

证券代码：300192

证券简称：科德教育

债券代码：124010

债券简称：科斯定转

苏州科德教育科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2021-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	国盛证券 孟鑫和李宣霖、安信证券 陈林和冯静静、中泰证券 张友华、招商证券 王少哲、多鲸资本 金文、中信建投证券 李营宣、爱建证券 刘孙亮、智诚海威资产 车向前、中泰证券 范新月、开源证券 尹智红、东吴证券 谭志谦、海羽投资 蔡云平、东方证券 展博、深圳龙腾资产 吴丽莎、东方证券 孙海洋、北京信复创值投资 贾佳、合众资产 韩雨珊、盈峰资本 柯白玮、嘉实基金 焦健鹏、凯石基金 赵晨凯、兴业基金 王强、睿远基金 周睿洋、兴银基金 方军平、鼎峰资管 段非（以上排名不分先后）
时间	2021年4月28日 上午 10:00-10:35
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：吴贤良 董秘：张峰 IR：汪冠
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司经营情况介绍环节 公司 2020 年及 2021Q1 经营情况： 2020 年面临新冠疫情以及国内经济形势，公司管理层积极应对，全力做好疫情防控的同时也在积极组织复工复产，各项业务稳步推进，

有序开展。

2020年：

2020年度公司实现营收8.49亿元，实现营业利润1.74亿元，公司合并归母净利润1.14亿元（同增42%左右）。业绩变动的主要原因是龙门教育受到疫情影响，线下教育培训2020Q1无法正常开展，到4月才恢复授课，中高考延期对冲刺班、单词赢等暑期短期培训班的业务产生较大影响，2020年秋季中高考补习业务招生没有达到预期。因此，龙门教育2020年归母净利润为1.63亿元，同比下滑1%左右。

油墨板块受到疫情影响，外销出口订单下降，导致油墨业务销售收入同降约12%，公司推动降本增效，优化融资结构，推进产品结构创新，毛利率有所提升，期间费用下降，油墨板块盈利较去年同期有小幅增长。

2021Q1：

2021Q1公司实现营收2.13亿元，同比增长25%，实现归母净利润3184万元，同比增长47%。业绩保持增长的主要原因是龙门教育100%股权并表所致。

受到国内疫情反复的影响，龙门教育1月19号收到西安市教育局关于寒假期间加强全市校外培训机构管理的通知，要求校外培训机构从1月25号起停止任何形式的线下培训教学活动，全市校外培训机构包括中高考培训机构恢复线下教育时间是3月1日，因此整个2月份西安的封闭式教学没有正常开展。

二、互动交流

Q：Q1现金流下降比较多的原因？

主要是公司在招商银行5年期并购贷款，2021Q1并购贷款余款1.6亿全部归还给银行，因偿还银行借款导致的现金流流出。

Q：现在K12有一些减负、周末不允许做文化课之类等，如果此类政策落地对我们的冲击？

目前各省市的政策监管重点在小学，小学首当其中，初中也会受到影响，因为是义务教育阶段。公司坚持非义务教育阶段升学的刚需赛道。上市公司的战略定位是做中国学生升学与新职教综合服务商，

坚持发展职普融合、高中、封闭式升学培训的综合发展教育战略。以职校和高中为核心，辅以培训业务，为中學生提供职业升学的综合解决方案。在整体选拔制度不变的前提下，中考高考作为一种刚需，培训市场需求很高。另外公司未来业务来自于职业学校高中与复读学校，K12 业务占比较小，受到政策影响较小。

Q: 有一些报道说中考复读会被禁止，中考复读业务有没有这方面的担忧？

中考每个省市都有比较大的区别，根据目前陕西省中考报考政策，除宝鸡市外，其他地区是可以接受往届中学生报名参加中考的，只是不能在公立学校（九年义务教育体制内）复读，校外培训机构（龙门教育也属于社会培训机构）是可以开办中考复读业务。参加复读的中考生，可以在区教育局招办设立的报名点报名，复读生与应届生的中考录取政策完全一样。

即使未来出现此类情况，公司在做一些业务创新，包括晚托班、周末封闭班、寒暑假的中高考的课程等，逐步通过业务结构的调整，降低潜在的经营风险。并且新业务的市场针对更广大的学生群体。如果中考复读生减少，意味着初中毕业生更大比例进入到中职，公司 2017 年布局了职业高中，按照国家政策导向，普及高中阶段教育，高中和中职大体相当的分流，我们有中职学校，政策风险的潜在影响较小。上市公司的战略定位是做中国学生升学与新职教综合服务商，坚持发展职普融合、高中、封闭式升学培训的综合发展教育战略。

Q: 中考和高考业务的占比？

目前龙门教育封闭式中高考补习业务，高中阶段的学生占比 60% 左右，中考阶段占比 40% 左右。

Q: 今年暑期的招生策略？

2020 年因疫情和中高考时间延期原因，招生时间比较短。

目前公司封闭式升学培训业务的暑期和秋季招生工作已经开展，今年中高考时间都在 6 月份，高考 6 月初、中考 6 月中下旬，龙门教育在陕西有较好的口碑，有助于吸引更多生源和优质师资。培英育才职高今年计划扩大招生，职业高中得到家长比较好的认可，以中等偏

差学生为主。在准备充足的情况下公司对招生工作充满信心。

我们目前在校生不到 1 万人，今年对中高考的目标是恢复到大约 1.2 万人左右的规模，确保校区利用率达到相对合理的数据。

2020 年新增莲湖校区，产能空间从 1.2 万人到 1.5 万人，只要疫情不出现明显的反弹，国家不明确出台禁止暑假期间的人员活动，今年招生会有比较大的空间。

Q：外延拓展的最新进度？

天津旅外：双方已签署正式协议，工商变更及后续管理交接工作最近将启动。我们的团队目前已经进入到了天津旅外，招生工作已经开展，新校区租用场地已经确认，装修工作已经开展，目前在校生有 1500 人左右，今年计划新增大约 1000 人。

河南鹤壁毛坦：通过增资的方式出资 3000 万，控股 60%，公司的管理人员已经派驻到河南鹤壁，招生工作已经开展。

合肥龙翔：双方已签署意向协议，合肥龙翔高复学校主营高考复读业务，以培优为主。目前合作方案双方已经确定，后续将根据合作事项进展情况及时履行信息披露义务。

长沙经贸：双方已签署意向协议，前期谈判工作完成，标的资产的合规工作待完善。后续将根据合作事项进展情况及时履行信息披露义务。

慧闻少林：双方已签署框架协议，通过对业务拓展的深入沟通，双方业务有比较大的合作空间，体育、艺术、文化结合，对方现有 2 万多名学生，托管加盟学习的文化课，合作开展体育、艺术特色专业与文化课提升的全国学校合作办学业务。后续将根据合作事项进展情况及时履行信息披露义务。

Q：2020 年没有达成 1.8 亿的对赌，后续和龙门的安排？

龙门 2020 年受到疫情影响，包括寒暑假以及线下课程没能及时恢复，导致去年营收有一定的下降。龙门教育 2020 年度实现经审计合并报表归母净利润为 16,304 万元，业绩承诺完成比例为 90.58%，龙门教育未实现 2020 年度承诺净利润。我们将结合龙门教育 2020 年业绩受疫情影响的实际情况协商业绩补偿方案，待协商后将方案及时提交公

	<p>司董事会、股东大会审议。</p> <p>2021 年虽然疫情得到了缓解，但是疫情是否会反复具有不确定性因素，考虑到 2021 全球疫情的现状，基于谨慎原则，为了更加真实、准确的反映公司的资产与财务状况，公司 2020 年计提商誉减值 3615 万元。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 4 月 28 日