

浙江新课堂教育股份有限公司

Zhejiang Thinktown Education Co., Ltd.



THINKTOWN

Thinktown

公开转让说明书

主办券商



财通证券股份有限公司
CAITONG SECURITIES CO.,LTD.

二零一七年七月

声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺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。

风险揭示及重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

一、政策风险

目前，我国针对留学培训行业的法律法规及相关监管政策正在不断完善中，随着留学市场容量的逐步扩大以及新民促法的出台，未来留学培训服务行业的监管政策可能将处于动态调整中，可能会给企业发展带来一定的不确定性，但总体来说，新民促法主要从法律上进一步明确了营利性民办学校的合法地位，对公司及下属机构不存在政策监管变化方面的重大不利影响。同时，虽近年来主要留学目的地国家如美国、英国对我国学生赴当地留学持鼓励态度，对签证的政策也逐步放宽，但若国际政治经济形势在未来出现重大不利变化，进而影响出国留学或签证的相关政策，亦将对公司的经营业绩产生重大不利影响。

二、实际控制人控制不当的风险

公司实际控制人直接持有公司44.32%的股份，并通过紫善投资、当堂投资间接持有公司17.44%的股份，处于绝对控制地位，能够利用其实际控制人地位，通过行使表决权对公司的发展战略、生产经营、利润分配等事项实施重大影响。虽然公司已建立了完善的法人治理结构，从制度上尽量避免实际控制人或大股东操纵现象的发生，但在公司与实际控制人利益发生冲突时，仍存在实际控制人通过行使表决权影响公司的重大决策进而损害公司及中小股东利益的风险。

三、流动资金管理风险

由于教育服务行业特性，公司对多数客户采取预收款的模式，截至2016年12月31日，公司预收账款余额达2,770.05万元。较高的现金余额能有效满足公司业务管理支出及各教学点经营支出，但若因纠纷或其他原因导致客户出现大规模退班等情况，可能会导致公司短期流动资金的紧张，从而对公司经营业绩造成不利影响。此外，公司主要通过购买银行理财产品和基金的方式来提高闲置资金的运用效率，虽然该类金融资产收益稳定且风险较低，但仍然存在因经济环境变动造成理财产品和基金本金及收益难以回收的风险。

四、教学经营场所搬迁风险

为保证教学点的辐射范围并同时降低经营成本，公司的经营场所均通过租赁形式获得。如因难以预料的原因导致租赁难以继续，公司需在短时间内在同一区域寻找合适的经营场所，经营场所搬迁和较大的搬迁成本均会对公司经营业绩带来不利影响。虽然公司通过签署长期租赁协议、约定限制性条款来减少房屋租赁中断的情形，且市场上同类型可替代性经营场所较多，但仍然存在因经营场所变更而造成成本上升、生源流失及公司信誉受损的风险。

五、核心人才流失的风险

公司拥有一支精通标准化留学申请流程和外语培训业务，同时熟悉国外教育体系的专业化人才队伍。行业资源、经验丰富的专业化人才是出国留学服务行业的核心竞争力之一，而核心团队的稳定是公司持续经营的重要保证。目前，公司核心团队人员基本稳定，但随着行业规模的扩大和市场竞争的加剧，行业内企业对专业人才的需求日益提高，不排除对人才的争夺亦日益加剧，因此公司存在因核心人才流失而对经营业绩产生不利影响的风险。

六、现金收款风险

公司所处教育服务行业，客户多为个人，因部分客户付款习惯等问题，报告期内，公司存在现金收款的情形。2015年度、2016年度，公司现金收款金额分别为828.49万元、313.81万元，占当期销售商品、提供劳务收到的现金比例分别为8.33%、2.56%，占比较低，公司已制定严格的内部控制制度，并于2016年12月22日发布了《停止人民币现金收款的通知》，规定自2016年12月22日起，整个新课堂集团层面将不再接受人民币现金缴费。总体来说，报告期内公司现金收款占比较小且具有一定的合理性，公司已采取措施杜绝现金收款行为，预计不会对公司经营管理造成不利影响。

目录

声明	1
风险揭示及重大事项提示	2
目录	4
释义	6
第一节 基本情况	9
一、公司基本情况.....	9
二、股票挂牌情况.....	10
三、公司股权结构.....	12
四、公司股本形成及变化情况.....	17
五、公司重大资产重组情况.....	27
六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	27
七、最近两年主要财务数据和财务指标.....	29
八、相关中介机构.....	30
第二节 公司业务	33
一、公司业务概况.....	33
二、公司组织结构及业务流程.....	44
三、与公司业务相关的关键资源要素.....	47
四、公司业务经营情况.....	71
五、公司商业模式.....	82
六、公司所处行业基本情况.....	85
第三节 公司治理	101
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	101
二、董事会对现有公司治理机制的评估.....	101
三、公司及控股股东、实际控制人近两年存在的违法违规及受处罚情况.....	102
四、公司独立运营情况.....	102

五、同业竞争.....	104
六、报告期内关联方资金占用及关联方担保情况.....	107
七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况.....	108
第四节 公司财务	114
一、最近两年及一期的审计意见.....	114
二、最近两年的财务报表.....	114
三、财务报表的编制基础和合并财务报表范围.....	133
四、报告期内主要会计政策和会计估计.....	135
五、最近两年及一期主要会计数据及财务指标.....	157
六、经营成果和财务状况分析.....	167
七、关联方、关联方关系及关联交易.....	195
八、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	209
九、最近两年资产评估情况.....	210
十、股利分配政策和报告期内分配情况.....	210
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	211
十二、风险因素与自我评估.....	231
第五节 有关声明	235
第六节 附件	240

释义

本说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

本公司、公司、股份公司、新课堂	指	浙江新课堂教育股份有限公司
新课堂有限	指	浙江新课堂教育咨询有限公司
杭州新课堂	指	杭州新课堂教育咨询有限公司
百子善	指	浙江百子善教育咨询有限公司
磨洋工	指	浙江磨洋工高科技有限公司
久年教育	指	浙江新课堂久年教育咨询有限公司
新课堂学校	指	杭州新课堂培训学校
下划线	指	杭州下划线餐饮有限公司
笑果教育	指	浙江笑果教育科技有限公司
匹优教育	指	上海新课堂匹优教育科技有限公司
美国新课堂、THINKTOWN US	指	THINKTOWN EDUCATION INC
新加坡新课堂、THINKTOWN PTE	指	THINKTOWN EDUCATION PTE.LTD.
紫善投资	指	宁波梅山保税港区紫善投资合伙企业（有限合伙）
当堂投资	指	宁波梅山保税港区当堂投资合伙企业（有限合伙）
零壹咨询	指	杭州零壹城市建筑咨询有限公司
心禾模具	指	杭州心禾模具有限公司（原名杭州心禾教育咨询有限公司）
摩米文化	指	杭州摩米文化创意有限公司
股东大会	指	浙江新课堂教育股份有限公司股东大会
董事会	指	浙江新课堂教育股份有限公司董事会
监事会	指	浙江新课堂教育股份有限公司监事会
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》

《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《合伙企业法》	指	《中华人民共和国合伙企业法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《浙江新课堂教育股份有限公司章程》
证监会	指	中国证券监督管理委员会
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
主办券商、财通证券	指	财通证券股份有限公司
会计师、会计师事务所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
律师、律师事务所	指	北京大成（杭州）律师事务所
发改委	指	国家发展与改革委员会
报告期	指	2015 年度、2016 年度
报告期各期末	指	2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
TOEFL	指	全称为 Test of English as a Foreign Language, 中文音译为托福, 由美国教育考试服务中心举办的一种综合英语测试方法
ACT	指	全称为 American College Test, 由美国大学测验组织机构 ACT 主办的综合能力测试, ACT 考试与 SAT 考试均被称为“美国高考”
AP	指	全称为 Advanced Placement, 中文名称为美国大学预修课程, 由美国大学理事会主办, 其业务的主要客户对象为计划前往美国读本科的高中生, 有 22 个专业 37 个学科
SAT	指	全称为 Scholastic Assessment Test, 中文名称为学术能力评估测试, 由美国大学理事会主办
SAT II	指	全称为 SAT Subject, 由美国大学理事会主办, 主要考察学生某一科目的水平专项水平测试
SSAT	指	全称 Secondary School Admission Test, 中文名称为美国中学入学考试, 适用于美国、加拿大私立中学的入学, 是名校意向的申请者

		所必须具备的一个考试成绩
ISEE	指	全称为 Independent School Entrance Exam, 中文名称为独立学校入学考试, 由独立学校入学考试办公室(ISEE Operations Office)和位于纽约的教育档案局(Educational Records Bureau)主办, 主要考察学生的语言 and 数学理解力及推理能力。
A-Level	指	全称为 General Certificate of Education Advanced Level, 中文名称为英国高中课程, 课程体系被诸多英语国家(包括美国)认可, 为部分国际高中的主修课程
IB	指	全称为 International Baccalaureate Diploma Programme, 中文名称为国际预科证书课程, 是由国际文凭组织为高中生设计的为期两年的课程。
Apolish	指	即指子公司磨洋工与美国新课堂, 主要为留学生和准留学生们提供个性化的申请文书写作指导和英语 Essay 写作训练服务
全合壹	指	公司及子公司提供的一类一站式留学服务模式, 涵盖一系列留学与国际化教育服务。
GPA	指	全称为 Grade Point Average, 即平均成绩点数(平均分数、平均绩点), 美国普通课程的 GPA 满分是 4.0 分, 即 A=4, B=3, C=2, D=1。而一些高级课程, 如荣誉课程, AP 课程等, 单科 GPA 满分可达 5 分, 甚至 6 分。GPA 的精确度往往达到小数点后 1 到 2 位, 如: 3.0、3.45。
新民促法	指	第十二届全国人大常委会颁布《关于修改〈中华人民共和国民办教育促进法〉》的决定

注: 除特别说明外, 所有数值保留两位小数, 均为四舍五入。若本公开转让说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异, 这些差异是由四舍五入造成的。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：浙江新课堂教育股份有限公司

英文名称：Zhejiang Thinktown Education Co.,Ltd.

法定代表人：陈磊

有限公司设立日期：2009年11月23日

股份公司成立日期：2017年4月11日

注册资本：人民币3,500.00万元

住所：杭州市文三路东部软件园科技广场楼四楼

邮编：310012

董事会秘书：胡鸣

电话：0571-88906699

传真：--

公司网址：<http://www.thinktown.com/>

电子邮箱：ir@thinktown.com

统一社会信用代码：91330000697044715A

所属行业：根据《国民经济行业分类》（GBT4754-2011），公司所处行业为属“P82 教育”下的“P8299 其他未列明教育”；根据《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所处行业为“P 教育”大类下的“P82 教育”；根据全国股份转让系统公司《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“P82 教育”下的“P8299 其他未列明教育”；根据全国股份转让系统公司《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“13121110 教育服务”

经营范围：教育咨询，文教用品、教学仪器、教学设备的销售，文化教育活

动的策划，培训服务，会展服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

主营业务：以线下面授为主，为有出国留学意向的初、高中生和大学生提供全合壹（一站式留学与国际化教育服务）、留学申请指导、留学考试培训、留学学术提升、综合素质提升等国际化教育产品与服务。

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌基本情况

股票代码：【】

股票简称：新课堂

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00元

股票总量：35,000,000股

股票转让方式：协议转让

挂牌日期：【】年【】月【】日

（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

根据《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司在证券交易所上市之日起一年内不得转让。”

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有的本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》2.8条规定：“挂牌公司控

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

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

“因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

公司章程第二十八条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。”公司章程第二十九条规定：“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

股份公司于2017年4月11日成立，截至本说明书签署之日，股份公司成立尚未满一年，无可公开转让的股份。

公司股东持股情况及可进行公开转让的股份数量如下：

序号	股东名称	股东性质	截至挂牌前持股数量（股）	可公开转让的股份数量（股）
1	陈磊	自然人	15,511,265	-
2	宁波梅山保税港区紫善投资合伙企业（有限合伙）	合伙企业	5,950,000	-
3	宁波梅山保税港区当堂投资合伙企业（有限合伙）	合伙企业	4,550,000	-
4	胡鸣	自然人	3,500,000	-
5	孙蕾	自然人	1,534,925	-
6	黄绍裘	自然人	1,534,925	-
7	封一帆	自然人	735,000	-
8	钱萍萍	自然人	735,000	-
9	刘晖	自然人	558,110	-

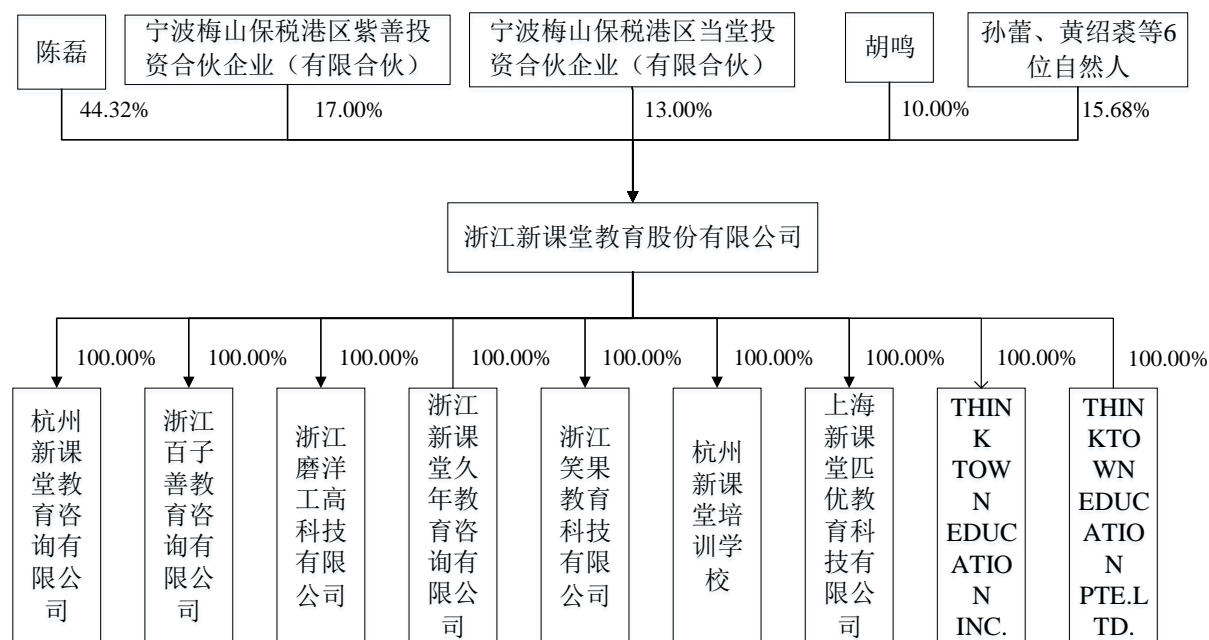
序号	股东名称	股东性质	截至挂牌前持股数量(股)	可公开转让的股份数量(股)
10	金雯	自然人	390,775	-
合计			35,000,000	-

除上述情况，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、公司股权结构

(一) 公司股权结构图

截至本说明书签署之日，公司的股权结构图如下：



(二) 股东基本情况

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质	是否存在质押或其他争议事项
1	陈磊	15,511,265	44.32	自然人	否
2	宁波梅山保税港区紫善投资合伙企业(有限合伙)	5,950,000	17.00	合伙企业	否
3	宁波梅山保税港区当堂投资合伙企业(有限合伙)	4,550,000	13.00	合伙企业	否
4	胡鸣	3,500,000	10.00	自然人	否

5	孙蕾	1,534,925	4.39	自然人	否
6	黄绍裘	1,534,925	4.39	自然人	否
7	封一帆	735,000	2.10	自然人	否
8	钱萍萍	735,000	2.10	自然人	否
9	刘晖	558,110	1.59	自然人	否
10	金雯	390,775	1.11	自然人	否
合计		35,000,000	100.00	-	-

公司持股5%以上的股东基本情况如下：

1、陈磊，男，其基本情况见本节“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

2、公司股东紫善投资为新课程设立的持股平台，无实际经营。截至本说明书签署之日，该企业除投资新课程以外未投资其他企业，公司股东陈磊为普通合伙人，持有其 67.66% 的出资份额，紫善投资基本情况如下：

公司名称	宁波梅山保税港区紫善投资合伙企业（有限合伙）
公司类型	有限合伙企业
出资额	654.50 万元
成立日期	2016 年 11 月 8 日
住所	北仑区梅山盐场 1 号办公楼九号 2430 室
经营范围	实业投资、教育投资、项目投资、投资管理、投资咨询。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
统一社会信用代码	91330206MA282X1U0U

截至本说明书签署之日，紫善投资的出资情况如下：

序号	股东名称	合伙人类型	出资金额（万元）	出资方式	所占比例（%）
1	陈磊	普通合伙人	442.75	货币	67.66
2	宋涛	有限合伙人	57.75	货币	8.82
3	龚姚东	有限合伙人	57.75	货币	8.82
4	凌旭东	有限合伙人	19.25	货币	2.94

序号	股东名称	合伙人类型	出资金额（万元）	出资方式	所占比例（%）
5	叶婷婷	有限合伙人	19.25	货币	2.94
6	王恂	有限合伙人	19.25	货币	2.94
7	袁也	有限合伙人	19.25	货币	2.94
8	陈文文	有限合伙人	19.25	货币	2.94
合计		-	654.50	-	100.00

3、公司股东当堂投资为新课程设立的持股平台，无实际经营。截至本说明书签署之日，该企业除投资新课程以外未投资其他企业，公司股东陈磊为普通合伙人，持有其 45.70% 的出资份额，当堂投资基本情况如下：

公司名称	宁波梅山保税港区当堂投资合伙企业（有限合伙）
公司类型	有限合伙企业
出资额	500.50 万元
成立日期	2016 年 11 月 8 日
住所	北仑区梅山盐场 1 号办公楼九号 2431 室
经营范围	实业投资、教育投资、项目投资、投资管理、投资咨询。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
统一社会信用代码	91330206MA282X3F0T

截至本说明书签署之日，当堂投资的出资情况如下：

序号	股东名称	合伙人类型	出资金额(万元)	出资方式	所占比例（%）
1	陈磊	普通合伙人	228.712	货币	45.70
2	任葭萍	有限合伙人	15.62	货币	3.12
3	张玉仙	有限合伙人	15.62	货币	3.12
4	章鸚鸚	有限合伙人	15.62	货币	3.12
5	阮桑	有限合伙人	15.62	货币	3.12
6	周姜鸿	有限合伙人	15.18	货币	3.03
7	孙建兵	有限合伙人	13.64	货币	2.73
8	蔡莹	有限合伙人	12.87	货币	2.57
9	徐佳佳	有限合伙人	11.55	货币	2.31

序号	股东名称	合伙人类型	出资金额(万元)	出资方式	所占比例 (%)
10	楼佳琦	有限合伙人	10.758	货币	2.15
11	董平	有限合伙人	10.615	货币	2.12
12	孙婕	有限合伙人	10.23	货币	2.04
13	陈建兴	有限合伙人	8.745	货币	1.75
14	冯佳茜	有限合伙人	8.47	货币	1.69
15	王维丹	有限合伙人	8.25	货币	1.65
16	王虹	有限合伙人	8.25	货币	1.65
17	罗炜	有限合伙人	8.25	货币	1.65
18	梅柳凤	有限合伙人	7.70	货币	1.54
19	邵艺超	有限合伙人	7.70	货币	1.54
20	韩立	有限合伙人	7.26	货币	1.45
21	厉晓栋	有限合伙人	7.205	货币	1.44
22	王承璐	有限合伙人	6.655	货币	1.33
23	李凌雁	有限合伙人	6.215	货币	1.24
24	金燕	有限合伙人	5.775	货币	1.15
25	王洁群	有限合伙人	5.335	货币	1.07
26	励斌	有限合伙人	4.675	货币	0.93
27	严菁	有限合伙人	4.51	货币	0.90
28	詹丹杭	有限合伙人	4.345	货币	0.87
29	叶海淼	有限合伙人	4.235	货币	0.85
30	邵小美	有限合伙人	4.235	货币	0.85
31	许翼	有限合伙人	3.575	货币	0.71
32	吴佳莉	有限合伙人	3.08	货币	0.61
合计		-	500.50	-	100.00

4、胡鸣，男，其基本情况见本节“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

截至本说明书签署之日，公司共有股东10名，其中8名为自然人股东，2名为非法人组织股东。公司现有股权明晰，不存在权属争议纠纷及股权代持的情况。

公司8名自然人股东均具有中国国籍并在中国境内有住所，均为具有完全民

事权利能力和民事行为能力的自然人，且不存在股东为国家公务员、检察官、法官等国家法律法规规定不得担任公司股东的情形。

公司2名非法人组织股东分别为紫善投资、当堂投资，合伙企业设立时全部资金均来源于合伙人自有资金，不存在以公开或非公开的方式募集资金或以私募基金的形式持有公司股份的情形；不存在由基金管理人进行资产管理或委托基金管理人管理资产的情形，不存在作为基金管理人管理其他投资基金的情形。两个有限合伙企业的普通合伙人均为公司实际控制人、董事长陈磊，合伙企业的实际经营管理也均由其执行，不存在由基金管理人进行管理的情形。综上所述，紫善投资、当堂投资不属于《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规规定的私募投资基金或私募投资基金管理人，无需办理私募投资基金管理人和私募投资基金的备案或登记。

上述合伙企业受让公司股权的价格参考公司每股净资产，其分别与股东会召开当日与股权转让方签署了《股权转让协议》。

宁波梅山保税港区紫善投资合伙企业（有限合伙）与宁波梅山保税港区当堂投资合伙企业（有限合伙）通过受让原股东股权的方式成为公司股东，上述两家合伙企业的合伙人均为公司员工，系公司设立的员工持股平台，公司与该两家合伙企业不存在对赌协议或其他投资安排。

公司全体股东均已签署声明，承诺各自不存在法律法规规定、《公司章程》约定不适合担任股东的情形。

（三）股东之间的关联关系

截至本说明书签署之日，紫善投资、当堂投资的普通合伙人均为公司实际控制人陈磊，紫善投资、当堂投资均系其实际控制的企业。

除上述关系外，公司股东之间不存在其他关联关系。

（四）控股股东、实际控制人基本情况

1、控股股东及实际控制人的认定

根据《公司法》的规定，控股股东是指其出资额占有限责任公司资本总额 50.00% 以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额 50% 以上的股东以及出资额或者持有股份的比例虽然不足 50.00%，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东。

截至本说明书签署之日，自然人股东陈磊直接持有公司股份数量 15,511,265 股，占公司总股本的 44.32%，并通过紫善投资、当堂投资间接持有公司 17.44% 的股份，合计持股比例为 61.76%，为公司的控股股东。陈磊自公司成立以来即作为公司的主要管理人员从事公司的实际经营管理业务。股份公司成立后，陈磊任股份公司董事长兼总经理，负责公司的运营和管理，根据其持股比例所享有的表决权能够决定公司的经营管理、财务决策及管理层人事任免，能够对公司的经营决策能够产生决定性影响，因此认定其为公司实际控制人。

陈磊的基本情况见本节“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

2、报告期内控股股东、实际控制人变化情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变化。

四、公司股本形成及变化情况

（一）浙江新课堂教育咨询有限公司设立及第一期出资

公司前身为浙江新课堂教育咨询有限公司设立，系由陈磊、封一帆、钱萍萍于 2009 年 11 月共同出资设立，注册资本为 500.00 万元，其中陈磊认缴出资 300.00 万元，占注册资本的 60.00%；封一帆认缴出资 125.00 万元，占注册资本的 25.00%；钱萍萍认缴出资 75.00 万元，占注册资本的 15.00%。

2009 年 11 月 20 日，浙江海旭会计师事务所有限公司出具了浙海旭[2008] 验字第 126 号《验资报告》，审验确认公司已经收到全体股东缴纳的第一期出资款 200.00 万元，其中，陈磊以货币出资 120.00 万元，封一帆以货币出资 50.00 万元，钱萍萍以货币出资 30.00 万元。截至 2009 年 11 月 20 日止，累计实缴注册资本占注册资本的 40.00%。

2009年11月23日，浙江省工商行政管理局核发了注册号为330000000044731的《企业法人营业执照》。

有限公司成立时的股权结构如下：

股东名称	出资方式	认缴出资金额 (万元)	实缴出资金额 (万元)	实缴出资比例 (%)
陈磊	货币	300.00	120.00	60.00
封一帆	货币	125.00	50.00	25.00
钱萍萍	货币	75.00	30.00	15.00
合 计		500.00	200.00	100.00

(二) 有限公司设立的第二期出资

2010年8月11日，陈磊、封一帆、钱萍萍分别以货币60.00万元、25.00万元、15.00万元完成了第二期出资。

2010年8月18日，浙江海旭会计师事务所有限公司出具了浙海旭验字[2010]第095号《验资报告》，审验确认截止2010年8月12日止，公司已经收到全体股东缴纳的第二期出资款100.00万元，其中陈磊以货币出资60.00万元，封一帆以货币出资25.00万元，钱萍萍以货币出资15.00万元。截至2010年8月12日，公司全体股东本次出资连同前期出资，累计实缴注册资本300.00万元，占注册资本的60.00%。

2010年8月20日，浙江省工商行政管理局依法核准了本次变更。

本次变更后，有限公司的股权结构如下：

股东名称	出资方式	认缴出资金额 (万元)	实缴出资金额 (万元)	实缴出资比例 (%)
陈磊	货币	300.00	180.00	60.00
封一帆	货币	125.00	75.00	25.00
钱萍萍	货币	75.00	45.00	15.00
合 计		500.00	300.00	100.00

(三) 有限公司设立的第三期出资

2011年10月31日，陈磊、封一帆、钱萍萍分别以货币120.00万元、50.00万元、30.00万元完成了第三期出资。

2011年11月3日，浙江海旭会计师事务所有限公司出具了浙海旭验字[2011]第138号《验资报告》，审验确认截止2011年10月31日止，公司已经收到全体股东缴纳的第三期出资款200.00万元，其中陈磊以货币出资120.00万元，封一帆以货币出资50.00万元，钱萍萍以货币出资30.00万元。截至2011年10月31日，公司全体股东本次出资连同前期出资，累计实缴注册资本500.00万元，占注册资本的100.00%。

2011年11月11日，浙江省工商行政管理局依法核准了本次变更。

本次变更后，有限公司的股权结构如下：

股东名称	出资方式	认缴出资金额 (万元)	实缴出资金额 (万元)	实缴出资 比例 (%)
陈磊	货币	300.00	300.00	60.00
封一帆	货币	125.00	125.00	25.00
钱萍萍	货币	75.00	75.00	15.00
合计		500.00	500.00	100.00

(四) 有限公司第一次股权转让

2011年12月16日，有限公司召开股东会，决议同意陈磊将持有的公司2.09%的股权即10.45万元的出资额以4.18万元的价格转让给黄绍裘；同意封一帆将持有的公司2.18%的股权即10.90万元的出资额以4.36万元的价格转让给黄绍裘；同意钱萍萍将持有的公司0.73%的股权即3.65万元的出资额以1.46万元的价格转让给黄绍裘；同意陈磊将持有的公司3%的股权即15.00万元的出资额以6.00万元的价格转让给孙蕾。

2011年12月16日，上述股权转让各方均签订了《股权转让协议》。

2012年1月12日，浙江省工商行政管理局依法核准了本次变更。

本次变更后，有限公司的股权结构如下：

股东名称	出资方式	认缴出资金额 (万元)	实缴出资金额 (万元)	实缴出资 比例 (%)
陈磊	货币	274.55	274.55	54.91
封一帆	货币	114.10	114.10	22.82
钱萍萍	货币	71.35	71.35	14.27
黄绍裘	货币	25.00	25.00	5.00
孙蕾	货币	15.00	15.00	3.00
合 计		500.00	500.00	100.00

(五) 有限公司第一次增资

2012年10月8日，有限公司召开股东会，决议同意公司注册资本增加至1,000.00万元，新增注册资本均由原股东以货币出资，其中陈磊出资274.55万元，占新增注册资本的54.91%；封一帆出资114.10万元，占新增注册资本的22.82%；钱萍萍出资71.35万元，占新增注册资本的14.27%；黄绍裘出资25.00万元，占新增注册资本的5.00%；孙蕾出资15.00万元，占新增注册资本的3.00%；同时决议根据以上事项修改《公司章程》。

2012年10月19日，浙江海旭会计师事务所有限公司出具浙海旭验字[2012]第112号《验资报告》，审验确认截至2012年10月18日止，公司已经收到全体股东缴纳的新增注册资本500.00万元。

2012年10月23日，浙江省工商行政管理局依法核准了本次变更。

本次变更后，公司的股权结构如下：

股东名称	出资方式	认缴出资金额 (万元)	实缴出资金额 (万元)	实缴出资 比例 (%)
陈磊	货币	549.10	549.10	54.91
封一帆	货币	228.20	228.20	22.82
钱萍萍	货币	142.70	142.70	14.27
黄绍裘	货币	50.00	50.00	5.00
孙蕾	货币	30.00	30.00	3.00
合 计		1,000.00	1,000.00	100.00

（六）有限公司第二次股权转让

2013年5月31日，有限公司召开股东会，决议同意陈磊将持有的公司0.66%的股权即6.60万元出资额以11.00万元的价格转让给金雯；同意封一帆将持有的公司0.27%的股权即2.70万元的出资额以4.50万元的价格转让给金雯；同意钱萍萍将持有的公司0.17%的股权即1.70万元的出资额以2.8333万元的价格转让给金雯；同意黄绍裘将持有的公司0.06%的股权即0.60万元的出资额以1.00万元的价格转让给金雯；同意孙蕾将持有的公司0.04%的股权即0.40万元的出资额以0.6667万元的价格转让给金雯；同意陈磊将持有的公司0.55%的股权即5.50万元的出资额以5.50万元的价格转让给刘晖；同意封一帆将持有的公司0.23%的股权即2.30万元的出资额以2.30万元的价格转让给刘晖；同意钱萍萍将持有的公司0.14%的股权即1.40万元的出资额以1.40万元的价格转让给刘晖；同意黄绍裘将持有的公司0.05%的股权即0.50万元的出资额以0.50万元的价格转让给刘晖；同意孙蕾将持有的公司0.03%的股权即0.30万元的出资额以0.30万元的价格转让给刘晖。

2013年5月31日，上述股权转让各方均签订了《股权转让协议》。

2013年6月6日，浙江省工商行政管理局依法核准了本次变更。

本次变更后，有限公司的股权结构如下：

股东名称	出资方式	认缴出资金额 (万元)	实缴出资金额 (万元)	实缴出资比例 (%)
陈磊	货币	537.00	537.00	53.70
封一帆	货币	223.20	223.20	22.32
钱萍萍	货币	139.60	139.60	13.96
黄绍裘	货币	48.90	48.90	4.89
孙蕾	货币	29.30	29.30	2.93
金雯	货币	12.00	12.00	1.20
刘晖	货币	10.00	10.00	1.00
合计		1,000.00	1,000.00	100.00

（七）有限公司第二次增资

2013年6月20日，有限公司召开股东会，决议同意公司注册资本增加至2,000.00万元，新增注册资本均由原股东以货币出资，其中陈磊出资537.00万元，占新增注册资本的53.70%；封一帆出资223.20万元，占新增注册资本的22.32%；钱萍萍出资139.60万元，占新增注册资本的13.96%；黄绍裘出资48.90万元，占新增注册资本的4.89%；孙蕾出资29.30万元，占新增注册资本的2.93%；金雯出资12.00万元，占新增注册资本的1.20%；刘晖出资10.00万元，占新增注册资本的1.00%；同时决议根据以上事项修改《公司章程》。

2013年7月10日，浙江海旭会计师事务所有限公司出具浙海旭验字[2013]第068号《验资报告》，审验确认截至2013年7月8日止，公司已经收到全体股东缴纳的新增注册资本1,000.00万元。

2013年7月15日，浙江省工商行政管理局依法核准了本次变更。

本次变更后，公司的股权结构如下：

股东名称	出资方式	认缴出资金额 (万元)	实缴出资金额 (万元)	实缴出资比例 (%)
陈磊	货币	1,074.00	1,074.00	53.70
封一帆	货币	446.40	446.40	22.32
钱萍萍	货币	279.20	279.20	13.96
黄绍裘	货币	97.80	97.80	4.89
孙蕾	货币	58.60	58.60	2.93
金雯	货币	24.00	24.00	1.20
刘晖	货币	20.00	20.00	1.00
合计		2,000.00	2,000.00	100.00

(八) 有限公司第三次增资

2014年5月20日，有限公司召开股东会，决议同意公司注册资本增加至3,000.00万元，新增注册资本均由原股东以货币出资，其中陈磊出资537.00万元，占新增注册资本的53.70%；封一帆出资223.20万元，占新增注册资本的22.32%；钱萍萍出资139.60万元，占新增注册资本的13.96%；黄绍裘出资48.90万元，占新增注册资本的4.89%；孙蕾出资29.30万元，占新增注册资本的2.93%；金

雯出资 12.00 万元，占新增注册资本的 1.20%；刘晖出资 10.00 万元，占新增注册资本的 1.00%；同时决议根据以上事项修改《公司章程》。

2014 年 5 月，原股东陈磊、封一帆、钱萍萍、黄绍裘、孙蕾、金雯、刘晖分别足额缴纳了上述新增注册资本。

2014 年 5 月 29 日，浙江省工商行政管理局依法核准了本次变更。

本次变更后，公司的股权结构如下：

股东名称	出资方式	认缴出资金额 (万元)	实缴出资金额 (万元)	实缴出资比例 (%)
陈磊	货币	1,611.00	1,611.00	53.70
封一帆	货币	669.60	669.60	22.32
钱萍萍	货币	418.80	418.80	13.96
黄绍裘	货币	146.70	146.70	4.89
孙蕾	货币	87.90	87.90	2.93
金雯	货币	36.00	36.00	1.20
刘晖	货币	30.00	30.00	1.00
合计		3,000.00	3,000.00	100.00

（九）有限公司第四次增资

2015 年 1 月 16 日，有限公司召开股东会，决议同意公司注册资本增加至 3,500.00 万元，新增注册资本均由原股东以货币出资，其中陈磊出资 268.50 万元，占新增注册资本的 53.70%；封一帆出资 111.60 万元，占新增注册资本的 22.32%；钱萍萍出资 69.80 万元，占新增注册资本的 13.96%；黄绍裘出资 24.55 万元，占新增注册资本的 4.89%；孙蕾出资 14.65 万元，占新增注册资本的 2.93%；金雯出资 6.00 万元，占新增注册资本的 1.20%；刘晖出资 5.00 万元，占新增注册资本的 1.00%；同时决议根据以上事项修改《公司章程》。

2015 年 1 月，原股东陈磊、封一帆、钱萍萍、黄绍裘、孙蕾、金雯、刘晖分别足额缴纳了上述新增注册资本。

2015 年 1 月 29 日，浙江省工商行政管理局依法核准了本次变更。

本次变更后，公司的股权结构如下：

股东名称	出资方式	认缴出资金额 (万元)	实缴出资金额 (万元)	实缴出资比例 (%)
陈磊	货币	1,879.50	1,879.50	53.70
封一帆	货币	781.20	781.20	22.32
钱萍萍	货币	488.60	488.60	13.96
黄绍裘	货币	171.15	171.15	4.89
孙蕾	货币	102.55	102.55	2.93
金雯	货币	42.00	42.00	1.20
刘晖	货币	35.00	35.00	1.00
合 计		3,500.00	3,500.00	100.00

(十) 有限公司第三次股权转让

2016年4月14日，有限公司召开股东会，决议同意封一帆将持有的公司19.32%的股权即676.20万元的出资额以676.20万元的价格转让给陈磊；同意钱萍萍将持有的公司4.577%的股权即160.195万元的出资额以160.195万元的价格转让给陈磊；同意钱萍萍将持有的公司1.375%的股权即48.125万元的出资额以48.125万元的价格转让给黄绍裘；同意钱萍萍将持有的公司3.335%的股权即116.725万元的出资额以116.725万元的价格转让给孙蕾；同意钱萍萍持有的公司1.278%的股权即44.73万元的出资额以44.73万元的价格转让给刘晖；同意钱萍萍持有的公司0.395%的股权即13.825万元的出资额以13.825万元的价格转让给金雯。

2016年4月20日，上述股权转让双方分别签订了《股权转让协议》。

2016年6月2日，公司取得浙江省工商行政管理局核发的注册号为91330000697044715A的《营业执照》。

本次变更后，公司的股权结构如下：

股东名称	出资方式	认缴出资金额 (万元)	实缴出资金额 (万元)	实缴出资比例 (%)
陈磊	货币	2,715.895	2,715.895	77.60
黄绍裘	货币	219.275	219.275	6.26

孙蕾	货币	219.275	219.275	6.26
封一帆	货币	105.00	105.00	3.00
钱萍萍	货币	105.00	105.00	3.00
刘晖	货币	79.73	79.73	2.28
金雯	货币	55.825	55.825	1.60
合 计		3,500.00	3,500.00	100.00

（十一）有限公司第四次股权转让

2016年11月16日,有限公司召开股东会,决议同意陈磊将持有公司的10.00%的股权即350.00万元的出资额以385.00万元的价格转让给胡鸣;同意陈磊将持有的公司13.00%的股权即455.00万元的出资额以500.50万元的价格转让给当堂投资;同意陈磊将持有的公司10.2791%的股权即359.7685万元的出资额以395.74535万元的价格转让给紫善投资;同意封一帆将持有的公司0.9%的股权即31.50万元的出资额以34.65万元的价格转让给紫善投资;同意钱萍萍将持有的公司0.9%的股权即31.50万元的出资额以34.65万元的价格转让给紫善投资;同意黄绍裘将持有的公司1.8795%的股权即65.7825万元的出资额以72.36075万元的价格转让给紫善投资;同意孙蕾将持有的公司1.8795%的股权即65.7825万元的出资额以72.36075万元的价格转让给紫善投资;同意金雯将持有的公司0.4785%的股权即16.7475万元的出资额以18.42225万元的价格转让给紫善投资;同意刘晖将持有的公司0.6834%的股权即23.9190万元的出资额以26.3109万元的价格转让给紫善投资。

2016年11月16日,上述股权转让双方分别签订了《股权转让协议》。

2016年11月24日,浙江省工商行政管理局依法核准了本次变更。

本次变更后,公司的股权结构如下:

股东名称	出资方式	认缴出资金额 (元)	实缴出资金额 (元)	实缴出资比例 (%)
陈磊	货币	15,511,265.00	15,511,265.00	44.32
宁波梅山保税港区紫善投资合伙企业(有限合伙)	货币	5,950,000.00	5,950,000.00	17.00

宁波梅山保税港区当堂投资合伙企业（有限合伙）	货币	4,550,000.00	4,550,000.00	13.00
胡鸣	货币	3,500,000.00	3,500,000.00	10.00
孙蕾	货币	1,534,925.00	1,534,925.00	4.39
黄绍裘	货币	1,534,925.00	1,534,925.00	4.39
封一帆	货币	735,000.00	735,000.00	2.10
钱萍萍	货币	735,000.00	735,000.00	2.10
刘晖	货币	558,110.00	558,110.00	1.59
金雯	货币	390,775.00	390,775.00	1.11
合 计		35,000,000.00	35,000,000.00	100.00

公司股权历次变动资金均为合法自有资金，支付对价真实，不存在与其他人之间的股权纠纷，或为他人代持等应披露而未披露的情形，也不存在质押或其他任何形式的转让限制情形，及任何形式的股权纠纷或潜在纠纷的情形。

（十二）有限公司整体变更为股份有限公司

2017年3月30日，公司股东会审议通过有限公司全体股东作为发起人，根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的天健审字[2017] 2581号《审计报告》，截至2016年12月31日的公司账面净资产36,639,627.69元为基础，按照1.0468:1的比例折合股份总额35,000,000股，剩余净资产1,639,627.69元计入资本公积，有限公司整体变更为股份公司。

2017年3月30日，万隆(上海)资产评估有限公司出具了万隆评报字(2017)第1239号《资产评估报告》，截至2016年12月31日，有限公司净资产评估值为4,138.63万元。

2017年4月21日，天健会计师事务所出具了编号为天健验字[2017]112号的《验资报告》，审验确认公司股本总额35,000,000股已足额缴纳。

2017年3月30日，新课堂召开创立大会暨首次股东大会，同日公司全体发起人签署《公司章程》，并选举了第一届董事会成员和第一届监事会非职工代表监事成员。

2017年4月11日，公司在浙江省工商行政管理局办理了变更登记手续，取

得了统一社会信用代码为 91330000697044715A 的《营业执照》。

股份公司设立后，公司的股权结构如下：

股东名称	出资方式	持股数量（股）	出资比例（%）
陈磊	净资产折股	15,511,265	44.32
宁波梅山保税港区紫善投资合伙企业（有限合伙）	净资产折股	5,950,000	17.00
宁波梅山保税港区当堂投资合伙企业（有限合伙）	净资产折股	4,550,000	13.00
胡鸣	净资产折股	3,500,000	10.00
孙蕾	净资产折股	1,534,925	4.39
黄绍裘	净资产折股	1,534,925	4.39
封一帆	净资产折股	735,000	2.10
钱萍萍	净资产折股	735,000	2.10
刘晖	净资产折股	558,110	1.59
金雯	净资产折股	390,775	1.11
合 计		35,000,000	100.00

五、公司重大资产重组情况

公司自设立以来未发生重大资产重组。

六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

1、陈磊，男，1980年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2004年12月至2005年10月任毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计员；2005年10月至2009年9月任杭州新东方进修学校出国培训部教师，2008年9月至2009年9月期间兼任北京新东方前途出国咨询有限公司浙江分公司总经理；2009年11月至2017年3月任新课堂有限总经理；2017年3月至今任公司董事长、总经理。

2、胡鸣，男，1980年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2005年1月至2005年11月任中国联合网络通信集团有限公司浙江分公司总经理助理；2005年11月至2011年8月任苏格兰皇家银行（中国）有限公司（原为荷兰银行（中国）有限公司，2007年10月被RFS Holdings收购后分立而来）投资银行部副总裁；2011年8月至2014年4月任花旗银行（中国）有限公司银行部高级副总裁；2014年4月至2017年3月任新课堂有限副总经理；2017年3月至今任公司董事、副总经理、董事会秘书。

3、黄绍裘，男，1985年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，学士学历。2006年7月至2009年9月任杭州新东方进修学校综合能力部主管、教师；2009年11月至2017年3月任新课堂有限副总经理；2017年3月至今任公司董事、副总经理。

4、龚姚东，男，1977年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，学士学历。2000年7月至2013年3月任杭州外国语学校教师，期间于2012年6月至2013年3月兼任杭州外国语学校教务主任；2013年3月至2016年3月任浙江省教育评估院副院长；2016年3月至2017年3月任新课堂有限常务副总裁；2017年3月至今任公司董事、副总经理。

5、宋涛，女，1984年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2011年4月至2014年4月任杭州咏涛教育咨询有限公司执行董事兼总经理；2014年4月至2015年5月任杭州心禾教育咨询有限公司总经理；2015年5月至2016年8月任久年教育总经理；2016年8月至2017年3月任新课堂有限留学产品总监；2017年3月至今任公司董事、留学产品总监。

（二）监事基本情况

1、刘晖，女，1981年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2007年9月至2008年8月任汇丰银行（中国）有限公司杭州分行客户经理；2008年8月至2010年6月任北京新东方前途出国咨询有限公司杭州分公司留学顾问；2010年6月至2017年3月任新课堂有限客户总监；2017年3月至今任公司监事会主席、职工代表监事。

2、封一帆，男，1979年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2005年7月至2009年9月任杭州新东方进修学校校长助理；2009年11月至2017年3月任新课堂有限监事；2017年3月至今任公司监事。

3、孙蕾，女，1983年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2005年11月至2009年9月任杭州新东方进修学校中学部主管；2009年11月至2017年3月任新课堂有限留学总监；2017年3月至今任公司监事。

（三）高级管理人员基本情况

1、陈磊，总经理，基本情况详见本说明书第一节之“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

2、胡鸣，副总经理、董事会秘书，基本情况详见本说明书第一节之“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

3、黄绍裘，副总经理，基本情况详见本说明书第一节之“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

4、龚姚东，副总经理，基本情况详见本说明书第一节之“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

5、王恂，女，1982年3月，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004年7月至2010年10月任德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计部高级审计师；2010年11月至2015年11月任上海药明康德新药开发有限公司财务部高级经理；2015年12月至2017年3月任新课堂有限财务总监；2017年3月至今任公司财务总监。

七、最近两年主要财务数据和财务指标

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
资产总计（万元）	5,847.62	4,427.84
股东权益合计（万元）	2,012.59	2,864.81
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	2,012.59	2,099.04

每股净资产(元)	0.58	0.82
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	0.58	0.60
资产负债率(母公司)	34.07	13.91
流动比率(倍)	1.25	2.20
速动比率(倍)	0.77	0.81
项目	2016年度	2015年度
营业收入(万元)	10,455.12	9,185.00
净利润(万元)	570.57	-760.76
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	741.39	-629.13
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	535.44	-829.66
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)	705.75	-691.29
毛利率(%)	40.11	29.96
净资产收益率(%)	35.91	-26.56
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	34.19	-29.18
基本每股收益(元/股)	0.21	-0.18
稀释每股收益(元/股)	0.21	-0.18
应收帐款周转率(次)	-	-
存货周转率(次)	-	-
经营活动产生的现金流量净额(万元)	3,158.17	101.57
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.90	0.03

八、相关中介机构

(一) 主办券商

机构名称：财通证券股份有限公司

法定代表人：沈继宁

住所：浙江省杭州市杭大路15号嘉华国际商务中心201, 501, 502, 1103, 1601-1615, 1701-1716室

联系电话：0571-87130373

传真：0571-87828141

项目小组负责人：张小宁

项目小组成员：陈晓瑜、魏鑫、杨静

（二）律师事务所

机构名称：北京大成（杭州）律师事务所

负责人：何鑑文

住所：杭州市城星路 111 号钱江国际时代广场 2 幢 14 层

联系电话：0571-85176093

传真：0571-85084316

经办律师：游弋、张伟、邹泽兵

（三）会计师事务所

机构名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：傅芳芳

住所：杭州市江干区钱江路 1366 号华润大厦 B 座

住所：杭州市钱江路 1366 号

联系电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

经办注册会计师：李德勇、费方华

（四）资产评估机构

机构名称：万隆（上海）资产评估有限公司

负责人：刘宏

住所：嘉定区南翔镇真南路 4980 号

联系电话：021-63788398

传真：021-63788398-5032

经办资产评估师：胡的娟、蔡懿懿

（五）证券登记结算机构

机构名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

代表人：戴文桂

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券交易场所

机构名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：谢庚

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司业务概况

（一）公司主营业务

公司主营业务为以线下面授为主，为有出国留学意向的初、高中生和大学生提供全合壹、留学申请指导、留学考试培训、留学学术提升、综合素质提升等国际化教育产品与服务。针对每位客户的特定需求，公司为其制定小班或一对一培训计划，全方位提升其在留学考试、申请、面试阶段及未来留学生活中所需的各项综合能力。

公司自设立以来，主营业务未发生重大变化，业务结构较为稳定。

（二）主要产品和服务

公司及子公司目前提供的产品与服务主要包括全合壹、留学申请指导、留学考试培训、留学学术提升、综合素质提升等。报告期内，公司曾拥有一家从事餐饮业务的控股子公司下划线，但该子公司及全部餐饮业务已于2016年11月自公司剥离。截至本说明书签署之日，公司及下属子公司不再从事任何餐饮业务，其目前提供的产品和服务具体情况如下：

1、“全合壹”综合性服务

“全合壹”为一站式留学与国际化教育服务，包含留学考试培训、留学申请指导、学术提升、综合素质提升到留学后服务等一系列咨询、规划、教学、监督等服务内容。“全合壹”是基于公司所具备的完整产业链和较强的管理与运营能力基础之上所提供的整合性服务。

出国留学从开始计划到最终成功留学时间跨度长、涉及方面广、流程复杂、环节多且相互连贯。学生在兼顾校内学习和校外培训的同时，还需时刻关注留学领域多变的信息和政策。目前大部分学生和家庭的留学服务需根据不同环节在不同机构完成，该种情况下容易导致信息不对称、学生时间被分割、各项服务连贯性、衔接性缺失。因此，在没有协调和统一性的情况下，将不同环节分配至不同

机构不利于形成整体的最优化。

因此，公司针对此类需求，对原有各单项服务进行了重新设计，并打造了针对留学全环节的信息共享系统和机制，进而打造了“全合壹”服务模式。公司全合壹服务采用一对一的留学导师+后台+多团队服务模式，由留学导师统筹、协调和带领各个条线团队，在整个留学准备期间，为学员在留学各个环节提供专业、个性化、整合性的培训和指导。

2、留学申请指导

留学申请是一个长时间、系统性工程，各个环节都需要专业化的服务。公司留学申请指导服务包括学生考试规划、课外活动规划、申请战略制定、选择申请院校、执行留学申请（包括在线和书面申请等）、申请文书指导、课外活动及个人作品指导、面试指导、补录指导、家长辅导等多个环节，并针对各个环节设有专业化的指导和服务。其中，在申请文书环节，为提供世界一流的文书指导服务，美国新课堂组建了一支毕业于世界名校的外籍教师团队，其中大部分老师来自哈佛、耶鲁、哥伦比亚、康奈尔、达特茅斯、加州伯克利等顶级名校。外籍教师团队通过网络教育平台，为学员提供专业、细致和个性化的在线申请文书指导。通过互联网的链接，美方教师团队和中方留学顾问团队形成了紧密配合，中外两方实现了资源互通，在提升各方沟通效率的基础上，为学员与家长提供更高品质的指导服务。

3、留学考试培训

公司目前提供的留学考试培训服务涵盖了赴美留学所需的大多数统一考试项目，包括 TOFEL 考试、SAT 考试、ACT 考试、SSAT 考试、ISEE 考试，以及各地国际高中入学考试等。考试培训一般采用一对一或小班模式，部分基础类课程开设多人班，班制灵活可选，可充分满足不同类型客户的个性化需求。学员参加培训课程之前需参加入学测试（包括托福模考和能力测试），公司将根据测试成绩为学员量身打造培训计划，并结合学员意愿及个人时间，将其安排到不同课程内容、难度及教学形式的班级进行培训。

考试项目名称	考试项目介绍	班制种类
--------	--------	------

TOEFL (Test of English as a Foreign Language)	全名为“检定以非英语为母语者的英语能力考试”，是由美国教育考试服务中心举办的一种综合英语测试方法。TOEFL由四部分组成，分别是阅读（Reading）、听力(Listening)、口试（Speaking）、写作（Writing），每个部分侧重一种语言技能。	一对一或小班、多人班模式
SAT (Scholastic Assessment Test)	SAT 系由美国大学理事会主办的学术能力评估测试。SAT 考试包括阅读（Evidence-based Reading）、文法（Evidence-based Writing）、数学（Math）和写作（Essay，独立计分）四个部分，主要测试考生的学术能力（包含阅读能力、学术语言使用能力、逻辑思维能力等），几十年以来一直是美国大学在招生时用于判断申请者未来学术潜力的重要手段。	
SAT II (SAT Subject)	SAT II 为一种专项水平测试，由美国大学理事会主办，主要考察学生某一科目的水平。SAT II 考试科目分为数学（Mathematics）、科学（Science）、语言（Language）、英语（English）和历史（History）五大类，共 22 个科目。	
ACT (American College Test)	中文名称为“美国大学入学考试”，系由美国大学测验组织机构 ACT 主办的综合能力测试。ACT 考试分为四个部分：英文（English），数学（Math），阅读（Reading）和科学推理（Science Reasoning），主要测试考生的学术能力（包含阅读能力、学术语言使用能力、逻辑思维能力、科学基础知识等），与 SAT 均被称为“美国高考”。	
SSAT (Secondary School Admission Test)	中文名称为“美国中学入学考试”，是由美国普林斯顿市中学入学考试委员会主办的全国性的私立中学入学考试，SSAT 主要测试学生的数学、英文程度及理解力，考试分为数学、词汇、阅读三大部分，另有作文（不计入总分）。	目前仅开设一对一班次
ISEE (Independent School Entrance Exam)	中文名称为“独立学校入学考试”，是由独立学校入学考试办公室和位于纽约的教育档案局主办的全国性的私立中学入学考试，主要考察学生的语言和数学理解力及推理能力。	处于起步阶段，目前仅开设一对一班次

4、留学学术提升

公司有关留学学术提升的教学服务包含一系列国际标准化课程的辅导培训，及特色化国际学术课程的培训。留学学术提升不仅能帮助学员实现国内就读学校基础类课程或国际标准化课程成绩与能力的提升，同时也能帮助学员获得国际认可的学术课程成绩，增强申请国外院校所需要的学术竞争力。

目前国内大部分国际学校采用的课程标准体系为 AP、A-Level 和 IB 国际标准体系课程。公司目前开设的留学学术提升课程亦主要包括 AP 课程、A-Level

课程、IB 课程，以及通用性相对较高的一般高中课程预习培训和本科课程预习培训。公司针对留学学术提升课程主要采取一对一或小班化（6 人班、12 人班）教育模式，具体各课程介绍如下：

考试项目名称	考试项目介绍	班制种类
AP 课程 (Advanced Placement)	中文名称为“美国大学预修课程”，由美国大学理事会主办，有 22 个专业 37 个学科。公司目前提供的 AP 课程包括：微积分课程、化学课程、统计学课程、微观经济学课程、宏观经济学课程、美国历史课程和世界历史课程等。	一对一或 小班模式
A-Level 课程 (General Certificate of Education Advanced Level)	中文名称为“英国高中课程”，课程体系被诸多英语国家（包括美国）认可，为部分国际高中的主修课程。公司目前提供的 A-Level 课程包括：数学课程、化学课程、物理课程和生物课程等。	
IB 课程 (International Baccalaureate Diploma Programme)	中文名称为“国际预科证书课程”，是由国际文凭组织为高中生设计的为期两年的课程。公司目前提供的 IB 课程包括：数学课程、物理课程、经济课程等。	

5、综合素质提升

综合素质提升是传统国际教育的自然衍生，也是目前国际教育领域蓬勃发展的新兴领域。公司综合素质提升服务包括国际竞赛辅导、人文类课程、公共演讲类课程、社会创新类课程和体育类课程等，目前开设的课程主要包括美国数学邀请赛培训、美国高中生数学建模比赛、滑铁卢数学竞赛、辩论课程、公共演讲课程、美国历史课程及批判性思维课程等。

综合素质提升类服务意在提升学生除标准体系课程外的综合能力和素质，尤其是思维能力、表达能力、逻辑思维能力、领导力、创新力、公众服务意识、动手能力等核心能力。综合素质的提升不但有助于提高学员的升学成功率，体现学生除成绩外的特长和能力，更有助于培养学员自驱力，帮助学员更好地适应未来留学环境以及职场环境。

6、餐饮服务

报告期内，公司曾拥有主营餐饮业务的控股子公司下划线，其经营场所为杭州市文三路东部软件园的 Underline Cafe 咖啡馆，主要提供咖啡、茶、冷热饮料

及中西式简餐的餐饮服务。2016年11月30日，新课堂已将所持下划线全部股份转让给无关联第三方。自下划线股权转让完成后，公司及下属子公司不再从事任何餐饮业务。

（三）子公司主营业务具体情况及母子公司业务分工合作情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有8家全资子公司和1家纳入合并报表的学校。报告期内，公司曾控股从事餐饮业务的杭州下划线餐饮有限公司，但公司已于2016年11月30日将所持下划线的全部股份转让给无关联第三方。目前，各子公司主营业务情况如下：

1、杭州新课堂教育咨询有限公司

杭州新课堂于2015年12月注册成立，系新课堂集团的美国高考学习中心，主要提供SAT、ACT等科目考试的相关培训服务。该类培训主要采取面授为主的教育服务方式，以一对一授课为主并配合滚动开设的多人班课程，充分满足学生的个性化需求，重点解决学员学习中的薄弱环节，同时灵活匹配学生学习时间，实现学习效率的最大化。同时，在保留原有个性化教学特色的基础上，杭州新课堂紧跟SAT及ACT考试改革的趋势特点，在暑假等高峰期积极开发多人班形式的新产品，以进一步提高学员的学习体验和公司的运营效率。

2、浙江新课堂久年教育咨询有限公司

久年教育于2015年4月注册成立，公司以学员与家长需求为导向，专门服务于赴美就读中学的低龄段同学，并为其提供最具针对性的美高专业课程和留学申请指导服务。

3、浙江磨洋工高科技有限公司

磨洋工于2015年5月注册成立，主要致力于从事“互联网+国际教育”业务。公司与美国新课堂通过中美联动整合优质教育服务资源，为中国学生提供专业的留学申请指导服务，同时为在美留学生提供课外学习辅导服务。

4、浙江百子善教育咨询有限公司

百子善于2015年11月注册成立，专为规划子女赴美留学的家庭提供整体、

专业、多元化和个性化的高端私人定制服务。该类服务主要包括全方位教育管家和综合素质提升服务，其涵盖成长与留学规划、留学申请、留学考试培训、学术提升、综合素质提升等各类教学与服务。目前百子善对外使用“全合壹”品牌。

5、THINKTOWN EDUCATION INC.

美国新课堂成立于 2013 年 2 月 1 日，主要为留学生提供在线申请文书指导服务、论文批改服务和在线外教课程等服务。美国新课堂目前拥有一支毕业于世界一流名校的外籍教师团队，大部分的外籍老师毕业于哈佛、耶鲁、哥伦比亚、康奈尔、达特茅斯、加州伯克利等顶级名校。

6、浙江笑果教育科技有限公司

笑果教育于 2010 年 4 月注册成立，专注于英语单词研究。公司通过先进的教学理念和软件设计技术，帮助学生在短时间内，高效、快速、大量学习和记忆单词，从而大幅度提高学生英语成绩和能力。

7、上海新课堂匹优教育科技有限公司

匹优教育于 2016 年 11 月注册成立，截至本说明书签署之日尚未实际开展业务，未来该子公司将集中主营于教育领域相关的诸如线上教育平台开发等技术研发业务。

8、THINKTOWN EDUCATION PTE.LTD.

新加坡新课堂于 2017 年 4 月注册成立，截至本说明书签署之日尚未实际开展业务，未来该子公司主要用于开拓新加坡地区的国际教育业务。

9、杭州新课堂培训学校

杭州新课堂培训学校经上城区教育局批准，于 2011 年 12 月 19 日在上城区民政局注册成立，主要从事非学历教育培训业务。学校秉承“以结果为导向”的办学理念，采取一对一或小班化的教育模式，最大限度地确保学生的学习效果。学校主要培训课程有托福基础、托福强化、国外理科、SATII、A-level 课程、AP 课程等。2017 年 3 月 15 日，新课堂学校召开董事会决议，决定暂停新课堂学校的运营。

10、杭州下划线餐饮有限公司

下划线于 2015 年 5 月在杭州市西湖区工商局注册成立，经营场所为杭州市文三路东部软件园内的 Underline Cafe 咖啡馆，主要从事咖啡、茶、冷热饮料及中西式简餐的餐饮服务。2016 年 11 月 30 日，新课堂已将所持下划线全部股份转让给无关联第三方。

报告期内，除下划线外，公司及下属子公司、学校均主要从事全合壹、留学申请指导、留学考试培训、留学学术提升、综合素质提升等国际化教育产品与服务。2017 年初，公司内部架构调整后，形成如下的分工合作模式：

①公司、杭州新课堂及久年教育主要从事留学考试培训和学术提升培训业务。其中，杭州新课堂及久年教育系新课堂的美国高考学习中心，业务核心为 SAT、ACT 业务培训；目前针对久年教育的业务模块尚在调整中，未来不排除将久年教育相关业务进行合并整合；母公司则主要从事除 SAT、ACT 外的其他业务板块，例如 TOFEL，以及 AP、A-level 这类学术提升课程培训。

②磨洋工与美国新课堂均从事申请文书写作指导和留学申请指导服务，同时针对留学在外的中国学生进行论文写作指导和文科学习课外辅导。磨洋工团队以中籍教师及顾问为主，美国新课堂则组建了一支水平优秀经验丰富的外籍教师团队。两家子公司的中外团队高效配合，通过互联网信息系统共同为学员提供专业、高效的服务。

③百子善采用客户导向模式，服务于高端客户，为学员量身定制包括考试培训、申请指导、综合素质及学习能力提升等一站式留学与国际化教育服务。百子善提供的服务涵盖留学申请的多个环节，其综合性、定制化的服务能够使公司在全面了解学员的基础上，更好的为学员提供高质量的服务，提高服务的附加值，是未来公司业务开拓的重心之一。目前百子善对外使用“全合壹”品牌。

④笑果教育专注于英语单词记忆系统的开发和推广运用，其在线教育平台可与上述其他公司的业务相结合，是教学培训的良好辅助工具。

⑤2016 年 11 月 30 日，新课堂已将所持下划线全部股份转让给无关联第三方。同时，截至本说明书签署之日，新设子公司匹优教育、新加坡新课堂尚未开

展实际业务，未来上述公司主要从事教育领域的技术开发业务和新加坡地区的国际教育业务。

二、重要子公司业务概况

报告期各期，新课堂学校营业收入占当期合并营业收入的比例分别为 60.55% 和 48.80%，占比均超过 10%。子公司久年教育的营业收入占当期合并营业收入的比例分别为 3.42% 和 11.02%，2016 年度占比超过 10%。新课堂学校及久年教育的具体业务情况如下：

（一）新课堂学校

1、子公司业务概况

杭州新课堂培训学校的主营业务为提供托福基础、托福强化、国外理科、SATII、A-level、AP 等培训课程。出于整体业务规划的考虑，2017 年 3 月 15 日，新课堂学校召开董事会决议，决定暂停新课堂学校的运营。截至本说明书签署之日，公司已将新课堂学校全部教职人员转移至母公司，并陆续将相关资产以及业务转移到公司及其他子公司名下。

2、子公司组织结构及业务流程

新课堂学校系经上城区教育局批准，于 2011 年 12 月 19 日在上城区民政局注册成立的民办学校。学校设立董事会，共包括 5 名董事，分别为陈磊、封一帆、钱萍萍、黄绍裘及孙蕾。

新课堂学校的业务流程情况详见本公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“三、公司组织结构及业务流程”之“（二）生产或服务流程及方式”之“1、留学考试培训”。

3、与子公司业务相关的资源要素

新课堂学校属于民办学校，开办前已取得所在地教育局相关批准。新课堂学校取得的资质或业务许可情况如下：

序号	证书类型	证书编号	申领单位	发证机关	有效期或发证日期
----	------	------	------	------	----------

序号	证书类型	证书编号	申领单位	发证机关	有效期或发证日期
1	民办学校办学许可证	教民 1330102700 00360号	杭州新课堂 培训学校	杭州市上城 区教育局	2014年1月至2017 年12月
2	民办非企业单位登记证书	5233010258 65268425	杭州新课堂 培训学校	杭州市上城 区民政局	2016年4月27日至 2020年4月26日

新课堂学校与业务相关的其他资源要素详见本公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“四、与公司业务相关的关键资源要素”。

4、子公司业务经营具体情况

报告期各期内，新课堂学校全部营业收入均来自于主营业务中的培训业类别。

项目	2016年度		2015年度	
	金额（元）	占公司合并营业收入的比重（%）	金额（元）	占公司合并营业收入的比重（%）
培训业务收入	51,026,052.54	48.80	55,616,031.00	60.55
合计	51,026,052.54	48.80	55,616,031.00	60.55

2016年度，新课堂学校前五名客户的销售额及所占营业收入的比例如下：

序号	客户名称	销售金额（元）	占营业收入的比例（%）
1	杭州新世纪外国语学校	368,349.51	0.72
2	绍兴戴山外国语学校	169,009.71	0.33
3	刘 SL	133,398.06	0.26
4	胡 HY	130,563.11	0.26
5	朱 JK	114,951.46	0.23
合计		916,271.85	1.80

2015年度，新课堂学校前五名客户的销售额及所占营业收入的比例如下：

序号	客户名称	销售金额（元）	占营业收入的比例（%）
1	杭州新世纪外国语学校	130,000.00	0.23

2	赵 ZM	123,600.00	0.22
3	池 Y	122,700.00	0.22
4	郑 Z	106,000.00	0.19
5	陈 JT	102,200.00	0.18
合计		584,500.00	1.04

新课堂学校业务经营相关的其他情况详见本公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“五、公司业务经营情况”。

5、子公司商业模式

新课堂学校商业模式详见本公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“六、公司商业模式”。

6、子公司所处行业基本情况

新课堂学校所处行业基本情况详见本公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“七、公司所处行业基本情况”。

(二) 久年教育

1、子公司业务概况

久年教育以客户需求为导向，专门服务于赴美就读中学的低龄段同学，并为其提供最具针对性的美高专业课程和留学申请指导服务。目前公司针对该模块业务尚在调整中，未来不排除将久年教育相关业务进行合并整合至母公司或其他子公司。

2、子公司组织结构及业务流程

久年教育未设立董事会及监事会，执行董事为陈磊，总经理为宋涛，监事为刘晖。

久年教育的业务流程情况详见本公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“三、公司组织结构及业务流程”之“（二）生产或服务流程及方式”之“1、留学考试培训”及“2、留学申请指导”。

3、与子公司业务相关的资源要素

久年教育与业务相关的资源要素详见本公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“四、与公司业务相关的关键资源要素”。

4、子公司业务经营具体情况

报告期各期内，久年教育全部营业收入均来自于主营业务中的培训业类别。

项目	2016 年度		2015 年度	
	金额（元）	占公司合并营业收入的比重（%）	金额（元）	占公司合并营业收入的比重（%）
培训业务收入	11,526,088.04	11.02	3,145,740.00	3.42
合计	11,526,088.04	11.02	3,145,740.00	3.42

2016 年度，久年教育前五名客户的销售额及所占营业收入的比例如下：

序号	客户名称	销售金额（元）	占营业收入的比例（%）
1	徐 C	152,314.82	1.32
2	徐 CC	118,543.69	1.03
3	黄 JQ	110,913.38	0.96
4	刘 YN	107,475.73	0.93
5	傅 JY	107,073.79	0.93
合计		596,321.41	5.17

2015 年度，久年教育前五名客户的销售额及所占营业收入的比例如下：

序号	客户名称	销售金额（元）	占营业收入的比例（%）
1	范 SQ	72,538.00	2.31
2	程 JQ	66,661.00	2.12
3	陈 ZT	48,401.00	1.54
4	赵 SH	46,641.00	1.48
5	沈 YR	41,633.00	1.32

合计	275,874.00	8.77
----	------------	------

久年教育业务经营相关的其他情况详见本公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“五、公司业务经营情况”。

5、子公司商业模式

久年教育商业模式详见本公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“六、公司商业模式”。

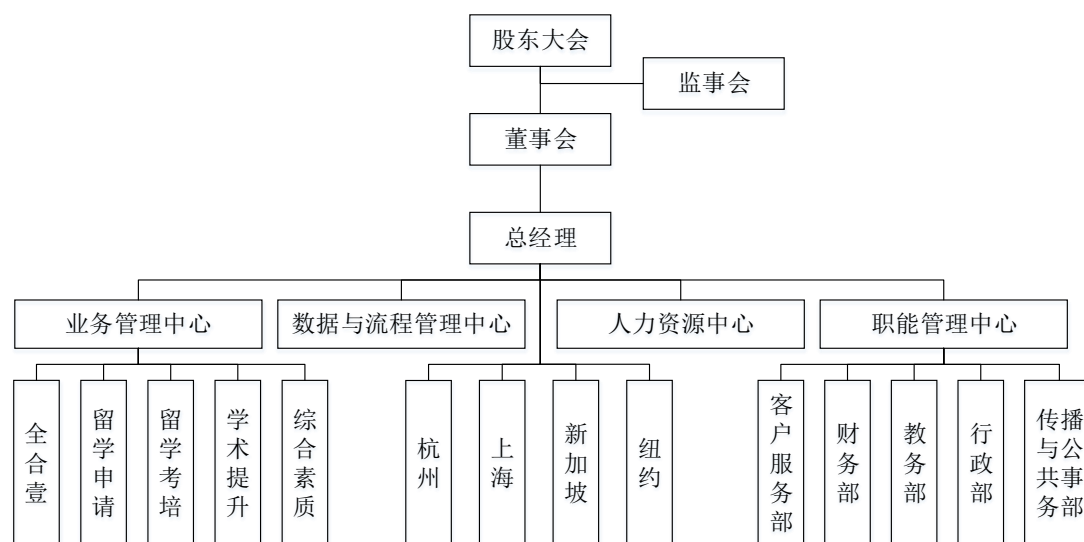
6、子公司所处行业基本情况

久年教育所处行业基本情况详见本公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“七、公司所处行业基本情况”。

三、公司组织结构及业务流程

（一）公司组织结构

公司按照《公司法》、《公司章程》的要求设立了公司股东大会、董事会、监事会。公司主要部门及工作主要职责如下：



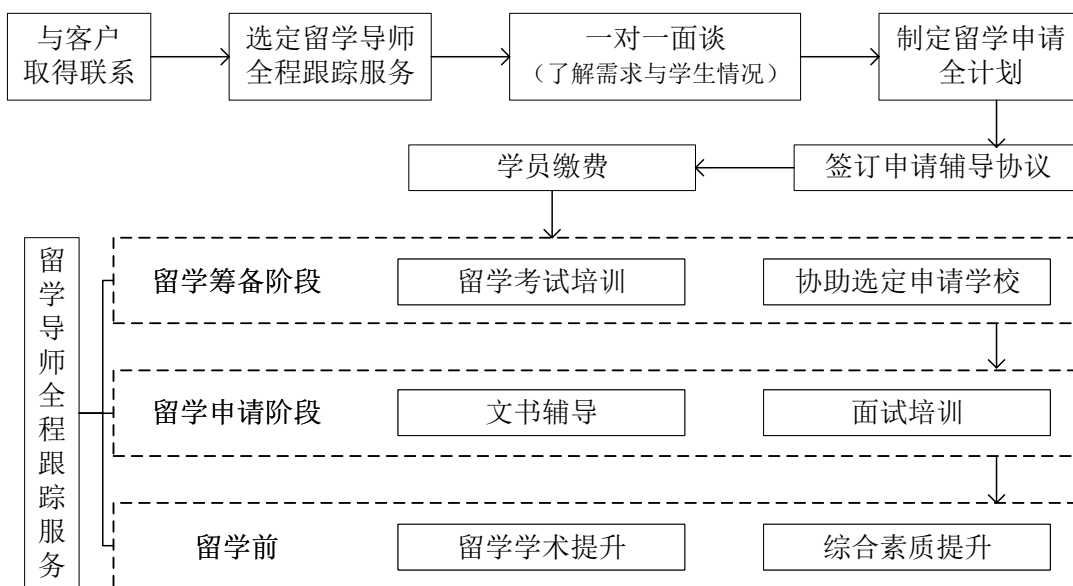
公司各职能部门的主要职责如下：

部门名称	主要职责
------	------

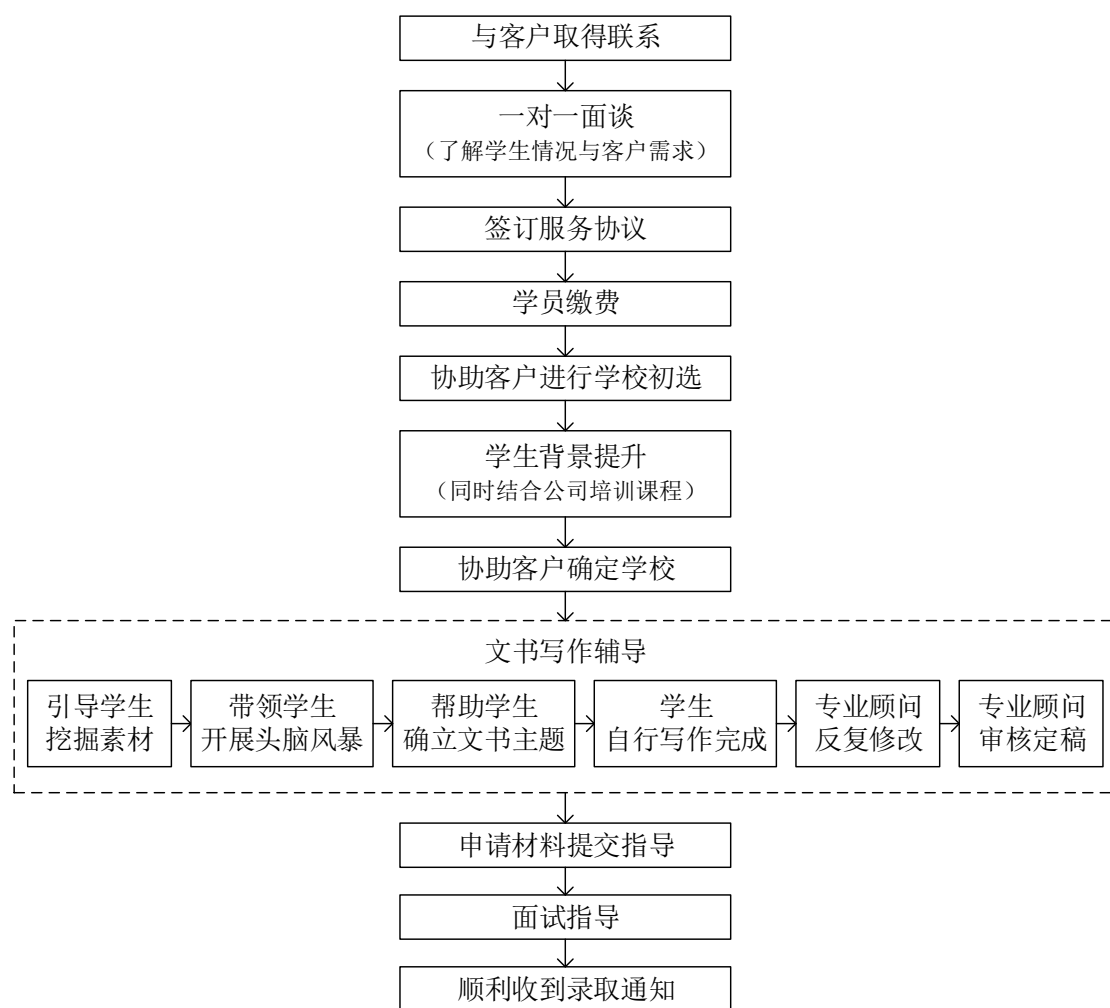
部门名称	主要职责
业务管理中心	业务管理中心主要包括全合壹、留学申请指导、留学考试培训、留学学术提升、综合素质提升等国际化教育产品与服务，每个产品和服务类型均由业务管理中心中相应的团队负责。
数据与流程管理中心	数据与流程管理中心主要负责以数据为核心，建立健全集团信息化体系，全面支撑集团的线上线下业务开展与内部管理，包括软件系统和网络。同时通过信息化系统，管理、规范、固化集团的流程与规则，并基于对数据的分析和挖掘，提升集团决策能力和精细化管理能力，推动经营活动的深入开展。
人力资源中心	主要负责公司人力资源的规划与招聘、公司人员培训、绩效管理与考评、薪酬福利、劳务关系与人事信息等各项人力资源的管理工作。
职能管理中心	职能管理中心分为客户服务部、财务部、教务部、行政和传播及公共事务部五个部门。主要负责维护公司客户服务；制定公司各部门工作规章与制度，负责教育教学改革及组织开展教学研究；负责协调和沟通公司内外关系与外部宣传，办理公司日常事务及一系列后勤服务工作；编制公司财务预算和各项财务计划。
客户服务部	主要负责维系客户资源，防止客户流失，包括对客户的接待和引流，并跟进引流后的客户转化情况；售后服务质量监督和控制，汇总客户服务反馈进行分析；负责督导的横向管理，包括督导的招聘审核、专业培训和横向考核。
财务部	负责公司日常财务核算，参与公司的经营管理，根据公司资金运作情况，合理调配资金，确保公司资金正常运行；负责编制公司的会计报表、账簿装订及会计资料保管整理工作；负责公司员工工资的发放工作，现金收付工作。
教务部	主要负责公司教学运作、教学管理、教学研究、教学质量监控管理的日常工作；负责编制教学进程计划，对各教学环节提出总体协调意见，安排每学期课程及其他环节的教学任务、教室和其他教学场所。
行政部	主要负责公司日常行政事务管理，协助总经理处理日常工作；组织安排公司办公会议或会同有关部门筹备公司其他会议及重要活动；负责公司办公设施的管理和使用；负责公司车辆调度、管理、维修和保养工作，确保日常工作中的正常用车。
传播与公共事务部	制定出台公共事务部的各项规章制度及工作流程，研究国家和地方的有关政策，提出对公司未来发展有利的合理化建议。

（二）生产或服务流程及方式

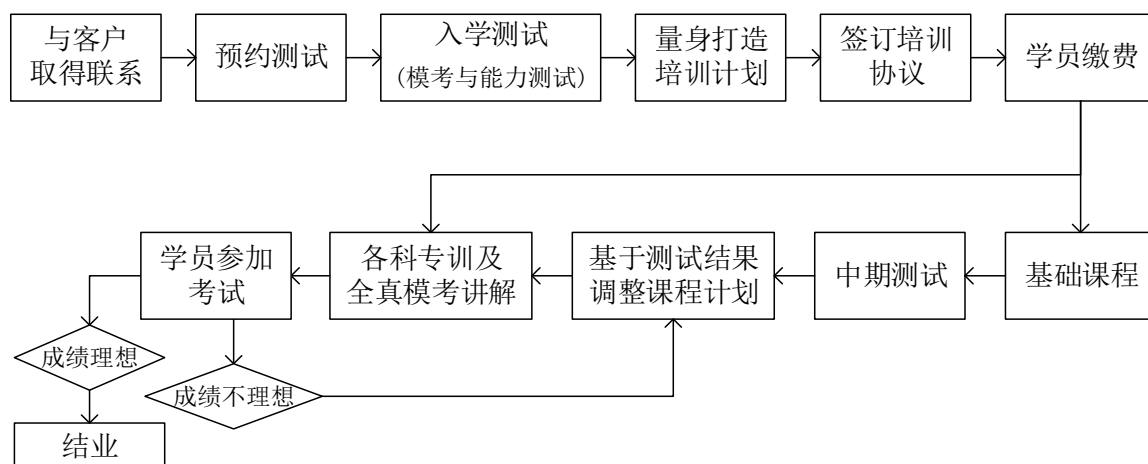
1、“全合壹”综合性服务



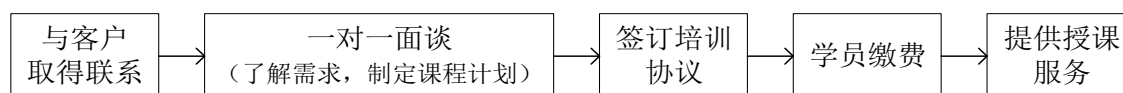
2、留学申请指导



3、留学考试培训



4、留学学术提升及综合素质提升服务



四、与公司业务相关的关键资源要素

(一) 公司产品或服务所使用的主要技术

1、专业的留学培训师资队伍

公司在留学与国际化教育行业深耕多年，已建立起一支具备相当规模的、专业水平高、教学经验丰富的优秀教师团队。公司董事长兼总经理陈磊毕业于英国牛津大学，获语言学硕士学位，在国际化教育服务和留学培训行业已有 12 年的工作经验，具有敏锐的行业洞悉力与丰富的企业经营管理能力，除此之外，公司其他核心管理团队在各自领域基本均有近 10 年或 10 年以上的工作经验，行业经验丰富。公司目前多名管理者与员工毕业于美国哈佛大学、耶鲁大学、斯坦福大学、芝加哥大学、哥伦比亚大学、宾夕法尼亚大学、康奈尔大学、加州大学伯克利分校、纽约大学、波士顿学院、阿默斯特学院、史密斯学院、澳洲悉尼大学、新加坡南洋理工大学、浙江大学、复旦大学、香港大学等世界知名学府。

同时，为保证授课的专业性，公司对授课教师的筛选建立了严格完整的选拔体系，所有教师均需经过英语口语、英语笔试、专业能力笔试及面试等一系列严格的测试和考评，并通过三个月或以上的密集培训及最终严格考评后才得以上岗进行教学。

2、中外专家合作的文书指导团队

留学申请文书与托福考试中的作文不同，需根据学生自身情况及所申请学校要求进行个性化写作。考虑到中外思维方式的差异，为提供更优质的文书指导服务，公司依托国内子公司磨洋工与美国新课堂组建了一支由中籍外籍老师共同组成的资深留学顾问团队。为充分保障外籍团队的人才质量，公司在招聘外籍团队时将招聘对象严格限制在美国综合性排名前 20 位的大学的毕业生或在校在读学生，招聘录取率低于 3%。在文书指导阶段，公司发挥中外团队的相互协作精神，中籍方专家主要与学生进行充分交流，挖掘学生的亮点；外籍方专家则以招生官的思维方式对申请材料进行挖掘、整理，双方优势互补，共同为学生提供优质专业的文书指导服务。另外，中籍和外籍老师通过信息化系统在中美两地高频次、高密度地服务学员，相较于传统教育服务模式，公司国际化教育模式打破了地域和场地的限制，提升了服务效率，突破了优质稀缺性教育资源的瓶颈。

3、综合性教学体系

公司自成立以来一直从事留学培训相关业务，教师团队及核心领导层在公司发展历程中不断积累、提炼，针对各类考试总结了一整套知识点体系，并在此基础上设计了一系列针对不同层次学生，能够完整覆盖知识点，高效且兼具趣味性的课程，以及与课程配套的习题、测试。随着考试命题趋势的变化，教师团队也在原有教学体系的基础上不断进行调整、完善，从而不断提升学员考试提分的效率。当前，在信息技术辅助教学和人工智能技术迅速发展的背景下，公司积极引入在线教学管理工具，并打造“智能口语教练”、“智能写作批改”、“自适应测评与学习”等辅助公司考培主营业务的产品。同时，公司十分注重学员专业课程分数与其他综合能力的同步提升，在充分了解美国高中和大学教育体系的前提下，教师团队为帮助学生更好地适应美国高中和大学的学习生活，亦会在教学过程中融入了相关的能力要求和训练。

(二) 公司主要核心技术运用的业务合同和案例如下：

序号	合同对象	合同内容	原基础测试成绩	意向申请大学	后入学考试成绩	经过公司留学申请培训后录取大学	学生概述

序号	合同对象	合同内容	原基础测试成绩	意向申请大学	后入学考试成绩	经过公司留学申请培训后录取大学	学生概述
1	金同学	美国本科全程申请服务	托福 100+, SAT1300+	伊利诺伊香槟大学、威斯康辛大学、加州大学等	托福 105+, SAT1500+	加州大学洛杉矶分校等排名前 25 美国大学	金同学报名了公司的美国本科全程申请项目，公司的留学考试培训服务帮助其大幅提高了 SAT 考试成绩。在文书写作方面，经过外教老师的写作指导，该同学通过文字的方式向招生官展现了一个活灵活现的自己，并在不断的文书修改和与老师交流的过程中，找到了自己真正的兴趣所在。该同学最终获得了排名 24 位的加州洛杉矶分校的录取。
2	骆同学	美国本科全程申请服务	托福 45, SAT 1400+	东北大学、华盛顿大学圣路易斯、密歇根大学安娜堡分校、加州大学等	托福 115+, 新 SAT 1500+	密歇根大学安娜堡分校 Ross 商学院, 华盛顿大学圣路易斯、加州大学洛杉矶分校等	骆同学在公司学习 6 年，共完成了托福、SSAT、AP、SAT1、SAT2、新 SAT1 等各项标准化考试的培训指导。其中托福提分 70+ 分，SAT1 提分 150+ 分，AP 考试三门接近满分。因考培阶段在公司老师的辅导下取得了优异成绩，骆同学继续选择公司帮助其申请美国大学。最终，该同学被世界最顶尖的商学院之一密歇根大学安娜堡分校 Ross 商学院录取。
3	吕同学	美国本科全程申请服务	托福 90+, ACT 20+	香港理工大学、瑞士洛桑酒店管理学院、加拿大多伦多大学等	托福 105+, ACT 29	瑞士洛桑酒店管理学院	吕同学对于申请的专业和学校目标非常明确，意向就读酒店管理专业知名的瑞士洛桑酒店管理学院以及香港理工大学。通过公司留学顾问老师系统性的申请规划安排，文书打磨以及面试指导等服务的指导，加之学生本身积极上进的学习态度，最终成功申请到了自己梦想的学校。
4	施同学	美国本科全程申请服务	托福 49, SAT1400+	伊利诺伊香槟大学、加州大学伯克利分校、加州大学洛杉矶分校	托福 105+, SAT1450+	加州大学伯克利分校、埃默里大学、加州大学洛杉矶分校、密歇	施同学经过公司提供的语言考试的培训，托福成绩提高了 60 分，并在学习提升过程中与公司老师、学习督导建立了良好的信任关系，也因此选择继续参加了公

序号	合同对象	合同内容	原基础测试成绩	意向申请大学	后入学考试成绩	经过公司留学申请培训后录取大学	学生概述
				校、加州大学圣地亚哥分校、密歇根大学安娜堡分校等		根大学安娜堡分校、凯斯西储大学、加州大学圣地亚哥分校	司的留学申请服务。凭借专业的顾问老师规划、选校及文书服务，以及自身的积极主动的态度，该同学被多所心仪学校录取。
5	苏同学	美国本科全程申请服务	托福 96, SAT1490	波士顿学院、伊利诺伊香槟分校、卡内基梅隆大学、巴布森商学院等	托福 110+, SAT1550+	波士顿学院、巴布森商学院、伊利诺伊香槟分校、加州大学戴维斯分校、加州大学圣地亚哥分校、加州大学洛杉矶分校、卡内基梅隆大学等	苏同学及家人在接受公司留学培训服务之初，因个人考试安排及学习效率，成绩以及留学文书质量提升较慢。后通过一段时间的磨合，在顾问老师专业认真的辅导以及外教老师负责的文书修改服务的帮助下，学生积极性及满意度迅速提升，并在提前批就率先获得了不错的录取结果。最终，苏同学收获了加州洛杉矶分校、卡耐基梅隆、巴布森商学院等美国顶尖院校的录取。
6	王同学	美国本科全程申请服务	托福 48	牛津大学、罗切斯特大学、加州大学圣地亚哥分校、南加州大学、加州大学伯克利分校、西北大学等	托福 105+, SAT1450+	牛津大学、罗切斯特大学（9000 美金奖学金）、加州大学圣地亚哥分校、南加州大学、加州大学伯克利分校等	王同学在公司参加语言培训以来，托福成绩有了巨大的进步（提高超过 60 分）。通过外教老师就其申请文书的不断沟通修订，王同学的文书写作能力、思维逻辑能力以及语言水平得到了大幅度的提升，并最终得到了牛津大学以及加州大学伯克利分校等顶尖国外名校的青睐。
7	徐同学	美国本科全程申请服务	托福 69, SAT 1330	加州大学洛杉矶分校, 加州大学圣地亚哥分校, 加州大学戴维斯分校, 科尔盖特大学, 北卡教堂山大学等	托福 110+, SAT 1550+	加州大学洛杉矶分校, 科尔盖特大学, 北卡教堂山大学等	徐同学有较强的自主能动性及清晰的学习思路，能主动完成申请材料的准备。同时在公司留学顾问老师的申请规划指导下，徐同学意识到自身的短板：虽标化考试成绩突出，但在课外活动方面较为欠缺。故徐同学在平日有意识地主动提升除标准化考试以外的其他综合素质能力，并根据顾问老师的选校策略，最后申请到了诸如加州大学洛杉矶分校、科

序号	合同对象	合同内容	原基础测试成绩	意向申请大学	后入学考试成绩	经过公司留学申请培训后录取大学	学生概述
							尔盖特大学、北卡教堂山等美国顶尖大学。

（三）公司的无形资产情况

1、商标

截至本说明书签署之日，公司及子公司拥有的商标情况如下：

序号	商标	申请人	注册号	类号	取得方式	有效期
国内注册商标						
1	苦中苦	新课堂	14025449	41	原始取得	2015.04.14-2025.04.13
2	阿爸阿妈	新课堂	14345348	16	原始取得	2016.01.14-2026.01.13
3	百里松	新课堂	18143272	41	原始取得	2016.12.07-2026.12.06
4	全合壹	新课堂	13030708	16	原始取得	2014.12.21-2024.12.20
5	词汇如水	新课堂	12638825	41	原始取得	2014.12.14-2024.12.13
6	Apolish	新课堂	16102622	35	原始取得	2016.3.14-2026.3.13
7	六人班	新课堂	12998977	41	原始取得	2014.12.14-2024.12.13
8		新课堂	12998485	16	原始取得	2014.12.14-2024.12.13
9	NOVOCLASS 中学生国际新课堂	新课堂	12998424	16	原始取得	2014.12.14-2024.12.13
10	novoclass	新课堂	16102667	35	原始取得	2016.03.14-2026.03.13

11	词汇枪	新课堂	17850258	35	原始取得	2016.10.21-2026.10.20
12	磨洋工	新课堂	14345374	41	原始取得	2015.05.21-2025.05.20
13	novoclass	新课堂	8131040	41	原始取得	2011.03.21-2021.03.20
14	另存为	新课堂	13260870	16	原始取得	2015.02.07-2025.02.06
15	当堂	新课堂	14760350	41	原始取得	2015.10.07-2025.10.06
16	百里才	新课堂	18143395	41	原始取得	2016.12.07-2026.12.06
17	六人班	新课堂	12998306	16	原始取得	2014.12.14-2026.12.13
18	百子善	新课堂	18500279	41	原始取得	2017.01.14-2027.01.13
19	紫善	新课堂	17850649	41	原始取得	2016.10.21-2026.10.20
20	xinketang	新课堂	16327177	41	原始取得	2016.03.28-2026.03.27
21	百里伴	新课堂	18210504	41	原始取得	2016.12.07-2026.12.06
22	另存为	新课堂	13260889	41	原始取得	2015.02.07-2025.02.06
23	ALL WITH ONE	新课堂	13030718	16	原始取得	2014.12.21-2024.12.20
24		新课堂	12998685	41	原始取得	2014.12.14-2024.12.13
25	Thinktown Global Writing Desk	新课堂	12638810	41	原始取得	2014.10.14-2024.10.13

26		新课堂	10583136	41	原始取得	2013.06.14- 2023.06.13
27	XKT THINKTOWN	新课堂	13012994	16	原始取得	2015.01.28- 2025.01.27
28		新课堂	16329868	43	原始取得	2016.04.07- 2026.04.06
29	XKT THINKTOWN	新课堂	13011311	41	原始取得	2014.12.21- 2024.12.20
30	磨洋工	新课堂	14345340	16	原始取得	2015.05.21- 2025.05.20
31	笑果	新课堂	8109094	41	原始取得	2011.03.21- 2021.03.20
32	ALL WITH ONE	新课堂	13030683	41	原始取得	2014.12.21- 2024.12.20
33	xinketang	新课堂	16327053	16	原始取得	2016.03.28- 2026.03.27
34	阿爸阿妈	新课堂	14345369	41	原始取得	2015.05.21- 2025.05.20
35	全合壹	新课堂	13030625	41	原始取得	2014.12.21- 2024.12.20
36	超亮	新课堂	13016591	41	原始取得	2014.12.21- 2024.12.20
37	子善	新课堂	17850421	41	原始取得	2017.01.14- 2027.01.13
38	underline	新课堂	16330013	43	原始取得	2016.04.07- 2026.04.06
39	词汇无忧 51words.com	新课堂	16576121	16	原始取得	2016.08.14- 2026.08.13
40	APOLISH	新课堂	13016557	41	原始取得	2014.12.21- 2024.12.20

41	APOLISH	新课堂	13016502	16	原始取得	2014.12.21-2024.12.20
42	THINKTOWN	新课堂	13001810	16	原始取得	2014.12.21-2024.12.20
43	超亮	新课堂	13016471	16	原始取得	2014.12.21-2024.12.20
44	词汇枪	新课堂	17850072	9	原始取得	2016.10.14-2026.10.13
45	THINKTOWN	新课堂	13001732	41	原始取得	2014.12.21-2024.12.20
46	词汇无忧 51words.com	新课堂	16576052	16	原始取得	2016.09.21-2026.09.20
香港注册商标						
1	APOLISH	新课堂	302978641	16、41	原始取得	2014.04.29-2024.04.28
2	novoclass	新课堂	302525670	41	原始取得	2013.02.20-2023.02.19
3	THINKTOWN	新课堂	302525689	41	原始取得	2013.02.20-2023.02.19
4	磨洋工	新课堂	302978650	16、41	原始取得	2014.04.29-2024.04.28
美国注册商标						
1	APOLISH	Zhejiang Think Town Education Co.ltd	4663113	41	原始取得	2014.12.30-2024.12.29
2	新 课 堂	Zhejiang Think Town Education Co.ltd	4428156	41	原始取得	2013.11.05-2023.11.04
3	THINKTOWN	Zhejiang Think Town Education Co.ltd	4421045	41	原始取得	2013.10.22-2023.10.21
4	APOLISH	Zhejiang Think Town Education	4730412	16	原始取得	2015.05.05-2025.05.04

		Co.ltd				
5	磨洋工	Zhejiang Think Town Education Co.ltd	4674592	41	原始取得	2015.01.20-2025.01.19
6	磨洋工	Zhejiang Think Town Education Co.ltd	4734303	16	原始取得	2015.05.12-2025.05.11
7	笑果	Zhejiang Think Town Education Co.ltd	4428157	41	原始取得	2013.11.05-2023.11.04
8	novoclass	Zhejiang Think Town Education Co.ltd	4421046	41	原始取得	2013.10.22-2023.10.21
英国注册商标						
1	APOLISH	Zhejiang Think Town Education Co.ltd	UK0000305 4242	16、41	原始取得	2014.08.22-2024.08.21
2	novoclass	Zhejiang Think Town Education Co.ltd	UK0000265 1546	41	原始取得	2013.05.10-2023.05.09
3	THINKTOWN	Zhejiang Think Town Education Co.ltd	UK0000265 1544	41	原始取得	2013.05.10-2023.05.09
4	磨洋工	Zhejiang Think Town Education Co.ltd	UK0000305 4243	16、41	原始取得	2014.08.15-2024.08.14
5	新课堂	Zhejiang Think Town Education Co.ltd	UK0000265 1543	41	原始取得	2013.05.10-2023.05.09

6	笑果	Zhejiang Think Town Education Co.ltd	UK0000265 1545	41	原始取得	2013.06.07- 2023.06.06
---	-----------	--------------------------------------	-------------------	----	------	---------------------------

截至本说明书签署之日，公司已经获取受理通知书的商标如下：

序号	商标	申请人	注册号	类号	商标注册申请受理通知书发文日期
1	被管	新课堂	20072163	16	2016年10月26日
2	THINKTOWN BUTLER	新课堂	20699975	41	2016年10月26日
3	APBRO	新课堂	20634952	41	2016年10月26日
4	被管	新课堂	20072180	41	2016年10月26日
5	久年	新课堂	19703427	41	2016年9月30日
6	ALEVELBRO	新课堂	20635154	41	2016年9月25日
7	THINKTOWN BUTLER	新课堂	20699904	16	2016年9月25日
8	Premium Union	新课堂	22165010	41	2016年12月10日

2、专利

截至本说明书签署之日，公司及子公司不存在拥有专利所有权的情况。

3、土地使用权

截至本说明书签署之日，公司及子公司不存在拥有土地使用权的情况，现有办公场地均通过租赁取得。

（四）公司资质或业务许可资格情况

序号	证书类型	证书编号	申领单位	发证机关	有效期或发证日期
1	民办学校办学许可证	教民 133010270000360号	杭州新课堂 培训学校	杭州市上城 区教育局	2014年1月至 2017年12月
2	民办非企业单位登记证书	523301025865268425	杭州新课堂 培训学校	杭州市上城 区民政局	2016年4月27日 至2020年4月26 日
3	企业境外投资证书	商境外投资证第 3300201300056号	新课堂	中华人民共 和国商务部	2013年2月8日
4	企业境外投资证书	境外投资证第 N3300201600345号	新课堂	浙江省商务 厅	2016年5月24日
5	企业境外投资证书	境外投资证第 N3300201700059号	新课堂	浙江省商务 厅	2017年3月2日

（五）公司取得的特许经营权情况

报告期内，公司经营不涉及特许经营权情况。

（六）公司的主要固定资产情况

1、固定资产整体情况

公司固定资产主要为电脑、办公桌椅等通用设备及车辆等运输设备，截至2016年12月31日，公司的固定资产情况如下：

固定资产类别	账面原值（元）	累计折旧（元）	账面净值（元）	成新率（%）
通用设备	4,823,134.57	3,054,235.58	1,768,898.99	36.68
运输工具	3,091,489.34	1,103,157.74	1,988,331.60	64.32
合计	7,914,623.91	4,157,393.32	3,757,230.59	47.47

注：成新率=固定资产账面净值/固定资产原值*100%

报告期内，公司及子公司所使用的主要办公场所及生产车间系租赁取得，具体情况如下：

序号	出租方	租赁标的	承租人	租赁面积 (m ²)	租金	租赁期限
1	杭州东软物业管理有限公司	杭州市文三路90号72幢C-111、C112号场地	新课堂	60.78	由第一年89,252元逐年小幅递增至第五年108,484元	2012.11.18-2017.11.17
2	杭州东软物业管理有限公司	杭州市文三路90号72幢4层443、445-448房间	新课堂	201.60	由第一年147,168元逐年小幅递增至第五年176,600元	2012.11.18-2017.11.17
3	杭州东软物业管理有限公司	杭州市文三路90号72幢4层435-438房间	新课堂	226.30	由第一年165,200元逐年小幅递增至第五年198,240元	2012.11.18-2017.11.17
4	杭州东软物业管理有限公司	杭州市文三路90号72幢4层432、433房间	新课堂	51.24	第一期租金为2012年7月31日至2013年11月17日,租金为53,544元;之后由第一年43,016元逐年小幅递增至第四年50,496元	2012.07.31-2017.11.17
5	杭州东软物业管理有限公司	杭州市文三路90号72幢4层434房间	新课堂	135.00	由第一年108,404元逐年小幅递增至第五年133,044元	2012.11.18-2017.11.17
6	杭州东软物业管理有限公司	杭州市文三路90号72幢4层401、402房间	新课堂	139.20	由第一年127,020元逐年小幅递增至第五年147,344元	2012.11.18-2017.11.17
7	杭州东软物业管理有限公司	杭州市文三路90号72幢4层403房间	新课堂	143.05	2013年5月10日至2014年11月17日,租金为130,532元/年;之后租金由第一年135,756元逐年小幅递增至第三年151,420元	2013.05.10-2017.11.17
8	杭州东软物业管理有限公司	杭州市文三路90号72幢4层405、439房间	新课堂	495.35	2013年8月18日至2015年11月17日,租金为452,008元/年;之后每年度租金为: 第一年:470,088元 第二年:497,208元	2013.08.18-2017.11.17
9	杭州东部软件园有限公司[注1]	杭州市文三路90号72幢4层419房间	新课堂	127.11	2014年2月10日至2015年11月17日,租金为111,348元/年;	2014.02.10-2017.11.17

序号	出租方	租赁标的	承租人	租赁面积 (m ²)	租金	租赁期限
					之后每年度租金为： 第一年：115,988 元 第二年：122,948 元	
10	杭州东部软件园有限公司	杭州市文三路90号72幢4层417、418房间	新课堂	127.11	由第一年97,428元逐年小幅递增至第三年106,708元	2014.11.18-2017.11.17
11	杭州东部软件园有限公司	杭州市文三路90号72幢4层456房间	新课堂	49.20	2014年7月18日至2015年11月17日，租金为43,100元/年； 之后每年度租金为： 第一年：44,896元 第二年：47,588元	2014.07.18-2017.11.17
12	杭州东部软件园有限公司	杭州市文三路90号72幢4层457房间	新课堂	51.60	2014年12月08日至2015年11月17日，租金为45,200元/年； 之后每年度租金为： 第一年：47,084元 第二年：49,912元	2014.12.08-2017.11.17.
13	杭州东部软件园有限公司	杭州市文三路90号72幢4层425-430、451-453房间	新课堂	817.68	2015年2月18日至2015年11月17日，租金为492,447元； 之后每年度租金为： 第一年：686,444元 第二年：731,212元	2015.02.18-2017.11.17
14	杭州东部软件园有限公司	杭州市文三路90号72幢4层449房间	新课堂	87.96	2015年3月18日至2015年11月17日，租金为47,120元； 之后每年度租金为： 第一年：73,840元 第二年：78,656元	2015.03.18-2017.11.17
15	杭州东部软件园股份有限公司	杭州市文三路90号72幢6层617-02、03房间	新课堂	42.75	31,208元/年	2015.07.18-2017.11.17
16	杭州东部软件园股份有限公司	杭州市文三路90号27幢1236、1238房间	新课堂 [注2]	247.26	270,748元/年	2015.07.30-2020.04.17
17	杭州东部软	杭州市文三路	新课堂	177.41	2015年8月18日至	2015.08.18-

序号	出租方	租赁标的	承租人	租赁面积 (m ²)	租金	租赁期限
	件园股份有限公司	90号72幢5层519、520房间			2016年11月17日,租金为202,692元/年; 2016年11月18日至2017年11月17日租金为168,360元/年	2017.11.17
18	叶晓波、胡曼颖	滨江区浦沿街道逸天广场1幢1单元1702室房屋	新课堂学校	94.82	2012年9月16日至2012年10月15日租金免计; 之后租金由第一年48,453元逐年小幅递增至第五年58,896元	2012.09.16-2017.10.15
19	叶晓波、胡曼颖	滨江区浦沿街道逸天广场1幢1单元1704室房屋	新课堂学校	81.43	2012年9月16日至2012年10月15日租金免计; 之后租金由第一年41,611元逐年小幅递增至第五年50,580元	2012.09.16-2017.10.15
20	叶晓波、胡曼颖	滨江区浦沿街道逸天广场1幢1单元1706室房间	新课堂学校	107.18	2012年9月16日至2012年10月15日租金免计; 之后租金由第一年54,769元逐年小幅递增至第五年66,571元	2012.09.16-2017.10.15
21	叶晓波、胡曼颖	滨江区浦沿街道逸天广场1幢1单元1708室房间	新课堂学校	190.47	2012年9月16日至2012年10月15日租金免计; 之后租金由第一年97,330元逐年小幅递增至第五年118,306元	2012.09.16-2017.10.15
22	叶晓波、胡曼颖	滨江区浦沿街道逸天广场1幢1单元1701室房间	新课堂学校	324.73	2014年9月21日至2014年10月20日租金免计; 之后租金由第一年182,946元逐年小幅递增至第五年222,372元	2014.09.21-2019.09.20
23	叶晓波、胡曼颖	滨江区浦沿街道逸天广场1幢1单元1703室房间	新课堂学校	227.41	2014年9月21日至2014年10月20日租金免计; 之后租金由第一年	2014.09.21-2019.09.20

序号	出租方	租赁标的	承租人	租赁面积 (m ²)	租金	租赁期限
					128,118 元逐年小幅递增至第五年 155,729 元	
24	浙江浩轩投资管理有限公司	杭州市西湖区莲花街 333 号莲花商务中心南一号楼 4 层 404-410 室	新课堂学校	611.00	2012 年 10 月 16 日至 2012 年 11 月 15 日租金免计； 之后租金由第一年 669,045 元逐年小幅递增至第六年 780,374 元	2012.10.16-2018.11.15
25	浙江浩轩投资管理有限公司	杭州市西湖区莲花街 333 号莲花商务中心南一号楼 4 层 401-403 和 411-412 室	新课堂学校	877.00	以半年为一期计算租金，第一期为 402,543 元，之后逐年递增至第十期 555,453 元； 2018 年 8 月 1 日至 2018 年 11 月 15 日租金为 328,361 元	2013.08.01-2018.11.15
26	杭州市工人文化宫	上城区仁和路 2 号市工人文化宫综合大楼四楼	新课堂学校	约 800.00	前两年租金为 460,000 元/年，之后逐年小幅递增至 558,600 元	2011.08.01-2017.07.31
27	杭州市工人文化宫	上城区仁和路 2 号市工人文化宫综合大楼三楼	新课堂学校[注 5]	573.00	2014 年 7 月 15 日至 2015 年 7 月 31 日租金为 229,100； 之后年度租金为： 第一年为 240,000 元 第二年为 250,000 元	2014.07.15-2017.07.31
28	杭州东软物业管理有限公司	杭州市文三路 90 号 72 幢 4 层 415 房间	新课堂学校[注 6]	422.20	由第一年 385,256 元逐年小幅递增至第五年 446,900 元	2012.04.09-2017.04.08
29	杭州市江干区工人文化宫	江干区太平门直街 458 号、江干区文化中心 4 楼 401-406 室	新课堂学校	855.00	合作期限内前三年租金 712,700 元，第四年起递增 15%	2013.01.01-2018.12.31
30	杭州东部软件园有限公司	杭州市文三路 90 号 72 幢 5 层 501、502 房间	笑果教育	498.75	2015 年 4 月 18 日 2016 年 11 月 17 日，租金为 455108 元/年；之后每年度租金为 473,312 元	2015.04.18-2017.11.17
31	杭州东部软件园有限公司	杭州市文三路 90 号 27 幢 1201-1217 房间	久年教育[注 2]	912.65	999,352 元/年	2015.04.18-2020.04.17

序号	出租方	租赁标的	承租人	租赁面积 (m ²)	租金	租赁期限
32	杭州东部软件园股份有限公司	杭州市文三路90号72幢6层617-1楼05、06、07房间	久年教育[注2]	66.70	48,692元/年	2016.08.18-2017.11.17
33	杭州东部软件园有限公司	杭州市文三路90号72幢1层107房间	下划线[注3]	264.60	2015年3月25日至2016年12月24日,租金为270,420元/年;之后租金由第一年280,080元逐年小幅递增至第三年309,052元	2015.03.25-2019.12.24
34	杭州东部软件园股份有限公司	杭州市文三路90号72幢4层421-424房间	磨洋工	374.28	2015年5月18日至2015年11月17日,租金为:163,934元/年;之后每年度租金为:第一年:341,532元 第二年:362,020元	2015.05.18-2017.11.17
35	杭州东部软件园股份有限公司	杭州市文三路90号72幢4层409-413房间	磨洋工	805.58	每天每平方2.60元,年租金总价为764,496.00元/年	2017.03.01-2017.11.17
36	杭州东部软件园股份有限公司	杭州市文三路90号72幢5层504、505房间	百子善[注4]	668.42	2015年10月30日至2016年11月17日,租金为609,932元/年;之后每年度租金为646,532元	2015.10.30-2017.11.17
37	杭州东部软件园股份有限公司	杭州市文三路90号72幢5层513至518房间	杭州新课堂	1618.00	2015年12月18日至2016年11月17日,租金为1,476,424元/年;之后每年度租金为1,535,480元	2015.12.18-2017.11.17
38	上海翌汇企业管理有限公司	漕溪北路45号19楼1902单元(实际楼层为16楼1602单元)	匹优教育	336.40	月租金61393元,前三年不变,2019年9月15日至2022年9月14日租金参考届时公开市场上类似地点类似质量的楼房租金,经双方协商为准,递增幅度不超过原租金的10%	2016.09.15-2022.09.14
39	Wework 25 Broadway	Park South-809(6)、	美国新	6-12座	根据当月实际租赁面积	无固定租赁

序号	出租方	租赁标的	承租人	租赁面积 (m ²)	租金	租赁期限
	LLC	Charging Bull-10026(11) 等	课堂		支付月租金	期限的

注 1: 杭州东部软件园有限公司于 2015 年 4 月 13 日更名为杭州东部软件园股份有限公司。

注 2: 2016 年 10 月, 新课堂、久年教育与杭州东部软件园股份有限公司协商一致, 分别终止了杭州市文三路 90 号 27 幢 1236、1238 房间及 1201-1217 房间的租赁协议。2017 年 5 月, 久年教育与杭州东部软件园股份有限公司协商一致, 终止了杭州市文三路 90 号 72 幢 6 层 617-1 楼 05、06、07 房间的租赁协议。

注 3: 2016 年 10 月 31 日, 下划线召开股东会并作出决议: 股东新课堂将持有下划线 60.00% 的股权 (出资额 60.00 万元) 以 9.66 万元的价格转让给自然人刘艳。2016 年 11 月 30 日, 杭州市西湖区市场监督管理局依法核准了本次变更。

注 4: 2015 年 12 月 3 日, 浙江百里伴教育咨询有限公司更名为浙江百子善教育咨询有限公司。

注 5: 2017 年 2 月, 新课堂学校与杭州市工人文化宫协商一致, 终止了上城区仁和路 2 号市工人文化宫综合大楼三楼的租赁协议, 终止协议及租金支付截止日期截至本说明书签署之日尚在协商中。

注 6: 新课堂学校与杭州东软物业管理有限公司签署的杭州市文三路 90 号 72 幢 4 层 415 房间的租赁合同已于 2017 年 4 月 8 日到期, 后该场所以母公司新课堂的名义进行了续租, 租赁期间为 2017 年 4 月 9 日至 2017 年 11 月 17 日。

注 7: 为公司发展战略调整需要, 截至本说明书签署之日, 新课堂学校与浙江浩轩投资管理有限公司、叶晓波、胡曼颖签署的租赁合同承租方均已变更为母公司新课堂。

(七) 公司环境保护情况

根据国家环保部于 2010 年 9 月 14 日公布的《上市公司环境信息披露指南》(征求意见稿), 火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、化工、石化、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业等 16 类行业为属于重污染行业。

根据《国民经济行业分类》（GBT4754-2011），公司所处行业属于“P82 教育”下的“P8299 其他未列明教育”；根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所处行业为“P 教育”大类下的“P82 教育”；根据全国股份转让系统公司《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“P82 教育”下的“P8299 其他未列明教育”，在生产经营中不涉及生产环节、不涉及危险品和“三废”排放、不属于重污染行业范围，因此无需取得环保许可资质和环评手续，无需办理排污许可证。

（八）安全生产情况

根据《安全生产许可证条例》第二条规定：“国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业实行安全生产许可制度。企业未取得安全生产许可证的，不得从事生产活动”。公司主要从事为有意向出国留学的学员提供全合壹、留学申请指导、留学考试培训、留学学术提升、综合素质提升等国际化教育产品与服务，不属于《安全生产许可证条例》规定需要取得安全生产许可证的企业类型，不涉及安全生产许可及建设项目安全设施验收。

（九）质量标准和控制

公司主营业务为以线下面授为主，为有出国留学意向的初、高中生和大学生提供全合壹（一站式留学与国际化教育服务）、留学申请指导、留学考试培训、留学学术提升、综合素质提升等国际化教育产品与服务。在公司所处的留学服务与国际教育行业，教师和顾问的专业水平、团队的工作质量和最终的教学与服务效果是获取市场占有率的核心竞争力。为保障团队工作质量，提高服务的标准化、规范化程度，强化公司核心竞争力，公司经过长期积累、提炼和优化，制定出一系列全面、详尽的服务流程标准，并辅以服务中所需各类工具和文件材料（如学习计划书、申请规划表、家访问卷清单等）的标准模板，要求员工在客户服务中严格遵循：

1、教师岗位服务质量控制要求

在授课开始之前，教师需通过诊断性测试充分了解学员情况，为学员制定相应阶段性目标。在授课过程中，教师应保持与学员和对应督导的及时沟通，根据

学员表现及授课反馈，动态调整学习目标与授课方案。在模考之后，教师需及时分析考试情况并提供切实可行的后续学习方案，同时配合督导与学员及家长进行沟通。

公司教师引进渠道包括内部渠道和外部渠道，内部渠道包括员工内部推荐，外部渠道包括网络招聘、校园招聘、社会招聘及猎头公司等。根据公司制定的《新课堂教师招聘、培训及质量监控体系》，公司对师资筛选建立了全面、科学的机制和流程，目前，公司教师筛选流程包括：人力资源中心一面——业务管理中心总监二面——业务管理中心负责人或总经理（如有）——人力资源中心进行人才测评——人力资源中心薪酬谈话——新员工录用——培训期——转正，具体流程如下：

序号	流程名称	流程简介
1	人力资源中心一面	由人力资源中心组织，包含面谈、笔试和机测，主要考察教师的执业背景、执业经验、思维逻辑、语言能力和基本信息真实性
2	业务管理中心总监二面	由人力资源部组织，业务管理中心各团队总监主导，主要考察教师台风、专业知识、表达能力、课程逻辑等情况
3	业务管理中心负责人或总经理（如有）	根据应聘者岗位的不同，如需更深入的了解面试候选人的具体情况，公司业务管理中心负责人或总经理有可能会参与三轮面试
4	人力资源中心进行人才测评	通过二轮面试的应聘者进行 HA 职业倾向测评，公司通过对比报告的测试倾向确认与教师应聘岗位的匹配度
5	人力资源中心薪酬谈话	人力与团队主管确认薪酬方案和考核体系，并与应聘者敲定
6	新员工录用	通过面试的候选人发送正式的录用通知书，进入公司后进行体系化的培训和考核。
7	培训期	建立劳动关系后，新入职教师将进入公司制定的为期至少三个月的培训期。在此期间，教师将接受全面的新员工培训并且需通过主授科目的上岗考核后方能转正，考核内容主要涉及模考/真考分数、教材熟练情况、教案写作准备及当堂授课试讲等方面
8	转正	教师通过培训期并经考核合格后，方可申请转正

2、督导岗位服务质量控制要求

在每阶段授课开始前，督导需充分了解学员各方面情况，根据总体计划进行班级安排和预约。在授课过程中，督导应当结合授课老师建议，及时跟进学员的

单词学习进度，检查课后作业，并给予老师和家长及时反馈与情况说明。督导还需在服务全过程中时刻关注学员心理建设情况，并与学员及家长保持紧密的沟通。

3、留学指导顾问岗位服务质量控制要求

客户签约后，顾问需根据学员情况和申请目标，制定并实时更新留学规划表，明确各时期的重要任务、提示重要截止日期、确立阶段性目标并确保学员高质量完成申请的所有步骤。在申请全过程中，顾问需严格按照质量控制标准和学员实际申请进展，在规定的时间内完成学员的考试规划、课外活动、文书打磨、选校确认、材料填写提交、面试指导和相关录取指导等一系列服务内容。

（十）消防安全情况

为保障公司培训场所的消防安全，公司建有较为完善的《安全工作管理制度》和《安全工作应急预案》，在安全工作管理制度中对消防安全定期检查、安全疏散设施管理、消防设施管理等事项进行了说明，明确了各教学场所的消防安全管理人及相应职责，并在日常消防安全工作及管理中各类重大突发事件一一作了说明。截至说明书签署之日，公司及子公司并未有发生消防安全事故的情形，亦不存在被消防安全管理部门处罚的情形，经营活动合法合规。根据母子公司的业务分工，母公司新课堂、新课堂学校、百子善、杭州新课堂、久年教育拥有培训场所，具体各家获取的消防备案情况如下：

（1）母公司新课堂培训场所已取得 33001204NYS140060 号《建设工程竣工验收消防备案情况登记表》；

（2）新课堂学校培训场所已取得 330000WYS130003220、330000WYS130002935、33001204NYS140059、330000WYS110027324、330000WYS120023599、330000WYS120023652、330000WYS130007341 号《建设工程竣工验收消防备案情况登记表》；

（3）百子善培训场所已取得 33001204NYS160357 号《建设工程竣工验收消防备案情况登记表》；

(4) 杭州新课堂培训场所已取得 33001204NYS160359 号《建设工程竣工验收消防备案情况登记表》;

(5) 久年教育于 2016 年 10 月与杭州东部软件园股份有限公司协商一致, 终止了杭州市文三路 90 号 27 幢 1201-1217 房间的租赁协议。截至本说明书签署之日, 久年教育暂未寻求到合适的租赁场所, 因该公司主要从事美高培训及留学申请文书指导业务, 且员工数量不多, 为 20 余人, 所需经营场地不大, 故暂时与新课堂共用培训场所。总体来说, 久年教育共用公司培训场所对其持续经营不存在实质性影响, 久年教育在寻求到恰当的租赁场所后将尽快进行场地的调整并积极履行相应的消防备案程序。

根据《中华人民共和国消防法》第十五条:“公众聚集场所在投入使用、营业前, 建设单位或者使用单位应当向场所所在地的县级以上地方人民政府公安机关消防机构申请消防安全检查。”而根据《中华人民共和国消防法》第七十三条:“公众聚集场所, 是指宾馆、饭店、商场、集贸市场、客运车站候车室、客运码头候船厅、民用机场航站楼、体育场馆、会堂以及公共娱乐场所等。”公司主要从事以线下面授为主, 为有出国留学意向的初、高中生和大学生提供留学考试培训、留学申请辅导、留学学术提升、综合素质提升等国际化教育产品服务, 其经营场所不属于上述条款所列之公众聚集场所, 故无需申领消防安全检查合格证。

此外, 为保障学员的学习安全, 公司一直注重教学培训场地的消防及安全管理, 具体措施如下:

①公司将教学区、办公区、走廊进行严格划分, 合理设计教学场所分区, 并在各区域设置非燃烧材料装修的消防通道和安全疏散出口, 并在日常经营中时刻保证消防通道和疏散口的畅通, 尽可能的降低火灾及危险事故发生的可能性。

②公司已按照国家规范, 在教学场所及办公场所配置消防栓、灭火器、火灾自动报警系统等消防器材, 并定期进行检查、更换、保养。

③公司组织教室管理员及其他行政岗位员工定期开展消防安全检查, 对教

学及办公场所的消防安全重点部位进行重点检查，及时发现火灾隐患并立即整改。

公司全体股东亦出具《承诺函》：公司及子公司自 2015 年 1 月 1 日以来，不存在消防安全管理方面重大违法违规行为，未收到消防安全管理部门行政处罚，也不存在被消防安全管理部门立案调查尚未有明确结论的情形。若公司及其子公司因消防安全管理方面违法违规行为遭受处罚或损失的，本人/本单位愿意承担全部法律责任，并赔偿公司及其子公司所遭受的损失。

（十一）员工情况

1、员工人数及结构

截至 2017 年 2 月 28 日，公司及子公司员工总数为 422 人。

（1）按岗位结构划分

岗位	人数	比例（%）
教师	199	47.16
督导	91	21.56
顾问	59	13.98
职员	42	9.95
管理	31	7.35
合计	422	100.00

（2）按受教育程度划分

学历	人数	比例（%）
本科及以上	405	95.98
大专	12	2.84
高中及以下	5	1.18
合计	422	100.00

（3）按年龄划分

年龄段	人数	比例（%）
-----	----	-------

30 岁以下	387	91.71
30-40 岁	33	7.82
40 岁以上	2	0.47
合计	422	100.00

截至 2017 年 2 月 28 日，公司及子公司共有员工 422 人，公司均依法与上述员工签订了劳动合同，为其缴纳社会保险和住房公积金，并代扣代缴个人所得税。

公司及子公司对教师员工主要采用全日制专职聘用形式，其中核心教师团队均为公司专职人员。截至 2017 年 2 月 28 日，公司共有教师 199 名，均为全日制用工。

2017 年 3 月 8 日，杭州市西湖区人力资源和社会保障局、杭州市上城区人力资源和社会保障局分别出具《证明》：确认新课堂有限及其下属注册地在杭州的子公司在报告期内未收到我局行政处罚，社会保险已开户参保。

针对上述风险，公司股东及实际控制人陈磊出具了相应的《承诺函》：“本人将督促公司依法为员工缴纳社会保险、住房公积金；如果公司所在地社会保险、住房公积金主管部门因社保、公积金事宜对公司进行处罚或要求补缴，本人将按主管部门核定的金额无偿代公司支付，并承担相关费用。”

2、其他劳务用工情况

报告期内，公司存在招募退休返聘人员、兼职员工以及短期实习生的情形，具体如下：

(1) 退休返聘人员

截至 2017 年 2 月 28 日，公司共招募退休返聘人员 12 人，其中 10 人隶属于后勤部门，从事保洁、教室管理等服务；另有 2 人隶属于财务部，从事财务出纳和记账工作。公司与其用工关系长期存在，不属于临时用工的情形。

(2) 兼职员工

报告期期末，公司存在兼职员工，主要担任教师助理、学习督导助理等非核心岗位或以互联网在线教学方式为客户提供留学申请文书写作指导的服务。公司与其用工关系长期存在，不属于临时用工的情形。

(3) 实习生

报告期内，公司及子公司存在招收在校大学生进行短期实习的情形。公司实习生在报告期各月之间流动较为频繁，公司及国内子公司一般在业务较为集中的寒、暑假招收 30 至 80 人左右的实习生，在业务相对较少的时期招收 10 至 30 人左右的实习生，实习生实习期一般为 1-6 个月不等。报告期内，美国子公司实习生数量约为 10-60 人左右。实习生通常作为正式员工的助理辅助正式员工为客户提供服务，例如参与课件、讲义等教学资料的制作，为 VIP 客户提供除基本课时之外的跟踪式服务等。

公司与实习生均签订了实习协议，约定实习岗位及职责、实习期限、报酬及支付方式、实习期终止条款等要素。实习期间，企业与实习生不具有劳动合同关系，因此不为实习生提供各种社会保险及公积金。公司实习生的招收数量主要依据业务量大小为基础确定，由于实习生主要为在校大学生，不具有劳动主体资格，且公司与其签署的为实习协议非劳动合同，与公司不具有劳动合同关系，故不属于临时用工情形。

综上所述，公司与上述人员均签订了用工协议，并依据协议向相应人员支付劳务报酬及代扣代缴个人所得税。上述人员均由公司自行组织招募并实施管理，招募和管理过程并无任何人力资源服务公司参与，因此不属于劳务派遣或劳务外包的情形。报告期内，公司与上述人员未发生任何纠纷。

2017 年 3 月 8 日，杭州市西湖区人力资源和社会保障局出具了关于母公司新课堂、磨洋工、笑果教育、久年教育、下划线、百子善、杭州新课堂在报告期内未受到行政处罚的证明。同时，杭州市上城区人力资源和社会保障局于 2017 年 3 月 8 日出具了《证明》：“杭州新课堂培训学校系上城区管辖企业，至今在我区无任何重大劳动和社会保障方面的不良记录，不存在因违反劳动和社会保障方面的法律法规而受到行政处罚的情况。”

3、核心技术人员情况

(1) 公司核心技术人员基本情况

公司核心人员共 2 名，为阮桑、凌旭东，其基本情况如下：

阮桑，女，1988 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2010 年 4 月至今任浙江磨洋工高科技有限公司事业部团队运营总监。

凌旭东，男，1976 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2009 年 3 月至 2013 年 11 月任北京华为朗新科技有限责任公司 CRM 开发二部部长；2013 年 11 月至 2016 年 4 月任杭州亚学教育科技有限公司副总经理；2016 年 4 月至 2017 年 3 月任新课堂有限首席信息官；2017 年 3 月至今任公司首席信息官。

(2) 核心技术人员持股情况

公司核心技术人员凌旭东通过持有紫善投资 2.94% 的出资份额间接持有新课堂 0.50% 的股份；阮桑通过持有当堂投资 3.12% 的出资份额间接持有新课堂 0.41% 的股份。

公司核心技术人员近两年内未发生重大变动。

五、公司业务经营情况

(一) 公司业务的具体构成情况

1、公司营业收入的构成情况

项目	2016 年度		2015 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
主营业务收入	104,551,237.86	100.00	91,849,968.72	100.00
合计	104,551,237.86	100.00	91,849,968.72	100.00

2、主营业务收入按服务类别构成情况

项目	2016 年度		2015 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
培训业	103,625,142.15	99.11	91,366,542.63	99.47

项目	2016 年度		2015 年度	
	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)
餐饮业	926,095.71	0.89	483,426.09	0.53
合计	104,551,237.86	100.00	91,849,968.72	100.00

其中培训业收入按产品分类如下：

项目	2016 年度		2015 年度	
	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)
全合壹	3,194,958.42	3.08	-	-
留学申请指导	9,555,123.50	9.22	1,975,088.48	2.16
留学考试培训	76,349,297.16	73.68	79,075,247.25	86.55
留学学术提升	9,777,863.92	9.44	6,225,772.00	6.81
综合素质提升	4,747,899.15	4.58	4,090,434.90	4.48
合计	103,625,142.15	100.00	91,366,542.63	100.00

(二) 公司的主要客户情况

1、主要消费群体

报告期内，公司客户主要为有意向出国留学的初、高中生及大学生，仅有极少数单位客户。

2、公司主要客户情况

2016 年度，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例如下：

序号	客户名称	销售金额 (元)	占营业收入的比例 (%)
1	杭州新世纪外国语学校	368,349.51	0.35
2	柯 YJ	202,815.53	0.19
3	胡 HY	174,252.43	0.17
4	翁 BY	172,912.62	0.17
5	贾 TY	170,000.00	0.16
	合计	1,088,330.09	1.04

2015 年度，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例如下：

序号	客户名称	销售金额（元）	占营业收入的比例（%）
1	杭州新世纪外国语学校	130,000.00	0.14
2	赵 ZM	128,100.00	0.14
3	池 Y	122,700.00	0.13
4	姚 CB	115,780.00	0.13
5	周 Y	113,707.26	0.12
合计		610,287.26	0.66

注：出于保护服务对象个人隐私的需要，此处隐去客户具体姓名，下同。

报告期内，公司不存在对单个客户销售比例过高而产生严重依赖的情形。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东未在上述客户中占有权益。

3、个人客户销售情况

报告期内，公司的客户主要为有意向出国留学的个人，向自然人客户及非自然人客户销售的收入金额及占比情况具体如下：

客户类型	2016 年度		2015 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
非个人[注]	537,359.22	0.51	130,000.00	0.14
个人	104,013,878.64	99.49	91,719,968.72	99.86
合计	104,551,237.86	100.00	91,849,968.72	100.00

注：报告期内，公司的非个人客户主要为杭州新世纪外国语学校、绍兴蕺山外国语学校，占比较小。

（三）销售收款情况

报告期内，公司存在现金收款的情况，但多数情况下，公司均通过银行转账、支付宝、POS 机等方式进行收款，且无个人卡用于公司款项收支的情形。在实际业务开展过程中，部分客户由于付款习惯或未带银行卡等原因，要求采用

现金支付，因此公司不可避免地存在少量客户以现金付费的情形。但总体而言，报告期内，公司现金收款占销售商品、提供劳务收到的现金比例较小且具有一定的合理性。

报告期内，公司现金收款金额占销售商品、提供劳务收到的现金比例情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度
现金收款（元）	3,138,084.64	8,284,913.28
销售商品、提供劳务收到的现金（元）	122,640,673.78	99,402,149.89
现金收款占比（%）	2.56	8.33

公司报告期内现金收款占比均较低，绝大部分收款方式为银行转账、POS 机及支付宝。公司针对现金收款事项建立了较为严格的管理制度：①客户在支付款项时，应优先推荐银行转账、刷卡、支付宝等形式。仅对于无法在学员开课采取其他付款方式的客户，才能向其收取现金。②公司设置专职的出纳员，办理现金收款和保管库存现金业务。公司业务人员在任何情况下均不得代出纳员向客户直接收取现金。③公司在收到现金时出纳人员随即填制连续编号的收款收据，注明为现金收款，会计根据收据进行相应的账务处理。收据需交付客户一联。④出纳人员对当日的现金收款业务登记现金日记账，每日结出账面余额，并与库存现金核对相符。⑤出纳人员需在每日营业结束后，将当天销售业务收到的全部现金送存银行，不允许在账外保留现金，不允许坐支现金。

综上所述，公司对现金收款制定了管理制度并严格执行，不存在坐支现金的情况，公司为规范现金销售所采取的措施充分、有效，相关内部控制完善。为彻底杜绝现金收款，2016 年 12 月 22 日，公司发布《停止人民币现金收款的通知》，规定自 2016 年 12 月 22 日起，整个新课堂集团层面将不再接受人民币现金缴费，客户须以银行卡转账、网银转账、支付宝转账及刷卡方式付款。

（四）公司主要原材料及供应商情况

公司主要从事为有留学意向的初、高中生和大学生提供全合壹、留学申请指导、留学考试培训、留学学术提升、综合素质提升等国际化教育产品与服务，主要供应商为房屋出租方、软件开发商及电子设备、办公设备、运输设备提供商。

报告期各期，公司主营业务成本构成情况如下：

项目	2016 年度		2015 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
人工成本	46,775,241.27	74.70	50,746,835.30	78.89
房租	10,244,754.41	16.36	8,126,383.43	12.63
折旧与摊销费	2,602,625.24	4.16	2,000,036.95	3.11
技术服务费	835,028.88	1.33	1,200,540.00	1.87
水电费	807,588.99	1.29	689,264.46	1.07
其他	1,354,722.35	2.16	1,565,449.14	2.43
合计	62,619,961.14	100.00	64,328,509.28	100.00

报告期内，公司主营业务成本主要由人工成本、房租、折旧费及其他费用构成。人工成本主要系授课、顾问教师的薪酬，2016 年度，因薪酬与绩效制度的优化调整，公司人工成本有所下降。房租主要系教学区域房屋租赁用房的支出，因公司与出租方签署的租赁合同中一般约定租金按年递增，且本期公司业务规模进一步拓展，新增了部分教学用房，故相应的房租费增加。除此之外，公司其他成本构成项目报告期占比均较为稳定。

2、公司的成本归集、分配、结转方法

公司主营业务成本构成主要包括房屋租赁费、教职人员工资薪酬、折旧与摊销费。房屋租赁费系公司教学区域房屋租赁费用，公司按实际受益部门对房屋租赁费进行归集和分配；教职人员工资薪酬系公司支付给教职员工的工资薪酬，公司按照实际成本进行归集和分配；折旧与摊销费用的归集和分配方法与房屋租赁费一致。

3、报告期内主要供应商情况

2016 年度，前五名供应商采购额及其占当期采购总额的比例如下：

供应商名称	采购金额（元）	占当年采购额的比例（%）
杭州东部软件园股份有限公司	8,018,470.83	37.79
浙江浩轩投资管理有限公司	1,905,142.79	8.98
杭州市江干区财政局非税收入财政专户	819,605.00	3.86

供应商名称	采购金额（元）	占当年采购额的比例（%）
[注]		
杭州市工人文化宫	787,250.02	3.71
校宝在线科技股份有限公司	605,763.39	2.85
合计	12,136,232.03	57.19

注：公司前五大供应商杭州市江干区财政局非税收入财政专户系代收公司租赁的杭州市江干区工人文化宫房产对应的房租费用。

2015 年度，前五名供应商采购额及其占当期采购总额的比例如下：

供应商名称	采购金额（元）	占当年采购额的比例（%）
杭州东部软件园股份有限公司	5,202,717.00	25.44
浙江浩轩投资管理有限公司	1,996,928.00	9.76
校宝在线科技股份有限公司	1,178,980.00	5.77
杭州市工人文化宫	745,827.00	3.65
杭州市江干区财政局非税收入财政专户	712,700.00	3.49
合计	9,837,152.00	48.11

报告期内，公司不存在对单个供应商采购比例过高而产生严重依赖的情形。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

（五）报告期内重大业务合同履行情况

报告期内，公司重大业务合同均正常履行，不存在纠纷情况。

1、重大销售合同

公司所处教育培训行业，客户基本为自然人客户且单笔合同金额较小。报告期内，对公司持续经营有重大影响的合同主要为与杭州新世纪外国语学校签订的合作协议以及与学员签订的各项培训辅导协议。

①报告期内，公司及子公司 30 万元以上的销售及服务合同列示如下：

序号	合同签署主体	合同对象	合同内容	合同金额 (元)	合同履行期	履行情况
1	新课堂学校	杭州新世纪外国语学校	英文课程培训	349,000.00	2016.09.09-2017.01.20	履行完毕
2	新课堂学校	毛 ZY	美本申请计划	368,000.00	2015.09.09-2018.06.30	正在履行
3	百子善	宋 JY	美本申请计划	328,000.00	2016.04.01-2019.06.01	正在履行
4	新课堂学校	张 FC	美本申请计划	410,000.00	2016.09.01-2020.08.31	正在履行
5	新课堂学校	施 CC	美本申请计划	380,000.00	2016.07.15-2019.08.30	正在履行
6	新课堂学校	曲 CY	美本申请计划	378,200.00	2016.10.01-2019.08.31	正在履行
7	新课堂学校	林 TC	美本申请计划	438,000.00	2016.09.01-2020.05.31	正在履行
8	新课堂学校	俞 YH	美本申请计划	400,000.00	2016.07.06-2020.08.30	正在履行
9	新课堂学校	俞 LQ	美本申请计划	320,000.00	2016.06.30-2018.08.31	正在履行
10	新课堂学校	孟 J	美本申请计划	317,000.00	2016.06.30-2019.06.30	正在履行
11	新课堂学校	陈 HX	美本申请计划	400,000.00	2016.10.1-2020.08.31	正在履行
12	新课堂学校	葛 SY	美本申请计划	351,000.00	2016.11.01-2019.08.31	正在履行
13	新课堂学校	王 YC	美本申请计划	305,000.00	2016.12.30-2019.06.31	正在履行

杭州新世纪外国语学校与公司签署的培训合同主要系双方约定由公司为外国语学校员工提供“全面英语系列”课程培训，培训费用根据各协议约定按课时或次数收费。

②跨期履行的重大销售合同报告期内确认收入情况及比例如下：

项目	已披露重大合同总额（元）	2015 年度确认收入（含税/元）	2016 年度确认收入（含税/元）	已确认收入比例（%）
重大销售合同	4,744,200.00	43,294.12	937,942.15	20.68

因重大销售合同服务内容均为美本申请计划，该项目服务期限较长，故报告期内已确认收入比例较低。

2、重大采购合同

公司不同于传统的制造型企业，上游供应商主要包括经营教学场地提供商、线上教学技术服务商、以及电子设备、办公设备提供商等，而非传统意义上的原材料供应商。

①报告期内，公司及子公司年租金在 20 万元以上的重大租赁合同如下：

序号	出租方	租赁标的	承租人	租金	租赁期限	履行情况
1	杭州东软物业管理有限公司	杭州市文三路 90 号 72 幢 4 层 405、439 房间	新课堂	2013 年 8 月 18 日至 2015 年 11 月 17 日，租金为 452,008 元/年； 之后每年度租金为： 第一年：470,088 元 第二年：497,208 元	2013.08.18-2017.11.17	正在履行
2	杭州东软物业管理有限公司	杭州市文三路 90 号 72 幢 4 层 415 房间	新课堂学校	由第一年 385,256 元逐年小幅递增至第五年 446,900 元	2012.04.09-2017.04.08	履行完毕
3	杭州东部软件园有限公司	杭州市文三路 90 号 72 幢 4 层 425-430、451-453 房间	新课堂	2015 年 2 月 18 日至 2015 年 11 月 17 日，租金为 492,447 元； 之后每年度租金为： 第一年：686,444 元	2015.02.18-2017.11.17	正在履行

序号	出租方	租赁标的	承租人	租金	租赁期限	履行情况
				第二年：731,212 元		
4	杭州东部软件园股份有限公司	杭州市文三路90号27幢1236、1238房间【注1】	新课堂	270,748 元/年	2015.07.30-2020.04.17	履行完毕
5	杭州东部软件园股份有限公司	杭州市文三路90号72幢5层519、520房间	新课堂	2015年8月18日至2016年11月17日，租金为202,692元/年； 2016年11月18日至2017年11月17日租金为168,360元/年	2015.08.18-2017.11.17	正在履行
6	浙江浩轩投资管理有限公司	杭州市西湖区莲花街333号莲花商务中心南一楼4层404-410室	新课堂学校	2012年10月16日至2012年11月15日租金免计； 之后租金由第一年669,045元逐年小幅递增至第六年780,374元	2012.10.16-2018.11.15	正在履行
7	浙江浩轩投资管理有限公司	杭州市西湖区莲花街333号莲花商务中心南一楼4层401-403和411-412室	新课堂学校	以半年为一期计算租金，第一期为402,543元，之后逐年递增至第十期555,453元； 2018年8月1日至2018年11月15日租金为328,361元	2013.08.01-2018.11.15	正在履行
8	杭州市工人文化宫	上城区仁和路2号市工人文化宫综合大楼四楼	新课堂学校	前两年租金为460,000元/年，之后逐年递增至558,600元	2011.08.01-2017.07.31	正在履行
9	杭州市工人文化宫	上城区仁和路2号市工人文化宫综合大楼三楼【注2】	新课堂学校	2014年7月15日至2015年7月31日租金为229,100； 之后年度租金为： 第一年为240,000元 第二年为250,000元	2014.07.15-2017.07.31	履行完毕
10	杭州市江干区工人文化宫	江干区太平门直街458号、江干区文化中心4楼401-406室	新课堂学校	合作期限内前三年租金712,700元，第四年起递增15%	2013.01.01-2018.12.31	正在履行
11	杭州东部软件园有限公司	杭州市文三路90号72幢5层	笑果教育	2015年4月18日至2016年11月17日，租金为455,108元/年；之后每	2015.04.18-2017.11.17	正在履行

序号	出租方	租赁标的	承租人	租金	租赁期限	履行情况
	司	501、502 房间		年度租金为 473,312 元		
12	杭州东部软件园有限公司	杭州市文三路 90 号 27 幢 1201-1217 房间 【注 1】	久年教育	999,352 元/年	2015.04.18-2020.04.17	履行完毕
13	杭州东部软件园有限公司	杭州市文三路 90 号 72 幢 1 层 107 房间	下划线	2015 年 3 月 25 日至 2016 年 12 月 24 日, 租金为 270,420 元/年; 之后租金由第一年 280,080 元逐年小幅递增至第三年 309,052 元	2015.03.25-2019.12.24	履行完毕
14	杭州东部软件园股份有限公司	杭州市文三路 90 号 72 幢 4 层 421-424 房间	磨洋工	2015 年 5 月 18 日至 2015 年 11 月 17 日, 租金为: 163,934 元/年; 之后每年度租金为: 第一年: 341,532 元 第二年: 362,020 元	2015.05.18-2017.11.17	正在履行
15	杭州东部软件园股份有限公司	杭州市文三路 90 号 72 幢 4 层 409-413 房间	磨洋工	每天每平方 2.60 元, 年租金总价为 764,496.00 元/年	2017.03.01-2017.11.17	正在履行
16	杭州东部软件园股份有限公司	杭州市文三路 90 号 72 幢 5 层 504、505 房间	百子善	2015 年 10 月 30 日至 2016 年 11 月 17 日, 租金为 609,932 元/年; 之后每年度租金为 646,532 元	2015.10.30-2017.11.17	正在履行
17	杭州东部软件园股份有限公司	杭州市文三路 90 号 72 幢 5 层 513 至 518 房间	杭州新课堂	2015 年 12 月 18 日至 2016 年 11 月 17 日, 租金为 1,476,424 元/年; 之后每年度租金为 1,535,480 元	2015.12.18-2017.11.17	正在履行
18	上海翌汇企业管理有限公司	漕溪北路 45 号 19 楼 1902 单元 (实际楼层为 16 楼 1602 单元)	匹优教育	月租金 61393 元, 前三年不变, 2019 年 9 月 15 日至 2022 年 9 月 14 日租金参考届时公开市场上类似地点类似质量的楼房租金, 经双方协商为准, 递增幅度不超过原租金的 10%	2016.09.15-2022.09.14	正在履行

注 1: 2016 年 10 月, 新课堂、久年教育与杭州东部软件园股份有限公司协商一致, 分别终止了杭州市文三路 90 号 27 幢 1236、1238 房间及 1201-1217 房间的租赁协议。

注 2: 2017 年 2 月, 新课堂学校与杭州市工人文化宫协商一致, 终止了上城区仁和路 2 号市工人文化宫综合大楼三楼的租赁协议, 终止协议及租金支付截止日期截至本说明书签署之日尚在协商中。

注 3: 为公司发展战略调整需要, 截至本说明书签署之日, 上述重大合同中新课堂学校与浙江浩轩投资管理有限公司签署的租赁合同承租方已变更为母公司新课堂。

杭州东软物业管理有限公司系杭州东部软件园股份有限公司全资子公司, 新课堂及新课堂学校部分租赁合同与杭州东软物业管理有限公司签署, 但相关房屋租金均统一支付给杭州东部软件园股份有限公司。

②跨期履行的重大采购合同报告期内确认成本情况如下:

序号	出租方	承租人	2015 年度确认房租 (元)	2016 年度确认房租 (元)
1	杭州东软物业管理有限公司	新课堂、新课堂学校、笑果教育、下划线、久年教育、磨洋工、百子善、杭州新课堂	2,995,721.02	5,748,210.95
2	浙江浩轩投资管理有限公司	新课堂学校	1,765,156.33	1,813,524.75
3	杭州市工人文化宫	新课堂学校	745,827.00	787,250.02
4	杭州市江干区工人文化宫	新课堂学校	712,700.00	819,605.00
5	上海翌汇企业管理有限公司	匹优教育	-	214,875.50

报告期内, 除租赁合同外, 其他重大采购合同如下:

序号	合同签署主体	合同对象	合同内容	合同金额 (元)	合同履行期	2015 年度确认服务费 (元)	2016 年度确认服务费 (元)
1	新课堂	杭州硅易科技有限公司	技术服务	保底金额 500,000 元/年, 实际费用依据实际账户数确定	2012.12.21-2018.12.20	1,178,980.00	605,763.39

2012 年度，公司与杭州硅易科技有限公司（以下简称“硅易科技”）签署了《浙江新课堂教育咨询有限公司和杭州硅易科技有限公司战略合作及技术服务协议》，双方约定因公司线下及线上教学于服务需要，硅易科技为公司提供持续性的嵌入式的软件技术服务，即 Novoclass 课程服务，合作期限为 2012 年 12 月 21 日至 2018 年 12 月 20 日，服务费用根据年份及公司收取的线上教学账户总费用的一定比例结算，每年合同保底金额为 50 万元。2016 年 1 月 21 日，硅易科技更名为校宝在线（杭州）科技有限公司，2016 年 4 月 25 日，校宝在线（杭州）科技有限公司更名为校宝在线（杭州）科技股份有限公司。

2017 年 6 月 28 日，公司与校宝在线（杭州）科技股份有限公司签署了《关于“校宝智能课堂软件”技术服务协议》及《补充协议》，协议约定自 2017 年 1 月 1 日起，双方于 2012 年签订的《战略合作及技术服务协议》即终止，最新服务协议有效期自 2017 年 1 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 日，同时，双方就服务费用及合作模式进行了重新调整。

六、公司商业模式

公司的市场定位为针对迅速崛起的中产阶级家庭以及其教育消费升级所带来的海量需求，致力于提供高附加值的教育产品与服务。自成立以来，针对具备留学意向或拟在国内外接受国际化教育的客户家庭，公司主要为其提供有关成长规划、留学申请、留学考试培训、学术提升、综合素质提升等多方位相结合的国际化教育产品与服务。公司特别聚焦于客户群体日益扩大、专业性要求日渐提高的美国本科和高中留学的国际化教育服务领域，逐步建立起了一整套完备的有关美国本科和高中留学的教育产品和服务体系。同时，公司在发展过程中高度重视数据与流程建设、互联网在线教育、混合式教学模式创新、全球化教育资源建设等工作，力求进一步强化用户体验、提升工作效率、降低运营和商业成本。

（一）盈利模式

公司根据每位客户的特定情况制定个性化的出国留学培训或辅导计划，并根据培训计划提供的不同服务而收取不同的费用。报告期内，公司收入来源主要为培训服务收入和餐饮业务收入，其中培训服务收入的盈利模式主要分为两类：①

对于按课时执行的培训业务收入，公司按照授课进度确认收入；②对于约定服务期限的无课时的长期培训费用及申请指导类收入，公司在提供培训或申请指导等劳务的合同期限内按直线法摊销分期确认收入。餐饮业务收入在公司已向客户提供餐饮相关服务并收取价款时确认。

（二）销售模式

留学服务和国际教育行业内的客户群体集中度较高，且客户购买服务的目的明确、统一，均是为了自己或子女能顺利通过各项考试、获得能力提升并最终申请到心仪的学校。因此，教师和顾问的专业水平、公司工作质量和最终教学与服务效果是打动客户的核心竞争力，而基于此建立的学员和家长的口碑则是公司最为重要的宣传手段。

目前，基于差异化与专业化定位以及产品与服务方面的核心竞争力，公司营销和销售模式以学员与家长的口碑宣传为主，互联网营销为辅。公司在此行业深耕多年，已建立起一支相当规模的、能力出众、经验丰富的教师和顾问团队，核心竞争优势明显。公司良好的教学与服务效果，以及专业、高效的留学申请成功率通过学员与家长的口耳相传在业内已逐步树立起良好的口碑。同时，公司极为重视互联网营销手段，亦通过搜索引擎优化、微信公众号运营、互联网在线讲座、网络社交媒体推广、免费直播课程、第三方合作平台等方式进行品牌传播和专业内容输出，以吸引更加广泛的学员与家长群体。

（三）服务模式

在为学员与家长及其家庭提供成长规划、留学申请、留学考试培训、学术提升、综合素质提升等各方面工作过程中，公司主要以设立子公司的形式在相关城市开设教学和服务中心，同时高度结合核心教育资源与网络化、信息化工具，输出精细化教学服务，为客户创造价值。目前，公司主营业务为向有留学意向的初、高中生和大学生提供全合壹、留学申请指导、留学考试培训、留学学术提升、综合素质提升等国际化教育产品与服务。

1、“全合壹”综合性服务

公司全合壹服务包含了从留学考试培训、留学申请指导、学术提升、综合素质提升到留学后服务等一系列的培训、指导和服务，为一站式留学与国际化教育服务。针对上述整合性服务，公司采用一对一的留学导师+后台+多团队服务模式，由留学导师统筹、协调和带领各个条线团队（包括 TOFEL 培训、SAT/ACT 培训、留学申请指导、学术提升、综合素质提升等团队），在整个留学准备期间，公司基于专业化的行业经验、清晰的工作流程与信息化的管理手段，为学员与家长在成长与留学过程中的各项教育环节提供专业化、个性化及整合性的教学与服务。

2、留学申请指导

公司留学申请指导服务包括学员考试规划、课外活动规划、申请战略制定、选择申请院校、执行留学申请（包括在线和书面申请等）、申请文书指导、课外活动及个人作品指导、面试指导、补录指导、家长辅导等多个环节，主要采用中方团队+外教团队的专业分工配合模式，采用互联网在线+线下面授方式提供时间灵活的专业化、便捷化服务。其中，中方老师主要集中在考试规划、课外活动规划、申请战略制定、选择申请院校、执行留学申请等环节提供专业化的指导和服务；外籍教师团队则通过互联网和网络平台，为留学生提供专业、细致和个性化的申请文书指导以及外教面试辅导和个人作品集指导等服务。

3、留学考试培训

公司出国留学考试培训业务主要分为一对一、小班化和多人班等班型，其中小班培训一般每班人数为 6 人、12 人，多人班培训一般每班人数为 35 人、50 人不等。课程一般以线下面授为主，同时结合互联网在线视频课程、远程指导等教学模式双向进行。针对留学考试培训中词汇积累的难点，公司自 2009 年成立起便录制了完善的视频录播课程，并建立了互联网在线及移动端的词汇学习工具，上述辅助工具在供学员反复学习使用的基础上，可快速提升学员积累单词的效率。此外，学员参加培训课程之前需参加入学测试（包括托福模考和能力测试），公司将根据测试成绩为学员量身打造培训计划，并结合学员意愿和个人时间，通过合理规划将其安排到不同层次不同教学形式的班级进行培训。

4、留学学术提升

公司留学学术提升服务包含一系列国际标准课程的辅导培训以及特色化国际学术课程培训。公司目前开设的留学学术提升课程主要包括 AP、A-Level 和 IB 国际标准体系课程，以及通用性相对较高的一般高中课程预习培训及本科课程预习培训。

5、综合素质提升

综合素质提升类服务意在提升学生除标准体系课程外的综合能力和素质，尤其是思维能力、表达能力、逻辑思维能力、领导力、创新力、公众服务意识、动手能力等核心能力。目前，公司开设的综合素质提升课程主要包括美国数学邀请赛培训、美国高中生数学建模比赛、滑铁卢数学竞赛、辩论课程、公共演讲课程、美国历史课程及批判性思维课程等。

七、公司所处行业基本情况

（一）行业概述

2010年7月，《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020年）》明确指出，要提高我国教育国际化水平，适应国家经济社会对外开放的要求，培养大批具有国际视野、通晓国际规则、能够参与国际事务和国际竞争的国际化人才。公司秉持该纲要精神，主要服务于具备留学意向或在国内外接受国际化教育的客户家庭，为其提供以线下面授为主的国际化教育产品与服务。根据《国民经济行业分类》（GBT4754-2011），公司所处行业为属“P82教育”下的“P8299其他未列明教育”；根据《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所处行业为“P教育”大类下的“P82教育”；根据全国股份转让系统公司《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“P82教育”下的“P8299其他未列明教育”；根据全国股份转让系统公司《挂牌公司管投资型行业分类指引》，公司所属行业为“13121110教育服务”。

（二）行业基本情况

1、行业主管部门和行业监管体制

公司所属教育服务行业，主营业务为以线下面授为主，为有出国留学意向

的初、高中生及大学生提供全合壹、留学申请指导、留学考试培训、留学学术提升、综合素质提升等国际化教育产品与服务，公司所属行业的行政主管部门为中华人民共和国教育部。

从现行法规政策来看，公司下属新课堂学校属于《民办教育促进法》规定的民办学校，受《民办教育促进法》的管辖，经营活动受教育部门监管；在工商部门登记的民办教育培训企业，根据现行政策属于公司制培训机构，目前受工商行政部门监管。

2017年3月6日，杭州市上城区教育局出具《证明》：新课堂学校的办学活动符合《教育法》、《民办教育促进法》等国家和地方有关法律法规的规定，合法合规办学，未因违法违规行受到处罚。

2017年3月24日，杭州市西湖区教育局出具《情况说明》：确认新课堂及其子公司杭州新课堂、百子善、磨洋工、久年教育等不属于教育部门监管的范围，自2015年1月1日以来未受到违反教育方面法律法规的投诉。若新的《民办教育促进法》实施后需要将上述公司纳入教育部门监管，届时将根据相关规定将其纳入监管范围。

2017年3月8日，浙江省工商行政管理局出具了《证明》：确认浙江新课堂教育咨询有限公司近三年未发现工商违法或处罚记录。

综上所述，公司及子公司日常经营活动合法合规，不存在违法违规而受到政府部门处罚的情形。

2、行业相关产业政策及主要法律法规

近年来，国家针对行业监管的主要法律法规和政策如下：

序号	法律法规	发布时间和单位	主要内容
1	《中华人民共和国教育法》	1995年3月 教育部	该法制定了国家教育基本制度、学校及其他教育机构的相关规定、教师和其他教育工作者的权利和义务、受教育者的权利和义务，国家对教育投入的程度与条件保障、国家鼓励开展教育对外交流与合作等。

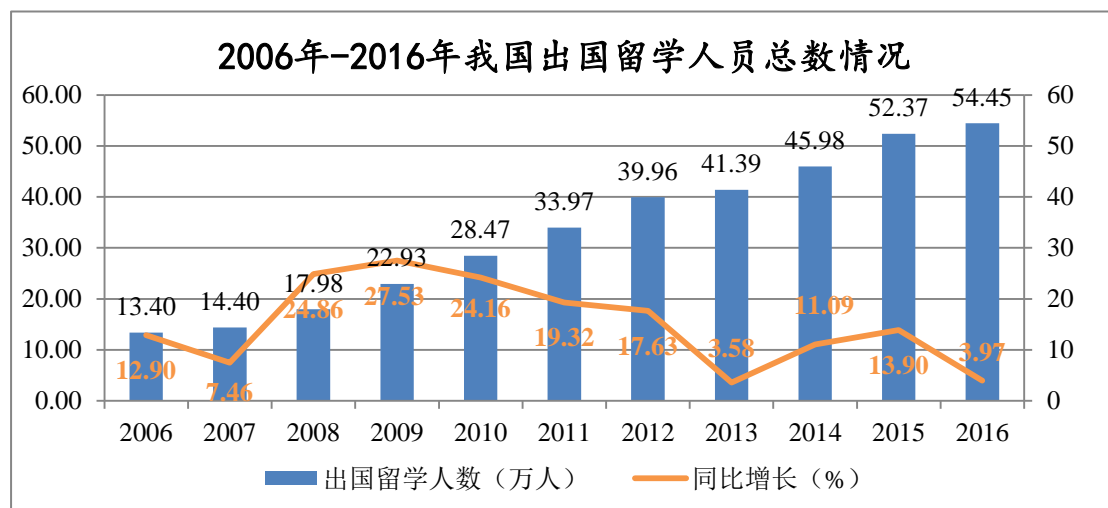
序号	法律法规	发布时间和单位	主要内容
2	《中华人民共和国民办教育促进法》	2002年12月 国务院	该法律条例主要介绍了民办学校的设立规章和举办者要求，民办学校的组织与活动要求，民办学校的资产与财务管理办法，扶持与奖励方式等。
3	《中华人民共和国民办教育促进法实施条例》	2004年2月 国务院	该法律条例主要介绍了民办学校的设立规章和举办者要求，民办学校的组织与活动要求，民办学校的资产与财务管理办法，扶持与奖励方式等。
4	《国务院关于大力发展职业教育的决定》	2005年10月 国务院	大力发展职业教育，加快人力资源开发，是落实科教兴国战略和人才强国战略、解决“三农”问题、促进就业再就业的重大举措。
5	《关于进一步规范中外合作办学秩序的通知》	2007年4月 教育部	为进一步规范中外合作办学秩序，要切实增强、维护高校工作的责任感和紧迫感；坚持中外合作办学的公益性原则；加强中外合作办学的政策研究和发展规划；采取相关措施并加强中外合作办学的行政监管等。
6	国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020年）	2010年7月 国务院	大力发展教育培训服务，统筹扩大继续教育资源。鼓励学校、科研院所、企业等相关组织开展继续教育。加强城乡社区教育机构和网络建设，开发社区教育资源。大力发展现代远程教育。
7	《关于开展国家教育体制改革试点的通知》	2010年12月 国务院	清理并纠正对民办教育的各类歧视政策，保障民办学校办学自主权；完善支持民办教育发展的政策措施，探索公共财政资助民办教育具体政策。
8	教育信息化十年发展规划（2011-2020年）	2012年3月 教育部	加快职业教育信息化建设，支撑高素质技能型人才培养。优化教育教学过程，提高实习实训、项目教学、案例分析、职业竞赛和技能鉴定的信息化水平。改革人才培养模式，以信息技术支撑产教结合。
9	《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》	2012年6月 教育部	充分发挥民间资金推动教育事业发展的作用、拓宽民间资金参与教育事业发展的渠道、制定完善促进民办教育发展的政策、引导民办教育健康发展、健全民办教育管理与服务体系。
10	《中华人民共和国民办教育促进法》（2013年修订）	2013年6月 全国人大常委会	国家机构以外的社会组织或者个人，利用非国家财政性经费，面向社会举办学校及其他教育机构的活动，适用本法。举办实施学历

序号	法律法规	发布时间和单位	主要内容
			教育、学前教育、自学考试助学及其他文化教育的民办学校，由县级以上人民政府教育行政部门按照国家规定的权限审批；举办实施以职业技能为主的职业资格培训、职业技能培训的民办学校，由县级以上人民政府劳动和社会保障行政部门按照国家规定的权限审批，并抄送同级教育行政部门备案。在工商行政管理部门登记注册的经营性的民办培训机构的管理办法，由国务院另行规定。
11	《中华人民共和国教育法》（2015年修订）	2015年12月 教育部	各级人民政府、有关行政部门和行业组织以及企业事业组织应当采取措施，发展并保障公民接受职业学校教育或者各种形式的职业培训。 国家鼓励发展多种形式的继续教育，使公民接受适当形式的政治、经济、文化、科学、技术、业务等方面的教育，推动全民终身学习。 国家推进教育信息化，加快教育信息基础设施建设，利用信息技术促进优质教育资源普及共享，提高教育教学水平和教育管理水
12	《教育信息化“十三五”规划》	2016年6月 教育部	到2020年，基本建成“人人皆学、处处能学、时时可学”、与国家教育现代化发展目标相适应的教育信息化体系。基本实现各级各类学校宽带网络全覆盖与网络教学环境全覆盖，优质数字教育资源服务基本满足信息化教学需求和个性化学习需求。
13	《2017年教育信息化工作要点》	2017年2月 教育部	以“一生一空间、生生有特色”为目标，力争网络学习空间开通数量超过7500万个，实现90%以上教师和60%初中以上的学生开通和应用网络学习空间。
14	全国人民代表大会常务委员会关于修改《中华人民共和国民办教育促进法》的决定	2016年11月审议通过，将于2017年9月起正式实施	民办学校的举办者可以自主选择设立非营利性或者营利性民办学校。非营利性民办学校的举办者不得取得办学收益，学校的办学结余全部用于办学。营利性民办学校的举办者可以取得办学收益，学校的办学结余依照公司法等有关法律、行政法规的规定处理。非营利性民办学校收费的具体办法，由省、自治区、直辖市人民政府制定；营利性民办学校的收费标准，实行市场调节，由学校自

序号	法律法规	发布时间和单位	主要内容
			主决定。
15	《民办学校分类登记实施细则》	2016年12月教育部、人力资源社会保障部、民政部、中央编办、工商总局	营利性民办学校和非营利性民办学校的设立均应按照《民办教育促进法》的规定办理前置审批；非营利性民办学校到民政部门登记，营利性民办学校到工商部门登记。
16	《营利性民办学校监督管理实施细则》	2016年12月教育部、人力资源社会保障部、工商总局	社会组织或者个人可以举办营利性民办高等学校和其他高等教育机构、高中阶段教育学校和幼儿园，不得设立实施义务教育的营利性民办学校。明确了营利性民办学校的设立条件、组织机构要求，以及变更、财务资产管理、信息公开、日常经营活动的监督等规定。营利性民办培训机构参照本细则执行。

2、行业市场规模

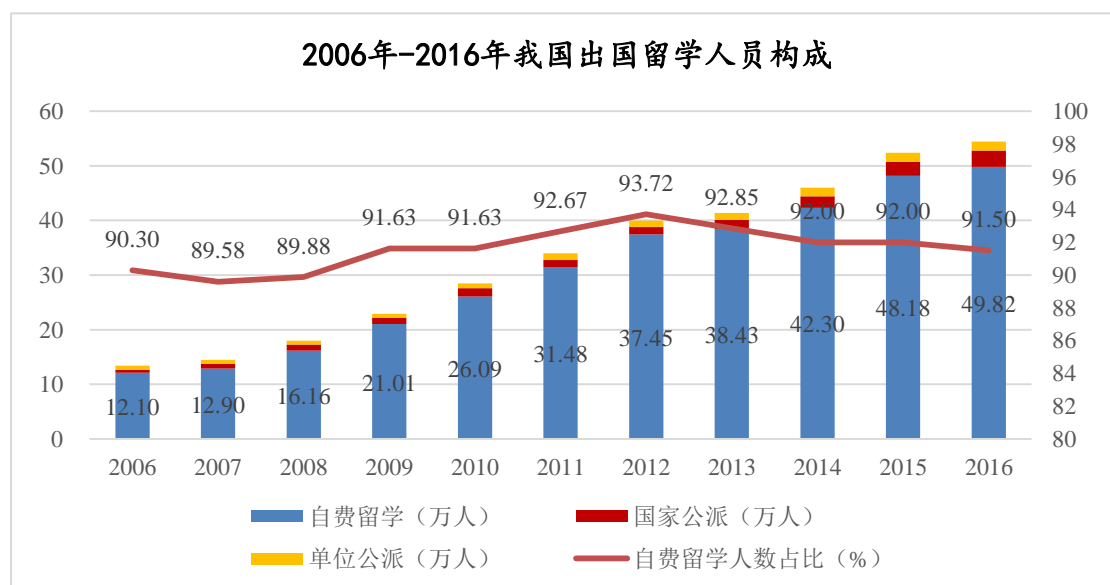
根据教育部发布的各年度留学人员情况，我国留学人数在2006年至2016年间持续扩张，增长4.06倍。2016年度，我国出国留学人员总数为54.45万人，其中包括国家公派人员3.00万人，单位公派人员1.93万人，自费留学人员49.82万人，总人数相比2015年增长3.97%。同时，根据美国国际教育协会IIE(Institute of International Education)发布的《2016年门户开放报告》显示，2015-2016年学年，在美国留学的中国籍学生总数已达到32.85万人，比2014-2015年学年的30.40万人增加了8.1%，中国已连续第7年成为最大的留美学生输出国。



数据来源：中华人民共和国教育部历年出国留学人员情况统计公告

从需求端分析，客户家庭日益提升的国际化教育理念及经济实力，极大提升了有关国际化教育服务的市场需求；从供给端看，国内外优质的国际化教育资源充足且行业发展趋势充分明确。因此，相关行业市场规模日益扩大。

目前，我国居民出国留学主要有两种形式：国家或单位公派留学与自费留学。在上世纪，受限于国内体制及经济发展水平等因素，出国留学以公派形式为主，自费留学市场尚未完全形成规模。但随着居民生活水平的不断提高以及留学中介服务市场的日趋成熟，21世纪以来，自费留学占据了出国留学主流地位，并长期保持在90%以上的比例。而由于个人信息收集及获取能力有限，绝大多数国内留学人员首选通过中介机构了解海外地区、学校、专业等信息，并在中介机构的指导下进行留学申请。



数据来源：中华人民共和国教育部历年出国留学人员情况统计公告

留学人员尤其是自费留学规模的持续增长推动了留学中介机构及相关培训行业的发展繁荣。根据前瞻产业研究院发布的分析报告，2015年中国留学行业市场规模达到2,400亿元，与此相关的服务行业规模约360亿元，其中留学语言培训约310亿元，出国中介服务约50亿元。在经过了2008年至2011年的井喷式发展后，留学人员及行业规模的增长速率虽然有所放缓，但伴随着民众生活水

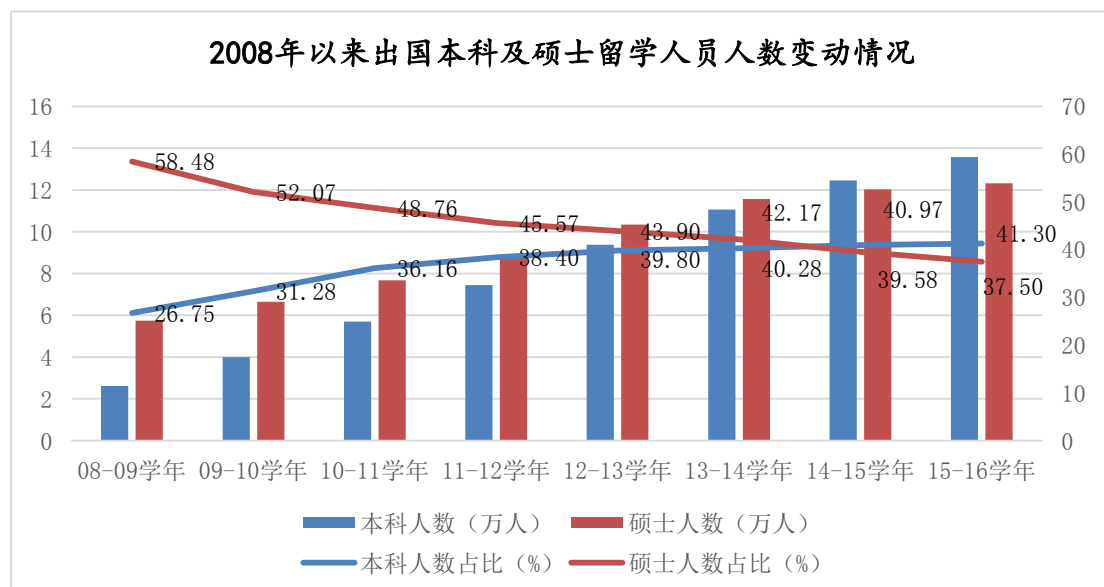
平的不断提高和教育意识的进一步加强，留学行业需求仍将进一步扩张，未来有望进入稳定增长期。

2、行业发展趋势

(1) 留学人群呈现低龄化趋势

改革开放初期，中国留学生就读学段主要为硕士及博士，近几年来，随着我国居民收入水平的提高，越来越多的家庭选择让孩子较早的出国留学，本科生、高中生留学人数不断增长，呈现低龄化趋势。

以中国赴美留学生为例，研究生学段的人数占比逐年下降，从2008-2009学年的58.48%下降到2015-2016学年的37.50%；同时期本科生学段的留学生人数占比则由26.75%上升至41.30%，并自2014年起首次超过了研究生学段人数占比。除此之外，中小学生的留学生人数也在逐年增长，根据美国国安部于2015年12月17日公布的最新数据显示，入读美国公、私立中小学的中国小留学生创下历来最高纪录。K-12的中国留学生人数从5年前的8857人大涨290%至11月的3.4578万人，约占全美合共6万多名外籍高中生和6074名外籍小学生的一半人数。



数据来源：美国国际教育协会 IIE 于各年度发布的《门户开放报告》

(2) 线上线下相结合更加紧密

目前，留学培训机构普遍将面授培训与互联网在线培训、远程指导相结合，以更好的为学员提供服务。互联网在线培训依托网络便捷性和资源的丰富性，具备多方面的优势。首先，互联网在线培训可帮助学员突破时空限制，学员在课后及家中可充分利用培训机构的课件、资源。其次，学员可以利用碎片化时间完成学习过程，随时随地从移动终端设备上学习培训机构提供的课件、与教师互动答疑。此外，互联网在线系统的个人账号可以记录每位学员的学习习惯、优劣势、阶段进展，形成在线跟踪反馈记录，便于培训机构为学员制定更具针对性的培训计划。

(3) 个性化需求日益增长

在教育服务行业的早期发展阶段，培训机构基本采用大班甚至超大班的培训模式。近年来，随着学员英语水平和费用负担能力的提升，以及对于精细化教学与服务市场诉求的提升，越来越多的学员与家长倾向于小班或者一对一培训模式，这一趋势使得教育服务机构需结合每位学员的学习习惯、薄弱环节和能力水平，展开针对性的培训计划。同时，留学人员日趋低龄化，学生是否能尽快适应国外生活也成为了诸多家长极为关心的问题。诸多留学培训机构顺应需求，开设了多元化、个性化的定制课程，并受到广泛欢迎。

4、行业壁垒

(1) 人才壁垒

对于留学课程培训和留学申请指导行业而言，培训老师的教育水平和顾问的专业水平、敬业态度直接关系到教学服务质量，进而影响机构的声誉以及品牌价值，是各类留学服务机构最为重要的核心竞争力。培训老师及顾问除了需具备专业知识外，还需要根据考生的实际情况提出合理的留学规划安排，需要通过多年实践经验的积累提高个人业务能力。而近年来留学培训机构数量不断增长，教学质量和服务水平却参差不齐，更加凸显了高水平人才的稀缺性，市场新入者将面临更加严重的人才稀缺风险。

(2) 学校资源壁垒

海外留学申请成功的第一步是熟悉所申请学校的具体要求和申请流程。一般而言，国外大学的申请流程基本一致，但根据不同学校和专业可能存在一定的差异，学校可能根据当年招生情况调整入学申请条件。因此，留学服务机构需与国外高校保持良好的沟通，而学校资源的缺失将降低留学服务机构的服务质量，丢失客源，形成一定的行业壁垒。

(3) 技术壁垒

留学培训企业需要在教育服务领域中具有深厚的文化积淀和对教育教学理念的深刻见解，需要在教育理念、授课方式、教学课程等方面深入研究从而使教学的内容更丰富、方式更有趣且更容易让人理解。而调整 and 开发学生和家均能接受的教育模式往往需要耗费很长的时间，故市场新入者较难在短时间内把握教学需求并形成合适的教学体系，且这一步骤的开发成本也相对较高。

5、影响行业发展的因素

(1) 有利因素

① 国家政策支持

自改革开放以来，我国对出国留学始终保持着鼓励态度。1992年，邓小平南巡讲话中提出“支持留学，鼓励回国，来去自由”的留学工作方针，强调在优秀留学生毕业之后，鼓励海外留学人员回国工作。2003年，我国开始设立“国家优秀自费留学生奖学金”项目，以吸引了更多的自费学生出国深造。2015年7月，在《2015年-2017年留学工作行动计划》中，政府进一步强调“全面做好留学工作，充分发挥留学深造在国家人才培养中的重要作用，关系到国家发展战略和改革开放大局。要引导自费出国留学有序发展，为留学人员回国和归国发展提供服务”。同时，我国留学生主要目的国均不同程度的放松了签证要求和签证时间，例如：我国公民赴美留学签证期限（F,M,J）由1年延长至5年；英国访问签证费用进行下调，有效期6个月且可多次来回出入境；加拿大一次签证可多次往返，最长10年内无需重新申请；法国留学生可以获得与其学制年限相同期限的居住留学证，无需每年办理。

② 国民经济实力的提升

自改革开放以来，随着国家 GDP 的持续增长，国民收入水平的不断提高，以及教学理念的全球化发展，越来越多的中、高等收入家庭的孩子走出国门。近年来，北京、上海、深圳等一线城市的人均收入已达到中等发达国家的收入水平，部分二线城市的人均收入也接近中等发达国家的人均收入水平。国民收入的提高促使各家庭对子女教育要求也相应提高，亦进一步导致了市场需求的大幅提升。

③国外高校政策放松

近年来，美国及英联邦国家为了舒缓财政压力，提高国民收入，留学政策逐步放松，留学签证率也不断提高。同时，国外院校不断放宽留学政策，开辟生源，也吸引了更多留学生赴美学习。

（2）不利因素

①规模扩大，竞争激烈

本世纪以来，随着留学人数及留学需求的迅猛增长，中国留学服务及培训机构的规模也不断扩大，尤其是在 2008 年至 2012 年的五年间，出国留学人数每年均以不低于 15% 的增长速度带动留学服务培训机构市场规模的快速扩容。而市场容量快速扩张的同时，也使得大量资本纷纷涉足留学服务行业，市场竞争亦愈发激烈。同时加之互联网、移动终端等信息化方式降低了留学市场的信息不对称门槛，因此，预计未来我国留学服务行业在高速发展的同时存在着竞争过度的风险。

②行业整体质量水平不高

近年来，留学培训服务机构行业发展迅速但在管理和规范运营方面上存在一定的提升空间。第一，在经过上世纪留学热潮的环境下，留学服务培训机构的市场规模迅速增长，而行业监管机制还未制定完善。第二，市场监管力度不足。中国留学培训服务机构市场的主要监管部门涉及中央及各地教育部门、公安、工商等部门，部分省市对于机构资质审批的监管持续性较差，且缺乏长效监管机制，导致留学培训服务行业存在较大的质量差异，整体水平不高。

（三）基本风险特征

1、政策性风险

目前，国家已出台了包括《中华人民共和国民办教育促进法》、《中华人民共和国民办教育促进法实施条例》、《国家中长期教育改革和发展规划纲要》及《教育部关于鼓励和引导民间资金进入教育领域促进民办教育健康发展实施意见》等一系列法律法规及产业政策，总体来说，国家对该行业持鼓励和支持态度。但随着新《中华人民共和国民办教育促进法》的出台，未来留学培训服务行业的监管政策可能将处于动态调整中，若未来国家或公司经营所在地相关主管部门针对教育培训行业特别是关于经营性培训机构出台新的法律法规、行业监管政策，可能会给企业发展带来一定的不确定性，但总体来说，新民促法主要从法律上进一步明确了营利性民办学校的合法地位，对公司及下属机构不存在政策监管变化方面的重大不利影响。

2、市场竞争风险

目前，由于监管制度的不完善及教育培训行业尚未形成有序的行业秩序，各培训机构教学质量参差不齐，学员及家长对培训机构信任度走低。未来，留学服务市场的持续升温将进一步刺激大量的外部资本和互联网企业不断涉足，导致行业竞争更加激烈。市场竞争尤其是价格战的加剧，不仅给企业带来人才、客户、营销、资金等多方面的压力，还将导致行业整体利润率的下降。如企业不能挖掘自身亮点并从中突围将面临市场份额萎缩，甚至被市场淘汰的风险。

3、汇率和宏观经济波动风险

2015年，人民币结束了自汇率改革以来的持续10年的本币升值。2016年，人民币对外贬值幅度进一步扩大，全年兑美元贬值6.67%。未来，如果人民币对美元进一步贬值，将直接导致海外留学成本大幅升高，对于部分经济实力一般的家庭而言，自费留学意愿可能大大降低，留学培训行业将面临需求下降的风险。

（四）公司在行业中的竞争地位

1、公司竞争地位

公司主营业务为提供全合壹、留学申请指导、留学考试培训、留学学术提升、综合素质提升等国际化教育产品与服务。公司主要立足于杭州与纽约两地，经过近年的发展，公司已组建起一支专业化水平较高、经验丰富的管理、教学与服务

团队，并凭借高质量的教学服务和优质的申请文书辅导服务，在业内树立了良好的市场口碑。公司先后获得“杭州市著名商标”、“浙江省知名商号”等荣誉。未来，公司将进一步拓展其他地区的客户资源，力求实现跨区域性的规模扩张。

2、公司主要竞争对手

目前，全国范围内的留学辅导及留学培训服务机构约有 400 多家，随着国家对教育文化产业的大力扶持和留学市场的稳定增长，将会有更多的企业进入到出国留学培训服务的行业中。

目前，新三板挂牌企业中专业从事留学教育培训业务的公司较少，与公司业务重叠度较高的新三板挂牌公司主要包括华樱教育和博智教育，但上述同行业企业业务规模均较小，其相关基本情况如下：

公司名称	基本情况	主营业务收入（万元）	
		2015 年度	2016 年度
华樱出国	成都华樱出国服务股份有限公司（代码：870937）成立于 2002 年 7 月 26 日，主营业务为提供海外留学咨询及办理、非学历类出国考试语言类培训服务、海外移民办理以及相关投资移民置业咨询服务。	2,546.08	3,580.92
博智教育	北京博智东方教育科技有限公司（代码：836040）成立于 2011 年 3 月 3 日，主要为有欧美留学计划的学生和在职人员提供 GMAT、TOEFL、SAT、LSAT 等相关留学考试系统性培训和后续留学申请指导，提供其所需能力及素质，为其实现留学目标打下良好的基础。	2,396.03	2,622.55

抽取教育行业从事其他培训服务的上市公司或新三板挂牌企业，其基本情况如下：

（1）新东方

新东方教育科技集团于 2009 年 9 月 7 日在美国纽约证券交易所上市，为中国大陆首家在美国上市的教育培训机构，主要业务体系以英语及其他外语培训为核心，涵盖中国、美国和英联邦国家的主要入学考试、能力考试及国内中小学教

育全科培训课程、服务与产品。新东方 2015 财年的净收入为 12.468 亿美元，净利润为 1.909 亿美元。

（2）明师教育

广州市明师教育服务股份有限公司（代码：837957）成立于 2005 年 6 月 16 日，主要业务为课外辅导教育及教育咨询服务，于 2016 年 7 月 28 日在全国中小企业股份转让系统挂牌。2015 年度及 2016 年 1-6 月，明师教育分别实现营收 24,068.60 万元、13,696.85 万元。

（3）文都教育

世纪文都教育科技集团股份有限公司（代码：838380）成立于 2005 年 11 月 3 日，主要致力于开发、建设全产业链、国际化的智慧教育产业平台，以考研等大学生应试教育、医师、建筑师等职业考试教育及国际教育业务为主，于 2015 年 8 月 8 日在全国中小企业股份转让系统挂牌。2015 年度及 2016 年度，文都教育分别实现营收 11,679.37 万元、39,051.41 万元。

（4）高思教育

北京高思博乐教育科技股份有限公司（代码：870155）成立于 2009 年 8 月 12 日，主要从事 K12 教育产品的研发、教学，专注为中小學生提供教育产品解决方案及教学服务，于 2016 年 12 月 20 日在全国中小企业股份转让系统挂牌。2015 年度及 2016 年度，高思教育分别实现营收 27,164.95 万元、39,281.39 万元。

3、公司竞争优势

（1）人才优势

公司现有管理层均在教育服务行业拥有丰富的行业经验，具备良好的行业战略眼光、项目执行力和管理运营能力，公司董事长兼总经理陈磊毕业于英国牛津大学，获语言学硕士学位，在国际化教育服务和留学培训行业已有 12 年的工作经验，其他核心管理团队在各自领域基本均有近 10 年或 10 年以上的工作经验。此外，公司在留学培训行业深耕多年，已建立起一支具有相当规模的、专业水平高、教学经验丰富的优秀教师团队。公司目前多名管理者与员工毕业于英国牛津

大学、美国哈佛大学、耶鲁大学、斯坦福大学、芝加哥大学、哥伦比亚大学、宾夕法尼亚大学、康奈尔大学、加州大学伯克利分校、纽约大学、波士顿学院、阿默斯特学院、史密斯学院、澳洲悉尼大学、新加坡南洋理工大学、浙江大学、复旦大学、香港大学等世界知名学府。

(2) 战略优势

在业务战略方面，目前公司的核心优势主要有以下几方面，一是公司坚定看好未来的国际化教育服务市场，专业聚焦美国留学和国际化教育服务领域，尤其是针对相对低龄段的学生客户家庭群体，形成了较为完整的产品和服务体系；二是公司建立了强大的海外团队和海外资源渠道，形成了境内境外规范化、高效率的团队协作和资源互配；三是公司高度重视数据与流程建设，并在公司组织管理、人才管理、业务管理等方面达到了较高的企业经营和管理水平。

(3) 产品优势

在美国留学和国际化教育服务领域，越来越多的学员与家长家庭开始关注教育服务机构的专业性、体验性和产品的丰富性，对此，公司及时把握市场导向，通过前瞻性的判断，努力构建了完整的教育产品和服务体系。报告期内，公司构建了包括全合壹（一站式留学与国际化教育服务）、留学申请、留学考培、学术提升、综合素质提升在内的五大类国际化教育产品与服务，并通过成功案例在业内获得了良好的市场口碑，进一步提升了公司核心竞争力，扩大了公司在教育服务行业的市场占有率。

(4) 管理优势

公司拥有清晰明确的组织理念、人才理念，以及与此相配套的企业文化和管理制度。自成立以来，公司一直高度重视管理工作、努力提升管理水平、积极培养管理和经营人才。公司秉持精细化管理的理念，并通过持续深入的管理研究和管理创新不断完善管理流程，目前，公司在团队管理、业务管理、客户管理、市场渠道管理等运营各方面均形成了相对规范清晰的管理制度和流程。

(5) 品牌与口碑优势

新课堂自设立以来，一直聚焦于美国留学与国际化教育领域，并已在浙江与周边区域树立了较高的品牌知名度，先后获得了“杭州市著名商标”、“浙江省知名商号”等荣誉称号。截至2017年4月，公司已在美国留学以及相关国际化教育服务领域为11,316位学员与其家庭提供了有关留学培训或留学申请的精细化服务，目前公司学生遍布全国各地的1,800余所学校。凭借多年的行业积累，公司在相关细分教育领域已积累良好的市场口碑，具备一定的竞争优势及行业知名度。

4、公司竞争劣势

(1) 融资渠道单一

公司作为民营企业，目前主要的资金来源为股东投入和运营过程中的资金积累，融资渠道相对单一。受限于资金瓶颈，公司品牌建设与宣传、异地扩张步伐较为缓慢、互联网在线服务与配套教学系统更新升级有待进一步加强。长远而言，如公司完全依靠内部积累的融资方式，将一定程度上影响公司获得基于自身实力与日益扩大的国际化教育服务市场而产生的系统性发展机会。

(2) 公司规模有待进一步提升

相比于其他全国性培训机构来说，公司起步相对较晚、发展历程较短，且在过去的时间内，公司主要精耕细作于本地业务拓展、管理升级、产品优化等方面，因此暂未向其他区域扩张。虽公司经过近年的发展，已在业内建立了良好的市场口碑，但公司现有的资金规模、硬件条件、成本结构等各方面与行业内诸多全国性培训机构相比仍处于竞争劣势，规模效应不明显。

5、公司采取的竞争策略及应对措施

为增强公司市场竞争力，保持经营业绩稳定增长，实现进一步发展，公司拟采取如下措施：

(1) 强化团队建设，进一步提升公司核心竞争力

经过长期积累，公司已拥有了一支水平出众、经验丰富的教师、督导、顾问及员工团队，并引入了一批国外高校毕业生或教育服务行业成熟从业者，实现了

中外籍教师资源共享、高效配合的运作模式。未来公司还将继续夯实这方面的优势，加强对人才队伍的培训与发展投入，同时通过各个渠道广泛招募优秀人才加入团队，进一步提升公司核心竞争力。

(2) 顺应教育信息化趋势，开发线上教学、管理系统

在行业内公司数量持续增长，竞争日趋激烈的情况下，顺应教育信息化与网络化趋势，通过互联网与教育的优化结合从而提升公司竞争力已成为业内共识。公司一直致力于将面授培训和互联网在线培训与服务高效结合，未来，公司会继续加大这方面的投入，使学生与家长能够更加高效地获取教学资源，获得更好的用户体验；同时，充分做好数据记录与挖掘工作，通过数据与流程优化，进一步提高公司运行效率、降低运行成本，为客户创造更多的产品与服务价值，为员工创造更有吸引力的工作场景与工作体验。

(3) 依托资本市场，推动企业突破资金瓶颈、保障长远发展

随着企业规模的日益扩大以及银行间接融资成本的上升，公司管理层已深刻认识到需要充分利用资本市场融资功能的重要性，并通过申请全国中小企业股份转让系统挂牌迈出了公司资本市场融资的第一步。未来，公司将紧紧依托资本市场，通过多种融资方式突破现存的资金瓶颈，促进公司长远发展。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

股份公司自成立以来，公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立并完善了各项内部管理和控制制度。目前已经形成了包括公司股东大会、董事会、监事会、高级管理人员在内的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会制度。公司根据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》等相关规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《防止大股东及关联方占用公司资金的制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保决策制度》、《对外投资管理制度》、《信息披露管理制度》及《投资者关系管理制度》等规章制度，公司法人治理结构得到了进一步健全与完善。

自股份公司成立以来，公司严格依照《公司法》和《公司章程》的相关规定，按时召开股东大会、董事会及监事会。股份公司的重大事项能够按照三会议事规则等公司制度规范运行，决策程序、决策内容合法有效，三会运行良好。

（二）关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

股份公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并召开股东大会、董事会、监事会会议，公司的董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》规定的任职要求，能按照三会议事规则履行其权利和义务。

二、董事会对现有公司治理机制的评估

股份公司成立后，按照《公司法》等相关法律法规的要求，结合公司所处行业的业务特点，公司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、质询权和表决权以及其他合法权益，并对纠纷

解决机制、关联股东和董事的回避、投资者关系管理等制度作出了规定。

三、公司及控股股东、实际控制人近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司自设立以来，严格遵守国家法律法规，合法生产经营。报告期内，公司不存在因违法违规经营而被工商、税务、社会保险、质检等政府部门处罚的情形，不存在重大违法违规行为。

报告期内，公司控股股东、实际控制人不存在因违法违规而受到处罚的情形。

截至本说明书签署之日，公司及下属子公司，公司控股股东、实际控制人不存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形。

四、公司独立运营情况

公司按照法律法规规范运作，建立健全了法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

（一）业务分开情况

公司拥有独立完整的业务流程、独立的生产经营场所，不存在依赖或委托股东及其他关联方进行经营的情形。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间在不存在同业竞争或显失公平的关联交易，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易。

（二）资产分开情况

公司通过整体变更设立，所有与经营性业务相关的资产在整体变更过程中已全部进入股份公司，并已办理了相关资产权属的变更和转移手续。自公司设立以来，公司资产与股东资产严格分开，并完全独立运营，公司目前生产经营必须的办公设备、专利和其他资产的权属完全由公司独立享有，不存在资产产权与他方共有，资产对他方存在重大依赖，以及资产被股东单位占用或与股东单位共用的

情形。

（三）人员分开情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生。公司高级管理人员均未在控股股东、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，也未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司的劳动、人事及工资管理与公司股东及其所控制的其他企业严格分离，公司单独设有财务部门，财务人员没有在公司股东及其所控制的其他企业中兼职。

公司已建立了独立的人事管理制度，与全部在册员工签订了劳动合同或劳务合同。公司拥有独立的经营管理人员和员工，并在社会保障、工资报酬以及员工的其他福利待遇等方面均独立管理。

（四）财务分开情况

公司成立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，财务人员不存在兼职的情形。公司建有独立的会计核算体系，内部财务管理制度等内控制度，能够独立进行财务决策。公司拥有独立的银行账号，不存在与其他单位共享银行账户的情况；公司办理了独立的税务登记证，依法独立纳税，与股东单位不存在混合纳税现象。

（五）机构分开情况

公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，建立了完整、独立的法人治理结构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。在内部机构设置上，公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构职能，并制定了相应的内部管理与控制制度，独立开展生产经营活动。公司各职能部门均独立履行其职能，不受控股股东和实际控制人、其他有关部门、单位或个人的干预，不存在混合经营、合署办公的情况。

五、同业竞争

（一）公司与控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其主要近亲属控制的其他企业之间的同业竞争情况

截至本说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其主要近亲属控制的其他企业从事的业务情况如下：

序号	公司名称	注册资本(万元)	法定代表人/执行事务合伙人	经营范围	主营业务	与本企业关系
1	宁波梅山保税港区紫善投资合伙企业(有限合伙)	654.50	陈磊	实业投资、教育投资、项目投资、投资管理、投资咨询。(未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集(融)资等金融业务)	无实际经营业务	持有公司 17.00% 的股份;公司实际控制人陈磊系其普通合伙人,持有其 67.66% 的出资份额;
2	宁波梅山保税港区当堂投资合伙企业(有限合伙)	500.50	陈磊	实业投资、教育投资、项目投资、投资管理、投资咨询。(未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集(融)资等金融业务)	无实际经营业务	持有公司 13.00% 的股份;公司实际控制人陈磊系其普通合伙人,持有其 45.70% 的出资份额;
3	杭州心禾模具有限公司	100.00	翁冉耀	制造、加工:模具;批发、零售:模具,塑料制品。	原主要从事留学申请指导服务,目前无实际经营业务	公司董事宋涛、宋涛之配偶分别持有 50.00% 的股权;
4	杭州摩米文化创意有限公司	117.6471	崔瑾	服务:文化艺术交流活动策划(除演出及演出中介)、市场调查、企业管理咨询、企业形象策划;设计、制作、代理、发布:国内广告(除网络广告发布)	活动策划、广告制作	公司监事封一帆之配偶持有其 69.7279% 的股权,并担任其董事长兼总经理;

紫善投资、当堂投资系新课堂设立的持股平台，截至本说明书签署之日，上述企业均未开展实际经营业务，且均出具了《避免同业竞争的承诺函》。

心禾模具前身为杭州心禾教育咨询有限公司（以下简称“心禾教育”），原主要从事教育信息咨询（除出国留学中介及咨询），成年人的非证书劳动职业技能培训等业务，为公司董事宋涛及其配偶共同控制的企业，两人分别持有该公司50.00%的股权。心禾教育经营范围与公司存在一定的重合，但2015年5月，公司吸收了心禾教育的经营团队，并聘请宋涛担任久年教育总经理。自此，心禾教育不再从事留学申请服务，且未开展其他实际经营活动。2017年3月29日，杭州市西湖区市场监督管理局核准了心禾教育公司名称及经营范围变更登记手续，目前，心禾教育与公司已不存在同业竞争的可能性。

报告期内，公司与心禾教育发生的交易情况如下：

单位：元

关联方名称	交易内容	定价方式及决策程序	2016年度	2015年度
心禾教育	留学申请服务	市场价	-	890,112.00
合计			-	890,112.00

2014年10月12日，新课堂有限与心禾教育签署《浙江新课堂教育咨询有限公司和杭州心禾教育咨询有限公司合作协议》，双方约定由心禾教育负责公司学员PLUS U美本申请/单美本申请、PLUS H美高申请/单美高申请、新课堂原学生（PLUS A/B美本申请）3类留学申请服务，3类合作项目的合作服务费用依据心禾教育对学员的申请服务进程，分期分批支付。

公司与心禾教育开展合作项目的的原因主要系：①心禾教育自成立以来一直从事留学申请服务，具有较为丰富的行业经验，业内口碑良好，而公司主要从事教育培训业务，在留学申请指导方面尚存在一定的短板，故将指导业务委托第三方专业公司操作；②心禾教育经营场所与公司同处于杭州市文三路90号，公司与其开展合作培训项目，可以为学员与家长带来较大便利性。同时，针对双方合作过程中的问题或纠纷能及时且较好的协商、解决，减少沟通成本和人力成本。

为布局留学培训、学术写作、留学申请指导、综合素质提升等一体化服务板

块，拓展教育服务行业产业链，2015年度，新课堂有限吸纳了宋涛及其带领的心禾教育留学申请服务团队。2015年5月21日，新课堂有限下属子公司久年教育与宋涛签署了《劳动协议》，聘任其担任久年教育总经理。

报告期内，公司向心禾教育采购的89.01万元服务费均产生于2014年10月签署的合作项目，该服务费对应的服务期限在宋涛加入新课堂有限之前，且自宋涛加入新课堂有限以来，公司与心禾教育未发生其他交易。总体而言，公司与心禾教育的合作具有一定的必要性、合理性，不存在损害公司及中小股东利益或进行利益输送的情形。

摩米文化由公司监事封一帆之配偶持有69.7279%的股权，其在经营范围与实际经营业务上均与公司不存在重合或类似的情形，与公司不存在同业竞争。

综上所述，截至本说明书签署之日，公司与控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其主要近亲属控制的其他企业不存在同业竞争行为。

（二）为避免同业竞争采取的措施及做出的承诺

为避免未来可能发生的同业竞争，公司实际控制人、控股股东陈磊出具了《避免同业竞争的承诺函》，有关承诺如下：

“本人作为浙江新课堂教育股份有限公司（以下简称“公司”）的控股股东、实际控制人，本人目前未从事或参与与公司存在同业竞争的经营活动。为避免与公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

1、本人不在中国境内外直接或间接参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动，或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其它任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

2、本人愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。”

为避免未来可能发生的同业竞争，公司持股5%以上的股东出具了《避免同业竞争的承诺函》，有关承诺如下：

“本人/本企业为浙江新课堂教育股份有限公司（以下简称“公司”）持股5%

以上的股东，本人/本企业目前未从事或参与与公司存在同业竞争的经营活动。为避免与公司产生新的或潜在的同业竞争，本人/本企业承诺如下：

1、本人/本企业及本人/本企业目前控制的以及未来控制的其他公司，不会在中国境内或境外单独或与他人以任何形式直接或间接从事、参与、协助从事或参与任何与公司目前及今后进行的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动。

2、本人/本企业及本人/本企业目前控制的以及未来控制的其他公司，不会在中国境内或境外，以任何形式支持除公司以外的他人从事与公司目前及今后进行的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务；本人/本企业将不利用对公司的控制关系进行损害公司及公司其他股东利益的经营活动。

3、本人/本企业确认并向公司声明，本人/本企业在签署本承诺函时是代表本人/本企业和本人/本企业目前控制的以及未来控制的公司签署的。

4、本人/本企业确认本承诺函旨在保障公司之权益而作出。

5、如本人/本企业未履行在本承诺函中所作的承诺而给公司造成损失的，本人/本企业将赔偿公司的实际损失。

6、本人/本企业确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。”

六、报告期内关联方资金占用及关联方担保情况

（一）公司资金被关联方资金占用的情况

有限公司阶段，由于治理结构尚不完善，公司存在资金被股东及其控制的其他企业占用的情形。但截至本说明书签署之日，关联方占用的资金已全部清理完毕。详见本说明书“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联方关系及关联交易”。

（二）公司对外担保情况的说明

截至本说明书签署之日，公司不存在为股东及其控制的其他企业、其他公司提供担保的情形，亦不存在为其他非关联方提供担保的情形。

（三）公司为防止股东及其关联方占用或转移公司资金采取的具体安排

有限公司阶段，公司未对关联交易决策程序作出明确规定。股份公司成立后，公司制定了较为完备的《公司章程》，建立健全了三会议事规则，制定了《关联交易管理制度》、《防范大股东及关联方占用公司资金的制度》，对关联交易和关联方资金往来的决策程序做出了明确规定。同时公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员及全体股东均出具了《关于不占用公司资金的承诺函》及《关于减少和避免关联交易的承诺》，承诺减少和规范关联交易，以及不以任何形式占用公司资金。公司已根据《公司章程》和相关制度严格执行关联交易决策程序，规范关联交易和关联方资金往来情况。

七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持股情况

1、董事、监事、高级管理人员持股情况

序号	姓名	职务	直接持股		间接持股比例（%）
			持股数量（股）	持股比例（%）	
1	陈磊	董事长、总经理	15,511,265	44.32	17.44
2	胡鸣	董事、副总经理、 董事会秘书	3,500,000	10.00	-
3	黄绍裘	董事、副总经理	1,534,925	4.39	-
4	龚姚东	董事、副总经理	-	-	1.50
5	宋涛	董事	-	-	1.50
6	刘晖	监事会主席、职 工代表监事	558,110	1.59	-
7	封一帆	监事	735,000	2.10	-
8	孙蕾	监事	1,534,925	4.39	-
9	王恂	财务总监	-	-	0.50

序号	姓名	职务	直接持股		间接持股比例 (%)
			持股数量 (股)	持股比例 (%)	
合计	-		23,374,225	66.79	20.94

截至本说明书签署之日，公司存在董事、监事、高级管理人员间接持有公司股份的情况：董事长陈磊通过持有紫善投资67.66%的出资份额间接持有公司11.50%的股份，通过持有当堂投资45.70%的出资份额间接持有公司5.94%的股份；董事龚姚东通过持有紫善投资8.82%的出资份额间接持有公司1.50%的股份；董事宋涛通过持有紫善投资8.82%的出资份额间接持有公司1.50%的股份；财务总监王恂通过持有紫善投资2.94%的出资份额间接持有公司0.50%的股份。

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他直接或间接持有本公司股份的情况。

2、董事、监事、高级管理人员直系亲属的持股情况

公司董事、监事和高级管理人员的直系亲属未以任何方式直接或间接持有公司的股份。

(二) 公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员之间无关联关系。

(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或做出的重要承诺

1、避免同业竞争承诺

公司董事、监事和高级管理人员共同出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。承诺内容如下：

“本人作为浙江新课堂教育股份有限公司（以下简称“公司”）的董事/监事/高级管理人员，本人目前未从事或参与与公司存在同业竞争的业务活动。为避免与公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

1、本人不在中国境内外直接或间接参与任何在商业上对公司构成竞争的业

务及活动,或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益,或以其它任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权,或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

2、本人在担任公司董事/监事/高级管理人员期间以及辞去上述职务六个月内,本承诺持续有效。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。”

2、公司与董事、监事、高管人员和核心技术人员签订的协议

公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订了劳动合同,除此以外,公司未与公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员签有其他重要协议或者作出重要承诺。

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均已出具《关于对核心技术无纠纷、潜在纠纷的声明》,承诺内容如下:

“本人为浙江新课堂教育股份有限公司董事、监事、高级管理人员及核心人员,现声明如下:

1、本人不存在侵犯原任职单位或现任职单位任何知识产权、商业秘密等的情形(包括但不限于利用在原任职单位的职务发明或职务成果为现任职单位进行技术研发的情形),或与原任职单位之间尚未终结的上述知识产权、商业秘密等相关的权属争议及纠纷;

2、本人不存在其他涉及或侵犯知识产权、商业秘密等相关事项的纠纷或潜在纠纷;如因出现上述情形而导致公司遭受任何经济损失,本人将承担一切责任,并及时、足额的向公司作出赔偿或补偿。”

(四) 董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本说明书签署之日,公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下:

序号	姓名	在本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司关系

序号	姓名	在本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司关系
1	陈磊	董事长、总经理	紫善投资	普通合伙人	实际控制人担任普通合伙人并持有其 67.66%的出资份额
			当堂投资	普通合伙人	实际控制人担任普通合伙人并持有其 45.70%的出资份额
			杭州新课堂	执行董事	全资子公司
			百子善	执行董事	全资子公司
			磨洋工	执行董事	全资子公司
			久年教育	执行董事	全资子公司
			笑果教育	执行董事兼总经理	全资子公司
			新课堂学校	校长	新课堂全资举办的民办非企业单位
			美国新课堂	董事长	全资子公司
2	胡鸣	董事、副总经理、 董事会秘书	-	-	-
3	黄绍裘	董事、副总经理	杭州新课堂	经理	全资子公司
4	龚姚东	董事、副总经理	-	-	-
5	宋涛	董事	心禾模具	经理	董事宋涛持有其 50.00%的股权，任经理；宋涛之配偶持有其 50.00%的股权，任执行董事
			久年教育	总经理	全资子公司
6	刘晖	监事会主席、职工代表监事	匹优教育	监事	全资子公司
			久年教育	监事	全资子公司

序号	姓名	在本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司关系
			百子善	监事	全资子公司
			杭州新课堂	监事	全资子公司
7	封一帆	监事	-	-	-
8	孙蕾	监事	百子善	总经理	全资子公司
9	王恂	财务总监	-	-	-

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与amp;公司存在利益冲突的情况

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

（六）董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

（七）公司董事、监事、高级管理人员的诚信状况

公司管理层最近两年没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等而受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情形；不存在因涉嫌违法违规行为而在调查之中且尚无定论的情形；不存在最近两年对所在任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚而负有责任的情形；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；亦不存在欺诈或其他不诚实行为等情况。

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员不存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形。

（八）近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况

1、董事的变化

有限公司阶段，公司未设立董事会，陈磊任有限公司执行董事兼总经理。

2017年3月30日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，全体股东同意选举陈磊、胡鸣、黄绍裘、龚姚东、宋涛五名董事组成股份公司第一届董事会。2017年3月30日，股份公司第一届董事会第一次会议选举陈磊为董事长。

2、监事的变化

有限公司阶段，公司未设立监事会，钱萍萍、封一帆任有限公司监事。

2017年3月30日，公司召开创立大会暨首次股东大会，选举第一届非职工代表监事封一帆、孙蕾；与公司职工代表大会选举产生的职工代表监事刘晖共同组成股份公司第一届监事会。2017年3月30日，股份公司第一届监事会第一次会议选举刘晖为监事会主席。

3、高级管理人员的变化

有限公司阶段，陈磊任公司经理，未设置其他高管职位。

2017年3月30日，公司召开第一届董事会第一次会议，全体董事一致同意聘任陈磊为公司总经理，胡鸣、龚姚东、黄绍裘为公司副总经理，王恂为公司财务总监，胡鸣为公司董事会秘书。

公司的董事、监事、高级管理人员在报告期内未发生重大变化。董事、监事、高级管理人员的变动主要是由于股份公司设立引起的，且作为对公司实际控制以及主要决策层的董事、监事、高级管理人员未发生变更。上述董事、监事、高级管理人员的变化对公司的持续经营不会产生重大不利影响。

上述变动履行了相关的法律程序，符合法律、法规及有关规范性文件和《公司章程》的规定。

第四节 公司财务

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自经具有证券期货从业资格的天津健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告。本公司提醒投资者，若欲对本公司的财务状况、经营成果、现金流量及会计政策进行更详细地了解，应当认真阅读本公司的财务报告以及审计报告全文。

一、最近两年的审计意见

公司2015年度、2016年度财务报表已经具有证券、期货相关业务资格的天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了编号为天健审（2017）2581号审计报告，审计意见为标准无保留意见。

二、最近两年的财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
资产		
流动资产		
货币资金	27,907,312.15	11,618,824.27
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	-	-
预付款项	16,303.48	7,200.00
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	1,728,535.36	1,008,088.70
存货	-	32,539.22
划分至持有待售的资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	18,179,809.79	21,664,784.55

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产合计	47,831,960.78	34,331,436.74
非流动资产		
可供出售金融资产	600,000.00	-
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	3,757,230.59	4,195,273.53
在建工程	485,945.00	-
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	133,275.35	85,255.59
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	5,567,804.02	5,656,433.16
递延所得税资产	-	-
其他非流动资产	100,000.00	10,000.00
非流动资产合计	10,644,254.96	9,946,962.28
资产总计	58,476,215.74	44,278,399.02
负债和股东权益		
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	65,447.08	21,747.00
预收款项	27,700,490.22	11,933,126.48
应付职工薪酬	8,186,248.72	856,397.10
应交税费	2,207,791.24	2,514,003.90
应付利息		

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
应付股利		
其他应付款	190,320.47	305,037.08
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	38,350,297.73	15,630,311.56
非流动负债		
长期借款		
应付债券		
长期应付款		
专项应付款		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计		
负债合计	38,350,297.73	15,630,311.56
股东权益		
股本（或实收资本）	35,000,000.00	35,000,000.00
资本公积	243,427.36	199,848.92
减：库存股	-	-
其他综合收益	69,424.52	2,088.30
专项储备	-	-
盈余公积	314,914.22	314,914.22
未分配利润	-15,501,848.09	-14,526,423.57
归属于母公司所有者权益合计	20,125,918.01	20,990,427.87
少数股东权益	-	7,657,659.59
所有者权益合计	20,125,918.01	28,648,087.46
负债和所有者权益总计	58,476,215.74	44,278,399.02

母公司资产负债表

单位：元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
资产		
流动资产		
货币资金	8,935,569.00	1,653,430.04
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	-	-
预付款项	2,623.48	7,200.00
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	4,963,768.50	16,330,203.50
存货	-	-
划分至持有待售的资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	3,366,731.00	6,376,879.67
流动资产合计	17,268,691.98	24,367,713.21
非流动资产		
可供出售金融资产	600,000.00	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	33,033,774.42	15,519,066.42
投资性房地产	-	-
固定资产	2,527,901.24	2,252,018.23
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	133,275.35	83,672.14
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	1,907,902.34	1,960,287.45

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
递延所得税资产	-	-
其他非流动资产	100,000.00	10,000.00
非流动资产合计	38,302,853.35	19,825,044.24
资产总计	55,571,545.33	44,192,757.45
负债和股东权益		
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	-	-
预收款项	4,293,505.38	3,536,238.63
应付职工薪酬	2,226,805.63	163,007.43
应交税费	885,529.48	1,569,915.63
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	11,526,077.15	878,506.02
划分为持有待售的负债	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	-
流动负债合计	18,931,917.64	6,147,667.71
非流动负债	-	-
长期借款	-	-
应付债券	-	-
长期应付款	-	-
专项应付款	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	-	-
负债合计	18,931,917.64	6,147,667.71

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
股东权益		
股本（或实收资本）	35,000,000.00	35,000,000.00
资本公积	193,887.11	193,887.11
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	314,914.22	314,914.22
未分配利润	1,130,826.36	2,536,288.41
所有者权益合计	36,639,627.69	38,045,089.74
负债和所有者权益总计	55,571,545.33	44,192,757.45

合并利润表

单位：元

项目	2016年度	2015年度
一、营业总收入	104,551,237.86	91,849,968.72
其中：营业收入	104,551,237.86	91,849,968.72
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	98,173,341.64	100,147,719.91
其中：营业成本	62,619,961.14	64,328,509.28
税金及附加	1,203,110.30	3,126,799.21
销售费用	549,055.01	489,177.15
管理费用	33,435,175.02	31,895,989.59
财务费用	237,639.08	288,454.88
资产减值损失	128,401.09	18,789.80
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）	616,919.12	773,287.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	6,994,815.34	-7,524,463.89
加：营业外收入	173,020.66	116,787.19

项目	2016 年度	2015 年度
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	456,030.38	135,368.03
其中：非流动资产处置损失	272,327.94	
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	6,711,805.62	-7,543,044.73
减：所得税费用	1,006,118.12	64,592.21
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,705,687.50	-7,607,636.94
归属于母公司所有者的净利润	7,413,945.83	-6,291,258.34
少数股东损益	-1,708,258.33	-1,316,378.60
六、其他综合收益的税后净额	67,336.22	55,076.63
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	67,336.22	55,076.63
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
六、综合收益总额	5,773,023.72	-7,552,560.31
归属于母公司所有者的综合收益总额	7,481,282.05	-6,236,181.71
归属于少数股东的综合收益总额	-1,708,258.33	-1,316,378.60
七、每股收益		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

母公司利润表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度
一、营业收入	23,103,190.76	30,775,139.15
减：营业成本	11,134,193.89	17,687,750.31
营业税金及附加	345,344.05	1,051,087.65
销售费用	526,830.01	433,489.15
管理费用	8,681,701.82	11,967,974.61
财务费用	33,632.31	73,345.41
资产减值损失	3,107,586.00	940.00
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）	-132,469.69	641,803.86
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-

项目	2016 年度	2015 年度
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-858,567.01	202,355.88
加：营业外收入	46,460.13	40,634.66
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	13,709.84	71,565.34
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-825,816.72	171,425.20
减：所得税费用	579,645.33	64,592.21
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,405,462.05	106,832.99
五、其他综合收益的税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
六、综合收益总额	-1,405,462.05	106,832.99
七、每股收益		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

合并现金流量表

单位：元

项目	2016 年度	2015 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	122,640,673.78	99,402,149.89
收到的税费返还	47,325.88	39,573.08
收到其他与经营活动有关的现金	162,940.85	119,309.61
经营活动现金流入小计	122,850,940.51	99,561,032.58
购买商品、接受劳务支付的现金	2,176,392.71	1,935,832.60
支付给职工以及为职工支付的现金	66,473,990.21	74,798,820.05
支付的各项税费	3,826,124.38	4,383,129.62
支付其他与经营活动有关的现金	18,792,692.76	17,427,561.15
经营活动现金流出小计	91,269,200.06	98,545,343.42
经营活动产生的现金流量净额	31,581,740.45	1,015,689.16

项目	2016 年度	2015 年度
二、投资活动产生的现金流量	-	-
收回投资收到的现金	69,500,000.00	83,000,000.00
取得投资收益所收到的现金	531,258.88	773,287.30
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	3,916.13	-
收到其他与投资活动有关的现金	12,200,000.00	-
投资活动现金流入小计	82,235,175.01	83,773,287.30
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,494,859.80	5,510,223.03
投资支付的现金	66,300,000.00	97,800,000.00
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	12,513,004.00	-
投资活动现金流出小计	83,307,863.80	103,310,223.03
投资活动产生的现金流量净额	-1,072,688.79	-19,536,935.73
三、筹资活动产生的现金流量	-	-
吸收投资收到的现金	980,000.00	13,980,000.00
其中：吸收少数股东权益性投资收到的现金	980,000.00	8,980,000.00
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	980,000.00	13,980,000.00
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	-	-
其中：子公司支付少数股东的现金股利	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	15,267,900.00	-
筹资活动现金流出小计	15,267,900.00	-
筹资活动产生的现金流量净额	-14,287,900.00	13,980,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	67,336.22	55,076.63
五、现金及现金等价物净增加额	16,288,487.88	-4,486,169.94
加：期初现金及现金等价物余额	11,618,824.27	16,104,994.21

项目	2016 年度	2015 年度
六、期末现金及现金等价物余额	27,907,312.15	11,618,824.27

母公司现金流量表

单位：元

项目	2016 年度	2015 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	24,315,874.69	30,704,541.88
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	54,610.65	61,125.10
经营活动现金流入小计	24,370,485.34	30,765,666.98
购买商品、接受劳务支付的现金	1,127,783.62	5,398,849.39
支付给职工以及为职工支付的现金	12,189,561.55	18,063,872.79
支付的各项税费	898,117.11	2,192,881.16
支付其他与经营活动有关的现金	4,720,426.79	5,421,782.16
经营活动现金流出小计	18,935,889.07	31,077,385.50
经营活动产生的现金流量净额	5,434,596.27	-311,718.42
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	32,700,000.00	62,400,000.00
取得投资收益所收到的现金	3,499,330.31	641,803.86
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	96,600.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	13,050,000.00	-
投资活动现金流入小计	49,345,930.31	63,041,803.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,906,724.62	3,148,404.41
投资支付的现金	51,227,208.00	72,420,000.00
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	2,045,055.00	4,086,996.00
投资活动现金流出小计	58,178,987.62	79,655,400.41
投资活动产生的现金流量净额	-8,833,057.31	-16,613,596.45

项目	2016 年度	2015 年度
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	-	5,000,000.00
其中：吸收少数股东权益性投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	-	-
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	10,740,800.00	819,400.00
筹资活动现金流入小计	10,740,800.00	5,819,400.00
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	-	-
其中：子公司支付少数股东的现金股利	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	60,200.00	-
其中：子公司减资支付给少数股东的现金	-	-
筹资活动现金流出小计	60,200.00	-
筹资活动产生的现金流量净额	10,680,600.00	5,819,400.00
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	7,282,138.96	-11,105,914.97
加：期初现金及现金等价物余额	1,653,430.04	12,759,345.01
六、期末现金及现金等价物余额	8,935,569.00	1,653,430.04

合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2016 年度						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	35,000,000.00	199,848.92	2,088.30	314,914.22	-14,526,423.57	7,657,659.59	28,648,087.46
加:会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	35,000,000.00	199,848.92	2,088.30	314,914.22	-14,526,423.57	7,657,659.59	28,648,087.46
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	43,578.44	67,336.22	-	-975,424.52	-7,657,659.59	-8,522,169.45
(一) 综合收益总额	-	-	67,336.22	-	7,413,945.83	-1,708,258.33	5,773,023.72
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	980,000.00	980,000.00
1.所有者投入的资本	-	-	-	-	-	980,000.00	980,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-

项目	2016 年度						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
(四) 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	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	43,578.44	-	-	-8,389,370.35	-6,929,401.26	-15,275,193.17

项目	2016 年度						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
四、本年年末余额	35,000,000.00	243,427.36	69,424.52	314,914.22	-15,501,848.09	-	20,125,918.01

单位：元

项目	2015 年度						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	30,000,000.00	193,887.11	-52,988.33	304,230.92	-8,224,481.93		22,220,647.77
加:会计政策变更	-	-	-		-	-	-
前期差错更正	-	-	-		-	-	-
二、本年年初余额	30,000,000.00	193,887.11	-52,988.33	304,230.92	-8,224,481.93		22,220,647.77
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	5,000,000.00	5,961.81	55,076.63	10,683.30	-6,301,941.64	7,657,659.59	6,427,439.69
(一)综合收益总额		-	55,076.63		-6,291,444.90	-1,316,378.60	-7,552,560.31
(二)所有者投入和减少资本	5,000,000.00	-	-			8,980,000.00	13,980,000.00
1.所有者投入的资本	5,000,000.00	-	-			8,980,000.00	13,980,000.00

项目	2015 年度						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-		-	-	-
3.股份支付计入所有者投入资本	-	-	-		-	-	-
4.其他	-		-		-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	10,683.30	-10,683.30		-
1.提取盈余公积	-	-	-	10,683.30	-10,683.30		-
2.对股东的分配	-	-	-		-	-	-
3.其他	-	-	-		-	-	-
(四) 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	-	-	-		-	-	-

项目	2015 年度						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	5,961.81	-	-	-	-5,961.81	-
四、本年年末余额	35,000,000.00	199,848.92	2,088.30	314,914.22	-14,526,423.57	7,657,659.59	28,648,087.46

母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2016 年度					
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	35,000,000.00	193,887.11	-	314,914.22	2,536,288.41	38,045,089.74
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	35,000,000.00	193,887.11	-	314,914.22	2,536,288.41	38,045,089.74
三、本年增减变动金额(减少以“-”	-	-	-	-	-1,405,462.05	-1,405,462.05

项目	2016 年度					
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
号填列)						
（一）综合收益总额	-	-	-		-1,405,462.05	-1,405,462.05
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入的资本	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者投入资本	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-
（四）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	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-

项目	2016 年度					
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
1.本期提取	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	35,000,000.00	193,887.11	-	314,914.22	1,130,826.36	36,639,627.69

单位：元

项目	2015 年度					
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	30,000,000.00	193,887.11	-	304,230.92	2,440,138.72	32,938,256.75
加:会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	30,000,000.00	193,887.11	-	304,230.92	2,440,138.72	32,938,256.75
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	5,000,000.00			10,683.30	96,149.69	5,106,832.99
（一）综合收益总额	-	-	-		106,832.99	106,832.99
（二）所有者投入和减少资本	5,000,000.00	-	-	-	-	5,000,000.00
1.所有者投入的资本	5,000,000.00	-	-	-	-	5,000,000.00

项目	2015 年度					
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者投入资本	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	10,683.30	-10,683.30	-
1.提取盈余公积	-	-	-	10,683.30	-10,683.30	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-
（四）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	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	35,000,000.00	193,887.11	-	314,914.22	2,536,288.41	38,045,089.74

三、财务报表的编制基础

（一）财务报表编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

（二）持续经营能力评价

本公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

（三）合并财务报表范围

根据企业会计准则第 33 号合并财务报表相关规定：公司合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制，是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。其中控制标准的具体应用为：

1) 母公司拥有其半数以上的表决权的被投资单位应当纳入合并财务报表的合并范围。

2) 母公司拥有被投资单位半数或以下的表决权，且满足下列条件之一的，视为母公司能够控制被投资单位，但是，有证据表明母公司不能控制被投资单位的除外：

① 通过与被投资单位其他投资者之间的协议，拥有被投资单位半数以上表决权。

② 根据公司章程或协议，有权决定被投资单位的财务和经营政策。

③ 有权任免被投资单位的董事会或类似机构的多数成员。

④ 在被投资单位董事会或类似机构占多数表决权。

根据上述合并范围的确认依据，报告期内，公司纳入合并财务报表范围的拥有实际控制权的子公司变动情况如下：

1、合并范围增加

2015 年度合并范围增加情况如下：

公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	经营范围	持股比例 (%)	股权取得时点
杭州新课堂	2015.12.28	200.00	服务：教育信息咨询（除出国留学中介及咨询），教学设备的技术开发、技术服务、技术咨询、成果转让，翻译服务，成年人的非文化教育培训、成年人的非证书劳动职业技能培训（涉及前置审批的项目除外），承办会展，文化艺术活动策划（除演出及演出中介）。	100.00	2015.12
百子善	2015.11.12	1,000.00	教育信息咨询，培训服务，教学产品研发，信息咨询，翻译服务，会展服务，文化教育活动策划。	100.00	2015.11
磨洋工	2015.05.25	1,000.00	网络开发，网站建设技术服务，网页设计，教学产品研发，信息咨询，翻译服务，培训服务。	100.00	2015.05
久年教育	2015.04.28	1,000.00	教育信息咨询，网络开发，网站建设技术服务，网页设计，教学产品研发，信息咨询，翻译服务，培训服务，文化教育活动策划，会展服务。	100.00	2015.04
下划线 [注 1]	2015.05.20	100.00	服务：餐饮管理，承办会展，冷热饮品制售（含现榨果蔬汁），湿式点心（馄饨、面包、豆浆、粥），不含油烟灶头的面包、糕点现场制售；批发、零售：预包装食品，酒类。	35.00	2015.05

注1：2015年度，新课堂有限持有下划线35%的股权，虽持股比例低于50%，但因其实际经营管理均由新课堂有限实施，故一并纳入合并范围。

2016年度合并报表范围增加情况如下：

公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	经营范围	持股比例 (%)	股权取得时点
匹优教育	2016.11.18	200.00	（教育、计算机）科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，商务咨询，企业管理咨询，市场营销策划，文化艺术交流与策划，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），会务服务，展览展示服	100.00	2016.11

公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	经营范围	持股比例 (%)	股权取得时点
			务, 电脑图文设计、制作, 广告设计、制作、代理、发布, 文化用品、办公用品、日用百货的销售。		

2、合并范围减少

2015年度无合并范围减少情况。

2016年度合并范围减少情况如下：

公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	经营范围	股权处置时点
下划线	2015.05.20	100.00	服务：餐饮管理，承办会展，冷热饮品制售（含现榨果蔬汁），湿式点心（馄饨、面包、豆浆、粥），不含油烟灶头的面包、糕点现场制售；批发、零售：预包装食品，酒类。	2016.12

公司虽拥有下划线半数以下的表决权，但根据下划线设立时股东会决议，下划线选举陈磊为董事，刘晖为监事，届时陈磊与刘晖均为公司员工，且陈磊任公司执行董事兼总经理。下划线执行董事以及监事全部由公司委派，公司能够对其实现控制。同时，下划线财务人员系公司委派，公司亦能全权决定下划线员工的人事任免及重大经营活动，故综上所述，公司虽仅持有下划线 35% 的股权比例，但能对下划线实施控制，下划线应纳入公司合并财务报表。”

公司将新课堂学校纳入合并报表的说明：

1) 公司拥有对新课堂学校的权力及具体方式

截至本说明书签署之日，新课堂学校开办资金共计 300.00 万元，均由新课堂有限全额出资，出资方式为货币，出资款均已全部实缴到位。

新课堂学校的类型为民办非企业单位，根据新课堂学校制定的《民办非企业单位（法人）章程》，“本单位设董事会，成员为 5 人。董事会是本单位的决策机构。”目前新课堂学校董事会成员为陈磊（董事长）、封一帆、钱萍萍、黄绍裘、孙蕾，均由新课堂委任。目前，新课堂学校的校长为陈磊，由新课堂委任。

综上，新课堂作为新课堂学校的出资方，能够通过推选学校的董事会成员、委派校长等方式决定培训学校的经营决策及财务决策，公司享有的权利能使其

目前有能力主导培训学校的相关活动。

2) 享有可变回报并有能力影响回报金额

《中华人民共和国民办教育促进法》第五十一条规定：“民办学校在扣除办学成本、预留发展基金以及按照国家有关规定提取其他的必需的费用后，出资人可以从办学结余中取得合理回报。取得合理回报的具体办法由国务院规定。”

《中华人民共和国民办教育促进法实施条例》第四十四条规定：“出资人根据民办学校的章程规定要求取得合理回报的，可以在每个会计年度结束时，从民办学校的办学结余中按一定比例取得回报。”

虽随着新民促法的颁布，其明确约定了非营利性民办学校的举办者不得取得办学收益，学校的办学结余全部用于办学。但目前新民促法尚未实施，即使实施后，新课堂学校也可选择登记为营利性民办学校，并根据规则清算并重新登记办学后，新课堂仍可取得办学收益。此外，由新课堂委任的学校董事会作为公司的决策机构，可以对学校的重大活动作出相关决定从而影响可变回报的金额。

因此，新课堂能够从新课堂学校获取可变回报，并拥有影响回报金额的能力，且相关回报的取得符合法律法规的规定，新课堂学校可纳入公司合并范围。

在股权状况上，公司分别持有下属子公司 100%的股权，可实现对子公司的全面控制。

从决策机制方面，全资子公司由母公司按照《浙江新课堂教育股份有限公司公司章程》的规定行使股东会决策职权，故公司能够对各子公司形成实际控制。从公司制度方面，公司制定了各项规章制度，其中涉及到对子公司的管理制度主要包括《投资决策管理制度》、《对外担保管理制度》、《信息披露管理制度》、《关联交易管理制度》等方面，在制度层面上保证公司对各子公司的控制。

从利润分配方式方面，公司作为下属子公司的唯一股东，按照法律、法规、规范性文件及公司章程的规定，决定子公司利润分配政策及分配方案。

综上，公司可以通过参与子公司法人治理结构，对子公司制定一系列经营管理及财务分配等制度对子公司的资产、人员、业务、收益实现有效控制。

四、重要会计政策及会计估计

重要提示：本公司根据实际生产经营特点针对应收款项坏账准备计提、固定资产折旧、无形资产摊销、收入确认等交易或事项制定了具体会计政策和会计估计。

（一）遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

（二）会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。本财务报表所载财务信息的会计期间为2015年1月1日起至2016年12月31日止。

（三）营业周期

公司经营业务的营业周期较短，以12个月作为资产和负债的流动性划分标准。

（四）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2、非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价

值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

（六）合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

（七）合营安排分类及共同经营会计处理方法

1、合营安排分为共同经营和合营企业。

2、当公司为共同经营的合营方时，确认与共同经营中利益份额相关的下列项目：

- （1） 确认单独所持有的资产，以及按持有份额确认共同持有的资产；
- （2） 确认单独所承担的负债，以及按持有份额确认共同承担的负债；
- （3） 确认出售公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- （4） 按公司持有份额确认共同经营因出售资产所产生的收入；
- （5） 确认单独所发生的费用，以及按公司持有份额确认共同经营发生的费用。

（八）现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、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。

（九）外币业务和外币报表折算

1、外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

2、外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，计入其他综合收益。

（十）金融工具

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：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在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：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在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

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，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：

①按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；

②初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额；

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，计入公允价值变动收益；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收益；

(2) 可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；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其他综合收益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、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

(1) 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

(2) 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

(3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

(1) 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。

(2) 对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，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。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

(3) 可供出售金融资产

表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

- ①债务人发生严重财务困难；
- ②债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；
- ③公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- ④债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- ⑤因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；
- ⑥其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12 个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，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，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

（十一）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	金额 100.00 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10% 以上的款项。
单项金额重大并单项计提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计提坏账准备

2、按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项

（1）具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
合并范围内关联往来组合	不计提坏账准备

（2）账龄分析法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含，下同）	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	30.00	30.00
3-4 年	50.00	50.00
4-5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

3、单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

项目	确定组合的依据
单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
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计提坏账准备。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，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。

（十二）存货

1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

3、存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中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；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成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；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

（十三）划分为持有待售的资产

公司将同时满足下列条件的非流动资产（不包含金融资产）划分为持有待售的资产：

1、该组成部分必须在其当前状况下仅根据出售此类组成部分的通常和惯用条款即可立即出售；2、已经就处置该组成部分作出决议；3、与受让方签订了不可撤销的转让协议；4、该项转让很可能在一年内完成。

（十四）长期股权投资

1、共同控制、重要影响的判断

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

2、投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

①在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

②在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”

的,把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的,对于购买日之前持有的被购买方的股权,按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量,公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益;购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的,与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(3) 除企业合并形成以外的:以支付现金取得的,按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本;以发行权益性证券取得的,按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本;以债务重组方式取得的,按《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定其初始投资成本;以非货币性资产交换取得的,按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3、后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算;对联营企业和合营企业的长期股权投资,采用权益法核算。

4、通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

(1) 个别财务报表

对处置的股权,其账面价值与实际取得价款之间的差额,计入当期损益。对于剩余股权,对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的,转为权益法核算;不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的,确认为金融资产,按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

(2) 合并财务报表

①通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权,且不属于“一揽子交易”的

在丧失控制权之前,处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额,调整资本公积(资本溢价),

资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

②通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（十五）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，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

2、各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率（%）	年折旧率（%）
通用设备	年限平均法	3-7	0、5	13.57-33.33
运输工具	年限平均法	4	5	23.75

（十六）在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达

到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

（十七）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

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者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2、借款费用资本化期间

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：

①资产支出已经发生；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若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，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

3、借款费用资本化率以及资本化金额

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（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），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，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以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。

（十八）无形资产

1、无形资产包括土地使用权、专利权、非专利技术、办公软件以及商标权

等，按成本进行初始计量。

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。具体年限如下：

项 目	摊销年限(年)
办公软件	3
商标权	10

3、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，能证明其有用性；

(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。

（十九）部分长期资产减值

对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程等长期资产,在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

（二十）长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出,摊销期限在1年以上(不含1年)的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账,在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

(二十一) 职工薪酬

1、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。

2、短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司提供服务的会计期间,将实际发生的短期薪酬确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。

3、离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

(1) 在职工为公司提供服务的会计期间,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) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤:

①根据预期累计福利单位法,采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计,计量设定受益计划所产生的义务,并确定相关义务的所属期间。同时,对设定受益计划所产生的义务予以折现,以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本;

②设定受益计划存在资产的,将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的,以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产;

③期末,将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分,其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计

入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

4、辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，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：(1) 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；(2) 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。

5、其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

(二十二) 预计负债

1、因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

2、公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

(二十三) 股份支付

1、股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

（1）以权益结算的股份支付

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，相应调整资本公积。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，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

（2）以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按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，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

（3）修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，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，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；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，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，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，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。

（二十四）收入

1、收入确认原则

（1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：

①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再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；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经提供劳务占应提供劳务总量的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若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；若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

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2、收入确认的具体方法

(1) 培训业务收入

对于按课时执行的培训业务收入，公司按照授课进度确认收入；对于约定服务期限的培训业务收入，公司在合同期限内按直线法摊销分期确认收入。

(2) 餐饮业务收入

在公司已向客户提供餐饮相关服务，并收取价款时确认收入。

(二十五) 政府补助

1、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

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划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

2、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

(二十六) 递延所得税资产、递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资

产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（二十七）经营租赁

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

（二十八）分部报告

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定经营分部。公司的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

- 1、该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- 2、管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- 3、能够通过分析取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

五、最近两年主要会计数据及财务指标

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
资产总计(万元)	5,847.62	4,427.84
股东权益合计(万元)	2,012.59	2,864.81
归属于申请挂牌公司的股东权益合计(万元)	2,012.59	2,099.04
每股净资产(元)	0.58	0.82
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	0.58	0.60
资产负债率(母公司)	34.07	13.91
流动比率(倍)	1.25	2.20
速动比率(倍)	0.77	0.81
项目	2016年度	2015年度
营业收入(万元)	10,455.12	9,185.00
净利润(万元)	570.57	-760.76
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	741.39	-629.13
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	535.44	-829.66
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)	705.75	-691.29
毛利率(%)	40.11	29.96
净资产收益率(%)	35.91	-26.56
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	34.19	-29.18
基本每股收益(元/股)	0.21	-0.18
稀释每股收益(元/股)	0.21	-0.18
应收帐款周转率(次)	-	-
存货周转率(次)	-	-
经营活动产生的现金流量净额(万元)	3,158.17	101.57
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.90	0.03

上述财务指标的计算公式如下:

$$\text{毛利率} = (\text{主营业务收入} - \text{主营业务成本}) / \text{主营业务收入} * 100\%$$

$$\text{净资产收益率} = P / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0)$$

$$\text{扣除非经常性损益后的净资产收益率} = (P - \text{非经常性损益}) / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0)$$

其中：P 为报告期归属于公司普通股股东的利润；NP 为报告期归属于公司普通股股东的净利润；E0 为期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M0 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

$$\text{基本每股收益} = \text{归属于公司普通股股东的净利润} / (S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k)$$

$$\text{每股经营活动现金流量净额} = \text{经营活动产生的现金流量净额} / (S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k)$$

其中：S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；E_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期回购等减少股份数；M0 为报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数；S_k 为报告期缩股数。

$$\text{应收账款周转率} = \text{主营业务收入} / \text{应收账款平均余额}$$

$$\text{存货周转率} = \text{主营业务成本} / \text{存货平均余额}$$

$$\text{每股净资产} = \text{期末净资产} / \text{期末股本}$$

$$\text{归属于母公司股东的每股净资产} = \text{期末归属于母公司股东的净资产} / \text{期末股本}$$

$$\text{母公司资产负债率} = (\text{母公司负债总额} / \text{母公司资产总额}) \times 100\%$$

$$\text{流动比率} = \text{流动资产} / \text{流动负债}$$

$$\text{速动比率} = (\text{流动资产} - \text{存货} - \text{其他流动资产}) / \text{流动负债}$$

公司申报财务报表期间包含有限公司阶段，已在公开转让说明书中模拟计算有限公司阶段的每股指标，包括每股净资产、每股收益、每股经营活动现金流等指标，其中模拟股本数为有限公司阶段的实收资本数。每股收益指标按照中国证监会的相关要求计算并披露。每股经营活动现金流计算公式中分母的计算方法参考每股收益计算公式中分母计算方法。每股净资产分母为期末模拟股本数。公司改制前实收资本为 3,500 万元，改制后股本为 3,500 股，公司不存在由于改制折股导致每股收益、每股净资产等财务指标发生较大波动的情形。

报告期内，公司存在每股净资产小于 1 的情形，原因主要系报告期内，纳入合并范围内的多家子公司成立时间较短，尚未实现规模效应，收入无法完全覆盖成本费用，导致报告期内存在亏损，未分配利润为负。

（一）盈利能力分析

项目	2016 年度	2015 年度
营业收入（元）	104,551,237.86	91,849,968.72
净利润（元）	5,705,687.50	-7,607,636.94
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	7,413,945.83	-6,291,258.34
扣除非经常性损益后的净利润（元）	5,354,365.38	-8,296,568.84
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（元）	7,057,526.01	-6,912,864.93
毛利率（%）	40.11	29.96
净资产收益率（%）	35.91	-26.56
扣除非经常性损益后的净资产收益率（%）	34.19	-29.18

1、营业收入的分析

报告期内，公司的主营业务为以线下面授为主，为有留学意向的初、高中生及大学生提供全合壹、留学申请指导、留学考试培训、留学学术提升、综合素质提升等国际化教育产品与服务。报告期各期，公司主营业务收入分别为 9,185.00 万元和 10,455.12 万元，2016 年全年营业收入同比增长 13.83%，增幅较为明显，原因主要系：

① 留学申请指导服务收入增长迅速：公司于 2015 年 5 月成立子公司磨洋工，并协同美国新课堂组建了一支专为学员提供留学申请、文书写作指导以及面试指导等服务中外专家合作团队。2016 年度，主营留学申请指导服务的磨洋工和美国新课堂收入合计 1,299.18 万元，较 2015 年度增长 182.65%，增长的驱动力来自于以下几方面：a.留学申请指导的业务规模依托公司口碑及客户资源迅速提升。以磨洋工为例，于 2016 年当年报名并在当期接受服务的学员数量达 249 人，较 2015 年对应学员数量增长 134.91%；b.在自费留学和留学低龄化的背景下，越来越多的学生及家长出于节省时间精力，提高效率及成功率的目的，倾向于委托可

对学生留学申请全过程进行跟踪辅导的培训机构，公司在现有行业趋势下，依托优质的教师服务质量、完善的管理体系及良好的市场口碑，单价较高的“申请全程”项目业务规模迅速提升。以磨洋工为例，于 2016 年当年报名“申请全程”项目并在当期开始接收服务的学员数量为 213 人，占磨洋工当期总学员比重为 85.54%，对应学员数量相比 2015 年增长 432.50%，占总学员比重较 2015 年增加 47.81 个百分点。

② 随着居民生活水平的提升，相应教育消费的升级为教育服务市场带来了海量的需求，越来越多有意向出国留学的学员为提升自身在申请大学时的竞争力，均选择提前预读 AP、A-Level 及 IB 等可提高 GPA 的国际化标准课程。公司针对该类需求，特别聚焦于客户群体日益扩大、专业性要求日渐提高的美国本科和高中留学的国际化教育服务领域。2016 年度，公司开设的留学学术提升课程收入稳步增长。

③ 随着留学人员家庭收入水平的不断提高以及个性化定制化课程需求的增加，越来越多的学员及家庭倾向于寻求能够提供“一站式”留学服务的机构。公司针对此类需求，对原有各单项服务进行了重新设计、整合，打造了能涵盖留学考培、留学申请、学术提升等多环节的“全合壹”服务模式。2016 年度，公司全合壹业务收入在此行业背景下增速明显。

④ 2016 年初，公司在参考行业内平均收费水平及宏观经济环境后，对部分项目服务单价均不同程度的进行了提价，依据收入增长贡献度最高的留学申请指导服务来看，2016 年度，公司核心方案下留学申请指导服务各项目单价平均增幅达 50%以上，价格的提升进一步带动了公司整体业务收入的增长。

2、毛利率分析

报告期内，公司的毛利率分别为 29.96%和 40.11%，2016 年出现显著增长，增长的主要驱动力一方面来自于收入的增长，详细说明见本节 1、营业收入的分析；另一方面系公司为深入优化教学与服务考评、强化优秀员工与一般员工的收入差距、提升员工工作积极性，同时有效更正公司之前的薪酬与绩效制度所暴露出来的论资排辈、绩效规则不够清晰、经营成本管理意识较弱等问题，于

2016年1月开始对于母公司、久年教育和新课堂学校的英语及理科老师实行薪酬与绩效制度优化，具体说明如下：

在财务统计与内部流程不够完善的情况下，公司原薪酬与绩效制度很大部分以公司或部门预收款作为团队或个人考核指标，并未充分考虑到业务收入结转的实际完成情况。同时，在原薪酬与绩效制度之下，教师月薪与绩效标准主要指标与教师工作年限、累计授课总量高度挂钩，导致公司人工成本支出逐年超额递增，与公司实际经营情况脱节较为严重，并一定程度上在公司内部出现论资排辈等问题。此外，部分岗位绩效制度不够清晰明确，部分管理人员权利偏大、经营意识薄弱，导致部分人员工资和奖金超发。

在2016年期间，公司进一步强化了财务管理与企业信息化建设，使公司与部门考核评估的精准度、效率得到了较大幅度的提升。公司目前教师薪酬主要以当期实现收入为基础，在兼顾员工资历与工作经验的情况下，充分考虑个人表现、能力等关键指标。通过对薪酬与绩效制度的优化，公司进一步明确了员工考核评估体系，使整体员工薪酬与公司营业状况实现绑定，从公司层面有效控制了人工成本。

可以看出，优化后的薪酬与绩效制度对教师的考核标准不再局限于授课年限、总课量这类工作量指标，而是对每位教师的工作表现进行弹性评价，弱化了资历因素而更强化工作表现因素。新制度在兼顾新老员工资历因素同时，更加重视表现、能力、业绩等考核评估因素，与绩效紧密挂钩。

公司实行薪酬制度改革的员工在2015年度和2016年度（即优化前后）的薪酬情况定量比较如下：

教师类别	按月加权平均计算的当年总人数 (1)		合计税前薪酬 (元) (2)		人均月薪 (元) (2) ÷ (1) ÷ 12		人均薪酬变动比例 (%)
	2015年度	2016年度	2015年度	2016年度	2015年度	2016年度	
理科教师	30.33	26.00	6,113,870.00	4,502,689.00	16,796.35	14,431.70	-14.08
英语教师	184.83	174.83	31,323,520.00	27,958,813.28	14,122.42	13,326.41	-5.64
合计	215.17	200.83	37,437,390.00	32,461,502.28	14,499.38	13,469.50	-7.10

根据上表，在薪酬与绩效制度优化之后，实行薪酬与绩效制度调整的教师团队对应的人工成本合计下降约 497.59 万元，教师人均月薪下降约 1,029.87 元，下降比例约为 7.10%。

经对比，公司 2015 年人均薪酬水平显著高于同行业其他公司，2016 年调薪之后，公司薪酬水平仍保持行业较高水平。同时，在运营效率优化与成本结构优化过程中，公司充分预留与强化了优秀员工的薪酬成长与职业成长空间。因此，公司目前的薪酬水平对业务人才仍具有较高吸引力，薪酬与绩效制度调整不会对业务人员稳定性造成不利影响。

具体测算如下：

公司及年份	期末薪酬计入主营业务成本的员工人数（人）	主营业务成本中的人工成本（万元）	教师及顾问月均薪酬（元）
新课堂 2015 年度	251	5,074.68	16,848.21
新课堂 2016 年度	239	4,677.52	16,309.34
博智教育 2015 年 1-6 月	38	135.15	15,016.67
华樱出国 2016 年 1-6 月	139	733.04	8,789.41
明师教育 2015 年度	543	9,683.32	14,860.83
文都教育 2015 年度	228	2,408.27	8,802.16
高思教育 2016 年 1-4 月	495	3,098.24	15,647.68

注：此次薪酬与绩效制度优化仅针对培训业务教师，但公司计入主营业务成本的数据包含教师及顾问薪酬，为保证数据口径的一致性，同时考虑到同行业可比公司数据可获得性，在计算计入主营业务成本的员工人数一项时，同行业可比公司月薪亦一并采用各自公开转让说明书中披露的教师与顾问合计人数。虽然口径可能存在差异，但仍能反映公司基本的薪金水平高于同行业。

3、净资产收益率分析

公司 2016 年度较 2015 年度净资产收益率和整体盈利能力均出现了明显提升，主要系公司本期积极拓展低龄留学及留学申请指导业务，在业务规模扩大的同时合理调整了薪酬激励体制，较大幅度地降低了人工成本支出。收入提升和成本下降的双重因素使得公司 2016 年度毛利率出现较大幅度的提升，盈利能力明显好转。

（二）偿债能力分析

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
资产负债率（母公司）	34.07	13.91
流动比率（倍）	1.25	2.20
速动比率（倍）	0.77	0.81

报告期内，公司的负债主要为短期流动负债，包括预收款项、应付职工薪酬、应交税费等。其中，预收款项是公司负债最主要的组成部分，主要系学员参加多项考试组合式培训项目，或同时购买培训、留学申请指导等多项服务时预缴的培训费。由于上述综合性服务涉及的服务期限一般较长，公司将收到的款项计入预收账款，在合同约定的服务期间内分摊确认收入。

报告期各期末，母公司资产负债率分别为 13.91%和 34.07%，流动比率分别为 2.20 和 1.25。母公司资产负债率报告期呈增长趋势，主要原因系：①随着公司业务规模的扩大，尤其是全合壹、留学申请指导等服务期限较长的业务的迅速扩张，使得公司期末尚未完成服务的项目金额较大。此外，根据公司于 2016 年 11 月 22 日下发的《关于产品和服务调价及停止人民币现金收款的重要通知》（[2016]28 号），自 2016 年 12 月 21 日起，公司对其产品和服务价格进行了上调，信赖于公司良好的服务口碑，许多学员纷纷于涨价前夕与公司签署合同并缴纳学费，上述综合因素使得公司 2016 年期末预收学员培训款较 2015 年大幅增长；②公司 2016 年末应付职工薪酬余额较大，主要系公司工资及奖金一般当月计提当月发放，2015 年末年终奖已于 2015 年底一并发放，而 2016 年末，由于银行付款时间差问题，公司及部分子公司 12 月工资及当年度年终奖金于期后方才发放；此外，为降低人员流失率同时配合企业的业务档期，公司调整了部分子公司奖金发放时间，其中杭州新课堂及磨洋工年终奖于次年 2-3 月份发放。上述双重因素导致了公司 2016 年末负债金额较大，也因此导致了公司报告期内流动比率呈下降趋势。

报告期各期末，公司的速动比率分别为 0.81 和 0.77，变动相对平稳。公司速动比例均小于 1，相对较低，主要系公司在报告期内流动资金较为充裕，因此将部分闲置流动资金用于购买定期理财产品，计入其他流动资产科目，导致流动资产金额相对小于流动负债金额。

由于上述预收款及应付职工薪酬的增加系正常业务开展所致，不会对公司

偿债能力造成重大不利影响。未来，公司也将通过资本市场采取多种融资手段，为公司未来的业务扩张计划提供充裕资金，并进一步增强公司的偿债能力。

（三）营运能力分析

报告期各期，除经营餐饮业务的下划线公司外，公司及其他各子公司从事的业务均不涉及存货与应收账款。下划线公司于 2015 年 5 月设立，公司持有该公司的股份于 2016 年 10 月被全部转让给无关联第三方。因此，应收账款周转率与存货周转率在报告期内均不适用。

（四）现金流量分析

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	31,581,740.45	1,015,689.16
投资活动产生的现金流量净额	-1,072,688.79	-19,536,935.73
筹资活动产生的现金流量净额	-14,287,900.00	13,980,000.00
现金及现金等价物净增加额	16,288,487.88	-4,486,169.94

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 101.57 万元、3,158.17 万元。公司 2016 年度经营活动产生的现金流量净额较 2015 年度大幅增加，主要系：①公司顺应市场需求，积极拓展产业链，2016 年度业务规模扩张迅速，尤其是全合壹、留学申请指导业务增速明显，该两类业务由于服务期限较长期末尚未完成服务的金额较大，同时根据公司于 2016 年 11 月 22 日下发的《关于产品和服务调价及停止人民币现金收款的重要通知》（[2016]28 号），自 2016 年 12 月 21 日起，公司对其产品和服务价格进行了上调，信赖于公司良好的服务口碑，许多学员纷纷于涨价前夕与公司签署合同并缴纳学费，而公司学员培训费用多采用预收形式，故 2016 年末公司预收账款余额较 2015 年末增幅明显，使得公司 2016 年度“销售商品、提供劳务收到的现金”大幅增加；②公司 2016 年度调整了薪酬与绩效制度，虽公司业绩规模增长幅度较大，但职工薪酬有所下降，薪酬与绩效制度改革的详细情况见《公开转让说明书》之“第三部分 公司财务”之“五、最近两年主要会计数据及财务指标”之“（一）盈

利能力分析”之“2、毛利率分析”；③公司员工工资当月计提当月发放且原年终奖金一般亦于当年年末一并发放，但 2016 年度，由于银行付款时间差问题，使得公司及部分子公司 12 月工资及当年度年终奖金于期后方才发放；此外，为降低人员流失率同时配合企业的业务档期，公司调整了部分子公司奖金发放时间，其中杭州新课堂及磨洋工年终奖金于次年 2-3 月份发放，综上，受公司经营现金流入金额增加以及经营活动现金流出金额减少的双重影响，公司 2016 年度经营活动产生的现金流量净额较 2015 年度大幅提升。

报告期内，公司经营活动现金流量金额与净利润的匹配关系如下：

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度
将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	5,705,687.50	-7,607,636.94
加：资产减值准备	128,401.09	18,789.80
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,577,513.61	1,383,925.71
无形资产摊销	60,480.24	73,180.59
长期待摊费用摊销	2,487,245.33	1,759,310.89
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）	272,327.94	-
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	-	-
投资损失（收益以“-”号填列）	-616,919.12	-773,287.30
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-	-
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-	-
存货的减少（增加以“-”号填列）	32,539.22	-32,539.22
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-855,581.23	-382,996.00
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	22,790,045.87	6,576,941.63
其他	-	-
经营活动产生的现金流量净额	31,581,740.45	1,015,689.16

综上表，报告期内公司经营活动产生的现金流量净额与净利润匹配较为合理。

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，分别为-1,953.69

万元、-107.27 万元，主要系各期公司投资支付的现金均大于收回投资收到的现金。报告期内，公司收回投资收到的现金均系购买的理财产品到期赎回，投资支付的现金主要系购买理财产品支出。2016 年度，公司投资支付的现金除上述情况外，尚有投资嘉兴蓝象二期股权投资合伙企业（有限合伙）的情形。

报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 1,398.00 万元、-1,428.79 万元，2015 年度筹资活动产生的现金流量净额较大，主要系：①2015 年 1 月，公司股东陈磊等自然人股东对公司增资 500.00 万元；②2015 年度，子公司磨洋工、百子善、久年教育、笑果教育、下划线少数股东共缴纳认缴的出资款 898.00 万元。2016 年度，公司筹资活动产生的现金流量为负数，主要系为加强对于公司的管理和增强公司综合竞争力，公司收购了子公司杭州新课堂、百子善、磨洋工、久年教育及笑果教育少数股东股权，导致筹资活动现金流出金额较大。

报告期各期内，公司汇兑损益情况如下：

	2016 年度	2015 年度
汇率变动对现金及现金等价物的影响（元）	67,336.22	55,076.63
汇兑损益占净利润的比重（%）	1.18	0.72

公司外销业务主要为针对国内学生提供文书写作指导业务，以及针对留学在外的中国学生提供写作指导和课外辅导服务。由于公司外销业务金额占总收入的比重以及汇兑损益占净利润的比重均较低。且外销业务多以美元结算，美元与人民币的汇率相对平稳，因此，汇率波动对公司业绩的影响程度较小，公司目前尚未采取金融工具规避汇兑风险。

总体来说，公司目前的现金流量处于合理水平，符合公司目前的经营规模和发展趋势。

（五）可持续经营能力分析

报告期各期，公司营业收入分别为 9,185.00 万元、10,455.12 万元，净利润分别为-760.76 万元、570.57 万元，盈利能力明显好转。公司持续经营能力良好，具体如下：

1、国内外政策支持

我国一贯对出国留学现象持鼓励态度，近年来，随着国民收入水平的提升和教学理念的全球化发展，居民出国留学的需求大大增加。2015年7月，在《2015年-2017年留学工作行动计划》中，政府进一步强调“全面做好留学工作，充分发挥留学深造在国家人才培养中的重要作用，关系到国家发展战略和改革开放大局”。同时，近年来，受留学生青睐的留学国家亦出台了一些相应的扶持政策，并且不同程度的放宽了留学政策及签证政策，进一步带动了出国留学风潮。

2、拥有较强的人才优势

公司在教育服务行业发展多年，已拥有一支师资水平较高、行业经验较为丰富的专业化人才队伍。公司董事长、总经理陈磊从事留学培训教育服务已有十余年，对行业需求、宏观环境变动有着敏锐的洞察力，具有丰富的行业资源。此外，公司教师团队汇集了来自美国哥伦比亚大学、佛罗里达大学、新加坡南洋理工大学、香港大学、浙江大学、复旦大学等国内外顶尖院校的多名优秀毕业生，团队所有教师均需经过英语口语、英语笔试、专业能力笔试及面试等一系列严格的测试和考评方能入职。

3、较高的市场占有率以及良好的口碑

公司较强的师资水平和服务质量，使其在出国留学培训和申请指导行业建立了较好的口碑。基于良好的教学与服务体验，学员与家长通过口碑宣传，为公司带来新的客户资源，并使得公司在浙江省区域内拥有较高的市场占有率。同时，公司依托国内子公司磨洋工与美国新课堂组建了一支由中籍外籍老师共同组成的资深留学顾问团队，旨在通过为学员提供留学申请、文书写作指导及面试指导等服务进一步提升公司产品与服务竞争力、稳步提升境内与境外客户资源。

六、经营成果和财务状况分析

（一）报告期经营成果情况

1、营业收入和利润的变动趋势及原因

单位：元

项目	2016年度	2015年度
----	--------	--------

项目	2016 年度	2015 年度
营业收入	104,551,237.86	91,849,968.72
营业成本	62,619,961.14	64,328,509.28
营业利润	6,994,815.34	-7,524,463.89
利润总额	6,711,805.62	-7,543,044.73
净利润	5,705,687.50	-7,607,636.94

报告期各期，公司营业收入分别为 9,185.00 万元、10,455.12 万元，2016 年全年营业收入同比增长 13.83%，增幅较为明显，原因主要系：①公司在国内留学人员规模持续增长且日趋低龄化的背景下，大力拓展美国初高中留学培训和留学申请、文书写作指导以及面试指导等服务，上述业务在依托母公司的行业口碑及客户资源下迅速发展；②教育消费的升级为教育服务市场带来了海量的需求，越来越多有意向出国留学的学员为提升自身在申请大学时的竞争力大多选择提前预读 AP、A-Level 及 IB 等可提高 GPA 的国际化标准课程。公司针对该类需求开设的留学学术提升课程收入在 2016 年度稳步增长；③随着留学人员家庭收入水平的不断提高，学员和家庭对单人定制化的课程需求逐渐增加，公司顺应趋势，打造了能涵盖留学考培、留学申请、学术提升等多环节的“全合壹”服务模式。2016 年度，公司全合壹业务收入在此行业背景下增速明显；④2016 年初，公司在参考行业内平均收费水平及宏观经济环境后，对部分项目服务单价均不同程度的进行了提价，销售价格的提升进一步带动了公司整体业务收入的增长。

2、主营业务收入的构成、变动趋势及原因

报告期内，公司主营业务收入主要来自于教育培训相关的服务收入，主营业务明确且突出。报告期内，公司收入确认原则如下：

① 培训业务收入

对于按课时执行的培训业务收入，公司按照授课进度确认收入；对于约定服务期限的培训业务收入，公司在合同期限内按直线法摊销分期确认收入。

② 餐饮业务收入

在公司已向客户提供餐饮相关服务，并收取价款时确认收入。

(1) 按产品分类

报告期内，公司主营业务收入按产品分类情况如下：

项目	2016 年度		2015 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
培训业	103,625,142.15	99.11	91,366,542.63	99.47
餐饮业	926,095.71	0.89	483,426.09	0.53
合计	104,551,237.86	100.00	91,849,968.72	100.00

公司业务按产品分类主要分为培训业及餐饮业两部分，其中培训业务收入占公司整体收入的 99% 以上，占绝对比重。报告期内，公司餐饮业收入均来自于下属控股子公司杭州下划线餐饮有限公司，该公司主要从事冷热饮品、糕点、西式简餐的销售，2016 年 11 月，公司将持有的下划线股权全部转让给无关联第三方，自 2016 年 12 月开始，下划线不再纳入公司合并范围。

(2) 按地区分类

报告期内，公司主营业务收入按地区分类情况如下：

项目	2016 年度		2015 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
境内	98,712,048.37	94.41	88,556,300.27	96.41
境外	5,839,189.49	5.59	3,293,668.45	3.59
合计	104,551,237.86	100.00	91,849,968.72	100.00

报告期各期，公司以境内销售为主，境内销售额分别占主营业务收入的 96.41%、94.41%，占比较为稳定。报告期内，公司境内收入主要来自于浙江省地区。

报告期内，公司境外销售全部来自于子公司美国新课堂，销售对象为国内计划赴美留学生以及留学在美国的中国学生。境外销售的主要内容系针对国内学生提供文书写作指导业务，以及针对留学在外的中国学生提供写作指导和课外辅导服务。由于服务对象分散在国内以及国外各地区高校，因此上述业务的经营主要以线上形式开展，培训教师通过互联网与学生沟通交流，了解学生需求、评估学生水平、有针对性地提出文书或其他写作方面的修改建议，并且及

时跟进学生的申请或课程学习进度。公司对于外销收入的确认方法与国内一致：对于按课时执行的培训业务收入，公司按照授课进度确认收入；对于约定服务期限的培训业务收入，公司在合同期限内按直线法摊销分期确认收入。

报告期内，公司内外销收入毛利率情况如下：

项目	2016 年度		
	收入 (元)	成本 (元)	毛利率 (%)
境内	98,712,048.37	61,365,917.14	37.83
境外	5,839,189.49	1,254,044.00	78.52
合计	104,551,237.86	62,619,961.14	40.11
项目	2015 年度		
	收入 (元)	成本 (元)	毛利率 (%)
境内	88,556,300.27	63,482,663.28	28.31
境外	3,293,668.45	845,846.00	74.32
合计	91,849,968.72	64,328,509.28	29.96

报告期内，公司境外销售毛利率显著高于境内销售毛利率，境内外销售毛利率的差异主要来自于以下几方面：①境外销售主要内容为文书写作指导及课外辅导服务，教师仅需提供一定的咨询和技术指导，与培训服务相比，教师需要耗费的工作时间和精力相对较少，人力成本占收入的比重相对较低。境内销售收入主要以培训服务为主，因此人力成本占收入比重较高；②由于境外业务的服务对象分散在国内以及境外的各所高校，经营活动主要以互联网在线的形式开展。而国内业务以线下面授形式为主，互联网在线服务为辅，因此房租成本显著高于境外业务。成本差异较大的构成明细如下：

项目	2016 年度			
	境内		境外	
	金额 (元)	占收入比重 (%)	金额 (元)	占收入比重 (%)
收入	98,712,048.37	100.00	5,839,189.49	100.00
成本项目合计	61,365,917.14	62.17	1,254,044.00	21.48
其中：人工成本	45,756,359.64	46.35	1,018,881.64	17.45
房租	10,009,592.05	10.14	235,162.37	4.03

项目	2015 年度			
	境内		境外	
	金额 (元)	占收入比重 (%)	金额 (元)	占收入比重 (%)
收入	88,556,300.27	100.00	3,293,668.45	100.00
成本项目合计	63,482,663.28	71.69	845,846.00	25.68
其中：人工成本	50,055,345.4	56.52	691,489.88	20.99
房租	7,972,027.31	9.00	154,356.12	4.69

2016年度公司整体毛利率较2015年度大幅上升，具体原因详见本节之“五、最近两年主要会计数据及财务指标”之“（一）盈利能力分析”之“2、毛利率分析”。

（3）毛利率分析

报告期各期，公司各项收入毛利率情况如下：

项目	2016 年度		
	收入 (元)	成本 (元)	毛利率 (%)
培训业	103,625,142.15	61,397,558.25	40.75
餐饮业	926,095.71	1,222,402.89	-32.00
合计	104,551,237.86	62,619,961.14	40.11
项目	2015 年度		
	收入 (元)	成本 (元)	毛利率 (%)
培训业	91,366,542.63	63,607,950.02	30.38
餐饮业	483,426.09	720,559.26	-49.05
合计	91,849,968.72	64,328,509.28	29.96

报告期各期，公司餐饮业毛利率为负数，主要系餐饮收入整体规模较小，尚未形成规模效应，产品销售收入无法覆盖人工、房租及材料成本。

报告期内，公司培训业务收入毛利率大幅上涨，主要系受收入上涨和成本下降的双重影响。收入方面，公司2016年度根据留学培训行业发展趋势，积极调整内部产品结构、课酬及课型，在销售单价提升的同时大力拓展留学申请咨询业务及留学考培、留学申请、综合素质提升等一体化服务业务；成本方面，

公司于 2016 年初开始对母公司及部分子公司实行教师薪酬与绩效制度的优化，即从原有的按教师级别及课时计酬的机制调整为以当期实现收入为基础，根据一定比例计发薪酬的绩效制度，薪酬制度的优化充分调动了教师的工作积极性，同时有效控制了成本。毛利率波动的详细论述详见本节之“五、最近两年主要会计数据及财务指标”之“（一）盈利能力分析”。

抽取与公司业务重叠度较高或从事其他方面教育培训业务的新三板挂牌企业，其近两年公司毛利率水平的对比情况如下：

公司名称	毛利率 (%)	
	2016 年度	2015 年度
博智教育 (836040)	72.08	61.81
华樱出国 (870937)	41.91	49.66
青青藤 (837026)	39.17	42.32
明师教育 (837957)	35.13[注]	43.32
文都教育 (838380)	52.56	47.19
高思教育 (870155)	53.72	53.66
平均值	49.10	49.66
新课堂	40.11	29.96

注：明师教育因股票终止挂牌事项未在全国中小企业股份转让系统披露 2016 年年报，故选取该公司 2016 年 1-6 月毛利率进行比较。

在上述同行业公司中，博智教育主要为有美欧留学计划的大学生、高中生、初中生和在职人员提供 GMAT、TOEFL、SAT、LSAT 等相关留学考试系统性培训和后续的留学申请指导服务；华樱出国主要提供海外留学咨询及办理、非学历类出国考试语言类培训服务、海外移民办理以及相关投资移民置业咨询服务；青青藤主要从事婴幼儿早期教育培训服务；明师教育主要从事课外辅导教育及教育咨询服务；文都教育主要以考研等大学生应试教育、医师、建筑师等职业考试教育及国际教育业务为主；高思教育主要从事 K12 教育产品的研发、教学，专注为中小學生提供教育产品解决方案及教学服务。

由上表可知，教育培训行业毛利率普遍较高，公司 2015 年度毛利率远低于行业平均水平，自 2016 年以来，受规模效应及薪酬与绩效制度的优化，公司毛

利率得到了快速提升，但仍低于同行业平均水平。未来，公司也将在现有基础上，进一步拓展业务规模，合理控制各项成本费用支出，保证盈利能力及毛利率的稳定性。

3、主要费用情况

最近两年期间费用占营业收入的比重及变化分析：

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度
销售费用	549,055.01	489,177.15
管理费用	33,435,175.02	31,895,989.59
财务费用	237,639.08	288,454.88
期间费用合计	34,221,869.11	32,673,621.62
销售费用占营业收入比重 (%)	0.53	0.53
管理费用占营业收入比重 (%)	31.98	34.73
财务费用占营业收入比重 (%)	0.23	0.31
期间费用占比合计 (%)	32.73	35.57

报告期各期，公司三项费用合计占营业收入的比重分别为 35.57%、32.73%，占比有所下降，主要系 2016 年度公司营业收入较 2015 年上涨 13.83%，而公司合理控制了各项成本费用支出，期间费用增幅明显小于营收的增长幅度。

(1) 销售费用

报告期各期，公司销售费用明细如下：

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度
职工薪酬	425,299.11	320,003.15
广告宣传费	122,230.90	160,225.00
其他	1,525.00	8,949.00
合计	549,055.01	489,177.15

注：公司销售人员隶属于市场和传播及公共事务部，公司分别将该部分人员汇总统计

至职员及管理人员中。

报告期各期，公司销售费用金额较小，主要系公司客户获取途径大多为口碑相传，经过近年的发展与稳定积累，公司凭借优质的教学与服务质量已在业内形成一定的知名度，行业口碑良好，无需支付大量的广告宣传费。

（2）管理费用

报告期各期，公司管理费用明细如下：

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度
职工薪酬	25,381,362.76	24,647,210.39
房屋租赁费	3,034,687.63	2,804,391.07
办公费	2,201,428.38	2,183,889.78
折旧与摊销	1,522,613.94	1,216,380.24
咨询服务费	407,839.32	239,723.81
业务招待费	385,076.02	223,986.18
税费	220,808.17	181,995.66
其他	281,358.80	398,412.46
合计	33,435,175.02	31,895,989.59

公司管理费用主要系职工薪酬、房屋租赁费、折旧与摊销及办公费，公司 2016 年度管理费用比 2015 年度增长 4.60%，主要系：①本期公司管理人员人数有所增加，导致 2016 年度管理费用中工资薪酬金额有所上涨；②公司所有经营场所均系租赁取得，且约定的租金一般按年递增，故 2016 年度房屋租赁费亦有所增长。

管理费用-其他主要系残疾人保障金、保险费、学生奖学金以及其他零星费用。

（3）财务费用

报告期各期，公司财务费用明细如下：

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度
利息收入	-37,246.07	-42,095.50
手续费	274,885.15	330,550.38
合计	237,639.08	288,454.88

公司账面无借款，故财务费用中不存在借款利息支出。报告期各期，公司财务费用主要系手续费支出。

总体来说，公司期间费用占营业收入比例较为合理，符合公司实际经营情况，公司能够较为有效地保证在实现收入增长的同时控制各项成本费用。

4、非经常性损益情况

公司最近两年非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度
非流动资产处置损益	-186,667.70	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	47,325.88	39,573.08
委托他人投资或管理资产的损益	531,258.89	773,287.30
非货币性资产交换损益	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	6,652.85	36,931.15
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-
非经常性损益合计	398,569.92	849,791.53
减：所得税影响额	47,247.80	160,859.63
非经常性损益净额	351,322.12	688,931.90
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	-5,097.70	67,325.31
归属于公司普通股股东的非经常性损益	356,419.82	621,606.59
扣除非经常性损益后的净利润	5,354,365.38	-8,296,568.84

项目	2016 年度	2015 年度
非经常性损益净额占当期净利润的比重 (%)	6.56	-9.06

报告期内，公司非经常性损益主要系银行理财产品收益、地方水利建设基金返还、剥离子公司下划线产生的投资收益及固定资产处置损益。2016 年度，公司非经常性损益净额占当期净利润的比重下降，主要系：①当期存在固定资产处置损失，使得非经常性损益净额总体较小；②公司在业绩规模拓展的同时合理控制各项成本费用支出，2016 年度盈利能力有较大幅度的提升。总体来说，随着公司盈利能力的增强，非经常性损益净额对当期净利润的影响将逐渐减小，对公司持续经营能力不会产生重大影响。

(1) 政府补助明细

报告期内，公司政府补助主要系水利基金减免，具体如下：

补助项目	2016 年度	2015 年度	与资产相关/ 与收益相关
地方水利建设基金返还	47,325.88	39,573.08	与收益相关
小 计	47,325.88	39,573.08	

(2) 营业外支出明细

报告期各期，公司营业外支出主要明细如下：

单位：元

内容	2016 年度	2015 年度
非流动资产处置损失合计	272,327.94	-
其中：固定资产处置损失	272,327.94	-
地方水利建设基金	64,660.51	95,085.07
对外捐赠	-	39,000.00
赔偿支出	108,971.93	-
其他	10,070.00	1,282.96
合 计	456,030.38	135,368.03

报告期内，公司营业外支出主要为剥离子公司下划线产生的固定资产处置损失及地方水利建设基金。其中 2015 年度，公司营业外支出中“其他”系税收

滞纳金，2016年度营业外支出中“其他”系子公司下划线原材料报废损失。

此外，2016年度，公司营业外支出中存在违约金108,971.93元，该款项系中恒校区提前退租支付的违约金。新课堂学校与杭州中恒世纪科技实业股份有限公司（以下简称“中恒世纪”，）于2013年11月13日签订房屋租赁协议，约定新课堂学校租赁滨江中恒科技园一号楼701-716室，租赁期限自2013年11月18日至2018年12月7日。由于新课堂方原因提前退租，并于2016年4月27日与中恒世纪签署了《退租协议》：双方协商约定承租日期至2016年4月7日止；在签订租赁合同时新课堂学校支付的17万元房屋押金，其中61,028.07元抵扣2016年3月8日至2016年4月7日的房租，剩余108,971.93元为提前退租的违约金，公司在与中恒世纪解除房租协议并支付违约金后不存在任何合同纠纷。

综上所述，公司报告期内不存在罚款等未披露或罚款事项计入其他项的情况，亦不存在受到行政处罚的情况。

5、主要税收政策

（1）主要税种及税率

主要税种	计税依据	税率
增值税	销售货物、应税劳务收入	3%[注 1]
营业税	应纳税营业额	3%、5%[注 1]
企业所得税	应纳税所得额	25%
城市维护建设税	实缴流转税税额	7%
教育费附加	实缴流转税税额	3%
地方教育费附加	实缴流转税税额	2%

不同税率的纳税主体企业所得税税率说明：

纳税主体名称	2016年	2015年
美国新课堂公司	[注 2]	
除上述以外的其他纳税主体	25%	25%

注 1:本公司、新课堂学校以及杭州新课堂公司 2015 年度及 2016 年 1-4 月按 3%的税率计缴营业税。根据财政部、国家税务总局财税〔2016〕68 号文件的相关规定,2016 年 5 月起,本公司、新课堂学校以及杭州新课堂公司提供非学历教育服务,适用简易计税方法,按照 3%征收率计缴增值税。

久年教育公司 2015 年度及 2016 年 1-4 月按 3%的税率计缴营业税。2016 年 5-7 月,久年教育公司作为小规模纳税人,适用简易计税方法,按照 3%征收率计缴增值税。根据财政部、国家税务总局财税〔2016〕68 号文件的相关规定,2016 年 8 月起,久年教育公司提供非学历教育服务,适用简易计税方法,按照 3%征收率计缴增值税。

百子善咨询公司、磨洋工公司、匹优教育公司以及笑果教育公司 2015 年度及 2016 年 1-4 月按 3%的税率计缴营业税。2016 年 5 月起,该等公司作为为小规模纳税人,适用简易计税方法,按照 3%征收率计缴增值税。

杭州下划线餐饮有限公司 2015 年度及 2016 年 1-4 月按 5%的税率计缴营业税。2016 年 5 月起,杭州下划线餐饮有限公司作为小规模纳税人,适用简易计税方法,按照 3%征收率计缴增值税。

注 2:美国新课堂公司适用累进税率缴纳联邦税,具体情况如下:

应纳税所得额 (美元)	税 率 (额)
0-50,000.00	15%
50,000-75,000.00	7,500.00+超出部分的 25%
75,000-100,000.00	13,750.00+超出部分的 34%
100,000.00-335,000.00	22,250.00+超出部分的 39%
335,000.00-10,000,000.00	113,900.00+超出部分的 34%
10,000,000.00-15,000,000.00	3,400,000.00+超出部分的 35%
15,000,000.00-18,333,333.00	5,150,000.00+超出部分的 38%
18,333,333.00 以上	35%

美国新课堂公司适用累进税率缴纳州税,具体情况如下:

销售额 (美元)	税 率 (额)
0-100,000.00	25.00
100,000-250,000.00	75.00

销售额（美元）	税 率（额）
250,000.00-500,000.00	175.00
500,000.00-1,000,000.00	500.00
1,000,000.00-5,000,000.00	1,500.00
5,000,000.00-25,000,000.00	3,500.00
25,000,000.00-50,000,000.00	5,000.00
50,000,000.00-100,000,000.00	10,000.00
100,000,000.00-250,000,000.00	20,000.00
250,000,000.00-500,000,000.00	50,000.00
500,000,000.00-1,000,000,000.00	100,000.00
1,000,000,000.00 以上	200,000.00

（2）税收优惠

根据财政部、国家税务总局《关于进一步支持小微企业增值税和营业税政策的通知》（财税〔2014〕71号）以及财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号），2015年度至2016年度笑果教育公司月营业额低于3万元，免缴增值税和营业税。

（二）最近两年主要资产情况

1、货币资金

单位：元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
库存现金	588,573.86	599,162.02
银行存款	24,631,765.99	10,754,595.70
其他货币资金	2,686,972.30	265,066.55
合计	27,907,312.15	11,618,824.27
其中：存放在境外的款项总额	1,945,284.02	2,200,695.72

公司货币资金包括库存现金、银行存款，2016年末，公司货币资金期末余额较2015年末增幅明显，主要系公司主要从事教育培训服务，随着营业收入的提升，公司2016年期末预收学员培训费同步增长，公司当期流动资金较为充裕。

报告期内，公司其他货币资金系公司存放在支付宝中的存款。

2、预付款项

(1) 预付账款按账龄披露如下：

项目	2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内	16,303.48	100.00	7,200.00	100.00
合计	16,303.48	100.00	7,200.00	100.00

2016年末，公司预付账款主要系预充值的加油卡、打车卡等费用。截至2016年12月31日，公司预付账款均在一年以内，未计提坏账准备。

(2) 预付账款前五名情况

截至2016年12月31日，预付款项金额前五名单位情况：

单位	与本公司的关系	金额(元)	账龄	比例(%)	款项性质
滴滴出行科技有限公司	非关联方	10,000.00	1年以内	61.34	打车费
北京网聘咨询有限公司	非关联方	3,680.00	1年以内	22.57	招聘费
中国石化销售有限公司	非关联方	2,623.48	1年以内	16.09	油费
合计	-	16,303.48		100.00	-

截至2015年12月31日，预付款项金额前五名单位情况如下表：

单位	与本公司的关系	金额(元)	账龄	比例(%)	款项性质
能力天空(北京)科技有限公司	非关联方	7,200.00	1年以内	100.00	系统服务费
合计	-	7,200.00		100.00	-

(3) 截至2016年12月31日，预付账款余额中无预付持有本公司5%（含5%）以上表决权的股东的款项。

3、其他应收款

(1) 其他应收款按种类披露如下：

单位：元

种类	2016年12月31日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	1,821,447.75	100.00	92,912.39	1,728,535.36
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合计	1,821,447.75	100.00	92,912.39	1,728,535.36
种类	2015年12月31日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	1,061,146.00	100.00	53,057.30	1,008,088.70
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合计	1,061,146.00	100.00	53,057.30	1,008,088.70

报告期内，公司其他应收款主要系办公教学场地租赁的押金保证金及往来款。

(2) 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位：元

账龄	2016年12月31日			
	其他应收款	比例 (%)	坏账准备	净值
1年以内	1,784,647.75	97.98	89,232.39	1,695,415.36
1-2年	36,800.00	2.02	3,680.00	33,120.00
合计	1,821,447.75	100.00	92,912.39	1,914,460.14
账龄	2015年12月31日			
	其他应收款	比例 (%)	坏账准备	净值
1年以内	1,061,146.00	100.00	53,057.30	1,008,088.7
1-2年	-	-	-	-
合计	1,061,146.00	100.00	53,057.30	1,008,088.7

报告期内，公司其他应收款主要系租赁办公及教学场地对应的押金保证金。报告期内，公司已采用了合理的坏账政策计提坏账准备，且公司其他应收款各期末余额较小，不会对公司经营状况产生重大影响。

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 128,401.09 元，因处置杭州下划线餐饮有限公司转出坏账准备金 1,550.00 元。

(4) 本期实际核销其他应收款 86,996.00 元。

(5) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
押金保证金	1,356,233.25	935,850.00
资金拆借款	400,000.00	—
员工备用金	65,214.50	125,296.00
合计	1,821,447.75	1,061,146.00

(6) 截至2016年12月31日，其他应收款金额前五名单位情况：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	比例（%）	款项性质
上海翌汇企业管理有限公司	非关联方	556,266.00	1年以内	30.54	押金保证金
杭州东部软件园股份有限公司	非关联方	365,250.00	1年以内	20.05	押金保证金
杭州下划线餐饮有限公司	非关联方 [注]	300,000.00	1年以内	16.47	资金拆借款
杭州市工人文化宫	非关联方	144,800.00	1年以内	7.95	押金保证金
WW 401 Park Avenue South LLC	非关联方	78,041.25	1年以内	4.28	押金保证金
合计		1,444,357.25		79.29	

注：杭州下划线餐饮有限公司原为公司控股子公司。2016年11月30日，公司将其持有的下划线全部股份转让给无关联第三方，故自2016年12月开始，下划线不属于公司关联

方。2017年1月13日，公司已将下划线资金拆借款全部收回。

截至2015年12月31日，其他应收款金额前五名单位情况：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	比例（%）	款项性质
杭州东部软件园股份有限公司	非关联方	377,250.00	1年以内	35.55	押金保证金
杭州中恒世纪科技实业有限公司	非关联方	170,000.00	1年以内	16.02	押金保证金
杭州市工人文化宫	非关联方	144,800.00	1年以内	13.65	押金保证金
胡曼颖	非关联方	60,000.00	1年以内	5.65	押金保证金
浙江浩轩投资管理有限公司	非关联方	60,000.00	1年以内	5.65	押金保证金
杭州市江干区工人文化宫	非关联方	50,000.00	1年以内	4.71	押金保证金
合计		862,050.00		81.23	

4、存货

（1）明细情况

单位：元

项目	2016年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	-	-	-
周转材料	-	-	-
合计	-	-	-
项目	2015年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	11,935.87	-	11,935.87
周转材料	20,603.35	-	20,603.35
合计	32,539.22	-	32,539.22

公司处于留学教育培训行业，正常情况下期末无存货。2015年末，公司存货余额为3.25万元，主要系公司原拥有一家餐饮子公司-杭州下划线餐饮有限公司，该公司主要出售甜品、咖啡、西餐等食品，期末存货主要为从事餐饮业务储备的材料，2016年11月公司将其持有的该公司股权转让后，不再纳入合并报表

范围。

5、其他流动资产

单位：元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
银行理财产品	16,000,000.00	19,800,000.00
待摊费用	2,179,809.79	1,863,964.55
留抵增值税	-	820.00
合计	18,179,809.79	21,664,784.55

公司其他流动资产金额较大，主要系公司购买的一年内到期的理财产品及预付的房租及物管费。

6、可供出售金融资产

(1) 明细情况

单位：元

项目	2016年12月31日			2016年1月1日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售权益工具	600,000.00	-	600,000.00	-	-	-
其中：按成本计量的	600,000.00	-	600,000.00	-	-	-
合计	600,000.00	-	600,000.00	-	-	-

(2) 期末按成本计量的可供出售金融资产

单位：元

被投资单位	账面余额			
	2016年1月1日	本期增加	本期减少	2016年12月31日
嘉兴蓝象二期股权投资合伙企业（有限合伙）	-	600,000.00	-	600,000.00
小计	-	600,000.00	-	600,000.00

根据嘉兴蓝象二期股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议的约定，公司出资 100.00 万元，认缴其 1.25% 的出资额。截至期末，公司实际已缴纳出资额 60.00 万元。本公司对该合伙企业不具有控制、共同控制或重大影响。

7、固定资产

(1) 固定资产及累计折旧情况

单位：元

项目	2016年1月1日	本期增加	本期减少		2016年12月31日
		购置	处置/报废	因处置子公司而减少	
一、固定资产原值					
通用设备	4,868,038.68	978,486.89	676,253.00	347,138.00	4,823,134.57
运输工具	2,414,885.92	676,603.42			3,091,489.34
合计	7,282,924.60	1,655,090.31	676,253.00	347,138.00	7,914,623.91
二、累计折旧					
通用设备	2,621,077.70	940,929.24	403,925.06	103,846.30	3,054,235.58
运输工具	466,573.37	636,584.37			1,103,157.74
合计	3,087,651.07	1,577,513.61	403,925.06	103,846.30	4,157,393.32
三、固定资产净值					
通用设备	2,246,960.98	-	-	-	1,768,898.99
运输工具	1,948,312.55	-	-	-	1,988,331.60
合计	4,195,273.53	-	-	-	3,757,230.59

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少		2015年12月31日
		购置	处置/报废	因处置子公司而减少	
一、固定资产原值					
通用设备	3,457,516.35	1,410,522.33	-	-	4,868,038.68
运输工具	162,603.00	2,252,282.92	-	-	2,414,885.92
合计	3,620,119.35	3,662,805.25	-	-	7,282,924.60
二、累计折旧					
通用设备	1,658,670.71	962,406.99	-	-	2,621,077.70

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少		2015年12月31日
		购置	处置/报废	因处置子公司而减少	
运输工具	45,054.65	421,518.72	-	-	466,573.37
合计	1,703,725.36	1,383,925.71	-	-	3,087,651.07
三、固定资产净值					
通用设备	1,798,845.64	-	-	-	2,246,960.98
运输工具	117,548.35	-	-	-	1,948,312.55
合计	1,916,393.99	-	-	-	4,195,273.53

报告期内，公司的固定资产主要为通用设备及运输工具，已经按照既定的会计政策足额计提了折旧，具体折旧年限情况为：通用设备3-7年，运输工具4年。

2015年度，公司固定资产原值增幅较大，主要系公司当期新设杭州新课堂教育咨询有限公司、浙江百子善教育咨询有限公司、浙江磨洋工高科技有限公司、浙江新课堂久年教育咨询有限公司、杭州下划线餐饮有限公司等多家子公司，大规模购置办公用固定资产。

(2) 截至2016年12月31日，公司固定资产使用状态良好，不存在可回收金额低于账面价值的情形，大部分设备短期内不存在其他可能淘汰、更新、升级和大修理的情况，故未计提减值准备。

8、在建工程

(1) 明细情况

单位：元

项目	2016年12月31日			2016年1月1日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
匹优教育公司房屋装修工程	485,945.00	-	485,945.00	-	-	-
合计	485,945.00	-	485,945.00	-	-	-

重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

工程名称	预算数	2016年1月1日	本期增加	转入固定资产	其他减少	2016年12月31日
匹优教育公司房屋装修工程-	888,000.00	-	485,945.00	-	-	485,945.00
小计	-	-	485,945.00	-	-	485,945.00

(续上表)

工程名称	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度(%)	利息资本化累计金额	本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
匹优教育公司房屋装修工程	54.72	60.00	-	-	-	自筹资金
小计	-	-	-	-	-	-

9、无形资产

(1) 无形资产及累计摊销情况

单位：元

项目	2016年1月1日	本期增加	本期减少	2016年12月31日
一、无形资产原值				
商标权	220,600.00	18,500.00	-	239,100.00
办公软件	16,000.00	90,000.00	-	106,000.00
合计	236,600.00	108,500.00	-	345,100.00
二、累计摊销				
商标权	146,094.50	55,230.07	-	201,324.57
办公软件	5,249.91	5,250.17	-	10,500.08
合计	151,344.41	60,480.24	-	211,824.65
三、无形资产净值				
商标权	74,505.50	-	-	37,775.43
办公软件	10,750.09	-	-	95,499.92
合计	85,255.59	-	-	133,275.35

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
一、无形资产原值				
商标权	196,300.00	24,300.00	-	220,600.00
办公软件	5,000.00	11,000.00	-	16,000.00
合计	201,300.00	35,300.00	-	236,600.00
二、累计摊销				
商标权	75,747.23	70,347.27		146,094.50
办公软件	2,416.59	2,833.32		5,249.91
合计	78,163.82	73,180.59		151,344.41
三、无形资产净值				
商标权	120,552.77	-	-	74,505.50
办公软件	2,583.41	-	-	10,750.09
合计	123,136.18	-	-	85,255.59

(2) 截至2016年12月31日，公司无形资产均正常用于生产经营活动，且不存在明显减值迹象，无需计提减值准备。

10、长期待摊费用

(1) 明细情况

单位：元

项目	2016年1月1日	本期增加	本期摊销	其他减少	2016年12月31日
租入房屋改造支出	5,656,433.16	2,162,832.15	2,453,194.78	84,502.01	5,281,568.52
其他	-	320,286.05	34,050.55	-	286,235.50
合计	5,656,433.16	2,483,118.20	2,487,245.33	84,502.01	5,567,804.02

报告期内，公司长期待摊费用主要系租赁办公场所装修费支出及技术服务费支出，技术服务费支出主要系支付域名、宽带等服务费。

(2) 其他说明

其他减少系处置子公司杭州下划线餐饮有限公司而相应转出所致。

11、其他非流动资产

单位：元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
预付车辆购置款	100,000.00	10,000.00
合计	100,000.00	10,000.00

报告期内，公司其他非流动资产主要系预付的购车款。

（三）最近两年主要负债情况

1、应付账款

（1）应付账款账龄情况

账龄	2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
1年以内	65,447.08	100.00	21,747.00	100.00
合计	65,447.08	100.00	21,747.00	100.00

（2）应付账款具体明细情况

项目	2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
应付费用款	65,447.08	100.00	21,089.50	96.98
应付材料款	-	-	657.50	3.02
合计	65,447.08	100.00	21,747.00	100.00

报告期各期末，公司应付账款余额均较小，分别为 2.17 万元、6.54 万元。2015 年度公司应付账款主要系应付房屋租赁费及下划线所需的食品材料采购费，自 2016 年下划线剥离新课堂有限之后，公司期末应付账款主要为应付房租费。

（3）截至 2016 年 12 月 31 日，应付账款前五名债权人明细如下：

单位	与本公司的关系	金额（元）	账龄	比例（%）	款项性质
杭州东部软件园有限公司	非关联方	65,447.08	1年以内	100.00	房租费
合计	-	65,447.08	-	100.00	-

截至 2015 年 12 月 31 日，应付账款前五名债权人明细如下：

单位	与本公司的关系	金额(元)	账龄	比例(%)	款项性质
杭州东部软件园有限公司	非关联方	20,189.50	1年以内	92.84	房租费
杭州高新区(滨江)总工会东部软件园工会工作委员会	非关联方	900.00	1年以内	4.14	饮料券
杭州迪鸿贸易有限公司	非关联方	657.50	1年以内	3.02	冻品
合计	-	21,747.00	-	100.00	-

(4)截至2016年12月31日,公司应付账款中无应付持本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位款项。

2、预收款项

(1) 预收款项账龄情况

账龄	2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内	27,330,490.22	98.66	11,933,126.48	100.00
1-2年	370,000.00	1.34	-	-
合计	27,700,490.22	100.00	11,933,126.48	100.00

(2) 预收款项具体明细情况

项目	2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
预收培训费	27,700,490.22	100.00	11,909,470.58	99.80
预收餐饮费	-	-	23,655.90	0.20
合计	27,700,490.22	100.00	11,933,126.48	100.00

报告期各期,公司预收款项余额较大,主要系预收客户支付的培训款。公司处于教育服务行业,培训款项基本均于合同签署后开课一次性收取,并根据课时分期摊销确认收入,故公司账面较大金额的预收账款符合实际经营情况。

(3) 截至2016年12月31日,公司预收款项前五名情况如下:

单位	与本公司的关系	金额(元)	账龄	比例(%)	款项性质
冯翔	非关联方	370,000.00	1-2年	1.34	预收培训费
毛ZY	非关联方	147,200.00	1年以内	0.53	预收培训费

单位	与本公司的关系	金额(元)	账龄	比例(%)	款项性质
骆 LY	非关联方	132,387.08	1 年以内	0.48	预收培训费
张 FC	非关联方	110,588.25	1 年以内	0.27	预收培训费
陈 HX	非关联方	98,823.49	1 年以内	0.24	预收培训费
合计	-	858,998.82	-	3.10	-

(4) 截至 2015 年 12 月 31 日, 公司预收款项前五名情况如下:

单位	与本公司的关系	金额(元)	账龄	比例(%)	款项性质
冯翔[注]	非关联方	370,000.00	1 年以内	3.10	预收培训费
马 XQ	非关联方	65,370.00	1 年以内	0.55	预收培训费
吴 TK	非关联方	55,000.00	1 年以内	0.46	预收培训费
王 JY	非关联方	55,000.00	1 年以内	0.46	预收培训费
孙 AJ	非关联方	52,000.00	1 年以内	0.44	预收培训费
曾 SR	非关联方	49,000.00	1 年以内	0.41	预收培训费
合计	-	646,370.00	-	5.42	-

注: 冯翔系无人认领款, 公司于 2015 年收到该笔款项, 但截至目前, 未有人前往公司认领, 故账期较长。

3、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位: 元

项目	2016 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	因处置下划线餐饮公司减少	2016 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	672,913.80	70,481,824.43	63,136,285.57	3,942.40	8,014,510.26
二、离职后福利-设定提存计划	183,483.30	2,100,078.71	2,107,203.55	4,620.00	171,738.46
合计	856,397.10	72,581,903.14	65,243,489.12	8,562.40	8,186,248.72

单位: 元

项目	2015 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2015 年 12 月 31 日

项目	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年12月31日
一、短期薪酬	1,424,584.66	73,710,591.14	74,462,262.00	672,913.80
二、离职后福利-设定提存计划	136,796.33	2,003,457.70	1,956,770.73	183,483.30
合计	1,561,380.99	75,714,048.84	76,419,032.73	856,397.10

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	2016年1月1日	本期增加额	本期减少额	因处置下划线餐饮公司减少	2016年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	447,341.46	64,044,047.96	56,717,153.89	-	7,774,235.53
职工福利费	-	3,630,323.27	3,630,323.27	-	-
社会保险费	153,610.34	1,636,528.84	1,640,511.05	3,942.40	145,685.73
其中：医疗保险费	136,613.41	1,463,382.67	1,464,815.53	3,542.00	131,638.55
工伤保险费	3,000.63	113,332.06	113,639.94	92.40	2,600.35
生育保险费	13,996.30	59,814.11	62,055.58	308.00	11,446.83
住房公积金	71,962.00	1,125,790.96	1,103,163.96	-	94,589.00
工会经费及职工教育费	-	45,133.40	45,133.40	-	-
合计	672,913.80	70,481,824.43	63,136,285.57	3,942.40	8,014,510.26

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	1,245,469.20	67,309,050.61	68,228,578.35	325,941.46
职工福利费	-	3,475,338.57	3,353,938.57	121,400.00
社会保险费	110,292.05	1,674,402.74	1,631,084.45	153,610.34
其中：医疗保险费	98,322.37	1,496,817.10	1,458,526.06	136,613.41
工伤保险费	1,709.95	26,991.93	25,701.25	3,000.63
生育保险费	10,259.73	150,593.71	146,857.14	13,996.30
住房公积金	68,823.41	1,036,631.27	1,033,492.68	71,962.00
工会经费及职工教育费	-	215,167.95	215,167.95	-
合计	1,424,584.66	73,710,591.14	74,462,262.00	672,913.80

(3) 设定提存计划

单位：元

项目	2016年1月1日	本期增加额	本期减少额	因处置下划线餐饮公司减少	2016年12月31日
基本养老保险	166,311.65	1,969,695.02	1,971,403.04	4,312.00	160,291.63
失业保险费	17,171.65	130,383.69	135,800.51	308.00	11,446.83
合计	183,483.30	2,100,078.71	2,107,203.55	4,620.00	171,738.46

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年12月31日
基本养老保险	119,696.79	1,822,210.22	1,775,595.36	166,311.65
失业保险费	17,099.54	181,247.48	181,175.37	17,171.65
合计	136,796.33	2,003,457.70	1,956,770.73	183,483.30

报告期各期末，公司应付职工薪酬主要系计提的工资、奖金及津贴，不存在拖欠性质的金额。

4、应交税费

单位：元

税种	2016年12月31日	2015年12月31日
增值税	332,496.56	0.01
营业税	-	227,633.84
企业所得税	870,433.92	64,592.21
代扣代缴个人所得税	964,781.31	2,186,930.76
城市维护建设税	23,332.17	15,934.37
教育费附加	9,796.54	6,829.01
地方教育附加	6,531.03	4,552.67
地方水利建设基金	419.71	7,531.03
合计	2,207,791.24	2,514,003.90

报告期内，公司的主要税种为增值税、代扣代缴个人所得税及企业所得税。报告期各期末，公司的应交税费的余额分别为 251.40 万元、220.78 万元，均为公司纳税申报、缴税过程中正常形成的应交税款。

5、其他应付款

(1) 其他应付款账龄情况

账龄	2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内	179,831.17	94.49	304,293.08	99.76
1-2年	9,745.30	5.12	744.00	0.24
2-3年	744.00	0.39	-	-
合计	190,320.47	100.00	305,037.08	100.00

(2) 其他应付款具体明细情况

款项性质	2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
应付暂收款	128,865.40	67.71	253,395.68	83.07
其他	61,455.07	32.29	51,641.40	16.93
合计	190,320.47	100.00	305,037.08	100.00

报告期各期末，公司其他应付款余额均较小，主要系代扣代缴的社保公积金及各类保险理赔、生育金等应付暂收款。

(3) 截至2016年12月31日，其他应付款前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	账龄	金额(元)	比例(%)	性质
杭州市地方税务局上城区分局	非关联方	1年以内	63,005.20	33.10	代扣代缴社保
杭州市地方税务局西湖区分局	非关联方	1年以内	59,255.15	31.13	代扣代缴社保
杭州市公积金中心	非关联方	1年以内	36,936.38	19.41	代扣代缴公积金
中国人民财产保险股份有限公司杭州市分公司	非关联方	1年以内	11,300.00	5.94	车辆赔付款
上城区教育局	非关联方	1年以内、1-2年	10,615.53	5.58	党费
合计	-	--	181,112.26	95.16	-

截至2015年12月31日，其他应付款前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	账龄	金额（元）	比例（%）	性质
杭州市地方税务局上城区分局	非关联方	1年以内	118,468.51	38.84	代扣代缴社保
杭州市公积金中心	非关联方	1年以内	79,161.20	25.95	代扣代缴公积金
杭州市地方税务局西湖区分局	非关联方	1年以内	49,480.20	16.22	代扣代缴社保
上城区教育局	非关联方	1年以内	9,745.30	3.19	党费
许翼	非关联方	1年以内	4,000.00	1.31	生育津贴
合计	-	--	260,855.21	85.51	

（四）最近两年所有者权益情况

单位：元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
股本（或实收资本）	35,000,000.00	35,000,000.00
资本公积	243,427.36	199,848.92
其他综合收益	69,424.52	2,088.30
盈余公积	314,914.22	314,914.22
未分配利润	-15,501,848.09	-14,526,423.57
归属于母公司所有者权益合计	20,125,918.01	20,990,427.87
少数股东权益	-	7,657,659.59
所有者权益合计	20,125,918.01	28,648,087.46

1、资本公积

单位：元

账龄	2016年12月31日	2015年12月31日
资本溢价	243,427.36	199,848.92
合计	243,427.36	199,848.92

2015年度，公司资本公积增加5,961.81元，原因系公司以0元的价格出售持有的笑果教育公司49%的股权。在编制合并财务报表时，因处置价款与按照持股比例计算应享有笑果教育公司自合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额

5,961.81元计入资本公积—资本溢价。

2016年度，公司资本公积增加43,578.44元，主要原因系：①公司以715,400.00元的价格购买宋维娜、方甘霖和陈磊持有的笑果教育公司49%的股权。在编制合并财务报表时，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有笑果教育公司自合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额 31,429.02元计入资本公积—资本溢价。②公司以62,500.00元的价格受让杭州下划线餐饮有限公司少数股东25%股权。在编制合并财务报表时，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有杭州下划线餐饮有限公司自合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额12,149.42元计入资本公积—资本溢价。

2、其他综合收益

单位：元

项 目	2016年1月1日	本期发生额					2016年12月31日
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-
其中：外币财务报表折算差额	2,088.30	67,336.22	-	-	67,336.22	-	69,424.52
合计	2,088.30	67,336.22	-	-	67,336.22		69,424.52

单位：元

项 目	2015年1月1日	本期发生额					2015年12月31日
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-

项 目	2015年1月1日	本期发生额					2015年12月31日
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
其中：外币财务报表折算差额	-52,988.33	55,076.63	-	-	55,076.63	-	2,088.30
合计	-52,988.33	55,076.63	-	-	55,076.63	-	2,088.30

3、盈余公积

(1) 明细情况

单位：元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
法定盈余公积	314,914.22	314,914.22
合计	314,914.22	314,914.22

(2) 其他变动

本期公司按母公司实现的净利润提取10%的法定盈余公积。

4、未分配利润

(1) 明细情况

单位：元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
期初未分配利润	-14,526,423.57	-8,224,481.93
加：本期归属于母公司所有者的净利润	7,413,945.83	-6,291,258.34
减：提取法定盈余公积	-	10,683.30
减：其他变动	8,389,370.35	-
期末未分配利润	-15,501,848.09	-14,526,423.57

(2) 其他变动

2016年度，公司分别以7,350,000.00元、1,470,000.00元、1,470,000.00元以及

4,200,000.00元的价格受让磨洋工公司、百子善咨询公司、杭州新课堂公司以及久年教育公司少数股东股权。在编制合并财务报表时，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有磨洋工公司、百子善咨询公司、杭州新课堂公司以及久年教育公司自合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额5,277,157.65元、63,041.82元、1,147,138.63元以及1,902,032.25元因资本公积—资本溢价不足冲减，故冲减未分配利润。

七、关联方、关联方关系及关联交易

（一）关联方及其关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》及有关上市公司规则中有关关联方认定的标准，报告期内公司关联方及关联关系情况如下：

1、存在控制关系的关联方

关联方名称	直接持股比例（%）	间接持股比例（%）	与本公司关系
陈磊	44.32	17.44	实际控制人、董事长、总经理

2、不存在控制关系的主要关联方

（1）自然人关联方

关联方名称	直接持股比例（%）	间接持股比例（%）	与本公司关系
胡鸣	10.00	-	董事、副总经理、董事会秘书
黄绍裘	4.39	-	董事、副总经理
龚姚东	-	1.50	董事、副总经理
宋涛	-	1.50	董事
刘晖	1.59	-	监事会主席、职工代表监事
封一帆	2.10	-	监事
孙蕾	4.39	-	监事
王恂	-	0.50	财务总监

（2）非自然人关联方

序号	公司名称	注册资本 (万元)	经营范围	与本企业 关系
1	杭州新课堂	200.00	服务：教育信息咨询（除出国留学中介及咨询），教学设备的技术开发、技术服务、技术咨询、成果转让，翻译服务，成年人的非文化教育培训、成年人的非证书劳动职业技能培训（涉及前置审批的项目除外），承办会展，文化艺术活动策划（除演出及演出中介）。	全资子公司
2	百子善	1,000.00	教育信息咨询，培训服务，教学产品研发，信息咨询，翻译服务，会展服务，文化教育活动策划。	全资子公司
3	磨洋工	1,000.00	网络开发，网站建设技术服务，网页设计，教学产品研发，信息咨询服务，翻译服务，培训服务。	全资子公司
4	久年教育	1,000.00	教育信息咨询，网络开发，网站建设技术服务，网页设计，教学产品研发，信息咨询，翻译服务，培训服务，文化教育活动策划，会展服务。	全资子公司
5	下划线 [注 1]	100.00	服务：餐饮管理，承办会展，冷热饮品制售（含现榨果蔬汁），湿式点心（馄饨、面包、豆浆、粥），不含油烟灶头的面包、糕点现场制售；批发、零售：预包装食品，酒类。	新课堂曾持股 60.00%的公司
6	笑果教育	500.00	网页设计，网络技术开发，教学产品的研发，信息咨询，翻译服务，培训服务	全资子公司
7	新课堂学校	300.00	非学历教育培训	新课堂全资举办的民办非企业单位
8	THINKTOWN US	200.00 万 美元	教育咨询、培训服务	全资子公司
9	匹优教育	200.00	（教育、计算机）科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，商务咨询，企业管理咨询，市场营销策划，文化艺术交流与策划，电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务），会务服务，展览展示服务，电脑图文设计、制作，广告设计、制作、代理、发布，文化用品、办公用品、日用百货的销售	全资子公司
10	THINKTOWN	70,000 加	教育咨询、培训及其他相关服务	全资子公司

序号	公司名称	注册资本 (万元)	经营范围	与本企业 关系
	PTE.LTD.	币		
11	紫善投资	654.50	实业投资、教育投资、项目投资、投资管理、投资咨询。(未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集(融)资等金融业务)	持股 5% 以上的股东;公司实际控制人陈磊持有其 67.66% 的出资份额;
12	当堂投资	500.50	实业投资、教育投资、项目投资、投资管理、投资咨询。(未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集(融)资等金融业务)	持股 5% 以上的股东;公司实际控制人陈磊持有其 45.70% 的出资份额;
13	心禾模具	100.00	制造、加工: 模具; 批发、零售: 模具, 塑料制品	公司董事宋涛、宋涛之配偶分别持有 50.00% 的股权
14	摩米文化	117.6471	服务: 文化艺术交流活动策划(除演出及演出中介)、市场调查、企业管理咨询、企业形象策划; 设计、制作、代理、发布: 国内广告(除网络广告发布)	公司监事封一帆之配偶持有 69.7279% 的股权, 并担任其董事长兼总经理;

注1: 2016年11月30日, 新课堂将持有下划线60.00%的股权以9.66万元的价格转让给刘艳。

(二) 关联交易

1、经常性关联交易

(1) 关联方采购

报告期内, 公司不存在向关联企业采购的情形。

(2) 关联方销售

报告期内, 公司不存在向关联企业销售的情形。

2、偶发性关联交易

(1) 关联方担保

报告期内，公司不存在为关联方借款提供担保及关联方为公司提供担保的情形。

3、关联方往来款情况：

(1) 应收应付项目：

单位：元

项目名称	关联方	2016年12月31日	2015年12月31日
其他应收款	紫善投资	50,000.00	-
其他应收款	当堂投资	50,000.00	-
合计		100,000.00	-
其他应付款	封一帆	-	2,500.00
其他应付款	金雯	1,000.00	-
合计		1,000.00	2,500.00

报告期内，公司存在关联方占用公司资金的情形，具体如下：

主体	占用金额（元）	占用时间	归还金额（元）	归还时间
陈磊	10,000,000.00	2016.06	10,000,000.00	2016.11
孙蕾	1,350,000.00	2016.06	1,350,000.00	2016.08
黄绍裘	550,000.00	2016.06	550,000.00	2016.08
刘晖	300,000.00	2016.06	300,000.00	2016.11
紫善投资	50,000.00	2016.11	50,000.00	2017.03
当堂投资	50,000.00	2016.11	50,000.00	2017.03

报告期内，公司与关联方发生的资金往来中的资金性质均为公司日常经营闲置资金。关联方因资金短期周转的原因向公司拆借款项，属于关联方对公司资金的占用，不属于商业行为，亦不适用《贷款通则》。

2016年6月，公司与陈磊、孙蕾、黄绍裘、刘晖分别签署了《借款协议》，协议约定上述借款不计收利息，该借款未履行决策程序，但截至本说明书签署之日，上述借款均已归还。

2016年11月，公司向持股5%以上的股东紫善投资、当堂投资各拆借资金5万元，未签署合同，未履行决策程序，紫善投资、当堂投资已于2017年3月25日全额归还上述关联方拆借款。

股份公司成立后，公司已在第一届董事会第二次会议及2017年第一次临时股东大会中对报告期内公司关联交易进行了确认。

以目前央行一年期贷款基准利率4.35%为借款利率进行测算，报告期内，公司关联方资金占款应计的资金占用费具体测算过程如下：

主体	占用金额(元)	占用时间	归还金额(元)	归还时间	年利率	当期计息月数	利息额(元)
陈磊	10,000,000.00	2016.06	10,000,000.00	2016.11	4.35%	5	181,250.00
孙蕾	1,350,000.00	2016.06	1,350,000.00	2016.08	4.35%	2	9,787.50
黄绍裘	550,000.00	2016.06	550,000.00	2016.08	4.35%	2	3,987.50
刘晖	300,000.00	2016.06	300,000.00	2016.11	4.35%	5	5,437.50
紫善投资	50,000.00	2016.11	50,000.00	2017.03	4.35%	1	181.25
当堂投资	50,000.00	2016.11	50,000.00	2017.03	4.35%	1	181.25
小计	12,300,000.00	-	12,300,000.00	-	-	-	200,825.00

根据上述计算，关联方因占用公司资金而需向公司支付的资金占用费合计为200,825.00元，对各期营业收入的影响情况如下：

报告期	利润总额(元)	资金占用利息(元)	考虑资金占用利息的利润总额(元)	资金占用利息占当期利润总额的比重(%)
2015年度	-7,543,044.73	-	-7,543,044.73	-
2016年度	6,711,805.62	200,825.00	6,912,630.62	2.99

由上表可知，报告期内，公司存在关联方资金占用款的情况，经测算，所占用资金的利息占当期利润总额的比重较小，该资金占用对公司的经营成果不构成重大影响。

综上所述，有限公司阶段，公司治理存在不规范之处，存在关联方资金拆借且未履行相应的决策审批程序，但上述资金占用时间较短且截至本说明书签署

之日，关联方资金拆借款均已归还，公司期后亦不存在关联方资金占用的情形。此外，股份公司成立后，公司已在第一届董事会第二次会议及 2017 年第一次临时股东大会中对报告期内公司关联交易进行了确认。总体而言，目前公司已建立较为完善且有效运作的公司治理机制和较为完善的内部控制制度，能够确保今后的关联交易及关联方资金往来履行合法合规的决策程序，防范控股股东、关联方及其他方违规占用公司资金行为，切实保护公司及股东利益。

4、关联方股权转让

报告期内，公司存在较频繁的关联方股权转让行为，该股权转让事项均发生在子公司少数股东与新课堂有限之间。出于战略结构的调整以及经营管理的高效性，2016 年度，新课堂有限收购了一系列控股子公司少数股东股权使之成为新课堂有限 100%全资子公司，同时，公司实际控制人陈磊成功吸纳了一批优质的管理人员，原子公司少数股东加入新课堂有限并作为其主要管理人员或核心人员参与新课堂有限的管理运作，实现了资源的互通共享。因此，上述关联方股权转让行为具有一定的合理性。

报告期内，涉及子公司关联方股权转让的具体情况如下：

项目	笑果教育	笑果教育	久年教育	磨洋工	百子善	杭州新课堂	下划线
股权转让基准日	2016.9.30	2015.3.31	2016.5.31	2016.5.31	2016.5.31	2016.5.31	2016.5.31
股权转让方	宋维娜、甘霖、陈磊	新课堂	陈磊、宋涛	胡鸣、陈磊、陈文文	孙蕾、陈磊	陈磊、黄绍裘、叶婷婷	姜璐
股权受让方	新课堂	宋维娜、甘霖、陈磊	新课堂	新课堂	新课堂	新课堂	新课堂、零壹咨询
股权转让价格（元/股）	0.29	0.00	1.71	3.00	1.00	1.50	0.25
股东大会及股权转让协议签署日期	2016.10.8	2015.3.31	2016.6.22	2016.6.21	2016.6.22	2016.7.30	2016.6.13
股权转让工商变更登记	2016.10.20	2015.5.28	2016.8.8.	2016.8.8	2016.8.8	2016.8.8	2016.6.27

完成日							
股权转让基准日账面净资产(万元)	162.26	1.22	474.42	431.86	296.05	76.31	26.29
股权转让基准日实收资本(万元)	500.00	100.00	500.00	500.00	300.00	200.00	100.00
股权转让基准日每股净资产(元)	0.32	0.01	0.95	0.86	0.99	0.38	0.26
评估后的股东权益(万元)	-	-	870.39	1,506.79	-	335.76	-
评估后的每股净资产(元)	-	-	1.74	3.01	-	1.68	-
评估基准日	-	-	2016.5.31	2016.5.31	-	2016.5.31	-
评估报告日期	-	-	2016.6.16	2016.6.16	-	2016.6.16	-

由上表可知，笑果教育、百子善、下划线股东与新课堂有限之间的关联方股权转让价格以股权转让基准日的账面净资产为依据进行，价格公允、合理。

久年教育、磨洋工、杭州新课堂与新课堂有限之间的关联方股权转让价格与股权转让基准日的账面净资产差异较大，主要系久年教育、磨洋工、杭州新课堂行业发展前景良好，新课堂有限对其未来发展持有信心。久年教育专注美高留学与低龄培训；磨洋工主要提供个性化的在线英语写作支持和训练；杭州新课堂专注于网络教育平台的开发，上述三家公司经营业务均具有一定的市场竞争力及行业前景，符合新课堂有限整体业务规划，故新课堂有限在综合考虑子公司未来发展前景、盈利能力的前提下，以评估报告为基础，双方协商确定了相应的股权转让价格。

2016年6月20日，浙江中联耀信资产评估有限公司分别出具了《浙江新课堂教育咨询有限公司收购浙江新课堂久年教育咨询有限公司股权项目》（浙联评报字[2016]第215号）、《浙江新课堂教育咨询有限公司收购浙江磨洋工高科技有限公司股权项目》（浙联评报字[2016]第216号）、《浙江新课堂教育咨询有限公

司收购杭州新课堂教育咨询有限公司股权项目》（浙联评报字[2016]第 217 号）资产评估报告。上述资产评估报告以收益法为基础，根据久年教育、磨洋工、杭州新课堂 2016 年 1-5 月账面收入，对上述公司 2016 年 6-12 月及以后年度的收入成本项目进行了合理预测，并以现金流折现方法（DCF）对拟收购股权的价值进行了估算。为复核收益法评估数据的合理性，现摘取上述三家公司评估报告 2016 年度预测收入、净利润等关键指标与经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的实际实现金额对比如下：

单位：万元

项目	营业收入			
	2016 年 1-5 月 账面未审收入	2016 年 6-12 月 预测收入	2016 年度收入 合计	2016 年收入 审计值
久年教育	570.80	535.37	1,106.17	1,152.61
磨洋工	153.62	305.00	458.62	705.26
杭州新课堂	194.23	626.88	821.11	810.89
项目	净利润			
	2016 年 1-5 月 账面未审利润	2016 年 6-12 月 预测利润	2016 年度净利 润	2016 年净利 润审计值
久年教育	0.55	-0.92	-0.37	3.45
磨洋工	-32.96	-64.85	-97.81	-78.21
杭州新课堂	-128.33	-79.72	-208.05	-195.60

鉴于评估报告以评估对象业务结构的稳定性为基础，相应科目基本以营业收入的固定比例进行预测，故净利润的预测值与实际值存在一定的偏差，但总体来说，上述对比结果不存在重大差异，且久年教育、磨洋工及杭州新课堂利润实现情况均优于评估报告预测数据。此外，评估报告中的收入预测数据与经审计的收入数据进行对比，未发现存在重大差异的情形。因此，评估结果整体未见显失公允的情形。

综上所述，公司关联方股权转让价格主要以各子公司现有经营业绩及未来发展前景、盈利能力以及股权转让日账面净资产为基础，双方友好协商确定，价格公允、合理，且股权转让工商变更登记手续合法合规。

5、报告期内关联交易对财务状况和经营成果的影响

有限公司阶段，公司存在关联方占用资金的情形，未约定利息，未履行相应的决策程序，存在不规范之处。但上述关联资金占用时间较短，且截至本说明书签署之日，关联方资金占款均已收回且期后无新增。此外，股份公司成立后，公司已在第一届董事会第二次会议及2017年第一次临时股东大会中对报告期内公司关联交易进行了确认，因此报告期内关联方资金占用不会对公司经营情况产生重大不利影响。

综上所述，报告期内公司与关联方之间发生的交易并未损害公司利益，对公司财务状况和经营成果的影响较小。

（三）减少和规范关联交易的具体安排

为避免和消除可能出现的公司控股股东及实际控制人利用其地位从事损害公司或公司其他股东利益的情形，保护中小股东的利益，公司制定了较为完备的《公司章程》，建立健全了三会议事规则，制定了《关联交易管理制度》，对关联交易和关联方资金往来的决策程序做出了明确规定。同时公司董事、监事、高级管理人员及全体股东均出具了《关于减少及避免关联交易的承诺》。未来，公司将根据《公司章程》和相关制度严格执行关联交易决策程序，规范关联交易和关联方资金往来情况。

（四）关联交易决策权限和决策程序

公司章程和《关联交易管理制度》对关联交易决策权限和决策程序的主要规定如下：

1、公司章程的规定

第四十三条 公司应积极采取措施不断完善防范股东非经营性资金占用长效机制，严格控制股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源。

公司不得无偿向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得以明显不公平的条件向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得向明显不具有清偿能力的股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得为明显不具有清偿能力的股东或者实际控制人提供担保，或

者无正当理由为股东或者实际控制人提供担保；不得无正当理由放弃对股东或者实际控制人的债权或承担股东或者实际控制人的债务。

公司与股东或者实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照有关关联交易的决策制度履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。

公司董事、监事、高级管理人员有义务维护公司资产不被控股股东及其附属企业占用。公司董事、高级管理人员协助、纵容控股股东及其附属企业侵占公司资产时，公司董事会应当视情节轻重对直接责任人给予通报、警告处分，对于负有严重责任的董事应提请公司股东大会予以罢免。

第八十四条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应提出回避申请，否则其他知情股东也有权向股东大会要求关联股东回避。

董事会应根据法律、法规和全国中小企业股份转让系统有限责任公司的规定，对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易作出判断。如经董事会判断，拟提交股东大会审议的有关事项构成关联交易，则董事会应以书面形式通知关联股东。

董事会应在发出股东大会通知前，完成前款规定的工作，并在股东大会的通知中对涉及拟审议议案的关联方情况进行披露。

第一百一十二条 董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人士进行评估，并报股东大会批准。

第一百一十三条 董事会在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财等事项。

第一百一十四条 应由董事会批准的关联交易由根据关联交易制度规定执行。

2、《关联交易管理制度》的规定

第八条 重大关联交易（指公司拟与关联自然人发生的交易金额 30 万元以上，与关联法人达成的总额高于 100 万元且高于公司最近经审计净资产值的 0.5 % 的关联交易）应由董事会讨论。

第九条 总经理、副总经理有权批准的关联交易：

(一) 与关联自然人一年内发生的金额低于 30 万元（不含 30 万元）的关联交易；

(二) 与关联法人一年内发生的金额低于 100 万元（不含 100 万元），或者低于公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%（不含 0.5%）的关联交易。

属于总经理、副总经理批准的关联交易，应由第一时间接触到该事宜的相关职能部门将关联交易情况以书面形式报告董事会秘书，由董事会秘书提交总经理、副总经理或总经理办公会议对该等关联交易的必要性、合理性、定价的公平性进行审查。对于其中必须发生的关联交易，由总经理、副总经理或总经理办公会议审查通过后实施。

总经理、副总经理应将日常生产经营活动中，可能涉及董事会审议的关联交易的信息及资料应充分报告董事会。

第十条 应由董事会批准的关联交易：

(一) 与关联自然人发生的金额 30 万元以上的关联交易；

(二) 与关联法人发生的金额 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易；

(三) 虽属总经理、副总经理有权判断并实施的关联交易，但董事会、监事会认为应当提交董事会审核的；

(四) 股东大会授权董事会判断并实施的关联交易。

本制度第十一条规定的关联交易，应当在公司董事会审议通过后提交股东大会审批。

属于董事会批准的关联交易，应由第一时间接触到该事宜的总经理、副总经理或董事向董事会报告。董事会依照董事会召开程序就是否属于关联交易作出合理判断并决议。达到股东大会审议标准的事项应该在董事会审议后提交股东大会审议批准。

第十一条 应由股东大会批准的关联交易：

(一) 与关联人发生的金额在 1000 万元以上（含 1000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易；

(二) 应由董事会审议的关联交易事项，由于出席董事会的非关联董事人数

不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议

（三）虽属总经理、董事会有权判断并实施的关联交易，但监事会认为应当提交股东大会审核的；

（四）对公司可能造成重大影响的关联交易；

（五）中国证监会或全国中小企业股份转让系统有限责任公司规定的应提交股东大会审议的关联交易。

经董事会判断应提交股东大会批准的关联交易，董事会应做出报请股东大会审议的决议并发出召开股东大会的通知，通知中应明确召开股东大会的日期、地点、议题等，并明确说明涉及关联交易的内容、性质、关联方情况及聘请具有证券从业资格的中介机构对交易标的评估或审计情况等。

需由股东大会批准的公司与关联方之间发生的关联交易（公司获赠现金资产和提供担保除外），公司应聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计。与公司日常经营有关的关联交易所涉及的交易标的除外，但有关法律、法规或规范性文件有规定的，从其规定。

第十三条 公司董事与董事会会议决议事项所涉及的企业和自然人有关联关系的，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。关联董事在董事会表决时，应当自动回避并放弃表决权。主持会议的董事长应当要求关联董事回避；如董事长需要回避的，其他董事应当要求董事长及其他关联董事回避。无须回避的任何董事均有权要求关联董事回避。但上述有关联关系的董事有权参与该关联事项的审议讨论，并提出自己的意见。

第十七条 股东大会应对董事会提交的有关关联交易议案进行审议并表决；在进行表决时，关联股东应按有关规定回避表决，其持股数不应计入有效表决总数。主持会议的董事长应当要求关联股东回避；如董事长需要回避的，其他董事应当要求董事长及其他关联股东回避。无须回避的任何股东均有权要求关联股东回避。如因关联股东回避表决导致关联交易议案无法表决时，公司应当在股东大会决议及会议记录中做出详细记载，并在决议公告中予以披露。

八、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

截至本说明书签署之日，公司无需披露的重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至本说明书签署之日，公司无需披露的或有事项。

（三）其他重要事项

截至本说明书签署之日，公司无需披露的其他重要事项。

九、最近两年资产评估情况

万隆（上海）资产评估有限公司接受公司的委托，根据国家相关法律法规和资产评估准则，遵循独立、客观、公正的原则，于2017年3月30日出具了编号为万隆评报字（2017）第1239号的《浙江新课堂教育咨询有限公司拟变更设立股份有限公司及其账面净资产价值评估报告》，评估结论如下：确认至评估基准日，浙江新课堂教育咨询有限公司2016年12月31日总资产账面价值为5,557.16万元，评估价值为6,031.82万元，评估增值率为8.54%；总负债账面价值为1,893.19万元，评估价值为1,893.19万元，评估增值率为0.00%；净资产账面价值为3,663.97万元，评估价值为4,138.63万元，评估增值率为12.95%。

十、股利分配政策和报告期内分配情况

（一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

- （1）弥补以前年度亏损；
- （2）提取法定公积金 10%；
- （3）提取任意公积金；
- （4）支付股东股利。

（二）公司最近两年的股利分配情况

公司最近两年未进行股利分配。

（三）公开转让后股利分配政策

公司股票公开转让后，股利分配将按照公司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、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

（一）杭州新课堂

1、基本情况

公司名称	杭州新课堂教育咨询有限公司
公司类型	一人有限责任公司（私营法人独资）
注册资本	200.00 万元
成立日期	2015.12.28
住所	杭州市西湖区西溪街道文三路 90 号 72 幢 5 层 513、514、515、516、517、518 室
经营范围	服务：教育信息咨询（除出国留学中介及咨询），教学设备的技术开发、技术服务、技术咨询、成果转让，翻译服务，成年人的非文化教育培训、成年人的非证书劳动职业技能培训（涉及前置审批的项目除外），承办会展，文化艺术活动策划（除演出及演出中介）。
统一社会信用代码	91330106MA27WL0B92

2、股本形成及变化情况

（1）杭州新课堂的设立

杭州新课堂由新课堂有限、叶婷婷、陈磊、黄绍裘于 2015 年 12 月共同出资设立，设立时注册资本为 200.00 万元。其中，浙江新课堂教育咨询有限公司以货币出资 102.00 万元，占注册资本的 51.00%；黄绍裘以货币出资 40.00 万元，占注册资本的 20.00%；陈磊以货币出资 38.00 万元，占注册资本的 19.00%；叶婷婷以货币出资 20.00 万元，占注册资本的 10.00%。

2015 年 12 月 28 日，杭州新课堂取得杭州市西湖区市场监督管理局核发的

注册号为 91330106MA27WL0B92 的《营业执照》。

2016 年 1 月 19 日,黄绍裘、陈磊、叶婷婷分别向杭州新课堂缴纳出资款 40.00 万元、38.00 万元、20.00 万元; 2016 年 1 月 20 日, 新课堂有限向杭州新课堂缴纳出资款 102.00 万元。

出资款缴纳后, 杭州新课堂的股权结构如下:

序号	股东名称	出资方式	出资金额 (万元)	实缴金额 (万元)	出资比例 (%)
1	新课堂	货币	102.00	102.00	51.00
2	黄绍裘	货币	40.00	40.00	20.00
3	陈磊	货币	38.00	38.00	19.00
4	叶婷婷	货币	20.00	20.00	10.00
合计			200.00	200.00	100.00

(2) 杭州新课堂第一次股权转让

2016 年 7 月 30 日, 杭州新课堂召开股东会并作出决议, 同意股东黄绍裘将持有的杭州新课堂 20.00% 的股权即 40.00 万元的出资额以 60.00 万元的价格转让给新课堂有限; 同意股东陈磊将持有的杭州新课堂 19.00% 的股权即 38.00 万元的出资额以 57.00 万元的价格转让给新课堂有限; 同意股东叶婷婷将持有的杭州新课堂 10.00% 的股权即 20.00 万元的出资额以 30.00 万元的价格转让给新课堂有限。

2016 年 7 月 30 日, 上述股权转让各方均签订了《股权转让协议》, 同日全体股东同意根据以上事项修改公司章程相应条款。

2016 年 8 月 8 日, 杭州市西湖区市场监督管理局依法核准了本次变更。

本次变更后, 杭州新课堂股权结构如下:

序号	股东名称	出资方式	认缴金额 (万元)	实缴金额 (元)	出资比例 (%)
1	新课堂	货币	200.00	200.00	100.00
合计			200.00	200.00	100.00

(二) 百子善

1、基本情况

公司名称	浙江百子善教育咨询有限公司
公司类型	一人有限责任公司（内资法人独资）
注册资本	1,000.00 万元
成立日期	2015.11.12
住所	杭州市文三路 90 号 72 幢 5 层 504、505 室
经营范围	教育信息咨询，培训服务，教学产品研发，信息咨询，翻译服务，会展服务，文化教育活动策划。
统一社会信用代码	91330000MA27U01072

2、股本形成及变化情况

（1）百子善的设立及第一期出资

百子善前身为浙江百里伴教育咨询有限公司，由新课堂有限、陈磊、孙蕾于 2015 年 11 月共同出资设立，设立时注册资本为 1,000.00 万元。其中，浙江新课堂教育咨询有限公司以货币出资 510.00 万元，占注册资本的 51.00%；孙蕾以货币出资 350.00 万元，占注册资本的 35.00%；陈磊以货币出资 140.00 万元，占注册资本的 14.00%。

2015 年 11 月 12 日，百里伴取得浙江省工商行政管理局核发的注册号为 91330000MA27U01072 的《营业执照》。

2015 年 12 月 17 日，孙蕾向百子善缴纳第一期出资款 105.00 万元；2015 年 12 月 18 日，陈磊向百子善缴纳第一期出资款 42.00 万元；2015 年 12 月 21 日，新课堂有限向百子善缴纳第一期出资款 153.00 万元。截至 2015 年 12 月 21 日，上述股东累计实缴出资 300.00 万元，占登记注册资本的 30.00%。

第一期出资款缴纳后，百子善的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴金额（万元）	实缴金额（万元）	出资比例（%）
1	新课堂	货币	510.00	153.00	51.00
2	孙蕾	货币	350.00	105.00	35.00
3	陈磊	货币	140.00	42.00	14.00
合计			1,000.00	300.00	100.00

（2）百子善第一次股权转让

2016年6月22日，百子善召开股东会并作出决议，同意股东孙蕾将持有的百子善35.00%的股权（出资额350.00万元，其中105.00万元已实缴）以105.00万元的价格转让给新课堂有限；同意股东陈磊将持有的百子善14.00%的股权（出资额140.00万元，其中42.00万元已实缴）以42.00万元的价格转让给新课堂有限。

2016年6月22日，上述股权转让各方均签订了《股权转让协议》；同日，全体股东同意根据以上事项修改公司章程相应条款。

2016年8月8日，浙江省工商行政管理局依法核准了本次变更。

本次变更后，百子善股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴金额(万元)	实缴金额(万元)	出资比例(%)
1	新课堂	货币	1,000.00	300.00	100.00
合计			1,000.00	300.00	100.00

（三）磨洋工

1、基本情况

公司名称	浙江磨洋工高科技有限公司
公司类型	一人有限责任公司（内资法人独资）
注册资本	1,000.00 万元
成立日期	2015.05.25
住所	杭州市文三路90号72幢4层
经营范围	网络开发，网站建设技术服务，网页设计，教学产品研发，信息咨询，翻译服务，培训服务。
统一社会信用代码	91330000343970754P

2、股本形成及变化情况

（1）磨洋工的设立及第一期出资

磨洋工由新课堂有限、陈磊、陈文文、胡鸣于2015年5月共同出资设立，设立时注册资本为1,000.00万元。其中，浙江新课堂教育咨询有限公司以货币出资510.00万元，占注册资本的51.00%；胡鸣以货币出资300.00万元，占注册资

本的 30.00%；陈磊以货币出资 170.00 万元，占注册资本的 17.00%；陈文文以货币出资 20.00 万元，占注册资本的 2.00%。

2015 年 5 月 25 日，磨洋工取得浙江省工商行政管理局核发的注册号为 330000000078530 的《营业执照》。

2015 年 6 月 19 日，胡鸣向磨洋工缴纳第一期出资款 150.00 万元；2015 年 6 月 23 日，新课堂有限、陈磊、陈文文（陈文文第一期出资款由丁延杰代为缴纳，其缴纳凭证摘要为：代陈文文投资款）分别向磨洋工缴纳第一期出资款 255.00 万元、85.00 万元、10.00 万元。截至 2015 年 6 月 23 日，磨洋工已收到磨洋工缴纳的第一期出资款 500.00 万元，占登记注册资本的 50.00%。

第一期出资款缴纳后，磨洋工时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴金额（万元）	实缴金额（万元）	出资比例（%）
1	新课堂	货币	510.00	255.00	51.00
2	胡 鸣	货币	300.00	150.00	30.00
3	陈 磊	货币	170.00	85.00	17.00
4	陈文文	货币	20.00	10.00	2.00
合 计			1,000.00	500.00	100.00

（2）磨洋工第一次股权转让

2016 年 6 月 21 日，磨洋工召开股东会并作出决议，同意股东胡鸣将持有的磨洋工 30.00% 的股权（出资额 300.00 万元，其中 150.00 万元已实缴）以 450.00 万元的价格转让给新课堂有限；同意股东陈磊将持有的磨洋工 17.00% 的股权（出资额 170.00 万元，其中 85.00 万元已实缴）以 255.00 万元的价格转让给新课堂有限；同意股东陈文文将持有的磨洋工 2.00% 的股权（出资额 20.00 万元，其中 10.00 万元已实缴）以 30.00 万元的价格转让给新课堂有限。

2016 年 6 月 21 日，上述股权转让各方均签订了《股权转让协议》；同日，全体股东同意根据以上事项修改公司章程相应条款。

2016 年 8 月 8 日，浙江省工商行政管理局依法核准了本次变更。

本次变更后，磨洋工股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴金额（万元）	实缴金额（万元）	出资比例（%）
1	新课堂	货币	1,000.00	500.00	100.00
合计			1,000.00	500.00	100.00

（四）久年教育

1、基本情况

公司名称	浙江新课堂久年教育咨询有限公司
公司类型	一人有限责任公司（内资法人独资）
注册资本	1,000.00 万元
成立日期	2015.04.28
住所	杭州市文三路 90 号 27 幢 5 楼 501、502 室
经营范围	教育信息咨询，网络开发，网站建设技术服务，网页设计，教学产品研发，信息咨询，翻译服务，培训服务，文化教育活动策划，会展服务。
统一社会信用代码	91330000337035911A

2、股本形成及变化情况

（1）久年教育的设立及第一期出资

久年教育由新课堂有限、陈磊、宋涛于 2015 年 4 月共同出资设立，设立时注册资本为 1,000.00 万元。其中，浙江新课堂教育咨询有限公司以货币出资 510.00 万元，占注册资本的 51.00%；宋涛以货币出资 350.00 万元，占注册资本的 35.00%；陈磊以货币出资 140.00 万元，占注册资本的 14.00%。

2015 年 4 月 28 日，久年教育取得浙江省工商行政管理局核发的注册号为 330000000078247 的《营业执照》。

2015 年 5 月 14 日，新课堂有限、陈磊、宋涛分别向久年教育缴纳第一期出资款 255.00 万元、70.00 万元、175.00 万元。截至 2015 年 5 月 14 日，久年教育已收到股东缴纳的第一期出资款 500.00 万元，占登记注册资本的 50.00%。

第一期出资款缴纳后，久年教育的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴金额(万元)	实缴金额（万元）	出资比例（%）
----	------	------	----------	----------	---------

1	新课堂	货币	510.00	255.00	51.00
2	宋涛	货币	350.00	175.00	35.00
3	陈磊	货币	140.00	70.00	14.00
合计			1,000.00	500.00	100.00

(2) 久年教育第一次股权转让

2016年6月22日，久年教育召开股东会并作出决议，同意股东宋涛将持有的久年教育35.00%的股权（出资额350.00万元，其中175.00万元已实缴）以300.00万元的价格转让给新课堂有限；同意股东陈磊将持有的久年教育14.00%的股权（出资额140.00万元，其中70.00万元已实缴）以120.00万元的价格转让给新课堂有限。

2016年6月22日，上述股权转让各方均签订了《股权转让协议》；同日，全体股东同意根据以上事项修改公司章程相应条款。

2016年8月8日，浙江省工商行政管理局依法核准了本次变更。

本次变更后，久年教育的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	新课堂	货币	1,000.00	100.00
合计			1,000.00	100.00

(五) 下划线

1、基本情况

公司名称	杭州下划线餐饮有限公司
公司类型	私营有限责任公司(自然人投资或控股)
注册资本	100.00 万元
成立日期	2015.05.20
住所	杭州市西湖区西溪街道文三路90号72幢1层107室
经营范围	服务：餐饮管理，承办会展，冷热饮品制售（含现榨果蔬汁），湿式点心（馄饨、面包、豆浆、粥），不含油烟灶头的面包、糕点现场制售；批发、零售：预包装食品，酒类。
统一社会信用代码	91330106341788174K

下划线因股权转让已于2016年12月起不再纳入合并财务报表范围。

2、股本形成及变化情况

(1) 下划线的设立

下划线由新课堂有限、零壹咨询、姜璐于2015年5月共同出资设立，设立时注册资本为100.00万元。其中，浙江新课堂教育咨询有限公司以货币出资35.00万元，占注册资本的35.00%；零壹咨询以货币出资35.00万元，占注册资本的35.00%；姜璐以货币出资30.00万元，占注册资本的30.00%。

2015年5月20日，下划线取得杭州市西湖区市场监督管理局核发的注册号为330106000410650的《营业执照》。

2015年6月23日，新课堂有限向下划线缴纳出资款35.00万元；2015年6月29日，零壹咨询、姜璐分别向下划线缴纳出资款35.00万元、30.00万元。截至2015年6月29日，下划线已收到股东缴纳的出资款100.00万元，占登记注册资本的100.00%。

出资款缴纳后，下划线的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴金额（万元）	实缴金额（万元）	出资比例（%）
1	新课堂	货币	35.00	35.00	35.00
2	零壹咨询	货币	35.00	35.00	35.00
3	姜璐	货币	30.00	30.00	30.00
合计			100.00	100.00	100.00

(2) 下划线第一次股权转让

2016年6月13日，下划线召开股东会并作出决议，同意股东姜璐将持有的下划线25.00%的股权即25.00万元出资额以6.25万元的价格转让给新课堂有限；同意股东姜璐将持有的下划线5.00%的股权即5.00万元出资额以1.25万元的价格转让给零壹咨询。

2016年6月13日，上述股权转让各方均签订了《股权转让协议》；同日，全体股东同意根据以上事项修改公司章程相应条款。

2016年6月27日，杭州市西湖区市场监督管理局依法核准了本次变更。

本次变更后，下划线的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴金额(万元)	实缴金额(万元)	出资比例(%)
1	新课堂	货币	60.00	60.00	60.00
2	零壹咨询	货币	40.00	40.00	40.00
合计			100.00	100.00	100.00

(3) 下划线第二次股权转让

2016年10月31日，下划线召开股东会并作出决议，同意股东新课堂有限将持有的下划线60.00%的股权即60.00万元出资额以9.66万元的价格转让给刘艳。

2016年10月31日，上述股权转让各方均签订了《股权转让协议》；同日，全体股东同意根据以上事项修改公司章程相应条款。

2016年11月30日，杭州市西湖区市场监督管理局依法核准了本次变更。

本次变更后，下划线的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴金额(万元)	实缴金额(万元)	出资比例(%)
1	刘艳	货币	60.00	60.00	60.00
2	零壹咨询	货币	40.00	40.00	40.00
合计			100.00	100.00	100.00

(六) 笑果教育

1、基本情况

公司名称	浙江笑果教育科技有限公司
公司类型	一人有限责任公司（内资法人独资）
注册资本	500.00 万元
成立日期	2010.04.19
住所	杭州市文三路90号72幢5层
经营范围	网页设计，网络技术开发，教学产品的研发，信息咨询，翻译服务，培训服务。

统一社会信用代码	91330000554042712C
----------	--------------------

2、股本形成及变化情况

(1) 笑果教育的设立

笑果教育由新课堂有限、刘晖、金雯于 2010 年 4 月共同出资设立，设立时的注册资本 100.00 万元。其中，浙江新课堂教育咨询有限公司以货币出资 70.00 万元，占注册资本的 70.00%；金雯以货币出资 20.00 万元，占注册资本的 20.00%；刘晖以货币出资 10.00 万元，占注册资本的 10.00%。

2010 年 4 月 12 日，浙江海旭会计师事务所有限公司出具《验资报告》（浙海旭验字（2010）第 039 号）对设立时的注册资本进行了审验。确认截至 2010 年 3 月 29 日，笑果教育已收到全体股东缴纳的注册资本 100.00 万元，其中新课堂有限出资 70.00 万元、金雯出资 20.00 万元、刘晖出资 10.00 万元，各股东均以货币出资。

2010 年 4 月 19 日，笑果教育取得浙江省工商行政管理局核发的注册号为 330000000048621 的《营业执照》。

笑果教育设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴金额（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	新课堂	货币	70.00	70.00	70.00
2	金雯	货币	20.00	20.00	20.00
3	刘晖	货币	10.00	10.00	10.00
合计			100.00	100.00	100.00

(2) 笑果教育第一次股权转让

2013 年 5 月 31 日，笑果教育召开股东会并作出决议，同意股东金雯将持有的笑果教育 20.00% 的股权即 20.00 万元出资额以 20.00 万元的价格转让给新课堂有限；同意股东刘晖将持有的笑果教育 10.00% 的股权即 10.00 万元出资额以 10.00 万元的价格转让给新课堂有限。

2013 年 5 月 31 日，上述股权转让各方均签订了《股权转让协议》；同日，

全体股东同意根据以上事项修改公司章程相应条款。

2013年6月8日，浙江省工商行政管理局依法核准了本次变更。

本次变更后，笑果教育的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴金额（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	新课堂	货币	100.00	100.00	100.00
合 计			100.00	100.00	100.00

（3）笑果教育第二次股权转让

2015年3月31日，笑果教育召开股东会并作出决议，同意股东新课堂有限将持有的笑果教育24.00%的股权即24.00万元出资额以0元的价格转让给宋维娜；同意股东新课堂有限将持有的笑果教育16.00%的股权即16.00万元出资额以0元的价格转让给甘霖；同意股东新课堂有限将持有的笑果教育9.00%的股权即9.00万元出资额以0元的价格转让给陈磊。

2015年3月31日，上述股权转让各方均签订了《股权转让协议》；同日，全体股东同意根据以上事项修改公司章程相应条款。

2015年5月28日，浙江省工商行政管理局依法核准了本次变更。

本次变更后，笑果教育的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴金额（万元）	实缴金额（万元）	出资比例（%）
1	新课堂	货币	51.00	51.00	51.00
2	宋维娜	货币	24.00	24.00	24.00
3	甘霖	货币	16.00	16.00	16.00
4	陈磊	货币	9.00	9.00	9.00
合 计			100.00	100.00	100.00

（4）笑果教育第一次增资

2015年6月1日，笑果教育召开股东会并作出决议，同意笑果教育注册资本增加至500.00万元，新增注册资本400.00万元由各股东按持股比例以货币出资；同时决议根据以上事项修改《公司章程》。

2015年6月9日，浙江省工商行政管理局依法核准了本次变更。

2015年6月17日，宋维娜向笑果教育缴纳出资款96.00万元；2015年6月23日，新课堂有限、陈磊、甘霖分别向笑果教育缴纳出资款204.00万元、36.00万元、74.00万元。截至2015年6月23日，笑果教育已收到股东缴纳的新增注册资本400.00万元。

本次变更后，笑果教育股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴金额（万元）	实缴金额（万元）	出资比例（%）
1	新课堂	货币	255.00	255.00	51.00
2	宋维娜	货币	120.00	120.00	24.00
3	甘霖	货币	80.00	80.00	16.00
4	陈磊	货币	45.00	45.00	9.00
合计			500.00	500.00	100.00

（5）笑果教育第三次股权转让

2016年10月8日，笑果教育召开股东会并作出决议，同意股东宋维娜将持有的笑果教育24.00%的股权即120.00万元出资额以35.04万元的价格转让给新课堂有限；同意股东甘霖将持有的笑果教育16.00%的股权即80.00万元出资额以23.36万元的价格转让给新课堂有限；同意股东陈磊将持有的笑果教育9.00%的股权即45.00万元出资额以13.14万元的价格转让给新课堂有限。

2016年10月8日，上述股权转让各方均签订了《股权转让协议》；同日，全体股东同意根据以上事项修改公司章程相应条款。

2016年10月20日，浙江省工商行政管理局依法核准了本次变更。

本次变更后，笑果教育的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴金额（万元）	实缴金额（万元）	出资比例（%）
1	新课堂	货币	500.00	500.00	100.00
合计			500.00	500.00	100.00

（七）匹优教育

1、基本情况

公司名称	上海新课堂匹优教育科技有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册资本	200.00 万元
成立日期	2016.11.18
住所	上海市崇明县三星镇宏海公路 4588 号 2 号楼 206-1 室（上海三星经济小区）
经营范围	（教育、计算机）科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，商务咨询，企业管理咨询，市场营销策划，文化艺术交流与策划，电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务），会务服务，展览展示服务，电脑图文设计、制作，广告设计、制作、代理、发布，文化用品、办公用品、日用百货的销售。
统一社会信用代码	91310230MA1JXUAJ71

2、股本形成及变化情况

匹优教育由新课堂有限公司于 2016 年 11 月出资设立，设立时的注册资本 200.00 万元。其中，浙江新课堂教育咨询有限公司以货币出资 200.00 万元，占注册资本的 100.00%。

2016 年 11 月 18 日，匹优教育取得崇明县市场监管局核发的注册号为 91310230MA1JXUAJ71 的《营业执照》。

匹优教育设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴金额（万元）	出资比例（%）
1	新课堂	货币	200.00	100.00
合计			200.00	100.00

（八）新课堂学校

1、基本情况

（1）新课堂学校的设立

2011 年 8 月 5 日，杭州市上城区教育出具了《民办培训学校筹设批准书》，确定新课堂有限申请筹设的学校具备法律规定的基本条件，同意新课堂有限筹设杭州新课堂培训学校。

新课堂培训学校成立时开办资金 100.00 万元，由新课堂有限全额出资。2011 年 11 月 21 日，新课堂有限向新课堂培训学校缴纳开办资金 100.00 万元。

2011 年 12 月 15 日，杭州市上城区教育局出具了《关于同意设立杭州新课堂培训学校的批复》（上教[2011]123 号），同意新课堂有限设立杭州新课堂培训学校。

2011 年 12 月 19 日，杭州市上城区民政局出具了《关于同意成立杭州新课堂培训学校的批复》，同意对新课堂学校予以注册登记。

（2）新课堂学校的变更

2012 年 12 月 6 日，新课堂学校召开董事会并作出决议，同意增加学校开办资金 200.00 万元，由举办者新课堂有限出资；同时决议根据以上事项修改新课堂学校章程。

2012 年 12 月 6 日，新课堂有限向新课堂培训学校缴纳新增开办资金 200.00 万元。

2012 年 12 月 18 日，杭州市上城区教育局出具《关于同意杭州新课堂培训学校开办资金变更的批复》，同意新课堂学校开办资金由 100.00 万元变更为 300.00 万元。

（九）美国新课堂

根据美国 Law Office of Michael W. Song 律师事务所出具的 Michael W. Song 律师出具的法律意见书，截至 2017 年 3 月 7 日，美国新课堂日常经营合法合规性如下：①美国新课堂是在美国特拉华州法律下合法设立、合法运营的公司，并经纽约政府部门批准，新课堂可在纽约合法开展业务；②美国新课堂注册资本共计 800,000.00 美元，其中 200,000.00 美元于 2013 年 2 月实缴到位；200,000.00 美元于 2014 年 5 月实缴到位；400,000.00 于 2016 年 6 月实缴到位。③美国新课堂母公司已于 2017 年 2 月作出决议，将对美国新课堂追加投资，注册资本增加 1,200,000.00 美元；④美国新课堂不存在其他分子公司；⑤美国新课堂目前无未裁决诉讼，同时未作为被告方涉及任何一起诉讼案件；⑥在美国联邦法律制度及特拉华州纽约州制度约束下，美国新课堂已获取了开展业务所必需的的全部资质、许可、授权；⑦美国新课堂已被授权从事语言培训、考试

培训、大学申请咨询服务、线上练习、举办课外活动和夏令营等，但不包括如下业务：(a) 与美国新课堂公司章程相违背的业务；(b) 与美国新课堂适用的法律规定相违背的业务；⑧美国新课堂所开展的业务不属于慈善性教育事业、托儿所、中学、大学，不提供为获取学位而修读的学分课程教学；不包括经营图书馆、博物馆、档案馆、历史文化展馆或举办收藏展；不属于纽约州八号教育法案中所禁止的范畴。

美国新课堂的设立及历次股权变更情况如下：

(1) 美国新课堂的设立及第一期出资

美国新课堂由新课堂有限公司于 2012 年 8 月出资设立，注册资本为 40.00 万美元。

2013 年 1 月 11 日，新课堂有限公司召开股东会，会议决议同意设立 THINKTOWN EDUCATION INC，注册资本为 40.00 万美元。

2013 年 2 月 8 日，中华人民共和国商务部核发了商境外投资证第 3300201300056 号《企业境外投资证书》，同意新课堂有限公司出资 40.00 万美元设立美国新课堂。

2013 年 2 月 1 日，新课堂有限公司向美国新课堂缴纳出资款 9.90 万美元；2013 年 2 月 26 日，新课堂有限公司向美国新课堂缴纳出资款 10.10 万美元。截至 2013 年 2 月 26 日，新课堂有限公司已向美国新课堂累计缴纳出资款 20.00 万美元，占设立时注册资本的 50.00%。

美国新课堂设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴金额(万美元)	实缴出资(万美元)	出资比例(%)
1	新课堂	货币	40.00	20.00	100.00
合计			40.00	20.00	100.00

(2) 美国新课堂第二期出资

2014 年 5 月 8 日，新课堂有限公司向美国新课堂缴纳第二期出资款 10.00 万美元；2015 年 5 月 28 日，新课堂有限公司向美国新课堂缴纳第二期出资款 10.00 万美元。

截至 2015 年 5 月 28 日，新课堂有限已向美国新课堂累计实缴出资款为 40.00 万美元，占设立时注册资本的 100.00%。

本次变更后，美国新课堂的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴金额（万美元）	实缴出资（万美元）	出资比例（%）
1	新课堂	货币	40.00	40.00	100.00
合 计			40.00	40.00	100.00

（3）美国新课堂第一次增资

2016 年 5 月 5 日，新课堂有限召开股东会，决议同意美国新课堂的注册资本由 40 万美金增加至 80 万美金，本次新增的注册资本 40 万美金由新课堂有限出资。

2016 年 5 月 24 日，新课堂取得浙江省商务厅核发的境外投资证第 N3300201600345 号《企业境外投资证书》，同意新课堂有限向美国新课堂增资 40.00 万美元，增资后美国新课堂的注册资本为 80.00 万美元。

2016 年 6 月 13 日，新课堂有限向美国新课堂缴纳增资款 40.00 万美元。

本次变更后，美国新课堂的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴金额（万美元）	实缴出资（万美元）	出资比例（%）
1	新课堂	货币	80.00	80.00	100.00
合 计			80.00	80.00	100.00

（4）2017 年 3 月，第二次增资

2017 年 2 月 6 日，新课堂有限召开股东会，决议同意增加美国新课堂的注册资本 120 万美金，本次新增的注册资本由新课堂有限以货币出资。

2017 年 3 月 2 日，新课堂有限取得浙江省商务厅核发的境外投资证第 N3300201700059 号《企业境外投资证书》，同意新课堂有限向美国新课堂增资 120.00 万美元，增资后美国新课堂的注册资本为 200.00 万美元。

2017 年 3 月 29 日，新课堂有限向美国新课堂缴纳增资款 188,122.00 美元。

本次变更后，美国新课堂股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴金额（美元）	实缴出资（美元）	出资比例（%）
1	新课堂	货币	2,000,000.00	988,122.00	100.00
合计			2,000,000.00	988,122.00	100.00

（十）新加坡新课堂

2017年3月14日,新课堂有限召开股东会,会议决议同意设立 THINKTOWN EDUCATION PTE. LTD.。2017年4月27日, THINKTOWN EDUCATION PTE. LTD.成立,注册号为 201709832M,经营范围为 EDUCATIONAL SUPPORT, CONSULTANCY, TRAINING AND OTHER RELATED SERVICES。

2017年5月9日,公司取得第 N3300201700147 号企业境外投资证书,截至本说明书签署之日,新加坡子公司刚设立完成,并无实际经营业务发生,新加坡子公司设立合法合规。

（十一）最近两年主要财务数据

单位：元

杭州新课堂		
项目	2016年12月31日	2015年12月31日
总资产	6,571,304.68	-
负债	6,527,282.12	-
所有者权益	44,022.56	-
项目	2016年度	2015年度
营业收入	8,108,930.35	-
营业成本	8,764,643.03	-
营业利润	-1,951,258.45	-
利润总额	-1,955,977.44	-
百子善		

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
总资产	3,604,156.65	3,641,674.74
负债	857,593.06	759,499.74
所有者权益	2,746,563.59	2,882,175.00
项目	2016年度	2015年度
营业收入	2,080,307.52	7,400.00
营业成本	1,670,027.73	105,036.69
营业利润	-134,114.89	-118,073.64
利润总额	-135,611.41	-117,825.00
磨洋工		
项目	2016年12月31日	2015年12月31日
总资产	13,153,181.36	5,817,795.89
负债	9,079,374.02	1,262,076.44
所有者权益	4,073,807.34	4,555,719.45
项目	2016年度	2015年度
营业收入	7,052,588.78	1,302,764.00
营业成本	6,315,916.28	1,213,871.06
营业利润	-781,400.90	-442,977.78
利润总额	-782,114.08	-444,280.55
久年教育		
项目	2016年12月31日	2015年12月31日
总资产	6,849,158.31	7,779,241.19
负债	2,107,533.56	3,072,130.12

所有者权益	4,741,624.75	4,707,111.07
项目	2016 年度	2015 年度
营业收入	11,526,088.04	3,145,740.00
营业成本	8,825,991.14	2,452,988.59
营业利润	37,196.66	-289,743.18
利润总额	34,513.68	-292,888.93
下划线		
项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
总资产	504,046.73	576,648.46
负债	485,813.79	53,453.42
所有者权益	18,232.94	523,195.04
项目	2016 年度	2015 年度
营业收入	926,095.71	483,426.09
营业成本	1,222,402.89	720,559.26
营业利润	-496,384.87	-478,615.94
利润总额	-504,962.10	-476,804.96
笑果教育		
项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
总资产	2,348,822.06	2,866,999.75
负债	155,765.85	78,162.80
所有者权益	2,193,056.21	2,788,836.95
项目	2016 年度	2015 年度
营业收入	834,343.21	63,900.03

营业成本	662,857.67	624,720.48
营业利润	-598,224.16	-1,201,602.18
利润总额	-595,780.74	-1,198,996.09
匹优教育		
项目	2016年12月31日	2015年12月31日
总资产	3,344,581.20	-
负债	1,423,151.00	-
所有者权益	1,921,430.20	-
项目	2016年度	2015年度
营业收入	-	-
营业成本	-	-
营业利润	-78,569.80	-
利润总额	-78,569.80	-
新课堂学校		
项目	2016年12月31日	2015年12月31日
总资产	15,295,702.55	9,386,568.85
负债	16,979,406.29	19,137,013.45
所有者权益	-1,683,703.74	-9,750,444.60
项目	2016年度	2015年度
营业收入	51,026,052.54	55,616,031.00
营业成本	28,815,433.05	43,515,836.89
营业利润	8,366,755.39	-4,559,722.88
利润总额	8,066,740.86	-4,547,590.23

美国新课堂		
项目	2016年12月31日	2015年12月31日
总资产	4,189,138.78	2,225,988.55
负债	1,144,425.19	1,943,239.08
所有者权益	3,044,713.59	282,749.47
项目	2016年度	2015年度
营业收入	5,939,189.49	3,293,668.45
营业成本	1,254,044.00	845,846.00
营业利润	55,319.90	-712,430.93
利润总额	55,319.90	-712,430.93

注：下划线因股权转让，于2016年12月起不再纳入合并财务报表范围。

十二、风险因素与自我评估

（一）政策风险

目前，我国针对留学培训行业的法律法规及相关监管政策正在不断完善中，随着留学市场容量的逐步扩大以及新民促法的出台，未来留学培训服务行业的监管政策可能将处于动态调整中，可能会给企业发展带来一定的不确定性，但总体来说，新民促法主要从法律上进一步明确了营利性民办学校的合法地位，对公司及下属机构不存在政策监管变化方面的重大不利影响。同时，虽近年来主要留学目的地国家如美国、英国对我国学生赴当地留学持鼓励态度，对签证的政策也逐步放宽，但若国际政治经济形势在未来出现重大不利变化，进而影响出国留学或签证的相关政策，亦将对公司的经营业绩产生重大不利影响。

应对措施：公司将密切关注国家对相关行业法律法规和政策的变化情况，及时调整相关业务发展战略，尽可能降低政策变化对公司经营业绩造成的不利影响。

（二）实际控制人控制不当的风险

公司实际控制人直接持有公司44.32%的股份，并通过紫善投资、当堂投资间接持有公司17.44%的股份，处于绝对控制地位，能够利用其实际控制人地位，通过行使表决权对公司的发展战略、生产经营、利润分配等事项实施重大影响。虽然公司已建立了完善的法人治理结构，从制度上尽量避免实际控制人或大股东操纵现象的发生，但在公司与实际控制人利益发生冲突时，存在实际控制人通过行使表决权影响公司的重大决策进而损害公司及中小股东利益的风险。

应对措施：公司已通过《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《对外担保决策制度》、《对外投资管理办法》、《关联交易管理制度》等制度安排，完善了公司经营管理与重大事项的决策机制。同时在选举董事会成员和监事会主席时，充分考虑中小股东的意见，限制控股股东滥用权力，维护中小股东利益。公司将采取有效措施优化内部管理，通过加强对管理层培训等方式不断增强控股股东和管理层的诚信和规范意识，督促其切实遵照相关法律法规经营公司，忠诚履行职责。

（三）流动资金管理风险

由于教育服务行业特性，公司对多数客户采取预收款的模式，截至2016年12月31日，公司预收账款余额达2,770.05万元。较高的现金余额能有效满足公司业务管理支出及各教学点经营支出，但若因纠纷或其他原因导致客户出现大规模退班等情况，可能会导致公司短期流动资金的紧张，从而对公司经营业绩造成不利影响。此外，公司主要通过购买银行理财产品和基金的方式来提高闲置资金的运用效率，虽然该类金融资产收益稳定且风险较低，但仍然存在因经济环境变动造成理财产品和基金本金及收益难以回收的风险。

应对措施：公司将进一步完善货币资金管理制度，规范收款、退费流程和客户管理制度，尽量避免发生纠纷。同时，公司将在保障资金安全的前提下，优先选择购买收益稳定的投资产品，并在符合公司发展规划的前提下开展新型投资业务。

（四）教学经营场所搬迁风险

为保证教学点的辐射范围并同时降低经营成本，公司的经营场所均通过租赁

形式获得。如因难以预料的原因导致租赁难以继续，公司需在短时间内在同一区域寻找合适的经营场所，经营场所搬迁和较大的搬迁成本均会对公司经营业绩带来不利影响。虽然公司通过签署长期租赁协议、约定限制性条款来减少房屋租赁中断的情形，且市场上同类型可替代性经营场所较多，但仍然存在因经营场所变更而造成成本上升、生源流失及公司信誉受损的风险。

应对措施：针对上述经营场所不稳定的风险，一方面公司通过与出租方签署长期租赁合同，并在租赁合同中约定相应的权益保护性条款，使之尽可能降低因房屋产权纠纷或出租方违约导致房屋租赁中断的风险；另一方面公司会密切关注所租赁经营场所的稳定性，若发生可能导致房屋租赁中断的情形，公司会提前在地理位置、办公环境接近的其他场所寻找可替代性经营场所，以保障公司业务的持续经营。

（五）核心人才流失的风险

公司拥有一支精通标准化留学申请流程和外语培训业务，同时熟悉国外教育体系的专业化人才队伍。行业资源、经验丰富的专业化人才是出国留学服务行业的核心竞争力之一，而核心团队的稳定是公司持续经营的重要保证。目前，公司核心团队人员稳定，但随着行业规模的扩大和市场竞争的加剧，行业内企业对专业人才的需求日益提高，不排除对人才的争夺亦日益加剧，因此公司存在因核心人才流失而对经营业绩产生不利影响的风险。

应对措施：公司将加强对核心人才的培养、储备，通过对核心人才实施多种激励方式，优化对核心人才的管理制度以保障核心人才队伍的稳定性，确保公司核心竞争力的稳定性与持续性。

（六）现金收款风险

公司所处教育服务行业，客户多为个人，因部分客户付款习惯等问题，报告期内，公司存在现金收款的情形。2015年度、2016年度，公司现金收款金额分别为828.49万元、313.81万元，占当期销售商品、提供劳务收到的现金比例分别为8.33%、2.56%，占比较低，公司已制定严格的内部控制制度，并于2016年12月22日发布了《停止人民币现金收款的通知》，规定自2016年12月22日起，

整个新课堂集团层面将不再接受人民币现金缴费。总体来说，报告期内公司现金收款占比较小且具有一定的合理性，公司已采取措施杜绝现金收款行为，预计不会对公司经营管理造成不利影响。

应对措施：为彻底杜绝现金收款，公司已于2016年12月22日发布了《停止人民币现金收款的通知》，规定自2016年12月22日起，整个新课堂集团层面将不再接受人民币现金缴费，公司未来将不存在现金收款的情形。

第五节 有关声明

一、公司及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本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。

全体董事：

陈磊 陈磊

黄绍裘 黄绍裘

宋涛 宋涛

胡鸣 胡鸣

龚姚东 龚姚东

全体监事：

刘晖 刘晖

孙蕾 孙蕾

封一帆 封一帆

全体高级管理人员：

陈磊 陈磊

黄绍裘 黄绍裘

王恂 王恂

胡鸣 胡鸣

龚姚东 龚姚东



二、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：




沈继宁

项目负责人：




张小宁

项目小组成员：



陈晓瑜

魏 鑫

杨 静

财通证券股份有限公司

2017年7月4日



律师事务所声明

本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办人员对申请人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。

北京大成（杭州）律师事务所



(盖章)

律师事务所负责人：

何鑑文

何鑑文

经办律师：

游弋

游弋

张伟

张伟

邹泽兵

邹泽兵


2017年7月4日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《浙江新课堂教育股份有限公司公开转让说明书》(以下简称公开转让说明书),确认公开转让说明书与本所出具的《审计报告》(天健审〔2017〕2581号)的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对浙江新课堂教育股份有限公司在公开转让说明书中引用上述报告的内容无异议,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,并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:


李德勇


费方华

天健会计师事务所负责人:


傅芳芳

天健会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇一七年七月四日



五、资产评估机构声明

本机构及签字的注册评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认该公开转让说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人签字：



刘 宏

经办注册资产评估师签字：



胡的娟



蔡懿懿



万隆（上海）资产评估有限公司



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及中国证监会核准文件
- 六、其他与公开转让有关的重要文件