

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

《关于对苏州科斯伍德油墨股份有限公司的 重组问询函》的回复

信会师函字[2019]第 ZA451 号

深圳证券交易所创业板公司管理部：

2019 年 7 月 5 日，我们收到贵部发送的《关于对苏州科斯伍德油墨股份有限公司的重组问询函》（创业板许可类重组问询函【2019】第 26 号），针对上述函件所列的问题，经认真仔细核查，现就对贵部所提出的问题答复如下：

一、根据前后两次交易报告书，前次业绩承诺期为 2017-2019 年，承诺业绩为 10,000 万元、13,000 万元、16,000 万元，本次业绩承诺期为 2019、2020 年，承诺业绩为 16,000 万元、18,000 万元。龙门教育 2017、2018 年实现业绩 10,502 万元、13,161 万元，实现率为 105%、101%。请公司：（1）分业务类别、课型类别等补充说明 2017 年、2018 年龙门教育各月份预收款的收取时间、涉及人次、平均单价、涉及培训时长，各月份实际消耗课时数或直线摊销数额、营业收入确认额、主要成本费用类别及金额，经营现金流量，对比龙门教育以前年度情况，说明近两年各月份营业收入结转比例、成本费用、经营现金净流量是否产生明显波动及主要波动原因，对比同行业公司可比业务情况说明相关营业收入结转比例及成本费用确认比例是否合理，第四季度是否存在异常确认收入、成本费用的情形；（2）结合 2017、2018 年业绩情况、2019 年已实现收入和利润的情况，说明龙门教育 2019 年业绩承诺完成进度，在本次评估营业收入明显低于前次各年评估收入的情形下，两次业绩承诺对于 2019 年承诺业绩均定为 16,000 万元的依据及合理性，龙门教育是否存在无法达成 2019 年业绩承诺的风险。请会计师发表意见。

答复：

（一）2017 年、2018 年龙门教育按业务类别、课型类别分月汇总的预收款项、相关人次、实际消耗课时数/直线摊销数额、营业收入确认额、主要成本费用类别及金额、经营现金流量的情况

1、2017 年、2018 年龙门教育的业务类别包括全封闭中高考补习培训、K12 课外培训和教学辅助软件，各业务类别 2017、2018 年度分月汇总的预收款项、相关人次、实际消耗课时数、直线摊销金额、营业收入、主要成本费用类别及金额、经营现金流量的情况如下：

(1) 全封闭中高考补习培训业务

①2017、2018 年度各班型预收款项及直线摊销分月确认营业收入的情况

单位：万元

2017 年度	班型	期初		本期发生								期末	
		在校人数	学费余额	报名人数	平均单价（元/人）	缴费金额	毕业离校人数	学费摊销	学费税金	退学人数	退费金额	在校人数	学费余额
1 月	普通班	389	222.51	937	6,575.35	616.11		136.67	4.10			1,326	697.85
	精品班	306	326.55	4,288	10,164.95	4,358.73		825.92	24.78	2	2.14	4,592	3,832.44
	实验班	171	282.70	880	15,808.64	1,391.16		295.96	8.88			1,051	1,369.02
	实验小班			173	28,847.98	499.07		114.32	3.43			173	381.32
	辅导班（注）		10.28			5.57		15.39	0.46				
2 月	普通班	1,326	697.85	319	5,700.00	181.83		191.46	5.74			1,645	682.48
	精品班	4,592	3,832.44	1,607	9,964.09	1,601.23		1,288.40	38.65			6,199	4,106.62
	实验班	1,051	1,369.02	33	16,687.88	55.07		309.33	9.28			1,084	1,105.48
	实验小班	173	381.32	70	29,648.57	207.54		134.92	4.05			243	449.89
	辅导班					46.91		78.04	2.34				-33.48
3 月	普通班	1,645	682.48					170.15	5.10			1,645	507.22
	精品班	6,199	4,106.62					1,052.31	31.57			6,199	3,022.75
	实验班	1,084	1,105.48					309.33	9.28			1,084	786.87
	实验小班	243	449.89					124.62	3.74			243	321.53
	辅导班		-33.48			61.07		2.99	0.09		0.20		24.31

2017 年度	班型	期初		本期发生								期末	
		在校人数	学费余额	报名人数	平均单价（元/人）	缴费金额	毕业离校人数	学费摊销	学费税金	退学人数	退费金额	在校人数	学费余额
4 月	普通班	1,645	507.22					170.15	5.10			1,645	331.96
	精品班	6,199	3,022.75					1,052.31	31.57			6,199	1,938.87
	实验班	1,084	786.87					309.33	9.28			1,084	468.27
	实验小班	243	321.53					124.62	3.74			243	193.17
	辅导班		24.31			62.66		63.80	1.91				21.26
5 月	普通班	1,645	331.96			-76.82		176.58	5.30			1,645	73.27
	精品班	6,199	1,938.87	248	10,700.00	265.36		1,046.34	31.39			6,447	1,126.50
	实验班	1,084	468.27			76.82		308.87	9.27			1,084	226.95
	实验小班	243	193.17				104	124.62	3.74			139	64.81
	辅导班		21.26			47.79		52.89	1.59		0.55		14.03
6 月	普通班	1,645	73.27				1,645	71.13	2.13				
	精品班	6,447	1,126.50	576	10,261.46	591.06	6,199	836.06	25.08			824	856.42
	实验班	1,084	226.95				1,084	220.34	6.61				
	实验小班	139	64.81	1	30,500.00	3.05	139	62.92	1.89			1	3.05
	辅导班		14.03			161.12		164.57	4.94		3.37		2.27
7 月	普通班			581	5,667.64	329.29				8	5.89	573	323.40
	精品班	824	856.42	4,293	10,267.27	4,407.74				57	57.88	5,060	5,206.27
	实验班			777	17,244.53	1,339.90				4	5.86	773	1,334.04
	实验小班	1	3.05	53	31,050.94	164.57				3	8.81	51	158.81

2017 年度	班型	期初		本期发生								期末	
		在校人数	学费余额	报名人数	平均单价（元/人）	缴费金额	毕业离校人数	学费摊销	学费税金	退学人数	退费金额	在校人数	学费余额
	辅导班		2.27			163.76		70.38	2.11		8.32		85.23
8 月	普通班	573	323.40	335	8,543.58	286.21		99.83	3.00	55	32.23	853	474.55
	精品班	5,060	5,206.27	1,830	11,358.03	2,078.52		1,291.88	38.76	243	279.94	6,647	5,674.22
	实验班	773	1,334.04	351	17,184.90	603.19		355.50	10.67	42	76.73	1,082	1,494.33
	实验小班	51	158.81	180	46,655.56	839.80		131.59	3.95	6	24.51	225	838.56
	辅导班		85.23			128.16		178.78	5.36		17.57		11.66
9 月	普通班	853	474.55	65	7,347.69	47.76		133.59	4.01	22	11.18	896	373.53
	精品班	6,647	5,674.22	301	9,557.14	287.67		1,450.69	43.52	212	194.02	6,736	4,273.65
	实验班	1,082	1,494.33	49	16,630.61	81.49		370.69	11.12	39	67.06	1,092	1,126.95
	实验小班	225	838.56	20	28,355.00	56.71		154.87	4.65	6	21.56	239	714.20
	辅导班		11.66			270.06		114.31	3.69		5.78		157.94
10 月	普通班	896	373.53	19	5,031.58	9.56		120.27	3.61	23	9.78	892	249.42
	精品班	6,736	4,273.65	80	10,281.25	82.25		1,388.22	41.65	78	59.21	6,738	2,866.84
	实验班	1,092	1,126.95	43	10,920.93	46.96		373.25	11.20	31	28.10	1,104	761.36
	实验小班	239	714.20	6	32,383.33	19.43		152.34	4.57	2	4.52	243	572.20
	辅导班		157.94			420.94		408.11	7.45		8.09		155.24
11 月	普通班	892	249.42	15	3,013.33	4.52		119.84	3.60	19	7.07	888	123.44
	精品班	6,738	2,866.84	88	5,595.45	49.24		1,403.22	42.10	84	54.04	6,742	1,416.72
	实验班	1,104	761.36	101	6,074.26	61.35		381.36	11.44	12	8.10	1,193	421.81

2017 年度	班型	期初		本期发生								期末	
		在校人数	学费余额	报名人数	平均单价（元/人）	缴费金额	毕业离校人数	学费摊销	学费税金	退学人数	退费金额	在校人数	学费余额
	实验小班	243	572.20	11	30,800.00	33.88		154.70	4.64	3	6.97	251	439.77
	辅导班		155.24			302.23		291.80	6.37		7.94		151.36
12 月	普通班	888	123.44	430	6,826.51	293.54	883	118.70	3.56	3	1.60	432	293.11
	精品班	6,742	1,416.72	1,070	11,170.19	1,195.21	6,754	1,384.48	41.53	35	17.59	1,023	1,168.32
	实验班	1,193	421.81	396	17,542.42	694.68	1,207	417.97	12.54	4	2.50	378	683.48
	实验小班	251	439.77	22	27,363.64	60.20	171	172.11	5.16	1	4.00	101	318.69
	辅导班		151.36			1,138.04		1,200.52	33.63		7.45		47.80

2018 年度	班型	期初		本期发生								期末	
		在校人数	学费余额	报名人数	平均单价（元/人）	缴费金额	毕业离校人数	学费摊销	学费税金	退学人数	退费金额	在校人数	学费余额
1 月	普通班	432	293.11	484	6,223.97	301.24		105.48	3.16	3	2.09	913	483.62
	精品班	1,023	1,168.32	5,348	10,660.70	5,701.34		1,144.59	34.34	35	35.67	6,336	5,655.06
	实验班	378	683.48	868	17,079.15	1,482.47		375.26	11.26	9	12.49	1,237	1,766.95
	实验小班	101	318.69	172	34,190.12	588.07		156.61	4.70	3	7.40	270	738.06
	辅导班		47.80			359.12		79.50	2.38		14.10		310.94
2 月	普通班	913	483.62	5	5,760.00	2.88		105.68	3.17	4	2.04	914	375.61
	精品班	6,336	5,655.06	771	10,226.20	788.44		1,295.88	38.88	20	17.55	7,087	5,091.19
	实验班	1,237	1,766.95	67	12,685.07	84.99		391.49	11.74	11	14.27	1,293	1,434.43

2018 年度	班型	期初		本期发生								期末	
		在校人数	学费余额	报名人数	平均单价（元/人）	缴费金额	毕业离校人数	学费摊销	学费税金	退学人数	退费金额	在校人数	学费余额
	实验小班	270	738.06	10	33,690.00	33.69		161.37	4.84	5	10.11	275	595.43
	辅导班		310.94			104.33		310.04	9.30		7.30		88.63
3 月	普通班	914	375.61	10	4,460.00	4.46		106.41	3.19	6	2.03	918	268.44
	精品班	7,087	5,091.19	242	9,931.82	240.35		1,333.78	40.01	122	101.16	7,207	3,856.58
	实验班	1,293	1,434.43	45	10,746.67	48.36		401.28	12.04	18	17.79	1,320	1,051.68
	实验小班	275	595.43	9	26,122.22	23.51		168.72	5.06	2	4.92	282	440.24
	辅导班		88.63			282.52		150.27	4.51		8.80		207.58
	普通班	918	268.44	2	1,750.00	0.35		106.07	3.18	3	0.96	917	158.57
4 月	精品班	7,207	3,856.58	64	7,189.06	46.01		1,335.75	40.07	56	37.23	7,215	2,489.53
	实验班	1,320	1,051.68	9	10,955.56	9.86		400.25	12.01	11	10.91	1,318	638.38
	实验小班	282	440.24	1	20,700.00	2.07		169.00	5.07	3	3.12	280	265.12
	辅导班		207.58			167.49		203.53	6.11		8.08		157.35
	普通班	917	158.57					106.17	3.19	1	0.14	916	49.08
5 月	精品班	7,215	2,489.53	250	11,373.20	284.33		1,331.78	39.95	15	8.79	7,450	1,393.34
	实验班	1,318	638.38	14	15,664.29	21.93		400.47	12.01	1	0.76	1,331	247.07
	实验小班	280	265.12	7	23,528.57	16.47	117	163.53	4.91	3	7.75	167	105.41
	辅导班		157.35			192.96		162.74	4.88		2.06		180.63
6 月	普通班	916	49.08	16	6,606.25	10.57	916	47.65	1.43			16	10.57
	精品班	7,450	1,393.34	2,092	10,963.05	2,293.47	7,269	1,071.14	32.13	14	13.02	2,259	2,570.51

2018 年度	班型	期初		本期发生								期末	
		在校人数	学费余额	报名人数	平均单价（元/人）	缴费金额	毕业离校人数	学费摊销	学费税金	退学人数	退费金额	在校人数	学费余额
	实验班	1,331	247.07	365	17,123.56	625.01	1,318	217.71	6.53	2	4.34	376	643.50
	实验小班	167	105.41	24	17,858.33	42.86	160	86.35	2.59			31	59.33
	辅导班		180.63			853.52		154.96	4.65		5.36		869.18
7 月	普通班	16	10.57	396	7,109.34	281.53				15	9.96	397	282.14
	精品班	2,259	2,570.51	4,525	11,680.49	5,285.42				117	150.49	6,667	7,705.44
	实验班	376	643.50	1,336	16,488.47	2,202.86				19	37.13	1,693	2,809.23
	实验小班	31	59.33	222	36,761.26	816.10		1.75	0.05	19	38.72	234	834.91
	辅导班		869.18			1,139.27		951.62	28.55		64.87		963.40
8 月	普通班	397	282.14	124	8,233.06	102.09		17.59	0.53	42	28.98	479	337.14
	精品班	6,667	7,705.44	1,186	12,845.28	1,523.45		1,339.33	40.18	369	436.61	7,484	7,412.76
	实验班	1,693	2,809.23	201	29,469.15	592.33		631.55	18.95	79	149.10	1,815	2,601.97
	实验小班	234	834.91	59	60,649.15	357.83		48.75	1.46	9	26.46	284	1,116.06
	辅导班		963.40			144.84		996.81	29.90		53.48		28.05
9 月	普通班	479	337.14			0.74		116.19	3.49	29	17.97	450	200.23
	精品班	7,484	7,412.76	178	10,801.12	192.26		2,023.16	60.69	373	406.43	7,289	5,114.73
	实验班	1,815	2,601.97	26	13,473.08	35.03		625.58	18.77	38	59.90	1,803	1,932.76
	实验小班	284	1,116.06	2	32,000.00	6.40		42.71	1.28	13	41.89	273	1,036.58
	辅导班		28.05			532.43		148.76	4.46		13.87		393.39
10 月	普通班	450	200.23	1	4,900.00	0.49		63.41	1.90	8	4.31	443	131.11

2018 年度	班型	期初		本期发生								期末	
		在校人数	学费余额	报名人数	平均单价（元/人）	缴费金额	毕业离校人数	学费摊销	学费税金	退学人数	退费金额	在校人数	学费余额
	精品班	7,289	5,114.73	232	7,940.52	184.22		1,383.68	41.51	95	78.21	7,426	3,795.56
	实验班	1,803	1,932.76	6	11,100.00	6.66		624.21	18.73	13	10.87	1,796	1,285.61
	实验小班	273	1,036.58	4	60,850.00	24.34		401.59	12.05	3	7.91	274	639.38
	辅导班		393.39			35.19		213.02	6.39				209.17
	普通班	443	131.11	1	4,400.00	0.44		63.63	1.91	1	0.48	443	65.53
11 月	精品班	7,426	3,795.56	38	7,123.68	27.07		1,981.86	59.46	35	26.77	7,429	1,754.54
	实验班	1,796	1,285.61	6	11,783.33	7.07		624.53	18.74	6	6.42	1,796	643.00
	实验小班	274	639.38	13	38,261.54	49.74		201.65	6.05			287	481.42
	辅导班		209.17			154.92		184.55	5.54				174.00
	普通班	443	65.53	132	7,323.48	96.67	442	63.46	1.90	5	1.57	128	95.27
12 月	精品班	7,429	1,754.54	1,319	11,883.24	1,567.40	7,427	1,697.78	50.93	26	18.56	1,295	1,554.67
	实验班	1,796	643.00	524	17,708.40	927.92	1,795	622.90	18.69	3	3.64	522	925.70
	实验小班	287	481.42	99	5,810.10	57.52	287	180.79	5.42	5	17.70	94	335.03
	辅导班		174.00			195.32		184.05	5.52		5.79		173.95
	普通班	443	65.53	132	7,323.48	96.67	442	63.46	1.90	5	1.57	128	95.27

注：辅导班主要系龙门教育在封闭式中、高考补习培训校区内开设的课后强化辅导班，由于参加辅导班的学生绝大部分为封闭式中、高考补习培训的学生，为避免相关学生的人次重复统计并引起歧义，辅导班的相关人次不在上表中列示。

根据龙门教育封闭式中、高考补习培训学费收取和教学周期的业务特征，上半年教学周期的学费一般于前一年 12 月至当年度 5 月收取（教学周期开始后缴费入学的为插班生），相关营业收入于 1 月至 6 月间按直线法摊销，下半年教学周期的学费一般于 6 月至 11 月收取，相关营业收入于 8 月至 12 月间按直线法摊销。

2017、2018 年上半年教学周期的营业收入平均结转比例为 16%左右，其中 1 月因学生大规模报名入学未完成，6 月因毕业班离校的原因导致营业收入结转比例较低，其余各月的营业收入结转比例均稳定在 16%-17% 左右。

2017-2018 年下半年教学周期的营业收入平均结转比例为 18%左右，由于下半年教学周期的大规模报名缴费在 6-7 月完成，因此 8-12 月的教学周期内营业收入的结转比例较为稳定，除 2017 年 12 月开设“理化赢、政史赢”短期冲刺班，而 2018 年同期未开设相关课程导致 2017 年 12 月营业收入结转比例高于 2018 年同期以外，其余各月的营业收入结转比例均稳定在 18%左右。

②2017、2018 年度各月主要成本费用类别及金额

金额：万元

2017 年度	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	小计
营业成本	1,275.96	666.11	815.34	969.23	864.04	792.27	792.38	698.44	1,169.66	1,051.22	1,123.81	1,122.12	11,340.58
其中占比较大的主要 明细类别：													
人工成本	1,122.00	560.21	672.34	825.40	704.15	696.27	556.11	413.53	950.36	832.17	755.07	829.70	8,917.30
累计折旧	31.83	34.11	34.21	34.46	34.57	34.61	34.62	35.41	41.18	42.85	41.50	42.03	441.37
装修费	28.99	28.99	28.99	29.25	29.25	29.24	29.47	30.69	31.62	35.58	84.81	55.65	442.52
销售费用	129.41	37.13	51.84	24.09	38.28	70.76	156.60	159.29	53.86	29.83	25.27	59.41	835.76
其中占比较大的主要 明细类别：													
人工成本	94.28	13.14	13.43	-13.29	14.44	40.84	117.15	118.98	25.26	19.02	16.78	24.72	484.74
固定资产折旧	2.66	2.66	2.66	2.66	2.66	2.68	2.34	2.26	2.26	2.26	2.10	2.10	29.29

2017 年度	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	小计
管理费用	197.89	100.18	109.34	155.70	103.90	104.41	147.92	122.49	140.93	87.24	107.17	100.19	1,477.35
其中占比较大的主要 明细类别:													
人工成本	139.21	65.04	54.38	61.44	57.49	52.87	96.66	64.95	63.79	50.00	55.74	47.34	808.92
固定资产折旧	13.42	13.68	13.87	14.24	14.26	14.34	14.35	14.39	14.62	12.63	12.62	12.65	165.08

2018 年度	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	小计
营业成本	1,186.78	1,345.89	994.55	1,080.50	1,088.53	1,120.25	1,212.24	974.28	1,954.02	724.53	1,392.56	1,535.54	14,609.67
其中占比较大的主 要明细类别:													
人工成本	903.05	1,129.65	781.76	798.47	867.08	779.77	975.70	716.86	1,589.89	245.57	897.50	1,294.60	10,979.90
累计折旧	41.19	42.13	38.10	38.19	38.25	38.29	37.64	37.64	36.45	36.86	36.37	36.20	457.29
装修费	48.65	48.65	48.65	49.23	49.23	49.33	49.33	50.12	50.75	129.07	65.09	55.80	693.91
销售费用	49.50	83.80	43.67	44.22	39.98	54.86	55.83	41.20	69.72	11.33	20.65	34.34	549.08
其中占比较大的主 要明细类别:													
人工成本	30.40	42.46	23.30	28.81	20.48	29.60	24.14	26.47	43.82	3.15	15.10	19.69	307.43
固定资产折旧	0.61	0.53	0.53	0.51	0.51	0.51	0.51	0.51	0.47	0.47	0.46	0.46	6.09
管理费用	136.65	128.07	109.95	145.30	103.28	110.51	85.34	99.41	162.44	117.43	116.60	175.10	1,490.07
其中占比较大的主													

2018 年度	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	小计
要明细类别:													
人工成本	63.13	93.44	52.63	62.17	62.94	76.84	40.39	54.65	107.36	9.29	55.00	95.26	773.09
固定资产折旧	12.84	12.89	12.66	12.44	12.60	12.61	12.61	12.57	12.29	12.86	12.86	12.73	151.97

上表系龙门教育封闭式中、高考补习培训业务 2017、2018 年度营业成本、销售费用、管理费用中占比较大的明细类别，包括人工、固定资产折旧、长期待摊费用摊销等固定成本。

③2017、2018 年度经营活动现金流量净额

单位：万元

2017 年度	经营活动现金流入	经营活动现金流出	经营活动产生的现金流量 净额
1 月	6,909.49	2,340.55	4,568.94
2 月	2,133.57	2,666.59	-533.03
3 月	237.14	938.06	-700.92
4 月	158.50	1,325.77	-1,167.27
5 月	517.77	1,532.03	-1,014.26
6 月	1,858.73	1,201.33	657.40
7 月	5,244.19	1,144.50	4,099.69
8 月	3,337.76	1,157.64	2,180.12
9 月	508.62	1,278.60	-769.99
10 月	927.28	2,110.72	-1,183.43
11 月	451.12	1,136.96	-685.83
12 月	3,376.27	1,094.83	2,281.45

2018 年度	经营活动现金流入	经营活动现金流出	经营活动产生的现金流量 净额
1 月	8,390.56	2,356.46	6,034.10
2 月	1,190.55	1,682.76	-492.20
3 月	858.35	1,623.93	-765.58
4 月	443.08	1,777.60	-1,334.51
5 月	750.83	1,556.69	-805.87
6 月	4,085.63	1,192.12	2,893.52
7 月	8,375.53	1,693.42	6,682.12
8 月	1,900.65	1,107.25	793.40
9 月	225.64	1,293.68	-1,068.04
10 月	238.46	1,967.96	-1,729.50
11 月	492.22	1,931.96	-1,439.74
12 月	3,208.14	1,477.04	1,731.10

根据龙门教育封闭式中、高考补习培训各月的经营活动现金净流量，每年 1 月、6 月、7 月、12 月的经营活动现金净流量为正数，与学费的缴费周期基本一致。

(2) K12 课外培训业务

①2017、2018 年度各月预收款项、报名课时与实际消耗课时、结转营业收入的情况

单位：万元

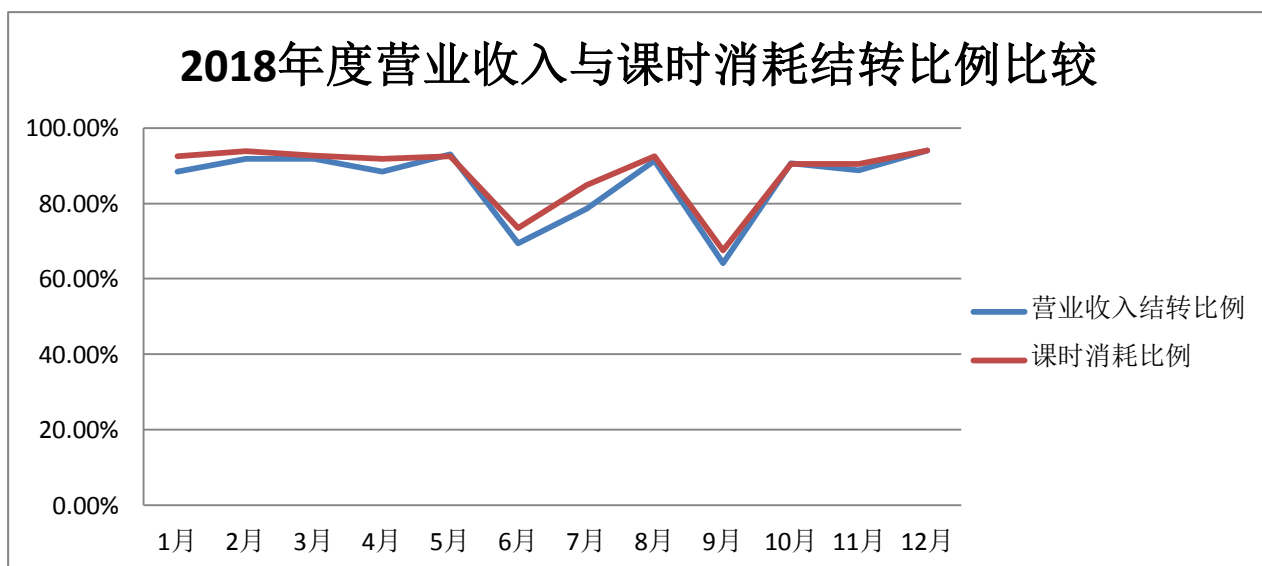
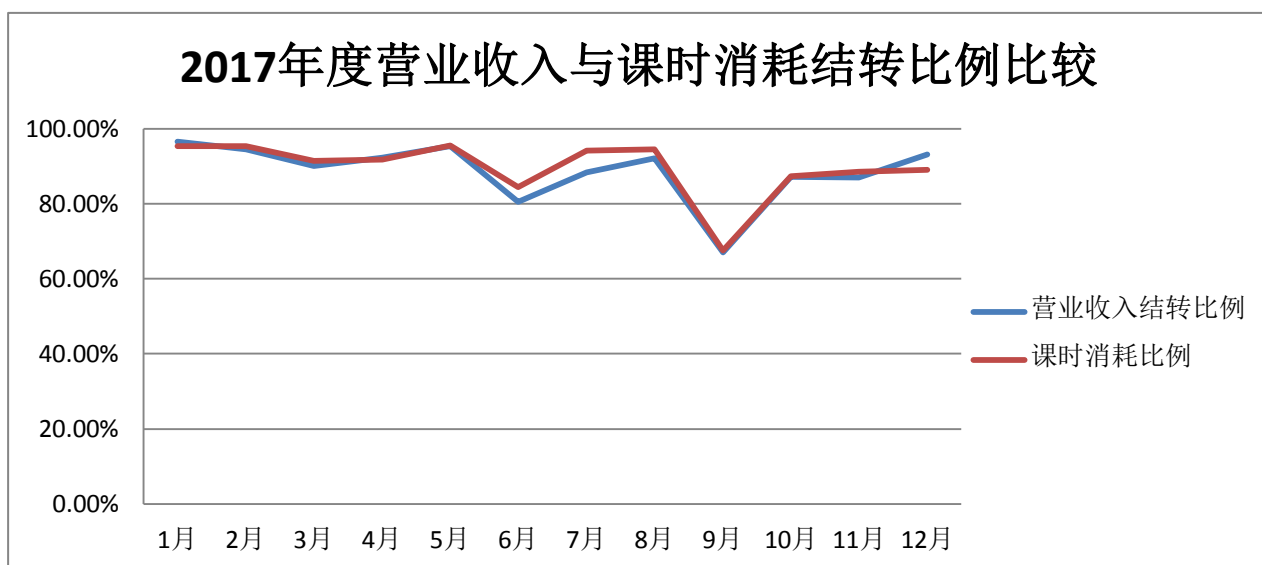
2017 年 度	期初			本期发生									期末		
	在校	课时数量	学费余额	报名人	报名课时	平均单价	缴费金额	课时消耗	学费摊销	退费	退费课时	退费金额	在校	课时数量	学费余额
	人数	(小时)		数	(小时)	(元/小时)		(小时)		人数	(小时)		人数	(小时)	
1 月	3,590	143,999.54	2,422.95	933	55,444.26	164	907.41	30,979.39	621.99	48	1,499.22	22.43	4,044	166,965.19	2,685.95
2 月	4,044	166,965.19	2,685.95	1,038	71,616.82	167	1,194.37	53,097.77	840.38	63	2,587.73	49.49	4,572	182,896.51	2,990.44
3 月	4,572	182,896.51	2,990.44	949	55,659.63	195	1,087.05	44,848.89	775.19	105	4,195.99	85.26	4,966	189,511.26	3,217.05
4 月	4,966	189,511.26	3,217.05	1,043	57,022.88	216	1,233.99	61,065.02	1,069.92	88	5,418.31	88.48	4,654	180,050.81	3,292.63
5 月	4,654	180,050.81	3,292.63	1,122	73,517.96	195	1,436.44	69,620.18	1,412.48	94	3,280.54	69.03	4,997	180,668.05	3,247.55
6 月	4,997	180,668.05	3,247.55	751	49,759.16	166	827.17	44,373.05	818.16	265	8,148.60	198.70	4,130	177,905.57	3,057.85
7 月	4,130	177,905.57	3,057.85	1,759	136,666.65	158	2,156.20	84,776.47	1,161.45	166	5,255.83	154.18	5,069	224,539.91	3,898.43
8 月	5,069	224,539.91	3,898.43	1,209	115,315.22	185	2,131.69	78,980.41	1,273.76	174	4,581.96	109.53	4,796	256,292.76	4,646.82
9 月	4,796	256,292.76	4,646.82	830	45,185.51	171	772.54	26,904.30	510.24	275	12,953.33	250.75	5,117	261,620.64	4,658.36
10 月	5,117	261,620.64	4,658.36	626	49,694.61	203	1,007.39	46,610.44	928.36	131	6,735.76	137.51	5,470	257,969.05	4,599.88
11 月	5,470	257,969.05	4,599.88	780	58,265.03	205	1,194.89	42,782.24	693.88	127	5,544.99	103.95	5,862	267,906.85	4,996.94
12 月	5,862	267,906.85	4,996.94	1,387	121,833.58	189	2,304.10	58,743.77	1,676.98	170	7,200.73	123.09	6,360	323,795.92	5,500.96

2018 年度	期初			本期发生									期末		
	在校	课时数量	学费余额	报名人数	报名课时	平均单价	缴费金额	课时消耗	学费摊销	退费	退费课时	退费金额	在校	课时数量	学费余额
	人数	(小时)		数	(小时)	(元/小时)		(小时)		人数	(小时)		人数	(小时)	
1 月	6,360	323,795.92	5,500.96	782	57,642.62	177	1,020.51	58,143.30	904.46	106	4,768.73	118.89	6,639	318,526.51	5,498.13
2 月	6,639	318,526.51	5,498.13	688	66,722.88	180	1,202.62	81,245.08	1,249.19	90	5,382.87	111.14	6,432	298,621.44	5,340.41
3 月	6,432	298,621.44	5,340.41	1,061	115,635.31	184	2,131.85	68,820.07	1,285.04	135	5,391.89	115.77	7,395	340,044.79	6,071.46
4 月	7,395	340,044.79	6,071.46	917	67,573.31	224	1,510.59	86,398.77	1,579.27	139	7,735.04	206.22	7,994	313,484.29	5,796.55
5 月	7,994	313,484.29	5,796.55	851	75,990.36	197	1,496.37	105,747.09	2,161.22	127	8,670.53	164.26	8,089	275,057.04	4,967.44
6 月	8,089	275,057.04	4,967.44	665	55,453.01	184	1,022.72	54,701.51	926.57	400	19,679.64	409.95	7,029	256,128.91	4,653.64
7 月	7,029	256,128.91	4,653.64	1,757	162,939.80	167	2,719.39	74,768.07	1,212.72	322	13,356.44	331.13	7,906	330,944.20	5,829.18
8 月	7,906	330,944.20	5,829.18	1,111	161,487.85	170	2,739.99	90,302.41	1,633.12	199	7,248.85	157.05	7,827	394,880.79	6,779.00
9 月	7,827	394,880.79	6,779.00	622	48,969.67	189	923.89	31,338.51	506.29	223	15,092.30	282.89	8,081	397,419.65	6,913.71
10 月	8,081	397,419.65	6,913.71	868	65,125.09	193	1,260.12	67,112.82	1,248.25	133	7,095.06	129.75	8,441	388,336.85	6,795.83
11 月	8,441	388,336.85	6,795.83	976	70,842.22	215	1,522.47	62,382.19	1,061.85	134	6,595.24	133.69	9,093	390,201.65	7,122.76
12 月	9,093	390,201.65	7,122.76	1,268	120,874.20	196	2,373.60	84,625.64	1,902.99	126	5,338.62	119.39	9,614	421,111.59	7,473.97

注：因在线培训和游学服务等 K12 业务收入较为零星，故未包含在上表中。

根据 K12 课外培训业务的行业特征，每年 7、8 月和 12 月由于学生放暑假、放寒假的原因，报名课时和消耗课时明显较高，除此以外，存在节假日的月份例如 4 月和 5 月，学生相对课余时间较多，课时消耗也相对较高，综上，2017、2018 年度龙门教育 K12 课外培训业务预收款项、营业收入结转情况与行业特征基本一致。

K12 课外培训业务当月营业收入的结转比例=当月学费摊销/（预收款项期初-期末+当月报名缴费金额），K12 课外培训业务当月课时消耗比例=当月课时消耗/（期初课时数量-期末课时数量+当月报名课时数量），根据上述公式比较营业收入结转比例与课时消耗比例情况如下：



根据图表，龙门教育 K12 业务各月营业收入的结转比例与课时消耗的结转比例基本一致，其中 2017 年 9 月、2018 年 6 月、2018 年 9 月因退费、退课的金额较大，故营业收入和课时消耗的结转比例较低，其他各月的结转比例均保持在 80% 以上。

②2017、2018 年度各月成本费用类别及金额

单位：万元

2017 年度	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	小计
营业成本	397.59	598.29	441.39	572.07	716.04	481.69	705.68	726.43	396.05	606.46	448.92	492.38	6,582.99
其中占比较大的 的明细类别：													
工资薪酬	234.42	246.22	281.64	400.32	487.41	275.19	458.94	401.63	168.48	295.67	271.3	258.4	3,779.64
房租物业	94.52	109.54	99.97	115.54	123.33	125.37	125.6	129.77	127.25	125.34	121.38	118.77	1,416.36
折旧摊销	23.22	44.89	21.62	19.74	23.10	22.68	21.98	29.77	24.12	46.27	13.99	30.63	322.02
项目成本	35.88	189.44	28.02	27.39	75.23	47.99	86.70	147.81	60.38	127.27	30.93	67.75	924.82
销售费用	382.72	311.27	327.85	412.52	431.94	371.67	485.45	459.31	310.88	350.6	379.92	384.85	4,608.99
其中占比较大的 的明细类别：													
工资薪酬	276.26	247.71	248.03	320.35	335.93	262.66	368.25	356.06	236.97	281.33	295.03	305.81	3,534.40
房租物业	17.09	14.86	14.11	13.41	17.99	9.60	14.52	10.81	12.49	8.47	13.40	9.26	156.02
市场费	48.82	33.16	31.48	40.08	43.84	58.31	65.84	50.52	36.11	38.98	47.68	41.70	536.5
管理费用	263.38	210.37	195.33	212.66	251.25	217.75	199.06	217.72	246.77	169.41	215.06	254.43	2,653.19
其中占比较大的 的明细类别：													
工资薪酬	166.81	129.03	172.47	158.54	167.85	169.24	149.03	171.6	176.56	122.79	153.32	124.59	1,861.83
房租物业	11.32	10.48	9.68	9.87	7.63	8.38	7.49	7.47	8.12	8.49	7.04	11.91	107.87
折旧摊销	48.40	36.52	-25.25	10.57	39.92	10.20	10.07	15.27	14.86	14.86	14.76	95.84	286.03

2018 年度	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	小计
营业成本	705.06	756.61	724.50	965.65	1,317.77	633.30	608.84	781.03	363.63	675.83	554.58	732.11	8,818.92
其中占比较大的 的明细类别:													
工资薪酬	496.87	522.78	496.35	661.72	1,022.74	375.11	455.69	589.71	156.04	436.85	343.94	548.76	6,106.54
房租物业	129.59	132.37	132.09	142.81	135.85	134.61	139.68	133.82	140.56	140.84	136.87	142.02	1,641.11
折旧摊销	26.30	39.13	26.32	104.20	58.13	63.45	-8.90	25.68	23.99	24.39	25.17	23.86	431.72
项目成本	0.20	8.41	25.91	0.89	39.15	0.29		4.98	2.61	15.58	2.29	11.83	112.14
销售费用	422.43	426.87	480.17	457.07	614.30	323.42	465.12	531.77	354.36	388.52	372.97	476.79	5,313.79
其中占比较大的 的明细类别:													
工资薪酬	328.79	364.31	418.42	365.56	541.17	166.00	362.50	462.22	255.19	328.68	315.78	408.90	4,317.51
市场费	47.01	30.59	29.29	39.89	34.75	105.55	57.64	40.13	54.68	20.69	13.22	48.74	522.18
管理费用	286.14	311.20	224.96	206.24	180.83	246.17	303.98	281.03	292.52	186.42	215.44	271.43	3,006.36
其中占比较大 的明细类别:													
工资薪酬	218.99	185.29	161.09	165.11	166.21	181.06	112.24	156.43	199.74	95.60	128.73	156.24	1,926.73
房租物业	9.73	9.46	9.08	10.24	10.50	9.87	9.62	9.29	9.16	7.34	9.32	11.99	115.59
折旧摊销	11.67	11.73	11.69	11.58	-29.96	11.56	166.71	88.75	57.69	21.66	40.54	37.84	441.47

③2017、2018 年度经营活动现金流量净额

单位：万元

2017 年度	经营活动现金流入	经营活动现金流出	经营活动产生的现金流量 净额
1 月	1,230.18	1,033.35	196.83
2 月	3,012.79	860.17	2,152.62
3 月	835.25	1,000.92	-165.67
4 月	1,244.72	1,162.02	82.70
5 月	1,374.59	1,351.25	23.34
6 月	644.28	1,343.61	-699.33
7 月	2,274.57	1,062.96	1,211.61
8 月	2,240.90	1,375.30	865.61
9 月	528.28	1,406.17	-877.89
10 月	1,503.10	901.40	601.70
11 月	1,193.79	1,043.00	150.79
12 月	2,161.13	996.90	1,164.23

2018 年度	经营活动现金流入	经营活动现金流出	经营活动产生的现金流量 净额
1 月	1,176.23	1,400.24	-224.02
2 月	1,146.65	1,304.38	-157.74
3 月	2,449.91	1,361.10	1,088.80
4 月	1,568.60	1,517.25	51.34
5 月	1,426.08	1,687.08	-261.01
6 月	737.05	1,741.95	-1,004.91
7 月	2,465.28	1,480.93	984.34
8 月	2,795.18	1,467.20	1,327.97
9 月	918.24	1,434.28	-516.05
10 月	1,191.58	1,048.63	142.94
11 月	1,707.22	1,199.20	508.01
12 月	2,357.54	1,407.37	950.16

根据 K12 课外培训业务的行业特征，每年 7、8 月和 12 月由于学生放暑假、放寒假的原因，报名课时较多，经营活动现金净流量相对较大，2017 年 2 月和 2018 年 3 月由于 K12 业务相关主体收到龙门教育内部往来款，因此经营活动现金净流量较大。

（3）教学辅助软件业务

教学辅助软件业务的主要系龙门教育根据自身的教学经验、教材、习题等开发的教学配套软件，并通过向参加封闭式培训的学生和其他 K12 培训机构销售获取收益，其中 2017、2018 年度通过向参加封闭式培训的学生销售取得的营业收入分别为 3,886.41 万元、4,586.22 万元，占当年度营业收入的比例分别为 67.31%、72.77%。基于该业务大部分营业收入来源于封闭式培训学校的学生，所以其营业收入发生周期主要与封闭式培训学费缴纳周期相关，每年的 2 月、6 月、7 月、8 月和 12 月集中度相对较高。

单位：万元

2017 年度	营业收入	营业成本	销售费用	管理费用	研发费
1 月	230.32	6.12	60.13	40.63	22.85
2 月	1,217.91	53.65	-15.29	62.66	19.09
3 月	169.05	2.98	29.44	76.51	39.87
4 月	227.44	0.03	28.06	64.34	12.29
5 月	322.87	2.51	25.99	63.30	18.31
6 月	639.48	7.12	26.09	156.02	109.16
7 月	357.84	3.88	13.27	49.30	21.65
8 月	416.57	55.63	22.78	37.28	18.81
9 月	615.26	6.26	7.56	44.94	26.68
10 月	79.66		8.84	40.65	21.68
11 月	382.87	20.79	8.10	33.96	16.12
12 月	954.82	0.32	23.03	39.12	16.63

2018 年度	营业收入	营业成本	销售费用	管理费用	研发费
1 月	1,204.65	33.92	11.77	41.64	25.09
2 月	382.10	37.12	16.04	32.16	14.57
3 月	208.62	0.35	25.72	47.11	24.46
4 月	173.99	0.01	14.77	51.00	33.69
5 月	581.67	0.12	5.97	105.14	72.98

2018 年度	营业收入	营业成本	销售费用	管理费用	研发费
6 月	781.30	142.10	6.37	99.95	79.16
7 月	446.47	0.69	5.18	66.30	48.14
8 月	962.31	-0.04	5.01	83.61	64.42
9 月	282.32	318.42	6.87	85.82	66.94
10 月	278.59		8.13	85.49	69.45
11 月	282.59	2.56	5.25	68.29	51.77
12 月	717.67	5.06	5.84	73.70	33.58

2、比较龙门教育 2016 与 2017、2018 年度各月份营业收入结转比例、成本费用、经营现金净流量分析波动及主要波动原因

(1) 2016 年度全封闭中高考补习培训业务

①2016 年度各班型预收款项及直线摊销分月确认营业收入的情况

单位：万元

2016 年度	班型	期初		本期发生								期末	
		人数	学费余额	报名人数	平均单价	缴费金额	学期毕业人数	学费摊销	学费税金	退学人数	退费金额	在校人数	学费余额
1 月	普通班			2,909.00	5,717.12	1,663.11		354.12				2,909	1,308.99
	精品班			1,698.00	10,602.18	1,800.25		447.90				1,698	1,352.35
	实验班			497.00	16,183.70	804.33		134.06				497	670.28
	实验小班			217.00	27,692.63	600.93		135.20				217	465.73
	辅导班												
2 月	普通班	2,909	1,308.99	820.00	5,629.51	461.62		284.03				3,729	1,486.58
	精品班	1,698	1,352.35	850.00	10,449.76	888.23		448.12				2,548	1,792.46
	实验班	497	670.28	1,040.00	16,277.79	1,692.89		134.31				1,537	2,228.86
	实验小班	217	465.73	55.00	25,500.00	140.25		135.20				272	470.78
	辅导班							-					
3 月	普通班	3,729	1,486.58					371.65				3,729	1,114.94
	精品班	2,548	1,792.46					448.12				2,548	1,344.35
	实验班	1,537	2,228.86					557.21				1,537	1,671.64
	实验小班	272	470.78					135.20				272	335.58
	辅导班												

2016 年度	班型	期初		本期发生								期末	
		人数	学费余额	报名人数	平均单价	缴费金额	学期毕业人数	学费摊销	学费税金	退学人数	退费金额	在校人数	学费余额
4 月	普通班	3,729	1,114.94					371.65				3,729	743.29
	精品班	2,548	1,344.35					448.12				2,548	896.23
	实验班	1,537	1,671.64					557.21				1,537	1,114.43
	实验小班	272	335.58					135.20				272	200.37
	辅导班												
5 月	普通班	3,729	743.29					362.68	8.96			3,729	371.65
	精品班	2,548	896.23					437.58	10.53			2,548	448.12
	实验班	1,537	1,114.43					548.03	9.18			1,537	557.21
	实验小班	272	200.37				122.00	131.26	3.94			150	65.17
	辅导班												
6 月	普通班	3,729	371.65				3,729.00	362.68	8.96				
	精品班	2,548	448.12				2,548.00	437.58	10.53				
	实验班	1,537	557.21				1,537.00	548.03	9.18				
	实验小班	150	65.17				150.00	63.28	1.90				
	辅导班												
7 月	普通班												
	精品班			1,354.00	10,678.19	1,445.83				1.00	1.07	1,353	1,444.76
	实验班			628.00	16,616.91	1,043.54						628	1,043.54
	实验小班			34.00	30,500.00	103.70						34	103.70

2016 年度	班型	期初		本期发生								期末	
		人数	学费余额	报名人数	平均单价	缴费金额	学期毕业人数	学费摊销	学费税金	退学人数	退费金额	在校人数	学费余额
	辅导班												
	普通班			1,674.00	5,691.58	952.77		177.70	5.33	66.00	37.62	1,608	732.12
	精品班	1,353	1,444.76	4,380.00	10,089.61	4,419.25		1,106.88	33.21	160.00	162.54	5,573	4,561.38
8 月	实验班	628	1,043.54	441.00	16,262.36	717.17		334.60	10.04	24.00	40.08	1,045	1,375.99
	实验小班	34	103.70	155.00	29,376.77	455.34		106.18	3.19	4.00	12.20	185	437.47
	辅导班					9.24		8.23	0.25		0.76		
	普通班	1,608	732.12	14.00	5,535.71	7.75		179.45	5.38	1.00	0.54	1,621	554.50
	精品班	5,573	4,561.38	52.00	8,536.54	44.39		1,110.36	33.31	35.00	32.39	5,590	3,429.71
9 月	实验班	1,045	1,375.99	1.00	16,700.00	1.67		333.60	10.01	2.00	3.21	1,044	1,030.84
	实验小班	185	437.47	9.00	28,122.22	25.31		110.70	7.12			194	344.96
	辅导班					27.00		1.35	0.04		1.46		24.15
	普通班	1,621	554.50	12.00	4,391.67	5.27		180.09	5.40	8.00	3.28	1,625	370.99
	精品班	5,590	3,429.71	24.00	8,933.33	21.44		1,112.71	33.38	17.00	14.17	5,597	2,290.89
10 月	实验班	1,044	1,030.84	3.00	12,033.33	3.61		333.24	10.00	4.00	4.73	1,043	686.48
	实验小班	194	344.96					111.64	3.35			194	229.97
	辅导班		24.15			8.91		27.71	0.83				4.51
	普通班	1,625	370.99	6.00	4,083.33	2.45		180.94	5.43	3.00	0.71	1,628	186.37
11 月	精品班	5,597	2,290.89	22.00	6,877.27	15.13		1,116.08	33.48	11.00	6.89	5,608	1,149.57
	实验班	1,043	686.48	2.00	10,200.00	2.04		333.81	10.01	1.00	0.87	1,044	343.83

2016 年度	班型	期初		本期发生								期末	
		人数	学费余额	报名人数	平均单价	缴费金额	学期毕业人数	学费摊销	学费税金	退学人数	退费金额	在校人数	学费余额
	实验小班	194	229.97	1.00	12,700.00	1.27		112.25	3.37			195	115.62
	辅导班		4.51			3.94		2.50	0.08				5.87
	普通班	1,628	186.37	389.00	5,720.05	222.51	1,628.00	180.94	5.43			389	222.51
	精品班	5,608	1,149.57	307.00	10,636.81	326.55	5,607.00	1,114.82	33.44	2.00	1.30	306	326.55
12 月	实验班	1,044	343.83	171.00	16,532.16	282.70	1,044.00	333.81	10.01			171	282.70
	实验小班	195	115.62				195.00	112.25	3.37				
	辅导班		5.87			1,393.07		1,348.16	40.44		0.06		10.28

全封闭中高考补习培训业务的收款周期主要集中在 1 月、2 月、6 月、7 月、8 月和 12 月，其中 1 月、2 月和 12 月为收取上半年教学周期的学费，6 月、7 月、8 月为收取下半年教学周期的学费。通过比较 2016、2017、2018 年度各月预收款项及结转营业收入的情况，各年度同期数据中存在较大波动的主要为 2018 年 7 月、2016 和 2017 年 12 月。

i. 2018 年起，龙门教育于 7 月的暑假期间开设暑期衔接班的短期课程，而 2016、2017 年同期未开设相关课程，故导致 2018 年 7 月的营业收入明显高于 2016、2017 年同期。

ii. 2016、2017 年 12 月，龙门教育开设“理化赢、政史赢”短期冲刺班，而 2018 年同期未开设相关课程，故导致 2016、2017 年 12 月的营业收入结转金额和结转比例高于 2018 年同期。

除上述存在波动的情况外，2016、2017、2018 年各月全封闭中高考补习培训业务的预收款项收取时间、营业收入结转比例不存在重大波动的情况。

②2016 年度各月主要成本费用类别及金额

2016 年度	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	小计
营业成本	423.17	711.46	440.17	486.74	503.93	502.63	524.85	502.11	1,002.76	933.39	948.58	855.05	7,834.83
其中占比较大的 的明细类别:													
人工成本	272.08	541.47	251.72	337.89	352.70	365.28	318.17	263.71	652.60	578.83	567.43	635.99	5,137.85
累计折旧	20.61	21.13	21.19	21.26	21.47	21.60	23.00	23.57	24.46	25.77	25.83	-20.77	229.12
装修费	18.18	18.18	18.18	18.75	18.75	18.75	21.09	25.11	25.95	31.80	34.60	-29.34	219.97
销售费用	91.73	111.56	84.62	89.61	83.73	95.57	96.80	66.21	83.91	117.45	102.80	109.59	1,133.59
其中占比较大 的明细类别:													
人工成本	30.45	65.88	26.50	26.68	23.47	22.67	38.09	29.22	58.92	55.69	57.19	35.65	470.41
累计折旧	2.73	2.73	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77	5.27	35.63
管理费用	273.00	394.01	227.17	175.17	191.07	166.47	145.21	316.09	195.44	208.10	206.16	124.04	2,621.94
其中占比较大 的明细类别:													
人工成本	79.87	175.98	74.60	74.60	87.22	80.11	80.80	61.94	121.56	107.01	101.16	101.70	1,146.56
中介服务费	54.68	54.30	3.23	4.01	10.72	-	10.76	161.17	4.46	5.86	3.56	6.80	319.55
累计折旧	13.37	13.46	13.61	13.61	13.61	14.50	14.43	14.49	14.44	14.41	14.41	-30.49	123.85
研发费用	80.31	133.17	63.09	63.20	52.59	55.34	11.34	22.95	21.45	22.42	22.42	5.09	553.38

2016 年营业成本、销售费用、管理费用主要类别的发生额与 2017、2018 年度相比存在重大波动的系管理费用的研发费用。2016 年度龙门教育根据教研组负责开发考题、教材的工作性质，将教研组的工资计入管理费用-研发费用，2017、2018 年度龙门教育认定教研组的工作均与日常教育业务相关，故重分类至营业成本。

③2016 年度各月经营活动现金流量净额

单位：万元

2016 年度	经营活动现金流入	经营活动现金流出	经营活动产生的现金流量 净额
1 月	4,658.13	1,320.64	3,337.49
2 月	696.60	992.84	-296.24
3 月	1,618.53	1,392.82	225.71
4 月	6.65	1,226.95	-1,220.29
5 月	1,570.63	3,404.04	-1,833.41
6 月	1,494.03	1,023.90	470.13
7 月	5,048.85	1,754.35	3,294.51
8 月	4,756.24	1,883.02	2,873.21
9 月	541.11	1,377.20	-836.09
10 月	232.23	1,617.38	-1,385.15
11 月	32.72	1,422.99	-1,390.27
12 月	2,814.70	2,437.25	377.45

2016 年度封闭式中、高考补习培训各月的经营活动现金净流量中 1 月、6 月、7 月、12 月为正数，与学费的缴费周期以及 2017、2018 年度的经营活动现金净流量情况基本一致。

（2）2016 年度 K12 课外培训业务

如下表所示，K12 课外培训业务系龙门教育 2016 年新增的业务类别。龙门教育 2016 年先后设立了子公司北京龙们教育科技有限公司及其下属 12 家二级子公司作为 K12 课外培训业务的主要实施主体，因此 2016 年度公司 K12 课外培训业务处于开办初期阶段，相关各月的预收款项、课时消耗、成本费用、经营现金净流量等业务、财务数据与 2017、2018 年同期均不具备可比性。

①2016 年度各月营业收入的情况

单位：万元

2016 年度	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	合计
收入		3.34	4.88	10.77	31.57	156.95	277.11	342.73	148.68	300.36	306.62	492.80	2,075.82

②2016 年度各月主要成本费用类别及金额

单位：万元

2016 年度	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	小计
营业成本	2.52	2.58	2.72	3.36	35.55	196.70	209.73	246.40	215.20	239.91	289.11	323.39	1,767.18
其中占比较大的 的明细类别：													
工资薪酬	2.52	1.86	2.72	3.36	14.69	135.06	130.30	143.88	68.29	132.24	152.19	182.97	970.10
房租物业		0.72			20.38	45.91	67.71	83.85	81.38	88.52	97.94	108.92	595.34
折旧摊销					0.07	13.73	7.75	11.82	14.11	13.16	18.76	23.11	102.50
项目成本									39.92	0.82	13.28	0.62	54.64
销售费用	24.43	15.52	19.19	20.43	57.00	107.23	299.89	189.64	210.78	238.69	246.14	245.72	1,674.65
其中占比较大													

2016 年度	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	小计
的明细类别:													
工资薪酬	5.55	8.55	9.65	10.78	35.01	88.70	158.15	138.77	132.77	183.81	183.00	187.22	1,141.96
房租物业	13.55	4.87	5.12	3.24	1.44	1.14	10.88	2.75	17.78	2.75	4.47	3.32	71.31
市场费	1.34	0.00	1.25	2.55	4.95	5.66	87.92	27.07	45.10	37.56	35.23	28.39	277.00
管理费用	63.37	40.39	37.54	106.92	90.70	91.11	178.48	218.11	222.22	184.46	186.29	216.29	1,635.87
其中占比较大 的明细类别:													
工资薪酬	46.96	34.25	33.77	50.91	71.07	64.83	132.04	154.21	133.49	137.43	152.40	160.83	1,172.20
房租物业	9.04	0.00	0.00	26.56	1.79	5.92	11.72	13.44	9.47	10.01	9.85	10.60	108.41
折旧摊销	0.58	0.92	1.12	2.06	2.16	1.99	2.62	7.65	7.36	5.97	7.84	6.76	47.03

③2016 年度各月经营活动现金流量净额

单位：万元

2016 年度	经营活动现金流入	经营活动现金流出	经营活动产生的现金流量净额
1 月	94.82	177.14	-82.33
2 月	20.81	394.01	-373.20
3 月	34.07	104.04	-69.97
4 月	283.60	535.90	-252.30
5 月	3,101.87	3,330.69	-228.82
6 月	999.82	793.12	206.70
7 月	1,993.18	789.01	1,204.17
8 月	2,617.21	1,427.35	1,189.85
9 月	648.76	904.65	-255.89
10 月	947.18	831.99	115.19
11 月	1,398.61	960.43	438.18
12 月	2,020.31	1,015.89	1,004.42

(3) 2016 年度教学辅助软件业务

单位：万元

2016 年度	营业收入	营业成本	销售费用	管理费用	研发费
1 月	360.33	0.69	2.96	32.38	14.63
2 月	495.78	0.69	2.93	72.09	61.79
3 月		0.69	49.61	144.43	78.53
4 月		0.69	17.05	64.80	28.87
5 月	119.72	6.21	2.49	65.15	45.76
6 月	402.22		4.36	34.06	17.47
7 月	329.15		4.29	39.19	24.78
8 月	623.04	3.60	6.07	30.68	12.49
9 月	358.56		80.03	262.29	120.39
10 月	112.48		52.69	37.47	64.98
11 月	253.85	22.08	6.42	124.85	105.23
12 月	482.61	6.89	-20.13	34.52	30.62

2016、2017、2018 年度由于教学辅助软件业务的营业收入中通过向参加封闭式培训的学生销售取得的营业收入占比分别为 83.05%、67.31%、72.77%，故发生营业收入的主要期间与封闭式培训学校学生缴纳学费周期相关，2016、2017、2018 年度的营业收入具有相同的周期特征。此外，通过比较 2016、2017、2018 年度各月教学辅助软件业务的营业收入、营业成本、销售费用、管理费用和研发费用，各年度同期数据中存在较大波动的主要为 2018 年度的营业成本，2018 年度由于软件需配套相应教材，因此较 2016、2017 年度增加了教材相关资料的采购成本和教材的印刷成本。

3、对比同行业公司可比业务情况说明相关营业收入结转比例及成本费用确认比例是否合理，第四季度是否存在异常确认收入、成本费用的情形

根据市场公开信息，上海新南洋昂立教育科技股份有限公司（以下简称“昂立教育”，股票代码 600661）和东莞勤上光电股份有限公司（以下简称“勤上股份”，股票代码 002638）的主营业务包括 K12 教育服务，属于龙门教育 K12 课外培训业务的同行业公司，但全封闭中高考补习培训业务在公开市场上没有相关的同行业公司。

同行业公司 2017、2018 年度公开信息中营业收入结转比例、相关成本和毛利率情况如下：

单位：万元

昂立教育	期间	预收款项		营业收入	营业收入 结转比例	营业成本	毛利率
		期初余额	期末余额				
2017 年度	中期报告	85,265.64	106,289.27	68,266.42	144.50%	36,721.01	46.21%
	年度报告	85,265.64	117,702.02	149,382.91	127.74%	80,051.06	46.41%
2018 年度	中期报告	117,702.02	140,956.32	83,416.96	138.65%	43,694.66	47.62%
	年度报告	117,702.02	134,767.57	182,712.08	110.30%	101,193.83	44.62%

龙文教育 (注)	期间	预收款项		营业收入	营业收入 结转比例	营业成本	毛利率
		期初余额	期末余额				
2017 年度	中期报告	44,096.85	38,554.66	38,043.28	87.28%	25,933.30	31.83%
	年度报告	44,096.85	42,459.64	73,642.97	97.83%	50,383.36	31.58%
2018 年度	中期报告	42,459.64	41,830.82	37,318.37	98.34%	25,764.35	30.96%
	年度报告	42,459.64	36,935.72	69,101.43	92.60%	51,480.80	25.50%

注：龙文教育系勤上股份从事 K12 业务的子公司。

昂立教育的营业收入中除了 K12 教育以外还包括职业教育、幼儿教育等，但其年报及半年报的公开信息中并未就上述业务的预收款项进行分类，所以昂立教育的营业收入结转比例与龙门教育 K12 业务的营业收入结转比例存在偏差。龙文教育的营业收入全部为 K12 业务，所以其营业收入结转比例与龙门教育基本一致。

（二）根据公司 2019 年半年度业绩预告，龙门教育 2019 年 1-6 月公司实现归属于公司股东的净利润 7000 万元-7400 万元，比上年同期增长 21%-28%。龙门教育 2019 年上半年业绩与上年同期相比有较大幅度增长。

本次评估较前次评估预测营业收入下降的系净利润较低的 K12 课外培训业务，而净利润较高的全封闭中高考补习培训和教学辅助软件的营业收入有所上升，故本次预测的 2019 年度归属于母公司所有者的净利润较前次评估上升，所以本次评估营业收入低于前次评估收入对业绩承诺不影响。本次与前次评估预测的 2019 年度相关业绩比较情况如下：

单位：万元

项目	本次评估	前次评估
营业收入	56,843.86	75,308.31
营业成本	26,717.27	32,064.10
归属于母公司所有者的净利润	15,761.62	15,095.97

上表中本次评估预测的 2019 年度净利润系以 2017 年、2018 年相关业绩指标为预测基数，由于 2017 年、2018 年 K12 课外培训业务的净利润为负数，未达到前次评估预测，而全封闭中高考补习培训和教学辅助软件的净利润超过前次评估预测，因此本次评估预测 2019 年度 K12 课外培训业务的净利润较前次评估下降，全封闭中高考补习培训和教学辅助软件的净利润较前次评估上升，总体净利润仍然较前次预测上升。同时，由于本次评估的 K12 校区数量较前次评估下降，所以预测营业收入下降主要系 K12 课外培训业务下降，而全封闭中高考补习培训和教学辅助软件则由于未来招生预期和预测基数增加较前次评估上升。

综上所述，虽然本次评估营业收入明显低于前次，但由于降低的是 2017 年、2018 年业绩亏损的 K12 课外培训业务收入，而净利润率较高的全封闭中高考补习培训和教学辅助软件业务收入则根据 2017 年、2018 年基数和未来预期增加了营业收入预测值，所以本次评估预测 2019 年度净利润较前次评估上升，两次业绩承诺对于 2019 年承诺业绩均定为 16,000 万元符合龙门教育各业务盈利情况。

（三）会计师核查意见

经核查，我们认为：“排除季节性因素的影响，近两年各月份营业收入结转比例、成本费用、经营现金净流量不存在明显波动；与同行业可比公司相比，相关营业收入结转比例及成本费用确认比例较为合理；第四季度不存在异常确认收入、成本费用的情形。结合 2017、2018 年业绩情况、2019 年已实现收入和利润的情况，在后续经营环境和相关政策未发生重大不利变化的情况下，可以合理预期龙门教育无法达成 2019 年业绩承诺的风险较低，且上市公司已在重组报告书中对“标的公司承诺业绩无法实现”进行了风险提示。

二、根据报告书，龙门教育中高考封闭培训按教学周期收费，采用直线法摊销预收款项并确认收入，K12 培训按课时收取课时费用，每月按实际消耗课时结转确认收入。中高考封闭培训业务周期原则为一年，如出现退学情形，将按照相关规定比例实施退款，按照权责发生制确认收入。请公司：（1）说明 K12 新增“按效果付费的短训课程”的效果判定依据，收入确认方式及判定依据，收入确认是否与原有业务存在差异，是否涉及退费事项，如有，相关事项的会计处理方式及在评估收入时是否考虑退费比例、退费比例确定依据；（2）补充龙门教育近三年各业务平均退款比例，如发生教学后退学情形，相关收入在该周期内的具体摊销或收入确认原则，会计确认是否以相关退款凭证为依据，2016-2018 年各月内因退款减少确认的收入占当月确认封闭式培训总收入的比例，各月退款比例近三年是否稳定、产生波动的原因及合理性，退学、退费情况是否已纳入本次收入评估的考虑范围、具体体现，评估中相关退费率的测算依据及合理性。请会计师发表意见。

答复：

（一）K12 新增“按效果付费的短训课程”的效果判定依据，收入确认方式及判定依据，收入确认是否与原有业务存在差异，涉及退费事项的会计处理方式及在评估收入时是否考虑退费比例、退费比例确定依据

1、K12 “按效果付费的短训课程” 的效果判定依据

K12 课外培训业务中按效果付费的短训课程指“中考签约班”的相关课程，目前该产品处于试点经营阶段，仅苏州、成都和天津的个别校区经营该产品。该产品根据各城市中考相关的教学要求开设相应课程，并向签约学生保证中考的成绩目标，故该产品的效果通常指签约学生的中考成绩是否达到学校保证的成绩目标。

2、K12 “按效果付费的短训课程” 的收入确认方式及依据

K12 课外培训“按效果付费的短训课程”产品的学费收取、授课模式、课耗记录等与其他 K12 课外培训产品基本一致，其虽然在退费条款中增加了培训效果的保证，但协议约定培训效果的认定需要学生满足较多的条件，例如需要学生认真听讲、做好笔记等诸多主观条件，且由于学生个体的差异化及目标成绩的多样性，故实际上“按效果付费的短训课程”产品因未达到保证的培训效果而退费的情况很少，因此其营业收入确认方式与其他 K12 课外培训产品的收入确认方式保持一致，即学校根据学生签约缴纳的学费确认预收款项，在学生根据学校的课程安排接受教学培训并消耗课时后，根据课时消耗确认营业收入，并相应确认教学过程中发生的教师、房租等成本，符合企业会计准则提供劳务收入：“（1）收入的金额能够可靠地计量；（2）相关的经济利益很可能流入企业；（3）交易的完工程度能够可靠地确定；（4）交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量的”规定。

3、K12 “按效果付费的短训课程” 的退费情况及会计处理

2018 年度 K12“按效果付费的短训课程”产品的退费情况如下：

单位：万元

项目	金额
退费金额	68.53
其中：因未达到效果退费的金额	54.36
K12 课外培训业务收入	15,639.04
因未达到效果退费占 K12 课外培训业务收入的比例	0.35%

由于 K12 “按效果付费的短训课程”的业务系个别校区试点经营的产品，所以营业收入规模很小，其中因未达到保证的培训效果而发生退费的金额占 K12 课外培训业务收入的比例仅为 0.35%。

(1) 若学生在开班后申请退费，则根据剩余课时的学费退款，会计处理如下：

DR：预收款项

CR：货币资金

(2) 若学生遵守协议约定的义务，但未达到保证的成绩目标，则根据协议约定的学费比例退款，会计处理如下：

DR：营业收入

CR：货币资金

4、评估收入时考虑相关退费比例及确定依据

本次评估时，考虑该类课程为试点经营的产品且规模较小，其中相关营业收入占 K12 业务收入比例为 2.17%，相关退费金额占 K12 业务收入比例为 0.35%，不具有 K12 业务的代表性，且由于 2018 年 K12 业务受到行业行政法规及政策影响，故本次评估测算时按 K12 业务的相关历史退费率即 2017 年退费率作为其测算依据。

(二) 龙门教育近三年各业务平均退款比例，如发生教学后退学情形，相关收入在该周期内的具体摊销或收入确认原则，会计确认是否以相关退款凭证为依据，2016-2018 年各月内因退款减少确认的收入占当月确认封闭式培训总收入的比例，各月退款比例近三年是否稳定、产生波动的原因及合理性，退学、退费情况是否已纳入本次收入评估的考虑范围、具体体现，评估中相关退费率的测算依据及合理性。

1、2016、2017 和 2018 年龙门教育全封闭中高考补习培训业务、K12 课外培训业务发生教学后退学并向学生退款的平均退费率如下：

项目	2016 年	2017 年	2018 年
全封闭中高考补习培训业务	1.65%	4.10%	6.67%
K12 课外培训业务	9.91%	8.57%	11.44%

对于全封闭中高考补习培训业务，龙门教育按教学周期收取学费，于收到学费款项时确认预收款项，并在教学周期内按直线法摊销相关的预收款项并确认营业收入，如学生在教学周期内发生退学，将根据预收款项中尚未摊销的相关款项为基础结算退款，并相应冲减对该学

生的预收款项，如退款后相关预收款项尚有余额的，于当期一次性确认收入，会计处理以相关退款凭证为依据。

对于 K12 课外培训业务，龙门教育按课外辅导的课时收取课时费用，于收到课时款项时确认预收款项，每月按实际消耗课时结转确认收入，学生可以对未消耗课时的学费要求退款，相关退款冲减对该学生预收款项，会计确认以相关退款凭证为依据。

根据龙门教育的退费政策，全封闭中高考补习培训的学生在教学周期内退学的，预收学费款项按尚未摊销部分计算退款，相关退款冲减对该学生的预收款项余额即未摊销部分，故因学生退学而发生退款的，仅针对尚未提供教学而未摊销确认收入部分的预收款项，不会减少已确认的收入。

2、退学、退费情况是否已纳入本次收入评估的考虑范围、具体体现，评估中相关退费率的测算依据及合理性

本次评估测算退费率在预收款基础上进行。具体如下：

(1) 全封闭中、高考补习培训业务

根据龙门教育全封闭中高考补习培训业务 2016-2018 年度平均退费率，封闭式培训业务退费率呈现上升趋势，主要系由于 2016-2018 年度龙门教育增加了高中及高考阶段教学培训的业务规模，而该阶段的教学难度系数较大且对学生学习习惯矫正的周期较长，故该阶段学生在入学后因自身原因无法跟上学习进度或不适应龙门教育教学理念和学习习惯而退学的情况较多，并导致 2017、2018 年退费率上升。此外，2018 年龙门教育还制定了招生-退费动态管理政策：学生入学后的 1 个月为试听阶段，该阶段为自由退费期，学生可根据试听阶段上课的效果决定是否继续在校学习，因此在高中、高考阶段教学规模增加和招生-退费动态管理政策的双重作用下，2018 年退费率较 2017 年上升。本次评估的预测退费率为 7%，是以 2018 年制定的招生-退费动态管理政策和高中及高考阶段学生比例为依据确定的，已充分考虑了上述变动的影响，具有相关性和合理性。

本次评估主营业务收入测算公式如下：

主营业务收入=学期报名收入×(1-退费率)-代收代缴住宿费-应交增值税

故本次测算全封闭式培训业务收入考虑了退费情况，具备合理性。

（2）K12 课外培训业务

本次评估预测的 K12 课外培训业务退费率系参考企业 2017 年的退费率水平，同时剔除了关闭校区后得出的结果。且由于 2018 年教育行业相关监管部门相继出台一系列政策，部分校区暂停营业处理办证事宜，故本次评估选取 2017 年退费率水平为基准测算。

本次评估主营业务收入测算公式如下：

主营业务收入=当年的报名收入×(1-当年退费率-留存率)×转换率+上年报名收入×(1-上年退费率-留存率)×(1-上年转换率)-应交增值税

故本次测算 K12 课外培训业务收入考虑了退费情况，具备合理性。

综上所述，结合龙门教育学费退还政策，本次评估退费率的计算是在报名收入预收款的基础上进行的，本次收益法测算考虑了退学、退费情况，相关退费率的测算具备合理性。

（三）会计师核查意见

经核查，我们认为：K12 新增“按效果付费的短训课程”在课时消耗时即完成相应劳务，收入确认与其他 K12 课程不存在差异；本次评估将“按效果付费的短训课程”纳入 K12 班课统一测算，参考历史退费情况，考虑了相关退费比例；结合龙门教育学费退还政策，本次评估退费率的计算是在报名收入的基础上进行的，本次收益法测算考虑了退学、退费情况，相关退费率的测算具备合理性。

立信会计师事务所
(特殊普通合伙)

中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国·上海

二〇一九年七月二十三日