



长沙开元仪器股份有限公司

2018 年度董事会工作报告

2019 年 04 月

# 目 录

|                              |    |
|------------------------------|----|
| 一、经营情况讨论与分析概述.....           | 3  |
| 二、主营业务分析.....                | 5  |
| 1、收入与成本.....                 | 5  |
| 2、费用 .....                   | 8  |
| 3、研发投入.....                  | 9  |
| 4、现金流 .....                  | 10 |
| 三、非主营业务情况.....               | 12 |
| 四、资产及负债状况.....               | 12 |
| 1、资产构成重大变动情况.....            | 12 |
| 2、截至报告期末的资产权利受限情况 .....      | 14 |
| 五、投资状况分析.....                | 14 |
| 1、总体情况.....                  | 14 |
| 2、报告期内获取的重大的股权投资情况 .....     | 15 |
| 3、募集资金使用情况.....              | 16 |
| 六、重大资产和股权出售.....             | 17 |
| 1、出售重大股权情况.....              | 17 |
| 七、主要控股参股公司分析.....            | 18 |
| 八、公司未来发展的展望.....             | 24 |
| 九、接待调研、沟通、采访等活动登记表.....      | 28 |
| 1、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表 ..... | 28 |

## 一、经营情况讨论与分析概述

报告期内，受益于国内职业教育政策红利与职业教育大发展机遇期，公司职业教育业务快速发展，占公司总营业收入与扣非后归属于上市公司净利润比例大幅提升，正逐步从仪器仪表制造业+职业教育双主业转型成为一家纯粹的职业教育公司。

公司各主要业务板块的经营概况如下：

### （一）职业教育业务

#### 1、公司职业教育业务营业收入占比79.83%，扣非后归属于上市公司净利润占比142.18%，正转型成为一家纯粹职业教育公司

报告期内职业教育业务板块实现营业收入合计116,066.62万元，较2017年（1-12月份）增长89.44%，占公司总营业收入145,390.10万元的79.83%，较2017年职业教育业务占公司总营业收入的62.47%提升17.36个百分点。

报告期职业教育培训业务板块实现归属于上市公司股东的净利润14,018.61万元（中大英才并表70%），较2017年（1-12月份）增长11.34%。

报告期职业教育培训业务板块实现扣非后归属于上市公司股东的净利润14,287.34万元（中大英才并表70%），较2017年（1-12月份）增长15.22%。报告期扣非归属于上市公司净利润占上市公司扣非净利润的143.16%，同比提升63.04个百分点。

#### 2、恒企教育：拓渠道、扩产品、扩赛道驱动收入快速增长，牵引力大幅亏损与商誉全额减值拖累净利润

恒企教育公司（合并报表）2018年实现营业收入108,693.31万元，较2017年同比增长80.25%；实现归属于上市公司所有者的净利润12,095.24万元，较2017年同比增长10.35%；实现经营性净现金流24,230.30万元，较2017年同比下降18.91%。

##### （1）积极拓展终端校区渠道，学员人数增长38.15%；丰富产品矩阵，客单价增长11.86%。

截至2018年12月31日，恒企教育在全国24个省市、170多个城市共有各类终端校区网点397家，较2017年期末增加49家，同比增长14.08%；其中恒企教育338家（原学来学往校区改为恒企县级加盟校区，共30家）、天琥教育51家、牵引力8家（报告期内已关闭21家校区），如果不考虑关闭21家牵引力终端校区网点，2018年恒企教育实际新开设终端校区网点数量达到70家。

2018年恒企教育的教育培训业务（未含图书业务）共计实现学员招生报名170796人次，较2017年同比增长23.5%；实现订单销售回款额126,289.9万元，较2017年同比增长38.15%；成交客单价为7394元/人次，较2017年同比增长11.86%。

注：本节《经营情况讨论与分析》中的销售回款额数据为业务统计的全口径数据，略大于公司的会计报表经营活动现金流入，差异为业务统计口径包含代收代付的分成款项等。本说明适应本节所有内容。

##### （2）跨赛道多品牌发展，正在成为一家多赛道、多产品、多品牌的综合性职业教育运营集团。

恒企教育依据“多品牌多品类、多赛道跨赛道”经营策略，过去两年在保持对财经、IT赛道深耕基础上，积极拓展自考、设计等新赛道。2018年恒企教育财经类（不含自考）业务、自考类业务、艺术设计类业务、IT类业务四大类业务实现订单销售回款额同比增速与占比情况如下表：

单位：万元

| 业务类型      | 2018年    |        |        | 2017年    |        |
|-----------|----------|--------|--------|----------|--------|
|           | 订单销售回款额  | 占比     | 同比增速%  | 订单销售回款额  | 占比     |
| 财经类（不含自考） | 81138.53 | 64.25% | 18.91% | 68236.21 | 74.64% |

|       |          |        |         |          |        |
|-------|----------|--------|---------|----------|--------|
| 自考类   | 22505.92 | 17.82% | 392.84% | 4566.56  | 5.00%  |
| 艺术设计类 | 19611.17 | 15.53% | 67.95%  | 11676.89 | 12.77% |
| IT类   | 3034.29  | 2.40%  | -56.27% | 6938.90  | 7.59%  |

除IT类业务受关闭校区影响大幅下滑外，自考类与艺术设计类业务实现了飞速发展。通过跨赛道、多品牌发展，目前公司内部专门成立了项目孵化中心，通过项目裂变、赛道裂变、流量裂变来加速孵化和发展新赛道新品牌新业务，推动恒企教育发展为一家多赛道多元化多品牌的综合性职业教育运营集团。

### （3）借力线上下融合，在线职业教育实现爆发增长

恒企教育利用双师教学优势，打造高科技自动导播音视频平台、“四维”标准教学体系、名师线上教学，实现多场景与多模态教学；同时自主研发自适应闯关学习平台，实现多平台互动学习，量身定制个人智慧适应学习方案，开启任务式学习模式，全面保障学员学习效果；开发考霸魔方系统，把教材变薄，知识闯关系统层层递进，快速提分，快速过关。

在线教育业务领域从财经、自考向IT、设计、职业资格证书等扩展，过去3年恒企教育在线教育业务实现快速增长，2016年在线教育订单销售回款额不足500万元，2017年在线教育订单销售回款额达到 1.38亿元，2018年在线教育订单销售回款额超过2.89亿元，同比增长109.42%。

### （4）牵引力教育大幅亏损，拖累公司净利润与业绩承诺完成。

经会计师事务所审计，恒企教育2016年、2017年和2018年度实际实现的累计扣非净利润数为31,505.64万元，完成业绩承诺目标的98.70%。

前述最主要的影响因素为报告期内广州牵引力教育科技有限公司实现营业收入3,573.45万元，较2017年广州多迪网络科技有限公司同比下滑47.21%（2018年广州多迪网络科技有限公司更名为广州牵引力教育科技有限公司）；实现净利润-6,538.32万元（包含对牵引力账面2,197.1万元商誉资产进行全额减值计提），同比2017年下滑420.32%。

牵引力的大幅亏损与商誉全额减值拖累了恒企教育的整体业绩，影响了恒企教育业绩承诺的完成。牵引力2018年积极调整业务布局，关闭了21家亏损的终端校区网点。随着新的业务与项目的导入及管理优化，对于2019年的影响与拖累将显著降低。

### 3、中大英才：注册会员数、成交量、客单价快速增长，完成业绩承诺。

中大英才积极把握住移动互联网普及推动在线职业教育大发展机遇，通过升级准题库系统，积极为学员提供从资讯、录播、直播、题库、图书全覆盖的职业教育培训与产品服务；通过中大网校平台沉淀的品牌、用户、内容、技术、数据等优势，与恒企教育深度融合；通过持续保持内容领先、流量为王、技术为本并举的方式，中大英才作为国内职业资格考证培训在线教育领军品牌优势得以保持与扩大。2018年中大英才实现新增注册会员272.54万人，同比增长76.16%；实现在线成交39.89万人次，同比增长25.83%；实现订单销售回款额9962.6万元，同比增长60.41%；成交客单价249.7元/人次，同比增长27.48%。

中大英才（合并报表）2018年实现营业收入9,411.16万元，较2017年同比增长48.15%；实现归属于母公司所有者的净利润2,747.67万元，较2017年同比增长17.50%；实现经营性净现金流3,615.92万元，较2017年同比增长52.44%。经会计师事务所审计，中大英才2016年度、2017年度和2018年度三个会计年度实际实现的累计扣非净利润数为6,616.08万元，完成业绩承诺目标的101.79%。

### （二）仪器仪表业务

火力发电等下游行业客户需求下降，影响燃料智能化管控系统完工验收速度放缓。仪器仪表业务及其配套业务实现营业收入27,667.94万元，实现归属于母公司的净利润-1895.17万元，实现经营性净现金流3,452.61万元。

### （三）上市公司公共业务

- 1、上市公司公共费用（董监高薪酬、年报审计费用）共计658.35万元；
- 2、对外投资（不含商誉）减值损失1,447.58万元。

## 二、主营业务分析

### 1、收入与成本

#### （1）营业收入构成

营业收入整体情况

单位：元

|        | 2018 年           |         | 2017 年         |         | 同比增减    |
|--------|------------------|---------|----------------|---------|---------|
|        | 金额               | 占营业收入比重 | 金额             | 占营业收入比重 |         |
| 营业收入合计 | 1,453,901,102.43 | 100%    | 980,739,991.85 | 100%    | 48.25%  |
| 分行业    |                  |         |                |         |         |
| 仪器仪表行业 | 275,573,408.90   | 18.95%  | 365,760,578.20 | 37.29%  | -24.66% |
| 职业教育行业 | 1,160,666,161.89 | 79.83%  | 612,668,819.20 | 62.47%  | 89.44%  |
| 其他业务   | 17,661,531.64    | 1.21%   | 2,310,594.45   | 0.24%   | 664.37% |
| 分产品    |                  |         |                |         |         |
| 仪器仪表产品 | 181,053,319.05   | 12.45%  | 296,375,163.12 | 30.22%  | -38.91% |
| 学历中介产品 | 350,761,692.92   | 24.13%  | 125,723,027.38 | 12.82%  | 179.00% |
| 教育培训产品 | 790,898,186.06   | 54.40%  | 470,999,796.08 | 48.02%  | 67.92%  |
| 图书产品   | 19,006,282.91    | 1.31%   | 11,314,886.92  | 1.15%   | 67.98%  |
| 配件及其它  | 112,181,621.49   | 7.72%   | 76,327,118.35  | 7.78%   | 46.97%  |
| 分地区    |                  |         |                |         |         |
| 国内     | 1,419,578,483.76 | 97.64%  | 953,615,254.03 | 97.20%  | 48.86%  |
| 国外     | 34,322,618.67    | 2.36%   | 27,124,737.82  | 2.80%   | 26.54%  |

#### （2）占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

单位：元

|        | 营业收入             | 营业成本           | 毛利率    | 营业收入比上年同期增减 | 营业成本比上年同期增减 | 毛利率比上年同期增减 |
|--------|------------------|----------------|--------|-------------|-------------|------------|
| 分行业    |                  |                |        |             |             |            |
| 仪器仪表行业 | 275,573,408.90   | 136,267,598.84 | 50.55% | -24.66%     | -28.69%     | 2.79%      |
| 职业教育行业 | 1,160,666,161.89 | 293,161,109.44 | 74.74% | 89.44%      | 93.85%      | -0.57%     |
| 其他业务   | 17,661,531.64    | 4,916,005.28   | 72.17% | 664.37%     | 311.36%     | 23.89%     |
| 合计     | 1,453,901,102.43 | 434,344,713.56 | 70.13% | 48.25%      | 26.44%      | 5.15%      |

| 分产品             |                  |                |        |         |         |        |
|-----------------|------------------|----------------|--------|---------|---------|--------|
| 仪器仪表产品          | 181,053,319.05   | 70,622,993.13  | 60.99% | -38.91% | -50.65% | 9.28%  |
| 教育培训及学历<br>中介产品 | 1,141,659,878.98 | 275,308,714.14 | 75.89% | 91.32%  | 99.91%  | -1.04% |
| 图书产品            | 19,006,282.91    | 13,416,011.17  | 29.41% | 67.98%  | 41.36%  | 13.29% |
| 配件及其它           | 112,181,621.49   | 74,996,995.12  | 33.15% | 46.97%  | 40.98%  | 2.84%  |
| 合计              | 1,453,901,102.43 | 434,344,713.56 | 70.13% | 48.25%  | 26.44%  | 5.15%  |
| 分地区             |                  |                |        |         |         |        |
| 国内              | 1,419,578,483.76 | 422,219,740.73 | 70.26% | 48.86%  | 26.65%  | 5.22%  |
| 国外              | 34,322,618.67    | 12,124,972.83  | 64.67% | 26.54%  | 19.45%  | 2.10%  |
| 合计              | 1,453,901,102.43 | 434,344,713.56 | 70.13% | 48.25%  | 26.44%  | 5.15%  |

### （3）公司实物销售收入是否大于劳务收入

| 行业分类   | 项目  | 单位 | 2018 年 | 2017 年 | 同比增减    |
|--------|-----|----|--------|--------|---------|
| 仪器仪表行业 | 销售量 | 台套 | 2,845  | 3,362  | -15.38% |
|        | 生产量 | 台套 | 2,904  | 2,882  | 0.76%   |
|        | 库存量 | 台套 | 236    | 177    | 33.33%  |

本公司为双主业运营，从事仪器仪表业务、职业教育培训业务。

1、仪器仪表的的产销存数量如上，期末库存增加主要因为检测分析仪器生产计划排产过多影响期末库存数量增加。

2、职业培训教育行业的销售情况如下：

- （1）全资子公司恒企教育从事职业教育培训，报告期实现营业收入108,693.31万元，同比增长80.25%。
- （2）控股子公司中大英才主要从事网络教育培训业务，报告期实现营业收入9,411.16万元，同比增48.15%。

### （4）营业成本构成

产品分类

单位：元

| 产品分类   | 项目   | 2018 年         |         | 2017 年         |         | 同比增减    |
|--------|------|----------------|---------|----------------|---------|---------|
|        |      | 金额             | 占营业成本比重 | 金额             | 占营业成本比重 |         |
| 仪器仪表业务 | 业务小计 | 136,267,598.84 | 31.37%  | 191,084,453.50 | 55.63%  | -28.69% |
| 其中：    | 直接材料 | 103,581,440.22 | 23.85%  | 163,013,018.23 | 47.45%  | -36.46% |
| 其中：    | 直接人工 | 14,408,025.25  | 3.32%   | 12,286,941.89  | 3.58%   | 17.26%  |
| 其中：    | 制造费用 | 15,596,161.29  | 3.59%   | 13,775,978.59  | 4.01%   | 13.21%  |
| 其中：    | 加工费用 | 2,681,972.08   | 0.62%   | 2,008,514.79   | 0.58%   | 33.53%  |
| 职业教育业务 | 业务小计 | 293,161,109.44 | 67.50%  | 151,234,449.87 | 44.03%  | 96.78%  |

|      |      |                |         |                |         |         |
|------|------|----------------|---------|----------------|---------|---------|
| 其中：  | 师资成本 | 136,821,602.23 | 31.50%  | 63,915,944.73  | 18.61%  | 114.06% |
| 其中：  | 场地成本 | 98,366,371.07  | 22.65%  | 52,562,488.83  | 15.30%  | 87.14%  |
| 其中：  | 教学费用 | 44,557,124.97  | 10.26%  | 25,241,739.76  | 7.35%   | 80.10%  |
| 其中：  | 教辅图书 | 13,416,011.17  | 3.09%   | 9,514,276.55   | 2.77%   | 78.20%  |
| 其他业务 | 小计   | 4,916,005.28   | 1.13%   | 1,195,054.74   | 0.35%   | -60.20% |
| 合计   |      | 434,344,713.56 | 100.00% | 343,513,958.11 | 100.00% | 26.44%  |

说明

## (5) 报告期内合并范围是否发生变动

### (一) 本期发生的非同一控制下企业合并

| 被购买方名称             | 股权取得方式 | 股权取得时点     | 股权取得         | 股权取得比例(%) |
|--------------------|--------|------------|--------------|-----------|
| 开元坤佳武汉科技有限公司       | 支付现金对价 | 2018年10月1日 | 6,200,000.00 | 62.63%    |
| 广州牵引力教育科技有限公司越秀分公司 | 支付现金对价 | 2018年2月1日  | 3,500,000.00 | 100%      |
| 上海天琥教育培训有限公司徐汇分公司  | 支付现金对价 | 2018年1月1日  | 3,600,000.00 | 100%      |

公司收购上述公司后，除开元坤佳公司外，其余全部以分公司名义登记。

### (二) 单次处置对子公司投资即丧失控制权

| 公司名称         | 股权处置方式 | 股权处置时点    | 处置日净资产        | 期初至处置日净利润     |
|--------------|--------|-----------|---------------|---------------|
| 北京冶联科技有限公司   | 协议转让   | 2018/8/1  | -4,978,886.41 | -226,032.54   |
| 广州恒企教育科技有限公司 | 协议转让   | 2018/7/26 | -3,296,992.07 | -6,630,930.87 |

### (三) 其他原因的合并范围增加

| 公司名称             | 股权取得方式 | 股权取得时点     | 出资额           | 出资比例    |
|------------------|--------|------------|---------------|---------|
| 长沙开元仪器有限公司       | 出资设立   | 2018/7/13  | 92,800,000.00 | 100.00% |
| 长沙开元弘盛科技有限公司     | 出资设立   | 2018/11/22 | 6,500,000.00  | 65.92%  |
| 工信恒企（广州）教育科技有限公司 | 出资设立   | 2017/11/21 | 1,000,000.00  | 100.00% |

## (6) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| 前五名客户合计销售金额（元）           | 31,642,843.32 |
| 前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例     | 2.18%         |
| 前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例 | 0.00%         |

公司前 5 大客户资料

| 序号 | 客户名称 | 销售额（元） | 占年度销售总额比例 |
|----|------|--------|-----------|
|----|------|--------|-----------|

|    |                              |               |       |
|----|------------------------------|---------------|-------|
| 1  | 河北华电石家庄鹿华热电有限公司              | 7,675,324.42  | 0.53% |
| 2  | 国电龙源电力技术工程有限责任公司             | 6,614,151.06  | 0.46% |
| 3  | 西北电力工程承包有限公司                 | 6,138,282.04  | 0.42% |
| 4  | 福建华电邵武能源有限公司（原名福建华电邵武发电有限公司） | 5,727,143.97  | 0.39% |
| 5  | PT CIPTA KARYA MAJU          | 5,487,941.83  | 0.38% |
| 合计 | --                           | 31,642,843.32 | 2.18% |

#### 主要客户其他情况说明

本公司的客户非常分散。其中：仪器仪表业务的客户数量超过3600家，而职业教育培训的客户数量超过10万人次。所以，前五大客户的销售额占销售总额的比重较小。公司前五名客户与公司及公司董监高成员、核心技术人员、持股5%以上股东、实际控制人和其他关联方不存在关联关系，公司董监高成员、核心技术人员、持股5%以上股东、实际控制人和其他关联方在主要客户中没有直接或间接拥有权益。

#### 公司主要供应商情况

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| 前五名供应商合计采购金额（元）           | 23,000,971.63 |
| 前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例     | 20.02%        |
| 前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例 | 0.00%         |

#### 公司前 5 名供应商资料

| 序号 | 供应商名称           | 采购额（元）        | 占年度采购总额比例 |
|----|-----------------|---------------|-----------|
| 1  | 湖南三德科技股份有限公司    | 7,289,674.26  | 6.35%     |
| 2  | 湖南恒顺金属有限公司      | 6,425,085.66  | 5.59%     |
| 3  | 湖南元富科技发展有限公司    | 4,249,804.77  | 3.70%     |
| 4  | 长沙友欣仪器制造有限公司    | 2,482,677.00  | 2.16%     |
| 5  | 长沙派新自动化控制系统有限公司 | 2,553,729.94  | 2.22%     |
| 合计 | --              | 23,000,971.63 | 20.02%    |

#### 主要供应商其他情况说明

本公司的供应商非常分散。供应商类别除了材料采购业务以外，还有场租赁、师资引进等，上述前五大供应商主要为制造业务的存货供应商。公司前五名供应商与公司及公司董监高成员、核心技术人员、持股5%以上股东、实际控制人和其他关联方不存在关联关系，公司董监高成员、核心技术人员、持股5%以上股东、实际控制人和其他关联方在主要供应商中没有直接或间接拥有权益。

## 2、费用

单位：元

|      | 2018 年         | 2017 年         | 同比增减    | 重大变动说明           |
|------|----------------|----------------|---------|------------------|
| 销售费用 | 380,631,213.09 | 169,771,392.09 | 124.20% | 主要系报告期恒企教育、中大英才的 |

|      |                |                |         |                                                                  |
|------|----------------|----------------|---------|------------------------------------------------------------------|
|      |                |                |         | 销售费用增加，主要包括销售人员工资及社保、业务拓展相关费用大幅增加                                |
| 管理费用 | 300,837,152.66 | 176,758,173.89 | 70.20%  | 主要系报告期恒企教育、中大英才的管理费用增加，主要包括人员工资及社保、技术开发费用、办公费用、折旧及摊销费用、租赁费及场地费用等 |
| 财务费用 | 48,678,570.52  | 19,957,242.62  | 143.91% | 主要系报告期恒企教育、中大英才的财务费用影响，主要包括银行贷款利息增加、学员贷款的贴息支出增加等                 |
| 研发费用 | 86,477,442.16  | 51,154,940.37  | 69.05%  | 主要系报告期恒企教育、制造业务的研发费用增加影响                                         |

### 3、研发投入

(1) 公司本部报告期研发投入3,787.52万元，主要用于：①燃料智能化大产品的研发项目有：原煤样瓶气送系统、全自动分样封装系统、智能轨道输送系统、智能合样归批系统、全自动智能存查样系统、智能全自动制系统等；②检测分析仪器类的研发项目有：自动测氟仪、自动测氯仪、直送热解测汞仪、自动红外测硫仪、量热仪、智能灰熔融性测试仪、自动红外碳硫测定仪、自动快速灰分测试系统、X射线荧光光谱仪、劣质散煤速检系统、在线碳氢联测系统、智能化X荧光煤质在线元素分析系统等产品。前述项目中大部分研发项目正处于开发阶段。前述研发项目能巩固公司在行业内的技术领先地位，进一步提升公司产品竞争力。

(2) 恒企教育报告期研发投入5,987.53万元，具体服务于财经培训、IT培训、设计培训等赛道，主要项目为云琥在线管理系统、蓝鲸系统、BI系统、云琥在线项目、CRM客户营销管理系统、自适应学习系统模块等开发。通过以上项目的开发，为恒企教育在各赛道建立了强大的内容和技术壁垒，为公司业绩提升增加了驱动力。

(3) 中大英才报告期研发投入517.23万元，主要用于开发六个软件项目，分别为建筑信息模型BIM平台、中大网校wap站、专业人才职业技能培训学习系统、公务员在线学习平台、准题库小程序、百度MIP站点。开发各软件的目的在于配合业务拓展及布局，同时提高服务质量。至报告期末，除中大网校wap站以外的各软件均已开发完毕并投入使用。预计公司能从上述软件中显著受益。

近三年公司研发投入金额及占营业收入的比例

|                 | 2018 年         | 2017 年        | 2016 年        |
|-----------------|----------------|---------------|---------------|
| 研发人员数量（人）       | 894            | 520           | 201           |
| 研发人员数量占比        | 15.48%         | 11.47%        | 23.70%        |
| 研发投入金额（元）       | 102,922,722.76 | 65,045,289.43 | 29,247,402.28 |
| 研发投入占营业收入比例     | 7.08%          | 6.63%         | 8.58%         |
| 研发支出资本化的金额（元）   | 16,445,280.60  | 14,377,207.70 | 0.00          |
| 资本化研发支出占研发投入的比例 | 15.98%         | 22.10%        | 0.00%         |
| 资本化研发支出占当期净利    | 15.63%         | 8.98%         | 0.00%         |

|      |  |  |  |
|------|--|--|--|
| 润的比重 |  |  |  |
|------|--|--|--|

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

(1) 职业教育的营业收入规模较大，研发投入比例相对适中（恒企5.51%、中大5.5%）；(2) 仪器仪表制造业务收入大幅下降，研发投入比例相对较高（本部13.69%）；(3) 两者综合影响总的研发投入占营业收入比例快速上升。

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

1、本公司的职业教育板块报告期内将自行开发的云琥在线管理系统、蓝鲸系统、BI系统、云琥在线项目、CRM客户营销管理系统、自适应学习系统模块、专业人才职业技能培训学习系统、公务员在线学习平台等在开发阶段的支出进行资本化，报告期研发投入资本化率同比有所下降。

2、研发投入资本化的合理性：(1) 完成开发设计方案并达到预期要求；(2) 完成开发在技术上具有可行性；(3) 开发的上述项目是为公司教学所用；(4) 公司有足够的技术、财务资源完成上述项目的开发；(5) 归属于上述项目开发阶段的支出能够可靠地计量。本公司的研发投入符合前述条件，所以实施资本化。

#### 4、现金流

单位：元

| 项目            | 2018 年           | 2017 年           | 同比增减     |
|---------------|------------------|------------------|----------|
| 经营活动现金流入小计    | 1,586,161,416.88 | 1,047,428,460.32 | 51.43%   |
| 经营活动现金流出小计    | 1,280,116,603.04 | 700,979,018.03   | 82.62%   |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 306,044,813.84   | 346,449,442.29   | -11.66%  |
| 投资活动现金流入小计    | 268,835,153.61   | 38,952,153.04    | 590.17%  |
| 投资活动现金流出小计    | 642,383,562.18   | 649,731,193.37   | -1.13%   |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -373,548,408.57  | -610,779,040.33  | 38.84%   |
| 筹资活动现金流入小计    | 124,298,630.00   | 552,969,373.42   | -77.52%  |
| 筹资活动现金流出小计    | 123,911,887.71   | 90,174,920.22    | 37.41%   |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 386,742.29       | 462,794,453.20   | -99.92%  |
| 现金及现金等价物净增加额  | -66,152,267.12   | 198,081,958.68   | -133.40% |

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

##### 1、经营活动现金流

(1) 经营活动现金流入同比增加，主要系报告期恒企教育、中大英才等公司的教育培训回款流入增加、及其他保证金押金等流入增加影响；

(2) 经营活动现金流出同比增加，主要系报告期恒企教育、中大英才等公司的职工薪酬、其他经营性支出、及保证金与押金等流出增加影响；

(3) 经营活动净现金流同比减少，主要系报告期恒企教育、中大英才报告期日常业务支出大于流入影响所致。

##### 2、投资活动现金流

- (1) 投资活动现金流入同比增加，主要系报告期理财产品到期增加影响所致；
- (2) 投资活动净现金流同比增加，主要系报告期理财产品到期及本期用现金支付收购对价影响所致。

### 3、筹资活动现金流

- (1) 筹资活动现金流入同比减少，主要系报告期银行贷款同比减少、配套融资减少影响所致。
- (2) 筹资活动现金流出同比增加，主要系报告期偿还银行贷款影响所致。
- (3) 筹资活动净现金同比减少，主要系报告期银行贷款同比减少、配套融资减少影响所致。

4、现金及现金等价物同比减少主要系经营活动净现金流同比减少、投资活动净现金流同比增加、筹资活动净现金同比减少综合影响所致。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

| 补充资料                             | 本期数            |
|----------------------------------|----------------|
| 1) 将净利润调节为经营活动现金流量：              |                |
| 净利润                              | 105,210,940.46 |
| 加：资产减值准备                         | 54,861,870.49  |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧          | 38,523,596.33  |
| 无形资产摊销                           | 25,412,278.88  |
| 长期待摊费用摊销                         | 28,394,785.08  |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“－”号填列) | 7,474,764.87   |
| 固定资产报废损失(收益以“－”号填列)              | 2,066,413.15   |
| 公允价值变动损失(收益以“－”号填列)              |                |
| 财务费用(收益以“－”号填列)                  | 4,434,508.86   |
| 投资损失(收益以“－”号填列)                  | -4,964,112.92  |
| 递延所得税资产减少(增加以“－”号填列)             | -3,289,875.06  |
| 递延所得税负债增加(减少以“－”号填列)             |                |
| 存货的减少(增加以“－”号填列)                 | -31,974,642.60 |
| 经营性应收项目的减少(增加以“－”号填列)            | -39,439,207.63 |
| 经营性应付项目的增加(减少以“－”号填列)            | 110,553,305.47 |
| 其他                               | 8,780,188.46   |
| 经营活动产生的现金流量净额                    | 306,044,813.84 |
| 2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：            |                |
| 债务转为资本                           |                |
| 一年内到期的可转换公司债券                    |                |
| 融资租入固定资产                         |                |
| 3) 现金及现金等价物净变动情况：                |                |
| 现金的期末余额                          | 300,215,688.52 |
| 减：现金的期初余额                        | 366,367,955.64 |
| 加：现金等价物的期末余额                     |                |
| 减：现金等价物的期初余额                     |                |
| 现金及现金等价物净增加额                     | -66,152,267.12 |

### 三、非主营业务情况

单位：元

|          | 金额            | 占利润总额比例 | 形成原因说明                                | 是否具有可持续性 |
|----------|---------------|---------|---------------------------------------|----------|
| 投资收益     | 4,964,112.92  | 3.52%   | 主要系本公司、恒企教育、中大英才理财活动产生的收益，以及转让股权收益    | 否        |
| 公允价值变动损益 |               | 0.00%   |                                       | 否        |
| 资产减值     | 54,861,870.49 | 38.89%  | 主要系商誉、应收账款、其他应收款、存货、可供出售金融资产计提的资产减值准备 | 否        |
| 营业外收入    | 1,848,658.78  | 1.31%   | 主要系收到的政府补贴变动                          | 否        |
| 营业外支出    | 15,388,370.96 | 10.91%  | 主要系非流动资产报废、学员贷款代偿损失等影响                | 否        |

### 四、资产及负债状况

#### 1、资产构成重大变动情况

单位：元

|        | 2018 年末        |        | 2017 年末        |        | 比重增减   | 重大变动说明                                   |
|--------|----------------|--------|----------------|--------|--------|------------------------------------------|
|        | 金额             | 占总资产比例 | 金额             | 占总资产比例 |        |                                          |
| 货币资金   | 321,359,696.24 | 10.68% | 375,559,087.35 | 12.45% | -1.77% | 主要系现金支付并购恒企教育尾款，及经营活动净现金流同比略降影响所致        |
| 应收账款   | 270,270,287.94 | 8.98%  | 344,716,411.01 | 11.43% | -2.45% | 主要系报告期回款速度有所提升所致                         |
| 存货     | 117,059,948.09 | 3.89%  | 92,951,441.59  | 3.08%  | 0.81%  | 主要系本报告期制造业发出商品、原材料及教育业务的教辅书籍库存有所上升所致     |
| 投资性房地产 |                | 0.00%  |                | 0.00%  | 0.00%  |                                          |
| 长期股权投资 | 6,110,184.96   | 0.20%  | 3,000,000.00   | 0.10%  | 0.10%  | 主要系本报告期新增云课教育科技有限公司（上海）有限公司股权投资 300 万元所致 |
| 固定资产   | 314,592,920.5  | 10.46% | 302,847,608.54 | 10.04% | 0.42%  | 主要系报告期恒企教育校区新增资                          |

|             |                  |        |                  |        |        |                                                               |
|-------------|------------------|--------|------------------|--------|--------|---------------------------------------------------------------|
|             | 6                |        |                  |        |        | 产、及部分在建工程完工转入等综合影响所致                                          |
| 在建工程        | 10,207,548.91    | 0.34%  | 11,076,132.11    | 0.37%  | -0.03% | 主要系本报告期内部分在建工程完工结转形成固定资产所致                                    |
| 短期借款        | 40,000,000.00    | 1.33%  | 70,000,000.00    | 2.32%  | -0.99% | 主要系报告期归还借款所致                                                  |
| 长期借款        | 12,000,000.00    | 0.40%  | 36,000,000.00    | 1.19%  | -0.79% | 主要系长期借款重分类至流动负债所致                                             |
| 应收票据        | 36,415,942.52    | 1.21%  | 8,349,937.94     | 0.28%  | 0.93%  | 主要系报告期以商业票据形式收回的款项增加，且尚未到期兑付影响所致                              |
| 预付款项        | 50,901,675.23    | 1.69%  | 16,951,506.21    | 0.56%  | 1.13%  | 主要系报告期教育业务增加推广活动，预存广告费所致                                      |
| 其他应收款       | 65,014,248.04    | 2.16%  | 47,776,961.27    | 1.58%  | 0.58%  | 主要系报告期内恒企教育向关联方恒企科技拆借资金，及瑞隆物业押金保证金增加所致                        |
| 一年内到期的非流动资产 | 14,183,593.60    | 0.47%  | 7,527,416.44     | 0.25%  | 0.22%  | 主要系分期收款的学历中介业务的部分款项账龄变为1年以内，重分类影响所致                           |
| 其他流动资产      | 116,167,672.64   | 3.86%  | 130,718,732.87   | 4.33%  | -0.47% | 主要系报告期内理财产品、预缴企业所得税金额下降，同时待抵扣增值税、待摊费用金额增加，抵消后综合影响所致           |
| 可供出售金融资产    | 29,492,061.33    | 0.98%  | 22,655,250.00    | 0.75%  | 0.23%  | 主要系本期恒企国际以2132.26万元投资纽约金融学院间接取得20%股权比例，同时计提原有金融资产部分减值准备综合影响所致 |
| 长期应收款       | 19,731,334.87    | 0.66%  | 26,777,384.69    | 0.89%  | -0.23% | 主要系分期收款的学历中介业务的部分款项账龄变为1年以内，重分类影响所致                           |
| 无形资产        | 120,078,766.00   | 3.99%  | 116,362,598.33   | 3.86%  | 0.13%  | 主要系报告期外部购置及内部研发形成无形资产所致                                       |
| 开发支出        | 2,769,181.78     | 0.09%  | 11,426,668.04    | 0.38%  | -0.29% | 主要系云琥在线管理系统、BI系统、蓝鲸系统等期初开发中的软件在本期开发完成，转为无形资产且投入使用所致           |
| 商誉          | 1,392,254,925.17 | 46.28% | 1,410,204,389.65 | 46.76% | -0.48% | 主要系本期合并新形成商誉以及进行商誉减值测试后计提商誉减值准备的综合影响所致                        |
| 长期待摊费用      | 95,139,271.27    | 3.16%  | 62,896,649.08    | 2.09%  | 1.07%  | 主要系本报告期恒企教育新增校区的装修费用影响所致                                      |

|             |                  |        |                  |        |        |                                                              |
|-------------|------------------|--------|------------------|--------|--------|--------------------------------------------------------------|
| 递延所得税资产     | 20,130,747.97    | 0.67%  | 17,302,807.93    | 0.57%  | 0.10%  | 主要系报告期牵引力教育亏损抵税、预收账款增加形成的暂时性差异、及母公司基于谨慎性原则冲回部分递延所得税资产等综合影响所致 |
| 其他非流动资产     | 6,278,009.00     | 0.21%  | 6,516,544.00     | 0.22%  | -0.01% | 主要系预付的装修款、设备款变化所致                                            |
| 应付票据及应付账款   | 199,383,052.79   | 6.63%  | 191,075,390.26   | 6.34%  | 0.29%  | 主要系业务增长，应付的采购款项增加所致                                          |
| 预收款项        | 290,084,082.02   | 9.64%  | 208,925,603.05   | 6.93%  | 2.71%  | 主要系本年教育业务量增加导致预收账款增加所致                                       |
| 应付职工薪酬      | 65,412,970.33    | 2.17%  | 48,822,706.93    | 1.62%  | 0.55%  | 主要系本年教育业务量增加影响员工数量增加导致报告期末计提的薪酬增加所致                          |
| 应交税费        | 55,268,925.70    | 1.84%  | 48,378,558.88    | 1.60%  | 0.24%  | 主要系报告期末计提的税费增加所致                                             |
| 其他应付款       | 72,676,838.97    | 2.42%  | 267,817,630.12   | 8.88%  | -6.46% | 主要系本年用现金支付并购恒企教育尾款影响所致                                       |
| 一年内到期的非流动负债 | 12,000,000.00    | 0.40%  |                  | 0.00%  | 0.40%  | 主要系长期借款重分类所致                                                 |
| 股本          | 345,177,692.00   | 11.47% | 339,619,692.00   | 11.26% | 0.21%  | 主要系本年股权激励变化所致                                                |
| 资本公积        | 1,438,205,526.06 | 47.81% | 1,394,620,090.15 | 46.25% | 1.56%  | 主要系本年股权激励变化所致                                                |
| 专项储备        | 12,065,531.35    | 0.40%  | 10,647,384.33    | 0.35%  | 0.05%  | 主要系本年制造业按相关规定计提的安全生产费金额大于使用数所致                               |
| 盈余公积        | 29,644,289.47    | 0.99%  | 27,784,185.68    | 0.92%  | 0.07%  | 主要系本年计提法定盈余公积所致                                              |
| 未分配利润       | 428,506,899.31   | 14.24% | 336,861,812.17   | 11.17% | 3.07%  | 主要系本年净利润增加所致                                                 |

## 2、截至报告期末的资产权利受限情况

(1) 报告期末，其他货币资金中使用受限的资金为21,144,007.72元，其中：银行承兑汇票保证金9,572,539.01元、投标履约保函保证金8,312,877.10元、教育资质保证金3,258,591.61元。

(2) 广州多迪公司（2018年1月24日已更名为广州牵引力教育科技有限公司）32%股权已用来质押借款。

## 五、投资状况分析

### 1、总体情况

| 报告期投资额（元）      | 上年同期投资额（元）       | 变动幅度    |
|----------------|------------------|---------|
| 401,141,319.50 | 1,606,742,743.62 | -75.03% |

## 2、报告期内获取的重大的股权投资情况

单位：元

| 被投资公司名称            | 主要业务                | 投资方式 | 投资金额           | 持股比例    | 资金来源 | 合作方  | 投资期限 | 产品类型                | 预计收益 | 本期投资盈亏        | 是否涉诉 | 披露日期（如有）    | 披露索引（如有） |
|--------------------|---------------------|------|----------------|---------|------|------|------|---------------------|------|---------------|------|-------------|----------|
| 长沙开元仪器有限公司         | 煤质检测仪器仪表制造等         | 新设   | 271,028,756.86 | 100.00% | 自有资金 | 无    | 长期   | 煤质检测仪器仪表制造等         |      | -704,341.66   | 否    | 2019年04月25日 |          |
| 长沙开元弘盛科技有限公司       | 食品检测仪器仪表制造等         | 新设   | 6,500,000.00   | 65.92%  | 自有资金 | 王淑春等 | 长期   | 食品检测仪器仪表制造等         |      | 46,145.13     | 否    | 2019年04月25日 |          |
| 开元坤佳武汉科技有限公司       | 软件开发, 信息技术咨询服务等     | 收购   | 6,200,000.00   | 62.63%  | 自有资金 | 赵乾坤等 | 长期   | 软件开发, 信息技术咨询服务等     |      | -629,453.18   | 否    | 2019年04月25日 |          |
| 长沙开元九旺农业科技开发有限公司   | 农业技术的开发, 农业观光项目的开发等 | 增资   | 4,000,000.00   | 20.00%  | 自有资金 | 无    | 长期   | 农业技术的开发, 农业观光项目的开发等 |      | 160,676.41    | 否    | 2019年04月25日 |          |
| 云课教育科技有限公司（上海）有限公司 | 教育咨询服务等             | 收购   | 3,000,000.00   | 20.00%  | 自有资金 | 李桂生等 | 长期   | 教育咨询服务等             |      | -20,594.22    | 否    | 2019年04月25日 |          |
| 广州牵引力教育科技有限公司越秀分公司 | IT 培训等              | 收购   | 3,500,000.00   | 100.00% | 自有资金 | 校长   | 长期   | IT 培训等              |      | -1,026,659.94 | 否    | 2019年04月25日 |          |
| 上海天琥教育             | 设计培训等               | 收购   | 3,600,000.00   | 100.00% | 自有资金 | 校长   | 长期   | 设计培训等               |      | 1,092,915.45  | 否    | 2019年04月25日 |          |

|                                |           |    |                |         |      |                                   |    |           |      |                |    |             |    |
|--------------------------------|-----------|----|----------------|---------|------|-----------------------------------|----|-----------|------|----------------|----|-------------|----|
| 培训有限公司徐汇分公司                    |           |    |                |         |      |                                   |    |           |      |                |    | 日           |    |
| 工信恒企（广州）教育科技有限公司               | 企业管理咨询服务等 | 新设 | 1,000,000.00   | 100.00% | 自有资金 | 工信睿思（北京）企业服务有限公司，工信睿思（北京）管理咨询有限公司 | 长期 | 企业管理咨询服务等 |      | -2,009,408.31  | 否  | 2019年04月25日 |    |
| NYIF International Holding LLC | 财经培训咨询等   | 收购 | 21,312,562.64  | 20.00%  | 自有资金 | 外资                                | 长期 | 财经培训咨询等   |      |                | 否  | 2019年04月25日 |    |
| 广州牵引力教育科技有限公司                  | IT培训等     | 增资 | 81,000,000.00  | 90.00%  | 自有资金 | 广州启迪投资管理合伙企业（有限合伙）                | 长期 | IT培训等     |      | -65,383,159.62 | 否  | 2019年04月25日 |    |
| 合计                             | --        | -- | 401,141,319.50 | --      | --   | --                                | -- | --        | 0.00 | -68,473,879.94 | -- | --          | -- |

### 3、募集资金使用情况

#### （1）募集资金总体使用情况

单位：万元

| 募集年份 | 募集方式  | 募集资金总额    | 本期已使用募集资金总额 | 已累计使用募集资金总额 | 报告期内变更用途的募集资金总额 | 累计变更用途的募集资金总额 | 累计变更用途的募集资金总额比例 | 尚未使用募集资金总额 | 尚未使用募集资金用途及去向 | 闲置两年以上募集资金金额 |
|------|-------|-----------|-------------|-------------|-----------------|---------------|-----------------|------------|---------------|--------------|
| 2012 | IPO   | 36,349.58 | 7,476.61    | 38,472.07   | 0               | 8,849.33      | 24.35%          | 0          | 无             | 0            |
| 2017 | 非公开发行 | 44,136.94 | 11,392.55   | 44,492.55   | 0               | 0             | 0.00%           | 0          | 无             | 0            |

|              |    |           |           |           |   |          |        |   |    |   |
|--------------|----|-----------|-----------|-----------|---|----------|--------|---|----|---|
| 合计           | -- | 80,486.52 | 18,869.16 | 82,964.62 | 0 | 8,849.33 | 10.99% | 0 | -- | 0 |
| 募集资金总体使用情况说明 |    |           |           |           |   |          |        |   |    |   |

公司自 2012 年 7 月在深圳证券交易所创业板上市以来，共募集资金两次，一次是首次公开发行股份并在创业板上市募集资金，扣除发行费用后，募集资金净额 363,495,786.79 元。另一次是 2017 年 3 月，向江勇等发行股份购买资产并募集配套资金的非公开发行股票募集资金，扣除发行费用后，募集资金净额 441,369,373.42 元。2018 年 3 月 30 日第三届董事会第十四次会议审议通过《关于使用剩余超募资金及利息支付购买标的资产现金对价的议案》。公司拟使用剩余超募资金及利息及其他自有自筹资金支付 2017 年 2 月 8 日中国证券监督管理委员会出具的《关于核准长沙开元仪器股份有限公司向江勇等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可〔2017〕188 号）的发行股份及支付现金购买资产的剩余现金对价，最终使用剩余超募资金及利息支付现金对价的金额不超过人民币 74,393,194.35 元。公司于 2018 年 4 月支付现金对价 74,393,004.28 元，并且于 2018 年 5 月将剩余超募资金（含利息）373,095.87 元转入公司基本账户，并注销超募资金账户。报告期内，使用非公开发行股票募集资金向江勇等支付剩余的现金对价 113,925,539.80 元。募集资金的具体使用情况敬请查阅公司同日在巨潮资讯网上披露的《关于 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项报告》。

截止报告期末，公司募集资金余额为零。

## 六、重大资产和股权出售

### 1、出售重大股权情况

| 交易对方        | 被出售股权        | 出售日              | 交易价格（万元） | 本期初起至出售日该股权为上市公司贡献的净利润（万元） | 出售对公司的影响 | 股权出售为上市公司贡献的净利润占净利润总额的比例 | 股权出售定价原则 | 是否为关联交易 | 与交易对方的关联关系 | 所涉及的股权是否已全部过户 | 是否按计划如期实施，如未按计划实施，应当说明原因及公司已采取的措施 | 披露日期             | 披露索引 |
|-------------|--------------|------------------|----------|----------------------------|----------|--------------------------|----------|---------|------------|---------------|-----------------------------------|------------------|------|
| 赵明羽         | 北京冶联科技有限公司   | 2018 年 08 月 01 日 | 0        | -124,408.31                | 提高公司经营效益 |                          | 协议转让     | 否       | 不适用        | 是             | 是                                 | 2018 年 04 月 25 日 |      |
| 唐一周、肖庆云、黄媛妮 | 广州恒企教育科技有限公司 | 2018 年 07 月 26 日 | 300      | -5,304,744.7               | 提高公司经营效益 |                          | 协议转让     | 否       | 不适用        | 是             | 是                                 | 2018 年 04 月 25 日 |      |

## 七、主要控股参股公司分析

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

| 公司名称             | 公司类型 | 主要业务                                      | 注册资本           | 总资产            | 净资产            | 营业收入          | 营业利润          | 净利润           |
|------------------|------|-------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 长沙开元仪器有限公司       | 子公司  | 煤质检测仪器仪表制造、销售等                            | 250,000,000.00 | 394,287,051.46 | 270,324,415.20 | 3,879,168.11  | -704,341.66   | -704,341.66   |
| 长沙开元平方软件有限公司     | 子公司  | 计算机软件、仪器仪表、测控系统软件开发、销售等                   | 50,000,000.00  | 88,874,361.48  | 73,753,585.72  | 71,725,679.19 | 39,034,799.17 | 34,048,598.16 |
| 长沙天腾电子有限公司       | 子公司  | 计算机软件和硬件、电子设备、电子测试仪器的研究、开发、生产和销售及其相关的技术服务 | 5,000,000.00   | 8,774,814.16   | 6,890,029.22   | 5,853,283.63  | 282,181.68    | 384,302.60    |
| 开元坤佳武汉科技有限公司     | 子公司  | 软件开发;信息技术咨询服务;电子产品、机械设备、安防产品的研发、批发兼零售、维修  | 10,000,000.00  | 8,390,434.77   | 8,214,101.45   |               | -629,453.18   | -629,453.18   |
| 长沙开元弘盛科技有限公司     | 子公司  | 仪器仪表的研发、生产、销售、运营、售后服务;                    | 10,000,000.00  | 10,264,778.90  | 9,906,145.13   | 64,862.07     | 51,272.37     | 46,145.13     |
| 长沙开元九旺农业科技开发有限公司 | 子公司  | 农业技术的开发, 农业观光项目的开发, 蔬菜、水稻的种植销售等           | 50,000,000.00  | 26,217,441.41  | 25,774,265.97  | 4,129,545.23  | 237,870.81    | 160,676.41    |
| 长沙开元机电设备有限       | 子公司  | 矿石采、制样设备, 矿                               | 50,000,000.00  | 32,116,967.85  | 32,103,967.85  | 676,217.18    | -2,148,838.31 | -2,037,029.51 |

|                    |     |                                                                                                          |               |                |                |                  |                |                |
|--------------------|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| 公司                 |     | 山机电设备的开发、设计、制造及相应设备的安装、调试、技术咨询、培训；机电设备的销售                                                                |               |                |                |                  |                |                |
| 上海恒企教育培训有限公司       | 子公司 | 职业教育培训等                                                                                                  | 30,000,000.00 | 831,631,472.86 | 328,903,409.89 | 1,086,933,142.62 | 146,227,007.87 | 120,348,611.03 |
| 中大英才(北京)网络教育科技有限公司 | 子公司 | 网络教育培训等                                                                                                  | 10,000,000.00 | 94,312,937.66  | 67,605,669.53  | 94,111,635.26    | 32,139,199.51  | 27,621,408.45  |
| 广州牵引力教育科技有限公司      | 子公司 | 网络技术的研<br>究、开发；<br>信息系统集成<br>服务；数字动<br>漫制作；信息<br>技术咨询服<br>务；软件开<br>发；职业技<br>能培训；计<br>算机技术开<br>发、技术服<br>务 | 10,000,000.00 | 30,736,363.48  | 22,370,349.80  | 35,734,446.32    | -73,775,071.10 | -65,383,159.62 |
| 陕西恒企教育科技有限公司       | 子公司 | 教育软件的开<br>发；计算机技<br>术领域内的技<br>术开发、技术<br>服务；财务咨<br>询；企业管<br>理咨询；会<br>务会展服务                                | 100,000.00    | 6,048,831.35   | 273,669.46     | 7,044,160.32     | 563,287.61     | 462,506.93     |
| 北京恒企知源图书有限公司       | 子公司 | 出版物制<br>作、批发等                                                                                            | 5,000,000.00  | 3,540,916.15   | -348,251.07    | 9,670,202.61     | -1,040,784.89  | -888,716.73    |
| 北京央财云研咨询有限         | 子公司 | 财务咨询、<br>教育咨询、                                                                                           | 1,000,000.00  | 5,330,064.42   | 3,387,572.74   | 9,079,135.52     | 2,874,481.32   | 2,496,285.92   |

|                    |     |                                    |               |                |               |                |               |               |
|--------------------|-----|------------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| 责任公司               |     | 技术开发、技术咨询、技术服务、企业管理咨询、会议服务、承办展览活动等 |               |                |               |                |               |               |
| 上海天琥教育培训有限公司       | 子公司 | 设计培训等                              | 8,000,000.00  | 105,586,867.55 | 32,993,420.09 | 183,420,361.58 | 16,541,933.70 | 15,366,914.54 |
| 工信恒企(广州)教育科技有限公司   | 子公司 | 企业管理咨询服务等                          | 10,000,000.00 | 58,740.69      | -1,017,411.14 |                | -2,009,408.31 | -2,009,408.31 |
| 恒企教育国际有限公司         | 子公司 | 会计培训及研发                            | 20,490,000.00 | 21,355,207.13  | 21,352,574.03 |                | -4,899.19     | -4,899.19     |
| 山东中大英才教育科技有限公司     | 子公司 | 教育软件研发、销售及技术转让等                    | 3,000,000.00  | 7,729,580.27   | 4,247,804.91  | 3,858,528.11   | 820,198.65    | 723,669.74    |
| 中图英才(北京)网络教育科技有限公司 | 子公司 | 技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广等          | 2,000,000.00  | 930,783.12     | 459,906.51    | 293,573.16     | -940,093.48   | -940,093.49   |

报告期内取得和处置子公司的情况

| 公司名称             | 报告期内取得和处置子公司方式 | 对整体生产经营和业绩的影响                                  |
|------------------|----------------|------------------------------------------------|
| 北京冶联科技有限公司       | 股权协议转让         | 原持股 55.04%,全部转让,报告期期初至处置日净利润-226032.54 元。减亏。   |
| 广州恒企教育科技有限公司     | 股权协议转让         | 原持股 80%, 转让 60%, 报告期期初至处置日净利润-6630930.87 元。减亏。 |
| 北京冶联科技有限公司       | 股权协议转让         | 原持股 55.04%,全部转让,报告期期初至处置日净利润-226032.54 元。减亏。   |
| 开元坤佳武汉科技有限公司     | 非同一控制下企业合并     | 有利于完善仪器仪表制造业务产业链                               |
| 长沙开元仪器有限公司       | 出资设立           | 承接原开元股份仪器仪表制造业务                                |
| 长沙开元弘盛科技有限公司     | 出资设立           | 有利于完善仪器仪表制造业务产业链                               |
| 工信恒企(广州)教育科技有限公司 | 出资设立           | 完善职业教育产业布局                                     |

主要控股参股公司情况说明

#### 1、全资子公司：长沙开元仪器有限公司

成立时间：2018年07月13 日

注册资本：25,000万元

注册地：湖南省长沙经济技术开发区星沙产业基地（长龙街道）凉塘东路1259号研发楼101

法定代表人：罗建文

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

经营范围：仪器仪表的研发、生产、销售、运营、售后服务、修理等。

开元有限主要承接开元股份原制造业业务。

本报告期开元有限公司实现营业收入387.92万元，实现净利润-70.43万元，经营业务刚刚起步。因制造业务剥离，预计于2019年4月起不再纳入上市公司合并范围。

## 2、全资孙公司：长沙开元平方软件有限公司

成立时间：2005年11月1日

注册资本：5,000万（开元有限100%控股）

注册地：长沙高新开发区桐梓坡西路229号金泓园A-4栋301

法定代表人：黄刚

公司类型：有限责任公司

经营范围：计算机软件、仪器仪表、测控系统的研究、开发、生产和销售及其相关的技术服务；计算机系统集成服务。

平方软件在报告期紧靠市场需求，全面优化了燃料智能化物联网等一系列高新技术软件，并取得著作权证书与软件证书，其产品得到市场认可。为了充分做大做强软件产业，进一步提高开元平方软件产品的信息化水平，公司对开元平方公司的组织机构、人员构成进行了调整，严格地将软件销售、安装、调试过程中的成本费用进行单独归集和核算，进一步规范了内部利润中心的核算与管理。

本报告期开元平方公司实现营业收入7,172.57万元，实现净利润3,404.86万元，经营较为稳定。因制造业务剥离，预计于2019年4月起不再纳入上市公司合并范围。

## 3、全资子公司：长沙开元九旺农业科技开发有限公司

成立时间：2013年5月22日

注册资本：5,000万元

注册地：长沙县春华镇九木村新塘组418号

法定代表人：罗建文

公司类型：有限责任公司（法人独资）

经营范围：农业技术的开发，稻谷、蔬菜、水果的种植；内陆养殖；住宿、餐饮服务；会议服务。

九旺是公司实行多元化的尝试，但这种尝试存在可能由于技术、人才、管理经验、市场风险等方面因素影响而导致失败的风险。

九旺农科积极拓展经营范围，包括后勤服务、养殖、住宿服务、餐饮服务、会议服务等内容，2018年收支相抵盈利16.08万元。

## 4、控股孙公司：开元坤佳武汉科技有限公司

成立时间：2018年4月18日

注册资本：1000万（开元有限出资620万元，控股62%）

注册地：武汉市东湖新技术开发区光谷大道35号银久科技产业园一期4栋9层03室-2

法定代表人：罗建文

公司类型：有限责任公司(自然人投资或控股)

经营范围：软件开发;信息技术咨询服务;电子产品、机械设备、安防产品的研发、批发兼零售、维修。

2018年9月，开元有限出资620万增资开元坤佳，获得实际控制权，报告期内从2018年10月1日起纳入合并范围，暂无营业收入，亏损62.95万元。因制造业务剥离，预计于2019年4月起不再纳入上市公司合并范围。

#### 5、控股孙公司：长沙开元弘盛科技有限公司

成立时间：2018年9月30日

注册资本：1,000万元（开元有限控股65%）

注册地：长沙经济技术开发区星沙产业基地凉塘东路1259号研发楼101

法定代表人：罗建文

公司类型：有限责任公司(自然人投资或控股)

经营范围：仪器仪表的研发、生产、销售、运营、售后服务;通用仪器仪表、专用仪器仪表的制造;食品安全检测试剂、科学检测仪器、化学试剂和助剂(监控化学品、危险化学品除外)的销售;食品检测服务;水质检测服务;机电设备租赁与售后服务;货物或技术进出口(国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外)。

报告期内，开元弘盛实现营业收入6.49万元，净利润4.61万元。因制造业务剥离，预计于2019年4月起不再纳入上市公司合并范围。

#### 6、控股孙公司：长沙天腾电子有限公司

成立时间：2006年5月25日

注册资本：1001万元（开元有限控股70%）

注册地：长沙市高新区桐梓坡西路229号麓谷国际工业园A4栋3楼

法定代表人：张平

公司类型：其他有限责任公司

经营范围：计算机软件和硬件、机械设备、电子设备、电子产品（不含电子出版物）、电子测试仪器的研究、开发、生产和销售及其相关的技术服务，家用电器、通信设备(不含卫星接、发、收设备)、仪器仪表、电子元器件、日用百货、五金交电产品的销售。

2018年1-12月天腾电子净利润为38.43万元。截止2018年12月31日，天腾电子公司对未来效益的预测基础、经营业务等发生了明显变化，未来将主要从事开元弘盛产品的销售。因制造业务剥离，预计于2019年4月起不再纳入上市公司合并范围。

#### 7、全资子公司：长沙开元机电设备有限公司

成立时间：2006年8月11日

注册资本：5,000万元

注册地：长沙经济技术开发区开元路172号

法定代表人：罗建文

公司类型：有限责任公司（法人独资）

经营范围：矿石采、制样设备，矿山机电设备的开发、设计、制造及相应设备的安装、调试、技术咨询、培训；机电设备的销售。

为了进一步整合资源，从2014年起在开元仪器公司下设采样事业部（后统一合并），将子公司开元机电的业务并入开元仪器，新的业务由开元仪器完成，开元机电仅继续完成原销售合同的交付。这种变化不会对合并报表产生直接影响，但会对开元机电公司本身的个体报表、以及持续经营假设产生影响。开元机电一直主抓应收账款催收工作。

鉴于开元机电公司已经歇业5年，相关业务已经充分转入了本公司，本公司将组织人员对开元机电的资产、负债进行清理，并在清理完毕后即着手推进开元机电的工商注销工作。开元机电已于2019年3月完成税务注销、工商注销。

#### 8、全资子公司：上海恒企教育培训有限公司

成立时间：2013年12月13日

注册资本：3,000万元

注册地：上海市杨浦区黄兴路2005弄2号（B楼）707-2室

法定代表人：江勇

公司类型：一人有限责任公司（法人独资）

经营范围：中等及中等以下非学历业余教育(职技类、其他类),网络技术、计算机技术领域内的技术开发、技术服务,财务咨询,代理记账,物业管理,信息技术咨询,企业管理咨询,会务会展服务,投资管理,投资咨询,电信业务,出版物经营。

截止2018年12月31日，恒企教育公司对未来效益的预测基础、经营环境和政策、发展战略规划等未发生重大变化。2018年实现净利润12,034.86万元。

#### 9、控股子公司：中大英才（北京）网络教育科技有限公司

成立时间：2010年03月26日

注册资本：1,000万元（开元仪器控股70%）

注册地：北京市丰台科技园2号楼18层B1802

法定代表人：赵君

公司类型：有限责任公司

经营范围：广播电视节目制作；出版物零售；互联网信息服务；从事互联网文化活动；技术开发；技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广；技术培训；计算机系统服务；计算机技术培训、经济信息咨询、销售文具用品、日用品等

截止2018年12月31日，中大英才公司对未来效益的预测基础、经营环境和政策、发展战略规划等未发生重大变化。2018年实现净利润2,762.14万元。

#### 10、控股孙公司：广州牵引力教育科技有限公司

成立时间：2005年10月17日

注册资本：1000万元（恒企教育控股90%）

注册地：广州市白云区永平街泰兴路4号同鼓岭工业区二栋二至五楼

法定代表人：江勇

公司类型：其他有限责任公司

经营范围：数字动漫制作；软件服务；教育咨询服务；计算机网络系统工程服务；动漫及衍生产品设计服务；软件开发；信息技术咨询服务；网络技术的研究、开发；计算机技术开发、技术服务；信息电子技术服务；信息系统集成服务；互联网区块链技术研究开发服务。

因受市场环境 with 行业环境影响，牵引力教育2018年出现较大幅度亏损，净利润-6,538.32万元。

#### 11、全资孙公司：陕西恒企教育科技有限公司

成立时间：2016年05月04日

注册资本：10万元（恒企教育控股100%）

注册地：陕西省西安市雁塔区长安中路38号小寨领秀城4幢1单元11203室

法定代表人：刘东阳

公司类型：有限责任公司（法人独资）

经营范围：教育软件的开发；计算机技术领域内的技术开发、技术服务；财务咨询；企业管理咨询；会务会展服务等。

陕西恒企纳入恒企教育统一的分校模式管理，经营业务正常，2018年实现净利润 46.25万元。

## 12、控股孙公司：北京央财云研咨询有限责任公司

成立时间：2017年06月22日

注册资本：100万元（恒企教育控股80%）

注册地：北京市西城区马连道南街6号院1号楼8层814

法定代表人：邵银凤

公司类型：有限责任公司

经营范围：财务咨询、教育咨询、技术开发、技术咨询、技术服务、企业管理咨询、会议服务、承办展览展示活动等。

主要承担CPA等高端财经课程的研究开发、交付等业务，2018年实现净利润249.63万元。

## 13、控股孙公司：上海天琥教育培训有限公司

成立时间：2017年06月22日

注册资本：800万元（恒企教育控股56%）

注册地：上海市杨浦区鞍山路5号25B-3室

法定代表人：李柏超

公司类型：有限责任公司

经营范围：教育培训；电子信息类（UI实战课程、电商设计、工业产品设计、平面广告设计、平面设计）。

天琥教育2018年实现营业收入18,342.04万元，净利润1,536.69万元。

# 八、公司未来发展的展望

## （一）公司所处行业格局与趋势

公司于2017年2月正式完成对上海恒企教育培训有限公司与中大英才（北京）网络教育科技有限公司的收购。自此，恒企教育成为开元股份全资子公司，中大英才成为开元股份控股70%的控股子公司。开元股份业务由原仪器仪表单主业变为职业教育与仪器仪表双主业。公司于2018年11月26日召开的第三届董事会第二十七次会议审议通过了《关于签署〈关于剥离制造业相关资产的框架协议〉的议案》。公司拟将全资子公司长沙开元仪器有限公司100%股权转让给控股股东罗建文先生。经2019年3月12日公司第三届董事会第二十八次会议及2019年3月29日公司2019年第一次临时股东大会审议通过《关于出售制造业全资子公司全部股权暨关联交易的议案》，公司与罗建文先生签订了《长沙开元仪器股份有限公司与罗建文先生关于长沙开元仪器有限公司股权转让协议》，依据协议，公司与罗建文先生一致同意开元有限100%股权的交易价格为27,100.00万元（大写：人民币贰亿柒仟壹佰万元整）。因此，本节不再阐述仪器仪表制造业的行业格局与未来发展趋势情况。

恒企教育与中大英才作为开元股份的子公司，主要从事职业教育培训业务。恒企教育主要业务为财经类培训、自考类助考服务、设计类培训、IT类培训及相关图书与服务的销售，中大英才从事的主要业务为：在线课程培训、图书销售、学习卡销售及数据服务。它们都属于职业教育培训行业企业。职业教育培训行业格局与趋势情况如下：

### （1）国家政策大力支持职业教育发展，迎来黄金发展期

2010年政府高度重视职业教育发展，相关鼓励与支持政策先后推出。

2014年6月教育部、国家发展改革委、财政部、人力资源社会保障部、农业部、国务院扶贫办联合下发的《现代职业教育体系建设规划（2014-2020年）》，明确提出到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，建立人才培养立交桥，形成合理教育结构，推动现代教育体系基本建立、教育现代化基本实现，大中型企业参与职业教育办学的比例达到80%以上。

2014年国务院常务委员会《事业单位人事管理条例(草案)》，提出提升人才培养质量，大力推动专业设置与产业需求、课程内容与职业标准、教学过程与生产过程“三对接”，积极推进学历证书和职业资格证书“双证书”制度。

2015年教育部组织制定《高等职业教育创新发展行动计划（2015-2018）》，其中对未来3年22项具体目标进行了分解，并列明责任单位与时间表。该计划的提出是对职业教育长期建设与发展目标的落实，明确2018年以前要建设100个混合所有制的二级学校、建设3000个骨干专业，建设180个职业教育集团，20个连锁型职教集团。

2016年11月份全国人大常委会三审正式通过《民办教育促进法》，积极鼓励社会资本积极参与教育改革，允许民办学校自主选择办学方式，登记为非营利性或营利性法人。

2017年1月国务院发布《国家教育事业“十三五”规划》，将加快发展现代职业教育列入规划目标。2017年9月《民办教育促进法》正式执行，同时各地开始配套出台相关细则。

2018年2月教育部印发的《教育部2018年工作要点》中指出，完善职业教育和培训体系是职业教育工作全年主题。《要点》提出将不断完善职业教育和培训体系，具体措施包括：深化产教融合、校企合作，印发职业学校校企合作促进办法，推动有条件的行业企业举办职业院校；启动中国特色高水平高职院校和专业建设计划；建设一批示范性职业教育集团。

2018年3月教育部等六部门印发《职业学校校企合作促进办法》，进一步激发行业企业参与职业教育的内生动力，规范职业学校开展校企合作的形式、措施及监督办法等方面，明确提出了政府和社会资本合作、购买服务、落实财税用地、职业教育集团以及产教融合型企业试点等具体措施。

2018年5月国务院印发《关于推行终身职业技能培训制度的意见》，覆盖城乡全体劳动者，贯穿劳动者学习工作终身，适应就业创业和人才成长需要以及经济社会发展需求，力争2020年后基本满足劳动者培训需求，努力培养造就规模宏大的高技能人才队伍和数以亿计的高素质劳动者。

2019年1月，国务院《国家职业教育改革实施方案》，指出：“职业教育与普通教育同等重要”、“推动企业和社会力量举办高质量职业教育”、“开展高质量职业培训”、“2020年初步建成300个示范性职业教育集团（联盟）”、“打造一批优秀职业教育培训评价组织”、“推动建设300个辐射引领作用的高水平专业化产教融合实训基地”、“在高校启动学历证书+若干职业技能等级证书制度试点”。

2019年2月，中共中央、国务院印发《中国教育现代化2035》，将显著提升职业教育服务能力，加快发展现代职业教育。后续印发《加快推进教育现代化实施方案（2018—2022年）》，提出重点推进深化职业教育产教融合。

2019年3月《政府工作报告》中，首次将就业优先政策置于宏观政策层面，与货币、财政政策并列，并提出了“实施职业技能提升行动，从失业保险基金结余中拿出1000亿元，用于1500万人次以上的职工技能提升和转岗转业培训”。

随着政府对于大力发展职业教育的持续鼓励与系列短中长期政策支持，民办职业教育集团迎来黄金发展期，未来大中型职业教育企业与职教集团会有望充分受益。

## **（2）职业教育持续快速发展，整体市场规模有望突破万亿元。**

根据《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010年-2020年）》提出2015年职业教育市场规模合计约2,959亿元，到2020年将基本建成中国特色现代职业教育体系，届时我国职业教育总市场规模将达到1.24万亿元，较2015年增长319%。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，职业教育培训市场规模将从2014年的4,237亿元增长至2020年的9,800亿元，年均复合增速超过15%。

考虑国家产业结构升级，社会与企业对于技能型人才需求在大幅上升，加之随经济发展与居民生活水平提升，个人对于接受教育培训的意愿与支付能力都在大幅提高，职业教育培训未来市场潜力巨大，目前尚处于快速成长期。

在职业教育行业快速发展过程，恒企教育作为国内职业技能培训领先企业、中大英才作为国内领先的在线职业资格考证培训企业，未来将充分享受行业的快速发展的市场机遇。

### **(3) 细分市场众多，竞争烈度低，龙头企业大有可为**

目前职业教育大致可以分为学历教育与非学历教育，涵盖中职、高职、本科院校、远程教育、成人高考、自考、开放教育，职业资格考证培训、公职考试培训、考研培训、职业技能培训、实训基地、创业培训、企业培训等诸多细分赛道，目前各大龙头企业的份额占比都较低，且主营业务基本都处于1-2个细分领域内，行业竞争烈度低。

以财经会计类培训市场为例，根据中国会计年鉴数据，2018年注册会计师考试、初中高级资格考试，特许公认会计师考试报名人数分别为 139 万人、544 万人、27 万人。根据西南证券以参培率 45%-50%，培训客单价 5000-6000 元测算，预计2018 年会计资格证考试培训市场规模为165.4 亿元。

数据来源：西南证券《开元股份（300338.SZ）：华南职教龙头，多赛道拓展前景可期》

以自考类培训服务市场为例，目前高等教育自学考试社会性考生占比75%，主要由民办考培机构承担招生报名与培训服务。2018 年全国自考报名人数达到了 975 万，同比增长 3.7%。据艾瑞咨询数据显示，2017年国内自考培训（含民办高校中的自考生学费）和在线自考培训的市场规模分别为465.6亿元和45.2亿元，增长率分别为8.2%和86.7%。预计在2022年自考培训和在线自考培训的市场规模有望达到790.8亿元和446.8亿元，而在线自考培训占自考培训的渗透率也将由2017年的9.7%上升为2022年的56.5%。

数据来源：<http://report.iresearch.cn/content/2018/11/278896.shtml>

恒企教育作为财经会计类领先职业教育培训机构，目前财经会计类业务市场份额占比4%左右，自考业务市场份额占比0.5%左右，未来仍大有可为。

## **(二) 公司未来发展战略**

### **1、恒企教育发展战略**

恒企教育未来将以“融合、创新、裂变”为发展战略，实现企业内部与多赛道的组织文化融合、线上线渠道与教育交付的O2O模式融合、教研标准化与人工智能等新技术开发使用的产品技术融合，打通学员个性化学习到终身教育的职业教育创新培训体系，最终实现流量增长裂变、优秀人才军团裂变、项目产品裂变与业绩收益裂变。真正实现学员随时随地学习、无忧学习、高效学习、终身学习，将中国优质的职业教育资源覆盖全国，实现了教育的公平与高效，恒企教育成为一所无边界的“互联网企业大学”。

### **2、中大英才发展战略**

公司秉承“用科技与人文驱动职业教育进步”的企业使命及“做一家受尊重的职业教育公司”的愿景，依然紧抓职业教育“中大网校”、“准题库”、“中大云校”三条产品主线，树立良好服务口碑，立足线上职业资格考证培训，一方面深化内容研发，扩产培训科目数量，提升教学产品质量，实现注册用户数+付费客单价的双双快速提升；另一方面加大技术研发，实现录播+直播+题库的深度覆盖，深度挖掘客户需求，提高注册用户数与付费转化率；打造“资讯+在线学习+考证培训+图书销售+广告运营”一体的纯粹在线职教平台，成为中国在线职业教育领先品牌。

## **(三) 公司经营计划与措施**

### **1、恒企教育经营计划与措施**

(1) 2019年计划完成学费回款目标15亿元。

(2) 拓展校区。计划每年新增学习校区终端网点10%-20%。

(3) 加大课程新产品研发，提升职业教育的高质量。恒企已研发高质量教育解决（SEE.ai, AI-driven Large Scale High-quality Education Ecosystem），通过对知识认知、教育过程管控等方面研发成果，打造新课程产品，提升讲师教学、学员学习的高质量。

(4) 加大IT技术投入，突破AI技术下的教育变革。通过自然语言NLP、知识图谱、智适应等技术，恒企开发了超脑知识库系统、多模态教学系统，解决了课程产品的高效研发、多场景教学形态支持所面临的技术

问题，极大的提高了教学质量及学员的学习效率。

(5) **进一步扩展赛道**。在继续保持对财经、自考、设计、IT赛道深耕基础上，成立项目孵化中心，通过项目裂变、赛道裂变、流量裂变来加速孵化和发展新赛道新品牌新业务，积极探索教师资格考证培训、年轻时代、行家网校等新项目，大幅提高在线教育比重，扩大边际效益，保证未来每年探索孵化不少于2-3个新项目，推动恒企教育发展为一家多赛道多元化多品牌的综合性职业教育运营集团。

(6) **加强经营管理，严控成本**。在管理上，建立矩阵式组织管理架构设计，实现专业化运营管理；建立全员等级考核标准实现数字标签星级管理；试点推行阿米巴管理模式，加强利润中心和成本中心的有效管理，推动公司提升管理效率，实现盈利能力与管理水平的提升；多维度把控提高公司盈利水平；在经营上，推行数字化战略，建立经营数据漏斗模型，实现智能信息化管理和精细化管理。

## 2、中大英才经营计划与措施

(1) 2019年计划销售回款目标1.5亿元。

(2) 与恒企教育加强线上线下深度融合：a、进行项目试点，实现线上+线下教育培训业务的融合；b、人员融合，双方公司负责人相互担任对方公司的副董事长，负责推动线上线下融合。

(3) 扩充销售团队。

### (四) 相关风险

#### 1、内部控制风险

报告期内，公司的职业教育业务规模及人员规模都急剧扩大，收入增长较快，校区、分公司、子公司、孙公司不断增加，公司综合管理难度急剧增加，内部控制面临一定风险。对此，公司将严格遵照上市公司规范运作指引要求，不断完善公司治理结构，规范公司运作体系，进一步加强信息化系统建设，强化各项决策的科学性，促进公司的机制创新和管理升级来应对该风险。

#### 2、职业教育培训行业竞争加剧的经营风险。

相比较传统的制造业，职业教育培训行业是轻资产的高毛利率高净利率行业。教育培训行业是典型的市场空间大、资产证券化率低的弱周期行业，随国家职业教育行业政策的进一步完善，国家职业教育经费投入的加大和消费升级等多因素影响，吸引了越来越多的单位涉足职业教育培训行业，进入财经会计培训、IT培训、设计培训、互联网教育培训等领域，特别是相关上市公司通过资本市场并购重组的方式抢占职业教育培训市场，未来职业教育培训行业的竞争将进一步加剧，将增加恒企教育与中大英才的营运压力。恒企教育与中大英才未来经营将面临市场竞争加剧、人才流失、毛利率下降、知识产权、信息泄漏等一系列经营风险。

恒企教育与中大英才一方面将通过进一步增强其核心竞争力和产品技术领先优势来拓展市场份额，扩大企业知名度与美誉度，进一步巩固职业教育培训行业龙头地位；另一方面将充分利用上市公司资本平台，通过产融结合，布局更多业务领域来拓宽产业链，确保经营业绩的完成来应对行业竞争加剧风险。

#### 3、成本及费用上升的风险。

恒企教育与中大英才持续加强产品与技术的研发投入与优化升级，加大市场推广力度和布局新的业务领域；随着市场占有率的提升，恒企教育与中大英才的快速发展吸引了一大批专业人员，包括课程研发、技术研发、教学师资队伍等方面的人才，导致公司在研发投入、市场推广、人力成本等方面的成本及费用大幅增加，对公司的收益产生了一定影响。未来恒企教育与中大英才将加强全面预算管理，提升财务成本管理水平，优化资源配置，有效控制公司的成本和费用等措施来应对成本及费用上升的风险。

## 九、接待调研、沟通、采访等活动登记表

### 1、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

| 接待时间             | 接待方式 | 接待对象类型 | 调研的基本情况索引                                                                                                                                                             |
|------------------|------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2018 年 04 月 26 日 | 电话沟通 | 机构     | <a href="http://www.cninfo.com.cn/information/companyinfo_n.html?fulltext?szcn300338">http://www.cninfo.com.cn/information/companyinfo_n.html?fulltext?szcn300338</a> |
| 2018 年 05 月 18 日 | 实地调研 | 机构     | <a href="http://www.cninfo.com.cn/information/companyinfo_n.html?fulltext?szcn300338">http://www.cninfo.com.cn/information/companyinfo_n.html?fulltext?szcn300338</a> |
| 2018 年 05 月 23 日 | 电话沟通 | 机构     | <a href="http://www.cninfo.com.cn/information/companyinfo_n.html?fulltext?szcn300338">http://www.cninfo.com.cn/information/companyinfo_n.html?fulltext?szcn300338</a> |
| 2018 年 08 月 20 日 | 电话沟通 | 机构     | <a href="http://www.cninfo.com.cn/information/companyinfo_n.html?fulltext?szcn300338">http://www.cninfo.com.cn/information/companyinfo_n.html?fulltext?szcn300338</a> |
| 2018 年 09 月 11 日 | 实地调研 | 机构     | <a href="http://www.cninfo.com.cn/information/companyinfo_n.html?fulltext?szcn300338">http://www.cninfo.com.cn/information/companyinfo_n.html?fulltext?szcn300338</a> |
| 2018 年 10 月 29 日 | 电话沟通 | 机构     | <a href="http://www.cninfo.com.cn/information/companyinfo_n.html?fulltext?szcn300338">http://www.cninfo.com.cn/information/companyinfo_n.html?fulltext?szcn300338</a> |

长沙开元仪器股份有限公司董事会

2019 年 4 月 23 日