

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

武汉亿童文教股份有限公司

Wuhan Allkids Culture and Education Co.,Ltd

（住所：武汉市洪山区青菱都市工业园青菱河路 18 号 1-108）

亿童

首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书 （上会稿）

保荐人（主承销商）



东兴证券股份有限公司

DONGXING SECURITIES CO.,LTD

（北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 12、15 层）



本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	公司本次拟公开发行股票的数量不超过 5,000 万股，占发行后总股本的比例不低于 25%；均为公开发行新股，公司股东不进行公开发售。
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【】 元
预计发行日期	【】 年 【】 月 【】 日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	不超过 20,000 万股
保荐人（主承销商）	东兴证券股份有限公司
招股说明书签署日期	【】 年 【】 月 【】 日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

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招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

公司提醒投资者特别注意以下重大事项，并认真阅读本招股说明书的“第四节 风险因素”的全部内容，对公司的风险做全面了解。

一、本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及相关股东持股及减持意向等承诺

（一）公司控股股东陈先新、实际控制人陈先新、曾长姣夫妇承诺：

自公司股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。若公司股票上市后六个月内连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价（遇除权、除息时上述发行价相应调整）的情形，前述锁定股份的锁定期自动延长六个月。对上述锁定股份因除权、除息而增加的股份，本人亦将同等地遵守上述锁定承诺。

本人直接或者间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，本人不排除于锁定期满后实施减持的可能。本人持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（遇除权、除息时价格相应调整）。在本人拟实施减持发行人股票时，本人将提前三个交易日通过公司发布公告，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。

公司董事长、总经理陈先新同时承诺：股票锁定期满后，本人担任公司董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接或者间接持有公司股份总数的 25%。且本人离任后半年内，不转让直接或者间接持有的公司股份。公司股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份；公司股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份。

（二）实际控制人近亲属肖艺荣、姜海平承诺：

自公司股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。对上述锁定股份因除权、除息而增加的股份，本人亦将同等地遵守上述锁定承诺。

（三）担任公司董事且持股 5%以上的股东刘仙芝承诺：

自公司股票上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。若公司股票上市后六个月内连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价（遇除权、除息时上述发行价相应调整）的情形，前述锁定股份的锁定期限自动延长六个月。对上述锁定股份因除权、除息而增加的股份，本人亦将同等地遵守上述锁定承诺。

本人直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，本人不排除于锁定期满后实施减持的可能。本人持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（遇除权、除息时价格相应调整）。在本人持股比例不低于 5%的情况下，本人拟实施减持发行人股票时，本人将提前三个交易日通过公司发布公告，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。

股票锁定期满后，本人担任公司董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接或者间接持有公司股份总数的 25%。且本人离任后半年内，不转让直接或者间接持有的公司股份。公司股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份；公司股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份。

（四）担任公司董事、高级管理人员的股东黄雪峰承诺：

自公司股票上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。若公司股票上市后六个月内连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价（遇除权、除息时上述发行价相应调整）的情形，前述锁定股份的锁定期限自动延长六个月。对上述锁定股份因除权、除息而增加的股份，本人亦将同等地遵守上述锁定承诺。

本人直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，本人不排除于锁定期满后实施减持的可能。本人持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（遇除权、除息时价格相应调整）。

股票锁定期满后，本人担任公司董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接或者间接持有公司股份总数的 25%。且本人离任后半年内，不转让直接或者间接持有的公司股份。公司股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份；公司股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份。

（五）担任公司监事的股东郭婧、周凯彬、杨晶晶承诺：

自公司股票上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。对上述锁定股份因除权、除息而增加的股份，本人亦将同等地遵守上述锁定承诺。

本人直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，本人不排除于锁定期满后实施减持的可能。股票锁定期满后，本人担任公司董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接或者间接持有公司股份总数的 25%。且本人离任后半年内，不转让直接或者间接持有的公司股份。公司股票上

市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份；公司股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份。

（六）持股 5% 以上的其他股东东方金泰的持股及减持意向

自公司股票上市之日起十二个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业直接或者间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。对上述锁定股份因除权、除息而增加的股份，本企业亦将同等地遵守上述锁定承诺。

本企业持有的公司公开发行股票前已发行的股份，本企业不排除于锁定期满后实施减持的可能。锁定期满后，本企业将根据自身资金需求，通过证券交易所交易系统或协议转让方式减持股份，在本企业持股比例不低于 5% 的情况下实施减持时，本企业将提前三个交易日通过公司发布公告，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。

（七）除上述股东外的其他股东限售安排

除上述已出具承诺函的股东需按照承诺情况履行股份锁定义务外，公司其他股东需根据《公司法》第 142 条规定，自公司股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。对上述锁定股份因除权、除息而增加的股份，亦将同等地遵守上述锁定承诺。

二、发行人及控股股东、实际控制人、发行人董事及高级管理人员关于稳定公司股价的预案及承诺

为稳定公司股价，保护中小股东和投资者利益，公司特制定以下股价稳定预案，并经公司第二届董事会第七次会议、2017 年第一次临时股东大会审议通过，具体内容如下：

（一）启动股价稳定措施的条件

公司股票上市之日起三年内，当公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于最近一年年末经审计每股净资产时（遇除权、除息时上述每股净资产作相应调整），在符合《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规及规范性文件的前提下，则触发公司稳定股价义务。

若稳定公司股价的具体措施实施期间或实施前，公司股票连续五个交易日收盘价均高于最近一年年末经审计的每股净资产时，则停止实施股价稳定措施。

在每一个自然年度内，公司需强制启动股价稳定措施的义务仅限一次。

公司将在触发稳定股价义务之日起十五个交易日内制定关于稳定股价的议案，稳定股价议案经董事会、股东大会审议通过并履行相关法律法规、中国证监会相关规定及其他对本公司有约束力的规范性文件所规定的相关程序后，由本公司在六个月内实施稳定股价方案。本公司将在启动上述股价稳定措施时提前公告具体实施方案。

（二）稳定股价的具体措施

稳定股价方案中应包含但不限于下述具体措施：

（1）公司以自有资金在二级市场回购公司股份，公司回购价格不高于每股净资产的 110%（以最近一期审计报告为依据），且回购金额不高于公司未分配利润的 30%（以最近一期审计报告为依据）；

（2）公司控股股东、实际控制人以其上一年度现金分红的 30%增持公司股份，增持价格不高于每股净资产的 110%（以最近一期审计报告为依据）；

（3）公司董事、高级管理人员，以上一年度从公司领取的现金薪酬的 20%增持公司股份，增持价格不高于每股净资产的 110%（以最近一期审计报告为依据）。

上述措施中的优先顺位相关主体如未能按照本预案履行规定的义务，或虽已履行相应义务但仍未实现“连续二十个交易日公司股票收盘价高于最近一期经审计的每股净资产”，则自动触发后一顺位主体履行相应义务。

实施前述措施，应满足以下前提：不能导致公司不满足法定上市条件；不能迫使控股股东、实际控制人履行要约收购义务。

公司如有新晋董事、高级管理人员，公司将要求其接受稳定公司股价预案和相关措施的约束。

（三）稳定股价的进一步承诺和约束措施

公司触发稳定股价义务后，如公司、控股股东及实际控制人、董事、高级管理人员未执行上述稳定股价的具体措施，公司、控股股东及实际控制人、董事、高级管理人员承诺接受以下约束措施：

1、公司、公司控股股东、公司实际控制人、董事、高级管理人员等责任主体未履行股价稳定措施的，公司应在未履行股价稳定措施的事实得到确认的二个交易日内公告相关情况。公司未履行股价稳定措施的，公司将在中国证监会指定报刊上公开作出解释并向投资者道歉。

2、自稳定股价措施的启动条件触发之日起，公司董事会应在十五个交易日内召开董事会会议，并及时公告将采取的具体措施并履行后续法律程序。董事会不履行上述义务的，全体董事以上一年度薪酬为限对股东承担赔偿责任。

3、控股股东及实际控制人、董事、高级管理人员承诺：

（1）如已公告具体增持计划但不予履行或不完全履行增持义务的，每违反一次，将按实际增持金额与增持计划载明的最低增持金额之间的差额向公司支付现金补偿。

（2）如未及时支付现金补偿，承诺人为控股股东、实际控制人的，公司有权扣减承诺人应得现金分红，并延长股票锁定期至少六个月，承诺人为董事、高

级管理人员的，公司有权扣减相应薪酬，延长股票锁定期至少六个月，以及对已解禁股票采取限制转让措施，直至承诺人履行支付义务。

4、董事、高级管理人员拒不履行规定的股票增持义务情节严重的，控股股东及实际控制人或董事会、监事会、半数以上的独立董事有权提请股东大会更换相关董事，公司董事会有权解聘相关高级管理人员。

三、本次发行前滚存利润的分配安排

2017年5月21日，公司召开2017年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司公开发行股票前滚存未分配利润分配方案的议案》，决议公司本次公开发行股票前滚存未分配利润由发行上市后的新老股东按照发行后股权比例共享。

四、本次发行后股利分配政策

根据公司于2017年5月21日召开的2017年第一次临时股东大会通过上市后适用的《公司章程（草案）》，公司发行后的股利分配政策如下：

（一）利润分配原则

公司利润的分配重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，公司实行持续、稳定的利润分配政策。

（二）决策机制与程序

公司董事会在利润分配方案论证过程中，需充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见，在注重对全体股东持续、稳定、科学回报的基础上，形成利润分配预案。关于利润分配政策的议案应经董事会审议后提交股东大会审议批准。

（三）公司的利润分配形式

采用现金、股票、现金股票相结合或者法律法规许可的其他方式分配股利，并优先考虑采取现金方式分配利润。公司董事会可以根据公司的资金需求状况（可预期的购买原材料的资金需求、重大投资计划或现金支出等），并结合公司当期经营利润和现金流情况，提议公司进行中期利润分配。

（四）公司利润分配的具体分配条件

公司上一会计年度实现盈利，在依法弥补亏损、提取法定公积金、任意公积金后有可分配利润的，如无重大投资计划或重大现金支出发生，则公司应当进行现金分红。重大投资计划或现金支出是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出超过公司最近一期经审计净资产的 50%或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

公司原则上每年进行一次现金分红，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，且公司连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

- 1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；
- 2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；
- 3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；
- 4、公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（五）利润分配政策的调整

由于外部经营环境、自身经营状况、投资规划、发展战略的变化，公司确需调整利润分配政策的，应充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。确有必要对有关利润分配政策进行调整或变更的，需事先征求独立董事及监事会意见，并详细论证及说明原因，经公司董事会审议通过后方可提交股东大会审议，该事

项须经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。为充分听取中小股东意见，公司应通过提供网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，必要时独立董事可公开征集中小股东投票权。

五、发行人关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺

（一）填补被摊薄即期回报的措施

为填补股东被摊薄的即期回报，公司承诺将采取相关措施，但公司制定的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。具体措施如下：

本次发行完成后，公司净资产规模将大幅增加，总股本亦有所增加。公司拟通过加强募集资金监管措施、积极提升公司核心竞争力、完善利润分配政策，以防范本次发行对于公司即期回报摊薄的风险，填补回报的具体措施如下：

1、积极提升公司核心竞争力，规范内部控制

公司将致力于进一步巩固和提升公司核心竞争优势、拓宽市场，努力实现收入水平与盈利能力的双重提升。公司将加强企业内部控制，发挥企业管控效能。推进全面预算管理，优化预算管理流程，加强成本管理，强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险，提升经营效率和盈利能力。

2、加快募投项目投资进度，加强对募集资金投资项目监管

为尽快实现募集资金投资项目效益，在募集资金到位之前，公司将对募投项目进行先期投入。本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目建设，争取早日达产并实现效益，增加以后年度对股东的回报。

3、不断完善利润分配政策，强化投资者回报机制

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司分红相关规定的通知》（证监发[2012]37 号）、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43 号）等规定以及《上市公司章程指引（2016 年修订）》的精神，公司在

《公司章程》里制定了完善的股利分配政策。公司将严格执行相关规定，切实维护投资者合法权益，强化中小投资者权益保障机制。

（二）公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员能够履行填补即期回报的措施的承诺及约束措施

1、公司董事、高级管理人员承诺：

（1）本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

（2）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

（3）本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

（4）本人承诺全力支持董事会或薪酬委员会制定与公司填补回报措施的执行情况相挂钩的薪酬制度，并愿意投票赞成（若有投票权）相关议案；

（5）本人承诺全力支持公司股权激励（如有）的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并愿意投票赞成（若有投票权）相关议案；

（6）承诺人将切实履行公司制定的有关填补回报措施以及承诺人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺；

（7）法律、法规、其他规范性文件对填补回报措施及其承诺另有规定，且上述承诺已不能满足该等规定时，承诺人将遵照相关规定执行。”

2、公司控股股东陈先新、实际控制人陈先新、曾长姣夫妇承诺：

“本人承诺不越权干预武汉亿童文教股份有限公司的经营管理活动，不侵占武汉亿童文教股份有限公司的利益。”

3、填补即期回报承诺的约束措施

若以上承诺内容未被遵守，并给公司或者投资者造成损失的，承诺人将依法承担对公司或者投资者的补偿责任，并接受中国证券监督管理委员会、证券交易

所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则对本人作出的行政处罚或采取的监管措施。

若承诺人未积极承担上述责任，公司有权扣减承诺人在公司的薪酬（如有），有权扣减承诺人或受其控制的主体在公司的现金分红（如有），并有权决定对承诺人持有的公司股票（如有）采取限制转让措施，直至其承担责任。

六、公司及相关责任主体的承诺事项

（一）关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

1、公司承诺：

（1）公司保证招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担个别和连带的法律责任。

（2）如招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，在上述事实经中国证监会或证券交易所确认后，公司将依法回购首次公开发行的全部新股。回购价格根据相关法律法规确定，且不低于首次公开发行股份的发行价格。遇除权、除息时，回购价格进行相应调整。

（3）如招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致投资者在证券交易中遭受损失的，在该等事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，公司将依法赔偿投资者的损失。

2、控股股东陈先新、实际控制人陈先新、曾长姣夫妇承诺：

（1）公司招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担个别和连带的法律责任。

（2）如招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，在上述事实经中国证监会或证券交易所确认后，本人将依法协助公司回购首次公开发行的全部新股。回购

价格根据相关法律法规确定，且不低于首次公开发行股份的发行价格。遇除权、除息时，回购价格进行相应调整。

(3) 如招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致投资者在证券交易中遭受损失的，在该等事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，本人将依法赔偿投资者的损失。

3、董事、监事及高级管理人员承诺：

(1) 公司招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担个别和连带的法律责任。

(2) 如招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致投资者在证券交易中遭受损失的，在该等事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，本人将依法赔偿投资者的损失。

(3) 如经中国证监会、深圳证券交易所等主管机构认定本人未能及时履行上述承诺事项，公司有权扣除本人在公司的薪酬、津贴及分红，用以对投资者进行赔偿，直至足额承担本人应当承担的赔偿责任为止。

4、保荐机构承诺：

如因本保荐机构为公司首次公开发行股票并在创业板上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法先行赔偿投资者损失。

5、发行人律师承诺：

如本所为公司首次公开发行股票并在创业板上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

6、发行人会计师承诺：

如本所为公司首次公开发行股票并在创业板上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

（二）相关责任主体承诺事项的约束措施

1、公司的约束措施

（1）如公司公开承诺事项未能履行、确已无法履行或无法按期履行（因不可抗力导致除外），公司将采取以下措施：①在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上，公开说明未能履行、确已无法履行或无法按期履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；②对公司该等未履行承诺的行为负有个人责任的董事、监事、高级管理人员调减或停发薪酬或津贴；③给投资者造成损失的，本公司将向投资者依法承担赔偿责任。

（2）如公司因不可抗力导致未能履行、确已无法履行或无法按期履行公开承诺事项的，公司将采取以下措施：①在股东大会及中国证监会指定的信息披露媒体上公开说明未能履行、确已无法履行或无法按期履行的具体原因；②尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，并提交股东大会审议，尽可能地保护本公司投资者利益。

2、控股股东、实际控制人的约束措施

（1）如本人未能履行、确已无法履行或无法按期履行（因不可抗力导致除外）公开承诺事项，本人将采取以下措施：①在公司股东大会及中国证监会指定的信息披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；②不得转让公司股份（因继承、被强制执行、上市公司重组、为履行保护投资者利益承诺等必须转让股份的情形除外）；③暂不领取公司分配利润中归属于本人的部分，主动申请调减或停发薪酬或津贴；④如本人因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益归公司所有，并在获得收益的五个工作日内将所获收益支付给公司指定账户；⑤本人未履行招股说明书的公开承诺事项，给投资者造成损失的，依法赔偿投资者损失；⑥如因公司未履行招股说明书的公开承诺事项，给投资者造成损失的，本人依法承担连带赔偿责任。

（2）如本人因不可抗力导致未能履行、确已无法履行或无法按期履行公开承诺事项，本人将采取以下措施：①在股东大会及中国证监会指定的信息披露媒

体上公开说明未履行的具体原因；②尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，尽可能地保护公司投资者利益。

3、公司董事、监事和高级管理人员的约束措施

（1）如本人未能履行、确已无法履行或无法按期履行（因不可抗力导致除外）公开承诺事项，本人将采取以下措施：①在公司股东大会及中国证监会指定的信息披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；②如因违反有关承诺而给有关主体造成损失的，则应立即停止有关行为，且对有关受损失方承担补偿或赔偿责任；③公司有权相应扣减其应向本人支付的现金分红、薪酬、津贴并直接支付给受损失方，直至上述有关受损失方的损失得到弥补；④如果因本人未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益归公司所有，并在获得收益的五个工作日内将所获收益支付给公司指定账户；

（2）如本人因不可抗力导致未能履行、确已无法履行或无法按期履行公开承诺事项，本人将采取以下措施：①在股东大会及中国证监会指定的信息披露媒体上公开说明未履行的具体原因；②尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，尽可能地保护公司投资者利益。

七、财务报告审计基准日后的主要财务信息及经营状况

财务报告审计截止日 2017 年 6 月 30 日至本招股说明书签署之日，公司经营情况良好，各项业务稳步推进。公司生产经营模式未发生重大变化；公司采购模式和销售模式未发生重大变化；公司生产销售情况正常；公司税收政策亦未发生重大变化。

自财务报告审计截止日至本招股说明书签署之日，行业未出现重大不利变化，公司亦未出现可能影响投资者判断的其他重要事项。

八、保荐人对公司持续盈利能力的核查意见

通过核查发行人所处行业情况和政策情况、发行人业务情况、财务情况、管理情况和募集资金投资项目等内容，保荐机构认为，若发行人继续保持良好的品

牌形象，继续保持并提升经营能力，且顺利实施募集资金投资项目，则发行人抵御各类风险（详见本招股说明书“第四节 风险因素”相关内容）的能力能够增强。若未来发行人所处行业和公司经营未出现重大不利变化，则发行人将继续具有持续盈利能力。

如果本招股说明书中描述的风险因素集中发生，或宏观经济出现巨大波动，或其他不可预测的风险，而公司自身未能及时调整以应对相关变化，则不能排除未来公司的经营业绩无法持续增长，甚至公司上市当年营业利润下滑的可能。

目 录

发行概况	1
发行人声明	2
重大事项提示	3
一、本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及相关股东持股及减持意向等承诺.....	3
二、发行人及控股股东、实际控制人、发行人董事及高级管理人员关于稳定公司股价的预案及承诺.....	6
三、本次发行前滚存利润的分配安排.....	9
四、本次发行后股利分配政策.....	9
五、发行人关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺.....	11
六、公司及相关责任主体的承诺事项.....	13
七、财务报告审计基准日后的主要财务信息及经营状况.....	16
八、保荐人对公司持续盈利能力的核查意见.....	16
目 录	18
第一节 释义	23
一、普通术语.....	23
二、专业术语.....	24
第二节 概览	26
一、发行人简要情况.....	26
二、发行人控股股东及实际控制人情况.....	27
三、发行人主要财务数据及财务指标.....	28
四、募集资金用途.....	29
第三节 本次发行概况	31
一、本次发行的基本情况.....	31
二、本次发行股票的有关当事人.....	32

三、发行人与中介机构关系.....	34
四、与本次发行上市有关重要日期.....	34
第四节 风险因素	35
一、行业监管风险.....	35
二、税收优惠风险.....	35
三、商誉减值风险.....	36
四、产品结构调整风险.....	36
五、行业竞争加剧风险.....	37
六、知识产权受到侵犯风险.....	37
七、新媒体竞争风险.....	38
八、项目研发风险.....	38
九、生产外包风险.....	38
十、原材料价格波动的风险.....	39
十一、经营房产租赁风险.....	39
十二、公司经销模式的风险.....	39
十三、募集资金投资项目实施风险.....	40
十四、存货减值风险.....	40
第五节 发行人基本情况	41
一、发行人基本情况.....	41
二、发行人改制及设立情况.....	41
三、发行人设立以来的历次资产重组情况.....	44
四、发行人股权结构及内部组织结构.....	51
五、发行人子公司.....	53
六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 ...	59
七、发行人股本情况.....	61
八、发行人正在执行的股权激励及其他制度安排和执行情况.....	63
九、发行人股东人数情况.....	63
十、发行人员工及社会保障情况.....	64

十一、持有 5%以上股份的主要股东及公司董事、监事、高级管理人员的重要承诺.....	68
第六节 业务与技术	71
一、发行人主营业务和主要产品情况.....	71
二、公司所处行业的基本情况 & 竞争格局.....	110
三、发行人在行业中的竞争地位.....	129
四、主要产品及服务的销售情况.....	135
五、公司的采购情况和主要供应商.....	138
六、发行人的主要固定资产和无形资产	141
七、发行人业务资质.....	166
八、公司技术研发情况.....	169
九、境外经营情况.....	173
十、公司未来发展战略与规划.....	173
第七节 同业竞争与关联交易	177
一、独立运行情况.....	177
二、同业竞争.....	178
三、关联方和关联关系.....	180
四、关联交易情况.....	184
五、关联交易决策程序.....	188
六、近三年及一期关联交易决策程序履行情况及独立董事意见.....	188
七、规范和减少关联交易的相关措施.....	188
第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理	190
一、董事、监事、高级管理人员与其它核心人员简介.....	190
二、董事、监事、高级管理人员及其近亲属持股情况.....	193
三、董事、监事、高级管理人员对外投资情况.....	194
四、董事、监事、高级管理人员的薪酬情况.....	195
五、董事、监事、高级管理人员的兼职情况.....	197
六、董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系.....	197

七、董事、监事、高级管理人员签署的协议及作出的重要承诺.....	198
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	198
九、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况及原因.....	198
十、公司治理.....	200
十一、公司内部控制制度情况.....	206
十二、公司报告期内违法违规行情况.....	207
十三、公司报告期内资金占用和对外担保情况.....	207
十四、公司对外投资、担保事项、资金管理的政策、制度安排及执行情况.....	208
十五、投资者权益保护的情况.....	213
第九节 财务会计信息与管理层分析	217
一、财务报表.....	217
二、审计意见类型.....	227
三、影响收入、成本、费用和利润的主要因素,以及对公司具有核心意义,或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标分析.....	227
四、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营状况.....	229
五、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....	230
六、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	231
七、主要税项税率及享受的税收、财政优惠政策.....	251
八、经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表.....	252
九、发行人主要财务指标.....	254
十、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	255
十一、盈利能力分析.....	256
十二、持续盈利能力影响因素分析.....	286
十三、财务状况分析.....	286
十四、现金流量分析.....	320
十五、本次发行摊薄即期回报分析及填补措施.....	326

十六、股利分配情况及股利分配政策.....	329
第十节 募集资金运用	332
一、募集资金投资项目基本情况.....	332
二、募集资金投资项目与公司主营业务的关系.....	334
三、募集资金投资项目背景分析.....	334
四、项目的必要性和可行性分析.....	336
五、本次募集资金投资项目情况.....	340
六、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响.....	354
第十一节 其他重要事项	356
一、重大合同.....	356
二、发行人对外担保情况.....	359
三、重大诉讼及仲裁事项.....	359
四、发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况.....	360
第十二节 有关声明	361
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	361
二、保荐人（主承销商）声明.....	362
三、发行人律师声明.....	364
四、会计师事务所声明.....	365
五、资产评估机构声明.....	366
六、验资机构声明.....	367
七、验资复核机构声明.....	369
八、资产评估复核机构声明.....	370
第十三节 附件	371
一、备查文件.....	371
二、查阅时间.....	371
三、查阅地点.....	371

第一节 释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下特定含义：

一、普通术语

发行人、公司、股份公司、亿童文教、本公司	指	武汉亿童文教股份有限公司
有限公司、亿童有限	指	武汉亿童文教发展有限公司
亿童时代	指	武汉亿童时代教育科技有限公司
育童文化	指	武汉育童文化服务有限公司
研究院	指	湖北亿童教育装备研究院
古立古豆、古立古豆公司	指	武汉古立古豆文化科技有限公司
东方金泰	指	深圳市东方金泰一期投资中心（有限合伙）
天真教育	指	武汉市天真教育科技有限公司
无锡亿童	指	无锡亿童文化发展有限公司
童格文化	指	无锡童格文化发展有限公司
无锡弗洛格	指	无锡弗洛格教育文化发展有限公司
深圳亿童	指	深圳亿童文教有限公司
禹童文化	指	深圳市禹童文化咨询服务有限公司
禹文文教	指	深圳市禹文文教发展有限公司
黄石思睿	指	黄石市思睿文化用品有限公司
童育文化	指	黄石市童育文化用品有限公司
宜昌亿童	指	宜昌亿童文化发展有限公司
宜昌童宜	指	宜昌童宜文化传播有限公司
仙桃亿童	指	仙桃亿童文教有限公司
仙桃沁和	指	仙桃沁和文化传播有限公司
伊傲文化	指	仙桃市伊傲文化传播有限公司
朗朗教育	指	山东朗朗教育科技股份有限公司
新经典	指	新经典文化股份有限公司
天舟文化	指	天舟文化股份有限公司
爱立方	指	武汉爱立方儿童教育传媒股份有限公司

武汉硅谷天堂	指	武汉硅谷天堂恒誉创业投资基金合伙企业（有限合伙）
天津硅谷天堂	指	天津硅谷天堂股权投资基金管理有限公司
公司章程	指	现行有效的武汉亿童文教股份有限公司章程
《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》
股东会	指	武汉亿童文教发展有限公司股东会
股东大会	指	武汉亿童文教股份有限公司股东大会
董事会	指	武汉亿童文教股份有限公司董事会
监事会	指	武汉亿童文教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
深交所	指	深圳证券交易所
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
A 股	指	境内上市人民币普通股
保荐人（主承销商）、保荐机构、东兴证券	指	东兴证券股份有限公司
律师、发行人律师	指	北京盈科（武汉）律师事务所
中审众环、发行人会计师	指	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
本次发行	指	公司首次向社会公开发行人和公司股东向社会公开发售人民币普通股（A 股）合计不超过 5000 万股的行为；首次公开发行的股票全部为新股，公司原股东不公开发售股份
报告期	指	2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1-6 月
报告期各期末	指	2014 年末、2015 年末、2016 年末、2017 年 6 月末
元、万元	指	人民币元、人民币万元

二、专业术语

学前教育	指	广义的学前教育是指对 0-6 周岁儿童实施的保育和教育，狭义的学前教育是指对 3-6 周岁儿童实施的保育和教育。
科学保教	指	以促进幼儿身心和谐发展任务，以保教合一为原则，以健康、语言、社会、科学、艺术五个领域的学习与发展为内容，以幼儿园一日活动为阵地，以课程管理为机制保障，以装备材料为物质保障，重视教师专业化发展，以发展性作为评价导向，具有科学合理性，由此形成的一整套幼儿园保育教育理论体系。
学前教育装备	指	为学前儿童在幼儿园的学习、游戏、运动、生活等活动服务的设施与设备及相关服务。
图书材料	指	为在园幼儿设计，供其阅读的、图文并茂的读物或供其动手操作的纸面材料。

玩教具装备	指	幼儿园中儿童游戏玩具和辅助教学用具。
生活装备	指	幼儿园生活用品，包括家具、桌椅床柜、厨房用品、餐饮用品、服装被褥等。
信息软件	指	幼儿园管理及教学所需的各类软件，包括教育管理软件、教学课件、在线培训软件、家园通软件等，满足园所现代化发展需求。
多媒体课件	指	多媒体课件是教师用来辅助教学的工具之一，它是根据幼儿全面发展的要求，经过教学目标确定、教学内容和任务分析、教学活动结构及界面设计等环节，再把文字、图形、图像、声音、动画、影像等多种媒体素材在时间和空间两方面进行集成，使它们融为一体，并赋予它们交互特性，从而制作出精彩纷呈的多媒体应用软件产品。
毛入园率	指	幼儿园在园学生人数占户籍所在三周岁以上六周岁以下适龄儿童总人数的比例。
实洋	指	图书产品的发货价格乘以数量所得出的金额。
码洋	指	全部图书定价总额，图书的原价与册数的乘积。
选题	指	报社、出版社和期刊社对于准备出版（或发表）的图书（或作品）的一种设想和构思，一般由书名、著译者和内容设想、读者对象以及字数等部分构成。
发行	指	为满足公众的合理需求，通过出售、出租等方式向公众提供一定数量的作品复制件。
版税	指	又称版权使用费，是知识产权的原创人或版权持有人对其他使用其知识产权的人所收取的金钱利益。

本招股说明书除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简要情况

（一）基本情况

项目	基本情况
公司名称	武汉亿童文教股份有限公司
英文名称	Wuhan Allkids Culture and Education Co.,Ltd
成立时间	2008 年 5 月 30 日（有限责任公司） 2012 年 11 月 30 日（股份有限公司）
注册资本	15,000 万元
实收资本	15,000 万元
法定代表人	陈先新
注册地	武汉市洪山区青菱都市工业园青菱河路 18 号 1-108
营业期限	自 2008 年 5 月 30 日至长期
经营范围	教育设备产品、文化用品、玩具、教具、儿童生活用品的研发、制造及销售；教育咨询（不含出国留学与中介）；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、文化、广播电影电视节目、电子公告内容）；文化活动的策划；室内外环境工程设计、施工，货物或技术的进出口；图书、音像制品和电子出版物总发行；对教育项目的投资；影视、动画制作及发行。（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）

（二）公司主营业务情况

公司是行业内领先的全国性学前教育综合服务机构，是一家致力于传播先进科学保教思想，集教育管理创新、师资培训创新、产品设计创新、网络服务创新于一体，专业从事学前教育图书材料、教育装备、师资培训、网络服务的文化创意型高新技术企业。

自成立以来，公司始终坚持“创造优质教育，培育一代新人”的经营使命；坚持“以爱以真，育善育美”的核心价值观；将先进的学前教育理念转化为优质

的教育产品，提高幼儿园的保育教育质量，引导幼儿园及家庭的教育思想、教育理念发展进步。

公司分别被文化部和湖北省文化厅评为“国家文化产业示范基地”和“湖北省文化产业示范基地”，与教育部教育装备研究与发展中心合作成立“幼儿园教育装备研究中心”，并获得“龙腾奖——2011年第六届中国创意产业年度大奖”，成为该奖项设立6年来唯一一家获得此殊荣的幼儿文化传播领域的创意型企业。

报告期内，公司主营业务为提供以科学保教产品及服务为核心的学前教育整体解决方案，公司的主要产品及服务为图书材料、玩教具装备及相关的培训服务，涵盖了研发设计、发行推广、营销培训等较为全面的业务链条。

二、发行人控股股东及实际控制人情况

本次发行前，陈先新持有公司 74,812,500 股，占本次发行前股本总额的 49.88%，系公司的控股股东。

本次发行前，陈先新、曾长姣夫妇合计直接持有公司 83,077,500 股，占本次发行前股本总额的 55.39%。陈先新、曾长姣夫妇所持股份享有的表决权足以对股东大会的决议形成实际控制，系公司的实际控制人。

陈先新，男，1968 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 422427196812*****，武汉市第十四届人大代表。毕业于湖北省沔阳师范学校；先后于武汉大学管理学院 MBA 班、华中科技大学管理学院 EMBA 班进修。曾任仙桃市实验小学、仙桃市第三中学教师，湖北亿童教育科技有限公司（已于 2008 年注销）总经理，亿童时代（已于 2011 年注销）执行董事、总经理，有限公司执行董事、总经理、董事长。现任公司董事长、总经理。

曾长姣，女，1968 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 422427196809*****。毕业于湖北教育学院；1999 年 9 月至 2001 年 7 月，在华中师范大学攻读当代文学硕士。曾任仙桃市第七中学、仙桃市第五中学、仙桃市第三中学教师。2001 年 8 月至今，在武汉市武珞路中学任教。

三、发行人主要财务数据及财务指标

根据中审众环出具的标准无保留意见的众环审字（2017）012694 号审计报告，本公司主要财务数据及财务指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产	49,762.34	47,594.49	43,245.59	18,714.91
非流动资产	20,712.02	18,986.32	10,959.67	8,076.18
资产总计	70,474.37	66,580.82	54,205.26	26,791.09
流动负债	13,505.62	10,943.44	11,291.62	6,128.75
非流动负债	190.54	190.66	175.00	764.00
负债合计	13,696.16	11,134.09	11,466.62	6,892.75
归属于母公司所有者权益合计	56,068.35	54,769.85	42,738.64	19,898.35
所有者权益合计	56,778.20	55,446.73	42,738.64	19,898.35

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	27,977.10	52,854.50	40,726.69	31,323.69
营业利润	6,814.92	14,111.74	7,922.75	7,922.91
利润总额	6,864.79	14,297.71	8,608.12	7,890.21
净利润	5,831.48	12,174.09	6,978.29	6,805.73
归属于母公司所有者的净利润	5,798.50	12,031.21	6,978.29	6,805.73
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	5,615.70	11,582.71	6,347.08	6,743.75

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	5,327.09	11,741.26	12,013.72	6,288.83
投资活动产生的现金流量净额	-2,381.44	-8,054.22	-450.88	-8,838.37
筹资活动产生的现金流量净额	-4,500.00	-1,852.00	14,844.30	0.00

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
现金及现金等价物净增加额	-1,554.35	1,835.04	26,407.14	-2,549.55
期末现金及现金等价物余额	33,276.71	34,831.06	32,996.02	6,588.88

（四）主要财务指标

财务指标	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率（倍）	3.68	4.35	3.83	3.05
速动比率（倍）	3.00	3.59	3.13	1.93
资产负债率（母公司）	18.97%	16.12%	21.13%	25.73%
应收账款周转率（次）	5.37	17.26	24.50	25.30
存货周转率（次）	1.07	2.09	1.75	1.51
息税折旧摊销前利润（万元）	6,758.24	15,200.38	9,308.62	8,211.92
归属于发行人股东的净利润（万元）	5,798.50	12,031.21	6,978.29	6,805.73
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	5,615.70	11,582.71	6,347.08	6,743.75
利息保障倍数（倍）	-	-	53.26	-
每股经营活动产生的净现金流量（元）	0.36	0.78	1.20	1.26
每股净现金流量（元）	-0.10	0.12	2.64	-0.51
归属于发行人股东的每股净资产（元）	3.74	3.65	4.27	3.98
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	0.31%	0.22%	0.38%	0.47%

四、募集资金用途

若本次股票发行成功，募集资金具体使用计划如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟用募集资金投入金额	项目备案情况
1	学前教育产品内容策划及运营项目	40,213.77	40,213.77	2017-420111-87-03-102297
2	培训中心建设项目	30,123.45	30,123.45	2017-420111-87-03-102345
3	信息化系统升级建设项目	7,070.70	7,070.70	2017-420111-87-03-102327
合计		77,407.92	77,407.92	-

本次募集资金投资项目均围绕公司主营业务进行，公司将严格按照相关规定使用本次公开发行募集的资金。若实际募集资金无法满足上述投资项目的资金需求，不足部分将由公司通过自筹方式解决。若因经营需要或市场竞争等因素导致部分投资项目在本次发行募集资金到位前必须进行先期投入，公司可使用自筹资金投入上述项目，募集资金到位后再予以置换，以保证项目的顺利实施。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

发行股票种类		人民币普通股（A 股）
每股面值		人民币 1.00 元
发行及发售股票数量		公司本次拟公开发行股票的数量不超过 5,000 万股，占发行后总股本的比例不低于 25%；均为公开发行新股，公司股东不进行公开发售。
每股发行价格		【】元
发行市盈率		【】倍（每股收益按照发行前一年审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以公开发行后的股本额计算）
发行前每股净资产		【】元（按【】年【】月【】日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产		【】元（按【】年【】月【】日经审计的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）
发行市净率		【】倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式		网下向投资者询价配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式或中国证监会等监管机构认可的其他发行方式
发行对象		符合国家法律法规和监管机构规定条件的询价对象和已开立深圳证券交易所创业板交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规和规范性文件禁止购买者除外）
承销方式		主承销商余额包销
预计募集资金总额		【】万元
预计募集资金净额		【】万元
发行费用概算	承销保荐费用	【】万元
	审计验资费用	【】万元
	律师费用	【】万元
	发行手续费	【】万元
	合计	【】万元

二、本次发行股票的有关当事人

（一）发行人：武汉亿童文教股份有限公司

法定代表人：陈先新

住 所：武汉市洪山区青菱都市工业园青菱河路 18 号 1-108

电 话：027-87284469

传 真：027-87223313

联 系 人：胡启明

（二）保荐人（主承销商）：东兴证券股份有限公司

法定代表人：魏庆华

住 所：北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层

电 话：0755-83268512

传 真：0755-83256571

保荐代表人：余前昌、郭哲

项目协办人：刘鸿斌

项目组成员：袁科、于洁泉、秦伟、朱彤

（三）律师事务所：北京盈科（武汉）律师事务所

负 责 人：李景武

住 所：湖北省武汉市武昌区武珞路 456 号新时代商务中心 10-11 楼

电 话：027-51817778

传 真：027-51817779

经办律师：刘汉敏、邓琼华、丁素芸

（四）会计师事务所：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

负 责 人：石文先

住 所：武汉市武昌区东湖路 169 号 2-9 层

电 话：027-86791215

传 真：027-85424329

经办会计师：李建树、罗亮

（五）资产评估机构：湖北众联资产评估有限公司

法定代表人：胡家望

住 所：武汉市武昌区东湖路 169 号 1 栋 4 层

电 话：027-85826645

传 真：027-85834816

经办资产评估师：尚赤、柯善淦

（六）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住 所：深圳市福田区深南中路 1093 号中信大厦 18 层

电 话：0755-25938000

传 真：0755-25988122

（七）收款银行：中国银行金融中心支行

户 名：东兴证券股份有限公司

账 号：322056023692

（八）拟上市的证券交易所：深圳证券交易所

住 所：深圳市福田区深南大道 2012 号

电 话：0755-88668888

传 真：0755-82083295

三、发行人与中介机构关系

截至本招股书签署之日，万家共赢东兴礪璞新三板专项资产管理计划持有发行人 161,000 股，占比 0.1073%。保荐机构控股股东中国东方资产管理股份有限公司之全资子公司上海东兴投资控股发展有限公司持有该资产管理计划份额 2,000 万元，占比 66.23%。

除上述持股关系外，公司与本次发行有关的保荐人（主承销商）、律师事务所、会计师事务所、评估机构等证券服务机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在其他间接或直接的股权关系。

四、与本次发行上市有关重要日期

发行安排	日期
刊登发行公告日期：	【】年【】月【】日
开始询价推介日期：	【】年【】月【】日至【】年【】月【】日
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日
申购日期：	【】年【】月【】日
缴款日期：	【】年【】月【】日
股票上市日期：	【】年【】月【】日

第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

一、行业监管风险

公司所属的新闻出版发行行业是具有意识形态属性的重要产业，受到国家相关法律、法规及政策的严格监督和管理。公司建立了较为严谨的选题审核流程及相应的质量控制体系，确定的选题还必须通过出版社审核，由出版社向省级新闻出版主管部门申报审核，最后在新闻出版广电总局备案（重大选题需报国家新闻出版广电总局审核批准）。

自设立以来，公司开展的业务未发生过违背或偏离国家政策导向和意识形态的情形。未来，公司策划发行的图书有可能出现违背或偏离我国文化产业意识形态和图书出版发行行业政策导向，并受到行业监管部门相应处罚的情形，从而对公司的业务经营造成不利影响。

二、税收优惠风险

2015年2月3日，全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室下发国科火字[2015]52号《关于湖北省2014年第一批高新技术企业备案的复函》，同意公司作为2014年湖北省高新技术企业进行备案，公司现持有证书编号为GR201442000721的《高新技术企业证书》。根据2008年1月1日开始实施的《中华人民共和国企业所得税法》等有关法规、文件的规定，通过高新技术企业认定并向主管税务机关办理完减免税手续后，公司将自2014年起连续三年享受国家关于高新技术企业的相关税收优惠政策，按15%的税率征收企业所得税。

此外，根据财政部、国家税务总局《关于（延续宣传文化增值税和营业税优惠政策）的通知》（财税[2013]87号），公司经营业务中涉及的图书批发、零售环

节享受免征增值税的税收优惠，有效期为 2013 年 1 月 1 日到 2017 年 12 月 31 日。

如果公司未能在证书期满后继续通过高新技术企业复审，或者未来国家相关税收优惠政策发生重大变化，或者相关政策到期后不再继续实施，导致公司不再享有相关的所得税或增值税税收优惠，将对公司经营业绩造成不利影响，公司存在税收优惠风险。

三、商誉减值风险

2016 年，为拓展销售渠道，公司收购了深圳亿童、无锡亿童、黄石思睿、宜昌亿童、仙桃亿童和 5 家经销商公司，该收购行为属于非同一控制下的企业合并。根据《企业会计准则》规定，非同一控制下企业合并的合并成本超过可辨认净资产公允价值的一部分确认为商誉，公司由此确认商誉金额 3,944 万元。

根据《企业会计准则》规定，本次交易形成的商誉不作摊销处理，每个资产负债表日对商誉进行减值测试。截至 2017 年 6 月 30 日，公司已对该 5 家子公司计提商誉减值准备 612.16 万元。如果因 5 家子公司经营不善或宏观经济变化等因素导致公司包含商誉的相关资产账面价值高于可收回金额，则存在商誉减值的风险，从而对公司经营业绩造成不利影响。

四、产品结构调整风险

公司致力于提供以科学保教产品及服务为核心的学前教育整体解决方案。前期，公司图书材料形成的收入占比较高。近年来公司不断完善产品，推出的玩教具装备占公司主营业务收入的比例逐年上升。随着公司营业收入的逐年增长，图书材料和玩教具装备的收入随之增加，整个营业收入结构中，玩教具装备的收入比例逐年上升。

未来，随着公司玩教具装备销售的不断增长，公司的图书材料占比可能进一步下降，存在产品结构调整风险。

五、行业竞争加剧风险

随着全面二孩政策及《民办教育促进法》等政策法规的落地实施，学前教育装备行业市场前景的越发广阔。传统出版机构及玩具生产商纷纷转型发力学前教育市场；上市公司如威创股份、秀强股份、长方集团等跨界进入学前教育行业。

大型国有出版社进入幼儿园图书领域，导致幼儿图书材料市场的专业度和集中度逐渐提升，逐渐呈现出以大型国有出版社占据主导地位的格局；玩具生产商依靠自身的生产优势，以低廉的价格敲开行业壁垒，进军玩教具装备市场。

上市公司借助资本优势，通过并购或直接投资等方式，介入学前教育市场，并迅速做大做强。上市公司的介入，加速了学前教育行业的全面整合。

随着社会对优质学前教育装备需求量的加大，上市公司、大型国有出版社、玩具生产商持续加码学前教育行业，行业竞争不断加剧。如果公司应对不当，则可能对公司业绩造成不利影响。

六、知识产权受到侵犯风险

公司的知识产权是保证自身发展壮大，提高市场占有率，实现利润增长的重要保障。公司加大了自主知识产权的保护力度，保护自主知识产权不受侵害。市场上侵犯知识产权的现象却屡禁不止。

许多优秀产品一经推出，就存在被其他商家恶意仿冒的可能。任何侵犯知识产权的现象以及假冒、仿冒公司商标、产品的行为，均可能损害公司的利益，对公司的竞争优势、声誉产生不利影响；假冒、仿冒的产品价格低廉，可能会对企业产品销售造成冲击，进而影响公司业绩。

随着公司优秀产品的不断丰富及销售规模的持续增长，知识产权受到侵害的风险对公司业绩的影响也随之增大。

七、新媒体竞争风险

数字媒体的迅速发展，特别是智能手机、平板电脑等的普及，改变了人们对传统媒介的认识和消费理念，也对传统出版物的经营模式和盈利模式形成一定冲击。

根据中国新闻出版研究院发布的《2016-2017 中国数字出版产业年度报告》，2016 年国内数字出版产业整体收入规模为 5,720.85 亿元，比 2015 年增长 29.9%，2016 年底，我国数字出版产业的累计用户规模达到 16.73 亿人（家/个）（包含了重复注册和历年尘封的用户等）。根据国家新闻出版广电总局发布的《2016 年新闻出版产业分析报告》，2016 年数字出版占新闻出版行业营业收入的 24.2%，较 2015 年提高 3.9 个百分点；对全行业营业收入增长贡献率达 67.9%，提高 7.7 个百分点。

目前，公司纸质图书产品收入占营业收入比例较高，如果公司在数字出版和新媒体方面的投入不足或经营不善，则公司的经营业绩可能受到不利影响。

八、项目研发风险

报告期内，公司的主要产品是图书材料和玩教具装备，项目研发需要合理判断图书和玩教具的市场需求，也需要综合考虑生产周期、出品时间、成本变动及人力资源匹配等多种因素，避免因研发失误而导致项目失败的风险。

未来，公司存在重大项目研发定位不准确、内容不被市场接受和认可的可能，进而导致公司业绩受到不利影响。

九、生产外包风险

公司专注于产品的研发、推广、销售及服务，不从事产品的生产制造环节，公司的产品均以外包方式交给供应商生产。公司选择具有相关资质的供应商进行产品生产，并对供应商提供的样品进行检测。

公司存在因生产业务外包、生产环节的控制力度不足，导致产品质量问题、供货不足等风险，进而影响公司业绩。

十、原材料价格波动的风险

公司图书材料的主要原材料为纸张。如果纸张价格出现较大波动，将导致公司采购成本出现较大波动，进而影响公司经营业绩。

自 2016 年 10 月以来，造纸业 PPI 指数持续走高。2017 年 7 月 31 日 PPI 指数较 2017 年初增长 3.4%，较去年同期增长 8.4%。如果未来文化用纸价格继续走高，而公司未能采取有效规避措施，则将对公司业绩产生不利影响。

十一、经营房产租赁风险

截至本招股书签署之日，公司及其子公司部分租赁的房产由于房屋产权证书不完善、租用用途不符合产权证记载用途或房屋性质等原因未办理租赁备案登记。

自成立以来公司没有发生因经营场所的租赁瑕疵而导致需要搬迁或产生纠纷的情况。未来，公司存在因未办理租赁备案登记，导致租赁房产非正常终止、无法续约、受到处罚导致公司产生额外的费用支出，对发行人及其子公司业务和财务状况造成不利影响。

十二、公司经销模式的风险

公司采用经销为主、直销为辅的销售模式。公司无法完全控制经销商行为，经销商存在违约、违法经营等行为的可能。若经销商出现违约、违规经营等行为，将导致公司营销网络的稳定性降低等风险，进而损害公司利益。

随着公司生产销售规模的扩大，经销商数量和规模亦不断增长。未来，如果公司不能有效地管理经销商的经营行为，公司的业绩可能受到不利影响。

十三、募集资金投资项目实施风险

公司本次发行募集资金将用于“学前教育内容策划及运营项目”、“培训中心建设项目”、“信息化系统升级建设项目”等投资项目，项目建成后，将对公司经营规模的扩大和业绩水平的提高产生重大积极影响。

未来，如果市场环境、技术、管理等方面出现重大变化，公司未能有效地采取应对措施，影响投资项目的顺利实施，公司的业绩可能受到不利影响。

十四、存货减值风险

报告期各期末，公司存货余额分别为 7,508.89 万元、8,286.66 万元、8,541.89 万元和 9,512.17 万元，存货账面价值占同期流动资产的比重分别为 36.77%、18.39%、17.42%和 18.54%。

随着公司销售收入和经营规模的扩大，公司存货规模也随之增加。若公司存货不能及时销售，可能造成存货积压，导致减值风险，进而对公司业绩造成不利影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

项目	基本情况
公司名称	武汉亿童文教股份有限公司
英文名称	Wuhan Allkids Culture and Education Co.,Ltd
注册资本	15,000 万元
法定代表人	陈先新
成立日期	2008 年 5 月 30 日（有限责任公司） 2012 年 11 月 30 日（股份有限公司）
住所	武汉市洪山区青菱都市工业园青菱河路 18 号 1-108
邮政编码	430070
电话	027-87284469
传真	027-87223313
网址	www.yitong.com
电子邮箱	irm@yitong.com
信息披露部门	证券事务部
信息披露负责人	胡启明
联系电话	027-87284469

二、发行人改制及设立情况

（一）有限公司设立情况

武汉亿童文教发展有限公司原名武汉育童文化服务有限公司，设立于 2008 年 5 月 30 日，设立时注册资本为 300 万元，其中曾长姣出资 210 万元（其中以实物出资 1,060,215.00 元）；刘仙芝出资 90 万元（其中以实物出资 482,185.27 元）。

2008 年 5 月 25 日，武汉宏信资产评估有限公司出具了武宏信字[2008]第 3020 号《资产评估报告》，确认截至 2008 年 5 月 22 日，刘仙芝、曾长姣用于出资的实物评估净值为 1,542,400.27 元。

2008年5月28日,武汉宏信会计师事务所有限公司出具了武宏信字[2008]2029号《验资报告》,验证截至2008年5月22日,公司已收到两位股东缴纳的注册资本,合计人民币300万元。其中,货币出资1,457,599.73元,实物出资1,542,400.27元。

2008年5月30日,有限公司取得了武汉市工商行政管理局洪山分局核发的420111000039943号的《企业法人营业执照》。

有限公司设立时,股东持股情况如下表所示:

序号	股东名称	出资方式	出资金额（万元）		持股比例
			明细	合计	
1	曾长姣	货币	103.98	210.00	70%
		实物	106.02		
2	刘仙芝	货币	41.78	90.00	30%
		实物	48.22		
合计				300.00	100.00%

(二) 股份公司设立情况

公司系由武汉亿童文教发展有限公司整体变更设立。

2012年11月24日,有限公司召开临时股东会,决定以经审计的账面净资产56,654,961.89元为基数,按1:0.8825比例折股,折合股本5,000万元,折股溢价部分6,654,961.89元计入资本公积,由有限责任公司整体变更设立股份有限公司。同日,各发起人股东签署了《关于整体变更设立武汉亿童文教股份有限公司之发起人协议》。

2012年11月23日,众环海华会计师事务所有限公司出具了众环审字(2012)1342号《审计报告》,确认截至2012年9月30日,有限公司经审计的净资产账面价值为56,654,961.89元。

2012年11月24日,湖北众联资产评估有限公司出具了鄂众联评报字[2012]第148号《评估报告》,确认截至2012年9月30日,有限公司的净资产评估价值为7,082.34万元。

2012年11月27日,众环海华会计师事务所有限公司出具了众环验字(2012)091号《验资报告》,验证截至2012年9月30日,公司各发起人以有限公司截至2012年9月30日的净资产56,654,961.89元按1:0.8825的比例折股5000万股,每股面值1元,净资产折合股本后的余额6,654,961.89元计入公司资本公积。

2012年11月30日,经武汉市工商行政管理局核准,有限公司整体变更为武汉亿童文教股份有限公司。公司已依法就此次变更办理了工商变更登记手续,并换领了武汉市工商行政管理局洪山分局于2012年11月30日核发的《企业法人营业执照》。

股份公司设立时,各发起人的持股情况如下:

序号	股东名称	出资方式	股权性质	持股数量(股)	持股比例
1	陈先新	净资产折股	境内自然人	26,550,000	53.10%
2	刘仙芝	净资产折股	境内自然人	10,000,000	20.00%
3	东方金泰	净资产折股	有限合伙企业	5,000,000	10.00%
4	曾长姣	净资产折股	境内自然人	3,950,000	7.90%
5	张义坤	净资产折股	境内自然人	562,500	1.125%
6	甘行芳	净资产折股	境内自然人	562,500	1.125%
7	杨贤华	净资产折股	境内自然人	562,500	1.125%
8	黄雪峰	净资产折股	境内自然人	562,500	1.125%
9	皮小燕	净资产折股	境内自然人	281,250	0.5625%
10	陈术均	净资产折股	境内自然人	281,250	0.5625%
11	罗海英	净资产折股	境内自然人	281,250	0.5625%
12	肖艺荣	净资产折股	境内自然人	281,250	0.5625%
13	刘三祥	净资产折股	境内自然人	281,250	0.5625%
14	靳金翠	净资产折股	境内自然人	281,250	0.5625%
15	文渺	净资产折股	境内自然人	281,250	0.5625%
16	罗功锦	净资产折股	境内自然人	281,250	0.5625%
合计				50,000,000	100.00%

三、发行人设立以来的历次资产重组情况

发行人自设立以来，未发生过重大资产重组行为。自有限公司设立以来，发行人主要资产重组情况如下：

（一）2011 年 9 月吸收合并亿童时代

为进一步增强公司的研发生产能力并消除同业竞争，亿童有限公司于 2011 年 9 月 20 日以现金 100 万元受让亿童时代 100%股权。

1、亿童时代基本情况

项目	基本情况
公司名称	武汉亿童时代教育科技有限公司
法定代表人	陈先新
注册资本	100 万元
注册地址	武汉市洪山区珞瑜路 618 号滨湖小区 4-303
经营范围	教育科技有限公司、动画设计与制作、软件开发、文化创意、图书设计、玩具设计、教具设计。
成立日期	2008 年 05 月 30 日

陈先新与曾长姣夫妇同为本公司和亿童时代实际控制人，因此本次资产重组属于同一控制下的企业合并。合并前，亿童时代的股权情况如下：

股东	出资（万元）	持股比例（%）
陈先新	65.00	65.00
胡于珑	30.00	30.00
曾长姣	5.00	5.00
合计	100.00	100.00

2、吸收合并履行程序

2011 年 9 月 19 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意收购亿童时代。有限公司时期，公司尚未针对关联交易制定表决制度，故本次股东会决议关联股东未回避表决。

2011年9月20日，有限公司分别与亿童时代股东陈先新、曾长姣、胡于珑签订《出资转让协议》，以现金100万元受让三人持有的亿童时代100%股权。由于当时亿童时代的股权在交易市场上并无价格参照依据，故双方协商后，以亿童时代当时的注册资本为依据，收购价格定为100万元。

2011年9月21日，武汉市工商行政管理局洪山分局核准了本次变更，亿童时代变更为有限公司的全资子公司。

2011年12月，公司股东会决议对亿童时代进行吸收合并，吸收合并后，亿童时代的全部资产、负债及人员等均由公司承继，亿童时代法人资格注销。亿童时代已于2011年12月26日在武汉市工商行政管理局洪山分局办理完毕注销手续，不再纳入本公司合并财务报表范围。

3、收购亿童时代对发行人业务、经营业绩、管理层及实际控制人的影响

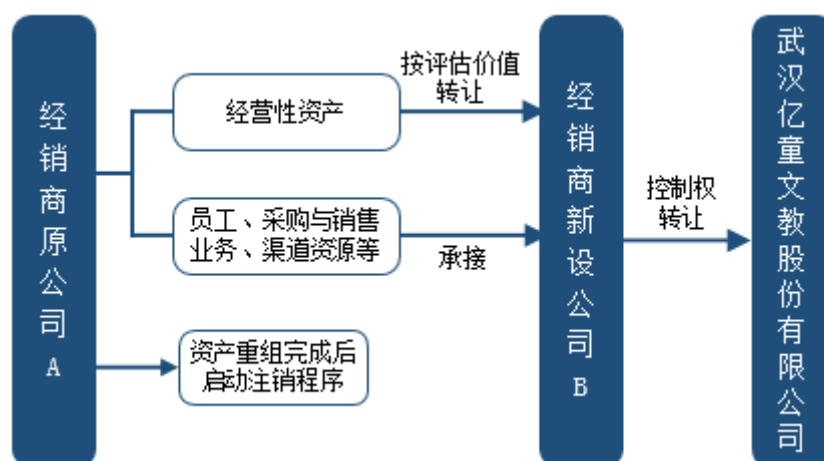
公司收购亿童时代，消除了公司与实际控制人其他企业的同业竞争，扩大了业务规模，提升了发行人的盈利能力。本次收购完成后，亿童有限的董事会成员、高级管理人员未发生重大变化，实际控制人未发生变化，保持了管理的持续性和经营的稳定性，未对公司的管理、经营产生不利影响。同年亿童时代注销后，公司继承亿童时代全部资产、债务与人员，增加了公司影响力和经营规模，使公司的资产与经营更加完整，对公司无重大不利影响。

（二）2016年6月收购五家经销商

1、收购概况

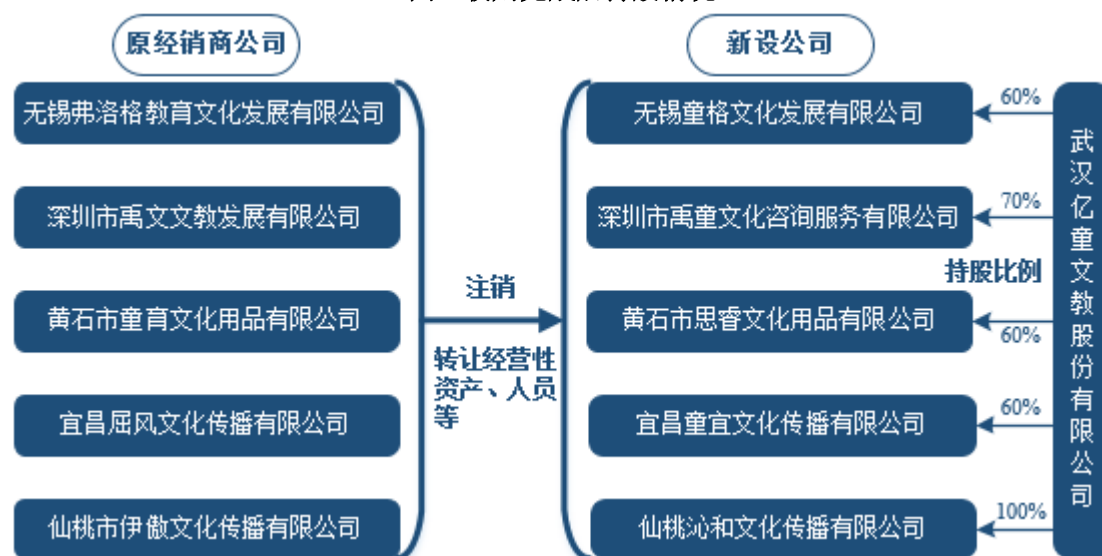
2016年6月，为拓展销售渠道，公司对五家经销商进行了收购。考虑到经销商规模较小，规范性较差，直接收购对发行人上市计划可能产生较大影响；因此经双方协商，该五家经销商分别重新设立一个新公司，并由新设公司承接原公司的业务。发行人仅收购五家新设公司。收购时，双方约定该五家经销商在收购完成后注销原公司。具体流程如下：

图：本次资产重组流程图



本次资产重组完成后，公司新增五家子公司。五家原经销商公司按要求办理注销程序，目前五家原经销商公司均已完成注销。收购完成后公司对新增子公司持股情况如下图所示：

图：收购完成后持股情况



2、五家标的公司的设立情况

（1）无锡亿童文化发展有限公司

无锡亿童原名无锡童格文化发展有限公司。2016年11月9日，童格文化更名为无锡亿童。

童格文化成立于 2016 年 4 月 22 日，注册资本为 700 万元。2016 年 6 月 3 日，无锡方盛会计师事务所有限公司出具了锡方盛会验[2016]第 1014 号《验资报告》，验证截至 2016 年 6 月 3 日，童格文化实收资本为 700 万元。

2016 年 6 月 8 日公司与杨丽萍签署《股权转让协议》，以 2,100 万元现金收购杨丽萍持有的童格文化 60%股权，并于 2016 年 7 月 8 日完成工商变更登记。

(2) 深圳亿童文教有限公司

深圳亿童原名深圳市禹童文化咨询服务有限公司，2016 年 7 月 11 日，禹童文化更名为深圳亿童。

禹童文化成立于 2016 年 5 月 18 日，注册资本为 260 万元。2016 年 6 月 1 日，深圳万达会计事务所（普通合伙）出具了深万达验字[2016]009 号《验资报告》，验证截至 2016 年 5 月 31 日，禹童文化实收资本为 260 万元。

2016 年 6 月 13 日，公司与田敏签署《股权转让协议》，以 910 万元现金收购田敏持有的禹童文化 70%股权，并于 2016 年 7 月 11 日完成工商变更登记。

(3) 黄石市思睿文化用品有限公司

黄石思睿成立于 2016 年 4 月 26 日，注册资本为 240 万元。2016 年 6 月 1 日，黄石大瑞会计事务所有限公司出具了黄大瑞会验[2016]第 027 号《验资报告》，验证截至 2016 年 5 月 30 日，黄石思睿实收资本为 240 万元。

2016 年 6 月 12 日，公司与王代胜、汪明霞签署《股权转让协议》，以 360 万元现金收购王代胜持有的黄石思睿 30%股权，以 360 万元现金收购汪明霞持有的黄石思睿 30%股权，并于 2016 年 7 月 12 日完成工商变更。

(4) 宜昌亿童文化发展有限公司

宜昌亿童原名宜昌童宜文化传播有限公司，2017 年 6 月 14 日，宜昌童宜更名为宜昌亿童。

宜昌童宜成立于 2016 年 4 月 29 日，注册资本为 200 万元。2016 年 6 月 1 日，宜昌中信联合会计事务所（普通合伙）出具了中信会所验字[2016]第 010 号《验资报告》，验证截至 2016 年 5 月 31 日，宜昌童宜实收资本为 200 万元。

2016 年 6 月 14 日，公司与许晓莉签署《股权转让协议》，以 600 万元现金收购许晓莉持有的宜昌童宜 60%股权，并于 2016 年 7 月 7 日完成工商变更。

（5）仙桃亿童文教有限公司

仙桃亿童原名仙桃沁和文化传播有限公司，2017 年 7 月 18 日，仙桃沁和更名为仙桃亿童。

仙桃沁和成立于 2016 年 5 月 30 日，注册资本为 120 万元。2016 年 6 月 1 日，武汉精审会计事务所（普通合伙）出具了武精审验字[2016]002 号《验资报告》，验证截至 2016 年 5 月 31 日，仙桃沁和实收资本为 120 万元。

2016 年 6 月 8 日，公司与陈小珍、王江明签署了《股权转让协议》，以 360 万元现金收购陈小珍持有的仙桃沁和 60%股权，以 240 万元现金收购王江明持有的仙桃沁和 40%股权，并于 2016 年 7 月 11 日完成工商变更。

陈小珍是公司控股股东、实际控制人陈先新之妹，陈小珍与王江明为夫妻关系，其他交易对手与公司控股股东或实际控制人不存在关联关系。

3、履行的程序

2016 年 6 月 7 日，公司第二届董事会第三次会议审议通过了《关于收购 5 家经销商部分股权的议案》。

该议案分设 5 个子议案，分别为：（1）《关于收购无锡童格文化发展有限公司 60%股权的议案》；（2）《关于收购深圳市禹童文化咨询服务有限公司 70%股权的议案》；（3）《关于收购黄石市思睿文化用品有限公司 60%股权的议案》；（4）审议通过《关于收购宜昌童宜文化传播有限公司 60%股权的议案》；（5）审议通过《关于收购仙桃沁和文化传播有限公司 100%股权的议案》。其中，子议案《关

于收购仙桃沁和文化传播有限公司 100%股权的议案》涉及关联交易，关联董事陈先新回避表决。

2016 年 6 月 7 日，公司第二届监事会第三次会议审议通过了《关于收购仙桃沁和文化传播有限公司 100%股权的议案》。

2016 年 6 月 26 日，公司 2016 年第一次临时股东大会审议通过了《关于收购 5 家经销商部分股权的议案》。

2016 年 7 月，5 家经销公司均完成了工商变更登记，成为公司子公司。

4、交易价格情况

公司收购五家经销商公司的股权比例及交易价格情况如下：

序号	标的公司	公司更名后	交易对手	转让比例	收购价格（万元）
1	无锡童格文化发展有限公司	无锡亿童文化发展有限公司	杨丽萍	60%	2,100.00
2	深圳市禹童文化咨询服务有限公司	深圳亿童文教有限公司	田敏	70%	910.00
3	黄石市思睿文化用品有限公司	-	王代胜	30%	360.00
			汪明霞	30%	360.00
4	宜昌童宜文化传播有限公司	宜昌亿童文化发展有限公司	许晓莉	60%	600.00
5	仙桃沁和文化传播有限公司	仙桃亿童文教有限公司	陈小珍	60%	360.00
			王江明	40%	240.00
合计					4,930.00

5、收购合同的主要条款

发行人收购 5 家经销商时，与各经销商的股东所约定的主要条款基本一致，以下合同条款表述中，甲方为发行人，乙方为股权出让方，标的公司为新设的经销商公司，主要合同条款具体情况如下：

（1）各标的公司股东在股权转让完成后，股权原持有人在 5 年内不得从事与标的公司相竞争的工作，在 5 年内不得持有或通过亲属等关联关系持有经营幼

儿教育产品公司的任何股份，同时交易对方需要将其原来所经营的经销商公司进行注销；

(2) 乙方应保证在股权转让的工商变更手续完成之前，将其经营的幼儿教育产品的现有业务全部注入到标的公司，同时将其最近三年经营幼儿教育产品的主要客户资料提供给甲方；

(3) 本次收购公司先支付全部收购价款的 90% 款项，剩余 10% 分两次进行支付，标的公司如果全面达成 2016 年下半年、2017 年的经营业务目标，则甲方分别于次年 4 月 30 日前支付全部价款的 5%，如果某年未达成年度经营业绩目标，则扣减股权转让价款的 5%。各标的公司在 2016 年下半年和 2017 年应达到相应的利润指标，具体利润承诺情况如下：

标的公司	2016 年下半年		2017 年度	
	收入（万元）	净利润（万元）	收入（万元）	净利润（万元）
童格文化	1,100.00	180.00	2,640.00	396.00
禹童文化	700.00	85.00	1,680.00	220.00
黄石思睿	500.00	78.00	1,200.00	180.00
宜昌童宜	420.00	67.00	1,008.00	151.00
仙桃沁和	260.00	39.00	624.00	94.00
合计	2,980.00	449.00	7,152.00	1,041.00

6、本次交易的定价依据

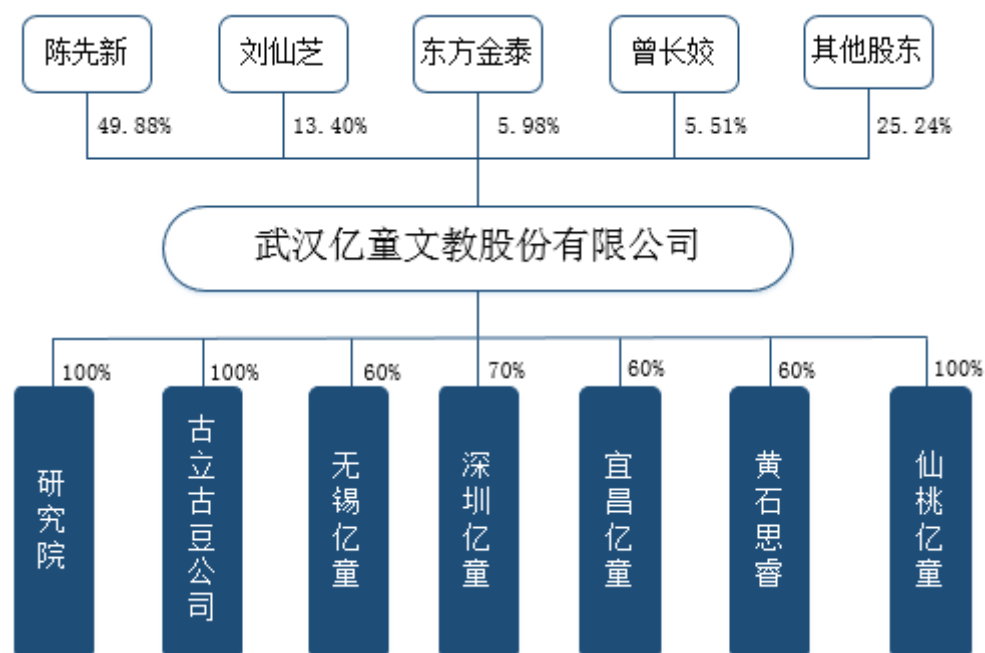
本次交易的定价依据是老股东承诺的目标公司 2017 年度净利润的 5-9 倍为公司的估值。收购的 5 家经销商估值的市盈率情况如下：

交易对手	标的公司	市盈率	估值（万）
杨丽萍	无锡童格文化发展有限公司	8.84	3,500
汪明霞、王代胜	黄石市思睿文化用品有限公司	6.67	1,200
田敏	深圳市禹童文化咨询服务有限公司	5.91	1,300
许晓莉	宜昌童宜文化传播有限公司	6.62	1,000
陈小珍、王江明	仙桃沁和文化传播有限公司	6.38	600

本次交易遵循公平合理的定价原则，按照正常商业交易情况及市场价格经双方协商定价，交易价格公允。

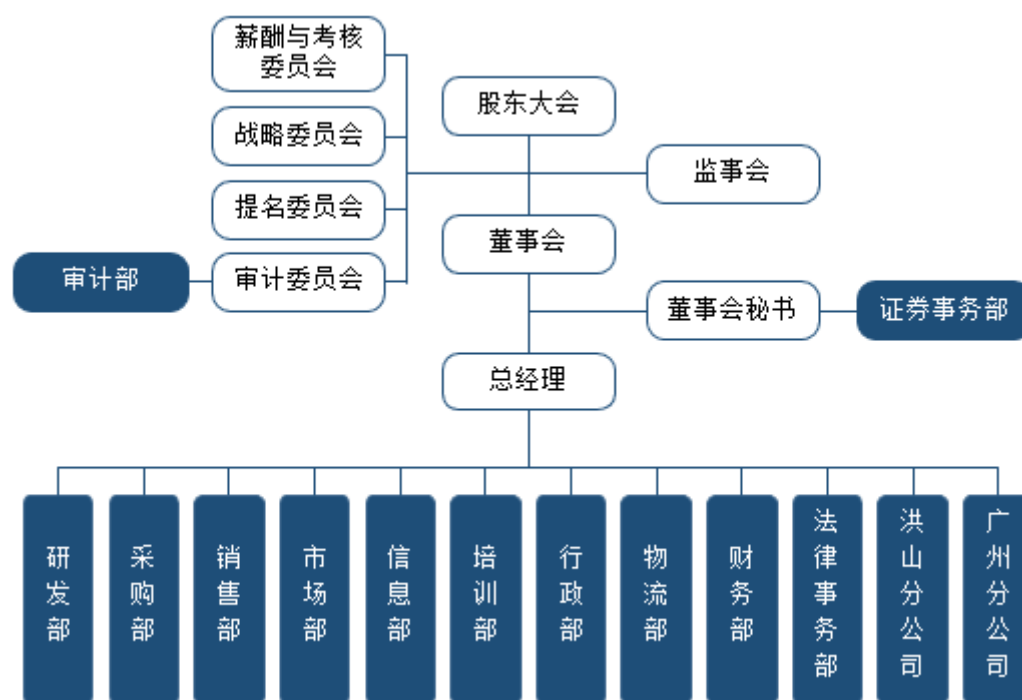
四、发行人股权结构及内部组织结构

（一）发行人股权结构



（二）发行人的内部组织结构

1、发行人内部组织结构图



2、主要职能部门情况

序号	职能部门	主要职责
1	证券事务部	负责协助董事会秘书做好信息披露工作，保证信息披露的及时性、准确性、真实性、完整性；负责执行授权运作的资本运营项目和证券投资项目；负责公司与投资者关系的日常维护；负责公司法律风险的防范和舆情监测。
2	审计部	负责公司内部审计，对公司财务收支计划、投资和经费的预算、信贷计划 and 经济合同的执行以及经济效益进行审计监督；对公司内部流程及控制制度的健全、有效及执行情况进行审计监督等。
3	研发部	根据市场需求提出产品立项建议，通过立项后，执行设计开发过程，进行开发产品测试工作，确保产品达到相关技术规范及质量标准要求进行开发产品的转产工作，对转产产品不断进行升级维护，保证产品品质。
4	采购部	负责建立采购合同明细，并对合同执行情况进行监督；负责进行市场询价、比价、议价，采购所需物资；负责供应商导入、评价等供应商考核与管理；负责公司成本降低专案采购价格降低，并对采购价格进行分类综合分析；负责采购部合同、供应商档案、各种表单的保管与定期归档等工作。
5	销售部	负责经销商的开发、选择和管理；完成公司下达的各项经营指标，达成公司的经营业绩；
6	市场部	支持和配合公司各部门的各项政策、市场推广计划；市场信息的收集、整理、分析与反馈。
7	信息部	负责公司的信息化建设，开发或采购所需的信息系统，确保信息系统安全正常地运行，维护公司网络的安全通畅，电子邮箱管理，电脑及外设采购，电脑软硬件维修维护。

序号	职能部门	主要职责
8	培训部	主要负责终端客户产品售后的培训服务以及产品推广相关的培训会议；制定培训活动相关组织规范；负责培训人员的业绩考核；根据客户的要求制定培训方案。
9	行政部	主要负责公司对外行政事务；负责公司安全生产及卫生检查；负责督导公司各项规范制度的贯彻落实；负责公司固定资产日常管理；负责公司人力战略目标规划，人员招募、筛选、人事档案管理，公司企业文化建设，执行员工教育培训计划及各项考核；负责劳资关系的建立及改善，社保及住房公积金等福利管理；负责车辆及货物进出管理，保障公司产品物流工作；负责公司宿舍、食堂等日常管理工作。
10	物流部	按合同或订单的要求，对入库产品进行检验；负责各类商品的管理工作，负责随时核查和掌握各仓库的库存情况，产品出入库准确、及时反馈，确保在库产品标识准确，合理放置，保持账、物的一致；负责订单发货处理配送管理，根据客户不同要求制定运输方案。
11	财务部	主要负责公司会计政策、会计方法与会计制度的制订、完善，协助公司各部门建立内控制度建立并参与内控运行的监督；负责公司财务核算、分析及财务报告编制，向各利益相关方提供公司财务信息；负责公司各费用审核、成本控制、公司盈利能力分析与报告，为公司决策提供分析数据；负责公司资金管理及现金流量管理，保证公司正常经营周转所需资金，防范财务风险；负责各项融资业务，保障企业发展所需资金，降低财务成本；负责投资预算与管理，减少投资风险；通过对企业已经完成的资金运动全面系统的核算与监督，为公司决策层提供决策信息。
12	法律事务部	负责公司法律事务、工商事务、合同管理等工作；负责制定公司经济合同管理和法律事务管理等的规章制度，审核公司规章制度的法律适用性，对合同的签订与履行进行审查和监督；公司法律事务培训和资格管理，商标、商誉管理工作；协同有关部门管理公司专利、专有技术、商业秘密等知识产权以及土地等无形资产涉及的相关法律事务；处理公司涉及的民事、行政诉讼或非诉讼纠纷。

五、发行人子公司

截至本招股说明书签署之日，发行人拥有 7 家子公司。发行人控股子公司情况如下表所示：

序号	公司名称	关联关系	主要业务安排
1	亿童研究院	全资子公司	负责幼儿教育装备理论与实践研究
2	古立古豆	全资子公司	暂未开展实际业务
3	仙桃亿童文教有限公司	全资子公司	负责幼儿教育产品销售
4	无锡亿童文化发展有限公司	控股子公司	负责幼儿教育产品销售
5	深圳亿童文教有限公司	控股子公司	负责幼儿教育产品销售

序号	公司名称	关联关系	主要业务安排
6	黄石市思睿文化用品有限公司	控股子公司	负责幼儿教育产品销售
7	宜昌亿童文化发展有限公司	控股子公司	负责幼儿教育产品销售

（一）湖北亿童教育装备研究院

1、基本情况

项目	基本情况
成立时间	2014 年 1 月 26 日
开办资金	100 万元
法定代表人	陈先新
注册地址	湖北省武汉市洪山经济开发区北港工业园书城路 40 号 3 栋 5 层
股东构成	公司全资
业务范围	关注学前教育装备发展的重点、难点问题，承担省级以及国家级学前教育装备的课题研究；组织学前教育装备学术交流，举办学术报告会、研讨会和学术论坛；组织研究我国学前教育装备的发展趋势，为学前教育装备的产品研发提供咨询建议；调研各地学前教育装备的配备与使用情况，促进各地学前教育装备的科学化与规范化建设；策划出版《学前教育装备发展年度白皮书》，及时总结与发布学前教育装备发展动态与经验。

2、主要财务数据

单位：元

项目	2017 年 6 月 30 日/2017 年 1-6 月	2016 年 12 月 31 日/2016 年度
总资产	594,033.71	663,625.41
净资产	590,224.19	661,720.65
净利润	-71,496.46	-133,488.93

注：上述财务数据经中审众环审计。

（二）武汉古立古豆文化科技有限公司

1、基本情况

项目	基本情况
成立时间	2015 年 6 月 30 日
注册资本	2,000 万元
实收资本	2,000 万元
法定代表人	陈先新
注册地址	湖北省武汉市洪山区北港工业园书城路 40 号 2 栋第 2 层
股东构成	公司全资

项目	基本情况
经营范围	玩具、计算机软硬件的研发、销售、制造；图书、音像制品、电子出版物的销售。（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）

2015年6月30日，公司与天津硅谷天堂股权投资基金管理有限公司签订了投资协议，协议约定由双方共同出资成立武汉古立古豆文化科技有限公司，注册资本2,000万元。其中，本公司出资600万元持股比例为30%，硅谷天堂集团出资1,400万元持股比例为70%。该协议中约定了回购条款，约定天津硅谷天堂有权在出资完成之日起满两年之日，要求本公司以2,000万元的价格回购其持有古立古豆70%的股权，同时，公司也有权要求以该价格向天津硅谷天堂进行回购。

2015年11月30日，公司与天津硅谷天堂签订股份回购补充协议，约定自天津硅谷天堂出资完成之日起满一年之日，公司应以现金方式回购天津硅谷天堂所持古立古豆的70%股权，股权回购价款为人民币1,700万元。

2016年7月20日，双方正式签署《股权转让协议》，天津硅谷天堂将所持古立古豆的70%股份以1,700万元转让给公司。

2016年7月22日，完成工商变更登记手续，古立古豆成为公司全资子公司。

2、主要财务数据

单位：元

项目	2017年6月30日/2017年1-6月	2016年12月31日/2016年度
总资产	18,685,254.87	18,501,011.30
净资产	18,629,515.48	18,499,849.92
净利润	129,665.56	-1,105,247.23

注：上述财务数据经中审众环审计。

（三）仙桃亿童文教有限公司

1、基本情况

项目	基本情况
成立时间	2016年5月30日
注册资本	120万人民币
实收资本	120万人民币
法定代表人	文渺

项目	基本情况
注册地址	仙桃市仙桃大道德政园中心花园 111 号
股东构成	公司全资
经营范围	书、音像制品及电子出版物的零售，教育设备产品、文化用品、玩具、教具、儿童生活用品的销售，文化活动的策划，室内外环境工程设计、施工，货物或技术的进出口贸易（不含国家限制或禁止的货物和技术）。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）

2、主要财务数据

单位：元

项目	2017 年 6 月 30 日/2017 年 1-6 月	2016 年 12 月 31 日/2016 年度
总资产	2,078,694.24	2,956,439.31
净资产	1,200,435.82	1,435,423.01
净利润	-234,987.19	235,423.01

注：上述财务数据经中审众环审计

（四）无锡亿童文化发展有限公司

1、基本情况

项目	基本情况		
成立时间	2016 年 4 月 22 日		
注册资本	700 万人民币		
实收资本	700 万人民币		
法定代表人	文渺		
注册地址	无锡市人民东路 360 号文化馆四楼北区		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	亿童文教	420	60%
	杨丽萍	280	40%
经营范围	组织文化艺术交流活动；培训服务（不含发证、不含国家统一认可的职业资格证书类培训）；教育咨询服务；会议及展览服务；工艺品、办公用品、体育用品、文具用品、计算机软硬件、电子产品、教具、玩具、日用品的销售；书报刊的零售。（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、主要财务数据

单位：元

项目	2017 年 6 月 30 日/2017 年 1-6 月	2016 年 12 月 31 日/2016 年度
总资产	16,150,791.87	12,776,226.48
净资产	10,491,278.61	8,975,981.50

项目	2017年6月30日/2017年1-6月	2016年12月31日/2016年度
净利润	1,515,297.11	1,975,981.50

注：上述财务数据经中审众环审计

（五）深圳亿童文教有限公司

1、基本情况

项目	基本情况		
成立时间	2016年5月18日		
注册资本	260万人民币		
实收资本	260万人民币		
法定代表人	文渺		
注册地址	深圳市福田区梅林街道中康路51号向福仓储大厦B区4楼；林园东路北侧笔架山公馆2栋108		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	亿童文教	182	70%
	田敏	78	30%
经营范围	教育设备产品、文化用品、玩具、教具、儿童生活用品的销售及技术服务；文化活动的策划；室内外环境工程设计、施工；货物及技术的进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。图书、音像制品及电子出版物的批发、零售；互联网信息服务。		

2、主要财务数据

单位：元

项目	2017年6月30日/2017年1-6月	2016年12月31日/2016年度
总资产	7,066,317.06	7,970,475.77
净资产	2,787,015.68	3,451,992.21
净利润	-664,976.53	851,992.21

注：上述财务数据经中审众环审计

（六）黄石市思睿文化用品有限公司

1、基本情况

项目	基本情况
成立时间	2016年4月26日
注册资本	240万人民币
实收资本	240万人民币

项目	基本情况		
法定代表人	文渺		
注册地址	黄石市下陆区团城山街办苏州路 39 号阳光新干线 8 栋 3 单元 104 室		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	亿童文教	144	60%
	王代胜	48	20%
	汪明霞	48	20%
经营范围	销售文化用品、教学设备产品、玩具、教具、儿童生活用品；批发零售图书、音像制品及电子出版物；网上商务咨询、商业礼仪活动的策划；室内外环境工程设计、施工；货物及技术进出口贸易（不含国家限制类）；教育咨询(不含教育培训)；职业技能培训。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）		

2、主要财务数据

单位：元

项目	2017 年 6 月 30 日/2017 年 1-6 月	2016 年 12 月 31 日/2016 年度
总资产	5,428,659.15	4,323,798.46
净资产	3,200,814.94	2,679,958.71
净利润	520,856.23	279,958.71

注：上述财务数据经中审众环审计

（七）宜昌亿童文化发展有限公司

1、基本情况

项目	基本情况		
成立时间	2016 年 4 月 29 日		
注册资本	200 万人民币		
实收资本	200 万人民币		
法定代表人	文渺		
注册地址	中国（湖北）自贸区宜昌片区城东大道 21 号		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	亿童文教	120	60%
	许晓莉	80	40%
经营范围	图书、音像制品及电子出版物的批发、零售；教育设备产品、文化用品、玩具、教具、儿童服饰的销售及服务；互联网信息服务（不含国家限制、禁止和新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械项目及需许可的项目）；文化活动的策划；室内外环境工程设计、施工；货物及技术的		

	进出口贸易（法律、行政法规禁止、限制以及指定经营的进出口项目除外）；地板、家具、灯饰、游乐设施、服装、床上用品销售；卫生器材、课桌椅、计算机生产及销售（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）

注：宜昌亿童取得的宜昌市工商行政管理局于 2017 年 7 月 17 日核发的营业执照，经营范围内容与申请变更的内容不一致，目前正在重新申请办理变更登记。

2、主要财务数据

单位：元

项目	2017 年 6 月 30 日/2017 年 1-6 月	2016 年 12 月 31 日/2016 年度
总资产	4,306,362.89	3,916,966.40
净资产	1,964,007.06	2,676,963.85
净利润	-712,956.79	676,963.85

注：上述财务数据经中审众环会计事务所审计

六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发行人控股股东及实际控制人基本情况

发行人控股股东实际控制人情况详见本招股说明书“第二节 概览”之“二、发行人控股股东及实际控制人情况”

（二）其他持有发行人 5%以上股份的股东基本情况

1、刘仙芝

截至本招股书签署之日，刘仙芝持有公司 20,095,000 股，占公司总股本的 13.40%。

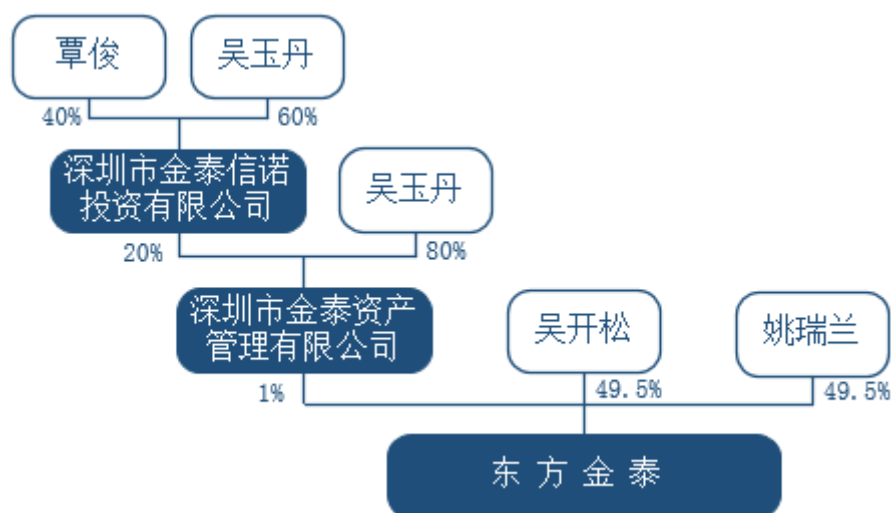
刘仙芝，女，1968 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 422427196810*****。中南财经政法大学本科学历。曾就职于湖北仙桃财政局、湖北财税职业学院，从事财务工作。现任公司董事。

2、东方金泰

截至本招股书签署之日，东方金泰持有公司 8,971,200 股份，占公司总股本的 5.98%，其基本情况如下：

项目	基本情况			
成立时间	2010 年 12 月 21 日			
出资额	2,000 万元			
合伙类型	有限合伙企业			
执行事务合伙人	深圳市金泰资产管理有限公司（委托代表：吴玉丹）			
实际控制人	吴玉丹			
主要经营地	深圳市福田区新洲南路沙尾工业区 308 栋 5 楼 515 号			
经营范围	投资教育业和制药业（具体项目另行申报）；投资咨询、投资管理（不含证券、基金、信托等金融业务及其他法律、行政法规、国务院决定规定登记前须取得行政许可的项目）			
主营业务	股权投资			
合伙人	序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
	1	深圳市金泰资产管理有限公司	20	1.00
	2	吴开松	990	49.50
	3	姚瑞兰	990	49.50
	合计		2,000	100.00

东方金泰股权结构如下：



（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业情况

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人不存在控制其他企业的情况。

（四）控股股东及实际控制人直接或间接持有发行人股份的质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日，控股股东、实际控制人直接或间接持有的发行人股份不存在质押或其他有争议的情况。

七、发行人股本情况

（一）发行人本次发行前后的股本情况

截至本招股书签署之日，发行人总股本 15,000 万股，本次拟发行的股票数量不超过 5,000 万股，公司股东不公开发售股份，本次发行股份占发行后股本总额的比例不低于 25%。

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数量(股)	持股比例	持股数量(股)	持股比例
1	陈先新	74,812,500	49.88%	74,812,500	37.41%
2	刘仙芝	20,095,000	13.40%	20,095,000	10.05%
3	东方金泰	8,971,200	5.98%	8,971,200	4.49%
4	曾长姣	8,265,000	5.51%	8,265,000	4.13%
5	宁波鼎锋明道投资管理合伙企业（有限合伙）—鼎锋明道新三板汇联基金	2,677,500	1.79%	2,677,500	1.34%
6	甘行芳	1,531,875	1.02%	1,531,875	0.77%
7	杨贤华	1,487,625	0.99%	1,487,625	0.74%
8	东方证券股份有限公司做市专用证券账户	1,322,350	0.88%	1,322,350	0.66%
9	黄雪峰	1,278,926	0.85%	1,278,926	0.64%
10	深圳市团和投资管理有限公司	1,125,000	0.75%	1,125,000	0.56%
11	其他股东	28,433,024	18.96%	78,433,024	39.22%
合计		150,000,000	100.00%	200,000,000	100.00%

（二）本次发行前的前十名股东

本次发行前，公司前十名股东持股情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人股本情况”之“（一）发行人本次发行前后的股本情况”。

（三）本次发行前的前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

截至本招股书签署之日，公司前十名自然人股东持股情况及其在公司担任的职务情况如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	在发行人单位任职情况
1	陈先新	74,812,500	49.88	董事、总经理
2	刘仙芝	20,095,00	13.40	董事
3	曾长姣	8,265,000	5.51	-
4	甘行芳	1,531,875	1.02	市场副总
5	杨贤华	1,487,625	0.99	销售副总
6	黄雪峰	1,278,926	0.85	董事、副总经理
7	张义坤	900,123	0.60	-
8	刘三祥	622,113	0.41	研发副总
9	皮小燕	594,663	0.40	行政副总
10	靳金翠	565,062	0.38	运营副总

（四）国有股份、外资股份及战略投资者情况

根据国资厅产权[2008]80 号《关于实施<上市公司国有股东标识管理暂行规定>有关问题的函》关于国有股东标识的标准，截至本招股说明书签署之日，公司股东中不含有上述性质的国有股东。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前，控股股东陈先新先生（发行前持股比例 49.88%）与股东曾长姣女士（发行前持股比例 5.51%）系配偶关系，陈先新与曾长姣夫妇持有公司股份总数合计 83,077,500 股，占公司本次发行前总股本的比例为 55.39%。

公司其他自然人股东和实际控制人之间存在的关联关系如下：

姓名	关联股东	持股方式	持股数量（股）	持股比例
刘仙芝	陈先新表兄弟之配偶	直接持有	20,095,000	13.40%
肖艺荣	曾长姣之妹夫	直接持有	553,562	0.37%
姜海平	陈先新之姐夫	直接持有	169,750	0.11%

除上述情况外，本次发行前，公司持股 5%以上的主要股东及在公司担任董事、监事、高级管理人员的股东与其他股东之间不存在其他关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

参见本招股说明书之“重大事项提示”之“一、本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定、延长锁定期限的承诺”相关内容。

八、发行人正在执行的股权激励及其他制度安排和执行情况

截至本招股说明书签署之日，公司无正在执行的对公司董事、监事、高级管理人员、员工实行的股权激励及其他制度安排。

九、发行人股东人数情况

发行人存在股东超过 200 人的情况，具体形成过程如下：

2013 年 6 月 5 日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具股转系统函[2013]386 号《关于同意武汉亿童文教股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》，同意亿童文教股票在全国中小企业股份转让系统挂牌。

2013 年 6 月 24 日中国证券监督管理委员会出具证监许可[2013]808 号《关于核准武汉亿童文教股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统公开转让的批复》，核准武汉亿童文教股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统公开转让，并纳入非上市公众公司监管。

2013 年 7 月 2 日，公司股票在全国中小企业股份转让系统公开转让。证券简称：亿童文教；证券代码：430223。

2014 年 8 月 20 日，股转公司出具了股转系统函[2014]1236 号《关于同意股票变更为做市转让方式的函》，同意公司股票由协议转让方式变更为做市转让方式，长江证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司为公司股票提供做市报价服务。

2014年8月25日，全国中小企业股份转让系统正式实施做市转让方式。同日，公司股票变更为做市转让方式。

在做市转让方式下，公司股票经过在股转系统内合格投资者之间的持续转让交易，导致公司股东人数超过200人。

综上，公司在申请挂牌时，股东人数并未超过200人，挂牌后经股转公司同意，公司股票由协议转让方式变更为做市转让后，市场交易活跃度大幅增加，导致股东人员不断增加至超过200人，挂牌后新增股东均为新三板市场的合格投资者。

十、发行人员工及社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

报告期各期末，公司员工人数分别为720人、911人、1,103人和1,178人。

（二）员工结构

1、专业结构情况

截至2017年6月30日，公司员工按照专业结构划分如下：

专业类别	员工人数	所占比例
财务人员	46	3.90%
研发人员	148	12.56%
培训人员	430	36.50%
营销人员	286	24.28%
物流人员	78	6.62%
采购人员	11	0.93%
法务人员	5	0.42%
信息技术人员	30	2.55%
行政管理及其他人员	144	12.22%
合计	1,178	100.00%

2、教育程度情况

截至 2017 年 6 月 30 日，公司员工学历如下所示：

学历	员工人数	所占比例
硕士及以上	81	6.89%
本科	645	54.64%
专科	334	28.43%
高中及以下	118	10.04%
合计	1,178	100.00%

3、员工年龄结构

截至 2017 年 6 月 30 日，公司员工年龄构成情况如下所示：

年龄	员工人数	所占比例
30 岁以下	702	59.59%
31-40 岁	390	33.11%
41-50 岁	65	5.52%
51 岁以上	21	1.78%
合计	1,178	100.00%

（三）社会保障情况

公司按照《中华人民共和国劳动法》《中华人民共和国劳动合同法》等相关法律法规及地方相关政策，实行全员劳动合同制，与员工签订劳动合同，员工根据劳动合同享受权利、承担义务。

公司参照国家相关法律法规政策以及地方相关政策，已在报告期内建立了社会保险制度，按期为员工缴纳养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险及生育保险等社会保险。同时，发行人逐步建立健全了员工住房公积金制度，为员工缴纳住房公积金。

公司及子公司注册所在地的社会保险主管部门出具了证明，确认公司及子公司能遵守国家有关劳动和社会保障方面的法律、法规及规范性文件的规定，不存在违反劳动和社会保障方面法律、法规及规范性文件的情形，不存在违规用工和不按规定缴纳社会保险的情形，未因违反劳动和社会保障方面的法律、法规及规范性文件而受到处罚。

公司及子公司所在地住房公积金管理部门出具了相关证明,确认公司及子公司能遵守国家有关住房公积金管理方面的法律、法规及规范性文件的规定,依法按照国家法律、法规规定缴纳住房公积金,未因违反住房公积金管理方面的法律、法规及规范性文件而受到处罚。

1、发行人及古立古豆社会保险、住房公积金缴纳情况

报告期内,发行人及古立古豆的社会保险、住房公积金缴纳情况及原因说明如下:

时间	项目	员工总数	实缴人数	差异人数	未缴原因									
					其他单位缴纳	个人不愿缴纳	退休返聘	新员工下月缴	公司应交未缴	新农合新农保	村缴纳养老、医疗保险	未及时办理	办理迁移手续中	大学生居民医保
2017.6.30	社会保险	1,071	994	77	3	9	8	36	-	8	7	-	-	6
	住房公积金		1,004	67	7	17	6	37	-	-	-	-	-	-
2016.12.31	社会保险	1,012	960	52	5	13	7	7	1	8	9	2	-	-
	住房公积金		960	52	6	28	4	7	-	-	-	6	1	-
2015.12.31	社会保险	911	872	39	7	18	4	3	2	3	-	2	-	-
	住房公积金		874	37	7	20	4	2	2	-	-	2	-	-
2014.12.31	社会保险	720	678	42	6	20	3	9	2	2	-	-	-	-
	住房公积金		674	46	10	21	3	10	2	-	-	-	-	-

2、湖北亿童教育装备研究院社会保险、住房公积金缴纳情况

湖北亿童教育装备研究院为公司全资开办的民办非企业单位,无专职员工,日常工作人员均为发行人处员工。无需缴纳社保公积金,故未开立社会保险与住房公积金账户。

3、2016 年收购的 5 家子公司社会保险、住房公积金缴纳情况

公司于 2016 年 6 月收购了 5 家经销商公司,各子公司均是在 2016 年成立,无锡亿童、深圳亿童、黄石思睿、宜昌亿童、仙桃亿童五家公司缴纳情况如下:

时间	项目	员工总数	已缴人数	差异人数	未缴原因		
					原单位 缴纳	新员工下 月缴纳	未开账户 暂未缴纳
黄石思睿							
2017.06.30	社会保险	26	25	1	-	1	-
	住房公积金		25	1	-	1	-
2016.12.31	社会保险	23	15	8	-	8	-
	住房公积金		15	8	-	8	-
仙桃亿童							
2017.6.30	社会保险	11	10	1	-	1	-
	住房公积金		10	1	-	1	-
2016.12.31	社会保险	7	6	1	1	-	-
	住房公积金		0	7	-	-	7
宜昌亿童							
2017.6.30	社会保险	18	16	2	1	1	-
	住房公积金		16	2	1	1	-
2016.12.31	社会保险	14	9	5	1	4	-
	住房公积金		0	14	-	-	14
无锡亿童							
2017.6.30	社会保险	31	29	2	1	1	-
	住房公积金		30	1	-	1	-
2016.12.31	社会保险	24	0	24	22	2	-
	住房公积金		0	24	-	-	24
深圳亿童							
2017.6.30	社会保险	21	20	1	-	1	-
	住房公积金		19	2	-	2	-
2016.12.31	社会保险	23	23	0	-	-	-
	住房公积金		21	2	-	2	-

注：2016 年 12 月，无锡亿童还未开具社会保险账户，故公司 21 名员工在原发行人经销商公司无锡弗洛格公司缴纳社会保险。2017 年 1 月无锡亿童开具账户后，将 21 名员工转入公司账户。

2016 年 12 月，仙桃亿童、宜昌亿童、无锡亿童还未开具住房公积金账户，仙桃亿童 7 名员工、宜昌亿童 14 名员工、无锡亿童 24 名员工未缴纳住房公积金。2017 年 2 月后上述三家公司均开立住房公积金账户并将员工转至公司缴纳。

经核查，发行人应缴未缴社会保险和住房公积金金额占发行人当期净利润的比例较小，对发行人净利润的影响较小。发行人已对此现象予以规范，且未因此受到相关行政处罚。

4、公司控股股东、实际控制人出具的承诺

公司的控股股东陈先新、实际控制人陈先新、曾长姣夫妇就公司及其下属子公司报告期内社会保险和住房公积金缴纳情况可能导致结果，承诺如下：

“若公司及其子公司的各项社保和公积金因首次公开发行股票并在创业板上市前缴纳事宜存在或可能存在的瑕疵或问题（包括但不限于由第三方代缴或未按规定及时足额为职工缴纳社会保险及住房公积金），从而给公司及其子公司造成直接和间接损失及/或因此产生相关费用（包括但不限于被有权部门要求补缴、追缴、被处罚）的，本人将无条件地以个人财产予以全额承担和补偿，保证公司及其子公司不因此遭受任何损失。”

十一、持有 5%以上股份的主要股东及公司董事、监事、高级管理人员的重要承诺

（一）本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及相关股东持股及减持意向等承诺

本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及相关股东持股及减持意向的承诺详见本招股说明书之“重大事项提示”之“一、本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及相关股东持股及减持意向等承诺”有关内容。

（二）稳定公司股价的预案及相关承诺

稳定股价的承诺详见本招股说明书之“重大事项提示”之“二、发行人及控股股东、实际控制人、发行人董事及高级管理人员关于稳定公司股价的预案及承诺”有关内容。

（三）关于首次公开发行股票相关文件真实、准确、完整、及时的承诺及股份回购承诺

关于首次公开发行股票相关文件真实、准确、完整、及时的承诺及股份回购承诺详见本招股说明书之“重大事项提示”之“六、公司及相关责任主体的承诺事项”有关内容。

（四）填补被摊薄即期回报的措施及承诺

填补被摊薄即期回报的措施及承诺详见本招股说明书之“重大事项提示”之“五、发行人关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺”有关内容。

（五）避免同业竞争和减少关联交易的承诺

为避免与公司之间出现同业竞争，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，公司控股股东、实际控制人陈先新、曾长姣作出承诺，详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”有关内容。

（六）发行人、控股股东、实际控制人及公司董事、监事、高级管理人员违反承诺的相关措施

发行人、控股股东、实际控制人及公司董事、监事、高级管理人员违反承诺的相关措施详见本招股说明书之“重大事项提示”之“六、公司及相关责任主体的承诺事项”之“（二）相关责任主体承诺事项的约束措施”。

（七）其他重要承诺

发行人控股股东、实际控制人陈先新、曾长姣夫妇就公司及其下属子公司报告期内社会保险和住房公积金缴纳情况做出承诺，详见本节“十、发行人员工及社会保障情况”之“（三）社会保障情况”之“4、公司控股股东、实际控制人出具的承诺”。

发行人控股股东、实际控制人陈先新、曾长姣夫妇就公司及其下属子公司部分租赁物业存在风险事项做出承诺，详见本招股说明书“第六节 业务与技术”

之“六、发行人的主要固定资产和无形资产”之“(一) 固定资产”之“3、租赁的房屋建筑物”相关内容。

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务和主要产品情况

（一）公司主营业务、主要产品及服务

1、主营业务情况

公司是行业内领先的全国性学前教育综合服务机构，是一家致力于传播先进科学保教思想，集教育管理创新、师资培训创新、产品设计创新、网络服务创新于一体，专业从事学前教育图书材料、教育装备、师资培训、网络服务的文化创意型高新技术企业。

自成立以来，公司始终坚持“创造优质教育，培育一代新人”的经营使命；坚持“以爱以真，育善育美”的核心价值观；将先进的学前教育理念转化为优质的教育产品，提高幼儿园的保育教育质量，引导幼儿园及家庭的教育思想、教育理念发展进步。

公司分别被文化部和湖北省文化厅评为“国家文化产业示范基地”和“湖北省文化产业示范基地”，与教育部教育装备研究与发展中心合作成立“幼儿园教育装备研究中心”，并获得“龙腾奖——2011年第六届中国创意产业年度大奖”，成为该奖项设立6年来唯一一家获得此殊荣的幼儿文化传播领域的创意型企业。

报告期内，公司主营业务为提供以科学保教产品及服务为核心的学前教育整体解决方案，公司的主要产品及服务为图书材料、玩教具装备及相关的培训服务，涵盖了研发设计、发行推广、营销培训等较为全面的业务链条。

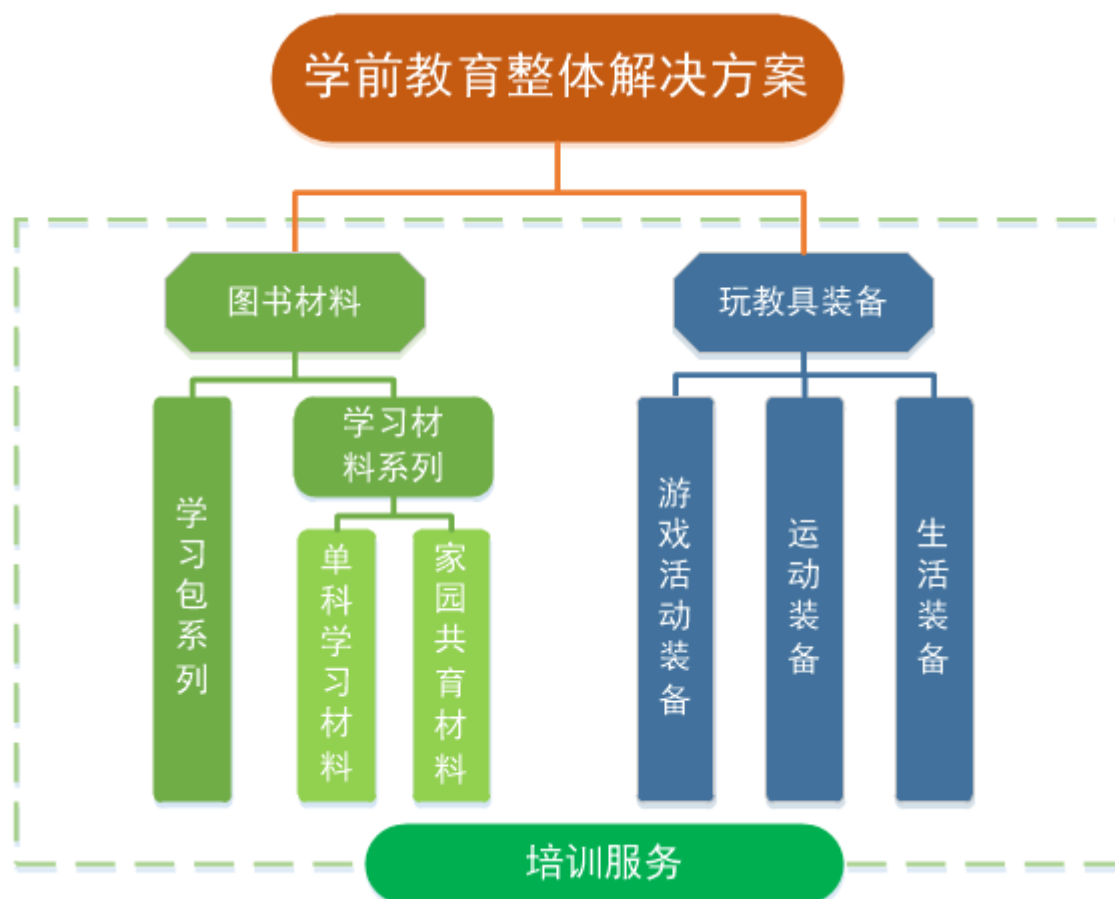
报告期内，公司主营业务未发生重大变化。

2、公司主要产品及服务

公司的主要产品及服务为图书材料、玩教具装备及相关的培训服务。图书材料和玩教具装备有效涵盖了生活、运动、游戏、学习等方面的内容，促进幼儿健

康、语言、社会、科学和艺术五大领域的全面发展；培训服务主要是为购买图书材料和玩教具装备的用户提供服务，指导园长、教师和家长科学合理的使用相关产品，以达到预期的教育目标。

图：亿童产品结构图

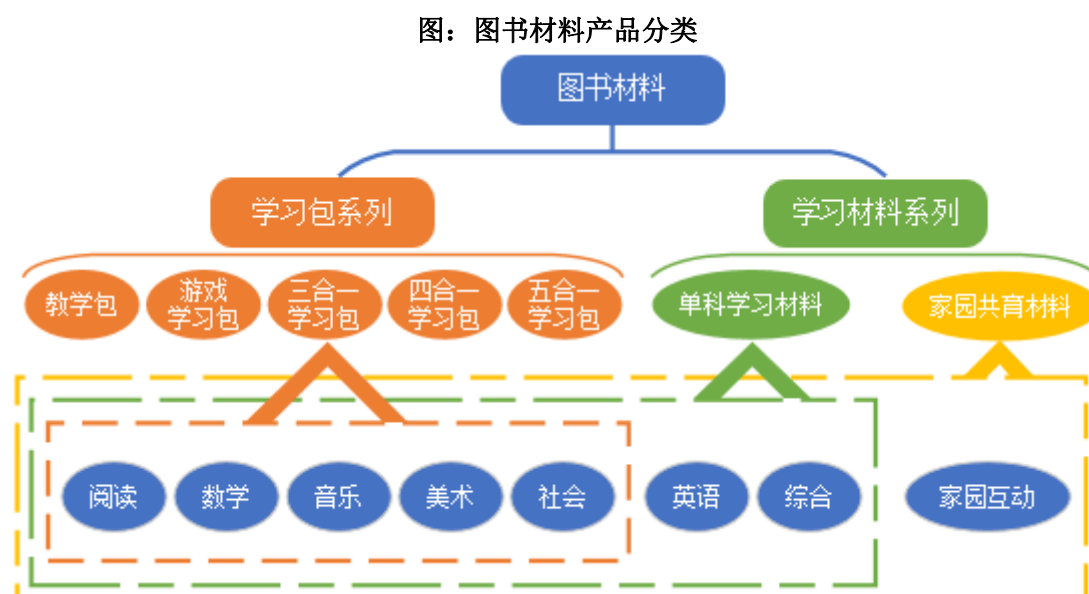


（1）图书材料

公司的图书材料，认真贯彻国家政策法规，以知名高校教育科研课题成果为基础，聘请国内知名专家教授，系统地研究幼儿学习发展需求，研发科学、全面、实用的幼儿园课程材料，通过优质的选材、精美的插画、巧妙的设计，全面满足学前教育科学保教工作对图书材料的需求。

图书材料包括学习包、单科学习材料和家园共育材料，学习包是以每月主题活动为核心、有机组合各领域发展需求的图书和操作材料；单科学习材料是涵盖范围更广，更具针对性、分门别类的专门图书和操作材料；家园共育材料是在学

习材料的基础上综合家园共育的特点，指导父母在家庭开展教育的图书产品。具体如下图所示：



①学习包

学习包系列主要包括“五合一”、“四合一”、“阅数音三合一”、“阅数美三合一”、“阅数社三合一”、“阅数英三合一”、“阅音美三合一”、“亿童游戏学习包”、“亿童教学包”等。

学习包系列全面贯彻《3-6 岁儿童学习与发展指南》的教育思想，注重各领域之间的渗透和整合，科学地组合阅读、数学、音乐、美术和社会五大领域内容。学习包系列产品，构建具有主体性、启蒙性、整合性、开放性的课程体系，充分满足幼儿全面发展的要求，适合幼儿园教师集体教学活动使用。

贯彻《3-6 岁儿童学习与发展指南》的教育理念，注重各领域之间的渗透和整合，科学组合阅读、数学、音乐、美术和社会五个方面学习内容。学习包系列产品为幼儿学习活动提供符合其自身特点的各类型学习组合方案及学习材料，构建起具有启蒙性、整合性、开放性特征的课程体系，充分满足了幼儿全面发展的要求。

公司学习包系列主要产品如下：

产品名称	产品图片	产品详情
亿童学习包五合一		材料内容： 阅读、数学、音乐、美术、社会 材料特点： 落实《指南》精神，紧跟政策方向；五大领域全面融合，促进幼儿整体发展
亿童学习包四合一		材料内容： 阅读、数学、音乐、美术 材料特点： 提供整合化、生活化、游戏化的课程及材料
亿童学习包阅数音三合一		材料内容： 阅读、数学、音乐 材料特点： 针对阅读、数学、音乐提供丰富的课程资源、操作材料与课件资源
亿童学习包阅数美三合一		材料内容： 阅读、数学、美术 材料特点： 针对阅读、数学、美术提供丰富的课程资源、操作材料与课件资源
亿童学习包阅数社三合一		材料内容： 阅读、数学、社会 材料特点： 针对阅读、数学、社会提供丰富的课程资源、操作材料与课件资源
亿童学习包阅数英三合一		材料内容： 阅读、数学、英语 材料特点： 针对阅读、数学、英语提供丰富的课程资源、操作材料与课件资源
亿童学习包阅音美三合一		材料内容： 阅读、音乐、美术 材料特点： 针对阅读、音乐、美术提供丰富的课程资源、操作材料与课件资源
亿童游戏学习包		材料内容： 阅读、数学、音乐、美术 材料特点： 以幼儿的兴趣和需要建构课程，以丰富的多媒体教学软硬件支持学习；实现游戏与教学的整合

产品名称	产品图片	产品详情
亿童教学包		材料内容： 阅读、数学、音乐、美术、社会 材料特点： 三类教学资源，配合 32 个经典主题活动 教学活动专业开展；精心指导三步到位， 三大手段支持，和呆板说再见

②学习材料

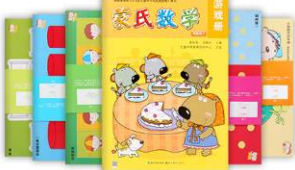
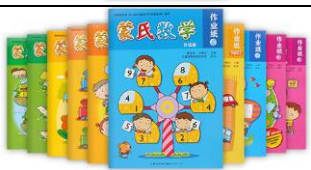
公司学习材料系列主要包括单科学习材料和家园共育材料。

A、单科学习材料

公司单科学习材料包括阅读、数学、音乐、美术、社会、英语、综合等七个领域，公司推出的《蒙氏数学》、《分级阅读》、《小小毕加索》等学习材料，针对幼儿园客户的教学需求，以各领域幼儿学习发展目标为指引，设计有效的操作活动，分类分级，丰富有趣，插画精致，设计精美，大量材料是动手粘贴、涂画操作的纸张，深受教师和幼儿的欢迎。

公司单科学习材料主要产品如下：

产品名称	产品图片	产品详情
阅读	分级阅读	 会阅读、能创编、善表演
	蒙氏阅读	 寓阅读于游戏，语言能力整体发展
	玩玩做做学语言	 玩玩做做学语言，快乐游戏促发展
	亿童前书写册	 培养幼儿对书写的兴趣，让幼儿养成书写的习惯，具有趣味性、形象性、渐进性

产品名称		产品图片	产品详情
数学	蒙氏数学		操作探索，发展幼儿思维
	亿童数学材料		操作探索乐趣多，思维发展无极限
	玩玩做做学数学		玩玩做做学数学，操作探索乐趣多
	操作数学		在生活化的情境中，通过操作学习数学
	蒙氏数学升级版		活动大本营，探索妙趣多；亲子训练营，亲子共成长
音乐	我的身体会唱歌		丰富的体态律动游戏；感统协调的生理发展；多元化的音乐欣赏；创造性的音乐表现
美术	情境创意美术		入情境，有技能，显创意
	小小毕加索		感受经典，放飞想象，自由创造
社会	亿童亲亲社会		生活中用礼仪，情境中学安全，体验中识情绪

产品名称		产品图片	产品详情
英语	亿童酷酷英语 Reading For Fun		看故事玩游戏，酷酷学英语，试听多元化
	亿童幼儿英语 FUN FOR KIDS		听说领先，环境渗透，地道英语快乐玩
综合	探索发展课程		环境中感知体验，游戏中自由创造，探索中自主发展；三种活动形式，三方环境互动，三大实施策略
	托班生活课程		感知生活，提高生活能力；生活引领，经验贯穿；引导发现，自由体验
	亿童幼小衔接		丰富资源，有序引导，快乐过渡幼小；五大领域充分渗透与融合；多种资源合理整合与利用
	家园共育册		更好地为园所和家长搭建沟通桥梁，构建家园共育的平台，珍藏孩子成长的足迹
	毕业纪念册		从幼儿的学习和生活出发，采用幼儿绘画、照片和文字等形式，生动地记录幼儿在幼儿园的美好回忆

B、家园共育材料

家园共育材料包含教师指导用书、班级大海报、班级大图书等幼儿园教育材料，《幼儿家庭教育指南》、《故事乐园》、《游戏乐园》、《艺术乐园》、《数学乐园》、《情商乐园》、《发现乐园》等家庭教育材料，以及《亿童情商故事盒》、《亿童科学素养盒》，实现家园互动家园互动，共同促进、推动幼儿家园共育的水平提升。

家园共育材料，帮助家庭、幼儿园更新家庭教育观念，了解家园共育的目标和内容，并提供适宜的材料，指导家长和幼儿园有效地开展家园共育，为幼儿创造全方位、立体化的教育环境，促进幼儿语言、情商、智商、动手能力及良好习惯的培养，促进幼儿身心和谐发展，适合广大家庭和园所使用。

公司家园共育材料主要产品如下：

产品名称		产品图片	产品详情
幼儿园教育材料	教师指导用书		为教师提供家园共育的具体实施方法和使用材料，让教师更从容地开展家长工作，使家庭教育活动与幼儿园一日活动相互承接，使家园沟通更轻松。
	班级大海报		每学期每班提供 12 册班级大图书和 12 张班级大海报，两类内容来自家庭教育材料中 6 册乐园，精美的故事画面、趣味的游戏操作，适合班级开展幼儿共同阅读及集体游戏的需要，能很好地培养幼儿的阅读和操作兴趣
	班级大图书		
家庭教育材料	幼儿家庭教育指南		包括幼儿家庭教育的指导思想、幼儿家庭教育的目标与内容、幼儿家庭教育的环境、幼儿家庭教育的实施、幼儿家庭教育的评价等内容。帮助父母更好地与幼儿园形成合力，树立科学的家庭教育理念，让孩子健康快乐地成长。
	故事乐园		专注于孩子语言能力和社会性的发展，促进孩子“倾听与表达”“阅读与书写”“人际交往”“社会适应”四个方面的发展。既是有益于孩子社会性发展的亲子阅读故事集合，又是让孩子获得成长、学会探索的启蒙图画书。

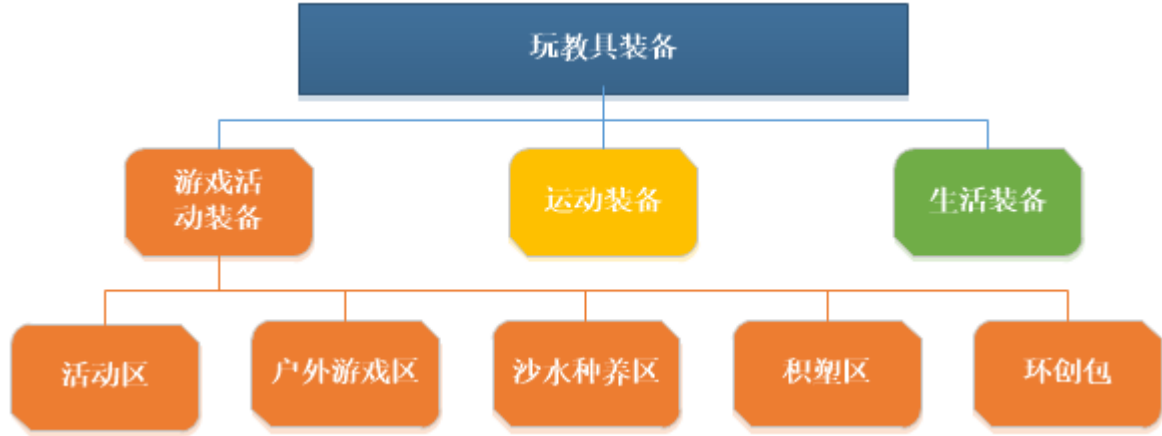
产品名称	产品图片	产品详情
游戏乐园		主要专注于孩子在科学和健康领域的教育性，以主题场景为依托，通过固定的栏目、活动形式和有趣的互动游戏，使孩子在主题游戏中动手动脑操作探索，积累知识经验，在快乐体验中不断发现问题解决问题，全面健康和谐发展。
艺术乐园		通过 216 幅名画和 72 首名曲，发展和提升孩子的审美能力、想象力、创造力、自信心、认知水平和语言表达能力。让幼儿感受艺术经典，激发其创造潜能。
数学乐园		设置科学系统的目标，以生活中孩子常见的场景为活动背景，将数学知识以丰富多样的操作形式贯穿其中，旨在提高幼儿对自己周围环境中的数学问题的关注和兴趣，能够在日常生活中通过感知、体验和操作活动理解数的抽象关系，并在解决问题的过程中运用所学的数学知识，逐步发展逻辑思维能力。
情商乐园		通过生动有趣的故事培养孩子良好的阅读习惯，帮助孩子解决生活中遇到的难题，学会表达自己的情感，有效促进亲子之间的感情。另外，还有丰富有趣易操作的活动，让孩子和家长一起动手，开动脑筋，享受亲子欢乐时光。
发现乐园		包含的“捉迷藏”“贴贴乐”“游艺馆”三个板块。以科学的游戏方式为基础，以丰富的图画为载体，和孩子一起探索，一起游戏，潜移默化地发展孩子的观察力、关注力及空间想象能力。
亿童情商故事盒		由图书和亲子共读手册构成，图书有 6 个级别，每个级别 16 册，每册图书有 3-6 个故事，故事主题涵盖情感体验、情绪管理、自我效能、社会交往、生活认知。图书配有音频。原版引进 Highlights 公司的 High Five 产品及 Zaner-Bloser 系列的幼儿阅读产品作为图书内容素材，旨在引导幼儿培育爱、真、善、美的萌芽。

产品名称	产品图片	产品详情
亿童科学素养盒		由图书和亲子共读手册构成，图书有 6 个级别，每个级别 16 册，内容围绕科学探索和数学认知展开，含 5-8 类科普专题：生命科学、物质科学、地球与空间、数与量、科学方法、科技与生活、图形与空间、时间概念。图书均配有音频。旨在激发幼儿对大自然的热爱和对客观世界的探索欲望，促进幼儿认知、思维和动手能力的发展。

(2) 玩教具装备

公司玩教具装备，以国家颁布的《幼儿园教育指导纲要》、《3-6 岁儿童学习与发展指南》为理论基础，在公司和有关部门成立的“幼儿园教育装备研究中心”专家指导下，瞄准国际学前教育同行的先进水平，为幼儿园提供游戏活动装备、运动装备、生活装备等系列产品，产品线逐步扩大，逐渐全面满足幼儿园的教育装备需求。其中游戏活动装备、运动装备和生活装备是玩教具装备的核心产品。

图：玩教具装备主要产品分类



①游戏活动装备

游戏活动装备主要分为活动区、户外游戏区、沙水种养区、积塑区和环创包。

A、活动区

活动区系列主要包括角色区、表演区、美工区、阅读区、科学区、智力游戏区、建构区等七个区域，分小、中、大班三个年龄段。

活动区全面覆盖健康、语言、社会、科学、艺术等五大领域，以《3-6岁儿童学习与发展指南》为指引，科学配备游戏材料，凝聚国内学前教育界权威专家、教授、各地优秀园长和教师的智慧。该产品从课程设计、材料、环境创设三方面提升室内区域活动的趣味性和教育性，让幼儿学得主动、学得愉快、学得自然。

公司活动区主要产品如下：

产品类别	产品图片	产品详情
角色区		材料内容： 含角色区使用手册、环创材料、活动材料 材料特点： 通过角色扮演，促进幼儿社会性发展
表演区		材料内容： 含表演区使用手册、环创材料、活动材料。 材料特点： 表演不同的故事内容，体验不同的情绪情感。
美工区		材料内容： 含美工区使用手册、环创材料、活动材料。 材料特点： 丰富多样的半成品材料，激发幼儿创意和想象。
阅读区		材料内容： 含阅读区使用手册、环创材料、活动材料。 材料特点： 分龄分段的图画书，培育幼儿爱、真、善、美的情感。
科学区		材料内容： 含科学区使用手册、环创材料、活动材料。 材料特点： 低结构化的游戏材料，激发幼儿探索精神。

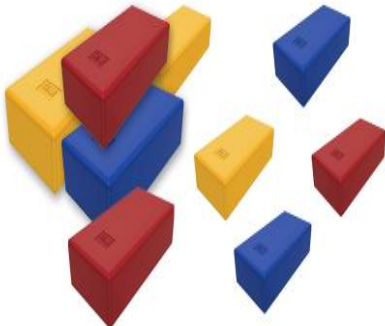
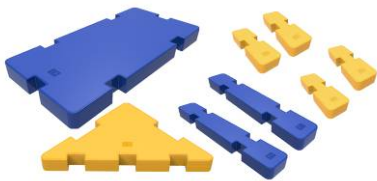
产品类别	产品图片	产品详情
智力游戏区		材料内容： 含智力区使用手册、环创材料、活动材料。 材料特点： 多种游戏玩具材料，启发幼儿思维模式。
建构区		材料内容： 含建构区使用手册、环创材料、活动材料。 材料特点： 各种单元积木元件，拼搭不同形象造型。
活动区展示图		
		

B、户外游戏区

户外游戏区主要包括方案、空心砖、单元砖、工字砖、万能结、服饰、饰品、道具、环境创设等。

户外游戏区，全面贯彻《3-6岁儿童学习与发展指南》的教育思想，为幼儿园户外游戏的开展提供科学的指导方案与丰富的游戏材料，支持幼儿开展运动类、建构类、表演类、美劳类和探究类五大类游戏活动，为科学开展户外游戏活动提供理论支持、活动指导和材料配备，有效提升幼儿户外游戏活动水平，培养幼儿想象力和创造力，促进幼儿全面发展。

户外游戏区主要产品如下：

产品类别	产品图片	产品详情
空心砖		材料构成： 基础长方体积木、双倍宽长方体积木、双倍长和宽长方体积木、基础三角柱积木、双倍边长三角柱积木。 材料特色： 面面组合，立体空间感知，促进运动游戏的开展。
单元砖		材料构成： 长方体积木 材料特色： 基础立体块，简单拼搭，帮助幼儿掌握基础的拼搭技能。
工字砖		材料构成： 单卡口拼插积木、双卡口拼插积木、双卡双层拼插积木、三角柱拼插积木。 材料特色： 线线组合，初步感知立体空间，促进角色表演游戏。
万能结		材料构成： 方形万能积木、八面万能积木、圆柱插管积木、方柱插管积木插管连接积木。 材料特色： 点线组合，初步感知三维空间；百变拼插，培养创造想象能力。
服饰		材料构成： 角色背心、披风、围裙、套裙、翅膀。 材料特色： 提供多种角色扮演服饰，促进幼儿开展角色扮演活动。
饰品		材料构成： 塑料帽和头饰。 材料特色： 提供多种角色扮演头饰，促进开展角色扮演活动。

产品类别	产品图片	产品详情
道具		材料构成： 帐篷顶、绳网、滚筒刷、百变背景布、交通标识。 材料特色： 搭建物更形象具体，幼儿作品更富创意。
户外游戏区展示图		
		

C、沙水种养区

沙水种养区分为沙水材料及种养材料，主要包括基础材料、管道探究材料、模型建构材料、操作材料、辅助材料等组件。

沙水种养区，为幼儿园开展沙水种养活动提供了系统的指导方案、案例和材料，落实了《幼儿园工作规程》的指导意义，改善了目前幼儿园户外沙水种养装备产品几乎空白的状态。沙水种养区向幼儿传递了科学的生态思想，从小培养幼儿的生态意识以及对生态环境问题的关注；也可以使幼儿在长期与动植物的接触中感受自然、亲近自然，培养起热爱自然、尊重生命的生态价值观。

沙水种养区主要产品如下：

产品类别	产品图片	产品详情
沙水材料		材料构成： 10 种基础材料、26 种管道探究材料、9 种模型探究材料。 材料特色： 打造沙水生态教育体系，倡导幼儿自主探究自主发现，有序开展沙水科学类、建构类活动。

产品类别	产品图片	产品详情
种养材料		材料构成： 7 种基础材料、7 种操作材料、5 种观察操作类辅助材料。 材料特色： 提供种养活动环境创设，提升提升幼儿科学素养，并在长期与动、植物的接触中培养热爱自然、尊重生命的生态价值观。

沙水种养区展示图



D、积塑区

积塑区主要包括指导手册、环创材料、活动材料、涵盖基础积木、场景积木、人偶积木三种类型等，共计 600 余颗积木。

积塑区以《3-6 岁儿童学习与发展指南》为依托，与活动区保持一致，与建构区相辅相成，为幼儿园提供一套完整拼搭的活动方案，同时辅以相关的活动材料与环创材料，旨在帮助幼儿提升建构技能与建构水平，通过反复操作积塑材料，发展逻辑思维能力，空间想象能力、创新能力等，为园所全面提升教学质量，强化园所特色，实施科学保教提供有力保障。

积塑区主要产品如下：

产品类别	产品图片	产品详情
活动材料		材料构成： 积塑工程书、贴纸、底板、基础件、特色件 材料特色： 积塑玩具种类丰富，充分培养幼儿动手能力和思维能力

产品类别	产品图片	产品详情
环创材料		材料构成： 区域标识牌、区域规则牌、积塑技能图、主题挂图 材料特色： 丰富幼儿游戏活动
积塑区展示图		
		

E、环创包

环创包系列主要包括园所公共区域环创包和班级环创包两类，分别由方案和环创材料组成。

环创包遵循幼儿发展规律，全面贯彻《3-6岁儿童学习与发展指南》精神，关注材料的安全性、教育性、互动性和艺术性，结合不同年龄段的主题活动，为幼儿园提供科学系统的理论指导、分层分级的环创材料和丰富的环创案例，旨在关注幼儿参与环创的同时，打造美观、富有创意、教育性及互动性强的园所环境。

环创包主要产品如下：

产品类别	产品图片	产品详情
园所公共区域环创包		材料构成： 指导手册、地面立体纸艺、涂鸦墙、装饰画，分为上、下两套 材料特色： 全面的环创方案，丰富的环创案例，省心高效，材料百搭

产品类别	产品图片	产品详情
班级环创包		材料构成： 指导手册、创意材料、趣味吊饰、艺术边框、多彩背景纸 材料特色： 创意组合，充分发挥幼儿主体性，完美融合教学体系，凸显教育价值
环创包展示图		
 		

②运动装备

运动装备主要包括方案、小班基础件、小班特色件、中班基础件、中班特色件、大班基础件、大班特色件等。

运动装备，全面贯彻《3-6 岁儿童学习与发展指南》的教育思想，提供全面的运动解决方案和分级分类的材料准备，有效支持幼儿园操节活动、体育教学活动、体育游戏、区域体育活动和幼儿运动会五大类活动的开展，满足幼儿园每日户外运动 1 小时的需要，活动中关注幼儿基本动作和身体素质的发展，促进幼儿全方位锻炼、全面发展。

运动装备主要产品如下:

产品类别	产品图片	产品详情
小班基础件		材料构成： 单元筒、单元砖、体能棒（含连接器）、体能环、体能条、单元桥、钻爬网、大龟背、粘球衣、追逐飘带、手印、脚印。 材料特色： 材料环保、组合性强，可配合各种运动器材进行组合。

运动装备展示图



③生活装备

生活装备主要包括生活活动整体方案、生活卡、小班班级材料、中班班级材料、大班班级材料等。

生活装备遵循“保育为先、保教并重、身心并举”的理念，以配套丰富的生活装备引领，帮助保教人员轻松规范幼儿生活的常规，重视幼儿快乐成长和个性化发展，重视家园共育，提升园所的生活教育质量，促进幼儿基本生活能力和个性的全面发展。公司生活装备主要包含墙面系列材料和玩具系列材料两个方面。

生活装备主要产品如下：

产品类别	产品图片	产品详情
幼儿生活卡		材料内容： 幼儿生活卡包含“家长阅读”、“幼儿游戏”、“评价表”和“晨检卡”四个版块。 材料特点： 引导家长了解并参与幼儿生活活动，促进幼儿生活习惯的养成和生活能力的发展。

产品类别	产品图片	产品详情
小班班级材料		材料内容： 包含生活栏、布景栏、食谱栏、提示栏、收纳挂袋、穿衣游戏、整理游戏、餐厅游戏、游戏地垫等。 材料特点： 各种操作游戏，锻炼幼儿的生活自理能力，提升幼儿自我服务水平。
中班班级材料		材料内容： 包含生活栏、布景栏、食谱栏、提示栏、收纳挂袋、穿衣游戏、整理游戏、餐厅游戏、游戏地垫等。 材料特点： 各种操作游戏，锻炼幼儿的生活自理能力，提升幼儿自我服务水平。
大班班级材料		材料内容： 包含生活栏、布景栏、食谱栏、提示栏、收纳挂袋、穿衣游戏、整理游戏、餐厅游戏、游戏地垫等。 材料特点： 各种操作游戏，锻炼幼儿的生活自理能力，提升幼儿自我服务水平。

生活装备展示图



3、主营业务收入构成情况

(1) 报告期内，公司主营业务收入的主要构成

报告期内，公司主营业务收入的主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
图书材料	17,236.54	63.06%	32,377.55	61.63%	28,556.39	70.59%	24,063.21	77.50%
玩教具装备	10,098.07	36.94%	20,157.61	38.37%	11,895.54	29.41%	6,984.74	22.50%
合计	27,334.61	100.00%	52,535.17	100.00%	40,451.93	100.00%	31,047.95	100.00%

(2) 报告期内，发行人各类产品的最终用户类型及其收入占比

公司主要产品为图书材料、玩教具装备。发行人产品主要通过经销商销往各地幼儿园，仅有少量图书材料（主要系其中的家园共育产品）通过直销销售给个人，销售给个人的产品收入占比极小。各产品的最终用户类型如下表所示：

产品系列			终端用户类型
图书材料	学习包系列		幼儿园、个人
	学习材料系列	单科学习材料	幼儿园、个人
		家园共育材料	幼儿园、个人
玩教具装备	游戏活动装备		幼儿园
	生活装备		幼儿园
	运动装备		幼儿园

报告期各期，分终端客户类型的收入结构如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
幼儿园	27,196.30	99.49%	52,391.94	99.73%	40,448.94	99.99%	31,045.85	99.99%
个人	138.31	0.51%	143.23	0.27%	2.99	0.01%	2.10	0.01%
合计	27,334.61	100.00%	52,535.17	100.00%	40,451.93	100.00%	31,047.95	100.00%

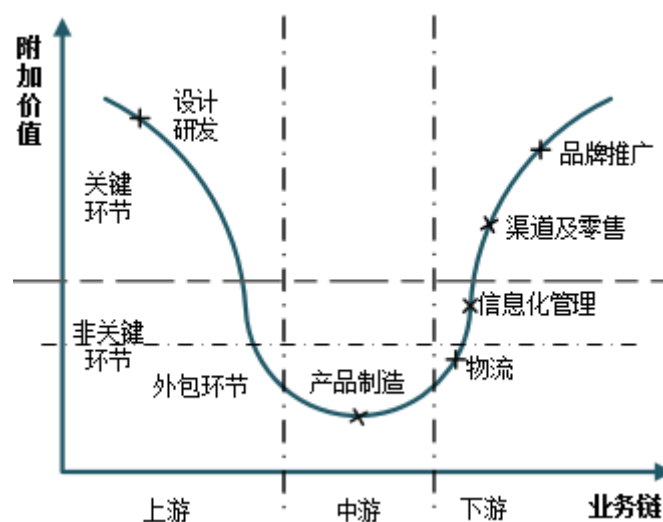
（二）主要经营模式

公司属于典型的轻资产经营模式，主要负责产品的内容开发，生产环节均由外部公司完成，主要产品是图书材料和玩教具装备，主要经营模式与产品形式以及所处行业密切相关。

1、业务模式

公司采用“哑铃型”的业务模式，专注于设计研发、客户服务与渠道管控等核心环节，将生产、运输等环节外包。公司的设计研发、服务与渠道管控的附加值较高，生产、运输等环节附加值较低。若以产业链分工为横轴、以附加价值为纵轴，这种业务模式曲线表现为“U型微笑曲线”。

图：业务模式图

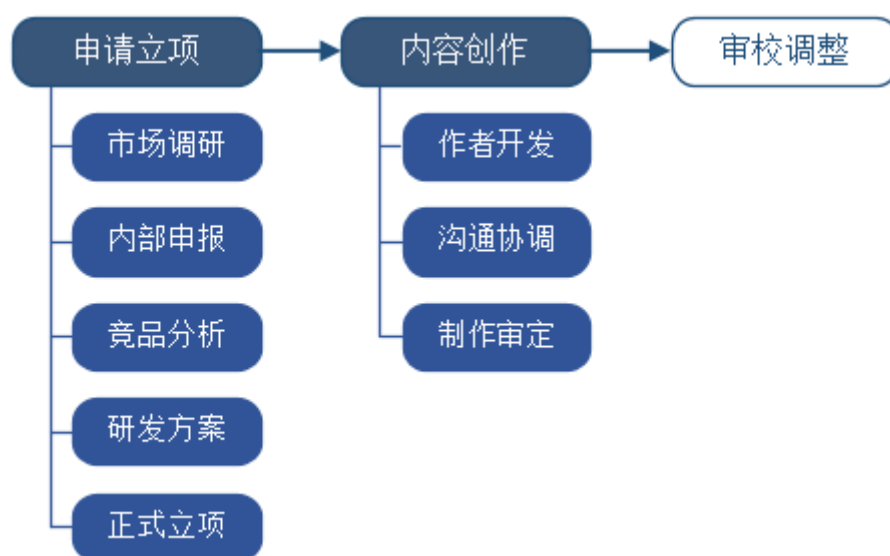


2、研发模式

（1）图书材料的研发模式

公司通过标准化的流程进行图书材料的研发，图书材料研发过程包括申请立项、内容创作、审校调整等三个环节。其中审校调整环节主要参与者为出版社，公司根据出版社的审校意见组织人员及时对书稿内容进行修订。

图：图书材料的研发流程



①申请立项

申请立项主要为市场调研、内部申报、竞品分析、研发方案、正式立项等流程。

首先，研发人员通过市场调研，了解需求及竞争产品，向公司各部门征集意见，形成项目初步报告，由部门经理初审签字；然后，进行市场论证，对产品概况进行策划，撰写产品研发方案，由副总经理再审通过；最后，提交研发进度表和财务预算表，由公司总经理会议审定通过，研发项目正式启动实施。

②内容创作

内容创作，公司项目立项并通过出版社审校之后，项目组根据研发计划，启动内容创作，内容创作又分为作者开发、沟通协调和制作审定三个阶段。

作者开发，即根据研发方案，寻找适合该项目的顾问、主编和分册主编人选。

沟通协调，主编确定后，召开编委会，针对课程方向、理念、表现形式等内容，明确写作要求和时间进度，组织沟通会，反复优化结构。

制作审定，是指所有稿件完成后，项目组对稿件进行审核，确保产品质量。

③审校调整

审校调整主要系编辑人员对稿件内容进行调整优化的过程，确保产品质量无差错，即通常所说的“三审三校”。此环节主要参与者为出版社，公司根据出版社的审校意见组织人员及时进行修订。

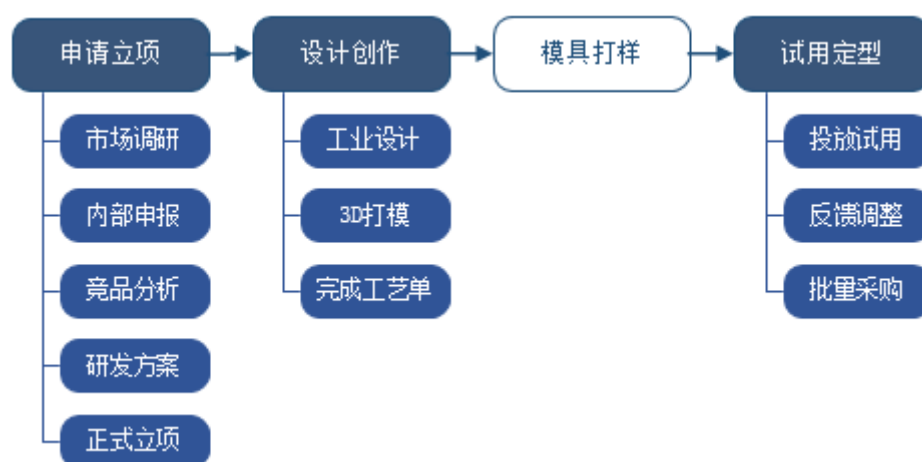
三审，即由出版社责任编辑、编辑室主任、总编进行的初审、复审、终审。三审制度既可以实现对书稿客观、公正评价，也可以避免由于编辑人员知识不足和工作疏忽造成的失误，有助于对书稿质量的严格把关。

三校，则是编辑校对人员对稿件内容进行不少于三次的校对工作，确保产品无论是内容还是图文标点等方面无差错，达到国家图书出版质量的要求。

（2）玩教具装备的研发模式

玩教具装备的研发流程包括申请立项、设计创作、模具打样、试用定型等四个环节。玩教具装备的研发设计，均为公司自主完成，相关专利均为公司所有。

图：玩教具装备的研发流程



①申请立项

与图书材料申请立项环节类似，玩教具装备的申请立项环节主要市场调研、内部申报、竞品分析、研发方案、正式立项等流程。具体流程描述参见本节“一、发行人主营业务和主要产品情况”之“（二）主要经营模式”之“2、研发模式”之“（1）图书材料的研发模式”之“①申请立项”。

②设计创作

玩教具装备的设计创作，是指公司在对玩教具产品立项后，对产品的整体结构，部件数量，部件造型和使用材料等各技术指标方面进行创造性设计的研发流程。

玩教具装备的设计创作是玩教具产品研发的核心环节。设计创作中，项目组召集方案组、工业设计组反复研究讨论，确定工业设计方案。

为了提高设计创作的品质，公司使用立体设计软件制作产品 3D 模型，用 3D 打印机打印初始模型，反复试用，确定设计方案并完成工艺单。工艺单包含产品的功能、造型、色彩、材质、工艺等方面的文字说明。

玩教具装备的设计创作奠定玩教具装备产品的整体设计基调，让产品新意倍出，功能强大，坚固耐用。

③模具打样

玩教具装备的模具打样，是指设计创作完成之后，公司对其生产所需的塑料模具或者其他产前样品进行制作的研发流程。

模具打样环节，公司研发人员与参与打样和模具制作的工厂进行沟通，保证玩教具装备在生产环节的模具与公司的设计创作的一致性。产品模具打样的过程中，研发人员会频繁造访模具制作公司，对所有的模具、样品及其他生产设备进行全面的审查。

④试用定型

玩教具装备的试用定型，是指公司在产品研发的最后阶段，向实验幼儿园投放新品样品，全方位测试新品并根据测试结果做出产前调整的研发流程。

研发初期，根据产品研发需求，确定新品实验幼儿园，在样品完成后，将样品投放至实验幼儿园，进行全方位的可行性测试。测试过程中，公司项目组会定期组织园长、老师进行研讨，根据实验幼儿园反馈的信息对新品做出相应的调整。

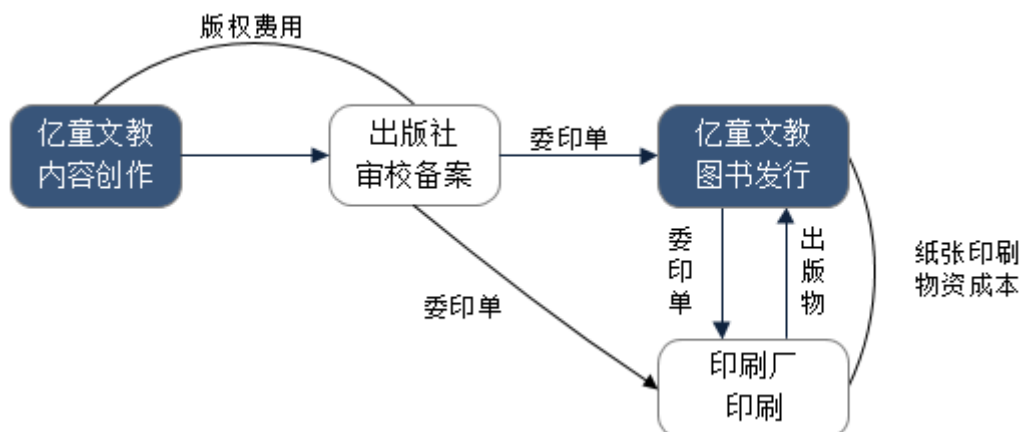
经多次反馈调整后，完成产品终样，经部门经理、质检组、研发副总、总经理签字确认后，交采购部进行批量采购。

3、采购模式

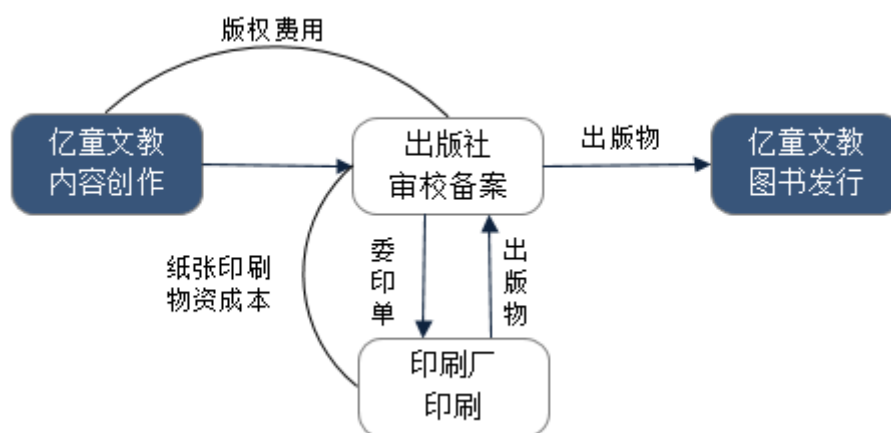
(1) 图书材料采购模式

公司图书材料的采购行为分别发生在内容创作环节和图书发行环节。公司2016年以前和2016年之后采购流程发生了变化，具体如下：

图：2016年以前采购流程



图：2016年及以后采购流程



①内容创作环节的采购模式

内容创作环节，公司主要通过组织内部研发团队自主完成，少量内容通过与专业作者签订委托创作合同定制开发。

目前，公司保持长期合作关系的专家作者团队有150多人，公司为此建立了专家作者数据库，对这些专家和作者擅长的方向以及与合作公司的合作内容进行了归

类管理，根据不同的选题内容，结合专家作者的擅长方向和所在领域，选择合作者。

选定专家作者后，公司与专家作者签订图书创作委托合同，约定履行时间、工作要求等内容。为保护公司图书版权，通常与专家作者签订协议，约定权属，专家作者取得约定的全部酬金后，只对作品享有署名权，著作权由公司享有。

公司员工的职务创作版权归公司所有。

②发行环节采购模式

发行环节的采购模式主要是指图书采购。报告期内，公司图书发行环节的采购模式发生过变化。

A、2016 年以前发行环节的采购模式

2016 年以前，公司先与出版社签订图书出版合同，将其策划的图书书稿交出版社。出版社经过编辑审定、申请书号、向上级主管部门报备等出版程序，开具委托印刷单。为了提高业务效率、减少资金流转环节，公司持出版社开具的委印单，向受该出版社委托的印刷厂采购经出版社审校交付印刷的图书。

B、2016 年及之后发行环节的采购模式

2016 年开始，公司加强了内部业务流程控制。图书发行环节，公司先与出版社签订图书出版合同，待图书出版完成后，再与出版社签订图书购销合同，从出版社采购图书，并向出版社支付购书款。公司自主策划的图书内容由出版社审校出版后，由公司独立承担发行工作。

公司根据创作开发的图书内容选择具有相关专业性的出版社合作，同时借助出版社的专业品牌力量提升公司品牌形象。目前公司核心图书产品的合作出版社如下：

公司产品类别	合作出版社
亿童学习包、蒙氏数学等	湖北美术出版社有限公司/华中科技大学出版社有限责任公司
分级阅读等	武汉出版社

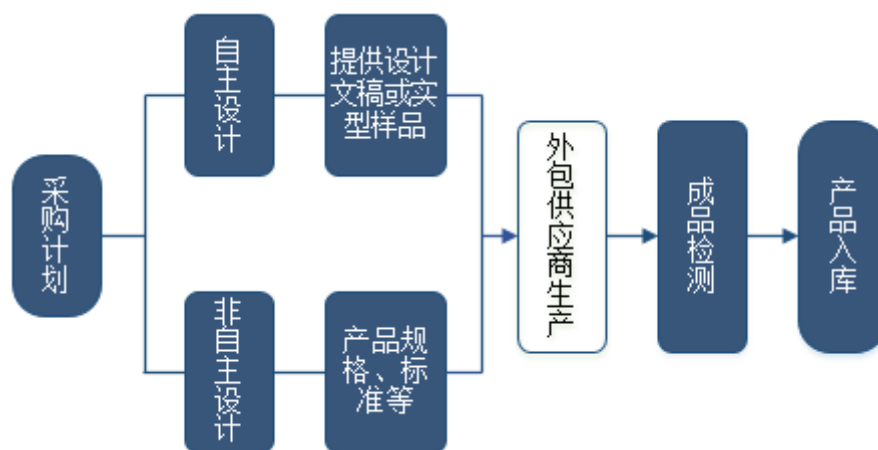
公司产品类别	合作出版社
幼儿园科学保教课程指南等	华中师范大学出版社有限责任公司

（2）玩教具装备采购模式

公司玩教具装备产品的生产采取外包的方式，玩教具装备一般是由多个单品组合而成，比如玩教具装备中的亿童活动区-建构区中的木质单品是由公司设计，产品组合中一部分单品是自主设计，另一部分单品则是非自主设计。

自主设计的单品由公司提供设计文稿或实型样品给供应商，供应商按照公司的设计要求进行生产；非自主设计的单品则根据公司产品组合设计的要求，将所需产品的规格、标准等提供给供应商，供应商按照要求生产。

图：玩教具装备采购流程



①供应商选择标准

公司设有玩教具装备的采购部门，负责原材料信息收集、市场调研、采购货品。公司根据每学期预估的销售目标以及销售部提供的需求情况制定采购计划，综合平衡仓库实际库存、采购周期与发货计划，有序实施采购。

公司根据《供应商档案管理办法》综合考核供应商的供货质量、供货能力、信誉度、资金状况等，确定是否发展为长期供应商。

②合作方式

公司与主要供应商签订采购合同，对于公司自主设计的产品，由公司提供设计文稿或实型样品，供应商根据设计文稿或实型样品进行生产，对于非自主设计

的产品，公司指定玩教具装备的产品组件及规格、数量和金额，要求供应商按照相关标准生产。

公司与供应商建立了良好的合作关系和稳定的沟通交流机制，保障所需产品的稳定供应。

4、销售模式

公司建立了以经销为主、直销为辅的销售模式，并采取了“深度协销”和“培训带动销售”的营销策略，有效促进公司业绩稳步增长。

（1）销售模式分析

公司建立了以经销为主、直销为辅的销售模式。2017 年上半年，公司直销模式收入规模占公司总收入规模的 6.99%。

经销及直销各有优势，直销模式便于公司能够直接了解终端市场情况，经销模式可以利用经销商的当地资源迅速抢占市场。

①经销模式

经销模式，是指公司在各地发展经销商，将产品卖给经销商，再由经销商卖给当地客户的销售方式。

随着市场需求愈加旺盛，公司产品逐步丰富，以及经销商营销网络逐步下沉，经销模式创造的收入也持续增加。

公司建立了覆盖全国、深入区县的经销网络，也建立了较为完善的经销商管理制度。截至 2017 年 6 月 30 日，公司在国内拥有 555 家经销商，分布于全国各个省份与直辖市、自治区。

A、经销商的布局及存续情况

截至 2017 年 6 月 30 日，公司在各地区的经销商分布情况如下：

省份	汇总	省份	汇总
安徽省	28	湖北省	28

省份	汇总	省份	汇总
福建省	23	湖南省	22
广东省	39	江苏省	32
海南省	6	江西省	20
广西省	26	天津	3
贵州省	15	北京	7
河北省	21	上海	7
河南省	45	重庆	6
黑龙江省	17	内蒙古自治区	19
吉林省	14	山东省	29
辽宁省	16	山西省	14
四川省	27	陕西省	22
云南省	14	浙江省	29
甘肃省	9	新疆自治区	12
青海省	3	宁夏自治区	1
西藏自治区	1	合计	555

报告期内，发行人经销商数量变动情况以及对应贡献收入占经销商收入比重情况如下：

单位：万元、家

项目	2017 年 1-6 月			2016 年			2015 年			2014 年		
	数量	收入	占比	数量	收入	占比	数量	收入	占比	数量	收入	占比
新增	17	302.80	1.19%	100	2,680.86	5.69%	105	1,760.86	4.53%	134	1,397.37	4.63%
减少	37	327.45	1.28%	85	911.81	1.93%	78	78.61	0.20%	82	255.89	0.96%

新增经销商主要有两类，一类是公司开拓新的市场而增加经销商，另一类则是撤销旧经销商，在相应经销区域寻找的新经销商。减少的经销商一般是规模较小且难以完成公司设定业绩目标的经销商，对于此类经销商，公司会撤销此类经销商，选择不再与其合作。

报告期各期，发行人当年减少经销商的收入影响占发行人当年经销商收入分别为 0.96%、0.20%、1.93%、1.28%，虽然减少的经销商较多，但减少的经销商

贡献的收入占比非常小，新增的经销商贡献收入远大于减少经销商所贡献的收入，因此公司的经销商变动属于末位淘汰制，有利于公司经营业绩的增长。

报告期内，经销商在 2015 年至 2017 年持续与发行人发生交易的经销商为发行人贡献的经销收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
近三年稳定经销商贡献收入	20,912.78	39,686.22	33,174.13	23,968.88
经销收入	25,425.10	47,139.94	38,841.77	30,210.98
占比	82.25%	84.19%	85.41%	79.34%

由上表可知，发行人稳定合作的经销商占发行人报告期内经销收入 79%以上，为发行人贡献了主要收入，因此发行人的经销商客户稳定性较高。

B、经销商管理情况

公司在全国招募经销商，一个区域独家经销，经销区域的授权较为严格，一个区域包含 1 个或多个县（区或县级市）。

在发展经销商时，公司着重考察其经营理念、合作意愿、管理团队、销售资源、经营经验、商业信誉等方面的资质。为加强管理，公司对经销商制定了切实有效的管理制度，包括经销区域制度、评级管理制度、赊销管理制度、物流管理制度和退货管理制度等，保证各经销商有章可循、规范合作，保证了公司能够有效地对各经销商进行管理。

C、与经销商的具体合作模式

发行人采取“深度协销”模式与经销商进行合作，合作中，发行人主要承担产品研发生产、品牌推广管理、售后培训服务等职责，经销商主要承担市场开发、终端配送及售后回款等职责，通过经销模式可以充分利用经销商的销售渠道资源，使得发行人的产品可以更好地推向市场。

发行人与经销商之间的具体合作模式如下：

1、发行人根据行政区划及常驻人口数量进行授权区域划分，且同一授权区县内，仅授权一家经销商进行销售。发行人严格划分授权区域，努力消除盲区，杜绝串货现象。

2、实施保证金制度，经销商签约后，须支付保证金。且在正常合作期间，经销商不得用保证金冲抵应付账款。

3、发行人建立了专业的市场督导队伍及经销管理制度，在严格管理的基础上，发行人派出市场督导团队及专业的培训团队，协助经销商维护市场，迅速发展。

4、经销商独立组建销售团队，聘请专职人员负责产品的销售及服务，经销商的开办费用及基本日常开支费用均由经销商自行承担。

5、公司采用信息化手段对经销商进行管理，所有经销商均需通过“亿童经销单位在线订单系统”向公司下订单、申请退换货。

6、公司定期组织召开经销商大会，管理层和各经销商进行面对面直接沟通，对经销商进行业绩督导、产品培训及市场信息交流。

②直销模式

公司执行严格的区域划分政策，直销区域内不再设置经销商。截至招股说明书签署之日，公司在深圳、无锡、黄石、宜昌、仙桃等5个城市开展直销，其余地区采取经销模式。

公司在深圳、无锡、黄石、宜昌、仙桃等地市分别设有子公司，通过子公司在上述地区进行销售，旨在探索销售管理的模式，积累销售管理的经验，总结整理形成规范后，向全国经销商推广。

公司直销团队采取区域管理、评级管理、赊销制度、退货制度等制度与经销模式一致。

（2）营销策略

公司深耕幼教领域多年，已经形成了成熟的“深度协销”和“培训带动销售”的营销体系，为公司营业规模的持续增长提供了强有力保障。

① “深度协销”策略

深度协销指的是针对各经销单位，公司予以配置销售人员、市场产品、培训产品，全面参与经销单位的内部管理和市场活动，协助经销单位提升运营质量、营销水平，获取稳定的市场份额和利润。

公司强化顾问式营销，协助经销商沟通各地教育部门主管领导、园长，开展组合营销。同时，公司设立经销商招商团队和管理辅导团队，引导经销商公司化运营，大幅度提升经销商的运营能力和盈利能力。

公司向经销商提供有效的管理软件，包括办公自动化软件、进销存管理软件、客户关系管理软件、在线培训软件等，与经销商形成了稳定的合作关系。

公司向经销商提供全面、专业、及时的服务，提高经销商的积极性和忠诚度，并与经销商形成稳定的合作伙伴关系，使得公司的品牌价值不断巩固和提升。

② “培训带动销售”策略

为有效地推动销售增长，公司采取“培训带动销售”的策略，每年组织实施大量培训活动，有效地实现了售前拉动、售中推广和售后服务的销售支持。

A、完善的培训体系

公司拥有完善的培训体系。公司组建了一支由 400 余名的专职培训师组成的培训团队，专职培训师都是专业教师出身，拥有多年教学经验，经过严格内训培育而成。为更好地服务当地幼儿园客户，更快地响应客户培训需求，公司在北京、南京、广州、成都、西安、沈阳等 23 个城市设有培训中心。

公司建立了百余人的外聘讲师团队，外聘专家主要来自北京师范大学、华东师范大学、华中师范大学等知名大学及各省教育科学研究院和教研室。

公司开发了亿童幼师网校平台，积极开展线上培训，在线培训的培训形式更加多样，更有效地促进产品销售，增进客户的粘度和满意度。

图：培训体系图

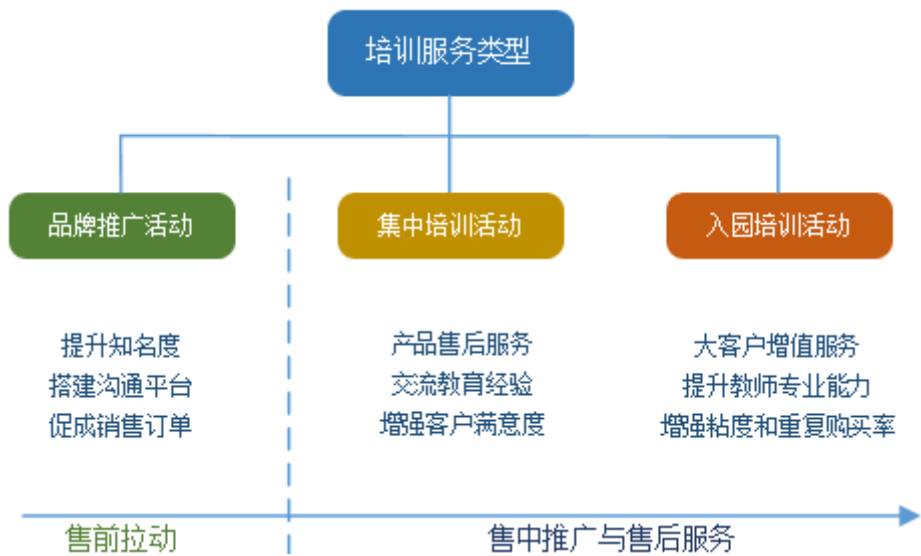


B、行之有效的培训形式

公司根据学前教育装备的需求特点，策划制定行之有效的产品培训形式，有力地支持产品销售，增进了客户满意度。公司的产品培训形式分为三类：品牌推广活动、集中培训活动、入园培训活动。其中，品牌推广活动侧重营销，集中培训活动和入园培训活动则侧重售后服务兼具售中推广作用，

具体培训类型情况如下图所示：

图：培训服务类型



a、品牌推广活动

品牌推广活动，包括考察活动、保教论坛、园长活动、成果展示等形式，通过传播先进的科学保教理念，提升公司的品牌知名度，搭建与政府部门园长沟通的桥梁，展示学前教育装备领域的最新研究成果，协助经销商达成销售订单。

公司通过品牌推广活动提升公司的影响力，让更多潜在客户了解亿童产品、认同亿童品牌，为产品推广起到重要的促进作用。

报告期内，公司的品牌推广活动次数保持增长趋势，在公司产品推广方面起到的重要的作用。

报告期内，公司品牌推广活动具体情况如下：

单位：次

培训类型		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
考察活动	政府领导考察	12	53	95	109
	园所客户考察	146	188	244	245
保教论坛	省区和地县科学保教论坛	15	18	18	23
园长活动	管理研讨会	60	145	117	70
	课程研讨会	401	662	802	788
成果展示	观摩研讨会、运动会	314	525	227	33
	展示活动、赛事活动	8	37	18	9
合计		956	1,628	1,521	1,277

b、集中培训活动

公司的学前装备产品，必须帮助幼儿教师有效地使用产品，促进幼儿园保教质量提升，方可获得客户高度认可和持续购买。

为了有效地培训幼儿教师，公司策划实施集中培训活动，每次集中培训活动组织数个至数十个幼儿园的教师集中学习，开展分门别类的产品培训，解决产品使用过程中的问题，交流产品使用的经验心得，提高幼儿教师专业化水平，提升幼儿园保育教育质量。集中培训活动，增强了公司与幼儿园客户的粘性，保证了客户稳定持续地购置产品。

报告期内，公司集中培训活动的具体情况如下：

单位：次

培训类型	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
教师技能培训班	55	115	97	44
骨干教师培训班	74	194	123	80
集中培训班	3,125	6,127	5,269	3,845
合计	3,254	6,436	5,489	3,969

c、入园培训活动

除集中培训活动之外，公司同时开展了大量的入园培训活动。入园培训活动，是公司将专职培训师派到客户园中。专职培训师将产品特点和客户需求结合起来，针对性地解决客户难题，有效地提高产品的使用质量。

培训师组织全园教师观摩学习，现场观察幼儿教师使用产品，评点教师使用产品的情况，举一反三，引导幼儿教师开展教学反思，提高全园教师的产品使用质量。

为了向幼儿教师做好家园共育的示范，培训师为父母举办产品知识讲座，指导开展亲子互动活动，提高幼儿教师开展家园共育的能力。

报告期各期，公司的入园培训次数分别为 28,047 场、31,169 场、39,910 场、22,395 场，保持稳定增长的趋势，与营业规模增长趋势保持一致。

报告期内，公司入园培训活动的具体情况如下：

单位：次

培训类型	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
入园培训	22,395	39,910	31,169	28,047
入园指导	87	701	215	83
家长会	1,206	1,563	946	894
合计	23,688	42,174	32,330	29,024

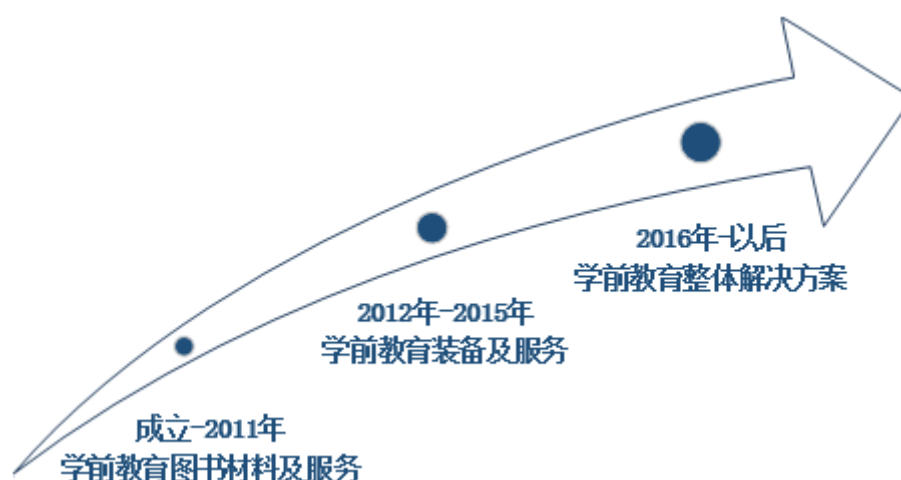
（三）公司经营模式影响因素及变化趋势分析

公司结合主营业务、终端客户特点、产品的特殊需求、所处行业上下游情况等综合因素，形成了目前的经营模式。目前的经营模式经过多年运营，较为稳健。

报告期内，上述影响公司经营模式的关键因素未发生重大变化，预计在可预见的未来一定时期内公司的经营模式不会发生重大变化。

（四）主营业务、主要产品及主要经营模式的演变情况

自公司设立以来，公司针对幼儿园客户的需求，做好规划，分门别类，逐步满足幼儿园客户开展科学保教的装备需求。主营业务经历了持续创新、不断完善的过程。主要发展历程如下所示：



1、第一阶段（成立-2011 年）：学前教育图书材料及服务

设立之初，公司针对幼儿园开展学习活动的的需求，组织专家分析研究，研发分领域的学习活动图书材料，解决了幼儿园教师教学过程中的问题，为教师提供了优质的图书材料。

《分级阅读》、《蒙氏数学》等获得园长教师的广泛好评；《我的身体会唱歌》、《小小毕加索》为提升幼儿艺术教育质量注入新能量；《探索发展课程》、《托班生活课程》等相继出品，备受业界关注。

2010 年 12 月，公司与教育部教育装备研究与发展中心合作成立“幼儿园教育装备研究中心”，参与教育部十一五重点课题“分级分类的幼儿园玩教具装备研究”的研究，正式启动玩教具装备的研发工作。

2、第二阶段（2012年-2015年）：学前教育装备及服务

公司专注于幼儿图书材料的同时，积极推进玩教具装备的研发及推广。经过两年的市场调研，公司摸清幼儿园对游戏、运动、生活等方面装备的需求，陆续推出玩教具装备。

按照国家发布的最新政策法规，公司推出了《亿童科学保教课程整体方案》，引导园长教师对幼儿园一日活动的生活、运动、游戏、学习四个环节进行规范。

2012年4月出品的亿童活动区全面满足幼儿园班级游戏的方案和材料需求。七个区域游戏，助力园所落实《幼儿园工作规程》要求的“以游戏为基本活动”的政策要求。2013年4月出品的亿童运动包全面满足幼儿园体育活动的方案和材料需求。五大体育活动形式，助力园所落实《3-6岁儿童学习与发展指南》要求的“每天一小时户外体育活动”的政策要求

2012年8月起相继出品的亿童学习包、亿童游戏学习包、亿童教学包，进一步整合幼儿园学习活动，引导教师围绕主题活动开展学习活动，更符合新的教育理念和教育需求。

3、第三阶段（2016年-以后）：学前教育整体解决方案

公司依托学前教育产品及服务的传统优势，进一步推出家园共育产品，家园共育产品全面解决幼儿园家园共育的解决方案和材料，落实《幼儿园工作规程》要求的“幼儿园同时面向幼儿家长提供科学育儿指导”的政策要求。

家园共育产品紧扣教育部发布的《3-6岁儿童学习与发展指南》，每月为幼儿教师提供全套班级家园共育教师指导用书、班级大图书、班级大海报，指导幼儿教师高效开展家园共育活动。家园共育材料还向幼儿父母每月提供一套图书材料，引导父母建立家庭教育的新理念，落实家庭教育的新目标，通过生动有趣的学习内容，提升家园共育的质量。

（五）主要产品的流程图

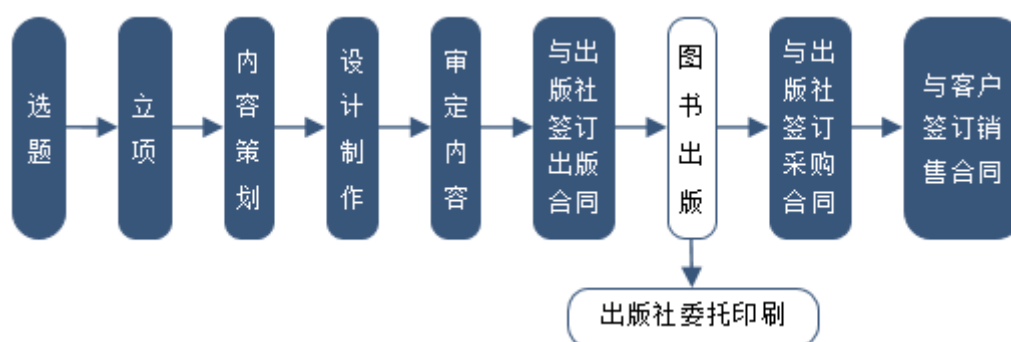
1、图书材料的业务流程

公司图书材料业务涉及策划、发行销售等主要环节，图书材料产品的研发立项、内容设计等由研发部门完成，销售部门等协助提供市场信息。

公司图书材料研发立项后，与出版社签署出版合同，出版社负责图书的编辑审校、申请书号和图书在编数据、出版等流程。

出版流程完成后，出版社委托印刷企业印制成图书。此后，公司从出版社采购图书，进入发行销售环节。

图书材料的主要业务流程如下图所示：



2、玩教具装备的业务流程

公司玩教具装备业务涉及产品研发设计、产品生产、产品组装、产品销售等主要环节。

研发环节由研发部门完成，生产环节由采购部门完成，组装环节由物流部门完成，销售环节由销售部门完成。

玩教具装备的主要业务流程如下图所示：



二、公司所处行业的基本情况 & 竞争格局

根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业归类于（R）文化、体育和娱乐业中的（R85）新闻和出版业。根据中国《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754—2017），公司属于“R8621 图书出版”，细分行业为学前教育图书的策划与发行。

（一）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

公司主营业务为学前教育产品及服务，产品主要形式是图书材料及玩教具装备，在遵循国家有关学前教育的法规政策开展业务的同时，也受到图书出版和玩具行业主管部门的监管。

1、行业主管部门及行业协会

（1）行业主管部门

①中宣部

中共中央宣传部是中共中央主管意识形态方面工作的综合职能部门。其对出版发行行业的主要管理职能是：负责提出宣传思想文化事业发展的指导方针，指导宣传文化系统制定政策、法规，按照党中央的统一工作部署，协调宣传文化系统各部门之间的关系。

②文化部

文化部对图书行业的主要管理职能是：研究拟定文化事业发展战略和发展规划；指导文化体制改革。拟定文化产业规划和政策，指导、协调文化产业发展；规划、指导国家重点文化设施建设。管理文化市场，拟定文化市场的发展规划；研究文化市场发展态势，指导文化市场稽查工作。

③教育部

教育部是主管教育事业的国务院组成部门，主要职责为：拟订教育改革与发展的方针、政策和规划，起草有关法律法规草案并监督实施等。

省教育厅是主管全省教育事业的省政府组成部门，负责贯彻执行党和国家关于教育工作的各项方针、政策，起草有关地方性教育法规草案和实施办法等。

④国家新闻出版广电总局

国家新闻出版广电总局是国务院主管新闻出版和广播电影电视事业和著作权管理的直属机构。其对新闻出版发行行业的主要管理职能是：审批新建出版物总发行单位；对新闻出版活动（包括出版物的出版、印刷、复制、发行、进出口贸易等）实施监督管理；审核互联网从事出版信息服务的申请，对互联网出版信息内容实施监督管理。负责音像制品出版、复制管理和电子出版物出版、复制、发行管理。

省新闻出版主管部门是主管省级新闻出版业和著作权管理工作的省政府直属机构。主要职责是：组织实施国家关于新闻出版、著作权的法律、法规和规章；拟定全省新闻出版业的发展规划和产业政策并指导实施；按审批权限受理新建出版单位（包括图书出版社、音像出版社、电子出版物出版社和报社、期刊社等）的申请，并办理呈报和登记手续；对新闻出版活动（包括出版物的出版、印刷、复制、发行）实施监督管理；拟定全省出版物市场管理政策、法规并指导实施；查处或组织查处非法出版活动和非法出版物等。

（2）行业协会

①中国教育装备行业协会

中国教育装备行业协会是由生产、经营、管理、研究教育装备的企事业单位和有关人员自愿结成的行业性的全国性的非营利性社会组织，接受登记管理机关中华人民共和国民政部和业务主管单位教育部的业务指导和监督管理。

②中国学前教育研究会

中国学前教育研究会是由民政部批准并注册的国家一级学会，也是世界学前教育组织(简称 OMEP)的会员单位。研究会是一个全国性、非营利性的、群众性的学

术团体。由高等师范院校、教育科研单位、幼儿师范学校、学前儿童集体教养机构、教育行政部门、报刊杂志和出版社等从事学前教育工作的单位和个人组成。

③中国玩具和婴童用品协会

中国玩具和婴童用品协会是中国唯一的全国性玩具和婴童用品行业社团组织，隶属于中国轻工业联合会。协会会员包括在中国境内从事玩具、模型、婴儿用品和游戏的生产、销售、设计、检验、教育等相关业务的跨地区和跨部门的各类企业。

2、行业监管体制

（1）策划选题的管理制度

根据《出版管理条例》（国务院令第 594 号）、《新闻出版署关于印发<图书、期刊、音像制品、电子出版物重大选题备案办法>的通知》（新出图[1997]860 号）、《新闻出版署关于加强和改进重大选题备案工作的通知》等法规，图书出版社、音像出版社和电子出版物出版社的年度出版计划及涉及国家安全、社会安定等方面的重大选题，应当经所在地省、自治区、直辖市人民政府出版行政主管部门审核后报国务院出版行政主管部门备案；涉及重大选题，未在出版前报备案的出版物，不得出版。期刊社的重大选题，应当依照前款规定办理备案手续。

（2）出版经营许可制度

根据国务院 2011 年 3 月 19 日颁布的《国务院关于修改<出版管理条例>的决定》，报纸、期刊、图书、音像制品和电子出版物等应当由出版单位出版。设立出版单位，由其主办单位向所在地省、自治区、直辖市人民政府出版行政主管部门提出申请；省、自治区、直辖市人民政府出版行政主管部门审核同意后，报国务院出版行政主管部门审批。收到批准后，向所在地省、自治区、直辖市人民政府出版行政主管部门登记，领取出版许可证。

根据《出版管理条例》、《报纸出版管理条例》、《期刊出版管理条例》、《电子出版物出版管理条例》、《互联网出版管理暂行规定》和《音像制品管理条例》等

法律法规，出版单位必须针对报纸、期刊、图书、音像制品和电子出版物等不同类别的出版物取得相应的出版许可证。根据《关于加强图书出版单位中小学教辅材料出版资质管理的通知》（新出政发[2011]17号），图书出版单位出版中小学教辅材料实行资质管理，具有相应学科的出版资质方可出版该学科的教辅材料。

（3）书号许可使用制度

中国标准书号是国际标准书号（International Standard Book Number，简称 ISBN）系统的组成部分，它是国际出版业和图书贸易通用的标识编码系统。一个 ISBN 唯一标识一部在制作、销售和发行中的专题出版物。

根据《图书出版管理规定》，出版辞书、地图、中小学教科书等类别的图书，实行资格准入制度，出版单位须按照许可的业务范围出版。图书使用中国标准书号或者全国统一书号、图书条码以及图书在版编目数据须符合有关标准和规定，图书出版单位不得“一号多版”、“书号出刊”。

（4）出版物出版管理制度

根据《出版管理条例》（国务院令第 594 号）和《图书出版管理规定》（新闻出版总署令 2008 年第 36 号），图书出版实行编辑责任制度，保障图书内容符合国家法律规定。图书出版实行年度出版计划备案制度。图书出版单位的年度出版计划，须经省、自治区、直辖市新闻出版行政部门审核后报新闻出版总署备案。图书出版单位实行选题论证制度、图书稿件三审责任制度、责任编辑制度、责任校对制度、图书重版前审读制度、稿件及图书资料归档制度等管理制度，保障图书出版质量。图书使用中国标准书号或者全国统一书号、图书条码以及图书在版编目数据须符合有关标准和规定。

（5）出版物发行管理制度

根据国务院《出版管理条例》、《出版物市场管理规定》和 2014 年 1 月 28 日发布的《国务院关于取消和下放一批行政审批项目的决定》（国发〔2014〕5 号），国家实行出版物发行许可制度，发行许可包括批发、零售两个层级，未经许可，任何单位和个人不得从事出版物发行活动。申请设立出版物批发企业或者

其它单位申请从事出版物批发业务，须经省级新闻出版行政部门批准并颁发《出版物经营许可证》；申请设立出版物零售企业或者其它单位、个人申请从事出版物零售业务，须经当地县级人民政府新闻出版行政部门批准并颁发《出版物经营许可证》，并报上一级新闻出版行政部门备案；申请设立通过互联网等信息网络从事出版物发行业务的企业或者其它单位申请通过互联网等信息网络从事出版物发行业务，须经省级新闻出版行政部门批准并颁发《出版物经营许可证》；出版物批发企业可以通过互联网等信息网络从事出版物发行业务，无需审批。

从事出版物发行业务的单位和个体工商户经出版行政主管部门批准、取得《出版物经营许可证》，并向工商行政管理部门依法领取营业执照后，方可从事出版物发行业务。

通过互联网等信息网络从事出版物发行业务的单位或者个人，应当依法取得《出版物经营许可证》。出版单位可以发行本出版单位出版的出版物，不得发行其他出版单位出版的出版物。

（6）出版物印刷管理制度

根据国务院颁布《国务院关于修改<出版管理条例>的决定》和《印刷业管理条例》（国务院令 315 号），我国实行印刷经营许可制度。未取得印刷经营许可证的，任何单位和个人不得从事印刷经营活动。国务院出版行政主管部门负责全国印刷业的监督管理工作。县级以上地方各级人民政府负责出版管理的行政部门负责行政区域内的印刷业监督管理工作。

（7）图书质量管理制度

新闻出版总署于 1997 年 6 月颁布了《图书质量保障体系》，对图书出版的选题论证制度、稿件三审责任制度、责任编辑制度、责任校对制度、印刷质量标准制度、图书书名页使用标准、中国标准号和图书条码使用标准、样书检查制度进行了规定。2004 年 12 月新闻出版总署颁布《图书质量管理规定》，对图书质量管理部门、质量标准、管理措施及图书编校质量差错率的计算方法进行了详细规定。

（8）玩教具质量监管制度

玩教具行业实施标准化管理和认证管理，管理机构分别为国家标准化管理委员会、全国玩具标准化技术委员会、国家认证认可监督管理委员会和国家质检总局。国家标委会统一管理全国标准化工作。全国玩具标准化技术委员会是经国家标委会第一批确认的全国玩具行业标准化方面的唯一技术性机构，负责玩具和童车产品国家标准、行业标准的归口（解释）管理工作；并在国家有关政策指导下，向国家标委会和中国轻工业联合会提出玩具标准化的工作方针、政策和技术措施等建议，组织行业内相关国家标准、行业标准的制定、修订及复审工作。

3、行业主要法律法规及政策

（1）学前教育法律法规及政策

由于教育的公共事业和商品产业双重属性，财政投入和政策法规对于教育产业的发展有举足轻重的作用。近年来，国家颁布了多项法律法规及相关政策，以推动学前教育产业的发展。

时间	名称	主要内容
2010 年	《国务院办公厅关于开展国家教育体制改革试点的通知》	完善学前教育体制机制，构建学前教育公共服务体系；探索政府举办和鼓励社会力量办园的措施和制度，多种形式扩大学前教育资源。
2010 年	《关于当前发展学前教育的若干意见》	鼓励社会力量以多种形式举办幼儿园。积极扶持民办幼儿园，特别是面向大众、收费较低的普惠性民办幼儿园发展。采取政府购买服务、减免租金、以奖代补、派驻公办教师等方式，引导和支持民办幼儿园提供普惠性服务。
2010 年 5 月	《国家中长期教育改革和规划纲要(2010-2020)》	是中国进入 21 世纪之后的第一个教育规划，是指导全国教育改革的纲领性文件。
2010 年 10 月	《3-6 岁儿童学习与发展指南》	从健康、语言、社会、科学、艺术等五个领域描述幼儿学习与发展的合理期望。同时，针对当前学前教育普遍存在的困惑和误区，为广大家长和幼儿园教师提供了具体、可操作的指导、建议。
2011 年 8 月	《中国儿童发展纲要(2011-2020)》	从儿童健康、教育、法律保护和环境四个领域提出了儿童发展的主要目标和策略措施。
2012 年	《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》	鼓励和引导民间资金进入学前教育领域，积极扶持民办幼儿园，特别是面向大众、收费较低的普惠性幼儿园。完善民办学校办学许可制度，适当放宽幼儿园审批条件。

时间	名称	主要内容
2012年3月	《教育信息化十年发展规划》	建设覆盖城乡各级各类学校的教育信息化体系,促进优质教育资源普及共享,推进信息技术与教育教学深度融合,实现教育思想、理念、方法和手段全方位创新。
2013年3月	《幼儿园工作规程(修订稿)》	加强幼儿园科学管理,规范办园行为,提高保育和教育质量。
2016年	《民办学校分类登记实施细则、营利性民办学校监督管理实施细则》	全面推进实施第二期学前教育三年行动计划和国家学前教育重大项目。推进学前教育改革国家试验区建设,完善普惠性幼儿园发展机制。出台新修订的《幼儿园工作规程》,研究制定第三期学前三年行动计划。
2016年11月	《民办教育促进法》	为实施科教兴国战略,促进民办教育事业的健康发展,维护民办学校和受教育者的合法权益,对民办教育实行分类管理,并依据分类制定相应的收费、财政支持、税收优惠、用地政策。
2017年1月	《国家教育事业发展规划“十三五”规划》	确定了“十三五”时期教育发展的指导思想、主要目标、战略任务和保障措施,是近期我国教育发展的行动纲领和指导性文件。

(2) 出版行业法律法规及政策

我国图书出版发行行业已经形成了以《中华人民共和国著作权法》、《出版管理条例》、《出版物市场管理规定》、《印刷业管理条例》为主体的法律法规体系,对图书行业策划、出版、印刷、发行、销售各个环节进行规定,形成了较为完善的法律体系。基本做到了有法可依、依法管理,为建立良好的图书出版行业市场环境提供了有力的保障。

时间	名称	主要内容
1990年,并于2001年、2010年分别进行修订	《中华人民共和国著作权法》	对文学、艺术、科学作品的著作权的权利归属、合作期限、权利限制,著作权人的权利,著作权许可转让合同等法律文件进行了规范,对图书出版中作者的著作权、出版者的版权保护进行了详细规定
2002年,于2011年、2013年、2014年、2016年进行修订	《出版管理条例》	对出版物的出版、印刷或者复制、进口、发行等出版活动进行了明确的规范,对参与出版活动的各方的设立也作了相应的规定。
2005年2月	《关于鼓励支持和引导个体私营等非公有制经济发展的若干意见》	支持、引导和规范非公有资本投资教育、科研、卫生、文化、体育等社会事业的非营利性和营利性领域
2005年4月	《关于非公有资本进入文化产业的若干意见》	进一步引导和规范非公有资本进入文化产业,并决定鼓励和支持非公有资本进入书报刊分销领域等内容

时间	名称	主要内容
	干决定》	
2009 年 3 月	《关于进一步推进新闻出版体制改革的指导意见》	积极探索非公有出版工作室参与出版的通道问题，开展国有民营联合运作的试点工作。
2010 年 1 月	《关于进一步推动新闻出版产业发展的指导意见》	鼓励和支持非公有制文化企业从事印刷、发行等新闻出版产业的有关经营活动，有序参与科技、财经、教辅、音乐艺术、少儿读物等专业图书出版活动。
2014 年 1 月	《国务院关于进一步取消和下放一批行政审批项目的决定》	取消了出版物总发行单位设立及从事出版物总发行业务单位变更《出版物经营许可证》登记事项，或者兼并、合并、分立的审批。2014 年 4 月，国家新闻出版广电总局办公厅发布了《关于国发[2014]号文取消出版物总发行相关审批事项后续监管措施的通知》，国家新闻出版广电总局不再审批出版物总发行资质及相应变更事项，原总发行业务《出版物经营许可证》于 2014 年 6 月 30 日统一作废。
2015 年 3 月	《关于推动传统出版和新兴出版融合发展的指导意见》	探索和推进出版业务流程数字化改造，建立选题策划、协同编辑、结构化加工、全媒体资源管理等一体化内容生产平台，推动内容生产向实时生产、数据化生产、用户参与生产转变，实现内容生产模式的升级和创新。创新传统发行渠道，大力发展电子商务，整合延伸产业链，构建线上线下一体化发展的内容传播体系。鼓励支持符合条件的出版企业上市融资，促进金融资本、社会资本与出版资源有效对接。
2016 年 4 月	《出版物市场管理规定》	国家对出版物发行依法实行许可制度，未经许可，任何单位和个人不得从事出版物发行活动

(3) 玩教具行业法律法规

为了规范玩教具行业，提高玩教具产品的质量安全，保护儿童身心健康，国家质检总局、国家认监委等部门发布了关于玩具产品的国家标准、行业标准和强制性认证等规则，实施市场准入和规范化管理，这些规则构成了该行业的主要法律法规体系。

时间	名称	主要内容
2003 年 8 月	《GB6675-2014 国家玩具安全技术规范》	本标准为市场上销售玩具及生产并提供境内销售玩具的强制性安全通用技术规范
2007 年 6 月	《国家质量监督检验检疫总局公告 2005 年第 198 号》	2007 年 6 月 1 日起，童车类、电玩具类、塑胶玩具类、弹射玩具类、娃娃类和金属类玩具等 6 大类玩具产品开始实施 3C 认证。凡列入强制性产品认证目录的玩具，未获得强制性产品认证证书和未加中国强制性认证标志的，不得出厂、销售、进口或在其他经营活动中使用

时间	名称	主要内容
2007 年 8 月	《儿童玩具召回管理规定》	对境内生产、销售儿童玩具的召回及其监督管理做规定
2012 年 2 月	《B/T28022-2011 玩具适用年龄判定指南》	本标准适用于设计和预定供 13 岁以下儿童玩耍的玩具产品；规定了玩具适用儿童年龄段的判定方法以及相关的术语和定义。

（二）行业基本情况

公司主营业务主要受学前教育行业影响，从属于其细分行业学前教育装备行业。广义的学前教育是指对 0-6 周岁的儿童实施的保育和教育，狭义的学前教育是指对 3-6 周岁的儿童实施的保育和教育。幼儿教育对幼儿习惯养成、智力开发和身心健康具有重要意义。

1、学前教育装备的分类及定义

教育装备，指能帮助教育对象学习和认识世界的物化了的设施和设备，它是学习与认识世界的工具和载体，其核心指与教育对象的学习活动直接、密切联系的设备和材料。

学前教育装备，指为学前儿童在幼儿园的生活、运动、游戏、学习等活动服务的设施与设备及相关服务，按照学前教育装备的功能来分，可分为以下类别：

①图书材料：幼儿操作册页、阅读区读物、图书馆读物、挂图、教师用书、家庭教育用书等；

②玩教具装备：角色玩具、表演玩具、美工玩具、科学玩具、益智玩具、建构玩具、运动玩具、沙水玩具、种养玩具等；

③教育软件：教育管理软件、教学课件、在线培训软件、家校通软件；

④教育硬件：一体机、电脑、投影仪、打印机等；

⑤生活设施：桌椅床柜、厨房用品、餐饮用品、服装被褥等。

2、学前教育装备行业发展历程

1903 年，中国第一所幼儿教育机构——湖北幼稚园诞生，幼儿园的课程所用材料基本来自日本。1932 年，陈鹤琴、张宗麟通过对幼稚园设备的研究，提出了一个比较完备的幼稚园设备表以及一个幼稚园最低限度设备表，正式公布第一个本土化的《幼稚园课程标准》，但因当时经济条件限制，学前教育设备仅为纸面材料和自制玩教具。

1964 年，教育部教学仪器研究所成立，负责我国教学仪器设备研究发展规划和各类学校的教学仪器配备标准的制定工作。但长期以来，该工作主要针对大中小学教学仪器，学前教育装备并没有被单独分离出来，这从一定程度上阻碍了学前教育装备的专业化发展。

20 世纪 80 年代，国家第一次编制发布《幼儿园教玩具配备目录》。1992 年，国家教育委员会组织修订出台了《幼儿园玩教具配备目录》，让各地学前教育装备配备开始逐渐走向规范。

2014 年 5 月，中国教育装备行业协会幼儿教育装备分会成立，分会的成立标志着我国学前教育装备行业真正走向了组织化、正规化发展的道路。

近年来，学前教育的改革与发展取得了跨越式的发展。《国家中长期教育改革和发展规划纲要(2010-2020 年)》提出了到 2020 年基本普及学前教育的目标。国务院出台了《关于当前发展学前教育的若干意见》，制定了促进学前教育改革与发展的政策体系，明确了学前教育财政投入的政策，要求教育经费向学前教育倾斜，要求财政性学前教育经费的比例明显提高。

3、学前教育装备行业的市场特点

高需求、低供给。入园难的问题仍然存在，学前教育资源，尤其是优质资源十分稀缺。2016 年，我国幼儿园数量达到 23.98 万所，在园幼儿人数也达到 4,413.84 万。根据《关于实施第三期学前教育行动计划的意见》，到 2020 年，基本建成广覆盖、保基本、有质量的学前教育公共服务体系，全国学前三年毛入园

率提升至 85%。即使如此，与发达国家如日本等 90%左右的入园率仍有差距。市场将较长时间的存在高需求与低供给的矛盾。

国家政策影响大。近年来，随着我国鼓励社会力量兴办幼儿园等政策的出台，我国已形成了以公办幼儿园为骨干，社会力量办园为主体，多种所有制幼儿园共同发展的格局。未来，国家将继续给予学前教育装备行业以政策和资金倾斜，在鼓励社会力量以多种形式举办幼儿园的同时，引导和支持幼儿园提供普惠服务。

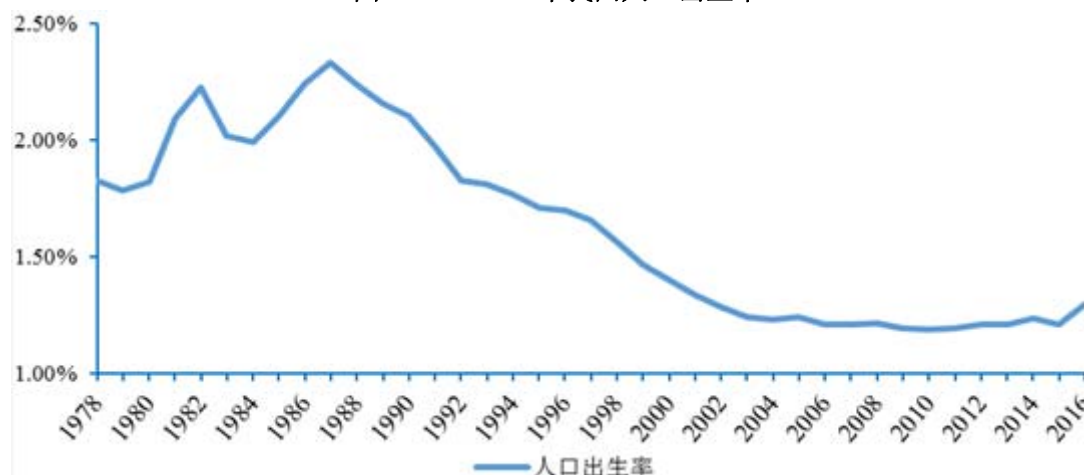
优质装备缺口大。凭借庞大的国内教育消费基数，学前教育装备近十年来保持强劲的发展势头。但纵观整个行业，国内知名的学前教育装备企业屈指可数，大多企业主要侧重低教育附加值的玩具制造。市面上知名度较高的产品，比如巧虎、乐高等，都是来自国外，国内学前教育装备品牌所占份额比例非常小。符合中国特色、适合中国儿童使用的学前教育产品，成为广大园所与家庭的迫切需求。

4、学前教育装备行业市场空间

（1）二孩政策全面实施，人口红利促需求

2016 年 1 月 1 日，全面二孩政策在全国范围内实施，从单独二孩到全面二孩，我国将迎来新一轮婴儿潮，学前教育产业将成为最先受益的行业之一。而根据人口学专家、美国霍普金斯大学生物统计学博士黄文政预测，全面二孩政策每年将带来年新增人口 300 万-800 万，增幅约为 20%-50%。新生婴儿增速提速和巨大的人口基数为学前教育产业的强势崛起提供了广阔的生源和需求端基础。

图：1978-2016 年我国人口出生率



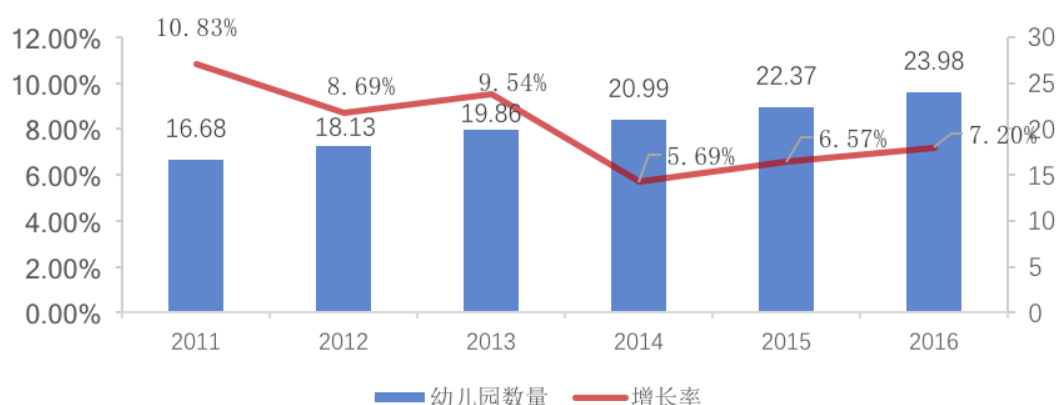
数据来源：国家统计局

（2）幼儿园数量及在园幼儿稳定增长，入园率持续提高

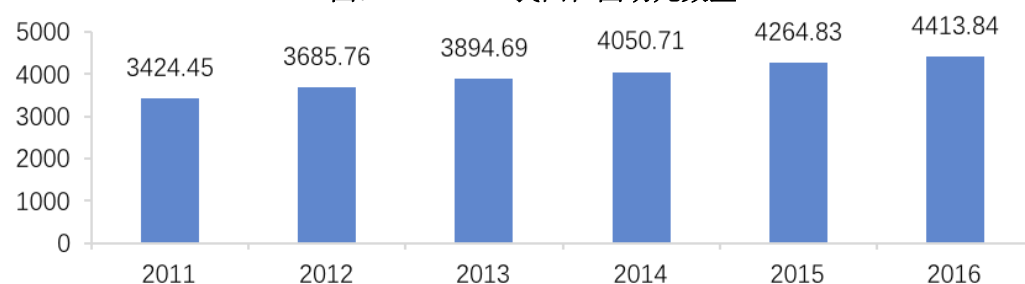
根据《全国教育事业发展统计公报》，2011-2016 年全国幼儿园数量持续稳定增加，2016 年全国共有幼儿园 23.98 万所，比上年增加 1.61 万所，在园儿童（包括附设班）4,413.84 万人，比上年增加 149.01 万人。目前全国共有民办幼儿园 15.42 万所，比上年增加 7,827 所，在园儿童 2,437.66 万人。

《全国教育事业发展统计公报》显示，2011 年到 2016 年，全国入园率持续上涨，2016 年入园率达 77.40%。根据《关于实施第三期学前教育行动计划的意见》，到 2020 年，全国学前三年毛入园率将提升至 85%。

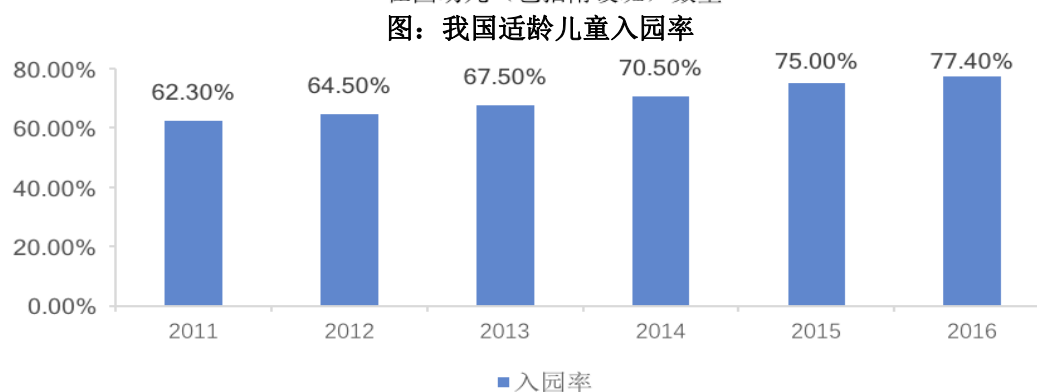
图：我国幼儿园数量变动情况



图：2011-2015 我国在园幼儿数量



图：我国适龄儿童入园率



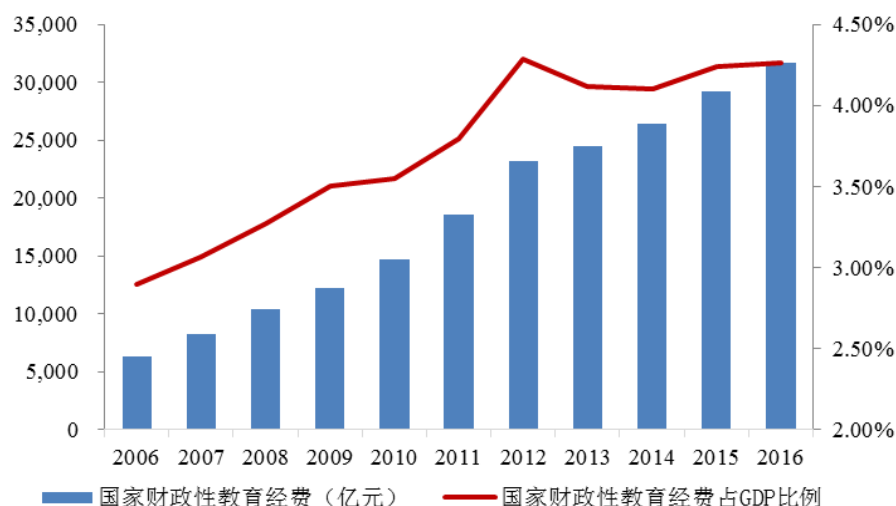
数据来源：全国教育事业发展统计公报

（3）国家重视学前教育，增加经费投入

2010年起，国家颁布实施《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020年）》，并出台了加速发展学前教育的文件。如《关于当前发展学前教育的若干意见》提出了财政投入要求；根据各地的学前教育情况，以县为单位实施了“学前教育三年行动计划”；设立了中央专项资金，以中西部农村地区为重点，引导各地加大投入。

中央政府大力支持学前教育发展资金，2016年国家财政性教育经费为31,737亿元，占GDP比重为4.26%。2016年全国学前教育经费总投入从2010年的728亿增长到2,802亿，年均增速为47.48%。

图：财政性教育经费占GDP比例



数据来源：国家统计局

图：学前教育经费总投入

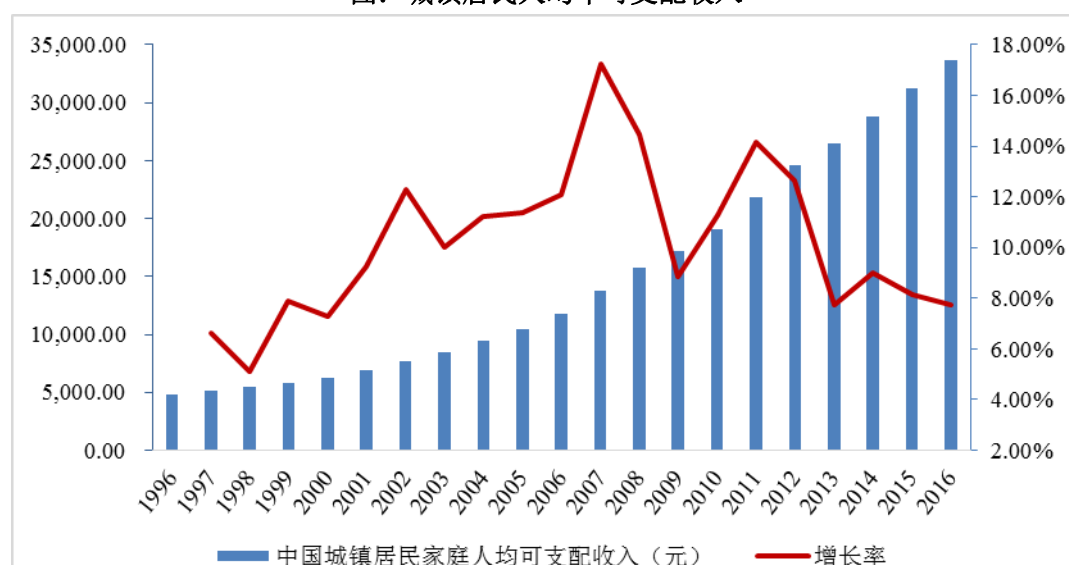


数据来源：Wind

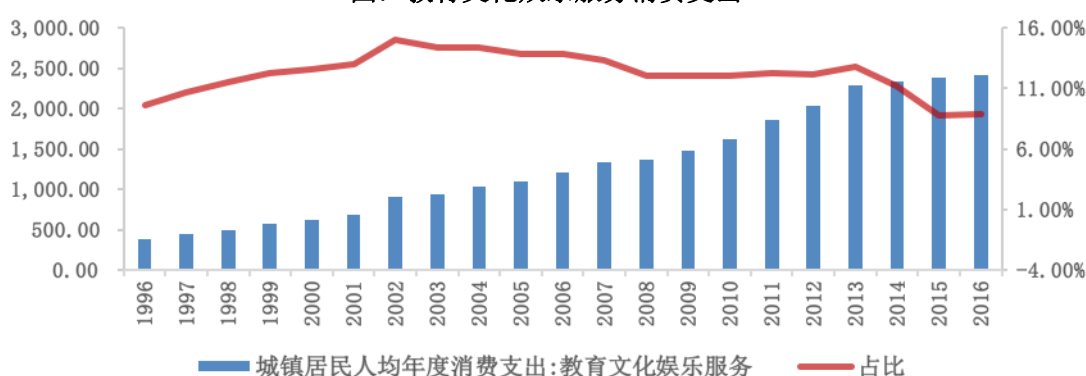
（4）居民消费结构升级，教育支出意愿提高

伴随社会经济快速增长，居民消费结构逐渐升级，东方式家庭中浓厚的家庭观念使学前教育越来越受重视。至 2016 年，我国城镇居民人均可支配收入达 33,616 元，同比增长 7.76%。伴随收入提升，居民教育文化娱乐服务上支出不断增加，2016 年城镇居民人均教育文化娱乐服务消费达 2,418.75 元，而 1995 年该值仅为 312.71 元，CAGR 达 10.22%。预期教育文化娱乐服务支出会随着收入的增长持续上升，进一步带动居民对学前教育的旺盛需求。

图：城镇居民人均年可支配收入



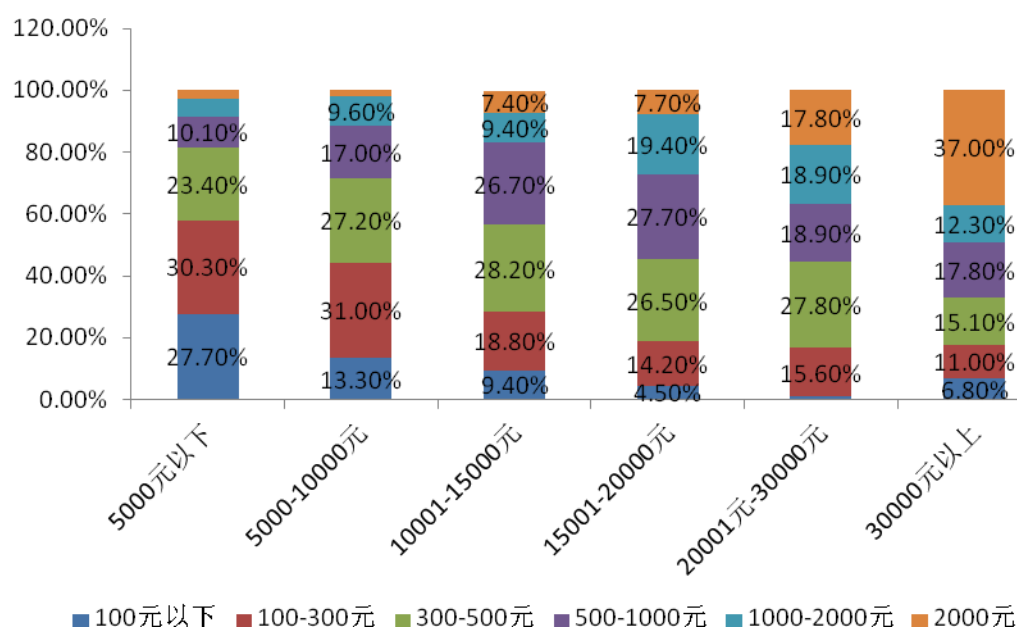
图：教育文化娱乐服务消费支出



70/80 后成为家长主体推动消费升级。艾瑞咨询调查显示，70/80 后已成为我国家长主体人群，共计占比 90% 左右。70/80 后为主的家长群体会对学前教育质量提出更高要求，从而推动学前教育产业的升级。

艾瑞咨询调查显示, 0-6 岁阶段, 76%的人购买早教类图书音像类产品, 这部分家庭在购买早教类图书音像产品月花费 300-500 元。一线城市早教支出费用达到 500-1000 元/月, 三四线城市也能保持在 100-300 元/月。学前教育支出已经是家庭消费的重要支出。父母群体的升级带来幼教消费升级。

图：2016 年中国 0 到 6 岁家庭月收入及相应平均教育支出情况



数据来源：艾瑞咨询

5、学前教育装备行业发展趋势

(1) 资本竞逐学前教育产业，跨界成为主流

资本是行业发展的探针，资本不断涌入，反映了学前教育行业的巨大潜力。作为典型的基础服务产业，学前教育具有规模大、抗周期、刚性需求等特征，加之中国企业正经历产业边界的转型周期，多数公司跨界学前教育朝阳产业成为主流。

(2) 民办教育法律破冰，社会资金投入迎来拐点

2016 年 11 月 7 日,《民办教育促进法》草案三审通过,为学前教育带来更多利好消息。民办教育促进法提到,义务教育阶段禁设营利性民办学校,意味着现在除了义务教育阶段,其他都可以设立营利性的民办学校。而在此之前,民间资金进入教育领域,只承认其非盈利动机。此外,随着国家对学前教育的大力支

持，家庭教育及幼儿师资培训也受到了足够的重视，从根本上保证学前教育的高水准及高质量，进而推动了学前教育行业的发展。

（3）行业内部竞争加剧

随着全面二孩政策及《民办教育促进法》等政策法规的落地实施，学前教育行业市场前景的越发广阔。传统出版机构及玩具生产商纷纷转型发力学前教育市场；上市公司如威创股份、秀强股份、长方集团等跨界进入学前教育行业。

大型国有出版社进入幼儿园图书领域，导致幼儿图书市场的专业度和集中度逐渐提升，逐渐呈现出以大型国有出版社占据主导地位的格局；玩具生产商依靠自身的生产优势，以低廉的价格敲开行业壁垒，进军玩教具装备市场。

上市公司借助资本优势，通过并购或直接投资等方式，介入学前教育市场，并迅速做大做强。上市公司的介入，加速了学前教育行业的全面整合。

随着社会对优质学前教育装备需求量的加大，上市公司、大型国有出版社、玩具生产商持续加码学前教育行业，行业竞争不断加剧。

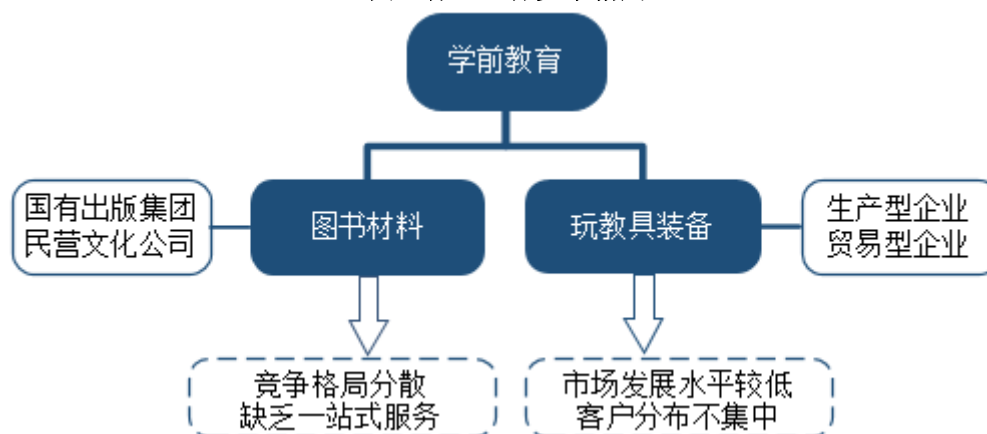
（4）在线服务成为新的发展需求点

目前幼师及家长群体主要来自 85 后。有关调查显示，85 后群体拥有 90% 的线上用户习惯率，是目前教师及家长群体中接触互联网人群中最早的一代，在接受服务上，会首选线上途径。他们成为了早教在线用户的主力军，单个早教类 APP 用户已经有了过百万规模了；85 后已成为新生代学前幼儿的家长群体的主体，实现用户习惯迁移完成，将传统的线下家园共育、学前教育的方式切换到线上，通过在线方式，不仅能满足教师学习提升需求，也能实现连接幼儿园-教师-家长，辅助幼儿教育等目的。

（三）行业市场竞争格局

学前教育装备行业主要细分行业为图书材料行业和玩教具装备行业，行业整体竞争格局如下图所示：

图：行业整体竞争格局



当前从事学前教育装备的企业数量众多，市场较饱和。既有提供图书材料的出版商，又有提供玩教具装备的供应商。但大多数企业只是围绕行业内某一两个细分市场进行经营，行业整体呈现分散的竞争格局。

1、图书材料行业

提供图书材料的出版商主要包括国有出版集团和民营文化公司。国有出版集团得益于积累多年的品牌优势，社会资源更为丰富，但市场化程度较低、创新动力不足，在图书材料领域整体竞争实力偏弱。民营文化公司市场响应速度快，在选题策划和批发零售环节效率高，但提供的图书材料质量良莠不齐。目前只有发行人、中国少年儿童新闻出版总社、南京师范大学出版社及南京康轩文教图书有限公司等少数公司有较高的品牌影响力。

2、玩教具装备行业

当前提供玩教具装备的供应商可分为生产型企业与贸易型企业。生产型企业以加工和制造为主，研发和销售能力较弱。贸易型企业则拥有下游的销售渠道，但一般不从事研发和生产。玩教具装备行业内企业整体质量较低，仅少数企业同时具备相应的生产能力、教育研发能力。同时，玩教具装备的研发周期较长，模具制作成本高加之知识产权保护不够好，整体玩教具行业创新度不够、教育和制造相结合的水平也不够高。

综上所述，行业内可以整合行业资源，向客户提供学前教育整体解决方案，进行一站式服务的企业很少。

部分大型出版集团和连锁幼儿园正着力打破行业分散的局面，致力于覆盖图书材料、玩教具装备等多个领域，提供幼儿园一体化解决方案。未来幼儿园教育产品行业有资源整合的发展趋势，少数产品质量优秀、销售渠道完善、产品符合国家政策要求且能提供培训服务的龙头企业有望快速崛起，成为行业巨头。

（四）行业内主要企业

行业具有竞争力的企业主要有从事图书材料的南京康轩文教图书有限公司、中国少年儿童新闻出版总社、山东朗朗教育科技有限公司（834729）和武汉爱立方儿童教育传媒股份有限公司（836859）等，以及从事玩教具的广东邦宝益智玩具股份有限公司（603398）、乐高玩具（上海）有限公司和德国 HABA 品牌等。

1、从事图书材料的企业分析

南京康轩文教图书有限公司是台湾地区康轩文教集团在大陆的全资子公司，致力于研发前瞻、活泼、多元的优质教材和教具，已经研发了小康轩多元探索区角、幼教一体化课程、小康轩电子书等产品。目前在全国建立近 300 家的经销商体系，服务数万家幼儿园，覆盖全国 30 多个省市。

中国少年儿童新闻出版总社的读者覆盖了 0-18 岁各个年龄段的少年儿童以及他们的父母和老师，每年出版图书、音像制品 1500 种左右，同时拥有 5 种报纸和 11 种期刊、“中少在线”网站、中国少年儿童音像电子出版社以及以“知心姐姐”为品牌的系列教育服务产品。

山东朗朗教育科技有限公司是一家为学前教育提供整体解决方案的专业企业。目前研发了《朗朗儿童英语》、《朗朗启蒙阅读》、《朗朗逻辑数学》、《朗朗逻辑数学 2.0》、《朗朗安全护照》、《朗朗幼小衔接》等幼教图书。此外，公司已建立专职学前教育的教师培训团队对公司业务覆盖的 20,000 多家幼儿园提供培训服务。

武汉爱立方儿童教育传媒股份有限公司是一家提供幼儿教育全程服务的企业，其根据国内幼教实际情况和市场需求，生产、研发适合我国幼儿教育市场的

幼儿课程、幼儿玩教具及幼教云平台服务，并以连锁幼儿园为载体，提供一整套幼儿教育整体解决方案。武汉爱立方的主要产品与服务具体包括幼儿课程、幼儿玩教具、幼教云平台及连锁幼儿园四大业务板块。目前，武汉爱立方研发的幼儿课程包含主题课程、领域课程、融合课程和幼小衔接课程四大类。

2、从事玩教具装备的企业分析

广东邦宝益智玩具股份有限公司（603398）是一家专业从事塑料益智积木教玩具研发、生产、销售、服务为一体的高新技术企业。公司采用“寓教于乐、手脑结合”的理念，运用益智积木的文化特性和教育功能，致力于益智积木产品的研究和开发，创造出适合不同年龄段的积木玩教具产品。

乐高玩具（上海）有限公司提供模拟儿童的创造力、想象力和学习能力的高品质产品，其产品主要通过游戏性的活动来鼓励游戏者动手、动脑创作，激发他们的兴趣，并促进团结和共同思考。公司的主打产品，乐高玩具，包括彩色连锁的塑料砖。乐高块可以组装和很多的方式，来构造对象如车辆、建筑和工作机器人、宇宙飞船等。

德国 HABA 品牌成立于 1938 年，是德国著名的儿童玩具商标。玩中开发智力的发展是 HABA 研发玩具的主题，已经开发研制了上百种益智儿童玩具。其木制玩具设计灵巧，表面经过特殊处理，使孩子能安全使用，适合各个年龄段的儿童触摸。

（五）行业进入壁垒

1、人才壁垒

学前教育装备的策划研发、市场开拓、品牌培育、培训支持都需要大量专业人才。对于从事学前教育装备的企业来说，研发策划和培训支持是重要的核心竞争力。企业必须通过自身的人才建设把优秀的策划研发团队、市场营销团队以及培训支持团队聚集在自己周围。

此外，企业还应有对学前教育市场敏锐的洞察力和预见力，有对行业产业链整体的把控力、对各类资源的整合力以及创新能力。这些都依赖于企业培养的各类专业人才。

2、品牌壁垒

在我国学前教育市场，品牌效应对于产品的市场接受程度具有较大的影响力。良好的品牌得益于企业在长期经营过程所提供的优质产品与服务，对于已经形成品牌影响力的企业而言，得到市场广泛认可的品牌有助于其进一步拓展产品领域，减弱行业对潜在进入者的吸引力。

3、规模壁垒

为了适应市场充分满足终端客户需求，优秀企业需要有完善的营销网络体系、高效的装配物流能力、广泛的培训中心建设、丰富的学前教育产品，而这些需要大量的资金投入。建立辐射全国的营销与培训中心及装配物流基地，前期需要投入大量的资金；图书和音像制品的采购、配送以及管理费用支出，同样需要大量的流动资金。因此，只有拥有较强资金实力的公司，才能在日趋激烈的竞争中生存发展。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人在行业中的竞争地位

2010年，公司被湖北省文化厅评选为“湖北省文化产业示范基地”。2011年底，公司在第六届中国北京国际文化创意产业博览会上荣获“龙腾奖——2011年第六届中国创意产业年度大奖”，成为该奖项设立6年来唯一一家获此殊荣的幼儿文化传播领域的创意型企业。2012年9月，公司获得文化部评选的“国家文化产业示范基地”称号，成为我国第一家学前教育文化创意类国家级示范基地。

2010年公司与教育部教学仪器研究所合作成立了幼儿园教育装备研究中心，2013年公司成为中国教育装备行业协会单位会员。2014年公司成为中国教育装备行业协会和中国学前教育研究会单位会员。

（二）发行人竞争优势

发行人主要的竞争优势有强大的研发团队、一体化运营模式、丰富的产品体系、完善的培训支持、良好的品牌形象，具体如下：

1、强大的研发团队

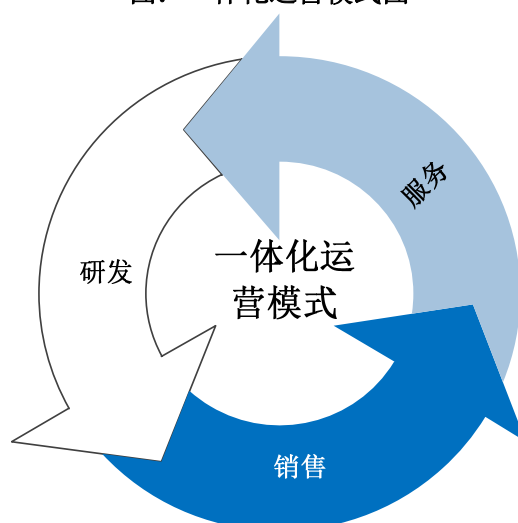
公司现有专业研发人员 148 人，组成了专业功底深厚、经验丰富、专业互补的研发团队。公司与教育部教育装备研究与发展中心合作成立“幼儿园教育装备研究中心”，研发推出了 300 余种幼儿园学习产品及近百种玩教具装备产品，全面推动学前教育装备事业进步。公司聘请了来自国家级研究机构 and 高等学府的众多知名专家、学者组成了专家团队。

2、一体化运营模式

公司凭借自身的营销优势和敏锐的市场嗅觉，对行业上下游的资源进行了有效整合，建立了市场化导向的“研发、销售、服务”一体化运营的模式。

公司通过详尽的市场调研，分析幼儿园的实际教学，确保开发出的产品符合市场需求。在产品发售后，公司组织幼儿园客户参加产品培训或研讨会，了解公司产品，并在销售达成后，持续为幼儿园提供服务。最后，收集客户使用信息并反馈给产品开发人员，为后续产品的改进升级奠定基础。

图：一体化运营模式图



公司“研发、销售、服务”一体化运营的模式有效地满足了幼儿园提升教育质量的核心需求，提高了公司的议价能力，避免与竞争对手进行低价竞争，减小了盗版和仿冒产品的冲击。公司作为学前教育整体解决方案提供商，相比只能提供同质化产品的竞争对手，有着较大的竞争优势。

3、丰富的产品体系

凭借强大的原创研发能力，公司已经推出了 300 余种幼儿园学习产品及近百种玩教具装备产品，几乎涵盖了在园幼儿一日活动所需要的各种教育材料，可以为客户提供学前教育装备的“一站式”服务。

在玩教具装备领域，公司率先进行了系统性的开发，并参与制订了国家级《幼儿园玩教具配备标准》，具有较为明显的先发优势。

4、完善的培训支持

公司培训服务团队拥有专职培训师 400 多人，外聘专家百余名，专职培训师占员工总数的 1/3。公司在全国设有 23 家培训中心，建立了覆盖全国幼儿园的培训服务网络，形成了一整套科学、有针对性的培训体系，为园长教师提供精细化的管理培训服务，帮助教师实现专业成长，帮助园所扫清管理误区，提高师资水平，促进全国幼儿园科学化建设与发展。

5、良好的品牌形象

公司高度重视品牌的建设，产品一直走品牌化和系列化的道路，通过内容和市场两个方面不断强化品牌的影响力。经过多年的持续努力，公司已在幼儿教育领域树立了良好的品牌形象。良好的品牌形象有效提升了公司产品的市场知名度和持续盈利能力、增强了公司产品的市场竞争力。

（三）发行人竞争劣势

公司采用轻资产运营模式，现有的融资能力满足不了公司业务系统性升级和扩张对资金的需求，而仅依靠自身的经营性积累发展业务难度大、周期长、效率低，公司在进一步加大研发投入、扩大培训中心的覆盖范围、升级企业信息化系

统等方面面临一定的资金压力。如果本次公开发行募资资金成功，则会快速突破资金瓶颈，加大研发投入来促进产品升级，增加培训中心的数量来促进提高市场占有率，加强信息化系统建设以提高运作管理效率，从而增强公司的盈利能力，给予投资者更丰厚的回报。

（四）影响行业发展的有利因素与不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）国家政策倾斜，增加经费投入

《国家教育事业发展“十三五”规划》已经国务院批准于 2017 年 1 月 10 日发布，规划要求，到 2020 年，学前三年入园率达到 85%，在园幼儿数量达到 4,500 万人，学前教育迎来了大力发展的新时期。

2015 年 11 月中国教育部发布了《国家中长期教育改革和发展规划纲要》中的幼儿教育专题评估报告，要求进一步持续稳定加大对幼儿教育的财政性投入，把我国幼儿教育财政性经费占国家财政性教育经费的比例从 2013 年的 3.5%至少提高到 7%。

（2）国家支持民办教育，鼓励社会资本投入

《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020）》中，政府又一次正式对学前教育发展表明态度，政策导向也更加清晰，强调“坚持政府主导、社会参与、公办民办并举”办园体制，这为民营资本进入学前教育相关行业提供了政策支持。2017 年 9 月 1 日，《民办教育促进法》正式施行。民促法提到，义务教育阶段禁设营利性民办学校，意味着现在除了义务教育阶段，其他都可以设立营利性的民办学校。

近年来，民办幼儿园发展迅速，已经从公办幼儿园的补充内容发展成为了推动学前教育前行的重要力量。据统计，2016 年全国共有民办幼儿园 15.42 万所，比上年增加 7,827 所，在园儿童 2,437.66 万人。

(3) 全面实施二孩政策，释放人口红利

2015 年 10 月 29 日，中共十八届五中全会《“十三五规划”》建议明确指出，全面实施一对夫妇可生育两个孩子政策。2016 年 1 月 1 日，全面二孩政策在全国范围内实施，2015 年，我国的生育率为 1.207%，新出生人口为 1,660 万人。根据人口学专家、美国霍普金斯大学生物统计学博士黄文政预测，全面二孩政策每年将带来年新增人口 300 万-800 万，增幅约为 20%-50%。

全面实施二孩政策后，学前教育行业的市场容量预计有所增加，市场对学前教育装备的需求同步上升，对行业有显著的推动作用。

(4) 国家提倡科学保教活动，优质教育装备需求增加

《国务院关于当前发展学前教育的若干意见》要求，2011 年以来，各地以县为单位实施学前教育三年行动计划，第二期学前教育三年行动计划，重点任务有四项，其中一点就是要加大财政投入，提升质量，让各类幼儿园的师资、班额、园舍、玩教具配备等逐步达标。幼儿园要创设多种区域活动空间，配备丰富的玩具、游戏材料和幼儿读物，为幼儿自主游戏和学习探索提供机会和条件。

优质幼儿园教育装备得到教育行政部门、装备企业以及幼儿园的重视。装备教育价值的不断提升，使得具备教育产品原创研发、师资培训、售后服务等全方位一体化服务的学前教育装备企业拥有更多商机。

(5) 学前教育市场扩大，专业化学前教育装备升级换代进程加快

近年来我国幼儿园数量呈稳步增长趋势。2013 年全国幼儿园数量为 19 万所，2016 年，全国幼儿园数量达到约 23.98 万所。其中，公办幼儿园（教育部和集体办）和民办幼儿园分别占总园数的 35.70%和 64.30%。

《3-6 岁儿童学习与发展指南》、《学前教育指导纲要》、《幼儿园工作规程》和《幼儿园玩教具配备标准》等文件对幼儿园办园方式进行了规范，幼儿园专业化发展需求不断释放，也给我国学前教育装备市场带来了新的秩序。

为了有效提升幼儿园的专业化发展水平，幼儿园对学前教育整体解决方案的需求日渐凸显，专业化的学前教育装备生产企业也成为行业追捧，行业内竞争加剧也推进了装备升级换代的进程。

（6）经济大环境稳定，促进行业发展

2016 年，我国经济增速平稳、就业形势稳定、居民消费价格涨幅温和、贸易顺差保持较大规模。主要经济指标呈现回暖迹象，经济结构的持续优化成为亮点。

国家对教育、文化、科技的投入不断增加，增长率均为 3%以上。稳定的社会经济大环境，不断增长的全国居民收入，都直接影响着居民对各种消费，尤其是孩子教育投入的信心指数，这也有利促使着学前教育装备行业的整体发展。

2、影响行业发展的不利因素

（1）学前教育装备标准不统一

早在 80 年代，我国就出台了幼儿园玩教具标准，并在 1992 年进行了修订。然而具体执行中，各地根据具体情况，制定的配置标准存在差异，总体是东部沿海标准较高。全国幼儿园配置玩教具普遍未达到学前教育的要求，低配高费现象尤为突出。

如《江苏省幼儿园教育技术装备标准(试行)》中就包括美工创意室、计算机室、科学发现室、图书室、计算机专用教室、厨房体验室等多项内容。而这些标内容在经济欠发达地区的幼儿园玩教具标准里是没有的。

（2）市场规范性差

国内学前教育装备的发展历程较短，行业相关质量标准和制度还不完善，我国尚未出台学前教育装备行业质量标准，行业内参考的标准有《质量管理和质量保证标准》、《国家玩具安全技术规范》、《幼儿园玩教具配备标准》等文件。除了 1992 年颁布至今的《幼儿园玩教具配备标准》，学前教育装备行业内并无专门的行业标准及约束制度。

国内很多幼儿园资金条件有限，很多小企业以价取胜，忽视质量，造成恶性竞争。同时，因为国家对知识产权方面保护等方面的制度还不健全，导致山寨产品充斥市场，严重挫伤了研发型企业的创新积极性，不利于行业的长远发展。

（3）行业整体研发实力不足，产品原创能力欠缺

目前，学前教育装备行业大部分企业都是生产型企业，运用的还是少品种、大批量的传统生产管理方式，处于产业链的底端。行业中大部分企业没有足够的专业人才和资金，研发能力不足，在产品设计和生产过程中缺乏对产品教育性以及幼儿操作习惯等细节的考虑。

相比欧美，我国学前教育装备行业发展是比较滞后的，真正意义上的生产学前教育装备的企业比较缺少，专业的研发型装备企业数量不足。

四、主要产品及服务的销售情况

（一）主营业务收入构成情况

报告期内，公司主营业务收入的主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
图书材料	17,236.54	63.06%	32,377.55	61.63%	28,556.39	70.59%	24,063.21	77.50%
玩教具装备	10,098.07	36.94%	20,157.61	38.37%	11,895.54	29.41%	6,984.74	22.50%
合计	27,334.61	100.00%	52,535.17	100.00%	40,451.93	100.00%	31,047.95	100.00%

（二）主要产品销售价格和销售量变化分析

公司主营业务收入主要由图书材料和玩教具装备两类产品构成。报告期内，主要产品的销量情况如下：

单位：万套、万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	数量	收入	数量	收入	数量	收入	数量	收入
学习材料系列	281.48	6,212.11	587.16	13,224.47	654.78	13,928.92	735.29	16,498.82
学习包系列	148.89	11,024.43	258.21	19,153.08	198.61	14,627.48	99.92	7,564.39
图书材料合计	430.37	17,236.54	845.36	32,377.55	853.39	28,556.39	835.21	24,063.21

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	数量	收入	数量	收入	数量	收入	数量	收入
运动装备	0.33	2,203.34	0.72	4,981.30	0.52	3,366.10	0.29	1,923.17
游戏活动装备	1.20	7,769.34	2.91	14,516.91	1.96	8,165.91	1.13	4,372.04
其他	1.17	125.39	9.49	659.4	7.84	363.53	2.98	689.54
玩教具装备合计	2.70	10,098.07	13.12	20,157.61	10.32	11,895.54	4.40	6,984.74
合计	433.07	27,334.61	858.48	52,535.17	863.71	40,451.93	839.61	31,047.95

报告期内，图书材料整体收入规模持续增长，其中亿童学习包增长最快，主要原因是亿童学习包涵盖了多个学科，更能够满足幼儿园教学，相比单科类学习材料有较大优势，因而亿童学习包在推出之后，开始逐步在替代单科学习材料，导致单科学习材料销量在下降，但图书材料整体规模增长。

玩教具装备整体收入规模持续增长，公司玩教具装备迎合了幼儿园科学保教理念，满足了幼儿一日活动所需，得到了客户认可，在报告期内实现了快速增长。

报告期内，主要产品平均销售价格变动情况：

单位：元/套

销售平均单价		2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
图书材料	学习材料系列	22.07	22.52	21.27	22.44
	学习包系列	74.04	74.18	73.65	75.70
玩教具装备	运动装备	6,654.59	6,918.47	6,515.87	6,729.08
	游戏活动装备	6,471.76	4,988.63	4,169.68	3,857.12

报告期内，公司图书材料销售价格较为稳定，主要是公司图书材料产品的属于较为成熟的产品，结构稳定，售价波动较小。

玩教具装备价格波动较大，主要是玩教具装备相对图书类产品是一个比较新的产品，产品结构和内容有所变动，具体分析如下：

运动装备在报告期内相对较为稳定，波动的原因主要受产品结构影响，运动装备包含“亿童运动包_大班”、“亿童运动包_中班”、“亿童运动包_小班”等产品，各年度不同产品销售数量不同对整体平均单价有所影响；

报告期内,游戏活动装备单价持续上升,游戏活动装备包含多类产品,2015年较2014年上升的原因系2015年推出了价格较高的“亿童户外游戏区_耐用件”,销售含税单价为44,100元,拉高了整体平均单价;2016年平均销售单价继续上升则是因为“亿童户外游戏区_耐用件”销售规模增加,2016年该产品的销售额为3,705.87万元,而2015年仅1,004.10万元,从而导致整体平均单价继续上升。2017年1-6月平均销售单价上升幅度为93%,原因是公司上半年新增产品“沙水种养区”,销售含税单价为27,390.00元,销售额为1,754.50万元,导致了平均单价的上升。

(三) 公司主要客户

公司的主要客户群体为向幼儿园出售图书和玩教具的经销商,前五大客户销售情况如下所示:

单位:万元

时间	客户名称	销售金额	占营业收入比
2017年1-6月	云南晨光文化传播有限公司	415.27	1.48%
	大理市衿轩文化传播有限公司	324.29	1.16%
	红河华普文化传播有限公司	313.96	1.12%
	运城市盐湖区东之源文教咨询有限公司	305.51	1.09%
	许昌市金林文教图书有限公司	298.83	1.07%
	合计	1,657.85	5.93%
2016年度	湖北点灯文教有限公司	848.62	1.60%
	云南晨光文化传播有限公司	743.42	1.41%
	红河华普文化传播有限公司	580.01	1.10%
	大理市衿轩文化传播有限公司	510.37	0.97%
	任霞歌	510.19	0.96%
	合计	3,192.61	6.04%
2015年度	云南晨光文化传播有限公司	711.30	1.75%
	无锡弗洛格教育文化发展有限公司	565.94	1.39%
	任霞歌	482.63	1.19%
	红河华普文化传播有限公司	480.25	1.18%
	哈尔滨童升教育信息咨询有限公司	436.55	1.07%
	合计	2,676.67	6.57%
2014年度	深圳市禹文投资发展有限公司	582.96	1.86%
	任霞歌	504.55	1.61%

时间	客户名称	销售金额	占营业收入比
	云南晨光文化传播有限公司	488.47	1.56%
	无锡弗洛格教育文化发展有限公司	412.96	1.32%
	红河华普文化传播有限公司	374.24	1.19%
	合计	2,363.18	7.54%

综上所述，公司向单个客户的销售收入比例均不超过 2%，且前五大经销商合计不超过 8%，经销商覆盖全国，不存在依赖部分重大经销商的情况。经核查，公司董事、监事、高级管理人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东与上述客户不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

五、公司的采购情况和主要供应商

（一）主营业务成本构成分析

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	成本	比例	成本	比例	成本	比例	成本	比例
图书材料	5,255.48	56.21%	9,695.65	55.20%	8,379.65	60.62%	6,878.60	68.78%
玩教具装备	4,094.13	43.79%	7,869.84	44.80%	5,443.63	39.38%	3,122.73	31.22%
合计	9,349.61	100.00%	17,565.50	100.00%	13,823.28	100.00%	10,001.33	100.00%

报告期内，公司的主营业务成本结构发生了变动，图书材料营业成本占比呈下降趋势，与主营业务收入结构变动趋势一致，主要系受政策及市场关注影响，玩教具装备销售收入大幅提升所致。

（二）主要产品单位平均成本分析

由于公司产品的生产全部外包，产品的平均成本即为平均采购成本，主要产品单位平均成本具体如下：

单位：元/套

平均采购成本		2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
图书材料	学习材料系列	5.55	5.63	5.50	5.91
	学习包系列	24.81	24.75	24.06	25.38
玩教具装备	运动装备	2,712.33	2,893.45	3,252.04	3,027.57
	游戏活动装备	2,630.56	1,849.46	1,780.45	1,458.14

报告期内，图书材料系列主要产品的平均成本波动较小，玩教具装备的成本价格在报告期内发生了较大波动，主要是玩教具装备是一个比较新的产品，在报告期内由于产品更新升级，结构和内容发生了一些变化，对应的成本也发生了相应变化。

2017 年 1-6 月平均采购成本上升幅度为 42%，原因是公司上半年新增产品“沙水种养区”，平均成本为 9,492 元，销售总成本为 857.67 万元，导致了平均采购成本的上升。

（三）主要产品采购价格变动情况

公司产品的生产均是由外部供应商完成，并且产品所需的原材料、人工费用等支出均由供应商承担，因此公司产品采购价格主要受公司与供应商之间的谈判情况影响，但如果产品生产所原材料、人工费用价格受整个宏观经济影响而发生波动，公司产品的采购价格也会随之波动，具体变动情况见上表“主要产品采购价格变动情况”。

公司制定了完善的询比价制度、供应商管理制度，确保公司产品采购价格的相对稳定。

（四）公司主要供应商

报告期各期，发行人的前 10 大供应商名称、采购内容、金额及占比情况如下表所示：

单位：万元

时间	序号	供应商名称	采购内容	金额	占当期采购比例
2017 年 1-6 月	1	武汉出版社	图书	1,864.58	17.80%
	2	华中科技大学出版社有限责任公司	图书	1,470.18	14.04%
	3	湖北美术出版社有限公司	图书	1,318.89	12.59%
	4	东莞即辉塑胶电子有限公司	玩具	642.35	6.13%
	5	浙江冠泰玩具有限公司	玩具	561.87	5.36%
	6	武汉玺尔贝服饰有限公司	玩具	524.05	5.00%
	7	东莞市德伸五金塑胶制品有限公司	玩具	434.57	4.15%

时间	序号	供应商名称	采购内容	金额	占当期采购比例
	8	武汉正祥纸品包装有限公司	纸箱、道具等	363.83	3.47%
	9	利宾来塑胶工业（深圳）有限公司	玩具	333.31	3.18%
	10	武汉市光大塑胶有限责任公司	玩具	332.02	3.17%
	合计			7,845.66	74.91%
2016 年度	1	湖北美术出版社有限公司	图书	2,440.14	13.81%
	2	武汉出版社	图书	2,433.20	13.77%
	3	华中科技大学出版社有限责任公司	图书	1,922.72	10.88%
	4	浙江冠泰玩具有限公司	玩具	894.06	5.06%
	5	武汉玺尔贝服饰有限公司	玩具	831.92	4.71%
	6	珠海兰迪光盘制作有限公司	VCD、DVD、CD 光盘	545.57	3.09%
	7	武汉亿翔环保制品有限公司	布袋	500.05	2.83%
	8	广州市南沙区振兴塑料有限公司	玩具	471.99	2.67%
	9	武汉正祥纸品包装有限公司	纸箱、包装盒等	465.55	2.63%
	10	佛山市瑞杰彩印包装有限公司	图书	457.72	2.59%
	合计			10,962.92	62.03%
2015 年度	1	佛山市瑞杰彩印包装有限公司	图书	1,897.97	12.56%
	2	湖北新华印务有限公司	图书	1,713.48	11.34%
	3	孝感市三环印务有限责任公司	图书	1,576.23	10.43%
	4	云和县冠泰工艺品有限公司	玩具	1,210.69	8.01%
	5	武汉科源印刷设计有限公司	图书材料	1,160.63	7.68%
	6	湖北恒泰印务有限公司	图书	739.84	4.89%
	7	珠海兰迪光盘制作有限公司	光盘	539.5	3.57%
	8	武汉玺尔贝服饰有限公司	玩具、包装袋等	484.34	3.20%
	9	台州市黄岩西诺模具有限公司	玩具、收纳盒等	363.07	2.40%
	10	广州市南沙区振兴塑料有限公司	玩具、收纳盒等	350.57	2.32%
	合计			10,036.33	66.39%
2014 年度	1	湖北新华印务有限公司	图书材料	2,486.44	21.91%
	2	孝感市三环印务有限责任公司	图书材料	1,406.64	12.39%
	3	武汉科源印刷设计有限公司	图书材料	1,009.10	8.89%
	4	佛山市瑞杰彩印包装有限公司	图书材料	927.26	8.17%
	5	原云和县冠泰工艺品有限公司	玩具	750.85	6.62%
	6	武汉玺尔贝服饰有限公司	玩具、包装布袋等	417.55	3.68%

时间	序号	供应商名称	采购内容	金额	占当期采购比例
	7	台州市黄岩西诺模具有限公司	玩具、收纳盒等	405.77	3.57%
	8	创维光电科技（深圳）有限公司	液晶触控机等多媒体电子产品	336.58	2.97%
	9	珠海兰迪光盘制作有限公司	光盘	325.92	2.87%
	10	武汉亿翔环保制品有限公司	玩具、布袋等	270.71	2.38%
	合计			8336.83	73.45%

注：公司会同出版社人员持委印单到相应的印刷企业印刷图书，为提高运营效率，减少资金流转环节，印刷费用由公司直接支付，故公司供应商存在印刷厂，但印刷业务的实际委托人仍为出版社。

综上所述，公司向单个供应商的采购比例均不超过 22%，不存在依赖部分重大供应商的情况。经核查，公司董事、监事、高级管理人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东与上述供应商不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

六、发行人的主要固定资产和无形资产

（一）固定资产

1、主要固定资产情况

报告期内，公司固定资产基本情况如下

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	11,175.81	87.09%	11,160.86	88.07%	7,852.75	86.12%	92.39	8.04%
电子设备	1,208.94	9.42%	1,095.61	8.65%	885.46	9.71%	695.55	60.55%
运输工具	321.82	2.51%	299.73	2.37%	339.03	3.72%	322.89	28.11%
其他设备	126.15	0.98%	115.88	0.91%	40.97	0.45%	37.89	3.30%
合计	12,832.72	100%	12,672.07	100%	9,118.21	100.00%	1,148.72	100.00%

截至 2017 年 6 月 30 日，公司固定资产折旧情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率
房屋、建筑物	11,175.81	1,035.85	10,139.95	90.73%

项目	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率
电子设备	1,208.94	794.48	414.46	34.28%
运输工具	321.82	231.00	90.83	28.22%
其他设备	126.15	51.06	75.10	59.53%
合计	12,832.72	2,112.38	10,720.33	83.54%

2、房屋建筑物情况

截至本招股说明书签署之日，公司房屋建筑物情况如下：

序号	房屋使用证编号	房屋坐落地	登记时间	面积（平方米）	规划用途
1	武房权证洪字第2015001806号	洪山区北港工业园书城路40号1栋第1层	2015-02-09	675.36	工业厂房
2	武房权证洪字第2015001834号	洪山区北港工业园书城路40号1栋第2层	2015-02-09	491.51	工业厂房
3	武房权证洪字第2015001827号	洪山区北港工业园书城路40号1栋第3层	2015-02-09	705.13	工业厂房
4	武房权证洪字第2015001835号	洪山区北港工业园书城路40号1栋第4层	2015-02-09	705.13	工业厂房
5	武房权证洪字第2015001840号	洪山区北港工业园书城路40号1栋第5层	2015-02-09	705.13	工业厂房
6	武房权证洪字第2015001838号	洪山区北港工业园书城路40号1栋第6层	2015-02-09	705.13	工业厂房
7	武房权证洪字第2015001845号	洪山区北港工业园书城路40号1栋第7层	2015-02-09	705.13	工业厂房
8	武房权证洪字第2015001842号	洪山区北港工业园书城路40号1栋第8层	2015-02-09	705.13	工业厂房
9	武房权证洪字第2015001847号	洪山区北港工业园书城路40号1栋第9层	2015-02-09	705.13	工业厂房
10	武房权证洪字第2015001851号	洪山区北港工业园书城路40号1栋第10层	2015-02-09	705.13	工业厂房
11	武房权证洪字第2015001849号	洪山区北港工业园书城路40号2栋第1层	2015-02-09	466.27	工业厂房
12	武房权证洪字第2015001807号	洪山区北港工业园书城路40号2栋第2层	2015-02-09	466.27	工业厂房
13	武房权证洪字第2015001805号	洪山区北港工业园书城路40号2栋第3层	2015-02-09	465.36	工业厂房
14	武房权证洪字第2015000014号	洪山区书城路46号金地格林小城梦茵3区D栋D2单元1701室	2014-12-31	88.79	住宅

3、租赁的房屋建筑物

截至本招股说明书签署之日，发行人及其下属子公司共租赁 48 处物业，用于办公、仓储、员工宿舍等用途。租赁物业的具体情况如下表所示：

序号	出租方	承租方	所在地	面积 (m ²)	租金 (元/月)	租赁期限
1	黄斌	发行人	武汉市洪山区南国都市 2 期 18 栋 103 室	96.00	1,863.00	2017.8.28 至 2018.8.27
2	胡同基	发行人	武汉市洪山区城开青菱城市花园二期 104-3-1 号	89.86	1,894.75	2017.9.1 至 2018.8.31
3	孟正兰	发行人	武汉市洪山区南国都市 2 期 13-1-404	74.05	1,863.00	2017.10.11 至 2018.10.10
4	陈宝珍	发行人	武汉市洪山区城开青菱城市花园二期 404-4-702 号	89.18	1,895.00	2017.10.1 至 2018.9.30
5	张静芳、郑婷、彭爱芳、李国金、郑欣	发行人	武汉市洪山区经济开发区北港工业园书城路 40 号 3 栋 1、2、3、7、8、9、10、11、12 层	5,122.80	204,912.00	2017.3.28 至 2022.3.27
6	杨海	发行人	武汉市洪山经济开发区北港工业园书城路 40 号 3 栋 4、5 层	1138.40	45,536.00	2017.3.1 至 2022.2.28
7	武汉拓优测控科技有限公司	发行人	武汉市洪山经济开发区北港工业园书城路 40 号 3 栋 6 层	569.20	22,768.00	2017.3.1 至 2022.2.28
8	武汉市龚家铺众旺综合产业园建设管理有限公司	发行人	武汉市江夏区 107 国道与星光大道交汇处众旺综合产业园内仓库	3180.00	60,420.00	2017.11.1 至 2018.10.31
9	武汉市龚家铺众旺综合产业园建设管理有限公司	发行人	武汉市江夏区 107 国道与星光大道交汇处众旺综合产业园内仓库	1980.00	33,660.00	2017.7.10 至 2020.7.9
10	武汉市龚家铺众旺综合产业园建设管理有限公司	发行人	武汉市江夏区 107 国道与星光大道交汇处众旺综合产业园内仓库	400.00	6,800.00	2017.7.10 至 2020.7.9

序号	出租方	承租方	所在地	面积 (m ²)	租金 (元/月)	租赁期限
11	常生平	发行人	兰州市七里河区天和苑 3 号楼 1 单元 1601	129.30	3,720.93	2017.1.10 至 2018.1.10
12	水素云	发行人	合肥市瑶海区长春都市豪庭南 A 幢 303	177.69	4,895.83	2017.8.1 至 2018.8.1
13	杨立智	发行人	济南市中石棚街 12#商务公寓 B 第 3-406	147.98	6,315.79	2016.12.1 至 2017.12.1
14	张展玮	发行人	杭州市土城区钱江国际商务中心 2207 室	120.57	7,882.00	2017.2.1 至 2018.1.31
15	杨栓	发行人	北京市朝阳区裕民路 12 号 2 号楼 14-C1403	190.75	18,280.00	2017.1.13 至 2018.1.12
16	张楠	发行人	石家庄市桥西区中天世都 1 栋 3 单元 603	143.08	3,600.00	2017.1.1 至 2017.12.31
17	刘武、刘林林、林英杰	发行人	沈阳市和平区南京北街 161 号（喜润大厦 1002-1006 室）	147.88	8,904.11	2017.11.21 至 2018.11.20
18	郭永强	发行人	西安市莲湖区未央路 27 号宫园壹号 3 幢 1 单元 2202 室	151.83	3,750.00	2017.7.1 至 2018.6.30
19	江云	发行人	南宁市青秀区民族大道 63-1 号欧景城市广场 T3 栋 607 室	102.52	3,046.22	2017.8.1 至 2018.7.31
20	屈美玲	发行人	太原市小店区长风街泰华城市广场 A-1-1907	117.00	4,444.50	2017.8.12 至 2018.8.11
21	郑健武	发行人	福州市晋安区华林路 338 号锦绣福城 2 栋 9 楼 301 室	148.21	5,263.16	2017.8.15 至 2018.8.14
22	颜晓倩	发行人	重庆市南岸区南坪街道南坪西路 32 号 5 栋 3 单元 12-1 号	146.46	3,547.21	2017.7.16 至 2018.7.15
23	李博文	发行人	哈尔滨市南岗区泰山路 117 号 3 层 25 号	159.00	7,738.77	2016.12.17 至 2017.12.16
24	江苏省化工信息中心有限公司	发行人	南京市鼓楼区北京西路 17 号化工大厦 401、402、912 号	123.76	7,166.66	2017.12.2 至 2018.12.1
25	李文姝	发行人	呼和浩特市回民区中山路海亮广场 D 座 20 层 2025 号	110.00	3,910.00	2017.4.1 至 2018.3.31
26	陈银兆	发行人	昆明市盘龙区同德广场 A 区 5 栋 2 单元 1101 室	139.85	7,352.94	2017.5.4 至 2018.5.5
27	陆丽群	发行人	乌鲁木齐市新市区苏州东街 631 号辰锦小区 1 栋 12 层 2 单元 1202 室	169.67	5,436.02	2017.4.1 至 2018.3.31

序号	出租方	承租方	所在地	面积 (m ²)	租金 (元/月)	租赁期限
28	唐健康 赵芬	发行人	长沙市芙蓉区车站北路万象 新天 5 栋 1102/1103 室	168.30	7,400.00	2017.3.15 至 2018.3.14
29	郑州市新汇 物业管理有 限公司	发行人	郑州市北二七路 224 号“正弘 大厦”11 层 1109\11\15 室	235.00	7,600.00	2017.4.15 至 2018.4.14
30	田平	发行人	武汉市洪山区白沙洲中小企 业城 2 期 43#楼 2 单元	84.23	1,747.00	2017.3.4 至 2018.3.3
31	陈鸣	发行人	深圳市福田区深南大道与泰 然九路交界东南都市阳光名 苑 2 栋 25D、25E	154.64	14,000.00	2017.4.6 至 2018.4.5
32	甘素梅	发行人	海口市龙华区国贸路 59 号 正昊大厦 14F	179.83	6,480.00	2017.9.15 至 2018.9.15
33	王春霞	发行人	长春市绿园区西安大路 150 号金色华尔兹小区 2 栋 1 门 1301 室	128.18	3,626.94	2017.9.21 至 2018.9.20
34	张小堂	发行人	青山湖区北京东路 308 号恒 茂国际都会 15 栋 1 单元 3102 室	137.56	5,587.89	2017.7.26 至 2018.7.25
35	彭莲红	发行人	广州天河区华强路 2 号 1124 号	128.55	14,910.00	2017.7.1 至 2018.6.30
36	向福仓储(深 圳)有限公司	深圳亿童	深圳市福田区上梅林中康路 51 号四楼 B 区、五楼 B 区	458.00	19,236.00	五楼 2016.2.1 至 2018.2.28; 四楼 2016.3.1 至 2018.2.28
37	向福仓储(深 圳)有限公司	深圳亿童	深圳市福田区上梅林中康路 51 号五楼 A 区	230.00	10,120.00	2017.6.15 至 2018.6.14
38	肖金峰	深圳亿童	深圳市福田区林园东路北侧 笔架山公馆 2 栋 108 商铺	51.92	3,500.00	2017.3.15 至 2018.3.14
39	郑小枝	仙桃沁和	仙桃市仙桃大道德政园小区 白露苑 2 号楼 2 幢 1 楼 9、 10、11 号	170.19	2,916.70	2017.9.1 至 2018.8.31
40	扎仟	仙桃沁和	仙桃市沙嘴区扎柳社区中心 路 119 号	150.00	1,250.00	2016.12.1 至 2017.12.1
41	宜昌市百泰 实业有限责 任公司	宜昌童宜	宜昌市城东大道 21 号泰富 大厦	526.00	13,676.00	2016.4.30 至 2021.4.30
42	宜昌中瑞联 丰物流有限 公司	宜昌亿童	宜昌市伍家岗区乡联丰村一 组	250.00	2,500.00	2017.5.5 至 2018.5.4

序号	出租方	承租方	所在地	面积 (m ²)	租金 (元/月)	租赁期限
43	汪明霞	黄石思睿	黄石市下陆区团城山阳光新干线小区 8 栋 101 室	130.33	1,900.00	2017.6.1 至 2018.5.31
44	汪明霞	黄石思睿	黄石市下陆区团城山阳光新干线小区 8 栋 104 室	137.55	2,000.00	2017.6.1 至 2018.5.31
45	张家顺	黄石思睿	黄石市下陆区团城山街道青龙山路 22 号青龙家园小区 4 栋 2 单元 501 室	303.60	2,836.00	2017.6.1 至 2018.5.31
46	无锡市梁溪区文体局	无锡亿童	无锡市人民东路 360 号 4 楼北区	375.00	12,075.00	2017.5.1 至 2018.4.30
47	无锡万事遂心房地产经纪有限公司	无锡亿童	无锡市梁溪区野花园 105 号	500.00	6,666.67	2017.7.20 至 2018.7.19
48	无锡山禾集团国药有限公司	无锡亿童	黄埠桥仓库 1 号楼三楼	200.00	3,500.00	2017.2.1 至 2018.1.31

发行人控股股东陈先新、实际控制人陈先新、曾长姣夫妇已出具承诺，若发行人及/或其子公司、分支机构于上市前租赁的物业在租赁期内因权属问题无法继续正常使用或因未办理房屋租赁合同登记备案事宜而遭受经济损失的，承诺将承担由此遭受的经济损失，包括但不限于因进行诉讼或仲裁、罚款、停业、寻找替代场所以及搬迁所发生的一切损失和费用。

（二）无形资产

1、土地使用权

截至本招股说明书签署之日，公司土地使用权情况如下：

序号	土地使用权证编号	地点	登记时间	终止日期	面积 (平方米)	用途
1	洪国用（2015私）第 3077 号	洪山区北港工业园书城路 40 号 1 栋第 1 层	2015 年 3 月 6 日	2057 年 1 月 4 日	68.03	工业用地
2	洪国用（2015私）第 3079 号	洪山区北港工业园书城路 40 号 1 栋第 2 层	2015 年 3 月 6 日	2057 年 1 月 4 日	49.52	工业用地
3	洪国用（2015私）第 2596 号	洪山区北港工业园书城路 40 号 1 栋第 3 层	2015 年 3 月 6 日	2057 年 1 月 4 日	71.02	工业用地
4	洪国用（2015私）第 2595 号	洪山区北港工业园书城路 40 号 1 栋第 4 层	2015 年 3 月 6 日	2057 年 1 月 4 日	71.02	工业用地

序号	土地使用权证 编号	地点	登记时间	终止日期	面积 (平方米)	用途
5	洪国用(2015私)第2593号	洪山区北港工业园书城路40号1栋第5层	2015年3月6日	2057年1月4日	71.02	工业用地
6	洪国用(2015私)第3080号	洪山区北港工业园书城路40号1栋第6层	2015年3月6日	2057年1月4日	71.02	工业用地
7	洪国用(2015私)第1248号	洪山区北港工业园书城路40号1栋第7层	2015年3月6日	2057年1月4日	71.02	工业用地
8	洪国用(2015私)第1245号	洪山区北港工业园书城路40号1栋第8层	2015年3月6日	2057年1月4日	71.02	工业用地
9	洪国用(2015私)第1246号	洪山区北港工业园书城路40号1栋第9层	2015年3月6日	2057年1月4日	71.02	工业用地
10	洪国用(2015私)第2601号	洪山区北港工业园书城路40号1栋第10层	2015年3月6日	2057年1月4日	71.02	工业用地
11	洪国用(2015私)第2600号	洪山区北港工业园书城路40号2栋第1层	2015年3月6日	2057年1月4日	161.4	工业用地
12	洪国用(2015私)第1247号	洪山区北港工业园书城路40号2栋第2层	2015年3月6日	2057年1月4日	161.4	工业用地
13	洪国用(2015私)第2599号	洪山区北港工业园书城路40号2栋第3层	2015年3月6日	2057年1月4日	161.08	工业用地
14	洪国用(2015私)第2474号	洪山区书城路46号金地格林小城梦茵3区D栋D2单元1701室	2015年2月10日	2074年11月1日	3.58	城镇住宅用地
15	洪国用(2014)第21号	洪山区青菱街都市工业园南郊路以东、建群路以南	2014年8月12日	2064年4月27日	27,071.54	工业用地

2、注册商标

截至2017年9月30日,公司已取得注册商标证55项,如下表所示,其中第1-52项商标原属亿童时代所有,该52项注册商标专有权均已转移至公司名下,并已获得商标局的核准。

序号	注册号	权利人	商标内容	核定使用 商品类别	有效期限	取得 方式	他项 权利
1	5961486	发行人		第9类	2009.12.28至 2019.12.27	继受取得	无
2	1980456	发行人		第9类	2002.12.21至 2022.12.20	继受取得	无
3	5961489	发行人		第10类	2009.11.14至 2019.11.13	继受取得	无

序号	注册号	权利人	商标内容	核定使用商品类别	有效期限	取得方式	他项权利
4	1987999	发行人	亿童	第 28 类	2003.1.28 至 2023.1.27	继受取得	无
5	5961488	发行人	亿童	第 28 类	2010.2.21 至 2020.2.20	继受取得	无
6	5961487	发行人	亿童	第 41 类	2010.4.28 至 2020.4.27	继受取得	无
7	1983449	发行人	亿童	第 41 类	2003.3.28 至 2023.3.27	继受取得	无
8	5961490	发行人	亿童	第 42 类	2010.4.28 至 2020.4.27	继受取得	无
9	7132994	发行人	亿童	第 2 类	2010.8.14 至 2020.8.13	继受取得	无
10	7774597	发行人	亿童	第 9 类	2011.3.21 至 2021.3.20	继受取得	无
11	7131017	发行人	亿童	第 15 类	2010.8.7 至 2020.8.6	继受取得	无
12	7131027	发行人	亿童	第 16 类	2010.8.7 至 2020.8.6	继受取得	无
13	7133353	发行人	亿童	第 27 类	2010.9.21 至 2020.9.20	继受取得	无
14	7774571	发行人	亿童	第 41 类	2011.1.14 至 2021.1.13	继受取得	无
15	7130964	发行人	亿童	第 42 类	2010.11.14 至 2020.11.13	继受取得	无
16	8893563	发行人	亿童	第 8 类	2011.12.14 至 2021.12.13	继受取得	无
17	8896432	发行人	亿童	第 16 类	2011.12.14 至 2021.12.13	继受取得	无
18	8898461	发行人	亿童	第 18 类	2011.12.14 至 2021.12.13	继受取得	无
19	8898537	发行人	亿童	第 20 类	2011.12.14 至 2021.12.13	继受取得	无
20	8898869	发行人	亿童	第 21 类	2011.12.14 至 2021.12.13	继受取得	无
21	8899124	发行人	亿童	第 28 类	2011.12.14 至 2021.12.13	继受取得	无

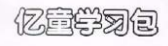
序号	注册号	权利人	商标内容	核定使用商品类别	有效期限	取得方式	他项权利
22	8902955	发行人		第 37 类	2012.2.28 至 2022.2.27	继受取得	无
23	8903201	发行人		第 44 类	2012.1.14 至 2022.1.13	继受取得	无
24	8903420	发行人		第 45 类	2012.1.14 至 2022.1.13	继受取得	无
25	7131028	发行人	亿童时代	第 16 类	2010.8.7 至 2020.8.6	继受取得	无
26	7132992	发行人	亿童时代	第 25 类	2010.9.7 至 2020.9.6	继受取得	无
27	7132996	发行人	Allkids	第 2 类	2010.8.14 至 2020.8.13	继受取得	无
28	7776156	发行人		第 2 类	2010.12.28 至 2020.12.27	继受取得	无
29	7131009	发行人	Allkids	第 9 类	2010.10.14 至 2020.10.13	继受取得	无
30	7130988	发行人	Allkids	第 15 类	2010.8.7 至 2020.8.6	继受取得	无
31	7130997	发行人	Allkids	第 16 类	2010.8.7 至 2020.8.6	继受取得	无
32	7134993	发行人	Allkids	第 27 类	2010.9.21 至 2020.9.20	继受取得	无
33	7130979	发行人	Allkids	第 28 类	2010.10.21 至 2020.10.20	继受取得	无
34	7130974	发行人	Allkids	第 41 类	2010.11.14 至 2020.11.13	继受取得	无
35	7776099	发行人		第 41 类	2011.1.14 至 2021.1.13	继受取得	无
36	7130969	发行人	Allkids	第 42 类	2010.11.14 至 2020.11.13	继受取得	无
37	8893654	发行人		第 8 类	2011.12.14 至 2020.12.13	继受取得	无
38	8893824	发行人		第 9 类	2011.12.14 至 2020.12.13	继受取得	无
39	8896348	发行人		第 12 类	2011.12.14 至 2020.12.13	继受取得	无
40	8896390	发行人		第 15 类	2011.12.14 至 2020.12.13	继受取得	无

序号	注册号	权利人	商标内容	核定使用商品类别	有效期限	取得方式	他项权利
41	8896483	发行人		第 16 类	2011.12.14 至 2020.12.13	继受取得	无
42	8898492	发行人		第 18 类	2011.12.14 至 2020.12.13	继受取得	无
43	8898939	发行人		第 21 类	2011.12.14 至 2020.12.13	继受取得	无
44	8902988	发行人		第 37 类	2012.3.21 至 2022.3.20	继受取得	无
45	8903086	发行人		第 41 类	2012.3.7 至 2022.3.6	继受取得	无
46	8903153	发行人		第 42 类	2011.12.14 至 2021.12.13	继受取得	无
47	8903343	发行人		第 44 类	2012.1.14 至 2022.1.13	继受取得	无
48	8903468	发行人		第 45 类	2012.1.14 至 2022.1.13	继受取得	无
49	1980459	发行人		第 9 类	2002.1.14 至 2022.12.20	继受取得	无
50	5363659	发行人	蒙氏	第 16 类	2009.7.28 至 2019.7.27	继受取得	无
51	5627977	发行人	分级	第 16 类	2010.1.7 至 2020.1.6	继受取得	无
52	7775998	发行人		第 41 类	2011.8.21 至 2021.8.20	继受取得	无
53	16870450	发行人	古豆	第 28 类第 29 类第 30 类	2016.11.21 至 2026.11.20	原始取得	无
54	18520879	发行人	做中学	第 28 类	2017.1.14 至 2027.1.13	原始取得	无
55	18520721	发行人	做中学	第 16 类	2017.1.14 至 2027.1.13	原始取得	无

报告期内受让的 52 项注册商标原属亿童时代所有，为整合业务，消除同业竞争，发行人于 2011 年 9 月以原始出资价格受让亿童时代股东陈先新、胡于珑和曾长姣的全部股权，并于 2011 年 12 月吸收合并亿童时代，承继亿童时代的全部资产、负债及人员，并将该公司注销。因工作失误，注销前未及时将亿童时代名下的注册商标转让至发行人名下，后发行人根据商标局的要求，以亿童时代收购前的股东陈先新、胡于珑和曾长姣办理《商标转让公证申明》的形式，完成了

商标转让相关事宜，2016 年 12 月 6 日，发行人取得上表所述的 52 项注册商标的《商标转让证明》；因上述注册商标原属于亿童时代的资产，因此发行人未单独支付商标转让费，目前上述注册商标均已登记在发行人名下，权属归发行人所有；受让商标主要用于发行人品牌及产品宣传。

截至 2017 年 9 月 30 日，发行人尚有 13 项商标注册证在办理中，具体情况如下：

序号	注册号	权利人	商标内容	核定使用商品类别	有效期限	取得方式	他项权利
1	16870454	发行人		第 3、5、9、10、12、16、18、20、21、24、25、28、30、29、32 类	2016.8.28 至 2026.8.27	原始取得	无
2	16870457	发行人		第 3、5、9、10、12、16、18、20、21、24、25、28、29、30、32 类	2016.6.28 至 2026.6.27	原始取得	无
3	16412861	发行人		第 41 类	2017.3.28 至 2027.3.27	原始取得	无
4	16677884	发行人		第 3、5、9、10、12、15、16、18、20、21、24、25、28、29、30、32、38、41、42、43、45 类	2016.5.28 至 2026.5.27	原始取得	无
5	16870453	发行人		第 3、5、9、10、12、16、18、20、21、24、25、28、29、30、32 类	2016.6.28 至 2026.6.27	原始取得	无
6	16677885	发行人		第 9、16、41 类	2016.5.28 至 2026.5.27	原始取得	无
7	16870452	发行人		第 3、5、9、12、16、18、20、21、24、25、28、29、30 类	2016.9.14 至 2026.9.13	原始取得	无
8	16870448	发行人		第 3、5、9、10、12、16、18、20、21、24、25、28、29、30、32 类	2016.10.7 至 2026.10.6	原始取得	无

序号	注册号	权利人	商标内容	核定使用商品类别	有效期限	取得方式	他项权利
9	16870455	发行人		第 3、5、9、10、12、16、18、20、21、24、25、28、29、30、32 类	2016.6.28 至 2026.6.27	原始取得	无
10	16870450	发行人		第 3、5、9、10、12、16、18、20、21、24 类	2016.11.21 至 2026.11.20	原始取得	无
11	16870451	发行人		第 3、5、9、10、12、16、18、20、21、24、25、28、29、30、32 类	2016.6.28 至 2026.6.27	原始取得	无
12	16870449	发行人		第 3、5、9、10、12、16、18、20、21、24、25、28、29、30、32 类	2016.6.28 至 2026.6.27	原始取得	无
13	16870456	发行人		第 3、5、9、10、12、16、18、20、21、24、25、28、29、32 类	2016.6.28 至 2026.6.27	原始取得	无

3、专利权

截至 2017 年 9 月 30 日，公司已取得 275 项专利证书，其中发明专利 4 项、外观设计专利 266 项、实用新型专利 5 项。第 1-275 项专利权为“维持”状态。如下表所示：

序号	专利号	专利名称	专利类型	申请日	授权公告日	法律状态
1	ZL201510405078.6	用于户外积木中的方块积木	发明专利	2015.7.10	2017.3.15	维持
2	ZL201630287008.0	玩具（测量时间）	外观设计	2016.6.28	2017.2.8	维持
3	ZL201630287010.8	玩具（齿轮和滑轮）	外观设计	2016.6.28	2017.2.8	维持
4	ZL201630274457.1	玩具（蝴蝶翅膀）	外观设计	2016.6.24	2017.2.8	维持
5	ZL201630274461.8	玩具（角色背心）	外观设计	2016.6.24	2017.2.8	维持
6	ZL201630274468.X	玩具（小鸟翅膀）	外观设计	2016.6.24	2017.2.15	维持

序号	专利号	专利名称	专利类型	申请日	授权公告日	法律状态
7	ZL201630274469.4	玩具（原始人套裙）	外观设计	2016.6.24	2017.2.8	维持
8	ZL201630274470.7	玩具（蝙蝠翅膀）	外观设计	2016.6.24	2017.2.8	维持
9	ZL201630278342.X	玩具（算珠乐）	外观设计	2016.6.24	2017.2.8	维持
10	ZL201630278345.3	玩具（绕桩游戏）	外观设计	2016.6.24	2017.2.8	维持
11	ZL201630278348.7	玩具（花朵变变变）	外观设计	2016.6.24	2017.2.8	维持
12	ZL201630278381.X	玩具（点数多米诺）	外观设计	2016.6.24	2017.2.8	维持
13	ZL201630278386.2	玩具（找位置）	外观设计	2016.6.24	2017.2.8	维持
14	ZL201630278390.9	玩具（串珠数数）	外观设计	2016.6.24	2017.2.8	维持
15	ZL201630278397.0	玩具（请你来分类）	外观设计	2016.6.24	2017.2.8	维持
16	ZL201630278398.5	玩具（衣服排一排）	外观设计	2016.6.24	2017.2.15	维持
17	ZL201630278401.3	玩具（加减板）	外观设计	2016.6.24	2017.2.15	维持
18	ZL201630278402.8	玩具（分分乐）	外观设计	2016.6.24	2017.2.8	维持
19	ZL201630278409.X	玩具（生日聚会）	外观设计	2016.6.24	2017.2.8	维持
20	ZL201630278410.2	玩具（点数乐园）	外观设计	2016.6.24	2017.2.8	维持
21	ZL201630266737.8	玩偶（大象）	外观设计	2016.6.21	2017.2.8	维持
22	ZL201630080013.4	玩具（美发套装）	外观设计	2016.3.18	2017.2.8	维持
23	ZL201630080022.3	玩具（喇叭）	外观设计	2016.3.18	2017.2.8	维持
24	ZL201630078081.7	玩具（储蓄箱）	外观设计	2016.3.17	2017.2.8	维持
25	ZL201630078083.6	玩具（厨具套装）	外观设计	2016.3.17	2017.4.12	维持
26	ZL201630581545.6	玩具（地面管道系统）	外观设计	2016.11.29	2017.4.12	维持
27	ZL201530032585.0	室外积木（工字砖）	外观设计	2015.2.5	2015.8.12	维持
28	ZL201530032591.6	室外积木（空心砖）	外观设计	2015.2.3	2015.8.12	维持
29	ZL201530032638.9	室外积木（万能结）	外观设计	2015.2.3	2015.8.12	维持
30	ZL201530060757.5	玩具（龟背）	外观设计	2015.3.13	2015.8.12	维持
31	ZL201530230168.7	玩具（动物擂台赛）	外观设计	2015.7.2	2016.6.29	维持
32	ZL201530230226.6	玩具（爱吃葡萄的小蜗牛）	外观设计	2015.7.2	2016.6.15	维持
33	ZL201530244191.1	玩具（环保小卫士棋）	外观设计	2015.7.9	2016.6.15	维持
34	ZL201530247064.7	玩具（羊羊保卫战）	外观设计	2015.7.10	2016.7.13	维持
35	ZL201530247081.0	玩具（形状棋）	外观设计	2015.7.10	2016.7.13	维持
36	ZL201530247285.4	玩具（找宝宝）	外观设计	2015.7.10	2016.5.11	维持
37	ZL201530247332.5	玩具（积木小城）	外观设计	2015.7.10	2016.7.13	维持
38	ZL201530247572.5	玩具（几何拼图）	外观设计	2015.7.10	2016.7.13	维持

序号	专利号	专利名称	专利类型	申请日	授权公告日	法律状态
39	ZL201530251491.2	玩具（时间找朋友）	外观设计	2015.7.14	2016.5.4	维持
40	ZL201530251875.4	玩具（森林探险）	外观设计	2015.7.14	2016.5.4	维持
41	ZL201530260896.2	玩具图卡（变化的星空）	外观设计	2015.7.20	2016.7.13	维持
42	ZL201530268929.8	玩具（镜中谜组合）	外观设计	2015.7.23	2016.7.13	维持
43	ZL201530270453.1	玩具（平衡滑板）	外观设计	2015.7.24	2016.6.29	维持
44	ZL201530276762.X	玩具（软球组）	外观设计	2015.7.28	2016.7.13	维持
45	ZL201530294755.2	玩具（粘球衣）	外观设计	2015.8.3	2016.7.13	维持
46	ZL201530321063.2	玩具（投掷飞盘）	外观设计	2015.8.25	2016.7.6	维持
47	ZL201530321490.0	玩具（互助协力伞）	外观设计	2015.8.25	2016.6.15	维持
48	ZL201530230028.X	玩具（拍拍乐）	外观设计	2015.7.2	2016.5.4	维持
49	ZL201530230131.4	玩具（多米诺骨牌）	外观设计	2015.7.2	2016.5.4	维持
50	ZL201530230149.4	玩具（生日聚会）	外观设计	2015.7.2	2016.5.4	维持
51	ZL201530230178.0	玩具（烤肉游戏）	外观设计	2015.7.2	2016.5.4	维持
52	ZL201530230191.6	玩具（奇妙城市之旅）	外观设计	2015.7.2	2016.5.4	维持
53	ZL201530230193.5	玩具（水果蔬菜大变脸）	外观设计	2015.7.2	2016.5.4	维持
54	ZL201530230205.4	玩具（穿衣游戏）	外观设计	2015.7.2	2016.5.4	维持
55	ZL201530230237.4	玩具（彩色圆柱）	外观设计	2015.7.2	2016.5.4	维持
56	ZL201530230239.3	玩具（棒环拼图）	外观设计	2015.7.2	2016.5.4	维持
57	ZL201530230240.6	玩具（沙漠驼队）	外观设计	2015.7.2	2016.5.4	维持
58	ZL201530230241.0	玩具（对对碰游戏）	外观设计	2015.7.2	2016.5.4	维持
59	ZL201530230243.X	玩具（糖果棋）	外观设计	2015.7.2	2016.5.4	维持
60	ZL201530230245.9	玩具（登长城）	外观设计	2015.7.2	2016.5.4	维持
61	ZL201530230256.7	玩具（情境拼图）	外观设计	2015.7.2	2016.5.4	维持
62	ZL201530244095.7	玩具（认知游戏）	外观设计	2015.7.9	2016.5.4	维持
63	ZL201530246993.6	玩具（动物金字塔）	外观设计	2015.7.10	2016.5.4	维持
64	ZL201530248881.4	玩具（蛇形棋）	外观设计	2015.7.13	2016.5.4	维持
65	ZL201530251332.2	玩具（配对游戏）	外观设计	2015.7.14	2016.5.4	维持
66	ZL201530251346.4	玩具（奇妙地球之旅）	外观设计	2015.7.14	2016.3.9	维持
67	ZL201530252288.7	玩具（捕鱼大赛）	外观设计	2015.7.14	2016.5.4	维持
68	ZL201530254040.4	玩具（城堡上的小女巫）	外观设计	2015.7.15	2016.4.6	维持
69	ZL201530254681.X	玩具（彩虹拼图）	外观设计	2015.7.15	2016.5.4	维持
70	ZL201530254684.3	玩具（葵葵熊突围）	外观设计	2015.7.15	2016.5.4	维持

序号	专利号	专利名称	专利类型	申请日	授权公告日	法律状态
71	ZL201530254701.3	玩具（火桥夺宝）	外观设计	2015.7.15	2016.5.4	维持
72	ZL201530254714.0	玩具（虾兵蟹将）	外观设计	2015.7.15	2016.5.4	维持
73	ZL201530254732.9	玩具（蛋糕切切看）	外观设计	2015.7.15	2016.5.4	维持
74	ZL201530255006.9	玩具（狗狗派对）	外观设计	2015.7.16	2016.5.4	维持
75	ZL201530255093.8	玩具（寻宝记）	外观设计	2015.7.16	2016.5.4	维持
76	ZL201530255348.0	玩具（帽子棋）	外观设计	2015.7.16	2016.5.4	维持
77	ZL201530255575.3	玩具（奇妙太空之旅）	外观设计	2015.7.16	2016.5.4	维持
78	ZL201530255588.0	玩具（小时钟）	外观设计	2015.7.16	2016.5.4	维持
79	ZL201530255837.6	玩具（宝贝购）	外观设计	2015.7.16	2016.5.4	维持
80	ZL201530255874.7	玩具（情境拼图-公共空间）	外观设计	2015.7.16	2016.5.4	维持
81	ZL201530257306.0	玩具（弹珠闯迷宫）	外观设计	2015.7.17	2016.5.4	维持
82	ZL201530261089.2	玩具（滴哒滴哒转起来）	外观设计	2015.7.20	2016.5.4	维持
83	ZL201530261617.4	玩具（惊险小帆船）	外观设计	2015.7.20	2016.5.4	维持
84	ZL201530262800.6	玩具（皮带是怎样传动的）	外观设计	2015.7.21	2016.5.4	维持
85	ZL201530263503.3	玩具（快乐弹跳大赛）	外观设计	2015.7.21	2016.5.4	维持
86	ZL201530263853.X	玩具（过山车比赛）	外观设计	2015.7.21	2016.8.3	维持
87	ZL201530268714.6	玩具（弹力挑战赛）	外观设计	2015.7.23	2016.7.13	维持
88	ZL201530268932.X	玩具（图形动起来）	外观设计	2015.7.23	2016.5.4	维持
89	ZL201530268965.4	玩具（斜面与桥）	外观设计	2015.7.23	2016.5.4	维持
90	ZL20153026496.8	玩具（比比谁重）	外观设计	2015.7.24	2016.5.4	维持
91	ZL201530269904.X	玩具（平衡杆）	外观设计	2015.7.24	2016.5.4	维持
92	ZL201530270043.7	玩具（荷叶垫）	外观设计	2015.7.24	2016.8.3	维持
93	ZL201530270240.9	玩具（协力鞋）	外观设计	2015.7.24	2016.5.4	维持
94	ZL201530270345.4	玩具（平衡板）	外观设计	2015.7.24	2016.5.4	维持
95	ZL201530272526.0	玩具（软棒球）	外观设计	2015.7.27	2016.5.4	维持
96	ZL201530272769.4	玩具（羽板球）	外观设计	2015.7.27	2016.5.4	维持
97	ZL201530272997.1	玩具（熊脚）	外观设计	2015.7.27	2016.5.4	维持
98	ZL201530274747.1	玩具（投掷筐）	外观设计	2015.7.27	2016.5.4	维持
99	ZL201530274953.2	玩具（平衡石）	外观设计	2015.7.28	2016.5.4	维持
100	ZL201530275080.7	玩具（弹性盘）	外观设计	2015.7.28	2016.6.15	维持
101	ZL201530275100.0	玩具（投篮器）	外观设计	2015.7.28	2016.5.4	维持
102	ZL201530275384.3	玩具（脚印）	外观设计	2015.7.28	2016.5.4	维持

序号	专利号	专利名称	专利类型	申请日	授权公告日	法律状态
103	ZL201530275523.2	玩具（拉力带）	外观设计	2015.7.28	2016.8.3	维持
104	ZL201530275713.4	玩具（手印）	外观设计	2015.7.28	2016.5.4	维持
105	ZL201530275952.X	玩具（体操垫）	外观设计	2015.7.28	2016.8.3	维持
106	ZL201530276018.X	玩具（托接球）	外观设计	2015.7.28	2016.5.4	维持
107	ZL201530276199.6	玩具（橡塑球）	外观设计	2015.7.28	2016.5.4	维持
108	ZL201530292483.2	玩具（追逐飘带）	外观设计	2015.8.6	2016.6.15	维持
109	ZL201530294683.1	玩具（平衡棒）	外观设计	2015.8.3	2016.5.4	维持
110	ZL201530320586.5	玩具（拱形钻爬筒）	外观设计	2015.8.25	2016.5.4	维持
111	ZL201530230272.6	玩具（创意拼图）	外观设计	2015.7.2	2016.5.4	维持
112	ZL201630047138.7	玩具（电路套装）	外观设计	2016.2.18	2016.7.27	维持
113	ZL201630077985.8	背心（饼干熊）	外观设计	2016.3.17	2016.12.7	维持
114	ZL201630077986.2	背心（彼得）	外观设计	2016.3.17	2016.8.31	维持
115	ZL201630077989.6	背心（武士）	外观设计	2016.3.17	2016.8.31	维持
116	ZL201630077990.9	背心（面包师）	外观设计	2016.3.17	2016.10.19	维持
117	ZL201630077992.8	背心（杰克）	外观设计	2016.3.17	2016.8.31	维持
118	ZL201630077993.2	背心（小兰）	外观设计	2016.3.17	2016.8.31	维持
119	ZL201630077994.7	背心（猎人）	外观设计	2016.3.17	2016.8.31	维持
120	ZL201630078000.3	背心（马郎）	外观设计	2016.3.17	2016.8.31	维持
121	ZL201630078082.1	玩具（安检仪）	外观设计	2016.3.17	2016.8.17	维持
122	ZL201630078084.0	玩具（对讲机）	外观设计	2016.3.17	2016.12.7	维持
123	ZL201630078085.5	玩具（方向盘）	外观设计	2016.3.17	2016.8.17	维持
124	ZL201630080014.9	玩具（医疗套装）	外观设计	2016.3.18	2016.12.7	维持
125	ZL201630080015.3	玩具（照相机）	外观设计	2016.3.18	2016.8.31	维持
126	ZL201630080016.8	玩具（收银机）	外观设计	2016.3.18	2016.8.31	维持
127	ZL201630080018.7	玩具（西餐套装）	外观设计	2016.3.18	2016.12.7	维持
128	ZL201630080019.1	玩具（灭火器）	外观设计	2016.3.18	2016.8.17	维持
129	ZL201630080020.4	玩具（台秤）	外观设计	2016.3.18	2016.9.7	维持
130	ZL201630080021.9	玩具（邮筒）	外观设计	2016.3.18	2016.8.31	维持
131	ZL201630080316.6	玩具（寻找北极点）	外观设计	2016.3.21	2016.8.17	维持
132	ZL201630080317.0	玩具（比比谁更重）	外观设计	2016.3.21	2016.8.17	维持
133	ZL201630080319.X	玩具（小车）	外观设计	2016.3.21	2016.12.7	维持
134	ZL201630080320.2	玩具（力的传递）	外观设计	2016.3.21	2016.8.17	维持

序号	专利号	专利名称	专利类型	申请日	授权公告日	法律状态
135	ZL201630080321.7	玩具（空气和水）	外观设计	2016.3.21	2016.12.7	维持
136	ZL201630080322.1	玩具（会吸水的根）	外观设计	2016.3.21	2016.12.7	维持
137	ZL201630080323.6	玩具（可插式 3D 眼镜）	外观设计	2016.3.21	2016.8.31	维持
138	ZL201630080324.0	玩具（水的流动）	外观设计	2016.3.21	2016.8.17	维持
139	ZL201630080325.5	玩具（快来听一听）	外观设计	2016.3.21	2016.8.17	维持
140	ZL201630080326.X	玩具（昆虫采集表）	外观设计	2016.3.21	2016.9.7	维持
141	ZL201630080327.4	玩具（水的循环与净化）	外观设计	2016.3.21	2016.9.7	维持
142	ZL201630080328.9	玩具（斜面与车）	外观设计	2016.3.21	2016.8.17	维持
143	ZL201630080329.3	玩具（天平测重）	外观设计	2016.3.21	2016.8.17	维持
144	ZL201630080330.6	玩具（水的秘密）	外观设计	2016.3.21	2016.8.17	维持
145	ZL201630119537.X	玩具（过滤套装）	外观设计	2016.4.12	2016.8.31	维持
146	ZL201630119541.6	运动器材（体操环）	外观设计	2016.4.12	2016.12.7	维持
147	ZL201630119543.5	玩具（托盘）	外观设计	2016.4.12	2016.8.31	维持
148	ZL201630119545.4	运动器材（绳圈球）	外观设计	2016.4.12	2016.12.7	维持
149	ZL201630119548.8	运动器材（协力鞋）	外观设计	2016.4.12	2016.12.7	维持
150	ZL201630119551.X	玩偶（绯绯）	外观设计	2016.4.12	2016.10.19	维持
151	ZL201630119552.4	玩具（转换器）	外观设计	2016.4.12	2016.8.31	维持
152	ZL201630119555.8	玩偶（警察）	外观设计	2016.4.12	2016.8.31	维持
153	ZL201630119557.7	抛接球	外观设计	2016.4.12	2016.12.7	维持
154	ZL201630119562.8	玩具（容积大发现）	外观设计	2016.4.12	2016.12.7	维持
155	ZL201630119564.7	玩偶（的士司机）	外观设计	2016.4.12	2016.8.31	维持
156	ZL201630119566.6	运动器材（连接器）	外观设计	2016.4.12	2016.12.7	维持
157	ZL201630119567.0	运动器材（体能条）	外观设计	2016.4.12	2016.12.7	维持
158	ZL201630119570.2	运动器材（运动包基础件）	外观设计	2016.4.12	2016.12.7	维持
159	ZL201630119580.6	运动器材（平衡石）	外观设计	2016.4.12	2016.12.7	维持
160	ZL201630119583.X	运动器材（单元砖）	外观设计	2016.4.12	2016.12.7	维持
161	ZL201630119585.9	玩偶（环卫工人）	外观设计	2016.4.12	2016.10.19	维持
162	ZL201630119587.8	运动器材（单元桥）	外观设计	2016.4.12	2016.12.7	维持
163	ZL201630119588.2	玩具（漏斗）	外观设计	2016.4.12	2016.12.7	维持
164	ZL201630119589.7	玩具（动物生长盒）	外观设计	2016.4.12	2016.8.31	维持
165	ZL201630119591.4	玩具（雨水收集器）	外观设计	2016.4.12	2016.10.19	维持
166	ZL201630119592.9	玩具（昆虫观察盒）	外观设计	2016.4.12	2016.8.31	维持

序号	专利号	专利名称	专利类型	申请日	授权公告日	法律状态
167	ZL201630119596.7	玩偶（妈妈）	外观设计	2016.4.12	2016.8.31	维持
168	ZL201630119597.1	玩偶（爸爸）	外观设计	2016.4.12	2016.8.31	维持
169	ZL201630119599.0	玩偶（布多）	外观设计	2016.4.12	2016.8.31	维持
170	ZL201630119600.X	运动器材（百变绳）	外观设计	2016.4.12	2016.12.7	维持
171	ZL201630119601.4	运动器材（体能环）	外观设计	2016.4.12	2016.8.31	维持
172	ZL201630119602.9	玩偶（古豆）	外观设计	2016.4.12	2016.8.31	维持
173	ZL201630119603.3	玩偶（古立）	外观设计	2016.4.12	2016.8.31	维持
174	ZL201630119604.8	托接球	外观设计	2016.4.12	2016.12.7	维持
175	ZL201630119606.7	单元筒	外观设计	2016.4.12	2016.12.7	维持
176	ZL201630119611.8	玩具（快乐一家人）	外观设计	2016.4.12	2016.8.31	维持
177	ZL201630266542.3	玩偶（医生）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
178	ZL201630266543.8	玩偶（蓝眼睛）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
179	ZL201630266544.2	玩偶（狐狸）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
180	ZL201630266554.6	玩偶（建筑师）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
181	ZL201630266566.9	玩偶（古立5）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
182	ZL201630266568.8	玩偶（古立4）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
183	ZL201630266576.2	玩偶（古立2）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
184	ZL201630266582.8	玩偶（晶晶）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
185	ZL201630266583.2	玩偶（蛋糕师）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
186	ZL201630266585.1	玩偶（古立3）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
187	ZL201630266595.5	玩偶（小丑）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
188	ZL201630266596.X	玩偶（古豆3）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
189	ZL201630266597.4	玩偶（奶奶）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
190	ZL201630266598.9	玩偶（图书管理员）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
191	ZL201630266599.3	玩偶（玩具售货员）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
192	ZL201630266602.1	玩偶（松鼠）	外观设计	2016.6.21	2016.12.7	维持
193	ZL201630266603.6	玩偶（小智）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
194	ZL201630266604.0	玩偶（淘淘1）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
195	ZL201630266607.4	玩偶（公主）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
196	ZL201630266609.3	玩偶（古豆1）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
197	ZL201630266621.4	玩偶（农场主）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
198	ZL201630266622.9	玩偶（熊）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持

序号	专利号	专利名称	专利类型	申请日	授权公告日	法律状态
199	ZL201630266625.2	玩偶（猴子）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
200	ZL201630266630.3	玩偶（绯绯）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
201	ZL201630266634.1	玩偶（向导）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
202	ZL201630266645.X	玩偶（古豆）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
203	ZL201630266652.X	玩偶（爸爸1）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
204	ZL201630266654.9	玩偶（大黄鸟）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
205	ZL201630266720.2	玩偶（猴子1）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
206	ZL201630266726.X	玩偶（长颈鹿）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
207	ZL201630266727.4	玩偶（古立6）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
208	ZL201630266728.9	玩偶（交警）	外观设计	2016.6.21	2016.12.7	维持
209	ZL201630266729.3	玩偶（小可）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
210	ZL201630266732.5	玩偶（晶晶妈妈）	外观设计	2016.6.21	2016.12.7	维持
211	ZL201630266734.4	玩偶（植物园管理员）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
212	ZL201630266735.9	玩偶（玲珑猫）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
213	ZL201630266736.3	玩偶（古豆4）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
214	ZL201630266739.7	玩偶（古豆2）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
215	ZL201630266740.X	玩偶（游客）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
216	ZL201630266741.4	玩偶（梅花鹿）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
217	ZL201630266742.9	玩偶（小智1）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
218	ZL201630266743.3	玩偶（女顾客）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
219	ZL201630266744.8	玩偶（士兵）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
220	ZL201630266746.7	玩偶（果果1）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
221	ZL201630266749.0	玩偶（布多）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
222	ZL201630266750.3	玩偶（古立）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
223	ZL201630266752.2	玩偶（环卫工人）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
224	ZL201630266753.7	玩偶（国王）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
225	ZL201630266755.6	玩偶（警察）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
226	ZL201630266758.X	玩偶（古立1）	外观设计	2016.6.21	2016.10.19	维持
227	ZL201630274462.2	玩具（骑士套裙）	外观设计	2016.6.24	2016.10.19	维持
228	ZL201630278154.7	玩具（交通标识）	外观设计	2016.6.24	2016.10.19	维持
229	ZL201630278382.4	玩具（拼图数一数）	外观设计	2016.6.24	2016.10.19	维持
230	ZL201630278396.6	玩具（认识时间）	外观设计	2016.6.24	2016.10.19	维持

序号	专利号	专利名称	专利类型	申请日	授权公告日	法律状态
231	ZL201630278403.2	玩具（数棒比一比）	外观设计	2016.6.25	2016.12.7	维持
232	ZL201630278404.7	玩具（彩色气球）	外观设计	2016.6.25	2016.10.19	维持
233	ZL201630278413.6	玩具（动物金字塔）	外观设计	2016.6.24	2016.12.7	维持
234	ZL201630278414.0	玩具（积木宝宝排排队）	外观设计	2016.6.25	2016.10.19	维持
235	ZL201630278415.5	玩具（形状大比拼）	外观设计	2016.6.25	2016.10.19	维持
236	ZL201630278417.4	玩具（找找在哪里）	外观设计	2016.6.24	2016.10.19	维持
237	ZL201630278418.9	玩具（礼物一样多）	外观设计	2016.6.24	2016.10.19	维持
238	ZL201630278467.2	玩具（长尾巴火车）	外观设计	2016.6.25	2016.11.30	维持
239	ZL201630278509.2	玩具（数字板）	外观设计	2016.6.25	2016.11.30	维持
240	ZL201630077988.1	背心（小红鞋）	外观设计	2016.3.17	2016.8.31	维持
241	ZL201520076141.1	一种用于户外积木中的方形万能积木	实用新型	2015.2.3	2015.8.12	维持
242	ZL201520077657.8	一种用于户外积木中的拼插积木	实用新型	2015.2.3	2015.8.12	维持
243	ZL201520077685.X	一种用于户外积木中的八面万能积木	实用新型	2015.2.3	2015.8.12	维持
244	ZL201520084089.4	一种用于户外积木中的方块积木	实用新型	2015.2.5	2015.8.12	维持
245	ZL201510405185.9	用于户外积木中的拼插积木	发明专利	2015.7.10	2017.7.11	维持
246	ZL201510405192.9	用于户外积木中的方形万能积木	发明专利	2015.7.10	2017.6.30	维持
247	ZL201510407670.X	用于户外积木中的八面万能积木	发明专利	2015.7.10	2017.7.11	维持
248	ZL201621291634.8	一种管道拼接益智玩具	实用新型	2016.11.29	2017.8.1	维持
249	ZL201630569557.7	圆柱体模型	外观设计	2016.11.23	2017.4.19	维持
250	ZL201630569180.5	水桶桶身	外观设计	2016.11.23	2017.4.19	维持
251	ZL201630568909.7	四棱锥模型	外观设计	2016.11.23	2017.4.19	维持
252	ZL201630568908.2	阀门	外观设计	2016.11.23	2017.4.19	维持
253	ZL201630080017.2	玩具（工具套装）	外观设计	2016.3.18	2017.4.19	维持
254	ZL201630278416.X	玩具（找朋友）	外观设计	2016.6.24	2017.4.19	维持
255	ZL201630287024.X	玩具（人体的骨骼）	外观设计	2016.6.28	2017.4.19	维持
256	ZL201630278407.0	玩具（动物擂台赛）	外观设计	2016.6.24	2017.5.17	维持
257	ZL201630568902.5	标签	外观设计	2016.11.23	2017.5.17	维持
258	ZL201630569576.X	卡扣	外观设计	2016.11.23	2017.5.17	维持

序号	专利号	专利名称	专利类型	申请日	授权公告日	法律状态
259	ZL201630568913.3	水车	外观设计	2016.11.23	2017.5.17	维持
260	ZL201630278385.8	玩具（数果果）	外观设计	2016.6.24	2017.5.17	维持
261	ZL201630568907.8	支架	外观设计	2016.11.23	2017.5.17	维持
262	ZL201630119546.9	玩具（昆虫分类盒）	外观设计	2016.4.12	2017.7.21	维持
263	ZL201630119572.1	玩具（冰雪小镇）	外观设计	2016.4.12	2017.6.6	维持
264	ZL201630119578.9	玩具（新年之旅）	外观设计	2016.4.12	2017.6.6	维持
265	ZL201630119582.5	玩具（可折叠平面镜）	外观设计	2016.4.12	2017.6.6	维持
266	ZL201630119594.8	玩具（DIY 陀螺）	外观设计	2016.6.28	2017.8.1	维持
267	ZL201630286992.9	玩具（影子变魔术）	外观设计	2016.6.28	2017.8.1	维持
268	ZL201630287159.6	玩具（身体的秘密）	外观设计	2016.6.28	2017.8.1	维持
269	ZL201630287161.3	玩具（3D 的世界）	外观设计	2016.6.28	2017.8.1	维持
270	ZL201630568912.9	沙耙	外观设计	2016.11.23	2017.8.1	维持
271	ZL201630569192.8	漏斗（两口）	外观设计	2016.11.23	2017.6.9	维持
272	ZL201630569194.7	沙筛	外观设计	2016.11.23	2017.8.1	维持
273	ZL201630569195.1	沙铲（大）	外观设计	2016.11.23	2017.8.1	维持
274	ZL201630569556.2	水壶	外观设计	2016.11.23	2017.8.1	维持
275	ZL201630569568.5	壁挂盒	外观设计	2016.11.23	2017.8.1	维持

4、软件著作权

截至 2017 年 9 月 30 日，公司共取得 70 项软件著作权，如下表所示。

序号	软件名称	著作权人	取得方式	登记号	发证日期
1	亿童经销单位在线订单系统 V1.0	发行人	原始取得	2014SR072402	2014.6.5
2	亿童领航先锋园所管理软件 V1.0	发行人	原始取得	2014SR072485	2014.6.5
3	亿童领航先锋园所管理软件 V2.0	发行人	原始取得	2014SR072492	2014.6.5
4	《我的身体会唱歌》教学软件 V1.0	发行人	原始取得	2014SR072539	2014.6.5
5	《分级阅读》教学软件 V1.0	发行人	原始取得	2014SR072801	2014.6.5
6	《亿童亲亲社会》教学软件 V1.0	发行人	原始取得	2014SR072803	2014.6.5
7	《蒙氏数学》教学软件 V1.0	发行人	原始取得	2014SR072804	2014.6.5
8	《亿童酷酷英语》教学软件 V1.0	发行人	原始取得	2014SR072806	2014.6.5
9	《我的身体会唱歌》教学软件第 8 册 1.0	发行人	原始取得	2016SR183065	2016.7.15
10	《我的身体会唱歌》教学软件第 5 册 1.0	发行人	原始取得	2016SR347995	2016.12.1
11	《蒙氏数学》教学软件第 6 册 1.0	发行人	原始取得	2016SR348038	2016.12.1

序号	软件名称	著作权人	取得方式	登记号	发证日期
12	《蒙氏数学》教学软件第 5 册 1.0	发行人	原始取得	2016SR348039	2016.12.1
13	《蒙氏数学》教学软件第 4 册 1.0	发行人	原始取得	2016SR348040	2016.12.1
14	《蒙氏数学》教学软件第 3 册 1.0	发行人	原始取得	2016SR348041	2016.12.1
15	《亿童酷酷英语》教学软件第 4 册 1.0	发行人	原始取得	2016SR348055	2016.12.1
16	《分级阅读》教学软件第 4 册 1.0	发行人	原始取得	2016SR348056	2016.12.1
17	《蒙氏数学》教学软件第 2 册 1.0	发行人	原始取得	2016SR348057	2016.12.1
18	《分级阅读》教学软件第 8 册 1.0	发行人	原始取得	2016SR348058	2016.12.1
19	《分级阅读》教学软件第 7 册 1.0	发行人	原始取得	2016SR348059	2016.12.1
20	《蒙氏数学》教学软件第 8 册 1.0	发行人	原始取得	2016SR348163	2016.12.1
21	《我的身体会唱歌》教学软件第 6 册 1.0	发行人	原始取得	2016SR348164	2016.12.1
22	《我的身体会唱歌》教学软件第 2 册 1.0	发行人	原始取得	2016SR348165	2016.12.1
23	《亿童酷酷英语》教学软件第 2 册 1.0	发行人	原始取得	2016SR348168	2016.12.1
24	《亿童酷酷英语》教学软件第 3 册 1.0	发行人	原始取得	2016SR348169	2016.12.1
25	《我的身体会唱歌》教学软件第 7 册 1.0	发行人	原始取得	2016SR348170	2016.12.1
26	《分级阅读》教学软件第 2 册 V1.0	发行人	原始取得	2014SR348171	2016.12.1
27	《分级阅读》教学软件第 6 册 V1.0	发行人	原始取得	2014SR348172	2016.12.1
28	《分级阅读》教学软件第 5 册 V1.0	发行人	原始取得	2014SR348195	2016.12.1
29	《分级阅读》教学软件第 3 册 V1.0	发行人	原始取得	2014SR348196	2016.12.1
30	《我的身体会唱歌》教学软件第 4 册 1.0	发行人	原始取得	2016SR348197	2016.12.1
31	《我的身体会唱歌》教学软件第 3 册 1.0	发行人	原始取得	2016SR348198	2016.12.1
32	《蒙氏数学》教学软件第 7 册 1.0	发行人	原始取得	2016SR348239	2016.12.1
33	亿童游戏学习包教学课件第 7 册软件 1.0	发行人	原始取得	2016SR374697	2016.12.15
34	亿童游戏学习包教学课件第 6 册软件	发行人	原始取得	2016SR374705	2016.12.15
35	亿童幼师网校（安卓版）APP	发行人	原始取得	2016SR374712	2016.12.15
36	亿童游戏学习包教学课件第 8 册软件	发行人	原始取得	2016SR374719	2016.12.15
37	亿童课件通用版（红盒子）APP	发行人	原始取得	2016SR374728	2016.12.15
38	亿童生活·运动·游戏课件（上）软件	发行人	原始取得	2016SR374735	2016.12.15
39	亿童课件 windows 平台播放软件	发行人	原始取得	2016SR374741	2016.12.15
40	亿童课件通用版（安卓平板）APP	发行人	原始取得	2016SR376540	2016.12.16
41	亿童课件上海版（大班）软件	发行人	原始取得	2016SR376545	2016.12.16
42	亿童课件上海版（中班）软件	发行人	原始取得	2016SR376562	2016.12.16
43	亿童课件上海版（小班）软件	发行人	原始取得	016SR376568	2016.12.16

序号	软件名称	著作权人	取得方式	登记号	发证日期
44	亿童课件上海版 APP	发行人	原始取得	2016SR376573	2016.12.16
45	亿童生活·运动·游戏课件(下)软件	发行人	原始取得	2016SR376579	2016.12.16
46	亿童幼师网校(iPad版)APP	发行人	原始取得	2016SR376597	2016.12.16
47	亿童幼师网校(iPhone版)APP	发行人	原始取得	2016SR376604	2016.12.16
48	亿童学习包教学课件第3册软件	发行人	原始取得	2017SR080682	2017.3.16
49	亿童学习包教学课件第6册软件	发行人	原始取得	2017SR080684	2017.3.16
50	亿童学习包教学课件第7册软件	发行人	原始取得	2017SR080687	2017.3.16
51	亿童学习包教学课件第8册软件	发行人	原始取得	2017SR080690	2017.3.16
52	亿童学习包教学课件第2册软件	发行人	原始取得	2017SR080754	2017.3.16
53	亿童学习包教学课件第1册软件	发行人	原始取得	2017SR080762	2017.3.16
54	亿童游戏学习包教学课件第5册软件	发行人	原始取得	2017SR080775	2017.3.16
55	亿童游戏学习包教学课件第4册软件	发行人	原始取得	2017SR080787	2017.3.16
56	亿童游戏学习包教学课件第3册软件	发行人	原始取得	2017SR080799	2017.3.16
57	亿童游戏学习包教学课件第2册软件	发行人	原始取得	2017SR080871	2017.3.16
58	亿童游戏学习包教学课件第1册软件	发行人	原始取得	2017SR080880	2017.3.16
59	《亿童酷酷英语》教学软件第8册	发行人	原始取得	2017SR080918	2017.3.16
60	《亿童酷酷英语》教学软件第7册	发行人	原始取得	2017SR080930	2017.3.16
61	《亿童亲亲社会》教学软件第二册	发行人	原始取得	2017SR080940	2017.3.16
62	《亿童亲亲社会》教学软件第3册	发行人	原始取得	2017SR080955	2017.3.16
63	《亿童亲亲社会》教学软件第4册	发行人	原始取得	2017SR080962	2017.3.16
64	《亿童亲亲社会》教学软件第5册	发行人	原始取得	2017SR080971	2017.3.16
65	《亿童亲亲社会》教学软件第6册	发行人	原始取得	2017SR080979	2017.3.16
66	《亿童亲亲社会》教学软件第7册	发行人	原始取得	2017SR080990	2017.3.16
67	《亿童酷酷英语》教学软件第5册	发行人	原始取得	2017SR080999	2017.3.16
68	《亿童酷酷英语》教学软件第6册	发行人	原始取得	2017SR081009	2017.3.16
69	亿童学习包教学课件第5册软件	发行人	原始取得	2017SR081124	2017.3.16
70	亿童学习包教学课件第4册软件	发行人	原始取得	2017SR081126	2017.3.16

5、著作权

公司核心竞争力为内容创意策划,为确保公司权益不受侵犯,公司对于自主策划发行的核心作品办理了著作权登记备案。截至2017年9月30日,公司所拥有文字、美术、音乐、录音制品等作品著作权共计1,162项,均已在湖北省版权

局进行备案登记，并获得《作品登记证书》。根据《著作权法》相关规定，上述文字作品与美术作品的著作权保护期限为 50 年，截止于作品首次发表后第五十年的 12 月 31 日，目前均在法律规定的有效保护期内。

6、域名

截至 2017 年 9 月 30 日，发行人已取得 50 项域名注册证书，具体情况如下表所示：

序号	域名	权利人	已取得证书	有效期
1	guligudou.cn	发行人	《中国国家顶级域名证书》	2012 年 8 月 17 日至 2022 年 8 月 17 日
2	guligudou.com	发行人	《顶级国际域名证书》	2012 年 8 月 8 日至 2023 年 8 月 8 日
3	guligudou.com.cn	发行人	《中国国家顶级域名证书》	2012 年 8 月 17 日至 2022 年 8 月 17 日
4	guligudou.net	发行人	《顶级国际域名证书》	2012 年 8 月 8 日至 2022 年 8 月 8 日
5	yitongyoushi.cn	发行人	《中国国家顶级域名证书》	2013 年 8 月 29 日至 2023 年 3 月 29 日
6	yitongyoushi.com	发行人	《顶级国际域名证书》	2013 年 8 月 17 日至 2023 年 1 月 17 日
7	yitongyoushi.com.cn	发行人	《中国国家顶级域名证书》	2013 年 8 月 26 日至 2023 年 3 月 26 日
8	yitongyoushi.net	发行人	《顶级国际域名证书》	2013 年 8 月 17 日至 2023 年 1 月 17 日
9	yitong.com	发行人	《国际域名注册证书》	2002 年 8 月 21 日至 2024 年 6 月 21 日
10	亿童.education	发行人	《国际域名注册证书》	2016 年 8 月 16 日至 2021 年 12 月 15 日
11	亿童文教.education	发行人	《国际域名注册证书》	2016 年 8 月 16 日至 2021 年 12 月 15 日
12	yitong.ch	发行人	《国际域名注册证书》	2016 年 8 月 5 日至 2021 年 1 月 5 日
13	yitong.co.nl	发行人	《国际域名注册证书》	2016 年 8 月 5 日至 2021 年 1 月 5 日
14	yitong.co.za	发行人	《国际域名注册证书》	2016 年 8 月 5 日至 2021 年 1 月 5 日
15	yitong.com.hk	发行人	《国际域名注册证书》	2016 年 8 月 6 日至 2021 年 1 月 6 日

序号	域名	权利人	已取得证书	有效期
16	yitong.de	发行人	《国际域名注册证书》	2016年8月5日至2021年1月5日
17	yitong.dk	发行人	《国际域名注册证书》	2016年8月7日至2021年1月6日
18	yitong.education	发行人	《国际域名注册证书》	2016年8月16日至2021年12月15日
19	yitong.es	发行人	《国际域名注册证书》	2016年8月7日至2021年1月6日
20	yitong.fr	发行人	《国际域名注册证书》	2016年8月5日至2021年1月5日
21	yitong.in	发行人	《国际域名注册证书》	2016年8月5日至2021年1月5日
22	yitong.it	发行人	《国际域名注册证书》	2016年8月5日至2021年1月5日
23	yitong.kr	发行人	《国际域名注册证书》	2016年8月6日至2021年1月5日
24	yitong.nz	发行人	《国际域名注册证书》	2016年8月5日至2021年1月5日
25	yitong.ru	发行人	《国际域名注册证书》	2016年8月5日至2021年1月5日
26	yitong.se	发行人	《国际域名注册证书》	2016年8月5日至2021年1月5日
27	yitong.sg	发行人	《国际域名注册证书》	2016年8月5日至2021年1月5日
28	yitong.uk	发行人	《国际域名注册证书》	2016年8月8日至2021年1月7日
29	yitong.us	发行人	《国际域名注册证书》	2016年8月5日至2021年1月5日
30	亿童.中国	发行人	《中国国家顶级域名注册证书》	2014年8月28日至2019年3月28日
31	亿童.cn	发行人	《中国国家顶级域名注册证书》	2014年8月25日至2024年3月25日
32	亿童.com	发行人	《国际域名注册证书》	2009年8月13日至2019年1月13日
33	亿童.net	发行人	《国际域名注册证书》	2014年8月12日至2018年12月12日
34	亿童文教.中国	发行人	《中国国家顶级域名注册证书》	2014年8月26日至2019年2月26日
35	亿童文教.cn	发行人	《中国国家顶级域名注册证书》	2014年8月12日至2018年12月12日

序号	域名	权利人	已取得证书	有效期
36	亿童文教.com	发行人	《国际域名注册证书》	2014 年 8 月 22 日至 2019 年 1 月 22 日
37	亿童文教.net	发行人	《国际域名注册证书》	2014 年 8 月 12 日至 2017 年 12 月 12 日
38	allkids.com.cn	发行人	《中国国家顶级域名注册证书》	2002 年 8 月 3 日至 2023 年 1 月 3 日
39	guligudou.cc	发行人	《国际域名注册证书》	2014 年 8 月 12 日至 2024 年 12 月 12 日
40	yitongfumu.com	发行人	《国际域名注册证书》	2014 年 8 月 18 日至 2024 年 12 月 18 日
41	yitongjiaoshi.com	发行人	《国际域名注册证书》	2014 年 8 月 18 日至 2024 年 12 月 18 日
42	yitongwenjiao.cc	发行人	《国际域名注册证书》	2014 年 8 月 12 日至 2024 年 12 月 12 日
43	yitongwenjiao.cn	发行人	《国际域名注册证书》	2014 年 8 月 12 日至 2024 年 12 月 12 日
44	yitongwenjiao.com.cn	发行人	《国际域名注册证书》	2014 年 8 月 12 日至 2024 年 12 月 12 日
45	Yitongwenjiao.com	发行人	《国际域名注册证书》	2014 年 8 月 22 日至 2024 年 1 月 22 日
46	yitongwenjiao.net	发行人	《国际域名注册证书》	2014 年 8 月 12 日至 2024 年 12 月 12 日
47	yitongyoushi.cc	发行人	《国际域名注册证书》	2014 年 8 月 12 日至 2024 年 12 月 12 日
48	zuozhongxue.cc	发行人	《国际域名注册证书》	2015 年 8 月 20 日至 2025 年 5 月 20 日
49	zuozhongxue.cn	发行人	《国际域名注册证书》	2015 年 8 月 20 日至 2025 年 5 月 20 日
50	zuozhongxue.net	发行人	《国际域名注册证书》	2015 年 8 月 20 日至 2025 年 5 月 20 日

七、发行人业务资质

发行人的主要产品包括图书材料、玩教具装备和相关培训服务。根据中国法律和行政法规的规定，发行人生产经营各环节需获得的审批、认证情况（含合格供应商认证）以及发行人获取的业务资质情况具体如下：

(一) 发行人生产经营各个环节需获得的审批、认证（含合格供应商认证）

1、图书材料产品

生产经营环节	主体	是否需要获得审批、认证	证书名称	法律规定
出版	图书出版社	是	《图书出版许可证》	《出版管理条例》第九条：报纸、期刊、图书、音像制品和电子出版物等应当由出版单位出版。本条例所称出版单位，包括报社、期刊社、图书出版社、音像出版社和电子出版物出版社等。 第十五条：设立出版单位的主办单位应当自收到批准决定之日起 60 日内，向所在地省、自治区、直辖市人民政府出版行政主管部门登记，领取出版许可证。
印刷	印刷厂	是	《印刷经营许可证》	《印刷业管理条例》第八条：国家实行印刷经营许可制度。未依照本条例规定取得印刷经营许可证的，任何单位和个人不得从事印刷经营活动。
发行	发行人	是	《中华人民共和国出版物经营许可证》	《出版管理条例》第三条：国家对出版物发行依法实行许可制度，未经许可，任何单位和个人不得从事出版物发行活动。本规定另有规定的除外。
零售	子公司、经销商	是	《中华人民共和国出版物经营许可证》	《出版管理条例》第十条：单位、个人申请从事出版物零售业务，须报所在地县级以上人民政府出版行政主管部门审批。

2、玩教具装备产品

生产经营环节	主体	是否需要获得审批、认证	证书/备案名称	法律规定
生产	供应商（塑料产品）	是	《中国国家强制性产品认证证书》	《强制性产品认证管理规定》第二条：为保护国家安全、防止欺诈行为、保护人体健康或者安全、保护动植物生命或者健康、保护环境，国家规定的相关产品必须经过认证（以下简称强制性产品认证），并标注认证标志后，方可出厂、销售、进口或者在其他经营活动中使用。 《国家质量监督检验检疫总局、国家认证认可监督管理委员会 2005 年第 198 号公告》：自 2007 年 6 月 1 日起，凡列入本强制性产品认证目录内的玩具产品，未获得

				强制性产品认证证书和未加施中国强制性认证标志的，不得出厂、销售、进口或在其他经营活动中使用。产品大类包括：童车、电玩具、弹射玩具、金属玩具、娃娃玩具、塑胶玩具。
	供应商（木质产品）	是	《木竹经营加工核准证》	《中华人民共和国森林法实施条例》第三十四条：在林区经营（含加工）木材，必须经县级以上人民政府林业主管部门批准。

（二）发行人及其子公司获取的业务资质情况

1、发行人已取得的主要经营业务资质

公司现从事营业执照记载经营范围内的业务，并已取得以下许可证：

序号	证书名称	证书编号	被许可人	许可范围	发证机关	有效期限
1	出版物经营许可证	新出发总发字第 135 号	发行人	图书、音像制品及电子出版物总发行	国家新闻出版广电总局	2018-11-6
2	增值电信业务经营许可证	鄂 B2-20140005	发行人	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）	湖北省通信管理局	2019-1-22
3	广播电视节目制作经营许可证	（鄂）字第 00317 号	发行人	动画片	湖北省新闻出版广电局	2019-10-1
4	音像制品制作许可证	（鄂）出音字第 07 号	发行人	幼儿教育音频、视频、动画相关音像制品	湖北省新闻出版广电局	2025-8-1
5	出版物经营许可证	新出发鄂批字第 0341 号	发行人	公开发行的国内版出版物	湖北省新闻出版广电局	2023-2-6

2、子公司已取得的业务资质

发行人各子公司的主营业务是销售发行人的产品，仅图书材料需要《中华人民共和国出版物经营许可证》，5 家从事商品销售的子公司均已获取该资质。

八、公司技术研发情况

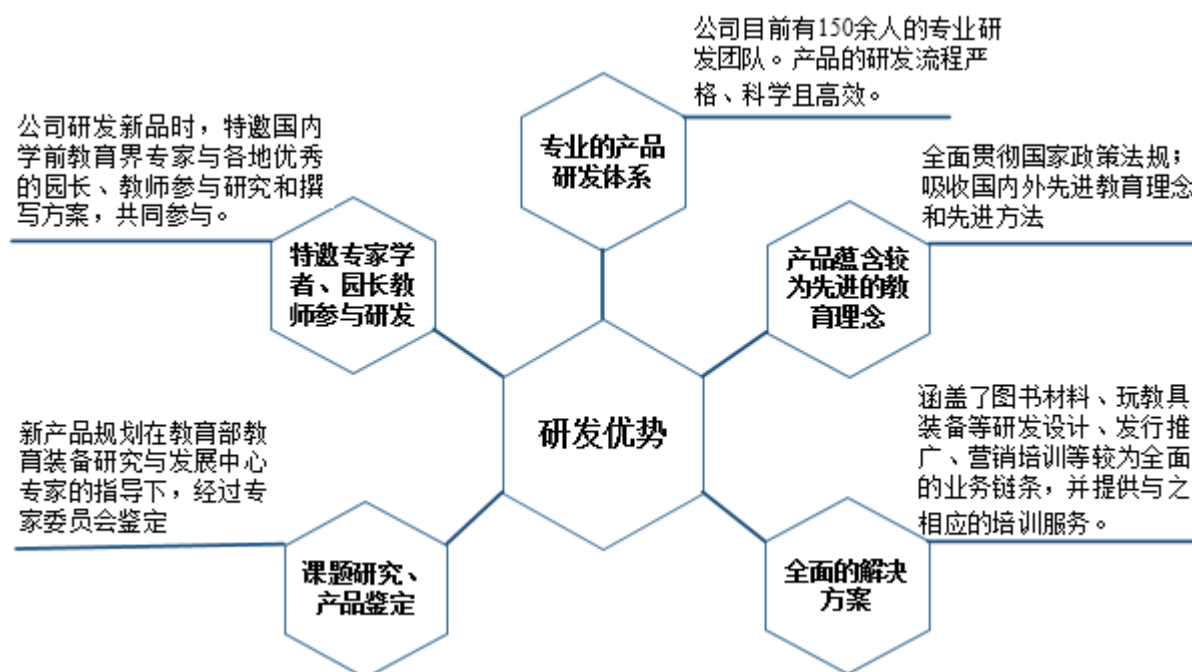
（一）技术研发情况

截至 2017 年 9 月 30 日，公司已取得专利证书 275 项，软件著作权 70 项，著作权 1,162 项。公司研发相应产品，均建立在成熟完整的研发流程制度基础上，是公司根据实际情况进行多年探索的宝贵经验。

公司具体的研发模式及流程参见本节“四、发行人主营业务情况”之“（三）主要经营模式”之“2、研发模式”。

（二）公司研发优势

图：公司研发优势



1、特邀专家学者、园长教师参与研发

公司研发新品时，特邀国内学前教育界专家共同参与。公司与专家学者签订研发委托合同，委托专家学者构建理念、审定方案、撰写理论文字等。公司的外聘研发专家包括北京师范大学、华东师范大学、南京师范大学、华中师范大学、湖南师范大学等高校的知名专家学者。

公司也邀约各地优秀的园长、教师参与研究和撰写方案，保证产品接近幼儿园一线实际需求，确保新产品受到幼儿园客户的高度认可。

公司妥善处理外聘专家和公司的权利问题，双方在合同中约定：公司向外聘专家学者、园长教师支付研发报酬，外聘专家享有研发新品的署名权，公司享有新产品的专利权、著作权等其他权利。

2、专业的产品研发体系

公司目前近 150 人的专业研发团队，人员素质过硬，能力全面。产品的研发流程严格、科学且高效。每一个产品的开发均需要经过前期市调、专家论证、产品立项、产品研发、实验园验证、产品试营销到产品批量生产，每一个环节都有明确的时间和质量要求，经过几轮试验后才投放市场。

3、产品蕴含较为先进的教育理念

公司的新品研发，全面贯彻国家有关学前教育的各项政策法规，吸收借鉴国内外先进的教育理念和教育方法，坚持以幼儿为中心，遵循幼儿学习的规律，采用幼儿喜闻乐见的方式，顺应幼儿游戏学习的天性，研发丰富的幼儿材料。

公司产品蕴含的教育理念包括：“以游戏为基本活动”的教育理念、以主题开展学习的综合课程、以体验服务为主的生活课程、以专注探究为主的科学课程、以想象创造为主的艺术课程等。

4、提供全面的解决方案

公司通过对行业上下游的资源进行有效整合，建立了“研发、服务、销售”一体化运营的模式和闭环的业务流程，涵盖了图书材料、玩教具装备等研发设计、发行推广、营销培训等较为全面的业务链条，并提供与之相应的培训服务。

图书材料和玩教具装备整合形成丰富多样的组合形式，以幼儿的兴趣特点为基础，充分激发幼儿游戏的兴趣，为幼儿园实施幼儿教学和游戏提供了高质量载体，培训服务为幼儿园实施学前教育培养了高素质的教师团队和管理方案，两者相辅相成，从而为客户提供科学、全面、系统的整体解决方案。

5、课题研究、产品鉴定

公司研发的新产品规划,是在教育部教育装备研究与发展中心专家的指导下开展的,研究课题为《幼儿园玩教具科学配置的研究》子课题《分级分类的学习材料装备研究》、《分级分类的游戏材料材料装备研究》、《分级分类的运动材料装备研究》、《幼儿园户外游戏教育装备研究》、《分级分类沙水种养游戏教育装备研究》等。

公司研发的每个新产品,还需经过教育部教育装备研究与发展中心组织的专家委员会鉴定,专家会对新产品的优点予以肯定,对产品的不足之处提出意见,这都成为该产品下一次改版修订的主要依据。

上述两个环节,确保了公司研发新产品的市场接受性,确保产品改进升级的科学有效性。

(三) 公司核心技术保护措施

公司作为专业从事学前教育产品研发、推广及服务的文化创意型高新技术企业,主要技术含量体现在产品研发团队的人才方面,如果未来公司产品研发人员流失,则有可能导致公司产品创意不足、质量下降。此外,公司还需要加强对图书版权、专利权、软件著作权的保护。

针对上述风险,公司已采取以下措施:

1、加强知识产权保护,一旦有可申请外观专利、实用新型专利、发明专利、软件著作权、著作权等专有技术,公司将积极申请,保护知识产权;

2、公司将完善股权激励计划,对公司有突出贡献的核心人员进行股权激励,增强凝聚力,降低人才流失的风险。

3、公司在实际生产中将时刻强调版权意识,在制作和印刷中和相关公司签订保密合同,严防盗版。

4、公司与相关人员均签订了《劳动合同》和《保密协议》,以防止技术泄密。

5、公司秉承“以爱以真、育善育美”的核心价值观，营造良好的企业氛围，培养共同的事业目标，运用科学而人性化的管理模式，充分调动员工的积极性和创造性，让员工在工作中实现自身的价值。

6、公司健全了内部管理制度，建立公平、公开、公正的员工绩效考核及有市场竞争力的薪酬制度，同时通过定期或不定期的培训，为公司储备优秀的管理及研发人才。

（四）报告期研发费用的构成

为了保证公司能够不断进行技术创新，保持产品的技术领先水平，巩固和提升公司的市场竞争地位，公司逐年加大研发投入。

报告期内，公司研发费用及其占营业收入的比例情况如下：

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
研发费用（万元）	1,322.63	3,263.06	2,398.53	1,356.50
营业收入（万元）	27,977.10	52,854.50	40,726.69	31,323.69
占营业收入比例	4.73%	6.17%	5.89%	4.33%

（五）研发人员情况

公司研发部由技术总监领导，拥有一批创新意识强、综合能力出色的研发工程师，参与具体的研发工作，并聘请外部专家团进行技术支持。其中有多年从事幼儿教育经验的教育专家，也有一批具创新思维的技术新秀，实现了技术人才的新老结合和高、中、低层次结合，有效地发挥了人才的协同效应。公司完备的人才招聘、培养机制将不断增强公司的人才储备。

报告期内，公司的研发人员占公司员工总数的比例情况如下：

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
研发人员	148	155	168	140
总员工人数	1,178	1,103	911	720
研发人员占比	12.56%	14.05%	18.44%	19.44%

九、境外经营情况

发行人未在境外进行经营活动。

十、公司未来发展战略与规划

（一）公司发展战略

公司以“创造优质教育，培育一代新人”为经营使命，秉持“以爱以真，育善育美”的核心价值观，以国家大力推进文化体制改革为契机，着力于文化和科技的融合，通过对学前教育装备内容的创新、品牌扩张和产业链延伸，不断满足我国幼儿成长的精神文化需求，进而建设成为我国一流的学前教育装备企业。

（二）公司发行当年及未来三年的总体经营目标

围绕上述发展战略，公司发行当年及未来三年的总体经营目标为：

1、加大产品研发及创新力度

不断丰富和优化公司的产品结构和市场结构，继续加大图书材料、玩教具装备的研发及创新力度，实现销售规模的快速扩张和公司品牌影响力的大幅提升。依托公司学前教育领域的品牌优势以及深耕幼教领域多年的经验，公司将为幼儿园提供一体化运营管理服务，使公司在学前教育装备市场份额稳步提升。未来，公司将积极探索家园通、体感教育、在线教育、0-3岁幼儿教育等新领域，为未来持续发展奠定强大的基础。

2、深化营销渠道

公司的销售渠道将进一步下沉，一方面拓展新的终端客户，另一方面强化公司与终端客户的关系。公司将要求区县经销商建立产品展示中心、团队服务中心，加强经销商服务团队的建设和培训，加强经销商管理信息系统的建设，全面提升经销商的服务客户能力，实现市场占有率的稳步提高。

3、增强培训服务

公司“以培训促进销售”的商业模式，已成为行业内推崇的营销服务模式。公司在全国建成 23 个培训服务中心，组建专业的培训团队，为园长、教师提供丰富多彩的培训服务，赢得客户的认可。未来，公司将在其他省会城市及发达的地级市组建培训服务中心，进一步扩大专业培训团队。针对园长、教师和父母的需求，策划差异化的培训形式和培训内容，为客户提供丰富多彩的培训服务，进一步赢得客户的广泛认可，持续增加客户的满意度和巩固率。

4、信息化建设

公司将继续优化人力行政管理、仓储物流、财务管理、办公系统、服务网络的信息化建设等工作，在全面实现办公自动化的基础上，加快企业的信息化管理进程。通过信息化技术，将研发、采购、生产、销售等环节进行无缝连接，实现企业的高效运转。同时，公司将逐步完善亿童家园通、亿童幼师网校、亿童客服通等信息化产品，全方位促进学前教育事业发展

（三）公司为发展规划拟采取的措施

为了进一步增强成长性、增进自主创新能力、提升核心竞争优势，逐步实现发展战略规划和发展目标，公司拟采取的具体措施包括：

1、持续加强内容开发力度

研发创新是企业竞争发展的根本。公司将继续加大学前装备产业研发创新力度，专注于学前教育装备内容策划，拓展数字出版业务，形成内容创新的内在动力，开发出更多更有影响力的品牌系列产品，以提升公司综合竞争力。

2、加快和优化区域销售网络布局

公司将以武汉为中心，以华北、华东、华南省份及各直辖市为重点，在现有销售网络的基础上，进一步加快和优化区域销售网络布局，公司将引导经销商建立高效的经营团队，建立良好的产品展示空间和服务中心，提高沟通和服务幼儿园客户的能力，提高各区县公司产品的市场占有率。

3、品牌推广计划

公司将实施立体式的品牌推广战略，与各地教育行政主管部门合作开展各类型培训活动，与行业协会和新闻媒体加强合作，提高公司各项产品的知名度和美誉度，为公司塑造良好的品牌形象。未来，公司将推出面向幼儿家庭的品牌推广活动，将品牌根植于 1 亿多幼儿父母心中。

4、人力资源计划

公司将加大人力资本的投入，完善人才的培养、选用、评价和激励机制，健全人力资源开发制度，通过内部培养和外部引进，建立一支高水平的员工队伍。公司将建立多层次的薪酬激励机制，以公司上市为契机，以制度化的手段和人性化的措施不断提升员工的归属感和忠诚度。

（四）发行人拟定上述计划所依据的假设条件

本公司制定上述发展规划和目标所依据的主要假设条件如下：

（1）宏观经济持续平稳发展，国内政治和社会环境处于正常状态，相关法律、法规、产业政策和行业监管政策未发生重大不利变化；

（2）本公司所处行业正常发展，市场环境未发生重大不利变化；

（3）本公司经营管理层保持稳定，未发生足以影响公司正常生产经营的重大变动；

（4）未发生导致公司财产、人员损害或对本公司生产经营造成重大不利影响的不可抗力事件；

（5）本公司本次发行成功并顺利上市，募集资金及时到位，募集资金投资项目顺利实施并取得预期收益。

（五）实施上述计划将面临的主要困难

为实现上述计划，公司将面临以下三个主要困难：

1、资金问题

公司在研发、人力资源、信息化建设、基础设施建设等投入要求较高，依靠公司自身积累难以满足公司发展的资金需求，在募集资金到位前，资金压力是公司实现上述计划的主要约束。

2、人才问题

人才是企业发展的关键，未来公司全产业链的布局对人才提出了更高的要求，公司需要加强人力资源建设与管理，特别是培训人员、研发人员、市场营销等方面人才的引进和培养。

3、管理信息化问题

本次发行成功后，随着募集资金投资项目的实施，公司规模进一步扩大，管理的难度也大大增加。对于公司的快速发展，亟需形成科学的流程和规范，同时建立良好的发展平台，形成良好的管理制度，用信息化手段解决集团化运营过程中出现的管理问题。

（六）发行人披露发展规划的声明

公司管理层将按照发展规划，努力实现经营目标。公司上市当年将重点推进募集资金投资项目的实施。

公司将在上市后及时通过定期报告、持续公告及时公布发展规划所面临的市场变化、项目实施进度和目标实现的情况，及时披露募集资金投资项目进展情况。

第七节 同业竞争与关联交易

一、独立运行情况

公司自股份制改制以来，不断规范与控股股东之间的关系，建立健全各项内部管理制度。目前，公司在资产、人员、财务、机构、业务方面均独立于公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。具体如下：

（一）资产完整方面

公司拥有完整的业务经营体系和直接面向市场独立经营的能力，包括独立的研发、采购、生产和销售体系，合法拥有与生产经营有关的土地、房产、设备以及商标等资产的所有权和使用权，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用资产的情形。截至本招股说明书签署之日，不存在资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情况。

（二）人员独立方面

公司独立招聘员工，建立并执行独立的劳动、人事、工资管理制度。发行人董事、监事及高级管理人员严格依照《公司法》、《证券法》等法律法规和《公司章程》的有关规定选举和聘任产生，不存在控股股东、实际控制人越权作出人事任免决定的情况。发行人的总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；发行人的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（三）财务独立方面

发行人设有独立的财务部门，配备了专职、独立的财务人员，建立了独立的会计核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。发行人独立开设银行账户，独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户、共同纳税的情形。

（四）机构独立方面

发行人根据经营发展的需要，建立了符合发行人实际情况的独立、健全的内部管理机构，独立行使管理职权。发行人的生产经营和办公场所与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情形。

（五）业务独立方面

发行人主营业务为提供以科学保教产品为核心的学前教育整体解决方案，具有独立的研发、采购、销售和服务体系，不依赖股东单位及其关联企业，具有独立运营的能力。截至本招股说明书签署之日，发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。公司主要股东出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不以任何方式直接或间接从事与公司主营业务构成竞争的业务或活动。

保荐机构核查意见：发行人成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作、独立经营，在资产、人员、财务、机构、业务等方面独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有独立完整的经营资产、业务体系及面向市场自主经营的能力。发行人在招股说明书中关于自身独立经营情况的表述内容真实、准确、完整。

二、同业竞争

（一）发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争

1、发行人与控股股东、实际控制人不存在同业竞争

公司主营业务为提供以科学保教产品及服务为核心的学前教育整体解决方案，主要产品及服务为图书材料、玩教具装备及相关的培训服务。

截至本招股说明书签署之日，陈先新与曾长姣合计持有发行人 55.39%的股份，为发行人控股股东和实际控制人，发行人与控股股东、实际控制人陈先新、曾长姣不存在同业竞争的情形。

2、发行人与控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争

陈先新、曾长姣夫妇除控制发行人及其子公司外不存在控制其他企业的情况，亦未以任何形式直接或间接从事与发行人相同或相似的业务。因此，发行人的控股股东、实际控制人陈先新、曾长姣夫妇与发行人不存在同业竞争的情形。

（二）控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人陈先新、曾长姣出具了关于避免同业竞争的承诺函，承诺如下：本人将尽职、勤勉地履行《公司法》和公司章程规定的职责，不利用公司股东的地位或身份损害公司及其他股东、债权人的合法权益。

截至本承诺签署之日，本人未生产、开发任何与公司所生产、开发产品构成竞争或可能构成竞争的产品，未直接或间接经营任何与公司所经营业务构成竞争或可能构成竞争的业务，目前未参与投资任何与公司所生产产品或所经营业务构成竞争或可能构成竞争的法人或组织。自本承诺签署之日起，本人亦将继续不生产、不开发任何与公司所生产、开发产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与公司所经营业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与公司所生产产品或所经营业务构成竞争或可能构成竞争的法人或组织。

若以上承诺内容被证明不真实或未被遵守，本人因违反承诺而取得的一切利益归公司所有，并将赔偿公司因此遭受的一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。

若本人未积极承担上述责任，公司有权扣减本人在公司的薪酬（如有），有权扣减本人或受本人控制的主体在公司的现金分红（如有），并有权决定对本人持有的公司股票（如有）采取限制转让措施，直至本人承担责任。

三、关联方和关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》和《深圳证券交易所股票上市规则》的规定，本公司存在的关联方及关联关系如下：

（一）控股股东和实际控制人

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东陈先新、曾长姣夫妇合计持有公司 83,077,500 股，占公司股本总额 55.39%，能够通过股东大会、董事会决议影响公司经营管理决策及管理人士的选任，为公司实际控制人。

（二）其他持有发行人 5%以上股份的股东

序号	关联方名称	持股比例（%）	与发行人关系
1	刘仙芝	13.40	公司自然人股东、持股 5%以上的股东
2	东方金泰	5.98	公司法人股东、持股 5%以上的股东

持股 5%以上股东具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”有关内容。

（三）控股子公司

序号	关联方名称	与发行人关系
1	湖北亿童教育装备研究院	发行人全资子公司
2	武汉古立古豆文化科技有限公司	发行人全资子公司
3	仙桃亿童文教有限公司	发行人全资子公司
4	无锡亿童文化发展有限公司	发行人控股子公司
5	深圳亿童文教有限公司	发行人控股子公司
6	黄石市思睿文化用品有限公司	发行人控股子公司
7	宜昌亿童文化发展有限公司	发行人控股子公司

发行人控股子公司的具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人子公司”。

（四）报告期内控股股东和实际控制人控制或者参股的其他企业

报告期内，公司的控股股东陈先新、实际控制人陈先新、曾长姣夫妇除控制本公司外未控制任何其他企业。报告期内，曾长姣参股企业情况如下：

序号	关联方名称	成立日期	经营范围	与发行人关系
1	武汉春台建业投资中心（有限合伙）	2014年11月04日	对股权、债权项目及相关项目的投资及投资咨询；企业管理咨询。（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）	曾长姣系公司有限合伙人，出资占20%
2	武汉春熙景业投资中心（有限合伙）	2015年05月05日	对股权项目及相关项目的投资及投资咨询，企业管理咨询。（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）	曾长姣系公司有限合伙人，出资占16.67%

（五）公司董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员

本公司董事、监事、高级管理人员的具体情况请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”。

与上述人员关系密切的家庭成员包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶，年满18周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母。

（六）公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

公司董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的企业情况如下：

姓名	关系	其他投资/任职情况		
		其他投资/任职单位	持股情况	担任职务
刘仙芝	董事	武汉纽威晨创科技发展股份有限公司	8.37%	
		宇兆（湖北）农业发展有限公司	17.07%	
胡启明	董事、董事会秘书、副总经理、财务总监	北京普天银河通科技有限公司	-	董事
刘利剑	独立董事	无锡宏鼎投资管理有限公司	95.00%	执行董事、总经理

姓名	关系	其他投资/任职情况		
		其他投资/任职单位	持股情况	担任职务
		无锡利鼎投资中心（有限合伙）	注 1	执行事务合伙人委派代表
		无锡新宏泰电器科技股份有限公司	-	董事
		四三九九网络股份有限公司	-	董事
曾祥红	实际控制人曾长姣之弟	武汉市天真教育科技有限公司	70.00%	执行董事
肖琴	实际控制人曾长姣之弟媳	武汉市天真教育科技有限公司	30.00%	监事
李国政	实际控制人陈先新之弟	北京逸天信用管理有限公司	90.00%	执行董事、总经理

注 1：无锡宏鼎投资管理有限公司持股 2.44%。

注 2：胡启明曾在北京普天银河通科技有限公司担任董事一职，该公司属于国有控股企业，虽然工商登记资料里显示胡启明担任该公司董事职务，实际自 2006 年 11 月以来胡启明并未在该公司领薪及履行董事职务，该公司自 2007 年初已未实际经营且目前处于“吊销”状态。

上述企业中，除武汉市天真教育科技有限公司从事与本公司相同或相似业务外，其他公司所从事业务均与本公司无关。

1、武汉市天真教育科技有限公司

武汉市天真教育科技有限公司主要从事幼儿教育产品，主要产品包括幼儿学习材料、玩教具等产品，与本公司从事相同或相似业务，天真教育由公司实际控制人曾长姣之弟曾祥红及弟媳肖琴持股 100%。

发行人和天真教育的创立和发展完全独立，天真教育成立于 2006 年，而亿童文教成立于 2008 年，亿童文教的股东与天真教育的股东不存在交叉的情况，并且两个公司之间不存在关联交易、资金往来的情况，发行人与天真教育完全独立运作，在资产、人员、业务、财务等方面相互独立，不存在构成同业竞争的情形，具体表现如下：

（1）资产与技术独立

双方的办公场所、使用的资产相互独立，不存在交叉持有、来源相同或相互依赖情形，双方拥有的资产完全独立；在知识产权方面，双方的商标、专利和技术均为独立取得，不存在交叉持有、来源相同或相互依赖情形。

（2）管理团队和人员独立

发行人和天真教育不存在相同股东的情况，双方的董事、监事及高管均不存在在另一方任职或作为出资股东的情形；其他员工亦不存在在另一方担任董事、监事、高管的情形，双方管理团队和人员相互独立。双方在经营决策、发展战略规划、产业布局及资本性支出等方面的决策完全独立，也无法通过各自控股股东及实际控制人施加上述影响。

（3）采购渠道和供应商独立

发行人的业务规模较大，由于发行人与天真教育同处于武汉，供应商存在少量重叠的情况，尽管发行人报告期内存在部分供应商与天真教育重叠，但发行人和天真教育在采购时均独立采购、单独议价，不存在捆绑采购或共同议价的情形，双方的采购渠道彼此独立，不存在混同情形。

（4）销售渠道和客户独立

发行人和天真教育虽有部分客户重叠，但均是独立签订合同，拥有独立的品牌及营销团队，幼儿图书材料属于一个公开化的市场，公司与其属于正常的商业竞争关系，各自的销售渠道是相互独立的。

（七）其他关联企业或关联自然人

序号	关联方名称	成立日期	与发行人关系	解除关联关系原因
1	武汉合和顺投资管理有限公司	2014 年 9 月 22 日	公司原董事张义坤（2012 年 11 月至 2015 年 8 月担任公司董事）及股东刘仙芝配偶胡于珑合计持股 100%	张义坤于 2015 年 8 月离职；2016 年 6 月 21 日，胡于珑已将其持有的 60%股权全部对外转让
2	武汉时代天真教育科技有限公司	2014 年 7 月 24 日	公司实际控制人曾长姣之弟及弟媳持股 100%	2016.08.04 已注销
3	张义坤	-	曾任公司董事	于 2015 年 8 月离职
4	高华玮	-	曾任公司董事会秘书	于 2016 年 6 月离职

序号	关联方名称	成立日期	与发行人关系	解除关联关系原因
5	武汉世纪天真文化发展有限公司	2017年01月19日	公司实际控制人曾长姣之弟及弟媳持股100%	2017.05.27 已注销
6	仙桃市伊傲文化传播有限公司	2014年11月5日	实际控制人陈先新之妹夫王江明持股100%	2017.06.07 已注销
7	武汉华宏咨询有限公司	2002年10月17日	公司董事刘仙芝持股18.00%并担任监事	2017.08.14 已注销

四、关联交易情况

（一）经常性关联交易

报告期内，公司经常性关联交易情况如下：

单位：元

关联方名称	交易内容	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
陈小珍	销售商品	-	-	971,270.65	2,377,742.36
仙桃市伊傲文化传播有限公司	销售商品	-	699,388.23	700,325.82	-
金额合计		-	699,388.23	1,671,596.47	2,377,742.36
占营业收入比例（%）		-	0.13%	0.41%	0.76%

陈小珍为发行人实际控制人陈先新之妹，2015年之前陈小珍作为个人经销商与公司发生交易，2015年之后公司开始与陈小珍设立的伊傲文化进行交易，不再与个人进行交易，交易内容为销售亿童优质学习材料及亿童幼儿教育装备产品。2016年7月公司收购仙桃沁和后，不再与伊傲文化发生交易。2017年6月7日伊傲文化已注销。

1、交易价格的确定

报告期内公司关联方销售定价与非关联方销售定价是一致的，在签订合同时所有经销商均遵从同样的销售规则。交易根据市场价格或者评估价格确定，定价公允、合理，未损害公司和非关联股东的利益。

2、关联交易对发行人财务状况和经营成果的影响

上述关联交易为公司日常性交易，系业务快速发展及生产经营的正常所需。报告期内公司关联销售交易的金额较小，占收入比例极低，对财务状况和经营成果均不构成重大影响；公司与上述关联方发生的关联交易具有合理的定价依据，公平、公允，且金额极小，不存在损害公司及其股东利益的情形。

（二）偶发性关联交易

报告期内，公司及子公司与关联方发生的偶发性关联交易主要为股权收购。

单位：元

偶发性关联交易事项					
关联方名称	交易内容	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
陈小珍、王江明夫妇	仙桃沁和文化传播有限公司 100%股权	-	6,000,000.00	-	-
仙桃市伊傲文化传播有限公司	采购商品	-	279,842.12	-	-
王江明	采购商品	-	2,870.71	-	-
王江明	采购固定资产	-	27,020.51	-	-
王江明	装修补偿费	-	39,871.82	-	-
交易金额合计		-	6,349,605.16	-	-

1、收购仙桃沁和文化传播有限公司

仙桃沁和文化传播有限公司的股东为陈小珍、王江明，陈小珍系实际控制人陈先新之妹，王江明与陈小珍为夫妻关系，该交易事项构成关联交易。

（1）交易标的概况

交易对方为陈小珍和王江明，两者为夫妻关系，陈小珍系实际控制人陈先新之妹，沁和文化基本情况如下：

项目	基本情况
名称	仙桃沁和文化传播有限公司
注册资本	120 万元整

项目	基本情况	
成立日期	2016 年 05 月 30 日	
经营范围	图书、音像制品及电子出版物的零售，教育设备产品、文化用品、玩具、教具、儿童生活用品的销售，文化活动策划、室内外环境工程设计、施工，货物或技术的进出口贸易（不含国家限制或禁止的货物和技术）。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）	
股权结构	股东	持股比例
	陈小珍	60%
	王江明	40%
账面净资产（元）	1,200,000.00	
交易金额（元）	6,000,000.00	

（2）履行的程序及定价公允性

本次收购定价依据详见“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人设立以来历次资产重组情况”有关内容。

（4）本次交易对公司的影响

交易对方为公司经销单位股东，与公司合作多年且经营业务保持良好的增长态势。公司此次通过收购经销公司，直接参与经销公司的日常管理，将增强公司的渠道营销能力，显著提升公司的经营业绩，实现经营收益的最大化。同时，公司此次收购关联方的经销公司，以后将进一步减少关联交易，提升公司治理水平。

2、其他偶发性关联交易

报告期内，公司与关联方发生的采购商品、固定资产及装修费补偿交易，主要系承继关联方业务及资产发生的偶发性关联交易，公司收购仙桃沁和后，仙桃沁和收购原经销商仙桃伊傲文化传播有限公司的经营性资产，包括仙桃伊傲文化传播有限公司经营所使用的属于王江明名下的部分资产。

（三）关联方资金往来

1、关联交易概述

2015 年 7 月，公司与武汉合和顺投资管理有限公司发生一笔 30 万元关联资金往来，该笔已于 2016 年 3 月 4 日归还至公司账户。报告期内，资金拆借具体情况如下：

关联方	拆借金额	起始日	到期日
武汉合和顺投资管理有限公司	300,000.00	2015.07	2016.03

2、关联关系概述

公司原董事张义坤（2012 年 11 月至 2015 年 8 月担任公司董事）持有武汉合和顺投资管理有限公司 60% 股权。

3、关联交易对公司影响

公司与武汉合和顺投资管理有限公司的资金往来具有偶发性，往来资金金额较小且已经归还，没有损害公司的利益。2016 年 3 月 26 日，公司第二届董事会第二次会议及第二届监事会第二次会议分别审议通过了《关于确认公司最近三年关联交易事项的议案》，对此事项予以补充确认。该事项已于 2016 年 4 月 18 日提交 2015 年年度股东大会决议通过。公司将进一步加强内部管理，防范发生关联方资金占用情形。

（四）关联方往来款情况

报告期内，关联方往来款余额情况如下：

单位：元

项目	关联方	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
其他应收款	武汉合和顺投资管理有限公司	-	-	300,000.00	-
预收款项	陈小珍	-	-	-	63,565.92
预收款项	仙桃市伊傲文化传播有限公司	-	-	31,655.07	-
应付账款	仙桃市伊傲文化传	-	295,842.20	-	-

项目	关联方	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
	播有限公司				
应付账款	王江明	69,763.04	69,763.04	-	-
其他应付款	陈小珍	180,000.00	180,000.00	-	-
其他应付款	王江明	120,000.00	120,000.00	-	-

上述往来款余额均是有前述的经常性关联交易、偶发性关联交易以及关联方资金往来所形成的，其中对陈小珍、王江明的其他应付款余额系公司收购沁和文化股权尚未支付的股权余款。

五、关联交易决策程序

公司已建立了完善的公司治理制度，在现行有效的《公司章程》、发行上市后适用的《公司章程（草案）》中，规定了有关关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序，以保证公司关联交易的公允性；同时，公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》等亦对关联交易的决策权限与程序做了相关规定，确保关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。

六、近三年及一期关联交易决策程序履行情况及独立董事意见

股份公司设立后，公司建立了健全的关联交易相关治理机制，公司严格按照《公司章程》等相关规定，对发生的关联交易履行了必要的决策程序。

公司独立董事认为：报告期内，公司关联交易行为遵循了平等、自愿的原则，除关联方为公司借款无偿提供担保的关联交易行为外，公司关联交易定价公允、履行了必要的决策程序，关联交易行为不存在损害公司及其他股东利益的情形。

七、规范和减少关联交易的相关措施

公司实际控制人陈先新及其配偶曾长姣承诺，将尽量避免或减少关联交易，对于无法避免的关联交易，将严格执行《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策管理办法》等相关制度规定的关联交易决策程序，并按照有关规定履行信息披露义务。公司将加强独立董

事对关联交易的监督，进一步健全公司治理结构，保证关联交易的公平、公正、公允，并对关联交易予以充分及时披露。

第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理

一、董事、监事、高级管理人员与其它核心人员简介

（一）董事会成员简介

公司董事会由七名董事组成，其中独立董事三名。截至本招股说明书签署之日，董事会成员基本情况如下：

姓名	公司职务	国籍	性别	任期
陈先新	董事长、总经理	中国	男	2015年12月15日之日起任期三年
刘仙芝	董事	中国	女	2015年12月15日之日起任期三年
黄雪峰	董事、副总经理	中国	女	2015年12月15日之日起任期三年
胡启明	董事、副总经理、财务负责人、董事会秘书	中国	男	2015年12月15日之日起任期三年
刘利剑	独立董事	中国	男	2015年12月15日之日起任期三年
沈烈	独立董事	中国	男	2015年12月15日之日起任期三年
赵刚	独立董事	中国	男	2015年12月15日之日起任期三年

1、陈先新

陈先新，董事长，详见本招股说明书“第二节 概览”之“二、发行人控股股东及实际控制人情况”。

2、刘仙芝

刘仙芝，董事，简历见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（二）持有发行人5%以上股份的股东”。

3、黄雪峰

黄雪峰，女，1974年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生。历任陕西省榆林市鱼河中学教师、亿童有限培训部总监。现任公司董事、副总经理。

4、胡启明

胡启明，男，1969年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生。曾任武汉普天电源有限公司战略发展部兼物流中心总经理、董事会秘书、总裁助理，北京普天银河通科技有限公司董事。现任公司董事、副总经理、财务负责人、董事会秘书。

5、刘利剑

刘利剑，男，1975年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生，注册会计师。曾就职于河北华安会计师事务所、河北证监局、中国证监会。曾任阳光城集团股份有限公司、巨力索具股份有限公司独立董事。现任公司独立董事，兼无锡宏鼎投资管理有限公司执行董事、总经理，无锡新宏泰电器科技股份有限公司董事、副总经理，无锡利鼎投资中心（有限合伙）执行事务合伙人委派代表，四三九九网络股份有限公司董事，山大地纬软件股份有限公司、浙江核新同花顺网络信息股份有限公司、河北承德露露股份有限公司独立董事等职。

6、沈烈

沈烈，男，1961年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生，注册会计师。曾任湖北长江公共会计师事务所主任会计师，现任公司独立董事，兼任中南财经政法大学会计学院会计学教授、博士生导师，湖北省会计学会理事，湖北总会计师协会理事，湖北省政府采购评标专家，湖北省会计系列高级技术职务评审委员会委员，湖北省经济系列高级技术职务特殊评审委员会委员，教育部国家级精品课程终评会评委，国电长源电力股份有限公司独立董事等职。

7、赵刚

赵刚，男，1981年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生。曾任北京天睿空间科技股份有限公司独立董事，现任公司独立董事，兼任华中师范大学教育信息技术学院、国家数字化学习工程技术研究中心教授。

（二）监事会成员简介

公司监事会由三名监事组成，其中职工监事一名。截至本招股说明书签署之日，监事会成员基本情况如下：

姓名	公司职务	国籍	性别	任期
郭婧	监事会主席、品牌部副总监	中国	女	2015年12月15日之日起任期三年
周凯彬	监事、营销部副总监	中国	男	2015年12月15日之日起任期三年
杨晶晶	职工代表监事、亿童研究院公共关系主管	中国	女	2015年12月15日之日起任期三年

1、郭婧

郭婧，女，1973年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生。曾就职于湖北省潜江市第二实验小学、武汉光华精英教育研究所。历任亿童有限研发部项目经理、市场部经理，现任公司监事会主席、品牌部副总监。

2、周凯彬

周凯彬，男，1982年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生。曾就职于鄂州市燕矶中学、华中师范大学文学院、鄂州市秋林高中、武汉市青年企业家协会。曾任亿童有限销售部经理。现任公司监事、营销部副总监。

3、杨晶晶

杨晶晶，女，1980年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾就职于武汉早期家庭教育中心，亿童有限培训部、市场部，现任公司监事、亿童研究院公共关系主管。

（三）高级管理人员简介

截至本招股说明书签署之日，公司共有三名高级管理人员，其任职情况如下：

姓名	公司职务	国籍	性别
陈先新	董事长、总经理	中国	男
黄雪峰	董事、副总经理	中国	女
胡启明	董事、副总经理、财务负责人、董事会秘书	中国	男

陈先新，总经理，详见本招股说明书“第二节 概览”之“二、发行人控股股东及实际控制人情况”。

黄雪峰，副总经理，详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”之“（一）董事会成员”。

胡启明，副总经理、财务负责人、董事会秘书，详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”之“（一）董事会成员”。

（四）其他核心人员

除现任董事、监事和高级管理人员外，公司未认定其他核心人员。

（五）报告期内董事、监事的提名及选聘情况

姓名	职务	提名人	当选会议届次
陈先新	董事	陈先新	2015 年第二次临时股东大会
刘仙芝	董事	陈先新	2015 年第二次临时股东大会
黄雪峰	董事	陈先新	2015 年第二次临时股东大会
胡启明	董事	陈先新	2015 年第二次临时股东大会
刘利剑	独立董事	陈先新	2015 年第二次临时股东大会
沈烈	独立董事	陈先新	2015 年第二次临时股东大会
赵刚	独立董事	陈先新	2015 年第二次临时股东大会
郭婧	监事	陈先新	2015 年第二次临时股东大会
周凯彬	监事	陈先新	2015 年第二次临时股东大会
杨晶晶	监事	职工代表大会	职工代表大会

二、董事、监事、高级管理人员及其近亲属持股情况

（一）董事、监事及高级管理人员直接持股情况

公司董事、监事及高级管理人员直接持股情况如下：

姓名	公司职务	持股方式	持股数量（股）	持股比例（%）
陈先新	董事长、总经理	直接持有	74,812,500	49.875
刘仙芝	董事	直接持有	20,095,000	13.397

姓名	公司职务	持股方式	持股数量（股）	持股比例（%）
黄雪峰	董事、副总经理	直接持有	1,278,926	0.853
郭婧	监事会主席	直接持有	28,500	0.019
周凯彬	监事	直接持有	22,500	0.015
杨晶晶	监事	直接持有	11,550	0.007

截至本招股说明书签署之日，除上述披露的情形外，公司董事、监事、高级管理人员均不存在以其他方式直接、间接持有本公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员的近亲属持股情况

公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接持股情况如下表所示：

姓名	近亲属关系	持股方式	持股数量（股）	持股比例
曾长姣	陈先新配偶	直接持有	8,265,000	5.51%
肖艺荣	陈先新配偶之妹夫	直接持有	553,562	0.37%
姜海平	陈先新姐夫	直接持有	169,750	0.11%

截至本招股说明书签署之日，除上述披露的情形外，公司董事、监事、高级管理人员均不存在以其他方式直接、间接持有本公司股份的情况。

（三）股份质押、冻结或其他权利受限情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接或间接持有的公司股份不存在质押、冻结或其他权利受限制的情况。

三、董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员的对外投资情况如下表所示：

公司职务	姓名	被投资公司名称	持股比例
董事	刘仙芝	武汉纽威晨创科技发展股份有限公司	8.37%
		宇兆（湖北）农业发展有限公司	17.07%
		武汉合缘绿色生物股份有限公司	1.64%
		武汉网信安全技术股份有限公司	3.65%

公司职务	姓名	被投资公司名称	持股比例
独立董事	刘利剑	无锡宏鼎投资管理有限公司	95.00%

除上述投资外，公司董事、监事、高级管理人员均不存在其他对外投资情况。

武汉纽威晨创科技发展股份有限公司的主营业务为中药制药装备研发、生产、销售以及技术服务。宇兆（湖北）农业发展有限公司的主营业务为化肥、种子、水产品、农业机械及蓄禽养殖，主要经营农资直营超市及稻虾生态农业基地。武汉合缘绿色生物股份有限公司的主营业务为生物肥料、生物菌剂、饲料及饲料添加剂的生产和销售。武汉网信安全技术股份有限公司的主营业务包括信息安全技术防范产品的技术开发、技术服务，安全系统监控服务，建筑智能化工程、机电安装工程、消防设施工程、安全防范工程的设计、施工、维修及保养等。

无锡宏鼎投资管理有限公司的经营范围包括投资管理、资产管理、股权投资、创业投资、利用自有资金对外投资，为所投资企业提供管理服务。

截至本招股说明书签署之日，上述公司与公司均无相同或相似业务，与公司不存在利益冲突。

四、董事、监事、高级管理人员的薪酬情况

（一）最近一年及一期领取薪酬情况

2016 年及 2017 年 1-6 月公司董事、监事、高级管理人员在本公司领取薪酬情况如下表：

姓名	职务	2017 年 1-6 月 薪酬（万元）	2016 年度薪酬 （万元）	是否从公司领薪
陈先新	董事长、总经理	19.13	120.78	是
刘仙芝	董事	1.00	2.00	是
黄雪峰	董事、副总经理	17.79	131.76	是
胡启明	董事、副总经理、财务 负责人、董事会秘书	17.25	100.33	是
刘利剑	独立董事	4.00	8.00	是
沈烈	独立董事	4.00	8.00	是

姓名	职务	2017 年 1-6 月 薪酬（万元）	2016 年度薪酬 （万元）	是否从公司领薪
赵刚	独立董事	4.00	8.00	是
郭婧	监事会主席	8.46	25.57	是
周凯彬	监事	8.99	25.89	是
杨晶晶	监事	4.32	9.30	是

（二）薪酬构成与确定依据

公司董事（独立董事除外）、监事、高级管理人员的薪酬主要由基本工资、绩效奖金、津贴和社保公积金福利等构成。基本工资根据岗位性质和职位级别以及工作年限来确定。绩效奖金则根据公司业绩完成情况、岗位绩效考核等综合考核结果发放。

对于独立董事，本公司给予适当的津贴。津贴的标准由第二届董事会第二次会议制订预案，由 2015 年年度股东大会审议通过，并在公司年报中予以披露。独立董事津贴自股东大会通过后按年发放，津贴标准为 8 万元/年（税前）。独立董事出席公司董事会、股东大会的差旅费以及按《公司章程》行使职权所需的交通、住宿等费用，均由公司据实报销。

最近一年内，本公司董事、监事、高级管理人员不存在从控股股东、实际控制人控制的其他企业领取薪酬的情况。除上述薪酬外，公司董事、监事、高级管理人员未在公司享受其他待遇和退休金计划等。

（三）最近三年及一期董事、监事、高级管理人员薪酬总额占各期发行人利润总额的比例

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
薪酬总额	88.93	439.63	357.63	363.57
利润总额	6,864.79	14,297.71	8,608.12	7,890.21
比例	1.30%	3.07%	4.15%	4.61%

注：半年度奖金按部门计提，全年业绩未出暂不具体到个人，年末再进行分配。

五、董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下表所示：

序号	姓名	公司职务	兼职单位	兼职职务	与公司关系
1	胡启明	董事、副总经理、财务负责人、董事会秘书	北京普天银河通科技有限公司	董事	无
2	刘利剑	独立董事	山大地纬软件股份有限公司	独立董事	无
			河北承德露露股份有限公司	独立董事	无
			浙江核新同花顺网络信息股份有限公司	独立董事	无
			无锡宏鼎投资管理有限公司	总经理、执行董事	无
			无锡新宏泰电器科技股份有限公司	董事	无
			无锡利鼎投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	无
			四三九九网络股份有限公司	董事	无
3	沈烈	独立董事	湖北省会计学会	理事	无
			武汉市会计学会	常务理事	无
			湖北省总会计师学会	理事	无
			湖北省财政厅、会计学会	咨询专家	无
			湖北省注册会计师协会	培训专家	无
			国电长源电力股份有限公司	独立董事	无

除上述兼职情况外，公司董事、监事、高级管理人员均不存在其他兼职情况。

六、董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在配偶关系、三代以内直系或旁系亲属关系及其他亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员签署的协议及作出的重要承诺

（一）董事、监事、高级管理人员签署的协议

截至本招股说明书签署之日，公司与董事、监事和高级管理人员签订了《劳动合同》和《保密及竞业禁止协议》，对商业秘密、知识产权等方面的保密义务和同业竞争避免义务作了严格的规定。报告期内，上述合同、协议均履行正常，不存在违约情形。

除上述合同及协议外，本公司现任董事、监事、高级管理人员未与本公司或其控股子公司签订其他合同及协议。

（二）董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺参见本招股说明书“重大事项提示”及“第五节 发行人基本情况”之“十一、持有 5%以上股份的主要股东及公司董事、监事、高级管理人员的重要承诺”。

截至本招股说明书签署之日，上述承诺人履行承诺情况良好。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

九、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况及原因

（一）董事会成员近三年变动情况

2014 年度本公司董事会未发生变动，公司董事为陈先新先生、刘仙芝女士、张义坤先生、马贤明先生、黄雪峰女士。

2015 年 12 月 15 日，公司召开第二次临时股东大会，选举陈先新先生、刘仙芝女士、黄雪峰女士、胡启明先生为公司第二届董事会非独立董事，选举刘利剑先生、沈烈先生、赵刚先生为公司第二届董事会独立董事。

2016 年度及 2017 年上半年本公司董事会成员未发生变动。

截至本招股说明书签署之日，公司董事为陈先新先生、刘仙芝女士、黄雪峰女士、胡启明先生、刘利剑先生、沈烈先生、赵刚先生。

（二）监事会成员近三年变动情况

2014 年度本公司监事会未发生变动，公司第一届监事为郭婧女士、周凯彬先生、杨晶晶女士。

2015 年 12 月 1 日，经公司职工代表大会审议，选举杨晶晶女士为公司第二届监事会职工代表监事。

2015 年 12 月 15 日，公司召开第二次临时股东大会，选举郭婧女士、周凯彬先生为公司第二届监事会非职工代表监事，与杨晶晶女士共同组成公司第二届监事会。

2016 年度及 2017 年上半年本公司监事会成员未发生变动。

截至本招股说明书签署之日，公司监事为郭婧女士、周凯彬先生、杨晶晶女士。

（三）高级管理人员近三年变动情况

2014 年度本公司高级管理人员无变化。

2015 年 8 月 6 日，张义坤先生因个人原因申请辞去副总经理、财务负责人职务，经第一届董事会第十二次会议审议通过，公司聘任胡启明先生担任公司副总经理兼财务负责人。

2016 年 6 月 8 日，高华玮先生因个人原因申请辞去董事会秘书之职，经公司第二届董事会第三次会议审议通过，公司聘任董事、副总经理兼财务负责人胡启明先生担任公司董事会秘书。

2017 年上半年本公司高级管理人员未发生变动。

截至本招股说明书签署之日，本公司高级管理人员为陈先新先生、黄雪峰女士、胡启明先生。

十、公司治理

（一）公司治理存在的缺陷及改进情况

公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等相关法律法规的要求，逐步建立健全了由股东大会、董事会、独立董事、监事会和高级管理层组成的治理结构。公司建立了符合上市公司治理规范性要求的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易决策管理办法》、《对外担保决策管理办法》、《承诺管理制度》、《投资者关系管理制度》、《重大投资管理制度》、《内部审计管理制度》等制度，并建立了战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会等董事会下属委员会。

报告期内，公司股东大会、董事会、监事会及相关职能部门按照有关法律法规和公司内部制度规范运行，形成了职责明确、相互制衡、规范有效的公司治理机制，没有违法违规情况发生，报告期内发行人不存在公司治理缺陷。

（二）股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东大会召开情况

截至本招股说明书签署之日，公司共召开十七次股东大会。股东大会召开的具体情况如下：

序号	召开时间	会议名称
1	2012 年 11 月 28 日	创立大会暨第一次股东大会
2	2013 年 2 月 28 日	2013 年第一次临时股东大会
3	2013 年 5 月 17 日	2012 年年度股东大会
4	2013 年 9 月 10 日	2013 年第二次临时股东大会
5	2014 年 4 月 25 日	2013 年年度股东大会
6	2014 年 8 月 5 日	2014 年第一次临时股东大会

序号	召开时间	会议名称
7	2014 年 12 月 19 日	2014 年第二次临时股东大会
8	2015 年 4 月 8 日	2014 年年度股东大会
9	2015 年 10 月 23 日	2015 年第一次临时股东大会
10	2015 年 12 月 15 日	2015 年第二次临时股东大会
11	2016 年 4 月 17 日	2015 年年度股东大会
12	2016 年 6 月 26 日	2016 年第一次临时股东大会
13	2016 年 8 月 23 日	2016 年第二次临时股东大会
14	2017 年 4 月 6 日	2016 年年度股东大会
15	2017 年 5 月 21 日	2017 年第一次临时股东大会
16	2017 年 6 月 6 日	2017 年第二次临时股东大会
17	2017 年 9 月 28 日	2017 年第三次临时股东大会

2、股东大会合法和有效性情况

股东大会会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等的规定，会议记录完整规范，股东大会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》所赋予的权利和义务。

（三）董事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》等法律、法规的相关规定，公司制定了《董事会议事规则》，为规范化运作提供了进一步制度保障。《公司章程》中规定了董事的职责、权限及董事会会议的基本制度，同时《董事会议事规则》针对董事会的召开程序制定了详细的规则。

1、董事会的设立和运行情况

根据《公司章程》和《董事会议事规则》的规定，公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 7 名董事组成，其中包括 3 名独立董事。公司设董事长 1 人。董事长由公司董事担任，以全体董事的过半数选举产生或罢免。董事会下设证券事务部，处理董事会日常事务。董事会秘书兼任证券事务部负责人。

截至本招股说明书签署之日，公司共召开二十四次董事会会议。董事会的召开情况具体如下：

序号	召开时间	会议名称
1	2012 年 11 月 28 日	第一届董事会第一次会议
2	2013 年 2 月 12 日	第一届董事会第二次会议
3	2013 年 4 月 19 日	第一届董事会第三次会议
4	2013 年 8 月 15 日	第一届董事会第四次会议
5	2014 年 3 月 27 日	第一届董事会第五次会议
6	2014 年 7 月 21 日	第一届董事会第六次会议
7	2014 年 8 月 5 日	第一届董事会第七次会议
8	2014 年 11 月 14 日	第一届董事会第八次会议
9	2014 年 12 月 4 日	第一届董事会第九次会议
10	2015 年 3 月 17 日	第一届董事会第十次会议
11	2015 年 6 月 5 日	第一届董事会第十一次会议
12	2015 年 8 月 5 日	第一届董事会第十二次会议
13	2015 年 10 月 8 日	第一届董事会第十三次会议
14	2015 年 11 月 30 日	第一届董事会第十四次会议
15	2015 年 12 月 15 日	第二届董事会第一次会议
16	2016 年 3 月 26 日	第二届董事会第二次会议
17	2016 年 6 月 7 日	第二届董事会第三次会议
18	2016 年 8 月 7 日	第二届董事会第四次会议
19	2016 年 9 月 14 日	第二届董事会第五次会议
20	2017 年 3 月 15 日	第二届董事会第六次会议
21	2017 年 5 月 3 日	第二届董事会第七次会议
22	2017 年 5 月 21 日	第二届董事会第八次会议
23	2017 年 8 月 25 日	第二届董事会第九次会议
24	2017 年 9 月 13 日	第二届董事会第十次会议

2、董事会合法和有效性情况

董事会会议在召集方式、出席情况、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的规定，会议记录完整规范，董事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》赋予的权利

和义务。第二届董事会选举产生后，独立董事均出席历次董事会并按相关规定发表独立审核意见。

（四）监事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》等法律、法规的相关规定，公司制定了《监事会议事规则》，为规范化运作提供了进一步制度保障。《公司章程》中规定了监事的职责、权限及监事会会议的基本制度，同时《监事会议事规则》针对监事会的召开程序制定了详细的规则。

1、监事会设立和运行情况

根据《公司章程》和《监事会议事规则》的规定，公司监事会由 3 名监事组成。监事会设主席 1 人，监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事的任期每届为 3 年。监事任期届满，连选可以连任。

截至本招股说明书签署之日，公司共召开十七次监事会会议。监事会的召开情况具体如下：

序号	召开时间	会议名称
1	2012 年 11 月 28 日	第一届监事会第一次会议
2	2013 年 4 月 19 日	第一届监事会第二次会议
3	2013 年 8 月 15 日	第一届监事会第三次会议
4	2014 年 3 月 27 日	第一届监事会第四次会议
5	2014 年 8 月 5 日	第一届监事会第五次会议
6	2015 年 3 月 17 日	第一届监事会第六次会议
7	2015 年 8 月 5 日	第一届监事会第七次会议
8	2015 年 11 月 30 日	第一届监事会第八次会议
9	2015 年 12 月 15 日	第二届监事会第一次会议
10	2016 年 3 月 26 日	第二届监事会第二次会议
11	2016 年 6 月 7 日	第二届监事会第三次会议
12	2016 年 8 月 7 日	第二届监事会第四次会议
13	2016 年 9 月 14 日	第二届监事会第五次会议
14	2017 年 3 月 15 日	第二届监事会第六次会议

15	2017年5月3日	第二届监事会第七次会议
16	2017年5月21日	第二届监事会第八次会议
17	2017年8月25日	第二届监事会第九次会议

2、监事会合法和有效性情况

监事会会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的规定，会议记录完整规范，监事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》赋予的职责。

（五）独立董事制度的建立健全及运行情况

公司现有3名独立董事，由董事会提名，由2015年12月15日召开的股东大会审议通过产生。独立董事人数占公司7名董事人数的三分之一以上。公司独立董事的提名是在充分了解被提名人职业、学历、职称、详细的工作经历、全部兼职等情况后作出的。独立董事的提名人具备担任公司独立董事的资格，符合公司章程规定的任职条件，具备中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》所要求的独立性。本公司第二届董事会选举产生以来历次董事会会议，公司独立董事依据《公司章程》、《独立董事工作制度》等工作要求，尽职尽责履行独立董事的职责，出席各次董事会会议。

（六）董事会秘书履职情况

董事会秘书是公司的高级管理人员，承担有关法律、行政法规及《公司章程》对公司高级管理人员所要求的义务，享有相应的工作职权，并获取相应的报酬。董事会秘书对董事会负责。

自公司董事会聘请董事会秘书以来，董事会秘书严格按照《公司章程》、《董事会秘书工作制度》有关规定筹备董事会和股东大会，认真做好会议记录，并积极配合独立董事履行职责。

（七）董事会专门委员会的建立健全及运行情况

公司于2016年3月26日召开的第二届董事会第二次会议批准设立了战略委员会、审计委员会、提名委员会与薪酬与考核委员会，并制定了相应的议事规则。

各专门委员会成员全部由董事组成，其中审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事占多数并担任召集人。战略委员会成员刘利剑为独立董事，审计委员会中担任召集人的独立董事沈烈是会计专业人士。

委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一以上提名，并由董事会过半数选举产生。各委员会委员名单如下：

专门委员会	召集人	委员
战略委员会	陈先新	黄雪峰、胡启明、刘仙芝、刘利剑
审计委员会	沈烈	刘仙芝、刘利剑
提名委员会	赵刚	陈先新、沈烈
薪酬与考核委员会	刘利剑	胡启明、赵刚

1、战略委员会

公司战略委员会主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。

公司召开的第二届董事会第二次会议审议通过了《董事会专门委员会工作规则》，对战略委员会人员构成、职责权限、决策程序、议事规则等做出了规定。

自战略委员会建立至今，各委员能切实履行职责，保障了公司的规范运行。

2、审计委员会

公司审计委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作，对董事会负责。审计委员会依据《公司章程》和本工作规则的规定履行职权，不受公司任何其他部门和个人的干预。

公司在第二届董事会第二次会议上审议通过了《董事会专门委员会工作规则》，对审计委员会人员构成、主要职责、议事规则等做出了规定。审计委员会成员由三名及以上且为单数的董事组成，其中至少包括半数以上独立董事，且该等独立董事中至少有一名为会计专业人士。

审计委员会主要职责为：提议聘请或更换外部审计机构；指导和监督公司的内部审计制度的建立和实施；负责协调内部审计与会计师事务所、国家审计机构

等外部审计单位之间的关系；审核公司的财务信息及其披露；向董事会提名内部审计部门的负责人；对内部控制的有效性向董事会出具书面的评估意见；对与财务报告和信息披露事务相关的内部控制制度的建立和实施情况出具年度内部控制自我评价报告；董事会授权的其他事宜。

自审计委员会建立至今，各委员能切实履行职责，保障了公司的规范运行。

3、提名委员会

公司提名委员会主要负责对公司董事、高级管理人员的人选、选择标准等进行审查并提出建议。

公司在第二届董事会第二次会议上审议通过了《董事会专门委员会工作规则》，对提名委员会人员构成、职责权限、决策程序、议事规则等做出了规定。

自提名委员会建立至今，各委员能切实履行职责，保障了公司的规范运行。

4、薪酬与考核委员会

公司薪酬与考核委员会主要负责制定公司董事及高级管理人员的考核标准并进行考核，负责制定、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案。公司在第二届董事会第二次会议上审议通过了《董事会专门委员会工作规则》，对薪酬与考核委员会人员构成、职责权限、决策程序、议事规则等做出了规定。

自薪酬与考核委员会建立至今，各委员能切实履行职责，保障了公司的规范运行。

十一、公司内部控制制度情况

（一）公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

公司管理层认为：公司已按照现代企业制度的要求，针对公司自身的特点建立了较为规范、有效的内部控制制度体系。公司现有的内部控制制度全面涵盖了公司生产经营的全部过程，覆盖了生产经营和内部管理的各个方面，在完整性、有效性和合理性等方面不存在重大缺陷，能够有效监控公司运营的所有程序和各

个层次，并具有较强的可操作性，自实施以来已发挥良好的作用。自公司设立以来，未出现因内部控制制度的原因导致的重大责任事故。随着公司的不断发展，管理层将继续结合公司发展的实际情况，对内部控制制度不断加以改进和完善。

（二）会计师事务所为公司内部控制制度出具的鉴证意见

中审众环会计师出具的众环专字（2017）011306 号内部控制鉴证报告认为：亿童文教按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2017 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

十二、公司报告期内违法违规行情况

本公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度。截至本招股说明书签署之日，现任董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在因重大违法违规行为被相关主管机关处罚的情况。

十三、公司报告期内资金占用和对外担保情况

报告期内，公司曾与关联方武汉合和顺投资管理有限公司发生一笔 30 万元的资金往来，具体情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易情况”部分相关内容。

公司已通过《公司章程》与《对外担保决策管理办法》建立了严格的对外担保制度，明确了对外担保的审批权限和审议程序。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违规进行担保的情况。

十四、公司对外投资、担保事项、资金管理的政策、制度安排及执行情况

（一）对外投资的制度安排及执行情况

1、决策权限及程序

为规范对外投资行为，提高投资收益，合理规避投资风险，有效、合理使用资金，公司制定了《公司章程》、《重大投资管理制度》。根据其规定，公司股东大会、董事会及总经理为公司对外投资的决策机构，各自在其权限范围内，对公司的对外投资作出决策。

本制度所称重大投资是指公司投资额在 100 万元以上的单项对外投资。对外投资是将货币资金、实物、无形资产等作价出资，以获得股权、经营管理权及其他权益的经营活动。包括但不限于：

- （1）公司独立兴办的企业或独立出资的经营项目；
- （2）公司出资与其他境内外独立法人实体成立合资、合作公司或开发项目；
- （3）控股或参股其他境内、外独立法人实体；
- （4）经营性资产出租、委托经营或与他人共同经营；
- （5）证券投资、房地产投资、矿业权投资等风险投资；其中证券投资不包含依法设立的金融机构发行的委托理财产品，该类委托理财产品适用《委托理财管理制度》
- （6）法律、法规及《公司章程》规定的其他重大对外投资行为。

董事会审批权限如下：

- （1）交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以孰高者为准）占公司最近一期经审计总资产的 30%以内；

(2) 交易标的在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一期经审计净资产的 30%以内，且绝对金额不超过 5,000 万元人民币；

(3) 交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 30%以内，且绝对金额不超过 500 万元人民币；

(4) 交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 30%以内，且绝对金额不超过 3,000 万元人民币；

(5) 交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净资产的 30%以内，且绝对金额不超过 500 万元人民币；

超过以上董事会审批权限以外的投资，除应董事会审议外，还应当提交公司股东大会决定。

对外投资的决策程序如下：

(1) 对外项目的投资建议，由公司股东、董事、高级管理人员及相关职能部门向董事会办公室书面提出。

(2) 董事会办公室组织相关人员编制项目投资方案的草案，拟定项目投资可行性意见，提交总经理审核。

(3) 总经理认为可行的，应提交总经理办公会同意后报董事会审议。

(4) 董事会、总经理认为必要时可聘请外部机构和专家进行咨询和论证。若投资标的为公司股权，公司可聘请具有相关业务资格的会计师事务所对该标的公司最近一年及一期财务会计报表进行审计；若为投资股权以外的其他资产，公司应当聘请具有相关业务资格的资产评估机构进行评估。

(5) 需要由股东大会审议通过的对外投资项目，在董事会决议通过后提交股东大会审议（需要政府部门批文的，还应同时取得相关批文）。

2、执行情况

报告期内，公司对外投资事项执行情况良好，且公司自制定《公司章程》及《重大投资管理制度》以来，按照该规定执行对外投资事项。

（二）对外担保的制度安排及执行情况

1、决策权限及程序

为保证公司对外担保的管理，规范担保行为，控制经营风险，根据《公司法》、《担保法》以及《公司章程》的有关规定，制定了《对外担保决策管理办法》。其主要内容如下：

本制度所述的对外担保指公司以第三人的身份为债务人对于债权人所负的债务提供担保，当债务人不履行债务时，由公司按照约定履行债务或者承担责任的行为。

本制度所述对外担保包括公司对控股子公司的担保。担保形式包括保证、抵押及质押。公司及控股子公司的对外担保总额，是指包括公司对控股子公司担保在内的公司对外担保总额与公司控股子公司对外担保额之和。

公司对外担保实行统一管理，非经公司董事会或股东大会批准、授权，任何人无权以公司名义签署对外担保的合同、协议或其他类似的法律文件。

公司对外担保应当遵循合法、审慎、互利、安全的原则，严格控制担保风险。

对外担保事项应当取得出席董事会会议的三分之二以上董事同意；股东大会在审议对外担保事项时，须经出席股东大会的股东所持表决权的半数以上表决通过，在审议第(4)项对外担保应当取得出席股东大会全体股东所持表决权三分之二以上表决通过。

股东大会负责审议通过以下对外担保事项：

- （1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；

(2) 公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；

(3) 为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

(4) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

(5) 对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联企业提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决须经出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

2、执行情况

报告期内，公司对外担保事项执行情况良好，且公司自制定《公司章程》及《对外担保决策管理办法》以来，按照该规定执行对外担保事项。

(三) 资金管理的制度安排及执行情况

1、决策权限及程序

为加强与规范公司委托理财业务的管理，有效控制风险，提高投资收益，维护公司及股东利益，依据《公司法》、《证券法》、《公司章程》等法律、行政法规及规范性文件的有关规定，结合公司的实际情况，特制定《委托理财管理制度》。其主要内容如下：

本制度所称委托理财是指公司在国家政策允许及控制投资风险的前提下，以提高资金使用效率、增加现金资产收益为原则，对自有闲置资金通过由依法设立的金融机构发行的金融理财产品进行运作和管理，在确保安全性、流动性的基础上实现资金的保值增值。

公司从事委托理财应坚持“规范运作、防范风险、谨慎投资、保值增值”的原则，以不影响公司正常经营和主营业务的发展为先决条件。

委托理财的资金为公司自有闲置资金，不得挪用募集资金，不得挤占公司正常运营和项目建设资金。

证券事务部依据理财产品发行人的风险评级对理财产品进行风险归类，并依据不同风险等级制定不同的审批权限。按照商业银行的惯例，根据理财产品风险特性，将理财产品风险由低到高分分为 R1（谨慎型）、R2（稳健型）、R3（平衡型）、R4（进取型）、R5（激进型）五个等级。

各个风险等级对应的审批权限如下：

风险等级	董事会	股东大会
R1	单次委托理财金额或未赎回的累计金额达到人民币 1 亿元	单次委托理财金额或未赎回的累计金额达到人民币 1.5 亿元
R2	单次委托理财金额或未赎回的累计金额达到人民币 5,000 万元	单次委托理财金额或未赎回的累计金额达到人民币 8,000 万元
R3	单次委托理财金额或未赎回的累计金额达到人民币 3,000 万元	单次委托理财金额或未赎回的累计金额达到人民币 5,000 万元
R4	单次委托理财金额或未赎回的累计金额达到人民币 1,000 万元	单次委托理财金额或未赎回的累计金额达到人民币 3,000 万元
R5	单次委托理财金额或未赎回的累计金额达到人民币 100 万元	单次委托理财金额或未赎回的累计金额达到人民币 500 万元

公司总经理对董事会审批权限以下的委托理财计划，具有审批权。

若对于各风险等级审批权限存在理解和适用不一致的，按照从严原则提交审批。若公司同时购买不同风险等级的理财产品，且累计金额超过低风险等级的审批权限的，应履行相应的审批程序。

公司实施理财计划决策程序如下：

（1）财务部负责定期将账面资金的闲置情况、投资资金来源以及建议投资期间等信息提供给证券事务部；

（2）证券事务部负责投资前论证，对委托理财的资金来源、投资规模、预期收益进行可行性分析，对受托方资信、投资品种等进行风险性评估，确定产品的风险等级，必要时聘请外部专业机构提供咨询服务。

(3) 证券事务部就拟实施委托理财计划的投资总额和产品的风险等级，参照本制度上述审批权限履行相应的决策程序；

(4) 证券事务部负责经董事会或股东大会批准的委托理财方案的具体执行、期间管理、以及资金和收益的及时、足额到账；

公司委托理财方案经董事会或股东大会审议通过后，有关决议公开披露前，按全国中小企业股份转让系统规则要求，履行报备，并接受其监管。

公司董事会在审议委托理财事项时，应当充分关注相关风险控制措施是否健全有效，受托方的诚信记录、经营团队状况和财务状况是否良好。如投资总额超过董事会权限的，须报股东大会审批。

2、执行情况

报告期内，公司资金管理事项执行情况良好，且公司自制定《公司章程》及《委托理财管理制度》以来，按照该规定执行资金管理事项。

十五、投资者权益保护的情况

报告期内，公司建立和完善了各项与投资者权益保护密切相关的制度。在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《信息披露事务管理制度》、《投资者关系管理制度》等制度中规定了相应条款，从而保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等方面的权利。

(一) 建立健全内部信息披露制度和流程

公司遵守中国证监会和全国股份转让系统公司的关于信息披露方面的要求和格式，建立《信息披露事务管理制度》，及时履行信息披露义务。公司秉着充分披露信息原则、合规披露信息原则、投资者机会均等原则、诚实守信原则、高效互动原则，加强与投资者之间沟通，完善投资者关系管理，建立了《投资者关系管理制度》。

制度明确了重大信息报告、审批、披露程序，明确了公司管理人员在信息披露和投资者关系管理中的责任和义务。制度就投资者获取公司有关情况的原则、内容、方式、管理部门、负责人、程序、措施、一般规定和责任划分及保密措施等进行了细化，有助于加强公司与投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平，以实现公司整体利益最大化。公司建立并逐步完善公司治理与内部控制体系，组织机构运行良好，经营管理规范，保障投资者的知情权、决策参与权，切实保护投资者的合法权益。

（二）完善股东投票机制

公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》等规章制度，切实保障投资者参与重大决策和选择管理者等方面的权利。

《股东大会议事规则》第十条规定，公司根据法律、行政法规、中国证监会或公司章程的规定，可提供网络等其他方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。

第五十一条规定，股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东会有表决权的股份总数。股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者的表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。公司持有自己的股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东会有表决权的股份总数。公司董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以公开征集股东投票权。征集股东投票权应当向被征集人充分披露具体投票意向等信息。禁止以有偿或者变相有偿的方式征集股东投票权。公司不得对征集投票权提出最低持股比例限制。

第五十二条规定，股东大会选举董事、监事采取累积投票制，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。除累积投票制外，股东大会将对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，将按提案提出的时间顺序进行表决。

（三）其他保护投资者合法权益的措施

1、保障投资者资产收益的权利

公司根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规以及《公司章程》建立了《利润分配管理制度》，规范公司的利润分配行为，建立科学、持续、稳定的分配机制，增强利润分配的透明度，切实保护中小投资者合法权益，充分维护公司股东依法享有的资产收益等权利。

公司制定利润分配政策尤其是现金分红政策时，应当履行必要的决策程序。董事会应当就股东回报事宜进行专项研究论证，详细说明规划安排的理由等情况。公司应当通过多种渠道（包括但不限于电话、传真、邮箱、互动平台等）充分听取中小股东的意见，做好现金分红事项的信息披露。

公司优先采用现金分红方式回报股东，具体分红比例由董事会根据相关规定和公司实际经营情况拟定，提交股东大会审议决定。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

2、保障投资者选择管理者的权利

《公司章程》和《独立董事工作制度》等都明确赋予了中小投资者在选择管理者方面更多的权利。

独立董事应当忠实履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害。独立董事应就提名、任免董事，聘任或解聘高级管理人员向董事会或股东大会发表独立意见。

董事可以通过董事会行使以下选择管理者的权利：聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项。

监事可以通过监事会行使以下选择管理者的权利：对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议。

3、保障投资者知情权

公司根据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司收购管理办法》、《非上市公众公司重大资产重组管理办法》、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》等有关法律法规的规定和《公司章程》，并结合公司实际情况，制定《承诺管理制度》，加强了对控股股东、实际控制人、关联方、收购人以及公司的承诺及履行承诺行为的规范性，切实保护中小投资者合法权益。公司作出公开承诺事项的，将对承诺事项的具体内容、履约方式及时间、履约能力分析、履约风险及对策、不能履约时的约束性措施等方面进行充分的信息披露。

公司根据《企业会计准则—关联方关系及其交易的披露》、《公司章程》制定《关联交易决策管理办法》，规范关联交易行为，保证公司与各关联人所发生的关联交易的合法性、公允性、合理性，保护股东特别是中小股东和公司的合法权益。对关联交易相关合同、协议的订立、变更、终止及履行情况等事项公司将按照证券监管部门、全国中小企业股份转让系统的规则以及其他有关规定进行如实、及时披露。

第九节 财务会计信息与管理层分析

本节财务会计数据及有关分析反映了公司最近三年经审计的财务状况、经营成果和现金流量情况，引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自公司经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计的众环审字（2017）012694 号审计报告及相关财务资料，并以合并数反映。

投资者如欲更详细地了解公司报告期的财务状况、经营成果及其他财务信息，敬请阅读本招股说明书备查文件“财务报表及审计报告”。

一、财务报表

（一）合并资产负债表（资产）

单位：元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：				
货币资金	332,767,080.20	348,310,579.86	329,960,202.79	65,888,804.42
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
应收票据	250,000.00	-	-	-
应收账款	59,954,945.22	39,168,933.12	17,356,359.31	12,467,516.06
预付款项	6,352,536.50	1,845,947.28	3,051,050.95	4,272,656.57
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	4,271,517.76	2,976,698.14	2,564,194.66	2,392,576.54
存货	92,264,152.85	82,925,161.49	79,524,060.91	68,820,926.73
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	1,763,212.13	717,624.66	-	33,306,609.94
流动资产合计	497,623,444.66	475,944,944.55	432,455,868.62	187,149,090.26
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	107,203,325.00	110,399,536.34	81,391,193.68	4,689,837.51
在建工程	17,520,729.00	3,355,725.11	2,858,862.58	3,934,744.52
无形资产	21,498,387.45	21,151,431.75	22,014,171.55	21,735,157.44
商誉	33,318,406.48	34,549,281.76	-	-
长期待摊费用	335,068.23	389,201.37	741,696.65	1,417,907.33
递延所得税资产	4,627,805.98	3,088,833.67	1,776,709.65	2,825,691.07
其他非流动资产	22,616,502.01	16,929,222.01	814,100.60	46,158,512.00
非流动资产合计	207,120,224.15	189,863,232.01	109,596,734.71	80,761,849.87
资产总计	704,743,668.81	665,808,176.56	542,052,603.33	267,910,940.13

(二) 合并资产负债表 (续)

单位：元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动负债：	-	-	-	-
短期借款	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	52,712,806.29	34,352,704.81	29,668,295.36	9,545,474.63
预收款项	10,838,302.71	18,224,881.94	30,356,234.52	25,258,804.73
应付职工薪酬	24,743,671.19	3,888,772.39	478,266.96	1,799,096.65
应交税费	19,088,497.39	22,518,958.78	16,816,114.65	8,184,134.27
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	27,672,923.80	30,449,050.18	35,597,327.38	16,499,962.81
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	135,056,201.38	109,434,368.10	112,916,238.87	61,287,473.09
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	1,900,000.00	1,900,000.00	1,750,000.00	7,640,000.00
递延所得税负债	5,428.88	6,557.92	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	1,905,428.88	1,906,557.92	1,750,000.00	7,640,000.00
负债合计	136,961,630.26	111,340,926.02	114,666,238.87	68,927,473.09
股东权益：				
股本	150,000,000.00	150,000,000.00	100,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	135,274,961.89	135,274,961.89	185,274,961.89	6,654,961.89
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
盈余公积	35,237,449.90	35,237,449.90	22,361,122.76	15,323,063.44
未分配利润	240,171,081.82	227,186,079.47	119,750,279.81	127,005,441.71
归属于母公司股东权益合计	560,683,493.61	547,698,491.26	427,386,364.46	198,983,467.04
少数股东权益	7,098,544.94	6,768,759.28	-	-
股东权益合计	567,782,038.55	554,467,250.54	427,386,364.46	198,983,467.04
负债和股东权益总计	704,743,668.81	665,808,176.56	542,052,603.33	267,910,940.13

(三) 合并利润表

单位：元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	279,771,029.50	528,545,038.09	407,266,898.29	313,236,870.96
其中：营业收入	279,771,029.50	528,545,038.09	407,266,898.29	313,236,870.96
二、营业总成本	213,301,139.37	390,963,102.57	328,735,402.20	235,228,218.37
其中：营业成本	96,404,859.50	176,220,875.41	138,232,773.20	100,013,298.67
营业税金及附加	1,824,570.06	2,959,874.39	1,637,879.47	964,080.40
销售费用	76,371,758.69	134,988,557.46	103,167,145.88	87,626,724.54
管理费用	37,872,058.06	72,778,222.78	80,362,122.15	41,795,306.49
财务费用	-1,042,859.51	-477,026.30	1,685,217.14	-256,396.58

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
资产减值损失	1,870,752.57	4,492,598.83	3,650,264.36	5,085,204.85
加：公允价值变动净收益（损失以“-”号填列）	300,000.00	660,000.00	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	1,379,338.69	2,875,474.30	696,036.99	1,220,450.56
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	68,149,228.82	141,117,409.82	79,227,533.08	79,229,103.15
加：营业外收入	914,965.05	2,448,095.77	7,643,729.91	735,698.54
其中：非流动资产处置利得	-	21,816.72	45,330.00	7,733.42
减：营业外支出	416,266.87	588,386.71	790,061.55	1,062,671.62
其中：非流动资产处置损失	20,840.70	25,764.20	8,492.49	27,395.06
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	68,647,927.00	142,977,118.88	86,081,201.44	78,902,130.07
减：所得税费用	10,333,138.99	21,236,232.80	16,298,304.02	10,844,831.98
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	58,314,788.01	121,740,886.08	69,782,897.42	68,057,298.09
归属于母公司所有者的净利润	57,985,002.35	120,312,126.80	69,782,897.42	68,057,298.09
少数股东损益	329,785.66	1,428,759.28	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	58,314,788.01	121,740,886.08	69,782,897.42	68,057,298.09
归属于母公司所有者的综合收益总额	57,985,002.35	120,312,126.80	69,782,897.42	68,057,298.09
归属于少数股东的综合收益总额	329,785.66	1,428,759.28	-	-
八、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.39	0.80	0.49	0.48
（二）稀释每股收益	0.39	0.80	0.49	0.48

(四) 合并现金流量表

单位：元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	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	269,944,701.91	530,060,451.11	427,043,269.21	330,057,596.43
收到的税费返还	-	-	-	12,804,056.04
收到其他与经营活动有关的现金	2,180,632.73	7,783,730.86	3,057,749.97	3,950,560.90
经营活动现金流入小计	272,125,334.64	537,844,181.97	430,101,019.18	346,812,213.37
购买商品、接受劳务支付的现金	102,689,914.18	190,389,914.02	141,705,079.96	118,351,557.07
支付给职工以及为职工支付的现金	63,665,149.26	123,591,958.79	98,962,144.92	73,924,701.14
支付的各项税费	19,882,411.22	40,610,951.28	17,214,747.40	43,727,944.23
支付其他与经营活动有关的现金	32,616,951.93	65,838,742.61	52,081,857.19	47,919,755.48
经营活动现金流出小计	218,854,426.59	420,431,566.70	309,963,829.47	283,923,957.92
经营活动产生的现金流量净额	53,270,908.05	117,412,615.27	120,137,189.71	62,888,255.45
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	164,000,000.00	297,000,000.00	164,000,000.00	138,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,379,338.69	2,215,474.30	696,036.99	1,220,450.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-1,986.72	80,500.79	110,303.90	23,188.84
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	165,377,351.97	299,295,975.09	164,806,340.89	139,243,639.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,386,759.68	53,668,213.29	35,315,176.65	69,627,350.20
投资支付的现金	164,000,000.00	297,000,000.00	134,000,000.00	158,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,805,000.00	29,170,000.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	189,191,759.68	379,838,213.29	169,315,176.65	227,627,350.20
投资活动产生的现金流量净额	-23,814,407.71	-80,542,238.20	-4,508,835.76	-88,383,710.80
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	160,000,000.00	-
取得借款收到的现金	-	-	20,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	14,000,000.00	-

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
筹资活动现金流入小计		-	194,000,000.00	-
偿还债务支付的现金	-	-	20,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	45,000,000.00	3,000,000.00	25,496,955.58	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	15,520,000.00	60,000.00	-
筹资活动现金流出小计	45,000,000.00	18,520,000.00	45,556,955.58	-
筹资活动产生的现金流量净额	-45,000,000.00	-18,520,000.00	148,443,044.42	-
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-15,543,499.66	18,350,377.07	264,071,398.37	-25,495,455.35
加：期初现金及现金等价物余额	348,310,579.86	329,960,202.79	65,888,804.42	91,384,259.77
六、期末现金及现金等价物余额	332,767,080.20	348,310,579.86	329,960,202.79	65,888,804.42

(五) 母公司资产负债表（资产）

单位：元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：				
货币资金	305,716,329.81	319,482,602.26	309,546,780.94	64,890,801.94
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	63,740,215.24	35,885,885.46	17,356,359.31	12,467,516.06
预付款项	6,372,733.90	1,548,339.68	3,051,050.95	4,272,656.57
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	3,738,842.62	2,632,195.82	2,564,194.66	2,392,576.54
存货	86,844,812.15	80,113,663.14	79,524,060.91	68,820,926.73
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	960,000.00	660,000.00	-	33,306,609.94
流动资产合计	467,372,933.72	440,322,686.36	412,042,446.77	186,151,087.78
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	70,300,000.00	70,300,000.00	21,000,000.00	1,000,000.00

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	106,691,575.04	110,187,399.59	81,391,193.68	4,689,837.51
在建工程	17,520,729.00	3,355,725.11	2,858,862.58	3,934,744.52
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	21,498,387.45	21,151,431.75	22,014,171.55	21,735,157.44
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	87,985.98	741,696.65	1,417,907.33
递延所得税资产	1,591,466.65	1,409,616.04	1,776,709.65	2,825,691.07
其他非流动资产	22,616,502.01	16,929,222.01	814,100.60	46,158,512.00
非流动资产合计	240,218,660.15	223,421,380.48	130,596,734.71	81,761,849.87
资产总计	707,591,593.87	663,744,066.84	542,639,181.48	267,912,937.65

(六) 母公司资产负债表 (续)

单位：元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动负债：				
短期借款	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	52,614,076.18	33,890,085.00	29,668,295.36	9,545,474.63
预收款项	10,688,346.53	18,000,277.16	30,356,234.52	25,258,804.73
应付职工薪酬	23,489,626.48	2,061,063.10	472,404.25	1,799,096.65
应交税费	18,690,735.21	21,103,693.78	16,813,997.24	8,184,134.27
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	26,876,055.23	30,039,618.68	35,592,192.38	16,499,962.81
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动负债合计	132,358,839.63	105,094,737.72	112,903,123.75	61,287,473.09
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	1,900,000.00	1,900,000.00	1,750,000.00	7,640,000.00
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	1,900,000.00	1,900,000.00	1,750,000.00	7,640,000.00
负债总计	134,258,839.63	106,994,737.72	114,653,123.75	68,927,473.09
所有者权益：				
股本	150,000,000.00	150,000,000.00	100,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	135,274,961.89	135,274,961.89	185,274,961.89	6,654,961.89
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	35,237,449.90	35,237,449.90	22,361,122.76	15,323,063.44
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	252,820,342.45	236,236,917.33	120,349,973.08	127,007,439.23
所有者权益合计	573,332,754.24	556,749,329.12	427,986,057.73	198,985,464.56
负债和所有者权益总计	707,591,593.87	663,744,066.84	542,639,181.48	267,912,937.65

(七) 母公司利润表

单位：元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	274,591,897.96	520,813,768.91	407,266,898.29	313,236,870.96
减：营业成本	97,453,193.06	176,561,196.32	138,232,773.20	100,013,298.67
营业税金及附加	1,761,178.01	2,826,025.48	1,637,879.47	964,080.40
销售费用	70,778,885.02	129,318,553.75	102,848,138.68	87,626,724.54

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
管理费用	34,385,368.97	68,034,598.03	79,952,969.95	41,795,306.49
财务费用	-1,019,898.73	-428,546.66	1,702,176.01	-253,901.10
资产减值损失	695,244.60	-564,003.48	3,650,264.36	5,085,204.85
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	300,000.00	660,000.00	-	-
投资收益	1,221,838.69	2,646,724.30	582,776.71	1,220,450.56
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润	72,059,765.72	148,372,669.77	79,825,473.33	79,226,607.67
加：营业外收入	910,350.31	2,441,624.03	7,643,485.41	735,698.54
其中：非流动资产处置利得	-	21,816.72	45,330.00	7,733.42
减：营业外支出	395,613.71	570,007.94	790,061.55	1,062,671.62
其中：非流动资产处置损失	577.27	25,764.20	8,492.49	27,395.06
三、利润总额	72,574,502.32	150,244,285.86	86,678,897.19	78,899,634.59
减：所得税费用	10,991,077.20	21,481,014.47	16,298,304.02	10,844,831.98
四、净利润	61,583,425.12	128,763,271.39	70,380,593.17	68,054,802.61
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	61,583,425.12	128,763,271.39	70,380,593.17	68,054,802.61

(八) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	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	257,421,700.26	524,008,089.68	427,043,269.21	330,057,596.43
收到的税费返还				12,804,056.04
收到其他与经营活动有关的现金	1,411,602.31	7,368,182.62	3,052,370.47	3,950,560.90
经营活动现金流入小计	258,833,302.57	531,376,272.30	430,095,639.68	346,812,213.37
购买商品、接受劳务支付的现金	99,531,250.26	187,474,684.09	141,705,079.96	118,351,557.07
支付给职工以及为职工支付的现金	58,349,894.05	120,055,731.83	98,530,741.37	73,924,701.14
支付的各项税费	17,599,516.08	39,483,995.43	17,216,864.81	43,727,944.23
支付其他与经营活动有关的现金	28,605,091.58	60,507,917.40	51,807,922.92	47,917,757.96
经营活动现金流出小计	204,085,751.97	407,522,328.75	309,260,609.06	283,921,960.40

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	54,747,550.60	123,853,943.55	120,835,030.62	62,890,252.97
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	146,000,000.00	267,000,000.00	129,000,000.00	138,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,221,838.69	1,986,724.30	582,776.71	1,220,450.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	213.68	80,500.79	110,303.90	23,188.84
收到其他与投资活动有关的现金		-	-	-
投资活动现金流入小计	147,222,052.37	269,067,225.09	129,693,080.61	139,243,639.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	22,930,875.42	53,095,347.32	35,315,176.65	69,627,350.20
投资支付的现金	147,805,000.00	311,370,000.00	99,000,000.00	158,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	6,000,000.00	1,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		-	-	-
投资活动现金流出小计	170,735,875.42	364,465,347.32	140,315,176.65	228,627,350.20
投资活动产生的现金流量净额	-23,513,823.05	-95,398,122.23	-10,622,096.04	-89,383,710.80
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金		-	160,000,000.00	-
取得借款收到的现金		-	20,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-	-
筹资活动现金流入小计		-	180,000,000.00	-
偿还债务所支付的现金		-	20,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	45,000,000.00	3,000,000.00	25,496,955.58	-
支付其他与筹资活动有关的现金		15,520,000.00	60,000.00	-
筹资活动现金流出小计	45,000,000.00	18,520,000.00	45,556,955.58	-
筹资活动产生的现金流量净额	-45,000,000.00	-18,520,000.00	134,443,044.42	-
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-13,766,272.45	9,935,821.32	244,655,979.00	-26,493,457.83
加：期初现金及现金等价物的余额	319,482,602.26	309,546,780.94	64,890,801.94	91,384,259.77
六、期末现金及现金等价物余额	305,716,329.81	319,482,602.26	309,546,780.94	64,890,801.94

二、审计意见类型

中审众环接受公司委托，对公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日合并及公司资产负债表，2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的众环审字（2017）012694 号审计报告。

审计意见如下：“本公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日的合并及母公司财务状况以及 2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月的合并及母公司经营成果和现金流量。”

三、影响收入、成本、费用和利润的主要因素,以及对公司具有核心意义，或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标分析

（一）影响收入、成本、费用和利润的主要因素

报告期内，公司的营业收入持续增长。公司的收入主要受研发创意能力、品牌形象、营销网络、国家政策等因素影响。经过多年发展，公司拥有较为完善的研发团队，品牌形象优势明显。广泛的营销渠道建设与营销能力是公司赢得市场份额的重要保障。为适应我国幼教行业发展现状，公司已构建了以经销为主、直销为辅的销售模式。公司在全国各个省份建立了完善的经销网络，并在武汉、深圳、无锡等地构建较为成熟的直销网络。近年来，国家政策层面支持教育发展，加大教育投入，使得公司受益。2016 年初，我国全面实施二孩政策，将于 2019 年大幅增加学前适龄儿童规模，增大幼教行业的市场需求，此政策的实施也将对公司收入产生较大的正面影响。

报告期内，公司的营业成本分为图书材料成本和玩教具装备成本。公司属于创意性企业，无生产环节。公司的图书材料和玩教具装备均从供应商处采购，因

此公司的营业成本主要为采购成本，受公司与上游供应商议价能力的影响。上游供应商可替代性较强，公司对供应商不存在重大依赖，公司的议价能力较强。

报告期各期，公司的期间费用占营业收入的比重分别为 41.24%、45.48%和 39.22%、40.46%，占比较稳定。期间费用主要由职工薪酬、研发费用及差旅费构成。公司的发展主要靠人力，人力资源是公司的核心竞争力，近几年公司的研发团队、培训团队、营销团队不断扩大，因而公司期间费用也一直在增长，这与公司的收入规模相辅相成。

上述主要因素共同影响公司未来的收入、成本及主要费用水平及变动趋势，进而影响公司利润。除上述因素会对公司的利润产生重要影响外，税收优惠政策、政府补助等也会对公司的利润水平产生一定的影响。

（二）对公司具有核心意义，或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标分析

1、财务指标

公司营业收入增长率、净利润增长率、毛利率、经营活动现金流量为对公司具有核心意义，其变动对业绩变动具有较强的预示作用。

财务指标	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入增长率	10.29%	29.78%	30.02%	12.46%
净利润增长率	-3.27%	74.46%	2.54%	15.10%
毛利率	65.54%	66.66%	66.06%	68.07%
经营活动现金流量(万元)	5,327.09	11,741.26	12,013.72	6,288.83

报告期内，公司营业收入与净利润逐年增长，2015 年、2016 年主营业务收入增长率分别为 30.02%、29.78%，净利润增长率分别为 2.54%、74.46%，2017 年 1-6 月，公司营业收入较去年同期增长率为 10.29%，净利润同比有所下滑。公司所处行业市场前景良好，营业规模在报告期内保持了良好的增长态势。

报告期各期，公司毛利率分别为 68.07%、66.06%和 66.66%、65.54%，总体趋势保持平稳，公司盈利能力在报告期内保持稳定。

报告期内，公司累计实现经营活动现金流量净额为 35,370.90 万元，公司拥有较强的现金经营管理能力。

2、非财务指标

公司培训服务质量、研发创新能力、新生儿出生率等是对公司业绩变动具有较强预示作用的主要非财务指标。

公司有较完善的培训服务体系，培训服务是公司的核心竞争力之一，目前除武汉总部外其他城市的培训中心有 23 个；公司具有优秀的研发团队，不断研发出具有创意的新产品，推出符合市场需求的更新换代产品；2016 年初，我国全面实施二孩政策，新生儿出生率大幅上升，将于 2019 年大幅增加学前适龄儿童规模，增大幼教行业的市场需求。

目前公司所处行业市场前景较好，公司自身盈利能力、盈利质量和现金管理能力处于较高水平。公司的财务指标与非财务指标在竞争对手中均有较强的竞争力。在未来经营环境未发生重大变化的前提下，公司仍将具有较强持续盈利能力与市场竞争力。

四、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营状况

财务报告审计基准日 2017 年 06 月 30 日至本招股说明书签署之日，公司经营情况良好，各项业务稳步推进；公司的经营模式、主要原材料的采购规模及采购价格、主要产品的生产、销售规模及销售价格、主要客户及供应商的构成、税收政策均未发生重大变化。

自财务报告审计截止日至本招股说明书签署之日，本行业未出现重大不利变化，本公司亦不存在影响投资者判断的其他重要事项。

五、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表编制基础

本财务报表以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”），在此基础上编制财务报表。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1、报告期合并财务报表范围

本公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》执行，公司所控制的全部子公司均纳入合并财务报表的合并范围。

名称	类型	注册地	注册资本	业务性质	合并期间
湖北亿童教育装备研究院	全资子公司	湖北武汉	100 万	从事幼儿教育的理论与实践研究为主的民办非营利性教育研究机构	2014.1.27-2016.12.31
武汉古立古豆文化科技有限公司	全资子公司	湖北武汉	2,000 万	玩具、计算机软硬件的研发、制造和销售；图书、音像制品和电子出版物的销售	2015.6.30-2016.12.31
无锡亿童文化发展有限公司	控股子公司	江苏无锡	700 万	从事学前教育相关产品的销售	2016.7.8-2016.12.31
深圳亿童文教有限公司	控股子公司	广东深圳	260 万	从事学前教育相关产品的销售	2016.7.11-2016.12.31
黄石市思睿文化用品有限公司	控股子公司	湖北黄石	240 万	从事学前教育相关产品的销售	2016.6.12-2016.12.31
宜昌亿童文化发展有限公司	控股子公司	湖北宜昌	200 万	从事学前教育相关产品的销售	2016.7.7-2016.12.31
仙桃亿童文教有限公司	控股子公司	湖北仙桃	120 万	从事学前教育相关产品的销售	2016.7.11-2016.12.31

2、报告期合并财务报表范围变化情况

湖北亿童教育装备研究院、武汉古立古豆文化科技有限公司系公司全资子公司，自成立之日起纳入公司合并财务报表范围内。

无锡亿童文化发展有限公司、深圳亿童文教有限公司、黄石市思睿文化用品有限公司、宜昌亿童文化发展有限公司、仙桃亿童文教有限公司五家公司系公司通过收购股权方式实现了控股，控制权转让完成后纳入到公司的合并财务报表范围，股权转让情况具体详见“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人设立以来的历次资产重组情况”。

除上述合并范围变化外，报告期内公司合并报表范围未发生其他变化。

六、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量方法

1、销售商品收入

（1）确认的一般原则

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）确认的具体原则

公司主要产品为学习材料及玩教具装备，主要采取经销为主、直销为辅的销售模式。根据产品特性及销售模式，公司采取不同的收入确认政策，具体如下：

①直销

1) A.学习材料销售，附有销售退回条件，明确退货率及退货期，本公司在售出产品的退货期满时确认销售收入；若客户于退货期内提前结算的，本公司于结算时确认销售收入；B.学习材料销售，无销售退回条件，以将货物提交给购买方并经签收时确认销售收入；

2) 玩教具装备销售, 均无销售退回条件, 以将货物提交给购买方并经签收时确认销售收入。

②经销

1) 学习材料销售, 附有销售退回条件, 明确退货率及退货期, 本公司在售出产品的退货期满进行对账结算时确认销售收入, 若客户于退货期内提前结算的, 本公司于结算时确认销售收入;

2) 玩教具装备销售, 均无销售退回条件, 将货物提交给购买方, 并经双方对账结算时确认销售收入。

2、提供劳务收入

①本公司在交易的完工进度能够可靠地确定, 收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量, 相关的经济利益很可能流入企业时, 采用完工百分比法确认提供劳务收入。

②本公司在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的, 分别下列情况处理:

A、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的, 按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入, 并按相同金额结转劳务成本。

B、已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的, 将已经发生的劳务成本计入当期损益, 不确认提供劳务收入。

(二) 金融工具

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产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(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)、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产四类。

金融负债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（包括交易性金融负债和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）和其他金融负债两类。

2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

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。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；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，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）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，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）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，按照成本计量；（3）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，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数与初始确认金额扣除按照实际利率法摊销的累计摊销额后的余额两项金额之中的较高者进行后续计量。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）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公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额

与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。(2) 可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，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，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司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，分别下列情况处理：(1) 放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；(2) 未放弃对该金融资产控制的，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。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 所转移金融资产的账面价值；(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 终止确认部分的账面价值；(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（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的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等) 确定其公允价值; 初始取得或衍生的金融资产或承担的金融负债, 以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查, 如有客观证据表明该金融资产发生减值的, 计提减值准备。

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, 可以单独进行减值测试, 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。

按摊余成本计量的金融资产, 期末有客观证据表明其发生了减值的, 根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。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发生减值时, 将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值, 与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额, 确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降且预期下降趋势属于非暂时性时, 确认其减值损失, 并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

6、持有至到期投资与可供出售金融资产的划分

因持有意图或能力发生改变, 使某项投资不再适合划分为持有至到期投资的, 将其重分类为可供出售金融资产, 并以公允价值进行后续计量。重分类日, 该投资的账面价值与公允价值之间的差额计入所有者权益, 在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出, 计入当期损益。

持有至到期投资部分出售或重分类的金额较大，且不属于例外情况，使该投资的剩余部分不再适合划分为持有至到期投资的，将该投资的剩余部分重分类为可供出售金融资产，并以公允价值进行后续计量。重分类日，该投资剩余部分的账面价值与其公允价值之间的差额计入所有者权益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。

（三）应收款项

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	单项金额超过 100 万元（包含 100 万元）的应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，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。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
组合 1	公司为与供应商等实施商业合作、为租赁房屋及其他商业活动而缴付的各类保证金。
组合 2	已单独计提减值准备的应收款项、组合 1 的应收款项除外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况分析确定坏账准备计提的比例。
组合 3	合并范围内的应收关联方款项。
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	采用余额百分比法计提坏账准备
组合 2	采用账龄分析法计提坏账准备
组合 3	个别认定，无特别减值迹象的，不计提坏账准备

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的：

组合名称	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
组合 1	不适用	1

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

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）	1	1
1—2 年	5	5

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
2—3 年	30	30
3 年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项：

单项计提坏账准备的理由	信用风险显著偏高，已有客观证据表明其发生了减值。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，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。

（四）存货

1、存货分类

本公司存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处于生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。具体划分为原材料、周转材料（包装物、低值易耗品）、委托加工物资、库存商品、发出商品等。

2、存货的确认

本公司存货同时满足下列条件的，予以确认：①与该存货有关的经济利益很可能流入企业；②该存货的成本能够可靠地计量。

3、存货取得和发出的计价方法

本公司取得的存货按成本进行初始计量，发出按加权平均法确定发出存货的实际成本。

4、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物在领用时根据实际领用情况计入成本费用。

5、期末存货的计量

期末存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

①对于本公司的图书材料,采用按库龄分析法并结合个别认定法计提存货跌价准备,库龄分析法按照期末库龄、库存图书码洋的下列比例计提存货跌价准备:

库龄	计提比例(%)
1年以内(含1年)	0
1-2年(含2年)	3
2-3年(含3年)	5
3年以上	10

对图书材料进行个别认定单项计提,个别认定的标准是以改版、下架等为依据,改版、下架的产品基本不再进行销售,公司对改版、下架产品在扣除产品总成本的3%后全额计提跌价准备。

所有各类图书存货跌价准备的累计提取额不得超过实际成本。

②玩教具装备等库存商品、在产品 and 用于出售的材料等直接用于出售的商品存货,确定其可变现净值,以取得的确凿证据为基础,并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。为生产而持有的材料等,用其生产的产成品的可变现净值高于成本的,该材料仍然按照成本计量;材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的,该材料按照可变现净值计量。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货,其可变现净值以合同价格为基础计算。持有存货的数量多于销售合同订购数量的,超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

6、存货的盘存制度

本公司采用永续盘存制。

(五) 在建工程

1、在建工程的计价

按实际发生的支出确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

2、在建工程的终止确认

本公司在在建工程达到预定可使用状态时，将在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确认为固定资产，并计提折旧；待办理了竣工决算手续后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

3、在建工程的减值

按照本公司制定的“长期资产减值”会计政策执行

（六）固定资产

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。

1、固定资产在同时满足下列条件时，按照成本进行初始计量：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产折旧

与固定资产有关的后续支出，符合规定的固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合规定的固定资产确认条件的在发生时直接计入当期损益。

本公司的固定资产折旧方法为年限平均法。各类固定资产的使用寿命、残值率、年折旧率列示如下：

类别	使用年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20	5	4.75
电子设备	3	5	31.67
运输工具	4	5	23.75
其他设备	5	5	19.00

本公司在每个会计年度终了，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；与固定资产有关的经济利益预期实现方式有重大改变的，改变固定资产折旧方法。固定资产使用寿命、预计净残值和折旧方法的改变作为会计估计变更。

3、融资租入固定资产

本公司在租入的固定资产实质上转移了与资产有关的全部风险和报酬时确认该项固定资产的租赁为融资租赁。融资租赁取得的固定资产的成本，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者确定。融资租入的固定资产采用与自有应计折旧资产相一致的折旧政策。能够合理确定租赁期届满时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。

4、固定资产的减值

按照本公司制定的“资产减值”会计政策执行。

（七）无形资产

本公司无形资产是指本公司所拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

1、无形资产的确认

本公司在同时满足下列条件时，予以确认无形资产：

- （1）与该无形资产有关的经济利润很可能流入企业；
- （2）该无形资产的成本能够可靠地计量。

2、无形资产的计量

- （1）本公司无形资产按照成本进行初始计量。
- （2）无形资产的后续计量：

①对于使用寿命有限的无形资产在取得时判定其使用寿命并在以后期间在使用寿命内系统合理摊销，摊销金额按受益项目计入相关成本、费用核算。使用寿命不确定的无形资产。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

②无形资产的减值，按照本公司制定的“资产减值”会计政策执行。

3、研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。开发是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

（八）长期股权投资

1、长期股权投资初始计量

（1）同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。

（2）非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以在合并（购买）日为取得对被合并（购买）方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为合并成本。

（3）除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本；以债务重组、非货币性资产交换等方式取得的长期股权投资，按相关会计准则的规定确定初始投资成本。

2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

按权益法核算长期股权投资时，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；长期股权投资的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，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额（以

被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础,对其净利润进行调整后确认),确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。确认被投资单位发生的净亏损,以长期股权投资的账面价值以及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,但合同或协议约定负有承担额外损失义务的除外。被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分,相应冲减长期股权投资的账面价值。

3、确定被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制是指按合同约定对某项经济活动所共有的控制。共同控制的确定依据主要为任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动;涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。

重大影响是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力,但并不能控制或与其他方一起共同控制这些政策的制定。重大影响的确 定依据主要为本 公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20% (含) 以上但低于 50% 的表决权股份,如果有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策,则不能形成重大影响。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资,在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的,按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备;对被投资单位不具有共同控制或重大影响、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资,按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定计提相应的减值准备。

(九) 借款费用

1、借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本公司发生的借款费用,可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的,在同时满足下列条件时予以资本化,计入相关资产成本:

(1) 资本支出已经发生；

(2) 借款费用已经发生；

(3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

不符合资本化条件的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期的损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化继续进行。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

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。

2、借款费用资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将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确定。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款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。

（十）股份支付

本公司股份支付的确认和计量，以真实、完整、有效的股份支付协议为基础。具体分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

1、以权益工具结算的股利支付

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。

权益工具的公允价值的确定：

（1）对于授予职工的股份，其公允价值按本公司股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整。

（2）对于授予职工的股票期权，如果不存在条款和条件相似的交易期权，通过期权定价模型来估计所授予的期权的公允价值。

本公司在确定权益工具授予日的公允价值时，考虑股份支付协议规定的可行权条件中的市场条件和非可行权条件的影响。股份支付存在非可行权条件的，只要职工或其他方满足了所有可行权条件中的非市场条件（如服务期限等），本公司确认已得到服务相对应的成本费用。

2、以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成

等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付,在等待期内的每个资产负债表日,以对可行权情况的最佳估计为基础,按本公司承担负债的公允价值金额,将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。

3、确认可行权权益工具最佳估计的依据

在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,以作出可行权权益工具的最佳估计。

4、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值,本公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加;如果修改增加了所授予的权益工具的数量,本公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加;如果本公司按照有利于职工的方式修改可行权条件,本公司在处理可行权条件时,考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值,本公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础,确认取得服务的金额,而不考虑权益工具公允价值的减少;如果修改减少了授予的权益工具的数量,本公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理;如果以不利于职工的方式修改了可行权条件,在处理可行权条件时,不考虑修改后的可行权条件。

如果本公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具(因未满足可行权条件而被取消的除外)则将取消或结算作为加速可行权处理,立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

(十一) 职工薪酬

职工薪酬,是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期

职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

1、短期薪酬

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。

2、离职后福利

本公司将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。离职后福利计划，是指本公司与职工就离职后福利达成的协议，或者本公司为向职工提供离职后福利制定的规章或办法等。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，本公司不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

（1）设定提存计划

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（2）设定受益计划

本公司尚未运作设定受益计划或符合设定受益计划条件的其他长期职工福利。

3、辞退福利

本公司向职工提供辞退福利的，在下列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：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；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

4、其他长期职工福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述设定提存计划的会计政策进行处理；除此以外的，按照上述设定受益计划的会计政策确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

（十二）政府补助

2014 年度-2016 年度，本公司执行修订前的政府补助准则。2017 年，财政部修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》具体企业会计准则，本公司已于 2017 年 1-6 月执行了新修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》具体企业会计准则。本公司的政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。如果政府补助文件未明确确定补助对象，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助，除此之外的划分为与收益相关的政府补助。

1、政府补助的确认

政府补助同时满足下列条件时，予以确认：（1）能够满足政府补助所附条件；（2）能够收到政府补助。

2、政府补助的计量

（1）政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

（2）与资产相关的政府补助，取得时确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时，在该资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。与收益相关的政府补助，用于补

偿以后期间的相关成本费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，取得时直接计入当期损益。与日常活动相关的政府补助，计入其他收益；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

（3）取得政策性优惠贷款贴息，区分以下两种取得方式进行会计处理：

①财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

②财政将贴息资金直接拨付给本公司的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

（4）已确认的政府补助需要返还的，分别下列情况处理：

①存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。

②属于其他情况的，直接计入当期损益。

（十三）会计政策和会计估计的变更以及会计差错更正的说明

1、会计政策变更情况

报告期内，其他主要会计政策未发生变更。

2、会计估计变更

报告期内，公司未发生会计估计变更。

3、会计差错更正

（1）2015年2月，公司实际控制人曾长姣向68名公司中高层管理人员无偿赠与现金25,200,000.00元，上述赠与系员工在此次受赠前为公司工作所得到的奖励，该事项属于股份支付事项。公司2015年度未确认该股份支付的金额。公司对此会计差错采用追溯重述法进行了调整。

公司对上述会计差错采用追溯重述法进行了调整，调增 2015 年度管理费用 25,200,000.00 元，调增 2015 年末资本公积 25,200,000.00 元，调减 2015 年度未分配利润 22,680,000.00 元，调减 2015 年末盈余公积 2,520,000.00 元，调减 2015 年度净利润 25,200,000.00 元，调减 2015 年度归属于母公司所有者的净利润 25,200,000.00 元。

(2) 2014 年度、2015 年度销售人员的五险一金全部计入管理费用，公司对此会计差错采用追溯重述法进行了调整。分别调减 2014 年度、2015 年管理费用 5,067,574.19 元、6,433,997.78 元，调增 2014 年度、2015 年度销售费用 5,067,574.19 元、6,433,997.78 元。

(3) 2013 年 1-12 月，公司图书销售正常缴纳增值税。2013 年 12 月 25 日，财政部、国家税务总局联合下发《关于延续宣传文化增值税和营业税优惠政策的通知》（财税[2013]87 号）文件明确：“自 2013 年 1 月 1 日起至 2017 年 12 月 31 日，免征图书批发、零售环节增值税”。2014 年 7 月，公司收到增值税免税退回款 12,804,056.04 元，公司将其计入 2014 年营业外收入-政府补助。

公司于 2015 年度对 2013 年度图书销售按照免税进行调整，调增 2013 年度其他应收款 12,804,056.04 元、调增 2013 年度存货 7,263,975.32 元、调增 2013 年度营业收入 25,300,077.30 元、调增 2013 年度营业成本 5,232,045.94 元；调增 2014 年度营业成本 7,263,975.32 元，调减 2014 年度营业外收入 12,804,056.04 元，调减 2014 年度所得税费用 5,017,007.84 元，调减 2014 年度净利润 15,051,023.52 元，调减 2014 年度归属于母公司所有者的净利润 15,051,023.52 元。

年度	会计差错更正的内容	受影响的各个比较期间报表项目名称	累积影响数
2015 年度	未确认股份支付	资本公积	25,200,000.00
		盈余公积	-2,520,000.00
		未分配利润	-22,680,000.00
		管理费用	25,200,000.00
		净利润	-25,200,000.00
		归属于母公司所有者的净利润	-25,200,000.00
2015 年度	调整管理费用、销售	管理费用	-6,433,997.78

年度	会计差错更正的内容	受影响的各个比较期间报表项目名称	累积影响数
2014 年度	费用	销售费用	6,433,997.78
		管理费用	-5,067,574.19
		销售费用	5,067,574.19
2014 年度	税收优惠调整	营业成本	7,263,975.32
		营业外收入	-12,804,056.04
		所得税费用	-5,017,007.84
		净利润	-15,051,023.52
		归属于母公司所有者的净利润	-15,051,023.52
2013 年度		其他应收款	12,804,056.04
		存货	7,263,975.32
		营业收入	25,300,077.30
		营业成本	5,232,045.94

七、主要税项税率及享受的税收、财政优惠政策

（一）公司主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入	3%、6%、13%、17%
营业税	应税收入	5%
城建税	应纳流转税	7%
教育费附加	应纳流转税	3%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%

本公司及各子公司按销售商品或提供劳务的增值额计缴增值税，其中图书类销售收入增值税税率为 13%，其他货物销售收入增值税税率为 17%，设计服务收入增值税率为 6%，子公司古立古豆适用于小规模纳税人，增值税税率为 3%。

本公司所得税税率为 15%，各子公司所得税税率为 25%。

（二）税收优惠

1、企业所得税优惠政策

2015年2月3日，全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室下发国科火字【2015】52号《关于湖北省2014年第一批高新技术企业备案的复函》，亿童文教自2014年起连续三年享受国家关于高新技术企业的相关税收优惠政策，按15%的税率征收企业所得税。2017年高新技术企业证书复审正在办理中，2017年1-6月暂按15%的税率征收企业所得税。

2、增值税优惠政策

根据财政部、国家税务总局《关于延续宣传文化增值税和营业税优惠政策的通知》（财税〔2013〕87号），自2013年1月1日至2017年12月31日止，免征图书批发、零售环节增值税。

八、经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表

中审众环对公司最近三年及一期的非经常性损益进行了审验，并出具了众环专字（2017）011305号非经常性损益明细表的鉴证报告。报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：元

非经常性损益明细	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
1、非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-20,840.70	-3,947.48	36,837.51	-19,661.64
2、越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
3、计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	644,400.00	1,969,100.00	7,002,389.43	354,580.00
4、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
5、企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投	-	-	-	-

非经常性损益明细	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
6、非货币性资产交换损益	-	-	-	-
7、委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-
8、因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
9、债务重组损益	-	-	-	-
10、企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
11、交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
12、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	-	-	-	-
13、与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
14、除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及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	1,679,338.69	3,535,474.30	696,036.99	1,220,450.56
15、单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	-
16、对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
17、采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
18、根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
19、受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
20、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-124,861.12	-105,443.46	-185,558.58	-661,891.44
21、其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
非经常性净损益合计	2,178,036.87	5,395,183.36	7,549,705.35	893,477.48
减：所得税影响额	355,179.58	914,708.15	1,237,650.94	273,651.45
扣除所得税影响后的非经常性损益	1,822,857.29	4,480,475.21	6,312,054.41	619,826.03

非经常性损益明细	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	1,828,003.43	4,485,043.44	6,312,054.41	619,826.03
归属于少数股东的非经常性损益	-5,146.14	-4,568.23	-	-
归属于母公司所有者的净利润	57,985,002.35	120,312,126.80	69,782,897.42	68,057,298.09
非经常性损益占净利润的比重	3.15%	3.73%	9.05%	0.91%
扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润	56,156,998.92	115,827,083.36	63,470,843.01	67,437,472.06

九、发行人主要财务指标

（一）基本财务指标

财务指标	2017.6.30/ 2017 年 1-6 月	2016.12.31/ 2016 年度	2015.12.31/ 2015 年度	2014.12.31/ 2014 年度
流动比率（倍）	3.68	4.35	3.83	3.05
速动比率（倍）	3.00	3.59	3.13	1.93
资产负债率（母公司）	18.97%	16.12%	21.13%	25.73%
应收账款周转率（次）	5.37	17.26	24.50	25.30
存货周转率（次）	1.07	2.09	1.75	1.51
息税折旧摊销前利润（万元）	6,758.24	15,200.38	9,308.62	8,211.92
利息保障倍数（倍）	-	-	53.26	-
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.36	0.78	1.20	1.26
每股净现金流量（元）	-0.10	0.12	2.64	-0.51
归属于发行人股东的每股净资产（元）	3.74	3.65	4.27	3.98
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	0.31%	0.22%	0.38%	0.47%

（二）净资产收益率及每股收益

按照证监会《公开发行证券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）》要求计算如下：

项目	期间	加权净资产收益率（%）	基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于发行人股东的净利润	2017 年 1-6 月	10.19	0.39	0.39

项目	期间	加权净资产 收益率(%)	基本每股收 益(元/股)	稀释每股收 益(元/股)
	2016 年度	24.68	0.80	0.80
	2015 年度	29.29	0.49	0.49
	2014 年度	11.62	0.48	0.48
扣除非经常性损益后归属于 发行人股东的净利润	2017 年 1-6 月	9.87	0.37	0.37
	2016 年度	23.76	0.77	0.77
	2015 年度	26.65	0.45	0.45
	2014 年度	11.51	0.47	0.47

十、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司无需要披露的重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

1、重要承诺事项

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司无需要披露的重大承诺事项。

2、或有事项

（1）未决诉讼

2016 年 7 月 4 日，湖北中南勘察基础工程有限公司（以下简称“中南勘察”）向湖北省武汉市洪山区人民法院（以下简称“洪山人民法院”）提出保全申请，因公司延迟支付其工程款 2,297,631.00 元及延迟支付产生利息 144,090.00 元，要求洪山人民法院依法冻结、扣押、查封公司名下银行存款 2,441,721.00 元或其他等值财产，洪山人民法已于 2016 年 7 月 4 日裁定执行此申请，款项被冻结。

截至本招股说明书签署日，该案件仍在审理中。

（三）其他重要事项

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司无需要披露的其他重要事项。

十一、盈利能力分析

（一）报告期内公司经营成果变化情况

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	27,977.10	52,854.50	29.78%	40,726.69	30.02%	31,323.69
营业成本	9,640.49	17,622.09	27.48%	13,823.28	38.21%	10,001.33
期间费用	11,320.10	20,728.98	11.92%	18,521.45	43.39%	12,916.56
营业利润	6,814.92	14,111.74	78.12%	7,922.75	0.00%	7,922.91
利润总额	6,864.79	14,297.71	66.10%	8,608.12	9.10%	7,890.21
净利润	5,831.48	12,174.09	74.46%	6,978.29	2.54%	6,805.73

报告期内，公司充分发挥多年来所积累的研发能力、品牌形象和营销渠道优势，抓住行业需求不断扩大的机遇，不断优化产品结构、提高产品质量、降低生产成本，提升公司市场竞争力，实现了收入、利润的增长。

报告期内，公司营业收入和净利润整体呈持续快速增长趋势，2015 年营业收入和净利润增长率分别为 30.02%和 2.54%，2016 年营业收入和净利润增长率分别为 29.78%和 74.46%，2017 年 1-6 月营业收入和净利润分别为 27,977.10 万元和 5,831.48 万元。报告期内净利润波动较大，主要受 2015 年大股东赠予员工现金这一特别事项导致，2015 年大股东赠予员工现金 2520 万元，作为股份支付确认费用 2520 万元，若剔除该事项后，2015 年度、2016 年度的净利润增长率分别为 39.56%、28.17%，体现了较好的成长性和稳定的盈利能力。

（二）营业收入分析

1、营业收入构成分析

报告期内，公司的营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	27,334.61	97.70%	52,535.17	99.40%	40,451.93	99.33%	31,047.95	99.12%

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他业务收入	642.50	2.30%	319.34	0.60%	274.76	0.67%	275.73	0.88%
合计	27,977.10	100.00%	52,854.50	100.00%	40,726.69	100.00%	31,323.69	100.00%

2014 年、2015 年和 2016 年公司营业收入稳步增长，2015 年和 2016 年的增长率分别为 30.02%和 29.78%，2014 年度、2015 年度和 2016 年度的复合增长率为 29.90%，2017 年 1-6 月公司营业收入为 27,334.61 万元，公司营业收入 97%以上来源于主营业务，公司主营业务突出。其他业务收入主要由设计服务、家具等产品构成，其他业务收入占营业收入比例小，对公司经营状况影响较小。

公司营业收入的逐年增加主要受益于良好的市场发展机遇及公司实力的不断提升，具体原因如下：

（1）幼儿园教育市场规模不断扩大

幼儿园数量及在园幼儿稳定增长，入园率持续提高。全国幼儿园已超过 22 万所，入园率已超过 75%，根据《全国教育事业统计公报》，预计 2020 年，全国适龄儿童入园率将达到 85%。

我国幼儿园数量不断增长，在园幼儿数量稳定增长，适龄儿童入园率持续提高，潜在客户数量稳定增长。

（2）学前教育装备市场快速增长

报告期内，玩教具装备得到教育行政部门、幼儿园的高度重视，每个幼儿园采购教育装备的金额不断增长，学前教育装备市场规模不断扩大，学前教育装备企业都实现了快速增长。

（3）营销网络的逐渐完善

公司十分重视产品的推广和销售渠道的建设，对于经销商，公司实行优胜劣汰规则。自公司成立以来，产品销售范围不断扩大，营销网络不断完善。目前公司搭建的营销网络已经遍及全国各个地级市，不断将渠道下沉区县，建立有目标、

有业绩的经销商队伍，不断优化经销渠道质量，经销商数量和质量的双方面提升帮助企业销售规模不断扩大，客户基数不断增加。

2、主营业务收入分析

报告期内，公司针对市场需求，加强新产品的研发力度，不断改进产品迎合消费者需求，积极提升销售和服务质量，使得公司的主营业务收入持续增长。

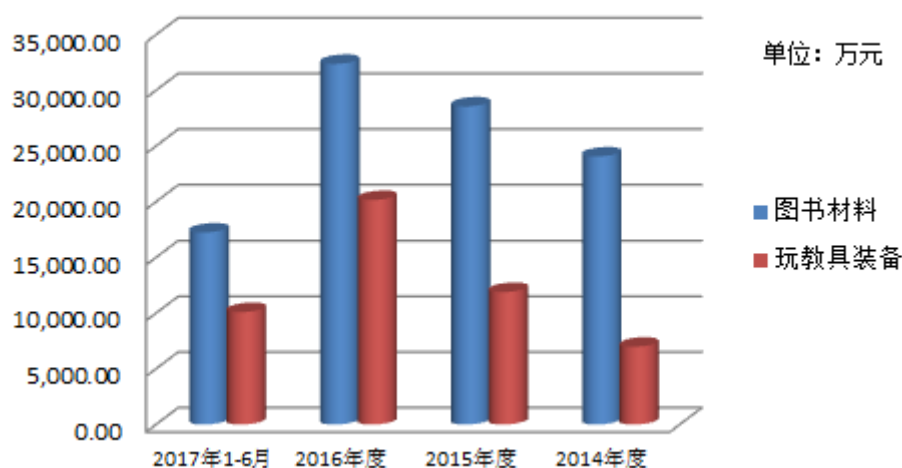
(1) 按产品构成分析

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
图书材料	17,236.54	63.06%	32,377.55	61.63%	28,556.39	70.59%	24,063.21	77.50%
玩教具装备	10,098.07	36.94%	20,157.61	38.37%	11,895.54	29.41%	6,984.74	22.50%
合计	27,334.61	100.00%	52,535.17	100.00%	40,451.93	100.00%	31,047.95	100.00%

报告期内，公司的主营业务收入主要由图书材料和玩教具装备两类产品构成，公司主营业务收入的产品结构图如下：

图：主营业务收入构成及变动情况



报告期内，图书材料占主营业务收入的比例分别为 77.50%、70.59%、61.63%、63.06%，为公司主要的收入来源。2014 年至 2016 年图书材料业务收入持续稳定增长，但随着玩教具装备业务的推广及市场热度的提升，图书材料业务收入的占主营业务收入比例呈下降趋势。2015 年、2016 年玩教具装备业务收入增长率分别为 70.31%、69.46%，2017 年 1-6 月玩教具装备相比同期增长率为 0.93%，近

几年规模不断增长。玩教具装备业务的迅猛发展，得益于园所为全面贯彻《3-6岁儿童学习与发展指南》精神，丰富幼儿一日活动，提高办学质量，逐步加大了玩教具的配备所致以及公司优质的配套培训服务。

①图书材料

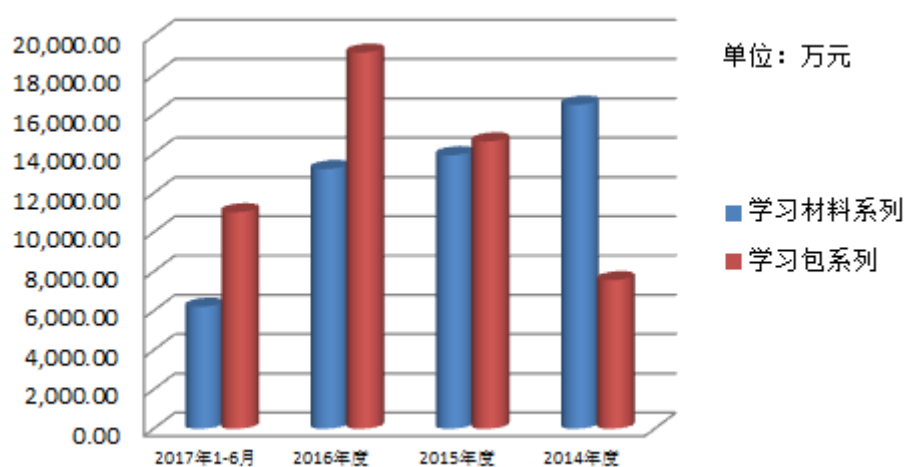
学习材料系列产品由两类产品构成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
学习材料系列	6,212.11	36.04%	13,224.47	40.84%	13,928.92	48.78%	16,498.82	68.56%
学习包系列	11,024.43	63.96%	19,153.08	59.16%	14,627.48	51.22%	7,564.39	31.44%
图书材料合计	17,236.54	100.00%	32,377.55	100.00%	28,556.39	100.00%	24,063.21	100.00%

图书材料收入构成及变动情况如下：

图：图书材料收入结构及变动情况



学习材料系列主要是单科类学习材料，学习包系列则是包含多个学科图书的组合包，购买了学习包系列产品的客户一般不再另外购买单科学习材料。报告期内，学习材料系列产品收入规模持续下降的原因系学习包系列的推广。

学习包系列在推广过程中逐渐得到了客户的认可，使用学习包系列产品的客户对学习材料系列产品的需求下降，未来公司将继续加大对学习包系列的推广，以更好的促进幼儿整体发展，培育一代新人。

②玩教具装备

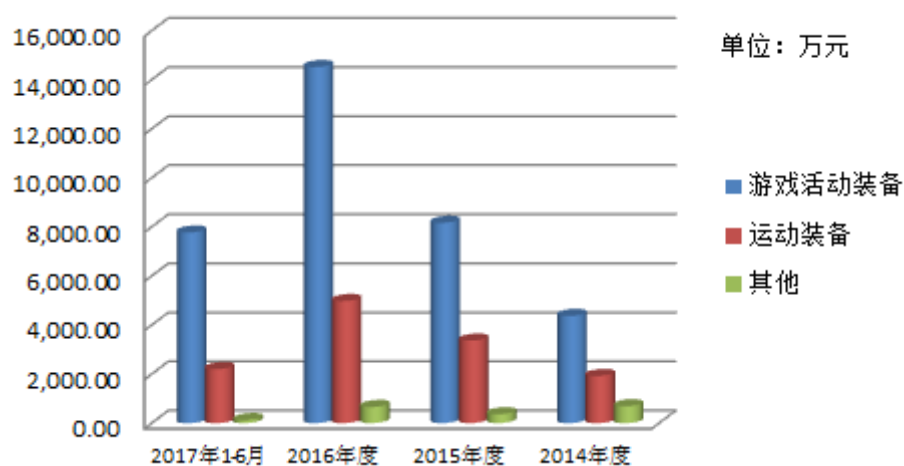
玩教具装备收入主要由游戏活动装备和运动装备构成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
游戏活动装备	7,769.34	76.94%	14,516.91	72.02%	8,165.91	68.65%	4,372.04	62.59%
运动装备	2,203.34	21.82%	4,981.30	24.71%	3,366.10	28.30%	1,923.17	27.53%
其他	125.39	1.24%	659.40	3.27%	363.53	3.06%	689.54	9.87%
玩教具装备合计	10,098.07	100.00%	20,157.61	100.00%	11,895.54	100.00%	6,984.74	100.00%

幼儿园科学保教理念遵循儿童身心健康发展规律，坚持以游戏为基本活动，加强幼儿园玩教具、图书的配备与指导，为儿童创设丰富多彩的教育环境。玩教具装备迎合了幼儿园科学保教理念，得到了客户认可，在报告期内实现了快速增长。

图：玩教具装备收入结构及变动情况



A、游戏活动装备

2014 年、2015 年、2016 年，游戏活动装备收入规模持续增长，2015 年、2016 年的增长率分别为 86.78%和 77.77%，主要系产品符合幼儿园的需求，教学理念得到了幼儿园客户的认可。2017 年 1-6 月游戏活动装备收入为 7,769.34 万元，相较上年同期的 7,271.34 万元基本持平，增速有所放缓。

B、运动装备

2014 年、2015 年和 2016 年，运动装备收入规模持续增长，2015 年、2016 年的增长率分别为 75.03%和 47.98%，增长的原因与游戏活动装备产品一致。2017 年 1-6 月运动装备收入为 2,203.34 万元，相较上年同期的 2,548.19 万元有所下滑。

C、其他产品

报告期内，其他产品主要由亿童生活区和多媒体产品构成，2015 年较 2014 年大幅减少的原因系公司在 2014 年开始减少“一体机”多媒体产品的销售，减少的原因系产品毛利率低且售后服务成本较高，2016 年较 2015 年增长了 384.02 万元，主要系收购 5 家经销商公司销售的其他产品较多，因而有所增长。

(2) 按区域分析

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华中	7,002.76	25.62%	14,664.91	27.91%	10,759.81	26.60%	8,574.29	27.62%
华东	5,954.63	21.78%	10,884.42	20.72%	8,280.85	20.47%	6,473.84	20.85%
华北	4,239.96	15.51%	7,687.03	14.63%	6,277.11	15.52%	4,635.41	14.93%
华南	3,292.91	12.05%	6,789.34	12.92%	5,010.78	12.39%	3,759.91	12.11%
西南	3,645.18	13.34%	6,541.96	12.45%	5,349.48	13.22%	3,846.85	12.39%
西北	1,599.42	5.85%	3,060.78	5.83%	2,406.78	5.95%	1,953.54	6.29%
东北	1,599.75	5.85%	2,906.73	5.53%	2,367.12	5.85%	1,804.11	5.81%
合计	27,334.61	100.00%	52,535.17	100.00%	40,451.93	100.00%	31,047.95	100.00%

报告期内，公司的产品销售主要集中在华中、华东、华北、华南地区，公司主营业务收入没有仅局限于单一区域。伴随公司品牌影响力的持续提升、销售区域布局的日趋合理，公司各销售区域的销售收入均得到全面提升。

(3) 按销售模式分析

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经销	25,425.10	93.01%	47,139.94	89.73%	38,841.77	96.02%	30,210.98	97.30%

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直销	1,909.51	6.99%	5,395.22	10.27%	1,610.16	3.98%	836.98	2.70%
合计	27,334.61	100.00%	52,535.17	100.00%	40,451.93	100.00%	31,047.95	100.00%

报告期内，公司主要采取以“经销为主，直销为辅”的销售模式。

公司经销收入比例在报告期内均在 90%以上，收入规模持续增长。报告期内，公司执行严格的经销商管理制度，培育并拥有一批优质的经销商客户。公司利用经销商的资金、人脉、声望、社会关系，发挥其本土化、专业化分销优势，有利于公司整合销售渠道资源并形成规模效应的优势，快速提高公司产品的销售收入和市场占有率，有效提升公司品牌的市场影响力，从而促进公司业务持续快速发展。

公司直销收入在 2016 年发生了较大幅度上升，主要系收购 5 家经销商后，对应的 5 个区域转变为直销模式，5 家经销子公司在 2016 年实现的收入为 3,368.62 万元。

2017 年 1-6 月，公司的直销收入占比下降，主要原因系鄂州、南昌、长沙、武汉等地区在 2017 年开始逐步转变为经销模式，导致直销收入占比下降。

（4）按季度划分收入

报告期内，发行人各季度销售情况如下表所示：

年度	季度	金额	比例
2017 年度	一季度	3,971.41	-
	二季度	24,005.70	-
	合计	27,977.10	-
2016 年度	一季度	7,483.11	14.16%
	二季度	17,884.48	33.84%
	三季度	6,393.66	12.10%
	四季度	21,093.24	39.91%
	合计	52,854.50	100.00%
2015 年度	一季度	534.73	1.31%

	二季度	16,945.84	41.61%
	三季度	890.02	2.18%
	四季度	22,356.10	54.89%
	合计	40,726.69	100.00%
2014 年度	一季度	318.74	1.01%
	二季度	13,935.79	44.48%
	三季度	541.41	1.73%
	四季度	16,527.74	52.77%
	合计	31,323.69	100.00%

发行人在 2014 年、2015 年每年对账两次，分春季学期和秋季学期进行对账，春季学期和秋季学期分别在当年的二季度、四季度完成对账，发行人以对账结算确认收入，因此发行人每年二季度、四季度占全年收入比重较高。

自 2016 年度开始，第一、第三季度的收入占比增长而第二、第四季度收入占比下降主要系 2016 年开始将原来的每半年对账一次提升到每季度对账一次。对账频率提高后，由于玩教具装备不可退货，一季度、三季度完成对账后玩教具装备需要确认收入，从而导致原来在二季度、四季度的收入分别确认在了一季度和三季度；图书材料附有退货期，第一季度和第三季度尚未满足退货期满的条件，因而一季度、三季度对账时图书材料不满足收入确认条件，对账频率的提高不影响图书材料的收入确认。

3、报告期内经销商第三方回款情况

报告期内，经销商存在第三方回款的情况，发行人销售合同的签订方存在第三方为其支付货款的情形，具体情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
第三方回款总额	-	233.18	19,429.32	13,655.47
当年销售回款总额	-	53,006.05	42,704.33	33,005.76
第三方付款占销售回款总额比例	-	0.44%	45.50%	41.37%

2014 年、2015 年和 2016 年，第三方付款总金额分别为 13,655.47 万元、19,429.32 万元和 233.18 万元，占当年销售回款总额的比例分别为 41.37%、45.50% 和 0.44%。2017 年 1-6 月，销售回款中不存在第三方回款。

（1）存在第三方付款的原因

公司的回款存在第三方代为支付的原因一方面是公司经销商管理不够严格，另一方面则是经销商的财务管理相对不规范。

公司的经销商规模普遍偏小，在财务上不够规范，另外通过对公账户转账较为麻烦，为了方便，经销商在收到款项后直接转到本公司对公账户中，未通过其对公账户向本公司支付货款。

（2）代付款人与经销商的关系

经销商向本公司支付货款时主要通过经销商股东、股东配偶、股东亲属、经销商员工等个人账户支付，具体情况如下

单位：万元

关系类型	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经销商股东	-	-	134.97	57.88%	13,234.29	68.12%	8,158.77	59.75%
经销商股东配偶	-	-	-	-	1,192.63	6.14%	1,421.99	10.41%
经销商其他关联方	-	-	98.21	42.12%	5,002.40	25.75%	4,074.70	29.84%
合计	-	-	233.18	100.00%	19,429.32	100.00%	13,655.47	100.00%

由上表可知，经销商通过第三方回款的代付款人主要是通过股东及股东配偶回款，2014 年、2015 年通过股东个人账户回款的情况占所有代付款比重均在 57% 以上。

（3）针对第三方回款公司采取的控制措施

为了保证财务数据的真实、准确、完整，对于经销商存在第三方回款的情况，采取的控制措施如下：

(1) 公司要求通过第三方付款的经销商需在付款前向本公司提出申请并签署《汇款授权委托书》;

(2) 销售部、财务部对委托书进行审批;

(3) 审批通过后经销商方可通过第三方付款, 付款后需要公司负责该经销商所处区域的销售经理在汇款单上签字;

(4) 财务部收到款项后以销售经理签字的汇款单作为入账依据之一, 并在明细账中标记该笔款项属于第三方代为支付;

(5) 公司与经销商定期对账, 以保证与经销商之间的往来余额准确无误。

图：第三方回款控制流程



报告期内, 签订《汇款授权委托书》的情况如下:

单位: 万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
提供《汇款授权委托书》的客户①	-	219.56	18,281.67	12,740.04
代付款总额②	-	233.18	19,429.32	13,655.47
占第三方回款总额比例①/②	-	94.16%	94.09%	93.30%

2014 年、2015 年、2016 年提供汇款授权委托书的客户占第三方回款总额分别为 93.3%、94.09%、94.16%。总体而言, 公司严格执行公司规定的回款制度, 保证了回款的真实、准确。

(4) 公司采取的规范措施及效果

2016 年开始, 公司针对第三方回款进行了规范, 要求经销商通过其对公账户回款, 因此在 2016 年只有极少数经销商存在第三方回款的情况, 2017 年 1-6 月, 公司的销售回款中已经不存在第三方回款。

（三）营业成本分析

1、营业成本构成分析

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	9,349.61	96.98%	17,565.50	99.68%	13,823.28	100.00%	10,001.33	100.00%
其他业务成本	290.88	3.02%	56.59	0.32%	-	-	-	-
合计	9,640.49	100.00%	17,622.09	100.00%	13,823.28	100.00%	10,001.33	100.00%

报告期内，公司的营业成本主要为主营业务成本。随着公司业务规模扩大及销售金额不断增长，公司的营业成本也相应增长。2015 年度、2016 年度公司营业成本增长率分别为 38.21%、27.48%，与主营业务收入增长趋势基本一致。2017 年 1-6 月，公司的营业成本为 9,640.49 万元。

2、主营业务成本构成分析

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
学习材料系列	1,561.85	16.70%	3,305.53	18.82%	3,600.53	26.05%	4,342.52	43.42%
学习包系列	3,693.63	39.51%	6,390.13	36.38%	4,779.12	34.57%	2,536.08	25.36%
图书材料合计	5,255.48	56.21%	9,695.65	55.20%	8,379.64	60.62%	6,878.60	68.78%
游戏活动装备	3,157.99	33.78%	5,390.82	30.69%	3,486.84	25.22%	1,652.81	16.53%
运动装备	898.05	9.61%	2,077.78	11.83%	1,680.00	12.15%	865.28	8.65%
其他	38.09	0.41%	401.24	2.28%	276.79	2.00%	604.64	6.05%
玩教具装备合计	4,094.13	43.79%	7,869.84	44.80%	5,443.63	39.38%	3,122.73	31.22%
合计	9,349.61	100.00%	17,565.50	100.00%	13,823.28	100.00%	10,001.33	100.00%

报告期内，公司图书材料成本占主营业务成本的比例分别为 68.78%、60.62%、55.20%和 56.21%，图书材料成本占比呈下降趋势，而玩教具装备营业成本占比持续上升，主要是由于玩教具装备的收入增速高于图书材料，这与两类产品对应的收入结构匹配。

（1）图书材料成本构成情况

发行人的图书材料的成本均为采购成本，报告期各期根据每年春秋学期图书材料采购合同对应的报价数据进行了汇总，图书材料的印刷费、纸张成本、其他费用采购占比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
印刷费	734.94	15.03%	1,604.57	16.00%	1,328.36	15.91%	1,157.75	16.40%
纸张费	2,515.64	51.45%	5,193.64	51.78%	4,412.42	52.85%	3,928.03	55.64%
包装	662.36	13.55%	1,306.54	13.03%	1,062.07	12.72%	850.03	12.04%
后期加工	348.56	7.13%	625.36	6.23%	604.49	7.24%	488.09	6.91%
光盘	300.50	6.15%	578.87	5.77%	520.48	6.23%	280.45	3.97%
其他成本	327.48	6.70%	721.28	7.19%	420.52	5.04%	355.03	5.03%
合计	4,889.48	100%	10,030.26	100%	8,348.34	100%	7,059.38	100%

由上表可知，图书材料的主要成本为纸张成本和印刷成本，纸张成本和印刷成本占比在 66.48%以上。

①印刷费占比情况分析

报告期内，印刷费占图书采购总额的比例保持相对稳定，其中 2017 年 1-6 月有所下降，主要系发行人产品中教师用的教参、教具上半年的采购额较低所致，教参、教具的采购金额中印刷费占成本比在 20%-35%之间，高于幼儿图书的采购金额中印刷费占比。

2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月采购额的教参、教具对应印刷费部分分别 126.39 万元、158.41 万元、139.85 万元和 47.07 万元，2017 年上半年教参教具采购较少，导致总体印刷费比例下降。

②纸张金额占比情况分析

报告期各期，纸张金额占图书采购总额比例分别为 55.64%、52.85%、51.78%、51.45%，纸张金额占图书采购总额比例呈现逐年下降的趋势，下降的原因主要系学习包比重逐年上升，学习包采购成本中纸张金额占比较低，一般学习包系列产品成本中纸张平均占比在 50%左右，而学习材料系列产品一般高于 55%。

报告期各期，发行人图书材料中，学习包营业收入占比分别为 31.44%、51.22%、59.16%和 63.96%，由于学习包的纸张成本占比偏低，学习包收入占比持续上升导致了纸张成本占比持续下降。

（2）玩教具装备成本构成情况

发行人的玩教具装备主要是类是塑料类原材料、木质品原材料，由于发行人从上游供应商采购时即已经是塑料类成品或木质类产品，并且玩教具装备产品种类繁多，因而难以按照统一标准的大类原材料分列玩教具装备的成本构成情况。

（四）期间费用分析

1、期间费用构成分析

报告期内，公司期间费用金额及占营业收入比例如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	7,637.18	27.30%	13,498.86	25.54%	10,316.71	25.33%	8,762.67	27.97%
管理费用	3,787.21	13.54%	7,277.82	13.77%	8,036.21	19.73%	4,179.53	13.34%
财务费用	-104.29	-0.37%	-47.70	-0.09%	168.52	0.41%	-25.64	-0.08%
合计	11,320.10	40.46%	20,728.98	39.22%	18,521.45	45.48%	12,916.56	41.24%

报告期内，公司期间费用总额分别为 12,916.56 万元、18,521.45 万元、20,728.98 万元和 11,320.10 万元，呈增长趋势。报告期各期，期间费用占营业收入的比重分别为 41.24%、45.48%、39.22%和 40.46%。

报告期内，销售费用和管理费用是公司期间费用的主要构成部分。

2、销售费用

（1）销售费用构成分析

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	5,488.28	71.86%	9,025.68	66.86%	6,740.42	65.33%	5,371.02	61.29%
差旅费	688.06	9.01%	1,491.84	11.05%	1,111.51	10.77%	914.12	10.43%
业务宣传费	360.18	4.72%	873.90	6.47%	493.59	4.78%	699.34	7.98%
运输费	452.44	5.92%	842.35	6.24%	756.92	7.34%	534.91	6.10%
租赁费	104.37	1.37%	252.89	1.87%	444.64	4.31%	467.06	5.33%
会务费	193.02	2.53%	432.00	3.20%	376.99	3.65%	387.93	4.43%
办公费	109.11	1.43%	163.10	1.21%	138.16	1.34%	172.99	1.97%
业务招待费	83.11	1.09%	159.21	1.18%	102.81	1.00%	114.20	1.30%
车辆使用费	12.38	0.16%	25.08	0.19%	11.88	0.12%	10.94	0.12%
其他	146.23	1.91%	232.79	1.72%	139.79	1.35%	90.15	1.03%
合计	7,637.18	100.00%	13,498.86	100.00%	10,316.71	100.00%	8,762.67	100.00%

报告期内，公司销售费用分别为 8,762.67 万元、10,316.71 万元、13,498.86 万元和 7,637.18 万元，规模不断增长，其中职工薪酬及差旅费增加较多，主要原因系公司营业规模的扩大，相应的销售团队和培训团队不断扩充，增加了较多的销售人员和培训人员。

报告期内销售费用中的业务宣传费发生了较大波动，2015 年较 2014 年减少 205.75 万元，主要原因系在 2014 年秋季之前教师相关用书都是免费赠送，通过免费赠送来达到推广目的，而在 2014 年秋季开始客户需要按照一定的价格购买教师用书，2015 年春秋季均不存在免费配送教师用书的情况，因而 2015 年的业务宣传费有所降低。2016 年较 2015 年增加 380.31 万元，主要原因系收购了 5 家经销子公司，直销模式下存在玩教具装备免费配送的情况，因而 2016 年的业务宣传费增长较多。

报告期内销售费用中的租赁费在 2016 年减少了 191.75 万元，主要系公司在青菱乡的自有仓库在 2016 年完工并开始使用，在 2016 年之前公司存货全部储存在租赁的仓库，2016 年仅小部分存货是在租赁仓库中存放，因而 2016 年租赁费较 2015 年减少。

（2）销售费用率同行业对比分析

公司名称	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
天舟文化	9.53%	8.17%	7.71%	8.48%
新经典	7.76%	8.44%	8.65%	8.90%
朗朗教育	47.59%	35.00%	51.22%	45.83%
爱立方	16.80%	17.88%	17.85%	13.24%
均值	20.42%	17.37%	21.36%	19.11%
本公司	27.30%	25.54%	25.33%	27.97%

注：数据来源于 wind

相比于同行业企业，本公司销售费用率高于平均水平，但与朗朗教育、爱立方比较接近，两者的产品与本公司最为接近，主要销售幼教领域的图书、玩教具装备，公司费用率较高是由公司的业务模式决定的，主要受以下两种业务模式的影响：

①培训促进销售的业务模式

公司率先提出了为幼儿园提供以产品为核心、以培训服务为保障的整体解决方案业务模式，终端幼儿园客户在购买亿童产品后公司可免费为其提供培训服务。

公司组建了一支 400 余名专职培训师的培训队伍，除总部武汉外，还在北京、哈尔滨等 23 个城市设有培训中心，因而公司在培训上支出大量费用，报告期内的培训费用支出分别为 3,235.91 万元、3,918.80 万元、5,120.38 万元和 2,315.76 万元，占当期收入比重分别为 10.33%、9.62%、9.69%和 8.28%。

②深度协销模式

公司销售手段采用“会议营销，深度协销”的方式，深度协销是对应各级别经销单位，公司需配置销售人员全面参与经销单位的内部管理和市场活动，协助经销单位提升运营质量、营销水平，获取稳定的市场份额和利润，这使得公司需要投入大量的销售人员，这与上述同行业公司销售模式有所不同，深度协销模式意味着公司要支出更多的销售费用。

3、管理费用

(1) 管理费用构成分析

报告期内，公司管理费用的构成如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,293.45	34.15%	2,039.55	28.02%	1,550.97	19.30%	1,348.31	32.26%
研发费用	1,322.63	34.92%	3,263.06	44.84%	2,398.53	29.85%	1,356.50	32.46%
股份支付	-	-	-	-	2,520.00	31.36%	-	-
折旧及摊销	547.61	14.46%	828.55	11.38%	497.07	6.19%	320.04	7.66%
办公费	81.36	2.15%	297.43	4.09%	198.85	2.47%	198.37	4.75%
租赁费	168.08	4.44%	201.08	2.76%	165.40	2.06%	195.62	4.68%
差旅费	55.33	1.46%	33.27	0.46%	63.43	0.79%	55.83	1.34%
中介机构服务费	47.86	1.26%	93.42	1.28%	215.80	2.69%	233.10	5.58%
装修费	24.14	0.64%	81.07	1.11%	78.49	0.98%	86.56	2.07%
车辆使用费	22.58	0.60%	31.39	0.43%	38.21	0.48%	38.40	0.92%
税金	-	-	33.39	0.46%	76.92	0.96%	14.81	0.35%
业务招待费	67.36	1.78%	80.94	1.11%	66.36	0.83%	87.38	2.09%
存货报废	-	-	48.77	0.67%	14.72	0.18%	82.01	1.96%
水电费	27.23	0.72%	60.89	0.84%	60.11	0.75%	46.94	1.12%
其他	129.59	3.42%	185.00	2.54%	91.36	1.14%	115.65	2.77%
合计	3,787.21	100.00%	7,277.82	100.00%	8,036.21	100.00%	4,179.53	100.00%

报告期内，公司的管理费用分别为 4,179.53 万元、8,036.21 万元、7,277.82 万元和 3,787.21 万元，扣除 2015 年股份支付事项，管理费用的规模持续增长，这主要是因为随着公司规模不断扩大，管理人员和研发人员也相应进行了扩充导致的，管理费用主要由职工薪酬和研发费用构成。报告期内，2015 年公司股份支付事项确认的费用为 2520 万元，此笔费用系公司实际控制人曾长姣赠予公司 68 名员工共计 2520 元现金的事项。

曾长姣赠与 68 名员工 2,520 元现金系其出于对这些员工为公司所做贡献且跟随实际控制人创业多年的奖励，本次赠与不存在任何附加条件，本次赠现金赠予可以增强团队凝聚力及管理团队的稳定性。

（2）管理费用与同行业对比

报告期内，公司及同行业公司管理费用占营业收入比例情况如下：

公司名称	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
天舟文化	25.27%	15.26%	13.68%	10.20%
新经典	4.57%	4.76%	4.75%	5.28%
朗朗教育	10.29%	11.32%	12.66%	11.46%
爱立方	16.30%	19.25%	31.65%	44.50%
均值	14.11%	12.65%	15.69%	17.86%
本公司	13.54%	13.77%	19.73%	13.34%

注：数据来源于 wind

报告期内，公司管理费用占营业收入比例分别为 13.34%、19.73%、13.77% 和 13.54%，与同行业公司相近，2015 年管理费用占收入比重较高，主要原因系股份支付事项增加了 2,520 万元的费用。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
利息支出	-	150.00	199.7	-
减：利息收入	106.55	202.61	34.98	27.89
手续费	2.26	4.91	3.81	2.25
合计	-104.29	-47.70	168.52	-25.64

报告期内，公司财务费用均较小，2015 年和 2016 年的利息支出形成的原因如下：

（1）2015 年利息支出有两部分构成，一方面是 2015 年 4 月 15 日公司从光大银行贷款 2,000 万元用于支付货款，贷款年利率为 5.885%，约定将于 2016 年 4 月 14 日前还款，公司已于 2015 年 9 月 15 日还款，期间支付利息 49.70 万元；另一方面则是天津硅谷天堂投资古立古豆的 1,400 万元作为债务处理，计提相应的利息 150 万元。

(2) 2016 年利息支出是由于将天津硅谷天堂投资古立古豆的 1,400 万元作为债务处理, 计提相应的利息 150 万元, 与 2015 年共计利息 300 万元。具体详见“第五节“发行人基本情况”之“五、发行人子公司”之“(二) 武汉古立古豆文化科技有限公司”。

(五) 毛利及毛利率分析

1、综合毛利及毛利率构成分析

报告期内, 公司毛利构成情况如下:

单位: 万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例
主营业务毛利	17,985.00	98.08%	34,969.67	99.25%	26,628.66	98.98%	21,046.62	98.71%
其他业务毛利	351.62	1.92%	262.75	0.75%	274.76	1.02%	275.73	1.29%
合计	18,336.62	100.00%	35,232.42	100.00%	26,903.41	100.00%	21,322.36	100.00%

报告期内, 公司的毛利主要系主营业务毛利, 主营业务毛利占总毛利的 98% 以上, 主营业务毛利贡献突出。

报告期内, 公司毛利率构成情况如下:

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度
	毛利率	毛利率变动	毛利率	毛利率变动	毛利率	毛利率变动	毛利率
主营业务	65.80%	-0.76%	66.56%	0.74%	65.83%	-1.96%	67.79%
其他业务	54.73%	-27.55%	82.28%	-17.72%	100.00%	0.00%	100.00%
综合	65.54%	-1.12%	66.66%	0.60%	66.06%	-2.01%	68.07%

2014 年、2015 年、2016 年、2017 年 1-6 月公司综合毛利率分别为 68.07%、66.06%、66.66%、65.54%, 波动较小, 公司毛利率处于较高水平。

2、主营业务毛利构成分析

报告期内, 公司主营业务毛利按产品类别划分如下:

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例
学习材料系列	4,650.26	25.86%	9,918.94	28.36%	10,328.39	38.79%	12,156.30	57.76%
学习包系列	7,330.80	40.76%	12,762.96	36.50%	9,848.36	36.98%	5,028.31	23.89%
图书材料合计	11,981.06	66.62%	22,681.90	64.86%	20,176.75	75.77%	17,184.61	81.65%
游戏活动装备	4,611.35	25.64%	9,126.09	26.10%	4,679.07	17.57%	2,719.23	12.92%
运动装备	1,305.28	7.26%	2,903.52	8.30%	1,686.09	6.33%	1,057.89	5.03%
其他	87.30	0.49%	258.16	0.74%	86.74	0.33%	84.90	0.40%
玩教具装备合计	6,003.94	33.38%	12,287.77	35.14%	6,451.91	24.23%	3,862.02	18.35%
合计	17,985.00	100.00%	34,969.67	100.00%	26,628.66	100.00%	21,046.62	100.00%

由上表可以看出，图书材料的毛利占毛利总额的 60%以上。报告期内，图书材料毛利逐年上升，但其占毛利总额的比例分别为 81.65%、75.77%、64.86%和 66.62%，呈下降趋势，主要系公司玩教具装备业务毛利快速增长，与营业收入结构变动保持一致。

3、主营业务毛利率变动原因分析

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下：

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
学习材料系列	74.86%	-0.14%	75.00%	0.85%	74.15%	0.47%	73.68%
学习包系列	66.50%	-0.14%	66.64%	-0.69%	67.33%	0.86%	66.47%
图书材料合计	69.51%	-0.54%	70.05%	-0.61%	70.66%	-0.75%	71.41%
游戏活动装备	59.35%	-3.52%	62.87%	5.57%	57.30%	-4.90%	62.20%
运动装备	59.24%	0.95%	58.29%	8.20%	50.09%	-4.92%	55.01%
其他	69.62%	30.47%	39.15%	15.29%	23.86%	11.55%	12.31%
玩教具装备合计	59.46%	-1.50%	60.96%	6.72%	54.24%	-1.05%	55.29%
合计	65.80%	-0.76%	66.56%	0.73%	65.83%	-1.96%	67.79%

报告期各期，公司的主营业务毛利率分别为 67.79%、65.83%、66.56%、65.80%，保持相对稳定，波动幅度较小。

(1) 图书材料毛利率变动原因分析

报告期内，图书材料的毛利率分别为 71.41%、70.66%、70.05%、69.51%，图书材料毛利率保持相对稳定，但呈下降趋势。

图书材料毛利率下降的原因主要是毛利率相对较低的学习包系列产品收入规模持续上升，学习包系列在推广过程中逐渐得到了客户的认可，使用学习包系列产品的客户对学习材料系列产品的需求下降，报告期内，学习包系列产品占图书材料收入比重分别为 31.44%、51.22%、59.16%、63.96%，导致图书材料的整体毛利率下降。

学习包系列和学习材料系列产品毛利率在报告期内有所波动，主要是受产品收入内容结构的影响，学习包系列和学习材料系列均包含多类产品，不同产品毛利率有所差别，报告期内两个系列的产品收入结构有所变化，导致了毛利率的变动。

(2) 玩教具装备毛利率变动原因分析

报告期内，玩教具装备的毛利率分别为 55.29%、54.24%、60.96%、59.46%。2015 年较 2014 年下降 1.05 个百分点，2016 年较 2015 年上升了 6.72 个百分点，2017 年 1-6 月较 2016 年下降了 1.50 个百分点。具体分析如下：

①2015 年毛利率变动分析

2015 年与 2014 年相比，玩教具装备整体毛利率游戏活动装备、运动装备、其他装备分别变动-4.92 个百分点、-4.90 个百分点、11.55 个百分点。

运动装备毛利率下降的主要原因是毛利率相对较低的亿童运动包系列产品完成了对亿童蓓乐运动包系列产品的替代，2014 年公司运动装备中的亿童蓓乐运动包系列产品的收入为 890.98 万元，2015 年亿童蓓乐运动包系列产品仅实现 1.89 万收入，其毛利率为 60%左右，而亿童运动包装备的毛利率为 50%左右。改版的亿童运动包更加符合市场的需求，毛利率较低主要是改版后的成本上升较多而售价并未相应增加。

游戏活动装备毛利率下降的原因与运动装备是一致的，也是由于产品更新换代的原因，毛利率相对较低的亿童活动区产品完成了对亿童蓓乐活动区的替代，亿童蓓乐活动区毛利率相对较高，2014 年亿童蓓乐活动区产品的收入为 18,29.11 万元，2015 年则降至 1.52 万元，导致游戏活动装备整体毛利率下降。

其他装备毛利率上升 11.55 个百分点，主要系毛利率低于 10%的“一体机”产品在 2015 年的销售额占比已经非常小，2014 年、2015 年一体机销售额分别为 583.77 万元、2.93 万元，导致整体毛利率上升。

②2016 年毛利率变动分析

2016 年玩教具装备的毛利率较 2015 年上升 6.72%，波动幅度较大，其中游戏活动装备、运动装备、其他产品的毛利率分别上升了 5.57%、8.20%、15.29%。

游戏活动装备毛利率上升的主要原因系新推出的高毛利率产品“亿童户外游戏区_耐用件”收入规模大幅上升，由 2015 年的 1,004.10 万元增长到 3,705.87，其毛利率在 65%以上，从而拉高了游戏活动装备整体毛利率。

运动装备毛利率上升的原因主要是公司对运动装备中的运动包系列产品进行了改版，2016 版的运动包系列产品的平均单位成本下降了 7.12%，而运动包系列产品的售价未降低，导致运动装备毛利率整体上升。

其他产品的毛利率大幅上升，主要系其他产品中的亿童生活区装备收入大幅上升，由 2015 年的 131.54 万元到 2016 年的 199.73 万元，增长了 51.83%，生活区系列产品的毛利率为 70%左右，带动其他产品毛利率整体上升。

③2017 年 1-6 月毛利率变动分析

2017 年 1-6 月玩教具装备的毛利率较 2016 年下降了 1.50%，其中游戏活动装备、运动装备、其他产品的毛利率变动分别为-3.52%、0.95%、30.47%。

游戏活动装备毛利率下降，主要是 2017 年新推出了毛利率相对较低的“沙水种养区”，2017 年上半年，沙水种养区销售收入为 1,754.50 万元，占上半年玩

教具装备销售收入的比例为 17.37%，其毛利率为 51.12%，从而拉低了游戏活动装备的毛利率。

运动装备毛利率上升的原因主要是收入结构相较去年有所变化，2016 年销售的运动包系列产品包括改版前产品和改版后产品，2017 年销售的运动包系列产品几乎全部为改版后的产品，改版后的平均单位成本下降了 7.12%，导致运动装备毛利率整体上升。

其他产品的毛利率大幅上升主要系高毛利率的生活区产品收入占比上升，生活区毛利率为 73.07%，其收入占比由 2016 年的 30.22%提升到 2017 年 1-6 月的 56.42%，从而提升了其他产品整体毛利率。

4、同行业可比公司毛利率比较

公司综合毛利率与同行业公司比较情况如下：

公司名称	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
天舟文化	63.78%	60.44%	56.68%	45.43%
新经典	42.77%	36.60%	31.23%	29.06%
朗朗教育	77.68%	70.93%	75.74%	69.86%
爱立方	47.89%	45.15%	37.92%	37.70%
均值	58.03%	53.28%	50.39%	45.51%
本公司	65.54%	66.66%	66.06%	68.07%

注：数据来源于 wind

相比于同行业，本公司与朗朗教育毛利率较为接近，朗朗教育主要从事幼儿教育的图书材料业务，与本公司的图书材料产品相似，并且其业务模式也与本公司最为接近，朗朗教育也为终端客户提供培训服务，产品具有较高的附加值。

本公司整体毛利率相对较高，主要原因分析如下：

（1）高附加值的售后培训服务

公司率先提出了为幼儿园提供以产品为核心、以培训服务为保障的整体解决方案业务模式。终端幼儿园客户在购买亿童产品后公司可免费为其提供培训服

务，公司的培训服务帮助幼儿园教师有目的、有计划、有组织地实施科学保教活动，最终提升园所科学保教的质量和水平。

公司拥有近 400 名专职培训师的培训队伍，每年在培训服务上支出大量费用，报告期内的培训费用支出分别为 3,235.91 万元、3,918.80 万元、5,120.38 万元和 2,315.76 万元，占当期收入比重分别为 10.33%、9.62%、9.69%和 8.28%。

上述同行业公司的业务模式与本公司存在较大差异，在售出产品后一般不会提供后续的培训服务，因而相对于同行业公司的产品，公司的产品附加值较高。

（2）产品走中高端路线

公司产品售价较高，终端客户主要是中高端幼儿园，中高端幼儿园选择产品的主要取决因素在于产品质量、教学理念，对产品价格的敏感度较低，而公司的产品质量及教学理念得到了客户的广泛认可，因而产品的获利空间较大。

（3）公司自主研发内容模式有利于降低公司产品成本

公司开发的各产品属于文化创意类产品，其核心竞争力是符合市场需求的先进教学理念。报告期内公司的图书材料、玩教具装备主要是由公司自主研发。自主研发产品免去了版税因素，采购成本一般低于单纯外购产品的采购成本。因此，公司整体业务有较强的成本优势，提升了公司综合毛利率。

5、影响公司毛利率变动因素的敏感性分析

影响毛利率变动的主要因素是主营产品销售价格和主营产品外购价格，报告期主营产品的毛利率波动即是两种主要因素共同作用的结果。上述因素对于毛利率的敏感性分析如下：

（1）主营产品销售均价的敏感性分析

公司主营产品销售价格受市场状况、公司销售政策等的影响。假定成本及销量不变的情况下，报告期内，公司产品毛利率对于公司的产品销售价格变动的敏感性分析如下：

销售价格变动	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	毛利率变动率	敏感系数	毛利率变动率	敏感系数	毛利率变动率	敏感系数	毛利率变动率	敏感系数
1%	0.34%	0.34	0.33%	0.33	0.34%	0.34	0.32%	0.32
5%	1.63%	0.33	1.59%	0.32	1.63%	0.33	1.53%	0.31

注：敏感系数=毛利率变动率/售价变动率

如上表所示，公司产品售价对毛利率的敏感系数均小于 1，因而公司毛利率对主要产品的销售价格的敏感度较低。

（2）主营产品外购成本价格变动的敏感性分析

公司图书材料、玩教具等装备产品全部由外部公司进行生产，产品从供应商采购回公司进行简单的组装后对外出售，因而公司存货成本均由外购成本构成。假定在销售价格和销售数量均不变，即营业收入不变的情况下，公司主营产品毛利率对于公司的产品外购成本价格的敏感性分析如下：

成本价格变动	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	毛利率变动率	敏感系数	毛利率变动率	敏感系数	毛利率变动率	敏感系数	毛利率变动率	敏感系数
1%	-0.34%	-0.34	-0.33%	-0.33	-0.34%	-0.34	-0.32%	-0.32
5%	-1.71%	-0.34	-1.67%	-0.33	-1.71%	-0.34	-1.61%	-0.32

如上表所示，公司主营产品外购单价对各主营产品毛利率的敏感系数均小于 1，因而主营产品毛利率对主要产品的的外购单价的敏感度较低。

（六）利润表其他项目逐项分析

1、营业税金及附加

报告期内，公司的营业税金及附加的明细如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业税	-	2.08	10.29	13.55
城市维护建设税	73.59	132.79	84.57	41.43
教育费附加	31.53	56.88	36.24	17.76

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
堤防费	-	-	8.53	11.84
地方教育费附加	15.99	32.93	24.16	11.84
房产税	42.67	43.12	-	-
土地使用税	7.24	7.24	-	-
印花税	11.15	20.50	-	-
车船税	0.28	0.45	-	-
合计	182.46	295.99	163.79	96.41

报告期内，公司的税金及附加主要由城市维护建设税、教育费附加及地方教育附加构成，报告期内税金及附加分别为 96.41 万元、163.79 万元、295.99 万元、182.46 万元，营业税金及附加金额持续增长，主要是因为公司收入规模持续增长导致。

2、资产减值损失

报告期内，公司的资产减值损失的构成如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
坏账准备	27.61	45.06	221.06	74.07
存货跌价准备	36.38	-84.87	143.97	434.45
商誉减值准备	123.09	489.07	-	-
合计	187.08	449.26	365.03	508.52

报告期内，资产减值损失主要是由应收款坏账准备、存货跌价准备及商誉减值准备构成。

2016 年度，资产减值损失中的商誉减值准备为 489.07 万元，主要系公司收购的仙桃亿童和黄石思睿所形成的商誉出现了减值迹象，公司根据评估情况对商誉计提了减值准备。2017 年 1-6 月，公司资产减值损失中商誉减值准备为 123.09 万元，主要系收购的宜昌亿童形成的商誉出现了减值迹象，公司对商誉计提了减值准备。

3、投资收益

报告期内，公司的投资收益的构成如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
理财产品投资收益	137.93	221.55	69.60	122.05
业绩补偿收入	-	66.00	-	-
合计	137.93	287.55	69.60	122.05

2016 年度的业绩补偿收入系公司收购 5 家经销子公司中的黄石思睿和仙桃亿童未完成业绩承诺，公司无需支付收购股权总额的 5%，该部分无需支付的股权款确认为投资收益。

4、营业外收入

报告期内，公司的营业外收入的构成如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置利得合计	-	2.18	4.53	0.77
其中：固定资产处置利得	-	2.18	4.53	0.77
政府补助	64.44	196.91	700.24	35.46
赔偿收入	9.41	4.46	27.64	-
其他	17.64	41.25	31.96	37.34
合计	91.50	244.81	764.37	73.57

报告期内，公司的营业外收入主要来自于政府补助项目，2014 年、2015 年、2016 年、2017 年 1-6 月来源于政府补助的营业外收入分别为 35.46 万元、700.24 万元、196.91 万元和 64.44 万元。2015 年政府补助主要来源于“亿童院线”网络平台项目补助 120 万元和亿童幼儿科学保教服务平台项目补助 500 万元。

公司获得的政府补助明细如下：

2014 年政府补助明细：

单位：万元

款项内容	政府补助金额	计入当期损益的金额	到账时间	发文机关	文件号	文件名称
创意产业奖励	16.00	16.00	2014/8/31	武汉洪山经济开发区管理委员会	-	关于 2012 年度洪山区创意产业扶持政策兑现的请款报告
稳定就业岗位补贴	18.29	18.29	2014/12/23	武汉市失业保险管理办公室	-	关于拨付稳定就业岗位补贴的通知
版权资助费	1.17	1.17	2014/12/30	-	-	武汉市著作权登记资助申报办法
合计		35.46				

2015 年政府补助明细：

单位：万元

款项内容	政府补助金额	计入当期损益的金额	到账时间	发文机关	文件号	文件名称
“洪山英才计划”项目补贴	10.00	10.00	2015/4/1	中共洪山区委人才工作领导小组办公室	洪 人 才 [2015]1 号	创新创业人才入选第一批“洪山英才”的计划
新三板上市奖励	35.00	35.00	2015/6/25	湖北省财政厅湖北省人民政府金融办公室	鄂 财 企 发 [2014]21 号	省财政厅 省人民政府金融办公室 关于印发《湖北省企业场外市场挂牌激励性转移支付实施办法》的通知
“亿童院线”网络平台-中小企业发展专项资金	120.00	120.00	2015/6/30	武汉市财政局	武 财 企 [2012]782 号	市财政局关于下达 2012 年地方特色产业中小企业发展资金的通知
名家工作室-1	2.00	2.00	2015/6/30	中共武汉市洪山区委组织部	洪 组 [2012]2 号	关于设立洪山区“名家工作室”的通知
名家工作室-2	2.00	2.00	2015/6/30	中共洪山区委人才工作领导小组	洪 才 [2013]1 号	中共洪山区委人才工作领导小组关于命名全区首届“名家工作室”的决定
亿童幼儿科学保教服务平台-文化发展专项基金	500.00	500.00	2015/6/30	湖北省财政厅	鄂 财 教 发 [2013]134 号	湖北省财政厅关于下达 2013 年文化产业发展专项资金的通知
收到 2013 年第二届湖北出	5.00	5.00	2015/7/31	湖北省新闻出版局	-	第二届湖北出版政府奖评选结果公示

款项内容	政府补助金额	计入当期损益的金额	到账时间	发文机关	文件号	文件名称
版政府奖						
收到武汉市文化局版权资助	2.09	2.09	2015/8/26	-	-	关于印发《武汉市著作权登记资助申报办法》的通知
收到高新技术企业奖励（区级）	5.00	5.00	2015/8/24	洪山区科技局	-	关于对 2014 年度新获国家高新企业的奖励补助的公示
收到高新技术企业奖励	5.00	5.00	2015/11/9	湖北省武汉市科技局	武 科 计 [2015]156 号	市科技局关于下达 2015 年落实政策补贴资金的通知
收到湖北省文化厅示范园及基地专项资金	14.15	14.15	2015/11/30	湖北省文化厅	鄂 文 化 文 [2015]61 号	湖北省扶持文化产业示范园区及基地专项资金管理办法
合计		700.24				

2016 年政府补助明细:

单位: 万元

款项内容	政府补助金额	计入当期损益的金额	到账时间	发文机关	文件号	文件名称
文化发展专项基金	14.35	14.35	2016/6/15	武汉市文化体制改革与发展领导小组办公室	武 文 产 办 [2015]4 号	关于组织申报 2015 年武汉市文化产业发展专项资金项目的通知
稳定就业岗位补贴	22.56	22.56	2016/7/27	武汉市失业保险管理办公室		关于武汉市稳定岗位补贴的通知
中小企业发展专项资金	20.00	20.00	2016/10/20	武汉市洪山区经济和信息化局	-	关于对 2013 至 2014 年度我区新创品牌企业进行奖励的报告
商标品牌奖励	90.00	90.00	2016/11/16	武汉市人民政府	武 政 [2007]64 号	市人民政府关于实施商标品牌战略促进经济发展的若干意见
2015 年度驰名商标奖励	50.00	50.00	2016/12/30	湖北省人民政府	鄂 政 发 [2007]72 号	省人民政府关于进一步加强商标工作的意见
合计		196.91				

2017 年 1-6 月政府补助明细:

单位：万元

款项内容	政府补助金额	计入当期损益的金额	到账时间	发文机关	文件号	文件名称
文化发展专项资金	21.00	21.00	2017/1/22	武汉市文化体制改革与发展领导小组办公室	武文产办[2015]4号	关于组织申报 2015 年武汉市文化产业发展专项资金项目的通知
稳定就业岗位补贴	23.44	23.44	2017/2/17	武汉市失业保险管理办公室	-	关于拨付稳定岗位补贴的通知
规模以上工业企业扩产增效奖励	20.00	20.00	2017/6/30	洪山市科技与信息化局	-	关于开展 2016 年度规模以上工业企业扩产增效奖励工作的通知
合计		64.44				

5、营业外支出

报告期内，公司营业外支出的构成如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
对外捐赠	39.51	55.03	62.56	94.09
赔偿金	-	-	15.59	1.00
非流动资产处置损失合计	2.08	2.58	0.85	2.74
其中：固定资产处置损失	2.08	2.58	0.85	2.74
罚款、滞纳金	-	-	-	-
存货报废损失	-	-	-	-
其他	0.03	1.24	-	8.44
合计	41.63	58.84	79.01	106.27

报告期内，公司的营业外支出主要系公司对外捐赠的图书支出，2015 年发的赔偿支出主要系租房违约金和员工工伤事故赔偿构成，其中对员工的工伤事故赔偿款为 15 万元。

6、所得税费用

报告期内，公司所得税费用的构成如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
按税法及相关规定计算的当期所	1,187.32	2,254.18	1,524.93	1,604.85

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
得税				
加：递延所得税费用	-154.01	-130.56	104.90	-520.37
所得税费用	1,033.31	2,123.62	1,629.83	1,084.48

报告期内，随着公司收入利润规模的扩大，所得税费用逐步上升。

报告期内，所得税费用与会计利润的关系如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
利润总额	6,864.79	14,297.71	8,608.12	7,890.21
按母公司适用税率计算的所得税费用	1,029.72	2,144.66	1,291.22	1,183.53
子公司适用不同税率的影响	-39.27	-72.67	-5.98	-0.02
调整以前期间所得税的影响	-	-	31.32	-
非应税收入的影响	-4.50	-19.80	-	-
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	18.04	32.55	401.75	30.26
使用前期未确认递延所得税资产可抵扣亏损的影响	-3.24	-	-	-
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	32.56	-	14.94	0.05
纳税主体适用税率变化产生的影响	-	-	-	-129.34
研发费加计扣除	-	-114.34	-103.43	-
所得税费用	1,033.31	2,123.62	1,629.83	1,084.48
所得税费用/利润总额	15.05%	14.85%	18.93%	13.74%

报告期内，2015 年所得税费用/利润总额这一指标波动较大，主要系 2015 年度大股东赠予员工现金这一特别事项导致，2015 年大股东赠予员工现金 2520 万元，作为股份支付确认费用 2520 万元，利润总额下降。剔除股份支付 2520 万元这一事项后，2015 年所得税费用/利润总额为 14.65%，总体来看，排除研发费加计扣除影响后，当期所得税与利润总额的比例与母公司适用税率大体相符。

（七）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益的具体构成详见本节“八、经注册会计师核验的非经常性损益明细表”。

非经常性损益对公司净利润的影响情况见下表：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非经常性损益	217.80	539.52	754.97	89.35
减：所得税影响额	35.52	91.47	123.77	27.37
少数股东损益	-0.51	-0.46	-	-
归属于母公司股东的扣除所得税影响后的非经常性损益	182.80	448.50	631.21	61.98
归属于母公司股东的净利润	5,798.50	12,031.21	6,978.29	6,805.73
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	5,615.70	11,582.71	6,347.08	6,743.75
扣除所得税影响后的非经常性损益占净利润的比例	3.15%	3.73%	9.05%	0.91%

十二、持续盈利能力影响因素分析

（一）对持续盈利能力产生重大不利影响的因素

对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素主要包括：行业监管风险、税收优惠风险、商誉减值风险等。公司已在招股说明书第“第四节 风险因素”中进行了分析和披露。

（二）保荐机构对发行人持续盈利能力的核查

经核查，发行人的经营模式、产品的品种结构未发生重大变化，发行人的行业地位或发行人所处行业的经营环境未发生重大变化，发行人在用的商标、专利等重要资产或者技术的取得或者使用不存在重大不利变化的风险，发行人最近一年的营业收入或净利润对关联方或者有重大不确定性的客户不存在重大依赖，发行人最近一年的净利润无来自合并财务报表范围以外投资收益，发行人不存在其他可能对持续盈利构成重大不利影响的情形。经过对影响发行人持续盈利能力的各项因素进行核查，保荐机构认为，发行人未来具备持续盈利能力。

十三、财务状况分析

报告期各期末，发行人资产、负债及所有者权益整体构成情况具体如下表：

单位：万元

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	49,762.34	70.61%	47,594.49	71.48%	43,245.59	79.78%	18,714.91	69.85%
非流动资产	20,712.02	29.39%	18,986.32	28.52%	10,959.67	20.22%	8,076.18	30.15%
资产合计	70,474.37	100.00%	66,580.82	100.00%	54,205.26	100.00%	26,791.09	100.00%
流动负债	13,505.62	19.16%	10,943.44	16.44%	11,291.62	20.83%	6,128.75	22.88%
非流动负债	190.54	0.27%	190.66	0.29%	175.00	0.32%	764.00	2.85%
负债合计	13,696.16	19.43%	11,134.09	16.72%	11,466.62	21.15%	6,892.75	25.73%
股东权益	56,778.20	80.57%	55,446.73	83.28%	42,738.64	78.85%	19,898.34	74.27%
负债和股东权益合计	70,474.37	100.00%	66,580.82	100.00%	54,205.26	100.00%	26,791.09	100.00%

（一）资产分析

1、资产结构分析

报告期各期末，公司资产构成及变化情况如下：

单位：万元

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	49,762.34	70.61%	47,594.49	71.48%	43,245.59	79.78%	18,714.91	69.85%
其中：货币资金	33,276.71	47.22%	34,831.06	52.31%	32,996.02	60.87%	6,588.88	24.59%
应收账款	5,995.49	8.51%	3,916.89	5.88%	1,735.64	3.20%	1,246.75	4.65%
存货	9,226.42	13.09%	8,292.52	12.45%	7,952.41	14.67%	6,882.09	25.69%
其他流动资产	176.32	0.25%	71.76	0.11%	-	-	3,330.66	12.43%
非流动资产	20,712.02	29.39%	18,986.32	28.52%	10,959.67	20.22%	8,076.18	30.15%
其中：固定资产	10,720.33	15.21%	11,039.95	16.58%	8,139.12	15.02%	468.98	1.75%
无形资产	2,149.84	3.05%	2,115.14	3.18%	2,201.42	4.06%	2,173.52	8.11%
其他非流动资产	2,261.65	3.21%	1,692.92	2.54%	81.41	0.15%	4,615.85	17.23%
资产总计	70,474.37	100.00%	66,580.82	100.00%	54,205.26	100.00%	26,791.09	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为 26,791.09 万元、54,205.26 万元、66,580.82 万元和 70,474.37 万元。报告期内，公司资产总额快速增加：一方面源

于公司业务规模扩大和经营累积的增加；另一方面来源于股东投入，2015 年公司非公开发行股票募集资金 1.6 亿元。

报告期各期末，公司流动资产占总资产的比重分别为 69.85%、79.78%、71.48%、70.61%，非流动资产占总资产的比重分别为 30.15%、20.22%、28.52% 和 29.39%。报告期内，公司资产以流动资产为主，资产流动性较好，主要原因由两方面构成：①公司将生产环节外包给供应商，其经营活动对机器设备、土地、厂房等固定资产依赖较小，固定资产较少；②2015 年公司定向增发导致公司货币资金增加，一定程度上，进一步提升了流动资产比重。

2、流动资产分析

报告期各期末，公司流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	33,276.71	66.87%	34,831.06	73.18%	32,996.02	76.30%	6,588.88	35.21%
应收账款	5,995.49	12.05%	3,916.89	8.23%	1,735.64	4.01%	1,246.75	6.66%
应收票据	25.00	0.00%						
预付款项	635.25	1.28%	184.59	0.39%	305.11	0.71%	427.27	2.28%
其他应收款	427.15	0.86%	297.67	0.63%	256.42	0.59%	239.26	1.28%
存货	9,226.42	18.54%	8,292.52	17.42%	7,952.41	18.39%	6,882.09	36.77%
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	176.32	0.35%	71.76	0.15%	-	-	3,330.66	17.80%
流动资产合计	49,762.34	100.00%	47,594.49	100.00%	43,245.59	100.00%	18,714.91	100.00%

报告期各期末，公司货币资金、应收账款、存货、其他流动资产合计占流动资产的比例分别为 96.44%、98.70%、98.99%和 97.81%，为公司最主要的流动资产。其中，2014 年的其他流动资产主要系公司用闲置资金购买的银行理财产品。

报告期内，公司流动资产结构稳定，随业务规模的扩大而增加。

（1）货币资金

报告期各期末，公司的货币资金构成如下：

单位：万元

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	0.35	0.00%	-	-	-	-	-	-
银行存款	33,271.16	99.98%	34,825.86	99.99%	32,991.02	99.98%	6,588.78	100.00%
其他货币资金	5.20	0.02%	5.20	0.01%	5.00	0.02%	0.10	0.00%
合计	33,276.71	100.00%	34,831.06	100.00%	32,996.02	100.00%	6,588.88	100.00%

公司的货币资金主要由银行存款构成，其他货币资金系第三方支付平台的资金。

2015 年期末余额较上年增长 400.78%，主要由三方面构成：①公司 2015 年非公开发行股票募集资金 1.6 亿元；②公司收回理财产品；③公司经营利润增加带来的现金增加。

2016 年期末余额较上年增长 5.56%，主要是公司经营利润带来的现金增长。

2017 年 6 月 30 日货币资金较 2016 年末减少 4.46%，主要原因系 2017 年上半年公司分派现金股利 4,500 万元。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司因诉讼原因导致银行存款中 244.17 万元被冻结，具体情况详见本节“十、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项”之“（二）或有事项”。

（2）应收账款

①应收账款变动分析

报告期各期末，公司应收账款基本情况及变动情况如下：

单位：万元

项目	2017.06.30/ 2017 年 1-6 月	2016.12.31/ 2016 年度	2015.12.31/ 2015 年度	2014.12.31/ 2014 年度
应收账款余额	6,264.84	4,160.17	1,963.58	1,361.16
减：坏账准备	269.35	243.27	227.94	114.41
应收账款账面价值	5,995.49	3,916.89	1,735.64	1,246.75
营业收入	27,977.10	52,854.50	40,726.69	31,323.69

项目	2017.06.30/ 2017 年 1-6 月	2016.12.31/ 2016 年度	2015.12.31/ 2015 年度	2014.12.31/ 2014 年度
应收账款占营业收入的比例	21.43%	7.41%	4.26%	3.98%
总资产	70,474.37	66,580.82	54,205.26	26,791.09
应收账款占总资产的比例	8.51%	5.88%	3.20%	4.65%
应收账款余额增长率	50.59%	111.87%	44.26%	22.05%
营业收入增长率	10.29%	29.78%	30.02%	12.46%
总资产增长率	5.85%	22.83%	102.33%	28.31%
应收账款周转率（次/年）	5.37	17.26	24.50	25.30

应收账款在报告期内持续增长，2015 年末和 2016 年末应收账款余额分别增长了 44.26%、111.87%，2017 年 6 月 30 日应收账款余额较 2016 年末增长了 50.59%。2015 年末应收账款增加的原因主要系公司收入规模增长，2016 年末应收账款增加一方面是受收入规模增长影响，另一方面是因为收购了 5 家经销商导致应收账款增加。

2017 年 6 月 30 日应收账款余额较去年年末增加了 2,104.67 万元，主要是受秋季学期新品推出的影响，经销商对秋季学期玩教具装备的采购量增加，导致上半年实现的收入中属于秋季合同的玩教具装备有所增加，其中新推出的“沙水种养区”、“积塑区”等产品在 5、6 月份出库较多，秋季合同中实现的“沙水种养区”、“积塑区”等新产品收入为 2,061.62 万元，秋季学期合同对应货款的回款时间一般在当年 10 月底回款，导致了应收账款出现较大幅度的增长。

②应收账款账龄分析

报告期内，应收账款余额按账龄结构分类如下：

单位：万元

账龄	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	5,898.31	94.15%	3,828.97	92.04%	1,679.39	85.53%	1,103.26	81.05%
1-2 年	198.71	3.17%	165.12	3.97%	228.59	11.64%	139.45	10.24%
2-3 年	118.73	1.90%	161.11	3.87%	54.61	2.78%	87.09	6.40%
3 年以上	49.10	0.78%	4.97	0.12%	1.00	0.05%	31.36	2.30%
合计	6,264.84	100.00%	4,160.17	100.00%	1,963.58	100.00%	1,361.16	100.00%

截至 2017 年 6 月 30 日,1 年以内的应收账款占 94.15%,应收账款质量良好,并按照《企业会计准则》及公司的会计政策计提了坏账准备,计提充分、合理。

截至 2017 年 6 月 30 日,应收款项中无持公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位及关联方欠款情况。

③不同销售模式下的应收账款

报告期内,公司应收账款按不同销售模式分类情况如下:

单位:万元

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经销	4,396.09	70.17%	1,750.03	42.07%	802.55	40.87%	829.63	60.95%
直销	1,868.75	29.83%	2,410.14	57.93%	1,161.03	59.13%	531.53	39.05%
其中: 幼儿园客户	1,673.87	26.72%	2,151.05	51.71%	565.83	28.82%	462.68	33.99%
政府客户	194.88	3.11%	259.09	6.23%	595.20	30.31%	68.85	5.06%
合计	6,264.84	100.00%	4,160.17	100.00%	1,963.58	100.00%	1,361.16	100.00%

报告期各期末,经销模式下应收账款余额占比分别为 60.95%、40.87%、42.07%和 70.17%。

2015 年末,经销模式下应收账款占比下降,主要系 2015 年政府订单较多导致直销模式下应收账款增加较多;

2016 年末,受公司营业收入规模增长的影响,经销模式和直销模式下的应收账款余额均出现了较大的增长,直销模式下的收入规模增长主要是因为 2016 年收购了 5 家经销商所致,因而虽对政府应收账款减少,但直销模式下的应收账款总余额保持增长,直销模式下应收账款占比仍保持在 57.93%。

2017 年 6 月 30 日,经销模式下应收账款占比大幅上升,对经销商应收账款增加的原因见本节“(2) 应收账款”之“①应收账款变动分析”。

④应收账款前五名客户

报告期各期末,应收账款前五名客户具体情况如下:

单位：万元

日期	客户名称	余额	占比
2017.06.30	武汉市洪山区教育局房地仪器管理站	194.56	3.11%
	武汉波顿文化传播有限公司	174.20	2.78%
	呼和浩特市栋祺文化用品有限责任公司	161.03	2.57%
	运城市盐湖区东之源文教咨询有限公司	94.33	1.51%
	长治市东远文化传播有限公司	79.89	1.28%
	合计	704.02	11.24%
2016.12.31	武汉市洪山区教育局房地仪器管理站	191.20	4.60%
	呼和浩特市栋祺文化用品有限责任公司	161.03	3.87%
	深圳市思童文化教育局有限公司	126.59	3.04%
	南阳童星文教有限公司	102.33	2.46%
	十堰市书弘文化传播有限公司	81.63	1.96%
	合计	662.78	15.93%
2015.12.31	仙桃市教育局	320.32	16.31%
	呼和浩特市栋祺文化用品有限责任公司	161.03	8.20%
	武汉市洪山区教育局房地仪器管理站	157.80	8.04%
	武汉市江夏区电教仪器站	105.08	5.35%
	湛江市铭铭教育用品有限公司	78.38	3.99%
	合计	822.61	41.89%
2014.12.31	许昌市金林文教图书有限公司	155.68	11.44%
	呼和浩特市栋祺文化用品有限责任公司	124.42	9.14%
	宿迁童之梦文教用品有限公司	87.54	6.43%
	武汉市洪山区教育局房地仪器管理站	68.85	5.06%
	南宁儿童天地教育科技有限公司	42.16	3.10%
	合计	478.66	35.17%

由上表可知，前五大应收账款客户变动较大，前五大客户中除了政府单位外其余主要为经销商客户。

政府单位的单次采购量较大，由于政府采购主要是玩教具装备，不一定每年都采购，存在一定偶然性；经销商则是存在资金周转较困难的情况下会出现应收

账款余额较大，但经销商一般不会长期出现资金周转困难的情况，因此应收账款前五大客户变动较大。

⑤坏账准备计提比例与同行业公司比较

公司按组合计提坏账准备的比例与同行业公司比较：

账龄	天舟文化	新经典	朗朗教育	爱立方	本公司
1 年以内	1%	1%	5%	5%	1%
1-2 年	5%	5%	10%	10%	5%
2-3 年	30%	30%	30%	30%	30%
3-4 年	100%	100%	50%	50%	100%
4-5 年			80%	80%	
5 年以上			100%	100%	

与同行业公司相比，公司与天舟文化、新经典保持一致，公司两年以内的应收账款计提比例相对较低，主要是基于以下两方面考虑：

A、公司应收账款的坏账可能性较小

公司应收账款对应的客户分两大类，一类是经销商客户，一类是直销客户，两类客户的应收账款发生坏账的可能性均较小。

经销部分的应收账款坏账风险较小主要有两面原因：一方面是经销商均是由公司按照一定标准进行挑选，在选取时就会考虑其经营情况及偿债能力，并且公司对经销商进行了分级，根据不同级别的经销商设置了不同赊销比，最大限度降低了回款的风险；另一方面则是公司绝大部分经销商是依赖亿童产品而生存，因而经销商违约的可能性进一步降低。

公司直销部分的应收账款客户为幼儿园和政府部门，由于幼儿园业务较为稳定，基本不受宏观经济影响，且只存在小范围区域性竞争，因而其偿债能力较强，而政府部门则信用度更高，坏账可能性小。

B、公司对应收账款管理良好

公司对客户回款的管理较为严格，若客户未按照约定进行回款的，公司财务会对应收款进行单项测试并计提坏账，报告期内公司应收账款周转率高于同行业公司，回款良好。

公司对应收款项的坏账准备计提政策符合公司自身业务模式和特点，综合考虑了以前年度经营经验设定，符合公司应收账款风险特征。

⑥期末单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款

截至 2017 年 6 月 30 日，单项金额重大并单项计提坏账的情况如下：

单位名称	2017.06.30			
	账面余额（元）	坏账准备（元）	计提比例(%)	计提理由
呼和浩特市栋祺文化用品有限责任公司	1,610,270.16	1,570,270.16	97.52	收回可能性小

单项未全额计提系扣除货款保证金，该公司由于经营状况较差，暂未能收回货款，收回可能性较小。

⑦期末单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单位名称	2017.06.30			
	账面余额（元）	坏账准备（元）	计提比例(%)	计提理由
桂军	301,659.91	261,659.91	86.74	收回可能性小

单项未全额计提系扣除货款保证金，上述公司暂未能回款，主要系经营状况较差，暂未能收回款项，收回可能性较小。

⑧按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

截至 2017 年 6 月 30 日，应收账款按账龄组合计提坏账准备情况如下：

账龄	账面余额（万元）	比例	坏账准备（万元）	账面净值（万元）
1 年以内（含 1 年）	5,898.31	97.11%	58.98	5,839.32
1-2 年（含 2 年）	129.04	2.12%	6.45	122.59
2-3 年（含 3 年）	36.54	0.60%	10.96	25.58
3 年以上	9.75	0.16%	9.75	0.00
合计	6,073.65	100.00%	86.15	5,987.49

截至 2017 年 1-6 月，公司应收账款的账龄主要在 1 年以内，应收账款质量良好，并按照《企业会计准则》及公司的会计政策计提了坏账准备，计提充分、合理。

（3）预付账款

报告期各期末，公司的预付款项账龄如下：

单位：万元

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内（含 1 年）	602.22	94.80%	158.58	85.91%	281.60	92.30%	423.20	99.05%
1-2 年（含 2 年）	9.52	1.50%	2.51	1.36%	23.51	7.70%	4.07	0.95%
2-3 年（含 3 年）	20.00	3.15%	23.51	12.74%	-	-	-	-
3 年以上	3.51	0.55%	-	-	-	-	-	-
合计	635.25	100.00%	184.59	100.00%	305.11	100.00%	427.27	100.00%

报告期各期末，预付账款分别为 427.27 万元、305.11 万元、184.59 万元和 635.25 万元，金额较小，主要系公司采购货物或服务时需要预付一部分货款。其中 2017 年 6 月 30 日较上年末增长较多，主要是预付的房租款增加了 252.34 万元。

报告期各期末，公司预付账款款项性质如下：

单位：万元

款项性质	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
货款	40.21	11.73	59.47	222.86
房租	335.96	76.44	84.96	59.44
其他	259.08	96.43	160.67	144.96
合计	635.25	184.59	305.11	427.27

2017 年 6 月 30 日预付房租主要系预付的 3 号办公楼的租金，租金系提前预付一年的租金，后续进行摊销，因半年度摊销金额较少，故预付房租金额较大。

2017 年 6 月末其他预付款较 2016 年末增加 162.65 万元，主要系其增加了预付订单系统升级费用、图片使用费等。

（4）其他应收款

报告期各期末，其他应收账款按款项性质分类如下：

单位：万元

款项性质	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
保证金	232.93	229.44	153.22	169.58
备用金借支	211.65	83.77	75.91	77.71
往来款	7.45	8.62	70.00	60.00
合计	452.03	321.83	299.13	307.29

公司在报告期内的其他应收款主要为保证金及员工备用金借支，具体情况如下：

①保证金主要为土地保证金、农民工工资保证金及租房保证金。报告期期末保证金 232.93 万元，其中因青菱工业园基地建设而支付给青菱管委会的土地保证金 100 万元，农民工工资保证金系公司依据相关管理办法缴纳的青菱乡二期工程农民工工资保证金 60 万元；

②备用金借支主要系公司业务发展的需要，员工可借支一定金额的备用金。依据公司备用金借支管理规范，一般员工的借支限额为 2,000 元，而销售人员因业务需要每月借支限额相对较高，但需经过特别申请及审批。2017 年 6 月末公司的备用金余额较高，是由于期中员工出差较多导致个人借支较多。

（5）存货

公司的存货包括原材料、周转材料、委托加工物资、库存商品、发出商品。报告期各期末，存货余额具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存商品	3,581.94	37.66%	3,028.77	35.46%	2,930.61	35.37%	3,632.1	48.37%
发出商品	3,827.51	40.24%	3,695.61	43.26%	3,865.91	46.65%	2,961.18	39.44%
原材料	1,760.05	18.50%	1,575.84	18.45%	1,229.27	14.83%	818.91	10.91%
委托加工物资	342.67	3.60%	241.67	2.83%	260.87	3.15%	96.70	1.29%
合计	9,512.17	100.00%	8,541.89	100.00%	8,286.66	100.00%	7,508.89	100.00%

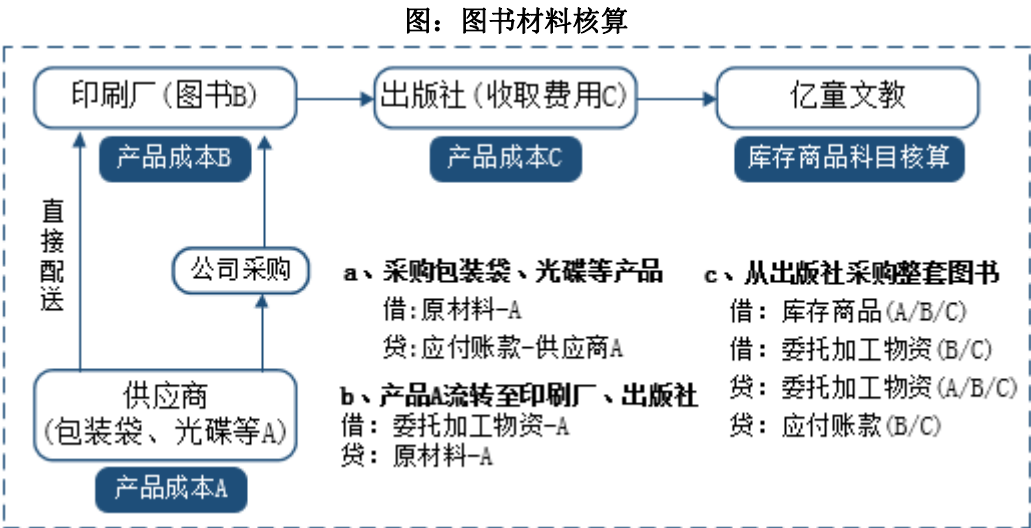
报告期内，公司存货余额逐年增长，报告期各期末分别为 7,508.89 万元、8,286.66 万元、8,541.89 万元、9,512.17 万元，主要由库存商品和发出商品构成。

①存货的核算

公司产品的实质性生产环节全部外包，仅部分玩教具装备的组装环节是在本公司内部完成。

A、图书材料核算

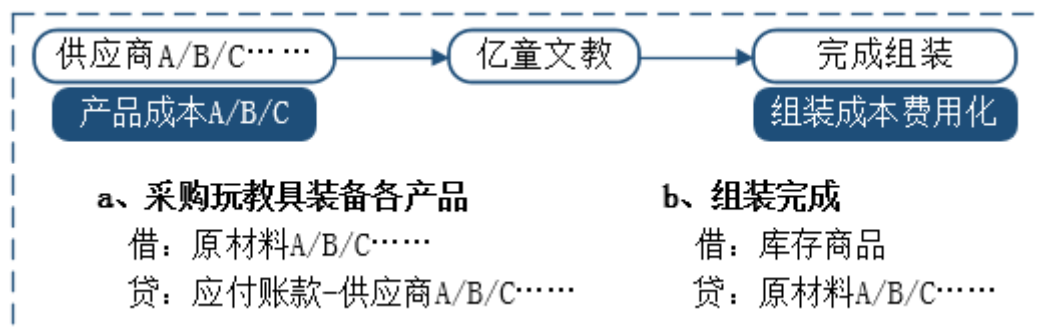
公司的图书材料中，部分图书直接从出版社采购，但有部分图书类产品是由图书、光碟、包装袋组成的套装产品，光碟、包装等产品一般是公司对外采购然后直接送至印刷厂，印刷厂将产品做好后销售至出版社，出版社再销售给亿童文教，具体核算过程如下：



B、玩教具装备核算

公司的玩教具装备由多类产品构成的组合体，各产品一般是由多个供应商提供，入库后，公司将各供应商的产品简单组装成套产品后对外销售，具体核算过程如下：

图：玩教具装备核算



②公司存货变动分析

A、2015 年变动情况

2015 年末存货余额较 2014 年末增长 777.77 万元，其中发出商品和原材料分别增长 904.73 万元和 410.36 万元，库存商品则减少了 701.49 万元。

发出商品和原材料的增长主要是公司业务规模增长导致的，库存商品减少则主要是受公司采购计划的安排以及公司存货管理水平提升影响。

B、2016 年变动情况

2016 年末存货余额较 2015 年末增长 255.23 万元，其中原材料、库存商品分别增长了 346.57 万元、98.16 万元，而发出商品则减少了 170.30 万元。

原材料、库存商品的增长主要是公司业务规模增长引起的，发出商品的减少则是因为收购了 5 家经销商，公司发货至 5 家子公司的产品在合并报表中仍作为库存商品核算，导致合并层面发出商品减少。

C、2017 年 1-6 月变动情况

2017 年 6 月 30 日存货余额较 2016 年末增长 970.28 万元，其中，库存商品、发出商品和原材料分别增长了 553.17 万元、131.90 万元和 184.21 万元，存货增长的原因主要系公司业务规模增长所致。

③存货所占流动资产比例分析

报告期各期末存货占流动资产比例情况如下：

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
存货占流动资产比例	18.54%	17.42%	18.39%	36.77%

2015 年末存货占流动资产比例下降，主要系 2015 年公司向 11 名特定对象定向发行 500 万股股份，均以货币资金认购，募集资金 1.6 亿元，使得公司流动资产大幅上升，存货占比下降。

2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月 30 日存货占比保持相对稳定，不存在异常波动情况。

④存货跌价计提情况

A、存货跌价余额

报告期各期末，公司的存货采用成本与可变现净值孰低的原则进行计量，按照存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计提存货跌价准备的情况如下：

单位：万元

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
原材料	-	-	-	15.45
库存商品	281.12	245.28	325.90	611.34
发出商品	4.63	4.1	8.35	-
合计	285.75	249.38	334.25	626.79

报告期各期末，存货跌价余额分别为 626.79 万元、334.25 万元、249.38 万元和 285.75 万元。

2015 年末较 2014 年末减少 292.54 万元，主要系 2014 年公司产品存在较多的改版情况导致 2014 年存货跌价准备计提较多，2015 年处理了部分改版产品，转销了 436.51 万元的存货跌价准备，因而 2015 年末存货跌价准备余额整体下降。

2016 年末较 2015 年末减少 84.87 万元，主要是受存货结构及库龄情况影响，相应的计提跌价准备金额有所变动。

2017年6月30日较2016年末增加36.37万元，主要是受存货规模增长、库龄变化等情况影响，相应的计提跌价准备金额有所变动。

B、存货跌价计提谨慎性分析

公司产品主要分两大类，一类是图书材料，另一类是玩教具装备，这两类产品存在较大的区别，产品内容构成及可储存时间存在较大差别，因此公司对于两类产品采取不同的存货跌价政策。

a、图书材料计提跌价政策

库龄	单项计提	组合计提
1年以内	扣除总成本的3%后全额计提跌价准备	不计提
1-2年		总定价3%
2-3年		总定价5%
3年以上		总定价10%

首先对存货进行个别认定单项计提，个别认定的标准是以改版、下架等为依据，改版、下架的产品基本不再进行销售，公司视为废旧产品，通常废纸处理价格约为图书定价的4%，根据审慎性原则，公司对改版、下架产品在扣除产品总成本的3%后全额计提跌价准备。

对于无需单项计提跌价的产品按照组合计提跌价，产品库龄在1年以内的不计提跌价准备，产品库龄在1-2年的按照产品总定价的3%进行计提，产品库龄在2-3年的按照产品总定价的5%进行计提，产品库龄在3年以上的按照产品总定价的10%进行计提。

所有各类图书存货跌价准备的累计提取额不得超过实际成本。

b、玩教具装备计提跌价政策：

产品内容	单项计提
玩教具装备	对产品单独进行减值测试，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

玩教具装备的产品主要是塑料类、木质类产品，单套产品价值较高，保质期较长，公司对于玩教具装备进行单项计提减值，出现减值迹象的按照未来现金流量净值低于账面价值的差额确认减值损失，并计提跌价准备。

综上所述，公司在对改版、下架的产品进行单项计提跌价准备后，对于无需单项计提跌价的产品再按照组合进行计提跌价，充分反映了公司存货的减值情况，符合谨慎性原则。

c、同行业存货跌价准备情况比较

公司与同行业公司对存货跌价准备/存货余额的比例数据如下表：

公司简称	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
天舟文化	12.76%	17.26%	9.47%	28.49%
新经典	8.17%	8.01%	5.48%	1.93%
朗朗教育	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
爱立方	19.59%	14.45%	11.14%	11.85%
平均	10.13%	9.93%	6.52%	10.57%
发行人	3.00%	2.92%	4.03%	8.35%

注：数据来源于 wind

公司报告期各期末存货跌价准备余额占存货比例分别为 8.35%、4.03%、2.92%和 3.00%，同行公司中的朗朗教育未计提跌价准备，其他公司的计提比例相对于公司更高，公司存货跌价准备占存货余额比例低主要由三方面原因构成：

第一、“研发、销售、服务”一体化运营并掌握产品改版主动权，降低了产品改版导致的减值风险

从运营模式来看，本公司实现了“研发、销售、服务”一体化运营，使得公司生产的产品能够非常好的迎合市场需求，减少出现大量不符合市场需求产品而滞销的情况。

从改版主动权来看，本公司基本实现了所有产品的改版主动权。当幼儿园客户在决定使用公司产品时，实际是幼儿园接受了公司的一套教学理念，客户在掌握了这一套教学理念后不会轻易进行更换，因而若部分产品出现问题时，虽终端客户有相关诉求，但公司不会马上进行改版，而是要综合考虑需改版图书的库存

量以及客户的诉求强烈程度，若库存量过大，那么公司可能会选择在次年进行改版，因此产品改版的主动权降低了存货的减值风险。

第二、产品内容构成不同，玩教具装备保质期长

报告期内，公司存货中 20%以上是玩教具装备，玩教具装备的保质期较图书类产品更长，公司玩教具装备销售情况良好，一般玩教具装备发生改版的情况下才会发生减值，因而玩教具装备一定程度上降低了存货跌价准备计提金额。

第三、受公司业务模式影响，发出商品跌价准备比例低

公司的发出商品跌价准备比例低由两方面原因：

1) 公司以经销模式为主，报告期内经销收入占比 90%以上，公司在与经销商签订合同时约定图书材料退货率不允许超过 10%，玩教具装备不允许退货，因此发出商品的减值风险很小，只有退货部分才存在减值风险；

2) 公司与经销商的结算周期在半年以内，春季、秋季学期的图书材料发出后，经销商须分别在 4 月份、10 月份完成退货申请，超过期限不得退货，这就使得公司发出商品一般都在 1 年以内，因而需要计提的跌价准备非常低。

(5) 其他流动资产

单位：万元

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
理财产品	-	-	-	3,000.00
预缴企业所得税	-	-	-	330.66
增值税留抵税额	80.32	5.76	-	-
或有对价公允价值变动	96.00	66.00	-	-
合计	176.32	71.76	-	3,330.66

报告期内，其他流动资产主要系公司购买的理财产品，2015 年公司将所有理财产品赎回，因此在 2015 年末不存在理财产品。

2016 年末，或有对价公允价值变动形成原因系收购的 5 家经销商中存在预计无法实现业绩承诺的情况，仙桃亿童和思睿文化预计无法实现 2017 年业绩承诺，按照收购协议公司将无需支付 66 万元的股权转让款。

2017年6月30日，增值税留抵税额较2016年末增加74.59万，主要是因为子公司期末存在较多未抵扣增值税导致的。或有对价公允价值变动增加30万是因为收购的经销商宜昌亿童预计无法实现2017年业绩承诺，按照收购协议公司将无需支付30万元的股权转让款。

3、非流动资产分析

报告期内，公司非流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	10,720.33	51.76%	11,039.95	58.15%	8,139.12	74.26%	468.98	5.81%
在建工程	1,752.07	8.46%	335.57	1.77%	285.89	2.61%	393.47	4.87%
无形资产	2,149.84	10.38%	2,115.14	11.14%	2,201.42	20.09%	2,173.52	26.91%
商誉	3,331.84	16.09%	3,454.93	18.20%	-	-	-	-
长期待摊费用	33.51	0.16%	38.92	0.20%	74.17	0.68%	141.79	1.76%
递延所得税资产	462.78	2.23%	308.88	1.63%	177.67	1.62%	282.57	3.50%
其他非流动资产	2,261.65	10.92%	1,692.92	8.92%	81.41	0.74%	4,615.85	57.15%
合计	20,712.02	100.00%	18,986.32	100.00%	10,959.67	100.00%	8,076.18	100.00%

报告期各期末，非流动资产总额分别为8,076.18万元、10,959.67万元、18,986.32万元和20,712.02万元，非流动资产规模快速增长，具体变动原因见本节各科目分析。

(1) 固定资产

公司固定资产主要由办公及生产经营活动所使用的房屋建筑物、机器设备、电子设备及运输工具等构成。

①固定资产原值变动分析

报告期各期末，公司固定资产原值情况如下：

单位：万元

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	11,175.81	87.09%	11,160.86	88.07%	7,852.75	86.12%	92.39	8.04%

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电子设备	1,208.94	9.42%	1,095.61	8.65%	885.46	9.71%	695.55	60.55%
运输工具	321.82	2.51%	299.73	2.37%	339.03	3.72%	322.89	28.11%
其他设备	126.15	0.98%	115.88	0.91%	40.97	0.45%	37.89	3.30%
合计	12,832.72	100.00%	12,672.07	100.00%	9,118.21	100.00%	1,148.72	100.00%

报告期各期末，公司固定资产账面原值分别为 1,148.72 万元、9,118.21 万元、12,672.07 万元、12,832.72 万元。

2015 年末较上年增长了 7,969.49 万元，主要是因为公司购置了洪山区北港工业园书城路 40 号两处房地产 4,571.55 万元以及总部基地青菱工业园房屋 3,188.80 万元。

2016 年末较上年增长了 3,553.86 万元，主要系公司建设青菱乡总部基地的支出，2016 年从在建工程转入固定资产的金额为 2,967.43 万元。

2017 年 1-6 月较 2016 年末增长 160.65 万，主要系公司购买电子设备 116.78 万元导致的。

②固定资产净值分析

报告期各期末，公司固定资产净值情况如下：

单位：万元

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	10,139.95	94.59%	10,476.17	94.89%	7,685.50	94.43%	92.39	19.70%
电子设备	414.46	3.87%	391.93	3.55%	283.11	3.48%	207.53	44.25%
运输工具	90.83	0.85%	93.80	0.85%	153.45	1.89%	148.21	31.60%
其他设备	75.10	0.70%	78.05	0.71%	17.06	0.21%	20.85	4.45%
合计	10,720.33	100.00%	11,039.95	100.00%	8,139.12	100.00%	468.98	100.00%

③产权证书办理情况

截至 2017 年 6 月 30 日，未办妥产权证书的固定资产情况如下：

项目	未办妥产权证书金额(万元)	未办妥产权证书原因
青菱工业园房屋	5,330.34	二期工程尚未办理竣工验收

截至 2017 年 6 月 30 日，公司固定资产的所有权不存在受限情况。

（2）在建工程

截至 2017 年 6 月 30 日，在建工程系公司正在建设的总部基地项目，具体明细如下：

单位：万元

项目	账面余额	减值准备	账面净值
总部基地项目	1,752.07	-	1,752.07
合计	1,752.07	-	1,752.07

（3）无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值及构成情况如下：

单位：万元

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	金额
土地使用权	1,974.55	91.85%	1,995.67	94.35%	2,037.90	92.57%	2,080.14	95.70%
软件	175.29	8.15%	119.48	5.65%	163.52	7.43%	93.38	4.30%
合计	2,149.84	100.00%	2,115.14	100.00%	2,201.42	100.00%	2,173.52	100.00%

报告期内，公司的无形资产主要为土地使用权及软件，无减值迹象，未计提资产减值准备。

（4）商誉

报告期各期末，公司商誉构成情况如下：

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
仙桃亿童文教有限公司	480.00	480.00	-	-
黄石市思睿文化用品有限公司	576.00	576.00	-	-
宜昌亿童文化发展有限公司	480.00	480.00	-	-
深圳亿童文教有限公司	728.00	728.00	-	-
无锡亿童文化发展有限公司	1,680.00	1,680.00	-	-
账面余额	3,944.00	3,944.00	-	-

被投资单位名称或 形成商誉的事项	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
减值准备	612.16	489.07	-	-
其中：思睿文化	233.08	233.08	-	-
仙桃亿童	255.99	255.99	-	-
宜昌亿童	123.09	-	-	-
账面价值	3,331.84	3,454.93	-	-

报告期内公司确认商誉系 2016 年非同一控制收购 5 家经销商控股权形成，具体详情见“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人设立以来的历次资产重组情况”之“（二）2016 年 6 月收购五家经销商”。

2017 年 3 月 15 日，湖北众联资产评估有限公司分别针对思睿文化、仙桃亿童出具了众联评报字【2017】第 1045 号和众联评报字【2017】第 1051 号评估报告，对商誉进行了评估测试，公司根据评估报告计提了相应的减值准备。

（5）递延所得税资产

单位：万元

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
应付工资	-	-	-	-	17.48	2.62	158.03	23.70
递延收益（政府补助）	190.00	28.50	190.00	28.50	175.00	26.25	764.00	114.60
资产减值准备	579.97	88.10	516.81	79.18	604.90	90.74	809.24	121.39
预提费用-财务费用	-	-	-	-	150.00	22.50	-	-
预提费用-运输费	302.05	45.31	249.52	37.43	237.10	35.56	152.53	22.88
未实现内部销售利润	990.99	247.75	655.10	163.78	-	-	-	-
未弥补亏损	212.50	53.12	-	-	-	-	-	-
合计	2,275.51	462.78	1,611.43	308.88	1,184.47	177.67	1,883.79	282.57

报告期各期末，递延所得税资产主要是政府补助、资产减值准备、预提运费、未实现内部销售利润形成的可抵扣暂时性差异。

预提费用-财务费用是对天津硅谷天堂投资古立古豆形成的债务所计提的利息，详见“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人子公司”之“（二）武汉古立古豆文化科技有限公司”。

未实现内部销售利润系公司与 5 家子公司内部交易形成的。

未弥补亏损系子公司在 2017 年 1-6 月经营出现亏损导致的。

（6）其他非流动资产

单位：万元

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
预付长期资产购置款项	2,261.65	1,692.92	81.41	4,615.85
合计	2,261.65	1,692.92	81.41	4,615.85

报告期各期末，其他非流动资产均是预付的长期资产购置款项。

2014 年末余额为 4,615.85 万元，主要是预付给武汉光谷联合产权交易所江城产权交易有限公司的房屋款 4,392.85 万元；2015 年末余额为 81.41 万元，其中预付给湖北普新装饰设计工程有限公司的工程款为 71.49 万元；2016 年末余额为 1,692.92 万元，其中预付给湖北天石建设集团有限公司的青菱乡基地工程款为 1,655.51 万元。2017 年 6 月 30 余额为 2,261.65 万元，其中预付给湖北天石建设集团有限公司的青菱乡基地工程款为 2,155.51 万元。

（二）负债分析

1、负债构成分析

报告期各期末，公司的负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	13,505.62	98.61%	10,943.44	98.29%	11,291.62	98.47%	6,128.75	88.92%

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动负债	190.54	1.39%	190.66	1.71%	175.00	1.53%	764.00	11.08%
合计	13,696.16	100.00%	11,134.09	100.00%	11,466.62	100.00%	6,892.75	100.00%

报告期内，公司各期末的负债总额分别为 6,892.75 万元、11,466.62 万元、11,134.09 万元和 13,696.16 万元，呈现较大的波动。详细变动情况见本节“流动负债分析”和“非流动负债分析”。

2、流动负债分析

报告期各期末，公司的流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	5,271.28	39.03%	3,435.27	31.39%	2,966.83	26.27%	954.55	15.57%
预收款项	1,083.83	8.03%	1,822.49	16.65%	3,035.62	26.88%	2,525.88	41.21%
应付职工薪酬	2,474.37	18.32%	388.88	3.55%	47.83	0.42%	179.91	2.94%
应交税费	1,908.85	14.13%	2,251.90	20.58%	1,681.61	14.89%	818.41	13.35%
其他应付款	2,767.29	20.49%	3,044.91	27.82%	3,559.73	31.53%	1,650.00	26.92%
合计	13,505.62	100.00%	10,943.44	100.00%	11,291.62	100.00%	6,128.75	100.00%

报告期各期末，流动负债总额分别为 6,128.75 万元、11,291.62 万元、10,943.44 万元和 13,505.62 万元，2015 年末较上年增长了 5,162.87 万元、2016 年末较上年下降了 348.18 万元，2017 年 6 月 30 日较 2016 年末上升了 2,562.18 万元，具体变动原因见本节各科目分析。

(1) 应付账款

报告期各期末，公司的应付账款变动情况如下：

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应付账款（万元）	5,271.28	3,435.27	2,966.83	954.55
占流动负债比例	39.03%	31.39%	26.27%	15.57%

报告期内公司应付账款主要系对供应商的采购货物款项，应付账款余额分别为 954.55 万元、2,966.83 万元、3,435.27 万元和 5,271.28 万元，占流动负债比例分别为 15.57%、26.27%、31.39%和 39.03%，呈上升趋势。

2015 年末，应付账款较年初增加 2,012.28 万元，增长比例为 210.81%，主要有两方面原因，一方面是公司营业规模迅速扩大，2015 年营业收入较 2014 年增长 30.02%；另一方面是 2015 年底开始公司付款给供应商货款的时间较往年有所延后，导致 2015 年底应付账款余额大幅增加。

2016 年末，应付账款较年初增加 468.44 万元，主要系公司营业规模扩大，导致对上游供应商的采购量增加。

2017 年 6 月 30 日，应付账款较年初增长 1,836.01 万元，主要系公司对供应商的采购规模有所增长，2017 年上半年较 2016 年下半年采购额增长了 1,545.57 万元。

（2）预收账款

报告期各期末，公司的预收账款分析具体情况如下：

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
预收账款（万元）	1,083.83	1,822.49	3,035.62	2,525.88
占流动负债比例	8.03%	16.65%	26.88%	41.21%

报告期内公司预收账款主要系对经销商的预收货款，报告期各期末，公司预收账款余额分别为 2,525.88 万元、3,035.62 万元、1,822.49 万元和 1,083.83 万元，占流动负债比例分别为 41.21%、26.88%、16.65%和 8.03%。

2015 年末较上年增加 509.74 万元，主要原因系公司收入规模扩大导致对客户预收的货款不断增加；

2016 年末较上年减少 1,213.13 万元，一方面与 2017 年春节假日较早有关，相较于 2016 年春节提前了半个月左右，因而经销商在 2016 年的进货时间较早，根据发行人的赊销制度，进货越早预付货款比例越低，2016 年末导致预收账款减少；另一方面则是公司玩教具装备在 2016 年开始由原来的半年度对账结算一

次改为每季度对账结算一次，提高了结算频率，玩教具装备收入有所增加，相应减少了预收账款。

2017年6月30日较2016年末减少738.66万元，主要原因与应收账款增长原因是一致的，受秋季学期新产品推出的影响，经销商上半年对秋季学期玩教具装备的采购量增加，其中“沙水种养区”、“积塑区”等新产品收入为2,061.62万元，秋季学期合同对应的回款时间一般在当年10月底回款，导致了应收账款大幅增加，进而导致对应经销商客户的预收账款减少。

(3) 应付职工薪酬

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应付职工薪酬（万元）	2,474.37	388.88	47.83	179.91
占流动负债比例	18.32%	3.55%	0.42%	2.94%

报告期各期末，公司的应付职工薪酬余额分别为179.91万元、47.83万元、388.88万元和2,474.37万元，2014年末、2015年末和2016年末余额较小，主要系公司为员工支付工资较为及时，2017年6月30日较2016年末增加2,085.49万元，主要系计提2017年半年度奖金2,290万元导致，奖金将在下半年发放。

(4) 应交税费

报告期内，公司的应交税费余额主要为增值税、城建税、个人所得税。报告期各期末，应缴税费余额及具体构成情况如下：

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
增值税	771.43	364.45	459.34	276.24
企业所得税	1,008.40	1,091.62	552.67	-
营业税	-	-	0.83	0.51
个人所得税	33.71	752.01	613.52	502.89
城市维护建设税	57.99	26.42	32.23	19.39
教育费附加	24.85	11.32	13.81	8.31
地方教育附加	12.43	5.85	9.21	5.54
印花税	0.04	0.22	-	-
堤防维护费	-	-	-	5.54

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
合计	1,908.85	2,251.90	1,681.61	818.41

报告期各期末，应交税费主要由增值税、企业所得税、个人所得税构成，三者合计占应交税余额的 95.20%、96.67%、98.05%和 95.01%。

2015 年末，应交税费余额较 2014 年末增加 863.20 万元，增加的原因一方面是受 2014 年高新技术企业认定时间较晚，在 2014 年已按照 25%预缴了部分企业所得税，因而 2014 年末不存在未缴纳的企业所得税；另一方面是公司营业规模增加，相应的增值税有所增加，以及人员规模增加导致个人所得税增加。

2016 年末，应交税费余额较 2015 年末增加 570.29 万元，其中企业所得税增加了 538.95 万元，原因是利润规模增长引起的应交所得税增加。

2017 年 6 月 30 日，公司增值税较 2016 年末增加 406.98 万元，增加的原因是 2017 年上半年实现的玩教具装备销售收入较多，2017 年 6 月底还未缴纳相应的增值税；个人所得税较 2016 年末减少 718.30 万元，主要系员工奖金尚未发放，尚无需代扣代缴个人所得税。

（5）其他应付款

报告期内各期末其他应付金额如下：

单位：万元

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
保证金	1,791.07	1,740.94	1,497.75	1,488.51
往来款	976.22	1,303.96	2,061.98	161.49
合计	2,767.29	3,044.91	3,559.73	1,650.00

报告期各期末，其他应付款余额分别为 1,650.00 万元、3,559.73 万元、3,044.91 万元和 2,767.29 万元。

2015 年末，其他应付款较上年增加 1,909.73 万元，主要是确认对天津硅谷天堂股权投资基金管理有限公司的债务 1,400 万元。

2016 年末，其他应付款较上年减少 514.82 万元，主要系往来款减少导致，往来款减少是因为支付了天津硅谷天堂股权投资基金管理有限公司的债务 1,400 万元，保证金增加则是因为营业规模增加导致。

2017 年 1-6 月，其他应付款较 2016 年末减少 277.62 万元，主要系往来款减少导致，往来款减少主要是因为支付了版权使用费用 212.76 万元。

3、非流动负债分析

报告期各期末，公司的流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
递延收益	190.00	190.00	175.00	764.00
递延所得税负债	0.54	0.66	-	-
非流动负债合计	190.54	190.66	175.00	764.00

报告期各期末，非流动负债金额分别为 764.00 万元、175.00 万元、190.66 万元和 190.54 万元，非流动负债主要是递延收益构成，递延收益主要是政府补助形成的。

（1）递延收益

报告期内，递延收益的具体明细如下：

单位：万元

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
收到政府补助形成的递延收益	190.00	190.00	175.00	764.00
合计	190.00	190.00	175.00	764.00

报告期内，收到政府补助形成的递延收益，具体明细如下：

单位：万元

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
“亿童院线”网络平台	-	-	-	120.00
亿童幼儿科学保教服务平台	-	-	-	500.00
名家工作室	-	-	-	4.00
“亿童蓓乐活动区”文化创意产业服务项目	100.00	100.00	100.00	100.00

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
亿童幼师网校	40.00	40.00	40.00	40.00
科学技术研究与开发项目资金	50.00	50.00	35.00	-
合计	190.00	190.00	175.00	764.00

（三）偿债能力分析

1、公司偿债能力分析

报告期内，公司的主要偿债能力指标如下：

财务指标	2017.06.30/ 2017 年 1-6 月	2016.12.31/ 2016 年度	2015.12.31/ 2015 年度	2014.12.31/ 2014 年度
流动比率（倍）	3.68	4.35	3.83	3.05
速动比率（倍）	3.00	3.59	3.13	1.93
资产负债率（母公司）	18.97%	16.12%	21.13%	25.73%
资产负债率（合并）	19.43%	16.72%	21.15%	25.73%
息税折旧摊销前利润（万元）	6,758.24	15,200.38	9,308.62	8,211.92
利息保障倍数（倍）	-	-	53.26	-
经营活动净现金流量（万元）	5,327.09	11,741.26	12,013.72	6,288.83

上述指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- 3、资产负债率（母公司）=总负债/总资产×100%
- 4、资产负债率（合并）=总负债/总资产×100%

报告期内各期末，公司的流动比率分别为 3.05 倍、3.83 倍、4.35 倍及 3.68 倍，速动比率分别为 1.93 倍、3.13 倍、3.59 倍及 3.00 倍，公司资产的流动性较好，短期偿债能力较强。

公司整体资产负债率较低，主要原因为：文化产业共性及本公司的业务特点决定了本公司无须购置大型生产设备，同时本公司部分办公楼采用经营租赁的方式，导致本公司具有“轻资产”的特征，目前公司的负债仅来源于经营负债，导致公司资产负债率较低，公司短期偿债能力有充足的保障。

报告期内，公司业务规模和盈利水平快速增长，息税折旧摊销前利润稳步增长，显示出公司具有良好的利息支付能力。

2、与同行业公司偿债能力指标对比分析

项目	公司名称	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
流动比率	天舟文化	5.11	3.65	4.28	3.29
	新经典	10.20	6.35	5.85	6.12
	朗朗教育	1.66	1.33	2.67	1.92
	爱立方	3.47	2.36	3.65	1.89
	平均	5.11	3.42	4.11	3.31
	本公司	3.68	4.35	3.83	3.05
速动比率	天舟文化	5.01	3.6	4.13	3.13
	新经典	8.90	4.9	4.66	4.63
	朗朗教育	0.90	0.89	1.51	1.32
	爱立方	2.46	1.73	2.56	0.81
	平均	4.32	2.78	3.22	2.47
	本公司	3.00	3.59	3.13	1.93
资产负债率	天舟文化	7.22%	10.27%	7.03%	12.56%
	新经典	9.43%	14.74%	16.02%	15.14%
	朗朗教育	45.82%	46.98%	36.34%	50.96%
	爱立方	31.50%	42.71%	25.47%	40.46%
	平均	23.49%	28.68%	21.22%	29.78%
	本公司	19.43%	16.72%	21.15%	25.73%

注：数据来源于 wind

从上表可以看出，报告期内，公司的流动比率和速动比率处于同行业公司的较高水平，资产负债率处于行业上市公司的较低水平，公司偿债能力较强。

综上所述，报告期内公司采取稳健经营的策略，保持资产负债率、流动比率和速动比率与现有的经营规模相适应，保证了公司短期偿债能力处于较好的水平。

（四）资产周转能力分析

1、公司资产周转能力分析

报告期内，公司的资产周转指标如下：

主要财务指标	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次）	5.37	17.26	24.50	25.30
存货周转率（次）	1.07	2.09	1.75	1.51
总资产周转率（次）	0.41	0.88	1.01	1.31

上述指标的计算公式如下：

- 1、应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额
- 2、存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额
- 3、总资产周转率=营业收入/总资产期初期末平均余额

（1）应收账款周转率分析

报告期内，公司应收账款周转率维持在一个较高的水平。公司应收账款周转率分别为 25.30、24.50、17.26 和 5.37，主要原因跟公司的业务模式有关，公司经销模式占收入比重在 90%以上，而经销模式下一一般在发出商品后需要与客户对账结算或退货期满后才能确认收入，因而每年年末应收账款小而发出商品大，应收账款周转率高。

2016 年应收账款周转率较上年下降，主要原因系公司收购 5 家经销商所致，收购 5 家经销商后，直销规模迅速增长，直销模式下结算周期较短，回款时间一般滞后于结算时间，年底是发货高峰期，由于款项一般暂未收回，所以营业收入增加的同时对应的应收账款大幅增加，导致 2016 年应收账款周转率下降。

（2）存货周转率分析

报告期内，公司存货周转率分别为 1.51、1.75、2.09 和 1.07，存货周转率水平处在较低的水平，主要原因与公司的业务模式有关，公司经销模式占收入比重在 85%以上，而经销模式下一一般在发出商品后需要与客户对账结算或退货期满后才能确认收入，因而每年年末应收账款小而发出商品金额大，存货周转率低。

（3）总资产周转率分析

报告期内，总资产周转率呈下降趋势，2015 年总资产周转率有所下降主要系公司定增 1.6 亿元，导致总资产迅速上升，2016 年下降则是经营利润的增长导致。

随着公司的快速发展、业务规模的不断增大、产品的不断丰富、销售渠道的拓展，相关周转能力指标将维持在一个相对稳定的水平。

2、与同行业公司资产周转能力指标比较

(1) 应收账款周转率

公司名称	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
天舟文化	1.87	5.7	9.23	9.68
新经典	5.75	12.7	10.8	11.9
朗朗教育	2.19	5.32	10.75	12.68
爱立方	1.54	6.21	37.08	34.65
均值	2.84	7.48	16.97	17.23
本公司	5.37	17.26	24.5	25.3

注：可比公司数据来自 wind

相比于同行业公司，本公司应收账款周转率处于较高水平，一方面是因为公司的业务模式与同行业公司有所区别，另外一方面也说明公司资产周转速度较快，应收账款回款管理良好。

(2) 存货周转率

公司名称	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
天舟文化	4.84	13.62	7.66	5.61
新经典	1.43	3.49	4.60	4.43
朗朗教育	0.48	1.49	1.28	1.75
爱立方	0.67	1.90	1.30	1.18
均值	1.85	5.13	3.71	3.24
本公司	1.07	2.09	1.75	1.51

注：可比公司数据来自 wind

同行业公司中，朗朗教育、爱立方和本公司的存货周转率较为接近，主要是其面向的客户、季节性特征等与本公司相近，符合行业特征，本公司存货周转率较低的原因包括两方面：

①公司所处行业存在非常强的季节性特征，年末是存货储备高峰期

公司在每学期开学前几个月是集中采购期，其中春季学期的采购高峰期是上年 11 月至当年的 1 月份，一般每年的 11 月和 12 月两个月的进货量占次年整个春季学期采购量的 60%以上，每年年底前所采购的次年春季学期货物大部分未实现销售，导致年末存货余额非常大。

本公司图书材料和玩教具装备都是销往终端幼儿园客户，幼儿园客户分上下学期采购，因此本公司图书材料和玩教具装备均存在明显的季节性特征，公司产品的强季节性特征导致公司存货周转率较低。

②公司存货安全储备量较高

公司存货的安全储备量高主要有两个原因导致：

A、客户对公司产品供货及时性提出了非常高的要求

公司的图书类产品和玩教具装备大部分都是幼儿园教学使用的产品，如果幼儿园在开学之际无法拿到公司的产品将会对幼儿园教学带来非常不利的影响，严重影响客户的产品体验，这对公司的品牌形象损害非常大。

公司存货减值的可能性较小，多储备些存货仅增加部分资金占用成本，而如果无法及时供货则可能失去大量客户，为保证幼儿园能在开学时收到公司的产品，公司将存货安全储备量保持在一个较高的水平。

B、错开印刷高峰期集中采购，尽可能避免加印带来的高成本

公司产品主要分两类，分别是图书材料和玩教具装备，公司图书材料占公司收入 60%以上，而公司图书材料印刷需要错开中小学教材的印刷，一般印刷厂都是优先印刷中小学教材。

如秋季学期，公司只能选择在每年 3、4、5 月份印刷秋季学期图书材料，而 6、7、8 是中小学印刷时间，即公司如果在 3、4、5 月没有印刷够需要加印难度很大并且加印成本高，因而受集中采购影响每年 6 月末储备了大量的秋季学期存货。

春季学期也同样存在错开中小学教材印刷高峰期，导致每年 12 月末仓库中有大量的春季学期产品。

(3) 总资产周转率

公司名称	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
天舟文化	0.07	0.22	0.26	0.39
新经典	0.38	1.11	1.38	1.48
朗朗教育	0.62	1.45	2.08	1.67
爱立方	0.32	0.83	0.62	0.57
均值	0.35	0.90	1.09	1.03
本公司	0.41	0.88	1.01	1.31

注：可比公司数据来自 wind

公司的总资产周转率水平与同行业公司平均水平相近，符合行业特征。总资产周转率呈逐年下降趋势，2015 年下降一方面是留存收益的增加，另一方面系定增增加了 1.6 亿元的募集资金，2016 年下降的主要原因是留存收益的增加。

(五) 所有者权益变动分析

报告期各期末，公司的所有者权益变动情况如下：

单位：万元

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
实收资本（或股本）	15,000.00	15,000.00	10,000.00	5,000.00
资本公积	13,527.50	13,527.50	18,527.50	665.50
盈余公积	3,523.74	3,523.74	2,236.12	1,532.31
未分配利润	24,017.11	22,718.61	11,975.03	12,700.54
归属于母公司所有者权益合计	56,068.35	54,769.85	42,738.64	19,898.35
少数股东权益	709.85	676.88	-	-
所有者权益合计	56,778.20	55,446.73	42,738.64	19,898.35

报告期各期末，所有者权益总额分别为 19,898.35 万元、42,738.64 万元、55,446.73 万元和 56,778.20 万元，呈上升趋势。

1、所有者权益变动分析

2015 年末，归属于母公司所有者权益较 2014 年末增加 22,840.29 元，增加的原因一方面是公司定增 500 万股股票，募集资金 1.6 亿元，另一方面是当年经营利润增加所致。

2016 年末，归属于母公司所有者权益较上年增加 12,031.21 万元，主要系当年经营利润增加所致。

2017 年 1-6 月，归属于母公司所有者权益较上年增加 1,298.50 万元，主要系当年经营利润增加所致。

2、股本变动分析

2015 年末较 2014 年末股本增加了 5,000 万股，变动过程如下：

第一、根据本公司于 2015 年 4 月 8 日召开的股东大会通过决议，公司以 2014 年 12 月 31 日的总股本 5000 万股为基数，向全体股东每 10 股送红股 9 股，并派发现金股利 5 元(含税)，公司股本相应增加 4500 万股，股本总额增加至 9500 万股；

第二、2015 年 10 月 23 日，经公司 2015 年第一次临时股东大会决议通过，公司向 11 名特定对象定向发行 500 万股，发行价格为 32.00 元/股，募集资金总额人民币 1.6 亿元，股本增加至 10000 万股。

2016 年末较 2015 年末股本增加 5,000 万股，变动过程如下：

2016 年 8 月 23 日，公司召开了第二次临时股东大会，审议通过了《2016 年半年度权益分派预案》。2016 年半年度权益分派方案为：以公司现有总股本 10000 万股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股，本次权益分派实施前公司总股本为 10000 万股，权益分派实施后总股本增至 15000 万股。

3、资本公积变动分析

2015 年末较 2014 年末资本公积增加了 17,862.00 万元，变动系两方面原因构成，一方面是 2015 年定向增发 500 万股股票，募集资金总额人民币 1.6 亿元，扣除证券承销保荐费、财务顾问费、验资费、律师费用合计人民币 158 万元后的净额为 15,842.00 万元，其中增加股本 500 万元，余额 15,342.00 万元转入资本公积-股本溢价；另一方面则是实际控制人曾长姣赠予员工现金 2520 万元，相应增加了资本公积 2520 万元。

2016 年末较 2015 年末资本公积减少了 5000 万元，变动原因系 2016 年公司以资本公积金转增股本，按每 10 股转增 5 股，合计转增股本 5000 万股。

4、盈余公积

公司根据《公司法》及《公司章程》，按净利润的 10%计提法定盈余公积。报告期内公司盈余公积逐年增加，系从净利润中提取法定盈余公积所形成。

十四、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	5,327.09	11,741.26	12,013.72	6,288.83
投资活动产生的现金流量净额	-2,381.44	-8,054.22	-450.88	-8,838.37
筹资活动产生的现金流量净额	-4,500.00	-1,852.00	14,844.30	-
现金及现金等价物净增加额	-1,554.35	1,835.04	26,407.14	-2,549.55
期末现金及现金等价物余额	33,276.71	34,831.06	32,996.02	6,588.88

报告期内公司的现金流较为充裕，报告期内累计产生的现金及现金等价物净增加额是 24,138.28 万元。

（一）经营活动现金流量分析

1、经营活动现金流量基本情况

报告期内，公司经营活动产生的现金流情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	26,994.47	53,006.05	42,704.33	33,005.76
收到的税费返还	-	-	-	1,280.41
收到其他与经营活动有关的现金	218.06	778.37	305.77	395.06
经营活动现金流入小计	27,212.53	53,784.42	43,010.10	34,681.22
购买商品、接受劳务支付的现金	10,268.99	19,038.99	14,170.51	11,835.16
支付给职工以及为职工支付的现金	6,366.51	12,359.20	9,896.21	7,392.47
支付的各项税费	1,988.24	4,061.10	1,721.47	4,372.79
支付其他与经营活动有关的现金	3,261.70	6,583.87	5,208.19	4,791.98
经营活动现金流出小计	21,885.44	42,043.16	30,996.38	28,392.40
经营活动产生的现金流量净额	5,327.09	11,741.26	12,013.72	6,288.83

报告期各期，公司每年经营活动产生的现金流量净额分别为 6,288.83 万元、12,013.72 万元、11,741.26 万元和 5,327.09 万元，公司经营活动累计产生的现金流量金额为 35,370.90 万元。

2015 年度，经营活动现金流量净额较 2014 年增长 5,724.89 万元，一方面是由于公司收入规模增长原因，另一方面则是由于所得税影响，公司在 2014 年预交所得税时提前缴纳了 2015 年所得税 299.34 万元，并且 2014 年缴纳了属于 2013 年企业所得税 1,092.26 万元。

2016 年度，经营活动现金流量净额较 2015 年减少 272.46 万元，主要是由于 2016 年收购 5 家经销商扩大了直销规模，直销的回款周期较长，应收账款总体增加 2,181.26 万元，较上年增长率为 125.67%。

2017 年 1-6 月，经营活动净现金流量净额较 2016 年同期减少-665.92 万元，主要原因系 2017 年上半年员工较 2016 年上半年员工增加较多，2017 年 6 月末和 2016 年 6 月末的员工人数分别为 1,178 人和 925 人，增加了 253 人，由于 2017 年上半年销售商品收到的现金相比同期增长 7.98%，而支付职工薪酬支付的现金增长 33.68%，导致经营活动净现金流量净额减少。

2、净利润与经营活动现金流量的关系

单位：万元

补充资料	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润	5,831.48	12,174.09	6,978.29	6,805.73
加：资产减值准备	187.08	449.26	365.03	508.52
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	481.83	743.67	342.12	199.01
无形资产摊销	77.13	141.78	126.05	82.52
长期待摊费用摊销	15.02	69.83	67.62	68.07
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	2.08	0.39	-3.68	1.97
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-30.00	-66.00	-	-
财务费用（收益以“－”号填列）	-	150.00	199.70	0.00
投资损失（收益以“－”号填列）	-137.93	-287.55	-69.60	-122.05
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-153.90	-131.21	104.90	-18.67
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-0.11	0.66	-	-501.70
存货的减少（增加以“－”号填列）	-970.28	-255.24	-1,214.28	-1,078.55
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-2,785.91	-2,256.23	-274.28	736.50
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	2,810.60	1,007.81	2,871.88	-392.52
其他	-	-	2,520.00	-
经营活动产生的现金流量净额	5,327.09	11,741.26	12,013.72	6,288.83
净利润与经营活动产生的现金流量净额的差额	504.39	432.83	-5,035.43	516.90

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 6,288.83 万元、12,013.72 万元、11,741.26 万元和 5,327.09 万元。，与同期净利润的差额分别为 516.90 万元、-5,035.43 万元和 432.83 万元和 504.39 万元。影响公司经营活动产生的现金流量与公司实现净利润之间差异的主要是资产减值准备、存货项目和经营性应收以及经营性应付等项目。

2014 年度，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差额为 516.90 万元，主要是由于经营性存货增加造成的，其中发出商品增加了 904.73 万元，公司规模持续扩张，相应的发出商品规模也持续增加，2014 年存货科目的金额合理上升。

2015 年度，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差额为-5,035.43 万元，主要是由于经营性应付项目的增加以及股份支付事项的影响，具体如下：

（1）经营性应付增加了 2,871.88 万，增加原因由两方面构成，一方面是公司营业规模迅速扩大，2015 年营业收入较 2014 年增长 30.02%；另一方面是公司与供应商结算方式发生变化，2015 年底开始向供应商支付货款的时间较往年有所延后，导致应付账款大幅增加。

（2）股份支付事项导致当期费用增加了 2520 万元，而这部分支出实际是由实际控制人曾长姣个人的支出，公司并未产生实际支出。

2016 年度，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差额为 432.83 万元，主要是受应收账款大幅增长的影响，增长原因是收购 5 家经销子公司导致直销规模增加，进而导致应收账款规模增加。

2017 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差额为 504.39 万元，经营性应收项目和经营性应付项目基本相互抵消，因此经营活动产生的现金流量净额与净利润差异主要是存货的增加导致的。

（二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
收回投资收到的现金	16,400.00	29,700.00	16,400.00	13,800.00
取得投资收益收到的现金	137.93	221.55	69.60	122.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-0.20	8.05	11.03	2.32
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	16,537.74	29,929.60	16,480.63	13,924.36
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,338.68	5,366.82	3,531.52	6,962.74
投资支付的现金	16,400.00	29,700.00	13,400.00	15,800.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	180.50	2,917.00	-	-

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	18,919.18	37,983.82	16,931.52	22,762.74
投资活动产生的现金流量净额	-2,381.44	-8,054.22	-450.88	-8,838.37

报告期内，公司的投资性活动包括购买理财产品、购买长期资产及投资子公司，投资支付现金及收回的现金均是购买银行理财产品，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金主要是公司购买房产及建设青菱乡基地支出，投资子公司则是收购 5 家经销子公司的支出。

2014 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为-8,838.37 万元，主要由两方面构成，一方面是购买长期资产，2014 年公司预付给武汉光谷联合产权交易所江城产权交易有限公司 4,571.55 万元房屋拍卖款以及公司购买总部青菱基地项目支出 2,111.82 万元购买土地；另一方面是购买理财产品，2014 年末较年初增加理财产品 2,000.00 万元；

2015 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为-450.88 万元，其中青菱基地建设支出 3,395.83 万元，而当年收回理财产品 3,000.00 万元，因而当年投资性活动产生的现金流金额变动较小。

2016 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为-8,054.22 万元，主要有两方面原因构成，一方面是建设青菱乡基地及装修款支出 5,056.50 万元，另一方面则是收购 5 家经销子公司支出 2,917.00 万元。

2017 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额为-2,381.44 万元，主要是支付青菱乡基地支出 2,107.79 万元。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
吸收投资收到的现金	-	-	16,000.00	-
取得借款收到的现金	-	-	2,000.00	-

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	1,400.00	-
筹资活动现金流入小计	-	-	19,400.00	-
偿还债务支付的现金	-	-	2,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,500.00	300.00	2,549.70	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	1,552.00	6.00	-
筹资活动现金流出小计	4,500.00	1,852.00	4,555.70	-
筹资活动产生的现金流量净额	-4,500.00	-1,852.00	14,844.30	-

2014年度，公司未发生筹资性活动；

2015年度，公司发生的筹资性活动有四项：（1）公司向银行借款2,000万，并在当年偿还；（2）2015年10月23日，经公司2015年第一次临时股东大会决议通过，公司向11名特定对象定向发行500万股，发行价格为32.00元/股，募集资金总额人民币1.6亿元；（3）公司于2015年4月8日召开的股东大会通过决议，公司以2014年12月31日的总股本5000万股为基数，向全体股东每10股送红股9股，并派发现金股利5元(含税)，共计2,500万现金股利。（4）收到天津硅谷天堂对古立古豆1400万元的投资款。

2016年度，公司筹资性活动主要是对天津硅谷天堂投资款的偿还，偿还债务本金1400万元及对应的利息300万元，具体详情见“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司”之“（二）武汉古立古豆文化科技有限公司”。

2017年1-6月，公司的筹资活动是对公司股东进行股利分配，2017年4月6日，公司召开2016年度股东大会，会议表决通过，以截至2016年12月31日公司总股本15000股为基数，向公司全体股东每10股派发现金股利3元（含税），共计分配股利4,500万元。

（四）重大资本性支出分析

1、报告期内公司重大资本性支出分析

报告期内，公司业务快速发展，固定资产持续增加，为公司资本性支出的主要组成部份。报告期内，公司用于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为6,962.74万元、3,531.52万元、5,366.82万元和2,338.68万元。

2014 年度，公司购买房屋支付给武汉光谷联合产权交易所江城产权交易有限公司 4,571.55 万元拍卖款，同时公司购买总部青菱基地项目支出 2,111.82 万元购买土地；

2015 年度，公司的青菱乡总部基地基地建设支出 2,982.35 万元；

2016 年度，公司的青菱乡总部基地建设及装修支出 5,056.50 万元。

2017 年 1-6 月，公司的青菱乡总部基地建设支出 2,106.70 万元。

报告期内，公司资本性支出主要用于购置固定资产，有利于进一步扩大公司规模，提升研发能力及盈利能力。

2、未来可预见的重大资本性支出

公司将扩大产能满足公司产品日益增长的市场需求，预计募集资金规模将达到 7.74 亿元；本次发行募集资金的有关投资详见本招股说明书“第十节 募集资金运用”的相关内容。除募投项目中的资本性支出项目以及公司青菱总部基地二期项目建设外，公司无其他未来可预见的重大资本性支出。

十五、本次发行摊薄即期回报分析及填补措施

（一）募集资金到位当年公司每股收益变动趋势分析

本次发行完成后，发行人总资产、净资产规模将大幅增加，股本总额等其他财务指标也有一定幅度增加。本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响的基本情况和假设前提如下：

1、国内外政治稳定，宏观经济环境、社会环境、产业政策及公司所处行业情况没有发生重大不利变化；

2、本次公开发行股票并在创业板上市于 2018 年 10 月底实施完毕，该时间仅为公司估计，最终以经中国证监会核准后实际发行完成时间为准；

3、假设本次发行股份数量 5,000 万股计算。不考虑其他调整事项，本次上市完成后，公司总股本将由 15,000 万股增至 20,000 万股；

4、未考虑非经常性损益因素对公司财务状况的影响；

5、未考虑本次上市募集资金到账后，募集资金运用对公司生产经营、财务状况（如财务费用）等的影响；

6、基于现有的业绩事项情况，以 2016 年扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润为基础，假设 2018 年归属于公司普通股股东的净利润以及扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润较 2016 年增长 10%、20%、50%。

基于上述假设，公司测算了本次公开发行股票摊薄即期回报对主要财务指标的影响，具体情况如下：

项目	2016 年度/ 2016.12.31	2018 年度/2018.12.31	
		本次发行前	本次发行后
总股本（股）	15,000	15,000	20,000
假设 1：2018 年归属于母公司所有者的净利润较 2016 年增长 10%			
扣非后归属于母公司所有者的净利润（万元）	11,582.71	12,740.98	12,740.98
扣非后基本每股收益（元/股）	0.77	0.85	0.80
扣非后稀释每股收益（元/股）	0.77	0.85	0.80
假设 2：2018 年归属于母公司所有者的净利润较 2016 年增长 20%			
扣非后归属于母公司所有者的净利润（万元）	11,582.71	13,899.25	13,899.25
扣非后基本每股收益（元/股）	0.77	0.93	0.88
扣非后稀释每股收益（元/股）	0.77	0.93	0.88
假设 3：2018 年归属于母公司所有者的净利润较 2016 年增长 50%			
扣非后归属于母公司所有者的净利润（万元）	11,582.71	17,374.06	17,374.06
扣非后基本每股收益（元/股）	0.77	1.16	1.10
扣非后稀释每股收益（元/股）	0.77	1.16	1.10

根据上述测算及假设，本次交易完成后公司即期回报指标存在被摊薄的风险。

（二）董事会选择本次融资的必要性和合理性

公司本次募集资金用于学前教育产品内容策划及运营项目、培训中心建设项目、信息化系统升级建设项目。本次融资必要性和合理性分析如下：

本次募集资金运用主要目的在于提升公司研发能力、完善公司培训服务及提升公司信息化管理水平，将进一步帮助公司巩固市场地位，强化和拓展公司的核心竞争力，提高公司的盈利水平。

尽管公司业务保持持续稳定增长，但公司现有资本规模已难以满足公司长期发展的需求。选择首次公开发行股票进行融资，一方面能够有效增强公司资本实力；另一方面通过募集资金投资项目的实施，将进一步提升公司盈利能力、核心竞争力和可持续发展能力。

由于本次发行后公司的总股本、净资产将会大幅增加，而募集资金投资项目建设、达产并逐步释放利润需要一定时间，短期内会对公司每股收益形成一定的摊薄，但从长期发展来看，本次融资将对公司提高每股收益产生积极影响，有利于实现并维护全体股东的长远利益。

（三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系及发行人储备情况

1、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

本次募集资金投资的项目为学前教育内容策划及运营项目、培训中心建设项目以及信息化系统升级建设项目，这些项目均是围绕公司现有业务的发展而进行的投资，募投项目与现有业务的关系具体详见“第十节 募集资金运用”之“二、募集资金投资项目与公司主营业务的关系”。

2、公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

公司目前拥有了一支稳定且结构完善的核心团队，这为公司业务发展提供了良好保障。募投项目与公司现有业务具有紧密的联系，对人员素质的要求基本一致，公司拥有足够的合格人员储备。募投项目所需人员将以内部调岗和培养为主，由于业务规模的扩大，不足部分将采取外部引进的方式进行处理。

公司需要持续不断的增加研发投入，研发新产品以及新技术以此拓展更大的市场空间。截至 2017 年 6 月 30 日，公司共有研发人员 148 人。公司研发团队强大，研发实力雄厚，为未来业务的持续发展做了充足的技术储备。

目前公司市场信誉良好，居于行业领先地位，项目资源储备丰富，为公司业务的开展提供了保障。

（四）发行后关于填补被摊薄即期回报的措施及履行填补回报措施的承诺

详见“重大事项提示”之“七、发行人关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

（五）保荐机构意见

保荐机构认为，公司已结合自身经营情况，基于客观假设，对即期回报摊薄情况进行了合理预计。同时，公司已披露本次公开发行的必要性和合理性、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系、公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况，制订了切实可行的填补即期回报措施，董事、高级管理人员等相关责任主体做出相应承诺，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》中关于保护中小投资者合法权益的精神。

十六、股利分配情况及股利分配政策

（一）报告期内公司股利分配情况

1、2015年4月8日，公司召开2014年年度股东大会，审议通过了《2014年度利润分配方案》，决议以公司现有总股本5,000万股为基数，以未分配利润向全体股东每10股送红股9股并派发现金红利人民币5.00元（含税）。权益分派后公司总股本增至9,500万股。

2、2016年8月23日，公司召开2016年第二次临时股东大会，审议通过了《2016年半年度权益分派预案》，决议以2016年6月30日总股本10,000万股为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增5股，共计转增5,000万股，转增后公司总股本将变更为15,000万股。

3、2017年4月6日，公司召开2016年度股东大会，审议通过了《2016年度利润分配预案》，以截至2016年12月31日公司总股本15000股为基数，向公司全体股东每10股派发现金股利3元（含税），共计分配股利4,500万元。

（二）本次发行后的股利分配政策

根据公司于 2017 年 5 月 21 日召开的 2017 年第一次临时股东大会通过的上市后适用《公司章程（草案）》，公司发行后的股利分配政策如下：

1、利润分配原则

公司利润的分配重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，公司实行持续、稳定的利润分配政策。

2、决策机制与程序

公司董事会在利润分配方案论证过程中，需充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见，在注重对全体股东持续、稳定、科学回报的基础上，形成利润分配预案。关于利润分配政策的议案应经董事会审议后提交股东大会审议批准。

3、公司的利润分配形式

采用现金、股票、现金股票相结合或者法律法规许可的其他方式分配股利，并优先考虑采取现金方式分配利润。公司董事会可以根据公司的资金需求状况（可预期的购买原材料的资金需求、重大投资计划或现金支出等），并结合公司当期经营利润和现金流情况，提议公司进行中期利润分配。

4、公司利润分配的具体分配条件

公司上一会计年度实现盈利，在依法弥补亏损、提取法定公积金、任意公积金后有可分配利润的，如无重大投资计划或重大现金支出发生，则公司应当进行现金分红。重大投资计划或现金支出是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出超过公司最近一期经审计净资产的 50%或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

公司原则上每年进行一次现金分红，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，且公司连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

4、公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

5、利润分配政策的调整

由于外部经营环境、自身经营状况、投资规划、发展战略的变化，公司确需调整利润分配政策的，应充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。确有必要对有关利润分配政策进行调整或变更的，需事先征求独立董事及监事会意见，并详细论证及说明原因，经公司董事会审议通过后方可提交股东大会审议，该事项须经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。为充分听取中小股东意见，公司应通过提供网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，必要时独立董事可公开征集中小股东投票权

（三）本次发行前滚存利润的分配安排

2017 年 5 月 21 日，公司召开 2017 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司公开发行股票前滚存未分配利润分配方案的议案》，决议公司本次公开发行股票前滚存未分配利润由发行上市后的新老股东按照发行后股权比例共享。

第十节 募集资金运用

一、募集资金投资项目基本情况

（一）本次募集资金金额及投资项目情况

经 2017 年 5 月 3 日公司第二届董事会第七次会议和 2017 年 5 月 21 日公司 2017 年第一次临时股东大会审议批准，公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股不超过 5,000 万股，本次发行的募集资金总额将视询价确定的发行价格确定。实际募集资金扣除发行费用后的净额将全部用于主营业务相关项目及主营业务发展需要。

本次发行募集资金拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟用募集资金投入金额	项目备案情况
1	学前教育产品内容策划及运营项目	40,213.77	40,213.77	2017-420111-87-03-102297
2	培训中心建设项目	30,123.45	30,123.45	2017-420111-87-03-102345
3	信息化系统升级建设项目	7,070.70	7,070.70	2017-420111-87-03-102327
合计		77,407.92	77,407.92	-

本次募集资金投资项目均围绕公司主营业务进行，公司将严格按照相关规定使用本次公开发行募集的资金。若实际募集资金无法满足上述投资项目的资金需求，不足部分将由公司通过自筹方式解决。若因经营需要或市场竞争等因素导致部分投资项目在本次发行募集资金到位前必须进行先期投入，公司可使用自筹资金投入上述项目，募集资金到位后再予以置换，以保证项目的顺利实施。

（二）募集资金专项账户安排

根据股东大会审议通过的《募集资金管理办法》，本次发行的募集资金将存放于董事会决定的专户集中管理，专款专用，包括尚未投入使用的资金、按计划

分批投入暂时闲置的资金、项目剩余资金等。公司在募集资金到位后 1 个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订《三方监管协议》。

（三）保荐机构及发行人律师对募集资金投资项目的核查意见

经核查，保荐机构及律师认为，募集资金投资项目符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章规定。

（四）董事会对募集资金投资项目可行性的分析

公司董事会对本次募集资金投资项目进行了可行性分析，认为：本次募集资金投资项目是公司对现有业务的发展、提升和完善；募集资金投资项目与公司现有经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应，符合国家产业政策、环保政策及其他相关法律、法规的规定，投资估算及效益分析表明各项财务指标良好。

（五）募集资金投资项目对公司独立性及同业竞争情况的影响

募集资金投资项目与公司现有主营业务相似，项目实施后对发行人同业竞争情况及独立性不产生影响。

（六）募集资金投资项目的组织方式和环保情况

本次募集资金投资项目均为由公司自行组织实施。

新闻和出版业不属于重污染行业。本次募集资金投资项目为学前教育产品内容策划及运营项目、培训中心建设项目和信息化系统升级建设项目，不涉及土建及生产加工。项目实施和运营期间不会产生生产性废水、废气、废料等污染物，仅产生少量的员工生活污水和生活垃圾。根据《中华人民共和国环境影响评价法》（2016 修正）和《建设项目环境影响评价分类管理名录》的有关规定并咨询当地环保部门意见，上述募集资金投资项目不属于需要进行环境影响评价的项目，无需取得主管环保部门对上述募集资金投资项目的行政许可。募集资金投资项目符合环境保护相关法律、法规和规章的规定。

二、募集资金投资项目与公司主营业务的关系

本次募集资金投资的项目为公司学前教育产品研发及运营、培训中心建设以及公司信息化系统建设。募集资金拟投资项目与公司现有主营业务的关系如下：

序号	项目名称	与公司主营业务的关系
1	学前教育产品内容策划及运营项目	该项目是以现有研发经验和产品为依托实施的投资计划，是现有业务的进一步深化与拓展。项目开始运营后，将增强公司的产品研发、策划水平，扩大公司整体的业务规模，有利于进一步发挥公司技术、产品、服务、客户、品牌和管理资源优势，丰富公司的产品线，实现公司业务的整合及协同效应，切实增强公司抵抗市场变化风险的能力、市场竞争能力和可持续发展能力。
2	培训中心建设项目	该项目对公司已有的培训中心体系的延伸拓展，为企业规模的适度扩张及可持续发展提供有力的支持。项目实施后，将扩大公司现有培训中心的覆盖范围，“培训带动销售”的模式将会提高公司的销售业绩，增大公司的产品销量，降低公司的规模成本，提高公司的销售利润，推动公司现有业务向更高层次发展，切实增强公司抵抗市场变化风险的能力和可持续发展能力。
3	信息化系统升级建设项目	该项目是在现有信息化系统优化基础上，提升公司的综合实力，提升管理信息化水平，加强供应链采购分销管理能力和对上下游产业链的控制能力，完善销售渠道和客户管理，帮助管理层进行决策分析，为公司战略目标的实现奠定坚实的信息化基础。

三、募集资金投资项目背景分析

（一）国家政策鼓励支持学前教育行业发展

为推进我国的学前教育的发展，国家出台了系列教育政策支持发展公办幼儿园、扶办民办幼儿园，优化学前教育资源分配。例如：2017 年 1 月，国务院印发的《国家教育事业发展规划“十三五”规划》指出到 2020 年我国教育现代化取得重要进展，教育总体实力和国际影响力显著增强，学前三年毛入园率达到 85%，教育发展成果更公平惠及全民。国家的系列政策对我国的学前教育发展发挥了重要的指导作用，推动了学前教育行业图书材料、玩教具装备等相关产品和服务的发展。

（二）居民收入水平提高和儿童教育消费观念革新，学前教育市场前景良好

2016 年全年全国居民人均可支配收入 23,821 元，比上年增长 8.4%，其中在 2016 年全国居民人均消费支出及构成中，教育文化娱乐以 1,915 元的消费金额占 11.2%，2015 中国 0-6 岁家庭月收入达到 10,000 元以上，平均每月家庭早教支出达 1000 元以上，2016 年家庭月收入高于 30,000 元的家庭有 37% 每月教育产品支出高于 2000 元，我国居民收入水平的提高，为教育文化娱乐的消费支出奠定了经济基础。

父母受教育程度越高，对其子女的教育投资越大，我国总人口的受教育程度一直在提升，随着 80/90 后新生代父母的崛起，在对孩子教育产品的选择和教育理念上均会有所变化，幼儿教育支出已经是家庭消费的重要支出，父母群体的升级带来幼教消费升级。

（三）全面二孩政策叠加第四次婴儿潮，学前教育市场迎来黄金发展期

新中国成立后共出现过三次婴儿潮，其中第三次婴儿潮集中在 1986-1990 年，1990 年以 2621 万人达到中国年出生人口的最高点。此次婴儿潮虽然受“计划生育”政策影响，人口总数不及前一次婴儿潮，但总量仍有 1.24 亿人。目前人口众多的“80 后”一代也已长大陆续成家，现阶段正值第三次婴儿潮人口进入适孕期，预计第四次婴儿潮即将到来。

近些年来我国新生儿数量明显下降。2015 年 12 月 27 日全国人大常委会表决通过了人口与计划生育法修正案，全面二孩定于 2016 年 1 月 1 日起正式实施。受此影响，最早因全面二孩政策出生的儿童将在政策推出的 3 年以后即 2019 年达到学前教育的入学年龄。全面二孩叠加第四次婴儿潮强劲来临，学前教育市场将迎来黄金期。

（四）企业信息化建设得到政府大力支持

《2006-2020 年国家信息化发展战略》进一步明确了信息化发展的方向，确定了以信息化带动工业化，以工业化促进信息化，走新型工业化道路的发展战略。

要求广泛应用信息技术，改造和提升传统产业，发展信息服务，推动经济结构战略性调整。企业应以市场为目标，以创新能力和快速反应能力的提高为着眼点，通过业务流程再造和信息系统建设，以信息化技术改造传统的生产过程、营销过程和管理过程，加快对用户和市场反应速度，提高企业管理效率。在全球信息化发展的大趋势下，大力推进企业的全面信息化建设，是贯彻落实科学发展观、构建和谐社会和调整产业结构的必然选择。

四、项目的必要性和可行性分析

（一）项目必要性分析

1、通过加大研发的投入，吸引更多的优秀人才，优化公司的产品结构，进一步提升公司的市场竞争力

公司目前的产品主要涉及图书材料和玩教具装备两大系列，均是针对幼儿园教学使用的产品，在产品品类细分、目标人群上仍有所限制，因此，公司一方面需要对现有类别的图书材料产品、玩教具装备进行改版升级，另一方面需要开发新的产品，包括开发新的幼儿园产品以及家庭教育领域产品，进一步丰富公司产品内容，提升公司的竞争力。

针对上述存在的问题，为满足自身业务的发展以及应对市场竞争的需要，公司需要继续增强现有的研发实力，通过加大研发的投入，引进优秀的研发人员、优质的版权和专利资源等，从而更好的扩充现有的研发团队和研发资源，增强公司的研发优势，进一步增强核心竞争力。

2、通过实施培训中心建设项目，以提升公司营销服务能力，同时提升公司的品牌形象

公司深耕幼教领域多年，形成了“以培训带动销售”的独特营销体系。公司组建了一支由 400 余名专职培训师和上百余名外聘权威专家组成的培训队伍，形成了“售前拉动、售中推广和售后服务”一体化的培训体系，通过这一培训体系

为客户提供一整套科学、有针对性的高质量的培训服务，传播先进幼教理念，有效实现了对各幼儿园的售前拉动、售中推广和售后服务。

报告期内的培训费用支出分别为 3,235.91 万元、3,918.80 万元、5,120.38 万元和 2,315.76 万元，占当期收入比重分别为 10.33%、9.62%、9.69%和 8.28%。营业收入规模与培训费用支出相辅相成，营业规模的增加需要更多的培训支出支撑售后培训服务，培训支出的增加亦可进一步满足客户的需求，从而提升客户的满意度，提升品牌形象。

客户对公司的培训服务需求非常强烈，在全国各地拥有 23 个培训中心，但在培训服务方面仍然无法满足客户的需求，公司需要建立更多的培训中心，为后续业务的扩张提供坚实的基础，以更好的服务于终端客户。

3、通过实施信息化建设项目，以增进公司信息化建设水平，进一步增强业务运营能力

公司庞大的销售规模对公司未来信息化、数字化发展及整体运营提出了较高要求，如：订单、仓储的执行进度或当前状态；按市场的需求，及时调整图书的选题管理、玩教具装备的方案策划，控制财务、仓储、物流等各部门的工作进度；获取某一类别单品图书、玩教具的分析数据、某一地区的分析数据和某一品种在不同时间段的销售情况的比较数据等等。公司亟需整合各方行业资源，打造统一高效的信息化系统。

通过实施信息化建设项目可快速提升企业管理水平，系统全方位地概括了幼教服务行业和同类软件的各种客户的管理模式和管理经验，通过业务整合和流程再造，迅速导入先进的管理理念和管理方法，有利于强化和增强企业的市场适应能力，培养企业的核心竞争力。

（二）项目可行性分析

1、公司丰富的学前教育产品开发经验为项目建设提供了实现前提

公司坚守“以人为本，止于至善”的工匠精神，不断钻研学前教育的真谛，积极传播科学先进的幼教理念，为此公司自成立以来一直重视并支持研发工作，持续不断投入学前教育产品的升级与研发，2014 年、2015 年、2016 年、2017 年 1 至 6 月份的研发费用分别为 1,356.50 万元、2,398.53 万元、3,263.06 万元、1,322.63 万元，占营业收入比分别为 4.33%、5.38%、6.17%、4.73%。

公司的图书材料、玩教具装备和家园共育产品以自主研发、策划设计为主，已经推出了 300 余种幼儿园学习产品及近百种区域活动材料产品。为提升公司的培训服务质量，目前已开发各类培训课件 130 余种。经过多年的研究和产品开发经验的积累，公司对图书材料的内容选题和项目策划环节、玩教具装备的研发环节制定了统一的流程，对新研发产品的市场需求判断的准确性、市场竞争情况分析的充分性、产品成本的合理性起到了良好的保障作用。

2、公司丰富的培训经验为培训中心的顺利建设提供支撑

公司培训服务团队拥有专职培训师 400 余名，外聘专家百余名，公司专职培训师约占员工总数的 1/3，在全国设有 23 家培训中心，建立覆盖全国园所的培训服务网络。公司已形成一整套科学、有针对性的培训体系，为园长教师提供精细化的管理培训服务，帮助教师实现专业成长，帮助园所扫清管理误区，大幅度提高师资水平，促进全国幼儿园现代化建设与发展。为满足不同类型园长教师的需求，公司推出了如省区专家报告会、科学保教园长培训会、园长管理研讨会、园长技能训练营、教师技能训练营、骨干教师培训班、幼教发展分享会、园长高峰论坛、园长武汉考察活动、入园教师培训、家长培训等十几种形式的培训形式。

公司积极开拓线上培训服务业务，建立“线上+线下”多层次培训体系，使更多的幼儿园能够有机会享受优质的培训服务，接触更为丰富的幼教资源，将幼儿教师的专业知识与实用技能做到有机结合，使教师学以致用，全面提升专业能力。公司主办的“亿童园长学院”首期培训班分别在武汉、深圳两市隆重开班，

依托亿童品牌，以管理实战与经营、园长职业发展为核心，全面构建 360° 立体培训系统，成为国内首个为园长搭建体系化成长平台的培训机构。

公司已经具备相对成熟的培训经验，对学前教育行业整体的战略布局具有丰富的管理经验。因此公司丰富的培训经验为培训中心的顺利建设提供了强有力的支撑，增强了本项目实施的可行性。

3、稳定且优质的客户资源和广阔的营销渠道为项目建设提供了充足保障

公司历年来在幼儿图书材料和玩教具等的销售过程中，积累了大量稳定、优质的客户，为募投项目的实施提供了优质的客户基础。公司的客户群体主要为向幼儿园出售图书材料和玩教具装备的经销商，主要有云南晨光文化传播有限公司、红河华普文化传播有限公司等。这些优质客户资源为公司业务持续快速增长奠定了良好的基础。

公司拥有较为广阔的营销渠道资源。目前公司已经建立覆盖全国、深入区县的渠道网络，所搭建的营销网络已经遍及全国各个地级市，以区、县为单位，通过子公司、公司直营部及 500 余个经销商向幼儿园提供全面、系统的幼儿解决方案。此外公司还控股深圳亿童、无锡亿童、仙桃亿童、黄石思睿、宜昌亿童 5 家经销公司，增强终端渠道运营能力；其次，公司进一步强化顾问式营销，助力经销商引导园长并与政府领导沟通，开展组合营销获得园所大单，开展政府沟通获得政府采购订单。营销渠道的开拓与加强有利于公司未来业务的快速扩张，加快实现公司战略目标。

4、公司完善的管理体系为信息化建设奠定了基础

通过近几年的发展，公司在内部管理的流程标准方面基本形成了比较成熟的模式，这将为信息化项目的设计和实施提供管理层面的保障。目前，公司在财务管理、人力资源管理、物流管理、质量控制、市场营销、售后服务等方面都形成了比较成熟的规范和制度，相关的工作人员对工作流程、工作权限、工作标准都比较熟悉和适应。这些基础不但能帮助信息化建设项目在设计上更加规范、准确、

适用，而且能够使相关人员较快地适应公司的信息化管理，从而使本信息化系统更快、更好地发挥作用。

五、本次募集资金投资项目情况

（一）学前教育内容策划及运营项目

1、项目概况

本项目的投资内容主要包括：增加对现有综合用地的投资建设，解决目前办公场地、培训场地不足的问题；引进优质的作品版权资源，研发融入先进教育理念的图书材料和玩教具装备，开发内容全面、符合儿童成长特点的课件资源以满足辅助学习需要，升级开发培训课程满足幼儿园师资的发展需求，进一步升级家园通满足园所和教师管理需求。本项目预计投资总额为 40,213.7 万元，项目投资概算如下表所示：

序号	项目	项目资金（万元）	占比
一	建设投资	1,865.88	4.64%
1	工程费用	1,760.26	4.38%
1.1	场地装修费	1,410.26	3.51%
1.2	设备购置	350.00	0.87%
2	预备费	105.62	0.26%
二	产品开发费	28,441.62	70.73%
1	研发人员工资	9,582.22	23.83%
2	培训支出	936.00	2.33%
3	策划开发费	12,523.40	31.14%
4	版权资源费	5,400.00	13.43%
三	铺底流动资金	9,906.27	24.63%
四	项目总投资	40,213.77	100.00%

2、项目投资情况

（1）建设投资

建设投资由工程费用（建筑工程费、设备购置及安装工程费）、工程建设其它费用和预备费组成，在按照给定的建设规模、产品方案和工程技术方案的基础上进行综合估算。本项目预计投资总额为 40,213.7 万元，其中建设投资

1,865.88 万元，包含工程费 1,760.26 万元，预备费 105.62 万元。工程费用中，场地装修费 1,410.26 万元，设备购置费用 350.00 万元。

本项目的场地装修费用主要是面积为 4,935.91 平方米的现有场地的装修，具体如下：

项目场地装修费

序号	建筑物或构筑物名称	费用项目	宗地面积（亩）/建筑面积（平方米）	建设造价（万元）	总价（万元）
1	武汉市洪山区书城路 40 号亿童公司 1 号楼第 3 到 10 层	装修费	705.13	0.25	176.28
2		装修费	705.13	0.25	176.28
3		装修费	705.13	0.25	176.28
4		装修费	705.13	0.25	176.28
5		装修费	705.13	0.25	176.28
6		装修费	705.13	0.25	176.28
7		装修费	705.13	0.25	176.28
8		装修费	705.13	0.25	176.28
合计			5,641.04		1,410.26

（2）产品开发费用

本项目的产品开发费包含研发人员工资、培训支出以及策划开发费三项，项目建设期为 3 年，故产品开发费中，只计前三年的人员工资、培训支出和策划开发费。产品开发费共 28,441.62 万元，其中 T+1 年投入 9,168.70 万元，T+2 年投入 9,362.40 万元，T+3 年投入 9,910.52 万元。产品开发费估算具体如下：

项目产品开发费投资(按内容)

序号	项目	研发人员支出	培训支出	策划开发费	版权资源费	合计
1	图书材料	2,755.29	270.00	1,700.00	5,400.00	10,125.29
2	玩教具装备	3,552.87	354.00	6,150.00	-	10,056.87
3	亿童课件	533.28	60.00	1,590.00	-	2,183.28
4	家园通	1,696.68	132.00	1,502.00	-	3,330.68
5	培训资源库	1,044.11	120.00	1,581.40	-	2,745.51
合计		9,582.22	936.00	12,523.40	5,400.00	28,441.62

3、项目投资使用计划

本项目计划投资总额为 40,026.91 万元，计划由公司通过公开发行股票上市募集 40,026.91 万元，资金使用计划如下：

单位：万元

序号	项目	T+1	T+2	T+3	合计
一	建设投资	1,679.02	-	-	1,679.02
1	工程费用	1,583.98	-	-	1,583.98
1.1	场地装修费	1,233.98	-	-	1,233.98
1.2	设备购置	350.00	-	-	350.00
2	预备费	95.04	-	-	95.04
二	产品开发费	9,168.70	9,362.40	9,910.52	28,441.62
1	研发人员工资	3,042.90	3,191.60	3,347.72	9,582.22
2	培训支出	312.00	312.00	312.00	936.00
3	策划开发费	4,713.80	4,158.80	3,650.80	12,523.40
4	版权资源费	1,100.00	1,700.00	2,600.00	5,400.00
三	铺底流动资金	9,906.27	-	-	9,906.27
四	项目总投资	20,753.99	9,362.40	9,910.52	40,026.91

4、项目实施进度

(2) 项目实施进度

项目具体实施计划如下表：

序号	项目	建设期、研发期					达产期
		T+1		T+2		T+3	T+4
		Q1-Q2	Q3-Q4	Q1-Q2	Q3-Q4		
1	工程装修						
2	人员招募与培训						
3	学前教育产品研发						
4	逐步产生效益						
5	效益陆续释放						
6	释放 100%效益						

5、项目选址

本项目建设所在地位于武汉市洪山区北港工业园书城路 40 号 1 栋。

6、项目经济效益评估

本项目计划研发图书材料和玩教具装备两类学前教育产品，在项目建设完成进入稳定经营期后，规模效益明显，据测算达产年份可实现销售收入 64,279.85 万元，税后财务内部收益率为 26.09%，税后投资回收期 5.83 年，处于较合理水平，项目总体的预期经济效益良好，财务风险较低。

（二）培训中心建设项目

1、项目概况

本项目用于新建一级区域培训中心和二级区域培训中心，本项目预计投资总额为 30,123.45 万元，项目投资概算如下表所示：

单位：万元

序号	项目	合计	占比
1	建设投资	20,321.79	67.46%
1.1	场地购置费	12,490.00	41.46%
1.2	场地装修费	3,570.00	11.85%
1.3	设备购置费	3,111.50	10.33%
1.4	预备费	1,150.29	3.82%
2	场地租赁费	2,080.50	6.91%
3	人员工资及其他费用	7,721.16	25.63%
3.1	人员工资	7,570.20	25.13%
3.2	培训费	150.96	0.50%
4	项目总投资	30,123.45	100.00%

2、项目建设方案及实施进度

（1）项目建设方案

根据公司总体发展战略和经营目标，综合考虑资金、市场等实际情况，本次项目主要内容为新建北京、深圳、成都、南京、济南、西安和昆明共 7 个一级区域培训中心和 100 个二级区域培训中心。

具体项目场地规划如下图所示：

名称	项目建设地点	
一级区域培训中心	北京	
	深圳	
	成都	
	济南	
	南京	
	西安	
	昆明	
二级区域培训中心	北京	本市（2个）
	天津	本市
	河北	保定、石家庄、邯郸、沧州、衡水、唐山、邢台
	陕西	西安、宝鸡、榆林、渭南
	新疆	石河子、昌吉
	青海	玉树
	山西	运城、长治、临汾、朔州、太原
	内蒙古	赤峰、呼和浩特、包头、通辽、呼伦贝尔、锡林郭勒盟
	黑龙江	哈尔滨、佳木斯
	河南	许昌、濮阳、南阳、安阳、郑州、新乡、商丘、平顶山、洛阳
	湖北	黄石、天门、宜昌、利川、襄阳、仙桃、十堰、荆州、黄冈（2个）
	湖南	常德、益阳、岳阳
	山东	济南、济宁、青岛、烟台、聊城、威海
	上海	本市
	江苏	无锡、宿迁、苏州、南京、扬州、淮安
	福建	龙岩、泉州、厦门（2个）
	江西	赣州、景德镇
	安徽	刘安、滁州、马鞍山、阜阳
	广东	深圳、江门、湛江、汕头、阳江、佛山
	广西	桂林、南宁
	海南	三亚
	四川	成都、南充、达州、凉山
	重庆	本市
	贵州	遵义、贵阳

名称	项目建设地点	
	云南	昆明、大理、红河、玉溪、曲靖、德宏、普洱、西双版纳、文山

(2) 项目实施进度

本项目建设期为3年，将根据各地区建设需求的紧迫性、可获得性以及项目审批情况合理安排培训中心建设的进度，具体实施进度如下表所示：

项目	建设内容	T+1				T+2				T+3			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
培训中心	前期论证												
	场地选址、购买、租赁、装修												
	设备购置与安装												
	人员招募与培训												
	试运行												
	签定验收												

3、项目投资情况

本项目总投资为30,123.45，其中建设投资为20,321.79万元，场地租赁费为2,080.50，人员工资及其他费用为7,721.16万元。

(1) 建设投资

本项目建设投资部分计划投入20,321.79万元，本项目计划新建北京、深圳、成都、济南、南京、西安和昆明共7个一级区域培训中心，场地购置费、装修费和设备购置费分别为12,490.00万元、3,570.00万元和3,111.50万元，具体如下表格所示：

场地购置费用明细

名称	功能定位	地点	覆盖范围	面积 (M ²)	购买单价 (万元/M ²)	购买费用 (万元)
培训中心建设	一级区域培训中心	北京	京津地区、东三省	500	6.00	3,000.00
		深圳	广东、广西、福建、海南、湖南	800	5.80	4,640.00
		成都	四川、重庆	500	1.80	900.00
		济南	河北、河南、山东、山西	500	1.80	900.00
		南京	上海、江苏、浙江、安徽、	500	2.50	1,250.00

名称	功能定位	地点	覆盖范围	面积 (M ²)	购买单价 (万元/M ²)	购买费用 (万元)
			江西			
		西安	陕西、甘肃、宁夏、西藏、新疆、内蒙古	500	1.80	900.00
		昆明	云南、贵州	500	1.80	900.00
	二级区域培训中心	100个市区	覆盖本市及周边一定范围	20,000	-	-
合计						12,490.00

项目装修费用明细

名称	功能定位	地点	覆盖范围	面积(M ²)	装修单价 (万元/M ²)	装修费用 (万元)
培训中心建设	一级区域培训中心	北京	京津地区、东三省	500	0.15	75.00
		深圳	广东、广西、福建、海南、湖南	800	0.15	120.00
		成都	四川、重庆	500	0.15	75.00
		济南	河北、河南、山东、山西	500	0.15	75.00
		南京	上海、江苏、浙江、安徽、江西	500	0.15	75.00
		西安	陕西、甘肃、宁夏、西藏、新疆、内蒙古	500	0.15	75.00
		昆明	云南、贵州	500	0.15	75.00
	二级区域培训中心	100个市区	覆盖本市及周边一定范围	20,000	0.15	3,000.00
合计						3,570.00

项目设备购置费

名称	设备名称	数量	单位	单价 (万元)	总额 (万元)	机构数量
一级区域培训中心	电脑	18	套	0.70	12.60	7
	空调	6	台	0.80	4.80	
	办公桌椅	18	套	0.10	1.80	
	会议桌椅	18	套	0.10	1.80	
	接待小圆桌椅	4	套	0.10	0.40	
	会议桌椅	2	套	1.20	2.40	
	沙发及茶几	2	套	1.00	2.00	

名称	设备名称	数量	单位	单价（万元）	总额（万元）	机构数量
	装饰画	8	幅	0.30	2.40	
	饮水机	2	台	0.30	0.60	
	货品展架	2	套	5.00	10.00	
	复印扫描一体机	1	套	1.50	1.50	
	打印机	1	台	0.15	0.15	
	投影仪及投影布	1	台	1.00	1.00	
	视高会议系统	1	套	2.50	2.50	
	笔记本	4	台	0.70	2.80	
	电话	10	部	0.02	0.15	
	平板电脑	10	台	0.35	3.50	
	铁皮柜	10	组	0.08	0.80	
	低矮柜	10	组	0.08	0.80	
	电子设备				29.00	
	其他设备				23.00	
	合计				52.00	
二级区域培训中心	电脑	10	套	0.70	7.00	100
	空调	3	台	0.80	2.40	
	办公桌椅	12	套	0.10	1.20	
	会议桌椅	10	套	0.10	1.00	
	接待小圆桌椅	2	套	0.10	0.20	
	会议桌椅	1	套	1.20	1.20	
	饮水机	1	台	0.30	0.30	
	货品展架	1	套	5.00	5.00	
	复印扫描一体机	1	套	1.50	1.50	
	打印机	1	台	0.15	0.15	
	投影仪及投影布	1	台	1.00	1.00	
	视高会议系统	1	套	2.50	2.50	
	笔记本	2	台	0.70	1.40	
	平板电脑	5	台	0.35	1.75	
	电话	5	部	0.02	0.08	
	铁皮柜	5	组	0.08	0.40	
	低矮柜	5	组	0.08	0.40	
	电子设备				17.78	
	其他设备				9.70	
	合计				27.48	
	电子设备合计					
其他设备合计					1,131.00	
总计					3,111.50	

（2）场地租赁费

本项目计划新建 100 个二级区域培训中心，均采用租赁的方式获得，场地全部投入使用后年租赁费为 1,095.00 万元。

名称	功能定位	地点	面积(M ²)	租赁单价(万元/M ² /年)	T+1	T+2	T+3
培训中心建设	一级区域培训中心	北京	500	-	-	-	-
		深圳	800	-	-	-	-
		成都	500	-	-	-	-
		济南	500	-	-	-	-
		南京	500	-	-	-	-
		西安	500	-	-	-	-
		昆明	500	-	-	-	-
	二级区域培训中心	100 个市区	20,000	0.05	328.50	657.00	1,095.00
合计					328.50	657.00	1,095.00

（3）人员工资及其他费用

本项目计划投入培训师及相关人员共 570 名，建设期项目人员工资如下：

单位：万元

机构名称	岗位	定员总人数	T+1		T+2		T+3	
			人员总数	合计工资	人员总数	合计工资	人员总数	合计工资
一级区域培训中心	中心主任	7	2	48.00	4	100.80	7	185.22
	中心助理	14	4	72.00	8	151.20	14	252.00
	综合培训师	49	14	252.00	28	529.20	49	882.00
	合计	70	20	372.00	40	781.20	70	1319.22
二级区域培训中心	中心主任	100	30	630.00	60	1,323.00	100	2,315.25
	中心助理	100	30	360.00	60	756.00	100	1,323.00
	综合培训师	300	90	1,080.00	180	2,268.00	300	3,969.00
	合计	500	150	2,070.00	300	4,347.00	500	7,607.25
总计		570	170	2,442.00	340	5,128.20	570	8,926.47

根据以往公司培训支出情况，建设期项目培训费如下：

单位：万元

项目	培训费合计	T+1		T+2		T+3	
		人数	培训费	人数	培训费	人数	培训费
培训中心	292.88	170	70.72	340	80.24	570	146.64

4、项目投资使用计划

单位：万元

序号	项目	T+1	T+2	T+3	合计
1	建设投资	10,243.05	4,375.95	5,702.80	20,321.79
1.1	场地购置费	7,640.00	2,150.00	2,700.00	12,490.00
1.2	场地装修费	1,095.00	1,050.00	1,425.00	3,570.00
1.3	设备购置费	928.25	928.25	1,255.00	3,111.50
1.4	预备费	579.80	247.70	322.80	1,150.29
2	场地租赁费	328.50	657.00	1,095.00	2,080.50
3	人员工资及其他费用	2,512.72	5,208.44	-	7,721.16
3.1	人员工资	2,442.00	5,128.20	-	7,570.20
3.2	培训费	70.72	80.24	-	150.96
4	项目总投资	13,084.27	10,241.39	6,797.80	30,123.45

5、项目经济效益评估

本项目实施后，虽不产生直接的经济效益，但可提升公司品牌知名度，为公司带来巨大潜在经济效益。通过新建 7 个一级区域培训中心和 100 个二级区域培训中心，可以针对性地为园长教师提供精细化的管理培训服务，帮助教师实现专业成长，帮助园所扫清管理误区，大幅度提高师资水平，增加行业优秀人才的供给，提升公司的竞争力和影响力。

（三）信息化系统升级建设项目

1、项目概况

公司拟在亿童总部及亿童工业园投资建设本项目。根据公司信息化建设和运营的现状，结合公司长期发展战略对信息化建设的需求，本项目拟完成以下建设内容：财务管理系统、办公自动化系统（OA2.0）、仓储管理系统、订单管理系

统、电商订单处理系统、人力资源管理系统(EHR)、客户关系管理系统(CRM3.0)、大数据平台、幼儿园管理系统(1.0)等信息化模块。

项目投资总额为 7,070.70 万元，其中软件系统设备投入 3,192.60 万元，硬件设备及配套软件投入 1,531.25 万元，软件开发管理费用 2,171.75 万元，培训费用 19.00 万元，配套设备费 156.10 万元。具体项目金额见下表：

项目总投资估算表

序号	投资项目	投资金额（万元）	占比
1	软件系统设备投入	3,192.60	45.15%
2	硬件设备及配套软件	1,531.25	21.66%
3	软件开发管理及课件开发费用	2,171.75	30.71%
4	培训费用	19.00	0.27%
5	配套设备	156.10	2.21%
合计		7,070.70	100.00%

2、项目建设方案及实施进度

(1) 项目建设方案

本项目具体建设方案如下：

一个管理平台：即亿童文教信息化管理平台。在这个平台上要实现一个统一的账号，按照权限的不同可以登录不同的业务操作系统（编务、发行、物流、财务等业务 ERP 系统）和运营管控系统（OA、EHR 和财务系统等）以及管理层决策支持系统，同一个账号可以设置多级密码。通过这个管理平台实现对公司人、财、物、信息等核心企业资源的管理。

二大业务板块：在亿童文教信息化管理平台下建成业务板块和运营板块。形成业务、运营两条信息管理主线，这两条线要实现数据共享，实现两大板块纵向、横向的信息集成。

三大业务系统：实施开发电子商务系统、物流系统、编务系统。做到这三套系统既有科学性、领先性，又和实际业务紧密结合，确实起到提高集中管控能力和效率、效益，实现管理创新的作用。

四大运营系统: OA 协同办公自动化系统(含视频会议系统、市场人员考勤)、EHR 人力资源管理系统、CRM 客户关系管理系统(含市场人员管理)、财务系统(含预算管控系统、资金管控系统、报告合并系统)。通过运营管控系统的实施,规范业务流程,提高集中管控能力,最终起到提高效率、效益,实现管理创新的作用。

十大资源数据库: 建设书稿资源数据库(按系列、模块等)、作者资源数据库、园所资源数据库、园长资源数据库、教师资源数据库、家长资源数据库、幼儿资源数据库、客户资源数据库(教委、新华书店、代理商、直销客户、邮购客户等)、终端书店资源数据库、配送商资源数据库(运输公司、铁路快运、快递公司)。

(2) 项目实施进度

本项目计划 2 年时间(24 个月)完成,从 T1 年 1 月开始实施,至 T2 年 12 月结束。为使工程项目早日投产,项目实施的各个阶段将交叉进行。初步工程实施进度安排如下:

项目实施	第一年				第二年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
项目筹备及招标								
机房装修及设备安装								
基础平台、网络平台、容灾平台安装及调试								
系统平台、安全平台安装及调试								
系统集成								
信息化试运行								
项目建成投入使用								

3、项目投资情况及使用计划

项目投资总额为 7070.70 万元,其中软件系统设备投入 3192.60 万元,硬件设备及配套软件投入 1531.25 万元,软件开发管理及配套培训费用 2,190.75 万元。

(1) 软件系统设备投入

单位：万元

项目名称	备选品牌及软件	软件费用预估	配套支持软件	配套支持软件站点数预估（个）	配套支持软件单价	配套支持软件费用	软件费用小计
亿童公司财务管理系统	SAP、Infor、用友	2,000.00	站点数（80）	80	1.50	120.00	2,168.00
			S4 Hana/Oracle	60	0.80	48.00	
亿童公司仓储管理系统（WMS）	SAP、巨软	700.00	站点数（50）	不限	0.60	0.60	703.60
			数据库软件	1	3.00	3.00	
亿童公司人力行政系统 300w	SAP、合协	140.00	站点数（不限）	不限	11.00	11.00	156.00
			SQL 数据库	1	5.00	5.00	
亿童公司办公自动化系统（OA2.0）	泛微、用友、蓝凌	140.00	站点数（不限）	不限	10.00	10.00	165.00
			数据库软件	1	15.00	15.00	
合计		2,980.00				212.60	3,192.60

(2) 硬件设备投入

项目名称	产品类别	产品品牌	产品数量	产品单价	费用预估	配套软件	配套软件数量	配套软件单价	费用预估	硬件费用小计
亿童公司财务管理系统	服务器	IBM	6	30.00	180.00	winserver2012	4	1.50	6.00	344.00
	存储设备	EMC	2	60.00	120.00	存储管理软件	1	1.00	1.00	
	KVM	AVOCENT	1	1.00	1.00	VMware	12	3.00	36.00	
亿童公司仓储管理系统(WMS)	服务器	IBM	5	30.00	150.00	winserver2012	4	1.50	6.00	250.00
	存储设备	EMC	2	40.00	0.00	存储管理软件	1	1.00	1.00	
	KVM	AVOCENT	1	1.00	1.00	VMware	4	3.00	12.00	
亿童公司订单管理系统2.0	服务器	IBM	6	30.00	180.00	winserver2012	4	1.50	6.00	280.00
	存储设备	EMC	2	40.00	80.00	存储管理软件	1	1.00	1.00	
	KVM	AVOCENT	1	1.00	1.00	VMware	4	3.00	12.00	
亿童公司电商订单处理系统	服务器	IBM	2	30.00	60.00					100.00
	存储设备	EMC	1	40.00	40.00					
亿童公司人力行政系统	服务器	IBM	2	30.00	60.00	winserver2012	4	1.50	6.00	121.00
	存储设备	EMC	1	30.00	30.00	存储管理软件	1	1.00	1.00	
						VMware	8	3.00	24.00	
亿童公司办公自动化系统(OA2.0)	服务器	IBM	2	30.00	60.00	winserver2012	4	1.50	6.00	121.00
	存储设备	EMC	1	30.00	30.00	存储管理软件	1	1.00	1.00	
						VMware	8	3.00	24.00	
亿童公司客	服务器	IBM	6	30.00	180.00	winserver2012	4	1.50	6.00	292.00

项目名称	产品类别	产品品牌	产品数量	产品单价	费用预估	配套软件	配套软件数量	配套软件单价	费用预估	硬件费用小计
户关系管理系统（3.0）	存储设备	EMC	2	40.00	80.00	存储管理软件	1	1.00	1.00	
	KVM	AVOCENT	1	1.00	1.00	VMware	8	3.00	24.00	
亿童公司幼儿园管理系统（1.0）	租用阿里云服务器、存储、数据库，流量、防火墙	云服务器 ECS 2 核/8GB 通用型 n2 9 万元 云数据库 RDS 2 核/4G 6.6 万元 存储与 CDN 对象存储 OSS 1TB 7.65 万元			23.25					23.25
合计					1,357.25				174.00	1,531.25

（3）软件开发管理及培训投入

单位：万元

项目名称	计划建设方式	软件开发管理（单位：万元）				培训费用（万元）	合计
		人数（个）	开发工时（小时）	开发时薪（万元/小时）	开发费用（万元）		
亿童公司财务管理系统	标准软件二次开发	11	3500	0.0375	1,443.75	6.00	1,449.75
亿童公司仓储管理系统（WMS）	标准软件二次开发	3	1000	0.01	30.00	3.00	33.00
亿童公司订单管理系统 2.0	自主开发 按需升级	3	500	0.01	15.00	—	15.00
亿童公司电商订单处理系统	自主开发 按需升级	2	500	0.01	10.00	—	10.00
亿童公司人力行政系统	标准软件二次开发	3	500	0.01	15.00	5.00	20.00
亿童公司办公自动化系统（OA2.0）	标准软件二次开发	2	500	0.01	10.00	5.00	15.00
亿童公司客户关系管理系统（CRM3.0）	现有软件定制升级	10	1800	0.01	180.00		180.00

项目名称	计划建设方式	软件开发管理（单位：万元）				培训费用（万元）	合计
		人数（个）	开发工时（小时）	开发时薪（万元/小时）	开发费用（万元）		
亿童公司幼儿园管理系统（1.0）	现有软件定制升级	13	1800	0.02	468.00	—	468.00
合计					2,171.75	19.00	2,190.75

4、项目经济效益评估

本项目的实施并不直接产生经济效益，但有助于公司合作伙伴、客户、供应商和业务部门信息共享和数据传递，有助于为经营管理者决策提供数据支持，能有效提升工作效率，有利于促进公司在国内同行业中的领先地位。

六、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响

募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响主要体现在：

（一）净资产大幅增加将改善公司的财务状况

截至 2017 年 6 月 30 日，公司归属于母公司股东权益合计为 560,683,493.61 万元，每股净资产为 3.74 元。本次发行后，公司净资产和每股净资产大幅增长。在募集资金到位初期，由于各投资项目尚处于投入期，短期无法产生效益，将使公司的净资产收益率在短期内下降。募集资金到位后，在公司负债总额不变的情况下，公司的资产负债率将明显下降，公司抗风险能力进一步提高。

（二）募集资金运用对盈利能力的影响

本次募集资金投资项目实施后，公司固定资产规模将大幅上升，相应折旧费用上升会给公司带来一定影响。2014 年至 2016 年，公司产品毛利率水平较高，且主营业务收入保持着良好的增长势头，年复合增长率为 29.90%，净利润年复合增长率 33.75%。本次募投项目购置的固定资产及无形资产的年折旧与摊销金额，相对于公司销售收入的大幅增加以及公司产品较高的毛利率水平，在项目投产初期即能消化上述新增折旧与摊销费用，不会对公司的经营业绩构成重大不利

影响。但如果未来市场环境或者市场需求出现重大变化，导致募投项目不能实现预期收益，将对公司未来的盈利能力产生一定的负面影响。

（三）提高公司研发水平，完善业务体系

通过募投项目的实施，公司将增加对研发设计业务、培训服务等投入，进一步提升现有的研发设计水平，提高研发的产出能力，进一步完善现有培训业务体系，使公司做好全方位抓住市场机遇的工作准备。

第十一节 其他重要事项

一、重大合同

截至 2017 年 9 月 30 日，公司正在履行或将要履行的对生产经营、未来发展或财务状况有重要影响的合同如下：

（一）销售合同

公司正在履行的预计交易金额超过 200 万元，且对公司生产经营活动或财务状况有重要影响的销售合同如下：

序号	合同内容	经销商	合同金额 (万元)	签订日期
1	授予经销商一定区域内的学前教育装备产品独家经销权，并约定销售目标	云南晨光文化传播有限公司	497.00	2017.5.1
2	授予经销商一定区域内的学前教育装备产品独家经销权，并约定销售目标	红河华普文化传播有限公司	372.34	2017.5.1
3	授予经销商一定区域内的学前教育装备产品独家经销权，并约定销售目标	大理市衿轩文化传播有限公司	321.80	2017.5.1
4	授予经销商一定区域内的学前教育装备产品独家经销权，并约定销售目标	许昌市金林文教图书有限公司	295.00	2017.5.1
5	授予经销商一定区域内的学前教育装备产品独家经销权，并约定销售目标	南阳童星文教有限公司	257.00	2017.5.1
6	授予经销商一定区域内的学前教育装备产品独家经销权，并约定销售目标	赤峰文吉商贸有限责任公司	235.50	2017.5.1
7	授予经销商一定区域内的学前教育装备产品独家经销权，并约定销售目标	运城市盐湖区东之源文教咨询有限公司	231.00	2017.5.1
8	授予经销商一定区域内的学前教育装备产品独家经销权，并约定销售目标	保定卓亚图书商贸有限公司	229.00	2017.5.1
9	授予经销商一定区域内的学前教育装备产品独家经销权，并约定销售目标	哈尔滨童升教育信息咨询有限公司	276.00	2017.7.1
10	授予经销商一定区域内的学前教育装备产品独家经销权，并约定销售目标	湖北点灯文教有限公司	266.00	2017.7.1
11	授予经销商一定区域内的学前教育装备产品独家经销权，并约定销售目标	邯郸市邯山区明天文教用品销售中心	210.00	2017.7.1
12	授予经销商一定区域内的学前教育装备产品独家经销权，并约定销售目标	湛江市铭铭教育用品有限公司	200.00	2017.7.1

（二）采购合同

公司正在履行的预计交易金额超过 200 万元，且对公司生产经营活动或财务状况有重要影响的采购合同如下：

序号	采购内容	供应商	合同金额 (万元)	签订日期
1	亿童学习包三合一图书	华中科技大学出版社 有限责任公司	480.92	2017.4.28
2	亿童学习包三合一图书	华中科技大学出版社 有限责任公司	433.34	2017.4.28
3	亿童学习包四合一图书、三合一图书	武汉出版社	377.42	2017.4.27
4	亿童学习包三合一图书	华中科技大学出版社 有限责任公司	367.58	2017.4.28
5	亿童学习包四合一图书	武汉出版社	356.40	2017.4.27
6	蒙氏数学幼儿用书	湖北美术出版社有限公司	351.53	2017.4.10
7	亿童学习包四合一图书	武汉出版社	341.12	2017.4.27
8	分级阅读图书	武汉出版社	243.13	2017.4.18
9	亿童运动包产品	武汉玺尔贝服饰有限公司	238.20	2017.5.15
10	亿童户外游戏区-耐用件-空心砖	利宾来塑胶工业(深圳)有限公司	224.93	2017.4.25
11	亿童学习包五合一图书	湖北美术出版社有限公司	212.76	2017.4.17

（三）租赁合同

公司正在履行的对生产经营活动会产生重大影响的租赁合同如下：

序号	租赁地点	出租人	合同金额 (万元)	有效期
1	武汉市江夏区 107 国道与星光大道交汇处众旺综合产业园内号仓库	武汉市龚家铺众旺综合产业	72.50	自 2017 年 11 月 1 日到 2018 年 10 月 31 日
2	武汉市洪山经济开发区北港工业园书城路 40 号 3 栋 1-3、7-12 层	张静芳等五人	1,229.47	自 2017 年 3 月 28 日到 2022 年 3 月 27 日

3	武汉市洪山经济开发区北港工业园书城路40号3栋4、5层	杨海	273.22	自2017年3月1日到2022年2月28日
4	武汉市洪山经济开发区北港工业园书城路40号3栋6层	武汉拓优测控科技有限公司	136.61	自2017年3月1日到2022年2月28日
5	武汉市江夏区107国道与星光大道交汇处众旺综合产业园内号仓库	武汉市龚家铺众旺综合产业园建设管理有限公司	40.39	2017.7.10至2020.7.9
6	武汉市江夏区107国道与星光大道交汇处众旺综合产业园内号仓库	武汉市龚家铺众旺综合产业园建设管理有限公司	8.16	2017.7.10至2020.7.9

（四）基建合同

公司正在履行的预计交易金额超过1,000万元，对生产经营活动或财务状况会产生重大影响的基建合同如下：

序号	合同内容	签约单位	合同金额（万元）	合同签订日期
1	青菱二期建筑施工合同	湖北天石建设集团有限公司	12,069.40	2016年8月31日
2	青菱二期建设工程土方合同	武汉昱天丰建筑工程有限公司	合同单价包干，预估价1,000万元左右，最终以实际结算金额为准。	2017年3月8日

（五）版权引进合同

公司正在履行的对生产经营活动或财务状况会产生重大影响的版权引进合同如下：

序号	许可内容	许可方	合同金额（美元）	许可期限
1	High Five Magazine 和 Hidden Pictures-Let's Play 两份杂志部分内容在中国大陆的独家出版权	Highlights for Children International, Inc	1,762,364.00	自2016年1月1日到2020年12月31日
2	Let's Grow 杂志1-24卷在中国大陆的独家出版权	Highlights for Children International, Inc	259,399.00	自2017年1月1日到2021年12月31日
3	共计114册图书在中国大陆出版权	Teacher Created Materials, Inc	539,560.00	自2016年9月12日到2021年9月11日

（六）理财类合同

发行人及子公司正在履行的理财产品合同如下：

序号	性质	合同相对方	购买金额	到期支取利率	期限
1	“机构理财” 人民币理财服 务总协议	汉口银行武昌 支行	九通保收 17125 期人民币理财产 品 2,000 万元	九通保收 17125 产品参考年化收 益率 4.05%	总协议期限 为 2017.1.20 至 2018.1.19。 九通保收 17125 期产品 到期日 2017.12.25

（七）其他重要合作协议

公司正在履行的对生产经营活动或财务状况会产生重大影响的其他重要合作协议如下：

序号	合作方	合作内容	合同金额（万元）	合作期限
1	教育部教育装备研 究与发展中心	合作成立“幼儿园教育 装备研究中心”	350.00	2016 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日

二、发行人对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，本公司及控股子公司无任何对外担保情况。

三、重大诉讼及仲裁事项

（一）发行人重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，公司无任何对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

（二）发行人控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，发行人控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

发行人控股股东陈先新，实际控制人陈先新、曾长姣夫妇不存在重大违法违规行为。

四、发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况

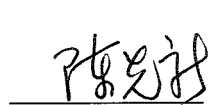
截至本招股说明书签署之日，本公司的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在尚未了结的或可预见的刑事诉讼。

第十二节 有关声明

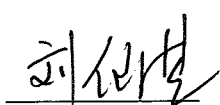
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

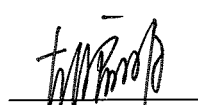
全体董事签名：



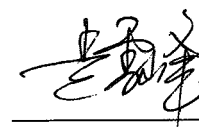
陈先新



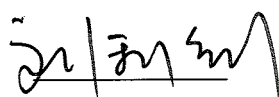
刘仙芝



胡启明



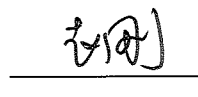
黄雪峰



刘利剑

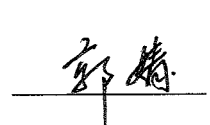


沈烈

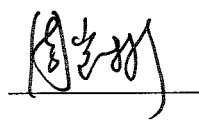


赵刚

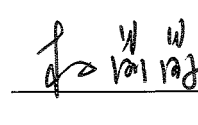
全体监事签名：



郭婧

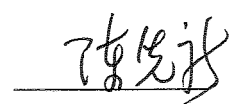


周凯彬



杨晶晶

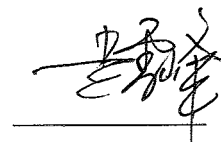
全体高管签名：



陈先新



胡启明



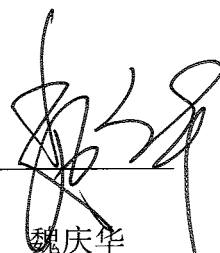
黄雪峰



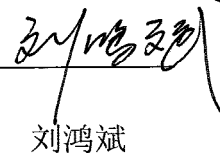
二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，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、及时性承担相应的法律责任。

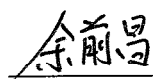
法定代表人（签名）：

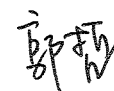

魏庆华

项目协办人（签名）：


刘鸿斌

保荐代表人（签名）：


余前昌

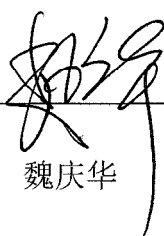

郭 哲

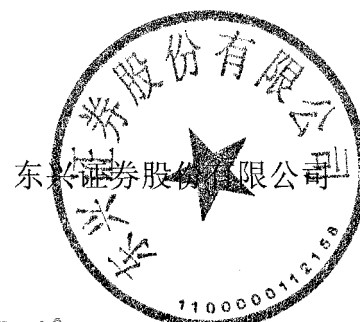


声 明

本人已认真阅读武汉亿童文教股份有限公司招股说明书的全部内容,确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长（签名）：_____


魏庆华

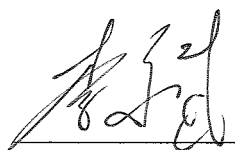


2018 年 1 月 22 日

三、发行人律师声明

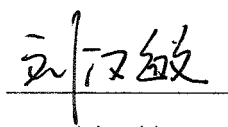
本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人（签名）：

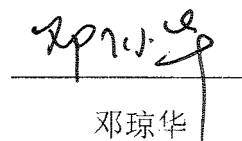


李景武

发行人经办律师（签名）：



刘汉敏



邓琼华



丁素芸

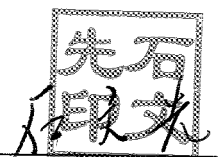


2018年1月22日

四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读武汉亿童文教股份有限公司招股说明书, 确认招股说明书与本所出具的众环审字(2017)012694 号审计报告、众环专字(2017)011306 号内部控制鉴证报告、众环专字(2017)011307 号纳税情况说明的鉴证报告、众环专字(2017)011305 号非经常性损益明细表的鉴证报告及众环专字(2017)011308 号原始财务报表与申报财务报表差异情况的鉴证报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的上述审计报告、内部控制鉴证报告、纳税情况说明的鉴证报告、非经常性损益明细表的鉴证报告及原始财务报表与申报财务报表差异情况的鉴证报告的内容无异议, 确认招股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、完整性和及时性承担相应的法律责任。

执行事务合伙人(签名):

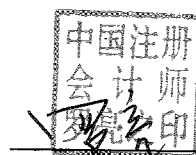


石文先

签字注册会计师(签名):



李建树



罗亮

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)



1 月 22 日

五、资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的《武汉亿童文教发展有限公司拟整体变更为股份有限公司所涉及的全部资产及相关负债评估项目》鄂众联评报字[2012]第 148 号资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人（签名）：

胡家望

签字资产评估师（签名）：



尚 赤



柯善淦



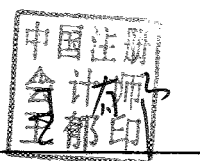
六、验资机构声明

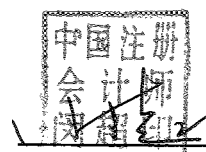
本机构及签字注册会计师已阅读武汉亿童文教股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的众环验字（2012）091 号验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的上述验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担相应的法律责任。

执行事务合伙人（签名）：


石文先

签字注册会计师（签名）：


王郁


闵超

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）



2018年 1月22日

关于会计师事务所更名的声明

2010年9月,武汉众环会计师事务所有限责任公司更名为众环会计师事务所有限公司。

2011年10月,众环会计师事务所有限公司更名为众环海华会计师事务所有限公司。

根据《财政部、国家工商总局关于印发<财政部、工商总局关于推动大中型会计师事务所采用特殊普通合伙组织形式的暂行规定>的通知》(财会[2010]12号)以及《财政部关于印发<大中型会计师事务所转制为特殊普通合伙组织形式实施细则>的通知》(财会[2011]17号)的有关规定,众环海华会计师事务所有限公司于2013年11月转制为众环海华会计师事务所(特殊普通合伙)。

2015年8月,众环海华会计师事务所(特殊普通合伙)更名为中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)。经批准,中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)拥有财政部和中国证券监督管理委员会换发的会计师事务所证券、期货相关业务许可证。

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)对本所及前身出具的有关验资报告及验资复核报告(众环验字(2011)008号验资报告、众环验字(2011)048号验资报告、众环验字(2012)091号验资报告、众环验字(2016)010006号验资报告、众环专字(2017)011050号验资复核报告)进行确认。

特此说明!

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)



2018年1月22日

七、验资复核机构声明

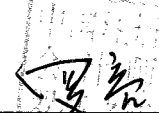
本机构及签字注册会计师已阅读武汉亿童文教股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的众环专字（2017）011050 号验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的上述验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担相应的法律责任。

执行事务合伙人（签名）：


石文先

签字注册会计师（签名）：


李建树


罗亮

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）



2018年1月22日

八、资产评估复核机构声明

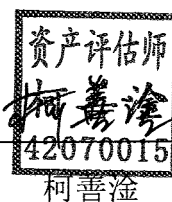
本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本机构出具的众联评复字[2017]第 1001 号资产评估复核报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人 (签名):



胡家望

签字资产评估师 (签名):


资产评估师
高 圣
42040056
资产评估师
柯善彦
42070015
柯善彦

湖北众联资产评估有限公司



第十三节 附件

一、备查文件

除本招股说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- （一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- （二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- （三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- （四）财务报告及审计报告；
- （五）内部控制鉴证报告；
- （六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （七）法律意见书及律师工作报告；
- （八）公司章程（草案）；
- （九）中国证监会核准本次发行的文件；
- （十）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间

每周除法定节假日之外 9:30-11:30、13:30-17:00

三、查阅地点

- （一）发行人：武汉亿童文教股份有限公司

通讯地址：武汉市洪山区书城路 40 号亿童大厦

电 话：027-87284469

传 真：027-87223313

联 系 人：胡启明

（二）保荐人（主承销商）：东兴证券股份有限公司

公司地址：北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层

电 话：0755-83268512

传 真：0755-83256571

联 系 人：余前昌、郭哲