

证券代码：300338

证券简称：开元股份



长沙开元仪器股份有限公司
2020年度向特定对象发行股票
募集资金使用的可行性分析报告
(修订稿)

二零二零年九月

一、本次向特定对象发行A股股票的背景和目的

（一）本次向特定对象发行A股股票的背景

本次向特定对象发行是公司在整合现有职业教育资源的基础上，完善职业教育领域产业链布局，实现线上线下深度融合的重要战略举措。

1、国家政策红利推动职业教育和在线教育发展

2019年2月，国务院发布《国家职业教育改革实施方案》，强调把职业教育摆在教育改革创新和经济社会发展中更加突出的位置，完善职业教育和培训体系，鼓励和支持社会各界特别是企业积极支持职业教育。经过5-10年左右时间，职业教育基本完成由政府举办为主向政府统筹管理、社会多元办学的格局转变，由追求规模扩张向提高质量转变，由参照普通教育办学模式向企业社会参与、专业特色鲜明的类型教育转变，大幅提升新时代职业教育现代化水平，为促进经济社会发展和提高国家竞争力提供优质人才资源支撑。

2019年9月，教育部等十一部门关于发布《促进在线教育健康发展的指导意见》，指出在线教育是运用互联网、人工智能等现代信息技术进行教与学互动的新型教育方式，是教育服务的重要组成部分。发展在线教育，有利于构建网络化、数字化、个性化、终身化的教育体系，有利于建设“人人皆学、处处能学、时时可学”的学习型社会。

国家监管部门出台一系列政策法规，将有利地推动我国在线教育市场长期健康、稳定地发展，创造了良好的政策环境。

2、在线职业教育市场潜力较大

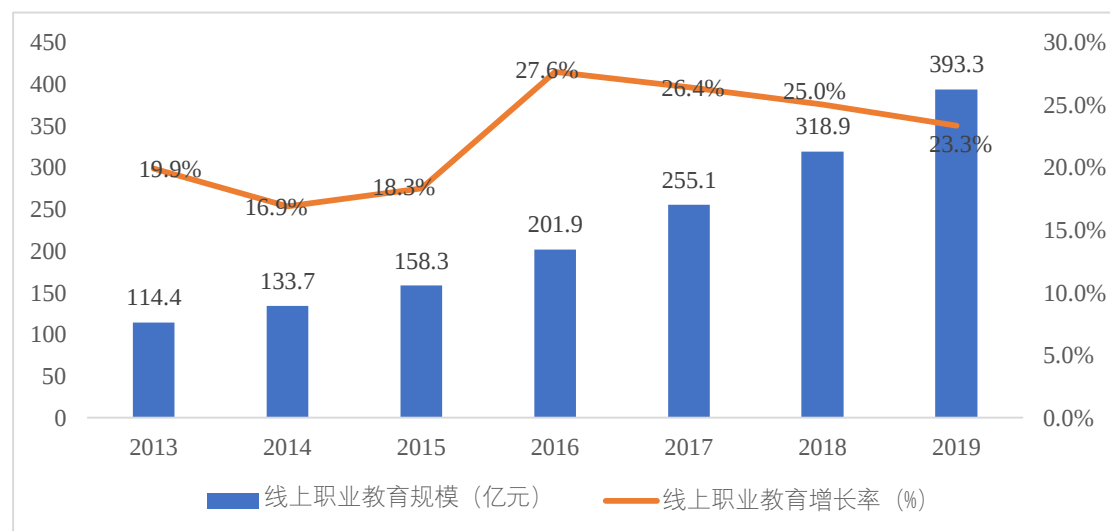
由于职业教育面向的对象是成人，所以相较K12、幼教等细分领域，职业教育因其受众为成年人，自我控制能力强、主动接受学习意愿高，且学习目标明确，对于能够帮助其达成学习目的的优质教育产品，具备非常明确的学习意愿，且具有较高的支付能力，在用户习惯和付费习惯上，职业教育相比其他教育领域在在线教育接受程度与使用度上具有明显优势。

根据艾瑞咨询数据显示，2019年中国职业教育市场规模达2,688.5亿元，同比增长13.3%，未来几年市场将维持在13%左右的增速持续增长，预计2022年市场

有望突破3,900亿元。就在线职业教育而言,2019年中国在线职业教育规模为393.3亿元,未来将保持在20%左右的增速持续增长。

在线职业教育市场规模及增长率

单位: 亿元, %



数据来源: 艾瑞咨询

3、信息技术的发展让在线教育变成必然趋势

随着云服务、AI、大数据、5G、VR/AR等技术的发展,在线教育的技术趋于成熟。职业教育培训场景与教学交付方式通过对信息技术的有效运用,打造“教、学、管、评、测”在线全产业链条的教育模式,摆脱对于学习场景与学习时间的依赖,真正做到“人人皆学、处处能学、时时可学”,大幅提升在线职业教育的学习效率和学习质量,进一步增强职业教育培训结果的显性程度,对推动在线教育行业的发展具有重要意义。

4、公司业务转型, 全力发展职业教育业务

公司2017年3月完成收购恒企教育和中大英才, 主营业务调整为职业教育与仪器仪表制造业双主业。2019年3月公司剥离制造业, 主营业务变为纯粹的职业教育业务。公司根据“多品牌多品类、多赛道跨赛道”经营策略, 在保持对财经职业教育赛道深耕基础上, 积极拓展艺术设计职业教育、在线考证培训、学历辅导服务等新赛道, 致力于打造多赛道、多品牌、多元化的综合性职业教育运营集团。在国家大力支持发展职业教育、在线教育的政策下, 公司将充分整合现有的线上和线下教育资源, 打造在线职业教育OMO(线上线下深度融合)平台, 构

建职业教育产业生态链，打造一生一世终身教育体系，为解决中国职业教育“信任”与“公平”问题赋能，实现把经验传递给有梦想的人的愿景。

（二）本次向特定对象发行A股股票的目的

1、大力发展在线职业教育业务，提高运营效率与边际效益

在国家支持职业教育发展政策日益明朗与信息技术发展推动在线教育快速普及带来的巨大机遇，为抓住市场机会和适应公司业务快速发展的要求，公司将发挥自身在职业教育领域多年积累的品牌、师资力量、课程体系、在线教育运营经验等综合优势，并通过本次募投项目，打破时空限制，加大投入整合优质师资资源和内容资源，全新打造与升级学习需求的在线职业教育平台。公司通过打造领先的线上职业教育学习平台，实现学员随时随地学习，将优质教学资源与优秀技能经验公平的传递给“有梦想”的人，并通过记录学员学习数据，结合AI等信息技术应用，实现知识点智适应学习、智能推荐、智能规划，提升老师的教学质量与教学效率、学员学习效率与学习质量，从而提高公司的运营效率，能集中精力研发更多优质产品为学员提供更多教学服务，提升公司业绩的边际效益。

2、整合现有教育资源，加速提升市场竞争力与市场份额

从线下渠道资源看，公司全资子公司恒企教育作为财经会计培训领域的领先企业，截至2020年6月30日，目前在全国26个省市、169个城市共建立连锁学习校区终端网点429个，是国内知名的财经会计培训机构，被中国职工教育和职业培训协会指定为实操会计师证报名与考试试点单位，入选2019-2020年度中央国家机关会计人员继续教育培训机构名单。

从职业教育产品看，公司拥有丰富完善的产品梯队与产品矩阵，从财务会计上岗教育、财务会计实训课程、财务管理精英课程、卓越计划课程、财务总监研修班及CPA、CMA等实战与考证课程，以及持续学习的“第二课堂”课程，公司产品体系能完整的满足低端、中端、高端各类财务会计管理人员的培训与学习需求，基本完整覆盖了会计人才终身培养与学习课程体系。

本次募投项目实施后，公司将对现有优质教育资源进行整合，加大投入整合优质师资资源和内容资源，打造在线职业教育OMO（线上线下深度融合）平台，

覆盖更多学员，为更多的学员提供优质教学资源与技能经验，将加速提升公司的市场竞争力与提升市场份额。

3、补充公司营运资金，增强抗风险能力与可持续经营能力

报告期内，公司完成了对仪器仪表制造业务的剥离，职业教育业务变为公司唯一核心业务。随着公司打造在线职业教育平台，加大投入整合更多优质师资资源和内容资源，进一步深化线上线下深度融合战略，加速提升公司市场竞争力与市场份额，实现职业教育业务的快速增长，对资金的需求也将大幅增加。

通过本次向特定对象发行，补充公司运营资金，将增强公司的资金实力和业务运营能力，提高公司净资产规模，降低公司资产负债率，优化资产结构，有利于增强公司的抗风险能力和持续经营能力。

二、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行A股股票的募集资金总额不超过36,800.00万元，扣除发行费用后的募集资金净额中的16,800.00万元用于恒企教育在线教育平台建设项目、4,000.00万元用于中大英才网校平台升级改造项目，剩余募集资金16,000.00万元将用于补充流动资金。募集资金投资项目的具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	预计总投资	拟使用募集资金额
1	恒企教育在线教育平台建设项目	34,064.72	16,800.00
2	中大英才网校平台升级改造项目	10,128.82	4,000.00
3	补充流动资金	16,000.00	16,000.00
合计		60,193.54	36,800.00

在本次募集资金到位前，本公司将通过自筹资金先行垫付，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。若本次募集资金净额低于上述项目拟投入募集金额，不足部分本公司自筹解决。

若本次向特定对象发行A股股票募集资金总额因监管政策变化或根据发行核准文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。公司已建立募集资金管理制度，本次向特定对象发行募集资金将存放于公司指定的专项账户中，用于上述募集资金投资项目。

三、本次募集资金投资项目基本情况

（一）恒企教育在线教育平台建设项目

1、项目基本情况

本项目预计项目总投资金额为 34,064.72 万元，使用募集资金投入 16,800.00 万元，拟建设周期为 3 年。本项目主要在公司原有教育系统的基础上建设在线教育平台，具体包括在线营销系统、在线教学教务系统、内部管理评价系统、技术支撑系统、智能教室和双师教室等，以扩展线上教育业务，实现线上线下协同发展。

2、项目实施的必要性

（1）实现线上线下协同发展

恒企教育作为财经会计培训领域的领先企业，截至 2020 年 6 月 30 日，在全国 26 个省市、169 多个城市共建立连锁学习校区终端网点 429 个。线下网点由于地缘因素及资金投入等因素制约，在达到一定规模以后，就会形成规模扩张瓶颈。

通过本次向特定对象发行募投项目的实施，公司将在线下职业教育的基础上布局线上职业教育产业，依托全国教育网点资源和领先的互联网技术，打造行业领先的在线学习平台。本次向特定对象发行募投项目有利于提高公司现有优质资源的边际效益，增强公司运营效率与盈利能力，实现公司线上线下协同发展的目标。

（2）优化师生互动，提升教学质量

传统线上教育以教师讲授为主，缺少师生互动。通过本次向特定对象发行募投项目的实施，公司将在传统线上教育平台的基础上增加随堂练习、题库系统、实训系统、作业系统、教务系统、学生就业平台等模块，利用互联网的信息传递功能优化师生交互方式，提升教学质量。

（3）将AI技术应用于经营管理，提高工作效率

本次向特定对象发行募投项目拟开发一系列软件及系统，将 AI 系统引入到

公司的经营管理过程。由 AI 系统负责数据的采集、清洗、判断，完成一些重复性、机械性的工作，提高员工的工作效率。同时利用 AI 技术搭建一个智能管理评价系统及校区管理平台，以打通线下校区与总部管理系统之间的壁垒，增强对各个校区的管理与监督，进而实现企业管理的智能化。

3、项目实施的可行性

(1) 线下网点为在线教育平台的建设提供有力支撑

截至 2020 年 6 月 30 日，恒企教育建立了覆盖全国 26 个省市、169 个城市、429 个校区终端网点的学习中心网络，积累了大量的学员基础，将为线上教育平台提供品牌知名度及学员流量。

(2) 丰富的产品积累为在线教育平台的建设提供完善的课程资源

恒企教育拥有十多年的职业教育培训经验，对财经会计的主要课程进行了长期、持续的跟踪和研究。恒企教育在课程产品和教学方式上适时革新，并通过满足学员不断变化的需求积累了丰富的产品课程，为在线教育平台的建设提供了坚实的课程资源基础。

(3) 严格的管理体系为在线教育平台的建设及运营提供了有力保障

公司建立了严格、高效的组织管理体系，确保总部与子公司、分公司上下协同运作，充分发挥区域优势，高效管理运营各大校区、服务好学员。同时，人事、财务、课程产品、教学管理等职能部门横向一体化管理机制，确保总部制定的各项职能部门工作标准得到落实，这将为项目的顺利实施提供保障。

(4) 先进的技术研发实力及技术积累为项目的实施提供了坚实基础

恒企教育是科技部、财政部、国家税务总局认定的“高新技术企业”，技术团队自主研发了 NC 系统、BI 系统、OA 系统，在客户端、服务端、系统平台架构、互联网产品迭代开发等方面形成了独特的核心技术优势。同时，公司已经建立了“互联网教育平台+学习校区终端网点”O2O 服务体系，搭建了 6 大智能化学习系统，培养了一批不断吸纳互联网产品、技术、科技、运营领域高尖精人才，这为项目的顺利实施提供了坚实基础。

4、经济评价

本项目预计投资总额为34,064.72万元，拟投入募集资金16,800.00万元。预计该项目投入运营后，项目税后内部收益率为18.36%，税后静态投资回收期为5.54年。

5、项目审批/备案、环评情况

本项目尚未取得发改委备案。本项目不涉及环评。

（二）中大英才网校平台升级改造项目

1、项目基本情况

本项目预计项目总投资金额为 10,128.82 万元，使用募集资金投入 4,000.00 万元，拟建设周期为 3 年。本项目通过智适应学习系统（AI）、超脑系统、多模态教学系统升级等核心技术，引入智慧课堂在线教学平台，能够实现因材施教、千人千面、交互性学习、个性化教育的“互联网+教育”目标。

2、项目实施的必要性

（1）有利于提升教学品质，扩大业务规模，巩固竞争优势

中大英才自成立以来专注于在线职业培训平台建设。其中，中大网校平台已覆盖了财会财税、医药卫生、建筑工程、对外贸易、金融法律、外语学历等多个领域的在线教育培训，积累了一大批忠实的用户与良好的口碑。

通过本次向特定对象发行募投项目的实施将引进一批先进设备、课程资源与教师资源，打造中大英才全新的“智慧课堂”在线平台。本次募投项目将利用AI技术精准定位客户学习程度，深度挖掘客户需求，智能推送学习内容，进而提升教学品质，扩大业务规模，巩固竞争优势。

（2）有利于丰富公司产品与服务的表现形式，进一步提升公司的竞争力

中大英才在线课程产品以录播为主，近两年来正逐渐转向“录播+直播”结合的形式。而2015年以来，网红经济的爆发，带动了斗鱼、虎牙等直播平台的兴盛，亦推动了抖音、快手等短视频平台的兴起。因此，直播渠道已成为线上重要的营销渠道之一。

本次向特定对象发行募投项目将引入录播/直播室、服务器、带宽等设备，建设先进的录播/直播间，丰富公司产品与服务的表现形式，提升公司的引流与营销能力，进一步提升公司的竞争力。

3、项目实施的可行性

(1) 公司在在线职业教育领域拥有丰富的经营管理经验

中大英才拥有完善的管理体系，全面涵盖技术研发、经营计划、课题采购及研发、销售开发、财务结算等经营管理的每一个环节，保障企业的有序经营，将为本项目的顺利开展提供保障。

(2) 公司产品与服务拥有良好的口碑，树立了良好的品牌形象

中大英才深耕在线职业教育市场近十年，曾多次获得了“年度公众满意度最高职业教育机构”、“年度品牌影响力网络教育机构”的荣誉称号。公司在国内外树立的良好品牌形象和较高行业知名度为本项目产品的市场推广提供了良好的条件。

(3) 稳定的核心人才保障本项目人才队伍快速有效地建立

中大英才已经培养、储备了一支有着丰富的行业运作经验的管理团队，在业务开拓、品牌形象树立、技术团队建设、市场营销、内部风险控制等公司的运营环节层层把关，形成了行之有效的、完善的内部控制制度，取得较好的管理效，为本项目成功实施的提供了保障。

目前，公司正在制定与项目建设进度配套的人员招聘及培训计划，并将随着项目开工建设依照项目规划按时实施。

4、经济评价

本项目预计投资总额为10,128.82万元，拟投入募集资金4,000.00万元。预计该项目投入运营后，项目税后内部收益率为20.29%，税后静态投资回收期为4.96年。

5、项目审批/备案、环评情况

本项目尚未取得发改委备案。本项目不涉及环评。

（三）补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的16,000.00万元用于补充流动资金，满足公司日常生产经营资金需求，进一步确保公司的财务安全、增强公司市场竞争力。

2、项目实施的可行性和必要性

（1）拥有充足的流动资金有利于加快公司产业赛道拓展和产业布局的完善

公司为国内领先的O2O职业教育机构，秉承“把经验传递给有梦想的人”的使命，立足市场人才供需关系和企业对人才的能力结构要求，为坚持梦想寻求改变的年轻学员提供从技能培训、职称考试培训、学历辅导服务到就业服务全方位教育培训服务。2019年3月，公司剥离制造业业务，公司主营业务由职业教育业务与仪器仪表制造业务双主业并行变更为单一的职业教育业务。

公司通过多赛道跨赛道、多品牌多元化、线上线下融合、产品技术双驱动等发展思路，需要加快公司业务赛道拓展和产业布局的完善，而拥有充足的流动资金是公司拓展产业赛道、完善产业布局与实现线上线下深度融合战略的基础。

（2）优化资本结构，提高公司抗风险能力

随着经济下行压力增大，国家去杠杆宏观政策的影响下，银行机构出现收贷、缩贷等情形，导致企业融资困难。公司所处行业为教育培训服务行业，一直坚持轻资产运作模式，公司通过银行贷款等债务融资方式的融资成本相对较高，且融资额度相对有限。公司通过向特定对象发行 A 股股票募集资金后，净资产规模将增加，资本结构得以优化，公司抗风险能力进一步提升。

三、本次募集资金使用的可行性分析

（一）本次向特定对象发行A股股票募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次向特定对象发行A股股票募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次向特定对象发行A股股票募集资金到位后，公司资产负债率将有所下降，资本结构将得到改善，财务风险将相应降低，现金流压力适当缓解，有利于提高公司盈利水平，为公司经营发展提供充足的资金保障。

（二）本次向特定对象发行A股股票募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体

公司已按照上市公司的治理标准，建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进与完善，从而形成了较为规范、标准的公司治理体系和较为完善的内部控制程序。

公司在募集资金管理方面也按照监管要求，建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的保管、使用、投向以及监督等方面做出了明确规定。本次向特定对象发行股票募集资金到位之后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储与使用，从而保证募集资金规范合理的使用，以防出现募集资金使用风险。

（本页无正文，为《长沙开元仪器股份有限公司 2020 年度向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）》之盖章页）

长沙开元仪器股份有限公司董事会

2020 年 9 月 25 日