
校宝在线(杭州)科技股份有限公司



公开转让说明书
(申报稿)

主办券商



二〇一六年九月

声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在任何虚假记载、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。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，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，由投资者自行承担。

重大事项提示

本公司提醒投资者应认真阅读本公开转让说明书全文，并特别注意下列重大风险提示，特别提醒投资者应认真阅读本公开转让说明书“风险因素”一节的全部内容。

（一）公司经营活动现金流量不足的风险

公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额分别为-5,898,176.15 元、-4,151,751.62 元、-10,964,601.75 元。公司尚处于发展初期，研发及营销投入资金需求较大，造成公司经营活动产生的现金流量净额为负。目前公司主要通过增资扩股，保持营运资金基本满足业务发展需求。未来随着公司业务规模的快速扩大，将需要更多的资金来满足日常经营需求，若公司经营活动产生的现金流量净额持续为负或者公司不能实现多渠道及时筹措资金，将面临资金短缺的风险。

（二）对非经常性损益存在一定依赖的风险

2014 年度、2015 年度、2016 年 1-6 月公司的净利润分别为-6,099,022.41 元、11,856,993.10 元、-8,774,151.88 元，同期非经常性损益净额分别为 487,847.09 元、26,355,549.02 元、4,586,644.72 元。2015 年度，有限公司出售其全资子公司杭州抢位通科技有限公司产生非经常性损益 1,919.36 万元，收到政府补助 597.49 万元，对当年的净利润产生较大影响。公司的盈利对非经常性损益存在一定程度的依赖。

（三）公司收入规模较小，盈利能力较弱的风险

公司报告期内的主营业务系为教育培训机构提供信息化解决方案和基于教育智能的技术服务。2014 年度、2015 年度、2016 年 1-6 月，公司营业收入分别为 1,004,078.41 元、4,806,067.60 元及 9,591,905.87 元；扣除非经常性损益的净利润分别为-6,586,869.50 元、-14,498,555.92 元及-13,360,796.60 元。公司目前收入规模较小，盈利能力较弱。尽管公司已着力于积极开拓新市场，从而进一步提高

公司的市场份额和竞争优势，但由于公司盈利能力、抗风险能力较弱，若公司不能有效开拓市场，开发新的战略业务，实现营业收入的增长，并控制各项费用的发生，公司盈利能力较弱的情况将不能得到有效改善，公司将会面临经营风险。

（四）核心人才流失风险

公司属于技术和知识密集型企业，产品和技术的更新换代、新产品的开发都需要以公司的核心技术人员和关键管理人员为主导，公司各项核心技术也是由核心人员为主的团队经过多年的技术开发和行业实践所得。随着市场竞争加剧，核心技术人员和管理人员的流失，是企业竞争力削弱、长期经营发展受阻的重要风险因素。公司如出现核心人才流失或招聘困境，将对公司未来经营产生不利影响。

（五）技术风险

公司为高新技术企业，目前拥有多项软件著作权及软件产品登记证书，并且形成了比较成熟的技术积累，但随着教育信息化行业市场竞争的日趋激烈，同行业公司也在不断提升自己的核心技术。新技术的应用与新产品的开发是公司核心竞争力的关键因素，如果公司不能保持持续创新的能力，不能及时准确把握技术、产品和市场发展趋势，将削弱已有的竞争优势，从而对公司提供的产品和服务的市场份额、经济效益及发展前景造成不利影响。

（六）市场竞争风险

公司作为专业的教育信息化产品和服务的提供商，经过多年的探索与努力，积累了较为丰富的产品研发经验，具有较强的自主创新能力，在细分市场领域中具有一定的竞争优势。但随着教育信息化行业的发展，进入者不断增多，商业模式不断创新，各类并购重组加剧，无论是在传统教育领域深耕多年的教育公司，还是在互联网领域后浪迭起的科技类公司，未来均面对非常严峻的市场风险和竞争局面。公司在开拓市场相关领域同时还要面对同行业强有力的竞争，分摊市场份额，影响公司业务发展。

（七）新业务开拓风险

公司现阶段的定位是垂直领域（教育培训领域）的 SaaS 服务商，由于 SaaS 工具的用户转移成本较高，公司对所服务的垂直领域已形成一定的数据积累并在不断扩大。未来公司将把定位逐步由 SaaS 服务商向企业级服务平台转移，通过不断提高市场占有率、提升数据分析能力，更好地对接上下游各项关联服务，形成公司新的业务增长点。尽管公司目前已取得一定的数据积累，但未来在新业务的开拓上，仍存在一定的风险。

（八）公司治理及实际控制人不当控制风险

有限公司阶段，管理层规范治理意识相对薄弱，公司治理存在一定的瑕疵。股份公司成立后，公司逐步完善了法人治理结构。由于股份公司成立时间较短，公司管理层对新三会制度的了解、熟悉需要时间，公司的规范运作仍待进一步考察和提高。

同时，公司实际控制人为张以弛，且同时担任公司董事长职务。若公司实际控制人对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，则会产生公司治理风险及实际控制人不当控制风险，给公司经营和持续发展带来不利影响。

目录

声明	1
重大事项提示	2
目录	5
释义	7
一、常用词语释义.....	7
二、专用技术词语释义.....	8
第一章 基本情况	10
一、公司基本情况.....	10
二、股份基本情况.....	10
三、股权结构及股本形成情况.....	12
四、子公司和分公司基本情况.....	30
五、董事、监事、高级管理人员情况.....	32
六、最近两年及一期主要会计数据和财务指标.....	35
七、本次公开转让有关机构情况.....	36
第二章 公司业务	39
一、主要业务概况.....	39
二、公司组织结构及主要业务流程.....	43
三、与公司业务相关的主要资源要素.....	46
四、与业务相关的重要情况.....	56
五、公司商业模式.....	61
六、行业概况及公司竞争地位.....	63
第三章 公司治理	82
一、公司治理机构的建立及运行情况.....	82
二、公司董事会对现有治理机制的讨论和评估.....	83
三、公司及其控股股东、实际控制人近两年违法违规情况.....	84
四、公司独立性情况.....	84

五、同业竞争情况.....	86
六、公司报告期内关联方资金占用和为关联方担保情况.....	87
七、董事、监事、高级管理人员其他重要情况.....	87
八、董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况.....	90
第四章 公司财务	92
一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表及内部控制的有效性.....	92
二、主要会计政策、会计估计及其变更情况.....	103
三、税项.....	125
四、主要会计数据和财务指标及分析.....	126
五、报告期内公司盈利情况.....	133
六、报告期内公司主要资产状况.....	141
七、报告期内公司主要负债情况.....	151
八、报告期内公司所有者权益情况.....	156
九、报告期内公司现金流量情况.....	156
十、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....	157
十一、需提请投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	168
十二、最近两年及一期资产评估情况.....	168
十三、股利分配政策和最近两年及一期分配情况.....	169
十四、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的风险因素及自我评估..	169
第五章 有关声明（附后）	174
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	175
二、主办券商声明.....	176
三、律师事务所声明.....	177
四、会计师事务所声明.....	178
五、资产评估机构声明.....	179
第六章 附件	183

释义

一、常用词语释义

除非本公开转让说明书另有所指，下列词语具有如下含义：

申请挂牌公司、校宝在线、股份公司、校宝股份	指	校宝在线（杭州）科技股份有限公司
硅易科技、校宝有限、有限公司	指	杭州硅易科技有限公司，校宝在线（杭州）科技有限公司，申请挂牌公司前身
公司、本公司	指	校宝在线（杭州）科技股份有限公司及其前身
北京若谷	指	北京若谷教育科技有限公司，并购子公司更名前
北京校宝、子公司	指	北京校宝在线科技有限公司
抢位通	指	杭州抢位通科技有限公司
学而思	指	北京学而思教育科技有限公司
宝邦投资	指	杭州宝邦投资管理合伙企业（有限合伙）
和商投资	指	浙江和商投资合伙企业（有限合伙）
新东方在线	指	北京新东方讯程网络科技有限公司
昂立、昂立教育	指	上海昂立教育培训有限公司
新课堂	指	浙江新课堂教育咨询有限公司
新航道	指	新航道（北京）管理咨询有限公司
新通国际	指	浙江新通国际合作有限公司
新通出入境	指	浙江新通出入境服务有限公司
朗阁教育	指	上海朗阁教育投资咨询有限公司
友黑科技	指	杭州友黑科技有限公司
乐加乐	指	北京市海淀区乐加乐培训学校
天津梧桐树	指	天津梧桐树成长股权投资基金合伙企业（有限合伙）
普华天晴	指	杭州滨江普华天晴股权投资合伙企业（有限合伙）
爱天教育	指	爱天教育科技（北京）有限公司
公司股东大会	指	校宝在线（杭州）科技股份有限公司股东大会
公司董事会	指	校宝在线（杭州）科技股份有限公司董事会
公司监事会	指	校宝在线（杭州）科技股份有限公司监事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
《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》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《公司章程》	指	《校宝在线（杭州）科技股份有限公司章程》
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会

知识产权局	指	中国国家知识产权局
主办券商	指	海通证券股份有限公司
律师事务所	指	浙江天册律师事务所
会计师事务所、审计机构	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
资产评估机构	指	上海申威资产评估有限公司
最近两年及一期、报告期	指	2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-6 月
本说明书、本公开转让说明书	指	校宝在线（杭州）科技股份有限公司公开转让说明书

二、专用技术词语释义

SaaS	指	软件即服务（Software-as-a-Service），是一种通过互联网提供软件的模式。厂商将应用软件统一部署在自己的服务器上，客户可以根据自己实际需求，通过互联网向厂商定购所需的应用软件服务，按定购的服务多少和时间长短向厂商支付费用，并通过互联网获得厂商提供的服务。
教育智能	指	将人工智能、数据挖掘等现代信息技术深度运用在教育领域以促进教育改革和教学发展的一种综合手段。
人工智能（AI）	指	Artificial Intelligence，由人工开发的系统所表现出的智能属性。人工智能是对人的意识、思维的信息过程的模拟，其核心功能包括推理、规划、学习、交流、感知、移动和操作物体等。
自然语言处理（NLP）	指	Natural Language Processing，是一门人工智能和语言学领域交叉的学科。其研究的主要内容为实现人与计算机之间利用自然语言进行有效通信的各种理论和方法。
自动批改核心引擎	指	利用人工智能和自然语言处理等技术形成的核心算法。该算法能够利用计算机系统批改作文、简答、口语等主观题。
语义哈希技术	指	通过算法迅速定位数据、集中一定概率下与关键词相关的数据，以大幅提高索引和检索效率的一种技术。
业务信息化	指	利用信息化的方式将行业内的业务流程加以改造的过程。如在教育行业中运用信息技术手段对课程、测试、作业、评分等业务流程进行信息化处理，以达到提高业务效率的目的。
教育信息化	指	在教育领域（教育管理、教育教学、教育科研）全面深入地运用现代信息技术来促进教育改革与教学发展的过程。其特点是数字化、网络化、智能化和多媒体化，基本特征是开放、共享、交互、协作。

迭代	指	在迭代式开发中, 整个开发工作被划分为一系列的小项目。每一次迭代都包括了定义、需求分析、设计、实现与测试等流程, 这种研发方式使得开发工作可以在目标需求被完整地确定之前启动。每一次迭代都可以完成系统的一部分功能或业务逻辑的开发, 研发人员将在此基础上根据客户的反馈进一步细化研发目标并开始新一轮迭代。
PRD	指	Product Requirement Document , 产品需求文档。该文档在产品项目中起承上启下作用, 向上是对需求分析报告内容的继承和发展; 向下是要把需求分析报告中的内容技术化, 向研发部门说明产品的功能和性能指标。
底层文档	指	研发过程中最基础、最原始的文档, 如行业调研报告、需求分析文档、产品需求文档等。
用户粘性	指	用户对产品的依赖程度、忠诚度。通常因为产品对用户的价值较大或转换成本过高而产生。
B 端客户	指	企业或机构类用户, 非个人用户。
CRM	指	Customer Relationship Management , 客户关系管理。企业利用相应的信息技术以及互联网技术来协调企业与顾客间在销售、营销和服务上的交互, 从而提升其管理效率, 向客户提供创新式的个性化的客户交互和服务的过程。其最终目标是吸引新客户、保留旧客户以及将已有客户转为忠实客户。
K12	指	Kindergarten through Twelfth Grade , 基础教育阶段的通称, 指从幼儿园 (Kindergarten , 通常 5-6 岁) 到十二年级 (Grade 12 , 通常 17-18 岁)。
机构管理流	指	培训机构管理的财务、咨询、人事、课程、签到等日常事务。
机构业务流	指	培训机构管理的练习作业、线上课程、模考测试、家校反馈等教学过程。
月活率	指	当月有效登录系统的客户称之为当月活跃客户, 月活率为当月活跃客户数量/总客户数量。

注: 本公开转让说明书除特别说明外所有数值保留 2 位小数, 若出现合计数与各单项加总数尾数不符的情况, 均由四舍五入所致。

第一章 基本情况

一、公司基本情况

公司名称	校宝在线（杭州）科技股份有限公司
法定代表人	张以弛
有限公司成立日期	2010年4月28日
股份公司成立日期	2016年4月25日
注册资本	1,309.8039万元
住所	杭州市滨江区六和路368号一幢（北）三层D3020室
邮编	310052
信息披露责任人	郭俊强
所属行业	根据中国证监会《上市公司行业分类指引（2012年修订）》的规定，公司所属行业为“软件和信息技术服务业”（I65）；根据《国民经济行业分类代码》的规定，公司所处行业为“软件开发”（I6510）；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》的规定，公司所处行业为“软件开发”（I6510）；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》的规定，公司所处行业为“互联网软件与服务”（17101010）。
主要业务	专注于为教育培训机构提供信息化解决方案和基于教育智能的技术服务，包括教务管理系统（ERP）和学习管理系统（LMS）的软件开发与技术服务以及新媒体营销工具的开发与服务。
注册号/统一社会信用代码	91330108552697774F

二、股份基本情况

（一）股票挂牌情况

股票代码	【】
股票简称	【】
股票种类	人民币普通股
每股面值	1.00元
股票总量	13,098,039股
挂牌日期	【】
转让方式	协议转让

（二）股东所持股份的限售安排

1、法律法规规定及股东自愿约定的限售情形

《公司法》第一百四十一条规定：“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。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易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；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《业务规则》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。”

《公司章程》未作出严于《公司法》、《业务规则》等法律法规的有关股权转让的约定。

2、本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份情况

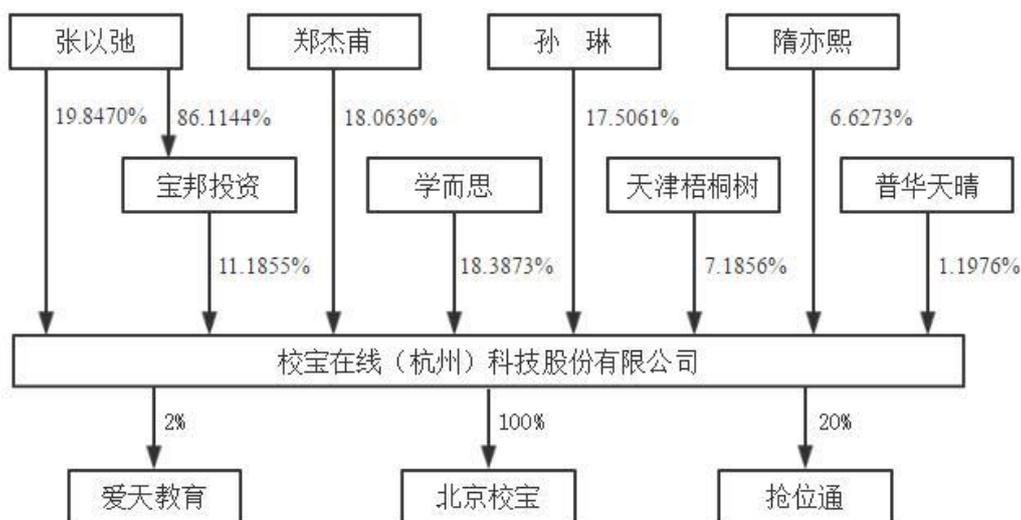
股份公司成立于 2016 年 4 月 25 日，成立尚未满一年。根据上述规定及约定，截至本公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌之日，公司可转让股份数量如下：

序号	股东名称或姓名	持股数量（股）	本次可进入全国股份转让系统转让的数量（股）
1	张以弛	2,599,572	0
2	郑杰甫	2,365,980	0
3	孙琳	2,292,948	0
4	隋亦熙	868,044	0
5	学而思	2,408,376	0
6	宝邦投资	1,465,080	0
7	天津梧桐树	941,176	941,176

序号	股东名称或姓名	持股数量（股）	本次可进入全国股份转让系统转让的数量（股）
8	普华天晴	156,863	156,863
	合计	13,098,039	1,098,039

三、股权结构及股本形成情况

（一）股权结构图



（二）股东持股情况

序号	股东名称或姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	是否存在质押或其他争议事项
1	张以弛	2,599,572	19.8470	境内自然人	否
2	郑杰甫	2,365,980	18.0636	境内自然人	否
3	孙琳	2,292,948	17.5061	境内自然人	否
4	隋亦熙	868,044	6.6273	境内自然人	否
5	学而思	2,408,376	18.3873	境内法人组织	否
6	宝邦投资	1,465,080	11.1855	境内非法人组织	否
7	天津梧桐树	941,176	7.1856	境内非法人组织	否
8	普华天晴	156,863	1.1976	境内非法人组织	否
	合计	13,098,039	100.00	-	-

（三）控股股东和实际控制人情况

截至本公开转让说明书签署日，张以弛直接持有公司股份 2,599,572 股，直接持股比例为 19.8470%。宝邦投资直接持有公司 1,465,080 股，直接持股比例为

11.1855%；同时，张以弛系宝邦投资执行事务合伙人且拥有宝邦投资 86.1144% 的合伙权益，因此，张以弛直接及间接合计持有公司 29.4793% 的股份。孙琳直接持有公司股份 2,292,948 股，直接持股比例为 17.5061%。隋亦熙直接持有公司股份 868,044 股，直接持股比例为 6.6273%。2016 年 3 月 31 日，孙琳、隋亦熙分别与张以弛签署了《一致行动人协议》，承诺其在今后的决策中将继续与张以弛保持一致行动。张以弛、孙琳及隋亦熙三人合计控制公司股东大会表决权比例为 55.1659%；同时，自公司设立以来，张以弛历任执行董事、董事长等职务，能对公司决策产生重大影响并能够实际支配公司的经营决策，因此，张以弛为公司的控股股东和实际控制人。

张以弛先生，1984 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，英国约克大学软件工程专业硕士学历，英国剑桥大学计算机专业博士肄业。2010 年 4 月起任有限公司执行董事、董事长职务。现任公司董事长职务，本届任期自 2016 年 4 月 7 日至 2019 年 4 月 6 日。

公司的控股股东、实际控制人最近 24 个月内不存在重大违法违规行为，合法合规。报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变化。

（四）主要股东情况

1、张以弛

张以弛先生，详见本公开转让说明书“第一章基本情况”之“三、股权结构及股本形成情况”之“（三）控股股东和实际控制人情况”。

2、郑杰甫

郑杰甫先生，1988 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。2003 年 3 月至 2004 年 12 月任驿通网（eTones 科技公司）创始人；2004 年 12 月至 2005 年 9 月为自由职业；2005 年 9 月至 2009 年 2 月任昂立教育、信步教育文化学校副校长职务；2009 年 3 月至 2009 年 8 月为自由职业；2009 年 9 月至 2010 年 11 月任北京若谷教育科技有限公司监事职务；2010 年 11 月至 2016 年 9 月任北京校宝在线科技有限公司执行董事兼经理职务。现任公司董事职务，本届任期自 2016 年 4 月 7 日至 2019 年 4 月 6 日。

3、隋亦熙

隋亦熙先生，1984 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，浙江大学计算机应用技术专业硕士学历。2007 年 12 月至 2010 年 7 月任百度网络技术（北京）有限公司产品经理职务；2010 年 7 月起任有限公司首席运营官职务；2014 年 7 月至 2015 年 12 月任有限公司董事职务。现任公司董事兼总经理职务，本届任期自 2016 年 4 月 7 日至 2019 年 4 月 6 日。

4、孙琳

孙琳先生，1984 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，英国剑桥大学计算机专业博士学历。2007 年 9 月至 2008 年 10 月任 Ocado 公司软件工程师职务；2008 年 11 月至 2010 年 3 月博士在读；2010 年 4 月至 2016 年 4 月任有限公司总经理、经理职务；2014 年 7 月至 2015 年 12 月任有限公司董事职务；2016 年 4 月至 2016 年 7 月任公司董事、副总经理职务。现任公司副总经理职务，本届任期自 2016 年 4 月 7 日至 2019 年 4 月 6 日。

5、北京学而思教育科技有限公司

北京学而思教育科技有限公司，成立于 2005 年 12 月 31 日，现持有北京市工商行政管理局海淀分局核发的统一社会信用代码为 91110108783957342M 的《营业执照》，住所为北京市海淀区北三环西路甲 18 号中鼎大厦 A 座 1 层 102 室，法定代表人樊保荣，经营范围为技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；教育咨询；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；文艺创作；会议服务；承办展览展示活动；企业管理咨询；销售文化用品、工艺品、玩具、日用品；企业策划；经济贸易咨询；电脑动画设计；设计、制作、代理、发布广告；摄影扩印服务；零售图书、音像制品；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）（电信与信息服务业务经营许可证有效期至 2019 年 10 月 30 日）；动画片、专题片、电视综艺，不得制作时政新闻及同类专题、专栏等广播电视节目（广播电视节目及电视剧制作许可证有效期至 2018 年 01 月 26 日）；从事互联网文化活动；出版物批发；音像制品制作。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；出版物批发、音像制品制作以及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）

序号	股东名称或姓名	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	张邦鑫	28,250,000.00	56.50	知识产权、货币
2	曹允东	13,000,000.00	26.00	知识产权、货币
3	刘亚超	5,000,000.00	10.00	知识产权、货币
4	白云峰	3,750,000.00	7.50	知识产权、货币
合计		50,000,000.00	100.00	-

6、杭州宝邦投资管理合伙企业（有限合伙）

杭州宝邦投资管理合伙企业（有限合伙），系公司员工持股平台，成立于2015年12月16日，持有杭州高新技术产业开发区（滨江）市场监督管理局核发的统一社会信用代码为91330108MA27WGPX4P的《营业执照》，主要经营场所为杭州市滨江区六和路368号一幢（北）一楼A1113室，执行事务合伙人张以弛，经营范围为服务：受托企业资产管理、投资管理、投资咨询（除证券、期货）、财务管理咨询（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）

序号	股东名称或姓名	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	张以弛	193,887.00	86.1144	货币
2	傅李侃	16,997.00	7.5492	货币
3	李晖	5,666.00	2.5165	货币
4	胡淼	1,161.00	0.5157	货币
5	邹依依	1,007.00	0.4473	货币
6	韩鑫伟	663.00	0.2945	货币
7	励今	663.00	0.2945	货币
8	杜吉	622.00	0.2763	货币
9	项斌	580.00	0.2576	货币
10	毛克强	580.00	0.2576	货币
11	王冬冬	414.00	0.1839	货币
12	俞翔	414.00	0.1839	货币
13	李立敏	373.00	0.1657	货币
14	王文君	373.00	0.1657	货币
15	陈昌宝	332.00	0.1475	货币
16	翁琳鼎	315.00	0.1399	货币
17	胡清源	315.00	0.1399	货币
18	曾颖	290.00	0.1288	货币
19	潘材锋	166.00	0.0737	货币
20	黄海澄	166.00	0.0737	货币
21	田琨	166.00	0.0737	货币
合计		225,150.00	100.00	-

7、天津梧桐树成长股权投资基金合伙企业（有限合伙）

天津梧桐树成长股权投资基金合伙企业（有限合伙），成立于 2015 年 11 月 4 日，持有天津市滨海新区市场和质量技术监督局核发的统一社会信用代码为 91120116MA06Q2093B 的《营业执照》，主要经营场所为天津滨海高新区华苑产业区华天道 3 号综合楼 A 区 516 单元（入驻创新服务公司），执行事务合伙人天津金梧桐投资管理合伙企业（有限合伙）（委派代表：马爽），经营范围为从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资以及相关咨询服务。（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）

序号	股东名称或姓名	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	竞技世界（北京）网络技术有限公司	10,000,000.00	1.67	货币
2	天津金梧桐投资管理合伙企业（有限合伙）	2,000,000.00	0.33	货币
3	北京桐行投资管理有限公司	138,000,000.00	23.00	货币
4	上海碧梧投资管理有限公司	300,000,000.00	50.00	货币
5	天津未来产业创新基金合伙企业（有限合伙）	150,000,000.00	25.00	货币
合计		600,000,000.00	100.00	-

8、杭州滨江普华天晴股权投资合伙企业（有限合伙）

杭州滨江普华天晴股权投资合伙企业（有限合伙），成立于 2016 年 2 月 4 日，持有杭州市余杭区市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 91330110MA27WWG51G 的《营业执照》，主要经营场所为杭州市余杭区经济技术开发区（钱江经济开发区）泰极路 3 号 2 幢 502C-41，执行事务合伙人杭州滨江普华股权投资管理有限公司（委派代表：沈琴华），经营范围为：股权投资、投资管理及投资咨询（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）

序号	股东名称或姓名	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	杭州滨江房产集团股份有限公司	99,900,000.00	98.9109	货币
2	杭州滨江普华股权投资管理有限公司	100,000.00	0.0990	货币

序号	股东名称或姓名	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
3	吴晓丰	1,000,000.00	0.9901	货币
	合计	101,000,000.00	100.00	-

公司现有股东均不存在且不曾存在法律法规、任职单位规定的不得担任股东的情形或者不满足法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵问题，股东资格适格。

（五）私募基金备案情况

公司现有股东 8 名，其中 4 名自然人股东，不属于私募投资基金或者私募投资基金管理人；另外 4 名非自然人股东情况如下：

学而思系自然人出资设立的企业，不属于私募基金，不存在私募基金管理人。因此学而思无须根据《中华人民共和国证券投资基金法》以及《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求在中国证券投资基金业协会办理相关登记备案手续。

宝邦投资系自然人出资设立的企业，为校宝在线员工持股平台，非私募基金，不存在私募基金管理人。因此宝邦投资无须根据《中华人民共和国证券投资基金法》以及《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求在中国证券投资基金业协会办理相关登记备案手续。

天津梧桐树成长股权投资基金合伙企业（有限合伙）为私募基金。根据中国证券投资基金业协会出具的《私募投资基金管理人登记证明》，天津梧桐树的基金管理人天津金梧桐投资管理合伙企业（有限合伙）已于 2015 年 5 月 28 日在中国证券投资基金业协会登记（登记编号为：P1014541）；基金管理人天津金梧桐投资管理合伙企业（有限合伙）获得登记后，天津梧桐树亦根据前述法律法规的要求，于 2016 年 2 月 22 日，在中国证券投资基金业协会私募基金登记备案系统填报了备案信息，获得了《私募投资基金备案证明》（备案编码：SH0248）。

杭州滨江普华天晴股权投资合伙企业（有限合伙）为私募基金。截至本说明书签署日，其正在办理私募基金登记备案的相关手续。

（六）股东之间关联关系

张以弛持有宝邦投资 86.1144%的出资额。除此之外，股东间无其他关联关系。

（七）股本形成及变化情况

1、有限公司设立

有限公司成立于 2010 年 4 月 28 日，系由自然人张以弛、孙琳和隋亦熙共同出资设立，设立时注册资本为人民币 50.00 万元。其中，张以弛以货币认缴 24.50 万元，占注册资本的 49.00%；孙琳以货币认缴 23.00 万元，占注册资本的 46.00%；隋亦熙以货币认缴 2.50 万元，占注册资本 5.00%。

根据杭州华磊会计师事务所有限公司 2010 年 4 月 20 日出具的“杭华磊验字（2010）第 360 号”《验资报告》和浙江正大会计师事务所有限公司 2012 年 4 月 30 日出具的“浙正大验字（2012）第 106 号”《验资报告》，有限公司设立时的注册资本已全部缴清，各股东均以货币出资。

2010 年 4 月 28 日，有限公司取得《企业法人营业执照》。

有限公司出资后股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	张以弛	245,000.00	49.00	货币
2	孙琳	230,000.00	46.00	货币
3	隋亦熙	25,000.00	5.00	货币
合计		500,000.00	100.00	-

2、有限公司第一次增资

2010 年 5 月 28 日，有限公司作出股东会决议，决议同意将注册资本由 50.00 万元人民币增至 100.00 万元人民币。新增注册资本 50.00 万元人民币由原股东张以弛、孙琳、隋亦熙分别以货币方式同比例出资。

根据杭州华磊会计师事务所有限公司 2010 年 6 月 7 日出具的“杭华磊验字（2010）第 524 号”《验资报告》和浙江正大会计师事务所有限公司 2012 年 4 月 30 日出具的“浙正大验字（2012）第 106 号”《验资报告》，确认全体股东已全部缴纳新增注册资本 50.00 万元人民币，各股东均以货币出资，有限公司注册资本增至 100.00 万元人民币。

2010年6月13日，有限公司就本次增资事宜在杭州市工商局高新区（滨江）分局完成了工商变更登记。

本次增资完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	张以弛	490,000.00	49.00	货币
2	孙琳	460,000.00	46.00	货币
3	隋亦熙	50,000.00	5.00	货币
合计		1,000,000.00	100.00	-

3、有限公司第二次增资

2011年3月1日，有限公司作出股东会决议，决议同意将注册资本由100.00万元人民币增至113.3144万元人民币。新增注册资本13.3144万元人民币由新股东和商投资以货币方式出资。

杭州华磊会计师事务所有限公司对本次增资进行了审验，并于2011年3月25日出具“杭华磊验字（2011）第191号”《验资报告》，确认和商投资已全部缴纳新增注册资本13.3144万元人民币，有限公司注册资本增至113.3144万元人民币。

2011年4月8日，有限公司就本次增资事宜在杭州市工商局高新区（滨江）分局完成了工商变更登记。

本次增资完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	张以弛	490,000.00	43.2425	货币
2	孙琳	460,000.00	40.5950	货币
3	和商投资	133,144.00	11.7500	货币
4	隋亦熙	50,000.00	4.4125	货币
合计		1,133,144.00	100.00	-

4、有限公司第一次股权转让

2014年4月11日，经有限公司股东会批准，张以弛将所持有限公司3.7962%的股权（对应出资额4.3016万元）按出资额作价转让给自然人隋亦熙，将4.1908%的股权（对应出资额4.7488万元）按出资额作价转让给友黑科技。孙琳将所持有限公司3.5638%的股权（对应出资额4.0383万元）按出资额作价转让给自然人隋亦熙，将3.9342%的股权（对应出资额4.4580万元）按出资额作价转让给友黑科技。转让双方均签订了《股权转让协议》，其他股东同意放弃优先受让权。

2014年4月18日，有限公司就本次股权转让在杭州市工商局高新区（滨江）分局完成了工商变更登记，本次股权转让价款已支付完毕。

本次股权转让后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	张以弛	399,496.00	35.2555	货币
2	孙琳	375,037.00	33.0970	货币
3	隋亦熙	133,399.00	11.7725	货币
4	和商投资	133,144.00	11.7500	货币
5	友黑科技	92,068.00	8.1250	货币
合计		1,133,144.00	100.00	-

5、有限公司第二次股权转让、第三次增资

（1）本次股权转让、增资程序履行情况

2014年7月15日，经有限公司股东会批准，孙琳将所持有限公司2.00%的股权（对应出资额2.266288万元）以120.00万元的价格转让给学而思；同意将注册资本由113.3144万元人民币增至141.6430万元人民币。新增注册资本28.3286万元人民币由股东学而思以货币方式出资。同日，转让双方均签订了《股权转让协议》，其他股东同意放弃优先受让权。

根据杭州华磊会计师事务所有限公司2014年4月30日出具的“杭华磊验字（2014）第149号”《验资报告》，确认学而思已全部缴纳新增注册资本28.3286万元人民币，各股东均以货币出资，有限公司注册资本增至141.6430万元人民币。

2014年7月24日，有限公司就本次股权转让及增资事宜在杭州市工商局高新区（滨江）分局完成了工商变更登记，本次股权转让价款已支付完毕。

本次股权转让及增资完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	张以弛	399,496.00	28.2044	货币
2	孙琳	352,374.00	24.8776	货币
3	学而思	305,949.00	21.6000	货币
4	隋亦熙	133,399.00	9.4180	货币
5	和商投资	133,144.00	9.4000	货币
6	友黑科技	92,068.00	6.5000	货币
合计		1,416,430.00	100.00	-

（2）增资协议签订及履行情况

2014年4月1日，学而思与有限公司及其股东张以弛、孙琳、隋亦熙和浙江和商投资合伙企业（有限合伙）（目前已退股，不再为校宝在线股东）共同签订《杭州硅易科技有限公司股权转让及增资协议》（以下简称“《投资协议》”），上述《投资协议》中包含了优先购买权、优先认购权、领售权、股份锁定、赎回权、反稀释调整等特殊权利条款。

鉴于公司与股东学而思之间存在上述特殊权利条款安排，目前，学而思与公司、张以弛、隋亦熙以及孙琳已经签订补充协议，就2014年4月1日签订的《投资协议》达成如下约定：为校宝在线新三板挂牌之目的，根据相关法律或审批机关的规定或要求，《投资协议》项下的上述特殊权利条款暂时中止执行；自校宝在线新三板挂牌之日起《投资协议》项下的上述特殊权利条款自动终止。

综上，上述《投资协议》中的特殊权利条款对公司本次挂牌不构成实质障碍。

6、有限公司减资

2015年6月30日，有限公司作出股东会决议，决议同意有限公司注册资本减至128.3286万元，采用非同比例减资方式，由和商投资减少13.3144万元股权。本次减资为货币减资，以1,200.00万元作为减资对价，减资后和商投资不再持有有限公司股权。

2015年6月30日，有限公司在报纸上刊登了《减资公告》，履行了《公司法》等相关法律法规规定的通知债权人的义务。在《公司法》规定的期限内，未出现债权人向有限公司要求清偿债务或者提供相应担保的情形。

根据杭州联信会计师事务所有限公司2015年9月1日出具的“杭联会验字（2015）33号”《验资报告》，确认截至2015年8月31日，有限公司注册资本减少13.3144万元，其中和商投资减资13.3144万元，变更后有限公司实收注册资本为人民币128.3286万元。

2015年9月8日，有限公司就本次减资事宜完成了工商变更登记。

本次减资后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	张以弛	399,496.00	31.1307	货币
2	孙琳	352,374.00	27.4587	货币
3	学而思	305,949.00	23.8411	货币
4	隋亦熙	133,399.00	10.3951	货币

5	友黑科技	92,068.00	7.1744	货币
合计		1,283,286.00	100.00	-

7、有限公司第四次增加注册资本

2015年12月22日，有限公司作出股东会决议，决议同意将注册资本由128.3286万元人民币增至171.1048万元人民币。新增注册资本42.7762万元人民币以股权方式出资，由自然人郑杰甫以其持有的北京若谷85.00%股权（对应出资额33.00万元）认缴36.3598万元，由学而思以其持有的北京若谷15.00%股权（对应出资额5.8235万元）认缴6.4164万元。

有限公司已于2015年8月1日分别与北京若谷原股东郑杰甫、学而思签署《股权转让协议》，郑杰甫、学而思分别将其持有北京若谷85.00%股权（对应注册资本33.00万元）和15.00%股权（对应注册资本5.8235万元）转让给有限公司，转让价格以上述股权在评估基准日2015年8月31日的评估结果为依据确定，有限公司以其新增的42.7762万元股权支付股权转让对价（其中36.3598万元股权支付给郑杰甫、6.4164万元股权支付给学而思）。

根据杭州联信会计师事务所有限公司2015年12月23日出具的“杭联会验字（2015）40号”《验资报告》，确认郑杰甫、学而思已全部缴纳新增注册资本42.7762万元人民币，郑杰甫、学而思均以股权出资，有限公司注册资本增至171.1048万元人民币。

根据资产评估机构于2015年11月25日出具的“沪申威评报字（2015）第0722号”《评估报告》，北京若谷截至2015年8月31日的全部股东权益为7,044,699.39元。

2015年12月23日，有限公司就本次增资事宜完成了工商变更登记。

本次增资完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	张以弛	399,496.00	23.3481	货币
2	学而思	370,113.00	21.6308	货币、股权
3	郑杰甫	363,598.00	21.2500	股权
4	孙琳	352,374.00	20.5940	货币
5	隋亦熙	133,399.00	7.7963	货币
6	友黑科技	92,068.00	5.3808	货币
合计		1,711,048.00	100.00	-

8、有限公司第三次股权转让、第五次增加注册资本

2015年12月23日，经有限公司股东会批准，同意友黑科技将所持公司5.3808%的股权（对应出资额9.2068万元）按出资额作价转让给宝邦投资；同意将注册资本由171.1048万元人民币增至184.4130万元人民币，新增注册资本13.3082万元人民币由宝邦投资以货币方式出资。同日，转让双方均签订了《股权转让协议》，其他股东同意放弃优先受让权。

根据杭州联信会计师事务所有限公司2016年1月10日出具的“杭联会验字（2016）04号”《验资报告》，确认宝邦投资已全部缴纳新增注册资本13.3082万元人民币，宝邦投资以货币出资，有限公司注册资本增至184.4130万元人民币。

2015年12月24日，有限公司就本次股权转让及增资事宜完成了工商变更登记。

本次股权转让及增资完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	张以弛	399,496.00	21.6631	货币
2	学而思	370,113.00	20.0698	货币、股权
3	郑杰甫	363,598.00	19.7165	股权
4	孙琳	352,374.00	19.1079	货币
5	隋亦熙	133,399.00	7.2337	货币
6	宝邦投资	225,150.00	12.2090	货币
合计		1,844,130.00	100.00	-

9、有限公司第六次增加注册资本

2015年12月29日，有限公司召开股东会，决议以资本公积转增股本的方式将注册资本由184.4130万元人民币增至1,200.00万元人民币，由原股东张以弛、学而思、郑杰甫、孙琳、宝邦投资、隋亦熙同比例享有。

根据杭州联信会计师事务所有限公司2015年12月30日出具的“杭联会验字（2015）45号”《验资报告》，确认有限公司已将资本公积1015.5870万元转增注册资本，有限公司注册资本增至1,200.00万元人民币。

2015年12月30日，有限公司就本次增资事宜在杭州高新技术产业开发区（滨江）市场监督管理局完成了工商变更登记。

本次增资完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	张以弛	2,599,572.00	21.6631	货币、资本公积转增
2	学而思	2,408,376.00	20.0698	货币、股权、资本公积转增
3	郑杰甫	2,365,980.00	19.7165	股权、资本公积转增
4	孙琳	2,292,948.00	19.1079	货币、资本公积转增
5	宝邦投资	1,465,080.00	12.2090	货币、资本公积转增
6	隋亦熙	868,044.00	7.2337	货币、资本公积转增
合计		12,000,000.00	100.00	-

10、有限公司整体变更为股份公司

2016年1月30日，有限公司召开股东会，会议同意将有限公司整体变更为股份有限公司。2016年3月22日，有限公司召开股东会，会议决议以有限公司截至2016年1月31日由中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“中兴财光华审会字（2016）第304213号”《审计报告》审定的账面净资产15,396,852.58元，折合股本12,000,000.00元，净资产超过注册资本部分3,396,853.00元转作公司资本公积-股本溢价。变更为股份有限公司后，公司的注册资本为1,200.00万元，股份总数为1,200.00万股，每股面值1.00元，全部为普通股。此次整体变更系由张以弛、学而思、郑杰甫、孙琳、宝邦投资、隋亦熙等6名股东作为发起人，以其拥有的校宝在线经审计的净资产份额按上述比例折股，股份公司成立后各股东的持股比例保持不变。

2016年3月7日，上海申威资产评估有限公司出具了“沪申威评报字（2016）第0107号”《评估报告》，认定截至2016年1月31日，有限公司经评估的净资产为17,146,216.94元。

2016年4月8日，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“中兴财光华审验字（2016）第304069号”《验资报告》予以验证。

2016年4月6日，公司召开创立大会暨2016年第一次股东大会，全体发起人一致审议并通过了《校宝在线（杭州）科技股份有限公司筹建工作报告》、《关于制定〈校宝在线（杭州）科技股份有限公司章程〉的议案》等多项议案，并作出了股东大会决议。

2016年4月25日，公司取得了杭州市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为91330108552697774F的《企业法人营业执照》，注册资本为1,200.00万元人民币。

股份公司设立时股份结构如下：

序号	股东名称或姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	张以弛	2,599,572	21.6631
2	学而思	2,408,376	20.0698
3	郑杰甫	2,365,980	19.7165
4	孙琳	2,292,948	19.1079
5	宝邦投资	1,465,080	12.2090
6	隋亦熙	868,044	7.2337
合计		12,000,000	100.00

11、股份公司第一次增资

（1）本次增资程序履行情况

2016年7月15日，股份公司召开临时股东大会，会议通过了向天津梧桐树成长股权投资基金合伙企业（有限合伙）发行股份941,176股、向杭州滨江普华天晴股权投资合伙企业（有限合伙）发行股份156,863股的议案，并作出了股东大会决议。天津梧桐树成长股权投资基金合伙企业（有限合伙）以货币资金3,000.00万元认购941,176股，杭州滨江普华天晴股权投资合伙企业（有限合伙）以货币资金500.00万元认购156,863股。

2016年8月3日，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对本期出资进行了审验，并出具了“中兴财光华审验字（2016）第304152号”《验资报告》。

公司已取得了杭州市市场监督管理局核发的《企业法人营业执照》，注册资本为1,309.8039万元人民币。

本次增资完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	张以弛	2,599,572	19.8470
2	郑杰甫	2,365,980	18.0636
3	孙琳	2,292,948	17.5061
4	隋亦熙	868,044	6.6273
5	宝邦投资	1,465,080	11.1855
6	学而思	2,408,376	18.3873
7	天津梧桐树	941,176	7.1856
8	普华天晴	156,863	1.1976
合计		13,098,039	100.00

（2）增资协议签订及履行情况

2016年7月26日，天津梧桐树、普华天晴和公司及其股东（指郑杰甫、张以弛、隋亦熙、孙琳、学而思、宝邦投资）共同签署《增资认购协议》以及《增资认购协议之补充协议》（以下简称《补充协议》）。上述《补充协议》包含了以下特殊权利条款：回购权（第2.1条）、优先认购权（第2.2条）、优先受让和共同出售权（第2.3条）、共同领售权（第2.4条）、优先清算权（第2.5条）、反稀释权（第2.6条）、董事会组成及保护性条款的审议（第2.7条）、目标公司全体股东及目标公司的其他承诺（第2.9条）、“优先级别”的条款（第2.11条）。

鉴于公司与新股东天津梧桐树、普华天晴之间存在特殊权利条款安排，《补充协议》特别约定：为实现公司挂牌之目的，第2.1.1条、2.1.5条、2.2至2.7条以及第2.9条、2.11条暂时中止执行，自公司在全国中小企业股份转让系统挂牌之日起，上述第2.1.1条、2.1.5条、2.2至2.7条以及第2.9条、2.11条自动终止。即，截至本公开转让说明书签署日，与公司相关的特殊权利条款均已中止，待公司在全国中小企业股份转让系统挂牌之日起，将自动终止。

另，《补充协议》第2.10.4条约定：

“本协议第2.1条中止期间以及自目标公司（指“校宝在线”）新三板挂牌之日起，一旦出现以下情形之一，投资人有权利，但无义务，要求创始人（指郑杰甫、张以弛、隋亦熙、孙琳四人；下同）根据各自持有目标公司股权的比例分别承担回购股权的义务。

- （1）目标公司2016年实现合作品牌数未超过30,000家；
- （2）目标公司2016年经营性现金流净流出超过3,500万人民币；
- （3）目标公司未能在本次增资完成日之日起24个月内合格上市或新三板挂牌的（但因政策原因除外）；
- （4）目标公司被吊销营业执照或被主管机关责令停业；
- （5）目标公司及/或创始人在《增资协议》及本协议中所做出的任何承诺、保证和陈述在重大方面不真实、不完整、不准确的。

为保证创始人有足够的资金偿付回购股权价款，自投资人向创始人发出回购通知之日起至投资人取得全部回购股权价款之日，各方不可撤销地同意在符合《公司法》及《公司章程》的前提下，按照以下顺序执行创始人的回购义务：

（1）首先以创始人分红所得支付回购价款。创始人同意将其所持目标公司股份对应的分红所得全部用于支付回购投资人股份价款，创始人和目标公司承诺对投资人行使上述权利提供一切便利和协助，包括但不限于同意并签署有关的董事会决议、股东大会决议、分红相关资金支付文件等。

（2）如回购期内，目标公司所分配利润不足以支付回购款，在保持创始人团队对目标公司控制权且法律法规允许的前提下，创始人应最大限度的转让其持有的部分目标公司股份，出售股份所得转让价款应专项用于回购投资人所持目标公司股份。

（3）如上述第（1）、（2）项回购价款支付完毕后仍不足以本协议约定的价格回购投资人所持目标公司股份，则创始人应以如下限额内的自有资金支付剩余回购价款。创始人自有资金支付的限额为本次投资完成后创始人所持目标公司的股份比例所对应的目标公司注册资本，即创始人以不超过 812.6544 万元的自有资金支付剩余回购价款。

（4）如按上述第（1）、（2）、（3）项执行完毕后，投资人将豁免创始人未按本协议约定计算并支付的剩余回购价款。”

《补充协议》第 2.1.3 条约定：

“若公司出现下列情形，投资人有权要求创始人按以下比例将公司部分股权转让给投资人作为补偿：公司 2016 年实现合作品牌数不足 32,000 家（补偿股份比例为： $(32,000 \text{ 家} - \text{实际实现合作品牌数}) * 8.3832\% / 32,000 \text{ 家}$ ）。”

《补充协议》中所涉及的业绩承诺、创始人业绩补偿及回购条款，系公司股东（指郑杰甫、张以弛、隋亦熙、孙琳、学而思、宝邦投资）与天津梧桐树、普华天晴自愿签订，内容对公司不会构成影响。创始人业绩补偿和回购条款的触发，均不会导致公司控股股东、实际控制人的变更，不会影响公司的持续经营能力，亦不会损害公司及其他股东的权利和利益。（截至本公开转让说明书签署日，目标公司已实现合作品牌数超过 31,400 家）

综上，上述《增资认购协议》以及《补充协议》中涉及公司的特殊权利条款效力均已中止，待公司在全国中小企业股份转让系统挂牌之日起，将自动终止。

公司不存在股权代持或其他影响公司股权明晰的问题，不存在纠纷及潜在纠纷。

（八）重大资产重组情况

1、出售抢位通股权

（1）杭州抢位通科技有限公司基本情况

杭州抢位通科技有限公司成立于 2015 年 4 月 28 日，法定代表人为张卓，注册资本 1.1005 万元人民币，注册地址：杭州市滨江区六和路 368 号一幢（北）一楼 A1091 室，经营范围：技术开发、技术咨询、技术服务、成果转让；计算机软硬件、计算机系统集成、电子商务技术、互联网信息技术；批发、零售：计算机软硬件（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）转让原因

杭州抢位通科技有限公司负责运营抢考位项目，该项目属于 B2C 的商业模式，与公司 B2B 的商业模式发展方向不一致。为突出公司商业模式、优化公司组织机构、提高管理效率，公司计划将其持有的杭州抢位通科技有限公司 100.00% 股权分批转让给浙江新通出入境服务有限公司。截至本说明书签署日，公司尚持有抢位通 20.00% 的股权。

（3）作价依据、转让价格

抢位通所运营的业务与新通出入境的业务密切相关，根据抢位通预计能给新通出入境带来的经济利益，公司和新通出入境本着友好协商的方式最终确定转让价格为 3,000.00 万元人民币。

（4）转让程序

2015 年 5 月，公司与新通出入境签订《关于杭州抢位通科技有限公司之股权转让及股东协议》。双方同意，将对抢位通的核心运营数据进行考核，并根据考核情况对协议约定的各次交割之股权转让价款进行调整。截至本说明书签署日，公司根据协议约定已完成抢位通 80.00% 的股权转让，收到股权转让款 2,400.00 万元。

2、收购北京若谷（“北京校宝”前身）股权

（1）北京若谷基本情况

北京若谷成立于 2009 年 9 月 25 日，法定代表人为张以弛，注册资本 38.8235 万元，注册地址：北京市石景山区八角东街 65 号院主楼北座 2 号楼 7 层 701、706，经营范围：技术推广服务；计算机技术培训；教育咨询（不含中介服务）；企业管理咨询；基础软件服务；应用软件开发；计算机系统服务；组织文化艺术交流；承办展览展示。（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）收购北京若谷的原因、必要性、作价依据以及履行的相关程序

为整合公司现有资源，增强公司综合竞争实力，2015 年 12 月公司完成了对北京若谷的收购。具体过程如下：

2015 年 8 月 1 日，股权转让双方就上述股权转让事宜签署了《股权转让协议》，约定标的股权的转让价格以标的股权在评估基准日的评估结果为依据进行确定。本次股权转让对价以公司股权支付，出让方以其合计持有的北京若谷 100.00% 股权认购公司新增注册资本 42.7762 万元。根据上海申威资产评估有限公司于 2015 年 11 月 25 日出具的“沪申威评报字（2015）第 0722 号”《评估报告》，截至 2015 年 8 月 31 日，北京若谷的净资产评估价值为人民币 7,044,699.39 元，因此本次股权转让价格确定为人民币 7,044,699.39 元。

2015 年 8 月 1 日，北京若谷召开股东会，审议同意自然人郑杰甫和北京学而思教育科技有限公司将持有的北京若谷 38.8235 万元的出资额（股权比例 100.00%）转让给有限公司。2015 年 12 月 22 日，有限公司召开临时股东会，全体股东同意有限公司受让郑杰甫和北京学而思教育科技有限公司所持北京若谷 100.00% 的股权。2015 年 12 月 23 日，有限公司就本次增资事宜完成了工商变更登记。

公司上述交易是真实的，涉及的关联交易价格合理、公允，未侵犯公司及公司股东利益的情况。

四、子公司和分公司基本情况

（一）子公司基本情况

公司名称	北京校宝在线科技有限公司
变更前名称	北京若谷教育科技有限公司
成立时间	2009年9月25日
注册资本	38.8235万元
统一社会信用代码	9111010769497225XE
住所	北京市石景山区八角东街65号院主楼北座2号楼7层701、706
法人代表	张以弛
股权结构	校宝在线（杭州）科技股份有限公司持股100%
经营范围	技术推广服务；计算机技术培训；教育咨询（不含中介服务）；企业管理咨询；基础软件服务；应用软件开发；计算机系统服务；组织文化艺术交流；承办展览展示。（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）

（二）子公司股本形成及变化情况

北京若谷（“北京校宝”前身）的股权变动情况如下：

1、北京若谷设立

北京若谷成立于2009年9月25日，系由自然人张晋和郑杰甫共同出资设立，设立时注册资本为人民币3.00万元。其中，张晋以货币认缴1.80万元，占注册资本的60.00%；郑杰甫以货币认缴1.20万元，占注册资本的40.00%。

根据北京润鹏翼能会计师事务所有限责任公司2009年9月23日出具的“京润（验）字[2009]-211287号”《验资报告》，北京若谷设立时的注册资本已全部缴清，各股东均以货币出资。

2009年9月25日，北京市工商行政管理局海淀分局向北京若谷核发了《企业法人营业执照》。

北京若谷在出资后股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	张晋	18,000.00	60.00	货币
2	郑杰甫	12,000.00	40.00	货币
合计		30,000.00	100.00	-

2、北京若谷第一次股权转让、第一次增资

2010年11月16日，北京若谷召开股东会，会议决议同意张晋将其持有的60.00%股权（对应出资额1.80万元）转让给郑杰甫。同日，转让双方均签订了《出资转让协议书》。

2010年11月16日，公司一人股东郑杰甫作出《股东决定》：同意将注册资本由3.00万元人民币至33.00万元人民币。新增注册资本30.00万元人民币全部由股东郑杰甫以货币方式出资。

根据北京润鹏翼能会计师事务所有限责任公司2010年11月17日出具的“京润（验）字[2010]-222048号”《验资报告》，上述增加的注册资本已全部缴清，股东以货币出资。

2010年11月17日，北京若谷就本次股权转让及增资事宜在北京市工商行政管理局海淀分局完成了工商变更登记。

本次股权转让及增资完成后，北京若谷的股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	郑杰甫	330,000.00	100.00	货币
	合计	330,000.00	100.00	-

3、北京若谷第二次增资

2015年4月20日，北京若谷作出股东会决议，会议决议同意将注册资本由33.00万元人民币增至38.8235万元人民币。新增注册资本5.8235万元人民币由新股东北京学而思教育科技有限公司以货币方式出资。

根据北京正意得会计师事务所（普通合伙）2016年3月14日出具的“正会验字（2016）第009号”《验资报告》，确认学而思已全部缴纳新增注册资本5.8235万元人民币，学而思以货币出资，北京若谷注册资本增至38.8235万元人民币。

2015年6月26日，北京若谷就本次增资事宜在北京市工商行政管理局石景山分局完成了工商变更登记。

本次增资完成后，北京若谷股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	郑杰甫	330,000.00	85.00	货币
2	学而思	58,235.00	15.00	货币

合计	388,235.00	100.00	-
----	------------	--------	---

4、北京若谷第二次股权转让

2015年8月1日，北京若谷原股东郑杰甫、学而思分别与硅易科技签署《股权转让协议》，郑杰甫、学而思分别将其持有北京若谷85.00%股权（对应注册资本33.00万元）和15.00%股权（对应注册资本5.8235万元）转让给硅易科技，转让价格依据上述股权在评估基准日2015年8月31日的评估结果确定，硅易科技则以其新增的42.7762万元股权支付转让对价（其中36.3598万元股权支付给郑杰甫、6.4164万元股权支付给学而思）。

根据上海申威资产评估有限公司于2015年11月25日出具的“沪申威评报字（2015）第0722号”《评估报告》，北京若谷截至2015年8月31日的全部股东权益为7,044,699.39元。

2015年12月14日，北京若谷就本次增资事宜在北京市工商行政管理局石景山分局完成了工商变更登记。

本次股权转让后，北京若谷股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	硅易科技	388,235.00	100.00	货币
	合计	388,235.00	100.00	-

截至本公开转让说明书签署日，校宝在线持有北京校宝100%的股权。

公司子公司的设立、增资及股权转让合法合规。

五、董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事情况

张以弛先生，详见本公开转让说明书“第一章基本情况”之“三、股权结构及股本形成情况”之“（三）控股股东和实际控制人情况”。

郑杰甫先生，详见本公开转让说明书“第一章基本情况”之“三、股权结构及股本形成情况”之“（四）主要股东情况”。

隋亦熙先生，详见本公开转让说明书“第一章基本情况”之“三、股权结构及股本形成情况”之“（四）主要股东情况”。

杨强先生，1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，首都经贸大学经管类专业硕士学历。1991 年 7 月至 2006 年 5 月任北京国际信托投资有限公司国际金融部、投资银行部总经理职务；2006 年 6 月至 2007 年 5 月任北京产权交易所金融资产交易部副总经理职务；2007 年 6 月至 2008 年 5 月任民生教育集团投资部总经理职务；2008 年 6 月起任好未来教育集团董事会秘书、战略投资部高级总监职务。现任公司董事职务，本届任期自 2016 年 4 月 7 日至 2019 年 4 月 6 日。

童玮亮先生，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，美国协和大学工商管理硕士学历。1993 年 8 月至 2000 年 8 月任江苏省信息产业集团市场部技术主管职务；2000 年 8 月至 2001 年 8 月任江苏天安数码科技有限公司电子商务中心策划部经理职务；2001 年 8 月至 2002 年 7 月任南京市政府网站副总经理职务；2002 年 7 月至 2003 年 8 月任图行天下上海办事处业务发展部经理职务；2003 年 9 月至 2004 年 3 月任上海作品咨询有限公司市场总监职务；2004 年 3 月至 2005 年 11 月任成功多媒体九州梦网络营销总监职务；2005 年 12 月至 2007 年 12 月任趋势媒体-ZCOM 电子杂志市场和战略拓展副总裁职务；2007 年 12 月至 2010 年 12 月任趋势媒体-网际快车合伙人、市场营销副总裁职务；2011 年 1 月至 2013 年 9 月任戈壁投资合伙人、北京分公司总经理职务；2013 年 10 月起任梧桐树资本创始合伙人职务；2013 年 10 月起任北京桐行投资管理有限公司监事职务；2014 年 1 月起任上海碧桐投资管理中心（有限合伙）执行事务合伙人职务；2014 年 10 月起任九州华兴集成电路设计（北京）有限公司监事职务；2014 年 12 月起任心动网络股份有限公司董事职务；2014 年 12 月起任天津梧桐树投资管理有限公司监事职务；2015 年 11 月起任广东万丈金数信息技术股份有限公司董事职务；2016 年 2 月起任湖北省梧桐树投资管理有限公司总经理职务。现任公司董事职务，本届任期自 2016 年 7 月 15 日至 2019 年 4 月 6 日。

（二）监事情况

傅李侃先生，1983 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，北京外国语大学英语专业、韩语专业本科双学历。2006 年 6 月至 2007 年 10 月任北京乐金 LG-CNS 系统集成有限公司 ERP 开发工程师职务；2007 年 10 月至 2010 年 4 月

任阿里巴巴（中国）网络技术有限公司产品经理职务；2010年4月起任有限公司监事、设计部经理职务。现任公司监事会主席、设计部经理职务，本届任期自2016年4月7日至2019年4月6日。

胡淼先生，1983年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大连理工大学软件工程专业硕士学历。2006年7月至2010年10月任大用软件有限责任公司技术经理职务；2010年11月起任有限公司技术总监职务。现任公司监事职务，本届任期自2016年4月7日至2019年4月6日。

杜江川女士，1979年出生，中国国籍，无境外永久居留权，浙江大学心理健康及教育本科学度。2001年7月至2004年6月任颐高集团有限公司会计职务；2004年7月至2005年6月任阿里巴巴（中国）网络技术有限公司商机编辑职务；2005年7月至2005年11月待业；2005年12月至2014年12月任浙江三六五科技有限公司人事经理职务；2014年12月起任有限公司人事经理职务。现任公司监事职务，本届任期自2016年4月7日至2019年4月6日。

（三）高级管理人员情况

除隋亦熙先生兼任总经理以外，公司的其他高级管理人员基本情况如下：

孙琳先生，详见本公开转让说明书“第一章基本情况”之“三、股权结构及股本形成情况”之“（四）主要股东情况”。

李杰先生，1984年出生，中国国籍，无境外永久居留权，浙江大学管理科学与工程专业硕士学历。2008年7月至2010年2月任百度网络技术（北京）有限公司产品经理职务；2010年3月至2015年8月任浙江天猫技术有限公司高级产品专家职务；2015年8月起任有限公司副总裁职务。现任公司副总经理职务，本届任期自2016年4月7日至2019年4月6日。

邹依依女士，1983年出生，中国国籍，无境外永久居留权，上海交通大学电力电子与电力传动专业硕士学历。2009年4月至2014年9月任埃森哲（中国）有限公司咨询顾问职务；2014年10月起任有限公司副总裁职务。现任公司副总经理职务，本届任期自2016年4月7日至2019年4月6日。

郭俊强先生，1985年出生，中国国籍，无境外永久居留权，河南大学国际经济与贸易专业本科学度。2008年7月至2015年9月历任天健会计师事务所（特

殊普通合伙）高级审计员、项目经理、经理职务；2015年10月起任有限公司财务总监职务。现任公司财务总监职务，本届任期自2016年4月7日至2019年4月6日。

朱国金女士，1989年出生，中国国籍，无境外永久居留权，天津财经大学汉语言文学专业本科学历。2012年3月至2015年12月任北京若谷教育科技有限公司培训师、市场总监职务；2015年4月至2015年8月任北京若谷教育科技有限公司董事职务；2015年5月起任北京若谷教育科技有限公司首席运营官职务；2016年9月起任北京校宝在线科技有限公司监事职务。现任公司副总经理职务，本届任期自2016年4月7日至2019年4月6日。

公司现任董事、监事、高级管理人员最近24个月内不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形，不存在重大违法违规行为，具备和遵守法律法规规定的任职资格和义务。

六、最近两年及一期主要会计数据和财务指标

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	2,082.19	3,061.61	1,225.03
股东权益合计（万元）	830.53	1,665.35	954.94
归属于申请挂牌公司的 股东权益合计（万元）	830.53	1,665.35	954.94
每股净资产（元）	0.69	1.40	6.74
归属于申请挂牌公司股 东的每股净资产（元/股）	0.69	1.40	6.74
资产负债率（母公司）	28.20%	33.97%	22.05%
流动比率（倍）	1.33	1.90	4.14
速动比率（倍）	0.75	1.83	3.43
项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	959.19	480.61	100.41
净利润（万元）	-877.42	1,185.70	-609.90
归属于申请挂牌公司股 东的净利润	-877.42	1,185.70	-609.90
扣除非经常性损益后的 净利润（万元）	-1,336.08	-1,449.86	-658.69
归属于申请挂牌公司股 东的扣除非经常性损益	-1,336.08	-1,449.86	-658.69

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
后的净利润（万元）			
毛利率（%）	72.84	57.95	77.93
净资产收益率（%）	-70.06	112.08	-80.26
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-106.68	-137.05	-86.68
基本每股收益（元/股）	-0.73	1.34	-0.71
稀释每股收益（元/股）	-0.73	1.34	-0.71
应收账款周转率（次）	115.10	-	-
存货周转率（次）	25.75	35.13	-
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-1,096.46	-415.18	-589.82
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.92	-0.47	-0.69

注：表中财务指标引用公式：

- （1）流动比率=流动资产合计/流动负债合计*100%；
- （2）速动比率=速动资产/流动负债，速动资产是指流动资产扣除存货、预付账款、待摊费用、一年内到期的非流动资产及其他流动资产后的余额；
- （3）资产负债率=（负债总额/资产总额）*100%；
- （4）每股净资产=当期净资产/注册资本；
- （5）应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额；
- （6）存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额；
- （7）毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；
- （8）每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/加权平均股份数；
- （9）净资产收益率和每股收益的计算公式均遵循《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）的有关规定。

七、本次公开转让有关机构情况

（一）主办券商

名称	海通证券股份有限公司
----	------------

法定代表人	瞿秋平（代为履行法定代表人职责）
住所	上海市广东路 689 号
联系电话	021-23219667
传真	021-63411061
项目负责人	杨艳
项目小组成员	杨艳、丰强、吕传志

（二）律师事务所

名称	浙江天册律师事务所
负责人	章靖忠
住所	浙江省杭州市杭大路 1 号黄龙世纪广场 A 座 11 楼
联系电话	0571-87901110
传真	0571-87901500
经办人	吕崇华、张鸣

（三）会计师事务所

名称	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
执行事务合伙人	姚庚春
住所	北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F4 层 929 室
联系电话	010-88000211
传真	010-88000003
经办人	孙国伟、李劲松

（四）资产评估机构

名称	上海申威资产评估有限公司
法定代表人	马丽华
住所	上海市虹口区东体育会路 860 号 2 号楼 202 室
联系电话	021-31273006
传真	021-31273013
经办人	吴振宇、朱颖颖

（五）证券登记结算机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
法定代表人	王彦龙
住所	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
联系电话	010-58598980
传真	010-58598977

(六) 申请挂牌证券交易所

名称	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
法定代表人	杨晓嘉
住所	北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦
联系电话	010-63889512
传真	010-63889514

第二章 公司业务

一、主要业务概况

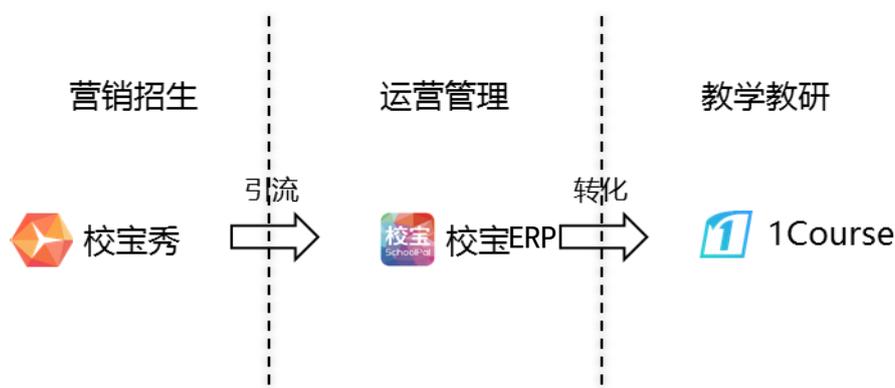
（一）主营业务

公司及其子公司是基于 SaaS（Software-as-a-Service）服务模式和互联网平台的教育信息化产品和服务的提供商。公司专注于为教育培训机构提供信息化解决方案和基于教育智能的技术服务，包括教务管理系统（ERP）和学习管理系统（LMS）的软件开发与技术服务以及新媒体营销工具的开发与服务。公司业务主要采用 SaaS 服务模式，将软件系统部署在阿里云服务器上，通过互联网为客户提供相关技术服务，可以满足多用户多学员同时在线使用。客户无需购买软件，而是租用基于互联网的应用软件，由公司全面负责软件的维护与升级，为客户节省购买、构建、维护基础设施和应用程序等成本，能够帮助客户以低成本获取先进技术完成信息化建设。

公司由来自剑桥大学的技术团队和国内知名互联网公司人才联合创办，致力于通过人工智能（AI）、自然语言处理（NLP）、深度学习（DL）以及数据挖掘（DM）等核心技术，为各类教育培训机构提供内部管理、对外招生、家校通、教学测评练等多维度信息化解决方案。针对教育培训机构的营销、教务和教学三大需求，公司（含子公司）分别开发了三款不同的产品，形成新媒体营销工具（校宝秀）、教务管理系统（校宝 ERP）、学习管理系统（1Course）等三大业务模块，为客户提供全方位的教育智能技术服务。

最近两年及一期，公司主营业务未发生重大变化。

产品矩阵



（二）主要产品与服务

1、校宝 ERP

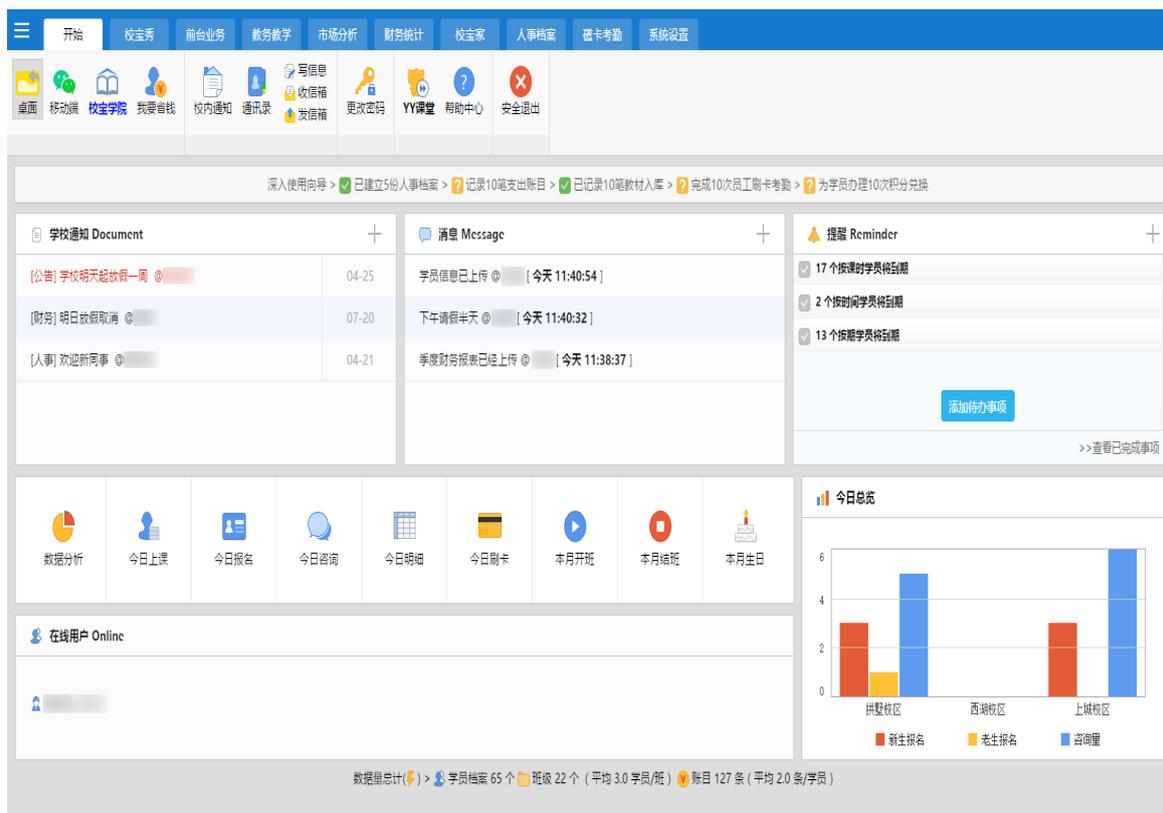
校宝 ERP 系一款为教育培训机构提供专业信息化服务的教务管理系统。北京校宝提供校宝 ERP 软件使用授权与技术服务及其配套的辅助器材的销售，技术服务主要包括高级服务器与服务器持续维护、系统更新、软件性能监控与维护、数据库每日备份与恢复、一般性使用问题指导等。校宝 ERP 目前主要是为教育培训机构提供校区联网办公、前台收费、机打票据、教务管理、班级与教师管理、财务统计与市场分析等服务，为客户在管理、行政、教务、财务、前台等方面提供正规高效的流程管控和精准快速的业务分析，大大减少各部门的日常工作量，提高客户工作效率、公司形象、信息通透性及整体应变能力。

截至 2016 年 6 月 30 日，校宝 ERP 的付费机构已达到 23,039 家，其中 2016 年上半年新增 12,627 家，同比增长 622%。

校宝 ERP 的主要功能有：

功能分类	功能简介
前台业务	学员咨询、报名缴费、教材查询、业务交接。
教务教学	班级管理、教师管理、学员管理、智能排课、上课记录、课消统计。
市场分析	招生来源统计、咨询报名趋势统计、生源分布多维分析。
财务统计	流水账查询、支出账查询、数据统计与分析。
家校互通	机构与家长信息沟通、发送通知、收集反馈。
人事档案	档案管理、人事变动。
磁卡考勤	学员刷卡考勤、员工刷卡考勤。

校宝 ERP 网页图示



2、1Course

1Course 是一款为教育培训机构提供专业信息化服务的学习管理系统，公司提供 1Course 软件使用授权与技术服务。1Course 在英语作文批改、语音评估、智能听写等方面具有优势，目前的主要客户为英语类培训机构。1Course 以学员学习的全生命周期为主线，结合销售、教学、教务、管理、服务等核心业务，运用人工智能（AI）与自然语言处理（NLP）等技术，完整涵盖师生管理、网络课程、作业练习、在线测试、学生跟进、统计报表等模块，帮助客户实现线上线下混合式教学。

公司的人工智能（AI）在自动化批改技术应用上已达到市场较高水平，不仅可以自动化批改客观题，而且可以自动化批改作文、口语、简答等主观题。该技术从词汇丰富性、句子通顺度、文采、篇章结构、立意等多个维度，实现对一篇作文质量进行综合评估，能达到超越真人批改的效果。1Course 通过运用人工智能（AI）与自然语言处理（NLP）技术，可以实现作文批改、语音评估、语义理解、智能听写和自适应测试等功能，使教学评测变得准确、迅速和自动化，为用

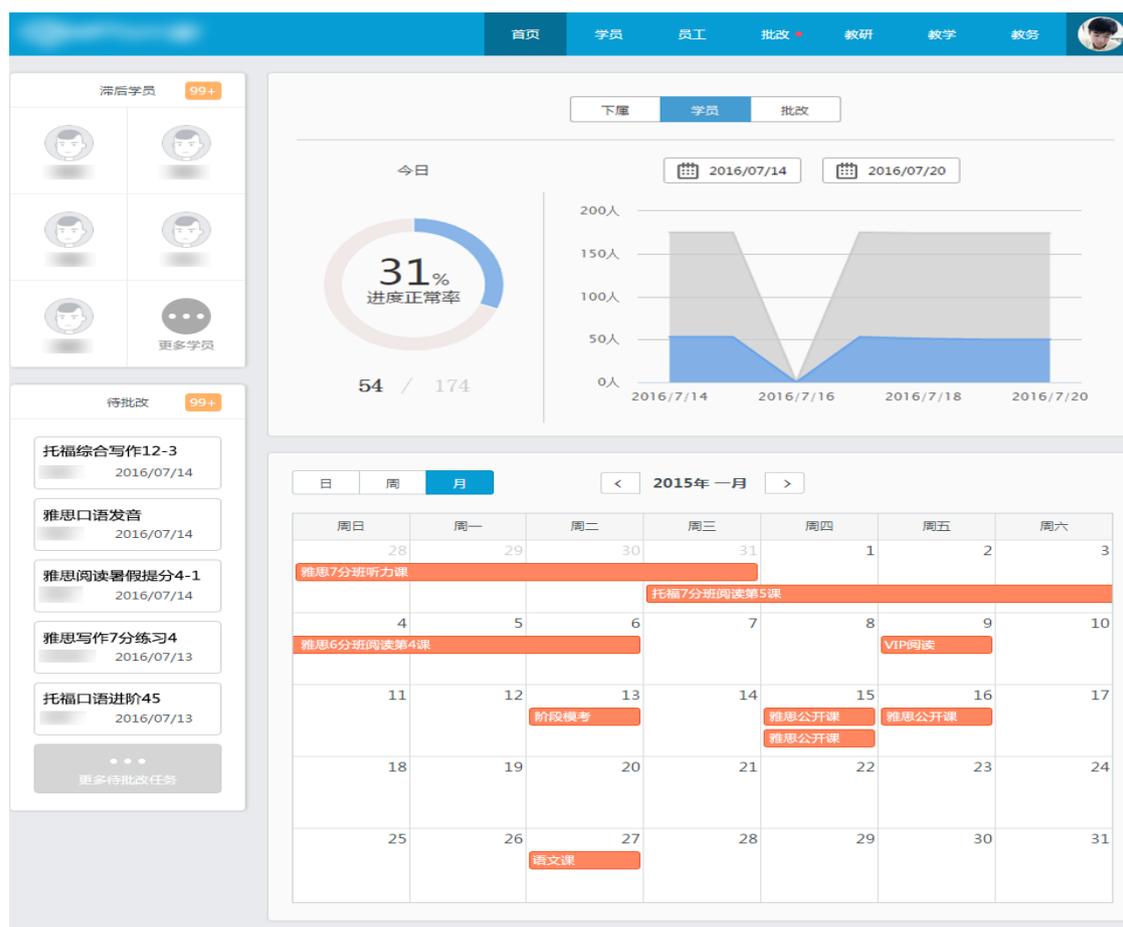
户提供智能高效的在线教学管理服务，最终达到练习测试自动化、教学过程在线化、教研积累平台化的效果。

截至 2016 年 6 月 30 日，1Course 的付费机构达到 111 家，次年续费率超过 97%，平均月活率超过 98%。

1Course 的主要功能有：

功能分类	功能简介
学员	学员账号管理，班级管理，学员成长档案管理，学员课程、作业、测试完成情况跟踪等。
员工	员工账号管理，员工数据统计，学员跟进等。
批改	课程、作业、测试自动化批改和人工批注。
教研	课件、试卷、学习资料管理组织，数据分析。
教学	课程、作业、测试的计划安排和布置，学员做题和答疑。
教务	设置日程，问卷调研和查看反馈，结合微信端实现家校互通。

1Course 网页图示



同时，公司除提供 1Course 标准化产品销售外，为满足少数机构对学习管理系统的个性化需求，公司根据客户的产品原型、技术框架、数据结构和其他个性

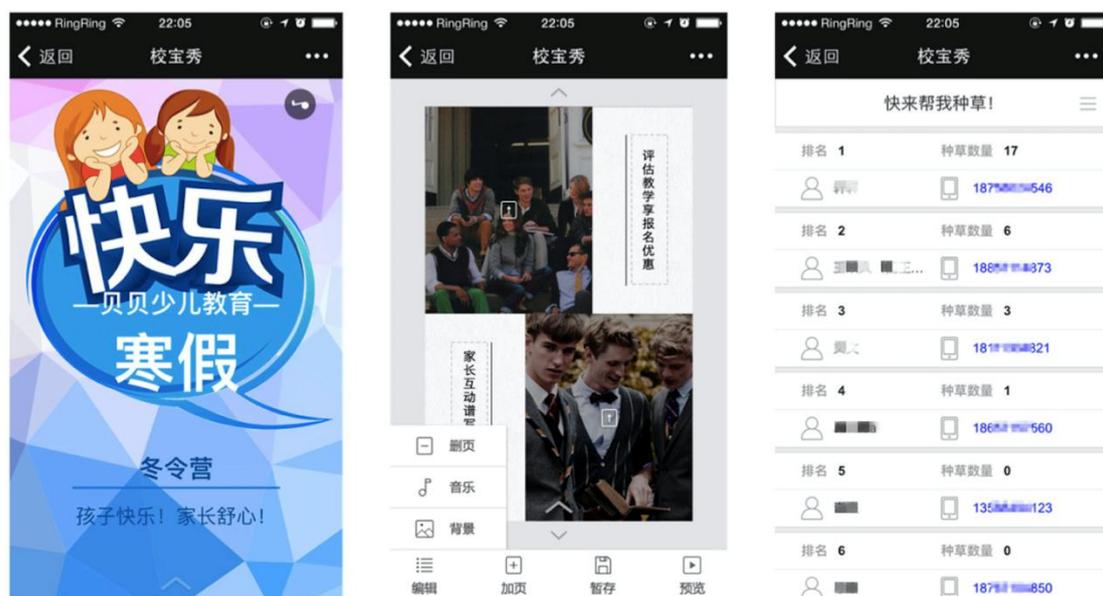
化需求，为客户提供产品设计、程序开发和系统测试等一系列定制开发服务，充分发挥公司的技术优势。

3、校宝秀

在新媒体营销工具领域，公司的主要产品是借助微信公众平台运营的校宝秀。校宝秀是一款完全通过移动互联网帮助教育培训机构进行业务营销的轻量化工具。客户在关注该公众号后，可快速制作出适合微信传播的移动网页，帮助客户轻松实现招生、续报、宣传等市场营销功能。校宝秀由于其人性化的页面设计、简单方便的使用体验、符合行业规律的运营模式而广受欢迎，在移动互联网深入生活的今天，成为名副其实的微信招生能手。作为公司新推出的营销工具，该产品当前尚处于客户积累阶段，尚未形成收入来源。

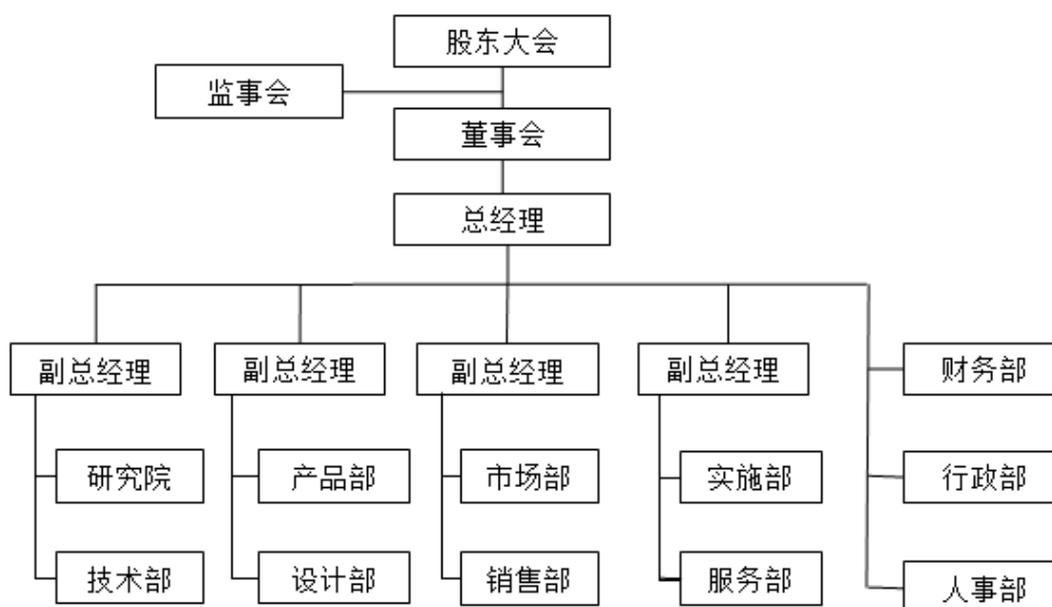
该产品于 2015 年 11 月下旬上线，截至 2016 年 6 月 30 日，校宝秀注册用户数超过 14.7 万，为机构带来累计 195 万招生线索，招生活动单日峰值 PV（页面浏览量）超过 230 万。

校宝秀网页图示



二、公司组织结构及主要业务流程

（一）公司组织结构图



公司内部组织机构设置及主要职能具体如下：

序号	部门	主要职能
1	研究院	负责公司高新技术研发。
2	技术部	负责公司产品研发、功能实现及技术迭代。
3	产品部	负责公司产品设计、运营。
4	设计部	负责公司核心产品的界面设计及用户体验。
5	实施部	负责公司产品的售中、售后的现场实施及调试工作。
6	服务部	负责产品售后服务工作，包括咨询答疑、用户激活等工作。
7	人事部	负责公司人员规划，招聘，培训，员工关系，绩效管理，薪酬福利。
8	行政部	负责行政制度制定与执行，物资审批管理等工作。
9	财务部	负责公司日常财务制度建立，财务管理等工作。
10	市场部	负责市场渠道建立，新产品营销策略，市场活动与促销，广告投放，品牌维护和数据分析等职能。
11	销售部	负责公司产品的销售工作，销售部的工作内容有：电话营销，新媒体营销，客户关系维护，会展营销，竞品调查等。

（二）主要业务流程及方式

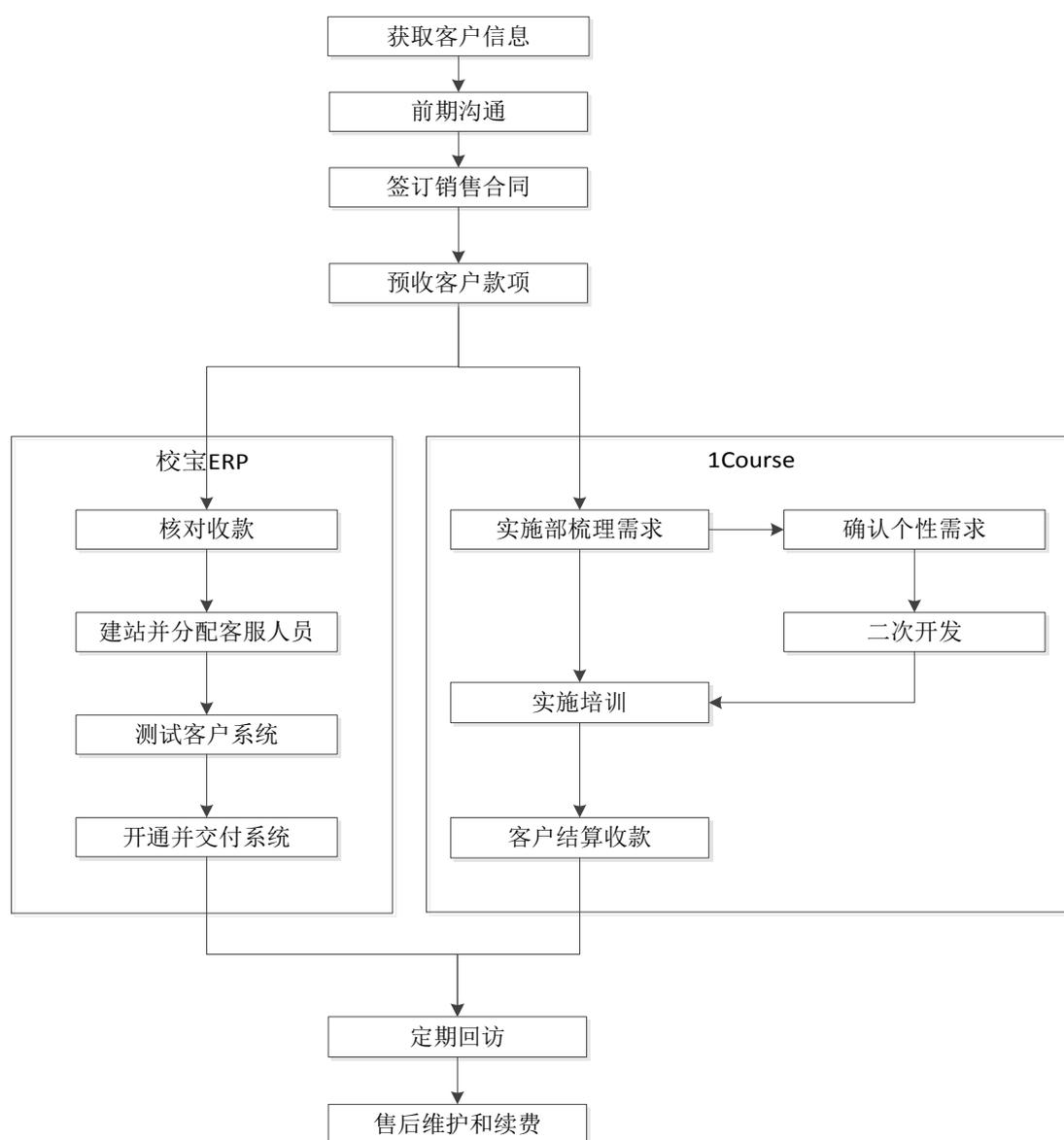
公司通过日常市场营销、老客户介绍等多种渠道获得意向客户信息后，由销售部负责与客户进行前期沟通，签订正式的销售合同。

校宝 ERP 软件的销售在公司签订合同后，要求客户先行付款，然后由销售人员在 CRM 系统中建立客户档案并提交开通系统的申请。财务部确认收款并通

过交易审核后，系统自动开通并完成建站，建站之后公司分配客服人员，由客服人员联系客户并对客户系统进行测试，在测试系统运行正常后进行交付。后期客服人员通过定期回访开展售后维护和续费工作。

1Course 产品的销售在公司签订合同并预收服务费后，由实施部与客户进行沟通，并进行实施培训和交付工作。针对个别大客户的个性化需求，技术部会进行少量二次开发。后期实施团队通过定期回访开展售后维护和续费工作。实施部通常根据客户的学员账户数量对其收费，超预收服务费部分按季度结算。

公司业务具体流程见下：



三、与公司业务相关的主要资源要素

（一）产品所使用的主要技术及优势

公司通过自主研发，已经掌握了包括人工智能领域（例如：自然语言处理、语音识别和图像搜索技术）、大数据分析、高并发架构及数据安全等方面的相关技术。

序号	技术名称	技术特点
1	自然语言处理技术	<p>即 Natural Language Processing 简称 NLP，指让计算机理解人的文本语言的过程。作为 1Course 系统的核心引擎，被广泛应用于各类教学和测试当中。主要技术特点有：</p> <p>（1）文本校对 自动对文本中的错误提供修改建议，并且对重复或者用词不当的部分提供润色建议。校对功能通过语言模型和学习模型的协作来实现。这两个模型都使用了基于大规模语料库的概率模型来解决语言的复杂性问题。语言模型负责纠错，而学习模型根据用户的个人背景和语言水平提供修改和学习建议。</p> <p>（2）文本评估 对于作文从拼写、语法、句法、行文和逻辑等多方面进行自动打分，并且给出详细的反馈报告和学习建议。打分模型根据数据自动训练，可以满足各种考试的打分需求。由于采取了海量语料库和语言处理技术，分数的精准度可与人工评分相媲美。</p>
2	语音评估技术	<p>语音评估技术（Automated Speech Scoring）使用语音识别技术，自动对于口语音频从发音、速度、流利度等多角度进行打分。作为 1Course 的智能口语评估引擎，可以满足语言学习当中教学、练习和模拟考试的需求。</p>
3	自适应测试	<p>即 Computerized Adaptive Testing 简称 CAT，是一种新型测试模式。该模式利用项目反应理论建立题库，并由计算机根据被测试者的能力水平自动选择测试题，为用户提供个性化的测试方案，最终对被测试者的能力作出评估。目前用于 1Course 的动态词汇测试中，可以快速和精确地评估用户的英语词汇量。未来此技术将跟其他人工智能技术结合，为学习者提供个性化的学习和测试服务。</p>
4	图像搜索技术	<p>使用语义哈希技术（Semantic Hashing），对海量图片库建立索引，实现以图搜图功能。主要用于搜索、图像去重和图像归类。未来此技术将跟图像采集设备结合，用</p>

序号	技术名称	技术特点
		于校宝 ERP 的学生签到和文档录入等功能中。
5	数据挖掘	从大量的数据中通过算法搜索发现隐藏于其中的信息。在教育行业的应用中，通过分析海量的行业数据，使用人工智能算法，总结行业发展情况，寻找隐藏在数据当中的行业发展规律和趋势，为销售工作和产品研发提供决策支持。
6	深度学习	通过建立数学模型来模拟人脑进行分析学习，通过模仿人脑的机制来解读包括图像、声音、文本等类型的数据，作为核心技术应用于 1Course 自动化批改之中。
7	业务分层架构	通过逐层抽象的方式，用合理的多层业务结构保证系统的业务扩展能力。底层为业务对象层，包括学员、教师、课程等教育行业系统所必需的对象；中间层为业务服务层，包括开通机构、注册账户等基本行为的服务，便于上层界面的功能调用；上层为工具层，显示用户可用功能，包括开通机构、注册账户的具体界面等，基本保持平行结构，上层使用组件的形式保持扩展性。
8	数据库安全防护	数据库系统采用多热备方式进行部署，磁盘文件采用云端多备存储技术，保证了物理安全；对数据的访问使用黑白名单策略进行保护；数据修改的安全性则采用了读写分离的技术进行保障；针对系统中的核心数据，采用了非对称双重加密，保证了该类数据的安全可靠。
9	高并发架构	系统通过两端架构优化来支持高并发。用户近端通过在全球范围内建立局部访问节点加速访问；同时使用域名智能解析技术，用户可以无感知的使用多节点加速技术。用户远端采用负载均衡集群方式对外提供服务，保证系统高并发下的系统处理能力和系统有效性。

（二）主要无形资产

1、商标权

（1）已取得商标情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 1 项注册商标，且为正常使用状态，具体情况如下：

序号	注册证号	取得方式	类别	商标	所有权人	有效期限
1	7913578	原始取得	9	SchoolPal校宝	北京若谷	2011.3.28 -2021.3.27

由于北京若谷更名为北京校宝时间较短，上述商标权的权利所有人仍是北京若谷，目前变更工作正在进行中，相关变更过程不存在实质障碍。

2、软件著作权

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 30 项软件著作权。具体情况如下：

序号	名称	取得方式	登记号	所有权人	权利范围	首次发表日期
1	校宝易改自然语言分析软件 V0.9.9	原始取得	2013SR014905	校宝在线	全部权利	2011.07.01
2	校宝智能课堂软件 V1.2	原始取得	2013SR014907	校宝在线	全部权利	2012.06.29
3	校宝易改作文打分软件 V0.1.2	原始取得	2013SR015507	校宝在线	全部权利	2012.06.01
4	校宝雅思听力全真模拟题型软件 V1.2	原始取得	2014SR097935	校宝在线	全部权利	2013.11.18
5	校宝雅思独立写作全真模拟题型软件 V1.2	原始取得	2014SR098560	校宝在线	全部权利	2013.11.18
6	校宝托福听力全真模拟题型软件 V1.2	原始取得	2014SR098268	校宝在线	全部权利	2013.11.18
7	校宝托福阅读全真模拟题型软件 V1.2	原始取得	2014SR098269	校宝在线	全部权利	2013.11.18
8	校宝雅思图文写作全真模拟题型软件 V1.2	原始取得	2014SR098267	校宝在线	全部权利	2013.11.18
9	校宝在线考试软件 V1.2	原始取得	2014SR096615	校宝在线	全部权利	2013.11.30
10	校宝易智能检索软件 V1.0	原始取得	2014SR096630	校宝在线	全部权利	2013.06.01
11	校宝托福口语全真模拟题型软件 V1.2	原始取得	2014SR096796	校宝在线	全部权利	2013.11.18
12	校宝托福综合写作全真模拟题型软件 V1.2	原始取得	2014SR098751	校宝在线	全部权利	2013.11.18
13	校宝雅思阅读全真模拟题型软件 V1.2	原始取得	2014SR096807	校宝在线	全部权利	2013.11.18
14	校宝托福独立写作全真模拟题型软件 V1.2	原始取得	2014SR096828	校宝在线	全部权利	2013.11.18

序号	名称	取得方式	登记号	所有权人	权利范围	首次发表日期
15	校宝雅思口语全真模拟题型软件 V1.2	原始取得	2014SR098753	校宝在线	全部权利	2013.11.18
16	校宝词汇语法模拟题软件 V1.2	原始取得	2014SR096834	校宝在线	全部权利	2013.11.18
17	校宝通用主观题型软件 V1.2	原始取得	2015SR291503	校宝在线	全部权利	2015.02.26
18	校宝 1Course+机构智能辅助软件[简称: 1Course+机构智能]V1.0	原始取得	2015SR291504	校宝在线	全部权利	2015.02.26
19	校宝通用客观题型软件 V1.2	原始取得	2015SR291505	校宝在线	全部权利	2015.02.26
20	校宝英译中智能辅助批改题型软件 1.2	原始取得	2015SR291506	校宝在线	全部权利	2015.02.26
21	校宝机构排课辅助软件 V1.0	原始取得	2016SR108661	校宝在线	全部权利	2015.05.08
22	校宝机构人事管理软件 V1.0	原始取得	2016SR108666	校宝在线	全部权利	2015.05.08
23	校宝机构问答社区软件 V1.0	原始取得	2016SR108525	校宝在线	全部权利	2015.05.08
24	校宝机构线上报名软件 V1.0	原始取得	2016SR108695	校宝在线	全部权利	2015.05.08
25	校宝机构线上营销软件 V1.0	原始取得	2016SR107799	校宝在线	全部权利	2015.05.08
26	校宝机构销售数据分析软件 1.0	原始取得	2016SR108230	校宝在线	全部权利	2015.05.08
27	校宝家校互通软件 V1.0	原始取得	2016SR108654	校宝在线	全部权利	2015.05.08
28	校宝教学计费管理软件 V1.0	原始取得	2016SR107992	校宝在线	全部权利	2015.05.08
29	校宝学生个人任务辅助软件 V1.0	原始取得	2016SR108698	校宝在线	全部权利	2015.05.08
30	校宝 ERP 管理软件 V1.0	原始取得	2016SR129984	校宝在线	全部权利	2015.08.26

3、软件产品登记证书

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 3 项软件产品登记证书。具体情况如下：

序	名称	取得	证书编号	所有权人	颁发时间	有效期
---	----	----	------	------	------	-----

号		方式				
1	硅易智能课堂软件 V1.2	原始取得	浙 DGY-2014-2611	硅易科技	2014.12.31	五年
2	硅易易改作文打分软件 V0.1.2	原始取得	浙 DGY-2014-2612	硅易科技	2014.12.31	五年
3	硅易在线考试软件 V1.2	原始取得	浙 DGY-2014-2570	硅易科技	2014.12.31	五年

公司已就上述软件产品完成软件产品测评报告的更名。

4、域名

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 57 项已备案的域名，具体情况如下：

序号	所有权人	网站名称	网站域名	网站备案/许可证号	报备时间
1	校宝在线	校宝易改产品站	1gai.cn 1checker.com.cn 1checker.cn 1gai.net 1gai.org 1checker.com 1gai.com.cn	浙 ICP 备 11003236 号-1	2016.08.30
2	校宝在线	校宝 1Course 产品站	1course.cn 1course.com.cn onecourse.cn oncourse.com.cn	浙 ICP 备 11003236 号-2	2016.08.30
3	校宝在线	校宝科技站	greedyint.com	浙 ICP 备 11003236 号-3	2016.08.30
4	校宝在线	校宝秀产品站	xiaobaoxiu.cn xbx1001.cn zm3l84.cn xbx100.cn vm3ui7.cn wps3g0.cn hgnal6.cn az5emc.cn as08ba.cn rox757.cn bts1s3.cn cxaka7.cn tdvs8s.cn	浙 ICP 备 11003236 号-6	2016.08.30

序号	所有权人	网站名称	网站域名	网站备案/许可证号	报备时间
			ztafl1.cn c0gdhm.cn vc4k9e.cn ghre3h.cn en7nko.cn jifx1d.cn e5myp2.cn ec17f0.cn de4fpb.cn h4az4h.cn tkg8mp.cn l1bkmv.cn ij5dhb.cn k8tzv5.cn bj1vso.cn wpfy7m.cn vpvab4.cn exqgc7.cn z7elkm.cn		
5	校宝在线	校宝科技	kaixuexiao.com xiaobaoonline.com i-xiaobao.com xiaobao360.com xiaobaogroup.com xiaobaojituan.com xiaobaoedu.com xiaobaotech.com banxuexiao.com	浙 ICP 备 11003236 号-7	2016.08.30
6	北京校宝	校宝公司官网	xiaobao789.com	京 ICP 备 12034658 号-1	2016.05.10
7	北京校宝	校宝学校管理软件	schoolpal.cn	京 ICP 备 12034658 号-2	2016.05.10
8	北京校宝	校宝公司官网	xiaobao100.com xiaobao100.cn	京 ICP 备 12034658 号-3	2016.05.10

(三) 业务许可与公司资质情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司取得的资质证书如下：

序号	资质名称	发证（发布）机关	有效期限	证书编号
1	高新技术企业	浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局	2015.09.17 -2018.09.16	GR201533001128

（四）特许经营权

公司生产的产品不属于特许经营产品，未取得特许经营权。

（五）公司主要经营性房产及土地使用权

公司及其子公司租赁的生产经营场所具体情况如下：

序号	承租方	出租方	地址	租赁面积(m ²)	租赁用途	租期	月租金(元)
1	校宝在线	杭州古荡湾股份经济合作社	杭州市文三路 478 号华星时代广场 A 座 20 层 2005、2006、2007 室	569.70	办公	2016.08.25-2018.1.10	63,236.70
2	校宝在线	杭州古荡湾股份经济合作社	杭州市文三路 478 号华星时代广场 A 座 21 层 2108、2109 室	264.22	办公	2016.08.25-2018.1.10	29,328.42
3	北京若谷	北京融科景元房地产开发有限公司	北京市石景山区八角东街 65 号院融科创意中心北楼 7 层 701、706 室	780.35	办公	2015.08.27-2018.08.26	110,669.24
4	硅易科技	杭州古荡湾股份经济合作社	杭州市西湖区文三路 478 号华星时代广场 A 座 21 层 2105 室	200.80	办公	2016.01.11-2017.01.10	22,660.25
5	硅易科技	杭州古荡湾股份经济合作社	杭州市西湖区文三路 478 号华星时代广场 A 座 21 层 2106、2107 室	368.90	办公	2016.01.11-2017.01.10	41,630.33

（六）公司固定资产情况

公司报告期末固定资产账面情况如下表所示：

项目	账面原值(元)	账面价值(元)	平均成新率(%)
电子办公设备	1,911,440.43	1,068,892.52	55.92
合计	1,911,440.43	1,068,892.52	55.92

（七）公司员工情况

1、员工总体情况

截至 2016 年 6 月 30 日，公司（含子公司）共有在册员工 259 人，公司员工结构及人数情况如下：

（1）按岗位划分

岗位类别	人数	比例
技术研发类	79	30.50%
服务类	47	18.15%
营销类	113	43.63%
管理类	9	3.47%
其他	11	4.25%
合计	259	100.00%

（2）按照教育程度划分

教育程度	人数	比例
硕士及以上	20	7.72%
本科	135	52.12%
大专	73	28.19%
大专以下	31	11.97%
合计	259	100.00%

（3）按照年龄结构划分

年龄结构	人数	比例
30 岁以上	44	16.99%
26-30 岁	84	32.43%
25 岁及以下	131	50.58%
合计	259	100.00%

2、员工社保和公积金缴纳情况

截至 2016 年 6 月 30 日，公司（含子公司）共有员工 259 名，均与公司签订了《劳动合同》，公司员工的社保及住房公积金缴纳情况如下：

项 目		社会保险	住房公积金
已缴纳的员工人数	校宝在线	138	139
	北京校宝	99	20
未缴纳的员工人数	校宝在线	10	9
	北京校宝	12	91

项 目	社会保险	住房公积金
合计	259	259

截至 2016 年 6 月 30 日，校宝在线正式员工 148 人。公司已为 138 名员工办理养老保险、工伤保险、生育保险、基本医疗保险、失业保险等社会保险的参保手续；剩余 10 人未缴纳社保，其中：9 人系 2016 年 6 月新入职，社保转移手续尚未完成或原单位尚未停缴所致，期后已缴纳；1 人系香港户口，因就业证暂挂靠在原单位，无法缴纳社保。公司已为 139 名员工缴纳住房公积金，剩余 9 人未缴纳，其中：8 人系 2016 年 6 月新入职，住房公积金转移手续尚未完成或原单位尚未停缴所致，期后已缴纳；1 人系香港户口，因就业证暂挂靠在原单位，无法缴纳住房公积金。

2016 年 7 月 6 日，杭州市滨江区人力资源和社会保障局出具《证明》：“校宝在线（杭州）科技股份有限公司，自成立以来，能认真贯彻国家和省、市有关劳动保障的法律、法规和规章，未发现违反劳动保障法律法规的行为，未发现有劳资纠纷的情况。”

2016 年 9 月 12 日，杭州住房公积金管理中心出具《证明》：“经核查，校宝在线（杭州）科技股份有限公司截至 2016 年 9 月在本中心缴存住房公积金职工 169 人，无住房公积金行政处罚记录。”

截至 2016 年 6 月 30 日，北京校宝正式员工 111 人。北京校宝已为 99 名员工办理养老保险、工伤保险、生育保险、基本医疗保险、失业保险等社会保险的参保手续，剩余 12 人未缴纳社保，12 人均系 2016 年 6 月新入职，社保转移手续尚未完成或原单位尚未停缴所致，期后已缴纳。截至 2016 年 6 月 30 日，北京校宝已为 20 名核心管理及销售人员缴纳了住房公积金，91 人未缴纳。截至 2016 年 7 月 31 日，北京校宝正式员工 112 名，公司已为 105 名员工缴纳住房公积金，剩余 7 人未缴纳，系 2016 年 7 月新入职，住房公积金转移手续尚未完成或原单位尚未停缴所致。北京校宝住房公积金缴纳已经得到规范。

对于公司员工社保和公积金缴纳情况，公司控股股东、实际控制人张以弛及一致行动人隋亦熙、孙琳，北京校宝创始人郑杰甫，已于 2016 年 8 月出具《承诺函》：“1、若校宝在线（杭州）科技股份有限公司、北京校宝在线科技有限

公司因缴纳社会保险事由被有关主管部门要求补缴社会保险费用或因缴纳社会保险事项受到行政处罚，本人承诺将无条件连带承担该部分补缴费用或支付受到行政处罚的处罚款项，包括但不限于支出补缴费用和处罚费用等，保证校宝在线（杭州）科技股份有限公司、北京校宝在线科技有限公司不因此遭受任何损失；

2、若校宝在线（杭州）科技股份有限公司、北京校宝在线科技有限公司因缴纳住房公积金事由被有关主管部门要求补缴或者相关人员主张追偿住房公积金，本人承诺将无条件连带承担该部分补缴和被追偿的损失，若校宝在线（杭州）科技股份有限公司、北京校宝在线科技有限公司因未执行住房公积金制度而受到相关主管部门的处罚，本人将连带承担支付所有受到处罚的款项，保证校宝在线（杭州）科技股份有限公司、北京校宝在线科技有限公司不因此遭受任何损失。”

3、核心技术人员情况

（1）核心技术人员简历及持股情况

①韩鑫伟先生，1985 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，浙江大学中药学专业本科学历。2009 年 7 月至 2010 年 8 月任杭州大用软件有限责任公司开发工程师职务；2010 年 9 月起任公司高级技术经理职务。

韩鑫伟未直接持有公司股票，通过宝邦投资间接持有的公司股份占总股本的 0.0329%，持有的股份不存在质押、冻结和其他争议。

②杜吉先生，1983 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，浙江工业大学经济管理专业专科学历。2007 年 6 月至 2010 年 4 月任杭州浙大升腾计算机有限公司软件工程师职务；2010 年 5 月至 2011 年 10 月任浙江搜道网络有限公司高级软件工程师职务；2011 年 11 月起任公司资深技术经理职务。

杜吉未直接持有公司股票，通过宝邦投资间接持有的公司股份占总股本的 0.0309%，持有的股份不存在质押、冻结和其他争议。

③项斌先生，1982 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中央司法警官学院监狱学专业本科学历。2008 年 6 月至 2010 年 12 月任浙江公众信息产业有限公司开发工程师职务；2010 年 12 月至 2012 年 1 月任杭州大彩网络科技有限公司技术经理职务；2012 年 2 月起任公司资深架构师职务。

项斌未直接持有公司股票，通过宝邦投资间接持有的公司股份占总股本的0.0288%，持有的股份不存在质押、冻结和其他争议。

④毛克强先生，1982 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，抚顺职业技术学院计算机信息管理专业专科学历。2008 年 6 月至 2010 年 9 月任杭州顺网科技有限公司蝌蚪网测试责任人职务；2010 年 10 月至 2012 年 4 月任雪橙科技有限公司测试工程师职务；2012 年 5 月起任公司高级测试经理职务。

毛克强未直接持有公司股票，通过宝邦投资间接持有的公司股份占总股本的0.0288%，持有的股份不存在质押、冻结和其他争议。

（2）核心技术人员变动情况

报告期内，公司核心技术团队稳定，未发生重大变动。

（八）其他重要资源要素

序号	荣誉称号	授予机构	授予时间
1	2014 年第三届中国创新创业大赛浙江赛区暨首届浙江省“火炬杯”创新创业大赛三等奖	中国创新创业大赛浙江赛区组委会	2014 年
2	2015 “5050 计划”创新创业大赛暨“创新中国”杭州分赛一等奖	杭州高新区（滨江）党委人才办	2015 年

四、与业务相关的重要情况

（一）业务收入及成本的主要构成

1、主营业务收入构成

公司报告期内的主营业务收入主要是校宝 ERP、1Course 系统业务收入，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度		
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
校宝 ERP	技术服务费	513.04	53.54	-	-	-	-
	辅助器材销售	147.45	15.39	-	-	-	-
1Course	技术服务费	247.66	25.85	281.48	58.57	100.41	100.00
	定制软件开发	50.00	5.22	199.13	41.43	-	-

项目	2016年1-6月		2015年度		2014年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
合计	958.15	100.00	480.61	100.00	100.41	100.00

2、主营业务成本构成

公司在报告期内各主营业务成本具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016年1-6月		2015年度		2014年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
校宝 ERP	技术服务费	-	-	-	-	-
	辅助器材销售	141.51	54.33	-	-	-
1Course	技术服务费	105.04	40.32	146.64	72.56	22.16
	定制软件开发	13.93	5.35	55.45	27.44	-
合计	260.48	100.00	202.09	100.00	22.16	100.00

2015年12月公司收购北京校宝，属于非同一控制下的企业合并，因此，2014年度、2015年度北京校宝收入、成本未纳入合并范围。

(二) 主要客户情况

公司及子公司的主要客户为各类教育培训机构。2016年1-6月、2015年度和2014年度公司对前5大客户合计销售金额分别为202.87万元、339.06万元和99.80万元，分别占2016年1-6月、2015年度和2014年度销售总额的21.15%、70.55%和99.40%。具体情况如下表所示：

期间	排名	客户名称	金额(万元)	占比(%)
2016年 1-6月	1	浙江新通国际合作有限公司	68.91	7.18
	2	上海朗阁教育科技有限公司	59.71	6.23
	3	浙江新课堂教育咨询有限公司	49.90	5.20
	4	杭州子木教育咨询有限公司	12.55	1.31
	5	北京环球兴学科技发展有限公司	11.80	1.23
		合计	202.87	21.15
2015年度	1	浙江新课堂教育咨询有限公司	119.48	24.86
	2	上海朗阁教育投资咨询有限公司	75.66	15.74
	3	杭州指日科技有限公司	61.17	12.73
	4	新航道(北京)管理咨询有限公司	43.69	9.09
	5	浙江新通国际合作有限公司	39.06	8.13
		合计	339.06	70.55

期间	排名	客户名称	金额（万元）	占比（%）
2014 年度	1	浙江新课堂教育咨询有限公司	93.18	92.80
	2	杭州西诺教育咨询有限公司	2.91	2.90
	3	上海留园文化传播有限公司	2.05	2.05
	4	北京市海淀区乐加乐培训学校	1.01	1.01
	5	浙江新通国际合作有限公司	0.65	0.64
	合计			99.80

公司对主要客户的依赖情况：公司 2014 年度、2015 年度主要客户浙江新课堂教育咨询有限公司的销售金额占销售总额的比例分别为 92.80% 和 24.86%；公司 2016 年 1-6 月主要客户浙江新通国际合作有限公司、上海朗阁教育科技有限公司、浙江新课堂教育咨询有限公司的销售金额占销售总额的比例分别为 7.18%、6.23%、5.20%。2014 年度，公司业务尚处于起步期，仅新课堂业务金额较大，其他为零星业务客户，导致其收入占比较高。随着公司业务的推广和整合，客户群不断扩大，主要客户销售份额占比逐年下降，单个客户的销售占比都处于较低水平，公司不存在对主要客户的依赖情况。

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有发行人 5.00% 以上股份的股东与报告期内主要销售客户不存在关联关系。

（三）主要供应商情况

1、主要服务的成本及其供应情况

2014 年度、2015 年度公司主营业务成本主要由人工成本和实施人员的差旅费组成；北京校宝并购完成后，2016 年 1-6 月增加直接材料费用项目。

报告期内，公司的主营业务成本构成情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
人工成本	1,073,301.49	41.20	1,932,364.19	95.62	202,215.77	91.25
差旅费	98,826.25	3.79	88,552.40	4.38	19,381.00	8.75
库存商品	1,415,096.21	54.33	-	-	-	-
其他费用	17,605.44	0.68	-	-	-	-
合计	2,604,829.39	100.00	2,020,916.59	100.00	221,596.77	100.00

2、报告期内主要供应商采购情况

期间	排名	供应商名称	金额（万元）	占比（%）
2016年 1-6月	1	北京安信世纪电子科技有限公司	94.35	68.01
	2	广州市鲲鹏电子科技有限公司	21.84	15.74
	3	北京志杰力航科技有限公司	12.09	8.72
	4	深圳市风信通软件有限公司	10.45	7.53
	合计		138.73	100.00

公司 2014 年度、2015 年度营业成本中只包含了人工成本和差旅费，不存在与原材料或营业成本相关的采购。公司 2016 年 1-6 月前四名供应商采购占比 100%，但公司采购的主要商品是与校宝 ERP 软件相配套的打印机和磁卡机等，上述产品生产商市场竞争充分，公司可选择的供应商较多，不存在对单一供应商或多个供应商的依赖。

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有发行人 5.00% 以上股份的股东与报告期内主要供应商不存在关联关系。

（四）对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、重大销售合同

报告期内销售合同金额在 5.00 万元以上的前五大客户销售合同及履行情况

如下：

序号	买受人	销售方	合同标的	合同金额/单价	合同期限/签订时间	履行情况
1	浙江新通国际合作有限公司	校宝在线	1Course 系统-技术服务费	100.00 万元	2016 年 5 月 1 日 -2017 年 4 月 30 日	履行中
2	北京环球兴学科技发展有限公司	校宝在线	1Course 系统-技术服务费	25.00 万元	2015 年 12 月 31 日 -2016 年 12 月 31 日	履行中
3	杭州子木教育咨询有限公司	校宝在线	1Course 系统-技术服务费	30.00 万元，超出部分按实际情况结算	2015 年 11 月 19 日 -2016 年 11 月 19 日	履行中
4	上海朗阁教育投资咨询有限公司	校宝在线	1Course 系统-定制软件开发	40.00 万元	2015 年 9 月 15-2018 年 9 月 14 日	履行中
5	杭州子木教育咨询有限公司	校宝在线	1Course 系统-技术服务费	16.50 万元，超出部分按实际情况结算	2014 年 11 月 18 日 -2015 年 11 月 14 日	履行完毕

6	浙江新通国际合作有限公司	校宝在线	1Course 系统-技术服务费	57.40 万元/年, 超出部分按实际情况结算	2014 年 11 月 15 日-2016 年 4 月 30 日	履行完毕
7	新航道（北京）管理咨询有限公司	校宝在线	1Course 系统-技术服务费	45.00 万元/年, 超出部分按实际情况结算; 第二年起的维护费 4.5 万元/年	2015 年 5 月 5 日-2018 年 5 月 5 日	履行中
8	上海朗阁教育投资咨询有限公司	校宝在线	1Course 系统-定制软件开发	190.00 万元	2015 年 2 月	履行中
9	杭州指日科技有限公司	校宝在线	1Course 系统-技术服务费	63.00 万元	2015 年 2 月	履行完毕
10	上海留园文化传播有限公司	校宝在线	1Course 系统-技术服务费	6.00 万元	2014 年 7 月 1 日-2015 年 6 月 30 日	履行完毕
11	浙江新课堂教育咨询有限公司	校宝在线	1Course 系统-技术服务费	50 万元/年, 超出部分按实际情况结算	2012 年 12 月 21 日-2018 年 12 月 20 日	履行中

2、重大采购合同

报告期内公司与前五大供应商签订的大额采购合同具体情况如下：

序号	供应商	买受人	合同标的	合同金额	合同签订时间	履行情况
1	北京志杰力航科技有限公司	北京校宝	打印机	12.096 万元	2016 年 4 月	履行完毕
2	深圳市风信通软件有限公司	北京校宝	短信	框架合同	2016 年 1 月	履行中
3	广州市鲲鹏电子科技有限公司	北京校宝	磁卡、磁卡机	框架合同	2015 年 1 月	履行中
4	北京安信世纪电子科技有限公司	北京校宝	打印机	框架合同	2015 年 3 月	履行中

3、重大租赁合同

详见本说明书“第二章公司业务”之“三、与公司业务相关的主要资源要素”之“（五）公司主要经营性房产及土地使用权”。

4、借款合同

序号	借款类别	借款单位	借款金额（万元）	利率	借款期限	履行情况
1	保证借款	杭州银行股份有限公司科技支行	400.00	0.75176%（月利率）	2015 年 7 月 8 日至 2016 年 1 月 7 日	履行完毕
2	信用借款	北京学而思教育科技有限公司	500.00	10.00%（年利率）	2015 年 7 月 10 日至 2015 年 12 月 31 日	履行完毕

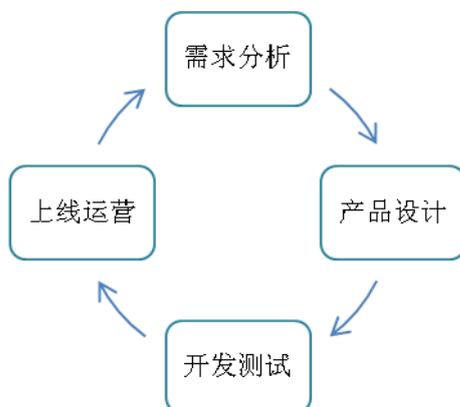
序号	借款类别	借款单位	借款金额 (万元)	利率	借款期限	履行情况
	合计		900.00			

五、公司商业模式

公司致力于通过先进的人工智能（AI）、自然语言处理（NLP）、深度学习（DL）以及数据挖掘（DM）等技术，为各类教育培训机构提供内部管理、对外招生、家校通、教学测评练等多维度信息化解决方案，替代教育培训机构老师及管理者进行大量的重复性工作（包括主观题的批改），帮助教育培训机构进行线上与线下教育的融合，提升效率，更好的完成互联网时代的模式创新。公司采用 SaaS（Software-as-a-Service）服务模式，通过互联网为客户提供教务管理软件（校宝 ERP）和教学管理软件（1Course）的相关技术服务，客户无需购买软件，而是租用基于互联网的应用软件，由公司全面负责软件的维护与升级。公司销售收入主要来源于授权客户使用 1Course 和校宝 ERP 的技术服务费，根据客户订购服务的数量和时间长短获取收入、利润及现金流。

（一）研发模式

公司的产品研发采用的是“小步快跑，快速迭代”的互联网产品研发模式。每一次迭代，大致可以分为 4 个主要阶段：需求分析、产品设计、开发测试、上线运营。产品上线运营后，公司根据用户反馈和数据跟踪分析的结果形成新的需求来源，然后进入下一次迭代周期。



1、需求分析

需求分析阶段，意在发掘用户未被满足的需求点。该阶段主要通过对历史积累的用户反馈、跟踪的产品数据及行业内的竞品动态等进行分析，挖掘用户需求，并通过定性和定量的调研手段进行验证，以此编辑《需求调研报告》。该阶段一般由产品经理和产品运营人员协作完成。

2、产品设计

产品设计阶段，意在把需求转化为产品设计，包括功能特性、交互体验、视觉效果等方面的设计。首先，产品经理根据《需求分析报告》，通过与外部用户及内部运营、销售、客服等相关业务团队的沟通，明确业务需求和产品定义，并对产品的定位、架构、功能特性进行详细描述，形成《产品需求文档》（PRD）和交互原型；然后由设计师完成视觉界面的设计；最后产品经理组织上下游对PRD和视觉稿进行评审，通过后冻结需求，确认产品设计方案。

3、开发测试

开发测试阶段，意在把产品设计方案高质量实现并上线。开发工程师首先根据PRD形成相应的《技术方案》，完成工作量评估及工程师分工，然后通过编码加以实现。随后，测试工程师根据PRD和《技术方案》，制定相应的《测试计划》，对开发出的功能实现进行严格测试，找出并修正主要问题。测试通过后，新的产品功能可以发布上线，供用户使用。

4、上线运营

上线运营阶段，意在把新的产品功能推广给用户使用，收集用户反馈，并做好数据跟踪工作。服务部根据需要联合销售部、市场部等团队，结合不同产品功能的特点，制定并执行合适的《运营计划》。公司将记录用户反馈意见和数据跟踪分析结果，作为后续迭代的需求来源。

在上述循环迭代过程中，产品愈发满足用户需求，用户价值得以提升，从而赢得更多用户的信赖。

（二）销售模式

公司主要采用直接销售模式，主要客户为教育培训机构。

公司设有专门的市场部负责市场合作推广，通过建立市场渠道并开展营销活动，吸引新客户、培养种子客户；此外，公司也配备了专门的销售团队，通过电

话营销、新媒体营销、会展营销、上门销售等多种方式，维系老客户、拓展新客户。公司通过多种渠道获取客户信息后，经过产品展示以及前期沟通，与客户签订正式的销售合同。公司目前仍处于占领市场份额阶段，采用追求合作机构数量为主、单个合作机构的体量为辅的营销模式，以实现增加用户数量、扩大市场份额的阶段性的战略目标。

（三）采购模式

公司对外采购主要包括两种情况，一种是对外采购与系统服务相关的配套硬件，如打印机、磁卡机等；另一种系采购日常办公所需的办公用品、电子设备等。公司对外采购与校宝 ERP 相配套的硬件，一般与供应商签订采购框架协议，待库存量下降至警戒线时进行采购。日常办公所需的办公用品以及电子设备等，由行政部根据各需求部门提供的请购需求统一采购。

六、行业概况及公司竞争地位

根据中国证监会《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所处行业为信息传输、软件和信息技术服务业中的“I65 软件和信息技术服务业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业为“I6510 软件开发”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“I6510 软件开发”；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》的规定，公司所处行业为“互联网软件与服务”（17101010）。

公司专注于为教育行业内的培训机构提供信息化解决方案和基于教育智能的技术服务，包括教务管理系统和学习管理系统的软件开发与技术服务以及新媒体营销工具的开发与服务。因此，公司的产业方向应是教育信息化。教育信息化行业按照产品和服务的属性可分为内容信息化、管理信息化和业务信息化三类；按产品的种类可分为硬件、软件以及信息服务三类。公司的市场定位是为教育培训领域内的各类用户提供集管理信息化和业务信息化于一体的软件和信息服务。

（一）行业概况

1、行业监管体制

公司所处行业的管理体制采取国家宏观指导和行业协会自律管理相结合的方式。

（1）行业主管部门

我国软件和信息技术服务业的主管部门是中华人民共和国工业和信息化部，其主要职责为：拟定并组织实施国家工业、通信业、信息化行业的发展规划；推进产业结构战略性调整和优化升级、推动信息化和工业化融合；制定并组织实施工业、通信业的行业规划、计划和产业政策；提出优化产业布局、升级产业结构的政策建议；起草相关法律法规草案；制定规章制度；拟定行业技术规范 and 标准并组织实施；指导行业质量管理工作等。

软件著作权登记的业务主管部门是国家版权局、中国版权保护中心和中国软件登记中心，由国家版权局授权中国软件登记中心承担计算机软件著作权的登记工作。

（2）自律性组织

软件和信息技术服务业的自律性组织为中国软件行业协会，其主要职责包括：产业及市场研究，对会员单位提供的公共服务，行业自律管理，代表会员向政府部门提出产业发展建议等。

2、行业主要政策法规

（1）软件和信息技术服务业相关法律法规及政策：

序号	时间	颁布机构	产业政策	主要内容
1	2012年4月	工信部	《软件和信息技术服务业“十二五”发展规划》	明确提出“十二五”时期是我国软件和信息技术服务业加快发展和提升的重要战略机遇期，国家将采取落实鼓励软件与信息技术服务企业发展的投融资政策、鼓励企业创新发展、加快拓宽应用市场等措施对行业发展予以支持，着力加强软件和信息技术服务在教育、科技等民生相关领域的应用，加强数字文化教育产品开发，积极支持软件企业进入境内外资本市场，提高金融机构对软件企业的服务能力和水平。
2	2011年2月	国务院	《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业	明确提出将继续实施软件增值税优惠政策，对符合条件的软件企业免征营业税，并首次提出鼓励、支持软件企业和

序号	时间	颁布机构	产业政策	主要内容
			《发展若干政策的通知》	集成电路企业加强产业资源整合。
3	2010年10月	国务院	《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》	重点培育和发展新一代信息技术等产业，加快建设宽带、泛在、融合、安全的信息网络基础设施，推动新一代移动通信、下一代互联网核心设备和智能终端的研发及产业化，加快推进三网融合，促进物联网、云计算的研发和示范应用。着力发展集成电路、新型显示、高端软件、高端服务器等核心基础产业。提升软件服务、网络增值服务等信息服务能力，加快重要基础设施智能化改造。
4	2009年3月	工信部	《软件产品管理办法》	规定了软件产品的认证和登记的程序及相应的监管措施。
5	2008年1月	信息产业部	《软件产业“十一五”专项规划》	明确以服务于国民经济发展和社会信息化建设、改造传统产业为主要目标，大力发展适应我国信息化建设需要的软件产品和系统。
6	2006年5月	中共中央办公厅、国务院办公厅	《2006-2020年国家信息化发展战略》	提出坚持优先抓好信息技术的普及教育，明确加快教育科研信息化是我国信息化发展的战略重点，鼓励推广新型教学模式，实现信息技术与教学过程的有机结合，全面推进素质教育。构建终身教育体系，发展多层次、交互式网络教育培训体系，方便公民自主学习。

(2) 教育行业相关法律法规及政策：

序号	时间	颁布机构	产业政策	主要内容
1	2016年6月	教育部	《教育信息化“十三五”规划》	加快推进“宽带网络校校通”，基本实现各级各类学校宽带网络的全面覆盖；实现公共服务平台协同发展，鼓励企业为学校需求建设资源平台，要形成覆盖全国、多级分布、互联互通的数字教育资源云服务体系；继续推动高校建设并向社会开放在线课程，实施职业教育数字资源试点专项，加快制订数字教育资源相关标准规范。
2	2016年2月	教育部	《教育部2016年工作要点》	印发《教育信息化“十三五”规划》，加快推动信息技术与教育教学融合创新发展；大力推进“三通两平台”建设

				与应用；完善偏远农村中小学信息化基础设施建设；深入开展“一师一优课、一课一名师”活动，加快推进“网络学习空间人人通”，提高师生信息素养，普及信息化教学常态应用；完善国家教育资源公共服务体系；充分利用市场机制建设在线开放课程等优质数字教育资源，推进线上线下相结合的课程共享与应用；推动教育信息管理系统整合与应用；落实信息安全等级保护制度，提升信息安全保障能力。
3	2013年7月	教育部、财政部、人力资源社会保障部	《关于进一步加强教育管理信息化工作的通知》	明确“十二五”期间教育管理信息化的工作重点是建设覆盖全国学前教育、中小学教育、中等和高等职业教育（含技工院校）、高等教育的学生、教师、经费、资产及办学条件等管理信息系统和数据库，实现学生、教师、学校基本业务和日常管理信息化，基本建成国家教育管理公共服务平台，为重大项目实施提供监管和支撑。
4	2012年6月	教育部	《国家教育事业第十二个五年规划》	把教育信息化纳入国家信息化发展战略，加大教育投入，大力推进学校信息化和现代化建设。到2015年，教育信息化基础设施更加完善，农村中小学现代远程教育基本实现班班通，数字化校园覆盖率达到50%以上。
5	2012年6月	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》	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、制定完善促进民办教育发展的政策、引导民办教育健康发展、健全民办教育管理与服务体系等方面的要求。
6	2012年3月	教育部	《教育信息化十年发展规划（2011-2020年）》	到2020年，全面完成《教育规划纲要》所提出的教育信息化目标任务，形成与国家教育现代化发展目标相适应的教育信息化体系，基本建成人人享有优质教育资源的信息化学习环境，基本形成学习型社会的信息化支撑服务体系，基本实现所有地区和各级各类学校宽带网络的全面覆盖，教育管理信息化水平明显提高，信息技术与教育融合发展的水平显著提升的目标。教育信息化整

				体上接近国际先进水平，对教育改革和发展的支撑与引领作用充分显现。
7	2010年12月	国务院	《关于开展国家教育体制改革试点的通知》	探索营利性和非营利性民办学校分类管理办法；清理并纠正对民办教育的各类歧视政策，保障民办学校办学自主权；完善支持民办教育发展的政策措施，探索公共财政资助民办教育具体政策。
8	2010年10月	国务院	《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》	促进民办教育发展，依法管理民办教育，促进管理体制改革，健全统筹有力的民办教育保障体系。
9	2010年7月	国务院	《国家中长期教育改革和发展规划纲要(2010-2020年)》	深化教育体制、办学体制改革，大力支持民办教育，要求各级政府要把发展民办教育作为重要的工作职责，鼓励出资办学，促进社会力量以独立举办、共同举办等多种形式兴办教育。支持民办学校创新体制机制和育人模式。

根据上述政策内容，公司业务符合国家产业政策要求，并且受到国家政策的鼓励及支持。

（二）行业发展情况

1、行业整体情况介绍

教育信息化的概念是在20世纪90年代伴随着信息高速公路的兴建而提出的。在美国的“信息高速公路”计划中，特别把IT在教育中的应用作为实施面向21世纪教育改革的重要途径，美国的这一举动引起了世界各国的积极反应，许多国家的政府相继制定了推进本国IT在教育中应用的计划。中国自20世纪90年代末开始，随着网络技术的迅速普及，整个社会的发展与信息技术的关系越来越密切，人们越来越关注信息技术对社会发展的影响，“社会信息化”的提法开始出现，联系到教育改革和发展，“教育信息化”的提法也开始出现了。政府的各种文件已经正式使用“教育信息化”这一概念，并高度重视教育信息化的工作。

所谓教育信息化，是指在教育领域（教育管理、教育教学、教育科研）全面深入地运用现代信息技术来促进教育改革与发展的过程。其技术特点是数字化、网络化、智能化和多媒体化，基本特征是开放、共享、交互、协作。以教育信息

化促进教育现代化，用信息技术改变传统模式，带来了教育形式和学习方式的重大变革，对传统的教育思想、观念、模式、内容和方法产生了巨大冲击。教育信息化是国家信息化的重要组成部分，对于转变教育思想和观念，深化教育改革，提高教育质量和效益，培养创新人才具有深远意义，是实现教育跨越式发展的必然选择。

根据在教育信息化系统中提供的服务不同，目前教育信息化参与者可以分为以下几类：内容供应商：主要提供信息化教学内容、教学课程资源；应用供应商：主要提供和定制教学信息化的两类主要平台，即教学资源管理平台和教务信息管理平台，以及在这两类平台之下的细分教学应用软件；技术供应商：主要提供实现教学信息化所必须的硬件和技术，如电脑电子设备、音频和声控技术等；服务提供商：提供教育信息化外围服务，包括培训、市场营销、学习监控与评估等服务。

2、行业发展现状与趋势

（1）国际教育信息化产业发展趋势——以美国为例

从 1993 年克林顿提出跨世纪的“国家信息基础设施工程”计划后，美国不断加大投入，推动信息化进程。受此影响，教育领域也掀起了一场信息化革命浪潮，从初期大批教学软件、学生信息系统公司的出现，到今日涌现出的大量的学习管理平台、纯网络在线课程和移动 APP，这场革命在美国已经进行二十多年。这二十多年教育信息化的发展可以大致地归纳为两次发展变革：数字教育浪潮和在线教育浪潮。

第一阶段——教育数字化：20 世纪 90 年代初，随着美国政府提出学生与硬件设备 1: 1 的教学模式，学校网络、电子白板和终端硬件渗透率不断提高，硅谷网络创业热潮使得学生信息管理系统、课程管理平台、课程软件等教学软件公司大量涌现。《America's Digital Schools 2008》报告显示，电子白板和在线测评软件这两种数字教学工具在中小学中使用频率极高，渗透率都在 70% 以上。在经历多年发展后，教学材料、教学过程和测试考试逐渐实现无纸化、数字化，并且在此过程中积累了大量数据，为后来个性化定制教育培养计划奠定了基础。

第二阶段——教育在线化：2000 年以后，互联网的高速发展推动了在线教育的快速增长。1997 年美国佛罗里达州虚拟学校创立，成为美国第一个为 K12 所有年级提供完全在线教育和补充课程的虚拟网络学校，目前其注册学生已经遍及美国 35 个州。根据《Keeping Pace With K12 Digital Learning 2014》的数据显示，州立虚拟学校已经在全美 26 个州为 74 万人提供在线教学服务，达到在校人数的 13%，在佛罗里达州虚拟学校的学习人数比例甚至达到 48%。完全网络教学的虚拟学校已成规模，教育信息化水平已经达到了可观的高度。

（2）国内教育信息化产业发展现状与趋势

我国教育信息化始于改革开放初期，2000-2009 年教育信息化进入快速发展阶段，而目前我国教育信息化已进入到深入发展阶段。进入 21 世纪初以来国家一直非常重视教育信息化的建设，发布一系列政策推动教育信息化的发展。《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020 年）》及《国家教育事业第十二个五年规划》基本确立了我国教育信息化发展的基本格局，为教育信息化行业的发展设立了科学的建设目标，同时也为教育行业信息化投资经费提供了稳定的、可持续性的教育经费投入保障。两项政策把教育信息化纳入国家信息化发展整体战略，明确了教育信息化要力争实现四个新突破，提出了“三通两平台”的核心目标，旨在突破时空限制、促进教育公平及加强信息技术与教育教学深度融合，促进优质数字教育资源开发和共建共享。“三通两平台”成为“十二五”期间我国教育信息化工作的核心目标与标志性工程。

教育信息化是一个长期的发展过程，具有阶段性的特征，联合国教科文组织（UNESCO）于 2005 年将信息技术与教育融合发展的过程划分为四个阶段：起步、应用、融合、创新。随着“三通两平台”工程的不断推进，基础设施不断完善，教育信息化的硬件投资份额逐渐下降，而服务和应用的投资份额大幅提升，我国教育信息化建设已经从起步阶段进入了应用阶段。教育信息化进入应用阶段以后，信息技术在教育教学中的地位逐步凸显，信息技术与教育教学的紧密融合成为发展主题，这是教育信息化进入深入发展阶段的重要标志。中国教育部近日印发的《教育信息化“十三五”规划》指出，“十二五”期间，中国教育信息化工作取得了突破性进展，网络教学环境大幅改善，全国中小学校互联网接入率已

达 87%，多媒体教室普及率达 80%；优质数字教育资源日益丰富，信息化教学日渐普及；全国有 6,000 万名师生已通过“网络学习空间”探索网络条件下的新型教学、学习与教研模式。

中国的教育信息化经过长期建设，基本普及了电教设备，但是整体上还处于推动学校教育信息化基础设施建设的阶段，更强调网络设施等硬件投入和基础管理软件系统的运用，涉及教学内容、教学资源管理等软件资源的推广才刚刚开始。目前，教育信息化行业优质教育信息资源总量不足、基础设施不够完善、统筹管理比较薄弱等问题依然存在，教育信息化水平还有非常大的提升空间，这也意味着我国教育信息化行业还具有非常广阔的发展空间。

借鉴教育信息化在国际上的发展历程，我国的教育信息化呈现如下两大趋势：

①进一步推进教育数字化和在线化变革

海外经验表明，教育的数字化和在线化是在软硬件等技术提升之后的必然趋势，市场前景广阔。在国内，政策层面对数字教育的重视、教育信息化投入的提升、学校间的“跟进效应”，以及教育出版商、软件公司、课外辅导机构和互联网公司参与者积极涌入等宏微观因素将共同推进数字教育变革。而在这个进程中，教务管理系统、学习管理系统、课程软件、在线测评软件等教育软件的进一步技术提升和功能完善将起到至关重要的作用。

②教学数据的积累是未来的盈利增长点

教育信息化一方面是为了实现教学效率的提升和教育资源的共享，另一方面也是为了切实提高教育质量，真正做到因材施教的个性化教学。而不论是以学生为主导，还是以教师为主导，个性化教学都离不开对学生的定位和判断，这就要依赖于大数据的积累。因此，在未来的教育信息化行业中，掌握教学数据的环节最具有商业价值。依托教学数据的产业经营理念是最有效的盈利模式。公司通过大数据挖掘技术能够全面掌握用户数据，这些与教学内容相关的数据能够用来为用户设计定制化的学习内容；公司通过对用户个人收入、消费等数据的分析则能够了解用户的消费习惯、分析用户需求，从而为企业进一步的业务拓展提供数据支持。

随着整个教学流程逐步实现无纸化和数字化，教学管理平台和考试测评产品

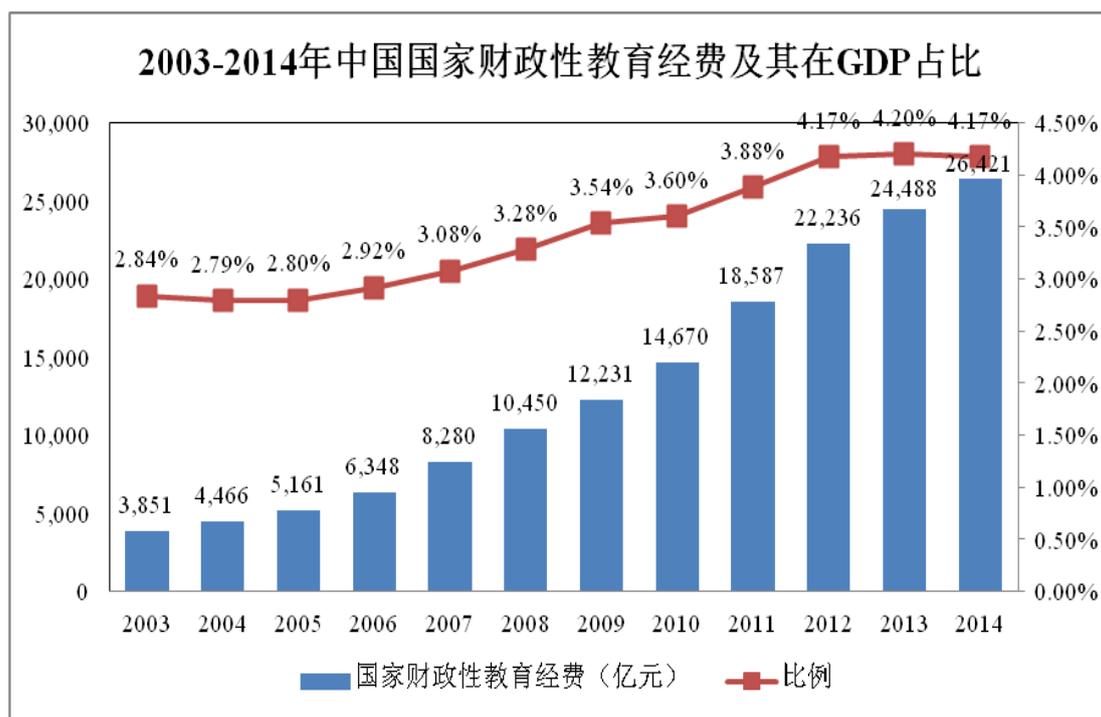
在其运作过程中无疑最能成为数据积累媒介，教学管理软件和考试测评产品的提供商未来可以通过利用数据积累搭建在线教育平台，根据需求方的个性化需求快速为其匹配合适的教育产品与服务，逐步打通在线教育产业的各个环节，构建产业生态圈。

3、行业市场容量分析

（1）政策红利和投资热潮催生千亿教育信息化市场

教育信息化拥有海量的市场空间，这与我国的教育政策以及财政支持密不可分。根据教育部、财政部、国家统计局公布的数据，过去十年我国国家财政性教育经费占 GDP 的比重稳步提升，2014 年国内生产总值 636,139.00 亿元，国家财政性教育经费支出 26,420.58 亿元，占 GDP 的比重从 2005 年的 2.78% 提高到 2014 年的 4.15%，增长率达到 49.3%；根据教育部数据显示，国家财政性教育信息化投入规模从 2009 年的 500 亿元增长到了 2015 年的约 2,500 亿元，增长了近 4 倍。根据世界银行、财政部和国研中心联合发布的《China2030》报告中的年度 GDP 预测数据，及国家财政性教育经费占 GDP 比重的历史数据预计，2017 年我国教育信息化市场规模将达到 3,546.00 亿元，较 2015 年增长约 42%，年复合增长率约为 19%。结合《教育信息化十年发展规划（2011-2020 年）》中“教育信息化经费达到教育投入经费 8%”的规定，市场规模快速扩张，行业前景相当广阔。

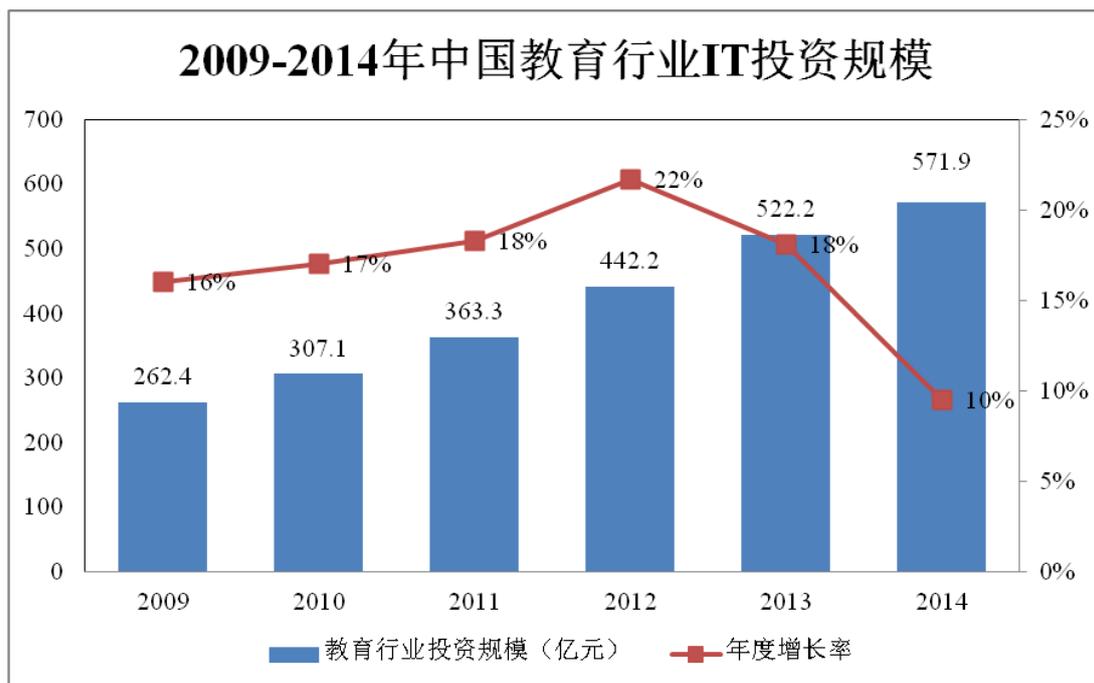
图 1 2003-2014 年中国财政性教育经费及其在 GDP 占比



资料来源：国家统计局

此外，随着互联网浪潮的兴起，大量资本进入互联网领域，教育信息化行业也自然得到了投资资本的亲睐。2009年到2014年期间，教育行业IT投资规模一直保持持续增长态势。2014年教育行业IT投资规模达到了571.9亿元，相比2009年262.4亿元的规模增长了117.95%，仅5年时间翻了一番，可见从整体来看教育信息化投入增长是非常迅速的。从投资结构来看，教育信息化的建设涉及到硬件、软件、信息服务等领域。2012年以前硬件投资占据绝对优势，但随着教育信息化基础设施与数字资源体系的逐渐形成，硬件投资份额将逐步下降，信息服务投资的份额将会大幅提高；预期随着信息技术与教育教学实现深度融合、教育信息化向融合与创新阶段发展，硬件投资份额将进一步下降，而服务投资的份额将大幅提高，教育信息化服务将迎来更好的发展机遇。

图2 2009-2014年中国教育行业IT投资规模



资料来源：国家统计局

（2）教育培训信息化市场发展空间广阔

根据德勤会计师事务所《风口上的教育产业》报告公布的数据，2015年中国教育产业总规模达到16,432亿。其中包括公立与私立的学历教育占59.47%；培训教育占40.53%。培训教育中，个人培训、K12培训和幼儿培训合计占中国教育产业总规模的32.93%，即约5,411亿元。德勤预测，2020年中国教育产业总规模将达到29,235亿元，其中个人培训、K12培训和幼儿培训的占比将达到42.19%，规模超过12,334亿元，年增长约22.87%。由于0-16岁人口数量在2000年-2010年期间存在较大的跌幅，因此，2015-2020期间教育培训市场规模增长速度实际上处在放缓区间。随着二胎政策的新生代进入上学阶段，教育培训市场规模的增长率会有所提升，年增速有望超越2015年-2020年的增长水平，行业发展速度及市场规模总体可观。教育培训机构业务流程复杂，数据实时性要求高，课程多变，潜在学员群体广泛。面对市场竞争日趋激烈的形势，教育培训机构必将向管理标准化、工作流程化、网络信息化发展，只有在教学、服务、管理和营销等方面通过信息化提供效率，才能够赢得未来的生存和发展空间。因此，随着教育培训市场规模的扩大，教育培训信息化也必将迎来广阔的发展空间。

4、行业壁垒

（1）技术壁垒

教育信息化行业属于高科技行业，是知识密集、技术先导型产业。教育信息化产品使用者对软件产品的安全性，运行的可靠性，动态扩充能力以及应对故障灾难能力等方面有较高的要求。行业内发展时间长、技术领先、产品成熟、团队经验丰富、客户资源丰富、用户基础好的教育技术服务提供商具有先发优势，行业新进入者难以在短时间内达到同一技术和经验水平。

（2）人才壁垒

教育信息化行业的特殊性要求参与者既要具备教育行业的专业知识和经验，能够准确地理解用户教育信息服务需求和业务难点，又要熟悉信息技术领域的专业技术知识，具备将应用需求转化为信息产品以及进行系统开发、功能升级的技术实现能力。目前，国内该类复合型人才较为缺乏，导致新进入的企业面临人才瓶颈的制约。

（3）客户粘性壁垒

教育信息化系统在相关机构客户使用的过程中会产生大量数据，具有极大的价值，系统从初期的建设到后续的运营需要大量人力、物力、财力的投入。如果替换原产品不仅需要将现有数据与新系统对接，对于企业来说还需经过繁琐的决策流程，整个过程不仅耗时耗力，还可能存在重要数据丢失等潜在风险。因此，系统一旦被应用，将形成很强的客户黏性，对竞争对手构成较高的竞争门槛。

（4）资金壁垒

开展教育信息化软件与信息服务业务需要基础投入及对应用技术的不断升级完善，这就要求公司拥有庞大的软硬件基础，并对技术研发进行持续投入，资金需求量大。此外，在具体业务开展过程中，合作客户通常按照固定账期进行款项结算，在完成收入确认与收款前，公司需要有一定额度的流动资金用以开展业务。随着业务规模的扩大，公司面临的资金需求也就越大。因此，资金壁垒是进入该行业的主要障碍之一。

5、行业基本风险特征

（1）技术风险

软件和信息技术服务业是一个高速发展的行业，只有不断的技术创新，才能满足用户更新、更广泛的需求，才能在激烈的市场竞争中立足发展。为了保持竞争优势，各公司必须准确预测业内技术发展趋势，及时将成熟、实用、先进的技术用于自身产品的设计开发和技术升级。如果公司不能保持持续创新能力，不能及时准确把握技术、产品 and 市场发展趋势，将削弱已有的竞争优势，从而对公司提供的产品和服务的市场份额、经济效益及发展前景造成不利影响。

（2）核心人才流失风险

软件和信息技术服务业作为技术密集型行业，各公司的发展离不开高素质的专业人才。如何在激烈的市场竞争中保持现有研发团队稳定，吸引到更多优秀人才加盟，对于各公司的技术革新和新产品研发至关重要。核心技术人员和管理人员的流失是企业竞争力削弱、长期经营发展受阻的重要风险因素之一。公司如出现核心人才流失或招聘困境，将对公司未来经营产生不利影响。

（3）市场竞争加剧风险

随着教育信息化行业的发展，进入者不断增多，商业模式不断创新，各类并购重组加剧，无论是在传统教育领域深耕多年的教育公司，还是在互联网领域后浪迭起的科技类公司，均面临非常严峻的市场考验和竞争局面。随着市场参与者的不断增加和行业的迅速发展，可能会导致资源和用户向少数大平台的集中化，使得行业未来将面临更为激烈的竞争局面。

6、影响行业发展的有利和不利因素

（1）影响行业发展的有利因素

①国家政策扶持，优化教育产业升级

教育信息化的发展从 20 世纪 90 年代便提上议程，进入 21 世纪以来国家一直非常重视教育信息化的建设，发布一系列政策推动教育信息化产业的完善。近年来国家大力推动“三通两平台”的建设，已经取得一定的进展。2016 年 2 月 4 日，教育部公布《教育部 2016 年工作要点》（教政法[2016]6 号），其中第 13 条明确指出 2016 年将加快推进教育信息化，深入开展“一师一优课、一课一名师”活动，加快推进“网络学习空间人人通”，提高师生信息素养，普及信息化教学方式；充分利用市场机制建设在线开放课程等优质数字教育资源，推进线上

线下相结合的课程共享与应用模式，推动教育信息管理系统的整合与应用。据此，预期未来国家将继续加大对教育信息化的支持力度以带动教育产业的发展。

②教育重视程度不断提高，国内教育培训市场容量巨大

教育作为一个国家的根本，是可持续发展的基础所在。十八大以后，党中央提出了加大教育和科技的改革力度，要求“深化教育领域改革”，强调“鼓励社会力量兴办教育”。为发挥市场在资源配置中的决定作用，大力鼓励民间或民营资本进入教育领域，践行“科学发展、依法治国”的大政方针，促进了教育培训行业的发展。中国教育培训市场的潜在规模巨大，并保持着迅猛的增长态势。在我国，子女教育支出已经成为城市家庭的主要经济支出之一，未来教育培训市场前景广阔。越来越多的投资者将眼光投向教育培训行业，大量资本的注入将会促进整个产业的发展。

③技术不断升级，加速教育信息化发展

教育信息化的开展主要涉及三类关键技术：互联网技术、移动通信技术、软件开发技术。近年来，相关技术的逐渐成熟与普及，为教育信息化的发展扫清了技术障碍；而网络、电脑、手机的普及，也使全面开展教育信息服务成为可能；云计算、4G网络等新技术不断成熟和应用，极大地促进了教育信息服务行业的发展。除了上述技术基础外，数据挖掘、语音识别、远程测评、人工智能等新兴技术的出现和升级也促进了教育信息化行业的智能化发展，增加了平台的商业延展能力。

④资本化进程提速，投资结构升级

目前教育信息化行业内企业数量众多，但是规模普遍偏小，融资渠道的相对匮乏成为制约企业发展壮大的重要阻碍。随着用户规模的扩大和用户需求的不断增加，企业需要在产品研发、服务质量和业务推广体系建设方面持续投入。近年来互联网浪潮的兴起和在线教育的巨大潜力吸引了大量资本的进入，教育信息化的总体投资规模持续稳定增长。此外，随着我国教育信息化建设开始逐步迈向应用和融合阶段，投资结构也相应升级，硬件领域的投资份额不断下降而信息服务领域的投资比例大幅提高，可以预见教育信息化服务将迎来良好的发展机遇。

（2）行业发展的不利因素

①技术更新换代快，行业竞争加剧

随着互联网热潮的兴起，结合教育和互联网两大主题概念的教育信息化产业自然成为投资资金追逐的对象，受其传递的利好信号的影响，很多企业争相进入目前准入门槛相对较低的教育信息化领域，对整个行业的资金资源、教育资源和客户资源进行抢夺，导致行业竞争进一步加剧，使得教育信息化行业目前依旧处于相对分散的初步整合阶段。

同时，教育信息化行业属于软件与信息技术服务行业，因而具有技术进步快、升级换代频繁等特点，企业需要准确把握行业的发展趋势，持续创新，不断进行产品升级和推出新产品，提升服务水平，才能把握市场机遇，满足市场需求，从而保持自身的竞争实力，在这个竞争激烈的行业中脱颖而出。

②核心技术人才需求缺口较大

教育信息化是教育产业和互联网产业的交集产业，其所需的核心人才需要兼具软件开发技术与教育实践经验。教育信息化企业的发展需要经历从无到有、从小到大的沉淀过程，在这一发展过程中形成的底层文档、源代码等累积要素，只有行业内的资深技术人员才能真正看懂、领会，并在实际工作中逐步完善。单纯拥有技术能力但缺少教育行业知识和实践经验的软件开发人员，无法真正领会产品设计的需求因而也无法开发出真正满足客户要求的产品。不论是让技术人员去领会教育行业的精髓，还是让教育人士去学习 IT 技术，都需要花费大量时间和精力。因此，具备教育实践经验的高新技术人才是教育信息化产业发展的核心要素之一，但同时也是目前较为匮乏的一大要素，核心技术人才的缺乏在一定程度上滞缓了行业发展。

③产品遭受侵权的风险较大

教育信息化行业企业的主营业务产品为知识密集型产品，产品的研发需要投入大量的人力及财力，在产品的使用寿命中进行升级和维护同样需要企业持续性的人财物的支持。在高研发投入的情况下，如果企业产品遭受侵权，将会使产品市场受到冲击，影响企业的盈利能力和发展潜力，进而影响到企业资金链的稳定，若企业不能以有效措施强化保密工作，则产品遭受侵权的风险较高。

（三）公司面临的主要竞争状况

1、公司所处行业的竞争格局

教育信息化行业具有巨大的市场规模和广阔的发展前景，且大行业的进入门槛不高，形成了行业参与者众多的现象。但是绝大多数参与公司规模较小，普遍存在研发投入少、技术含量较低、产品单一且适应性不强等问题，往往只能开发出针对教育教学过程中某项功能的一款软件或几款软件，且跨区域的市场推广能力较弱，因此教育信息化行业的集中度很低。

教育信息化行业中的参与者主要有网络教学内容提供商、应用软件提供商和在线教育平台提供商。公司所处的细分领域为教育培训领域信息化相关软件的开发与服务，属于教育信息化领域中的应用软件提供商。公司依托校宝 ERP 软件、1Course 和校宝秀三大产品成为了教育培训机构信息化领域涵盖教学、教务、营销和财务等主要功能的技术服务商，在行业细分领域具有一定的竞争力。

(1) 在学习管理系统方面，1Course 系统的主要竞争对手有北京爱赛达课网络科技有限公司、上海启态网络科技有限公司。

①北京爱赛达课网络科技有限公司

北京爱赛达课网络科技有限公司成立于 2014 年 9 月，注册资本 360 万元。其主要产品为基于人工智能和学习者行为数据挖掘的在线评测与学习系统。该公司致力于在学习动态监测、教师作业与测评服务、学生精准练习、在线课程、SAT 数据挖掘和作文机器批阅等领域进行深入研究，为用户和学生带来高效学习的新体验。公司的客户对象为培训机构、国际高中、教师和从事在线教育产品开发。

②上海启态网络科技有限公司

上海启态网络科技有限公司成立于 2007 年 11 月，注册资本 100 万元。公司以模式识别和人工智能技术为核心，主营业务包括高频交易、在线教育等领域，主要产品有英语教育模考软件易考拉、启态金融交易软件等。其中，易考拉在线模考与学习管理平台致力于协助中国英语考试培训机构更好地为考生提供最优效率的备考方式，通过技术创新与优质师资结合，有效降低培训机构运营成本，提升综合运营效率。

(2) 在教务管理系统方面，公司的主要竞争对手有深圳校管家教育科技有限公司和广州学邦信息技术有限公司。

①深圳校管家教育科技有限公司

深圳校管家教育科技有限公司成立于 2010 年 11 月，注册资本 210.08 万元。公司是一家致力于将现代化信息技术与教育行业具体实践相结合，专注于教育培训行业软件产品研发的高新技术企业。其主要产品校管家管理软件是一款专门针对培训学校开发的校务管理系统，具有从学校招生、报名、收费、点名上课到工资计算、各类报表生成等业务流处理能力。公司主要客户为教育培训机构，目前服务的教育品牌近 3,000 个。

②广州学邦信息技术有限公司

广州学邦信息技术有限公司成立于 2014 年 7 月，注册资本 569.2599 万元。公司致力于教育培训行业运营支撑系统的研发及周边信息软件产品的开发，旨在为培训行业的可持续健康发展提供一体化信息系统解决方案。公司的主要产品有学校运营管理系统“BOSS 校长系统”、家校沟通工具学讯通、金牌教师孵化平台教学易、个性化市场招生工具微秀和咨询工具电服宝。BOSS 校长系统专门针对培训学校业务应用而设计研发，涵盖日常校务工作中的招生、教学、课务、考勤、人事、财务等各个工作环节。

2、公司竞争优势

(1) 满足 B 端客户的垂直一体化需求

公司的主要客户是各类教育培训机构，并根据机构客户发展过程中的营销、教务、教学这三个不同垂直层次的需求有针对性地开发了三款不同的产品，分别是作为营销工具的“校宝秀”，作为教务管理系统的“校宝 ERP 软件”和作为学习管理系统的“1Course”，从而能够满足客户的垂直一体化需求，成为教育培训机构信息化领域全方位的技术服务提供商。

(2) 对教育行业的深入理解

高效的教务管理系统不在于程序设计的复杂性，而在于与培训机构业务模式的匹配程度。因此，教育信息化行业的特殊性要求参与者既要具备教育行业的专业知识和经验，能够准确地理解用户教育信息服务需求和业务难点；又要熟悉信

息技术领域的专业技术知识，具备将应用需求转化为信息产品以及进行系统开发、功能升级的技术实现能力。只有两者密切结合，才能开发出与客户实际业务匹配程度高、适应性强、能够解决实际工作难题、提高工作效率的产品，提供高质量的服务。

公司已经在教育培训信息化行业耕耘了六年，依托多年的经验积累，通过不断地研发推广收集并分析反馈意见，去伪存真，总结经验，对于各类型培训机构的业务模式均有深刻了解，能为客户研发出贴合其需求的针对性强、操作简便、人性化的应用软件系统，大大增强了用户粘性与品牌忠诚度。

（3）技术优势

目前公司拥有 30 项软件著作权、3 项软件产品登记证书。公司的产品及服务大量应用了人工智能（AI）、自然语言处理（NLP）、数据挖掘、深度学习、大规模并行计算、动态负载均衡等前沿技术，能流畅处理单日千万级的用户访问请求，并为亿级的用户业务数据提供妥善的保管与灾备，无论从技术还是数据方面都有着较高的壁垒，在短期内不易被仿制。

（4）资深管理层和核心团队

公司董事长张以弛于 2015 年被选为国家千人计划专家；副总经理孙琳于 2010 年被科技部评为“海外杰出青年”，于 2012 年被选为杭州市“钱江人才”计划专家。公司的管理层和核心团队毕业于国内外重点高校，主要管理层及研发人员曾任职于阿里巴巴和百度等互联网公司，拥有丰富的企业级产品开发和服务经验。公司对于传统行业“互联网+”的发展趋势有着深刻的认识，能够精准把握传统企业在实现信息化升级过程中的痛点。

（5）客户资源优势

公司是国内重要的教育培训领域技术服务提供商，合作机构遍布全国各省份。截至公开转让说明书签署日，公司校宝 ERP 付费机构超过 31,400 家，1Course 付费机构超过 130 家，其中包括了新东方在线、新航道、新通国际、朗阁教育、昂立等全国性连锁培训机构。公司在客户资源积累方面具有一定的竞争优势，且仍保持高速增长趋势。公司目前仍处于占领市场份额阶段，采用追求合作机构数量为主、单个合作机构的体量为辅的营销模式。

（6）SaaS 服务模式的优越性

SaaS（Software-as-a-Service）是一种基于互联网提供软件服务的应用模式，它是软件科技发展的最新趋势。客户可以根据实际需求，通过互联网向厂商定购所需的应用软件服务，按定购的服务数量和时间长短向厂商支付费用，并通过互联网获得厂商提供的服务。用户不用再购买软件，而改用向提供商租用基于互联网的软件用以管理企业经营活动，且客户在使用过程中无需对软件进行维护，由服务提供商全权进行软件的管理和维护。软件厂商在向客户提供互联网应用的同时，也提供软件的离线操作和本地数据存储，让用户随时随地都可以使用其定购的软件和服务。

该服务模式客户进入成本低，替换成本大，产品粘性高，产品持续盈利能力强，二次销售能力强。公司主要产品均采用 SaaS 服务模式，一旦获得客户市场，则可以持续性获取收益，减少二次销售成本。

3、公司竞争劣势

（1）融资渠道单一

公司是民营高科技企业，固定资产规模较小，股东担保能力较弱，发展资金主要依靠自身积累和股东投入来获取，作为未挂牌企业公司融资方式有限，在一定程度上制约了企业竞争力的进一步提升。为克服上述劣势，公司有必要谋求通过资本市场融资扩充实力、提升公司品牌影响力、推动企业快速成长，并为投资者创造良好回报。

（2）公司管理能力需要进一步加强

随着公司业务快速发展，公司的市场覆盖面、人员规模迅速扩大，这对公司的经营管理、运营管理、组织协调及风险控制能力提出了更高的要求。快速扩大的业务规模延伸了公司的管理跨度，对公司管理、营运能力的要求大幅提高。若公司无法在人力资源、风险控制、营销方式等管理控制方面采取更有针对性的措施，可能将增加公司的管理成本和经营风险，将给公司未来业务的发展带来一定的不利影响。因此，公司需不断完善自身在运营管理、财务管控、人才建设等方面的管理制度并付诸实施，不断加强内控建设及流程优化，有效降低各种财务费用及运营成本，全面提升公司核心管理团队的管理水平。

第三章 公司治理

一、公司治理机构的建立及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司制定了公司章程，设立了股东会、董事会、监事、经理、财务负责人，建立了法人治理的基本结构；股份公司成立后，公司建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的治理结构，目前已形成比较科学和规范的法人治理制度。

1、股东大会

股份公司设立以来，股东大会作为公司的权力机构，依法履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务，并制订了《股东大会议事规则》。公司股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权利。公司股东大会决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案。涉及关联交易的，关联股东实行回避表决制度。

截至本说明书签署日，公司共组织召开了 5 次股东大会，历次股东大会均按照《公司章程》和《股东大会议事规则》规定的程序召集、召开、表决，决议、会议记录规范。股东大会对公司的战略发展规划、章程修订、董事和监事的选举、公司重要规章制度制定和修改、重大投资和关联交易事项、进入全国股份转让系统挂牌等重大事项的决策作出了有效决议。

2、董事会

公司董事会是股东大会的执行机构，公司制订了《董事会议事规则》，公司董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利。公司董事会负责制定财务预算和决算方案；确定运用公司资产所做出的风险投资权限，建立严格的审查和决策程序。

截至本说明书签署日，股份公司共组织召开了 4 次董事会，并严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》规定的职权范围和程序对各项事务进行了讨论决策，除审议日常事项外，对公司管理人员任命、内部机构的设置、基本制度的制

定、重大投资、关联交易等事项进行审议并作出了有效决议；同时，对需要股东大会审议的事项提交股东大会审议决定，切实发挥了董事会的作用。

3、监事会

公司监事会是公司内部的专职监督机构，对股东大会负责。公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。公司监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利。监事会由三名监事组成，其中除职工代表一人由公司职工代表大会选举产生外，其余两名由公司股东大会选举产生。公司监事会设监事会主席一名。

截至本说明书签署日，公司组织召开了2次监事会，会议的召集、召开均遵守了《公司章程》和《监事会议事规则》规定，监事会成员列席公司董事会和股东大会，公司监事会对董事会的决策程序、公司董事、高级管理人员履行职责情况进行了有效监督，在检查公司财务、审查关联交易、促进公司治理完善等方面发挥了重要作用。

（二）公司股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责情况的说明

公司股东大会、董事会、监事会的成员符合《公司法》的任职要求，能够按照《公司章程》及“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务，按时按期参加会议并参与重大决策事项讨论与决策，促进公司的良好发展。公司监事会能够较好地履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责，职工监事通过参与监事会会议对于公司重大事项提出相关意见和建议，督促公司规范运作。由于股份公司成立时间尚短，公司董事、监事、高级管理人员需要加强《公司法》等法律法规和公司章程、制度的学习，不断提高规范运作意识，以勤勉、尽责地履行岗位职责。

二、公司董事会对现有治理机制的讨论和评估

公司董事会对公司治理机制的建立健全和运行情况进行了讨论和评估。公司董事会认为，有限公司期间股东会及董事会存在届次不清晰、会议材料保管不规范的问题。公司目前已经建立了适合公司发展规模的内部治理结构，《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《投资决

策管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》、《防范控股股东及其他关联方资金占用制度》、《控股子公司管理制度》、《总经理工作细则》等内部控制制度明确规定了机构之间的职责分工和相互制衡、关联股东和董事的回避以及财务管理、风险控制等。公司董事、监事、高级管理人员符合《公司法》的任职要求，能够按照《公司章程》及“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。股份公司会议召开的程序、决议内容没有违反相关制度规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况；公司三会会议的通知、召开、议事、档案保管等环节均严格按照相关制度运作，充分保证全体股东，尤其是中小股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利。同时，公司通过不断完善内部控制制度进一步规范公司运作，对相关事宜建立制衡机制，维护全体股东利益。

由于股份公司成立至今时间尚短，公司将在专业机构的辅导下，加强董事、监事、高级管理人员规范运作培训，提高合法合规意识。同时，公司将严格规范公司治理机构和相关人员的职能，加强监事会的监督作用，通过相关内控制度促进小股东在内的全体股东的合法权利。

三、公司及其控股股东、实际控制人近两年违法违规情况

公司及其控股股东、实际控制人最近两年内不存在因重大违法违规而受处罚的情况。

四、公司独立性情况

公司在业务、资产、人员、财务、机构方面具有完全的独立性，并拥有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）业务独立

公司专注于为教育培训机构提供信息化解决方案和基于教育智能的技术服务，包括教务管理系统（ERP）和学习管理系统（LMS）的软件开发与技术服务以及新媒体营销工具的开发与服务。公司独立从事其经营范围内的业务，拥有独立完整的采购体系、销售体系和研发体系，具有直接向市场独立经营的能力。公

司所有业务均独立于实际控制人及其控制的其他企业，不存在需要依赖股东及其他关联方进行生产经营活动的情况。

（二）资产独立

公司在变更设立时，原有限公司全部资产和负债均由股份公司承继。公司对其资产均拥有完整的所有权，与实际控制人及其控制的其他企业在资产产权上有明确的界定与划分，公司的各项资产权利不存在产权纠纷或潜在的相关纠纷。公司拥有与业务经营相关的各类系统及配套措施；拥有独立完整的经营场所，不存在与实际控制人及其控制的其他企业共用的情形；拥有与业务经营相关的专利技术及商标等，具有独立的采购和销售系统。

（三）人员独立

公司已与员工签订了《劳动合同》，独立发放员工工资；公司董事、监事及高级管理人员的任免严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定执行，程序合法有效；公司总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员没有在实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务，也没有在与本公司业务相同或相似或存在其他利益冲突的企业任职或领取薪酬。

（四）财务独立

公司在银行独立开设账户，对所发生的经济业务进行独立结算。公司成立后办理了税务登记并依法独立进行纳税申报和缴纳。公司设有独立的财务部门，配备专职财务管理人员，并根据现行的会计准则及相关法规，结合公司实际情况制定了财务管理制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度。

（五）机构独立

公司已设立股东大会、董事会和监事会等机构，已聘任总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员，并在公司内部设立了从事相应业务的办公机构、职能部门。公司设置了独立的、符合股份公司要求和适应公司业务发展需要的组织

机构,内部经营管理机构健全,并能够根据内部管理规则独立行使经营管理职权,不存在与实际控制人控制的其他企业间机构混同的情形。

五、同业竞争情况

(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署日,张以弛直接持有公司股份 2,599,572 股,直接持股比例为 19.8470%。宝邦投资直接持有公司 1,465,080 股,直接持股比例为 11.1855%;同时,张以弛系宝邦投资执行事务合伙人且拥有宝邦投资 86.1144%的合伙权益,因此,张以弛直接及间接合计持有公司 29.4793%的股份。孙琳直接持有公司股份 2,292,948 股,直接持股比例为 17.5061%。隋亦熙直接持有公司股份 868,044 股,直接持股比例为 6.6273%。2016 年 3 月 31 日,孙琳、隋亦熙分别与张以弛签署了《一致行动人协议》,承诺其在公司未来的决策中将继续与张以弛保持一致行动。张以弛、孙琳及隋亦熙三人合计控制公司股东大会表决权比例为 55.1659%;同时,自公司设立以来,张以弛历任执行董事、董事长等职务,能对公司决策产生重大影响并能够实际支配公司的经营决策,因此,张以弛为公司的控股股东和实际控制人。

截至本公开转让说明书签署日,张以弛控制或参与其他企业的基本情况如下:

编号	公司名称	股权结构	经营范围	主营业务	同业竞争及其解决情况
1	杭州宝邦投资管理合伙企业(有限合伙)	实际控制人张以弛持有该企业 86.1144% 的出资额	服务:受托企业资产管理、投资管理、投资咨询(除证券、期货)、财务管理咨询(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)	投资业务	不存在同业竞争

一致行动人孙琳、隋亦熙二人都不存在控制或参与其他企业的情况。

综上,截至本公开转让说明书签署日,公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况。

(二) 避免同业竞争的措施及承诺

为避免同业竞争，保障公司利益，公司控股股东及实际控制人出具了不可撤销的《关于避免同业竞争的承诺函》，具体承诺内容如下：

本人作为公司的控股股东、实际控制人，目前从未参与或从事与公司存在同业竞争的行为，与公司不存在同业竞争。为避免与公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

（1）本人及本人控制下的其他企业将不直接或间接从事、参与任何与公司目前或将来相同、相近或相似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害公司利益的其他竞争行为；

（2）本人承诺不为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与公司同类业务；

（3）本人保证不利用股东的地位损害公司及其他股东的合法权益，也不利用自身特殊地位谋取正常的额外利益。

如本人及本人实际控制的其他企业违反上述承诺和保证，本人将依法承担由此给公司造成的一切经济损失。

六、公司报告期内关联方资金占用和为关联方担保情况

报告期内，公司不存在关联方占用公司资金的情形。

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司制定和通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《投资决策管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》、《防范控股股东及其他关联方资金占用制度》、《控股子公司管理制度》、《总经理工作细则》等内部管理制度，对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。

七、董事、监事、高级管理人员其他重要情况

（一）本人及直系亲属持有公司股份情况

公司董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况如下：

序号	姓名	任职情况	本人直接持股数量(股)	直系亲属直接持股或本人间接持股数量(股)	直系亲属直接持股或本人间接持股方式
1	张以弛	董事长	2,599,572	1,261,645	其通过宝邦投资间接持有 1,261,645 股
2	郑杰甫	董事	2,365,980	0	-
3	隋亦熙	董事兼总经理	868,044	0	-
4	杨强	董事	0	0	-
5	童玮亮	董事	0	0	-
6	傅李侃	监事会主席	0	110,602	其通过宝邦投资间接持有 110,602 股
7	胡淼	监事	0	7,555	其通过宝邦投资间接持有 7,555 股-
8	杜江川	监事	0	0	-
9	孙琳	副总经理	2,292,948	0	-
10	李杰	副总经理	0	0	-
11	邹依依	副总经理	0	6,553	其通过宝邦投资间接持有 6,553 股
12	朱国金	副总经理	0	0	-
13	郭俊强	财务总监	0	0	-
合计			8,126,544	1,386,355	-

（二）相互之间亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在任何关联关系。

（三）与公司签订的重要协议或作出的重要承诺

1、重要协议

除劳动合同、保密协议之外，截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员未与公司签订其他重要协议。

2、重要承诺

（1）为避免同业竞争，保障公司利益，公司全体董事、监事、高级管理人员均出具了关于避免同业竞争的承诺函。

(2) 为避免资金占用，保障公司利益，公司全体董事、监事、高级管理人员均签署了关于资金占用事项的承诺书。

(3) 公司全体董事、监事、高级管理人员均签署了关于诚信状况的书面声明与承诺。

3、竞业禁止及潜在纠纷

公司现任董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在违反关于竞业禁止的约定、法律规定的情形，不存在有关上述事项的纠纷或潜在纠纷；也不存在侵犯原任职单位知识产权、商业秘密的情形，不存在有关上述事项纠纷或潜在纠纷。

(四) 在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员其他兼职情况如下：

姓名	职务	兼职情况
张以弛	董事长	杭州宝邦投资管理合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人，北京校宝在线科技有限公司执行董事、经理
郑杰甫	董事	-
隋亦熙	董事兼总经理	-
杨强	董事	好未来教育集团董事会秘书兼战略投资部高级总监
童玮亮	董事	心动网络股份有限公司董事、广东万丈金数信息技术股份有限公司董事、上海碧桐投资管理中心（有限合伙）执行事务合伙人、湖北省梧桐树投资管理有限公司总经理、北京桐行投资管理有限公司监事、九州华兴集成电路设计（北京）有限公司监事、天津梧桐树投资管理有限公司监事
傅李侃	监事会主席	-
胡淼	监事	-
杜江川	监事	-
孙琳	副总经理	-
李杰	副总经理	-
邹依依	副总经理	-
朱国金	副总经理	北京校宝在线科技有限公司监事
郭俊强	财务总监	-

(五) 对外投资与公司存在利益冲突情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在投资或控制的企业与本公司从事相同、相似业务的情况，也不存在与本公司存在利益冲突的情形。

（六）最近两年受到中国证监会、全国股份转让系统公司处罚情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年未受到过中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，未受到过全国股份转让系统公司公开谴责。

（七）对公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在对本公司持续经营有不利影响的情形。

（八）公司未决诉讼情况

报告期内，公司不存在未决诉讼情形。

八、董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况

报告期内公司董事、监事、高级管理人员发生的变动情况如下：

	时间	董事	监事	高级管理人员
整体变更前	2014年1月至 2014年7月	张以弛（执行董事）	傅李侃（监事）	孙琳（总经理）
	2014年7月至 2015年8月	张以弛（董事长） 沈文博（董事） 隋亦熙（董事） 姚小航（董事） 孙琳（董事）	傅李侃（监事）	孙琳（总经理）
	2015年8月至 2015年12月	张以弛（董事长） 沈文博（董事） 隋亦熙（董事） 孙琳（董事）	傅李侃（监事）	孙琳（总经理）
	2015年12月至 2016年4月	张以弛（董事长） 郑杰甫（董事） 沈文博（董事）	傅李侃（监事）	孙琳（经理）
整体变更后	2016年4月至 2016年7月	张以弛（董事长） 郑杰甫（董事） 孙琳（董事） 杨强（董事） 隋亦熙（董事）	傅李侃（监事会主席） 杜江川（监事） 胡淼（监事）	隋亦熙（总经理） 孙琳（副总经理） 李杰（副总经理） 邹依依（副总经理） 朱国金（副总经理）

时间	董事	监事	高级管理人员
			郭俊强（财务总监）
2016年7月 至今	张以弛（董事长） 郑杰甫（董事） 童玮亮（董事） 杨强（董事） 隋亦熙（董事）	傅李侃（监事会主席） 杜江川（监事） 胡淼（监事）	隋亦熙（总经理） 孙琳（副总经理） 李杰（副总经理） 邹依依（副总经理） 朱国金（副总经理） 郭俊强（财务总监）

公司报告期内上述人员的变动均依据相关法律法规、规范性文件和《公司章程》的规定，履行了相应的程序，其变动对公司生产经营不构成重大影响。

第四章 公司财务

一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表及内部控制的有效性

（一）最近两年及一期的审计意见

公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-6 月财务会计报告已经由具有证券从业资格的中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（中兴财光华审会字[2016]第 304408 号）。

（二）最近两年及一期财务报表

1、公司财务报表编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及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》（2014 年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具和投资性房地产外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、持续经营

本公司自报告期末至少 12 个月内具有持续经营的能力，无影响持续经营能力的重大事项。

3、财务报表

合并资产负债表

单位：元

资产	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	8,630,517.17	25,056,949.01	5,886,902.33
交易性金融资产	-	-	3,274,510.77
应收票据	-	-	-
应收账款	158,333.34	-	-
预付款项	457,075.20	346,505.32	1,523,857.72
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	593,879.09	535,387.39	95,900.00
存货	87,266.41	115,062.27	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	6,771,036.71	450,293.88	394,246.51
流动资产合计	16,698,107.92	26,504,197.87	11,175,417.33
非流动资产：			
可供出售金融资产	2,000.00	3,600.00	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	1,068,892.52	894,691.54	565,581.96
在建工程	-	-	-
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	-	-	-
商誉	2,859,772.81	2,859,772.81	-
长期待摊费用	193,107.57	353,835.71	509,263.56
递延所得税资产	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	4,123,772.90	4,111,900.06	1,074,845.52
资产总计	20,821,880.82	30,616,097.93	12,250,262.85

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：			
短期借款	-	4,000,000.00	-
应付票据	-	-	-
应付账款	212,236.49	220,841.95	160,000.00

负债和所有者权益	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
预收款项	8,411,450.76	6,694,323.63	1,221,459.23
应付职工薪酬	3,179,820.66	2,423,849.84	1,231,145.35
应交税费	601,924.30	514,643.43	50,994.79
应付利息	-	10,874.77	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	111,108.94	98,095.72	37,290.38
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	12,516,541.15	13,962,629.34	2,700,889.75
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	12,516,541.15	13,962,629.34	2,700,889.75
所有者权益：			
实收资本	12,000,000.00	11,866,918.00	1,416,430.00
资本公积	3,644,651.74	3,380,184.39	18,583,570.00
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	140,636.62	-
未分配利润	-7,339,312.07	1,265,729.58	-10,450,626.90
所有者权益合计	8,305,339.67	16,653,468.59	9,549,373.10
负债及所有者权益合计	20,821,880.82	30,616,097.93	12,250,262.85

合并利润表

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
一、营业收入	9,591,905.87	4,806,067.60	1,004,078.41
减：营业成本	2,604,829.39	2,020,916.59	221,596.77
营业税金及附加	45,194.62	19,591.69	4,618.79
销售费用	7,996,485.53	2,504,968.43	819,905.67
管理费用	12,602,459.04	14,599,183.71	6,579,843.71
财务费用	-13,658.48	362,366.10	-31,774.53
资产减值损失	8,333.33	-	-3,242.50
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	4,875,465.80	20,577,395.00	274,610.77

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	-8,776,271.76	5,876,436.08	-6,312,258.73
加：营业外收入	2,119.88	5,980,557.02	213,236.32
减：营业外支出	-	-	-
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额	-8,774,151.88	11,856,993.10	-6,099,022.41
减：所得税费用	-	-	-
四、净利润	-8,774,151.88	11,856,993.10	-6,099,022.41
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	-8,774,151.88	11,856,993.10	-6,099,022.41

合并现金流量表

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014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	11,600,432.73	6,665,430.02	2,320,509.99
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	31,521.79	7,357,558.67	246,557.75
经营活动现金流入小计	11,631,954.52	14,022,988.69	2,567,067.74
购买商品、接受劳务支付的现金	1,520,701.36	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	15,820,616.24	12,908,188.31	4,846,523.37
支付的各项税费	146,274.76	192,389.01	59,303.79
支付的其他与经营活动有关的现金	5,108,963.91	5,074,162.99	3,559,416.73
经营活动现金流出小计	22,596,556.27	18,174,740.31	8,465,243.89
经营活动产生的现金流量净额	-10,964,601.75	-4,151,751.62	-5,898,176.15
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-
收回投资所收到的现金	12,800,000.00	28,827,573.66	17,437,582.69
取得投资收益收到的现金	79,065.80	1,383,795.00	274,610.77
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	8,443,516.24	-
投资活动现金流入小计	12,879,065.80	38,654,884.90	17,712,193.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	454,938.00	565,278.00	979,036.34
投资支付的现金	14,002,000.00	6,363,062.89	20,712,093.46
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	14,456,938.00	6,928,340.89	21,691,129.80

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
投资活动产生的现金流量净额	-1,577,872.20	31,726,544.01	-3,978,936.34
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	133,082.00	-	15,000,000.00
其中:子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金		-	-
取得借款收到的现金	-	4,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	5,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	133,082.00	9,000,000.00	15,000,000.00
偿还债务支付的现金	4,000,000.00		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,039.89	166,389.55	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	17,238,356.16	-
筹资活动现金流出小计	4,017,039.89	17,404,745.71	-
筹资活动产生的现金流量净额	-3,883,957.89	-8,404,745.71	15,000,000.00
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	-16,426,431.84	19,170,046.68	5,122,887.51
加:期初现金及现金等价物余额	25,056,949.01	5,886,902.33	764,014.82
六、期末现金及现金等价物余额	8,630,517.17	25,056,949.01	5,886,902.33

合并所有者权益变动表(2016年1-6月)

单位:元

项目	2016年1-6月				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	11,866,918.00	3,380,184.39	140,636.62	1,265,729.58	16,653,468.59
二、本年初余额	11,866,918.00	3,380,184.39	140,636.62	1,265,729.58	16,653,468.59
三、本年增减变动金额	133,082.00	264,467.35	-140,636.62	-8,605,041.65	-8,348,128.92
(一)综合收益总额	-	-	-	-8,774,151.88	-8,774,151.88
(二)股东投入和减少资本	133,082.00	292,940.96	-	-	426,022.96
(三)利润分配	-	-	-	-	-
(四)股东权益内部结转	-	-28,473.61	-140,636.62	169,110.23	-
四、本年年末余额	12,000,000.00	3,644,651.74	-	-7,339,312.07	8,305,339.67

合并所有者权益变动表(2015年度)

单位：元

项目	2015 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	1,416,430.00	18,583,570.00	-	-10,450,626.90	9,549,373.10
二、本年初余额	1,416,430.00	18,583,570.00	-	-10,450,626.90	9,549,373.10
三、本年增减变动金额	10,450,488.00	-15,203,385.61	140,636.62	11,716,356.48	7,104,095.49
（一）综合收益总额	-	-	-	11,856,993.10	11,856,993.10
（二）股东投入和减少资本	294,618.00	-5,047,515.61	-	-	-4,752,897.61
（三）利润分配	-	-	140,636.62	-140,636.62	-
（四）股东权益内部结转	10,155,870.00	-10,155,870.00	-	-	-
四、本年年末余额	11,866,918.00	3,380,184.39	140,636.62	1,265,729.58	16,653,468.59

合并所有者权益变动表（2014年度）

单位：元

项目	2014 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	1,133,144.00	3,866,856.00	-	-4,351,604.49	648,395.51
二、本年初余额	1,133,144.00	3,866,856.00	-	-4,351,604.49	648,395.51
三、本年增减变动金额	283,286.00	14,716,714.00	-	-6,099,022.41	8,900,977.59
（一）综合收益总额	-	-	-	-6,099,022.41	-6,099,022.41
（二）股东投入和减少资本	283,286.00	14,716,714.00	-	-	15,000,000.00
（三）利润分配	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	1,416,430.00	18,583,570.00	-	-10,450,626.90	9,549,373.10

母公司资产负债表

单位：元

资产	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	686,817.51	16,613,432.77	5,886,902.33
交易性金融资产	-	-	3,274,510.77
应收票据	-	-	-
应收账款	158,333.34	-	-
预付款项	73,203.20	228,569.32	1,523,857.72
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	181,050.90	109,900.00	95,900.00
存货	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	6,639,742.22	339,272.88	394,246.51
流动资产合计	7,739,147.17	17,291,174.97	11,175,417.33
非流动资产：			
可供出售金融资产	2,000.00	3,600.00	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	7,044,699.39	7,044,699.39	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	843,222.10	678,793.96	565,581.96
在建工程	-	-	-
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	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	71,126.70	203,705.42	509,263.56
递延所得税资产	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	7,961,048.19	7,930,798.77	1,074,845.52
资产总计	15,700,195.36	25,221,973.74	12,250,262.85

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：			
短期借款	-	4,000,000.00	-
应付票据	-	-	-
应付账款	3,778.00	-	160,000.00
预收款项	2,716,971.01	2,936,639.62	1,221,459.23
应付职工薪酬	1,627,470.12	1,341,075.26	1,231,145.35
应交税费	444.77	207,300.64	50,994.79

负债和所有者权益	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
应付利息	-	10,874.77	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	78,873.67	72,614.86	37,290.38
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	4,427,537.57	8,568,505.15	2,700,889.75
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	4,427,537.57	8,568,505.15	2,700,889.75
所有者权益：			
实收资本	12,000,000.00	11,866,918.00	1,416,430.00
资本公积	3,622,561.46	3,380,184.39	18,583,570.00
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	140,636.62	-
未分配利润	-4,349,903.67	1,265,729.58	-10,450,626.90
所有者权益合计	11,272,657.79	16,653,468.59	9,549,373.10
负债及所有者权益合计	15,700,195.36	25,221,973.74	12,250,262.85

母公司利润表

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
一、营业收入	2,976,593.21	4,806,067.60	1,004,078.41
减：营业成本	1,189,733.18	2,020,916.59	221,596.77
营业税金及附加	3,011.35	19,591.69	4,618.79
销售费用	1,963,067.70	2,504,968.43	819,905.67
管理费用	10,484,353.11	14,599,183.71	6,579,843.71
财务费用	-11,365.93	362,366.10	-31,774.53
资产减值损失	8,333.33	-	-3,242.50
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	4,875,465.80	20,577,395.00	274,610.77
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	-5,785,073.73	5,876,436.08	-6,312,258.73

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
加：营业外收入	330.25	5,980,557.02	213,236.32
减：营业外支出	-	-	-
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额	-5,784,743.48	11,856,993.10	-6,099,022.41
减：所得税费用	-	-	-
四、净利润	-5,784,743.48	11,856,993.10	-6,099,022.41
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	-5,784,743.48	11,856,993.10	-6,099,022.41

母公司现金流量表

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014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	2,695,147.04	6,665,430.02	2,320,509.99
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	21,466.45	7,357,558.67	246,557.75
经营活动现金流入小计	2,716,613.49	14,022,988.69	2,567,067.74
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	9,678,012.80	12,908,188.31	4,846,523.37
支付的各项税费	57,178.32	192,389.01	59,303.79
支付的其他与经营活动有关的现金	3,515,982.54	5,074,162.99	3,559,416.73
经营活动现金流出小计	13,251,173.66	18,174,740.31	8,465,243.89
经营活动产生的现金流量净额	-10,534,560.17	-4,151,751.62	-5,898,176.15
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	12,800,000.00	28,827,573.66	17,437,582.69
取得投资收益收到的现金	79,065.80	1,383,795.00	274,610.77
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	12,879,065.80	30,211,368.66	17,712,193.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	385,163.00	565,278.00	979,036.34
投资支付的现金	14,002,000.00	6,363,062.89	20,712,093.46
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	14,387,163.00	6,928,340.89	21,691,129.80
投资活动产生的现金流量净额	-1,508,097.20	23,283,027.77	-3,978,936.34
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	133,082.00	-	15,000,000.00

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	4,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	5,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	133,082.00	9,000,000.00	15,000,000.00
偿还债务支付的现金	4,000,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,039.89	166,389.55	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	17,238,356.16	-
筹资活动现金流出小计	4,017,039.89	17,404,745.71	-
筹资活动产生的现金流量净额	-3,883,957.89	-8,404,745.71	15,000,000.00
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	-15,926,615.26	10,726,530.44	5,122,887.51
加：期初现金及现金等价物余额	16,613,432.77	5,886,902.33	764,014.82
六、期末现金及现金等价物余额	686,817.51	16,613,432.77	5,886,902.33

母公司所有者权益变动表（2016年1-6月）

单位：元

项目	2016年1-6月				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	11,866,918.00	3,380,184.39	140,636.62	1,265,729.58	16,653,468.59
二、本年初余额	11,866,918.00	3,380,184.39	140,636.62	1,265,729.58	16,653,468.59
三、本年增减变动金额	133,082.00	242,377.07	-140,636.62	-5,615,633.25	-5,380,810.80
（一）综合收益总额	-	-	-	-5,784,743.48	-5,784,743.48
（二）股东投入和减少资本	133,082.00	270,850.68	-	-	403,932.68
（三）利润分配	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-28,473.61	-140,636.62	169,110.23	-
四、本年年末余额	12,000,000.00	3,622,561.46	-	-4,349,903.67	11,272,657.79

母公司所有者权益变动表（2015年度）

单位：元

项目	2015年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计

一、上年年末余额	1,416,430.00	18,583,570.00	-	-10,450,626.90	9,549,373.10
二、本年年初余额	1,416,430.00	18,583,570.00	-	-10,450,626.90	9,549,373.10
三、本年增减变动金额	10,450,488.00	-15,203,385.61	140,636.62	11,716,356.48	7,104,095.49
(一)综合收益总额	-	-	-	11,856,993.10	11,856,993.10
(二)股东投入和减少资本	294,618.00	-5,047,515.61	-	-	-4,752,897.61
(三)利润分配	-	-	140,636.62	-140,636.62	-
(四)股东权益内部结转	10,155,870.00	-10,155,870.00	-	-	-
四、本年年末余额	11,866,918.00	3,380,184.39	140,636.62	1,265,729.58	16,653,468.59

母公司所有者权益变动表(2014年度)

单位:元

项目	2014年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	1,133,144.00	3,866,856.00	-	-4,351,604.49	648,395.51
二、本年年初余额	1,133,144.00	3,866,856.00	-	-4,351,604.49	648,395.51
三、本年增减变动金额	283,286.00	14,716,714.00	-	-6,099,022.41	8,900,977.59
(一)综合收益总额	-	-	-	-6,099,022.41	-6,099,022.41
(二)股东投入和减少资本	283,286.00	14,716,714.00	-	-	15,000,000.00
(三)利润分配	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	1,416,430.00	18,583,570.00	-	-10,450,626.90	9,549,373.10

4、最近两年及一期更换会计师事务所情况

公司最近两年及一期审计报告均由中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)进行审计,未更换会计师事务所。

(三) 内部控制的有效性

报告期内，公司在采购申请、付款、合同签订等环节进行审批控制，并在股改后制定了《存货管理制度》、《费用报销管理制度》、《销售与收款管理制度》、《固定资产管理制度》及《资金管理制度》等多个内部控制规范，对采购、销售、费用报销和财务核算等业务环节设置了若干关键控制点，对相关重点风险做到了识别和防范，重大事项按内部控制标准由专人审批，公司关键管理人员能够对公司日常运营和财务核算的重大环节采取有效的监督和控制。

公司设置了独立的财务部门，由公司财务总监直接管理，配置了总账会计、结算会计、税务会计、出纳等岗位，现有 5 名会计人员，其中财务总监具备 8 年以上从业经验，其他会计人员均从业 1~10 年，关键岗位相互独立，公司日常财务核算需要得到了有效满足。

二、主要会计政策、会计估计及其变更情况

1、会计年度

公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本次申报期间为 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 06 月 30 日。

2、营业周期

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

3、记账本位币

公司以人民币为记账本位币。

4、现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

5、金融工具

在本公司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。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。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，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

（1）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。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当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

（2）金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分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、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

①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。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：**A**、取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；**B**、属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；**C**、属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可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：**A**、该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；**B**、本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资

产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

②持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

③贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

④可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的期末成本按照其摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。但是，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，按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

（3）金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本公司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，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。已单项确认减值损失的金融资产，不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。

①持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

②可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

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的减值损失，不予转回。

（4）金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业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，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业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，且未放弃对该金融资产的控制的，则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。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，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，不终止确认该金融资产；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，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

（5）金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时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条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时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的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

②其他金融负债

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，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

③财务担保合同

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，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

（6）金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

（7）衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未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或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体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或金融负债。

（8）金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

（9）权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本公司不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

6、应收款项

应收款项包括应收帐款、其他应收款等。本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收帐款，按从购货方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。应收款项采用实际利率法，以摊余成本减去坏账准备后的净额列示。

(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	应收款项余额占应收款项合计 10% 以上且金额 50 万以上。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

(2) 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
无风险组合	以应收款项的交易对象和款项性质为信用风险特征划分组合，包括对母公司、受同一实际控制下关联公司、股东、员工备用金、保证金、押金等性质款项，不计提坏账准备。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
账龄组合	采用账龄分析法计提坏账
无风险组合	不计提坏账

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5.00	5.00
1-2 年（含 2 年）	10.00	10.00
2-3 年（含 3 年）	30.00	30.00
3 年以上	100.00	100.00

(3) 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项：

本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征如：应收关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生

了减值的，根据其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。

（4）坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

（5）本公司向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销其他应收款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

7、存货

（1）存货的分类

本公司存货分为原材料、库存商品、包装物、低值易耗品等。

（2）存货取得和发出的计价方法

本公司存货盘存制度采用永续盘存制，存货取得时按实际成本计价。原材料、库存商品包装物等发出时采用加权平均法计价。低值易耗品领用时采用一次转销法摊销。

（3）存货跌价准备计提方法

本公司期末存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，期末，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

（4）存货可变现净值的确认方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

8、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其会计政策详见附注三、6“金融工具”。

共同控制，是指本公司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。重大影响，是指

本公司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。

（1）投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方股东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长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方股东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长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方股东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长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为可供出售金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原

持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

（2）后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

①成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

②权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，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，不调整长期股权投资的初始投资成本；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。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应

减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配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资本公积。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，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和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。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对于本公司首次执行新会计准则之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线摊销的金额计入当期损益。

③收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，对于剩余股权，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，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工

具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转计入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

9、固定资产及其累计折旧

（1）固定资产的确认条件

本公司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，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

（2）固定资产分类及折旧政策

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	折旧方法	使用年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
电子办公设备	年限平均法	3	5.00	31.67
运输设备	年限平均法	4	5.00	23.75

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

融资租入的固定资产，能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

（3）大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

10、在建工程

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

11、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合

资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去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予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

12、无形资产

本公司无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

本公司期末预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

13、长期待摊费用摊销方法

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

14、长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计

其可收回金额，进行减值测试。商誉、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。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

15、职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划。其中设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定收益计划进行会计处理。

16、预计负债

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- A、该义务是本公司承担的现时义务；
- B、该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- C、该义务的金额能够可靠地计量。

如果清偿已确认预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿，则补偿金额只能在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

17、股份支付

（1）股份支付的种类

本公司股份支付分为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

本公司对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的，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

等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量应当与实际可行权数量一致。

18、收入的确认原则

（1）销售商品

对已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，本公司确认商品销售收入的实现。

（2）提供劳务

①校宝 ERP—技术服务费

校宝 ERP 基础版在收齐货款并开通系统后一次性确认收入；校宝 ERP 专业版在收齐货款并开通系统后，开通相关的实施服务费一次确认收入，其余款项根据合同约定的服务期限按月分摊收入。

②1Course—技术服务费

按年度收费的合同根据服务期限按月平均分摊；根据开通学员数确认收入的合同，按照与客户核对过的当月开通的有效学员以及合同约定单价在服务期限内（一般为 12 个月）分期确认收入。

③1Course—定制软件开发

对在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，本公司在期末按完工百分比法确认收入。如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

（3）让渡资产使用权

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，本公司确认收入。

19、政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。其中，存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的，可以按照应收的金额计量，否

则按照实际收到的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额 1 元计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用期限内平均分配，计入当期损益；与收益相关的政府补助，如果用于补偿已发生的相关费用或损失，则计入当期损益，如果用于补偿以后期间的相关费用或损失，则计入递延收益，于费用确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。若政府文件未明确规定补助对象，还需说明将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据。

20、递延所得税资产/递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司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，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，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，减记的金额予以转回。

21、所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

当期所得税是按照当期应纳税所得额计算的当期应交所得税金额。应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后得出。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

A、商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

B、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

A、该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

B、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司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，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，减记的金额予以转回。

22、重要会计政策和会计估计变更

(1) 会计政策变更

①因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

自 2014 年 1 月 26 日起，财政部陆续修订和新颁布了《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》、《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号—合营安排》和《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益的披露》等七项具体准则，并要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。

2014 年 6 月，财政部修订了《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》，要求执行企业会计准则的企业应当在 2014 年年度及以后期间的财务报告中按照该准则要求对金融工具进行列报。

2014 年 7 月 23 日，财政部发布了《关于修改〈企业会计准则—基本准则〉的决定》，自公布之日起施行。

本公司于 2014 年 7 月 1 日开始执行前述除金融工具列报准则以外的 7 项新颁布或修订的企业会计准则，在编制 2014 年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则，并根据各准则衔接要求进行了调整，对当期和列报前期财务报表项目及金额无影响。

②其他会计政策变更

本报告期无其他会计政策变更事项。

（2）会计估计变更

本报告期无会计估计变更事项。

三、税项

（一）主要税种及税率

税种	计税依据	2016年1-6月	2015年度	2014年度
增值税	应税收入	3%、6%	3%	3%
营业税	应税收入	5%	5%	5%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%	7%	7%
教育费附加	应纳流转税额	3%	3%	3%
地方教育附加	应纳流转税额	2%	2%	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%	15%、25%	25%

（二）优惠税负及批文

2015年公司经认定为高新技术企业，自2015年度起三年内公司企业所得税税率为15%，子公司北京校宝2015年度、2016年1-6月企业所得税税率为25%。

2015年9月17日，公司获得浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（编号：GR201533001128），有效期三年。

根据“企业所得税法第28条第一项国税函（2009）203号”企业所得税法规定，企业因从事国家重点扶持高新技术的企业，企业所得税按照15%税率征收。

根据科技部、财政部和国家税务总局于2016年1月29日联合颁布的《高新技术企业认定管理办法》的规定，高新技术企业认定须同时满足以下条件：

1、企业通过自主研发、受让、受赠、并购等方式，获得对其主要产品（服务）在技术上发挥核心支持作用的知识产权的所有权。截至公开转让说明书签署日，公司拥有30项软件著作权，3项软件产品登记证书，上述技术系公司主要产品的核心技术。

2、对企业主要产品（服务）发挥核心支持作用的技术属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的范围。公司的主要产品属于《国家重点支持的高新技术领域》第一大类：电子信息技术-软件。

3、企业从事研发和相关技术创新活动的科技人员占企业职工总数的比例不低于 10%。截至 2016 年 6 月 30 日，校宝在线签订劳动合同的员工为 148 人，其中从事研发和相关技术创新活动的科技人员 79 人，占公司当年职工总数的 53.38%。

4、企业近三个会计年度的研究开发费用总额占同期销售收入总额的比例符合如下要求：最近一年销售收入小于 5,000.00 万元的企业，比例不低于 5.00%。2016 年 1-6 月、2015 年度和 2014 年度，校宝在线的研发费用分别为 7,163,922.64 元, 10,792,580.29 元和 5,781,141.48 元，占同期营业收入的比重分别为 240.68%、224.56%和 575.77%。

5、报告期内，校宝在线营业收入均为软件和信息技术服务收入，符合高新技术产品收入占当年收入的 60.00%以上条件。

6、企业研究开发组织管理水平、科技成果转化能力、自主知识产权数量、销售与总资产成长性等指标符合《高新技术企业认定管理工作指引》(另行制定)的要求。

综上所述，目前公司符合《高新技术企业认定管理工作指引》的要求。

四、主要会计数据和财务指标及分析

(一) 盈利能力分析

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
综合毛利率 (%)	72.84	57.95	77.93
净资产收益率 (%)	-70.06	112.08	-80.26
扣除非经常性损益后的净资产收益率 (%)	-106.68	-137.05	-86.68
每股收益 (元)	-0.73	1.34	-0.71

1、毛利率分析

毛利率分析详见本说明书第四章之“五、报告期内公司盈利情况”之“(一) 营业收入的主要构成、变动趋势及原因”之“2、主营业务收入构成及毛利分析”。

2、净资产收益率、扣除非经常性损益后的净资产收益率及每股收益分析

2016 年 1-6 月、2015 年度和 2014 年度公司的净资产收益率分别为-70.06%、112.08%和-80.26%。由于公司目前正处于市场份额占领阶段，研发和营销费用投入较大，收入规模尚未得以体现，导致公司目前尚处于亏损阶段，净资产收益率

为负。报告期内 2015 年度净资产收益率较高，主要系 2015 年公司处置子公司抢位通股权实现投资收益 1,919.36 万元和收到政府补助 597.49 万元，使得 2015 年度净资产收益率较 2014 年度提高 192.34%。

报告期内，公司扣除非经常性损益后的净资产收益率均为负值，一方面是由于公司尚处于发展初期，研发投入较大：2016 年 1-6 月、2015 年度以及 2014 年度的研发费用分别为 7,163,922.64 元、10,792,580.29 元和 5,781,141.48 元，占同期营业收入的比例分别为 74.69%、224.56%和 575.77%；另一方面，公司为提高市场占有率，产生了较高的营销费用：2016 年 1-6 月、2015 年度以及 2014 年度的销售费用分别为 7,996,485.53 元、2,504,968.43 元和 819,905.67 元，占同期营业收入的比例分别为 83.37%、52.12%和 81.66%。

报告期内，公司的每股收益分别为-0.73 元、1.34 元和-0.71 元。2015 年度每股收益较 2014 年度大幅增加 288.73%，主要系公司净利润增加所致。

（二）长短期偿债能力分析

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产负债率（%） （母公司）	28.20	33.97	22.05
流动比率（倍）	1.33	1.90	4.14
速动比率（倍）	0.75	1.83	3.43

资产负债率：报告期内，母公司资产负债率总体较低。2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日有所提高，一方面系 2015 年度公司股东和商投资货币减资 1,200.00 万元导致资产减少，另一方面系公司借入 400.00 万元短期借款导致负债增加。2016 年 1-6 月归还 400.00 万元借款后，公司资产负债率有所下降。

流动比率：报告期内，公司流动比率呈现不断下降的趋势，2015 年度较 2014 年度降幅较大，一方面系公司借入短期借款、合并北京校宝导致负债增加；另一方面系股东和商投资货币减资导致资产减少。2016 年 1-6 月，公司持续投入研发资金，使得流动资产进一步下降。

速动比率：报告期内，公司速动比率呈现不断下降的趋势。2015 年度速动比率下降的原因主要为借入短期借款、合并北京校宝及股东减资。2016 年 6 月 30 日速动比率下降的原因主要是 2016 年 1 月公司购入 1,400.00 万元理财产品，

截至 2016 年 6 月 30 日尚有 600.00 万元余额，在其他流动资产核算，未反映到速动资产中。

（三）营运能力分析

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次）	115.10	-	-
存货周转率（次）	25.75	35.13	-

报告期内，公司销售主要采用预收账款结算方式，2014 年、2015 年年末应收账款余额为 0.00 元，仅 2016 年 6 月 30 日余额为 16.67 万元，因此，2016 年 1-6 月公司应收账款周转速度快。

报告期内，公司的存货余额处于较低水平，均为北京校宝采购的校宝 ERP 业务配套设备及物料等，主要包括打印机、磁卡机等。公司库存商品的采购主要根据校宝 ERP 业务产品销售情况进行采购，因此，存货余额较小，存货周转速度较快。

（四）现金流量分析

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	-10,964,601.75	-4,151,751.62	-5,898,176.15
投资活动产生的现金流量净额	-1,577,872.20	31,726,544.01	-3,978,936.34
筹资活动产生的现金流量净额	-3,883,957.89	-8,404,745.71	15,000,000.00
现金及现金等价物净增加额	-16,426,431.84	19,170,046.68	5,122,887.51

1、经营活动

公司 2016 年 1-6 月、2015 年度和 2014 年度经营活动产生的现金流量净额分别为 -10,964,601.75 元、-4,151,751.62 元和 -5,898,176.15 元。公司经营活动产生的现金流量净额为负的原因：一方面，校宝 ERP 业务尚处于占领市场阶段，客户主要为单价较低的基础版客户，专业版客户数量占比不到 10%，同时，为提高校宝 ERP 的市场占有率，公司营销投入较大；另一方面，1Course 系统推广时间较短，而前期研发投入较大，尚未产生规模效应。随着公司业务的发展，公司管理费用、销售费用金额大幅上涨，2015 年度管理费用、销售费用较 2014 年度增长 970.44 万元；2015 年 12 月北京校宝纳入合并后，公司 2016 年 1-6 月管理费用、

销售费用达到 2,059.89 万元，占 2015 年度全年管理费用、销售费用金额的 120.43%。

对于经营活动产生的现金流紧缺问题，公司将采取各项有效手段进行改善。一方面，公司将进一步加强产品研发和推广力度，不断完善产品创新体系，以优质的产品与服务提高产品市场占有率，扩大收入规模；另一方面，公司将加强内部管理，在保持研发等团队稳定增长的同时提高内部管理效率，对相关的费用支出实施有效控制。目前，公司客户数量正在迅速增加，已突破两万家，随着收入规模的扩大，公司的盈利能力将进一步增加，公司经营活动产生的现金流量不足的情况将得到改善。

2、投资活动

公司 2016 年 1-6 月、2015 年度和 2014 年度投资活动产生的现金流量净额分别为-1,577,872.20 元、31,726,544.01 元和-3,978,936.34 元。报告期内，公司投资活动产生的现金流以购售交易性金融资产、理财产品及其他长期资产投资收付的现金为主。2015 年度公司投资活动产生的现金流量净额较大，主要系公司处置子公司抢位通 64.00% 股权实现现金流入 1,920.00 万元、处置交易性金融资产实现现金流入 962.76 万元及并购北京校宝取得的货币资金 844.35 万元所致。

3、筹资活动

公司 2016 年 1-6 月、2015 年度和 2014 年度筹资活动产生的现金流量净额分别为-3,883,957.89 元、-8,404,745.71 元和 15,000,000.00 元。2014 年度筹资活动产生的现金流量净额系学而思出资款；2015 年度筹资活动产生的现金流量净额主要系浙江和商减资款及发生的银行借款；2016 年 1-6 月筹资活动产生的现金流量净额主要系偿还银行借款。

报告期内，筹资活动现金流入情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
吸收投资收到的现金	133,082.00	-	15,000,000.00
取得借款收到的现金	-	4,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	5,000,000.00	-
合计	133,082.00	9,000,000.00	15,000,000.00

其中：收到其他与筹资活动有关的现金系取得股东学而思借款 500.00 万元。

报告期内，筹资活动现金流出情况如下：

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
偿还债务支付的现金	4,000,000.00	-	-
偿付利息支付的现金	17,039.89	166,389.55	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	17,238,356.16	-
合计	4,017,039.89	17,404,745.71	-

其中：支付其他与筹资活动有关的现金如下：

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
货币减资	-	12,000,000.00	-
关联方资金拆借	-	5,238,356.16	-
合计	-	17,238,356.16	-

2015年度，公司货币减资系和商投资减资 13.3144 万元，详情见“第一章基本情况”之“三、股权结构及股本形成情况”之“（七）股本形成及变化情况”之“6、有限公司减资”。

（五）对比同行业可比公司

1、可比公司基本情况

广东全通教育股份有限公司，于 2005 年 6 月 9 日成立，注册资本 25,368.06 万元，主要经营范围为：计算机软、硬件的研发、销售；销售：电化教学设备、教学软件、电子产品、百货；设计、制作、发布、代理各类广告业务；教育信息咨询；设备租赁；计算机信息系统集成；企业管理咨询、商品流通信息咨询（不含劳务、金融期货、房地产、出国留学）；电子商务信息技术开发及推广；安全技术防范系统设计、施工、维修；国内版图书、期刊、报纸批发零售（中小学教材除外）；第二类增值电信业务中的呼叫中心业务和信息服务业务（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务）；互联网信息服务业务（按许可证核定的项目经营）。公司于 2014 年 1 月 21 日在创业板上市（证券简称：全通教育，证券代码：300359）。

北京立思辰科技股份有限公司，前身系于 1999 年 1 月 8 日成立的北京立思辰办公设备有限公司，注册资本 76,379.76 万元，主要经营范围为：技术开发；技术咨询；技术服务；技术培训；技术转让；应用软件开发；影像通信及计算机

系统集成；销售、租赁、维修数码办公设备、通信设备；货物进出口、技术进出口、代理进出口。公司于 2009 年 10 月 30 日在创业板上市（证券简称：立思辰，证券代码：300010）。

北京分豆教育科技有限公司，前身系于 2011 年 1 月 04 日成立的北京圣殿山教育顾问有限公司，注册资本 12,500 万元，主要经营范围为：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（电信与信息服务业务经营许可证有效期至 2019 年 9 月 4 日）；技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；软件设计、开发；销售电气设备、计算机、软件及辅助设备、电子产品；教育咨询（不含出国留学咨询及中介服务）；组织文化艺术交流活动（不含演出）、承办展览展示活动；设计、制作、代理、发布广告；影视策划（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）。公司于 2015 年 1 月 26 日在新三板挂牌（证券简称：分豆教育，证券代码：831850）。

2、盈利能力分析

公 司	2016 年 1-6 月			2015 年度			2014 年度		
	综合毛利率 (%)	净资产收益率 (%)	每股收益 (元)	综合毛利率 (%)	净资产收益率 (%)	每股收益 (元)	综合毛利率 (%)	净资产收益率 (%)	每股收益 (元)
全通教育 (300359)	35.26	1.85	0.06	51.70	17.45	0.43	47.85	13.12	0.46
立思辰 (300010)	48.63	1.16	0.04	46.52	8.43	0.20	41.93	9.71	0.36
分豆教育 (831850)	89.66	10.64	0.18	91.57	51.21	0.73	87.85	28.92	0.33
平 均	57.85	4.55	0.09	63.26	25.70	0.45	59.21	17.25	0.38
校宝在线	72.84	-70.06	-0.73	57.95	112.08	1.34	77.93	-80.26	-0.71

公司的综合毛利率略低于同行业挂牌公司分豆教育，主要系公司尚处于起步和研究阶段，收入相对较少，未实现规模效应，相关服务耗用的人工成本略高于同行业公司。与上市公司全通教育、立思辰相比，公司除校宝 ERP 辅助器材销售、有二次开发需求的 1Course 业务外，主要采用 SaaS 服务模式，归属于单个项目的实施成本较低，因此，公司毛利率相对较高。2015 年度毛利率下降的主要原

因系公司尚处于发展初期，在客户数量和业务收入增长的同时，为满足公司业务需要，实施人员数量也在快速增加，导致人力成本增加。随着公司业务的成熟发展，公司综合毛利率未来将趋于稳定。

报告期内，公司尚处于起步和研究阶段，收入相对较少，并在不断加大对研发和实施的投入，扣除非经常性损益后仍处于亏损状态，因此公司的净资产收益率和每股收益与同行业公司不具有可比性。2015 年度公司净资产收益率及每股收益较高的原因系 2015 年公司处置子公司抢位通股权实现收益、取得大额政府补助。

3、长短期偿债能力分析

公 司	2016 年 1-6 月			2015 年度			2014 年度		
	资产 负债 率 (%)	流动 比率 (倍)	速动 比率 (倍)	资产 负债 率 (%)	流动 比率 (倍)	速动 比率 (倍)	资产 负债 率 (%)	流动 比率 (倍)	速动 比率 (倍)
全通教育 (300359)	5.88	5.03	4.65	10.07	2.72	2.45	9.77	11.86	11.67
立思辰 (300010)	2.64	3.45	2.62	13.63	1.88	1.43	12.30	2.48	1.84
分豆教育 (831850)	12.59	6.98	6.63	4.33	20.41	20.25	2.72	22.20	20.61
平 均	7.04	5.15	4.63	9.34	8.34	8.04	8.26	12.18	11.37
校宝在线	28.20	1.33	0.75	33.97	1.90	1.83	22.05	4.14	3.43

注：资产负债率均为母公司数据。

公司的资产负债率高于同行业公司，主要原因为：一方面，可比同行业公司为已挂牌、上市公司，通过股权融资，其货币资金相对充足，且其资产规模较大，而公司目前尚处于发展阶段、股权融资规模相对较小；另一方面，公司采用预收款销售方式，分期确认收入，使得预收账款金额较大，导致流动负债较高。

公司流动比率和速动比率均低于可比公司平均水平的主要原因：公司采用预收款销售方式，分期确认收入，使得预收账款金额较大，导致流动负债较高。

4、营运能力分析

公 司	2016年1-6月		2015年度		2014年度	
	应收账款 周转率 (次)	存货周转 率(次)	应收账款 周转率 (次)	存货周转 率(次)	应收账款 周转率 (次)	存货周转 率(次)
全通教育 (300359)	1.63	17.67	4.22	17.65	3.69	50.04
立思辰 (300010)	0.79	0.76	2.06	2.86	2.13	3.41
分豆教育 (831850)	1.25	37.58	7.53	44.26	-	25.71
平 均	1.22	18.67	4.60	21.59	1.94	26.39
校宝在线	115.10	25.75	-	35.13	-	-

公司采用预收款的销售政策，且收款政策执行有效、收款情况良好，一般无应收款项，而对比同行业公司采用赊销的信用政策，期末应收账款余额较大。因此，应收账款周转率与同行业公司不具有可比性。

公司主营业务系为教育培训机构提供信息化解决方案和基于教育智能的技术服务，包括教务管理系统（ERP）和学习管理系统（LMS）的软件开发与技术服务以及新媒体营销工具的开发与服务，存货采购需求较低，均为北京校宝采购的校宝 ERP 业务配套设备的打印机、磁卡机等，存货余额处于较低水平，因此，存货周转率高于上市公司全通教育和立思辰。分豆教育软件开发服务主要成本为人工成本，软件销售成本主要为人工成本及软件摊销成本，存货主要系采购的 U 盘，存货余额较低，而营业收入和营业成本显著高于公司，导致存货周转率高于公司。

五、报告期内公司盈利情况

（一）营业收入的主要构成、变动趋势及原因

1、营业收入构成

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度		2014年度
	金额	金额	增长率	金额
主营业务收入	9,581,563.47	4,806,067.60	378.65%	1,004,078.41

项目	2016年1-6月	2015年度		2014年度
	金额	金额	增长率	金额
其他业务收入	10,342.40	-	-	-
营业收入合计	9,591,905.87	4,806,067.60	378.65%	1,004,078.41

公司其他业务收入来源于书籍代售收入，仅 2016 年 1-6 月有发生额，且占比较小，主营业务明确。

2、主营业务收入构成及毛利分析

公司最近两年及一期按产品分类的主营业务收入、毛利、毛利率的主要构成及比例如下：

单位：元

项目		收入	毛利	毛利率	收入占比
2016年1-6月					
校宝 ERP	技术服务费	5,130,447.32	5,130,447.32	100.00%	53.54%
	辅助器材销售	1,474,522.94	59,426.73	4.03%	15.39%
1Course	技术服务费	2,476,593.21	1,426,189.03	57.59%	25.85%
	定制软件开发	500,000.00	360,671.00	72.13%	5.22%
合计		9,581,563.47	6,976,734.08	72.81%	100.00%
2015年度					
校宝 ERP	技术服务费	-	-	-	-
	辅助器材销售	-	-	-	-
1Course	技术服务费	2,814,805.46	1,348,434.53	47.91%	58.57%
	定制软件开发	1,991,262.14	1,436,716.48	72.15%	41.43%
合计		4,806,067.60	2,785,151.01	57.95%	100.00%
2014年度					
校宝 ERP	技术服务费	-	-	-	-
	辅助器材销售	-	-	-	-
1Course	技术服务费	1,004,078.41	782,481.64	77.93%	100.00%
	定制软件开发	-	-	-	-
合计		1,004,078.41	782,481.64	77.93%	100.00%

报告期内，公司主营业务持续增长，2015 年度主营业务收入相比 2014 年度增长 378.65%，2016 年 1-6 月主营业务收入已达到 2015 年度全年的 199.36%。公司主营业务收入快速增长的主要原因有：2014 年公司尚处于发展初期，业务总体规模较小；2015 年度随着客户数量的增长及有二次开发需求的客户群增加，公司主营业务收入大幅提高；2016 年 1-6 月，北京校宝纳入合并范围，使得业务收入进一步增长。

报告期内，公司主营业务毛利率存在波动。

就校宝 ERP 技术服务业务而言，其报告期内毛利率为 100.00%，主要原因有：公司合并北京校宝时该系统已完成技术开发并已进入营销阶段，由于公司采用 SaaS 的服务模式，后续系统的更新与升级统一进行，并不会针对单一客户进行额外的开发与更新，相关人员成本通过研发费用核算；系统开通前的指导及培训工作一般由销售人员通过电话或网络进行，少量需前往客户现场的，相关费用一般均由客户承担，公司无须为单一客户承担额外成本；系统开通后的指导及问题反馈等均由售后服务人员来完成，该部分成本根据会计准则要求计入销售费用。

就 1Course 而言，技术服务业务毛利率从 2014 年度的 77.93% 下降到 2015 年度的 47.91%，2016 年 1-6 月略有回升至 57.59%。2015 年度毛利率下降的主要原因系公司尚处于发展初期，在客户数量和业务收入增长的同时，为满足公司业务发展需要，实施人员数量也在增加，导致人力成本增加。2016 年 1-6 月毛利率有所回升主要系公司客户数量增加，收入规模扩大，人工成本得以分摊所致。

1Course 定制软件开发业务 2015 年度、2016 年 1-6 月毛利率分别为 72.15%、72.13%，毛利率较为稳定。

3、营业收入和利润总额的变动以及经营活动现金流分析：

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
	金额	金额	金额
营业收入	9,591,905.87	4,806,067.60	1,004,078.41
营业成本	2,604,829.39	2,020,916.59	221,596.77
综合毛利率	72.84%	57.95%	77.93%
营业利润	-8,776,271.76	5,876,436.08	-6,312,258.73
利润总额	-8,774,151.88	11,856,993.10	-6,099,022.41
净利润	-8,774,151.88	11,856,993.10	-6,099,022.41
销售净利率	-91.47%	246.71%	-607.42%
销售商品、提供劳务收到的现金	11,600,432.73	6,665,430.02	2,320,509.99
购买商品、接受劳务支付的现金	1,520,701.36	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-10,964,601.75	-4,151,751.62	-5,898,176.15

报告期内，公司销售净利率由 2014 年度的-607.42%提高至 2015 年度的 246.71%，主要系公司净利润增加导致。

公司 2015 年度和 2014 年度净利润分别为 11,856,993.10 元和-6,099,022.41 元，大幅增长主要原因为：一方面，2015 年度公司出售子公司抢位通股权，取

得股权出让收益 1,919.36 万元；另一方面，2015 年度公司取得政府补助 597.49 万元。

公司 2016 年 1-6 月、2015 年度和 2014 年度经营活动产生的现金流量净额分别为-10,964,601.75 元、-4,151,751.62 元和-5,898,176.15 元。公司经营活动产生的现金流量净额为负的原因为：一方面，校宝 ERP 业务尚处于占领市场阶段，客户主要为单价较低的基础版客户，专业版客户数量占比不到 10%，同时，为提高校宝 ERP 的市场占有率，公司营销投入较大；另一方面，1Course 推广时间较短，而前期研发投入较大，尚未实现规模效应。随着公司业务开展，公司管理费用、销售费用金额大幅上涨，2015 年度管理费用、销售费用较 2014 年度增长 970.44 万元，2015 年 12 月北京校宝纳入合并后，公司 2016 年 1-6 月管理费用、销售费用已达到 2059.89 万元，占 2015 年度全年管理费用、销售费用金额的 120.43%。

4、主营业务成本构成及分析

报告期内，公司的主营业务成本构成情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
人工成本	1,073,301.49	41.20	1,932,364.19	95.62	202,215.77	91.25
差旅费	98,826.25	3.79	88,552.40	4.38	19,381.00	8.75
直接材料	1,415,096.21	54.33	-	-	-	-
其他费用	17,605.44	0.68	-	-	-	-
合计	2,604,829.39	100.00	2,020,916.59	100.00	221,596.77	100.00

公司 2014 年度、2015 年度主营业务成本主要由人工成本和实施人员差旅费组成，2015 年 12 月合并北京校宝后成本构成增加直接材料项目。剔除因合并北京校宝产生的直接材料成本构成的影响，2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月人工成本在主营业务成本中占比分别为 91.25%、95.62% 及 90.21%，各项主营业务成本构成波动较小，变动合理。

(1) 直接材料的归集、分配、结转方法：

公司材料主要系与所提供信息技术服务相配套的外购打印机、磁卡机等，出入库时均填写《入库单》与《出库单》，每月根据出入库单登记“存货出入库汇总表”，按照月末一次加权平均法计价，根据销售出库数量计算应结转的成本金额。

(2) 直接人工的归集、分配、结转方法:

人事部根据各部门员工的实际考核情况编制相应的工资表,财务部根据工资表按部门分别计入管理费用、管理费用-研发费、销售费用、主营业务成本等科目,其中实施部门人员的工资以及研发部门中负责定制软件开发人员的工资计入主营业务成本。

(3) 其他费用的归集、分配、结转方法:

其他费用主要系实施部门人员发生的差旅费等,于发生时一次性计入主营业务成本。

5、对比同行业公司毛利率

公司的综合毛利率略低于同行业挂牌公司分豆教育相比,相对较低。对比同行业公司毛利率情况详见本说明书第四章之“四、主要会计数据和财务指标及分析”之“(五)对比同行业可比公司”之“2、盈利能力分析”。

(二) 主要费用及变动情况

1、公司最近两年及一期主要费用及其变动情况如下:

单位:元

项目	2016年1-6月	2015年度		2014年度
	金额	金额	增长率	金额
管理费用	12,602,459.04	14,599,183.71	121.88%	6,579,843.71
其中:研发费用	7,163,922.64	10,792,580.29	86.69%	5,781,141.48
销售费用	7,996,485.53	2,504,968.43	205.52%	819,905.67
财务费用	-13,658.48	362,366.10	-1,240.43%	-31,774.53
营业收入	9,591,905.87	4,806,067.60	378.65%	1,004,078.41
管理费用占营业收入比重	131.39%	303.77%	-	655.31%
销售费用占营业收入比重	83.37%	52.12%	-	81.66%
财务费用占营业收入比重	-0.14%	7.54%	-	-3.16%

报告期内,公司管理费用、销售费用及财务费用出现了大幅增长,2015年度管理费用和销售费用相较于2014年度分别增长121.88%和205.52%,财务费用也大幅增长。公司管理费用、销售费用增长主要系人员工资的增长。2015年度财务费用大幅上涨主要系借入银行短期借款及向关联方学而思借款产生的利息所致。

报告期内，公司管理费用占营业收入比重逐年下降，主要系公司收入规模不断扩大，管理费用得以分摊所致。

2015 年度销售费用占营业收入比重较 2014 年度下降主要系收入大幅增加所致；2016 年 1-6 月销售费用占营业收入比重较 2015 年度上升主要系合并北京校宝导致销售费用大幅增加所致。

2、公司最近两年及一期管理费用明细情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
研发费	7,163,922.64	10,792,580.29	5,781,141.48
工资	1,611,684.18	829,389.68	132,817.29
租赁费	1,091,705.72	357,399.27	60,486.06
中介机构服务费	547,773.55	677,698.87	71,160.00
装修费	440,712.63	305,558.14	61,151.44
福利费	364,658.23	359,887.59	168,282.46
办公费	301,483.44	191,502.65	93,768.29
股份支付	292,940.96	202,403.00	-
物业管理费	193,757.45	93,083.45	19,355.21
差旅费	150,087.31	375,296.05	37,059.50
网络费、通信费	113,910.54	110,933.41	26,642.04
折旧	92,189.75	55,444.86	16,739.92
社保	90,022.59	56,823.68	24,885.65
公积金	34,584.00	34,932.00	9,456.00
水电费	27,079.45	20,116.15	2,731.68
其他	85,946.60	136,134.62	74,166.69
合计	12,602,459.04	14,599,183.71	6,579,843.71

报告期内，公司管理费用由 2014 年度的 6,579,843.71 元上升至 2015 年度的 14,599,183.71 元，增长 121.88%，主要系研发费用和工资增加所致。2015 年度研发费用较 2014 年度增加 5,011,438.81 元，主要系公司为进一步提高公司产品在市场上的竞争力，加大了对产品升级和新产品开发的研发投入。2015 年度工资项目较 2014 年度增加 696,572.39 元，系管理人员数量增加所致。2015 年度中介机构服务费较 2014 年度增加 606,538.87 元，系 2015 年度增加合并北京校宝聘请中介机构费用所致。

2016 年 1-6 月、2015 年度股份支付确认费用金额分别为 292,940.96 元、202,403.00 元。报告期内，公司股份支付情况详见“第四章公司财务”之“七、报告期内公司主要负债情况”之“（一）主要流动负债”之“5、股份支付”。

3、公司最近两年及一期销售费用明细情况如下：

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
工资	6,396,672.76	1,767,325.77	595,632.96
五险一金	840,569.25	345,212.97	130,807.93
宣传费	145,055.89	35,943.00	-
差旅费	319,831.88	241,263.50	93,344.78
运输费	96,265.31	-	-
办公费	62,508.84	-	-
培训费	47,362.50	-	-
租赁费	39,750.00	68,300.00	-
其他	48,469.10	46,923.19	120.00
合计	7,996,485.53	2,504,968.43	819,905.67

报告期内，公司销售费用不断增加，主要系随着公司规模扩大，销售人员数量也进一步增加，使得销售人员工资及差旅费同步增加所致。

公司2016年1-6月、2015年度及2014年度销售费用工资项目金额分别为6,396,672.76元、1,767,325.77元及595,632.96元。2016年1-6月销售费用远高于2015年度，主要系合并北京校宝使得销售人员大量增加所致。

4、公司最近两年及一期财务费用明细情况如下：

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
利息支出	6,165.12	415,620.48	-
减：利息收入	29,732.16	55,401.65	33,321.43
手续费	9,908.56	2,147.27	1,546.90
合计	-13,658.48	362,366.10	-31,774.53

公司的利息支出主要系借入银行及股东借款产生的利息。

(三) 非经常性损益及重大投资收益情况

公司最近两年及一期非经常损益及其变动情况如下：

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
政府补助	869.48	5,974,943.14	213,236.13
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
非流动性资产处置损益	-	-	-
债务重组	-	-	-

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
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	4,877,465.80	20,577,395.00	274,610.77
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,250.40	5,613.88	0.19
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-292,940.96	-202,403.00	-
非经常性损益总额	4,586,644.72	26,355,549.02	487,847.09
所得税金额影响	-	-	-
非经常性损益净额	4,586,644.72	26,355,549.02	487,847.09
归属于公司普通股股东的非经常性损益	4,586,644.72	26,355,549.02	487,847.09

报告期内，公司非经常性损益主要来源于政府补助及出售子公司抢位通股权收益，其中 2015 年度非经常性损益较高，金额为 26,355,549.02 元，占净利润的比例为 222.28%。未来公司将进一步扩大主营业务规模，提升公司盈利水平，降低非经常性损益对净利润的影响。

公司股权激励费用发生的频率具有不确定性，影响了公司盈利能力的正常反映，因此，在其他符合非经常性损益定义的损益项目列示，符合证监会发布《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》。

公司最近两年及一期政府补助情况如下：

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	拨款单位	与资产相关/ 与收益相关
2013年雏鹰企业配套资助经费	-	-	140,000.00	杭州市滨江区 财政局	收益相关
5050计划入选项目落地企业办公场所和住房公寓租金补贴	-	50,000.00	50,000.00	杭州市滨江区 财政局	收益相关
政府补助市级软件登记费	-	-	3,900.00	杭州市滨江区 财政局	收益相关
稳定就业补贴	869.48	24,943.14	19,336.13	杭州市就业管理服务局、北京市东城区社会保险基金管理中心	收益相关
5050计划创新创业大赛奖励资金	-	1,000,000.00	-	杭州市滨江区 财政局	收益相关

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	拨款单位	与资产相关/ 与收益相关
2015年省级科技型中小企业扶持和科技发展专项资金	-	200,000.00	-	杭州市滨江区 财政局	收益相关
企业引才奖励	-	200,000.00	-	杭州市滨江区 财政局	收益相关
收到5050企业第二期补贴款	-	4,500,000.00	-	杭州市滨江区 财政局	收益相关
合计	869.48	5,974,943.14	213,236.13	-	-

公司报告期内无营业外支出。

六、报告期内公司主要资产状况

(一) 主要流动资产

1、应收账款

(1) 按类别列示

公司应收账款和坏账准备计提情况如下：

单位：元

类别	2016年6月30日		
	金额	比例(%)	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	166,666.67	100.00	8,333.33
其中：账龄组合	166,666.67	100.00	8,333.33
无风险组合	-	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-
合计	166,666.67	100.00	8,333.33

(2) 应收账款按账龄分析组合计提坏账准备情况如下：

单位：元

账龄	2016年6月30日				
	坏账准备计提比例(%)	余额	比例(%)	坏帐准备	净额
1年以内	5.00	166,666.67	100.00	8,333.33	158,333.34
合计	-	166,666.67	100.00	8,333.33	158,333.34

(3) 报告期内，公司应收账款前五名情况：

截至 2016 年 6 月 30 日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	金额	比例(%)	账龄	款项性质
浙江新通国际合作有限公司	非关联方	166,666.67	100.00	1 年以内	技术服务费
合计		166,666.67	100.00		

公司销售主要采用预收账款结算方式，2014 年度、2015 年度年末应收账款余额为 0.00 元。

报告期内，应收账款中无持公司 5.00% 以上（含 5.00%）表决权股份的股东及其他关联方款项。

2、预付款项

(1) 报告期内，公司的预付账款情况如下：

单位：元

账龄	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	457,075.20	100.00	346,505.32	100.00	1,523,857.72	100.00
合计	457,075.20	100.00	346,505.32	100.00	1,523,857.72	100.00

(2) 按欠款方归集的期末余额前五名的预付款项情况：

截至 2016 年 6 月 30 日，公司预付款项前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	比例(%)	账龄	款项性质
北京安信世纪电子科技有限公司	非关联方	235,872.00	51.60	1 年以内	货款
上海雁传书文化传媒公司	非关联方	88,000.00	19.25	1 年以内	服务费
阿里云计算有限公司	非关联方	73,203.20	16.02	1 年以内	服务费
北京容联七陌科技有限公司	非关联方	42,000.00	9.19	1 年以内	服务费
广州优念良品信息科技有限公司	非关联方	18,000.00	3.94	1 年以内	设备款
合计		457,075.20	100.00		

截至 2015 年 12 月 31 日，公司预付款项前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	比例(%)	账龄	款项性质
------	-------	----	-------	----	------

单位名称	与公司关系	金额	比例（%）	账龄	款项性质
北京安信世纪电子科技有限公司	非关联方	117,936.00	34.04	1年以内	货款
阿里云计算有限公司	非关联方	106,641.19	30.78	1年以内	服务费
杭州有赞科技有限公司	非关联方	50,000.00	14.43	1年以内	货款
北京信通网赢科技发展有限公司	非关联方	30,000.00	8.66	1年以内	服务费
浙江天册律师事务所	非关联方	16,981.13	4.90	1年以内	服务费
合计		321,558.32	92.81		

截至2014年12月31日，公司预付款项前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	比例（%）	账龄	款项性质
杭州多麦电子商务有限公司	非关联方	1,321,600.00	86.73	1年以内	域名款
阿里云计算有限公司	非关联方	85,109.74	5.58	1年以内	服务费
浙江天册律师事务所	非关联方	60,000.00	3.94	1年以内	服务费
董跃	非关联方	35,000.00	2.30	1年以内	房租
北京易才人力资源有限公司	非关联方	16,926.00	1.11	1年以内	服务费
合计		1,518,635.74	99.66		

报告期内，预付款项中无持公司5.00%以上（含5.00%）表决权股份的股东及其他关联方款项。

3、其他应收款

（1）按类别列示

公司其他应收款和坏账准备计提情况如下：

单位：元

类别	2016年6月30日		
	金额	比例（%）	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	593,879.09	100.00	-
其中：账龄组合	-	-	-
无风险组合	593,879.09	100.00	-

类别	2016年6月30日		
	金额	比例（%）	坏账准备
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-
合计	593,879.09	100.00	-

单位：元

类别	2015年12月31日		
	金额	比例（%）	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	535,387.39	100.00	-
其中：账龄组合	-	-	-
无风险组合	535,387.39	100.00	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-
合计	535,387.39	100.00	-

单位：元

类别	2014年12月31日		
	金额	比例（%）	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	95,900.00	100.00	-
其中：账龄组合	-	-	-
无风险组合	95,900.00	100.00	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-
合计	95,900.00	100.00	-

(2) 按款项性质分类的其他应收款

单位：元

款项性质	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
押金	593,879.09	522,728.19	95,900.00
员工备用金	-	12,659.20	-
合计	593,879.09	535,387.39	95,900.00

报告期内，其他应收款主要为办公场所租赁押金。

(3) 按无风险组合计提坏账准备的其他应收款

单位：元

单位名称	与本公司关	2016年6月30日
------	-------	------------

	系	账面余额	账龄	款项性质
北京融科景元房地产开发有限 公司	非关联方	332,007.72	1年以内	押金
杭州古荡湾股份经济合作社	非关联方	94,200.00	1-2年	押金
		65,000.00	1年以内	押金
第一太平融科物业管理(北京) 有限公司石景山分公司	非关联方	80,820.47	1年以内	押金
詹宏顺	非关联方	14,400.90	1年以内	押金
杭州苍龙自动化设备有限公司	非关联方	5,000.00	1年以内	押金
杭州华星时代广场物业管理有 限公司	非关联方	750.00	1年以内	押金
		1,700.00	1-2年	押金
合计		593,879.09		

单位:元

单位名称	与本公司关 系	2015年12月31日		
		账面余额	账龄	款项性质
北京融科景元房地产开发有限 公司	非关联方	332,007.72	1年以内	押金
员工备用金	非关联方	12,659.20	1年以内	备用金
杭州古荡湾股份经济合作社	非关联方	94,200.00	1-2年	押金
第一太平融科物业管理(北京) 有限公司石景山分公司	非关联方	80,820.47	1年以内	押金
陈国芳	非关联方	9,000.00	1年以内	押金
杭州苍龙自动化设备有限公司	非关联方	5,000.00	1年以内	押金
杭州华星时代广场物业管理有 限公司	非关联方	1,700.00	1-2年	押金
合计		535,387.39		

单位:元

单位名称	与本公司关 系	2014年12月31日		
		账面余额	账龄	款项性质
杭州古荡湾股份经济合作社	非关联方	94,200.00	1年以内	押金
杭州华星时代广场物业管理有 限公司	非关联方	1,700.00	1年以内	押金
合计		95,900.00		

(4) 报告期内,其他应收款前五名情况:

截至2016年6月30日,公司其他应收款前五名情况如下:

单位:元

单位名称	与公司关系	金额	比例(%)	账龄	款项性质
北京融科景元房地 产开发	非关联方	332,007.72	55.91	1年以内	押金
杭州古荡湾股份经	非关联方	94,200.00	15.86	1-2年	押金

单位名称	与公司关系	金额	比例（%）	账龄	款项性质
济合作社		65,000.00	10.94	1年以内	
第一太平融科物业管理（北京）有限公司石景山分公司	非关联方	80,820.47	13.61	1年以内	押金
詹宏顺	非关联方	14,400.90	2.43	1年以内	押金
杭州苍龙自动化设备有限公司	非关联方	5,000.00	0.84	1年以内	押金
合计		591,429.09	99.59		

截至2015年12月31日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	比例（%）	账龄	款项性质
北京融科景元房地产开发有限公司	非关联方	332,007.72	62.01	1年以内	押金
杭州古荡湾股份经济合作社	非关联方	94,200.00	17.60	1-2年	押金
第一太平融科物业管理（北京）有限公司石景山分公司	非关联方	80,820.47	15.10	1年以内	押金
陈国芳	非关联方	9,000.00	1.68	1年以内	押金
杭州苍龙自动化设备有限公司	非关联方	5,000.00	0.93	1年以内	押金
合计		521,028.19	97.32		

截至2014年12月31日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	比例（%）	账龄	款项性质
杭州古荡湾股份经济合作社	非关联方	94,200.00	98.23	1年以内	押金
杭州华星时代广场物业管理有限公司	非关联方	1,700.00	1.77	1年以内	押金
合计		95,900.00	100.00		

报告期内，其他应收款中无持公司5.00%以上（含5.00%）表决权股份的股东及其他关联方款项。

4、存货

单位：元

存货种类	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
库存商品	87,266.41	115,062.27	-
合计	87,266.41	115,062.27	-
减：存货跌价准备	-	-	-

存货种类	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
净额	87,266.41	115,062.27	-

报告期内，公司的存货余额处于较低水平，均为北京校宝采购的校宝 ERP 业务配套设备及物料等，主要包括打印机、磁卡机等。公司库存商品的采购主要根据校宝 ERP 业务产品销售的情况进行采购。

报告期内，公司通过比较期末存货成本与存货的估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额，进行减值测试，不存在减值迹象。

（二）主要非流动资产

1、固定资产

（1）固定资产类别及估计使用年限、预计残值率及年折旧率

类别	折旧方法	使用年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
电子办公设备	年限平均法	3	5.00	31.67
运输设备	年限平均法	4	5.00	23.75

（2）固定资产及累计折旧情况

截至 2016 年 6 月 30 日，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	电子办公设备	合计
一、账面原值		
1、年初余额	1,520,571.01	1,520,571.01
2、本年增加金额	390,869.42	390,869.42
（1）购置	390,869.42	390,869.42
3、本年减少金额	-	-
（1）处置或报废	-	-
4、年末余额	1,911,440.43	1,911,440.43
二、累计折旧		
1、年初余额	625,879.47	625,879.47
2、本年增加金额	216,668.44	216,668.44
（1）计提	216,668.44	216,668.44
3、本年减少金额	-	-
（1）处置或报废	-	-
4、年末余额	842,547.91	842,547.91
三、减值准备		
1、年初余额	-	-
2、本年增加金额	-	-
（1）计提	-	-
3、本年减少金额	-	-

项目	电子办公设备	合计
(1) 处置或报废	-	-
4、年末余额	-	-
四、账面价值		
1、年末账面价值	1,068,892.52	1,068,892.52
2、年初账面价值	894,691.54	894,691.54

截至 2015 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	电子办公设备	合计
一、账面原值		
1、年初余额	905,904.01	905,904.01
2、本年增加金额	614,667.00	614,667.00
(1) 购置	375,278.00	375,278.00
(2) 企业合并增加	239,389.00	239,389.00
3、本年减少金额	-	-
(1) 处置或报废	-	-
4、年末余额	1,520,571.01	1,520,571.01
二、累计折旧		
1、年初余额	340,322.05	340,322.05
2、本年增加金额	285,557.42	285,557.42
(1) 计提	262,066.00	262,066.00
(2) 企业合并增加	23,491.42	23,491.42
3、本年减少金额	-	-
(1) 处置或报废	-	-
4、年末余额	625,879.47	625,879.47
三、减值准备		
1、年初余额	-	-
2、本年增加金额	-	-
(1) 计提	-	-
3、本年减少金额	-	-
(1) 处置或报废	-	-
4、年末余额	-	-
四、账面价值		
1、年末账面价值	894,691.54	894,691.54
2、年初账面价值	565,581.96	565,581.96

截至 2014 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	电子办公设备	合计
一、账面原值		
1、年初余额	337,282.67	337,282.67

项目	电子办公设备	合计
2、本年增加金额	568,621.34	568,621.34
(1) 购置	568,621.34	568,621.34
3、本年减少金额	-	-
(1) 处置或报废	-	-
4、年末余额	905,904.01	905,904.01
二、累计折旧		
1、年初余额	228,685.73	228,685.73
2、本年增加金额	111,636.32	111,636.32
(1) 计提	111,636.32	111,636.32
3、本年减少金额	-	-
(1) 处置或报废	-	-
4、年末余额	340,322.05	340,322.05
三、减值准备		
1、年初余额	-	-
2、本年增加金额	-	-
(1) 计提	-	-
3、本年减少金额	-	-
(1) 处置或报废	-	-
4、年末余额	-	-
四、账面价值		
1、年末账面价值	565,581.96	565,581.96
2、年初账面价值	108,596.94	108,596.94

报告期内，公司固定资产比较稳定，现有固定资产处于良好状态，不存在各项减值迹象，故对固定资产未计提减值准备。

(3) 报告期内，公司无受限的固定资产。

2、商誉

单位：元

被投资单位名称	2016年1月1日	本期增加	本期减少	2016年6月30日
		企业合并形成	处置	
一、账面原值合计：	2,859,772.81	-	-	2,859,772.81
其中：北京校宝在线 科技有限公司	2,859,772.81	-	-	2,859,772.81
二、减值准备合计	-	-	-	-
其中：北京校宝在线 科技有限公司	-	-	-	-
三、账面价值合计：	2,859,772.81	-	-	2,859,772.81
其中：北京校宝在线 科技有限公司	2,859,772.81	-	-	2,859,772.81

单位：元

被投资单位名称	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
		企业合并形成	处置	
一、账面原值合计：	-	2,859,772.81	-	2,859,772.81
其中：北京校宝在线科技有限公司	-	2,859,772.81	-	2,859,772.81
二、减值准备合计	-	-	-	-
其中：北京校宝在线科技有限公司	-	-	-	-
三、账面价值合计：	-	2,859,772.81	-	2,859,772.81
其中：北京校宝在线科技有限公司	-	2,859,772.81	-	2,859,772.81

公司商誉系 2015 年度公司合并北京校宝形成。根据上海申威资产评估有限公司出具的沪申威评报字（2016）第 0107 号评估报告，截至评估报告基准日 2016 年 1 月 31 日北京校宝不存在减值，截至报告期末 2016 年 6 月 30 日，北京校宝经营状况未发生重大变化，未出现减值迹象，因此未计提商誉减值准备。

（1）商誉形成过程

2015 年 12 月，公司发行股份取得北京校宝 100.00% 股权，因合并北京校宝产生商誉 285.98 万元。

2015 年 11 月 25 日，上海申威以 2015 年 8 月 31 日为评估基准日对北京校宝整体资产进行评估，出具沪申威评报字（2015）第 0722 号《评估报告》，以资产基础法评估值 704.47 万元作为最终评估结论。

本次合并购买日为 2015 年 12 月 23 日，购买日北京校宝可辨认净资产为 418.49 万元。公司因购买北京校宝 100.00% 股权发行的股份公允价值为 704.47 万元，即公司购买北京校宝 100.00% 股权的合并成本为 704.47 万元。

（2）根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》第十三条，商誉为合并成本与可辨认净资产公允价值份额的差额。

3、长期待摊费用

单位：元

类别	2016年1月1日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	2016年6月30日
装修费	353,835.71	-	183,196.72	-	170,638.99
400 话费	-	28,301.89	5,833.31	-	22,468.58
合计	353,835.71	28,301.89	189,030.03	-	193,107.57

单位：元

类别	2015年1月1日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	2015年12月31日
----	-----------	-------	-------	-------	-------------

类别	2015年1月1日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	2015年12月31日
装修费	509,263.56	150,130.29	305,558.14	-	353,835.71
合计	509,263.56	150,130.29	305,558.14	-	353,835.71

单位：元

类别	2014年1月1日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	2014年12月31日
装修费	-	570,415.00	61,151.44	-	509,263.56
合计	-	570,415.00	61,151.44	-	509,263.56

七、报告期内公司主要负债情况

(一) 主要流动负债

1、短期借款

单位：元

借款类别	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
保证借款	-	4,000,000.00	-
合计	-	4,000,000.00	-

单位：万元

借款类别	借款银行	借款金额	利率	借款期限
保证借款	杭州银行股份有限公司科技支行	400.00	0.75176% (月息)	2015年7月8日至2016年1月7日
合计		400.00		

公司股东张以弛、孙琳、隋亦熙及关联方晨为短期借款提供保证。

2、应付账款

(1) 应付账款按账龄分类列示如下：

单位：元

账龄	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	212,236.49	100.00	220,841.95	100.00	160,000.00	100.00
合计	212,236.49	100.00	220,841.95	100.00	160,000.00	100.00

(2) 应付账款按款项性质分类列示如下：

单位：元

款项性质	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
货款	208,458.49	220,841.95	-
装修及费用款	3,778.00	-	160,000.00
合计	212,236.49	220,841.95	160,000.00

(3) 报告期内，公司不存在账龄超过 1 年的重要应付账款。

(4) 报告期内，公司应付账款前五名情况：

截至 2016 年 6 月 30 日，公司应付账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	比例 (%)	账龄	款项性质
深圳市风信通软件有限公司	非关联方	176,301.89	83.07	1 年以内	贷款
广州市鲲鹏电子科技有限公司	非关联方	32,156.60	15.15	1 年以内	贷款
杭州顺顺网络科技有限公司	非关联方	3,778.00	1.78	1 年以内	费用款
合计		212,236.49	100.00		

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	比例 (%)	账龄	款项性质
深圳市风信通软件有限公司	非关联方	174,570.00	79.05	1 年以内	贷款
广州市鲲鹏电子科技有限公司	非关联方	46,271.95	20.95	1 年以内	贷款
合计		220,841.95	100.00		

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	比例 (%)	账龄	款项性质
建德市新安江装潢公司	非关联方	160,000.00	100.00	1 年以内	装修款
合计		160,000.00	100.00		

报告期内，应付账款中无持公司 5.00% 以上（含 5.00%）表决权股份的股东及其他关联方款项。

3、预收款项

(1) 预收款项按账龄分类列示如下：

单位：元

账龄	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
1 年以内	6,702,999.05	6,025,532.18	1,221,459.23
1-2 年	1,548,513.83	524,717.26	-
2-3 年	111,948.22	144,074.19	-
3 年以上	47,989.66	-	-

账龄	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
合计	8,411,450.76	6,694,323.63	1,221,459.23

从公司预收款项账龄分布情况看，报告期内，公司 75.00%以上的预收款项的账龄在 1 年以内，99.00%以上的预收款项的账龄在 3 年以内。

(2) 预收款项金额前五名的情况

截至 2016 年 6 月 30 日，公司预收款项前五名情况如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	金额	比例(%)	账龄	款项性质
上海昂立教育培训有限公司	非关联方	135,000.00	1.60	1 年以内	技术服务费
		46,170.00	0.55	1-2 年	
广州飞渡教育信息咨询有限公司	非关联方	169,000.00	2.01	1-2 年	技术服务费
杭州子木教育咨询有限公司	非关联方	148,950.00	1.77	1 年以内	技术服务费
浙江新课堂教育咨询有限公司	非关联方	144,231.62	1.72	1 年以内	技术服务费
上海安多福教育培训有限公司	非关联方	110,000.00	1.31	1 年以内	技术服务费
		22,035.17	0.26	1-2 年	
合计		775,386.79	9.22		

截至 2015 年 12 月 31 日，公司预收款项前五名情况如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	金额	比例(%)	账龄	款项性质
浙江新课堂教育咨询有限公司	非关联方	461,728.30	6.90	1 年以内	技术服务费
上海昂立教育培训有限公司	非关联方	236,520.00	3.53	1 年以内	技术服务费
广州飞渡教育信息咨询有限公司	非关联方	125,000.00	1.87	1 年以内	技术服务费
		83,000.00	1.24	1-2 年	
浙江新通国际合作有限公司	非关联方	165,000.00	2.46	1 年以内	技术服务费
杭州子木教育咨询有限公司	非关联方	159,450.00	2.38	1 年以内	技术服务费
合计		1,230,698.30	18.38		

截至 2014 年 12 月 31 日，公司预收款项前五名情况如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	金额	比例(%)	账龄	款项性质
浙江新课堂教育咨询有限公司	非关联方	513,405.90	42.03	1 年以内	技术服务费
广州飞渡教育信息咨询有限公司	非关联方	125,000.00	10.23	1 年以内	技术服务费

北京市海淀区乐加乐培训学校	关联方	114,583.33	9.38	1年以内	技术服务费
北京乐闻携尔教育咨询有限公司	非关联方	93,760.00	7.68	1年以内	技术服务费
浙江新通国际合作有限公司	非关联方	93,360.00	7.64	1年以内	技术服务费
合计		940,109.23	76.96		

公司主要采用预收账款结算的销售模式。报告期内，预收款项余额前五名客户占比逐年下降。2015年末公司预收账款余额较2014年末增长448.06%，主要系公司2015年度销售规模扩大，营业收入较2014年度增长378.65%所致。

报告期内，预收款项中持公司5.00%以上（含5.00%）表决权股份的股东及其他关联方款项详见本说明书第四章之“十、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”。

4、其他应付款

(1) 其他应付款按账龄分类列示如下：

单位：元

账龄	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	111,108.94	100.00	98,095.72	100.00	37,290.38	100.00
1-2年	-	-	-	-	-	-
2-3年	-	-	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-	-	-
合计	111,108.94	100.00	98,095.72	100.00	37,290.38	100.00

(2) 其他应付款按款项性质分类列示如下：

单位：元

款项性质	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
员工报销款	85,453.00	32,708.36	-
代扣代缴款（社保）	25,655.94	65,387.36	37,290.38
合计	111,108.94	98,095.72	37,290.38

(3) 报告期内，公司其他应付款前五名单位情况：

截至2016年6月30日，公司其他应付款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	比例(%)	账龄	款项性质
员工报销款	非关联方	85,453.00	76.91	1年以内	职工报销款
代扣代缴款（社保）	非关联方	25,655.94	23.09	1年以内	代扣代缴款

单位名称	与公司关系	金额	比例（%）	账龄	款项性质
合计		111,108.94	100.00		

截至 2015 年 12 月 31 日，公司其他应付款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	比例（%）	账龄	款项性质
代扣代缴款（社保）	非关联方	65,387.36	66.66	1 年以内	代扣代缴款
员工报销款	非关联方	32,708.36	33.34	1 年以内	职工报销款
合计		98,095.72	100.00		

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应付款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	比例（%）	账龄	款项性质
代扣代缴款（社保）	非关联方	37,290.38	100.00	1 年以内	代扣代缴款
合计		37,290.38	100.00		

报告期内，其他应付款中无持公司 5.00% 以上（含 5.00%）表决权股份的股东及其他关联方款项。

5、股份支付

为进一步稳定公司的核心队伍、增强公司员工的凝聚力、鼓励员工长期为公司服务、共享公司发展的成果，公司制定了一项股权激励方案，自 2015 年 12 月 31 日起实施。

本次股权激励方案通过公司设立的员工持股平台宝邦投资予以实施，激励方式分为股权和股票期权两类。股权方式是指授予部分员工宝邦投资的股份；股票期权方式是指授予部分员工在满足未来特定条件时以一定价格受让宝邦投资股份的权利。

宝邦投资设立时的认缴出资额为 22.515 万元，其中，张以弛先生认缴出资 19.3887 万元（占认缴出资总额的 86.1144%），本次股权激励对象的其他职工合计认缴出资 3.1263 万元（占认缴出资总额的 13.8856%）。

根据上海申威资产评估有限公司出具的沪申威评报字（2016）第 0107 号评估报告，上述转让的股权对应的公司每 1 元出资评估价值为 1.4289 元，高于激励对象行权价格，构成股份支付。公司根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》，2015 年 12 月 31 日计入资本公积 202,403.00 元，增加管理费用 202,403.00 元。

在满足未来特定条件时，张以弛先生将根据本次股权激励方案，向相应的激励对象（本公司职工）转让持股平台的相应股份。激励对象获授的期权，满足行权条件后的，可在规定期限内行权，公司根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》，2016 年 6 月 30 日计入资本公积 292,940.96 元，增加管理费用 292,940.96 元。

八、报告期内公司所有者权益情况

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
实收资本（或股本）	12,000,000.00	11,866,918.00	1,416,430.00
资本公积	3,644,651.74	3,380,184.39	18,583,570.00
盈余公积	-	140,636.62	-
未分配利润	-7,339,312.07	1,265,729.58	-10,450,626.90
归属于母公司股东权益	8,305,339.67	16,653,468.59	9,549,373.10
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	8,305,339.67	16,653,468.59	9,549,373.10

九、报告期内公司现金流量情况

1、公司合并现金流量表中的“销售商品、提供劳务收到的现金”全部为公司对客户销售收款。

2、公司合并现金流量表中的“购买商品、接受劳务支付的现金”全部为以现金支付的采购付款。

3、公司合并现金流量表中的“收到的其他与经营活动有关的现金”主要内容如下：

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
往来款	-	1,321,600.00	-
利息收入	29,732.16	55,401.65	33,321.43
财政补助	869.48	5,974,943.14	213,236.13
其他收入	920.15	5,613.88	0.19
合计	31,521.79	7,357,558.67	246,557.75

4、公司合并现金流量表中的“支付的其他与经营活动有关的现金”主要内容如下：

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
往来款项	71,150.90	14,000.00	1,422,585.85
销售及管理费用	5,027,904.45	5,058,015.72	2,135,283.98
银行手续费	9,908.56	2,147.27	1,546.90
合计	5,108,963.91	5,074,162.99	3,559,416.73

十、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

（一）公司主要关联方

1、控股股东及实际控制人

关联方名称	与本公司关系	持股比例（%）	表决权比例（%）
张以弛	股东、实际控制人	29.4793	55.1659

截至本公开转让说明书签署日，张以弛直接持有公司股份 2,599,572 股，直接持股比例为 19.8470%。宝邦投资直接持有公司 1,465,080 股，直接持股比例为 11.1855%；同时，张以弛系宝邦投资执行事务合伙人且拥有宝邦投资 86.1144% 的合伙权益，因此，张以弛直接及间接合计持有公司 29.4793% 的股份。孙琳直接持有公司股份 2,292,948 股，直接持股比例为 17.5061%。隋亦熙直接持有公司股份 868,044 股，直接持股比例为 6.6273%。2016 年 3 月 31 日，孙琳、隋亦熙分别与张以弛签署了《一致行动人协议》，承诺其在公司未来的决策中将继续与张以弛保持一致行动。张以弛、孙琳及隋亦熙三人合计控制公司股东大会表决权比例为 55.1659%；同时，自公司设立以来，张以弛历任执行董事、董事长等职务，能对公司决策产生重大影响并能够实际支配公司的经营决策，因此，张以弛为公司的控股股东和实际控制人。

同时张以弛担任公司董事长、法定代表人职务，能对公司决策产生重大影响并能够实际支配公司的经营决策，因此，张以弛为公司的控股股东和实际控制人。

2、公司的控股子公司、参股公司

关联方名称	关联关系	持股比例（%）	注册资本（元）	实收资本（元）
北京校宝	全资子公司	100.00	388,235.00	388,235.00
抢位通	参股公司	20.00	11,005.00	11,005.00
爱天教育	参股公司	2.00	100,000.00	100,000.00

3、公司董事、监事和高级管理人员

机构	姓名	职务
董事会	张以弛	董事长
	杨强	董事

机构	姓名	职务
	郑杰甫	董事
	童玮亮	董事
	隋亦熙	董事
监事会	傅李侃	监事会主席
	杜江川	监事
	胡淼	监事
高级管理人员	隋亦熙	总经理
	李杰	副总经理
	邹依依	副总经理
	朱国金	副总经理
	孙琳	副总经理
	郭俊强	财务总监、信息披露事务负责人

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及持有公司 5.00% 以上股份的股东与公司客户及供应商无任何关联关系。

4、控股股东、实际控制人控制或参与的其他企业

控股股东、实际控制人不存在控制或参与的其他企业。

5、其他关联方

关联方名称	备注
张以弛	实际控制人
孙琳	股东
隋亦熙	股东
学而思	股东
郑杰甫	股东
宝邦投资	股东
天津梧桐树	股东
普华天晴	股东
乐加乐	股东学而思全资子公司
程晨	实际控制人张以弛配偶
杭州华泽置业投资有限公司	实际控制人近亲属控制或可产生重大影响的企业
杭州金顺实业投资开发有限公司	实际控制人近亲属控制或可产生重大影响的企业
杭州禹顺投资管理有限公司	实际控制人近亲属控制或可产生重大影响的企业
杭州李锡涛医学科技有限公司	实际控制人近亲属控制或可产生重大影响的企业
浙江华达房地产开发有限公司	实际控制人近亲属控制或可产生重大影响的企业

（二）关联交易

1、经常性关联交易

报告期内公司无经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

(1) 出售商品/提供劳务情况

单位：元

关联方名称	关联交易内容	2016年1-6月	2015年度	2014年度
乐加乐	技术服务费	-	111,245.95	10,113.27
合计		-	111,245.95	10,113.27

(2) 采购商品/接受劳务情况

报告期内，公司不存在向关联方进行采购或接受劳务的情形。

(3) 其他偶发性关联交易

2015年12月，根据股东会决议，同意学而思、郑杰甫以持有的北京校宝100.00%股权对公司进行增资，新增注册资本42.7762万元，其中由关联方学而思以其持有的北京校宝15%股权5.8235万元对公司增资6.4164万元。2015年12月23日，有限公司就本次增资事宜完成了工商变更登记。

3、关联担保情况

(1) 报告期内关联方为公司提供担保情况如下：

单位：万元

序号	担保方	担保方式	担保金额	担保开始日	担保结束日	是否解除
1	张以弛	保证担保	400.00	2015年7月8日	2016年1月7日	是
2	孙琳					
3	隋亦熙					
4	程晨					

4、关联方资金拆借

(1) 报告期内公司取得关联方借款情况如下：

单位：元

关联方	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
学而思	-	5,000,000.00	5,000,000.00	-
合计	-	5,000,000.00	5,000,000.00	-

2015年7月10日，公司向学而思借入500.00万元，期限2015年7月10日至2015年12月31日，约定年利率为10%。公司已于2015年12月31日归还本金500.00万元，并支付利息238,356.16元。

5、无偿受让域名

(1) 2014年4月1日，张以弛与硅易科技签订《域名转让协议》同意向硅易科技无偿转让以下域名：

域名	域名类型
lchecker.com	国际域名
lchecker.net	国际域名
lchecker.org	国际域名

截至 2016 年 6 月 30 日，校宝在线就受让上述域名已完成变更登记。

(2) 2014 年 4 月 1 日，孙琳与硅易科技签订《域名转让协议》同意向硅易科技无偿转让以下域名：

域名	域名类型
greedyint.com	国际域名
greedyintelligence.com	国际域名

截至 2016 年 6 月 30 日，校宝在线就受让上述域名已完成变更登记。

(3) 2016 年 5 月，郑杰甫与北京校宝签订《域名转让协议》，同意向北京校宝无偿转让以下域名：

域名	域名类型
schoolpal.cn	国内域名
xiaobao789.com	国际域名
school8.cc	国内域名

截至 2016 年 6 月 30 日，北京校宝就受让上述域名已完成变更登记。

(4) 截至本公开转让说明书签署之日，上述受让的 8 项域名当中以下四项股份公司或其控股子公司未经营使用：

域名	域名类型
lchecker.net	国际域名
lchecker.org	国际域名
greedyintelligence.com	国际域名
school8.cc	国内域名

6、关键管理人员报酬

项目名称	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
关键管理人员报酬	2,317,550.58	2,619,410.11	1,320,342.77
合计	2,317,550.58	2,619,410.11	1,320,342.77

7、关联方应收应付款项

项目名称	关联方	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
预收款项	乐加乐	-	-	114,583.33
合计		-	-	114,583.33

（三）关联交易决策程序及执行情况

1、决策程序

（1）公司《关联交易管理制度》的主要规定

第十三条规定：“董事会有权审议并批准实施的关联交易为：

（一）公司与关联自然人之间的关联交易金额在人民币 30 万元以上但低于 500 万元，或不超过公司最近经审计净资产值 5% 的关联交易事项；

（二）公司与关联法人之间的关联交易金额在人民币 100 万元以上但低于 1000 万元，或不超过公司最近经审计净资产值 5% 的关联交易事项；

（三）总经理无权审批的其他关联交易事项；

（四）总经理认为应当由董事会审议的其他关联交易事项。”

第十四条规定：“下列关联交易，除应提交董事会审议通过外，还应提交股东大会批准：

（一）公司与关联人之间的关联交易金额在人民币 500 万元以上，且超过公司最近经审计净资产值的 5% 以上的关联交易事项，由董事会向股东大会提交预案，由股东大会审议批准。

（二）公司与关联法人发生的交易金额在 1000 万元以上，且超过公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易事项；

（三）虽属于董事会有权决定实施的关联交易，但监事会认为应提交股东大会表决的；

（四）虽属于董事会有权决定实施的关联交易，但董事会认为应提交股东大会表决或者董事会因特殊事宜无法正常运作的；

（五）虽属于董事会有权决策实施的关联交易，但出席董事会的非关联董事人数不足 3 人的；

（六）董事会认为可能对公司造成重大影响的无具体交易数额或无交易对价的关联交易。”

第十五条规定：“公司与关联人发生的交易金额在 1000 万元以上，且超过公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，应当及时披露，若交易标的为股权，公司应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格会计师事务所对交易标的最近一年又一期财务会计报告进行审计，审计截止日距协议签署日不得超

过六个月；若交易标的为股权以外的其他资产，公司应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格资产评估机构进行评估，评估基准日距协议签署日不得超过一年。并将该交易提交股东大会审议。

股东大会可以就关联交易的判断聘请律师或注册会计师出具专业意见。”

第十六条规定：“公司在连续 12 个月内发生的以下关联交易，应当按照累计计算原则适用本制度第十二条、第十三条、第十四条的规定：

- （一）与同一关联方进行的交易；
- （二）与不同关联方进行的与同一交易标的相关的交易。

已按照本制度第十二条、第十三条、第十四条的规定履行相关审批流程的，不再纳入相关的累计计算范围。”

第十七条规定：“公司为关联人提供担保的，均应按照《对外担保管理制度》的规定，在董事会审议通过后提交股东大会审议。

公司为持有公司 5% 以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。”

第十八条规定：“公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

公司在与控股股东及其他关联方发生的经营性资金往来中，应当严格限制其占用公司资金。控股股东及其他关联方不得要求公司为其垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得互相代为承担成本和其他支出。公司应采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其它资源。

公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用：

- （一）有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；
- （二）通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；
- （三）委托控股股东及其他关联方进行投资活动；
- （四）为控股股东及其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；
- （五）代控股股东及其他关联方偿还债务；
- （六）中国证监会或股转公司认定的其他方式。”

第十九条规定：“公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。公司在召开董事会审议关联交易事项时，会议召集人应在会议表决前提醒关联董事须回避表决；关联董事未主动声明并回避的，知悉情况的董事应要求关联董事予以回避。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足3人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

前款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

- （一）交易对方；
- （二）在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的；
- （三）拥有交易对方的直接或间接控制权的；
- （四）交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员；
- （五）交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员；
- （六）中国证监会、股转公司或公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。”

第二十条规定：“股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：

- （一）交易对方；
- （二）拥有交易对方直接或间接控制权的；
- （三）被交易对方直接或间接控制的；
- （四）与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；
- （五）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；
- （六）中国证监会、股转公司认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。”

第二十一条规定：“股东大会关联交易的表决：

- （一）股东大会审议的某项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

（一）股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

（二）大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

（三）关联事项形成决议，必须由非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过；

（四）关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避，有关该关联事项的一切决议无效，重新表决。

上述规定适用于受托出席股东大会的股东代理人。

公司股东大会在审议关联交易事项时，公司董事会及见证律师应在股东投票前，提醒关联股东须回避表决。”

第二十二条规定：“公司与关联人进行第八条第（十一）至第（十四）项所列的与日常经营相关的关联交易事项，应当按照下述规定履行相应审批程序：

（一）对于首次发生的日常关联交易，公司应当与关联人订立书面协议并及时披露，根据协议涉及的交易金额分别适用第十二条、十三条或十四条的规定提交总经理、董事会或者股东大会审批；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

（二）已经总经理、公司董事会或者股东大会批准且正在执行的日常关联交易协议，如果协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者协议期满需要续签的，公司应当将新修订或者续签的日常关联交易协议，根据协议涉及的交易金额分别适用第十二条、十三条或十四条的规定提交总经理、董事会或者股东大会审批；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

（三）对于每年发生的数量众多的日常关联交易，因需要经常订立新的日常关联交易协议而难以按照本条第（一）项规定将每份协议提交董事会或者股东大会审议的，公司可以对本公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，根据预计金额分别适用十三条或十四条的规定提交董事会或者股东大会审批。如果在实际执行中日常关联交易金额超过预计总金额的，公司应当根据超出金额分别适用十三条或十四条的规定重新提交总董事会或者股东大会审议。”

第二十三条规定：“公司与关联人达成以下关联交易时，可以免于按照本制度规定履行相关义务：

（一）一方以现金方式认购另一方公开发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种；

（二）一方作为承销团成员承销另一方公开发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种；

（三）一方依据另一方股东大会决议领取股息、红利或报酬；

（四）一方参与公开招标、公开拍卖等行为所导致的关联交易；

（五）中国证监会或股转公司认定的其他情况。”

第二十四条规定：“公司在审议关联交易事项时，应履行下列职责：

（一）详细了解交易标的的真实状况，包括交易标的运营现状、盈利能力、是否存在抵押、冻结等权利瑕疵和诉讼、仲裁等法律纠纷；

（二）详细了解交易对方的诚信纪录、资信状况、履约能力等情况，审慎选择交易对手方；

（三）根据充分的定价依据确定交易价格；

（四）公司认为有必要时，可以聘请中介机构对交易标的进行审计或评估；公司不应对所涉交易标的状况不清、交易价格未确定、交易对方情况不明朗的关联交易事项进行审议并作出决定。”

第二十五条规定：“公司与关联人之间的关联交易应签订书面协议。协议的签订应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容应明确、具体。日常关联交易协议至少应包括交易价格、定价原则和依据、交易总量或其确定方法、付款方式等主要条款。”

第二十六条规定：“公司监事会有权对关联交易的披露、审议、表决、履行情况进行监督。

公司监事会有权对关联交易价格、定价依据及其他事项的公允性发表专项意见，并将该等情况向股东大会专项报告或通过向在监事会年度工作报告中专门说明的方式向股东大会报告。”

第二十七条规定：“公司董事、监事及高级管理人员有义务关注公司是否存在被关联方挪用资金等侵占公司利益的问题。公司监事至少应每季度查阅一次公

司与关联方之间的资金往来情况，了解公司是否存在被控股股东及其关联方占用、转移公司资金、资产及其他资源的情况，如发现异常情况，及时提请公司董事会采取相应措施。”

第二十八条规定：“违背本制度相关规定，有关的董事及股东未予回避的，该关联交易决议无效，若该关联交易事实上已实施并经司法裁判、仲裁确认应当履行的，则有关董事及股东应对公司损失负责。

公司如发生因关联方占用或转移公司资金、资产或其他资源而给公司造成损失或可能造成损失的，公司董事会应及时采取诉讼、财产保全等保护性措施避免或减少损失。”

2、执行情况

经了解，股份公司成立以前，校宝有限对于与关联方之间的资金往来等事项并没有制定特别的决策程序，报告期公司发生的关联方资金往来均由公司控股股东及实际控制人张以弛审批。

股份公司成立后，为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，保障公司权益，公司制定和通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等具体规定，制定了《对外担保管理制度》、《投资决策管理制度》、《关联交易管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》等内部管理制度，对关联交易、购买出售重大资产等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

（四）关联交易对财务状况和经营成果的影响

1、向关联方销售商品

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
向关联方销售商品或提供劳务	-	111,245.95	10,113.27
主营业务收入总额	9,581,563.47	4,806,067.60	1,004,078.41
占主营业务收入总额比例	-	2.31%	1.01%

公司2014年度、2015年度向关联方销售商品或提供劳务的收入金额分别为10,113.27元、111,245.95元，分别占当年主营业务收入总额的1.01%、2.31%，

对公司的财务状况和经营情况影响较小。公司 2016 年 1-6 月未发生向关联方进行销售的情况。

2、向关联方采购商品

报告期内，公司无向关联方进行采购的情况。

3、关联方资金往来情况

单位：元

项目名称	关联方	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
预收款项	乐加乐	-	-	114,583.33
合计		-	-	114,583.33

2014 年 12 月 31 日，公司对乐加乐的预收款项余额为 114,583.33 元，占预收款项总额的比例为 9.38%，对公司的财务状况和经营情况影响较小。

2015 年 7 月 10 日，公司向学而思借入 500.00 万元，系公司为补充流动资金所借，期限 2015 年 7 月 10 日至 2015 年 12 月 31 日，约定年利率 10.00%。公司已于 2015 年 12 月 31 日归还本金 500.00 万元，并支付利息 238,356.16 元。

（五）关联方交易的公允性及必要性

公司 2014 年度、2015 年度提供给关联方乐加乐的技术服务，其收费标准与其他非关联方保持一致，价格公允，乐加乐系培训学校，为提高学校管理效率向公司采购 1Course 软件技术服务。

公司 2015 年度向股东学而思的借款，其执行借款利率 10.00% 与同期发生的银行借款利率 9.02% 相近，价格公允，系公司为补充流动资金所借。

股东学而思以其持有的北京若谷 15.00% 股权（对应出资额 5.8235 万元）出资 6.4164 万元，与同时出资的非关联股东郑杰甫作价一致，价格公允。校宝 ERP 软件客户群体同公司 1Course 客户群体相关性较大，收购北京若谷有利于整合公司现有资源，增强公司综合竞争实力，促进公司业务发展。

（六）减少和规范关联交易的具体安排

公司在日常经营活动中尽量减少关联交易，并尽量将关联交易的数量和对经营成果的影响降至最小程度。公司通过制订《公司章程》、《关联交易管理制度》等制度，对关联交易的决策权力和程序作出了严格的规定，并通过严格执行关联交易基本原则、决策程序、回避制度、信息披露等措施来规范和减少关联交易。

十一、需提请投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

1、2016年7月29日公司与浙江新通出入境服务有限公司按持股比例对杭州抢位通科技有限公司进行增资（新增注册资本1,005.00元），总计增资款3,020,000.00元，其中，公司出资604,000.00元（对应新增注册资本201.00元）、浙江新通出入境服务有限公司出资2,416,000.00元（对应新增注册资本804.00元）。

2、2016年7月15日根据股东会决议，公司新增注册资本人民币1,098,039.00元，新增注册资本由天津梧桐树成长股权投资基金合伙企业（有限合伙）货币出资人民币941,176.00元（总出资额为人民币30,000,000.00元，其中注册资本人民币941,176.00元，资本公积人民币29,058,824.00元）、杭州滨江普华天晴股权投资合伙企业（有限合伙）货币出资156,863.00元（总出资额为人民币5,000,000.00元，其中注册资本人民币156,863.00元，资本公积4,843,137.00元）。本次出资经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并于2016年8月3日出具中兴财光华审验字（2016）第304152号验资报告。

（二）或有事项

截至2016年6月30日止，公司不存在应披露的未决诉讼、对外担保等或有事项。

（三）其他重要事项

截至2016年6月30日止，公司不存在应披露的其他重要事项。

十二、最近两年及一期资产评估情况

（一）净资产评估

公司整体变更为股份有限公司过程中，上海申威资产评估有限公司出具《校宝在线（杭州）科技有限公司拟股份制改制涉及的资产和负债价值评估报告》（沪

申威评报字[2016]第 0107 号），截至评估基准日 2016 年 1 月 31 日，有限公司净资产评估值为 1,714.62 万元。

本次评估主要采用资产基础法。评估基准日资产总额账面值 1,883.53 万元，评估值 2,058.47 万元，评估增值 174.94 万元，增值率 9.29%；负债总额账面值 343.85 万元，评估值 343.85 万元，评估值与账面值无差异；净资产账面值 1,539.68 万元，评估值 1,714.62 万元，评估增值 174.94 万元，增值率 11.36%。

十三、股利分配政策和最近两年及一期分配情况

（一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的 10% 提取，盈余公积金达到注册资本 50% 时不再提取；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

（二）最近两年及一期分配情况

公司最近两年及一期未进行股利分配。

公司公开转让后将维持报告期内的股利分配政策。

十四、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的风险因素及自我评估

（一）公司经营活动现金流量不足的风险

公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额分别为 -5,898,176.15 元、-4,151,751.62 元、-10,964,601.75 元。公司尚处于发展初期，研发及营销投入资金需求较大，造成公司经营活动产生的现金流量金额为负。目前公司主要通过增资扩股，保持营运资金基本满足业务发展需求。未来随着公司业务规模的快速扩大，将需要更多的资金来满足日常经营需求，若公司经营活动产生的现金流量净额持续为负或者公司不能实现多渠道及时筹措资金，将面临资

金短缺的风险。

针对上述风险，公司将继续加强产品研发和推广力度，不断完善产品创新体系，以优质的产品与服务增加产品市场占有率，做大收入基数。同时，公司将加强内部管理，在保持研发等团队稳定增长的同时提高内部管理效率，对相关的费用支出实施有效控制。

（二）对非经常性损益存在一定依赖的风险

2014 年度、2015 年度、2016 年 1-6 月公司的净利润分别为-6,099,022.41 元、11,856,993.10 元、-8,774,151.88 元，同期非经常性损益净额分别为 487,847.09 元、26,355,549.02 元、4,586,644.72 元。2015 年度，有限公司出售其全资子公司抢位通产生非经常性损益 1,919.36 万元，收到政府补助 597.49 万元，对当年的净利润产生较大影响。公司的盈利对非经常性损益存在一定程度的依赖。

针对上述风险，公司将密切关注客户需求、把握市场动向，加快产品的迭代速度、整合完善产品线，以提升用户的使用深度，引导用户向高利润产品转化。同时，加强销售团队的建设，提升公司现有产品的市场占有率，提升盈利能力。再者，公司通过拓展细分领域，拓宽赛道，并逐步将公司定位从 SaaS 工具提供商向企业级服务平台转移，拓宽赢利点，改善经营质量，降低公司对非经常性损益的依赖。

（三）公司收入规模较小，盈利能力较弱的风险

公司报告期内的主营业务为系为教育培训机构提供信息化解决方案和基于教育智能的技术服务。2014 年度、2015 年度、2016 年 1-6 月，公司营业收入分别为 1,004,078.41 元、4,806,067.60 元及 9,591,905.87 元；扣除非经常性损益的净利润分别为-6,586,869.50 元、-14,498,555.92 元及-13,360,796.60 元。公司目前收入规模较小，盈利能力较弱。尽管公司已着力于积极开拓新市场，从而进一步提高公司的市场份额和竞争优势，但由于公司盈利能力、抗风险能力较弱，若公司不能有效开拓市场，开发新的战略业务，实现营业收入的增长，并控制各项费用的发生，公司盈利能力较弱的情况将不能得到有效改善，公司将会面临经营风险。

针对上述风险，公司将会通过加大团队建设力度、调整薪酬激励机制和加强内部 CRM 系统支持，提升单日客户开单数量。同时，公司将逐步完善产品线，

在定价上梳理出更合理的客户付费阶梯和客户漏斗，提升用户的使用深度，引导用户向高利润产品转化。再者，公司定位将逐步从 SaaS 工具提供商转向企业级服务平台，通过不断加强市场占有率、提升数据分析能力，更好地对接上下游各项关联服务。

（四）核心人才流失风险

公司属于技术和知识密集型企业，产品和技术的更新换代、新产品的开发都需要以公司的核心技术人员和关键管理人员为主导，公司各项核心技术也是由核心人员为主的团队经过多年的技术开发和行业实践所得。随着市场竞争加剧，核心技术人员和管理人员的流失，是企业竞争力削弱、长期经营发展受阻的重要风险因素。公司如出现核心人才流失或招聘困境，将对公司未来经营产生不利影响。

针对上述风险，公司制定了具有市场竞争力的薪酬体系，完善了晋升加薪和期权激励制度，使核心人才个人目标与企业发展目标相一致，让优秀人才与公司共同成长。同时，公司通过定期组织业务培训，塑造“专业、极致、可信赖；热诚、担当、爱生活”的企业价值观，举办丰富多彩的员工活动，营造宽松的工作氛围，增加员工对公司的认同感和归属感，维持核心团队的稳定。

（五）技术风险

公司为高新技术企业，目前拥有多项软件著作权及软件产品登记证书，并且形成了比较成熟的技术积累，但随着教育信息化行业市场竞争的日趋激烈，同行业公司也在不断提升自己的核心技术。新技术的应用与新产品的开发是公司核心竞争力的关键因素，如果公司不能保持持续创新的能力，不能及时准确把握技术、产品和市场发展趋势，将削弱已有的竞争优势，从而对公司提供的产品和服务的市场份额、经济效益及发展前景造成不利影响。

针对上述风险，公司设置了较为完备的研发机构，加大研发投入，并通过相关激励措施提升对人才的吸引力。同时，公司通过实施部及服务部与客户保持良好的沟通，通过定期进行客户访问的方式，及时获取行业内客户的需求动向和产品的使用反馈，加快产品迭代速度，提升现有产品的用户体验、功能和技术含量。再者，公司通过紧密追踪国内外行业发展趋势以及新技术、新产品动向，时刻注重技术学习与创新，保持在技术及产品上的先进性，降低可能面对的技术风险。

（六）市场竞争风险

公司作为专业的教育信息化产品和服务的提供商，经过多年的探索与努力，积累了较为丰富的产品研发经验，具有较强的自主创新能力，在细分市场领域中具有一定的竞争优势。但随着教育信息化行业的发展，进入者不断增多，商业模式不断创新，各类并购重组加剧，无论是在传统教育领域深耕多年的教育公司，还是在互联网领域后浪迭起的科技类公司，未来均面对非常严峻的市场风险和竞争局面。公司在开拓市场相关领域同时还要面对同行业强有力的竞争，分摊市场份额，影响公司业务发展。

针对上述风险，公司将加大研发投入，根据客户的需求及市场的变化持续进行技术、产品的更新升级。同时，公司将依靠成熟的销售及运营团队，及时了解客户需求，通过更为灵活的服务方式和营销模式扩大市场占有率。

（七）新业务开拓风险

公司现阶段的定位是垂直领域（教育培训领域）的 SaaS 服务商，由于 SaaS 工具的用户转移成本较高，公司对所服务的垂直领域已形成一定的数据积累并在不断扩大。未来公司将把定位逐步由 SaaS 服务商向企业级服务平台转移，通过不断提高市场占有率、提升数据分析能力，更好地对接上下游各项关联服务，形成公司新的业务增长点。尽管公司目前已取得一定的数据积累，但未来在新业务的开拓上，仍存在一定的风险。

针对上述风险，公司在新项目立项之前将进行详细的市场调研，充分了解客户的需求及市场状况，以此为基础制定详细的开发计划；在产品正式推出前，将对部分客户进行体验测试，并根据客户的反馈意见进行产品优化，使其更贴合客户的需求，防范经营风险。

（八）公司治理及实际控制人不当控制风险

有限公司阶段，管理层规范治理意识相对薄弱，公司治理存在一定的瑕疵。股份公司成立后，公司逐步完善了法人治理结构。由于股份公司成立时间较短，公司管理层对三会制度的了解、熟悉需要时间，公司的规范运作仍待进一步考察和提高。同时，公司实际控制人为张以弛，且同时担任公司董事长职务。若公司实际控制人对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，则会产生公司治

理风险及实际控制人不当控制风险，给公司经营和持续发展带来不利影响。

针对上述风险，公司将按照上市公司有关规定的要求，建立和完善公司治理机制，严格执行公司“三会”议事规则、《公司章程》、《关联交易管理制度》，严格执行关联交易决策的关联方回避制度以及重大资本支出、关联交易、人事任免、公司战略等重大事项的股东大会绝对多数表决权通过制度，避免实际控制人不当控制的风险。

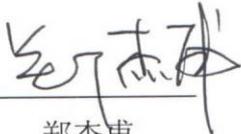
第五章 有关声明（附后）

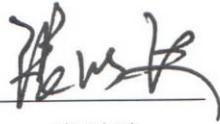
- 一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明
- 二、主办券商声明
- 三、律师事务所声明
- 四、会计师事务所声明
- 五、资产评估机构声明

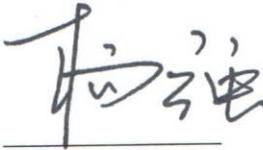
申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在任何虚假记载、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。

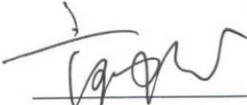
本公司全体董事签名：


郑杰甫


张以弛

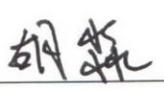

杨强

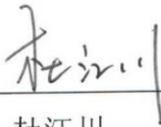

隋亦熙


童玮亮

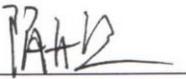
本公司全体监事签名：


傅李侃


胡森


杜江川

本公司全体高级管理人员签名：

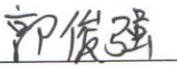

隋亦熙


孙琳


李杰


邹依依


朱国金


郭俊强

校宝在线（杭州）科技股份有限公司



2016年9月29日

主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

法定代表人或授权代表： 
任 澎

项目负责人： 
杨 艳

项目组成员： 
杨 艳


丰 强


吕传志



海通证券股份有限公司

2016年9月29日

律师事务所声明

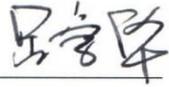
本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：_____



章靖忠

经办律师：_____



吕崇华



张鸣



2016年9月29日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上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。

会计师事务所负责人：
姚庚春

签字注册会计师：
孙国伟 李劲松

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）



2016年9月29日

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的《校宝在线（杭州）科技有限公司拟股份制改制涉及的资产和负债价值评估报告》（沪申威评报字〔2016〕第 0107 号）无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的《校宝在线（杭州）科技有限公司拟股份制改制涉及的资产和负债价值评估报告》（沪申威评报字〔2016〕第 0107 号）的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上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。

资产评估机构负责人：



崔建平

签字注册资产评估师：



吴振宇



朱颖颖

上海申威资产评估有限公司

2016 年 9 月 29 日



海通证券股份有限公司

法定代表人授权委托书

海通证券股份有限公司总经理瞿秋平（代为履行法定代表人职责），根据有关法律法规及我司内部授权，兹授权 任澎（职务：海通证券股份有限公司副总经理）代表公司签署下列业务文件：

一、 新三板推荐挂牌项目文件

- 1、 公开转让说明书中的主办券商声明；
- 2、 主办券商关于推荐 XX 股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的推荐报告；
- 3、 主办券商对申请文件真实性、准确性和完整性的承诺书；
- 4、 主办券商对电子文件和书面文件保持一致的声明。

二、 挂牌公司股票发行与重大资产重组项目文件

- 1、 重大资产重组报告书、重大资产重组独立财务顾问相关报告及核查意见；
- 2、 定向发行说明书的主办券商声明；
- 3、 主办券商关于 XX 股份有限公司股票发行合法合规意见；
- 4、 海通证券股份有限公司关于 XX 股份有限公司定向发行普通股之推荐工作报告；
- 5、 海通证券股份有限公司关于 XX 股份有限公司申请向特定对象发行股票反馈意见的回复；
- 6、 海通证券股份有限公司关于 XX 股份有限公司重大资产重组预案之核查意见；



- 7、海通证券股份有限公司关于 XX 股份有限公司重大资产重组实施情况报告书之独立财务顾问专项核查意见；
- 8、海通证券股份有限公司关于 XX 股份有限公司重大资产重组反馈意见的回复；
- 9、优先股发行相关报告及核查意见。

三、新三板项目相关协议

- 1、推荐挂牌并持续督导相关协议及其补充协议；
- 2、新三板项目相关的保密协议；
- 3、财务顾问类相关协议：包括企业改制、挂牌公司股票发行、申请挂牌同时股票发行，及收购、重大资产重组、优先股相关的财务顾问协议；
- 4、为新三板挂牌公司发行公司债、私募债、可转债等产品提供服务，所需签署的相关协议；
- 5、上述协议相关的解除协议。

本授权委托书自授权人与被授权人签字之日起生效，有效期截至 2016 年 12 月 31 日。

被授权人代表我司签署文件，须经我司盖章确认方为有效。仅由被授权人签署，但未经我司盖章确认的文件，不对我司产生约束力。如发生授权人或被授权人在公司不再担任相关职务的，则本授权委托书自动失效。

本授权事项不得转授权。

(以下无正文)

(本页无正文，为《海通证券股份有限公司法定代表人授权委托书》
签字盖章页)

授权人: 


被授权人: 


海通证券股份有限公司

2016年 8月 8日



第六章 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见