

长沙开元仪器股份有限公司

2018.05.25

投资者关系活动记录表

编号：2017-011

<p>投资者关系活动类别</p>	<p> <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研（电话会议） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） </p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>中信证券姜娅、冯重光等</p>
<p>时间</p>	<p>2018年5月23日</p>
<p>地点</p>	<p>电话会议</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>开元股份副董事长与总经理罗旭东，董事与副总经理彭民；</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>开元股份 2017 年度与 2018 年 1 季度基本情况介绍： 公司2017年实现营业总收入98,074万元，同比增长187.67%；营业成本34,351.40万元，同比增长73.88%；综合毛利率64.97%，同比增加22.92个百分点；归属母公司股东净利润为16008万元，同比增长2617.09%；实现经营性现金流34174万元。 分业务来看： （1）仪器仪表业务及其配套业务实现营业收入36,670.30万元，实现归属于母公司的净利润3,125.52万元，实现经营性净现金流3,450.25万元； （2）（合并报表口径）职业教育培训业务板块实现营业收入合计61403.7万元，占公司总营业收入98740万元的62.19%；职业教育培训业务板块实现净利润合计12882.52万元，占公司总净利润16008.04万元的80.48%；其中：恒企教育公司（合并口径）2017年3-12月实现营业收入56,060.17万元，实现归属于母公司所有者的净利润11,908.13万元，实现经营性净现金流28,647.17万元。经会计师事务所审计，恒企教育公司连续两年完成业绩对赌目标。 中大英才公司（合并口径）2017年3-12月实现营业收入5,862.88万元，实现归属于母公司所有者的净利润2,291.82万元，实现经营性净现金流2,077.13万元。 公司2018年1季度实现营业总收入23575万元，同比增长174.96%；实现归母净利润1674万元，同比增长32.71%；实现每股收益0.049元。</p>

证券部 2018



公司2017年报略低于市场预期，主要有两方面原因：1、恒企教育去年新开多家子公司，其中只有2家子公司盈利，其他几家子公司均亏损，总计亏损1470万元，致使净利率从2016年的24%降至18%；2、2016年恒企教育预收款占恒企教育营业收入比例约12%，而在2017年这一比例上升至31.89%，导致销售费用率上升，进而影响利润。

2018年Q1报告利润增速也不是很高，因为恒企教育2017年1-2月份净利润亏损约980万，从3月份开始纳入开元股份合并报表，3月当月利润为1200多万元；而在今年，恒企教育一季度净利润为2100多万，与去年合并报表净利润同比增速不是特别高，原因如下，第一：由于收入确认原则和季节性的影响；第二：2017年Q1只并表了恒企教育3月份收入利润所致2018年Q1利润增速较低。

从业务上看，2017年恒企教育实现订单销售回款总额为9.35亿元，同比增长110%；2018年Q1恒企教育实现订单销售回款总额约为2.7亿元，同比增长约50%。从结构来看，恒企教育2016年会计培训订单销售回款额占订单销售回款总额比为57%，学历中介占比22%，在线业务占比1%，IT业务占比19%；2017年会计培训占比为45.47%，学历中介为20.51%，在线业务为13.65%，设计类培训占比12.78%，IT占比7.6%，我们可以看到恒企的业务越来越多元化，正在实现多赛道快速发展。

中大英才：2018Q1订单销售回款额1632万，同比增长约33%。

Q&A

Q：公司的业务布局情况与现状？

A：公司正在成为一家技术驱动型公司，依托产品技术驱动。2017年恒企、中大均做了大量的研发投入，除了课程与内容产品，在长期竞争力打造上围绕技术驱动开发了一系列系统，如考霸魔方、四六级进阶的提分系统，包括高科技自动导播音视频平台、“四维”标准教学体系、未来科技教室等。在流量的获取、转化、成交方面，我们自主研发了野马系统、蓝鲸系统、鹰眼系统，从流量获得到数据挖掘实现了无缝衔接。用三句话来总结：1) 公司由依托财经赛道，正在发展成为一家多元化跨赛道发展的职业教育机构；2) 公司由线下职业技能培训机构正在成为一家更加纯粹的在线教育机构；3) 公司正在成为一家依靠产品技术驱动的教育机构。

Q：最近罗旭东总的减持计划？

A：现在罗旭东减持属于被迫减持，目前股票质押有1.8亿，股票质押新规出台后，再去质押可能性较小，存在质押风险，减持全部用于解除股票质押，减持还完股票质押贷款后，不会再进行减持。

Q：恒企在线教育去年一个多亿的回款有多少能在今年确认？去年收到的回款有多少能在今年确认？

A：去年在线业务主要是CPA和自考，CPA是36个月确认周期，自考是18个月确认周期，今年除了CPA和自考，在线教育业务还有初级、中级、CMA、其它证书等，产品越来越丰富。初级、中级、其它证书是按项目课程进度确认，今年确认比例会较高，大部分能在今年确认收入。CPA去年8000万，去年能确认收入的不到六分之一，因为上半年回款低，后面高一些。若是36个月，一



	年最多确认三分之一，且必须是1月1日回的款，平均最多确认六分之一，去年CPA的回款今年有2000多万的收入能够确认。自考如果按课程节奏确认收入的话，今年预计会更多一些。初级、中级考完就确认收入。初步判断今年在线教育业务的确认情况要比去年乐观。
附件清单（如有）	无
日期	2018年5月23日

