

北京圣才教育科技有限公司

Beijing Shengcai Education Technology Co., Ltd.



公开转让说明书

主办券商

华创证券有限责任公司



二零一四年八月

声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。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，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

本公司特别提醒广大投资者注意以下重大事项：

一、在线教育培训业务业绩不稳定的风险

公司自成立以来一直从事与考试培训相关的图书编辑和发行业务，随着近年来互联网经济的快速发展，教育培训行业的业务模式有了深刻的变化，网络在线教育培训取得了较快的发展和广泛的应用。2008 年开始公司涉足在线教育培训服务业务，并进行了相关资源的投入。目前公司的经营情况是：2014 年 1-5 月、2013 年和 2012 年主营业务收入分别为 405.57 万元、935.29 万元和 736.83 万元，其中在线教育培训业务收入分别为 24.36 万元、51.84 万元和 18.48 万元，在线教育业务收入占主营业务收入的比例分别为 6.01%、5.54%和 18.48%，在线教育收入占营业收入的比例较小。虽然从行业发展的趋势来看，未来在线教育的市场空间巨大，且增长较快，而公司也完成了产品+平台+渠道和终端的全产业链运营模式，但是从过往的经营业绩来看，公司未来在线教育培训服务的盈利情况具有不确定性，有在线教育培训业务经营业绩不稳定的风险。

二、无形资产可能出现减值风险

2014 年 3 月，公司实际控制人以其拥有的“题库客户端(Android pad 版)软件”、“题库客户端(Android phone 版)软件”、“题库客户端(iPad 版)软件”、“题库客户端(iPhone 版)软件”四项软件著作权作价 1,693.45 万元对公司增资。

虽然前述四项软件著作权对公司未来产品和业务模式有非常重要的意义，且本次无形资产增资也经过了股东会讨论通过，但由于以上四项软件著作权的价值占注册资金的比例较高，未来会不会带来评估时所预测的预期收益还存在不确定性。未来无形资产可能存在减值的风险。

三、无形资产摊销金额较大可能存在经营风险

如前文所述，股东投入公司的四项软件著作权由于其评估价值较高，每月需要摊销 14.11 万元金额较大，会对公司近期的经营利润造成较大压力，可能存在经营风险。

四、版权侵权风险

公司产品主要为考试类图书和相关电子产品。公司制作产品时一般会通过汇编各种参考资料来完成，而参考资料的来源大部分从网络公开资料和相关行业的参考图书中获取。虽然公司非常重视版权侵权问题，在汇编资料时会对相关资料进行处理来避免版权侵权，到目前也没有发生过版权侵权诉讼，但是不排除随着公司业务规模逐渐增大，出现版权侵权的风险。

五、公司知识产权被侵权的风险

公司的网络课程、网站电子资料及教辅图书等内容的知识产权，一经发布很容易被同业模仿和侵权。虽然公司对保护自身知识产权非常重视，并且也采取了诸如买书免费赠送网络课程学习卡；网络视频、电子书设置成只能在线观看不能下载等措施，使盗版者很难复制公司的产品，但是随着公司规模扩大，产品知名度的提升不能排除今后公司产品的知识产权不被侵权，产生公司知识产权被侵权的风险。

六、市场竞争加剧的风险

近年来教育培训行业取得了快速发展，同时市场竞争开始进一步加剧。公司在激烈的市场竞争中能否胜出而不被市场淘汰取决于公司对教育培训市场中消费者的消费趋势的判断、产品质量和消费满意度的提高。虽然公司自成立以来一直非常重视对市场的研究，而且也在不断充实研发队伍、增加研发投入，努力开发出适合不同消费者不同消费需求的产品。但是随着市场竞争者的不断涌入，在价格、渠道、服务等方面的竞争和对优秀师资源的争夺，使得整个教育培训市场的竞争格局产生了较大的变化。此外，各种技术在教育培训产品中的应用，各类产品的更新速度不断提高，消费者已经由被动接受变成主动选择越来越丰富的产品，在这样的市场环境中公司未来将面临市场竞争加剧的风险。

七、核心技术（业务）人员流失风险

公司处于知识密集型行业，在线教育培训和图书编辑工作是高智力劳动，掌握知识的人员是公司的核心竞争力，只有通过他们的研发和设计才能使公司不断成长壮大应对来自市场上的竞争。如果核心人员流失，则相关项目的开发、设计和运作会出现断层，影响公司的正常业务的开展。

八、实际控制人控制不当的风险

公司控股股东陈跃现持有公司 76.975% 的股份，为公司的实际控制人，同时陈跃还担任公司董事长、总经理，对公司经营具有决定性影响。尽管公司已建立了较为完善的法人治理结构和规章制度体系，在组织和制度上对控股股东的行为进行了规范，以保护公司及中小股东的利益，但若公司实际控制人利用其特殊地位，通过行使表决权或其他方式对公司的经营决策、人事财务、利润分配、对外投资等进行控制，可能对公司及公司其他股东的利益产生不利影响。

九、应收款项坏账准备计提比例较低的风险

公司应收款项账龄在 6 个月以内的不计提坏账准备。报告期各期末，公司应收账款催收力度较大，期末余额极小。2012 年、2013 年末其他应收款主要是与控股股东的往来款，2014 年已经清理，2014 年 5 月末其他应收款余额较小。报告期各期末，公司应收款项账龄均在 6 个月以内，且未出现过坏账损失。虽然如此，随着公司规模扩张，未来公司的客户可能出现变化，主要客户的经营情况、财务状况均可能发生不利变化，可能导致客户回款情况存在不确定性，因而公司仍然存在坏账准备计提不足的风险。

十、客户集中度较高的风险

2012 年、2013 年、2014 年 1-5 月，公司前五大客户销售收入合计占营业收入的比重分别为 86.89%、87.64%、80.49%，其中，对前三大客户当当网、卓越以及中国石化出版社的销售收入占营业收入的比重分别达到 78.15%、73.37%、68.06%。公司存在客户集中度较高的风险。若未来公司与上述主要客户之间的业务关系发生不利变化，则可能对公司的盈利能力产生不利影响。

十一、自有资金无法满足业务增长需求的风险

随着行业规模的进一步扩大，具有较强综合服务能力及品牌影响力的教育服务商在竞争过程中的优势将日益明显。公司如果要在市场竞争下实现既定的发展目标，获得竞争优势，就必须加大在人才、产品研发、品牌建设、市场营销、并购重组等方面的增加投入。这些投入需要大量的资金，而公司仅靠自身运营留存是无法满足公司发展的资金需求的，因此公司存在着自有资金无法满足公司业务增长需求的风险。

目 录

声 明	2
重大事项提示	3
目 录	6
释 义	8
第一节 基本情况	10
一、公司基本情况	10
二、股票挂牌情况	11
三、公司的股权结构	12
四、公司股东情况	12
五、公司股本形成及变化	13
六、公司重大资产重组情况	17
七、公司子公司情况	17
八、董事、监事、高级管理人员基本情况	17
九、最近两年一期的主要会计数据和财务指标情况	19
十、与本次挂牌有关的机构	20
第二节 公司业务	22
一、公司主营业务、主要产品及用途	22
二、公司内部组织结构与主要生产流程	25
三、与公司业务相关的关键资源要素情况	28
四、公司主营业务相关情况	33
五、公司商业模式	36
六、所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征	37
第三节 公司治理	50
一、公司股东大会、董事会、监事会的运行情况及履责情况	50
二、公司董事会对于公司治理机制的讨论和评估	51
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期的违法违规及受处罚情况	52

四、公司的独立性	53
五、同业竞争.....	54
六、公司报告期内发生的对外担保、资金占用情况以及所采取的措施.....	55
七、董事、监事、高级管理人员	56
第四节 公司财务	62
一、最近两年及一期经审计的主要财务报表及审计意见.....	62
二、主要财务指标	80
三、主要损益情况	82
四、主要资产情况	88
五、主要负债情况	92
六、股东权益情况	93
七、关联方、关联关系及关联交易	94
八、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	96
九、资产评估情况	96
十、股利分配政策和最近两年股利分配及实施情况	97
十一、合并报表范围	98
十二、对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素及应对措施	98
第五节 有关声明	100
第六节 附件	105

释 义

在本公开转让说明书中，除另有说明，下列简称有如下含义：

一般释义		
公司、本公司、股份公司、圣才教育、圣才股份	指	北京圣才教育科技有限公司
圣才有限、有限公司	指	北京圣才教育科技有限公司
本说明书、本公开转让说明书	指	北京圣才教育科技有限公司公开转让说明书
控股股东、实际控制人	指	陈跃先生
国务院	指	中华人民共和国国务院
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》
主办券商、华创证券	指	华创证券有限责任公司
利安达、会计师	指	利安达会计师事务所(特殊普通合伙)
盈科、律师	指	北京市盈科律师事务所
公司法	指	中华人民共和国公司法
公司章程	指	北京圣才教育科技有限公司《公司章程》
股东大会	指	北京圣才教育科技有限公司股东大会
董事会	指	北京圣才教育科技有限公司董事会
监事会	指	北京圣才教育科技有限公司监事会
三会	指	北京圣才教育科技有限公司股东大会、董事会和监事会
报告期/最近两年及一期	指	2012年度、2013年度、2014年1-5月
元、万元	指	人民币元、人民币万元
专业释义		
圣才学习网	指	北京圣才教育科技有限公司旗下综合型专业性在线教育网站，为职业资格领域各类用户提

		供高清视频课程、多媒体题库、3D 电子书、教辅图书、在线答疑、考试资讯等全面在线教育培训服务。
圣才考研网	指	北京圣才教育科技股份有限公司旗下大型考研教育网站,为考硕考博用户提供考研类高清视频课程、多媒体题库、3D 电子书、教辅图书、全套资料、在线答疑、考研资讯等全面在线教育培训服务。
多媒体学习库	指	北京圣才教育科技股份有限公司旗下一个一站式在线学习平台,同时也是一个教育培训机构可以共享的分销平台。多媒体学习库聚圣才学习网、圣才考研网优质教育资源,为广大考生提供一站式免费体验和个性化学习。
移动客户端	指	可以在手机、平板电脑等移动终端运行的软件。
数字商品	指	网络课程、多媒体题库、3D 电子书等数字教育产品。
在线教育	指	在网络环境下,以现代教育思想和学习理论为指导,充分发挥网络的各种教育功能和丰富的网络教育资源优势,向受教育者和学习者提供一种网络教和学的环境,传递数字化内容,开展以学习者为中心的非面授教育活动,也称网络教育。
网络课程	指	通过网络表现的某门学科的教学内容及实施的教学活动的总和,是信息时代条件下课程新的表现形式。
多媒体题库	指	具备智能判卷及音视频播放功能的,依托考试系统软件而运行使用的数字化试题库。
电子书	指	将文字、图片、声音、影像等讯息内容数字化的出版物,借助于特定的设备及阅读器软件来读取、复制、传输。
3D 电子书	指	可以横向和纵向 360 度旋转的电子书,比普通电子书具有更好的阅读体验。

本说明书中,部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异,这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称：北京圣才教育科技有限公司

英文名称：Beijing Shengcai Education Technology Co., Ltd.

法定代表人：陈跃

有限公司成立日期：2002-09-17

股份公司成立日期：2014-05-22

注册资本：3,000 万元

住所：北京市海淀区蓟门里小区 1 幢一层 121-126 室

邮政编码：100088

信息披露事务负责人：张廉

经营范围：批发、零售及网上销售图书、报纸、期刊、电子出版物、音像制品。（出版物经营许可证有效期至 2015 年 12 月 31 日）；技术开发、技术咨询、技术推广；组织文化交流活动；教育咨询。（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）

营业执照：公司现持有北京市工商行政管理局海淀分局核发的注册号为 110108004765583 的《营业执照》。

主营业务：为参加职业资格、考硕考博的考生或学员提供考试辅导图书及在线教育培训服务，主要从事考试辅导图书内容研发、数字教育内容（网络课程、多媒体题库、3D 电子书）研发及图书批发与零售、在线教育系统研发与培训服务等业务。

所属行业：根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）及中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于“批发和零售业（F51、F52）”及“信息传输、软件和信息技术服务业（I64）”。

电话：010-62017840

传真：010-62017840

电子信箱：scedu2002@163.com

互联网网址：<http://www.100shengcai.com>

组织机构代码：74262369-6

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌概况

股票代码：831611

股票简称：圣才教育

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：30,000,000 股

挂牌日期：

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司发起人股东陈跃、陈金伟、段瑞权、余玮、周劲龙、刘合佳、黄维宁、张有利、段安城、童行伟、段辛武、宋云娥、江洋、赵利根、魏开琼、邬金荣承诺：持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不转让。

根据《业务规则》第2.8条规定，本公司的实际控制人陈跃承诺：在本次挂牌前直接或间接持有的公司股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为本次挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为本次挂牌之日、本次挂牌期满一年和两年。

本公司股东陈金伟、周劲龙、刘合佳任公司董事，张有利、段瑞权任公司监事，本公司高管除陈跃外，其他高管没有持有公司股份，根据《公司法》第一百四十一条规定，上述人员承诺：在任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不转让；离职后半年内，不转让其所持有的本公司的股份。

股份公司于 2014年5月22日成立，截至公开转让说明书签署日，公司设立未满一年，公司无可进行转让的股份。

除上述情况外，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

三、公司的股权结构

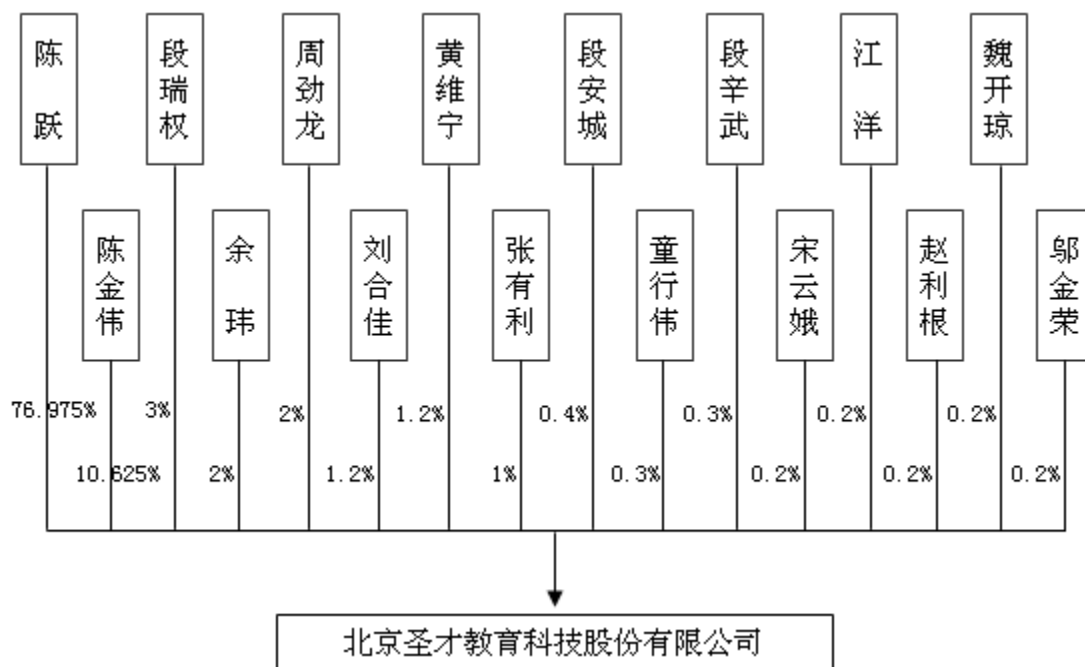


图 1-1 公司的股权结构

四、公司股东情况

(一) 公司控股股东和实际控制人

本公司的控股股东和实际控制人为陈跃先生，最近两年内未发生变化。陈跃先生现持有本公司 2,309.25 万股股份，持股比例为 76.975%，境内自然人持股。现任本公司董事长、总经理。

陈跃，男，1971 年 12 月 18 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。1998 年 8 月至 2002 年 5 月就职于华夏证券股份有限公司，任分析员。2002 年 9 月创办圣才有限，历任监事、执行董事、总经理，2014 年 5 月至今，任股份公司董事长、总经理。

(二) 前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况

序号	股东	持股数量 (股)	出资比例 (%)	股东性质	持股方式	是否存在质 押、争议
1	陈跃	23,092,500	76.975	自然人	直接持有	否
2	陈金伟	3,187,500	10.625	自然人	直接持有	否
3	段瑞权	900,000	3	自然人	直接持有	否

4	余玮	600,000	2	自然人	直接持有	否
5	周劲龙	600,000	2	自然人	直接持有	否
6	刘合佳	360,000	1.2	自然人	直接持有	否
7	黄维宁	360,000	1.2	自然人	直接持有	否
8	张有利	300,000	1	自然人	直接持有	否
9	段安城	120,000	0.4	自然人	直接持有	否
10	段辛武	90,000	0.3	自然人	直接持有	否
合计		29,610,000	98.7	-	-	-

注：为保证信息披露的准确性和便于股份登记，避免四舍五入导致股东持股数量披露数与实际持有数不一致，根据股转公司要求股份公司股权结构的表格中股东持股数量的单位设置为“股”。

（三）股东之间的关联关系

陈跃、陈金伟为兄妹关系。除上述关系外，本公司股东之间无关联关系。

五、公司股本形成及变化

（一）有限公司的成立

2002年7月，自然人陈金伟、陈跃共同决定出资人民币50万元设立金圣才文化发展（北京）有限公司，其中陈金伟出资人民币40万元，占注册资本的80%，陈跃出资人民币10万元，占注册资本的20%。

2002年9月13日，北京方诚会计师事务所有限责任公司出具方会（H）字[2002]第064号《验资报告》，验证截至2002年9月13日止，金圣才文化发展（北京）有限公司已收到全体股东缴纳的注册资本50万元整。各股东以货币出资50万元。

2002年9月17日，经北京市工商行政管理局注册登记，取得了注册号为1101082476558的《企业法人营业执照》。

有限公司设立时，股东持股情况如下：

序号	股 东	出资额（万元）	出资形式	出资比例（%）
1	陈金伟	40	货 币	80
2	陈跃	10	货 币	20
合 计		50	-	100

（二）有限公司第一次增资

2011年1月12日，有限公司召开股东会，同意公司的注册资本由50万元增至200万元，其中，陈金伟以货币增资45万元，陈跃以货币增资105万元。

2011年1月11日，北京伯仲行会计师事务所有限公司出具了京仲变验字[2011]0111Z-W号《验资报告》，验证截至2011年1月10日止，已收到出资各方缴纳的新增注册资本合计150万元整。变更后的累计注册本200万元，实收资本200万元。

2011年1月13日，北京市工商行政管理局海淀分局核发了注册号为110108004765583的《企业法人营业执照》。

本次增资后，有限公司的股本结构如下：

序号	股 东	出资额（万元）	出资形式	出资比例（%）
1	陈跃	115	货 币	57.5
2	陈金伟	85	货 币	42.5
合 计		200	-	100

（三）有限公司第二次增资

2011年8月16日，有限公司召开股东会，同意新增加段瑞权、余玮、周劲龙、黄维宁、刘合佳、张有利、段安城、段辛武、童行伟、江洋、宋云娥、魏开琼、赵利根、郭金荣为公司股东。同时，公司股东会做出决议，将注册资本由人民币200万元增加至800万元，均以货币形式增资。

2012年5月16日，北京安佳信会计师事务所有限责任公司出具了京安会验字[2012]16号《验资报告》，验证截至2012年5月15日止，已收到陈跃等15人缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币600万元，各股东以货币出资600万元。

2012年5月22日，北京市工商行政管理局海淀分局核准了上述变更，并且核发了注册号为110108004765583的《企业法人营业执照》。

本次增资后，有限公司的股本结构如下：

序号	股 东	出资额（万元）	出资形式	出资比例（%）
1	陈跃	615.8	货币	76.975
2	陈金伟	85	货币	10.625
3	段瑞权	24	货币	3
4	余玮	16	货币	2
5	周劲龙	16	货币	2
6	黄维宁	9.6	货币	1.2
7	刘合佳	9.6	货币	1.2
8	张有利	8	货币	1

9	段安城	3.2	货币	0.4
10	段辛武	2.4	货币	0.3
11	童行伟	2.4	货币	0.3
12	江洋	1.6	货币	0.2
13	宋云娥	1.6	货币	0.2
14	魏开琼	1.6	货币	0.2
15	赵利根	1.6	货币	0.2
16	邬金荣	1.6	货币	0.2
合计		800	-	100

(四) 有限公司第三次增资

2014年3月6日，有限公司召开股东会，同意注册资本由800万元增资到3000万，其中新增货币出资506.56万元，非货币（知识产权）出资1693.45万元。

2014年2月23日，北京中金浩资产评估有限责任公司出具了中金浩评报字[2014]第0036号《北京圣才教育科技有限公司拟用知识产权——计算机软件著作权工商注册项目评估报告书》，对陈跃增资进入公司的资产进行了评估。在资产评估基准日2014年1月31日，委估知识产权——计算机软件著作权“圣才题库客户端（Android Phone版）软件1.0”、“圣才题库客户端（iphone版）软件1.0”、“圣才题库客户端（ipad版）软件1.0”、“圣才题库客户端（Android pad版）软件1.0”无形资产中的财产权投资价值为人民币1800万元。

2014年3月19日，北京市工商行政管理局海淀分局核准了上述变更，并且核发了注册号为110108004765583的《企业法人营业执照》。

本次增资后，有限公司的股本结构如下：

序号	股 东	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	陈跃	615.8	货币	76.975
		1693.45	知识产权	
2	陈金伟	318.75	货币	10.625
3	段瑞权	90	货币	3
4	余玮	60	货币	2
5	周劲龙	60	货币	2
6	刘合佳	36	货币	1.2
7	黄维宁	36	货币	1.2
8	张有利	30	货币	1
9	段安城	12	货币	0.4
10	段辛武	9	货币	0.3

11	童行伟	9	货币	0.3
12	江洋	6	货币	0.2
13	宋云娥	6	货币	0.2
14	魏开琼	6	货币	0.2
15	赵利根	6	货币	0.2
16	邬金荣	6	货币	0.2
合计		3000	-	100

（五）有限公司整体变更设立股份公司

2014年3月26日，有限公司召开临时股东会并做出决议：全体股东一致同意作为发起人，以整体变更的方式共同发起设立股份有限公司；同意以2014年4月30日为审计和评估基准日，公司自审计基准日至股份有限公司成立日之间的收益、债权、债务由股份有限公司享有和继承。

根据利安达于2014年5月10日出具的利安达审字[2014]第1272号《审计报告》，有限公司在审计基准日2014年4月30日的账面净资产值为30,098,857.43元；根据中威正信2014年5月14日出具的中威正信评报字(2014)第1036号《北京圣才教育科技有限公司改制项目资产评估报告》，有限公司在评估基准日2014年4月30日的净资产值为3,092.95万元。公司股份总数依据上述有限公司经审计的净资产值折股，公司总股本3,000万元，每股面值1元，折股后公司股东持股比例不变，剩余净资产98,857.43元计入资本公积。

2014年5月18日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，发起人全部出席大会。全体股东审议通过了发起人关于公司筹办情况的报告、公司章程、股东大会会议事规则等，选举了陈跃等5人组成公司第一届董事会，选举了张有利等3人组成公司第一届监事会，任期三年，并一致同意了设立北京圣才教育科技有限公司。

2014年5月18日，利安达出具利安达验字[2014]第1027号《验资报告》，验证截至2014年5月18日止，北京圣才教育科技有限公司（筹）已收到全体股东投入的北京圣才教育科技有限公司截止2014年4月30日经审计的净资产人民币30,098,857.43元，其中人民币30,000,000.00元（大写：叁仟万元整）折合股份公司（筹）股本，由北京圣才教育科技有限公司股东按原出资比例持有，其余未折股净资产人民币98,857.43元转作股份公司（筹）的资本公积。

2014年5月22日，公司经北京市工商行政管理局海淀分局注册登记，取得了注册号为110108004765583的《营业执照》。住所为北京市海淀区蓟门里小区

1 幢一层 121-126 室，法定代表人为陈跃，公司的经营范围为：批发、零售及网上销售图书、报纸、期刊、电子出版物、音像制品。（出版物经营许可证有效期至 2015 年 12 月 31 日）；技术开发、技术咨询、技术推广；组织文化交流活动；教育咨询。（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）

股份公司设立时股东及持股比例如下：

序号	股 东	股份（股）	出资形式	出资比例（%）
1	陈跃	23,092,500	净资产折股	76.975
2	陈金伟	3,187,500	净资产折股	10.625
3	段瑞权	900,000	净资产折股	3
4	余玮	600,000	净资产折股	2
5	周劲龙	600,000	净资产折股	2
6	刘合佳	360,000	净资产折股	1.2
7	黄维宁	360,000	净资产折股	1.2
8	张有利	300,000	净资产折股	1
9	段安城	120,000	净资产折股	0.4
10	段辛武	90,000	净资产折股	0.3
11	童行伟	90,000	净资产折股	0.3
12	江洋	60,000	净资产折股	0.2
13	宋云娥	60,000	净资产折股	0.2
14	魏开琼	60,000	净资产折股	0.2
15	赵利根	60,000	净资产折股	0.2
16	邬金荣	60,000	净资产折股	0.2
合 计		30,000,000	-	100

六、公司重大资产重组情况

报告期内，公司无重大资产重组情况。

七、公司子公司情况

报告期内，公司无子公司。

八、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

1. 陈跃，男，1971 年 12 月 18 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。1998 年 8 月至 2002 年 5 月就职于华夏证券股份有限公司，任分析员。

2002年9月创办圣才有限，历任监事、执行董事、总经理，2014年5月至今，任股份公司董事长、总经理。

2. 陈金伟，女，1976年10月19日出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2002年9月至2014年5月，历任本公司执行董事、总经理、监事。2014年5月至今，任股份公司董事。

3. 张廉，男，1971年10月23日出生，中国国籍，无境外永久居留权，MBA学历。1995年7月至2007年8月就职于湖北省大冶市人民医院，历任住院医师、主治医师、副主任医师、副院长。2007年9月加入圣才有限，任副总经理。2014年5月至今，任股份公司董事、副总经理。

4. 刘合佳，男，1969年12月10日出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1992年11月至2003年7月就职于中国金茂集团股份有限公司，任部门经理；2003年8月至今就职于上海熙楚国际贸易有限公司，任总经理。2014年5月至今，任股份公司董事。

5. 周劲龙，男，1970年12月5日出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。1992年7月至1996年12月就职于中国农业银行海南省分行法律顾问室，任干部；1997年1月至1998年11月就职于中国人民银行海南省分行农村合作金融监管处，任干部，1998年11月至2001年4月就职于华夏银行总行法规部，任职员；2001年4月至今就职于北京市天睿律师事务所公司，任创始合伙人。2014年5月至今，任股份公司董事。

（二）监事基本情况

1. 张有利，男，1969年11月20日出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。1990年7月至1993年10月就职于北京京东方电子科技有限公司，任工程师；1993年10月至1996年10月就职于中国科学院北京集成电路制版中心公司，任设计部经理；1996年10月至今就职于北京东科微电子有限公司，任董事长。2014年5月至今，任股份公司监事会主席。

2. 邸亚辉，男，1983年10月13日出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2007年8月加入圣才有限，历任图书编辑、部门经理、教学总监，2014年5月至今，任股份公司监事、教学总监。

3. 段瑞权，男，1980年11月18日出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2007年9月加入圣才有限，历任行政专员、行政经理，2014年5月至今，任股份公司监事、行政经理。

（三）公司高级管理人员基本情况

1. 陈跃，总经理，详见本公开转让说明书“第一节、八、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

2. 张廉，副总经理、信息披露事务负责人，详见本公开转让说明书“第一节、八、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

3. 孙艳，女，1983年1月6日出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004年4月加入圣才有限，历任排版部经理、人事经理、副总经理，2014年5月至今，任股份公司副总经理。

4. 韩艳强，女，1980年3月3日出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。2006年7月至2010年12月就职于北京道维税务师事务所有限公司，任审计专员；2011年1月加入圣才有限，任财务负责人，2014年5月至今，任股份公司财务负责人。

九、最近两年一期的主要会计数据和财务指标情况

项目	2014. 5. 31	2013. 12. 31	2012. 12. 31
资产总计（万元）	3,007.41	849.83	811.39
股东权益合计（万元）	3,003.74	801.59	799.74
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	3,003.74	801.59	799.74
每股净资产（元）	1	1	1
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1	1	1
资产负债率（母公司）	0.12	5.68	1.44
流动比率（倍）	351.66	16.08	64.04
速动比率（倍）	262.64	9.44	44.54
项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	405.57	935.29	736.83
净利润（万元）	2.15	1.86	7.55
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	2.15	1.86	7.55
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2.27	1.86	7.55
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2.27	1.86	7.55

毛利率 (%)	56.7	41.62	50.64
净资产收益率 (%)	0.11	0.23	1.38
扣除非经常性损益后净资产收益率 (%)	0.12	0.23	1.38
基本每股收益 (元/股)	0.0011	0.0023	0.0137
稀释每股收益 (元/股)	0.0011	0.0023	0.0137
应收帐款周转率 (次)	39.78	122,661.00	1,044.96
存货周转率 (次)	0.54	2.01	2.25
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	135.50	162.62	-492.13
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	0.05	0.20	-0.62

十、与本次挂牌有关的机构

(一) 主办券商

机构名称:	华创证券有限责任公司
法定代表人:	陶永泽
住所:	贵州省贵阳市中华北路 216 号华创大厦
项目小组负责人:	郑重
项目小组其他成员:	郭海波、许凡、李和军、白莹
电话:	010-63214638
传真:	010-63214639

(二) 律师事务所

机构名称:	北京市盈科律师事务所
法定代表人:	梅向荣
住所:	北京市朝阳区东四环中路 76 号大成国际中心 C 座 6 层
签字律师:	崔莉、郭春平
电话:	010-59626911
传真:	010-59626918

(三) 会计师事务所

机构名称:	利安达会计师事务所 (特殊普通合伙)
-------	--------------------

法定代表人:	黄锦辉
住所:	北京市朝阳区八里庄西里100号住邦2000一号楼东区2008室
签字会计师:	辛峰、姚永涛
电话:	010-85886680
传真:	010-85886690

(四) 资产评估机构

机构名称:	中威正信(北京)资产评估有限公司
法定代表人:	赵继平
住所:	北京市丰台区星火路1号1幢22层BC
签字资产评估师:	王建明、鲁明健
电话:	010-85886680
传真:	010-85886690

(五) 证券登记结算机构

机构名称:	中国证券登记结算公司深圳分公司
邮编:	518031
地址:	广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼
值班室电话:	0755-25938000
投诉电话:	0755-25988133

(六) 证券交易所

机构名称:	全国中小企业股份转让系统
法定代表人:	杨晓嘉
住所:	北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦
电话:	010-63889512
传真:	010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主营业务、主要产品及用途

(一) 公司主营业务

公司主营业务是为参加职业资格、考硕、考博的考生或学员提供考试辅导图书及在线教育培训服务。具体业务包括：

1. 图书编辑出版发行：职业资格、考硕、考博等考试图书的选题策划、撰稿、排版设计、发行销售。

2. 在线教育培训服务：通过圣才学习网 30 个专业频道及 620 多个网络分销学习平台进行远程考试辅导——网络课程辅导、题库系统训练、电子图书阅读。

公司 2014 年 1-5 月、2013 年和 2012 年主营业务收入分别为 405.57 万元、935.29 万元和 736.83 万元，主营业务明确。公司毛利分别为：229.95 万元、389.27 万元和 373.15 万元；净利润分别为：2.15 万元、1.86 万元和 7.55 万元。

报告期内公司主营业务没有发生重大变化。

(二) 公司主要产品及用途

公司产品主要包括图书、3D 电子书、网络课程、多媒体题库。公司面对的主要消费群体为：职业资格考试以社会人员为主，考硕考博以在校大学生为主；年龄特征：18~35 岁为主；学历特征：大专和本科为主；消费特征：以网购为主。

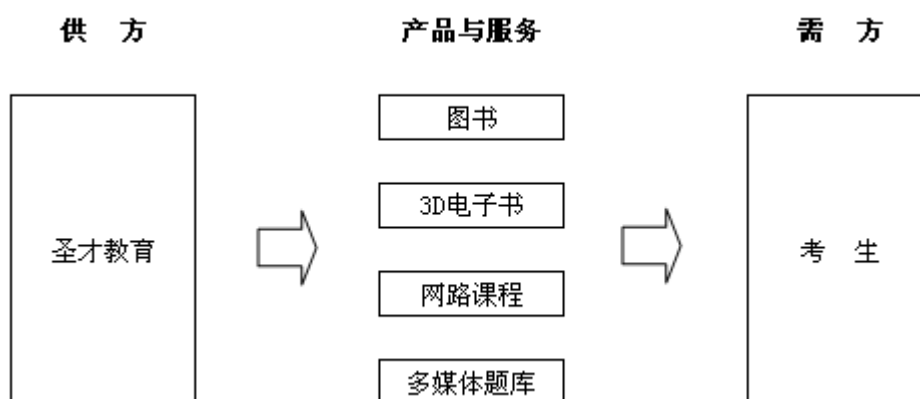


图 2-1 公司产品和服务流程

1. 图书

公司编印的图书按领域划分包括硕博考试类、资格职称考试类和高校经典教材辅导类；按学科或专业划分包括：外语类、经济类、经济师、证券类、金融类、保险类、管理类、公共管理类、外贸类、财会类、统计类、精算师、心理类、教育类、新闻出版类、法学类、医学类、工程类、理工类、职业资格类及其他类。

自公司成立以来公司累计出版图书近 1000 种，在销 441 种，其中经管类及考研专业课类近 200 种，在同类教辅图书中口碑、销量名列前茅。

2. 3D 电子书

公司编辑发布了 2164 种可播放音视频的 3D 电子书，涵盖职业资格、考硕考博领域 30 个专业门类。所有电子书均可在线或下载离线阅读部分免费内容，读者购买电子书后则立即获得所购电子书的终身使用权。可通过 PC 在线阅读、离线阅读以及通过安卓手机（平板电脑）或 iPhone、iPad 等移动终端进行移动阅读。实现了在任意时间、地点，状态（在线或离线）下都可以进行的方便快捷的数字阅读方式。

3D 电子书通过植入视频课程、辅导讲义、精选试题等精品内容，具有了强大的阅读功能，解决了教育类电子书的实用性问题，并让用户获得全新的阅读体验和良好的学习效果。

3. 网络课程

公司网络课程是在专业摄影棚将老师的考前辅导授课全程录制下来，并进行后期制作，然后发布到网上学习平台，供学员点播学习，是融辅导讲义、教师板书为一体的高清视频。全国各地的考生均可在家或其他任何可以上网的地方随时收看名校、名师辅导课程。提供基础班、冲刺班或习题班等不同的“套餐”供学员结合个人知识基础情况选择学习；网络课程配套同步单元训练、模拟考试、在线答疑、互动交流。

公司网络课程涵盖经济学、管理学、教育学、理学、工学、医学、哲学、法学、文学、农学、历史学等 11 个学科门类，涉及职业资格和考硕、考博等领域的 200 多个考试和培训项目。已上线的课程课时超 10000 小时，每年根据考试大纲的修订而进行相应的更新。

4. 多媒体题库

圣才题库是公司自主研发的，题量大、功能全、可跨平台多终端使用的多媒体题库。圣才题库系统具有十大特色功能：视频讲解、全卷练习、逐题练习、模拟考试、自动评卷、错题回顾、错误反馈、试题答疑、成绩管理和免费升级。圣才题库除了可以通过PC端在线做题和下载做题外，还可以通过Android、Android pad、iPhone、iPad四个版本的圣才题库客户端（APP）做题。

圣才题库涵盖考研考博、资格考试等领域40个考试类别811个题库产品，包含总量多达250万道的试题。圣才题库是全国首家实现题库中加入视频讲解功能，也是唯一一家能够全部试题免费开放练习（免费提供部分答案），并免费提供测试报告（成绩）的题库。

截止目前公司累计开发的产品种类4505种，其中，在销图书441种，3D电子书2164种，网络课程1089种，多媒体题库811种（总题量250万道）。

专业/分类	图书	3D电子书	网络课程	多媒体题库
考研公共课		23	6	3
统考专业课	8	2	1	
非统考专业课	148	561	533	42
专业硕士	16	19	10	1
同等学力申硕		24	14	8
考博专业课	2			
英语类	6	161	23	14
经济师	37	50	18	30
证券类	44	52	26	17
金融类	13	53	19	16
保险类	8	4	6	3
管理类	13	17	20	14
物流类		4		2
外贸类	4	57	6	4
财会类		242	232	118
统计类	4	15	10	6
精算师	8	2	20	6
心理类	3	4	12	4
教育类	8	223	15	149
中文类		9		10
出版类	2	4		
法学类	1	4	23	7
医学类		13	24	102
工程类	83	173	24	70

计算机			17	24
职业类	23	21	21	6
公务员		278		70
导游类		79		78
中小学	10	61	9	7
学科竞赛类		9		
合计	441	2164	1089	811

二、公司内部组织结构与主要生产流程

（一）公司内部组织结构

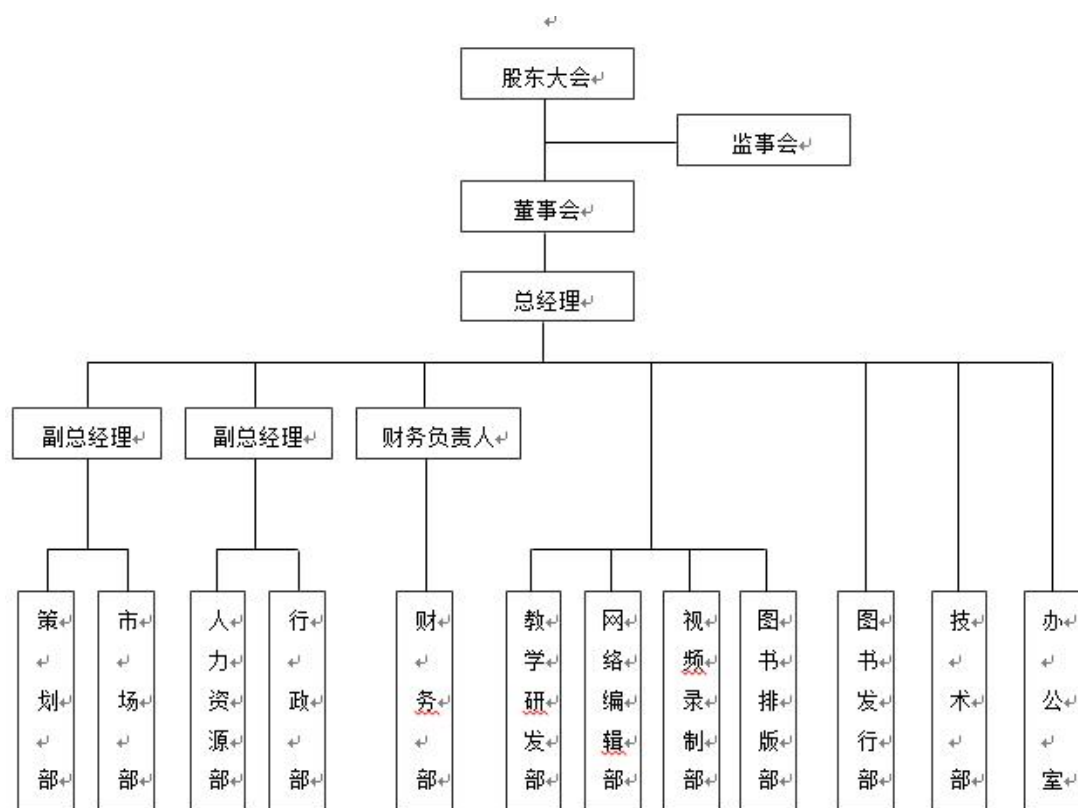


图 2-2 公司内部组织结构图

（二）主要产品制作流程

1. 公司图书编辑出版流程

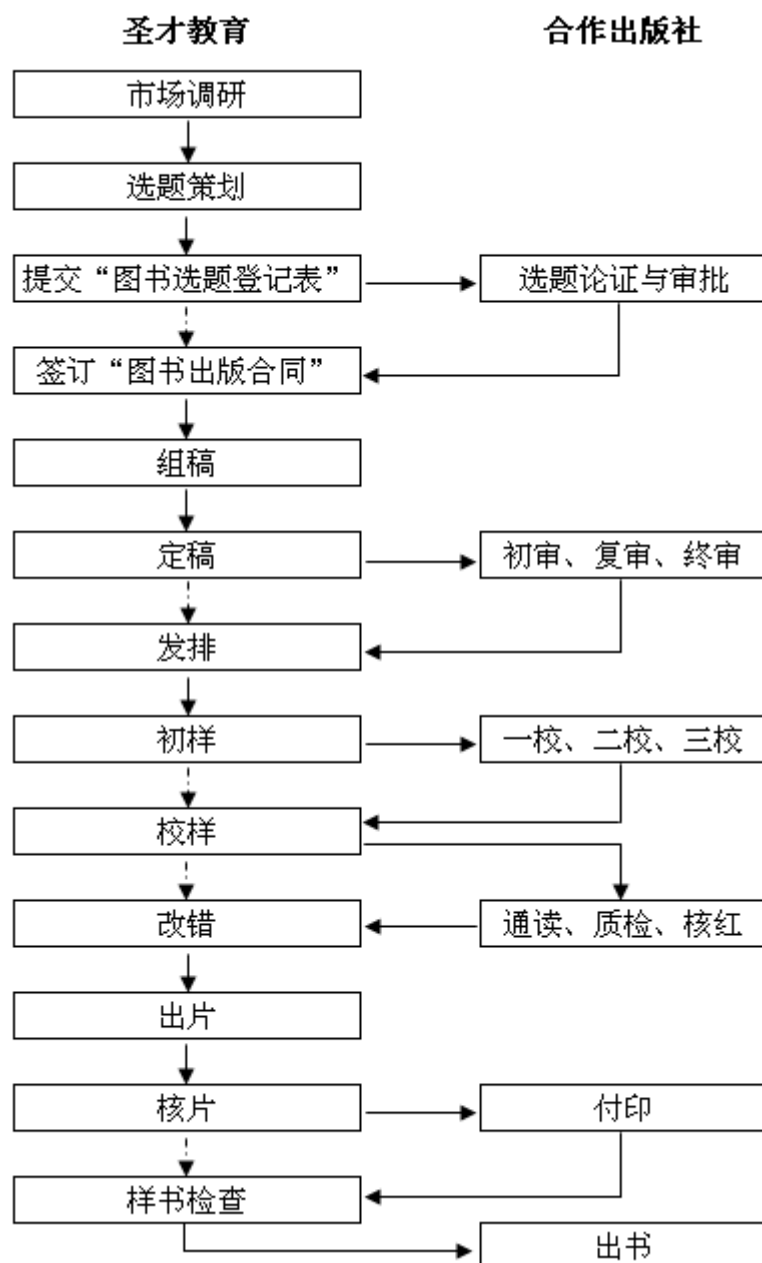


图 2-3 公司图书编辑出版流程图

2. 公司视频课程录制流程

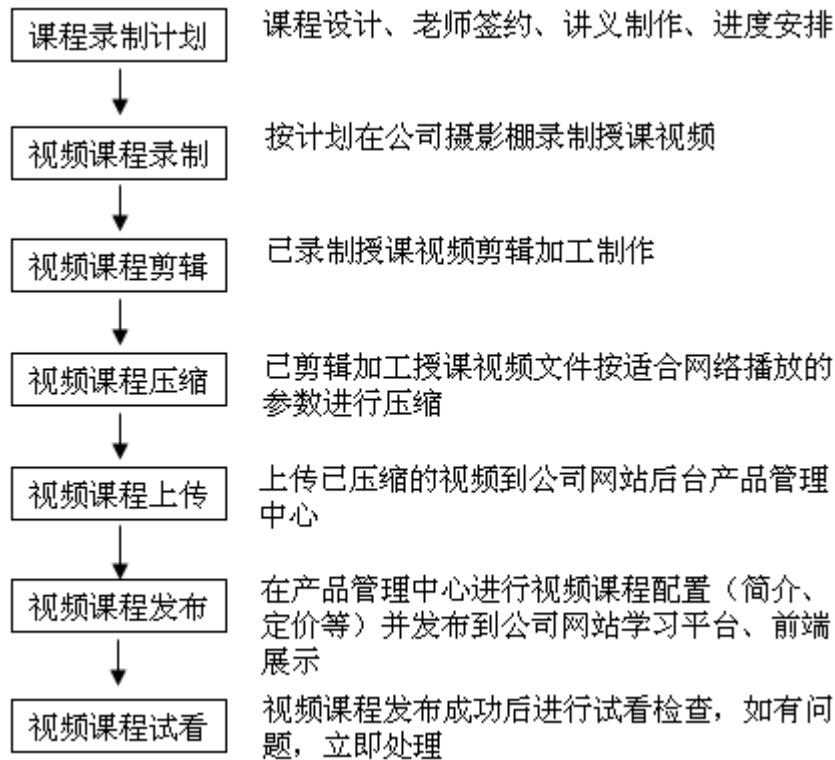


图 2-4 视频课程录制流程图

3. 公司 3D 电子书制作流程

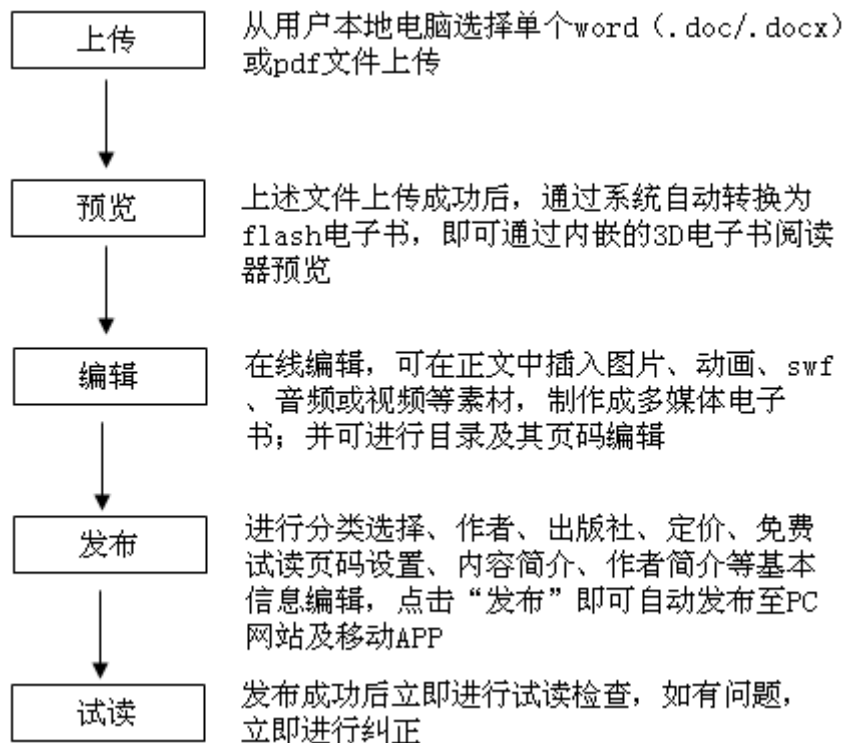


图 2-5 公司 3D 电子书制作流程图

4. 公司多媒体题库制作流程

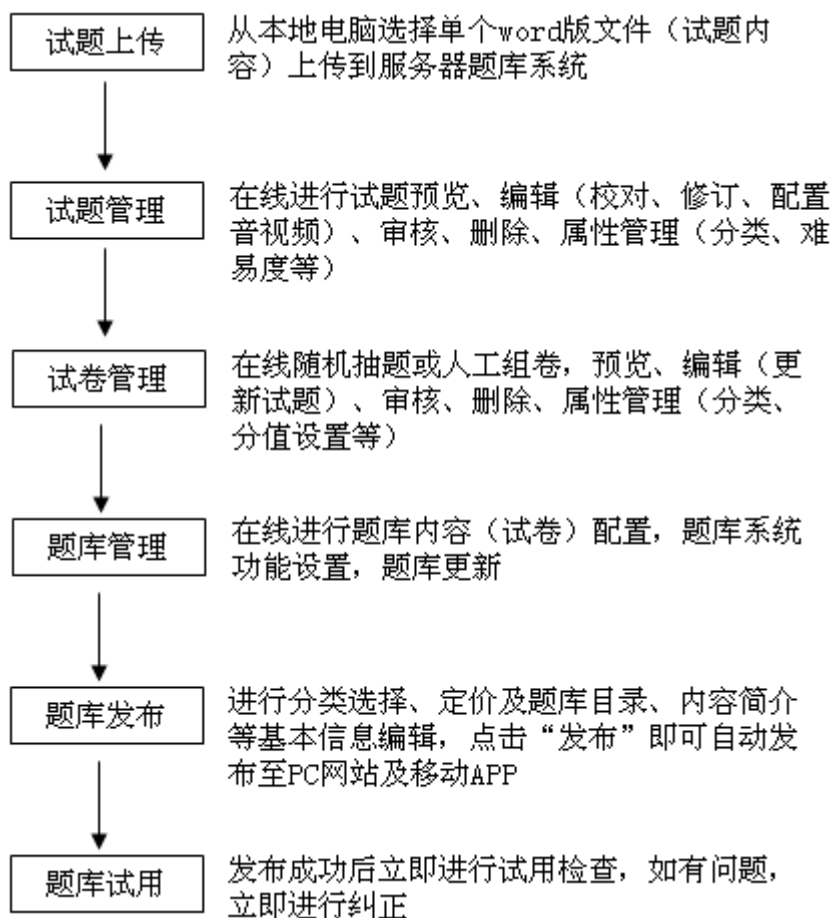


图 2-6 公司多媒体题库制作流程

三、与公司业务相关的关键资源要素情况

（一）公司的在线教育平台

1. 圣才学习网

圣才学习网（www.100xuexi.com）是圣才教育旗下综合型专业性在线教育网站，为职业资格领域各类用户提供高清视频课程、多媒体题库、3D 电子书、教辅图书、在线答疑、考试资讯等全面在线教育培训服务。圣才学习网设有英语类、证券类、管理类、心理类、工程类、医学类等 40 个专业频道（含圣才题库（tk.100xuexi.com）），培训项目涵盖职业资格领域 200 多个主流考试。凭借高质量的名师课程、国内首家多媒体题库，以及丰富的教育资源，圣才学习网深受用户欢迎，在同类网站中名列前茅。

截至 2014 年 4 月 30 日，圣才学习网关于职业资格考试辅导的教育资源包括：

网络课程（高清视频）525 种、多媒体题库 757 种、3D 电子书 1535 种，教辅图书 267 种。

2. 圣才考研网

圣才考研网（www.100exam.com）是圣才教育旗下大型考研教育网站，为考研考博用户提供考研类高清视频课程、多媒体题库、3D 电子书、教辅图书、全套资料、在线答疑、考研资讯等全面在线教育培训服务。

截至 2014 年 4 月 30 日，圣才考研网关于考研考博辅导的教育资源包括：网络课程（高清视频）564 种、多媒体题库 54 种、3D 电子书 629 种、教辅图书 174 种、历年真题 152732 份。

3. 多媒体学习库

多媒体学习库（www.duomeitiku.com）是圣才教育旗下一个一站式在线学习平台，同时也是一个教育培训机构可以共享的分销平台。多媒体学习库聚圣才学习网、圣才考研网优质教育资源，

为广大考生提供一站式免费体验和个性化学习。

多媒体学习库主要通过招商合作，通过加盟机构自主运营为考生提供在线教育培训服务。加盟机构可以以自有品牌和自己的域名进行运营，或者以分校（分站）模式（圣才教育网站二级域名）招生，教学内容研发、教学服务及网站平台、服务器、带宽等均由圣才教育负责，加盟机构拥有独立的学习平台与管理后台，只需做好营销招生即可，答疑服务也由圣才教育负责。

（二）无形资产情况

公司无形资产为软件著作权、商标权和网络域名，公司依法拥有相关权益的证明文件。截至 2014 年 5 月 31 日，公司无形资产情况如下：

1. 著作权

截至本转让说明书签署日，公司拥有 6 项计算机软件著作权，公司拥有的著作权的权利期限日是发表日后第 50 年的 12 月 31 日，具体情况如下表：

名称	最近一期末账面价值（元）	首次发表日	取得方式	实际使用情况
圣才题库考试系统（下载版）软件	0	2013/11/1	原始取得	在使用
圣才题库考试系统（在线版）软件	0	2013/11/1	原始取得	在使用

圣才题库客户端（Android pad 版）软件	4,127,784.37	2013/12/31	受让	在使用
圣才题库客户端（Android phone 版）软件	4,127,784.38	2013/12/31	受让	在使用
圣才题库客户端（ipad 版）软件	4,127,784.38	2013/12/31	受让	在使用
圣才题库客户端（iphone 版）软件	4,127,784.38	2013/12/31	受让	在使用

注：截止本转让说明书签署日，著作权人由圣才有限变更为圣才股份的事宜正在办理中。

2. 商标

截至本转让说明书签署日，公司拥有商标 13 个，具体情况如下表：

序号	商标名称	商标图像	分类	注册号	有效期	实际使用情况
1	圣才（图）		41 类	6348839	2010.6.28-2020.6.27	在使用
2	金圣才（图）		41 类	6348840	2010.9.21-2020.9.20	在使用
3	SC（图）		41 类	6348841	2010.6.28-2020.6.27	在使用
4	金圣才	金圣才	41 类	6348842	2010.6.28-2020.6.27	在使用
5	圣才	圣才	41 类	6348843	2010.6.28-2020.6.27	在使用
6	圣才	圣才	35 类	6348844	2010.6.28-2020.6.27	在使用
7	圣才考试	圣才考试	41 类	7312133	2010.12.7-2020.12.6	在使用
8	圣才学习中心	圣才学习中心	41 类	7312134	2010.12.7-2020.12.6	在使用
9	圣才学习	圣才学习	41 类	7312135	2010.12.7-2020.12.6	在使用
10	圣才学习网	圣才学习网	41 类	7312136	2010.12.7-2020.12.6	在使用
11	圣才学习网	圣才学习网	42 类	7312137	2010.12.7-2020.12.6	在使用
12	圣才视频	圣才视频	41 类	11192791	2013.11.28-2023.11.27	在使用
13	圣才教育（图）		41 类	11192792	2013.11.28-2023.11.27	在使用

注：上述商标注册人均为圣才有限。截止本转让说明书签署日，商标权利人由圣才有限变更为圣才股份的事宜正在办理中。

3. 网络域名

公司拥有的网络域名情况如下表：

序号	网站名称	网站域名	网站备案/许可证号	审核时间
1	北京圣才时代教育科技有限公司	100shengcai.com	京 ICP 备 09054306 号-42	2014-6-6
2	圣才学习网	100xuexi.com	京 ICP 备 09054306 号-30	2014-6-6
3	圣才考研网	100exam.com	京 ICP 备 09054306 号-51	2014-6-6
4	圣才图书网	1000book.com	京 ICP 备 09054306 号-52	2014-6-6
5	多媒体学习库	duomeitiku.com	京 ICP 备 09054306 号-50	2014-6-6
6	圣才化学竞赛网	1000hx.com	京 ICP 备 09054306 号-21	2014-6-6
7	圣才证券学习网	1000zq.com	京 ICP 备 09054306 号-40	2014-6-6
8	中小学学习网	100z 圣才.com	京 ICP 备 09054306 号-49	2014-6-6

(五) 业务许可与公司资质情况

1. 业务许可情况

2013年11月20日，公司取得北京市新闻出版局颁发的“新出发京批字第直110028号”中华人民共和国出版物经营许可证证书，有效期至2015年12月31日。

2. 公司获得资质与荣誉情况

序号	证书名称	发证机关/评选单位	编号	发证日期	有效期
1	中关村高新技术企业证书	中关村科技园区管理委员会	20142011440701	2014/06/04	三年
2	网易 2009 中国教育年度大选十佳网络教育机构	网易、网易教育	-	2009/11	-

(六) 特许经营权情况

截止本转让说明书签署日，公司未取得任何特许经营权。

(七) 公司主要固定资产情况

截止 2014 年 5 月 31 日公司拥有的固定资产情况如下表：

单位：元

设备名称	账面原值	账面净值	累计折旧	成新率
------	------	------	------	-----

电子设备	892,434.41	397,685.92	487,452.49	44.56%
办公设备	208,421.58	85,380.26	130,337.32	40.97%
运输设备	1,364,223.65	178,521.33	1,185,702.32	13.09%
合计	2,465,079.64	661,587.51	1,803,492.13	26.84%

(八) 公司人员结构以及核心技术人员情况

1. 员工情况

(1) 按专业结构划分:

专业结构	人数	占比 (%)
行政管理人员	5	12.50%
产品研发人员	19	47.50%
财务人员	3	7.50%
技术人员	6	15.00%
营销人员	7	17.50%
合计	40	100.00%

(2) 按年龄划分:

年龄	人数	占比 (%)
25岁以下	15	37.50%
26~35岁	21	52.50%
36岁以上	4	10.00%
合计	40	100.00%

(3) 按受教育程度划分:

教育程度	人数	占比 (%)
硕士以上	7	17.50%
本科	18	45.00%
大专	8	20.00%
其他	7	17.50%
合计	40	100.00%

截至2014年5月31日,北京圣才教育科技有限公司共有员工40人,其中,行政管理人员5人,产品研发人员19人,财务人员3人,技术人员6人,营销人员7人;硕士研究生7人,本科18人,大专8人,其他7人。公司员工均与公司签署了劳动合同。

2. 核心技术(业务)人员情况

邸亚辉,男,1983年10月13日出生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历。2007年8月加入圣才有限,历任图书编辑、部门经理、教学总监,2014

年5月至今，任股份公司监事、教学总监。

李德平，男，1983年2月8日出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2006年11月至2009年11月就职于中科汇联信息技术有限公司，任开发工程师；2009年12月至2013年1月就职于北森测评技术有限公司，任开发工程师；2013年3月加入圣才有限，任技术总监，2014年5月至今，任股份公司技术总监。

刘军虎，男，1980年1月17日出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2006年6月至2009年9月就职于圣才有限，任网络编辑；2009年10月至2012年2月就职于高校书店，任图书发行员；2012年3月至2014年5月就职于圣才有限，任发行总监，2014年5月至今，任股份公司发行总监。

截止公开转让说明书签署之日，上述核心技术（业务）人员没持有本公司的股份。最近两年内核心技术（业务）人员没有发生重大变化。

四、公司主营业务相关情况

（一）报告期内公司主要产品收入情况

2014年1-5月、2013年、2012年主要产品收入情况

产品	2014年1-5月收入（元）	2013年度收入（元）	2012年度收入（元）
图书	3,812,106.52	8,834,509.90	7,183,524.75
在线教育	243,626.58	518,391.48	184,781.14
合计	4,055,733.10	9,352,901.44	7,368,306.39

公司产品的定价策略是根据市场需求与市场竞争情况以及开发成本定价，在线教育产品定价大幅度低于面授培训价格，全国统一零售价。与市场同类产品的定价一般低于市场平均水平；公司独有或比较稀缺的产品定价一般在用户可接受范围内偏高位定价；特别需求产品特别定价。

（二）报告期内公司主要客户情况

1. 2014年1-5月前五名销售客户情况

序号	公司名称	营业收入（元）	占营业收入的比例（%）
1	中国石化出版社有限公司	1,020,907.44	25.17%
2	北京当当网信息技术有限公司	998,887.76	24.63%

3	亚马逊卓越有限公司	740,701.62	18.26%
4	江苏圆周电子商务有限公司	401,788.10	9.91%
5	北京世纪书缘图书有限公司	102,034.62	2.52%
合计		3,264,319.54	80.49%

2. 2013 年前五名销售客户情况

序号	公司名称	营业收入（元）	占营业收入的比例（%）
1	亚马逊卓越有限公司	2,735,405.71	29.25%
2	北京当当网信息技术有限公司	2,419,856.40	25.87%
3	中国石化出版社有限公司	1,707,333.26	18.25%
4	江苏圆周电子商务有限公司	840,243.76	8.98%
5	上海万方数据有限公司	493,584.90	5.28%
合计		8,196,424.03	87.64%

3. 2012 年前五名销售客户情况

序号	公司名称	营业收入（元）	占营业收入的比例（%）
1	北京当当网信息技术有限公司	2,152,419.67	29.21%
2	亚马逊卓越有限公司	2,020,150.55	27.42%
3	中国石化出版社有限公司	1,586,018.52	21.52%
4	江苏圆周电子商务有限公司	417,779.32	5.67%
5	北京雅教图书销售中心	226,235.23	3.07%
合计		6,402,603.29	86.89%

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术（业务）人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在前五名客户中占有权益。

（三）报告期内公司主要原材料与能源供应情况

1. 公司主要原材料与能源供应情况

（1）公司采购的原材料主要是图书印刷发行用纸张，该原材料供应充足。

2014 年 1-5 月、2013 年和 2012 年公司原材料采购总额分别为 123,911.89 元、1,672,800.95 元和 1,554,502.59 元。

（2）公司耗用的主要能源为办公用电、用水。水电成本占营业成本的比例很低，水电价格变动对公司经营的影响很小。

2. 报告期内公司前 5 名供应商情况

2014 年 1-5 月				
序号	供应商名称	采购商品	金额(元)	占采购总额的比例
1	中国石化出版社有限公司	图书	457,898.06	19.27%
2	圣才电子书(武汉)有限公司	电子书代工	584,905.52	24.61%
3	北京东运印刷有限公司	印刷服务	129,757.33	5.46%
4	北京碎片时光科技有限公司	技术服务	97,087.38	4.09%
5	北京保利星数据光盘有限公司	光盘复制	88,800.88	3.74%
当期采购金额合计			1,358,449.17	57.16%
2013 年度				
序号	供应商名称	采购商品	金额(元)	占采购总额的比例
1	中国石化出版社有限公司	图书	3,152,816.36	41.06%
2	北京金冠方舟纸业物流有限公司	物流服务	937,052.24	12.20%
3	北京华富美印纸张销售有限公司	纸张	735,748.71	9.58%
4	北京东运印刷有限公司	印刷服务	584,958.64	7.62%
5	北京国研网络数据有限公司	服务器托管	174,323.00	2.27%
当期采购金额合计			5,584,898.95	72.73%
2012 年度				
序号	供应商名称	采购商品	金额(元)	占采购总额的比例
1	中国石化出版社有限公司	图书	2,637,085.86	37.40%
2	北京金冠方舟纸业物流有限公司	物流服务	1,554,502.59	22.05%
3	北京东运印刷有限公司	印刷服务	247,060.02	3.50%
4	北京易丰实科技有限公司	技术服务	150,000.00	2.13%
5	北京国研网络数据有限公司	服务器托管	148,755.00	2.11%
当期采购金额合计			4,737,403.47	67.19%

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术(业务)人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在采购客户中不存在占有权益的情况。

(四) 报告期内重大业务合同履行情况

报告期内, 对公司持续经营产生重大影响的业务合同及履行情况

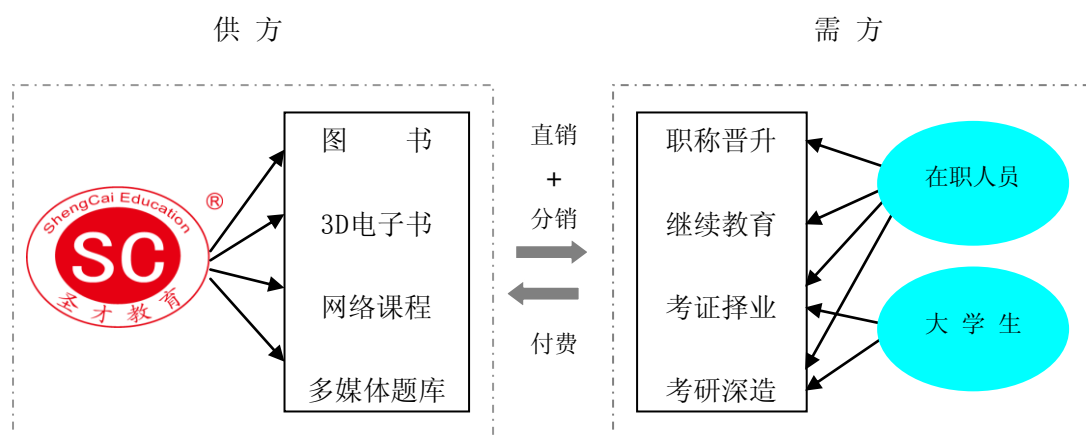
序号	客户名称	合同类别	结算方式	合同签订日	执行情况
1	中国石化出版社有限公司	合作协议	-	2012/12/29	正常履行
2	江苏圆通电子商务有限公司	采购合同	账期内实销 实结	2013/11/11	正常履行
3	亚马逊卓越有限公司	采购合同	按实际销售 90 天结算	2013/3/22	正常履行

4	北京当当网信息技术有限公司	代销协议	按实际销售 90天结算	2013/10/9	正常履行
---	---------------	------	----------------	-----------	------

五、公司商业模式

公司业务立足于在线教育培训行业，成立 12 年来专注职业资格与考硕考博方向，致力于为广大客户提供考试辅导图书和在线教育培训服务，主要产品包括图书、3D 电子书、网络课程和多媒体题库，逐步建立了内容、平台、技术、销售全产业链运营商业模式。

公司商业模式图



公司商业模式图

（一）产品模式

公司产品包括图书、3D 图书、网络课程和多媒体题库四大产品，其中后三者为在线教育数字产品。公司产品以目标用户为中心，以市场需求为导向，自主策划、研发、生产，拥有 100% 版权。

图书产品生产除了出版印刷由合作出版社负责外，市场调研、选题策划、内容撰写、审核校对、封面设计、排版出片等均为公司负责落实。

在线教育产品中，3D 电子书、多媒体题库内容研发流程与图书产品基本一致，仅仅不需要出片与印刷。网络课程则主要是聘请公司外面的教师、培训师来公司录课，公司与每位教师签订了《聘用合同》，约定网络课程版权归公司所有。网络课程的研发流程主要是：视频课程的计划、录制、剪辑、压缩、审核、发布。

（二）用户模式

公司可以在职人员和大学生等具有职称晋升、考研或考证就业等刚性需求的成人为目标客户。2014年考研报考人数172万，职业资格报考人数合计不少于5000万，据“2013中国在线网络教育调查报告（Nielsen、新浪）”在线教育培训参与率39.0%，则职业资格与考研在线教育用户达1950万人。目标客户年龄一般在18~35岁之间，较基础教育用户更适合在线教育培训。

（三）销售模式

公司销售模式包括直销和分销。一是直销（B2C），以自营网站（移动客户端）或网店进行直销（零售），收入模式为“先收款后发货”，偶尔有图书退货发生，现金流很好；二是分销（B2B2C, B2C2C），通过公司分销平台及当当、京东等其他代理商进行分销。其中，图书分销（批发）属于“代销”模式，即“先发货后收款”，一般有3个月左右账期（回款周期），收入确认后无退货。在线教育商品分销主要是“先收款后发货”的批发模式（少数采用代理商销售后分成结算），因属于数字商品，不存在“退货”。

典型客户一：当当网（图书经销商）。基本合作流程：签订协议 - 当当网下采购订单 - 公司送图书到当当网库房 - 图书上架当当网并销售给读者 - 双方对账 - 当当网通知回款金额 - 公司出具发票 - 当当网汇款到公司对公账户。

典型客户二：昆明爱尔信财经教育学校（在线教育渠道商）。基本合作流程：签订协议 - 公司提供专属网校给渠道商运营 - 渠道商网校批发在线教育商品（付费给公司） - 渠道商招生收费 - 渠道商给学员开通课程或题库。

（四）收入模式

公司收入来源于自主研发的产品（图书和网络课程、多媒体题库、3D电子书等在线教育商品）的销售收入。主要来源一是来自图书分销商因采购公司图书而按账期定期给公司回款；二是公司直销零售图书、在线教育商品直接获得的收入；三是公司在线教育商品批发给分销商所获得的收入。

六、所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

（一）公司所处行业

公司的主营业务是为参加职业资格、考硕、考博的考生或学员提供考试辅导

图书及在线培教育训服务。根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011)及中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》(2012年修订),公司属于“批发和零售业(F51、F52)”及“信息传输、软件和信息技术服务业(I64)”。具体来说,公司属于在线教育行业。

与公司所属行业相关的法律法规如下表:

序号	法律法规	发布单位
1	《出版管理条例》	中华人民共和国国务院
2	《出版物市场管理规定》	中华人民共和国新闻出版总署; 中华人民共和国商务部
3	《中华人民共和国著作权法》	全国人民代表大会常务委员会
4	《中华人民共和国著作权法实施条例》	中华人民共和国国务院
5	《信息网络传播权保护条例》	中华人民共和国国务院
6	《国家中长期教育改革和发展规划纲要(2010-2020年)》	中国共产党中央委员会; 中华人民共和国国务院

(二) 公司所处行业的概况

互联网生活方式的普及,家庭网络的大面积提速,90后消费群体的崛起,网络支付环境的成熟,这都为在线教育提供了良好的背景条件。年轻人的工作节奏提速,生活成本的增加,职业竞争的加剧,这使得公众对在线教育的需求进一步提升。智能手机、平板电脑等移动终端的普及,为在线教育碎片化学习提供了便利条件。旺盛的市场需求促使在线教育培训呈现的持续增长,已成为我国经济领域新的市场热点和创业资金的投资焦点。

1. 我国在线教育分类

我国在线教育通常分为高等学历在线教育、在线语言培训、职业在线教育、中小学在线教育、企业E-Learning和学前在线教育六类。

2. 我国在线教育商业模式

(1) 在线教育产业链

在线教育覆盖面广、形式多样,按照产业链分工,主要分为内容提供商、平台提供商和技术提供商三类。

① 内容提供商

在线教育内容提供商主要提供学习视频(网络课程)、学习资料等在内的学习知识以及教育工具类产品。

a. 学习视频：该产品实际上是线下教学课堂向线上的转移，课堂内容没有变化，只是授课形式转移为通过互联网传递视频，这类产品主要由传统教育机构提供。典型有传统网校和远程教育、MOOC 和公开课。

b. 教育工具：指如针对提高学习效率、记忆力、查漏补缺等为学习过程提供辅助的一类学习工具产品。这类产品形态多样，代表性产品包括背单词型产品、题库型产品、笔记型产品、早教类产品、评测与资讯工具。

c. 文档资料：主要以一种学习资料库的形式存在，提供多种多样的学习资料，人们接收信息进而转化为自身的知识和智慧。

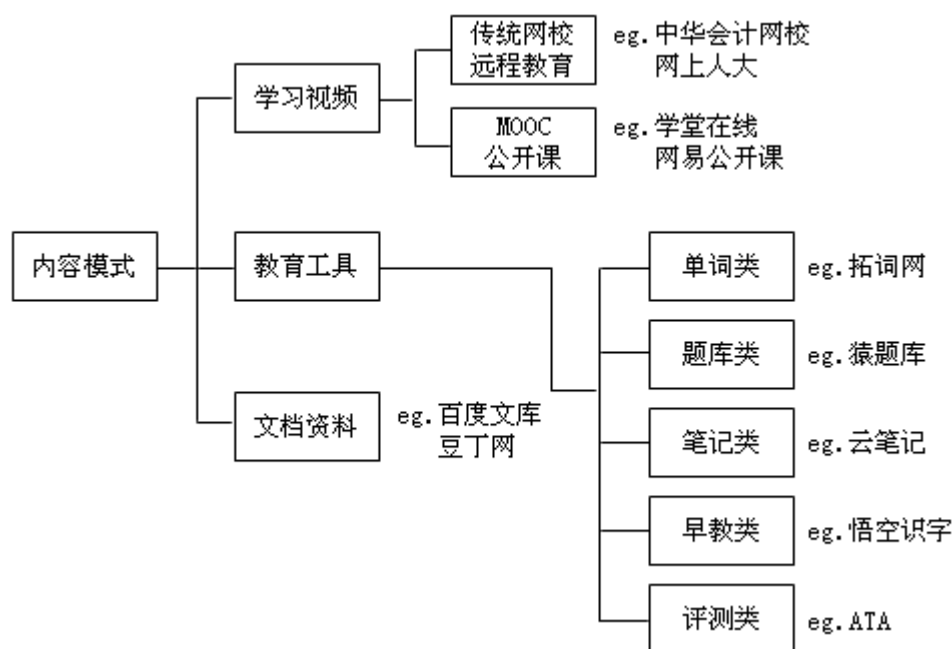


图 2-7 内容提供商各种形式

② 平台提供商

在线教育平台提供商指为教与学提供中介的平台，多为具有互联网思维的线上机构主导，目前主要可分为“B2C”、“C2C”两种模式。

a. B2C 模式：指教育机构直接面向消费者提供教育服务，包括 B2C 交互和 B2C 单向两种方式。

b. C2C 模式：指个人为消费者提供教育服务，包括 C2C 电商和 C2C 社区两种方式。

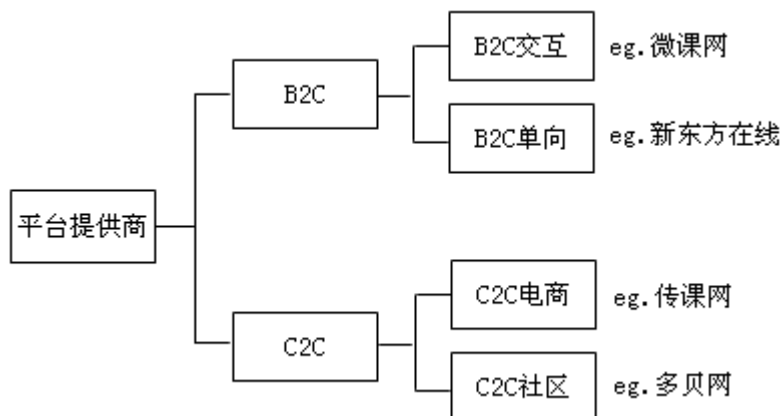


图 2-8 在线教育平台提供商两种模式

③ 技术提供商

在线教育产业链中，除了提供内容、平台外还有一些为技术支持的企业，例如华平股份为远程教育系统提供支持，立思辰、天喻信息在政府或学校搭建教育云平台等。该类技术提供商虽然本身不输出教育相关的内容，但其技术支持也是整套解决方案不可或缺的，而在大量项目实践过程中所积累的经验则成为了其最大的优势。

（2）在线教育盈利模式

在线教育目前正处于发展初期，各大教育机构正积极探索变现方式。总体来看，在线教育一般为直接面对终端消费者，现金流情况良好。目前，在线教育的盈利模式主要有以下几种：

① 内容收费

对提供的课程、题库和资料收费。主要是提供高质量的数字原创内容。一些拥有知识产权的教育企业和机构把网络作为高效便捷的分销渠道和吸引部分习惯于通过网络和计算机学习的用户群体的方式。这些企业和机构会搭建自己的专有网站，依靠其专业性极强的、有独特价值的内容而向用户收费，这就是所谓的数字盈利模式。数字内容主要表现为文字、音频、视频等。典型案例：新东方在线、学而思网校。

② 增值服务

在线教育机构通过为学员提供考试服务、就业咨询等服务收取费用。一些网站推出了网络咨询服务内容，可以针对相关培训和学习中的问题进行在线答疑或者提供 24 小时内解决问题的咨询服务，并针对问题的数目进行包月收费或者与

内容打包收费。这种盈利模式很好地解决了网络教育过程中的互动性、个性化问题，并且提供了区别于一般数字内容的增值服务，也很好地避免了版权问题，降低了被盗版的风险。典型案例：101 网校、中华会计网校。

③ 软件收费

教育软件一次性收费或包月，主要为用户提供 PC 端和移动终端的教育软件（含教育内容）下载安装和使用。典型案例：猿题库、悟空识字。

④ 平台佣金

平台运营商对进驻平台的教育机构（内容提供商）在平台上提供课程和资料，平台运营商则负责平台推广、宽带服务、存储服务及在线教育平台运营维护，向教育机构收取一定的运营费用或者提取一定比例的用户付费。典型案例：能力天空、淘宝同学。

⑤ 广告模式

教育资讯类网站向在网站上投放的广告收费。广告形式繁多，从文字链广告、课程横幅广告，到 Flash 多媒体动画等多种多样。从收费的方式来看，现在比较受欢迎的是按点击次数收费和课程招生收入分成，但能够单独依靠广告来盈利的还只是少数具备品牌优势，能带来大量流量、点击量的网站。典型案例：考研网、无忧考网。

（三）公司所处行业市场规模

我国在线教育市场面临着良好的发展环境，总体需求不断增加，客户数和市场规模将迅速增长。艾瑞数据显示，2013 年中国在线教育市场规模达 839.7 亿元，同比增长 19.9%，预计未来几年还将保持 20%左右的增长，2017 年市场规模将达到 1733.9 亿元。



图 2-9 2008-2017 年中国在线教育市场规模

在线教育用户规模庞大。艾瑞咨询数据显示，2013 年在线教育用户人数达 6720 万人，同比增长 13.8%。随着网民规模的不断扩大、在线教育用户网络学习习惯的养成，用户规模还将有持续增长，预计到 2017 年将达到 12032.6 万人。



图 2-10 2008-2017 年中国在线教育用户规模

我国在线教育服务市场已进入到愈加细分阶段，高等学历在线教育、在线语言培训、职业在线教育、中小学在线教育、企业 E-Learning 和学前在线教育等不同教育细分市场均开始出现了不少从业机构，一些领域的发展甚至已经过了早期发展阶段，进入到了快速发展期。

中小学在线教育、职业在线教育、高等学历在线教育等细分领域成为市场规模增长的主要动力。高等学历在线教育市场规模虽然持续增长，但市场占有率逐年小幅下降。随着内容生产方、技术设备提供方、平台搭建方的相继入场，用户习惯的养成，在线教育将会有持续的增长。其中，职业在线教育和在线语言培训属用户刚性需求，且用户付费能力较强，将会成为在线教育发展较为突出的领域。

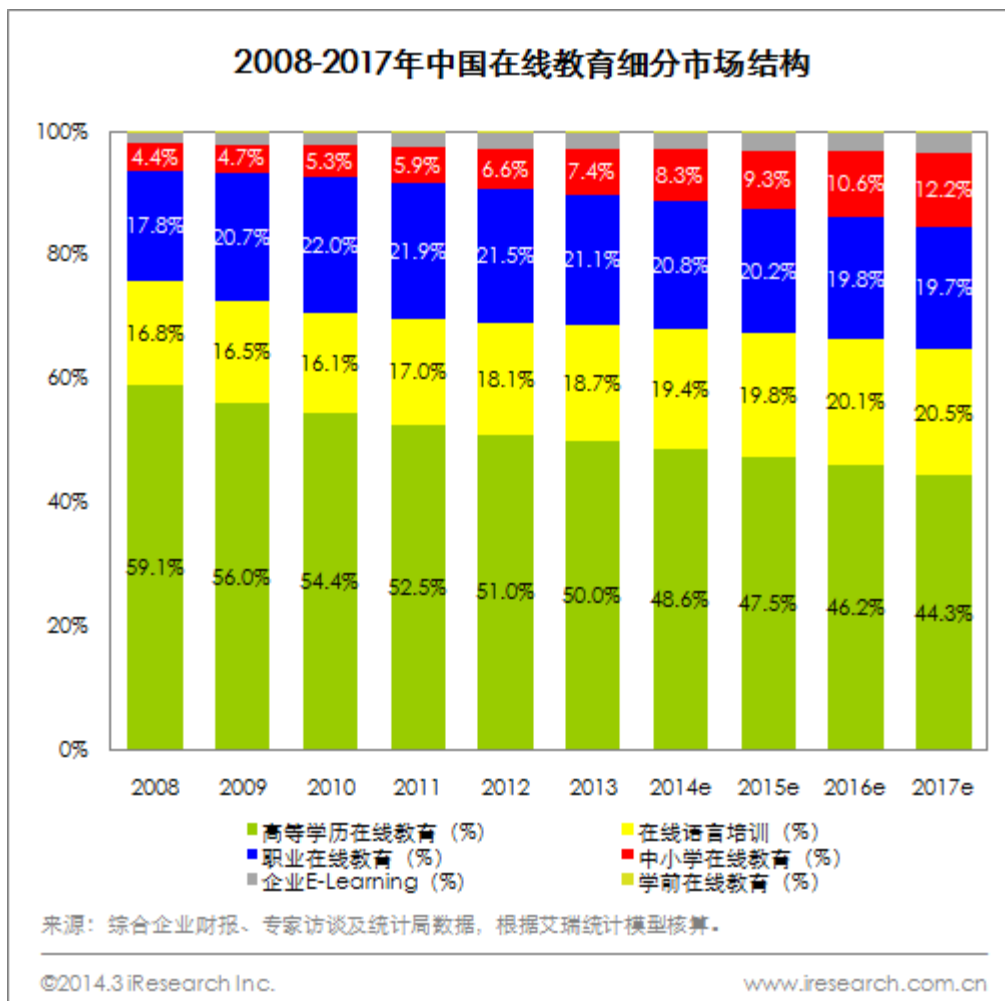


图 2-11 2008-2017 年中国在线教育细分市场结构

职业在线教育属用户刚性需求，市场发展较快。近年来，以资格认证和 IT 培训为主的职业在线教育培训市场需求日益增多。

职业在线教育可以利用碎片化时间，实现随时随地学习，迎合人们的生活节奏，同时提高了学习的效率；成年人的自控能力和学习能力较强，能够适应在线学习方式；用户愿意付费。

职业在线教育用户规模：职业资格项目数量庞大，其中比较热门的有英语、计算机、财会、司法、医学、金融等专业近百种项目。这些热门项目每种考试报考人数每年平均超过 45 万人次。2014 年考研报考人数 172 万。各种考试报考人数合计不少于 5000 万，据“2013 中国在线网络教育调查报告 (Nielsen、新浪)”在线教育培训参与率 39.0%，则职业资格与考研在线教育用户达 1950 万人。

职业在线教育市场规模：艾瑞咨询预计 2014 年、2017 年在线教育市场规模分别为 998 亿元、1733.9 亿元，其中职业在线教育约占 20%，2014 年约 208 亿

元，2017 年约 342 亿元。职业在线教育中职业资格和考研细分领域占大部分份额。

职业在线教育盈利模式清晰，这一领域是近年来产业资本投入的主要方向之一。

（四）公司所处行业竞争格局

1. 我国在线教育行业竞争环境

（1）供应商的议价能力

办公场地、服务器托管、独特软件或技术拥有机构等掌握议价主动权；优秀作者、优秀技术人才是稀缺资源，对待遇报酬的期望不断提高。内容提供商与平台运营商的销售分成比例基本随行就市。

（2）购买者的议价能力

购买者网上比价简便易行，掌握着同质产品选择权；数字产品“零成本”的可复制性，降低了购买者的价格接受度。只有优质、稀缺产品方可设定较高价格。

（3）新进入者的威胁

在线教育进入门槛低，越来越多的新进入者参与市场分割。据统计，2013 年每天产生 2.6 家新的在线教育培训机构，但能同时自主研发和运营在线教育平台及教育产品的企业不多。

（4）替代品的威胁

在线教育产品的替代品：面授课程等参与市场瓜分。

（5）同业竞争者的竞争程度

在线教育领域除会计、法律、外语、IT 已形成较强势的教育品牌，竞争较为激烈，其余数百种考试项目尚无领军教育机构，市场机会远大于市场竞争。

2. 公司的竞争优势与劣势

（1）公司竞争优势

① 教育研发优势

公司成立 12 年来一直专注职业资格与考硕考博领域教育资源(内容)的研发，积累了丰富的行业经验，建立了图书编辑、网络编辑、课程录制、课程剪辑、课程推广、客户服务、技术研发等各方面工作规范、流程，形成了成熟的运作模式。

从而确保了产品质量、服务质量和效率，而且具备高难度新产品的研发实力。

② 市场先发优势

公司编辑出版的图书，大部分是同类产品中首家推出，部分图书多年来还是市场上唯一产品（比如保荐人辅导系列）；3D电子书及多媒体题库也系全国首家推出的数字教育产品；高校热门经典教材类高清视频课程，公司独家签约了主编及编委授课，制作成网络课程产品。因此，公司产品具备先发优势，并随时间推移转化为品牌优势，在考研专业课教辅图书上表现尤为突出。

③ 核心资源优势

公司12年的教育资源研发，积累了海量的考试核心资源，包括考试大纲详解、试题（课后习题、模拟试题、历年真题等）资源库、笔记讲义、课件等。这些核心资源均为审校后的电子版，涵盖职业资格与考硕考博领域近千种考试。公司每年能够快速或者首家推出新的教辅图书、数字商品，就是得益于这些核心资源。

④ 产品规模优势

公司产品涵盖职业资格与考硕考博领域外语类、经济类、经济师、证券类、金融类、保险类、管理类、外贸类、财会类、统计类、精算师、心理类、教育类、新闻出版类、法学类、医学类、工程类、理工类、职业类等各个专业或（和）行业。截止2014年5月，公司已编辑出版考试图书1000余种（在销441种），编辑发行3D电子书2164种，录制高清视频网络课程1089种，上线多媒体题库811种（题量250多万道）。其中，考研专业课辅导图书近200种，种类最全，在当当网上默认排行、销量排行或好评排行一般都是同类第一。3D电子书及多媒体题库种类比图书更为齐全，并为全国首家推出。

⑤ 营销渠道优势

公司营销渠道包括自营网站、自主研发的网络分销平台、渠道商网站及实体类渠道商。公司主营业务网站——圣才学习网在综合类职业教育网站综合排名上名列第二。公司建立了包括当当网、京东商城、亚马逊中国、新华书店系统在内近百家图书发行渠道。在线教育培训上，除了通过自营网站招生外，公司还首创“学习平台+培训内容+答疑服务”网络分销平台，现已合作620余家。另外，圣才教育还与各大电商网站建立合作关系，开设网店推销圣才教育产品。目前公司营销渠道十分健全。

(2) 公司竞争劣势

① 融资渠道单一

自公司设立以来，公司主要的融资途径以股东的投资为主。在企业快速发展阶段，资金需求不断提升，现有的融资方式和通道可能无法满足新产品的研发、生产、市场开发和品牌推广的资金需求。

② 后备人才不足

行业和市场的高速发展造成了对公司人员规模的要求，公司过去为了控制人力成本在人员招聘上偏于保守，不利于改进客户服务和新业务的开展。

③ 品牌实力不强

公司目前的图书编辑出版业务，树立了较强的圣才品牌；但“在线教育”领域知名度不高，市场份额较低，品牌实力较弱，不利于在线教育产品的销售。

(五) 公司所处行业基本风险特征及公司可能存在的风险

1、政策性风险

教育培训项目的价值实现前提是必须符合政策规定。职业资格考试项目的取消、考试大纲较大的调整、报考条件较大的调整等政策变化，均将对在线教育行业带来较大的影响，如果在线教育企业不重视不关注政策的变化，不及时调整业务，将会受到较大的损失。

2、版权侵权风险

在线教育行业生产的教育产品主要为网络课程、题库、电子书等数字商品及相关考试辅导图书。企业生产产品时一般会通过汇编各种参考资料来完成，而参考资料的来源大部分从网络公开资料和相关行业的参考图书中获取。如版权意识不强，管理不善，在汇编资料时会出现版权侵权的风险。

3、市场竞争加剧的风险

近年来教育培训行业取得了快速发展，同时市场竞争开始进一步加剧。在线教育企业在激烈的市场竞争中能否胜出而不被市场淘汰取决于企业对教育培训市场中消费者的消费趋势的判断、产品质量和消费满意度的提高。随着市场竞争者的不断涌入，在价格、渠道、服务等方面的竞争和对优秀师资源的争夺，使得整个教育培训市场的竞争格局产生了较大的变化。此外，各种技术在教育产品

中的应用，各类产品的更新速度不断提高，消费者已经由被动接受变成主动选择越来越丰富的产品，在这样的市场环境中在线教育企业未来将面临市场竞争加剧的风险。

4、公司核心技术（业务）人员流失风险

公司处于知识密集型行业，在线教育和图书编辑工作是高智力劳动，掌握知识的人员是公司的核心竞争力，只有通过他们的研发和设计才能使公司不断成长壮大应对来自市场上的竞争。如果核心人员流失，则相关项目的开发、设计和运作会出现断层，影响公司的正常业务的开展。

5、公司自有资金无法满足业务增长需求的风险

随着行业规模的进一步扩大，具有较强综合服务能力及品牌影响力的教育服务商在竞争过程中的优势将日益明显。公司如果要在市场竞争下实现既定的发展目标，获得竞争优势，就必须加大在人才、产品研发、品牌建设、市场营销、并购重组等方面的增加投入。这些投入需要大量的资金，而公司仅靠自身运营留存是无法满足公司发展的资金需求的，因此公司存在着自有资金无法满足公司业务增长需求的风险。

6、公司在线教育培训业务业绩不稳定的风险

公司自成立以来一直从事与考试培训相关的图书编辑和发行业务，随着近年来互联网经济的快速发展，教育培训行业的业务模式有了深刻的变化，网络在线教育培训取得了较快的发展和广泛的应用。2008 年开始公司涉足在线教育培训服务业务，并进行了相关资源的投入。目前公司的经营情况是：2014 年 1-5 月、2013 年和 2012 年主营业务收入分别为 405.57 万元、935.29 万元和 736.83 万元，其中在线教育培训业务收入分别为 24.36 万元、51.84 万元和 18.48 万元，在线教育业务收入占主营业务收入的比例分别为 6.01%、5.54%和 18.48%，在线教育收入占营业收入的比例较小。虽然从行业发展的趋势来看，未来在线教育的市场空间巨大，且增长较快，而公司也完成了产品+平台+渠道和终端的全产业链运营模式，但是从过往的经营业绩来看，公司未来在线教育培训服务的盈利情况具有不确定性，有在线教育培训业务经营业绩不稳定的风险。

7、公司无形资产可能出现减值的风险

2014 年 3 月，公司实际控制人以其拥有的“题库客户端(Android pad 版)

软件”、“题库客户端(Android phone 版)软件”、“题库客户端(iPad 版)软件”、“题库客户端(iPhone 版)软件”四项软件著作权作价 1,693.45 万元对公司增资。

虽然前述四项软件著作权对公司未来产品和业务模式有非常重要的意义,且本次无形资产增资也经过了股东会讨论通过,但由于以上四项软件著作权的价值占注册资金的比例较高,未来会不会带来评估时所预测的预期收益还存在不确定性。未来无形资产可能减值的风险。

8、无形资产摊销金额较大可能存在经营风险

如前文所述,股东投入公司的四项软件著作权由于其评估价值较高,每月需要摊销14.11万元金额较大,会对公司近期的经营利润造成较大压力,可能存在经营风险。

第三节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会的运行情况及履责情况

有限公司时期，公司设有股东会，设有执行董事一名、监事一名、经理一名。有限公司规模较小、治理结构简单，存在无股东会记录、部分股东会缺少股东会决议情况，经营决策行为按照公司章程经过了公司执行董事的许可，但决策流程尚未制度化，决策记录也未留存。有限公司未建立对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等相关制度。但是这些缺陷并未损害公司的利益，不影响公司的决策能力。

2014年5月18日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会。依据《公司法》的相关规定，创立大会通过了《公司章程》；选举董事5名组成公司第一届董事会；选举公司股东代表监事2名，与经公司职工代表大会选举产生的1名职工代表监事组成公司第一届监事会。此外，创立大会还通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》等治理细则。

2014年5月18日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举产生了公司董事长，并依据董事长提名，聘任了公司总经理和财务负责人。

2014年5月10日，公司召开第一届职工代表大会第一次会议，选举产生了一名职工代表监事。

2014年5月18日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举产生了公司监事会主席。

至此，公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了股份公司的股东大会、董事会、监事会。

有限公司整体变更为股份公司后，上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求。且严格按照《公司章程》以及相关的治理制度管理公司。公司召开股东大会、董事会、监事会均依据《公司法》以及《公司章程》的要求。“三会”所进行的会议程序完善、会议的决议也符合《公司法》以及《公司章程》的规定，

决议并没有损害股东、债权人利益的情况。公司的股东、董事、监事均符合《公司法》的任职要求，基本能按照“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行其权利和义务。但股份公司成立时间较短，公司仍需不断增强“三会”的规范运作意识，完善内部控制制度，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运作。

由于公司改制为股份公司时间不长，虽已建立较为完善的公司治理机制，但仍然需要董事、监事、高级管理人员在实践中不断加强公司治理方面的学习，定期参与公司治理方面的培训，严格按照《公司法》、《公司章程》和三会议事规则等规定，勤勉尽职地履行其义务，使公司治理更规范。

二、公司董事会对于公司治理机制的讨论和评估

（一）董事会对现有公司治理机制的讨论

圣才教育按照《公司法》、《证券法》和有关监管要求及《公司章程》，设立了董事会、监事会。根据公司所处行业的业务特点，建立了与目前规模及近期战略相匹配的组织架构，制定了各项内部管理制度，完善了公司法人治理结构，建立了公司规范运作的内部控制环境，从制度层面上保证了现有公司治理机制能为所有股东提供合适的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权。

1. 投资者关系管理

《公司章程》第十章专门规定了投资者关系管理工作，内容包括了投资者关系管理工作中公司与投资者沟通的内容、公司与投资者沟通的具体方式等。公司还专门制定了《投资者关系管理制度》，对投资者关系管理的具体内容做出规定。

2. 纠纷解决机制

《公司章程》第九十三、一百二十二条、一百三十六条规定，董事、监事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者公司章程的规定或他人侵犯公司合法权益给公司造成损失的纠纷的解决机制。

《公司章程》第一百九十二条规定，公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间发生涉及公司章程规定的纠纷的解决机制。

3. 关联股东及董事回避制度

《公司章程》第七十七条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股

东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中做出详细说明。

4. 与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

为加强公司的财务管理，根据财政部颁布的《企业会计准则》，结合公司实际情况，特制订了财务管理制度，对资产和负债管理、收入管理、成本费用管理、利润及利润分配管理以及会计核算管理等方面进行了具体规定。

《公司章程》第四十二条、一百零贰条、一百零柒条对公司对外投资、对外担保、收购和出售资产、关联交易等重要事项进行了规定。公司还专门制定了《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》，对重要事项进行了具体规定。

（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估

公司董事会认为，公司结合自身的经营特点和风险因素，已建立较为完善的法人治理结构和健全的内部控制制度，相应公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，符合国家有关法律、行政法规和部门规章的要求。公司已在制度层面上规定投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东回避制度，以及财务管理、风险控制相关的内部管理制度。公司内部控制活动在采购、生产（图书编辑、网络课程录制、3D 电子书制作、多媒体题库发布、学习平台与软件研发等）、销售发行等各个关键环节，能够得以较好的贯彻执行，发挥了较好的管理控制作用。

今后公司还会不断完善内部控制制度，强化内部控制制度的执行和监督检查，防范风险，促进公司稳定发展。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期的违法违规及受处罚情况

公司及控股股东、实际控制人严格按照相关法律法规的规定开展经营，2012年1月1日至2014年5月31日不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

四、公司的独立性

公司严格按照《公司法》和《公司章程》等法律法规和相关规章制度规范运作，建立健全了法人治理结构，在资产、业务、人员、财务、机构等方面与持股5%以上股东及其控制的其他企业相互独立，并具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）资产独立情况

公司是由有限公司整体变更设立，完全继承了原有限公司的资产与业务体系。包括与经营性业务相关的固定资产、流动资产、无形资产等资产。公司资产与股东资产严格分开，并完全独立运营，公司具有开展业务所需的技术、设备、设施、场所，同时具有与生产经营有关的商标、著作权。这些资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东共用的情况。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权。

（二）业务独立情况

公司的主营业务为为参加职业资格、考硕考博的考生提供考试辅导图书及在线教育培训服务，主要从事考试辅导图书内容研发、数字教育内容（网络课程、多媒体题库、3D电子书）研发及图书批发与零售、在线教育系统研发与培训服务等业务。公司拥有独立完整的采购、生产、销售、研发系统，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素并获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力。不存在依赖持股超过5%以上股东及其关联方进行生产经营的情形，与股东及其控制的企业不存在同业竞争。不存在因与关联方之间存在关联关系而使本公司的独立性受到不利影响的情况。

（三）人员独立情况

公司严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生董事、监事及高级管理人员；公司总经理、副总经理等高级管理人员均在公司领取薪酬，并均未在持股5%以上股东及其所控制的其他企业中担任职务，也未在持股5%以上股东及其所控制的其他企业领薪；公司的劳动、人事及工资管理独立于持股超过5%以上股东及其所控制的其他企业；公司的财务负责人专职在本公司工作并领取薪酬，没有在持股5%以上股东及其所控制的其他企业兼职。公司遵循《劳动法》、

《劳动合同法》的相关规定与公司员工签署了劳动合同，与核心技术（业务）人员签订了保密协议。公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障独立管理。

（四）财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，财务人员专职在公司工作，不存在在其他公司兼职的情形；公司建立了独立的财务核算体系，独立进行财务决策；公司制定了独立的财务管理制度及各项内部控制制度；公司开立了独立的银行账号，办理了独立的税务登记证，独立纳税。

（五）机构独立情况

公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会。公司设置了策划部、市场部、人力资源部、行政部、财务部、教学研发部、网络编辑部、视频录制部、图书排版部、图书发行部、技术部、办公室。各部门职责明确、工作流程清晰。各部门依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。公司生产经营场所与持股 5%以上股东及其所控制的其他企业完全分开，不存在混合经营、合并办公的情况。

五、同业竞争

（一）同业竞争情况

本公司主要为参加职业资格、考硕考博的考生提供考试辅导图书及在线教育培训服务，主要从事考试辅导图书内容研发、数字教育内容（网络课程、多媒体题库、3D 电子书）研发及图书批发与零售、在线教育系统研发与培训服务等业务。截至本说明书签署日，本公司实际控制人陈跃先生除本公司外无其他直接或间接控制的企业。

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

（二）公司控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为避免未来可能存在的同业竞争，本公司实际控制人陈跃先生向本公司出具了《公司控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺函》，主要内容如下：

“1. 本人及本人全资或控股的各下属企业目前不存在、将来亦不会在中国境内外以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份或其他权益）直接或间接参与任何导致或可能导致与圣才教育主营业务直接或间接产生竞争的业务或活动，亦不提供任何与圣才教育相同或相似或可以取代圣才教育的产品或服务；

2. 承诺不得以任何形式支持除圣才教育之外的企业、个人、合伙、或其他任何组织，生产、经营或提供与圣才教育在中国境内外市场上直接或间接地竞争或可能竞争的业务、产品或服务。上述支持包括但不限于提供资金、技术、设备、原材料、销售渠道、咨询、宣传等；

3. 如果圣才教育认为本人或本人全资或控股的各下属企业从事了对圣才教育的业务构成竞争的业务，本人将愿意以公平合理的价格将该等资产或股权转让给圣才教育；

4. 如果本人将来可能存在任何与圣才教育主营业务产生直接或间接竞争的业务机会，应立即通知圣才教育并尽力促使该业务机会按圣才教育能合理接受的条款和条件首先提供给圣才教育，圣才教育对上述业务享有优先交易权；

5. 因违反本承诺函的任何条款而导致圣才教育遭受的一切损失、损害和开支，本人将予以赔偿。”

六、公司报告期内发生的对外担保、资金占用情况以及所采取的措施

（一）公司对外担保情况的说明

《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序。截至本说明书之日，本公司不存在对外担保。

（二）公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况

《公司章程》中规定控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和公司股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和公司股东的利益。

公司最近两年存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。明细如下表所示：

项目名称	关联方	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
		账面余额	账面余额	账面余额
其他应收款	-	0	1,570,987.28	3,420,987.00
陈跃	实际控制人	0	1,570,987.28	3,420,987.00

上述资金占用已于2014年4月30日前解决，并且实际控制人已出具相关承诺。

（三）防止关联方资金占用的措施

《公司章程》规定：本公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害本公司利益。违反规定，给本公司造成损失的，应当承担赔偿责任。本公司控股股东及实际控制人对公司和公司股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司 and 公司股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司 and 公司股东的利益。

《关联交易决策制度》规定：公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

本公司控股股东、实际控制人陈跃已出具相关《承诺函》，承诺：

“1. 在作为公司实际控制人期间，将严格按照国家法律法规及规范性文件的有关规定，决不以委托管理、借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用、使用公司的资金或资产；

2. 在作为公司实际控制人期间，今后对其及其控股的企业或其他关联企业与本公司正常发生的关联交易，将严格按照法律法规、规范性文件及公司的有关关联交易决策制度执行，保证交易条件和价格公正公允，不损害公司及其中小股东的合法权益。”

七、董事、监事、高级管理人员

（一）公司董事、监事、高级管理人员直接或间接持有公司股份的情况

姓名	现任职务	持股数量(万股)	持股比例(%)	持股方式
陈跃	董事长、总经理	2,309.25	76.975	直接持有
陈金伟	董事	318.75	10.625	直接持有
周劲龙	董事	60	2	直接持有
刘合佳	董事	36	1.2	直接持有
段瑞权	监事	90	3	直接持有
张有利	监事会主席	30	1	直接持有
邸亚辉	监事	—		
张廉	董事、副总经理	—		
孙艳	副总经理	—		
韩艳强	财务负责人	—		
合计	-	2,844.00	94.8	-

注：陈跃与陈金伟为兄妹关系

（二）公司董事、监事、高级管理人员之间的关联关系

公司董事陈跃、陈金伟为兄妹关系，其他董事、监事、高级管理人员之间并不存在关联关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情况

为了保护公司的知识产权和保持核心人员的稳定，公司除了与高级管理人员签订劳动合同外，还与其签订了保密协议。对上述人员的诚信义务，特别是知识产权和商业秘密等方面的保密义务作了严格的规定。截至本说明书签署之日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

2014年3月，公司实际控制人（董事长、总经理）以其拥有的“题库客户端(Android pad版)软件”、“题库客户端(Android phone版)软件”、“题库客户端(iPad版)软件”、“题库客户端(iPhone版)软件”4项软件著作权作价1,693.45万元对公司增资。虽然该4项著作权对公司未来产品和业务模式有非常重要的意义，且本次4项著作权增资也经过了股东会决议通过，但由于以上4项著作权的价值占注册资金的比例较高，未来能否实现评估时所预测的预期收益还存在不确定性。未来4项著作权可能存在减值的风险。对此，公司实际控制人陈跃先生对前述4项软件著作权未来对公司创造的价值做出承诺，“保证在未来11年期间(从2014至2024年)如果公司经营业绩(4项著作权对应题库产品收入)没有达到4

项著作权评估时预测的金额（见下表），陈跃先生愿意以现金对每年 4 项著作权贡献值不足部分予以补足，补足总金额以 5,566.88 万元（折现值为 1,758.64 万元，高于 1,693.45 万元的出资金额）为上限。”补偿金额将以资本公积的形式入账，由全体股东共享。

年份	销售收入（万元）	4 项著作权贡献率（%）	4 项著作权贡献值（万元）
2014 年	105.4	10.33	10.89
2015 年	461.13	10.33	47.63
2016 年	1,054.00	10.33	108.88
2017 年	1,897.20	10.33	195.98
2018 年	3,225.24	10.33	333.17
2019 年	4,837.86	10.33	499.75
2020 年	6,773.00	10.33	699.65
2021 年	8,804.90	10.33	909.55
2022 年	10,565.88	10.33	1,091.46
2023 年	9,509.30	10.33	982.31
2024 年	6,656.51	10.33	687.62
合计			5,566.88

（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况

公司董事、监事、高级管理人员对外兼职情况如下表所示：

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司的关联关系
刘合佳	董事	上海熙楚国际贸易有限公司	总经理	董事(刘合佳)控制的其他公司
周劲龙	董事	北京市天睿律师事务所	创始人	董事(周劲龙)为律师事务所创始人
张有利	监事会主席	北京东科微电子有限公司	董事长	监事(张有利)控制的其他公司

公司除上述情况外，其他董事、监事、高级管理人员在公司专职工作，未在其他企业兼职。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

本公司董事、监事、高级管理人员除直接持有本公司股份外的其他对外投资情况如下：

姓名	公司职务	其他对外投资公司名称	持股比例	其他对外投资单位与公司关系
----	------	------------	------	---------------

陈跃	董事长、总经理	无	无	无
陈金伟	董事	无	无	无
张廉	董事、副总经理	无	无	无
刘合佳	董事	上海熙楚国际贸易有限公司	60%	关联公司
周劲龙	董事	北京市天睿律师事务所	创始合伙人	关联公司
张有利	监事会主席	北京东科微电子有限公司	75%	关联公司
邸亚辉	监事	无	无	无
段瑞权	监事	无	无	无
韩艳强	财务负责人	无	无	无
孙艳	副总经理	无	无	无

截至本公开转让说明书签署日，除公司董事刘合佳和监事张有利分别持有上海熙楚国际贸易有限公司 60%和北京东科微电子有限公司 75%股份，董事周劲龙为北京市天睿律师事务所创始合伙人之外，公司的董事、监事、高级管理人员签署了《公司董事、监事、高级管理人员本人及其近亲属无对外投资承诺书》，承诺其本人及近亲属没有对外投资行为。董事刘合佳、周劲龙，监事张有利签署了《董事及监事对外投资与公司不存在利益冲突的承诺函》。

上海熙楚国际贸易有限公司，成立于 2003 年 8 月 25 日，注册资本 100 万元，经营范围：自营和代理各类商品和技术的进出口（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外），百货、服装、床上用品、办公用品、五金交电、机械设备的销售，企业管理、商务的咨询，会展服务（涉及许可经营的许可证经营）。除

北京市天睿律师事务所经北京市司法局批准从事专业法律服务，是一家以归国留学人员为主创办的高层次合伙制律师事务所。该所发证日期为 2001 年 4 月 23 日，注册 49.5002 万元，事务所主任：郭光。组织形式：普通合伙。周劲龙为该所创始合伙人。

北京东科微电子有限公司，成立于 1998 年 9 月 9 日，注册资本：100 万元，经营范围：许可经营项目：制造集成电路、半导体元器件、电子玩具、日用产品，一般经营项目：销售集成电路、半导体元器件、电子玩具、家用电器、传感器、机械电子设备、计算机及辅助产品设计、技术开发、技术转让、咨询服务。

综上，报告期内，董事、监事、高级管理人员不存在与本公司有利益冲突的对外投资。

（六）公司董事、监事、高级管理人员的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年一期内不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论；不存在对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿；不存在欺诈或其他不诚实行为等情况。

（七）其他对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情况

最近两年一期内，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对本公司持续经营有不利影响的情形。

（八）申请挂牌公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

公司董事、监事及高级管理人员近两年变化情况如下：

1. 董事的变化

公司在 2014 年 5 月整体变更为股份公司之前未设董事会，仅设一名执行董事，由陈跃担任。

2014 年 5 月 18 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，陈跃、陈金伟、张廉、刘合佳、周劲龙为公司董事，组成公司第一届董事会。同日，股份公司第一届董事会第一次会议选举陈跃为董事长。

自股份公司设立至本公开转让说明书出具之日，公司董事会成员未发生变动。

2. 监事的变化

有限公司整体变更为股份公司之前未设监事会，仅设一名监事，由陈金伟担任。

2014 年 5 月 18 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举张有利、段瑞权为公司股东代表监事，与经公司职工代表大会选举产生的 1 名职工代表监事邸亚辉组成公司第一届监事会。同日，股份公司第一届监事会第一次会议选举张有利为监事会主席。

自股份公司设立至本公开转让说明书出具之日，公司监事会成员未发生变

动。

3. 高级管理人员的变化

公司高级管理人员的情况如下：

职务	期间	高级管理人员
总经理	2002.9—2005.6	陈金伟
	2005.6 至今	陈跃
副总经理	2007.9 至今	张廉
	2011.11 至今	孙艳
财务负责人	2002.9—2011.1	陈金伟
	2011.1 至今	韩艳强

自公司成立至本公开转让说明书出具之日，公司经营管理团队相对稳定，公司高级管理人员未发生重大变化，公司经营管理持续、稳定。

第四节 公司财务

一、最近两年及一期经审计的主要财务报表及审计意见

(一) 公司近两年及一期经审计的财务报表

1. 资产负债表

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产			
货币资金	9,376,440.52	2,978,768.45	1,770,784.60
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	203,884.14	-	152.5
预付款项	-	9,829.16	39,571.71
应收利息	-	-	-
其他应收款	55,200.00	1,576,187.28	3,421,342.00
存货	3,265,860.73	3,191,711.98	2,234,247.95
一年内到期的非流动资产	-	-	-
流动资产合计	12,901,385.39	7,756,496.87	7,466,098.76
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	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	661,587.51	741,843.15	647,848.34
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-

生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	16,511,137.51	-	-
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	17,172,725.02	741,843.15	647,848.34
资产合计	30,074,110.41	8,498,340.02	8,113,947.10
流动负债			
短期借款	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	-	4,718.00	-
预收款项	-	313,269.30	75,940.80
应付职工薪酬	-	-	-
应交税费	29,260.32	99,429.56	7,398.19
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应收款	7,427.08	65,001.86	33,238.24
一年内到期的非流动负债	-	-	-
流动负债合计	36,687.40	482,418.72	116,577.23
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-

其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	36,687.40	482,418.72	116,577.23
所有者权益			
实收资本(或股本)	30,000,000.00	8,000,000.00	8,000,000.00
资本公积	98,857.43	-	-
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	1,592.13	-
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	-61,434.42	14,329.17	-2,630.13
所有者权益合计	30,037,423.01	8,015,921.30	7,997,369.87
负债及所有者权益合计	30,074,110.41	8,498,340.02	8,113,947.10

2. 利润表

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
一、营业收入	4,055,733.51	9,352,901.44	7,368,306.39
减：营业成本	1,756,270.71	5,460,163.08	3,636,797.95
营业税金及附加	565.31	27,319.02	21,776.62
销售费用	1,453,353.49	2,271,316.91	2,088,620.10
管理费用	828,098.61	1,554,545.86	1,541,547.34
财务费用	1,325.34	-1,828.24	-8,156.79
资产减值损失	-15,877.52	-7,749.14	-2,339.67
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-	-	-
投资收益(损失以 “-”号填列)	-	-	-
其中：对联营企业 和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润(亏损以 “-”号填列)	31,997.57	49,133.95	90,060.84

加：营业外收入	-	-	-
减：营业外支出	1,575.25	-	-
其中：非流动资产 处置损失	-	-	-
三、利润总额(亏损以 “-”号填列)	30,422.32	49,133.95	90,060.84
减：所得税费用	8,920.61	30,582.52	14,585.61
四、净利润(净亏损以 “-”号填列)	21,501.71	18,551.43	75,475.23
五、每股收益			
基本每股收益	0.0011	0.0023	0.0137
稀释每股收益	0.0011	0.0023	0.0137
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	21,501.71	18,551.43	75,475.23

3. 现金流量表

项目	2014年1-5月	2013年度	2012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	3,589,760.76	10,769,971.44	8,320,054.90
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	1,558,840.58	1,855,778.26	9,489.79
经营活动现金流入小计	5,148,601.34	12,625,749.70	8,329,544.69
购买商品、接受劳务支付的现金	1,426,528.31	6,541,251.36	5,222,203.14
支付给职工以及为职工支付的现金	1,237,855.42	2,495,591.72	1,852,819.30
支付的各项税费	100,699.73	202,904.62	199,711.01
支付其他与经营活动有关的现金	1,028,939.52	1,759,817.16	5,976,064.22
经营活动现金流出小计	3,793,553.20	10,999,564.86	13,250,797.67
经营活动产生的现金流量净额	1,355,048.14	1,626,184.84	-4,921,252.98
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	-	-	-

取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	22,876.07	418,200.99	255,404.56
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	22,876.07	418,200.99	255,404.56
投资活动产生的现金流量净额	-22,876.07	-418,200.99	-255,404.56
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	5,065,500.00	-	6,000,000.00
取得借款收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	5,065,500.00	-	6,000,000.00
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	5,065,500.00	-	6,000,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	6,397,672.07	1,207,983.85	823,342.46
加：期初现金及现金等价物余额	2,978,768.45	1,770,784.60	947,442.14
六、期末现金及现金等价物余额	9,376,440.52	2,978,768.45	1,770,784.60

4. 所有者权益变动表

(1) 2014 年 1-5 月

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	8,000,000.00	-	1,592.13	14,329.17	8,015,921.30
加：1. 会计政策变更					
2. 前期差错更正					
3. 其他					
二、本年年初余额	8,000,000.00	-	1,592.13	14,329.17	8,015,921.30
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	22,000,000.00	98,857.43	-1,592.13	-75,763.59	22,021,501.71
(一) 净利润				21,501.71	21,501.71
(二) 其他综合收益					
上述(一)和(二)小计				21,501.71	21,501.71
(三) 所有者投入和减少的资本	22,000,000.00				22,000,000.00
1. 所有者投入资本	22,000,000.00				22,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额					
3. 其他					
(四) 利润分配			8,293.61	-8,293.61	

1. 提取盈余公积			8,293.61	-8,293.61	
2. 提取一般风险准备					
3. 对所有者(或股东)的分配					
4. 其他					
(五)所有者权益内部结转		98,857.43	-9,885.74	-88,971.69	-
1. 资本公积转增资本(或股本)		98,857.43			98,857.43
2. 盈余公积转增资本(或股本)			-9,885.74	-88,971.69	-98,857.43
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
(六)专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
(七)其他					
四、本年年末余额	30,000,000.00	98,857.43	-	-61,434.42	30,037,423.01

(2) 2013 年度

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	8,000,000.00	-	-	-2,630.13	7,997,369.87

加：1. 会计政策变更					
2. 前期差错更正					
3. 其他					
二、本年年初余额	8,000,000.00	-	-	-2,630.13	7,997,369.87
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)			1,592.13	16,959.30	18,551.43
(一) 净利润				18,551.43	18,551.43
(二) 其他综合收益					
上述(一)和(二)小计				18,551.43	18,551.43
(三) 所有者投入和减少的资本					
1. 所有者投入资本					
2. 股份支付计入所有者权益的金额					
3. 其他					
(四) 利润分配			1,592.13	-1,592.13	
1. 提取盈余公积			1,592.13	-1,592.13	
2. 提取一般风险准备					
3. 对所有者(或股东)的分配					
4. 其他					
(五) 所有者权益内部结转					

1. 资本公积转增资本(或股本)					
2. 盈余公积转增资本(或股本)					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
(六) 专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
(七) 其他					
四、本年年末余额	8,000,000.00	-	1,592.13	14,329.17	8,015,921.30

(3) 2012 年度

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,000,000.00	-	-	-78,105.36	1,921,894.64
加：1. 会计政策变更					
2. 前期差错更正					
3. 其他					
二、本年年初余额	2,000,000.00	-	-	-78,105.36	1,921,894.64
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	6,000,000.00			75,475.23	6,075,475.23

(一) 净利润				75,475.23	75,475.23
(二) 其他综合收益					
上述(一)和(二)小计				75,475.23	75,475.23
(三) 所有者投入和减少的资本	6,000,000.00				6,000,000.00
1. 所有者投入资本	6,000,000.00				6,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额					
3. 其他					
(四) 利润分配					
1. 提取盈余公积					
2. 提取一般风险准备					
3. 对所有者(或股东)的分配					
4. 其他					
(五) 所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本(或股本)					
2. 盈余公积转增资本(或股本)					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
(六) 专项储备					

1. 本期提取					
2. 本期使用					
(七) 其他					
四、本年年末余额	8,000,000.00	-	-	-2,630.13	7,997,369.87

(二) 会计师事务所的审计意见

利安达会计师事务所(特殊普通合伙)接受公司委托,审计了公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 5 月 31 日的资产负债表,2012 年度、2013 年度、2014 年 1-5 月的利润表、现金流量表、股东权益变动表以及财务报表附注,并出具了标准无保留意见的审计报告,认为公司财务报表已按照会计准则的规定编制,在所有重大方面公允反映了报告期内公司的财务状况、经营成果和现金流量。

(三) 财务报表的编制基础、合并报表范围及变化

1. 财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”),并基于本附注第二部分所述的主要会计政策、会计估计而编制。

2. 合并报表范围及变化

报告期内无应纳入合并报表范围的子公司。

(四) 主要会计政策和会计估计

1. 会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

2. 记账本位币

以人民币为记账本位币。

3. 现金等价物的确定标准

现金等价物指持有期限短(一般是指从购买日起三个月内到期)、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

4. 应收款项

(1) 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法:

公司于资产负债表日,将应收账款余额大于 50 万元,其他应收款余额大于 50 万元的应收款项划分为单项金额重大的应收款项,逐项进行减值测试,有客观证据表明其发生了减值的,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差

额，确认减值损失，计提坏账准备。

(2) 单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法：

公司将账龄超过 3 年的应收款项分类为单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项。公司对于划分为单项金额不重大但按信用风险特征组合后风险较大确定的应收款项，采用余额百分比法计提坏账准备；应收账款余额百分比法计提的比例为 100%，其他应收款余额百分比法计提的比例为 100%。

(3) 公司采用账龄分析法对应收款项计提的坏账准备的比例如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
6 个月以内(含 6 个月)	0%	0%
6 个月-1 年(含 1 年)	5%	5%
1-2 年(含 2 年)	20%	20%
2-3 年(含 3 年)	50%	50%
3 年以上	100%	100%

(4) 对于其他应收款项(包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等)，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

5. 存货

(1) 存货的分类

存货是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在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，包括原材料、库存商品、发出商品等大类。

(2) 发出存货的计价方法

存货发出采用实际成本法核算。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

① 存货可变现净值的确定：产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。需要经过加工的材料存货，以所生产的产品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变

现净值。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。若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应当以一般销售价格为基础计算。

②存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。

计提存货减值准备以后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

(4) 存货的盘存制度

公司存货采用定期盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品采用一次摊销法；包装物采用一次摊销法。

6. 固定资产

(1) 固定资产确认条件

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年限超过一年的单位价值较高的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

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。

与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

(2) 固定资产分类

固定资产分类为：电子设备、运输设备、办公设备及其他。

(3) 固定资产计量

固定资产通常按照实际成本作为初始计量。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础

确定其入账价值。并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益。在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的固定资产通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本。不确认损益。

固定资产的弃置费用按照现值计算确定入账金额。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按公允价值确定其入账价值。

与固定资产有关的后续支出，在使该固定资产可能流入企业的经济利益超过了原先的估计时，计入固定资产账面价值，其增计后的金额不超过该固定资产的可收回金额。

(4) 固定资产折旧方法：公司固定资产从其达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法提取折旧。各类固定资产的预计残值率、折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
电子设备	3-5	5	19.00-31.67
运输设备	5	5	19.00
办公设备及其他	3-5	5	19.00-31.67

已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，按照该项固定资产的账面价值，以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。

公司于资产负债表日对存在减值迹象的固定资产进行减值测试。减值测试结果表明可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

(5) 融资租入的固定资产按租赁资产原账面价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为入账价值。

融资租入的固定资产采用与自有应计折旧资产相同的折旧政策。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

闲置固定资产：当固定资产不能为公司生产商品、提供劳务、出租或经营管理服务时，公司将列入闲置固定资产管理，闲置固定资产按照在用固定资产计提折旧。

7. 无形资产

(1) 无形资产的计价方法

无形资产按成本进行初始计量。

(2) 无形资产使用寿命及摊销

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

①对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：A. 运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；B. 技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；C. 以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；D. 现在或潜在的竞争者预期采取的行动；E. 为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；F. 对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；G. 与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

②使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

(3) 寿命不确定的无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，应当在资产负债表日进行减值测试。当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金

额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或多项以下情况的，对无形资产进行减值测试：

A. 该无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；

B. 该无形资产的市价在当期大幅下跌，并在剩余年限内可能不会回升；

C. 其他足以表明该无形资产的账面价值已超过可收回金额的情况。

(4) 划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：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，可证明其有用性；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。

8. 收入

收入确认原则和计量方法：

(1) 商品销售收入

商品销售收入同时满足下列条件时才能予以确认：

①公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；

②公司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；

③收入的金额能够可靠地计量；

④相关的经济利益很可能流入企业；

⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

公司针对具体的产品销售模式，以收到结算清单或销售款作为收入确认的依据。

(2) 提供劳务

①公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的,采用完工百分比法确认提供劳务收入。完工百分比法,是指按照提供劳务交易的完工进度确认收入与费用的方法。

提供劳务交易的结果能够可靠估计,是指同时满足下列条件:

- A. 收入的金额能够可靠地计量;
- B. 相关的经济利益很可能流入企业;
- C. 交易的完工进度能够可靠地确定;
- D. 交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

②提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的,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,按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,将已经发生的劳务成本计入当期损益不确认劳务收入。

(3) 让渡资产使用权

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等,在同时满足以下条件时予以确认:

- ①与交易相关的经济利益能够流入企业公司;
- ②收入的金额能够可靠地计量。

利息收入金额,按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

使用费收入金额,按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

9. 政府补助

政府补助是公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产,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,是企业取得的、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。

(1) 政府补助的确认条件

- ①企业能够满足政府补助所附条件;

②企业能够收到政府补助。

(2) 政府补助的类型及会计处理方法

①与资产相关的政府补助，公司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平均分配，分次计入以后各期的损益。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，将尚未分配的递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。

②与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

(3) 政府补助的计量

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。

(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不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

(五) 会计政策、会计估计变更以及会计差错更正情况

报告期内，公司不存在会计政策、会计估计变更以及会计差错更正情况。

二、主要财务指标

(一) 盈利能力指标分析

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
毛利率(%)	56.7	41.62	50.64
销售净利率(%)	0.53	0.2	1.02
加权平均净资产收益率(%)	0.11	0.23	1.38
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	0.12	0.23	1.38
每股收益(元)	0.0011	0.0023	0.0137
扣除非经常性损益后的每	0.0012	0.0023	0.0137

股收益(元)			
--------	--	--	--

报告期内，公司毛利率水平较高，但波动较大，主要是公司图书批发价格以及图书印刷纸张采购价格的变化导致的。同时，公司销售净利率低，主要是公司期间费用较大导致的。具体分析详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“三、主要损益情况”的相关内容。

(二) 偿债能力指标分析

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产负债率(%)	0.12	5.68	1.44
流动比率	351.66	16.08	64.04
速动比率	262.64	9.44	44.54

报告期，公司无银行借款，资产负债率极低，基本不存在偿债风险。

2013年年末，公司资产负债率较上年有所提高，流动比率和速动比率有所下降，主要是因为公司2013年年末预收款项增加，导致流动负债规模有所提高。2014年5月31日，公司资产负债率极低，流动比率、速动比率极高主要是因为公司于2014年3月增资，注册资本由800万元增加到3,000万元，资产规模迅速扩大。

(三) 营运能力指标分析

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
应收账款周转率(次)	39.78	122,661.00	1,044.96
存货周转率(次)	0.54	2.01	2.25
总资产周转率(次)	0.21	1.13	1.28

报告期，公司应收账款周转率高，主要是因为公司年末应收账款催收及时，各年年末余额极小，2012年末余额仅为0.02万元，2013年末无余额。2014年1-5月，应收账款周转率较2013年下降主要是因为2014年5月末应收账款余额较2013年年末增长较多，为20.39万元。

报告期，公司应收账款、存货以及总资产周转率较高，资产周转情况较好。

(四) 现金流量指标分析

单位：万元

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	135.50	162.62	-492.13
投资活动产生的现金流量净额	-2.29	-41.82	-25.54
筹资活动产生的现金流量净额	506.55	-	600.00
现金及现金等价物净增加额	639.77	120.80	82.33

报告期，公司经营活动获取现金的能力较强，2012年经营活动产生的现金流量净额为负，主要是因为当年公司付现费用金额较大，2013年、2014年1-5月经营活动产生的现金流量净额呈良好发展的态势。

报告期，公司无投资活动产生的现金流入，投资活动产生的现金流入金额较小，主要是公司购置电子设备产生的现金流出。

报告期，公司无筹资活动产生的现金流出，筹资活动产生的现金流入为股东投入的现金。

三、主要损益情况

(一)营业收入、营业成本构成及变动分析

1. 营业收入、营业成本构成情况

最近两年及一期，公司营业收入、营业成本构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年1-5月		2013年度		2012年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务收入	405.57	100.00	935.29	100.00	736.83	100.00
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
合计	405.57	100.00	935.29	100.00	736.83	100.00
主营业务成本	175.63	100.00	546.02	100.00	363.68	100.00
其他业务成本	-	-	-	-	-	-
合计	175.63	100.00	546.02	100.00	363.68	100.00

报告期，公司主营业务突出，营业收入全部为主营业务收入，且呈逐年增长的态势。

2. 主营业务收入产品构成及变动情况

最近两年及一期，公司主营业务收入的产品构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年1-5月		2013年度		2012年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
图书	381.21	93.99	883.45	94.46	718.35	97.49
在线教育	24.36	6.01	51.84	5.54	18.48	2.51
合计	405.57	100.00	935.29	100.00	736.83	100.00

公司主营业务为图书的编辑和销售以及在线教育。目前，公司收入主要来源于图书的编辑和销售业务，2012年、2013年、2014年1-5月，该业务收入占主营业务收入的比重均在90%以上。

2013年，图书销售收入较2012年增长22.98%，主要原因有以下两方面：

(1) 公司为提高图书销量，加强了图书的售后增值服务，在销售图书的同时赠送在线教育网络课程学习卡礼包。

(2) 公司优化了图书发行渠道，在与批发商的合作过程中，加强对优质分销渠道的支持，逐渐淘汰发行量小的渠道，同时，通过参加图书展，发掘新的合作商等方式来提高图书的销量。

2014年1-5月，公司的图书销售业务依然保持较好的发展趋势。

3. 主营业务成本构成及变动情况

(1) 图书

报告期，图书成本构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年1-5月		2013年度		2012年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
原材料	44.95	26.25	150.92	28.97	98.98	28.18
人工	45.50	26.57	142.38	27.33	96.72	27.54
印刷费	80.80	47.18	227.62	42.70	155.54	44.28
合计	171.25	100.00	520.92	100.00	351.24	100.00

原材料为公司自行购买的印刷纸张，人工主要是公司图书编辑人员的工资，图书的印刷工作由合作出版社委托印刷厂完成，公司承担费用。报告期，公司各项成本构成较为稳定，印刷费占比较高。

(2) 在线教育

2012年、2013年、2014年1-5月，在线教育成本分别为12.44万元、25.10万元、4.39万元，全部为人员工资。2013年度，在线教育的人工成本较上年增加较多，主要是因为2013年在线教育业务员工人数增加，工资也较上年有所增长；同时，公司2013年录制新课程较多，投入的人工成本较大。2014年1-5月，在线教育人工成本较少，主要是因为2014年1-5月，公司新课程录制较少，在线教育课程仅涉及部分更新，故成本较低，同时员工人数较上年略有减少。

(二) 主营业务毛利及毛利率变动分析

最近两年及一期，公司主要产品毛利率情况如下表所示：

项目	2014年1-5月		2013年度		2012年度	
	毛利(万元)	毛利率	毛利(万元)	毛利率	毛利(万元)	毛利率
图书	209.96	55.08%	362.54	41.04%	367.11	51.10%
在线教育	19.98	82.03%	26.74	51.58%	6.04	32.70%
综合	229.95	56.70%	389.27	41.62%	373.15	50.64%

报告期，公司主营业务毛利稳定，2013年较2012年略有增长；毛利率波动较大。公司图书销售收入占主营业务收入的比重达90%以上，该业务毛利及毛利率对公司综合毛利率的影响较大。

1. 图书

报告期，图书销售毛利较为稳定，毛利率变化较大，2013年图书销售毛利率较2012年下降幅度较大，2014年1-5月图书销售毛利率较上年度有所回升。主要原因有以下两方面：

(1) 前三名渠道商的价格较低。前三名渠道商2013年销量较2012年、2014年1-5月大，从而导致当年毛利率水平较低。

(2) 图书印刷所用纸张费用由公司承担，报告期，图书印刷纸张价格波动明显，2013年纸张价格较2012年、2014年上半年高，也导致图书销售毛利率较低。

2. 在线教育

报告期，在线教育收入占比小，对主营业务毛利及毛利率影响较小。报告期，在线教育毛利逐年提升，毛利率较高，主要是因为在线教育业务前期新课程录制及制作阶段投入较大，后期维护成本较低，随着网络课程销量的提升，边际成本减少。

(三) 期间费用分析

最近两年及一期，公司期间费用构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年1-5月		2013年度		2012年度	
	金额	占当期营业收入的比重(%)	金额	占当期营业收入的比重(%)	金额	占当期营业收入的比重(%)
销售费用	145.34	35.84	227.13	24.28	208.86	28.35
管理费用	82.81	20.42	155.45	16.62	154.15	20.92
财务费用	0.13	0.03	-0.18	-	-0.82	-
合计	228.28	56.29	382.40	40.89	362.20	49.16

报告期，公司期间费用占营业收入的比重较高，对公司业绩的影响较大。

1. 销售费用

最近两年及一期，公司销售费用构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年1-5月		2013年度		2012年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
工资	33.17	22.82	74.45	32.78	62.43	29.89
运杂费	1.33	0.92	3.15	1.39	3.56	1.70
汽油费	0.51	0.35	5.31	2.34	5.57	2.67
修理费	1.26	0.87	2.93	1.29	3.73	1.78
房租	2.75	1.89	12.00	5.28	10.00	4.79
网络服务费	19.51	13.43	19.10	8.41	19.18	9.18
保险费	2.18	1.50	0.75	0.33	2.96	1.42
资料费	19.27	13.26	46.90	20.65	25.60	12.26
电费	2.00	1.38	5.11	2.25	5.34	2.56
邮电费	0.59	0.41	2.28	1.00	1.58	0.76
折旧	10.82	7.45	26.43	11.64	36.22	17.34
宽带费	0.13	0.09	0.50	0.22	0.37	0.18
广告费	-	-	0.37	0.16	10.39	4.97
会议费	-	-	0.57	0.25	6.50	3.11

无形资产摊销	42.34	29.13	-	-	-	-
销售返利	9.48	6.52	27.07	11.92	13.39	6.41
其他	-	-	0.20	0.09	2.04	0.98
合计	145.34	100.00	227.13	100.00	208.86	100.00

2013年公司销售费用较2012年增长18.27万元，增幅不大，为8.75%。2013年，销售费用中人员工资较上年有所增长，主要是因为2013年公司销售人员有所增加，同时工资水平较上年提高；房租较上年增长主要是因为2013年公司办公地点房屋租金上涨。销售费用中的资料费主要是编辑用的工具书等资料费。2013年公司收入较上年增长，故销售费用中的资料费以及销售返利较上年增长。

2. 管理费用

最近两年及一期，公司管理费用构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年1-5月		2013年度		2012年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
电话费	1.54	1.86	7.94	5.11	4.95	3.21
招聘费	1.58	1.90	3.23	2.08	9.06	5.87
职工教育经费	0.22	0.27	3.01	1.94	1.31	0.85
业务招待费	1.32	1.59	0.79	0.51	2.67	1.73
办公费	3.11	3.76	20.20	12.99	29.71	19.28
差旅费	2.48	2.99	11.94	7.68	13.44	8.72
交通费	0.32	0.39	0.87	0.56	0.87	0.56
五险一金	13.13	15.85	31.20	20.07	27.78	18.02
工资	25.94	31.32	51.49	33.12	33.99	22.05
福利费	3.35	4.04	7.23	4.65	8.40	5.45
税金	0.43	0.52	0.52	0.33	0.43	0.28
残疾人保障金	-	-	0.29	0.18	0.26	0.17
服务费	22.16	26.76	4.47	2.88	18.93	12.28
低值易耗品摊销	1.58	1.91	6.16	3.96	-	-
研发支出	4.20	5.07	-	-	-	-
会议费	-	-	0.21	0.13	-	-

物业管理费	1.46	1.76	5.93	3.81	2.36	1.53
合计	82.81	100.00	155.45	100.00	154.15	100.00

报告期，公司管理费用基本持平，2013 年较 2012 年增长 1.30 万元，增幅 0.84%。管理费用中工资逐年增长，主要是因为人员有所增加，同时工资水平也逐年有所提升。管理费用中服务费主要是审计费、评估费、律师费等费用，均为实际发生的服务费。

3. 财务费用

最近两年及一期，公司财务费用构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
利息支出	-	-	-
减：利息收入	0.16	0.54	0.95
银行手续费	0.30	0.36	0.13
合计	0.13	-0.18	-0.82

公司无银行借款，故财务费用中无利息支出。

(四) 资产减值损失

2012 年、2013 年、2014 年 1-5 月，公司资产减值损失分别为-0.23 万元、-0.77 万元、-1.59 万元，全部是存货跌价准备的转回。

(五) 非经常性损益情况

最近两年及一期，公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
非流动资产处置损益	-0.16	-	-
小计	-0.16	-	-
减：所得税影响额	-0.04	-	-
少数股东权益影响额(税后)	-	-	-
合计	-0.12	-	-

公司非经常性损益金额较小，对公司利润影响较小。

(六) 税项

1. 公司适用的主要税种及税率如下：

税种	计税依据	税率
增值税	产品、原材料销售收入	13%、6%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	7%
教育费附加	应缴纳流转税额	3%
地方教育费附加	应缴纳流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

2. 税收优惠及批文

根据国家税务总局关于印发财税[2013]87号“关于延续宣传文化增值税和营业税优惠政策的通知”的通知规定，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。

四、主要资产情况

(一) 货币资金

最近两年及一期末，公司货币资金构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
库存现金	8.21	1.22	0.86
银行存款	929.44	296.66	176.22
其他货币资金	-	-	-
合计	937.64	297.88	177.08

2014年5月31日，公司银行存款金额较大，主要是因为2014年3月公司增资，股东投入货币资金506.55万元。

(二) 应收账款

最近两年及一期末，公司应收账款账龄情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2014年5月31日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	金额	占比(%)	坏账准备	金额	占比(%)	坏账准备	金额	占比(%)	坏账准备
6个月以内	20.39	100.00	-	-	-	-	0.02	100.00	-

6个月-1年	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-2年	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-3年	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	20.39	100.00	-	-	100.00	-	0.02	100.00	-

报告期各期末，公司应收账款金额较小，主要是因为每年年末，公司对应收账款的催收力度较大。公司应收账款账龄均在6个月以内，未计提坏账准备。

2014年5月31日，公司应收账款前五名单位情况如下表所示：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄
北京当当网信息技术有限公司	非关联方	20.39	6个月以内
合计		20.39	

(三) 预付款项

公司预付款项主要是租房押金和购买设备的预付款。最近两年及一期，公司预付款项账龄情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2014年5月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
6个月以内	0.52	100.00	0.98	100.00	3.44	100.00
合计	0.52	100.00	0.98	100.00	3.44	100.00

(四) 其他应收款

公司其他应收款主要是往来款。报告期，其他应收款按种类划分明细情况如下表所示：

单位：万元

种类	2014年5月31日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏	-	0.00%	-	157.10	99.67%	-	342.10	99.99%	-

账准备的应收款项									
按组合计提坏账准备的应收款项	5.52	100.00%	-	0.5	0.33%	-	-	0.00%	-
其中：按账龄分析法计提坏账准备的应收款项	5.52	100.00%	-	0.5	0.33%	-	-	0.00%	-
单项金额不重大并单项计提坏账准备的应收款项	-	0.00%	-	-	0.00%	-	0.04	0.01%	-
合计	5.52	100.00%	-	157.86	100.00%	-	342.13	100.00%	-

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项为控股股东往来款，单项金额不重大并单项计提坏账准备的应收款项为国税发票预存款，以上款项收回风险小，未计提坏账准备。

其中，按账龄分析法计提坏账准备的应收款项账龄情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年5月31日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	金额	占比(%)	坏账准备	金额	占比(%)	坏账准备	金额	占比(%)	坏账准备
6个月以内	5.52	100.00	-	0.52	100.00	-	0.52	100.00	-
6个月-1年	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-2年	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-3年	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	5.52	100.00	-	0.52	100.00	-	0.52	100.00	-

2014年5月31日，公司应收账款前五名单位情况如下表所示：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄
江苏京东信息技术有限公司	非关联方	5.00	6个月以内
合计		5.00	

(五) 存货

公司存货主要是图书，最近两年及一期末，公司存货明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
----	------------	-------------	-------------

	原值	跌价准备	账面价值	原值	跌价准备	账面价值	原值	跌价准备	账面价值
原材料	11.60	-	11.60	5.23	-	5.23	39.81	-	39.81
库存商品	467.98	190.83	277.15	487.06	194.42	292.64	359.96	195.20	164.77
发出商品	37.84	-	37.84	21.30	-	21.30	18.85	-	18.85
合计	517.42	190.83	326.59	513.59	194.42	319.17	418.62	195.20	223.42

公司图书销售主要采取代销模式，代理商向公司订购图书，公司将图书发出后，该部分图书确认为发出商品，公司在收到代理商销售清单时确认收入。

资产负债表日，公司对存货进行全面清查后，实行分年核价，采用按版龄分析法并结合个别认定法计提存货跌价准备。公司根据教材、教辅有无变化以及前期的销售情况，采用个别认定判断其是否存在减值。1年以内出版的不计提存货跌价准备；1-2年出版的，可变现净值为该批图书总定价的10%-5%；出版2年以上的，可变现净值为该批图书总定价的8%-2%；对改版、无价值、无市场的教材、教辅，可变现净值为该批图书总定价的1.5%。

(六) 固定资产

2012年、2013年、2014年5月末，公司固定资产账面价值分别为64.78万元、74.18万元、66.16万元，占非流动资产的比重分别为。

截止2014年5月31日，公司固定资产基本情况如下表所示：

单位：万元

固定资产	账面原值	累计折旧	减值准备	账面净值	综合成新率(%)
电子设备	89.99	51.80	-	38.19	42.44
办公设备	20.09	13.03	-	7.06	35.13
运输设备	136.42	115.51	-	20.91	15.33
合计	246.51	180.35	-	66.16	26.84

经核查，截止2013年12月31日，发行人固定资产状况良好，报告期固定资产不存在减值迹象，未计提减值准备。

(七) 无形资产

公司无形资产为2014年股东增资注入的题库客户端软件，2014年5月31日账面价值为1,651.11万元，占非流动资产的比重为96.15%。

(八) 资产减值准备

报告期，公司资产减值准备变动情况如下表所示：

1. 2014年1-5月资产减值准备变动情况

单位：万元

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少		2014.5.31
			转回	转销	
存货跌价准备	194.42	-	1.59	2.00	190.83
合计	194.42	-	1.59	2.00	190.83

2. 2013年资产减值准备变动情况

单位：万元

项目	2012.12.31	本期增加	本期减少		2013.12.31
			转回	转销	
存货跌价准备	195.19	-	0.77	-	194.42
合计	195.19	-	0.77	-	194.42

3. 2012年资产减值准备变动情况

单位：万元

项目	2011.12.31	本期增加	本期减少		2012.12.31
			转回	转销	
存货跌价准备	195.43	-	0.23	-	195.19
合计	195.43	-	0.23	-	195.19

以上表格中转销情况为计提了存货跌价准备的图书售出后，公司将该图书原已计提的存货跌价准备转销。

五、主要负债情况

(一) 应付账款

2012年年末、2013年5月末，公司无应付账款，2013年年末，公司的应付账款为0.47万元，系应付印刷款。

(二) 预收款项

2012年、2013年年末，公司预收款项分别为7.59万元、31.33万元，为公

司预收的书款。2014年5月末，公司无预收款项。

(三) 应交税费

最近两年及一期，公司应交税费明细如下表所示：

单位：万元

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	0.47	5.88	-0.29
企业所得税	0.83	2.99	0.80
个人所得税	1.57	0.37	0.23
城市维护建设税	0.03	0.41	-
教育费附加	0.01	0.18	-
地方教育费附加	0.01	0.12	-
合计	2.93	9.94	0.74

(四) 其他应付款

2012年、2013年年末及2014年5月末，公司其他应付款分别为3.32万元、6.50万元、0.74万元，为公司代扣代缴的五险一金个人承担部分。

六、股东权益情况

最近两年及一期末，公司股东权益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
股本	3,000.00	800.00	800.00
资本公积	9.89	-	-
盈余公积	-	0.16	-
未分配利润	-6.42	1.43	-0.26
股东权益合计	3,003.47	801.59	799.74

公司股本的变动情况参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、公司股本形成及变化”的相关内容。

公司在挂牌前未实施限制性股票或股票期权等股权激励计划。

七、关联方、关联关系及关联交易

(一) 关联方

1. 关联自然人

公司的关联自然人为公司持股 5%以上的股东陈跃和陈金伟；公司的董事、监事、高级管理人员，相关内容详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“七、董事、监事、高级管理人员”的相关内容；以及与上述人员关系密切的家庭成员。

2. 关联法人

报告期，公司的关联法人包括：

序号	关联方	关联关系
1	上海熙楚国际贸易有限公司	董事(刘合佳)控制的其他公司
2	北京东科微电子有限公司	监事(张有利)控制的其他公司
3	北京市天睿律师事务所公司	董事(周劲龙)系该公司创始合伙人

(二) 关联交易

1. 经常性关联交易

报告期，除公司董事、监事及高级管理人员正常在公司领取薪酬外，公司与上述关联未发生其他经常性关联交易。

2. 偶发性关联交易

报告期，偶发性关联交易为控股股东的资金拆借往来。具体拆借情况如下表所示：

单位：万元

时间	借方金额(拆借)	贷方金额(归还)	余额
2012.6.30	217.10		217.10
2012.7.31	200.00		417.10
2012.8.30		5.00	412.10
2012.9.26		60.00	352.10
2012.12.30		10.00	342.10
2013.4.10		60.00	282.10

2013.6.28		5.00	277.10
2013.8.23		60.00	217.10
2013.9.13		17.10	200.00
2013.9.13		12.90	187.10
2013.12.18		30.00	157.10
2014.4.28		157.10	-
合计	417.10	417.10	-

3. 关联方应收应付款余额

单位：万元

项目	关联方	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应收款	陈跃	-	157.10	342.10

(三) 规范并减少关联交易制度、承诺

1. 规范关联交易的制度

公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理制度》等相关制度中，具体规定了关联股东、关联董事对关联交易的回避制度，明确了关联交易公允决策的程序，采取必要的措施对其他股东的利益进行保护，主要包括：

董事会有权决定以下标准的关联交易事项(对股东、实际控制人及其关联方提供担保除外)：

(1) 公司与关联自然人发生的单笔或预计连续十二个月内发生的交易标的相关的同类关联交易金额在 10 万元以上的关联交易；

(2) 公司与关联法人发生的单笔或预计连续十二个月内发生的交易标的相关的同类关联交易交易金额在 10 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上。

上述两项的交易金额如在 100 万元以上(含 100 万元)且占公司最近一期经审计净资产绝对值 10%以上，则公司须聘请具有执行证券相关业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或者评估，并将该交易提交股东大会审议。对股东、实

际控制人及其关联方提供的担保需经股东大会审议通过。

单笔或预计连续十二个月内发生的交易标的相关的同类关联交易金额在 10 万元以下的，由总经理审核决定，必要时提交董事会审议。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明。

2. 规范关联交易的承诺

公司董事、监事和高级管理人员出具了《关于规范关联交易的承诺函》，承诺“在不与法律、法规相抵触的前提下，在权利所及范围内，本人承诺按照《公司章程》以及《关联交易决策制度》履行本人与公司之间可能发生的关联交易的义务，将促使本人投资或控制的企业与公司进行关联交易时将按公平、公开的市场原则进行，并履行法律、法规、规范性文件和公司章程规定的程序。本人将促使本人所投资或控制的企业不通过与公司之间的关联交易谋求特殊的利益，不会进行有损公司及其中小股东利益的关联交易。”

八、期后事项、或有事项及其他重要事项

报告期，公司无需披露的期后事项、或有事项及其他重要事项。

九、资产评估情况

(一) 软件著作权增资相关资产评估

2014年2月23日，北京中金浩资产评估有限责任公司采用收益现值法对实际控制人陈跃出资的软件著作权——圣才题库客户端(Android Phone 版)软件 1.0、圣才题库客户端(iPhone 版)软件 1.0、圣才题库客户端(iPad 版)软件 1.0、圣才题库客户端(Android Pad 版)软件 1.0，进行了评估，并出具了《北京圣才

教育科技有限公司拟用知识产权——计算机软件著作权工商注册项目评估报告书》(中金浩评报字【2014】第 0036 号)。在评估基准日 2014 年 1 月 31 日,以上 4 项计算机软件著作权的财产权投资价值为人民币 1,800.00 万元。

(二) 整体变更相关资产评估

2014 年 5 月 14 日,中威正信(北京)资产评估有限公司(具有证券期货相关业务评估资格证书)采用成本法对本公司股份制整体改制涉及的全部资产及负债进行了评估,并出具了《北京圣才教育科技有限公司改制项目资产评估报告》(中威正信评报字(2014)第 1036 号)。在评估基准日 2014 年 4 月 30 日,公司总资产账面值为 3,012.30 万元,评估值为 3,095.37 万元,增值 83.07 万元,增值率为 2.76%;总负债账面值 2.41 万元,评估值为 2.41 万元,无增减变化;净资产账面值为 3,009.89 万元,增值 83.07 万元,增值率为 2.76%。

具体评估结果如下:

单位:万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A*100%
流动资产	1,279.67	1,317.08	37.41	2.92
非流动资产	1,732.63	1,778.29	45.66	2.64
其中:固定资产	67.40	113.07	45.66	67.75
无形资产	1,665.23	1,665.23	-	-
资产总计	3,012.30	3,095.37	83.07	2.76
流动负债	2.41	2.41	-	-
负债合计	2.41	2.41	-	-
净资产(所有者权益)	3,009.89	3,092.95	83.07	2.76

本次资产评估以公司设立时工商登记备案为目的,仅为公司整体改制设立提供全部资产及负债的公允价值参考依据,公司未根据本次评估结果调账。

十、股利分配政策和最近两年股利分配及实施情况

(一) 股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润弥补以前年度亏损后,按下列顺序分配:

1. 提取法定公积金;

2. 提取任意公积金；
3. 支付股东股利。

(二)最近两年股利分配情况

最近两年，公司未进行股利分配。

(三)公开转让后股利分配政策

公司股票公开转让后，公司将按照章程关于利润分配的相关规定，在保障公司有利发展的前提下合理进行股利分配。

十一、合并报表范围

报告期内，公司无应纳入合并报表范围内的子公司。

十二、对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素及应对措施

(一)实际控制人控制不当的风险

公司控股股东陈跃现持有公司 76.975% 的股份，为公司的实际控制人，同时陈跃还担任公司董事长、总经理，对公司经营具有决定性影响。尽管公司已建立了较为完善的法人治理结构和规章制度体系，在组织和制度上对控股股东的行为进行了规范，以保护公司及中小股东的利益，但若公司实际控制人利用其特殊地位，通过行使表决权或其他方式对公司的经营决策、人事财务、利润分配、对外投资等进行控制，可能对公司及公司其他股东的利益产生不利影响。

(二)应收款项坏账准备计提比例较低的风险

公司应收款项账龄在 6 个月以内的不计提坏账准备。报告期各期末，公司应收账款催收力度较大，期末余额极小。2012 年、2013 年末其他应收款主要是与控股股东的往来款，2014 年已经清理，2014 年 5 月末其他应收款余额较小。报告期各期末，公司应收款项账龄均在 6 个月以内，且未出现过坏账损失。虽然如此，随着公司规模扩张，未来公司的客户可能出现变化，主要客户的经营情况、财务状况均可能发生不利变化，可能导致客户回款情况存在不确定性，因而公司仍然存在坏账准备计提不足的风险。

(三)客户集中度较高的风险

2012 年、2013 年、2014 年 1-5 月，公司前五大客户销售收入合计占营业收

入的比重分别为 86.89%、87.64%、80.49%，其中，对前三大客户当当网、卓越以及中国石化出版社的销售收入占营业收入的比重分别达到 78.15%、73.37%、68.06%。公司存在客户集中度较高的风险。若未来公司与上述主要客户之间的业务关系发生不利变化，则可能对公司的盈利能力产生不利影响。

(四) 税收优惠政策变动的风险

根据国家税务总局关于印发财税[2013]87 号“关于延续宣传文化增值税和营业税优惠政策的通知”的通知规定，公司自 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。如相关税收优惠政策调整或该优惠到期后，公司将恢复征收图书批发、零售环节的增值税。

(五) 内部控制风险

公司在有限公司时期，内部控制体系不健全，运作不够规范。2014 年 4 月整体变更为股份公司后，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业发展的内部控制体系。然而，股份公司成立时间较短，对于新制度，公司的治理层以及管理层仍然需要加强学习和理解。公司治理层和管理层规范运作意识的提高、制度的切实执行、制度体系的不断完善都需要一定的时间，这也可能对公司的持续、稳定、健康发展带来一定影响。

第五节 有关声明

公司全体董事、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公开转让书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事：

陈跃 陈跃
 张廉 张廉
 周劲龙 周劲龙

陈金伟 陈金伟
 刘合佳 刘合佳

公司全体监事：

张有利 张有利
 段瑞权 段瑞权

邱亚辉 邱亚辉

公司全体高级管理人员：

陈跃 陈跃
 孙艳 孙艳

张廉 张廉
 韩艳强 韩艳强

北京圣才教育科技有限公司
 2014年7月30日



主办券商声明

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

法定代表人：



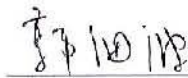
陶永泽

项目负责人：

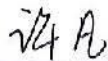


郑重


项目组成员：



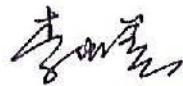
郭海波



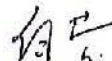
许凡



李和军



李虹蓉



白莹



律师事务所声明

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

律师事务所负责人：



经办律师：



北京市盈科律师事务所

2014年8月15日



会计师事务所声明

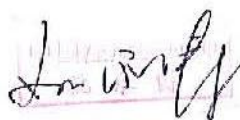
本机构及签字注册会计师已阅读《北京圣才教育科技股份有限公司公开转让说明书》，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：


中国注册会计师
黄伟群

签字注册会计师：


中国注册会计师
李峰



利安达会计师事务所（特殊普通合伙）

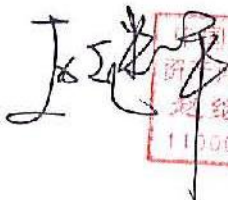



2014年8月1日

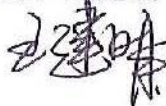
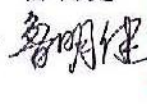
资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读《北京圣才教育科技股份有限公司公开转让说明书》，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：赵继平

签字注册评估师：王建明 鲁明健





中威正信（北京）资产评估有限公司

2014年8月1日



第六节 附件

- 一、 主办券商推荐报告
- 二、 财务报表及审计报告
- 三、 法律意见书
- 四、 公司章程
- 五、 全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、 其他与公开转让有关的重要文件

北京圣才教育科技股份有限公司

