06%	91	1,816	16.89%
华北地区	52	1,865	13.85%	49	1,555	14.46%
华中地区	79	1,843	13.69%	73	1,443	13.42%
西南地区	78	1,608	11.94%	73	1,255	11.67%
西北地区	55	1,442	10.71%	51	1,182	10.99%
华南地区	62	1,367	10.15%	55	1,057	9.83%
合计	**619**	**13,463**	**100.00%**	**582**	**10,752**	**100.00%**

注：上述华北地区剔除了北京总部相关人员。

日常运营中，各地分支机构根据业务开展规模而配置相应的人员。截至 2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育除教师及总部职能部门人员以外的其他人员主要分布在华东地区、华北地区和东北地区，合计分别占除教师及总部职能部门人员以外的其他人员比例分别为 54.08%和 53.50%，与主营业务收入主要来源地区分布一致。

3、与可比公司人员对比情况

截至 2017 年末，中公教育与华图教育人员结构对比如下：

职能	华图教育		中公教育	
	人数（人）	占比	人数（人）	占比
师资	3,042	35.70%	6,530	34.24%
其他人员	**5,480**	**64.30%**	**12,544**	**65.76%**
其中：管理类	2,004	23.52%	3,471	18.20%
销售类	3,476	40.79%	9,073	47.57%
合计	**8,522**	**100.00%**	**19,074**	**100.00%**

注 1：中公教育的管理类人员包括管理人员和专职研发人员

注 2：中公教育销售类人员包括市场人员和客服人员

从人员结构上看，中公教育与华图教育除教师以外其他人员数量占比分别为 65.76%和 64.30%，基本一致，且均以销售类人员为主，但中公教育销售类

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

人员占比高于华图教育，主要是由于随着分支机构的快速扩张，中公教育招聘了大量的销售类人员所致。

从人员数量上看，截至 2017 年末，中公教育除教师以外其他人员数量高于华图教育，主要是由于中公教育业务规模相对较大、分支机构相对较多，因此所需人员数量相对较多。2017 年度，中公教育营业收入为华图教育营业收入的 1.80 倍，对应除教师以外其他人员为华图教育的 2.29 倍，其中管理类人员和销售类人员分别为华图教育的 1.73 倍和 2.61 倍，中公教育销售类人员数量相对较多，主要是由于中公教育分支机构扩张速度较快，2017 年扩充了大量的销售人员所致。

综上所述，与可比公司相比，中公除教师以外其他人员数量具有合理性。

（六）员工基本工资和奖金水平

2015 年-2017 年，中公教育各类员工基本工资和奖金水平如下：

单位：万元

专业类别	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	基本工资	奖金	基本工资	奖金	基本工资	奖金
管理人员	23,694.91	10,168.07	18,560.36	8,491.68	16,931.12	6,805.48
教师	20,975.58	45,552.80	11,156.40	29,295.90	8,508.78	19,958.29
研发人员	8,917.23	16,144.21	4,844.64	7,820.83	3,720.88	7,496.73
客服及市场人员	32,299.52	12,328.64	15,064.33	6,930.22	13,288.74	5,244.84
合计	**85,887.24**	**84,193.73**	**49,625.74**	**52,538.63**	**42,449.53**	**39,505.34**

2015 年-2017 年，由于中公教育提升了人员薪酬并增加了人员数量，因此各类人员的基本工资和奖金总额均呈增长趋势。从结构上看，2015 年、2016 年和 2017 年，中公教育基本工资与奖金的比例分别为 1.07、0.94 和 1.02，基本保持稳定。

（七）员工奖金与绩效匹配关系

中公教育各类员工的奖金主要包括绩效奖金和年终奖。2015 年-2017 年，中公教育各类员工绩效奖金与年终奖如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

专业类别	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	绩效奖金	年终奖	绩效奖金	年终奖	绩效奖金	年终奖
管理人员	3,627.36	6,540.71	2,543.30	5,948.39	2,643.15	4,162.33
教师	42,231.31	3,321.50	24,122.75	5,173.15	18,287.85	1,670.44
研发人员	10,428.31	5,715.90	5,428.92	2,391.91	6,781.36	715.37
客服及市场人员	9,186.03	3,142.61	4,856.71	2,073.50	3,815.59	1,429.24
合计	**65,473.01**	**18,720.73**	**36,951.68**	**15,586.95**	**31,527.96**	**7,977.38**

为对员工采取有针对性的激励措施，中公教育制定了《绩效考核管理制度》，根据员工所属部门年度工作总目标及个人年度工作总目确定员工月度绩效目标，按月对员工进行绩效考核，并将绩效考核结果与绩效考核期内的绩效奖金直接挂钩。针对不同类别人员，中公教育设置了不同的绩效考核指标，具体如下：

专业类别	绩效考核指标
管理人员	一般管理人员主要从日常工作量、工作态度、工作成果产出进行考核，与公司业绩直接挂钩相对较少；而各部门负责人、省级分支机构核心及高层管理人员视部门及公司业绩完成情况核定，但由于该部分人员相对较少，管理人员整体体现为与公司业绩直接挂钩相对较少
研发人员	主要考核指标为研发成果数量，研发成果包括课程设计、授课内容、教学方法及讲义等教辅材料，与公司业绩直接挂钩相对较少
教师	主要考核指标为授课课时、教学质量，与公司业绩直接挂钩相对较多
客服及市场人员	主要从完成的业务量、业务能力及业务态度进行考核。其中，业务量的完成情况对绩效考核的影响较大，与公司业绩直接挂钩相对较多

从上表中可以看出，中公教育客服及市场人员、教师绩效考核与公司业绩直接挂钩较多，而管理人员、研发人员绩效考核与公司业绩直接挂钩相对较少。

2015 年-2017 年，中公教育绩效奖金占奖金总额的比例分别为 79.81%、70.33%和 77.76%，为奖金的主要构成。2016 年，中公教育实现主营业务收入 257,935.58 万元，较 2015 年增长 24.57%，而 2016 年客服及市场人员、教师绩效奖金分别较 2015 年上升 27.29%、31.91%，与主营业务收入的增幅基本匹配；2017 年，中公教育实现主营业务收入 402,886.10 万元，较 2016 年增长 56.20%，而 2017 年客服及市场人员、教师绩效奖金较 2016 年分别上升 89.14%、75.07%，绩效奖金增幅较大，主要是由于客服及市场人员、教师 2017 年人员数量增长分

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

别为 116.69%、67.74%，人员增长幅度均超过主营业务收入增长幅度，带动绩效奖金增幅超过主营业务收入增幅。

此外，作为绩效奖金的补充，中公教育根据员工表现在年终发放年终奖。其中，针对普通员工，一般实施“十三薪”制度，即发放一个月的工资作为年终奖金；而针对核心及高级管理人员，则主要根据部门目标完成情况核定年终奖，但该部分人员数量相对较少，因此，各类人员年终奖总额与当年的绩效无直接的匹配关系。

综上所述，中公教育奖金主要包括绩效奖金和年终奖，并以绩效奖金为主。其中年终奖与公司的绩效无直接的匹配关系，而绩效奖金中客服及市场人员、教师绩效考核与公司业绩基本匹配，管理人员、研发人员绩效奖金与公司业绩直接挂钩相对较少。

（八）与同行业同地区可比公司比较情况

1、与华图教育人均薪酬对比情况

根据华图教育招股书及其新三板年报披露的信息，中公教育与华图教育人员薪酬对比情况如下：

项目		2017 年/2017.12.31		2016 年/2016.12.31		2015 年/2015.12.31	
		中公教育	华图教育	中公教育	华图教育	中公教育	华图教育
销售类人员	销售类人员数量（人）	7,933	3,476	4,100	1,849	3,489	1,395
	销售类人员薪酬（万元）	52,455.79	27,326.50	25,863.47	21,908.60	21,702.07	14,851.70
	销售类人员平均薪酬（万元）	6.61	7.86	6.31	11.85	6.22	10.65
教师	教师数量（人）	6,281	3,042	3,701	-	2,659	-
	教师薪酬（万元）	72,644.31	43,662.80	43,933.28	31,233.10	30,985.36	21,703.20
	教师平均薪酬（万元）	11.57	14.35	11.87	-	11.65	-

注 1：华图教育截至 2016.12.31 和 2015.12.31 的销售人员数量来自其新三板年报，其余数据来自华图教育招股书。根据华图教育招股书及其新三板年报披露的信息，仅获取了销售类人员 2015 年-2017 年及教师 2017 年相关情况；

注 2：中公教育的销售类人员包括客服人员和市场人员，人员数量为各期内月均平均数量，华图教育的销售类人员数量为各期末人员数量；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注 3：中公教育教师 2017 年数量为月均平均数量，华图教育教师数量为 2017 年末数量；

注 4：人均薪酬的计算中包括公司为员工支付的社会保险及住房公积金。

2015 年-2017 年，中公教育与华图教育的销售人员人均薪酬整体均呈下降趋势，且中公教育 2015 年-2017 年销售类人员平均薪酬及 2017 年教师平均薪酬均低于华图教育，主要是由于中公教育业务规模增长较快，通过招聘大量销售类人员及教师尤其是初级销售类人员（包括试用期未满而暂未定级的销售类人员）及初级教师（包括试用期未满而暂未定级的教师）以满足各地分支机构扩张的需求，导致初级销售类人员及初级教师占比较高，由于初级销售类人员薪酬较低，以及初级教师尤其是处于试用期的教师因授课课时较少或暂时无法授课薪酬较低，从而导致中公教育 2015 年-2017 年销售类人员及 2017 年教师整体平均薪酬水平较低。

2、与教育行业人均工资对比情况

由于中公教育在全国各地设立分支机构，公司员工遍布全国，员工平均工资与教育行业全国平均工资水平具有可比性。根据国家统计局公布的数据，2015 年至 2017 年教育行业规模以上单位从业人员平均工资情况如下：

单位：万元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
教育：单位负责人	11.89	10.81	9.54
教育：专业技术人员	6.40	5.91	5.60
教育：办事人员和相关人员	5.72	5.03	4.68
教育：商业服务人员	5.59	5.12	4.78
教育：生产、运输设备操作及有关人员	4.94	4.70	4.13
教育：行业整体平均工资	**6.47**	**5.85**	**5.41**
中公教育管理人员人均薪酬	15.65	13.38	11.43
中公教育教师人均薪酬	11.57	11.87	11.65
中公教育研发人员人均薪酬	30.21	24.42	18.52
中公教育客服及市场人员人均薪酬	6.61	6.31	6.22

注：中公教育人均薪酬=当期薪酬/当期各月平均人员数；人均薪酬的计算中包括公司为员工支付的社会保险。

2015 年-2017 年，中公教育管理人员人均工资高于教育行业的单位负责人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

平均工资水平、教师人均工资和研发人员人均工资高于教育行业专业技术人员平均水平、客服及市场人员人均工资高于教育行业商业服务人员平均水平，各类人员平均薪酬均高于教育行业规模以上相应人员平均薪酬，主要是由于中公教育历来注重人员的稳定性，通过向员工提供具有行业竞争力的薪酬福利体系以加强员工的稳定性。作为国内非学历职业就业培训服务领域的行业龙头，中公教育人员工资平均水平较高具有合理性。

十、主要资产权属、对外担保及主要负债情况

（一）主要资产的权属状况

1、资产概况

根据天职国际出具的天职业字[2018]16944 号《审计报告》，截至 2018 年 4 月 30 日和 2017 年 12 月 31 日，中公教育资产构成情况如下：

项目	2018 年 4 月 30 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
货币资金	50,410.90	9.30%	18,995.65	5.87%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	20,120.47	3.71%	-	-
应收账款	58.19	0.01%	-	-
预付款项	87.67	0.02%	70.62	0.02%
应收利息	243.69	0.04%	-	-
其他应收款	4,311.32	0.80%	4,022.42	1.24%
其他流动资产	243,896.54	44.98%	216,980.68	67.08%
流动资产合计	**319,128.78**	**58.85%**	**240,069.37**	**74.22%**
可供出售金融资产	5,000.00	0.92%	5,000.00	1.55%
投资性房地产	161.47	0.03%	165.30	0.05%
固定资产	26,939.46	4.97%	27,990.69	8.65%
在建工程	15,497.34	2.86%	-	-
无形资产	19,915.41	3.67%	20,067.37	6.20%
商誉	3,937.86	0.73%	3,937.86	1.22%
长期待摊费用	24,263.16	4.47%	22,186.46	6.86%
递延所得税资产	176.37	0.03%	186.91	0.06%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 4 月 30 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
其他非流动资产	127,233.93	23.46%	3,871.50	1.20%
非流动资产合计	223,125.00	41.15%	83,406.08	25.78%
资产总计	**542,253.78**	**100.00%**	**323,475.45**	**100.00%**

2、固定资产情况

中公教育固定资产主要包括房屋、建筑物、固定资产装修、运输工具、电子设备及办公设备。截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 4 月 30 日，中公教育主要固定资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 4 月 30 日				2017 年 12 月 31 日			
	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋、建筑物	21,372.76	2,996.44	-	18,376.32	21,372.76	2,658.04	-	18,714.72
固定资产装修	3,983.21	730.24	-	3,252.97	3,983.21	597.48	-	3,385.73
运输工具	7,390.19	5,320.17	-	2,070.02	7,376.74	4,999.15	-	2,377.59
电子设备	8,541.31	5,534.78	-	3,006.53	8,461.32	5,202.74	-	3,258.59
办公设备	1,083.65	850.04	-	233.61	1,073.35	819.29	-	254.06
合计	**42,371.12**	**15,431.66**	**-**	**26,939.46**	**42,267.39**	**14,276.69**	**-**	**27,990.69**

中公教育拥有的主要生产设备、房屋及建筑物情况详见本章“十一、中公教育与生产经营相关主要资产情况/（一）固定资产情况”。

3、无形资产情况

中公教育无形资产主要包括土地使用权、软件使用权及商标权。截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 4 月 30 日，中公教育主要无形资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 4 月 30 日				2017 年 12 月 31 日			
	原值	累计摊销	减值准备	账面价值	原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	20,519.97	896.82	-	19,623.16	20,519.97	720.43	-	19,799.54
软件使用权	408.02	118.83	-	289.20	368.02	103.74	-	264.28
商标权	4.81	1.75	-	3.06	4.81	1.26	-	3.54

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 4 月 30 日				2017 年 12 月 31 日			
	原值	累计摊销	减值准备	账面价值	原值	累计摊销	减值准备	账面价值
合计	**20,932.80**	**1,017.39**	**-**	**19,915.41**	**20,892.80**	**825.43**	**-**	**20,067.37**

中公教育无形资产情况详见本章“十一、中公教育与生产经营相关主要资产情况/（二）无形资产情况”。

（二）中公教育的抵押、质押情况

截至本报告书签署之日，中公教育不存在资产抵押、质押的情况。

（三）中公教育的对外担保情况

截至本报告书签署之日，中公教育无对外担保情况。

（四）主要负债情况

根据天职国际出具的天职业字[2018]16944 号《审计报告》，截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 4 月 30 日，中公教育负债构成情况如下：

项目	2018 年 4 月 30 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
短期借款	-	-	10,000.00	4.48%
应付账款	14,415.44	3.32%	3,480.96	1.56%
预收款项	385,748.44	88.74%	170,313.14	76.22%
应付职工薪酬	25,432.64	5.85%	24,870.89	11.13%
应交税费	4,479.73	1.03%	9,994.80	4.47%
应付利息	-	-	7.85	0.00%
其他应付款	711.08	0.16%	850.00	0.38%
流动负债合计	**430,787.32**	**99.10%**	**219,517.65**	**98.24%**
递延所得税负债	3,900.09	0.90%	3,926.39	1.76%
非流动负债合计	**3,900.09**	**0.90%**	**3,926.39**	**1.76%**
负 债 合 计	**434,687.42**	**100.00%**	**223,444.05**	**100.00%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

十一、中公教育与生产经营相关主要资产情况

（一）固定资产情况

标的公司固定资产主要包括房屋建筑物、运输设备、电子及其他设备等，截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 4 月 30 日，标的公司主要固定资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 4 月 30 日					2017 年 12 月 31 日				
	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋、建筑物	21,372.76	2,996.44	-	18,376.32	85.98%	21,372.76	2,658.04	-	18,714.72	87.56%
固定资产装修	3,983.21	730.24	-	3,252.97	81.67%	3,983.21	597.48	-	3,385.73	85.00%
运输工具	7,390.19	5,320.17	-	2,070.02	28.01%	7,376.74	4,999.15	-	2,377.59	32.23%
电子设备	8,541.31	5,534.78	-	3,006.53	35.20%	8,461.32	5,202.74	-	3,258.59	38.51%
办公设备	1,083.65	850.04	-	233.61	21.56%	1,073.35	819.29	-	254.06	23.67%
合计	**42,371.12**	**15,431.66**	**-**	**26,939.46**	**63.58%**	**42,267.39**	**14,276.69**	**-**	**27,990.69**	**66.22%**

注：成新率=账面净值/账面原值

除 6 处自有房产外，标的公司固定资产主要以教学和办公设备、车辆为主，主要教学培训场所均采取租赁方式。截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 4 月 30 日，标的公司固定资产原值分别为 42,267.39 万元和 42,371.12 万元，净值分别为 27,990.69 万元和 26,939.46 万元，成新率分别为 66.22%和 63.58%。报告期内标的公司固定资产占总资产比例较小。

1、取得房屋所有权证书的情况

截至本报告书签署之日，标的公司共拥有 6 处已经取得房屋所有权证书的自有房屋，具体情况如下表所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	所有权人	位置	面积（㎡）	用途	房产证号	他项权利
1	中公教育	海淀区学清路 38 号 B 座 9 层 901	251.34	综合	京（2016）海淀区不动产权第 0043342 号	无
2	中公教育	海淀区学清路 38 号 B 座 9 层 909、910	414.80	综合	京（2016）海淀区不动产权第 0043348 号	无
3	中公教育	海淀区学清路 38 号 B 座 9 层 911	129.36	综合	京（2016）海淀区不动产权第 0043354 号	无
4	中公教育	海淀区学清路 38 号 B 座 9 层 912	282.39	综合	京（2016）海淀区不动产权第 0047847 号	无
5	中公教育	朝阳区辽宁路	11,353.94	商业服务用房	吉（2018）长春市不动产权第 0099248 号	无
6	南京汇悦	栖霞区元化路 8 号 2 幢 101 室	17,198.24	其它服务设施	苏（2018）宁栖不动产权第 0011042 号	无

注 1：吉（2018）长春市不动产权第 0099248 号为房地一体证，对应土地面积为 4,562.00 ㎡，土地使用期限至 2041 年 4 月 18 日

注 2：苏（2018）宁栖不动产权第 0011042 号为房地一体证，对应土地面积为 156,160.82 ㎡，土地使用期限至 2061 年 12 月 04 日

截至本报告书签署之日，标的公司拥有的上述房产产权合法、合规、真实、有效，不存在纠纷或潜在的争议，不存在设定抵押、被司法冻结或其他权利受到限制的情形。

2、未取得房屋所有权证书的情况

截至本报告书签署之日，标的公司存在 1 处自有房屋未取得房屋所有权证书，具体情况如下：

序号	所有权人	位置	面积（㎡）	具体用途	他项权利
1	山东昆仲	历下区经十路南侧、鳌角山东北侧	11,753.35	教学和办公	无

截至本报告书签署之日，山东昆仲已经取得上述房屋对应的土地使用权证，并正在办理上述房屋的房屋所有权证书。2018 年 3 月 28 日，济南市不动产登记中心出具了情况说明，山东昆仲前述房产的不动产权证正在按有关规定办理中。

此外，中公教育实际控制人鲁忠芳和李永新已出具承诺函，承诺：“若公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

及其下属分、子公司、培训学校因自有的土地和/或房屋不规范情形影响公司及其下属分、子公司、培训学校正常运营，本人将积极采取有效措施，包括但不限于协助安排提供相同或相似条件的土地和/或房屋供公司及及其下属分、子公司、培训学校经营使用等，促使公司及及其下属分、子公司、培训学校业务经营持续正常进行，以减轻或消除不利影响；若因上述情形影响公司及其下属分、子公司、培训学校正常运营而导致公司遭受实际损失的，本人愿意承担相应的赔偿责任。”

综上所述，山东昆仲拥有的上述房产尚未办理房产证的情形不会对标的公司经营造成重大影响，不会对本次交易构成实质性障碍。

3、自有房屋对外出租情况

截至本报告书签署之日，标的公司前述自有房屋中存在 1 处对第三方出租，具体如下：

序号	所有权人	承租方	位置	面积（㎡）	租赁期限
1	中公教育	北京诺铭科技有限公司	海淀区学清路 38 号金码大厦 B 座 9 层 901 室	137	2014.1.1-2018.12.31

（二）无形资产情况

1、土地使用权

截至本报告书签署之日，标的公司拥有 2 宗土地使用权，具体权属情况如下：

序号	使用权人	位置	面积（㎡）	土地用途	使用权类型	地号/国有土地使用证号	使用期限	他项权利
1	山东昆仲	历下区经十路南侧、鳌角山东北侧	5,936.70	商务金融用地	出让	历下国用（2015）第 100055 号	至 2055-06-17	无
2	辽宁中公文化	抚顺经济开发区	19,350.00	其他商服用地	出让	辽（2018）抚开不动产权第 0001206 号	至 2050-06-20	无

截至本报告书签署之日，标的公司通过受让方式取得上述土地使用权，已取得了完备的权属证书。标的公司拥有的上述土地使用权产权合法、合规、真

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

实、有效，不存在纠纷或潜在的争议。

2、商标

截至本报告书签署之日，标的公司拥有 54 个注册商标，具体情况如下：

序号	权利人	商标描述	注册号	类别	有效期
1	中公教育	佳航	8630276	41	2011.09.14-2021.09.13
2	中公教育	GOOSAIL	8630283	41	2011.10.28-2021.10.27
3	中公教育	OFFCN	7370791	9	2010.12.21-2020.12.20
4	中公教育	OFFCN	6905085	16	2012.01.28-2022.01.27
5	中公教育	OFFCN	11042575	35	2013.10.21-2023.10.20
6	中公教育	OFFCN	6905084	41	2012.01.28-2022.01.27
7	中公教育	OFFCN	6905083	42	2012.02.07-2022.02.06
8	中公教育	17K.一起考 www.17kedu.com	11042572	9	2013.10.21-2023.10.20
9	中公教育	17K.一起考 www.17kedu.com	11042581	16	2013.10.21-2023.10.20
10	中公教育	17K.一起考 www.17kedu.com	11042573	35	2013.10.21-2023.10.20
11	中公教育	17K.一起考 www.17kedu.com	11042574	41	2013.10.21-2023.10.20
12	中公教育	17K.一起考 www.17kedu.com	11042582	42	2013.10.21-2023.10.20
13	中公教育	OFFCN 中公网 CN.com	6905086	16	2012.05.07-2022.05.06
14	中公教育	OFFCN 中公网 CN.com	5721203	41	2011.12.07-2021.12.06
15	中公教育	OFFCN 中公网校 edu.offcn.com	11042571	9	2013.12.21-2023.12.20
16	中公教育	OFFCN 中公网校 edu.offcn.com	11042580	16	2014.04.14-2024.04.13
17	中公教育	OFFCN 中公网校 edu.offcn.com	11042570	35	2014.03.14-2024.03.13
18	中公教育	OFFCN 中公网校 edu.offcn.com	11042569	41	2013.12.21-2023.12.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	商标描述	注册号	类别	有效期
19	中公教育		11042579	42	2014.03.14-2024.03.13
20	中公教育	之行	10793460	9	2013.07.14-2023.07.13
21	中公教育	之行	10793461	16	2014.01.21-2024.01.20
22	中公教育	之行	10793463	35	2013.07.14-2023.07.13
23	中公教育	之行	10793462	42	2013.07.14-2023.07.13
24	中公教育	之行天下	10793456	9	2013.06.28-2023.06.27
25	中公教育	之行天下	10793455	16	2014.01.21-2024.01.20
26	中公教育	之行天下	10793457	35	2013.06.28-2023.06.27
27	中公教育	之行天下	10793458	41	2013.07.14-2023.07.13
28	中公教育	之行天下	10793459	42	2013.07.14-2023.07.13
29	中公教育	中公	10658796	9	2013.05.21-2023.05.20
30	中公教育	中公	10793464	35	2013.10.07-2023.10.06
31	中公教育	中公	10658797	41	2013.05.21-2023.05.20
32	中公教育	中公	10658795	42	2013.05.21-2023.05.20
33	中公教育	中公管理人	11042578	9	2013.10.21-2023.10.20
34	中公教育	中公管理人	11042584	16	2013.12.14-2023.12.13
35	中公教育	中公管理人	11042577	35	2014.02.28-2024.02.27
36	中公教育	中公管理人	11042576	41	2013.10.21-2023.10.20
37	中公教育	中公管理人	11042583	42	2014.04.14-2024.04.13
38	中公教育	中公教育	7370834	9	2010.12.14-2020.12.13
39	中公教育	中公教育	6905082	16	2012.05.07-2022.05.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	商标描述	注册号	类别	有效期
40	中公教育	中公教育	10793465	35	2013.10.07-2023.10.06
41	中公教育	中公教育	6905081	41	2010.09.14-2020.09.13
42	中公教育	中公教育	6905080	42	2011.03.07-2021.03.06
43	中公教育	offcn	13868626	9	2015.06.14-2025.06.13
44	中公教育	offcn	13868625	16	2015.03.14-2025.03.13
45	中公教育	offcn	13868624	35	2015.03.07-2025.03.06
46	中公教育	offcn	13868628	41	2015.04.21-2025.04.20
47	中公教育	offcn	13868627	42	2015.04.21-2025.04.20
48	中公教育	中公图书	19550680	16	2017.05.28-2027.05.27
49	中公教育	中公图书	19550681	35	2017.05.21-2027.05.20
50	中公教育	优就业 www.ujuye.com	19550683	16	2017.08.21-2027.08.20
51	中公教育	优就业 www.ujuye.com	19550685	42	2017.08.21-2027.08.20
52	中公教育	优就业 www.ujuye.com	19550686	41	2018.02.21-2028.02.20
53	中公教育	中公优就业	22707364	41	2018.02.21-2028.02.20
54	中公教育	中公教师	22707365	41	2018.02.21-2028.02.20

截至本报告书签署之日，标的公司通过自行申请或受让方式取得上述注册商标，均已取得了完备的权属证书。标的公司拥有上述商标的专用权合法、合规、真实、有效，不存在纠纷或潜在的争议，不存在设定质押、被司法冻结或其他权利受到限制的情形。

2016 年 1 月 5 日，中公教育分别与人民日报出版社有限责任公司、立信会

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

计出版社有限公司、成都西南财大出版社有限责任公司和世界图书出版公司北京公司签订《合作协议》，中公教育将商标第 39 项（注册号为“6905082”）和第 44 项（注册号为“13868625”）的商标授权前述出版社在其出版的考试培训类图书中使用，许可方式为非独占许可，出版社只能在中公教育事前认定的合作图书中使用中公教育的商标，双方互不支付费用，合作期限为五年。

3、计算机软件著作权

截至本报告书签署之日，标的公司主要拥有 56 个计算机软件著作权，具体情况如下：

序号	著作权人	软件名称	版本	登记号	首次发表日期	权利取得方式
1	中公教育	中公教育 19 课堂平板电脑 APP（Android 版）软件	V1.0	2018SR213005	2018/1/26	原始取得
2	中公教育	中公教育 IT 优学手机 APP（Android 版）软件	V1.0	2018SR225244	2018/1/26	原始取得
3	中公教育	中公教育 IT 优学手机 APP（IOS 版）软件	V1.0	2018SR224981	2018/1/25	原始取得
4	中公教育	中公教育 19 课堂平板电脑 APP（IOS 版）软件	V1.0	2018SR212789	2018/1/23	原始取得
5	中公教育	中公教育考研网校手机 APP（IOS 版）软件	V1.0	2018SR225039	2018/1/12	原始取得
6	中公教育	中公教育 19 课堂手机 APP（Android 版）软件	V1.0	2018SR225582	2018/1/10	原始取得
7	中公教育	中公教育考研网校手机 APP（Android 版）软件	V1.0	2018SR225020	2018/1/9	原始取得
8	中公教育	中公教育移动自习室手机 APP（IOS 版）软件	V1.0	2018SR225588	2018/1/8	原始取得
9	中公教育	中公教育医考题手机 APP（Android 版）软件	V1.0	2018SR225051	2018/1/4	原始取得
10	中公教育	中公教育移动自习室手机 APP（Android 版）软件	V1.0	2018SR224954	2017/12/29	原始取得
11	中公教育	中公教育选调生考试题库手机 APP（Android 版）软件	V1.0	2018SR225062	2017/12/29	原始取得
12	中公教育	中公教育 19 课堂手机 APP（IOS 版）软件	V1.0	2018SR213009	2017/12/28	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	著作权人	软件名称	版本	登记号	首次发表日期	权利取得方式
13	中公教育	中公教育选调生考试题库手机 APP（IOS 版）软件	V1.0	2018SR213095	2017/12/27	原始取得
14	中公教育	中公教育医考题手机 APP（IOS 版）软件	V1.0	2018SR212762	2017/12/26	原始取得
15	中公教育	中公教育有题手机 APP（IOS 版）软件	V1.0	2018SR225047	2017/10/12	原始取得
16	中公教育	中公教育有题手机 APP（Android 版）软件	V1.0	2018SR225030	2017/9/20	原始取得
17	中公教育	中公教育军人考试手机 APP（IOS 版）软件	V1.0	2018SR212783	2017/9/12	原始取得
18	中公教育	中公教育军人考试手机 APP（Android 版）软件	V1.0	2018SR212769	2017/8/30	原始取得
19	中公教育	中公教育 OAO 教学系统	V1.0	2017SR386177	2017/4/27	原始取得
20	中公教育	中公教育一对一测评系统	V1.0	2017SR119258	2017/2/10	原始取得
21	中公教育	中公教育大学生就业求职系统	V1.0	2017SR137275	2017/2/3	原始取得
22	中公教育	中公教育护考人机对话客户端软件	V1.0	2017SR009604	2016/11/8	原始取得
23	中公教育	中公教育 19 课堂客户端软件	V1.0	2017SR009607	2016/10/17	原始取得
24	中公教育	中公教育 51 购课系统	V1.0	2017SR009610	2016/9/20	原始取得
25	中公教育	公考职位库检索系统	V2.0	2016SR335450	2016/9/7	原始取得
26	中公教育	中公教育考试文库系统	V1.0	2016SR335469	2016/8/29	原始取得
27	中公教育	中公教育移动自习室系统	V1.0	2017SR007564	2016/8/17	原始取得
28	中公教育	申论批改系统	V2.0	2016SR335594	2016/8/15	原始取得
29	中公教育	公考问答系统	V2.0	2016SR335442	2016/7/14	原始取得
30	中公教育	中公教育 19 课堂系统	V1.0	2017SR007567	2016/6/9	原始取得
31	中公教育	中公教育网校听课手机 APP（iOS 版）软件	V2.0	2016SR175355	2016/5/11	原始取得
32	中公教育	中公教育网校听课手机 APP（Android 版）软件	V2.0	2016SR175440	2016/5/6	原始取得
33	中公教育	中公教育考试题库手机 APP（iOS 版）软件	V2.0	2016SR175303	2016/4/27	原始取得
34	中公教育	中公教育考试题库手机 APP（Android 版）软件	V2.0	2016SR175351	2016/4/12	原始取得
35	中公教育	中公在线教育产品销售管理系统	V2.0	2016SR008493	2015/10/20	原始取得
36	中公教育	中公在线教育考试系统	V2.0	2016SR008508	2015/8/3	原始取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	著作权人	软件名称	版本	登记号	首次发表日期	权利取得方式
37	中公教育	中公在线教育产品支付系统	V2.0	2015SR287529	2015/7/10	原始取得
38	中公教育	中公在线教育教师资源管理系统	V2.0	2016SR008499	2014/2/25	原始取得
39	中公网络	在线模拟考试系统	V1.0	2013SR146325	2013/9/18	原始取得
40	中公网络	学员在线服务系统	V1.0	2013SR145778	2013/9/13	原始取得
41	中公网络	申论在线批改系统	V1.0	2013SR147264	2013/7/27	原始取得
42	中公网络	智能排课系统	V1.0	2013SR147020	2013/5/20	原始取得
43	中公网络	在线学习培训系统	V1.0	2013SR147253	2012/12/28	原始取得
44	中公网络	在线智能测评系统	V1.0	2013SR147272	2012/12/11	原始取得
45	中公网络	公考职位查询系统	V1.0	2013SR146334	2012/10/12	原始取得
46	中公网络	远程教育内容管理系统	V1.0	2013SR145587	2012/8/17	原始取得
47	中公教育	公考视频点播系统	V1.0	2012SR052148	2011/12/11	原始取得
48	中公教育	申论批改系统	V1.0	2012SR052603	2011/8/10	原始取得
49	中公教育	名师展示查询系统	V1.0	2012SR052597	2011/7/20	原始取得
50	中公教育	公考电子杂志系统	V1.0	2012SR052584	2010/9/27	原始取得
51	中公教育	公考问答系统	V1.0	2012SR052558	2010/8/16	原始取得
52	中公教育	公职考试题库系统	V1.0	2012SR052593	2010/6/3	原始取得
53	中公教育	公考职位库检索系统	V1.0	2012SR052554	2010/4/30	原始取得
54	中公教育	中公在线教育产品售后服务系统	V1.0	2010SR025607	2009/12/28	受让
55	中公教育	中公在线教育图书发行管理系统	V1.0	2010SR025614	2009/8/21	受让
56	中公教育	中公在线教育产品预约系统	V1.0	2010SR025357	2009/5/15	受让

截至本报告书签署之日，标的公司通过自行申请或受让方式取得上述计算机软件著作权。标的公司拥有的上述计算机软件著作权合法、合规、真实、有效，不存在纠纷或潜在的争议，不存在设定质押、被司法冻结或其他权利受到限制的情形。

4、域名

截至本报告书签署之日，标的公司主要使用以下域名：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	域名	注册人	到期日期	备案号
1	offcn.com	中公教育	2021.11.09	京 ICP 备 10218183 号-1
2	kjr365.com	中公教育	2018.11.25	京 ICP 备 10218183 号-34
3	zgsydw.com	中公教育	2019.08.02	京 ICP 备 10218183 号-39
4	eoffcn.com	中公教育	2019.1.12	京 ICP 备 10218183 号-41
5	jinrongren.net	中公教育	2019.08.09	京 ICP 备 10218183 号-50
6	zgjsks.com	中公教育	2018.12.21	京 ICP 备 10218183 号-52
7	yixue99.com	中公教育	2018.10.11	京 ICP 备 10218183 号-54
8	cyikao.com	中公教育	2018.11.15	京 ICP 备 10218183 号-70
9	kaoyan365.cn	中公教育	2019.02.11	京 ICP 备 10218183 号-71
10	zggqzp.com	中公教育	2019.04.15	京 ICP 备 10218183 号-85
11	ujiuye.com	中公教育	2020.06.29	京 ICP 备 10218183 号-88
12	kaozhiye.com	中公教育	2019.07.30	京 ICP 备 10218183 号-90
13	mzixi.com	中公教育	2019.04.01	京 ICP 备 10218183 号-93
14	51gouke.com	中公教育	2020.07.22	京 ICP 备 10218183 号-94
15	zgdwzp.com	中公教育	2019.02.08	京 ICP 备 10218183 号-100

截至本报告书签署之日，标的公司通过自行注册取得上述域名。标的公司拥有上述域名的专用权合法、合规、真实、有效，不存在纠纷或潜在的争议，不存在设定质押、被司法冻结或其他权利受到限制的情形。

5、中公教育对其自有核心知识产权所采取的防泄密措施及其效果，针对泄露、被侵犯风险的应对措施

中公教育自有核心知识产权为：（1）自主研发讲义；（2）讲练材料、题本、模拟卷、真题解析等其他教辅材料；3、课程规划、白皮书、教学方法和教学体系；4、注册商标、计算机软件著作权。

（1）中公教育对其自有核心知识产权所采取的防泄密措施及其效果

① 中公教育为自有核心知识产权所采取的保障措施如下：

A.中公教育与员工签署《员工保密及竞业限制协议》，约定员工在职及离职后的一定期限内对知悉的中公教育的知识产权、商业秘密等具有保密义务；

B.制定《保密制度》并对相关人员进行定期培训；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

C.中公教育对于已开发的计算机软件申请计算机软件著作权登记；

D.中公教育对于重要的教学研发成果以可信时间戳的形式进行确权保护，并拟通过向中国版权保护中心申请著作权登记、申请 DCI 数字版权等方式进行著作权保护；

E.中公教育对内部讲义等资料采取备份、加密和分散保存的措施，内部讲义和其他研发资料的共享使用，采取严格的审批程序。一般性研发成果，需明确使用目的、使用方式、使用期限、具体使用人，经使用部门负责人、使用部门分管副总经理签字确认后方可使用；核心研发成果需总经理确认后方可使用。

② 防泄密措施的效果

中公教育已逐步建立较为有效的知识产权保护措施，能够有效的防止自有核心知识产权的泄露。

（2）有无泄露、被侵犯的风险及应对措施

中公教育虽然通过内部管理措施对自有知识产权进行保护，但仍可能面临知识产权被泄露、被侵犯的风险。中公教育采取的应对措施如下：

① 进一步加强内部控制并完善相关制度和措施，通过更多更强的技术手段对自有知识产权进行保护；

② 加快内部讲义等资料的更新升级，积极提升公司核心竞争力；

③ 如出现自主知识产权被泄露或者被侵犯的情形，中公教育公关法务部人员将按照相关法律规定积极进行维权。

6、中公教育是否存在使用他人知识产权的情形及是否依法取得授权

中公教育开展主营业务，教师讲课使用中公教育自主研发的内部讲义资料、教学方法和教学体系，不存在使用他人知识产权的情形。

综上所述，中公教育已逐步建立较为有效的知识产权保护措施，能够有效的防止自有核心知识产权的泄露；中公教育开展主营业务过程中，教师讲课使用中公教育自主研发的内部讲义资料、教学方法和教学体系，不存在使用他人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

知识产权的情形。

（三）在建工程情况

1、抚顺中公大楼情况

截至 2015 年末、2016 年和 2017 年末，标的公司不存在在建工程。为进一步满足业务发展的需要，提升在辽宁省内的品牌影响力，2018 年 1 月 19 日，标的公司全资子公司辽宁中公文化与辽宁立泰实业有限公司签订《关于沈抚新城中心区北湖 10#-1 地块 1#楼在建工程项目转让合同》，约定由辽宁立泰实业有限公司将其位于抚顺经济开发区（抚开国用（2011）第 085 号）占地面积为 19,350 平方米的土地使用权及与之相关的项目开发权转让给辽宁中公文化，并由辽宁中公文化向辽宁立泰实业有限公司支付合同项目转让费 8,000 万元。 截至 2018 年 4 月 30 日，前述在建工程明细如下：

单位：万元

项目	2018.4.30				
	账面余额	减值准备	账面净值	预算数	完成进展
抚顺中公大楼	7,961.28	-	7,961.28	33,000.00	25.28%

注：上表在建工程的含税总投入为 8,343.11 万元。

（1）截至 2018 年 6 月 30 日，前述在建工程进展情况如下：

① 主体工程：结构封顶，地下室砌筑完成 80%左右；

② 外幕墙工程：施工单位已选定，现处于现场考察阶段；

③ 设备安装工程：电梯安装厂家询价已完成，等待电梯数量确定，筛选厂家；

④ 市政工程及给排水工程：施工单位正在与相关市政单位协商中；

⑤ 室内精装修工程：尚未达到进场装修条件。

（2）前述在建工程 2018 年下半年预计完成工程如下：

① 地下室砌筑 100%完成；

② 地下室电管预埋完成 100%；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

③ 地下室集水坑盖板完成 100%。

（3）前述在建工程预计将在 2018 年下半年开工工程如下：

① 内墙抹灰、外墙抹灰预计开工；

② 外墙保温预计开工；

③ 石材幕墙、玻璃幕墙预计开工。

2、双师教学系统情况

双师教学指通过多媒体设备实时互动，以科技还原真人教学环境，以全新的双向实时高清互动直播系统，帮助教师端与学员端实现随时随地的高清视讯互联，最大程度上实现了名师资源的共享和对学员的个性化指导。

目前，中公教育已经开始大力推行双师教学的培训模式，并较大规模配备双师教学系统。由于双师教学系统为一套完整的设备，涉及多个组成部分，且需配套至分支机构并调试安装后方可使用，因此财务核算时先计入在建工程科目进行核算，待到达预定可使用状态后再转入固定资产。截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育双师教学系统账面值为 7,536.07 万元。

（四）房屋租赁情况

1、租赁房屋的情况

截至 2018 年 4 月 30 日，标的公司共拥有租赁房产 881 处，总面积 356,106.00 平方米，主要租赁房屋如下：

序号	承租人	房屋地址	房屋面积（m^2）	出租人	租期始点	租期终点
1	标的公司	沈阳沈河区北顺城路 129 号	16,366.92	沈阳丽景名珠酒店管理有限公司	2016/7/1	2026/6/30
2	标的公司	北京市朝阳区王四营乡道口村东院内 A 单元	13,436.00	北京京忱润业科技发展有限公司	2017/5/31	2024/6/30
3	标的公司	北京市海淀区学清路 23 号院 1 号楼汉华世纪大厦西楼（地上一至五层，除保安室外）	9,239.50	哈尔滨誉衡药业股份有限公司	2013/6/16	2022/6/16

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	承租人	房屋地址	房屋面积（m^2）	出租人	租期始点	租期终点
4	标的公司	北京市朝阳区王四营乡道口村东院内 B 单元 1 号	6,920.00	北京京忱润业科技发展有限公司	2016/5/31	2024/6/30
5	标的公司石家庄分公司	石家庄市长安区建设南大街 29 号众鑫大厦的第一层部分面积，第二、三、四整层房屋及其设施	6,450.33	河北大地行房地产开发有限公司	2017/9/1	2025/12/15
6	标的公司	北京市朝阳区王四营乡道口村东院内 A 单元 18、19、21 号	6,000.00	北京京忱润业科技发展有限公司	2014/7/1	2024/6/30
7	标的公司杭州分公司	杭州新天地商务中心 4 幢东楼第 3、4、5 层第 301-306、401-407、501-507、601-607	5,067.88	杭州新天地集团有限公司	2017/8/15	2023/2/15
8	标的公司安宁分公司	兰州市安宁区刘家堡街道深安路 360 号第 1 层 011 室、010 室，第 2 层 011 室，第 3 层 014 室，第 4 层 013 室，第 5 层 013 室	4,446.32	甘肃兰怡房地产开发有限公司	2018/1/1	2022/12/31
9	标的公司长沙分公司	长沙市五一路大道中隆国际大厦第 4、第 5 层	4,258.30	长沙市城市建设投资开发集团有限公司	2016/6/15	2021/6/14
10	标的公司陕西分公司	西安市新城区东五路 48 号（原光华宾馆）一层 A9，三层 C3，四层至六层钢结构部分	4,078.00	西安光华宾馆	2017/8/1	2025/8/31
11	标的公司东营分公司	东营市府前街以北、东三路以东华泰商务大厦一楼 103 室、104 室、105 室及三楼整层	3,968.62	东营华泰商业运营管理有限公司	2018/1/11	2024/7/10
12	标的公司四川分公司	四川省成都市武侯区科华北路 62 号 1 栋 3 层	3,693.14	易玉兰	2018/1/10	2023/5/9
13	标的公司黑龙江分公司	哈尔滨市南岗区西大直街 374-2 号	3,271.00	戴国荣	2015/4/10	2021/4/9
14	标的公司郑州分公司	郑州市金水区经三路 26-30 号	3,224.98	河南融丰建业发展有限公司	2015/4/13	2020/4/12

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	承租人	房屋地址	房屋面积（m^2）	出租人	租期始点	租期终点
15	标的公司	广西南宁市青秀区民族大道 12 号丽原天际 4 层	3,062.00	广西丽原投资管理公司	2015/3/1	2020/8/31

2、租赁房屋的权属情况及影响分析

截至 2018 年 4 月 30 日，标的公司共计 881 处租赁物业，总面积 356,106.00 平方米，其中 221 处租赁物业（建筑面积为 92,060.31 平方米）出租方未提供该等房产的房屋所有权证或该等房产所有权人同意出租方出租/转租该等房产的授权文件等有权出租证明文件，占总租赁物业面积的比例为 25.85%。

根据《中华人民共和国物权法》和《商品房屋租赁管理办法》等法律、行政法规、部门规章的规定，如果出租方未拥有相关房产的所有权或取得房产所有权人同意出租/转租的函件，则出租方无权出租相关房产。此种情形下，若相关第三方对该等租赁事宜提出异议，可能影响标的公司及其下属单位继续承租使用相关房产。

但未提供有权出租证明文件的租赁房产面积仅占总承租面积的 25.85%，且由于标的公司及其下属单位租赁房屋可替代性强，该类办公、培训用途的房产搬迁、重新装修亦较为容易，如因上述原因导致标的公司及其下属单位无法继续使用该等房产，标的公司能够在相关区域内找到替代性的经营场所；此外，在标的公司的培训模式中，主要培训场所为酒店，报告期内酒店培训场所面授班培训收入占中公教育当期面授班总收入的比例均在 90%以上，存在产权瑕疵的培训场地对标的公司收入的影响较小。因此，租赁房产的权属瑕疵不会对中公教育的财务状况和业务经营产生重大不利影响。

标的公司及其下属单位自租赁房产使用以来，未因租赁房产的权属瑕疵发生任何纠纷或受到任何政府部门的调查、处罚，未影响到标的公司及其下属单位的实际使用。同时，就上述存在瑕疵的租赁房屋，标的公司实际控制人李永新、鲁忠芳已出具承诺函，承诺：

“若公司及其下属分、子公司、培训学校因租赁的场地和/或房产不规范情形影响公司及其下属分、子公司、培训学校使用该等场地和/或房产以从事正常

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业务经营，本人将积极采取有效措施，包括但不限于协助安排提供相同或相似条件的场地和/或房产供相关企业经营使用等，促使各相关企业业务经营持续正常进行，以减轻或消除不利影响。

若公司及其下属分、子公司、培训学校因其租赁的场地和/或房产不符合相关的法律、法规，而被有关主管政府部门要求收回场地和/或房产或以任何形式的处罚或承担任何形式的法律责任，或因场地和/或房产瑕疵的整改而发生的任何损失或支出，本人愿意承担公司及其下属分、子公司、培训学校因前述场地和/或房产收回或受处罚或承担法律责任而导致、遭受、承担的任何损失、损害、索赔、成本和费用，并使公司及其下属分、子公司、培训学校免受损害。

此外，本人将支持公司及其下属分、子公司、培训学校向相应方积极主张权利，以在最大程度上维护及保障公司及其下属分、子公司、培训学校的利益。

如中公教育及其下属分、子公司、培训学校在本次交易前已使用的物业存在消防备案瑕疵而导致中公教育及其下属分、子公司、培训学校或本次交易完成后的亚夏汽车遭受损失，本人将以现金方式及时向亚夏汽车进行足额补偿。

如中公教育及其下属分、子公司、培训学校在本次交易前已使用的物业未办理房屋租赁备案而导致中公教育及其下属分、子公司、培训学校或本次交易完成后的亚夏汽车遭受损失，本人将以现金方式及时向亚夏汽车进行足额补偿。”

综上所述，中公教育及其子公司和学校部分承租房产未取得出租方提供的有权出租证明文件不会构成本次交易的实质性法律障碍。

3、消防验收备案情况及影响分析

（1）中公教育面授班收入主要来源于酒店开班收入

由于中公教育日常租赁场所中单一租赁物业教室数量较少、面积较小，且参加面授培训的学员数量随着人才招录和资格认证考试的时间分布具有一定的周期性，因此中公教育大量短期租赁酒店会议室等作为主要培训场所。中公教育收入主要来源于临时性租赁的酒店开班产生的收入。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中公教育在选择合作酒店时，要求酒店保证具备合法运营所必备的全套资质（包括但不限于消防安全检查合格证、特种行业经营许可证、卫生许可证、餐饮服务许可证等）并进行资质审查，能切实保障中公教育学员在培训期间的人身安全。

中公教育及其下属单位合作的相关租赁酒店一般具备消防安全检查合格证、特种行业许可证等相关经营资质。2015 年、2016 年、2017 年及 2018 年 1-4 月，临时性酒店租赁场地面授班培训收入占中公教育当期面授班总收入的比例分别为 90.31%、90.19%、92.87%、93.54%。中公教育来源于非酒店租赁物业面授班的营业收入占中公教育面授班总收入的比例较小。

（2）中公教育用于办公/教学的物业消防验收备案的情况分析

① 中公教育用于办公/教学的非酒店租赁物业消防验收备案的具体情况

根据《建筑工程施工许可管理办法》、《建设工程消防监督管理规定》及中华人民共和国公安部在 2015 年发布的《关于印发<公安消防部门深化改革服务经济社会发展八项措施>的通知》（公消[2015]209 号）的有关规定，投资额在 30 万元以上且建筑面积在 300 平方米以上的建设工程应进行消防设计、竣工验收消防备案，低于此标准则无需进行消防备案。

根据上述规定，截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育用于办公/教学的非酒店租赁物业中有 39 处未取得消防验收备案（其中中公教育江苏分公司租赁的位于南京市中山东路 532 号南工院·金蝶大学科技园 E 栋 2 楼的场所期后取得了消防验收备案，面积 2,164 平方米），租赁面积合计约为 44,707.02 平方米（含中公教育江苏分公司期后取得消防备案的 2,164 平方米），约占中公教育租赁物业总面积的 12.55%；除去前述中公教育江苏分公司租赁的 2,164 平方米，38 处未取得消防验收备案的租赁物业面积约占中公教育租赁物业总面积的 11.95%。具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	未办理完毕消防验收备案的原因	面积（平方米）	占中公教育总租赁面积的比例（%）	2018 年 1-4 月，该等物业面授班收入占当期中公教育面授班总收入的比例（%）
1	租赁物业装修完毕，已经提交装修工程消防验收备案的申请资料，处于等待消防备案结果的期间（已申请）	1,166.92	0.33	0.09
2	租赁物业装修完毕，已提交装修工程消防验收备案的申请资料，于 2018 年 4 月 30 日 之后取得了消防验收备案（期后取得）	2,164	0.61	0.64
3	租赁物业已装修完毕，因租赁物业所在大楼尚未办理完毕一次消防验收，该等租赁物业尚未办理消防验收备案（无一消）	12,376.92	3.48	2.15
4	其他	28,999.18	8.14	2.47
合计		**44,707.02**	**12.55**	**5.35**

为确保中公教育上述未获得消防验收备案的教学点的租赁物业实质性符合消防安全法律法规的规定，中公教育对上述未获得消防验收的租赁物业进行了整改并聘请了北京京达金鼎消防安全技术有限公司对该等物业的消防安全情况进行了专业检测，并于 2018 年 9 月 15 日出具了《关于北京中公教育科技股份有限公司下辖办公/培训场地的消防安全检查情况报告》（以下简称“《消防检测报告》”），该《消防检测报告》确认如下：

“经本公司初步检查，兹确认附件所列中公教育办公/培训场地情况如下：

（1）中公教育及下属单位已制定并落实消防安全管理制度、消防器材管理制度、消防安全操作规程、灭火和应急疏散预案；

（2）中公教育办公/培训场地均已按消防规范设置配置相应的消防设施、器材和消防安全标志，且该等设施、器材和标志均符合性能要求；

（3）中公教育办公/培训场地基本符合建筑防火要求，暂未发现消防安全隐患；

（4）经本公司检查，暂未发现附件所示中公教育及下属单位发生过消防安全事故，或消防安全不良行为；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（5）经本公司检查，中公教育办公/培训场地基本符合消防安全要求，本公司认定在消防安全方面可用于办公、培训教学。”

综上所述，截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育用于办公/教学的非酒店租赁物业中有 39 处未取得消防验收备案，租赁面积合计约为 44,707.02 平方米，约占租赁物业总面积的 12.55%，除去前述中公教育江苏分公司租赁的 2,164 平方米后，未取得消防验收备案的 38 处非酒店租赁物业面积为 42,543.02 平方米，约占中公教育租赁物业总面积的 11.95%，但该等场地符合消防安全要求，在消防安全方面可用于办公/培训，且该等场地面授班收入占中公教育面授班总收入的比例较低，对中公教育总收入的影响较小。

② 中公教育自有物业消防验收备案情况

截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育及下属子公司用于办公/教学的自有房产取得消防验收的具体情况如下：

序号	所有权人	位置	面积（㎡）	是否办理消防验收	2018 年 1-4 月，该等物业面授班收入占当期中公教育面授班总收入的比例（%）
1	中公教育	长春市朝阳区辽宁路	11,353.94	是	0.56
2	山东昆仲	济南市历下区经十路南侧、鳌角山东北侧	11,753.35	是	1.25

（3）中公教育受到的消防处罚情况

报告期内，中公教育及下属单位受到 2 项消防处罚，具体情况如下表：

序号	处罚对象	处罚机关	处罚文号	处罚时间	处罚事由	处罚金额（元）
1	中公教育天津分公司	天津市和平区公安消防支队	和公（消）行罚决字[2016]0059 号	2016/6/14	灭火器材不合格	5,000
2	重庆市江北区中公职业考试培训有限公司万州分公司	重庆市万州区公安消防支队	万州公（消）行罚决字[2017]0207 号	2017/10/2	消防设施设置不符合标准	5,000

《中华人民共和国消防法》第六十条第一款规定：消防设施、器材或者消防安全标志的配置、设置不符合国家标准、行业标准或者未保持完好有效的，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

责令改正，处五千元以上五万元以下罚款。

中公教育下属单位上述处罚属于法定处罚金额范围的较低档，且已经积极配合完成整改，就上述处罚，中公教育下属单位已取得对应处罚机关的书面证明，确认对应行为和相关处罚不属于情节严重的违法行为，亦不属于重大行政处罚。

（4）中公教育采取的整改措施

① 聘请专业机构协助中公教育对消防不合规的租赁物业进行整改。

② 事先核查拟租赁物业消防是否合规，新租赁的 300 平方米且装修金额 30 万以上的物业都要进行消防验收备案。

③ 指派特定人员监督及办理消防设计、竣工验收消防备案，以加强企业管治措施，确保公司遵守消防法规。

④ 进一步提高在酒店和消防合规物业中进行培训业务的比例。

⑤ 中公教育根据《中华人民共和国消防法》及公安消防机关颁布的有关消防法规，结合中公教育具体情况制定了相应的《消防安全管理制度》、《消防器材管理办法》等消防安全制度。实行“预防为主，防消结合”的方针，成立消防安全委员会，全面负责公司的防火安全工作，落实消防安全制度、消防安全操作规程和消防应急预案。

⑥ 对于消防不合规且无法办理消防验收备案的租赁物业，租赁期满后将不续租，选择租赁能够办理消防验收备案的场所。

（5）中公教育部分租赁物业尚未取得消防验收备案不会对本次交易构成实质性法律障碍

根据《建筑工程施工许可管理办法》、《建设工程消防监督管理规定》及中华人民共和国公安部在 2015 年发布的《关于印发<公安消防部门深化改革服务经济社会发展八项措施>的通知》（公消[2015]209 号）的有关规定，投资额在 30 万元以上且建筑面积在 300 平方米以上的建设工程应进行消防设计、竣工验收消防备案，低于此标准则无需进行消防备案。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年及 2018 年 1-4 月，前述未取得消防验收备案的非酒店租赁物业面授班培训收入占当期中公教育主营业务收入的比例分别为 5.24%、4.71%，收入占比较小。

中公教育已经对尚未完成消防验收备案的租赁场所进行了整改，制定并落实消防安全制度、消防安全操作规程和消防应急预案等配套制度及措施。

中公教育聘请了具备资质的专业消防检测公司对该等物业的消防安全情况进行了专业检测，并出具《消防检测报告》，认定中公教育及下属公司租赁的该等尚未完成消防验收备案的场所在消防安全方面可用于办公/培训。

中公教育实际控制人李永新和鲁忠芳已出具承诺：如果因中公教育及其下属单位在本次交易完成前已使用的物业存在的消防备案瑕疵，而导致中公教育或本次重组完成后的上市公司遭受损失的，将以现金方式及时向上市公司进行足额补偿。

2015 年 1 月 1 日至 2018 年 4 月 30 日，除上述已披露的因消防设施不符合标准而受到的 2 项消防部门非重大行政处罚外，中公教育及其下属单位未受到其他由消防部门对其作出的行政处罚。

综上，中公教育及其下属单位租赁的非酒店物业存在尚未取得消防验收备案的情形，但中公教育已经采取了相关整改措施并聘请有资质的消防检测公司对该等物业的消防安全情况进行了专业检测，认定中公教育及下属公司租赁的该等尚未取得消防验收备案的场所在消防安全方面可用于办公/培训，符合消防安全要求；中公教育实际控制人已经出具承诺保证中公教育或本次重组完成后的上市公司不因上述消防备案瑕疵而遭受损失；中公教育部分租赁物业尚未取得消防验收备案不会对本次交易构成实质性法律障碍。

（五）中公教育的经营资质

1、办学许可证

（1）标的公司已经取得的办学许可证

截至本报告书签署之日，标的公司已取得的办学许可证情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	机构名称	编号	有效期	办学内容
一、保留				
1	乐清中公	教民 133038270000609 号	2022/3/12	公职类考试考前培训
2	吉林市昌邑区中公教育培训学校有限公司	吉昌教民 122020280001679 号	2020/6/5	公职类考试考前培训、考研考前培训
二、停止设立				
3	大理市中公教育培训学校	教民 153290170000931 号	2019/6/22	公职考前培训
4	白城市中公教育培训学校	教民 122080170000301 号	2017/11/23	行测、申论
5	四川省阿坝州中公培训学校	教民 151322971200011 号	2016/8	公务员考前培训
三、拟转让至李永新				
6	北京市海淀区宝泉金融培训中心	教民 111010873931561 号	2021/4	财会、金融类、公务员考前培训、MPA 考前培训
7	湛江市霞山区中公培训中心	教民 144080370000372 号	2020/12/29	各级公职人员考前辅导、会计师培训、管理类硕士考前培训等
8	唐山市路南区中公培训学校	教民 113020271212411 号	2021/4/27	考研、公职类考试培训
9	沧州市运河区中公培训学校	教民 130903700000829 号	证书未载明	公职类考前培训
10	保定市莲池区中公培训学校	莲教民 113060370001531 号	年检有效	公职类考前培训
11	邯郸市丛台区中公培训学校	教民 130403700000022 号	年检有效	公职类培训
12	佳木斯市中公培训学校	教民 123080070000451 号	2018/3/1	公务员考试培训（要求取得合理回报）
13	齐齐哈尔市铁锋区中公培训学校	教民 2302047112012 号	年检有效	文化教育短期培训
14	牡丹江市中公培训学校	教民 123100170001711 号	2019/5/9	公职类考试考前培训
15	黑河市爱辉区中公教育培训中心	教民 123110270000611 号	2020/10/28	公务员考试、公职类考试培训
16	鹤岗市中公培训学校	教民 123040370001520 号	2018/5/25	公务员考试考前辅导培训
17	武汉市洪山区中公教育培训学校	教民 142011176401301 号	年检有效	职业考试培训、中小学文化知识辅导
18	常德市武陵区中公培训学校	教民 143070270002261 号	2020/8/31	公职类考试
19	益阳市赫山区中公培训学校	教民 4309037000196 号	2023/7/13	公务员、会计师等考前培训
20	邵阳市双清区中公培训学校	教民 143050270000371 号	2020/7	业余成人培训
21	长春市中公未来教育培训学校	教民 122010170000781 号	年检有效	公务员考试、司法考试、大学生就业岗前培训
22	大连中公未来教育培训学校	教民 121020471201950 号	2021/2/28	公务员招考考前培训

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	机构名称	编号	有效期	办学内容
23	锦州市中公教育培训学校	教民 121070171202071 号	年检有效	公务员培训、企事业单位公职类岗位考前培训、职业资格考前培训（教育、财会、法律、医药）
24	沈阳中公教育培训学校	教民 121010172310980 号	2020/3/31	申论、行政职业能力测试、会计资格培训
25	鞍山市中公教育培训学校	教民 121030072013071 号	2022/4/2	公职类考前培训
26	呼和浩特市赛罕区中公培训学校	教民 115010570900551 号	2018/11/8	成人培训
27	赤峰红山中公教育培训中心	教民 115040272016241 号	2020/6/30	公职类考试培训
28	西宁中公教育学校	教民 6301037000009 号	2020/5/15	公务员招录考试、事业单位招聘考试等公职类考前培训
29	潍坊中公教育职业培训学校	人社民 3707014000263 号	2020/11/1	职业信息分析师培训、企业文化师培训、客户服务管理师培训、大学生创业就业指导培训（要求取得合理回报）
30	德州中公培训学校	教民 137140270000081 号	2021/12/31	行政能力测试、申论结构化面试培训
31	太原高新技术产业开发区中公教育培训学校	教民 114010170000070 号	年检有效	成人培训 业余面授
32	成都市武侯区中公教育培训学校	教民 151010770001841 号	2021/10	成人文化类培训（公务员考前培训）
33	乐山市市中区中公教育培训学校	教民 151110270000780 号	2018/12/31	文化培训
34	乌鲁木齐市沙依巴克区中公培训中心	教民 6501028000107 号	2021/11	非学历（公务员、硕士研究生）考前辅导
35	重庆市沙坪坝区中公教育培训学校	教民 150010670001081 号	年检有效	面授，成人教育考前培训
36	海口市美兰区中公教育培训学校	教民 146010372009601 号	2021/12/5	会计、计算机、公务员考前辅导、能力提高培训及其他成人培训
37	北京市海淀区中公培训学校	教民 111010873930261 号	2022/5/15	公务员、MPA 考前培训；残疾人、自闭症人群文化培训
38	济南市中公教育培训学校	教民 137010270091171 号	2020/4/1	公务员、事业单位、银行、会计、研究生、军转干等考试辅导、中高考辅导、出国留学

截至本报告书前述之日，上表第 3 项-5 项合计 3 所民非学校尚未取得民办

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

非企业单位登记证书，自取得办学许可证以来未曾开展运营，中公教育已承诺停止前述 3 所学校的设立。

为顺利推进本次重大资产重组，根据监管要求并经交易各方协商，2018 年 9 月 20 日，中公教育与李永新签署了《关于北京中公教育科技股份有限公司下属民非学校之举办者权益转让协议》，拟将上表第 6 项-38 项合计 33 所民非学校的 100%举办者权益转让给李永新。截至本报告书签署之日，前述举办者权益转让事宜正在推进中。前述转让事宜完成后，中公教育将不再拥有上表第 6 项-38 项办学许可证。在拟转让的 33 所民非学校中，部分培训学校的办学许可证已经到期，具体如下：

① 佳木斯市中公培训学校的办学许可证已于 2018 年 3 月 1 日到期，根据佳木斯市教育局的说明，佳木斯市教育局决定开展全市民办学校资产清算及 2018 年度年检工作，佳木斯市中公培训学校 2018 年办学许可证需在资产清算及年检合格后给予发放。

② 鹤岗市中公培训学校的办学许可证已于 2018 年 5 月 25 日到期，根据鹤岗市教育局民办教育管理办公室出具的说明，由于鹤岗市教育局对全市民办学校正在开展整顿工作，暂不予以换发新证。

佳木斯市中公培训学校和鹤岗市中公培训学校均正常经营，且报告期内未受到教育部门的行政处罚，其办学许可证续期不存在法律障碍。同时，佳木斯市中公培训学校和鹤岗市中公培训学校报告期内营业收入较少，在标的公司总营业收入中占比较低，对标的公司的整体营业收入影响较小。

此外，标的公司的实际控制人李永新和鲁忠芳已经出具承诺，如中公教育下属单位未及时办理资质证书的续期工作而受到监管机关的处罚或影响正常运营而导致中公教育下属单位遭受实际损失的，其愿意承担相应的赔偿责任，保证中公教育不会因此遭受损失。

（2）中公教育及下属分子公司开展相关教育活动应取得的审批资质

中公教育及下属公司分支机构是否需要取得审批资质的分析如下：

① 2017 年 9 月 1 日《民促法（2016 修正）》生效前需取得的审批资质

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《民促法（2013 修正）》第 66 条的规定将经营性民办培训机构排除在其法律适用和监管之外，且直至 2016 年 11 月 7 日《民促法（2016 修正）》颁布之前，国务院一直未制定适用于中公教育这一类经营性培训机构的相应管理办法，教育或人力资源和社会保障等主管部门在《民促法（2016 修正）》颁布之前一直未将经营性民办培训机构纳入许可监管范围。据此，法律法规并不禁止或限制在工商部门登记注册的经营性培训机构，长期以来国内培训行业（主要包括语言培训、学生课外补习辅导培训、各种职业考试培训、职业资格培训、技能培训、素质教育类或兴趣类培训等等）存在大量类似中公教育这种以公司制形式为主而非以民非学校为主的经营性培训机构。中公教育及其下属公司分支机构开展培训活动并不涉及办学许可证或其他特定的资质许可。

2018 年 3 月 22 日，独立财务顾问和法律顾问访谈了中公教育注册地的行业主管机关北京市海淀区教育工作委员会负责人，该负责人表示：在《民促法（2016 修正）》颁布之前，工商部门登记的经营性民办培训机构的管理属于《民促法（2013 修正）》第 66 条规定的国务院另行规定事项；教育主管部门未将经营性民办培训机构在《民促法（2016 修正）》颁布之前以及《民促法（2016 修正）》颁布之后过渡期内从事教育培训活动的情形归为违法行为，也不会予以处罚。北京市海淀区教育工作委员会作为中公教育注册地的教育行政主管部门和法定监管机构，其对监管政策和执法标准的上述答复亦可以作为判断中公教育在《民促法（2016 修正）》颁布之前及过渡期内以公司形式从事教育培训活动不需要取得办学许可证的依据之一。

报告期内中公教育及其公司分支机构未因以公司、分公司形式从事培训业务而受到教育行政管理部门的行政处罚，未因工商登记经营范围中不包含教育培训内容而遭受罚款以上的工商行政处罚。

② 2017 年 9 月 1 日《民促法（2016 修正）》生效后需要取得的审批资质

在《修法决定》和《民促法（2016 修正）》生效施行之后，《民促法（2013 修正）》第 66 条被删除，民办学校实行营利性和非营利性的分类管理；经营性培训机构被纳入教育或人力资源与社会保障主管部门的监管，并在工商部门进行登记。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 8 月 10 日，司法部公布教育部提请国务院审议的《实施条例（送审稿）》，其中第十五条第二款规定：“设立实施语言能力、艺术、体育、科技、研学等有助于素质提升、个性发展的教育教学活动的民办培训教育机构，以及面向成年人开展文化教育、非学历继续教育的民办培训教育机构，可以直接申请法人登记……”；同时公布的《实施条例（送审稿）》的《起草说明》中亦明确：“将面向幼儿园、中小学适龄儿童、少年，实施与学校文化教育课程相关或者与升学、考试相关的补习辅导的校外培训教育机构纳入许可范围，对于实施艺术、体育等有助于素质提升、个性发展的教育教学活动的培训教育机构和面向成人开展培训的机构，可以不经许可，直接申请法人登记”。根据《实施条例（送审稿）》的上述规定，中公教育及其公司分支机构将可直接在工商部门办理经营性培训机构的法人工商登记，而不需要另行办理教育部门的行政许可。

截至本报告书签署之日，《中华人民共和国民办教育促进法实施条例》尚在修改过程中，且中公教育注册地北京市尚未就《民促法（2016 修正）》颁布实施意见或具体实施细则，因此中公教育尚未就此向工商部门或教育部门办理进一步的申请或登记手续。

根据相关法律法规及本次交易的独立财务顾问和法律顾问于 2018 年 3 月 22 日对北京市海淀区教育工作委员会负责人的访谈，从 2017 年 9 月 1 日《民促法（2016 修正）》生效施行开始，到国务院及相关部委和各地政府颁布相关配套法规、现有经营性培训机构完成规范登记的过渡期间内，经营性培训机构持续经营职业教育培训业务不存在法律障碍。结合《实施条例（送审稿）》上述规定体现的政策趋势，中公教育及其公司分支机构在取得进一步资质许可之前持续经营现有业务不存在法律风险。

综上所述，中公教育下属民非学校均取得办学许可证，鹤岗市中公培训学校和佳木斯市中公培训学校办学许可证的续期不存在法律障碍；中公教育及其公司分支机构在取得进一步资质许可之前持续经营现有业务不存在法律风险。

（3）中公教育下设机构进行营利性登记情况

截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育下属全部直营分支机构数量为 619 家，其中 588 家为公司分支机构，31 家为民非学校。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育及其下属 588 家公司分支机构既不属于民办学校也不属于民办非企业单位，因此其在《民促法（2016 修正）》生效实施后不涉及财务清算。根据 2016 年 12 月 30 日教育部等五部门颁布的《民办学校分类登记实施细则》第十五条，2016 年 11 月 7 日《修法决定》公布前经批准设立的民办学校选择登记为营利性民办学校的，“应当进行财务清算，经省级以下人民政府有关部门和相关机构依法明确土地、校舍、办学积累等财产的权属并缴纳相关税费，办理新的办学许可证，重新登记，继续办学。”因此，中公教育下属民非学校属于 2016 年 11 月 7 日《修法决定》公布前经批准设立的民办学校，其在选择登记为营利性学校时，需要进行财务清算。

由于《民促法（2016 修正）》生效实施的时间较短，其涉及的大量配套法规正处于制定出台和实施过程中，各省现有民办学校改制变更为营利性学校的工作普遍尚未实质性开展，因此，中公教育下属民非学校的财务清算工作尚未开始，尚不涉及清算过程的合规性问题。由于中公教育下属民非学校未涉及任何财政预算资金或国有资产，在其存续与办学过程中也从未享受过教育相关的税收优惠，没有取得过任何国有土地使用权，没有享受任何财政补贴，也从未获得过任何社会捐赠资金，其出资、债权债务、办学积累和资产权属关系清晰，未来将依法合规地进行财务清算，清算过程不存在重大法律障碍。中公教育拟将下属全部民非学校 100%举办者权益转让给李永新，并已经签署相关协议。因此，在该等民非学校转让完成后，中公教育下属单位中将不存在民非学校，中公教育亦不再负责该等民非学校进行营利性登记的财务清算工作。

综上所述，中公教育下属民非学校如进行营利性登记，则需要进行财务清算，由于中公教育下属民非学校未涉及任何财政预算资金或国有资产，在其存续与办学过程中也从未享受过教育相关的税收优惠、没有取得过国有土地使用权、没有享受财政补贴，也从未获得过社会捐赠资金，其出资、债权债务、办学积累和资产权属关系清晰，清算过程不存在重大法律障碍。中公教育将下属民非学校转让后，中公教育下属单位中将不存在民非学校，中公教育亦不再负责该等民非学校进行营利性登记的财务清算工作。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（4）《民办教育促进法》等规定的修改对中公教育未来主营业务和持续盈利能力的影响，会否致中公教育经营环境发生重大不利变化及应对措施

① 对主营业务和持续盈利能力的影响

A. 《民促法（2016 修正）》及其配套法规的主要修改内容

《民促法（2016 修正）》于 2016 年 11 月 7 日颁布，2017 年 9 月 1 日生效实施。其配套法规主要包括国务院正在制定的《中华人民共和国民办教育促进法实施条例》、教育部等相关部委颁布的细则等部门规章以及各省颁布的实施细则等政策和地方法规，目前处于陆续制定和颁布过程中，但总体政策和法律监管原则及趋势已经非常明确。

《民促法（2016 修正）》规定对民办学校实行非营利性和营利性分类管理，确立了分类管理的法律依据，允许举办实施学前教育、高中阶段教育、高等教育以及非学历教育的营利性民办学校。同时，《民促法（2016 修正）》还根据营利性和非营利性学校的不同性质，在学费定价、举办者权益、土地税收优惠待遇、政府扶持政策等方面做出了差别化规定。

《民促法（2016 修正）》及其配套法规关于经营性培训机构的重大影响在于其删除了《民促法（2013 修正）》第 66 条，从而将工商部门登记的经营性培训机构纳入《民促法（2016 修正）》的法律体系中予以监管，解决了经营性培训机构长期以来监管法律环境不明晰的问题。概括而言，对于培训业务而言，主要有三点重大变化：

a. 《民促法（2016 修正）》及其配套法规将民非学校和经营性培训机构（即公司制）统一纳入监管；

b. 考虑培训行业的现状，《实施条例（送审稿）》拟将面向幼儿园、中小学适龄儿童、少年，实施与学校文化教育课程相关或者与升学、考试相关的补习辅导的校外培训教育机构纳入许可范围，将对于实施艺术、体育等有助于素质提升、个性发展的教育教学活动的培训教育机构和面向成人开展培训的机构，可以不经许可，直接申请法人登记；

c. 《实施条例（送审稿）》拟根据上述同等原则，将利用互联网技术在线

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

实施学历教育的民办学校纳入许可范围；将利用互联网技术在线实施培训教育活动、实施职业资格培训或者职业技能培训活动的机构，或者为在线实施前述活动提供服务的互联网技术服务平台排除在行政许可之外，仅需向教育主管机关或人力资源社保保证部门备案。

B. 对中公教育未来主营业务和持续盈利能力的影响

《民促法（2016 修正）》及其配套法规，将对中公教育未来主营业务和持续盈利能力产生积极影响，具体如下：

a. 中公教育作为经营性培训机构的业务经营法律环境从不明确变成明确、清晰；中公教育及其下属公司分支机构作为营利性的培训机构可合法从事培训业务，并且向股东分配经营利润。

b. 中公教育下属民非学校可在各省规定的过渡期内依法改制变更为营利性民办学校，并在工商部门进行公司法人登记，转变为营利性机构不存在法律障碍和重大不确定性。同时，中公教育已经与李永新签署了相关协议，将中公教育下属全部民非学校 100%举办者权益转让给李永新。转让完成后，中公教育及其下属分、子公司将全部为公司制企业，因此该等民非学校的改制工作不会对中公教育未来主营业务和持续盈利能力产生重大不利影响。

c.《民促法（2016 修正）》的配套法规的落地实施存在一定的时间不确定性；各省（含自治区、直辖市）有关落实《民促法（2016 修正）》的地方法规和政策的颁布和实施进度存在差异，目前，尚处于各省规定的过渡期内。但是，由于全国性的法律、行政法规、国务院政策均已经明确，该等不确定性只存在于细节及地方实施进度上，对于中公教育未来主营业务和持续盈利能力不存在重大不利影响和不确定性影响。

综上所述，《民促法（2016 修正）》及其配套法规对于中公教育未来主营业务和持续盈利能力提供了一个明确、规范、稳定的法律经营环境，其影响是积极、正面的。

② 经营环境的影响

长期以来，《中华人民共和国职业教育法》（颁布日期：1996 年 5 月 15

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

日）、《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020 年）》（颁布日期：2010 年 7 月 29 日）、《国务院关于加强职业培训促进就业的意见》（颁布日期：2010 年 10 月 20 日）、《国务院关于加快发展现代职业教育的决定》（颁布日期：2014 年 5 月 2 日）、《中华人民共和国就业促进法》（颁布日期：2015 年 4 月 24 日修正）、《国务院关于鼓励社会力量兴办教育促进民办教育健康发展的若干意见》（颁布日期：2016 年 12 月 29 日）、《关于深化产教融合的若干意见》（颁布日期：2017 年 12 月 5 日）等国家多部法律法规及国务院政策一贯强调鼓励和大力发展职业教育，鼓励社会资金参与兴办职业教育。预计国家鼓励和大力发展职业教育和培训的政策在中长期内不会发生重大变化。中公教育及其下属分支机构所从事的非学历职业就业培训服务业务完全符合国家产业政策，其业务持续经营不存在违反国家产业政策的问题，不存在实质性的法律障碍。

在《民促法（2016 修正）》生效施行之后，经营性培训机构作为营利性机构，已进入有法可依的阶段。《中华人民共和国民办教育促进法实施条例》完成修改程序并实施后，面向成人开展培训业务的经营性培训机构将可能直接在工商部门进行登记。因此，在国务院、相关部委以及各地的配套法规出台实施后，经营性培训机构的管理将步入正轨，有利于经营培训机构依法开展业务。

综上所述，《民促法（2016 修正）》等规定的修改，对中公教育未来主营业务和持续盈利能力不存在不利影响，不会导致中公教育经营环境发生重大不利变化。

③ 中公教育的应对措施

中公教育采取以下应对措施：

A. 中公教育将指派法律合规人员每周浏览各省市主管机构的网站，密切关注国务院及教育行政等有关部门、各地法规政策的出台，紧跟最新监管规定。中公教育随时保持与相关省、市有关主管部门的沟通，积极研究有关政策法规。中公教育及从事培训业务的下属分、子公司将依据最新的法规政策的规定，完善工商登记等事项。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

B. 中公教育将下属民非学校转让完成后，中公教育及其下属分、子公司将全部为公司制企业，不涉及民非学校进行营利性登记的问题。

综上所述，《民促法（2016 修正）》及其配套法规对于中公教育未来主营业务和持续盈利能力提供了一个明确、规范、稳定的法律经营环境，其影响是积极、正面的；《民促法（2016 修正）》等规定的修改，对中公教育未来主营业务和持续盈利能力不存在不利影响，不会导致中公教育经营环境发生重大不利变化；中公教育已制定切实可行的应对措施。

（5）督促、保障鲁忠芳、李永新履行承诺的切实可行措施

2018 年 4 月 27 日，鲁忠芳、李永新已经出具了关于中公教育及其下属从事非学历职业就业培训业务的公司分支机构涉及办学许可证的兜底承诺。

为了保障上述承诺切实有效的被执行，2018 年 7 月 27 日李永新、鲁忠芳补充出具如下承诺：若中公教育及其下属从事非学历职业就业培训业务的分、子公司和民非学校因涉及办理办学许可证等业务资质、变更工商登记经营范围、业务运营模式等事宜受到行政处罚，李永新、鲁忠芳将在接到中公教育相关书面通知之日起的 30 个工作日内，以现金的方式补偿中公教育因此而遭受的损失，资金来源为家庭自有资金、抵押所持亚夏汽车股份或其他合法方式自筹资金。如若违反该承诺函中的承诺，（1）如该事项发生在本次交易完成后，李永新、鲁忠芳将在上市公司指定的信息披露平台上公开说明未能履行承诺的具体原因并向上市公司的股东和社会公众投资者道歉；（2）李永新、鲁忠芳将停止在中公教育或上市公司处领取股东分红，直至其本人按上述承诺采取相应的措施并实施完毕时为止。

综上，中公教育可以通过要求李永新、鲁忠芳公开道歉、停止领取分红等措施，督促和保障李永新、鲁忠芳履行承诺。

综上所述，鲁忠芳、李永新已制定切实可行的措施保证其履行承诺。

2、增值电信业务经营许可证

截至本报告书签署之日，标的公司拥有的增值电信业务经营许可证如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	证书编号	业务种类	到期日	发证机关
1	中公教育	京 ICP 证 161188 号	第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务）	2021/10/11	北京市通信管理局

十二、中公教育主要财务数据

根据天职国际出具的天职业字[2018]16944 号《审计报告》，中公教育最近三年的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2018.4.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
资产总计	542,253.78	323,475.45	241,485.75	136,088.67
负债总计	434,687.42	223,444.05	175,315.06	98,089.30
所有者权益合计	107,566.36	100,031.40	66,170.68	37,999.37
归属于母公司所有者权益合计	107,566.36	100,031.40	66,170.68	38,031.80

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业总收入	145,271.53	403,125.73	258,407.51	207,586.04
营业总成本	140,998.63	349,531.88	226,560.80	190,155.11
利润总额	7,217.45	62,466.10	38,993.92	19,224.35
净利润	5,741.62	52,483.72	32,658.88	16,094.35
归属母公司所有者的净利润	5,741.62	52,483.72	32,658.88	16,104.51
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	**4,757.60**	**49,508.05**	**30,912.29**	**15,833.08**

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	226,176.91	99,941.06	115,325.63	55,264.97
投资活动产生的现金流量净额	-184,601.43	-156,850.59	-17,068.15	-75,415.59
筹资活动产生的现金流量净额	-10,160.23	13,220.78	-55,827.60	35,809.65

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
现金及现金等价物净增加额	31,415.26	-43,688.75	42,429.88	15,659.02

（四）非经常性损益

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	3.47	616.75	129.75
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	-	59.16	1.80	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	176.86	1,194.09
委托他人投资或管理资产的损益	2,889.19	9,465.12	6,479.85	1,999.48
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	120.47			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-65.10	-655.50	48.81	-335.81
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-1,793.33	-5,380.00	-5,380.00	-2,690.00
非经常性损益合计	**1,151.22**	**3,492.25**	**1,944.07**	**297.50**
减：所得税影响金额	167.20	516.58	197.48	26.02
扣除所得税影响后的非经常性损益	**984.02**	**2,975.67**	**1,746.59**	**271.49**
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	984.02	2,975.67	1,746.59	271.43
归属于少数股东的非经常性损益	-	-	-	0.06
净利润	**5,741.62**	**52,483.72**	**32,658.88**	**16,094.35**
其中：归属于母公司所有者的净利润	5,741.62	52,483.72	32,658.88	16,104.51
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	**4,757.60**	**49,508.05**	**30,912.29**	**15,833.08**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

十三、拟置入资产最近三年资产评估、增资或者改制的情况

（一）最近三年中公教育资产评估情况

1、最近三年中公教育的资产评估情况

最近三年，除因本次交易而进行的资产评估，中公教育进行的其他资产评估情况如下：

在 2015 年 10 月中公有限整体变更为股份有限公司时，沃克森（北京）国际资产评估有限公司出具沃克森评报字[2015]第 0710 号《北京中公未来教育咨询有限公司拟股份制改造涉及的全部资产及负债资产评估报告书》，截至 2015 年 8 月 31 日，中公有限净资产账面 31,333.82 万元，评估值 35,361.50 万元，评估增值 4,027.68 万元，增值率 12.85%。（以下简称“前次评估”）

具体评估结果如下表所示：

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
流动资产	1	167,480.67	167,480.67	-	-
非流动资产	2	26,523.21	30,550.89	4,027.68	15.19
其中：可供出售金融资产	3	5,000.00	5,047.30	47.30	0.95
长期股权投资	4	1,516.00	830.35	-685.65	-45.23
固定资产	5	15,273.97	19,884.66	4,610.69	30.19
在建工程	6	3,411.39	3,456.30	44.91	1.32
无形资产	7	60.42	70.85	10.43	17.26
长期待摊费用	8	1,261.43	1,261.43	-	-
资产总计	**9**	**194,003.88**	**198,031.56**	**4,027.68**	**2.08**
流动负债	10	162,670.06	162,670.06	-	-
非流动负债	11	-	-	-	-
负债总计	**12**	**162,670.06**	**162,670.06**	**-**	**-**
净资产	**13**	**31,333.82**	**35,361.50**	**4,027.68**	**12.85**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中公有限整体变更的具体情况见本章 “二、中公教育历史沿革/（十一）2015 年 11 月整体变更为股份有限公司”。

2、本次交易评估值与前次评估的差异情况

本次交易中，中通诚对中公教育 100%股权进行评估，以收益法评估结果作为最终评估结论，截至 2017 年 12 月 31 日，中公教育归属于母公司所有者权益账面价值 100,031.40 万元，评估价值 1,853,500.00 万元，评估增值 1,753,468.60 万元，增值率为 1,752.92%。

前次评估中，截至 2015 年 8 月 31 日，中公有限净资产账面 31,333.82 万元，评估值 35,361.50 万元，评估增值 4,027.68 万元，增值率 12.85%。

本次评估结论与前次评估存在一定的差异，本次评估增值额及增值率较高。

3、本次评估与前次评估差异的原因

本次交易中，中公教育 100%股权的交易作价以本次评估价值为基础，由交易各方协商确定。本次交易作价与 2015 年 11 月标的公司整体变更为股份有限公司参考的评估价值（以下简称“前次评估”）差异情况如下：

项目	前次评估	本次交易作价
评估基准日	2015.8.31	2017.12.31
评估目的	为标的公司整体变更提供价值参考意见	为上市公司收购标的公司股权提供价值参考依据
评估方法	资产基础法	收益法
评估价值/交易作价（万元）	35,361.50	1,850,000.00
评估基准日当年归属于母公司股东的净利润（万元）	16,104.51	52,483.72
评估基准日当年归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	15,833.08	49,508.05
2018 年预测扣非后归属于母公司股东的净利润（万元）	-	92,932.90
评估基准日净资产（万元）	31,333.82	100,031.40
动态市盈率（倍）	2.23	19.91
市净率（倍）	1.13	18.49

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易评估值为1,853,500万元，对应交易作价1,850,000.00万元，与2015年11月整体变更为股份有限公司参照的评估值35,361.50万元差异较大，主要原因如下：

（1）评估目的和所选用评估定价方法不同

前次评估和本次交易对价对应标的资产动态市盈率分别为2.23倍和19.91倍，对应市净率分别为1.13倍和18.49倍，差异较大，主要是由于前次资产评估的评估目的是反映中公有限于2015年8月31日的各项可辨认净资产的公允价值，为中公有限整体变更提供价值参考意见。资产基础法是以在评估基准日重新建造一个与评估对象相同的企业或独立获利实体所需的投资额作为判断整体资产价值的依据，具体是指将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业价值的方法，故以资产基础法的评估结果作为前次评估的价值参考依据，从企业购建角度反映了企业的价值。

本次评估的目的是反映中公教育股东全部权益于2017年12月31日的市场价值，为上市公司收购中公教育 100%股权提供价值参考依据。收益法评估结果能够较全面地反映其账面未记录的企业品牌、管理运营体系、人才储备、研发优势、客户等资源的价值，相对资产基础法而言，能够更加充分、全面地反映中公教育的整体价值。故本次评估以收益法评估结果作为中公教育股东全部权益价值的参考依据。

（2）两次评估基准日期间标的公司盈利能力显著增强、净资产规模显著提升

前次评估后，经过近几年的发展，中公教育管理能力、研发能力、教学方法等方面均有较为明显的提升，持续盈利能力增强，提升了中公教育的价值。主要表现为：

① 中公教育营业收入从前次评估基准日当年（即2015年）的207,586.04万元大幅提升至本次评估基准日当年（即2017年）的403,125.73万元，归属于母公司股东的净利润从2015年度的16,104.51万元增长至2017年度的52,483.72万元，增幅分别达94.20%、225.89%，盈利能力显著增强；同时，根据本次交

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

易的业绩承诺，中公教育 2018 年扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数不低于 93,000 万元，为 2015 年实际实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润的 587.38%，中公教育未来盈利能力将持续显著增强；

② 随着盈利能力的提升，截至前次评估基准日（2015 年 8 月 31 日）标的公司归属于母公司所有者的净资产为 31,333.82 万元，截至本次评估基准日（2017 年 12 月 31 日）标的公司归属于母公司所有者的净资产为 100,031.40 万元，增幅达 219.24%，净资产规模显著提升。

因此，评估目的的差异和针对特定评估目的所选用评估定价方法的不同以及两次评估基准日期间中公教育盈利能力的显著增强、净资产规模显著提升，是两次评估结果出现差异以及前次评估和本次交易作价差异的主要原因，具有合理性。

（二）最近三年，中公教育改制情况

2015 年 11 月，中公有限整体改制变更为股份公司，具体请参见本章“二、中公教育历史沿革/（十一）2015 年 11 月整体变更为股份有限公司”。

（三）最近三年，中公教育股权转让、增资情况

最近三年，中公教育股权转让情况及增资情况请参见本章“二、中公教育历史沿革”相关内容。

1、最近三年增资和股权转让对应的估值情况

除本次交易外，中公教育最近三年共进行了 2 次股权转让和 1 次增资，具体如下：

序号	时间	事件	内容	估值情况
1	2015 年 6 月	股权转让	鲁忠芳、郭世泓、刘斌、张永生分别将其持有的中公有限 70 万元、10 万元、10 万元、10 万元出资额以 1 元/1 元出资额的价格转让给王振东	股权转让价格对应中公有限 1,000 万元的估值
2	2015 年 7 月	股权转让	鲁忠芳将其持有的中公有限 750 万元出资额中的 220 万元	股权转让价格对应中公有限 1,000 万元的估值

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	时间	事件	内容	估值情况
			转让给李永新	
3	2015 年 8 月	增资	航天产业、广银创业、基锐科创分别以现金增资 15,000.00 万元、10,000.00 万元、5,000.00 万元，增资后分别取得中公有限 5%、3.33%及 1.67%股权	对应中公有限增资后 300,000 万元的估值

2、最近三年增资和股权转让对应的估值与本次作价存在差异的原因及合理性

（1）2015 年 6 月，鲁忠芳、郭世泓、刘斌、张永生分别将其持有的中公有限 70 万元、10 万元、10 万元、10 万元出资额以 1 元/1 元出资额的价格转让给王振东，系为肯定王振东作为中公有限核心创始人之一对公司发展做出的重要贡献，更好的通过股权方式对其进行激励，因此该次交易系出于股权激励目的所发生的股权转让，不属于市场化的交易，与本次交易不具有可比性。

（2）2015 年 7 月，鲁忠芳将其持有的中公有限 750 万元出资额中的 220 万元转让给李永新，鲁忠芳和李永新系母子关系，本次转让系解除鲁忠芳和李永新之间的股权代持关系，还原中公有限真实的出资结构，因此该交易不属于市场化的交易，与本次交易不具有可比性。

（3）2015 年 8 月，航天产业、广银创业、基锐科创增资时对中公有限投后估值为 30 亿元，与本次交易作价差异较大，主要原因为增资时点中公有限的盈利能力与本次交易时点具有较大差异，具体如下：

2015 年 8 月增资			本次交易		
增资时对 2015 年净利润预测（万元）	2015 年实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	增资价格对应 2015 年市盈率	2018 年预测扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	本次交易价格对应 2018 年动态市盈率	2018 年业绩承诺金额（万元）
10,000	15,833.08	18.95	92,932.90	19.91	93,000

2015 年 8 月航天产业、广银创业、基锐科创对中公有限增资的价格主要基于对中公有限 2015 年净利润的预测值，增资时点各方对中公有限 2015 年净利润的预测值为 10,000 万元。而中公教育最终实现了净利润 16,094.35 万元、扣

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 15,833.08 万元，增资价格对应 2015 年市盈率为 18.95 倍。

根据中公教育 100%股权交易作价及中公教育相关财务指标计算，中公教育本次交易价格对应的动态市盈率为 19.91 倍，较高于前次增资市盈率，主要系因为经过近几年的发展，中公教育管理能力、研发能力、教学方法等方面均有较为明显的提升，中公教育的持续盈利能力增强，提升了中公教育的价值。主要表现为：

① 中公教育营业收入从 2015 年度的 207,586.04 万元大幅提升至 2017 年度的 403,125.73 万元，归属于母公司股东的净利润从 2015 年度的 16,104.51 万元增长至 2017 年度的 52,483.72 万元，增幅分别达 94.20%、225.89%，盈利能力显著增强；同时，根据本次交易的业绩承诺，中公教育 2018 年扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数将不低于 93,000 万元，分别为增资时点对中公有限 2015 年预测净利润和中公有限 2015 年实际实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润的 930%和 587.38%，中公教育未来盈利能力将持续显著增强；

② 随着盈利能力的提升，中公教育归属于母公司股东权益由 2015 年末的 38,031.80 万元增长至 2017 年末的 100,031.40 万元，净资产规模显著提升。

综上所述，2015 年 8 月，航天产业、广银创业、基锐科创对中公有限增资对应估值与本次交易作价差异较大，主要系经过近几年发展，中公教育盈利能力显著提升所致，同时前次增资与本次交易作价对应市盈率差异较小，因此本次交易作价具有合理性。

十四、拟置入资产为股权时的说明

（一）本次交易拟置入资产为控股权

本次交易上市公司拟置入资产为中公教育 100%的股权。

（二）交易对方合法拥有标的资产的完整权利

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署之日，交易对方合法拥有中公教育 100%的股权，标的公司股权权属清晰，不存在抵押、质押等他项权利，亦不存在被执法部门、查封、司法冻结等使其权利受到限制的任何约束，资产过户或者转移不存在法律障碍。

（三）拟置入资产不存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况

截至本报告书签署之日，中公教育不存在出资不实或影响其合法存续的情况。

十五、拟置入资产涉及的债权、债务转移

本次交易标的为中公教育 100%股份，交易完成后，中公教育作为债权人或债务人的主体资格在交易前后不发生变化，因此本次交易不涉及债权、债务的转移。

十六、拟置入资产涉及的职工安置

本次交易拟置入资产为中公教育 100%股份，交易完成后，中公教育将成为上市公司全资子公司，但仍作为独立法人主体开展经营活动。因此，拟置入资产不涉及职工安置事项。

十七、拟置入资产重大未决诉讼、仲裁和行政处罚情况

（一）重大未决的诉讼、仲裁情况

截至本报告书签署之日，中公教育存在 1 项争议金额 100 万元以上的诉讼纠纷，具体情况如下：

2018 年 2 月 6 日，北京农村商业银行股份有限公司（以下简称“北京农商行”）就中公教育侵犯其企业名称权一事向北京市海淀区人民法院提起诉讼，请求判令中公教育：1、立即停止使用北京农商行名称进行招生培训的行为；2、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

立即赔偿北京农商行损失 8 万元；3、在官方网站和省级以上报纸公开发表道歉声明；4、承担本案的诉讼费、律师费。

2018 年 7 月 25 日，北京农商行书面申请变更诉讼请求如下：1、请求判令中公教育立即停止使用北京农商行的名称进行招生培训的行为；2、请求判令中公教育赔偿其损失 393.96 万元；3、请求判令中公教育在其官方网站和省级以上报纸公开发表道歉声明；4、请求判令中公教育赔偿北京农商行支付的本案律师费 2 万元；5、请求判令本案的诉讼费由中公教育承担。

截至本报告书签署之日，该案件尚处于一审阶段。中公教育目前正在积极应诉，尽可能降低损失。该案诉讼标的涉及的金额占中公教育总资产比例较小，因此不会对中公教育持续生产经营构成重大不利影响，亦不会对本次重组构成实质性障碍。

综上所述，该案诉讼标的涉及的金额占中公教育总资产比例较小，不会对中公教育持续生产经营构成重大不利影响，亦不会对本次重组构成实质性法律障碍。

（二）行政处罚情况

报告期内，标的公司受到的行政处罚具体情况如下：

1、工商处罚情况

序号	处罚对象	处罚机关	处罚文号	处罚时间	处罚事由	处罚金额（元）
1	中公教育平凉分公司	平凉市工商行政管理局	平工商处字[2015]5 号	2015/3/20	广告宣传违法	30,000
2	中公教育黄石分公司	黄石市工商行政管理局	黄工商处字[2015]65 号	2015/8/24	广告宣传违法	10,000
3	中公教育襄阳分公司	襄阳市工商行政管理局襄城分局	襄城工商处字[2016]32 号	2016/3/4	广告宣传违法	5,000
4	中公教育荆门分公司	荆门市工商行政管理局东宝分局	荆东工商处字[2015]235 号	2015/11/4	广告宣传违法	10,000
5	中公教育银川分公司	银川市市场监督管理局	银市监罚字[2015]87 号	2015/9/8	广告宣传违法	200,000

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	处罚对象	处罚机关	处罚文号	处罚时间	处罚事由	处罚金额（元）
6	中公教育宝鸡分公司	宝鸡市渭滨区市场监督管理局	宝渭市监处字[2015]8 号	2015/12/25	广告宣传违法	2,000
7	中公教育南充分公司	南充市顺庆区工商和质量技术监督局	南工商顺处字[2016]第 43 号	2016/3/25	广告宣传违法	2,000
8	中公教育伊春分公司	伊春市工商行政管理局伊春分局	伊春工商分处字[2017]57 号	2017/7/5	广告宣传违法	500
9	中公教育	北京市工商行政管理局大兴分局	京工商兴处字[2016]第 6173 号	2016/9/13	广告宣传违法	1,980
10	中公教育永川分公司	重庆市工商行政管理局	渝永工商处字[2015]25 号	2015/5/19	广告宣传违法	50,000

（1）就上述 1-7 项处罚，标的公司下属分公司已取得对应处罚机关的书面证明，明确对应行为和相关处罚不属于情节严重的违法行为，亦不属于重大行政处罚。

（2）上述第 8-9 项处罚分析

《中华人民共和国广告法》第五十八条第（六）项规定：“违反本法第二十四条规定发布教育、培训广告的，处广告费用一倍以上三倍以下的罚款，广告费用无法计算或者明显偏低的，处十万元以上二十万元以下的罚款；情节严重的，处广告费用三倍以上五倍以下的罚款，广告费用无法计算或者明显偏低的，处二十万元以上一百万元以下的罚款，可以吊销营业执照，并由广告审查机关撤销广告审查批准文件、一年内不受理其广告审查申请。”

上述第 8 项、第 9 项处罚，中公教育及其分公司已经就上述行政处罚进行了整改；上述第 8 项和第 9 项处罚对应的广告费用分别为 220 元和 990 元，罚款金额分别为 500 元和 1,980 元，罚款金额均在广告费用的三倍以下，处罚金额属于法定处罚金额范围内的较低档，不属于《中华人民共和国广告法》规定的情节严重的情形；上述处罚不会对中公教育的财务状况及持续经营产生重大不利影响。

（3）上述第 10 项处罚分析

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年有效实施的《中华人民共和国反不正当竞争法》第二十四条第一款规定：“经营者利用广告或者其他方法，对商品作引人误解的虚假宣传的，监督检查部门应当责令停止违法行为，消除影响，可以根据情节处以一万元以上二十万元以下的罚款。”

《重庆市反不正当竞争条例》第四十一条规定：“违反本条例第十三条第一款、第二款规定的，可以根据情节处以一千元以上二十万元以下的罚款”。

上述第10项中公教育永川分公司处罚的金额属于在2015年有效实施的《中华人民共和国反不正当竞争法》第二十四条第一款和《重庆市反不正当竞争条例》第四十一条规定的法定处罚金额范围内的较低档，处罚金额较小；同时，重庆市工商行政管理局永川区分局亦出具了证明，证明前述针对中公教育永川分公司的罚款属于从轻处罚。因此，上述违法行为不属于情节严重的情形。

此外，中公教育永川分公司营业收入较小且已经注销，上述处罚不会对中公教育的财务状况和持续经营产生重大不利影响。

综上所述，上述处罚不属于重大行政处罚，违法行为也不属于情节严重的情形，且中公教育永川分公司已经注销，不会对标的公司的财务状况和持续经营能力构成重大不利影响，不会对本次交易构成实质性法律障碍。

2、税务处罚情况

序号	处罚对象	处罚机关	处罚文号	处罚时间	处罚事由	处罚金额（元）
1	南宁中公柳州分公司	柳州市城中区国家税务局	城中国简罚字[2016]61 号	2016/5/9	未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税资料	300
2	山东昆仲	济南市地方税务局	济地税简罚[2016]602431号	2016/12/5	未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税资料	50
3	山东昆仲	济南市地方税务局	济地税简罚[2016]603227号	2016/12/23	未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税资料	150
4	北京市海淀区宝泉金融培训中心	北京市海淀区国家税务局第一税务所	海一国税简罚[2016]100346号	2016/8/10	未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税资料	1,000

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	处罚对象	处罚机关	处罚文号	处罚时间	处罚事由	处罚金额（元）
5	中公教育西藏分公司	拉萨市国家税务局东城税务分局办税服务厅	拉国税东简罚[2015]10215	2015/11/12	未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税资料	300
6	中公教育巴中分公司	巴中市国家税务局直属分局	巴国税直简罚[2016]43 号	2016/5/9	未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税资料	220
7	中公教育康定分公司	四川省甘孜藏族自治州国家税务局稽查局	甘国税稽罚[2016]11 号	2016/12/7	未在规定期限内提供账簿接受税务检查	2,000
8	中公教育廊坊分公司	廊坊市广阳区地方税务局	冀廊广阳地税简罚[2016]5583 号	2016/7/8	未按照规定期限申报办理变更登记	500
9	中公教育沈阳分公司	沈阳市地方税务局第四稽查局	沈地税四稽罚[2015]0080 号	2015/10/27	沈阳分公司与辽宁金科物业管理有限公司签订房屋租赁合同未按照规定缴纳印花税	100
10	中公教育夏津分公司	德州市夏津县地税部门	夏地税简罚[2016]117 号	2016/6/30	违反税收管理	100
11	中公教育夏津分公司	德州市夏津县地税部门	夏地税简罚[2016]199 号	2016/6/23	违反税收管理	10

（1）截至本报告书签署之日，就上述第 1-3 项处罚，标的公司已取得对应处罚机关的书面证明，确认其行为不属于情节严重的违法行为，相关处罚亦不属于重大行政处罚。

（2）截至本报告书签署之日，上述第 4 项处罚的当事人北京市海淀区宝泉金融培训中心已取得其主管机关北京市海淀区国家税务局的书面证明，证明自 2015 年 1 月 1 日至 2018 年 5 月 15 日期间，未发现该单位有重大违法违章行为。

（3）上述第 5-11 项处罚分析

《中华人民共和国税收征收管理法》第六十条规定，纳税人有下列行为之一的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，处二千元以上一万元以下的罚款：（一）未按照规定的期限申报办理税务登记、变

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

更或者注销登记的；（二）未按照规定设置、保管帐簿或者保管记帐凭证和有关资料的；（三）未按照规定将财务、会计制度或者财务、会计处理办法和会计核算软件报送税务机关备查的；（四）未按照规定将其全部银行帐号向税务机关报告的；（五）未按照规定安装、使用税控装置，或者损毁或者擅自改动税控装置的。

《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条：纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款。

上述第 5-11 项处罚，中公教育及其分公司已经就上述行政处罚进行了整改；根据《中华人民共和国税收征收管理法》的相关法律法规，上述 5-11 项处罚的处罚金额均未超过 2,000 元，属于法定处罚金额范围的较低档，不属于情节严重的情形。

综上所述，上述处罚不属于重大行政处罚，不会对标的公司的财务状况和持续经营能力构成重大不利影响，不会对本次交易构成实质性法律障碍。

3、消防处罚情况

序号	处罚对象	处罚机关	处罚文号	处罚时间	处罚事由	处罚金额（元）
1	中公教育天津分公司	天津市和平区公安消防支队	和公（消）行罚决字[2016]0059 号	2016/6/14	灭火器材不合格	5,000
2	重庆中公万州分公司	重庆市万州区公安消防支队	万州公（消）行罚决字[2017]0207 号	2017/10/2	消防设施设置不符合标准	5,000

《中华人民共和国消防法》第六十条第一款规定：消防设施、器材或者消防安全标志的配置、设置不符合国家标准、行业标准或者未保持完好有效的，责令改正，处五千元以上五万元以下罚款。

中公教育下属单位上述处罚属于法定处罚金额范围的较低档，且已经积极配合完成整改，就上述处罚，中公教育下属单位已取得对应处罚机关的书面证

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

明，确认对应行为和相关处罚不属于情节严重的违法行为，亦不属于重大行政处罚。前述消防处罚不会对标的公司的财务状况和持续经营能力构成重大不利影响。

综上所述，上述处罚不属于重大行政处罚，不会对标的公司的财务状况和持续经营能力构成重大不利影响，不会对本次交易构成实质性法律障碍。

4、城管处罚

序号	处罚对象	处罚机关	处罚文号	处罚时间	处罚事由	处罚金额（元）
1	中公教育郑州分公司	郑州市金水区城市管理行政执法局	金执法罚字[2016]第4152 号	2016/9/5	违法张贴宣传品	450

根据《郑州市城市市容和环境卫生管理条例》第二十七条、第四十八条规定，对于在城市道路、广场、立交桥、临街建（构）筑物、公用设施以及树木上涂写、刻画、张贴标语、宣传品及小广告等影响市容的行为，处以二百元以上二千元以下罚款。

中公教育郑州分公司已经就上述行政处罚进行了整改；根据上述《郑州市城市市容和环境卫生管理条例》，前述处罚的罚款金额属于法定处罚金额范围的较低档，不属于情节严重的情形。

中公教育实际控制人李永新、鲁忠芳已出具承诺：如果中公教育及其分子公司、学校因为本次交易前已存在的事实导致其在工商、税务、员工工资、社保、住房公积金、经营资质或行业主管等方面受到相关主管单位追缴费用或处罚的，本人将向中公教育及其分子公司、学校全额补偿中公教育及其分子公司、学校所有欠缴费用并承担上市公司及中公教育因此遭受的一切损失。

综上所述，由于中公教育及其下属单位的上述违法行为情节较轻，均不属于相关法律法规规定的情节严重的情形，行政机关对中公教育及其下属单位的处罚数额较小，属于处罚金额范围内的较低档，且中公教育及其下属单位均改正了违法行为。中公教育实际控制人已出具承诺对中公教育因本次交易前已存在的事实被处罚而遭受损失予以补偿。因此，中公教育及其下属单位的上述违法行为不构成重大违法违规，不会对标的公司的财务状况和持续经营能力构成

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

重大不利影响，亦不会对交易完成后上市公司的正常运作造成重大不利影响，不会对本次交易构成实质性法律障碍。

5、本次交易未违反《首发管理办法》第十八条等相关规定

《首发管理办法》第十八条规定，发行人最近 36 个月内不得有违反工商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规，受到行政处罚，且情节严重的情形。

报告期内中公教育及下属单位受到的行政处罚，不属于重大行政处罚。本次交易未违反《首发管理办法》第十八条等相关规定。

6、中公教育在开展业务过程中不存在与相关招录部门及招录人员之间进行收受贿赂、暗箱操作的情形

（1）中公教育制定了《反腐败反行贿管理制度》等一系列内部控制管理制度，以防范中公教育的相关工作人员在开展业务过程中出现行贿受贿、暗箱操作的情形。

（2）中公教育出具确认函，中公教育及其下属单位自设立来，诚实守法经营，在开展业务过程中与相关招录部门及招录人员之间不存在收受贿赂、暗箱操作的情形。

（3）根据北京市海淀区人民检察院分别于 2018 年 7 月 17 日和 2018 年 7 月 26 日出具编号为京海检预查[2018]32442 号和京海检预查[2018]34535 号《检察机关行贿犯罪档案查询结果告知函》，中公教育及其董监高最近 10 年未发现有行贿犯罪记录。

（4）根据中公教育出具的说明及独立财务顾问和法律顾问在人民检察院案件信息公开网（http://www.ajxxgk.jcy.cn）、中国裁判文书网（http://wenshu.court.gov.cn）、全国法院被执行人信息查询平台（http://zhixing.court.gov.cn），中公教育不存在因行贿或介绍贿赂等行为而被处罚或涉及行贿犯罪案件的情形。

综上所述，中公教育在开展业务过程中不存在与相关招录部门及招录人员

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

之间进行收受贿赂、暗箱操作的情形。

7、中公教育分别针对前述违法事项已采取的整改措施及其效果。

（1）工商处罚整改措施及其效果

① 工商整改措施

A.相关被处罚单位已经按相关要求进行了整改，并对相关人员进行了批评教育；

B.制定《关于严格遵纪守法、规避法律风险的通知》，明确广告宣传语规范要求，相关广告用语由中公教育总部统一审核，广告宣传片印刷需中公教育总部备案；

C.中公教育成立专门的部门，指派特定人员进行网络监控，及时监督检查广告宣传用语的规范性；

D.中公教育对相关人员加强培训，以避免类似情况的发生。

② 整改效果

中公教育对现行规章制度进行及时修订完善，确保中公教育具体广告业务、流程的执行合法合规；增强了员工的规范运作意识。报告期内，中公教育及下属单位因广告宣传被工商主管机关处罚的情形呈现下降的趋势。

（2）税务处罚整改及其效果

① 整改措施

A.被处罚相关单位已经按相关要求进行了整改；

B.中公教育对相关财务人员加强了培训，制定了科学合理的经办流程，以避免类似情况的发生；

C.制定及完善内控相关制度，并定期核查执行情况。

② 整改效果

中公教育对现行税务相关规章制度进行及时修订完善，制定了科学的经办

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

流程，确保中公教育依法、及时、足额纳税；增强了员工的税务专业知识，认识到依法办事的重要性。报告期内，中公教育及其下属单位被税务主管机关处罚的情形呈现降低趋势。

（3）消防处罚整改及其效果

① 整改措施

A.被处罚单位已按照要求缴纳了罚款，并对相关人员进行批评教育；

B.聘请专业机构协助中公教育对消防不合规的租赁场所进行整改，使其租赁场所符合消防安全要求；

C.制定并落实消防安全制度、消防安全操作规程和消防应急预案等配套制度及措施；

D.中公教育组织相关人员认真学习消防安全相关法律法规及公司消防安全制度，提高员工的消防安全意识，保证公司员工均能认真贯彻执行公司相关消防制度，避免类似情况再次发生；

E.对于无法取得消防验收备案的租赁物业，在租赁期满后予以更换，选择租赁能够办理消防验收备案的场所；

F.事先核查拟租赁物业消防是否合规，新租赁的 300 平方米且装修金额 30 万以上的物业都要进行消防备案；

G.指派特定人员监督及办理消防设计、竣工验收消防备案，以加强企业管治措施，确保公司遵守消防法规。

② 整改效果

中公教育完善了现有消防规章制度，增强了员工的消防安全意识，员工能够认识到消防安全的重要性，依法规范了租赁场所的消防安全设施。中公教育及其下属单位租赁场所未发生重大安全事故。

（4）城管处罚及其整改效果

① 整改措施

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

A.中公教育郑州分公司已经依法进行了整改，并对相关人员进行了批评教育；

B.制定《关于严格遵纪守法、规避法律风险的通知》等相关规范制度，明确广告宣传语规范要求，相关广告用语由总部统一审核，以避免类似情况的发生；

C.中公教育成立专门的部门，指派特定人员进行网络监控，及时监督检查广告宣传用语的规范性；

D.中公教育对相关人员加强培训，学习城市管理的相关规定，要求员工依法遵守城市管理的相关法律法规。

② 整改效果

中公教育对现行规章制度进行及时修订完善，确保中公教育员工遵守城市管理相关法律法规；增强了员工自觉遵守城市管理相关法律法规的意识。报告期内，中公教育受到的处罚呈现下降趋势。

综上所述，中公教育已对前述违法事项进行整改，并制定相关管理制度以及采取了防范措施，能够有效的避免类似情况的发生。

8、保障交易完成后上市公司合法合规运营具体措施及充分性

中公教育及其下属单位将从以下几个方面保障其合法合规运营：

（1）修订完善管理制度。中公教育将根据上市公司的治理规范标准对其内部决策制度、日常业务管理制度、激励监督与处罚制度、财务制度、突发事项应急制度等进行复核和修订完善，并增加所需的制度规范性措施，保障中公教育及其下属单位的合法合规经营。

（2）增聘专业服务机构，提升公司管理水平。本次交易完成后，中公教育将根据需求增聘专业外部服务机构，协助开展经营管理工作，不断建立健全相关内部管理制度。对于租赁物业消防合规情况，聘请专业机构协助中公教育对消防不合规的租赁物业进行整改，使其符合消防安全要求；制定并落实消防安全制度、消防安全操作规程和消防应急预案等配套制度及措施；对于无法取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

消防验收备案的租赁物业，在租赁期满后予以更换。

（3）加强培训，强化合法合规理念。中公教育以相关处罚为案例，切实加强内部全员的岗位培训力度，督促、组织员工的法律法规及操作实务学习，并出台相应的操作规范和奖惩机制，进一步强化全员的合法意识。

（4）建立监督检查机制。中公教育将定期或不定期对自身及下属单位的经营管理和业务开展情况进行审查、监督和检查，避免违法违规行为的发生。

综上所述，中公教育已采取切实可行的措施，以保障本次交易完成后上市公司的合规运营。

十八、拟置入资产曾接受首次公开发行辅导的相关情况

（一）IPO 辅导的相关情况

1、2015 年 12 月开始 IPO 辅导

2015 年 12 月 29 日，华泰联合证券作为中公教育的 IPO 辅导机构向中国证券监督管理委员会北京监管局（以下简称“北京监管局”）提交了《华泰联合证券有限责任公司关于北京中公教育科技股份有限公司首次公开发行股票并上市辅导备案的申请报告》等辅导备案申请文件，并将辅导备案信息进行了公示，中公教育创业板 IPO 进入辅导阶段。

2、IPO 辅导期间的相关工作

（1）辅导内容

根据辅导对象的实际情况及《公司法》、《证券法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》等有关法律法规及规章制度的规定，本次辅导的内容主要包括但不限于以下各方面：

① 核查辅导对象在公司设立、改制重组、股权转让、增资扩股、资产评估、资本验证等方面是否合法、有效，督导辅导对象明晰产权关系，使股权结构及演变符合国家有关规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

② 对辅导对象的董事、监事和高级管理人员、持有 5%以上（含 5%）股份的股东和实际控制人（或者其法定代表人）进行全面的法规知识培训，使其对发行上市有关法律、法规和规则有更进一步的了解，并充分理解作为公众公司规范运作、信息披露和发行承诺等方面的责任和义务，进一步增强法制观念和诚信意识。

③ 督促辅导对象按照有关规定初步建立符合现代企业制度要求的公司治理结构，促进辅导对象增强法制观念和诚信意识。

④ 督促辅导对象股东大会、董事会、监事会等组织机构规范运行，帮助辅导对象完善股东大会议事规则、董事会议事规则和监事会议事规则、各专业委员会议事规则以及总经理工作制度等。

⑤ 核查和督促辅导对象实现独立运营，做到业务、资产、人员、财务、机构独立完整，主营业务突出，形成核心竞争力。

⑥ 规范辅导对象与控股股东及其他关联方的关联关系。

⑦ 协助辅导对象建立和完善规范的内部决策制度和内部控制制度，形成有效的财务、投资以及内部约束和激励制度。

⑧ 督导辅导对象依照新《企业会计准则》等规范性文件建立健全财务会计管理体系。

⑨ 辅导辅导对象形成明确的业务发展和未来发展计划，并制定可行的募股资金投向及其他投资项目的规划。

（2）辅导方式

辅导机构协调会计师事务所、律师事务所及其他专业机构或专家协助辅导人员对辅导对象进行辅导。辅导过程中注重理论学习与实际操作相结合，指导辅导对象相关人员将所学习的政策法规运用到公司的规范化运作中。

辅导小组组织辅导对象协商确定不同阶段的辅导重点及实施手段，辅导前期重点为摸底调查，形成具体的辅导方案并开始实施；辅导中期重点在于集中学习和培训，诊断问题并加以解决；辅导后期重点在于完成辅导计划，进行考

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

核评估，做好首次公开发行股票并上市申请文件的准备工作。

辅导小组采取多种具体辅导方式开展辅导工作，包括组织自学、进行集中授课与考试（现场集中授课时间不少于 20 个小时，集中授课次数不少于 6 次）、问题诊断与专业咨询、中介机构协调会、经验交流会、案例分析等。辅导小组进行辅导工作备有配合辅导内容和形式的必要辅导教程。

（3）辅导期间，中公教育实际控制人、董事、监事、高管及 5%以上股东代表，均通过了北京证监局统一组织的辅导验收考试。

3、2018 年 4 月 IPO 辅导终止

2018 年 4 月 3 日，中公教育及辅导机构华泰联合证券向北京证监局提交终止上市辅导的申请，中公教育 IPO 辅导工作终止。

（二）未申报 IPO 的具体原因

随着公司业绩的不断提升，中公教育已经具备了重组上市的客观条件，因此 2017 年中公教育在推进上市工作过程中均考虑了 IPO 和重组上市两种可能的方案。

2017 年三季度以来，尽管 IPO 排队企业数量有所下降，但仍然处于较高的水平。截至 2017 年 9 月 28 日，中国证监会受理但尚未领取发行批文的拟 IPO 企业为 576 家。由于当时预计通过 IPO 方式实现上市需要较长的审核等待时间，为实现较短时间内上市的目标，中公教育在正常推进 IPO 准备工作的同时，积极推进重组上市工作。

2017 年 12 月初，中公教育与亚夏汽车开始正式接触及协商，并就重组上市的意向达成初步共识。为进一步商谈重组上市方案细节问题，2018 年 1 月 4 日起亚夏汽车停牌，继续讨论落实本次交易的具体方案，推进本次交易的相关工作。随着后续交易谈判较为顺利的推进，中公教育于 2018 年 4 月终止了 IPO 辅导，亚夏汽车于 2018 年 5 月 5 日披露了本次交易报告书草案。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）相关财务数据及经营情况与接受 IPO 辅导时相比是否发生重大变动及变动原因

（一）本次交易中披露的中公教育财务经营数据与接受 IPO 辅导时无实质性差异

1、接受 IPO 辅导时披露的财务数据

中公教育及辅导机构华泰联合向中国证监会北京监管局提交的辅导工作文件中披露的财务数据如下：

（1）母公司资产负债表

单位：万元

项目	2015 年 8 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计	194,003.88	53,543.91	37,760.17
负债合计	162,670.06	46,133.49	35,375.10
所有者权益合计	31,333.82	7,410.42	2,385.07

（2）母公司利润表

单位：万元

项目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
营业收入	104,613.84	142,230.53	87,533.46
营业利润	-6,094.87	6,414.04	5,371.42
利润总额	-6,394.84	6,022.16	5,352.43
净利润	-6,394.89	5,025.35	4,855.31

（3）母公司现金流量表

单位：万元

项目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	NA	4,906.17	11,803.86
投资活动产生的现金流量净额	NA	-6,032.04	-9,389.79
筹资活动产生的现金流量净额	NA	-	-
现金及现金等价物净增加额	NA	-1,125.87	2,414.07

注：2015 年 1-8 月中公教育未编制现金流量表。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、本次交易中披露的中公教育财务经营数据与接受 IPO 辅导时无实质性差异

本次交易披露了中公教育 2015 年、2016 年、2017 年合并及母公司口径的财务数据，中公教育接受 IPO 辅导时披露了 2013 年、2014 年、2015 年 1-8 月母公司口径的财务数据，且未编制 2015 年 1-8 月母公司现金流量表。因此对本次交易中披露的中公教育财务经营数据与接受 IPO 辅导时的财务数据比对如下：

单位：万元

项目	接受 IPO 辅导时披露的财务数据（母公司口径）	本次交易披露的同年财务数据（母公司口径）
资产负债表	**2015 年 8 月 31 日**	**2015 年 12 月 31 日**
资产总计	194,003.88	136,208.00
负债合计	162,670.06	96,272.31
所有者权益合计	31,333.82	39,935.69
利润表	**2015 年 1-8 月**	**2015 年**
营业收入	104,613.84	203,231.73
营业利润	-6,094.87	19,726.03
利润总额	-6,394.84	19,390.41
净利润	-6,394.89	16,269.56

造成上述差异的主要原因如下：

（1）2015 年 9-12 月，根据中公教育的业务模式，其大量预收款项中满足收入确认条件的部分将转化为收入，协议班次的预收款中出现未被录取等退费条件的部分将退还给学员。这一方面导致预收款项显著减少并使总负债相应减少，另一方面导致理财产品及货币资金显著减少并使总资产相应减少。

（2）由于第三、四季度属于收入确认集中期，但成本费用具有一定的刚性，因此 2015 年度中公教育的净利润主要在第三、四季度产生，因此 2015 年 9-12 月产生了较大规模的净利润，净资产亦相应增长。这是造成 2015 年营业收入及净利润较 2015 年 1-8 月出现显著上升的主要原因，这也使 2015 年末净资产有所增加。

因此，本次交易中披露的中公教育财务经营数据与接受 IPO 辅导时的差异

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

系中公教育的业务模式所致，不存在实质性差异。

（二）自 2015 年 12 月开始 IPO 辅导至 2018 年 5 月披露本次交易重组报告书草案，中公教育的经营规模及盈利能力均显著提升

2015 年 12 月至 2018 年 5 月，随着分支机构的逐步下沉、原有分支机构业务的稳步增长、学员平均参训课程数量及培训时长的增加、培训课程序列不断拓展等，中公教育的经营规模及营业收入持续增长，其盈利能力也相应提升。中公教育的营业收入从 2015 年的 207,586.04 万元增长至 2017 年的 403,125.73 万元，增幅达 94.20%，净利润从 2015 年的 16,094.35 万元增长至 2017 年的 52,483.72 万元，增幅达 226.10%。

十九、中公教育对下属分支机构的管理模式

（一）中公教育下设子公司、分公司

独立财务顾问和法律顾问主要核查了中公教育在人力资源管控、财务管控、采购管控、销售管控、研发管控方面对分、子公司的管控，具体情况如下：

1、人力资源

（1）人力资源管理基本情况

独立财务顾问和法律顾问访谈了中公教育总部人力资源部门负责人，走访部分分、子公司，核查部分中公教育下属分、子公司负责人出具的确认文件，了解到人力资源管理主要包括人力资源规划、人员引进与选拔、劳动用工管理、培训管理、薪酬福利管理、绩效管理、人事档案管理、人力资源后评估等方面。

（2）人力资源相关制度

独立财务顾问和法律顾问核查了适用于中公教育及其下属分、子公司的《招聘工作管理办法》、《考勤管理规定（暂行）》、《人员调动管理规定》、《绩效考核管理制度》等制度文件。

（3）人力资源制度运作情况

中公教育总部、各项目部、分公司、子公司每年年末根据中公教育发展战

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

略和年度经营目标制定下一年度人员编制计划，中公教育下属分、子公司的人员聘用、培训、离职、考勤、薪酬、绩效等均进行有效管控。

① 聘用流程

分、子公司师资：分、子公司各研究院招聘负责人笔试及试讲－分、子公司各研究院院长审核－中公教育总部研究院负责人审核－中公教育总部人力资源总监（总经理兼任）审核；

分、子公司非师资：面试流程分初试、复试、终审三个环节，初试、复试环节由各省自行灵活安排，规范执行。复试通过人员上报总部人力资源部，人力资源部汇同总部各序列负责人、项目部负责人进行终审。终审通过人员，报人力资总监（总经理兼任）审核。

② 离职流程

分子公司直接领导审核－分子公司负责人审核－省级单位负责人审批－总部人力资源部离职管理组主管－人力资源总监（总经理兼任）审批。

③ 考勤

中公教育对全国各分、子公司实行 24 小时考勤实时管理，员工正常出勤时，需要通过指纹打卡的方式在考勤机上进行签到和签退，通过考勤机联网直接把员工打卡数据上传考勤系统，通过考勤系统对员工考勤进行数据记录、提醒与分析。每月月末，各分、子公司人力资源人员对考勤系统全员全月考勤数据进行集中导出，依据考勤数据并结合其他考核项为员工计发工资。

④ 培训

每年各分公司、子公司负责人依据分公司、分院及事业部的市场情况、研究院课程安排情况，负责组织制定分公司、子公司的业务人员及师资《年度培训计划》，由分管负责人审核后报总裁审批。审批通过后，由总部人力资源部培训管理专员备案，并对培训计划的组织与实施进行监督。

⑤ 绩效

基于多劳多得，少劳少得，公平公正的绩效工作原则，分、子公司直接领

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

导对下属员工当月表现，从态度、工作量、工作质量等维度进行综合评估，评定绩效系数，并逐级提交审核，人力资源部做整体的把控。绩效考核结果与绩效考核周期内的绩效工资直接挂钩，是员工转正、晋升、调薪、培训、淘汰的重要依据。

2、财务管控

（1）财务管理基本情况

独立财务顾问和法律顾问访谈了中公教育总部财务部等相关负责人，走访部分分、子公司，核查部分中公教育下属分、子公司负责人出具的确认文件，了解到财务管理主要包括会计核算、收款、付款、资金管理等方面，中公教育通过收款、付款、现金管理等方面对下属分、子公司进行有效管控。

（2）会计核算和财务管理相关制度

中公教育对下属分、子公司的会计制度和会计团队实施统一的管理制度。中公教育按照《会计法》、《企业会计制度》、《企业会计准则》及有关规定，统一会计科目设置及编码，规范下属分子公司会计科目设置及使用；同时，中公教育制定了《财务管理制度》、《现金管理制度》等财务制度。

（3）收款相关流程

中公教育客服人员通过 ERP 系统对下属分子公司招生报名信息、学员缴费情况等信息进行记录，总部资金管理部每日将收到的学员银行流水等上传至 ERP 系统，收入管理部根据 ERP 系统学员缴费记录与资金管理部上传的学员银行流水等进行核对，匹配无误后，财务部记录为预收款项。

不同收款方式下，中公教育收款流水与 ERP 系统核对过程如下：

① POS 机、支付宝等第三方平台收款

学员通过中公教育网站报名并在线上支付的，线上支付平台与 ERP 系统数据实时对接，客服人员通过订单号端口录入学员报名信息，数据自动匹配，收入管理部对异常数据实时核查；

学员通过中公教育其他渠道报名，下属分子公司通过 POS 机、支付宝等第

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三方平台收取的学员缴费，总部资金管理部次日登陆第三方支付平台网上账户，查询并下载交易流水明细，上传至 ERP 系统，每日 12:00，交易流水明细与 ERP 系统学员信息自动匹配，收入管理部对异常数据实时核查；

② 银行转账收款

下属分子公司学员报名后，将培训费汇入指定的银行账户，银行账户与 ERP 系统数据实时对接，中公教育根据银行流水明细与 ERP 系统学员信息进行匹配。

③ 现金收款

下属分、子公司现金收取的学员培训费，中公教育要求各地分、子公司出纳人员当日 16:00 前收到的现金，须当日存入该公司开立的银行账户，当日 16:00 之后收到的现金，须次日上午存入该公司开立的银行账户。总部资金管理部每日查询并下载银行流水明细，上传至 ERP 系统，收入管理部可根据银行流水明细与 ERP 系统学员信息进行匹配。

（4）付款相关流程

中公教育支付款项采取严格的审批与付款流程，日常支出审批流程采取五级审批制；需事前审批的支出，审批流程采用前置审批制，即该笔支出先由专项负责人审批后，再转入正常审批流程。具体流程如下：

① 日常支出审批流程

下属分、子公司支出审批流程：地市负责人－省级负责人－总部分支机构服务中心－分子公司出纳－分子公司会计。

② 前置审批支出流程

下属分、子公司支出审批流程：专项负责人－地市负责人－省级负责人－总部分支机构服务中心－分子公司出纳－分子公司会计。

（5）现金管理

中公教育对于下属分、子公司的现金管理具有严格的管理流程：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

① 收款与信息录入职责分离，现金送存时间严格要求。学员报名时，通常由前台客服人员将学员缴费信息录入 ERP 系统，由收银人员负责接收现金。现金接收人员与信息录入人员职责严格分离。对于当日 16:00 前收到的现金，要求必须当日存入该公司开立的银行账户，对于当日 16:00 后收到的现金，要求必须次日上午存入该公司开立的银行账户。凡当日不能及时送存的现金必须向总部收入管理部报备。现金收款次日，总部收入管理部复核银行流水与 ERP 系统学员缴费记录。

② 严格收据管理。参加培训的所有学员无论采用何种缴款方式，均在缴款的同时取得由 ERP 系统自动生成的、统一连续编号的收款收据。

③ 现金付款额度严格控制。原则上不允许大额现金付款，只有小额零星采购方可使用现金进行支付。

④ 现金保管每日清点。下属分、子公司出纳每日对现金进行清点，保证账实相符，并妥善存放至保险柜。每月初，对上月末现金进行盘点及监盘。

3、采购管控

（1）采购管理基本情况

独立财务顾问和法律顾问访谈了中公教育采购部、财务部相关管理人员，走访部分分、子公司，核查部分中公教育下属分、子公司负责人出具的确认文件，了解采购管理主要通过申请审批、监督验收进行管理。

（2）采购管理相关制度

独立财务顾问和法律顾问核查了适用于中公教育及其下属分、子公司的《采购管理规定及实施细则》、《供应商管理制度》、《固定资产采购详细流程》等相关制度文件。

（3）采购管控具体情况

中公教育对分、子公司采购管理主要通过申请审批、监督验收进行管理，具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

① 采购的申请与审批

中公教育通过 MIS 系统进行下属分、子公司采购的审批。下属分子公司行政人员汇总需求后在 MIS 系统预申请拟采购物品的类型、数量和用途，经过总部相关部门批准。根据询价结果，如果总部有更合适的采购渠道，则由总部购买；如否，则当地购买。

采购申请审批流程：地市负责人－省级负责人－总部固定资产部负责人/行政部负责人－总部采购部询价－询价结果－总裁办－采购部采购；

采购支出审批流程（总部统一采购后给分、子公司）：采购部提交报销申请－地市负责人审批/总部固定资产部负责人审批－采购部部门负责人－总部分支机构服务中心－总部会计－总部出纳；

采购支出审批流程（分、子公司采购流程）：总部固定资产负责人－地市负责人－省级负责人－总部分支机构服务中心－地级市出纳－省级会计－地级市出纳。

② 采购的验收

固定资产验收流程：收到物品后，分、子公司提交验收审查信息，由总部采购部实时监督验收流程，验收后由固定资产部专员登记到《固定资产台账》。

办公用品验收流程：收到物品后，分子公司提交验收审查信息，由省级行政部实时监督验收流程，验收后由行政专员登记到《办公用品簿》。

4、销售管控

独立财务顾问和法律顾问访谈了中公教育总部市场管理委员会、客服中心主要负责人，走访部分分、子公司，核查部分中公教育下属分、子公司负责人出具的确认文件，了解销售管理主要包括销售计划、市场推广、客户管理等方面。具体情况如下：

（1）销售计划

年度计划：在年终制定下一年度分、子公司总体销售任务目标，由总部市场管理委员会和省级分公司、子公司协商确定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月度计划：各分、子公司负责人每月在 MIS 系统提交月报，主要为业绩目标；省份市场管理委员会负责人跟进业绩目标的完成情况及每月的主要问题；相关情况最后汇总到总部市场管理委员会。

（2）市场推广

中公教育统一调控大规模的市场活动，对于全国性的考试统一安排体验营等活动；同时，中公教育与全国性的广告公司统一签署推广协议，在各地进行广告推广。对于地域性考试的市场活动或者广告，须在 MIS 系统中经过层层审批，具体流程如下：

市场活动审批流程：分子公司负责人－省级单位负责人－总部项目负责人－总部市场管理委员会－董事长（超过 5,000 元）；

印制宣传品审批流程：分子公司项目负责人－分子公司负责人－省级项目负责人－省级单位负责人－总部项目负责人－总部市场管理委员会－董事长（超过 5,000 元）；

广告审批流程：省级单位广告项目负责人－省级单位负责人－总部市场管理委员会－董事长（超过 5 万元）。

（3）客户管理

中公教育通过 MIS 系统市场数据库、呼叫中心系统进行客户管理。分公司各市场项目负责人组织开展讲座、公开课活动，线下获取客户基本信息，由分公司市场项目负责人、市场专员于 MIS 系统市场数据库，录入收集的客户基本信息。市场数据库系统自动将客户信息导入呼叫中心系统，由分公司客服主管负责回访。已报名客户信息由呼叫中心系统自动对接至 ERP 系统客户管理模块。客服回访情况及报名情况每周自动匹配至市场数据库，由总部市场管理委员会主管进行实时监督，并定期进行数据分析，发现异常情况及时处理；同时，由总部客服中心定期进行录音质检，根据抽查结果及时与当地主管人员反馈；客服中心根据质检情况出具《录音质检表》，由客服中心负责人审核。

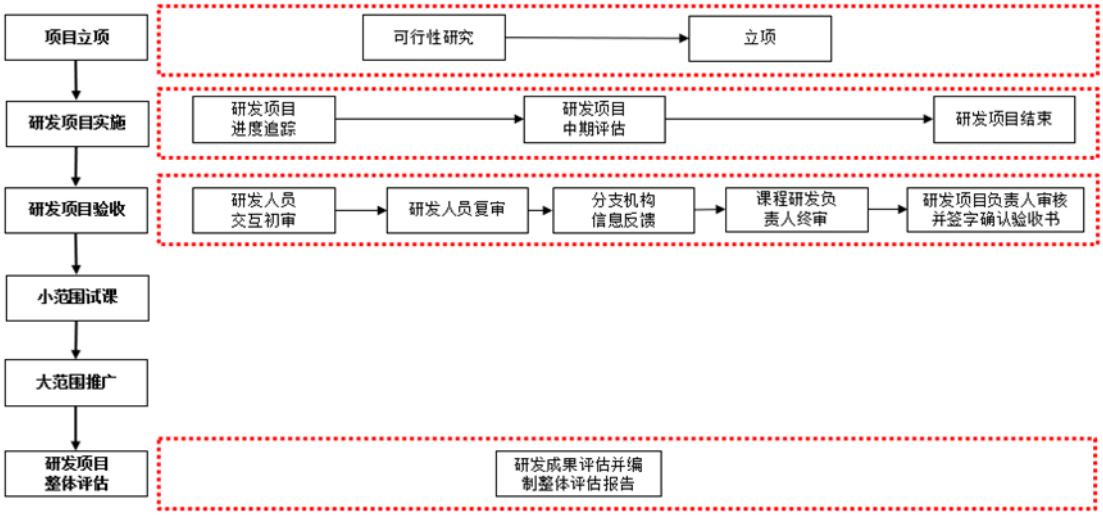
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、研发管控

独立财务顾问和法律顾问访谈了中公教育总部课程研发指挥中心、信息技术中心主要负责人，了解到项目研发均在中公教育总部研究院进行，研发产品经审核通过后，在下属分、子公司投入使用，具体如下：

（1）课程研发

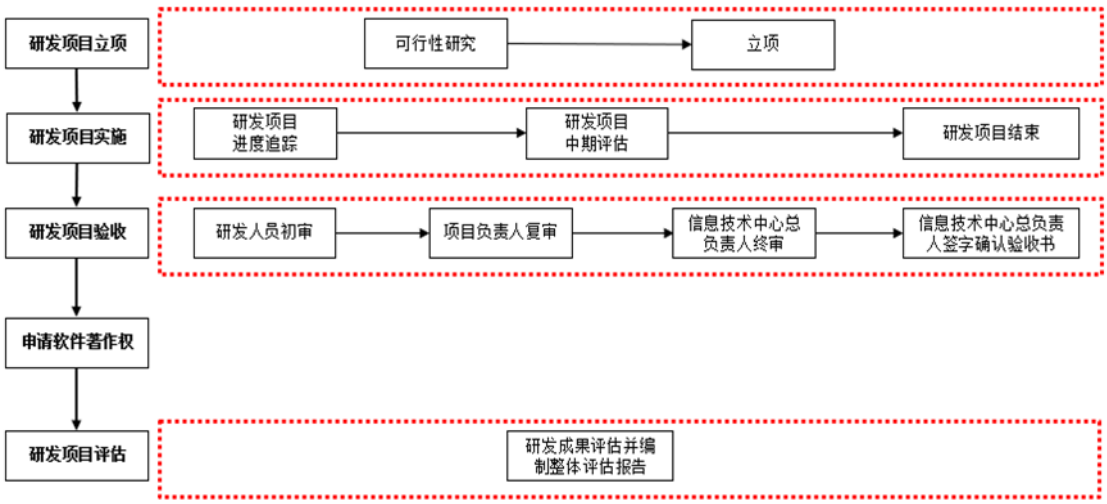
中公教育课程研发人员主要分布在总部，少数分布在省级分支机构。项目研发均在总部研究院进行，具体项目的研发及人员管理均由总部统一负责，研发产品经审核通过后，在下属分支机构投入使用。课程研发的主要流程如下：



（2）IT 研发

中公教育 IT 研发人员均分布在总部，项目具体由总部信息技术中心负责，下属分支机构不存在 IT 研发情况，不存在中公教育对下属分支机构 IT 研发管控的情况。IT 研发流程如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



C. 投入使用

研究院负责人将研发产品，包括讲义、习题以邮件的形式交分、子公司讲义对接人，分、子公司讲义对接人将讲义、习题上传至课程管理系统，分、子公司该项目负责人及该课程授课老师在规定的时间段下载课程产品。

6、核查结论

中公教育通过人力资源、财务、采购、销售、研发等相关制度可以有效管控分、子公司。

（二）中公教育下属民非学校

独立财务顾问和法律顾问核查了中公教育对下属民非学校的管理模式，对下属民非学校的实际管控能力。

根据《民促法（2016 修正）》的规定，民非学校理事会或董事会决定学校重大事项，学校校长负责学校的教育教学和行政管理工作。

根据中公教育下属学校的章程，董事会/理事会是民非学校的决策机构。根据中公教育的说明、独立财务顾问和法律顾问核查，截至 2018 年 4 月 30 日中公教育下属 31 所民非学校均按照《民促法（2016 修正）》的要求设立了董事会或理事会，其中，除教职工代表外，董事会或理事会成员（含校长）均由中公教育委派。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中公教育依据《民促法（2016 修正）》及学校章程参与下属民非学校的办学和管理。

综上所述，中公教育内部控制制度健全且被有效执行，对下设分、子公司具有较强的管控能力，对下属民非学校依法进行管理，能够合理保证财务报告的可靠性、生产经营的合法性、营运的效率与效果，符合《首发管理办法》第十七条的规定。

二十、中公教育在机构设置、规范运作等公司治理方面的安排及各机构的职责范围

（一）中公教育及其下属公司分支机构在公司治理方面是否符合《民促法（2016 修正）》的相关规定

1、2017 年 9 月 1 日之前

《民促法（2013 修正）》第 66 条将在工商部门登记注册的营利性民办培训机构排除在《民促法（2013 修正）》的范围之外，因此，在 2017 年 9 月 1 日《民促法（2016 修正）》正式实施之前，中公教育及其下属公司分支机构不需要按照《民促法（2013 修正）》的要求进行机构设置和运作，仅需符合《公司法》的规定即可。

2、《民促法（2016 修正》实施之后至过渡期结束

《民促法（2016 修正）》删除了《民促法（2013 修正）》第 66 条的规定，将营利性民办培训机构纳入监管体系。由于《民促法（2016 修正）》配套规则目前处于陆续制定和颁布过程中，且教育部颁布的《营利性民办学校监督管理实施细则》仅原则性规定“营利性民办培训机构参照本细则执行”，但对于公司制民办培训机构如何具体适用《民促法（2016 修正）》和上述细则的规定，教育主管部门尚未做出具体指引。中公教育及其下属公司分支机构尚待北京（中公教育注册地）等地有关营利性民办培训机构的具体配套细则实施后根据相关法规对照实施。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、《民促法（2016 修正）》过渡期结束之后

在《民促法（2016 修正）》过渡期结束之后，中公教育及其下属公司分支机构将根据《民促法（2016 修正）》及其配套细则的规定完善工商登记并对公司治理进行规范。

中公教育目前的章程对股东权利义务、公司决策安排等内容作了详细规定，且其实质内容与《民促法（2016 修正）》的规定不存在冲突；中公教育设置了股东大会、董事会、监事会。中公教育的 7 名董事中，独立董事肖淑芳为北京理工大学教授，具备五年以上的教育教学经验；李永新、王振东在中公教育均从事五年以上的教学研发工作，具有五年以上教育教学经历。因此中公教育在公司治理方面可以满足《民促法（2016 修正）》的规定。

中公教育下属子公司尚未按照《民促法（2016 修正）》的要求设立董事会，仅根据《公司法》的规定设置执行董事。由于中公教育从事非学历职业就业培训服务业务，因此中公教育下属子公司根据《民促法（2016 修正）》及其配套细则在过渡期内规范登记的过程中组成董事会并选派符合要求的人员担任董事不存在实质性障碍。因此，中公教育下属子公司未来在公司治理方面可以满足《民促法（2016 修正）》的规定。

（二）中公教育及其下属公司分支机构在公司治理方面是否符合《公司法》的相关规定

1、中公教育情况公司治理核查

（1）核查范围和核查占比

具体核查为中公教育。

（2）核查过程

① 核查内容

中公教育机构设置、规范运作等公司治理方面的安排及各机构的职责范围。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

② 核查情况

中公教育已按照《公司法》等规定，编制《公司章程》，建立了股东大会、董事会、监事会等组织机构，制定了相应的议事规则，并在董事会下设审计委员会、薪酬和考核委员会、提名委员会、战略委员会。同时，中公教育设置了如下职能部门：总裁办、人力资源部、行政部、财务部、审计部、证券部、公关法务部、采购部、固定资产管理部、信息技术中心、市场管理委员会、客服中心、研究院、事业部、质量管理委员会、中公网校、运营监督部、投资管理部等职能部门，通过各职能板块的战略规划与管理职能的实施，逐级落实中公教育的整体战略目标与管理要求。分支机构的重大业务活动需经总部相关职能部门审批后方可开展。相关机构和人员能够依法履行职责。

根据中公教育章程，中公教育股东大会、董事会和监事会的职责范围如下：

类别	职责范围
股东大会	1、决定公司的经营方针和投资计划； 2、选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项； 3、审议批准董事会报告； 4、审议批准监事会报告； 5、审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案； 6、审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案； 7、对公司增加或者减少注册资本做出决议； 8、对发行公司债券做出决议； 9、对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式做出决议； 10、修改章程； 11、对公司聘用、解聘会计师事务所做出决议； 12、审议批准章程规定的须经股东大会审议的担保事项； 13、审议公司在一年内单独或者累计对外投资或购买、出售、置换重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项； 14、审议股权激励计划； 15、对回购本公司股份作出决议； 16、审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。
董事会	1、召集股东大会，并向股东大会报告工作； 2、执行股东大会的决议； 3、决定公司的经营计划和投资方案； 4、制订公司的年度财务预算方案、决算方案； 5、制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案； 6、制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

类别	职责范围
	7、拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案； 8、在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项； 9、决定公司内部管理机构的设置； 10、聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项； 11、制订公司的基本管理制度； 12、制订章程的修改方案； 13、向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所； 14、听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作； 15、法律、行政法规、部门规章或章程授予的其他职权。董事会应当建立严格的审查制度和决策程序，在本章程范围内及股东大会决议授权范围内行使职权，超过董事会职权的，应当报股东大会批准。
监事会	1、检查公司财务； 2、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议； 3、当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正； 4、提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会； 5、向股东大会提出提案； 6、依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼； 7、发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

③ 核查手段

就前述情况，独立财务顾问和法律顾问采取了如下核查方式：

A. 核查中公教育的工商查询档案；

B. 核查中公教育在国家企业信用信息公示系统的公示情况；

C. 核查中公教育股东大会、董事会、监事会的会议文件、职能部门规章制度；

D. 访谈中公教育总经理。

（3）核查结论

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经核查，中公教育在机构设置、规范运作等公司治理方面的安排及各机构的职责范围符合《公司法》的相关规定。

2、中公教育并表范围内子公司

（1）核查范围和核查占比

具体核查主体为截至 2018 年 4 月 30 日中公教育并表范围内 17 家子公司。

（2）核查过程

① 核查内容

中公教育并表范围内子公司机构设置、规范运作等公司治理方面的安排及各机构的职责范围。

② 核查过程

中公教育下属 17 家子公司均为一人有限责任公司，不设股东会。根据中公教育的说明、独立财务顾问和法律顾问核查，中公教育下属 17 家子公司目前已按照《公司法》的规定设立了执行董事职务，且已按照《公司法》的规定设立了监事。同时，主要子公司设置了如下职能部门：人力资源部、行政部、财务部、市场管理部、客服中心等职能部门。相关机构和人员能够依法履行职责。

依据子公司章程，股东、执行董事、监事的主要职责范围如下：

类别	职责范围
股东	1、决定公司的经营方针和投资计划； 2、选举和更换非由职工代表担任的执行董事、监事，决定有关执行董事、监事的报酬事项； 3、审议批准执行董事的报告； 4、审议批准监事的报告； 5、审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案； 6、审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案； 7、对公司增加或者减少注册资本作出决议； 8、对发行公司债券作出决议； 9、对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议； 10、修改章程。
执行董事	1、负责向股东报告工作； 2、执行股东的决定； 3、审定公司的经营计划和投资方案；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

类别	职责范围
	4、制订公司的年度财务预算方案、决算方案； 5、制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案； 6、制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案； 7、制订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案； 8、决定公司内部管理机构的设置； 9、决定聘任或者解聘公司经理及其报酬事项；并根据经理的提名，决定聘任或者解聘公司副经理、财务负责人及其报酬事项； 10、制订公司的基本管理制度。
监事	1、检查公司财务； 2、对执行董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东决定的执行董事、高级管理人员提出罢免的建议； 3、当执行董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求执行董事、高级管理人员予以纠正； 4、向股东提出提案； 5、依照《公司法》第一百五十二条的规定，对执行董事、高级管理人员提起诉讼。

注：根据子公司实际情况，上述股东、执行董事、监事主要职责范围存在些许差异。

③ 核查手段就前述情况，独立财务顾问和法律顾问采取了如下核查方式：

A. 核查中公教育下属 17 家子公司的工商档案；

B. 核查中公教育下属 17 家子公司在国家企业信用信息公示系统的公示情况；

C. 访谈子公司高级管理人员。

（3）核查结论

经核查，中公教育下属 17 家子公司在机构设置、规范运作等公司治理方面的安排及各机构的职责范围符合《公司法》的相关规定。

3、中公教育下属分公司

（1）核查范围和核查占比

具体核查主体为截至 2018 年 4 月 30 日中公教育下属全部分公司。

（2）核查过程

① 核查内容

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中公教育下属分公司机构设置、规范运作等公司治理方面的安排及各机构的职责范围。

② 核查情况

中公教育下属分公司已按照相关规定设立了负责人，同时，部分省级分公司设置了人力资源部、行政部、财务部、市场管理部、客服中心等职能部门。

③ 核查手段

就前述情况，独立财务顾问和法律顾问采取了如下核查方式：

A. 核查中公教育并表范围内分公司的营业执照；

B. 核查中公教育下属分公司在国家企业信用信息公示系统的公示情况；

C. 访谈中公教育总经理。

（3）核查结论

经核查，中公教育下属分公司在机构设置、规范运作等公司治理方面的安排及各机构的职责范围符合《公司法》的相关规定。

4、中公教育下属民非学校机构设置、规范运作等治理方面的安排及各机构的职责范围

（1）核查范围和核查占比

具体核查主体为截至 2018 年 4 月 30 日中公教育下属 31 所民非学校。

（2）核查过程

① 核查内容

中公教育下属民非学校机构设置、规范运作等治理方面的安排及各机构的职责范围。

② 核查情况

根据《民促法（2016 修正）》，民办学校应当设立学校理事会、董事会或者其他形式的决策机构。学校理事会或者董事会由举办者或者其代表、校长、教

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

职工代表等人员组成。其中三分之一以上的理事或者董事应当具有五年以上教育教学经验。学校理事会或者董事会由五人以上组成，设理事长或者董事长一人。民办学校的法定代表人由理事长、董事长或者校长担任。根据中公教育的说明、独立财务顾问和法律顾问核查，中公教育下属民非学校已按照《民促法（2016 修正）》及相关规定设立学校董事会/理事会，各民非学校的董事会/理事会中均包括了三分之一以上具备五年以上相关教育教学经验（包括在中公教育下属机构中从事五年以上教育教学工作）的人员，且教育主管部门认可了各学校董事会成员的构成。各民非学校由董事长/理事长或校长担任法定代表人。其机构设置和职责范围符合《民促法（2016 修正）》的规定，相关机构和人员能够依法履行职责。

根据中公教育下属民非学校的章程，董事会/理事会为学校的决策机构，其职责范围如下：

类别	职责范围
董事会/理事会	1、聘任和解聘校长； 2、修改学校章程和制定学校的规章制度； 3、制定发展规划，批准年度工作计划； 4、筹集办学经费，审核预算、决算； 5、决定教职工的编制定额和工资标准； 6、决定学校的分立、合并、终止。

注：根据各民非学校实际情况，上述董事会/理事会职责范围存在些许差异。

③ 核查手段

就上述情况，独立财务顾问和法律顾问采取了如下核查方式：

A、核查中公教育下属民非学校的章程或民政局查询档案；

B、实地走访部分下属民非学校，访谈下属民非学校校长。

（3）核查结论

经核查，中公教育下属民非学校在机构设置、规范运作等治理方面的安排及各机构的职责范围符合《民促法（2016 修正）》的相关规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第六章 拟置入资产业务与技术

一、拟置入资产的主营业务概述

（一）主营业务基本情况

中公教育是国内领先的专注于非学历职业就业培训服务提供商，通过向广大大学毕业生提供公务员、事业单位、教师等最受大学生欢迎的一些职业的就业能力培训，使他们在心理调适、人际沟通、逻辑判断、言语表达、综合分析等方面的知识与能力得到全面提升，帮助学员成功就业并开启职业生涯。

经过长年发展，中公教育形成了一套以学员能力为导向、以专业人才为基础的动态产品研发系统。由高学历、高素质研发人才组成的研究团队根据各类别、各地区招录政策信息中对职业能力的不同要求，按照不同学科的专业特点完成课程产品研发，并根据学员的学习情况反馈，及时进行课程动态调整，保证课程产品的专业性和有效性。

截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育拥有覆盖 31 个省市自治区 319 个地级行政区，由 619 个直营分支机构组成的强大服务和学习网络。遍布全国的分支机构可以让学员及时了解招录信息，为学员参与培训提供了极大便利，快速提升学员的综合能力。中公教育对所有分支机构都采取“管理规范化、教学精细化、服务统一化”的标准化运营模式，保证了学员在任何一个地区学习都能获得高质量的培训效果。

中公教育在教育技术领域不断加大投入，形成了数字化、网络化、智能化的教学平台系统。利用在线测评及大数据技术对学员学习情况进行全方位统计分析，使个性化教学成为可能，提升了学员的学习体验。智能云学习平台和移动端辅助学习程序的开发与应用丰富了学习内容，提高了学员的学习兴趣。双师教学的互动模式促进了优质教育资源的共享，使行业的教学与服务效率得到了全面提升。

中公教育以教学与服务质量为核心，建立了目标与过程有机结合的“标准

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

化、精细化、流程化”管理系统。围绕提升学员的职业素养和能力这一最终目标，将工作分解为需求分析、产品设计、组织研发、师资培训、授课、服务反馈等关键质量控制点，保证高质量结果的实现。

（二）业务发展历程

中公教育专注于非学历职业就业培训，自设立以来，其主营业务未发生重大变化。

公司创始人团队从 1999 年开始进入教育培训领域，经过近二十年的发展，积累了极为丰富的教育培训行业经验，并在实践过程中确立了行业的领先地位。

在经营过程中，公司的产品结构即培训课程逐渐丰富。第一，从产品内容上看，从早期较为单一的公职类招录培训拓展到包括人才招录培训和资格认证培训在内的多元化培训体系，产品领域不断拓展；第二，从产品形式上看，从早期的面授培训课程发展到面授和线上培训课程相结合，培训形式更加灵活；第三，从产品层次上看，课程产品进一步向细分领域延伸，课程产品类型也日趋多元化，包括普通和协议课程，基础、专项和冲刺课程等。通过产品体系的完善和优化，满足了不同基础、不同背景学员的不同需求，公司的市场占有率和品牌影响力进一步获得提升。

为了全国各地的学员能够享受标准一致的产品和服务，中公教育自设立之初就对所有分支机构采取直营模式，总部统一经营目标、统一市场战略、统一研发、统一教学、统一服务流程和标准，对所有分支机构都采取严格的标准化、规范化、流程化管理。截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育拥有覆盖全国 31 个省市自治区、319 个地级行政区的 619 个直营分支机构，形成了强大的教学网络，并拥有 7,264 名全职授课教师，已经发展成为国内非学历职业教育培训行业规模最大的机构之一。

中公教育培训规模增长迅速，报告期内参培学员累计 350.56 万人次（含面授和线上培训），其中 2015-2017 年参培学员累计 288.46 万人次（含面授和线上培训），年均复合增长率达到 62.10%，主营业务收入在过去三年实现了高速增长。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，中公教育培训人次按授课方式分类统计如下：

单位：万人次

授课方式	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
面授培训	29.98	88.24	61.94	45.83
线上培训	32.12	58.36	24.13	9.96

报告期内，中公教育主营业务收入按授课方式分类统计如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
面授培训	135,664.03	93.42%	374,751.54	93.02%	240,083.22	93.08%	201,239.17	97.19%
线上培训	9,547.99	6.58%	28,134.56	6.98%	17,852.35	6.92%	5,815.83	2.81%
合计	**145,212.02**	**100.00%**	**402,886.10**	**100.00%**	**257,935.58**	**100.00%**	**207,055.00**	**100.00%**

二、拟置入资产的主要产品及服务

（一）主要产品及服务

中公教育专注于非学历职业就业培训，通过面授培训及线上培训等形式提供服务，培训内容涵盖国家和地方公务员招录、事业单位招录、教师资格和招录等与大学毕业生就业择业密切相关的各大领域。报告期内，面授培训服务收入占中公教育主营业务收入的比例均在 90%以上，是中公教育最主要的收入和利润来源。

1、面授培训服务

面授培训主要指传统课堂式面对面培训方式，包括大班授课、小班教学、一对多、一对一等多种形式。根据授课时长，可分为短期班次（10 天以内）和长线班次（10 天以上）。

（1）按班次类型划分

针对不同学员的学习需求，中公教育的面授培训开设了普通班和协议班。普通班按照预先制定的培训方案授课，学员对课程和授课时间的自主选择较少；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

协议班为学员提供更为灵活的选课、授课方式以及更为丰富的课后增值服务，并根据学员未通过不同阶段考试的情况退还一定比例的费用。学员可按照自身知识掌握程度及时间安排选择适合自身的课程。

（2）按培训类型划分

产品名称	产品介绍	服务对象
中央机关及其直属机构公务员招录培训	针对国家部、委、署、总局等中央国家机关及直属机构招录工作人员的要求，提供全面、多层次的专业辅导，提升学员行政职业能力、申论等多方面的能力和综合素质。	符合招录要求的人员，一般要求年龄在35周岁以下，全国范围内本科应届、往届毕业生，部分职位要求硕士研究生和英语四级、计算机二级。
地方公务员招录培训	针对各省或地方各级机关、社团招录机关工作人员和国家公务员的要求，提供全面、多层次的专业辅导，提升学员行政职业能力、申论、综合基础知识等多方面的能力和综合素质。	符合招录要求的人员，一般要求年龄在35周岁以下，本科及以上应届、往届毕业生，少数职位可以大专学历。部分省份对考生户籍有限制要求。
事业单位招录培训	针对全国各级事业单位的招录要求，提供全面、多层次的专业辅导，提升学员公共基础知识、行政职业能力测验、申论写作、岗位专业知识等多方面的能力和综合素质。	符合招录要求的人员，一般要求年龄在35周岁以下，专科及以上相关专业的应届或往届毕业生，部分岗位要求有相关证书以及工作经验，对于高层次人才引进一般年龄放宽到45周岁以下。
教师招录培训	针对各省教育局或地方各幼儿园、中小学、大学等单位的招聘要求，提供全面、多层次的专业辅导，提升学员教育基础知识、学科专业知识、教育综合知识、综合基础知识等多方面的能力和综合素质。	符合招聘要求的人员，一般要求年龄在18-35周岁，具备相应教师资格证书的高等师范院校和其他全日制普通高校本科应届、往届毕业生。部分招聘对考生户籍有限制要求。
教师资格培训	针对教育部对教育行业从业必备证书的考试要求，提供全面、多层次的专业辅导，提升学员保教知识与能力、教育教学知识与能力等多方面的专业能力和综合素养。	未达国家法定退休年龄，具备《教师法》规定的合格学历，且申请幼儿园、小学、初级中学、高级中学、中等职业学校教师资格的人员。大部分省份对考生户籍或工作单位（在读学校）有限制要求。
医疗卫生类资格培训	针对国内医疗卫生行业从医资格准入证书、国家药学技术人员从业准入证书、国内护士护理人员从业准入证书和卫生专业技术资格的考试要求，提供全面、多层次的专业辅导，提升学员所涉及各领域的专业知识	具备相关学历、符合相应工作年限的从业人员。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产品名称	产品介绍	服务对象
	素养和实际操作能力。	
医疗卫生系统招录培训	针对各省或地方各级医疗卫生机构（公立医院、卫生学校、卫生和计划生育委员会等）的招录要求，提供全面、多层次的专业辅导，提升学员公共基础知识、医学基础知识、岗位专业知识等多方面的能力和综合素质。	符合招录要求的人员，一般要求年龄在 35 周岁以下，专科及以上学历应届、往届毕业生，对相关证书以及工作经验有要求。部分岗位要求硕士及以上学历，年龄放宽到 45 周岁以下。
银行农信社招录培训	针对五大国有银行、股份制商业银行、政策性银行、中国人民银行及地方商业银行、各省市农商行、农信社系统的人才招录要求，提供全面、多层次的专业辅导，提升学员的专业知识积累以及综合素质。	符合招录要求的人员，一般要求为大学专科及以上学历应届毕业生或有同行业工作经验的社会人员。
金融类资格证书培训	针对银行、证券、基金、期货从业资格证书考试以及理财规划师考试培训，提供全面、多层次的专业辅导培训，提升学员的专业知识能力与专业技能素养，以达到行业的准入标准。	具备相关学历的人员。
会计专业技术资格证书（职称考试）培训	针对初级、中级、高级会计职称考试的不同要求，提供全面、多层次的专业辅导，提升学员多方面的专业知识和综合素质。	想进入国企和事业单位财会岗位任职的人员。
注册会计师（CPA）培训	针对拟考取注册会计师资格的考生，提供专业、高效的辅导，全面提高学员最终通过率。	准备在国内从事会计职业的高级人才。
特许公认会计师（ACCA）培训	针对对拟考取特许公认会计师资格的考生，提供专业、高效的辅导，全面提高学员最终通过率。	准备出国进修或者准备进入大型跨国企业从事财务工作的人员（要求具有一定的英语水平）。
IT 职业培训	包括认证培训和职业技能培训。其中，职业技能培训课程大致可分为：软件开发类培训、网络推广类培训、网络运维类培训、软件测试培训、游戏开发类培训及新兴起的大数据技术培训和人工智能培训等	有志于从事相关工作的人员，或有能力提升需求的在职者。
求职信息服务与求职技能培训	为求职者在职业选择测评和职位信息获取等方面提供专业咨询服务，同时在简历撰写、面试技能、职业基本素养与实操技能等方面为求职者进行专业辅导。	有求职就业需求的应届毕业生或社会在职人员。
其他人才招录类培训	包括党政机关公务员遴选考试培训、军队转业干部安置考试培训等、政法干警招录培训、选调生招录培训、大学生村官招录培训、社区工作者招录培训、公益岗位招录培训、基层特定岗位招录培训等	根据各招录公告，对年龄、学历、工作经历等具体要求不完全一致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、线上培训

线上培训又称远程教育、在线学习，是指通过互联网技术和应用信息技术开展的创新性教育培训服务，其利用信息媒介作为载体有效的突破时间及空间的限制，使教育资源得到更加高效的利用。与面授培训相比，线上培训不但可以突破时间和空间的限制，让学员随时可以自主学习、答疑、交友，为学员节省交通时间、降低培训成本，而且可以记录学习轨迹，积累学习数据，自动分析学员特性，为进一步个性化培训做准备。

中公教育目前已建成集教育咨询、在线学习、在线解答、社区互动等功能为一体的教学平台，通过网站及手机应用程序提供线上培训。按课程类型划分，线上培训主要包括线上直播课程、录播课程和 OAO 课程，具体情况如下：

产品名称	产品介绍	服务对象
线上直播	学员在固定时间内通过互联网同步收看教师实时在线授课（不限于视频、语音、PPT、动画等），授课过程中教师和学员、学员与学员之间可以通过语音、文字进行互动交流；授课过程通常会被录制成视频供学员回看温习	与面授培训相同类型业务一致
录播	将教师授课过程及内容录制成视频，后期进行剪辑后发布至网络教育平台，学员可通过网络平台随时、随地观看学习	与面授培训相同类型业务一致
OAO	即 Online And Offline，是线上教学课程和线下面授课程相结合的教学模式。先期学员可根据个人时间安排通过互联网参加线上学习，在临近考试前通过参加线下面授课程做进一步补充和巩固	与面授培训相同类型业务一致

中公教育线上培训课程所涉及的内容和培训项目基本涵盖所有的面授课程。

3、报告期内主要产品情况

中公教育专注于非学历职业就业培训，通过面授培训及线上培训等形式提供服务，培训内容涵盖国家和地方公务员招录、事业单位招录、教师资格和招录等与大学毕业生就业择业密切相关的各大领域。

中公教育的课程产品具有多元化、多层次、涵盖范围广、产品线丰富等特点，针对不同基础、不同职业需求的学员，能够提供 2,500 种以上的培训课程

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

选择。根据学员知识掌握程度以及可接受培训的时间分布，中公教育的课程产品可分为全程协议系列、长线封闭系列、基础精讲系列、实战提升系列、冲刺预测系列和小班私教系列等六大系列，具体如下：

产品系列	授课对象
全程协议系列	针对零基础或基础比较薄弱、时间比较充裕且分散的学员
长线封闭系列	针对零基础或基础比较薄弱、时间比较充裕且集中的学员
基础精讲系列	针对零基础或基础比较薄弱、时间较短且希望进行系统学习的学员
实战提升系列	针对已初步掌握基础知识、时间较短且希望通过大量练习掌握考试要点的学员
冲刺预测系列	针对基础较好、时间较短且希望在考前进一步查漏补缺的学员
小班私教系列	针对有个性化需求的学员进行量身定制

中公教育各系列主要产品示意如下：

产品系列	主要产品	产品类别	课时	课程价格	培训方式	服务协议安排
全程协议系列	国省全程协议	公务员招录培训	笔试 44 天 7 晚+14 天 14 晚封闭+面试 7 天 7 晚	34,800 元 未录用退 15,000 元	大班授课	走读+住宿，协议退费 国考和省考笔试+面试
	一面成公定制课程		25 天 25 晚	26,800 元 未录用全退	小班授课	住宿，协议退费
	全程协议 A 课程	事业单位招录培训	12 天+10 天+7 天 7 晚+面试	15,800 元 笔试未过退 10,000 元 未录用退 8,000 元	大班授课	走读，协议退费
	一年协议课程		海量课时	21,800 元 未录用退 13,000 元	大班授课	走读+住宿，协议退费 一年该省事业单位的笔试+面试
	全程协议课程	教师资格和招录培训	59 天 59 晚	17,800 元 笔试不过退 12,000 元 未录用退 9,000 元	大班授课	走读+住宿，协议退费
	全程协议 B 课程		5 天 5 晚+面试	7,800 元 笔试不过退 5,800 元 未录用退 3,800 元	大班授课	走读+住宿，协议退费

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产品系列	主要产品	产品类别	课时	课程价格	培训方式	服务协议安排
长线封闭系列	暑期密训营	公务员招录培训	49 天 49 晚	20,800 元	大班授课	住宿，不退费
	经典暑期集训营		30 天 30 晚	12,800 元	大班授课	住宿，不退费
	暑期集训营	事业单位招录培训	25 天 25 晚	11,800 元	大班授课	住宿，不退费
	全日制封闭 A		35 天 35 晚	13,800 元	大班授课	住宿，不退费
	精英密训课程	教师资格和招录培训	15 天 15 晚	12,800 元 笔试不过退 8,000 元	大班授课	住宿，协议退费
	面试特训课程		7 天 7 晚	13,800 元 未录用退 10,000 元	小班授课	住宿，协议退费
基础精讲系列	专项突破课程	公务员招录培训	16 天	4,280 元	大班授课	走读，不退费
	系统精讲		10 天	2,680 元	大班授课	走读，不退费
	面试经典特训		8 天 8 晚	14,800 元 未录用退费 10,000 元	小班授课	住宿，协议退费
	园丁导航	事业单位招录培训	3 天 3 晚	1,480 元	大班授课	走读，不退费
	讲练结合课程		12 天	3,380	大班授课	走读，不退费
	基础精讲课程	教师资格和招录培训	12 天 12 晚	2,980 元	大班授课	走读，不退费
	专项精讲课程		20 天	3,480 元	大班授课	走读，不退费
实战提升系列	题海实战	公务员招录培训	12 天 12 晚	6,580 元	大班授课	住宿，不退费
	刷题实战		33 天	9,800 元	大班授课	走读，不退费
	题海点睛		6 天 6 晚	3,880 元	大班授课	住宿，不退费
	讲练结合课程	事业单位招录培训	12 天	3,380 元	大班授课	走读，不退费
	实战练题		10 天	3,280 元	大班授课	住宿，不退费
	考点提升	教师资格和招录培训	4 天	580 元	大班授课	走读，不退费
	真题讲练		11 天	2,180 元	大班授课	走读，不退费
冲刺预测系列	封闭预测课程	公务员招录培训	7 天 7 晚	6,280 元	大班授课	封闭，不退费
	提分预测		10 天 10 晚	7,980 元	大班授课	封闭，不退费
	封闭预测 A	事业单位招录培训	9 天 9 晚	6,980 元	大班授课	住宿，不退费
	冲刺点睛		2 天 2 晚	1,180 元	大班授课	住宿，不退费

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产品系列	主要产品	产品类别	课时	课程价格	培训方式	服务协议安排
	冲刺预测	教师资格和招录培训	2 天	680 元	大班授课	住宿，不退费
	封闭预测课程		8 天 8 晚	5,280 元	大班授课	住宿，不退费
小班私教系列	小班私教金榜成公笔试协议	公务员招录培训	33 天 35 晚（含 2 天休息）+7 天 7 晚封闭	49,800 元 笔试不过退 30,000 元	小班授课	住宿，协议退费
	私教一对一	教师资格和招录培训	3 小时起约	480/小时	1 对 1	走读，不退费
	私教状元营协议	事业单位招录培训	14 天 14 晚	29,800 元 未录用全退	小班授课	住宿，协议退费
	小班私教全程笔试班		8 天+7 天 7 晚	9,800 元	1 对 3-5	住宿，不退费
	小班私教全程协议	教师资格和招录培训	14 天+网校+督学+面试	15,000 元 未录用全退	小班授课	住宿，不退费
	小班私教 1 对 5 精品封闭		4 天 4 晚	7,680 元	1 对 5	住宿，不退费

4、主要产品价格的合理性、产品的竞争力、以及中公教育业务持续增长的合理性

（1）主要产品价格的合理性

由于中公教育课程产品种类较多，故根据授课方式（大班授课、小班教学、一对多、一对一等）和授课时长（短期班次、长期班次）选取部分主要产品，与竞争对手相似产品的对比如下：

中公教育产品情况			竞争对手相似产品情况		备注
课程名称	课程介绍	课程价格	课程介绍	课程价格	
全程协议 A 课程	12 天+10 天+7 天 7 晚+面试，走读	15,800 元，笔试不过退 10,000 元；未录用退 8,000 元	13 天 12 晚+9 天，走读	16,800 元，笔试不过退 10,000 元，面试不过退 8,000 元	课时存在差异，剔除课时影响，中公教育价格略低
经典暑期集训营	30 天 30 晚，住宿	12,800 元	30 天 30 晚，住宿	11,800 元	中公教育价格略高

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中公教育产品情况			竞争对手相似产品情况		备注
课程名称	课程介绍	课程价格	课程介绍	课程价格	
暑期集训营	25 天 25 晚，住宿	11,800 元	25 天 25 晚，住宿	10,800 元	中公教育价格略高
专项突破	16 天-走读	4,280 元	15 天-走读	3,980 元	课时存在差异，剔除课时影响，中公教育价格略高
专项精讲	20 天-走读	3,480 元	21 天-走读	3,580 元	课时存在差异，剔除课时影响，中公教育价格略高
刷题实战	33 天-走读	9,800 元	30 天-走读	9,800 元	课时存在差异，剔除课时影响，中公教育价格略低
封闭预测班 A 班	9 天 9 晚，住宿	6,980 元	9 天 9 晚，住宿	6,980 元	价格完全一致
小班私教 1 对 5 精品封闭	4 天 4 晚，住宿	7,680 元	4 天 4 晚，住宿	7,980 元	中公教育价格略低

由于我国从事职业教育培训的企业较多，市场竞争较为充分，因此对于新研发的课程产品，中公教育制定价格时主要考虑课程产品类别、课时时长、退费比例、是否含住宿、培训人数等因素，并结合竞争对手后续可能推出的相似产品情况，动态调整课程产品价格。一般而言，公务员招录培训课程价格最高，事业单位招录培训、教师资格和招录培训课程价格次之；同时，课时越长、退费比例越高、含住宿、培训人数越少，对应课程产品价格越高。

从上表可以看出，受课时时长、退费比例、是否含住宿等因素的影响，中公教育部分产品的课程价格与竞争对手相似产品的课程价格存在一定差异，但剔除前述因素影响后，差异较小，趋于一致，具有合理性。

（2）产品竞争力

在与竞争对手相似产品的课程价格趋于一致的背景下，中公教育的课程产品竞争力越来越多体现为高质量的课程内容、高水准的教学和服务、多样化的课程品类及授课方式，具体如下：

① 高质量的课程内容

随着越来越多的竞争对手进入职业教育领域，学员越来越多的将课程内容质量作为培训机构选择的重要考虑因素，而课程内容质量的基础来源于培训机

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

构的研发能力。优秀的研发体系需要培训机构搭建多学科多人才的系统，并进行长期积累，精准把握市场现状，以及对未来发展趋势保持一定的前瞻性。目前大多数培训机构较难同时具备上述能力，其业务开展可能依赖于少数外聘名师的自有教学方法和口碑，使得这些培训机构难以给学员提供标准化的高水平培训服务。

中公教育具备领先的教育培训技术及新产品和服务开发能力，通过优化现有的产品或服务体系、创新教学理念、研发新的教学模式和教学内容等方式，提高受训者的职业能力，使课程产品在行业内保持较强的竞争力。

此外，中公教育通过长期积累，形成了标准化的产品研发和推广流程，能够对各产品所属市场趋势和政策变化迅速做出反应，快速进行课程产品的研发迭代，保证课程内容的高质量及针对性，提高学员粘性。

② 高水准的教学和服务

截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育拥有授课教师 7,264 名，且全部为全职教师。选择全职教师作为授课教师有利于增强中公教育课程产品和授课教师的稳定性、一致性和可持续性，是中公教育教学水准的保证。同时，教育培训实施过程中，中公教育通过全员参与、全过程监控、全面性管理、全方位评价，对课程、教师进行质量跟踪，全面保障教学的高水准。

此外，中公教育在教学服务过程中以人为本，以学员的利益为出发点，创新服务模式和服务职能，通过课堂纪律管理、教学督导和全面高效的后勤保障服务，全面保障服务的高水准。

③ 多样性的课程品类及授课方式

由于资金和规模的限制，我国大部分培训机构专注于培训行业的某一个细分领域，通常采用面授或者线上一种培训方式，课程结构亦较为单一。中公教育为不同基础、不同职业需求的学员提供了 2,500 种以上的培训课程选择，覆盖了公务员、事业单位、教师资格和教师招聘等在内的各类人才招录，课程产品具有多元化、多层次、创新性强、产品线丰富等特点，可以较好的满足学员广泛的职业教育培训需求，提升学员的学习体验及满意度。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

此外，中公教育同一个课程产品设计为高低不同的级别，为不同阶层不同需求的学员提供差异化培训，并为同一层次的学员提供分阶段成长的阶梯式学习计划。同时，中公教育的培训以面授为主，并提供线上培训课程方便学员进一步巩固和提升，在保证教学质量的同时，最大限度提升学员的学习体验。

（3）业务持续增长的合理性

中公教育课程产品高质量的课程内容、高水准的教学和服务、多样化的课程品类及授课方式，极大程度提升了学员的学习体验及粘性，为业务持续增长提供了强大驱动力和有力支持。

同时，得益于我国产业政策对教育培训行业的带动和就业市场需求的促进作用，中公教育与业务结构接近的华图教育 2015 年-2017 年均保持了较快的增长，具体如下：

项目		2017 年	2016 年	2015 年
中公教育	营业收入（万元）	403,125.73	258,407.51	207,586.04
	复合增长率	39.35%		
华图教育	营业收入（万元）	224,052.2	189,348.9	131,663.4
	复合增长率	30.45%		

2015 年-2017 年，中公教育与华图教育营业收入复合增长率分别为 39.35%和 30.45%，较为接近。因此，中公教育报告期内业务持续增长具有合理性。

（二）业务流程

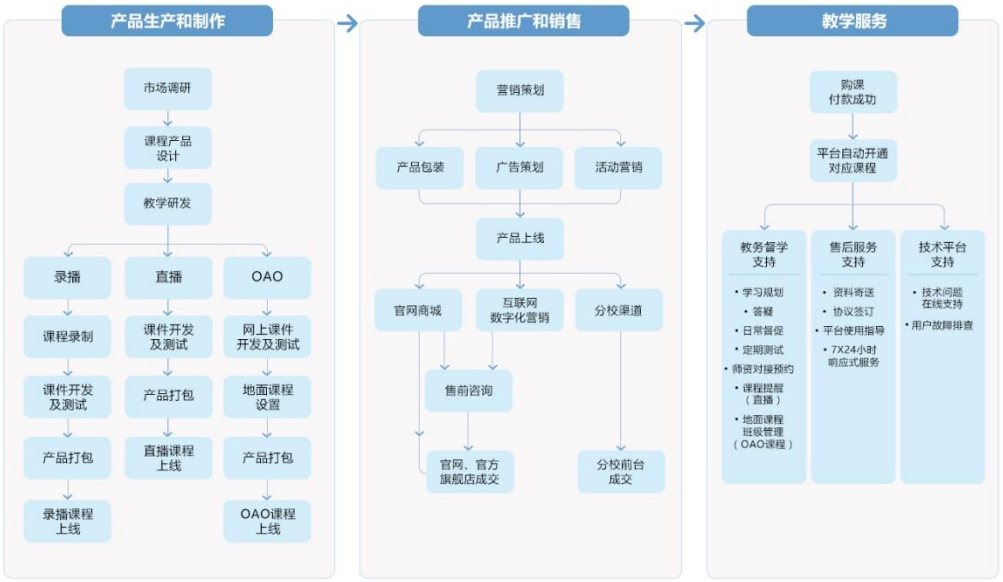
面授培训和线上培训的具体业务流程略有不同，分别如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、面授培训业务流程

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、线上培训业务流程



三、拟置入资产的经营模式

（一）研发模式

中公教育具备领先的教育培训技术及新产品和服务开发能力，通过优化现有的产品或服务体系、创新教学理念、研发新的教学模式和教学内容等方式，提高受训者的职业能力，使公司产品在行业内保持较强的竞争力。课程体系的研发主要由各专业研究院负责，其他教学部门围绕研究院的针对性需求给予专门的支持和配合。

1、产品调研：各分支机构市场部门根据历年培训学员人数、招录政策和规模变动情况，结合现有课程产品体系，对未来市场容量、学员需求及竞争对手的动态信息进行分析和预测。

2、课程开发：各研究院根据前述部门对市场的把握，结合各地招录单位公告的招录简介、解读性文件进行深入分析和探究，分析招录职位各项能力的基本要素、提升能力的方式方法及重点难点，最终针对不同层次、不同需求、不同学习阶段的学员设计具有不同侧重点的标准化课程产品，并同步研发包括授

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

课讲义、补充材料、经典案例在内的一系列辅助性资料。

3、小范围试课：在研发出样本课程后，各研究院会同师资部门和市场部门对新开课程进行小范围试课，验证其可行性和教学效果，并根据试课效果及各部门反馈意见对课程内容、科目安排或授课方式等进行调整，之后在特定省市或区域内进行小规模尝试。

4、大范围推广：样本课程在小规模推广成功后，结合学员的学习体验和其他意见要求，经过进一步优化，最终在全国大范围推广。

（二）教学模式

教学和服务是保障培训效果实现的两大核心要素，因此，中公教育致力于以学员为中心，构建“全职专业师资团队+个性化辅导方案+班主任+定制化服务+7*24 小时快速响应服务”的综合性全方位教学服务体系。

教师是教育培训的实施者，注重教学质量的关键是教师质量。因此，中公教育坚持实行严格筛选的教师聘用及考核流程，侧重于从 985、211 工程等重点大学招聘有潜质、有活力、素质高、擅长表达、具有硕士及以上学位的老师，在招聘入职后严格实施包括入职培训、持续在职培训、提升性培训在内的系统性培训和考核，考核合格后方可授课。在教学中实施动态管理，通过定期考核评估和绩效激励，保证授课教师的授课水准和积极性。

中公教育选拔、任用和培养了一批责任感强、热爱教学管理和服务工作、业务精湛、综合素质高的教学管理人员，要求其树立服务意识，以学员为本，一切工作从学员的实际需求出发，将学员作为工作的主体和根本，从而为学员学习和授课教师教学提供优质、高效的服务和帮助。

从学员来到中公教育分支机构前台或通过网络、电话等咨询课程开始，教学管理人员就需要全方位收集学员各类信息，通过对学员数据的精准分析，识别出学员的真实需求和学习中可能遇到的困难或障碍，为学员提供符合实际情况的个性化有效辅导方案。

自学员第一次上课开始，中公教育就会为其配备专门的教学管理人员（即

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

班主任）。班主任主要负责教学计划的组织和实施、开班现场的管理与服务、教学评估、教学督导和检查等工作；与学员及家长保持顺畅的沟通；提供学员报考及其他支持服务等。一方面，班主任帮助维持课堂纪律和营造良好的学习环境，另一方面，班主任可以帮助辅导学员们的课后练习和监督学习计划的进度。

针对协议班课程，中公教育还配备专门的教师课后答疑，同时开设在线答疑平台，并提供课程录播服务；客服部门单独为协议班学员提供定制化服务，督导学员按时完成学习任务，及时了解学员的成绩变化，对学习成绩下滑或成绩波动较大的学员进行重点关注，分析其成绩下滑或变动原因，采取各类必要手段解决学员问题。

中公教育为学员提供“7×24”热线响应服务，学员可以通过不同方式向客服中心提出服务需求或投诉，如电话、传真、信函、E-mail、来访等。客服中心安排专人 24 小时值守，即使在下班后也需将电话转接至手机。学员投诉或访问后，公司专人受理，并对学员提出的问题进行分析和处理，把结果反馈给相关责任部门，相关责任部门确认后要求在规定失效内提出解决方案，并反馈给客服中心，直至学员的问题得到最终解决。

（三）销售模式

中公教育主要通过线下和线上渠道销售产品。

1、线下销售

（1）口碑宣传销售

口碑宣传销售是中公教育线下销售的最主要渠道。一般情况下，口碑宣传销售主要发生在朋友、亲戚、同事、同学等关系较为密切的群体之间，在口碑传播过程之前，他们之间已经建立了一种长期稳定关系，相对于纯粹的广告、促销、公关推荐等方式而言，可信度更高。中公教育重视研发、教学质量和培训效果，凭借认真细致的教学态度、科学专业的教学方法以及专业有效的教学服务，达成良好的培训效果，获得学员的认可，在赢得学员口碑的同时，通过学员介绍带来大量新增学员。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）高校特定销售

高校特定销售是中公教育的另一重要线下销售渠道。中公教育通过与各高校就业指导中心、学生工作部门、团委学生会、学生社团建立广泛而紧密的综合性合作，提供包括职业生涯规划设计、就业能力素养提升等在内的系列就业指导服务，通过这些服务使大学生就业群体更充分地了解中公教育的产品服务和品牌内涵。

（3）其他整合营销

其他整合营销是中公教育线下销售渠道的补充。中公教育专业的整合营销部门全年通过平面媒体、电视媒体、户外广告等有效宣传方式进行品牌宣传。

2、线上销售

中公教育线上销售的主要方式包括：

（1）官网营销

学员可通过登录中公教育官方网站了解和选报相应培训项目的课程产品，通过网上下单或向客服人员咨询确认后下单，并通过网银等在线支付平台完成付款。中公教育 ERP 系统保存学员信息并确认订单，客服人员在课程开班前通过 QQ、短信、电话等多种方式与学员保持沟通；学员在开课时按照客服人员发送的时间及地址接受购买产品的培训服务。

中公教育也通过官网发布部分培训项目的试听及限时录播产品，或通过第三方直播平台（如淘宝同学、腾讯课堂等）进行不定期免费直播授课或答疑。学员在完成注册后可学习相应课程，并可通过官网预留的各类联系方式向客服人员咨询。客服人员亦可主动根据学员预留的注册信息与其联系，并根据学员的具体学习需求向其推荐合适的课程产品。学员购买线上培训课程并付款完成后，即可自行学习对应课程并享受相应课程服务。

（2）数字营销

中公教育拥有全渠道、全触点的互联网整合营销体系。通过网站广告、搜索引擎、社交媒体、社群运营、自媒体平台、在线视频、APP 等学员所触达的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

各个网络渠道平台，中公教育以培训学习服务和内容提供为核心驱动，对潜在用户进行持续、系统的数字化整合营销。一方面，利用互联网平台的用户流量优势，获取大量真实、高意向的学员数据、扩充潜在用户积累；另一方面，通过持续性的服务营销和内容营销，影响潜在客户决策，保持中公教育品牌在目标用户的购买决策链上的全面影响。

在庞大用户量的数字化平台上，中公教育经过充分有效、系统化的潜在用户培育和挖掘，筛选并吸引到具有自发性产品购买意向的高价值网络平台用户。与此同时，通过销售全流程的精细化管理，完成多渠道数据的有机整合，为该类型用户建立数据库，进行持续性的用户跟踪服务，从而达成销售转化，引导学员通过在线方式购买相应课程和服务。

（四）采购模式

教育培训行业普遍具有轻资产的特点。中公教育的采购主要包括为满足培训需求而采购的吃住学一体化培训基地、酒店客房、会议室及餐饮服务，以及为使培训效果优化而采购的先进教育科技设备等，也包括办公用品、配件、耗材等低值易耗品的日常性采购，以及涉及车辆、电脑、家具等固定资产的一般性采购。

经过多年的经营发展，中公教育已建立健全了采购管理的组织架构，制定了《采购管理规定及实施细则》、《固定资产采购申请审批流程》、《办公用品采购申请审批流程》等内部控制制度，形成了规范完整的采购管理体系。中公教育对供应商实行选择、考核和名录管理，对采购成本和采购商品的质量进行有效控制。公司同时建立了供应商评价体系，从质量、价格、售后服务、交货时间等各方面对供货商进行评价分级。公司还设置了专门的采购监管员对整个采购流程进行监督，以确保采购活动符合公司的相关规定。

中公教育的采购均需提交审批，根据采购商品的种类、金额和数量不同，由不同部门、不同权限负责人审批后方可进行，其中办公用品、车辆、除车辆以外的其他固定资产的采购分别由行政部门、车辆管理中心、固定资产管理部在审批通过后，提交采购部进行采购。车辆、电脑等金额较大的固定资产的采

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

购通常由总部统一采购，办公用品则通常由各地区分支机构在审批金额内自行购买。

报告期内，中公教育采购的主要产品及服务供应充足，不存在供应商集中或重大依赖少数供应商的情况。

（五）民非学校与中公教育分公司、子公司合作办学的具体运作方式

报告期内，中公教育采取公司制运营、民非学校独立运营、公司和民非学校联合办学三种模式开展经营活动。其中公司制运营为中公教育的主要运营模式，民非学校独立运营模式、公司和民非学校联合办学模式产生的收入、利润在中公教育业务收入、利润中占比极低。

1、采用的三种经营模式及其原因

中公教育采取上述三种模式符合相关法律法规的规定，具体分析如下：

中公教育主要采用公司制运营的模式从事培训业务，截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育拥有覆盖全国 31 个省市自治区、319 个地级行政区的 588 个公司制直营分支机构（下称“公司分支机构”）。2015 年、2016 年和 2017 年，该模式下产生的收入占中公教育主营业务收入的比例分别为 98.73%、99.18%和 99.47%，产生的净利润占中公教育净利润的比例均高于 99.5%。

在《民促法（2016 修正）》生效实施前，由于国务院未制定针对经营性培训机构的行政管理法规，个别地区的主管机关要求中公教育在当地设立民非学校。截至 2018 年 4 月 30 日，在该等地区，中公教育共拥有 31 所民非学校（占中公教育下属全部直营分支机构数量的比例为 5.01%），并以民非学校独立运营或者与中公教育当地公司分支机构联合办学的模式开展教育培训业务。2015 年、2016 年及 2017 年三个会计年度中公教育下属民非学校通过独立运营或者与公司分支机构联合办学两种经营模式合计取得的主营业务收入均未超过 3,000 万元，占中公教育当期主营业务收入的比例均未超过 1.50%，最近三年其合计的办学结余（相当于利润）均未超过中公教育当期净利润的 0.15%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年 9 月 1 日《民促法（2016 修正）》生效实施后，原《民促法（2013 修正）》第 66 条被删除，经营性培训机构被纳入《民促法（2016 修正）》的监管范围，中公教育及其公司分支机构应根据《民促法（2016 修正）》的相关配套法规在工商部门完善其登记。而中公教育下属民非学校则需要自主选择“营利性”或“非营利性”性质并完成相应的登记工作。由于目前大部分地区的配套法规尚未完全出台，且 2018 年 8 月 10 日司法部公布的《实施条例（送审稿）》中进一步明确了对面向成年人开展文化教育、非学历继续教育的民办培训教育机构，可以直接申请法人登记，因此目前中公教育仍然维持原有以公司形式运营为主的经营模式，尚未开始办理中公教育下属民非学校转变为营利性民办学校的工作。

2018 年 9 月 20 日，中公教育与李永新签订《关于北京中公教育科技股份有限公司下属民非学校之举办者权益转让协议》，拟将截至 2018 年 9 月 20 日中公教育下属全部民非学校 100%举办者权益转让给李永新。同日，李永新与中公教育签订《民非学校托管协议》，约定李永新将受让的民非学校托管给中公教育经营管理，托管期限自李永新支付完毕全部转让价款之日至民非学校 100%举办者权益转让至无关联第三方或注销（注：在修改后的《实施条例》正式颁布实施且相关地方教育主管部门根据修改后的《实施条例》制定的配套法规颁布实施后 12 个月内，李永新将受让的民非学校 100%举办者权益转让给无关联第三方或注销）。

因此，在中公教育将下属民非学校转让手续完成后，中公教育主要通过公司制运营模式开展教育培训业务，同时存在少量与托管学校之间的联合办学，在中公教育相关下属公司制分支机构将根据相关地区《民促法（2016 修正）》配套细则的颁布和实施情况完善工商变更登记。因此在该等公司制分支机构完善工商变更登记后，中公教育将无需继续采用上述联合办学模式。

2、具体运营模式

（1）公司制运营模式

中公教育及其下属公司分支机构在 2015 年、2016 年、2017 年产生的收入占中公教育主营业务收入的比例分别为 98.73%、99.18%、99.47%，为中公教育

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的主要运营模式。

中公教育及其下属公司分支机构中，省级分支机构主要下设教师及研发（部分重要省份单设研发部门）、市场销售、客服、财务、人力资源等部门及岗位；地市级分支机构主要下设市场销售、客服、财务等岗位（通常不设教师岗，培训时教师主要由省级分支机构下派）。

从业务流程角度，中公教育及其下属公司分支机构的经营模式本章“三、拟置入资产的经营模式”。

（2）民非学校运营模式

报告期内，中公教育下属 31 所民非学校，大部分采用联合办学模式，少部分采用独立运营模式，具体情况如下：

在联合办学模式中，民非学校和公司分支机构共同负责招生工作，民非学校视情况提供了少量办学场地及场地管理维护服务；中公教育负责课程体系设计和内容的编撰，公司分支机构安排专职教师进行授课，提供学习和培训材料等其余培训环节。通常情况下，由中公教育及其公司分支机构取得上述联合办学的收入，然后根据联合办学协议按照民非学校的实际工作量（招生人数、办学场地提供情况、承担的教学组织和管理任务等）向民非学校支付和分配相应的收益，民非学校获得合理收入。

在独立运营模式中，民非学校独立招生及收费，独立运营，独立缴纳相关税收。

3、民非学校和中公教育子公司、分公司是否存在或可能产生争议或纠纷

民非学校与中公教育的公司分支机构联合办学中，根据联合办学双方各自在招生、提供办学场地、场地管理维护、课程设置与研发、提供教师、教学活动组织等方面的分工、工作量及贡献进行学费收入的分配，相关交易条件公允，不存在争议或纠纷。根据涉及联合办学的 21 所民非学校出具的书面确认，该 21 所民非学校与其合作的中公教育的公司分支机构之间合作良好、条件公允、协议履行正常，未曾发生过争议或纠纷，也不存在尚未了结或者潜在的争议或纠纷。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中公教育下属的民非学校属于市场化培训机构，其举办不涉及任何财政预算资金或国有资产，在其存续与办学过程中也从未享受过教育相关的税收优惠，没有取得过任何国有土地使用权，没有享受任何财政补贴，也从未获得过任何社会捐赠资金，其出资、债权债务、办学积累和资产权属关系清晰。因此，民非学校不会与中公教育及其公司分支机构存在涉及财政补贴、国有资产、社会捐赠、税务优惠等原因形成的资产产权、费用或上述其他方面的争议。

中公教育下属民非学校与中公教育的公司分支机构之间的联合办学协议履行正常，未曾发生过争议或纠纷，也不存在尚未了结或者潜在的争议或纠纷。

四、拟置入资产的业务开展情况和主要客户

（一）教育培训业务的服务群体

中公教育服务的主要目标人群为各类应届大学毕业生以及存在工作岗位转换需求的社会在职人员。中公教育培训业务的客户绝大多数是自然人，单笔销售额较小，单一客户销售额占公司整体营业收入的比例极低。

（二）整体培训情况

报告期内，中公教育整体培训规模增长迅速，其中 2015 年-2017 年参培学员人数（面授培训和线上培训合计）的复合增长率达到 62.10%，在行业内处于领先地位。虽然面授培训仍是中公教育最主要的业务和利润来源且保持高速增长，但随着中公教育线上培训课程产品的日益丰富和学员结构的多元化，线上培训规模不断提升。

1、培训人次情况

（1）按授课方式分类

报告期内，中公教育培训人次按授课方式分类的情况如下：

单位：万人次

授课方式	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
面授培训	29.98	88.24	61.94	45.83
线上培训	32.12	58.36	24.13	9.96

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，中公教育线上累计注册用户数如下：

单位：万人

项目	2018.4.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
注册用户数量	347.98	257.35	75.21	35.15

（2）按培训产品分类

① 面授培训人次情况

报告期内，中公教育面授培训按授课内容分类的培训人次情况如下：

单位：万人次

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
公务员招录培训	15.85	37.32	31.78	25.88
事业单位招录培训	4.10	14.67	9.80	7.31
教师招录及教师资格培训	5.55	25.04	14.15	7.07
其他培训	4.48	11.21	6.20	5.58
合计	**29.98**	**88.24**	**61.94**	**45.83**

② 线上培训人次情况

报告期内，中公教育线上培训按授课内容分类的培训人次情况如下：

单位：万人次

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
公务员招录培训	15.80	27.37	13.23	5.72
事业单位招录培训	3.46	7.03	3.48	1.25
教师招录及教师资格培训	9.05	16.64	4.26	1.65
其他培训	3.80	7.33	3.16	1.34
合计	**32.12**	**58.36**	**24.13**	**9.96**

2、分支机构情况

分支机构的选址和建设是一项重要的市场前期工作。中公教育通过多年实践已经形成一套较为完整、适合业务特点的可行性操作办法，综合考虑分支机构所在城市的人口流动量、城市规模、大学数量等因素选址，并在经过标准化装修装饰后投入运营。中公教育通过提拔或外部招聘的方式选拔具有管理、销售经验的人员担任分支机构负责人，定期组织培训以提高其管理能力和市场运

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

作能力。同时，针对分支机构内部不同工作岗位和流程，中公教育制定了全面的标准化手册，并配合完善的培训和考核体系，可在不同区域迅速复制标准化的学习网点，以保证高水平教学质量的稳定性。在分支机构的日常管理方面，中公教育通过标准化信息系统对分支机构的市场宣传、咨询报名、缴费等作业流程进行统一管理。

截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育在全国 31 个省市自治区、319 个地级行政区建成 619 个直营分支机构，2015 年-2017 年中公教育直营分支机构数量的年复合增长率为 20.77%，形成了强大的教学网络。

截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 4 月 30 日，中公教育直营分支机构数量及分布情况如下：

单位：个

分布地区	2018.4.30		2017.12.31	
	直营分支机构数量	占比	直营分支机构数量	占比
东北地区	92	14.86%	91	15.64%
华北地区	52	8.40%	49	8.42%
华东地区	201	32.47%	190	32.65%
华南地区	62	10.02%	55	9.45%
华中地区	79	12.76%	73	12.54%
西北地区	55	8.89%	51	8.76%
西南地区	78	12.60%	73	12.54%
合计	**619**	**100.00%**	**582**	**100.00%**

（三）主要产品及服务的收入情况

1、按授课方式分类

报告期内，中公教育主营业务收入根据产品的授课方式分类情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
面授培训	**135,664.03**	**93.42%**	**374,751.54**	**93.02%**	**240,083.22**	**93.08%**	**201,239.17**	**97.19%**
普通班	37,790.55	26.02%	98,380.51	24.42%	98,374.98	38.14%	84,679.55	40.90%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
协议班	97,873.48	67.40%	276,371.03	68.60%	141,708.25	54.94%	116,559.63	56.29%
线上培训	**9,547.99**	**6.58%**	**28,134.56**	**6.98%**	**17,852.35**	**6.92%**	**5,815.83**	**2.81%**
普通班	4,833.31	3.33%	11,627.23	2.89%	10,054.29	3.90%	1,163.25	0.56%
协议班	4,714.68	3.25%	16,507.33	4.10%	7,798.07	3.02%	4,652.58	2.25%
合计	**145,212.02**	**100.00%**	**402,886.10**	**100.00%**	**257,935.58**	**100.00%**	**207,055.00**	**100.00%**

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育面授培训方式收入占主营业务收入的比例分别为 97.19%、93.08%、93.02%和 93.42%，为中公教育主要授课方式。其中，线上培训收入占比在 2015-2017 年逐年上升。

2、按培训产品分类

报告期内，中公教育主营业务收入根据培训产品的类别分类情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、面授培训	**135,664.03**	**93.42%**	**374,751.54**	**93.02%**	**240,083.22**	**93.08%**	**201,239.17**	**97.19%**
公务员招录培训	92,298.91	63.56%	206,619.41	51.28%	152,988.93	59.31%	134,062.89	64.75%
事业单位招录培训	13,385.16	9.22%	56,893.84	14.12%	29,773.70	11.54%	24,711.58	11.93%
教师招录及教师资格培训	13,799.59	9.50%	66,975.46	16.62%	33,472.92	12.98%	20,068.57	9.69%
其他培训	16,180.37	11.14%	44,262.83	10.99%	23,847.68	9.25%	22,396.13	10.82%
二、线上培训	**9,547.99**	**6.58%**	**28,134.56**	**6.98%**	**17,852.35**	**6.92%**	**5,815.83**	**2.81%**
合计	**145,212.02**	**100.00%**	**402,886.10**	**100.00%**	**257,935.58**	**100.00%**	**207,055.00**	**100.00%**

（1）中公教育 2017 年协议班收入增长合理性

中公教育的协议班能够为学员提供更为灵活的选课、授课方式以及更为丰富的课后增值服务，在竞争日趋激烈的环境下，授课质量更有保障的协议班受到学员的青睐。同时，若无法通过考试，中公教育将退还部分学费，退费情况下，学员通常仅需要承担比同类普通班相近的支出，收费方式容易获得学员的认可。2017 年中公教育加大了协议班的推广力度，积极引导学员报考协议班，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

协议班的收入占比快速提升。

① 面授培训协议班收入增长是 2017 年协议班收入增长的主要原因

中公教育的协议班收入包括面授培训协议班收入及线上培训协议班收入，2017 年中公教育面授培训协议班收入较 2016 年增长 134,662.78 万元，占 2017 年协议班收入增长的比例为 93.93%，是协议班收入增长的主要原因。

单位：万元

项目	2017 年	2016 年	增长金额	增长金额占比
面授培训-协议班	276,371.03	141,708.25	134,662.78	93.93%
线上培训-协议班	16,507.33	7,798.07	8,709.26	6.07%
协议班合计	**292,878.36**	**149,506.32**	**143,372.04**	**100.00%**

② 中公教育 2017 年面授协议班课程设置情况

项目	2017 年	2016 年	增幅
学员培训课时（A，万小时）	2,701.48	1,609.67	67.83%
营业收入（B，万元）	276,371.03	141,708.25	95.03%
平均单价（B/A，元/小时）	102.30	88.04	16.21%

注：学员培训课时指所有学员合计接受培训的时长。

从上表可见，中公教育 2017 年面授协议班营业收入增长较快，主要系当年面授协议班培训课时大幅增长，同时，面授协议班的平均课时单价有所提升导致的。

2017 年，中公教育面授协议班培训课时较 2016 年大幅增长，主要受以下几个因素影响：一是 2017 年我国公务员、事业单位、教师招录及教师资格考试的招录/参考人数较 2016 年有所增长，为中公教育奠定了较好的市场基础；二是我国公务员、事业单位、教师资格及教师招录等考试的参培率较低，随着人才选拔标准的提高，考试难度增加，培训对于提升学员综合能力、提高通过率的影响越来越大，考试参培率提升；三是中公教育 2017 年加大了培训班的推广力度，通过课程设置、销售人员激励等方式引导学员积极参加协议班，导致协议班培训人次快速提升。

中公教育每年均会根据市场竞争情况、物价上涨等因素调整课程单价，近

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

些年，培训行业单价整体呈上涨趋势，2017 年面授协议班平均单价较 2016 年上涨 16.21%，处于合理水平。

② 2017 年中公教育与可比公司面授协议班收入均大幅增长

2017 年，可比公司华图教育的收入增长情况与中公教育较为相似，面授协议班均有较大幅度的增长，面授普通班的收入基本保持稳定。

单位：万元

营业收入	2017 年	2016 年	2017 年收入增幅
中公教育-面授协议班	276,371.03	141,708.25	95.03%
中公教育-面授普通班	98,380.51	98,374.98	0.01%
华图教育-面授协议班	87,093.40	55,309.40	57.47%
华图教育-面授普通班	129,454.30	128,949.50	0.39%

（2）中公教育 2017 年各类课程收入增长合理性分析

2017 年中公教育各类课程收入增长情况如下：

单位：万元

培训项目	2017 年	2016 年	2017 年收入增长金额	增长金额占比
一、面授培训				
公务员招录培训	**206,619.41**	**152,988.93**	**53,630.48**	**100.00%**
-协议班	151,466.01	90,491.07	60,974.94	113.69%
-普通班	55,153.40	62,497.86	-7,344.46	-13.69%
事业单位招录培训	**56,893.84**	**29,773.70**	**27,120.14**	**100.00%**
-协议班	40,389.74	17,448.29	22,941.45	84.59%
-普通班	16,504.09	12,325.40	4,178.69	15.41%
教师招录及教师资格培训	**66,975.46**	**33,472.92**	**33,502.53**	**100.00%**
-协议班	53,640.75	21,424.07	32,216.68	96.16%
-普通班	13,334.71	12,048.86	1,285.85	3.84%
其他培训	**44,262.83**	**23,847.68**	**20,415.15**	**100.00%**
-协议班	30,874.53	12,344.82	18,529.71	90.76%
-普通班	13,388.30	11,502.86	1,885.44	9.24%
二、线上培训	**28,134.56**	**17,852.35**	**10,282.21**	**-**
合计	**402,886.10**	**257,935.58**	**144,950.52**	**-**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

① 面授培训课程收入增长合理性分析

分课程看，2017 年面授课程中公务员招录培训、事业单位招录培训、教师招录及教师资格培训及其他培训协议班收入增长金额占该课程收入增长金额的比例分别为 113.69%、84.59%、96.16%及 90.76%，是课程收入增长的主要来源。

主要面授协议班课程开展情况如下：

项目	2017 年	2016 年	增幅
培训课时：			
公务员招录培训培训课时（a，万小时）	1,543.95	1,062.46	45.32%
事业单位招录培训培训课时（b，万小时）	385.18	187.87	105.02%
教师招录及教师资格培训培训课时（c，万小时）	453.31	214.47	111.36%
其他培训培训课时（d，万小时）	319.04	144.87	120.22%
课程培训收入：			
公务员招录培训收入（A，万元）	151,466.01	90,491.07	67.38%
事业单位招录培训收入（B，万元）	40,389.74	17,448.29	131.48%
教师招录及教师资格培训收入（C，万元）	53,640.75	21,424.07	150.38%
其他培训收入（D，万元）	30,874.53	12,344.82	150.10%
课程单价：			
公务员招录培训课时单价（A/a，元/小时）	98.10	85.17	15.18%
事业单位招录培训课时单价（B/b，元/小时）	104.86	92.87	12.91%
教师招录及教师资格培训课时单价（C/c，元/小时）	118.33	99.89	18.46%
其他培训课时单价（D/d，元/小时）	96.77	85.21	13.57%

注：学员培训课时指所有学员合计接受培训的时长。

从上表可见，四类面授协议班 2017 年平均课时单价均略高于 2016 年，收入增长主要原因是培训课时增长。培训课时的增长一方面与当年各类考试的招录情况相关，另一方面与非学历职业就业培训学员参培率、中公教育大力拓展协议班、中公教育的课程设置相关。

2017 年公务员招录人数与 2016 年基本持平，实际参考人数较 2016 年增长 5.81%，事业单位及教师招录人数有较大幅度增长，中小学教师资格考试 2015 年改革后，教师资格不再终身拥有而是五年定期注册一次，师范类学生也需要

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

通过考试取得教师资格，考试人群进一步扩大，同时考试难度加大，导致教师资格培训需求爆发。2017 年，中公教育公务员招录培训、事业单位招录培训、教师招录及教师资格培训的课时增幅分别为 45.32%、105.02%及 111.36%，呈现出事业单位招录、教师招录及教师资格培训增长较快，公务员招录培训增长较慢的规律，与各类考试整体招录增长情况一致。

项目	2017 年	2016 年	增长比例
国家公务员招录人数	27,016	27,817	-2.88%
地方公务员招录人数	189,247	186,349	1.56%
事业单位招录人数	179,384	146,104	22.78%
教师招录人数	443,123	376,095	17.82%

注：国家公务员招录人数根据中央机关、各部委历年公布的招录简章整理，地方公务员招录人数根据各省市公布的地方公务员招录简章整理，事业单位招录人数根据各省市事业单位公布的招录简章整理（不包括教师和医疗卫生招录培训），教师招录人数根据历年各县市教育主管部门、人社部门及人事考试网公告的教师招录简章整理。

另一方面，随着参加考试人数增加、考试难度逐年加大，越来越多的学员已经不再满足于短期冲刺课程，更倾向于报名参加较长期的班次，中公教育根据学员的需求增加了长期班次的比例，各类培训平均班次有所提升。中公教育公务员招录培训面授协议班平均培训课时从 2016 年的 79.85 个小时增长到 2017 年的 87.20 个小时，事业单位、教师招录及教师资格面授协议班平均培训课时从 2016 年的 38.94 个小时增长到 2017 年的 42.41 个小时。随着各类培训班培训课时的增长，中公教育开班总课时有所增长。

此外，2016 年及 2017 年，中公教育加大了直营分支机构的开设力度，分别新增直营分支机构 45 家及 138 家，较上年年末增幅分别为 11.28%及 31.08%，2016 年开设的直营分支机构逐步成熟以及 2017 年新开的直营分支机构加大了中公教育的市场覆盖密度，带动了培训课时及营业收入的提升，按照收入计算，2016 年及 2017 年新开直营分支机构在 2017 年产生的收入达到 4.12 亿元，占中公教育 2017 年营业收入的比例为 10.21%。

中公教育面授培训班“其他培训”中包含的培训种类众多，多数产品处于培育期，单个产品培训人次较少，报告期内，中公教育不断拓展新的培训产品，扩大各产品品类的市场规模，导致 2017 年其他培训的培训课时较 2016 年增长

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

幅度较高。

② 线上培训收入增长合理性分析

线上培训可以突破空间的限制，为用户提供了广阔的选择空间和丰富的学习内容，满足用户不同的学习需求，降低教育门槛，扩大了受众群体。因此，线上培训对居住地偏僻甚至无法在当地获得相应面授培训、学习时间零散的学员而言是一种较好的选择。此外，线上培训的价格低于线下培训，对于经济条件有限的学员有一定的吸引力。

2016 年起，中公教育开始大力发展线上培训，通过将教学内容标准化，并制作成适用于线上学习的课程提供给学员。中公教育线上培训快速发展，2017 年线上培训人次达到 58.36 万人次，较 2016 年增长 141.86%。随着培训人次的快速增长，单个学员的边际成本降低，课程平均收费金额有所下降，同时，2017 年中公教育加大了“中公 19 课堂”推广力度，该类宣讲课收费仅为 19.9 元/人次，拉低了中公教育线上培训的平均单价，中公教育线上培训单价从 2016 年的 739.84 元/人次下降到 2017 年的 482.09 元/人次，2017 年中公教育线上培训收入的增幅为 57.60%。

③ 2017 年中公教育与可比公司各类课程增长情况

2017 年，可比公司华图教育各类课程收入增长情况与中公教育比较情况如下：

单位：万元

公司	项目	2017 年	2016 年	2017 年收入增幅
中公教育	公务员招录培训-面授	206,619.41	152,988.93	35.06%
	事业单位招录培训-面授	56,893.84	29,773.70	91.09%
	教师招录及教师资格-面授	66,975.46	33,472.92	100.09%
	其他培训-面授	44,262.83	23,847.68	85.61%
	线上培训	28,134.56	17,852.35	57.60%
华图教育	公务员招录培训-面授	123,253.40	106,839.80	15.36%
	事业单位招录培训-面授	30,291.30	23,858.00	26.96%
	教师招录-面授	28,227.70	19,676.40	43.46%
	其他培训-面授	34,775.30	33,884.70	2.63%
	线上培训	7,377.10	5,003.90	47.43%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

从上表可见，面授培训中，中公教育公务员招录培训、事业单位招录培训、教师招录及教师资格培训 2017 年营业收入增速分别为 35.06%、91.09%及 100.09%，同期华图教育增速分别为 15.36%、26.96%及 43.46%，两家公司均呈现出事业单位招录培训、教师招录及教师资格培训增长较快，公务员招录培训较慢的规律。中公教育上述三类面授培训课程营业收入增长相对较快，得益于中公教育对课程研发、产品线丰富、教学方式优化、分支机构拓展和人员储备等方面的持续投入，使中公教育保持了良好的竞争优势及核心竞争力。“其他培训”由于所包含的培训项目较多，华图教育未详细披露收入构成情况，不具有可比性。

2017 年，中公教育及华图教育均加大了线上培训的推广力度，销售收入分别增长 57.60%及 47.43%，差异较小。

3、按销售地区分类

报告期内，中公教育主营业务收入根据地区分类情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
东北地区	19,342.22	13.32%	53,950.26	13.39%	52,467.42	20.34%	39,762.67	19.20%
华北地区	27,364.69	18.84%	59,500.85	14.77%	36,758.20	14.25%	29,810.33	14.40%
华东地区	45,961.28	31.65%	121,266.08	30.10%	75,021.86	29.09%	60,589.80	29.26%
华南地区	7,107.46	4.89%	30,000.52	7.45%	16,388.58	6.35%	13,454.89	6.50%
华中地区	15,876.54	10.93%	45,916.24	11.40%	26,734.97	10.36%	23,297.29	11.25%
西北地区	14,385.06	9.91%	41,729.55	10.36%	25,102.68	9.73%	20,908.42	10.10%
西南地区	15,174.76	10.45%	50,522.60	12.54%	25,461.87	9.87%	19,231.60	9.29%
合计	**145,212.02**	**100.00%**	**402,886.10**	**100.00%**	**257,935.58**	**100.00%**	**207,055.00**	**100.00%**

4、培训收入增速高于培训人次增速的合理性以及收入与培训人次的匹配性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，培训收入增速与培训人次增速差异系培训单价变动造成的，具体分析如下：

（1）报告期内中公教育各类产品的价格情况

报告期内，中公教育各类产品每人次平均收入情况如下：

单位：元/人次

项目	2018 年 1-4 月	2017 年	2016 年	2015 年
一、面授培训	**4,525.75**	**4,246.77**	**3,876.03**	**4,390.69**
公务员招录培训	5,821.84	5,536.46	4,813.73	5,179.41
事业单位招录培训	3,264.44	3,876.95	3,036.61	3,382.60
教师招录及教师资格培训	2,488.39	2,675.21	2,364.79	2,840.12
其他培训	3,614.75	3,947.25	3,846.96	4,015.23
二、线上培训	**297.24**	**482.09**	**739.84**	**583.92**

最近三年一期，中公教育面授培训课程的平均单价分别为 4,390.69 元/人次、3,876.03 元/人次、4,246.77 元/人次及 4,525.75 元/人次，线上培训单价分别为 583.92 元/人次、739.84 元/人次、482.09 元/人次及 297.24 元/人次。

① 中公教育面授培训班单价变动分析

2016 年，面授培训单价下降 514.66 元/人次，降幅为 11.72%，主要是中公教育当期加大了市场推广力度，推出了数量较多的面授宣传课，上述宣传课的收费从 9.9 元至 299 元不等，导致中公教育面授班培训单价有所下降。此外，单价较低的教师资格培训人次快速上涨，导致平均单价有所下降。

2017 年，中公教育面授培训单价增长 370.74 元/人次，增幅为 9.56%，主要系中公教育面授协议班培训人次占比提升导致的。2017 年中公教育通过课程设计、销售人员激励等方式加大了协议班的推广力度，2017 年的面授协议班培训人次占面授班人次比达到 50.12%，2016 年的面授协议班培训人次占比仅为 43.20%，面授培训各类课程的协议班培训人次占比较 2016 年均有较大比例的提升，由于面授协议班的人均收入金额远高于普通班，面授协议班培训人次占比的提升带动了各类面授培训课程单价的提升。

2018 年 1-4 月，中公教育面授培训班单价较 2017 年上升 278.99 元/人次，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

增幅为6.57%，主要系2018年1-4月国家公务员面试培训集中，同时2018年4月份举行了部分省市的地方公务员笔试联考，当期地方公务员培训人次较多，两个因素导致2018年1-4月的公务员招录面授培训人次占当期中公教育面授培训人次的比例达到52.89%，高于2017年的42.29%。由于公务员招录培训的平均单价高于其他培训产品，导致2018年1-4月份面授班的平均单价较高。

② 中公教育线上培训产品价格分析

报告期内，中公教育线上培训的单价整体呈下降趋势，主要是中公教育为推广线上课程，推出了较多单价较低的线上培训课程。线上培训业务的成本由课程研发人员薪酬、授课教师薪酬、录制编辑设备成本和宽带费用构成，成本相对固定，线上培训的边际成本较低，随着线上培训的培训人数快速增长，给中公教育推出价格较低的线上培训课程创造了条件。

（2）课程安排差异是报告期内面授培训课程单价变动的主要原因

中公教育的课程安排差异主要体现在：1、不同培训产品在课程安排上存在较大差异；2、协议班及普通班在课程安排上存在较大差异。

中公教育各培训产品课程安排的差异导致培训单价差异较大，主要培训产品中，公务员招录培训单价最高，事业单位招录培训次之，教师招录及教师资格培训最低。中公教育根据各类考试的招录要求及学员的培训需求设定各类产品的培训内容、培训时长，通常而言，考试难度越高、竞争越激烈，学员培训意愿越强，愿意培训的时间也越长，因此培训价格也越高。公务员考试难度较高，竞争激烈，中公教育相应的课程培训时长较长，每人次的价格较高；事业单位的竞争激烈程度低于公务员，产品价格略低；教师招录及教师资格培训由于考试难度相对较低，且包含了价格较低的教师资格培训考试，因此单价最低。中公教育的产品结构变化对面授培训班的平均单价有较大的影响。

此外，中公教育以协议班及普通班两种形式开展培训，协议班由于为学员提供了更为灵活的选课、授课方式以及更为丰富的课后增值服务，并根据学员未通过不同阶段考试的情况退还一定比例的费用，因此，协议班的平均收费金额高于普通班。报告期内，中公教育协议班及普通班培训人次占比的变动对面

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

授培训班的平均单价亦有较大影响。

（3）中公教育各类产品价格与同行业比较情况

国内与中公教育在产品结构、业务模式上完全可比的公司均未上市，华图教育目前正在申请在香港联交所申请上市，华图教育申请文件中披露了 2015 年至 2017 年主要产品的人均收入金额，与中公教育对比如下：

单位：元/人次

产品	2017 年			2016 年			2015 年		
	中公教育	华图教育	差异率	中公教育	华图教育	差异率	中公教育	华图教育	差异率
面授培训	**4,246.77**	**3,972**	**6.92%**	**3,876.03**	**3,530**	**9.80%**	**4,390.69**	**3,770**	**16.46%**
公务员招录培训	5,536.46	4,565	21.28%	4,813.73	3,828	25.75%	5,179.41	4,068	27.32%
事业单位招录培训	3,876.95	2,929	32.36%	3,036.61	2,349	29.27%	3,382.60	2,488	35.96%
教师招录及教师资格培训	2,675.21	1,988	34.57%	2,364.79	1,654	42.97%	2,840.12	2,003	41.79%
其他培训	3,947.25	11,592	-65.95%	3,846.96	15,402	-75.02%	4,015.23	9,678	-58.51%
线上培训	**482.09**	**98**	**391.93%**	**739.84**	**74**	**899.78%**	**583.92**	**463**	**26.12%**

注 1：由于面授培训中“其他培训”包含的培训产品较多，不同培训产品差异较大，且华图教育未披露“其他培训”中各项培训的内容，中公教育与华图教育“其他培训”的产品单价的可比性较差。

注 2：华图教育“其他培训”单价根据华图披露其他培训收入/其他培训人次计算所得，华图教育除“其他培训”外的课程单价来自于华图教育招股书。

从上表可见，华图教育 2015 年至 2017 年面授培训产品单价呈现先下降后上升的趋势，与中公教育同期的面授培训产品单价变动趋势一致，同时中公教育与华图教育平均单价的差异率逐年下降。

2015-2017 年，中公教育平均单价高于华图教育，主要是两家公司的协议班及普通班的收入比例差异导致的，协议班的平均单价高于普通班，2015-2017 年，中公教育的协议班收入占主营业务收入的比例远高于华图教育，导致中公教育的单价较高。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2017 年		2016 年		2015 年	
	中公教育	华图教育	中公教育	华图教育	中公教育	华图教育
普通班	27.31%	59.80%	42.04%	70.00%	41.46%	73.30%
协议班	72.70%	40.20%	57.96%	30.00%	58.54%	26.70%

注：华图教育占比的计算指标为其营业收入。

2015 年中公教育及华图教育线上培训的人均收入金额相似，分别为 583.92 元/人次及 463 元/人次，2016 年及 2017 年，华图教育人均单价大幅下降导致华图教育与中公教育的单价出现较大差异。2015-2017 年，随着培训人次的快速增长，中公教育线上培训单价整体有所下降，不存在异常。

5、2016 年和 2017 年中公教育线上培训收入占比稳定的原因及未来线上培训业务的规划和具体措施

（1）2016 年和 2017 年中公教育线上培训收入占比稳定的原因

① 培训教育行业线上培训的发展趋势

在互联网、移动互联网的带动下，教育培训开始由线下拓展至线上，近年来线上培训市场增长迅速。根据艾媒咨询发布的《2017 年中国在线教育行业白皮书》，2011-2016 年，中国在线教育市场规模从 603 亿元增长至 2,218 亿元，年复合增长率 29.76%，预计 2018 年市场规模将达到 3,480 亿元。根据中国互联网络信息中心发布的《中国互联网络发展状况统计报告》，2015-2017 年，中国在线教育用户规模由 1.10 亿增长至 1.55 亿，年复合增长率 18.70%。

② 培训教育行业线上培训课程特点

A、教学内容标准化

教育培训机构通过统一的教材、统一的师资培训、统一的教学服务规范化流程，使在线培训课程的教学内容高度标准化，确保优质教育资源的广泛应用。

B、广泛应用新型互联网教学工具

在传统的视频点播学习之外，利用在线直播、视频交互等教学手段，丰富教学场景，着力提升在线课堂交互性，使学员和教师可以利用互联网技术顺畅沟通，保障教学目标和效果的达成。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

C、不断与线下培训融合

根据教学内容的组织和安排，结合学员个人学习习惯、时间和所在地点条件情况，设置以线上培训为主、线下培训为辅的融合性课程产品。一方面满足学员学习需求，另一方面充分发挥互联网教学的优势。

③ 线上和线下培训差异

A、线上培训可以突破时间和空间的限制

线上培训是指通过互联网技术和应用信息技术开展的创新性教育培训服务，其利用信息媒介作为载体有效地突破了时间及空间的限制，使教育资源得到更加高效的利用，让学员随时可以通过移动端设备或电脑端设备自主学习、答疑、交友，无需到教室进行统一授课，为学员节省交通时间、降低培训成本，还能利用零散时间学习。线上培训突破了空间的限制，为用户提供了广阔的选择空间和丰富的学习内容，满足用户不同的学习需求，降低了教育门槛，扩大了受众群体。

B、线上培训比面授培训成本更低

面授培训的成本包括教师薪酬、场地费、餐费、住宿费等，一般高于线上培训。线上培训能容纳的学员量上限也远高于线下培训，且学员在线上也更容易对不同培训机构的产品进行价格比较，因此面授培训定价往往高于线上培训。

C、面授培训更能满足学员对深度服务的需求

线上培训虽然更为便捷，但难以满足学员对深度服务的需求，缺乏督促的学习环境，需要学员有较强的自学能力，包括规划能力、自驱力与自制力。大部分学员较为习惯学校内由老师制定学习计划、监督学习、答疑解惑的学习模式，线上培训难以满足此需求。

因此，线上培训更适合自学能力较强，或者学习意愿突出的学员，否则极易导致学习效果不佳。

D、线上培训的互动性、针对性不足

参与面授培训的学员在同一教室上课，学员相互之间、与教师之间互动交

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

流较多，授课教师能通过学员的反馈及时调整教学重点，取得更好的教学效果。参与线上培训的学员缺乏良好的学习氛围，也缺乏一对一的交流和针对性的指导，学习效果难以保证。

对于线上培训，学员接受的信息完全相同，其标准化程度高于面授培训。虽然课后可以解答部分学员疑问，但当学员人数较多时效果有限，缺乏足够的互动导致针对性较差，进而影响教学效果。

随着互联网技术工具的不断提升和应用，线上培训可以通过人工智能与大数据技术收集学员的学习习惯、学习方式、知识掌握程度等多维度信息并形成数据库，为学员规划最优的学习方案和路径，通过科学的规划提高学习效率，让大范围的个性化教育、实现智慧教学成为可能。

④ 2016 年和 2017 年中公教育线上培训收入占比稳定的原因

中公教育专注于非学历职业就业培训，通过面授培训及线上培训等形式提供服务，培训内容涵盖国家和地方公务员招录、事业单位招录、教师资格和招录等与大学毕业生就业择业密切相关的各大领域。2015-2017 年，中公教育主营业务收入按授课方式分类统计如下：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
面授培训	374,751.54	93.02%	240,083.22	93.08%	201,239.17	97.19%
线上培训	28,134.56	6.98%	17,852.35	6.92%	5,815.83	2.81%
合计	**402,886.10**	**100.00%**	**257,935.58**	**100.00%**	**207,055.00**	**100.00%**

2015-2017 年，面授培训服务收入占中公教育主营业务收入的比例均在 90%以上，是中公教育最主要的收入和利润来源，中公教育目前仍以面授培训为主。

2016 年起，中公教育开始大力发展线上培训，包括：（1）对互联网平台以及移动互联网平台进行升级，提升学员体验和粘度；（2）对传统在线录播视频进行迭代，由过去以录制通用版本为主向精细化发展，提供更具有针对性的培训课程；（3）大力推广 OAO（线上加线下）课程，学员报名后线上自学一段时间，再线下集中面授培训满足学员个性化需求，提高学员考试通过率。通过多

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

种举措，2016 年中公教育线上培训收入较上年增加 12,036.52 万元，增长了 206.96%，增速较快。

2017 年，中公教育继续发力线上培训，推出了“中公 19 课堂”，该课程主要为宣讲课，涵盖公务员考试、事业单位招聘考试、银行招聘考试、教师招聘考试等在线培训辅导，以引流为主要目的，客单价较低（通常仅为 19.9 元），导致虽然 2017 年线上培训人次大幅增长，人均收入却整体下降。因此 2017 年线上培训收入上年增加 10,282.21 万元，增长 57.60%，增速趋缓。

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
线上培训人次（万人）	58.36	24.13	9.96
增长率	141.86%	142.27%	-
线上培训收入（万元）	28,134.56	17,852.35	5,815.83
增长率	57.60%	206.96%	-

2017 年，中公教育面授培训收入较 2016 年度同比增长 56.09%，增速显著高于 2016 年，与当年线上培训业务增幅基本保持一致，使得当年收入结构与上年基本保持一致。

综上所述，2016 年和 2017 年中公教育线上培训收入占比稳定主要是由于中公教育发展线上培训业务过程中，推出了线上低价课程，线上培训收入增速有所下降，以及当年面授培训收入大幅增长，使得当年收入结构与上年基本保持一致。

（2）中公教育未来线上培训业务的规划情况

中公教育为学员提供包括在线直播课程、录播课程和 OAO 课程在内的线上培训教学服务。随着学员对职业教育培训方式的需求日益多样化，近年来中公教育线上培训的经营规模不断扩大，未来中公教育将进一步提高线上培训业务的开展能力，丰富课程产品结构，提高学员的满意度和体验度，以满足日益增长的业务需求，提高中公教育的综合竞争力。

根据中公教育的预测，未来五年中公教育线上培训业务规模和占比将进一步提升，具体如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

序列名称	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
主营业务收入预测	648,112.29	906,976.04	1,151,436.70	1,361,033.42	1,501,124.21
线上培训业务收入预测	52,670.79	76,357.95	100,792.49	122,919.50	138,872.28
线上培训业务占比	8.13%	8.42%	8.75%	9.03%	9.25%

（3）中公教育应对未来培训模式变动的具体措施及有效性

① 大力推行双师教学的培训模式

双师教学指通过多媒体设备实时互动，以科技还原真人教学环境，以全新的双向实时高清互动直播系统，帮助教师端与学员端实现随时随地的高清视讯互联，最大程度上实现了名师资源的共享和对学员的个性化指导。双师教学的互动模式促进了优质教育资源的共享，使教学与服务效率得到了全面提升。双师教学使处于欠发达城镇的学员能与优秀教师实时交流，提高了优质师资的授课效率，进而提升招生人数。同时，双师教学也加强学生在学习过程中的管理和辅导，弥补了互联网教育出勤率低的缺陷，进而增强学习效果。

未来，中公教育将进一步大力推行双师教学的培训模式。一方面通过线下教师解决线上培训与学员所习惯的传统的、学校内的学习方式的冲突；另一方面通过同时接入多个班次，并通过软件收集学员做练习题的准确率解决面授培训优质师资稀缺、互动性不够强、教师高估学员平均水平等问题。

② 继续积极推进线上线下结合

线上培训能够有效的突破时间及空间的限制，使教育资源得到更加高效的利用。报告期内，中公教育已建成集教育咨询、在线学习、在线解答、社区互动等功能为一体的教学平台，通过网站及手机应用程序提供线上培训。按课程类型划分，线上培训主要包括线上直播课程、录播课程和 OAO 课程，线上培训课程所涉及的内容和培训项目基本涵盖所有的面授课程，具体情况如下：

产品名称	产品介绍	服务对象
线上直播	学员在固定时间内通过互联网同步收看教师实时在线授课（不限于视频、语音、PPT、动画等），授课过程中教师和学员、学员与学员之间可以通过语音、文字进行互动交流；授课过程通常会被录制成视频供学员回看温习	与面授培训相同类型业务一致

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产品名称	产品介绍	服务对象
录播	将教师授课过程及内容录制成视频，后期进行剪辑后发布至网络教育平台，学员可通过网络平台随时、随地观看学习	与面授培训相同类型业务一致
OAO	即 Online And Offline，是线上教学课程和线下面授课程相结合的教学模式。先期学员可根据个人时间安排通过互联网参加线上学习，在临近考试前通过参加线下面授课程做进一步补充和巩固	与面授培训相同类型业务一致

未来中公教育将继续推进线上线下结合，一方面将线上作为面授学员的服务渠道，另一方面进一步积极探索 OAO 课程，如针对在职学员开设工作日参加线上培训、休息日参加面授培训的班次。

6、中公教育收入确认及协议班退费情况

（1）中公教育收入确认和成本核算方法

中公教育针对不同学员的学习需求，培训课程开设有普通班和协议班。无论普通班还是协议班，中公教育一般会在提供培训服务前预收培训费用。普通班按照预先制定的培训方案授课，学员对课程和授课时间的自主选择较少，学员接受培训后，一般无退费。协议班为学员提供更为灵活的选课、授课方式以及更为丰富的课后增值服务，并根据学员未通过不同阶段考试的情况退还一定比例的费用。

① 中公教育收入确认原则和成本核算方法

A. 收入确认原则

a. 普通班收入确认。中公教育普通班面授培训收入于完成培训服务时，将预收的培训费全部确认为收入。如学员参加某普通班面授培训，价格为 A 元，公司于完成培训服务时确认收入 A 元（不考虑税费影响）。普通班线上培训收入于提供服务的有效期内按直线法确认。如学员购买的视频课程，价格为 B 元，有效期为一年时间，中公教育于一年内按月平均确认收入。

b. 协议班收入确认。如果学员选择协议班课程，中公教育与学员签订的培训合同均会约定退费条件，如学员参加了培训但未能通过某一阶段的考试，则学员有要求退还部分培训费的权利。这种模式下，中公教育于完成培训服务时

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

将不予退费部分确认为收入；可退费部分则根据协议约定，在满足不退费条件时确认为收入。如学员参加某协议班，价格为 C 元，约定若最终未被招考单位录取退 D 元，中公教育于完成培训服务时确认收入（C-D）元（不考虑税费影响），学员最终被招考单位录取时确认收入 D 元（不考虑税费影响）。

收入确认主要会计凭证包括协议、收款收据、上课记录、考试通过证明等。

B. 成本核算方法

中公教育成本确认以权责发生制为原则，按实际发生历史成本确认。营业成本主要由教师薪酬、开班费用和房租物业及折旧摊销费构成。教师薪酬按月计提计入主营业务成本；开班费用包括举办培训而发生的酒店住宿、酒店培训场地租赁、餐饮及讲义印刷等费用，于发生当月据实入账；房租物业及折旧摊销费主要为授课教师办公场所及自有教室相关租赁费用及装修摊销等费用，按月摊销入账。

② 可比公司收入确认原则

通过公开资料，独立财务顾问和会计师查询到可比公司华图教育收入确认原则如下：

A. 普通班收入确认。针对培训课程及服务收取的费用初始入账为递延收入，于交付培训服务时方确认收入。

B. 协议班收入确认。针对培训课程及服务收取的费用初始入账为递延收入，不可退款收入于交付培训服务时确认，可退款收入则于学员通过考试时确认。

线上培训收入按直线法于订购期间（自学员报读课程的月份至所订购课程结束的月份）确认。

综上所述，中公教育收入确认原则和成本核算方法符合《企业会计准则》的规定，收入确认情况与相关合同约定风险和报酬转移条件或行业惯例相符。

（2）中公教育退费情况

报告期内，中公教育协议班退费协议主要约定在未通过考试等情况时的退

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

费比例。公司产品品类众多，部分协议班产品退费约定情况如下：

主要产品	课时	课程价格	退费约定
一、公务员招录培训			
国省全程协议	笔试 44 天 7 晚+14 天 14 晚封闭+面试 7 天 7 晚	34,800 元	未被录用退 15,000 元
暑期集训课程	25 天 25 晚-33 天 33 晚	17,800 元（住宿）-30,800 元（住宿）	未进面试退 18,000 元
面试经典特训课程	8 天 8 晚	14,800 元	不过退费 10,000 元
VIP 协议特训课程	10 天 10 晚	56,800 元	未被录用，全额退费
一面成公定制课程	25 天 25 晚	26,800 元	未被录用，全额退费
小班私教金榜成公笔试协议	33 天 35 晚（含 2 天休息）+7 天 7 晚封闭	49,800 元	笔试不过退 30,000 元
小班私教讲练刷题课程	12 天 13 晚（含 1 天休息）	23,800 元	笔试不过退 12,000 元
二、事业单位招录培训			
全程协议课程	47 天 7 晚（笔试）+5 天 5 晚（面试）	18,800 元	笔试未过退 10,000 元 面试未过退 8,000 元
面试经典协议课程	7 天 7 晚	13,800 元	面试不过状元全退，非状元退 11,000（包住宿）
面试 VIP 协议课程	10 天 10 晚	23,800 元	面试不过全退
私教状元营协议	14 天 14 晚	29,800 元	不过全退
三、教师招录及教师资格培训			
全程协议课程	59 天 59 晚	17,800 元	笔试不过退 12,000 元 面试不过退 9,000 元
精英协议课程	15 天 15 晚	12,800 元	笔试不过退 8,000 元，封闭 7,980 元
面试特训课程	7 天 7 晚	13,800 元	未被录用退 10,000 元

中公教育主要产品与竞争对手对比情况如下：

类型	中公教育课程				华图教育课程			
	具体产品	课时	课程价格	退费约定	具体产品	课时	课程价格	退费约定
公务员	国省全程协议	76 天 21 晚	25,800 元	未录取退 9,000 元	红领决胜国省双考高分营	86 天 16 晚	28,800 元	笔试不过退 10,000 元 面试不过退 7,000 元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

类型	中公教育课程				华图教育课程			
	具体产品	课时	课程价格	退费约定	具体产品	课时	课程价格	退费约定
公务员	全日制笔试通关封闭协议课程	14 天 14 晚	13,800 元	未进面试退 8,000 元	全日制协议封闭课程	14 天 14 晚	13,800 元	未进面试退 8,000 元
事业单位	事业有成全日制高分密训协议	42 天 42 晚	45,800 元	未录用退 30,000 元	事业尊享	42 天 42 晚	39,800 元	面试不过退 25,000 元
事业单位	院长定制协议班	13 天 13 晚（182 课时）	29,800 元	不过全退	事业职达尊享协议班	（15 天 15 晚，提前一晚上课，赠送住宿）180 课时	28,800 元	不过全退
教师招录	精英密训协议	21 天 20 晚 +4 天 4 晚	18,800 元	笔试不过退 12,000 元 面试不过退 10,000 元	导师培优直通车	18 天 18 晚 +4 天 4 晚	18,800 元	笔试不过退 15,000 元 面试不过退 12,000 元
教师招录	全程协议 B 班	讲练提升+刷题实战+封闭预测班+面试协议特训班（6 天 6 晚）	18,800 元	未进面试退 11,000 元 未被录用退 8,000 元	导师尊享	1,000 课时	18,800 元	笔试不过退 14,000 元 面试不过退 8,000 元

综上，中公教育与主要竞争对手在类似课程上的定价与退费情况无重大差异，其退费政策受考试地区、考试类型、班级类型、市场条件等因素影响，在综合考虑市场接受度和市场竞争力的基础上，合理约定退费政策，具有合理性。

（3）退费的会计处理

中公教育若发生学员退款，在会计处理上直接冲减该学员预收款项。账务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

处理为：

借：预收账款

贷：银行存款

上述会计处理方式符合《企业会计准则》要求，具有合规性。报告期内，中公教育不存在提前确认收入的情况。

（4）报名或开课后退学、退款的情况

① 在报名或开课后退学、退款的原因及具体安排

中公教育专注于非学历职业就业培训，客户主要为自然人。行业特点导致中公教育在业务开展过程中，存在少量因客观原因导致学员在报名或开课后退学退款的情况。

报告期内，中公教育学员在报名或开课后退学、退款原因主要为：A.开课班级未达到预定招生人数，未开班而给予学员退款；B.学员因自身原因要求退款，如学员未报名成功尚未接受公司培训等。

中公教育因学员在报名或开课后退款的流程具体安排如下：

A、收集退费资料：专用收款收据原件、协议等；

B、提交退费申请：客服人员在 ERP 系统中根据学员缴费记录，填写退费信息，提交退费申请；

C、退费审批流程：退费审批专员－出纳－会计；

D、退款支付：资金管理部安排退费支付。

② 退款具体情况及会计处理

针对报告期内学员报名或开课后退学、退款的金额情况，统计如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
退款金额	879.60	2,196.37	1,183.73	377.74
退款金额占营业收入比	0.61%	0.54%	0.46%	0.18%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育在学员报名或开课后退学、退款的退款金额分别为 377.74 万元、1,183.73 万元、2,196.37 万元和 879.60 万元，占各期收入的比例分别为 0.18%、0.46%、0.54%和 0.61%。

报告期内发生学员在报名或开课后退学、退款时，学员尚未接受完中公教育提供的培训服务，不满足中公教育收入确认条件，会计处理上尚未确认收入，故退款直接冲减学员预收款。账务处理为：

借：预收账款

贷：银行存款

上述会计处理方式符合《企业会计准则》要求，具有合规性。报告期内，中公教育不存在提前确认收入的情况。

（四）向前五名客户的销售情况

中公教育的客户均为自然人，极为分散，不存在向单一客户销售比例超过 50%或严重依赖少数客户的情况，不会对公司的持续经营能力产生重大不利影响。

报告期内，中公教育主营业务收入前五名客户情况如下：

单位：元

客户名称	2018 年 1-4 月	占营业收入比	形成原因
方**	90,097.09	0.0062%	参加考研培训
卜**	85,009.71	0.0059%	参加考研培训
李**	81,087.38	0.0056%	参加考研培训
徐**	73,223.30	0.0050%	参加考研培训
马**	73,223.30	0.0050%	参加考研培训
合计	**402,640.78**	**0.0277%**	

（续上表）

客户名称	2017 年度	占营业收入比	形成原因
陆**	231,436.89	0.0057%	参加公务员考试培训
张**	163,106.80	0.0040%	参加公务员考试培训

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

客户名称	2017 年度	占营业收入比	形成原因
刘**	152,648.54	0.0038%	参加公务员考试培训
陈**	137,087.38	0.0034%	参加公务员考试培训
迟**	118,086.41	0.0029%	参加考研培训
合计	**802,366.02**	**0.0198%**	

（续上表）

客户名称	2016 年度	占营业收入比	形成原因
王**	163,106.80	0.0063%	参加公务员考试培训
彭**	163,106.80	0.0063%	参加公务员考试培训
刁**	153,592.23	0.0059%	参加医疗卫生考试培训
徐**	133,980.58	0.0052%	参加公务员考试培训
戎**	124,271.84	0.0048%	参加考研培训
合计	**738,058.25**	**0.0285%**	

（续上表）

客户名称	2015 年度	占营业收入比	形成原因
郭**	114,800.00	0.0055%	参加公务员考试培训
徐**	108,000.00	0.0052%	参加公务员考试培训
韩**	108,000.00	0.0052%	参加公务员考试培训
王**	108,000.00	0.0052%	参加公务员考试培训
张**	102,800.00	0.0050%	参加公务员考试培训
合计	**541,600.00**	**0.0261%**	

报告期内，中公教育前五名客户因参加公司提供的培训服务形成，收入确认相关的依据主要包括：协议、收款收据、上课记录、考试通过证明等，收入确认具有合理性。

（五）现金销售和现金采购情况

1、中公教育销售中发生现金交易的环节及背景原因、交易内容、交易金额及占比

（1）现金交易的环节、背景原因及交易内容

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，中公教育在销售收款环节存在部分现金交易情况，主要系中公教育主营非学历职业就业培训服务，目标人群主要为各类应届大学毕业生以及存在工作岗位转换需求的社会在职人员。客户绝大多数是自然人，单笔销售额较小，受客户付费习惯的影响，销售收款环节存在部分以现金方式收取培训费的情况。

（2）现金交易金额及占比

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育现金收款金额分别为 53,437.56 万元、36,125.36 万元、38,102.50 万元和 19,633.21 万元，占比较小且呈逐年下降趋势。

2、中公教育对于非法人客户的销售和采购金额及占比，非法人客户采购和销售的会计凭证信息、记载要素等

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育非法人客户销售金额分别为 206,950.04 万元、257,841.94 万元、402,668.47 万元和 145,130.74 万元，占营业收入的比例分别为 99.69%、99.78%、99.89%和 99.90%。

中公教育对于非法人客户销售的会计凭证信息和记载要素主要有收据（包含学员姓名、收款日期、收款金额等信息）、协议（包括学员姓名、合同金额、服务约定等信息）、银行回单等。

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育对于非法人客户采购分别为 2,679.49 万元、4,373.11 万元、4,952.05 万元和 2,047.50 万元，占采购金额的比例分别为 3.31%、4.45%、3.47%和 2.78%，主要为中公教育因经营需要而向个人房东租赁的房屋。

中公教育对于非法人客户采购的会计凭证信息和记载要素主要有合同（包括交易对手、交易金额、采购约定等信息）、报销单（包括报销事由、审批流程等）、发票等。

3、中公教育与现金交易相关的内控制度设计及有效性

中公教育制定了《北京中公教育科技股份有限公司现金管理制度》，对于现

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

金管理具有严格的管理流程并得到了有效执行。

（1）收款与信息录入职责分离，现金送存时间严格要求。学员报名时，通常由前台客服人员将学员缴费信息录入 ERP 系统，由收银人员负责接收现金。现金接收人员与信息录入人员职责严格分离。对于当日 16:00 前收到的现金，要求必须当日存入公司开立的银行账户，对于当日 16:00 后收到的现金，要求必须次日上午存入公司开立的银行账户。凡当日不能及时送存的现金必须向总部收入管理部报备。现金收款次日，总部收入管理部复核银行流水与 ERP 系统学员缴费记录。

（2）严格收据管理。参加培训的所有学员无论采用何种缴款方式，均在缴款的同时取得由公司 ERP 系统自动生成的、统一连续编号的收款收据。

（3）现金付款额度严格控制。原则上不允许大额现金付款，只有小额零星采购方可使用现金进行支付。

（4）现金保管每日清点。公司出纳每日对现金进行清点，保证账实相符，并妥善存放至保险柜。每月初，对上月末现金进行盘点及监盘。以总部为例，总部财务中心资金管理部现金出纳进行盘点，财务经理、会计进行监盘，参与人员在《现金盘点表》上签字确认。

中公教育一贯高度重视现金结算管理并采取切实有效措施减少现金结算规模。随着第三方支付平台的不断发展和线上支付手段的不断完善，中公教育分批次采购 POS 机并分发给全国各地的分公司、子公司和学校，鼓励客户进行刷卡缴费。同时，近年来支付宝、微信等快速普及也丰富了客户的支付方式，成为中公教育收款的重要途径，现金收款占比呈现明显的下降趋势。

五、拟置入资产的采购情况和主要供应商

（一）主要产品及服务的采购情况

中公教育属于知识密集型服务业企业，人力成本和教学场地的租赁成本是公司最重要的成本构成。

由于中公教育经营渠道辐射范围较广、分支机构众多、参培学员规模较大，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中公教育对商品及服务的采购类别十分分散，主要包括保证中公教育日常教学活动顺利开展所必须的酒店客房、会议室及相关服务采购，办公用品、教学用品、配件、耗材等低值易耗品的日常性采购，以及为提升教学质量和经营效率所开展的对车辆、电脑、家具、广告服务、媒介推广等辅助性商品及服务的一般性采购。中公教育的业务模式决定了其对单个商品及服务的采购金额较低且较分散。

（二）向前五名供应商的采购情况

报告期内，标的公司向前五名供应商的采购情况：

年度	序号	供应商名称	采购内容	金额（万元）	占比
2018 年 1-4 月	1	成都市极米科技有限公司	设备	3,690.70	5.01%
	2	北京视源创新科技有限公司	设备	2,570.28	3.49%
	3	沈阳丽景名珠酒店管理有限公司/南京汇悦/北京泰孚宾馆有限公司	房租、酒店及餐饮	1,724.19	2.34%
	4	南京途牛国际旅行社有限公司	机票等商旅服务	950.00	1.29%
	5	北京京忱润业科技发展有限公司	房租	634.47	0.86%
	合计			**9,569.65**	**12.99%**
2017 年	1	沈阳丽景名珠酒店管理有限公司/南京汇悦/北京泰孚宾馆有限公司	房租、酒店及餐饮	4,546.14	3.19%
	2	北京无双科技有限公司	广告	3,675.14	2.58%
	3	北京博雅立方科技有限公司/北京科博赛奇互动广告有限公司	广告	1,555.05	1.09%
	4	北京利康金桥旧电脑市场有限公司	设备	1,450.84	1.02%
	5	南京途牛商务服务有限公司	机票等商旅服务	1,400.00	0.98%
	合计			**12,627.16**	**8.86%**
2016 年	1	沈阳丽景名珠酒店管理有限公司/南京汇悦/山东昆仲置业有限公司/北京泰孚宾馆有限公司	房租、酒店及餐饮	4,821.43	4.90%
	2	北京博雅立方科技有限公司	广告	2,284.20	2.32%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年度	序号	供应商名称	采购内容	金额（万元）	占比
	3	通联支付网络服务股份有限公司/通联商务服务有限公司	支付服务	1,177.08	1.20%
	4	镇江去哪儿网旅行社有限公司	机票等商旅服务	1,164.15	1.18%
	5	哈尔滨誉衡药业股份有限公司	房租	1,145.44	1.16%
	合计			**10,592.30**	**10.76%**
2015 年	1	北京爱德康赛广告有限公司	广告	2,382.30	2.95%
	2	哈尔滨誉衡药业股份有限公司	房租	1,111.75	1.38%
	3	杭州溪杏苑酒店有限公司	房租	719.52	0.89%
	4	镇江去哪儿网旅行社有限公司	机票等商旅服务	451.25	0.56%
	5	北京城市捷运汽车贸易有限公司	汽车	324.52	0.40%
	合计			**4,989.34**	**6.18%**

注 1：沈阳丽景名珠酒店管理有限公司、南京汇悦、山东昆仲和北京泰孚宾馆有限公司均系汇友致远实际控制的公司；2016 年 12 月山东昆仲全体股东将其持有的山东昆仲全部股权转让予中公教育，山东昆仲成为中公教育全资子公司；2018 年 5 月南京汇悦全体股东将其持有的南京汇悦全部股权转让予中公教育，南京汇悦成为中公教育全资子公司

注 2：北京科博赛奇互动广告有限公司系北京博雅立方科技有限公司的全资子公司

报告期内，标的公司向前五大供应商采购金额占比较小，供应商较为分散，不存在向单个供应商的采购比例超过 50%或严重依赖于少数供应商的情况。

前述供应商中：1、沈阳丽景名珠酒店管理有限公司和北京泰孚宾馆有限公司均为中公教育高级管理人员及核心员工控制的公司；2、山东昆仲原为中公教育高级管理人员及核心员工控制的公司，2016 年 12 月标的公司完成对山东昆仲 100%股权的购买，具体情况请参见本报告书“第五章 拟置入资产基本情况/三、最近三年的重大资产重组情况/（一）收购山东昆仲 100%股权”。3、南京汇悦原为中公教育高级管理人员及核心员工控制的公司，2018 年 5 月标的公司完成对南京汇悦 100%股权的购买，具体情况请参见本报告书“第五章 拟置入资产基本情况/三、最近三年的重大资产重组情况/（二）收购南京汇悦 100%股权”。

标的公司与沈阳丽景名珠酒店管理有限公司、南京汇悦、北京泰孚宾馆有限公司及山东昆仲的具体交易情况参见本报告书“第十三章 同业竞争与关联交

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

易/三、关联交易”。除此之外，不存在标的公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和持有标的公司 5%以上股份的股东及其关联方在上述其他供应商中持有权益的情况。

六、拟置入资产的研发情况

（一）核心技术

中公教育的核心技术为在长期业务发展过程中，通过对各培训项目受训者最终需具备的核心能力和素养进行深入分析和研究，结合受训者实际需求，自主研发出的一整套针对性强的能力提升方法和授课技巧，并将其设计为课程产品、相关配套讲义资料及经典案例，通过独特的授课方式和有效的教学管理手段提高学员专业知识积累，培养学员的综合职业能力和素养，使学员最终理解并掌握拟参加考试或报考岗位所需的各项能力。中公教育的核心竞争力就是管理团队从业多年积累的丰富经验和资源、核心业务团队所拥有的敏锐市场洞察力和开发渠道能力、教师团队的专业性和市场认可度，以及在市场多年发展过程中形成的良好口碑和品牌影响力。

不同于生产制造业企业，中公教育的核心技术并非注册后的有形或无形专利技术，而是在长期业务发展过程中研发出的一整套独特的研究和教学方法，中公教育培训课程的内容设计、辅助资料的研发和教师的授课方式等均依赖于此。

（二）研发投入情况

中公教育拥有完善的研发体系，研发活动均为自主研发，主要包括与日常授课相关的课程设计、授课内容、教学方法及讲义等课程体系基础研发，以及培训辅助软件的研发。研发投入主要包括课程体系研发人员和培训辅助软件研发人员的工资薪酬、社会福利以及差旅费、会议费、交通费、推广费等各类费用化的研发支出。报告期内，中公教育研发投入占当期营业收入比例情况如下表所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年	2016 年	2015 年
研发人员工资薪酬	10,046.20	25,061.44	12,665.47	11,217.61
研发人员社会保险	1,722.19	4,575.31	2,257.93	1,597.61
其他费用化的研发支出	354.04	1,409.89	1,108.23	2,428.07
研发支出合计	**12,122.43**	**31,046.64**	**16,031.62**	**15,243.29**
主营业务收入	145,212.02	402,886.10	257,935.58	207,055.00
占主营业务收入比例	**8.35%**	**7.71%**	**6.22%**	**7.36%**

（三）研发人员及核心技术人员情况

1、研发人员情况

截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育共有员工 22,620 人，其中专职研发人员 1,344 人，大部分研发人员具有本科及以上学历，研发骨干成员均具有丰富的教育培训行业从业经验。中公教育专职研发人员学历构成如下：

学历	2018.4.30		2017.12.31	
	人数	占比	人数	占比
硕士及以上	450	33.48%	405	41.08%
本科	886	65.92%	575	58.32%
大专及以下	8	0.60%	6	0.61%
合计	**1,344**	**100.00%**	**986**	**100.00%**

中公教育的研发团队均具有较强的专业技术和学术水平，能紧密跟踪国内人才招录的发展态势，对于提升学员素质能力的方式方法具有丰富经验。

2、核心技术人员情况

（1）核心技术人员及其变动情况

报告期内，中公教育核心技术人员如下：

姓名	性别	国籍	境外居留权	出生日期	任职情况
李永新	男	中国	无	1976 年 3 月	董事长
李琳	男	中国	无	1983 年 5 月	行测研究院院长、首席研发专家

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

姓名	性别	国籍	境外居留权	出生日期	任职情况
刘彦	男	中国	无	1984 年 5 月	面试研究院院长、首席研发专家
张红军	男	中国	无	1978 年 10 月	申论研究院院长、首席研发专家

报告期内，中公教育核心技术人员未发生重大变化。

（2）核心技术人员简历

① 李永新先生，1976 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。1999 年进入教育培训行业自主创业；2005 年至 2010 年，担任中公在线经理；2010 年起担任中公有限总裁；2015 年 11 月起担任中公教育董事长。

② 李琳先生，1983 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。2006 年至 2010 年，担任北京广源益农化学有限责任公司技术员；2010 年至 2015 年，历任中公有限行测研究中心负责人、地方师资管理中心主任、助理总裁；2015 年 12 月起担任中公教育行测研究院院长、首席研发专家。

③ 刘彦先生，1984 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。2005 年至 2010 年，担任北京启明星文化交流有限公司教育咨询部经理；2010 年至 2015 年，历任中公有限面试研究中心负责人、助理总裁；2015 年 12 月起担任面试研究院院长、首席研发专家。

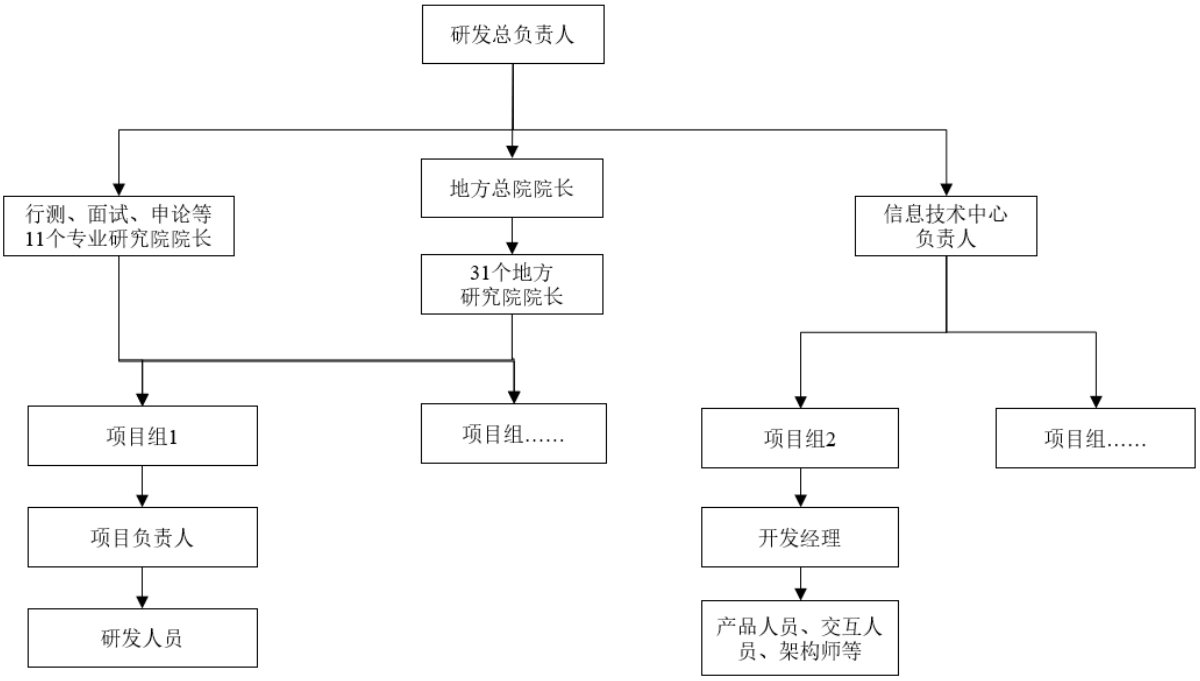
④ 张红军先生，1978 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，博士研究生学历。2004 年至 2012 年，担任上海海事大学讲师。2012 年至 2015 年，历任中公有限申论研究中心负责人、助理总裁；2015 年 12 月起担任中公教育申论研究院院长、首席研发专家。

（四）研发环节组织架构及人员具体安排

中公教育目前设有行测、面试、申论等 11 个专业研究院、1 个信息技术中心及总部地方总院下辖 31 个地方研究院等研发部门。其中 11 个专业研究院和 31 个地方研究院主要负责与日常授课相关的课程设计、授课内容、教学方法及讲义等课程体系基础研发，信息技术中心主要负责培训辅助软件的研发。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中公教育研发人员具体安排如下：

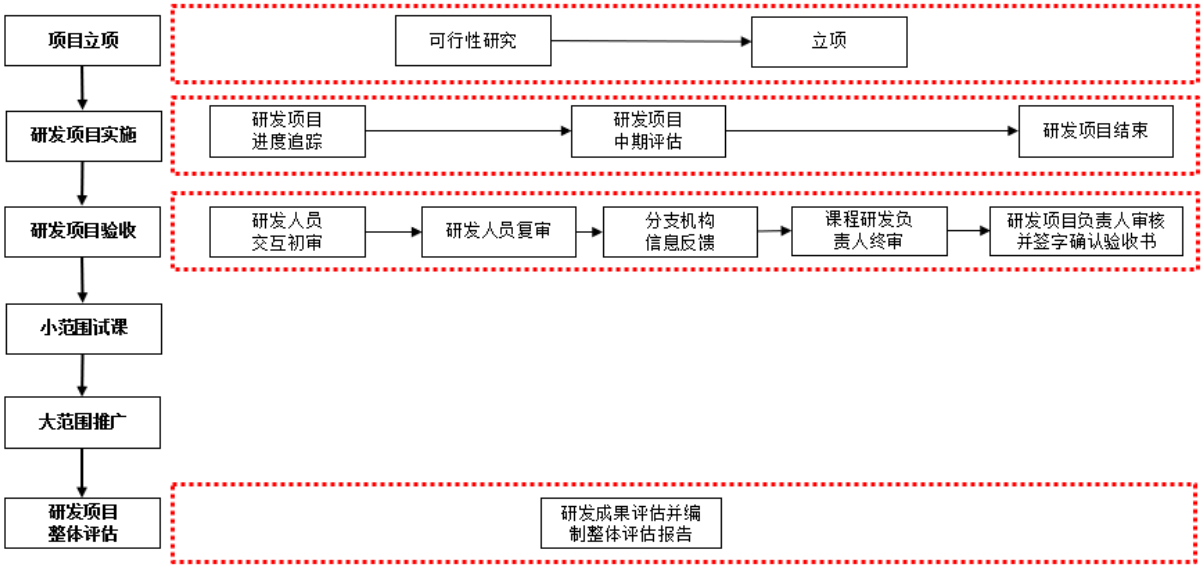


（五）研发业务流程及内部控制措施

1、研发业务流程

（1）课程体系基础研发环节业务流程

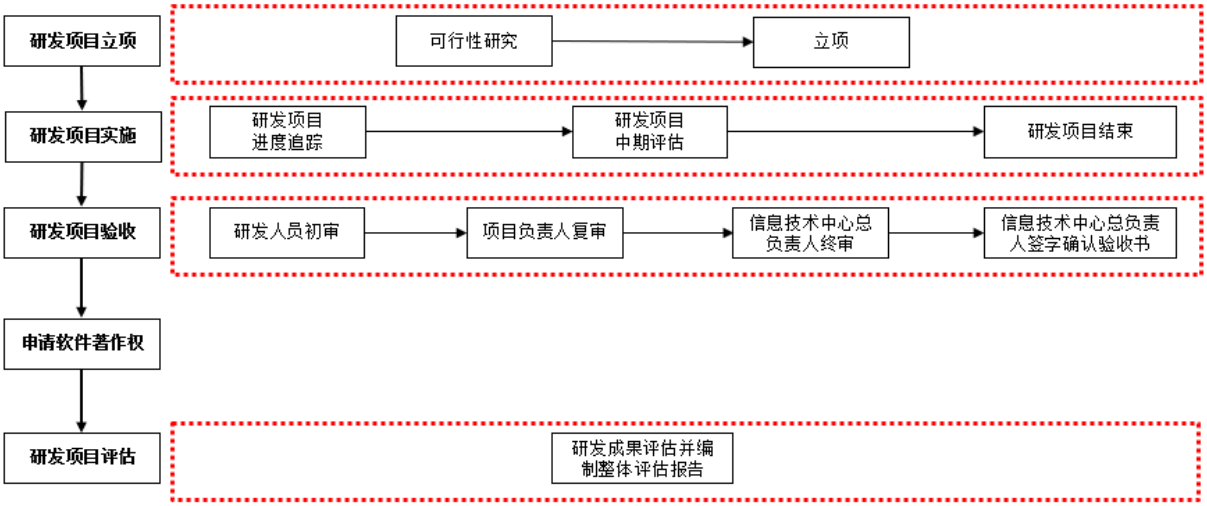
中公教育课程体系基础研发环节的主要业务流程图如下：



（2）培训辅助软件研发环节业务流程

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中公教育培训辅助软件研发环节的主要业务流程图如下：



2、研发内部控制措施

中公教育已对研发过程建立了完善的内部控制制度，主要内部控制措施如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）课程体系基础研发内部控制

控制目标	风险描述	控制措施
确保产品研发项目经过严格的可行性研究，并编制项目可行性研究报告，保证项目研发有理可依	产品研发项目缺少项目可行性研究报告的编制，导致项目研发缺少重要依据；未按可行性研究报告中的标准进行需求分析，可能导致需求不明确，产品研发与业务需求不符，研发能力支撑不足、创新不够或资源浪费	各研究院产品研发项目周期大于 15 天，需建立立项流程。 研究院研发项目负责人、研发人员对项目的可行性进行研究，通过开会、电话等形式对开班的时间，班次、课程内容等情况进行沟通，沟通完成之后，由相关人员负责记录并形成沟通《会议记录》，交项目负责人签字确认后；由该产品研发项目负责人编制《项目可行性研究报告》，《项目可行性研究报告》应包括立项的背景与意义、项目实施主要内容、创新点、预期目标、现有工作基础条件、经济效益等内容。重点关注产品研究项目促进企业发展的必要性、研发方式的先进性以及研发成果的可行性。报告编制完成后，交研究院负责人审核，研究院负责人审核通过后，由研发项目负责人对《项目可行性研究报告》存档保存。
确保产品项目立项经过有效审核审批，相关项目执行及时准确	产品研发项目没有确定审核审批权限，可能导致研发无效或资源浪费	产品研发项目应当按照规定的权限和流程进行分类审批。非重大项目，即产品研发时间需 15—20 天，或公告招考人数在 100 人以内，或产品研发费用在 300 万元以内，报分管副总经理审批；重大项目，即产品研发时间需 20 天以上，或公告招考人数在 100 人以上，或产品研发费用在 300 万元以上，报总经理审批。
确保研发项目按照计划进行，顺利完成产品研发	未对项目进度进行合理把控，可能导致研发项目无法按照计划进行或研发成果不能满足需求部门要求，研发事故责任不清，导致研发失败	研究院项目负责人制定《项目进度表》，包含：研发模块的需求、模块主要研发内容、负责人、实际开始的时间、预计完成的时间、研发进程、已消耗的工时的安排等具体内容。项目负责人将制定完成的《项目进度表》以邮件的形式发送至项目组研发人员，由研发人员按照《项目进度表》进行产品研发，产品研发开始及研发结束后，研发人员需在《项目进度表》中签字确认。项目研发结束之后，项目组研发人员把《项目进度表》交由项目负责人审核
确保产品研发过程中的各项费用合理归集、准确核算	产品研发费用管理不规范，导致研发项目费用财务分类混乱，不能如实反映符合确认和计量	财务中心费用会计严格按照人员人工、直接投入、设计费用、委托外部研发费用、其他费用等研发费用类别进行账务处理，并明确指出产品研发费用只是包括产品在研发过程中涉及到的材料费、人工费、相关间接费用等，其中研发人员产生的与研发活动无关的费用不能计入研发费用。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

控制目标	风险描述	控制措施
	要求的会计要素，直接影响企业的经营业绩	
确保研发项目进度安排合理，研发方向正确	缺少项目中期评估报告，导致中期评估活动无据可依	各研究院产品研发项目周期大于 15 天，需进行产品研发项目中期评估。 各研究院产品研发项目负责人负责研发项目的中期评估活动，对产品研发的进度情况、存在的问题、预期解决方案向项目研发负责人进行了解，在评估活动完成之后，由该产品研发负责人编制《产品研发中期评估报告》，主要内容应该包括：项目执行情况评价、下一步工作安排、存在的问题和建议等，完成报告编制之后，交由研究院负责人进行审批，研究院负责人审批通过之后，研究院该产品研发负责人对《产品研发项目中期评估报告》存档保存。
确保研发项目验收及时、过程规范，达到研发预期目标	研发项目验收流程不规范，验收人员缺乏独立性，造成验收成果与事实不符或验收不合格，验收责任不清，导致研发失败	研究院内部进行验收审核：研发编辑之间讲义初审。研发编辑利用黑马软件，依据集团研发讲义格式要求并结合当地考情对讲义内容、讲义格式、讲义针对性进行初审。错别字、格式等简单内容由审核的研发编辑直接进行更改，如涉及产品内容问题，则将该产品退回给负责研发的研发编辑，重新进行研发，研发编辑之间再次审核通过之后在《产品研发项目验收书》本人验收的模块签字确认；研发编辑之间审核无误之后，研究院专门负责审校的研发编辑进行 Word 版本复审，审核讲义的内容是否完成了任务要求，发现问题，联系《产品研发项目验收书》书上初审签字验收人员，进行调整与改进，改进完成并经研究院专门负责审校的研发编辑复审通过后，研究院专门负责审校的研发编辑在《产品研发项目验收书》签字确认；研究院专门负责审校的研发编辑将 word 版本产品内容提交给研究院相关课程研发负责人进行终审，发现问题，研究院相关课程研发负责人把问题反馈给研究院专门负责审校的研发编辑，由研究院专门负责审校的研发编辑依据发现的问题与《产品研发项目验收书》书上该模块初审验收人员，进行调整与改进，研究院相关课程研发负责人审核通过之后在《产品研发项目验收书》签字确认。 分支机构验收审核：分支机构该项目负责人依据当地事业单位的需求和特点对研发成果进行验收，关注是否具有针对性、是否具有最新真题，如果出现问题，该分支机构项目负责人以邮件、电话等形式反馈给总部课程管理中心对应的项目负责人，并在《产品研发项目验收书》中阐明需要整改的内容、整改的原因，将《产品研发项目验收书》邮件给总部课程管理中心对应的项目负责人，课程管理中心项目负责人将反馈的信息以电话等形式告知研究院负该项目研发负责人，该项目研发负责人依据内部验收流程《产品研发项目验收书》找到相应的验收人员和研发人员，要求研发

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

控制目标	风险描述	控制措施
		人员依据实际情况进行整改，整改之后，重新进行研究院内部验收审核流程，研究院内部验收审核流程全部完成得到审核之后，将研发的产品发送至分支机构该项目负责人，分支机构该项目负责人验收审核通过之后，在《产品研发项目验收书》签字确认或远程电子版签字确认。
确保产品研发成果得到有效保护，保护企业的合法权益	未能有效保护研发成果，权属未能得到明确规范，开发出的新产品被盗用，导致形成新的竞争对手或研发成果外泄	研究院该研发项目的负责人将研发产品，包括讲义、习题等交事业部课程对接人，研究院教务负责人对讲义、习题进行加密管理，并以邮件的形式交分支机构讲义对接人，分支机构讲义对接人将讲义、习题上传至课程管理系统，分支机构该项目负责人及分支机构该课程授课老师在规定的时间段下载研发产品，在该产品投入使用之前，分支机构该项目的负责人和分支机构该课程授课老师需严格保密。 研究成果的保管：研发人员使用电脑必须为统一配备的电脑，同时设置电脑个人使用密码，严禁将个人电脑密码告知他人。课程管理系统中的全部研究成果，除各研究院负责人以外，其他人员不得开立相应权限，接触研究成果。
	研究人员缺乏管理激励制度，导致新产品被盗用，形成新的竞争对手或研发成果外泄	各研究院负责人负责制定研发人员激励制度，实施合理有效的研发人员绩效管理，制定科学的核心研发人员激励体系，注重长效激励
	研究人员未签订竞业限制协议，离职交接不清，导致研发成果外泄	人力资源部加强对研究院研发人员的合同约束，在员工就职前，签订《员工保密和竞业禁止协议》，明确员工应保守商业机密、技术机密，从而防范内部员工给本企业造成的研发成果外泄风险。研发人员离职，研发人员严格填写《离职交接表》，离职人员的部门领导将离职人员电脑收回，并将电脑格式化，防止硬盘被复制，同时关闭该离职人员的所有系统权限及账号后，方可办理离职。
总结产品研发管理经验，不断改进和提升研发活动的管理水平	产品研发评估不规范，导致不能及时发现研发过程不规范、不科学之处，造成产品研发水平落后	研究院该产品研发项目负责人在学员全部课程完成后，联系使用该产品的授课教师、班主任对该研发成果进行评估，评估形式以面谈、电话沟通为主，评估完成后，依据授课教师、班主任的访谈内容整理《产品研发项目整体评估报告》，经使用该产品的授课教师、班主任签字确认，或远程电子形式签字确认后，由研究院该产品研发项目负责人签字确认，报研究院负责人对评估报告进行审批，并签字确认。研究院该产品研发项目负责人对《产品研发项目整体评估报告》存档保存。

（2）培训辅助软件研发内部控制

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

控制目标	风险描述	控制措施
信息系统研发项目经过充分合理的可行性研究，确保项目研发顺利实施	未进行可行性研究或未编制可行性研究报告，造成项目需求不明确，可能导致系统研发与业务需求不符，技术支撑不足、创新不够或资源浪费，研发项目失败	信息技术中心研发项目相关负责人、主要技术人员，包括开发经理、产品人员、交互人员、需求部门、架构师等，通过开会、电话等形式商讨，对研发项目开展可行性研究，项目研发如需购买服务器等设备，需采购部采购专员参与可行性研究，由指定人员制定《会议记录》，并经项目信息技术中心项目负责人签字确认后，由该项目负责人编制《项目可行性研究报告》，可行性研究报告应包括立项的背景与意义、项目实施主要内容、技术关键与创新点、预期目标、现有工作基础条件、经济效益分析等内容。重点关注研究项目促进企业发展的必要性、技术的先进性以及研发成果的可行性。完成报告编制后，交由信息技术中心总负责人进行审批，信息技术中心总负责人审批通过后，信息技术中心总负责人助理对《项目可行性研究报告》存档保存
信息系统项目立项经过有效的审批，确保相关项目执行及时准确	信息系统研发项目未经有效审核审批，可能导致研发无效或资源浪费	信息系统研发项目应当按照规定的权限和流程进行分类审批。非重大项目，即信息系统研发时间在 30 天以内，或研发人员配备未超过 4 个人，或信息系统研发费用在 300 万元以内，信息技术中心总负责人审批；重大项目，即产品研发时间在 30 天以上，或研发人员配备超过 4 个人，或信息系统研发费用在 300 万元以上，报总经理审批
确保信息系统研发项目按照计划进行，研发成果满足需求部门要求	未对信息系统研发项目进度进行合理把控，可能导致研发项目无法按照计划进行或研发成果不能满足需求部门要求，研发事故责任不清，导致研发失败	信息技术中心项目负责人制定《项目进度表》，包含：需求、动态、加护、发布、路线图、文档、项目、模块、概况。明确各个研发模块具体需求名称、创建人、实际开始的时间、预计完成的时间、研发进程、已消耗的工时安排等。项目负责人将制定完成的《项目进度表》以邮件的形式发送至项目组研发人员，由研发人员按照《项目进度表》进行信息系统研发，信息系统研发开始及研发结束后，研发人员需在《项目进度表》中签字确认。项目研发结束之后，项目组研发人员把《项目进度表》交由项目负责人审核
	需求变更未经有效审核审批，可能导致研发无效或资源浪费	在项目实施过程中，需求部门发生需求变动的，由需求部门项目负责人对发生需求变动的原因提出书面说明，形成《需求变更说明》，发送至信息技术中心邮箱，信息技术中心产品策划岗收到邮件后，汇报给信息技术中心总负责人，信息技术中心总负责人对该需求变更涉及到的工期、人员、技术做出判断，如果改动不大，对项目整体影响不大的，由信息技术中心负责人审批后执行；如果需求变更较大，由信息技术中心负责人将《需求变更说明》提交总经理，经总经理审批通过后，将《需求变更说明》交信息技术中心项目组继续组织研发

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

控制目标	风险描述	控制措施
确保产品研发过程中的各项费用合理归集、准确核算	信息系统研发费用管理不规范，导致研发项目费用财务分类混乱，不能如实反映符合确认和计量要求的会计要素，直接影响经营业绩	财务中心费用会计严格按照人员人工、直接投入、设计费用、其他费用等研发费用类别进行账务处理，并明确指出信息系统研发费用只是包括信息系统在研发过程中涉及到的材料费、人工费、相关间接费用等，其中研发人员产生的与研发活动无关的费用不能计入研发费用
确保研发项目进度安排合理，研发方向正确	未进行项目中期评估，可能导致系统研发项目偏离预期，无法达到需求目标	信息技术中心总负责人负责研发项目的中期评估活动，对项目进度情况、遇到的问题、技术指标向项目研发负责人进行了解，在评估活动完成之后，由该研发项目负责人编制《信息系统研发项目中期评估报告》，主要内容应该包括：项目执行情况评价、下一步工作安排、存在的问题和建议等，完成报告编制之后，交由信息技术中心总负责人进行审批，信息技术中心总负责人审批通过之后，信息技术中心总负责人助理对《信息系统研发项目中期评估报告》存档保存
确保中期叫停项目原因清晰、权责明确	未明确终止项目审核审批流程及权限，可能导致项目叫停权责不清	中期叫停的项目，需求部门该项目负责人与信息技术中心研发该项目项目负责人共同出具《研发项目停止研发的书面说明》，对中期叫停项目停止的原因进行原因说明，需求部门该项目负责人与信息技术中心研发该项目项目负责人确认签字，经需求部门负责人和信息技术中心总负责人审核签字确认；重大项目中期叫停，即产品研发时间在 30 天以上，或研发人员配备超过 4 个人，或信息系统研发费用在 300 万元以上，需报总经理审批签字。审批后的《研发项目停止研发的书面说明》，由信息技术中心总负责人助理存档保存
确保研发项目验收及时、过程规范，达到研发预期目标	研发项目验收流程不规范，验收人员缺乏独立性，导致验收成果与事实不符或验收不合格，责任不清晰，造成研发失败	信息技术中心内部在管理信息系统进行测试，初审：UI 检测研发系统是否符合最初设计要求、交互设计师交互检测、测试人员测试 BUG，在此验收阶段发现问题，负责该模块的研发人员在项目信息系统 BUG 测试模块进行 BUG 信息录入，并调整与改进，再次经过 UI 检测研发系统是否符合最初设计要求、交互设计师交互检测、测试人员测试 BUG，在完成此轮验收工作之后，所有的验收人员应该在《技术研发项目验收书》本人验收的模块签字确认；复审：项目负责人进行系统整体检测，发现问题，联系初审《技术研发项目验收书》书上验收人员，进行调整与改进，在验收合格之后，该项目负责人在《技术研发项目验收书》签字确认；终审：信息技术中心总负责人进行系统整体检测，发现问题，把问题反馈给复审的项目负责人，由项目负责人联系《技术研发项目验收书》书上验收人员，进行调整与改进，信息技术中心总负责人验收合格之后，在《技

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

控制目标	风险描述	控制措施
		术研发项目验收书》签字确认，完成项目总体验收工作
有效保护信息系统研发成果，保护企业的合法权益	未能有效保护研发成果，权属未能得到明确规范，开发出的新产品被盗用，导致形成新的竞争对手或研发成果外泄	信息技术中心总负责人及时把研发完成的信息系统软件到中国版权保护中心申请《软件著作权登记证书》，取得软件著作权登记证书，由信息技术中心产品策划部信息技术中心总负责人助理进行保管，严格禁止无关人员接触。 研究成果的保管：研发人员使用电脑必须为公司统一配备的电脑，同时设置电脑个人使用密码，严禁将个人电脑密码告知他人；研发项目负责人个人电脑里留存研发系统的完整代码，同时设置电脑个人使用密码，严禁将个人电脑密码告知他人；所有信息系统研发项目的代码统一在服务器上保管，确保只有信息技术中心总负责人、运维人员、开发首席架构师有权限在服务器上查看所有项目的完整代码，禁止无关人员接触研究成果
	研究人员缺乏管理激励制度，导致新产品被盗用，形成新的竞争对手或研发成果外泄	信息技术中心总负责人，负责制定研发人员激励制度，实施合理有效的研发人员绩效管理，制定科学的核心研发人员激励体系，注重长效激励
	研究人员未签订竞业限制协议，离职交接不清，导致研发成果外泄	人力资源部加强对信息技术中心研发人员的合同约束，在员工就职前，签订《竞业限制协议》，明确员工应保守商业机密、技术机密，从而防范内部员工给本企业造成的研发成果外泄风险。研发人员离职，研发人员严格填写《离职交接表》，离职人员的部门领导将离职人员电脑收回，并将电脑格式化，防止硬盘被复制，同时关闭该离职人员的所有系统权限及账号后，方可办理离职
总结研发管理经验，不断改进和提升研发活动的管理水平	信息系统研发评估不规范，导致不能及时发现研发过程不规范、不科学之处，造成研发水平活动落后	信息技术中心研发项目负责人联系项目需求部门对该研发成果进行评估，评估形式以面谈、电话沟通为主。评估完成后，信息技术中心研发项目项目负责人整理《信息系统研发项目整体评估报告》，需求部门项目负责人签字确认，信息技术中心研发项目项目负责人签字确认，报信息技术中心总负责人对评估报告进行审批，并签字确认。信息技术中心总负责人助理对《信息系统研发项目整体评估报告》存档保存

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（六）具体研发投入及成果产出情况、研发成果对公司业务的实际作用

报告期内，中公教育各项目研发投入及成果产出情况、研发成果对公司业务的实际作用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	研发投入	成果产出情况	研发成果对公司业务实际作用
2018 年 1-4 月				
1	课程体系基础研发	5,182.63	系列课程设计、授课内容、教学方法及相应约 1.43 万套讲义和 2.16 万套其他教辅材料	公司核心竞争力，针对不同层次、不同需求、不同学习阶段的学员设计具有不同侧重点的标准化课程，丰富公司产品类别，拓展学员范围
2	培训辅助软件研发	6,939.80	5 个系统研发、8 个 APP 软件研发	辅助、提升教学体验
合计		**12,122.43**	-	-
2017 年度				
1	课程体系基础研发	18,123.95	系列课程设计、授课内容、教学方法及相应约 3.90 万套讲义和 4.14 万套其他教辅材料	公司核心竞争力，针对不同层次、不同需求、不同学习阶段的学员设计具有不同侧重点的标准化课程，丰富公司产品类别，拓展学员范围
2	培训辅助软件研发	12,922.69	6 个系统研发、18 个 APP 软件研发，其中 19 个已成功申请软件著作权	辅助、提升教学体验
合计		**31,046.64**	-	-
2016 年度				
1	课程体系基础研发	11,247.96	系列课程设计、授课内容、教学方法及相应约 1.27 万套讲义和 1.64 万套其他教辅材料	公司核心竞争力，针对不同层次、不同需求、不同学习阶段的学员设计具有不同侧重点的标准化课程，丰富公司产品类别，拓展学员范围
2	培训辅助软件研发	4,783.66	9 个系统研发、2 个客户端软件研发、4 个 APP 软件研发，且均已成功申请软件著作权	辅助、提升教学体验
合计		**16,031.62**	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	项目名称	研发投入	成果产出情况	研发成果对公司业务实际作用
2015 年度				
1	课程体系基础研发	12,478.96	系列课程设计、授课内容、教学方法及相应约 0.85 万套讲义和 1.28 万套其他教辅材料	公司核心竞争力，针对不同层次、不同需求、不同学习阶段的学员设计具有不同侧重点的标准化课程，丰富公司产品类别，拓展学员范围
2	培训辅助软件研发	2,764.33	3 个系统研发，且均已成功申请软件著作权	辅助、提升教学体验
合计		**15,243.29**	-	-

注：其他教辅材料主要包括讲练材料、题本、模拟卷、真题解析、课程规划、白皮书等。

中公教育以研发作为公司发展的源动力，以专业研发团队作为基础、以针对性的研发作为前提、以能力提升作为科学导向、以透彻有效作为标准要求，具备了较大的研发优势。中公教育一贯重视并持续加强对研发的投入，报告期内研发投入占营业收入的比重均在 5%以上。强大的研发能力使得中公教育在激烈的市场竞争中始终保持优势，成为业绩增长的重要驱动因素。

（七）与同行业已上市公司在研发人员及投入成本等方面的比较情况

2015 年-2017 年，中公教育研发人员占员工总数的比例、研发投入占主营业务收入的比例以及单个研发人员研发投入与同行业上市公司比较情况如下：

上市公司	项目	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
新南洋	研发人员占员工总数比例	5.27%	13.41%	10.20%
	研发投入占主营业务收入比例	1.43%	1.61%	1.75%
东方时尚	研发人员占员工总数比例	2.68%	-	-
	研发投入占主营业务收入比例	1.19%	-	-
全通教育	研发人员占员工总数比例	17.23%	13.79%	16.57%
	研发投入占主营业务收入比例	4.57%	2.93%	3.69%
拓维信息	研发人员占员工总数比例	29.19%	29.06%	8.13%
	研发投入占主营业务收入比例	15.48%	17.92%	11.45%
中公教育	**研发人员占员工总数比例**	**5.17%**	**5.44%**	**8.50%**
	研发投入占主营业务收入比例	**7.71%**	**6.22%**	**7.36%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注 1：上表数据根据各上市公司年报披露数据计算
注 2：研发人员占比=期末研发人员数量/期末员工总数量
注 3：研发投入占比=当期研发投入/当期主营业务收入

上述已上市公司中，全通教育和拓维信息以教育信息化业务为主，与中公教育的业务领域存在较大差异，导致全通教育和拓维信息研发人员占员工总数的比例、研发投入占主营业务收入的比例与中公教育差异较大。而新南洋以 K12 教育业务为主、东方时尚主要经营驾校培训业务，虽与中公教育业务领域存在差异，但相比全通教育和拓维信息具一定的可比性。

截至 2017 年末，中公教育研发人员占员工总数的比例、研发投入占主营业务收入的比例均高于东方时尚，且截至 2015 年末、2016 年末和 2017 年末，虽然中公教育研发人员占员工总数的比例低于新南洋，但研发投入占主营业务收入的比例均高于新南洋，主要是由于中公教育历来重视研发，为保持行业核心竞争力，报告期内持续加大研发投入所致。

（八）研发费用的具体构成变动情况及原因，与各期研究成果的对应关系

1、研发费用的具体构成变动情况及原因

报告期内，中公教育研发费用主要包括研发人员的工资薪酬、社会保险以及差旅费、会议费、交通费、推广费等，具体如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
研发人员工资薪酬	10,046.20	82.87%	25,061.44	80.72%	12,665.47	79.00%	11,217.61	73.59%
研发人员社会保险	1,722.19	14.21%	4,575.31	14.74%	2,257.93	14.08%	1,597.61	10.48%
其他费用化的研发支出	354.04	2.92%	1,409.89	4.54%	1,108.23	6.91%	2,428.07	15.93%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-4 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其中：差旅费	123.93	1.02%	936.53	3.02%	831.24	5.19%	1,585.81	10.40%
会议费	-	-	-	-	0.17	0.00%	265.51	1.74%
交通费	29.89	0.25%	42.98	0.14%	5.45	0.03%	89.48	0.59%
推广费	-	-	42.24	0.14%	16.01	0.10%	153.62	1.01%
其他	200.22	1.65%	388.14	1.25%	255.36	1.59%	333.66	2.19%
研发费用合计	**12,122.43**	**100.00%**	**31,046.64**	**100.00%**	**16,031.62**	**100.00%**	**15,243.29**	**100.00%**

注：其他费用化的研发支出中的其他主要为办公用品、低值易耗品的折旧摊销费用。

（1）研发人员工资薪酬及研发人员社会保险变动情况

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育的研发人员薪酬及社会保险合计分别为 12,815.22 万元、14,923.40 万元、29,636.75 万元和 11,768.39 万元，占各期研发费用的比例分别为 84.07%、93.08%、95.46%和 97.08%，为研发费用的主要构成。

2016 年和 2017 年研发人员薪酬及社会保险合计分别较上年增加 2,108.18 万元和 14,713.35 万元，增长率分别为 16.45%和 98.59%，其中 2017 年增长较为显著，一方面是由于为进一步强化课程研发提升公司核心竞争力，中公教育 2017 年大规模扩充了研发人员数量，研究人员数量由 2016 年末的 591 人大幅度增加至 2017 年末的 986 人；另一方面是由于为进一步提高研发人员的主观能动性，中公教育 2017 年提升了研发人员的薪酬水平，研发人员人均薪酬由 2016 年度的 24.42 万元增加至 30.21 万元。

（2）其他费用化的研发支出

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育其他费用化的研发支出分别为 2,428.07 万元、1,108.23 万元、1,409.89 万元和 354.04 万元，主要包括差旅费、会议费、交通费、推广费等费用。

2015 年中公教育其他费用化的研发支出金额相对较高，主要是由于 2015 年中公教育大力推广研发，主要依靠总部研发人员至各地调研考情并开会制定研发方案，导致 2015 年差旅费用和会议费用较高所致；而 2016 年开始，一方

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

面中公教育形成了各地研发人员就地调研考情并反馈至总部后，总部研发人员再针对性调研的模式，另一方面部分研发人员转岗授课教师，导致 2016 年研发相关的差旅费用和会议费用大幅下降；2017 年，中公教育其他费用化的研发支出较 2016 年增加 27.22%，主要是由于 2017 年中公教育大规模扩充了研发人员数量，导致研发人员差旅费用增加所致；而 2018 年 1-4 月，其他费用化的研发支出金额较低，主要是由于受地方公务员招录、教师招录和资格认证考试、事业单位招录等活动的笔试、面试时间影响，中公教育研发相关的差旅费主要从每年 4 月份才陆续发生所致。

2、与各期研究成果的对应关系

报告期内，中公教育研发费用与研究成果对应关系具体有参见本报告书“第六章 拟置入资产业务与技术/六、拟置入资产的研发情况/（六）具体研发投入及成果产出情况、研发成果对公司业务的实际作用”。

中公教育研发活动包括与日常授课相关的课程体系基础研发以及培训辅助软件的研发。2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育课程体系基础研发分别为 12,478.96 万元、11,247.96 万元、18,123.95 万元和 5,182.63 万元，形成讲义等教辅材料分别合计约 2.13 万套、2.91 万套、8.04 万套和 3.59 万套，除 2016 年外其余年度变动趋势一致，其中 2016 年度较上年课程体系基础研发费用有所下降，但其形成的讲义等教辅材料有所上升，主要是由于 2016 年开始中公教育形成了各地研发人员就地调研考情并反馈至总部后，总部研发人员再针对性调研的模式，研发效率提高所致；同时，随着经营规模的扩大，尤其是线上培训规模的持续增长，中公教育报告期内持续加大对培训辅助软件的研发，2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育培训辅助软件研发费用分别为 2,764.33 万元、4,783.66 万元、12,922.69 万元和 6,939.80 万元，对应系统及软件研发分别为 3 个、15 个、24 个和 13 个，增长显著。

七、拟置入资产的产品及服务质量控制情况

中公教育高度重视教学质量的控制，为全方位保证教学质量，在课程研发、教师授课和教学服务等方面投入大量的人力物力，确保学员得到高水准的教学

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

和服务。中公教育设立了质量管理委员会，对研发团队和师资团队进行整体管理，出台了《研发编辑职级评定细则》、《教师职级评定细则》，对研发团队和授课教师的专业水平、工作能力、教学态度、服务意识等进行动态评估，制定奖惩机制，提升研发团队和师资团队的工作积极性和团队作风，从而保证相应的研发成果质量和授课质量。质量管理委员会还负责对教学质量问题进行统一管理和处理，制订《教学事故和处理办法》，对教学事故的认定、教学事故的处理流程、构成教学事故的情形做出了明确规定。依据上述规定，质量管理委员会对教学事故进行调查，对出现教学事故的授课老师给予相应处分。

（一）课程研发质量管理

中公教育的课程研发团队均具有较强的专业技术和学术水平，以学员职业能力和职业素养获得提升为工作导向，紧密围绕各培训项目受训者最终需具备的核心能力素养深入分析和研究，结合学员实际需求，设计出切合市场需求的培训课程，开发有效的授课方式、授课技巧和有针对性的课件讲义和配套学习材料，并通过对一线教学的动态监测和效果反馈，不断丰富、完善教学模式和课件内容，保障教学实战效果的稳步提升。

（二）教师授课质量管理

师资是教育培训企业人力资源的核心，也是保证授课质量的基础。中公教育为保证师资团队的专业程度，制订了严格的培训及考核制度。每位新教师在入职后均须接受 2 到 3 个月的专业培训，培训采取导师制，由授课经验丰富的教师担任导师，手把手传授授课技巧。培训结束后严格考核，考核未达标者不允许授课。每个课程开课之前，对该课程授课老师进行课前培训，强化和确认课程相关细节。教师授课必须严格按照教学产品里的课程设计来进行教学安排和讲授。在非课程高峰期，研究院对授课师资进行轮训，以保证授课师资知识体系的完备性和不断更新。

教育培训实施过程中，中公教育通过全员参与、全过程监控、全面性管理、全方位评价，对课程、教师进行质量跟踪，全面保障教学质量。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）教学服务质量管理

教学服务是实现正常教学秩序、提高教学质量的基本保证，是对教学过程进行计划、组织、指挥、协调、控制，以实现教育目标的过程。教学服务工作是一个多功能、多要素、结构复杂、范围广泛的综合系统，核心是把教学的全过程和全部内容作为管理对象，按照教学活动所应该遵循的客观规律，采取各种手段和方法，对教学工作进行全方位管理，保证教学工作顺利进行，以完成教学计划，实现培训和培养目标。

随着业务发展规模的扩大，开班数量和学员人数的增加，学员对教学服务的要求也日益多元化。因此，中公教育在教学服务过程中以人为本，以学员的利益为出发点，创新服务模式和服务职能，通过课堂纪律管理、教学督导和全面高效的后勤保障服务，实现教育培训目标。

报告期内，中公教育质量控制成果良好，未发生重大的质量控制问题。

八、拟置入资产的安全生产和环境保护情况

（一）安全生产

中公教育所处行业不属于高危险行业，截至本报告书签署之日，中公教育及其控制的民办非企业法人、控股子公司最近三年不存在违反安全生产法律法规、造成重大安全生产事故，以及由于安全生产的原因受到处罚的情况。

（二）环境保护

中公教育所处行业不属于国家规定的重污染行业，截至本报告书签署之日，中公教育及其控制的民办非企业法人、控股子公司最近三年不存在因环境保护的原因受到处罚的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第七章 发行股份情况

一、本次发行股份购买资产情况

（一）发行股份的价格、定价依据及合理性

1、本次发行股份的价格及定价依据

根据《重组管理办法》相关规定：上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。

本次发行股份的定价基准日为上市公司审议本次交易的第四届董事会第二十四次会议决议公告日，定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日及 120 个交易日的上市公司股票交易均价情况如下：

交易均价类型	交易均价（元/股）	交易均价的 90%（元/股）
定价基准日前 20 交易日	4.09	3.68
定价基准日前 60 交易日	4.89	4.40
定价基准日前 120 交易日	4.79	4.31

上述交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日上市公司股票交易均价＝决议公告日前若干个交易日上市公司股票交易总金额/决议公告日前若干个交易日上市公司股票交易总量。

本次发行股份的发行价格为 3.68 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日股票均价的 90%。根据亚夏汽车于 2018 年 4 月 15 日召开的第四届董事会第二十二次会议和 2018 年 5 月 7 日召开的 2017 年度股东大会审议通过的《关于 2017 年度利润分配的议案》，亚夏汽车向 2018 年 7 月 5 日收市后中登公司深圳分公司登记在册的全体股东每 10 股派发现金红利 0.2 元（含税），现金分红总额为 1,640.67 万元。经除权除息调整后，本次发行股份购买资产的股份发行价格为 3.66 元/股。

定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派息、送股、转增股本、新增

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股份或配股等除权除息事项，本次发行价格亦将做出调整。发行价格的具体调整办法如下：

假设调整前发行价格为 P_0，每股送股或转增股本数为 N，每股增发新股或配股数为 K，增发新股价或配股价为 A，每股派息为 D，调整后发行价格为 P_1（调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派息：$P_1=P_0-D$

送股或转增股本：$P_1=\frac{P_0}{(1+N)}$

增发新股或配股：$P_1=\frac{P_0+A\times K}{(1+K)}$

三项同时进行：$P_1=\frac{P_0-D+A\times K}{(1+K+N)}$

2、本次发行股份价格的合理性

本次交易双方选择以定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价作为市场参考价，主要理由分析如下：

（1）本次发行股份定价方法符合相关规定

《重组管理办法》第四十五条规定：“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。”本次交易中，经交易各方友好协商，上市公司本次发行股份购买资产以定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价作为市场参考价，符合《重组管理办法》的基本规定。

（2）本次发行股份定价是交易双方协商的结果

本次发行股份购买资产的发股价格系上市公司以积极促成本次交易为原则，在综合比较上市公司原有业务的盈利能力及股票估值水平、本次交易拟置

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

入资产的盈利能力及估值水平的基础上，考虑本次交易对上市公司业务转型的影响、上市公司停牌期间股票市场波动等因素，与拟置入资产股东经协商确定。

（3）本次交易的定价方案严格按照法律法规的要求履行相关程序

本次交易的定价方案将严格按照法律法规的要求履行相关程序以保护上市公司及中小股东的利益。本次交易及交易定价已经上市公司董事会审议通过，独立董事发表了同意意见，此外股东大会已审议本次交易的定价方案，从程序上充分反映中小股东的意愿，有力保障上市公司及中小股东的利益。

综上所述，本次发行股份定价方法符合相关规定并严格按照法律法规的要求履行相关程序。选择以定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价为市场参考价，是上市公司与标的公司股东基于上市公司及标的资产的内在价值、未来预期等因素进行综合考量和平等协商的结果，有利于双方合作共赢和本次交易的成功实施。

（二）发行股份的种类和面值

上市公司本次向李永新等 11 名交易对方发行的股票为人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

（三）发行股份数量

本次交易中拟置出资产最终作价 133,503.36 万元，拟置入资产最终作价 1,850,000.00 万元，两者差额为 1,716,496.64 万元。按照本次发行股票价格 3.66 元/股计算，本次拟发行股份数量为 4,689,881,528 股，具体情况如下：

序号	交易对方	发股数量（股）
1	鲁忠芳	2,237,073,492
2	李永新	928,596,543
3	王振东	844,178,676
4	航天产业	234,494,076
5	广银创业	156,329,384
6	基锐科创	78,164,692
7	郭世泓	42,208,933

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	交易对方	发股数量（股）
8	刘斌	42,208,933
9	张永生	42,208,933
10	杨少锋	42,208,933
11	张治安	42,208,933
合计		**4,689,881,528**

注：上述计算的发行数量精确至股，发行股份数不足一股的，交易对方自愿放弃。

定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派息、送股、转增股本、新增股份或配股等除权除息事项，本次发行股数也随之进行调整。

（四）本次股份的锁定期

1、李永新及鲁忠芳股份锁定期承诺

本次交易完成后，李永新及鲁忠芳将成为上市公司控股股东，就本次交易取得的上市公司股份，李永新做出如下承诺：

“1、本人于本次交易中认购的上市公司的股份，自股份上市日起 36 个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长 6 个月。（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

2、本人受让安徽亚夏实业股份有限公司所持 72,696,561 股亚夏汽车股份，自登记至本人证券账户之日起 36 个月内不得转让。

3、上述股份锁定安排不影响本次交易利润补偿的实施，即本人需要进行利润补偿时，上市公司有权提前解除对本人相应数额股份的锁定，用以进行利润补偿。

4、本人承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易取得的上市公司股份。

5、本次交易完成日后，本人因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

6、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，本企业同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。

7、锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。”

鲁忠芳做出如下承诺：

“1、本人于本次交易中认购的上市公司的股份，自股份上市日起 36 个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长 6 个月。（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

2、上述股份锁定安排不影响本次交易利润补偿的实施，即本人需要进行利润补偿时，上市公司有权提前解除对本人相应数额股份的锁定，用以进行利润补偿。

3、本人承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易取得的上市公司股份。

4、本次交易完成日后，本人因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

5、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，本人同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。

6、锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

执行。”

2、基锐科创股份锁定期承诺

本次交易发行股份购买资产的交易对方基锐科创就本次交易取得的上市公司股份做出如下承诺：

“1、本企业于本次交易中认购的上市公司的股份，自该等股份上市日起36个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后6个月内如上市公司股票连续20个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后6个月期末收盘价低于发行价的，本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长6个月。（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

2、本企业承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易中取得的上市公司股份。

3、本次交易完成日后，本企业因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

4、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，本企业同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。

5、锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。”

3、航天产业、广银创业股份锁定期承诺

本次交易发行股份购买资产的交易对方航天产业、广银创业就本次交易取得的上市公司股份做出如下承诺：

“1、本企业于本次交易中认购的上市公司的股份，自该等股份上市日起24个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后6个月内如上市公司股票连续20个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6 个月期末收盘价低于发行价的，本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长 6 个月。（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

2、本企业承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易中取得的上市公司股份。

3、本次交易完成日后，本企业因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

4、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，本企业同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。

5、锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。”

4、发行股份购买资产其他交易对方股份锁定期承诺

本次交易发行股份购买资产其他交易对方王振东、郭世泓、刘斌、张永生、杨少锋、张治安就本次交易取得的上市公司股份做出如下承诺：

“1、本人于本次交易中认购的上市公司的股份，自该等股份上市日起 24 个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长 6 个月。（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。如中公教育 2018 年度或 2019 年度任意一年实际业绩低于《盈利预测补偿协议》中承诺的业绩，则本人通过本次交易取得的上市公司股票锁定期延长至 36 个月，在上述股份登记至本人证券账户之日起 36 个月届满时，如在《盈利预测补偿协议》项下的业绩补偿义务尚未履行完毕，上述锁定期将顺延至补偿义务履行完毕之日。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、上述股份锁定安排不影响本次交易利润补偿的实施，即本人需要进行利润补偿时，上市公司有权提前解除对本人相应数额股份的锁定，用以进行利润补偿。

3、本人承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易取得的上市公司股份。

4、本次交易完成日后，本人因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

5、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，本人同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。

6、锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。”

5、亚夏实业及其一致行动人股份锁定期承诺

上市公司原控股股东亚夏实业及其一致行动人周夏耘、周晖、周丽、第一期员工持股计划就本次交易完成后持有的剩余上市公司股份作出如下承诺：

“在本次交易完成后（自本次交易发行的股份上市之日起）36 个月内不转让本公司/本人/本计划在亚夏汽车拥有权益的股份。

本次交易完成后，本公司/本人/本计划所持亚夏汽车股票因亚夏汽车分配股票股利、资本公积转增股本等情形所衍生取得的股份亦应遵守上述股份限售安排。

如果届时中国证监会及/或深圳证券交易所对于上述锁定期安排另有规定，本公司/本人/本计划将按照中国证监会及/或深圳证券交易所的最新规定对上述锁定期安排进行调整并予执行。”

6、中公合伙股份锁定期承诺

中公合伙就本次受让的亚夏实业 80,000,000 股上市公司股份，作出如下承诺：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

“自安徽亚夏实业股份有限公司向本企业转让其持有的亚夏汽车80,000,000股股份过户至本企业名下之日起36个月内不对外转让。若上述期间由于亚夏汽车送股、转增股本或配股等原因而增加的股份，该等股份的锁定期与标的股份相同。”

7、关于中公合伙出资份额锁定的承诺函

李永新等11名交易对方就其持有的中公合伙出资份额，作出如下承诺：

“自北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）受让安徽亚夏实业股份有限公司持有的亚夏汽车股份有限公司80,000,000股股份过户至北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）名下之日起36个月内，本人/本企业不以任何方式转让持有的北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）出资份额或从北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）退伙，亦不以任何方式转让或者让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有本人/本企业通过北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）间接享有的与亚夏汽车股份有限公司股份有关的权益。”

8、上市公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及本次交易对方承诺

如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交公司董事会，由董事会代本人或本单位向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人或本单位的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人或本单位的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人或本单位承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

二、本次交易前后上市公司的主要财务数据

根据华普天健出具的会审字[2018]0433号《审计报告》、上市公司2018年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1-4 月/2018 年 4 月 30 日未经审计报表及天职国际出具的天职业字[2018]18114 号《备考审计报告》，本次交易完成前后上市公司主要财务数据比较如下：

单位：万元

财务指标	2018 年 1-4 月/2018 年 4 月 30 日			2017 年度/2017 年 12 月 31 日		
	实际数	备考数	变动幅度	实际数	备考数	变动幅度
资产总额	428,677.33	629,103.35	46.75%	462,783.93	410,325.02	-11.34%
归属于母公司股东所有者权益	192,715.90	194,415.93	0.88%	191,206.28	186,880.98	-2.26%
营业收入	189,279.11	145,271.53	-23.25%	666,437.30	403,125.73	-39.51%
利润总额	2,425.51	7,217.45	197.56%	10,497.59	62,466.10	495.05%
归属于母公司股东净利润	1,509.62	5,741.62	280.34%	7,345.35	52,483.72	614.52%
每股收益（元/股）	0.02	0.01	-45.66%	0.09	0.10	11.11%

本次交易完成后，上市公司备考利润总额、备考归属于母公司股东净利润将显著增加。而 2018 年 1-4 月，上市公司备考每股收益有所下降，主要是由于每年第一季度公务员、事业单位、教师的招录和资格认证考试等重要招录活动的笔试和招录名单公布相对较少，导致中公教育 2018 年 1-4 月确认的收入及相应实现的净利润相对较低。从全年来看，2017 年上市公司备考每股收益有所上升，不存在因并购重组交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

三、本次交易前后上市公司的股权结构

截至本报告书签署之日，上市公司总股份为 820,335,960 股，亚夏实业及其一致行动人周夏耘、周晖、周丽、第一期员工持股计划合计持有上市公司有 358,563,191 股，占上市公司总股本的 43.71%，亚夏实业为上市公司控股股东，周夏耘为上市公司实际控制人。

2018 年 5 月 7 日，上市公司股东大会通过了 2017 年年度分红方案，决议以截至 2017 年 12 月 31 日总股本 820,335,960 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.2 元（含税），共计派发现金红利 1,640.67 万元，2018 年 7 月 6 日，上市公司完成权益分派（以 2018 年 7 月 5 日为股权登记日）。

本次交易完成后，上市公司总股本将增加至 5,510,217,488 股，李永新、鲁

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

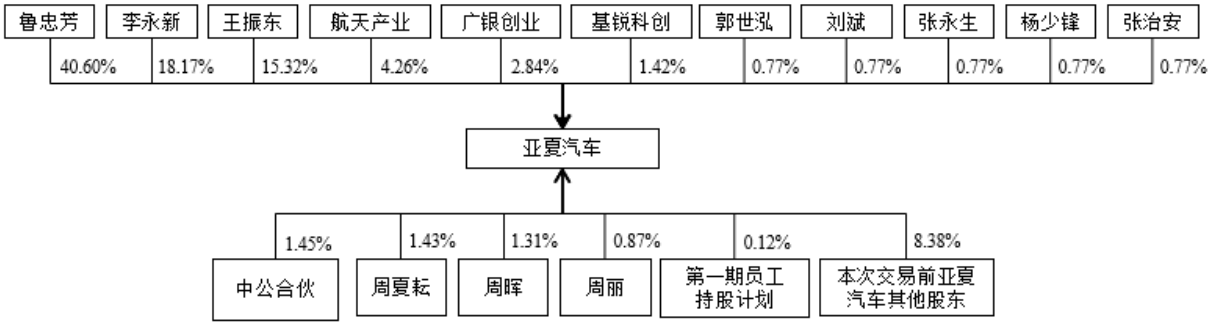
忠芳及其一致行动人中公合伙将合计持有上市公司 3,318,366,596 股，占本次交易后上市公司总股本的 60.22%，李永新和鲁忠芳将成为上市公司的控股股东及实际控制人。

本次交易完成前后，上市公司的股权结构如下：

股东名称	本次交易完成前		本次交易完成后	
	持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
亚夏实业	152,696,561	18.61%	-	-
周夏耘	78,848,640	9.61%	78,848,640	1.43%
周晖	72,277,920	8.81%	72,277,920	1.31%
周丽	48,185,280	5.87%	48,185,280	0.87%
第一期员工持股计划	6,554,790	0.80%	6,554,790	0.12%
本次交易前亚夏汽车其他股东	461,772,769	56.29%	461,772,769	8.38%
鲁忠芳	-	-	2,237,073,492	40.60%
李永新	-	-	1,001,293,104	18.17%
王振东	-	-	844,178,676	15.32%
航天产业	-	-	234,494,076	4.26%
广银创业	-	-	156,329,384	2.84%
基锐科创	-	-	78,164,692	1.42%
郭世泓	-	-	42,208,933	0.77%
刘斌	-	-	42,208,933	0.77%
张永生	-	-	42,208,933	0.77%
杨少锋	-	-	42,208,933	0.77%
张治安	-	-	42,208,933	0.77%
中公合伙	-	-	80,000,000	1.45%
合计	**820,335,960**	**100.00%**	**5,510,217,488**	**100.00%**

股权结构图如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



亚夏汽车已于 2018 年 10 月 29 日召开董事会审议《公司 2018 年前三季度利润分配的预案》，拟进行现金分红，金额为 31,993.10 万元（含税），并将提交上市公司股东大会审议。

上述分红实施后，置出资产作价及发行股份价格按照交易协议约定进行相应调整，调整后的置出资产作价为 101,510.26 万元，调整后的发行股份价格调整为 3.27 元/股。

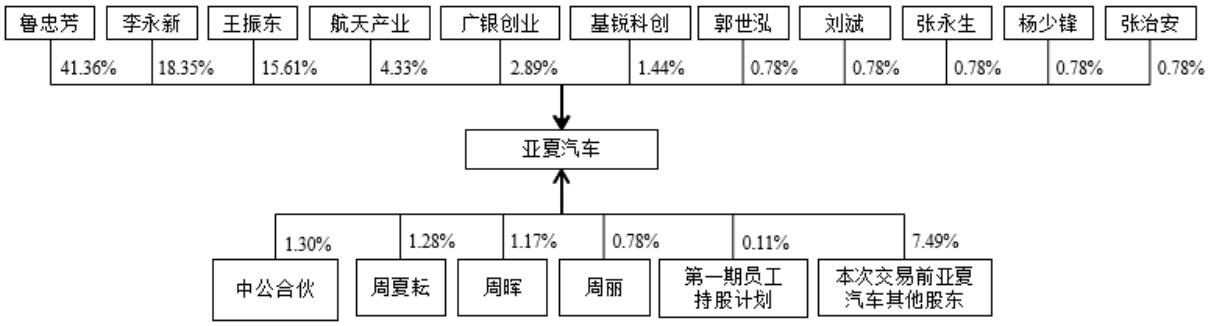
经过上述调整后，本次拟发行股份数量为 5,347,063,429 股，具体情况如下：

序号	交易对方	发股数量（股）
1	鲁忠芳	2,550,549,260
2	李永新	1,058,718,560
3	王振东	962,471,418
4	航天产业	267,353,171
5	广银创业	178,235,447
6	基锐科创	89,117,723
7	郭世泓	48,123,570
8	刘斌	48,123,570
9	张永生	48,123,570
10	杨少锋	48,123,570
11	张治安	48,123,570
合计		**5,347,063,429**

注：上述计算的发行数量精确至股，发行股份数不足一股的，交易对方自愿放弃。

本次交易完成后，上市公司的股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第八章 本次交易评估情况

一、拟置出资产的评估情况

（一）拟置出资产评估概述

本次交易拟置出资产为上市公司截至评估基准日2017年12月31日除保留资产以外的全部资产与负债。根据亚太联华出具的亚评报字[2018]70号评估报告，以2017年12月31日为评估基准日，亚太联华采用资产基础法和收益法两种方法对拟置出资产进行评估。截至评估基准日2017年12月31日，拟置出资产经审计净资产账面价值为98,893.99万元，资产基础法评估价值为135,144.03万元，较其账面价值增值36,250.04万元，增值率为36.66%；收益法评估价值为110,736.54万元，较其账面价值增值11,842.56万元，增值率为11.97%。

本次评估最终选取资产基础法估值作为评估结果，即拟置出资产的评估值为135,144.03万元。

（二）拟置出资产评估结果

1、资产基础法评估结果

拟置出资产截至评估基准日2017年12月31日资产基础法评估值为135,144.03万元，较其账面价值增值36,250.04万元，增值率为36.66%，具体如下：

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**	**76,652.29**	**76,488.47**	**-163.82**	**-0.21%**
2	**非流动资产**	**233,689.49**	**270,103.35**	**36,413.86**	**15.58%**
3	其中：可供出售金融资产	10,000.00	11,312.45	1,312.45	13.12%
4	长期股权投资	209,590.67	244,298.83	34,708.16	16.56%
5	投资性房地产	143.72	218.11	74.39	51.76%
6	固定资产	5,021.03	5,078.59	57.56	1.15%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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%
7	在建工程	552.33	502.04	-50.29	-9.11%
8	无形资产	3,880.28	4,214.48	334.20	8.61%
9	长期待摊费用	884.62	862.01	-22.61	-2.56%
10	递延所得税资产	3,616.85	3,616.85	-	-
11	**资产总计**	**310,341.78**	**346,591.82**	**36,250.04**	**11.68%**
12	流动负债	201,529.48	201,529.48	-	-
13	非流动负债	9,918.31	9,918.31	-	-
14	**负债总计**	**211,447.79**	**211,447.79**	-	-
15	**净资产（股东全部权益）**	**98,893.99**	**135,144.03**	**36,250.04**	**36.66%**

2、收益法评估结果

在持续经营的假设条件下，拟置出资产截至评估基准日 2017 年 12 月 31 日收益法评估值为 110,736.54 万元，较其账面价值增值 11,842.56 万元，增值率为 11.97%。

（三）拟置出资产评估结果差异分析及评估结果选取

本次拟置出资产评估采用资产基础法评估值为 135,144.03 万元，较收益法评估结果 110,736.54 万元高 24,407.48 万元，差异率为 18.06%。两种评估方法差异的原因主要是：

资产基础法是在持续经营基础上，以重置各项生产要素为假设前提，根据要素资产的具体情况采用适宜的方法分别评定估算企业各项要素资产的价值并累加求和，再扣减相关负债评估价值，得出资产基础法下股东全部权益的评估价值，反映的是企业基于现有资产的重置价值。

收益法在运用过程中主要是依据企业历史财务资料并结合长远发展规划进行分析、判断、预测，存在着较多假设前提和不确定因素。亚夏汽车属于汽车销售行业，市场竞争激烈，亚夏汽车未来收益情况的不确定性很大，因此，收益法评估结论存在不确定性。

鉴于本次评估目的，资产基础法评估结论较收益法评估结论更符合本次经

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

济行为对应评估对象的价值内涵，故选用资产基础法评估结论作为本次评估最终评估结论。

（四）拟置出资产评估结论与账面价值比较变动情况及原因

本次评估选用资产基础法评估结果作为评估结论，拟置出资产及负债评估增值 36,250.04 万元，增值率为 36.66%。经分析，评估增值的主要原因有：

1、可供出售金融资产增值

可供出售金融资产增值 1,312.45 万元，增值率 13.12%，增值主要原因为亚夏汽车对外投资获益所致。

2、长期股权投资增值

长期股权投资增值 34,708.16 万元，增值率 16.56%，增值主要原因为亚夏汽车对各子公司的投资采用成本法核算，部分子公司历史年度经营较好，进行整体评估后引起评估增值。

3、无形资产评估增值

无形资产评估增值 334.20 万元，增值率 8.61%，增值原因为近年土地价格上涨所致。

（五）拟置出资产作价合理性

1、本次置出资产收益法评估值较低主要系上市公司保留资产规模较大所致

根据本次交易协议，本次交易中上市公司保留资产包括：（1）上海最会保网络科技有限公司 18%股权（因上海会保增资扩股，截止本报告书签署日，亚夏汽车持有上海会保 14.6%股权）；（2）安徽宁国农村商业银行股份有限公司 7.81%股份；以及（3）12 宗国有土地使用权及土地上附属的房产、在建工程。截至 2017 年 12 月 31 日，上市公司保留资产净资产账面价值为 76,452.78 万元，占上市公司 2017 年末归属于母公司所有者净资产的 39.98%。本次交易中，置

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

出资产包含了除保留资产以外上市公司所有的资产及负债，本次置出资产的承接方为亚夏实业及其指定的第三方，亚夏实业已经与上市公司签署了附生效条件的《租赁协议》，通过租赁保留资产的方式保障拟置出资产的正常经营，因此，置出资产为完整的经营资产，置出资产具备使用收益法进行评估的条件。

由于上市公司保留了部分资产，本次拟置出资产收益法评估模型如下：

拟置出资产及负债价值=全部资产及负债价值－留置资产价值

全部资产及负债价值＝企业整体价值－有息债务价值

企业整体价值＝经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值+长期投资价值—非经营性负债价值

经营性资产价值的公式为：

$$PV = \sum_{i=1}^{n} \frac{Ri}{(1+r)^{i}} + \frac{Rn}{r(1+r)^{n}}$$

符号含义：

PV－经营性资产价值；

Ri －企业第 i 年预期净现金流量；

r－折现率；

n－收益期限；

Rn－n年以后，企业永续经营期的预期净现金流量。

按照上述收益法评估模型，亚太联华首先预测了上市公司未来的盈利能力，评估了上市公司全部资产及负债价值收益法评估值，并在此基础上减去留置资产成本法评估值，计算得出置出资产收益法评估结果。本次上市公司全部资产及负债的收益法评估值为 197,586.11 万元，扣除留置成本法评估值为 86,849.57 万元，本次置出资产收益法评估值为 110,736.54 万元。

上市公司 2017 年归属于母公司所有者的净利润为 7,345.35 万元，上市公司收益法评估值为 197,586.11 万元，对应上市公司资产静态市盈率为 26.90 倍。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

选取 2017 年至今公开披露的以汽车零售企业为交易标的交易案例作为可比交易，其估值情况如下：

序号	证券简称	首次披露日	交易标的	静态市盈率（PE）
1	庞大汽车 (601258.SH)	2018-06-26	利星行（秦皇岛）汽车销售有限公司 45%股权	9.69
			利星行（淄博）汽车销售有限公司 45%股权	
			利星行（滨州）汽车销售有限公司 45%股权	
			利星行（廊坊）汽车销售有限公司 45%股权	
			利星行（沧州）汽车销售有限公司 45%股权	
2	广汇汽车 (600297.SH)	2018-05-15	赤峰市庞大之星汽车销售服务有限公司 100%股权	11.39
			德州市庞大之星汽车销售服务有限公司 100%股权	
			唐山市庞大之星汽车销售服务有限公司 100%股权	
			邯郸市庞大乐业汽车销售服务有限公司 100%股权	
			济南庞大之星汽车销售服务有限公司 100%股权	
3	广汇汽车 (600297.SH)	2018-03-25	上海众国宝泓汽车销售服务有限公司 100%股权	21.45
			上海普陀宝泓二手车销售服务有限公司 100%股权	
			合肥宝泓汽车销售服务有限公司 100%股权	
			芜湖众国宝泓汽车销售服务有限公司 100%股权	
4	精典汽车 (871644.OC)	2017-11-03	四川精典吉众汽车销售服务有限公司 100%股权	10.69
			四川精典申众汽车销售服务有限公司 100%股权	-
			四川精典沪威汽车销售服务有限公司 100%股权	4.62
5	德众股份 (838030.OC)	2017-10-31	湖南德远商贸集团有限公司 100%股权	6.43
6	申华控股 (600653.SH)	2017-08-08	上海申华晨宝汽车有限公司 100%股权	9.16

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	证券简称	首次披露日	交易标的	静态市盈率（PE）
7	德诺车道(839791.OC)	2017-06-21	无锡泓通汽车销售服务有限公司 100%股权	-
			无锡华通汽车销售有限公司 100%	6.38
			无锡京汽汽车销售有限责任公司 100%股权	37.91
			无锡名诚汽车销售服务有限公司 100%股权	8.78
			无锡名盛汽车销售服务有限公司 70%股权	-
			无锡江南上通汽车销售服务有限公司 70%股权	6.97
			无锡尊诚汽车销售服务有限公司 100%股权	-
平均值				**12.13**
中位数				**9.16**
本次交易				**26.90**

数据来源：wind，部分标的由于净利润为负，不适用市盈率指标。

由上表可见，本次置出资产收益法评估中，对上市公司全部资产及负债的收益法估值对应的市盈率高于近期可比交易案例，置出资产收益法评估结果较低主要是由于上市公司保留资产较多导致的，具有合理性。

2、置出资产评估值低于上市公司总市值的合理性

经查询 2016 年至今中国证监会核准的借壳上市案例，评估基准日上市公司市值与置出资产评估值的对比情况如下：

股票代码	股票简称	评估基准日	置出资产评估值（万元）	评估基准日上市公司市值（万元）	市值 / 评估值
000813.SZ	德展健康	2015/4/30	91,753.76	525,932.29	5.73
600681.SH	百川能源	2015/4/30	15,396.09	251,729.03	16.35
000820.SZ	神雾节能	2015/6/30	27,274.31	488,167.75	17.90
600346.SH	恒力股份	2015/6/30	71,719.25	485,742.34	6.77
002558.SZ	巨人网络	2015/9/30	60,423.62	207,149.25	3.43
600179.SH	安通控股	2015/9/30	2,738.54	382,980.00	139.85
600233.SH	圆通速递	2015/12/31	124,882.06	414,645.00	3.32
002468.SZ	申通快递	2015/12/31	72,935.39	1,298,239.49	17.80

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股票代码	股票简称	评估基准日	置出资产评估值（万元）	评估基准日上市公司市值（万元）	市值 / 评估值
002352.SZ	顺丰控股	2015/12/31	81,153.03	373,704.49	4.60
600603.SH	广汇物流	2015/12/31	3,886.89	239,798.85	61.69
600828.SH	茂业商业	2015/12/31	225,759.95	544,199.43	2.41
002120.SZ	韵达股份	2016/3/31	68,300.00	363,226.76	5.32
000710.SZ	贝瑞基因	2016/6/30	29,652.10	334,454.40	11.28
600545.SH	卓朗智能	2016/8/31	239,730.51	466,967.97	1.95
600764.SH	中国海防	2016/12/31	72,117.06	933,457.09	12.94
601360.SH	三六零	2017/3/31	187,179.75	442,064.06	2.36
平均值					**19.61**
中位数					**6.25**
亚夏汽车		**2017/12/31**	**135,144.03**	**333,056.40**	**2.46**

从上表可见，近年来类似借壳上市案例也较为普遍的存在“市值/评估值”比值较高的情形。亚夏汽车本次重组评估基准日市值与评估值之比为 2.46，低于市场平均值及中位数，是合理的。具体分析如下：

（1）上市公司 2016、2017 年度归属股东的净利润分别为 6,587.41 万元和 7,345.35 万元，盈利规模及盈利成长性相对有限。而公司二级市场市值受投资者投机心理、重组预期等各因素影响，与上市公司盈利能力不存在必然的直接联系，与近年来类似借壳上市案例的情况相匹配。

（2）本次拟置出资产交易价格是以具有证券、期货相关业务资产评估资格的评估机构亚太联华出具的评估报告确认的评估值为依据，经上市公司与交易对方协商确定；交易价格经上市公司董事会和股东大会审议通过，独立董事就相关事项发表了明确同意意见，履行了必要的法定程序。

二、拟置入资产的评估情况

（一）拟置入资产评估概述

本次交易拟置入资产为中公教育 100%股权。根据中通诚出具的中通评报字[2018]12096 号评估报告，以 2017 年 12 月 31 日为评估基准日，中通诚采用收益法和市场法两种方法对拟置入资产进行评估。截至评估基准日 2017 年 12

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月 31 日，拟置入资产经审计净资产账面价值为 100,031.40 万元，收益法评估价值为 1,853,500.00 万元，较其账面价值增值 1,753,468.60 万元，增值率为 1,752.92%；市场法评估价值为 1,921,200.00 万元，较其账面价值增值 1,821,168.60 万元，增值率为 1,820.60%。

本次评估最终选取收益法估值作为评估结果，即拟置入资产的评估值为 1,853,500.00 万元。

（二）评估方法的选择

根据《资产评估执业准则——企业价值》，执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析收益法、市场法、成本法（资产基础法）三种基本方法的适用性，选择评估方法。

1、收益法是指通过估算被评估单位未来的预期收益并折算成现值（评估基准日的现在价值量），以确定被评估单位价值的一种方法。经过调查了解，中公教育资产与经营收益之间存在一定的比例关系，并可以量化，且未来收益可以预测，使得其未来的收益和风险能够量化，本次评估具备采用收益法的适用条件。

2、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。市场法中常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

上市公司比较法是指通过对资本市场上与被评估企业处于同一或类似行业的上市公司的经营和财务数据进行分析，计算适当的价值比率或经济指标，在与被评估企业比较分析的基础上，得出评估对象价值的方法。

交易案例比较法是指通过分析与被评估企业处于同一或类似行业的公司的买卖、收购及合并案例，获取并分析这些交易案例的数据资料，计算适当的价值比率或经济指标，在与被评估企业比较分析的基础上，得出评估对象价值的方法。

由于与中公教育类似且规模相当的可比交易案例难以收集且无法了解其中

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

是否存在非市场价值因素，因此交易案例比较法较难操作。对于可比上市公司的经营和财务数据的公开性比较强且比较客观，使得该方法具有较好的操作性。结合本次资产评估的对象、评估目的和评估师所收集的资料，本次选择上市公司比较法进行评估。

3、资产基础法是立足于资产重置的角度，通过评估各单项资产价值并考虑有关负债情况，来评估企业价值。而中公教育经营所依赖的主要资源除了固定资产、营运资金等有形资源之外，还拥有管理、销售、研发团队，客户及媒体资源等重要的无形资源，该类无形资源的价值均无法充分体现在资产基础法评估值中，故本次评估不适宜采用资产基础法。

因此，本次评估采用收益法和市场法进行评估，依据实际状况充分、全面分析后，选取收益法评估结果作为评估结论。

（三）评估假设

1、基本假设

（1）交易假设。交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易过程中，根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

（2）公开市场假设。公开市场假设是指资产可以在充分竞争的市场上自由买卖，其价格高低取决于一定市场供给状况下独立的买卖双方对资产价值的判断。公开市场是指一个有众多买者和卖者的充分竞争的市场。在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的，彼此都有获得足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的，而非强制或不受限制的条件下进行的。

（3）在用续用假设。在用续用假设是假定处于使用中的待评估资产在产权变动发生后或资产业务发生后，将按其现时的使用用途及方式继续使用下去。

2、具体假设

（1）中公教育及其下属单位经营所遵循的国家、地方及所属行业现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

大不利影响。

（2）针对评估基准日资产的实际状况，假设中公教育持续经营。

（3）假设中公教育及其下属单位现有的和未来的经营管理者是尽职的，且中公教育管理层有能力担当其职务。能保持中公教育及其下属单位正常经营态势，发展规划及生产经营计划能如期基本实现。

（4）假设中公教育及其下属单位完全遵守国家所有相关的法律法规及相关行业规则，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项。

（5）假设中公教育未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

（6）假设中公教育在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前方向保持一致。

（7）假设根据国家规定，目前已执行或已确定将要执行的有关利率、汇率、税赋基准和税率以及政策性收费规定等不发生重大变化。

（8）假设未来不会出现“由于中公教育及其下属单位销售团队、研发团队及管理团队核心人员大幅变动从而影响中公教育及其下属单位业务开展及预期收益的按期实现”的情况。

（9）假设评估基准日后中公教育及其下属单位的产品或服务保持目前的市场竞争态势。

（10）假设评估基准日后中公教育及其下属单位的研发能力和技术先进性保持目前的水平。

（11）假设未来中公教育及其下属单位主营业务所依托的经营资质的取得和续展无实质性障碍。

（12）无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素（如由于企业产品或服务出现重大问题引发较大负面影响等因素）对企业造成重大不利影响。

（13）由于中公教育下属单位众多，各公司适用税率不尽相同，本次评估

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中假设被评估单位增值税继续延续现有的简易征收税率 3%；城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加按照目前执行的最高标准（城市维护建设税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%）；所得税税负水平保持不变（历史税负水平 16.30%）。

（14）假设中公教育及其从事教育培训业务的下属单位在《民促法（2016 修订）》相关地方配套细则出台之后可以及时办理办学许可证。

（四）收益法评估情况

1、收益法的定义和原理

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。

本次评估采用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。具体方法为，以加权资本成本（Weighted Average Cost of Capital, WACC）作为折现率，将未来各年的预计企业自由现金流（Free Cash Flow of Firm, FCFF）折现加总得到经营性资产价值，再加上溢余资产和非经营性资产的价值，得到企业整体资产价值，减去付息债务价值后，得到股东全部权益价值。基本公式如下：

股东全部权益价值=经营性资产价值－付息债务价值+非经营性资产价值－非经营性负债价值+溢余资产价值

2、收益法的应用前提

本次评估是将中公教育置于一个完整、现实的经营过程和市场环境中，对其股东权益价值的评估。评估基础是对企业未来收益的预测和折现率的取值，因此被评估资产必须具备以下前提条件：

（1）被评估资产是能够而且必须用货币衡量其未来收益的单项资产或整体资产。

（2）资产经营与收益之间存有较稳定的比例关系，并且未来收益和产权所有者所承担的未来经营风险也必须能用货币加以衡量。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）被评估资产预期获利年限可以预测。

3、收益法选择的理由和依据

中公教育是具有独立获利能力的企业，资产与经营收益之间存在稳定的比例关系，未来收益可以预测并能量化，与获得收益相对应的风险也能预测并量化，因此从企业自身状况来看具备应用收益法的条件。

4、收益模型的选取

本次评估以企业审计后的合并报表为基础，采用现金流折现的方法计算企业价值。首先运用企业折现现金流量模型计算企业整体收益折现值，加上非经营性资产及溢余资产的价值，减去有息负债和非经营性债务，得出中公教育股东权益价值。

具体计算公式为：

$$P = P' + A' - D' - D$$

$$P' = \sum_{i=1}^{n} \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_n}{r} \times \frac{1}{(1+r)^n}$$

式中：

P —被评估单位股东全部权益评估值

P' —企业整体收益折现值

D —被评估单位有息负债

A' —非经营性资产及溢余资产

D' —非经营性负债

R_i —未来第 i 个收益期的预期收益额（企业自由现金流）

i：收益年期，i=1、2、3、……、n

r：折现率

5、预测期及收益期的确定

评估时在对企业收入成本结构、资本结构、资本性支出、投资收益和风险水平等综合分析的基础上，结合宏观政策、行业周期及其他影响企业进入稳定

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

期的因素合理确定预测期，假设收益年限为无限期。并将预测期分二个阶段，第一阶段为 2018 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日；第二阶段为 2023 年 1 月 1 日直至永续。其中，假设 2023 年及以后的预期收益额按照 2022 年的收益水平保持稳定不变。

6、未来收益的确定

基于中公教育的业务特点和运营模式，通过中公教育预测的未来收入、成本、期间费用、所得税等变量确定企业未来的净利润，并根据中公教育未来的发展计划、资产购置计划和资金管理计划，预测相应的资本性支出、营运资金变动情况后，最终确定企业自由现金流。

（1）营业收入的预测

中公教育主要从事非学历职业就业培训服务，培训内容涵盖公务员招录、事业单位招录、教师招录及教师资格和其他面授及线上培训服务。报告期内，面授培训服务收入占公司主营业务收入的比例均在 90%以上，是公司最主要的收入和利润来源。历史年度的营业收入情况如下：

单位：万元

序号	项目	2015 年	2016 年	2017 年
营业收入		**207,586.04**	**258,407.51**	**403,125.73**
一	**主营业务收入**	**207,055.00**	**257,935.58**	**402,886.10**
1	公务员序列	134,062.89	152,988.93	206,619.41
2	事业单位序列	24,711.58	29,773.70	56,893.84
3	教师序列	20,068.57	33,472.92	66,975.46
4	综合序列	22,396.13	23,847.68	44,262.83
5	线上培训	5,815.83	17,852.35	28,134.56
二	**其他业务收入**	**531.04**	**471.93**	**239.62**
1	租赁收入	145.53	144.98	81.43
2	展览收入	90.94	133.02	153.77
3	餐饮收入	27.74	13.77	-
4	咨询收入	266.83	180.16	4.42

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

① 主营业务收入分析

从上表数据可以看出，中公教育公务员序列、事业单位序列和教师序列2015年度、2016年度和2017年度收入规模呈现大幅增长态势。其中公务员序列是其重要组成部分，随着教师序列、事业单位序列和线上培训业务的增长，综合序列中业务产品线的不断丰富，公务员序列收入从2015年的64.75%逐年下降至2017年的51.28%。事业单位序列和教师序列收入合计占各期主营业务收入的比例持续提升，从2015年的21.63%上升至2017年的30.75%。

公务员序列收入呈现逐年稳定增长态势，预计未来年度该块业务仍会保持较好的增长。

事业单位序列和教师序列起步较晚，中公教育历史年度两个序列的规模较小，考虑到两个序列的市场容量和未来发展前景，预计未来年度两个序列均会有大幅增长空间。

综合序列，中公教育在保持上述主要三个序列稳步增长的同时，加快拓展其他各类培训业务，预计未来年度该序列业务收入也将会有较大增长。

② 其他业务收入分析

其他业务收入包括以前年度租赁给千秋智业使用的房租收入（截至评估基准日租赁合同已终止)；千秋智业使用中公教育部分场地展示销售图书而收取的展览收入；以前中公教育食堂为千秋智业员工提供餐饮取得的餐饮收入；主营业务以外的咨询收入。

由于租赁合同已经终止，本次评估未对房租收入进行预测；由于展览收入和餐饮收入历史年度金额不大，出于谨慎性原则，本次评估未对该块业务进行预测；由于中公教育已终止了相关咨询业务，故本次评估也未对该块业务进行预测。

③ 中公教育的营业收入在报告期内保持了相对较快的增速，该增长趋势一方面得益于我国产业政策对教育培训行业的带动和就业市场的需求对中公教育业绩的促进作用；另一方面由于中公教育在报告期内对课程研发、产品线丰富、教学方式优化、教学网点拓展和人员储备等方面的持续投入，使中公教育保持

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

了良好的竞争优势及核心竞争力，为中公教育业绩的持续提升打下了坚实的基础。具体分析如下：

A、国家产业政策的带动和就业市场的需求促进业绩增长

教育培训行业是我国大力支持和发展的朝阳产业，近年来国家相关部委出台了一系列支持教育培训行业发展的法律法规和产业政策。国务院自 2010 年以来陆续颁布了一系列支持性政策和纲领性文件，明确了教育培训行业的发展方向。教育部及各级地方政府落实国务院的纲领精神，出台了相关配套措施和实施细则，推动和鼓励教育培训产业健康、良好、有序的发展。国家的政策扶持为教育培训业打造了宽松的宏观环境，为其做大做强提供了坚实的政策保障。

近年来，我国毕业生数量增长迅速，就业市场竞争激烈，应届毕业生期望通过参加职业培训提高竞争力的需求大幅增加，这带来了职业教育的巨大需求。除应届毕业生外，社会在职人群也普遍存在广泛的职业培训需求。此外，我国城镇失业人群也存在一定的再就业的职业培训需求。庞大且持续增长的市场需求为职业教育培训业的成长奠定了坚实的基础，也带动了中公教育报告期内经营业绩的持续增长。

B、持续的研发投入和完善的师资体系成为业绩增长的重要驱动因素

中公教育自成立以来一直高度重视课程研发能力的提高及相关人才储备，目前课程设计、授课内容、教学方法及讲义等教辅材料均为自主研发，并成功实现产业化和模块化。中公教育一贯重视并持续加强对研发的投入，近三年来年研发投入占营业收入的比重均在 5%以上。在长期的经营过程中，中公教育打造了一支经验丰富、技术扎实的专职研发团队，使得自身的研发实力处于行业领先地位。强大的研发能力使得中公教育在激烈的市场竞争中始终保持优势，成为业绩增长的重要驱动因素。

截至 2017 年末，中公教育拥有授课教师 6,530 名，且全部为全职教师。选择全职教师作为授课教师有利于增强中公教育业务和人员的稳定性、一致性和可持续性，是中公教育授课质量、业务拓展的重要保障。此外，中公教育建立健全了严格的招聘制度，持续丰富和完善培训体系，不断增强教师的专业能力、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

提高综合素质，以保证研发和教学的高质量、高水准以及无缝衔接。专职、稳定的师资队伍及完善的培训体系，保证了中公教育授课质量和教学水准，也成为中公教育业绩增长的重要保证。

C、完善的教学网络、丰富的课程体系和多样化的教学手段为业绩增长提供了有力支持

截至 2017 年 12 月 31 日，中公教育已在全国 31 个省市自治区、319 个地级行政区，设立了 582 个直营分支机构，教学网络遍布全国。庞大的教学网络、数量众多且不断下沉的教学网点为中公教育既往的业绩增长提供了有力的支持，也是中公教育进一步拓展业务的重要保证。

中公教育的课程产品具有多元化、多层次、涵盖范围广、产品线丰富等特点。针对不同基础、不同职业需求的学员，中公教育能够提供 2,500 种以上的培训课程选择，其中人才招录培训的课程覆盖了公务员、事业单位、教师、医疗卫生系统、政法干警等 27 种类型；资格认证考试培训的课程涵盖了包括教师资格、医师资格、证券银行会计从业资格在内的 13 种类型。此外中公教育将同一个课程设计为高低不同的级别，为不同阶层不同需求的学员提供差异化培训，并为同一层次的学员提供分阶段成长的阶梯式学习计划。

中公教育目前的教学和培训业务以面授为主，同时通过旗下网络平台中公网校为学员提供包括直播课程、录播课程和 OAO 课程在内的网络化培训教学服务。通过网络化教学平台，在保证教学质量的同时，最大限度提升学员的学习体验。中公教育多样化的教学手段不仅为学员提供了更多的培训方式选择，也能够帮助学员更好地制定学习计划并管理学习时间，同时提高了学员的黏性，有利于业绩的增长。

综合上述分析，考虑中公教育所在行业的市场容量、未来发展前景以及中公教育的竞争优势和未来发展规划，并参考中公教育目前与学员签订的培训协议等情况，预测未来各年度各序列的业务规模，确定未来各年度的营业收入，具体预测数据见下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

序号	序列名称	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年~∞
营业收入		**648,112.29**	**906,976.04**	**1,151,436.70**	**1,361,033.42**	**1,501,124.21**	**1,501,124.21**
一	**主营业务收入**	**648,112.29**	**906,976.04**	**1,151,436.70**	**1,361,033.42**	**1,501,124.21**	**1,501,124.21**
1	公务员序列	308,271.50	385,265.21	446,907.65	500,343.87	540,267.32	540,267.32
2	事业单位	93,556.01	135,630.11	176,319.15	207,976.49	228,730.09	228,730.09
3	教师序列	119,364.23	190,946.01	263,505.49	326,621.02	365,745.09	365,745.09
4	综合序列	74,249.76	118,776.76	163,911.93	203,172.55	227,509.43	227,509.43
5	线上培训	52,670.79	76,357.95	100,792.49	122,919.50	138,872.28	138,872.28
二	**其他业务收入**	-	-	-	-	-	-

（2）营业成本的预测

中公教育营业成本包括主营业务成本和其他业务成本。历史年度营业成本情况如下：

单位：万元

序号	项目	2015 年	2016 年	2017 年
营业成本		**82,662.12**	**105,053.07**	**162,958.77**
一	**主营业务成本**	**82,359.34**	**104,779.24**	**162,785.46**
1	工资社保	30,985.36	43,933.28	72,644.31
2	差旅交通	4,129.96	5,533.74	6,017.19
3	开班费	38,911.15	43,321.46	67,733.60
4	房租物业	6,154.45	7,418.44	9,771.56
5	折旧摊销	1,460.07	3,688.53	5,804.59
6	其他	718.35	883.79	814.21
二	**其他业务成本**	**302.78**	**273.83**	**173.31**

2015 年-2017 年，中公教育毛利率情况如下：

序号	项目	2015 年	2016 年	2017 年	3 年平均值
总毛利率		**60.18%**	**59.35%**	**59.58%**	**59.70%**
一	主营业务毛利率	60.22%	59.38%	59.60%	59.73%
二	其他业务毛利率	42.98%	41.98%	27.67%	37.54%

中公教育的营业成本随着收入规模与业务完成量的增长相应增长，营业成本变动趋势与营业收入的变动趋势基本保持一致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

① 工资社保

工资社保核算的是中公教育为授课教师支付的薪酬成本及社会保险，是中公教育主营业务成本最主要的构成项目。

2016 年和 2017 年，中公教育主营业务成本中工资社保分别为 43,933.28 万元和 72,644.31 万元，较上年同期分别增加 12,947.92 万元和 28,711.03 万元，增幅分别为 41.79%和 65.35%，主要是因为：A、由于业务规模的扩大，并出于为未来储备师资的考虑，中公教育 2016 年、2017 年大量招聘授课教师，导致授课教师数量快速增加；B、为保持业内具有竞争力的薪酬水平，中公教育逐年上调授课教师的薪酬。

虽然中公教育目前已经开始大力推行双师教育的培训模式，但随着未来年度参培人数的增加，对授课教师的需求还会上升，工资社保的支出未来年度这种增长的趋势仍将延续。

② 开班费

开班费主要为举办面授培训而发生的酒店住宿费用、酒店培训场地租赁费用、餐饮费用及讲义印刷等费用。中公教育日常租赁场所中教室数量较少，面积较小，且通常无法向学员提供住宿及餐饮服务，因此中公教育需大量向酒店租赁培训场所、购买住宿及餐饮服务以满足学员参加面授培训所产生的相关需求。

2016 年，中公教育的开班费用为 43,321.46 万元，较 2015 年增加 4,410.31 万元，同比增长 11.33%，主要系中公教育 2016 年参加面授培训的学员较上年增加所致。

2017 年，中公教育的开班费用为 67,733.60 万元，较 2016 年度增加 24,412.14 万元，同比增长 56.35%，主要是因为中公教育在当期授课班次大幅增加，2017 年参加中公教育面授课程培训的学员人次为 88.24 万人次，较 2016 年的 61.94 万人次增加 26.30 万人次，同比增幅 42.47%。开课数量的增长和参与培训人数的增加，导致中公教育当期的开班费用金额大幅增加。2017 年中公教育开班费用增幅高于参训学员人次增幅，主要系 2017 年提供食宿服务的高端协议班次占比上升所致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

③ 房租物业

中公教育主营业务成本中的房租物业费核算的主要是授课教师办公场所及自有教室相关租赁费用。针对不同的消费群体，中公教育设置了不同的班次，授课地点的选择也有所不同，较多班次也会选择租赁教室进行培训。

2016 年，中公教育的房租物业较 2015 年增加 1,263.99 万元；2017 年，中公教育的房屋租金较 2016 年增加 2,353.12 万元。历史年度内，中公教育房租物业的逐年增长主要是因为随着中公教育分支机构的快速增加及原有分支机构经营规模的扩大，其房屋租赁面积持续增长，导致房租物业在逐年增长。

④ 折旧摊销

折旧摊销为用于授课培训的教室租金摊销、设备房屋折旧及房屋装修摊销等费用。历史年度内，中公教育折旧摊销逐年增长主要是因为随着中公教育分支机构的快速增加、原有分支机构经营规模的扩大，固定资产投入增加，导致折旧摊销在逐年增长。

⑤ 差旅交通及其他成本

除上述主要成本外，差旅交通、办公费用和其他费用等也是中公教育的主营业务成本的组成部分。其中，差旅费为授课教师前往授课地的差旅费用，办公费用为公司日常经营发生的费用，随着中公教育业务及资产规模的扩大均有不同程度的增长。2015 年、2016 年和 2017 年，上述两项成本合计占主营业务成本的比例分别为 5.89%、6.12%和 4.20%。2017 年，中公教育主营业务成本中差旅费用占比有所下降，主要原因为随着分支机构网络的完善、地方师资的逐步充实，在培训高峰期从中公教育总部下派师资或跨省调动师资的情况减少，导致差旅费减少。

⑥ 其他业务成本

由于预测期内未对其他业务收入进行预测，相应的不再对其他业务成本进行预测。

中公教育 2015 年、2016 年、2017 年主营业务的毛利率分别为 60.22%、59.38%和 59.60%，主营业务毛利率整体保持在较高水平，主要是因为中公教育

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

通过持续的研发投入保持在非学历职业就业培训领域的核心竞争力，通过提供多样化的培训服务产品提升客户的选择和粘性，通过高质量的培训课程和多年的口碑树立良好的品牌形象，因此中公教育具有良好的定价、议价能力，保持了较高的毛利率水平。预测期内毛利率结合最近一期毛利率（2017 年），并考虑由于市场竞争等可能导致毛利率下降的因素，预测期预计主营业务的毛利率逐年缓慢下降。

通过上述对中公教育各序列业务的分析，未来各年度营业成本预测结果见下表：

单位：万元

序号	项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年~∞
营业成本		**261,933.44**	**366,657.08**	**465,868.64**	**550,957.56**	**607,996.16**	**607,996.16**
一	**主营业务成本**	261,933.44	366,657.08	465,868.64	550,957.56	607,996.16	607,996.16
1	工资社保	116,749.87	165,197.52	212,548.60	252,560.04	279,303.09	279,303.09
2	差旅交通	11,524.20	15,720.21	19,765.57	23,465.64	26,286.47	26,286.47
3	开班费	109,153.68	152,790.34	193,976.67	229,373.40	253,023.10	253,023.10
4	房租物业	17,100.01	23,966.94	28,970.32	33,555.12	35,646.20	35,646.20
5	折旧摊销	5,719.30	6,621.69	7,610.15	8,458.52	9,826.96	9,826.96
6	其他	1,686.38	2,360.38	2,997.33	3,544.84	3,910.34	3,910.34
二	**其他业务成本**	-	-	-	-	-	-

（3）税金及附加的预测

中公教育及其下属单位的税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加、印花税、房产税、城镇土地使用税和残疾人保障金等。

评估基准日中公教育及其下属单位执行的税率详见下表：

税目	计税依据	税率
增值税	应税销售额	3%、5%、6%
城市维护建设税	应交流转税额	5%、7%
教育费附加	应交流转税额	3%
地方教育附加	应交流转税额	1.5%、2%
河道工程修建维护管理费	应交流转税额	1%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

税目	计税依据	税率
文化事业建设费	应税营业额	3%
企业所得税	应纳税所得额	15%、20%、25%
印花税	合同金额	0.1%

增值税：中公教育及其下属单位增值税大部分按照 3%税率实行简易征收，没有进项税抵扣。根据对现有分子公司统计，实行 6%税率可抵扣进项税方式征收的仅有 6 个分公司，涉及金额非常小，因此预测期内增值税全部按照 3%税率预测。

城市维护建设税：中公教育及其下属单位城市维护建设税税率大部分为 7%，只有少数公司适用 3%和 5%税率，基于谨慎性原则，预测期内统一按照 7%税率预测，计税依据为应交增值税额。

教育费附加：中公教育及其下属单位教育费附加统一为 3%，计税依据为应交增值税额。

地方教育费附加：中公教育及其下属单位地方教育费附加统一为 2%，计税依据为应交增值税额。

印花税：中公教育及其下属单位与学员签订的培训业务合同不属于印花税征税范围，不征收印花税。中公教育印花税主要为房屋租赁合同产生的印花税，按照合同金额的 0.1%贴花。由于按照 2017 年印花税基数和收款增长幅度测算的印花税完全可以覆盖按照房屋租金和增长幅度预测的印花税，基于谨慎性原则，采用按照 2017 年印花税基数和收款增长幅度测算印花税。

房产税：中公教育及其下属单位自有房屋采纳从价计征方式。房产税依照房产原值一次减除 10%～30%后的余值计算缴纳。预测时结合中公教育购房计划，对预测期内购置的房屋按房产税规定进行测算。

城镇土地使用税：按照国家相关规定缴纳。预测时结合中公教育购房、拍地计划，对预测期内购置的房屋分摊土地及购置的土地按当地城镇土地使用税规定进行测算。

残疾人保障金：以中公教育及其下属公司 2017 年度缴纳残疾人保障金为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

基数，按照各年度人数增长趋势测算。

其他税费：国家或地方其他税费，按照每一个下属单位每年 2,000 元，并根据业务增长率进行测算，作为不可预见税费支出。

未来各年度税金及附加预测结果见下表：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年~∞
税金及附加	3,365.71	4,412.40	5,391.16	6,233.10	7,015.09	7,015.09

（4）销售费用的预测

销售费用主要为销售人员工资社保、差旅交通、折旧摊销、房租物业、市场推广费以及其他费用等，各类费用分别预测如下：

工资社保主要是销售人员的工资、社保及公积金。工资社保是中公教育营运过程中产生的销售部门人员的工资奖金及缴纳的社会保险，根据历史年度的人员工资水平，结合公司的人事发展策略通过预测未来年度销售人员人数和人均月工资确定预测期的人员工资。同时，在分析历史年度各项费用的计提比例和实际耗用情况后，以预测的销售人员工资为基础，预测未来年度的社保及公积金。

差旅交通，主要指中公教育经营和管理业务过程中发生的差旅费、交通费和汽车使用费。预测时根据历史年度差旅交通费用的水平，结合未来年度业务拓展情况进行预测。

折旧摊销主要核算中公教育固定资产折旧、无形资产摊销以及长期待摊费用摊销。遵循中公教育执行的会计政策，按照预测年度的资产规模，采用直线法计提。永续年度按年金确定资本性支出，同时确定当年的折旧费用。

房租物业费是指中公教育从第三方租入用于办公经营的房屋及其物业管理费用。包括公司总部及各下属单位管理和师资办公、研发、销售以及培训咨询等使用的房屋租赁费。结合中公教育未来房屋购置计划、现有机构和新设机构将继续采用租赁方式。由于房租物业费与中公教育业务增长、机构增加、人员增长密切相关，因此结合未来年度业务拓展情况进行预测。

市场推广费主要为中公教育业务宣传推广所发生的各项费用，该费用与年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

度收款直接相关，因此结合未来年度的收款情况进行预测。

对于其他销售费用，根据各项费用在历史年度中的支付水平，以中公教育发展规模和收入增长情况为基础，参考中公教育历史年度的费用发生额确定合理的增长比率预测未来年度中的相应费用。

未来各年度销售费用预测结果见下表：

单位：万元

序号	项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年~∞
销售费用合计		**131,528.89**	**184,351.42**	**232,728.00**	**275,409.96**	**303,438.43**	**303,438.43**
1	工资社保	78,427.63	111,931.51	144,231.46	171,429.27	190,823.88	190,823.88
2	差旅交通	7,891.57	10,649.17	13,303.75	15,561.43	17,072.66	17,072.66
3	市场推广费	32,610.40	44,749.18	54,538.18	64,490.62	69,660.19	69,660.19
4	房租物业	7,150.91	9,843.56	11,814.14	13,659.61	14,383.56	14,383.56
5	折旧摊销	1,942.08	2,270.29	2,609.19	2,900.06	3,369.24	3,369.24
6	其他	3,506.30	4,907.71	6,231.28	7,368.97	8,128.90	8,128.90

（5）管理费用的预测

管理费用主要包括管理人员工资社保、差旅交通、折旧摊销、房租物业、办公费、会议费、福利费、研发费用以及其他费用等，各类费用分别预测如下：

人员工资社保、差旅交通、折旧摊销、房租物业预测过程与销售费用中的相关费用预测方法保持一致。

办公费、会议费、福利费、研发费用以及其他费用主要是中公教育运营过程中产生的费用，根据其在历史年度中的支付水平，以中公教育发展规模和收入水平为基础进行预测。

未来各年度管理费用预测结果见下表：

单位：万元

序号	项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年~∞
管理费用合计		**142,043.02**	**196,385.31**	**245,560.88**	**286,009.34**	**315,570.33**	**315,570.33**
1	工资社保	58,965.54	83,860.50	108,015.79	127,699.42	140,768.89	140,768.89
2	差旅交通	3,945.79	5,206.26	6,415.36	7,262.00	7,587.85	7,587.85

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年~∞
3	办公费	8,011.44	11,213.46	14,235.86	16,833.71	18,569.98	18,569.98
4	房租物业	6,840.00	8,987.60	10,581.36	12,174.87	12,507.44	12,507.44
5	折旧摊销	7,983.30	9,926.86	11,408.70	12,680.53	14,732.02	14,732.02
6	研发费用	46,440.86	65,545.47	84,248.90	99,932.97	111,009.56	111,009.56
7	其他	9,856.09	11,645.16	10,654.91	9,425.84	10,394.59	10,394.59

（6）财务费用的预测

财务费用核算的主要是银行存款所带来的利息收入、利息支出和手续费等。由于经营现金的货币时间价值已在评估价值中体现，所以不再对利息收入进行预测。

手续费主要为 POS 机刷卡手续费和线上支付手续费。该费用与收款结算额度直接相关，按照中公教育与第三方机构签订的结算协议以及历史年度综合费率进行测算。

利息支出根据未来预测年度内中公教育的借款还款计划，按照评估基准日企业实际贷款利率计算利息支出。

未来各年度财务费用预测结果见下表：

单位：万元

序号	项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年~∞
财务费用合计		**4,638.00**	**6,293.84**	**7,990.24**	**9,448.34**	**10,422.87**	**10,422.87**
1	利息收入	-	-	-	-	-	-
2	利息支出	141.38	-	-	-	-	-
3	汇兑损益	-	-	-	-	-	-
4	金融机构手续费	4,496.62	6,293.84	7,990.24	9,448.34	10,422.87	10,422.87

（7）营业外收支的预测

营业外收入主要是政府补助收入、违约金收入和其他收入等；营业外支出主要是向各大学、基金会的捐赠支出、违约金支出以及固定资产处置损失等。由于营业外收入和营业外支出均为偶发性的收入及支出，由于未来年度具有较大的不确定性，故在未来年度不再预测该类收入及支出。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（8）所得税及税后净利润的预测

评估基准日，中公教育及其下属单位享受的税收优惠如下：

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条的规定，国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税。中公教育于 2014 年 10 月被认定为高新技术企业，自 2014 年起，减按 15%的税率征收企业所得税。

中公教育 2015 年至 2017 年适用 15%所得税税率，但由于存在不能税前抵扣成本费用项，使得 2015 年至 2017 年实际所得税税率均保持在 16.25%左右，由于中公教育及其下属单位众多，对每家公司逐一计算所得税有较大的难度，本次预测出于谨慎性原则，预测期内采用了 16.30%的税负水平进行预测。

根据上述一系列的预测，可以得出中公教育未来各年度的利润总额，在此基础上，按照中公教育应执行的所得税率，对未来各年的所得税和净利润予以估算。在对未来年度所得税进行预测时，鉴于纳税调整事项的不确定性，故未考虑纳税调整事项的影响。

综合上述过程最终汇总得到中公教育未来各年的预测损益表，具体如下表：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年~∞
营业收入	**648,112.29**	**906,976.04**	**1,151,436.70**	**1,361,033.42**	**1,501,124.21**	**1,501,124.21**
营业成本	261,933.44	366,657.08	465,868.64	550,957.56	607,996.16	607,996.16
税金及附加	3,365.71	4,412.40	5,391.16	6,233.10	7,015.09	7,015.09
销售费用	131,528.89	184,351.42	232,728.00	275,409.96	303,438.43	303,438.43
管理费用	142,043.02	196,385.31	245,560.88	286,009.34	315,570.33	315,570.33
财务费用	4,638.00	6,293.84	7,990.24	9,448.34	10,422.87	10,422.87
资产减值损失	-	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-	-
营业利润	**104,603.23**	**148,875.99**	**193,897.78**	**232,975.12**	**256,681.33**	**256,681.33**
营业外收入	-	-	-	-	-	-
营业外支出	-	-	-	-	-	-
利润总额	**104,603.23**	**148,875.99**	**193,897.78**	**232,975.12**	**256,681.33**	**256,681.33**
所得税费用	17,050.33	24,266.79	31,605.34	37,974.94	41,839.06	41,839.06
净利润	**87,552.90**	**124,609.20**	**162,292.44**	**195,000.18**	**214,842.27**	**214,842.27**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（9）资本性支出预测

为保证正常经营，在未来年度内中公教育将会进行固定资产、无形资产以及长期待摊等资产的购置更新投入，预测中根据企业的资产更新计划，考虑各类资产的折旧、摊销年限，对各年度的资产增加和处置进行了预测以确定相应的资本性支出。

未来各年度资本性支出预测如下：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年~∞
在建工程	10,320.00	4,000.00	4,000.00			
固定资产	10,900.00	5,900.00	5,900.00	5,900.00	11,744.17	11,744.17
无形资产	50.50	50.50	50.50	50.50	582.86	582.86
长期待摊	14,000.00	15,500.00	16,500.00	17,000.00	15,750.00	15,750.00
合计	**35,270.50**	**25,450.50**	**26,450.50**	**22,950.50**	**28,077.03**	**28,077.03**

（10）营运资金追加预测

为保证业务的持续发展，在未来期间，企业需追加营业资金，影响营运资金的因素主要包括经营现金、经营性应收项目和经营性应付项目的增减，其中经营性应收项目包括应收账款、预付账款和其他应收款等；经营性应付项目包括应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款等；对于各类款项对营运资金变化的影响具体考虑如下：

对于经营现金，结合企业资金使用情况，按照企业 1 个月付现成本进行预测。

在考虑经营性应收项目未来规模时，由于应收账款与企业的收入紧密相关，故根据预测的营业收入，参考历史年度应收款项的周转率，确定未来年度的应收款项数额。对于与企业营业收入非紧密相关的其他应收款，假设未来年度保持现有规模持续滚动。对预付账款，由于其与营业成本紧密相关，且存在一定的比例关系，故根据预测的营业成本，参考历史年度其占营业成本的比例，确定未来年度的预付账款数额。

在考虑经营性应付项目未来规模时，由于其中的预收账款与年度收款及确

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

认收入金额紧密相关，故预收账款根据预测的年度收款及收入确认金额以及历史年度参数确定未来年度的预收账款数额。对应付账款，由于其与营业成本紧密相关，且存在一定的比例关系，故根据预测的营业成本，参考历史年度应付账款的周转率，确定未来年度的应付账款数额。对于应付职工薪酬，根据预测的人工费用总额，参考历史年度应付职工薪酬占人工费用总额的比例，确定未来年度的应付职工薪酬。对于应交税费，根据预测的各项税费，参考历史年度应交税费占各项税费的比例，确定未来年度的应交税费。对于与企业营业成本非紧密相关的其他应付款，假设未来年度保持现有规模持续滚动。

未来各年度营运资金增加额估算见下表：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年~∞
营运资金增加额	-55,383.39	-76,910.01	-92,597.55	-104,981.98	-109,294.42	-

7、折现率的确定

折现率是将未来有期限的预期收益折算成现值的比率，是一种特定条件下的收益率，说明资产取得该项收益的收益率水平。本次评估选取的收益额口径为企业自由现金流量，相对应的折现率口径应为加权平均投资回报率，在实际确定折现率时，采用了通常所用的 WACC 模型确定折现率数值：

（1）加权平均投资成本模型

与企业自由现金流量的收益额口径相对应，采用加权平均投资成本（WACC）作为折现率，具体计算公式如下：

WACC=Ke×E/（E+D）+Kd×D/（E+D）

Ke：股权资本成本

Kd：税后债务成本

E：股权资本的市场价值

D：有息债务的市场价值

Ke 是采用资本资产定价模型（CAPM）计算确定，即：Ke=Rf+β×（Rm-Rf）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

+Rs

Rf：无风险报酬率

Rm-Rf：市场风险溢价

β：被评估单位的风险系数

Rs：公司特有风险收益率

计算过程

（1）无风险报酬率

本次无风险报酬率参考了评估基准日最近 10 年期国债到期收益率为基础，以其复利平均值确定 Rf，通过计算，无风险报酬率，即 Rf=3.9%。

（2）市场风险溢价

市场风险溢价（Equity Risk Premiums，ERP）反映的是投资者因投资于风险相对较高的资本市场而要求的高于无风险报酬率的风险补偿。中国股票市场作为新兴市场，其发展历史较短，市场波动幅度较大，投资理念尚有待逐步发展成熟，市场数据往往难以客观反映市场风险溢价，因此，评估时采用业界常用的风险溢价调整方法，对成熟市场的风险溢价进行适当调整来确定我国市场风险溢价。

基本公式为：

ERP=成熟股票市场的股票风险溢价+国家风险溢价

=成熟股票市场的股票风险溢价+国家违约风险利差×（σ 股票/σ 国债）

成熟股票市场的股票风险溢价根据 1928-2016 年美国股票与长期国债的平均收益差确定。

国家违约风险利差根据信用评级机构穆迪投资者服务公司（Moody's Investors Service）对我国国债评级及对风险补偿的相关研究测算。

σ 股票/σ 国债根据新兴市场国家的股票与国债收益率标准差的平均值确

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

定。

根据上述研究测算，我国市场风险溢价确定为 7.10%。

（3）贝塔（Beta）系数

通过查询国内 A 股市场，我们在分析了各家上市公司与中公教育经营业务差异的基础上，选取了 4 家与被中公教育业务范围较为相似的上市公司作为可比公司，通过同花顺 iFinD 查询出各上市公司已调整的剔除财务杠杆的 β 系数，即 βU；然后以各可比公司 βU 的平均值作为中公教育的 βU，进而根据中公教育自身资本结构（D/E）计算出中公教育的 βL，即 βL=βU×[1+（1-T）D/E]。

序号	证券代码	证券名称	原始 Beta	剔除杠杆 Beta
1	600661.SH	新南洋	1.5222	1.3499
2	300359.SZ	全通教育	1.1704	1.1142
3	603377.SH	东方时尚	0.8140	0.8754
4	002261.SZ	拓维信息	0.8458	0.8967
平均				**1.0591**

（4）公司特有风险收益率 Rs 的确定

鉴于中公教育与上市公司的资产结构、资产规模及业务类型存在一定差异，加之中公教育的产权并不能上市流通，且教育培训行业竞争激烈，存在一定的经营风险，考虑到上述个性化差异，因此确定公司特有风险收益率 Rs 为 2%。

（5）计算结果

WACC=Ke×E/（E+D）+Kd×D/（E+D），计算过程见下表：

参数名称	2018 年~∞
β 无财务杠杆	1.0591
β'有财务杠杆	1.0591
无风险报酬率	3.90%
市场风险溢价	7.10%
公司特有风险收益率	2.00%
Ke	13.42%
Kd	0.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

参数名称	2018 年~∞
We	100.00%
Wd	0.00%
WACC	**13.42%**

8、企业整体收益折现值测算过程及结果

企业自由现金流=税后净利润＋折旧与摊销+利息支出×（1－所得税率）－资本性支出－营运资金追加额

根据上述一系列的预测及估算，在确定企业自由现金流和折现率后，根据 DCF 模型测算企业整体收益折现价值，具体详见下表：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年~∞
营业收入	**648,112.29**	**906,976.04**	**1,151,436.70**	**1,361,033.42**	**1,501,124.21**	**1,501,124.21**
其中：主营业务收入	648,112.29	906,976.04	1,151,436.70	1,361,033.42	1,501,124.21	1,501,124.21
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
营业成本	**261,933.44**	**366,657.08**	**465,868.64**	**550,957.56**	**607,996.16**	**607,996.16**
其中：主营业务成本	261,933.44	366,657.08	465,868.64	550,957.56	607,996.16	607,996.16
其他业务成本	-	-	-	-	-	-
税金及附加	3,365.71	4,412.40	5,391.16	6,233.10	7,015.09	7,015.09
销售费用	131,528.89	184,351.42	232,728.00	275,409.96	303,438.43	303,438.43
管理费用	142,043.02	196,385.31	245,560.88	286,009.34	315,570.33	315,570.33
财务费用	4,638.00	6,293.84	7,990.24	9,448.34	10,422.87	10,422.87
资产减值损失	-	-	-	-	-	-
营业利润	**104,603.23**	**148,875.99**	**193,897.78**	**232,975.12**	**256,681.33**	**256,681.33**
营业外收入	-	-	-	-	-	-
营业外支出	-	-	-	-	-	-
利润总额	**104,603.23**	**148,875.99**	**193,897.78**	**232,975.12**	**256,681.33**	**256,681.33**
所得税费用	17,050.33	24,266.79	31,605.34	37,974.94	41,839.06	41,839.06
净利润	**87,552.90**	**124,609.20**	**162,292.44**	**195,000.18**	**214,842.27**	**214,842.27**
资本性支出	35,270.50	25,450.50	26,450.50	22,950.50	28,077.03	28,077.03
营运资金追加	-55,383.39	-76,910.01	-92,597.55	-104,981.98	-109,294.42	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年~∞
折旧与摊销	21,105.32	24,299.12	23,658.99	23,392.90	28,077.03	28,077.03
递延所得税资产减少（增加）	-	-	-	-	-	-
利息×（1-T）	118.34	-	-	-	-	-
FCFF	**128,889.45**	**200,367.83**	**252,098.48**	**300,424.56**	**324,136.69**	**214,842.27**
折现率	13.42%	13.42%	13.42%	13.42%	13.42%	13.42%
折现期	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	6.00
DCF	**113,639.08**	**155,757.41**	**172,783.11**	**181,541.89**	**172,695.09**	**852,941.02**
折现值合计	**1,649,357.60**					

9、经营性资产、非经营性资产负债以及溢余资产分析

经营性资产主要指企业因盈利目的而持有、且实际也具有盈利能力的资产；对企业盈利能力的形成没有做出贡献，甚至削弱了企业的盈利能力的资产属于非经营性资产。溢余资产可以理解为企业持续运营中并不必需的资产，如多余现金、有价证券、与预测收益现金流不直接相关的其他资产。

（1）非经营性资产及负债

中公教育除与经营有关的各类资产外，尚存在非经营性资产、负债如下：

序号	项目	金额（万元）	评估金额(万元）	备注
一	**非经营性资产**	**10,397.86**	**6,956.64**	
1	可供出售金融资产	5,000.00	5,207.20	金吾创业投资中心
2	投资性房地产	165.30	454.74	
3	递延所得税资产	186.91	186.91	
4	其他应收款	1,100.00	1,100.00	东方中学办学押金
5	其他应收款	7.79	7.79	已终止的业务款项
6	无形资产——商誉	3,937.86	0.00	企业合并过程中产生的商誉
二	**非经营性负债**	**3,934.25**	**3,934.24**	
1	递延所得税负债	3,926.39	3,926.39	
2	应付利息	7.85	7.85	
三	**非经营性资产和负债净额**	**6,463.61**	**3,022.40**	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）溢余资产

评估基准日中公教育货币资金账面价值 18,995.65 万元，与中公教育日常经营所需的现金保有量相当，不再考虑溢余货币资金；现金等价物（其他流动资产中的理财产品）超出了中公教育日常所需，可作为溢余资产。经过评估，溢余资产评估值为 211,123.00 万元（由于公司购买的理财产品大部分为非保本理财产品，所以本次评估未考虑这些理财产品购买日至评估基准日可能产生的收益）。

除上述非经营性资产、负债及溢余资产外，中公教育账面不存在其他的非经营性资产、负债及溢余资产。

10、收益法评估结果

股东全部权益价值评估值=企业整体收益折现值－非经营性负债+非经营性资产+溢余资产－付息债务

＝ 1,649,357.60 － 3,934.24+6,956.64+211,123.00 － 10,000.00

＝1,853,500.00（万元）取整

经过上述评估工作，最终确定在评估基准日 2017 年 12 月 31 日，中公教育股东全部权益价值收益法评估值为 1,853,500.00 万元，较合并口径股东权益账面值 100,031.40 万元增值 1,753,468.60 万元，增值率 1,752.92%。

（五）市场法评估情况

1、市场法定义

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。市场法中常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

上市公司比较法是指通过对资本市场上与评估对象处于同一或类似行业的上市公司的经营和财务数据进行分析，计算适当的价值比率或经济指标，在与

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

评估对象比较分析的基础上，得出评估对象价值的方法。

交易案例比较法是指通过分析与评估对象处于同一或类似行业的公司的买卖、收购及合并案例，获取并分析这些交易案例的数据资料，计算适当的价值比率或经济指标，在与评估对象比较分析的基础上，得出评估对象价值的方法。

2、市场法使用前提

① 有一个充分发展、活跃的资本市场；

② 资本市场中存在足够数量的与评估对象相同或类似的可比企业、或者在资本市场上存在着足够的交易案例；

③ 能够收集并获得可比企业或交易案例的市场信息、财务信息及其他相关资料；

④ 可以确信依据的信息资料具有代表性和合理性，且在评估基准日是有效的。

3、市场法选择的理由

由于与中公教育类似且规模相当的可比交易案例难以收集且无法了解其中是否存在非市场价值因素，因此交易案例比较法较难操作。对于可比上市公司的经营和财务数据的公开性比较强且比较客观，使得该方法具有较好的操作性。结合本次资产评估的对象、评估目的和评估师所收集的资料，本次选择上市公司比较法进行评估。

4、基本步骤说明

市场法中的上市公司比较法是通过比较与中公教育处于同一行业的上市公司的公允市场价值来确定委估企业的公允市场价。这种方式一般是首先选择与中公教育处于同一行业的并且股票交易活跃的上市公司作为可比公司，然后通过交易股价计算可比公司的市场价值。另一方面，再选择可比公司的一个或几个收益性、资产类或特殊类参数，如EBITDA、NOIAT等作为“分析参数”，最后计算可比公司市场价值与所选择分析参数之间的比例关系——称之为价值比率（Multiples），将上述价值比率应用到中公教育相应的分析参数中从而得到委

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

估对象的市场价值。

计算可比公司的市场价值和分析参数，可以得到其收益类、资产类等价值比率。通过价值比率系数修正方式对每个可比对象的相关价值比率进行修正，然后综合选择一种恰当的方式估算中公教育的价值比率，最后再在中公教育各个价值比率中选择一个或多个价值比率并将其应用到中公教育中，计算得到中公教育的价值，即：

中公教育市场价值＝确定的中公教育价值比率×中公教育相应指标

股权价值最终评估结果＝（全投资价值比率×中公教育相应参数－付息负债）×（1－缺少流动性折扣）＋非经营性、溢余资产净值

或：

股权价值最终评估结果=（股权投资价值比率×中公教育相应参数）×（1－缺少流动性折扣）＋非经营性、溢余资产净值

采用上市公司比较法进行整体评估基本步骤如下：

（1）搜集上市证券公司信息，选取可比公司；

（2）收集并分析、调整可比公司相关财务报告数据；

（3）选择并计算各可比公司的价值比率；

（4）调整、修正各可比公司的价值比率；

（5)从各个可比公司价值比率中协调出一个价值比率作为中公教育的价值比率；

（6）估算中公教育相关参数，计算各价值比率下对应的评估结果，并选择一个最为合理的评估结果作为初步评估结论；

（7）考虑是否需要应用折价/溢价调整；

（8）加回非经营性资产、溢余资产净值，得到最终评估结论。

5、选择可比上市公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）可比上市公司的选择标准

① 有一定时间的上市交易历史

考虑到进行上市公司比较法评估操作时需要进行一定的统计处理，需要一定的股票交易历史数据，因此一般需要对比对象要有一定时期的上市历史；另一方面，可比对象经营情况要相对稳定一些，有一定时间的交易历史将能有效保证可比对象的经营稳定性。可比对象的上市交易历史至少在 24 个月左右。

② 经营业务相同或相似并且从事该业务的时间不少于 24 个月

经营业务相同或相似主要是为了满足可比对象与中公教育从事相同或相似业务，企业生产的产品或提供的服务相同或相似，或企业的产品或服务都受相同经济因素的影响。

可比对象从事该经营业务的时间不少于 24 个月，主要是避免可比对象由于进行资产重组等原因而刚开始从事该业务的情况。

③ 企业生产规模相当

企业生产规模相当实际就是要求资产规模和能力相当，这样可以增加可比性。由于可以采取规模修正方式修正规模差异，因此此处的要求在必要时可以适当放宽。

④ 企业的经营业绩相似

所谓经营业绩相似就是可比对象与被评估资产经营业绩状态应该相似。要求可比对象与中公教育在经营业绩方面相似主要是考虑对于投资者而言，盈利企业的投资风险与亏损企业的投资风险是有较大差异的，因此在选择可比对象时，最好减少这方面差异所产生的影响。

⑤ 预期增长率相当

预期增长率相当实际就是要求企业的未来成长性相当，增加可比性。

⑥ 其他方面的补充标准

主要是指在可能的情况下，为了增加可比对象与被评估资产的可比性，进

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

一步要求可比对象在经营地域、产品结构等方面可比。

（2）选择可比公司的理由

经查询，证监会教育板块分类中的教育行业上市公司共计4家，详情见下表：

序号	证券代码	证券名称	首发上市日期	主营业务
1	600661.SH	新南洋	1993-06-14	教育服务、精密制造、数字电视与信息服务
2	603377.SH	东方时尚	2016-02-05	驾培服务、陪练服务
3	000526.SZ	*ST 紫学	1993-11-01	个性化 1 对 1 智能辅导、个性化小组课、国际教育、房屋租赁、设备租赁
4	002659.SZ	凯文教育	2012-03-09	钢结构工程收入、钢板预处理销售

上表中：

剔除 2018 年 1 月 24 日由“江苏中泰桥梁钢构股份有限公司”更名为“北京凯文德信教育科技股份有限公司”，主营业务——钢结构工程业务占比较大的上市公司 1 家，凯文教育（序 4）；

剔除正在停牌进行重大资产重组的上市公司 1 家，*ST 紫学（序 3）；

此外，经过对其他上市公司主营业务、近年主营业务财务数据分析，并重点关注其主营业务构成及在业务收入、毛利中的占比等因素，筛选出证监会软件和信息技术服务业板块中与中公教育处可比的上市公司还有 2 家，详情见下表：

序号	证券代码	证券名称	首发上市日期	主营业务
1	300359.SZ	全通教育	2014-01-21	家校互动升级业务、E-SaaS 业务、学科升学业务、继续教育业务
2	002261.SZ	拓维信息	2008-07-23	教育信息化、信息化应用服务、幼儿及 K12 智慧教育、手机游戏等

综上所述，最终确定新南洋、东方时尚、全通教育、拓维信息 4 家上市公司为本次评估的可比上市公司。

4 家可比上市公司主营业务情况及选择理由如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

① 新南洋（600661）

单位：万元

截止日期	主营业务项目	主营业务收入	占营业收入比重（%）	主营业务成本	占营业成本比重（%）	主营业务毛利	占营业毛利比重（%）	主营业务毛利率（%）
2017-12-31	教育与服务	148,651.30	86.25	79,219.18	81.19	69,432.12	92.84	46.71
2017-12-31	精密制造	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2017-12-31	数字电视运营	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2017-12-31	其他业务	23,704.86	13.75	18,349.30	18.81	5,355.56	7.16	22.59
2017-12-31	分部间抵销	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2017-12-31	**合计**	**172,356.16**	**100.00**	**97,568.48**	**100.00**	**74,787.68**	**100.00**	**43.39**
2016-12-31	教育与服务	119,345.71	85.88	63,677.44	81.06	55,668.27	92.13	46.64
2016-12-31	精密制造	12,773.63	9.19	10,762.99	13.70	2,010.64	3.33	15.74
2016-12-31	数字电视运营	5,202.58	3.74	3,450.88	4.39	1,751.70	2.90	33.67
2016-12-31	其他业务	1,653.59	1.19	662.07	0.84	991.52	1.64	59.96
2016-12-31	分部间抵销	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2016-12-31	**合计**	**138,975.51**	**100.00**	**78,553.38**	**100.00**	**60,422.13**	**100.00**	**43.48**
2015-12-31	教育与服务	95,498.84	81.96	52,350.62	74.52	43,148.22	93.25	45.18
2015-12-31	精密制造	12,717.99	10.91	10,163.14	14.47	2,554.85	5.52	20.09
2015-12-31	数字电视运营	6,543.68	5.62	5,849.30	8.33	694.38	1.50	10.61
2015-12-31	其他业务	1,759.82	1.51	1,884.50	2.68	-124.68	-0.27	-7.08
2015-12-31	分部间抵销	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2015-12-31	**合计**	**116,520.33**	**100.00**	**70,247.56**	**100.00**	**46,272.77**	**100.00**	**39.71**

数据来源：Wind

至评估报告日，新南洋2017年年度报告已公告。新南洋历史年度主营业务构成比较稳定，主要为教育与服务等相关业务。2015年、2016年及2017年教育与服务等相关业务平均收入占比84.70%，平均营业毛利占比92.74%，与中公教育的经营业务相似度高，可比性强。

本次评估将新南洋作为可比公司之一。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

② 东方时尚（603377）

单位：万元

截止日期	主营业务项目	主营业务收入	占营业收入比重（%）	主营业务成本	占营业成本比重（%）	主营业务毛利	占营业毛利比重（%）	主营业务毛利率（%）
2017-12-31	驾培服务	115,977.71	98.87	53,756.59	98.95	62,221.12	98.80	53.65
2017-12-31	陪练服务	794.16	0.68	572.50	1.05	221.66	0.35	27.91
2017-12-31	其他业务	536.96	0.46	0.00	0.00	536.96	0.85	100.00
2017-12-31	**合计**	**117,308.83**	**100.00**	**54,329.09**	**100.00**	**62,979.74**	**100.00**	**53.69**
2016-12-31	驾培服务	114,416.18	99.02	53,907.71	98.62	60,508.47	99.39	52.88
2016-12-31	陪练服务	756.71	0.65	559.96	1.02	196.75	0.32	26.00
2016-12-31	其他业务	370.93	0.32	196.27	0.36	174.66	0.29	47.09
2016-12-31	**合计**	**115,543.82**	**100.00**	**54,663.94**	**100.00**	**60,879.88**	**100.00**	**52.69**
2015-12-31	驾培服务	131,486.11	99.09	55,724.97	98.33	75,761.14	99.67	57.62
2015-12-31	陪练服务	721.57	0.54	659.78	1.16	61.79	0.08	8.56
2015-12-31	其他业务	479.83	0.36	287.03	0.51	192.80	0.25	40.18
2015-12-31	**合计**	**132,687.51**	**100.00**	**56,671.78**	**100.00**	**76,015.73**	**100.00**	**57.29**

数据来源：Wind

至评估报告日，东方时尚2017年年度报告已公告。东方时尚历史年度主营业务构成比较稳定，主要为机动车驾驶培训相关业务。2015年、2016年及2017年机动车驾驶培训等相关业务平均收入占比100%，平均营业毛利占比100%，与中公教育的经营业务相似度高，可比性强。

本次评估将东方时尚作为可比公司之一。

③ 全通教育（300359）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

截止日期	主营业务项目	主营业务收入	占营业收入比重（%）	主营业务成本	占营业成本比重（%）	主营业务毛利	占营业毛利比重（%）	主营业务毛利率(%)
2017-12-31	教育信息服务平台	36,151.85	35.06	31,261.76	43.56	4,890.09	14.61	13.53
2017-12-31	继续教育业务	35,570.77	34.50	16,521.29	23.02	19,109.66	57.10	53.72
2017-12-31	教育信息服务运营	28,974.81	28.10	21,919.28	30.54	7,055.53	21.08	24.35
2017-12-31	其他	1,877.44	1.82	1,491.64	2.08	1,877.44	5.61	100.00
2017-12-31	学科升学业务	536.47	0.52	568.76	0.79	536.47	1.60	100.00
2017-12-31	家校互动信息服务							
2017-12-31	阅读信息服务							
2017-12-31	**合计**	**103,111.34**	**100.00**	**71,762.73**	**100.00**	**33,469.19**	**100.00**	**32.46**
2016-12-31	教育信息服务平台	31,144.18	31.87	26,559.44	40.72	4,584.74	12.27	14.72
2016-12-31	继续教育业务	33,084.98	33.86	14,552.77	22.31	18,532.21	49.61	56.01
2016-12-31	教育信息服务运营	28,704.53	29.38	19.245.39	29.51	9,459.14	25.32	32.95
2016-12-31	其他	2,815.21	2.88	2,963.99	4.54	2,815.21	7.54	100.00
2016-12-31	学科升学业务	1,967.21	2.01	1,902.66	2.92	1,967.21	5.27	100.00
2016-12-31	家校互动信息服务							
2016-12-31	阅读信息服务							
2016-12-31	**合计**	**97,716.11**	**100.00**	**65,224.25**	**100.00**	**37,358.51**	**100.00**	**38.23**
2015-12-31	教育信息服务平台	10,736.61	24.46	5,403.01	25.48	5,333.60	23.50	49.68

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截止日期	主营业务项目	主营业务收入	占营业收入比重（%）	主营业务成本	占营业成本比重（%）	主营业务毛利	占营业毛利比重（%）	主营业务毛利率（%）
2015-12-31	继续教育业务	9,938.86	22.64	1,597.12	7.53	8,341.74	36.75	83.93
2015-12-31	教育信息服务运营	22,237.15	50.65	13,476.64	63.56	8,760.51	38.59	39.40
2015-12-31	其他	16.68	0.04			16.68	0.07	100.00
2015-12-31	学科升学业务	972.55	2.22	726.17	3.42	246.38	1.09	25.33
2015-12-31	家校互动信息服务							
2015-12-31	阅读信息服务							
2015-12-31	**合计**	**43,901.85**	**100.00**	**21,202.94**	**100.00**	**22,698.91**	**100.00**	**51.70**

数据来源：同花顺 iFinD

至评估报告日，全通教育2017年年度报告已公告。全通教育历史年度主营业务构成比较稳定，主要为教育信息服务平台、教育信息服务运营和继续教育等相关业务。2015年、2016年及2017年教育相关业务平均收入占比98.42%，平均营业毛利占比95.60%，与中公教育的经营业务相似度高，可比性强。

本次评估将全通教育作为可比公司之一。

④ 拓维信息（002261）

单位：万元

截止日期	主营业务项目	主营业务收入	占营业收入比重（%）	主营业务成本	占营业成本比重（%）	主营业务毛利	占营业毛利比重（%）	主营业务毛利率（%）
2017-12-31	教育服务	79,679.92	71.22	31,465.14	65.37	48,214.78	75.63	60.51
2017-12-31	软件云服务	16,890.96	15.10	10,657.24	22.14	6,233.72	9.78	36.91
2017-12-31	手机游戏业务	14,872.02	13.29	5,903.61	12.27	8,968.41	14.07	60.30
2017-12-31	教育培训	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截止日期	主营业务项目	主营业务收入	占营业收入比重（%）	主营业务成本	占营业成本比重（%）	主营业务毛利	占营业毛利比重（%）	主营业务毛利率（%）
2017-12-31	教育信息化	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2017-12-31	云宝贝平台	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2017-12-31	其他业务	439.00	0.39	105.64	0.22	333.36	0.52	75.94
2017-12-31	版权及其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2017-12-31	**合计**	**111,881.90**	**100.00**	**48,131.63**	**100.00**	**63,750.27**	**100.00**	**56.98**
2016-12-31	教育服务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2016-12-31	软件云服务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2016-12-31	手机游戏业务	21,452.93	20.86	6,082.02	16.67	15,370.91	23.16	71.65
2016-12-31	教育培训	27,305.58	26.55	10,686.19	29.30	16,619.39	25.04	60.86
2016-12-31	教育信息化	21,935.84	21.33	8,125.56	22.28	13,810.28	20.81	62.96
2016-12-31	云宝贝平台	16,989.91	16.52	3,903.26	10.70	13,086.65	19.72	77.03
2016-12-31	其他业务	403.51	0.39	6.56	0.02	396.95	0.60	98.37
2016-12-31	版权及其他	14,761.35	14.35	7,670.54	21.03	7,090.81	10.68	48.04
2016-12-31	**合计**	**102,849.12**	**100.00**	**36,474.13**	**100.00**	**66,374.99**	**100.00**	**64.54**
2015-12-31	教育服务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
2015-12-31	软件云服务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截止日期	主营业务项目	主营业务收入	占营业收入比重（%）	主营业务成本	占营业成本比重（%）	主营业务毛利	占营业毛利比重（%）	主营业务毛利率（%）
2015-12-31	手机游戏业务	21,543.14	28.03	9,673.86	29.91	11,869.28	26.66	55.10
2015-12-31	教育培训	32,900.67	42.80	11,353.82	35.10	21,546.85	48.39	65.49
2015-12-31	教育信息化	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
2015-12-31	云宝贝平台	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
2015-12-31	其他业务	111.51	0.15	0.00	0.00	111.51	0.25	100.00
2015-12-31	版权及其他	22,311.89	29.03	11,315.45	34.99	10,996.44	24.70	49.29
2015-12-31	**合计**	**76,867.21**	**100.00**	**32,343.13**	**100.00**	**44,524.08**	**100.00**	**57.92**

数据来源：Wind

至评估报告日，拓维信息2017年年度报告已公告。拓维信息历史年度主营业务构成比较稳定，主要为教育培训、教育信息化和云宝贝平台等相关业务。2015年、2016年及2017年教育培训、教育信息化和云宝贝平台等相关业务平均收入占比59.47%，平均营业毛利占比63.20%，与中公教育的经营业务相似度高，可比性强。

本次评估将拓维信息作为可比公司之一。

6、收集并分析、调整可比公司相关财务报告数据

在选定可比上市公司后，收集可比公司相关财务数据，并对其进行调整，使可比公司与中公教育财务数据建立在一个相对可比的基础上。调整事项主要为：

（1）会计政策调整

目前国内相关企业均执行统一的会计准则，因此财务数据调整的内容主要为可比对象与中公教育财务报告中由于执行的会计政策的不同所可能产生的差

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

异，这些会计政策包括：折旧/摊销政策、存货记账政策、计提坏账准备政策、收入实现标准等。

（2）非主业经营性资产/负债、溢余资产/负债以及非主业经营损益的调整

一般而言，非主业经营性资产/负债、溢余资产/负债、非主业经营损益的认定如下，可比公司与中公教育的调整应保持一致。

非主业经营性资产：各类金融资产、持有至到期投资、长期应收款、投资性房地产、长期股权投资等；

非主业经营性负债：交易性金融负债；

溢余资产：超过生产经营用的货币资金、其他流动资产（银行理财）、应收股利、闲置资产、家属楼/职工子弟学校/医院等非经营性资产、债权投资、其他与主营业务无关的资产等；

溢余负债：金融性负债、应付股利、用于非经营性资产的付息负债和其他与主营业务无关的负债等。

非主业经营损益包括：资产减值损失、投资收益、公允价值变动损益、营业外收入、营业外支出等。

本次评估，因会计政策不同所需对财务报表调整涉及事项较多，调整难度较大，未全部予以调整；非主业经营性资产/负债、溢余资产/负债以及非主业经营损益等，已进行财务报表调整。

可比公司基本情况及财务报表数据如下：

① 新南洋（600661）

公司名称：上海新南洋股份有限公司

股票代码：600661

证券类别：沪 A

上市日期：1993 年 6 月 14 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司简介：

上海新南洋股份有限公司的前身是上海交通大学南洋国际技术公司，成立于 1983 年，是上海高校中成立最早的企业。1992 年 7 月 30 日由上海交通大学发起,改制成立“上海南洋国际实业股份有限公司”。

公司 2014 年通过发行股份购买资产的方式收购了上海昂立教育科技有限公司（以下简称“昂立教育”），形成了聚焦四大教育培训业务的公司主营业务模式。2017 年 9 月 1 日起，修订后的国家民办教育法将开始实施，为公司在全国范围内的并购提供了广阔空间，为公司实施自身业务拓展与并购重组并重的“双轮驱动”战略创造了条件。在这样的大背景下，公司顺势而为，及时在体制、机制和管控模式上对事业部进行调整，为公司的快速、稳定发展提供制度保障。教育培训业务的发展在细分市场上正向“品牌与管理”更加优秀的教育培训集团集中，市场竞争日益激烈。公司定位于综合性的教育服务提供商，除 K12 教育业务继续稳固上海地区的龙头地位外，正进一步探索和验证职业教育、国际教育、幼儿教育的发展模式，力争尽快形成规模效应。

公司以教育培训为主营业务，主要涉及 K12 教育、职业教育、国际教育、幼儿教育等业务领域。

在 K12 教育领域，公司以全资子公司--昂立教育为核心，通过旗下培训机构向客户提供包括少儿教育、中学生课外兴趣培训、语言类培训等多元化的非学历教育服务。昂立教育在 K12 领域深耕多年，是华东地区领先的综合性非学历教育培训机构，目前以线下机构运营为主，并积极布局在线教育，已形成全方位的 K12 产品线，涵盖学科辅导和素质提升（国学、艺术、STEM、体育等）。

在职业教育领域，公司主要专注于中高职和应用本科学历教育及职业技能培训业务，依托上海新南洋教育科技有限公司、上海交大教育（集团）有限公司两家平台公司，通过研发、引进和整合国内外优质职业教育资源，以输出品牌、课程、师资和管理为主要模式，开展职业教育业务。

在国际教育领域，公司专注于国际教育园区托管运营和举办国际教育项目，主要依托上海交大教育（集团）有限公司为平台公司，研发、引进、整合国内

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

外优质国际教育资源，举办国际教育项目，并提供国际教育园区和国际学校整体运营服务。

在幼儿教育领域，公司积极开展幼儿园直营和托管运营业务，以及各类幼儿培训项目。

企业主要财务数据如下：

单位：万元

科目名称	2017 年报	2016 年报	2015 年报
流动资产	208,212.73	121,446.61	81,476.61
非流动资产	107,626.26	103,576.47	104,608.51
可供出售金融资产	16,329.50	15,927.70	15,927.70
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	5,012.00	-	51.10
长期股权投资	26,563.83	30,277.99	39,540.62
投资性房地产	2,567.66	2,651.36	2,735.06
固定资产	34,528.22	29,713.01	30,545.47
在建工程	41.52	4.50	29.07
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	6,148.33	6,573.70	7,099.54
开发支出	928.70	687.18	424.43
商誉	-	-	-
长期待摊费用	10,410.21	8,207.51	4,999.42
递延所得税资产	2,835.74	3,102.39	2,442.48
其他非流动资产	2,260.56	6,431.13	813.61
资产总计	**315,838.99**	**225,023.08**	**186,085.12**
流动负债	**152,303.48**	**123,342.25**	**94,657.91**
短期借款	-	5,000.00	12,700.00
一年内到期的非流动负债	-	-	-
非流动负债	**2,101.23**	**1,126.25**	**815.93**
长期借款	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

科目名称	2017 年报	2016 年报	2015 年报
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
负债总计	**154,404.71**	**124,468.51**	**95,473.85**
所有者权益合计	**161,434.28**	**100,554.57**	**90,611.28**
其中：少数股东权益	5,343.63	6,866.69	6,907.13
归属于母公司股东权益合计	156,090.65	93,687.88	83,704.15
调整后资产总计	161,327.08	134,701.97	109,752.48
调整后负债总计	153,643.94	124,149.79	95,155.13
调整后所有者权益	7,683.14	10,552.18	14,597.35
调整后归属于母公司的所有者权益	7,428.83	9,831.47	13,485.03

科目名称	2017 年报	2016 年报	2015 年报
营业总收入	**172,356.16**	**138,975.51**	**116,520.33**
营业收入	172,356.16	138,975.51	116,520.33
营业总成本	**168,295.13**	**133,905.47**	**114,599.91**
营业成本	97,568.48	78,553.38	70,247.56
税金及附加	1,349.72	2,754.26	3,302.85
销售费用	41,788.59	29,951.01	22,967.55
管理费用	27,629.59	21,640.34	17,086.82
财务费用	-224.62	763.89	1,033.43
资产减值损失	183.37	242.60	-38.29
公允价值变动净收益	-	-	-
投资净收益	10,859.38	16,472.05	1,305.67
汇兑净收益	-	-	-
资产处置收益	31.84	-	-
其他收益	1,217.88	-	-
营业利润	**16,170.14**	**21,542.09**	**3,226.09**
营业外收入	357.67	1,618.94	1,299.78
营业外支出	1,060.34	701.23	159.31
利润总额	15,467.46	22,459.80	4,366.56
所得税	5,020.40	4,212.06	2,293.93

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

科目名称	2017 年报	2016 年报	2015 年报
净利润	**10,447.06**	**18,247.74**	**2,072.63**
少数股东损益	-1,864.52	-38.83	-3,937.49
归属于母公司股东的净利润	12,311.58	18,286.57	6,010.12
调整后利润总额	4,061.03	5,070.04	1,920.42
调整后净利润	2,743.16	4,118.56	911.45
调整后归属于母公司的净利润	3,232.81	4,127.21	2,643.02

② 全通教育（300359）

公司名称：全通教育集团（广东）股份有限公司

股票代码：300359

证券类别：深A

上市日期：2014年1月21日

公司简介：

全通教育集团（广东）股份有限公司的前身广东全通教育信息技术有限公司（以下简称“全通教育”）2005年6月9日成立。2010年8月25日，公司整体变更为股份有限公司。

全通教育秉承立足校园、面向家庭的教育信息服务的定位，聚焦并专注于中国K12基础教育领域的互联网应用和信息服务运营。借助十余年O2O模式的持续耕耘，公司秉承“为节省教师工作每一秒”和“用心做事，真诚待人”的朴素理念，锻炼并形成了“平台应用+服务拓展+内容增值”的市场运营能力。公司围绕“校园和班级教育应用场景”和“家庭学习和教育应用场景”打造产品矩阵，以应用工具体系服务校园和家庭，以互联网平台汇聚海量用户，形成平台战略。围绕学校应用场景，以多点应用工具系统深度服务校园，实现平台引流；以个性化内容服务家庭，打造全通教育服务生态圈。

经过近十年努力，公司已经发展成为净资产过8亿，超2000名员工的股份制企业，在北京、上海、广州、深圳、杭州、重庆、西安等主要城市设有分公司或办事处。公司在国内在线教育领域，先后获得广东省高新技术企业、广东省

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业500强、广东省服务业百强、广东省软件和集成电路设计产业百强培育企业、广东省守合同重信用企业、中山市服务业突出贡献企业、中山市内资百强企业、中山市示范青年文明号等荣誉称号。2014年在深圳创业板上市，股票代码300359。

目前公司业务覆盖31省140多地市，服务全国超过4,500万学生家庭，1,000多名线下服务团队与近65,000所中小学（幼儿园）建立了长期校内校外多场景的服务关系，在中国K12基础教育领域服务运营机构中名列前茅。公司先后获得国家火炬计划重点高新技术企业、广东省软件企业、计算机信息系统集成企业、增值电信经营许可证、出版物经营许可证等资质，并先后获得中国电子信息产业发展研究院授予的“2013 年度中国软件和信息服务教育信息化领域杰出企业”、“2013 年度中国软件和信息服务智慧校园最佳解决方案”，中国软件行业协会授予的“2014 年中国教育行业信息化领军企业奖”、“2014年中国教育行业信息化最值得推荐产品奖”，广东省人民政府授予的“广东省科学技术三等奖”，广东省经济和信息化委员会授予的“广东省电子商务示范企业”，广东省企业联合会、企业家协会授予的“广东省自主创新示范企业”等多项国家、省级荣誉称号。

教育服务市场广阔，随着互联网、移动互联网等技术的发展，教育服务行业面临着由信息技术带来的变革，在线教育、职业教育、现代化教育管理等方面都迎来了巨大的发展机遇。为把握机遇，公司将继续通过“搭平台、占渠道、聚资源、树标杆、广复制”的操作路径，发展成为中国教育信息服务领域的全国性龙头企业。

全通教育现已形成服务全国数万所学校、覆盖校内校外多场景的业务服务体系，旗下品牌“全课云”涵盖校园信息发布、校园支付、资源同步、空间管理等场景应用，为教育主管部门及学校提供教育信息化整体解决方案；全通组建了专业的“校园CIO”（校园首席信息官）团队，率先提出“校园CIO”概念并积极践行，成功打造出“校园CIO教育峰会”这一行业平台。为学校提供从方案设计、项目实施、教师培训到持续使用的全流程及一体化的产品和服务，目标是成为“中国最值得信赖的教育信息化专家”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司围绕信息化平台建设及运营、师资及应用培训、内容资源三个维度持续完善产品及服务体系：一是围绕和教育平台、全课云平台和教师培训技术平台，通过技术功能迭代及服务运营深化来夯实平台业务基础；二是巩固全通继教在K12教师继续教育培训业务的行业领先地位，探索加强与EdSaaS业务的融合发展；三是加强数字教育资源业务布局，整合优质资源推动继续教育项目设计与课程研发创新。

公司立足校园、面向家庭提供教育信息服务，深耕教育十余年已形成覆盖校内外多场景、涵盖教育主管部门、学校、教师、家长及学生等B端、C端主体的业务服务体系。公司针对不同用户群体多场景、多元化需求，持续优化服务供给，逐步构建了家校互动升级业务、EdSaaS业务、学科升学业务及继续教育业务，报告期内公司主营业务未发生变化。

家校互动升级业务是在基础运营商家校互动业务的基础上针对C端用户进行功能升级，融合了智·校园、全课通、慧·成长等增值业务，为K12家庭提供孩子在校的基础信息服务、在线学科辅导和家庭教育指导等。该业务群采取与基础运营商合作的经营模式，依托和教育平台海量用户基础，利用自有渠道或第三方渠道商进行业务推广运营。

EdSaaS业务致力于打造To B端的智慧教育云服务平台，平台涵盖校园沟通、智慧教务、智慧教学、资源中心、校园办公、校园支付、智慧校园等功能模块，为教育信息化建设提供教育云资源库、教育管理应用与教学应用等完整解决方案及深度服务运营。该业务采取教育主管部门/学校招标购买软硬件或采购运营服务的经营模式。

继续教育业务包括K12教师的继续教育培训和学历提升技术服务等。公司全资子公司全通继教旗下全国中小学教师继续教育网（www.teacher.com.cn）为教育部首批推荐的“国培计划”网络培训平台，采取远程培训或面培形式面向全国中小学幼儿园教师及校长、园长等开展学历及非学历培训。该业务主要采取教育行政主管部门招标购买培训服务的模式。

学科升学业务是公司基于已服务 K12 用户延伸服务链的探索发展业务，旨在通过创新产品满足学生学科优学、升学等需求。2015 年 4 月公司收购了介诚

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

教育，业务布局延展到出国留学、游学等国际教育领域。

企业主要财务数据如下：

单位：万元

科目名称	2017 年报	2016 年报	2015 年报
流动资产	101,252.66	90,076.20	93,766.36
非流动资产	184,882.87	166,980.11	141,113.98
可供出售金融资产	3,917.60	2,377.60	452.50
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	19,576.83	20,053.97	5,707.29
投资性房地产	-	-	-
固定资产	4,689.41	3,295.13	3,459.22
在建工程	87.28	462.56	168.40
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	10,457.35	10,239.62	9,256.94
开发支出	2,771.39	748.83	1,302.46
商誉	139,037.35	118,613.31	117,907.83
长期待摊费用	791.88	1,029.98	890.15
递延所得税资产	3,412.72	1,219.03	658.29
其他非流动资产	141.07	8,940.08	1,310.90
资产总计	**286,135.53**	**257,056.32**	**234,880.34**
流动负债	51,329.98	42,655.47	34,494.91
短期借款	17,000.00	10,500.00	-
一年内到期的非流动负债	3,588.00	440.00	-
非流动负债	12,417.24	2,683.22	404.68
长期借款	11,116.00	1,760.00	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
负债总计	**63,747.22**	**45,338.69**	**34,899.59**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

科目名称	2017 年报	2016 年报	2015 年报
所有者权益合计	**222,388.31**	**211,717.62**	**199,980.74**
其中：少数股东权益	15,465.06	10,129.46	7,456.20
归属于母公司股东权益合计	206,923.25	201,588.16	192,524.54
调整后资产总计	256,701.53	232,754.35	223,688.81
调整后负债总计	62,837.40	44,797.73	34,551.92
调整后所有者权益	193,864.13	187,956.62	189,136.89
调整后归属于母公司的所有者权益	180,390.57	178,972.29	182,082.08

科目名称	2017 年报	2016 年报	2015 年报
营业总收入	**103,111.36**	**97,716.11**	**43,901.85**
营业收入	103,111.36	97,716.11	43,901.85
营业总成本	**95,250.35**	**82,834.31**	**30,816.74**
营业成本	71,762.74	65,224.26	21,202.94
税金及附加	529.05	868.13	938.53
销售费用	4,141.67	5,941.92	2,302.58
管理费用	12,531.94	10,305.60	6,533.70
财务费用	1,365.34	-45.45	-209.36
资产减值损失	4,919.63	539.85	48.35
公允价值变动净收益	-	0.00	0.00
投资净收益	2,915.48	1,717.26	109.54
汇兑净收益	-	-	-
资产处置收益	-18.31	-	-
其他收益	840.38	-	-
营业利润	**11,598.55**	**16,599.06**	**13,194.65**
营业外收入	873.06	794.26	1,038.03
营业外支出	317.21	105.03	95.35
利润总额	12,154.40	17,288.29	14,137.32
所得税	1,998.67	2,987.59	2,550.65
净利润	**10,155.73**	**14,300.70**	**11,586.67**
少数股东损益	3,526.57	4,006.34	2,227.11
归属于母公司股东的净利润	6,629.16	10,294.37	9,359.56

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

科目名称	2017 年报	2016 年报	2015 年报
调整后利润总额	7,861.00	14,881.80	13,085.10
调整后净利润	6,568.16	12,310.05	10,724.27
调整后归属于母公司的净利润	4,287.69	8,862.00	8,663.07

③ 东方时尚（603377）

公司名称：东方时尚驾驶学校股份有限公司

股票代码：603377

证券类别：沪 A

上市日期：2016 年 2 月 5 日

公司简介：

东方时尚驾驶学校股份有限公司（以下简称“东方时尚”）前身北京东方时尚驾驶学校有限公司成立于 2005 年 8 月 12 日。2011 年 6 月 16 日北京东方时尚驾驶学校有限公司整体变更为东方时尚驾驶学校股份有限公司。

东方时尚目前的主营业务是驾驶员培训，公司提供驾培服务、陪练服务、汽车维修、汽车保险代理等汽车消费相关服务和产品。北京总公司坐落于北京市大兴区金星西路，占地面积 3000 余亩，是目前国内规模最大、最专业、最具标准化和规模化的机动车驾驶培训机构。公司致力于提供高品质标准化驾驶培训服务，具体包括法规培训、驾驶技能训练、安全驾驶教育、驾驶证考试服务、实际道路陪练等服务，此外，公司提供汽车维修和汽车保险代理等汽车消费相关服务和产品。

公司发挥品牌优势，利用规模化、连锁化经营模式使公司可持续性发展，提高品牌和服务的覆盖率。目前公司已经在北京市场占有 30%左右的市场，外埠公司的市场占有率也在逐步扩大，公司相序在各地方建立了子公司，未来公司将借助资本市场的优势加快各地连锁公司的设立，通过素质教育和高品质的服务使东方时尚成为全国甚至全球性的驾培品牌。

信息化建设是驾校一项基础性、长期性和经常性的工作，公司积极参与互联网信息化软件的开发与建设，并把相关产品应用于教学经营，学员可以通过

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

手机 APP 完成报名交费、模拟考试、预约练习、评价学车等功能，改变了原来只能靠人工才能完成的服务，逐步实现无纸化办公，提升了学员的服务体验，提升了公司整体管理效率、办公效率，实现了用科技助力节约增效，公司将继续研发适合于行业教学、经营类的产品，完善公司信息化建设和员工办公管理，进一步提升教学水平、增强品牌价值。

公司在汽车综合服务领域的延伸上探寻新模式，公司主营业务是汽车驾驶培训，后续将通过不断创新服务模式，借助驾培服务行业成功的经验和积累的优势积极向汽车消费综合服务行业的其他子行业拓展业务，向汽车后市场做延伸，如汽车维修、汽车金融、汽车美容等，扩张公司的利润空间，分散行业经营风险，逐步实现多元化协同发展。

企业主要财务数据如下：

单位：万元

科目名称	2017 年年报	2016 年报	2015 年报
流动资产	97,766.02	100,317.50	38,584.28
非流动资产	218,193.19	162,685.79	128,706.81
可供出售金融资产	600.00	1,800.00	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	4,167.07	-	-
投资性房地产	674.69	732.48	790.26
固定资产	57,856.26	51,723.94	52,984.62
在建工程	3,894.64	4,394.63	-
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	75,144.59	71,328.60	30,223.24
开发支出	-	-	-
商誉	11,819.26	-	-
长期待摊费用	18,893.09	17,270.77	18,158.24
递延所得税资产	13.94	0.14	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

科目名称	2017 年年报	2016 年报	2015 年报
其他非流动资产	45,129.63	15,435.23	26,550.44
资产总计	**315,959.21**	**263,003.28**	**167,291.09**
流动负债	70,973.97	59,296.74	65,218.12
短期借款	18,600.00	13,407.00	-
一年内到期的非流动负债	3,000.00	265.77	10,523.10
非流动负债	25,682.26	14,373.83	13,947.77
长期借款	11,000.00	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	265.74
负债总计	**96,656.23**	**73,670.57**	**79,165.89**
所有者权益合计	**219,302.98**	**189,332.71**	**88,125.20**
其中：少数股东权益	45,387.24	26,311.55	12,785.63
归属于母公司股东权益合计	173,915.75	163,021.16	75,339.57
调整后资产总计	289,056.02	211,256.58	165,608.93
调整后负债总计	96,656.23	73,670.57	79,165.89
调整后所有者权益	192,399.79	137,586.01	86,443.04
调整后归属于母公司的所有者权益	152,573.03	118,461.55	73,900.15

科目名称	2017 年年报	2016 年报	2015 年报
营业总收入	**117,308.83**	**115,543.81**	**132,687.51**
营业收入	117,308.83	115,543.81	132,687.51
营业总成本	**86,505.27**	**83,313.09**	**88,497.99**
营业成本	54,329.10	54,663.95	56,671.78
税金及附加	1,125.15	1,716.48	4,349.22
销售费用	3,972.17	3,889.49	4,694.34
管理费用	24,197.41	23,057.77	22,528.89
财务费用	1,345.16	-14.91	253.59
资产减值损失	1,536.29	0.31	0.16
公允价值变动净收益	-	-	-
投资净收益	2,049.82	728.28	-42.38

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

科目名称	2017 年年报	2016 年报	2015 年报
汇兑净收益	-	-	-
资产处置收益	92.48	-	-
其他收益	17.70	-	-
营业利润	**32,963.56**	**32,959.01**	**44,147.14**
营业外收入	1,009.26	1,100.71	1,410.37
营业外支出	453.78	179.99	736.96
利润总额	33,519.03	33,879.72	44,820.55
所得税	11,283.41	10,240.97	13,224.75
净利润	**22,235.62**	**23,638.75**	**31,595.79**
少数股东损益	-1,258.96	-954.86	-1,312.21
归属于母公司股东的净利润	23,494.58	24,593.61	32,908.00
调整后利润总额	30,803.55	32,230.72	44,189.52
调整后净利润	20,434.17	22,488.24	31,150.98
调整后归属于母公司的净利润	21,590.74	23,396.76	32,443.75

④ 拓维信息（002261）

公司名称：拓维信息系统股份有限公司

股票代码：002261

证券类别：深 A

上市日期：2008 年 7 月 23 日

公司简介：

拓维信息系统股份有限公司（以下简称“拓维信息”）的前身为湖南拓维信息系统有限公司成立于 1996 年 5 月 20 日，经湖南省人民政府授权湖南省地方金融证券领导小组办公室以湘金证字[2001]035 号文批准，湖南拓维信息系统有限公司于 2001 年 5 月 31 日依法整体变更为股份有限公司并更名为“湖南拓维信息系统股份有限公司”。2008 年 7 月 23 日公司股票在深圳证券交易所上市交易。2009 年 4 月 8 日，经湖南省工商行政管理局核准，湖南拓维股份更名为“拓维信息系统股份有限公司”。

公司拥有全国最大最强的 O2O 教育渠道，是中国最大校园信息服务提供

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

商，1500+人服务运营团队，覆盖 16 个省，服务 3 万所中小学校，1800 万用户；同时拥有 200 多人大数据精英团队，超过 15 年运营商数据服务经验。同时，公司全资子公司海云天科技是中国第一考试服务和教育评价提供商，服务 18 个省教育厅（高考），超过 140 个地市教育局（中考）；高考市场份额超 58%，中考市场份额超 40%；考试及评价数据处理量超过 2 亿人次。此外，公司在幼教领域是中国第一幼儿园多媒体互动课堂提供商，500 人服务运营团队服务近 2 万所幼儿园。

教育的本质是内容+服务，拓维教育六年前开始探索优质教育内容，打造区域优质内容与品牌。公司与公办名校优质资源共建共享，基于在线直播、录播学习平台，向二、三线城市覆盖，目前省内已覆盖 150 所学校，30 万+学生。此外，公司通过与公办校合作办学模式，沉淀、补齐教学、教研能力；与湖南长郡中学合作传承长郡中学优秀教育理念，融合国际化教学思想，以学生为中心，强调个性化和自主学习，打造湖南首所国际化和“互联网+”双特色新型中学；与湖南博才小学合作，创办全国第一所寄宿制“全课程”实验学校，打造全国“互联网+教育”创新标杆学校，注重个性化教育、以高科技手段、国际化视野结合国际上最先进的教育理念，培养学生的综合素质。幼教领域，以主题课程+特色课程模式为基础，加强内容研发，成立儿童成长研究院，研发整合主题课程、研发学前教育资源库、进行国内国际学前教育资源整合，是幼教战略的重要支撑。

重内容+服务同时，公司也一直秉承用科技的手段助力教育的发展，实现教育的变革。公司成立拓维考试与教育测评研究院，邀请国际教育测评专家、“中国 AP 之父”、美国大学理事会副总裁、美国教育考试服务中心（ETS）高级心理测量学分析专家王湘波博士加盟拓维教育，专注中小学教育质量监测与综合评价、学生综合素养发展性评价与诊断、教师专业发展评价、学校效能评价、课程课堂评价、考试评价领域研究与开发。

企业主要财务数据如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

科目名称	2017 年报	2016 年报	2015 年报
流动资产	141,395.52	125,592.24	149,235.64
非流动资产	295,429.99	298,729.30	283,102.11
可供出售金融资产	5,520.73	4,801.01	4,784.22
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	11,947.20	9,976.99	7,017.18
投资性房地产	4,342.50	0.00	0.00
固定资产	21,223.28	21,853.04	20,795.52
在建工程	47.37	0.00	0.00
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	10,324.82	6,013.57	7,670.99
开发支出	5,006.23	5,696.42	-
商誉	213,239.33	223,396.84	222,376.57
长期待摊费用	2,106.75	2,028.58	3,508.15
递延所得税资产	3,647.74	3,049.77	2,655.18
其他非流动资产	18,024.02	21,913.07	14,294.29
资产总计	**436,825.51**	**424,321.54**	**432,337.75**
流动负债	32,703.53	31,886.06	66,277.61
短期借款	-	-	4,000.00
一年内到期的非流动负债	528.97	2,537.20	2,653.43
非流动负债	17,453.62	14,564.58	9,509.54
长期借款	953.77	1,485.51	3,890.35
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
负债总计	**50,157.15**	**46,450.64**	**75,787.15**
所有者权益合计	**386,668.36**	**377,870.90**	**356,550.61**
其中：少数股东权益	753.48	-216.54	793.95
归属于母公司股东权益合计	385,914.88	378,087.44	355,756.66
调整后资产总计	407,759.78	397,667.74	399,751.27

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

科目名称	2017 年报	2016 年报	2015 年报
调整后负债总计	50,157.15	46,450.64	75,787.15
调整后所有者权益	357,602.63	351,217.10	323,964.12
调整后归属于母公司的所有者权益	356,923.19	351,427.83	323,251.40

科目名称	2017 年报	2016 年报	2015 年报
营业总收入	**111,881.89**	**102,849.13**	**76,867.22**
营业收入	111,881.89	102,849.13	76,867.22
营业总成本	**106,406.17**	**83,065.24**	**63,303.35**
营业成本	48,131.64	36,474.13	32,343.13
税金及附加	1,029.61	733.51	644.70
销售费用	16,921.45	13,401.59	7,974.11
管理费用	31,732.93	30,437.99	22,344.82
财务费用	-829.38	-543.70	-535.45
资产减值损失	9,419.92	2,561.73	532.03
公允价值变动净收益	-	-	-
投资净收益	454.64	-124.15	7,662.66
汇兑净收益	-	-	-
资产处置收益	-80.81	-	-
其他收益	1,306.24	-	-
营业利润	**7,155.80**	**19,659.73**	**21,226.54**
营业外收入	34.55	3,527.78	2,112.60
营业外支出	171.11	443.69	20.78
利润总额	7,019.23	22,743.82	23,318.36
所得税	397.70	2,075.69	1,898.95
净利润	**6,621.53**	**20,668.13**	**21,419.41**
少数股东损益	-13.43	-484.74	473.40
归属于母公司股东的净利润	6,634.96	21,152.86	20,946.02
调整后利润总额	5,475.72	19,783.88	13,563.88
调整后净利润	5,165.54	17,978.43	12,458.94
调整后归属于母公司的净利润	5,175.87	18,400.92	12,183.60

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7、选择并计算各可比公司的价值比率

价值比率是指资产价值与其财务指标或其他特定非财务类型指标之间的一个“比率倍数”。由于市场法是要求通过分析可比公司股权或全投资资本市场价值与各种指标之间的价值比率来确定中公教育的价值比率，然后根据委估企业的参数来估算其股权或全投资资本的价值。因此，价值比率是市场法对比分析的基础。

（1）价值比率的定义

价值比率可以是盈利类的指标、收入指标、资产类指标或其他特别非财务类型的指标，针对不同类型的指标可以衍生出不同类型的价值比率，如盈利类指标衍生出盈利基础价值比率；资产类指标衍生出资产基础价值比率等。

常用的价值比率包括：

① 盈利基础价值比率

盈利基础价值比率是在资产价值与盈利类指标之间建立的价值比率。这类价值比率可以进一步分为全投资价值比率和股权投资价值比率：

EBIT：息税前利润

EBITDA：未计利息、税项、折旧及摊销前盈利

EV：公司价值（EV=市值+（总负债-总现金）=市值+净负债）

股权价值＝总股数×股价

全投资价值＝股权价值+债权价值

税息前收益价值比率：EV/EBIT=（股权价值+债权价值）/EBIT

税息折旧/摊销前价值比率：EV/EBITDA=（股权价值+债权价值）/EBITDA

税后现金流价值比率 EV/NOIAT=（股权价值+债权价值）/NOIAT

其中：NOIAT=EBIT×（1-T）+折旧/摊销

市盈率价值比率：P/E=股权价值/净利润

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股权现金流价值比率：股权现金流价值比率=股权价值/股权现金流

② 收入基础价值比率

收入基础价值比率是在资产价值与销售收入之间建立的价值比率。这类价值比率可以进一步分为全投资价值比率和股权投资价值比率：

销售收入价值比率：销售收入价值比率=（股权价值+债权价值）/销售收入

市销率价值比率：P/S=股权价值/销售收入

③ 资产基础价值比率

资产基础价值比率是在资产价值与资产类指标之间建立的价值比率。这类价值比率可以进一步分为全投资价值比率和股权投资价值比率：

总资产价值比率：总资产价值比率=（股权价值+债权价值）/总资产价值

固定资产价值比率：固定资产价值比率=（股权价值+债权价值）/固定资产价值

市净率价值比率：P/B=股权价值/账面净资产

④ 其他特殊类价值比率

其他类价值比率是在资产价值与一些特定的非财务指标之间建立的价值比率。

（2）价值比率的选择理由

收入基础价值比率主要反映企业经营规模与全投资或股权市场价值之间的关系，但企业经营规模往往与经营盈利不完全一致，主要是由于企业的经营毛利水平可能不一致。可比公司、中公教育的毛利水平存在一定的差异，因此收入基础价值比率不适合本次评估。

资产基础价值比率是反映资产类指标与全投资或股权市场价值之间的关系，可比公司与中公教育之间资产类型、资产使用效率差异较大，因此评估人员认为资产基础价值比率不适合本次评估。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

盈利类价值比率是反映盈利类指标与全投资或股权市场价值之间的关系，可比公司、中公教育发展稳定，盈利能力良好，并且教育培训业务均为各公司的主要盈利板块，因此评估人员认为盈利类价值比率适合于本次评估。

EBITDA 比率乘数和 NOIAT 都是反映企业获利能力与全投资市场价值之间关系的比率乘数，股权现金流价值比率是反映股权现金流与股权价值之间关系的比率乘数，这些比率乘数直接反映了获利能力、现金流和价值之间的关系。

其中：EBITDA 比率乘数最大限度地减少了由于债务结构和企业折旧/摊销政策不同所可能带来的税收等方面的影响；NOIAT 比率乘数在 EBITDA 比率乘数的基础上可以最大限度地减少了由于企业不同折现率及税率等方面的影响；股权现金流价值比率则最大限度地减少了由于企业回款能力不同引起的占用营运资金的差异。

因此本次评估确定采用 EBITDA 价值比率、NOIAT 价值比率和股权现金流价值比率 3 个指标作为本次评估的价值比率。

（3）价值比率的计算

在计算价值比率时，根据所选择股票价格的时点不同可分为时点型价值比率和区间型价值比率。时点型价值比率是根据可比对象时点股票交易价值为基础计算的价值比率，区间型价值比率是基于一定时间区段内的股票交易均价计算的价值比率。时点型价值比率时效性强，区间型价值比率可有效稀释市场非正常波动的影响，两者各有优劣，由于市场的弱有效性，评估中需合理处理。

在计算价值比率时，可计算评估基准日前 12 个月的价值比率，也可计算评估基准日前 3 年或前 5 年价值比率平均值，如何选择同样需考虑时效性和市场非正常波动的影响。

本次评估，选择评估基准日前 12 个月、区间型价值比率，即：以评估基准日前 20 个交易日的成交均价的平均值为基础计算价值比率的分子，以评估基准日前 12 个月的相关财务数据为基础计算价值比率的分母，估算价值比率。

价值比率计算过程如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

① 计算各可比公司评估基准日前 20 个交易日成交均价的均值作为各可比公司股票价值，然后乘以股本总数（我们注意到各可比公司最新一期公告所公布的股本总数至评估基准日期间未发生重大变动），计算各可比公司的股权市场价值；

股权市场价值＝总股数×股价

② 股权市场价值加上债权市场价值，计算求出各可比公司全投资市场价值。

全投资市场价值＝股权市场价值+债权市场价值

③ 计算各可比公司盈利类指标，结合各指标对应的股权价值或全投资价值口径计算得出相应的盈利类价值比率。

各可比公司价值比率计算结果如下：

证券代码	证券名称	盈利类价值比率		
		全投资口径		股权口径
		EBITDA	NOIAT	股权现金流
		价值比率	价值比率	价值比率
600661.SH	新南洋	38.70	43.86	43.99
300359.SZ	全通教育	74.52	84.01	87.89
603377.SH	东方时尚	32.11	41.69	42.19
002261.SZ	拓维信息	66.25	67.83	67.70

8、调整、修正各可比公司的价值比率

（1）修正内容

本次评估对可比公司盈利类价值比率进行如下修正：

由于中公教育与可比公司之间存在风险的差异，这个差异反映在中公教育和可比公司上就是在折现率上的差异，因此可以采用可比公司和中公教育的相关数据估算相关折现率来进行必要修正。

（2）风险因素的修正

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对于中公教育盈利基础价值比率 MS：

$$M_S = \frac{1}{\frac{1}{M_G} + (r_s - r_G) + (g_G - g_s)}$$

上式中，MG 为可比公司的盈利基础价值比率，（rs－rG）即可比公司与中公教育由于风险因素不同所引起的折现率不同所需要进行的风险因素修正系数；（gG－gs）即为可比公司与中公教育由于预期永续增长率差异所需要进行的预期增长率差异修正系数。

① 折现率的转换

WACC为税后现金流口径，即对应于NOIAT收益指标的折现率，但它不能直接对应EBIT及EBITDA，需要进行“口径”转换。

以EBITDA为例，具体转换如下：

定义：λ = NOIAT ÷EBITDA

根据WACC的定义，

$$WACC = \frac{NOIAT}{D+E} = \frac{EBITDA}{D+E} \times \frac{NOIAT}{EBITDA} = \frac{EBITDA}{D+E} \times \lambda$$

则，

EBITDA对应的折现率 $= \frac{EBITDA}{D+E} = \frac{WACC}{\lambda}$

CAPM为股权现金流对应的折现率，但它不能直接对应股权利润，需要进行“口径”转换。

股权利润对应折现率为：

定义：φ =股权现金流÷股权利润

股权利润对应的折现率=CAPM÷φ

② 预期永续增长率g的修正

由于本次评估的中公教育和可比上市公司均是主营教育培训的企业，未来

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

面临的宏观及行业环境相同，所以本次评估认为它们的预期永续增长率g趋同，不做修正。

（3）修正后的价值比率

证券代码	证券名称	盈利类价值比率		
		全投资口径		股权口径
		EBITDA	NOIAT	股权现金流
		价值比率	价值比率	价值比率
600661.SH	新南洋	36.63	41.49	41.61
300359.SZ	全通教育	64.94	73.53	78.86
603377.SH	东方时尚	29.94	38.93	40.00
002261.SZ	拓维信息	60.98	62.34	62.23

9、确定中公教育价值比率

本次选取的 4 家可比上市公司中，新南洋、东方时尚与被评估企业相似度较高，全通教育和拓维信息与被评估企业相似度略低。评估人员对各可比公司价值比率分别设置权重为：新南洋 30%、东方时尚 30%、全通教育 20%、拓维信息 20%。计算各可比公司价值比率加权平均值作为被评估企业的价值比率。

公司名称	盈利类价值比率		
	全投资口径		股权口径
	EBITDA	NOIAT	股权现金流
	价值比率	价值比率	价值比率
中公教育	45.16	51.30	52.70

10、中公教育初步评估结论

估算中公教育相关参数，计算各价值比率下对应的评估结果，以各价值比率计算结果的平均值作为初步评估结论。

单位：万元

序号	项目	评估基准日前 12 个月		
		EBITDA 价值比率	NOIAT 价值比率	股权现金流价值比率
1	中公教育比率乘数取值	45.16	51.30	52.70

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	项目	评估基准日前 12 个月		
		EBITDA 价值比率	NOIAT 价值比率	股权现金流价值比率
2	中公教育对应参数	74,335.11	64,260.14	63,771.77
3	中公教育付息负债	10,000.00	10,000.00	-
4	对应价值比率的评估值	3,346,973.57	3,286,545.18	3,360,772.28
5	初步评估结论	3,331,430.34		

11、流动性调整

股权的自由流通性是对其价值有重要影响的。中公教育是非上市公司，其股权是不可以在股票交易市场上交易的，应考虑缺少流动性折扣的影响。

本次评估采用新股发行价估算方式计算缺少流通性折扣，新股发行定价估算方式就是研究国内上市公司新股 IPO 的发行定价与该股票正式上市后的交易价格之间的差异来研究缺少流动折扣的方式。国内上市公司在进行 IPO 时都是采用询价的方式为新股发行定价，新股一般在发行期结束后便可以上市交易。新股发行的价格一般都要低于新股上市交易的价格。可以认为新股发行价不是一个股票市场的交易价，这是因为此时该股票尚不能上市交易，因此发行价不是“市场交易机制”下形成的价格，尚不能成为市场交易价，但是一种公允的交易价。当新股上市后这种有效的交易市场机制就形成了，因此可以认为在这两种情况下价值的差异就是由于没有形成有效市场交易机制的因素造成的。

收集并研究从 2007 年到 2016 年 IPO 的 1,670 个新股的发行价，分别研究其与上市后第一个交易日均价、上市后第 30 日均价、第 60 日均价以及第 90 日均价之间的关系，从 2007 年到 2016 年的十年中，每个行业的缺少流动折扣是不相同的，最高的折扣为 69.72%左右，最低的折扣为 25.53%左右，全部行业的平均值为 48.76%。本次评估按全部行业的平均值确定缺少流动性折扣率为 48.76%。

12、最终评估结论

本次评估，中公教育非经营性资产、溢余资产评估结果为 214,145.40 万元。（详见收益法）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据股权价值评估公式：

股权价值最终评估结果＝（全投资价值比率×中公教育相应参数－付息负债）×（1－缺少流动性折扣）＋非经营性、溢余资产净值

或：

股权价值最终评估结果=（股权投资价值比率×中公教育相应参数）×（1－缺少流动性折扣）＋非经营性、溢余资产净值

经过上述一系列的评估过程，中公教育股权价值最终评估结果如下：

单位：万元

序号	项目	评估基准日前 12 个月		
		EBITDA 价值比率	NOIAT 价值比率	股权现金流 价值比率
1	中公教育比率乘数取值	45.16	51.30	52.70
2	中公教育对应参数	74,335.11	64,260.14	63,771.77
3	中公教育付息负债	10,000.00	10,000.00	-
4	对应价值比率的评估值	3,346,973.57	3,286,545.18	3,360,772.28
5	初步评估结论	3,331,430.34		
6	缺少流动性折扣率	48.76%		
7	非经营性、溢余资产净值	214,145.40		
8	**中公教育股权价值**	**1,921,200.00**		

13、评估结论

经过上述评估工作，在评估基准日 2017 年 12 月 31 日，中公教育股东全部权益价值市场法评估值为 1,921,200.00 万元，较合并口径股东权益账面值 100,031.40 万元评估增值 1,821,168.60 万元，增值率为 1,820.60%。

由于无法获取足够丰富的相关市场交易统计资料，缺乏关于控股权因素（少数股权因素）对中公教育价值影响程度的分析判断依据，本次市场法评估结果未考虑控股权溢价（少数股权折价）。

（六）评估结论及其分析

1、评估结果

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

采用收益法评估，在评估基准日 2017 年 12 月 31 日，中公教育股东全部权益价值收益法评估值为 1,853,500.00 万元，较合并口径股东权益账面值 100,031.40 万元增值 1,753,468.60 万元，增值率 1,752.92%。

采用市场法评估，在评估基准日 2017 年 12 月 31 日，中公教育股东全部权益价值市场法评估值为 1,921,200.00 万元，较合并口径股东权益账面值 100,031.40 万元评估增值 1,821,168.60 万元，增值率为 1,820.60%。

2、两种评估结果的差异及其原因

本次评估中，中公教育股东全部权益市场法评估值与收益法评估值差异如下：

单位：万元

评估方法	归属于母公司净资产账面值	评估值	增值额	增值率
收益法	100,031.40	1,853,500.00	1,753,468.60	1,752.92%
市场法		1,921,200.00	1,821,168.60	1,820.60%
结果差异		**67,700.00**		

两种方法评估结果相比，市场法结果略高，主要是因为可比上市公司经常会受到所在行业内并购、监管以及交易活跃度等外部因素的作用，最终会影响到市场法的评估值。

3、评估结论选取

收益法是从未来收益的角度出发，以中公教育未来可以实现的收益，经过折现后的现值和作为中公教育股权的评估价值。市场法则是根据与中公教育相同或相似的可比上市公司进行比较，通过分析对比上市公司与中公教育各自特点分析确定中公教育的股权评估价值。

在理性投资者眼中的股权价值是基于未来给投资者的预期现金流回报来估算的。收益法中预测的主要参数与基于评估假设推断出的情形一致，对未来收益的预测有比较充分、合理的依据，对细分行业、细分市场的历史、现状及未来进行了严谨分析，预测符合市场规律。评估程序实施充分，已经合理考虑所获得的评估基准日至报告日期间全部相关信息可能产生的影响。因此收益法评

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

估结果能够很好地反映企业的预期盈利能力，体现出企业的股东权益价值。而市场法则需要在选择上市公司的基础上，对比分析中公教育与上市公司的财务数据，并进行必要的调整，与收益法所采用的中公教育自身信息相比，市场法采用的上市公司的业务信息、财务资料等相对有限，对价值比率的调整和修正难以涵盖所有影响因素，并且对价值比率的修正主观因素较强。鉴于本次评估的目的，投资者更看重的是中公教育未来的经营状况和获利能力，故选用收益法评估结果更为合理。

根据上述分析，本评估报告评估结论采用收益法评估结果，即：中公教育股东全部权益价值评估值为 1,853,500.00 万元。

4、对流动性折扣及控股权溢价（少数股权折价）的考虑

由于采用收益法结论确定评估值，未涉及流动性因素，故未考虑流动性折扣；在市场法评估时，评估结果考虑了流动性折扣因素影响，但由于无法获取足够丰富的相关市场交易统计资料，缺乏关于控股权因素（少数股权因素）对中公教育价值影响程度的分析判断依据，因此市场法评估结果未考虑控股权溢价（少数股权折价）。

5、评估增值原因及其说明

本次评估以收益法评估结果作为最终评估结论，评估增值 1,753,468.60 万元，增值率为 1,752.92%，增值较高，主要原因是企业收益的持续增长，而企业收益持续增长的推动力既来自外部也来自内部，主要体现在以下几个方面：

（1）国家大力扶持教育培训行业

教育培训行业是国家大力支持和发展的朝阳产业，国家相关部委出台了一系列支持教育培训行业发展的法律法规和产业政策。国务院自 2010 年以来颁布了《国家中长期人才发展规划纲要（2010-2020 年》、《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020 年）》、《关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》和《关于加快发展现代职业教育的决定》等一系列支持性政策和纲领性文件，从指导思想、目标任务、政策措施等方面为教育培训产业的快速发展指明了方向。教育部及各级地方政府落实国务院的纲领精神，出台了相关配套措施

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

和实施细则，推动和鼓励教育培训产业健康、良好、有序的发展。国家的政策扶持为教育培训业打造了宽松的宏观环境。

近年来，国家通过《民办教育促进法》的修改与完善，一直有计划的引导民营资本进入教育行业，最新的《民办教育促进法》更是从法律层面允许营利性民办培训机构以公司法人形式存在。在国家支持多种形式民办教育培训机构的政策环境下，各地对于营利性民办培训机构的管理将更加明确、规范，进一步加快了民办教育培训类企业的发展。

（2）非学历职业教育培训服务行业具有广阔的市场前景

我国坚持“人才强国”的发展战略，大力支持发展职业教育以培养专业技术人才。为促进职业教育的精细化发展、丰富职业教育的服务结构。近年来，国家财政大力增加对职业教育的资金投入，以支持其健康发展。根据财政部的统计，全国公共财政支出中对职业教育的投入增长迅速，由 2008 年的 745.75 亿元增长至 2017 年的 2,655.89 亿元，年均复合增长率为 15.16%，高于同期全国公共财政总体支出 13.97%的年均复合增长率。持续增加的财政投入和国家政策的大力支持推动了行业整体规模的持续增长。根据《国务院关于加快发展现代职业教育的决定》提出的目标预测，我国非学历职业教育的市场规模将从 2014 年的 4,237 亿元增长至 2020 年的 9,800 亿元，在整体教育市场中的占比将从 2014 年的 25.4%扩大到 31%，年均复合增速超过 15%，发展前景广阔。

（3）中公教育系国内领先的非学历职业就业培训企业

中公教育是国内最早从事职业教育培训的民营企业之一，自成立以来始终专注于非学历职业就业培训的探索，通过旗下培训机构向学员提供公务员招录、事业单位招录、教师招录及教师资格和其他面授及线上培训服务等教育培训业务，在非学历职业教育培训行业内积累了深厚的影响力。

目前中公教育已发展成为国内领先的非学历职业就业培训企业，师资力量雄厚、研发能力突出、课程产品结构丰富、经营规模较大、服务范围覆盖全国。中公教育率先成立了国内领先的公职考试研究院，研发力量雄厚。标的公司采用直营模式，截至 2018 年 4 月 30 日，标的公司拥有覆盖全国 31 个省市自治区、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

319 个地级行政区的 619 个直营分支机构，并拥有授课教师 7,264 名。中公教育经过多年的经营和积累，已经在系统平台、研发能力、产品结构、运营管理能力、教学方法、渠道规模、人才储备、品牌形象、知识产权等方面形成了明显的竞争优势。

中公教育的具体竞争优势参见本报告书“第十一章 管理层讨论与分析/三、拟置入资产的竞争地位和竞争优势”。

三、本次交易标的作价情况

（一）拟置出资产作价情况

本次交易拟置出资产为上市公司截至评估基准日 2017 年 12 月 31 日除保留资产以外的全部资产与负债。根据亚太联华出具的亚评报字[2018]70 号评估报告，截至评估基准日 2017 年 12 月 31 日，拟置出资产评估价值为 135,144.03 万元。根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，经交易各方友好协商，本次交易中拟置出资产作价 135,144.03 万元，考虑到上市公司已实施的 2017 年度现金分红 1,640.67 万元，本次交易中拟置出资产最终作价 133,503.36 万元。

（二）拟置入资产作价情况

本次交易拟置入资产为中公教育 100%股权。根据中通诚出具的中通评报字[2018]12096 号评估报告，截至评估基准日 2017 年 12 月 31 日，拟置入资产评估价值为 1,853,500.00 万元。根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，经交易各方友好协商，本次交易中拟置入资产作价 1,850,000.00 万元。

本次交易标的资产的最终交易价格以评估机构出具评估报告的评估值为参考依据，并经公司与交易对方协商确定，交易价格合理、公允，不会损害中小投资者利益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

四、上市公司董事会对拟置出资产评估的合理性及定价的公允性分析

（一）拟置出资产评估机构的独立性、假设前提的合理性、评估方法与目的的相关性

1、评估机构的独立性

本次拟置出资产的评估机构亚太联华具有证券期货相关业务资格，评估机构的选聘程序合法、合规。评估机构及其经办评估师与上市公司、交易对方、拟置出资产不存在关联关系，亦不存在除专业收费外的现实的及预期的利益或冲突，评估机构具有独立性。

2、评估假设前提的合理性

评估机构亚太联华对拟置出资产出具的评估报告涉及的评估假设前提符合国家有关法律法规等相关规定，遵循了市场通用的惯例及资产评估准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

3、评估方法与评估目的的相关性

本次资产评估的目的是确定拟置出资产截至评估基准日的市场价值，作为本次交易定价的参考依据，评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。评估机构亚太联华采用资产基础法和收益法对拟置出资产价值进行了评估，并最终采用资产基础法的评估值作为拟置出资产的评估值。评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合标的资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠，资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的相关性一致。

（二）拟置出资产估值依据的合理性及定价的公允性

本次交易以具有相关证券业务资格的评估机构出具的评估报告的评估结果为依据确定拟置出资产的交易价格，交易定价方式合理。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易聘请的评估机构符合独立性要求，具备相应的业务资格和胜任能力，评估方法选取理由充分，具体工作中按资产评估准则等法规要求执行了现场核查，取得了相应的证据资料，评估定价具备公允性。

综上所述，上市公司本次交易中所选聘的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的相关性一致，出具的资产评估报告的评估结论合理，评估定价公允。

五、上市公司董事会对拟置入资产评估的合理性及定价的公允性分析

（一）拟置入资产评估机构的独立性、假设前提的合理性、评估方法与目的的相关性

1、评估机构的独立性

本次拟置入资产的评估机构中通诚具有证券期货相关业务资格，评估机构的选聘程序合法、合规。评估机构及其经办评估师与上市公司、交易对方、拟置入资产不存在关联关系，亦不存在除专业收费外的现实的及预期的利益或冲突，评估机构具有独立性。

2、评估假设前提的合理性

评估机构中通诚对拟置入资产出具的评估报告涉及的评估假设前提符合国家有关法律法规等相关规定，遵循了市场通用的惯例及资产评估准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

3、评估方法与评估目的的相关性

本次资产评估的目的是确定拟置入资产截至评估基准日的市场价值，作为本次交易定价的参考依据，评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。评估机构中通诚采用市场法和收益法对拟置入资产价值进行了评估，并最终采用收益法的评估值作为拟置入资产的评估值。评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

用了合规且符合标的资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠，资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的相关性一致。

（二）拟置入资产评估依据的合理性

1、拟注入资产财务预测及评估依据的合理性

中公教育是一家主要从事非学历职业就业培训服务的高新技术企业，经过多年的发展，公司已经形成了独特的考试研发体系，拥有了一批经验丰富、专业性强的优质研究团队，通过自主研发形成了独特的教学系统，拥有了丰富的知识储备，并不断应对市场变化调整研发方向。中公教育的主要产品为各级公务员招录培训服务、事业单位招录培训服务和教师培训服务（包含教师招录培训和教师资格考试培训）。

随着教育培训行业的快速发展、非学历职业教育培训行业需求的持续旺盛、中公教育品牌优势和核心竞争力的不断增强，预计中公教育未来经营业务和经营业绩仍将保持快速发展。评估机构根据各种业务在报告期内的历史情况，预测了营业收入、营业成本、税金及附加、销售费用、管理费用、财务费用、营业外收支、所得税、折旧及摊销、资本性支出、营运资金追加额、自由现金流量等，并选择适合中公教育的折现率，测算得出收益法评估结果。中公教育的财务预测与行业整体发展趋势、中公教育所处业务阶段及发展前景是相符的，预测结果与中公教育未来可持续盈利能力相符。

2、业绩承诺较报告期业绩增幅较高的原因及合理性

本次交易中补偿义务人确认并承诺，中公教育 2018 年度、2019 年度及 2020 年度合并报表范围扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润数分别不低于 9.3 亿元、13 亿元和 16.5 亿元。上述业绩承诺系综合考虑国家对教育培训行业的政策支持、非学历职业就业培训行业发展前景、中公教育的市场地位和核心竞争力、报告期内的中公教育的业绩增速等因素作出的，具体分析如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）国家大力扶持教育培训行业

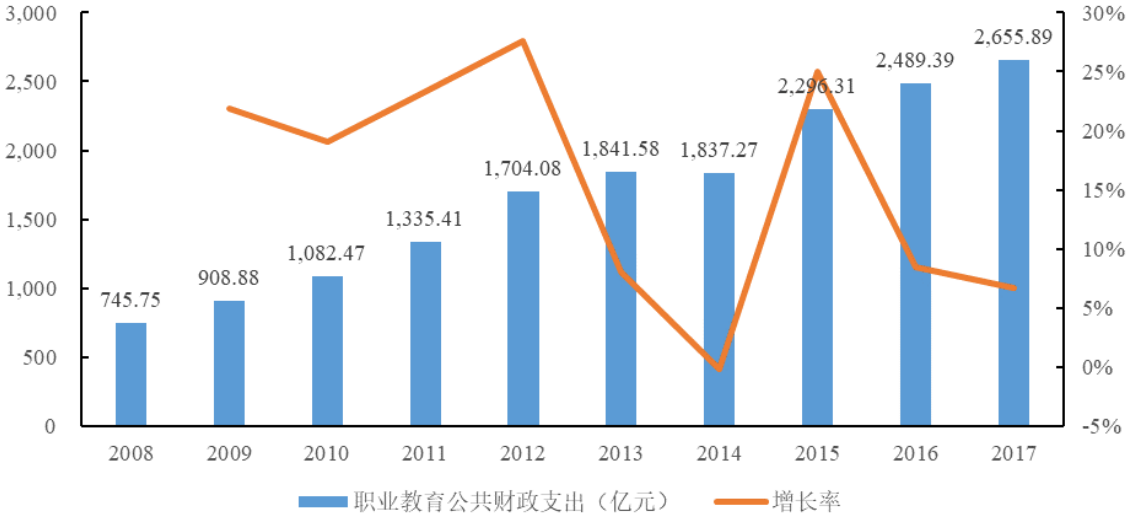
教育培训行业是国家大力支持和发展的朝阳产业，国家相关部委出台了一系列支持教育培训行业发展的法律法规和产业政策。国务院自 2010 年以来颁布了《国家中长期人才发展规划纲要（2010-2020 年》、《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020 年）》、《关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》和《关于加快发展现代职业教育的决定》等一系列支持性政策和纲领性文件，从指导思想、目标任务、政策措施等方面为教育培训产业的快速发展指明了方向。教育部及各级地方政府落实国务院的纲领精神，出台了相关配套措施和实施细则，推动和鼓励教育培训产业健康、良好、有序的发展。国家的政策扶持为教育培训业打造了宽松的宏观环境。

近年来，国家通过《民办教育促进法》的修改与完善，一直有计划的引导民营资本进入教育行业，最新的《民办教育促进法》更是从法律层面允许经营性民办培训机构以公司法人形式存在。在国家支持多种形式民办教育培训机构的政策环境下，各地对于经营性民办培训机构的管理将更加明确、规范，进一步加快了民办教育培训类企业的发展。

（2）非学历职业就业培训行业发展迅速，市场前景广阔

职业教育培训为新兴产业，是我国教育体系的重要组成部分。随着国家陆续出台相关产业政策加大对职业教育培训行业的鼓励和支持，以及每年新增就业群体对职业教育的旺盛需求，职业教育在教育体系中的地位不断提高。近年来，国家财政大力增加对职业教育的资金投入，以支持其健康发展。根据财政部的统计，全国公共财政支出中对职业教育的投入增长迅速，由 2008 年的 745.75 亿元增长至 2017 年的 2,655.89 亿元，年均复合增长率为 15.16%，高于同期全国公共财政总体支出 13.97%的年均复合增长率，其具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



数据来源：财政部

持续增加的财政投入和国家政策的大力支持推动了行业整体规模的持续增长。根据《国务院关于加快发展现代职业教育的决定》提出的目标预测，我国非学历职业教育的市场规模将从 2014 年的 4,237 亿元增长至 2020 年的 9,800 亿元，在整体教育市场中的占比将从 2014 年的 25.4%扩大到 31%，年均复合增速超过 15%。

（3）中公教育市场地位突出，竞争优势明显

中公教育是国内最早从事非学历就业教育培训的民营企业之一，在行业内、尤其是人才招录培训领域中处于领导地位。公司师资力量雄厚、研发能力突出、课程产品丰富、经营规模较大、服务范围覆盖全国。公司率先成立了国内领先的公职考试研究院，拥有 986 名职业化研发成员，研发力量雄厚。中公教育采用直营模式，截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育拥有覆盖全国 31 个省市自治区、319 个地级行政区的 619 个直营分支机构，授课教师 7,264 名。中公教育经过多年的经营和积累，已经在系统平台、研发能力、产品结构、运营管理能力、教学方法、渠道规模、人才储备、品牌形象、知识产权等方面形成了明显的竞争优势。

中公教育的核心竞争优势体现在以下几个方面：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

① 系统平台优势

中公教育建立了产品研发与教学服务体系、网络化的分支机构学习体系、市场运营与品牌传播体系、标准化运营管理体系，各体系围绕学员需求，以能力导向为目标，通过丰富的产品体系为服务内核，形成综合性的平台系统。同时，中公教育拥有优秀的核心管理团队，凭借多年教育培训产品研发、教学与管理经验，引导中公教育战略定位、产品研发管理等环节，凭借良好的业内口碑与品牌知名度，中公教育在公务员、事业单位、教师等培训领域与广大服务对象建立了长期稳定的合作关系。

② 研发优势

中公教育以研发作为公司发展的源动力，以专业研发团队作为基础、以针对性的研发作为前提、以能力提升作为科学导向、以透彻有效作为标准要求，具备了较大的研发优势。中公教育拥有一支专业基础扎实、经验丰富的专职研发团队，人员数量较为庞大的专业研发团队具备不同类型职业就业培训所需的专业知识储备，根据不同的能力要求，提供有针对性的能力提升解决方案。公司的课程设计、授课内容、教学方法及讲义等教辅材料均为自主研发，研发成果经过理论和实践的反复验证，对确保培训课程的良好效果形成有力支撑。

③ 产品优势

由于资金和规模的限制，我国大部分培训机构专注于培训行业的某一个细分领域，通常采用面授或者线上一种培训方式，课程结构亦较为单一。中公教育的课程产品具有多元化、多层次、创新性强、产品线丰富等特点，可更好满足学员广泛的职业教育培训需求，提升学员的学习体验及满意度。中公教育为不同基础、不同职业需求的学员提供了 2,500 种以上的培训课程选择，课程覆盖了公务员、事业单位、教师资格和教师招聘等在内的各类人才招录。此外，中公教育将同一个课程设计为高低不同的级别，为不同阶层不同需求的学员提供差异化培训，并为同一层次的学员提供分阶段成长的阶梯式学习计划。中公教育的培训以面授为主，同时提供线上培训课程方便学员进一步巩固和提升，在保证教学质量的同时，最大限度提升学员的学习体验。中公教育根据市场调研结果和学员反馈结果，不断升级课程产品，并通过产品的更新迭代，提高学

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

员粘性。

④ 运营管理优势

中公教育在长期发展过程中建立了严格、高效的组织管理体系。通过构建系统化、标准化、信息化连锁管理机制，确保总部与各分支机构上下协同运作，发挥分支机构熟悉地方经营环境的优势，高效运营分支机构管理以及服务好学员，同时在人力资源、财务、课程产品、信息技术、品牌运营、教学管理、客服、事业部等职能部门管理中执行一体化管理，确保总部制定的各项职能部门工作标准得到落实，保证了管理绩效的不断提升。

⑤ 教学优势

中公教育高度重视对教学方法和学习系统的持续创新。依托于较为显著的研发优势，结合市场趋势和学员需求，中公教育在长期经营活动中总结、研发出了特有的教学方法和具有竞争力的教学体系，包括专业专项教学法、双师教学模式等。

专业专项教学法是在科学、完整的知识体系框架下，将不同知识能力的要点进行分类分割、专项讲解，实现单项教学、单项训练，以夯实学员知识基础，逐一突破重难点，并在分项掌握之后融会贯通，最终实现对能力的全方位提升。在专业专项教学过程中，根据参培学员不同的知识基础和学习能力因材施教，开展针对性强的测评、封闭式管理和专业的心理调适，并加以灵活的教学方法和高强度的场景训练，最大限度的提升学员的知识水平和综合素养。

双师教学模式通过多媒体设备实时互动，以科技还原真人教学环境，以全新的双向实时高清互动直播系统，帮助教师端与学生端实现随时随地的高清视讯互联，最大程度上实现了名师资源的共享和对学员的个性化指导。

经过多年的优化，中公教育自主研发的教学方法和教学体系持续完善，具备了较为显著的优势。

⑥ 渠道优势

庞大的教学网络是中公教育行业领先地位的体现，也是中公教育进一步拓

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

展业务的保证。截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育在全国 31 个省市自治区、319 个地级行政区建有 619 个直营分支机构，教学网络遍布全国，员工总人数到达 22,620 人。报告期内，中公教育通过面授班和线上培训累积培养学员分别为 55.80 万人次、86.07 万人次、146.61 万人次和 62.10 万人次。中公教育的规模优势能够实现课程产品的专业化生产和教师资源的集中管理，有效降低运营成本，扩大公司的市场知名度和市场占有率，提高公司的抗风险能力，尤其在新产品和服务的开发和推广上有着显著的成本优势和渠道优势。

⑦ 人才优势

高素质、稳定的人才队伍系中公教育保持行业领先地位的重要保障。截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育拥有全职授课教师 7,264 名，专职研发人员 1,344 名。授课教师均为全职教师，有利于增强公司业务的稳定性，为中公教育的可持续经营提供坚实的基础。中公教育建立健全了严格的师资招聘制度和完善的培训体系，不断增强教师的专业能力、提高综合素质，以保证研发和教学的高质量。中公教育还建立了科学的考核体系和晋升机制，不仅为教师提供了顺畅的职业上升通道和快速发展平台，还有利于优化公司的人才结构、保证人员体系的稳定。

⑧ 品牌优势

中公教育是最早从事职业教育培训的企业之一，经过多年的发展，中公教育凭借其雄厚的研发实力、优质的师资力量和遍布全国的教学网络，在行业内树立了良好的品牌形象和市场口碑。由于越来越多的学员选择具有较强市场影响力的知名培训机构，以提高学习效率、降低培训风险，公司在行业中的品牌优势将有利于提高对学员的吸引力，增强公司的经营业绩，提高市场占有率。

⑨ 知识产权优势

中公教育充分重视信息化建设，并通过将技术成果及时申请知识产权保护的方式保持公司的创造力和核心竞争力。截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育已经取得中公教育一对一测评系统、中公教育大学生就业求职系统、中公教育 19 课堂客户端软件、中公教育 19 课堂系统、中公教育移动自习室系统等 50 余项

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

计算机软件著作权。

（4）中公教育业务规模及盈利能力快速提升

2015-2017 年，中公教育的营业收入及净利润增长情况如下：

单位：万元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	403,125.73	258,407.51	207,586.04
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	49,508.05	30,912.29	15,833.08
营业收入增长率	56.00%	24.48%	-
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润增长率	60.16%	95.24%	-

2015-2017 年，中公教育营业收入及扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润快速增长，营业收入复合增长率为 39.35%，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润复合增长率为 76.83%，增长速度较快。本次业绩承诺方承诺中公教育 2018 年度、2019 年度及 2020 年度合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数分别不低于 9.3 亿元、13 亿元和 16.5 亿元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润增速分别为 87.85%、39.78%及 26.92%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润复合增长率为 49.37%，低于 2015-2017 年的净利润复合增长率。

综上，基于我国非学历职业就业培训行业快速增长、中公教育已经形成了领先的行业地位及核心竞争优势、中公教育业绩快速增长等因素，中公教育 2018-2020 年的业绩承诺具有合理性，本次评估依据具有合理性。

3、业绩承诺的具体依据及合理性

（1）业绩承诺与收益法评估预测净利润基本一致

本次评估机构对中公教育的股东全部权益价值采用了收益法进行预估，在具体预测过程中采用了行业通用的企业自由现金流，计算公式如下：

企业自由现金流=税后净利润＋折旧与摊销+利息支出×（1－所得税率）－

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资本性支出－营运资金追加额

对于未来净利润的预测，评估机构是基于中公教育提供的未来期间盈利预测表，对其进行了独立、客观分析。分析工作包括充分理解编制预测的依据及其说明，分析预测的支持证据、预测的基本假设、预测选用的会计政策以及预测数据的计算方法等，并与宏观经济、非学历职业就业培训行业发展趋势进行了比较分析后综合得出，故承诺利润的预测过程具有合理性。

本次业绩承诺与收益法评估预测净利润基本一致：

单位：万元

年份	2018 年	2019 年	2020 年
收益法预测净利润（剔除股份支付影响）	92,932.90	129,989.20	164,982.44
承诺净利润	93,000.00	130,000.00	165,000.00

（2）中公教育财务指标预测具有合理性

① 主要财务指标预测情况

A、营业收入、营业成本及毛利率预测

本次对中公教育未来主营业务收入进行预测时，本着谨慎、客观的原则，在分析中公教育历史年度的主营业务收入变化趋势及经营情况的基础上，结合中公教育未来经营战略，预测未来各个产品序列的培训人次及培训单价，同时考虑历史年度退费情况预测主营业务收入。

中公教育的营业成本主要包括教师的工资社保、开班费，房租物业费及其他成本。对于教师的工资社保，本次预测中以报告期内教师薪酬水平为基础，结合对未来教师人数的预测及未来教师工资的涨幅进行预测。对于开班费及房租物业费系根据报告期内开班费及房租物业费占收款金额的比例，通过预计未来的收款情况及开班费和房租物业费的占比进行预测。其他成本占比较低，系根据各项成本的特点与公司的实际情况分别进行预测。

预测期内中公教育的营业收入、营业成本及毛利率情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

序号	序列名称	2018 E	2019 E	2020 E	2021 E	2022 年及以后
一	**营业收入**	**648,112.29**	**906,976.04**	**1,151,436.70**	**1,361,033.42**	**1,501,124.21**
1	公务员序列	308,271.50	385,265.21	446,907.65	500,343.87	540,267.32
2	事业单位	93,556.01	135,630.11	176,319.15	207,976.49	228,730.09
3	教师序列	119,364.23	190,946.01	263,505.49	326,621.02	365,745.09
4	综合序列	74,249.76	118,776.76	163,911.93	203,172.55	227,509.43
5	线上培训	52,670.79	76,357.95	100,792.49	122,919.50	138,872.28
二	**营业成本**	**261,933.44**	**366,657.08**	**465,868.64**	**550,957.56**	**607,996.16**
1	工资社保	116,749.87	165,197.52	212,548.60	252,560.04	279,303.09
2	差旅交通	11,524.20	15,720.21	19,765.57	23,465.64	26,286.47
3	开班费	109,153.68	152,790.34	193,976.67	229,373.40	253,023.10
4	房租物业	17,100.01	23,966.94	28,970.32	33,555.12	35,646.20
5	折旧摊销	5,719.30	6,621.69	7,610.15	8,458.52	9,826.96
6	其他	1,686.38	2,360.38	2,997.33	3,544.84	3,910.34
三	**毛利率**	**59.59%**	**59.57%**	**59.54%**	**59.52%**	**59.50%**

B、期间费用预测

销售费用主要为销售人员工资社保、差旅交通、折旧摊销、房租物业、市场推广费以及其他费用等。管理费用主要包括管理人员工资社保、差旅交通、折旧摊销、房租物业、办公费、会议费、福利费、研发费用以及其他费用等。本次预测时根据管理费用及销售费用的各项费用明细，考虑各项明细费用的历史变动情况及各项费用的变动影响因素，选取合适方法进行预测。

财务费用核算的主要是银行存款所带来的利息收入、利息支出和手续费等。由于经营现金的货币时间价值已在评估价值中体现，所以不再对利息收入进行预测。手续费主要为 POS 机刷卡手续费和线上支付手续费。该费用与收款结算额度直接相关，按照中公教育与第三方机构签订的结算协议以及历史年度综合费率进行预测。利息支出根据未来预测年度内中公教育的借款还款计划，按照评估基准日企业实际贷款利率计算利息支出。

预测期内中公教育的期间费用情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目名称	2018 E	2019 E	2020 E	2021 E	2022 年及以后
销售费用	131,528.89	184,351.42	232,728.00	275,409.96	303,438.43
管理费用	142,043.02	196,385.31	245,560.88	286,009.34	315,570.33
财务费用	4,638.00	6,293.84	7,990.24	9,448.34	10,422.87

a.销售费用预测的合理性

2015 年至 2017 年，中公教育销售费用率分别为 20.64%、18.60%及 20.87%，整体较为稳定。

2016 年销售费用率较 2015 年下降 2.04 个百分点，主要系 2016 年销售人员数量增长较少，导致销售人员职工薪酬占营业收入比例有所下降；分支机构本地招聘销售人员增加，节约了部分差旅费用，导致差旅交通费用占营业收入的比例下降；此外，2016 年市场推广费的增长幅度低于营业收入增长率，导致市场推广费占营业收入比例有所下降。

2017 年销售费用率较 2016 年增长 2.27 个百分点，主要系随着 2017 年经营规模的扩大和分支机构的增加，中公教育的当年新增的市场人员数量较多，销售人员的职工薪酬占营业收入的比例较 2016 年上升 3 个百分点。

结合中公教育历史年度的销售费用波动情况及中公教育的业务情况，本次预测 2018 年的销售费用率为 20.29%，较 2017 年下降 0.58 个百分点，主要系经过 2017 年销售人员数量大幅增加后，预计 2018 年的销售人员增长幅度较小，2018 年职工薪酬占营业收入的比例下降 0.91 个百分点。预计 2019 年之后，各项销售费用占营业收入的比例变化较小，销售费用占营业收入的比例与 2018 年基本持平。

b.管理费用预测的合理性

2015 年至 2017 年，中公教育管理费用率分别为 27.80%、26.48%及 24.24%，呈逐年小幅下降趋势。中公教育管理费用率的下降主要是规模效应导致的管理人员人数增幅较小，管理人员薪酬占营业收入比例的下降，此外，随着营业收入的快速增长，研发费用占营业收入的比例略有下降，股份支付费用占营业收入的比例亦有所下降（股份支付的金额固定）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次预测 2018 年管理费用率为 21.92%，较 2017 年下降 2.33 个百分点，主要系以下几个原因：（I）预测中公教育 2018 年管理人员薪酬较 2017 年增长 51.20%，由于中公教育 2018 年预计收入增长率达到 60.77%，因此管理费用中职工薪酬占中公教育营业收入的比例下降到 9.10%，较 2017 年下降 0.58 个百分点；（II）2018 年中公教育预计新增的固定资产、无形资产及长期待摊费用较少，新增折旧摊销的幅度低于营业收入的增长比例，导致折旧摊销费用占营业收入的比例较 2017 年下降 0.78 个百分点；（III）由于 2018 年股份支付费用与 2017 年相同，为 5,380 万元，随着营业收入大幅增长，导致管理费用股份支付费用占营业收入的比例下降 0.60 个百分点；（IV）2015 年至 2017 年，中公教育研发费用占营业收入的加权平均比例为 7.18%，本次预测中公教育 2018 年研发费用占营业收入的比例为 7.17%，较 2017 年下降 0.54 个百分点。

2018 年至 2020 年，中公教育管理费用率呈缓慢下降的趋势，主要是管理费用中股份支付费用金额是固定的，随着营业收入规模的扩大，股份支付费用占营业收入的比例下降，此外，随着营业收入的增长，房租物业费用及折旧摊销费用占营业收入的比例预计略有下降。2020 年之后，管理费用率保持稳定。

② 财务指标预测的合理性

A、收入增长率预测的合理性

考虑到国家政策大力支持教育培训行业，非学历职业就业培训行业快速增长，中公教育已经在非学历职业就业培训行业奠定了领先的行业地位并形成了明显的竞争优势，预计未来中公教育的营业收入将保持较快的增长速度。

2015 年至 2017 年，中公教育主营业务收入分别为 20.71 亿元、25.79 亿元及 40.29 亿元，主营业务收入增长率分别为 24.57%及 56.20%，主营业务收入呈加速增长的趋势。2017 年至 2023 年，预计中公教育主营业务收入复合增长率为 24.50%具有合理性。

B、毛利率预测的合理性

年份	2015	2016	2017	2018 E	2019 E	2020 E	2021 E	2022 年及以后
主营业务毛利率	60.22%	59.38%	59.60%	59.59%	59.57%	59.54%	59.52%	59.50%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中公教育 2015 年至 2017 年主营业务的毛利率分别为 60.22%、59.38%和 59.60%，较为稳定，本次预测中公教育 2018 年毛利率略低于 2017 年，且预测期内毛利率逐年下降，预测较为谨慎。

C、期间费用率预测的合理性

年份	2015	2016	2017	2018 E	2019 E	2020 E	2021 E	2022 年及以后
销售费用率	20.64%	18.60%	20.87%	20.29%	20.33%	20.21%	20.24%	20.21%
管理费用率	27.80%	26.48%	24.24%	21.92%	21.65%	21.33%	21.01%	21.02%

预测期内，中公教育的销售费用率与报告期内基本持平，较为合理。

管理费用率 2018 年及以后年度较 2017 年略有下降，主要是因为中公教育营业收入增长较快，但管理费用中的人员薪酬、折旧摊销及研发费用的增长总体稳定，增长速度将明显低于营业收入的增长，且占比较大的股份支付金额固定（2020 年结束）。因此预测期的期间费用随着公司业务收入的增长逐渐增长，但费用率有所下降是合理的。

4、业绩承诺的可实现性

（1）中公教育 2018 年上半年经营业绩情况及经营季节性

2018 年上半年，中公教育实现营业收入 244,468.49 万元，实现净利润 21,234.64 万元。

中公教育专注于非学历职业就业培训，主要培训产品包括公务员招录培训、事业单位招录培训、教师招录及教师资格培训等。最近三年一期，上述三类主要培训面授培训收入占中公教育营业收入的比例分别为 86.37%、83.83%、82.03%及 82.28%，占比较高。

由于每年公务员、事业单位、教师的招录和资格认证考试均有相对固定的时间，学员将根据相关笔试、面试的时间安排制定学习计划，中公教育亦将根据笔试、面试时间及学员需求在合适的期间开展相关培训，并在相关课程结束、招录名单公布等时间节点确认营业收入。因此上述人才招录和资格认证考试的时间分布，尤其是公务员招录、事业单位招录、教师招录和资格认证考试等活

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

动的笔试成绩、招录名单公布等时间节点的分布对中公教育的收入确认有较大影响。上述时间节点分布的季节性造成了中公教育收入确认的季节性。

总体而言，每年第一季度重要招录活动的笔试和招录名单公布相对较少，因此中公教育第一季度营业收入占比较低。第二季度为国家公务员招录名单公告、地方公务员笔试的集中期，因此第二季度营业收入占比较高。第三、四季度为国家公务员笔试时间，教师招录、事业单位招录等亦较为活跃，因此营业收入占比亦较高。

报告期内，中公教育上半年营业收入占比情况如下：

单位：万元

期间	上半年营业收入	全年（预测）营业收入	上半年收入占比
2018 年	244,468.49	648,112.29	37.72%
2017 年	149,842.59	403,125.73	37.17%
2016 年	98,975.11	258,407.51	38.30%
2015 年	75,386.17	207,586.04	36.32%

2015 年至 2017 年，上半年营业收入占全年营业收入的比例分别为 36.32%、38.30%及 37.17%，平均比例为 37.26%。2018 年上半年，中公教育实现营业收入 244,468.49 万元，占 2018 年预测营业收入的比例为 37.72%，高于 2015 年至 2017 年上半年营业收入占比平均值。

（2）中公教育 2018 年下半年业务发展计划

中公教育 2018 年下半年拟从如下几个方面重点加强业务发展力度：

① 优化产品结构，增加长线班次

随着参加考试人数增加、考试难度逐年加大，越来越多的考生已经不再满足于短期冲刺课程，更倾向于报名参加较长期的班次，提升自身的综合素质，提高考试通过率。中公教育顺应和引导学员需求，由过去的 10 天以内班次为主，逐渐增加 10 天以上的长线班次，2018 年下半年，中公教育将延续该思路，重点推出两年学、一年学、全日制集训系列产品，提高长线班次的占比。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

② 线上培训产品升级迭代

中公教育线上培训已经由过去的单纯录播视频，发展到录播、直播、OAO相结合，产品形式不断丰富。同时，根据不同学员（在校或者在职，报考异地岗位或本地岗位等区别）的实际需要，中公教育将根据市场需求增加线上一对一、一对三、一对六等高端课程产品，提供包括专属制定个人学习档案、学习计划、班主任跟踪督学、个性化能力特训、专配答疑老师、每周模考等服务，夯实教学效果，进一步提升中公教育口碑影响力。

③ 继续大力推广双师教学

双师教学确保了中公教育的优质教学资源可以覆盖到全国所有分支机构，既可以保障教学质量，也能够降低教学成本，2018 年下半年，公司将继续加大双师系统的投入力度，扩大双师系统的覆盖比例。

④ 提前启动培训工作

经过多年的耕耘，中公教育对公务员招录、事业单位招录、教师招录及教师资格等各类考试都积累了丰富的经验，对于考试时间、考试形式、考试内容等具有一定的预判能力，逐渐从过去等待发布公告、被动开展相应培训向更加积极主动的方向发展，2018 年下半年，中公教育计划在公告发布前推出相应课程产品，将学员的培训时间提前，延长备考时间，保证学员的学习效果。

⑤ 教学渠道下沉继续提高市场占有率

2018 年下半年，中公教育将继续推进分支机构的下沉，提升市场覆盖密度，减少因异地上课或者距离较远导致学员流失情况，中公教育将综合考虑当前分支机构的布局情况、拟开设分支机构当地的市场容量、竞争情况等，预判新开分支机构的业务前景，把握渠道扩张与管理能力提升的关系，稳步推进渠道下沉工作。

（3）从在手订单情况看，中公教育完成全年预测收入的可能性较大

中公教育主要以预收学费的方式开展培训业务，满足收入确认条件后中公教育将预收款确认为收入，因此，预收款是中公教育确认收入的基础，预收款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

规模的增长能够反映中公教育未来的业绩增长能力，预收款的余额与未来一段时间中公教育的收入确认金额紧密相关。从中公教育 2018 年上半年的预收款情况及 2018 年 6 月末的预收款余额情况看，中公教育实现 2018 年业绩承诺的可能性非常高，具体分析如下：

① 2018 年 1-6 月中公教育收款金额占全年预测收款金额比例与过去三年相当

中公教育的业务具有较为明显的季节性，下半年的收入占比远高于上半年。从预收款看，由于国家公务员考试面试培训班及地方公务员考试笔试培训班、面试培训班在上半年收款较多，导致中公教育上半年的收款通常略高于下半年。2015 年至 2017 年，上半年占全年收款的比例分别为 53.23%、52.83%及 51.89%，中公教育 2018 年上半年收款金额占全年预计收款金额的比例为 52.20%，与过去三年相当，中公教育全年收款实现预计收款的保障性较高。

② 中公教育 2018 年 6 月末预收款金额较大，考虑到下半年的收款金额，中公教育实现全年预测收入的可能性非常高

2018 年 6 月末，中公教育预收账款余额为 461,849.03 万元（未经审计），按照授课模式及开课情况划分，预收账款的构成如下：

类别	预收账款金额	预收账款占比
一、面授培训	**409,552.53**	**88.68%**
普通班-未提供服务	12,142.77	2.63%
普通班-正在提供服务	8,425.11	1.82%
协议班-未提供服务	8,176.39	1.77%
协议班-正在提供服务	380,808.27	82.45%
二、线上培训	**52,296.49**	**11.32%**
合计	**461,849.03**	**100.00%**

2018 年 6 月末的预收账款金额较大，且绝大部分预收账款对应的服务截至 2018 年 6 月末正在提供中，扣除协议班可能发生的部分退费外，剩余部分未来能够逐步确认为收入。同时，下半年中公教育仍能取得较大规模的预收款。随着 2018 年 6 月末预收账款余额逐步结转收入及下半年预收款结转收入，中公教

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

育 2018 年业绩承诺具备较强的可实现性。

（4）中公教育 2018 年业绩承诺具有可实现性

2018 年上半年中公教育的主营业务毛利率为 55.35%，略低于 2018 年预测的 59.59%，主要系中公教育的收入构成中地方公务员面试协议班占比较高，且该类培训的毛利率较高，2018 年上半年地方公务员面试协议班确认的收入较少（绝大部分地区尚未公示录取情况），导致上半年毛利率较低。此外，2018 年上半年部分协议班课程已经开课，导致了成本支出，但尚未达到收入确认条件，亦导致上半年毛利率水平偏低。随着业务的正常开展，预计全年毛利率能够达到收益法预测水平。

2018 年上半年的管理费用率及销售费用率高于 2018 年全年预测值，主要是由于季节性原因，2018 年上半年实现的收入占全年营业收入的比例较低，销售费用及管理费用具有一定的刚性，导致上半年的管理费用率及销售费用率较高，随着下半年销售收入的确认，预计全年的销售费用率及管理费用率水平与收益法预测水平接近。

综上，中公教育实现全年预测收入的可能性较大，全年的毛利率及期间费用率与预测值不存在重大差异，中公教育 2018 年业绩承诺具有可实现性。

5、2018 年预测收入、成本、毛利率、期间费用和净利润的可实现性

（1）中公教育最新经营情况

2018 年 1-6 月份中公教育实际经营情况（未经审计）如下：

单位：万元

序号	项目	2018 年 1-6 月 实际完成情况（未经审计）	2018 年度	
			预测值	完成率
1	主营业务收入	244,459.44	648,112.29	37.72%
1.1	公务员	150,843.15	308,271.50	48.93%
1.2	事业单位	20,052.78	93,556.01	21.43%
1.3	教师序列	28,399.86	119,364.23	23.79%
1.4	综合序列	30,641.55	74,249.76	41.27%
1.5	线上培训	14,522.09	52,670.79	27.57%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	项目	2018 年 1-6 月 实际完成情况（未经审计）	2018 年度	
			预测值	完成率
2	主营业务成本	109,143.25	261,933.44	41.67%
3	毛利率	55.35%	59.59%	-
4	销售费用	53,528.73	131,528.89	40.70%
5	管理费用	59,442.39	142,043.02	41.85%
6	净利润	21,234.64	87,552.90	24.25%

中公教育 2018 年 1-6 月的主营业务毛利率 55.35%略低于预测的 2018 年度毛利率 59.59%，主要是因为出于谨慎性，中公教育在财务核算时，成本费用在发生当期就予以确认，收入则等到培训服务完全完成或学员最终被招考单位录取时再予以确认。该种确认方式下，一般会出现上半年毛利率较低，下半年毛利率较高的结果。因此，预测期的毛利率水平可以实现。

2017 年和 2018 年，中公教育上半年主营业务收入完成情况如下：

单位：万元

期间	序列	上半年主营业务收入	全年（ 预测）主营业务收入	占比
2017 年	公务员序列	93,006.84	206,619.41	45.01%
	事业单位序列	18,932.59	56,893.84	33.28%
	教师序列	17,817.12	66,975.46	26.60%
	综合序列	11,139.88	44,262.83	25.17%
	线上培训	8,946.16	28,134.56	31.80%
	合计	**149,842.59**	**402,886.10**	**37.19%**
2018 年	公务员序列	150,843.15	308,271.50	48.93%
	事业单位序列	20,052.78	93,556.01	21.43%
	教师序列	28,399.86	119,364.23	23.79%
	综合序列	30,641.55	74,249.76	41.27%
	线上培训	14,522.09	52,670.79	27.57%
	合计	**244,459.44**	**648,112.29**	**37.72%**

由于 2018 年上半年部分省市事业单位考试成绩公布延期，造成事业单位部分收入未达到收入确认原则而未确认收入，最终导致事业单位序列和线上培训收入完成率较 2017 年略低。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2018 年 6 月 30 日，中公教育实现主营业务收入 244,459.44 万元，实现 2018 年预测主营业务收入的 37.72%，完成率略高于 2017 年上半年主营业务收入完成率。由于中公教育经营存在一定的季节性特点，正常情况下，下半年营业收入较高，结合中公教育 2017 年度上半年收入完成率，预计中公教育可以实现 2018 年度预测营业收入。

2017 年和 2018 年，中公教育上半年净利润完成情况如下：

单位：万元

期间	上半年净利润	全年（预测）净利润	上半年净利润占比
2017 年	6,282.61	52,483.72	11.97%
2018 年	21,234.64	87,552.90	24.25%

截至 2018 年 6 月 30 日，中公教育实现净利润 21,234.64 万，实现 2018 年预测净利润的 24.25%，半年净利润完成率高于 2017 年半年净利润完成率。由于中公教育经营存在一定的季节性特点，正常情况下，下半年营业收入、净利润较高，结合中公教育 2017 年半年净利润完成率情况，预计中公教育可以实现 2018 年度预测净利润。

此外，截至 2018 年 6 月 30 日，中公教育预收账款余额为 461,849.03 万元，根据中公教育的业务模式及业务周期，上述预收款项大部分将在 2018 年确认为收入并形成净利润，为中公教育实现预测收入和净利润提供了有力保障。

（2）经营季节性特点

由于每年公务员、事业单位、教师的招录和相关资格认证考试均有相对固定的时间，学员将根据相关笔试、面试的时间制定学习计划，中公教育亦将根据相关笔试、面试时间及学员需求情况在合理的时间开设相关教学培训的课程，并在相关课程结束、招录名单公布等时间节点确认营业收入。因此上述人才招录和资格认证考试的时间分布，尤其是国家公务员招录、地方公务员招录、教师招录和资格认证考试、事业单位招录等活动的笔试成绩、招录名单公布等时间节点的分布对中公教育的经营活动和收入确认有较大影响。上述时间节点分布的季节性也造成了中公教育经营活动和收入确认的季节性。

总体而言，每年第一季度重要招录活动的笔试和招录名单公布相对较少，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

因此中公教育第一季度营业收入占比较低。第二季度为国家公务员招录名单公告、地方公务员笔试的集中期，因此第二季度营业收入占比较高。第三、四季度为国家公务员笔试时间，教师招录、事业单位招录等亦较为活跃，因此营业收入占比亦较高。

报告期内，中公教育上半年营业收入占比情况如下：

单位：万元

期间	上半年营业收入	全年（预测）营业收入	上半年收入占比
2015 年	75,386.17	207,586.04	36.32%
2016 年	98,975.11	258,407.51	38.30%
2017 年	149,842.59	403,125.73	37.17%
平均值			**37.26%**
2018 年	244,468.49	648,112.29	37.72%

2015 年至 2017 年，中公教育上半年营业收入占全年营业收入的平均比例为 37.26%。2018 年上半年，中公教育实现营业收入 244,468.49 万元，占 2018 年预测营业收入的比例为 37.72%，高于 2015 年至 2017 年上半年营业收入占比平均值。

（3）与学员签订培训协议与执行情况

中公教育主要以预收学费的方式开展培训业务，满足收入确认条件后中公教育将预收款确认为收入，因此，预收款是中公教育确认收入的基础，预收款规模的增长能够反映中公教育未来的业绩增长能力，预收款的余额与未来一段时间中公教育的收入确认金额紧密相关。从中公教育 2018 年 6 月末的预收款余额情况看，中公教育实现 2018 年业绩承诺的可能性非常高，具体分析如下：

① 2018 年 1-6 月末中公教育收款金额占 2018 年全年预计收款金额的比例与过去三年相当

中公教育的业务具有较为明显的季节性，下半年的收入占比远高于上半年。从收款看，由于国家公务员考试面试培训班及地方公务员考试笔试培训班、面试培训班在上半年收款较多，导致中公教育上半年的收款通常略高于下半年。2015 年、2016 年和 2017 年，中公教育上半年收款占全年收款的比例分别为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

53.23%、52.83%及 51.89%。 2018 年上半年，中公教育收款金额占 2018 年全年预计收款金额的比例为 52.20%，与过去三年相当，中公教育全年收款实现预计值保障性较高。

② 中公教育 2018 年 6 月末预收款金额较大，考虑到下半年的收款金额，中公教育实现全年预测收入的可能性非常高

截止 2018 年 6 月末，中公教育预收款余额为 461,849.03 万元（未经审计），按照授课模式及开课情况划分，预收款的构成如下：

单位：万元

类别	预收账款金额	预收账款占比
一、面授培训	409,552.53	88.68%
普通班-未提供服务	12,142.77	2.63%
普通班-正在提供服务	8,425.11	1.82%
协议班-未提供服务	8,176.39	1.77%
协议班-正在提供服务	380,808.27	82.45%
二、线上培训	52,296.49	11.32%
合计	**461,849.03**	**100.00%**

2018 年 6 月末，中公教育预收账款金额较大，且绝大部分预收账款对应的服务正在提供中，扣除协议班可能发生的部分退费外，剩余部分未来能够逐步确认为收入。同时，按照历史经验下半年中公教育仍能取得较大规模的收款。随着 2018 年 6 月末预收账款余额逐步结转收入及下半年收款结转收入，中公教育 2018 年业绩承诺具备较强的可实现性。

6、中公教育预测营业收入的依据以及合理性

（1）预测期内培训人次

预测期内，中公教育培训人次如下表：

单位：万人次

培训人次	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
公务员序列	44.78	50.16	54.17	56.88	58.59
事业单位序列	21.28	27.66	33.19	37.18	39.04
教师序列	40.06	58.08	75.51	89.10	98.01

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

培训人次	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
综合序列	17.94	26.02	33.82	39.91	43.90
线上培训	128.40	231.12	369.80	499.22	624.03
合计	**252.46**	**393.04**	**566.49**	**722.29**	**863.57**

（2）预测期内营业收入、成本、毛利率

预测期内，中公教育营业收入、营业成本、毛利率如下表：

单位：万元

科目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入	648,112.29	906,976.04	1,151,436.70	1,361,033.42	1,501,124.21
营业成本	261,933.44	366,657.08	465,868.64	550,957.56	607,996.16
毛利率	59.59%	59.57%	59.54%	59.52%	59.50%

（3）满座率

中公教育面授培训的学员数量和人才招录和资格认证考试的时间密切相关，具有一定的周期性，为适应这种周期性并更好的控制成本，中公教育主要采取短期租赁酒店会议室等作为培训场所，以满足学员面授培训的需求（报告期内，在中公教育的培训模式中，酒店培训场所面授班培训收入占中公教育当期面授班总收入的比例均在 90%以上）。中公教育根据培训学员的人数确定租赁酒店会议室的面积，因此，满座率指标并不完全适用于中公教育的培训模式。

（4）各个教育产品预测期内的产品单价情况、招生人数、收入等情况

中公教育各个产品序列预测期内的产品单价情况、培训人次、收入情况如下

年度	项目	单位	公务员序列	事业单位序列	教师序列	综合序列	线上培训	合计
2018 年	平均单价	元	6,884.13	4,396.43	2,979.64	4,138.78	410.21	**2,567.19**
	培训人次	万人次	44.78	21.28	40.06	17.94	128.40	**252.46**
	收入	万元	308,271.50	93,556.01	119,364.23	74,249.76	52,670.79	**648,112.29**
2019 年	平均单价	元	7,680.73	4,903.48	3,287.64	4,564.83	330.38	**2,307.59**
	培训人次	万人次	50.16	27.66	58.08	26.02	231.12	**393.04**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年度	项目	单位	公务员序列	事业单位序列	教师序列	综合序列	线上培训	合计
	收入	万元	385,265.21	135,630.11	190,946.01	118,776.76	76,357.95	**906,976.04**
2020 年	平均单价	元	8,250.10	5,312.42	3,489.68	4,846.60	272.56	**2,032.58**
	培训人次	万人次	54.17	33.19	75.51	33.82	369.80	**566.49**
	收入	万元	446,907.65	176,319.15	263,505.49	163,911.93	100,792.49	**1,151,436.70**
2021 年	平均单价	元	8,796.48	5,593.77	3,665.78	5,090.77	246.22	**1,884.33**
	培训人次	万人次	56.88	37.18	89.10	39.91	499.22	**722.29**
	收入	万元	500,343.87	207,976.49	326,621.02	203,172.55	122,919.50	**1,361,033.42**
2022 年	平均单价	元	9,221.15	5,858.87	3,731.71	5,182.45	222.54	**1,738.28**
	培训人次	万人次	58.59	39.04	98.01	43.90	624.03	**863.57**
	收入	万元	540,267.32	228,730.09	365,745.09	227,509.43	138,872.28	**1,501,124.21**

（5）中公教育预测营业收入的依据以及合理性

① 行业整体发展概况

具体请参见本报告书“第十一章 管理层讨论与分析/二、拟置入资产所处行业概况/（一）行业整体发展概况”。

② 所属细分行业基本情况

具体请参见本报告书“第十一章 管理层讨论与分析/二、拟置入资产所处行业概况/（二）所属细分行业基本情况”。

③ 竞争对手情况

中公教育的竞争对手和行业地位具体请参见本报告书“第八章 本次交易评估情况/五、上市公司董事会对拟置入资产评估的合理性及定价的公允性分析/（六）拟置入资产交易定价的公允性”。

中公教育与华图教育均为非学历职业就业培训行业的头部企业，但从收入规模来看，2017 年度中公教育营业收入规模为华图教育的 1.8 倍，2015-2017 年中公教育营业收入复合增长率高于华图教育 9.01 个百分点；从分支机构数量来看，截至 2017 年 12 月 31 日，中公教育在全国 31 个省市自治区、319 个地级行政区建有 582 个直营分支机构，相比华图教育的 393 个培训网点，中公教

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

育覆盖范围更广，可以更快、更早的开拓占有市场。

④ 预测营业收入的依据

本次评估时，营业收入的预测包括培训人次预测和平均单价预测，即：营业收入=培训人次×平均单价，具体预测如下：

A、培训人次的预测

2015-2017 年，中公教育各序列培训人次如下表：

单位：万人次

培训人次	2015 年	2016 年	2017 年
公务员序列	25.88	31.78	37.32
事业单位序列	7.31	9.80	14.67
教师序列	7.07	14.15	25.04
综合序列	5.58	6.20	11.21
线上培训	9.96	24.13	58.36
合计	**55.80**	**86.07**	**146.61**

中公教育预测期内培训人次预测主要依据2015-2017年培训人次增长情况结合行业发展情况、中公教育的竞争优势和发展规划，并参考中公教育与学员签订的培训协议及竞争对手华图教育培训人次涨幅等情况，以 2017 年培训人次为基础，按照一定的增长比例进行预测。具体预测培训人次如下：

单位：万人次

培训人次	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
公务员序列	44.78	50.16	54.17	56.88	58.59
事业单位序列	21.28	27.66	33.19	37.18	39.04
教师序列	40.06	58.08	75.51	89.10	98.01
综合序列	17.94	26.02	33.82	39.91	43.90
线上培训	128.40	231.12	369.80	499.22	624.03
合计	**252.46**	**393.04**	**566.49**	**722.29**	**863.57**

B、平均单价的预测

2015-2017 年，中公教育各序列平均单价如下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：元

平均单价	2015 年	2016 年	2017 年
公务员序列	5,180.17	4,814.00	5,536.43
事业单位序列	3,380.52	3,038.13	3,878.24
教师序列	2,838.55	2,365.58	2,674.74
综合序列	4,013.64	3,846.40	3,948.51
线上培训	583.92	739.84	482.09
合计	**3,710.66**	**2,997.16**	**2,748.20**

由上表可以看出，中公教育 2016 年平均单价较 2015 年有所下降，主要原因为 2016 年中公教育加大了市场推广力度，推出了数量较多的面授宣传课，上述宣传课的收费从 9.9 元至 299 元不等，由于单价低，培训人次多，造成 2016 年各序列平均单价有所下降。评估人员对竞争对手华图教育进行了核查，核查结果表明，华图教育 2016 年各序列平均单价也有不同程度下降。

2015-2017 年，华图教育平均单价如下：

单位：元

平均单价	2015 年	2016 年	2017 年
公务员序列	4,068	3,828	4,565
事业单位序列	2,488	2,349	2,929
教师序列	2,003	1,654	1,988
综合序列	9,678	15,402	11,592
面授培训	**3,770**	**3,530**	**3,972**

通过对培训行业课单价进行分析，课程设置更精细，课时设置延长，课单价上涨是普遍趋势。

预测期内平均单价的预测主要依据中公教育与学员签订的培训协议、2015-2017 年平均单价增长情况，竞争对手华图教育平均单价涨幅等情况，并结合行业发展情况、中公教育的竞争优势和发展规划进行。对于面授课程，考虑到课程的时长将会逐步延长，课程设置将会进一步精细化，协议班的收入占比提升，预测期的课单价将会在 2017 年平均单价的基础，有一定比例的持续增长；对于线上培训课程，考虑到其成本较低，而且对面授课程有较好的推广作用，根据中公教育的经营策略，预测期线上培训课程的平均单价将会逐步有所

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

下降。具体预测平均单价如下：

单位：元

平均单价	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
公务员序列	6,884.13	7,680.73	8,250.10	8,796.48	9,221.15
事业单位序列	4,396.43	4,903.48	5,312.42	5,593.77	5,858.87
教师序列	2,979.64	3,287.64	3,489.68	3,665.78	3,731.71
综合序列	4,138.78	4,564.83	4,846.60	5,090.77	5,182.45
线上培训	410.21	330.38	272.56	246.22	222.54
合计	**2,567.19**	**2,307.59**	**2,032.58**	**1,884.33**	**1,738.28**

营业收入=培训人次×平均单价，营业收入具体预测如下：

单位：万元

营业收入	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
公务员序列	308,271.50	385,265.21	446,907.65	500,343.87	540,267.32
事业单位序列	93,556.01	135,630.11	176,319.15	207,976.49	228,730.09
教师序列	119,364.23	190,946.01	263,505.49	326,621.02	365,745.09
综合序列	74,249.76	118,776.76	163,911.93	203,172.55	227,509.43
线上培训	52,670.79	76,357.95	100,792.49	122,919.50	138,872.28
合计	**648,112.29**	**906,976.04**	**1,151,436.70**	**1,361,033.42**	**1,501,124.21**

⑤ 营业收入的合理性

A、培训人次预测的合理性

预测期内，中公教育培训人次增长呈现下降趋势，具体如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中公教育核心产品公务员序列 2018 年预测培训人次增幅略高于 2017 年培训人次增幅，主要原因为 2017 年公务员招录人数较 2016 年有所减少，2017 年培训人次增幅较 2016 年有所下降，2018 年公务员招录人数较 2017 年增长 5.62%，预计 2018 年培训人次增涨幅度也将有所增加，但预测时出于谨慎性考虑，2018 年之后培训人次增幅逐年下降，预测较为谨慎。事业单位序列培训及教师序列培训 2018 年预测培训人次增幅均低于 2017 年，且 2018 年之后培训人次增幅呈逐年下滑的趋势。

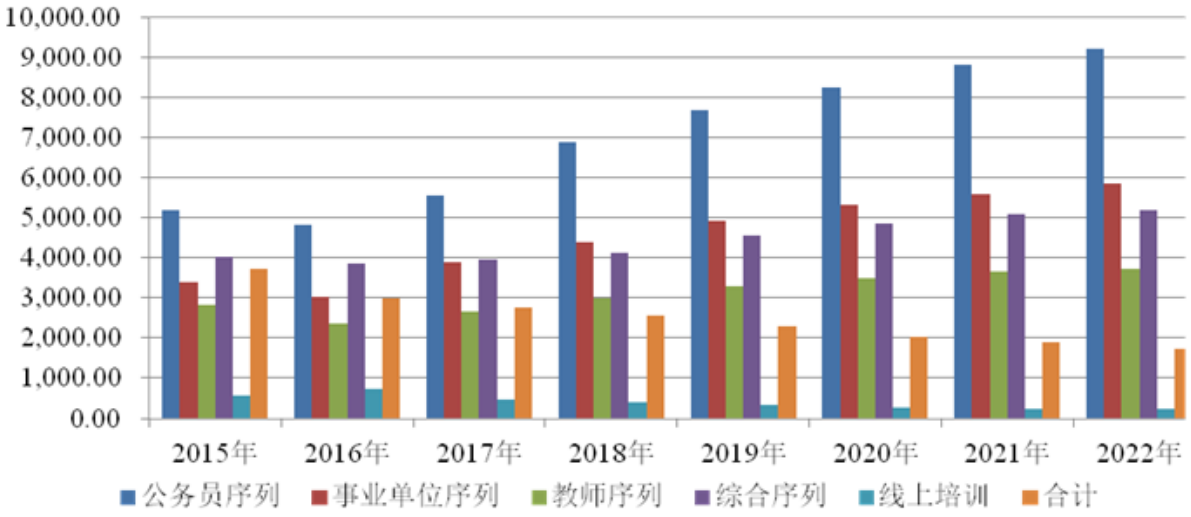
综合序列包含除上述三大类核心产品之外的其他产品，包括医师资格培训、药师资格培训、考研培训等产品。综合序列产品潜在市场规模大，中公教育尚处于前期开拓阶段，培训人次基数小，增长速度较快，2015 年至 2017 年，中公教育综合序列培训人次增幅处于上升态势，2017 年综合序列的培训人次增长率达到 80.89%，本次预计中公教育 2018 年综合序列培训人次增幅逐年下降。

线上培训由于单价较低、对学习场所及学习时间限制少，受到学员的欢迎，2015-2017 年培训人数增长较快，谨慎起见，本次预计中公教育 2018 年之后培训人次增长率较 2015-2017 年逐年下降。

综上，中公教育对各个序列的培训人次的预测是谨慎合理的。

B、平均单价预测的合理性

预测期内，中公教育平均单价呈现小幅上涨，具体如下：



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

职业培训的教学质量与学员的求职成功率/资格考试成功率直接挂钩，产品的特性决定了学员对职业培训价格的敏感性较低，能够接受一定的价格涨幅，职业培训市场价格近几年持续上涨。中公教育作为行业龙头企业，市场地位突出，品牌声誉良好，具有较大的价格调整空间。2015-2017 年，中公教育主要培训产品的价格持续上涨。

本次预测中公教育 2018 年公务员序列、事业单位序列、教师序列及综合序列平均单价涨幅较高主要系以下原因：

a. 随着各类招录考试及资格考试的难度逐年增加，为了更好的让学员掌握考试中涉及的各学科知识及专业技能，中公教育需要延长学员的培训时长，从而导致平均单价有所提升。

b. 中公教育提供的面授培训分为普通班和协议班，协议班为学员提供更为灵活的选课、授课方式以及更为丰富的课后增值服务，价格相对较高，但是更受学员欢迎。2015-2017 年，协议班培训收入占面授收入的比例分别为 57.92%、59.02%及 73.75%，预计中公教育 2018 年协议班的占比继续提升，拉动平均单价增长。

线上培训系中公教育为学员提供包括直播课程、录播课程和 OAO 课程在内的网络化培训教学服务。网络化教学平台能够为学员提供学习时间、学习地点的便利，受到学员的欢迎，线上培训的成本相对固定，线上培训的边际成本较低，随着线上培训的培训人数快速增长，给中公教育创造了较大的降价空间。本次预测 2018 年及以后年度线上培训的单价逐年下降，2022 年单价为 0.022 万元。

综上，本次对中公教育的各序列产品单价的预测合理谨慎的。

C、营业收入预测的合理性

报告期内中公教育主营业务保持稳定增长，2015-2017 年中公教育营业收入复合增长率为 39.35%，保持了相对较快的增速，该增长趋势一方面得益于我国产业政策对教育培训行业的带动和就业市场的需求对中公教育业绩的促进作用；另一方面由于中公教育对课程研发、产品线丰富、教学方式优化、分支

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

机构拓展和人员储备等方面的持续投入，使中公教育保持了良好的竞争优势及核心竞争力，为中公教育业绩的持续提升打下了坚实基础。

预测期内，中公教育营业收入复合增长率为 30.09%，较 2015-2017 年复合增长率下降 9.26%，预测合理谨慎。

综上所述，中公教育营业收入预测具备合理性。

7、中公教育预测成本的依据以及合理性

（1）行业发展情况

中公教育所属行业发展情况具体请参见本报告书“第八章 本次交易评估情况/五、上市公司董事会对拟置入资产评估的合理性及定价的公允性分析/（二）拟置入资产评估依据的合理性/6、中公教育预测营业收入的依据以及合理性/（5）中公教育预测营业收入的依据以及合理性/① 行业整体发展概况”。

（2）竞争对手情况

中公教育的竞争对手情况具体请参见本报告书“第八章 本次交易评估情况/五、上市公司董事会对拟置入资产评估的合理性及定价的公允性分析/（六）拟置入资产交易定价的公允性”。

在中公教育所有竞争对手当中，华图教育的业务模式与中公教育最为接近。2017 年华图教育和中公教育在人员数量、营业收入、人均创收方面数据对比如下：

项目	华图教育	中公教育
总人数（人）	8,522.00	19,074.00
营业收入（万元）	223,924.80	402,886.10
人均创收（万元/人）	26.28	21.12

注：人员数量为 2017 年年末人数；营业收入均为主营业务收入。

中公教育人均创收低于华图教育，主要原因为随着业务规模的扩大，并出于为未来储备师资的考虑，中公教育 2017 年大量招聘授课教师，授课教师数量快速增加，导致人均创收略低于华图教育。

（3）人员招聘计划与业务的匹配性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为保证业务规模的持续扩张，中公教育按计划招聘相应人员，按照招聘计划，考虑员工的离职情况，中公教育预测期内年平均人数预测如下：

单位：人

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
管理人数	3,090	3,708	4,153	4,464	4,687
市场人数	9,916	11,899	13,327	14,393	15,257
师资人数	7,851	9,579	11,207	12,328	12,981
研发人数	1,216	1,459	1,634	1,765	1,871
总计	22,073	26,645	30,321	32,950	34,796

考虑到中公教育体量较大，分支机构众多，且各分支机构规模大小不一，人员能力大小不同，本次从中公教育为职工支付的职工薪酬方面分析其人员招聘计划与业务的匹配性如下：

2015-2017 年，中公教育为职工支付的薪酬与营业收入如下：

项目	2015 年	2016 年	2017 年
营业收入（万元）	207,586.04	258,407.51	403,125.73
支付职工薪酬（万元）	92,386.15	115,661.01	193,734.72
比例	44.50%	44.76%	48.06%

2015-2017 年，中公教育为职工支付的薪酬比例呈上涨趋势，2017 年上涨较快，主要原因为随着业务规模的扩大，并出于为未来储备师资的考虑，中公教育 2017 年大量招聘授课教师，授课教师数量快速增加，为教师支付的薪酬增加，造成 2017 年增速较快。随着 2018 年业务继续扩大，储备的授课教师逐渐与业务规模相匹配，该比例将有所下降。

预测期内，中公教育为职工支付的薪酬与营业收入如下：

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（万元）	648,112.29	906,976.04	1,151,436.70	1,361,033.42	1,501,124.21
支付职工薪酬（万元）	297,763.64	422,749.88	544,345.02	646,206.07	716,102.56
比例	45.94%	46.61%	47.28%	47.48%	47.70%

中公教育为职工支付的薪酬与业务规模在预测期内的比例呈上升趋势，预测期内人员招聘计划与业务相匹配。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（4）开班费与预测班次的匹配性

开班费主要为举办面授培训而发生的酒店住宿费用、酒店培训场地租赁费用、餐饮费用及讲义印刷等费用。开班费主要为协议班产生，普通班发生开班费支出较少，开班费与协议班直接相关，而协议班收入占比较高，故本次评估预测开班费时，参考 2015-2017 年开班费与收入比重，并基于谨慎性考虑在预测期内适当上调。

2015 年至 2017 年开班费占收入比重情况如下：

项目	2015 年	2016 年	2017 年
开班费（万元）	38,911.15	43,321.46	67,733.60
主营业务收入（万元）	207,055.00	257,935.58	402,886.10
比例	18.79%	16.80%	16.81%

2015 年中公教育开班费占营业收入比重为 18.79%，略高于 2016 年和 2017 年比重，主要原因为 2015 年中公教育各分支机构负责人根据协议班需要自行采购培训场所，费用较高。自 2016 年始，中公教育根据协议班需要，由中公教育总部统一采购培训场所，有效的控制了开班费，2016 年和 2017 年比重也相对稳定。

预测期内开班费占收入比重情况如下：

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
开班费（万元）	109,153.68	152,790.34	193,976.67	229,373.40	253,023.10
营业收入（万元）	648,112.29	906,976.04	1,151,436.70	1,361,033.42	1,501,124.21
比例	16.84%	16.85%	16.85%	16.85%	16.86%

出于谨慎性考虑，预测期内开班费占收入比重较 2015-2017 年略有增长并保持稳定，中公教育开班费与业务规模相匹配。

（5）预测成本的依据、过程以及合理性

2015 年至 2017 年中公教育主营业务成本明细构成如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2015 年	2016 年	2017 年
1、工资社保	30,985.36	43,933.28	72,644.31
2、差旅交通	4,129.96	5,533.74	6,017.19
3、招待费	3.99	3.43	11.47
4、开班费	38,911.15	43,321.46	67,733.60
5、会议费	10.27	0.64	4.49
6、办公费	429.72	654.05	540.09
7、福利费	42.49	26.25	35.13
8、房租物业	6,154.45	7,418.44	9,771.56
9、折旧摊销	1,460.07	3,688.53	5,804.59
10、其他	231.88	199.42	223.03
合计	**82,359.34**	**104,779.24**	**162,785.46**

中公教育的营业成本随着收入规模与业务完成量的增长相应增长，营业成本变动趋势与营业收入的变动趋势基本保持一致。

① 工资社保

工资社保核算的是中公教育为授课教师支付的薪酬成本及社会保险，是中公教育主营业务成本最主要的构成项目。

2016 年和 2017 年，中公教育主营业务成本中工资社保分别为 43,933.28 万元和 72,644.31 万元，较上年同期分别增加 12,947.92 万元和 28,711.03 万元，增幅分别为 41.79%和 65.35%，主要是因为：（1）由于业务规模的扩大，并出于为未来储备师资的考虑，中公教育 2016 年、2017 年大量招聘授课教师，导致授课教师数量快速增加；（2）为保持业内具有竞争力的薪酬水平，中公教育逐年上调授课教师的薪酬。

虽然中公教育目前已经开始大力推行双师教育的培训模式，但随着未来年度参培人数的增加，对授课教师的需求还会上升，工资社保的支出未来年度这种增长的趋势仍将延续。

本次评估按照中公教育 2015 年至 2017 年的人均工资水平、工资增长水平、社保缴纳比例，结合预测期内的人员招聘计划进行预测。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

② 开班费

开班费主要为举办面授培训而发生的酒店住宿费用、酒店培训场地租赁费用、餐饮费用及讲义印刷等费用。中公教育日常租赁场所中教室数量较少，面积较小，且通常无法向学员提供住宿及餐饮服务，因此中公教育需大量向酒店租赁培训场所、购买住宿及餐饮服务以满足学员参加面授培训所产生的相关需求。

2016 年，中公教育的开班费用为 43,321.46 万元，较 2015 年增加 4,410.31 万元，同比增长 11.33%，主要系中公教育 2016 年参加面授培训的学员较上年增加所致。

2017 年，中公教育的开班费用为 67,733.60 万元，较 2016 年度增加 24,412.14 万元，同比增长 56.35%，主要是因为中公教育在当期授课班次大幅增加，2017 年参加中公教育面授课程培训的学员人次为 88.24 万人次，较 2016 年的 61.94 万人次增加 26.30 万人次，同比增幅 42.47%。开课数量的增长和参与培训人数的增加，导致中公教育当期的开班费用金额大幅增加。2017 年中公教育开班费用增幅高于参训学员人次增幅，主要系 2017 年提供食宿服务的高端协议班次占比上升所致。

本次评估预测开班费时，参考 2015-2017 年开班费与收入比重，并基于谨慎性考虑在预测期内适当上调。

③ 房租物业

中公教育主营业务成本中的房租物业费核算的主要是授课教师办公场所及自有教室相关租赁费用。针对不同的消费群体，中公教育设置了不同的班次，授课地点的选择也有所不同，较多班次也会选择租赁教室进行培训。

2016 年，中公教育的房租物业较 2015 年增加 1,263.99 万元；2017 年，中公教育的房屋租金较 2016 年增加 2,353.12 万元。历史年度内，中公教育房租物业的逐年增长主要是因为随着中公教育分支机构的快速增加及原有分支机构经营规模的扩大，其房屋租赁面积持续增长，导致房租物业在逐年增长。

该费用与公司业务增长、机构增加、人员增长密切相关，因此预测时采用

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

营业收入占比进行测算。

④ 折旧摊销

折旧摊销为用于授课培训的教室租金摊销、设备房屋折旧及房屋装修摊销等费用。历史年度内，中公教育折旧摊销逐年增长主要是因为随着中公教育分支机构的快速增加、原有分支机构经营规模的扩大，固定资产投入增加，导致折旧摊销在逐年增长。

本次评估按照中公教育的折旧摊销政策，对既有固定资产、无形资产及长期待摊费用进行折旧摊销，对中公教育资产购置计划范围内的资本性支出，按照所形成的资产类别不同，分别按照资产类别的折旧摊销政策进行折旧摊销。

⑤ 差旅交通及其他成本

除上述主要成本外，差旅交通、办公费用和其他费用等也是中公教育的主营业务成本的组成部分。其中，差旅费为授课教师前往授课地的差旅费用，办公费用为公司日常经营发生的费用，随着中公教育业务及资产规模的扩大均有不同程度的增长。2015 年、2016 年和 2017 年，上述两项成本合计占主营业务成本的比例分别为 5.89%、6.12%和 4.20%。2017 年，中公教育主营业务成本中差旅费用占比有所下降，主要原因为随着分支机构网络的完善、地方师资的逐步充实，在培训高峰期从中公教育总部下派师资或跨省调动师资的情况减少，导致差旅费减少。

交通差旅及其他成本均与中公教育培训业务紧密相关，因此参考历史年度该部分成本占营业收入的比重进行预测。

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1、工资社保	116,749.87	165,197.52	212,548.60	252,560.04	279,303.09
2、差旅交通	11,524.20	15,720.21	19,765.57	23,465.64	26,286.47
3、招待费	17.21	24.09	31.32	37.58	41.34
4、开班费	109,153.68	152,790.34	193,976.67	229,373.40	253,023.10
5、会议费	0.12	0.16	0.21	0.25	0.27
6、办公费	1,005.19	1,406.94	1,786.16	2,112.11	2,329.96

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
7、福利费	85.72	119.98	152.32	180.11	198.69
8、房租物业	17,100.01	23,966.94	28,970.32	33,555.12	35,646.20
9、折旧摊销	5,719.30	6,621.69	7,610.15	8,458.52	9,826.96
10、其他	578.14	809.21	1,027.32	1,214.79	1,340.08
合计	**261,933.44**	**366,657.08**	**465,868.64**	**550,957.56**	**607,996.16**

综上，营业成本的预测与营业收入的预测相互匹配，营业成本的预测谨慎合理。

8、中公教育预测毛利率的依据以及合理性

2015 年至 2017 年中公教育毛利率如下：

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度
	毛利率	变动比例	毛利率	变动比例	毛利率
一、面授培训	57.58%	0.05%	57.52%	-2.68%	60.20%
公务员招录培训	64.94%	3.09%	61.85%	-0.58%	62.42%
事业单位招录培训	56.14%	6.00%	50.14%	-4.36%	54.50%
教师招录及教师资格培训	43.17%	-4.96%	48.13%	-4.22%	52.35%
其他培训	46.87%	-5.32%	52.19%	-8.02%	60.21%
二、线上培训	86.50%	2.17%	84.33%	23.27%	61.06%
合计	**59.60%**	**0.22%**	**59.38%**	**-0.85%**	**60.22%**

2015 年、2016 年和 2017 年，中公教育的主营业务综合毛利率分别为 60.22%、59.38%和 59.60%，主营业务毛利率整体保持在较高水平，主要是因为中公教育通过持续的研发投入保持在非学历职业就业培训领域的核心竞争力，通过提供多样化的培训服务产品提升客户的选择和粘性，通过高质量的培训课程和多年的口碑树立良好的品牌形象，因此中公教育具有良好的定价、议价能力，保持了较高的毛利率水平。具体分析如下：

（1）面授培训业务毛利率变动分析

2015 年、2016 年和 2017 年，中公教育的面授培训业务毛利率分别为 60.20%、57.52%和 57.58%，总体略有下降，主要是由于教师招录和教师资质面授培训、其他面授培训的毛利率下滑，具体分析如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年、2016 年和 2017 年，中公教育的公务员招录面授培训业务毛利率分别为 62.42%、61.85%和 64.94%，相对较高，主要是因为公务员招录面授培训业务系中公教育的核心业务，中公教育通过对该业务的持续研发投入形成了较强的产品竞争力，通过严格的质量管理塑造了良好的产品口碑，在公务员招录面授培训领域具备较为突出的市场地位，使公务员招录面授培训业务保持了较高的毛利率水平。

2015 年、2016 年和 2017 年，中公教育的事业单位招录面授培训业务毛利率分别为 54.50%、50.14%和 56.14%。2016 年，中公教育的事业单位招录培训业务毛利率低于 2015 年和 2017 年，主要是因为 2016 年下半年中公教育新招聘了较多数量的授课教师作为未来的业务储备，上述新授课教师的培训期通常在 3 个月以上的，因此上述新招聘教师对 2016 年收入贡献较小，但发生了较高的主营业务成本，因此毛利率有所下降。

2015 年、2016 年和 2017 年，中公教育的教师招录及教师资格面授培训业务毛利率分别为 52.35%、48.13%和 43.17%，逐年下降，主要是因为：（1）毛利率较低的教师资格面授业务收入占比逐年显著上升，拉低了教师招录及教师资格面授培训业务的总体毛利率；（2）近年来，教师招录的报名人数持续增加，使教师招录的社会总体录取率有所降低，导致中公教育教师招录协议班的退费比例有所提高，进而使教师招录面授培训业务的毛利率略有下降。

2015 年、2016 年和 2017 年，中公教育其他面授培训业务主要包括金融银行、医疗卫生、军转干、IT、村官、大型国企等领域的人才招录、资格认证及其他培训。其他面授培训业务毛利率逐年下滑，主要因为中公教育快速扩张其他面授培训业务的产品序列数量，拓展新产品序列需要在师资及培训等方面发生较大开支，导致其他面授培训业务的综合毛利率下滑。新产品序列随着产品研发、教学的成熟度逐步提升，学员人数的增加，其毛利率未来有望逐步上升。

（2）线上培训业务毛利率变动分析

2015 年、2016 年和 2017 年，中公教育的线上培训业务毛利率分别为 61.06%、84.33%和 86.50%，呈现上升趋势。线上培训业务的成本由课程研发人员薪酬、授课教师薪酬、录制编辑设备成本和宽带费用构成，由于线上培训业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

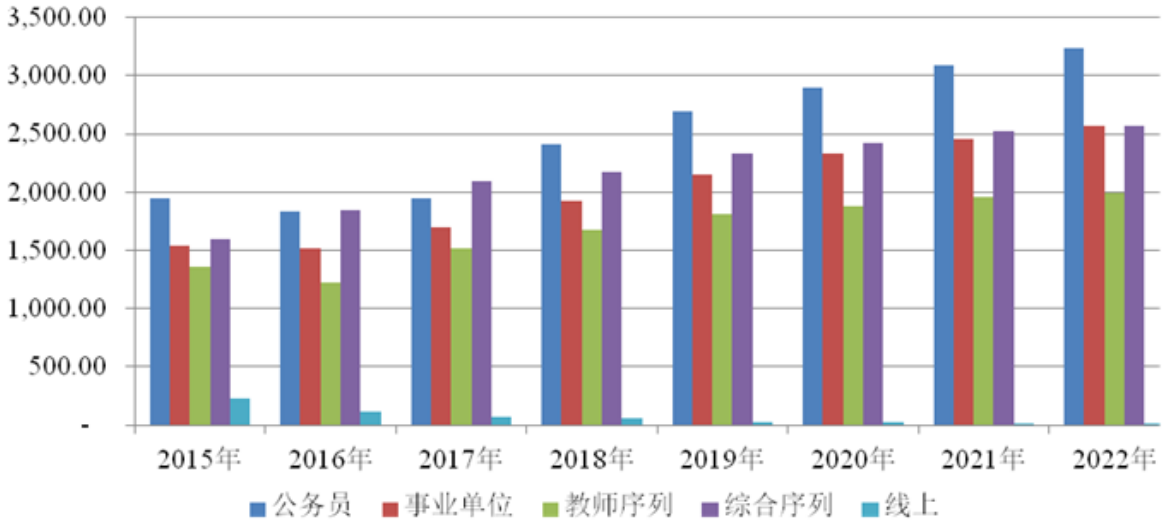
务的边际成本较低，因此线上培训业务的成本增幅显著低于收入增幅。随着培训人次的逐年提升，线上培训业务的收入增长较快，较低的成本增幅使线上培训业务毛利率水平显著提升。

（3）销售单价

中公教育销售单价具体请参见本报告书“第八章 本次交易评估情况/五、上市公司董事会对拟置入资产评估的合理性及定价的公允性分析/（二）拟置入资产评估依据的合理性/6、中公教育预测营业收入的依据以及合理性/（5）中公教育预测营业收入的依据以及合理性/④ 预测营业收入的依据”。

（4）单位成本变动情况

预测期内，中公教育单位成本的变动呈现小幅上涨趋势，具体如下：



注：单位成本=营业成本/培训人次

中公教育教育产品中，公务员序列、事业单位序列、教师序列和综合序列单位成本呈现小幅上涨趋势，线上培训呈现小幅下降趋势，主要原因为营业成本中授课教师薪酬、开班费、房租物业和差旅交通等成本均与培训人次直接相关，但由于每年授课教师薪酬的上涨，物价水平和消费水平的上升，开班费、房租物业和交通差旅等成本有所增加，最终导致单位成本呈现逐年上涨。

线上培训单位成本逐年下降，主要原因为线上培训的成本相对固定，线上培训的边际成本较低，随着远程网课的培训人数快速增长，导致单位成本逐年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

下降。

综合上述分析，考虑中公教育所在行业的市场容量、未来发展前景、未来发展规划，并充分考虑市场竞争加剧等情况，预测期内毛利率较为稳定，具体预测如下：

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
总毛利率	59.59%	59.57%	59.54%	59.52%	59.50%	59.50%
主营业务毛利率	59.59%	59.57%	59.54%	59.52%	59.50%	59.50%
其他业务毛利率	-	-	-	-	-	-

预测期内，中公教育销售单价和单位成本均呈现小幅上涨趋势，销售单价和单位成本保持相对稳定增长态势，从而保证了毛利率的稳定性；其次，毛利率较高的线上培训业务收入占比有所提升。预计中公教育 2018 年面授培训毛利率为 57.31%，收入占比 91.87%，线上培训毛利率为 85.30%，收入占比 8.13%，到 2023 年时，面授毛利率下降至 56.97%，收入占比下降至 90.75%，线上培训毛利率下降至 84.27%，收入占比上升至 9.25%，虽然中公教育面授培训毛利率略有下降，但由于低成本高毛利的线上培训收入增加，使得总体毛利率保持相对稳定状态；此外，2018 年，中公教育开始投入使用“双师系统”，“双师系统”在一定程度上将减少授课教师的数量，从而有效降低成本，提升毛利率，评估师复核时虽然考虑到“双师系统”的投入使用将会提升中公教育的总体毛利率，但遵循谨慎性原则，预测期内面授培训业务毛利率仍然保持相对稳定状态。

（5）与同行业公司毛利率比较情况

2015-2017 年，中公教育的毛利率与可比公司的毛利率对比情况如下：

名称	2017 年度	2016 年度	2015 年度
华图教育	54.61%	60.88%	59.26%
新南洋	43.39%	43.48%	39.71%
全通教育	30.40%	33.25%	51.70%
东方时尚	53.69%	52.69%	57.29%
拓维信息	56.98%	64.54%	57.92%
平均值	**47.81%**	**50.97%**	**53.18%**
中位数	**53.69%**	**52.69%**	**57.29%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

名称	2017 年度	2016 年度	2015 年度
中公教育	59.58%	59.35%	60.18%

注 1：A 股各上市公司数据来自巨潮网披露的定期报告，华图教育数据来自联交所披露易

注 2：A 股各上市公司的毛利率为主营业务毛利率，华图教育的毛利率为营业毛利率

2015-2017 年，中公教育的毛利率略高于可比公司平均水平，主要由于中公教育在教育细分领域、产品定位、运营模式及经营管理方式等方面与上述公司存在不同所致。可比公司中，华图教育的业务模式与中公教育最为接近，因此毛利率水平也与中公教育相近，除华图教育 2017 年度毛利率略低外，其余年度毛利率以及 2015-2017 年中公教育毛利率均保持在 60%左右，毛利率比较稳定。预测期内出于谨慎性考虑，预测毛利率在保持稳定的同时略有下降是合理的。

9、中公教育预测销售费用率的合理性

（1）报告期内销售费用率情况

2015 年至 2017 年，中公教育销售费用率分别为 20.64%、18.60%及 20.87%，整体较为稳定。

2016 年销售费用率较 2015 年下降 2.04 个百分点，主要系 2016 年销售人员数量增长较少，导致销售人员职工薪酬占营业收入比例有所下降；分支机构本地招聘销售人员增加，节约了部分差旅费用，导致差旅交通费用占营业收入的比例下降；此外，2016 年市场推广费的增长幅度低于营业收入增长率，导致市场推广费占营业收入比例有所下降。

2017 年销售费用率较 2016 年增长 2.27 个百分点，主要系随着 2017 年经营规模的扩大和分支机构的增加，中公教育的当年新增的市场人员数量较多，销售人员的职工薪酬占营业收入的比例较 2016 年上升 3 个百分点。

结合中公教育历史年度的销售费用波动情况及中公教育的业务情况，本次预测 2018 年的销售费用率为 20.29%，较 2017 年下降 0.58 个百分点，主要系经过 2017 年销售人员数量大幅增加后，预计 2018 年的销售人员增长幅度较小，2018 年职工薪酬占营业收入的比例下降 0.91 个百分点。预计 2019 年之后，各项销售费用占营业收入的比例变化较小，销售费用占营业收入的比例与 2018

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年基本持平。

（2）同行业公司销售费用率比较情况

2015-2017 年，中公教育的销售费用率与可比公司的销售费用率对比情况如下：

名称	2017 年度	2016 年度	2015 年度
华图教育	19.94%	17.82%	19.24%
新南洋	24.25%	21.55%	19.71%
全通教育	4.02%	6.08%	5.24%
东方时尚	3.39%	3.37%	3.54%
拓维信息	15.12%	13.03%	10.37%
平均值	**13.34%**	**12.37%**	**11.62%**
中位数	**15.12%**	**13.03%**	**10.37%**
中公教育	**20.87%**	**18.60%**	**20.64%**

注：A 股各上市公司数据来自巨潮网披露的定期报告，华图教育数据来自联交所披露易

2015-2017 年，中公教育的销售费用率高于可比公司平均水平，主要由于中公教育在教育细分领域、产品定位、运营模式及经营管理方式等方面与上述公司存在不同所致。可比公司中，华图教育的业务模式与中公教育最为接近，因此销售费用率水平及变动趋势也与中公教育相近。2015-2017 年，中公教育和华图教育除 2016 年销售费用率略低外，其余年度销售费用率均保持在 20%左右，且中公教育销售费用率略高于华图教育，预测期内出于谨慎性考虑，预测销售费用率略有下降，但仍保持在 20%以上，且高于华图教育销售费用率，销售费用率预测合理谨慎。

10、中公教育预测管理费用率的合理性

（1）报告期内管理费用率情况

2015-2017 年，中公教育管理费用占主营业务收入的比例分别为 27.80%、26.48%及 24.24%，呈逐年小幅下降趋势。中公教育预测期管理费用率的下降主要是规模效应导致的管理人员人数增幅较小，管理人员薪酬占营业收入比例的下降，此外，股份支付费用金额相对固定，且 2020 年摊销完毕后，2021 年及

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

以后年度不再发生。

本次预测 2018 年管理费用率为 21.92%，较 2017 年下降 2.33 个百分点，主要系以下几个原因：（1）预测中公教育 2018 年管理人员薪酬较 2017 年增长 51.20%，由于中公教育 2018 年预计收入增长率达到 60.77%，因此管理费用中职工薪酬占中公教育营业收入的比例下降到 9.10%，较 2017 年下降 0.58 个百分点；（2）2018 年中公教育预计新增的固定资产、无形资产及长期待摊费用较少，新增折旧摊销的幅度低于营业收入的增长比例，导致折旧摊销费用占营业收入的比例较 2017 年下降 0.78 个百分点；（3）由于 2018 年股份支付费用与 2017 年相同，为 5,380 万元，随着营业收入大幅增长，导致管理费用股份支付费用占营业收入的比例下降 0.60 个百分点；（4）2015 年至 2017 年，中公教育研发费用占营业收入的加权平均比例为 7.18%，本次预测中公教育 2018 年研发费用占营业收入的比例为 7.17%，较 2017 年下降 0.54 个百分点。

2018 年至 2020 年，中公教育管理费用率呈缓慢下降的趋势，主要是管理费用中股份支付费用金额相对固定，随着营业收入规模的扩大，股份支付费用占营业收入的比例下降，此外，中公教育的管理具有规模效应，管理人员的增长低于销售收入的增长，相应的租赁办公用房需求的增长和固定资产的增长均远远低于收入的增长，随着营业收入的增长，房租物业费用及折旧摊销费用占营业收入的比例预计将会有所下降。2020 年之后，管理费用率保持稳定。

（2）同行业可比公司管理费用率比较情况

名称	2017 年度	2016 年度	2015 年度
华图教育	17.76%	19.42%	20.71%
新南洋	16.03%	15.57%	14.66%
全通教育	12.15%	10.55%	14.88%
东方时尚	20.63%	19.96%	16.98%
拓维信息	28.36%	29.59%	29.07%
平均值	**18.99%**	**19.02%**	**19.26%**
中位数	**17.76%**	**19.42%**	**16.98%**
中公教育	**24.24%**	**26.48%**	**27.80%**

注：A 股各上市公司数据来自巨潮网披露的定期报告，华图教育数据来自联交所披露易

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015-2017 年，中公教育的管理费用率高于可比公司平均水平，主要由于中公教育在教育细分领域、产品定位、运营模式及经营管理方式等方面与上述公司存在不同所致。可比公司中，华图教育的业务模式与中公教育最为接近，中公教育管理费用率高于华图教育管理费用率，主要原因为：1、2015 年至 2017 年，中公教育研发投入较华图教育研发投入高，2015 年至 2017 年，华图教育研发投入分别为 6,352.20 万元、6,272.30 万元和 6,111.00 万元，分别占其当年营业总收入的 4.82%、3.31%和 2.73%，呈逐年下降趋势，而中公教育研发投入分别 15,243.29 万元、16,031.62 万元和 31,046.64 万元，分别占其当年营业总收入的 7.34%、6.20%和 7.70%，强大的研发能力使得中公教育在激烈的市场竞争中始终保持优势，成为业绩增长的重要驱动因素；2、中公教育的管理人员数量较多，管理人员的薪酬待遇较高，使得管理费用较高；3、2015 年至 2017 年，中公教育每年均有固定金额的股份支付计入管理费用，从而拉高了管理费用率。2015 年至 2017 年，中公教育管理费用率均高于华图教育，预测期内管理费用率略有下降，但仍保持在 20%以上，且高于华图教育管理费用率，管理费用率预测合理谨慎。

11、中公教育预测资本性支出的合理性

（1）2018 年在建工程和固定资产购置的进展情况及与预测资本性支出相匹配情况

① 在建工程进展情况

2018 年 1 月 19 日，中公教育全资子公司辽宁中公教育学术文化交流有限公司与辽宁立泰实业有限公司签订《关于沈抚新城中心区北湖 10#-1 地块 1#楼在建工程项目转让合同》，约定由辽宁立泰实业有限公司将其位于抚顺经济开发区(抚开国用(2011)第 085 号)占地面积为 19,350 平方米的土地使用权及与之相关的项目开发权转让给辽宁中公教育学术文化交流有限公司。辽宁中公教育学术文化交流有限公司资本性支出 8,320 万元，预计 2018 年大厦资本性支出约 2,000 万元。

A、截至 2018 年 6 月 30 日，该项目进展情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

a. 主体工程：结构封顶，地下室砌筑完成 80%左右；

b. 外幕墙工程：施工单位已选定，现处于现场考察阶段；

c. 设备安装工程：电梯安装厂家询价已完成，等待电梯数量确定，筛选厂家；

d. 市政工程及给排水工程：施工单位正在与相关市政单位协商中；

e. 室内精装修工程：尚未达到进场装修条件。

B、下半年预计完成工程如下：

a. 地下室砌筑 100%完成；

b. 地下室电管预埋完成 100%；

c. 地下室集水坑盖板完成 100%。

C、预计将在下半年开工工程如下：

a. 内墙抹灰、外墙抹灰预计开工；

b. 外墙保温预计开工；

c. 石材幕墙、玻璃幕墙预计开工。

② 固定资产购置情况

2018 年，中公教育配备双师系统，资本性支出预计为 8,000 万元；购置办公设备，如电脑、课桌椅、显示屏、监控等设备资本性支出预计为 2,000 万元；新设分支机构增添办公用车辆及现有分支机构增添、更换办公用车辆，资本性支出预计为 900 万元。

③ 无形资产购置情况

2018 年，中公教育外购软件资本性支出预计为 50 万元，申请商标发生注册费预计为 0.5 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

④ 分支机构装修资本性支出情况

2018 年，中公教育新设分支机构装修费及已有分支机构更换办公职场发生装修费预计为 14,000.00 万元。

⑤ 与预测资本性支出相匹配情况

单位：万元

项目	2018 年预计支出	2018 年 1-4 月实际支出	备注
资本性支出	35,270.50	20,101.52	购置在建工程、固定资产及分支机构装修支出

2018 年 1-4 月，中公教育实际发生资本性支出总计 20,101.52 万元，占 2018 年预测的资本性支出的 56.99%，主要为 2018 年 1-4 月期间购置了在建工程和双师系统，资本性支出较大。此外，分支机构装修按照中公教育业务规划有序支出。从 2018 年 1-4 月份实际资本性支出来看，资本性支出基本按照中公教育预测的资本性支出计划有序支出。2018 年在建工程和固定资产购置的进展情况与预测资本性支出相匹配。

（2）大额资本性支出的主要投向、预测资本性支出和折旧及摊销的匹配情况

① 大额资本性支出的主要投向

依据中公教育提供的资本性支出计划，大额资本性支出主要投向固定资产购置及分支机构装修。

② 预测资本性支出和折旧及摊销的匹配情况

预测期内资本性支出如下表：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
资本性支出	35,270.50	25,450.50	26,450.50	22,950.50	28,077.03

预测期内折旧摊销如下表：

单位：万元

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
固定资产折旧	3,791.36	5,442.74	7,081.49	7,114.64	8,475.90	11,744.17

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
无形资产摊销	567.59	565.27	570.32	575.37	580.42	582.86
长期待摊费用摊销	6,917.31	9,717.31	11,267.31	14,053.28	15,110.88	15,750.00
合计	**11,276.26**	**15,725.32**	**18,919.12**	**21,743.29**	**24,167.20**	**28,077.03**

预测期内折旧摊销金额呈现逐年增长趋势，主要原因为预测期内每年均新增固定资产及装修支出，导致当年折旧摊销有所增加。其中 2021 年预测在建工程达到使用状态，将在建工程转入固定资产核算，从当年开始计提折旧；2022 年折旧摊销较 2021 年有所增长，主要原因为现有及预测期购置的房屋建筑物和土地使用权在 2022 年至用续期内将其按账面原值年金化，导致资本性支出和折旧同等增加。

从以上数据可以看出，预测期的资本性支出和折旧及摊销金额较为接近，预测资本性支出和折旧及摊销匹配。

12、中公教育预测营运资金的合理性及 2018 年预测营运资金的可实现性

（1）营运资金预测依据及预测的谨慎性

营运资金追加额预测企业追加营运资金是指在不改变当前主营业务条件下，为保持企业持续经营能力所需的新增营运资金，是随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。

营运资金追加额=当年营运资金－上年营运资金

营运资金=经营性流动资产－经营性流动负债

为保证业务的持续发展，在未来期间，企业需追加营运资金，影响营运资金的因素主要包括经营现金、经营性应收项目和经营性应付项目的增减，其中经营性应收项目包括应收账款、预付账款和其他应收款等；经营性应付项目包括应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款等；对于各类款项对营运资金变化的影响具体考虑如下：

对于经营现金，结合企业资金使用情况，按照企业 1 个月付现成本进行预测。

在考虑经营性应收项目未来规模时，由于应收账款与企业的收入紧密相关，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

故根据预测的营业收入，参考历史年度应收款项的周转率，确定未来年度的应收款项数额。对于与企业营业收入非紧密相关的其他应收款，假设未来年度保持现有规模持续滚动。对预付账款，由于其与营业成本紧密相关，且存在一定的比例关系，故评估人员根据预测的营业成本，参考历史年度其占营业成本的比例，确定未来年度的预付账款数额。

在考虑经营性应付项目未来规模时，由于其中的预收账款与年度收款及确认收入金额紧密相关，故预收账款根据预测的年度收款及收入确认金额以及历史年度参数确定未来年度的预收账款数额。对应付账款，由于其与营业成本紧密相关，且存在一定的比例关系，故评估人员根据预测的营业成本，参考历史年度应付账款的周转率，确定未来年度的应付账款数额。对于应付职工薪酬，根据预测的人工费用总额,参考历史年度应付职工薪酬占人工费用总额的比例，确定未来年度的应付职工薪酬。对于应交税费，根据预测的各项税费，参考历史年度应交税费占各项税费的比例，确定未来年度的应交税费。对于与企业营业成本非紧密相关的其他应付款，假设未来年度保持现有规模持续滚动。

经过上述分析，未来各年度营运资金增加额估算见下表：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
经营性现金	45,446.98	63,664.79	80,725.42	95,264.18	104,894.56
经营性应收合计	27,865.94	18,811.07	17,621.02	15,019.22	9,951.59
经营性应付合计	83,249.33	95,721.08	110,218.57	120,001.20	119,246.01
营运资金增加	-55,383.39	-76,910.01	-92,597.55	-104,981.98	-109,294.42

注：现金统计口径为经营性现金，不包含溢余现金。

通过上述对营运资金预测依据的描述可知，本次评估对营运资金的预测是在相应年度营业收入、营业成本的基础上进行计算得到的，营运资金的预测与营业收入的预测相互匹配。

由于中公教育所在的教育培训行业普遍存在先预收学费后提供服务的经营模式，当年预收的学费大部分在次年才确认收入，在中公教育收入持续高速增长的情况下，营运资金增加额为负数是合理的。

未来年度营运资金的预测符合企业的发展规划、实际经营状况及行业水平，且中公教育在未来年度的营运资金追加是企业未来实现收入增长的必要条件。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

各标的公司在未来年度的营运资金与其未来年度的营业收入和营业成本有着直接的关系。故本次评估中，营运资金的预测谨慎合理。

（2）2018 年预测营运资金的可实现性

评估人员按照上述营运资金预测依据，结合中公教育最新一期经营数据，通过计算得出 2018 年 4 月营运资金追加额，如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2018 年
营运资金追加额	-182,220.07	-55,383.39

截至 2018 年 4 月，中公教育营运资金追加额为-182,220.07 万元，现金流好于 2018 年预测的现金流，营运资金的可实现性较高，但考虑到其并非一个完整年度，加之中公教育经营模式存在一定的季节性，部分成本、费用尚未支出，预计 2018 年全年营运资金追加额一定程度上会有所下降，营运资金预测谨慎合理。

13、中公教育折现率选取的合理性

（1）折现率各主要参数计算情况

本次评估选取的收益额口径为企业自由现金流量，与企业自由现金流量的收益额口径相对应，采用加权平均投资成本(WACC)作为折现率。

① 无风险报酬率(Rf)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。参考评估基准日最近 10 年期国债到期收益率为基础，以其复利平均值确定 Rf，通过计算，无风险报酬率，即 Rf =3.9%。

② 市场风险溢价

市场风险溢价（EquityRiskPremiums，ERP）反映的是投资者因投资于风险相对较高的资本市场而要求的高于无风险报酬率的风险补偿。中国股票市场作为新兴市场，其发展历史较短，市场波动幅度较大，投资理念尚有待逐步发展成熟，市场数据往往难以客观反映市场风险溢价，因此，评估时采用业界常用

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的风险溢价调整方法，对成熟市场的风险溢价进行适当调整来确定我国市场风险溢价。

基本公式为：

ERP=成熟股票市场的股票风险溢价+国家风险溢价

=成熟股票市场的股票风险溢价+国家违约风险利差×(σ 股票/σ 国债)

成熟股票市场的股票风险溢价根据 1928-2016 年美国股票与长期国债的平均收益差确定。

国家违约风险利差根据信用评级机构穆迪投资者服务公司(Moody's Investors Service)对我国国债评级及对风险补偿的相关研究测算。

σ 股票/σ 国债根据新兴市场国家的股票与国债收益率标准差的平均值确定。

根据上述研究测算，我国市场风险溢价确定为 7.10%。

③ 贝塔(Beta)系数

通过查询国内 A 股市场，在分析了各家上市公司与本次评估对象经营业务差异的基础上，选取了 4 家与被评估对象业务范围较为相似的上市公司作为可比公司，通过同花顺 iFinD 查询出各上市公司已调整的剔除财务杠杆的 β 系数，即 βU；然后以各可比公司 βU 的平均值作为被评估单位的 βU，进而根据被评估企业自身资本结构(D/E)计算出被评估单位的 βL，即 βL=βU×[1+(1-T)D/E]。

序号	证券代码	证券名称	原始 Beta	剔除杠杆 Beta
1	600661.SH	新南洋	1.5222	1.3499
2	300359.SZ	全通教育	1.1704	1.1142
3	603377.SH	东方时尚	0.8140	0.8754
4	002261.SZ	拓维信息	0.8458	0.8967
平均				**1.0591**

④ 个别调整系数 Rs 的确定

鉴于中公教育与上市公司的资产结构、资产规模及业务类型存在一定差异，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

加之中公教育的产权并不能上市流通，且教育培训行业竞争激烈，存在一定的经营风险，考虑到上述个性化差异，因此确定公司特有风险收益率 Rs 为 2%。

⑤ 折现率(WACC)的确定

通过加权平均资本成本 WACC 的计算公式进行测算，确定折现率为 13.42%。

综上，中公教育折现率的各指标计算准确合理，符合折现率的取值标准。

（2）中公教育折现率与可比交易折现率比较

近期，A 股市场同行业可比交易案例中折现率取值情况统计如下：

序号	上市公司	标的公司	标的业务类型	折现率
1	开元股份	恒企教育	职业教育	12.90%
2	勤上股份	龙文教育	K12	13.00%
3	文化长城	联汛教育	教育信息化	13.60%
4	盛通股份	乐博教育	素质教育	12.89%
5	百洋股份	火星时代	职业教育	14.03%
6	开元股份	中大英才	在线职业培训	13.38%
7	文化长城	翡翠教育	IT 培训课程	13.55%
平均值				**13.34%**
亚夏汽车		中公教育	职业教育培训	13.42%

同行业交易案例中采用的折现率在 12.90%和 14.03%之间，平均值为 13.34%。本次对中公教育评估时选取的折现率取值为 13.42%，高于近期同行业交易案例中采用的折现率平均水平，折现率的取值具有合理性。

14、盈利预测的可实现性

（1）中公教育盈利预测情况

中公教育是一家主要从事非学历职业就业培训服务的高新技术企业，经过多年的发展，中公教育已经形成了独特的考试研发体系，拥有了一批经验丰富、专业性强的优质研究团队，通过自主研发形成了独特的教学系统，拥有了丰富的知识储备，并不断应对市场变化调整研发方向。中公教育的主要产品为各级

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公务员招录培训服务、事业单位招录培训服务和教师培训服务（包含教师招录培训和教师资格考试培训）。随着教育培训行业的快速发展、非学历职业教育培训行业需求的持续旺盛、中公教育品牌优势和核心竞争力的不断增强，预计中公教育未来经营业务和经营业绩仍将保持快速发展。

根据本次交易拟置入资产审计机构天职国际出具的天职业字[2018] 16944号审计报告和拟置入资产评估机构中通诚出具的中通评报字[2018]12096 号评估报告，中公教育报告期及预测期内营业收入和净利润如下：

单位：亿元

项目	报告期				预测期				
	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 1-4 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入	20.76	25.84	40.31	14.53	64.81	90.70	115.14	136.10	150.11
净利润	1.61	3.27	5.25	0.57	8.76	12.46	16.23	19.50	21.48

（2）2018 年 1-9 月业绩完成情况及 2018 年盈利预测的可实现性

① 中公教育 2018 年 1-9 月业绩情况较好，为 2018 年实现盈利预测奠定了良好的基础

中公教育由于每年公务员招录、事业单位招录、教师招录和资格认证考试均有相对固定的时间，中公教育在相关课程结束、招录名单公布等时间节点确认营业收入。因此，中公教育的营业收入和净利润具有明显的季节性，第四季度营业收入及净利润占全年营业收入及净利润的比例较高。

中公教育 2018 年 1-9 月实现的业绩情况较好。2018 年 1-9 月，中公教育营业收入 41.70 亿元，占 2018 年预测营业收入的 64.34%，与 2016 年及 2017 年 1-9 月营业收入占全年营业收入的比例总体持平。2018 年 1-9 月中公教育净利润为 5.41 亿元，占 2018 年预测扣除非经常性损益后净利润的 58.17%，高于 2016 年及 2017 年 1-9 月净利润占全年净利润的比例。（上述财务数据均未经审计）

② 较为充裕的预收款项将对中公教育完成 2018 年盈利预测形成有力支撑

中公教育主要以预收学费的方式开展培训业务，满足收入确认条件后中公教育将预收款项确认为收入，因此，预收款项是中公教育确认收入的基础，预收款项的余额与未来一段时间中公教育的可确认收入金额具有较强的相关性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 9 月末，中公教育预收账款余额约为 33 亿元（未经审计），且预计 2018 年四季度将实现收款约 27 亿元，因此较为充裕的预收款项将对中公教育完成 2018 年盈利预测形成有力支撑。

综上所述，中公教育 2018 年盈利预测具有良好的可实现性。

（3）2019 年及以后年度盈利预测的可实现性

① 国家大力扶持教育培训行业

教育培训行业是国家大力支持和发展的朝阳产业，国家相关部委出台了一系列支持教育培训行业发展的法律法规和产业政策。国务院自 2010 年以来颁布了《国家中长期人才发展规划纲要（2010-2020 年》、《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020 年）》、《关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》和《关于加快发展现代职业教育的决定》等一系列支持性政策和纲领性文件，从指导思想、目标任务、政策措施等方面为教育培训产业的快速发展指明了方向。教育部及各级地方政府落实国务院的纲领精神，出台了相关配套措施和实施细则，推动和鼓励教育培训产业健康、良好、有序的发展。国家的政策扶持为教育培训业打造了宽松的宏观环境。

近年来，国家通过《民办教育促进法》的修改与完善，一直有计划的引导民营资本进入教育行业，最新的《民办教育促进法》更是从法律层面允许经营性民办培训机构以公司法人形式存在。在国家支持多种形式民办教育培训机构的政策环境下，各地对于经营性民办培训机构的管理将更加明确、规范，进一步加快了民办教育培训类企业的发展。

② 非学历职业就业培训行业发展迅速，市场前景广阔

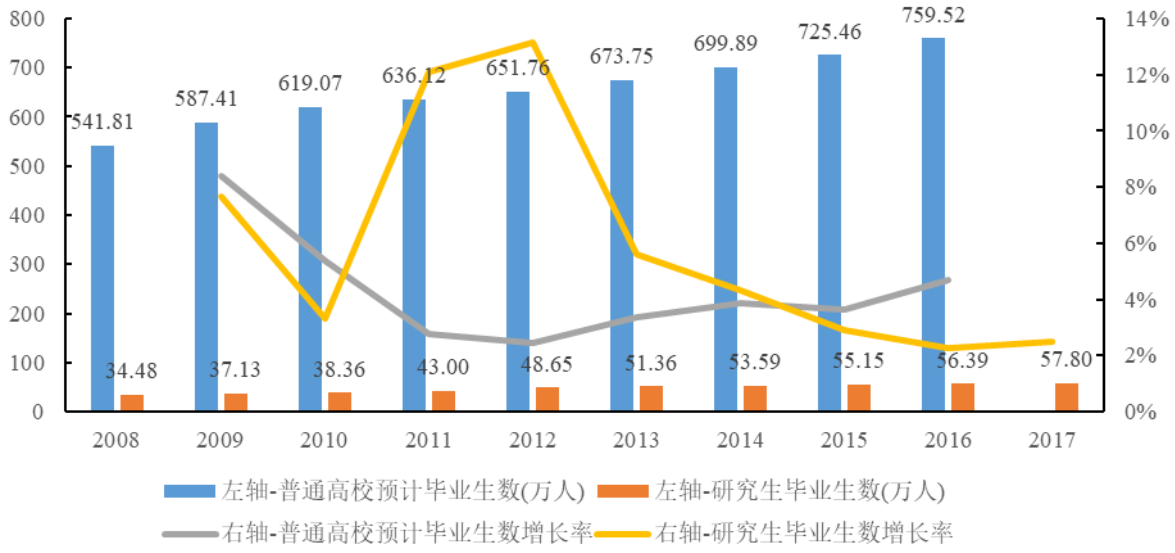
目前，我国非学历职业教育培训的主流目标人群为各类应届毕业生及部分存在更换工作岗位需求、工作年限在 2-3 年左右的社会在职人员。

A、高校毕业生数量逐年增加

根据国家统计局发布的统计数据，近年来我国普通高校预计毕业生人数保持持续增长，普通高校的本科和专科预计毕业生人数从 2008 年的 541.81 万人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

增长至 2016 年的 759.52 万人，年均复合增长率为 4.31%；研究生毕业人数也保持稳定增长，根据教育部发布的统计数据，截至 2017 年我国研究生毕业人数已达 57.80 万人，较 2008 年增长 67.62%，年均复合增长率为 5.91%，具体情况如下：



数据来源：国家统计局、教育部

随着信息化、知识化社会建设的推进，近年来我国成人高等教育、网络高等教育发展迅速，其毕业生人数亦持续增长。根据教育部公布的统计数据，我国成人高校毕业生人数由 2008 年的 169.09 万人增长至 2016 年的 244.47 万人，年均复合增长率为 4.72%；网络本专科毕业生人数由 2008 年的 90.15 万人增长至 2016 年的 187.48 万人，年均复合增长率为 9.58%；2017 年，我国中等职业教育毕业生人数亦高达 496.90 万人。

B、结构性失衡造成高校毕业生就业竞争激烈的现象

随着高等教育日趋大众化，高考升学率的不断攀升，高校毕业生数量逐年增加，但我国高等教育客观上存在专业设置与社会经济需求不完全相适应的问题，与此同时，近年来宏观经济增速有所放缓，市场有效需求亦受到一定影响，导致高校毕业生就业竞争有所加剧。面对就业竞争，近年来较多大学生以及存在更换工作岗位或升职需求的社会在职人员为提高自身的就业竞争力，通常采取参与各类职业教育培训机构开设的技能培训课程以提升自身的专业技能，或者通过参与资格认证类考试培训考取相应的职业证书提升竞争力。较为激烈的

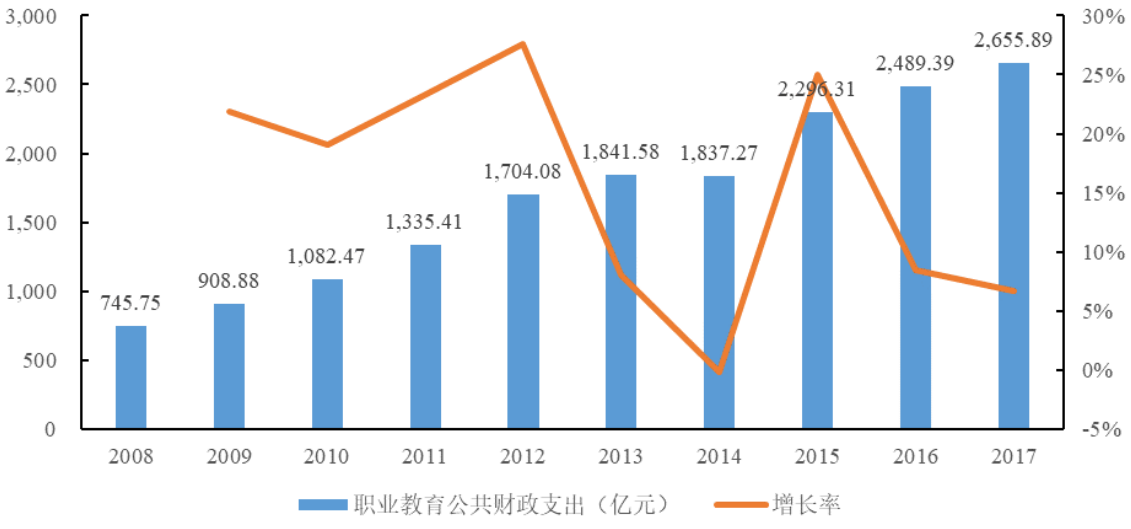
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

就业竞争和高校毕业生人数的持续增长为职业教育培训行业创造了巨大的市场需求。未来几年我国的产业结构发展将会向现代服务业、高端制造业和低能耗行业方向倾斜，产业结构转型也将导致人才需求的变化，将进一步刺激职业教育培训市场的发展。

无论从就业竞争发展趋势、产业结构调整现状、企业的人才需求特点，还是国家政策支持来看，未来拥有强大技术能力与专业教育培训经验的职业教育培训机构市场需求巨大、发展空间广阔。

C、国家财政大力增加对职业教育的资金投入，以支持其健康发展

职业教育培训为新兴产业，是我国教育体系的重要组成部分。随着国家陆续出台相关产业政策加大对职业教育培训行业的鼓励和支持，以及每年新增就业群体对职业教育的旺盛需求，职业教育在教育体系中的地位不断提高。近年来，国家财政大力增加对职业教育的资金投入，以支持其健康发展。根据财政部的统计，全国公共财政支出中对职业教育的投入增长迅速，由 2008 年的 745.75 亿元增长至 2017 年的 2,655.89 亿元，年均复合增长率为 15.16%，高于同期全国公共财政总体支出 13.97%的年均复合增长率，其具体情况如下：



数据来源：财政部

持续增加的财政投入和国家政策的大力支持推动了行业整体规模的持续增长。根据《国务院关于加快发展现代职业教育的决定》提出的目标预测，我国非学历职业教育的市场规模将从 2014 年的 4,237 亿元增长至 2020 年的 9,800

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

亿元，在整体教育市场中的占比将从 2014 年的 25.4%扩大到 31%，年均复合增速超过 15%。

D、2019 年国家公务员招录人数的下降不会对中公教育的经营环境构成重大不利变化

a.报告期中公教育公务员收入占总收入比重较小并持续降低

中公教育公务员培训收入占总收入比例已从 2015 年的 64.75%下降至 2017 年的 51.28%，其中国家公务员培训收入占比已从 2015 年的 12.83%下降至 2017 年的 9.34%。中公教育公务员收入占比下降的趋势仍将持续，因此 2019 年国家公务员招录人数下降对中公教育业绩的影响较小。

项 目	2015 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年 1-9 月
国家公务员培训收入（亿元）	2.66	3.04	3.76	3.67
营业收入（亿元）	20.76	25.84	40.31	41.70
占比	12.83%	11.75%	9.34%	8.80%

b.国家公务员招录人数减少并不必然导致参培人数减少

根据 2018 年 10 月 21 日发布的 2019 年国家公务员考试公告，2019 年国考拟招录人数为 1.45 万人，相比 2018 年 2.85 万人下降 49.12%，但报名审核通过人数为 137.93 万人，较 2018 年的 165.97 万人下降了 16.89%，降幅显著小于招录人数。随着应届大学毕业生人数的逐年增加，就业岗位竞争越来越激烈，应届大学毕业生的参训意愿、参训比例持续提升，课程内容好、授课质量高、课后辅导到位的培训尤其受到学员欢迎，市场占比快速提升。

从历史数据来看，2017 年国家公务员招考人数虽然较 2016 年下降 2.88%，但当年中公教育国家公务员培训收入依然增长了 23.68%。

c.国家公务员招录人数减少分流学员竞争其他岗位

我国非学历职业教育培训的主流目标人群为各类应届毕业生及部分存在更换工作岗位需求、工作年限在 2-3 年左右的社会在职人员，而应届毕业生呈逐年增加的趋势，就业竞争激烈的趋势将长期存在。在国家公务员招录人数减少的情况下，应届毕业生可能会选择事业单位、教师等岗位，而事业单位招录培训、教师招录及资格认证培训等系中公教育报告期快速成长的优势培训项目，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

部分分流的学员会选择报考中公教育的其他培训，导致其他培训序列的收入增长，整体上来说对中公教育收入影响较小。

d.中公教育盈利预测已考虑国家公务员招录人数减少的潜在影响

中公教育在编制盈利预测时，已考虑《深化党和国家机构改革方案》等文件精神对国家公务员招录人数的影响，并结合未来年度公务员培训的总体参培率预计提高、中公教育的市场占有率预计持续提升、培训单价上涨等因素，将公务员培训收入增幅从 2018 年的 49.20%调低至 2019 年的 24.98%，并在预测期内逐年下降，总体较为谨慎。

项目		2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
培训收入预测	公务员培训收入（亿元）	30.83	38.53	44.69	50.03	54.03
	同步增长率	49.20%	24.98%	16.00%	11.96%	7.98%

e.从近期收款情况看，国家公务员招录人数下降未对收款情况产生重大不利影响

根据历史经验，考试公告发布后的一段时间是各类考试的报名集中期，国家公务员招录人数减少对中公教育收款影响最大的是 2018 年 9 月及 10 月份，中公教育 2018 年 9 月和 10 月公务员培训收款和培训人次较 2017 年 9 月和 10 月数据分别上升约 93.38%和 38.22%。因此 2019 年国家公务员招录人数的下降未对中公教育的经营环境构成重大不利影响。

③ 中公教育市场地位突出，竞争优势明显

中公教育是国内最早从事非学历职业就业培训的民营企业之一，经过多年的积累，中公教育已经形成了师资力量雄厚、研发能力突出、课程产品丰富、教学方法成熟、品牌形象良好，经营规模大、服务范围覆盖全国等非常明显的竞争优势，能够帮助中公教育在未来的竞争中占据优势地位。

中公教育与华图教育是非学历职业就业培训的两家龙头企业，从收入规模来看，2017 年度中公教育营业收入规模约为华图教育的 1.8 倍，2015 年-2017 年中公教育营业收入复合增长率高于华图教育约 9.01 个百分点；从分支机构数量来看，截至 2017 年 12 月 31 日，中公教育在全国 31 个省市自治区、319 个地级行政区建有 582 个直营分支机构，相比华图教育的 393 个培训网点，中公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

教育覆盖范围更广，可以更快、更早的开拓占有市场。中公教育无论是在行业地位、经营规模还是盈利水平方面均具有明显优势。

中公教育的核心竞争优势具体体现在以下几个方面：

A、系统平台优势

中公教育建立了产品研发与教学服务体系、网络化的分支机构学习体系、市场运营与品牌传播体系、标准化运营管理体系，各体系围绕学员需求，以能力导向为目标，通过丰富的产品体系为服务内核，形成综合性的平台系统。同时，中公教育拥有优秀的核心管理团队，凭借多年教育培训产品研发、教学与管理经验，引导中公教育战略定位、产品研发管理等环节，凭借良好的业内口碑与品牌知名度，中公教育在公务员、事业单位、教师等培训领域与广大服务对象建立了长期稳定的合作关系。

B、研发优势

中公教育以研发作为公司发展的源动力，以专业研发团队作为基础、以针对性的研发作为前提、以能力提升作为科学导向、以透彻有效作为标准要求，具备了较大的研发优势。中公教育拥有一支专业基础扎实、经验丰富的专职研发团队，人员数量较为庞大的专业研发团队具备不同类型职业就业培训所需的专业知识储备，根据不同的能力要求，提供有针对性的能力提升解决方案。公司的课程设计、授课内容、教学方法及讲义等教辅材料均为自主研发，研发成果经过理论和实践的反复验证，对确保培训课程的良好效果形成有力支撑。

C、产品优势

由于资金和规模的限制，我国大部分培训机构专注于培训行业的某一个细分领域，通常采用面授或者线上一种培训方式，课程结构亦较为单一。中公教育的课程产品具有多元化、多层次、创新性强、产品线丰富等特点，可更好满足学员广泛的职业教育培训需求，提升学员的学习体验及满意度。中公教育为不同基础、不同职业需求的学员提供了 2,500 种以上的培训课程选择，课程覆盖了公务员、事业单位、教师资格和教师招聘等在内的各类人才招录。此外，中公教育将同一个课程设计为高低不同的级别，为不同阶层不同需求的学员提

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

供差异化培训，并为同一层次的学员提供分阶段成长的阶梯式学习计划。中公教育的培训以面授为主，同时提供线上培训课程方便学员进一步巩固和提升，在保证教学质量的同时，最大限度提升学员的学习体验。中公教育根据市场调研结果和学员反馈结果，不断升级课程产品，并通过产品的更新迭代，提高学员粘性。

D、运营管理优势

中公教育在长期发展过程中建立了严格、高效的组织管理体系。通过构建系统化、标准化、信息化连锁管理机制，确保总部与各分支机构上下协同运作，发挥分支机构熟悉地方经营环境的优势，高效运营分支机构管理以及服务好学员，同时在人力资源、财务、课程产品、信息技术、品牌运营、教学管理、客服、事业部等职能部门管理中执行一体化管理，确保总部制定的各项职能部门工作标准得到落实，保证了管理绩效的不断提升。

E、教学优势

中公教育高度重视对教学方法和学习系统的持续创新。依托于较为显著的研发优势，结合市场趋势和学员需求，中公教育在长期经营活动中总结、研发出了特有的教学方法和具有竞争力的教学体系，包括专业专项教学法、双师教学模式等。

专业专项教学法是在科学、完整的知识体系框架下，将不同知识能力的要点进行分类分割、专项讲解，实现单项教学、单项训练，以夯实学员知识基础，逐一突破重难点，并在分项掌握之后融会贯通，最终实现对能力的全方位提升。在专业专项教学过程中，根据参培学员不同的知识基础和学习能力因材施教，开展针对性强的测评、封闭式管理和专业的心理调适，并加以灵活的教学方法和高强度的场景训练，最大限度的提升学员的知识水平和综合素养。

双师教学模式通过多媒体设备实时互动，以科技还原真人教学环境，以全新的双向实时高清互动直播系统，帮助教师端与学生端实现随时随地的高清视讯互联，最大程度上实现了名师资源的共享和对学员的个性化指导。

经过多年的优化，中公教育自主研发的教学方法和教学体系持续完善，具

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

备了较为显著的优势。

F、渠道优势

庞大的教学网络是中公教育行业领先地位的体现，也是中公教育进一步拓展业务的保证。截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育在全国 31 个省市自治区、319 个地级行政区建有 619 个直营分支机构，教学网络遍布全国，员工总人数到达 22,620 人。报告期内，中公教育通过面授班和线上培训累积培养学员分别为 55.80 万人次、86.07 万人次、146.61 万人次和 62.10 万人次。中公教育的规模优势能够实现课程产品的专业化生产和教师资源的集中管理，有效降低运营成本，扩大公司的市场知名度和市场占有率，提高公司的抗风险能力，尤其在新产品和服务的开发和推广上有着显著的成本优势和渠道优势。

G、人才优势

高素质、稳定的人才队伍系中公教育保持行业领先地位的重要保障。截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育拥有全职授课教师 7,264 名，专职研发人员 1,344 名。授课教师均为全职教师，有利于增强公司业务的稳定性，为中公教育的可持续经营提供坚实的基础。中公教育建立健全了严格的师资招聘制度和完善的培训体系，不断增强教师的专业能力、提高综合素质，以保证研发和教学的高质量。中公教育还建立了科学的考核体系和晋升机制，不仅为教师提供了顺畅的职业上升通道和快速发展平台，还有利于优化公司的人才结构、保证人员体系的稳定。

H、品牌优势

中公教育是最早从事职业教育培训的企业之一，经过多年的发展，中公教育凭借其雄厚的研发实力、优质的师资力量和遍布全国的教学网络，在行业内树立了良好的品牌形象和市场口碑。由于越来越多的学员选择具有较强市场影响力的知名培训机构，以提高学习效率、降低培训风险，公司在行业中的品牌优势将有利于提高对学员的吸引力，增强公司的经营业绩，提高市场占有率。

I、知识产权优势

中公教育充分重视信息化建设，并通过将技术成果及时申请知识产权保护

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的方式保持公司的创造力和核心竞争力。截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育已经取得中公教育一对一测评系统、中公教育大学生就业求职系统、中公教育 19 课堂客户端软件、中公教育 19 课堂系统、中公教育移动自习室系统等 50 余项计算机软件著作权。

④ 盈利预测较为谨慎

A、营业收入预测的谨慎性

影响中公教育盈利预测可实现性最主要的是营业收入的预测。

营业收入=培训人次×每人次的平均收费

a.培训人次预测的谨慎性

中公教育在对培训人次预测时，充分考虑了行业发展的现状的基础上结合中公教育的实际经营情况和扩张计划进行的。

培训人次的增长主要基于以下方面：

I 每年新增的就业群体对职业教育的需求旺盛，具体参见“三、2019 年及以后年度盈利预测的可实现性/（二）非学历职业就业培训行业发展迅速，市场前景广阔”。

II 各类非学历职业就业考试竞争加剧，考试难度增加，报考人员参培意愿增强，各类考试的参培率逐年提高。

III 中公教育通过增加销售及研究人员，深挖各类非学历职业就业考试培训市场，提升培训效果，提高市场占有率。

IV 中公教育有明确的分支机构扩张计划，通过复制成熟的经营模式，不断增加分支机构，扩张中公教育培训服务覆盖的地域和人群。

出于谨慎性原则考虑，虽然中公教育最近几年培训人次呈增长趋势，但预测期内增幅逐年下降。

b.每人次的平均收费（单价）预测的谨慎性

I 面授培训各产品的单价预期会逐年上涨

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

i 为适应考试难度的逐年增加，中公教育培训课程的时长也逐年在增加，导致平均单价上升。

ii 中公教育协议班的占比提升，一定程度提升平均单价。

中公教育协议班的占比从 2015 年的 57.92%上升到 2017 年的 73.75%，与竞争对手华图教育趋势一致。

协议班收入占比	2015 年	2016 年	2017 年
中公教育	57.92%	59.02%	73.75%
华图教育	26.71%	30.02%	40.22%

注：比例为普通班或协议班营业收入占面授班营业收入的比例。

2018 年的预测单价是根据中公教育历史年度的单价涨幅，结合 2018 年的产品设计进行的，2019 年及以后年度预计单价的增长率均低于历史年度单价的增长水平。

II 线上培训成本相对固定，随着培训人次的增长，给了中公教育降价空间，因此预测 2018 年之后单价逐年下降。

出于谨慎性原则考虑，中公教育预测期内营业收入的复合增长率为 30.09%，低于报告期营业收入的复合增长率为 39.35%，在培训人次和产品单价均逐年上升的情况下，营业收入的增长具有合理性。

B、营业成本（毛利率）预测的谨慎性

a.中公教育历史年度毛利率水平较为平稳

单位：万元

项目	2015 年	2016 年	2017 年
营业收入	207,586.04	258,407.51	403,125.73
营业成本	82,662.12	105,053.07	162,958.77
毛利率	60.18%	59.35%	59.58%

中公教育最近三年毛利率较为稳定，均在 60%左右。主营业务成本中占比最大的是工资社保及开班费，均与营业收入密切相关，而且比例相对稳定，所以中公教育历史年度的毛利率较为平稳。主营业务成本的具体构成如下：

单位：万元

项目	2015 年	2016 年	2017 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2015 年	2016 年	2017 年
1、工资社保	30,985.36	43,933.28	72,644.31
2、差旅交通	4,129.96	5,533.74	6,017.19
3、招待费	3.99	3.43	11.47
4、开班费	38,911.15	43,321.46	67,733.60
5、会议费	10.27	0.64	4.49
6、办公费	429.72	654.05	540.09
7、福利费	42.49	26.25	35.13
8、房租物业	6,154.45	7,418.44	9,771.56
9、折旧摊销	1,460.07	3,688.53	5,804.59
10、其他	231.88	199.42	223.03
合计	**82,359.34**	**104,779.24**	**162,785.46**
工资社保占比	**37.62%**	**41.93%**	**44.63%**
开班费占比	**47.25%**	**41.35%**	**41.61%**

预测期内，中公教育的营业收入、营业成本、毛利率如下表：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入	648,112.29	906,976.04	1,151,436.70	1,361,033.42	1,501,124.21
营业成本	261,933.44	366,657.08	465,868.64	550,957.56	607,996.16
毛利率	59.59%	59.57%	59.54%	59.52%	59.50%

中公教育历史年度的毛利率比较平稳，2018 年开始大规模启动的双师教育模式，从一定程度上节约了教师的人工成本，一定程度将提高整体毛利率。但出于谨慎性原则考虑，预测时并未提高毛利率，而是参考历史年度的毛利率水平进行预测（均低于 60%），且预测期内逐年小幅下降，较为谨慎。

b.与同行业公司毛利率比较情况

2015-2017 年，中公教育的毛利率与可比公司的毛利率对比情况如下：

名称	2017 年度	2016 年度	2015 年度
华图教育	54.61%	60.88%	59.26%
新南洋	43.39%	43.48%	39.71%
全通教育	30.40%	33.25%	51.70%
东方时尚	53.69%	52.69%	57.29%
拓维信息	56.98%	64.54%	57.92%
平均值	**47.81%**	**50.97%**	**53.18%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

名称	2017 年度	2016 年度	2015 年度
中位数	53.69%	52.69%	57.29%
中公教育	59.58%	59.35%	60.18%

注 1：A 股各上市公司数据来自巨潮网披露的定期报告，华图教育数据来自联交所披露易

注 2：A 股各上市公司的毛利率为主营业务毛利率，华图教育的毛利率为营业毛利率

2015-2017 年，中公教育的毛利率略高于可比公司平均水平，主要由于中公教育在教育细分领域、产品定位、运营模式及经营管理方式等方面与上述公司存在不同所致。可比公司中，华图教育的业务模式与中公教育最为接近，因此毛利率水平与中公教育也最具可比性，华图教育除 2017 年度毛利率略低外，其余年度毛利率与中公教育的毛利率较为接近，均保持在 60%左右，毛利率比较稳定。

C、销售费用预测的谨慎性

a.中公教育历史年度的销售费用率比较平稳

单位：万元

项目	2015 年	2016 年	2017 年
营业收入	207,586.04	258,407.51	403,125.73
销售费用	42,849.79	48,064.34	84,129.70
销售费用率	20.64%	18.60%	20.87%

预测期内，中公教育营业收入、销售费用、销售费用率如下表：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入	648,112.29	906,976.04	1,151,436.70	1,361,033.42	1,501,124.21
销售费用	131,528.89	184,351.42	232,728.00	275,409.96	303,438.43
销售费用率	20.29%	20.33%	20.21%	20.24%	20.21%

中公教育历史年度的销售费用率较为平稳，2017 年较 2016 年略有上升主要是由于 2017 年中公教育进行了大规模的招聘，以为 2018 年的业务拓展储备足够的销售人员。本次预测中，2018 年销售费用率较 2017 年略有下降（0.58 个百分点），主要是因为 2017 年已储备了较多销售人员，2018 年销售人员的增加需求较小，随着营业收入的增长，销售费用率较 2017 年有所下降。预测期其余年度，销售费用率持续保持在 20%以上，与历史水平较为接近且高于历史平

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

均水平。

b.与同行业公司销售费用率比较情况

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
华图教育	19.94%	17.82%	19.24%
新南洋	24.25%	21.55%	19.71%
全通教育	4.02%	6.08%	5.24%
东方时尚	3.39%	3.37%	3.54%
拓维信息	15.12%	13.03%	10.37%
平均值	**13.34%**	**12.37%**	**11.62%**
中位数	**15.12%**	**13.03%**	**10.37%**
中公教育	**20.87%**	**18.60%**	**20.64%**

历史年度，可比公司平均水平为 11.62%-13.34%，最可比的竞争对手华图教育历史年度的销售费用率最高达到 19.94%，中公教育预测期的销售费用率基本保持稳定，高于华图教育也高于可比公司平均水平，预测较为谨慎。

D、管理费用预测的谨慎性

a.中公教育历史年度的管理费用率呈平稳下降趋势

单位：万元

项目	2015 年	2016 年	2017 年
营业收入	207,586.04	258,407.51	403,125.73
管理费用	57,718.88	68,419.68	97,707.14
管理费用率	27.80%	26.48%	24.24%

预测期内，中公教育营业收入、销售费用、销售费用率如下表：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入	648,112.29	906,976.04	1,151,436.70	1,361,033.42	1,501,124.21
管理费用	142,043.02	196,385.31	245,560.88	286,009.34	315,570.33
管理费用率	21.92%	21.65%	21.33%	21.01%	21.02%

中公教育历史年度的管理费用率呈平稳下降趋势。预测年度管理费用率下降的主要原因是：

I 股份支付、折旧摊销等金额相对稳定，占收入比例会随着营业收入的增加而下降；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

II 由于规模效应的存在，管理人员及管理费用的增加与营业收入的增长不存在必然的线性关系，因此，随着营业收入的增加，管理费用率一般会有所下降。

b.与同行业公司管理费用率比较情况

名称	2017 年度	2016 年度	2015 年度
华图教育	17.76%	19.42%	20.71%
新南洋	16.03%	15.57%	14.66%
全通教育	12.15%	10.55%	14.88%
东方时尚	20.63%	19.96%	16.98%
拓维信息	28.36%	29.59%	29.07%
平均值	**18.99%**	**19.02%**	**19.26%**
中位数	**17.76%**	**19.42%**	**16.98%**
中公教育	**24.24%**	**26.48%**	**27.80%**

历史年度，可比公司平均水平为 19.26%-18.99%（逐年下降），预测期内中公的管理费用率高于华图教育也高于可比公司平均水平（保持在 21%以上），预测较为谨慎。

E、净利润率预测的谨慎性

2015 年-2017 年，中公教育净利润率及可比公司情况如下：

项目	2017 年	2016 年	2015 年
华图教育	16.75%	17.97%	16.04%
新南洋	6.06%	13.13%	1.78%
全通教育	9.85%	14.63%	26.39%
东方时尚	18.95%	20.46%	23.81%
拓维信息	5.92%	20.10%	27.87%
平均数	**11.51%**	**17.26%**	**19.18%**
中位数	**9.85%**	**17.97%**	**23.81%**
中公教育	**13.02%**	**12.64%**	**7.75%**

与中公教育最可比的公司华图教育 2015 年-2017 年净利润率分别为 16.04%、17.97%、16.75%，净利润率相对稳定。中公教育预测期的利润率低于华图教育，预测较为谨慎。

F、与同行业交易案例比较

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	证券代码	证券简称	收购标的	标的类型	预测期平均毛利率	预测期平均净利润率	预测期收入平均增长率	预测期净利润平均增长率	预测期平均销售费用率	预测期平均管理费用率
1	300338.SZ	开元股份	恒企教育	职业教育	75.20%	20.11%	18.21%	49.97%	18.69%	26.70%
2	002638.SZ	勤上股份	龙文教育	K12	31.27%	14.91%	9.45%	35.33%	2.10%	5.77%
3	300089.SZ	文化长城	联汛教育	教育信息化	62.69%	39.79%	23.87%	390.89%	3.66%	10.90%
4	002599.SZ	盛通股份	乐博教育	素质教育	51.45%	16.59%	30.42%	67.50%	7.38%	20.04%
5	002696.SZ	百洋股份	火星时代	职业教育	61.19%	17.72%	13.49%	18.50%	25.04%	13.47%
6	300338.SZ	开元股份	中大英才	在线职业培训	79.05%	30.78%	27.33%	35.78%	20.71%	16.99%
7	300089.SZ	文化长城	翡翠教育	IT 培训课程	53.21%	21.02%	29.37%	162.58%	15.37%	11.40%
	平均值				**59.15%**	**22.99%**	**21.73%**	**108.65%**	**13.28%**	**15.04%**
	002607.SZ	亚夏汽车	中公教育	职业教育培训	**59.54%**	**14.00%**	**31.23%**	**33.94%**	**20.26%**	**21.39%**

从上表可知，中公教育预测期净利润平均增长率为 33.94%，低于报告期内的净利润平均增长率 81.81%，也低于可比交易案例中标的公司预测期的净利润平均增长率 108.65%，预测较为谨慎。

因此，在国家大力扶持教育培训行业，非学历职业就业培训行业发展迅速，市场前景广阔的背景下，中公教育市场地位突出，竞争优势明显，同时本次收益法盈利预测本身较为谨慎，中公教育未来盈利预测具有可实现性。

综上所述，中公教育盈利预测具有可实现性。

（三）拟置入资产后续经营变化趋势、上市公司董事会拟采取的应对措施及其对评估的影响

教育培训行业是国家大力支持和发展的朝阳产业，国家相关部委出台了一系列支持教育培训行业发展的法律法规和产业政策。国务院自 2010 年以来颁布了《国家中长期人才发展规划纲要（2010-2020 年》、《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020 年）》、《关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》和《关于加快发展现代职业教育的决定》等一系列支持性政策和纲领性文件，从指导思想、目标任务、政策措施等方面为教育培训产业的快速发展指明了方向。教育部及各级地方政府落实国务院的纲领精神，出台了相关配套措施和实施细则，推动和鼓励教育培训产业健康、良好、有序的发展。国家的政策扶持为教育培训业打造了宽松的宏观环境。

近年来，国家通过《民办教育促进法》的修改与完善，一直有计划的引导

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

民营资本进入教育行业，最新的《民办教育促进法》更是从法律层面允许经营性民办培训机构以公司法人形式存在。在国家支持多种形式民办教育培训机构的政策环境下，各地对于经营性民办培训机构的管理将更加明确、规范，进一步加快了民办教育培训类企业的发展。

目前中公教育已发展成为国内领先的非学历职业就业培训企业，师资力量雄厚、研发能力突出、课程产品结构丰富、经营规模较大、服务范围覆盖全国。中公教育将把握教育培训行业的政策利好和发展机遇，加快提升公司的培训容量和研发实力，扩大师资团队，拓宽培训和销售网络、强化线上培训、优化信息系统；稳固优势项目的市场占有率，大力拓展公司高成长性业务的份额和影响力，尝试培养新兴业务，从而推动公司课程产品的升级，丰富公司的产业链结构，进一步提高产品的覆盖范围和市场影响力，将公司打造为国内具有领导地位的综合性、全产业链的教育培训集团。

综上所述，教育培训行业是国家大力支持和发展的朝阳产业，行业宏观环境、产业政策等方面的变化趋势对中公教育的经营活动及业务发展属于利好影响。在本次交易的评估工作中已经对上述影响因素进行了充分考虑，本次交易中中公教育 100%股权的估值水平合理，上述影响因素的变动趋势对中公教育100%股权的估值水平没有明显不利影响。中公教育未来发展计划适应产业未来发展方向，拟采取的措施可以减少可能出现的经营变化带来的不利影响。同时，本次交易完成后，上市公司董事会将会根据行业宏观环境、产业政策等方面的变化采取合适的应对措施，保证中公教育经营与发展的稳定。

（四）主要指标对评估值影响的敏感性分析

综合考虑中公教育的业务模式特点和报告期内财务指标变动的影响程度，营业收入、毛利率、折现率变动对中公教育估值有较大影响，上述指标变动与评估值变动的相关性分析如下。

1、营业收入变动与评估值变动的相关性

根据收益法计算数据，考虑营业收入与成本、费用、税金等的联动作用，营业收入变动与评估值变动的相关性分析如下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

营业收入变动	评估值（万元）	变动金额（万元）	变动率
10%	2,261,300.00	407,800.00	22.00%
5%	2,057,500.00	204,000.00	11.01%
0%	1,853,500.00	0.00	0.00%
-5%	1,649,900.00	-203,600.00	-10.98%
-10%	1,446,100.00	-407,400.00	-21.98%

由上述分析可见，营业收入与评估值存在正相关变动关系，假设除营业收入变动以外，其他条件不变，则营业收入每波动 5%，评估值将同向变动约 11%。

2、毛利率变动与评估值变动的相关性

根据收益法计算数据，毛利率变动与评估值变动的相关性分析如下表：

毛利率变动	评估值（万元）	变动金额（万元）	变动率
10%	2,337,300.00	483,800.00	26.10%
5%	2,095,800.00	242,300.00	13.07%
0%	1,853,500.00	0.00	0.00%
-5%	1,612,100.00	-241,400.00	-13.02%
-10%	1,370,100.00	-483,400.00	-26.08%

由上述分析可见，毛利率与评估值存在正相关变动关系，假设除毛利率变动以外，其他条件不变，则毛利率每波动 5%，评估值将同向变动约 13%。

3、折现率变动与评估值变动的相关性

根据收益法计算数据，折现率变动与评估值变动的相关性分析如下表：

折现率变动	评估值（万元）	变动金额（万元）	变动率
10%	1,701,800.00	-151,700.00	-8.18%
5%	1,774,100.00	-79,400.00	-4.28%
0%	1,853,500.00	0.00	0.00%
-5%	1,941,100.00	87,600.00	4.73%
-10%	2,038,300.00	184,800.00	9.97%

由上述分析可见，折现率与评估值存在反相关变动关系，假设除折现率变动以外，其他条件不变，则折现率每波动 5%，评估值将反向变动约 4.5%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（五）拟置入资产与上市公司现有业务的协同效应及其对未来上市公司业绩的影响

本次交易完成后，上市公司将除保留资产以外的全部资产与负债全部置出，同时置入中公教育 100%股权，即本次交易完成后拟置入资产业务构成上市公司全部业务，上市公司主营业务将变更为非学历职业就业培训业务，不存在协同效应，因此本次评估对其未予以考虑。

（六）拟置入资产交易定价的公允性

本次交易拟置入资产定价公允，具体如下：

1、从相对估值角度分析拟置入资产定价合理性

本次交易拟置入资产中公教育 100%股权的交易作价为 1,850,000.00 万元。根据中通诚出具的中通评报字[2018]12096 号评估报告，2018 年中公教育预计实现扣非后归属于母公司股东的净利润 92,932.90（剔除股份支付）万元，中公教育的相对估值水平如下：

项目	金额
中公教育 2017 年 12 月 31 日归属于母公司股东的净资产（万元）	100,031.40
中公教育 2017 年扣非后归属于母公司股东的净利润（万元）	49,508.05
中公教育 2018 年预测扣非后归属于母公司股东的净利润（剔除股份支付，万元）	92,932.90
中公教育 100%股权作价（万元）	1,850,000.00
中公教育市净率（倍）	**18.49**
中公教育静态市盈率（倍）	**37.37**
中公教育动态市盈率（倍）	**19.91**

注 1：中公教育市净率=中公教育 100%股权作价/中公教育 2017 年 12 月 31 日归属于母公司股东的净资产

注 2：中公教育静态市盈率=中公教育 100%股权作价/中公教育 2017 年扣非后归属于母公司股东的净利润

注 3：中公教育动态市盈率=中公教育 100%股权作价/中公教育 2018 年预测扣非后归属于母公司股东的净利润

根据中公教育 100%股权交易作价及中公教育相关财务指标计算，中公教育本次交易价格对应的市净率为 18.49 倍，静态市盈率为 37.37 倍，动态市盈率

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为 19.91 倍。中公教育本次交易作价对应的估值具有合理性，主要原因在于中公教育存在以下有利于提高评估结果的因素：

（1）中公教育现金流良好。2018 年至 2020 中公教育自由现金流量分别为 128,889.45 万元、200,367.83 万元和 252,098.48 万元，远高于预测净利润。

（2）中公教育 2018 年-2020 年承诺净利润平均增长率为 33.20%，利润增速较快。

（3）中公教育评估基准日溢余资产规模较大。截至 2017 年 12 月 31 日，中公教育拥有 211,123.00 万元溢余资产。

2、与同行业上市公司的对比分析

本次交易拟置入资产主营非学历职业就业培训，选取教育板块以及软件和信息技术服务板块中主要面向教育培训行业的可比上市公司，其中：1、教育板块中上市公司有*ST 紫学（000526.SZ）、新南洋（600661.SH）、东方时尚（603377.SH）和凯文教育（002659.SZ），剔除基准日处于停牌状态并持续进行重大资产重组的*ST 紫学（000526.SZ）以及 2018 年 1 月前主营业务为钢结构工程的凯文教育（002659.SZ）；2、软件和信息技术服务板块中的上市公司全通教育（300359.SZ）和拓维信息（002261.SZ）。

综上所述，在分析拟置入资产交易定价的公允性时，最终选取 4 家可比上市公司：新南洋（600661.SH）、东方时尚（603377.SH）、全通教育（300359.SZ）和拓维信息（002261.SZ），与市场法评估选取的可比公司一致。可比上市公司估值情况如下：

证券代码	证券简称	市净率（PB）	动态市盈率（PE）
600661.SH	新南洋	4.67	69.78
603377.SH	东方时尚	9.66	75.52
300359.SZ	全通教育	2.96	60.28
002261.SZ	拓维信息	2.23	129.82
平均值		**4.88**	**68.53**
中公教育		**18.49**	**19.91**

数据来源：Wind

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注 1：可比公司市净率 PB=2017 年 12 月 31 日的市值/2017 年 12 月 31 日归属母公司股东的净资产；中公教育市净率=中公教育 100%股权作价/中公教育 2017 年 12 月 31 日归属于母公司股东的净资产

注 2：可比公司动态市盈率=2017 年 12 月 31 日的市值/最近 4 个季度的净利润；中公教育动态市盈率=中公教育 100%股权作价/中公教育 2018 年预测扣非后归属于母公司股东的净利润

注 3：市盈率的计算中剔除大于 100 的异常值

2017 年 12 月 31 日，可比上市公司平均动态市盈率为 68.53 倍，平均市净率 4.88 倍。本次交易价格对应中公教育 2018 年动态市盈率为 19.91 倍，对应市净率为 18.49 倍。中公教育市净率高于可比上市公司平均水平，主要是由于中公教育未经历首次公开发行股票，净资产规模相对较小；中公教育市盈率均低于可比上市公司平均水平，因此，本次交易拟置入资产作价合理，有利于保护中小股东的利益。

3、与可比交易的对比分析

从业务和交易相似性的角度，选取 2016 年以来已完成的教育行业构成重大资产重组或者发行股份购买资产的主要交易作为可比案例，其估值情况总结如下：

证券代码	证券简称	交易标的	评估基准日	市净率（PB）	动态市盈率（PE）
1	科斯伍德	龙门教育 49.22%股权	2017.02.28	5.65	15.25
2	百洋股份	火星时代 100%股权	2016.12.31	9.28	12.17
3	文化长城	翡翠教育 100%股权	2016.12.31	6.19	17.85
4	开元股份	中大英才 70%股权	2016.03.31	113.42	19.28
5	开元股份	恒企教育 100%股权	2016.03.31	18.56	17.73
6	盛通股份	乐博教育 100%股权	2015.12.31	45.21	18.79
7	紫光学大	学大教育 100%股权	2015.12.31	3.40	28.70
8	文化长城	联汛教育 80%股权	2015.10.31	10.08	12.37
9	勤上光电	龙文教育 100%股权	2015.08.31	-	23.52
平均值				**26.47**	**18.41**
本次交易			**2017.12.31**	**18.49**	**19.91**

注 1：可比交易市净率 PB=交易标的作价/评估基准日交易标的归属母公司股东的净资产

注 2：可比案例动态市盈率 PE=交易标的作价/交易标的业绩承诺期第一年预测归属于母公司股东的净利润

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注 3：平均值的计算中剔除了大于 100 的异常值

教育行业可比交易案例中的平均市净率为 26.47 倍，平均动态市盈率为 18.41 倍。中公教育本次交易作价对应的市净率低于可比交易平均水平，而动态市盈率与可比案例平均水平基本一致。因此，本次交易拟置入资产作价合理，有利于保护中小股东的利益。

4、与上市公司目前估值的对比分析

上市公司 2017 年度实现每股收益 0.08 元（扣除非经常性损益后），2017 年 12 月 31 日每股净资产为 2.33 元。根据本次发行股份价格 3.66 元/股计算，本次发行股份价格对应上市公司市盈率为 45.75 倍，市净率为 1.57 倍。

本次交易对价对应的中公教育 2017 年静态市盈率为 37.37 倍、2018 年动态市盈率为 19.91 倍，对应的中公教育 2017 年末市净率为 18.49 倍。本次交易对价对应的中公教育市盈率水平低于上市公司的市盈率水平，而市净率水平高于上市公司的市净率水平，主要是由于相比上市公司，中公教育主要经营场所系通过租赁形式取得，为典型的轻资产运营型公司。

综上所述，本次交易拟置入资产作价合理，有利于保护中小股东的利益。

5、从对上市公司盈利能力、持续发展能力的影响角度分析本次定价合理性

通过本次交易，上市公司将未来盈利成长性较为有限的品牌汽车经销、维修、装潢、美容、汽车租赁、汽车金融、汽车保险经纪、二手车经纪与经销、驾培等业务置出，并置入发展前景良好的非学历职业就业培训业务，将大大增强上市公司的盈利能力和可续发展能力，具体详见本报告书“第十一章 管理层讨论与分析/六、本次交易对上市公司的影响”。

因此，从本次交易对上市公司盈利能力、持续发展能力的影响角度来看，本次交易拟置入资产作价是合理的。

6、中公教育评估增值率较高、预测期市盈率较高的原因以及合理性

（1）中公教育的行业地位

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中公教育是国内最早从事非学历职业就业培训的民营企业之一，其师资力量雄厚、研发能力突出、课程产品丰富、经营规模较大、服务范围覆盖全国。中公教育采用直营模式，截至 2018 年 4 月 30 日，在全国 31 个省市自治区、319 个地级行政区建有 619 个直营分支机构，全职授课教师达 7,264 名。

经过多年的经营和积累，中公教育已经在系统平台、研发能力、产品结构、运营管理能力、教学方法、渠道规模、人才储备、品牌形象、知识产权等方面形成了明显的竞争优势，拥有较高知名度和良好的口碑，用户认可度高，在行业内、尤其是非学历职业就业培训领域中处于领先地位，历年来在行业评选活动中屡屡获奖，如：2018 年荣获主题为“智汇无界，AI 达未来”的百度知道合伙人“杰出贡献”奖；在克劳锐主办的“墨客之巅——2018 克劳锐第二届中国新媒体峰会暨 TOPKLOUT AWARDS 颁奖盛典”上荣获“最佳潜力品牌社交自媒体”奖；2017 年荣获中国教育在线年度评选 “2017 中国影响力教育集团”、“2017 年度知名 IT 培训品牌”、“2017 年度知名考研教育品牌”等三项大奖，腾讯网 “回响中国”教育年度总评榜 “2017 年度知名教育品牌”、“2017 年优质课程教育机构”两项大奖；2016 年荣获 “百度教育最具影响力”奖；2015 年荣获新浪“中国品牌价值线上培训机构”称号等。

（2）市场竞争情况

① 主要竞争对手分析

我国从事非学历职业就业培训的企业较多，市场竞争较为充分，且以民营企业为主。就当前的竞争格局而言，市场主要包括全国性培训机构和具有一定地域优势的区域性培训机构。目前，中公教育可能存在的竞争对手包括：

A、北京华图宏阳教育文化发展股份有限公司（华图教育）

北京华图宏阳教育文化发展股份有限公司成立于 2003 年，主营业务涵盖了公务员、事业单位、教师、医疗、金融、部队转业干部等各类职业招录考试培训和职业技能培训。2015 年、2016 年、2017 年的营业收入分别为 13.17 亿元、18.93 亿元、22.41 亿元。

B、北京山香时代教育科技股份有限公司（山香教育）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

北京山香时代教育科技股份有限公司，是一家集教材研发、出版发行、教师资格证考试培训、招教考试培训、特岗考试培训、民办教师就业平台、在线教育及网络开发为一体的综合性教育文化产业公司。公司目前主营业务包括图书、线上线下培训、民办教师就业平台三大部分。

C、北京粉笔蓝天科技有限公司（粉笔公考）

北京粉笔蓝天科技有限公司成立于 2015 年，主要从事线上公务员考试培训辅导。截至目前，粉笔公考已相继开展财会、英语、考研、医疗、建造、少儿、IT 等多个领域新项目。

D、浙江博学成公教育科技有限公司（博学教育）

浙江博学成公教育科技有限公司成立于 2010 年，从事公务员、参照公务员管理人员、事业单位工作人员、村干部、大学生村官、政法干警、公安招警、党政公选等各类公职人员录用考试教育教学研究、考前培训，公职类考试辅导图书、教材等产品编辑、出版、发行。目前其主要于浙江省开展上述业务。

E.沈阳科信教育科技有限公司（科信教育）

沈阳科信教育科技有限公司成立于 2010 年，主要从事公务员、事业单位、教师、银行等公职类考试培训。目前其主要于辽宁省开展上述业务。

② 中公教育的核心竞争力

中公教育是国内领先的专注于非学历职业就业培训服务提供商，通过向广大大学毕业生提供公务员、事业单位、教师等最受大学生欢迎的一些职业的就业能力培训，使他们在心理调适、人际沟通、逻辑判断、言语表达、综合分析等方面的知识与能力得到全面提升，帮助学员成功就业并开启职业生涯。

经过长年发展，中公教育形成了一套以学员能力为导向、以专业人才为基础的动态产品研发系统。由高学历、高素质研发人才组成的研究团队根据各类别、各地区招录政策信息中对职业能力的不同要求，按照不同学科的专业特点完成课程产品研发，并根据学员的学习情况反馈，及时进行课程动态调整，保证课程产品的专业性和有效性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育拥有覆盖 31 个省市自治区 319 个地级行政区，由 619 个直营分支机构组成的强大服务和学习网络。遍布全国的分支机构可以让学员及时了解招录信息，为学员参与培训提供了极大便利，快速提升学员的综合能力。中公教育对所有分支机构都采取“管理规范化、教学精细化、服务统一化”的标准化运营模式，保证了学员在任何一个地区学习都能获得高质量的培训效果。

中公教育在教育技术领域不断加大投入，形成了数字化、网络化、智能化的教学平台系统。利用在线测评及大数据技术对学员学习情况进行全方位统计分析，使个性化教学成为可能，提升了学员的学习体验。智能云学习平台和移动端辅助学习程序的开发与应用丰富了学习内容，提高了学员的学习兴趣。双师教学的互动模式促进了优质教育资源的共享，使行业的教学与服务效率得到了全面提升。

中公教育以教学与服务质量为核心，建立了目标与过程有机结合的“标准化、精细化、流程化”管理系统。围绕提升学员的职业素养和能力这一最终目标，将工作分解为需求分析、产品设计、组织研发、师资培训、授课、服务反馈等关键质量控制点，保证高质量结果的实现。

A、系统平台优势

中公教育建立了产品研发与教学服务体系、网络化的分校学习体系、市场运营与品牌传播体系、标准化运营管理体系，各体系围绕学员需求，以能力导向为目标，通过丰富的产品体系为服务内核，形成综合性的平台系统。同时，中公教育拥有优秀的核心管理团队，凭借多年教育培训产品研发、教学与管理经验，引导中公教育战略定位、产品研发管理等环节，凭借良好的业内口碑与品牌知名度，中公教育在公务员、事业单位、教师等培训领域与广大服务对象建立了长期稳定的合作关系。

B、研发优势

中公教育以研发作为公司发展的源动力，以专业研发团队作为基础、以针对性的研发作为前提、以能力提升作为科学导向、以透彻有效作为标准要求，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

具备了较大的研发优势。中公教育拥有一支专业基础扎实、经验丰富的专职研发团队，人员数量较为庞大的专业研发团队具备不同类型职业就业培训所需的专业知识储备，根据不同的能力要求，提供有针对性的能力提升解决方案。公司的课程设计、授课内容、教学方法及讲义等教辅材料均为自主研发，研发成果经过理论和实践的反复验证，对确保培训课程的良好效果形成有力支撑。

C、产品优势

由于资金和规模的限制，我国大部分培训机构专注于培训行业的某一个细分领域，通常采用面授或者线上一种培训方式，课程结构亦较为单一。中公教育的课程产品具有多元化、多层次、创新性强、产品线丰富等特点，可更好满足学员广泛的职业教育培训需求，提升学员的学习体验及满意度。中公教育为不同基础、不同职业需求的学员提供了 2,500 种以上的培训课程选择，课程覆盖了公务员、事业单位、教师资格和教师招聘等在内的各类人才招录。此外，中公教育将同一个课程设计为高低不同的级别，为不同阶层不同需求的学员提供差异化培训，并为同一层次的学员提供分阶段成长的阶梯式学习计划。中公教育的培训以面授为主，同时提供线上培训课程方便学员进一步巩固和提升，在保证教学质量的同时，最大限度提升学员的学习体验。中公教育根据市场调研结果和学员反馈结果，不断升级课程产品，并通过产品的更新迭代，提高学员粘性。

D、运营管理优势

中公教育在长期发展过程中建立了严格、高效的组织管理体系。通过构建系统化、标准化、信息化连锁管理机制，确保总部与各分支机构上下协同运作，发挥分支机构熟悉地方经营环境的优势，高效运营分支机构管理以及服务好学员，同时在人力资源、财务、课程产品、信息技术、品牌运营、教学管理、客服、事业部等职能部门管理中执行一体化管理，确保总部制定的各项职能部门工作标准得到落实，保证了管理绩效的不断提升。

E、教学优势

中公教育高度重视对教学方法和学习系统的持续创新。依托于较为显著的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

研发优势，结合市场趋势和学员需求，中公教育在长期经营活动中总结、研发出了特有的教学方法和具有竞争力的教学体系，包括专业专项教学法、双师教学模式等。

专业专项教学法是在科学、完整的知识体系框架下，将不同知识能力的要点进行分类分割、专项讲解，实现单项教学、单项训练，以夯实学员知识基础，逐一突破重难点，并在分项掌握之后融会贯通，最终实现对能力的全方位提升。在专业专项教学过程中，根据参培学员不同的知识基础和学习能力因材施教，开展针对性强的测评、封闭式管理和专业的心理调适，并加以灵活的教学方法和高强度的场景训练，最大限度的提升学员的知识水平和综合素养。

双师教学模式通过多媒体设备实时互动，以科技还原真人教学环境，以全新的双向实时高清互动直播系统，帮助教师端与学生端实现随时随地的高清视讯互联，最大程度上实现了名师资源的共享和对学员的个性化指导。

经过多年的优化，中公教育自主研发的教学方法和教学体系持续完善，具备了较为显著的优势。

F、渠道优势

庞大的教学网络是中公教育行业领先地位的体现，也是中公教育进一步拓展业务的保证。截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育在全国 31 个省市自治区、319 个地级行政区建有 619 个直营分支机构，教学网络遍布全国，员工总人数到达 22,620 人。2015 年-2017 年，中公教育通过面授班和线上培训累积培养学员分别为 55.80 万人次、86.07 万人次和 146.61 万人次。中公教育的规模优势能够实现课程产品的专业化生产和教师资源的集中管理，有效降低运营成本，扩大公司的市场知名度和市场占有率，提高公司的抗风险能力，尤其在新产品和服务的开发和推广上有着显著的成本优势和渠道优势。

G、人才优势

高素质、稳定的人才队伍系中公教育保持行业领先地位的重要保障。截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育拥有全职授课教师 7,264 名，专职研发人员 1,344 名。授课教师均为全职教师，有利于增强公司业务的稳定性，为中公教育的可

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

持续经营提供坚实的基础。中公教育建立健全了严格的师资招聘制度和完善的培训体系，不断增强教师的专业能力、提高综合素质，以保证研发和教学的高质量。中公教育还建立了科学的考核体系和晋升机制，不仅为教师提供了顺畅的职业上升通道和快速发展平台，还有利于优化公司的人才结构、保证人员体系的稳定。

H、品牌优势

中公教育是最早从事职业教育培训的企业之一，经过多年的发展，中公教育凭借其雄厚的研发实力、优质的师资力量和遍布全国的教学网络，在行业内树立了良好的品牌形象和市场口碑。由于越来越多的学员选择具有较强市场影响力的知名培训机构，以提高学习效率、降低培训风险，公司在行业中的品牌优势将有利于提高对学员的吸引力，增强公司的经营业绩，提高市场占有率。

I、知识产权优势

中公教育充分重视信息化建设，并通过将技术成果及时申请知识产权保护的方式保持公司的创造力和核心竞争力。截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育已经取得中公教育一对一测评系统、中公教育大学生就业求职系统、中公教育 19 课堂客户端软件、中公教育 19 课堂系统、中公教育移动自习室系统等 50 余项计算机软件著作权。

（3）可比交易情况对比

本次交易拟置入资产中公教育 100%股权的交易作价为 1,850,000.00 万元。2018 年中公教育预计实现扣非后归属于母公司股东的净利润 92,932.90（剔除股份支付）万元，中公教育动态市盈率为 19.91（剔除非经营性资产、负债及溢余资产 214,145.40 万元后，经营性资产作价金额为 1,635,854.60 万元，动态市盈率为 17.60）。

从近年通过证监会审核的 A 股上市公司收购案例来看，上市公司发行股份购买主营为教育培训业务公司的案例较多，具体情况详见下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	证券代码	证券简称	收购标的	标的类型	评估基准日	收购完成年度	交易价格	预测期首年净利润	PE(交易价格/首年预测利润)	PE(经营性资产/首年预测利润)
1	300338.SZ	开元股份	恒企教育	职业教育	2016-3-31	2017 年	120,000.00	6,784.99	17.69	16.02
2	002638.SZ	勤上股份	龙文教育	K12	2015-8-31	2016 年	200,000.00	8,502.40	23.52	21.33
3	300089.SZ	文化长城	联汛教育	教育信息化	2015-10-31	2016 年	72,000.00	2,600.43	27.69	27.14
4	002599.SZ	盛通股份	乐博教育	素质教育	2015-12-31	2017 年	43,000.00	2,289.02	18.79	18.60
5	002696.SZ	百洋股份	火星时代	职业教育	2016-12-31	2017 年	97,400.00	8,000.24	12.17	10.84
6	300338.SZ	开元股份	中大英才	在线职业培训	2016-3-31	2016 年	26,000.00	1,348.21	19.28	18.75
7	300089.SZ	文化长城	翡翠教育	IT 培训课程	2016-12-31	2018 年	137,500.00	8,823.57	15.58	13.93
	平均值								**19.25**	**18.09**
	002607.SZ	亚夏汽车	中公教育	职业教育培训	2017-12-31		1,850,000.00	92,932.90	19.91	17.60

由于中公教育的经营性资产、负债及溢余资产金额较大，影响了中公教育整体评估值，剔除上述影响后，本次中公教育经营性资产交易作价的动态市盈率为 17.60 倍，低于近期过会的同行业可比交易案例同口径平均水平 18.09 倍。

（4）与同行业上市公司的对比分析

① A 股同行业上市公司的对比分析

本次交易拟置入资产中公教育主营非学历职业就业培训，选取教育板块以及软件和信息技术服务板块中主要面向教育培训行业的可比上市公司，其中：

A、教育板块中上市公司有*ST 紫学（000526.SZ）、新南洋（600661.SH）、东方时尚（603377.SH）和凯文教育（002659.SZ），剔除基准日处于停牌状态并持续进行重大资产重组的*ST 紫学（000526.SZ）以及 2018 年 1 月前主营业务为钢结构工程的凯文教育（002659.SZ）。

B、软件和信息技术服务板块中的上市公司全通教育（300359.SZ）和拓维信息（002261.SZ）。

证券代码	证券简称	主营业务	市净率（PB）	动态市盈率（PE）
600661.SH	新南洋	公司以教育培训为主营业务，主要涉及 K12 教育、职	4.67	69.78

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

证券代码	证券简称	主营业务	市净率（PB）	动态市盈率（PE）
		业教育、国际教育、幼儿教育等业务领域		
603377.SH	东方时尚	机动车驾驶培训	9.66	75.52
300359.SZ	全通教育	公司秉承立足校园、面向家庭的教育信息服务的定位，聚焦并专注于中国 K12 基础教育领域的互联网应用和信息服务运营。	2.96	60.28
002261.SZ	拓维信息	教育信息化、信息化应用服务、幼儿及 K12 智慧教育、手机游戏等	2.23	129.82
平均值			**4.88**	**68.53**
中公教育			18.49	19.91

注：市盈率的计算中剔除大于 100 的异常值。

2017 年 12 月 31 日，可比教育业上市公司平均动态市盈率为 68.53 倍，平均市净率 4.88 倍。本次交易价格对应中公教育 2018 年动态市盈率为 19.91 倍，对应市净率为 18.49 倍。中公教育市净率高于可比上市公司平均水平，主要是由于中公教育未经历首次公开发行股票，净资产规模相对较小；中公教育市盈率均低于可比上市公司平均水平，因此，本次交易拟置入资产作价合理，有利于保护中小股东的利益。

② 境外上市的同行业上市公司的对比分析

近年来国内较为成熟的教育企业大部分已赴境外上市，其中主营业务为教育培训且已经成功在美国及香港上市的公司有 13 家，具体如下：

序号	证券代码	证券简称	上市日期	上市地点	主营业务	市盈率 PE(TTM) [交易日期] 2017-12-31 [单位] 倍	市盈率 PE(TTM) [交易日期] 2018-06-30 [单位] 倍
1	EDU.N	新东方	2006-09-07	纽约证券交易所	英语培训、K12 课外辅导	50.80	52.11
2	TAL.N	好未来	2010-10-2	纽约证券交	K12 课	107.76	105.14

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	证券代码	证券简称	上市日期	上市地点	主营业务	市盈率PE(TTM)[交易日期]2017-12-31[单位]倍	市盈率PE(TTM)[交易日期]2018-06-30[单位]倍
			0	易所	外辅导		
3	REDU.O	瑞思学科英语	2017-10-20	纳斯达克	英语培训	55.28	-120.83
4	COE.N	无忧英语(51TALK)	2016-06-10	纽约证券交易所	英语培训	-2.89	-2.48
5	FEDU.N	四季教育	2017-11-08	纽约证券交易所	K12 课外辅导	90.54	45.03
6	TEDU.O	达内科技	2014-04-03	纳斯达克	职业培训-IT 培训	26.47	92.42
7	DL.N	正保远程教育	2008-07-30	纽约证券交易所	职业培训-线上教育	20.46	43.71
8	2371.HK	创联教育金融	2004-11-18	香港联交所	职业培训	-2.69	-22.36
9	8206.HK	神通机器人教育	2002-11-15	香港联交所	素质培训	39.47	24.72
10	8055.HK	中国网络信息科技	2001-12-05	香港联交所	企业培训	-7.44	-12.52
11	ONE.N	精锐教育	2018-03-28	纽约证券交易所	K12 课外辅导		54.30
12	NEW.N	朴新教育	2018-06-15	纽约证券交易所	K12 课外辅导		-17.39
13	STG.N	尚德机构	2018-03-23	纽约证券交易所	职业培训		-9.09
平均值						**37.78**	**17.91**
剔除负数后平均值						**55.83**	**59.63**

从上表可以看出，境外上市的同行业上市公司有部分经营亏损，市盈率为负，剔除市盈率为负的公司后，2017 年末市盈率平均值为 55.83（2018 年境外上市的同行业上市公司市盈率平均水平有所上升），中公教育市盈率低于可比上市公司平均水平。

（5）中公教育评估增值率较高、预测期市盈率较高的原因以及合理性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

① 中公教育评估增值率较高原因

本次评估以收益法评估结果作为最终评估结论，增值较高，主要原因如下：

A、中公教育是一家专注于非学历职业就业培训服务机构，经营所依赖的主要资源除了固定资产、营运资金等有形资源之外，还包括技术团队、销售团队、管理团队等重要的无形资源。收益法是立足于判断资产获利能力的角度，将被评估企业预期收益资本化或折现，来评估企业价值。是按“将本求利”的逆向思维来“以利索本”，能全面反映企业品牌等非账面资产的价值。

B、中公教育收益持续增长，收益持续增长的推动力既来自外部也来自内部，主要体现在以下几个方面：① 国家大力扶持教育培训行业，为行业发展创造了良好的环境；② 非学历职业教育培训服务行业具有广阔的市场前景，预计未来几年仍将保持较快的增长速度；③ 中公教育系国内领先的非学历职业就业培训企业，经过多年的经营和积累，已经在系统平台、研发能力、产品结构、运营管理能力、教学方法、渠道规模、人才储备、品牌形象、知识产权等方面形成了明显的竞争优势。

C、中公教育所属的教育培训行业大都采用租赁培训场所的方式经营，资产账面价值相对较低，反映的是企业现有资产的历史成本，难以全面反映企业品牌等非账面资产的价值和综合获利能力。

综上所述，中公教育评估值与账面值相比评估增值率较高具有合理性。

② 预测期市盈率略高于同行业可比交易案例平均水平的原因

由于中公教育的经营性资产、负债及溢余资产金额较大，导致中公教育预期市盈率略高于同行业可比交易，剔除上述影响后，本次中公教育经营性资产交易作价的动态市盈率为 17.60 倍 ，低于近期过会的同行业可比交易案例同口径平均水平 18.09 倍。

与同行业可比交易案例中的标的公司相比，中公教育不论是行业地位、经营规模还是盈利水平均有明显的优势，具体如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

序号	被收购方	主营业务	交易涉及股权比例	成交时间	100%股权交易价格	预测期第一年营业收入	预测期第一年扣非净利润	PE（交易价格/首年预测利润）	PE（经营性资产/首年预测利润）
1	恒企教育	恒企教育提供的主要服务为会计培训服务和 IT 培训服务	100%	2017 年 2 月	120,000.00	35,559.66	6,784.99	17.69	16.02
2	广州龙文	广州龙文主要针对处于 K12 教育阶段的中小学生进行课外辅导服务	100%	2016 年 8 月	200,000.00	69,200.58	8,502.40	23.52	21.33
3	联汛教育	联汛教育是一家专业的教育信息化服务提供商，主要业务包括教育运营服务、教育系统集成、软件开发及技术服务业务	80%	2016 年 8 月	72,000.00	8,152.02	2,600.43	27.69	27.14
4	乐博教育	乐博教育是国内儿童机器人教育行业领航者，主要以教育机器人课程为主要培训内容，为儿童提供机器人的设计、组装、编程与运行等训练服务。	100%	2017 年 1 月	43,000.00	15,728.84	2,289.02	18.79	18.60
5	火星时代	火星时代主要从事数字艺术教育，为学员提供 UI 设计、Web 前端、影视剪辑包装、影视后期特效、游戏美术设计、游戏程序开发、室内设计、传统美术绘画等 8 大产品线的专业教育	100%	2017 年 8 月	97,400.00	53,455.30	8,000.24	12.17	10.84
6	中大英才	中大英才主要服务为互联网在线职业考试培训、职业技能培训和图书销售等	70%	2017 年 2 月	26,000.00	4,615.47	1,348.21	19.28	18.75
7	翡翠教育	翡翠教育专注于移动互联网及数字游戏动漫等领域的 IT 职业教育培训	100%	2018 年 3 月	137,500.00	52,093.89	8,823.57	15.58	13.93

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	被收购方	主营业务	交易涉及股权比例	成交时间	100%股权交易价格	预测期第一年营业收入	预测期第一年扣非净利润	PE（交易价格/首年预测利润）	PE（经营性资产/首年预测利润）
平均值								**19.25**	**18.09**
8	中公教育	中公教育专注于非学历职业就业培训，通过面授培训及线上培训等形式提供服务，培训内容涵盖国家和地方公务员招录、事业单位招录、教师资格和招录等与大学毕业生就业择业密切相关的各大领域	100%		1,850,000.00	648,112.29	92,932.90	19.91	17.60

综上所述，通过对中公教育的行业地位、核心竞争力、市场竞争等关键因素的分析，以及与同行业收购案例的比较，中公教育评估结论合理，与账面值相比评估增值率较高具有合理性。

（七）关于评估基准日至重组报告书披露日拟置入资产发生的重要变化事项及其对交易作价的影响

自评估基准日至本报告书披露日，拟置入资产未发生重要变化事项。

（八）交易定价与评估值结果不存在较大差异

本次交易拟置入资产交易价格以具有证券业务资格的评估机构出具的资产评估报告确认的评估值为依据，由交易各方协商确认，交易定价与评估值结果之间不存在较大差异。

六、上市公司董事会对本次交易评估事项的意见

综合上述分析，上市公司董事会对评估机构独立性、评估假设前提合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性发表意见如下：

“（一）评估机构具有独立性

本次重大资产重组聘请的拟置出资产的评估机构北京亚太联华资产评估有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

限公司（以下简称“亚太联华”）和拟置入资产的评估机构中通诚资产评估有限公司（以下简称“中通诚”）均具有证券期货相关业务资格，评估机构的选聘程序合法、合规。评估机构及其经办评估师与上市公司、交易对方、拟置出资产及拟置入资产不存在关联关系，亦不存在除专业收费外的现实的及预期的利益或冲突，评估机构具有独立性。

（二）评估假设前提合理

评估机构亚太联华对拟置出资产出具的评估报告及中通诚对拟置入资产出具的评估报告涉及的评估假设前提符合国家有关法律法规等相关规定，遵循了市场通用的惯例及资产评估准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

（三）评估方法和评估目的相关

本次资产评估的目的是确定拟置出资产和拟置入资产截至评估基准日的市场价值，作为本次重大资产重组定价的参考依据，评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。评估机构亚太联华采用资产基础法和收益法对拟置出资产价值进行了评估，并最终采用资产基础法的评估值作为拟置出资产的评估值;评估机构中通诚采用市场法和收益法对拟置入资产价值进行了评估，并最终采用收益法的评估值作为拟置入资产的评估值。评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合标的资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠，资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的相关性一致。

（四）评估定价公允

本次重大资产重组以具有相关证券业务资格的评估机构出具的评估报告的评估结果为基础确定拟置出资产和拟置入资产的价格，交易定价方式合理。

本次重大资产重组聘请的评估机构符合独立性要求，具备相应的业务资格和胜任能力，评估方法选取理由充分，具体工作中按资产评估准则等法规要求执行了现场核查，取得了相应的证据资料，评估定价具备公允性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

评估报告对本次重大资产重组拟置入资产评估所采用的资产折现率、预测期收益分布等评估参数取值合理，不存在重组方利用降低折现率、调整预测期收益分布等方式减轻股份补偿义务的情形。”

七、独立董事对本次交易评估事项的意见

上市公司独立董事评估机构独立性、评估假设前提合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性发表意见如下：

“（一）评估机构具有独立性

本次重大资产重组聘请的拟置出资产的评估机构北京亚太联华资产评估有限公司（以下简称“亚太联华”）和拟置入资产的评估机构中通诚资产评估有限公司（以下简称“中通诚”）均具有证券期货相关业务资格，评估机构的选聘程序合法、合规。评估机构及其经办评估师与上市公司、交易对方、拟置出资产及拟置入资产不存在关联关系，亦不存在除专业收费外的现实的及预期的利益或冲突，评估机构具有独立性。

（二）评估假设前提合理

评估机构亚太联华对拟置出资产出具的评估报告及中通诚对拟置入资产出具的评估报告涉及的评估假设前提符合国家有关法律法规等相关规定，遵循了市场通用的惯例及资产评估准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

（三）评估方法和评估目的相关

本次资产评估的目的是确定拟置出资产和拟置入资产截至评估基准日的市场价值，作为本次重大资产重组定价的参考依据，评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。评估机构亚太联华采用资产基础法和收益法对拟置出资产价值进行了评估，并最终采用资产基础法的评估值作为拟置出资产的评估值;评估机构中通诚采用市场法和收益法对拟置入资产价值进行了评估，并最终采用收益法的评估值作为拟置入资产的评估值。评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

用了合规且符合标的资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠，资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的相关性一致。

（四）评估定价公允

本次重大资产重组以具有相关证券业务资格的评估机构出具的评估报告的评估结果为基础确定拟置出资产和拟置入资产的价格，交易定价方式合理。

本次重大资产重组聘请的评估机构符合独立性要求，具备相应的业务资格和胜任能力，评估方法选取理由充分，具体工作中按资产评估准则等法规要求执行了现场核查，取得了相应的证据资料，评估定价具备公允性。

评估报告对本次重大资产重组拟置入资产评估所采用的资产折现率、预测期收益分布等评估参数取值合理，不存在重组方利用降低折现率、调整预测期收益分布等方式减轻股份补偿义务的情形。”

综上所述，上市公司本次交易所选聘的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的相关性一致，出具的资产评估报告的评估结论合理，评估定价公允。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第九章 本次交易的主要合同

一、《重大资产置换及发行股份购买资产协议》的主要内容

（一）合同主体、签订时间

合同主体:《重大资产置换及发行股份购买资产协议》由亚夏汽车（作为“甲方”）与中公教育全体股东（作为“乙方”，包括鲁忠芳、李永新、王振东、航天产业、广银创业、基锐科创、郭世泓、刘斌、张永生、杨少锋、张治安）及亚夏实业（作为“丙方”）签署。

签订时间：2018 年 5 月 4 日。

（二）本次交易总体方案

本次交易由重大资产置换、发行股份购买资产、股份转让三部分组成。

1、重大资产置换：亚夏汽车以其拥有的置出资产与中公教育全体股东所拥有的置入资产的等值部分进行置换；

2、发行股份购买资产：亚夏汽车向中公教育全体股东以非公开发行股份的方式购买置入资产超过置出资产定价的差额部分；

3、股份转让：亚夏实业向中公合伙和李永新分别转让其持有的亚夏汽车 80,000,000 股和 72,696,561 股股份；其中，中公教育全体股东委托亚夏汽车将置出资产直接交付给亚夏实业或其指定的第三方，作为中公合伙受让 80,000,000 股亚夏汽车股份的对价；李永新以 100,000.00 万元现金作为其受让 72,696,561 股亚夏汽车股份的对价。

前述第 1 项、第 2 项和第 3 项交易互为条件，其中任何一项不生效或因故无法实施的，其他两项也不生效或不予实施。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）重大资产置换

1、亚夏汽车和中公教育全体股东同意聘请具有证券期货从业资格的评估机构，以《重大资产置换及发行股份购买资产协议》协商确定的评估基准日（即2017年12月31日）对置出资产和置入资产的价值进行评估。亚夏汽车和中公教育全体股东同意，置出资产及置入资产的最终交易价格以具有证券期货从业资格的评估机构出具的置出资产和置入资产的评估报告载明的评估值为依据，经亚夏汽车和中公教育全体股东协商确定。

2、根据置出资产评估报告，置出资产于评估基准日的评估值为135,144.03万元。亚夏汽车和中公教育全体股东一致同意，确定置出资产的交易价格为135,144.03万元。

根据亚夏汽车于2018年4月15日召开的第四届董事会第二十二次会议审议通过的《关于2017年度利润分配的议案》，亚夏汽车拟向全体股东每10股派发现金红利0.2元（含税），现金分红总额为1,640.67万元。该事项尚待亚夏汽车2017年年度股东大会审议。如亚夏汽车2017年度股东大会审议通过现金分红事项，则本次交易置出资产的交易价格相应扣减实际现金分红金额。

除上述2017年度分红外，亚夏实业作为上市公司控股股东，拟在亚夏汽车2018年一季报公告披露之日起20个工作日内向亚夏汽车提议继续进行现金分红，金额不超过31,993.10万元（合每股0.39元），如亚夏汽车股东大会审议通过现金分红事项，则本次交易置出资产的交易价格相应扣减实际现金分红金额。

3、根据置入资产评估报告，置入资产于评估基准日的评估值为1,853,500.00万元。经亚夏汽车和中公教育全体股东协商一致，本次交易置入资产的交易价格为1,850,000.00万元。

4、亚夏汽车以其持有的置出资产与中公教育全体股东持有的置入资产等值部分进行置换，置入资产价格高于置出资产的差额部分资产为1,714,855.97万元，由亚夏汽车向中公教育全体股东以非公开发行股份的方式进行购买。

如亚夏汽车完成前述现金分红事项，则置出资产的作价也进行相应的调整。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（四）发行股份购买资产

1、在本次重大资产置换的基础上，亚夏汽车向中公教育全体股东发行股份购买置出资产与置入资产的差额部分。

2、亚夏汽车本次非公开发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A 股）股票，每股面值人民币 1 元。

3、本次非公开发行的发行对象为中公教育全体股东。中公教育全体股东将按照其在中公教育的持股比例，取得亚夏汽车本次发行的股份。

4、本次非公开发行的定价基准日指亚夏汽车审议本次发行股份购买资产事项的第四届董事会第二十四次会议决议公告日。

5、本次非公开发行股份的发行价格为 3.68 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日股票均价的 90%。

前述股票均价的计算公式为：定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易总量。

定价基准日至本次非公开发行股份期间，亚夏汽车如有派息、送股、转增股本、新增股份或配股等除权除息事项，本次发行的发行价格将按照深交所相关规则作相应调整，发行股份数量也随之调整。发行价格的具体调整办法如下：

假设调整前发行价格为 P_0，每股送股或转增股本数为 N，每股增发新股或配股数为 K，增发新股价或配股价为 A，每股派息为 D，调整后发行价格为 P_1（调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派息：$P_1=P_0-D$

送股或转增股本：$P_1=\frac{P_0}{(1+N)}$

增发新股或配股：$P_1=\frac{P_0+A\times K}{(1+K)}$

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三项同时进行：$P_1=\frac{P_0-D+A\times K}{(1+K+N)}$

最终发行价格尚需经亚夏汽车股东大会审议通过及中国证监会的核准。

6、本次非公开发行股份的数量

中公教育任一股东通过本次交易取得的亚夏汽车新增股份数量的计算公式为：中公教育任一股东获得的新增股份数量=（置入资产交易价格－置出资产交易价格）×中公教育任一股东在中公教育持股比例÷本次发行价格。中公教育任一股东依据前述公式计算取得的对价股份数量精确至股，根据上述公式计算的股份数量为小数时，向下取整数。

根据上述计算公式，本次非公开发行股份的总数为 4,659,934,697 股，中公教育任一股东通过本次交易获得的亚夏汽车新增股份数量如下表所列：

序号	交易对方	发股数量（股）
1	鲁忠芳	2,222,788,852
2	李永新	922,667,070
3	王振东	838,788,246
4	航天产业	232,996,735
5	广银创业	155,331,156
6	基锐科创	77,665,578
7	郭世泓	41,939,412
8	刘斌	41,939,412
9	张永生	41,939,412
10	杨少锋	41,939,412
11	张治安	41,939,412
合计		**4,659,934,697**

最终发行数量尚需经亚夏汽车股东大会审议通过及中国证监会的核准。

定价基准日至发行日期间，如果公司发生派息、送股、资本公积金转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项的，本次发行股数也随之进行调整。

7、锁定期

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）李永新、鲁忠芳同意并承诺，其通过本次交易获得的亚夏汽车新增股份，自本次交易完成后 36 个月内不得转让；在上述股份登记至其证券账户之日起 36 个月届满时，如其在《盈利预测补偿协议》项下的业绩补偿义务尚未履行完毕，上述锁定期将顺延至补偿义务履行完毕之日；本次交易完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于本次发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于本次发行价的，则李永新、鲁忠芳持有的上市公司股票的锁定期自动延长 6 个月（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本、新增股份或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

（2）李永新受让亚夏实业的 72,696,561 股亚夏汽车股份，自登记至李永新证券账户之日起 36 个月内不得转让。

（3）基锐科创同意并承诺，其通过本次交易获得的亚夏汽车新增股份，自本次交易完成后 36 个月内不得转让。

（4）航天产业、广银创业同意并承诺，其通过本次交易获得的亚夏汽车新增股份，自本次交易完成后 24 个月内不得转让。

（5）王振东、郭世泓、刘斌、张永生、杨少锋、张治安同意并承诺，其通过本次交易获得的亚夏汽车新增股份，自本次交易完成后 24 个月内不得转让；如中公教育 2018 年度或 2019 年度任意一年实际业绩低于《盈利预测补偿协议》中承诺的业绩，则王振东、郭世泓、刘斌、张永生、杨少锋、张治安通过本次交易取得的上市公司股票锁定期延长至 36 个月，在上述股份登记至其证券账户之日起 36 个月届满时，如其在《盈利预测补偿协议》项下的业绩补偿义务尚未履行完毕，上述锁定期将顺延至补偿义务履行完毕之日。

（6）中公教育全体股东同意并承诺，如本次交易因涉嫌中公教育全体股东所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的，其不转让在本次交易中取得的亚夏汽车股份。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（7）中公教育全体股东同意并承诺，在股份锁定期内，由于上市公司送股、转增股本、新增股份或配股等原因而增加的股份，该等股份的锁定期与上述股份相同；本次交易中取得的上市公司股份的锁定期承诺与中国证监会的最新监管意见不相符，将根据中国证监会的监管意见进行相应调整。锁定期满后按中国证监会及深交所的有关规定执行。

（8）鲁忠芳、李永新、王振东、郭世泓、刘斌、张永生、杨少锋、张治安同意并承诺，上述股份锁定安排不影响本次交易利润补偿的实施，即鲁忠芳、李永新、王振东、郭世泓、刘斌、张永生、杨少锋、张治安需要进行利润补偿时，上市公司有权提前解除对鲁忠芳、李永新、王振东、郭世泓、刘斌、张永生、杨少锋、张治安相应数额股份的锁定，用以进行利润补偿。

（五）关于交割

1、置入资产的交割

（1）中公教育全体股东应于《重大资产置换及发行股份购买资产协议》生效后的 45 日内将置入资产的公司形式由股份公司变更为有限责任公司。中公教育全体股东应于《重大资产置换及发行股份购买资产协议》生效后的 90 日内完成将置入资产从中公教育全体股东名下过户到亚夏汽车名下的工商变更登记手续，置入资产交割日以完成工商变更登记手续为准。

（2）自置入资产完成交割之日起，亚夏汽车享有置入资产相关的一切权利、权益和利益，承担置入资产的风险及其相关的一切责任和义务。

2、置出资产的交割

（1）亚夏汽车应于《重大资产置换及发行股份购买资产协议》生效后的 90 日内，将置出资产交付至亚夏实业或其指定的第三方名下，如需要，亚夏汽车和中公教育全体股东应给予必要的协助。其中，对于需要办理权属变更登记的资产，亚夏汽车和亚夏实业或其指定的第三方应共同向有权的登记机关提交变更登记所需的材料并尽快办理完毕变更登记；对于不需要办理变更登记的资产，亚夏汽车和亚夏实业或其指定的第三方应共同完成交接清单的编制工作，并及时完成资产交接。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）亚夏汽车、中公教育全体股东和亚夏实业或其指定的第三方签署置出资产交割确认书之日，即为置出资产的交割日。于交割日，亚夏汽车、中公教育全体股东即完成交付义务，无论置出资产（包括但不限于土地使用权、房屋所有权、知识产权及资质、许可、其他无形资产等）的交接、权属变更登记或备案手续是否实际完成；亚夏实业或其指定的第三方享有置出资产相关的一切权利、权益和利益，承担置出资产的风险及其相关的一切责任和义务（含或有负债、隐性负债）。若出现基于置出资产交付至亚夏实业或其指定的第三方之前的情形或行为而导致或有负债及其他情形，导致亚夏汽车承担了任何责任和义务，亚夏实业或其指定的第三方将以现金方式对亚夏汽车予以全额补偿。

（3）亚夏汽车应确保置出资产中相关资产权属清晰，解除置出资产中相关资产所受到的权利限制或征得相关权利人认可（如有），就置出资产中涉及的相关负债的转让征得其债权人同意，确保置出资产的置出不存在任何障碍并按本协议约定的时间完成置出资产的交割。自中公教育全体股东成为亚夏汽车股东后，如置出资产中仍存在尚未完成的资产交割或变更，中公教育全体股东同意亚夏汽车配合（如需）亚夏实业或其指定的第三方完成相关手续的办理。亚夏实业或其指定的第三方知悉置出资产目前存在或潜在的瑕疵（包括但不限于权利受到限制、可能存在的减值、未办理产权证书的土地及房产无法办理产权证书的权利瑕疵等），不会因置出资产的瑕疵要求亚夏汽车和中公教育全体股东承担任何法律责任，也不会因未能办理置出资产的过户手续或未取得相关方的书面同意而向亚夏汽车和中公教育全体股东主张违约责任。

（4）亚夏汽车可在交割日前视情况需要对置出资产（包括股权、债权、房产、土地使用权等）进行处置，资产处置价格不得低于本次交易评估机构亚太联华对处置资产进行评估的评估值；上述资产处置所得现金不得用于除置出资产交割外的其他目的，亚夏汽车应将取得的该等现金于交割日支付给亚夏实业或其指定的第三方。中公教育全体股东和亚夏实业或其指定的第三方对此予以认可。

（5）保留资产中存在少量亚夏汽车子公司名下的土地使用权、房产、在建工程，本协议签署后应尽快办理由亚夏汽车子公司名下过户至亚夏汽车名下的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

相关手续。如在本协议生效之日起 90 日内，仍未办理完毕过户至亚夏汽车名下，对于未办理过户的资产所属子公司暂不交割，直至相应资产办理过户完毕后方可交割。在此期间，该子公司的债权债务及损益由丙方享有和承担，与亚夏汽车无关。如在本协议生效之日起 180 日期满后，仍未办理完毕过户至亚夏汽车名下，对于未办理过户的资产，按照亚太评估出具亚评咨字[2018]10 号《亚夏汽车股份有限公司部分资产价值咨询报告》中确定的价格，由置出资产承接方向亚夏汽车支付现金购买，置出资产承接方支付购买对价后，再行对未办理过户的资产所属子公司股权进行交割。

3、发行股份的交割

（1）亚夏汽车应于置入资产过户至亚夏汽车名下后 10 个工作日内且不晚于《重大资产置换及发行股份购买资产协议》生效后的 120 日内，向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理本次非公开发行股份的登记手续，将非公开发行的股份登记至中公教育全体股东名下。

（2）自本次非公开发行的股份登记在中公教育全体股东名下之日起，中公教育全体股东即合法拥有所认购股份并享有相应的股东权利。

（3）亚夏汽车同意并承诺，为《重大资产置换及发行股份购买资产协议》的全面实施，亚夏汽车将及时办理本次非公开发行股份的验资及增资的工商变更登记等手续。

（4）各方应在交割日签署交割确认函，确认交割的具体事项。

（5）在本次非公开发行股份登记在中公教育全体股东名下后，亚夏汽车应于 30 日内召开股东大会，更换亚夏汽车现有董事会成员，选举由中公教育全体股东推荐的董事人选为亚夏汽车董事。

（六）关于过渡期及期间损益的处理

1、各方同意并确认，置入资产应于交割日进行审计（实际执行时，按置入资产完成交割之日前一个月最后一日止为基准日进行审计），以根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》约定明确相关资产损益的享有或承担。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、各方同意并确认，置出资产过渡期内，置出资产运营所产生的盈利或亏损及任何原因造成的权益变动由亚夏实业或其指定的第三方享有或承担；置入资产过渡期内，置入资产运营所产生的盈利由亚夏汽车享有，亏损由中公教育全体股东按其在签订《重大资产置换及发行股份购买资产协议》时持有的中公教育的持股比例承担，并于本次交易完成后以现金形式对亚夏汽车予以补偿。

（七）滚存未分配利润的处理

1、亚夏汽车和中公教育全体股东一致同意，除前述现金分红事项外，本次交易完成前的亚夏汽车滚存未分配利润由本次交易完成后的新老股东按发行后的比例共同享有。

2、亚夏汽车和中公教育全体股东一致同意，中公教育于本次交易评估基准日前的滚存未分配利润为中公教育估值的一部分，交割日前不再分配，并在交割日后由亚夏汽车享有。

（八）与本次交易相关的人员安置

1、置出资产的人员安置

（1）各方同意截至置出资产交割日亚夏汽车所有员工（包括所有相关的高级管理人员及普通员工）由亚夏实业或其指定的第三方负责安置，因此产生的员工安置的所有费用，均由亚夏实业或其指定的第三方承担。

同时，因过渡期结束之日前相关事项而导致的亚夏汽车与其员工之间全部已有或潜在的任何劳动纠纷、过渡期结束之日前亚夏汽车提前与员工解除劳动合同关系而支付的经济补偿金（如有），或亚夏汽车未足额支付工资、未为员工缴纳社会保险和/或住房公积金而引起的有关补偿或赔偿（如有）事宜，以及可能存在的行政处罚事宜，均由亚夏实业或其指定的第三方负责解决并承担由此产生的一切费用和责任；如因该等事项给亚夏汽车造成任何经济损失，亚夏实业或其指定的第三方应按亚夏汽车的要求，向亚夏汽车作出全额且及时的赔偿。

（2）亚夏汽车置出资产中的下属企业不涉及员工安置事项。对于置出资产所包含的亚夏汽车下属子公司的相关员工，本次重大资产重组不改变该等员工

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

与其用人单位之间的劳动合同关系，相关员工与原子公司的原劳动合同关系继续有效。

2、置入资产的人员安置

本次置入资产不涉及人员安置事项。对于置入资产所涉及中公教育的相关员工，本次重大资产重组不改变该等员工与其用人单位之间的劳动合同关系，原劳动合同关系继续有效。

（九）债权债务处置

1、各方协商同意，置出资产包含的所有债权、债务自交割日起均转由亚夏实业或其指定的第三方享有或承担；自交割日起，如亚夏汽车因其转移给亚夏实业或其指定的第三方的负债等事宜未取得相关债权人同意，而被相关债权人要求履行合同、清偿债务或追究其他责任，亚夏实业或其指定的第三方将在收到亚夏汽车相应通知后 3 个工作日进行核实，并在核实后 10 个工作日内向相应债权人进行清偿或与相应债权人达成债务解决方案。

若亚夏实业或其指定的第三方未能就上述债务进行清偿或与相应债权人达成债务解决方案而对亚夏汽车造成损失的，亚夏实业或其指定的第三方应在亚夏汽车实际发生支付义务之日起 10 个工作日内以现金方式全额向亚夏汽车补偿该等损失，并放弃就该等债务向亚夏汽车追偿的权利；否则亚夏实业或其指定的第三方每日按应付未付金额的万分之五向亚夏汽车承担违约责任。

如置出资产涉及的相关债务人继续向亚夏汽车履行债务的，亚夏汽车应当告知债务人向亚夏实业或其指定的第三方履行债务，并将获取的权益自实际获取之日起 10 个工作日内转移至亚夏实业或其指定的第三方。

2、置入资产包含的所有债权、债务仍由中公教育按相关约定继续享有或承担。

（十）税费

本次交易中所涉及的各种税项，由协议各方依照有关法律、法规各自承担，国家未作规定的按照公平合理原则由各方分担。在本次交易的过程中，置出资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产交割所产生的一切税费由亚夏实业或其指定的第三方承担，根据以上原则，由亚夏实业或指定第三方承担的，如亚夏汽车先行承担，则亚夏实业或其指定的第三方需在亚夏汽车缴纳税费后的 20 日内补偿亚夏汽车。

（十一）协议生效的先决条件

1、《重大资产置换及发行股份购买资产协议》待下列先决条件全部成就后，方可生效：协议自签署之日起成立，在下述先决条件全部满足之日（以最后一个条件的满足日为准）正式生效。协议任何一项先决条件未能得到满足，协议自始无效：

（1）协议各方完成协议的签署；

（2）亚夏汽车董事会批准本次交易；

（3）亚夏汽车股东大会批准本次交易并同意李永新、鲁忠芳及其一致行动人中公合伙免于以要约方式增持亚夏汽车股份；

（4）中公教育全体股东各自内部决策机构批准本次交易；

（5）中华人民共和国商务部对本次交易涉及的经营者集中做出不实施进一步审查决定或不予禁止决定；

（6）中国证监会核准本次交易。

2、若出现前述条件不能在可预计的合理期限内实现或满足的情形，各方应友好协商，在继续共同推进本次重大资产重组的原则和目标下，在不实质改变本次交易对价或不实质影响本次交易各方权利、义务的前提下，按相关政府部门要求的或有关法律规定的方式和内容，对本次发行方案进行修改、调整、补充、完善，尽最大努力以使前述目标获得实现。

（十二）陈述与保证

1、就本次交易，亚夏汽车作出如下陈述和保证：

（1）亚夏汽车是一家依照中国法律设立并有效存续的股份有限公司，有权从事经营范围内的业务，且其经营活动不违反相关法律法规规定；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）除《重大资产置换及发行股份购买资产协议》规定的相关程序外，亚夏汽车已经取得签署、履行协议所必要的内部批准、授权；亚夏汽车签署、履行协议不会导致其违反有关法律法规、亚夏汽车的章程及亚夏汽车的其他内部规定；

（3）除《重大资产置换及发行股份购买资产协议》规定的相关程序外，亚夏汽车完成协议所述的交易无需获取来自任何第三方或对其或其任何资产有管辖权的政府部门的同意、批准、授权、命令、登记、备案；

（4）亚夏汽车签署、履行《重大资产置换及发行股份购买资产协议》并完成协议所述的交易不会抵触或导致触犯其为一方当事人、对其有拘束力或对其任何资产有约束力的任何协议或文件的任何条款或规定，或者构成该等协议或文件项下的违约；

（5）亚夏汽车向协议其他方及其委托的中介机构提供的与本次交易有关的所有文件、资料和信息是真实、准确和有效的，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；

（6）亚夏汽车将积极签署并准备与本次交易有关的一切必要文件，负责向有关审批部门办理本次交易的审批手续，并协助办理任何与协议其他方有关的审批或申请程序；

（7）亚夏汽车不存在公司权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除的情形；

（8）亚夏汽车不存在违规对外提供担保且尚未解除的情形；

（9）亚夏汽车不存在其现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责的情形；

（10）亚夏汽车不存在其自身或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形；

（11）亚夏汽车不存在未予以披露的任何重大诉讼、仲裁，无潜在的重大

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

诉讼或仲裁；

（12）亚夏汽车在深交所作出的所有公告，在所有重要方面都真实、准确、完整，没有任何误导性陈述或重大遗漏；

（13）亚夏汽车承诺不实施任何违反前述陈述和保证或者影响《重大资产置换及发行股份购买资产协议》效力的行为；

（14）亚夏汽车保证在本次交易的交割日前取得芜湖亚夏典当有限公司股权转让所需的相关行业主管部门审批。

2、就本次交易，中公教育全体股东作出如下陈述和保证：

（1）中公教育各家机构股东均为依法设立、合法存续的有限合伙企业，中公教育各自然人股东均具有民事行为能力和民事权利能力；

（2）除《重大资产置换及发行股份购买资产协议》规定的相关程序外，中公教育全体股东已经取得签署协议所必要的内部批准、授权；中公教育全体股东签署《重大资产置换及发行股份购买资产协议》不会导致其违反有关法律法规、合伙协议；

（3）中公教育全体股东保证其对置入资产具有合法的所有权，且置入资产不涉及任何质押、查封或其他权利限制的情形，亦不存在任何权属纠纷或争议；

（4）中公教育全体股东保证中公教育合法设立并有效存续，业务经营及相关经营资质情况已如实向亚夏汽车披露；

（5）中公教育全体股东及置入资产所涉及的可能影响本次交易的重大诉讼、仲裁，已向亚夏汽车完整披露；中公教育全体股东及置入资产并无潜在的可能影响本次交易的重大诉讼或仲裁；

（6）中公教育全体股东承诺不实施任何违反前述陈述和保证或者影响《重大资产置换及发行股份购买资产协议》效力的行为；

（7）中公教育全体股东承诺，在《重大资产置换及发行股份购买资产协议》生效后的 30 日内将中公教育的公司性质将由股份公司变更为有限责任公司；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（8）李永新、鲁忠芳保证不存在最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责的情形；

（9）中公教育全体股东保证不存在严重损害中公教育权益且尚未消除的情形；

（10）中公教育全体股东向协议其他方及本次交易的中介机构提供的与本次交易有关的所有文件、资料和信息是真实、准确和有效的，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

3、就本次交易，亚夏实业作出如下陈述和保证：

（1）亚夏实业合法持有亚夏汽车的股份，其根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》项下相应条款所承担的义务和责任均是合法、有效的；

（2）亚夏实业承诺，自置出资产完成交割之日起，置出资产在交付至亚夏实业或其指定的第三方名下之前业已存在的任何担保、诉讼、仲裁以及违反相关环保、税务、土地、房屋、产品质量、人身侵害、知识产权、劳动及社会保障等法律、法规和规范性文件的规定或者因担保、诉讼及纠纷、行政处罚等事项而需向任何政府机构或第三方主体支付或承担任何债务、税款、罚款及罚息、滞纳金、利息、支出、费用、成本、缴纳、补缴、追缴、赔偿或补偿等以及任何其他负债和责任等，均由亚夏实业或其指定的第三方全额承担；若发生上述款项由亚夏汽车先行垫付情况，亚夏实业或其指定的第三方应当在该等垫付发生后 10 个工作日内偿还。亚夏实业承诺无条件且全额承担置出资产完成交割之日前，亚夏汽车在经营过程中所产生的已披露或未披露的、确定的或或有的、现在的或将来的任何负债或损失；

（3）亚夏实业未违反向有关政府部门、证券监管机构或者证券交易所所作出的承诺。

4、其他

（1）各方同意，为获得有关审批机关对本次重大资产重组的批准、核准等，包括但不限于获得中国证监会对本次重大资产重组的核准、就新增股份向证券登记结算公司办理登记等，各方应共同负责办理本次重大资产重组所需的报批

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

手续。自《重大资产置换及发行股份购买资产协议》签署之日起，各方应尽最大努力，尽快准备并向审批机关提供报批所需之一切文件，以便尽早完成本次重大资产重组。各方同意，自《重大资产置换及发行股份购买资产协议》签署之日起，各方应采取一切必要措施，以确保本次重大资产重组能够按协议之约定全面实施。

（2）各方同意，亚夏汽车的全部董事、监事和高级管理人员应在本次非公开发行的股份登记至中公教育全体股东名下之日起 30 日内提交辞呈。亚夏汽车另行召开股东大会变更上市公司的公司名称、经营范围及注册地址、改选董事会、监事会和相应修改公司章程并办理相关工商变更手续。

（十三）违约责任

《重大资产置换及发行股份购买资产协议》项下任何一方因违反协议规定的有关义务、所作出的承诺、声明和保证，即视为该方违约。因违约方的违约行为而使协议不能全部履行、不能部分履行或不能及时履行，并由此给其他方造成损失的，该违约方应根据违约的程度承担相应的赔偿责任。

（十四）协议的生效、变更及解除

1、《重大资产置换及发行股份购买资产协议》自各方签署、盖章之日起成立，自协议所述的先决条件全部成就之日起生效。

2、《重大资产置换及发行股份购买资产协议》的变更和修改，应经协议各方协商一致并以书面形式作出。对协议的变更和修改构成协议不可分割的一部分。补充协议与协议约定不一致的，以补充协议为准。

3、《重大资产置换及发行股份购买资产协议》因下列原因而终止：

（1）因不可抗力导致协议无法履行，经协议各方书面确认后协议终止；

（2）协议各方协商一致终止协议；

（3）协议任何一方严重违反协议，导致对方不能实现协议目的的，守约方有权终止协议。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、出现下列情形之一或多项的，《重大资产置换及发行股份购买资产协议》任何一方均有权以书面通知的方式单方解除协议：

（1）因政府主管部门、证券监管部门、司法机构对协议的内容和履行提出异议从而导致协议终止、撤销、被认定为无效，或者导致协议的重要原则条款无法得以履行以致严重影响签署协议之目的；

（2）有权政府主管部门明确表示不同意协议的部分条款且该部分条款对重大资产置换及发行股份购买资产产生实质性影响以致严重影响签署协议之目的；

（3）协议所依赖的法律、法规或规范性文件（包括中国证监会及深交所发布的规定等）发生变化，致使协议的主要内容不合法，或由于国家的政策、命令而导致协议任何一方无法履行其在协议项下的主要义务。

5、无论因何种原因致使《重大资产置换及发行股份购买资产协议》终止、解除、被撤销或被认定为无效，本次重大资产重组均不再实施，置出资产仍由亚夏汽车所有，置入资产仍由中公教育全体股东所有。

二、《盈利预测补偿协议》的主要内容

（一）合同主体、签订时间

合同主体：《盈利预测补偿协议》由亚夏汽车（作为“甲方”）与中公教育8名自然人股东（作为“乙方”，包括鲁忠芳、李永新、王振东、郭世泓、刘斌、张永生、杨少锋、张治安）签署。

签订时间：2018年5月4日

（二）盈利预测及补偿

1、补偿期间及补偿义务人

盈利预测及补偿期间为：2018年度、2019年度及2020年度。

业绩承诺的补偿义务人为：鲁忠芳、李永新、王振东、郭世泓、刘斌、张

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

永生、杨少锋、张治安。

2、业绩承诺

补偿义务人确认并承诺，中公教育 2018 年度、2019 年度及 2020 年度合并报表范围扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润数分别不低于 93,000.00 万元、130,000.00 万元和 165,000.00 万元。

3、各方同意由亚夏汽车聘请的注册会计师分别于三个会计年度内每一会计年度结束后对中公教育实际净利润数予以审核，将中公教育实际净利润数与补偿义务人承诺的对应会计年度承诺净利润数的差额予以审核，并出具专项审核报告。在第三个会计年度结束，注册会计师出具专项审核报告后的 90 日内，由亚夏汽车聘请的具有证券期货相关业务资格的审计机构对中公教育进行减值测试，并出具减值测试报告。

4、补偿措施

（1）若经注册会计师审核确认，中公教育在三个会计年度内截至当期期末累积的实际净利润数未能达到补偿义务人承诺的截至当期期末累积承诺净利润数，应由各补偿义务人按本次交易前持有中公教育股份数占所有补偿义务人在本次交易前合计持有中公教育股份数的比例承担补偿义务。所有补偿义务人优先以股份进行补偿，当股份补偿总数达到本次发行股份购买资产发行的股份总数的 90%后，由所有补偿义务人以现金进行补偿。

补偿义务人当期应补偿金额的计算公式为：

当期补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数-截至当期期末累积实现净利润数）÷利润补偿期限内各年的承诺净利润数总和×中公教育本次交易作价-累积已补偿金额。

在上述公式运用中，应遵循：① “截至当期期末”指从 2018 年度起算，截至当期期末的期间；② “承诺净利润数总和”指 2018 年度、2019 年度、2020 年度承诺净利润之和，即 388,000.00 万元。

补偿义务人当期应补偿的股份数=补偿义务人当期应补偿金额÷本次发行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股份购买资产的每股发行价格

计算补偿的股份数量并非整数时，按照四舍五入原则处理。

（2）补偿义务人在中公教育业绩承诺补偿和期末减值补偿中承担补偿责任的上限合计不超过中公教育全体股东在本次交易中所获得的全部交易对价。

在计算的应补偿金额少于或等于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额或股份不冲回。

（3）若亚夏汽车在利润补偿期限内实施送股、资本公积转增股本或配股等除权除息事项的，则应补偿的股份数量相应调整为：补偿义务人应补偿股份数量（调整后）=补偿义务人应补偿股份数量×（1+转增或送股比例）。

（4）若亚夏汽车在利润补偿期限实施现金分红的，现金分红的部分应作相应返还，计算公式为：补偿义务人返还金额=补偿义务人收到的现金分配总额（税前）÷补偿义务人本次交易取得的股份数量（包含本次交易取得的股份以及转增、送股新增的股份）×补偿义务人补偿股份数量。

（三）业绩承诺期届满后的减值测试及补偿

1、在业绩承诺期届满时，亚夏汽车聘请的具备证券期货相关业务资格的审计机构将对本次交易置入资产（即中公教育 100%股份）进行减值测试，并出具《减值测试报告》。

2、如果置入资产期末减值额>已补偿股份总数×发行股份价格+已补偿现金数额，则由各补偿义务人按本次交易前持有中公教育股份数占所有补偿义务人在本次交易前合计持有中公教育股份数的比例另行对亚夏汽车进行补偿，计算公式为：置入资产减值应补偿的金额=置入资产期末减值额-承诺年度内已补偿总金额。无论如何，置入资产减值补偿与业绩承诺补偿合计不应超过中公教育全体股东从本次交易中所获得的全部对价。

3、前述减值额为置入资产作价减去期末置入资产的评估值并扣除利润补偿期限内置入资产股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（四）补偿的实施

1、若补偿义务人因置入资产实现的实际净利润数低于其承诺数而须向亚夏汽车进行补偿的，亚夏汽车应在会计师事务所出具专项审核报告或减值测试报告后 30 个工作日内召开董事会会议，并按照《盈利预测补偿协议》约定确定各补偿义务人需补偿的股份数量或现金金额，并由董事会召集股东大会审议当期补偿股份回购注销事宜。

2、基于协议的条款和条件，各补偿义务人将根据如下顺序向亚夏汽车进行补偿：应由各补偿义务人按本次交易前持有中公教育股份数占所有补偿义务人在本次交易前合计持有中公教育股份数的比例承担补偿义务。

（1）首先由所有补偿义务人以本次交易获得的亚夏汽车股份按照本次交易前持有中公教育股份数占所有补偿义务人在本次交易前合计持有中公教育股份数的比例向上市公司进行补偿。如前述股份不足补偿的，由各补偿义务人以从二级市场购买或其他合法方式取得的亚夏汽车股票进行补偿。为避免歧义，各补偿义务人之间就上述补偿义务相互不承担连带责任。

（2）亚夏汽车应于股东大会决议公告日后的 5 个工作日内书面通知所有补偿义务人，所有补偿义务人应在收到前述通知后的 5 个工作日内将其当年需补偿的股份以 1.00 元的总价格转让至亚夏汽车董事会设立的专门账户，并按照法律、法规的相关规定注销该等回购股份（如届时相关法律、法规及/或相关主管部门的规定发生变化的，则应按照届时的相关规定进行注销）。

（3）自所有补偿义务人应补偿股份数量确定之日起至该等股份注销前，该等股份不拥有表决权且不享有股利分配的权利。

（4）若补偿义务人按照《盈利预测补偿协议》的约定需要以现金向亚夏汽车补偿，各补偿义务人应于接到亚夏汽车通知后并在该通知限定的期限内将补偿金额支付给亚夏汽车；逾期未支付的，除继续承担补偿义务外，还应按日万分之五的标准就逾期未支付部分向亚夏汽车支付迟延利息。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（五）违约责任

1、任何一方违反、或拒不履行其在协议中的陈述、承诺、义务或责任，即构成违约行为。

2、除《盈利预测补偿协议》另有约定外，协议任何一方违反协议，应依协议约定和法律规定向守约方承担违约责任，致使其他方承担任何费用、责任或蒙受任何直接经济损失，违约方应就上述任何费用、责任或直接经济损失（包括但不限于因违约而支付或损失的利息以及诉讼仲裁费用、律师费）赔偿守约方。违约方向守约方支付的赔偿总额应当与因该违约行为产生的直接经济损失相同。

（六）生效、变更及终止

1、《盈利预测补偿协议》经协议双方签署且《重大资产置换及发行股份购买资产协议》生效之日起生效。

2、《盈利预测补偿协议》未约定的事项，适用《重大资产置换及发行股份购买资产协议》。就同一内容，如《盈利预测补偿协议》的约定与《重大资产置换及发行股份购买资产协议》不一致或相冲突，适用《盈利预测补偿协议》。如《重大资产置换及发行股份购买资产协议》被解除或被认定为无效，《盈利预测补偿协议》亦应解除或失效。如《重大资产置换及发行股份购买资产协议》进行修改，《盈利预测补偿协议》亦应相应进行修改。

3、《盈利预测补偿协议》的变更须经协议双方协商一致并以书面形式作出。各方同意，如中国证监会、深交所等监管部门对协议约定另有要求的，为保证本次交易的顺利进行，各方将按照监管部门的要求，积极协商调整《盈利预测补偿协议》的具体约定。

4、《盈利预测补偿协议》自中公教育全体股东履行完毕协议项下全部盈利预测补偿义务之日或亚夏汽车、各补偿义务人一致书面同意的其他日期终止。

三、《股份转让协议（一）》的主要内容

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（一）合同主体、签订时间

合同主体：《股份转让协议（一）》由亚夏实业（作为“甲方”）与中公合伙（作为“乙方”）及中公教育全体股东（作为“丙方”，包括鲁忠芳、李永新、王振东、航天产业、广银创业、基锐科创、郭世泓、刘斌、张永生、杨少锋、张治安）签署。

签订时间：2018 年 5 月 4 日

（二）转让标的

根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》的约定，亚夏实业向中公合伙转让其持有的亚夏汽车 80,000,000 股股份。

亚夏实业和中公合伙确认，亚夏实业向中公合伙转让其所持有的亚夏汽车 80,000,000 股股份，占本次交易前亚夏汽车总股本的 9.75%（以下简称“标的股份”）。

自《股份转让协议（一）》签订之日至标的股份过户至中公合伙名下之日期间，若亚夏汽车以资本公积、盈余公积或未分配利润等转增股本的，则亚夏实业取得的对应于标的股份部分的新增股份应随同标的股份一并过户给中公合伙，标的股份转让总价款不变。

亚夏实业保证在标的股份过户给中公合伙时，标的股份的权利不受任何限制，转让给中公合伙不存在障碍。

（三）支付方式

1、根据亚夏汽车本次交易的整体方案，本次交易由重大资产置换、发行股份购买资产、股份转让三部分组成。

（1）重大资产置换：亚夏汽车以其拥有的置出资产与中公教育全体股东所拥有的置入资产的等值部分进行置换；

（2）发行股份购买资产：亚夏汽车向中公教育全体股东以非公开发行股份的方式购买置入资产超过置出资产定价的差额部分；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）股份转让：亚夏实业向中公合伙和李永新分别转让其持有的亚夏汽车80,000,000 股和 72,696,561 股股份；其中，中公教育全体股东委托亚夏汽车将置出资产直接交付给亚夏实业或其指定的第三方，作为中公合伙受让80,000,000 股亚夏汽车股份的对价；李永新以 100,000.00 万元现金作为其受让72,696,561 股亚夏汽车股份的对价。

上述三项交易互为条件，其中任何一项不生效或因故无法实施的，其他两项也不生效或不予实施。

2、基于上述整体方案，中公教育全体股东委托亚夏汽车将置出资产直接交付给亚夏实业或其指定的第三方，作为中公合伙受让标的股份转让交易对价的支付方式。

（四）标的股份过户

亚夏实业应于置入资产过户至亚夏汽车名下后 10 个工作日内且不晚于《重大资产置换及发行股份购买资产协议》约定的发行股份的交割日，完成办理将其所持亚夏汽车 80,000,000 股股份登记至中公合伙名下的手续。亚夏实业和中公合伙应予以相互配合办理过户手续。

（五）标的股份锁定期

中公合伙承诺自标的股份过户至其名下之日起 36 个月内不对外转让。若上述期间由于亚夏汽车送股、转增股本或配股等原因而增加的股份，该等股份的锁定期与标的股份相同。

（六）相关税费

标的股份转让所可能发生的各项税费（包括但不限于股份转让所得税、股份过户费、印花税等）依据有关法律法规的规定由协议交易各方各自承担。

（七）违约责任

若《股份转让协议（一）》任何一方未履行其在协议项下的义务，另一方有权要求违约方实际履行相关义务，并要求违约方赔偿直接经济损失。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（八）协议的生效、变更及终止

1、《股份转让协议（一）》经协议各方签署且自《重大资产置换及发行股份购买资产协议》生效之日起生效。

2、《股份转让协议（一）》未约定的事项，适用《重大资产置换及发行股份购买资产协议（一）》。如《重大资产置换及发行股份购买资产协议》被解除或被认定为无效，《股份转让协议（一）》亦应解除或失效。如《重大资产置换及发行股份购买资产协议》进行修改涉及《股份转让协议（一）》的相关内容，《股份转让协议（一）》亦应相应进行修改。

3、《股份转让协议（一）》的变更须经协议各方协商一致并以书面形式作出。

四、《股份转让协议（二）》的主要内容

（一）合同主体、签订时间

合同主体：《股份转让协议（二）》由亚夏实业（作为“甲方”）与李永新（作为“乙方”）签署。

签订时间：2018 年 5 月 4 日

（二）转让标的

根据本次交易的方案，亚夏实业向李永新转让其持有的亚夏汽车 72,696,561 股股份（以下简称“标的股份”）。

自《股份转让协议（二）》签订之日至标的股份过户至李永新名下之日期间，若亚夏汽车以资本公积、盈余公积或未分配利润等转增股本的，则亚夏实业取得的对应于标的股份部分的新增股份应随同标的股份一并过户给李永新，标的股份转让总价款不变。

亚夏实业保证在标的股份过户给李永新时，标的股份的权利不受任何限制，转让给李永新不存在障碍。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）支付方式

亚夏实业和李永新确认，标的股份的转让价格为 100,000.00 万元，李永新以现金方式支付。李永新应于标的股份过户至其名下之日起 90 日内支付全部股份转让款。

（四）标的股份过户

亚夏实业应于置入资产过户至亚夏汽车名下后 10 个工作日内且不晚于《重大资产置换及发行股份购买资产协议》约定的发行股份的交割日，完成办理将其所持亚夏汽车标的股份登记至李永新名下的手续。亚夏实业和李永新应予以相互配合办理过户手续。

（五）标的股份锁定期

李永新承诺自标的股份过户至其名下之日起 36 个月内不对外转让。若上述期间由于亚夏汽车送股、转增股本或配股等原因而增加的股份，该等股份的锁定期与标的股份相同。

（六）相关税费

标的股份转让所可能发生的各项税费（包括但不限于股份转让所得税、股份过户费、印花税等）依据有关法律法规的规定由协议交易各方各自承担。

（七）违约责任

若《股份转让协议（二）》任何一方未履行其在协议项下的义务，另一方有权要求违约方实际履行相关义务，并要求违约方赔偿直接经济损失。

（八）协议的生效、变更及终止

1、《股份转让协议（二）》经协议双方签署且自《重大资产置换及发行股份购买资产协议》生效之日起生效。

2、《股份转让协议（二）》的变更须经协议双方协商一致并以书面形式作出。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十章 本次交易的合规性分析

一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定

（一）本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

1、本次交易符合国家产业政策

本次交易完成后，中公教育将成为上市公司子公司，上市公司主营业务将变为非学历职业就业培训服务，根据中国证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订稿）》，所处行业为“教育业（P82）”，属于最新《产业结构调整指导目录》中规定的鼓励类行业。

近年来，国家相关部委出台了一系列支持教育培训行业发展的法律法规和产业政策。国务院自 2010 年以来颁布了《国家中长期人才发展规划纲要（2010-2020 年》、《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020 年）》、《关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》和《关于加快发展现代职业教育的决定》等一系列支持性政策和纲领性文件，从指导思想、目标任务、政策措施等方面为教育培训产业的快速发展指明了方向。教育部及各级地方政府落实国务院的纲领精神，出台了相关配套措施和实施细则，推动和鼓励教育培训产业健康、良好、有序的发展。

2016 年 11 月 7 日，全国人大常委会审议通过《关于修改〈中华人民共和国民办教育促进法〉的决定》。修改后的《民办教育促进法》（2017 年 9 月 1 日实施）整体上将民办学校进行了“营利性”和“非营利性”划分，将经营性民办培训机构纳入民办学校的管理体系中来，允许设立营利性的民办学校，并建立了民办学校营利性和非营利性分类登记、分类管理的制度。

2016 年 12 月 30 日，国务院发布《国务院关于鼓励社会力量兴办教育 促进民办教育健康发展的若干意见》（国发[2016]81 号）规定，对民办学校（含其他民办教育机构）实行非营利性和营利性分类管理；社会力量投入教育，只要

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

是不属于法律法规禁止进入以及不损害第三方利益、社会公共利益、国家安全的领域，政府不得限制。同日，教育部、国家工商行政管理总局等部委联合发布《民办学校分类登记实施细则》、《营利性民办学校监督管理实施细则》，对营利性民办学校的设立条件、程序、监督管理等进行规定，经审批正式设立的营利性民办学校应当依法到工商行政管理部门登记。

2017 年 12 月 5 日国务院发布《国务院办公厅关于深化产教融合的若干意见》（国办发[2017]95 号），鼓励企业以独资、合资、合作等方式依法参与举办职业教育、高等教育。

新的《民办教育促进法》于 2017 年 9 月 1 日实施后，配套的《民办教育促进法实施条例》已经发布送审稿并由教育部提请国务院审议，各省份相关地方配套实施细则也在研究制定过程中。在国家支持多种形式民办教育培训机构的政策环境下，上述诸多积极政策将进一步加快民办教育培训类企业的规范化发展。

因此，本次交易符合国家产业政策。

2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

中公教育为一家从事非学历职业就业培训服务的企业，其日常经营活动不涉及产品生产环节，不属于高能耗、高污染行业。

中公教育及其控股子公司在经营过程中严格遵守国家有关环境保护法律法规的要求，最近三年不存在因违反国家环境保护相关法规而受到重大行政处罚的情形。本次交易也不涉及环境保护报批事项。

因此，本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定。

3、本次交易符合土地管理相关的法律和行政法规的规定

中公教育拥有及使用的土地使用权情况详见本报告书“第五章 拟置入资产基本情况/十一、中公教育与生产经营相关主要资产情况”。

中公教育及其控股子公司在经营过程中严格遵守国家有关土地管理相关法律法规的要求，最近三年经营过程中不存在因违反国家土地管理相关法律法规

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

而受到重大行政处罚且情节严重的情形。

因此，本次交易符合国家土地管理有关法律和行政法规的规定。

4、本次交易不存在违反反垄断法律法规规定的情形

根据《国务院关于经营者集中申报标准的规定》第三条的规定：“经营者集中达到下列标准之一的，经营者应当事先向国务院商务主管部门申报，未申报的不得实施集中：……（二）参与集中的所有经营者上一会计年度在中国境内的营业额合计超过 20 亿元人民币，并且其中至少两个经营者上一会计年度在中国境内的营业额均超过 4 亿元人民币”。

本次交易相关方严格按照《反垄断法》、《国务院关于经营者集中申报标准的规定》等相关规定的要求准备经营者集中事项的申报文件，并已收到国家市场监督管理总局反垄断局出具的《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》（反垄断初审函[2018]第 135 号），国家市场监督管理总局反垄断局对鲁忠芳与李永新收购亚夏汽车股权案不实施进一步审查。

综上所述，本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定。

（二）本次交易完成后，上市公司仍具备股票上市条件

根据《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定，本次交易不得导致上市公司不符合股票上市条件。根据《深圳证券交易所股票上市规则》的规定，股权分布发生变化不再具备上市条件是指社会公众持有的股份低于公司股份总数的 25%；公司股本总额超过四亿元的，社会公众持有的股份低于公司股份总数的 10%。上述社会公众股东指除了以下股东之外的上市公司其他股东：（1）持有上市公司 10%以上股份的股东及其一致行动人；和（2）上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员，上市公司董事、监事、高级管理人员直接或者间接控制的法人或者其他组织。

本次交易完成后，上市公司的股份总数将由 820,335,960 股变更为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5,510,217,488 股（已考虑上市公司实施完毕的 2017 年度现金分红，但尚未考虑尚需上市公司股东大会审议的 2018 年中期分红），即本次交易完成前后上市公司股本总额均超过 4 亿元。根据本次交易方案，本次交易完成后上市公司非社会公众股东具体如下：

1、持有上市公司 10%以上股份的股东及其一致行动人

本次交易完成后，李永新、鲁忠芳及其一致行动人中公合伙合计持有上市公司 60.22%的股份；王振东持有上市公司 15.32%的股份。

2、上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员，上市公司董事、监事、高级管理人员直接或者间接控制的法人或者其他组织

本次交易完成后，上市公司现任董事周夏耘、周晖及其一致行动人周丽、第 1 期员工持股计划合计持有上市公司股份的 3.74%；现任董事肖美荣和徐晓华合计持有上市公司股份的 0.02%；现任监事曹应宏持有上市公司股份的 0.01%。

除上述非社会公众股东外，本次交易完成后，航天产业、广银创业、基锐科创、郭世泓、刘斌、张永生、杨少锋、张治安等其他 8 名交易对方所持上市公司股份的比例均低于 10%，且均不属于上市公司现任董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员、上市公司董事、监事、高级管理人员直接或者间接控制的法人或者其他组织，上述股东均满足《深圳证券交易所股票上市规则》规定的社会公众股东认定条件。

综上所述，本次交易完成后，非社会公众持有 4,370,180,965 股股份，占本次交易完成后上市公司总股本的 79.31%；社会公众持有 1,140,036,523 股股份，占本次交易完成后上市公司总股本的 20.69%。本次交易完成后，上市公司总股本超过 4 亿股且社会公众持有股份高于上市公司总股本的 10%，符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

（三）本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、标的资产的定价

本次交易按照相关法律法规的规定依法进行，由上市公司董事会提出方案，并聘请符合规定的中介机构依据有关规定出具审计、评估、法律等相关报告。

本次交易涉及标的资产的定价原则为：以具有证券期货业务资格的评估机构出具评估结果为基础，由交易各方协商确定。评估机构及其经办评估师与本次交易相关方均未存在现实或潜在的利益或冲突，具有充分的独立性，其出具的评估报告符合客观、公正、独立、科学的原则。

本次交易拟置出资产为上市公司截至评估基准日 2017 年 12 月 31 日除保留资产以外的全部资产与负债。亚太联华采用资产基础法及收益法对拟置出资产进行评估，并选用资产基础法评估结果作为最终结论。根据亚太联华出具的亚评报字[2018]70 号评估报告，截至评估基准日 2017 年 12 月 31 日，拟置出资产经审计净资产账面价值为 98,893.99 万元，拟置出资产评估价值为 135,144.03 万元，较审计后账面净资产增值 36,250.04 万元，增值率为 36.66%。根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，经交易各方友好协商，本次交易中拟置出资产作价 135,144.03 万元，考虑到上市公司已实施的 2017 年度现金分红 1,640.67 万元，本次交易中拟置出资产最终作价 133,503.36 万元。

本次交易拟置入资产为中公教育 100%股权。中通诚采用市场法及收益法对拟置入资产进行评估，并选用收益法评估结果作为最终结论。根据中通诚出具的中通评报字[2018]12096 号评估报告，截至评估基准日 2017 年 12 月 31 日，拟置入资产经审计净资产账面价值为 100,031.40 万元，拟置入资产评估价值为 1,853,500.00 万元，较审计后账面净资产增值 1,753,468.60 万元，增值率为 1,752.92%。根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，经交易各方友好协商，本次交易中拟置入资产作价 1,850,000.00 万元。

2、发行股份的定价

本次发行股份的定价基准日为上市公司审议本次交易的第四届董事会第二十四次会议决议公告日。根据《重组管理办法》规定，并经交易各方协议，本次发行股份的发行价格为 3.68 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日股票均

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

价的 90%。前述交易均价的计算公式为：定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易总量。

根据亚夏汽车于 2018 年 4 月 15 日召开的第四届董事会第二十二次会议和 2018 年 5 月 7 日召开的 2017 年度股东大会审议通过的《关于 2017 年度利润分配的议案》，亚夏汽车向 2018 年 7 月 5 日收市后中登公司深圳分公司登记在册的全体股东每 10 股派发现金红利 0.2 元（含税），现金分红总额为 1,640.67 万元。经除权除息调整后，本次发行股份购买资产的股份发行价格为 3.66 元/股。

定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派息、送股、转增股本、新增股份或配股等除权除息事项，本次发行价格亦将做出调整，发行股数也随之进行调整。

因此，本次股份发行的定价符合相关规定的要求，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

3、本次交易程序合法合规

上市公司自本次交易停牌以来按时公布重大资产重组进程，及时、全面地履行了法定的公开披露程序。本报告书在提交董事会审议时，独立董事就该事项发表了独立意见。上市公司在召集公司董事会、股东大会审议相关议案时，已提请关联董事及关联股东回避表决相关议案。

因此，本次交易依据《公司法》、《股票上市规则》、《公司章程》等规定遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序，不存在损害公司及其股东利益的情形。

4、独立董事意见

上市公司独立董事关注了本次交易的背景、交易定价以及交易完成后上市公司的发展前景，对本次交易方案提交董事会表决前予以事前认可，同时就评估机构独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性发表了独立意见。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（三）项之规定。

（四）本次交易涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

1、拟置入资产的相关情况

本次交易拟置入资产为李永新等 11 名交易对方持有的中公教育 100%股权，不涉及债权债务的处理事项。

根据中公教育的工商登记资料以及李永新等 11 名交易对方所出具的承诺，截至本报告书签署之日，中公教育为依法设立并有效存续的股份有限公司，不存在法律、行政法规或公司章程规定的需要终止的情形；李永新等 11 名交易对方持有的中公教育的股份为实际合法拥有，不存在权属纠纷或潜在权属纠纷，不存在信托持股、委托持股或者代他人持股的安排，不存在禁止转让、限制转让的承诺或安排，亦不存在质押、冻结、查封、财产保全或其他权利限制，亦不存在诉讼、仲裁或其它形式的纠纷等影响本次交易的情形。

2015 年 11 月，中公有限整体变更为股份有限公司。根据《公司法》，“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让”、“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五”、“设立股份有限公司，应当有 2 人以上 200 人以下为发起人”、根据《证券法》，“收购行为完成后，被收购公司不再具备股份有限公司条件的，应当依法变更企业形式”等法规，本次交易涉及的资产转让不存在限制，但需履行相应的内部程序及工商变更手续。

为此，为确保交易顺利进行，如本次交易能够顺利取得中国证监会核准，在取得中国证监会核准批文后，中公教育将尽快召开董事会和股东大会，审议通过将公司组织形式由股份有限公司变更为有限责任公司的议案。待完成工商变更手续后，再将中公教育 100%股权交割至上市公司名下。

中公教育全体股东均同意在中公教育变更为有限责任公司后，在其他交易

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对方根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》向上市公司转让中公教育的股权时，放弃优先购买权。

综上所述，本次交易所涉及的拟置入资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，不涉及债权、债务的处置或变更。

2、拟置出资产的相关情况

本次交易的拟置出资产为上市公司截至评估基准日除保留资产以外的全部资产与负债。本次交易置出资产中涉及上市公司持有非全资子公司或参股公司（股份公司除外）的股权转让需获得除上市公司以外其他股东的同意。截至本报告书签署之日，除广德亚夏起悦汽车销售服务有限公司外，上市公司已获得其他非全资子公司及参股公司的其他股东关于放弃优先认购权的声明。上市公司正在积极争取广德亚夏起悦汽车销售服务有限公司少数股东的同意。

根据《公司法》第七十一条的规定，有限责任公司股东向股东以外的人转让股权，应当经其他股东过半数同意。股东应就其股权转让事项书面通知其他股东征求同意，其他股东自接到书面通知之日起满三十日未答复的，视为同意转让。其他股东半数以上不同意转让的，不同意的股东应当购买该转让的股权；不购买的，视为同意转让。本次交易协议生效后，若上市公司仍然未能取得广德亚夏起悦汽车销售服务有限公司少数股东的同意，上市公司将向少数股东发出书面通知，征求其同意。根据交易各方拟签订的《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，上市公司可在交割日前视情况需要对置出资产（包括股权、债权、房产、土地使用权等）进行处置，资产处置价格不得低于本次置出资产评估机构亚太联华对处置资产进行评估的评估值；上述资产处置所得现金不得用于除置出资产交割外的其他目的，上市公司应将取得的该等现金于交割日支付给亚夏实业或其指定的第三方。交易对方和置出资产承接方对此予以认可。因此，少数股东是否行使优先购买权不会对本次交割产生实质影响。

本次交易拟置出资产中涉及的债务转移事宜，上市公司已向相关债权人履行了相关通知或公告义务，同时对债务转移相关权利、义务进行了约定，上市公司债务处置情况详见本报告书“第四章 拟置出资产基本情况/三、拟置出资产涉及的债务转移情况”。截至本报告书签署之日，上市公司尚未收到相关债权

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

人不同意债务转移的申报债权或回函。上市公司将进一步积极与相关债权人进行沟通，合法处理债务转移事项。

综上所述，本次交易涉及的资产权属清晰，该等资产的过户或者转移不存在实质性法律障碍，相关债权债务处理合法，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（四）项之规定。

（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

本次交易前，上市公司主营业务为品牌汽车经销、维修、装潢、美容、汽车租赁、汽车金融、汽车保险经纪、二手车经纪与经销、驾培等。近年来，我国经济已经由高速增长转向中高速增长，不仅表现为经济增速的放缓，更表现为增长动力的转换、经济结构的再平衡。受此影响，上市公司近年来主营业务盈利增长缓慢，在市场竞争激烈、客户需求变化等多重背景下，上市公司现有主营业务未来的盈利成长性较为有限。

通过本次交易，上市公司将置出未来盈利成长性较为有限的品牌汽车经销、维修、装潢、美容、汽车租赁、汽车金融、汽车保险经纪、二手车经纪与经销、驾培等业务，同时以非公开发行股份的方式购买中公教育全部股权。本次交易完成后，上市公司主营业务将变更为发展前景良好的非学历职业就业培训服务。上市公司的主业突出，资产质量、盈利能力得到了较大改变与提升，增强了上市公司的持续经营能力。

因此，本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（五）项之规定。

（六）有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

通过本次交易，上市公司将置出截至评估基准日除保留资产以外的全部资产与负债，同时以非公开发行股份的方式购买中公教育全部股权。截至本报告书签署之日，中公教育已经严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定规范运作，建立健全了法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人李永新和鲁忠芳及其控制的其他企业，中公教育拥有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。具体请详见本报告书“第十三章 同业竞争与关联交易/一、独立运营情况”。

本次交易完成后，上市公司的控股股东及实际控制人将变更为李永新和鲁忠芳，为了维护上市公司生产经营的独立性，保护广大投资者、特别是中小投资者的合法权益，李永新及鲁忠芳已经出具了承诺，将确保本次交易完成后上市公司继续保持独立性，做到与上市公司在人员、资产、财务、机构和业务等方面的相互独立。上述措施将有利于保持公司独立性。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（六）项之规定。

（七）有利于上市公司形成或保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，上市公司已经按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规、中国证监会的有关规定和深交所相关业务规则的要求，设置了股东大会、董事会、监事会等组织机构，制定了相应的组织管理制度，组织机构健全。

本次交易完成后，上市公司将按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规、中国证监会的有关规定和深交所相关业务规则的要求，根据实际情况对上市公司章程进行修订，以适应本次交易后的业务运作及法人治理要求，继续完善和保持健全有效的法人治理结构。

因此，本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构，符合《重组管理办法》第十一条第（七）项之规定。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、本次交易符合《重组管理办法》第十三条规定

本次交易完成后，上市公司的控股股东和实际控制人将变更为李永新和鲁忠芳。本次交易中，拟置入资产的资产总额、资产净额、净利润指标均超过上市公司截至 2017 年 12 月 31 日及 2017 年度相关指标的 100%、因购买资产发行的股份占上市公司本次交易首次董事会决议公告日前一个交易日的股份的比例超过 100%且本次交易将导致上市公司主营业务发生根本变化，根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成重组上市。

1、本次交易符合《重组管理办法》第十一条、第四十三条规定的要求；

2、本次交易拟购买的资产对应的经营实体是股份有限公司，且符合《首次公开发行股票并上市管理办法》规定的其他发行条件；

3、上市公司及其最近 3 年内的控股股东、实际控制人不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形；

4、上市公司及其控股股东、实际控制人最近 12 个月内未受到证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为；

5、本次重大资产重组不存在中国证监会认定的可能损害投资者合法权益，或者违背公开、公平、公正原则的其他情形。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十三条规定。

三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定

（一）有利于提高上市公司资产质量、改善上市公司财务状况和增强持续盈利能力；有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性

1、本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力

本次交易前，上市公司主营业务为品牌汽车经销、维修、装潢、美容、汽

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

车租赁、汽车金融、汽车保险经纪、二手车经纪与经销、驾培等。本次交易完成后，上市公司将持有中公教育 100%股权，主营业务将变为非学历职业就业培训服务。根据上市公司与业绩补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》，李永新等8名补偿义务人承诺本次重大资产重组实施完毕后，中公教育在2018年度、2019 年度和 2020 年度合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 93,000.00 万元、130,000.00 万元和 165,000.00 万元。

本次交易前，上市公司经审计的 2017 年度归属于母公司股东的净利润、基本每股收益、扣除非经常性损益后基本每股收益分别为 7,345.35 万元、0.09 元/股、0.08 元/股。根据天职国际出具的天职业字[2018]18114 号《备考审计报告》，本次交易完成后，上市公司 2017 年度归属于母公司股东的净利润、基本每股收益、扣除非经常性损益后基本每股收益为 52,483.72 万元、0.10 元/股、0.09 元/股。

本次交易完成后，上市公司的主营业务突出，资产质量优良，持续经营能力和盈利能力均将得到大幅提升，能够为未来长期稳健发展建立保障，最大程度地保护上市公司全体股东，尤其是广大中小股东的利益。

因此，本次交易有利于提高公司资产质量、改善公司财务状况和增强公司持续盈利能力。

2、本次交易有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性

（1）本次交易后上市公司的关联交易情况

本次交易前，上市公司与中公教育及其控股股东与实际控制人李永新和鲁忠芳不存在关联关系及关联交易。本次交易完成后，中公教育将成为上市公司全资子公司，上市公司将与李永新和鲁忠芳控制的其他企业之间存在一定的关联交易，具体请参见本报告书“第十三章 同业竞争与关联交易/三、关联交易”。

为了维护上市公司经营的独立性，保护广大投资者、特别是中小投资者的合法权益，本次交易完成后上市公司的控股股东及实际控制人李永新和鲁忠芳已经出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，具体请参见本报告书“重大事项提示/十、本次交易相关方作出的重要承诺”。该等承诺合法有效，具有可

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

执行性，有利于上市公司规范与减少关联交易。

（2）本次交易后上市公司的同业竞争情况

本次交易完成后，中公教育将成为上市公司全资子公司，中公教育控股股东、实际控制人及其近亲属控制的其他公司或法人中与中公教育同业竞争具体情况请参见本报告书“第十三章 同业竞争与关联交易/二、同业竞争”。

截至本报告书签署之日，中公教育与控股股东和实际控制人控制的其他企业不存在实质性同业竞争；本次交易完成后，上市公司与控股股东和实际控制人控制的其他企业不存在实质性同业竞争。

此外，为了维护上市公司生产经营的独立性，保护广大投资者、特别是中小投资者的合法权益，本次交易完成后上市公司的控股股东及实际控制人李永新和鲁忠芳已经出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体请参见本报告书“重大事项提示/十、本次交易相关方作出的重要承诺”。该等承诺合法有效，具有可执行性，有利于避免与上市公司的同业竞争。

（3）本次交易后上市公司的独立性

本次交易完成后，上市公司将继续在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。此外，本次交易完成后上市公司的控股股东及实际控制人李永新和鲁忠芳已出具《关于保证上市公司独立性的承诺函》，保证本次交易完成后，与上市公司做到资产独立完整、人员独立、财务独立、机构独立、业务独立。具体请参见本报告书“重大事项提示/十、本次交易相关方作出的重要承诺”。该等承诺合法有效，具有可执行性，有利于保证上市公司的独立性。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第（一）项之规定。

（二）上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告

根据华普天健出具的会审字[2018]0433 号《审计报告》，上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具了标准无保留意见的审计报告，不存在被出具

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

保留意见、否定意见或者无法表示意见的审计报告的情形。

因此，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第（二）项之规定。

（三）上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法正被中国证监会立案调查情况

根据上市公司及相关人员出具的声明，截至本报告书签署之日，上市公司及上市公司的现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

因此，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第（三）项之规定。

（四）上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

上市公司本次发行股份购买的资产为李永新等 11 名交易对方持有的中公教育 100%股权。根据中公教育的工商登记资料以及李永新等 11 名交易对方所出具的承诺，截至本报告书签署之日，中公教育为依法设立并有效存续的股份有限公司，不存在法律、行政法规或公司章程规定的需要终止的情形；李永新等 11 名交易对方合法拥有其所持中公教育的完整权利;中公教育股权未设置质押等权利限制，也不存在被司法机关查封、冻结等可能限制或者禁止李永新等 11 名交易对方将中公教育股权转让给上市公司的情形。

为确保交易顺利进行，如本次交易能够顺利取得中国证监会核准，中公教育将尽快召开董事会和股东大会，审议通过将公司组织形式由股份有限公司变更为有限责任公司的议案。待完成工商变更手续后，再将中公教育 100%股权交割至上市公司名下。中公教育全体股东均已同意，“在中公教育变更为有限责任公司后，在其他交易对方根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》向上市公司转让中公教育的股权时，无条件放弃优先购买权”。

因此，在相关法律程序和先决条件得到适当履行的情形下，上市公司本次

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发行股份所购买的资产过户或者转移不存在实质障碍，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第（四）项之规定。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定。

四、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见规定

《重组管理办法》第四十四条规定：“上市公司发行股份购买资产的，除属于本办法第十三条第一款规定的交易情形外，可以同时募集部分配套资金，其定价方式按照现行相关规定办理。”

本次交易属于《重组管理办法》第十三条第一款规定的重组上市情形，不涉及募集配套资金。因此，本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见规定。

五、本次交易符合《重组管理办法》第四十六条规定

（一）《重组管理办法》第四十六条相关规定

《重组管理办法》第四十六条规定：“特定对象以资产认购而取得的上市公司股份，自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让；属于下列情形之一的，36 个月内不得转让：

（一）特定对象为上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人；

（二）特定对象通过认购本次发行的股份取得上市公司的实际控制权；

（三）特定对象取得本次发行的股份时，对其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月。

属于本办法第十三条第一款规定的交易情形的，上市公司原控股股东、原实际控制人及其控制的关联人，以及在交易过程中从该等主体直接或间接受让该上市公司股份的特定对象应当公开承诺，在本次交易完成后 36 个月内不转让其在该上市公司中拥有权益的股份；除收购人及其关联人以外的特定对象应当

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公开承诺，其以资产认购而取得的上市公司股份自股份发行结束之日起 24 个月内不得转让。

（二）本次交易锁定期安排

本次交易属于《重组管理办法》第十三条第一款规定的重组上市，本次交易各方的股份锁定期如下：

1、李永新及鲁忠芳股份锁定期承诺

本次交易完成后，李永新及鲁忠芳将成为上市公司控股股东，就本次交易取得的上市公司股份，李永新做出如下承诺：

“1、本人于本次交易中认购的上市公司的股份，自股份上市日起 36 个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长 6 个月。（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

2、本人受让安徽亚夏实业股份有限公司所持 72,696,561 股亚夏汽车股份，自登记至本人证券账户之日起 36 个月内不得转让。

3、上述股份锁定安排不影响本次交易利润补偿的实施，即本人需要进行利润补偿时，上市公司有权提前解除对本人相应数额股份的锁定，用以进行利润补偿。

4、本人承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易取得的上市公司股份。

5、本次交易完成日后，本人因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

6、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

符，本企业同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。

7、锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。”

鲁忠芳做出如下承诺：

“1、本人于本次交易中认购的上市公司的股份，自股份上市日起 36 个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长 6 个月。（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

2、上述股份锁定安排不影响本次交易利润补偿的实施，即本人需要进行利润补偿时，上市公司有权提前解除对本人相应数额股份的锁定，用以进行利润补偿。

3、本人承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易取得的上市公司股份。

4、本次交易完成日后，本人因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

5、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，本人同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。

6、锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。”

2、基锐科创股份锁定期承诺

本次交易发行股份购买资产的交易对方基锐科创就本次交易取得的上市公司股份做出如下承诺：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

“1、本企业于本次交易中认购的上市公司的股份，自该等股份上市日起36个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后6个月内如上市公司股票连续20个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后6个月期末收盘价低于发行价的，本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长6个月。（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

2、本企业承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易中取得的上市公司股份。

3、本次交易完成日后，本企业因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

4、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，本企业同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。

5、锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。”

3、航天产业、广银创业股份锁定期承诺

本次交易发行股份购买资产的交易对方航天产业、广银创业就本次交易取得的上市公司股份做出如下承诺：

“1、本企业于本次交易中认购的上市公司的股份，自该等股份上市日起24个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后6个月内如上市公司股票连续20个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后6个月期末收盘价低于发行价的，本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长6个月。（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。

2、本企业承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易中取得的上市公司股份。

3、本次交易完成日后，本企业因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

4、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，本企业同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。

5、锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。”

4、发行股份购买资产其他交易对方股份锁定期承诺

本次交易发行股份购买资产其他交易对方王振东、郭世泓、刘斌、张永生、杨少锋、张治安就本次交易取得的上市公司股份做出如下承诺：

“1、本人于本次交易中认购的上市公司的股份，自该等股份上市日起 24 个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长 6 个月。（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。如中公教育 2018 年度或 2019 年度任意一年实际业绩低于《盈利预测补偿协议》中承诺的业绩，则本人通过本次交易取得的上市公司股票锁定期延长至 36 个月，在上述股份登记至本人证券账户之日起 36 个月届满时，如在《盈利预测补偿协议》项下的业绩补偿义务尚未履行完毕，上述锁定期将顺延至补偿义务履行完毕之日。

2、上述股份锁定安排不影响本次交易利润补偿的实施，即本人需要进行利润补偿时，上市公司有权提前解除对本人相应数额股份的锁定，用以进行利润补偿。

3、本人承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易取得的上市公司股份。

4、本次交易完成日后，本人因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

5、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，本人同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。

6、锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。”

5、亚夏实业及其一致行动人股份锁定期承诺

上市公司原控股股东亚夏实业及其一致行动人周夏耘、周晖、周丽、第一期员工持股计划就本次交易完成后持有的剩余上市公司股份作出如下承诺：

“在本次交易完成后（自本次交易发行的股份上市之日起）36 个月内不转让本公司/本人/本计划在亚夏汽车拥有权益的股份。

本次交易完成后，本公司/本人/本计划所持亚夏汽车股票因亚夏汽车分配股票股利、资本公积转增股本等情形所衍生取得的股份亦应遵守上述股份限售安排。

如果届时中国证监会及/或深圳证券交易所对于上述锁定期安排另有规定，本公司/本人/本计划将按照中国证监会及/或深圳证券交易所的最新规定对上述锁定期安排进行调整并予执行。”

6、中公合伙股份锁定期承诺

中公合伙就本次受让的亚夏实业 80,000,000 股上市公司股份，作出如下承诺：

“自安徽亚夏实业股份有限公司向本企业转让其持有的亚夏汽车 80,000,000 股股份过户至本企业名下之日起 36 个月内不对外转让。若上述期间由于亚夏汽车送股、转增股本或配股等原因而增加的股份，该等股份的锁定期与标的股份相同。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7、关于中公合伙出资份额锁定的承诺函

李永新等 11 名交易对方就其持有的中公合伙出资份额，作出如下承诺：

“自北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）受让安徽亚夏实业股份有限公司持有的亚夏汽车股份有限公司 80,000,000 股股份过户至北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）名下之日起 36 个月内，本人/本企业不以任何方式转让持有的北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）出资份额或从北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）退伙，亦不以任何方式转让或者让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有本人/本企业通过北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）间接享有的与亚夏汽车股份有限公司股份有关的权益。”

因此，本次交易锁定期安排符合《重组管理办法》第四十六条规定。

六、本次交易符合《重组管理办法》第四十八条规定

本次交易完成后，李永新、鲁忠芳及其一致行动人中公合伙将直接持有上市公司 3,318,366,596 股股份，占上市公司总股本的 60.22%；王振东将持有上市公司 844,178,676 股股份，占上市公司总股本的 15.32%。李永新及鲁忠芳、王振东持有的上市公司股份达到法定比例，将按照《上市公司收购管理办法》（证监会令第 108 号）的规定履行相关义务。

本次交易完成后，上市公司实际控制人将变更为李永新和鲁忠芳。鲁忠芳、李永新、王振东、航天产业、广银创业、基锐科创、郭世泓、刘斌、张永生、杨少锋、张治安等 11 名交易对方已承诺本次交易完成后，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，其通过本次交易取得的上市公司股份的锁定期自动延长至少 6 个月；如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让其因本次交易取得的上市公司股份。

因此，本次交易符合《重组管理办法》第四十八条规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

七、本次交易符合《发行管理办法》第三十九条规定

截至本报告书签署之日，上市公司不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的如下情形：

1、本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；

2、上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除；

3、上市公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；

4、现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责；

5、上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；

6、最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告。保留意见、否定意见或无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者本次发行涉及重大重组的除外；

7、严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

因此，本次交易不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形。

八、中公教育符合《首发管理办法》相关规定

（一）主体资格

1、根据中公教育的相关设立文件和工商登记资料，中公教育成立于 2010 年 2 月 4 日，现为一家依法设立且合法存续的股份有限公司，且截至目前仍然依法存续，不存在根据法律、法规及其章程规定需要终止的情形，符合《首发管理办法》第八条的规定。

2、截至本报告书签署之日，中公教育成立以来持续经营时间已达到 3 年以上，符合《首发管理办法》第九条的规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、截至本报告书签署之日，中公教育注册资本已足额缴纳，发起人或者股东用作出资的资产的财产权转移手续已办理完毕，中公教育的主要资产不存在重大权属纠纷，符合《首发管理办法》第十条的规定。

4、中公教育主要从事非学历职业就业培训服务，日常经营符合法律、行政法规和公司章程的规定，符合国家产业政策，符合《首发管理办法》第十一条的规定。

5、最近 3 年，中公教育主营业务均为非学历职业就业培训服务，未发生变更；最近 3 年，中公教育实际控制人均为李永新和鲁忠芳，未发生变更；最近 3 年，中公教育董事、高级管理人员未发生重大变化，符合《首发管理办法》第十二条的规定。

6、根据中公教育全体股东出具的承诺，中公教育股权的权属不存在争议或潜在争议。截至本报告书签署之日，中公教育全体股东持有中公教育 100%股权，该等股权清晰，不存在重大权属纠纷，符合《首发管理办法》第十三条的规定。

（二）规范运行

1、截至本报告书签署之日，中公教育已根据《公司法》、《公司章程》等规定建立股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书相关机构和制度，相关机构和人员能够依法履行职责。本次交易完成后，上市公司将依据相关法律法规规定，进一步保持和健全上市公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度。中公教育符合《首发管理办法》第十四条的规定。

2、截至本报告书签署之日，本次交易的相关中介机构已经根据相关规定对中公教育的董事、监事和高级管理人员进行辅导和培训，相关人员已经了解与股票发行上市有关的法律法规，知悉上市公司及其董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任。中公教育符合《首发管理办法》第十五条的规定。

3、中公教育的董事、监事及高级管理人员符合《公司法》及国家有关法律法规规定的任职资格，且不存在以下情形：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期；

（2）最近 36 个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责；

（3）因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见。

因此，中公教育符合《首发管理办法》第十六条的规定。

4、中公教育的内部控制制度健全，且被有效执行，能够合理保证财务报告的可靠性、生产经营的合法性、营运的效率与效果，符合《首发管理办法》第十七条的规定。

5、报告期内，中公教育不存在以下情形，符合《首发管理办法》第十八条的规定：

（1）最近三十六个月内未经法定机关依法核准，擅自公开或者变相公开发行过证券；或者有关违法行为虽然发生在三十六个月前，但目前仍处于持续状态；

（2）最近三十六个月内违反工商、税收、土地、环保以及其他法律、行政法规，受到行政处罚，且情节严重；

（3）最近三十六个月内曾向中国证监会提出发行申请，但报送的发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；或者不符合发行条件以欺骗手段骗取发行核准；或者以不正当手段干扰中国证监会及其发行审核委员会审核工作；或者伪造、变造中公教育或其董事、监事、高级管理人员的签字、盖章；

（4）本次报送的发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；

（5）涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见；

（6）严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

6、中公教育已经建立了《对外担保制度》等内控管理制度，中公教育《公司章程》及《对外担保制度》中已明确对外担保的审批权限和审议程序。截至

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本报告书签署之日，中公教育不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形，符合《首发管理办法》第十九条的规定。

7、中公教育已建立了《资金管理制度》、《货币资金管理制度实施细则》、《关联交易决策制度》等内控管理制度，具有较为完善的资金管理体系，对中公教育的现金及银行账户的监管、资金的审批权限、资金支出的审批程序、关联方的资金往来、责任追究等均做出了系统、全面的规定，使资金管理落到实处，通过强化资金的内部控制和管理，保证了中公教育资金的安全性和高效性。截至本报告书签署之日，中公教育不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形，符合《首发管理办法》第二十条之规定。

因日常经营需求，报告期内中公教育向千秋智业、汇友致远、山东昆仲、沈阳丽景名珠酒店管理有限公司、南京汇悦、中公在线、北京艺星飞翔装饰装修工程有限公司等关联方拆借资金，具体情况参见本报告书“第十三章 同业竞争与关联交易/三、关联交易/（二）报告期内的关联交易情况/2、偶发性关联交易/（4）关联方资金往来”。报告期内，前述关联方发生的资金拆借均已按照同期银行贷款利率计提了利息，前述关联方已向中公教育支付了借款利息，未损害中公教育利益。截至本报告书签署之日，中公教育不存在向关联方拆借资金的情形。

（三）财务与会计

1、根据天职国际出具的天职业字[2018]16944 号《审计报告》，中公教育资产质量良好，资产负债结构处于行业合理范围，盈利能力较强，现金流量正常，符合《首发管理办法》第二十一条的规定。

2、中公教育内部控制有效，天职国际已经就中公教育的内部控制情况出具了天职业字[2018]736-1 号《内部控制鉴证报告》，认为中公教育于 2017 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制，符合《首发管理办法》第二十二条的规定。

3、中公教育会计基础工作规范，天职国际已经就中公教育报告期的财务报

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

表进行了审计并出具了标准无保留意见的审计报告，符合《首发管理办法》第二十三条的规定。

4、根据天职国际出具的天职业字[2018]16944 号《审计报告》和天职业字[2018]736-1 号《内部控制鉴证报告》，中公教育编制财务报表以实际发生的交易或事项为依据，在进行会计确认、计量和报告时保持了应有的谨慎，对相同或者相似的经济业务，选用一致的会计政策，未随意进行变更，符合《首发管理办法》第二十四条的规定。

5、根据天职国际出具的天职业字[2018]16944 号《审计报告》，中公教育已经按重要性原则恰当披露关联交易，报告期内，不存在通过关联交易操纵利润的情形，符合《首发管理办法》第二十五条的规定。

6、中公教育符合《首发管理办法》第二十六条的规定，具体如下：

（1）中公教育 2015 年度、2016 年度及 2017 年度归属于母公司股东净利润分别为 16,104.51 万元、32,658.88 万元及 52,483.72 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润分别为 15,833.08 万元、30,912.29 万元及 49,508.05 万元，均为正数，且累计超过 3,000 万元。

（2）中公教育 2015 年度、2016 年度及 2017 年度经营活动产生的现金流量净额分别为 55,264.97 万元、115,325.63 万元及 99,941.06 万元，累计超过 5,000 万元；中公教育 2015 年度、2016 年度及 2017 年度营业收入分别为 207,586.04 万元、258,407.51 万元及 403,125.73 万元，累计超过 3 亿元。

（3）截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育总股本为 9,000 万元，不少于人民币 3,000 万元。

（4）截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育扣除土地使用权后无形资产净额占期末归属母公司所有者权益的比例为 0.27%，不高于 20%。

（5）截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育不存在未弥补亏损。

7、根据相关税务机关出具的证明，天职国际出具的天职业字[2018]16944 号《审计报告》、天职业字[2018]736-4 号《主要税种纳税情况说明审核报告》，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中公教育在报告期内不存在因严重违反税收管理法律法规而受到重大行政处罚的情形。中公教育的经营成果对于税收优惠不存在严重依赖，符合《首发管理办法》第二十七条的规定。

8、根据天职国际出具的天职业字[2018]16944 号《审计报告》，中公教育不存在重大偿债风险，不存在影响持续经营的担保、诉讼以及仲裁等重大或有事项，符合《首发管理办法》第二十八条的规定。

9、本次交易申报文件不存在故意遗漏或虚构交易、事项或其他重要信息；滥用会计政策或会计估计；操纵、伪造或篡改编制财务报表所依据的会计记录或相关凭证情形，符合《首发管理办法》第二十九条的规定。

10、中公教育不存在下列影响持续盈利能力的情形，符合《首发管理办法》第三十条的规定：

（1）经营模式、产品或服务的品种结构已经或者将发生重大变化，并对中公教育的持续盈利能力构成重大不利影响；

（2）行业地位或所处行业的经营环境已经或者将发生重大变化，并对中公教育的持续盈利能力构成重大不利影响；

（3）最近 1 个会计年度的营业收入或净利润对关联方或者存在重大不确定性的客户存在重大依赖；

（4）最近 1 个会计年度的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益；

（5）在用的商标、特许经营权等重要资产或技术的取得或者使用存在重大不利变化的风险；

（6）其他可能对持续盈利能力构成重大不利影响的情形。

综上所述，中公教育符合《首发管理办法》规定的发行条件。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

九、独立财务顾问和律师对本次交易是否符合《重组管理办法》的意见

本次交易的独立财务顾问华泰联合证券和法律顾问天元律师认为：本次交易符合《重组管理办法》的规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十一章 管理层讨论与分析

一、本次交易前上市公司的财务状况和经营成果

本次交易前，亚夏汽车主营业务为品牌汽车经销、维修、装潢、美容、汽车租赁、汽车金融、汽车保险经纪、二手车经纪与经销、驾培等。

根据华普天健出具的“会审字[2016]1879 号”、“会审字[2017]3071 号”、“会审字[2018]0433 号”《审计报告》和上市公司未经审计的 2018 年半年度报告，亚夏汽车财务状况和经营成果分析如下（除特别说明外，下述分析中数据为合并报表数据）：

（一）本次交易前上市公司的财务状况

1、资产分析

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，亚夏汽车的资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占总资产的比例	金额	占总资产的比例	金额	占总资产的比例	金额	占总资产的比例
货币资金	40,633.77	9.32%	82,232.36	17.77%	85,550.98	20.14%	65,758.18	17.93%
应收账款	6,858.15	1.57%	7,640.97	1.65%	4,428.29	1.04%	2,040.32	0.56%
预付款项	47,863.68	10.98%	53,973.10	11.66%	42,984.22	10.12%	32,958.57	8.99%
其他应收款	4,686.03	1.08%	3,804.83	0.82%	4,392.19	1.03%	5,000.06	1.36%
存货	96,114.61	22.06%	68,172.09	14.73%	71,784.57	16.90%	77,767.02	21.21%
一年内到期的非流动资产	6,193.03	1.42%	13,795.27	2.98%	5,766.25	1.36%	2,322.60	0.63%
其他流动资产	8,682.06	1.99%	6,738.33	1.46%	8,251.32	1.94%	9,564.26	2.61%
流动资产合计	**211,031.33**	**48.43%**	**236,356.96**	**51.07%**	**223,157.83**	**52.54%**	**195,411.01**	**53.29%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占总资产的比例	金额	占总资产的比例	金额	占总资产的比例	金额	占总资产的比例
可供出售金融资产	11,280.00	2.59%	21,280.00	4.60%	18,600.00	4.38%	-	-
长期应收款	47,219.01	10.84%	39,000.41	8.43%	15,920.55	3.75%	7,866.62	2.15%
投资性房地产	8,879.43	2.04%	7,803.66	1.69%	6,080.59	1.43%	3,555.83	0.97%
固定资产	81,259.76	18.65%	82,175.12	17.76%	75,777.07	17.84%	74,716.21	20.37%
在建工程	8,703.03	2.00%	7,727.34	1.67%	12,676.24	2.98%	12,122.00	3.31%
无形资产	57,580.38	13.21%	59,018.60	12.75%	61,804.05	14.55%	64,661.89	17.63%
商誉	3,684.82	0.85%	3,684.82	0.80%	3,684.82	0.87%	4,477.94	1.22%
长期待摊费用	1,367.09	0.31%	1,258.41	0.27%	96.62	0.02%	125.84	0.03%
递延所得税资产	4,507.36	1.03%	4,212.78	0.91%	3,338.62	0.79%	3,248.95	0.89%
其他非流动资产	239.02	0.05%	265.84	0.06%	3,639.23	0.86%	524.60	0.14%
非流动资产合计	**224,719.91**	**51.57%**	**226,426.97**	**48.93%**	**201,617.79**	**47.46%**	**171,299.88**	**46.71%**
总资产合计	**435,751.23**	**100.00%**	**462,783.93**	**100.00%**	**424,775.62**	**100.00%**	**366,710.90**	**100.00%**

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，亚夏汽车的总资产规模分别为 366,710.90 万元、424,775.62 万元、462,783.93 万元和 435,751.23 万元。

从资产结构来看，截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，亚夏汽车的流动资产占总资产的比例分别为 53.29%、52.54%、51.07%和 48.43%，非流动资产占总资产的比例分别为 46.71%、47.46%、48.93%和 51.57%，资产结构基本保持稳定。

2016 年末，亚夏汽车的总资产较 2015 年末增加 58,064.72 万元，主要是因为流动资产中的货币资金和预付款项分别增加 19,792.80 万元和 10,025.65 万元，此外非流动资产中的可供出售金融资产和长期应收款分别增加 18,600.00 万元和 8,053.93 万元。货币资金的增加主要是亚夏汽车在 2016 年完成了约 10 亿元定向增发所致，预付款项的增加主要是因为亚夏汽车业务规模的扩大导致其向

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

汽车厂商预付的车辆购置款项相应增加，可供出售金融资产的增加主要是对上海阑途信息技术有限公司和上海最会保网络科技有限公司的投资，长期应收款的增加主要是融资租赁业务的开展增加应收融资租赁款所致。

2017 年末，亚夏汽车的总资产较 2016 年末增加 38,008.31 万元，主要是因为流动资产中的预付款项增加 10,988.88 万元，此外非流动资产中的长期应收款增加 23,079.85 万元。预付款项的增加主要是因为亚夏汽车业务规模的扩大导致其向汽车厂商预付的车辆购置款项相应增加，长期应收款的增加主要是因为公司汽车融资租赁业务开展较好，业务规模扩大所致。

2018 年 6 月末，亚夏汽车的总资产较 2017 年末减少 27,032.69 万元，主要是由于流动资产中货币资金减少 41,598.59 万元，此外非流动资产中可供出售金融资产减少 10,000.00 万元。货币资金的减少主要是因为偿还到期短期借款及应付票据所致，可供出售金融资产的减少主要是由于出售上海阑途信息技术有限公司股权所致。

2、负债分析

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，亚夏汽车的负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占负债总额的比例	金额	占负债总额的比例	金额	占负债总额的比例	金额	占负债总额的比例
短期借款	120,828.10	50.70%	129,153.04	48.02%	92,319.61	39.17%	120,915.02	42.97%
应付票据	69,533.14	29.18%	94,282.23	35.05%	101,075.09	42.88%	110,750.34	39.36%
应付账款	13,751.46	5.77%	6,332.00	2.35%	4,562.99	1.94%	5,366.71	1.91%
预收款项	10,560.90	4.43%	9,497.33	3.53%	9,163.78	3.89%	10,642.59	3.78%
应付职工薪酬	1,755.40	0.74%	1,826.71	0.68%	757.48	0.32%	339.67	0.12%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占负债总额的比例	金额	占负债总额的比例	金额	占负债总额的比例	金额	占负债总额的比例
应交税费	2,483.17	1.04%	6,271.41	2.33%	4,133.93	1.75%	2,678.70	0.95%
应付利息	105.84	0.04%	60.81	0.02%	47.44	0.02%	69.31	0.02%
其他应付款	8,732.43	3.66%	10,443.33	3.88%	7,707.12	3.27%	10,104.27	3.59%
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	-	-	3,345.00	1.19%
流动负债合计	**227,750.44**	**95.57%**	**257,866.85**	**95.88%**	**219,767.46**	**93.24%**	**264,211.62**	**93.89%**
长期借款	780.00	0.33%	1,170.00	0.44%	1,755.00	0.74%	2,755.00	0.98%
应付债券	-	-	-	-	3,978.17	1.69%	3,978.17	1.41%
递延收益	9,781.82	4.10%	9,918.31	3.69%	10,191.29	4.32%	10,464.27	3.72%
非流动负债合计	**10,561.82**	**4.43%**	**11,088.31**	**4.12%**	**15,924.46**	**6.76%**	**17,197.44**	**6.11%**
负债合计	**238,312.26**	**100.00%**	**268,955.16**	**100.00%**	**235,691.92**	**100.00%**	**281,409.06**	**100.00%**

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，亚夏汽车的负债总额分别为 281,409.06 万元、235,691.92 万元、268,955.16 万元和 238,312.26 万元。

从负债结构来看，截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，亚夏汽车的流动负债占负债总额的比例分别为 93.89%、93.24%、95.88%和 95.57%，非流动负债占负债总额的比例分别为 6.11%、6.76%、4.12%和 4.43%，负债结构基本保持稳定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、偿债能力

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，亚夏汽车的偿债能力指标情况如下：

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动比率（倍）	0.93	0.92	1.02	0.74
速动比率（倍）	0.50	0.65	0.69	0.45
资产负债率	54.69%	58.12%	55.49%	76.74%

注 1：流动比率=流动资产/流动负债

注 2：速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

注 3：资产负债率=总负债/总资产

截至 2015 年末、2016 年末和 2017 年末，亚夏汽车的流动比率和速动比率呈现先上升后下降的趋势。亚夏汽车 2016 年末的流动比率和速动比率较 2015 年末分别增加 0.28 和 0.24，主要是因为公司当期偿还了部分短期借款并支付了部分应付票据，导致流动负债出现下降；亚夏汽车 2017 年末的流动比率和速动比率较 2016 年末分别减少 0.10 和 0.04，主要是因为公司当期末短期借款增加 36,833.42 万元，导致公司流动负债的增幅大于流动资产。2018 年 6 月末，亚夏汽车的流动比率较 2017 年末增加 0.01，主要是由于偿还到期短期借款及应付票据导致 2018 年 6 月末短期借款和应付票据分别减少 8,324.93 和 24,749.09 万元所致；而 2018 年 6 月末亚夏汽车的速动比率较 2017 年末减少 0.15，主要是由于购买整车款、备件增加导致 2018 年 6 月末存货增加 27,942.51 万元所致。

亚夏汽车的速动比率较流动比率偏低，主要是因为存货在流动资产中的占比较高。总体来看，亚夏汽车短期偿债能力良好。

2016 年末，亚夏汽车的资产负债率较 2015 年末大幅减少，主要是因为公司当年完成了约 10 亿元定向增发导致货币资金增加，同时偿还了部分短期借款导致流动负债减少；2017 年末亚夏汽车的资产负债率较 2016 年末略有增加，而 2018 年 6 月末亚夏汽车的资产负债率较 2017 年末略有下降。总体来看，亚夏汽车的资产负债率处于合理水平。

4、营运能力

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，亚夏汽车的营运能力指标情

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

况如下：

项目	2018.6.30 /2018 年 1-6 月	2017.12.31 /2017 年度	2016.12.31 /2016 年度	2015.12.31 /2015 年度
应收账款周转率（次）	38.20	110.44	202.85	217.96
存货周转率（次）	3.13	8.92	8.30	6.25
总资产周转率（次）	0.62	1.50	1.66	1.48

注 1：应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均账面价值

注 2：存货周转率=营业成本/存货期初期末平均账面价值

注 3：总资产周转率=营业收入/总资产期初期末平均余额

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，亚夏汽车应收账款周转率和存货周转率保持较高水平，其中，2017 年亚夏汽车的应收账款周转率较 2016 年有较大幅度下降，主要是因为 2017 年末已办理汽车消费贷款而尚未到账的金额较 2016 年末大幅增加所致。总体来看，上市公司的营运能力较好。

（二）本次交易前上市公司的经营成果

1、经营成果

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，上市公司的合并利润表如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业总收入	**276,902.42**	**666,437.30**	**656,090.30**	**522,076.87**
其中：营业收入	276,902.42	666,437.30	656,090.30	522,076.87
二、营业总成本	**274,617.24**	**657,151.87**	**650,973.18**	**525,141.10**
其中：营业成本	256,764.31	623,974.94	620,748.44	491,653.43
税金及附加	1,415.19	3,264.58	2,104.26	1,052.11
销售费用	9,819.93	16,563.00	14,305.09	13,624.99
管理费用	3,113.95	6,468.80	7,294.19	8,968.92
财务费用	2,816.10	5,260.06	4,780.21	8,376.11
资产减值损失	687.75	1,620.51	1,740.99	1,465.54
加：投资收益	1,437.25	104.00	-	1,995.64
资产处置收益	259.34	447.58	2,266.15	-
其他收益	742.54	556.98	-	-
三、营业利润	**4,724.31**	**10,393.99**	**7,383.28**	**-1,068.59**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
加：营业外收入	193.06	261.70	1,310.11	4,449.13
减：营业外支出	28.32	158.10	134.29	565.50
四、利润总额	**4,889.05**	**10,497.59**	**8,559.10**	**2,815.04**
减：所得税费用	1,278.84	3,435.67	2,143.06	1,407.46
五、净利润	**3,610.21**	**7,061.92**	**6,416.04**	**1,407.58**
其中：归属于母公司所有者的净利润	3,773.29	7,345.35	6,587.41	1,509.68

注：根据财政部于 2017 年 5 月 10 日发布的财会[2017]15 号关于印发修订《企业会计准则第 16 号—政府补助》的通知，上市公司对政府补助的相关会计政策进行相应变更。上市公司 2016 年和 2017 年财务数据来自华普天健 2018 年 4 月 15 日出具的“会审字[2018]0433 号”《审计报告》，根据新的会计准则进行了调整。2015 年财务数据来自华普天健 2016 年 4 月 19 日出具的“会审字[2016]1879 号”，暂未采用新会计准则对 2015 年财务数据进行调整。上市公司修改的财务报表列报为：与日活动有关且与收益有关的政府补助，从利润表“营业外收入”项目调整为利润表“其他收益”项目列报。该变更对财务状况、经营成果和现金流量无重大影响。

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，亚夏汽车的主营业务为品牌汽车经销、维修、装潢、美容、汽车租赁、汽车金融、汽车保险经纪、二手车经纪与经销、驾培等。

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，亚夏汽车的营业收入分别为 522,076.87 万元、656,090.30 万元、666,437.30 万元和 276,902.42 万元，营业利润分别为-1,068.59 万元、7,383.28 万元、10,393.99 万元和 4,724.31 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 1,509.68 万元、6,587.41 万元、7,345.35 万元和 3,773.29 万元。

2、盈利能力

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，上市公司盈利能力指标情况如下：

盈利能力指标	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
毛利率	7.27%	6.37%	5.39%	5.83%
净利率	1.30%	1.06%	0.98%	0.27%
加权平均净资产收益率	1.95%	3.53%	4.38%	1.85%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，亚夏汽车的销售毛利率分别为 5.83%、5.39%、6.37%和 7.27%，销售净利率分别为 0.27%、0.98%、1.06%和 1.30%。报告期内，受宏观经济下行、行业竞争加剧等因素的影响，亚夏汽车产品销售毛利率、净利率等处于相对较低的水平。

（三）本次交易前上市公司的现金流量

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，亚夏汽车的合并现金流量表情况简要如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	-35,357.61	-12,646.12	-4,685.44	18,968.62
投资活动产生的现金流量净额	5,233.27	-8,564.38	-24,520.83	-9,693.22
筹资活动产生的现金流量净额	3,149.84	13,358.51	53,503.12	-10,455.61
汇率变动影响数	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-26,974.50	-7,851.98	24,296.86	-1,180.21

1、经营活动现金流量

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，亚夏汽车经营活动产生的现金流量净额分别为 18,968.62 万元、-4,685.44 万元、-12,646.12 万元和-35,357.61 万元。

2016 年，亚夏汽车的经营活动产生的现金流量净额较 2015 年减少 23,654.06 万元，主要是因为随着业务规模的不断扩大，亚夏汽车向上游汽车厂商支付的汽车采购款项随之增加，因此购买商品、接受劳务支付的现金随之增加，导致 2016 年末经营活动产生的现金流量净额较 2015 年出现下降。

2017 年，亚夏汽车的经营活动产生的现金流量净额较 2016 年减少 7,960.68 万元，主要是因为随着业务规模的不断扩大，亚夏汽车向上游汽车厂商支付的汽车采购款项随之增加，此外 2017 年末公司已办理汽车消费贷款而尚未到账的金额较 2016 年末大幅增加导致应收账款大幅增加，因此 2017 年末经营活动产生的现金流量净额较 2016 年出现下降。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、投资活动现金流量

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，亚夏汽车投资活动产生的现金流量净额分别为-9,693.22 万元、-24,520.83 万元、-8,564.38 万元和 5,233.27 万元。

2015 年、2016 年和 2017 年，亚夏汽车投资活动产生的现金流量净额持续为负数，主要是因为亚夏汽车购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金及以现金对外进行股权投资所致。2018 年 1-6 月，亚夏汽车投资活动产生的现金流量净额为正数，主要系转让上海阑途信息技术有限公司股权所致。

3、筹资活动现金流量

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，亚夏汽车筹资活动产生的现金流量净额分别为-10,455.61 万元、53,503.12 万元、13,358.51 万元和 3,149.84 万元。

2015 年，亚夏汽车筹资活动产生的现金流量净额为负值，主要是因为亚夏汽车偿还公司债券和银行借款以及支付相应的利息所致。

2016 年，亚夏汽车筹资活动产生的现金流量净额分别较 2015 年和 2017 年增加 63,958.73 万元和 40,144.61 万元，主要是因为亚夏汽车 2016 年完成了约 10 亿元的定向增发。

2018 年 1-6 月，亚夏汽车筹资活动产生的现金流量净额同比下降 86.77%，主要系偿还短期借款增加所致。

二、拟置入资产所处行业概况

（一）行业整体发展概况

职业教育是教育行业的一个细分领域，是指为使受教育者获得某种职业技能或职业知识、形成良好的职业道德，从而满足个人的就业规划和工作岗位的客观需要而开展的一种教育活动。与普通教育和成人教育相比，职业教育侧重于实践技能和实际工作能力的培养，目的是培养应用人才和具有一定文化水平

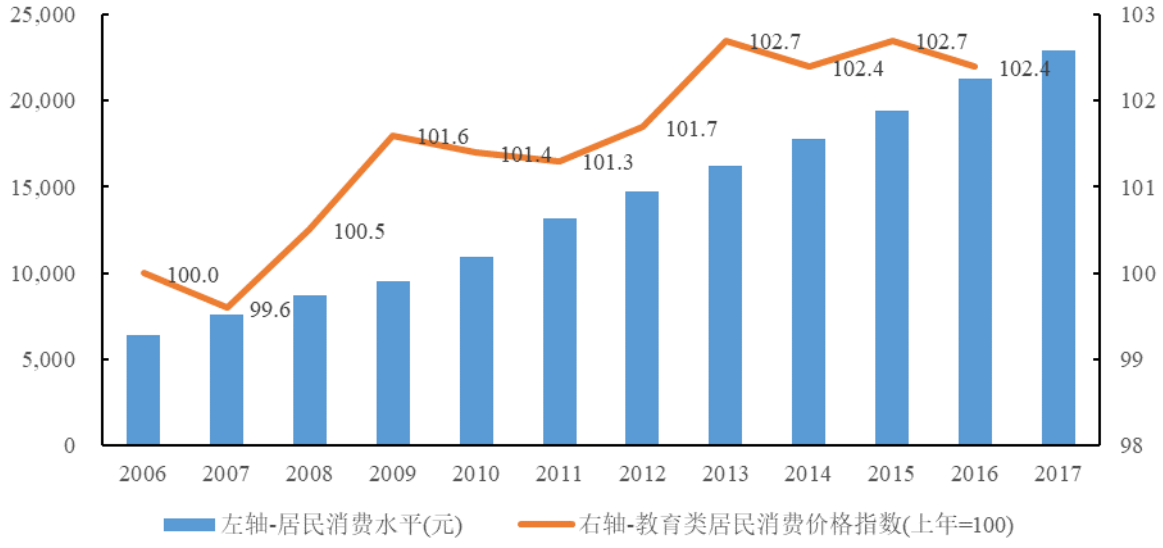
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

和专业知识技能的劳动者。按照是否颁发毕业证书、结业证书、肄业证书等国家承认的学历证书为标准，职业教育可分为学历职业教育与非学历职业教育两个大类：学历职业教育指各类职业高中、中专、技校等职业学校教育；非学历职业教育包括为获得工作机会而进行的招录培训，为满足某种特定工作岗位的要求而开展的专业知识和技能培训，为满足特定行业对从业资格或执业等级的需求而开展的资格认证类考试的应试培训以及企业培训等，细分领域众多，如语言培训、公务员考试培训、教师资格和教师招录考试培训、医疗卫生系统从业资格和招录考试培训、建设工程类职业资格考试培训、金融财会类培训、司法类职业资格考试培训、考研培训、IT 职业培训、驾驶培训等。中公教育主要为学员提供非学历职业就业培训。

随着居民教育成本越来越成为大部分居民家庭主要经济支出之一，国家和社会对于教育的投资不断加大力度，加之庞大的高校毕业生人群以及因结构性失衡造成的就业竞争激烈的现实情况，众多因素促使职业教育行业发展迅猛，市场规模持续扩大。

1、教育类居民消费支出逐年增加，教育行业市场发展空间巨大

根据国家统计局数据，2006-2017 年中国居民消费水平稳步上升，从 2006 年的 6,416 元增长至 2017 年的 22,902 元人民币。随着对教育重视程度的不断提升，教育类居民消费支出逐年增长，我国未来教育市场的发展空间巨大。



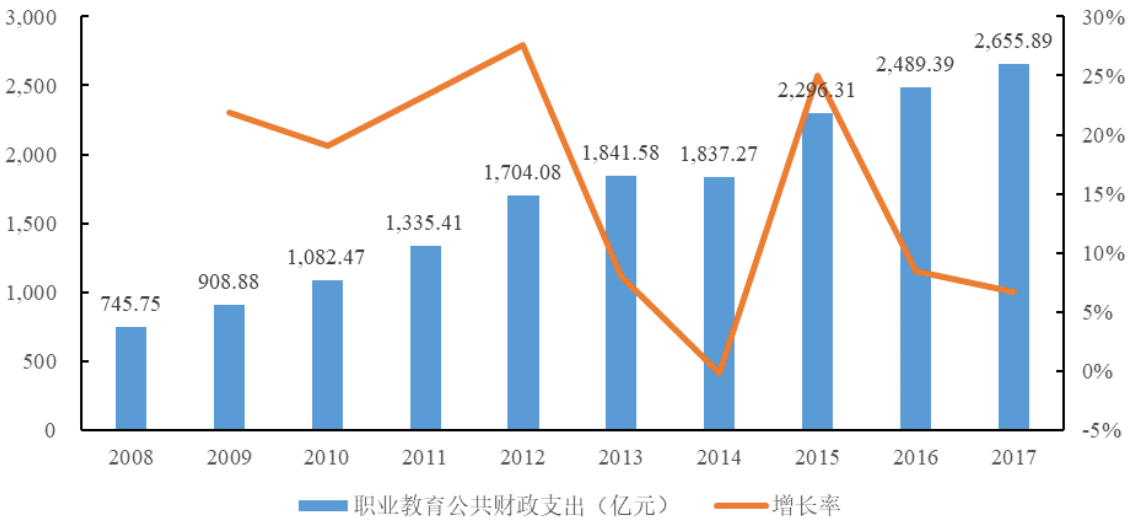
数据来源：国家统计局

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、国家大力投入职业教育行业

随着国家陆续出台相关产业政策加大对职业教育培训行业的鼓励和支持，以及每年新增就业群体对职业教育的旺盛需求，职业教育在教育体系中的地位不断提高。2014 年 6 月，国务院《关于加快发展现代职业教育的决定》提出：到 2020 年，形成适应发展需求、产教深度融合、中职高职衔接、职业教育与普通教育相互沟通，体现终身教育理念，具有中国特色、世界水平的现代职业教育体系。到 2020 年，中等职业教育在校生达到 2,350 万人，专科层次职业教育在校生达到 1,480 万人，接受本科层次职业教育的学员达到一定规模，从业人员继续教育达到 3.5 亿人次。十九大报告亦进一步明确提出：完善职业教育和培训体系，深化产教融合、校企合作。

近年来，国家财政大力增加对职业教育的资金投入，以支持其健康发展。根据财政部的统计，全国公共财政支出中对职业教育的投入增长迅速，由 2008 年的 745.75 亿元增长至 2017 年的 2,655.89 亿元，年均复合增长率为 15.16%，高于同期全国公共财政总体支出 13.97%的年均复合增长率，其具体情况如下：



数据来源：财政部

持续增加的财政投入和国家政策的大力支持推动了行业整体规模的持续增长。根据《国务院关于加快发展现代职业教育的决定》提出的目标预测，我国非学历职业教育的市场规模将从 2014 年的 4,237 亿元增长至 2020 年的 9,800 亿元，在整体教育市场中的占比将从 2014 年的 25.4%扩大到 31%，年均复合增

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

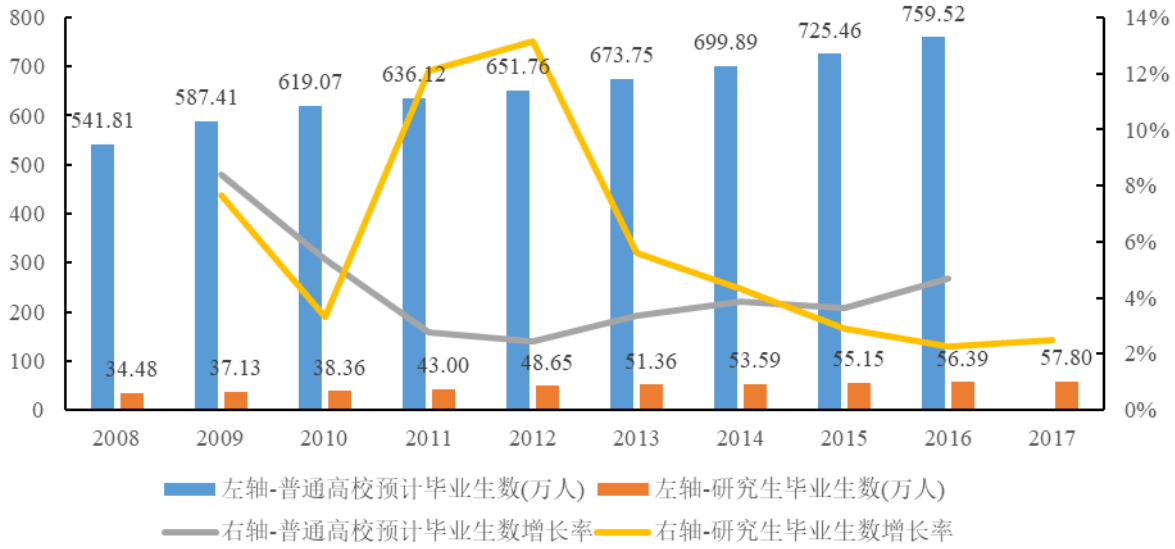
速超过 15%。近年来对于“工匠”精神的倡导与“十三五”期间国家大力推动职业教育发展的总体政策导向将进一步激发职业教育市场的巨大潜力，因此非学历职业教育行业市场空间十分巨大。

3、高校毕业生数量大以及结构性失衡使非学历职业教育培训市场空间扩大

目前，我国非学历职业教育培训的主流目标人群为各类应届毕业生及部分存在更换工作岗位需求、工作年限在 2-3 年左右的社会在职人员。

（1）高校毕业生数量逐年增加

根据国家统计局发布的统计数据，近年来我国普通高校预计毕业生人数保持持续增长，普通高校的本科和专科预计毕业生人数从 2008 年的 541.81 万人增长至 2016 年的 759.52 万人，年均复合增长率为 4.31%；研究生毕业人数也保持稳定增长，根据教育部发布的统计数据，截至 2017 年我国研究生毕业人数已达 57.80 万人，较 2008 年增长 67.62%，年均复合增长率为 5.91%，具体情况如下：



数据来源：国家统计局、教育部

随着信息化、知识化社会建设的推进，近年来我国成人高等教育、网络高等教育发展迅速，其毕业生人数亦持续增长。根据教育部公布的统计数据，我国成人高校毕业生人数由 2008 年的 169.09 万人增长至 2016 年的 244.47 万人，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年均复合增长率为 4.72%；网络本专科毕业生人数由 2008 年的 90.15 万人增长至 2016 年的 187.48 万人，年均复合增长率为 9.58%；2017 年，我国中等职业教育毕业生人数亦高达 496.90 万人。

（2）结构性失衡造成高校毕业生就业竞争激烈的现象

随着高等教育日趋大众化，高考升学率的不断攀升，高校毕业生数量逐年增加，但我国高等教育客观上存在专业设置与社会经济需求不完全相适应的问题，与此同时，近年来宏观经济增速有所放缓，市场有效需求亦受到一定影响，导致高校毕业生就业竞争有所加剧。面对就业竞争，近年来较多大学生以及存在更换工作岗位或升职需求的社会在职人员为提高自身的就业竞争力，通常采取参与各类职业教育培训机构开设的技能培训课程以提升自身的专业技能，或者通过参与资格认证类考试培训考取相应的职业证书提升竞争力。较为激烈的就业竞争和高校毕业生人数的持续增长为职业教育培训行业创造了巨大的市场需求。未来几年我国的产业结构发展将会向现代服务业、高端制造业和低能耗行业方向倾斜，产业结构转型也将导致人才需求的变化，将进一步刺激职业教育培训市场的发展。

无论从就业竞争发展趋势、产业结构调整现状、企业的人才需求特点，还是国家政策支持来看，未来拥有强大技术能力与专业教育培训经验的职业教育培训机构市场需求巨大、发展空间广阔。

（二）所属细分行业基本情况

从产品内容上划分，中公教育向客户提供的非学历职业就业培训服务涵盖国家及地方公务员招录培训、事业单位招录培训、教师资格和教师招录培训等细分领域。在各细分领域中，国家及地方公务员招录培训、事业单位招录培训、教师招录及教师资格培训收入合计占中公教育报告期各期收入的比重均在 80%以上，是其最为重要的细分领域，具体情况如下：

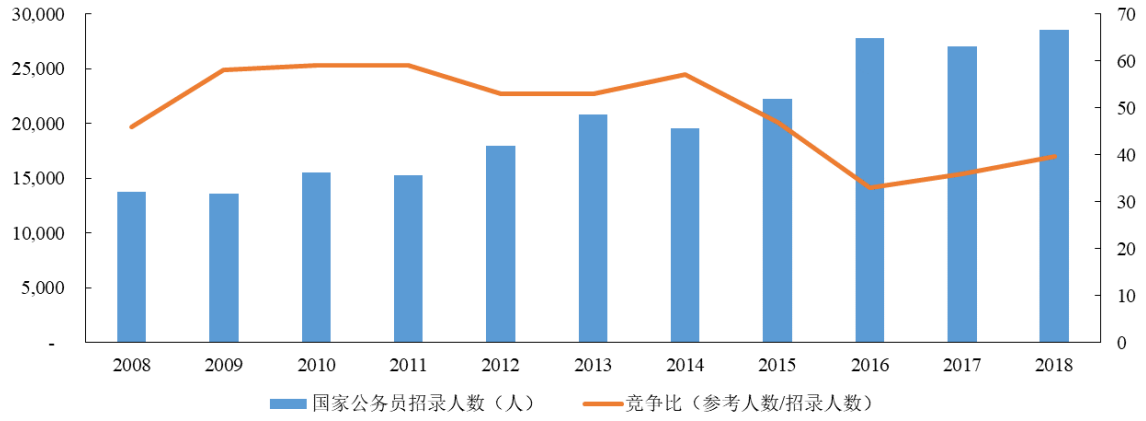
1、国家及地方公务员招录培训

公务员考试是公务员主管部门组织的担任主任科员以下及其他相当职务层次的非领导职务公务员的录用考试。根据《中华人民共和国公务员法》的相关

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

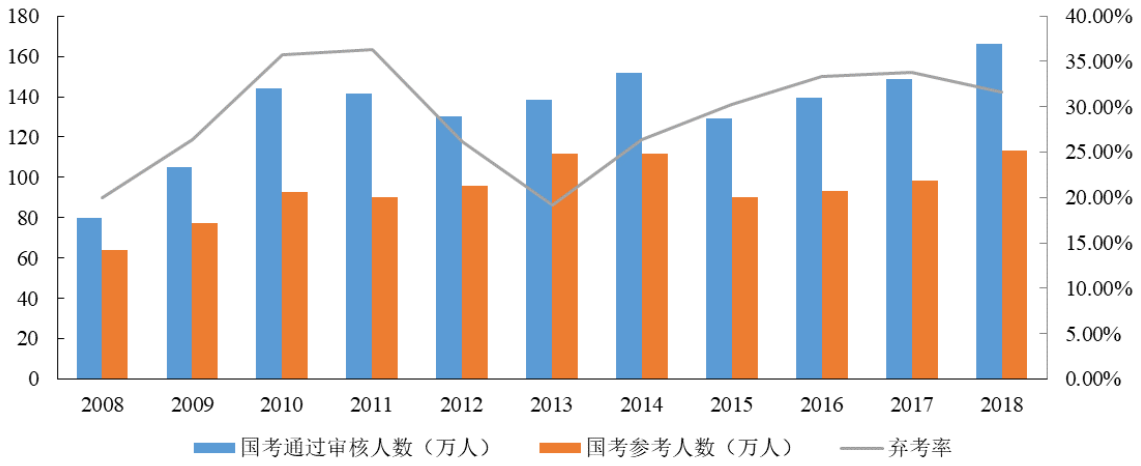
规定，录用担任主任科员以下及其他相当职务层次的非领导职务公务员，采取公开考试、严格考察、平等竞争、择优录取的办法。中央机关及其直属机构公务员（以下简称“国家公务员”）的录用，由中央公务员主管部门负责组织；地方各级机关公务员的录用，由省级公务员主管部门负责组织，必要时省级公务员主管部门可以授权设区的市级公务员主管部门组织。国家公务员和地方公务员的招录考试通常包括笔试和面试，具体的招录要求和招考大纲由组织部门通过相关政府网站及报刊进行发布，不同级别、不同部门、不同岗位的公务员招录对应聘人员的学历、年龄、专业、工作年限等通常有不同的要求，部分地区或岗位可能对考生户籍有一定的限制。国家公务员的招考时间较为确定，笔试时间为每年 11 月的第四个周末，而地方公务员的招考时间由各地自行决定并组织实施，部分地区每年上、下半年各组织一次。

近年来我国加大对公务员的招录力度，国家公务员招录人数总体呈现上涨态势，从 2008 年招录 13,787 人上涨至 2018 年的 28,533 人，年均复合增长率为 7.54%；通过审核的报名人数、参考人数和弃考率则在一定范围内呈现波动。报考竞争比呈现出逐年下降的趋势，主要原因是随着近年来毕业生就业选择日趋多样化，公务员报考热潮有所降温，而部分岗位对专业技能的要求不断提高以及审查标准的日益严格，使得盲目报考群体数量正逐渐减少，报考考生更加趋于理性。



数据来源：根据中央机关、各部委历年公布的招录简章整理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



数据来源：国家公务员考试网

地方公务员的招录人数变化与国家公务员类似，近年来呈现出上涨趋势。但由于各省市辖区内基层公务员缺口较大，岗位设置较多，使得地方公务员的招录人数远大于国家公务员。

虽然近来年我国公务员报考人数增长整体趋缓，且预计未来一段时间内我国公务员报考人数仍将在一定范围内波动或小幅增加，但考虑到国内经济增速放缓和就业形势日趋严峻的宏观背景，我国传统文化下求职者对于公职岗位的普遍偏好，以及国家为鼓励毕业生到基层工作而出台一系列就业政策加大对基层公务员的招录力度，使得未来我国公务员招录考试对求职者仍将具有相当程度的吸引力。从市场竞争来看，随着各招录岗位对专业技能要求的不断提高，审查标准日益严苛，具有较强研发能力和多层次产品结构的优质培训机构在未来的市场竞争中将会取得明显优势。

2、事业单位招录培训

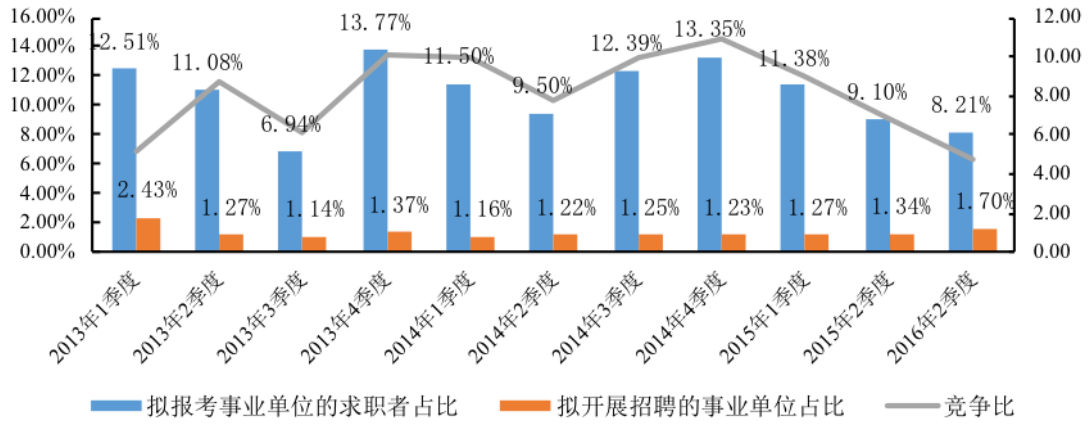
事业单位是国家为了社会公益目的，由国家机关举办或者其他组织利用国有资产举办的，从事教育、科技、文化、卫生等活动的社会服务组织。我国事业单位招录考试通常包括笔试和面试两部分。不同于公务员招录的统考，事业单位招录考试尚无全国或者全省的统一招考，通常由各用人单位的人事部门根据职位出缺拟定招录计划并向主管部门备案，同时委托所属省市人社部门的人事考试中心命题和组织考试，用人单位或其主管部门负责组织面试。事业单位的招考公告通常在各省市人社部门所属的人事考试中心网站及用人单位官网上

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公布，根据招录岗位不同，通常对求职者的年龄、学历、工作经历有不同的要求，部分特殊岗位要求特定专业人才。

由于事业单位的招考并非全国或各省统考，需由各用人单位人事部门根据自身当年的岗位缺口拟定招考计划，故每年各省市事业单位的招考岗位、招录人数、公告时间均存在不确定性。根据统计近三年全国各事业单位发布的招录简章，我国事业单位整体招录人数的基数较大，2015 年-2017 年平均每年招考人数约为 16.18 万人。

由于事业单位存在招录岗位及人数多、招考难度相比公务员考试较低、工作稳定且待遇良好等特点，使得报考事业单位成为近年来的一大求职热点。根据人社部主办的中国人力资源市场网统计数据，近年来求职者报考事业单位的竞争比保持在较高水平，在一定程度上显示了求职者对事业单位岗位的青睐和事业单位招录较为广阔的市场前景。



数据来源：中国人力资源市场网

3、教师资格及教师招录培训

（1）教师资格考试培训

从 2001 年我国开始全面实施教师资格制度。2015 年我国全面实行全国统考制度，要求对中小学教师资格进行定期注册，提高了教师资格门槛，也对现存教师素质提出了更高要求。教师资格不再终身拥有而是五年定期注册一次，同时师范生也需要考教师资格，考试人群进一步扩大。

截至 2016 年，我国普通高校专任教师、中等教育专任教师、普通小学专任

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

教师及幼儿园专任老师数量合计已达到 1,507.60 万人，较 2008 年增长 10.74%。随着教育产业的持续发展，预计未来我国教师队伍规模将持续增长，而教师资格证作为教育行业的从业资格，报考群体规模将进一步扩大，这为教师资格考试培训的发展提供了坚实的需求基础。此外，近年来我国加大对教师资格考试的改革力度，对教师的知识水平和综合素养提出了更高的要求，使得教师资格门槛有较大幅度的提高，越来越多的报考者选择通过参加辅导培训丰富自身的知识水平和专业技能，以提高考试通过率，这也在很大程度上进一步拓展了教师资格考试培训的发展空间。

（2）教师招录考试培训

教师招录考试是指求职者在获得教师资格证后参加的竞争上岗考试。与其他事业单位招考类似，除部分省份外，目前大部分省份教师招录考试不采用全省统考，多由各县市教育主管部门根据辖区内各学校拟招录教师缺口进行汇总后，由教育主管部门和人社部门统一组织招聘考试。教师招录考试形式通常分为笔试和面试，也有部分县市仅采用笔试，无需进行面试。教师招录的招考公告通常在各县市教育主管部门的官网和人社部门所属的人事考试中心网站上公布，根据各县市拟招录教师的级别、教授科目的不同，通常对应聘者的年龄、学历、工作经验等有一定的要求，部分招考则对应聘者的户籍有一定限制。

教育产业是国家大力鼓励和发展的重要产业，近年来国家出台了一系列政策和法规支持教育行业的建设，并加大财政投入推动教育行业的快速发展。根据教育部、国家统计局和财政部联合发布的《关于 2016 年全国教育经费执行情况统计公告》，2016 年全国教育经费总投入为 38,888.39 亿元，比上年的 36,129.19 亿元增长 7.64%。其中，国家财政性教育经费（主要包括公共财政预算安排的教育经费，政府性基金预算安排的教育经费，企业办学中的企业拨款，校办产业和社会服务收入用于教育的经费等）为 31,396.25 亿元，比上年的 29,221.45 亿元增长 7.44%。全国公共财政教育经费占公共财政支出 187,755.21 亿元的比例为 14.75%，比上年的 14.70%增加了 0.05 个百分点。2016 年全国国内生产总值为 744,127.20 亿元，国家财政性教育经费占国内生产总值比例为 4.22%。

随着城镇化的深入和构建知识社会的不断推进，我国居民受教育的比例逐

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

步提升。根据国家统计局公布的第六次全国人口普查统计数据，我国的文盲率仅为 4.08%，比第五次全国人口普查统计的文盲率降低 2.64 个百分点，其中受到高中及高等教育以上人群增长迅速。居民受教育程度的提高进一步促进了公众对教育行业的重视，加之九年制义务教育的持续推进及各教育阶段学校招生规模的不断增长，使得我国在校生规模始终保持在很高的水平。庞大的学员规模为教师队伍的增长提供了坚实基础。此外，根据教育部统计数据，截至 2016 年我国普通小学、初中、高中及高校的生师比分别为 17.12、12.41、13.65 和 17.07，虽然各类学校的生师比较前几年有所下降，但与教育发达国家相比仍存在一定的差距。考虑到各省市不同地区之间教育水平相差较大，总体来看目前我国仍存在较大的教师资源缺口，尤其对优质教师的需求旺盛。根据统计近年来我国各地方教育主管部门公告的教师招录考试简章，教师招聘规模呈现出波动上升的趋势，2015 年-2017 年的平均招录人数约为 37.70 万人，高于公务员和其他事业单位招录人数，这对职业教育培训机构而言，具有广阔的市场空间。

（三）行业主管部门、行业监管体制和主要法律法规及政策

根据中国证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订稿）》，公司所处行业为教育业（P82）。

1、行业主管部门及监管体制

2016 年 11 月 7 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十四次会议审议通过、并于 2017 年 9 月 1 日起施行的修订后的《民办教育促进法》第十九条规定：“民办学校的举办者可以自主选择设立非营利性或者营利性民办学校。民办学校取得办学许可证后，进行法人登记，登记机关应当依法予以办理。”修订后的《民办教育促进法》还规定：“本决定公布前设立的民办学校，选择登记为非营利性民办学校的，根据依照本决定修改后的学校章程继续办学，终止时，民办学校的财产依照本法规定进行清偿后有剩余的，根据出资者的申请，综合考虑在本决定施行前的出资、取得合理回报的情况以及办学效益等因素，给予出资者相应的补偿或者奖励，其余财产继续用于其他非营利性学校办学；选择登记为营利性民办学校的，应当进行财务清算，依法明确财产权属，并缴纳相关税费，重新登记，继续办学。具体办法由省、自治区、直辖市制定。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

因此，修订后的《民办教育促进法》对经营性培训机构的法律地位进行了确认和补充。

2016 年 12 月 29 日，国务院发布《国务院关于鼓励社会力量兴办教育促进民办教育健康发展的若干意见》（以下简称：《国务院意见》），提出放宽民办学校办学准入条件及鼓励社会力量进入教育领域。《国务院意见》提出各级人民政府应透过金融投资、财政扶持、自主政策、税收优惠、土地使用政策、收费政策、自主办学及保障学校师生权益等加大对民办学校的支持。《国务院意见》进一步要求各级人民政府完善地方制度政策，通过税收优惠等方式对营利性及非营利性民办学校给予扶持。

2016 年 12 月 30 日，教育部、人力资源和社会保障部、民政部、中央编制委员会办公室和国家工商总局联合发布《民办学校分类登记实施细则》。根据该规定，民办学校分为非营利性民办学校和营利性民办学校。民办学校的设立应当依据《中华人民共和国民办教育促进法》等法律法规和国家有关规定进行审批。经批准正式设立的民办学校，由审批机关发给办学许可证后，依法依规分类到登记管理机关办理登记证或者营业执照。正式批准设立的营利性民办学校，依据法律法规规定的管辖权限到工商行政管理部门办理登记。

2016 年 12 月 30 日，教育部、人力资源和社会保障部和国家工商总局联合发布《营利性民办学校监督管理实施细则》。根据该规定，审批机关、工商行政管理部门和其他相关部门在职责范围内，依法对营利性民办学校行使监督管理职权。审批机关对批准正式设立的营利性民办学校发给办学许可证；对不批准正式设立的，应当书面说明理由。经审批正式设立的营利性民办学校应当依法到工商行政管理部门登记。营利性民办学校执行《中华人民共和国公司法》及有关法律规定的财务会计政策。营利性民办培训机构参照本细则执行。

2017 年 8 月 31 日，教育部及国家工商总局颁布《关于营利性民办学校名称登记管理有关工作的通知》（工商企注字[2017]156 号），并于 2017 年 9 月 1 日实施。根据该通知，民办学校应当按照《中华人民共和国公司法》《民办教育促进法》有关规定，登记为有限责任公司或者股份有限公司，其名称应当符合公司登记管理和教育相关法律法规的规定。营利性民办培训机构名称登记

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

管理参照该通知执行，法律法规和国务院决定另有规定的从其规定。

根据《国务院意见》，地方各级人民政府要抓紧制定出台符合地方实际的实施意见和配套措施。截至 2018 年 7 月 31 日，由于《民促法（2016 修正）》生效并实施的时间较短，仅有部分省份出台了实施意见、配套细则等。其中，浙江、上海、天津、宁夏、广东、海南、陕西、江苏、河北、重庆等 10 个省、自治区或直辖市出台了相关实施意见及配套细则，四川出台了配套细则；此外，辽宁、安徽、云南、湖北、内蒙古、河南、江西、山东、广西、青海、甘肃等 11 个省、自治区仅出台了相应的实施意见，但尚未颁布具体的配套细则。该等地区大部分规定了一至六年不等的过渡期。在过渡期内，相关教育机构举办者可选择设立营利性或非营利性民办学校。

由于标的公司主要从事非学历职业就业的培训，属于文化教育类培训，因此标的公司的业务主管部门为教育行政部门和工商行政管理部门。虽然部分地区暂未出台相关的配套制度，但在实际操作中，根据标的公司在当地分支机构的设立形式，仍由工商行政管理部门或教育行政部门颁发相应的经营许可或办学资质，以及进行日常监管。标的公司业已取得业务所在地工商行政管理部门或教育行政部门出具的合法合规性证明，对标的公司下属单位在其辖区内经营情况的合规性进行了确认。因此，标的公司的业务主管部门为工商行政管理部门和教育行政部门。

此外，从培训形式来看，中公教育的主要产品分为面授培训和线上培训，其中线上培训为新兴培训方式，主要通过网站及手机应用程序完成授课，故线上培训还需遵循互联网信息服务业的相关规定，其主管部门是工业和信息化部，中国互联网协会以及各地互联网协会是其自律组织，主要作用是组织制定行约、行规，维护行业整体利益，实现行业自律。

2、行业的主要法律法规及政策

中公教育所处行业为国家产业政策鼓励和支持发展的行业。近年来，国家出台了一系列支持教育行业发展的法律法规和产业政策，具体如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

相关法规	颁布部门	施行/发布时间	主要内容
《中华人民共和国教育法》（2015 年修订）	全国人大常委会	2016 年 6 月 1 日	中国教育工作的根本大法，鼓励企业事业组织、社会团体、其他社会组织及公民个人依法举办学校及其他教育机构
《中华人民共和国民办教育促进法》（2016 年修订）	全国人大常委会	2017 年 9 月 1 日	针对民办教育事业制定的规范性法律，对民办教育机构的设立、经营活动、相关主体、监督管理等事项作出了明确规定
《中华人民共和国就业促进法》（2015 年修正）	全国人大常委会	2015 年 4 月 24 日	国家依法发展职业教育，鼓励开展职业培训，促进劳动者提高职业技能，增强就业能力和创业能力
《中华人民共和国职业教育法》	全国人大常委会	1996 年 5 月 15 日	职业教育是国家教育事业的重要组成部分，是促进经济、社会发展和劳动就业的重要途径。国家发展职业教育，推进职业教育改革，提供职业教育质量，建立、健全适应社会主义市场经济和社会进步需要的职业教育制度
《国务院关于加快发展现代职业教育的决定》	国务院	2014 年 5 月 2 日	明确了今后一个时期加快发展现代职业教育的指导思想、基本原则、目标任务和政策措施等
《国务院关于鼓励社会力量兴办教育促进民办教育健康发展的若干意见》	国务院	2016 年 12 月 29 日	放宽民办学校办学准入条件及鼓励社会力量进入教育领域
《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020 年）》	国务院	2010 年 7 月 29 日	今后一个时期指导全国教育改革和发展的纲领性文件，并将包括大力发展职业教育、加快发展面向农村的职业教育及增强职业教育吸引力等涉及鼓励职业教育发展的内容纳入其中
《国家中长期人才发展规划纲要（2010-2020 年》	国务院	2010 年 6 月 6 日	规划提出大力发展现代远程教育，支持发展各类专业化培训机构，同时鼓励除学历教育外的专业化培训机构发展，为培训服务行业提供了生存及拓展空间
《国务院关于加强职业培训促进就业的意见》	国务院	2010 年 10 月 20 日	为认真落实《国家中长期人才发展规划纲要（2010-2020 年）》、《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020 年）》要求，全面提高劳动者职业技能水平，加快技能人才队伍建设

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

相关法规	颁布部门	施行/发布时间	主要内容
《关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》	国务院	2010 年 5 月 7 日	鼓励民间资本参与发展教育和社会培训事业。支持民间资本兴办高等学校、中小学校、幼儿园、职业教育等各类教育和社会培训机构
《教育部关于鼓励和引导民间资金进入教育领域促进民办教育健康发展的实施意见》	教育部	2012 年 6 月 18 日	对充分发挥民间资金推动教育事业发展的作用、拓宽民间资金参与教育事业发展的渠道等提出了支持的意见
国家教育事业发展“十三五”规划	国务院	2017 年 1 月 10 日	创新教育供给方式，大力发展民办教育，拓展教育新形态，落实学校办学自主权，加快现代学校制度建设；扩大社会参与，提高教育开放水平，整体提升教育服务经济社会发展的能力
《关于深化产教融合的若干意见》	国务院办公厅	2017 年 12 月 5 日	用 10 年左右时间，教育和产业统筹融合、良性互动的发展格局总体形成，需求导向的人才培养模式健全完善，人才教育供给与产业需求重大结构性矛盾基本解决，职业教育、高等教育对经济发展和产业升级的贡献显著增强
《民办学校分类登记实施细则》	教育部、人力资源和社会保障部、民政部、中央编制委员会办公室和国家工商总局	2016 年 12 月 30 日	民办学校分为非营利性民办学校和营利性民办学校。经批准正式设立的民办学校，由审批机关发给办学许可证后，分类到登记管理机关办理登记证或者营业执照
《营利性民办学校监督管理实施细则》	教育部、人力资源和社会保障部和国家工商总局	2016 年 12 月 30 日	社会组织或者个人可以举办营利性民办高等学校和其他高等教育机构、高中阶段教育学校和幼儿园，不得设立实施义务教育的营利性民办学校
《关于营利性民办学校名称登记管理有关工作的通知》	教育部、国家工商总局	2017 年 8 月 31 日	营利性民办培训机构应当按照有关规定，登记为有限责任公司或者股份有限公司，其名称应当符合公司登记管理和教育相关法律法规的规定

2018 年 8 月 10 日，司法部公布教育部提请国务院审议的《实施条例（送

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

审稿）》及其起草说明。上述起草说明中解释了本次修订的基本原则和主要内容，其中在规范教育培训机构方面将面向幼儿园、中小学适龄儿童、少年，实施与学校文化教育课程相关或者与升学、考试相关的补习辅导的校外培训教育机构纳入许可范围，对于实施艺术、体育等有助于素质提升、个性发展的教育教学活动的培训教育机构和面向成人开展培训的机构，可以不经许可，直接申请法人登记。

3、行业政策对标的公司经营发展的影响

在国家相关产业政策的支持和鼓励下，我国教育行业及各细分领域发展迅速。中公教育作为非学历职业教育领域的主要企业之一，受益于国家相关行业政策，逐步扩大经营规模，丰富产品结构和种类，实现多细分领域覆盖，经营业绩保持了稳定的增长。

（四）进入行业的主要壁垒

1、研发壁垒

教育的本质是以学习者为中心，通过教育和培训满足学习者对知识和技能的需求，培训效果是教育培训机构的核心竞争力。因此，研发实力是教育培训机构发展的基础。随着学员对培训机构的要求不断提高，课程产品亦日趋精细化、多元化，能否及时把握政策和市场动向，结合学员需求设计具有差异化和针对性的培训课程，并研发出具有适用性和先进性的配套资料是培训机构市场竞争力的关键因素，而这些都是以较强的研发能力作为基础。强大的研发能力需要培训机构搭建多学科多人才的系统集成研发体系，并且经过长期的积累，精准把握市场现状且对未来发展趋势具有较高的预测能力和前瞻性。而目前大多数培训机构难以具备上述实力，其业务开展可能依赖于少数外聘名师的自有教学方法和口碑，使得这些培训机构无法给客户提供标准化的高水平培训服务，从而制约其业务规模的发展。

2、管理壁垒

教育培训企业属于典型的知识密集型产业，人员结构以知识型员工为核心，员工流动性较高、个性较为鲜明，具有实现自我价值的强烈愿望，高度重视成

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

就激励和精神激励。企业的管理结构也因此发生变化，通常按照员工知识结构类型的区别加以划分，组织结构网络化、扁平化程度较高。通常而言，知识型员工管理难度较大，对各地均有分支机构、知识型员工人数众多的全国性培训机构而言，必须在实践中不断摸索和创新各种管理手段，提高员工满意度，保持竞争优势，保持员工的整体稳定性，如注重员工职业生涯的规划与发展、不断提供富有挑战性的机会及长期发展机会、创造宽容和谐的工作环境、采用多元化的价值分配方式等。因此，管理壁垒亦构成教育培训行业的重要壁垒之一。

3、渠道壁垒

全国性的培训机构能够充分利用其遍布全国的分支机构、标准化的培训模式和标准化的管理体系对包括师资力量在内的各类教育资源进行统一管理，同时对市场信息、教学信息、学员信息等实时共享，形成一定的渠道优势和规模经济优势。这能在很大程度上提升该类培训机构的经营效率和抗风险能力，并能在经营地形成较强的品牌优势，使得中小型培训机构难以与其形成有效竞争。

4、技术壁垒

社会经济的发展带动了教育技术、教育内容的升级，消费者越来越倾向于选择课程体系完备、有先进教育设备和教育技术的培训机构，而课程研发、设备技术升级需要一定时间、经验、资金的积累，构成较高的教育内容研发和教学技术壁垒。

5、品牌壁垒

职业教育培训行业由于细分领域众多、市场化程度高、上升空间广阔，近年来从业企业数量众多，但由于缺乏监管，造成培训机构质量参差不齐、虚假宣传现象严重，使得学员在选择培训机构或课程时难以抉择。为降低培训风险、增强学习效率，学员通常会选择具有较高品牌知名度的领导品牌，而品牌的知名度和美誉度需要企业长期积淀，短期内难以形成。这在很大程度上限制了大部分中小型培训机构的发展。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（五）行业上下游产业链

职业教育培训行业的上游主要是开展教学所需的产品和服务，包括保证日常教学活动顺利开展所必须的酒店客房、会议室、餐饮及相关服务采购；为提升经营效率所开展的办公职场租赁、工程装修、家具等；为提升教学质量而采购的教学设备及设施、计算机、服务器等；以及广告服务、媒介推广等辅助性商品及服务。

职业教育培训行业的下游是接受培训的对象，主要包括各类应届毕业生及部分存在更换工作岗位需求或升职需求的社会在职人员。近年来，该类人群增长迅速，下游基数不断增长。同时，随着近年来就业市场竞争的持续激烈，人们主动参加培训以提升竞争力意识的不断增强，进一步拓宽了行业下游空间，使得行业保持持续增长。

（六）行业的未来发展趋势

1、职业教育培训市场越来越细分并向专业化、精细化发展

为满足细分行业的多元化需求，职业教育培训逐渐向各细分领域发展，从早期的单项技能培训，诸如英语、计算机培训，已拓展到公务员招录培训、事业单位招录培训、教师资格考试和教师招录培训、医疗卫生系统从业资格考试和招录培训、IT 职业培训等数十类细分领域。由于当前职业教育细分领域众多，部分细分领域存在培训机构过于冗杂，课程产品结构单一，同质化竞争严重，缺乏行业标准等情况，使得学员的体验度较差、学习效率较为低下。根据教育部发布的统计数据，我国民办培训机构的数量经历了高速增长、快速减少、保持相对稳定的阶段，这也在一定程度上反映出随着整个职业教育培训行业的成熟，一些缺乏核心竞争力、产品同质化严重的培训机构将会逐渐被市场淘汰，整个职业培训市场将向专业化、精细化发展。因此，拥有较强研发实力和师资力量、能够提供多层次课程产品、在行业内拥有较强品牌影响力的龙头企业更能够在激烈市场竞争中占据优势。

2、技术发展将对职业教育培训行业的未来产生深远影响

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

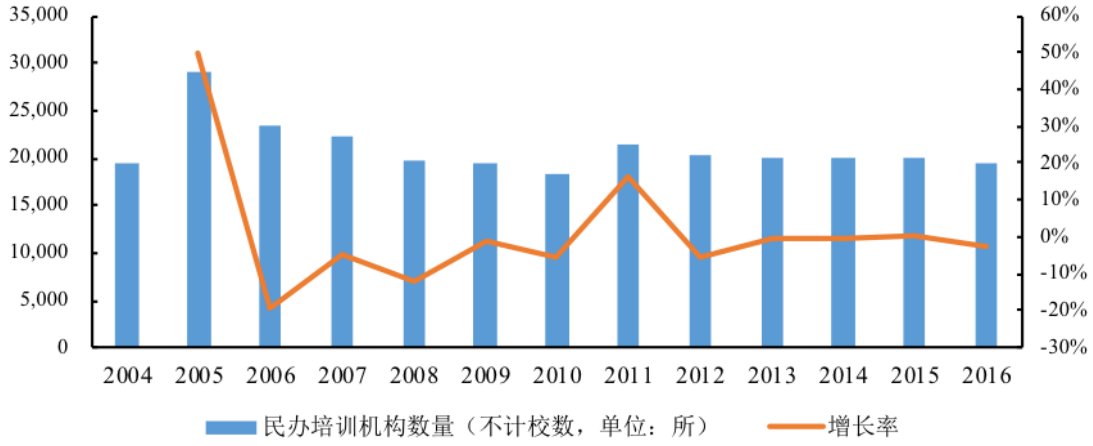
相比于基础教育和高等教育来说，职业教育更强调技能的传授，而教育技术可以通过模拟真实的情境，让学员置身其中进行练习，这使得职业教育中以学员为中心的模式更容易实现。与此相类似，创造真实性的学习机会同样是和职业教育的特点相契合的。职业教育的出发点是培养学员的生活和生存技能，这使得学员在学习过程中需要进行大量的训练，教育技术特别是 AR 和 VR 技术的不断发展可以帮助创设真假难分的练习环境，提供真实性学习机会。在未来几年，职业教育中的技术应用将集中表现为 VR/AR/MR 技术、云计算、移动学习、运用大数据的学习分析技术及人工智能。与此同时，在“互联网+”的战略背景下，线上和线下相组合的职业教育模式发展前景良好：在刚性需求较高的职业培训领域，由于用户学习目的性强，核心诉求为提高求职竞争力，又由于大多数受众是拟就业或者再择业人群，定时培训难度高，因此对线上培训依赖度较高。因此，线上和线下组合的 O2O 模式可能成为未来的职业教育主流模式。

职业教育的深化发展需要新技术的深入应用，但新技术应用需要长期、大量投入，资金雄厚、研发实力强的全国性连锁机构将具有先发优势。

3、职业教育培训市场集中程度将越来越高

目前国内职业教育培训行业竞争格局相对分散、市场集中度较低。但近几年培训机构总量呈平稳下降的趋势，说明行业逐渐走向成熟，部分质量较差的机构在市场竞争中被淘汰。随着行业整合速度与力度的加剧，行业正在进入品牌竞争时代，规模小、非专业化的培训机构将无法适应激烈的行业竞争，逐渐会被规模较大、专业化的培训机构所取代。未来随着时间的推移，具备较强课程研发能力、能够提供优质内容服务、品牌影响力较大、学习网点分布均匀、管理运营规范的机构将迎来快速扩张的发展机遇，市场集中程度也将越来越高。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



数据来源：教育部

（七）影响标的公司发展的有利因素与不利因素

1、有利因素

（1）国家政策大力支持职业教育培训行业发展

近年来国家出台了一系列支持教育培训行业发展的法律法规和产业政策。国务院自 2010 年以来颁布了《国家中长期人才发展规划纲要（2010-2020 年》、《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020 年）》、《关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》和《关于加快发展现代职业教育的决定》等一系列支持性政策和纲领性文件。十九大报告进一步明确提出：完善职业教育和培训体系，深化产教融合、校企合作。国家的政策扶持为职业教育培训业打造了宽松的宏观环境，为其做大做强提供了坚实的政策保障。

（2）国家经济转型的需要将促进职业教育培训市场蓬勃发展

我国正处在产业结构转型的时期，对人才的需求呈现出新的变化。当前第二产业在我国经济中的占比仍然较大，一些高耗能、高污染的产业和低端制造业在我国经济结构中仍占有较高比例，经济结构亟待转型。近年来国家积极出台相关政策推动我国经济结构向现代服务业和高端制造业倾斜，对人才的需求也随之转变。为顺应产业结构的转型，企业对技术人才的专业能力和综合素养的要求逐步提高，对人才的实践能力也提出了新的要求，这将在很大程度上促进职业培训市场的蓬勃发展。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）职业教育培训市场需求持续增长

近年来，随着我国高等教育大众化，高校毕业生数量增长迅速，加之宏观经济增长趋势放缓，就业市场竞争较为激烈，毕业生期望通过参加职业培训提高竞争力的需求大幅增加，这为培训行业提供了庞大的需求来源。除应届毕业生外，部分社会在职人群也普遍存在职业培训需求。随着社会经济向细分领域发展，各行业对人才的专业性要求不断增加，使得部分拥有升职需求的社会在职人群选择通过参加职业培训以期深化专业技能或考取相关职业证书，增强自己的职业竞争力从而得以晋升。庞大且持续增长的市场需求为职业教育培训行业的成长奠定了坚实的基础，有利于其可持续发展。

（4）标准化运营且具有品牌优势的职业教育培训企业先发优势明显

当前我国职业教育培训行业进入快速发展期，市场规模增长迅速，培训机构基数始终保持在很高水平。由于各培训机构教学质量和服务水平参差不齐，部分小型培训机构课程设计单一、同质化竞争严重，已不能完全满足学员日益提高的培训需求，在此背景下，行业整合机遇或将持续出现。优质培训机构凭借其雄厚的教研力量、遍布全国的教学网络和优质的品牌影响在激烈竞争中脱颖而出，经营规模迅速扩大，并通过对其他竞争对手进行整合，使市场份额进一步集中。此外，规模优势凸显，降低了企业的运营成本，提高了经营效率，使得优质培训机构的利润水平进一步提升，并最终有望发展成为行业的领导企业。

2、不利因素

（1）行业竞争激烈

随着市场对职业教育培训的需求不断增长，职业教育培训行业细分领域众多、行业整体准入门槛较低、初期投资规模相对较小，使得培训机构数量庞大，产品和服务同质化现象严重，市场竞争激烈。如果中公教育在产品及服务等方面不能适应激烈的竞争形势，则可能在市场竞争中处于不利地位。

（2）人才稀缺

教育培训行业属于典型的知识密集型行业，优秀的教研人才和管理人才是

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

保证业务稳步增长、教研能力持续提升的核心要素。一方面，能够适应企业文化、成熟运用教学方法、高效组织课堂教学的人才培养周期相对较长；另一方面，随着教育培训行业市场竞争日益加剧，人才流动和流失将加剧，进一步造成人才稀缺。

三、拟置入资产的竞争地位和竞争优势

（一）行业竞争格局及市场竞争地位

1、中公教育在行业中的竞争地位

中公教育是国内最早从事非学历职业就业培训的民营企业之一，其师资力量雄厚、研发能力突出、课程产品丰富、经营规模较大、服务范围覆盖全国。中公教育采用直营模式，截至 2018 年 4 月 30 日，在全国 31 个省市自治区、319 个地级行政区建有 619 个直营分支机构，全职授课教师达 7,264 名。

经过多年的经营和积累，中公教育已经在系统平台、研发能力、产品结构、运营管理能力、教学方法、渠道规模、人才储备、品牌形象、知识产权等方面形成了明显的竞争优势，拥有较高知名度和良好的口碑，用户认可度高，在行业内、尤其是非学历职业就业培训领域中处于领先地位，历年来在行业评选活动中屡屡获奖，如：2017 年荣获中国教育在线年度评选 “2017 中国影响力教育集团”、“2017 年度知名 IT 培训品牌”、等大奖，腾讯网“回响中国”教育年度总评榜“2017 年度知名教育品牌”、“2017 年优质课程教育机构”两项大奖；2016 年荣获“百度教育最具影响力”奖；2015 年荣获新浪“中国品牌价值线上培训机构”称号等。

2、中公教育的主要竞争对手

我国从事非学历职业就业培训的企业较多，市场竞争较为充分，且以民营企业为主。就当前的竞争格局而言，市场主要包括全国性培训机构和具有一定地域优势的区域性培训机构。目前，中公教育可能存在的竞争对手包括：

（1）北京华图宏阳教育文化发展股份有限公司（华图教育）

北京华图宏阳教育文化发展股份有限公司成立于 2003 年，主营业务涵盖了

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公务员、事业单位、教师、医疗、金融、部队转业干部等各类职业招录考试培训和职业技能培训。2015 年、2016 年、2017 年的营业收入分别为 13.17 亿元、18.93 亿元、22.41 亿元。

（2）北京山香时代教育科技股份有限公司（山香教育）

北京山香时代教育科技股份有限公司，是一家集教材研发、出版发行、教师资格证考试培训、招教考试培训、特岗考试培训、民办教师就业平台、在线教育及网络开发为一体的综合性教育文化产业公司。公司目前主营业务包括图书、线上线下培训、民办教师就业平台三大部分。

（3）北京粉笔蓝天科技有限公司（粉笔公考）

北京粉笔蓝天科技有限公司成立于 2015 年，主要从事线上公务员考试培训辅导。截至目前，粉笔公考已相继开展财会、英语、考研、医疗、建造、少儿、IT 等多个领域新项目。

（4）浙江博学成公教育科技有限公司（博学教育）

浙江博学成公教育科技有限公司成立于 2010 年，从事公务员、参照公务员管理人员、事业单位工作人员、村干部、大学生村官、政法干警、公安招警、党政公选等各类公职人员录用考试教育教学研究、考前培训，公职类考试辅导图书、教材等产品编辑、出版、发行。目前其主要于浙江省开展上述业务。

（5）沈阳科信教育科技有限公司（科信教育）

沈阳科信教育科技有限公司成立于 2015 年，主要从事公务员、事业单位、教师、银行等公职类考试培训。目前其主要于辽宁省开展上述业务。

（二）竞争优势与竞争劣势

1、竞争优势

（1）系统平台优势

中公教育建立了产品研发与教学服务体系、网络化的分支机构学习体系、市场运营与品牌传播体系、标准化运营管理体系，各体系围绕学员需求，以能

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

力导向为目标，通过丰富的产品体系为服务内核，形成综合性的平台系统。同时，中公教育拥有优秀的核心管理团队，凭借多年教育培训产品研发、教学与管理经验，引导中公教育战略定位、产品研发管理等环节，凭借良好的业内口碑与品牌知名度，中公教育在公务员、事业单位、教师等培训领域与广大服务对象建立了长期稳定的合作关系。

（2）研发优势

中公教育以研发作为公司发展的源动力，以专业研发团队作为基础、以针对性的研发作为前提、以能力提升作为科学导向、以透彻有效作为标准要求，具备了较大的研发优势。中公教育拥有一支专业基础扎实、经验丰富的专职研发团队，人员数量较为庞大的专业研发团队具备不同类型职业就业培训所需的专业知识储备，根据不同的能力要求，提供有针对性的能力提升解决方案。公司的课程设计、授课内容、教学方法及讲义等教辅材料均为自主研发，研发成果经过理论和实践的反复验证，对确保培训课程的良好效果形成有力支撑。

（3）产品优势

由于资金和规模的限制，我国大部分培训机构专注于培训行业的某一个细分领域，通常采用面授或者线上一种培训方式，课程结构亦较为单一。中公教育的课程产品具有多元化、多层次、创新性强、产品线丰富等特点，可更好满足学员广泛的职业教育培训需求，提升学员的学习体验及满意度。中公教育为不同基础、不同职业需求的学员提供了 2,500 种以上的培训课程选择，课程覆盖了公务员、事业单位、教师资格和教师招聘等在内的各类人才招录。此外，中公教育将同一个课程设计为高低不同的级别，为不同阶层不同需求的学员提供差异化培训，并为同一层次的学员提供分阶段成长的阶梯式学习计划。中公教育的培训以面授为主，同时提供线上培训课程方便学员进一步巩固和提升，在保证教学质量的同时，最大限度提升学员的学习体验。中公教育根据市场调研结果和学员反馈结果，不断升级课程产品，并通过产品的更新迭代，提高学员粘性。

（4）运营管理优势

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中公教育在长期发展过程中建立了严格、高效的组织管理体系。通过构建系统化、标准化、信息化连锁管理机制，确保总部与各分支机构上下协同运作，发挥分支机构熟悉地方经营环境的优势，高效运营分支机构管理以及服务好学员，同时在人力资源、财务、课程产品、信息技术、品牌运营、教学管理、客服、事业部等职能部门管理中执行一体化管理，确保总部制定的各项职能部门工作标准得到落实，保证了管理绩效的不断提升。

（5）教学优势

中公教育高度重视对教学方法和学习系统的持续创新。依托于较为显著的研发优势，结合市场趋势和学员需求，中公教育在长期经营活动中总结、研发出了特有的教学方法和具有竞争力的教学体系，包括专业专项教学法、双师教学模式等。

专业专项教学法是在科学、完整的知识体系框架下，将不同知识能力的要点进行分类分割、专项讲解，实现单项教学、单项训练，以夯实学员知识基础，逐一突破重难点，并在分项掌握之后融会贯通，最终实现对能力的全方位提升。在专业专项教学过程中，根据参培学员不同的知识基础和学习能力因材施教，开展针对性强的测评、封闭式管理和专业的心理调适，并加以灵活的教学方法和高强度的场景训练，最大限度的提升学员的知识水平和综合素养。

双师教学模式通过多媒体设备实时互动，以科技还原真人教学环境，以全新的双向实时高清互动直播系统，帮助教师端与学生端实现随时随地的高清视讯互联，最大程度上实现了名师资源的共享和对学员的个性化指导。

经过多年的优化，中公教育自主研发的教学方法和教学体系持续完善，具备了较为显著的优势。

（6）渠道优势

庞大的教学网络是中公教育行业领先地位的体现，也是中公教育进一步拓展业务的保证。截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育在全国 31 个省市自治区、319 个地级行政区建有 619 个直营分支机构，教学网络遍布全国，员工总人数到达 22,620 人。报告期内，中公教育通过面授班和线上培训培养学员分别为 55.80

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万人次、86.07 万人次、146.61 万人次和 62.10 万人次。中公教育的规模优势能够实现课程产品的专业化生产和教师资源的集中管理，有效降低运营成本，扩大公司的市场知名度和市场占有率，提高公司的抗风险能力，尤其在新产品和服务的开发和推广上有着显著的成本优势和渠道优势。

（7）人才优势

高素质、稳定的人才队伍系中公教育保持行业领先地位的重要保障。截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育拥有全职授课教师 7,264 名，专职研发人员 1,344 名。授课教师均为全职教师，有利于增强公司业务的稳定性，为中公教育的可持续经营提供坚实的基础。中公教育建立健全了严格的师资招聘制度和完善的培训体系，不断增强教师的专业能力、提高综合素质，以保证研发和教学的高质量。中公教育还建立了科学的考核体系和晋升机制，不仅为教师提供了顺畅的职业上升通道和快速发展平台，还有利于优化公司的人才结构、保证人员体系的稳定。

（8）品牌优势

中公教育是最早从事职业教育培训的企业之一，经过多年的发展，中公教育凭借其雄厚的研发实力、优质的师资力量和遍布全国的教学网络，在行业内树立了良好的品牌形象和市场口碑。由于越来越多的学员选择具有较强市场影响力的知名培训机构，以提高学习效率、降低培训风险，公司在行业中的品牌优势将有利于提高对学员的吸引力，增强公司的经营业绩，提高市场占有率。

（9）知识产权优势

中公教育充分重视信息化建设，并通过将技术成果及时申请知识产权保护的方式保持公司的创造力和核心竞争力。截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育已经取得中公教育一对一测评系统、中公教育大学生就业求职系统、中公教育 19 课堂客户端软件、中公教育 19 课堂系统、中公教育移动自习室系统等 50 余项计算机软件著作权。

2、竞争劣势

随着职业教育培训市场的不断扩大，学员数量增长迅速，中公教育现有的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

培训条件和师资力量难以满足日益增长的经营需求。为提高中公教育的培训能力、增强学员的体验度和满意度，中公教育需要尽快提升现有培训场地的教学面积、拓宽网点覆盖范围、更新现有培训设施、提升软硬件性能，并进一步扩大师资和研发力量，以期中公教育的经营能力与市场需求和公司经营计划相匹配，巩固中公教育的市场地位，进一步提高市场占有率，保证中公教育的可持续发展。

四、拟置入资产的财务状况与盈利能力分析

报告期内，中公教育的盈利状况良好，资产和收入规模均保持快速增长。2015 年，中公教育实现营业收入 207,586.04 万元，净利润 16,094.35 万元，归属于母公司所有者的净利润 16,104.51 万元；2016 年，中公教育实现营业收入 258,407.51 万元，净利润 32,658.88 万元，归属于母公司所有者的净利润 32,658.88 万元；2017 年，中公教育实现营业收入 403,125.73 万元，实现净利润 52,483.72 万元，归属于母公司所有者的净利润 52,483.72 万元；2017 年末，中公教育总资产规模 323,475.45 万元，净资产 100,031.40 万元，归属于母公司所有者权益 100,031.40 万元；2018 年 1-4 月，中公教育实现营业收入 145,271.53 万元，实现净利润 5,741.62 万元，归属于母公司所有者的净利润 5,741.62 万元；2018 年 4 月末，中公教育总资产规模 542,253.78 万元，净资产 107,566.36 万元，归属于母公司所有者权益 107,566.36 万元。

单位：万元

项目	2018.4.30 /2018 年 1-4 月	2017.12.31 /2017 年度	2016.12.31 /2016 年度	2015.12.31 /2015 年度
总资产	542,253.78	323,475.45	241,485.75	136,088.67
所有者权益	107,566.36	100,031.40	66,170.68	37,999.37
归属于母公司所有者权益	107,566.36	100,031.40	66,170.68	38,031.80
营业收入	145,271.53	403,125.73	258,407.51	207,586.04
净利润	5,741.62	52,483.72	32,658.88	16,094.35
归属于母公司所有者的净利润	5,741.62	52,483.72	32,658.88	16,104.51

除非特别说明，以下分析中的财务数据均取自中公教育经审计的合并报表，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位为人民币万元，合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，原因为四舍五入造成。本章部分内容可能含有前瞻性描述，该类前瞻性描述包含了部分不确定事项，可能与中公教育未来最终经营成果不完全一致。投资者阅读本章内容时，应同时参考本重组报告书“第十二章 财务会计信息”中的相关内容。

（一）财务状况分析

1、资产负债结构分析

（1）资产分析

报告期各期末，中公教育的资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例
货币资金	50,410.90	9.30%	18,995.65	5.87%	90,498.53	37.48%	20,269.88	14.89%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	20,120.47	3.71%	-	-	-	-	-	-
应收账款	58.19	0.01%	-	-	549.40	0.23%	259.80	0.19%
预付款项	87.67	0.02%	70.62	0.02%	31.20	0.01%	-	-
应收利息	243.69	0.04%	-	-	-	-	-	-
其他应收款	4,311.32	0.80%	4,022.42	1.24%	3,824.94	1.58%	3,401.85	2.50%
其他流动资产	243,896.54	44.98%	216,980.68	67.08%	65,905.54	27.29%	74,047.83	54.41%
流动资产合计	**319,128.78**	**58.85%**	**240,069.37**	**74.22%**	**160,809.62**	**66.59%**	**97,979.37**	**72.00%**
可供出售金融资产	5,000.00	0.92%	5,000.00	1.55%	5,000.00	2.07%	5,000.00	3.67%
投资性房地产	161.47	0.03%	165.30	0.05%	176.79	0.07%	188.28	0.14%
固定资产	26,939.46	4.97%	27,990.69	8.65%	27,910.51	11.56%	19,126.24	14.05%
在建工程	15,497.34	2.86%	-	-	-	-	-	-
无形资产	19,915.41	3.67%	20,067.37	6.20%	20,597.96	8.53%	305.53	0.22%
商誉	3,937.86	0.73%	3,937.86	1.22%	3,937.86	1.63%	-	-
长期待摊费用	24,263.16	4.47%	22,186.46	6.86%	20,420.88	8.46%	13,487.72	9.91%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例
递延所得税资产	176.37	0.03%	186.91	0.06%	2,632.13	1.09%	1.53	0.00%
其他非流动资产	127,233.93	23.46%	3,871.50	1.20%	-	-	-	-
非流动资产合计	**223,125.00**	**41.15%**	**83,406.08**	**25.78%**	**80,676.13**	**33.41%**	**38,109.30**	**28.00%**
总资产合计	**542,253.78**	**100.00%**	**323,475.45**	**100.00%**	**241,485.75**	**100.00%**	**136,088.67**	**100.00%**

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育的资产总额分别为 136,088.67 万元、241,485.75 万元、323,475.45 万元和 542,253.78 万元，2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末资产总额较期初增长幅度分别为 77.45%、33.95%和 67.63%。中公教育资产规模的持续增长主要原因为自身经营规模的快速增长，主要体现在以下方面：

① 中公教育主要以预收学费的方式开展培训业务，因此随着报告期内经营规模的快速增长，中公教育的其他流动资产（主要为购买的银行理财产品）、其他非流动资产（2018 年 4 月末主要为定期存款）以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（2018 年 4 月末为结构性存款）同步快速增长；

② 随着经营规模、人员数量的高速增长，中公教育对培训、办公场地的需求持续增加，其在报告期内大量新增租赁物业用于经营，并购置了部分办公教学大楼，上述新增租赁物业及办公教学大楼需投入较大金额的装修改造；同时，基于改善办公教学环境和提升整体形象的需求，中公教育亦集中对全国各地的原有办公教学场所进行了较大规模的重新装修；因此，报告期内中公教育的固定资产、在建工程（2018 年 4 月末为抚顺中公大楼和双师教学系统）、长期待摊费用等非流动资产也有较大的增长。

报告期内中公教育总体以轻资产模式运营，2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育流动资产占总资产的比重分别为 72.00%、66.59%、74.22%和 58.85%，整体占比较高。

报告期各期末，中公教育的主要资产类项目的情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

① 货币资金

报告期各期末，中公教育的货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
现金	4.51	0.01%	4.92	0.03%	5.75	0.01%	19.77	0.10%
银行存款	43,084.66	85.47%	16,256.83	85.58%	59,863.69	66.15%	18,580.27	91.66%
其他货币资金	7,321.73	14.52%	2,733.90	14.39%	30,629.10	33.84%	1,669.84	8.24%
合计	**50,410.90**	**100.00%**	**18,995.65**	**100.00%**	**90,498.53**	**100.00%**	**20,269.88**	**100.00%**

报告期内，中公教育的经营情况良好，业务规模和盈利能力不断提升，货币资金较为充裕。2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育的货币资金分别为 20,269.88 万元、90,498.53 万元、18,995.65 万元和 50,410.90 万元，占各期末资产总额的比例分别为 14.89%、37.48%、5.87%和 9.30%。

中公教育的货币资金以银行存款为主，其他货币资金主要为暂时存放在第三方支付平台中未提取的资金以及存放在银行的使用受限货币资金。报告期内中公教育通常仅留存满足日常经营周转所需的现金及银行存款，其余资金主要用于滚动购买银行理财产品以提高资金收益水平。

2016 年末，中公教育的货币资金较 2015 年末增加 70,228.65 万元，增长 346.47%，主要是由于主营业务持续增长产生的经营性现金净流入，同时有部分银行理财产品在年末到期，由其他流动资产转为了银行存款。

2017 年末，中公教育的货币资金较 2016 年末减少 71,502.89 万元，主要系其加强资金管理，及时将部分银行存款购买银行理财产品所致。

2018 年 4 月末，中公教育的货币资金较 2017 年末增加 31,415.26 万元，主要系其银行存款的大额增加所致。

② 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

报告期各期末，中公教育的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产情况如下：

单位：万元

项目	2018.4.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
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	20,120.47	-	-	-
其中：以公允价值计量且其变动计入当期损益的结构性存款	20,120.47	-	-	-

2015 年末、2016 年末和 2017 年末，中公教育不存在以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。截至 2018 年 4 月末，中公教育存在 20,120.47 万元以公允价值计量且其变动计入当期损益的结构性存款。

③ 应收账款

报告期各期末，中公教育的应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2018.4.30 /2018 年 1-4 月	2017.12.31 /2017 年度	2016.12.31 /2016 年度	2015.12.31 /2015 年度
应收账款余额	58.27	-	549.40	259.80
营业收入	145,271.53	403,125.73	258,407.51	207,586.04
应收账款余额占营业收入比例	0.04%	-	0.21%	0.13%
应收账款净额	58.19	-	549.40	259.80
资产总额	542,253.78	323,475.45	241,485.75	136,088.67
应收账款净额占资产总额比例	0.01%	-	0.23%	0.19%

中公教育的教育培训业务采取预收学费方式，因此通常不存在对学员的应收账款。

2015 年末和 2016 年末，中公教育的应收账款为应收关联方千秋智业的房租、展示服务和餐饮服务费用；2017 年末，中公教育不存在应收账款，主要是因为上述对千秋智业的应收账款已经全部收回；2018 年 4 月末，中公教育的应收账款为应收关联方千秋智业的展示服务费用和北京诺铭科技有限公司的房屋租赁费用。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

A、应收账款规模和变动分析

2015 年末和 2016 年末，中公教育应收账款规模较小，均为应收关联方千秋智业的房租、展示服务和餐饮服务费用，占营业收入和资产总额的比例均较低。2017 年上述应收账款全部收回，因此 2017 年末不存在应收账款。2018 年 4 月末中公教育的应收账款主要为应收关联方千秋智业的展示服务费用和北京诺铭科技有限公司的房屋租赁费用，规模较小，占营业收入和资产总额的比例均较低。

B、应收账款的坏账准备计提情况

报告期各期末，中公教育按账龄计提坏账准备的应收账款账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内（含 1 年）	1.58	100.00%	-	-	-	-	-	-
小计	**1.58**	**100.00%**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
减：坏账准备	0.08	-	-	-	-	-	-	-
合计	**1.50**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

报告期各期末，中公教育采用其他方法计提坏账准备的应收账款结构如下：

单位：万元

组合	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备
关联方款项	56.69	-	-	-	549.40	-	259.80	-

综上所述，报告期各期末中公教育应收账款金额较小、账龄较短，且主要应收对象为关联方千秋智业，不存在实质性收回风险，因此针对该部分关联方应收账款未计提坏账准备。此外，截至 2018 年 4 月末，中公教育存在对第三方北京诺铭科技有限公司 1.58 万元的应收房屋租赁费用，该部分应收账款为 1 年以内，中公教育对该部分应收账款计提了 5%的坏账准备。

C、应收账款前五名的情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年末、2016 年末和 2017 年末，中公教育应收账款的应收对象均为关联方千秋智业，千秋智业系中公教育共同实际控制人之一李永新及其配偶许华所控股的公司。截至 2018 年 4 月末，中公教育应收账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	2018.4.30	账龄	占应收账款总额的比例	坏账准备
千秋智业	展览服务	56.69	1 年以内	97.28%	-
北京诺铭科技有限公司	租赁服务	1.58	1 年以内	2.72%	0.08
合计		**58.27**	**-**	**100.00%**	**0.08**

④ 预付款项

报告期各期末，中公教育的预付款项情况如下：

单位：万元

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内（含 1 年）	87.67	100.00%	70.62	100.00%	31.20	100.00%	-	-
合计	**87.67**	**100.00%**	**70.62**	**100.00%**	**31.20**	**100.00%**	**-**	**-**

2015 年末，中公教育不存在预付账款。2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育的预付款项余额分别为 31.20 万元、70.62 万元和 87.67 万元，占各期末资产总额的比例分别为 0.01%、0.02%和 0.02%。

A、预付款项的变动分析

2016 年末，中公教育的预付款项较 2015 年末增加 31.20 万元，主要是预付北京邦威家具有限公司的家具采购款。2017 年末和 2018 年末，中公教育的预付款项分别较 2016 年末和 2017 年末增加 39.42 万元和 17.05 万元，主要是预付南京途牛商务服务有限公司/南京途牛国际旅行社有限公司的机票采购款。

B、预付款项的账龄分析

报告期各期末，中公教育的预付款项主要为少量预付采购固定资产和机票的款项账龄均在 1 年以内。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

C、预付款项前五名的情况

2018 年 4 月末，中公教育的预付款项前五名情况如下：

单位：万元

序号	名称	款项性质	关联关系	金额	占预付款项总额比例	账龄
1	南京途牛国际旅行社有限公司	预付机票款	第三方	87.37	99.66%	1 年以内
2	沈阳市大东区吉佳好服装贸易商行	预付购货款	第三方	0.30	0.34%	1 年以内
合计				**87.67**	**100.00%**	**-**

2017 年末，中公教育的预付款项前五名情况如下：

单位：万元

序号	名称	款项性质	关联关系	金额	占预付款项总额比例	账龄
1	南京途牛商务服务有限公司	预付机票款	第三方	65.28	92.43%	1 年以内
2	安吉卡贝隆家具有限公司	预付购货款	第三方	2.81	3.98%	1 年以内
3	北京丝美达科贸有限责任公司	预付购货款	第三方	2.53	3.59%	1 年以内
合计				**70.62**	**100.00%**	**-**

2016 年末，中公教育的预付款项前五名情况如下：

单位：万元

序号	名称	款项性质	关联关系	金额	占预付款项总额比例	账龄
1	北京邦威家具有限公司	预付购货款	第三方	31.20	100.00%	1 年以内
合计				**31.20**	**100.00%**	**-**

2015 年末，中公教育不存在预付款项。

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育的预付款项中无持有中公教育 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

⑤ 应收利息

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，中公教育的应收利息情况如下：

单位：万元

项目	2018.4.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
定期存款	243.69	-	-	-

2015 年末、2016 年末、2017 年末，中公教育不存在应收利息。截至 2018 年 4 月末，中公教育应收利息为 243.69 万元，均为定期存款产生的利息。

⑥ 其他应收款

报告期各期末，中公教育的其他应收款情况如下：

单位：万元

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
押金及保证金	4,295.13	98.42%	4,001.04	98.20%	3,752.76	96.81%	1,805.51	52.91%
备用金	58.53	1.34%	34.80	0.85%	113.21	2.92%	488.38	14.31%
社保及公积金	0.44	0.01%	29.24	0.72%	0.07	0.00%	0.21	0.01%
代垫费用	8.44	0.19%	7.79	0.19%	8.90	0.23%	207.56	6.08%
资金拆借	-	-	-	-	-	-	908.84	26.64%
其他	1.47	0.03%	1.47	0.04%	1.62	0.04%	1.60	0.05%
其他应收款余额	**4,364.02**	**100.00%**	**4,074.34**	**100.00%**	**3,876.57**	**100.00%**	**3,412.10**	**100.00%**
其他应收款坏账准备	52.70	-	51.92	-	51.63	-	10.25	-
其他应收款净额	**4,311.32**	**-**	**4,022.42**	**-**	**3,824.94**	**-**	**3,401.85**	**-**

A、其他应收款构成及变动分析

报告期内，中公教育的其他应收款主要为押金及保证金、备用金和资金拆借。2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育的其他应收款账面价值分别为 3,401.85 万元、3,824.94 万元、4,022.42 万元和 4,311.32 万元，占资产总额的比例分别为 2.50%、1.58%、1.24%和 0.80%。2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育的其他应收款账面价值分别较各期初增加 423.09 万元、197.48 万元和 288.90 万元，呈持续增加趋势，主要是因为随着中公教育业务规模不断扩大，需要租赁更多的场地以满足教学培训和办公的需求，导致押金及保证金的规模相应增加所致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

B、其他应收款的坏账准备计提情况

单位：万元

类别	2018 年 4 月 30 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	51.03	1.17%	51.03	96.83%
账龄组合	9.92	0.23%	1.67	3.17%
款项性质组合	4,303.07	98.60%	-	-
合计	**4,364.02**	**100.00%**	**52.70**	**100.00%**
类别	**2017 年 12 月 31 日**			
	账面余额		**坏账准备**	
	金额	**比例**	**金额**	**比例**
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	51.03	1.25%	51.03	98.29%
账龄组合	9.27	0.23%	0.89	1.71%
款项性质组合	4,014.05	98.52%	-	-
合计	**4,074.34**	**100.00%**	**51.92**	**100.00%**
类别	**2016 年 12 月 31 日**			
	账面余额		**坏账准备**	
	金额	**比例**	**金额**	**比例**
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	51.03	1.32%	51.03	98.84%
账龄组合	10.53	0.27%	0.60	1.16%
款项性质组合	3,815.01	98.41%	-	-
合计	**3,876.57**	**100.00%**	**51.63**	**100.00%**
类别	**2015 年 12 月 31 日**			
	账面余额		**坏账准备**	
	金额	**比例**	**金额**	**比例**
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
账龄组合	204.81	6.00%	10.25	100.00%
款项性质组合	3,207.29	94.00%	-	-
合计	**3,412.10**	**100.00%**	**10.25**	**100.00%**

中公教育采取单独认定与信用风险特征组合计提相结合的方法对其他应收

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

账款计提坏账准备。报告期内，中公教育的其他应收账款主要为押金及保证金、备用金和资金拆借，发生坏账的可能性较低，且中公教育已足额计提了坏账准备。

C、其他应收款前五名的情况

2018 年 4 月末，中公教育的其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

序号	名称	款项性质	关联关系	金额	占其他应收款余额比例	账龄	形成原因
1	张家口市兴垣城建开发有限公司	押金及保证金	第三方	1,100.00	25.21%	1-2 年	履约保证金
2	沈阳丽景名珠酒店管理有限公司	押金及保证金	关联方	567.52	13.00%	1-2 年	房屋租赁押金
3	哈尔滨誉衡药业股份有限公司	押金及保证金	第三方	270.00	6.19%	4-5 年	房屋租赁押金
4	北京科博赛奇互动广告有限公司	押金及保证金	第三方	264.10	6.05%	1 年以内	履约保证金
5	南京汇悦	押金及保证金	关联方	150.00	3.44%	1-2 年	房屋租赁押金
合计				**2,351.62**	**53.89%**	-	-

2017 年末，中公教育的其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

序号	名称	款项性质	关联关系	金额	占其他应收款余额比例	账龄	形成原因	截至 2018 年 4 月 30 日是否已收回
1	张家口市兴垣城建开发有限公司	押金及保证金	第三方	1,100.00	27.00%	1-2 年	履约保证金	否
2	沈阳丽景名珠酒店管理有限公司	押金及保证金	关联方	567.52	13.93%	1-2 年	房屋租赁押金	否
3	北京无双科技有限公司	押金及保证金	第三方	340.00	8.34%	1 年以内	履约保证金	是
4	哈尔滨誉衡药业股份有限公司	押金及保证金	第三方	270.00	6.63%	4-5 年	房屋租赁押金	否
5	南京汇悦	押金及保证金	关联方	150.00	3.68%	1-2 年	房屋租赁押金	否
合计				**2,427.52**	**59.58%**	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年末，中公教育的其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

序号	名称	款项性质	关联关系	金额	占其他应收款余额比例	账龄	形成原因	截至 2018 年 4 月 30 日是否已收回
1	张家口市兴垣城建开发有限公司	押金及保证金	第三方	1,100.00	28.38%	1 年以内	履约保证金	否
2	沈阳丽景名珠酒店管理有限公司	押金及保证金	关联方	567.52	14.64%	1 年以内	房屋租赁押金	否
3	哈尔滨誉衡药业股份有限公司	押金及保证金	第三方	270.00	6.96%	3-4 年	房屋租赁押金	否
4	北京博雅立方科技有限公司	押金及保证金	第三方	230.00	5.93%	1 年以内	履约保证金	是
5	南京汇悦	押金及保证金	关联方	150.00	3.87%	1 年以内	房屋租赁押金	否
合计				**2,317.52**	**59.78%**	-	-	-

2015 年末，中公教育的其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

序号	名称	款项性质	关联关系	金额	占其他应收款余额比例	账龄	形成原因	截至 2018 年 4 月 30 日是否已收回
1	南京汇悦	关联方资金拆借	关联方	339.57	9.95%	1 年以内	关联方资金拆借	是
2	哈尔滨誉衡药业股份有限公司	押金及保证金	第三方	270.00	7.91%	2-3 年	房屋租赁押金	否
3	沈阳丽景名珠酒店管理有限公司	关联方资金拆借	关联方	244.27	7.16%	1 年以内	资金拆借利息	是
4	广州宝洁有限公司	代垫费用	第三方	203.21	5.96%	1 年以内	代垫检测费用	是
5	汇友致远	关联方资金拆借	关联方	180.72	5.30%	1 年以内	关联方资金拆借	是
合计				**1,237.77**	**36.28%**	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育的其他应收款中无持有中公教育 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

报告期内，中公教育应收沈阳丽景名珠酒店管理有限公司、哈尔滨誉衡药业股份有限公司、南京汇悦的款项账龄均超过一年，主要系租赁期未满，尚未达到房屋租赁押金退还时间。中公教育应收张家口市兴垣城建开发有限公司的项目履约保证金账龄超过一年，该款项已于 2018 年 5 月 3 日收回。

D、其他应收款规模合理性

报告期内，中公教育其他应收款主要构成如下：

单位：万元

项目	2018.4.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
押金及保证金	4,295.13	4,001.04	3,752.76	1,805.51
其中：房租及物业押金	2,609.88	2,413.32	2,133.39	1,403.77
履约保证金及其他押金	1,685.25	1,587.72	1,619.37	401.74
备用金	58.53	34.80	113.21	488.38
资金拆借	-	-	-	908.84
小计	**4,353.66**	**4,035.84**	**3,865.97**	**3,202.73**
其他应收款余额	4,364.02	4,074.34	3,876.57	3,412.10
占比	99.76%	99.06%	99.73%	93.86%

2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年 4 月末，中公教育房租及物业押金分别为 1,403.77 万元、2,133.39 万元、2,413.32 万元和 2,609.88 万元，房屋租赁数量分别为 440 处、612 处、719 处、758 处（未包括直接计入开班费用等对应的租赁房屋），随着中公教育业务规模的扩大，教学及办公对场地租赁需求增加，押金的增长与房屋租赁数量增长趋势一致。

履约保证金及其他押金主要为中公教育开展新项目、市场推广活动及日常办公等支付的款项，其中 2016 年度较 2015 年涨幅较大，主要系 2016 年度开展新项目新增履约保证金 1,100.00 万元。

2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年 4 月末，中公教育备用金余额分别为 488.38 万元、113.21 万元、34.80 万元和 58.53 万元，报告期内备用金的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

变化主要系公司逐渐规范备用金使用规则，员工不再允许申请大额备用金。

2015 年末资金拆借余额为 908.84 万元，2016 年末、2017 年末及 2018 年 4 月末资金拆借无余额，主要系公司为减少关联方资金占用，逐渐收回并不再发生。

综上所述，随着中公教育业务规模的扩大，教学及办公对场地租赁的需求增加，押金及保证金逐渐增加，加之备用金的规范使用，关联方资金拆借的归还，其他应收款整体的规模具有合理性。

⑦ 其他流动资产

报告期各期末，中公教育的其他流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
理财产品	235,258.00	96.46%	211,123.00	97.30%	60,725.00	92.14%	70,000.00	94.53%
待摊费用	8,638.54	3.54%	5,857.68	2.70%	5,180.54	7.86%	3,947.83	5.33%
投资款	-	-	-	-	-	-	100.00	0.14%
合计	**243,896.54**	**100.00%**	**216,980.68**	**100.00%**	**65,905.54**	**100.00%**	**74,047.83**	**100.00%**

报告期内，中公教育的其他流动资产主要为银行理财产品和待摊的房租及物业费用。2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育的其他流动资产分别为 74,047.83 万元、65,905.54 万元、216,980.68 万元和 243,896.54 万元，占各年末资产总额的比例分别为 54.41%、27.29%、67.08%和 44.98%。其中，截至 2015 年末，中公教育存在 100.00 万元的投资款，主要系中公教育拟投资设立上海未铭教育培训有限公司，但最终并未设立，该笔款项已于 2016 年 7 月 14 日收回。

银行理财产品为中公教育其他流动资产的主要组成部分。中公教育主要以预收学费的方式开展培训业务，因此随着报告期内经营规模的快速增长，中公教育预收学费的金额逐年上升。而报告期内中公教育通常仅留存满足日常经营周转所需的现金及银行存款，其余资金主要用于有计划地通过滚动购买风险低、期限短且收益稳定的银行理财产品以提高资金收益水平。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年末，中公教育的其他流动资产较 2015 年末减少 8,142.29 万元，主要是因为期末有部分银行理财产品到期转为银行存款，导致银行理财产品较上期末减少 9,275.00 万元。2017 年末，中公教育的其他流动资产较 2016 年末增加 151,075.14 万元，主要是因为 2017 年末银行理财产品余额增加 150,398.00 万元所致。2018 年 4 月末，中公教育的其他流动资产较 2017 年末增加 26,915.86 万元，主要是由于 2018 年 4 月末银行理财产品增加 24,135.00 万元所致。

A、中公教育购买理财产品的种类、收益率、期限

2015 年至 2018 年 4 月，中公教育经营规模快速增长，预收学费金额逐年增加。中公教育通常仅留存满足日常经营周转所需的现金及银行存款，其余资金有计划地通过滚动购买风险低、期限短且收益稳定的银行理财产品以提高资金收益水平。

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育滚动购买的理财产品累计金额分别为 506,998.68 万元、961,607.00 万元、1,831,691.17 万元和 555,892.00 万元。情况如下：

a. 按产品类型划分

单位：万元

产品类型	购买金额			
	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
封闭型	161,600.00	830,000.00	355,250.00	197,850.00
开放型	394,292.00	1,001,691.17	606,357.00	309,148.68
合计	**555,892.00**	**1,831,691.17**	**961,607.00**	**506,998.68**

b. 按年化收益率划分

单位：万元

年化收益率	购买金额			
	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
0-4%（含 4%）	397,082.00	1,133,991.17	741,057.00	156,428.68
4%-7%	158,810.00	697,700.00	220,550.00	350,570.00
合计	**555,892.00**	**1,831,691.17**	**961,607.00**	**506,998.68**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

c. 按产品期限划分

单位：万元

产品期限	购买金额			
	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
小于 3 个月（含 3 个月）	442,892.00	1,344,415.17	751,907.00	397,934.08
大于 3 个月	113,000.00	487,276.00	209,700.00	109,064.60
合计	**555,892.00**	**1,831,691.17**	**961,607.00**	**506,998.68**

B、履行的审议程序及其合规性

2015 年 1 月 8 日，中公教育临时股东会审议通过如下决议，授权公司执行董事及相关财务人员在 2015 年度利用公司闲置资金购买理财产品。

2016 年 1 月 5 日和 2016 年 6 月 29 日，中公教育分别召开第一届董事会第三次会议和 2015 年年度股东大会审议通过了《关于授权公司财务人员办理购买理财产品事宜的议案》，授权公司财务人员 2016 年在 24 亿元额度内办理购买理财产品的相关事宜，一年内可滚存使用。中公教育 2016 年内不存在购买理财产品余额超过 24 亿元的情形。

2017 年 2 月 12 日和 2017 年 2 月 28 日，中公教育分别召开第一届董事会第九次会议和 2017 年第一次临时股东大会审议通过了《关于授权公司财务人员办理购买理财产品事宜的议案》，授权公司财务人员 2017 年在 40 亿元内额度办理购买理财产品的相关事宜，一年内可滚存使用。中公教育 2017 年内不存在购买理财产品余额超过 40 亿元的情形。

2018 年 4 月 2 日和 2018 年 4 月 26 日，中公教育分别召开第一届董事会第十五次和 2018 年第一次临时股东大会审议通过了《关于授权公司财务人员办理购买理财产品事宜的议案》，授权公司财务人员 2018 年在 50 亿元额度内办理购买理财产品或者银行存款等相关事宜，一年内可滚存使用。中公教育 2018 年 1-4 月不存在购买理财产品余额超过 50 亿元的情形。

综上，中公教育购买理财产品履行的审议程序具有合规性。

⑧ 可供出售金融资产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，中公教育的可供出售金融资产情况如下：

单位：万元

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备
可供出售权益工具	5,000.00	-	5,000.00	-	5,000.00	-	5,000.00	-
其中：按成本计量的权益工具	5,000.00	-	5,000.00	-	5,000.00	-	5,000.00	-
合计	**5,000.00**	-	**5,000.00**	-	**5,000.00**	-	**5,000.00**	-

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育的可供出售金融资产均为 5,000.00 万元，均为中公教育所持金吾创投 16.67%份额的原始投资成本。

A、投资金吾创投 16.67%份额的原因和必要性

2013 年中公教育签署了《北京金吾创业投资中心（有限合伙）有限合伙协议》，根据约定，各合伙人以现金共认缴金吾创投 30,000.00 万元出资额，一次缴付，其中，中公教育以现金认缴 5,000.00 万元出资额，占比 16.67%。

中公教育参与投资设立金吾创投，旨在利用金吾创投的资源优势及第三方专业团队的项目经验和资源，寻找投资机会，增强公司综合竞争力。通过与合伙人在投资方面和管理方面的合作与交流，有效提升公司的管理水平，从而实现业务经营的良性互动。该项投资不存在对中公教育未来财务状况和经营成果的不利影响，长期来看将增加公司投资及管理的相关能力，对公司今后发展产生积极影响。

B、可供出售金融资产公允价值的确定方式及金额、相关会计处理的合规性

a. 中公教育对于金吾创投不具有控制、重大影响

金吾创投授权普通合伙人（中关村兴业（北京）投资管理有限公司）设立合伙企业投资决策委员会（以下简称“投委会”），投委会的职责包括下列事项：1）合伙企业对外投资的立项；2）审议决策合伙企业的对外投资；3）审议决策

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合伙企业的投资退出。关于投资项目的选定、新投、跟投、退出等事项的决策，除《基金有限合伙协议》和《委托管理协议》规定必须由基金合伙人决定的以外，均应由投委会决定。投委会由 5 名成员组成。根据有限合伙协议，中公教育作为有限合伙人，并未在金吾创投决策机构投委会中派出成员，对金吾创投投资表决事项不具有表决权。故中公教育无法对金吾投资实施控制、重大影响。

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（2006）的规定，将对金吾创投的投资确认为可供出售金融资产。

b. 可供出售金融资产后续计量

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（2006）第三十二条第二款的规定，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。因金吾投资为非公众公司，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量，故按照成本计量。

综上，中公教育对金吾创投的投资的会计处理符合《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》相关规定。

⑨ 投资性房地产

报告期内，中公教育的投资性房地产主要为用于对外出租的一处房产。2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育投资性房地产的账面价值分别为 188.28 万元、176.79 万元、165.30 万元和 161.47 万元。

⑩ 固定资产

报告期各期末，中公教育的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
账面原值	**42,371.12**	**100.00%**	**42,267.39**	**100.00%**	**38,468.57**	**100.00%**	**25,955.01**	**100.00%**
房屋、建筑物	21,372.76	50.44%	21,372.76	50.57%	21,372.76	55.56%	14,424.78	55.58%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产装修	3,983.21	9.40%	3,983.21	9.42%	3,983.21	10.35%	-	-
运输工具	7,390.19	17.44%	7,376.74	17.45%	5,999.29	15.60%	5,540.16	21.35%
电子设备	8,541.31	20.16%	8,461.32	20.02%	6,053.91	15.74%	5,048.34	19.45%
办公设备	1,083.65	2.56%	1,073.35	2.54%	1,059.39	2.75%	941.73	3.63%
累计折旧	**15,431.66**	**100.00%**	**14,276.69**	**100.00%**	**10,558.05**	**100.00%**	**6,828.77**	**100.00%**
房屋、建筑物	2,996.44	19.42%	2,658.04	18.62%	1,642.83	15.56%	545.12	7.98%
固定资产装修	730.24	4.73%	597.48	4.19%	199.16	1.89%	-	-
运输工具	5,320.17	34.48%	4,999.15	35.02%	4,028.32	38.15%	3,033.57	44.42%
电子设备	5,534.78	35.87%	5,202.74	36.44%	3,997.97	37.87%	2,709.07	39.67%
办公设备	850.04	5.51%	819.29	5.74%	689.78	6.53%	541.01	7.92%
减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
房屋、建筑物	-	-	-	-	-	-	-	-
固定资产装修	-	-	-	-	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-	-	-	-	-
办公设备	-	-	-	-	-	-	-	-
账面价值	**26,939.46**	**100.00%**	**27,990.69**	**100.00%**	**27,910.51**	**100.00%**	**19,126.24**	**100.00%**
房屋、建筑物	18,376.32	68.21%	18,714.72	66.86%	19,729.93	70.69%	13,879.66	72.57%
固定资产装修	3,252.97	12.08%	3,385.73	12.10%	3,784.05	13.56%	-	-
运输工具	2,070.02	7.68%	2,377.59	8.49%	1,970.97	7.06%	2,506.59	13.11%
电子设备	3,006.53	11.16%	3,258.59	11.64%	2,055.95	7.37%	2,339.27	12.23%
办公设备	233.61	0.87%	254.06	0.91%	369.61	1.32%	400.72	2.10%

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育的固定资产账面价值分别为 19,126.24 万元、27,910.51 万元、27,990.69 万元和 26,939.46 万元，占各期末资产总额的比例分别为 14.05%、11.56%、8.65%和 4.97%。

2016 年末，中公教育的固定资产账面价值较 2015 年末增加 8,784.27 万元，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

主要原因为2016年济南办公教学大楼的装修工程竣工转固，且2016年末中公教育收购济南办公教学大楼的产权持有方山东昆仲，导致房屋、建筑物和固定资产装修分别相应增加6,947.98万元和3,983.21万元。2017年末，中公教育的固定资产账面价值较2016年末增加80.18万元，增幅较小，主要是由于2017年仅购置了部分车辆、电子设备，固定资产采购金额较小。2018年4月末，中公教育的固定资产账面价值较2017年末减少 1,051.23万元，主要是固定资产折旧导致。

⑪ 在建工程

报告期各期末，中公教育的在建工程情况如下：

单位：万元

项目	2018.4.30			2017.12.31			2016.12.31			2015.12.31		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
抚顺中公大楼	7,961.28	-	7,961.28	-	-	-	-	-	-	-	-	-
双师教学系统	7,536.07	-	7,536.07									
合计	**15,497.34**	**-**	**15,497.34**									

2015年末、2016年末、2017年末，中公教育不存在在建工程。截至2018年4月末，中公教育的在建工程为15,497.34万元，为在建的抚顺中公大楼项目及双师教学系统，具体情况可参见本报告书“第五章 拟置入资产基本情况/十一、中公教育与生产经营相关主要资产情况/（三）在建工程情况”。

⑫ 无形资产

报告期各期末，中公教育的无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
账面原值	**20,932.80**	**100.00%**	**20,892.80**	**100.00%**	**20,855.80**	**100.00%**	**335.72**	**100.00%**
土地使用权	20,519.97	98.03%	20,519.97	98.22%	20,519.97	98.39%	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
软件使用权	408.02	1.95%	368.02	1.76%	331.02	1.59%	331.02	98.60%
商标权	4.81	0.02%	4.81	0.02%	4.81	0.02%	4.70	1.40%
累计摊销	**1,017.39**	**100.00%**	**825.43**	**100.00%**	**257.84**	**100.00%**	**30.20**	**100.00%**
土地使用权	896.82	88.15%	720.43	87.28%	191.27	74.18%	-	-
软件使用权	118.83	11.68%	103.74	12.57%	65.79	25.52%	29.88	98.96%
商标权	1.75	0.17%	1.26	0.15%	0.78	0.30%	0.31	1.04%
减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-	-	-	-	-
软件使用权	-	-	-	-	-	-	-	-
商标权	-	-	-	-	-	-	-	-
账面价值	**19,915.41**	**100.00%**	**20,067.37**	**100.00%**	**20,597.96**	**100.00%**	**305.53**	**100.00%**
土地使用权	19,623.16	98.53%	19,799.54	98.67%	20,328.71	98.69%	-	-
软件使用权	289.20	1.45%	264.28	1.32%	265.24	1.29%	301.14	98.56%
商标权	3.06	0.02%	3.54	0.02%	4.02	0.02%	4.39	1.44%

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育的无形资产账面价值分别为 305.53 万元、20,597.96 万元、20,067.37 万元和 19,915.41 万元，占各期末资产总额的比例分别为 0.22%、8.53%、6.20%和 3.67%。

报告期内，中公教育的无形资产主要由土地使用权构成。2016 年末，中公教育的无形资产账面价值较 2015 年末增加 20,292.43 万元，主要是因为 2016 年中公教育收购济南办公教学大楼的产权持有方山东昆仲，导致土地使用权相应增加 20,328.71 万元。2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育的无形资产账面价值分别较 2016 年末和 2017 年末减少 530.59 万元和 151.96 万元，变化较小，主要是由于无形资产摊销导致。

⑬ 商誉

报告期各期末，中公教育的商誉情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	账面原值	减值准备	账面原值	减值准备	账面原值	减值准备	账面原值	减值准备
山东昆仲	3,937.86	-	3,937.86	-	3,937.86	-	-	-
合计	**3,937.86**	**-**	**3,937.86**	**-**	**3,937.86**	**-**	**-**	**-**

2015 年末，中公教育不存在商誉。2016 年 12 月，中公教育完成对山东昆仲 100.00%股权的收购，实现非同一控制下的企业合并，并根据企业会计准则相关要求，将其对山东昆仲的收购对价与可辨认净资产公允价值的差额 3,937.86 万元计入商誉。截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，前述商誉均未发生减值。

商誉减值测算和计提的合理性如下：

报告期内，山东昆仲的主要经营行为系 2014 年底取得位于济南市历下区经十路南侧、鳌角山东北侧，建筑面积为 11,753.35 平方米的房屋及相关土地，并将上述房屋及土地租赁予中公教育。中公教育收购后，山东昆仲主要经营成果如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度
营业收入	269.84	1,119.76
利润总额	42.63	416.29
净利润	31.97	305.22

根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》的要求，企业合并所形成的商誉，至少应当在每年年度终了进行减值测试。商誉应当结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，应当确认相应的减值损失。

2016 年 12 月 22 日，中公教育收购山东昆仲 100.00%股权时产生商誉 3,937.86 万元。中公教育聘请了北京卓信大华资产评估有限公司对山东昆仲与商誉有关的资产组在 2017 年 12 月 31 日的可收回价值进行评估，并出具了卓信大华估报字（2018）第 8408 号估值报告，有效期为一年。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次商誉减值测试过程中将山东昆仲整体确定为一个资产组，经分析山东昆仲的经营状况，资产主要用于出租，其资产出租收益预计未来现金流量的现值低于预计资产的公允价值减去处置费用的净额，因此采用公允价值减去处置费用计算资产组可回收价值。本次评估确定资产组的公允价值为 26,901.72 万元，处置费用为 145.24 万元，可收回金额为 26,756.48 万元。

截至 2017 年 12 月 31 日，合并报表中山东昆仲与商誉有关的资产组账面价值为 20,971.72 万元，加上商誉后的价值合计为 24,909.58 万元。

截至 2017 年 12 月 31 日，山东昆仲与商誉有关的资产组可收回金额高于合并报表中山东昆仲该资产组与商誉的价值合计，故不需要计提减值准备。

2018 年 1-4 月，山东昆仲经营活动未发生重大变化，商誉未发生减值。

⑭ 长期待摊费用

报告期各期末，中公教育的长期待摊费用情况如下：

单位：万元

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
装修费	23,582.84	97.20%	21,329.90	96.14%	19,756.26	96.75%	12,790.74	94.83%
市场推广费	537.01	2.21%	549.72	2.48%	587.85	2.88%	625.98	4.64%
房租及物业	72.45	0.30%	234.71	1.06%	19.71	0.10%	56.49	0.42%
其他	70.86	0.29%	72.14	0.33%	57.05	0.28%	14.50	0.11%
合计	**24,263.16**	**100.00%**	**22,186.46**	**100.00%**	**20,420.88**	**100.00%**	**13,487.72**	**100.00%**

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育的长期待摊费用分别为 13,487.72 万元、20,420.88 万元、22,186.46 万元和 24,263.16 万元，占各期末资产总额的比例分别为 9.91%、8.46%、6.86%和 4.47%。

报告期内，中公教育的长期待摊费用主要由租赁教学及办公场所的装修费构成。2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育的长期待摊费用较各期初分别增加 6,933.16 万元、1,765.58 万元和 2,076.70 万元，主要为长期待摊费用中的装修费较上年末分别增加 6,965.52 万元、1,573.64 万元和 2,252.94 万

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

元所致。报告期内，随着经营规模、人员数量的高速增长，中公教育对培训、办公场地的需求持续增加，大量新增租赁物业用于经营，上述新增租赁物业进行了较大金额的装修改造；同时，为改善办公教学环境和提升整体形象，中公教育亦集中对全国各地的原有办公教学场所（主要为租赁物业）进行了较大规模的重新装修；因此，报告期内中公教育长期待摊费用中的装修费持续增长。

A、报告期长期待摊费用摊销期限

中公教育长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

中公教育长期待摊费用主要由摊销一年以上的装修费、市场推广费、房租及物业等项目构成。其中，装修费的摊销期限除部分物业的重大改造装修按租赁期 10 年摊销外，其他装修费如租赁期限大于等于 3 年则按 3 年摊销，其余按实际租赁期限摊销；市场推广费的摊销期限按合同约定期限确定；房租及物业的摊销期限按支付的租金受益期限确定。

综上所述，中公教育长期待摊费用摊销期限具有合理性。

B、报告期长期待摊费用增长合理性

报告期内，长期待摊费用主要由装修费构成，具体如下：

单位：万元

项目	2018 年 4 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
装修费	23,582.84	97.20%	21,329.90	96.14%	19,756.26	96.75%	12,790.74	94.83%
其他	680.32	2.80%	856.57	3.87%	664.61	3.26%	696.97	5.17%
合计	**24,263.16**	**100.00%**	**22,186.46**	**100.00%**	**20,420.88**	**100.00%**	**13,487.72**	**100.00%**

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，长期待摊费用余额分别为 13,487.72 万元、20,420.88 万元、22,186.46 万元和 24,263.16 万元，主要系装修费金额增加所致。

报告期内，中公教育租赁物业数量、装修情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018.4.30 /2018 年 1-4 月	2017.12.31 /2017 年度	2016.12.31 /2016 年度	2015.12.31 /2015 年度
期末租赁物业数量（处）	758	719	612	440
期末装修费余额（万元）	23,582.84	21,329.90	19,756.26	12,790.74

注：前述房屋租赁数量和面积未包括直接计入开班费用等对应的租赁房屋。

报告期内，中公教育经营规模的不断扩大以及人员数量的持续增长，对培训、办公场地的需求持续增加，新增租赁物业用于经营，并对其进行了装修改造，2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末租赁物业数量分别为 440 处、612 处、719 处和 758 处（未包括直接计入开班费用等对应的租赁房屋）。综合来看，装修费的增长与租赁物业数量增加具有匹配性，长期待摊费用的增长具有合理性。

⑮ 递延所得税资产

报告期各期末，中公教育的递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
资产减值准备	7.89	4.48%	7.77	4.16%	7.74	0.29%	1.53	100.00%
可抵扣亏损	168.48	95.52%	179.14	95.84%	290.21	11.03%	-	-
已计提未支付的职工薪酬	-	-	-	-	2,334.19	88.68%	-	-
合计	**176.37**	**100.00%**	**186.91**	**100.00%**	**2,632.13**	**100.00%**	**1.53**	**100.00%**

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育的递延所得税资产分别为 1.53 万元、2,632.13 万元、186.91 万元和 176.37 万元，占各期末资产总额的比例分别为 0.001%、1.09%、0.06%和 0.03%，占比较小。

报告期内，中公教育的递延所得税资产主要为报告期内的可抵扣亏损产生的可抵扣暂时性差异，以及已支付的员工薪酬但尚未抵扣企业所得税产生的暂时性差异。2016 年末，中公教育的递延所得税资产较 2015 年末增加 2,630.60 万元，主要是因为中公教育 2016 年末已计提未支付的年终奖实际发放时间晚于所得税汇算清缴时间，需递延至下一年所得税汇算清缴时抵扣，从而产生了相应的暂时性差异。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

⑯ 其他非流动资产

报告期各期末，中公教育的其他非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
定期存款	105,000.00	82.53%	-	-	-	-	-	-
预付投资款	15,070.00	11.84%	-	-	-	-	-	-
预付装修款	6,362.89	5.00%	3,871.50	100.00%	-	-	-	-
预付设备款	416.68	0.33%	-	-	-	-	-	-
待抵扣的进项税	384.36	0.30%	-	-	-	-	-	-
合计	**127,233.93**	**100.00%**	**3,871.50**	**100.00%**	**-**	**-**	**-**	**-**

2015 年末和 2016 年末，中公教育不存在其他非流动资产。2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育其他非流动资产分别为 3,871.50 万元和 127,233.93 万元，占当期末资产总额的比例分别为 1.20%和 23.46%。随着经营规模、人员数量的高速增长，中公教育对培训、办公场地的需求持续增加，中公教育为新增租赁物业的装修和原有办公教学场所的重新装修预付了部分装修款，对应 2017 年末和 2018 年 4 月末预付装修款分别为 3,871.50 万元和 6,362.89 万元。

此外，2018 年 4 月末中公教育其他非流动资产较 2017 年末显著增长，主要是由于中公教育将部分预收学员培训费存入银行转变为定期存款，同时中公教育支付了收购南京汇悦 100%股权的部分收购进度款以及收购北京市海淀区中公培训学校、济南市中公教育培训学校和昆明五华中公教育培训学校 100%举办者权益全部收购款所致，中公教育预付的前述股权及举办者权益转让款具体情况请参见本报告书“第十三章 同业竞争与关联交易/三、关联交易/（二）报告期内的关联交易情况/3、报告期各期末关联方往来款项余额/（3）其他非流动资产”。

（2）负债分析

报告期各期末，中公教育的负债构成情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占负债总额的比例	金额	占负债总额的比例	金额	占负债总额的比例	金额	占负债总额的比例
短期借款	-	-	10,000.00	4.48%	-	-	10,000.00	10.19%
应付账款	14,415.44	3.32%	3,480.96	1.56%	3,463.75	1.98%	6,851.43	6.98%
预收款项	385,748.44	88.74%	170,313.14	76.22%	135,873.65	77.50%	63,386.61	64.62%
应付职工薪酬	25,432.64	5.85%	24,870.89	11.13%	23,828.57	13.59%	13,927.88	14.20%
应交税费	4,479.73	1.03%	9,994.80	4.47%	7,132.30	4.07%	2,784.10	2.84%
应付利息	-	-	7.85	0.00%	-	-	10.70	0.01%
其他应付款	711.08	0.16%	850.00	0.38%	889.02	0.51%	850.44	0.87%
流动负债合计	430,787.32	99.10%	**219,517.65**	**98.24%**	**171,187.28**	**97.65%**	**97,811.17**	**99.72%**
递延所得税负债	3,900.09	0.90%	3,926.39	1.76%	4,127.78	2.35%	278.13	0.28%
非流动负债合计	3,900.09	0.90%	**3,926.39**	**1.76%**	**4,127.78**	**2.35%**	**278.13**	**0.28%**
负债合计	434,687.42	100.00%	**223,444.05**	**100.00%**	**175,315.06**	**100.00%**	**98,089.30**	**100.00%**

中公教育的负债以流动负债为主，截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，流动负债占负债总额的比例分别为 99.72%、97.65%、98.24%和 99.10%，流动负债中又以预收款项、应付职工薪酬为主。

报告期内，中公教育的负债规模快速上升，2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，负债规模分别较各期初增加 77,225.76 万元、48,128.98 万元和 211,243.37 万元，分别增长 78.73%、27.45%和 94.54%，主要原因为随着业务规模的不断扩大，来自客户的预收培训费金额也随之增加，中公教育预收款项增长较快。

报告期内，中公教育主要负债类项目的具体变动情况如下：

① 短期借款

报告期各期末，中公教育的短期借款情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
抵押及保证借款	-	-	10,000.00	100.00%	-	-	10,000.00	100.00%
合计	**-**	**-**	**10,000.00**	**100.00%**	**-**	**-**	**10,000.00**	**100.00%**

2015 年末，中公教育的短期借款为 10,000.00 万元，为向华夏银行北京四道口支行的流动资金借款。该笔借款已于 2016 年全额偿还，因此 2016 年末中公教育不存在短期借款。2017 年，中公教育再次向华夏银行北京四道口支行借款，因此 2017 年末，中公教育的短期借款规模为 10,000.00 万元。该笔借款已于 2018 年 1-4 月全额偿还，因此 2018 年 4 月末中公教育不存在短期借款。

② 应付账款

报告期各期末，中公教育的应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
开班费	12,416.26	86.13%	1,391.52	39.98%	1,410.90	40.73%	5,026.56	73.37%
购房款	1,000.00	6.94%	1,000.00	28.73%	1,000.00	28.87%	-	-
市场推广费	736.85	5.11%	863.52	24.81%	552.21	15.94%	1,071.08	15.63%
装修费	195.84	1.36%	151.29	4.35%	262.98	7.59%	284.17	4.15%
房租及物业	61.29	0.43%	68.25	1.96%	165.16	4.77%	423.50	6.18%
固定资产款	5.20	0.04%	6.38	0.18%	72.51	2.09%	46.12	0.67%
合计	**14,415.44**	**100.00%**	**3,480.96**	**100.00%**	**3,463.75**	**100.00%**	**6,851.43**	**100.00%**

报告期内，中公教育的应付账款主要由应付开班费、购房款、市场推广费构成。2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育的应付账款分别为 6,851.43 万元、3,463.75 万元、3,480.96 万元和 14,415.44 万元，占各期末负债总额的比例分别为 6.98%、1.98%、1.56%和 3.32%。

2016 年末，中公教育的应付账款较 2015 年末减少 3,387.67 万元，主要系中公教育加强年末费用结算、支付及时性的管理，导致应付开班费显著下降所致。2018 年 4 月末，中公教育的应付账款较 2017 年末增长 10,934.47 万元，主

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

要系中公教育开班费增长 11,024.73 万元所致。

③ 预收款项

报告期各期末，中公教育的预收款项情况如下：

单位：万元

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
预收培训费	385,748.44	100.00%	170,313.14	100.00%	135,873.65	100.00%	63,386.61	100.00%
合计	**385,748.44**	**100.00%**	**170,313.14**	**100.00%**	**135,873.65**	**100.00%**	**63,386.61**	**100.00%**

中公教育的预收款项主要为向客户预收的培训费。2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育的预收款项分别为 63,386.61 万元、135,873.65 万元、170,313.14 万元和 385,748.44 万元，占各期末负债总额的比例分别为 64.62%、77.50%、76.22%和 88.74%，占比较高。

2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育的预收款项分别较 2015 年末、2016 年末和 2017 年末增加 72,487.04 万元、34,439.49 万元和 215,435.30 万元。报告期各期末，中公教育的预收款项金额增长较快，主要是由于随着业务规模的不断扩大，来自客户的预收培训费金额也随之增加。

报告期内，中公教育的客户较为分散。2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育不存在来自单一客户的预收款项占比超过预收款项总额 5%的情况。

A、预收账款明细，对应结算进度，预收账款相关收入确认的时间

各报告期末，中公教育预收账款明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 4 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
一、面授培训	**349,395.02**	**150,860.13**	**123,069.31**	**57,426.24**
普通班-未提供服务	23,169.50	8,587.06	9,410.74	3,363.67
普通班-正在提供服务	6,772.02	3,438.86	965.99	340.23

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 4 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
协议班-未提供服务	6,147.46	7,278.02	5,376.74	3,683.13
协议班-正在提供服务	313,306.04	131,556.19	107,315.84	50,039.21
二、线上培训	**36,353.41**	**19,453.00**	**12,804.35**	**5,960.38**
合计	**385,748.44**	**170,313.14**	**135,873.65**	**63,386.61**

预收账款相关收入确认的时间如下：

a. 普通班收入确认

中公教育普通班面授培训收入于完成培训服务时，将预收的培训费全部确认为收入。如学员参加某普通班面授培训，价格为 A 元，公司于完成培训服务时确认收入 A 元（不考虑税费影响）。普通班线上培训收入于提供服务的有效期内按直线法确认。如学员购买的视频课程，价格为 B 元，有效期为一年时间，中公教育于一年内按月平均确认收入。

b. 协议班收入确认

如果学员选择协议班课程，中公教育与学员签订的培训合同均会约定退费条件，如学员参加了培训但未能通过某一阶段的考试，则学员有要求退还部分培训费的权利。这种模式下，中公教育于完成培训服务时将不予退费部分确认为收入；可退费部分则根据协议约定，在满足不退费条件时确认为收入。如学员参加某协议班，价格为 C 元，约定若最终未被招考单位录取退 D 元，中公教育于完成培训服务时确认收入（C-D）元（不考虑税费影响），学员最终被招考单位录取时确认收入 D 元（不考虑税费影响）。

B、中公教育预收账款规模的合理性

a. 同行业可比公司情况及结算模式、业务特性、行业惯例

同行业可比公司中，华图教育与中公教育业务模式较为接近，均以预收学费的方式开展培训业务，满足收入确认条件后将预收款确认为收入，且收入确认原则较为接近，符合行业惯例。华图教育收入确认原则与中公教育相近，即为：普通班收入确认，针对培训课程及服务收取的费用初始入账为递延收入，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

于交付培训服务时方确认收入；协议班收入确认，针对培训课程及服务收取的费用初始入账为递延收入，不可退款收入于交付培训服务时确认，可退款收入则于学员通过考试时确认；线上培训收入按直线法于订购期间（自学员报读课程的月份至所订购课程结束的月份）确认。

中公教育与华图教育预收账款的对比情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	中公教育	华图教育	中公教育	华图教育	中公教育	华图教育
预收账款	170,313.14	54,181.70	135,873.65	39,981.80	63,386.61	19,731.90

注：华图教育数据来自联交所披露易。

2015 年末、2016 年末和 2017 年末，中公教育预收账款分别为 63,386.61 万元、135,873.65 万元和 170,313.14 万元，规模不断扩大，且高于可比公司华图教育。

b. 培训人次的增长

2015-2017 年，中公教育与华图教育面授培训人次情况如下：

单位：万人次

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	中公教育	华图教育	中公教育	华图教育	中公教育	华图教育
一、面授培训	**88.24**	**54.50**	**61.94**	**52.20**	**45.83**	**33.90**
公务员招录培训	37.32	27.00	31.78	27.90	25.88	21.40
事业单位招录培训	14.67	10.30	9.80	10.20	7.31	5.80
教师招录培训（注）	25.04	14.20	14.15	11.90	7.07	5.00
其他培训	11.21	3.00	6.20	2.20	5.58	1.70

注：中公教育包含教师资格培训。

2015-2017 年，中公教育面授培训人次分别为 45.83 万人次、61.94 万人次和 88.24 万人次，规模不断扩大，均高于可比公司华图教育，与预收账款余额趋势一致。

c. 协议班的占比较高

2015-2017 年，中公教育与华图教育面授收入结构情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

公司名称	项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
中公教育	面授班营业收入	374,751.54	100.00%	240,083.22	100.00%	201,239.17	100.00%
	其中：普通班	98,380.51	26.25%	98,374.98	40.98%	84,679.55	42.08%
	协议班	276,371.03	73.75%	141,708.25	59.02%	116,559.63	57.92%
华图教育	面授班营业收入	216,547.70	100.00%	184,258.90	100.00%	127,722.50	100.00%
	其中：普通班	129,454.30	59.78%	128,949.50	69.98%	93,611.50	73.29%
	协议班	87,093.40	40.22%	55,309.40	30.02%	34,111.00	26.71%

注：比例为普通班或协议班营业收入占面授班营业收入的比例。

2015 年、2016 年和 2017 年，中公教育收入结构中协议班的占比分别为 57.92%、59.02%、73.75%，均高于华图教育的 26.71%、30.02%和 40.22%。因协议班能够为学员提供更为灵活的选课、授课方式以及更为丰富的课后增值服务，并根据学员未通过不同阶段考试的情况退还一定比例的费用，故截至各期末，仍存在一定比例的尚未满足收入确认条件的预收款项。

综上所述，中公教育结算模式符合行业惯例，随着培训人次的持续增长以及协议班在整体业务中的占比较高，中公教育预收账款规模逐渐增长，具有合理性。

C、中公教育预收账款与收入规模的匹配性

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度	2015 年 12 月 31 日 /2015 年度
预收账款	170,313.14	135,873.65	63,386.61
主营业务收入	402,886.10	257,935.58	207,055.00

中公教育主要通过预收学费的方式开展培训业务，预收账款余额即未满足收入确认条件的学员预收款。报告期内，中公教育随着业务规模的不断扩大，培训人次逐渐增多，预收学员款逐年上升，主营业务收入逐年上升，预收账款与收入规模具有匹配性。

④ 应付职工薪酬

报告期各期末，中公教育的应付职工薪酬情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期薪酬	24,978.97	98.22%	24,457.56	98.34%	23,562.74	98.88%	13,766.98	98.84%
离职后福利中设定提存计划负债	453.66	1.78%	413.33	1.66%	265.83	1.12%	160.91	1.16%
合计	**25,432.64**	**100.00%**	**24,870.89**	**100.00%**	**23,828.57**	**100.00%**	**13,927.88**	**100.00%**

报告期内，中公教育的应付职工薪酬主要包括应付短期薪酬、应付离职后福利中设定提存计划负债等。2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育的应付职工薪酬余额分别为 13,927.88 万元、23,828.57 万元、24,870.89 万元和 25,432.64 万元，占当期负债总额的比例分别为 14.20%、13.59%、11.13%和 5.85%。其中，2016 年末，中公教育的应付职工薪酬较 2015 年末增加 9,900.69 万元，同比增长 71.09%，主要是因为随着经营规模的提升，2016 年中公教育的员工数量也相应增长。

⑤ 应交税费

报告期各期末，中公教育的应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
企业所得税	2,070.87	46.23%	6,617.38	66.21%	5,077.21	71.19%	1,028.99	36.96%
增值税	1,932.57	43.14%	2,720.49	27.22%	1,502.77	21.07%	432.79	15.54%
契税	267.23	5.97%	267.23	2.67%	267.23	3.75%	-	-
城市维护建设税	104.64	2.34%	188.27	1.88%	108.83	1.53%	100.31	3.60%
教育费附加	75.72	1.69%	134.64	1.35%	81.22	1.14%	78.27	2.81%
房产税	25.54	0.57%	49.83	0.50%	68.44	0.96%	0.01	0.0003%
土地使用税	-	-	2.89	0.03%	3.01	0.04%	0.06	0.002%
代扣代缴个人所得税	2.47	0.06%	1.32	0.01%	0.08	0.001%	0.11	0.004%
营业税	-	-	-	-	-	-	1,142.89	41.05%
其他	0.68	0.02%	12.76	0.13%	23.50	0.33%	0.67	0.02%
合计	**4,479.73**	**100.00%**	**9,994.80**	**100.00%**	**7,132.30**	**100.00%**	**2,784.10**	**100.00%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，中公教育的应交税费主要由企业所得税、增值税和营业税组成。2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育的应交税费分别为 2,784.10 万元、7,132.30 万元、9,994.80 万元和 4,479.73 万元，占各期负债总额的比例分别为 2.84%、4.07%、4.47%和 1.03%。

2015 年末、2016 年末和 2017 年末，中公教育的应交企业所得税余额分别为 1,028.99 万元、5,077.21 万元和 6,617.38 万元，呈逐年增长的趋势，主要是因为 2015-2017 年中公教育盈利规模增长，次年完成汇算清缴。同时，由于 2016 年起营业税改为增值税，因此中公教育期末的应交增值税金额逐年增加。

⑥ 应付利息

报告期各期末，中公教育的应付利息情况如下：

单位：万元

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款应付利息	-	-	7.85	100.00%	-	-	10.70	100.00%
合计	**-**	**-**	**7.85**	**100.00%**	**-**	**-**	**10.70**	**100.00%**

报告期各期末，中公教育的应付利息是由于向华夏银行四道口支行借款而产生的尚未支付的借款利息。

⑦ 其他应付款

报告期各期末，中公教育的其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
日常费用	594.78	83.64%	825.49	97.12%	836.72	94.12%	682.16	80.21%
社保及公积金	107.48	15.11%	19.64	2.31%	45.44	5.11%	0.33	0.04%
资金拆借	4.57	0.64%	4.57	0.54%	4.57	0.51%	72.11	8.48%
押金及保证金	4.25	0.60%	0.29	0.03%	2.28	0.26%	2.83	0.33%
个税手续费返还	-	-	-	-	-	-	83.52	9.82%
投资款	-	-	-	-	-	-	9.50	1.12%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	711.08	100.00%	850.00	100.00%	889.02	100.00%	850.44	100.00%

报告期内，中公教育的其他应付款主要由应付日常费用、应付社保及公积金和资金拆借构成，其中日常费用主要为尚未支付的报销款项，资金拆借主要为同关联方之间的资金往来。2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育的其他应付款分别为 850.44 万元、889.02 万元、850.00 万元和 711.08 万元，占各期负债总额的比例分别为 0.87%、0.51%、0.38%和 0.16%，占比较小。

中公教育应付关联方往来款性质及期后结算情况详见本报告书“第十三章 同业竞争与关联交易/三、关联交易”。

⑧ 递延所得税负债

报告期各期末，中公教育的递延所得税负债情况如下：

单位：万元

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
非同一控制企业合并资产评估增值	3,822.85	98.02%	3,857.14	98.24%	3,959.99	95.94%	-	-
固定资产会计折旧比税法少	59.17	1.52%	69.26	1.76%	167.79	4.06%	278.13	100.00%
公允价值计量变动计入损益的资产	18.07	0.46%	-	-	-	-	-	-
合计	3,900.09	100.00%	3,926.39	100.00%	4,127.78	100.00%	278.13	100.00%

报告期内，中公教育的递延所得税负债主要为 2016 年末收购非同一控制下的山东昆仲，购买日山东昆仲可辨认净资产公允价值高于其原账面值形成。2015

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育的递延所得税负债分别为 278.13 万元、4,127.78 万元、3,926.39 万元和 3,900.09 万元，占各期负债总额的比例分别为 0.28%、2.35%、1.76%和 0.90%，占比较小。

2、偿债能力分析

（1）偿债能力指标

项目	2018.4.30 /2018 年 1-4 月	2017.12.31 /2017 年度	2016.12.31 /2016 年度	2015.12.31 /2015 年度
流动比率（倍）	0.74	1.09	0.94	1.00
速动比率（倍）	0.74	1.09	0.94	1.00
息税折旧摊销前利润（万元）	11,128.74	74,335.11	47,348.99	24,572.02
利息保障倍数（倍）	48.37	108.47	322.56	40.92
资产负债率	80.16%	69.08%	72.60%	72.08%
经营活动现金净流量（万元）	226,176.91	99,941.06	115,325.63	55,264.97

注 1：流动比率=流动资产/流动负债

注 2：速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

注 3：息税折旧摊销前利润=利润总额＋费用化利息支出＋固定资产折旧＋无形资产摊销＋长期待摊费用摊销+投资性房地产折旧

注 4：利息保障倍数=（利润总额+费用化利息支出）/利息支出

注 5：资产负债率=总负债/总资产

（2）偿债能力指标变动分析

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育的流动比率分别为 1.00、0.94、1.09 和 0.74，速动比率分别为 1.00、0.94、1.09 和 0.74。

2016 年末，中公教育的流动比率和速动比率较 2015 年末减少 0.06，主要是因为中公教育 2016 年货币资金减少导致流动比率和速动比率出现下降。2017 年末，中公教育的流动比率和速动比率较 2016 年末增加 0.15，主要是净利润及经营活动产生的现金流量净额情况较好，期末银行理财等流动资产增幅高于预收款项等流动负债的增幅。2018 年 4 月末，中公教育的流动比率和速动比率较 2017 年末减少 0.35，主要是由于预收款项的大幅增加所致。

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育的母公司报表资产负债率分别为 70.68%、71.04%、67.72%和 79.13%，合并报表资产负债

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

率分别为 72.08%、72.60%、69.08%和 80.16%。中公教育的资产负债率较高，主要系预收学员培训费金额较高所致。

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育的息税折旧摊销前利润分别为 24,572.02 万元、47,348.99 万元、74,335.11 万元和 11,128.74 万元，其中：2016 年、2017 年息税折旧摊销前利润较上年分别增加 22,776.97 万元、26,986.12 万元，主要是因为中公教育报告期内业务发展较快，主营业务盈利能力不断提升。

报告期内，中公教育的利息支出与净利润相比金额较小，利息保障倍数较高。

（3）偿债能力分析

① 实际偿债能力较强：报告期内，中公教育的主要负债为预收学员的学费，上述预收学费中相当部分将最终确认为收入，实际偿付压力相对较小；剔除预收学费的影响后，公司的流动比率、速动比率、资产负债率等偿债能力指标均将显著改善，因此中公教育实际偿债能力较强；

② 经营状况稳定，经营性现金流充足：报告期内中公教育经营状况良好，现金流量充足，持续盈利能力较强，为其偿付债务提供了良好的内部保障；

③ 信用良好，融资渠道畅通：中公教育与多家银行保持着良好的合作关系，借款融资渠道畅通，未发生无法偿还到期借款情况，为其偿付债务提供了良好的外部保障。

（4）同行业公司偿债能力指标比较

中公教育的主营业务是非学历职业就业培训，目前 A 股上市公司中，虽已有教育行业的上市公司，但尚无与中公教育在细分行业及业务模式上完全可比的同行业公司。本次选取新南洋（600661.SH）、东方时尚（603377.SH）、全通教育（300359.SZ）和拓维信息（002261.SZ）4 家上市公司作为可比公司。此外选取与中公教育业务模式较为接近、拟在香港联合交易所上市的华图教育作为可比公司。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，中公教育与上述可比公司的偿债能力指标如下：

项目	公司名称	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动比率	华图教育	-	2.39	2.42	1.39
	拓维信息	4.41	4.32	3.94	2.25
	全通教育	2.01	1.97	2.11	2.72
	新南洋	1.33	1.37	0.98	0.86
	东方时尚	0.86	1.38	1.69	0.59
	平均值	**2.15**	**2.29**	**2.23**	**1.56**
	中位数	**1.67**	**1.97**	**2.11**	**1.39**
	中公教育	**0.74**	**1.09**	**0.94**	**1.00**
速动比率	华图教育	-	2.39	2.42	1.39
	拓维信息	3.64	3.81	3.52	2.07
	全通教育	1.95	1.91	2.07	2.65
	新南洋	1.28	1.32	0.93	0.78
	东方时尚	0.86	1.38	1.69	0.59
	平均值	**1.93**	**2.16**	**2.13**	**1.50**
	中位数	**1.62**	**1.91**	**2.07**	**1.39**
	中公教育	**0.74**	**1.09**	**0.94**	**1.00**
资产负债率	华图教育	-	31.68%	33.26%	49.56%
	拓维信息	11.36%	11.48%	10.95%	17.53%
	全通教育	19.41%	22.28%	17.64%	14.86%
	新南洋	51.32%	48.89%	55.31%	51.31%
	东方时尚	41.21%	30.59%	28.01%	47.32%
	平均值	**30.83%**	**28.98%**	**29.03%**	**36.12%**
	中位数	**30.31%**	**30.59%**	**28.01%**	**47.32%**
	中公教育	**80.16%**	**69.08%**	**72.60%**	**72.08%**

注 1：A 股各上市公司数据来自巨潮网披露的定期报告，华图教育数据来自联交所披露易，华图教育未披露 2018 年上半年财务数据；

注 2：中公教育 2018 年度选取截至 2018 年 4 月 30 日相关指标。

教育行业公司通常采用轻资产模式运营，经营性现金流情况较好，因此有息负债金额较低，偿债能力良好。报告期内，中公教育的流动比率和速动比率低于可比公司、资产负债率高于可比公司，主要原因为中公教育预收学员学费所形成的预收款项金额较高，造成其流动负债金额较高，导致从偿债指标角度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

看，中公教育的偿债能力弱于可比公司。

3、资产周转能力分析

报告期内，中公教育的资产周转能力相关指标情况如下：

项目	2018.4.30 /2018 年 1-4 月	2017.12.31 /2017 年度	2016.12.31 /2016 年度	2015.12.31 /2015 年度
应收账款周转率（次）	4993.07	1,467.51	638.67	-
存货周转率（次）	-	-	-	-
总资产周转率（次）	0.34	1.43	1.37	-

注 1：应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均账面价值
注 2：存货周转率=营业成本/存货期初期末平均账面价值
注 3：总资产周转率=营业收入/总资产期初期末平均余额

报告期各期末，中公教育的应收账款金额较小，因此应收账款周转率较高。

中公教育的主营业务为非学历职业就业培训，根据教育培训行业的特点，其报告期内不存在存货类资产，因此存货周转率指标并不适用。

中公教育近年来收入规模提升明显，但因为总资产规模随着预收款项的逐年增加相应增长，因此总资产周转率出现下降，但整体仍保持在合理水平。

报告期内，中公教育与可比公司的资产周转能力指标如下：

项目	公司名称	2018.6.30 /2018 年 1-6 月	2017.12.31 /2017 年度	2016.12.31 /2016 年度	2015.12.31 /2015 年度
应收账款周转率（次）	华图教育	-	12,622.66	32,646.36	-
	拓维信息	1.03	2.75	2.71	2.78
	全通教育	0.62	2.33	3.83	4.22
	新南洋	15.50	32.76	27.20	23.53
	东方时尚	6,972.41	10,523.28	11,368.09	23,415.91
	平均值	**1,747.39**	**4,636.76**	**8,809.64**	**5,861.61**
	中位数	**8.27**	**32.76**	**27.20**	**13.88**
	中公教育	**4,993.07**	**1,467.51**	**638.67**	**1,453.73**
存货周转率（次）	华图教育	-	-	-	-
	拓维信息	1.11	3.19	2.86	3.60
	全通教育	6.80	29.48	33.17	17.65
	新南洋	6.15	13.71	10.86	8.19

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	公司名称	2018.6.30 /2018 年 1-6 月	2017.12.31 /2017 年度	2016.12.31 /2016 年度	2015.12.31 /2015 年度
	东方时尚	13,404.46	54,293.80	-	-
	平均值	**3,354.63**	**13,585.05**	**15.63**	**9.81**
	中位数	**6.48**	**21.60**	**10.86**	**8.19**
	中公教育	-	-	-	-
总资产周转率（次）	华图教育	-	0.90	1.17	-
	拓维信息	0.11	0.26	0.24	0.27
	全通教育	0.11	0.38	0.40	0.32
	新南洋	0.29	0.64	0.68	0.65
	东方时尚	0.15	0.41	0.54	0.79
	平均值	**0.17**	**0.52**	**0.61**	**0.51**
	中位数	**0.13**	**0.41**	**0.54**	**0.49**
	中公教育	**0.34**	**1.43**	**1.37**	**2.19**

注 1：A 股各上市公司数据来自巨潮网披露的定期报告，华图教育数据来自联交所披露易；

注 2：华图教育 2014 年度及 2018 年上半年财务数据未披露，部分财务指标无法计算；

注 3：中公教育 2018 年度选取截至 2018 年 4 月 30 日/2018 年 1-4 月相关指标。

教育培训企业主要采取预收学费方式，因此一般不存在较大金额的应收账款。中公教育的应收账款主要为应收关联方千秋智业的房租、展示服务和餐饮服务费用，与可比公司的应收账款性质存在差异，因此应收账款周转率与可比公司不具备可比性。

报告期内，中公教育总资产周转率高于同行业可比公司，反映了中公教育轻资产运营的特点。

（二）盈利情况分析

1、营业收入构成及变动分析

报告期内，中公教育的利润构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	145,271.53	403,125.73	258,407.51	207,586.04
营业成本	67,431.12	162,958.77	105,053.07	82,662.12

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
期间费用	73,005.42	184,649.52	118,460.02	100,788.69
营业利润	7,282.55	63,090.01	38,943.30	19,560.16
利润总额	7,217.45	62,466.10	38,993.92	19,224.35
净利润	5,741.62	52,483.72	32,658.88	16,094.35
归属于母公司所有者的净利润	5,741.62	52,483.72	32,658.88	16,104.51

（1）营业收入总体情况

报告期内，中公教育的营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	145,212.02	99.96%	402,886.10	99.94%	257,935.58	99.82%	207,055.00	99.74%
其他业务收入	59.51	0.04%	239.62	0.06%	471.93	0.18%	531.04	0.26%
合计	**145,271.53**	**100.00%**	**403,125.73**	**100.00%**	**258,407.51**	**100.00%**	**207,586.04**	**100.00%**

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育的营业收入分别为 207,586.04 万元、258,407.51 万元、403,125.73 万元和 145,271.53 万元。其中，主营业务收入分别为 207,055.00 万元、257,935.58 万元、402,886.10 万元和 145,212.02 万元，占营业收入的比重均超过 99%。中公教育营业收入主要来自于主营业务收入，即从事非学历职业就业培训业务取得的收入。

（2）主营业务收入的构成和变化情况

① 主营业务收入的构成和变化情况分析

报告期内，中公教育的主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、面授培训	**135,664.03**	**93.42%**	**374,751.54**	**93.02%**	**240,083.22**	**93.08%**	**201,239.17**	**97.19%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
公务员招录培训	92,298.91	63.56%	206,619.41	51.28%	152,988.93	59.31%	134,062.89	64.75%
事业单位招录培训	13,385.16	9.22%	56,893.84	14.12%	29,773.70	11.54%	24,711.58	11.93%
教师招录及教师资格培训	13,799.59	9.50%	66,975.46	16.62%	33,472.92	12.98%	20,068.57	9.69%
其他培训	16,180.37	11.14%	44,262.83	10.99%	23,847.68	9.25%	22,396.13	10.82%
二、线上培训	**9,547.99**	**6.58%**	**28,134.56**	**6.98%**	**17,852.35**	**6.92%**	**5,815.83**	**2.81%**
合计	**145,212.02**	**100.00%**	**402,886.10**	**100.00%**	**257,935.58**	**100.00%**	**207,055.00**	**100.00%**

报告期内，中公教育授课方式分为面授培训和线上培训两大类。面授培训业务是中公教育收入的主要来源，2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，面授培训的主营业务收入分别为 201,239.17 万元、240,083.22 万元、374,751.54 万元和 135,664.03 万元，占同期主营业务收入的比例分别为 97.19%、93.08%、93.02%和 93.42%。线上培训业务在 2015-2017 年虽然规模较小但呈现快速增长的趋势，2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，线上培训的主营业务收入分别为 5,815.83 万元、17,852.35 万元、28,134.56 万元和 9,547.99 万元，占同期主营业务收入的比例分别为 2.81%、6.92%、6.98%和 6.58%。

公务员招录面授培训业务是中公教育培训业务的重要组成部分，随着教师招录及教师资格面授培训、事业单位招录面授培训、线上培训业务的高速增长，其他面授培训业务产品线的不断丰富，公务员招录面授培训业务收入从 2015 年的 64.75%逐年下降至 2017 年的 51.28%。事业单位招录面授培训、教师招录及教师资格面授培训业务报告期内收入合计占各期主营业务收入的比例持续提升，从 2015 年的 21.63%上升至 2017 年的 30.75%。而 2018 年 1-4 月，事业单位招录面授培训、教师招录及教师资格面授培训业务占主营业务收入的比例有所下降，主要是由于事业单位招录、教师招录存在较为明显的季节性特征，即每年一、二季度笔试和招录名单公布相对较少，而第三、四季度较为活跃所致。

2016 年，中公教育的主营业务收入较 2015 年增加 50,880.58 万元，主要原因为公务员招录面授培训收入较上年增加 18,926.04 万元，教师招录及教师资格

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

面授培训的收入较上年增加13,404.36万元，线上培训收入较上年增加12,036.52万元。

2017年，中公教育的主营业务收入较2016年增加144,950.53万元，主要原因为公务员招录面授培训收入较上年增加53,630.48万元，教师招录及教师资格面授培训的收入较上年增加33,502.53万元，事业单位招录面授培训、其他面授培训、线上培训等业务也均实现了一定的增长。

2018年1-4月，中公教育的主营业务收入为145,212.02万元，占2017年度全年主营业务收入的36.04%，考虑到中公教育收入的季节性特征，预计全年仍将保持良好的增长态势。

总体而言，中公教育的营业收入在报告期内保持了相对较快的增速，该增长趋势一方面得益于我国产业政策对教育培训行业的带动和就业市场的需求对中公教育业绩的促进作用；另一方面由于中公教育在报告期内对课程研发、产品线丰富、教学方式优化、教学网点拓展和人员储备等方面的持续投入，使中公教育保持了良好的竞争优势及核心竞争力，为中公教育业绩的持续提升打下了坚实的基础。具体分析如下：

A、国家产业政策的带动和就业市场的需求促进业绩增长

教育培训行业是我国大力支持和发展的朝阳产业，近年来国家相关部委出台了一系列支持教育培训行业发展的法律法规和产业政策。国务院自2010年以来陆续颁布了一系列支持性政策和纲领性文件，明确了教育培训行业的发展方向。教育部及各级地方政府落实国务院的纲领精神，出台了相关配套措施和实施细则，推动和鼓励教育培训产业健康、良好、有序的发展。国家的政策扶持为教育培训业打造了宽松的宏观环境，为其做大做强提供了坚实的政策保障。

近年来，我国毕业生数量增长迅速，就业市场竞争激烈，应届毕业生期望通过参加职业培训提高竞争力的需求大幅增加，这带来了职业教育的巨大需求。除应届毕业生外，社会在职人群也普遍存在广泛的职业培训需求。此外，我国城镇失业人群也存在一定的再就业的职业培训需求。庞大且持续增长的市场需求为职业教育培训业的成长奠定了坚实的基础，也带动了中公教育报告期内经

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

营业绩的持续增长。

B、持续的研发投入和完善的师资体系成为业绩增长的重要驱动因素

中公教育自成立以来一直高度重视课程研发能力的提高及相关人才储备，目前课程设计、授课内容、教学方法及讲义等教辅材料均为自主研发，并成功实现产业化和模块化。中公教育一贯重视并持续加强对研发的投入，近三年来年研发投入占营业收入的比重均在 5%以上。在长期的经营过程中，中公教育打造了一支经验丰富、技术扎实的专职研发团队，使得自身的研发实力处于行业领先地位。强大的研发能力使得中公教育在激烈的市场竞争中始终保持优势，成为业绩增长的重要驱动因素。

截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育拥有授课教师 7,264 名，且全部为全职教师。选择全职教师作为授课教师有利于增强中公教育业务和人员的稳定性、一致性和可持续性，是中公教育授课质量、业务拓展的重要保障。此外，中公教育建立健全了严格的招聘制度，持续丰富和完善培训体系，不断增强教师的专业能力、提高综合素质，以保证研发和教学的高质量、高水准以及无缝衔接。专职、稳定的师资队伍及完善的培训体系，保证了中公教育授课质量和教学水准，也成为中公教育业绩增长的重要保证。

C、完善的教学网络、丰富的课程体系和多样化的教学手段为业绩增长提供了有力支持

截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育已在全国 31 个省市自治区、319 个地级行政区，设立了 619 个直营分支机构，教学网络遍布全国。庞大的教学网络、数量众多且不断下沉的教学网点为中公教育既往的业绩增长提供了有力的支持，也是中公教育进一步拓展业务的重要保证。

中公教育的课程产品具有多元化、多层次、涵盖范围广、产品线丰富等特点。针对不同基础、不同职业需求的学员，中公教育能够提供 2,500 种以上的培训课程选择，其中人才招录培训的课程覆盖了公务员、事业单位、教师、医疗卫生系统、政法干警等 27 种类型；资格认证考试培训的课程涵盖了包括教师资格、医师资格、证券银行会计从业资格在内的 13 种类型。此外中公教育将同

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

一个课程设计为高低不同的级别，为不同阶层不同需求的学员提供差异化培训，并为同一层次的学员提供分阶段成长的阶梯式学习计划。

中公教育目前的教学和培训业务以面授为主，同时通过其旗下网络平台中公网校为学员提供包括直播课程、录播课程和 OAO 课程在内的网络化培训教学服务。通过网络化教学平台，在保证教学质量的同时，最大限度提升学员的学习体验。中公教育多样化的教学手段不仅为学员提供了更多的培训方式选择，也能够帮助学员更好地制定学习计划并管理学习时间，同时提高了学员的黏性，有利于业绩的增长。

② 各个教育产品报告期内的产品单价情况、招生人数、收入等情况

按教育产品类别的情况如下：

项目	2018 年 1-4 月			2017 年度			2016 年度			2015 年度		
	收入（万元）	培训人次（万）	人均收入（元/人次）	收入（万元）	培训人次（万）	人均收入（元/人次）	收入（万元）	培训人次（万）	人均收入（元/人次）	收入（万元）	培训人次（万）	人均收入（元/人次）
一、面授培训	**135,664.03**	**29.98**	**4,525.75**	**374,751.54**	**88.24**	**4,246.77**	**240,083.22**	**61.94**	**3,876.03**	**201,239.17**	**45.83**	**4,390.69**
公务员招录培训	92,298.91	15.85	5,821.84	206,619.41	37.32	5,536.46	152,988.93	31.78	4,813.73	134,062.89	25.88	5,179.41
事业单位招录培训	13,385.16	4.10	3,264.44	56,893.84	14.67	3,876.95	29,773.70	9.80	3,036.61	24,711.58	7.31	3,382.60
教师招录培训（注）	13,799.59	5.55	2,488.39	66,975.46	25.04	2,675.21	33,472.92	14.15	2,364.79	20,068.57	7.07	2,840.12
其他培训	16,180.37	4.48	3,614.75	44,262.83	11.21	3,947.25	23,847.68	6.20	3,846.96	22,396.13	5.58	4,015.23
二、线上培训	**9,547.99**	**32.12**	**297.24**	**28,134.56**	**58.36**	**482.09**	**17,852.35**	**24.13**	**739.84**	**5,815.83**	**9.96**	**583.92**

注：教师招录培训包含教师资格培训。

③ 中公教育报告期营业收入大幅增长合理性

报告期内，中公教育的主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、面授培训	**135,664.03**	**93.42%**	**374,751.54**	**93.02%**	**240,083.22**	**93.08%**	**201,239.17**	**97.19%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
公务员招录培训	92,298.91	63.56%	206,619.41	51.28%	152,988.93	59.31%	134,062.89	64.75%
事业单位招录培训	13,385.16	9.22%	56,893.84	14.12%	29,773.70	11.54%	24,711.58	11.93%
教师招录及教师资格培训	13,799.59	9.50%	66,975.46	16.62%	33,472.92	12.98%	20,068.57	9.69%
其他培训	16,180.37	11.14%	44,262.83	10.99%	23,847.68	9.25%	22,396.13	10.82%
二、线上培训	**9,547.99**	**6.58%**	**28,134.56**	**6.98%**	**17,852.35**	**6.92%**	**5,815.83**	**2.81%**
合计	**145,212.02**	**100.00%**	**402,886.10**	**100.00%**	**257,935.58**	**100.00%**	**207,055.00**	**100.00%**

报告期内，中公教育授课方式分为面授培训和线上培训两大类。面授培训业务是中公教育收入的主要来源，2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，面授培训的主营业务收入占同期主营业务收入的比例分别为 97.19%、93.08%、93.02%和 93.42%。2016、2017 年，中公教育营业收入大幅增长主要是由于面授培训收入增长了 19.30%、56.09%，其中包括公务员招录培训、事业单位招录培训、教师招录及资格培训均保持了较快增长，主要原因如下：

A、行业发展情况

教育培训行业是我国大力支持和发展的朝阳产业，近年来国家相关部委出台了一系列支持教育培训行业发展的法律法规和产业政策。国务院自 2010 年以来陆续颁布了一系列支持性政策和纲领性文件，明确了教育培训行业的发展方向。教育部及各级地方政府落实国务院的纲领精神，出台了相关配套措施和实施细则，推动和鼓励教育培训产业健康、良好、有序的发展。国家的政策扶持为教育培训业打造了宽松的宏观环境，为其做大做强提供了坚实的政策保障。

近年来，我国毕业生数量增长迅速，就业市场竞争激烈，应届毕业生期望通过参加职业培训提高竞争力的需求大幅增加，这带来了职业教育的巨大需求。除应届毕业生外，社会在职人群也普遍存在广泛的职业培训需求。此外，我国城镇失业人群也存在一定的再就业的职业培训需求。庞大且持续增长的市场需求为职业教育培训业的成长奠定了坚实的基础，也带动了中公教育报告期内经营业绩的持续增长。

a.公务员招录培训市场情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

近年来我国加大对公务员的招录力度，国家公务员招录人数总体呈现上涨态势，从 2008 年招录 13,787 人上涨至 2018 年的 28,533 人，年均复合增长率为 7.54%。

数据来源：根据中央机关、各部委历年公布招录简章整理；2018 年国考指 2017 年进行的考试

公务员考试的报考人员是培训机构的潜在客户群体，2015 年以来，国家公务员考试参考人数呈逐年上升态势。

数据来源：国家公务员考试网

地方公务员的招录人数变化与国家公务员类似，近年来呈现上涨趋势。由于各省市辖区内基层公务员缺口较大，岗位设置较多，使得地方公务员的总体招录人数远大于国家公务员。

近来年我国公务员报考人数总体较为稳定。在公职岗位保持人才的良性更

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

替和正常供给、以及求职者对于公职岗位普遍偏好的背景下，我国公职岗位对求职者仍具有相当程度的吸引力，未来一段时间内我国公务员参考人数预计出现大幅波动的可能性较低。

b.事业单位招录培训市场情况

由于事业单位存在招录岗位及人数多、招考难度相比公务员考试较低、工作稳定且待遇良好等特点，使得报考事业单位成为近年来的一大求职热点。根据人社部主办的中国人力资源市场网发布的数据，近年来求职者报考事业单位的竞争比保持在较高水平，显示了求职者对事业单位岗位的青睐和事业单位招录较为广阔的市场前景。

2015 年、2016 年和 2017 年，中公教育事业单位面授培训人次分别为 7.31 万人次、9.80 万人次和 14.67 万人次，呈逐年上升的趋势，其中存在部分学员同时参加 2 个及其以上的事业单位招录培训班次的情形。此外，由于事业单位的招考并非全国或各省统考，需由各用人单位人事部门根据自身当年的岗位缺口拟定招考计划，故每年各事业单位的招考岗位、招录人数、公告时间均存在不确定性，预计未来会呈增长态势。

c.教师招录及资格培训市场情况

2015 年，教师资格证考试改革正式实施，打破教师终生制进行五年一审，并要求必须参加国家统一考试，考试内容增加、难度加大。同时，在校专科、本科大学生均可报考，并不再区分师范生和非师范生。

我国教师的社会地位及收入水平不断提高，职位吸引力不断提升。2018 年 1 月，中共中央、国务院发布了《关于全面深化新时代教师队伍建设改革的意见》，提出了“经过 5 年左右时间，教师培养培训体系基本健全，职业发展通道比较畅通，事权人权财权相统一的教师管理体制普遍建立，待遇提升保障机制更加完善，教师职业吸引力明显增强”的目标任务。

B、行业竞争态势

我国从事职业教育培训的企业较多，市场竞争较为充分，且以民营企业为主。市场主要竞争格局包括全国性培训机构和具有一定地域优势的区域性培训

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

机构。目前，区域性培训机构及线上培训机构主要包括：

其他竞争对手名称	其他竞争对手概况
北京山香时代教育科技股份有限公司（山香教育）	是一家集教材研发、出版发行、教师资格证考试培训、招教考试培训、特岗考试培训、民办教师就业平台、在线教育及网络开发为一体的综合性教育文化产业公司。公司目前主营业务包括图书、线上线下培训、民办教师就业平台三大部分
北京粉笔蓝天科技有限公司（粉笔公考）	成立于 2015 年，主要从事线上公务员考试培训辅导。截至目前，粉笔公考已相继开展财会、英语、考研、医疗、建造、少儿、IT 等多个领域新项目
浙江博学成公教育科技有限公司（博学教育）	成立于 2010 年，从事公务员、参照公务员管理人员、事业单位工作人员、村干部、大学生村官、政法干警、公安招警、党政公选等各类公职人员录用考试教育教学研究、考前培训，公职类考试辅导图书、教材等产品编辑、出版、发行。目前其主要于浙江省开展业务
沈阳科信教育科技有限公司（科信教育）	成立于 2015 年，主要从事公务员、事业单位、教师、银行等公职类考试培训。目前其主要于辽宁省开展业务

全国性培训机构主要为中公教育和华图教育（北京华图宏阳教育文化发展股份有限公司）。华图教育成立于 2003 年，主营业务涵盖了公务员、事业单位、教师等培训。根据华图教育招股书，华图教育 2015 年、2016 年、2017 年的营业收入分别为 13.17 亿元、18.93 亿元和 22.41 亿元，面授培训收入占比 97.01%、97.31%和 96.65%，为其收入主要来源。

2015-2017 年，中公教育和华图教育面授培训收入对比情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	中公教育	华图教育	中公教育	华图教育	中公教育	华图教育
一、面授培训	**374,751.54**	**216,547.70**	**240,083.22**	**184,258.90**	**201,239.17**	**127,722.50**
公务员招录培训	206,619.41	123,253.40	152,988.93	106,839.80	134,062.89	86,967.70
事业单位招录培训	56,893.84	30,291.30	29,773.70	23,858.00	24,711.58	14,291.10
教师招录培训	66,975.46	28,227.70	33,472.92	19,676.40	20,068.57	10,010.30
其他培训	44,262.83	34,775.30	23,847.68	33,884.70	22,396.13	16,453.40

注：中公教育教师招录培训包含了教师资格培训

2015-2017 年，中公教育和华图教育面授培训收入复合增长率对比情况如

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

下：

项目	2015-2017 年复合增长率	
	中公教育	华图教育
一、面授培训	36.46%	30.21%
公务员招录培训	24.15%	19.05%
事业单位招录培训	51.73%	45.59%
教师招录培训	82.68%	67.92%
其他培训	40.58%	45.38%

注：中公教育教师招录培训包含了教师资格培训

2015-2017 年，中公教育和华图教育主要产品的收入复合增长情况较为接近。

C、课程单价情况

2015-2017 年，中公教育与华图教育主要产品人均收入金额对比情况如下：

单位：元/人次

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	中公教育	华图教育	中公教育	华图教育	中公教育	华图教育
一、面授培训	**4,246.77**	**3,972**	**3,876.03**	**3,530**	**4,390.69**	**3,770**
公务员招录培训	5,536.46	4,565	4,813.73	3,828	5,179.41	4,068
事业单位招录培训	3,876.95	2,929	3,036.61	2,349	3,382.60	2,488
教师招录培训	2,675.21	1,988	2,364.79	1,654	2,840.12	2,003

注：中公教育教师招录培训包含了教师资格培训

2015-2017 年，中公教育与华图教育主要产品人均收入金额增长情况如下：

项目	2017 年度		2016 年度	
	中公教育	华图教育	中公教育	华图教育
一、面授培训	**9.56%**	**12.52%**	**-11.72%**	**-6.37%**
公务员招录培训	15.01%	19.25%	-7.06%	-5.90%
事业单位招录培训	27.67%	24.69%	-10.23%	-5.59%
教师招录培训	13.13%	20.19%	-16.74%	-17.42%

注：中公教育教师招录培训包含了教师资格培训

2015-2017 年，中公教育和华图教育主要产品的人均收入变动趋势较为一

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

致。

D、市场占有率

中公教育是国内最早从事非学历职业就业培训的民营企业之一，其师资力量雄厚、研发能力突出、课程产品丰富、经营规模较大、服务范围覆盖全国。中公教育采用直营模式，截至 2018 年 4 月 30 日，在全国 31 个省市自治区、319 个地级行政区建有 619 个直营分支机构，全职授课教师达 7,264 名。

2015-2017 年，中公教育与华图教育面授培训人次情况如下：

单位：万人次

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	中公教育	华图教育	中公教育	华图教育	中公教育	华图教育
一、面授培训	**88.24**	**54.50**	**61.94**	**52.20**	**45.83**	**33.90**
公务员招录培训	37.32	27.00	31.78	27.90	25.88	21.40
事业单位招录培训	14.67	10.30	9.80	10.20	7.31	5.80
教师招录培训（注）	25.04	14.20	14.15	11.90	7.07	5.00
其他培训	11.21	3.00	6.20	2.20	5.58	1.70

注：中公教育教师招录培训包含了教师资格培训

2015-2017 年，中公教育与华图教育面授培训人次增长情况如下：

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	中公教育	华图教育	中公教育	华图教育	中公教育	华图教育
一、面授培训	**42.47%**	**4.41%**	**35.15%**	**53.98%**	**38.76%**	**26.79%**
公务员招录培训	17.43%	-3.23%	22.80%	30.37%	20.08%	12.32%
事业单位招录培训	49.69%	0.98%	34.06%	75.86%	41.66%	33.26%
教师招录培训	76.96%	19.33%	100.14%	138.00%	88.19%	68.52%
其他培训	80.81%	36.36%	11.11%	29.41%	41.74%	32.84%

注：中公教育教师招录培训包含了教师资格培训

2015-2017 年，中公教育和华图教育主要产品的培训人次复合增长情况较为接近。

根据华图教育招股书，华图教育 2017 年营业收入和公务员考试培训服务收入分别为 22.41 亿元和 12.33 万元，占中国职业教育市场份额和公务员考试培训

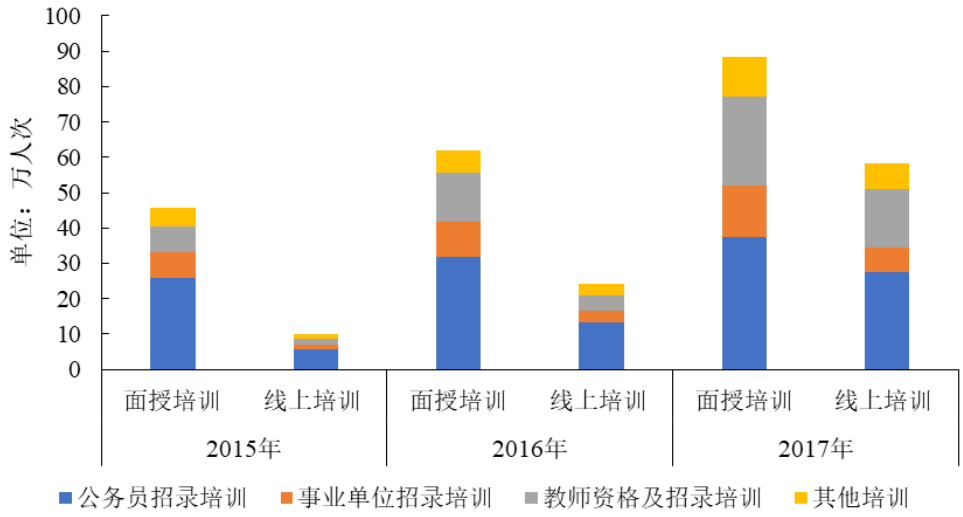
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

服务市场份额分别为 2.3%和 12.7%。

综上，根据同行业对比情况，报告期内中公教育收入增长情况具有合理性。

④ 公务员和事业单位招录政策变化对中公教育经营稳定性影响及应对措施

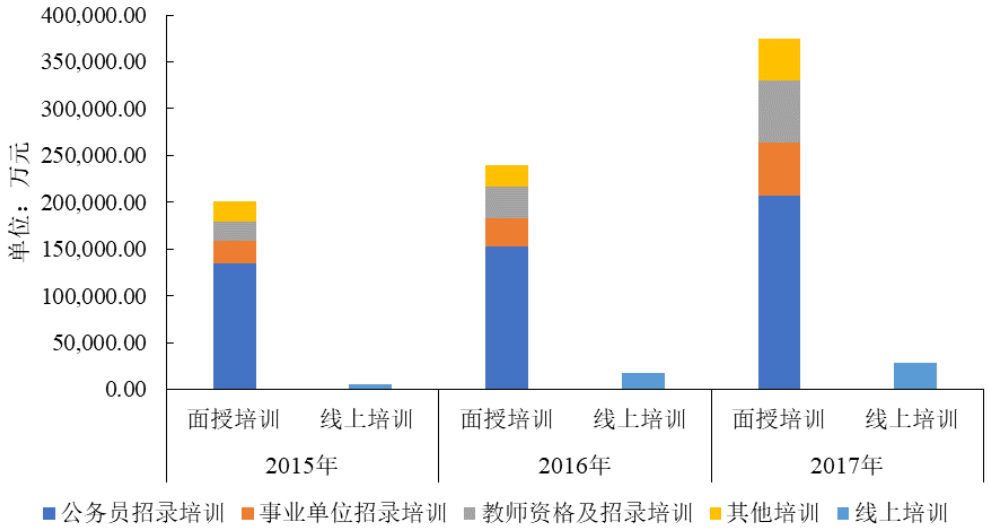
2015-2017 年，中公教育面授培训、线上培训按授课内容分类的培训人次情况如下：



2015-2017 年，中公教育公务员招录面授培训人次年复合增长率为 20.08%，线上培训为 118.75%；事业单位招录面授培训人次年复合增长率为 41.66%，线上培训为 137.15%。

2015-2017 年，中公教育的主营业务收入构成情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



2015-2017 年，中公教育公务员招录培训、事业单位招录培训、教师招录及教师资格培训服务收入合计占中公教育主营业务收入均超过 80%，三大主要面授培训项目在 2015-2017 年都实现了较大幅度增长。近期机构改革政策、以及近年来招录考试测评方式变化等与公务员、事业单位招录相关政策的变化，未对中公教育经营稳定性产生重大不利影响。

中公教育通过长期积累，形成了标准化的产品研发和推广流程，能够对公务员招录和事业单位市场趋势和政策变化迅速做出反应，快速进行课程产品的研发迭代，迅速进行大范围的招生推广和教学服务，确保各分支机构保证较高的教育品质。

（3）主营业务的地域构成分析

报告期内，中公教育的主营业务收入按地域划分的情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
东北地区	19,342.22	13.32%	53,950.26	13.39%	52,467.42	20.34%	39,762.67	19.20%
华北地区	27,364.69	18.84%	59,500.85	14.77%	36,758.20	14.25%	29,810.33	14.40%
华东地区	45,961.28	31.65%	121,266.08	30.10%	75,021.86	29.09%	60,589.80	29.26%
华中地区	15,876.54	10.93%	45,916.24	11.40%	26,734.97	10.36%	23,297.29	11.25%
华南地区	7,107.46	4.89%	30,000.52	7.45%	16,388.58	6.35%	13,454.89	6.50%
西南地区	15,174.76	10.45%	50,522.60	12.54%	25,461.87	9.87%	19,231.60	9.29%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
西北地区	14,385.06	9.91%	41,729.55	10.36%	25,102.68	9.73%	20,908.42	10.10%
合计	**145,212.02**	**100.00%**	**402,886.10**	**100.00%**	**257,935.58**	**100.00%**	**207,055.00**	**100.00%**

注：东北地区包括辽宁、吉林、黑龙江；华北地区包括北京、天津、河北、山西、内蒙古；华东地区包括上海、江苏、浙江、山东、安徽；华中地区包括湖北、湖南、河南、江西；华南地区包括广东、广西、海南、福建；西南地区包括四川、重庆、云南、贵州、西藏；西北地区包括陕西、甘肃、新疆、青海、宁夏。

中公教育的主营业务收入主要来自于华东地区、华北地区和东北地区，2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，上述三个地区的收入合计占中公教育主营业务收入的比例分别为 62.86%、63.68%、58.26%和 63.82%。随着中公教育教学网点的逐步完善，2017 年来自华南地区和西南地区的主营业务收入快速增加，当期主营业务收入较上期分别同比增加 83.06%和 98.42%。

（4）主营业务的季节性波动分析

由于每年公务员、事业单位、教师的招录和相关资格认证考试均有相对固定的时间，学员将根据相关笔试、面试的时间制定学习培训的具体计划，中公教育亦将根据相关笔试、面试时间及学员需求情况在合理的时间开设相关教学培训的课程，并在相关课程结束、招录名单公布等时间节点确认营业收入。因此上述人才招录和资格认证考试的时间分布，尤其是国家公务员招录、地方公务员招录、教师招录和资格认证考试、事业单位招录等活动的笔试、面试、招录名单公布等时间节点的分布对中公教育的经营活动和收入确认有较大影响。上述时间节点分布的季节性也造成了中公教育经营活动和收入确认的季节性。

总体而言，每年第一季度重要招录活动的笔试和招录名单公布相对较少，因此中公教育第一季度营业收入占比较低。第二季度为国家公务员招录名单公告、地方公务员笔试的集中期，因此第二季度营业收入占比较高。第三、四季度为国家公务员笔试时间，教师招录、事业单位招录等亦较为活跃，因此营业收入占比亦较高。

2、营业成本构成及变动分析

（1）营业成本总体情况分析

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，中公教育的营业成本总体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	67,393.50	99.94%	162,785.46	99.89%	104,779.24	99.74%	82,359.34	99.63%
其他业务成本	37.61	0.06%	173.31	0.11%	273.83	0.26%	302.78	0.37%
合计	**67,431.12**	**100.00%**	**162,958.77**	**100.00%**	**105,053.07**	**100.00%**	**82,662.12**	**100.00%**

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育的营业成本分别为 82,662.12 万元、105,053.07 万元、162,958.77 万元和 67,431.12 万元，其中 2015 年-2017 年的营业成本年均复合增长率为 40.41%，营业成本随着经营规模的快速扩张而显著增加，营业成本变动趋势及构成情况与营业收入的变动趋势及构成情况基本保持一致。

报告期内，中公教育营业成本主要为主营业务成本，主营业务成本占比均超过 99%，与营业收入的构成相匹配。

（2）主营业务成本构成情况分析

报告期内，中公教育的主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
教师薪酬	28,853.72	42.81%	72,644.31	44.63%	43,933.28	41.93%	30,985.36	37.62%
开班费用	30,635.95	45.46%	67,733.60	41.61%	43,321.46	41.35%	38,911.15	47.25%
房租物业及折旧摊销费	5,974.40	8.86%	15,576.15	9.57%	11,106.97	10.60%	7,614.52	9.25%
差旅费	1,829.37	2.71%	6,017.19	3.70%	5,533.74	5.28%	4,129.96	5.01%
其他成本	100.06	0.15%	814.21	0.50%	883.79	0.84%	718.35	0.87%
合计	**67,393.50**	**100.00%**	**162,785.46**	**100.00%**	**104,779.24**	**100.00%**	**82,359.34**	**100.00%**

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育的主营业务成本分

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

别为 82,359.34 万元、104,779.24 万元、162,785.46 万元和 67,393.50 万元。2016 年和 2017 年，中公教育的主营业务成本较上年同期增幅分别为 27.22%和 55.36%，主要为中公教育经营规模快速扩张所致，同期主营业务收入的增长比例分别为 24.57%和 56.20%，主营业务收入和主营业务成本的增长基本匹配。

报告期内，中公教育的主营业务成本主要由教师薪酬、开班费用和房租物业及折旧摊销费构成，2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，上述三项成本合计占各期主营业务成本的比例分别为 94.12%、93.88%、95.81%和 97.14%，占比较为稳定。

中公教育报告期内主营业务成本的相关分析如下：

① 教师薪酬

教师薪酬即中公教育支付给授课教师的薪酬成本，是中公教育主营业务成本最主要的构成项目之一。

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育主营业务成本中教师薪酬分别为 30,985.36 万元、43,933.28 万元、72,644.31 万元和 28,853.72 万元，其中 2016 年和 2017 年较上年同期分别增加 12,947.92 万元和 28,711.03 万元，增幅分别为 41.79%和 65.35%，主要是因为：A、由于业务规模的扩大，并出于为未来储备师资的考虑，中公教育 2016 年、2017 年大量招聘授课教师，导致授课教师数量快速增加；B、为保持业内具有竞争力的薪酬水平，中公教育逐年上调授课教师的薪酬。

A、授课教师人数、年人均授课课时、平均单位课时授课人数、课时时长、授课教师课程安排等数据

a.授课教师人数、年人均授课课时、平均单位课时授课人数等数据

报告期内，中公教育授课教师人数、年人均授课课时、平均单位课时授课人数等课程相关数据如下：

项目	公式	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
当期月均授课教师人数（人）	a	7,412	6,281	3,701	2,659

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

当期授课总课时（万小时）	b	235.98	539.70	320.37	263.89
当期开班总课时（万小时）	c	158.92	352.45	220.11	176.38
当期教师人均授课课时（小时）	（b/a）*10000	318.38	859.26	865.63	992.45
当期平均单位课时授课教师人数（人）	b/c	1.48	1.53	1.46	1.50
教师薪酬成本（万元）	d	28,853.72	72,644.31	43,933.28	30,985.36
教师平均薪酬（万元）	d/a	3.89	11.57	11.87	11.65

b.课时时长

中公教育主要采用全日制授课模式，周一至周日上课，白天课时时长一般为 6 小时，晚上课时时长一般为 3 个小时。

c.授课教师课程安排

中公教育一般由研究院提前制作课表，随后在开班前一周由教务专员依据课表各科目时间在排课系统中申请师资，研究院行政专员依据课表在排课系统中安排各科目师资后，再由课程管理中心排课专员审核确认。若分支机构师资不足，则由研究院行政专员进行师资申请，随后由课程管理中心排课专员在排课系统中依据开班时间及科目进行师资安排。

教师根据课程产品类别和班级进行具体排课，报告期内人均授课课时分别达 992.45 小时、865.63 小时、859.26 小时和 318.38 小时。

B、授课教师薪酬相关成本的合理性

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育教师薪酬分别为 30,985.36 万元、43,933.28 万元、72,644.31 万元和 28,853.72 万元，呈增长趋势，主要理由如下：

a.教师数量大幅增长

由于业务规模的持续扩大，并出于为未来业务进一步扩张储备师资的考虑，报告期内中公教育大量招聘了授课教师，2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育月均教师授课教师分别为 2,659 人、3,701 人、6,281 人和 7,412 人，增长趋势显著。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

由于 2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月中公教育教师平均薪酬分别为 11.65 万元、11.87 万元、11.57 万元和 3.89 万元，整体保持相对稳定，因此授课教师数量的增长使得授课教师薪酬总额上升。

b.授课总课时大幅增长

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育授课总课时分别为 263.89 万小时、320.37 万小时、539.70 万小时和 235.98 万小时，其中 2016 年和 2017 年分别较上年增长 21.40%和 68.46%，呈较快的增长趋势，且 2018 年 1-4 月，授课总课时已经达到 2017 年全年授课总课时的 43.72%，授课课时数量增长显著。

由于授课教师的薪酬与对应的授课课时呈正相关关系，授课总课时数量的大幅度增长，直接导致教师薪酬总额的上升。

综上所述，报告期内中公教育与授课教师薪酬相关成本具有合理性。

② 开班费用

中公教育主营业务成本中的开班费用主要为举办面授培训而发生的酒店住宿、酒店培训场地租赁、餐饮及讲义印刷等费用，系其最重要的主营业务成本之一。中公教育日常租赁场所中教室数量较少，面积较小，且通常无法向学员提供住宿及餐饮服务，因此中公教育需大量向酒店租赁培训场所、购买住宿及餐饮服务以满足学员参加面授培训所产生的相关需求。

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育主营业务成本中开班费用分别为 38,911.15 万元、43,321.46 万元、67,733.60 万元和 30,635.95 万元，其中 2016 年开班费用较 2015 年增加 4,410.31 万元，同比增长 11.33%，主要系中公教育 2016 年参加面授培训的学员较上年增加所致；2017 年开班费用较 2016 年度增加 24,412.14 万元，同比增长 56.35%，主要是因为中公教育在当期授课班次大幅增加，2017 年参加中公教育面授课程培训的学员人次为 88.24 万人次，较 2016 年的 61.94 万人次增加 26.30 万人次，同比增幅 42.47%。开课数量的增长和参与培训人数的增加，导致中公教育当期的开班费用金额大幅增加。2017 年中公教育开班费用增幅高于参训学员人次增幅，主要系 2017 年提供食宿服务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的高端协议班次占比上升所致。

A、同行业公司整体情况分析

2015 年-2017 年，中公教育与华图教育开班费整体情况如下：

公司名称	项目	序号	2017 年度	2016 年度	2015 年度
中公教育	面授营业收入金额（万元）	A	374,751.54	240,083.22	201,239.17
	开班费用（万元）	B	67,733.60	43,321.46	38,911.15
	面授学员人数（万）	C	88.24	61.94	45.83
	每单位开班费对应的营业收入	A/B	5.53	5.54	5.17
	人均开班费（元/人）	B/C	767.61	699.41	849.03
华图教育	面授营业收入金额（万元）	D	216,547.70	184,258.90	127,722.50
	住宿、膳食及其他开支（注）	E	32,641.70	23,417.50	15,683.10
	面授学员人数（万）	F	54.50	52.20	33.90
	每单位开班费对应的营业收入	D/E	6.63	7.87	8.14
	人均开班费（元/人）	E/F	598.93	448.61	462.63

注 1：华图教育数据来自联交所披露易。

注 2：中公教育开班费主要为因培训课程而发生的酒店住宿费用、酒店会议室租赁费用、餐饮费用及讲义印刷费等。华图教育住宿、膳食及其他开支主要为住宿、膳食、教材费及讲师的差旅费等。

2015 年-2017 年，中公教育与华图教育收入结构对比情况如下：

单位：万元

公司名称	项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
中公教育	面授班营业收入金额	374,751.54	100.00%	240,083.22	100.00%	201,239.17	100.00%
	其中：普通班	98,380.51	26.25%	98,374.98	40.98%	84,679.55	42.08%
	协议班	276,371.03	73.75%	141,708.25	59.02%	116,559.63	57.92%
华图教育	面授班营业收入金额	216,547.70	100.00%	184,258.90	100.00%	127,722.50	100.00%
	其中：普通班	129,454.30	59.78%	128,949.50	69.98%	93,611.50	73.29%
	协议班	87,093.40	40.22%	55,309.40	30.02%	34,111.00	26.71%

注：比例为普通班或协议班营业收入占面授班营业收入金额的比例。

2015 年-2017 年，中公教育与华图教育面授营业收入总额、开班费用及面授学员人数的变动趋势一致，均呈现逐步上涨的趋势。中公教育与华图教育的营业收入结构不一样，中公教育营业收入中协议班占比较高，华图教育营业收

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

入中普通班占比较高，因开班费用主要为面授协议班发生的酒店住宿费用，普通班住宿比例较低，故直接用全部面授人数进行计算和比较后，会导致华图教育人均开班费低于中公教育，每单位开班费对应的营业收入华图教育会高于中公教育。中公教育开班费情况与同行业比较情况合理。

B、报告期内开班费情况分析

a.开班费用主要由酒店费用构成，具体情况如下：

单位：万元

项目	序号	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
开班费用	A	30,635.95	67,733.60	43,321.46	38,911.15
其中：酒店费用	B	26,730.43	54,232.53	35,789.65	29,731.42
酒店费用占开班费用比例	B/A	87.25%	80.07%	82.61%	76.41%

开班费用主要为因培训课程而发生酒店的住宿费用、酒店会议室租赁费用、餐饮费用及讲义印刷费等。中公教育部分培训课程包含学员食宿服务，因此中公教育会向酒店等采购住宿、餐饮等服务从而产生酒店住宿及餐饮费用。同时，中公教育自有的少量培训场所通常无法满足众多课程的开课需求，需要租赁酒店的会议室作为培训场所，因此会产生大量酒店会议室租赁费用。

上表可以看出，报告期内开班费用主要由酒店费用构成，住宿班酒店费用的整体变化情况可以代表开班费的变化情况。

b.酒店费用的合理性分析

项目	序号	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
酒店费用（元）	A	267,304,298.73	542,325,273.63	357,896,528.97	297,314,209.30
住宿班数量	B	7,642.00	21,157.00	13,511.00	11,574.00
单位班次的住宿费（元）	A/B	34,978.32	25,633.37	26,489.27	25,688.11
住宿学员人次合计（人）	C	135,410.00	313,456.00	253,369.00	189,330.00
住宿班天数合计	D	115,790	256,212	149,035	120,067
单班住宿平均天数	D/B	15.15	12.11	11.03	10.37
学员住宿总天数	E	2,105,760	3,926,731	2,968,913	2,133,546
人均日消费（元）	A/E	126.94	138.11	120.55	139.35
含餐饮班次比例		12.65%	25.83%	32.60%	45.04%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注：住宿班次占比是指住宿班占整体面授班的比重；住宿学员人次合计是指各住宿班次学员数量的累加；住宿班天数合计是指各住宿班天数的累加；学员住宿总天数是指住宿班人数乘住宿天数的累加。

酒店费用主要由住宿班数量、住宿学员总人次、住宿班天数及各学员每天的酒店费用决定。报告期内住宿班数量、住宿学员总人次、住宿班天数及学员住宿总天数随着业务规模的增长，处于逐步增加的趋势，住宿班占整体面授班的比例平稳。

2015-2017 年，单位班次的开班费用波动不大，2018 年 1-4 月的单位班次的开班费用较 2017 年度增长较为显著，主要系 2018 年 1-4 月单班住宿平均天数较 2017 年度显著增加，单位班次的平均住宿天数的增加主要是为了更好的保证学员培训质量和效果。

2015 年至 2018 年 4 月，酒店人均日消费各期有所变动，处于 120 元/天-140 元/天之间，主要原因为：（1）中公教育住宿班中含餐饮班次的比例各期有所不同，致使酒店消费结构有所变化；（2）2015 年底至 2016 年初，中公教育总部成立统一管理机构，对各地酒店集中进行了严格的重新招标，原有酒店的协议价格有所下降，亦重新选择了部分价低质优的酒店，使中公教育酒店服务的平均采购单价较 2015 年出现了一定幅度下降。上述变化综合导致平均日消费价格的变化，但处于合理范围之内。

③ 房租物业及折旧摊销费

中公教育主营业务成本中的房租物业及折旧摊销费主要是授课教师办公场所及自有教室相关租赁费用及装修摊销费用。2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育主营业务成本中房租物业及折旧摊销费分别为 7,614.52 万元、11,106.97 万元、15,576.15 万元和 5,974.40 万元，其中 2016 年和 2017 年分别较上年增加 3,492.45 万元和 4,469.18 万元，主要原因为随着中公教育分支机构的快速增加及原有分支机构经营规模的扩大，其房屋租赁面积持续增长，导致房租物业及折旧摊销费在报告期内逐年增长。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

A、中公教育主营业务成本中房租物业及折旧摊销费增长的合理性，与物业租赁和业务开展的匹配性

中公教育主营业务成本中的房租物业及折旧摊销费主要包含租赁费、装修摊销费等，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018.4.30/2018 年 1-4 月	2017.12.31/2017 年度		2016.12.31/2016 年度		2015.12.31/2015 年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
当期房租物业及折旧摊销费	5,974.40	15,576.15	40.24%	11,106.97	45.87%	7,614.52
其中：租赁费	3,897.38	9,771.56	31.72%	7,418.44	20.54%	6,154.45
装修摊销费	1,308.26	3,723.17	33.34%	2,792.14	298.85%	700.05
其他	768.75	2,081.42	132.20%	896.40	17.94%	760.02

a.租赁费增长合理性

中公教育及其分支机构主要通过租赁物业开展经营活动。报告期内，中公教育分支机构及其租赁情况如下：

项目	2018.4.30/2018 年 1-4 月	2017.12.31/2017 年度		2016.12.31/2016 年度		2015.12.31/2015 年度
	金额/数量	金额/数量	增长率	金额/数量	增长率	金额/数量
期末分支机构数量（个）	619	582	31.08%	444	11.28%	399
期末租赁房屋数量（处）	758	719	17.48%	612	39.09%	440
期末租赁房屋面积（m^2）	346,550.76	276,528.86	17.84%	234,658.87	12.87%	207,910.45
当期租赁费用合计（万元）	6,809.77	17,171.14	20.15%	14,291.90	20.16%	11,894.04

注 1：当期租赁费用包含营业成本、管理费用、销售费用中的租赁费用

注 2：前述房屋租赁数量和面积未包括直接计入开班费用等对应的租赁房屋。

报告期内，中公教育经营规模不断扩大，分支机构数量不断增长。截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末，中公教育分支机构数量分别 399 个、444 个、582 个和 619 个，其中 2016 年末和 2017 年末分别较上年末增长 11.28%和 31.08%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为满足分支机构日常经营需要，中公教育主要通过租赁物业方式开展经营，随着分支机构数量的不断增长，租赁物业数量及面积亦快速增长。2016 年末和 2017 年末，租赁房屋数量分别增长了 39.09%和 17.48%；租赁物业面积分别增长了 12.87%和 17.84%。

随着租赁物业面积的增长，2016 年和 2017 年租赁费用分别增长了 20.16%和 20.15%，由于房屋租金逐年有所上升，租赁费用增长率较租赁面积增长率更高。因此，整体租赁费增长与租赁物业面积增长及分支机构扩张具有匹配性，较为合理。2017 年，营业成本中房租费增长高于整体租赁费增长，主要是当期在租金水平较高的北京区域增加了较多教学场所所致。

b.装修摊销费增长合理性

报告期内，随着经营规模、人员数量的高速增长，中公教育对培训、办公场地的需求持续增加，大量新增租赁物业用于经营，上述新增租赁物业进行了较大金额的装修改造。报告期内，中公教育长期待摊费用-装修费增长情况如下：

单位：万元

项目	2018.4.30/ 2018 年 1-4 月	2017.12.31/2017 年度		2016.12.31/2016 年度		2015.12.31/ 2015 年度		2014.12.31/ 2014 年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
装修费	23,582.84	21,329.90	7.97%	19,756.26	54.46%	12,790.74	366.38%	2,742.58
装修费摊销	2,207.50	6,407.76	37.01%	4,676.81	144.35%	1,913.94	-	-

为改善办公教学环境和提升整体形象，中公教育 2016 年集中对全国各地的原有办公教学场所（主要为租赁物业）进行了较大规模的重新装修，使得营业成本中装修费摊销增长高于整体摊销费增长。

因此，装修摊销费增长与实际经营情况具有匹配性，较为合理。

B、中公教育租金水平的合理性

报告期内，中公教育分支机构在经营所在地租赁办公场所，出租方一般为无关联第三方，租赁价格基于双方谈判，采取市场化定价方式确定，一般约定调价机制（如每年/隔年/每两年/每三年或第三年起/第四年起等租赁价格上涨 3%-10%等），租赁期限一般为 3-7 年。目前，中公教育租赁房屋主要分布在全

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国省会及以上城市（平均租金约 2.3 元/天/m^2），以及全国各省县级、地级城市（平均租金约 1.1 元/天/m^2）。

报告期内，中公教育平均租金情况如下：

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度		2016 年度		2015 年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
平均租金（元/天/ m^2）	1.68	1.70	1.80%	1.67	6.37%	1.57

综上所述，中公教育的整体租金水平具有合理性。

④ 差旅费及其他成本

中公教育主营业务成本构成中，差旅费主要为授课教师前往授课地的差旅费用，其他成本主要为办公费和福利费用。2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，上述两项成本合计占主营业务成本的比例分别为 5.89%、6.12%、4.20%和 2.86%。2017 年和 2018 年 1-4 月中公教育主营业务成本中差旅费用占比有所下降，主要原因为随着分支机构网络的完善、地方师资的逐步充实，在培训高峰期从中公教育总部下派师资或跨省调动师资的情况减少，导致差旅费减少。

3、毛利构成及毛利率变动分析

（1）营业利润的主要来源

报告期内，中公教育的毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	77,818.52	99.97%	240,100.65	99.97%	153,156.34	99.87%	124,695.66	99.82%
其他业务毛利	21.90	0.03%	66.32	0.03%	198.10	0.13%	228.26	0.18%
合计	**77,840.41**	**100.00%**	**240,166.97**	**100.00%**	**153,354.44**	**100.00%**	**124,923.92**	**100.00%**

中公教育的毛利主要来源于主营业务毛利。2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育的毛利分别为 124,923.92 万元、153,354.44 万元、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

240,166.97 万元和 77,840.41 万元，其中主营业务毛利比例均达到 99%以上，毛利结构稳定。

（2）毛利构成情况

报告期内，中公教育的主营业务毛利按产品分类情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、面授培训	**70,204.72**	**90.22%**	**215,764.60**	**89.86%**	**138,101.59**	**90.17%**	**121,144.72**	**97.15%**
公务员招录培训	47,415.62	60.93%	134,169.14	55.88%	94,617.99	61.78%	83,687.93	67.11%
事业单位招录培训	7,847.25	10.08%	31,938.24	13.30%	14,927.24	9.75%	13,466.86	10.80%
教师招录及教师资格培训	8,999.90	11.57%	28,911.93	12.04%	16,110.41	10.52%	10,506.23	8.43%
其他培训	5,941.94	7.64%	20,745.29	8.64%	12,445.94	8.13%	13,483.70	10.81%
二、线上培训	**7,613.79**	**9.78%**	**24,336.04**	**10.14%**	**15,054.75**	**9.83%**	**3,550.94**	**2.85%**
合计	**77,818.52**	**100.00%**	**240,100.65**	**100.00%**	**153,156.34**	**100.00%**	**124,695.66**	**100.00%**

2015 年、2016 年和 2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育的主营业务毛利分别为 124,695.66 万元、153,156.34 万元和 240,100.65 万元和 77,818.52 万元，整体呈增长趋势。

报告期内，中公教育面授培训业务是主营业务毛利的重要来源，2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，面授培训业务的毛利分别为 121,144.72 万元、138,101.59 万元、215,764.60 万元和 70,204.72 万元，占比分别为 97.15%、90.17%、89.86%和 90.22%。其中，公务员招录培训毛利占比最高，但 2015-2017 年占比逐年下滑；而事业单位招录面授培训、教师招录及教师资格面授培训业务毛利在 2015-2017 年占比持续提升，其中事业单位招录面授培训、教师招录及教师资格面授培训业务 2018 年 1-4 月占主营业务收入的比例有所下降，主要是由于事业单位招录、教师招录存在较为明显的季节性特征，即每年一、二季度笔试和招录名单公布相对较少，而第三、四季度较为活跃所致。上述面授培训业务的毛利变动趋势与其收入变动趋势总体相符。

报告期内，中公教育的线上培训业务毛利增长较快，2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，线上培训业务毛利分别为 3,550.94 万元、15,054.75 万元、24,336.04 万元和 7,613.79 万元，占主营业务毛利的比例由 2015 年的 2.85%上升至 2017 年的 10.14%，2015-2017 年线上培训业务毛利年均复合增长率达到

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

161.79%。线上培训业务作为近年来新兴的授课形式，其规模随着互联网特别是移动互联网的普及快速增长。同时，因为线上培训时间的灵活、利用碎片化时间、可重复学习等多方面的特性，其接受程度逐年提高。中公教育线上培训课程的学员数量从 2015 年的 9.96 万人次上升至 2017 年的 58.36 万人次，年均复合增长率达到 142.06%；2018 年 1-4 月中公教育线上培训课程的学员数量已达 32.12 万人次，占 2017 年全年的 55.04%，增长态势良好。

（3）毛利率变动分析

报告期内，中公教育的主营业务毛利率按产品分类情况如下：

项目	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度
	毛利率	变动比例	毛利率	变动比例	毛利率	变动比例	毛利率
一、面授培训	**51.75%**	**-10.12%**	**57.58%**	**0.05%**	**57.52%**	**-2.68%**	**60.20%**
公务员招录培训	51.37%	-20.89%	64.94%	3.09%	61.85%	-0.58%	62.42%
事业单位招录培训	58.63%	4.44%	56.14%	6.00%	50.14%	-4.36%	54.50%
教师招录及教师资格培训	65.22%	51.08%	43.17%	-4.96%	48.13%	-4.22%	52.35%
其他培训	36.72%	-21.65%	46.87%	-5.32%	52.19%	-8.02%	60.21%
二、线上培训	**79.74%**	**-7.81%**	**86.50%**	**2.17%**	**84.33%**	**23.27%**	**61.06%**
合计	**53.59%**	**-10.08%**	**59.60%**	**0.22%**	**59.38%**	**-0.85%**	**60.22%**

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育的主营业务综合毛利率分别为 60.22%、59.38%、59.60%和 53.59%，主营业务毛利率整体保持在较高水平，主要是因为中公教育通过持续的研发投入保持在非学历职业就业培训领域的核心竞争力，通过提供多样化的培训服务产品提升客户的选择和粘性，通过高质量的培训课程和多年的口碑树立良好的品牌形象，因此中公具有良好的定价、议价能力，保持了较高的毛利率水平。其中，中公教育在财务核算时，出于谨慎性，成本费用在发生当期就予以确认，收入则等到培训服务完全完成或公布成绩后再予以确认。该种确认方式下，一般会出现上半年毛利率较低，下半年毛利率较高的结果。受此影响，中公教育 2018 年 1-4 月毛利率相对较低。

① 面授培训业务毛利率变动分析

2015 年、2016 年和 2017 年，中公教育的面授培训业务毛利率分别为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

60.20%、57.52%和 57.58%，总体略有下降，主要是由于教师招录和教师资格面授培训、其他面授培训的毛利率下滑，具体分析如下：

2015 年、2016 年和 2017 年，中公教育的公务员招录面授培训业务毛利率分别为 62.42%、61.85%和 64.94%，相对较高，主要是因为公务员招录面授培训业务系中公教育的核心业务，中公教育通过对该业务的持续研发投入形成了较强的产品竞争力，通过严格的质量管理塑造了良好的产品口碑，在公务员招录面授培训领域具备较为突出的市场地位，使公务员招录面授培训业务保持了较高的毛利率水平。

2015 年、2016 年和 2017 年，中公教育的事业单位招录面授培训业务毛利率分别为 54.50%、50.14%和 56.14%。2016 年，中公教育的事业单位招录培训业务毛利率低于 2015 年和 2017 年，主要是因为 2016 年下半年中公教育新招聘了较多数量的授课教师作为未来的业务储备，上述新授课教师的培训期通常在 3 个月以上的，因此上述新招聘教师对 2016 年收入贡献较小，但发生了较高的主营业务成本，因此毛利率有所下降。

2015 年、2016 年和 2017 年，中公教育的教师招录及教师资格面授培训业务毛利率分别为 52.35%、48.13%和 43.17%，逐年下降，主要是因为：A、毛利率较低的教师资格面授业务收入占比逐年显著上升，拉低了教师招录及教师资格面授培训业务的总体毛利率；B、近年来，教师招录的报名人数持续增加，使教师招录的社会总体录取率有所降低，导致中公教育教师招录协议班的退费比例有所提高，进而使教师招录面授培训业务的毛利率略有下降。

2015 年、2016 年和 2017 年，中公教育其他面授培训业务主要包括金融银行、医疗卫生、军转干、IT、村官、大型国企等领域的人才招录、资格认证及其他培训。其他面授培训业务毛利率逐年下滑，主要因为中公教育快速扩张其他面授培训业务的产品序列数量，拓展新产品序列需要在师资及培训等方面发生较大开支，导致其他面授培训业务的综合毛利率下滑。新产品序列随着产品研发、教学的成熟度逐步提升，学员人数的增加，其毛利率未来有望逐步上升。

2018 年 1-4 月，中公教育面授培训业务毛利率为 51.75%，低于 2015-2017 年面授培训业务毛利率，主要是系收入季节性因素所致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

② 线上培训业务毛利率变动分析

2015 年、2016 年和 2017 年，中公教育的线上培训业务毛利率分别为 61.06%、84.33%和 86.50%，呈现上升趋势。线上培训业务的成本由课程研发人员薪酬、授课教师薪酬、录制编辑设备成本和宽带费用构成，由于线上培训业务的边际成本较低，因此线上培训业务的成本增幅显著低于收入增幅。随着报告期内培训人次的逐年提升，线上培训业务的收入增长较快，较低的成本增幅使线上培训业务毛利率水平显著提升。

2018 年 1-4 月，中公教育线上培训业务毛利率为 79.74%，低于 2015-2017 年线上培训业务毛利率，主要是由于为进一步推广线上课程，中公教育推出了较多单价较低的线上培训课程。

（4）与同行业公司毛利率比较情况

报告期内，中公教育的毛利率与可比公司的营业毛利率对比情况如下：

名称	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
华图教育	-	54.61%	60.88%	59.26%
拓维信息	52.84%	56.98%	64.54%	57.92%
全通教育	31.91%	30.40%	33.25%	51.70%
新南洋	44.49%	43.39%	43.48%	39.71%
东方时尚	50.44%	53.69%	52.69%	57.29%
平均值	**44.92%**	**47.83%**	**50.97%**	**53.18%**
中位数	**47.47%**	**53.69%**	**52.69%**	**57.29%**
中公教育	**53.58%**	**59.58%**	**59.35%**	**60.18%**

注 1：A 股各上市公司数据来自巨潮网披露的定期报告，华图教育数据来自联交所披露易；

注 2：华图教育未披露 2018 年上半年财务数据；

注 3：中公教育 2018 年度选取 2018 年 1-4 月相关指标。

报告期内，中公教育的毛利率高于可比公司平均水平，主要由于中公教育在教育细分领域、产品定位、运营模式及经营管理方式等方面与上述公司存在不同所致。可比公司中，华图教育的业务模式与中公教育最为接近，因此毛利率水平也与中公教育相近。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（5）毛利率及净利率水平的合理性和真实性

① 中公教育收入及成本确认政策

A、中公教育收入确认政策

中公教育针对不同学员的学习需求，培训课程开设有普通班和协议班。普通班按照预先制定的培训方案授课，学员对课程和授课时间的自主选择较少，学员接受培训后，一般无退费。协议班为学员提供更为灵活的选课、授课方式以及更为丰富的课后增值服务，并根据学员未通过不同阶段考试的情况退还一定比例的费用。无论普通班还是协议班，中公教育一般会在提供培训服务前预收培训费用。

a. 普通班收入确认。中公教育普通班面授培训收入于完成培训服务时，将预收的培训费全部确认为收入。如学员参加某普通班面授培训，价格为 A 元，公司于完成培训服务时确认收入 A 元（不考虑税费影响）。普通班线上培训收入于提供服务的有效期内按直线法确认。如学员购买的视频课程，价格为 B 元，有效期为一年时间，中公教育于一年内按月平均确认收入。

b. 协议班收入确认。如果学员选择协议班课程，中公教育与学员签订的培训合同均会约定退费条件，如学员参加了培训但未能通过某一阶段的考试，则学员有要求退还部分培训费的权利。这种模式下，中公教育于完成培训服务时将不予退费部分确认为收入；可退费部分则根据协议约定，在满足不退费条件时确认为收入。如学员参加某协议班，价格为 C 元，约定若最终未被招考单位录取退 D 元，中公教育于完成培训服务时确认收入（C-D）元（不考虑税费影响），学员最终被招考单位录取时确认收入 D 元（不考虑税费影响）。

B、中公教育成本确认政策

中公教育的营业成本由教师薪酬、开班费、房租物业及折旧摊销费、差旅费及其他成本组成，开班费包括为开设培训班而发生的酒店住宿费用、餐饮费用、场地租赁费用、培训讲义印刷费用等与开设培训班密切相关的成本。

营业成本确认以权责发生制为原则，按实际发生历史成本确认。教师薪酬按照中公教育为授课教师承担的薪资成本为确认依据；租赁物业及折旧摊销费

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

用系中公教育租赁物业及租赁物业装修产生的折旧摊销费用，根据物业的实际用途，若租赁物业仅用于授课，则物业租赁费用及折旧摊销费用全部计入营业成本，若租赁物业同时用于销售人员及管理人员办公，按照全年教师薪酬占教师薪酬、销售人员薪酬与管理人员薪酬之和的比例分摊确认计入营业成本的金额；开班费按照实际产生的酒店房间费用、餐饮费用、场地租赁费用及讲义印刷费用确认为开班费金额，于培训课程发生时确认为营业成本；差旅费系教师异地授课导致的差旅成本，按照实际发生的金额确认为营业成本。其他成本主要是办公费用及福利费用，占比较低，按照实际发生的金额确认为营业成本。

② 中公教育核心竞争优势

经过多年的发展，中公教育已经形成了显著的核心竞争力，保证了中公教育的毛利率保持在较高的水平，中公教育的核心竞争优势具体参见本报告书“第十一章 管理层讨论与分析/三、拟置入资产的竞争地位和竞争优势/（二）竞争优势与竞争劣势/1、竞争优势”。

③ 可比公司毛利率、期间费用率及净利率情况

A、可比公司毛利率情况

2015-2017 年，中公教育及可比公司的毛利率情况如下：

项目	2017 年	2016 年	2015 年
华图教育	54.61%	60.88%	59.26%
新南洋	43.39%	43.48%	39.71%
全通教育	30.40%	33.25%	51.70%
东方时尚	53.69%	52.69%	57.29%
拓维信息	56.98%	64.54%	57.92%
平均数	**47.81%**	**50.97%**	**53.19%**
中位数	**53.69%**	**52.69%**	**57.29%**
中公教育	**59.58%**	**59.35%**	**60.18%**

从上表可见，可比公司的毛利率普遍较高，上述可比公司中，新南洋以 K12 教育业务为主，全通教育及拓维信息以教育信息化业务为主，东方时尚主要经营驾校培训业务，业务领域的差导致上述公司的毛利率水平及毛利率变动情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

与中公教育存在较大的差异。与中公教育业务领域及经营模式接近的是华图教育，2015 年至 2017 年，华图教育与中公教育的毛利率水平较为接近，不存在重大差异。

B、中公教育期间费用构成情况及可比公司对比情况

a. 中公教育期间费用构成

2015 年-2017 年，中公教育期间费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	84,129.70	20.87%	48,064.34	18.60%	42,849.79	20.64%
管理费用	97,707.14	24.24%	68,419.68	26.48%	57,718.88	27.80%
财务费用	2,812.67	0.70%	1,975.99	0.76%	220.03	0.11%
费用合计	**184,649.52**	**45.80%**	**118,460.02**	**45.84%**	**100,788.69**	**48.55%**

2015 年-2017 年，中公教育的销售费用及管理费用占营业收入的比例较高，导致期间费用率较高。

中公教育综合使用线上与线下相结合的方式开展销售推广活动，中公教育下属的直营分支机构众多，每年培训的人次规模较大，中公教育需要的市场人员（包括客户人员）较多，市场人员的薪酬金额较大；此外，中公教育每年的广告宣传费用及为举办各类线下推广活动而发生的宣传品制作费、印刷费金额较高，导致中公教育的市场销售费用金额较大，中公教育销售费用率较高与中公教育的销售模式相匹配。

中公教育的管理费用率较高，主要系中公教育的管理人员较多，与管理人员数量密切相关的管理人员职工薪酬、房租物业及折旧摊销费用及办公费用、差旅费用规模较大；同时，中公教育非常注重课程设计、授课内容、教学方法及讲义等教辅材料的研发，各期研发费用占营业收入的比例约 7%左右，导致管理费用率较高。

2015 年-2017 年，同行业上市公司期间费用率情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2017 年	2016 年	2015 年
华图教育	37.71%	37.44%	39.94%
新南洋	40.15%	37.67%	35.26%
全通教育	17.49%	16.58%	19.65%
东方时尚	25.16%	23.31%	20.71%
拓维信息	42.75%	42.10%	38.75%
平均数	**32.65%**	**31.42%**	**30.86%**
中位数	**37.71%**	**37.44%**	**35.26%**
中公教育	**45.80%**	**45.84%**	**48.55%**

注：华图教育的管理费用包括了行政开支及研发开支。

同行业上市公司由于业务领域及运营模式存在差异，期间费用率差异较大。华图教育与中公教育在业务内容和运营模式上较为接近，华图教育的各项期间费用与中公教育对比如下：

公司	项目	2017 年	2016 年	2015 年
中公教育	销售费用	20.87%	18.60%	20.64%
	管理费用	24.24%	26.48%	27.80%
	财务费用	0.70%	0.76%	0.11%
	费用合计	**45.80%**	**45.84%**	**48.55%**
华图教育	销售费用	19.94%	17.82%	19.24%
	管理费用	17.76%	19.42%	20.71%
	财务费用	0.01%	0.20%	0.00%
	费用合计	**37.71%**	**37.44%**	**39.94%**
中公教育-华图教育	销售费用	0.92%	0.78%	1.40%
	管理费用	6.47%	7.06%	7.10%
	财务费用	0.69%	0.56%	0.11%
	费用合计	**8.09%**	**8.40%**	**8.61%**

从上表可见，2015 年至 2017 年，中公教育期间费用率均高于华图教育，但是差异逐步缩小。中公教育与华图教育的销售费用率及财务费用率差异均非常小，期间费用率的差异主要是中公教育管理费用率高于华图教育。中公教育的管理人员数量较多，管理人员的薪酬待遇较高，导致管理人员的薪酬占营业收入的比例较大，此外，中公教育高度重视研发，各期研发费用占营业收入的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

比重较高。

公司	管理费用构成	2017 年	2016 年	2015 年
中公教育	员工薪酬占比	9.67%	11.97%	12.95%
	研发费用占比	7.70%	6.20%	7.34%
华图教育	员工薪酬占比	4.90%	7.66%	6.58%
	研发费用占比	2.73%	3.31%	4.82%
员工薪酬占比差异		4.78%	4.32%	6.38%
研发费用占比差异		4.97%	2.89%	2.52%
两项费用占比差异合计		**9.75%**	**7.21%**	**8.89%**
管理费用总差异		**6.47%**	**7.06%**	**7.10%**

此外，中公教育于 2015 年度、2016 年度和 2017 年度分别确认与股份支付相关的管理费用 2,690.00 万元、5,380.00 万元和 5,380.00 万元，华图教育 2015 年至 2017 年不存在股份支付费用，亦导致中公教育管理费用率较高。

从上表可见，中公教育与华图教育的管理费用率差异主要是管理人员薪酬差异及研发费用差异及股份支付费用导致的，上述差异与实际情况相吻合。

C、中公教育净利润率情况及可比公司对比情况

2015 年-2017 年，中公教育净利润率及可比公司情况如下：

项目	2017 年	2016 年	2015 年
华图教育	16.75%	17.97%	16.04%
新南洋	6.06%	13.13%	1.78%
全通教育	9.85%	14.63%	26.39%
东方时尚	18.95%	20.46%	23.81%
拓维信息	5.92%	20.10%	27.87%
平均数	**11.51%**	**17.26%**	**19.18%**
中位数	**9.85%**	**17.97%**	**23.81%**
中公教育	**13.02%**	**12.64%**	**7.75%**

整体来看，可比公司 2015 年-2017 年的净利润率波动较大，其中与中公教育最可比的公司华图教育 2015 年-2017 年净利润率分别为 16.04%、17.97%、16.75%，净利润率相对稳定。华图教育净利润率高于中公教育主要系华图教育

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的期间费用率较低，各期期间费用率低于中公教育，2015 年至 2017 年，华图教育的期间费用率分别为 39.94%、37.44%及 37.71%，同期中公教育期间费用率为 48.55%、45.84%及 45.80%。

中公教育 2015 年净利润率水平较低，主要系 2015 年的期间费用率较高，随着 2016 年及 2017 年期间费用率逐步下降，中公教育的净利润得到提升。

4、期间费用分析

报告期内，中公教育的期间费用及其占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
销售费用	33,802.50	23.27%	84,129.70	20.87%	48,064.34	18.60%	42,849.79	20.64%
管理费用	38,113.54	26.24%	97,707.14	24.24%	68,419.68	26.48%	57,718.88	27.80%
财务费用	1,089.39	0.75%	2,812.67	0.70%	1,975.99	0.76%	220.03	0.11%
合计	**73,005.42**	**50.25%**	**184,649.52**	**45.80%**	**118,460.02**	**45.84%**	**100,788.69**	**48.55%**

（1）销售费用

报告期内，中公教育的销售费用情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	22,981.04	67.99%	52,455.79	62.35%	25,863.47	53.81%	21,702.07	50.65%
市场推广费	6,521.06	19.29%	19,842.35	23.59%	13,659.98	28.42%	12,046.18	28.11%
房租物业及折旧摊销费	2,624.00	7.76%	6,602.84	7.85%	3,872.59	8.06%	2,797.34	6.53%
差旅交通费	966.29	2.86%	2,762.09	3.28%	3,117.30	6.49%	4,618.60	10.78%
办公费	158.41	0.47%	792.78	0.94%	303.89	0.63%	261.44	0.61%
福利费	36.02	0.11%	149.40	0.18%	52.66	0.11%	57.02	0.13%
业务招待费	5.65	0.02%	12.09	0.01%	12.66	0.03%	15.32	0.04%
会议费	0.19	0.00%	0.06	0.00%	0.21	0.00%	720.75	1.68%
其他	509.85	1.51%	1,512.29	1.80%	1,181.60	2.46%	631.07	1.47%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	33,802.50	100.00%	84,129.70	100.00%	48,064.34	100.00%	42,849.79	100.00%

中公教育的销售费用主要由销售人员职工薪酬、市场推广费、房租物业及折旧摊销费、差旅交通费构成，上述四项费用在 2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月合计占各期销售费用的比例分别为 96.07%、96.78%、97.07%和 97.90%。

2016 年，中公教育的销售费用较 2015 年增加 5,214.56 万元，同比上升 12.17%，主要是因为：① 随着经营规模的扩大和分支机构的增加，中公教育当期新招聘了部分负责销售岗位和市场宣传的员工，因此销售人员职工薪酬较上期增加 4,161.40 万元；② 中公教育加大了宣传推广方面的投入，因此市场推广费较上期增加 1,613.80 万元；③ 中公教育在全国各地拓展新的分支机构，同时根据经营需要扩大原有分支机构的租赁面积，因此当年的房租物业及折旧摊销费较上期增加 1,075.25 万元；④ 随着分支机构经营网络的不断下沉，中公教育新招聘的负责销售和市场宣传的员工，主要在新增分支机构所在城市招聘当地人员，因此在开展市场推广时不需要再从省级分支机构调派大量销售人员前往各个城市，节约了部分差旅费用，因此差旅交通费用较上期减少 1,501.31 万元。

2017 年，中公教育的销售费用较 2016 年增加 36,065.36 万元，同比上升 75.04%，主要是因为：① 随着经营规模的扩大和分支机构的增加，中公教育当期新招聘了大量负责销售岗位和市场宣传的员工，因此职工薪酬支出较上期增加 26,592.33 万元；② 中公教育持续增加在宣传推广方面的投入，主要是互联网广告方面的投入，因此当期的市场推广费较上期增加 6,182.37 万元；③ 中公教育在全国各地拓展新的分支机构，同时根据经营需要扩大原有分支机构的租赁面积，因此当年的房租物业及折旧摊销费较上期增加 2,730.25 万元。

① 市场推广的具体举措活动，市场推广费与业务规模、培训客户数量的对应关系

报告期内，中公教育市场推广活动按照费用性质划分为五类，各类市场推

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

广活动的具体措施及费用金额如下：

单位：万元

市场推广费构成	具体举措活动	2018 年 1-4 月	2017 年	2016 年	2015 年
网络媒体	通过广告代理公司在百度、360 等搜索引擎、网站投放广告	1,742.83	5,967.75	3,096.51	2,915.76
户外媒体	通过在车站、学校、车辆、户外展架、楼体、灯箱等处投放广告的方式进行宣传推广	469.62	1,518.82	1,054.77	2,088.86
宣传活动费	为开展专项宣传活动而发生的费用	371.22	558.13	415.27	320.76
制作费	制作手提袋，条幅，地贴，围挡，帐篷，手举牌，扇子，马甲，展架，太阳伞等各种方式进行宣传推广	3,046.87	8,390.93	5,708.91	3,571.86
印制费	通过印刷纸张宣传品手册，单页，海报等进行宣传推广	890.53	3,406.73	3,384.51	3,148.94
合计		**6,521.06**	**19,842.35**	**13,659.98**	**12,046.18**

上述市场推广费系中公教育为吸引潜在学员或者宣传中公教育的品牌而发生的费用，上述市场推广费与中公教育各类培训课程的规模不存在一一对应关系，但是市场推广费与中公教育的整体业务规模及学员培训人次较为密切。

报告期内，中公教育市场推广费与营业收入及学员数量关系如下：

项目	2018 年 1-4 月	2017 年	2016 年	2015 年
市场推广费（万元）	6,521.06	19,842.35	13,659.98	12,046.18
营业收入（万元）	145,271.53	403,125.73	258,407.51	207,586.04
学员培训人次（万人次）	62.10	146.61	86.07	55.80
市场推广费用/营业收入	4.49%	4.92%	5.29%	5.80%
市场推广费/学员培训人次	105.01	135.34	158.71	215.88

从上表可见，2015 年至 2017 年，中公教育的市场推广费逐年增长，与营业收入及学员培训人次的变动方向一致。由于中公教育在非学历职业就业培训领域建立了领先的市场地位及市场美誉度，且中公教育主要依靠口碑传播的模式，通过学员介绍带来大量新的学员，因此市场推广费的增幅低于营业收入及

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

培训人次的增幅，市场推广费占营业收入的比例逐年小幅下降，平均每培训人次的市场推广费金额有所下降。

② 报告期内市场销售人员的基本情况，基本工资和奖金构成、奖金与绩效的匹配关系

中公教育市场销售人员包括客服人员及市场人员，市场销售人员主要分布在下属各直营分支机构，中公教育总部设置了客服中心及市场管理委员会，分别负责管理上述两类市场销售人员。客服人员负责学员的咨询、接待、登记、信息录入、学员收退费、开班信息核对、投诉处理等工作；市场人员负责渠道的开拓、市场关系维护、市场信息收集、参与举办各类市场推广活动等。

报告期各期末，中公教育市场销售人员数量如下：

单位：人

项目	2018 年 1-4 月	2017 年	2016 年	2015 年
月平均人数	10,360	7,933	4,100	3,489
期末人数	10,645	9,073	4,187	2,974

报告期内各期末，中公教育市场销售人员的级别分布如下：

单位：人

级别	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	人数	占比	人数	占比	人数	占比	人数	占比
暂未定级	3,090	29.03%	2,838	31.28%	150	3.58%	31	1.04%
初级	3,600	33.82%	2,294	25.28%	1,492	35.63%	1,002	33.69%
中级	3,126	29.37%	3,355	36.98%	2,109	50.37%	1,628	54.74%
高级	829	7.79%	586	6.46%	436	10.41%	313	10.52%
合计	**10,645**	**100.00%**	**9,073**	**100.00%**	**4,187**	**100.00%**	**2,974**	**100.00%**

报告期内各期末，中公教育市场销售人员的入职时间分布如下：

单位：人

级别	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	人数	占比	人数	占比	人数	占比	人数	占比
1 年以内	7,305	68.62%	6,219	68.54%	2,076	49.58%	1,056	35.51%
1-3 年	2,725	25.60%	1,698	18.71%	1,372	32.77%	1,619	54.44%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

级别	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	人数	占比	人数	占比	人数	占比	人数	占比
3 年以上	615	5.78%	1,156	12.74%	739	17.65%	299	10.05%
合计	**10,645**	**100.00%**	**9,073**	**100.00%**	**4,187**	**100.00%**	**2,974**	**100.00%**

2015-2017 年，中公教育市场销售人员的基本工资与奖金的情况如下：

单位：万元

收入构成	2017 年	2016 年	2015 年
基本工资	32,299.52	15,064.33	13,288.74
绩效奖金	9,186.03	4,856.71	3,815.59
年终奖金	3,142.61	2,073.50	1,429.24
合计	**44,628.16**	**21,994.54**	**18,533.57**

中公教育对客服人员主要以业绩考核为主，同时会考虑客服人员的工作态度、服务质量等因素进行综合评定。对市场人员主要以市场活动数量、活动质量、宣传量等指标进行考核，同时考虑市场人员的业务能力及业务态度。从全年看，客服人员及市场人员的绩效与中公教育的营业收入有较高的相关性。

2016 年市场销售人员绩效奖金较 2015 年上升 27.29%，2016 年中公教育实现主营业务收入较 2015 年增长 24.57%，市场销售人员绩效奖金增幅与主营业务收入的增幅基本匹配。

2017 年市场销售人员绩效奖金较 2016 年上升 89.14%，绩效奖金增幅较大，一方面系 2017 年主营业务收入较 2016 年增长 56.20%，增幅较大，另一方面系 2017 年市场销售人员数量增幅较大，月平均市场销售人员增长了 93.49%。

报告期内，中公教育对中高层管理人员之外的员工通常额外发放一个月左右的工资作为年终奖金，因此年终奖金金额较低，年终奖金与当年的绩效无直接的匹配关系。

③ 销售人员工资中不包含销售无法入账费用、报告期各期公司广告宣传费核算与实际广告活动一致，相关支出与公司业务规模、用户增长间匹配关系

A、销售人员工资不包含销售无法入账费用

中公教育制定了《中公教育内部控制手册》、《费用报销管理制度》、《财务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报销管理规范》等与销售费用相关的内部控制制度，规范中公教育的销售费用管理，确保销售活动的实际开展情况、销售费用相关的原始凭证、发票与入账金额相符。

中公教育的客户均为自然人，客户极度分散，中公教育的销售推广活动主要是通过互联网、户外广告、开展讲座、免费发放学习材料等形式让潜在客户了解中公教育的产品服务及品牌，不存在针对特定大客户的营销，因此，出现无法入账销售费用的可能性非常小。

中公教育的销售费用主要由职工薪酬、市场推广费、房租物业及折旧摊销费以及交通差旅费用组成，上述四项费用占销售费用的 96%以上。其中，市场推广费包括网络媒体、户外媒体、制作费、印刷费等费用，网络媒体广告及户外媒体广告供应商通常为规模较大的广告代理公司，与中公教育签署正式的服务协议，能够向中公教育提供发票；为中公教育提供宣传品制作及材料印刷服务的供应商数量较多，交易平均金额较小，为避免供应商无法提供发票的情况，中公教育《财务报销管理规范》中规定无法取得发票的费用将无法报销；房屋物业及折旧摊销费用根据中公教育租赁房屋租金及房屋的折旧摊销情况计算，中公教育与出租方签署租赁协议并取得了出租方提供的发票；差旅费用报销时均要求提供相应的交通费用、酒店住宿等发票，不符合规定的发票，不得报销。

最近三年，中公教育销售人员的平均工资逐年上涨，与同行业、同地区的企业相比不存在明显异常。独立财务顾问及会计师随机抽查了 150 名销售人员的工资明细，上述人员在报告期内各月工资不存在不合理的大幅波动情况。

综上所述，中公教育人员已经制定了完善的销售费用内部控制制度，中公教育与主要市场推广费供应商签署了协议，取得了相关发票，销售人员薪酬不存在异常波动，销售人员薪酬中不存在无法入账销售费用的情况。

B、报告期各期中公教育广告宣传费核算与实际广告活动是否一致，相关支出与公司业务规模、用户增长间匹配关系

中公教育的广告宣传活动包括通过网络媒体和户外媒体方式进行宣传，网络媒体主要是通过购买关键词搜索等方式进行推广，户外媒体包括通过在车站、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

学校、车辆、户外展架、楼体、灯箱等处投放广告的方式进行宣传推广。中公教育报告期内的广告宣传费用核算与实际广告活动一致。

报告期内，中公教育广告宣传费用包括网络媒体广告费用及户外媒体广告费用，广告宣传费用与营业收入及学员数量关系如下：

项目	2018 年 1-4 月	2017 年	2016 年	2015 年
网络媒体（万元）	1,742.83	5,967.75	3,096.51	2,915.76
户外媒体（万元）	469.62	1,518.82	1,054.77	2,088.86
广告宣传费用（万元）	**2,212.45**	**7,486.57**	**4,151.28**	**5,004.62**
营业收入（万元）	145,271.53	403,125.73	258,407.51	207,586.04
学员培训人次（万人次）	62.10	146.61	86.07	55.80
广告宣传费用/营业收入	**1.52%**	**1.86%**	**1.61%**	**2.41%**
广告宣传费/学员培训人次	**35.63**	**51.06**	**48.23**	**89.70**

最近三年一期，中公教育广告宣传费用分别为 5,004.62 万元、4,151.28 万元、7,486.57 万元及 2,212.45 万元。占营业收入的比例分别为 2.41%、1.61%、1.86%及 1.52%。

2016 年广告宣传费用较 2015 年有所下降，主要系 2015 年中公教育通过在高铁站设立广告牌等方式开展户外媒体广告，以提升品牌知名度，户外媒体广告费用投入金额较大。2016 年中公教育调整了各类市场推广活动的投入力度，减少了以企业品牌推广为主的户外媒体广告，增加了更加精准的线下市场推广活动，户外媒体广告费用减少，导致 2016 年广告宣传费用金额有所减少。

2017 年，中公教育加大了网络媒体广告的投入力度，中公教育的网络媒体广告以搜索引擎关键字广告为主，能够直接触达潜在用户群体，将潜在用户转化为实际用户，当年网络媒体广告投入金额较大，导致 2017 年广告宣传费用金额增长较多。

2018 年 1-4 月，中公教育处于业务淡季，当期投放的广告宣传费用相对较少。

④ 报告期中公教育销售费用的合理性

2015 年-2017 年，中公教育及可比公司的销售费用率情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2017 年	2016 年	2015 年
华图教育	19.94%	17.82%	19.24%
新南洋	24.25%	21.55%	19.71%
全通教育	4.02%	6.08%	5.24%
东方时尚	3.39%	3.37%	3.54%
拓维信息	15.12%	13.03%	10.37%
平均数	**13.34%**	**12.37%**	**11.62%**
中位数	**15.12%**	**13.03%**	**10.37%**
中公教育	**20.87%**	**18.60%**	**20.64%**

同行业公司由于客户类型及销售模式差异，销售费用率差异较大，其中华图教育、新南洋（K12 培训业务为主）与中公教育客户类型及销售模式类似，销售费用率较高；全通教育及拓维信息主营业务为教育信息化，客户主要为企业客户/学校、销售模式与中公教育差异较大，销售费用率较低；东方时尚主营业务为驾校培训，以口碑式营销为主，销售费用占比较低。

上述公司中，华图教育与中公教育的客户类型及销售模式最为接近，2015-2017 年，中公教育与华图教育的销售费用率非常接近，中公教育销售费用率具有合理性。

（2）管理费用

报告期内，中公教育的管理费用情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	16,472.62	43.22%	38,997.87	39.91%	30,940.86	45.22%	26,883.50	46.58%
研发费用	12,122.43	31.81%	31,046.64	31.78%	16,031.62	23.43%	15,243.29	26.41%
房租物业及折旧摊销费	3,475.89	9.12%	10,878.44	11.13%	8,909.34	13.02%	6,032.91	10.45%
办公费	2,325.74	6.10%	6,086.19	6.23%	4,030.58	5.89%	3,452.19	5.98%
股份支付	1,793.33	4.71%	5,380.00	5.51%	5,380.00	7.86%	2,690.00	4.66%
差旅交通费	909.09	2.39%	2,256.29	2.31%	1,632.83	2.39%	2,225.96	3.86%
福利费	388.48	1.02%	885.48	0.91%	611.51	0.89%	604.46	1.05%
业务招待费	55.27	0.15%	240.18	0.25%	38.80	0.06%	62.32	0.11%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
会议费	3.02	0.01%	5.88	0.01%	5.53	0.01%	7.80	0.01%
其他	567.67	1.49%	1,930.18	1.98%	838.59	1.23%	516.46	0.89%
合计	**38,113.54**	**100.00%**	**97,707.14**	**100.00%**	**68,419.68**	**100.00%**	**57,718.88**	**100.00%**

中公教育的管理费用主要由职工薪酬、研发费用、房租物业及折旧摊销费、办公费、股份支付等构成，上述五项费用在 2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月合计占各期管理费用的比例分别为 94.08%、95.42%、94.56%和 94.95%。

2016 年和 2017 年，中公教育管理费用分别较上年增加 10,700.80 万元和 29,287.46 万元，增幅分别为 18.54%和 42.81%，主要是因为：① 中公教育经营规模持续扩大，管理人员数量亦相应增加，因此 2016 年和 2017 年管理人员职工薪酬较上年分别增加 4,057.36 万元和 8,057.01 万元；② 为进一步强化课程研发、提高研发人员的主观能动性，中公教育研发人员数量有所提升，且 2017 年大幅提高了研发人员的薪酬水平，因此 2017 年研发费用较上年增加 15,015.02 万元；③ 随着管理人员数量增加，其所需办公场所增加，导致 2016 年和 2017 年管理费用中房租物业及折旧摊销费用较上年分别增加 2,876.43 万元和 1,969.10 万元；④2016 年和 2017 年管理人员办公费用较上年分别增加 578.39 万元和 2,055.60 万元。

① 中公教育管理费用的合理性

报告期内，中公教育管理费用占营业收入比例的变动情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
管理费用	38,113.54	97,707.14	68,419.68	57,718.88
营业收入	145,271.53	403,125.73	258,407.51	207,586.04
管理费用/营业收入	26.24%	24.24%	26.48%	27.80%

中公教育近年来营业收入规模提升明显，规模效应显现，2015 年至 2017 年管理费用占营业收入比例整体呈逐年下降趋势，2018 年 1-4 月管理费用占营业收入比例相对略高于 2017 年度，主要由于管理费用房租物业及折旧摊销费等项目为按月摊销，各月基本持平，不存在明显的季节性差异，而 2018 年 1-4 月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

重要招录活动的笔试和招录名单公布相对较少，营业收入占全年的比例较低。

报告期内，中公教育与可比公司的管理费用占营业收入比例如下：

名称	2017 年度	2016 年度	2015 年度
华图教育	17.76%	19.42%	20.71%
新南洋	16.03%	15.57%	14.66%
全通教育	12.15%	10.55%	14.88%
东方时尚	20.63%	19.96%	16.98%
拓维信息	28.36%	29.59%	29.07%
平均值	**18.99%**	**19.02%**	**19.26%**
中位数	**17.76%**	**19.42%**	**16.98%**
中公教育	24.24%	26.48%	27.80%

注 1：A 股各上市公司数据来自巨潮网披露的定期报告，华图教育数据来自联交所披露易。

注 2：因可比公司未披露 2018 年度 1-4 月数据，故 2018 年 1-4 月不作为比较期间。

报告期内，中公教育管理费用占营业收入比例高于同行业可比公司，主要因为：（1）中公教育的管理人员数量较多，管理人员的薪酬待遇较高，导致管理人员的薪酬占营业收入的比例均在 9%以上，占比较大；（2）中公教育自成立以来一直高度重视课程研发能力的提高及相关人才储备，目前课程设计、授课内容、教学方法及讲义等教辅材料均为自主研发，并成功实现产业化和模块化，近三年来中公教育年研发投入占营业收入的比重均在 6%以上；（3）中公教育于 2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-4 月分别确认与股份支付相关的费用 2,690.00 万元、5,380.00 万元、5,380.00 万元和 1,793.33 万元，对管理费用占营业收入的比重有一定影响。

与王振东相关的股份支付情况如下：

② 与王振东相关的股份支付背景情况

王振东系中公有限（中公教育前身）创始人之一，具有股东和高管的双重身份，基于王振东创始人身份，同时考虑到王振东对于中公有限经营和发展的重要性，2015年5月22日，中公有限股东会通过决议，中公有限股东鲁忠芳将其持有的70万元出资额，以70万元的转让价格转让给股东王振东；股东刘斌、张永生、郭世泓分别将其持有的10万元出资额，以10万元的价格转让给股东王振

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

东。同时，王振东与鲁忠芳及中公教育签订股权限售协议，协议约定王振东自授予日起在中公有限连续工作满5年，如果王振东在5年内转让其在中公有限份额的，应转让给鲁忠芳及鲁忠芳指定的人士。

③ 股份支付相关股份公允价值确定的合理性

2015年5月22日，中公有限股东会通过决议将股权以1元/股转让给王振东，中公有限共同实际控制人之一鲁忠芳将其持有的70万元出资额，以70万元的转让价格转让给股东王振东（任职公司总经理，企业法定代表人）；股东刘斌、张永生、郭世泓分别将各自持有的10万元出资额，以10万元的价格转让给股东王振东。

2015年8月11日，中公有限股东会通过决议，中公有限注册资本由1,000.00万元增至1,111.11万元，新增注册资本111.11万元由航天产业、广银创业、基锐科创以合计30,000.00万元货币出资，相应对价为270元/出资额。

2014年12月31日，中公有限账面股本为1,000.00万元，净资产为-10,783.27万元，每股净资产为-10.78元。因本次股份支付涉及的股权为非公众公司股权，不存在活跃市场交易价格，并且2015年5月至2015年8月期间，中公有限经营模式和业务亦未发生重大变化，故以2015年8月航天产业、广银创业、基锐科创的增资价格270元/出资额作为授予日权益工具的公允价值。

④ 股权激励成本的计算过程

本次股权支付系为换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，以授予职工的权益工具在授予日的公允价值计量。在限定的服务期限内，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入管理费用，相应增加资本公积。中公教育于2015年、2016年、2017年和2018年1-4月分别确认了26,900.00万元、5,380.00万元、5,380.00万元和1,793.33万元的管理费用，累计确认15,243.33万元管理费用并相应增加15,243.33万元资本公积。具体计算过程如下：

项目	内容
公司本期授予的各项权益工具总额	100.00 万股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	内容
授予日权益工具公允价值的确定方法	以最近一次增资价格，每出资额 270 元
对可行权权益工具数量的最佳估计的确定方法	根据离职率估计可解锁限制性股票数量
以权益结算的股份支付确认的费用总额	**26,900.00 万元**
资本公积中以权益结算的股份支付的 2015 年度金额	2,690.00 万元
资本公积中以权益结算的股份支付的 2016 年度金额	5,380.00 万元
资本公积中以权益结算的股份支付的 2017 年度金额	5,380.00 万元
资本公积中以权益结算的股份支付的 2018 年度金额	5,380.00 万元
其中:2018 年 1-4 月确认金额	1,793.33 万元
2018 年 5-12 月确认金额	3,586.67 万元
资本公积中以权益结算的股份支付的 2019 年度金额	5,380.00 万元
资本公积中以权益结算的股份支付的 2020 年度金额	2,690.00 万元

⑤ 股份支付费用确认符合《企业会计准则第 11 号——股份支付》的规定

根据《企业会计准则第11号——股份支付》的规定，股份支付是指企业为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。

本次股权转让发生在鲁忠芳等其他股东与王振东之间，且签订了五年的股权锁定期，主要原因为王振东对中公教育发展作用较大，为了换取王振东的持续性服务。

2015年5月22日，中公有限股东会通过决议将股权以1元/股转让给王振东；2015年8月11日，中公有限股东会通过决议，注册资本由1,000.00万元增至1,111.11万元，新增注册资本111.11万元由航天产业、广银创业、基锐科创以合计30,000.00万元货币出资，相应对价为270元/出资额。2015年5月至8月期间，中公有限经营模式和业务未发生重大变化，故270元/出资额可以视为市场公允价值，以此为基础确定股份支付费用金额。

因此，中公教育与股份支付相关的会计处理符合《企业会计准则第11号——股份支付》的规定。

⑥ 管理人员和研发人员人均工资变动情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

A、报告期内管理人员和研发人员人均工资变动情况

a.管理人员人均工资变动情况

报告期内，中公教育管理人员的人均薪酬如下：

项目	2018.4.30 /2018 年 1-4 月	2017.12.31 /2017 年度	2016.12.31 /2016 年度	2015.12.31 /2015 年度
管理人员期末人数（人）	3,367	2,485	2,199	2,316
管理人员当期月末平均人数（人）	3,395	2,492	2,313	2,351
管理人员薪酬（万元）	16,472.62	38,997.87	30,940.86	26,883.50
管理人员人均工资（万元）	4.85	15.65	13.38	11.43

注：当期人均工资=当期人员薪酬/当期月均人员数量。

2015 年度、2016 年度、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育管理人员人均工资分别为 11.43 万元、13.38 万元、15.65 万元和 4.85 万元，整体呈上升趋势。

I 各级管理人员人均薪酬情况

作为国内非学历职业就业培训服务领域的龙头企业，中公教育力求为员工提供具有竞争力的薪酬体系。为进一步提升管理人员的主观能动性，报告期内，中公教育初级管理人员、中级管理人员和高级管理人员的人均薪酬整体均呈增长趋势。以基本工资和绩效奖金为例，2015 年-2017 年 12 月份各级管理人均薪酬（不含年终奖）如下：

职级	项目	2017 年 12 月份	2016 年 12 月份	2015 年 12 月份
初级	人均薪酬（万元）	0.63	0.52	0.45
	同比增长率	20.89%	15.16%	-
中级	人均薪酬（万元）	0.93	0.77	0.66
	同比增长率	20.38%	16.95%	-
高级	人均薪酬（万元）	2.02	1.39	1.38
	同比增长率	45.21%	0.80%	-

中公教育初级管理人员 2016 年 12 月份和 2017 年 12 月份人均薪酬（不含年终奖）分别较上年增加 15.16%和 20.89%，中级管理人员 2016 年 12 月份和 2017 年 12 月份分别较上年增加 16.95%和 20.38%，高级管理人员 2016 年 12

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份和 2017 年 12 月份分别较上年增加 0.80%和 45.21%，整体呈上升趋势。

II 管理人员结构情况

报告期内，中公教育管理人员的人员结构如下：

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	人数	占比	人数	占比	人数	占比	人数	占比
暂未定级	180	5.35%	136	5.47%	27	1.23%	10	0.43%
初级	1,153	34.24%	979	39.40%	953	43.34%	776	33.51%
中级	1,428	42.41%	1,028	41.37%	944	42.93%	1,212	52.33%
高级	606	18.00%	342	13.76%	275	12.51%	318	13.73%
合计	**3,367**	**100.00%**	**2,485**	**100.00%**	**2,199**	**100.00%**	**2,316**	**100.00%**

注：暂未定级主要指处于试用期而暂时没有定级的员工。

2016 年末，中公教育初级管理人员占比相比 2015 年末有所增加、中级管理人员和高级管理人员占比均有所下降,但由于 2016 年中公教育提升了各级管理人员的薪酬水平，导致中公教育 2016 年管理人员整体人均薪酬上升。

2017 年末，中公教育初级管理人员占比较 2016 年末有所下降且高级管理人员占比略有上升，同时中公教育提升了各级管理人员的薪酬水平，导致中公教育 2017 年管理人员整体人均薪酬上升。

综上所述，报告期内管理人员人均工资上升，主要是由于中公教育提升各级别管理人员薪酬所致，具有合理性。

b.研发人员人均工资变动情况

报告期内，中公教育研发人员的人均薪酬如下：

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
研发人员期末人数（人）	1,344	986	591	722
研发人员当期月末平均人数（人）	1,321	981	611	692
研发人员薪酬（万元）	11,768.39	29,636.75	14,923.40	12,815.22
研发人员人均工资（万元）	8.91	30.21	24.42	18.52

注：当期人均工资=当期人员薪酬/当期月均人员数量。

2015 年度、2016 年度、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育研发人员人均

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

工资分别为 18.52 万元、24.42 万元、30.21 万元和 8.91 万元，整体呈上升趋势。

I 各级研发人员人均薪酬情况

为进一步强化课程研发、提高研发人员的主观能动性，报告期内，中公教育初级研发人员、中级研发人员和高级研发人员的人均薪酬均呈现不同程度的增长。以基本工资和绩效奖金为例，2015 年-2017 年 12 月份各级研发人均薪酬（不含年终奖）如下：

职级	项目	2017 年 12 月份	2016 年 12 月份	2015 年 12 月份
初级	人均薪酬（万元）	0.72	0.79	0.64
	同比增长率	-8.31%	23.55%	-
中级	人均薪酬（万元）	1.85	1.72	1.21
	同比增长率	7.33%	41.86%	-
高级	人均薪酬（万元）	2.83	2.46	1.65
	同比增长率	14.85%	49.33%	-

中公教育初级研发人员 2016 年 12 月份和 2017 年 12 月份人均薪酬（不含年终奖）分别较上年增加 23.55%和减少 8.31%，中级研发人员 2016 年 12 月份和 2017 年 12 月份分别较上年增加 41.86%和 7.33%，高级研发人员 2016 年 12 月份和 2017 年 12 月份分别较上年增加 49.33%和 14.85%，除 2017 年 12 月份初级研发人员外，整体呈上升趋势。其中 2017 年 12 月份初级研发人员较 2016 年 12 月份人均薪酬（不含年终奖）减少 8.31%，主要是由于中公教育 2017 年招聘了大量的研发人员，该部分研发人员尤其是初级研发人员由于入职时间短，绩效奖金相对较低。而从基本工资来看，2016 年 12 月份和 2017 年 12 月份初级研发人员基本工资分别较上年增加 18.43%和 11.00%，呈增长趋势。

II 研发人员结构情况

报告期内，中公教育研发人员的人员结构如下：

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	人数	占比	人数	占比	人数	占比	人数	占比
暂未定级	158	11.76%	23	2.33%	9	1.52%	-	-
初级	32	2.38%	92	9.33%	94	15.91%	66	9.14%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018.4.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	人数	占比	人数	占比	人数	占比	人数	占比
中级	802	59.67%	748	75.86%	429	72.59%	589	81.58%
高级	352	26.19%	123	12.47%	59	9.98%	67	9.28%
合计	**1,344**	**100.00%**	**986**	**100.00%**	**591**	**100.00%**	**722**	**100.00%**

注：暂未定级主要指处于试用期而暂时没有定级的员工。

2016 年末，中公教育高级研发人员占比相比 2015 年末略有上升，虽然中级研发人员占比降幅较大，但由于 2016 年中公教育提升了各级研发人员的薪酬水平，导致中公教育 2016 年研发人员整体人均薪酬上升。

2017 年末，中公教育中级研发人员和高级研发人员占比较 2016 年末均有所上升，同时中公教育提升了各级研发人员的薪酬水平，导致中公教育 2017 年研发人员整体人均薪酬上升。

综上所述，报告期内研发人员人均工资上升，主要是由于中公教育提升各级别研发人员薪酬所致，具有合理性。

B、与同行业同地区可比公司人均工资比较情况

截至本报告书签署之日，中公教育同行业同地区可比公司未披露或无法根据公开披露信息准确计算相应管理人员和研发人员人均工资。由于中公教育在全国各地设立分支机构，公司员工遍布全国，员工平均工资与教育行业全国平均工资水平具有可比性。根据国家统计局公布的数据，2015 年至 2017 年教育行业规模以上单位从业人员平均工资情况如下：

单位：万元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
教育：单位负责人	11.89	10.81	9.54
教育：专业技术人员	6.40	5.91	5.60
教育：办事人员和相关人员	5.72	5.03	4.68
教育：商业服务人员	5.59	5.12	4.78
教育：生产、运输设备操作及有关人员	4.94	4.70	4.13
教育：行业整体平均工资	6.47	5.85	5.41
中公教育管理人员人均薪酬	**15.65**	**13.38**	**11.43**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2017 年	2016 年	2015 年
中公教育研发人员人均薪酬	**30.21**	**24.42**	**18.52**

注：中公教育人均薪酬=当期薪酬/当期各月平均人员数；人均薪酬的计算中包括公司为员工支付的社会保险。

2015 年-2017 年，中公教育的管理人员和研发人员平均薪酬高于教育行业规模以上全国平均水平，主要是由于历来注重人员的稳定性，通过向员工提供具有行业竞争力的薪酬福利体系以加强员工的稳定性。因此，作为国内非学历职业就业培训服务领域的行业龙头，中公教育工资平均水平较高具有合理性。

（3）财务费用

报告期内，中公教育的财务费用情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
利息支出	152.37	581.26	121.27	481.56
减：利息收入	274.36	151.86	240.48	1,249.30
手续费	1,211.38	2,383.28	2,095.21	987.77
合计	**1,089.39**	**2,812.67**	**1,975.99**	**220.03**

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育的财务费用分别为 220.03 万元、1,975.99 万元、2,812.67 万元和 1,089.39 万元，占各期营业收入比例较低。

报告期内，中公教育财务费用中利息支出及利息收入主要为银行存款、银行借款及对外资金往来产生的利息。中公教育 2016 年利息收入较 2015 年减少 1,008.82 万元，主要系 2016 年对外资金拆借的金额及期限显著下降所致。

报告期内，中公教育财务费用中手续费主要为 POS 机刷卡手续费和线上支付手续费。2016 年以来，中公教育进一步加强了对各分支机构 POS 机的配置，并鼓励学员以 POS 机刷卡或线上支付的方式缴纳学费，使学员采用 POS 机刷卡和线上支付进行缴款的占比显著增长。因此，中公教育在报告期内的 POS 机刷卡手续费和线上支付手续费支出呈增加趋势。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、利润表其他项目分析

（1）资产减值损失

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
坏账损失	0.86	0.29	41.38	6.52
合计	**0.86**	**0.29**	**41.38**	**6.52**
占营业收入比例	0.0006%	0.0001%	0.02%	0.003%

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育的资产减值损失分别为 6.52 万元、41.38 万元、0.29 万元和 0.86 万元，占各期营业收入的比例分别为 0.003%、0.02%、0.0001%和 0.0006%，规模较小，主要为针对其他应收款可能产生的坏账损失计提的减值准备。

（2）投资收益

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
理财收益	2,889.19	9,465.12	6,479.85	1,999.48
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	625.73	130.26
合计	**2,889.19**	**9,465.12**	**7,105.58**	**2,129.74**
占营业收入比例	1.99%	2.35%	2.75%	1.03%

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育的投资收益分别为 2,129.74 万元、7,105.58 万元、9,465.12 万元和 2,889.19 万元，占各期营业收入的比例分别为 1.03%、2.75%、2.35%和 1.99%。报告期内，中公教育投资收益主要为短期银行理财产品投资收益。

针对理财产品投资收益，受行业特征及业务规模影响，中公教育在日常经营中需要保留一定的安全资金存量，为满足日常经营中流动性需求同时尽可能提高资金管理效率，中公教育根据实际资金结余情况，有计划地通过滚动购买风险低、期限短且收益稳定的银行理财产品进行日常资金管理。

2016 年，中公教育的投资收益为 7,105.58 万元，较 2015 年增加 4,975.84 万元，主要是当年的理财收益较 2015 年度增加 4,480.37 万元所致。2017 年，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中公教育的投资收益为 9,465.12 万元，较 2016 年增加 2,359.54 万元，主要是当年的理财收益较 2016 年度增加 2,985.27 万元所致。

总体而言，报告期内中公教育的投资收益占各期营业收入的比例较低，对当期损益不构成实质性影响。

（3）营业外收入和支出

① 营业外收入

报告期内，中公教育的营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
政府补助	-	31.60	1.80	-
违约金收入	-	-	1.00	6.30
其他	35.08	206.67	110.01	42.56
合计	**35.08**	**238.27**	**112.81**	**48.86**
利润总额	7,217.45	62,466.10	38,993.92	19,224.35
占利润总额比例	0.49%	0.38%	0.29%	0.25%

报告期内，中公教育的营业外收入主要为政府补助、违约金收入以及包括个人所得税手续费返还和税收减免在内的其他收入等。2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育的营业外收入分别为 48.86 万元、112.81 万元、238.27 万元和 35.08 万元，占同期利润总额的比例分别为 0.25%、0.29%、0.38%和 0.49%，占比较小，对中公教育的经营业绩不构成重大影响。

报告期内，中公教育计入当期损益的政府补助情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
北京中关村改制上市和并购支持资金	-	30.00	-	-
上海杨浦区高新技术产业园支持资金	-	1.60	1.80	-
合计	**-**	**31.60**	**1.80**	**-**

② 营业外支出

报告期内，中公教育营业外支出明细如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
对外捐赠	100.00	855.00	5.00	325.00
赔偿金及违约金支出	-	-	52.42	-
罚没及滞纳金支出	0.00	7.17	1.99	30.26
资产报废、损毁损失	-	-	-	27.96
其他	0.18	-	2.79	1.44
合计	**100.18**	**862.17**	**62.20**	**384.67**
利润总额	7,217.45	62,466.10	38,993.92	19,224.35
占利润总额比例	1.39%	1.38%	0.16%	2.00%

报告期内，中公教育的营业外支出主要为对外捐赠和赔偿金及违约金支出。2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育的营业外支出分别为 384.67 万元、62.20 万元、862.17 万元和 100.18 万元，占同期利润总额的比例分别为 2.00%、0.16%、1.38%和 1.39%，占比较小，对中公教育的经营业绩不构成重大影响。

2015 年和 2017 年，中公教育分别发生捐赠支出 325.00 万元和 855.00 万元，主要是对北京大学捐赠的款项；2018 年 1-4 月，中公教育发生捐赠支出 100.00 万元，主要是对长春大学捐赠的款项。

（4）所得税费用

报告期内，中公教育的所得税费用情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
当期所得税费用	1,491.60	7,738.54	8,785.77	2,603.87
递延所得税费用	-15.76	2,243.84	-2,450.74	526.13
合计	**1,475.83**	**9,982.38**	**6,335.03**	**3,130.00**
利润总额	7,217.45	62,466.10	38,993.92	19,224.35
占利润总额比例	20.45%	15.98%	16.25%	16.28%

中公教育在报告期内享受的所得税优惠政策参见“第十二章 财务会计信息/二、拟置入资产的财务会计信息/（七）拟置入资产的税项/2、税收优惠”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6、净利润来源分析

报告期内，中公教育的营业利润、利润总额和净利润情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	145,271.53	403,125.73	258,407.51	207,586.04
营业成本	67,431.12	162,958.77	105,053.07	82,662.12
营业利润	7,282.55	63,090.01	38,943.30	19,560.16
加：营业外收入	35.08	238.27	112.81	48.86
减：营业外支出	100.18	862.17	62.20	384.67
利润总额	7,217.45	62,466.10	38,993.92	19,224.35
减：所得税费用	1,475.83	9,982.38	6,335.03	3,130.00
净利润	5,741.62	52,483.72	32,658.88	16,094.35
营业利润占利润总额比例	100.90%	101.00%	99.87%	101.75%

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育的利润总额分别为 19,224.35 万元、38,993.92 万元、62,466.10 万元和 7,217.45 万元，营业利润占当年利润总额的比例分别为 101.75%、99.87%、101.00%和 100.90%，是中公教育利润的主要来源。中公教育的营业利润主要来源于公务员招录、教师招录和教师资格、事业单位招录等培训业务。

7、非经常性损益分析

报告期内，中公教育的非经常性损益构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	3.47	616.75	129.75
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	-	59.16	1.80	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	176.86	1,194.09

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
委托他人投资或资产管理的损益	2,889.19	9,465.12	6,479.85	1,999.48
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	120.47	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-65.10	-655.50	48.81	-335.81
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-1,793.33	-5,380.00	-5,380.00	-2,690.00
非经常性损益合计	**1,151.22**	**3,492.25**	**1,944.07**	**297.50**
减：所得税影响金额	167.20	516.58	197.48	26.02
扣除所得税影响后的非经常性损益	**984.02**	**2,975.67**	**1,746.59**	**271.49**
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	984.02	2,975.67	1,746.59	271.43
归属于少数股东的非经常性损益	-	-	-	0.06

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育归属于母公司所有者的非经常性损益分别为 271.43 万元、1,746.59 万元、2,975.67 万元和 984.02 万元，主要包括中公教育委托他人投资或资产管理的损益、其他符合非经常性损益定义的损益项目等，其中委托他人投资或资产管理的损益为中公教育购买银行理财产品产生的收益，其他符合非经常性损益定义的损益项目为中公教育总经理王振东相关的股份支付费用。

扣除非经常性损益后，中公教育 2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月的经营数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
净利润	5,741.62	52,483.72	32,658.88	16,094.35
归属于母公司所有者的净利润	5,741.62	52,483.72	32,658.88	16,104.51

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
归属于母公司所有者的非经常性损益	984.02	2,975.67	1,746.59	271.43
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	4,757.60	49,508.05	30,912.29	15,833.08

（三）现金流量分析

报告期内，中公教育现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	226,176.91	99,941.06	115,325.63	55,264.97
投资活动产生的现金流量净额	-184,601.43	-156,850.59	-17,068.15	-75,415.59
筹资活动产生的现金流量净额	-10,160.23	13,220.78	-55,827.60	35,809.65
汇率变动影响数	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	31,415.26	-43,688.75	42,429.88	15,659.02

1、经营活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	364,453.40	450,956.24	337,847.24	233,141.82
收到的其他与经营活动有关的现金	30.68	436.92	636.23	959.97
经营活动现金流入小计	**364,484.07**	**451,393.16**	**338,483.47**	**234,101.79**
购买商品、接受劳务支付的现金	27,361.34	85,536.14	61,709.52	45,316.30
支付给职工以及为职工支付的现金	79,985.10	193,775.01	106,445.64	94,353.51
支付的各项税费	11,942.58	19,046.53	13,930.78	7,782.52
支付的其他与经营活动有关的现金	19,018.14	53,094.43	41,071.90	31,384.50
经营活动现金流出小计	**138,307.17**	**351,452.10**	**223,157.84**	**178,836.83**
经营活动产生的现金流量净额	**226,176.91**	**99,941.06**	**115,325.63**	**55,264.97**

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育经营活动现金流量

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

净额分别为 55,264.97 万元、115,325.63 万元、99,941.06 万元和 226,176.91 万元。

报告期内，中公教育的经营规模不断扩大，营业收入及各项营业成本和费用持续增长，经营活动现金的流入和流出也相应呈增长趋势。

2016 年，中公教育经营活动产生的现金流量净额较 2015 年增加 60,060.67 万元，主要是由于中公教育的业务规模不断扩大，因此 2016 年销售商品、提供劳务收到的现金较 2015 年增加 104,705.43 万元。

2017 年，中公教育经营活动产生的现金流量净额较 2016 年减少 15,384.57 万元，主要原因为虽然 2017 年销售商品、提供劳务收到的现金较 2016 年增加 113,109.00 万元，但 2017 年购买商品接受劳务支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金以及支付其他与经营活动有关的现金三项合计较 2016 年增加 123,178.51 万元。

2018 年 1-4 月，中公教育经营活动产生的现金流量净额为 226,176.91 万元，占 2017 年全年经营活动产生的现金流量净额的比例为 226.31%，一方面是由于随着 2018 年 1-4 月经营规模进一步扩大，中公教育预售学员培训费总额上升；另一方面是由于中公教育销售商品、提供劳务收到的现金以扣除退费以后的净额计量，受收入季节性影响，上半年退费相对较少，导致销售商品、提供劳务收到的现金金额相对较高。

总体而言，报告期内中公教育经营活动各项现金流入和流出基本与营业收入及各项营业成本、费用的变动保持了较好的匹配关系。

2、投资活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
收回投资所收到的现金	531,757.00	1,681,293.17	970,882.00	438,069.09
取得投资收益所收到的现金	2,889.19	9,465.12	6,479.85	1,999.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	0.20	10.76	0.04
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	87.17
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	13,100.00	36,575.50

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
投资活动现金流入小计	**534,646.19**	**1,690,758.49**	**990,472.60**	**476,731.28**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,285.61	15,917.91	17,339.31	16,762.69
投资支付的现金	695,962.00	1,831,691.17	961,607.00	506,998.68
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	15,412.24	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	13,182.21	28,385.50
投资活动现金流出小计	**719,247.61**	**1,847,609.08**	**1,007,540.76**	**552,146.87**
投资活动产生的现金流量净额	**-184,601.43**	**-156,850.59**	**-17,068.15**	**-75,415.59**

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育投资活动产生的现金流量净额分别为-75,415.59 万元、-17,068.15 万元、-156,850.59 万元和-184,601.43 万元，其中“收回投资所收到的现金”和“投资支付的现金”主要为中公教育滚动购买和赎回短期银行理财产品产生的现金流入流出。

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育投资活动产生的现金流入和流出均呈现增长的趋势，主要是中公教育受行业特征及业务规模的共同影响，存在金额较大的预收款项，因此经营性现金流较为充裕。为满足日常经营中流动性需求同时尽可能提高资金管理效率，中公教育根据实际资金结余情况，有计划地滚动购买银行理财产品进行日常资金管理。2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育投资活动产生的现金流量净额均为负，主要系中公教育将预收款项部分用于购买理财产品，理财产品余额逐年扩大所致。

3、筹资活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
吸收投资收到的现金	-	-	-	30,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	20,000.00	-	10,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	27,797.13	-	703.00
筹资活动现金流入小计	**-**	**47,797.13**	**-**	**40,703.00**
偿还债务支付的现金	10,000.00	10,000.00	10,000.00	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	160.23	24,576.35	10,031.97	429.78
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	35,795.63	4,463.57
筹资活动现金流出小计	**10,160.23**	**34,576.35**	**55,827.60**	**4,893.35**
筹资活动现金流量净额	**-10,160.23**	**13,220.78**	**-55,827.60**	**35,809.65**

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育筹资活动产生的现金流量净额分别为 35,809.65 万元、-55,827.60 万元、13,220.78 万元和-10,160.23 万元。中公教育筹资活动的现金流入主要为吸收股东投资和取得银行借款收到的现金，现金流出主要为偿还银行借款和分配股利、利润及偿付利息支付的现金。

2015 年，中公教育筹资活动产生的现金流量净额为 35,809.65 万元，主要是由于中公教育当期进行了 30,000.00 万元的增资扩股，同时因经营需要向华夏银行借款 10,000.00 万元。

2016 年，中公教育筹资活动产生的现金流量净额为-55,827.60 万元，较 2015 年减少 91,637.25 万元，主要因为中公教育当期未进行股权和债务融资，同时偿还 2015 年银行借款 10,000.00 万元、分配股利 9,900.00 万元、支付华夏银行保证金 27,797.13 万元、以及 2016 年度偿还关联方借款 7,998.50 万元。

2017 年，中公教育筹资活动产生的现金流量净额为 13,220.78 万元，较 2016 年增加 69,048.38 万元，主要是中公教育当期向银行借款 20,000.00 万元，同时收回了 2016 年度支付给华夏银行的申请借款保证金 27,797.13 万元。

2018 年 1-4 月，中公教育筹资活动产生的现金流量净额为-10,160.23 万元，主要系偿还 2017 年银行借款 10,000.00 万元。

（四）资本性支出分析

1、报告期内资本性支出情况

报告期内，中公教育的主要资本性支出如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,285.61	15,917.91	17,339.31	16,762.69

2、未来可预见的重大资本性支出

截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育拥有 619 个分支机构，主要采取租赁物业形式进行经营，而中公教育一般会对租赁场所进行相应装修，以使其满足业务经营需要。此外，为保证日常教学活动顺利开展，中公教育会进行与教学相关的办公设备等固定资产及无形资产采购。中公教育未来三年可预计的重大资本性支出如下：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年
在建工程	10,320.00	4,000.00	4,000.00
固定资产	10,900.00	5,900.00	5,900.00
无形资产	50.50	50.50	50.50
长期待摊	14,000.00	15,500.00	16,500.00
合计	**35,270.50**	**25,450.50**	**26,450.50**

五、本次交易后上市公司的业务发展目标

（一）发展规划和发展目标

本次交易完成后，中公教育将成为上市公司的全资子公司，上市公司截至评估基准日除保留资产以外的资产和负债将全部置出，上市公司主营业务将由品牌汽车经销、维修、装潢、美容、汽车租赁、汽车金融、汽车保险经纪、二手车经纪与经销、驾培等转变为非学历职业就业培训为主的综合培训业务。借本次重组契机，上市公司将进一步提升发展空间，全面提升上市公司核心竞争力和市场影响力。

1、业务发展规划

作为国内非学历职业就业培训领域的龙头企业，中公教育未来将继续提升

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公务员招录考试培训、事业单位招录考试培训、教师资格和招录培训等成熟优势产品服务的市场份额，借助多年持续提前投资形成的教学和服务网络规模优势和创始人长期直接领导形成的研发管理能力，通过全面的管理工程变革及配套的科技应用，快速提升盈利能力和盈利规模，并把发展可复制可迭代的管理工程及科技能力作为与业绩同等重要的战略目标，向运营与科技双驱动的新模式转型。

同时，紧跟公共部门劳动力就业人口长期扩张的趋势，响应国家关于城镇化、公共服务均等化及推行终身职业技能培训制度的规划引导，中公教育将努力提升医疗卫生系统招录培训等新兴产品服务的经营业绩，不断丰富非学历职业就业培训产品服务门类并扩大培训规模。

2、业务发展目标

（1）研发战略

紧跟就业市场发展趋势和中公教育战略规划，在创始人的直接领导下，大幅提高研发的人力资源投入和科技投入，进一步放大动态集成产品研发机制的竞争优势，打通各地学员能力提升需求与总部研发团队之间的快速响应管道，实现数据生成总量和数据处理能力两个核心基础能力的明显领先，并由此推动研发人力资源的开发，形成可持续革新升级的研发实力，不断扩大研发对盈利能力提升的杠杆效应。

（2）产品战略

中公教育以研发的领先带动产品服务品质的持续提升，借助科技力量创新教学和服务模式，突破小班教学内在的批量生产约束，同时实现学员个性化辅导与成本投入的可控。

在保持成熟的公务员招录考试培训、事业单位招录考试培训、教师资格和招录培训等优势产品服务的基础上，中公教育积极开发新产品，不断丰富产品服务门类，培育新的职业就业培训项目，获得领先的市场份额和盈利能力，形成新门类的领导地位。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）市场战略

教学和服务网络规模是职业就业培训行业竞争的重要因素，在现有分支机构网络的基础上，中公教育未来将不断拓展教学和服务网络规模，根据各区域市场的特点，下沉教学和服务网络，继续提升学员获得培训服务的便利性，同时持续优化教师资源的配置效率，不断提高经营业绩和市场份额，降低整体营收的边际成本。

（4）技术战略

中公教育将深入运用信息技术提升组织智能化水平，探索引进成熟的精益生产机制，以此创新 IT 开发应用，引导应用先进的科技产品和系统，增强大规模知识型员工的工作协同和工作智能化，提升整体组织及运营效率。

（5）人力资源战略

中公教育将通过管理工程变革及科技应用，实现对所有工作的数据支持和可顺畅流动的工作协同，由此持续提升全员的工作能力和创新能力。扩大引入高层次人才的数量及范围，重点引入互联网、IT、智能硬件及管理工程等领域的新型人才。优化人力资源结构，匹配公司战略的实施。

（二）实现发展规划和发展目标拟采取的措施

1、研发中心拓展

研发能力是教育培训机构的核心竞争力，研发能力的强弱将对中公教育教学和服务质量产生直接影响，是中公教育可持续经营的基石。中公教育历来重视研发能力的培养，打造了一支高学历、高素质、拥有丰富从业经验的研发团队，并以此为依托，开发了多层次、多结构、差异化的课程服务体系和独具特色的教学方式，使得经营业绩迅速增长，市场影响力稳步提高。

随着中公教育经营业务的进一步扩大，当前的研发能力日趋饱和，研发团队规模已不能满足高速增长的业务需求；其次，社会经济向细分领域发展对应聘者的专业技能和综合素质提出了更高的要求，使得未来中公教育课程服务和教学内容的广度及深度将进一步提高；加上求职市场竞争加剧，学员的求职意

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

向日趋多元化，未来职业就业培训课程产品和服务的设置将进一步细分，以满足学员的不同需求。当前中公教育拥有的专职研发人员已不能满足日益增长的研发需求，且绝大部分研发人员集中于总部，地方分支机构的研发能力亟待提升。为进一步提高研发实力，增强竞争优势，中公教育拟在重点业务发展省市新建研发中心，招录和培养研发人员，完善研发体系。

2、教学和服务网络拓展

经过多年的经营，中公教育已在行业内拥有了较高的知名度和品牌影响力，业务范围拓展至全国 31 个省、市、自治区的 319 个地级行政区。近年来中公教育主营业务增长迅速，参训人次规模持续增长，现有的教学场地和配套设施容量已趋于饱和；再加上中公教育在保持传统优势培训课程的基础上，积极探索并涉足新的职业教育就业培训领域，大力拓展成长性好的新业务，使得参训人次规模进一步增长，现有的培训条件和培训容量已难以满足中公教育日益增长的业务需求和长期发展战略。

为把握市场机遇、提高学员的体验度、提升教学服务能力和整体竞争力，中公教育拟对部分现有分支机构进行升级扩建，以扩大市场份额，满足战略发展需求。同时，为进一步扩大业务覆盖范围，开拓新的培训市场，完善营销网络在全国的布局，中公教育将继续推进教学、服务及营销渠道向基层县市的下沉。

为进一步提高学员的体验度，改善教学环境、提升教学质量，推动“中公教育”品牌在全国的推广，完善职业就业培训服务链，中公教育拟在全国重点业务拓展城市新建集授课、培训、食宿、后勤保障于一体的学习基地，通过为学员打造全服务链的学习环境，提高学员的学习效率，增强学员的体验度；同时将学习基地教学模式培养为具有较强示范效应的行业标杆，大力提升中公教育的服务品质和整体品牌形象，争取更大的市场份额。

3、信息化升级

线上培训和信息化战略是中公教育企业战略中的重要组成部分。中公教育为学员提供包括在线直播课程、录播课程和 OAO 课程在内的线上培训教学服

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

务。随着学员对职业教育培训方式的需求日益多样化，近年来中公教育线上培训的经营规模不断扩大，业务的持续增长使得中公教育线上课程产品的录制、剪辑及后期制作能力日趋饱和，且部分录制、制作设备使用年限较长而日趋老化，已不能满足日益增长的线上培训业务需要和战略发展规划。为进一步提高公司线上培训业务的开展能力，丰富课程产品结构，提高学员的满意度和体验度，中公教育拟对线上培训平台及配套设施进行升级改造，以满足日益增长的业务需求，提高中公教育的综合竞争力。

在中公教育规模不断扩大的情况下，对管理水平的要求也不断提高。中公教育当前所拥有的信息系统主要包括 ERP 企业管理系统、内部办公管理系统及相关支持系统等，为中公教育的日常管理、运营和移动端软件管理提供系统支持。随着近年来业务量的快速增长和分支机构布局密度的持续扩大，中公教育现有的信息系统逐渐逼近其技术瓶颈，而现有软硬件的容量也难以满足未来业务发展的需求，因此升级信息系统、增强运营能力、提高工作效率是中公教育实行可持续发展战略亟待解决的问题。

（三）拟定上述计划所依据的假设条件及实施计划的主要困难

1、依据的假设

① 中公教育所处的经济、政治、社会和自然环境处于正常发展状态，没有出现对中公教育发展有重大影响的不可抗力因素的发生；

② 国家在职业教育培训行业的政策没有重大不利变化，民促法的地方配套实施细则尽快出台并实施；

③ 中公教育不因重大风险因素对生产经营产生重大不利影响；

④ 中公教育的控制权保持基本稳定，不发生重大变化；

⑤ 中公教育的核心管理层和关键技术人员不发生重大变化或调整。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、面临的困难

① 随着职业就业培训行业和中公教育的不断发展，内外部环境对中公教育经营管理、资本运营方面的要求将不断提高，中公教育需要快速提高综合管理水平，以适应快速发展的需要。以技术提升、扩大教学和服务规模等为目的的投资是中公教育发展计划顺利实现的重要保障之一；

② 中公教育对高水平研发、教学、技术、营销、管理人才的需求将随着企业发展而愈发迫切，现有的人才数量和结构难以完全满足要求，虽然中公教育已在积极培养和引进人才，但数量和质量还无法满足以后快速发展的需要。拓宽人才的招聘、培养渠道和提升待遇水平能够在一定程度上缓解人才需求的困难；

③ 中公教育未来发展计划的实施需要大量的资金投入作为保障。当前中公教育的融资渠道主要为银行借款等间接融资方式，单一的融资渠道限制了中公教育的快速发展，中公教育需要尽快拓展直接融资渠道，增强公司的资金实力，优化财务结构。

（四）上述发展计划与现有业务的关系

中公教育发展规划和发展目标与当前主营业务紧密相关，发展规划和发展目标的实施符合公司主营业务的发展方向和整体战略规划。发展规划和发展目标的实施，将促使中公教育的业务覆盖区域和培训规模进一步扩大，研发教学能力得到显著提升，培训及营销渠道继续向三四线城市下沉，线上培训业务得以高速发展。这有利于扩大中公教育的经营规模和利润水平，深化行业竞争优势，进一步提高市场占有率和品牌影响力。

六、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司的持续经营能力影响的分析

根据本次交易结构安排，上市公司将置出除保留资产以外的全部资产与负债，并置入中公教育 100%股权。本次交易前，上市公司的主营业务为品牌汽车经销、维修、装潢、美容、汽车租赁、汽车金融、汽车保险经纪、二手车经

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

纪与经销、驾培等。本次交易完成后，上市公司的主营业务将变更为非学历职业就业培训服务。拟置入资产中公教育是国内领先的非学历职业就业培训服务提供商，通过在非学历职业就业培训服务行业多年的深耕细作，形成了专职稳定的师资队伍、独立完善的研发体系、丰富的教学网点覆盖和良好的业界口碑等竞争优势，资产规模和盈利能力均处于行业前列。未来，随着中公教育在研发能力、师资储备、学习基地、分支机构拓展及升级、网校及信息化升级等方面的持续投入，置入资产的盈利能力和资产规模有望进一步提升，为上市公司的持续经营提供坚实保障。

（二）本次交易完成后上市公司在未来经营中的优劣势

1、主要优势

本次交易完成后，上市公司的主营业务将变更为非学历职业就业培训服务。

公司的竞争优势参见本报告书“第十一章 管理层讨论与分析/三、拟置入资产的竞争地位和竞争优势/（二）竞争优势与竞争劣势/1、竞争优势”。

2、主要劣势

本次交易完成后，上市公司的主营业务将变更为非学历职业就业培训服务。

公司的竞争优势参见本报告书“第十一章 管理层讨论与分析/三、拟置入资产的竞争地位和竞争优势/（二）竞争优势与竞争劣势/2、竞争劣势”。

（三）本次交易对上市公司财务安全性的影响

1、资产负债结构与偿债能力

根据华普天健出具的会审字[2018]0433 号《审计报告》、上市公司 2018 年 1-4 月/2018 年 4 月 30 日未经审计报表和天职国际出具的天职业字[2018]18114 号《备考审计报告》，本次交易完成前后上市公司的资产负债结构与偿债能力分析如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018 年 4 月 30 日（备考）				2017 年 12 月 31 日（备考）			
	备考前	比例	备考	比例	备考前	比例	备考	比例
流动资产	204,018.53	47.59%	319,128.78	50.73%	236,356.96	51.07%	240,069.37	58.51%
非流动资产	224,658.80	52.41%	309,974.57	49.27%	226,426.97	48.93%	170,255.65	41.49%
资产总计	**428,677.33**	**100.00%**	**629,103.35**	**100.00%**	**462,783.93**	**100.00%**	**410,325.02**	**100.00%**
流动负债	222,456.56	95.29%	430,787.32	99.10%	257,866.85	95.88%	219,517.65	98.24%
非流动负债	10,997.32	4.71%	3,900.09	0.90%	11,088.31	4.12%	3,926.39	1.76%
负债合计	**233,453.88**	**100.00%**	**434,687.42**	**100.00%**	**268,955.16**	**100.00%**	**223,444.05**	**100.00%**
资产负债率	54.46%	-	69.10%	-	58.12%	-	54.46%	-

本次交易完成后，上市公司截至 2017 年末和 2018 年 4 月末的合并报表资产负债率为分别为 54.46%和 69.10%，其中流动资产分别为 240,069.37 万元和 319,128.78 万元，占总资产比例分别为 58.51%和 50.73%；非流动资产分别为 170,255.65 万元和 309,974.57 万元，占总资产比例分别为 41.49%和 49.27%；流动负债分别为 219,517.65 万元和 430,787.32 万元，占总负债比例分别为 98.24%和 99.10%；非流动负债分别为 3,926.39 万元和 3,900.09 万元，占总负债比例分别为 1.76%和 0.90%。

总体来看，本次交易完成后，上市公司 2018 年 4 月末资产负债率一定程度上升，主要是由于随着经营规模的扩大，中公教育预收学员培训费规模相应扩大，上述预收学费中相当部分将最终确认为收入，实际偿付压力相对较小。剔除预收学费的影响后，中公教育的资产负债率将显著改善；此外，中公教育经营状况良好，现金流量充足，持续盈利能力较强，能为其偿付债务提供了良好的内部保障；同时，中公教育与多家银行保持着良好的合作关系，借款融资渠道畅通，未发生无法偿还到期借款情况，为其偿付债务提供了良好的外部保障。因此，本次交易完成后，上市公司实际偿债能力较强。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、未来融资能力

根据本次交易安排，上市公司将置出除保留资产以外的全部资产与负债，置入资产中公教育在业界有着优良口碑，盈利能力处于行业前列，预计交易完成后，随着上市公司资本实力的增强，上市公司间接融资的能力将会进一步加强。此外，交易完成后，上市公司的盈利能力将会大幅提升，获取直接融资的能力也将进一步加强。因此，预计上市公司未来融资能力将得到有效强化。

（四）本次交易对上市公司未来发展前景的影响

本次交易完成后，中公教育将成为上市公司的全资子公司。上市公司除保留资产以外的业务、资产、财务、人员、机构将全部置出，中公教育的业务、资产、财务、人员、机构将纳入上市公司体系范围内。上市公司主营业务将由品牌汽车经销、维修、装潢、美容、汽车租赁、汽车金融、汽车保险经纪、二手车经纪与经销、驾培等转变为非学历职业就业培训服务。由于资产、负债整体置出后，上市公司不再保留除保留资产以外的资产、负债，因此不涉及业务整合的问题，仅涉及少量资源整合的问题，不会对上市公司未来发展造成不利影响。

交易完成后，中公教育将进一步提升经营管理水平和市场竞争能力，并利用资本市场的平台不断开拓市场份额和业务范围，提升其在行业中的综合竞争力和行业地位。

（五）本次交易对上市公司主要财务指标和非财务指标的影响

根据华普天健出具的会审字[2018]0433 号《审计报告》、上市公司 2018 年 1-4 月/2018 年 4 月 30 日未经审计报表和天职国际出具的天职业字[2018]18114 号《备考审计报告》，本次交易完成前后上市公司的主要财务状况和盈利能力分析如下：

1、资产及构成分析

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018 年 4 月 30 日			2017 年 12 月 31 日		
	备考前	备考	变动率	备考前	备考	变动率
货币资金	44,048.51	50,410.90	14.44%	82,232.36	18,995.65	-76.90%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	20,120.47	-	-	-	-
应收账款	5,511.99	58.19	-98.94%	7,640.97	-	-100.00%
预付款项	43,226.11	87.67	-99.80%	53,973.10	70.62	-99.87%
应收利息	-	243.69	-	-	-	-
其他应收款	4,967.58	4,311.32	-13.21%	3,804.83	4,022.42	5.72%
存货	90,393.12	-	-100.00%	68,172.09	-	-100.00%
一年内到期的非流动资产	7,453.37	-	-100.00%	13,795.27	-	-100.00%
其他流动资产	8,417.85	243,896.54	2,797.37%	6,738.33	216,980.68	3,120.10%
流动资产合计	**204,018.53**	**319,128.78**	**56.42%**	**236,356.96**	**240,069.37**	**1.57%**
可供出售金融资产	11,280.00	16,280.00	44.33%	21,280.00	16,280.00	-23.50%
长期应收款	46,149.10	-	-100.00%	39,000.41	-	-100.00%
投资性房地产	8,901.79	9,021.95	1.35%	7,803.66	9,025.78	15.66%
固定资产	82,229.65	55,613.58	-32.37%	82,175.12	56,664.82	-31.04%
在建工程	8,401.08	21,209.62	152.46%	7,727.34	5,712.28	-26.08%
无形资产	57,929.21	52,238.10	-9.82%	59,018.60	52,390.06	-11.23%
商誉	3,684.82	3,937.86	6.87%	3,684.82	3,937.86	6.87%
长期待摊费用	1,409.74	24,263.16	1,621.11%	1,258.41	22,186.46	1,663.05%
递延所得税资产	4,421.97	176.37	-96.01%	4,212.78	186.91	-95.56%
其他非流动资产	251.42	127,233.93	50,505.66%	265.84	3,871.50	1,356.33%
非流动资产合计	**224,658.80**	**309,974.57**	**37.98%**	**226,426.97**	**170,255.65**	-24.81%
资产总计	**428,677.33**	**629,103.35**	**46.75%**	**462,783.93**	**410,325.02**	**-11.34%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易完成后，上市公司截至 2017 年末和 2018 年 4 月末的流动资产分别为 240,069.37 万元和 319,128.78 万元，增幅分别为 1.57%和 56.42%，主要是由于各期末中公教育存在金额较大的银行理财产品。

本次交易完成后，上市公司截至 2017 年末和 2018 年 4 月末的非流动资产分别为 170,255.65 万元和 309,974.57 万元，较本次交易完成前分别下降 24.81%和增长 37.98%；总资产分别为 410,325.02 万元和 629,103.35 万元，较本次交易完成前分别下降 11.34%和增长 46.75%。

本次交易完成后，上市公司截至 2017 年末非流动资产和总资产均下降，主要是由于：一方面，本次交易完成后，上市公司将转型为教育培训上市公司，根据教育培训行业的特点，上市公司 2017 年末不存在应收账款和长期应收款；另一方面，本次交易完成后，上市公司部分房产置出且未来经营场所将主要采取租赁方式获取，导致固定资产下降。

本次交易完成后，上市公司 2018 年 4 月末非流动资产和总资产均上升，主要是由于期末中公教育存在金额较大的结构性存款、银行理财和定期存款。

2、负债及构成分析

单位：万元

项目	2018 年 4 月 30 日			2017 年 12 月 31 日		
	备考前	备考	变动率	备考前	备考	变动率
短期借款	115,298.23	-	-100.00%	129,153.04	10,000.00	-92.26%
应付票据	69,851.90	-	-100.00%	94,282.23	-	-100.00%
应付账款	8,100.95	14,415.44	77.95%	6,332.00	3,480.96	-45.03%
预收款项	12,197.79	385,748.44	3,062.44%	9,497.33	170,313.14	1,693.27%
应付职工薪酬	1,821.23	25,432.64	1,296.45%	1,826.71	24,870.89	1,261.51%
应交税费	5,094.37	4,479.73	-12.07%	6,271.41	9,994.80	59.37%
应付利息	308.50	-	-100.00%	60.81	7.85	-87.09%
其他应付款	9,783.58	711.08	-92.73%	10,443.33	850.00	-91.86%
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 4 月 30 日			2017 年 12 月 31 日		
	备考前	备考	变动率	备考前	备考	变动率
流动负债合计	**222,456.56**	**430,787.32**	**93.65%**	**257,866.85**	**219,517.65**	**-14.87%**
长期借款	1,170.00	-	-100.00%	1,170.00	-	-100.00%
递延收益	9,827.32	-	-100.00%	9,918.31	-	-100.00%
递延所得税负债	-	3,900.09	-	-	3,926.39	-
非流动负债合计	**10,997.32**	**3,900.09**	**-64.54%**	**11,088.31**	**3,926.39**	**-64.59%**
负债合计	**233,453.88**	**434,687.42**	**86.20%**	**268,955.16**	**223,444.05**	**-16.92%**

本次交易完成后，上市公司截至 2017 年末和 2018 年 4 月末的负债总额分别为 223,444.05 万元和 434,687.42 万元，2017 年末降幅为 16.92%，2018 年 4 月末增幅为 86.20%，其中 2017 年流动负债减少至 219,517.65 万元，降幅为 14.87%；2018 年 4 月流动负债增加至 430,787.32 万元，增幅为 93.65%，其中 2018 年 4 月末，上市公司流动负债上升，主要是由于随着经营规模的扩大，中公教育预收学员培训费金额较大，上述预收学费中相当部分将最终确认为收入，实际偿付压力相对较小。剔除预收学费的影响后，上市公司偿债压力较小。

3、本次交易前后偿债能力分析

项目	2018 年 4 月 30 日		2017 年 12 月 31 日	
	交易前	备考	交易前	备考
流动比率（倍）	0.92	0.74	0.92	1.09
速动比率（倍）	0.51	0.74	0.65	1.09
资产负债率	54.46%	69.10%	58.12%	54.46%

注 1：流动比率=流动资产/流动负债

注 2：速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

注 3：资产负债率=总负债/总资产

本次交易完成后，上市公司截至 2017 年末流动比率和速动比率均有所上升，资产负债率亦相对下降，上市公司的偿债能力进一步提升。而截至 2018 年 4 月末流动比率下降、速动比率和资产负债率上升，主要是由于主要是由于随着经营规模的扩大，中公教育预收学员培训费规模相应扩大，上述预收学费中相当部分将最终确认为收入，实际偿付压力相对较小。剔除预收学费的影响

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

后，中公教育的流动比率、速动比率和资产负债率将显著改善，上市公司实际偿债能力较强。

4、本次交易前后营运能力分析

项目	2018 年 4 月 30 日 /2018 年 1-4 月		2017 年 12 月 31 日 /2017 年度	
	交易前	备考	交易前	备考
应收账款周转率（次）	28.78	4,993.07	110.44	-
存货周转率（次）	2.23	-	8.92	-
总资产周转率（次）	0.42	0.28	1.50	0.98

注 1：应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均账面价值

注 2：存货周转率=营业成本/存货期初期末平均账面价值

注 3：总资产周转率=营业收入/总资产期初期末平均余额

本次交易完成后，上市公司转型为提供非学历职业就业培训服务。根据教育培训行业的特点，上市公司 2017 年末不存在存货及应收账款。2018 年 4 月末，上市公司不存在存货，仅存在金额较小的应收账款，对应应收账款周转率较高。

本次交易完成后，上市公司截至 2017 年末和 2018 年 4 月末的总资产周转率有所下降，主要是由于交易完成后上市公司的业务模式、资产结构、客户构成以及结算方式等均发生了较大变化。

5、本次交易前后营业收入、净利润分析

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月			2017 年度		
	备考前	备考	变动率	备考前	备考	变动率
营业收入	189,279.11	145,271.53	-23.25%	666,437.30	403,125.73	-39.51%
营业成本	176,776.57	67,431.12	-61.86%	623,974.94	162,958.77	-73.88%
营业利润	2,267.10	7,282.55	221.23%	10,393.99	63,090.01	506.99%
利润总额	2,425.51	7,217.45	197.56%	10,497.59	62,466.10	495.05%
净利润	1,394.69	5,741.62	311.68%	7,061.92	52,483.72	643.19%
归属于母公司所有者的净利润	1,509.62	5,741.62	280.34%	7,345.35	52,483.72	614.52%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易有效提高了上市公司的盈利水平以及持续盈利能力。与本次交易前相比，上市公司 2017 年度的备考营业利润、利润总额和归属于母公司所有者的净利润分别为 63,090.01 万元、62,466.10 万元和 52,483.72 万元，较本次交易前分别增加 506.99%、495.05%和 614.52%。上市公司 2018 年 1-4 月的备考营业利润、利润总额和归属于母公司所有者的净利润分别为 7,282.55 万元、7,217.45 万元和 5,741.62 万元，较本次交易前分别增加 221.23%、197.56%和 280.34%。

6、本次交易前后盈利能力指标及比较分析

项目	2018 年 1-4 月		2017 年度	
	备考前	备考	备考前	备考
销售毛利率	6.61%	53.58%	6.37%	59.58%
销售净利率	0.74%	3.95%	1.06%	13.02%
期间费用率	5.61%	50.25%	4.25%	45.80%
基本每股收益（元/股）	0.02	0.01	0.09	0.10

本次交易后，上市公司的销售毛利率和销售净利率明显得到提升。期间费用率较交易前有所上升，主要系置入资产经营模式与上市公司存在差异所致。

本次交易完成后，上市公司 2018 年 1-4 月备考每股收益有所下降，主要是由于每年第一季度公务员、事业单位、教师的招录和资格认证考试等重要招录活动的笔试和招录名单公布相对较少，导致中公教育 2018 年 1-4 月确认的收入及相应实现的净利润相对较低。从全年来看，2017 年上市公司备考每股收益有所上升，不存在因并购重组交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

（六）本次交易对上市公司未来资本性支出的影响

本次交易完成后，上市公司未来三年无可预见的重大资本性支出参见本报告书“第十一章 管理层讨论与分析/四、拟置入资产的财务状况与盈利能力分析/（四）资本性支出分析/2、未来可预见的重大资本性支出”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（七）本次交易的职工安置方案及其对上市公司影响

1、置出资产的人员安置

根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》的约定及亚夏汽车于 2018 年 4 月 26 日召开职工代表大会作出的《职工代表大会决议》，亚夏汽车与中公教育的全体股东就拟置出资产的人员安置达成如下方案：

（1）截至置出资产交割日亚夏汽车所有员工（包括所有相关的高级管理人员及普通员工）由亚夏实业或其指定的第三方负责安置，因此产生的员工安置的所有费用，均由亚夏实业或其指定的第三方承担。

同时，因过渡期结束之日前相关事项而导致的亚夏汽车与其员工之间全部已有或潜在的任何劳动纠纷、过渡期结束之日前亚夏汽车提前与员工解除劳动合同关系而支付的经济补偿金（如有），或亚夏汽车未足额支付工资、未为员工缴纳社会保险和/或住房公积金而引起的有关补偿或赔偿（如有）事宜，以及可能存在的行政处罚事宜，均由亚夏实业或其指定的第三方负责解决并承担由此产生的一切费用和责任；如因该等事项给亚夏汽车造成任何经济损失，亚夏实业或其指定的第三方应按亚夏汽车的要求，向亚夏汽车作出全额且及时的赔偿。

（2）亚夏汽车置出资产中的下属企业不涉及员工安置事项。对于置出资产所包含的亚夏汽车下属子公司的相关员工，本次重大资产重组不改变该等员工与其用人单位之间的劳动合同关系，相关员工与原子公司的原劳动合同关系继续有效。

2、置入资产的人员安置

本次置入资产不涉及人员安置事项。对于置入资产所涉及中公教育的相关员工，本次重大资产重组不改变该等员工与其用人单位之间的劳动合同关系，原劳动合同关系继续有效。

综上所述，本次交易上市公司职工安置已经做出妥善安排，职工安置方案已经上市公司职工代表大会审议通过，不会对上市公司产生重大影响。本次交易上市公司置入中公教育 100%股权，不涉及职工安置事项，中公教育与聘任

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的员工将继续履行原签订的劳动合同。

（八）本次交易成本对上市公司的影响

本次交易涉及的税负成本由相关责任方各自承担。本次交易完成后，交易各方将根据协议支付本次交易相关费用，含中介机构费用等，上述费用等按照市场收费水平确定，上述交易成本不会对上市公司造成重大不利影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十二章 财务会计信息

一、上市公司的财务会计信息

华普天健对上市公司 2015 年、2016 年和 2017 年财务报表及其附注进行了审计，并分别出具了标准无保留意见的会审字[2016]1879 号《审计报告》、会审字[2017]3071 号《审计报告》和会审字[2018]0433 号《审计报告》；同时，上市公司于 2018 年 8 月 28 日公告了未经审计的 2018 年半年度报告。

上市公司 2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月的合并财务报表如下：

（一）合并资产负债表

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动资产：				
货币资金	40,633.77	82,232.36	85,550.98	65,758.18
应收账款	6,858.15	7,640.97	4,428.29	2,040.32
预付款项	47,863.68	53,973.10	42,984.22	32,958.57
其他应收款	4,686.03	3,804.83	4,392.19	5,000.06
存货	96,114.61	68,172.09	71,784.57	77,767.02
一年内到期的非流动资产	6,193.03	13,795.27	5,766.25	2,322.60
其他流动资产	8,682.06	6,738.33	8,251.32	9,564.26
流动资产合计	**211,031.33**	**236,356.96**	**223,157.83**	**195,411.01**
非流动资产：				
可供出售金融资产	11,280.00	21,280.00	18,600.00	-
长期应收款	47,219.01	39,000.41	15,920.55	7,866.62
投资性房地产	8,879.43	7,803.66	6,080.59	3,555.83
固定资产	81,259.76	82,175.12	75,777.07	74,716.21
在建工程	8,703.03	7,727.34	12,676.24	12,122.00
无形资产	57,580.38	59,018.60	61,804.05	64,661.89
商誉	3,684.82	3,684.82	3,684.82	4,477.94
长期待摊费用	1,367.09	1,258.41	96.62	125.84
递延所得税资产	4,507.36	4,212.78	3,338.62	3,248.95

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
其他非流动资产	239.02	265.84	3,639.23	524.60
非流动资产合计	**224,719.91**	**226,426.97**	**201,617.79**	**171,299.88**
资产总计	**435,751.23**	**462,783.93**	**424,775.62**	**366,710.90**
流动负债：				
短期借款	120,828.10	129,153.04	92,319.61	120,915.02
应付票据	69,533.14	94,282.23	101,075.09	110,750.34
应付账款	13,751.46	6,332.00	4,562.99	5,366.71
预收款项	10,560.90	9,497.33	9,163.78	10,642.59
应付职工薪酬	1,755.40	1,826.71	757.48	339.67
应交税费	2,483.17	6,271.41	4,133.93	2,678.70
应付利息	105.84	60.81	47.44	69.31
其他应付款	8,732.43	10,443.33	7,707.12	10,104.27
一年内到期的非流动负债	-	-	-	3,345.00
流动负债合计	**227,750.44**	**257,866.85**	**219,767.46**	**264,211.62**
非流动负债：				
长期借款	780.00	1,170.00	1,755.00	2,755.00
应付债券	-	-	3,978.17	3,978.17
递延收益	9,781.82	9,918.31	10,191.29	10,464.27
非流动负债合计	**10,561.82**	**11,088.31**	**15,924.46**	**17,197.44**
负债合计	**238,312.26**	**268,955.16**	**235,691.92**	**281,409.06**
所有者权益：				
股本	82,033.60	82,033.60	45,574.22	35,692.80
资本公积	71,296.75	71,296.75	107,756.13	20,268.92
盈余公积	4,194.02	4,194.02	4,194.02	3,890.35
未分配利润	37,455.20	33,681.91	28,615.27	22,331.54
归属于母公司所有者权益合计	**194,979.57**	**191,206.28**	**186,139.64**	**82,183.61**
少数股东权益	2,459.40	2,622.48	2,944.06	3,118.22
所有者权益合计	**197,438.97**	**193,828.76**	**189,083.70**	**85,301.84**
负债和所有者权益总计	**435,751.23**	**462,783.93**	**424,775.62**	**366,710.90**

注：上市公司2015年-2017年财务数据已经审计，2018.6.30财务数据未经审计。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）合并利润表

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业总收入	**276,902.42**	**666,437.30**	**656,090.30**	**522,076.87**
其中：营业收入	276,902.42	666,437.30	656,090.30	522,076.87
二、营业总成本	**274,617.24**	**657,151.87**	**650,973.18**	**525,141.10**
其中：营业成本	256,764.31	623,974.94	620,748.44	491,653.43
税金及附加	1,415.19	3,264.58	2,104.26	1,052.11
销售费用	9,819.93	16,563.00	14,305.09	13,624.99
管理费用	3,113.95	6,468.80	7,294.19	8,968.92
财务费用	2,816.10	5,260.06	4,780.21	8,376.11
资产减值损失	687.75	1,620.51	1,740.99	1,465.54
加：　投资收益	1,437.25	104.00	-	1,995.64
资产处置收益	259.34	447.58	2,266.15	-
其他收益	742.54	556.98	-	-
三、营业利润	**4,724.31**	**10,393.99**	**7,383.28**	**-1,068.59**
加：营业外收入	193.06	261.70	1,310.11	4,449.13
减：营业外支出	28.32	158.10	134.29	565.50
四、利润总额	**4,889.05**	**10,497.59**	**8,559.10**	**2,815.04**
减：所得税费用	1,278.84	3,435.67	2,143.06	1,407.46
五、净利润	**3,610.21**	**7,061.92**	**6,416.04**	**1,407.58**
减：少数股东损益	-163.08	-283.43	-171.37	-102.10
归属于母公司所有者的净利润	3,773.29	7,345.35	6,587.41	1,509.68
六、综合收益总额	**3,610.21**	**7,061.92**	**6,416.04**	**1,407.58**
减：归属于少数股东的综合收益总额	-163.08	-283.43	-171.37	-102.10
归属于母公司所有者的综合收益总额	3,773.29	7,345.35	6,587.41	1,509.68
七、每股收益（元）				
基本每股收益（元）	0.05	0.09	0.16	0.04
稀释每股收益（元）	0.05	0.09	0.16	0.04

注1：上市公司于2017年6月实施了以资本公积金向全体股东每10股转增8股的权益分配，对公司2017年度末的基本每股收益和稀释每股收益产生了影响。追溯调整后，上市公司2015年和2016年的基本每股收益/稀释每股收益将变更为0.02元/股和0.08元/股。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注2：根据财政部于2017年5月10日发布的财会[2017]15号关于印发修订《企业会计准则第16号—政府补助》的通知，上市公司对政府补助的相关会计政策进行相应变更。上市公司2016年和2017年财务数据来自华普天健2018年4月15日出具的“会审字[2018]0433号”《审计报告》，根据新的会计准则进行了调整。2015年财务数据来自华普天健2016年4月19日出具的“会审字[2016]1879号”，暂未采用新会计准则对2015年财务数据进行调整。上市公司修改的财务报表列报为：与日常活动有关且与收益有关的政府补助，从利润表“营业外收入”项目调整为利润表“其他收益”项目列报。该变更对财务状况、经营成果和现金流量无重大影响。

注3：上市公司2015年-2017年财务数据已经审计，2018年1-6月财务数据未经审计。

（三）合并现金流量表

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	325,822.23	842,027.64	767,822.74	617,003.28
收到的税费返还	606.05	155.88	170.56	106.65
收到其他与经营活动有关的现金	981.89	3,804.51	2,079.56	2,135.10
经营活动现金流入小计	**327,410.17**	**845,988.03**	**770,072.86**	**619,245.03**
购买商品、接受劳务支付的现金	339,199.41	824,639.97	741,678.80	568,404.14
支付给职工以及为职工支付的现金	11,704.88	20,281.99	17,639.43	15,074.88
支付的各项税费	7,725.74	5,234.25	7,558.55	10,312.69
支付其他与经营活动有关的现金	4,137.74	8,477.93	7,881.52	6,484.71
经营活动现金流出小计	**362,767.78**	**858,634.15**	**774,758.30**	**600,276.41**
经营活动产生的现金流量净额	**-35,357.61**	**-12,646.12**	**-4,685.44**	**18,968.62**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	10,000.00			
取得投资收益收到的现金	1,437.25	104.00	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	259.34	5,583.35	5,236.48	9,932.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	691.94	3,678.76
收到其他与投资活动有关的现金	161.85	416.60	567.81	393.38
投资活动现金流入小计	**11,858.43**	**6,103.94**	**6,496.23**	**14,004.14**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,625.17	14,668.32	14,337.05	23,145.82
投资支付的现金	-	-	16,680.00	551.54
投资活动现金流出小计	**6,625.17**	**14,668.32**	**31,017.05**	**23,697.36**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
投资活动产生的现金流量净额	**5,233.27**	**-8,564.38**	**-24,520.83**	**-9,693.22**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	99,999.97	3,469.67
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	10.00
取得借款收到的现金	171,055.81	388,983.49	361,807.90	312,723.11
筹资活动现金流入小计	**171,055.81**	**388,983.49**	**461,807.87**	**316,192.78**
偿还债务支付的现金	165,249.40	368,241.86	396,729.50	318,227.26
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,656.57	7,383.12	5,484.24	8,421.13
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	38.15	2.80	3.20
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	6,091.01	
筹资活动现金流出小计	**167,905.97**	**375,624.98**	**408,304.75**	**326,648.39**
筹资活动产生的现金流量净额	**3,149.84**	**13,358.51**	**53,503.12**	**-10,455.61**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	**-26,974.50**	**-7,851.98**	**24,296.86**	**-1,180.21**
加：期初现金及现金等价物余额	30,507.31	38,359.29	14,062.43	15,242.64
六、期末现金及现金等价物余额	**3,532.81**	**30,507.31**	**38,359.29**	**14,062.43**

注：上市公司 2015 年-2017 年财务数据已经审计，2018 年 1-6 月财务数据未经审计。

二、拟置入资产的财务会计信息

天职国际对中公教育最近三年的合并及母公司财务报表，包括 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日和 2018 年 4 月 30 日的合并和母公司资产负债表，2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-4 月的合并和母公司利润表、现金流量表和财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的天职业字[2018] 16944 号《审计报告》。

（一）财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2018.4.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动资产：				

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018.4.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
货币资金	50,410.90	18,995.65	90,498.53	20,269.88
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	20,120.47	-	-	-
应收账款	58.19	-	549.40	259.80
预付款项	87.67	70.62	31.20	-
应收利息	243.69	-	-	-
其他应收款	4,311.32	4,022.42	3,824.94	3,401.85
其他流动资产	243,896.54	216,980.68	65,905.54	74,047.83
流动资产合计	**319,128.78**	**240,069.37**	**160,809.62**	**97,979.37**
非流动资产：				
可供出售金融资产	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
投资性房地产	161.47	165.30	176.79	188.28
固定资产	26,939.46	27,990.69	27,910.51	19,126.24
在建工程	15,497.34	-	-	-
无形资产	19,915.41	20,067.37	20,597.96	305.53
商誉	3,937.86	3,937.86	3,937.86	-
长期待摊费用	24,263.16	22,186.46	20,420.88	13,487.72
递延所得税资产	176.37	186.91	2,632.13	1.53
其他非流动资产	127,233.93	3,871.50	-	-
非流动资产合计	**223,125.00**	**83,406.08**	**80,676.13**	**38,109.30**
资产总计	**542,253.78**	**323,475.45**	**241,485.75**	**136,088.67**
流动负债：				
短期借款	-	10,000.00	-	10,000.00
应付账款	14,415.44	3,480.96	3,463.75	6,851.43
预收款项	385,748.44	170,313.14	135,873.65	63,386.61
应付职工薪酬	25,432.64	24,870.89	23,828.57	13,927.88
应交税费	4,479.73	9,994.80	7,132.30	2,784.10
应付利息	-	7.85	-	10.70
其他应付款	711.08	850.00	889.02	850.44
流动负债合计	**430,787.32**	**219,517.65**	**171,187.28**	**97,811.17**
非流动负债：				
递延所得税负债	3,900.09	3,926.39	4,127.78	278.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018.4.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
非流动负债合计	**3,900.09**	**3,926.39**	**4,127.78**	**278.13**
负债合计	**434,687.42**	**223,444.05**	**175,315.06**	**98,089.30**
所有者权益：				
股本	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00
资本公积	37,577.16	35,783.82	30,403.82	25,023.82
盈余公积	4,500.00	4,500.00	4,500.00	591.19
未分配利润	56,489.20	50,747.58	22,266.86	3,416.79
归属于母公司股东权益合计	**107,566.36**	**100,031.40**	**66,170.68**	**38,031.80**
少数股东权益	-	-	-	-32.43
股东权益合计	**107,566.36**	**100,031.40**	**66,170.68**	**37,999.37**
负债和股东权益总计	**542,253.78**	**323,475.45**	**241,485.75**	**136,088.67**

2、合并利润表

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业总收入	**145,271.53**	**403,125.73**	**258,407.51**	**207,586.04**
其中：营业收入	145,271.53	403,125.73	258,407.51	207,586.04
二、营业总成本	**140,998.63**	**349,531.88**	**226,560.80**	**190,155.11**
其中：营业成本	67,431.12	162,958.77	105,053.07	82,662.12
税金及附加	561.23	1,923.31	3,006.33	6,697.77
销售费用	33,802.50	84,129.70	48,064.34	42,849.79
管理费用	38,113.54	97,707.14	68,419.68	57,718.88
财务费用	1,089.39	2,812.67	1,975.99	220.03
资产减值损失	0.86	0.29	41.38	6.52
加： 公允价值变动收益	120.47	-	-	-
投资收益	2,889.19	9,465.12	7,105.58	2,129.74
资产处置收益	-	3.47	-8.98	-0.51
其他收益	-	27.56	-	-
三、营业利润	**7,282.55**	**63,090.01**	**38,943.30**	**19,560.16**
加：营业外收入	35.08	238.27	112.81	48.86
减：营业外支出	100.18	862.17	62.20	384.67
四、利润总额	**7,217.45**	62,466.10	38,993.92	19,224.35

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
减：所得税费用	1,475.83	9,982.38	6,335.03	3,130.00
五、净利润	**5,741.62**	**52,483.72**	**32,658.88**	**16,094.35**
少数股东损益	-	-	-	-10.16
归属于母公司股东的净利润	5,741.62	52,483.72	32,658.88	16,104.51
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	**5,741.62**	**52,483.72**	**32,658.88**	**16,094.35**
归属于母公司股东的综合收益总额	5,741.62	52,483.72	32,658.88	16,104.51
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-10.16
八、每股收益				
基本每股收益	0.64	5.83	3.63	1.80
稀释每股收益	0.64	5.83	3.63	1.80

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	364,453.40	450,956.24	337,847.24	233,141.82
收到其他与经营活动有关的现金	30.68	436.92	636.23	959.97
经营活动现金流入小计	**364,484.07**	**451,393.16**	**338,483.47**	**234,101.79**
购买商品、接受劳务支付的现金	27,361.34	85,536.14	61,709.52	45,316.30
支付给职工以及为职工支付的现金	79,985.10	193,775.01	106,445.64	94,353.51
支付的各项税费	11,942.58	19,046.53	13,930.78	7,782.52
支付其他与经营活动有关的现金	19,018.14	53,094.43	41,071.90	31,384.50
经营活动现金流出小计	**138,307.17**	**351,452.10**	**223,157.84**	**178,836.83**
经营活动产生的现金流量净额	**226,176.91**	**99,941.06**	**115,325.63**	**55,264.97**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	531,757.00	1,681,293.17	970,882.00	438,069.09
取得投资收益收到的现金	2,889.19	9,465.12	6,479.85	1,999.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	0.20	10.76	0.04
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	87.17
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	13,100.00	36,575.50

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
投资活动现金流入小计	**534,646.19**	**1,690,758.49**	**990,472.60**	**476,731.28**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,285.61	15,917.91	17,339.31	16,762.69
投资支付的现金	695,962.00	1,831,691.17	961,607.00	506,998.68
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	15,412.24	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	13,182.21	28,385.50
投资活动现金流出小计	**719,247.61**	**1,847,609.08**	**1,007,540.76**	**552,146.87**
投资活动产生的现金流量净额	**-184,601.43**	**-156,850.59**	**-17,068.15**	**-75,415.59**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	30,000.00
取得借款所收到的现金	-	20,000.00	-	10,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	27,797.13	-	703.00
筹资活动现金流入小计	**-**	**47,797.13**	**-**	**40,703.00**
偿还债务所支付的现金	10,000.00	10,000.00	10,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	160.23	24,576.35	10,031.97	429.78
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	35,795.63	4,463.57
筹资活动现金流出小计	**10,160.23**	**34,576.35**	**55,827.60**	**4,893.35**
筹资活动产生的现金流量净额	**-10,160.23**	**13,220.78**	**-55,827.60**	**35,809.65**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-**	**-**	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	**31,415.26**	**-43,688.75**	**42,429.88**	**15,659.02**
加：期初现金及现金等价物余额	18,904.65	62,593.40	20,163.52	4,504.49
六、期末现金及现金等价物余额	**50,319.90**	**18,904.65**	**62,593.40**	**20,163.52**

4、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018.4.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动资产：				
货币资金	44,682.82	16,065.79	88,937.04	18,582.64
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	20,120.47	-	-	-
应收账款	58.19	-	549.40	259.80
预付款项	87.37	70.62	31.20	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018.4.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
应收利息	243.69	-	-	-
其他应收款	13,526.30	4,588.27	5,435.75	4,270.76
其他流动资产	238,918.96	215,322.79	64,706.84	73,678.62
流动资产合计	**317,637.80**	**236,047.47**	**159,660.24**	**96,791.81**
非流动资产：				
可供出售金融资产	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
长期股权投资	26,696.92	26,696.92	26,686.92	1,722.50
投资性房地产	161.47	165.30	176.79	188.28
固定资产	17,454.57	18,257.52	17,491.53	18,971.01
在建工程	7,536.07	-	-	-
无形资产	292.12	267.68	269.09	305.34
长期待摊费用	27,305.95	25,316.28	24,116.24	13,227.53
递延所得税资产	7.85	7.74	2,341.91	1.53
其他非流动资产	126,849.57	3,871.50	-	-
非流动资产合计	**211,304.52**	**79,582.95**	**76,082.48**	**39,416.18**
资产总计	**528,942.32**	**315,630.41**	**235,742.71**	**136,208.00**
流动负债：				
短期借款	-	10,000.00	-	10,000.00
应付账款	13,412.47	2,420.90	2,449.20	6,230.59
预收款项	374,719.62	166,112.45	133,446.36	61,961.73
应付职工薪酬	25,362.07	24,794.30	23,776.79	13,875.96
应交税费	4,166.18	9,476.98	6,674.49	2,748.14
应付利息	-	7.85	-	10.70
其他应付款	797.90	856.40	961.60	1,167.04
流动负债合计	**418,458.24**	**213,668.88**	**167,308.44**	**95,994.17**
非流动负债：				
递延所得税负债	77.24	69.26	167.79	278.13
非流动负债合计	**77.24**	**69.26**	**167.79**	**278.13**
负债合计	**418,535.48**	**213,738.14**	**167,476.23**	**96,272.31**
所有者权益:				
股本	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018.4.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
资本公积	37,577.16	35,783.82	30,403.82	25,023.82
盈余公积	4,500.00	4,500.00	4,500.00	591.19
未分配利润	59,329.69	52,608.45	24,362.66	5,320.68
所有者权益合计	**110,406.84**	**101,892.28**	**68,266.48**	**39,935.69**
负债和所有者权益总计	**528,942.32**	**315,630.41**	**235,742.71**	**136,208.00**

5、母公司利润表

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业总收入	**142,929.12**	**394,609.27**	**253,752.68**	**203,231.73**
其中：营业收入	142,929.12	394,609.27	253,752.68	203,231.73
二、营业总成本	**137,608.99**	**341,199.35**	**221,088.46**	**185,504.35**
其中：营业成本	65,684.27	158,514.06	102,873.13	80,919.68
税金及附加	519.86	1,728.77	2,952.64	6,579.71
销售费用	32,762.45	82,257.72	47,171.75	42,046.32
管理费用	37,588.35	95,927.34	66,086.92	55,737.89
财务费用	1,053.35	2,771.32	1,962.71	214.31
资产减值损失	0.71	0.14	41.31	6.44
加： 公允价值变动收益	120.47	-	-	-
投资收益	2,863.95	9,407.08	6,479.85	1,998.27
资产处置收益	-	3.47	-8.98	0.38
其他收益	-	27.37	-	-
三、营业利润	**8,304.55**	**62,847.84**	**39,135.09**	**19,726.03**
加：营业外收入	23.74	220.21	108.69	49.05
减：营业外支出	100.18	862.17	62.20	384.67
四、利润总额	**8,228.11**	**62,205.88**	**39,181.58**	**19,390.41**
减：所得税费用	1,506.88	9,957.08	6,330.79	3,120.85
五、净利润	**6,721.23**	**52,248.79**	**32,850.79**	**16,269.56**
六、其他综合收益的税后净额	**-**	**-**	**-**	**-**
七、综合收益总额	**6,721.23**	**52,248.79**	**32,850.79**	**16,269.56**

6、母公司现金流量表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	355,151.86	439,974.02	331,573.69	228,083.04
收到其他与经营活动有关的现金	27.63	388.33	1,408.44	1,058.77
经营活动现金流入小计	**355,179.48**	**440,362.35**	**332,982.13**	**229,141.81**
购买商品、接受劳务支付的现金	25,965.70	81,852.20	59,094.59	43,611.72
支付给职工以及为职工支付的现金	78,626.28	191,258.44	105,033.91	93,093.36
支付的各项税费	11,626.72	18,563.01	13,675.33	7,615.10
支付其他与经营活动有关的现金	26,901.45	51,563.58	40,088.96	29,873.96
经营活动现金流出小计	**143,120.16**	**343,237.23**	**217,892.80**	**174,194.13**
经营活动产生的现金流量净额	**212,059.33**	**97,125.12**	**115,089.34**	**54,947.68**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	530,050.00	1,677,639.17	970,882.00	438,274.89
取得投资收益收到的现金	2,863.95	9,407.08	6,479.85	1,999.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	0.20	10.76	0.04
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,096.31	13,100.00	36,575.50
投资活动现金流入小计	**532,913.95**	**1,688,142.75**	**990,472.60**	**476,849.90**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	14,926.02	15,553.60	17,368.29	16,516.17
投资支付的现金	691,270.00	1,827,999.17	984,805.92	507,203.68
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	13,000.00	28,385.50
投资活动现金流出小计	**706,196.02**	**1,843,552.77**	**1,015,174.21**	**552,105.35**
投资活动产生的现金流量净额	**-173,282.07**	**-155,410.02**	**-24,701.61**	**-75,255.45**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	30,000.00
取得借款收到的现金	-	20,000.00	-	10,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	27,797.13	-	700.00
筹资活动现金流入小计	**-**	**47,797.13**	**-**	**40,700.00**
偿还债务支付的现金	10,000.00	10,000.00	10,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	160.23	24,576.35	10,031.97	429.78
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	27,797.13	4,463.57

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
筹资活动现金流出小计	**10,160.23**	**34,576.35**	**47,829.10**	**4,893.35**
筹资活动产生的现金流量净额	**-10,160.23**	**13,220.78**	**-47,829.10**	**35,806.65**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	**28,617.03**	**-45,064.12**	**42,558.63**	**15,498.88**
加：期初现金及现金等价物余额	16,065.79	61,129.91	18,571.28	3,072.39
六、期末现金及现金等价物余额	**44,682.82**	**16,065.79**	**61,129.91**	**18,571.28**

（二）注册会计师审计意见

天职国际审计了中公教育财务报表，包括 2018 年 4 月 30 日、2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日的资产负债表，2018 年 1-4 月、2017 年度、2016 年度、2015 年度的利润表、现金流量表和股东权益变动表以及财务报表附注，并出具了天职业字[2018]16944 号标准无保留意见的《审计报告》。

天职国际认为中公教育财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了中公教育 2018 年 4 月 30 日、2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日的财务状况以及 2018 年 1-4 月、2017 年度、2016 年度、2015 年度的经营成果和现金流量。

（三）财务报表编制基础及合并财务报表范围及变化情况

1、财务报表的编制基础

中公教育的财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照财政部最新企业会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定的要求编制。此外，中公教育的财务报表参照了中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的列报和披露要求。

2、合并财务报表范围及变化情况

（1）合并报表范围

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，中公教育合并报表范围如下：

序号	子公司或学校全称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		表决权比例（%）	取得方式
					直接	间接		
1	长春市中公未来教育培训学校	长春	长春	服务业	100.00		100.00	新设
2	武汉市洪山区中公教育培训学校	武汉	武汉	服务业	100.00		100.00	新设
3	浙江中公	杭州	杭州	服务业	100.00		100.00	新设
4	台州中公	台州	台州	服务业		100.00	100.00	新设
5	呼和浩特市赛罕区中公培训学校	呼和浩特	呼和浩特	服务业	100.00		100.00	新设
6	大连中公未来教育培训学校	大连	大连	服务业	100.00		100.00	新设
7	佳木斯市中公培训学校	佳木斯	佳木斯	服务业	100.00		100.00	新设
8	中公网络	北京	北京	服务业	100.00		100.00	新设
9	锦州市中公教育培训学校	锦州	锦州	服务业	100.00		100.00	新设
10	常德市武陵区中公培训学校	常德	常德	服务业	100.00		100.00	新设
11	益阳市赫山区中公培训学校	益阳	益阳	服务业	100.00		100.00	新设
12	呼伦贝尔中公	呼伦贝尔	呼伦贝尔	服务业	100.00		100.00	新设
13	太原高新技术产业开发区中公教育培训学校	太原	太原	服务业	100.00		100.00	新设
14	唐山市路南区中公培训学校	唐山	唐山	服务业	100.00		100.00	新设
15	沈阳中公教育培训学校	沈阳	沈阳	服务业	100.00		100.00	新设
16	潍坊中公教育职业培训学校	潍坊	潍坊	服务业	100.00		100.00	新设
17	沧州市运河区中公培训学校	沧州	沧州	服务业	100.00		100.00	新设
18	保定市莲池区中公培训学校	保定	保定	服务业	100.00		100.00	新设
19	邯郸市丛台区中公培训学校	邯郸	邯郸	服务业	100.00		100.00	新设
20	成都市武侯区中公教育培训学校	成都	成都	服务业	100.00		100.00	新设
21	乐山市市中区中公教育培训学校	乐山	乐山	服务业	100.00		100.00	新设
22	德州中公培训学校	德州	德州	服务业	100.00		100.00	新设
23	赤峰红山中公教育培训中心	赤峰	赤峰	服务业	100.00		100.00	新设
24	乌鲁木齐市沙依巴克区中公培训中心	乌鲁木齐	乌鲁木齐	服务业	100.00		100.00	新设
25	湛江市霞山区中公培训中心	湛江	湛江	服务业	100.00		100.00	新设
26	鞍山市中公教育培训学校	鞍山	鞍山	服务业	100.00		100.00	新设
27	齐齐哈尔市铁锋区中公培训学校	齐齐哈尔	齐齐哈	服务业	100.00		100.00	新设

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	子公司或学校全称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		表决权比例（%）	取得方式
					直接	间接		
			尔					
28	重庆市沙坪坝区中公教育培训学校	重庆	重庆	服务业	100.00		100.00	新设
29	牡丹江市中公培训学校	牡丹江	牡丹江	服务业	100.00		100.00	新设
30	西宁中公教育学校	西宁	西宁	服务业	100.00		100.00	新设
31	锡林浩特中公	锡林浩特	锡林浩特	服务业	100.00		100.00	新设
32	邵阳市双清区中公培训学校	邵阳	邵阳	服务业	100.00		100.00	新设
33	乐清中公	乐清	乐清	服务业	100.00		100.00	新设
34	黑河市爱辉区中公教育培训中心	黑河	黑河	服务业	100.00		100.00	新设
35	鹤岗市中公培训学校	鹤岗	鹤岗	服务业	100.00		100.00	新设
36	焦作中公	焦作	焦作	服务业	100.00		100.00	新设
37	北京市海淀区宝泉金融培训中心	北京	北京	服务业	100.00		100.00	新设
38	新郑中公	新郑	新郑	服务业	100.00		100.00	新设
39	重庆中公	重庆	重庆	服务业	100.00		100.00	新设
40	南宁中公	南宁	南宁	服务业	100.00		100.00	新设
41	白银中公	白银	白银	服务业	100.00		100.00	新设
42	新德致远	北京	北京	服务业	100.00		100.00	新设
43	海口市美兰区中公教育培训学校	海口	海口	服务业	100.00		100.00	收购
44	山东昆仲	济南	济南	房地产	100.00		100.00	收购
45	三门峡中公	三门峡	三门峡	服务业	100.00		100.00	新设
46	辽宁中公文化	沈阳	沈阳	服务业	100.00		100.00	新设
47	天津中未	天津	天津	服务业	100.00		100.00	新设
48	辽宁中公	沈抚新区	沈抚新区	服务业	100.00		100.00	新设

（2）报告期内合并财务报表范围变化情况

① 非同一控制下企业合并

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

被合并方名称	股权取得成本（元）	股权取得比例（%）	购买日	购买日确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润（元）
山东昆仲	154,129,226.69	100.00	2016-12-22	交易对价按照协议约定已支付，完成相关财产权转移手续	-	-
海口市美兰区中公教育培训学校	500,000.00	100.00	2016-6-29	交易对价按照协议约定已支付，完成相关财产权转移手续	19,417.48	-20,023.95
合计	**154,629,226.69**	-	-	-	**19,417.48**	**-20,023.95**

② 处置子公司和学校

子公司名称	股权处置价款（元）	股权处置比例（%）	股权处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额（元）
天津中公未来科技发展有限公司	30,000.00	60.00	转让	2015-12-21	收到股权转让款，完成相关财产权转移手续	4,245.11
邵阳市大祥区中公培训学校	27,986.11	100.00	注销	2015-03-09	办理完成注销手续	-
北川中公未来茶品有限责任公司	1,000,000.00	100.00	转让	2015-12-31	收到股权转让款，完成相关财产权转移手续	1,298,364.74
北川羌族自治县中公未来社工服务中心	1,000,000.00	100.00	转让	2015-12-31	收到股权转让款，完成相关财产权转移手续	-
南宁中未教育咨询有限公司	95,000.00	95.00	转让	2016-02-16	完成相关财产权转移手续	6,257,342.64
乌鲁木齐市中公未来商贸有限公司		100.00	注销	2016-05-19	办理完成注销手续	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

③ 其他原因的合并报表范围变动

项目	子公司/学校名称	持股比例（%）	变动原因
2018 年 1-4 月新增子公司	天津中未	100.00	新设
	辽宁中公	100.00	新设
2017 年新增子公司/学校	辽宁中公文化	100.00	新设
2016 年新增子公司/学校	三门峡中公	100.00	新设
2015 年新增子公司/学校	邵阳市双清区中公培训学校	100.00	新设
	重庆中公	100.00	新设
	南宁中公	100.00	新设
	白银中公	100.00	新设
	乌鲁木齐市中公未来商贸有限公司	100.00	新设，并于 2016 年 5 月注销

除上述情况外，报告期内中公教育合并范围未发生变化。

（四）拟置入资产重要会计政策和会计估计

1、会计期间和经营周期

中公教育的会计年度从公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止。

2、记账本位币

中公教育采用人民币作为记账本位币。

3、计量属性在报告期发生变化的报表项目及其报告期采用的计量属性

中公教育采用的计量属性包括历史成本、重置成本、可变现净值、现值和公允价值。

4、企业合并

（1）同一控制下企业合并的会计处理方法

中公教育在一次交易取得或通过多次交易分步实现同一控制下企业合并，企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。中公教育取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

调整留存收益。

（2）非同一控制下企业合并的会计处理方法

中公教育在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

① 通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并，应按以下顺序处理：

A.调整长期股权投资初始投资成本。购买日之前持有股权采用权益法核算的，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益、其他所有者权益变动的，转为购买日所属当期收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

B.确认商誉（或计入当期损益的金额）。将第一步调整后长期股权投资初始投资成本与购买日应享有子公司可辨认净资产公允价值份额比较，前者大于后者，差额确认为商誉；前者小于后者，差额计入当期损益。

② 通过多次交易分步处置股权至丧失对子公司控制权的情形

A.判断分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易是否属于“一揽子交易”的原则

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

a.这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；

b.这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；

c.一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

d.一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

B.分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中应当确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

在合并财务报表中，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

③ 分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易不属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司的投资未丧失控制权的，合并财务报表中处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额计入资本公积（资本溢价或股本溢价），资本溢价不足冲减的，应当调整留存收益。

处置对子公司的投资丧失控制权的，在合并财务报表中，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

5、合并财务报表的编制方法

合并财务报表以中公教育母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由中公教育按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6、合营安排

（1）合营安排的认定和分类

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。合营安排具有下列特征：① 各参与方均受到该安排的约束；② 两个或两个以上的参与方对该安排实施共同控制。任何一个参与方都不能够单独控制该安排，对该安排具有共同控制的任何一个参与方均能够阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排。

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

（2）合营安排的会计处理

共同经营参与方应当确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：① 确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；② 确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；③ 确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；④ 按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；⑤ 确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

合营企业参与方应当按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》的规定对合营企业的投资进行会计处理。

7、现金流量表之现金及现金等价物的确定标准

现金流量表的现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

8、外币业务和外币报表折算

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

（2）外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益。

9、金融工具

（1）金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：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）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

（2）金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

中公教育成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

中公教育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，但下列情况除外：① 持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；② 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，按照成本计量。

中公教育采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；② 与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；③ 不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：A、按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；B、初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。② 可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

中公教育已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。中公教育既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：① 放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；② 未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：① 所转移金融资产的账面价值；② 因转移而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：① 终止确认部分的账面价值；② 终止确认部分的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

（4）主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

（5）金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。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，或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发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。

可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，确认其减值损失，并将原直接计入其他综合收益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

10、存货

（1）存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

（2）发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

（3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

（4）存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

（5）低值易耗品和包装物的摊销方法

① 低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

② 包装物

按照一次转销法进行摊销。

11、应收款项

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：应收款项期末金额大于 500 万元的款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（2）按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据及坏账准备的计提方法：

确定组合的依据	
组合 1：账龄组合	对于资产负债表日单项金额非重大的应收款项，首先进行单独减值测试，未发生减值的应收款项，按账龄作为类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在期末余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备
组合 2：款项性质组合	款项性质组合主要包括应收关联方款项、员工备用金、押金、保证金及有确凿证据表明不存在减值的应收款项和其他款项

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1：账龄组合	账龄分析法
组合 2：款项性质组合	以历史损失率为基础估计未来现金流量

① 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款坏账准备 计提比例（%）	其他应收款坏账准备 计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5	5
1-2 年（含 2 年）	10	10
2-3 年（含 3 年）	20	20
3-4 年（含 4 年）	30	30
4-5 年（含 5 年）	50	50
5 年以上	100	100

② 组合中，采用其他方法计提坏账准备的比例如下：

组合名称	方法说明
款项性质组合	以历史损失率为基础估计未来现金流量

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

中公教育对于账龄时间较长且存在客观证据表明发生了减值的单项金额不重大的应收款项，根据预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

12、持有待售

中公教育将同时满足下列条件的企业组成部分（或非流动资产）划分为持有待售：（1）根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；（2）出售极可能发生，已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺（确定的购买承诺，是指企业与其他方签订的具有法律约束力的购买协议，该协议包含交易价格、时间和足够严厉的违约惩罚等重要条款，使协议出现重大调整或者撤销的可能性极小），预计出售将在一年内完成。已经获得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

按照有关规定需得到相关权力机构或者监管部门的批准。

中公教育将持有待售的预计净残值调整为反映其公允价值减去出售费用后的净额（但不得超过该项持有待售的原账面价值），原账面价值高于调整后预计净残值的差额，作为资产减值损失计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，应当先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处置组中适用本准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后适用本准则计量规定的非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值，以及适用本准则计量规定的非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。持有待售的处置组确认的资产减值损失后续转回金额，应当根据处置组中除商誉外适用本准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例增加其账面价值。

因出售对子公司的投资等原因导致其丧失对子公司控制权的，无论出售后是否保留部分权益性投资，应当在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在母公司个别财务报表中将对子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

13、终止经营

终止经营，是指企业满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已经处置或划分为持有待售类别：

（1）该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；

（2）该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）该组成部分是专为转售而取得的子公司。

企业应当在利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益。不符合终止经营定义的持有待售的非流动资产或处置组，其减值损失和转回金额及处置损益应当作为持续经营损益列报。终止经营的减值损失和转回金额等经营损益及处置损益应当作为终止经营损益列报。

14、长期股权投资

（1）投资成本的确定

① 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价）；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

分步实现同一控制下企业合并的，应当以持股比例计算的合并日应享有被合并方账面所有者权益份额作为该项投资的初始投资成本。初始投资成本与其原长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，冲减留存收益。

② 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

③ 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

（2）后续计量及损益确认方法

中公教育能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在中公教育个别财

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

务报表中采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

采用成本法时,长期股权投资按初始投资成本计价,除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外,按享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润,确认为当期投资收益,并同时根据有关资产减值政策考虑长期投资是否减值。

采用权益法时,长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的,归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的,其差额计入当期损益,同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时,取得长期股权投资后,按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额,确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时,以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础,按照中公教育的会计政策及会计期间,并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的,应全额确认）,对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分,相应减少长期股权投资的账面价值。中公教育确认被投资单位发生的净亏损,以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限,中公教育负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动,调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

（3）确定对被投资单位具有控制、重大影响的依据

控制，是指拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额；重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（4）长期股权投资的处置

① 部分处置对子公司的长期股权投资，但不丧失控制权的情形

部分处置对子公司的长期股权投资，但不丧失控制权时，应当将处置价款与处置投资对应的账面价值的差额确认为当期投资收益。

② 部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的情形

部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的，对于处置的股权，应结转与所售股权相对应的长期股权投资的账面价值，出售所得价款与处置长期股权投资账面价值之间差额，确认为投资收益（损失）；同时，对于剩余股权，应当按其账面价值确认为长期股权投资或其它相关金融资产。处置后的剩余股权能够对子公司实施共同控制或重大影响的，应按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。

（5）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

15、投资性房地产

（1）投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

（2）投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。资产负债表日，有迹象表明投资性房地产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

16、固定资产

（1）固定资产确认条件、计价和折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

（2）各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限（年）	净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20-40	5	4.75-2.38
固定资产装修	年限平均法	10	0	10.00
运输工具	年限平均法	4	5	23.75
电子设备	年限平均法	3-5	5	31.67-19.00
办公设备	年限平均法	3-5	5	31.67-19.00

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

（4）融资租入固定资产的认定依据、计价方法

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：① 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；② 承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；③ 即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分[通常占租赁资产使用寿命的 75%以上（含75%）]；④ 承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值[90%以上（含 90%）]；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值[90%以上（含 90%）]；⑤ 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账，按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

17、在建工程

在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

18、借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则

中公教育发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

（2）借款费用资本化期间

① 当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：A、资产支出已经发生；B、借款费用已经发生；C、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

② 若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

③ 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

（3）借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

19、无形资产

（1）无形资产包括土地使用权等，按成本进行初始计量。

（2）使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限
土地使用权	40 年
软件使用权	5-10 年
商标权	10 年

使用寿命不确定的无形资产不摊销，中公教育在每个会计期间均对该无形资产的使用寿命进行复核。对使用寿命不确定的无形资产，使用寿命不确定的判断依据是：对于无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

（3）使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

（4）内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：① 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；② 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③ 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；④ 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤ 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

20、长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

21、职工薪酬

职工薪酬,是指中公教育为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的除股份支付以外各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。中公教育提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

（1）短期薪酬

中公教育在职工提供服务的会计期间,将实际发生的短期薪酬确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

（2）辞退福利

中公教育在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在中公教育不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

（3）设定提存计划

中公教育职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。中公教育以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例，按月向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。职工退休后，当地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金。中公教育在职工提供服务的会计期间，将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

22、预计负债

因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为中公教育承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出中公教育，且该义务的金额能够可靠的计量时，中公教育将该项义务确认为预计负

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

债。

中公教育按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

23、股份支付

（1）股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

（2）权益工具公允价值的确定方法

① 存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定。

② 不存在活跃市场的，采用估值技术确定，包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

（3）确认可行权权益工具最佳估计的依据

根据最新取得的可行权职工数变动等后续信息进行估计。

（4）实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

① 以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

② 以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按中公教育承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按中公教育承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

③ 修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，中公教育按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，中公教育将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果中公教育按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，中公教育继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，中公教育将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果中公教育在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

24、收入

（1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：① 将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；② 不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；③ 收入的金额能够可靠地计量；④ 相关的经济利益很可能流入；⑤ 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经提供劳务占应提供劳务总量的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

（3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用中公教育货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

25、政府补助

（1）政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

（2）政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

（3）政府补助采用总额法

① 与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

② 与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

本公司将与本公司日常活动相关的政府补助按照经济业务实质计入其他收益；将与本公司日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。

26、递延所得税资产和递延所得税负债

根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

中公教育当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

27、经营租赁、融资租赁

（1）经营租赁

中公教育为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

中公教育为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

（2）融资租赁

中公教育为承租人时，在租赁期开始日，中公教育以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

中公教育为出租人时，在租赁期开始日，中公教育以租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

28、分部报告

中公教育以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指中公教育内同时满足下列条件的组成部分：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；（2）中公教育管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；（3）中公教育能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则可合并为一个经营分部。

（五）拟置入资产与上市公司重大会计政策或会计估计差异对利润的影响

由于本次交易将置出上市公司除保留资产以外的全部资产与负债，并完全置入中公教育 100%股权。因此本次交易完成后，上市公司的会计政策和会计

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

估计将会按照中公教育的会计政策和会计估计进行调整，不会对中公教育的利润产生影响。

（六）拟置入资产会计政策和会计估计与同行业上市公司的差异

报告期内，中公教育的重大会计政策、会计估计与同行业上市公司执行的会计政策、会计估计不存在明显差异，亦不存在按规定将要进行变更并对中公教育的利润产生重大影响的情况。

（七）拟置入资产的税项

1、主要税种及适用税率

税种	计税依据	税率			
		2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
增值税	销售货物或提供应税劳务	3%、5%、6%	3%、5%、6%	3%、5%、6%	3%、5%、6%
营业税	应纳税营业额	-	-	3%、5%	3%、5%
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%、7%	5%、7%	5%、7%	5%、7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%	3%	3%	3%
地方教育费附加	应缴流转税税额	1.5%、2%	1.5%、2%	1.5%、2%	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、20%、25%	15%、20%、25%	15%、20%、25%	15%、20%、25%

（1）增值税和营业税

中公教育及下属分公司、子公司、学校从事非学历职业就业培训服务的收入，原按 3%、5%税率计缴营业税。根据《财政部、国家税务总局关于在北京等 8 省市开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点的通知》（财税[2012]71 号）、《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36 号）以及《财政部、国家税务总局关于进一步明确全面推开营改增试点有关再保险、不动产租赁和非学历教育等政策的通知》（财税[2016]68 号）的相关规定，中公教育及下属分公司、子公司、学校从事非学历

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

职业就业培训服务的收入，自 2016 年 5 月 1 日起，全面改为按 3%、6%税率计缴增值税。

中公教育及下属子公司经营租出房屋建筑物，根据《国家税务总局关于发布纳税人提供不动产经营租赁服务增值税征收管理暂行办法的公告》（国家税务总局公告 2016 年第 16 号）的相关规定，可以选择适用简易计税方法，按照 5%的征收率计算应纳增值税额。

2015-2017 年，中公教育各经营主体增值税及营业税税率具体情况如下：

单位名称	业务类型	2017 年度	2016 年度		2015 年度	
		增值税	增值税	营业税	增值税	营业税
中公教育分子公司及学校	培训服务	3%、6%	3%、6%	3%、5%	3%、6%	3%、5%
	展览展示服务	6%	6%		6%	
	餐饮服务	6%	6%		6%	
	房屋租赁	5%	5%	5%	5%	5%

（2）企业所得税

中公教育所得税由各分公司于注册地预缴，总公司汇算清缴。

中公教育存在不同企业所得税税率纳税主体，具体列示如下：

序号	企业名称	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
1	中公教育	15%	15%	15%	15%
2	长春市中公未来教育培训学校	20%	20%	20%	20%
3	武汉市洪山区中公教育培训学校	20%	20%	20%	20%
4	浙江中公	25%	25%	25%	25%
5	台州中公	20%	20%	20%	20%
6	呼和浩特市赛罕区中公培训学校	20%	20%	20%	20%
7	大连中公未来教育培训学校	20%	20%	20%	20%
8	佳木斯市中公培训学校	20%	20%	20%	20%
9	中公网络	20%	20%	20%	20%
10	锦州市中公教育培训学校	20%	20%	20%	20%
11	常德市武陵区中公培训学校	20%	20%	20%	20%
12	益阳市赫山区中公培训学校	20%	20%	20%	20%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
13	呼伦贝尔市中公	20%	20%	20%	20%
14	太原高新技术产业开发区中公教育培训学校	25%	25%	25%	25%
15	唐山市路南区中公培训学校	20%	20%	20%	20%
16	沈阳中公教育培训学校	20%	20%	20%	20%
17	潍坊中公教育职业培训学校	20%	20%	20%	20%
18	沧州市运河区中公培训学校	20%	20%	20%	20%
19	保定市莲池区中公培训学校	20%	20%	20%	20%
20	邯郸市丛台区中公培训学校	20%	20%	20%	20%
21	成都市武侯区中公教育培训学校	20%	20%	20%	20%
22	乐山市市中区中公教育培训学校	20%	20%	20%	20%
23	德州中公培训学校	20%	20%	20%	20%
24	赤峰红山中公教育培训中心	20%	20%	20%	20%
25	乌鲁木齐市沙依巴克区中公培训中心	20%	20%	20%	20%
26	湛江市霞山区中公培训中心	20%	20%	20%	20%
27	鞍山市中公教育培训学校	20%	20%	20%	20%
28	齐齐哈尔市铁锋区中公培训学校	20%	20%	20%	20%
29	重庆市沙坪坝区中公教育培训学校	20%	20%	20%	20%
30	牡丹江市中公培训学校	20%	20%	20%	20%
31	西宁中公教育学校	20%	20%	20%	20%
32	锡林浩特中公	20%	20%	20%	20%
33	邵阳市双清区中公培训学校	20%	20%	20%	20%
34	乐清中公	20%	20%	20%	20%
35	黑河市爱辉区中公教育培训中心	20%	20%	20%	20%
36	鹤岗市中公培训学校	20%	20%	20%	20%
37	焦作中公	20%	20%	20%	20%
38	北京市海淀区宝泉金融培训中心	20%	20%	20%	20%
39	新郑中公	20%	20%	20%	20%
40	重庆中公	20%	20%	20%	20%
41	南宁中公	20%	20%	20%	20%
42	白银中公	20%	20%	20%	20%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
43	新德致远	20%	20%	20%	20%
44	海口市美兰区中公教育培训学校	20%	20%	20%	-
45	山东昆仲	25%	25%	25%	-
46	三门峡中公	20%	20%	20%	-
47	辽宁中公文化	25%	20%	-	-
48	天津中未	25%	-	-	-
49	辽宁中公	25%	-	-	-
50	南宁中未教育咨询有限公司	-	-	20%	20%
51	乌鲁木齐市中公未来商贸有限公司	-	-	25%	25%
52	北川中公未来茶品有限责任公司	-	-	-	20%
53	天津中公未来科技发展有限公司	-	-	-	20%
54	邵阳市大祥区中公培训学校	-	-	-	20%
55	北川羌族自治县中公未来社工服务中心	-	-	-	20%

2、税收优惠

（1）增值税和营业税

① 根据《财政部、国家税务总局关于进一步支持小微企业增值税和营业税政策的通知》（财税[2014]71 号）的规定，自 2014 年 10 月 1 日起至 2015 年 12 月 31 日，对月销售额 2 万元（含本数，下同）至 3 万元的增值税小规模纳税人，免征增值税；对月营业额 2 万元至 3 万元的营业税纳税人，免征营业税；根据《国家税务总局关于小微企业免征增值税和营业税有关问题的公告》（国家税务总局公告 2014 年第 57 号）的规定，增值税小规模纳税人和营业税纳税人，月销售额或营业额不超过 3 万元（含 3 万元，下同）的，按照上述文件规定免征增值税或营业税。其中，以 1 个季度为纳税期限的增值税小规模纳税人和营业税纳税人，季度销售额或营业额不超过 9 万元的，按照上述文件规定免征增值税或营业税。中公教育符合免征条件的下属分公司、子公司、学校免征增值税或营业税。

② 根据《财政部、国家税务总局关于继续执行小微企业增值税和营业税政

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

策的通知》（财税[2015]96 号）的规定，《财政部、国家税务总局关于进一步支持小微企业增值税和营业税政策的通知》（财税[2014]71 号）规定的增值税和营业税政策继续执行至 2017 年 12 月 31 日。中公教育符合免征条件的下属分公司、子公司、学校免征增值税或营业税。

③ 根据《财政部、税务总局关于延续小微企业增值税政策的通知》（财税[2017]76 号）的规定，为支持小微企业发展，自 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，继续对月销售额 2 万元（含本数）至 3 万元的增值税小规模纳税人，免征增值税。中公教育符合免征条件的下属分公司、子公司、学校免征增值税。

④ 根据《财政部、国家税务总局关于增值税税控系统专用设备和技术维护费用抵减增值税税额有关政策的通知》（财税[2012]15 号）的规定，增值税纳税人 2011 年 12 月 1 日（含，下同）以后初次购买增值税税控系统专用设备（包括分开票机）支付的费用，可凭购买增值税税控系统专用设备取得的增值税专用发票，在增值税应纳税额中全额抵减（抵减额为价税合计额），不足抵减的可结转下期继续抵减。增值税纳税人 2011 年 12 月 1 日以后缴纳的技术维护费（不含补缴的 2011 年 11 月 30 日以前的技术维护费），可凭技术维护服务单位开具的技术维护费发票，在增值税应纳税额中全额抵减，不足抵减的可结转下期继续抵减。中公教育符合条件的下属分公司、子公司、学校按规定全额抵减增值税应纳税额。

（2）教育费附加、地方教育费附加

① 根据《财政部、国家税务总局关于对小微企业免征有关政府性基金的通知》（财税[2014]122 号）的规定，自 2015 年 1 月 1 日起至 2017 年 12 月 31 日，对按月纳税的月销售额或营业额不超过 3 万元（含 3 万元），以及按季纳税的季度销售额或营业额不超过 9 万元（含 9 万元）的缴纳义务人，免征教育费附加、地方教育附加、水利建设基金、文化事业建设费。中公教育及符合免征条件的下属分公司、子公司、学校免征教育费附加和地方教育费附加。

② 根据《财政部、国家税务总局关于扩大有关政府性基金免征范围的通知》（财税[2016]12 号）的规定，自 2016 年 2 月 1 日起，将免征教育费附加、地方教育附加、水利建设基金的范围，由现行按月纳税的月销售额或营业额不超过

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3 万元（按季度纳税的季度销售额或营业额不超过 9 万元）的缴纳义务人，扩大到按月纳税的月销售额或营业额不超过 10 万元（按季度纳税的季度销售额或营业额不超过 30 万元）的缴纳义务人。中公教育及符合免征条件的下属分公司、子公司、学校免征教育费附加和地方教育费附加。

③ 根据鄂政办发[2016]27 号《省人民政府办公厅关于降低企业成本激发市场活力的意见》的规定，从 2016 年 5 月 1 日起，将企业地方教育附加征收率由 2%下调至 1.5%，降低征收率的期限暂按两年执行。中公教育符合条件的下属分公司、学校适用该政策计缴地方教育费附加。

（3）企业所得税

① 2014 年 10 月 30 日，中公教育通过北京市国家税务局、北京市地方税务局、北京市财政局、北京市科委组织的高新技术企业认定，获得编号为 GR201411001655 的高新技术企业证书，证书有效期为 2014 年 10 月 30 日至 2017 年 10 月 29 日。2017 年 8 月 10 日，中公教育通过北京市国家税务局、北京市地方税务局、北京市财政局、北京市科委组织的高新技术企业认定，获得编号为 GR201711001302 的高新技术企业证书，证书有效期为 2017 年 8 月 10 日至 2020 年 8 月 9 日。

根据《中华人民共和国企业所得税法》（中华人民共和国主席令[2007]63 号）第二十八条“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税”的规定，中公教育及下属分公司 2015 年至 2017 年减按 15%计缴企业所得税。

② 根据《财政部、国家税务总局关于小型微利企业所得税优惠政策有关问题的通知》（财税[2014]34 号）的规定，自 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日，对年应纳税所得额低于 10 万元（含 10 万元）的小型微利企业，其所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。中公教育符合条件的下属子公司和学校按该政策计缴企业所得税。

③ 根据《财政部、国家税务总局关于小型微利企业所得税优惠政策的通知》（财税[2015]34 号）的规定，自 2015 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日，对年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

应纳税所得额低于 20 万元（含 20 万元）的小型微利企业，其所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。中公教育符合条件的下属子公司和学校按该政策计缴企业所得税。

④ 根据《财政部、国家税务总局关于进一步扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》（财税[2015]99 号）的规定，自 2015 年 10 月 1 日起至 2017 年 12 月 31 日，对年应纳税所得额在 20 万元到 30 万元（含 30 万元）之间的小型微利企业，其所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。中公教育符合条件的下属子公司和学校按该政策计缴企业所得税。

⑤ 根据《关于扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》（财税[2017]43 号）的文件规定，自 2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日，将小型微利企业的年应纳税所得额上限由 30 万元提高至 50 万元，对年应纳税所得额低于 50 万元（含 50 万元）的小型微利企业，其所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。中公教育符合条件的下属子公司和学校按该政策计缴企业所得税。

⑥ 根据《内蒙古自治区人民政府关于修改内政发[2012]88 号文件有关小型微利企业所得税优惠政策的通知》（内政发[2014]87 号）的规定，2014 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日，对年应纳税所得额低于 10 万元（含 10 万元）的小型微利企业，其所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税，并免征其中地方分享部分。根据《国务院关于明确中央与地方所得税收入分享比例的通知》（国发[2003]26 号）的规定，从 2004 年起，中央与地方所得税收入分享比例继续按中央分享 60%，地方分享 40%执行。中公教育符合条件的下属子公司和学校按该政策计缴企业所得税。

中公教育报告期内税收优惠均符合国家相关法律规定。

3、主要税种的计算依据，纳税申报与会计核算的勾稽关系

（1）增值税

报告期内中公教育的增值税计算方式为：根据中公教育及其子公司、学校销售应税商品或提供应税劳务形成的应税收入为基础，乘以各应税商品或应税

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

劳务适用的增值税税率计算的增值税销项税扣除当期可抵扣增值税进项税。

2015-2017 年中公教育增值税纳税申报与会计核算的勾稽关系如下：

单位：万元

项目	序号	2017 年度	2016 年度	2015 年度
期初未交数	1	1,502.77	432.79	136.55
加：本期应交数	2	12,343.79	6,004.23	339.07
减：本期已交数	3	11,126.06	4,934.25	42.82
期末未交数	4=1+2-3	2,720.49	1,502.77	432.79
纳税申报表数	5	12,416.89	6,124.52	145.67
差异	6=2-5	-73.10	-120.30	193.40

中公教育 2015 年度增值税会计核算与纳税申报差异为 193.40 万元，其中因调整收入确认原则影响增值税 130.10 万元；关联方资金拆借利息调整影响增值税 49.80 万元，千秋智业租赁服务等收入调整影响增值税 13.50 万元。

中公教育 2016 年度增值税会计核算与纳税申报差异为-120.30 万元，其中因调整收入确认原则影响增值税-93.85 万元；关联方资金拆借利息调整影响增值税-41.63 万元；千秋智业租赁服务等收入影响增值税 15.19 万元。

中公教育 2017 年度增值税会计核算与纳税申报差异为-73.10 万元，其中因调整收入确认原则影响增值税-36.25 万元；关联方资金拆借利息调整影响增值税-8.17 万元；千秋智业租赁服务等收入调整影响增值税-28.69 万元。

（2）营业税

报告期内中公教育的营业税计算方式为：根据中公教育及其子公司、学校提供应税劳务形成的应税收入为基础，乘以各应税劳务适用的营业税税率计算的营业税。

2015-2017 年中公教育营业税纳税申报与会计核算的勾稽关系如下：

单位：万元

项目	序号	2016 年度	2015 年度
期初未交数	1	1,142.89	503.21
加：本期应交数	2	1,925.96	5,981.24

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	序号	2016 年度	2015 年度
减：本期已交数	3	3,068.85	5,341.56
期末未交数	4=1+2-3	-	1,142.89
纳税申报表数	5	1,925.96	5,770.96
差异	6=2-5	0	210.27

中公教育 2015 年营业税会计核算与纳税申报差异为 210.27 万元，其中因调整收入确认原则影响营业税 215.96 万元；关联方资金拆借利息调整影响营业税-5.68 万元。

（3）企业所得税

报告期内中公教育的企业所得税计算方式为：在中公教育及其子公司、学校利润总额的基础上进行各项纳税调整后，乘以各主体适用的企业所得税税率。

2015-2017 年中公教育企业所得税会计核算与纳税申报的勾稽关系如下：

单位：万元

项目	序号	2017 年度	2016 年度	2015 年度
期初未交数	1	5,077.21	1,028.99	5.05
加：本期应交数	2=3-4	7,724.96	8,803.18	2,013.05
其中：本期计提数	3	7,724.96	8,803.18	2,603.87
以前年度预缴税费	4			590.83
减：本期已交数	5	6,184.79	4,754.96	989.11
期末未交数	6=1+2-5	6,617.38	5,077.21	1,028.99
纳税申报表数	7	9,352.54	8,089.46	1,899.94
差异	8=3-7	-1,627.58	713.72	703.94

中公教育 2015 年企业所得税会计核算与纳税申报差异 703.94 万元，主要系收入确认原则调整、职工薪酬跨期调整以及弥补前期亏损等事项影响应纳税所得额 4,692.93 万元，综合影响企业所得税 703.94 万元。

中公教育 2016 年企业所得税会计核算与纳税申报差异 713.72 万元，主要系纳税申报调整前期数据等事项影响应纳税所得额-4,758.14 元，综合影响企业所得税 713.72 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中公教育 2017 年企业所得税会计核算与纳税申报差异-1,627.58 万元，主要系纳税申报调整已计提未支付的职工薪酬等事项影响应纳税所得额 10,850.53 万元，综合影响企业所得税-1,627.58 万元。

4、中公教育经营成果对税收优惠不存在重大依赖

2015-2017 年，中公教育享受的税收优惠对当期经营成果影响如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
主要税收优惠影响金额	6,716.17	4,271.86	2,148.44
其中：1、企业所得税	6,638.06	4,220.03	2,080.07
2、流转税及附加	78.11	51.83	68.37
净利润	52,483.72	32,658.88	16,094.35
税收优惠占净利润比例	12.80%	13.08%	13.35%

2015 年、2016 年和 2017 年，中公教育享受的税收优惠金额分别为 2,148.44 万元、4,271.86 万元和 6,716.17 万元，占当期净利润比例分别为 13.35%、13.08%和 12.80%，占比较低，中公教育经营成果对税收优惠不存在重大依赖。

5、中公教育税收缴纳情况

2015-2017 年，中公教育税收情况如下：

单位：万元

税费项目	2016 年 12 月 31 日	本期计提数	本期支付数	2017 年 12 月 31 日
企业所得税	5,077.21	7,724.96	6,184.79	6,617.38
增值税	1,502.77	12,343.79	11,126.06	2,720.49
其他	552.32	23,282.69	23,178.08	656.93
合计	**7,132.30**	**43,351.44**	**40,488.94**	**9,994.80**

（续上表）

税费项目	2015 年 12 月 31 日	本期计提数	本期支付数	2016 年 12 月 31 日
企业所得税	1,028.99	8,803.18	4,754.96	5,077.21
增值税	432.79	6,004.23	4,934.25	1,502.77
营业税	1,142.89	1,925.96	3,068.85	-
其他	179.43	8,862.76	8,489.87	552.32
合计	**2,784.10**	**25,596.13**	**21,247.93**	**7,132.30**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（续上表）

税费项目	2014 年 12 月 31 日	本期计提数	本期支付数	2015 年 12 月 31 日
企业所得税	5.05	2,013.05	989.11	1,028.99
增值税	136.55	339.07	42.82	432.79
营业税	503.21	5,981.24	5,341.56	1,142.89
其他	111.20	5,121.16	5,052.94	179.43
合计	**756.01**	**13,454.51**	**11,426.42**	**2,784.10**

截至 2017 年末，中公教育各项税费均已充分计提与缴纳，不存在需要补缴的情况。

6、本次重组涉及的各项税收计算、缴纳安排及合理性

中公教育不会因本次重组产生额外的税收。

本次交易对方包括李永新等 8 名自然人及航天产业等 3 家有限合伙企业，按照相关规定，上述 8 名自然人交易对方本次以非货币资产向上市公司投资，属于个人转让非货币性资产和投资同时发生，对个人转让非货币性资产的所得，按照“财产转让所得”项目，计算并缴纳个人所得税，个人所得税税率为 20%。根据《财政部 国家税务总局关于个人非货币性资产投资有关个人所得税政策的通知》（财税[2015]41 号）（以下简称“41 号文”），个人所得税纳税人一次性缴税有困难的，可合理确定分期缴纳计划并报主管税务机关备案后，自应税行为之日起不超过 5 个公历年度内（含）分期缴纳个人所得税。本次交易中，李永新等 8 名自然人交易对方未获得现金支付对价，缴纳个人所得税存在较大难度，李永新等 8 名自然人交易对方拟向主管税务机关申请延期缴纳个人所得税，上述税收缴纳安排具有合理性。

合伙企业以每一个合伙人为纳税人，其中合伙人为自然人的，缴纳个人所得税；合伙人为公司的，缴纳企业所得税，合伙人为合伙企业的，继续向上穿透。合伙人为自然人的，根据财税[2000]第 91 号文以及财税[2008]159 号文的规定，合伙企业每一纳税年度的收入总额减除成本、费用以及损失后的余额，作为投资者个人的生产经营所得，比照个人所得税法规定的“个体工商户的生产经营所得”应税项目，适用 5%～35%的五级超额累进税率，计算征收个人所得税。合伙人为公司的，将计算确定的所得计入公司的应纳税所得额，由公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

向其企业所得税主管税务机关申报缴纳企业所得税。航天产业、广银创业及基锐科创各合伙人按照上述原则确定应纳所得税金额并进行缴纳。

综上所述，本次交易的交易对方税收缴纳安排合理。

7、增值税、营业税和企业所得税与中公教育收入和净利润的匹配性

（1）增值税、营业税与营业收入的匹配性

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
增值税及营业税	12,343.79	7,930.19	6,320.31
营业收入	403,125.73	258,407.51	207,586.04
增值税及营业税占营业收入比例	3.06%	3.07%	3.04%
中公教育税率范围	3%～6%		

2015-2017 年，中公教育增值税及营业税占营业收入比例分别为 3.04%、3.07%和 3.06%，介于中公教育税率合理范围内，故增值税、营业税与营业收入具有匹配性。

（2）企业所得税与净利润的匹配性

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
利润总额	62,466.10	38,993.92	19,224.35
企业所得税	9,982.38	6,335.03	3,130.00
净利润	52,483.72	32,658.88	16,094.35
企业所得税占利润总额比例	15.98%	16.25%	16.28%

2015-2017 年，中公教育企业所得税占利润总额比例分别为 16.28%、16.25%和 15.98%，较为平稳。企业所得税与利润总额及净利润具有匹配性。

（八）拟置入资产的非经常性损益

根据中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号-非经常性损益》[2008]的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。

报告期内，中公教育发生的非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	3.47	616.75	129.75
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	-	59.16	1.80	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	176.86	1,194.09
委托他人投资或资产管理的损益	2,889.19	9,465.12	6,479.85	1,999.48
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	120.47	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-65.10	-655.50	48.81	-335.81
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-1,793.33	-5,380.00	-5,380.00	-2,690.00
非经常性损益合计	**1,151.22**	**3,492.25**	**1,944.07**	**297.50**
减：所得税影响金额	167.20	516.58	197.48	26.02
扣除所得税影响后的非经常性损益	**984.02**	**2,975.67**	**1,746.59**	**271.49**
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	984.02	2,975.67	1,746.59	271.43
归属于少数股东的非经常性损益	-	-	-	0.06
净利润	**5,741.62**	**52,483.72**	**32,658.88**	**16,094.35**
其中：归属于母公司所有者的净利润	5,741.62	52,483.72	32,658.88	16,104.51
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	**4,757.60**	**49,508.05**	**30,912.29**	**15,833.08**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（九）拟置入资产主要资产、负债、现金流量情况

报告期内，中公教育主要资产、负债及现金流量情况详见本报告书“第十一章 管理层讨论与分析/四、拟置入资产的财务状况与盈利能力分析”。

（十）拟置入资产所有者权益变动情况

报告期内，中公教育所有者权益变动情况如下所示：

1、2018 年 1-4 月合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、2018 年 1 月 1 日期初余额	**9,000.00**	**35,783.82**	**4,500.00**	**50,747.58**	**-**	**100,031.40**
二、本期增减变动金额	**-**	**1,793.33**	**-**	**5,741.62**	**-**	**7,534.96**
（一）综合收益总额	-	-	-	5,741.62	-	5,741.62
（二）所有者投入和减少资本	-	1,793.33	-	-	-	1,793.33
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入股东权益的金额	-	1,793.33	-	-	-	1,793.33
4.其他	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3、对所有者的分配	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1、资本公积金转增股本	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积金转增股本	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积金弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4、结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-
5、其他	-	-	-	-	-	-
三、2018 年 4 月 30 日期末余额	**9,000.00**	**37,577.16**	**4,500.00**	**56,489.20**	**-**	**107,566.36**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、2017 年合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、2017 年 1 月 1 日期初余额	**9,000.00**	**30,403.82**	**4,500.00**	**22,266.86**	**-**	**66,170.68**
二、本年增减变动金额	**-**	**5,380.00**	**-**	**28,480.72**	**-**	**33,860.72**
（一）综合收益总额	-	-	-	52,483.72	-	52,483.72
（二）所有者投入和减少资本	-	5,380.00	-	-	-	5,380.00
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入股东权益的金额	-	5,380.00	-	-	-	5,380.00
4.其他	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-24,003.00	-	-24,003.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3、对所有者的分配	-	-	-	-24,003.00	-	-24,003.00
4、其他	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1、资本公积金转增股本	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积金转增股本	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积金弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4、结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-
5、其他	-	-	-	-	-	-
三、2017 年 12 月 31 日期末余额	**9,000.00**	**35,783.82**	**4,500.00**	**50,747.58**	**-**	**100,031.40**

3、2016 年合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、2016 年 1 月 1 日期初余额	**9,000.00**	**25,023.82**	**591.19**	**3,416.79**	**-32.43**	**37,999.37**
二、本年增减变动金额	**-**	**5,380.00**	**3,908.81**	**18,850.07**	**32.43**	**28,171.32**
（一）综合收益总额	-	-	-	32,658.88	-	32,658.88
（二）所有者投入和减少资本	-	5,380.00	-	-	32.43	5,412.43
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入股东权益的金额	-	5,380.00	-	-	-	5,380.00
4.其他	-	-	-	-	32.43	32.43
（三）利润分配	-	-	3,908.81	-13,808.81	-	-9,900.00
1、提取盈余公积	-	-	3,908.81	-3,908.81	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3、对所有者的分配	-	-	-	-9,900.00	-	-9,900.00
4、其他	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1、资本公积金转增股本	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积金转增股本	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积金弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4、结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-
5、其他	-	-	-	-	-	-
三、2016 年 12 月 31 日期末余额	**9,000.00**	**30,403.82**	**4,500.00**	**22,266.86**	**-**	**66,170.68**

4、2015 年合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、2015 年 1 月 1 日期初余额	**1,000.00**	**-**	**3.09**	**-11,765.80**	**-20.56**	**-10,783.27**
二、本年增减变动金额	**8,000.00**	**25,023.82**	**588.10**	**15,182.59**	**-11.87**	**48,782.63**
（一）综合收益总额	-	-	-	16,104.51	-10.16	16,094.35
（二）所有者投入和减少资本	111.11	32,578.89	-	-	-1.72	32,688.28
1.所有者投入的普通股	111.11	29,888.89	-	-	-	30,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入股东权益的金额	-	2,690.00	-	-	-	2,690.00
4.其他	-	-	-	-	-1.72	-1.72
（三）利润分配	-	-	591.19	-591.19	-	-
1、提取盈余公积	-	-	591.19	-591.19	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3、对所有者的分配	-	-	-	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
4、其他	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	7,888.89	-7,555.07	-3.09	-330.73	-	-
1、资本公积金转增股本	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积金转增股本	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积金弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4、结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-
5、其他	7,888.89	-7,555.07	-3.09	-330.73	-	-
三、2015 年 12 月 31 日期末余额	**9,000.00**	**25,023.82**	**591.19**	**3,416.79**	**-32.43**	**37,999.37**

（十一）拟置入资产的资产负债表日后事项

截至审计报告出具之日，中公教育无资产负债表日后事项。

（十二）拟置入资产主要财务指标

1、基本财务指标

项目	2018.4.30 /2018 年 1-4 月	2017.12.31 /2017 年度	2016.12.31 /2016 年度	2015.12.31 /2015 年度
流动比率（倍）	0.74	1.09	0.94	1.00
速动比率（倍）	0.74	1.09	0.94	1.00
资产负债率	80.16%	69.08%	72.60%	72.08%
应收账款周转率（次）	4,993.07	1,467.51	638.67	-
存货周转率（次）	-	-	-	-
息税折旧摊销前利润（万元）	11,128.74	74,335.11	47,348.99	24,572.02
归属于标的公司股东的净利润（万元）	5,741.62	52,483.72	32,658.88	16,104.51
归属于标的公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	4,757.60	49,508.05	30,912.29	15,833.08
利息保障倍数（倍）	48.37	108.47	322.56	40.92
经营活动现金净流量（万元）	226,176.91	99,941.06	115,325.63	55,264.97

注 1：流动比率=流动资产/流动负债

注 2：速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注 3：资产负债率=负债总额/资产总额

注 4：应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值

注 5：息税折旧摊销前利润＝利润总额＋费用化利息支出＋固定资产折旧＋无形资产摊销＋长期待摊费用摊销+投资性房地产折旧

注 6、利息保障倍数＝（利润总额+费用化利息支出）/利息支出

2、净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》的要求，中公教育最近三年净资产收益率及每股收益如下：

报告期利润	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	2018 年 1-4 月	5.58%	0.64	0.64
	2017 年度	66.93%	5.83	5.83
	2016 年度	60.11%	3.63	3.63
	2015 年度	221.55%	1.80	1.80
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2018 年 1-4 月	4.62%	0.53	0.53
	2017 年度	63.14%	5.50	5.50
	2016 年度	56.90%	3.43	3.43
	2015 年度	217.82%	1.77	1.77

注 1：加权平均净资产收益率

加权平均净资产收益率=P0/（E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0– Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数

注 2：基本每股收益

基本每股收益=P0÷S，S= S0＋S1＋Si×Mi÷M0– Sj×Mj÷M0-Sk

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数

注 3：公司不存在稀释性潜在普通股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、上市公司备考财务资料

（一）上市公司备考合并财务报表审计情况

天职国际对上市公司按备考合并报表财务基本假设和编制基础编制的备考合并财务报表进行了审计，包括 2018 年 4 月 30 日、2017 年 12 月 31 日备考合并资产负债表，2018 年 1-4 月、2017 年度的备考合并利润表以及备考合并财务报表附注，并出具了标准无保留意见的天职业字[2018]18114 号《备考审计报告》。

（二）上市公司备考合并财务报表编制基础

1、编制基础

按照中国证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组（2017 年修订）》，上市公司为本次重大资产重组之目的，编制了备考合并财务报表，包括 2017 年 12 月 31 日的备考合并资产负债表，2017 年度的备考合并利润表，以及备考合并财务报表附注。备考合并财务报表系假设本次重大资产重组于报告期初（即 2017 年 1 月 1 日，以下简称“合并基准日”）已经完成，并按照本次重大资产重组完成后的股权架构以持续经营为基础编制。

2、编制方法

按照本次重大资产重组方案，本次重大资产重组实施完成时，上市公司现有业务将全部置出。本次重大资产重组完成后，上市公司持有中公教育 100.00%股权，实际上以中公教育为主体持续经营。在本次重大资产重组交易中，上市公司系发行权益性证券的一方，但其生产经营决策在本次交易后被中公教育的实际控制人鲁忠芳和李永新所控制。

根据《财政部关于做好执行会计准则企业 2008 年年报工作的通知》（财会函[2008]60 号）、《关于非上市公司购买上市公司股权实现间接上市会计处理的复函》（财会便[2009]17 号）、《企业会计准则讲解》（2010）的规定，确定本次交易形成反向购买，被购买的上市公司不构成业务，按照权益性交易的原则进

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

行处理。

上市公司作为发行权益性证券的一方虽然为法律上的母公司，但为会计上的被收购方，中公教育为法律上的子公司，但为会计上的购买方。备考合并财务报表以中公教育 2017 年度财务报表为基础，结合上市公司“合并基准日”资产和负债的公允价值编制而成。

编制方法具体如下：

（1）中公教育的资产、负债在并入备考合并财务报表时，以其在合并日的账面价值进行确认和计量；亚夏汽车的可辨认资产、负债在并入本备考合并财务报表时，以其在合并日的公允价值计量。中公教育股东为取得上市公司控制权所支付的对价与取得上市公司控制权之日上市公司各项可辨认资产、负债的公允价值之间的差额调整本备考合并财务报表的股东权益，不确认商誉或损益。

（2）假设于合并基准日，上市公司已完成本次重组拟发行的股份 4,689,881,528 股，每股面值为人民币 1 元。上市公司总股份数于 2017 年 1 月 1 日由原 820,335,960 股变更为 5,510,217,488 股，并基于此假设计算备考每股收益。

（3）备考合并财务报表采用的会计政策和会计估计符合《企业会计准则》的规定，与中公教育实际采用的会计政策、会计估计一致。

（4）鉴于备考合并财务报表之特殊编制目的，备考合并财务报表不包括备考合并现金流量表及备考合并所有者权益变动表，并且仅列报和披露备考合并财务信息，未列报和披露备考母公司财务信息。

（5）备考合并财务报表编制时未考虑本次合并中的交易成本及中介费用。

（6）备考合并财务报表编制时未考虑本次重组中可能产生的流转税及其他税项。

3、上市公司相关资产置出后剩余资产情况、剩余资产不构成业务的依据、本次重组会计处理的合规性

（1）上市公司相关资产置出后保留资产具体情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

① 保留资产内容

根据本次交易方案，上市公司将保留截至评估基准日（2017 年 12 月 31 日）的如下资产：

A.上海最会保网络科技有限公司 18.00%股权（因上海最会保增资扩股，截至本报告书签署之日，亚夏汽车持有上海最会保 14.6%股权）；

B.安徽宁国农村商业银行股份有限公司 7.81%股权；

C.12 宗国有土地使用权及土地上附属的房产、在建工程。

② 保留资产账面价值

截至评估基准日，上市公司保留资产的账面价值如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日账面价值
可供出售金融资产	11,280.00
投资性房地产	4,452.23
固定资产	26,609.68
在建工程	6,117.65
无形资产	27,993.23

（2）保留资产不构成业务的依据

根据企业会计准则相关规定，业务是指企业内部某些生产经营活动或资产负债的组合，该组合具有投入、加工处理和产出能力，能够独立计算其成本费用或所产生的收入。有关资产、负债的组合要形成一项业务，通常应具备以下要素：

① 投入，指原材料、人工、必要的生产技术等无形资产以及构成生产能力的机器设备等其他长期资产的投入；

② 加工处理过程，指具有一定的管理能力、营运过程，能够组织投入形成产出；

③ 产出，如生产出产成品，或通过为其他部门提供服务来降低企业整体的运行成本等其他带来经济利益的方式，该组合能够独立计算其成本费用或所产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

生的收入，直接为投资者提供股利、更低的成本或其他的经济利益等形式的回报；

④ 不一定同时具备上述三个要素，具备投入和加工处理过程两个要素即可认为构成一项业务。

上市公司保留资产包括两家非控制且不构成重大影响的公司股权及 12 宗土地使用权及土地上附属的房产和在建工程，保留资产不具备投入和加工处理过程两要素，故上市公司保留资产不构成业务。

（3）本次重组会计处理的合规性

根据本次交易方案，本次重组完成后，中公教育原实际控制人鲁忠芳、李永新及其一致行动人中公合伙将合计持有上市公司总股本的 60.22%（已考虑上市公司实施完毕的 2017 年度现金分红，但尚未考虑尚需上市公司股东大会审议的 2018 年中期分红），李永新和鲁忠芳将成为上市公司的控股股东及实际控制人。因此，本次交易完成后上市公司将以中公教育为主体持续经营，虽然亚夏汽车系发行权益性证券的一方，但其生产经营决策由中公教育的实际控制人鲁忠芳和李永新控制。

根据《财政部关于做好执行会计准则企业 2008 年年报工作的通知》（财会函[2008]60 号）、《关于非上市公司购买上市公司股权实现间接上市会计处理的复函》（财会便[2009]17 号）、《企业会计准则讲解》（2010）的规定，本次交易形成反向购买，被购买的亚夏汽车不构成业务，按照权益性交易的原则进行处理。亚夏汽车作为发行权益性证券的一方，虽为法律上的母公司，但为会计上的被收购方，而中公教育虽为法律上的子公司，但为会计上的购买方。

中公教育的资产、负债在并入合并财务报表时，以其在合并日的账面价值进行确认和计量；亚夏汽车的可辨认资产、负债在并入合并财务报表时，以其在合并日的公允价值计量。中公教育为取得亚夏汽车控制权所支付的对价与取得亚夏汽车控制权之日亚夏汽车各项可辨认资产、负债的公允价值之间的差额调整合并财务报表的股东权益，不确认商誉或损益。

综上所述，本次重组会计处理具有合规性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）上市公司备考合并财务报表

根据天职国际出具的天职业字[2018]18114 号《备考审计报告》，上市公司最近一年经审计的备考合并财务报表如下：

1、备考合并资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 4 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	50,410.90	18,995.65
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	20,120.47	-
应收账款	58.19	-
预付款项	87.67	70.62
应收利息	243.69	
其他应收款	4,311.32	4,022.42
其他流动资产	243,896.54	216,980.68
流动资产合计	**319,128.78**	**240,069.37**
非流动资产：		
可供出售金融资产	16,280.00	16,280.00
投资性房地产	9,021.95	9,025.78
固定资产	55,613.58	56,664.82
在建工程	21,209.62	5,712.28
无形资产	52,238.10	52,390.06
商誉	3,937.86	3,937.86
长期待摊费用	24,263.16	22,186.46
递延所得税资产	176.37	186.91
其他非流动资产	127,233.93	3,871.50
非流动资产合计	**309,974.57**	**170,255.65**
资产总计	**629,103.35**	**410,325.02**
流动负债：		
短期借款	-	10,000.00
应付账款	14,415.44	3,480.96
预收款项	385,748.44	170,313.14

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 4 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
应付职工薪酬	25,432.64	24,870.89
应交税费	4,479.73	9,994.80
应付利息	-	7.85
其他应付款	711.08	850.00
流动负债合计	**430,787.32**	**219,517.65**
非流动负债：		
递延收益-非流动负债	3,900.09	3,926.39
非流动负债合计	**3,900.09**	**3,926.39**
负债合计	**434,687.42**	**223,444.05**
归属于母公司所有者权益合计	**194,415.93**	**186,880.98**
少数股东权益	-	
所有者权益合计	**194,415.93**	**186,880.98**
负债和所有者权益总计	**629,103.35**	**410,325.02**

2、备考合并利润表

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度
一、营业总收入	**145,271.53**	**403,125.73**
其中：营业收入	145,271.53	403,125.73
二、营业总成本	**140,998.63**	**349,531.88**
其中：营业成本	67,431.12	162,958.77
税金及附加	561.23	1,923.31
销售费用	33,802.50	84,129.70
管理费用	38,113.54	97,707.14
财务费用	1,089.39	2,812.67
资产减值损失	0.86	0.29
加：公允价值变动收益	120.47	-
投资净收益	2,889.19	9,465.12
资产处置收益	-	3.47
其他收益	-	27.56
三、营业利润	**7,282.55**	**63,090.01**
加：营业外收入	35.08	238.27
减：营业外支出	100.18	862.17

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度
四、利润总额	**7,217.45**	**62,466.10**
减：所得税	1,475.83	9,982.38
五、净利润	**5,741.62**	**52,483.72**
少数股东损益	-	-
归属于母公司所有者的净利润	5,741.62	**52,483.72**
六、其他综合收益的税后净额	-	-
七、综合收益总额	**5,741.62**	**52,483.72**
归属于少数股东的综合收益总额	-	-
归属于母公司所有者的综合收益总额	**5,741.62**	**52,483.72**
八、每股收益		
（一）每股收益	0.01	0.10
（二）稀释每股收益	0.01	0.10

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十三章 同业竞争与关联交易

一、独立运营情况

截至本报告书签署之日，中公教育严格按照《公司法》、《北京中公教育科技股份有限公司章程》等有关规定规范运作，建立健全了法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，中公教育拥有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）资产完整情况

截至本报告书签署之日，中公教育合法拥有生产经营所需要的土地、专用设备、无形资产等资产，其资产独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。中公教育不存在以资产和权益为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形，也不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用的情形。

（二）人员独立情况

中公教育设置了独立运行的人力资源部门，制订了有关劳动、人事、工资等制度。中公教育的总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员均不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也不在上述企业中领薪；中公教育的财务人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职或领薪；中公教育的劳动、人事及工资管理与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间完全独立。中公教育的董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《北京中公教育科技股份有限公司章程》等有关规定产生。

（三）财务独立情况

截至本报告书签署之日，中公教育严格依照《企业会计准则》及相关规定要求建立了一套独立、完整、规范的财务会计核算体系和财务管理制度，并建立了

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

相应的内部控制制度，独立作出财务决策。中公教育独立开设银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共享银行账户的情形。中公教育作为独立的纳税人，不存在与控股股东及其控制的其他企业混合纳税的情况。

（四）机构独立情况

截至本报告书签署之日，中公教育建立、健全了法人治理结构，股东大会、董事会、监事会、管理层严格按照《公司法》、《北京中公教育科技股份有限公司章程》的规定履行各自的职责；建立了独立的、适应自身发展需要的组织结构，制订了比较完善的岗位职责和管理制度，各部门按照规定的职责独立运作，中公教育的生产经营、办公机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开，不存在合署办公、混合经营的状况。

（五）业务独立情况

截至本报告书签署之日，中公教育主要从事非学历职业就业培训服务业务，拥有开展业务所必需的独立完整的业务体系，具有面向市场自主经营业务的能力。中公教育在业务上独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，经营活动与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争关系或业务上的依赖关系。

为了维护上市公司的独立性，保护广大投资者、特别是中小投资者的合法权益，中公教育的控股股东及实际控制人已分别出具承诺，保证上市公司的独立性，具体请详见本报告书“重大事项提示/十、本次交易相关方作出的重要承诺”。

二、同业竞争

本次交易前，上市公司的主营业务为品牌汽车经销、维修、装潢、美容、汽车租赁、汽车金融、汽车保险经纪、二手车经纪与经销、驾培等。本次交易完成后，上市公司将置出除保留资产以外的全部资产与负债，并置入中公教育100%股权，上市公司的控股股东和实际控制人变更为鲁忠芳、李永新，上市公司的主营业务将变更为非学历职业就业培训服务业务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（一）中公教育控股股东、实际控制人控制的其他公司或法人

1、鲁忠芳控制的其他公司或法人

截至本报告书签署之日，除标的公司之外，鲁忠芳不存在其他对外投资情况。

2、李永新及其配偶许华控制的其他公司或法人

截至本报告书签署之日，除标的公司之外，李永新及其配偶许华其他对外投资情况参见本报告书“第三章 交易对方基本情况/一、重大资产置换及发行股份购买资产交易对方/（二）李永新/3、下属企业情况”。

3、鲁忠芳、李永新近亲属控制的其他公司或法人

截至本报告书签署之日，除标的公司之外，鲁忠芳、李永新近亲属其他对外投资情况参见本报告书“第三章 交易对方基本情况/一、重大资产置换及发行股份购买资产交易对方/（二）李永新/3、下属企业情况/（3）李永新其他亲属下属企业情况”。

在鲁忠芳、李永新近亲属控制的其他公司或法人中，中公在线控股股东为鲁忠芳侄子、李永新表弟鲁岩，李永新配偶许华亦持有中公在线 1.75%股权。截至本报告书签署之日，中公在线作为举办人，拥有如下 2 家学校：

序号	企业名称	关联关系
1	昆明五华中公教育培训学校	中公教育的控股股东和实际控制人李永新的配偶许华，以及李永新的亲属鲁岩共同控制的中公在线作为举办人所设立的学校
2	北京市海淀区凯瑞尔培训学校	

注 1：2018 年 3 月 30 日，中公在线与中公教育签署了举办者权益转让协议，中公在线拟将昆明五华中公教育培训学校的 100%举办者权益转让给中公教育。为顺利推进本次重大资产重组，根据监管要求并经交易各方协商，2018 年 9 月 5 日中公在线与中公教育签署了《关于昆明五华中公教育培训学校之举办者权益转让终止协议》，中公教育不再受让昆明五华中公教育培训学校的 100%举办者权益。

注 2：2018 年 3 月 30 日，中公在线与北京贝曼嘉尚教育咨询有限公司签署了举办者权益转让协议，将北京市海淀区凯瑞尔培训学校的 100%举办者权益转让给无关联第三方北京贝曼嘉尚教育咨询有限公司。截至本报告书签署之日，前述转让事项正在办理过程中。

此外，为顺利推进本次重大资产重组，根据监管要求并经交易各方协商，2018 年 9 月 20 日，中公教育与李永新签署了《关于北京中公教育科技股份有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

下属民非学校之举办者权益转让协议》，拟将中公教育下属33所民非学校的100%举办者权益转让给李永新，具体情况请参见本报告书“重大事项提示/一、本次交易方案概述/（四）关于本次方案调整情况说明”（33所民非学校的具体情况请参见本报告书“第五章 拟置入资产基本情况/五、中公教育下属企业的基本情况/（二）下属培训学校基本情况/1、标的资产已经拥有的培训学校）。截至本报告书签署之日，上述转让事项正在推进过程中。

（二）同业竞争情况分析

中公教育控股股东、实际控制人及其近亲属控制的其他公司或法人中，除如下情况之外，其他公司或法人均未开展教育培训相关业务。

1、中公在线报告期内除持有济南市中公教育培训学校、北京市海淀区中公培训学校、昆明五华中公教育培训学校、北京市海淀区凯瑞尔培训学校外未开展实际经营活动。该等学校中，济南市中公教育培训学校、北京市海淀区中公培训学校、昆明五华中公教育培训学校报告期内曾以与中公教育进行联合办学等形式开展经营活动，北京市海淀区凯瑞尔培训学校报告期内均未实际开展业务。北京市海淀区中公培训学校和昆明五华中公教育培训学校亦自 2017 年 3 月起停止实际经营。

在完成济南市中公教育培训学校、北京市海淀区中公培训学校举办者权益转让至中公教育后，截至本报告书签署之日，中公在线剩余下属学校为昆明五华中公教育培训学校和北京市海淀区凯瑞尔培训学校。

2018 年 3 月 30 日，中公在线与北京贝曼嘉尚教育咨询有限公司签署了举办者权益转让协议，将北京市海淀区凯瑞尔培训学校的 100%举办者权益转让给无关联第三方北京贝曼嘉尚教育咨询有限公司。截至本报告书签署之日，上述举办者权益转让正在办理过程中，尚未完成。

因此，截至本报告书签署之日，中公在线与中公教育之间不存在实质性同业竞争。

2、张家口东方中学系非营利性民办中学，其面向区域内中学生提供初中和高中学历教育，未开展非学历职业就业培训服务，从办学性质、教学目的及内容、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

办学区域、学员年龄等方面与中公教育均存在重大差异，因此张家口东方中学与中公教育之间不存在实质性同业竞争。

3、2018 年 9 月 20 日，中公教育与李永新签署了《关于北京中公教育科技股份有限公司下属民非学校之举办者权益转让协议》，拟将中公教育下属 33 所民非学校的 100%举办者权益转让给李永新。截至本报告书签署之日，上述转让事项正在推进过程中。为避免同业竞争，李永新支付受让的 33 所民非学校 100%举办者权益转让价款后，中公教育将受托管理上述民非学校直至其注销或对外转让；且李永新在修改后的《实施条例》正式颁布实施且相关地方教育主管部门根据修改后的《实施条例》制定的配套法规颁布实施后 12 个月内，将受让的 33 所民非学校 100%举办者权益转让给无关联第三方或注销。因此上述民非学校在举办者权益转让完成后不会与中公教育形成实质性同业竞争，亦不会损害中公教育的利益。

综上所述，中公教育与控股股东和实际控制人控制的其他企业不存在实质性同业竞争；本次交易完成后，上市公司与控股股东和实际控制人控制的其他企业不存在实质性同业竞争。

（三）本次置入资产完整性分析

1、本次置入资产的完整性

（1）李永新控制的图书公司所发行和销售的图书内容

截至 2018 年 4 月 30 日，李永新及其配偶许华控制的图书公司相关情况如下：

序号	企业名称	注册资本/认缴出资（万元）	合计持股比例	主营业务	涉及图书业务内容
1	千秋智业	500.00	100.00%	图书策划、发行和销售	①公务员、事业单位、教师等招录考试及教师资格等资格认证考试相关辅导类图书； ②《新华字典》、《新华成语字典》、《牛津字典》、《极简生活法则》、《极简管理法则》、《极简工作法则》等非辅导类图书。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	注册资本/认缴出资（万元）	合计持股比例	主营业务	涉及图书业务内容
2	北京佳益文化传媒有限公司	100.00	99.00%	图书销售	①公务员、事业单位、教师等招录考试及教师资格等资格认证考试相关辅导类图书； ②《新概念英语》、《书虫》、《雅思词汇胜经》、《新东方托福考试官方指南》、《CFA 一级中文精讲》等其他辅导类图书； ③《新零售时代—未来零售业的新业态》、《标准日语临摹字帖：基础入门篇》、《现代汉语词典》等非辅导图书。
3	北京德汇文化有限公司	100.00	99.00%	图书销售	
4	北京益盛文化传媒有限公司	100.00	99.00%	图书销售	
5	北京广文书文化传媒有限公司	100.00	99.00%	图书销售	
6	北京印彩世纪广告有限公司	100.00	99.00%	图书销售	
7	北京金玉良言文化传播有限公司	100.00	99.00%	图书销售	
8	北京灿烂湘雅文化发展有限公司	100.00	99.00%	图书销售	
9	北京温馨读趣文化有限公司	100.00	99.00%	图书销售	
10	北京曜学文化传媒有限公司	100.00	99.00%	图书销售	
11	北京宏创文化有限公司	100.00	99.00%	图书销售	
12	北京宏展文化有限公司	100.00	99.00%	图书销售	
13	智联国际文化传媒（北京）有限公司	100.00	99.00%	图书销售	
14	北京大亨文化传媒有限公司	50.00	99.00%	图书销售	
15	北京佳怡瑞庆文化有限公司	50.00	99.00%	图书销售	
16	北京盛鼎文化传媒有限公司	10.00	99.00%	图书销售	
17	北京未雨先知文化传媒有限公司	100.00	99.00%	图书销售	
18	北京富贵力合文化发展有限公司	100.00	99.00%	图书销售	

（2）与中公教育的协同性

由于中公教育与人民日报出版社有限责任公司、立信会计出版社有限公司、成都西南财大出版社有限责任公司、世界图书出版公司北京公司签署了合作协

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

议：A. 中公教育授权上述出版社在其出版的考试培训类图书中使用中公教育商标，许可方式为非独占许可；B. 中公教育委托上述出版社在合作图书中为中公教育设计、制作、发布广告，包括但不限于在图书的封面、封二、封底、扉页、内页以及专门的广告宣传页等，广告内容应经中公教育审定。

千秋智业与上述出版社签署了相关协议，协助出版社进行上述图书的内容策划，负责上述图书及其他图书的部分发行工作。除千秋智业以外的上述图书公司则负责上述图书及其他图书的部分线上销售工作。

中公教育对上述合作图书进行商标授权，一定程度上有利于上述合作图书获得购书者的认可，中公教育通过上述合作图书中的广告亦起到了宣传推广自身品牌及培训课程的积极作用。

（3）图书发行和销售收入和利润情况

上述图书公司 2017 年未经审计的营业收入合计 59,656.91 万元，净利润合计 242.31 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	企业名称	2017 年营业收入	2017 年净利润
1	千秋智业	49,482.16	460.78
2	北京佳益文化传媒有限公司	681.62	-6.26
3	北京德汇文化有限公司	370.65	-10.13
4	北京益盛文化传媒有限公司	1,019.20	-20.26
5	北京广文书文化传媒有限公司	1,063.00	-27.19
6	北京印彩世纪广告有限公司	533.95	-9.98
7	北京金玉良言文化传播有限公司	1,062.57	-21.45
8	北京灿烂湘雅文化发展有限公司	268.52	-6.56
9	北京温馨读趣文化有限公司	539.90	-7.31
10	北京曜学文化传媒有限公司	991.00	-22.98
11	北京宏创文化有限公司	199.62	-5.61
12	北京宏展文化有限公司	322.62	-4.98
13	智联国际文化传媒（北京）有限公司	1,110.03	-12.19
14	北京大亨文化传媒有限公司	252.21	-14.50
15	北京佳怡瑞庆文化有限公司	287.80	-4.02

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	2017 年营业收入	2017 年净利润
16	北京盛鼎文化传媒有限公司	805.30	-19.30
17	北京未雨先知文化传媒有限公司	296.65	-13.19
18	北京富贵力合文化发展有限公司	370.10	-12.56

（4）本次置入资产的完整性分析

中公教育在资产、业务、人员等方面均具有良好的完整性，系完整经营实体，上述图书公司未纳入本次重组标的不影响本次置入资产的完整性，具体如下：

① 中公教育具有良好的业务完整性

A、中公教育与上述图书公司属不同行业，且中公教育提供培训服务时并不使用辅导类书籍，其业务开展过程与上述图书公司无关，不存在相互依赖的情形

中公教育从事教育培训行业，上述图书公司从事图书出版发行行业，两者系不同行业。中公教育系非学历职业教育培训服务提供商，其主要提供培训服务，包括授课、情景模拟练习、课后辅导答疑、课后练习督导等，并提供培训课程所必须的餐饮、住宿服务。上述图书公司从事图书发行销售环节，其主要提供图书销售服务。因此，中公教育与上述图书公司属不同行业，提供完全不同的服务，存在显著差异。

此外，中公教育提供公务员、事业单位、教师等招录考试及教师资格等资格认证考试的培训服务时，使用中公教育自主研发的讲义进行相关知识的传授，并不使用辅导类书籍。中公教育亦不对学员是否购买辅导类书籍、购买哪些辅导类书籍作出规定或倾向性指导，学员可根据自身情况自主决定，并自行购买。因此中公教育业务开展过程与上述图书公司的相关业务无关，不存在相互依赖的情形。

B、中公教育研发环节完整独立

中公教育研发的主要目的为通过优化现有的产品或服务体系、创新教学理念、研发新的教学模式和教学内容等方式，提高受训者的职业能力。中公教育

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

课程体系的研发环节包括产品调研、课程开发、小范围试课、大范围推广等，主要由各专业研究院负责，其他教学部门围绕研究院的针对性需求给予专门的支持和配合。其核心能力在于根据教学目的，将教学目的拆细为各个知识点及环节，然后将上述知识点及环节优化组合为一个包含多个学习课程的整体培训服务。中公教育拥有上述课程研发所需的完整、独立研发体系及研发人员，并形成了高效、可靠的研发流程。

上述图书公司的图书销售业务不涉及研发，千秋智业在图书策划环节存在研发过程，主要研发过程为在原有图书内容体系基础上，根据每年变化及相关公开资料，增减相关内容。其研发目的、研发方法及研发成果与中公教育显著不同，研发团队独立，其不纳入本次重组标的亦不影响中公教育研发环节的完整性。

C、中公教育与上述图书公司销售和采购环节完整独立

中公教育主要通过线下和线上渠道销售产品。线下销售包括口碑宣传销售，高校渠道销售，平面媒体、电视媒体、户外广告销售等。线上销售包括官网营销、其他互联网平台营销等。尽管中公教育在上述图书公司销售的部分图书中进行了插页广告等方式的宣传，但该方式系中公教育通常使用的销售方式之一，因此上述情形并不影响中公教育销售环节的完整独立。

中公教育的主要供应商为相关酒店、房屋出租方、电子设备供应商、差旅服务供应商等，上述图书公司的主要供应商为出版社及上游发行商，因此双方主要供应商不同，采购环节亦独立进行。

② 资产完整性

中公教育具有从事非学历职业就业培训服务所需的房屋土地、电子及办公设备、商标、计算机软件著作权、域名等资产，资产完整性良好。

③ 人员完整性

报告期内，中公教育完整拥有开展培训业务所需的管理、研发、销售、教学、客服等人员，与上述图书公司保持了良好的人员独立性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（5）上述图书公司不作为重组标的的原因及合理性，以及对中公教育持续盈利能力的影响

上述图书公司未作为本次重组标的的原因主要为：A. 上述图书公司从事图书发行销售工作，与中公教育所从事之非学历职业就业培训服务属于不同行业，差异显著；B. 中公教育业务开展过程与上述图书公司无关，不存在相互依赖的情形，中公教育在资产、人员等方面均完整、独立，系完整经营实体；C. 根据中公教育的业务发展规划，其作为国内非学历职业就业培训领域的龙头企业未来仍将聚焦在职业教育领域；此外，图书行业总体竞争非常激烈，盈利能力有限，对专业运营能力要求很高，且部分图书公司经营性现金流情况不佳。因此，中公教育未来无意涉足图书业务。

由于上述图书公司盈利能力有限，且报告期内中公教育与其独立运营，未来中公教育的正常经营亦不依赖于上述图书公司，因此上述图书公司不作为重组标的的情形对中公教育持续盈利能力无重大影响。

2、相关图书编撰人员不影响中公教育人员独立。

除千秋智业外，上述图书公司中均无图书编撰人员。

截至 2017 年 12 月 31 日，千秋智业拥有员工 406 人，其中图书研发编辑人员 228 人。报告期内，千秋智业图书研发编辑人员均未在中公教育任职，与中公教育保持着良好的人员独立性。

（四）避免同业竞争的相关措施

为充分保护上市公司的利益，避免在本次交易完成后与亚夏汽车发生可能的同业竞争，本次交易完成后的上市公司的控股股东和实际控制人鲁忠芳、李永新已根据《上市公司监管指引第 4 号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》的要求，完善了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体如下：

1、承诺事项的具体内容

“一、截至本承诺函签署之日，本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

属控制的其他企业或者其他经济组织等关联方，除本人亲属许华和鲁岩控制的北京中公在线教育科技有限公司（以下简称“中公在线”）及其下属学校存在与中公教育相同或相似的业务外，其余关联方均未从事与上市公司、中公教育及其下属公司、学校所从事的业务相同、相似或相关的业务；除李永新在中公在线下属昆明五华中公教育培训学校担任董事外，本人未在与上市公司、中公教育及其下属公司存在竞争业务的其他公司或企业任职、兼职或提供顾问建议。本人亦未直接或间接持有与上市公司、中公教育及其下属公司所从事的业务相同、相似或相关业务的企业或实体的股权（股份）。

二、截至本承诺函签署之日，中公在线及其下属 2 所培训学校中，中公在线未从事任何教育培训业务（待下属学校转让后予以注销）；中公在线下属北京市海淀区凯瑞尔培训学校拟转让给无关联第三方，并已签署举办者权益转让协议，如在本承诺函签署之日起 24 个月内未完成转让，则本人将督促中公在线将北京市海淀区凯瑞尔培训学校予以注销；中公在线下属昆明五华中公教育培训学校已停止营业，待修改后的《中华人民共和国民办教育促进法实施条例》（以下简称“《实施条例》”）正式颁布实施且相关地方教育主管部门根据修改后的《实施条例》制定的配套法规颁布实施后 12 个月内转让给无关联第三方或注销。

三、截至本承诺函签署之日，中公教育作为举办人拟将下属 33 所民非学校 100%举办者权益转让给李永新并签署了《关于北京中公教育科技股份有限公司下属民非学校之举办者权益转让协议》。李永新拟将受让的 33 所民非学校托管给中公教育经营管理并签署了《民非学校托管协议》。

四、在本次交易完成后，除上述情形外，本人承诺在本人为上市公司实际控制人期间，本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的其他企业或者其他经济组织等关联方不得以任何形式（包括但不限于在中国境内或境外自行或与他人合资、合作、联营、投资、兼并、受托经营等方式）从事与上市公司及其下属公司所从事的业务相同、相近或构成竞争的业务，包括：

1、不得直接或间接从事、参与或协助他人与上市公司及其下属公司届时正在从事的业务有直接或间接竞争关系的相同或相似的业务或其他经营活动；

2、不得直接或间接投资任何与上市公司及其下属公司届时正在从事的业务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

有直接或间接竞争关系的经济实体；

3、本人不会受聘于上市公司及其下属公司的任何竞争者或直接或间接地向该等竞争者提供任何建议、协助或业务机会；

4、本人不会指使、误导、鼓励或以其他方式促使、劝诱、胁迫上市公司及其下属公司的员工或管理人员终止与上市公司及其下属公司的劳动关系或聘用关系；

5、本人不会促使他人聘用上市公司及其下属公司的员工或管理人员。

五、本人承诺，如本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的企业或者其他经济组织等关联方未来从任何第三方获得的任何商业机会与上市公司及其下属公司所从事的业务有竞争或可能有竞争，则本人将在知悉该商业机会的 5 个工作日内书面通知上市公司，在征得第三方允诺后，尽力将该商业机会给予上市公司及其下属公司。

六、本人保证绝不利用对上市公司及其下属公司的了解和知悉的信息协助第三方从事、参与或投资与上市公司及其下属公司相竞争的业务或项目。

七、本人如违反上述承诺，因违反上述承诺所取得的利益归上市公司所有，给上市公司及其下属公司造成的一切损失，承担赔偿责任，并于收到上市公司书面通知之日起的 30 个工作日内，以现金的方式予以赔偿。

八、因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因导致承诺无法履行或无法按期履行的，本人应及时披露相关信息。除因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因外，承诺确已无法履行或者履行承诺不利于维护上市公司权益的，本人应充分披露原因，并向上市公司或其他投资者提出用新承诺替代原有承诺或者提出豁免履行承诺义务。

九、承诺有效期自签署之日起至本人不再为上市公司实际控制人时止。”

2、履约方式及时间

（1）中公在线将下属北京市海淀区凯瑞尔培训学校拟转让给无关联第三方，已签署举办者权益转让协议，如自《关于避免同业竞争的承诺函》签署之

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

日起 24 个月内未完成转让，则李永新和鲁忠芳将督促中公在线将北京市海淀区凯瑞尔培训学校予以注销。中公在线下属昆明五华中公教育培训学校已停止营业，待修改后的《实施条例》正式颁布实施且相关地方教育主管部门根据修改后的《实施条例》制定的配套法规颁布实施后 12 个月内转让给无关联第三方或注销。李永新拟将受让的 33 所民非学校托管给中公教育经营管理并签署了《民非学校托管协议》。

（2）如李永新、鲁忠芳及其关联方未来从任何第三方获得的任何商业机会与上市公司及其下属公司所从事的业务有竞争或可能有竞争，则李永新、鲁忠芳将在 5 个工作日内书面通知上市公司，在征得第三方允诺后，尽力将该商业机会给予上市公司及其下属公司。

（3）承诺有效期自签署之日起至李永新、鲁忠芳不再为亚夏汽车实际控制人时止。

3、履约风险及对策、不能履约时的制约措施

（1）如果李永新/鲁忠芳违反上述承诺，因违反上述承诺所取得的利益归上市公司所有，因未履行上述承诺而给上市公司及其下属公司造成的一切损失，李永新/鲁忠芳承担相应的赔偿责任，并于收到上市公司书面通知之日起的 30 个工作日内，以现金的方式予以赔偿。

（2）因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因导致承诺无法履行或无法按期履行的，李永新/鲁忠芳应及时披露相关信息。 除因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因外，承诺确已无法履行或者履行承诺不利于维护上市公司权益的，李永新/鲁忠芳应充分披露原因，并向上市公司或其他投资者提出用新承诺替代原有承诺或者提出豁免履行承诺义务。

三、关联交易

（一）中公教育的关联方及关联关系

根据《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》和《企业会计准则》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的有关规定，截至本报告书签署之日，中公教育的主要关联方如下：

1、中公教育的控股股东、实际控制人及持有中公教育 5%以上股份的股东

关联方名称	与中公教育的关联关系	持有中公教育的股权数量（股）	持有中公教育的股权比例（%）
鲁忠芳	控股股东、实际控制人	42,930,000	47.70
李永新	控股股东、实际控制人	17,820,000	19.80
王振东	持股5%以上股东	16,200,000	18.00
航天产业	持股5%以上股东	4,500,000	5.00

控股股东、实际控制人及持有中公教育 5%以上股份的股东情况详见本报告书“第五章 拟置入资产基本情况/六、持有标的公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”。

2、中公教育的下属公司或法人

中公教育的下属企业及其他组织情况参见本报告书“第五章 拟置入资产基本情况/五、中公教育下属企业的基本情况”。

3、中公教育的控股股东、实际控制人及其近亲属控制的公司或法人

除中公教育之外，鲁忠芳、李永新及其近亲属控制的其他公司或法人情况参见本报告书“第三章 交易对方基本情况/一、重大资产置换及发行股份购买资产交易对方/（二）李永新/3、下属企业情况”。

4、中公教育的其他关联自然人

除实际控制人和持有中公教育 5%以上股份的自然人股东之外，中公教育的关联自然人还包括实际控制人关系密切的家庭成员，持有中公教育 5%以上股份的自然人股东关系密切的家庭成员，中公教育的董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员。

中公教育的董事、监事、高级管理人员的基本情况详见本报告书“第五章 拟置入资产基本情况/八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员基本情况”。

5、中公教育的关联法人

中公教育关联自然人控制或实施重大影响的其他企业，主要为公司董事、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

监事及高级管理人员控制及兼任董事、高级管理人员的关联法人，详见本报告书“第五章 拟置入资产基本情况/八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员基本情况/（三）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员的其他对外投资情况”和“（五）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况”。

6、中公教育报告期内曾经的关联方

报告期内，曾经具有前述关联关系的自然人或法人为中公教育曾经的关联方。主要包括：

报告期内，中公教育曾经的下属企业及其他组织如下：

序号	企业名称	关联关系
1	天津中公未来科技发展公司	中公教育曾经的下属企业及其他组织，截至本报告书签署之日，已将控股权转让或已注销
2	邵阳市大祥区中公培训学校	
3	乌鲁木齐市中公未来商贸有限公司	
4	南宁中未教育咨询有限公司	
5	北川中公未来茶品有限责任公司	
6	北川羌族自治县中公未来社工服务中心	

报告期内，李永新的配偶许华曾控制的企业如下：

序号	企业名称	关联关系
1	南昌阳光图书有限责任公司	中公教育的控股股东和实际控制人李永新的配偶许华曾经控制的企业，截至本报告书签署之日，已将控股权转让
2	北京新世纪宏途文化发展有限公司	

报告期内，中公教育的董事、监事、高级管理人员曾经兼任董事、高级管理人员的关联法人如下：

序号	企业名称	关联关系
1	中成之路（北京）体育文化发展有限公司	中公教育的董事、财务总监、董事会秘书石磊及监事何玓曾担任该公司的董事，截至本报告书签署之日，均已辞任
2	昆明米巢科技有限公司	中公教育的独立董事王强曾担任该公司的董事、总经理，截至本报告书签署之日，均已辞任
3	云南米巢装饰工程有限公司	中公教育的独立董事王强曾担任该公司的董事、总经理，截至本报告书签署之日，均已辞任

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	关联关系
4	昆明资本谷文化传播有限公司	中公教育的独立董事王强曾担任该公司的执行董事、总经理，截至本报告书签署之日，该公司已注销
5	北京博电新力电气股份有限公司	中公教育的独立董事肖淑芳曾担任该公司的独立董事，截至本报告书签署之日已辞任
6	北京万集科技股份有限公司	中公教育的独立董事肖淑芳曾担任该公司的独立董事，截至本报告书签署之日已辞任

报告期内，中公教育的高管和核心员工曾经控制的企业如下：

序号	关联方名称	关联关系
1	山东昆仲	中公教育的高管和核心员工曾经控制的公司（曾为汇友致远的控股子公司，2016 年末通过股权转让方式成为中公教育的全资子公司）
2	南京汇悦	中公教育的高管和核心员工曾经控制的公司（曾为汇友致远的控股子公司，2018 年 5 月通过股权转让方式成为中公教育的全资子公司）

7、中公教育的其他关联方

报告期内，与中公教育发生关联交易的其他关联方及其关联关系如下：

序号	关联方名称	关联关系
1	汇友致远	中公教育的高管和核心员工控制的合伙企业
2	沈阳丽景名珠酒店管理有限公司	中公教育的高管和核心员工控制的公司（汇友致远的控股子公司）
3	北京泰孚宾馆有限公司	中公教育的高管和核心员工控制的公司（汇友致远实际控制的公司）
4	丁明凯	汇友致远出资人，中公教育山东分公司负责人，济南市中公教育培训学校校长
5	关纽妮	汇友致远出资人，为中公教育员工
6	胡雪	汇友致远出资人，为中公教育员工
7	秦小航	汇友致远名义出资人，曾为中公教育员工
8	蔡海波	汇友致远名义出资人及法定代表人，曾为中公教育员工
9	北京艺星飞翔装饰装修工程有限公司	秦小航持股 50%、与他人共同控制的公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）报告期内的关联交易情况

报告期内，中公教育关联交易情况如下：

1、经常性关联交易

（1）联合办学

报告期内，中公教育与关联方联合办学情况如下：

单位：万元

交易内容	关联方	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
		金额	占当期营业成本比例	金额	占当期营业成本比例	金额	占当期营业成本比例	金额	占当期营业成本比例
联合办学	北京市海淀区中公培训学校	-	-	19.00	0.005%	140.85	0.13%	205.20	0.10%
	济南市中公教育培训学校	-	-	-	-	-	-	65.64	0.03%
	昆明五华中公教育培训学校	-	-	-	-	-	-	1.48	0.001%
合计		**-**	**-**	**19.00**	**0.005%**	**140.85**	**0.13%**	**271.12**	**0.13%**

报告期内，中公教育与中公在线下属的北京市海淀区中公培训学校、济南市中公教育培训学校、昆明五华中公教育培训学校签订了《联合办学协议书》，约定由上述学校负责部分招生工作，视情况提供少量办学场地及场地管理维护服务；中公教育负责课程体系设计，安排专职教师进行授课，提供学习和培训材料等其余培训环节。中公教育向上述学校支付一定的联合办学费用。

报告期内，中公教育向北京市海淀区中公培训学校、济南市中公教育培训学校、昆明五华中公教育培训学校支付的联合办学费用金额及占当年营业成本的比例较低，且联合办学行为已分别于 2017 年 3 月 1 日、2015 年 9 月 1 日及 2015 年 6 月 5 日终止，对标的公司经营的影响较小。

（2）关联方房屋租赁

① 向关联方支付租金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，中公教育向关联方支付租金及物业管理费的情况如下：

单位：万元

出租方	承租方	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
		金额	占当期营业成本比例	金额	占当期营业成本比例	金额	占当期营业成本比例	金额	占当期营业成本比例
南京汇悦	中公教育	200.00	0.30%	600.00	0.37%	300.00	0.29%	-	-
沈阳丽景名珠酒店管理有限公司	中公教育	756.70	1.12%	2,270.09	1.39%	1,135.05	1.08%	-	-
山东昆仲	中公教育	-	-	-	-	750.74	0.71%	-	-
北京兴寿福源农庄	中公教育	16.67	0.02%	50.00	0.03%	-	-	-	-
合计		**973.36**	**1.44%**	**2,920.09**	**1.79%**	**2,185.79**	**2.08%**	**-**	**-**

注：山东昆仲已于 2016 年末通过股权转让方式成为中公教育的全资子公司，因此 2017 年度中公教育租赁山东昆仲的房产不构成关联交易。

2016 年 6 月，中公教育与南京汇悦签订租赁协议，约定南京汇悦将其拥有的 3,605.00 平方米房产租赁给中公教育使用，租赁地址为南京市栖霞区仙林街道仙林大学城元化路 8 号，租赁期限为 10 年。

2016 年 6 月，中公教育与沈阳丽景名珠酒店管理有限公司签订租赁协议，约定沈阳丽景名珠酒店管理有限公司将其拥有的 16,366.92 平方米房产租赁给中公教育使用，租赁地址为沈阳市沈河区北顺城路 129 号，租赁期限为 10 年。

2016 年 6 月，中公教育与山东昆仲签订租赁协议，约定山东昆仲将其拥有的 11,753.35 平方米房产租赁给中公教育使用，租赁地址为济南市历下区经十路 13606 号，租赁期限 10 年。

2016 年 12 月，中公教育因教学培训及办公需要，与北京兴寿福源农庄签订租赁协议，约定北京兴寿福源农庄将其拥有的相关房产租赁给中公教育使用，租赁地址为北京市昌平区兴寿镇沙坨村西 100 米，租赁期限为 5 年。

2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育向关联方支付的房产租赁费

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

用分别为 2,185.79 万元、2,920.09 万元和 973.36 万元，分别占当期营业成本的 2.08%、1.79%和 1.44%，占比较低，对中公教育经营的影响较小。

中公教育与南京汇悦、沈阳丽景名珠酒店管理有限公司、山东昆仲、北京兴寿福源农庄发生房产租赁主要是由于中公教育的教学培训及办公需要，且 4 家公司或组织出租的物业地理位置符合中公教育的教育培训及办公要求。上述租赁行为交易双方均遵循独立原则，按照市场价格进行定价，不存在损害中公教育及其股东权益的情形。

截至本报告书签署之日，中公教育已完成对南京汇悦和山东昆仲的收购，与南京汇悦和山东昆仲的房屋租赁不再为关联交易。

② 向关联方收取租金

报告期内，中公教育向关联方收取租金的情况如下：

单位：万元

出租方	承租方	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
		金额	占当期营业收入比例	金额	占当期营业收入比例	金额	占当期营业收入比例	金额	占当期营业收入比例
中公教育	千秋智业	-	-	63.81	0.02%	127.62	0.05%	127.62	0.06%
中公教育	中成之路（北京）体育文化发展有限公司	-	-	-	-	-	-	0.41	0.0002%
合计		**-**	**-**	**63.81**	**0.02%**	**127.62**	**0.05%**	**128.03**	**0.06%**

2015 年 1 月，千秋智业因经营需要，与中公教育签订租赁协议，约定向中公教育租赁 1,015 平方米房产给千秋智业使用，租赁地址为北京市海淀区学清路 23 号院 1 号院西楼二层，租赁期限为 2015 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日，租金约为每天每平方米 3.62 元。

2015 年 5 月，中成之路（北京）体育文化发展有限公司因办理公司设立的工商登记需要，与中公教育签订租赁协议，约定向中公教育租赁 15 平方米房产给中成之路（北京）体育文化发展有限公司使用，租赁地址为北京市海淀区学

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

清路 38 号 B 座，租赁期限为 2015 年 5 月 1 日至 2017 年 4 月 30 日，租金为每天每平方米 3 元。2015 年 8 月，中成之路（北京）体育文化发展有限公司与中公教育签订终止协议，解除前述租赁协议。

报告期内，中公教育向关联方收取的房产租赁费用分别为 128.03 万元、127.62 万元和 63.81 万元，金额较小。

千秋智业、中成之路（北京）体育文化发展有限公司向中公教育租赁办公场所系其经营、注册所需，参照市场价格定价，且截至 2017 年末均已不再发生，不存在损害中公教育及其股东权益的情形。

（3）向关联方采购住宿、餐饮服务

报告期内，中公教育向关联方采购住宿、餐饮服务发生的关联交易情况如下：

单位：万元

交易内容	关联方	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
		金额	占当期营业成本比例	金额	占当期营业成本比例	金额	占当期营业成本比例	金额	占当期营业成本比例
住宿、餐饮服务	南京汇悦	33.94	0.05%	172.44	0.11%	827.86	0.79%	-	-
住宿、餐饮服务	北京泰孚宾馆有限公司	742.89	1.10%	1,503.62	0.92%	681.66	0.65%	-	-
餐饮服务	汇友致远	-	-	-	-	-	-	2,000.00	2.42%
合计		**776.82**	**1.15%**	**1,676.06**	**1.03%**	**1,509.52**	**1.44%**	**2,000.00**	**2.42%**

报告期内，南京汇悦、北京泰孚宾馆有限公司、汇友致远向中公教育的员工和学员提供了部分住宿、餐饮服务。报告期内，中公教育向上述各关联方采购住宿、会议室、餐饮服务的金额分别合计为 2,000.00 万元、1,509.52 万元、1,676.06 万元和 776.82 万元，分别占当年营业成本的 2.42%、1.44%、1.03%和 1.15%，占比较低，对中公教育经营的影响较小。

报告期内，中公教育大量租赁酒店会议室等作为培训场地，学员和员工也

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

存在大量的餐饮和住宿需求，因此中公教育向上述关联方采购住宿、餐饮服务具有合理性。报告期内，中公教育向关联方采购酒店住宿及餐饮服务比例较低，且按照市场价格进行定价，不存在损害中公教育及其股东权益的情形。

截至本报告书签署之日，中公教育已完成对南京汇悦的收购，向南京汇悦采购住宿、餐饮服务不再为关联交易。

（4）支付关键管理人员薪酬

报告期内，中公教育向董事、监事、高级管理人员支付薪酬的情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
关键管理人员薪酬	585.58	1,426.05	984.20	478.65

（5）其他

① 向千秋智业提供图书展示和销售服务

报告期内，中公教育与关联方发生的图书展示和销售收入情况如下：

单位：万元

交易内容	关联方	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
		金额	占当期营业收入比例	金额	占当期营业收入比例	金额	占当期营业收入比例	金额	占当期营业收入比例
图书展示和销售	千秋智业	53.48	0.04%	153.77	0.04%	133.02	0.05%	90.94	0.04%

2015 年 1 月，千秋智业因经营需要，与中公教育签订合作协议，约定中公教育各地分支机构向千秋智业提供相关场地进行图书展示，同时允许千秋智业在天猫、京东等电商平台开设中公教育品牌线上书店进行线上售书，合同期限为 2015 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日，中公教育根据其分支机构所在城市、图书展示场所面积等因素分档计价。

千秋智业与中公教育进行图书展示和销售合作，主要是由于中公教育在全国各地拥有大量的分支机构，可以满足千秋智业进行图书展示和销售的需要；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

而且中公教育在非学历职业就业培训服务领域具有较高的知名度，使用中公教育的品牌开设线上书店有利于促进销售。千秋智业已就上述合作向中公教育支付了相应费用，不存在损害中公教育及其股东权益的情形。

② 向千秋智业员工提供餐饮服务

2015 年 1 月至 2016 年 7 月（在千秋智业向中公教育租赁办公楼期间），中公教育向千秋智业员工提供了餐饮服务，具体如下：

单位：万元

交易内容	关联方	2018 年 1-4 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
		金额	占当期营业收入比例	金额	占当期营业收入比例	金额	占当期营业收入比例	金额	占当期营业收入比例
餐饮服务	千秋智业	-	-	-	-	13.77	0.01%	27.74	0.01%

千秋智业就上述餐饮服务参照市场价格支付了餐费，交易定价具有公允性。

③ 关联托管

2017 年 11 月 1 日，中公在线与中公教育签署《托管协议》，中公在线将其举办的济南市中公教育培训学校经营管理权委托给中公教育行使，托管期限为 2018 年 1 月 1 日至济南市中公教育培训学校 100%举办者权益转让至中公教育。托管期间，中公教育不单独收取托管费用，中公在线按济南市中公教育培训学校章程约定取得的合理回报由中公教育享有（如有）。2018 年 1-4 月，济南市中公教育培训学校经营亏损，无可以根据学校章程向举办者分配的合理回报。

截至 2018 年 6 月 30 日，济南市中公教育培训学校 100%举办者权益转让至中公教育已经完成全部手续。

为顺利推进本次重大资产重组，根据监管要求并经交易各方协商，2018 年 9 月 20 日，中公教育与李永新签署了《关于北京中公教育科技股份有限公司下属民非学校之举办者权益转让协议》，拟将中公教育下属 33 所民非学校的 100%举办者权益转让给李永新。截至本报告书签署之日，上述转让事项正在推进过

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

程中。为避免同业竞争，李永新支付受让的 33 所民非学校 100%举办者权益转让价款后，中公教育将受托管理上述民非学校直至其注销或对外转让；且李永新在修改后的《实施条例》正式颁布实施且相关地方教育主管部门根据修改后的《实施条例》制定的配套法规颁布实施后 12 个月内，将受让的 33 所民非学校 100%举办者权益转让给无关联第三方或注销。因此，本次交易完成后，中公教育可能因受托管理前述 33 所民非学校而产生关联交易。

2、偶发性关联交易

（1）关联股权转让

报告期内，中公教育遵循交易双方独立、公允定价的原则，发生了如下股权转让交易：

股权转让方	股权受让方	转让标的	转让日期	转让价格（万元）	价款支付情况	定价依据
中公教育	汇友致远	中成之路（北京）体育文化发展有限公司股权	2015.8	-	因中公教育对于中成之路（北京）体育文化发展有限公司的 200 万元出资并未实际缴纳，因此本次股权转让并未实际支付价款	以中公教育对于标的公司的应缴纳出资金额作为交易价格
汇友致远	中公教育	山东昆仲股权	2016.12	15,258.79	中公教育于 2016 年 12 月向汇友致远支付了本次股权转让的全部款项	以标的公司的评估价值为交易价格
秦小航				154.13	中公教育于 2016 年 12 月分别向汇友致远和秦小航支付了本次股权转让的全部款项	
中公在线	中公教育	北京市海淀区中公培训学校举办者权益	2018 年 3 月签署协议，2018 年 6 月完成	50.00	中公教育于 2018 年 4 月向中公在线支付了本次举办者权益转让的全部款项	以评估报告及开办资金为基础协商定价
中公在线	中公教育	济南市中公教育培训学校举办者权益	2018 年 3 月签署协议，2018 年 5 月完成	10.00	中公教育于 2018 年 4 月向中公在线支付了本次举办者权益转让的全部款项	以评估报告及开办资金为基础协商定价

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股权转让方	股权受让方	转让标的	转让日期	转让价格（万元）	价款支付情况	定价依据
中公在线	中公教育	昆明五华中公教育培训学校举办者权益	2018年3月签署转让协议，尚未完成；于2018年9月20日终止了转让协议	10.00	中公教育于2018年4月向中公在线支付了本次举办者权益转让的全部款项	以评估报告及开办资金为基础协商定价
汇友致远	中公教育	南京汇悦股权	2018年4月签署意向协议；2018年5月完成	25,619.23	中公教育于2018年4月支付了15,000.00万元的诚意金；截至本报告书签署之日已支付完毕全部股权转让款	以标的公司的评估价值为交易价格
秦小航				435.11		

中成之路（北京）体育文化发展有限公司自设立之后的经营情况未达预期，因此中公教育决定对外转让中成之路（北京）体育文化发展有限公司的股权。2015年8月，中公教育与汇友致远签署出资转让协议，将中成之路（北京）体育文化发展有限公司的200.00万元出资金额全部转让给汇友致远，由于中公教育在中成之路（北京）体育文化发展有限公司设立后的应缴出资金额一直没有实际缴纳，因此本次股权转让中汇友致远并未实际支付转让价款。本次转让完成后，中成之路（北京）体育文化发展有限公司不再为中公教育的参股子公司。

为解决中公教育因租赁山东昆仲的房产而产生的关联交易，2016年12月23日，中公教育分别与汇友致远和秦小航签署《股权转让协议》，收购汇友致远和秦小航持有的山东昆仲99.00%和1.00%的股权。2016年12月22日至2016年12月29日，中公教育分别向汇友致远和秦小航陆续支付了本次股权转让的收购款项。本次收购完成后，山东昆仲成为中公教育的全资子公司。

2018年3月30日，中公在线与中公教育分别签署了北京市海淀区中公培训学校、济南市中公教育培训学校和昆明五华中公教育培训学校的举办者权益转让协议，中公在线将其持有的北京市海淀区中公培训学校、济南市中公教育培训学校和昆明五华中公教育培训学校的100%举办者权益分别转让给中公教

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

育，中公教育向中公在线支付了前述三所学校举办者权益转让款。截至本报告书签署之日，北京市海淀区中公培训学校和济南市中公教育培训学校的转让事项已办理完成。为顺利推进本次重大资产重组，根据监管要求并经交易各方协商，2018 年 9 月 5 日中公在线与中公教育签署了《关于昆明五华中公教育培训学校之举办者权益转让终止协议》，中公教育不再受让昆明五华中公教育培训学校的 100%举办者权益。中公在线将在前述终止协议签署后的三十日内返还中公教育已支付的昆明五华中公教育培训学校 100%举办者权益转让价款 10 万元。同时，中公教育与李永新于 2018 年 9 月 20 日签署了《关于北京中公教育科技股份有限公司下属民非学校之举办者权益转让协议》，拟将中公教育下属 33 所民非学校（包括济南市中公教育培训学校和北京市海淀区中公培训学校）的 100%举办者权益转让给李永新，目前相关转让事项正在推进过程中。

为解决中公教育与南京汇悦的关联交易，2018 年 4 月 20 日，中公教育与汇友致远和秦小航签订了《南京汇悦酒店管理有限公司股权转让意向协议书》，拟收购南京汇悦 100%股权，转让以最终评估报告确定的价值为依据确定，并支付了 15,000.00 万元的意向金。2018 年 4 月 26 日，北京卓信大华资产评估有限公司出具了《北京汇友致远投资中心（合伙企业）及秦小航拟转让股权所涉及南京汇悦酒店管理有限公司股东全部权益评估项目资产评估报告》（卓信大华评报字[2018]第 8407 号），以 2018 年 3 月 31 日为基准日，南京汇悦 100%股权评估值为 26,054.33 万元。2018 年 5 月 5 日，中公教育分别与汇友致远和秦小航签订了《南京汇悦酒店管理有限公司股权转让合同》，汇友致远和秦小航所持南京汇悦 98.33%和 1.67%股权转让价款分别为 25,619.23 万元和 435.11 万元。截至本报告书签署之日，中公教育已分别向汇友致远和秦小航支付完毕本次股权转让的收购款项并办理完毕工商变更。本次收购完成后，南京汇悦成为中公教育的全资子公司。

（2）接受关联方提供的担保

报告期内，中公教育接受关联方提供的担保情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

担保方	被担保方	债权人	最高担保授信金额（万元）	最高担保授信期限	实际担保借款金额（万元）	担保是否履行完毕
千秋智业	中公教育	华夏银行北京四道口支行	10,000.00	2015.4.24-2016.4.24	10,000.00	是
王振东			10,000.00	2015.4.24-2016.4.24	10,000.00	是
王振东			20,000.00	2017.1.17-2018.1.17	10,000.00	是
王振东			20,000.00	2017.4.1-2018.4.1	10,000.00	是

2015 年 3 月，中公教育与华夏银行北京四道口支行签署 10,000.00 万元的《最高额融资合同》（编号为 YYB76（融资）20150001），授信期限为 2015 年 3 月 20 日至 2016 年 3 月 20 日。千秋智业以房地产提供 10,000.00 万元最高额抵押担保（编号为 YYB76（高抵）20150002），同时王振东为上述授信提供连带责任保证（编号为 YYB76（高保）20150001）。在前述授信合同下，2015 年 3 月，中公教育与华夏银行北京四道口支行签署的《流动资金借款合同》（编号为 YYB7610120150007），借款金额 10,000.00 万元，实际借款期限为 2015 年 4 月 24 日至 2016 年 4 月 24 日。截至本报告书签署之日，中公教育已全部偿还上述贷款的本金及利息。

2017 年 1 月，中公教育与华夏银行北京四道口支行签署 20,000.00 万元的《最高额融资合同》（编号为 YYB76（融资）20170001），授信期限为 2017 年 1 月 13 日至 2018 年 1 月 13 日。王振东为前述授信提供连带责任保证（编号为 YYB76（高保）20170010）。在前述授信合同下，2017 年 1 月，中公教育与华夏银行北京四道口支行签署的《流动资金借款合同》（编号为 YYB7610120170001），借款金额 10,000.00 万元，实际借款期限为 2017 年 1 月 17 日至 2018 年 1 月 17 日。2017 年 1 月，中公教育与华夏银行北京四道口支行签署的《流动资金借款合同》（编号为 YYB7610120170003），借款金额 10,000.00 万元，实际借款期限为 2017 年 4 月 1 日至 2018 年 4 月 1 日。截至本报告书签署之日，中公教育已全部偿还上述贷款的本金及利息。

（3）无形资产转让

2015 年 5 月，中公在线将包括“中公教育”、“中公”、“OFFCN”在内的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

45 项商标无偿转让给中公教育。

中公在线向中公教育无偿转让商标的主要理由为:① 中公教育即为中公在线团队成员设立的公司;② 中公在线的商标形成过程主要依靠日常经营逐步积累的口碑和品牌形象，不涉及过多的其他成本；③ 2010 年中公教育设立后，即已实际使用中公在线的上述商标，中公在线除下属 4 所学校外本身不再实际经营，因此未使用上述商标，后续的广告宣传及推介费用均由中公教育支付。

因此，中公在线向中公教育无偿转让商标具备合理性。

（4）关联方资金往来

报告期内，中公教育与关联方拆借资金的情况如下：

单位：万元

公司名称	2018 年 1-4 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	借方	贷方	借方	贷方	借方	贷方	借方	贷方
千秋智业	-	-	-	-	-	-	5,890.00	4,780.00
汇友致远	-	-	-	-	20,998.50	13,000.00	1,300.00	4,700.00
山东昆仲	-	-	-	-	-	-	8,196.75	8,196.75
沈阳丽景名珠酒店管理有限公司	-	-	-	-	-	-	5,498.75	7,498.75
南京汇悦	-	-	-	-	-	-	7,400.00	9,400.00
中公在线	-	-	-	-	-	-	200.00	-
北京艺星飞翔装饰装修工程有限公司	-	-	-	-	-	-	4,263.57	700.00

报告期内,中公教育与关联方发生的上述资金拆借均已计提并支付了利息，未损害中公教育的利益。截至本报告书签署之日，不存在中公教育向关联方拆借资金的情形。

3、报告期各期末关联方往来款项余额

（1）应收账款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，中公教育与关联方发生的应收账款期末余额情况如下：

单位：万元

关联方名称	2018 年 4 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
千秋智业	56.69	-	549.40	259.80
合计	**56.69**	**-**	**549.40**	**259.80**

2015 年末、2016 年末，中公教育对于千秋智业的应收账款为房租、展示服务费用和餐饮服务费用，该等款项已于 2017 年收回。2017 年末，中公教育不存在对于千秋智业的应收账款。2018 年 4 月末，中公教育对于千秋智业的应收账款为展示服务费用。

（2）其他应收款

报告期各期末，中公教育与关联方发生的其他应收款期末余额情况如下（少量员工备用金等经营相关情况除外）：

单位：万元

关联方名称	2018 年 4 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
汇友致远	-	-	-	180.72
沈阳丽景名珠酒店管理有限公司	567.52	567.52	567.52	244.27
南京汇悦	150.00	150.00	150.00	339.57
山东昆仲	-	-	-	144.28
济南市中公教育培训学校	-	-	-	4.35
合计	**717.52**	**717.52**	**717.52**	**913.19**

报告期各期末，中公教育对于汇友致远、山东昆仲的其他应收款，为尚未收回的借款本金或利息。截至本报告书签署之日，前述关联方已向中公教育全额归还了借款本金并支付了利息。

报告期各期末，中公教育对于南京汇悦、沈阳丽景名珠酒店管理有限公司的其他应收款，为尚未收回的借款本金、利息或房租押金。截至本报告书签署之日，除房租押金之外，前述关联方已向中公教育全额归还了借款本金并支付了利息。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年末，中公教育对于济南市中公教育培训学校的其他应收款，为代济南市中公教育培训学校垫付的费用。截至本报告书签署之日，济南市中公教育培训学校已全额归还上述款项。

除上述情形外，截至本报告书签署之日，中公教育不存在被其股东及其关联方、资产所有人及其关联方非经营性资金占用的情形，本次交易符合《适用意见第 10 号》的相关规定。

（3）其他非流动资产

报告期各期末，中公教育与关联方发生的其他非流动资产期末余额情况如下：

单位：万元

关联方名称	2018 年 4 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
中公在线	70.00	-	-	-
汇友致远	15,000.00	-	-	-
合计	**15,070.00**	**-**	**-**	**-**

截至 2018 年 4 月末，中公教育对中公在线的 70.00 万元非流动资产为预付的北京市海淀区中公培训学校、济南市中公教育培训学校和昆明五华中公教育培训学校三所学校的举办者权益转让款；对汇友致远的 15,000.00 万元其他非流动资产，为预付南京汇悦股权转让款。

截至本报告书签署之日，北京市海淀区中公培训学校、济南市中公教育培训学校及南京汇悦股权转让均已完成，具体可参见本章“三、关联交易/（二）报告期内的关联交易情况/2、偶发性关联交易/（1）关联股权转让”。

2018 年 9 月 5 日中公在线与中公教育签署了《关于昆明五华中公教育培训学校之举办者权益转让终止协议》，中公教育不再受让昆明五华中公教育培训学校的 100%举办者权益。中公在线将在前述终止协议签署后的三十日内返还中公教育已预付的昆明五华中公教育培训学校 100%举办者权益转让价款 10 万元。同时，中公教育与李永新于 2018 年 9 月 20 日签署了《关于北京中公教育科技股份有限公司下属民非学校之举办者权益转让协议》，拟将中公教育下属

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

33 所民非学校（包括济南市中公教育培训学校和北京市海淀区中公培训学校）的 100%举办者权益转让给李永新，目前相关转让事项正在推进过程中。

（4）应付账款

报告期各期末，中公教育与关联方发生的其他应付款期末余额情况如下（少量尚未发放的员工报销款等经营相关情况除外）：

单位：万元

关联方名称	2018 年 4 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
南京汇悦	9.33	5.66	-	-
北京兴寿福源农庄	16.67	-	-	-
北京泰孚宾馆有限公司	230.19	-	-	-
合计	256.19	**5.66**	-	-

报告期末，中公教育对于南京汇悦和北京泰孚宾馆有限公司的应付账款，为尚未支付的酒店及餐饮费用。2018 年 4 月末，中公教育对于北京兴寿福源农庄的应付账款，为尚未支付的 2018 年 1-4 月房租费用。

（5）其他应付款

报告期各期末，中公教育与关联方发生的其他应付款期末余额情况如下：

单位：万元

关联方名称	2018 年 4 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
中公在线	4.57	4.57	4.57	4.57
北京市海淀区中公培训学校	-	-	86.85	85.20
北京新世纪宏途文化发展有限公司	-	-	-	0.35
北京艺星飞翔装饰装修工程有限公司	-	-	-	67.53
合计	4.57	**4.57**	**91.42**	**157.65**

报告期各期末，中公教育对于中公在线的其他应付款，为尚未支付的借款本金或利息。截至本报告书签署之日，中公教育已向上述关联方全额归还了借款本金并支付了利息。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，中公教育对于北京市海淀区中公培训学校的其他应付款，为应支付但尚未支付给对方的联合办学费用。截至本报告书签署之日，中公教育已向北京市海淀区中公培训学校支付了全部联合办学费用。

2015 年末，中公教育对于北京新世纪宏途文化发展有限公司的其他应付款，为其代垫的机票款项。截至本报告书签署之日，中公教育已向北京新世纪宏途文化发展有限公司全额支付了代垫款项。

报告期内中公教育与关联方之间发生的关联交易的计价方式及交易价格遵循独立交易原则，参照市场价格公允定价。

4、股东大会及董事会对报告期内关联交易的确认意见

2018 年 4 月 26 日，中公教育召开了股东大会，各股东对上述中公教育在 2015 年度、2016 年度、2017 年度内发生的关联交易事项以及预计的 2018 年需经股东大会审议的关联交易事项全部进行了审议和确认，关联股东回避了表决。

5、中公教育与关联方交易价格的公允性

（1）关联租赁交易价格的公允性

2015 年，中公教育未向关联方租赁房屋。2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育向关联方支付的房产租赁费用分别为 2,185.79 万元、2,920.09 万元和 973.36 万元，分别占当期营业成本的 2.08%、1.79%和 1.44%，比例较低且呈下降趋势。

报告期内，中公教育向关联方租赁具体情况如下：

出租方	承租方	房屋地址	租赁面积（m^2）	租赁期限	报告期内租金价格
南京汇悦	中公教育	南京市栖霞区仙林街道仙林大学城元化路 8 号	3,605.00	2016.7.1 至 2026.6.30	每天每平方米约 4.56 元
沈阳丽景名珠酒店管理有限公司	中公教育	沈阳沈河区北顺城路 129 号	16,366.92	2016.7.1 至 2026.6.30	每天每平方米 3.80 元
山东昆仲	中公教育	济南市历下区经十路 13606 号	11,753.35	2016.7.1 至 2026.6.30	每天每平方米 3.50 元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

出租方	承租方	房屋地址	租赁面积（m^2）	租赁期限	报告期内租金价格
北京兴寿福源农庄	中公教育	北京市昌平区兴寿镇沙坨村西 100 米	2,000	2017.1.1 至 2021.12.31	每天每平方米约 0.68 元

注：南京汇悦及山东昆仲分别于 2018 年 5 月和 2016 年 12 月通过股权转让方式成为中公教育的全资子公司。

报告期内，中公教育向关联方租赁房屋的价格系参照市场价格协商确定，具体如下：

A. 中公教育向南京汇悦租赁的房屋租赁价格为每天每平方米约 4.56 元，期限为 10 年，每隔一年在上年基础上增加 5%。经网络查询及电话咨询，周边同期相似物业的租赁价格一般为 4.80 元-5.80 元，考虑到租赁面积较大且租赁时间较长的折扣因素，向南京汇悦租赁价格略低，具有合理性。

B. 中公教育向沈阳丽景名珠酒店管理有限公司租赁的房屋租赁价格为每天每平方米 3.80 元，期限为 10 年，每隔一年在上年基础上增加 5%。经网络查询及电话咨询，周边同期相似物业的租赁价格一般为 3.90 元-4.90 元，考虑到租赁面积较大且租赁时间较长的折扣因素，向沈阳丽景名珠酒店管理有限公司租赁价格略低，具有合理性。

C. 中公教育向山东昆仲的房屋租赁价格为每天每平方米 3.50 元，期限为 10 年，每隔一年在上年基础上增加 5%。经网络查询及电话咨询，周边同期相似物业的租赁价格一般为 3.70 元-5.00 元，考虑到租赁面积较大且租赁时间较长的折扣因素，向山东昆仲租赁价格略低，具有合理性。

D. 中公教育向北京兴寿福源农庄租赁价格为每天每平方米约 0.68 元，期限为 5 年，每三年递增 5%。经网络查询及电话咨询，周边同期相似物业的租赁价格一般为 0.70 元-0.80 元，差异较小，具有良好的合理性。

综上所述，上述关联租赁的价格均参照市场价格协商确定，具有良好的公允性。

（2）各关联方采购住宿、餐饮服务交易价格的公允性

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，南京汇悦、北京泰孚宾馆有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

限公司、汇友致远向中公教育的员工和学员提供了部分住宿、餐饮服务，金额分别合计为 2,000.00 万元、1,509.52 万元金、1,676.06 万元和 776.82 万元，分别占当年营业成本的 2.42%、1.44%、1.03%和 1.15%，比例较低，具体如下：

关联方	交易内容	合作期限	对中公教育价格
南京汇悦	住宿	2016.7.1 至 2017.12.31	每间每天 300 元（均含早餐）
	餐饮服务	2016.7.1 至 2017.12.31	午餐、晚餐均 200 元/桌
北京泰孚宾馆有限公司	住宿	2016.5.1 至 2018.4.30	每人每天 150 元（含餐） 每人每天 100 元（不含餐）
	餐饮服务	2016.5.1 至 2017.12.31	每人每天 50 元（含三餐）
汇友致远	餐饮服务	2015.1.1 至 2015.12.31	每人每天 25 元

经网络查询及电话咨询，报告期内，中公教育向上述关联方采购酒店住宿的价格，考虑到团队、长期采购的折扣因素，上述价格与关联方对第三方的销售价格相近，定价具有良好的公允性。

报告期内，中公教育向上述关联方采购餐饮服务价格系在市场价格基础上根据所提供餐饮的不同标准确定，因此具有良好的公允性。

（3）与汇友致远资金拆借价格的公允性

报告期内，中公教育和汇友致远之间的资金拆借均计提并支付了利息，拆借利率为一年期银行借款基准利率。

由于报告期内关联资金拆借时间较短，均不超过一年，且中公教育用于拆借的资金为自有资金，因此以一年期银行借款利率计息具有较好的公允性。

6、联合办学中关联方的主要成本费用构成

报告期内，中公教育相关分支机构曾存在与关联方北京市海淀区中公培训学校、济南市中公教育培训学校、昆明五华中公教育培训学校进行联合办学的情形，上述联合办学行为分别于 2017 年 3 月 1 日、2015 年 9 月 1 日及 2015 年 6 月 5 日终止。截至本报告书签署之日，北京市海淀区中公培训学校、济南市中公教育培训学校举办人均已变更为中公教育。

在联合办学过程中，上述学校负责部分招生工作，视情况提供少量办学场地及场地管理维护服务，中公教育负责课程体系设计，安排专职教师进行授课，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

提供学习和培训材料等其余培训环节。

上述学校在报告期内的主要成本费用构成如下：

单位：万元

联合办学关联方	成本费用明细	2018 年 1-4 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
北京市海淀区中公培训学校	职工薪酬	9.45	69.13	132.19	179.65
	交通差旅费	-	1.31	0.00	16.67
	办公费	0.20	0.39	0.48	0.14
济南市中公教育培训学校	职工薪酬	7.92	62.41	119.27	91.78
	房租物业费	5.01	15.04	15.04	15.04
	开班费	-	36.09	-	-
	折旧费	-	-	2.83	3.70
昆明五华中公教育培训学校	职工薪酬	8.03	19.65	12.00	8.60
	交通差旅费	-	-	7.33	6.37
	办公费	0.20	0.31	0.51	0.21

报告期内，上述学校的成本费用金额较小，主要为职工薪酬、交通差旅费、房租物业费、开班费、办公费等。其中，职工薪酬和交通差旅费均为其自有员工发生，房租物业费也均为其自行租赁办公场所产生，开班费系其独立办学期间发生。因此，报告期内上述学校不存在为中公教育承担成本及费用的情形。

7、中公教育与汇友致远发生资金拆借的原因，为防止关联方资金占用所建立的内控措施及其有效性

（1）与汇友致远发生资金拆借的原因

2015 年及 2016 年，汇友致远曾向中公教育分批次拆借资金用于其对外投资等经营活动。上述资金拆借均于 2016 年 5 月前进行了清理，之后未再与汇友致远发生资金拆借。同时，汇友致远按照拆借资金实际天数及同期银行借款基准利率向中公教育支付了利息。

（2）为防止关联方资金占用所建立的内控措施及其有效性

报告期初，中公教育已建立了《资金管理制度》和《货币资金管理制度实施细则》，对现金、银行结算账户的管理和监督作出了严格规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年 12 月及 2016 年 1 月，中公教育董事会及股东大会审议制定了《北京中公教育科技股份有限公司关联交易决策制度》、《北京中公教育科技股份有限公司规范与关联方资金往来的管理制度》、《北京中公教育科技股份有限公司资金管理制度》。其中，《北京中公教育科技股份有限公司资金管理制度》对资金的审批权限、资金支出的审批程序、关联方资金往来、资金管理和监督等方面作出了细化规定;《北京中公教育科技股份有限公司关联交易决策制度》明确了关联交易的决策程序;《北京中公教育科技股份有限公司规范与关联方资金往来的管理制度》重点规定了防范资金占用原则和与公司关联方资金往来规范、公司关联方资金往来支付程序等方面的相关内容。

报告期内，中公教育关联资金拆借按照当时有效的相关制度履行了内部审批及管理程序，且 2016 年 5 月至今未再发生关联方资金拆借情况，中公教育关联资金拆借相关内控制度总体执行情况良好。

（三）规范和减少关联交易的措施

本次交易完成后，上市公司与关联方之间的日常交易将按照一般市场经营规则进行，与其他无关第三方同等对待。上市公司与关联方之间不可避免的关联交易，上市公司将履行适当的审批程序，遵照公开、公平、公正的市场原则进行，并参照与其他无关第三方的交易价格、结算方式作为定价和结算的依据。

1、中公教育规范关联交易的制度安排

为了规范关联交易行为，中公教育分别在《北京中公教育科技股份有限公司章程》、《北京中公教育科技股份有限公司股东大会议事规则》、《北京中公教育科技股份有限公司董事会议事规则》、《北京中公教育科技股份有限公司关联交易决策制度》等内部管理制度中明确规定了关联交易公允决策的程序，具体内容如下：

（1）《北京中公教育科技股份有限公司章程》

《北京中公教育科技股份有限公司章程》对股东大会、董事会和管理层对关联交易的决策权力与程序进行了规定：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

① 股东大会

下列事项由股东大会以特别决议审议通过：……（五）公司与关联人发生的交易金额占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

② 董事会

董事会有权决定下列事项：……公司与关联人发生的交易金额占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以下的关联交易。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

（2）《北京中公教育科技股份有限公司股东大会议事规则》

《北京中公教育科技股份有限公司股东大会议事规则》的相关规定如下：

股东大会审议关联交易事项之前，公司应当依照国家的有关法律、法规和规范性文件确定关联股东的范围。关联股东或其授权代表可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时应当回避表决。

股东大会决议有关关联交易事项时，关联股东应主动回避，不参与投票表决；关联股东未主动回避表决，参加会议的其他股东有权要求关联股东回避表决。关联股东回避后，由其他股东根据其所持表决权进行表决，并依据本章程之规定通过相应的决议；关联股东的回避和表决程序由股东大会主持人通知，并载入会议记录。

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数通过，方为有效。但是，该关联交易事项涉及本章程规定的需要以特别决议通过的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的三分之二以上通过，方为有效。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）《北京中公教育科技股份有限公司董事会议事规则》

根据《北京中公教育科技股份有限公司董事会议事规则》的相关规定如下：

在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足 3 人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

（4）《北京中公教育科技股份有限公司关联交易决策制度》

《北京中公教育科技股份有限公司关联交易决策制度》的相关规定如下：

关联交易审批的权限划分如下：（一）公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，由董事会审议决定，交易金额在不足 30 万元的关联交易，由总经理决定；（二）公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计的净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，由董事会审议决定，在此标准以下的关联交易，由总经理决定；（三）公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应由董事会审议通过后，提交股东大会审议；（四）公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议；（五）公司与公司董事、监事和高级管理人员及其配偶发生关联交易，须在对外披露后提交公司股东大会审议。

需要提交股东大会审议的关联交易应当由公司半数以上独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事认为依靠提交董事会或股东大会审议的资料难以判断关联交易条件是否公允时，有权聘请独立专业顾问对关联交易的条件进行审核，并提供专业报告或咨询意见，费用由公司承担。

公司发生的关联交易涉及“提供财务资助”、“提供担保”和“委托理财”等事项时，应当以发生额作为计算标准，并按交易事项的类型在连续十二个月内累计计算。公司在连续十二个月内发生的以下关联交易，应当按照累计计算

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的原则适用第八条规定进行审议，已按照第八条规定进行审议的，不再纳入相关的累计计算范围：（一）与同一关联人进行的交易；（二）与不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易。前款所称同一关联人包括与该关联人受同一主体控制或者相互存在股权控制关系的其他关联人。

2、控股股东、实际控制人规范和减少关联交易的承诺

为维护上市公司经营的独立性、充分保护上市公司的利益，保护广大投资者、特别是中小投资者的合法权益，本次交易完成后上市公司的控股股东和实际控制人李永新和鲁忠芳已根据《上市公司监管指引第 4 号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》的要求，完善了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，具体如下：

（1）承诺事项的具体内容

① 本次交易完成后，本人在作为上市公司的实际控制人期间，本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的其他公司、企业或者其他经济组织将尽量避免和减少与上市公司及其下属企业之间的关联交易；除非上市公司经营发展所必需，将不与上市公司及其下属企业进行任何关联交易。

② 本次交易完成后，对于无法避免或有合理原因而发生的与上市公司及其下属企业之间的关联交易，本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的其他公司、企业或者其他经济组织将根据有关法律、法规及规范性文件的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与上市公司及其下属企业签订关联交易协议，并确保关联交易的价格公允，并履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务和办理有关报批程序，不利用股东地位损害上市公司及其他股东的合法权益。

③ 本次交易完成后，本人不会利用拥有的上市公司的股东权利操纵、指使上市公司或者上市公司董事、监事、高级管理人员，使得上市公司以不公平的条件，提供或者接受资金、商品、服务或者其他资产，或从事任何损害上市公司利益的行为。

④ 本人将督促本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的其他公司、企业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

或者其他经济组织遵守上述各项承诺。

⑤ 本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的其他公司、企业或者其他经济组织如违反上述承诺，因违反上述承诺所取得的利益归上市公司所有；给上市公司及其下属公司造成的一切损失，本人承担赔偿责任，并于收到上市公司书面通知之日起的 30 个工作日内，以现金的方式予以赔偿。

⑥ 承诺有效期自签署之日起至本人不再为亚夏汽车实际控制人且与亚夏汽车不存在其他关联关系时为止。

（2）履约方式及时间

李永新/鲁忠芳将督促相关关联方遵守上述各项承诺。

承诺有效期自签署之日起至李永新/鲁忠芳不再为亚夏汽车实际控制人且与亚夏汽车不存在其他关联关系时为止。

（3）履约风险及对策、不能履约时的制约措施

李永新/鲁忠芳及其关联方如违反上述承诺，因违反上述承诺所取得的利益归上市公司所有；给上市公司及其下属公司造成的一切损失，李永新/鲁忠芳承担赔偿责任，并于收到上市公司书面通知之日起的 30 个工作日内，以现金的方式予以赔偿。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十四章 风险因素分析

投资者在评价上市公司本次重大资产重组时，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易被暂停、中止或者取消的风险

本次交易存在如下被暂停、中止或取消的风险：

1、本次交易存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易，而被暂停、中止或取消的风险。

2、本次交易存在因置入资产出现无法预见的业绩大幅下滑，而被暂停、中止或取消的风险。

3、本次交易存在因客观条件变化而导致的交易方案变更的风险。

若本次交易因上述某种原因或其他原因被暂停、中止或取消，而上市公司又计划重新启动重组，则交易定价及其他交易条件都可能较本报告书中披露的重组方案发生重大变化，提请投资者注意投资风险。

（二）拟置入资产评估增值较高的风险

根据中通诚出具的中通评报字[2018]12096 号评估报告，以 2017 年 12 月 31 日为基准日，中公教育 100%股权的评估值为 1,853,500.00 万元，评估增值 1,753,468.60 万元，评估增值率为 1,752.92%。本次交易拟置入资产的评估增值幅度较大，主要是由于中公教育所处的非学历职业教育培训服务行业发展前景广阔，中公教育经过多年的发展，已经成为全国领先的非学历职业就业培训服务提供商，具有较强的盈利能力，其系统平台、研发能力、产品结构、运营管理能力、教学方法、渠道规模、人才储备、品牌形象、知识产权等重要的无形资源无法量化体现在其资产负债表中。

虽然评估机构在评估过程中勤勉、尽责，并严格执行了评估的相关规定，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

但仍可能出现因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济波动、行业监管变化，未来盈利达不到资产评估时的预测，导致出现拟置入资产的估值与实际情况不符的情形。提请投资者注意本次交易存在拟置入资产盈利能力未达到预期进而影响拟置入资产估值的风险。

（三）拟置入资产未能实现承诺业绩的风险

根据上市公司与李永新等 8 名业绩补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》，本次交易的业绩补偿期为 2018 年度、2019 年度和 2020 年度。业绩承诺人承诺本次重大资产重组实施完毕后，中公教育在 2018 年度、2019 年度和 2020 年度预测实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 93,000.00 万元、130,000.00 万元和 165,000.00 万元。

上述业绩承诺系中公教育管理层基于目前的经营状况以及对未来市场发展前景，在未来预测的基础上做出的综合判断。中公教育未来盈利的实现受宏观经济、市场环境、监管政策等因素影响较大。业绩承诺期内，如以上因素发生较大变化，则中公教育存在业绩承诺无法实现的风险，可能导致本报告书披露的上述中公教育业绩承诺与未来实际经营情况存在差异，提请投资者注意风险。

（四）业绩补偿承诺实施风险

根据上市公司与李永新等 8 名业绩补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》，如在业绩承诺期内，中公教育在利润补偿期间每个会计年度期末实际净利润数未能达到承诺净利润数，则业绩补偿义务人应向上市公司支付补偿。

尽管本次交易业绩承诺人以本次重组取得股份进行业绩补偿的覆盖比例较高，但如果中公教育行业环境或自身经营情况出现重大不利变化，未来实际盈利与业绩承诺数差异巨大，而业绩承诺补偿人以其本次交易取得的上市公司股份或其他资产不足以履行相关补偿责任时，存在业绩补偿承诺可能无法执行和实施的风险。

（五）拟置出资产交割、债务转移风险

本次交易涉及置出资产债务的转移，债务转移须取得债权人的同意。截至

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本报告书签署日，上市公司已经偿还或者取得金融债权人书面同意的金融债务金额占截至评估基准日上市公司母公司金融债务的比例为 100%，已经取得非金融债权人书面同意的非金融债务金额占截至评估基准日上市公司母公司除应付职工薪酬、应交税费及递延收益以外的非金融性债务的比例为 98.97%。

根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，自交割日起，如亚夏汽车因其转移给亚夏实业或其指定的第三方的负债等事宜未取得相关债权人同意，而被相关债权人要求履行合同、清偿债务或追究其他责任，亚夏实业或其指定的第三方将在收到亚夏汽车相应通知后 3 个工作日进行核实，并在核实后 10 个工作日内向相应债权人进行清偿或与相应债权人达成债务解决方案。若亚夏实业或其指定的第三方未能就上述债务进行清偿或与相应债权人达成债务解决方案而对亚夏汽车造成损失的，亚夏实业或其指定的第三方应在亚夏汽车实际发生支付义务之日起 10 个工作日内以现金方式全额向亚夏汽车补偿该等损失，并放弃就该等债务向亚夏汽车追偿的权利；否则亚夏实业或其指定的第三方每日按应付未付金额的万分之五向亚夏汽车承担违约责任。

同时，亚夏实业已出具承诺函：如本次交易获得中国证券监督管理委员会核准后，至置出资产交割日前，对于亚夏汽车非金融性负债转移的事项，如亚夏汽车未取得债权人出具的债务转移同意函且尚未实际偿还该债务，则本公司于置出资产交割日之前向亚夏汽车提供借款，协助其偿还相关负债。

鉴于部分债务转移尚未获得债权人的书面同意，相关债务转移存在不确定性，提请广大投资者注意相关风险。

（六）即期回报摊薄风险

本次交易中，上市公司拟向李永新等 11 名交易对方发行股份购买中公教育 100%股权。业绩补偿义务人已经做出了合理的业绩承诺，中公教育预计能够实现良好的效益，提高上市公司每股收益。但是，如果中公教育无法保持发展势头，或出现利润下滑的情形，则上市公司的每股收益和加权平均净资产收益率等即期回报指标将面临被摊薄的风险，提请广大投资者注意相关风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、交易标的有关风险

（一）行业政策风险

2017 年 9 月 1 日起实施的《民促法（2016 修正）》第 19 条规定，“民办学校的举办者可以自主选择设立非营利性或者营利性民办学校……民办学校取得办学许可证后，进行法人登记，登记机关应当依法予以办理。”根据《民促法（2016 修正）》和《民办学校分类登记实施细则》以及《营利性民办学校监督管理实施细则》的规定，民办学校的设立应当依据《民促法（2016 修正）》等法律法规和国家有关规定进行审批。经批准正式设立的民办学校，由审批机关发给办学许可证后，依法依规分类到登记管理机关办理登记证或者营业执照，其中正式批准设立的营利性民办学校，依据法律法规规定的管辖权限到工商行政管理部门办理登记。

2018 年 8 月 10 日，司法部公布教育部提请国务院审议的《实施条例（送审稿）》，进一步明确了培训机构登记为营利性学校的法规依据，并对成人培训业务予以明确的规范，未来将纳入有法可依的状态。截至 2018 年 7 月 31 日，由于《民促法（2016 修正）》生效并实施的时间较短，与《民促法（2016 修正）》配套的《民办教育促进法实施条例》尚未出台，浙江、上海、天津、宁夏、广东、海南、陕西、江苏、河北、重庆等 10 个省、自治区或直辖市出台了相关实施意见及配套细则，四川出台了配套细则；此外，辽宁、安徽、云南、湖北、内蒙古、河南、江西、山东、广西、青海、甘肃等 11 个省、自治区仅出台了相应的实施意见，但尚未颁布具体的配套细则。因此，营利性民办培训机构如何参照执行相关规定尚不完全明确。

中公教育已出具承诺：在各省市针对《民促法（2016 修正）》相关配套细则、措施出台且中公教育及下属从事培训业务的分、子公司所在地区开展培训业务需要办理办学许可证，中公教育及从事培训业务的下属分、子公司将立即提交申请文件办理办学许可证。如果不需要办理办学许可证，中公教育及从事培训业务的下属分、子公司将依法完善工商登记，在经营范围中填加“培训”等表述。同时，中公教育将指派法律合规人员每周浏览各省市主管机构的网站，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

并与各地分子公司的员工随时沟通，紧跟最新监管规定。

此外，中公教育的实际控制人鲁忠芳、李永新出具书面承诺：若中公教育及其下属从事非学历职业就业培训业务的分、子公司因为未取得办学许可证或者工商登记经营范围中未包含教育培训内容而遭受行政处罚，或者因为业务运营模式而遭受行政处罚，或者中公教育及其下属从事非学历职业就业培训业务的分、子公司在《民促法（2016 修正）》相关地方配套细则出台之后因无法办理或未及时办理办学许可证或经营范围变更登记而遭受行政处罚，鲁忠芳、李永新将承担由此给中公教育造成的一切损失。

虽然中公教育就下属分、子公司办学许可证的办理制定了相关措施，实际控制人也出具了相关承诺，但是由于中公教育下属单位培训场所分布广，不排除未来各省、自治区及直辖市相关监管部门出台针对当地教育培训行业更加严格的规定，从而可能影响中公教育在该地区的经营。提请广大投资者注意相关风险。

（二）经营范围的相关风险

《民促法（2013 修正）》第 66 条明确了在工商行政管理部门登记注册的经营性民办培训机构的法律地位，并明确由国务院另行制定相应管理办法。但国务院当时并未明确制定相应管理办法，工商行政管理部门并无针对经营性培训业务的经营范围登记用语规范，并且由于各地方工商行政管理机关的操作差异，使得中公教育及其下属分、子公司的经营范围登记并不统一，一般是在工商行政管理机关经营范围用语规范中寻找相近措辞，通常为“教育咨询”、“教育技术咨询”、“教育信息咨询”等。

截至 2018 年 6 月 30 日，中公教育下设 19 家子公司、690 家分公司及 33 家已经取得民办非企业单位登记证书的学校。其中，33 家学校的业务范围均包含“培训”或“非学历文化教育”等；19 家子公司中，4 家子公司经营范围中包含“培训”、“教育培训”等，10 家子公司不从事教育培训业务；690 家分公司中，31 家分公司包含“培训”、“教育培训”等。除此以外，其余分、子公司的营业范围中未明确“培训”或“教育培训”等范围，绝大部分登记为“教育

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

咨询”、“教育技术咨询”、“教育信息咨询”等。

报告期内中公教育及其分、子公司未因以公司形式从事培训业务或超范围经营而受到教育行政管理部门、工商行政处罚，其中大部分亦已取得了主管工商行政管理部门出具的合规证明，确认其报告期内合法合规经营，和/或没有重大工商违法违规行为，和/或没有受到重大工商行政处罚。因此中公教育及其下属从事教育培训业务的分、子公司，其从事公务员、事业单位考试培训业务等经营性培训业务未违反当时有效的《民办教育促进法》等法规的相关规定；根据相关工商主管部门出具的合规证明，报告期内中公教育及其分、子公司以公司形式从事培训业务不存在重大违法违规行为。

此外，中公教育的实际控制人鲁忠芳、李永新出具书面承诺：若中公教育及其下属从事非学历职业就业培训业务的分、子公司因为未取得办学许可证或者工商登记经营范围中未包含教育培训内容而遭受行政处罚，或者因为业务运营模式而遭受行政处罚，或者中公教育及其下属从事非学历职业就业培训业务的分、子公司在《民促法（2016 修正）》相关地方配套细则出台之后因无法办理或未及时办理办学许可证或经营范围变更登记而遭受行政处罚，鲁忠芳、李永新将承担由此给中公教育造成的一切损失。

尽管如此，如果中公教育及部分分、子公司因为营业范围未明确包含“培训”、“教育培训”等受到主管部门的处罚，影响中公教育及分、子公司的正常经营，仍有可能对中公教育的声誉、客户稳定性等造成不利影响。提请广大投资者注意相关风险。

（三）经营场所不确定风险

截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育共有分支机构 619 家，其中绝大部分均通过租赁物业形式进行经营。租赁经营受租赁期限等的制约，存在一定的不确定性。虽然中公教育在选址时与业主方尽量签订较长期限的租赁合同，并要求享有优先续租权，但仍有可能由于租赁期限届满无法及时续约、房产拆迁、改建及周边规划或环境发生变化而影响分支机构的持续经营，给中公教育分支机构经营带来一定风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

此外，由于经济发展等因素的影响，中公教育所租赁物业的租金水平可能出现上升的趋势。由于中公教育的分支机构一般分布在经济较发达地区，这些地点商业发展水平相对较成熟，租金水平相对较高。报告期内中公教育房租支出占营业收入的比重较高，系中公教育成本及费用的重要组成部分之一。如果未来租金水平继续上涨，则可能给中公教育的盈利提升带来一定压力。

截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育共计 881 处租赁物业，总面积 356,106.00 平方米，其中 221 处租赁物业的建筑面积为 92,060.31 平方米未能提供有效的权属证明，占总租赁物业面积的比例为 25.85%。如果因为部分租赁房屋的产权手续不完善，而导致租赁期提前终止或分支机构因租赁期缩短等原因需要迁移经营场所，可能导致分支机构的业务在短期内受到一定影响。中公教育实际控制人李永新和鲁忠芳已出具承诺函，承诺因租赁物业产权瑕疵而影响中公教育从事正常业务经营的情况，将采取有效措施，包括但不限于协助安排提供相同或相似条件的场地和/或房产供相关企业经营使用等，促使各相关企业业务经营持续正常进行，以减轻或消除不利影响。

此外，对于非临时性租赁的场地，中公教育及下属单位一般会对租赁场所进行相应的装修，以使其满足业务经营需要。由于中公教育日常租赁场所中单一租赁物业教室数量较少、面积较小，且参加面授培训的学员数量随着人才招录和资格认证考试的时间分布具有一定的周期性，因此中公教育大量短期租赁酒店会议室等作为主要培训场所，而中公教育及其分支机构合作的相关租赁酒店一般具备消防安全检查合格证、特种行业许可证等相关经营资质。2015 年、2016 年、2017 年及 2018 年 1-4 月，临时性酒店租赁场地面授班培训收入占中公教育当期面授班总收入的比例分别为 90.31%、90.19%、92.87%、93.54%，中公教育来源于非酒店租赁物业面授班的营业收入占中公教育面授班总收入的比例较小。根据《建设工程消防监督管理规定》、《建筑工程施工许可管理办法》等相关法规规定，若工程投资额在 30 万元以上且建筑面积在 300 平方米以上，需要在装修工程竣工验收合格后向消防主管部门办理消防验收备案。截至 2018 年 4 月 30 日，中公教育及其分支机构投资额在 30 万元以上且建筑面积在 300 平方米以上用于办公/教学的非酒店租赁物业中有 39 处未取得消防验收备案（其中中公教育江苏分公司租赁的位于南京市中山东路 532 号南工院·金蝶大

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

学科技园 E 栋 2 楼的场所期后取得了消防验收备案，面积 2,164 平方米），租赁面积合计约为 44,707.02 平方米（含中公教育江苏分公司期后取得消防备案的 2,164 平方米），约占中公教育租赁物业总面积的 12.55%；除去前述中公教育江苏分公司租赁的 2,164 平方米，38 处未取得消防验收备案的租赁物业面积约占中公教育租赁物业总面积的 11.95%。截至本报告书签署之日，中公教育对上述未取得消防验收的租赁物业进行了整改并聘请了北京京达金鼎消防安全技术有限公司对该等物业的消防安全情况进行了专业检测，北京京达金鼎消防安全技术有限公司认定该等场地符合消防安全要求，在消防安全方面可用于办公/培训。该等场地面授班收入占中公教育面授班总收入的比例较低，对中公教育总收入的影响较小。

同时租赁物业房产具有可替代性，无法取得消防备案或验收的分支机构，可以通过调整学生到就近分支机构上课的方式，或采取变更分支机构场所重新租赁已完成消防备案工作的场地的方式等予以解决。上述未取得消防验收的租赁物业不会影响标的公司正常的教学经营开展。此外，标的公司实际控制人李永新和鲁忠芳已出具承诺，如果因标的公司在本次交易完成前已使用的物业存在的消防备案瑕疵，而导致标的公司或本次重组完成后的上市公司遭受损失的，将以现金方式及时向上市公司进行足额补偿。

未来如果部分分支机构消防手续不完善，而导致收到监管机构处罚甚至需要迁移经营场所，可能导致分支机构的业务在短期内受到一定影响，提请广大投资者注意相关风险。

（四）行政处罚的风险

报告期内，标的公司及其下属单位受到工商部门、税务部门、消防部门及城管部门行政处罚。结合处罚事实、处罚金额以及主管机关出具的证明，前述行政处罚均不构成重大行政处罚，不会对标的公司的财务状况和持续经营能力构成重大不利影响，亦不会对本次交易构成实质性障碍。

此外，为减少行政处罚对标的公司的影响，标的公司实际控制人李永新和鲁忠芳出具了《关于标的资产经营合规性的承诺函》：“如果中公教育及其分、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

子公司、学校因为本次交易前已存在的事实导致其在工商、税务、员工工资、社保、住房公积金、经营资质或行业主管等方面受到相关主管单位追缴费用或处罚的，本人将向中公教育及其分、子公司、学校全额补偿中公教育及其分、子公司、学校所有欠缴费用并承担上市公司及中公教育因此遭受的一切损失。”

虽然标的公司已经建立了符合相关法律法规的内部管理体系，通过培训等方式加强了员工的合规意识，但是标的公司下属单位众多，不排除因个别下属单位执行不到位而导致标的公司遭到相关政府主管部门的处罚，对标的公司的业务开展产生不利影响，提请广大投资者注意相关风险。

（五）人力资源短缺及流失的风险

教育培训行业属于人才密集型行业，中公教育的发展得益于拥有一批擅长经营管理的管理人才和具有丰富实践经验的专业技术人才。随着公司业务规模的不断扩大，中公教育对管理人员、教师、研发人员及市场人员都有较大的需求，并对其专业技能和职业素养等提出更高的要求。

如果中公教育不能够聘请具有必要的经验和专业能力的员工，无法为其提供持续的培训，使他们能够随时了解学生的需求、公司业务发展需要及其他主要趋势的变化，无法提供具有竞争力的薪酬方案，中公教育可能无法保持各分支机构教学质量的一致性，同时影响公司分支机构和业务规模的扩大，对中公教育的品牌、业务和运营结果带来不利影响。提请广大投资者注意相关风险。

（六）市场竞争加剧的风险

教育培训行业的准入门槛相对较低，且初期投资规模相对较小，因此行业内企业数量较多，特别是在教育资源相对集中、培训对象基数较大、居民收入水平相对较高的一线城市，竞争更为激烈。同时，随着未来家庭收入的上升，公众对优质教育资源的重视程度不断提升，行业将继续保持高景气度，这势必引起产业投资力度的加大，从而进一步加剧市场竞争。虽然中公教育在行业内拥有较高的知名度和美誉度，未来若不能适应日趋激烈的市场竞争，继续保持较强的市场竞争力，可能会对中公教育的经营业绩产生不利影响。提请广大投资者注意相关风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（七）经营业绩波动风险

凭借良好的师资实力和研发能力，报告期内中公教育保持了良好的成长性，营业收入和归属于母公司净利润分别由 2015 年的 207,586.04 万元和 16,104.51 万元增长至 2017 年的 403,125.73 万元和 52,483.72 万元，年均复合增长率分别达到 39.35%和 80.53%。

业务规模的不断扩大有助于中公教育提升品牌影响力、提高研发水平及增强竞争能力，但也会给中公教育带来较大规模的人员工资、租赁费用及其他固定支出。如果中公教育无法成功拓展新的培训课程、优化现有课程体系以应对市场趋势和学生需求的变化，扩大分支机构的覆盖范围和服务类型，保持教学质量的水平一致性，并有效应对竞争对手的压力，则可能影响中公教育的学员报名人数和课程定价，从而影响中公教育收入情况，使得经营业绩存在波动的风险。提请广大投资者注意相关风险。

（八）公司品牌受损的风险

“中公教育”品牌在多年的经营过程中广受广大学员认可，为中公教育的业务成功做出了重大贡献。中公教育为提升品牌形象投入了大量资金，通过公开课、广告宣传及客户服务等方式在品牌推广计划方面投入了较多资源。由于中公教育品牌知名度高，不排除在部分区域存在冒用中公教育品牌行为发生；或对中公教育的经营和服务进行负面宣传，这些行为都可能损害中公教育的品牌形象，从而对中公教育的业务和经营业绩造成不利影响。提请广大投资者注意相关风险。

（九）分支机构管控的风险

分支机构管理涉及多方面细致的工作，需要依靠分支机构管理人员、客服人员及授课教师等的相互配合、协同操作以及完善的管理体系和严密的工作流程，才能够有效保证分支机构运营效率及控制可能面临的风险。中公教育所属分支机构服务学员量较大，在培训集中期，分支机构的服务能力接近饱和，如果分支机构员工对于中公教育服务标准或者管理措施执行不到位，可能出现服

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

务投诉等情况，或在税务申报、对外宣传等方面出现个别违规行为，导致中公教育违反相关部门规定或受到监管部门处罚，可能对中公教育企业形象以及分支机构经营情况造成不利影响。提请广大投资者注意相关风险。

（十）经营网络持续扩张的管理风险

中公教育经营网络近年来保持稳定增长趋势，报告期内分支机构数量增加 245 家。经营网络的扩张提高了经营管理的复杂程度，并对中公教育在分支机构选址、人员培训、内部控制、客户品牌认知的建立及忠诚度的培育等方面的能力提出了更高的要求。

未来中公教育将持续进行经营网络的拓展工作，如果未来中公教育在进一步扩张营销网络时，出现管理措施未执行到位、工作失误导致服务质量下降或者无法保证水平一致性的教学质量等情况，则可能影响中公教育的业务发展及经营业绩。提请广大投资者注意相关风险。

（十一）课程体系无法及时适应招考标准变化的风险

中公教育所提供的培训服务针对不同类型岗位及职位的招考要求，学员需要经历如书面测试、面试讨论或者专业评估等多种测试环节。近年来，相关测试的知识大纲范围、知识与技能的侧重点及测试方式等均不断发生变化。如部分考试要求学员能够对于社会热点问题较为熟悉，并具有较好的独立判断能力；部分考试改为基于计算机而非纸质考试的测试方式。这些变化要求中公教育能够不断更新和提高课程体系的研发能力和优化教学方法，如果中公教育无法及时适应和响应招考标准的变化，则将导致所提供服务和产品对学员的吸引力下降，对中公教育的经营和盈利能力构成不利影响。提请广大投资者注意相关风险。

（十二）营业收入较为集中的风险

报告期内，中公教育的营业收入主要来自于公务员招录培训、事业单位招录培训、教师招录及教师资格培训服务，2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，这三项培训收入合计占中公教育主营业务收入均超过 80%，对中公教

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

育的经营有重要影响。中公教育在这些主要考试的培训项目中均有多年的运营经验，建立了完整的研发体系、拥有丰富的教师资源及投入了大量管理资源，业务体系较为稳定。此外，中公教育近年来不断拓展业务范围，着力发展如执业医师考试、政法干警招考等新课程体系的研发和培训工作，以不断增加利润增长点。但如果因为几项主要考试出现如考纲重大调整、选拔方式变更等情况，则中公教育需要在短时间内进行相应调整，且可能影响学员对中公教育课程的报名积极性，从而对中公教育经营业绩构成不利影响。提请广大投资者注意相关风险。

（十三）招聘单位选聘人才减少考试及测评的风险

考试及测评是目前招聘单位在选聘人才时主要采取的评估手段，但是关于考试及测评在评估申请人能力等方面的有用性一直存在争论。如果招聘单位在选聘人才时放弃现有的考试或测评作为选拔方式，中公教育的考试培训课程可能需要根据新的选拔方式进行调整，甚至导致需求减少，从而对于中公教育业务构成不利影响。提请广大投资者注意相关风险。

（十四）知识产权的风险

教育培训行业作为知识密集型行业，与传统行业相比更加强调知识的形成、传播的过程。非专利形式的研究和教学方法、商标等知识产权是中公教育核心竞争力的重要组成部分，也是中公教育进一步创新和发展的基础。中公教育自有知识产权受到第三方侵害或被第三方提出知识产权侵权均会对中公教育经营构成不利影响。

中公教育虽然通过内部管理措施对自有知识产权进行保护，但仍可能面临知识产权被侵犯的风险。如果未来出现中公教育核心知识产权泄露、被第三方盗用和公司知识产权涉及侵权诉讼或纠纷等情形，即使中公教育借助法律程序寻求保护和支持，仍需为此付出人力、物力及时间成本，将使中公教育商业利益受到损害、对生产经营和产品的研发也将带来不利影响。提请广大投资者注意相关风险。

（十五）公共事件的潜在风险

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中公教育的业务可能会受到流行病或传染病爆发的不利影响。如果出现较大规模的疫病情况，则中公教育的学员报名和课程安排均可能受到影响，甚至需要临时在特定区域暂停营业，这将减少中公教育收入，从而影响中公教育的财务状况和经营业绩。提请广大投资者注意相关风险。

此外，为保证培训效果，中公教育一般以集中授课方式对学员进行培训，如果授课场所出现地震、火灾等不可抗力事件，则可能给学员生命健康带来潜在风险，同时给中公教育特定区域的经营带来不利影响。

（十六）信息系统可能引致的风险

中公教育目前已经建立了覆盖全国的经营网络，并不断进行经营渠道的下沉和扩张，中公教育在分支机构运营、课程安排及日常管理等各方面更加依赖于信息系统的高效、稳定运行。虽然中公教育不断加大对信息系统的投入、开发和运用，但如果信息系统因操作不当、硬件故障、网络黑客袭击或其他不可控因素等原因造成数据丢失或者无法备份等故障情况，将对中公教育的管理及正常运行带来一定程度的风险。提请广大投资者注意相关风险。

（十七）开展线上培训业务的风险

中公教育正在不断拓展线上培训业务，并积极探索推进 OAO 课程、视频课等业务模式。这些业务的开展需要中公教育对于信息技术、互联网业务模式及营销策略的深刻理解和有效执行，如果中公教育无法向学员提供具有吸引力及较高教学质量的线上培训服务，或者无法有效控制线上培训业务对线下业务可能出现的影响，可能导致中公教育线上培训业务无法达到业绩预期，从而影响中公教育经营情况。

此外，鉴于线上业务复杂的监管制度，不排除相关监管机构针对线上培训业务出台更加严格的限制性规定，可能影响中公教育线上培训业务的开展，从而给经营业绩带来一定的不确定性。报告期内，中公教育线上培训收入占主营业务收入的比重分别为 2.81%、6.92%、6.98%和 6.58%，占比较小，线上培训收入不会对中公教育的总体收入产生重大不利影响。但仍提请广大投资者注意相关风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（十八）预收款项余额较大的风险

由于培训业务的经营特征，中公教育采用预收学费的形式，因此在实际经营过程中产生了较大的预收账款，其中 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 4 月末中公教育的预收款项余额分别为 63,386.61 万元、135,873.65 万元、170,313.14 万元和 385,748.44 万元，虽然中公教育截至 2018 年 4 月末的现金余额及可变现银行理财和存款余额高于当年末预收款项余额，具有较高的短期偿债能力，但仍然可能面临因学员大规模退款造成中公教育现金流大幅减少的情形，从而对中公教育的经营活动产生不利影响。提请广大投资者注意相关风险。

（十九）销售费用及管理费用上升的风险

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育的销售费用及管理费用合计占营业收入的比重分别为 48.45%、45.08%、45.11%和 49.51%，其中 2015-2017 年呈现逐步下降的趋势，主要是因为中公教育报告期收入增长保持较高速度。但随着社会消费水平的持续提高、人口红利的逐步消失及社会新增劳动力逐年降低，全社会整体工资水平可能呈现继续上升趋势，从而提高中公教育的人力成本，影响盈利水平。另外，近年来全国部分城市房屋价格出现一定涨幅，租金价格也随之出现一定上涨；此外，中公教育未来拟继续通过扩张业务规模、提升信息管理系统、拓展新业务模式等方式提升市场竞争力，也可能导致销售费用及管理费用进一步上升。提请广大投资者注意相关风险。

（二十）现金管理风险

由于行业特点，教育培训行业存在现金结算方式。伴随中公教育经营网络的不断扩张，中公教育现金收入的规模可能持续增大，但占现金收款比例呈现明显的下降趋势，2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-4 月，中公教育的现金收款比例分别为 13.46%、6.36%、4.75%和 4.53%。中公教育非常重视现金管理工作，并对下属分公司及学校严格实行财务收支两条线的货币资金管理模式和岗位分离设置，并以定期检查及抽查相结合的方式对下属分公司及学校的现金管理情况进行监督。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

虽然中公教育坚持执行严格的现金管控制度，但如果下属机构在现金收取、归集和存储保管等某个环节由于操作不当或者意外事件造成现金损失，可能给中公教育带来一定风险。提请广大投资者注意相关风险。

（二十一）税收优惠的风险

2014 年 10 月 30 日和 2017 年 8 月 10 日，中公教育通过北京市国家税务局、北京市地方税务局、北京市财政局、北京市科学技术委员会的高新技术企业认定，分别获得编号为 GR201411001655 和 GR201711001302 的高新技术企业证书，证书有效期分别为 2014 年 10 月 30 日至 2017 年 10 月 29 日、2017 年 8 月 10 日至 2020 年 8 月 9 日。根据《中华人民共和国企业所得税法》（中华人民共和国主席令[2007]63 号）第二十八条“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税”的规定，中公教育的总分公司在高新技术企业证书有效期内均减按 15%计缴企业所得税。此外，中公教育部分符合相关条件的分公司及学校享受国家有关小微企业增值税、企业所得税的优惠，如果未来中公教育不再享受企业所得税及其他税收优惠政策，则会对中公教育利润造成影响。提请广大投资者注意相关风险。

三、其他风险

（一）股价波动风险

上市公司股票价格不仅取决于公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家经济政策调整、利率及汇率变化、股票市场投机行为以及投资者心理预期等各种不可预测因素的影响，从而使上市公司股票的价格偏离其价值，给投资者带来投资风险。股票的价格波动是股票市场的正常现象。为此，本公司提醒投资者必须具备风险意识，以便做出正确的投资决策。

针对上述情况，本公司将根据《公司法》、《证券法》和《股票上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平的向投资者披露有可能影响上市公司股票价格的重大信息。

（二）其他风险

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素给上市公司及本次交易带来不利影响的可能性，提请广大投资者注意相关风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十五章 其他重要事项

一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人及其关联人非经营性占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形

本次交易完成后，上市公司控股股东及实际控制人变更为李永新和鲁忠芳。截至本报告书签署之日，中公教育不存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联人非经营性占用的情形，不存在为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的情形。

本次交易完成后，上市公司不会因本次交易导致资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联人占用的情形，不存在为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的情形。

二、本次交易对于上市公司负债结构的影响

根据华普天健出具的会审字[2018]0433 号《审计报告》、上市公司 2018 年 1-4 月/2018 年 4 月 30 日未经审计报表和天职国际出具的天职业字[2018]18114 号《备考审计报告》，本次交易完成前后上市公司的资产负债结构与偿债能力分析如下：

单位：万元

项目	2018 年 4 月 30 日（备考）				2017 年 12 月 31 日（备考）			
	备考前	占比	备考	占比	备考前	占比	备考	占比
流动资产	204,018.53	47.59%	319,128.78	50.73%	236,356.96	51.07%	240,069.37	58.51%
非流动资产	224,658.80	52.41%	309,974.57	49.27%	226,426.97	48.93%	170,255.65	41.49%
资产总计	**428,677.33**	**100.00%**	**629,103.35**	**100.00%**	**462,783.93**	**100.00%**	**410,325.02**	**100.00%**
流动负债	222,456.56	95.29%	430,787.32	99.10%	257,866.85	95.88%	219,517.65	98.24%
非流动负债	10,997.32	4.71%	3,900.09	0.90%	11,088.31	4.12%	3,926.39	1.76%
负债合计	**233,453.88**	**100.00%**	**434,687.42**	**100.00%**	**268,955.16**	**100.00%**	**223,444.05**	**100.00%**
资产负债率	54.46%	-	69.10%	-	58.12%	-	54.46%	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 4 月 30 日（备考）				2017 年 12 月 31 日（备考）			
	备考前	占比	备考	占比	备考前	占比	备考	占比
流动比率（倍）	0.92	-	0.74	-	0.92	-	1.09	
速动比率（倍）	0.51	-	0.74	-	0.65	-	1.09	

本次交易完成后，上市公司截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 4 月 30 日的合并报表资产负债率分别为 54.46%、69.10%，其中流动资产分别为 240,069.37 万元、319,128.78 万元，占总资产比分别为 58.51%、50.73%；非流动资产分别为 170,255.65 万元、309,974.57 万元，占总资产比分别为 41.49%、49.27%；流动负债分别为 219,517.65 万元、430,787.32 万元，占总负债比分别为 98.24%、99.10%；非流动负债分别为 3,926.39 万元、3,900.09 万元，占总负债比分别为 1.76%、0.90%。

总体来看，本次交易完成后，上市公司 2018 年 4 月末资产负债率一定程度下降，主要是由于随着经营规模的扩大，中公教育预收学员培训费规模相应扩大，上述预收学费中相当部分将最终确认为收入，实际偿付压力相对较小。剔除预收学费的影响后，中公教育的资产负债率将显著改善；此外，中公教育经营状况良好，现金流量充足，持续盈利能力较强，能为其偿付债务提供了良好的内部保障；同时，中公教育与多家银行保持着良好的合作关系，借款融资渠道畅通，未发生无法偿还到期借款情况，为其偿付债务提供了良好的外部保障。因此，本次交易完成后，上市公司实际偿债能力较强。

三、本次交易对上市公司治理机制的影响

（一）本次交易完成后上市公司治理结构的基本情况

本次交易前，上市公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《股票上市规则》等相关法律法规、规范性文件的规定及《公司章程》，不断完善公司的法人治理结构，已经建立健全了公司内部管理和控制制度及相关法人治理结构，包括股东大会、董事会、董事会下设专门委员会、监事会、董事会秘书、独立董事、总经理，并制定了与之相关的议事规则或工作细则并严格予以执行。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易完成后，上市公司的控股股东及实际控制人将变更为李永新和鲁忠芳。本次交易完成后，上市公司将继续根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《股票上市规则》等相关法律法规、规范性文件的规定及《公司章程》，进一步规范运作，完善公司治理结构，以保证公司法人治理结构的运作更加符合本次交易完成后公司的实际情况。

（二）本次交易完成后上市公司拟采取的完善公司治理结构的措施

本次交易完成后，上市公司仍然具有完善的法人治理结构，与控股股东、实际控制人及其关联企业之间在资产、人员、财务、机构、业务等方面保持独立。上市公司将继续根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《股票上市规则》等相关法律、法规及国家政策的规定，进一步规范运作，完善科学的决策机制和有效的监督机制，完善上市公司治理结构，保证上市公司法人治理结构的运作更加符合本次交易完成后上市公司的实际情况，维护股东和广大投资者的利益，拟采取的措施主要包括以下几个方面：

1、股东与股东大会

本次交易完成后，上市公司股东将继续按照《公司章程》的规定按其所持股份享有平等地位，并承担相应义务；上市公司将继续严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》等规定和要求，召集、召开股东大会，确保所有股东合法行使权益，尤其是中小股东享有法律、行政法规和《公司章程》规定的平等权利。

2、控股股东与上市公司

本次交易完成后，上市公司控股股东将变更为李永新和鲁忠芳。上市公司将积极督促控股股东严格依法行使股东的权利，切实履行对上市公司及其他股东的诚信义务，除依法行使股东权利外，不直接或间接干预上市公司的决策和生产经营活动，不利用其控股地位谋取额外的利益，以维护广大中小股东的合法权益。此外，李永新和鲁忠芳承诺将按照法律、法规及公司章程依法行使股东权利，不利用控股股东身份影响上市公司的独立性，保持上市公司在资产、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

人员、财务、业务和机构等方面的独立性。

3、董事与董事会

截至本报告书签署之日，上市公司本届董事会实际由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，为董事总人数的 1/3。

本次交易完成后，上市公司将根据维护上市公司利益和保护上市公司中小股东的利益需要，对现有的董事会人选进行改选，并对新一届董事会成员进行培训，充分保证各股东的利益。同时，上市公司将采取各种措施进一步提升公司治理水平，充分发挥董事会专业委员会作用，并在公司章程中进一步明确董事会与经营管理层的决策权限，实现公司治理的规范运作。

上市公司还将进一步完善董事会制度要求，确保董事会公正、科学、高效地进行决策，确保独立董事在职期间，能够依据法律法规要求履行职责，积极了解公司的各项运作情况，自觉履行职责，对董事会的科学决策和公司的发展起到积极作用，促进公司良性发展，切实维护公司整体利益和中小股东利益。

4、监事与监事会

本次交易前，上市公司监事会由 3 名监事组成，监事会主席 1 名，职工代表 1 名。

本次交易完成后，上市公司将继续严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》的规定选举监事，并对其成员进行培训，确保监事继续履行监督职能，并保证为监事履行职责提供必要的条件和配合，保障监事会对公司财务以及公司董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督的权利，维护公司及股东的合法权益。

5、绩效评价和激励约束机制

上市公司董事会下设的提名委员会、薪酬与考核委员会负责对公司的董事、监事及高级管理人员进行绩效考核。高级管理人员的聘任公开、透明，符合法律、法规的规定。本次交易完成后，上市公司将进一步完善对董事、监事、高级管理人员的绩效考核和激励约束机制，保证经理人员团队的稳定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6、信息披露与透明度

本次交易完成后，上市公司将继续依照中国证监会和深交所颁布的有关信息披露的相关法规，严格按照《公司章程》进行信息披露工作，保证主动、真实、准确、及时、完整地披露所有可能对股东和其他利益相关者的决策产生实质性影响的信息，并保证所有股东有平等的机会获得信息，同时注重加强公司董事、监事、高级管理人员的主动信息披露意识。

7、相关利益者

上市公司能够充分尊重和维护相关利益者的合法权益，实现股东、员工、社会等各方利益的协调平衡，共同推动公司持续、健康的发展。本次交易完成后，上市公司将进一步与利益相关者积极合作，坚持可持续发展战略，重视公司的社会责任。

（三）本次交易完成后的控股股东及实际控制人对保持本公司独立性的承诺

李永新和鲁忠芳承诺本次交易后将按照《公司法》、《证券法》和其他有关法律法规对上市公司独立性的要求，对上市公司实施规范化管理，合法合规地行使股东权利并履行相应的义务，采取切实有效措施保证上市公司在人员、资产、财务、机构和业务方面的独立，并具体承诺如下：

“一、保证上市公司的人员独立

1、保证本次交易完成后上市公司的劳动、人事及薪酬管理与本人及本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方之间完全独立。

2、保证本次交易完成后上市公司的高级管理人员均专职在上市公司任职并领取薪酬，不在本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方担任董事、监事以外的职务。

3、保证本次交易完成后不干预上市公司股东大会、董事会行使职权决定人事任免。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、保证上市公司的机构独立

1、保证本次交易完成后上市公司构建健全的公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。

2、保证本次交易完成后上市公司的股东大会、董事会、监事会等依照法律、法规及公司章程独立行使职权。

三、保证上市公司的资产独立、完整

1、保证本次交易完成后上市公司拥有与生产经营有关的独立、完整的资产。

2、保证本次交易完成后上市公司的经营场所独立于本人及本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方。

3、除正常经营性往来外，保证本次交易完成后上市公司不存在资金、资产被本人及本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方占用的情形。

四、保证上市公司的业务独立

1、保证本次交易完成后上市公司拥有独立开展经营活动的相关资质，具有面向市场的独立、自主、持续的经营能力。

2、保证本次交易完成后本人及本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方避免从事与上市公司及其下属企业具有竞争关系的业务。

3、保证本次交易完成后本人及本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方减少与上市公司及其下属企业的关联交易；对于确有必要且无法避免的关联交易，保证按市场原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律、法规及规范性文件的规定履行相关审批程序及信息披露义务。

五、保证上市公司的财务独立

1、保证本次交易完成后上市公司建立独立的财务部门以及独立的财务核算体系，具有规范、独立的财务会计制度。

2、保证本次交易完成后上市公司独立在银行开户，不与本人及本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方共用银行账户。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、保证本次交易完成后上市公司的财务人员不在本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方兼职。

4、保证本次交易完成后上市公司能够独立做出财务决策，本人不干预上市公司的资金使用。

5、保证本次交易完成后上市公司依法独立纳税。

本人对因未履行上述承诺而给上市公司及其下属公司造成的一切损失承担赔偿责任。”

（四）本次交易完成后上市公司董事的具体推荐安排，董事会专业委员会设置、职能、成员的调整安排，监事、高级管理人员的选聘方式及调整安排，及该安排对上市公司治理及生产经营的影响

1、本次交易完成后上市公司董事的具体推荐安排

根据交易各方与亚夏汽车签署的《重大资产置换及发行股份购买资产协议》的约定，在本次非公开发行的亚夏汽车的股份登记在交易对方名下后，亚夏汽车应于 30 日内召开股东大会，更换亚夏汽车现有董事会成员，选举由中公教育股东推荐的董事人选为亚夏汽车董事。亚夏汽车的全部董事、监事和高级管理人员应在本次非公开发行的股份登记至交易对方名下之日起 30 日内提交辞呈。

中公教育实际控制人鲁忠芳、李永新出具承诺，将严格按照公司法等相关法律的规定，向上市公司提名 4 名非独立董事，提名 2 名独立董事；其他自然人股东出具承诺，将严格按照公司法等相关法律的规定，向上市公司提名 2 名非独立董事，提名 1 名独立董事。

2、上市公司董事会专业委员会设置、职能、成员的调整安排

（1）董事会专业委员会的设置及职能

根据《亚夏汽车股份有限公司章程》 的规定，亚夏汽车的董事会下设战略及投资委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，其中审计委员会，提名委员会，薪酬与考核委员会中独立董事应占 1/2 以上并担任召集人，审计委员会中至少应有一名独立董事是会计专业人士。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据《亚夏汽车股份有限公司董事会战略及投资委员会工作细则》的规定，战略及投资委员会成员由三名董事组成，其中包括一名独立董事。战略及投资委员会的职能主要是对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。

根据《亚夏汽车股份有限公司董事会审计委员会工作细则》的规定，审计委员会由三名董事组成，其中独立董事两名（包括一名专业会计人士）。审计委员会的职能主要是负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。

根据《亚夏汽车股份有限公司董事会提名委员会工作细则》 的规定，提名委员会由三名董事组成，其中包括两名独立董事。 提名委员会的职能主要是负责对公司董事和总经理等高级管理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议。

根据《亚夏汽车股份有限公司董事会薪酬与考核委员工作细则》的规定，薪酬与考核委员会由两名独立董事和一名董事组成。薪酬与考核委员会的职能主要是研究制订公司董事和高级管理人员的考核标准，进行考核并提出建议；负责研究制订和审查公司董事和高级管理人员的薪酬政策与方案。

（2）董事会专业委员会成员的调整安排

根据亚夏汽车与交易对方签署的《重大资产置换及发行股份购买资产协议》的约定，亚夏汽车的全部董事应在本次非公开发行的股份登记至交易对方名下之日起 30 日内提交辞呈。在本次非公开发行的股份登记在交易对方名下后，亚夏汽车应于 30 日内召开股东大会，更换亚夏汽车现有董事会成员，选举由中公教育股东推荐的董事人选为亚夏汽车董事。

根据亚夏汽车《亚夏汽车股份有限公司章程》及各董事会专业委员会工作细则的规定，期间如有委员不再担任公司董事职务，自动失去委员资格，并由董事会选举新的委员。

本次交易完成后，亚夏汽车将保持董事会专门委员会的现有设置和职能，专门委员会成员将在董事会完成改选之后按照《亚夏汽车股份有限公司章程》及董事会各专门委员会工作细则等相关制度的要求进行相应调整。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、上市公司监事、高级管理人员的选聘方式及调整安排

根据亚夏汽车与交易对方签署的《重大资产置换及发行股份购买资产协议》的约定，亚夏汽车的全部监事和高级管理人员应在本次非公开发行的股份登记至交易对方名下之日起 30 日内提交辞呈。亚夏汽车另行召开股东大会改选监事会。

根据《亚夏汽车股份有限公司章程》的规定，非职工代表监事候选人由监事会、单独或合并持股 3%以上的股东向监事会提名推荐，监事会征求被提名人意见并对其任职资格进行审核后，提交股东大会选举。亚夏汽车的高级管理人员为总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书，其中，总经理、董事会秘书由董事会聘任或解聘，其他高级管理人员由总经理提名，董事会聘任。

中公教育实际控制人鲁忠芳、李永新出具承诺，将严格按照公司法等相关法律的规定，向上市公司提名 1 名非职工代表监事；其他自然人股东出具承诺，将严格按照公司法等相关法律的规定，向上市公司提名 1 名非职工代表监事。

本次交易完成后，亚夏汽车的现有监事和高级管理人员辞职后，亚夏汽车根据《亚夏汽车股份有限公司章程》的规定，召开股大会选举亚夏汽车新的监事会成员；召开董事会聘任总经理、董事会秘书，根据总经理提名，聘任副总经理和财务总监。

4、上述安排对上市公司治理及经营的影响

综上所述，在上述安排实现后，有利于维持上市公司控制权稳定。本次交易完成后，中公教育将成为上市公司子公司，上市公司主营业务将变为非学历职业就业培训服务。本次交易对方将提名或推荐的董事、高级管理人员可参与上市公司的公司治理及业务发展，并对上市公司长期发展战略规划和重大战略性投资进行可行性研究并提出建议，上述对董事会、监事会和高级管理人员的安排有助于置入业务的顺利开展，不会对上市公司治理及经营产生重大不利影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

四、关于相关人员买卖上市公司股票的自查情况

上市公司根据《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）等法律法规的要求，针对本次交易进行内幕信息知情人登记及自查工作，自查期间为上市公司就本次重组申请股票停止交易前 6 个月内至本报告书签署之日止（即 2017 年 7 月 3 日至 2018 年 1 月 3 日），本次自查范围包括：（1）上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及有关知情人；（2）中公教育及其董事、监事、高级管理人员及有关知情人员；（3）交易对方及其董事、监事、高级管理人员或主要负责人及有关知情人员；（4）相关中介机构及具体业务经办人员；（5）前述 1 至 4 项所述自然人的直系亲属，包括配偶、父母、成年子女。

（一）自查结果

根据本次交易的内幕信息知情人出具的自查报告及中登公司出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》，在 2017 年 7 月 3 日至 2018 年 1 月 3 日期间，除上市公司董事会秘书周哈雷的母亲董学会、上市公司控股股东亚夏实业董事叶正贵的女儿吴丽娟以及本次交易收购方财务顾问中国银河证券股份有限公司外，其他自查范围内机构和人员在自查期间均不存在买卖上市公司股票的情形。

（二）相关人员买卖股票的说明及股票交易行为的性质

1、相关人员买卖股票情况

序号	姓名	身份	买卖日期	买卖方向	成交股数（股）
1	董学会	上市公司董事会秘书以及亚夏实业董事周哈雷的母亲	2017 年 10 月 11 日	卖出	11,520
2	吴丽娟	亚夏实业董事叶正贵的女儿	2017 年 7 月 12 日	卖出	2,500
3	中国银河证券股份有	本次交易收购方财务顾问	2017 年 7 月 20 日	买入	13,600
			2017 年 7 月 28 日	卖出	100
			2017 年 7 月 31 日	买入	1,100

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	姓名	身份	买卖日期	买卖方向	成交股数（股）
	限公司		2017 年 8 月 1 日	买入	1,100
			2017 年 8 月 2 日	卖出	100
			2017 年 8 月 3 日	买入	200
			2017 年 8 月 10 日	卖出	200
			2018 年 8 月 14 日	买入	300
			2017 年 8 月 15 日	卖出	300
			2017 年 8 月 17 日	买入	27,900
			2017 年 8 月 18 日	卖出	300
			2017 年 8 月 21 日	买入	5,900
			2017 年 8 月 22 日	卖出	1,100
			2017 年 8 月 23 日	买入	800
			2017 年 8 月 24 日	买入	500
			2017 年 8 月 25 日	买入	800
			2017 年 8 月 28 日	买入	66,300
			2017 年 8 月 29 日	卖出	200
			2017 年 8 月 30 日	卖出	500
			2017 年 8 月 31 日	买入	700
			2017 年 9 月 1 日	卖出	116,400

2、本次交易内幕信息知情人员买卖股票的性质

（1）董学会买卖股票的性质

在上述核查期间，董学会就其买卖股票性质，声明和承诺如下：

“本人系亚夏汽车股份有限公司（以下简称“亚夏汽车”）董事会秘书以及安徽亚夏实业股份有限公司董事周哈雷的母亲董学会，在亚夏汽车停牌前六个月买卖其股票的情况如下：

变更日期	证券代码	证券简称	变更股数	结余股数	变更摘要
2017-10-11	002607	亚夏汽车	-11,520.00	0.00	卖出

本人未以任何形式参与过亚夏汽车本次重大资产重组的方案决策，参与和决策本次重大资产重组的有关人员未向本人泄露与本次交易有关的信息，也未建议本人买卖亚夏汽车股票。本人在卖出亚夏汽车股票时，除通过公开途径获

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

取的信息外，未从相关内幕知情人处预先获得任何与本次重大资产重组有关的信息，本人卖出亚夏汽车股票的行为，是基于对二级市场交易情况的自行判断而进行的操作。

综上，本人未参与本次重大资产重组的前期研究和策划工作，在亚夏汽车停牌前六个月内卖出亚夏汽车股票的行为纯属本人根据市场公开信息及个人判断所作的投资决定，不属于基于本次重组事项的内幕信息进行的交易，未涉及内幕交易情形，对本次重大资产重组事宜亦不构成实质性的法律障碍。”

（2）吴丽娟买卖股票的性质

在上述核查期间，吴丽娟就其买卖股票性质，声明和承诺如下：

“本人系安徽亚夏实业股份有限公司董事叶正贵的女儿吴丽娟，在亚夏汽车股份有限公司（以下简称“亚夏汽车”）停牌前六个月买卖其股票的情况如下：

变更日期	证券代码	证券简称	变更股数	结余股数	变更摘要
2017-07-12	002607	亚夏汽车	-2,500.00	0.00	卖出

本人未以任何形式参与过亚夏汽车本次重大资产重组的方案决策，参与和决策本次重大资产重组的有关人员未向本人泄露与本次交易有关的信息，也未建议本人买卖亚夏汽车股票。本人在卖出亚夏汽车股票时，除通过公开途径获取的信息外，未从相关内幕知情人处预先获得任何与本次重大资产重组有关的信息，本人卖出亚夏汽车股票的行为，是基于对二级市场交易情况的自行判断而进行的操作。

综上，本人未参与本次重大资产重组的前期研究和策划工作，在亚夏汽车停牌前六个月内卖出亚夏汽车股票的行为纯属本人根据市场公开信息及个人判断所作的投资决定，不属于基于本次重组事项的内幕信息进行的交易，未涉及内幕交易情形，对本次重大资产重组事宜亦不构成实质性的法律障碍。”

（3）中国银河证券股份有限公司买卖股票的性质

在上述核查期间，中国银河证券股份有限公司就其买卖股票性质，声明和承诺如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

“亚夏汽车股份有限公司（以下简称“亚夏汽车”）已于 2018 年 1 月 4 日申请股票停牌，筹划重大资产重组等资本运作事宜。中国银河证券股份有限公司（以下简称“本公司”）系本次亚夏汽车重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易中的收购方财务顾问，在亚夏汽车停牌前六个月内本公司证券投资、资产管理业务均未交易亚夏汽车股票，仅通过公司 100%保证金收益互换专用账户（证券账户号码：0899060613）买卖过亚夏汽车股票，截至本说明出具日，上述账户已不持有亚夏汽车股份。上述账户买卖亚夏汽车股票的具体情况如下：

变更日期	证券代码	证券简称	托管单元代码	托管单元名称	股份性质	变更股数	结余股数	变更摘要
2017-07-20	002607	亚夏汽车	277300	银河证券六交易单元（自营）	无限售流通股	13,600.00	13,600	买入
2017-07-28	002607	亚夏汽车	277300	银河证券六交易单元（自营）	无限售流通股	-100.00	13,500	卖出
2017-07-31	002607	亚夏汽车	277300	银河证券六交易单元（自营）	无限售流通股	1,100.00	14,600	买入
2017-08-01	002607	亚夏汽车	277300	银河证券六交易单元（自营）	无限售流通股	1,100.00	15,700	买入
2017-08-02	002607	亚夏汽车	277300	银河证券六交易单元（自营）	无限售流通股	-100.00	15,600	卖出
2017-08-03	002607	亚夏汽车	277300	银河证券六交易单元（自营）	无限售流通股	200.00	15,800	买入
2017-08-10	002607	亚夏汽车	277300	银河证券六交易单元（自营）	无限售流通股	-200.00	15,600	卖出
2018-08-14	002607	亚夏汽车	277300	银河证券六交易单元（自营）	无限售流通股	300.00	15,900	买入
2017-08-15	002607	亚夏汽车	277300	银河证券六交易单元（自营）	无限售流通股	-300.00	15,600	卖出
2017-08-17	002607	亚夏汽车	277300	银河证券六交易单元（自营）	无限售流通股	27,900.00	43,500.00	买入

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

变更日期	证券代码	证券简称	托管单元代码	托管单元名称	股份性质	变更股数	结余股数	变更摘要
2017-08-18	002607	亚夏汽车	277300	银河证券六交易单元（自营）	无限售流通股	-300.00	43,200.00	卖出
2017-08-21	002607	亚夏汽车	277300	银河证券六交易单元（自营）	无限售流通股	5,900.00	49,100.00	买入
2017-08-22	002607	亚夏汽车	277300	银河证券六交易单元（自营）	无限售流通股	-1,100.00	48,000.00	卖出
2017-08-23	002607	亚夏汽车	277300	银河证券六交易单元（自营）	无限售流通股	800.00	48,800.00	买入
2017-08-24	002607	亚夏汽车	277300	银河证券六交易单元（自营）	无限售流通股	500.00	49,300.00	买入
2017-08-25	002607	亚夏汽车	277300	银河证券六交易单元（自营）	无限售流通股	800.00	50,100.00	买入
2017-08-28	002607	亚夏汽车	277300	银河证券六交易单元（自营）	无限售流通股	66,300.00	116,400.00	买入
2017-08-29	002607	亚夏汽车	277300	银河证券六交易单元（自营）	无限售流通股	-200.00	116,200.00	卖出
2017-08-30	002607	亚夏汽车	277300	银河证券六交易单元（自营）	无限售流通股	-500.00	115,700.00	卖出
2017-08-31	002607	亚夏汽车	277300	银河证券六交易单元（自营）	无限售流通股	700.00	116,400.00	买入
2017-09-01	002607	亚夏汽车	277300	银河证券六交易单元（自营）	无限售流通股	-116,400.00	0.00	卖出

本公司在亚夏汽车停牌前六个月内买卖亚夏汽车股票的行为，系基于公开信息对股票二级市场行情的独立判断而进行的投资行为，不属于基于本次重组事项的内幕信息进行的交易，未涉及内幕交易情形，对本次重大资产重组事宜亦不构成实质性的法律障碍。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、法律顾问意见

本次交易的法律顾问天元律师核查后认为，上述相关人员及机构在核查期间买卖上市公司股票的行为不属于内幕交易；其买卖股票行为不构成本次交易的实质性法律障碍。

五、上市公司停牌前股价的波动情况

按照中国证监会《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）等法律法规的要求，亚夏汽车对股票停牌前股价波动的情况进行了自查，结果如下：

因筹划重大事项，上市公司向深圳证券交易所申请自 2018 年 1 月 4 日开市起停牌。根据《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）第五条的相关规定，上市公司股票停牌前 20 个交易日内累计涨跌幅计算过程如下：上市公司因本次重大资产重组事项申请停牌前 20 个交易日的区间段为自 2017 年 12 月 6 日至 2018 年 1 月 3 日，该区间段内上市公司 A 股股票（股票代码：002607.SZ）、中小板综合指数（399101.SZ）以及 Wind 汽车零售指数（882576.WI）的累积涨跌幅情况如下：

项目	股票停牌前 21 个交易日（2017 年 12 月 5 日）	股票停牌前一个交易日（2018 年 1 月 3 日）	涨跌幅
亚夏汽车收盘价（元/股）	4.15	4.06	-2.17%
中小板综合指数	11,197.07	11,552.55	3.17%
Wind 汽车零售指数	1,924.30	1,958.46	1.78%
剔除大盘因素影响	-	-	-5.34%
剔除同行业板块因素影响	-	-	-3.94%

注：数据来源 Wind 资讯，按照中国证监会行业分类，上市公司属于汽车零售行业，行业指数对应 Wind 汽车零售指数（882576.WI）。

2017 年 12 月 5 日至 2018 年 1 月 3 日，上市公司 A 股股票（股票代码：002607.SZ）价格在该区间内的累计涨跌幅为下跌 2.17%，未达到 20%的标准。剔除大盘因素影响、同行业板块因素影响，上市公司 A 股股票价格在该区间内的累计涨跌幅仍未达到 20%的标准。

综上，上市公司在本次重大资产重组信息公布前股票价格波动未达到《关

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）第五条相关标准，未构成股价异常波动情形。

六、本次交易对中小投资者权益保护的安排

为保护投资者，尤其是中小投资者的合法权益，本次交易拟采取以下安排和措施：

（一）严格履行上市公司信息披露的义务

本次交易属于上市公司的重大事件，为保护投资者合法权益，防止本次交易对股价造成波动，交易各方在开始筹划本次交易时采取了严密的保密措施，及时向深交所申请停牌并严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《重组管理办法》等相关规定，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大信息。本报告书披露后，上市公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露上市公司本次交易的进展情况。

（二）关联董事及关联股东回避表决

对于本次交易，上市公司严格按照相关规定履行法定程序进行表决、披露。董事会审议本次交易相关事项时，关联董事已回避表决，独立董事事先认可了本次交易并发表了独立意见，确保本次关联交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

根据《公司法》、《股票上市规则》和《公司章程》的相关规定，在本次交易相关事宜提交公司股东大会审议时，关联股东已在股东大会上回避对其与上市公司本次交易相关议案的表决。

（三）提供网络投票平台

上市公司董事会已在审议本次交易方案的股东大会召开前发布提示性公告，提醒全体股东参加审议本次交易方案的临时股东大会。本公司根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，给参加股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

东大会的股东提供便利，就本次重组方案的表决提供网络投票平台，股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决。股东大会所作决议经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，关联股东已回避表决。同时，上市公司已对中小投资者投票情况单独统计并予以披露。

（四）确保本次交易定价公平、公允

对于本次交易涉及的置出资产及置入资产，上市公司已聘请具有证券业务资格的审计机构、资产评估机构对置出资产及置入资产进行审计、评估，以确保本次交易的定价公允、公平、合理。上市公司独立董事已对本次交易涉及的资产评估定价的公允性发表独立意见。上市公司所聘请的独立财务顾问和律师将对本次交易的实施过程、资产过户事宜和相关后续事项的合规性及风险进行核查并发表明确的意见。

（五）过渡期间损益的归属

拟置入资产应于交割日进行审计（实际执行时，按置入资产完成交割之日前一个月最后一日止为基准日进行审计），以根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》约定明确相关资产损益的享有或承担。拟置入资产过渡期内，拟置入资产运营所产生的盈利由亚夏汽车享有，亏损由中公教育全体股东按其在签订《重大资产置换及发行股份购买资产协议》时持有的中公教育的持股比例承担，并于本次交易完成后以现金形式对亚夏汽车予以补偿。

拟置出资产过渡期内，拟置出资产运营所产生的盈利或亏损及任何原因造成的权益变动由亚夏实业或其指定的第三方享有或承担。

（六）业绩承诺和补偿安排

根据上市公司与李永新等 8 名业绩补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》，本次交易的业绩补偿期为 2018 年度、2019 年度和 2020 年度。业绩承诺人承诺本次重大资产重组实施完毕后，中公教育在 2018 年度、2019 年度和 2020 年度合并报表范围扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润数分别不低于 93,000.00 万元、130,000.00 万元和 165,000.00 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司应在本次交易实施完成后，聘请具有证券业务资格的会计师事务所对中公教育当期实际扣非净利润出具专项审计报告。如果中公教育在利润补偿期间截至每个会计年度期末实际净利润数（累计数）未能达到承诺净利润数（累计数），则业绩承诺人应按照《盈利预测补偿协议》约定履行补偿义务。

在利润补偿期满时，上市公司应聘请具有证券期货业务资格的会计师事务所依照中国证监会的规则及要求，对中公教育出具《减值测试报告》。如果中公教育期末减值额>已补偿股份总数×发行股份价格+已补偿现金数额，则业绩承诺人应对上市公司进行补偿，计算公式为：中公教育减值应补偿的金额=中公教育期末减值额-承诺年度内已补偿总金额。具体补偿安排参见本报告书“第九章 本次交易的主要合同/二、《盈利预测补偿协议》的主要内容”。

（七）关于防范本次资产重组摊薄即期回报风险的措施

1、本次交易对公司当期每股收益摊薄的影响

本次重大资产重组完成后，上市公司总股本将有所增加。尽管公司聘请了具有证券从业资格评估机构对中公教育未来业绩进行了客观谨慎的预测，但仍不能完全排除中公教育未来盈利能力不及预期的可能。在上市公司总股本增加的情况下，如果 2018 年上市公司业务未能获得相应幅度的增长，上市公司每股收益指标将出现下降的风险。

基于上述情况，根据中国证券监督管理委员会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31 号）的要求，上市公司测算了本次重大资产重组摊薄即期回报对主要财务指标的影响。测算假设仅为测算本次重大资产重组摊薄即期回报对上市公司主要财务指标的影响，不代表上市公司对 2018 年经营情况及趋势的判断，亦不构成盈利预测。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，上市公司不承担赔偿责任。具体假设如下：

（1）假设上市公司于 2018 年 9 月 30 日完成本次重大资产重组（此假设仅用于分析本次重组摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表上市公司对于业绩的预测，亦不构成对本次重组实际完成时间的判断），最终完成时间以

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经全部核准程序后实际完成时间为准；

（2）假设宏观经济环境、上市公司及中公教育所处市场情况没有发生重大不利变化；

（3）假设不考虑上市公司 2017 年度现金分红情况，即本次重大资产重组发行股份数量为 4,689,881,528 股；

（4）假设上市公司 2018 年度扣除非经常性损益前/后归属于母公司所有者的净利润与 2017 年度金额一致；假设中公教育 2018 年度扣除非经常性损益前/后归属于母公司所有者的净利润为其收益法评估预测数；

（5）假设上市公司 2018 年不存在送股、配股、资本公积金转增股本等其他对股份数有影响的事项。

项目	2018 年度 （不考虑本次重大资产重组）	2018 年度 （考虑本次重大资产重组）
期末总股本（股）	820,335,960	5,510,217,488
加权平均总股本（股）	820,335,960	4,894,965,518
归属于母公司所有者的净利润（元）	73,453,482.76	875,529,000.00
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（元）	62,332,200.03	929,329,000.00
基本每股收益（元/股）	0.09	0.18
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.08	0.19
稀释每股收益（元/股）	0.09	0.18
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.08	0.19

从上表测算可以看出，本次重大资产重组将有利于增厚上市公司的每股收益，不存在摊薄当期每股收益的情况。本次重大资产重组提升了上市公司的盈利能力，上市公司将注入盈利能力更强、增长前景较好的业务，上市公司股东利益将得到充分保障。

2、公司对防范本次重组摊薄即期回报及提高未来回报能力采取的措施

为防范本次重大资产重组可能导致的即期回报被摊薄的风险，上市公司承

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

诺采取以下应对措施：

（1）加快公司战略转型、积极提升公司核心竞争力

本次交易完成后，上市公司将从汽车销售企业转型为国内领先的非学历职业就业培训企业，上市公司将根据中公教育所在行业的特点，继续执行并完善中公教育的经营管理制度，形成更加科学、规范的运营体系，保持与客户的良好沟通，及时、高效完成中公教育的经营计划及未来发展规划，加快战略转型步伐，加强资源整合力度，积极提升公司核心竞争力。

（2）加强内部控制和经营管理，提升经营效率

本次交易完成后，上市公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使股东权利，董事会能够按照公司章程的规定行使职权，做出科学决策，独立董事能够独立履行职责，保护公司尤其是中小投资者的合法权益，为公司的持续稳定发展提供科学有效的治理结构和制度保障。同时，上市公司将进一步加强企业经营管理，提高上市公司日常运营效率，降低上市公司运营成本，全面有效地控制上市公司经营和管理风险，提升经营效率。

（3）实行积极的利润分配政策，强化投资者回报机制

为完善和健全上市公司科学、持续、稳定的分红决策和监督机制，积极回报股东，引导投资者树立长期投资和理性投资理念，本次交易完成前，上市公司已根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）、安徽证监局《转发中国证监会关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（皖证监函字[2012]140 号）和公司章程的有关规定，制定了《未来三年（2018-2020 年）股东回报规划》。

本次交易完成后，中公教育将成为上市公司的全资子公司，其股利分配政策将参照上市公司股利分配政策执行。上市公司将继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，并结合公司实际情况和投资者意愿，广泛听取投资者尤其是独立董事、中小股东的意见和建议，完善公司股利分配政策，增加分配政策执行的透明度，强化中小投资者权益保障机制，给予投资者合理回报。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、控股股东、实际控制人、董事及高级管理人员对公司填补摊薄即期回报措施能够得到切实履行作出的承诺

为确保本次交易摊薄即期回报事项的填补回报措施能够得到切实履行，根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17 号）、《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110 号）以及中国证券监督管理委员会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31 号）等有关法律、法规和规范性文件的规定，上市公司控股股东亚夏实业及实际控制人周夏耘承诺：

“不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本公司/本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。”

上市公司及中公教育全体董事、高级管理人员承诺：

“（一）本人承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

（二）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

（三）本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

（四）本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（五）如公司拟实施股权激励，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、独立财务顾问就填补即期回报措施等事项发表的核查意见

本次交易的独立财务顾问华泰联合证券对公司所预计的即期回报摊薄情况的合理性、填补即期回报措施及公司董事及高级管理人员出具的相关承诺事项进行了核查，就上述事项是否符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》中关于保护中小投资者合法权益的精神出具了相关独立财务顾问报告及核查意见，其结论性的意见为：

上市公司所预计的即期回报摊薄情况合理，填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺事项符合国办发〔2013〕110 号《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》中“引导和支持上市公司增强持续回报能力。上市公司应当完善公司治理，提高盈利能力，主动积极回报投资者。公司首次公开发行股票、上市公司再融资或者并购重组摊薄即期回报的，应当承诺并兑现填补回报的具体措施”等相关规定，保护了中小投资者的合法权益。

七、上市公司最近十二个月内发生的资产交易情况

根据《重组管理办法》的规定：上市公司在十二个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。交易标的资产属于同一交易方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围，或者中国证监会认定的其他情形下，可以认定为同一或者相关资产。

截至本报告书签署之日前十二个月，除本次重大资产重组涉及交易外，上市公司资产交易情况如下：

（一）新设子公司合肥亚夏和通汽车服务有限公司

2018 年 1 月 20 日，合肥亚夏和通汽车服务有限公司唯一股东亚夏汽车作出股东决定，同意设立合肥亚夏和通汽车服务有限公司。

2018 年 2 月 11 日，合肥亚夏和通汽车服务有限公司完成工商设立登记，注册资本 100 万元，经营范围为汽车销售、售后服务；汽车维修；汽车配件销售；汽车装潢、美容；汽车信息咨询；二手车买卖；汽车租赁（依法须经批准

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

（二）出售参股公司上海阑途信息技术有限公司

2017 年 12 月 28 日，上海阑途信息技术有限公司召开董事会，同意上市公司将其持有的上海阑途信息技术有限公司 157.451056 万股股份（持股比例 1.47%）全部转让给中金启元国家新兴产业创业投资引导基金（湖北）股权投资企业（有限合伙），股权转让总价款为 113,124,459.19 元（约为 71.847 元/股）。

2018 年 2 月 7 日，上市公司与中金启元国家新兴产业创业投资引导基金（湖北）股权投资企业（有限合伙）就前述股权转让事项签署了《股权转让协议》，本次转让后，上市公司将不再持有上海阑途信息技术有限公司。

2018 年 2 月 9 日，上海阑途信息技术有限公司就前述事项获得工商登记受理通知书。2018 年 2 月 11 日，上市公司收到中金启元国家新兴产业创业投资引导基金（湖北）股权投资企业（有限合伙）支付的全部股权转让款合计 113,124,459.19 元。本次处置上海阑途信息技术有限公司的行为不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

前述交易事项与本次交易拟置入资产不属于同一或相关资产，因此，上市公司最近十二个月发生的上述资产交易行为无需纳入本次交易的累计计算范围。

除上述资产交易外，上市公司最近十二个月内未发生其他重大资产交易。

八、本次交易的相关主体和证券服务机构不存在依据《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形

根据《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第七条规定的相关主体包括：1、上市公司董事、监事、高级管理人员；2、上市公司控股股东及其董事、监事、高级管理人员；3、本次交易的全体交易对

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

方；4、为本次重大资产重组提供服务的证券公司、证券服务机构及其经办人员。

上述主体不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，不存在被证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。本次重组相关主体不存在依据《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形。

九、利润分配政策与股东回报规划

（一）上市公司现行公司章程中利润分配相关条款

根据上市公司现行《公司章程》，公司应当执行稳定、持续的利润分配政策，公司在盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，将实施积极的利润分配政策，公司的利润分配政策为：

1、利润分配政策的基本原则

公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。

2、利润分配政策的具体内容

（1）利润分配的方式

公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律许可的其他方式；在符合现金分红的条件下，公司应当优先采取现金分红的方式进行利润分配。在有条件的情况下，根据实际经营情况，公司可以进行中期分红。

（2）现金分红的条件

① 公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

② 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

③ 公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的50%，且超过 5,000 万元人民币。

（3）现金分红的比例及时间间隔

在满足现金分红条件时，公司原则上每年进行一次现金分红，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 20%，且公司连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

（4）差异化的现金分红政策

公司董事会综合考虑汽车销售服务行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

① 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

② 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③ 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（5）股票股利分配的条件

根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配，具体分红比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。

3、利润分配的决策程序与机制

公司董事会结合公司具体经营数据、盈利规模、现金流量状况、发展阶段

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

及当期资金需求，并结合股东（特别是中小股东）、独立董事的意见，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，提出年度或中期利润分配方案，并经公司股东大会表决通过后实施。董事会提出的利润分配方案需经董事会过半数以上表决通过并经三分之二以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配方案发表独立意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

4、利润分配政策的调整机制

如因外部环境或公司自身经营状况发生重大变化，公司需对利润分配政策进行调整的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会以特别决议方式审议通过。

公司当年盈利但未提出现金分红预案的，董事会将在定期报告中详细说明理由以及未分配利润的用途和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见，在召开股东大会时除现场会议外，还将向股东提供网络形式的投票平台。

存在公司股东违规占用公司资金的，公司应当在利润分配时扣减该股东可分配的现金红利，以偿还其占用的公司资金。

公司接受所有股东、独立董事、监事和社会公众股东对公司分配方案的建议和监督。监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

（二）未来三年的股东回报计划

为了进一步完善和健全上市公司持续稳定的分红机制，积极回报投资者，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）和《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》、安徽证监局《转发中国证监会关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（皖证监函字[2012]140 号）和公司章程的有关规定，上市公司特制定了未来三年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2018-2020 年）股东回报规划。具体内容如下：

1、制定股东回报规划考虑因素

公司着眼于长远的和可持续的发展，综合考虑公司发展战略规划、行业发展趋势、公司实际情况和发展目标、社会资金成本以及外部融资环境等因素基础上，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷及债权融资环境等情况，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与监督机制，从而对利润分配做出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

2、股东回报规划的制定原则

股东回报规划的制定应符合相关法律法规及《公司章程》有关利润分配政策的规定，在遵循重视对股东的合理投资回报并兼顾公司可持续发展的基础上，制定合理的股东回报规划，兼顾处理好公司短期利益与长远发展的关系，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。公司在利润分配政策的研究论证和决策过程中，应充分考虑和听取股东（特别是中小股东）、独立董事和监事的意见。

3、公司未来三年（2018-2020 年）的具体股东回报规划

利润的分配方式：公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合的方式；在符合现金分红的条件下，公司应当优先采取现金分红的方式进行利润分配。在有条件的情况下，根据实际经营情况，公司可以进行中期分红。

现金分红的条件：

1、公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

3、公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的50%，且超过5,000万元人民币。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在满足现金分红条件时，公司原则上每年进行一次现金分红，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的20%，且公司连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。

公司董事会综合考虑行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配，具体分红比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。

4、股东回报规划的制定周期和相关决策机制

公司应每三年重新审定一次分红规划，根据公司现状、股东特别是社会公众股东、独立董事和监事的意见，对公司正在实施的利润分配政策作出适当且必要的调整，以明确相应年度的股东回报规划。

决策程序与机制：公司董事会结合公司具体经营数据、盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是中小股东）、独立董事的意见，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，提出年度或中期利润分配方案，并经公司股东大会表决通过后实施。董事会提出的利润分配方案需经董事会过半数以上表决通过并经三分之二以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配方案发表独立

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

利润分配政策的调整机制：如因外部环境或公司自身经营状况发生重大变化，公司需对利润分配政策进行调整的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会以特别决议方式审议通过。

公司当年盈利但未提出现金分红预案的，董事会将在定期报告中详细说明理由以及未分配利润的用途和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见，在召开股东大会时除现场会议外，还将向股东提供网络形式的投票平台。

存在公司股东违规占用公司资金的，公司应当在利润分配时扣减该股东可分配的现金红利，以偿还其占用的公司资金。

公司接受所有股东、独立董事、监事和社会公众股东对公司分配方案的建议和监督。监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

（三）本次交易对上市公司分红政策的影响

本次交易完成后，中公教育将成为上市公司的全资子公司，其股利分配政策将参照上市公司股利分配政策执行。上市公司将继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，并结合公司实际情况和投资者意愿，广泛听取投资者尤其是独立董事、中小股东的意见和建议，完善公司股利分配政策，增加分配政策执行的透明度，强化中小投资者权益保障机制，给予投资者合理回报。

十、重大合同

截至本报告书签署之日，中公教育正在履行的重大合同如下：

（一）租赁合同

中公教育主要经营场所为租赁取得，部分租赁合同租赁面积较大、租金水

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

平较高或者租期较长。截至本报告书签署之日，中公教育正在履行的主要租赁合同请参见本报告书“第五章 拟置入资产基本情况/十一、中公教育与生产经营相关主要资产情况/（四）房屋租赁情况/1、租赁房屋的情况”。

（二）推广服务合同

截至本报告书签署之日，中公教育正在履行的金额在 1,000 万元以上的推广服务合同如下：

序号	公司名称	合同对方	合同内容	合同金额（万元）	合同期限
1	中公教育	北京无双科技有限公司	北京无双科技有限公司为中公教育提供百度网络推广发布服务	广告投放总额度不低于 5,300.00 万元	2018.3.8 至 2019.3.7

（三）装修合同

截至本报告书签署之日，中公教育正在履行的金额在 1,000 万元以上的装修合同具体情况如下：

序号	公司名称	合同对方	合同内容	合同金额（万元）	合同期限
1	中公教育	北京广源惠峰建筑工程有限公司	中公教育各地分公司装修改造工程（建筑面积约为 25 万平方米）	20,000.00	2017.9.3 至 2018.9.2

2018 年 4 月 8 日，中公教育与北京广源惠峰建筑工程有限公司签订《合作补充协议》，约定建筑面积整体预估增加 10 万平方米，即 35 万平方米，合同价款总额预计增加 1 亿元，即（暂估）3 亿元（人民币），合同期限不变。

（四）商务旅行服务协议

序号	公司名称	合同对方	合同内容	合同期限
1	中公教育	南京途牛商务服务有限公司	南京途牛商务服务有限公司为中公教育提供酒店、票务等商务产品订购服务	2017.5.22 至 2018.5.21

2017 年 10 月 1 日，南京途牛国际旅行社有限公司、南京途牛商务服务有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

限公司与中公教育签订《补充协议》，约定南京途牛商务服务有限公司将前述合同项下的全部权利义务转让给南京途牛国际旅行社有限公司。

（五）支付业务合同

序号	公司名称	合同对方	合同内容	合同期限
1	中公教育	通联支付网络服务股份有限公司	通联支付网络服务股份有限公司为中公教育及其成员企业受理消费者持有的银行卡业务提供收单服务	2014 年 11 月 1 日签署，协议有效期 1 年，有效期届满后如双方无任何书面异议，协议自动延期，每次延期 1 年
2	中公教育	通联支付网络服务股份有限公司	通联支付网络服务股份有限公司为中公教育提供接入服务客户端软件；提供网上交易支付接入服务；提供国内商业银行之银行卡、企业账户的网上交易转接服务（支持 SSL 协议）；提供与服务相关的信息查询服务	2015 年 1 月 1 日签署，合同有效期为 1 年，如果在该有效期期到期或在任何延长期到期前十五天内，任何一方未提出终止合同，合同将自动延期 1 年

截至本报告书签署之日，上述与通联支付网络服务股份有限公司签署的支付业务合同均在正常履行中。

（六）图书合作协议

序号	公司名称	合同对方	合同主要内容	合同期限
1	中公教育	人民日报出版社有限责任公司	1、中公教育授权出版社在其出版的考试培训类图书中使用中公教育商标，许可方式为非独占许可，出版社只能在中公教育事前认定的合作图书中使用中公教育的商标； 2、中公教育委托出版社在合作图书中为中公教育设计、制作、发布广告，包括但不限于在图书的封面、封二、封底、扉页、内页以及专门的广告宣传页等，广告内容应经中公教育审定； 3、双方互不支付费用	2016.1.5 至 2021.1.4
2		立信会计出版社有限公司		
3		成都西南财大出版社有限责任公司		
4		世界图书出版公司北京公司		

在上述图书合作中，中公教育共同实际控制人之一李永新及其配偶许华控股的千秋智业与上述出版社签署了相关协议，协助出版社进行相关图书的内容

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

策划，负责相关图书的发行等工作。

十一、上市公司保留部分资产的原因及目的

根据本次交易方案，上市公司拟将截至评估基准日（2017 年 12 月 31 日）除保留资产以外的全部资产与负债作为置出资产，与李永新等 11 名交易对方持有的中公教育 100%股权中的等值部分进行资产置换，拟置入资产与拟置出资产交易作价的差额部分由上市公司以发行股份的方式自中公教育全体股东购买，同时，上市公司控股股东亚夏实业向中公合伙和李永新分别转让其持有的 80,000,000 股和 72,696,561 股亚夏汽车股票。

本次交易保留资产为位于芜湖市等9个城市的12宗国有土地使用权及土地上附属的房产、在建工程以及对两家公司的少数股权投资。保留土地使用权及土地上附属的房产、在建工程目前用于 4S 店业务，与拟置入的中公教育无明显的协同效应。根据中公教育的规划，在本次重组完成后，中公教育计划在安徽地区大力发展教育培训业务，本次保留的土地、房产主要位于安徽省境内，区位较好，适合开展教育培训业务，未来可以用于中公教育当地分支机构的办公、教学，保留资产未来能够继续在上市公司业务中发挥相应的作用。保留对上海最会保的少数股权投资主要系上海最会保的经营状况良好，预计未来能够为上市公司带来较好的收益，且上海最会保的股东较多，协调其他股东放弃优先购买权的难度较大。保留对安徽宁国农村商业银行股份有限公司（简称宁国农商行）的上述股权投资主要系上市公司 2016 年 9 月通过拍卖取得宁国农商行的股权，持股比例为 7.81%，超过 5%，根据《商业银行股权管理暂行办法》的规定，商业银行主要股东自取得股权之日起五年内不得转让所持有的股权，上市公司所持宁国农商行股权客观上无法转让。

本次交易方案系上市公司与交易对方在平等协商的基础上确定的，本次保留资产未来能够用于中公教育的教育培训业务，有利于维护上市公司的利益。2018 年 5 月 23 日，上市公司召开股东大会，审议上市公司本次重大资产重组相关议案，本次股东大会参与投票的股东代表有表决权的股份总数为 372,030,338 股，占公司股份总数的 45.3510%，其中参加本次股东大会的中小投资者代表有表决权的股份总数为 66,657,178 股，占公司股份总数的 8.1256%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次股东大会所有议案均获得参与投票股东的一致同意，表明上市公司股东对本次交易方案充分认可。

综上所述，上市公司保留部分资产有利于维护上市公司及中小股东利益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十六章 独立董事和中介机构意见

一、独立董事对于本次交易的意见

根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《上市公司重大资产重组管理办法》等法律法规及《亚夏汽车股份有限公司章程》的有关规定，亚夏汽车独立董事认真审阅了上市公司第四届董事会第二十四次会议审议的《关于公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》、《关于〈亚夏汽车股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的议案》（以下简称“《重组报告书（草案）》”）等与本次重大资产重组的相关议案，经审慎分析，本着认真、负责、独立判断的态度，对本次重大资产重组的相关事项发表独立意见如下：

“1、本次提交董事会审议的重大资产重组相关议案，在提交董事会审议前，已事先提交我们审阅并经我们事先认可。

2、公司本次重大资产重组构成关联交易，关联董事在表决过程中均依法进行了回避，也没有代理非关联董事行使表决权。关联董事回避后，参会的非关联董事对相关议案进行了表决。本次关联交易是公开、公平、合理的，符合公司和全体股东的利益。表决程序符合有关法规和公司章程的有关规定。

3、公司符合实施本次重大资产重组、向特定对象发行股份购买资产的各项条件，本次重大资产重组符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》以及其他有关法律、法规和中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所颁布的规范性文件的规定，本次重大资产重组方案具备可操作性，没有损害中小股东的利益。

4、公司就本次重大资产重组聘请的具有证券从业资格的审计机构和评估机构对置入资产置出资产的审计、评估工作已完成，相关机构具有充分的独立性，选聘程序合法合规。本次重大资产重组置入资产、置出资产作价系参考具有证

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

券期货业务资格的评估机构以2017年12月31日为评估基准日出具的相关评估报告载明的评估价值为依据，由公司与交易对方协商确定，关联交易定价原则和方法恰当、交易公平合理，且履行必要的关联交易内部决策程序，不存在损害公司及其股东，尤其是公众股东的行为。

5、本次重大资产重组符合相关法律法规及监管规则的要求，具备可行性和可操作性，无重大法律政策障碍。

6、本次重大资产重组将有利于改善公司财务状况、增强持续盈利能力，有利于公司的长远发展，符合公司全体股东的利益。

7、公司本次重大资产重组方案以及签订的相关交易协议等文件均符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》以及其他有关法律、法规和中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所颁布的规范性文件的规定，本次重大资产重组方案具备可操作性。

8、公司已按规定履行了信息披露义务，并与相关中介机构签订了保密协议，所履行的程序符合有关法律、法规的规范性文件的规定。

9、本次重大资产重组尚需获得公司股东大会审议通过、商务主管部门涉及经营者集中的审查和中国证券监督管理委员会对本次重大资产重组的核准。公司已在《重组报告书（草案）》对本次重大资产重组需要获得上述批准、核准事项作出了重大风险提示。

我们作为公司的独立董事，同意公司本次重大资产重组的总体安排。”

二、独立财务顾问对于本次交易的意见

华泰联合证券作为本次亚夏汽车重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易的独立财务顾问，按照《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《首发管理办法》等法律、法规和相关规定，对本次交易相关事项进行了审慎核查，并发表了以下独立财务顾问核查意见：

1、本次交易遵守了国家相关法律、法规的要求，履行了必要的信息披露程

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序，符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等有关法律、法规的规定；

2、本次交易构成重组上市，标的公司符合《首发管理办法》规定的发行条件；

3、本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件；

4、本次交易价格根据具有证券业务资格的评估机构的评估结果并经交易各方协商确定，定价公平、合理。本次发行股份购买资产的股份发行定价符合《重组管理办法》的相关规定。本次交易涉及资产评估的评估假设前提合理，方法选择适当，结论具备公允性；

5、本次交易完成后有利于提高上市公司资产质量、增强盈利能力和持续经营能力、有利于保护上市公司全体股东的利益；

6、本次交易后，上市公司将保持健全有效的法人治理结构，在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东及关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；

7、本次交易涉及的资产权属清晰，在相关法律程序和先决条件得到适当履行的情形下，资产过户或者转移不存在实质性障碍，相关债权债务处理合法；

8、本次交易构成关联交易，关联交易履行的程序符合相关规定，不存在损害上市公司及非关联股东合法权益的情形；

9、本次交易中业绩补偿义务人与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订补偿协议，该补偿安排措施可行、合理；

10、截至本报告出具日，不存在交易对方对标的资产的非经营性资金占用情况，不会损害上市公司利益；

11、本次交易将有利于增厚上市公司的每股收益，不存在摊薄当期每股收益的情况，符合《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》及《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》的相关规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、法律顾问对于本次交易的意见

天元律师作为本次亚夏汽车重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易的法律股份，按照《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《首发管理办法》等法律、法规和相关规定，对本次交易相关事项进行了审慎核查，并发表了以下意见：

1、亚夏汽车为依法设立并有效存续的股份有限公司，具备实施并完成本次交易的主体资格，交易对方均具备实施并完成本次交易的主体资格。

2、本次交易方案合法、有效，符合法律、法规及规范性文件的规定。

3、本次交易已经履行了现阶段应当履行的批准和授权程序；上市公司董事会召开合法、有效，有关决议符合《公司法》等相关法律、行政法规、部门规章及规范性文件及公司章程的相关规定；本次重大资产重组相关事宜尚待取得相关授权和批准后方可实施。

4、亚夏汽车将置出资产置出不存在实质性法律障碍。

5、本次交易涉及的债务处理及职工安置符合有关法律法规的规定。

6、亚夏汽车已履行了现阶段法定的信息披露及报告义务，其尚需根据本次交易的进展情况，按照《重组管理办法》、《上市规则》等相关法律法规及规范性文件的规定持续履行相关信息披露义务。

7、本次交易构成重组上市，上市公司购买的交易对方持有的中公教育100%股份对应的经营实体为股份公司，且符合《通知》及《首发管理办法》规定的其他发行条件，本次交易符合《重组管理办法》、《首发管理办法》和相关法律法规规定的上市公司重大资产重组的实质条件。

8、本次交易涉及的相关合同及协议的内容符合有关法律的规定，在其约定的生效条件满足后即对协议各签约方具有法律约束力。

9、本次交易相关中介机构及有关人员买卖亚夏汽车股票的行为不涉及内幕交易，对本次重大资产重组不构成实质性法律障碍。

10、参与本次交易的各证券服务机构具有为本次交易提供服务的资质。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十七章 本次交易的相关证券服务机构

一、独立财务顾问

机构名称：华泰联合证券有限责任公司

地址：深圳市福田区深南大道 4011 号港中旅大厦 26 层

法定代表人：刘晓丹

电话：010-5683 9300

传真：010-5683 9400

项目主办人：吴灵犀、崔彬彬

项目协办人：韩艳虎、崔力

二、法律顾问

机构名称：北京市天元律师事务所

负责人：朱小辉

住所：北京市西城区丰盛胡同太平洋保险大厦 10 层

电话：010-57763888

传真：010-57763777

经办律师：吴冠雄、张剡、刘海涛

三、拟置入资产及上市公司备考财务信息审计机构

机构名称：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：邱靖之

住所：北京海淀区车公庄西路 19 号外文文化创意园 12 号楼

电话：010-88827799

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

传真：010-88018737

经办注册会计师：周百鸣、赵永春、申旭

四、拟置出资产审计机构

机构名称：华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：肖厚发

住所：北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢外经贸大厦 9 楼

电话：0551-63475889

传真：010-66001392

经办注册会计师：郑磊、汪健

五、拟置入资产评估机构

机构名称：中通诚资产评估有限公司

法定代表人：刘公勤

住所：北京市朝阳区胜古北里 27 号楼一层

电话：010-64411177

传真：010-64418970

经办资产评估师：黄华韫、李营

六、拟置出资产评估机构

机构名称：北京亚太联华资产评估有限公司

法定代表人：杨钧

住所：北京市西城区车公庄大街 9 号院 1 号楼 2 门 1401

电话：010-88312680

传真：010-88312675

经办资产评估师：王明、李东峰

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十八章 全体董事声明及中介机构声明

一、全体董事声明

本公司全体董事承诺《亚夏汽车股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》及其摘要以及本公司所出具的相关申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

周夏耘	肖美荣	徐晓华
杨庆梅	周晖	李力盛
赵定涛	周友梅	汪莉

亚夏汽车股份有限公司

年 月 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、独立财务顾问声明

本公司及本公司经办人员同意亚夏汽车股份有限公司在《亚夏汽车股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》及其摘要引用本公司出具的独立财务顾问报告的内容，且所引用内容已经本公司及本公司经办人员审阅，确认《亚夏汽车股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：_____

刘晓丹

财务顾问主办人：_____ _____

吴灵犀 崔彬彬

财务顾问协办人：_____ _____

韩艳虎 崔 力

华泰联合证券有限责任公司

年 月 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、律师声明

本所及本所经办律师同意亚夏汽车股份有限公司在《亚夏汽车股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》及其摘要中引用本所出具的法律意见书的相关内容，且所引用内容已经本所及本所经办律师审阅，确认《亚夏汽车股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

北京市天元律师事务所（盖章）

负责人_____

朱小辉

经办律师：

_____

吴冠雄

_____

张　剡

_____

刘海涛

年　月　日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

四、拟置入资产及上市公司备考财务信息审计机构声明

本所及本所经办注册会计师同意亚夏汽车股份有限公司在《亚夏汽车股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》及其摘要中引用本所所审核的财务数据的内容，且所引用内容已经本所及本所经办注册会计师审阅，确认《亚夏汽车股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》及其摘要不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：_____

邱靖之

经办注册会计师：_____ _____

周百鸣 赵永春

_____

申 旭

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

五、拟置出资产审计机构声明

本所及本所经办注册会计师同意亚夏汽车股份有限公司在《亚夏汽车股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》及其摘要中引用本所所审核的财务数据的内容，且所引用内容已经本所及本所经办注册会计师审阅，确认《亚夏汽车股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》及其摘要不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：_____

肖厚发

经办注册会计师：_____ _____

郑磊 汪 健

华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

六、拟置入资产评估机构声明

本公司及本公司经办资产评估师同意亚夏汽车股份有限公司在《亚夏汽车股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》及其摘要中引用本公司出具的评估报告（中通评报字〔2018〕12096 号）中的评估数据，且所引用评估数据已经本公司及本公司经办注册资产评估师审阅，确认《亚夏汽车股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：_____

刘公勤

经办资产评估师：_____ _____

黄华韫 李 营

中通诚资产评估有限公司

年 月 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

七、拟置出资产评估机构声明

本公司及本公司经办注册资产评估师同意亚夏汽车股份有限公司在《亚夏汽车股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》及其摘要中引用本公司出具的评估数据，且所引用评估数据已经本公司及本公司经办注册资产评估师审阅，确认《亚夏汽车股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：_____

杨钧

经办资产评估师：_____ _____

王 明 李东峰

北京亚太联华资产评估有限公司

年 月 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十九章 备查文件

一、备查文件目录

1、上市公司第四届董事会第二十四次会议决议、独立董事意见和上市公司2018年第三次临时股东大会决议；

2、交易各方签署的《重大资产置换与发行股份购买资产协议》、《盈利预测补偿协议》、《股份转让协议（一）》、《股份转让协议（二）》；

3、中公教育2015年-2017年及2018年1-4月财务报表及审计报告；

4、上市公司2015年、2016年、2017年财务报表及审计报告，2018年半年度报告；

5、拟置出资产2016年-2017年及2018年1-4月财务报表及审计报告；

6、根据本次重大资产重组完成后的架构编制的上市公司 2017 年及 2018年1-4月备考合并财务报表及审计报告；

7、截至2017年12月31日中公教育100%股权的评估报告及评估说明；

8、截至2017年12月31日拟置出资产的评估报告及评估说明；

9、交易各方的相关承诺函和声明函；

10、法律意见书；

11、独立财务顾问报告。

二、备查地点

（一）亚夏汽车股份有限公司

地址：安徽省芜湖市鸠江区弋江北路亚夏汽车城

联系电话：0553- 287 1309

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

传真：0553-287 6077

联系人：刘敏琴

（二）华泰联合证券有限责任公司

地址：北京市西城区丰盛胡同 22 号丰铭国际大厦 A 座 6 层

联系电话：010-5683 9300

传真：010-5683 9400

联系人：吴灵犀、崔彬彬

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

附件一：保留资产中房产及土地使用权情况

（一）保留资产中的 12 宗国有土地使用权

序号	土地使用权人	土地使用证号	宗地坐落	宗地面积（㎡）	土地使用权类型	土地用途	终止日期
1	亚夏汽车	亳国用（2015）第 056 号	南扩二路以南、经一路以西、纬三路以北	91,224.10	出让	商业用地（汽车 4S 店）	2054/3/26
2	宁国市亚夏机动车驾驶员培训学校	宁国用（2011）第 210 号	宜黄线	33,333.40	出让	商业	2048/4/28
3	亚夏汽车	广国用（2012）第 22304 号	桃州镇广溧路以西、北环路以南地块	26,666.68	出让	商服	2048/11/26
4	黄山亚夏福迪汽车销售服务有限公司	黄国用（2014）第 000671 号	黄山经济开发区 B-3（8）地块、枫树路西侧	6,412.53	出让	商服用地（汽车 4S 店）	2053/7/31
5	亚夏汽车	芜国用（2007）第 221 号	鸠江区弋江北路东侧	59,593.80	出让	商业	2057/9/29
6	芜湖亚威汽车销售服务有限公司	芜国用（2012）第 187 号	东至经一路，西至弋江北路，南至弋江北路汽车园 11 号店，北至水系	12,556.36	出让	商服（汽车 4S 店）	2052/5/29
7	亚夏汽车	滁国用（2011）第 07922 号	滁州市永阳路 9 号	56,610.00	出让	其它商服用地	2051/10/2
8	亚夏汽车	宣国用（2014）第 2811 号	市区双桥物流园区内、宁阳路以东	62,225.00	出让	批发零售用地	2054/4/30
9	苏州博凯汽车销售服务有限公司	苏（2017）苏州市不动产权第 7000858 号	相城区元和街道太阳路 2988 号 10 幢 1 室	7,843.00	出让	批发零售用地/非居住	2052/10/9
10	巢湖亚夏凯旋汽车销售服务有限公司	巢国用（2009）第 00943 号	金山路东侧	6,727.09	出让	商业（汽车贸易市场）	2047/8/15

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	土地使用权人	土地使用证号	宗地坐落	宗地面积（㎡）	土地使用权类型	土地用途	终止日期
11	巢湖亚景汽车销售服务有限公司	巢国用（2009）第00940号	金山路东侧	5,768.76	出让	商业（汽车贸易市场）	2047/8/15
12	亳州亚夏机动车驾驶员培训学校有限公司	--	亳州芜湖现代产业园区纬三路和经一路交叉口	7,217.87	--	--	--

注：上表中第 12 项土地使用权，系亳州亚夏机动车驾驶员培训学校有限公司向关联方亳州亚夏汽车文化投资有限责任公司购买取得，目前土地使用权证书尚未办理。

（二）保留资产中的 28 项房产

序号	房屋所有权人	房屋所有权证号	房屋所在地址	建筑面积（㎡）
1	亳州亚夏机动车驾驶员培训学校有限公司	--	东二路东、纬三路以北	13,276.00
2	亳州亚威汽车销售服务有限公司	--	南扩二路以南、经一路以西、纬三路以北	10,616.83
3	亳州亚辰汽车销售服务有限公司	--	南扩二路以南、经一路以西、纬三路以北	4,970.51
4	亳州亚夏景程汽车销售服务有限公司	--	南扩二路以南、经一路以西、纬三路以北	6,791.24
5	亳州亚夏凯迪汽车销售服务有限公司	--	南扩二路以南、经一路以西、纬三路以北	5,403.21
6	亳州亚夏众爱汽车销售服务有限公司	--	南扩二路以南、经一路以西、纬三路以北	4,941.42
7	宁国市亚夏机动车驾驶员培训学校	宁字第 00063780 号	宜黄线	4,128.08
8	广德亚广汽车销售服务有限公司	--	桃州镇广溧路以西、北环路以南	1,696.00
9	亚夏汽车	广房地权证桃州镇字第 058072 号	广德县桃州镇广溧路西亚夏汽车北京现代直营店	1,752.62
10	广德亚广汽车销售服务有限公司	--	桃州镇广溧路以西、北环路以南	3,055.13
11	亚夏汽车	广房地权证桃州镇字第 058073 号	广德县桃州镇广溧路西亚夏汽车城东风本田直营店	2,210.06
12	亚夏汽车	芜鸠江区字第 2007024847 号	亚夏汽车城大众店	3,276.49

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	房屋所有权人	房屋所有权证号	房屋所在地址	建筑面积（㎡）
13	亚夏汽车	芜鸠江区字第2007024846号	弋江北路亚夏汽车城内	4,141.97
14	亚夏汽车	芜鸠江区字第2007024848号	亚夏汽车城解放商用车销售中心	3,038.68
15	芜湖亚威汽车销售服务有限公司	--	东至经弋路、西至弋江北路、北至水系、南至弋江北路汽车园11号店，北至水系	6,290.90
16	滁州亚昊汽车销售服务有限公司	--	滁州市永阳路9号	6,562.00
17	滁州亚赛汽车销售服务有限公司	--	滁州市永阳路9号	4,846.80
18	滁州亚夏凯德汽车销售服务有限公司	--	滁州市永阳路9号	3,702.12
19	滁州亚夏迪奥汽车销售服务有限公司	--	滁州市永阳路9号	7,724.01
20	亚夏汽车	--	滁州市永阳路9号	10,411.90
21	宣城亚观汽车销售服务有限公司	--	市区双桥物流园区内、宁阳路以东	5,881.00
22	宣城亚达汽车销售服务有限公司	--	市区双桥物流园区内、宁阳路以东	4,235.00
23	宣城亚夏福嘉汽车销售服务有限公司	--	市区双桥物流园区内、宁阳路以东	7,850.00
24	宣城亚夏丰田汽车销售服务有限公司	--	市区双桥物流园区内、宁阳路以东	7,305.00
25	宣城亚夏北现汽车销售服务有限公司	--	市区双桥物流园区内、宁阳路以东	5,379.00
26	苏州博凯汽车销售服务有限公司	苏（2017）苏州市不动产权第7000858号	相城区元和街道太阳路2988号10幢1室	7,566.96
27	巢湖亚夏凯旋汽车销售服务有限公司	房地权证字第145033号	巢湖市金山路东侧（亚夏东风雪铁龙4S店）	2,760.42
28	巢湖亚景汽车销售服务有限公司	房地权证字第144850号	巢湖市金山路东侧（亚夏雪佛兰4S店）	3,104.15

（三）保留资产中的在建工程

序号	在建工程所有权人	在建工程所在地址	规划建筑面积（㎡）
1	亚夏汽车	亳州市南扩二路以南、经一路以西、纬三路以北	3,532.47
2	亚夏汽车	亳州市南扩二路以南、经一路以西、纬三路以北	3,532.47

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	在建工程所有权人	在建工程所在地址	规划建筑面积（㎡）
3	亚夏汽车	亳州市南扩二路以南、经一路以西、纬三路以北	3,532.47
4	亚夏汽车	亳州市南扩二路以南、经一路以西、纬三路以北	3,181.62
5	亚夏汽车	亳州市南扩二路以南、经一路以西、纬三路以北	3,181.62
6	亚夏汽车	亳州市南扩二路以南、经一路以西、纬三路以北	4,246.34
7	亚夏汽车	亳州市南扩二路以南、经一路以西、纬三路以北	3,883.20
8	亚夏汽车	亳州市南扩二路以南、经一路以西、纬三路以北	6,090.98

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

附件二：标的公司分公司情况

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
1	安徽	中公教育合肥分公司	91340100554573388 4	分公司	在总公司授权范围内经营（除专项许可）。
2	安徽	中公教育蚌埠分公司	91340300587206787J	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
3	安徽	中公教育芜湖分公司	91340200587238068C	分公司	教育信息咨询（除教育），文化咨询，企业管理咨询，企业投资咨询，承办展览展示活动，组织文化艺术交流活动（不含演出），会议服务。
4	安徽	中公教育安庆分公司	91340800588888281F	分公司	在总公司已被核准的经营范围内接洽业务。
5	安徽	中公教育六安分公司	91341500595748703L	分公司	许可经营项目：（无）。一般经营项目：经公司授权在公司经营范围内经营。
6	安徽	中公教育阜阳分公司	91341200586111305F	分公司	为总公司承揽业务
7	安徽	中公教育宣城分公司	91341802597094926U	分公司	许可经营项目：无。一般经营项目：教育咨询（不含培训）
8	安徽	中公教育宿州分公司	91341302598662 69XF	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广
9	安徽	中公教育滁州分公司	91341102598665882H	分公司	受公司委托在公司范围内从事教育咨询、文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办承揽展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
10	安徽	中公教育马鞍山分公司	91340500598673911H	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务；第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务，不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械，含电子公告服务）；批发、零售、网上销售图书。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
11	安徽	中公教育铜陵分公司	91340700050153 62XK	分公司	一般经营项目：代理所属公司联系业务。
12	安徽	中公教育亳州分公司	91341600050172521N	分公司	一般经营项目：教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
13	安徽	中公教育淮北分公司	91340600050194720G	分公司	教育咨询，文化咨询，教育技术咨询，技术开发，技术服务，技术推广，技术转让，公共关系服务，承办展览展示活动，组织文化艺术交流活动（不含演出），会议服务。
14	安徽	中公教育黄山分公司	91341000051450765K	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务（不含行政许可）。
15	安徽	中公教育池州分公司	913417000514880260	分公司	许可经营项目：无；一般经营项目：教育咨询，企业管理咨询，会议及展览服务，文化艺术交流组织服务**
16	安徽	中公教育安徽分公司	913401000608277397	分公司	在总公司授权范围内经营(经营范围涉及许可的,凭许可证件经营)。
17	安徽	中公教育淮南分公司	913404003941680 16Q	分公司	许可经营项目：无；一般经营项目：教育咨询，文化咨询；企业管理咨询，企业投资咨询；教育技术咨询；技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
18	安徽	中公教育巢湖分公司	91340100MA2MT8P77M	分公司	在总公司授权范围内经营。
19	安徽	中公教育安徽桐城分公司	91340881MA2MW04E5Y	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务、承办展览展示活动、组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
20	安徽	中公教育霍邱分公司	91341522MA2NT8J7XW	分公司	经公司授权，在公司经营范围内，为公司招揽业务，提供咨询服务。
21	安徽	中公教育南陵分公司	91340200MA2NT6QP62	分公司	教育信息咨询（除教育），文化信息咨询，企业管理咨询，承办展览展示活动，组织文化艺术交流活动（不含演出），会议服务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
22	安徽	中公教育无为分公司	91340200MA2RBUJ16L	分公司	教育信息咨询(不含营利性民办教育教学培训活动),文化信息咨询,企业管理咨询,承办展览展示活动,组织文化艺术交流活动(不含演出),会议服务 。
23	北京	中公教育海淀第一分公司	91110108051420216G	分公司	教育咨询。
24	北京	中公教育海淀第二分公司	91110108059204315W	分公司	教育咨询；企业管理咨询；投资咨询；技术推广、技术服务；计算机技术培训；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；会议服务；承办展览展示活动。
25	北京	中公教育朝阳第一分公司	911101050513942305	分公司	教育咨询(不含出国留学咨询及中介服务)；企业管理咨询；投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。
26	北京	中公教育朝阳第二分公司	91110105057342722N	分公司	技术推广服务；教育咨询（不含出国留学咨询及中介服务）；企业管理咨询；投资咨询；计算机技术培训；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议及展览服务。
27	北京	中公教育朝阳第三分公司	91110105076586060U	分公司	教育咨询（不含出国留学及中介服务）；企业管理咨询；投资咨询；技术推广服务；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动(不含演出)；会议服务。
28	北京	中公教育朝阳第四分公司	91110105MA003LCK0E	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询（不含出国留学咨询及中介服务）；企业管理咨询；计算机技术培训（不得面向全国招生）；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
29	北京	中公教育通州第一分公司	911101123066613464	分公司	教育咨询；企业管理咨询；投资咨询；技术推广；计算机技术培训；承办展览展示；会议服务。
30	北京	中公教育大兴第一分公司	91110115MA0030K51R	分公司	教育咨询（不含出国留学咨询及中介服务）；企业管理咨询；投资咨询；计算机技术培训（不得面向全国招生）；公共关系服务；承办展览展示；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务（不含食宿）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
31	北京	中公教育昌平第一分公司	91110114080536357Q	分公司	教育咨询、企业管理咨询、企业投资咨询、文化咨询（不含中介服务）；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
32	福建	中公教育福建分公司	91350100555086290H	分公司	教育信息咨询（不含出国留学中介与咨询）。
33	福建	中公教育厦门分公司	913502030511537284	分公司	教育咨询（不含各类教育培训及留学中介、咨询等须经前置审批许可的项目）、企业管理咨询。
34	福建	中公教育漳州分公司	91350602052329342J	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询（证券、期货投资咨询除外）；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
35	福建	中公教育泉州分公司	91350503052336112F	分公司	承接隶属公司委托的下列业务：教育咨询（不含各类教育培训、留学中介及咨询等须经前置审批许可的项目）；文化咨询；企业管理咨询（不含证券、期货、金融的信息咨询）；教育技术咨询、技术开发。
36	福建	中公教育三明分公司	913504000523455100	分公司	为公司联系业务。
37	福建	中公教育南平分公司	91350702054337944M	分公司	联系隶属企业法人经营范围内的教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务业务。
38	福建	中公教育莆田分公司	91350302056110161H	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
39	福建	中公教育宁德分公司	91350902062269291W	分公司	承接隶属企业教育咨询业务；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询（不含金融、证券、期货咨询）；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
40	福建	中公教育龙岩分公司	91350802022990282	分公司	教育咨询（不含出国留学咨询及中介服务）；文化咨询；企业管理咨询（认证咨询除外）；企业投资咨询（证券、期货、金融及认证咨询除外）；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
41	福建	中公教育闽侯分公司	91350121M0000X2979	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
42	福建	中公教育晋江分公司	91350582MA2YBYG810	分公司	承接隶属总公司委托的业务：教育咨询服务（不含培训）；批发、零售：图书（不含进出口出版物等需经前置许可的项目）。
43	福建	中公教育仙游分公司	91350322MA2YD7MCX9	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示服务;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
44	福建	中公教育福安分公司	91350981MA2YPTXK08	分公司	教育咨询（不含出国留学中介与咨询）。
45	福建	中公教育漳浦分公司	91350623MA2YQRKB4L	分公司	教育咨询；图书批发、零售、网上销售。
46	福建	中公教育建阳分公司	91350784MA2YRB9P0Y	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；公共关系服务；承办展览展示活动；会议服务；图书批发零售。
47	福建	中公教育安溪分公司	91350524MA31GP3751	分公司	承接隶属公司委托的下列业务:教育技术咨询、技术开发、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;企业投资咨询;承办展览展示活动;组织文化交流活动(不含演出);会议服务;第二类增值电信业务中的信息服务业务(仅限互联网信息服务;不含新闻出版、教育、医疗保健药品和医疗器械、电子公告服务);图书批发、零售、网上销售(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
48	甘肃	中公教育天水分公司	916205005995391325	分公司	教育咨询，文化咨询，教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让，承办展览展示活动，组织文化艺术交流活动（不含演出），会议服务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
49	甘肃	中公教育甘肃分公司	91620102057595420B	分公司	教育咨询、企业管理咨询;教育技术开发、技术推广、技术转让;会议服务;组织文化艺术交流活动(不含演出);图书零售。
50	甘肃	中公教育酒泉分公司	91620902085789951B	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
51	甘肃	中公教育平凉分公司	91620800073593855Q	分公司	教育咨询；文化咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
52	甘肃	中公教育张掖分公司	91620702395036330F	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动：组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务
53	甘肃	中公教育庆阳分公司	91621002396865601	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动：组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务
54	甘肃	中公教育武威分公司	91620602316129409Y	分公司	教育咨询；文化咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动：组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
55	甘肃	中公教育和平分公司	91620123316163068J	分公司	教育咨询（不含出国留学及中介服务）；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动：组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务（未取得行政许可项目除外）
56	甘肃	中公教育安宁分公司	91620105316032914l	分公司	教育咨询；文化咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动；会议服务
57	甘肃	中公教育临夏分公司	91622901332194016 7	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
58	甘肃	中公教育定西分公司	91621102MA73GKJR6G	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
59	甘肃	中公教育甘南分公司	91623001MA73D6WH2L	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；计算机技术培训(不得面向全国招生）；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）、会议服务
60	甘肃	中公教育金昌分公司	91620302MA74N5BQ5E	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让、教育咨询（以上项目不含基础教育及办学许可）；文化咨询、企业管理咨询、公共关系服务（以上项目不含互联网金融及中介服务、投资、证券、期货、典当、金融及国家法律法规禁止经营项目）；计算机技术培训（凭有效《资质证书》经营）；承办展览展示活动、组织文化艺术交流活动（不含演出）、会议服务。
61	甘肃	中公教育陇南分公司	91621202MA72QRLC9K	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让、教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、计算机技术培训、公共关系服务、承办展览展示活动、组织文化艺术交流活动（不含演出）、会议服务
62	广东	中公教育广东分公司	9144010655665830XX	分公司	教育咨询服务；
63	广东	中公教育湛江分公司	91440803595890056O	分公司	教育咨询，文化咨询，企业管理咨询，企业投资咨询，教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让，计算机技术培训，公共关系服务，承办展览展示活动，组织文化艺术交流活动（不含演出），会议服务。
64	广东	中公教育惠州分公司	91441300595872261 3	分公司	为隶属公司联络业务。
65	广东	中公教育江门分公司	91440703594005908J	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
66	广东	中公教育潮州分公司	91445100595873918R	分公司	教育咨询（不含留学咨询吉中介服务）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
67	广东	中公教育佛山分公司	91440604597453 52XD	分公司	教育咨询（不含出国留学咨询与中介服务）；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；公共关系服务。
68	广东	中公教育梅州分公司	91441400MA4ULFQ37R	分公司	教育咨询，文化咨询，公共关系服务（以上项目需取得前置审批或许可的项目，未取得审批或许可证之前不得经营），企业管理咨询，企业投资咨询，教育技术咨询，技术开发，技术服务，技术转让计算机技术培训，承办展览展示活动，组织文化艺术交流活动，会展服务。
69	广东	中公教育韶关分公司	91440200597459147H	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
70	广东	中公教育汕头分公司	91440500598957519F	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术推广、技术转让；计算机技术培训咨询；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
71	广东	中公教育中山分公司	91442000598987910G	分公司	企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
72	广东	中公教育茂名分公司	91440900050670 5714	分公司	教育信息咨询（不含出国留学咨询及中介）；文化信息咨询；企业管理咨询；企业投资咨询（不含证券、期货投资咨询）；教育技术咨询；技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出和经纪）；会议服务
73	广东	中公教育东莞分公司	91441900598993560U	分公司	文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
74	广东	中公教育肇庆分公司	91441200052490 97XG	分公司	教育咨询、文化咨询，企业管理咨询；企业投资咨询，技术开发、技术服务，技术推广、技术转让；计算机技术培训，公共关系服务，承办展览展示活动，组织文化艺术交流活动（不含演出）会议服务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
75	广东	中公教育阳江分公司	91441702053744 37X9	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
76	广东	中公教育清远分公司	91441802053701767B	分公司	教育咨询。
77	广东	中公教育汕尾分公司	91441500053755685Q	分公司	教育咨询，文化咨询，企业管理咨询。
78	广东	中公教育河源分公司	91441602053761073C	分公司	教育咨询；文化咨询；教育技术咨询；会议服务。
79	广东	中公教育珠海分公司	91440400055374114T	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
80	广东	中公教育揭阳分公司	91445200056800 12XW	分公司	一般经营项目：教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
81	广东	中公教育深圳分公司	91440300058998 8540	分公司	文化活动策划；企业管理咨询、企业投资咨询（不含证券咨询、人才中介服务、培训和其他限制项目）；承办展览展示活动，组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经审批的项目除外）
82	广东	中公教育深圳南山分公司	91440300076940 63X7	分公司	一般经营项目：教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
83	广东	中公教育深圳龙岗分公司	91440300MA5EJD7Q5X	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让(法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外,限制的项目须取得许可后方可经营);教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、企业投资咨询(不含限制项目);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。;计算机技术培训(不得面向全国招生)。;

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
84	广东	中公教育番禺企业管理咨询分公司	91440113074649945C	分公司	企业管理咨询服务；投资咨询服务；教育咨询服务；公共关系服务；会议及展览服务；
85	广东	中公教育台山分公司	914407810 9569637XH	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
86	广东	中公教育顺德分公司	914406060 972078914	分公司	代总公司联系业务。
87	广东	中公教育云浮分公司	914453023 038707832	分公司	接受隶属企业法人的委托，在隶属企业法人的资质范围内从事经营活动（许可项目除外）。
88	广东	中公教育增城分公司	914401833 044808918	分公司	教育咨询服务；企业管理咨询服务；文化艺术咨询服务；投资咨询服务；公共关系服务；
89	广东	中公教育海珠分公司	914401050 93457375W	分公司	投资咨询服务；文化艺术咨询服务；企业管理咨询服务；公共关系服务；教育咨询服务；会议及展览服务；
90	广东	中公教育从化分公司	914401843 04467726C	分公司	教育咨询服务；文化艺术咨询服务；企业管理咨询服务；投资咨询服务；信息技术咨询服务；公共关系服务；会议及展览服务；
91	广东	中公教育赤坎分公司	914408023 04004094J	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询；技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
92	广东	中公教育广州分公司	914401063 21097464Q	分公司	教育咨询服务；企业管理咨询服务；
93	广东	中公教育乐昌分公司	91440281 MA51903A7Y	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;企业投资咨询;计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务;第二类增值电信业务中的信息服务业务(仅限互联网信息服务;不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务)(电信与信息服务业务经营许可证有效期至2021 年 10 月 11 日);图书批发、零售、网上销售(出

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
					版物经营许可证有效期至 2022 年 04 月 30 日)。
94	广东	中公教育普宁分公司	91445281MA5190Q872	分公司	联络公司业务。
95	广东	中公教育惠东分公司	91441323MA51EYPQ83	分公司	承接隶属公司业务联络。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)
96	广东	中公教育高州分公司	91440981MA51FR6862	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育信息咨询;文化信息咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
97	广东	中公教育阳春分公司	91441781MA51EUTC8N	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
98	广东	中公教育河源紫金分公司	91441621MA51FNHT7G	分公司	教育咨询;文化咨询;教育技术咨询;会议服务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
99	广东	中公教育汕头潮阳分公司	91440500MA51G5TQ59	分公司	教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;企业投资咨询;教育技术咨询、技术开发、技术推广、技术转让;计算机技术培训咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
100	广西	南宁中公桂林分公司	91450300MA5KCDNQ4J	子公司的分公司	教育信息咨询，企业管理咨询；企业投资咨询（除金融、证券、期货业务外）；展览展示服务；文化艺术交流活动策划；会务服务。
101	广西	南宁中公柳州分公司	91450200MA5KB9818X	子公司的分公司	教育咨询，企业管理咨询，投资咨询，文化艺术交流活动策划，会议及展览服务
102	广西	南宁中公梧州分公司	91450405MA5K9Q2B7J	子公司的分公司	教育信息咨询（出国留学咨询和中介服务除外），企业管理咨询，企业投资咨询（除金融、证券、期货业务外）， 展览展示服务，文化艺术交流活动策划，会务服务。
103	广西	南宁中公钦州分公司	91450702MA5K9JDC6P	子公司的分公司	教育信息咨询，企业管理咨询，企业投资咨询（除金融、证券、期货业务外），展览展示服务，文化艺术交流活动策划，会务服务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
104	广西	南宁中公百色分公司	91451000MA5L1DRX8F	子公司的分公司	教育信息咨询,企业管理咨询,企业投资咨询(除金融、证券、期货业务外),展览展示服务,文化艺术交流活动策划,会务服务。
105	广西	南宁中公贵港分公司	91450800MA5K9A2J97	子公司的分公司	教育信息咨询，企业管理咨询，企业投资咨询（除金融、证券、期货业务外），展览展示服务，文化艺术交流活动策划，会务服务。
106	广西	南宁中公贺州分公司	91451100MA5K9EYC6U	子公司的分公司	教育信息咨询、企业管理咨询、企业投资咨询（除金融、证券、期货外）；展览展示服务；文化艺术交流活动策划；会务服务。
107	广西	南宁中公河池分公司	91451200MA5L9H510D	子公司的分公司	受总公司委托在总公司经营范围内从事:教育信息咨询,企业管理咨询,企业投资咨询(除金融、证券、期货业务外),展览展示服务,文化艺术交流活动策划,会务服务。
108	广西	南宁中公玉林分公司	91450900MA5MTJCC0M	子公司的分公司	教育信息咨询、企业管理咨询、企业投资咨询(除金融、证券、期货业务外)、展览展示服务、文化艺术交流活动策划、会务服务。
109	广西	南宁中公来宾分公司	91451302MA5MWGQ69T	子公司的分公司	教育信息咨询、企业管理咨询、企业投资咨询(除金融、证券、期货业务外)、展览展示服务、文化艺术交流活动策划、会务服务。
110	贵州	中公教育贵州分公司	91520103556602250L	分公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营;法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。(教育咨询、文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询；技术开发、技术服务、技术推广、技术转让、计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务（未取得行政许可的项目除外）；图书销售。（以下空白）)
111	贵州	中公教育遵义分公司	915203025993678796	分公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营;法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。(教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、企业投资咨询、教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让、计算机技术培训、公共关系服务、承办展览展示活动、组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。（（以上经营项目属法律法规禁止经营的不得经营，法律法规规定需前置审批而未获审批前不得经营））

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
112	贵州	中公教育六盘水分公司	91520201051914558W	分公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营;法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。
113	贵州	中公教育凯里分公司	915226010519185675	分公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营;法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。(教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、企业投资咨询、教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让、计算机技术培训、公共关系服务、承办展览、展示活动、组织文化艺术交流活动（不含演出）。)
114	贵州	中公教育都匀分公司	91522701096867791A	分公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营;法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。
115	贵州	中公教育安顺分公司	91520402096865948X	分公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营;法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。
116	贵州	中公教育兴义分公司	91522301322272041P	分公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营;法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。
117	贵州	中公教育铜仁分公司	915206023221176236	分公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营;法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。(代主体公司接洽公司经营范围内的相关业务)
118	贵州	中公教育毕节分公司	91520502MA6DLGLG2L	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、教育技术咨询，技术开发；技术服务；技术推广；技术转让；计算机技术培训（不得面向全国招生）；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务（未取得行政许可的项目除外）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
119	贵州	中公教育花溪分公司	91520111MA6DREA84E	分公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营;法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。(教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；计算机技术培训（不得面向全国招生）；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务；图书批发、零售、网上销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）)
120	贵州	中公教育红果分公司	91520200MA6DRJ148P	分公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营;法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。
121	贵州	中公教育仁怀分公司	91520382MA6E5YUCX1	分公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营;法律、法规、国务院决定规定应当许可(审批)的,经审批机关批准后凭许可(审批)文件经营;法律、法规、国务院决定规定无需许可(审批)的,市场主体自主选择经营。
122	贵州	中公教育六枝分公司	91520203MA6EBE2J7D	分公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营;法律、法规、国务院决定规定应当许可(审批)的,经审批机关批准后凭许可(审批)文件经营;法律、法规、国务院决定规定无需许可(审批)的,市场主体自主选择经营。(教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;企业投资咨询。)
123	贵州	中公教育兴仁分公司	91522322MA6EDRFD7F	分公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营;法律、法规、国务院决定规定应当许可(审批)的,经审批机关批准后凭许可(审批)文件经营;法律、法规、国务院决定规定无需许可(审批)的,市场主体自主选择经营。(教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;企业投资咨询;计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务)
124	贵州	中公教育纳雍分公司	91520525MA6GLYRG28	分公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营;法律、法规、国务院决定规定应当许可(审批)的,经审批机关批准后凭许可(审批)文件经营;法律、法规、国务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
					院决定规定无需许可(审批)的,市场主体自主选择经营。(教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;教育技术咨询、技术开发、技术服务;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。(须经许可,未取得行政许可的项目不得经营)。)
125	贵州	中公教育榕江分公司	91522632MA6GM0W49K	分公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营;法律、法规、国务院决定规定应当许可(审批)的,经审批机关批准后凭许可(审批)文件经营;法律、法规、国务院决定规定无需许可(审批)的,市场主体自主选择经营。(教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;企业投资咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务;第二类增值电信业务中的信息服务业务(仅限互联网信息服务;不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务)(电信与信息服务业务经营许可证有效期至 2021 年 10 月 11 日);图书批发、零售、网上销售(出版物经营许可证有效期至 2022 年 04 月 30 日)。)
126	贵州	中公教育威宁分公司	91520526MA6GR8MF4W	分公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营;法律、法规、国务院决定规定应当许可(审批)的,经审批机关批准后凭许可(审批)文件经营;法律、法规、国务院决定规定无需许可(审批)的,市场主体自主选择经营。(教育技术咨询、技术开发、技术服务。)
127	海南	中公教育海南分公司	91460100051096647R	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动，组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
128	海南	中公教育三亚分公司	91460200090528350G	分公司	许可经营项目：因特网信息服务业务（除新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械以外的内容）；（电信与信息服务业务经营许可证有效期至 2015 年 08 月 23 日）；批发、零售、网上销售图书（出版物经营许可证有效期至 2015-12-31 日）。一般经营项目：教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询；技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
129	海南	中公教育儋州	91469003MA5RDD	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
		分公司	E22Y		计算机技术培训咨询（不得面向全国招生）；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
130	河北	中公教育石家庄分公司	91130104554481766H	分公司	企业管理信息咨询、企业形象策划、展览展示服务、文化交流信息咨询（营业性演出除外）（法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规需其它部门审批的事项，待批准后，方可经营）
131	河北	中公教育唐山分公司	911302025881771802	分公司	企业管理咨询；承办展览展示服务；国内会议服务
132	河北	中公教育承德分公司	91130802598255197E	分公司	在公司的经营范围和有效期内从事业务洽谈、咨询服务。
133	河北	中公教育沧州分公司	91130900599903483D	分公司	企业管理咨询；承办展览展示活动；会议服务
134	河北	中公教育邯郸分公司	91130403050970566K	分公司	企业管理咨询；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动(不含演出)
135	河北	中公教育秦皇岛分公司	91130302052674138X	分公司	一般经营项目（项目中属于禁止经营和许可经营的除外）：企业管理咨询；企业投资咨询；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动；会议服务
136	河北	中公教育保定分公司	91130606059417177M	分公司	企业管理咨询；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）。
137	河北	中公教育张家口分公司	91130703081330852L	分公司	企业管理咨询服务，承办展览、展示活动，会议服务。
138	河北	中公教育衡水分公司	9113110208941310XL	分公司	企业管理咨询
139	河北	中公教育廊坊分公司	91131003320075933E	分公司	企业管理咨询；承办展览展示活动；会议服务。
140	河北	中公教育邢台分公司	91130500329800847A	分公司	企业管理咨询（不含证券、期货、投资咨询）、承办展览展示活动、组织文化艺术交流活动（不含演出）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
141	河北	中公教育三河市燕郊分公司	91131082MA09ED824C	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。
142	河南	中公教育郑州分公司	91410105554231783Q	分公司	教育信息咨询（不含出国留学咨询、中介、培训、办班服务）。
143	河南	中公教育洛阳分公司	91410303582896790R	分公司	一般经营项目：教育信息咨询。
144	河南	中公教育南阳分公司	91411300599124105M	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、会展服务
145	河南	中公教育周口分公司	91411600053394453A	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公工关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务
146	河南	中公教育新乡分公司	91410702053391914M	分公司	教育咨询、文化咨询、承办展览展示活动
147	河南	中公教育商丘分公司	91411402053362013C	分公司	承办展览展示活动，组织文化艺术交流活动，会议服务。
148	河南	中公教育信阳分公司	914115000547270026	分公司	教育咨询、文化咨询。
149	河南	中公教育驻马店分公司	914117020587621630	分公司	承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务（不含餐饮、住宿）。
150	河南	中公教育濮阳分公司	9141090206000568XJ	分公司	会务服务；组织文化艺术交流活动（不含演出）
151	河南	中公教育安阳分公司	91410503060024397G	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
152	河	中公教	914102000	分公司	公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
	南	育开封分公司	90947803Y		交流活动（不含演出）；会议服务。
153	河南	中公教育平顶山分公司	91410402349460085N	分公司	教育咨询。
154	河南	中公教育许昌分公司	91411000MA3X6FK03F	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
155	河南	中公教育漯河分公司	91411100MA3XG46B9N	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询.
156	河南	中公教育鹤壁分公司	91410611MA40Y2JL8M	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;承办展览展示活动;会议服务。
157	河南	中公教育上蔡分公司	91411722MA44EDKU2D	分公司	与隶属企业经营范围相关的信息咨询服务。
158	河南	中公教育汤阴分公司	91410523MA44GU7W3R	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;企业投资咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动;会议服务*
159	河南	中公教育邓州分公司	91411381MA44LQ4Q1R	分公司	教育咨询、文化咨询;会议服务*(涉及许可经营项目,应取得相关部门许可后方可经营)
160	河南	中公教育浉池分公司	91411221MA44QT9B6K	分公司	教育技术服务、技术推广服务;文化服务。
161	河南	中公教育固始分公司	91411525MA44Q7K9XH	分公司	教育技术咨询,文化咨询。(涉及许可经营项目,应取得相关部门许可后方可经营)
162	河南	中公教育西峡分公司	91411323MA44PMEQ6K	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、会议服务
163	河南	中公教育光山分公司	91411522MA44UTTT2C	分公司	教育技术咨询;文化咨询
164	河南	中公教育卢氏	91411224MA4510U	分公司	在隶属总公司经营范围内开展经营活动,为总公司业务提供服务(涉及许可经营项目,应取得相关部门

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
		分公司	48Q		许可后方可经营)
165	河南	中公教育鹿邑分公司	91411628MA44UCDQXT	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。图书批发、零售、网上销售。
166	河南	中公教育洛阳新安分公司	91410323MA44W3U52M	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让公共关系服务承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务(涉及许可经营项目,应取得相关部门许可后方可经营)
167	黑龙江	中公教育黑龙江分公司	91230103552625180E	分公司	接受隶属公司委托，为隶属公司承揽业务。
168	黑龙江	中公教育齐齐哈尔分公司	91230204592742488G	分公司	教育咨询、企业管理咨询服务.
169	黑龙江	中公教育伊春分公司	91230700592748062G	分公司	一般经营项目：接受隶属公司委托，为隶属公司承揽业务
170	黑龙江	中公教育鸡西分公司	91230300592738729D	分公司	接受隶属公司委托，为隶属公司承揽业务****
171	黑龙江	中公教育佳木斯分公司	91230800592742015E	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务
172	黑龙江	中公教育牡丹江分公司	912310005982075829	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）。
173	黑龙江	中公教育绥化分公司	912312005982017899	分公司	接受隶属公司委托，为隶属公司承揽业务。
174	黑龙江	中公教育黑河分公司	91231100592746534Y	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
175	黑龙江	中公教育双鸭山分公司	91230500582078499	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务
176	黑龙江	中公教育七台河分公司	91230900598222571J	分公司	***。接受公司委托为公司业务提供咨询服务
177	黑龙江	中公教育鹤岗分公司	91230400598232470P	分公司	教育咨询、企业管理咨询。**
178	黑龙江	中公教育大庆分公司	91230602598245909D	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务
179	黑龙江	中公教育哈尔滨分公司	91230109598488679Q	分公司	接受隶属公司委托从事经营活动。
180	黑龙江	中公教育大庆第一分公司	91230604077782485W	分公司	教育咨询，文化咨询，企业管理咨询，企业投资咨询，教育技术咨询，技术开发、技术服务、技术推广、技术转让，公共关系服务，承办展览展示活动，组织文化艺术交流活动（不含演出），会议服务。
181	黑龙江	中公教育北安分公司	91231181083215823 6	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务
182	黑龙江	中公教育加格达奇分公司	91232700090365299P	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
183	黑龙江	中公教育富锦分公司	91230882MA195EK0XH	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让，教育咨询，文化咨询，企业管理咨询，企业投资咨询，计算机技术培训(不得面向全国招生)，公共关系服务，承办展览展示活动，组织文化艺术交流活动（不含演出），会议服务。
184	黑龙江	中公教育肇源分公司	91230622MA198D8FXB	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让,教育咨询,文化咨询,企业管理咨询。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
185	黑龙江	中公教育肇东分公司	91231282MA198G4D6M	分公司	教育技术推广(不含培训);承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出)。
186	黑龙江	中公教育海伦分公司	91231283MA198KAC7X	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
187	黑龙江	中公教育宝清分公司	91230523MA19CMLY4K	分公司	教育技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务
188	黑龙江	中公教育讷河分公司	91230281MA1988Q08B	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
189	黑龙江	中公教育东宁分公司	91231024MA198QDQ7N	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；计算机技术培训（不得面向全国招生）；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
190	黑龙江	中公教育五常分公司	91230184MA19AXWEXY	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、教育技术咨询;组织文化艺术交流活动(不含演出)。
191	黑龙江	中公教育密山分公司	91230382MA19G69Q09	分公司	教育技术咨询、教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、承办展览展示活动、组织文化艺术交流活动(不含演出)、会议服务。
192	黑龙江	中公教育哈尔滨香坊分公司	91230110MA19GW7W86	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广;教育咨询(不含出国留学及中介),文化咨询,企业管理咨询,公共关系服务,承办展览展示活动,组织文化艺术交流活动(不含营业性演出),会议服务(不含住宿)。
193	黑龙江	中公教育哈尔滨南岗分公司	91230100MA1ATEMF7G	分公司	接受隶属公司委托,为隶属公司承揽业务。
194	黑龙江	中公教育哈尔滨阿城分公司	91230112MA1ATHXTXF	分公司	接受隶属公司委托,在隶属公司经营范围内从事:教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询(不含出国留学咨询及培训);文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务(不含住宿及餐饮服务);第二类增值电信业务中的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
					信息服务业务(仅限互联网信息服务;不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务);图书批发、零售。
195	黑龙江	中公教育尚志分公司	91230183MA1ATM8T4J	分公司	教育咨询服务。
196	黑龙江	中公教育双城分公司	91230113MA1ATTUG75	分公司	授总公司委托从事经营活动。
197	黑龙江	中公教育大庆第二分公司	91230607MA1AY6W03G	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
198	黑龙江	中公教育青冈分公司	91231223MA1B1FPB4J	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;企业投资咨询;计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务;图书批发、零售、网上销售
199	湖北	中公教育武汉分公司	91420111555002683X	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务；教育咨询（不含培训）；企业管理咨询；展览展示服务；文化艺术交流活动策划；会务服务。
200	湖北	中公教育黄石分公司	914202005 9715903XY	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询（不含证券和期货）；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出和演出经纪）；会议服务。
201	湖北	中公教育宜昌分公司	914205005 8821974XY	分公司	教育咨询(不含培训服务)；文化咨询。
202	湖北	中公教育咸宁分公司	914212005 971505020	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询；技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流（不含演出）；会议服务。
203	湖北	中公教育十堰分公司	914203005 97158416A	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务；技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
204	湖北	中公教育孝感分公司	91420900597170618G	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询；软件技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
205	湖北	中公教育恩施分公司	91422801594248176Q	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展示展览活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
206	湖北	中公教育黄冈分公司	914211025971597428	分公司	教育咨询；企业管理咨询；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
207	湖北	中公教育荆州分公司	914210005971723492	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、教育技术咨询、公共关系服务、会议服务、组织文化艺术交流活动（不含演出），计算机技术培训。
208	湖北	中公教育襄阳分公司	91420600060685451J	分公司	受公司委托以公司名义从事教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、企业投资咨询、教育技术咨询；技术开发、技术服务、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动；会议服务。
209	湖北	中公教育汉口分公司	91420102066813610F	分公司	企业管理咨询，计算机技术培训，公共关系服务，会议服务，承办展览展示活动，文化艺术交流活动策划。
210	湖北	中公教育荆门分公司	914208000789101432	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让，教育咨询，文化咨询，企业管理咨询，公共关系服务，承办展览展示活动，组织文化艺术交流活动（不含演出及其它行政许可项目），会议服务。
211	湖北	中公教育鄂州分公司	91420700083801873P	分公司	教育信息咨询；企业管理咨询；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）。
212	湖北	中公教育汉阳分公司	91420105081979782F	分公司	教育咨询（不含出国留学与中介）
213	湖北	中公教育随州分公司	91421303099567196P	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
214	湖北	中公教育中南	91420106MA4KME	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让（不含教学与培训）；企业管理咨询；公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
		分公司	PF2F		关关系服务；承办展览展示活动；会议服务；图书批零兼营及网上经营。
215	湖北	中公教育潜江分公司	91429005MA48YUBD5M	分公司	教育咨询(不含出国留学中介);文化艺术咨询;企业管理咨询;教育技术咨询;公共关系服务;会议服务;组织文化艺术交流活动(不含演出);计算机技术培训。(涉及许可经营项目,应取得相关部门许可后方可经营)
216	湖北	中公教育青山分公司	91420107MA4KU2P35J	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务;教育咨询(不含中小学文化类教育培训);企业管理咨询;公共关系服务;展览展示服务;文化艺术交流;会议服务(依法须经审批的项目,经相关部门审批后方可开展经营活动)。
217	湖北	中公教育湖北分公司	91420100MA4KWK6Y8L	分公司	教育技术开发;教育咨询(不含中小学文化类教育培训);企业管理咨询;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含营业性演出);会议服务。(依法须经审批的项目,经相关部门审批后方可开展经营活动)
218	湖北	中公教育利川分公司	91422802MA491FWF5T	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。(涉及许可经营项目,应取得相关部门许可后方可经营)***
219	湖北	中公教育保康分公司	91420626MA49208Q7R	分公司	受公司委托,以公司名义从事:技术开发,技术服务,技术推广,技术转让,教育技术咨询,教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。(涉及许可经营项目,应取得相关部门许可后方可经营)
220	湖北	中公教育大冶分公司	91420281MA49350A4G	分公司	教育咨询(不含教育培训);文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出和演出经纪);会议服务(涉及许可经营项目,应取得相关部门许可后方可经营)
221	湖北	中公教育沙洋分公司	91420822MA493BWX2Q	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术转让；教育咨询（不含教育培训）；文化咨询；企业管理咨询；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演艺经纪）；会议服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动
222	湖北	中公教育嘉鱼分公司	91421221MA49304G5U	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
					出);会议服务(涉及许可经营项目,应取得相关部门许可后方可经营)
223	湖北	中公教育秭归分公司	91420527MA4930GE5P	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询（以上不含培训）；企业管理咨询（不含证券、期货、保险、金融管理咨询）；承办展览展示活动；会议服务（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）++
224	湖南	中公教育邵阳分公司	91430502553036636H	分公司	一般经营项目：咨询与调查。许可经营项目：无。
225	湖南	中公教育长沙分公司	914301025549053119	分公司	教育咨询。
226	湖南	中公教育湘潭分公司	9143030057434811OH	分公司	教育咨询。
227	湖南	中公教育益阳分公司	9143090057434908 4M	分公司	教育、商务咨询与调查
228	湖南	中公教育永州分公司	914311005765508222	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
229	湖南	中公教育吉首分公司	9143310158897234 4U	分公司	教育咨询，文化咨询，企业管理咨询，教育技术咨询，技术推广，技术服务，计算机技术培训，承办展览展示活动。
230	湖南	中公教育株洲分公司	91430200588966390B	分公司	教育咨询、文化咨询（以上项目，涉及行政许可的凭许可证经营）；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；会展服务。
231	湖南	中公教育衡阳分公司	91430400588975289B	分公司	教育咨询(不含涉外教育咨询服务）；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询；技术开发、服务、推广、转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示服务；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
232	湖南	中公教育娄底分公司	914313025549135731	分公司	职业中介服务（教育咨询与调查）。
233	湖南	中公教育怀化	914312005975566170	分公司	教育及文化咨询

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
		分公司			
234	湖南	中公教育郴州分公司	91431000053860629 7	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
235	湖南	中公教育岳阳分公司	91430600053893471P	分公司	教育咨询(不含涉外教育咨询服务);文化咨询;教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;承办展览展示服务;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。(以上不含前置许可项目,涉及其他行政审批的未取得有效证件前不得经营)(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
236	湖南	中公教育张家界分公司	91430800062214784 3	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
237	湖南	中公教育长沙县分公司	91430121MA4L5PL45Y	分公司	在隶属企业经营范围内开展下列经营活动：教育咨询（不含教育培训、补习及升学、留学中介）；会议服务；公共关系服务；展览服务；企业管理咨询服务。
238	湖南	中公教育浏阳分公司	91430181MA4L5FP945	分公司	在隶属企业经营范围内承接业务。
239	湖南	中公教育洞口分公司	91430525MA4LALQT85	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;计算机技术培训;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动;会议服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
240	湖南	中公教育花垣分公司	91433124MA4LHC586Y	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询(不得从事金融、证券、期货信息咨询、不得开展审计、验资、查账、评估、会计咨询、代理记账等需要专项审批的业务、不得出具相应的审计报告、验资报告、查账报告、评估报告等文字材料);计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
241	湖南	中公教育宁远分公司	91431126MA4M5J345H	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;企业投资咨询;计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
242	湖南	中公教育汉寿分公司	91430722MA4P8DMC4X	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;公共关系咨询;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动（不含演出）;会议服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
243	湖南	中公教育东安分公司	91431122MA4P8GTE3C	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务，技术推广、技术转让、教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、企业投资咨询、计算机技术培训、公共关系服务、承办展览示活动、组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务（不得面向全国招生）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
244	湖南	中公教育桃源分公司	91430725MA4P8P3241	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让,教育咨询,文化咨询,企业管理咨询,企业投资咨询,公共关系服务,承办展览展示活动,组织文化艺术交流活动(不含演出),会议服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
245	湖南	中公教育江华分公司	91431129MA4M6NP769	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
246	湖南	中公教育溆浦分公司	91431224MA4P9500X5	分公司	教育咨询、文化咨询服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
247	湖南	中公教育通道分公司	91431230MA4P925Y1R	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术推广、技术转让、教育咨询、教育技术、文化咨询、企业管理咨询、企业投资咨询服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
248	湖南	中公教育邵东分公司	91430521MA4PCG7279	分公司	教育技术咨询;教育咨询(不含教育培训);文化咨询。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
249	湖南	中公教育长沙一分公司	91430103MA4PFLGT5C	分公司	教育咨询(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
250	吉林	中公教育长春分公司	912201046977931262	分公司	人才信息咨询；软件开发
251	吉林	中公教育吉林市分公司	912202015552649826	分公司	教育信息咨询服务（不含出国留学咨询）
252	吉林	中公教育通化分公司	9122050159884686XT	分公司	教育信息、文化信息、企业管理信息、教育技术信息咨询。
253	吉林	中公教育辽源分公司	91220400064609608E	分公司	联络公司的经营业务
254	吉林	中公教育松原分公司	912207000 68603000G	分公司	教育咨询，文化咨询，企业管理咨询，企业投资咨询，教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让，公共关系服务，承办展览展示活动，组织文化艺术交流活动（不含演出），会议服务。
255	吉林	中公教育四平分公司	912203020 72281059U	分公司	教育咨询，文化咨询，企业管理咨询，企业投资咨询（不得从事理财、非法集资、非法吸储、贷款等业务），教育技术咨询；公共关系服务，会议服务。
256	吉林	中公教育白山分公司	912206020 81927050A	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、企业投资咨询、教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让、公共关系服务、承办展览展示活动、组织文化艺术交流活动（不含演出）会议服务
257	吉林	中公教育延吉分公司	912224010 72299152W	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务
258	吉林	中公教育梅河口分公司	912205810 77087562G	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、教育技术咨询。
259	吉林	中公教育白城分公司	912208000 946854092	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动(不含演出)；会议服务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
260	吉林	中公教育磐石分公司	91220284307883098 1	分公司	教育咨询，文化咨询，企业管理咨询，教育技术咨询、技术开发、技术推广。
261	吉林	中公教育汪清分公司	91222424MA0Y60L982	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；计算机技术培训（不得面向全国招生）；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
262	吉林	中公教育珲春分公司	91222404MA0Y6399XB	分公司	教育信息咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、企业投资咨询、计算机技术培训（不得面向全国招生）；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
263	吉林	中公教育敦化分公司	91222403MA0Y696118	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让、教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、企业投资咨询；计算机技术培训（不得面向全国招生）；公共关系服务；承办展览展示活动，组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务
264	吉林	中公教育蛟河市分公司	91220201MA0Y6N1938	分公司	教育信息咨询（不含出国留学中介服务及培训办班）、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；企业管理咨询；企业投资咨询（不得从事理财、非法集资、非法吸储、贷款等业务；法律、法规和国务院决定禁止的，不得经营；许可经营项目凭有效许可证或批准文件经营）、会议服务、承办展览展示活动；组织文化艺术交流（不含演出经纪）。
265	吉林	中公教育农安分公司	91220122MA13W3EDXG	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
266	吉林	中公教育舒兰市分公司	91220201MA1407U02P	分公司	教育信息咨询（不含出国留学中介服务及教育培训）、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；企业管理咨询；企业投资咨询（不得从事理财、非法集资、非法吸储、贷款等业务；法律、法规和国务院决定禁止的，不得经营；许可经营项目凭有效许可证或批准文件经营）、会议服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流（不含演出经纪及出国留学中介服务）。
267	吉林	中公教育柳河分公司	91220524MA141RBQ4F	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
268	吉林	中公教育桦甸分公司	91220282MA146R80XA	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务;图书批发、零售、网上销售
269	吉林	中公教育梨树分公司	91220322MA1444RK0M	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询
270	吉林	中公教育长岭分公司	91220722MA14658A1A	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;企业投资咨询;计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出)
271	吉林	中公教育辉南分公司	91220523MA14X7984U	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务;第二类增值电信业务中的信息服务业务(仅限互联网信息服务;不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务)(电信与信息服务业务经营许可证有效期至2021年10月11日);图书批发、零售、网上销售(出版物经营许可证有效期至2022年04月30日)
272	吉林	中公教育临江分公司	91220681MA15221A8F	分公司	教育咨询;企业管理咨询;文化咨询;教育技术咨询;会议服务
273	江苏	中公教育江苏分公司	91320104552089859U	分公司	咨询与调查;承接总公司业务
274	江苏	中公教育南京分公司	913201040707321513	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
275	江苏	中公教育扬州分公司	91321003557127551F	分公司	教育技术咨询、教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、企业投资咨询(不含证券、期货等需行政许可事项);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务;非学历非职业技能培训(不得超出总公司经营范围,且不含文化教育类和国家统一认可的职业证书类培训)
276	江苏	中公教育南通分公司	913206025580961282	分公司	国内教育信息咨询。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
277	江苏	中公教育苏州分公司	91320508559310915B	分公司	为总公司承接业务。
278	江苏	中公教育盐城分公司	91320902583771527T	分公司	咨询与调查（法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动）。
279	江苏	中公教育徐州分公司	91320300588437894H	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
280	江苏	中公教育无锡分公司	91320204558038841E	分公司	教育信息咨询（不含出国留学咨询与中介服务）。
281	江苏	中公教育镇江分公司	91321102053479908Q	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；会议服务。
282	江苏	中公教育淮安分公司	91320802053478745Q	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
283	江苏	中公教育连云港分公司	91320706053483659Q	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
284	江苏	中公教育泰州分公司	91321202060226941A	分公司	教育信息咨询（不得从事教育培训、留学信息咨询及中介服务）；企业管理咨询；会议服务。
285	江苏	中公教育常州分公司	913204040 6188097XP	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会务服务。
286	江苏	中公教育宿迁分公司	913213020 61831940M	分公司	为总公司承揽以下业务：教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
287	江苏	中公教育常熟分公司	91320581398263248U	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公关关系服务、承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
288	江苏	中公教育盱眙分公司	91320830314110720Q	分公司	教育信息咨询，文化咨询，企业管理咨询，企业投资咨询，教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让、技术培训，公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出），会议服务。
289	江苏	中公教育江阴分公司	91320281338873087W	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询（不含投资咨询）；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；培训服务（不含发证，不含国家统一认可的职业证书类培训）；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
290	江苏	中公教育东台分公司	91320981MA1N3Q4W4F	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动；会议服务；第二类增值电信业务中的信息服务业务（国家有专项审批规定的项目除外）；图书批发、零售、网上销售。
291	江苏	中公教育赣榆分公司	91320707MA1N95QR93	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训（不含国家统一认可职业证书类培训）；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
292	江苏	中公教育昆山分公司	91320583MA1RA8LR4R	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术转让;企业管理咨询;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务;图书批发、零售、网上销售
293	江苏	中公教育东海分公司	91320722MA1W8UMF6U	分公司	教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)***
294	江西	中公教育江西分公司	91360102573620119X	分公司	为隶属公司联系接洽业务。
295	江西	中公教育宜春分公司	91360902937973684	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
					演出）；会议服务。
296	江西	中公教育吉安分公司	91360802596508875 2	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务
297	江西	中公教育赣州分公司	91360702593798897D	分公司	教育咨询服务、文化咨询、教育技术咨询
298	江西	中公教育抚州分公司	91361002596520 41X8	分公司	教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;企业投资咨询;教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出)
299	江西	中公教育九江分公司	91360403593795637 5	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；计算机技术培训（不得面向全国招生）；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务
300	江西	中公教育上饶分公司	91361100596523186 5	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
301	江西	中公教育景德镇分公司	91360200596518803G	分公司	教育咨询；文化咨询。
302	江西	中公教育新余分公司	91360502098370236A	分公司	教育咨询（教育培训、中介及家教除外）、文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示服务；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
303	江西	中公教育萍乡分公司	91360302099473157X	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
304	江西	中公教育鹰潭分公司	91360602309288073K	分公司	文化咨询，企业管理咨询，企业投资咨询，技术开发，技术服务，技术推广，公共关系服务，承办展览展示活动，组织文化艺术交流活动（不含演出），

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
					会议服务。
305	江西	中公教育鄱阳分公司	91361128MA36X1E34G	分公司	为隶属公司联系以下业务:教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询
306	江西	中公教育瑞金分公司	91360781MA37T24U3A	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)**
307	辽宁	中公教育沈阳分公司	91210105550789050U	分公司	教育信息咨询。
308	辽宁	中公教育锦州分公司	91210700581871346	分公司	教育信息咨询。
309	辽宁	中公教育鞍山分公司	91210302564629779A	分公司	教育信息咨询(法律、法规禁止及应经审批而未获批准的项目除外)
310	辽宁	中公教育铁岭分公司	91211200MA0QCR6X87	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理服务；教育技术咨询、技术开发、技术服务
311	辽宁	中公教育朝阳分公司	91211302590944297N	分公司	教育信息咨询。(国家禁止或限制的不得经营;应取得有关部门审批、许可或资质的,未取得前不得经营;取得有关部门审批、许可或资质的,凭有效审批、许可证或者资质证经营。)
312	辽宁	中公教育本溪分公司	91210504594813198N	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
313	辽宁	中公教育大连分公司	91210204550648100A	分公司	教育咨询（不含专项审批）；市场调查。
314	辽宁	中公教育丹东分公司	912106000 5176297XP	分公司	教育咨询（不含出国留学中介服务）；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询、技术服务（法律、法规限定项目除外）。
315	辽宁	中公教育辽阳分公司	912110000598089873	分公司	教育咨询服务、组织文化艺术交流活动（不含演出）。
316	辽宁	中公教育盘锦	912111000 59832469	分公司	教育咨询。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
		分公司	U		
317	辽宁	中公教育葫芦岛分公司	91211400059844531B	分公司	一般经营项目：教育咨询。
318	辽宁	中公教育营口分公司	91210800059846545F	分公司	教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;企业投资咨询;教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
319	辽宁	中公教育庄河分公司	91210283089079922H	分公司	教育咨询、文化咨询、教育技术咨询。
320	辽宁	中公教育阜新分公司	91210900095189300P	分公司	教育咨询；企业管理咨询；承办展览展示活动；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让。
321	辽宁	中公教育营口鲅鱼圈分公司	91210800094559090P	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询（不含金融许可业务）；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让； 公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
322	辽宁	中公教育抚顺分公司	91210400096372561K	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、投资咨询、会议服务。
323	辽宁	中公教育海城分公司	91210381095187516K	分公司	教育咨询
324	辽宁	中公教育建平分公司	91211322098587179 7	分公司	为隶属企业从事经营提供咨询服务。
325	辽宁	中公教育凌源分公司	91211382098588649L	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务
326	辽宁	中公教育凤城分公司	91210682318612517B	分公司	教育咨询。
327	辽宁	中公教育兴城分公司	91211400MA0QDA4047	分公司	教育咨询。
328	辽	中公教	91210213	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
	宁	育大连开发区分公司	MA0QDKYB25		技术转让；教育信息咨询、文化信息咨询、企业管理咨询、投资咨询；展览展示服务；文化艺术交流；会议服务。
329	辽宁	中公教育沈阳沈河分公司	91210103MA0TQRAC0F	分公司	教育技术开发、技术转让、技术推广、技术咨询服务;教育信息咨询;文化信息咨询;企业管理咨询;企业投资信息咨询;公关活动策划;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
330	辽宁	中公教育沈阳铁西分公司	91210106MA0TR6LJ6T	分公司	教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
331	辽宁	中公教育黑山分公司	91210726MA0TT43CXJ	分公司	教育咨询。
332	辽宁	中公教育建昌分公司	91211400MA0TTHHT35	分公司	教育咨询
333	辽宁	中公教育昌图分公司	91211200MA0TTQJE86	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理服务;教育技术咨询、技术开发、技术服务
334	辽宁	中公教育北票分公司	91211381MA0TU8RR17	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；计算机技术培训（不得面向全国招生）。
335	辽宁	中公教育北镇分公司	91210725MA0U0PHJ65	分公司	教育咨询、教育技术咨询
336	辽宁	中公教育台安分公司	91210321MA0U31KR12	分公司	教育咨询
337	辽宁	中公教育开原分公司	91211200MA0UQMJ072	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;企业投资咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务
338	辽宁	中公教育彰武分公司	91210900MA0UT19N0N	分公司	教育技术咨询,技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;企业管理咨询;承办展览展示活动。
339	辽宁	中公教育大连中山区分公司	91210202MA0UX4371X	分公司	从事计算机软硬件方面的技术咨询、技术开发、技术服务、技术转让；教育信息咨询‘文化信息咨询；企业管理咨询；展览展示服务；文体活动组织策划；会议接待服务（依法须经批准的项目，经相关部门

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
					批准后方可开展经营活动。）
340	内蒙古	中公教育内蒙古分公司	91150103555452748M	分公司	教育咨询服务(不含需经审批项目)
341	内蒙古	中公教育赤峰分公司	911504025973298790	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务
342	内蒙古	中公教育鄂尔多斯市分公司	91150602050582141B	分公司	教育咨询服务。
343	内蒙古	中公教育包头分公司	91150204050576497H	分公司	教育咨询，文化咨询、企业管理咨询
344	内蒙古	中公教育通辽分公司	91150502053912476G	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
345	内蒙古	中公教育乌兰浩特分公司	91152201098380303L	分公司	教育技术咨询、文化咨询、企业管理咨询、企业投资咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让、计算机技术培训、公共关系服务、承办展览展示活动、组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务
346	内蒙古	中公教育乌兰察布分公司	91150902099058201K	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、企业投资咨询、教育技术咨询；技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
347	内蒙古	中公教育乌海分公司	91150302396263041M	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务
348	内蒙古	中公教育阿拉善左旗分公司	911529213962658645	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
					演出）；会议服务。
349	内蒙古	中公教育巴彦淖尔市分公司	91150802318401007 2	分公司	教育咨询（除经审批项目除外、不含出国留学咨询及中介服务）；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询（不含证券、期货等需专项审批项目）；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让、计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（限国内、不含演出、棋牌）；会议服务。
350	内蒙古	中公教育敖汉分公司	91150430MA0N8B8X2W	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、企业投资咨询;计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出)
351	内蒙古	中公教育松山分公司	91150404MA0NADDX0C	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询;计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务
352	内蒙古	中公教育盛乐分公司	91150100MA0NRLCY7T	分公司	教育技术开发、技术服务、技术推广、文化咨询、企业管理咨询、承办展览展示活动、组织文化艺术交流活动（不含演出）、会议服务。
353	内蒙古	中公教育林西分公司	91150424MA0PQRH46G	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让、教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、计算机技术培训
354	内蒙古	中公教育准格尔旗分公司	91150622MA0NRUR687	分公司	教育技术咨询,技术开发、技术服务、技术推广、技术转让,教育咨询,文化咨询,企业管理咨询
355	内蒙古	中公教育达拉特旗分公司	91150621MA0PQR0485	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;企业投资咨询;计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务
356	宁夏	中公教育银川分公司	916401035541686068	分公司	公职类考试考前咨询（法律、行政法规禁止的项目除外，法律行政法规限制的项目取得许可后方可经营）
357	宁夏	中公教育固原分公司	916404025962389321	分公司	教育技术咨询，文化咨询，企业管理咨询，企业投资咨询，技术开发，技术服务，技术推广，技术转让，公共关系服务，承办展览展示活动，组织文化艺术交流活动(不含演出)，会议服务。
358	宁夏	中公教育西夏	91640100MA75WGJ	分公司	教育咨询，文化咨询，企业管理咨询，公共关系服务，承办展览展示活动，组织文化艺术交流活动（不

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
		分公司	K7Q		含演出），会议服务。
359	宁夏	中公教育吴忠分公司	91640300MA75YFFT35	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；文化咨询；企业管理咨询；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动(不含演出)；会议服务
360	宁夏	中公教育中卫分公司	91640500MA75YJN67L	分公司	教育咨询、企业管理咨询服务；会议及展览服务、大型活动组织服务。
361	宁夏	中公教育西吉分公司	91640422MA7740JF15	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
362	宁夏	中公教育永宁分公司	91640121MA7740JM96	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
363	宁夏	中公教育海原分公司	91640522MA7741B51F	分公司	教育科技咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
364	青海	中公教育青海分公司	91630103579910635B	分公司	为公司承揽以下业务:教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务
365	青海	中公教育黄南分公司	916323000916486532	分公司	教育咨询、文化咨询、教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让、技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
366	青海	中公教育海北分公司	91632221MA752LD138	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、企业投资咨询；计算机技术培训（不得面向全国招生）；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务
367	青海	中公教育海西分公司	91632802MA752NJ093	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；计算机技术培训（不得面向全国招生）；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
368	青海	中公教育海东分公司	91632123MA752NM833	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询，企业投资咨询；公共关系服务；承办展览展示活动。
369	青海	中公教育海南州分公司	91632521MA752NXE2B	分公司	教育技术咨询；技术开发、服务、推广、转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；计算机技术培训（不得面向全国招生）；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务
370	青海	中公教育玉树分公司	91632721MA752W0611	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；计算机技术培训（不得面向全国招生）；公共关系服务；承办展览展示活动；组织艺术交流活动（不含演出）；会议服务
371	山东	中公教育山东分公司	91370102553707823R	分公司	教育咨询（不含办学及出国留学中介）。
372	山东	中公教育潍坊分公司	91370705554362038D	分公司	承接总公司业务。
373	山东	中公教育临沂分公司	91371302555208972Y	分公司	教育咨询服务
374	山东	中公教育烟台分公司	91370600555236682X	分公司	教育咨询（不含办学及出国留学中介）。
375	山东	中公教育淄博分公司	913703035552329642	分公司	教育信息咨询服务（不含出国留学信息咨询）。
376	山东	中公教育济宁分公司	91370811562505940M	分公司	教育信息咨询服务。
377	山东	中公教育东营分公司	913705005819482372	分公司	咨询与调查。
378	山东	中公教育威海分公司	91371002583080929Q	分公司	教育信息咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让。
379	山东	中公教育泰安分公司	91370902583081868D	分公司	教育咨询。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
380	山东	中公教育枣庄分公司	91370402583062640 5	分公司	经公司授权在其经营范围内，为隶属公司开展业务服务。
381	山东	中公教育德州分公司	91371402583066158U	分公司	承揽总公司业务。
382	山东	中公教育菏泽分公司	91371700583056275 5	分公司	教育咨询。
383	山东	中公教育滨州分公司	91371600583096 20X2	分公司	咨询与调查
384	山东	中公教育聊城分公司	91371500586060165 3	分公司	为隶属公司业务提供联络服务。
385	山东	中公教育日照分公司	91371102587170067C	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、教育技术咨询；技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务、承办展览展示服活动、组织文化艺术交流活动（不含演出）、会议服务（上述范围涉及许可经营的凭有效许可证经营）。
386	山东	中公教育青岛分公司	91370202553968169Q	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
387	山东	中公教育莱芜分公司	91371202061956006N	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
388	山东	中公教育高青分公司	91370322081782576B	分公司	教育咨询、企业管理咨询、教育技术咨询、技术服务、计算机技术培训、承办展览展示活动。
389	山东	中公教育禹城分公司	91371482082981374C	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询（不含期货、证券、金融咨询）；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）会议服务。
390	山东	中公教育新泰分公司	91370982081776619 5	分公司	图书零售；企业管理咨询；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动；会议服务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
391	山东	中公教育邹平分公司	91371626083966475 7	分公司	文化咨询；企业管理咨询；公共关系服务；承办展览展示活动；会议服务。
392	山东	中公教育沂水分公司	91371323083955901 6	分公司	企业投资咨询；承办展览展示活动；会议服务。
393	山东	中公教育临沂第二分公司	91371302088946350 7	分公司	企业管理咨询；承办展览展示活动；会议服务。
394	山东	中公教育滕州分公司	91370481090661 83XM	分公司	受公司委托从事公司经营范围内的：教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
395	山东	中公教育莱山分公司	91370613093043586F	分公司	教育咨询。
396	山东	中公教育莱西分公司	91370285095611030 6	分公司	教育咨询。
397	山东	中公教育高密分公司	91370785493291634 3	分公司	在总公司业务范围内为公司承揽业务。
398	山东	中公教育郯城分公司	91371322493511 65XU	分公司	一般经营项目：文化咨询；企业管理咨询；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
399	山东	中公教育广饶分公司	91370523493738 416Q	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、企业投资咨询（不含证券期货）、教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让、公共关系服务、承办展览展示活动、组织文化艺术交流活动（不含演出）、会议服务。
400	山东	中公教育齐河分公司	91371425310484848 G	分公司	教育咨询
401	山东	中公教育邹城分公司	91370883310363675 X	分公司	承办展览展示活动；会议服务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
402	山东	中公教育微山分公司	91370826326158449Q	分公司	教育咨询服务；
403	山东	中公教育章丘分公司	9137018130688139X9	分公司	教育咨询，文化咨询，计算机技术培训，组织文化艺术交流活动（不含演出）。
404	山东	中公教育安丘分公司	91370784334566389B	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询。
405	山东	中公教育茌平分公司	91371523334636877J	分公司	为隶属公司业务提供联络服务。
406	山东	中公教育曲阜分公司	91370881321818970 5	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；会议服务。
407	山东	中公教育乐陵分公司	91371481334243336H	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、企业投资咨询、教育技术咨询
408	山东	中公教育金乡分公司	91370828344538226H	分公司	教育咨询、文化咨询、承办展览展示活动，组织文化艺术交流活动（不含演出），会议服务。
409	山东	中公教育利津分公司	913705223 4460641XR	分公司	教育咨询。
410	山东	中公教育龙口分公司	91370681344592409L	分公司	教育咨询。
411	山东	中公教育莒南分公司	91371327349017614G	分公司	教育咨询。
412	山东	中公教育沂源分公司	91370323349001276W	分公司	教育咨询；文化咨询；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）。
413	山东	中公教育即墨分公司	913702823 5032390XX	分公司	教育咨询。
414	山东	中公教育阳谷分公司	91371521MA3C7Y2X7T	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务,图书零售

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
415	山东	中公教育东平分公司	91370923MA3C7B6Q2Q	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；图书批发、零售、网上销售。
416	山东	中公教育枣庄薛城分公司	91370400MA3C851FXY	分公司	为隶属企业开展业务服务。
417	山东	中公教育青州分公司	91370781MA3C7D1X3Q	分公司	为总公司承揽业务
418	山东	中公教育历城分公司	91370112MA3CA0CP90	分公司	教育技术咨询；文化咨询。
419	山东	中公教育寿光分公司	91370783MA3C69115A	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务
420	山东	中公教育巨野县分公司	91371724MA3C9YU30D	分公司	教育咨询（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、证券等经融业务）。
421	山东	中公教育曹县分公司	9371721MA3CAF7J97	分公司	教育咨询。
422	山东	中公教育文登分公司	91371081MA3C73MW13	分公司	教育信息咨询。
423	山东	中公教育夏津分公司	91371427MA3CA29J6J	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；计算机技术培训（不得面向全国招生）；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
424	山东	中公教育胶州分公司	91370281MA3CATX905	分公司	在总公司经营范围内联系业务。
425	山东	中公教育莒县分公司	91371122MA3CCME249	分公司	教育技术咨询(不含教育培训活动）
426	山东	中公教育河口	91370503MA3CDP6	分公司	教育咨询。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
		分公司	43Q		
427	山东	中公教育济南长清分公司	91370113MA3CET3K19	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询。
428	山东	中公教育滨州市沾化区分公司	91371624MA3CM8UH54	分公司	文化咨询，企业管理咨询，公共关系服务，承办展览展示活动，组织文化艺术交流活动（不含演出），会议服务，图书批发、零售。
429	山东	中公教育博兴分公司	91371625MA3CMQPE8M	分公司	技术服务、技术推广、技术转让；文化咨询；企业管理咨询；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务；图书批发、零售、网上销售。
430	山东	中公教育嘉祥分公司	91370829MA3CMHCL8J	分公司	教育信息咨询、教育技术咨询；文化咨询、承办展览展示活动、组织文化艺术交流活动（不含演出）。
431	山东	中公教育平度分公司	91370283MA3CMN3T2E	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；计算机技术培训（凭行业主管部门核发的许可证开展经营活动）；公共关系服务；承办展览展示服务；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
432	山东	中公教育济宁市兖州区分公司	91370882MA3CMRKP92	分公司	教育技术咨询、教育信息咨询（不含出国留学咨询及中介服务、培训办学和家教）；文化咨询、承办展览展示活动、组织文化艺术交流活动。
433	山东	中公教育肥城分公司	91370983MA3CMT918A	分公司	教育咨询，文化咨询，企业管理咨询，计算机技术培训，承办展览展示活动，组织文化艺术交流活动，会议服务，图书批发、零售、网上销售。
434	山东	中公教育诸城分公司	91370782MA3CNUMX0Q	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询；技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
435	山东	中公教育莱州分公司	91370683MA3D35JH4H	分公司	教育咨询。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
436	山东	中公教育东阿分公司	91371524MA3D39CF43	分公司	为隶属公司业务提供联络服务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
437	山东	中公教育高唐分公司	91371526MA3D3W1D0C	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；计算机技术培训（不得面向全国招生）；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务；图书批发、零售、网上销售。
438	山东	中公教育昌邑分公司	91370786MA3D4QGU42	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询；技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
439	山东	中公教育周村分公司	91370306MA3D7GAN84	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询。
440	山东	中公教育博山分公司	91370304MA3D80N202	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；计算机技术培训（不得面向全国招生）；公共关系服务；图书批发、零售、网上销售
441	山东	中公教育郓城分公司	91371725MA3DCK5R7M	分公司	教育咨询。
442	山东	中公教育临清分公司	91371581MA3DCH700U	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询(不含期货、证券及相关业务咨询;不含金融业务咨询;不含消费储值卡等相关业务);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
443	山东	中公教育昌乐分公司	91370725MA3DFTHF6R	分公司	教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
444	山东	中公教育黄岛区分公司	91370211MA3DB7E10C	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询(不含教育培训及举办托幼机构);文化咨询;企业管理咨询(未经金融监管部门批准,不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务;
445	山东	中公教育无棣分公司	91371623MA3DEPQC2Y	分公司	文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务
446	山东	中公教育荣成	91371082MA3DGF5	分公司	教育技术咨询。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
		分公司	Q74		
447	山东	中公教育莘县分公司	91371522MA3DCNEK5C	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询(不含期货、证券及相关业务咨询;不含金融业务咨询;不含消费储值卡等相关业务);计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
448	山东	中公教育临沭分公司	91371329MA3DCNEM1W	分公司	教育咨询
449	山东	中公教育临淄分公司	91370305MA3DEPPD4J	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;会议服务。
450	山东	中公教育蒙阴分公司	91371328MA3D9HJ6X1	分公司	教育咨询
451	山东	中公教育平邑分公司	91371326MA3DAPG413	分公司	教育咨询
452	山东	中公教育淄川分公司	91370302MA3D7MFC6A	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示服务。
453	山东	中公教育东明分公司	91371728MA3DN55059	分公司	教育咨询。
454	山东	中公教育兰陵分公司	91371324MA3D9RA78K	分公司	教育咨询。
455	山东	中公教育泰山区分公司	91370902MA3DLTQDXD	分公司	教育咨询(不含培训)。
456	山东	中公教育枣庄台儿庄分公司	91370405MA3DTN2753	分公司	为隶属公司开展业务提供服务。
457	山东	中公教育单县分公司	91371722MA3FDW6D9P	分公司	教育咨询。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
458	山东	中公教育惠民分公司	91371621MA3EHY4P02	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;文化咨询;企业管理咨询;计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
459	山东	中公教育钢城分公司	91371203MA3EMGWC02	分公司	教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;计算机技术培训;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
460	山东	中公教育五莲分公司	91371121MA3ENEUMXM	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、教育技术咨询;技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;公共关系服务、承办展览展示服活动、组织文化艺术交流活动(不含演出)、会议服务(上述范围涉及许可经营的凭有效许可证经营)。
461	山东	中公教育日照岚山分公司	91371103MA3ET35Y1Q	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询(不含教学、教育培训活动及其他专项许可项目)、文化咨询、企业管理咨询;公共关系服务、会议服务;承办展览展示活动、组织文化艺术交流活动(不含演出)
462	山东	中公教育招远分公司	91370685MA3ENDUT4A	分公司	文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务
463	山东	中公教育垦利分公司	91370521MA3EPFWG79	分公司	教育信息咨询(不得从事教育培训、家教)。
464	山东	中公教育蓬莱分公司	91370684MA3EQNAC14	分公司	文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
465	山东	中公教育临邑分公司	91371424MA3EW91A28	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
466	山东	中公教育莱阳分公司	91370682MA3ETMKC9B	分公司	文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
467	山东	中公教育济阳分公司	91370125MA3EWK020Y	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务
468	山东	中公教育汶上分公司	91370830MA3F184F1K	分公司	教育信息咨询服务(不含出国留学咨询及中介服务,办学、家教、培训)。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
469	山东	中公教育桓台分公司	91370321MA3F0XBKXB	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育信息咨询(不含培训);文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;会议服务;图书批发、零售、网上销售。
470	山东	中公教育梁山分公司	91370832MA3F1L4C27	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务;承接总部业务。
471	山东	中公教育青岛第一分公司	91370213MA3MHRRJ61	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务
472	山东	中公教育陵城区分公司	91371421MA3MJDP86M	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
473	山东	中公教育平原分公司	91371426MA3MM79251	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让、公共关系服务;承办展览展示活动、组织文化艺术交流活动(不含演出)、会议服务。
474	山东	中公教育菏泽西城分公司	91371702MA3MKWLJ88	分公司	教育咨询。
475	山东	中公教育潍坊高新分公司	91370700MA3ML5238T	分公司	教育咨询;文化信息咨询;企业管理咨询(未经金融监管部门批准,不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务);承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务;(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
476	山西	中公教育山西分公司	91140100590886576F	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；会议服务。
477	山西	中公教育阳泉分公司	91140300592999953H	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；公共关系服务；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；承办展览展示活动；会议服务。
478	山西	中公教育临汾分公司	91141002595344397 2	分公司	服务:教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、教育技术咨询、技术开发、技术服务、会议服务。
479	山西	中公教育长治分公司	91140400595321 54XJ	分公司	教育技术咨询；企业管理咨询。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
480	山西	中公教育大同分公司	91140200051953012G	分公司	企业管理咨询（不含中介）；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务
481	山西	中公教育忻州分公司	91140902597366821 1	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、企业投资咨询、教育技术咨询。承办展览展示活动、组织文化艺术交流活动（不含演出）。会议服务。
482	山西	中公教育吕梁分公司	91141100056281788Y	分公司	在上级公司经营范围内为上级公司承揽业务并财务结算。
483	山西	中公教育运城分公司	91140802058896444R	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务；第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务；不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械，含电子公告服务）；（电信与信息服务业务经营许可证有效期至 2020 年 7 月 21 日）。
484	山西	中公教育晋城分公司	91140500060722064K	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务
485	山西	中公教育朔州分公司	91140600091042037Q	分公司	教育咨询（不含出国留学咨询及中介服务）；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务
486	山西	中公教育晋中分公司	91140700092638318 9	分公司	文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
487	陕西	中公教育陕西分公司	91610000583512357T	分公司	教育技术咨询；技术开发、技术服务、技术推广及技术转让；教育、文化、企业管理、企业投资咨询；计算机技术培训（不得面向全国招生）；公共关系服务；承包展览展示活动；组织文化艺术交流；会议服务。
488	陕西	中公教育安康分公司	91610900052136364X	分公司	文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；公共关系服务，承办展鉴展示活动；组织文化艺术活动（不含演出）；会议服务。
489	陕西	中公教育延安分公司	91610602050418106A	分公司	文化咨询、企业管理咨询、计算机技术咨询服务、公共关系服务、承办展览展示活动、组织文化艺术交流、会议服务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
490	陕西	中公教育榆林分公司	91610802052105058H	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
491	陕西	中公教育宝鸡分公司	916103020521481898	分公司	教育技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务、计算机技术培训。
492	陕西	中公教育汉中分公司	916107020521083987	分公司	企业管理咨询，企业投资咨询；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
493	陕西	中公教育渭南分公司	91610500052136938L	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、企业投资咨询、教育技术咨询；技术开发、技术服务、技术推广、技术转让、计算机技术培训；公共关系服务、承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动(不含演出）；会议服务。
494	陕西	中公教育咸阳分公司	91610400059662017R	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、企业投资咨询（不含金融、期货、证券）、教育技术咨询；技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训（限系统内员工），公共关系服务；承办展览展示活动，组织文化艺术交流活动（不含演出）、会议服务。
495	陕西	中公教育商洛分公司	91611000305501893H	分公司	因特网信息服务业务（除新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械以外的内容）；批发、零售、网上销售图书；教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、企业投资咨询（金融、证券、期货、基金除外）；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
496	陕西	中公教育铜川分公司	916102043053506938	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询（金融、证券、期货，基金投资咨询除外）、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
497	陕西	中公教育彬县分公司	91610427MA6XMNMG18	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、教育技术咨询,技术开发、服务、推广、转让,计算机技术培训(限系统内员工),公共关系服务,承办展览展示活动,组织文化艺术交流活动(不含演出),会议服务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
498	陕西	中公教育洋县分公司	91610723MA6YNK4R5P	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务;第二类增值电信业务中的信息服务业务(仅限互联网信息服务;不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务)(电信与信息服务业务经营许可证有效期至 2021 年 10 月 11 日);图书批发、零售、网上销售(出版物经营许可证有效期至 2022 年 4 月 30 日)。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)
499	陕西	中公教育神木分公司	91610821MA703W169E	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;计算机技术培训;公共关系服务、承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
500	陕西	中公教育杨凌分公司	91610403MA6TGBPU6P	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广;教育咨询;企业管理咨询;计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
501	陕西	中公教育韩城分公司	91610581MA6YD3NQ7F	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务;第二类增值电信业务中的信息服务业务(仅限互联网信息服务;不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务)(电信与信息服务业务经营许可证有效期至 2021 年 10 月 11 日);图书批发、零售、网上销售(出版物经营许可证有效期至 2022 年 04 月 30 日)。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策和限制类项目的经营活动。)
502	陕西	中公教育靖边分公司	91610824MA704AML0K	分公司	教育咨询;企业管理咨询;教育技术咨询、开发、服务、推广、转让;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动;会议服务
503	陕西	中公教育子长分公司	91610623MA6YER199T	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询,教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;计算机技术培训(限系统内员工),公共关系服务;承办展览展示活动,组织文化艺术交流活动(不含演出)、会议

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
					服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。
504	陕西	中公教育旬阳分公司	91610928MA70JMKN91	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务;图书批发、零售、网上销售。
505	陕西	中公教育兴平分公司	91610481MA6XMUQD1G	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让、教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、企业投资咨询、计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务,承办展览展示活动,组织文化艺术交流活动(不含演出),会议服务
506	陕西	中公教育绥德分公司	91610826MA704NC00F	分公司	教育咨询;文化咨询;企业管理;教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
507	陕西	中公教育临潼分公司	91610115MA6U5NLD5Y	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;企业管理咨询;文化咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会务服务(上述经营范围涉及许可经营项目的,凭许可证明文件或批准证书在有效期内经营,未经许可不得经营)。
508	陕西	中公教育乾县分公司	91610424MA6XN6HLX5	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
509	陕西	中公教育西安未央分公司	91610112MA6U61X6XR	分公司	文化咨询;企业管理咨询;教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;计算机技术培训(限系统内部员工);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
510	陕西	中公教育西安分公司	91610113MA6U7DTX3W	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
511	陕西	中公教育大荔分公司	91610523MA6Y6LNU0H	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、教育技术咨询;技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;公共关系服务、承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务(未取得行政许可的项目除外)。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
512	陕西	中公教育西乡分公司	91610724MA6YU1865X	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务
513	陕西	中公教育永寿分公司	91610426MA6XT0321W	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;企业管理咨询;文化咨询、公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
514	陕西	中公教育西安龙首分公司	91610112MA6UPL1132	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
515	陕西	中公教育勉县分公司	91610725MA6YU2657D	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
516	陕西	中公教育志丹分公司	91610625MA6YJ31H6N	分公司	教育咨询、文化咨询;企业管理咨询,技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;计算机技术培训,公共关系服务,承办展览展示活动,组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
517	陕西	中公教育印台分公司	91610203MA6X7ADA84	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、企业投资咨询、教育技术咨询(金融、证券、期货、基金投资咨询除外)、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;计算机技术培训;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
518	陕西	中公教育凤翔分公司	91610322MA6XDYX87E	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;计算机技术咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。
519	上海	中公教育上海分公司	91310110554275954G	分公司	教育科技领域内的技术开发、技术服务、技术咨询。
520	上海	中公教育上海徐汇分公司	91310104074764 53XQ	分公司	企业管理咨询，投资咨询，计算机网络科技领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让，公共关系服务，展览展示服务，文化艺术交流策划（除经纪），会务服务。
521	上海	中公教育上海	9131011708005370X	分公司	文化艺术交流活动策划，企业管理咨询，企业投资咨询，教育科技领域内技术咨询、技术开发、技术

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
		松江分公司	4		服务、技术转让，展览展示服务，会务服务。
522	上海	中公教育上海松江第二分公司	91310117MA1J1DP811	分公司	文化艺术交流活动策划，企业管理咨询，教育科技领域内技术咨询、技术开发、技术服务、技术转让，展览展示服务，会务服务。
523	上海	中公教育上海奉贤分公司	91310120MA1HLWN963	分公司	从事教育科技、计算机科技领域内的技术咨询、技术开发、技术服务、技术转让，企业管理咨询。
524	上海	中公教育上海嘉定分公司	91310114MA1GTT9E2R	分公司	从事教育科技技术领域内的技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让，文化艺术交流策划，企业管理咨询，会务服务。
525	上海	中公教育上海南桥分公司	91310120MA1HNL5766	分公司	从事教育科技,计算机科技领域内的技术咨询、技术开发、技术服务、技术转让,企业管理咨询（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）
526	四川	中公教育四川分公司	915101075535704682	分公司	教育技术咨询；教育咨询；图书销售。
527	四川	中公教育泸州分公司	91510500555769657K	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
528	四川	中公教育绵阳分公司	91510703572795478Y	分公司	企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。
529	四川	中公教育南充分公司	91511302553483145Y	分公司	咨询与调查。
530	四川	中公教育德阳分公司	915106005975399484	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）会议服务。
531	四川	中公教育阿坝分公司	915132005975340004W	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训，公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）会议服务，公务员考前培训。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
532	四川	中公教育乐山分公司	91511100597539817T	分公司	教育咨询（不含出国留学咨询与中介服务及各类培训）；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询；技术开发、技术服务、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
533	四川	中公教育自贡分公司	91510300MA6203AL3J	分公司	教育技术咨询，技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询。
534	四川	中公教育内江分公司	91511011052159224E	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）会议服务。
535	四川	中公教育宜宾分公司	91511500052152575l	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）会议服务。
536	四川	中公教育达州分公司	9151170305218028 5F	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
537	四川	中公教育雅安分公司	91511802093171289G	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）会议服务。
538	四川	中公教育眉山分公司	91511402095589769E	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、计算机技术培训，技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）会议服务。
539	四川	中公教育温江分公司	91510115098892026P	分公司	教育咨询（不含出国留学信息咨询和中介服务）；文化咨询；企业管理咨询。
540	四川	中公教育广元分公司	91510802097678335G	分公司	教育咨询；文化咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
541	四川	中公教育郫都分公司	91510124396149687K	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
					务。
542	四川	中公教育康定分公司	91513321309414770 3	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
543	四川	中公教育巴中分公司	91511900309316193 1	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
544	四川	中公教育遂宁分公司	91510903314499545 1	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
545	四川	中公教育资阳分公司	91512002356232988F	分公司	因特网信息服务业务（除新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械以外的内容）；批发、零售、网上销售图书；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询；技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
546	四川	中公教育凉山分公司	91513400MA62H41R0G	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务；第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务；不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械，含电子公告服务）。
547	四川	中公教育广安分公司	91511600MA62B2F438	分公司	受主体公司委托从事：教育技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
548	四川	中公教育攀枝花分公司	91510402MA6211W36U	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；公共关系服务；销售：图书。
549	天津	中公教育天津	91120101553441658C	分公司	教育技术开发、转让、咨询、服务及技术推广；教育信息咨询。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
		分公司			
550	天津	中公教育天津第二分公司	91120118341016334Y	分公司	教育信息咨询；企业管理咨询；公关活动策划；展览展示服务；组织文化艺术交流活动。
551	天津	中公教育天津宝坻分公司	91120224MA05N1HQ0G	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务；图书批发、零售、网上销售。
552	天津	中公教育天津西青分公司	91120111MA05QFJF8A	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;组织文化艺术交流活动;会议服务;展览展示服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
553	天津	中公教育宁河分公司	91120221MA05QYKDX0	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育信息咨询;文化信息咨询;企业管理咨询;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务;图书批发、零售、网上服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
554	天津	中公教育天津静海分公司	91120223MA06AHG137	分公司	教育技术咨询;技术开发、转让、咨询服务;展览展示服务;组织文化艺术交流活动(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
555	西藏	中公教育西藏分公司	91540000064687702Q	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务（不包括对外提供住宿和餐饮服务）。
556	新疆	中公教育乌鲁木齐分公司	91650100556488582T	分公司	职业技能培训的咨询与调查。
557	云南	中公教育云南分公司	91530102555134125K	分公司	教育信息咨询（不得开展教育培训活动）；按《中华人民共和国出版物经营许可证》核准的经营范围和时限开展经营活动；组织文化艺术交流活动（演出除外）；承办展览展示活动；会议服务；企业管理咨询。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
558	云南	中公教育大理分公司	91532901557787605R	分公司	咨询与调查。
559	云南	中公教育玉溪分公司	915304025577902142	分公司	教育咨询服务。
560	云南	中公教育曲靖分公司	91530302557779779G	分公司	教育信息咨询。
561	云南	中公教育红河分公司	9153252258963809XL	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）会议服务。
562	云南	中公教育呈贡分公司	91530121582355775T	分公司	教育信息咨询。
563	云南	中公教育德宏分公司	91533100597113277T	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询‘技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
564	云南	中公教育临沧分公司	915309025971144051	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询‘技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
565	云南	中公教育楚雄分公司	91532301597137914U	分公司	教育咨询。
566	云南	中公教育保山分公司	91530502597136380D	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
567	云南	中公教育昭通分公司	91530600597133593M	分公司	教育信息咨询（不含国家管制的信息）。
568	云南	中公教育普洱分公司	915308025971282332	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询‘技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
569	云南	中公教育丽江分公司	91530702599321643K	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资管理咨询；教育技术咨询；技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
570	云南	中公教育迪庆分公司	91533400059454234 6	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资管理咨询；教育技术咨询；技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
571	云南	中公教育西双版纳分公司	91532800059474550L	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训，公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。（以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批，按审批的项目和时限展开经营活动）
572	云南	中公教育文山分公司	91532621059491713 2	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
573	云南	中公教育玉溪凤凰分公司	91530400MA6K2T584	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
574	云南	中公教育祥云分公司	91532923MA6KMMA189	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;企业投资咨询;计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务;图书批发、零售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
575	云南	中公教育元江分公司	91530428MA6KP31G8Q	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
576	云南	中公教育蒙自分公司	91532522MA6KRBT16H	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、公共关系服务、承办展览展示活动、组织文化艺术交流活动(不含演出)、会议服务;计算机技术培训。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
577	云南	中公教育宣威分公司	91530381MA6KTPCW05	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;企业投资咨询;计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务;图书批发、零售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
578	云南	中公教育呈贡师大分公司	91530121MA6KU14C6B	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;企业投资咨询;计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
579	云南	中公教育大姚分公司	91532326MA6KW63301	分公司	教育咨询服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
580	云南	中公教育会泽分公司	91530326MA6L2L1M11	分公司	教育技术咨询、教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
581	云南	中公教育云县分公司	91530922MA6N26K89P	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、教育技术咨询,技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出),会议服务;图书批发、零售,网上销售(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
582	浙江	中公教育杭州分公司	9133010655267824X8	分公司	一般经营项目：服务：教育信息咨询（除出国留学中介及咨询）。
583	浙江	中公教育金华分公司	91330702554041007W	分公司	一般经营项目：以总公司名义在总公司经营范围内从事业务联络。
584	浙江	中公教育温州分公司	91330302556193813E	分公司	一般经营项目：教育信息咨询（不含出国留学咨询与中介服务）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
585	浙江	中公教育宁波分公司	9133020154504 26XX	分公司	一般经营项目：为公司业务提供咨询服务。
586	浙江	中公教育绍兴分公司	9133060255 8611353J	分公司	一般经营项目：教育信息咨询（不得开展各类教育培训业务）。
587	浙江	中公教育丽水分公司	9133110255 7531650K	分公司	一般经营项目：为总公司联系业务。（法律法规规定须审批的审批后经营，法律法规禁止的不得经营）
588	浙江	中公教育嘉兴分公司	9133040105 0122428K	分公司	一般经营项目：教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询；技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
589	浙江	中公教育桐乡分公司	9133048330 748859XY	分公司	一般经营项目：企业管理咨询；会议服务；承办展览展示活动。
590	浙江	中公教育诸暨分公司	9133068130 7335366P	分公司	一般经营项目：服务：教育信息咨询（不含各类教育培训业务）。
591	浙江	中公教育温州瓯海分公司	9133030430 7605661R	分公司	一般经营项目：教育信息咨询（不含出国留学咨询、中介服务及培训）。
592	浙江	中公教育苍南分公司	9133032731 3670232Q	分公司	一般经营项目：教育咨询：文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；教育技术咨询；技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；承力展览展示活动；组织文化艺术交流活动；会议服务。
593	浙江	中公教育长兴分公司	9133052232 3467588B	分公司	一般经营项目：企业管理咨询，企业投资咨询，承办展览展示活动，组织文化艺术交流活动。
594	浙江	中公教育余姚分公司	9133028130 8926686B	分公司	文化咨询，企业管理咨询，企业投资咨询，承办展览展示活动，组织文化艺术交流活动（不含演出），会议服务。
595	浙江	中公教育德清分公司	91330521MA29JMM7XD	分公司	企业管理咨询,计算机技术培训(不得面向全国招生),公共关系服务,承办展览展示活动,组织文化艺术交流活动(不含演出),会议服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
596	浙江	中公教育永嘉分公司	91330324MA296M2B4C	分公司	教育技术咨询、教育咨询。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
597	浙江	中公教育东阳分公司	91330783MA29PG6314	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询（未经金融等行业监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
598	浙江	中公教育宁海分公司	91330226MA2AFFLB6D	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询(不含出国留学咨询与中介服务、文化教育培训、职业技能培训);文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
599	浙江	中公教育上虞分公司	91330604MA2BDR8J15	分公司	教育信息咨询服务（不得从事教育培训）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
600	浙江	浙江中公杭州分公司	91330101MA27W3NN4P	子公司的分公司	一般经营项目： 服务：教育信息咨询（除出国留学咨询及中介服务），成年人的非文化教育培训、成年人的非证书劳动职业技能培训（以上两项涉及前置审批的项目除外）。
601	浙江	浙江中公衢州分公司	91330802591774971E	子公司的分公司	一般经营项目：教育信息咨询（不含出国留学咨询与中介）；成年人的非文化教育培训；成年人的非证书劳动职业技能培训。
602	浙江	浙江中公湖州分公司	91330502592856127N	子公司的分公司	许可经营项目：无。 一般经营项目：服务：教育信息咨询，成年人的非文化教育培训、成年人的非证书劳动职业技能培训（涉及前置审批的项目除外）。
603	浙江	浙江中公慈溪分公司	9133028205829016XK	子公司的分公司	一般经营项目：教育信息咨询服务（不含出国留学咨询与中介服务、文化教育培训、职业技能培训）。
604	浙江	浙江中公义乌分公司	9133078207759285H	子公司的分公司	一般经营项目：教育信息咨询服务（不含出国留学中介）。
605	浙江	浙江中公景宁分公司	91331127076240705Q	子公司的分公司	一般经营项目：服务：教育信息咨询，成年人的非文化教育培训、成年人的非证书劳动职业技能培训（涉及前置审批的项目除外）；其他无需报经审批的一切合法项目。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
606	浙江	浙江中公缙云分公司	91331122077585414E	子公司的分公司	一般经营项目：服务：教育信息咨询，成年人的非文化教育培训、成年人的非证书劳动职业技能培训（涉及前置审批的项目除外）。
607	浙江	浙江中公临海分公司	91331082087374215U	子公司的分公司	一般经营项目：教育信息咨询服务。
608	浙江	浙江中公青田分公司	91331121084298691F	子公司的分公司	一般经营项目：服务：教育信息咨询，成年人的非文化教育培训、成年人的非证书劳动职业技能培训（与学历教育有关的培训活动除外，涉及前置审批的项目除外）。
609	浙江	浙江中公松阳分公司	91331124085259221B	子公司的分公司	一般经营项目：服务：成年人的非文化教育培训、成年人的非证书职业技能培训。
610	浙江	浙江中公瑞安分公司	91330381090999312N	子公司的分公司	一般经营项目：教育信息咨询。
611	浙江	浙江中公江山分公司	91330881093105628G	子公司的分公司	一般经营项目：服务：教育信息咨询，成年人的非文化教育培训、成年人的非证书劳动职业技能培训（涉及前置审批的项目除外）；其他无需报经审批的一切合法项目。
612	浙江	浙江中公龙游分公司	913308250 9310182XW	子公司的分公司	一般经营项目：教育信息咨询（不含出国留学咨询与中介），成年人的非文化教育培训、成年人的非证书劳动职业技能培训。
613	浙江	浙江中公温岭分公司	913310810951661843	子公司的分公司	一般经营项目：教育信息咨询服务；成年人的非证书劳动职业技能培训。
614	浙江	浙江中公安吉分公司	913305230 94514626U	子公司的分公司	一般经营项目：服务：教育信息咨询（除出国留学中介）。
615	浙江	浙江中公萧山分公司	913301090 96130749L	子公司的分公司	一般经营项目：服务：教育信息咨询，成年人的非文化教育培训，成年人的非证书劳动职业技能培训；其他无需报经审批的一切合法项目。
616	浙江	浙江中公龙泉分公司	913311813 077580000	子公司的分公司	一般经营项目：服务：教育信息咨询，成年人的非文化教育培训、成年人的非证书劳动职业技能培训（涉及前置审批的项目除外）；其他无需报经审批的一切合法项目。
617	浙江	浙江中公遂昌分公司	91331123MA28JTCH6K	子公司的分公司	教育信息咨询(除出国留学中介及咨询),成年人的非文化教育培训、成年人的非证书劳动职业技能培训(涉及前置审批的项目除外);其他无需报经审批的一切合法项目。(依法须经批准的项目,经相关部

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
					门批准后方可开展经营活动)
618	浙江	浙江中公开化分公司	91330824MA28FW0T40	子公司的分公司	教育信息咨询服务(不含出国留学咨询与中介服务);成年人的非文化教育培训;成年人的非证书劳动职业技能培训。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
619	浙江	浙江中公云和分公司	91331125MA2A04EP4N	子公司的分公司	教育信息咨询服务（不含出国留学咨询与中介服务）；成人非文化教育培训、成人非证书劳动执业技能培训（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
620	浙江	浙江中公舟山分公司	91330902MA28KLFL14	子公司的分公司	服务:教育信息咨询(除出国留学中介及咨询),成年人的非文化教育培训、成年人的非证书劳动职业技能培训(涉及前置审批的项目除外)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
621	浙江	浙江中公桐庐分公司	91330122MA28UN8Q88	子公司的分公司	服务:教育信息咨询(除出国留学中介及咨询),成年人的非文化教育培训、成年人的非证书劳动职业技能培训(涉及前置审批的项目除外)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
622	浙江	浙江中公海宁分公司	91330481MA29HUDKXP	子公司的分公司	为总公司联系接洽业务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。
623	浙江	浙江中公常山分公司	91330822MA29U5663N	子公司的分公司	在公司经营范围内，以公司名义开展经营活动。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
624	重庆	中公教育重庆分公司	91500105554073594C	分公司	教育软件技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；企业管理咨询；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
625	重庆	中公教育万州分公司	91500101599245134 9	分公司	文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
626	重庆	中公教育合川分公司	91500117051707962K	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、企业投资咨询、教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术转让、技术推广、技术培训、公共关系服务；承办展览展示活动、组织文化艺术交流活动（不含演出）、会议服务。
627	重庆	重庆中公涪陵分公司	91500102352734518C	子公司的分公司	公职类考试考前培训。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
628	重庆	重庆中公万州分公司	9150010134606778X3	子公司的分公司	公职类考试前培训。
629	重庆	重庆中公合川分公司	91500117MA5U3KDX7L	子公司的分公司	公职类考试考前培训。
630	重庆	重庆中公永川分公司	91500118MA5U4JP146	子公司的分公司	公职类考试考前培训。
631	重庆	重庆中公大学城分公司	91500106MA5UNPJ40K	子公司的分公司	公职类考试考前培训。（以上范围国家法律、法规禁止经营的不得经营；国家法律、法规规定应经审批而未获审批前不得经营）。
632	安徽	中公教育天长分公司	91341181MA2RNHFQ5N	分公司	教育咨询;文化咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
633	福建	中公教育集美分公司	91350211MA31PFGH1T	分公司	教育咨询(不含教育培训及出国留学中介、咨询等须经许可审批的项目)。
634	福建	中公教育连江分公司	91350122MA31MBN344	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;图书批发、零售(不含出版物进口)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
635	福建	中公教育秀屿分公司	91350305MA31MMM112	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;企业投资咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
636	福建	中公教育永安分公司	91350481MA31LRRE88	分公司	教育咨询、文化咨询;图书批发、零售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
637	甘肃	中公教育敦煌分公司	91620982MA73ML405T	分公司	教育咨询、企业管理咨询、教育技术开发、技术推广、技术转让、会议服务、组织文化艺术交流活动、(不含演出),图书零售(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
638	甘肃	中公教育天水麦积分公司	91620500MA73H2X513	分公司	教育咨询；文化咨询；教育技术咨询；技术开发、技术推广、技术转让、技术服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
639	广东	中公教育东莞寮步分公司	91441900MA51LKTE54	分公司	文化咨询;企业管理咨询;企业投资咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
640	广东	中公教育化州分公司	91440982MA51UUB02K	分公司	教育信息咨询(不含出国留学咨询及中介服务)；文化信息咨询；企业管理咨询；企业投资咨询(不含互联网信息咨询服务和人才中介、金融、证券、期货、保险、担保信息咨询及其他限制项目)；教育技术咨询；技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；计算机技术培训；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动(不含演出和经纪)；会议服务(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)
641	广东	中公教育陆丰分公司	91441581MA51JL3J2R	分公司	教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;企业投资咨询;教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
642	广东	中公教育梅州兴宁分公司	91441481MA51N1J49N	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;企业投资咨询;计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
643	贵州	中公教育习水分公司	91520330MA6H0PE005	分公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营;法律、法规、国务院决定规定应当许可(审批)的,经审批机关批准后凭许可(审批)文件经营;法律、法规、国务院决定规定无需许可(审批)的,市场主体自主选择经营。(教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询(教育培训类除外);公共关系服务;承办展览展示活动;会议服务;第二类增值电信业务中的信息服务业务(仅限互联网信息服务;不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务);图书批发、零售、网上销售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动))
644	河南	中公教育范县分公司	91410926MA459T0C5W	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;企业投资咨询;计算机技术培训(不得面向全国招生);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务;第二类增值电信业务中

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
					的信息服务业务(仅限互联网信息服务;不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务)(电信与信息服务业务经营许可证有效期至2021 年 10 月 11 日);图书批发、零售、网上销售(出版物经营许可证有效期至 2022 年 04 月 30 日)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
645	河南	中公教育林州分公司	91410581MA45EATP1J	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；文化咨询；企业管理咨询；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。 （依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
646	河南	中公教育汝州分公司	91410482MA4529PG4Q	分公司	企业管理咨询(不含投资与资产管理);公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务***(涉及许可经营项目,应取得相关部门许可后方可经营)(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
647	河南	中公教育永城分公司	91411481MA453N77XM	分公司	组织文化艺术交流活动(不含演出)、承办展览展示活动、会议服务;图书零售#(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
648	河南	中公教育原阳分公司	91410725MA45CPQLXG	分公司	会议服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
649	河南	中公教育郑东新区分公司	91410100MA45CDF643	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务;第二类增值电信业务中的信息服务业务(仅限互联网信息服务;不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务)(电信与信息服务业务经营许可证有效期至2021 年 10 月 22 日);图书批发、零售、网上销售(出版物经营许可证有效期至 2022 年 04 月 30 日)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
650	黑龙江	中公教育安达分公司	91231281MA1B25NU50	分公司	教育咨询服务（不含业务培训）；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
651	黑龙	中公教育杜尔	91230624MA1B3EF	分公司	承办展览展示活动,组织文化艺术交流活动(不含演出),会议服务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
	江	伯特分公司	92U		
652	黑龙江	中公教育桦南分公司	91230822MA1B61RU1T	分公司	教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化书交流活动（不含演出）；会议服务（法律、法规禁止的不得经营，应经审批未获审批前不得经营）。
653	黑龙江	中公教育嫩江分公司	91231121MA1B2LPX65	分公司	承办展览展示活动 组织文化艺术交流(不含演出) 会议服务
654	黑龙江	中公教育泰来分公司	91230224MA1B5X0M6N	分公司	教育咨询、企业管理咨询。
655	黑龙江	中公教育铁力分公司	91230781MA1B2QAX4H	分公司	承办展览展示活动、组织文化艺术交流活动(不含演出)、会议服务。
656	黑龙江	中公教育同江分公司	91230881MA1B5WRT2N	分公司	教育咨询、教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；文化咨询、公共关系服务、承办展览展示活动、组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。
657	黑龙江	中公教育依安分公司	91230223MA1B2PBP2R	分公司	教育咨询、企业管理咨询服务。
658	湖北	中公教育五峰分公司	91420529MA494ABU7U	分公司	教育技术咨询;教育咨询;文化咨询。(涉及许可经营项目,应取得相关部门许可后方可经营)***
659	湖南	中公教育安仁分公司	91431028MA4PNFFB94	分公司	承接总公司业务咨询与服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动
660	湖南	中公教育衡东分公司	91430424MA4PNLDH1Q	分公司	教育咨询、文化咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
661	湖南	中公教育新化分公司	91431322MA4PL2JC68	分公司	在隶属企业经营范围内从事教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询(不含教育培训);文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务;第二类增值电信业务中的信息服务业务(仅限互联网信息服务;不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务);图书批发、零售、网上销售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
662	湖南	中公教育永顺分公司	91433127MA4PN2R93R	分公司	承接总公司业务咨询与服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
663	吉林	中公教育和龙分公司	91222406MA15A58X2N	分公司	教育技术咨询(不含教育培训业务)、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;企业投资咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务;第二类增值电信业务中的信息服务业务(仅限互联网信息服务;不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务)图书批发、零售、网上销售(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
664	吉林	中公教育洮南分公司	91220881MA156MDT6G	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让、教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、公共关系服务、承办展览展示活动、组织文化艺术交流活动(不含演出)、会议服务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
665	江苏	中公教育六合分公司	91320116MA1WRFH98D	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
666	江苏	中公教育沭阳分公司	91321322MA1WN6HN6Q	分公司	为总公司承揽以下业务:教育咨询;文化咨询;企业管理咨询;教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务;图书批发、零售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
667	江苏	中公教育睢宁分公司	91320324MA1WPY533D	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;文化咨询;企业管理咨询(资产管理与投资类除外);组织文化技术交流活动(不含演出);会议与展览服务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
668	江苏	中公教育张家港分公司	91320582MA1WHT368K	分公司	为总公司承接业务。(涉及资质、许可的凭资质证、许可证经营)(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
669	江西	中公教育丰城分公司	91360981MA37THR480	分公司	为隶属公司接洽业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)#

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
670	辽宁	中公教育绥中分公司	91211400MA0XQK7K1M	分公司	文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动。)
671	内蒙古	中公教育阿鲁科尔沁旗分公司	91150421MA0PWT0Q6F	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；成人计算机技术培训、公共关系服务、会议服务、组织文化、艺术交流活动。
672	内蒙古	中公教育包头昆都仑区分公司	91150203MA0PUGH05P	分公司	教育技术开发、技术服务、技术推广;文化咨询、企业管理咨询;承办展览展示活动、组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务
673	内蒙古	中公教育商都分公司	91150923MA0PUYGP2Q	分公司	教育技术开发、技术服务、技术推广、文化咨询、企业管理咨询、承办展览展示活动、组织文化艺术交流活动(不含演出)、会议服务。
674	山东	中公教育定陶区分公司	91371727MA3N5HDBX8	分公司	教育咨询(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
675	山东	中公教育费县分公司	91371325MA3M020LXG	分公司	教育咨询(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
676	山东	中公教育海阳分公司	91370687MA3N5CBP8F	分公司	文化咨询;企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。
677	山东	中公教育宁津分公司	91371422MA3M20QN7H	分公司	教育技术咨询、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
678	山东	中公教育青岛城阳分公司	91370214MA3N61B5XR	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
679	山东	中公教育乳山分公司	91371083MA3N455C9E	分公司	教育技术咨询;企业管理咨询。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
680	山东	中公教育武城	91371428MA3N7U	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;教育咨询;文化咨询;企业管理咨询(未经

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
		分公司	XQ60		金融监管部门批准,不得从事吸收存款融资担保,代客理财等金融服务);承办展览展示活动;会议服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
681	山西	中公教育阳高分公司	91140221MA0K4GYW9C	分公司	教育咨询；企业管理咨询（不含中介）；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
682	陕西	中公教育丹凤分公司	91611022MA70X0NW8R	分公司	教育咨询、文化咨询、企业管理咨询、教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
683	陕西	中公教育定边分公司	91610825MA709J0D7R	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；计算机技术培训（不得面向全国招生）；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
684	陕西	中公教育汉中市汉台分公司	91610702MA6YUD5H9F	分公司	企业管理咨询;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出及培训);会议服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
685	陕西	中公教育合阳分公司	91610524MA6Y7A8T25	分公司	教育技术咨询、技术开发、技术服务、技术推广、技术转让；教育咨询；文化咨询；企业管理咨询；企业投资咨询；计算机培训（不得面向全国招生）；公共关系服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
686	陕西	中公教育西安雁塔分公司	91610113MA6UXM013G	分公司	企业管理咨询;公共关系服务;承办展览展示活动;组织文化艺术交流活动(不含演出);会议服务;(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
687	陕西	中公教育西咸新区分公司	91611100MA6TK1GY6K	分公司	企业管理咨询；公共关系服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务；第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务；不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务）；图书批发、零售、网上销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	省份	公司名称	统一社会信用代码/注册号	性质	经营范围
688	上海	中公教育上海浦东分公司	91310115MA1HA1RA5A	分公司	教育科技领域内的技术开发、技术服务、技术咨询。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）
689	广西	南宁中公崇左分公司	91451402MA5N9MG16P	子公司的分公司	教育信息咨询，企业管理咨询，企业投资咨询（除金融、证券、期货业务外），展览展示服务，文化艺术交流活动策划，会务服务。
690	广西	南宁中公防城港分公司	91450603MA5N77004D	子公司的分公司	受公司委托开展以下业务：教育信息咨询，企业管理咨询，企业投资咨询（除金融、证券、期货业务外），展览展示服务，文化艺术交流活动策划，会务服务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（此页无正文，为《亚夏汽车股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》之盖章页）

亚夏汽车股份有限公司

年 月 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn