

**豆神教育科技（北京）股份有限公司**  
**关于向特定对象发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标的影**  
**响及公司采取措施的公告**

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

根据国办发〔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》、国发〔2014〕17号《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》、中国证监会〔2015〕31号《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》等相关规定，为保障中小投资者利益，豆神教育科技（北京）股份有限公司（以下简称“公司”或“上市公司”）就本次向特定对象发行股票摊薄即期回报对主要财务指标的影响进行了认真的分析，并就采取的填补回报措施说明如下：

**一、本次发行股票对公司主要财务指标的影响**

**（一）影响分析的假设条件**

（1）国内外政治稳定、宏观经济环境和社会环境、产业政策、公司所处行业的市场情况没有发生重大不利变化；

（2）假定本次发行方案2020年11月底实施完毕，本次方案发行260,497,394股，募集资金总量为200,000.00万元，不考虑扣除发行费用等因素的影响；

（3）本次发行的股份数量、募集资金总额和发行完成时间仅为假设，最终以经中国证监会同意注册的股份数量和实际募集资金总额、实际发行完成时间为准；

(4) 在预测公司本次发行后总股本时，以本次发行前总股本 86,832.46 万股为基数，不考虑除本次发行股份数量之外的因素（如资本公积金转增股本、股权激励、股票回购注销等）对本公司股本总额的影响；

(5) 不考虑本次发行募集资金到位后对公司生产经营、财务状况（如营业收入、财务费用、投资收益）等方面的影响；

(6) 根据公司 2019 年度审计报告，公司 2019 年度实现的归属于上市公司股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润预计分别为 3,059.36 万元、-2,542.77 万元。假设 2020 年度扣非前及扣非后归属于母公司所有者的净利润均较 2019 年分别为：增长率 0%、增长率 10%、增长率 20%。。

(7) 在预测公司净资产时，未考虑募集资金、净利润之外的其他因素对净资产的影响。

上述假设仅为测试本次发行摊薄即期回报对公司每股收益的影响，不代表公司 2020 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，公司不承担赔偿责任。

## (二) 本次发行对发行完成当年公司每股收益及净资产收益率的影响测算

项目	2019 年度/2019 年 12 月 31 日	2020 年度/2020 年 12 月 31 日	
		本次发行前	本次发行后
总股本（万股）	86,832.46	86,832.46	112,882.20
<b>假设 1：假设公司 2020 年度归属于上市公司普通股股东的净利润（扣非前后）较 2019 年度持平。</b>			
归属于上市公司普通股股东的净利润（万元）	3,059.36	3,059.36	3,059.36
归属于上市公司普通股股东的扣除非经常性损益的净利润（万元）	-2,542.77	-2,542.77	-2,542.77
基本每股收益（元/股）	0.0352	0.0352	0.0344
扣非后基本每股收益（元/股）	-0.0293	-0.0293	-0.0286
稀释每股收益（元/股）	0.0352	0.0352	0.0344
扣非后稀释每股收益（元/股）	-0.0293	-0.0293	-0.0286
加权平均净资产收益率(%)	0.9208	0.9093	0.8664
扣非后加权平均净资产收益率(%)	-0.7653	-0.7558	-0.7201
<b>假设 2：假设公司 2020 年度归属于上市公司普通股股东的净利润（扣非前后）较 2019 年度增</b>			

长 10%。

归属于上市公司普通股股东的净利润（万元）	3,059.36	3,365.30	3,365.30
归属于上市公司普通股股东的扣除非经常性损益的净利润（万元）	-2,542.77	-2,288.49	-2,288.49
基本每股收益（元/股）	0.0352	0.0388	0.0378
扣非后基本每股收益（元/股）	-0.0293	-0.0264	-0.0257
稀释每股收益（元/股）	0.0352	0.0388	0.0378
扣非后稀释每股收益（元/股）	-0.0293	-0.0264	-0.0257
加权平均净资产收益率(%)	0.9208	0.9998	0.9526
扣非后加权平均净资产收益率(%)	-0.7653	-0.6799	-0.6478

假设 3：假设公司 2020 年度归属于上市公司普通股股东的净利润（扣非前后）较 2019 年度增长 20%。

归属于上市公司普通股股东的净利润（万元）	3,059.36	3,671.23	3,671.23
归属于上市公司普通股股东的扣除非经常性损益的净利润（万元）	-2,542.77	-2,034.21	-2,034.21
基本每股收益（元/股）	0.0352	0.0423	0.0412
扣非后基本每股收益（元/股）	-0.0293	-0.0234	-0.0229
稀释每股收益（元/股）	0.0352	0.0423	0.0412
扣非后稀释每股收益（元/股）	-0.0293	-0.0234	-0.0229
加权平均净资产收益率(%)	0.9208	1.0902	1.03881
扣非后加权平均净资产收益率(%)	-0.7653	-0.6041	-0.5756

上述测算过程中，基本每股收益、稀释每股收益系按照《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）规定计算，同时扣除非经常性损益的影响。

根据上述假设进行测算可知，本次发行完成后，公司基本每股收益、稀释每股收益、加权平均净资产收益率存在低于 2019 年的可能，本次融资募集资金到位当年公司的即期回报存在短期内被摊薄的风险。

## 二、本次发行摊薄即期回报的风险提示

本次发行将进一步扩大公司股份和净资产规模，新募集资金在短期内难以快速实现经营效益，在盈利水平一定的条件下，将会摊薄公司每股收益和净资产收益率，存在稀释每股收益和净资产收益率的风险。

特此提醒投资者关注本次发行可能存在摊薄即期回报的风险。

### 三、董事会选择本次融资的必要性及合理性

#### （一）大力发展“大语文”业务，升级教学内容和教学方式

公司自 2018 年收购中文未来以后，便确立了大语文业务为核心的战略发展方向，因而公司将全力把握国家教育政策、行业发展所带来的战略机会，大力发展大语文业务。报告期内，公司大语文教育线下业务实现了快速发展。

但是，线下教育模式通常需要在预先安排的时间和地点进行教学。线上教学模式能够打破线下教育在时间和空间上的限制，能够为学生提供更为机动自主的教学规划，更为多样化的教学方式。随着未来 5G 技术应用的深化，用户的学习习惯将受到影响和改变，线上教学的普及度也将越来越高。基于该行业发展趋势，公司将投入更多的资源发展大语文线上业务，从教学内容上和教学方式上不断升级，提高学生在线学习的体验，获取更多线上用户数量，提高线上用户阅读量和日均访问量。

相应的，为了应对公司大语文业务快速发展的需求，课程内容开发都需要提前规划和储备，教学方式也必须紧随时代步伐进行优化和升级。

课程内容开发，尤其是受到广泛认可的好课程，需要经历相对较长的开发过程，并且还需要不断的进行升级和完善。为了促进大语文业务的发展，公司必须提前投入资源，储备相匹配的教师资源和课程内容开发升级。

教学方式多样化，既是提升用户体验的重要方式，也是顺应时代技术、线上教育培训发展趋势的必须。大语文教育主张以课堂教学为轴心，尊重个性，启迪灵性，向生活和学习的各个领域延展。只有多样化教学才能满足大语文教学的如此丰富多层次的需求。因此，公司未来将升级双师课堂，为中小型机构及个人投资者提供完整的双师课程综合解决方案；通过建设中文未来教育云服务平台，对线上线下各个教学环节进行统一管理，实现资源共享；通过建设诸葛学堂线上学习平台，为学生提供全面的线上服务。

综上，公司通过本次发行募集资金的使用，将秉承大语文教学的学科属性，提

升客户（学员）学习体验，开发更为丰富、多样和成功的教学课程内容，对公司现有教学方式进行多样化升级，实现线上业务的快速发展，提升市场竞争力，从而提升公司盈利能力，实现公司打造完善的大语文为核心的完整教育生态圈。

## （二）加大线上线下引流能力，实现 B 端 C 端生态能力大幅提升

公司在坚持以大语文业务为核心的战略发展方向的同时，将在国家教育政策指导下，积极把握教育行业发展所带来的机遇，积极拓宽产品线、业务线，积极研发和升级各种线上线下教育产品。报告期内，公司大语文教育线上线下业务实现了全面发展。

2020 年新冠病毒疫情对线上教育的普及与发展具有一定的促进作用，线上教育流量快速增长，线下培训机构则受到巨大挑战，受限于运营手段和获客能力，短期内对线下中小教育机构影响更大，线下中小教育机构急需提升自身的在线教育交付能力和增加在线运营手段，将线下流量转化成为线上流量。此外，在家学习的学生无法及时了解自身的学习情况和根据自身情况匹配相应的学习资料，从而产生了大量的在线语文评测和在线语文学习的需求。

公司推出的中小机构在线教育生态服务平台，可以有效解决中小教育机构在线教育交付能力不足的痛点，将大量的中小教育机构纳入 B 端生态系统中，实现线上线下导流。在线教育生态服务平台。本项目所提供的流量运营平台是为中小教育机构提供高效的营销管理解决方案，通过为中小教育机构的线上教学能力赋能，提升中小教育机构的服务水平和教学水平。

公司开发的中小机构在线教育生态服务平台为产品，将提升中小教育机构的在线教育交付能力，更多中小教育机构加入到 B 端生态系统中。本项目所提供的流量运营平台是为中小教育机构提供高效的营销管理解决方案，通过为中小教育机构的线上教学能力赋能，提升中小教育机构的服务水平和教学水平，实现线上线下引流及 B 端生态能力的提升。

大语文 AI 评测体系服务平台可以通过 AI 手段为更多在家学习的学生用户提供在线评测服务和个性化教学服务，从而实现线上线下引流，实现公司 C 端生态能力的提升。评测体系服务平台是通过打造一套标准化测评、个性化教学的服务平台，

解决公司现有的 1v1 服务形式无法标准化、边际成本高、无法量化学生语文学习能力和学习质量的问题。

综上，公司通过本次发行募集资金的使用，将继续进行线上线下研发投入，提供面向 B、C 两端的产品，开发面向中小教育机构的在线教育生态系统平台和面向学生用户的 AI 评测体系服务平台，实现线上线下导流，提升公司竞争力，实现公司对 B 端 C 端生态。

### **（三）补充公司营运资金，提升公司抵御风险能力**

2018 年，公司以现金方式完成了对“中文未来”的收购，并且逐渐确立了以“大语文”为核心的业务发展战略方向。随着公司发展战略的实施，公司大语文业务实现了快速增长，从而对于资金的需求也比较大。

本次发行的募集资金部分用于补充营运资金，公司资金实力将得到进一步增强，能有效缓解公司快速发展产生的资金压力，提高公司整体抗风险能力。

## **四、本次募集资金投资项目与公司现有业务的相关性**

本次募集资金投资项目为大语文多样化教学项目、大语文教学内容升级项目、中小机构在线教育生态服务平台项目、大语文 AI 评测体系服务平台项目和补充流动资金。

公司将部分募集资金投入大语文多样化教学项目和大语文教学内容升级项目。公司将秉承大语文教学的学科属性，提升客户（学员）学习体验，开发更为丰富、多样和成功的教学课程内容，对公司现有教学方式进行多样化升级，实现线上业务的快速发展，提升市场竞争力，从而提升公司盈利能力，实现公司打造完善的大语文为核心的完整教育生态圈。

公司将部分募集资金用于中小机构在线教育生态服务平台项目，旨在为中小教育机构提供高效的营销管理解决方案，提高社群运营效率，同时为中小机构的线上教学能力赋能，助力中小教育机构获得更好的发展。其中分销管理模块可以实现中小机构的流量与豆神大语文优质课程的优势互补，通过转化分销的模式，实现共赢。

公司将部分募集资金用于大语文 AI 评测体系服务平台项目，旨在通过打造一套标准化测评、个性化教学的服务平台，解决原来 1v1 服务形式无法标准化、边际成本高、无法量化学生语文学习能力和学习质量的痛点问题。大语文评测体系服务平台将为公司丰富产品矩阵、降低运营成本、提高规模效应、打造教学的核心教学竞争力。

同时，公司还将部分资金用于补充流动资金，缓解公司快速发展产生的资金压力，提高公司整体抗风险能力，

因此，公司本次募集资金投资项目有利于公司解决业务发展过程中的资金需求，有利于公司业务的持续发展。

## 五、公司从事募投项目在人员、市场等方面的储备情况

首先，公司管理团队专业经验丰富。窦昕及其团队在语文教育培训业深耕十余年，形成了独有的大语文教学内容和体系，并在持续设计和更新语文教育培训教材。公司的管理团队具有丰富的专业经验，能够推动募投项目的顺利实施。

其次，中文未来现阶段已经积累了丰富多元的教学大数据。内容创新是建立对原有的内容基础总结和提炼的基础之上。公司大语文教学内容升级项目正是通过对公司积累的教学大数据做一定梳理，形成数字版权和建立知识图谱。

再次，公司多年的运营已经形成了雄厚的师资团队。公司近年来大语文规模的快速扩张，教师数量也迅速增长。在实际教学中，公司也积累了针对古代文学、外国文学与新派作文领域的不同教学手段。这些都公司推进募投项目实施提供了良好的基础。

最后，持续运营能力为募投项目实施提供了良好的实践基础。持续运营能力保障公司具备一定的用户存量，积累了丰富的教育资源，因而奠定了公司进行内容创造和教学手段升级的实践基础。

## 六、公司应对本次发行摊薄即期回报采取的措施

为保证本次募集资金有效使用，有效防范即期回报被摊薄的风险，公司拟通过加强募集资金管理，提高募集资金使用效率，巩固和提升主营业务，加快募投项目实施，提高公司盈利能力，强化投资者回报机制等措施，提升资产质量，实现可持续发展，以填补股东回报。具体措施如下：

### （一）加强募集资金管理，保证募集资金安全和募投项目的顺利实施

公司按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等法规的要求，建立了完善的《募集资金管理制度》，从制度上保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险，保证募集资金投资项目的顺利实施，提升募集资金使用效率，争取早日实现预期收益。公司将根据《募集资金管理制度》和公司董事会的决议，把募集资金存放于董事会指定的专项账户中。公司将根据《募集资金管理制度》将募集资金用于承诺的使用用途。公司本次发行股份的募集资金到位后，可在一定程度上满足公司业务发展的资金需求，优化公司财务结构，综合提升公司资本实力及盈利能力。

### （二）加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力

公司自在创业板上市后，实现了快速发展，过去几年的经营积累和技术储备为公司未来的发展奠定了良好的基础。公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升资金使用效率，节省公司的各项费用支出，全面有效地控制公司经营和管控风险。

### （三）加强募投项目推进力度，尽快实现项目预期收益

本次发行募集资金投资项目的实施，有利于扩大公司的市场影响力，进一步提升公司竞争优势，提升可持续发展能力，有利于实现并维护股东的长远利益。公司将加快推进募投项目建设，争取募投项目尽快完成，实现对提高公司经营业绩和盈利能力贡献，有助于填补本次发行对股东即期回报的摊薄。

### （四）完善利润分配政策，强化投资者回报机制

公司现行《公司章程》已经建立健全有效的股东回报机制。本次发行完成后，公司将按照法律、法规和《公司章程》的规定，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，有效维护和增加对股东的回报。

按照中国证监会《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》（中国证监会公告[2013]43号）的规定，公司董事会制定了相应的《未来三年股东回报规划（2020年-2022年）》，以细化《公司章程》相关利润分配的条款，确保股东对于公司利润分配政策的实施进行监督。

综上，本次发行完成后，公司将合理规范使用募集资金，提高资金使用效率，促进募投项目顺利产生经济效益，持续采取多种措施改善经营业绩，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，以保证此次募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风险、提高公司未来的回报能力。

特此公告。

豆神教育科技（北京）股份有限公司董事会

2020年10月24日