

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)
关于深圳证券交易所《关于江苏传智播客教育科技股份有限公司
申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函》
(审核函〔2023〕120086号)的回复

德师报(函)字(23)第 Q01673 号

江苏传智播客教育科技股份有限公司:

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“我们”或“德勤”)接受委托,审计了江苏传智播客教育科技股份有限公司(以下简称“传智教育”、“发行人”或“公司”)2022年度、2021年度及2020年度财务报表,并分别于2023年4月17日、2022年4月19日及2021年4月19日出具了德师报(审)字(23)第 P04051号、德师报(审)字(22)第 P02984号及德师报(审)字(21)第 P00933号无保留意见的审计报告。

我们于2023年5月12日收到了传智教育转来的深圳证券交易所《关于江苏传智播客教育科技股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函》(审核函〔2023〕120086号)(以下简称“审核问询函”)。按照审核问询函的要求和公司的相关说明,基于我们已执行的审计工作,我们对审核问询函中涉及会计师的相关问题进行了逐项核查,现将有关情况回复如下。

本回复所引用的财务数据和财务指标,如无特殊说明,指合并财务报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。本回复中部分合计数与各明细数之和在尾数上如有差异,这些差异是由于四舍五入造成的。

问题二、

2020年至2022年，发行人研发人员数量分别为199人、176人和146人，研发费用分别为7,419.41万元、7,524.69万元和6,685.10万元。报告期内发行人非学历高等教育收入及毛利率持续下滑，收入分别为3,347.36万元、2,941.90万元和1,930.65万元，毛利率分别为57.72%、44.77%和38.91%。2022年发行人短期现场培训收入金额为71,587.14万元，较2021年增长23.89%；毛利率为58.45%，较2021年增加10.52个百分点。

请发行人补充说明：（1）报告期公司研发人员数量及占比呈下降趋势的原因，公司研发费用2022年下降的原因及合理性，是否与同行业情况一致，是否与公司发展阶段相匹配，是否对公司研发能力产生不利影响；（2）结合教育内容、学生人数、学费单价波动、同行业可比情况等，说明非学历高等教育营业收入及毛利率不断下降的原因，相关业务是否存在持续下滑的风险；（3）结合短期现场培训市场需求变化、课程单价、招生人数、主要成本波动情况、同行业可比情况，说明短期现场培训收入及毛利率上升的合理性。

请发行人补充披露（1）（2）中的风险。
请保荐人和会计师核查并发表明确核查意见。

发行人回复：

一、报告期公司研发人员数量及占比呈下降趋势的原因，公司研发费用2022年下降的原因及合理性，是否与同行业情况一致，是否与公司发展阶段相匹配，是否对公司研发能力产生不利影响

（一）报告期公司研发人员数量及占比呈下降趋势的原因

2020年、2021年、2022年末及2023年6月30日，公司研发人员分别为199人、176人、146人及148人，研发人员数量、公司员工总数及占比情况如下：

单位：人、%

年度	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
研发人员数量	148	146	176	199
员工总数	1,311	1,445	1,599	1,652
占比	11.29	10.10	11.01	12.05

公司员工总数在报告期内逐渐减少，主要系公司积极应对宏观环境变化，不断提升精细化管理水平，以提高人员利用率，释放潜在产能，导致公司员工人数下降。2020年度至2022年度公司研发人员数量变动趋势与公司员工总数变动趋势一致。由于公司业务日趋成熟，教学教辅系统逐渐完善，对公司内部支持相关的研发需求由开发建设为主转为升级完善为主，导致对研发人员需求减少。为切实保证教学质量与课程体验，在优化成本结构时，公司还需要考虑一线讲师人员的师生配比，因此，讲师员工数量下降幅度低于研发人员，导致研发人员占比下降。2023年1-6月研发人员数量较为稳定，较2022年末变动不大，公司根据招生情况的变化持续优化教学人员数量，导致研发人员占比稍有提升。

（二）公司研发费用2022年下降的原因及合理性，是否与公司发展阶段相匹配，是否对公司研发能力产生不利影响

1、研发费用变动情况

报告期各期，公司研发费用分别为 7,419.41 万元、7,524.69 万元、6,685.10 万元及 3,006.65 万元，具体构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2023年1月1日至 2023年6月30日 止期间		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	2,728.56	90.75	6,161.63	92.17	6,705.74	89.12	6,926.09	93.35
折旧与摊销	98.53	3.28	265.45	3.97	307.59	4.09	58.68	0.79
租赁费	-	-	-	-	37.58	0.50	285.10	3.84
其他	179.55	5.97	258.02	3.86	473.78	6.30	149.55	2.02
合计	3,006.65	100.00	6,685.10	100.00	7,524.69	100.00	7,419.41	100.00

报告期各期，公司研发费用变动情况如下：

单位：万元、%

项目	2023年1月1日至 2023年6月30日 止期间		2022年度			2021年度			2020年度
	金额	金额	变动金额	变动比例	金额	变动金额	变动比例	金额	
职工薪酬	2,728.56	6,161.63	-544.11	-8.11	6,705.74	-220.34	-3.18	6,926.09	
折旧与摊销	98.53	265.45	-42.14	-13.70	307.59	248.91	424.22	58.68	
租赁费（注）	-	-	-37.58	-100.00	37.58	-247.51	-86.82	285.10	
其他	179.55	258.02	-215.76	-45.54	473.78	324.23	216.81	149.55	
合计	3,006.65	6,685.10	-839.59	-11.16	7,524.69	105.29	1.42	7,419.41	

注：自 2021 年起，公司适用新租赁准则，长期租赁相关支出改由使用权资产折旧费用进行核算，相关费用由租赁费调整至折旧与摊销进行列报。

公司的研发费用支出主要包括职工薪酬、折旧与摊销、租赁费及其他。其中职工薪酬的支出占研发费用支出的主要部分，2020、2021、2022 年度以及 2023 年 1-6 月，研发费用中职工薪酬分别为 6,926.09 万元、6,705.74 万元、6,161.63 万元及 2,728.56 万元，占研发费用的比重分别为 93.35%、89.12%、92.17%及 90.75%。报告期内研发人员薪酬情况如下：

单位：人、万元、%

项目	2023年1月1日至2023年6月30日止期间		2022年度			2021年度			2020年度
	数量/金额	数量/金额	变动额	变动比例	数量/金额	变动额	变动比例	数量/金额	
研发人员数量	148	146	-30	-17.05	176	-23	-11.56	199	
研发费用职工薪酬	2,728.56	6,161.63	-544.11	-8.11	6,705.74	-220.34	-3.18	6,926.09	
研发人员人均薪酬	18.44	42.20	4.10	10.76	38.10	3.30	9.48	34.80	
研发人员人均月薪	3.07	3.52	0.34	10.59	3.18	0.28	9.66	2.90	

注：研发人员数量以各期/年末数量进行计算。

公司研发费用下降主要系公司研发人员数量下降所致。2020 年度至 2022 年度，虽然研发人员数量逐渐下降，但公司对课程研发的重视程度不曾降低，对课程研发的力度未有减小，留用研发人员素质不断提升，研发团队始终保留优秀人才，导致研发人员人均薪酬上涨。2020、2021 及 2022 年度研发人员人均薪酬分别为 34.80 万元、38.10 万元及 42.20 万元，涨幅明显。此外，2020 年受宏观经济环境影响，公司享受了部分社保减免，导致 2021 年人均职工薪酬较 2020 年有所上涨。因此，研发费用职工薪酬虽随人员数量下降而下降，但下降幅度不及人员数量变动幅度。2023 年 1-6 月，研发人员数量及薪酬水平均较为稳定，人均薪酬略低于 2022 年度的主要原因为 2023 年度上半年业绩未达预期因此未计提年终奖所致。

除职工薪酬变动外，2022 年度折旧摊销降低的主要原因为部分租赁标的退租，导致分摊至研发费用的使用权资产折旧降低，也因此导致 2023 年 1-6 月较 2022 年进一步下降。2022 年度研发费用中其他金额为 258.02 万元，较 2021 年减少 215.76 万元，公司在 2021 年新增了部分技术服务的采购，2022 年相关运维支出减少导致费用下降。2023 年 1-6 月零星服务采购导致其他费用略有上涨，整体变动较小。因此，研发费用的变动具有合理性，且未对公司研发能力产生不利影响。

2、研发项目数量变动情况

公司在报告期内各期间/年度在研或研发完成项目数量及构成情况如下：

单位：个

项目	2023年1月1日至 2023年6月30日 止期间	2022年度	2021年度	2020年度
在研/研发完成项目数量	31	49	42	51
其中：课程项目案例	24	40	26	24
内部信息技术平台	7	9	16	27

公司研发项目主要分为两类，即课程项目案例与内部信息技术平台，课程项目案例为公司针对教学课程及实践活动进行研发的项目，内部信息技术平台为针对公司内部管理提供支持而研发的平台及系统。随着公司不断发展，内部信息技术平台日趋成熟，对内部支持相关的研发需求由开发建设为主转为升级完善为主，公司整体研发体系逐渐向课程项目案例倾斜，对内部信息技术平台的研发投入降低，而对课程项目案例研发投入不断增加，不断提升竞争力。2020 年度、2021 年度、2022 年度及 2023 年 1-6 月，虽然公司在研或研发完成项目总体呈波动态势，但其中课程项目案例数量不断增加，项目数量分别为 24 个、26 个、40 个及 24 个，课程研发能力不断提升，上述研发项目内部变动与公司发展阶段相匹配。

（三）公司研发费用变动是否与同行业情况一致

报告期各期，公司研发费用与可比公司对比情况如下：

单位：万元、%

公司	2023年1月1日至2023 年6月30日止期间		2022年度			2021年度			2020年度	
	金额	占营业收入 比例	金额	占营业 收入比 例	变动比 例	金额	占营业 收入比 例	变动比 例	金额	占营业收 入比例
中公教育	14,859.11	8.60	59,220.89	12.27	-34.31	90,146.95	13.04	-14.20	105,069.73	9.38
昂立教育	663.14	1.63	1,490.31	1.96	-26.51	2,028.00	1.28	-3.92	2,110.82	1.17
东方时尚	559.66	1.12	2,046.80	2.05	-35.82	3,189.02	2.66	102.02	1,578.55	1.86
创业黑马	794.15	7.77	1,393.94	4.02	19.83	1,163.26	3.42	47.64	787.88	4.82
全通教育	1,209.78	4.14	3,147.79	5.20	-7.50	3,402.98	4.74	-10.52	3,803.06	5.39
平均值	3,617.17	4.65	13,459.95	5.10	-32.65	19,986.04	5.03	-11.84	22,670.01	4.52
发行人	3,006.65	9.44	6,685.10	8.33	-11.16	7,524.69	11.33	1.42	7,419.41	11.60

数据来源：上市公司年度报告

以同行业可比公司各期间/年度研发费用占营业收入比例进行加总平均计算，报告期内，同行业可比公司研发费用占收入比例平均值为 4.52%至 5.10%，发行人该比例为 8.33%-11.60%，高于行业可比公司平均水平，发行人研发投入较高。

从各期间/年度研发费用变动情况来看，2021年、2022年同行业可比公司研发费用平均增长率为-11.84%、-32.65%，2022年下降幅度较大；2021年、2022年发行人研发费用变动比率为1.42%、-11.16%，与同行业可比公司相比，发行人2021年小幅增长，主要系公司2021年研发人员人均薪酬增长所致；2022年研发费用下降，与行业趋势保持一致。2023年1-6月同行业可比公司研发费用较2022年同期略有下降。

具体来看：

中公教育研发费用2023年1-6月较2022年同期有所下降，2022年较2021年下降34.31%，2021年较2020年下降14.20%，根据其2023年半年度报告及2022、2021年年度报告，主要系降本增效，优化研发人员，研发人员减少，人工支出相应减少所致。发行人与中公教育2023年1-6月及2022年研发费用变动趋势一致，中公教育下降比例更大，2021年变动趋势不一致，主要系中公教育2022年及2021年均处于亏损状态，降本增效力度更大。中公教育2022年度研发费用占营业收入的比例较2021年度有所下降，与发行人占比下降趋势一致。

昂立教育研发费用2022年较2021年下降26.51%，2021年较2020年下降3.92%，根据其2022及2021年年度报告，主要系研发项目减少所致，2023年1-6月较2022年同期研发费用金额波动不大。发行人2022年及2023年1-6月研发费用变动趋势与昂立教育一致，2021年研发费用变动比例与昂立教育接近。昂立教育2021年度、2022年度及2023年1-6月研发费用占营业收入的比例基本持平。

东方时尚研发费用2022年较2021年下降35.82%，2021年较2020年增加102.02%，根据其2022及2021年年度报告，主要系2022年部分研发项目结项，导致研发费用减少；2021年继续开展在2020年暂停的部分研发测试项目，导致2021年研发费用增加较大。根据其2023年半年度报告，2023年1-6月研发费用由于研发项目陆续结项持续下降。发行人与东方时尚2021年、2022年及2023年1-6月研发费用变动趋势一致，但东方时尚变动幅度更大，主要系其研发项目变动较大，而发行人较其研发项目数量稳定。东方时尚2022年度研发费用占营业收入的比例较2021年度有所下降，与发行人占比下降趋势一致。2023年1-6月由于项目陆续结项，东方时尚研发费用占营业收入的比例持续下降，而发行人研发费用占营业收入的比例变动不大。

创业黑马研发费用2022年较2021年增加19.83%，2021年较2020年增加47.64%，根据其2022及2021年年度报告，主要系其在线化建设处于初期发展阶段，部分研发项目的仍需新设及升级导致。根据其2023年半年度报告，其研发费用仍呈上升趋势，增速逐渐放缓，主要原因为公司合理控制研发成本，调整提升研发效率所致。发行人与创业黑马2022年度研发费用变动与变动趋势、研发费用占营业收入的比例不一致，主要系其所处发展阶段不同所致。2023年1-6月创业黑马研发费用占营业收入的比例上涨的原因为公司主动收缩毛利较低的部分业务导致收入下降所致，与发行人占比上升趋势一致。

全通教育研发费用2023年1-6月较2022年同期有所下降，2022年较2021年下降7.5%，2021年较2020年下降10.52%，变动幅度较小，全通教育半年度报告及年度报告中未对其变动原因进行披露。发行人与全通教育2023年1-6月研发费用变动趋势一致；2022年研发费用变动趋势一致，变动比例接近；2021年变动趋势不一致。全通教育2022年度研发费用占营业收入的比例较2021年度有小幅上升，其2022年度营业收入较2021年下降幅度大于研发费用的下降幅度。

上述公司虽然处于教育行业，但未开展数字化人才职业培训相关业务，达内教育（股票代码：TEDU.O）主营信息技术职业教育，发行人研发费用与其对比情况如下：

单位：万元、%

公司	2023年1月1日至2023年6月30日止期间		2022年度			2021年度			2020年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	变动比例	金额	占营业收入比例	变动比例	金额	占营业收入比例
发行人	3,006.65	9.44	6,685.10	8.33	-11.16	7,524.69	11.33	1.42	7,419.41	11.60
达内教育	3,082.40	3.31	7,202.80	2.92	-32.11	10,609.80	4.45	5.61	10,046.60	5.29

数据来源：上市公司定期报告

达内教育研发费用 2023 年 1-6 月较上年同期略有小幅上涨，根据其 2023 年第二季度报告，主要系操作系统改进支出增加所致。达内教育研发费用 2022 年较 2021 年下降 32.11%，2021 年较 2020 年增加 5.61%，根据其 2022 及 2021 年年度报告，均系职工薪酬变动所致。发行人与达内教育研发费用年化变动趋势一致，研发费用占营业收入的比例的变动趋势一致。

发行人研发费用在报告期内与同行业企业情况基本一致。

（四）补充风险提示

针对研发人员数量及占比下降、研发投入降低可能对公司研发能力带来的不利影响，公司已在募集说明书“第三节 风险因素”之“一、与发行人相关的风险”之“（一）经营风险”之“10、研发能力下降的风险”中补充了相关风险，具体如下：

“报告期内，公司研发人员数量及占比呈下降趋势，主要系由于公司业务日趋成熟，教学教辅系统逐渐完善，公司内部支持相关的研发需求由开发建设为主转为升级完善为主，对系统研发人员需求减少。因此公司对研发团队进行精简优化，同时加大对课程研发的投入、提高研发人员平均薪酬，以适应公司目前业务发展阶段和研发方向。虽然公司报告期内研发人员数量的下降与公司业务发展阶段和研发需求相匹配，但若未来研发人员数量持续下降、研发投入降低，可能会对公司研发能力产生不利影响。”

二、结合教育内容、学生人数、学费单价波动、同行业可比情况等，说明非学历高等教育营业收入及毛利率不断下降的原因，相关业务是否存在持续下滑的风险

（一）非学历高等教育的教育内容、学生人数、学费单价波动情况

公司的非学历高等教育培训业务以“传智专修学院”为平台，运营主要面向高中毕业生的数字化人才非学历高等教育业务，与公办大学合作办学推出“技能+学历”的业务模式，提供周期为 2.5 年至 4 年的数字化人才技能教学服务，主要教育方向涵盖 Java 大数据、全栈 Python、数字媒体艺术等。

公司传智专修学院设立至今各级学员招生人数及相应的学制、学费情况如下：

级次	招生人数	学制	先付费学员学费	后付费学员学费
2021 级	138 人	4 年（2021.9-2025.7）	13.00 万元	16.00 万元
2020 级	203 人	4 年（2020.9-2024.7）	13.00 万元	16.00 万元
2019 级	322 人	4 年（2019.9-2023.7）	13.00 万元	16.00 万元
2018 级	648 人	3 年（2018.9-2021.7）	11.00 万元	12.00 万元
2017 级	329 人	2.5 年（2017.9-2020.3）	11.00 万元	12.00 万元

报告期内，公司各级学员学费单价变动不大，较为稳定。受宏观环境及学历教育扩招影响，传智专修学院招生情况不及预期，2018 年至 2021 年招生人数逐年减少。公司致力于拓展数字化人才高等教育，该项业务战略由非学历高等教育调整至学历高等教育，已于 2022 年停止传智专修学院的招生，仅对存续学员提供非学历高等教育。

（二）同行业可比情况

报告期内，公司同行业可比公司虽处于教育行业，仅昂立教育开展与传智专修学院同类的非学历高等教育相关业务，其仅在 2022 年度报告中披露了“职业及成人教育”业务线相关财务数据。

昂立教育 2022 年度“职业及成人教育”收入、成本及毛利率情况与传智专修学院对比如下：

项目	昂立教育	传智专修学院
收入（万元）	8,075.98	1,930.65
成本（万元）	5,249.39	1,179.35
毛利率	35.00%	38.91%

注：数据来源上市公司定期报告。昂立教育 2023 年中报未披露“职业及成人教育”业务线相关财务数据。

2022 年度，昂立教育“职业及成人教育”业务线毛利率为 35.00%，与传智专修学院毛利率接近。

（三）非学历高等教育营业收入及毛利率不断下降的原因，相关业务是否存在持续下滑的风险

报告期各期，非学历高等教育培训收入、成本、毛利率如下：

项目	2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日止 期间	2022 年度	2021 年度	2020 年度
收入（万元）	635.86	1,930.65	2,941.90	3,347.36
成本（万元）	346.90	1,179.35	1,624.71	1,415.18
毛利率	45.44%	38.91%	44.77%	57.72%

2020 年、2021 年、2022 年及 2023 年 1-6 月，公司非学历高等教育收入分别为 3,347.36 万元、2,941.90 万元、1,930.65 万元及 635.86 万元。具体收入变动及其对应的学员级次情况如下：

项目	2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日止期间	2022 年度	2021 年度	2020 年度
收入（万元）	635.86	1,930.65	2,941.90	3,347.36
学员级次	2019 级（一学期） 2020 级（一学期） 2021 级（一学期）	2019 级（两学期） 2020 级（两学期） 2021 级（两学期）	2018 级（一学期） 2019 级（两学期） 2020 级（两学期） 2021 级（一学期）	2017 级（一学期） 2018 级（两学期） 2019 级（两学期） 2020 级（一学期）

报告期内，公司非学历高等教育收入逐年下降，主要原因为学员人数下降。公司于 2022 年停止该业务招生，预期随着存续学员毕业，在校学员人数将继续减少，该类收入亦随之减少。2020、2021、2022 年度及 2023 年 1-6 月，公司非学历高等教育收入分别为 3,347.36 万元、2,941.90 万元、1,930.65 万元及 635.86 万元，占主营业务收入的比重分别为 5.32%、4.51%、2.44%及 2.02%，该业务收入下滑对公司主营业务收入影响较小。

报告期各期，非学历高等教育主要成本构成如下：

单位：万元、%

项目	2023年1月1日至 2023年6月30日止期间		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	288.66	83.21	883.10	74.88	1,258.86	77.48	1,229.78	86.90
租赁费、折旧与摊销	43.25	12.47	227.84	19.32	230.80	14.21	75.17	5.31
其他	14.98	4.32	68.41	5.80	135.07	8.31	110.23	7.79
合计	346.90	100.00	1,179.35	100.00	1,624.71	100.00	1,415.18	100.00

如上所述，由于学员人数下降导致报告期内公司非学历高等教育培训收入逐年下降。成本主要由职工薪酬、租赁费、折旧与摊销及其他构成。2021年非学历高等教育成本为1,624.71万元，毛利率为44.77%，成本较2020年略有上涨，主要系2020年租金成本较低，导致成本总体偏低。2022年非学历高等教育成本为1,179.35万元，毛利率为38.91%，主要原因为本年度2018级学员毕业且未招收新生，导致存续学生人数下降，但员工人数及职工薪酬调整略滞后于招生人数的变化，且房租物业等固定成本难以在短时间内降低，因而公司非学历高等教育业务2022年虽然成本与收入同步下降，但成本下降幅度略小于收入，毛利率略有下降。2023年1-6月，公司根据计划逐步缩减调整非学历高等教育业务的成本，成本下降的幅度略高于收入，因此1-6月毛利率有所上升。

同行业上市公司中均未披露开展非学历高等教育业务的情况。由于发行人已于2022年停止该业务招生，该类业务收入将随学员减少而降低。公司非学历高等教育业务占公司业务比重较小，对公司收入及利润整体影响较小，且发行人将利用现有资源开办学历教育业务，因此停止该项业务招生不会对公司整体经营产生重大影响。

（四）补充风险提示

针对非学历高等教育业务收入下降对公司经营业绩的不利影响，公司已在募集说明书“重大事项提示”之“五、本公司提醒投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险”之“（一）经营业绩及毛利率波动风险”及“第三节 风险因素”之“一、与发行人相关的风险”之“（一）经营风险”之“11、经营业绩及毛利率波动风险”中补充了相关风险，具体如下：

“公司的非学历高等教育业务依托传智专修学院开展，报告期各期，非学历高等教育收入占主营业务收入的比例分别为5.32%、4.51%、2.44%和2.02%。报告期内，受宏观环境影响，传智专修学院招生情况不及预期，公司于2022年停止该业务招生，在校生人数持续减少，业务收入有所下滑。

虽然公司的非学历高等教育业务收入占比较低且公司已于2022年停止该业务招生，但目前仍有部分在校生，停止招生后在校生人数持续下降会导致该业务收入下降，对公司经营业绩构成不利影响。”

三、结合短期现场培训市场需求变化、课程单价、招生人数、主要成本波动情况、同行业可比情况，说明短期现场培训收入及毛利率上升的合理性

报告期各期，公司短期现场培训业务收入、成本及毛利率变动情况如下：

单位：万元、%

项目	2023年1月1日至2023年6月30日止期间	2022年度		2021年度		2020年度
	金额/百分比	金额/百分比	变动比例	金额/百分比	变动比例	金额/百分比
收入	27,906.88	71,587.14	23.89	57,785.00	9.63	52,709.42
成本	11,632.80	29,743.71	-1.14	30,086.88	-6.58	32,205.53
毛利率	58.32	58.45	10.52	47.93	9.03	38.90

2020年、2021年、2022年及2023年1-6月公司短期现场培训业务收入分别为52,709.42万元、57,785.00万元、71,587.14万元及27,906.88万元，毛利率分别为38.90%、47.93%、58.45%及58.32%，变动的主要原因是：(1)受宏观环境发生重大变化的影响，2020年公司短期现场培训业务收入大幅下滑，而该业务相关的人员和房租难以在短时间内调整，导致2020年该业务毛利率较2019年的48.80%大幅下降；(2)鉴于宏观环境的变化情况和公司业务发展的需要，报告期内公司不断提升精细化管理水平，持续提高人员利用率和场地利用率，教学场地面积和教学人员人数有所下降，2021年该业务毛利率基本恢复至2019年水平；(3)受市场需求旺盛和宏观环境有利变化的影响，2022年公司短期现场培训学员人数较2021年增加24.41%，营业收入较2021年增加23.89%，而受公司成本精细化管理水平提升的影响，该项业务的营业成本与2021年持平，从而导致2022年该项业务毛利率上升至58.45%。(4)2023年1-6月由于市场环境不及预期招生人数下降导致收入有所下降，公司及时调整成本结构，使得毛利率持平。

(一) 结合短期现场培训市场需求变化、课程单价、招生人数情况说明收入、毛利率上升的合理性

1、市场需求的变化

随着人工智能、云计算、物联网、智能终端、大数据等新一代信息技术的发展，以及与各产业的深度融合形成的各行业信息化、互联化趋势，同时在新一轮产业升级和科技创新的大进程下，例如制造业、农业、医疗、金融等各行各业的数字化转型升级，都迫切需要大量数字化人才的参与，当前数字中国建设已经成为国家重点发展项目，数字化人才的整体市场需求整体呈上升趋势。

随着信息技术产业持续快速发展，信息传输、软件和信息技术服务业平均工资得以快速增长。根据国家统计局数据所示，信息传输、软件和信息技术服务业平均工资从2017年的13.32万元增长到2021年的19.74万元，5年间复合增长率为10.34%，按国家统计局的行业分类一直排名各行业门类首位。就业前景向好，特别是软件开发和网络技术等高端技术岗位，薪酬待遇高、升职空间大，求职者选择互联网技术相关行业的求职意向强烈，由此带动了数字化人才职业教育的需求增长。

2022年，伴随宏观环境的逐渐好转及数字化行业的发展更迭，职业教育领域持续受到政策支持，市场对数字化人才的需求持续增长。短期现场培训得益其培训周期较短、互动交流便捷、测试反馈及时等特点，为学员倾向选择的主流培训模式。公司短期现场培训收入增长与市场需求变化具有合理性。

2、课程单价情况

报告期各期，公司短期现场培训业务主要课程单价如下：

单位：元

课程名称	班级类型	城市	2023年1月1日至2023年6月30日止期间	2022年	2021年	2020年
JavaEE	就业班	北京、上海、广州、深圳、天津、武汉	22,980	22,980	22,980	21,980
		杭州	22,980	20,980	20,980	
		其他城市	20,980	20,980	20,980	
前端与移动开发(HTML&JS+前端)	就业班	北京、上海、广州、深圳、天津、武汉	22,980	22,980	22,980	19,980
		杭州	22,980	20,980	20,980	
		其他城市	20,980	20,980	20,980	
Python+大数据	就业班	北京、上海、广州、深圳	24,980	24,980	24,980	21,980/23,980
		其他城市	22,980	22,980	22,980	
人工智能 AI 进阶班(人工智能开发)	就业班	北京	22,980	22,980	22,980	-
UI 设计(电商视觉设计)	就业班	北京、上海、广州、深圳	14,980	17,980	17,980	17,980
		其他城市		15,980	15,980	
软件测试	就业班	北京、上海、广州、深圳	18,980	18,980	18,980	18,980
		其他城市	16,980	16,980	16,980	
新媒体(新媒体+短视频直播运营)	就业班	北京、上海、深圳	14,980	14,980	14,980	12,980
产品经理就业班	就业班	北京、上海、深圳、杭州	14,980	14,980	14,980	12,980
产品经理周末班	周末班	所有城市	10,980	10,980	10,980	12,980
Linux 云计算+运维开发	就业班	所有城市	-	-	17,980	17,980
智能机器人软件开发(集成电路应用开发(含嵌入式))	就业班	所有城市	22,980	-	29,980	29,980
电商视觉运营设计	就业班	所有城市	-	-	13,980	16,980/13,980

报告期内，公司短期现场培训业务主要课程单价较为稳定。2021年公司主要课程单价与2020年相比略有波动，变动原因主要系公司针对不同开课地点对课程价格进行了更为精准的区分，同时部分课程根据成本、竞品等情况适当进行了单价调整。2022年主要课程单价均与2021年持平。2023年1-6月UI设计及智能机器人软件开发课程单价有所变动的原因为课程大纲变更标准课时下降，导致整体课程单价略有下调。由于课程单价较为稳定，单价对报告期内收入及毛利率上升影响较小。

3、招生人数情况

报告期各期，公司短期现场培训业务收入及学员人数情况如下：

项目	2023年1月1日至2023年6月30日止期间	2022年度		2021年度		2020年度
	金额/数量	金额/数量	增幅	金额/数量	增幅	金额/数量
收入(万元)	27,906.88	71,587.14	23.89%	57,785.00	9.63%	52,709.42
学员人数(人)	13,768	37,118	24.41%	29,836	-2.61%	30,637
生均收入(万元/人)	2.03	1.93	-0.42%	1.94	12.79%	1.72

注：学员人数按有效人次统计，有效人次系指公司收入主要来源的就业班的人次，未包含基础班的人次；对于跨期的就业班班级，在计算有效人次时，当期计入的有效人次=班级总人次×已完成课程课时数÷课程总课时数。

公司 2021 年短期现场培训业务收入较 2020 年增加 9.63%，但学员人数略有下降，降幅为 2.61%，主要系公司部分课程单价略有上涨、生均收入略有增加所致。2022 年公司短期现场培训收入较 2021 年增加 23.89%，学员人数较 2021 年增加 24.41%，增加比例接近，生均收入较 2021 年下降 0.42%，降幅较低，故 2022 年收入变动主要为学员人数增加所致。2023 年 1-6 月生均收入波动较小，学员人数较上年同期有所下降的原因是市场环境不及预期。

（二）结合主要成本波动情况说明短期现场培训毛利率上升的合理性

报告期各期，公司短期现场培训业务主要成本构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日止期间		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	8,006.03	68.82	21,816.63	73.35	20,511.98	68.18	22,195.98	68.92
租赁费	57.40	0.49	119.78	0.40	691.51	2.30	6,257.46	19.43
物业水电费	672.35	5.78	1,491.41	5.01	1,754.12	5.83	1,510.75	4.69
折旧与摊销	2,736.18	23.52	5,874.38	19.75	6,799.02	22.60	1,732.79	5.38
其他	160.85	1.38	441.52	1.48	330.25	1.10	508.56	1.58
合计	11,632.80	100.00	29,743.71	100.00	30,086.88	100.00	32,205.53	100.00

报告期各期，公司短期现场培训业务主要成本变动情况如下：

单位：万元、%

项目	2023 年 1 月 1 日 至 2023 年 6 月 30 日止期间	2022 年度			2021 年度			2020 年 度
	金额	金额	变动金额	变动比例	金额	变动金额	变动比例	金额
职工薪酬	8,006.03	21,816.63	1,304.65	6.36	20,511.98	-1,684.00	-7.59	22,195.98
租赁费	57.40	119.78	-571.74	-82.68	691.51	-5,565.94	-88.95	6,257.46
物业水电费	672.35	1,491.41	-262.71	-14.98	1,754.12	243.37	16.11	1,510.75
折旧与摊销	2,736.18	5,874.38	-924.64	-13.60	6,799.02	5,066.22	292.37	1,732.79
其他	160.85	441.52	111.27	33.69	330.25	-178.31	-35.06	508.56
合计	11,632.80	29,743.71	-343.16	-1.14	30,086.88	-2,118.65	-6.58	32,205.53

公司短期现场培训成本主要由职工薪酬、租赁费及折旧与摊销构成，职工薪酬为其主要成本构成，占 2020、2021、2022 年度及 2023 年 1-6 月短期现场培训业务成本的比例分别为 68.92%、68.18%、73.35%及 68.82%。租赁费、物业水电费及折旧与摊销合计占 2020、2021、2022 年度及 2023 年 1-6 月短期现场培训业务成本的比例分别为 29.50%、30.73%、25.17%及 29.79%。

1、职工薪酬变动分析报告期各期，公司短期现场培训业务成本及职工薪酬与班级变动情况如下：

项目	2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日止期间	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额/数量	金额/数量	变动比例	金额/数量	变动比例	金额/数量
成本职工薪酬（万元）	8,006.03	21,816.63	6.36%	20,511.98	-7.59%	22,195.98
开班数（个）	201	543	4.22%	521	0.77%	517
班均职工薪酬（万元/班）	39.83	40.18	2.05%	39.37	-8.30%	42.93
教学人员数量（人）	506	607	-8.03%	660	-13.16%	760
人均薪酬（万元/人）	15.82	35.94	15.64%	31.08	6.40%	29.21

注：教学人员数量以各期/年末数量进行计算。

2021年短期现场培训成本中职工薪酬为20,511.98万元，较2020年减少1,684.00万元，降幅为7.59%，主要系受宏观环境和经济下行的影响，公司优化教学教辅团队人员配置结构，从而使职工薪酬有所下降。2022年，短期现场培训成本中职工薪酬为21,816.63万元，较2021年增加1,304.65万元，增幅为6.36%。2022年公司就业班开班数为543个，较2021年同期521个增加4.22%，职工薪酬的变动与开班数动趋势一致，变动比例接近。同时，公司积极应对宏观环境变化，不断提升精细化管理水平，以提高人员利用率，释放潜在产能，导致公司短训教学人员人数下降，但公司保留人才，留用教学人员级别较高，导致教学人员人均薪酬上涨。2023年1-6月由于市场环境不及预期，开班数量较上年同期有所下降，职工薪酬的变动与开班数动趋势一致。公司根据业务变化进行人员调整，导致教学人员人数也有所下降，人均薪酬略有降低的原因为由于半年度未达业绩考核标准尚未计提年终奖所致。

2、租赁费、物业水电费及折旧与摊销变动分析

自2021年起，公司适用新租赁准则，长期租赁相关支出改由使用权资产折旧费用进行核算，相关费用由租赁费调整至折旧与摊销进行列报，租赁费仅核算短期租赁费用，公司短期现场培训业务租赁成本由租赁费及使用权资产折旧费用构成。

报告期各期，公司短期现场培训业务租赁成本如下：

单位：万元

项目	2023年1月1日至 2023年6月30日 止期间	2022年度	2021年度	2020年度
租赁费	57.40	119.78	691.51	6,257.46
使用权资产折旧费用	2,369.84	4,878.11	5,220.16	-
租赁成本合计	2,427.24	4,997.89	5,911.68	6,257.46

报告期各期，短期现场培训业务平均租赁面积及租赁成本情况如下：

项目	2023年1月1日至 2023年6月30日 止期间	2022年度	2021年度	2020年度
平均租赁面积（平方米）	83,393.92	89,640.95	102,882.44	108,704.49
平均租赁成本（元/平方米/月）	48.51	46.46	47.88	47.97

报告期内，公司租赁面积呈下降趋势，主要系公司不断提升对租赁场所的管理水平，提高班级场地利用率，将部分利用率不高的教学中心楼层退租及不予续租，2021年度较2020年下降主要为北京校区、郑州校区部分退租；2022年较2021年下降主要系深圳校区、上海校区部分退租；2023年1-6月较2022年下降主要系深圳校区、成都校区部分退租。2021年平均租赁成本为47.88元/平方米/月，与2020年持平。2022年平均租赁成本为46.46元/平方米/月，较2021年略有降低，主要为深圳校区退租的楼宇原租金较高。2023年1-6月平均租赁成本为48.51元/平方米/月，较2022年有所上升，主要为2022年度退租的部分面积单价较低及部分面积享有租金减免导致2022年度平均租赁成本略低。2022年短期现场培训业务租赁成本下降为平均租赁面积与平均租赁成本共同下降所致，2023年1-6月及2021年短期现场培训业务租赁成本下降主要为平均面积下降所致。

报告期内，公司短期现场培训业务物业水电费的平均费率明细如下：

项目	2023年1月1日至 2023年6月30日 止期间	2022年度	2021年度	2020年度
物业水电费（万元）	672.35	1,491.41	1,754.12	1,510.75
物业水电费率（元/平方米/月）	13.44	13.86	14.21	11.58

2021年度，物业水电费的变动主要为费率增加所致。2020年受宏观环境影响，部分月份部分校区未开展线下教学活动，水电费支出减少，2021年线下教学活动增加，导致物业水电费率增加。2022年度，公司短期现场培训业务物业水电费率较2021年度变动不大，物业水电费的变动主要为教学面积的变动所致。2023年1-6月物业水电费率较为稳定，未发生较大波动。

报告期内，公司短期现场培训业务除使用权资产折旧外，其他折旧与摊销明细如下：

项目	2023年1月1日至 2023年6月30日 止期间	2022年度	2021年度	2020年度
其他折旧与摊销费用（万元）	366.34	996.27	1,578.86	1,732.79

公司短期现场培训业务除使用权资产折旧外，其他折旧与摊销核算教学中心的长期待摊装修费用、固定资产折旧及无形资产摊销。报告期内，其他折旧与摊销费用逐年下降，主要系公司各短期现场培训业务教学中心运营日趋成熟，且多以原址续租开展业务，长期待摊费用及固定资产原值增加较小，部分资产已摊销提足，导致折旧摊销费用下降。此外，2021年郑州校区部分面积提前退租，相关长期待摊费用在2021年已全额摊销，导致2022年其他折旧与摊销费用较2021年下降较多。2022年天津校区部分面积提前退租，相关长期待摊费用在2022年已全额摊销，导致2023年1-6月其他折旧与摊销费用下降。

报告期内，公司短期现场培训收入受学员人数等因素逐年增加；公司对成本优化管理的经验及水平也同步提高，对教学人员结构及租赁面积进行了优化管理，从而对相关成本进行了有效控制，公司毛利率的上升具有合理性。

（三）结合同行业可比情况，说明短期现场培训收入及毛利率上升的合理性

目前，同行业中国境内的上市公司中均未披露开展数字化人才职业培训业务的情况，发行人与在美国纳斯达克上市公司达内教育收入、成本及毛利率对比情况如下：

单位：万元、%

项目	2023年1月1日至2023年6月30日止期间	2022年度		2021年度		2020年度
	金额/百分比	金额/百分比	变动比例	金额/百分比	变动比例	金额/百分比
收入						
发行人	27,906.88	71,587.14	23.89	57,785.00	9.63	52,709.42
达内教育	93,011.60	246,807.40	3.42	238,652.00	25.75	189,788.30
成本						
发行人	11,632.80	29,743.71	-1.14	30,086.88	-6.58	32,205.53
达内教育	45,040.20	105,604.30	-12.10	120,141.90	12.61	106,684.20
毛利率						
发行人	58.32	58.45	10.52	47.93	9.03	38.90
达内教育	51.57	57.21	7.55	49.66	5.87	43.79

注：由于达内教育未披露按业务线的成本及毛利，以其公司整体财务数据作为可比数据

达内教育 2022 年度收入为 246,807.40 万元,较 2021 年上涨 3.42%,2021 年度收入为 238,652.00 万元,较 2020 年度上涨 25.75%,根据其 2022 年年度报告披露的各年各业务线学员人数加总合计,达内教育学员总数在 2020 年至 2022 年逐年增加。达内教育 2023 年 1-6 月收入为 93,011.60 万元,根据其 2023 年第二季度报告,达内教育 2023 年 1-6 月较同期收入略有下滑,主要原因为学员入学率下降。发行人短期现场培训收入与达内教育收入在报告期内变动趋势一致。

根据达内教育 2023 年第二季度报告、2022 及 2021 年年度报告,其成本主要由职工薪酬、教学中心的租金以及折旧与摊销构成。2023 年 1-6 月达内教育成本为 45,040.20 万元,较同期略有降,主要为人事及租金成本降低所致。2022 年成本为 105,604.30 万元,较 2021 年下降 12.10%,主要是部分教学中心关闭导致租金成本及折旧费的下降,相关职工薪酬也随之降低。2021 年成本为 120,141.90 万元,较 2020 年度增加 12.61%,主要系教学人员人数增加导致职工薪酬相关成本上涨,同时,由于 2020 年享受了部分社保减免,共同导致 2021 年达内教育成本的增加。

达内教育 2023 年 1-6 月毛利率为 51.57%,较 2022 年降低 5.64 个百分点,根据其 2023 年第二季度报告,其收入与成本均呈下降趋势,但收入下降幅度大于成本。发行人 2023 年 1-6 月毛利率变动趋势与达内教育一致,但变动幅度低于达内教育。2022 年度达内教育毛利率为 57.21%,较 2021 年增加 7.55 个百分点,根据其 2022 年年度报告,主要系其收入增长的同时提高运营效率,降本增效。发行人 2022 年度短期现场培训毛利率与达内教育接近,较 2021 年增加百分比略高于达内教育。达内教育 2021 年度毛利率为 49.66%,较 2020 年增加 5.87 个百分点,根据其 2021 年年度报告,主要系其实施了有效的成本控制,使收入增长幅度超过成本。发行人 2021 年度短期现场培训毛利率略低于达内教育,变动趋势与达内教育一致,变动原因也系公司实施成本优化。

发行人短期现场培训 2020 至 2022 年收入及毛利率上涨,2023 年 1-6 月收入及毛利率有所下降,与同行业公司情况一致,具有合理性。

会计师核查程序及核查结论:

(一) 核查程序

1、针对研发费用的核查程序如下:

①获取公司 2020、2021 及 2022 年度研发项目台账,了解公司研发项目相关的内部控制、询问公司主要研发方向及研发成果,了解并评估公司研发能力是否有重大变化;

②获取公司 2020、2021 及 2022 年度员工花名册,检查员工人员总数及研发人员数量,就人员变动与研发费用职工薪酬进行分析;

③对 2020 年度、2021 年度、2022 年度研发费用变动进行分析,结合人员数量及公司发展阶段,评价其合理性;

④对于 2023 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间发行人研发费用,向管理层了解变动的情况及原因;

⑤查阅同行业上市公司定期报告等公开信息,对比同行业可比公司研发费用,比较研发费用在报告期各期波动情况,了解变动原因,评价公司研发费用否与同行业情况一致。

2、针对非学历高等教育业务收入及毛利率核查程序如下：

- ①向管理层询问了解非学历高等教育业务收入的相关控制；
- ②对 2020 年度、2021 年度及 2022 年度非学历高等教育业务收入相关控制执行控制测试；
- ③获取 2020 年度、2021 年度及 2022 年度收入明细，检查相关的培训合同并就收入进行重新计算；
- ④结合收入明细中课程单价与学员人数等其他信息，对 2020 年度、2021 年度及 2022 年度收入变动执行分析性复核程序；
- ⑤对 2020 年度、2021 年度、2022 年度非学历高等教育业务成本变动进行分析，结合收入评价各年度毛利率变动合理性；
- ⑥对于 2023 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间发行人非学历高等教育业务的收入及毛利率，向管理层了解变动情况及原因。

3、针对短期现场培训业务收入及毛利率核查程序如下：

- ①向管理层询问了解短期现场培训业务收入的相关控制；
- ②对 2020 年度、2021 年度及 2022 年度短期现场培训业务收入相关控制执行控制测试；
- ③对 2020 年度、2021 年度及 2022 年度线下短期现场培训业务相关业务系统信息技术一般控制执行测试；
- ④获取 2020 年度、2021 年度及 2022 年度收入明细，选取样本，检查相关的培训合同、收款回单及上课记录等支持文件；
- ⑤获取 2020 年度、2021 年度及 2022 年度收入明细，选取样本，对学员进行实地/视频走访或电话访谈；
- ⑥结合收入明细中课程单价与学员人数等其他信息，对 2020 年度、2021 年度及 2022 年度收入变动执行分析性复核程序；
- ⑦对 2020 年度、2021 年度、2022 年度短期现场培训业务成本变动进行分析，结合收入评价各年度毛利率变动合理性；
- ⑧对于 2023 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间发行人短期现场培训业务的收入及毛利率，向管理层了解变动情况及原因。
- ⑨对比同行业可比公司收入及同期毛利率，比较毛利率水平及报告期各期波动，了解是否有重大差异及异常波动。

（二）核查结论

1、报告期公司研发人员数量及占比呈下降趋势具有合理性、公司研发费用 2022 年下降具有合理性，上述变动与同行业情况基本一致，与公司发展阶段相匹配，未对公司研发能力产生不利影响，公司已在募集说明书中进行风险提示。

2、考虑教育内容、学生人数、学费单价波动、同行业可比情况等，非学历高等教育营业收入及毛利率下降变动合理，公司已在募集说明书中进行风险提示。

3、考虑市场需求、课程单价、招生人数、主要成本波动情况及同行业可比情况，公司短期现场培训收入及毛利率的上升具有合理性。

问题三、

发行人本次拟募集资金不超过 5 亿元，用于大同互联网职业技术学院建设项目（以下简称职校项目）。报告期内发行人开展业务所使用场地主要采取租赁方式，尚无房屋建筑物等相关资产，职校项目涉及建设投资约 4.5 亿元，达产后年均毛利率 56.89%，净利率 30.25%，该项目用地目前尚未取得土地证。发行人已于 2021 年投资开设迁传智互联网中等职业技术学校并于 2022 年 9 月份实现招生。截至 2022 年末，发行人存在货币资金 9.29 亿元，交易性金融资产账面价值 5.25 亿元，其他流动资产 4,037.94 万元，其他非流动资产 5,535.57 万元。

请发行人补充说明：（1）职校项目建设需取得证照情况以及预计办理时间，已经履行及尚需履行的审批程序，未来取得办学许可证是否存在障碍，是否存在实施风险；（2）职校项目中拟使用募集资金的具体投资数额安排明细，各项投资构成是否属于资本性支出，是否使用募集资金投入，补流比例是否合规，项目进展情况，是否存在董事会决议日前资金投入的情形；（3）结合宿迁职校招生数量、学费单价、教师薪酬、并结合同行业可比公司盈利水平，说明本募投项目效益测算的谨慎性，在宿迁职校尚未盈利情况下再次建设职校项目的合理性，相关测算是否考虑生源逐步导入期、政策指导定价、周边其他职校竞争等因素的影响，是否存在效益实现风险；（4）发行人报告期内未进行较大额度的资本性开支，职校项目实施后是否会导致发行人生产经营模式产生重大变化，量化分析职校项目达产后新增资产未来折旧预计对发行人经营业绩的影响；（5）发行人 2022 年末货币资金及交易性金融资产余额合计约 14.5 亿元，结合未来资金用途规划等，说明本次募集资金的必要性和合理性；结合未使用银行授信情况、每年利息偿付安排，本次发行规模对公司资产负债结构的影响，说明若本次发行的可转债持有人未在转股期选择转股，是否有足够的现金流来支付公司债券的本息，是否存在偿债风险；（6）本次职校项目用地的土地性质，是否符合职业教育涉及用地的相关规定，取得用地的具体安排和进度，是否存在募投项目用地落实的风险，如无法取得募投项目用地拟采取的替代措施以及对募投项目实施的影响等；（7）结合相关财务报表科目的具体情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务），是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定，发行人自本次发行相关董事会前六个月至今，发行人已实施或拟实施的财务性投资的具体情况，是否涉及募集资金的调减。

请发行人补充披露（1）（3）（4）（5）中的风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确核查意见。

发行人回复：

一、职校项目建设需取得证照情况以及预计办理时间，已经履行及尚需履行的审批程序，未来取得办学许可证是否存在障碍，是否存在实施风险

（一）职校项目建设需取得证照情况以及预计办理时间、已经履行及尚需履行的审批程序

公司职校项目需取得的证照包括项目建设相关证照和经营相关资质两个方面，项目建设相关证照包括项目规划建设、竣工验收、交付等阶段所必须的资质许可等；经营相关资质包括高校设置规划、办学许可证等。公司需办理的资质及预计取得时间情况如下：

资质类型	实施阶段	序号	资质证书	办理进度	取得时间
项目建设 资质	规划建设 阶段	1	建设用地规划许可证	已取得	2023年5月18日
		2	不动产权证书（国有建设用地使用权）	已取得	2023年5月19日
		3	建设工程规划许可证	已取得	2023年5月25日
		4	建筑工程施工许可证	已取得	2023年7月11日
	竣工验收 阶段	5	房屋建筑工程竣工验收备案表	竣工后办理	预计2024年下半年
	交付使用 阶段	6	不动产权证书（房屋）	竣工后办理	预计2024年12月31日前
经营相关 资质	规划阶段	1	高校设置规划	已取得	2022年12月11日
	建设完成 阶段	2	办学许可证	学校基础设施 建设完成后办 理	预计2024年上半年

1、项目建设资质

目前职校项目建设处于规划建设阶段，已完成用地规划许可、不动产权证书（国有建设用地使用权）、建设工程规划许可证及建筑工程施工许可证的办理，项目建设已于2023年7月11日动工，并预计于2024年下半年完工。

项目竣工后，公司需进行竣工验收，包括建设方、总包、监理、设计、勘察五方验收，环保、规划、消防、建委等政府主管部门的验收等，全部验收完成后，取得建设工程竣工备案机关签署文件收讫意见的竣工验收备案证明文件。

项目交付后，公司需办理不动产权证书（房屋）。

2、经营相关资质

2022年12月11日，山西省教育厅下发《山西省教育厅关于加快实施我省“十四五”时期高校设置规划项目的函》，山西省教育厅同意大同市申请设置的大同互联网职业技术学院纳入山西省“十四五”高校设置规划。

完成学校基础设施建设后，公司将根据《教育部关于“十四五”时期高等学校设置工作的意见》《山西省教育厅关于做好“十四五”时期高等学校设置事项申报工作的通知》《山西省教育厅关于全省普通高等学校和普通中等专业学校设置工作的意见》的规定申请设立高等职业学校并取得办学许可证。

（二）未来取得办学许可证是否存在障碍，是否存在实施风险：

公司职校建设项目已纳入山西省“十四五”高校设置规划，项目建设将严格遵照教育部制定的《高等职业学校设置标准（暂行）》（教发〔2000〕41号）。项目建成后，公司需提出申请，经大同市人民政府同意后向山西省教育厅报送申报材料，省教育厅对申报材料进行审查，并组织实地考察，考察完成后召开会议论证评议对申报学校的考察意见。审核完成后山西省教育厅向山西省人民政府申报，经山西省人民政府批准后由省教育厅报教育部备案，完成备案后取得办学许可证。

公司申请办理办学许可证，需满足的主要申请条件包括办学场所证明、所在地市人民政府意见书、办学设施设备证明文件、教学计划及健全的教学管理制度、资金来源及证明文件、章程等。

公司本次募集资金投资项目已纳入山西省“十四五”高校设置规划并严格按照建设标准执行，民办职业教育本身亦属于国家政策支持产业，公司已根据申请办理办学许可证的前置条件筹建办学场所，并在学校基础设施完成后按照相关要求报送审批材料，预计获取办学许可证不存在实质性障碍，项目实施风险较低。

但由于建设进度、审核流程等不可控因素，项目仍然存在无法取得或无法按期取得办学许可证的风险。

（三）补充风险提示

针对本次募投项目尚需履行的审批程序及无法取得或无法按期取得办学许可证的风险，公司已在募集说明书“重大事项提示”之“五、本公司提醒投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险”之“（二）募投项目实施风险”之“1、建设及经营相关资质获取风险”及“第三节 风险因素”之“一、与发行人相关的风险”之“（三）募投项目实施风险”之“1、建设及经营相关资质获取风险”中补充完善了相关风险，具体如下：

“本次募集资金投资项目为大同互联网职业技术学院建设项目，项目建设及运营需取得的证照包括项目建设相关证照和经营相关资质两个方面，项目建设相关证照包括项目规划建设、竣工验收、交付等阶段所必须的资质许可等；经营相关资质包括办学许可证等。

虽然本次募集资金拟投资的大同互联网职业技术学院已纳入山西省“十四五”高校设置规划并严格按照建设标准执行，民办职业教育本身亦属于国家政策支持产业，但由于建设相关证照审批涉及主管部门和审批环节较多，项目建设进度受自然环境、客观条件、人为因素等影响较大，因此建设进度、证照审核流程等存在不确定性，若建设进度不及预期，公司存在无法取得或无法按期取得办学许可证的风险，募投项目存在实施风险。”

二、职校项目中拟使用募集资金的具体投资数额安排明细，各项投资构成是否属于资本性支出，是否使用募集资金投入，补流比例是否合规，项目进展情况，是否存在董事会决议日前资金投入的情形

（一）职校项目中拟使用募集资金的具体投资数额安排明细，各项投资构成是否属于资本性支出，是否使用募集资金投入，补流比例是否合规

本项目建设周期为两年，项目投资总额为 51,000 万元，其中建设费用 46,765.92 万元，基本预备费 2,338.30 万元，教学及招生投入 1,895.78 万元，具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	拟使用募集资金投入金额	占比	是否属于资本性支出
一	建设投资	46,765.92	46,765.92	93.53%	-
1	土地购置费	7,636.42	7,636.42	15.27%	是
2	建筑工程费	36,947.50	36,947.50	73.90%	是
3	设备购置费	2,182.00	2,182.00	4.36%	是
二	基本预备费	2,338.30	1,338.30	2.68%	否
三	教学及招生投入	1,895.78	1,895.78	3.79%	否
	合计	51,000.00	50,000.00	100.00%	-

本次募集资金中用于建设支出的金额总计 46,765.92 万元，占募集资金总额的 93.53%，均属于资本性支出；用于基本预备费和教学及招生投入合计共 3,234.08 万元，占募集资金总额的 6.47%，均属于费用化支出。根据《证券期货法律适用意见第 18 号》要求，“用于补充流动资金和偿还债务的比例不得超过募集资金总额的百分之三十”。按《证券期货法律适用意见第 18 号》规定，“募集资金用于支付人员工资、货款、预备费、市场推广费、铺底流动资金等非资本性支出的，视为补充流动资金”，本次募集资金中用于补充流动性的支出主要为基本预备费和教学及招生投入，占募投项目总额比例小于百分之三十，符合相关法律规定。

（二）项目进展情况，是否存在董事会决议日前资金投入的情形

截至本问询函回复签署日，大同互联网职业技术学院项目已完成投资项目备案、通过竞拍取得募投用地并完成合同签署。项目建设方面已取得建设用地规划许可证、不动产权证书（国有建设用地使用权）、建设工程规划许可证及建设工程施工许可证的办理，项目建设已于 2023 年 7 月 11 日动工，并预计于 2024 年下半年完工。

2023 年 2 月 15 日，公司第三届董事会第五次会议审议并通过《关于公司公开发行可转换公司债券方案的议案》，在此之前公司不存在对募投项目进行的资金投入，符合募集资金使用的相关规定。

三、结合宿迁职校招生数量、学费单价、教师薪酬、并结合同行业可比公司盈利水平，说明本募投项目效益测算的谨慎性，在宿迁职校尚未盈利情况下再次建设职校项目的合理性，相关测算是否考虑生源逐步导入期、政策指导定价、周边其他职校竞争等因素的影响，是否存在效益实现风险

（一）结合宿迁职校招生数量、学费单价、教师薪酬，说明本募投项目效益测算的谨慎性

数字化人才学历职业教育主要由学历中等职业教育和学历高等职业教育两类构成，公司举办的宿迁传智互联网中等职业技术学校（以下简称“宿迁职校”）属于学历中等职业教育，而本次募投项目拟进行建设的大同互联网职业技术学院属于学历高等职业教育。

（1）招生数量

公司于 2021 年 12 月投资举办了一所营利性全日制统招民办中等职业学校：宿迁传智互联网中等职业技术学校。宿迁职校聚焦培养行业紧缺的数字化人才，设置了计算机应用、软件与信息服务、大数据技术应用、艺术设计与制作、网络营销、直播电商服务六大专业和以高质量就业为导向、继续升学为导向的两大类班型，学制均为三年。由于中等职业学校一般均在各年 3-6 月进行招生、9 月完成学生入学工作，目前宿迁职校仅完成了 2022 级学员 258 人的招生及入学工作。

由于宿迁职校为中等职业学校，而大同互联网职业技术学院为高等职业学校，二者在招生上存在显著区别，具体如下：

项目	中等职业学校 (宿迁职校)	高等职业学校 (大同互联网职业技术学院)
招生层次	初中教育毕业生	高中教育阶段(包括普通高中、中等职业学校等)毕业生
招生范围	主要面向所在地级市进行招生(如宿迁职校面向宿迁市)	可面向全国招生,主要面向所在省级行政区进行招生(如大同互联网职业技术学院主要面向山西省)
生源数量(注)	2020年-2022年,宿迁市普通初中教育毕业生数量分别为5.66万人、7.03万人、7.93万人	2020年-2022年,山西省高中教育阶段毕业生数量分别为35.59万人、32.54万人、35.61万人

注:宿迁市、山西省数据分别来源于宿迁市各年国民经济和社会发展统计公报、山西省各年教育事业发展统计公报。

从招生对象来看,宿迁职校与本募投项目在招生数量上不具有可比性。但二者在专业设置、教学内容上有一定共性,因此公司在宿迁职校招生、运营过程中积累的经验将有助于公司实现大同互联网职业技术学院的招生目标。

(2) 学费单价

2022年,宿迁职校各专业学费均为1.68万元/学年。

本募投项目假设投产后前三年学费为1.85万元/学年,第四年起每年增加0.06万元/学年,略高于宿迁职校学费,主要原因是:宿迁职校为中等职业学校,大同互联网职业技术学院为高等职业学校,二者虽然均从事数字化人才职业教育,但高等职业教育相比中等职业教育教学层次更高、教学难度更大、教学内容更丰富,因此大同互联网职业技术学院学费单价略高于宿迁职校,具有合理性。

(3) 教师薪酬

宿迁职校成立后,于2022年下半年正式开展教学工作,2022年7-12月教师人均年化薪酬为16.68万元。

本募投项目假设T+1年教师人均薪酬为18万元/年、此后每年增长3%,T+1年薪酬与宿迁职校教师薪酬相比无显著差异,后续增长幅度亦处于合理范围内。

综上,与宿迁职校相比,大同互联网职业技术学院作为高等职业学校,与中等职业学校宿迁职校在招生范围有显著区别,因此二者在招生数量不具有可比性;从学费单价来看,二者均从事数字化人才职业教育,但大同互联网职业技术学院作为高等职业学校教学难度更大、教学内容更丰富,因此学费单价略高于宿迁职校,具有合理性;从教师薪酬来看,本募投项目假设T+1年教师人均薪酬为18万元/年、此后每年增长3%,与宿迁职校教师薪酬接近。

(二) 结合同行业可比公司盈利水平,说明本募投项目效益测算的谨慎性

报告期内,公司同行业可比公司东方时尚、创业黑马、昂立教育、全通教育、中公教育虽然均处于教育行业,但均未从事学历职业教育相关的业务,因此与本募投项目不具有可比性。上市公司中目前从事与本募投项目相似的民办职业教育相关业务的公司包括东软教育、科德教育、博通股份,具体情况如下:

公司名称	股票代码	民办职业教育业务开展情况
东软教育	9616.HK	东软教育是中国领先的IT 高等教育科技集团和数字化人才教育服务提供者，目前已建立3所IT应用型本科高校：大连东软信息学院、成都东软学院、广东东软学院。
科德教育	300192.SZ	科德教育主营业务包括职业教育业务及油墨业务，其中职业教育业务包括全资控股2所全日制中等职业学校（西安培英育才职业高中、天津市旅外职业高中）和多所全日制复读学校。
博通股份	600455.SH	博通股份持有西安交通大学城市学院70%股权，通过城市学院经营高等教育业务。

(1) 盈利情况对比

上述从事民办职业教育相关业务的公司2022年盈利情况与本募投项目对比情况如下：

单位：亿元

公司名称	收入	成本	毛利	毛利率	净利率
东软教育	15.48	8.82	6.67	43.06%	23.48%
科德教育	2.85	1.37	1.49	52.16%	9.84%
博通股份	2.34	1.14	1.20	51.31%	16.28%
大同互联网职业技术学院	1.43	0.72	0.71	49.71%	22.64%
公司现有业务	8.03	3.40	4.63	57.70%	22.52%

注：数据来源为各公司2022年年度报告。其中，收入、成本、毛利、毛利率为东软教育全部业务合并口径数据、科德教育“职校和复读产品”数据、博通股份“高等教育业务”数据，净利率为各公司全部业务合并口径净利率；大同互联网职业技术学院各指标均为达产后年均数据。

与东软教育相比，由于东软教育毛利率为其包含全日制学历高等教育服务、教育资源输出继续教育服务在内的合并口径数据，与本募投项目毛利率、净利率有所差异，本募投项目净利率略低于东软教育净利率，具有谨慎性。

与科德教育、博通股份相比，本募投项目毛利率略低于两家公司可比业务板块毛利率，略有差异主要系各方在办学地点、细分职业教育赛道等因素上有所区别，具有谨慎性；由于科德教育、博通股份均存在其他业务，两家公司净利率与本募投项目不具有可比性。

与公司现有业务相比，本募投项目毛利率低于公司现有业务，主要系本募投项目采取自建教学场所的模式，与公司现有业务采取租赁教学场所的模式略有区别，且本募投项目教学周期较公司现有业务更长，具有合理性和谨慎性；本募投项目净利率与公司现有业务基本持平，主要系本募投项目所建设的大同互联网职业技术学院在招生模式上公司现有业务不同，销售费用率略低于公司现有业务，具有合理性。

(2) 关键办学指标对比

上述从事民办职业教育相关业务的公司2022年末师生比与本募投项目对比情况如下：

公司名称	在校生人数	教师人数	师生比（教师人数/在校生人数）
东软教育	52,882	2,100	1:25.18
科德教育	未披露	未披露	未披露
博通股份	10,604	384	1:27.61
大同互联网职业技术学院	5,100	255	1:20.00

注：数据来源为各公司 2022 年年度报告。东软教育在校生人数、教师人数均为 3 所 IT 应用型本科高校人数；博通股份在校生人数为西安交通大学城市学院在校生人数，教师人数为其年报中披露的“技术人员”数量；大同互联网职业技术学院在校生人数、教师人数为达产后人数。

如上所示，师生比可用于衡量公司在测算过程中对学费收入和教师薪酬成本的估计是否匹配。本募投项目达产后师生比略高于东软教育和博通股份，主要是基于谨慎性的原则，为学校配置了更多的师资数量。

(3) 学费单价对比

上述从事民办职业教育相关业务的公司 2022 年学费与本募投项目对比情况如下：

公司名称	学费
东软教育	专科 1.80-2.80 万元/学年，专升本 1.80-3.20 万元/学年
科德教育	未披露
博通股份	计算机系、电信系 2.10 万元/学年，通信工程 2.50 万元/学年
大同互联网职业技术学院	T+3 年至 T+5 年，学费为 1.85 万元/学年，自 T+6 年开始，每年增加 0.06 万元/学年。

注：东软教育数据来源为公司 2022 年年度报告；博通股份数据来源为西安交通大学城市学院 2022 年招生简章。

如上所示，大同互联网职业技术学院学费与上述从事民办职业教育相关业务的公司相比无显著差异，相关测算谨慎。

综上，与上述从事民办职业教育相关业务的公司相比，本募投项目在师生比的确定、学费单价的确定以及效益测算上均与可比公司不存在显著差异，效益测算具备谨慎性。

(三) 在宿迁职校尚未盈利情况下再次建设职校项目的合理性

1、宿迁职校 2022 年尚未盈利的情况说明

宿迁职校于 2022 年 9 月实现首年招生，但当年尚未实现盈利，主要原因是：中等职业学校一般均在各年 3-6 月进行招生、9 月完成学生入学工作，因此新生入学后该学年宿迁职校的收入即基本确定。2022 年上半年，受宏观环境影响，公司无法实地前往当地初中、考点进行招生宣讲等前期宣传工作，同时宿迁职校为新设学校知名度有限，因此当年招生人数不及预期；而宿迁职校前期场地及师资等投入较大，故 2022 年尚未盈利。

随着宏观环境的好转，预计宿迁职校 2023 级学员招生人数较 2022 级将有所提升；未来随着宿迁职校教学投入的加大和知名度的提升，预计招生规模将持续扩大，逐步实现盈利。

2、本募投项目与宿迁职校在业务上为互补关系

公司目前的业务以非学历数字化人才职业培训为主，数字化人才学历职业教育为公司战略发展方向。数字化人才学历职业教育主要由学历中等职业教育和学历高等职业教育两类构成，公司目前已举办的宿迁职校属于学历中等职业教育，而本次募投项目拟进行建设的大同互联网职业技术学院属于学历高等职业教育。

借助本募投项目的实施，公司将进一步拓展数字化人才学历职业教育领域，与公司现有数字化人才职业培训业务板块形成横向融通，与公司现有中等职业技术学校形成纵向贯通，补齐业务板块，完善和提升公司数字化人才职业培训和学历职业教育双轨发展布局，为国家培养高素质科技人才，进一步提升公司抵抗外部风险的能力，提升公司的综合竞争力，不断提升公司在数字化人才职业教育领域的影响力和市场占有率，增强公司盈利能力和品牌知名度。

3、大力发展职业教育符合政策导向

近年来，随着《中华人民共和国职业教育法》《关于推动现代职业教育高质量发展的意见》等政策文件的相继出台，职业教育的重要性日渐突出，且有关部门不断鼓励民营经济、上市公司参与举办职业教育，具体政策如下：

（1）党的二十大报告

党的二十大报告提出“统筹职业教育、高等教育、继续教育协同创新，推进职普融通、产教融合、科教融汇，优化职业教育类型定位”，明确了职业教育发展方向。报告中还强调“建设现代化产业体系，坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，推进新型工业化，加快建设制造强国、质量强国、航天强国、交通强国、网络强国、数字中国”。公司主要从事数字化人才培养，是一家以就业为导向的职业教育机构，此次通过可转债的方式投资建设大同互联网职业技术学院，属于积极响应建设“网络强国、数字中国”、发展职业教育的体现，符合党的二十大报告精神。

（2）《中华人民共和国职业教育法》

2022年修订的《中华人民共和国职业教育法》明确“职业教育是与普通教育具有同等重要地位的教育类型”，并对产教融合和校企合作、支持社会力量举办职业学校、促进职业教育与普通教育学业成果融通互认等作了规定。

（3）《关于推动现代职业教育高质量发展的意见》

2021年10月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于推动现代职业教育高质量发展的意见》，强调了职业教育的重要性，提出“构建政府统筹管理、行业企业积极举办、社会力量深度参与的多元办学格局”，支持行业企业开展技术技能人才培养培训，“鼓励上市公司、行业龙头企业举办职业教育，鼓励各类企业依法参与举办职业教育”，“鼓励行业龙头企业主导建立全国性、行业性职教集团，推进实体化运作”，鼓励对接科技发展趋势和市场需求，传承技术技能、促进就业创业，为全面建设社会主义现代化国家提供有力人才和技能支撑。

4、数字化人才职业教育市场需求广阔

（1）数字化经济发展促使数字化人才需求快速上升

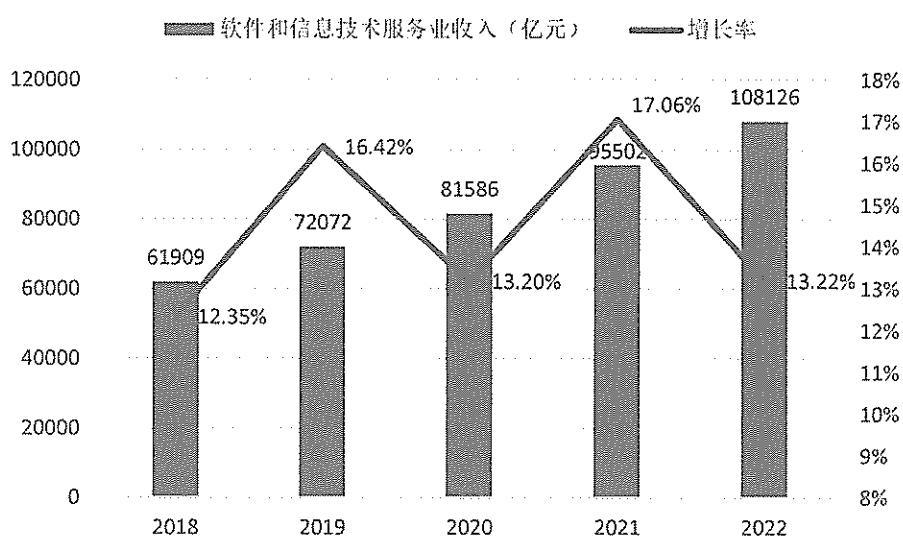
根据中国信息通信研究院发布的《中国数字经济发展报告（2022年）》，2021年，中国数字经济规模达到45.5万亿元，同比名义增长16.2%，高于同期GDP名义增速3.4个百分点，占GDP比重达到39.8%，数字经济在国民经济中的地位更加稳固、支撑作用更加明显。

其中，数字产业化是数字经济的坚实基础。从数字产业化内部细分行业来看，软件和信息服务业保持较快增长，互联网和相关服务业持续健康发展。

随着信息技术应用的不断深化，与业务融合的日趋紧密，软件正成为经济社会各领域重要的支撑工具。基于移动智能终端的个人计算、通信与娱乐等服务功能的融合，网络平台上通信、内容、计算等服务的融合，软硬件之间的融合，为软件和信息技术服务业带来了巨大的业务创新空间。

根据工信部数据，2022年全国软件和信息技术服务业规模以上企业超3.5万家，累计完成业务收入108,126亿元，同比增长11.2%。2018-2022年5年间，全国软件和信息技术服务业收入均保持12%以上的高速增长，复合增长率达到14.96%，具体如下：

2018-2022年全国软件和信息技术服务业收入及增长率

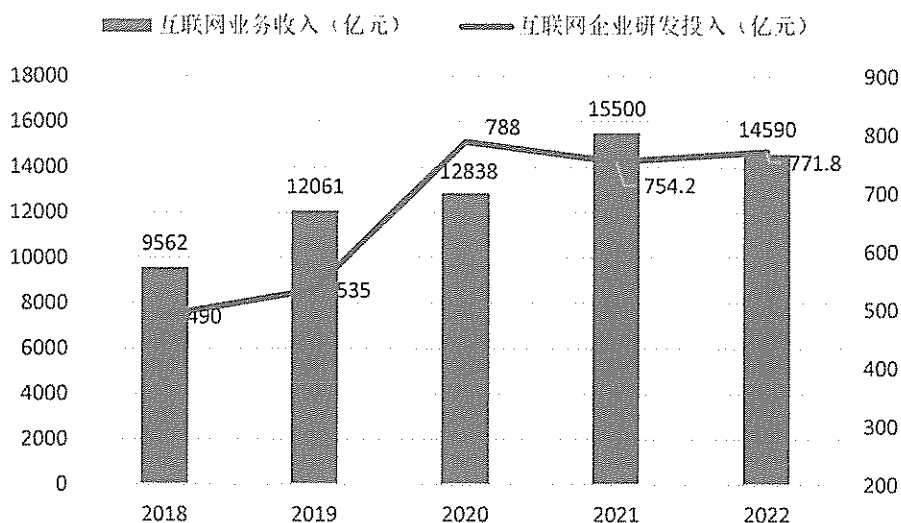


数据来源：工信部

互联网和移动互联网的普及带动了移动支付、共享经济、电子商务、视频直播等根植于（移动）互联网的产业经济迅速发展，诞生了一大批新兴企业。餐饮、电影院线、旅游、商场百货等众多线下实体经济纷纷加入了O2O浪潮，开始大力推进线上业务，实现线上线下共赢发展，由此催生出众多垂直领域的O2O平台企业。网络游戏、影视娱乐、动漫行业也随着（移动）互联网的普及快速发展，市场需求被不断激发，市场规模持续扩大。（移动）互联网的快速发展促使数字化人才需求急剧增长。

根据工信部数据，全国互联网规模以上企业业务收入从2018年的9,562亿元增长到2022年的14,590亿元，5年间复合增长率为11.14%；研发投入从2018年的490亿元增长到2022年的771.8亿元，5年间复合增长率为12.03%，均保持了快速增长。

2018-2022 年全国互联网业务收入及研发投入



数据来源：工信部

另一方面，产业数字化仍是数字经济发展的主引擎。随着互联网、大数据、人工智能和实体经济深度融合，“数字化服务于实体经济，推动了经济由高速增长转向高质量发展，也为未来中国产业数字化打下良好的基础”。其中，产业数字化对数字经济增长的主引擎作用更加凸显；服务业数字化转型持续活跃，中国已连续 10 年成为全球最大的网络零售市场；制造业、农业等领域也正在加快实现数字化、网络化、智能化。各行各业的数字化转型升级彻底引爆了整个数字经济产业，我国企业用户的数字化升级需求已从基于信息系统的基础构建应用转变成基于自身业务发展构建应用，需求呈现出定制化、信息化、智能化的趋势，由此促使整个行业对相关技术人才的需求急剧增长。

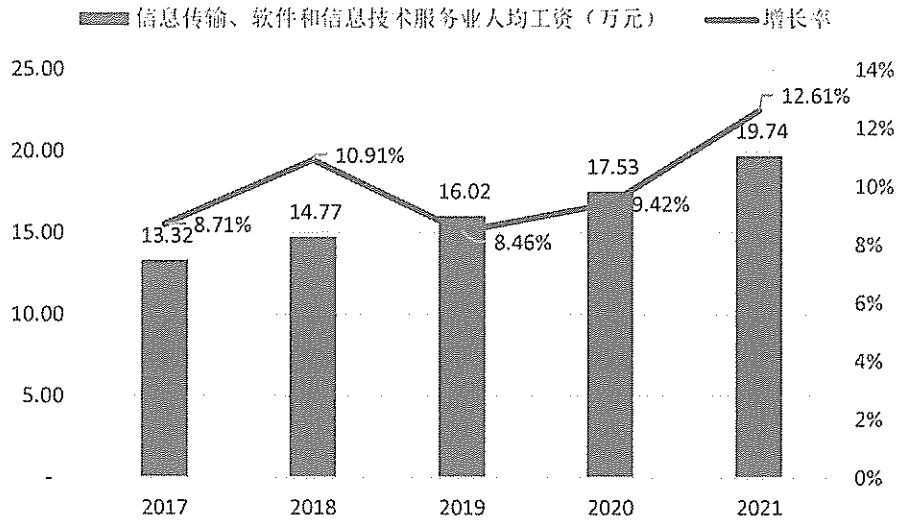
此外，在数据采集、数据标准、数据标注、数据交易、数据流转、数据保护等数据价值挖掘领域，以及数字化公共服务、智慧城市建设等数字化治理领域，数字化人才也发挥着重要作用。

根据中国信息通信研究院发布的《中国数字经济就业发展研究报告（2021 年）》，到 2020 年我国数字化人才缺口将接近 1,100 万。2020 年中国（深圳）综合开发研究院发布的《中国数字化之路》指出，到 2025 年数字经济带动就业人数将达到 3.79 亿。伴随全行业的数字化推进需要更为广泛的数字化人才引入，人才需求缺口依然在持续放大。

（2） 数字化人才薪资水平不断提高提升行业吸引力

随着信息技术产业持续快速发展，信息传输、软件和信息技术服务业平均工资得以快速增长。根据国家统计局数据所示，信息传输、软件和信息技术服务业平均工资从 2017 年的 13.32 万元增长到 2021 年的 19.74 万元，5 年间复合增长率为 10.34%，按国家统计局的行业分类一直排名各行业门类首位。就业前景向好，特别是软件开发和网络技术等高端技术岗位，薪酬待遇高、升职空间大，求职者选择互联网技术相关行业的求职意向强烈，由此带动了数字化人才职业教育的需求增长。

2017-2021 年信息传输、软件和信息技术服务业人均工资及增长率



数据来源：国家统计局

综上，公司宿迁职校尚处于办学规模持续扩大的阶段，预计逐步实现盈利；公司大力发展数字化人才职业教育符合党和国家政策导向、紧密贴合市场需求；与宿迁职校属于中等职业教育不同，公司本募投项目建设的大同互联网职业技术学院属于高等职业教育，二者在业务上为互补关系，能够进一步完善和提升公司数字化人才职业培训和学历职业教育双轨发展布局。因此，公司在宿迁职校尚未盈利情况下建设大同互联网职业技术学院具有合理性。

（四）相关测算是否考虑生源逐步导入期、政策指导定价、周边其他职校竞争等因素的影响，是否存在效益实现风险

1、生源逐步导入期

公司在本募投项目测算过程中，已考虑生源逐步导入期的影响，具体情况如下：

（1）公司自成立以来主营业务均聚焦于数字化人才职业教育，在行业内逐渐树立了良好的品牌形象与口碑，从而支撑公司持续获得客户来源和保持良好经营业绩。截至目前，公司累计向社会输送各类优秀数字化人才 30 余万人。公司已将大同互联网职业技术学院纳入公司整体业务介绍及对外宣传中，公司已有的良好的品牌形象与行业口碑为本项目的实施奠定了坚实的市场和销售基础，使得大同互联网职业技术学院建成之时已具备一定的知名度；

（2）大同互联网职业技术学院建成后（即项目第 3 年）开始进行招生，第 3 年起各年招生人数均为 1,700 人，主要系大同互联网职业技术学院大专学制为三年，公司在综合考虑知名度、生源量、各级学员数量稳定性的情况下进行的测算。在此情况下，大同互联网职业技术学院在项目第 3 年、第 4 年、第 5 年在校大专生人数分别为 1,700 人、3,400 人、5,100 人，在校生人数和收入规模逐年增加，第 5 年开始维持在校大专生 5,100 人满额运转。

（3）大同互联网职业技术学院建成后，除实施学历高等职业教育外，还运营少量职业培训。职业培训作为大同互联网职业技术学院附加业务，时长较短，公司将逐步增加招生、扩大该业务规模，具体为：项目第 3 年、第 4 年、第 5 年招生人数分别为 400 人、700 人、1,000 人，第 5 年开始维持在 1,000 人满额运转。

2、政策指导定价

公司在本募投项目测算过程中，考虑了政府指导定价因素对本募投项目效益的影响，具体如下：

根据 2021 年 9 月施行的《民办教育促进法实施条例》第四十二条的规定：“民办学校应当建立办学成本核算制度，基于办学成本 and 市场需求等因素，遵循公平、合法和诚实信用原则，考虑经济效益与社会效益，合理确定收费项目和标准。对公办学校参与举办、使用国有资产或者接受政府生均经费补助的非营利性民办学校，省、自治区、直辖市人民政府可以对其收费制定最高限价。”

根据 2017 年 1 月发布的《国务院关于鼓励社会力量兴办教育促进民办教育健康发展的若干意见》第十六条的规定：“实行分类收费政策。规范民办学校收费。非营利性民办学校收费，通过市场化改革试点，逐步实行市场调节价，具体政策由省级人民政府根据办学成本以及本地公办教育保障程度、民办学校发展情况等因素确定。营利性民办学校收费实行市场调节价，具体收费标准由民办学校自主确定。政府依法加强对民办学校收费行为的监管。”

公司本募投项目建设的大同互联网职业技术学院属于营利性民办学校，根据上述规定，收费项目和定价属于自主确定事项，不需要遵守政府的限价规定。

公司在本募投项目测算中假设的大专学历收费定价为“T+3 年至 T+5 年，学费为 1.85 万元/人/年，自 T+6 年开始，每年增加 0.06 万元”，系综合考虑公司运营成本，同时结合与募投项目同类型、类似专业的东软教育（9616.HK）大专业业务的收费标准 1.80 万元-2.80 万元之间，东软教育与公司募投项目属于同一行业且均属于营利性民办教育学校，学校地点均属于二三线城市，公司在考虑自身运营成本的基础上参考东软教育，具有合理性。

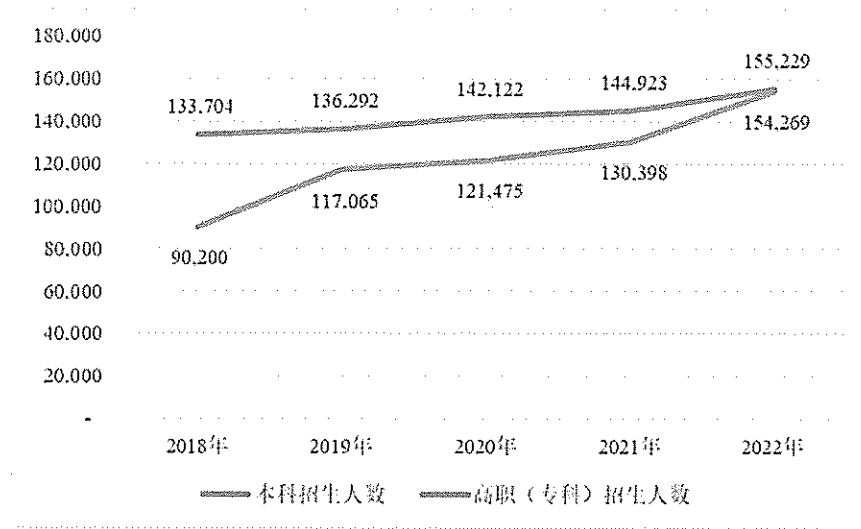
自 T+6 年开始，每年增加 0.06 万元，上涨幅度较小，主要系考虑到运营成本、师资水平的上升以及通货膨胀等因素，为保证合理利润，公司适当提高学费定价，具有合理性。

3、周边其他职校竞争

公司在本募投项目测算过程中，考虑了周边其他职校竞争因素对本募投项目效益的影响，具体如下：

(1) 从整体情况来看，山西省高等教育生源充足。2018 年至 2022 年，山西省本科招生人数、高职（专科）招生人数复合增长率分别为 3.80%、14.36%，2022 年本科、高职（专科）招生人数分别为 15.52 万人、15.43 万人。

2018-2022年山西省本科、高职（专科）招生人数



数据来源：山西省教育事业统计公报

(2) 山西省高职（专科）学校数量有限。2018年至2022年，山西省高职（专科）招生人数与学校数量的匹配关系如下表：

项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
高职（专科）招生人数	90,200	117,065	121,475	130,398	154,269
高职（专科）学校	50	49	51	48	48
平均每学校招生人数	1,804	2,389	2,382	2,717	3,214

数据来源：山西省教育事业统计公报

从上表可以看出，近年来山西省高职（专科）招生人数显著增长，但高职（专科）学校数量基本保持稳定，2022年平均每学校招生人数已高达3,214人/学校，远高于2018年的1,804人/学校。据此，公司在山西建设举办高等职业学校具有合理性，同时公司在测算中预计的1,700人/学年招生人数低于山西省平均每学校招生人数，具有谨慎性。

(3) 山西省现有高职（专科）学校中涉及数字化人才培养的较少。2022年，山西省48所高职（专科）学校中，专门从事数字化产业相关专业教学的信息类院校只有山西信息职业技术学院一所，其他职校竞争对公司建设的大同互联网职业技术学院影响较小。

(五) 补充风险提示

虽然公司在本募投项目收益测算过程中保持了足够的谨慎性，但随着市场环境的变化，本次募投项目仍然存在实际效益无法达到预期的风险，针对该风险，公司已在募集说明书“重大事项提示”之“五、本公司提醒投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险”之“（二）募投项目实施风险”之“2、募集资金投资项目效益实现风险”及“第三节 风险因素”之“一、与发行人相关的风险”之“（三）募投项目实施风险”之“2、募集资金投资项目效益实现风险”中补充完善了相关风险，具体如下：

“公司本次募集资金投资项目为大同互联网职业技术学院建设项目，旨在扩大经营规模、打造学校品牌、提高公司整体竞争力。同时，公司对于募集资金投资项目的市场需求、场地建设、平台开发、人员配备、设备购置、营销推广等进行了反复的论证和可行性研究，为项目的顺利实施做好了充分的准备。

本次项目建成后，公司将新增数字化人才学历高等职业教育业务板块，完善和提升公司数字化人才职业培训和学历职业教育双轨发展布局。虽然公司对本次募集资金投资项目的市场前景进行了详细的调研和分析，但不排除随着数字经济相关产业的不断发展，届时市场需求、市场环境出现了不可预计的变化，导致大同互联网职业技术学院招生不及预期，使得募投项目测算的收入及效益无法实现。

同时，本次募投项目效益测算过程中，公司对学费单价、教师薪酬等的假设是基于公司目前的业务状况、并充分考虑同行业可比公司（或业务板块）情况来确定的。未来，若募投项目建成后，学费单价因受市场竞争或其他因素影响而明显低于效益测算中预计数，或教师薪酬等主要成本显著上涨，均可能导致募投项目的效益无法实现。”

四、发行人报告期内未进行较大额度的资本性开支，职校项目实施后是否会导致发行人生产经营模式产生重大变化，量化分析职校项目达产后新增资产未来折旧预计对发行人经营业绩的影响

（一）发行人报告期内未进行较大额度的资本性开支，职校项目实施后是否会导致发行人生产经营模式产生重大变化

公司职校项目是基于现有业务的拓展。公司主要从事数字化人才职业教育，目前的业务以数字化人才职业培训为主，数字化人才学历职业教育主要依托宿迁传智互联网中等职业技术学校实施，此次募投项目的实施是在现有业务板块上对将数字化人才学历职业教育领域的拓展，与公司现有数字化人才职业培训业务板块形成横向融通，与公司现有中等职业技术学校形成纵向贯通，完善和提升公司数字化人才职业培训和学历职业教育双轨发展布局。从业务模式来看，职校项目与公司现有职业培训和学历职业教育具有一致性，均通过组织招生、收取学费、开展线下授课的方式开展业务活动，生产经营活动的主要环节不存在较大差异；与现有业务板块相比，职校项目教学场地为自建取得，前期资本性投入较大，而现有业务板块教学场地均为租赁取得，因此在主要经营场所的获取方式上存在差异，上述差异对公司开展教学等主要生产经营活动不构成实质性影响。职校项目实施后，公司数字化人才职业教育的业务板块将得到进一步拓展，不会导致公司的生产经营模式发生重大变化。

(二) 量化分析职校项目达产后新增资产未来折旧预计对发行人经营业绩的影响

按照职校项目建设投资计划，项目建成后公司新增资产 46,765.92 万元，考虑本次募投项目建成后新增折旧摊销费用以及募投项目带来的营业收入和利润贡献，以公司 2022 年度营业收入、利润总额为基准金额，并假设未来保持不变，本次募投项目完成后各年度的折旧摊销金额及占营业收入、利润总额的比例测算如下：

序号	项目	达产前			达产后									
		T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12			
1	预计新增折旧摊销	1,452.07	1,452.07	1,452.07	1,452.07	1,452.07	1,452.07	1,452.07	1,452.07	1,452.07	1,452.07	1,452.07	1,452.07	1,452.07
2	新增折旧摊销占营业收入比例													
2.1	现有业务的营业收入	80,281.68	80,281.68	80,281.68	80,281.68	80,281.68	80,281.68	80,281.68	80,281.68	80,281.68	80,281.68	80,281.68	80,281.68	80,281.68
2.2	预计新增折旧摊销占现有业务的营业收入比例	1.81%	1.81%	1.81%	1.81%	1.81%	1.81%	1.81%	1.81%	1.81%	1.81%	1.81%	1.81%	1.81%
2.3	募投项目预计营业收入	4,433.00	8,748.00	13,063.00	13,419.00	13,775.00	14,131.00	14,487.00	14,843.00	15,199.00	15,555.00	15,911.00	16,267.00	16,623.00
2.4	新增折旧摊销占募投项目预计营业收入比例	32.76%	16.60%	11.12%	10.82%	10.54%	10.28%	10.02%	9.78%	9.55%	9.34%	9.13%	8.92%	8.71%
2.5	营业收入合计	84,714.68	89,029.68	93,344.68	93,700.68	94,056.68	94,412.68	94,768.68	95,124.68	95,480.68	95,836.68	96,192.68	96,548.68	96,904.68
2.6	新增折旧摊销占整体营业收入比例	1.71%	1.63%	1.56%	1.55%	1.54%	1.54%	1.53%	1.53%	1.52%	1.52%	1.52%	1.52%	1.52%
3	新增折旧摊销占利润总额的比例													
3.1	现有业务的利润总额	20,875.66	20,875.66	20,875.66	20,875.66	20,875.66	20,875.66	20,875.66	20,875.66	20,875.66	20,875.66	20,875.66	20,875.66	20,875.66
3.2	预计新增折旧摊销占现有业务的利润总额比例	6.96%	6.96%	6.96%	6.96%	6.96%	6.96%	6.96%	6.96%	6.96%	6.96%	6.96%	6.96%	6.96%
3.3	募投项目预计利润总额	492.25	2,244.21	3,894.40	4,025.91	4,152.77	4,274.85	4,391.99	4,504.05	4,610.87	4,712.31	4,813.75	4,915.19	5,016.63
3.4	新增折旧摊销占募投项目预计利润总额比例	294.99%	64.70%	37.29%	36.07%	34.97%	33.97%	33.06%	32.24%	31.49%	30.81%	30.13%	29.45%	28.77%
3.5	利润总额合计	21,367.91	23,119.87	24,770.06	24,901.57	25,028.43	25,150.51	25,267.65	25,379.71	25,486.53	25,587.97	25,689.41	25,790.85	25,892.29
3.6	新增折旧摊销占整体利润总额的比例	6.80%	6.28%	5.86%	5.83%	5.80%	5.77%	5.75%	5.72%	5.70%	5.67%	5.65%	5.63%	5.61%

单位：万元

注：1、现有业务的营业收入、净利润为 2022 年营业收入、净利润，不考虑公司现有业务的未来收入增长以及净利润增长，且不构成对公司未来业绩、盈利水平的承诺。

2、按照募投项目实施计划，T+3 年项目建成开始招生，T+3、T+4 年在校人数分别为满员的 33.33%、66.67%，T+5 年在校人数为 5,100 人，达到满员状态。

如上表所示，职校项目达产后（T+5年至T+12年）新增折旧摊销费用占公司整体营业收入的比例为1.52%-1.71%，占整体利润总额的比例为5.67%-6.80%，整体占比均较小，且本次募投项目预计利润总额可覆盖新增固定资产带来的折旧费用，对公司未来经营业绩的影响较小。

（三）补充风险提示

针对本次募投项目新增折旧摊销对经营业绩的影响，公司已在募集说明书“重大事项提示”之“五、本公司提醒投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险”之“（二）募投项目实施风险”之“3、募集资金投资项目的折旧摊销影响发行人业绩的风险”及“第三节 风险因素”之“一、与发行人相关的风险”之“（三）募投项目实施风险”之“3、募集资金投资项目的折旧摊销影响发行人业绩的风险”中补充完善了相关风险，具体如下：

“发行人本次募集资金投资项目涉及规模较大的资本性支出，本次募投项目投入运营后将相应增加折旧摊销费用，本次募投项目达产后，预计每年会新增折旧和摊销费用1,452.07万元。以2022年营业收入和利润总额为基础进行测算，结合本次募集资金投资项目收入、利润总额预测，本次募投项目达产后，新增折旧摊销占未来总营业收入的比例为1.52%-1.71%，占总利润总额的比例为5.67%-6.80%，整体占比均较小，对公司未来营业收入和净利润影响较小。由于项目从建设到产生效益需要一段时间，且如果未来行业政策、市场需求等发生重大不利变化或者管理不善，使得项目在投产后没有产生预期效益，则公司存在因折旧摊销费用增加而导致利润下滑的风险。”

五、发行人2022年末货币资金及交易性金融资产余额合计约14.5亿元，结合未来资金用途规划等，说明本次募集资金的必要性和合理性；结合未使用银行授信情况、每年利息偿付安排，本次发行规模对公司资产负债结构的影响，说明若本次发行的可转债持有人未在转股期选择转股，是否有足够的现金流来支付公司债券的本息，是否存在偿债风险

（一）发行人2022年末货币资金及交易性金融资产余额合计约14.5亿元，结合未来资金用途规划等，说明本次募集资金的必要性和合理性

截至2023年6月30日，公司货币资金及交易性金融资产合计为139,273.52万元，均已有用途规划，具体情况如下：

单位：万元

用途	金额	规划说明
预留学员培训费	20,000.00	公司大部分学员以先缴费的方式接受培训，基于谨慎性考虑，公司将该部分学员培训费以货币资金的形式保留，待培训结束再投入经营使用。
分红及股票回购准备金	5,000.00	预留未来年度现金分红或股票价格低于真实价值幅度较大的情况下实施股票回购的资金。
维持当前经营活动的现金保有量	18,000.00	公司的营运资金包括购买商品、劳务、支付职工薪酬等，公司基于谨慎性考虑，将过去三年经营活动现金流平均支出的约30%作为预留营运资金。
规模增长对营运资金占用的增量金额（注）	9,082.66	以销售百分比法测算规模增长导致营运资金的缺口。
预留房屋租金	7,000.00	公司现有教学场所均为租赁所得，房租支出金额较大且需在期初缴纳，公司需提前预留足额货币资金以备缴纳房租。
在研项目资金投入	14,000.00	为提高公司教学服务水平、保持课程内容的创新性和实践性，对公司的系统开发和课程开发预留的资金（含前次募集资金尚未使用部分 7,511.15 万元）。
新增短训业务校区建设	40,000.00	围绕“数字化人才职业培训”业务板块，增加新校区建设，扩大短训业务在全国各省市的覆盖范围。公司未来计划将新建或扩建校区 12-16 所，每所学校计划投入资金 2,500 万元，同时对现有校区进行改造扩建，投资总额约 35,000 万元（含前次募集资金尚未使用部分 8,580.07 万元）。在宣传推广方面，公司将进一步加大宣传投入，预计新增投入 5,000 万元以增强品牌效应，提高招生效率，进一步扩大短训业务的规模。
增加学历职业教育业务投入	30,000.00	加大对“数字化人才学历职业教育”业务板块的投入，根据大同互联网职业技术学院资金规划安排，在各方条件具备的情况下新建其他学历职业教育学校，扩大公司在学历职业教育方面的业务规模，补足短板，完善职业培训和学历教育双板块协同发力的教育业务体系。
合计	143,082.66	-
截至 2023 年 6 月 30 日货币资金及交易性金融资产	139,273.52	-

注：具体测算过程见募集说明书“第七节 本次募集资金运用”之“三、本次募集资金投资项目具体情况”之“（四）本次补充流动性资金的原因及规模合理性”之“1、本次补充流动性资金的原因”。

综上考虑，公司虽然有数量较大的货币资金和交易性金融资产，但均已有规划用途，公司募投项目所需初始资金投入较大，项目回收期较长，为避免募投项目建设占用较多现有资金导致现有业务发展资金不足的情况，公司通过发行可转债方式募集资金具有合理性和必要性。

（二）结合未使用银行授信情况、每年利息偿付安排，本次发行规模对公司资产负债结构的影响，说明若本次发行的可转债持有人未在转股期选择转股，是否有足够的现金流来支付公司债券的本息，是否存在偿债风险

若本次发行的可转债持有人未在转股期选择转股，发行人有足够的现金流来支付公司债券的本息，偿债风险较低，具体情况如下：

1、本次发行对公司资产负债结构的影响

(1) 本次发行后累计债券余额不超过最近一期末净资产的 50%

截至 2023 年 6 月 30 日，公司合并口径净资产为 142,276.68 万元，本次发行完成后将新增 50,000.00 万元债券余额，累计债券余额占净资产比例为 35.14%，未超过 50%，公司净资产对本次发行完成后累计债券余额的覆盖率较高，偿债风险较低。

(2) 本次发行后公司资产负债结构合理

公司具备合理的资产负债结构，报告期各期末，公司与同行业可比公司的资产负债率对比情况如下：

单位：%				
公司名称	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
东方时尚	51.55	53.34	48.99	45.28
创业黑马	29.37	29.33	25.32	22.54
昂立教育	77.98	65.50	85.56	73.86
全通教育	23.69	30.87	39.54	41.38
中公教育	89.43	90.28	81.67	70.35
行业均值	54.40	53.86	56.22	50.68
传智教育	22.28	27.33	30.65	23.46

报告期各期末，发行人的资产负债率明显低于行业均值，整体偿债能力较强，杠杆较低，存在一定加大杠杆的空间。

假设以 2023 年 6 月 30 日公司的财务数据以及本次发行规模上限 50,000.00 万元进行测算，且假设可转债持有人未选择转股，本次发行完成前后，公司的资产负债率变动情况如下：

单位：万元		
项目	2023.6.30 (发行前)	2023.6.30 (发行后)
总资产	183,064.59	233,064.59
总负债	40,787.91	90,787.91
资产负债率(合并)	22.28%	38.95%

假设债券到期后，可转债持有人均未选择转股，公司的资产负债率仍然低于行业均值，因此发行人资产结构良好，偿债风险较低。同时由于可转债兼具股和债两种证券性质，债券持有人可选择将其债券转股，随着债券转股数量不断增加，公司资产负债率将不断下降，抗风险能力将进一步提升。

2、公司现金流良好，能够支付可转债本息

公司整体偿债能力较强，具有足够的现金流支付债券本息。公司将根据本次可转债本息未来到期支付安排合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金，具体情况如下：

(1) 利息偿付能力

假设本次可转债存续期内及到期时均不转股，根据 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日 A 股上市公司发行的 6 年期可转换公司债券利率中位数情况，测算本次可转债存续期内需支付的利息情况如下：

项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年
市场利率中位数	0.30%	0.50%	1.00%	1.50%	2.00%	2.50%
发行后新增利息支出（万元）	150.00	250.00	500.00	750.00	1,000.00	1,250.00
最近一年利息费用（万元）	1,215.48	1,215.48	1,215.48	1,215.48	1,215.48	1,215.48
利息支出合计	1,365.48	1,465.48	1,715.48	1,965.48	2,215.48	2,465.48
利息保障倍数	22.30	20.78	17.75	15.49	13.74	12.35

注：利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息支出合计，其中息税折旧摊销前利润和最近一年利息费用以公司 2022 年度数据进行计算。最近一年利息费用为公司执行新租赁准则后计提的租赁负债利息费用，而非公司借款产生。

根据以上测算，公司发行的债券在存续期内各年需支付的利息金额较低，利息保障倍数较高，付息能力较强。

（2） 现金偿付能力

假设可转债持有人在转股期内均未转股，存续期内也不存在赎回、回售的相关情形，按上述利息支出进行测算，公司债券持有期间需支付的本息情况如下：

单位：万元

项目	金额	计算公式
最近三年平均归属母公司的净利润	10,756.63	A
可转债存续期内预计净利润合计	64,539.78	B=A*6
截至报告期末可动用资金余额	128,987.64	C
本次可转债最大发行规模	50,000.00	D
模拟可转债年利息总额	3,900.00	E
可转债存期 6 年本息合计	53,900.00	F=D+E
现有货币资金金额及 6 年盈利合计	193,527.42	G=B+C

注：1、截至 2022 年 12 月 31 日，公司可动用资金余额包括库存现金、银行存款、其他货币资金及理财产品余额，并剔除前次募集资金余额及受限资金，其中前次募集资金 16,091.22 万元，受限资金 62.86 万元。

2、模拟可转债年利息总额按照本回复“（1）利息偿付能力”中“发行后新增利息支出”进行计算。

按前述利息支出进行模拟测算，公司在可转债存续期 6 年内需要支付利息共计 3,900.00 万元，到期需支付本金 50,000.00 万元，可转债存续期 6 年本息合计 53,900.00 万元。而以最近三年平均归属于母公司的净利润进行模拟测算，公司可转债存续期 6 年内预计净利润合计为 64,539.78 万元，再考虑公司截至报告期末的可动用资金余额 128,987.64 万元，合计 193,527.42 万元，足以覆盖可转债存续期 6 年本息合计 53,900.00 万元。

（3） 公司未使用的银行授信情况

截至 2023 年 6 月 30 日，公司及其子公司银行授信额度共有 23,000.00 万元，其中招商银行为 5,000 万元、建设银行为 8,000 万元、工商银行为 10,000 万元，均未使用。此外公司还取得了建设银行给予的 10,000 万元低风险信用额度，专门用于办理低风险银行承兑汇票，目前公司业务中尚未使用银行承兑汇票进行结算。发行人资信记录良好，与招商银行、中国银行、工商银行、建设银行等多家银行建立良好合作基础，未使用的银行信用额度充足。本次发行完成后，公司的有息负债仅包括本次发行的可转债，公司未来的偿债风险较低。

综上所述，若本次发行的可转债持有人未在转股期选择转股，公司有足够的现金流来支付公司债券的本息，偿债风险较低。

（三）补充风险提示

针对本次可转债发行可能存在的偿债风险，公司已在募集说明书“重大事项提示”之“五、本公司提醒投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险”之“（三）可转债偿债风险”及“第三节 风险因素”之“三、其他风险”之“（一）与可转债相关的风险”之“1、可转债偿债风险”中补充完善了相关风险，具体如下：

“在可转债的存续期限内，公司需按本次发行条款对未转股部分的可转债偿付利息及到期兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，公司还需兑付投资者提出的回售。本次可转债发行完成后，公司将新增 50,000.00 万元债券余额，累计债券余额占最近一期净资产比例为 35.14%。若其他财务数据不变，按照公司 2023 年 6 月 30 日财务数据测算，公司合并资产负债率将由 22.28% 增长至 38.95%。若所有债券持有人均未选择转股，债券到期后本息合计需偿还 53,900.00 万元，对公司的现金流将造成一定的压力。

公司目前的现金流、利润水平以及银行授信情况均表现良好，可以偿还全部债券本息，但若未来公司经营状况发生重大变动，使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。”

六、本次职校项目用地的土地性质，是否符合职业教育涉及用地的相关规定，取得用地的具体安排和进度，是否存在募投项目用地落实的风险，如无法取得募投项目用地拟采取的替代措施以及对募投项目实施的影响等

（一）本次职校项目用地的土地性质，是否符合职业教育涉及用地的相关规定

2023 年 5 月 19 日，公司子公司大同好学教育科技有限公司取得《不动产权证书》（晋【2023】大同县不动产权第 0001471 号），宗地面积为 206024.00 平方米，权利类型为国有建设用地使用权，用途为教育用地。

根据《中华人民共和国民办教育促进法》第五十一条规定：“新建、扩建营利性民办学校，人民政府应当按照国家规定供给土地”、“教育用地不得用于其他用途”。

根据《中华人民共和国民办教育促进法实施条例》第五十五条规定：“地方人民政府在制定闲置校园综合利用方案时，应当考虑当地民办教育发展需求”、“实施学前教育、学历教育的民办学校使用土地，地方人民政府可以依法以协议、招标、拍卖等方式供应土地，也可以采取长期租赁、先租后让、租让结合的方式供应土地，土地出让价款和租金可以在规定期限内按合同约定分期缴纳”。

综上，公司已根据相关规定取得项目用地，本次职校项目用地的土地性质为教育用地，符合职业教育涉及用地的相关规定。

（二）取得用地的具体安排和进度，是否存在募投项目用地落实的风险，如无法取得募投项目用地拟采取的替代措施以及对募投项目实施的影响等

根据《大同市规划和自然资源局国有建设用地使用权出让网上拍卖公告》（同自然资告字（2023）01 号），经大同市人民政府批准，相关项目地块以网上拍卖方式出让，2023 年 4 月 13 日公司已通过竞拍取得募投项目用地。

2023年5月12日，公司子公司大同好学教育科技有限公司与大同市规划和自然资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》。2023年5月17日，公司取得了大同市规划和自然资源局颁发的《建设用地规划许可证》（地字第140200202300019号）。

2023年5月19日，公司子公司大同好学教育科技有限公司取得《不动产权证书》（晋【2023】大同县不动产权第0001471号），宗地面积为206024.00平方米，权利类型为国有建设用地使用权，用途为教育用地。

综上，公司已按照土地出让程序取得本募投项目用地，不存在募投项目用地落实的风险。

七、结合相关财务报表科目的具体情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务），是否符合《证券期货法律适用意见第18号》的相关规定，发行人自本次发行相关董事会前六个月至今，发行人已实施或拟实施的财务性投资的具体情况，是否涉及募集资金的调减。

（一）结合相关财务报表科目的具体情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务），是否符合《证券期货法律适用意见第18号》的相关规定

根据《证券期货法律适用意见第18号》的规定，财务性投资的类型包括不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资或投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。

截至2023年6月30日，公司可能与财务性投资相关的各类资产科目情况如下：

单位：万元

序号	项目	账面价值	是否包含财务性投资
1	交易性金融资产	60,162.38	否
2	其他应收款	119.44	否
3	一年内到期的非流动资产	3,273.97	否
4	其他流动资产	1,213.12	否
5	长期应收款	653.91	否
6	其他非流动资产	3,234.44	否
	合计	68,657.26	-

1、交易性金融资产

截至2023年6月30日，公司交易性金融资产明细如下：

单位：万元

序号	银行	账户类型	起始日期	终止日期	收益率浮动区间	期末本金	期末公允价值变动
1	中国工商银行	结构性存款	2023/4/3	2024/4/3	1.50%-3.44%	10,000.00	78.24
2	中国工商银行	结构性存款	2023/5/4	2023/7/6	0.95%-2.94%	10,000.00	43.31
3	中国工商银行	结构性存款	2023/6/6	2023/9/6	1.20%-3.04%	10,000.00	18.86
4	中国工商银行	结构性存款	2023/6/26	2023/8/9	0.95%-2.94%	10,000.00	3.04
5	中国工商银行	结构性存款	2023/6/26	2023/10/10	1.20%-3.04%	20,000.00	6.29
6	中国工商银行	结构性存款	2022/11/1	2023/2/9	1.05%-3.64%	-	12.64(注1)
		合计				60,000.00	162.38

注 1：上表所列中国工商银行起始日为 2022 年 11 月 1 日，到期日 2023 年 2 月 9 日的产品的
 剩余收益已于 2023 年 8 月 24 日及 2023 年 8 月 25 日收回。

截至 2023 年 6 月 30 日，公司交易性金融资产均为结构性存款，主要是为了提高临时闲置资
 金的使用效率，以现金管理为目的，所购买的结构性存款持有期限短、收益相对稳定、风险较低，
 不属于“收益波动大且风险较高的金融产品”，不属于财务性投资范畴。

2、其他应收款

截至 2023 年 6 月 30 日，公司其他应收款的构成如下：

单位：万元

项目	账面余额	坏账准备	账面价值
房租押金	424.11	409.31	14.80
除房租押金外其他押金及保证金	142.98	109.52	33.46
应收竞业赔偿款	39.44	39.44	-
备用金	76.56	5.37	71.19
合计	683.08	563.65	119.44

截至 2023 年 6 月 30 日，公司其他应收款账面价值为 119.44 万元，主要为押金、保证金、备
 用金等，均不属于财务性投资。

3、一年内到期的非流动资产

截至 2023 年 6 月 30 日，公司一年内到期的非流动资产的构成如下：

单位：万元

项目	账面价值
定期存款	3,000.00
押金及保证金	273.97
合计	3,273.97

截至 2023 年 6 月 30 日，公司一年内到期的非流动资产账面价值为 3,273.97 万元，主要为押
 金及保证金以及定期存款。一年内到期的定期存款 3,000.00 万元为公司持有的大额存单，该产
 品持有到期年化利率为 3.36%，付息方式为按月付息，到期日为 2024 年 1 月 18 日。上述大额存单
 的持有目的为现金管理，风险较低，不属于“收益波动大且风险较高的金融产品”，不属于财务性投
 资。

4、其他流动资产

截至 2023 年 6 月 30 日，公司其他流动资产的构成如下：

单位：万元

项目	账面价值
定期存款	1,000.00
待抵扣进项税	47.81
预缴企业所得税	6.81
与可转换债券发行相关的费用	158.50
合计	1,213.12

截至 2023 年 6 月 30 日，其他流动资产账面价值为 1,213.12 万元，主要为定期存款、待抵扣进项税、预缴企业所得税及与可转换债券发行相关的费用。定期存款为公司持有的大额存单，持有到期年化利率为 3.15%，到期日为 2023 年 12 月 24 日；上述产品付息方式为按月付息，均不允许提前支取和赎回。上述大额存单的持有目的为现金管理，风险较低，不属于“收益波动大且风险较高的金融产品”，不构成财务性投资。

5、长期应收款

截至 2023 年 6 月 30 日，公司长期应收款账面价值为 653.91 万元，均为押金及保证金，不属于财务性投资。

6、其他非流动资产

截至 2023 年 6 月 30 日，公司其他非流动资产的构成如下：

单位：万元

项目	账面余额	减值准备	账面价值
预付装修及长期资产购置款	173.75	-	173.75
合同资产	1,373.26	312.56	1,060.70
定期存款	2,000.00	-	2,000.00
合计	3,547.01	312.56	3,234.45

截至 2023 年 6 月 30 日，公司其他非流动资产账面价值为 3,234.44 万元，其中，预付装修及长期资产购置款余额为 173.75 万元，合同资产账面价值为 1,060.70 万元，为传智专修学院后付费模式下的应收学员学费，公司在提供教学服务的期间确认为合同资产，均不构成财务性投资。其他非流动资产中定期存款为 2,000.00 万元，为公司持有的大额存单，该等产品持有到期年化利率分别为 3.25%及 3.10%，付息方式为到期一次还本付息，到期日分别为 2026 年 4 月 28 日和 2026 年 6 月 15 日，不允许提前支取和赎回。上述大额存单的持有目的为现金管理，风险较低，不属于“收益波动大且风险较高的金融产品”，不构成财务性投资。

综上，公司最近一期末不存在财务性投资，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定。

(二) 发行人自本次发行相关董事会前六个月至今，发行人已实施或拟实施的财务性投资的具体情况，是否涉及募集资金的调减

本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人不存在已实施或拟实施的财务性投资，不涉及募集资金的调减。

本次发行董事会决议日前六个月(2022 年 8 月 11 日)以来公司将部分闲置资金用于现金管理，购买理财产品、结构性存款、信托等产品的汇总情况如下：

单位：万元

产品类型	购买金额	收回金额	尚未收回金额	产品期限	收益率区间	尚未收回原因
大额存单	20,500.00	17,500.00	3,000.00	3 年以内	1.5%-3.65%	产品未到期
非保本理财产品	33,429.00	33,429.00	-	6 个月以内	2.19-2.70%	-
结构性存款	264,000.00	224,000.00	40,000.00	1 年以内	2.90-3.69%	产品未到期
七天通知存款	59,650.00	28,300.00	31,350.00	1 年以内	1.45%-2.025%	产品未到期
信托产品	13,000.00	8,000.00	5,000.00	6 个月以内	5.50%-6.00%	产品未到期
合计	390,579.00	311,229.00	79,350.00			

公司对闲置资金进行现金管理，购买的金融产品收益稳定且期限相对较短，产品类型中大额存单、结构性存款、七天通知存款均属于低风险产品，风险可控；非保本理财产品、信托产品期限较短，收益率较低且相对稳定，上述产品均不属于“收益波动大且风险较高的金融产品”，不构成财务性投资。

会计师核查程序及核查结论：

（一）核查程序

1、针对职校项目建设需取得证照及办学许可证办理进度情况，核查程序如下：

①查阅房屋建设相关法规制度及流程，了解学校建设所需证照及办理程序；查阅山西省民办高等职业学校设立和办理办学许可证的相关规定；

②对公司职校建设项目相关负责人进行访谈，了解职校项目建设进度及预期办理时间、了解办学许可证办理流程及前置条件；

③查阅发行人已取得的建设用地规划许可证、建设项目土地使用权证，纳入高校设置规划的相关批复文件；

④查阅民办高等职业教育相关行业政策。

2、针对募集资金具体投资安排及补流比例情况，核查程序如下：

①查阅发行人的可行性研究报告，对项目投资安排、募集资金使用规划进行了解与核查；

②查阅本次项目建设过程中所需的相关证照和项目建设工作方案，对发行人相关负责人进行访谈，确认项目进度安排；

③查阅发行人会计账簿，查看相关支出明细，并对相关人员进行访谈，核实项目在董事会决议前的资金投入情况。

3、针对职校项目收益测算的谨慎性和项目建设合理性，核查程序如下：

①获取宿迁传智互联网中等职业技术学校历年招生数据、学费单价、教师薪酬等数据；查阅宿迁市各年国民经济和社会发展统计公报、山西省各年教育事业发展统计公报，获取宿迁市 2020-2022 年普通初中教育毕业生数量、山西省 2020-2022 年高中教育阶段毕业生数量、山西省 2018-2022 年本科、专科招生情况以及山西省高职院校的设立情况；

②查阅同行业可比公司公开信息，获取可比公司收入、成本、毛利率等财务指标以及在校生人数、教师数量、学费等业务指标，将可比公司主要指标与公司募投项目进行对比；

③查阅职业教育相关法规及行业政策，查阅行业研究报告，获取数字化人才市场规模及未来市场缺口数据；

④查阅发行人职校项目关于招生人数、建设周期的相关假设；查阅国家关于学费定价的相关规定，分析学费定价的合理性。

4、针对职校项目实施对生产经营模式以及经营业绩的影响，核查程序如下：

①了解公司采购、教学、销售等主要生产经营模式，分析与职校项目主要生产经营模式的异同；

②获取职校项目投资计划，对项目实施后新增折旧摊销金额进行测算，量化分析新增折旧摊销占营业收入、利润总额的比例。

5、针对募集资金的必要性和合理性以及偿债风险，核查程序如下：

①访谈董事长、财务总监、董事会秘书，了解公司资金用途规划；

②查阅公司会计资料和银行授信协议，测算此次可转债发行对资产负债结构的影响，与同行业可比公司资产负债结构进行对比分析；

③查阅 2022 年 A 股上市公司可转债利率情况，测算本次可转债存续期内需支付的利息情况。

6、针对职校项目用地性质及落地风险，核查程序如下：

①获取《大同市规划和自然资源局国有建设用地使用权出让网上拍卖公告》（同自然资告字（2023）01 号）《国有建设用地使用权出让合同》《建设用地规划许可证》（地字第 140200202300019 号）、《不动产权证书》（晋【2023】大同县不动产权第 0001471 号）等关于募投项目用地的相关证明文件；

②查阅《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》等相关法规对于职校项目用地的规定。

7、针对公司是否持有金额较大的财务性投资，核查程序如下：

①查阅《证券期货法律适用意见第 18 号》对于财务性投资的相关规定，根据上述规定对发行人各类资产科目进行核查分析；

②查阅发行人最近一期末购买结构性存款的协议和相关凭证，了解公司购买结构性存款的收益情况和持有期限；

③查阅发行人董事会前六个月至今的账务记录和银行流水，了解发行人已实施的财务性投资情况；对财务总监进行访谈，确认是否存在拟实施的财务性投资。

（二）核查结论

1、公司职校项目建设已取得建设用地规划许可证和建设项目土地使用权证，其余证照按照项目进度进行办理；本次募集资金投资项目已纳入山西省“十四五”高校设置规划并严格按照建设标准执行，预计获取办学许可证不存在实质性障碍，项目实施风险较低，公司已在募集说明书中进行风险提示。

2、本次募集资金投资项目中用于建设支出的金额总计 46,765.92 万元，占募集资金总额的 93.53%，属于资本性支出；用于基本预备费和教学及招生投入合计共 4,234.08 万元，占募集资金总额的 6.47%，低于 30%，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》要求；截至目前，募投项目已完成项目备案并取得项目用地，目前项目处于前期筹建准备工作阶段；公司不存在董事会决议日前资金投入的情形。

3、考虑宿迁职校和同行业可比公司情况，募投项目效益测算具有谨慎性；宿迁职校与募投项目办学层级不同，募投项目符合政策导向、募投项目建设具有合理性；公司在进行募投项目效益测算时已考虑生源逐步导入期、政策指导定价、周边其他职校竞争等因素的影响，公司已在募集说明书中进行风险提示。

4、职校项目实施，不会导致公司的生产经营模式发生重大变化；职校项目达产后新增折旧摊销费用占公司整体营业收入及整体利润总额的比例均较小，对公司未来经营业绩的影响较小。公司已在募集说明书中进行风险提示。

5、考虑发行人未来资金用途规划等事项，公司本次募集资金具有合理性和必要性；本次可转债发行后，根据 2023 年 6 月 30 日财务数据计算的公司资产负债率仍低于行业均值，公司资产负债结构良好；考虑公司目前未使用的银行授信情况、预计的每年利息偿付安排及本次发行后公司资产负债结构的情况，若本次发行的可转债持有人未在转股期选择转股，公司具有足够现金流支付公司债券的本息，偿债风险较低。公司已在募集说明书中进行风险提示。

6、公司本次职校项目用地性质为教育用地，符合职业教育涉及用地的相关规定；公司已取得募投项目《不动产权证书（国有建设用地使用权）》，募投项目用地已落地。

7、公司最近一期末不存在财务性投资，符合《证券期货法律适用意见第18号》的相关规定；发行人自本次发行相关董事会前六个月至今不存在已实施或拟实施的财务性投资，不涉及募集资金调减。

(本页无正文，为《德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)关于深圳证券交易所<关于江苏传智播客教育科技股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函>(审核函〔2023〕120086号)的回复》之签章页)



签字注册会计师：吴杉

吴杉 

签字注册会计师：孙剑男

孙剑男 

2023年10月19日