

创业板投资风险提示

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有创新投入大、新旧产业融合成功与否存在不确定性、尚处于成长期、经营风险高、业绩不稳定、退市风险高等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

优学派

优学天下教育发展

深圳市优学天下教育发展股份有限公司

ShenZhen YouXueTianXia Education Development Co., Ltd.

（深圳市福田区天安车公庙工业区天经大厦）

首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

（申报稿）

声明：本公司的发行申请尚需经深圳证券交易所和中国证券监督管理委员会履行相应程序。本招股说明书不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决定的依据。

保荐机构（主承销商）



国金证券股份有限公司
SINOLINK SECURITIES CO., LTD.

（四川省成都市青羊区东城根上街 95 号）

声 明

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对注册申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。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，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其他信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

发行人控股股东、实际控制人承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

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招股说明书中财务会计资料真实、完整。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人及证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	本次公开发行数量不低于发行后公司总股本的 25.00%，且不超过 1,666.67 万股。本次发行股份全部为发行新股，不涉及公司股东公开发售股份。
每股发行价格	【】元
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市的交易所和板块	深圳证券交易所创业板
发行后总股本	不超过 6,666.67 万股
保荐人（主承销商）	国金证券股份有限公司
招股说明书签署日期	【】年【】月【】日

重大事项提示

本公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书全文，并特别注意下列重大事项提示：

一、公司符合深圳证券交易所创业板上市标准

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第二章 2.1.2 中规定的第（一）条：“最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万元”。

公司注册地为广东深圳，为境内企业，且不存在表决权差异安排。同时，根据天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的天职业字[2020]36146 号《审计报告》，2018 年和 2019 年公司实现归属于母公司所有者的净利润（以扣除非经常性损益后的孰低者为准）分别为 3,149.65 万元和 3,030.90 万元，符合最近两年净利润均正数，且累计净利润不低于 5,000 万元的标准。

二、特别风险提示

投资者在评价本公司本次发行的股票时，除招股说明书提供的其他各项资料外，应认真地阅读本招股说明书“第四节 风险因素”中的各项风险因素，并特别关注如下风险：

（一）创新风险

智能互动教育设备等产品的技术含量较高，技术密集型特征明显，行业涉及通信、电子、计算机等专业学科知识，是计算机技术、软件系统、硬件、网络传输、物联网、人工智能等多学科技术交叉综合运用成果，要求行业内企业具备雄厚的技术研发实力和长期技术研发经验积累。与此同时，伴随着人工智能、大数据、云计算等先进技术的深化融合运用，产品功能日趋多样化且迭代更新周期趋于缩短，对企业的持续研发、创新能力提出更高的要求。若公司未能及时跟上行业创新转型升级的步伐，不能将新技术新方案有效应用于公司产品中，公司产品将无法获得市场认可，并逐渐丧失市场竞争力，可能对公司未来持续发展经营造成不利影响。

（二）市场竞争加剧风险

近年来，随着国家不断出台有关教育行业的利好政策，5G、人工智能、大数据等前沿技术不断发展、迭代，呈现出机遇与激励竞争并存的市场环境。如果公司不能继续保持现有的竞争优势，不能顺应市场变化持续研发新产品和提供优质的服务，则有可能丧失抢占市场的先机，导致公司的市场地位下降从而对公司的持续盈利能力造成不利影响。

（三）收入季节性波动的风险

报告期内各期，公司的营业收入呈现明显的季节性特征。受寒暑假及开学时间安排影响，公司产品的销售旺季通常集中寒暑假及开学当月，第三季度是公司销售的高峰期，销售收入相对较高。公司营业收入呈现明显的季节性，存在收入季节性波动风险。

（四）控股股东及实际控制人不当控制的风险

唐本国直接持公司 31.20% 股份，为第一大股东。此外，唐本国通过与股东徐洪瑛签署股份委托管理协议，享有徐洪瑛所持有公司 27.00% 股份的表决权，合计控制公司 58.20% 股份的表决权，唐本国系公司控股股东和实际控制人。本次发行后，唐本国控制的公司股份的表决权比例为 43.65%，仍为公司控股股东和实际控制人，具有直接影响公司重大经营决策的能力。尽管公司已建立了完善的治理架构和内部控制制度，但如果唐本国利用其实际控制人地位和对公司的影响力，通过行使表决权对公司的经营管理、对外投资等重大事项实施不当控制，公司和其他股东的利益可能受到损害。

（五）发行失败的风险

公司股票的市场价格不仅取决于公司的经营业绩和发展前景，宏观经济形势变化、国家经济政策的调控、利率水平、汇率水平、投资者预期变化等各种因素均可能对股票市场带来影响，进而影响投资者对公司股票的价值判断。因此，本次发行存在由于发行认购不足或未能达到上市条件而发行失败的风险。

（六）募集资金投资项目导致经营业绩下滑的风险

募集资金投资项目在短期内难以完全产生效益，而净资产规模和投资项目的人力成本、折旧摊销费用却大幅增加。本次募集资金投资项目预计新增资产 21,960.60 万元，达产年将新增年折旧摊销费用 2,108.79 万元。在本次募集资金投资项目建设期间，年新增研发人员费用分别为 3,736.00 万元、6,939.00 万元和 8,741.00 万元，该等费用对项目建设期间的经营业绩影响较大。

如果未来市场环境发生重大不利变化，公司的收入、利润不能持续增长或增速放缓，同时募集资金投资项目预期经济效益无法达到，公司存在净利润、净资产收益率大幅下滑的风险。

三、其他事项

（一）本次发行前滚存利润的分配安排

根据公司 2020 年第九次临时股东大会决议，本次发行前公司形成的滚存未分配利润，由本次发行完成后的新老股东依其所持股份比例共同享有。

（二）本次发行后的利润分配政策

公司制定了本次发行后的利润分配政策，参见本招股说明书“第十节 投资者保护”之“二、利润分配、决策程序及发行前后的差异情况”之“（一）发行人本次发行后的股利分配政策”。

目 录

声 明.....	2
本次发行概况	3
重大事项提示	4
一、公司符合深圳证券交易所创业板上市标准.....	4
二、特别风险提示.....	4
三、其他事项.....	6
第一节 释义	12
一、一般释义.....	12
二、专业术语释义.....	13
第二节 概览	15
一、发行人及本次发行的中介机构基本情况.....	15
二、本次发行基本情况.....	15
三、发行人主要财务数据和财务指标.....	16
四、发行人主营业务经营情况.....	17
五、发行人自身的创新、创造、创意特征，科技创新、模式创新、业态 创新和新旧产业融合情况.....	19
六、发行人符合的深圳证券交易所创业板上市标准.....	21
七、公司治理特殊安排等重要事项.....	22
八、募集资金用途.....	22
第三节 本次发行概况	23
一、本次发行基本情况.....	23
二、本次发行的有关机构.....	23
三、公司与本次发行有关中介机构之间的关系.....	25
四、本次发行上市的重要日期.....	25

第四节 风险因素	26
一、创新与技术研发风险.....	26
二、经营风险.....	27
三、财务风险.....	29
四、内控风险.....	30
五、发行失败风险.....	31
六、其他风险.....	31
第五节 发行人基本情况	33
一、发行人基本情况.....	33
二、公司的设立情况.....	33
三、公司报告期内重大资产重组情况.....	40
四、公司在其他交易所的挂牌情况.....	40
五、公司的股权结构.....	40
六、公司控股、参股子公司基本情况.....	40
七、持有公司 5% 以上股份的主要股东及实际控制人基本情况	49
八、发行人股本情况.....	54
九、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员.....	57
十、公司股权激励及其他制度安排和执行情况.....	69
十一、发行人员工及其社会保障情况.....	71
第六节 业务与技术	75
一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况.....	75
二、发行人所在行业的基本情况.....	88
三、发行人在行业中的竞争地位.....	109
四、发行人的销售情况和主要客户	119
五、发行人的采购情况和主要供应商.....	124
六、发行人主要固定资产和无形资产情况.....	129
七、发行人特许经营权.....	156

八、发行人的核心技术和研发情况.....	156
九、发行人境外经营情况.....	163
第七节 公司治理与独立性	164
一、公司治理制度的建立健全及运行情况.....	164
二、公司特别表决权股份情况.....	168
三、公司协议控制架构情况.....	168
四、公司内控自我评价及注册会计师鉴证意见.....	168
五、发行人报告期内违法违规及处罚情况.....	168
六、发行人报告期内资金占用和对外担保情况.....	169
七、发行人具有直接面向市场独立持续经营的能力.....	169
八、同业竞争.....	171
九、关联方及关联交易.....	172
第八节 财务会计信息与管理层分析	185
一、与财务会计信息相关的重大事项（或重要性水平）判断标准.....	185
二、审计意见及关键审计事项.....	185
三、对公司未来盈利（经营）能力或财务状况可能产生影响的重要因素.....	187
四、财务报表.....	189
五、审计基准日至招股说明书签署日之间的经营状况.....	200
六、财务报表的编制基础和合并财务报表范围.....	200
七、主要会计政策和会计估计.....	202
八、会计政策和会计估计变更以及前期差错更正的说明.....	230
九、分部信息.....	242
十、非经常性损益表.....	242
十一、公司主要税种、税率及享受的税收优惠政策.....	245
十二、公司报告期的主要财务指标.....	248
十三、经营成果分析.....	251
十四、资产质量分析.....	278

十五、偿债能力、流动性与持续经营能力分析.....	298
十六、报告期内重大投资、资本性支出、重大资产业务重组或股权收购合并事项.....	310
十七、资产负债表日后事项、或有事项、其他重要事项以及重大担保、诉讼事项.....	310
十八、盈利预测情况.....	311
十九、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况.....	311
第九节 募集资金运用与未来发展规划	314
一、募集资金投资项目概况.....	314
二、募集资金投资项目的具体情况.....	318
三、未来发展规划.....	331
四、拟定上述发展计划所依据的假设条件及主要困难.....	334
五、确保实现规划和目标拟采用的方法或途径.....	334
第十节 投资者保护	336
一、投资者关系的主要安排.....	336
二、利润分配、决策程序及发行前后的差异情况.....	337
三、本次发行完成前滚存利润的分配安排.....	339
四、发行人股东投票机制的建立情况.....	339
五、发行人公司治理特殊安排等重要事项.....	340
第十一节 其他重要事项	341
一、重大合同.....	341
二、对外担保情况.....	343
三、重大诉讼或仲裁事项.....	344
四、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员最近 3 年涉及行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查情况.....	344
五、发行人控股股东、实际控制人重大违法的情况.....	344
第十二节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	345

一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明.....	345
二、发行人控股股东、实际控制人声明.....	346
三、保荐人（主承销商）声明.....	347
四、发行人律师声明.....	349
五、审计机构声明.....	350
六、承担验资业务的机构声明.....	351
七、验资复核机构声明.....	352
第十三节 附件	353
一、备查文件.....	353
二、备查文件的查阅时间.....	353
三、备查文件的查阅地点.....	353

第一节 释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称具有如下特定含义：

一、一般释义

发行人、公司、本公司、股份公司、优学天下	指	深圳市优学天下教育发展股份有限公司
益润诺亚舟	指	深圳市益润诺亚舟科技股份有限公司，系公司曾用名
唯创信息	指	深圳市唯创信息咨询有限公司，系公司股东
协利管理	指	深圳市协利管理咨询有限公司，系公司股东
致远优学	指	深圳市致远优学教育科技有限公司，系公司全资子公司
益润优学	指	成都益润优学教育科技有限公司，系公司全资子公司
优学时代	指	深圳市优学时代教育电子有限公司，系公司全资子公司
优学在线	指	深圳市优学在线科技有限公司，系公司控股子公司
小雨知时	指	北京小雨知时教育科技有限公司，系公司参股公司
优视优学	指	北京优视优学教育科技有限公司，2017年11月至2019年4月曾系公司控股子公司，现为小雨知时全资子公司
资优卓酷	指	深圳资优卓酷科技有限公司，系公司参股公司
广州五六点	指	广州五六点教育信息科技有限公司，系公司参股公司
北京盛世	指	北京盛世文轩教育科技有限公司，系公司参股公司
玩瞳科技	指	深圳市玩瞳科技有限公司，系公司参股公司
成都凌云	指	成都凌云诺亚舟教育科技有限公司，曾系公司全资子公司
优学天下成都分公司	指	深圳市优学天下教育发展股份有限公司成都分公司，系发行人的分公司
优学时代电子厂	指	深圳市优学时代教育电子有限公司电子厂，系优学时代的分公司
致远优学北京分公司	指	深圳市致远优学教育科技有限公司北京分公司，系致远优学的分公司
致远优学成都分公司	指	深圳市致远优学教育科技有限公司成都分公司，系致远优学的分公司
优学在线北京海淀分公司	指	深圳市优学在线科技有限公司北京海淀分公司，系优学在线的分公司
益润创建	指	益润创建有限公司，英文名 Well Profit Creation Ltd.，系公司关联方
保荐人、保荐机构、主承销商	指	国金证券股份有限公司

申报会计师、天职	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、信达	指	广东信达律师事务所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
公司章程	指	股份有限公司章程
公司章程（草案）	指	股份有限公司章程（草案）
深交所	指	深圳证券交易所
元、万元	指	人民币元、人民币万元
报告期	指	2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月
报告期各期末	指	2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日、2020年6月30日

二、专业术语释义

IDC	指	International Data Corporation 的缩写，国际数据公司，成立于1964年，全球知名的提供市场情报、咨询服务的供应商
CNNIC	指	China Internet Network Information Center 的缩写，即中国互联网络信息中心，成立于1997年，是中央网络安全和信息化委员会办公室（国家互联网信息办公室）直属事业单位，行使国家互联网络信息中心职责
人工智能、AI	指	Artificial Intelligence，通过普通计算机程序来呈现人类智能的技术，是研究、开发用于模拟、延伸和扩展人的智能的理论、方法、技术及应用系统的一门新的技术科学
云计算	指	是一种中心化、按需使用的模式，提供集中化、便捷的、按需的网络访问，进入可配置的计算资源共享池
大数据	指	一种规模大到在获取、存储、管理、分析方面大大超出了传统数据库软件工具能力范围的数据集合，具有海量的数据规模、快速的数据流转、多样的数据类型和价值密度低的特征
5G	指	5th Generation 的缩写，第五代移动通信技术，具有高速率、低延时的特点优势
K12	指	kindergarten through twelfth grade 的缩写，是教育类专用名词，表示学前教育至高中教育阶段的学生人群
在线教育	指	教育行业与信息技术产业的交集产业，是依托于互联网的远程便捷学习方式
PMC	指	Production material control 的缩写，即生产及物料控制人员或部门，主要负责对生产计划、进度的控制，以及对物料的计划、跟踪、收发、使用的监督管理
BOM	指	Bill of Material 的缩写，即物料清单，其通过数据格式展示产品结构文件

ERP	指	Enterprise Resource Planning 的缩写，即企业资源计划，其建立在信息技术基础上，以系统化的管理思想，为企业决策层及员工提供决策运行手段的管理平台
IQC	指	Incoming Quality Control，来料质量控制
OQC	指	Outgoing Quality Control，出货质量检验
SMT 贴片	指	Surface Mounted Technology 的缩写，表面贴装技术，目前电子组装行业里最流行的一种技术和工艺
FOG 组件	指	Film on glass 的缩写，是一种将柔性线路板贴装在玻璃面板上形成的组件
RAM	指	Random Access Memory 的缩写，随机存取存储器
ROM	指	Read Only Memory 的缩写，只读存储器
KA 卖场	指	营业面积大、客流量大、交通便利的大型卖场，如大润发等
3C 卖场	指	主要经营计算机、通讯、消费电子等 3C 产品的卖场，如百脑汇
虚拟现实/VR	指	英文名称 Virtual Reality，一种可以创建和体验虚拟世界的计算机仿真系统
OCR	指	Optical Character Recognition 的缩写，光学字符识别，指电子设备（如扫描仪）通过检测暗、亮的模式确定纸上字符的形状，通过字符识别方法将形状翻译成计算机文字的过程

除特别说明外，本招股说明书数值一般保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人及本次发行的中介机构基本情况

(一) 发行人基本情况			
发行人名称	深圳市优学天下教育发展股份有限公司	成立时间	2011年10月28日
注册资本	5,000.00万元	法定代表人	唐本国
注册地址	深圳市福田区沙头街道天安车公庙工业区天经大厦F3.8-8B4	主要生产经营地址	深圳市福田区沙头街道天安车公庙工业区天经大厦F3.8-8B4
控股股东	唐本国	实际控制人	唐本国
行业分类	计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）	在其他交易场所（申请）挂牌或上市的情况	-
(二) 本次发行的有关中介机构			
保荐人	国金证券股份有限公司	主承销商	国金证券股份有限公司
发行人律师	广东信达律师事务所	其他承销机构	无
审计机构	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）	评估机构（如有）	无

二、本次发行基本情况

(一) 本次发行的基本情况			
股票种类	人民币普通股（A股）		
每股面值	人民币1.00元		
发行股数	不超过1,666.67万股	占发行后总股本比例	不低于25.00%
其中：发行新股数量	不超过1,666.67万股	占发行后总股本比例	不低于25.00%
股东公开发售股份数量	无	占发行后总股本比例	-
发行后总股本	不超过6,666.67万股		
每股发行价格	【】元/股		
发行市盈率	【】倍		

发行前每股净资产	【】元/股	发行前每股收益	【】元/股
发行后每股净资产	【】元/股	发行后每股收益	【】元/股
发行市净率	【】倍		
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上向符合条件的社会公众投资者定价发行相结合的方式，或中国证监会及深圳证券交易所认可的其他方式，包括且不限于向战略投资者配售股票		
发行对象	符合相关资格的询价对象和在深圳证券交易所开户并持有创业板交易账户的境内自然人、法人等合格投资者，或中国证监会、深圳证券交易所等监管部门另有规定的其他对象（国家法律、法规禁止购买者除外）		
承销方式	余额包销		
拟公开发售股份股东名称	-		
发行费用的分摊原则	本次发行费用由公司承担		
募集资金总额	【】元		
募集资金净额	【】元		
募集资金投资项目	基于知识图谱的个性化教育平台升级建设项目		
	应用于教育的人工智能技术研发中心建设项目		
	营销中心及品牌建设项目		
发行费用概算	【】万元，包括：承销及保荐费【】万元、审计及验资费用【】万元，评估费用【】万元，律师费用【】万元，信息披露费用【】万元，发行手续费用【】万元		
（二）本次发行上市的重要日期			
刊登发行公告日期	【】年【】月【】日		
开始询价推介日期	【】年【】月【】日		
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日		
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日		
股票上市日期	【】年【】月【】日		

三、发行人主要财务数据和财务指标

项目	2020.6.30/ 2020年1-6月	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/ 2018年度	2017.12.31/ 2017年度
资产总额（万元）	43,169.95	46,054.79	40,181.06	37,004.19
归属于母公司所有者权益（万元）	20,396.27	21,224.65	18,123.42	15,250.23

项目	2020.6.30/ 2020年1-6月	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/ 2018年度	2017.12.31/ 2017年度
资产负债率（母公司）（%）	23.57	10.90	12.70	20.00
营业收入（万元）	28,772.03	73,261.71	66,942.60	51,622.76
净利润（万元）	-103.83	3,670.55	3,467.81	2,774.43
归属于母公司所有者的净利润（万元）	229.44	3,794.69	3,626.62	2,774.43
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	-223.97	3,030.90	3,149.65	2,646.55
基本每股收益（元）（归属于母公司所有者）	0.05	0.76	0.73	0.55
稀释每股收益（元）（归属于母公司所有者）	0.05	0.76	0.73	0.55
基本每股收益（元）（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者）	-0.04	0.60	0.63	0.53
稀释每股收益（元）（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者）	-0.04	0.60	0.63	0.53
加权平均净资产收益率（归属于母公司所有者）（%）	1.08	18.91	21.25	20.01
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者）（%）	-1.05	15.11	18.46	19.09
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-5,226.94	3,809.71	7,680.04	1,615.24
现金分红（万元）	1,200.00	1,000.00	1,000.00	-
研发投入占营业收入的比例（%）	19.57	13.39	12.12	12.10

四、发行人主营业务经营情况

（一）主营业务概述

公司是一家主要从事智能互动教育设备的研发、生产和销售的创新型企业。公司有效整合硬件、软件、教育资源，主要面向 K12 教育领域的学生、家长和教师，为其提供专用教育平板电脑等智能互动教育设备。公司产品作为 K12 教育的辅助和补充，是智能时代“互联网+教育”的重要学习工具，能够有效促

进教育的智能化、个性化、高效化。

（二）主要经营模式

公司以市场需求为导向，通过深入调研分析用户需求、市场需求等信息，确定产品研发方向，继而在公司内部立项，进行产品软硬件开发设计。在产品上市后，公司技术管理层、研发团队、营运部门等共同跟踪产品使用效果和反馈，推进技术的前瞻性发展以及产品的更新迭代，研发可适应不同用户类型需求的新产品、新功能，提升用户体验，形成“以用户为中心，以需求为导向”的良性循环机制。

报告期内，公司的销售模式以经销为主、直销为辅，线下线上融合发展的多类型、多渠道的销售模式。公司经销模式主要包括线下经销和线上经销两种模式，其中线下经销为公司经销模式主要收入来源。公司直销模式主要包括线上直销和线下直销两种模式，其中线上直销为直销模式主要收入来源。

公司采购的主要原材料包括显示模组及元件、内存、主控及配套芯片、结构件、电池等。报告期内，公司采用以销定产的生产管理模式，根据销售系统终端门店的实际销售情况和预测订单合理安排生产计划，在具体实施上，以自主生产为主、外协加工为辅。

（三）市场地位

公司教育平板电脑产品在国内市场占据一定的市场份额，2017-2019 年公司教育平板电脑产品销量分别为 45.05 万台、54.97 万台和 56.27 万台。据 IDC 数据显示，2017-2019 年我国教育平板电脑出货量为 370 万台、390 万台及 410 万台，据此数据估算，公司教育平板电脑的国内市场占有率分别为 12.18%、14.09% 和 13.72%。

单位：万台

项目	计算过程	2019 年	2018 年	2017 年
公司教育平板电脑产品销量	①	56.27	54.97	45.05
国内教育平板电脑出货量（注）	②	410	390	370
公司教育平板电脑国内市场占有率（%）	③=①/②	13.72	14.09	12.18

注：数据来源：IDC

公司已在业内形成了较高的品牌知名度及市场美誉度，累积了大量优质用户群体资源。“优学派”是2013年、2014年央视《中国汉字听写大会》的冠名品牌，在新浪网教育频道主办的新浪2017中国教育盛典中，公司荣获了“2017中国品牌实力教育集团”大奖；2018年公司荣获由共青团中央网络影视中心颁发的“青少年年度品牌奖”；2016至2020年，公司多次荣获由中国质量检验协会颁发的“全国电教行业质量领军企业”“全国产品和服务质量诚信示范企业”“全国电教行业质量领先品牌”“全国质量诚信标杆企业证书”等奖项。公司已发展成为具有一定知名度的智能互动教育设备品牌。

此外，公司具备较强的技术研发能力，并积极推进行业标准体系的建立，参与了DB51/T 1778-2014《中小学电子书包应用系统建设规范》、SZDB/Z 294-2018《儿童智能手表》等行业标准的起草。

五、发行人自身的创新、创造、创意特征，科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况

（一）公司具备创新、创造、创意特征

公司一直致力于实现信息技术与优质教育资源的深度融合，把融合创新作为企业的核心竞争力，以技术创新驱动企业发展，形成了高效完备的创新机制，推动企业的可持续发展。公司始终重视研发及创新投入，报告期内，公司研发费用占营业收入的比例分别为12.10%、12.12%、13.39%和19.57%，公司研发投入规模整体保持较高水平，与公司坚持技术创新驱动，秉持信息技术与优质教育资源深度融合的发展理念相契合。截至本招股说明书签署日，公司共拥有11项专利（其中：发明专利6项，实用新型专利3项，外观设计专利2项）及71项软件著作权，同时公司积极推进行业标准体系的建立，参与了DB51/T 1778-2014《中小学电子书包应用系统建设规范》、SZDB/Z 294-2018《儿童智能手表》等行业标准的起草，具备较强的技术研发能力。

公司是一家主要从事智能互动教育设备的研发、生产和销售的创新型企业。公司以智能互动教育设备为载体，以丰富的教育知识库、素材库为资源保障，结合人工智能、云计算、大数据等技术的综合应用，形成了3D精准手势指学、

智能语音学习助手、AI 优学、绿色家管、十重智能护眼、绿色优学宝库等一系列特色功能。公司属于成长型的创新企业，发展符合创新、创造、创意的大趋势，并将不断依靠创新促进公司的快速发展。

（二）公司科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况

1、技术创新驱动企业发展

公司经过多年来不断的技术创新和教研积累，逐步建立了具有自主知识产权的核心技术体系，主要核心技术包括基于知识图谱的个性化诊断技术、多学科搜学技术、书本指学技术、绿色安全管控技术、智能全局护眼技术、智能版面分析技术、混合网络下的智慧课堂交互技术和基于语义理解的语音交互学习技术等。

公司秉持信息技术与优质教育资源深度融合的发展理念，以技术创新驱动企业发展，坚持走“融合创新、智能引领”之路，持续投入大量的资源进行建设，构建了高效完备的产品创新机制，并取得了丰硕的创新成果。

2、经销为主、直销为辅，线下线上相结合的销售新模式及新业态

在电商普及化、直播平台兴起、线上线下融合的大背景下，公司在巩固原有销售渠道的基础上，不断尝试销售新模式及新业态，摸索并构建新的销售体系，形成了以经销为主、直销为辅，线下线上融合发展的多类型、多渠道的销售模式。在线下渠道方面，公司主要通过经销商在书店、专卖店、KA 卖场、3C 卖场等实体店进行销售，线上渠道则主要通过京东、天猫、苏宁、拼多多等主流电商平台实现产品的销售。线下实体店可为消费者提供良好的产品讲解和体验服务，线上平台便于用户快速了解品牌、市场和产品信息，线上线下相结合的结果，不但有利于销售业绩提升，也有利于市场营销和品牌推广。报告期内，公司建立了信息系统，通过产品唯一识别码记录公司主要产品出库、销售、大数据活跃情况等信息。

公司建立自身的融媒体平台，通过微信、微博、抖音、小红书等社交平台进行推广宣传，与知名直播平台合作，构建公司销售平台的流量入口；此外，公司鼓励用户进行手机账号注册，持续跟进用户使用情况，完善消费者的消费

体验，提升客户的满意度及忠诚度。

3、新一代信息技术与教育产业深度融合推动个性化教育及优质教育资源共享的发展

国务院发布的《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》（国发[2016]67号），提出推动信息技术产业跨越发展，拓展新经济新空间的发展任务。创新能力是人工智能时代的人才应该具备的核心能力之一，要培养具有创新能力的人才，需要实现从同质化教育向个性化教育的转型。教育部《教育信息化 2.0 行动计划》明确提出了建设“网络化、数字化、智能化、个性化、终身化”的教育体系的目标，新的学习工具、学习平台的出现是时代发展的趋势。目前我国存在的优质教育资源分布不均，二三四线城市教育资源相对匮乏，学生个体教育上无法做到因材施教等问题，移动互联网、大数据和人工智能技术的出现，使个性化教育及优质教育资源共享的实现成为可能，学生能根据自身学习情况、知识强弱点等实现个性化、针对性学习，提高学习效率，改善学习质量。

公司的智能互动教育设备产品以丰富的教育知识库、素材库为资源保障，结合人工智能、云计算、大数据等新一代信息技术的应用，通过评测、个性化图谱绘制、优学方案推送等环节，为用户提供一套随时可学、可移动的个性化学习解决方案，有效促进学习模式创新，契合国家教育现代化的发展需求，属于国家制定的“其他智能消费设备制造”（3969*）战略性新兴产业，实现了新一代信息技术与教育产业的深度融合。

六、发行人符合的深圳证券交易所创业板上市标准

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第二章 2.1.2 中规定的第（一）条：“最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万元”。

公司注册地为广东深圳，为境内企业，且不存在表决权差异安排。同时，根据天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的天职业字[2020]36146 号《审计报告》，2018 年和 2019 年公司实现归属于母公司所有者的净利润（以扣除非经常性损益后的孰低者为准）分别为 3,149.65 万元和 3,030.90 万元，符合最近两年净利润均正数，且累计净利润不低于 5,000 万元的标准。

七、公司治理特殊安排等重要事项

优学天下不存在公司治理的特殊安排。

八、募集资金用途

根据公司发展规划，本次发行所募集的资金拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	基于知识图谱的个性化教育平台升级建设项目	33,310.26	33,310.26
2	应用于教育的人工智能技术研发中心建设项目	10,170.35	10,170.35
3	营销中心及品牌建设项目	5,073.95	5,073.95
合计		48,554.56	48,554.56

公司将严格执行有关募集资金管理制度，募集资金将存放于董事会决定的专项账户，专款专用。公司将本着统筹安排的原则，结合项目轻重缓急、募集资金到位时间以及项目进展情况投资建设。若本次实际募集资金不足以满足上述项目的投资需要，不足部分由公司自行筹措资金解决；若本次实际募集资金超过上述项目资金的需要，则公司将会将超募资金用于补充流动资金或其他与主营业务相关的业务上。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入上述项目，并在募集资金到位之后用募集资金置换先期投入的自筹资金。募集资金项目的具体情况参见本招股说明书“第九节 募集资金运用与未来发展规划”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数：占发行后总股本的比例	不超过 1,666.67 万股；不低于 25.00%。本次发行全部为新股发行，原股东不公开发售股份
每股发行价格	【】元/股
保荐人相关子公司拟参与战略配售情况	保荐机构是否安排子公司参与本次发行战略配售将按照深圳证券交易所的相关规定执行
发行市盈率	【】倍（按每股发行价格除以发行后每股收益计算）
发行后每股收益	【】元（按【】年【】月【】日经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以发行后总股本计算）
发行前每股净资产	【】元（按【】年【】月【】日经审计的归属于母公司股东权益除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元（按【】年【】月【】日经审计的归属于母公司股东权益加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）
市净率	【】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上向符合条件的社会公众投资者定价发行相结合的方式，或中国证监会及深圳证券交易所认可的其他方式，包括且不限于向战略投资者配售股票
发行对象	符合相关资格的询价对象和在深圳证券交易所开户并持有创业板交易账户的境内自然人、法人等合格投资者，或中国证监会、深圳证券交易所等监管部门另有规定的其他对象（国家法律、法规禁止购买者除外）。
承销方式	由主承销商国金证券股份有限公司以余额包销的方式承销
发行费用概算	承销与保荐费用【】万元、审计及验资费用【】万元、律师费用【】万元、信息披露费用【】万元、其他发行手续费用【】万元

二、本次发行的有关机构

（一）保荐人（主承销商）：国金证券股份有限公司

法定代表人	冉云
住所	成都市青羊区东城根上街 95 号

保荐代表人	吕聪伟、林海峰
项目协办人	赵泽嘉
项目经办人	胡超杰、陈昊、连昱
联系电话	021-68826801
传真	021-68826800

（二）律师事务所：广东信达律师事务所

负责人	张炯
住所	广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 11、12 楼
经办律师	陈勇、郭梦玥、侯雅凤、林少芳
联系电话	0755-88265288
传真	0755-88265537

（三）审计机构：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人	邱靖之
住所	北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区域
经办注册会计师	张磊、林大坤、解小雨
联系电话	010-88827799
传真	010-88018737

（四）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所	深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼
联系电话	0755-21899999
传真	0755-21899000

（五）收款银行：中国建设银行股份有限公司成都市新华支行

开户名	国金证券股份有限公司
账号	51001870836051508511

（六）申请上市证券交易所：深圳证券交易所

住所	深圳市福田区深南大道 2012 号
联系电话	0755-88668888
传真	0755-82083295

三、公司与本次发行有关中介机构之间的关系

截至本招股说明书签署日，公司与本次发行有关的保荐机构、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、本次发行上市的重要日期

工作安排	日期
刊登发行公告的日期：	【】年【】月【】日
开始询价推介日期：	【】年【】月【】日
刊登定价公告日期：	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期：	【】年【】月【】日
预计股票上市日期：	【】年【】月【】日

第四节 风险因素

投资者评价公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、创新与技术研发风险

（一）创新风险

智能互动教育设备等产品的技术含量较高，技术密集型特征明显，行业涉及通信、电子、计算机等专业学科知识，是计算机技术、软件系统、硬件、网络传输、物联网、人工智能等多学科技术交叉综合运用成果，要求行业内企业具备雄厚的技术研发实力和长期技术研发经验积累。与此同时，伴随着人工智能、大数据、云计算等先进技术的深化融合运用，产品功能日趋多样化且迭代更新周期趋于缩短，对企业的持续研发、创新能力提出更高的要求。若公司未能及时跟上行业创新转型升级的步伐，不能将新技术新方案有效应用于公司产品中，公司产品将无法获得市场认可，并逐渐丧失市场竞争力，可能对公司未来持续发展经营造成不利影响。

（二）核心人员流失的风险

公司所处行业为人才密集型行业，产品的研发创新及迭代升级均需要拥有包括通信、电子、计算机等领域的专家在内的研发团队和教研团队以确保研发创新水平的领先，且随着人工智能、大数据、云计算等先进技术与教育产业的深度融合，对“互联网+教育”的高素质复合型人才提出了更高的要求。面对日益激烈的信息技术人才竞争，公司存在人才流失的风险，如果不能吸引、培养和储备充足的专业技术人员和教育人才，对公司未来的业务发展会造成一定的影响风险。

（三）技术失密风险

公司系创新型企业，具备较强的技术创新能力，经过多年来不断的技术创

新和经营管理经验积累，逐步建立了具有知识产权的核心技术体系，主要核心技术包括基于知识图谱的个性化诊断技术、多学科搜学技术、书本指学技术、绿色安全管控技术、智能全局护眼技术、智能版面分析技术、混合网络下的智慧课堂交互技术和基于语义理解的语音交互学习技术等，并应用于公司主要产品中，有效提高了公司的核心竞争力。虽然公司制定了严格的保密制度，与员工签订劳动合同对保密义务进行了约定，并采取了申请专利及软件著作权等相关措施，以保护公司的知识产权和技术秘密，但仍不能杜绝公司的核心技术被侵犯和泄密的风险。一旦核心技术失密，将对公司竞争优势造成不利影响。

二、经营风险

（一）市场竞争加剧风险

近年来，随着国家不断出台有关教育行业的利好政策，5G、人工智能、大数据等前沿技术不断发展、迭代，呈现出机遇与激励竞争并存的市场环境。如果公司不能继续保持现有的竞争优势，不能顺应市场变化持续研发新产品和提供优质的服务，则有可能丧失抢占市场的先机，导致公司的市场地位下降从而对公司的持续盈利能力造成不利影响。

（二）版权合同到期不能续约的风险

版权是公司教学资源体系研发的重要资源，发行人购买教材、教辅版权，通过教研团队进行内容解析、汇编，形成自身教学资源体系，并最终通过电子排版、动画嵌套等内容加工，并结合背景音乐、影像等，转化为可视化课程内容。发行人与版权方通过签署授权协议的方式合作，合同到期后，版权方可以选择与公司续约或将版权授予其他公司。公司与版权方建立了长期良好的合作关系，并形成了丰富的版权储备，且自主版权产品占比不断提升，但仍不能排除由于市场竞争激烈导致未来版权合同到期后无法续约的风险。如果公司的版权授权协议到期后不能续约，则可能对公司经营业绩造成一定的不利影响。

（三）资质风险

发行人主要为客户提供教育平板电脑等智能互动教育设备及配套的教育内

容服务，需要拥有相关业务资质，如广东省广播电视局的广播电视节目制作经营许可证，中华人民共和国工业和信息化部电信设备进网许可证等。未来，若公司违反相关资质管理规定、或无法满足相应资质标准所对应的条件，公司存在资质无法续期或被取消资质的风险，将给公司的正常经营管理造成一定的不利影响。

（四）经销模式的风险

公司产品的销售以经销模式为主，经过多年的持续建设，公司打造了一支销售能力强、服务水平专业的经销商队伍，逐步形成了辐射全国的营销网络。公司通过与经销商签署经销合同，约定双方的权利义务，并建立了严格的经销商准入筛选、业务督导、业绩考核体系，对经销商进行管理和规范。如果经销商不能较好地理解公司的品牌理念和发展目标，紧跟公司发展步伐，或因违反合同、制度约定导致解除或不与其续签经销合同，可能对公司的销售收入造成影响。

（五）国际局势紧张的风险

美国贸易政策的变化以及中美贸易摩擦给全球商业环境带来了一定的不确定性，近期中美贸易摩擦持续发展和升级，美国通过加征关税、技术禁令等方式，对双方贸易造成了一定阻碍。目前中美贸易摩擦趋向存在不确定性，未来如果中美贸易摩擦进一步升级，可能导致公司的部分进口元器件采购困难，并可能对公司的产品研发、销售和采购等持续经营带来不利影响。

（六）新型冠状病毒肺炎疫情导致的不可抗力风险

自新冠病毒肺炎疫情发生以来，公司在做好疫情防控的基础上，全力保障生产经营活动正常进行。如未来全球范围内疫情无法得到有效控制，公司的采购将面临挑战。公司将密切关注国际疫情的发展变化，采取相应措施，在困难中寻找和创造机遇，积极应对疫情的影响。

三、财务风险

（一）收入季节性波动的风险

报告期内各期，公司的营业收入呈现明显的季节性特征。受寒暑假及开学时间安排影响，公司产品的销售旺季通常集中寒暑假及开学当月，第三季度是公司销售的高峰期，销售收入相对较高。公司营业收入呈现明显的季节性，存在收入季节性波动风险。

（二）人力成本上升的风险

报告期内，随着员工人数的增加及人均薪酬水平的提升，公司支付的职工薪酬逐年提高。随着经济发展以及通货膨胀等因素的影响，未来公司员工平均工资可能会逐步提高，公司人力成本将相应上升。同时，为保证公司技术研发实力和教研水平不断提高，公司也会通过稳步提升工资薪酬的方式不断加强技术研发人才和教研人才的吸引力。如果未来公司不能相应提高硬件和软件产品研发效率，则人力成本的上升可能会对公司的经营业绩带来不利影响。

（三）税收优惠政策变化的风险

报告期内，子公司致远优学按《财政部 国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税【2012】27号）的有关规定实际享受企业所得税优惠政策；优学天下、致远优学按《关于软件产品增值税政策的通知》的有关规定享受软件产品增值税即征即退优惠政策，即对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。

如果公司及子公司未能持续享受相关税收优惠政策，将可能增加纳税负担，对公司经营业绩构成不利影响。

（四）政府补助的依赖程度及影响

2017年至2019年，公司计入当期损益的政府补助（含软件产品增值税即征即退）金额分别为1,715.81万元、2,273.23万元和2,400.24万元，占各期利润总额的比例分别61.84%、65.85%和60.70%。如果由于政府相关补贴政策或

公司自身条件的变化，导致不能享受政府补贴或者补贴金额降低，将会对公司的经营业绩及资产状况造成不利影响。

（五）存货规模较大的风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 18,952.97 万元、19,315.93 万元、17,769.03 万元和 22,708.18 万元，占各期末流动资产的比例分别为 53.79%、51.73%、41.79% 和 58.59%。公司存货主要由库存商品和原材料构成，与公司经营特点相匹配。报告期内公司持续增加的存货规模可能会影响公司的资金周转速度和经营活动的现金流量净额，降低资金使用效率，同时也可能发生存货跌价的风险。

（六）应收账款坏账的风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 2,450.49 万元、5,677.12 万元、9,474.83 万元和 6,006.56 万元，占各期末流动资产的比例分别为 6.95%、15.21%、22.28% 和 15.50%，截至 2020 年 6 月 30 日，公司账龄 1 年以内的应收账款占余额的比例为 95.08%。虽然公司应收账款的产生均与公司正常的生产经营和业务发展有关，且应收账款的账龄主要在一年以内，应收账款质量较高，但随着公司经营规模的扩大，应收账款金额将持续增加，如宏观经济环境、客户经营状况等发生变化或公司采取的收款措施不力，应收账款将面临发生坏账损失的风险。

四、内控风险

（一）控股股东及实际控制人不当控制的风险

唐本国直接持公司 31.20% 股份，为第一大股东。此外，唐本国通过与股东徐洪瑛签署股份委托管理协议，享有徐洪瑛所持有公司 27.00% 股份的表决权，合计控制公司 58.20% 股份的表决权，唐本国系公司控股股东和实际控制人。本次发行后，唐本国控制的公司股份的表决权比例为 43.65%，仍为公司控股股东和实际控制人，具有直接影响公司重大经营决策的能力。尽管公司已建立了完善的治理架构和内部控制制度，但如果唐本国利用其实际控制人地位和对公司

的影响力，通过行使表决权对公司的经营管理、对外投资等重大事项实施不当控制，公司和其他股东的利益可能受到损害。

（二）公司规模扩大导致的管理风险

随着公司上市以及募投项目的投入实施，公司经营规模将进一步扩大，相应人员也将会快速扩充，将导致公司组织架构、管理体系更加复杂。经营决策和风险控制难度增加，对公司市场开拓、生产管理以及人员管理均提出了更高的要求。虽然公司在经营过程中，已经积累了较为丰富的经营管理经验，形成了科学的决策机制和有效的内部控制，并建立了完善的管理体系，如果公司管理水平不能适应公司规模扩张，组织结构和模式未能随着公司规模扩大而及时进行调整和完善，将影响公司的综合竞争力，公司存在因规模扩张引起的经营管理风险。

五、发行失败风险

公司股票的市场价格不仅取决于公司的经营业绩和发展前景，宏观经济形势变化、国家经济政策的调控、利率水平、汇率水平、投资者预期变化等各种因素均可能对股票市场带来影响，进而影响投资者对公司股票的价值判断。因此，本次发行存在由于发行认购不足或未能达到上市条件而发行失败的风险。

六、其他风险

（一）募集资金投资项目导致经营业绩下滑的风险

募集资金投资项目在短期内难以完全产生效益，而净资产规模和投资项目的人力成本、折旧摊销费用却大幅增加。本次募集资金投资项目预计新增资产 21,960.60 万元，达产年将新增年折旧摊销费用 2,108.79 万元。在本次募集资金投资项目建设期间，年新增研发人员费用分别为 3,736.00 万元、6,939.00 万元和 8,741.00 万元，该等费用对项目建设期间的经营业绩影响较大。

如果未来市场环境发生重大不利变化，公司的收入、利润不能持续增长或增速放缓，同时募集资金投资项目预期经济效益无法达到，公司存在净利润、

净资产收益率大幅下滑的风险。

（二）募集资金投资项目不能顺利实施的风险

本次募集资金投资项目围绕主营业务展开，项目的实施将进一步增强公司的研发能力，优化现有产品线，实现公司长远发展的目标。从而实现公司长期的发展目标。虽然公司对募集资金投资项目的市场、技术和运营等方面进行了审慎调研和分析，但在实施过程中，公司面临着客户需求变化、产业政策变化、市场竞争条件变化以及技术更新等诸多不确定因素，项目的投资成本、投资回收期、投资收益率等可能与预期发生较大变化，导致募集资金投资项目存在不能顺利实施风险。

（三）股价波动风险

股票市场投资收益与投资风险并存。股票价格的波动不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国际和国内宏观经济形势、国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响，公司提醒投资者，投资者在投资公司股票时可能因股票价格的波动而产生损失。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称	深圳市优学天下教育发展股份有限公司
英文名称	ShenZhen YouXueTianXia Education Development Co.,Ltd.
注册资本	5,000.00 万元
注册号/统一社会信用代码	91440300585638375Y
法定代表人	唐本国
成立日期	2011 年 10 月 28 日
住所	深圳市福田区沙头街道天安车公庙工业区天经大厦 F3.8-8B4
邮政编码	518000
公司电话	0755-82919291
公司传真	0755-83862484
互联网网址	www.youxuepai.com
电子信箱	investor@youxuepai.com
负责信息披露和投资者关系的部门	董事会办公室
董事会办公室负责人	张汝春
董事会办公室电话号码	0755-82919291

二、公司的设立情况

（一）优学天下的设立情况

2011 年 9 月 26 日，唐本国、章秋生、张汝春、郑炜、及小东、黄维、刘定坚、邹远跃、李光照分别以货币资金 610.00 万元、200.00 万元、75.00 万元、50.00 万元、30.00 万元、15.00 万元、10.00 万元、5.00 万元、5.00 万元投资设立益润诺亚舟（公司曾用名）。上述出资额已于 2013 年 9 月 9 日缴足，业经深圳裕达会计师事务所（普通合伙）审验并于 2011 年 10 月 21 日出具“裕达验字[2011]100 号”《验资报告》和 2013 年 9 月 9 日出具“裕达验字[2013]28 号”《验

资报告》。

2011年9月29日，公司召开创立大会暨第一次股东大会。

2011年10月10日，全体发起人签署公司章程。

2011年10月28日，深圳市市场监督管理局核发《企业法人营业执照》（注册号440301105791245）。

公司成立时，股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	唐本国	610.00	61.00%
2	章秋生	200.00	20.00%
3	张汝春	75.00	7.50%
4	郑炜	50.00	5.00%
5	及小东	30.00	3.00%
6	黄维	15.00	1.50%
7	刘定坚	10.00	1.00%
8	邹远跃	5.00	0.50%
9	李光照	5.00	0.50%
合计		1,000.00	100.00%

（二）报告期内的股本和股东变化情况

报告期期初，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名 / 名称	持股数量（万股）	持股比例
1	唐本国	1,731.00	57.70%
2	章秋生	540.00	18.00%
3	张汝春	202.50	6.75%
4	唯创信息	150.00	5.00%
5	协利管理	150.00	5.00%
6	郑炜	105.00	3.50%
7	及小东	81.00	2.70%
8	刘定坚	27.00	0.90%

9	邹远跃	13.50	0.45%
合计		3,000.00	100.00%

1、2017年3月股份转让

2017年3月9日，郑炜作为转让方，唐本国作为受让方签订《股份转让协议书》，约定郑炜将其持有的优学天下90.00万股股份（占总股本的3.00%，对应认缴出资90.00万元，实缴出资额90.00万元）以450.00万元的价格转让给唐本国。

本次股权转让原因系郑炜因个人原因离职，按计划分批出让其持有的股份。本次股权转让价格为5.00元/股，定价依据系参考郑炜2016年8月首次出让股权的价格。

本次股权转让的受让方唐本国已经向出让方郑炜支付了全部股权转让款，支付股权转让款的资金系唐本国的自有资金，资金来源合法。

本次股权转让为双方真实意思表示，不存在委托持股的情况，亦不存在纠纷或潜在纠纷。

2017年3月20日，深圳市市场监督管理局核发21700125645《变更（备案）通知书》，对优学天下本次变更予以备案。

本次股份转让完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名 / 名称	持股数量（万股）	持股比例
1	唐本国	1,821.00	60.70%
2	章秋生	540.00	18.00%
3	张汝春	202.50	6.75%
4	唯创信息	150.00	5.00%
5	协利管理	150.00	5.00%
6	及小东	81.00	2.70%
7	刘定坚	27.00	0.90%
8	郑炜	15.00	0.50%
9	邹远跃	13.50	0.45%
合计		3,000.00	100.00%

2、2017年11月股份转让

2017年8月4日，唐本国作为转让方，协利管理作为受让方签订《股份转让协议书》，约定唐本国将其于同年3月从郑炜处受让的优学天下90.00万股股份（占总股本的3.00%，对应认缴出资90.00万元、实缴出资额90.00万元）以450.00万元的价格转让给协利管理。本次股权转让原因系公司实施股权激励，由激励对象通过协利管理间接持有公司股份。本次股权转让价格为5.00元/股，定价依据系参考2017年3月郑炜出让股权的价格。本次股权转让的受让方协利管理已经向出让方唐本国支付了全部股权转让款，支付股权转让款的资金系协利管理的自有资金，资金来源合法。本次股权转让为双方真实意思表示，不存在委托持股的情况，亦不存在纠纷或潜在纠纷。

唐本国、徐洪瑛于2013年2月5日离婚，为便于双方管理各自财产和防止以后发生纠纷，双方于2017年10月30日签订《协议书》约定将登记在唐本国名下优学天下57.70%股份共计1,731.00万股股份进行分割，其中921.00万股股份归唐本国所有，810.00万股股份归徐洪瑛所有。本次股权转让系为离婚进行的财产分割，是双方真实意思表示，不存在委托持股的情况，亦不存在纠纷或潜在纠纷。

2017年11月8日，深圳市市场监督管理局核发21700914575《变更（备案）通知书》，对优学天下本次变更予以备案。

本次股份转让完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名 / 名称	持股数量（万股）	持股比例
1	唐本国	921.00	30.70%
2	徐洪瑛	810.00	27.00%
3	章秋生	540.00	18.00%
4	协利管理	240.00	8.00%
5	张汝春	202.50	6.75%
6	唯创信息	150.00	5.00%
7	及小东	81.00	2.70%
8	刘定坚	27.00	0.90%

序号	股东姓名 / 名称	持股数量（万股）	持股比例
9	郑炜	15.00	0.50%
10	邹远跃	13.50	0.45%
合计		3,000.00	100.00%

3、2018年11月股份转让

2018年11月20日，郑炜作为转让方，唐本国作为受让方签订《股份转让协议书》，约定郑炜将持有优学天下15.00万股股份（占总股本的0.50%，对应认缴出资额15.00万元、实缴出资额15.00万元），以75.00万元的价格转让给唐本国。

本次股权转让原因系郑炜因个人原因离职，按计划分批出让其持有的股份。本次股权转让价格为5.00元/股，定价依据系参考郑炜2016年8月首次出让股权的价格。

本次股权转让的受让方唐本国已经向出让方郑炜支付了全部股权转让款，支付股权转让款的资金系唐本国的自有资金，资金来源合法。

本次股权转让为双方真实意思表示，不存在委托持股的情况，亦不存在纠纷或潜在纠纷。

2018年11月21日，深圳市市场监督管理局核发21802377125《变更（备案）通知书》，对优学天下本次变更予以备案。

本次股份转让完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名 / 名称	持股数量（万股）	持股比例
1	唐本国	936.00	31.20%
2	徐洪瑛	810.00	27.00%
3	章秋生	540.00	18.00%
4	协利管理	240.00	8.00%
5	张汝春	202.50	6.75%
6	唯创信息	150.00	5.00%
7	及小东	81.00	2.70%
8	刘定坚	27.00	0.90%

序号	股东姓名 / 名称	持股数量（万股）	持股比例
9	邹远跃	13.50	0.45%
	合计	3,000.00	100.00%

4、2020年1月股份转让

2019年12月13日，及小东作为转让方，汪杰宁作为受让方签订《股份转让协议书》，约定及小东将持有优学天下20.25万股股份（占总股本的0.675%，对应认缴出资额20.25万元，实缴出资额20.25万元），以560.25万元的价格转让给汪杰宁。

2019年12月18日，刘定坚作为转让方，施晓亚作为受让方签订《股份转让协议书》，约定刘定坚将持有优学天下10.50万股股份（占总股本的0.35%，对应认缴出资额10.50万元，实缴出资额10.50万元），以290.50万元的价格转让给施晓亚。

2020年1月2日，及小东作为转让方，汪杰宁作为受让方签订《股份转让协议书》，约定及小东将持有优学天下9.75万股股份（占总股本的0.325%，对应认缴出资额9.75万元，实缴出资额9.75万元），以269.75万元的价格转让给汪杰宁。

上述股权转让系及小东、刘定坚因个人原因出让其所持优学天下股份，转让价格为27.67元/股，定价依据系综合考虑公司所处行业、成长性、每股收益等多种因素后协商确定。

2020年1月13日，深圳市市场监督管理局核发22003997695《变更（备案）通知书》，对优学天下本次变更予以备案。

本次股份转让完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名 / 名称	持股数量（万股）	持股比例
1	唐本国	936.00	31.20%
2	徐洪瑛	810.00	27.00%
3	章秋生	540.00	18.00%
4	协利管理	240.00	8.00%
5	张汝春	202.50	6.75%

序号	股东姓名 / 名称	持股数量（万股）	持股比例
6	唯创信息	150.00	5.00%
7	及小东	51.00	1.70%
8	汪杰宁	30.00	1.00%
9	刘定坚	16.50	0.55%
10	邹远跃	13.50	0.45%
11	施晓亚	10.50	0.35%
合计		3,000.00	100.00%

5、2020年4月，优学天下增加注册资本至5,000万元

2020年4月10日，优学天下股东大会综合考虑公司发展需要和上市规划后作出决议，同意增加注册资本至5,000.00万元，增加的2,000.00万元注册资本，其中1,200.00万元由资本公积转增，800.00万元由未分配利润转增。前述未分配利润转增涉及的个税已缴纳完毕。

上述转增已经完成，业经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审验并出具“天职业字[2020]41148号”《验资报告》。

2020年4月21日，深圳市市场监督管理局核发22004280958《变更（备案）通知书》，对优学天下本次变更予以备案。

本次增加注册资本后，公司股权结构如下：

序号	股东姓名 / 名称	持股数量（万股）	持股比例
1	唐本国	1,560.00	31.20%
2	徐洪瑛	1,350.00	27.00%
3	章秋生	900.00	18.00%
4	协利管理	400.00	8.00%
5	张汝春	337.50	6.75%
6	唯创信息	250.00	5.00%
7	及小东	85.00	1.70%
8	汪杰宁	50.00	1.00%
9	刘定坚	27.50	0.55%

10	邹远跃	22.50	0.45%
11	施晓亚	17.50	0.35%
合计		5,000.00	100.00%

截至本招股说明签署日，公司股权结构未再发生变化。

三、公司报告期内重大资产重组情况

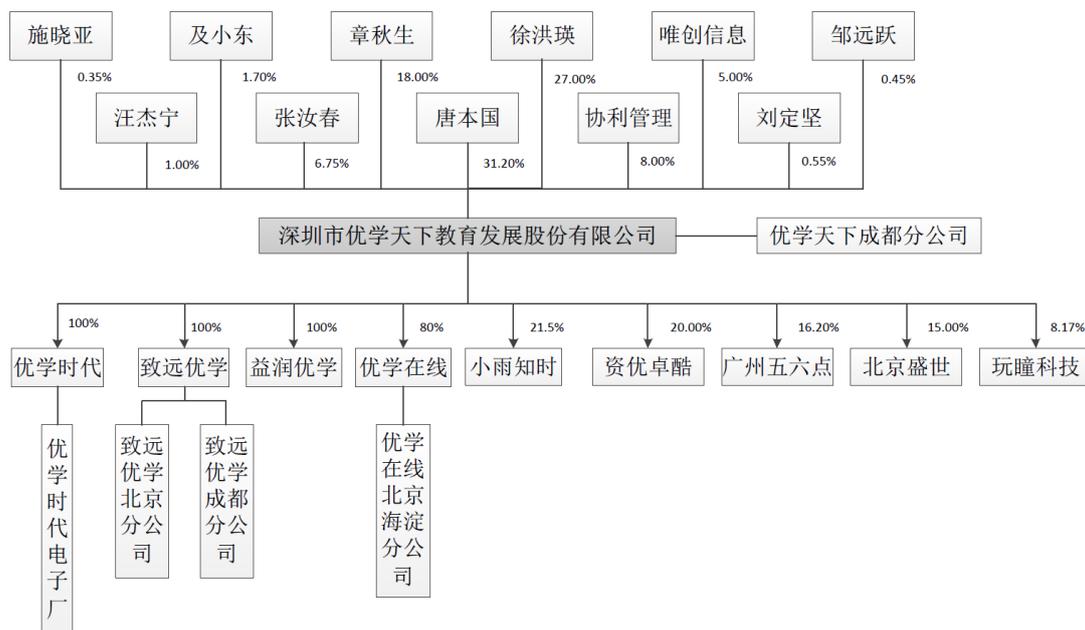
报告期内，公司不存在重大资产重组。

四、公司在其他交易所的挂牌情况

公司未曾在其他交易所挂牌。

五、公司的股权结构

截至本招股说明书签署日，公司的股权结构如下图所示：



六、公司控股、参股子公司基本情况

（一）公司全资及控股子公司情况

截至本招股说明书签署日，公司拥有 3 家全资子公司，1 家控股子公司具体情况如下：

1、优学时代

公司名称	深圳市优学时代教育电子有限公司
统一社会信用代码	91440300079816642Q
成立时间	2013年7月1日
注册资本	3,000.00 万元人民币
实收资本	3,000.00 万元人民币
注册地址/主要生产 经营地	深圳市福田区天安车公庙工业区天经大厦 F3.8808
公司类型	有限责任公司（法人独资）
经营范围	计算机软硬件、电子学习、电教软件和设备、移动通信及终端设备、手机、电子计算机设备、多媒体设备、计算机网络设备、即时通信软件的技术开发、销售；电子计算机软、硬件及电子产品的销售、技术开发、技术咨询；销售推广；信息咨询；玩具、机器人的设计、销售、技术服务，投资兴办实业（具体项目另行申报）（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；即时通信软件的生产。
主营业务	智能教育终端的生产、销售
股权结构	优学天下持股 100.00%

最近一年及一期，优学时代的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日/2020年1-6月	2019年12月31日/2019年度
总资产	33,337.53	31,526.86
净资产	19.81	735.05
净利润	-715.24	-702.04

注：以上财务数据经天职审计。

2、致远优学

公司名称	深圳市致远优学教育科技有限公司
统一社会信用代码	91440300MA5D8EE5XK
成立时间	2016年3月14日
注册资本	1,000.00 万元人民币
实收资本	1,000.00 万元人民币
注册地址/主要生产 经营地	深圳市福田区沙头街道天安车公庙工业区天经大厦 F3.8-8B4（B）

公司类型	有限责任公司（法人独资）
经营范围	计算机软硬件技术开发、销售（不含限制项目）；电子学习及电教软件和设备、移动通信及终端设备、手机、电子计算机设备、多媒体设备及计算机网络设备、即时通信软件的技术开发及销售；电子计算机软硬件及电子产品的销售、技术开发及相关技术服务；网上信息咨询；电脑动漫设计；动漫及衍生产品设计；动漫产品设计、动画、漫画设计、制作；投资兴办实业（具体项目另行申报）。（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营），视频制作、广播剧、动画片（制作须另申报）、专题、专栏（不含时政新闻类）、综艺的制作、复制、发行；电信增值许可业务；从事互联网文化活动等。
主营业务	教育软件设计、开发、销售
股权结构	优学天下持股 100.00%

最近一年及一期，致远优学的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日/2020年1-6月	2019年12月31日/2019年度
总资产	25,838.98	21,910.77
净资产	20,691.57	17,490.76
净利润	3,200.80	6,904.23

注：以上财务数据经天职审计。

3、益润优学

公司名称	成都益润优学教育科技有限公司
统一社会信用代码	915101003941899845
成立时间	2014年10月09日
注册资本	1,000.00 万元人民币
实收资本	1,000.00 万元人民币
注册地址/主要生产经营地	中国（四川）自由贸易试验区成都高新区天府大道中段 1268 号 1 栋 8 层 1-12 号
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	教学设备研发；开发、销售软件、计算机及辅助设备并提供技术咨询、技术服务。（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	教育软件设计、开发
股权结构	优学天下持股 100.00%

最近一年及一期，益润优学的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日/2020年1-6月	2019年12月31日/2019年度
总资产	81.71	114.85
净资产	76.25	107.64
净利润	-31.39	-191.12

注：以上财务数据经天职审计。

4、优学在线

公司名称	深圳市优学在线科技有限公司
统一社会信用代码	91440300MA5F9X092X
成立时间	2018年8月27日
注册资本	2,000.00 万元人民币
实收资本	1,638.75 万元人民币
注册地址/主要生产 经营地	深圳市福田区沙头街道天安社区泰然五路 6 号天安数码城天经大厦 八层 F3.88A808-1
公司类型	有限责任公司
经营范围	教育电子产品、网络教育软件、教育课件的设计；网络教育信息咨询； 计算机软硬件技术开发、销售；电子教育软件和设备、移动通信及终端 设备、手机、电子计算机设备、多媒体设备的技术开发、技术转让、 技术推广、技术服务、技术咨询；计算机网络设备、即时通信软件的 技术开发及销售；电子计算机软硬件及电子产品的销售、技术开发及 相关技术服务；电脑动漫设计；动漫及衍生产品设计；动漫产品设计、 动画、漫画设计、制作；投资兴办实业(具体项目另行申报)。(法律、 行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方 可经营)。从事互联网文化活动；课程教学视频制作、广播剧、动画 片(制作须另申报)、专题、专栏(不含时政新闻类)、综艺的制作、复 制、发行，电信增值许可业务，电子商务平台、网络技术平台的技术 服务
主营业务	在线教育
股权结构	优学天下持股 80.00%，深圳市优利投资合伙企业（有限合伙）持股 20.00%

注：深圳市优利投资合伙企业（有限合伙）系优学在线的员工持股平台。

最近一年及一期，优学在线的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日/2020年1-6月	2019年12月31日/2019年度
----	----------------------	--------------------

总资产	481.96	250.79
净资产	-1,973.66	-946.06
净利润	-1,666.35	-1,933.86

注：以上财务数据经天职审计。

5、成都凌云（已注销）

截至注销时，成都凌云的基本信息如下：

注销时间	2019年9月16日
主营业务	教育软件开发
股权结构	优学天下持股 100.00%
注销原因	成都凌云曾系发行人全资子公司，在注销前主要从事教育软件设计、开发业务。由于发行人发展计划变更，将软件设计、开发业务从成都转移回深圳，因此将成都凌云注销
规范运作	成都凌云自报告期初至注销时不存在重大违法违规情形
资产、人员、债务处置	处置合法合规，不存在大额未偿还债务、重大诉讼和仲裁的情形。

6、优视优学（已转让）

转让时间	2019年4月28日
主营业务	研发、生产和销售教育智能硬件产品；提供互联网教育服务
股权结构	小雨知时持股 100.00%
转让原因	优视优学自设立以来，均由小雨知时实际经营管理，且处于亏损状态。经协商一致，发行人将其持有的优视优学 60%股权转让给小雨知时。
规范运作	优视优学自报告期初至转让时不存在重大违法违规情形
资产、人员、债务去向	维持转让前状态，未发生重大变化

优视优学被转让后，与公司后续的交易情况参见“第七节 公司治理与独立性”之“九、关联方及关联交易”之“（二）关联交易情况”之“2、偶发性关联交易”之“（2）关联方资金拆借”。

（二）发行人参股公司情况

截至本招股说明书签署日，公司拥有 5 家参股公司，具体情况如下：

1、小雨知时

成立时间	2016年7月25日
统一社会信用代码	91110108MA00751L7L
注册资本	1,323.83万元
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	王邦江
住所	北京市海淀区信息路甲28号12层D座12A-2-048
股东构成	王邦江持股61.72%、优学天下持股21.57%、徐竹持股7.46%、张宁3.59%、万天方持股2.83%、张敏持股1.41%、于万泓持股1.41%
经营范围	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；教育咨询（除中介服务）；基础软件服务；应用软件开发；软件开发；软件咨询；产品设计；销售自行开发的产品、计算机、软件及辅助设备、电子产品（不从事实体店经营）；计算机维修；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；会议服务；承办展览展示活动；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PU值在1.5以上的云计算数据中心除外）；货物进出口、技术进出口、代理进出口；计算机系统服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；出版物零售以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

小雨知时专注于幼儿小学阶段英语、幼儿阅读教育，通过线下图书销售并获取流量，与线上同步配套的知识点讲解、点读、测评等服务相结合。

最近一年及一期，小雨知时的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日/2020年1-6月	2019年12月31日/2019年度
总资产	1,165.81	1,077.62
净资产	491.76	531.80
净利润	-40.04	-441.63

注：以上财务数据未经审计。

2、资优卓酷

成立时间	2015年12月21日
统一社会信用代码	91440300359592452M
注册资本	925.00万元
公司类型	有限责任公司
法定代表人	王守芳

住所	深圳市龙岗区平湖街道山厦社区中环大道中科谷产业园 6 栋 802-803
股东构成	东莞市博士有成智能科技有限公司持股 70.00%、优学天下持股 20.00%、王守芳持股 10.00%
经营范围	教学设备、家具、灯具、办公用品、学习用品、电子产品、玩具、智能机器人的技术开发、技术服务、技术咨询及其销售；教育培训；经营电子商务；国内贸易；从事进出口业务。

资优卓酷主要从事学习桌产品的设计、生产、销售，学习桌的销售渠道、用户群体、使用场景与公司产品高度重合，与公司具有一定的协同作用。

最近一年及一期，资优卓酷的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日/2020年1-6月	2019年12月31日/2019年度
总资产	166.47	212.69
净资产	107.10	147.37
净利润	-98.27	-173.29

注：以上财务数据未经审计。

3、广州五六点

成立时间	2014年11月25日
统一社会信用代码	914401163210424715
注册资本	1,234.56 万元
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	王浩兵
住所	广州市番禺区小谷围街明志街1号信息枢纽楼101号103-1
股东构成	王浩兵持股 22.48%、陈乐持股 17.32%、优学天下持股 16.20%、伍江持股 11.48%、广州文清投资有限公司持股 9.00%、寿君（北京）商业管理有限公司持股 9.00%、唐建荣持股 6.29%、王书旗持股 5.77%、张安琪持股 1.00%、欧阳明持股 0.81%、肖乔持股 0.65%
经营范围	教育咨询服务；文化艺术咨询服务；教学设备的研究开发；文化研究；企业管理服务（涉及许可经营项目的除外）；公共关系服务；企业形象策划服务；企业管理咨询服务；企业总部管理；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品信息咨询服务；室内装饰设计服务；工业设计服务；网络信息技术推广服务；软件技术推广服务

广州五六点主要从事学生托管与课后辅导业务，公司通过技术手段协助广

州五六点升级成为智慧托管平台，广州五六点为公司推广产品，与公司具有一定的协同作用。

最近一年及一期，广州五六点的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日/2020年1-6月	2019年12月31日/2019年度
总资产	241.31	231.72
净资产	147.00	188.12
净利润	-131.13	-263.02

注：以上财务数据未经审计。

4、北京盛世

成立时间	2018年12月20日
统一社会信用代码	91110108MA01G9Q05H
注册资本	500.00万元
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	李纯超
住所	北京市海淀区永澄北路2号院1号楼B座三层3009-459号
股东构成	李纯超持股77.62%、优学天下持股15.00%、王鹤持股5.38%、彭玉国持股1.00%、欧阳明持股1.00%
经营范围	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；销售自行开发的产品；计算机系统服务；基础软件服务；应用软件开发；软件开发；软件咨询；产品设计；模型设计；包装装潢设计；教育咨询（中介服务除外）；文化咨询；企业管理咨询；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；文艺创作；承办展览展示活动。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

北京盛世主要从事高中教育服务，将平板信息化教学和课程辅导在高中进行推广，与公司的产品具有一定的协同作用。

最近一年及一期，北京盛世的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日/2020年1-6月	2019年12月31日/2019年度
总资产	321.83	226.44

净资产	286.35	220.01
净利润	63.34	-10.28

注：以上财务数据未经审计。

5、玩瞳科技

成立时间	2015年4月23日
统一社会信用代码	91440300334933740F
注册资本	935.84万元
公司类型	有限责任公司（中外合资）
法定代表人	黄勇
住所	深圳市福田区福保街道福保社区红棉道8号英达利科技数码园C栋302EF
股东构成	黄勇持股18.93%、Welight Capital L.P.持股15.19%、深圳市前海英诺天使投资中心（有限合伙）持股11.58%、深圳市瞳智咨询企业（有限合伙）持股10.69%、优学天下持股8.17%，余下10名股东持有剩余35.44%股份。
经营范围	教育网络设备、手机软件、电子产品、计算机软硬件的技术开发和销售；教育信息咨询；教育软件的技术开发、技术咨询；文化活动策划；项目投资信息咨询；儿童类图书、音像制品、电子出版物、玩具的代理、批发和零售；经营进出口及相关配套业务。（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）（以上不涉及外商准入特别管理措施）

玩瞳科技主要从事教育内容的图像识别技术，可与公司产品进行深度融合，进一步增强公司产品竞争力。

最近一年及一期，玩瞳科技的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日/2020年1-6月	2019年12月31日/2019年度
总资产	405.98	987.88
净资产	-73.76	147.18
净利润	-459.57	-1,191.34

注：以上财务数据未经审计。

（三）公司分支机构情况

截至本招股说明书签署日，公司拥有1家分公司，具体情况如下：

公司名称	深圳市优学天下教育发展股份有限公司成都分公司
统一社会信用代码	91510107327432323H
公司类型	股份有限公司分公司（非上市、自然人投资或控股）
成立时间	2014年12月31日
住所	成都市武侯区科华北路153号2栋12层
经营范围	计算机软硬件的技术开发；电子学习及电教软件和设备，移动通信及终端设备，电子计算机设备，多媒体设备及计算机网络设备的技术开发；电子计算机软、硬件及电子产品的技术开发及相关技术服务。（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）。

七、持有公司5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况

截至本招股说明书签署日，公司共有自然人股东9名，非自然人股东2名，其中有6名股东持有公司5.00%以上股份，持股5.00%以上的股东如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	唐本国	1,560.00	31.20
2	徐洪瑛	1,350.00	27.00
3	章秋生	900.00	18.00
4	协利管理	400.00	8.00
5	张汝春	337.50	6.75
6	唯创信息	250.00	5.00

（一）控股股东、实际控制人基本情况

1、控股股东、实际控制人

截至本招股说明书签署日，唐本国直接持有公司31.20%股份，通过协利管理间接持有公司0.11%股份，为公司第一大股东。

单位：万股

姓名	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码	住所	直接持股		间接持股	
					持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
唐本国	中国	否	1101081965 *****	广东省深圳市 福田区****	1,560.00	31.20%	5.67	0.11%

唐本国通过与股东徐洪瑛签署股份委托管理协议，享有徐洪瑛所持有公司

27.00%股份的表决权，合计控制公司 58.20%股份的表决权，唐本国系公司控股股东和实际控制人。

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变化。

唐本国的简历具体情况参见本节“九、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“（一）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“1、董事”。

（二）控股股东和实际控制人直接或间接持有公司的股份是否存在质押或其他有争议情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人唐本国直接或间接持有公司的股份均不存在质押或其他争议的情况。

（三）其他持有公司 5%以上股份的主要股东的基本情况

截至本招股说明书签署日，公司其他直接或间接持股 5%以上的股东如下：

1、徐洪璞

女，中国国籍，有美国永久居留权，身份证号：5130011966*****，直接持有发行人 1,350.00 万股股份，持股比例为 27.00%。

2、章秋生

男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：4304041966*****，直接持有发行人 900.00 万股股份，持股比例为 18.00%。

3、协利管理

成立时间	2015 年 8 月 24 日		
注册资本	1,200.00 万元人民币		
实收资本	1,200.00 万元人民币		
注册地和主要生产 经营地	深圳市福田区沙头街道天安社区泰然四路 26 号泰然科技园劲松大厦 5E07		
主营业务	投资，与公司主营业务范围不重合，不存在同业竞争的情形		
股东构成（截至本 招股说明书签署 日）	姓名	持股比例	在公司的任职情况
	张汝春	20.00%	公司董事、董事会秘书
	彭玉国	5.63%	公司监事会主席，智慧教育事业部

	吴天飞	4.58%	教研中心
	赵彬	4.58%	公司监事，研发中心
	王文学	3.75%	公司董事，营销中心
	及小东	3.75%	公司董事、总经理
	胡文娟	3.13%	营销中心
	沈宏伟	3.13%	营销中心
	李克勇	3.13%	智慧教育事业部
	张国宁	3.13%	营销中心
	张全进	2.50%	智慧教育事业部
	程华春	2.50%	研发中心
	蔡孟飞	2.08%	研发中心
	蒋荣德	2.08%	研发中心
	郑宗斌	2.08%	研发中心
	谭杰	2.08%	研发中心
	邹福才	2.08%	研发中心
	许银华	2.08%	教研中心
	吴晓科	2.08%	智慧教育事业部
	周建	2.08%	智慧教育事业部
	伍时吉	2.08%	营销中心
	刘书潮	2.08%	研发中心
	王智毅	1.67%	研发中心
	唐昌群	1.67%	教研中心
	何沙舟	1.67%	智慧教育事业部
	唐本国	1.42%	公司董事长
	冯俊	1.25%	智慧教育事业部
	吴元	1.25%	智慧教育事业部
	欧阳明	1.25%	对外合作及投资部
	魏先和	1.25%	公司监事，综合管理中心
	王玉香	0.63%	公司财务负责人

	甘天群	0.63%	智慧教育事业部
	杨琳	0.63%	智慧教育事业部
	杨莉	0.63%	智慧教育事业部
	方继熊	0.46%	研发中心
	熊飞翔	0.42%	运营管理中心
	黄云辉	0.42%	智慧教育事业部
	倪烧	0.42%	教研中心
	邓志怀	0.42%	制造中心
	张照国	0.42%	营销中心
	韩登利	0.42%	教研中心
	高藤洪	0.42%	智慧教育事业部
	曹冰玲	0.38%	营销中心
	陈猛	0.29%	研发中心
	杨宁	0.25%	教研中心
	邓力鹏	0.25%	营销中心
	赵熹	0.25%	营销中心
	王少英	0.25%	营销中心
	王劲光	0.21%	营销中心
	高明堂	0.21%	营销中心

协利管理是公司员工实现间接持股的平台，出资来源为自有资金，不存在非公开募集行为及委托管理的情况，也未作为私募基金管理人受托管理私募投资基金，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金或私募投资基金管理人，无需履行备案或登记程序。

4、张汝春

男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：1101081966*****，直接持有发行人 337.50 万股股份，持股比例为 6.75%。

5、唯创信息

成立时间	2015年8月27日		
注册资本	750.00万元人民币		
实收资本	750.00万元人民币		
注册地和主要生产经营地	深圳市福田区沙头街道天安社区泰然四路泰然科技园 210 栋五层 5B-516D		
主营业务	投资，与发行人主营业务范围不重合，不存在同业竞争的情形		
股东构成（截至本招股说明书签署日）	姓名	持股比例	在公司的任职情况
	及小东	20.00%	公司董事、总经理
	王文学	10.00%	公司董事，营销中心
	欧阳明	8.00%	对外合作及投资部
	王建民	8.00%	智慧教育事业部
	王德云	8.00%	制造中心
	熊飞翔	8.00%	运营管理中心
	张汝春	5.00%	公司董事、董事会秘书
	彭玉国	5.00%	公司监事会主席，智慧教育事业部
	王玉香	5.00%	公司财务负责人
	张丽娜	5.00%	营销中心
	李晓磊	5.00%	研发中心
	唐辉	5.00%	研发中心
	赵彬	1.33%	公司监事，研发中心
	吴天飞	0.67%	教研中心
	刘蓉	0.67%	研发中心
	周柱锦	0.67%	研发中心
	赵飞	0.60%	研发中心
	李东	0.60%	研发中心
	代淑光	0.40%	研发中心
莫测	0.33%	制造中心	
张涛	0.33%	制造中心	
戴静梅	0.33%	综合管理中心	
汪东	0.33%	研发中心	

	李峰	0.33%	营销中心
	赵芬花	0.33%	研发中心
	周书正	0.27%	营销中心
	雷海峰	0.27%	营销中心
	付坤	0.27%	制造中心
	陈向阳	0.20%	综合管理中心
	金崇	0.07%	综合管理中心

唯创信息是公司员工实现间接持股的平台，出资来源为自有资金，不存在非公开募集行为及委托管理的情况，也未作为私募基金管理人受托管理私募投资基金，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金或私募投资基金管理人，无需履行备案或登记程序。

八、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

本次发行前公司总股本为 5,000.00 万股，公司本次拟向社会公开发行人民币普通股不超过 1,666.67 万股，占发行后总股本比例不低于 25.00%，发行后总股本不超过 6,666.67 万股（最终发行数量以中国证监会同意注册的数量为准）。本次发行前后股本变动情况如下：

单位：万股

序号	股东名称或姓名	发行前		发行后	
		持股数量	比例	持股数量	比例
1	唐本国	1,560.00	31.20%	1,560.00	23.40%
2	徐洪瑛	1,350.00	27.00%	1,350.00	20.25%
3	章秋生	900.00	18.00%	900.00	13.50%
4	协利管理	400.00	8.00%	400.00	6.00%
5	张汝春	337.50	6.75%	337.50	5.06%
6	唯创信息	250.00	5.00%	250.00	3.75%
7	及小东	85.00	1.70%	85.00	1.27%

序号	股东名称或姓名	发行前		发行后	
		持股数量	比例	持股数量	比例
8	汪杰宁	50.00	1.00%	50.00	0.75%
9	刘定坚	27.50	0.55%	27.50	0.41%
10	邹远跃	22.50	0.45%	22.50	0.34%
11	施晓亚	17.50	0.35%	17.50	0.26%
12	社会公众股	-	-	1,666.67	25.00%
合计		5,000.00	100.00%	6,666.67	100.00%

（二）发行前公司前十名股东

本次发行前，公司前十名股东持股情况如下：

单位：万股

序号	股东名称或姓名	持股数量	持股比例
1	唐本国	1,560.00	31.20%
2	徐洪瑛	1,350.00	27.00%
3	章秋生	900.00	18.00%
4	协利管理	400.00	8.00%
5	张汝春	337.50	6.75%
6	唯创信息	250.00	5.00%
7	及小东	85.00	1.70%
8	汪杰宁	50.00	1.00%
9	刘定坚	27.50	0.55%
10	邹远跃	22.50	0.45%

（三）发行前公司前十名自然人股东及其在公司处担任的职务

本次发行前，公司前十名自然人股东直接持股情况及其在公司任职情况如下：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	持股比例	在公司处担任职务
1	唐本国	1,560.00	31.20%	董事长
2	徐洪瑛	1,350.00	27.00%	-

3	章秋生	900.00	18.00%	董事
4	张汝春	337.50	6.75%	董事、董事会秘书
5	及小东	85.00	1.70%	董事、总经理
6	汪杰宁	50.00	1.00%	董事
7	刘定坚	27.50	0.55%	-
8	邹远跃	22.50	0.45%	-
9	施晓亚	17.50	0.35%	-

（四）国有股份或外资股份情况

截至本招股说明书签署日，公司股本不存在国有股份或外资股份。

（五）公司最近一年新增股东情况

2020年1月，汪杰宁、施晓亚通过受让股份的方式成为公司的新增股东，具体情况如下：

单位：股份数额：万股、价格：万元

协议签署时间	转让方	受让方	股份数量	价格
2019年12月	及小东	汪杰宁	20.25	560.25
2019年12月	刘定坚	施晓亚	10.50	290.50
2020年1月	及小东	汪杰宁	9.75	269.75

上述股份转让完成后，新增股东及持股情况如下：

单位：万股

序号	股东姓名 / 名称	持股数量	持股比例
1	汪杰宁	30.00	1.00%
2	施晓亚	10.50	0.35%

新增股东基本情况如下：

1、汪杰宁

汪杰宁，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为1101081970****，持有公司1.00%股权，任职情况参见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“九、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“（一）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“1、董事”。

2、施晓亚

施晓亚，女，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 5130291974****
****，现任职于北京大成（深圳）律师事务所，持有公司 0.35% 股权。

（六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前，公司的各股东间不存在关联关系。

（七）公司股东公开发售股份情况

公司本次发行不存在股东公开发售股份的情况。

（八）公司历史上签署过的对赌协议及解除情况

公司历史上未签署过对赌协议。

（九）公司不存在“三类股东”

截至本招股说明书签署日，公司不存在契约式基金、信托计划、资产管理计划等“三类股东”。

（十）发行人不存在股东超过 200 人的情况

公司现有股东穿透计算权益持有人后，不存在超过 200 人的情形。

九、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

（一）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

1、董事

截至本招股说明书签署日，本公司董事会由九名成员组成，其中独立董事三名，全体董事每届任期三年，董事任期届满，可连选连任，但独立董事连任时间不得超过六年，其基本情况如下：

姓名	任职	提名人	任职期限
唐本国	董事长	唐本国	2020年9月至2023年9月
及小东	董事	唐本国	2020年9月至2023年9月

张汝春	董事	唐本国	2020年9月至2023年9月
章秋生	董事	唐本国	2020年9月至2023年9月
王文学	董事	唐本国	2020年9月至2023年9月
汪杰宁	董事	唐本国	2020年9月至2023年9月
何海明	独立董事	唐本国	2020年9月至2023年9月
刘永	独立董事	唐本国	2020年9月至2023年9月
李力盛	独立董事	唐本国	2020年9月至2023年9月

唐本国：男，中国国籍，无永久境外居留权，1965年9月出生，清华大学工程物理系本科，清华大学EMBA。1997年之前，任广东省东莞艺美达电子有限公司技术工程师；1997年至1999年，任甘肃独一味药业有限公司广东分公司经理；1999年2月至2011年3月，任诺亚舟教育控股有限公司总经理、董事等职位；2011年10月至今，任公司董事长。

及小东：男，中国国籍，无永久境外居留权，1973年12月出生，河北工业大学热能工程系本科，清华大学EMBA。1999年5月至2005年4月，任深圳市诺亚舟实业有限公司编辑，2005年5月至2013年4月任新诺亚舟科技（深圳）有限公司教育资源部经理兼产品总监；2011年10月至今，任公司董事；2018年3月至今，任公司总经理。

张汝春：男，中国国籍，无永久境外居留权，1966年2月出生，清华大学工程物理系本科。1999年11月至2011年3月，任诺亚舟教育控股有限公司副总经理；2011年10月至2018年3月，任公司总经理；2011年10月至今，任公司董事；2018年3月至今，任公司董事会秘书。

章秋生：男，中国国籍，无永久境外居留权，1966年10月出生，南华大学财会本科。1998年1月至2007年3月，任深圳市日月明实业有限公司总经理；2007年4月至今，任深圳市圆成投资有限公司总经理、执行董事；2011年10月至今，任公司董事。

王文学：男，中国国籍，无永久境外居留权，1980年5月出生，燕山大学无机非金属材料科学与管理专业本科。2006年至2015年，任诺亚舟教育控股有限公司职员；2011年10月至今，在公司任职，现任职于营销中心、公司董

事。

汪杰宁：男，中国国籍，无永久境外居留权，1970年11月出生，清华大学工商管理硕士。2003年3月至2009年12月，任福建联华国际信托投资有限公司董秘，副总裁，董事代总裁；2010年1月至2013年4月，任百年城商业地产有限公司执行董事；2013年5月至2017年9月，任渤海国际信托股份有限公司执行董事、首席风控官；2017年10月至2020年8月，任特华投资控股有限公司执行总裁；2020年8月至今，任中国民生投资股份有限公司副总裁；2020年10月至今，任深圳市大族机器人有限公司董事；2020年8月至今，任公司董事。

何海明：男，中国国籍，无永久境外居留权，1969年4月出生，中国人民大学传播学研究生。1990年8月至1993年7月，任北京广播学院人事处干部；1996年8月至1997年10月，中央电视台经济部秘书；1997年11月至2001年6月，任北京未来广告公司副总经理；2001年7月至2003年6月，任中央电视台广告部科长；2003年6月至2010年6月，任中央电视台广告部副主任；2010年7月至2015年9月，任中央电视台广告经营管理中心副主任、主任；2015年10月至2016年10月，任中国国际电视总公司副总裁；2016年11月至今，中国传媒大学教授；2020年8月至今，任公司独立董事。

刘永：男，中国国籍，无永久境外居留权，1979年4月出生，清华大学法学研究生。2007年8月至2010年2月，任北京市中伦（深圳）律师事务所实习律师、律师；2010年2月至2018年1月，任广东华商律师事务所律师、高级合伙人；2018年1月至今，任北京市中伦（深圳）律师事务所权益合伙人；2020年8月至今，任公司独立董事。

李力盛：男，中国国籍，无永久境外居留权，1979年1月出生，中国人民大学会计学研究生。2002年7月至2006年7月，任普华永道会计师事务所高级审计师；2006年7月至2008年3月，任中国海洋石油集团有限公司高级审计师；2008年3月至2010年3月，任新东方教育科技集团有限公司审计经理；2010年3月至2013年8月，任百年城商业地产有限公司财务总监；2013年8月至2014年1月，任北京首开商业地产有限公司财务总监；2014年1月至今，

历任渤海国际信托股份有限公司风险控制部总经理、首席风控官；2020年8月至今，任公司独立董事。

2、监事

截至本招股说明书签署日，本公司监事会由三名成员组成，全体监事每届任期三年，任期届满，可连选连任，基本情况如下：

姓名	职务	提名人	任职期限
彭玉国	监事会主席	唐本国	2020年9月至2023年9月
赵彬	监事	唐本国	2020年9月至2023年9月
魏先和	职工代表监事	由职工代表大会选举产生	2020年9月至2023年9月

彭玉国：男，中国国籍，无永久境外居留权，1978年9月出生，北方工业大学工业自动化专业本科。2012年9月至2015年2月，任成都致远诺亚舟教育科技有限公司副总经理；2015年2月至2016年6月，任福建天泉教育科技有限公司研发总监；2016年6月至今，在公司任职，现任职于公司智慧教育事业部、监事会主席。

赵彬：男，中国国籍，无永久境外居留权，1986年8月出生，华中科技大学生物技术系本科。2008年7月至2009年8月，任博采林电子科技（深圳）有限公司软件开发工程师；2009年9月至2011年3月，任成都时代诺亚舟教育软件有限公司深圳分公司软件开发工程师；2011年10月至今，在公司任职，现任职于研发中心、公司监事。

魏先和：男，中国国籍，无永久境外居留权，1972年6月出生，湖南财政经济学院人力资源管理专业本科，中国职业经理人 CCMC 中级证。1997年9月至2002年7月，就职于中国统泰集团控股有限公司人力资源部，任行政人事部主任；2002年9月至2011年4月，就职于诺亚舟教育控股有限公司，任行政经理；2011年10月至今，在公司任职，现任职于综合管理中心、公司监事。

3、高级管理人员

截至本招股说明书签署日，本公司高级管理人员由三名成员组成，基本情况如下：

姓名	任职	任职期限
及小东	总经理	2020年9月至2023年9月
张汝春	董事会秘书	2020年9月至2023年9月
王玉香	财务负责人	2020年9月至2023年9月

及小东、张汝春简历请参见本节之“九、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“（一）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“1、董事”。

王玉香：女，中国国籍，无永久境外居留权，1977年9月出生，江西财经大学会计专业大专。2002年10月至2004年6月，任深圳市诺亚舟实业有限公司销售与税务会计；2004年7月至2012年1月，任创新诺亚舟电子（深圳）有限公司财务经理；2011年10月至今，在公司任职，现任财务负责人。

4、核心人员

截至本招股说明书签署日，公司核心人员共3名，基本情况如下：

赵彬简历请参见本节之“九、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“（一）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“2、监事”。

程华春：男，中国国籍，无永久境外居留权，1983年1月出生，南昌大学电子信息工程本科。2012年3月至今，在公司任职，现就职于研发中心。

李晓磊：男，中国国籍，无永久境外居留权，1977年2月出生，武汉科技大学计算机专业本科。2011年10月至今，在公司任职，现就职于研发中心。

（二）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况如下：

序号	姓名	在本公司任职	其他任职单位	任职职务	其他任职单位与本公司关系
1	唐本国	董事长	First Win Technologies Ltd.	董事	同一实际控制人控制
			益润创建	董事	同一实际控制人控制
			深圳市同威工贸有限公司	董事	公司董事长担任该单位董事

序号	姓名	在本公司任职	其他任职单位	任职职务	其他任职单位与本公司的关系
2	张汝春	董事、董事会秘书	深圳市同威工贸有限公司	董事	公司董事担任该单位董事
2	章秋生	董事	深圳市圆成正瀚文化传承有限公司	总经理、执行董事	公司董事担任该单位董事、高级管理人员
			深圳市圆成投资有限公司	总经理、执行董事	公司董事担任该单位董事、高级管理人员
			深圳环霸化工有限公司	副总经理，董事	公司董事担任该单位董事、高级管理人员
			深圳市龙园凯利恒丰房地产股份有限公司	总经理、董事	公司董事担任该单位董事、高级管理人员
3	汪杰宁	董事	中科（深圳）航空有限公司	董事	公司董事担任该单位董事
			安徽卓瑞新材料有限公司	董事	公司董事担任该单位董事
			北京普安资本管理有限公司	董事	公司董事担任该单位董事
			深圳市大族机器人有限公司	董事	公司董事担任该单位董事
4	李力盛	独立董事	荣科科技股份有限公司	监事	公司独立董事担任该单位监事
			无锡世界贸易中心有限公司	董事	公司独立董事担任该单位董事
5	何海明	独立董事	宁波高新区灏海投资管理有限公司	执行董事、总经理	公司独立董事担任该单位董事、高级管理人员
			北京弘品文化传媒有限公司	董事	公司独立董事担任该单位董事
			杭州联络互动信息科技股份有限公司	董事	公司独立董事担任该单位董事
6	刘永	独立董事	北京市中伦（深圳）律师事务所	权益合伙人	公司独立董事担任该单位权益合伙人
7	彭玉国	监事	北京盛世	董事	公司的参股公司
8	赵彬	监事	玩瞳科技	董事	公司的参股公司

除上述兼职情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在其他兼职情况。

（三）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间不存在夫妻关系、三代以内直系或旁系亲属关系。

（四）公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议及其履行情况

公司与在本公司领取工资的董事、监事、高级管理人员、核心人员均签订了《劳动合同》，与公司全体董事、监事、高级管理人员签署了《聘任合同》。截至本招股说明书签署日，上述协议均得到有效执行，不存在违约情况。

除上述协议外，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员未与公司签订对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的其他协议。

（六）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况

截至本招股说明书签署日，除直接或间接持有公司股份外，公司董事、监事、高级管理人员及核心人员的对外投资情况如下：

序号	姓名	本公司职务	投资单位名称	主营业务	注册资本（万元）	持股比例
1	唐本国	董事长	First Win Technologies Ltd.	投资	5.00 万美元	100.00%
			成都双流树根园林有限公司	园林绿化工程设计、施工；园林绿化养护及管理服务	1,000.00	49.00%
			四川泰极园林有限公司	苗木种植和销售	200.00	49.00%
			深圳市清湾创新创意科技企业（有限合伙）	商务服务	102.00	9.80%
			深圳市清湾投资管理有限公司	投资	105.00	9.52%
			协利管理	投资	1,200.00	1.42%
			广州市阔源油料有限公司	无实际经营业务	50.00	49.00%
2	及小东	董事、总经理	唯创信息	投资	750.00	20.00%
			协利管理	投资	1,200.00	3.75%

序号	姓名	本公司职务	投资单位名称	主营业务	注册资本（万元）	持股比例
3	王文学	董事	唯创信息	投资	750.00	10.00%
			协利管理	投资	1,200.00	3.75%
4	章秋生	董事	深圳市圆成正瀚文化传承有限公司	文化产品投资	100.00	90.00%
			深圳市圆成投资有限公司	实业投资	2,000.00	60.00%
			新余汎昌投资管理中心（有限合伙）	资产管理、投资管理、实业投资、项目投资	5,500.00	18.18%
			临江市东锋有色金属股份有限公司	有色金属冶炼、加工、销售	5,600.00	10.29%
5	张汝春	董事、 董事会 秘书	协利管理	投资	1,200.00	20.00%
			唯创信息	投资	750.00	5.00%
			深圳市清湾投资管理有限公司	投资	105.00	4.76%
6	汪杰宁	董事	深圳海峡绿色股权投资基金合伙企业（有限合伙）	投资	550.00	1.00%
			安徽卓瑞新材料有限公司	纳米微波电子通讯材料、元器件的设计、制造、销售	1,000.00	30.00%
			贵州民安同富企业管理合伙企业（有限合伙）	投资	1,900.00	26.32%
			杭州禾韵投资合伙企业（有限合伙）	投资	900.00	16.34%
			厦门普尔投资管理有限责任公司	投资	1,575.00	8.00%
			深圳市执中科技信息服务有限合伙企业（有限合伙）	投资	500.00	7.69%
			厦门运资股权投资合伙企业（有限合伙）	投资	10,341.99	3.87%
7	刘永	独立董事	深圳前海彤鑫创新一号投资合伙企业（有限合伙）	投资	500.00	98.00%
			深圳柏瑞达投资控股有限公司	投资	500.00	80.00%

序号	姓名	本公司职务	投资单位名称	主营业务	注册资本（万元）	持股比例
			深圳柏睿投资控股有限公司	投资	500.00	80.00%
			深圳湾律师公馆科技有限公司	投资	300.00	5.00%
8	何海明	独立董事	宁波高新区灏海投资管理有限公司	租赁和商务服务业	1,000.00	20.00%
			奇遇远方（北京）文化传媒有限公司	文化、体育和娱乐业	50.00	15.00%
			深圳摩炫英华文化发展合伙企业（有限合伙）	金融业	1,301.00	7.69%
			拉克（天津）文化传媒有限公司	文化、体育和娱乐业	300.00	5.00%
			北京星核力文化发展有限公司	文化、体育和娱乐业	200.00	4.03%
			宁波梅山保税港区鼎晖孚丰股权投资合伙企业（有限合伙）	租赁和商务服务业	3,135.01	3.28%
			北京斯迈夫体育文化产业有限公司	文化、体育和娱乐业	11.45	2.97%
9	王玉香	财务负责人	协利管理	投资	1,200.00	0.63%
			唯创信息	投资	750.00	5.00%
10	彭玉国	监事	协利管理	投资	1,200.00	5.63%
			唯创信息	投资	750.00	5.00%
			北京盛世	高中教育培训	500.00	1.00%
11	赵彬	监事	协利管理	投资	1,200.00	4.58%
			唯创信息	投资	750.00	1.33%
12	魏先和	监事	协利管理	投资	1,200.00	1.25%

上表所列董事、监事、高管人员及核心人员的对外投资情况与公司业务无关，不存在利益冲突情形。

（七）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有公司股份情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人

员及其近亲属持有公司股份的情况如下：

序号	姓名	与公司关系	直接持股数 (万股)	间接持股数 (万股)	合计持股比例
1	唐本国	董事长	1,560.00	5.67	31.31%
2	章秋生	董事	900.00	-	18.00%
3	张汝春	董事、董事会秘书	337.50	92.50	8.60%
4	及小东	董事、总经理	85.00	65.00	3.00%
5	汪杰宁	董事	50.00	-	1.00%
6	王文学	董事	-	40.00	0.80%
7	刘永	独立董事	-	-	-
8	何海明	独立董事	-	-	-
9	李力盛	独立董事	-	-	-
10	王玉香	财务负责人	-	15.00	0.30%
11	彭玉国	监事	-	35.00	0.70%
12	魏先和	监事	-	5.00	0.10%
13	赵彬	监事、核心人员	-	21.67	0.43%
14	程华春	核心人员	-	10.00	0.20%
15	李晓磊	核心人员	-	12.50	0.25%

截至本招股说明书签署日，上述董事、监事、高级管理人员、核心人员及其近亲属所持公司股份均未被质押、冻结，不存在诉讼纠纷，亦不存在其他有争议的情况。

除上述情况外，本次发行前其他董事、监事、高级管理人员、核心人员及其近亲属均未以其他方式直接或间接持有公司股份。

（八）公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

1、董事变动情况

报告期初，公司董事会成员共 5 名，分别为唐本国、章秋生、及小东、王文学、张汝春，其中，唐本国为董事长。

2020 年 8 月 1 日，发行人召开临时股东大会，选举汪杰宁为新增董事，选举何海明、刘永、李力盛为新增独立董事。

除上述情况外，截至本招股说明书签署日，公司董事未发生其他变动。

2、监事变动情况

报告期初，公司监事会成员共 3 名，分别为邹远跃、魏先和、王玉香，其中，魏先和为职工代表监事。

2018 年 3 月 28 日，公司召开股东大会审议通过《关于选举郑炜、欧阳明为公司监事的议案》，选举欧阳明、郑炜为新任监事。原监事邹远跃、王玉香辞职。

2018 年 4 月 18 日，公司股东大会审议通过《关于选举赵彬为公司监事的议案》，选举赵彬为新任监事。原监事郑炜辞职。

2019 年 8 月 26 日，公司股东大会审议通过《关于更换监事会成员的议案》，选举彭玉国为新任监事。原监事欧阳明辞职。

除上述情况外，截至本招股说明书签署日，公司监事未发生其他变动。

3、高级管理人员变动情况

报告期初，公司聘任张汝春为公司总经理。

2018 年 3 月 28 日，发行人董事会审议通过《关于聘任及小东为公司总经理的议案》《关于聘任张汝春为公司董事会秘书的议案》《关于聘任王玉香为公司财务负责人的议案》，同意原总经理张汝春辞职，聘任及小东为发行人总经理，聘任张汝春为发行人董事会秘书，聘任王玉香为发行人财务负责人。

除上述情况外，截至本招股说明书签署日，公司高级管理人员未发生其他变动。

（九）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员领取薪酬情况

1、薪酬组成、确定依据及其调整所需履行的程序

在本公司领取薪酬的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬主要由基础薪酬和绩效组成。自 2020 年开始，公司董事章秋生、汪杰宁的津贴为每年 10 万元（税前）。独立董事除在公司领取独立董事津贴外，不享受其他福利待遇，公司独立董事的津贴为每年 10 万元（税前）。

公司董事会下设薪酬与考核委员会，负责制定绩效评价标准、程序、体系

以及主要方案。公司制定了《董事会薪酬与考核委员会工作细则》，公司董事薪酬方案由薪酬与考核委员会拟订，经公司股东大会审议批准后实施；公司高级管理人员的薪酬方案由薪酬与考核委员会拟订，经董事会审议批准后实施。公司监事的薪酬方案由监事会拟订，经股东大会审议批准后实施。董事、监事、高级管理人员及核心人员的薪酬方案均按照《公司章程》《董事会薪酬与考核委员会工作细则》等公司治理制度履行了相应的审议程序。

2、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年从公司领取薪酬的情况

2019年度，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在本公司及关联企业领取薪酬的情况如下：

单位：万元

序号	姓名	公司职务	2019年薪酬(税前)	是否在控股股东控制的关联企业领薪
1	唐本国	董事长	46.43	否
2	章秋生	董事	-	否
3	张汝春	董事、董事会秘书	46.43	否
4	及小东	董事、总经理	51.33	否
5	汪杰宁	董事	-	否
6	王文学	董事	52.46	否
7	刘永	独立董事	-	否
8	何海明	独立董事	-	否
9	李力盛	独立董事	-	否
10	王玉香	财务负责人	34.81	否
11	彭玉国	监事	45.41	否
12	魏先和	监事	25.86	否
13	赵彬	监事、核心人员	38.58	否
14	程华春	核心人员	40.28	否
15	李晓磊	核心人员	29.07	否

注1：2020年8月1日，公司召开临时股东大会，选举何海明、李力盛、刘永为公司独立董事，故2019年何海明、李力盛、刘永未领取独董津贴。

注 2：2020 年 8 月 1 日，公司召开临时股东大会，选举汪杰宁为新增董事，故 2019 年末未领取薪酬。

注 3：上述薪酬不包含股份支付金额。

3、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近三年及一期薪酬总额占各期发行人利润总额的比重

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员报告期三年及一期薪酬总额占各期利润总额的比重如下：

单位：万元

年度	薪酬总额	利润总额	薪酬总额占利润总额的比重
2017 年度	322.22	2,774.43	11.61%
2018 年度	359.44	3,452.09	10.41%
2019 年度	406.42	3,954.46	10.28%
2020 年 1-6 月	155.68	-11.10	-1,402.56%

十、公司股权激励及其他制度安排和执行情况

（一）股权激励情况

为建立健全公司长效激励机制，充分调动公司员工的积极性和创造性，同时也是为了回报其对公司做出的贡献，公司安排其直接或间接持有公司股权对其进行股权激励，具体如下：

单位：价格：元/股、金额：万元

时间	事项	股权激励的对象	股权激励价格	公允价值	股份支付金额
2017 年度	2017 年 8 月，公司董事会审议通过《关于确定公司股权激励计划第二期集中授予的激励对象名单的议案》，唐本国、徐宝林将其持有的协利管理股权转让给公司 25 名员工。	石昌雷、张全进、沈宏伟、李克勇、张国宁、许银华、罗峥峻、吴晓科、周建、伍时吉、彭玉国、何沙舟、杨承云、胡文娟、冯俊、吴元、赵彬、蔡孟飞、蒋荣德、程华春、郑宗斌、谭杰、唐昌群、邹福才、刘书潮	5.00	5.00	-
2018 年度	2018 年 1 月，公司董事会审议通过《关于唐本国股权转让	彭玉国、王文学、欧阳明、及小东	5.00	7.36	177.00

时间	事项	股权激励的对象	股权激励价格	公允价值	股份支付金额
	的议案》，唐本国将其持有协利管理 3.75%的股权以 45 万元的价格转让给彭玉国；3.75%的股权以 45 万元的价格转让给王文学；1.25%的股权以 15 万元的价格转让给欧阳明；3.75%的股权以 45 万元的价格转让给及小东。				
	2018 年 3 月，公司董事会审议通过《关于唐本国股权转让的议案》，唐本国将其持有协利管理 18.75%的股权转让给张汝春。	张汝春	5.00		
2019 年度	2019 年 11 月，公司董事会审议通过《关于指定激励对象受让唐本国激励份额相关事项的议案》，唐本国将其持有的协利管理股权转让给李克勇、胡文娟、张国宁、沈宏伟、刘书潮	李克勇、胡文娟、张国宁、沈宏伟、刘书潮	7.00	27.67	186.01
	2019 年 3 月，公司董事会审议通过《关于确定公司股权激励计划第三期集中授予的激励对象名单的议案》，唐本国将其持有的唯创信息股权转让给王德云、熊飞翔、赵彬、吴天飞	王德云、熊飞翔、赵彬、吴天飞	6.00	9.68	38.64
2020 年 1-6 月	2020 年 3 月，公司董事会审议通过《关于确定公司股权激励计划第四期集中授予的激励对象名单的议案》，唐本国将其持有的协利管理股权转让给曹冰玲、陈猛、邓力鹏等 16 名员工	曹冰玲、陈猛、邓力鹏、邓志怀、方继熊、高明堂、高藤洪、韩登利、黄云辉、倪娆、王劲光、王少英、杨宁、张汝春、张照国、赵熹	22.13	27.67	83.65
	2020 年 6 月，公司董事会审议通过《关于确定公司股权激励计划第五期集中授予的激励对象名单的议案》，唐本国、张汝春将其持有唯创信息股	陈向阳、代淑光、戴静梅、付坤、金崇、雷海峰、李东、刘蓉、莫测、李峰、汪东、张涛、赵飞、赵芬花、周书正、周柱锦	22.13		33.24

时间	事项	股权激励的对象	股权激励价格	公允价值	股份支付金额
	权转让给陈向阳、代淑光、戴静梅等 16 名员工				

注：按照公司给予员工股份的上年每股收益的 8 倍计算的每股价格、上年末的每股净资产、相近时间段外部投资者入股价格孰高，作为公允价值的参考价格。

上述股权激励有利于激发公司员工的积极性和创造性，有利于公司的发展经营。本次股权激励未造成公司控制权变动。上述股权激励根据员工支付的对价与公允价值的差额确认管理费用 518.54 万元，同时增加资本公积 518.54 万元，未对公司财务状况造成重大不利影响。

除上述情况外，截至本招股说明书签署日，公司不存在正在执行的对其董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、员工实行的股权激励（如员工持股计划、限制性股票、股票期权）及其他制度安排。

（二）股权激励对象的基本情况

股权激励对象的基本情况参见“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（三）其他持有公司 5% 以上股份的主要股东的基本情况”之“3、协利管理”和“5、唯创信息”。

十一、发行人员工及其社会保障情况

（一）公司员工人数及构成

1、员工人数

报告期各期末，公司员工情况如下：

单位：人

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
员工人数	990	924	853	782

2、公司员工的专业、学历、年龄结构情况

（1）按员工专业构成分类

截至 2020 年 6 月 30 日，公司员工专业结构如下：

单位：人

专业结构	员工人数	占总人数比例
研发人员	444	44.85%
销售人员	224	22.63%
管理人员	47	4.75%
生产人员	275	27.78%
合计	990	100.00%

(2) 按员工受教育程度分类

截至 2020 年 6 月 30 日，公司员工受教育程度如下：

单位：人

教育程度	员工人数	占总人数比例
本科及以上学历	533	53.84%
大专	176	17.78%
中专及以下	281	28.38%
合计	990	100.00%

(3) 按员工年龄分类

截至 2020 年 6 月 30 日，公司员工年龄结构如下：

单位：人

年龄区间	员工人数	占总人数比例
30 岁及以下	534	53.94%
30-40 岁	314	31.72%
40 岁及以上	142	14.34%
合计	990	100.00%

(二) 发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

报告期内，公司缴纳社会保险和公积金情况如下：

单位：人

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
员工总人数	990	924	853	782
养老保险缴纳人数	955	898	828	749

医疗保险缴纳人数	960	904	833	757
生育保险缴纳人数	960	904	833	757
工伤保险缴纳人数	960	904	833	757
失业保险缴纳人数	960	904	833	757
公积金缴纳人数	925	859	804	674

注：社会保险包括养老保险、失业保险、工伤保险、生育保险、医疗保险。

公司未为上述员工缴纳社会保险和公积金的主要原因：个别员工因已参加城乡居民保险，不再在发行人及其子公司缴纳社会保险；个别员工超出当月社会保险或住房公积金缴交时点，未能缴纳社会保险、住房公积金；个别员工因上家单位尚未停止缴纳社会保险，。

发行人控股股东、实际控制人唐本国出具承诺：“若公司及其子公司因本次发行上市前劳动用工、社会保险及住房公积金事宜而产生任何补偿、第三方索赔或赔偿责任，或被有关主管部门处罚的，本人将自愿承担相关经济责任，补偿发行人及其子公司因此遭受的经济损失。”

报告期内，虽存在部分员工五险一金应缴未缴纳的情形，但不会对公司的持续经营造成影响。

根据深圳市、成都市等地人力资源和社会保障部门、住房公积金管理中心出具的证明，报告期内，发行人及其子公司不存在因违反有关劳动保障法律、法规而受到劳动保障行政处罚的情况，未受到住房公积金管理中心的处罚。

（三）发行人使用劳务派遣员工的相关情况

公司为了保障生产经营需求、缓解季节性用工压力、提高管理效率，对部分临时性、辅助性、可替代性的岗位以劳务派遣用工的方式进行补充。2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，优学时代劳务派遣人员分别为0人、61人、31人和44人，占优学时代各期用工比例为0、15.56%、9.04%和12.57%，优学时代在2018年末、2020年6月末存在劳务派遣用工人数量超过用工总量的10%的情况。公司已依据国家相关规定对劳务派遣用工制度进行逐步规范，降低劳务派遣员工比例，截至2020年9月30日，公司劳务派遣人员数为0。

截至本招股说明书签署日，公司正在合作的劳务派遣单位为深圳市兴业劳务派遣有限公司、深圳豫深劳务派遣有限公司，公司与上述单位签署了《劳务派遣协议》，上述单位均具有《劳务派遣经营许可证》等资质。

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况

（一）发行人主营业务

公司是一家主要从事智能互动教育设备的研发、生产和销售的创新型企业。公司有效整合硬件、软件、教育资源，主要面向 K12 教育领域的学生、家长和教师，为其提供专用教育平板电脑等智能互动教育设备。公司产品作为 K12 教育的辅助和补充，是智能时代“互联网+教育”的重要学习工具，能够有效促进教育的智能化、个性化、高效化。

公司一直致力于实现信息技术与优质教育资源的深度融合，让学习更高效，让教育更公平。公司高度重视研发创新能力对企业发展的积极作用，持续加大研发投入，具备较强的研发实力。截至本招股说明书签署日，公司共拥有 11 项专利（其中：发明专利 6 项、实用新型专利 3 项、外观设计专利 2 项）及 71 项软件著作权，具备较强的技术研发能力。同时，公司积极推进行业标准体系的建立，参与了 DB51/T 1778-2014《中小学电子书包应用系统建设规范》、SZDB/Z 294-2018《儿童智能手表》等行业标准的起草。

经过多年的发展，公司积累了丰富的产品开发设计经验及优质的教育资源，树立了良好的品牌形象和市场影响力，已发展成为具有一定知名度的教育电子产品品牌。“优学派”是 2013、2014 年央视《中国汉字听写大会》的冠名品牌；在新浪网教育频道主办的新浪 2017 中国教育盛典中，公司荣获了“2017 中国品牌实力教育集团”大奖；2018 年公司荣获由共青团中央网络影视中心颁发的“青少年年度品牌奖”；2016 至 2020 年，公司多次荣获由中国质量检验协会颁发的“全国电教行业质量领军企业”“全国产品和服务质量诚信示范企业”“全国电教行业质量领先品牌”“全国质量诚信标杆企业证书”等奖项。公司业务已覆盖全国 31 个省、自治区和直辖市，200 多个地级市以及 500 多个县级地区，并在京东、天猫、苏宁、拼多多等线上销售平台实现产品的销售，为广大用户提供较为便利、全面的全渠道消费体验。

报告期内，公司主营业务未发生重大变化。

（二）发行人主要产品及服务

公司主要产品为专用教育平板电脑以及电话手表、点读机/笔等其他智能互动教育设备，具体情况如下：

产品系列	产品或服务图示	简介	产品功能	
教育平板电脑	U 系列		为 K12 教育领域的学生、家长等提供的高效学习移动终端设备，采用优学及安卓双系统模式，可实现双系统的无缝切换，确保用户能在绿色安全的学习环境下高效地自主学习	依托移动互联网、大数据和智能语音、图像识别等人工智能技术，集 AI 智能学习辅导、基于知识图谱的个性化学练测精准学习系统和 9 科同步数字化多媒体互动学习等功能于一体，具有不受时间空间限制，随时随地个性化精准学习，绿色安全家长管控和多重护眼等特点，适用于家庭学习、移动学习、在线学习等场景，是智能时代个性化高效学习工具的代表
	S 系列		为学生、家长和教师提供的高效学习移动终端设备，贯穿课前、课中、课后三个环节，依托网络提供教师数字化备课、师生互动教学、个性化学情分析等功能	作为网络学习空间建设学生学习的终端载体，依托网络提供作业、错题本、课程表、互动课堂、学情分析等功能，贯穿学生预习、上课、作业、辅导、评测等各个学习环节，能够有效支持课前、课中、课后、课外各类教学应用场景，助力师生高效互动、智慧教学
	V 系列		针对学龄前儿童开发的互动学习终端设备，帮助孩子进行趣味学习，具有学前启蒙及幼小衔接、小学低年级同步学习等功能	基于图像识别、智能语音、手指动作检测等人工智能技术，集 AI 智能绘本伴读、儿童智能语音伴学、AR 卡片识别等交互学习功能于一体，包含健康、语言、社会、科学、艺术等幼儿五大领域学习、幼小衔接和小学低年级同步学习等内容
	其他平板电脑		其他教育平板电脑（如 E 系列），主要通过线上渠道销售，占比较小	功能同 U 系列

产品系列		产品或服务图示	简介	产品功能
其他	电话手表		专为儿童开发设计的集手表、通话、定位等功能于一体的智能终端产品	主要包括安全定位、双向通话、语音聊天交友等功能，满足家长对孩子安全管理以及孩子沟通交流的需要
	点读机/笔		以图书点学功能为主，逐渐被教育平板电脑替代	主要有图书点读，词典、英语、汉字和拼音学习等功能

（三）发行人主营业务收入构成情况

报告期内，公司的主营业务收入按产品分类构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
教育平板电脑	28,246.59	99.27%	71,254.59	98.12%	64,413.57	97.18%	48,952.58	96.57%
其中：U系列	25,784.11	90.62%	58,381.06	80.39%	53,947.32	81.39%	41,545.34	81.95%
S系列	1,049.76	3.69%	8,588.74	11.83%	6,503.90	9.81%	3,527.95	6.96%
V系列	1,075.00	3.78%	2,373.53	3.27%	2,212.69	3.34%	2,337.19	4.61%
其他系列	337.71	1.19%	1,911.26	2.63%	1,749.66	2.64%	1,542.10	3.04%
其他产品及服务	207.43	0.73%	1,364.15	1.88%	1,872.06	2.82%	1,740.68	3.43%
合计	28,454.02	100.00%	72,618.74	100.00%	66,285.63	100.00%	50,693.26	100.00%

（四）发行人设立以来的主营业务、主要产品变化情况

公司自成立以来，一直深耕于智能互动教育设备领域，致力于向 K12 教育领域的学生、家长提供高品质、个性化的智能学习工具，并建设了遍及全国的销售渠道，打造了“优学派”品牌。以教育平板电脑为代表的优学派产品集硬件、软件、教育资源于一体，通过信息技术与优质教育资源的深度融合，不断提升产品竞争力，提升用户体验，逐步成长为具有一定知名度的智能互动教育设备品牌。

公司经历了主要产品持续升级、技术与功能不断提升、营销网络日益完善、

品牌影响力逐渐扩大的演变历程，具体如下：



1、业务初创阶段（2011 年-2014 年）

公司成立之初就确定了信息技术与优质教育资源深度融合的发展方向，随着安卓系统及 WIFI 上网的普及，公司于 2012 年推出了优学派教育平板电脑 U6。这款产品以其基于网络的实时交互学习方式、数字化的学习资源等鲜明特色，解决了传统电子词典、点读机、学习机等产品数据更新、功能升级困难等问题，在学生学习工具市场获得广泛认可。公司建立了以移动互联和智能终端为重点的研发团队，组建并逐步完善销售渠道，形成了教育平板电脑、电子词典、点读机、学习机等多产品线共同发展的格局，并逐渐向教育平板电脑领域聚焦。

同时，公司积极参与教育部门教育信息化重点课题研究，确保公司紧跟行业技术前沿、顺应行业技术发展趋势。公司通过冠名中央电视台大型文化节目《中国汉字听写大会》等方式，进一步提升公司品牌知名度，为市场拓展奠定了良好的基础。

2、加速成长阶段（2015年-2017年）

随着平板电脑的硬件升级加速，安卓系统日臻完善，4G和WIFI通讯快速普及，智能语音、AR图像识别、知识图谱等新技术的应用，优学派教育平板电脑产品性能提升、功能丰富，与小屏幕、系统封闭的电子词典、点读机学习机、等传统电教产品相比优势较为明显，公司教育平板电脑产品销售进一步增长。

公司在提升产品竞争力的同时，对销售渠道进行扁平化改革，提高销售效率，降低销售成本。公司参与了中央电化教育馆“教育大数据分析研究”等科研项目，积极参与“翻转课堂”“智慧课堂”的研究，在电子教育产品方面积累了丰富的经验。

3、全面发展阶段（2018年至今）

近年来，人工智能、云计算、大数据等技术的快速发展，催生了以数字化、网络化、智能化和个性化为特征的新的学习模式，智能互动教育设备作为新的学习工具，迎来了一个全面快速发展的新阶段。公司抓住机遇，加大研发、教研、营销等板块的投入，在深圳、成都、北京建设了研发和教研基地，在巩固原有销售渠道的基础上，不断尝试销售新模式及新业态，摸索并构建新的销售体系，形成了以经销为主、直销为辅，线下线上融合发展的多类型、多渠道的销售模式，并积极利用微信、微博、抖音、小红书等新营销方式加大营销力度。公司的产品竞争力和市场占有率稳步提升，业绩逐年增长，公司进入了一个全面发展的新时期。

未来，公司将坚持走“融合创新、智能引领”之路，以用户需求为导向，持续丰富产品体系与功能，以遍布全国的实体终端为基础，完善销售网络，提升服务质量，并通过微营销、视频营销等新的营销方式，加大品牌建设的力度，力争使“优学派”成为智能时代新学习工具的领导品牌。

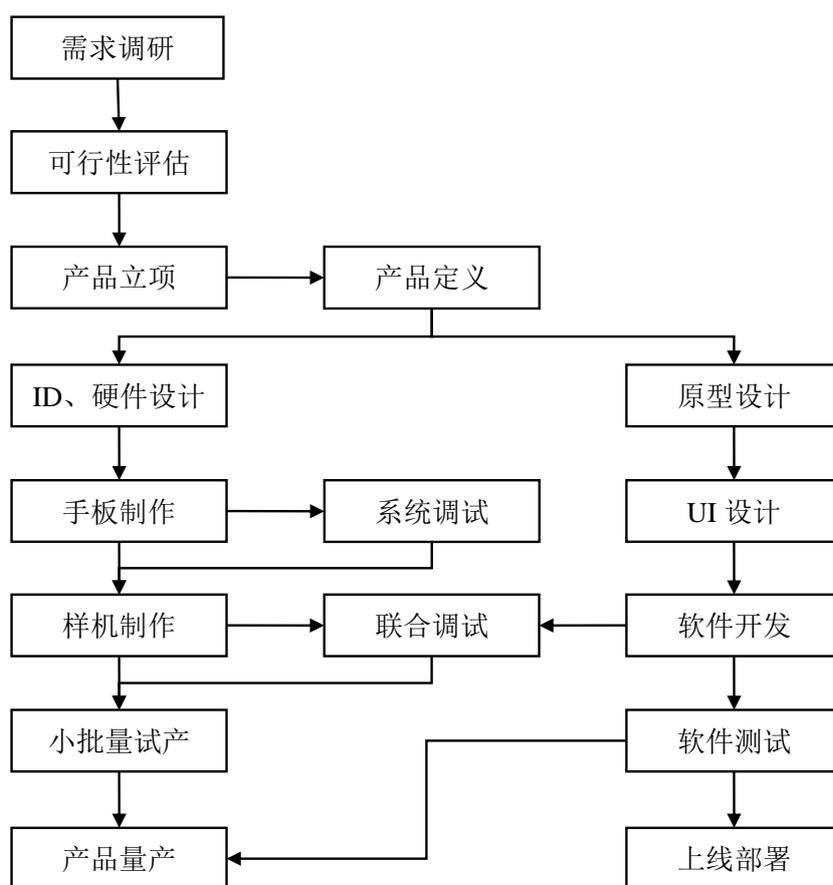
（五）发行人主要经营模式

1、研发模式

智能互动教育设备行业发展变化节奏较快，随着人工智能技术的快速发展，

新技术、新功能层出不穷，研发能力已成为行业企业市场拓展，树立品牌影响力的核心驱动力。公司高度重视新产品和新技术的开发，在报告期内持续加大研发投入，不断提升用户体验，推动公司业务的持续性和创新性发展。

公司形成了成熟、高效的研发模式，以市场需求为导向，通过深入调研分析用户需求、市场需求等信息，确定产品研发方向，继而在公司内部立项，进行产品软硬件开发设计。产品具体研发流程如下：



在产品上市后，公司技术管理层、研发团队、营运部门等共同跟踪产品使用效果和反馈，推进技术的前瞻性发展以及产品的更新迭代，研发可适应不同用户类型需求的新产品、新功能，提升用户体验，形成“以用户为中心，以需求为导向”的良性循环机制。

2、销售模式

经过多年的探索和积累，公司已形成了以经销为主、直销为辅，线下线上融合发展的多类型、多渠道的销售模式。报告期内，公司建立了信息系统，通

过产品唯一识别码记录公司主要产品出库、销售、大数据活跃情况等信息。

报告期内，公司主要销售模式及渠道对应的销售收入及占主营业务收入的比例情况如下：

单位：万元

销售渠道	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经销								
线上	4,548.54	15.99%	5,323.70	7.33%	4,228.44	6.38%	3,240.05	6.39%
线下	21,369.16	75.10%	64,002.10	88.13%	59,945.69	90.44%	45,670.16	90.09%
经销小计	25,917.70	91.09%	69,325.80	95.47%	64,174.13	96.81%	48,910.21	96.48%
直销								
线上	2,420.91	8.51%	2,847.28	3.92%	1,605.03	2.42%	1,175.59	2.32%
线下	115.41	0.41%	445.66	0.61%	506.47	0.76%	607.46	1.20%
直销小计	2,536.32	8.91%	3,292.94	4.53%	2,111.50	3.19%	1,783.05	3.52%
线上线下分类								
线上小计	6,969.45	24.49%	8,170.98	11.25%	5,833.47	8.80%	4,415.64	8.71%
线下小计	21,484.57	75.51%	64,447.76	88.75%	60,452.16	91.20%	46,277.62	91.29%
合计	28,454.02	100.00%	72,618.74	100.00%	66,285.63	100.00%	50,693.26	100.00%

（1）经销

公司对经销商的销售能力、行业经验、信用水平等进行综合考察筛选，并与合格经销商签订协议。经过多年的持续建设，公司打造了一支销售能力强、服务水平专业的经销商队伍，逐步形成了辐射全国的营销网络。公司通过与经销商签署经销合同，约定双方的权利义务。同时，公司销售人员定期或不定期地联络经销商，了解市场情况和销售情况，对经销商提供销售指导。此外，公司制定了较为完善的考核标准，从销售目标、促销场次、新增网点数量等方面进行年度、季度、月季考核。

①与经销商的合作模式

公司与经销商的合作模式以“买断式销售”为主，并存在少量金额的“委

托代销”合作模式。报告期内，公司与经销商两种合作模式具体交易情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
买断式销售	25,663.91	99.02%	68,750.64	99.17%	63,646.87	99.18%	48,452.26	99.06%
委托代销	253.79	0.98%	575.17	0.83%	527.26	0.82%	457.96	0.94%
合计	25,917.70	100.00%	69,325.80	100.00%	64,174.13	100.00%	48,910.21	100.00%

如上表所示，发行人与经销商合作模式以“买断式销售”为主，少量“委托代销”，系公司与苏宁平台合作，公司向苏宁平台发货后，苏宁平台根据其实际对外销售情况与公司核对，公司根据其实际销售金额确认收入。

公司同行业可比上市公司科大讯飞、视源股份未披露其经销占比数据，无公开数据可比。

②线下/线上经销

公司经销模式主要包括线下经销和线上经销两种模式。

对于线下经销，公司通过遴选取优方式选择省级经销商，省级经销商在公司制定的制度体系框架下，自行组织开展渠道建设（包括分销商、专卖店、书店、KA卖场、3C卖场等）、品牌推广和广告宣传等经营活动。

线上经销即公司向京东自营、苏宁等平台销售，以及通过天猫、京东等平台授权店向终端消费者销售。在该模式下公司与第三方平台或授权店签署产品买卖合同，将产品销售给第三方平台或授权店，再由其将产品销售给终端客户。

③经销商变化情况

报告期内，公司的省级经销商变化情况如下：

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
各期末经销商数量（家）	79	73	75	76
本期新增经销商数量（家）	7	18	15	-
本期新增经销商数量占比 ^{（注）}	9.21%	24.32%	19.87%	-
本期新增经销商销售收入（万元）	688.67	4,348.47	761.78	-
本期新增经销商收入/经销收入	2.66%	6.27%	1.19%	-
本期退出经销商数量（家）	1	20	16	-

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
本期退出经销商数量占比 ^(注)	1.32%	27.03%	21.19%	-

注：本期新增或退出经销商数量占比 = $\frac{\text{当期新增或退出经销商数量}}{(\text{期初经销商数量} + \text{期末经销商数量})/2}$

报告期内，公司经销商存在一定数量的新增和退出情况，主要是由于公司综合考虑了经销商的规模、服务能力以及市场状况等多种因素对经销商做出的调整，公司的经销商体系保持着较好的稳定性。

（2）直销

公司直销主要包括线上直销和线下直销两种模式，其中线上直销为直销模式主要收入来源。

①线上直销

线上直销是指公司通过天猫、京东等第三方平台开设网上直营店，对外销售产品。线上销售渠道相比传统的销售渠道具有多种优势，可降低传统销售渠道的人力和物力成本，有助于公司快速了解市场信息，及时做出反应，且终端消费者可快速获取产品及服务，具有较好的购买和使用体验。公司通过与第三方平台的合作，借助其营销网络，实现在不同地区的用户覆盖及产品的推广，提升公司产品市场占有率和品牌知名度。

②线下直销

线下直销是指公司主要通过商场、书店设立实体直营店进行产品销售，该模式的收入占比较小。

（3）经销模式与直销模式价格与毛利率对比

报告期内，公司的主要产品为教育平板电脑，其经销、直销模式销售价格与毛利率对比情况如下：

单位：元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	单价	毛利率	单价	毛利率	单价	毛利率	单价	毛利率
经销	1,406.15	34.32%	1,240.30	35.45%	1,154.97	34.79%	1,071.77	36.08%
直销	2,541.60	64.73%	2,375.79	63.81%	2,102.31	61.04%	1,777.39	58.14%

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	单价	毛利率	单价	毛利率	单价	毛利率	单价	毛利率
合计	1,460.73	36.87%	1,266.27	36.66%	1,171.83	35.63%	1,086.64	36.84%

如上表所示，公司经销模式主要产品单价、毛利率均低于直销模式。

3、采购模式

原材料采购是公司产品质量控制和成本控制的重要环节，公司制定了《采购控制程序》、《供应商管理办法》、《检验控制程序》等严格、科学的原材料采购制度，形成了从原材料供应商的选择、采购价格的确定到原材料质量检验完整的采购流程体系，具体如下：

（1）采购方式

公司采购的主要原材料包括显示模组及元件、内存、主控及配套芯片、结构件和电池等。

公司采购流程为 PMC 依据市场订单、生产任务、采购周期表和 BOM 制作采购申请单，工程部负责人依据试料结果给出样品确认书《CER》，而后采购部经确认的采购申请单，依据《合格供应商名册》及 ERP 系统中《供应商物料目录》在经比价、议价、定价后，选择品质价格、交期、服务等合适的供应商编写《采购订单》并经审核批准进行采购，品质部依据供应商名称和《CER》对来料进行检测，检测合格后物料入库，采购部依据入库单进行结算，提交付款申请单到财务部完成结算。

（2）供应商管理体系

公司建立了较为完善的供应商管理体系，选择供应商需经过严格的考察过程，综合考虑供应商的资质、技术水平、品质管理、生产能力和信誉度等诸多因素以确定是否纳入合格供应商体系。同时，公司会对供应商进行评估，评估内容主要包括产品品质、供货稳定与及时性、账期等。

报告期内，公司与主要原材料供应商均建立了长期稳定的合作关系，形成了较为稳定的原材料供货渠道，包括京东方、亿纬锂能等行业知名企业。

（3）品质控制

公司从供应商管理和供应商质量过程控制两方面对质量进行管控。一方面，

严格控制进入公司合格供应商目录的企业；另一方面，重视物料来料检验，IQC在来料后到仓库待检区随机抽取样品，依据相应的检验标准、承认书和样品对外观、结构尺寸、性能等进行检验，并将检验结果录入 K3 系统中，保证物料合格交付。

4、生产模式

报告期内，公司采用以销定产的生产管理模式，根据销售系统的实际销售情况和预测订单合理安排生产计划，在具体实施上，以自主生产为主、外协加工为辅，具体情况如下：

（1）自主生产

公司以市场需求为导向，根据年度、季度和月度销售目标及实际销售情况，并结合公司生产能力和客户需求制定生产计划和购买原料，并由生产部门安排生产。公司高度重视产品质量稳定性，建立了较为完善的生产管理、质量控制的制度及措施，并设置较多的测试手段、测试岗位及品质控制人员，在产品出厂前实行 OQC 检验，严格把控产品质量。

此外，对物料需求中需外购、外协的部件或工序，公司下达采购和外协订单，而如程序烧录等关键工序由公司自行执行加工任务，保证课件资源、课程教案等核心教育资源不外泄，保障公司市场竞争优势。

（2）外协加工

基于现有产能、产品交期等方面的考虑，公司将 SMT 贴片、彩屏背光加工和组装、触摸屏加工与贴合等生产工序采取外协加工方式委托生产。报告期内，公司外协加工具体情况如下：

①外协采购总额占当期采购总额的比例

报告期内，公司外协加工的具体金额及其占当期采购总金额的比例如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
外协加工费	537.23	1,511.60	1,799.65	2,355.12
占采购总金额比例	2.32%	3.36%	4.15%	6.19%

从上表可知，报告期内公司外协加工费占当期采购总金额的比例呈现下降

的趋势，主要原因系彩屏背光加工和组装的外协加工的金额下降导致的。公司对彩屏的采购中存在两种模式，一种是采购 FOG 组件等部件，外发给外协厂商通过外协加工方式将 FOG 组件和背光板组装成彩屏，另一种是直接采购彩屏。报告期内直接采购彩屏的模式占比增加，导致外协加工比例下降。

②外协加工定价机制

公司根据自有生产能力的排产情况或客户的指定需求确定具体的外协需求，向外协供应商下达订单，同时根据外协服务的用途、配套关系、技术指标、环境条件、设计标准、可靠性要求等和外协供应商议定价格。

③外协加工质量控制措施

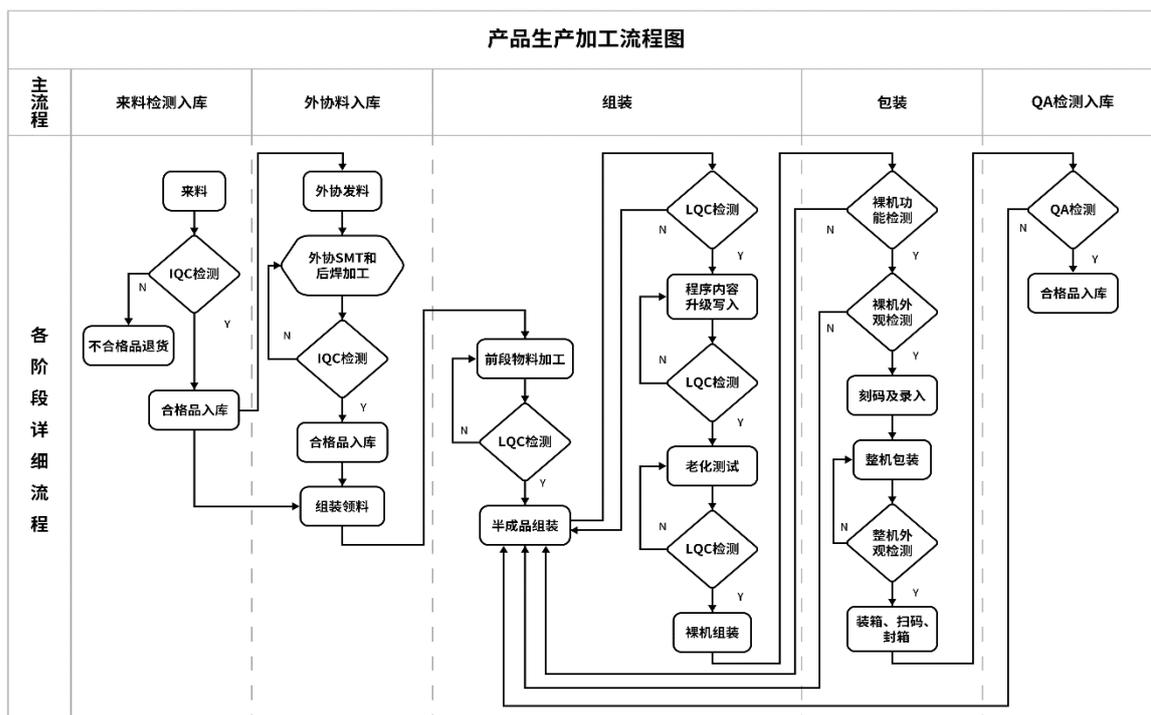
外协供应商管理方面，公司建立严格的控制措施。公司制定了《委外加工管理办法》规范产品的外协管理，以保证外协产品的质量，一方面，公司在选取外协生产商时，综合考虑外协厂商资质、工艺、设备状况、检测能力、质控制度等因素审核、检查、评定和选择合格的外协加工厂商，外协供应商严格按照公司提供的作业指导书进行生产；另一方面，公司在最终收取委托加工产品时由品管部门进行检验，检验合格后方可入库。

5、采用目前经营模式的原因、影响经营模式的关键因素及未来变化趋势

公司目前采用的经营模式是根据行业特点、客户需求、市场竞争等因素综合确定的，有效保障了公司各职能部门的稳定运营，并优化成本费用控制。报告期内发行人经营模式未发生重大变化，影响发行人经营模式的主要因素未出现重大变化，在可预见的一段时间内发行人经营模式不会发生重大变化。

（六）发行人主要产品的工艺流程

公司主要产品为智能互动教育设备，其生产工艺流程图如下图所示：



（七）生产经营中涉及的主要环境污染物、主要处理设施及处理能力

1、发行人不属于重污染行业

目前，发行人所从事的业务所属行业分类属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”之“C396 智能消费设备制造”，不属于《企业环境信用评价办法（试行）》（环发（2013）150号）等文件规定的重污染行业。

2、发行人生产经营中涉及的主要环境污染物、主要处理设施及处理能力

公司严格遵守《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国大气污染防治法》、《中华人民共和国水污染防治法》、《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》等各项有关环境保护的法律法规，并建立健全了环保方面的规章制度。目前，公司严格执行环保规章制度，生产经营活动中排放的主要污染物符合国家相关环保要求，达到国家规定的排放标准。

公司在经营发展过程中十分重视环境保护工作，公司产品在生产环节中主要承担产品的组装、软件烧录、品质控制等工作，产品组装过程中仅产生少量固体废弃物、废气，经环保处理达标排放后，以确保公司的生产经营活动不会对环境造成危害。

3、环保合法合规情况

报告期内，公司未发生过重大的环境污染事件，未受到相关的环保处罚。

二、发行人所在行业的基本情况

（一）发行人所属行业及确定所属行业的依据

发行人主要产品及服务为智能互动教育设备及服务。根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司从事的行业属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”，根据国家统计局《国民经济行业分类与代码》（GB/T 4754-2017）的分类标准，公司属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”之“C396 智能消费设备制造”。

此外，根据国家统计局《战略性新兴产业分类（2018）》，公司智能互动教育设备产品属于“1.5 人工智能”之“1.5.2 智能消费相关设备制造”中的“其他智能消费设备制造”（3969*），为国家重点支持的战略性新兴产业。

（二）所属行业的行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规政策及对发行人经营发展的影响

1、行业主管部门与行业监管体制

（1）行业主管部门

公司所在行业的行政主管部门是工业和信息化部、教育部。工业和信息化部主要负责提出行业发展战略和政策，拟订并组织实施行业发展规划，推进产业结构战略性调整和优化升级；指导行业技术创新和技术进步，组织实施有关国家科技重大专项，推进相关科研成果产业化等。教育部主要负责拟订教育改革与发展政策、规划，起草有关法律法规草案并监督实施；推进义务教育均衡发展 and 促进教育公平；指导高等教育发展与改革，承担深化直属高校管理体制改革的任等。

（2）行业自律性组织

公司所处行业的监管机构主要有中国电子企业协会和中国教育技术协会。

中国电子企业协会，成立于1983年，是由从事电子信息产品研究、开发、生产、经营销售、信息服务等企业单位或个人自愿结成的全国非营利性的社会

组织，主要负责跟踪研究电子企业贯彻执行情况；为政府主管部门制定产业改革调整规划、发展战略、产业政策和法规提供建议；协助政府指导、监督、协调电子企业行业自律等。

中国教育技术协会，成立于1991年，原名中国电化教育协会，是经教育部批准，民政部备案的国家一级社团组织，业务主管单位是中华人民共和国教育部，登记机关为中华人民共和国民政部，接受教育部、民政部的业务指导和监督管理。协会主要负责教育、技术、经济政策法规的制定进行研讨，并积极宣传贯彻有关政策；制定教育信息化、教育技术研究的行为规范，提高自律性；收集、分析、发布教育信息化与技术研究的国内国际信息，组织编辑出版刊物等。

2、行业主要政策及法律法规

（1）公司所处行业的行业法律法规

序号	行业法规	颁布时间	颁布机构
1	《计算机软件著作权登记办法》	2002年	国家版权局
2	《中华人民共和国认证认可条例》	2003年	国务院
3	《信息安全等级保护管理办法》	2007年	国务院信息工作办公室（已撤销）、公安部、国家保密局、国家密码管理局
4	《国家规划布局内重点软件企业和集成电路设计企业认定管理暂行办法》	2012年	财政部、工信部、发改委
5	《计算机软件保护条例（2013修订）》	2013年	国务院
6	《电器电子产品有害物质限制使用管理办法》	2016年	工信部
7	《中华人民共和国标准化法》	2017年	全国人民代表大会
8	《中华人民共和国产品质量法》	2018年	全国人民代表大会

（2）公司所处行业的产业政策

智能互动教育设备作为面向K12领域教育教学的硬件载体之一，实现了信息技术与优质教育资源的深度融合发展，受到国家产业政策的支持和鼓励，推动行业持续稳步发展。本行业相关产业政策具体如下：

产业政策	颁布时间	颁布机构	主要内容
《2006-2020 年国家信息化发展战略》	2006 年 5 月	中共中央办公厅、国务院办公厅	在全国中小学普及信息技术教育，建立完善的信息技术基础课程体系，优化课程设置，丰富教学内容，提高师资水平，改善教学效果。推广新型教学模式，实现信息技术与教学过程的有机结合，全面推进素质教育
《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020 年）》	2010 年 7 月	教育部	把教育摆在优先发展的战略地位，完善中国特色社会主义现代教育体系。把育人为本作为教育工作的根本要求，尊重教育规律和学生身心发展规律。要以学生为主体，以教师为主导，充分调动学生学习的积极性、主动性，把促进学生成长成才作为学校一切工作的出发点和落脚点
《国务院关于加强培育和发展战略性新兴产业的决定》	2010 年 10 月	国务院	到 2020 年，战略性新兴产业增加值占国内生产总值的比重力争达到 15% 左右，吸纳、带动就业能力显著提高。创新能力大幅提升，掌握一批关键核心技术，在局部领域达到世界领先水平；形成一批具有国际影响力的大企业和一批创新活力旺盛的中小企业；建成一批产业链完善、创新能力强、特色鲜明的战略性新兴产业集聚区。
《国家教育管理信息系统建设总体方案》	2013 年 7 月	教育部	提出要建立全面覆盖、功能齐全、安全高效的教育管理信息系统、决策支持系统和教育管理服务平台，形成覆盖全国各级各类教育的教育基础数据库，实现系统全国联网和数据互联互通，提升教育监管与服务水平，促进教育管理现代化、决策科学化、服务网络化，全面保障教育的改革和发展
《构建利用信息化手段扩大优质教育资源覆盖面有效机制的实施方案》	2014 年 11 月	教育部、财政部、发改委等五部门	通过构建利用信息化手段扩大教育资源覆盖面的有效机制，加快推进教育信息化“三通两平台”建设与应用，实现各级各类学校宽带网络的全覆盖，优质数字教育资源的共建共享，信息技术与教育教学的全面深度融合，逐步缩小区域、城乡、校际之间的差距，促进教育公平，提高教育质量，支撑学习型社会建设，形成与国家教育现

产业政策	颁布时间	颁布机构	主要内容
			代化发展目标相适应的教育信息化体系
《中国制造 2025》	2015 年 5 月	国务院	加快推动新一代信息技术与制造技术融合发展，把智能制造作为两化深度融合的主攻方向；着力发展智能装备和智能产品，推进生产过程智能化，培育新型生产方式，全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平
《教育信息化“十三五”规划》	2016 年 6 月	教育部	提出积极利用云计算、大数据等新技术，创新资源平台、管理平台的建设、应用模式，深化信息技术与教育教学的融合发展
《国家教育事业发展规划“十三五”规划》	2017 年 1 月	教育部	教师素质进一步提高，学校办学条件明显改善，教育信息化实现新突破，形成信息技术与教育融合创新发展的新局面，学习的便捷性和灵活性明显增强
《教育信息化 2.0 行动计划》	2018 年 4 月	教育部	通过实施教育信息化 2.0 行动计划，到 2022 年基本实现“三全两高一”的发展目标，即教学应用覆盖全体教师、学习应用覆盖全体适龄学生、数字校园建设覆盖全体学校，信息化应用水平和师生信息素养普遍提高，建成“互联网+教育”大平台，推动从教育专用资源向教育大资源转变、从提升师生信息技术应用能力向全面提升其信息素养转变、从融合应用向创新发展转变，努力构建“互联网+”条件下的人才培养新模式、发展基于互联网的教育服务新模式、探索信息时代教育治理新模式
《教育部办公厅关于严禁有害 APP 进入中小学校园的通知》	2018 年 12 月	教育部	进一步完善学习类 APP 内容要求、审查标准和监管办法等，及时总结推广成功经验，逐步建立学习类 APP 使用管理的长效机制，推进“互联网+教育”，发挥好现代信息技术促进基础教育改革的有益作用
《中国教育现代化 2035》	2019 年 2 月	国务院	加快信息化时代教育变革。建设智能化校园，统筹建设一体化智能化教学、

产业政策	颁布时间	颁布机构	主要内容
			管理与服务平台。利用现代技术加快推动人才培养模式改革，实现规模化教育与个性化培养的有机结合。创新教育服务业态，建立数字教育资源共建共享机制，完善利益分配机制、知识产权保护制度和新型教育服务监管制度。推进教育治理方式变革，加快形成现代化的教育管理与监测体系，推进管理精准化和决策科学化
《关于深化教育教学改革全面提高义务教育质量的意见》	2019年7月	国务院	强化课堂主阵地作用，切实提高课堂教学质量。优化教学方式，注重启发式、互动式、探究式教学。加强教学管理，健全教学管理规程，规范教学行为。完善作业考试辅导，落实减轻过重学业负担要求。促进信息技术与教育教学融合应用，缩小城乡教育差距
《关于引导规范教育移动互联网应用有序健康发展的意见》	2019年8月	教育部等八部门	教育行政部门和学校应当创新教育资源供给模式，探索通过国家数字教育资源公共服务体系，汇聚优质教育资源，集成各类应用，使网络学习空间成为教育移动应用的主要入口。面向师生提供管理和服务的教育移动应用应当整合为“互联互通、业务协同、信息共享”的综合性教育移动应用
《教育移动互联网应用程序备案管理办法》	2019年11月	教育部	明确备案方式、内容、对象和时间，指导省级教育行政部门做好本地区教育App提供者和教育机构的备案工作

3、行业主要法律法规和政策对公司经营发展的影响

智能互动教育设备行业的发展对提升我国教育水平、解决师资优质资源分布不均具有重要作用。我国政府高度重视本行业的发展，积极鼓励行业企业不断探索创新，共建共享优质教育资源，促进我国教学模式的个性化、智能化、高效化，在一定程度上改善缓解目前我国存在的优质教育资源分布不均、总体教学效率偏低、以及学生个体教育上无法做到因材施教等问题，并陆续颁布了一系列法律法规及政策文件，为我国智能互动教育设备行业的发展提供了强有力的政策支持和良好的政策环境。同时，智能互动教育设备产品结合人工智能、

云计算、大数据等新一代信息技术的应用，契合国家教育信息化的发展需求，属于国家制定的“其他智能消费设备制造”（3969*）战略性新兴产业。

公司作为智能互动教育设备领域内国内具有先发优势的行业企业，在国家产业政策的大力支持、社会经济发展和机器学习、深度学习分析、语音识别处理等人工智能技术以及大数据、云计算等先进技术为教育产业赋能等因素的驱动下，未来市场前景广阔，盈利渠道不断丰富，将迎来快速发展。

（三）行业发展概况

1、行业发展特征

智能互动教育设备主要包括教育平板电脑、点读机等智能终端产品。其中，教育平板电脑是面向 K12 用户群体的智能终端设备，主要应用于教育目的，其通常配备制造商自行开发或第三方的教育教学资源，包括文字、图片、视频等，以提升学习过程的互动性、趣味性，进而提升学生自主学习的积极性，并可控制娱乐应用的安装，营造绿色、安全的学习环境，提高学习效果。

自苹果公司 2010 年发布首款 iPad 后，平板电脑以其所具有的轻便性、强交互性、触控便捷操作等特性迅速在全球范围内推广，且其在最初的研发阶段就将教育应用归为其主要的应用领域之一。

相较于普通平板电脑，智能互动教育设备主要针对 K12 学生用户群体，具有较为突出的教育属性特征：绿色安全的学习环境、交互式的学习功能和丰富的教育资源，具体如下：

（1）教育平板电脑具有较强的绿色、安全管控特征

普通平板电脑、PC、手机等多为开放式移动终端，用户可通过网页浏览、应用市场下载 APP 方式获取信息，存在受到游戏、赌博、暴力和内容低俗等不良信息干扰的风险，易影响学生学习质量，家长难以对学生进行有效管控。

教育平板电脑搭建专属的绿色管控系统，对可安装 APP、可浏览网页等进行严格管控，同时家长可对教育平板电脑的使用进行管理，学生无法随意安装软件或玩游戏，从而为学生营造绿色安全的学习环境，提高学生的学习效率。

（2）便捷、高效的交互有利于提升学习效率、学习质量以及趣味性

从设备普及程度、便携性等方面综合考虑，市场上较为符合需求的交互载

体主要包括 PC、手机以及平板电脑，但相较于平板电脑而言，PC、手机分别由于便捷性不足、屏幕过小且偏向于娱乐和通信等因素的制约，难以满足用户的多场景学习需求。而平板电脑以其轻便性、强交互性、便捷触控操作等综合特性，成为智能互动教育设备硬件载体形态的重要选择标的。

（3）教育平板电脑一般集成有丰富的教育资源和应用程序

相较于多用于娱乐、休闲的普通平板电脑，教育平板电脑以丰富的教育资源、学习功能为核心出发点吸引受众群体，并凭借便捷智能交互、具备绿色管控系统等差异化特征直面消费群体对高效、便捷、健康学习的需求，从而赢得学生、家长等终端用户群体的青睐。此外，多数情况下教育平板电脑在完成产品销售后，消费者无需对内含的教学内容、资源以及服务再付费，具有较高的产品性价比，成为其市场快速发展的重要因素之一。

2、行业发展趋势

当前，以平板电脑作为硬件载体，集成丰富的教育资源和学习应用的教育平板电脑逐步成为广大学生、家长等用户群体主流的智能互动教育设备。我国智能互动教育设备行业发展趋势主要如下：

（1）先进技术的深度融合应用助力行业发展

伴随着人工智能、大数据等新一代先进技术日趋成熟以及在各行业领域的融合应用，信息技术与教育资源的深度融合已成为行业重要发展方向，推动行业创新性发展，在一定程度上可解决我国教育资源分布不均、教学效率偏低及学生个体教育难以因材施教等问题，提高学生学习效果。

人工智能方面，通过人工智能赋能智能互动教育设备领域，构建教与学互动的新型学习模式，助力教育教学个性化、智能化发展。首先，结合人工智能技术的应用，可利用语音、手势等简单交流方式构造高效、便捷的人机交互，大幅提升学生学习体验、学习效果等；其次，人工智能技术可在学习问题诊断、学习效果评估等方面发挥重要作用，创建用户学习画像，对学习过程知识、身体、心理状态等进行诊断和反馈，以实现具有针对性的个性化学习体验；再次，人工智能技术的应用有助于将教师从重复枯燥的试卷批改、日常管理中解放出来，使其关注重点转向创造性教学研究以及与学生的一对一交

流，提高教学精准性、高效性。

大数据方面，大数据技术以搜集的终端用户在学习过程中的“教、学、评、测、练”等环节所产生的价值信息为基础，并针对不同个体的学习数据进行深度剖析，一方面有助于促使行业企业能更加直观了解用户的个性化需求，以进行产品的持续优化升级；另一方面，通过大数据技术与人工智能的融合运用构建用户知识画像，可形成适合不同学习者的一体化综合解决方案和有效反馈意见，进而提高用户体验，增强客户粘性。

综上所述，人工智能、大数据等新一代先进技术在智能互动教育设备领域的融合应用是行业重要的发展方向，有助于提升用户使用体验，提高学习效果。

（2）基于知识图谱提供个性化学习方案成为未来重要发展方向

知识图谱以结构化的形式描述客观世界中概念、实体及其关系，将互联网的信息表达成更接近人类认知世界的形式，提供了一种更好地组织、管理和理解互联网海量信息的能力。其将可识别的客观对象进行关联，进而形成客观世界试题和实体关系的知识库，是推动互联网、人工智能等先进技术发展应用的重要领域之一，也是实现智慧教育的核心驱动力之一。

依托于知识图谱融入应用于传统教育，可建立起教师、学生、家长间的学习信息共享网络与良性互动关系，同时以知识图谱为基础，通过网络阅卷、在线考试、在线作答、题库诊断、个性化教学资源推荐等多种形式与途径，精准诊断学生薄弱学科与知识点，并推送个性化的学习资源，针对性满足学生对薄弱知识的补强诉求，提升用户学习效率与使用体验，进而为学生打造个性化学习方案，建立“以学生为中心”的个性化学习方式。因此，在我国对建设教育强国、鼓励因材施教的背景下，知识图谱赋能传统教育的重要性日益凸显，而智能互动教育设备作为广大学生重要的学习工具之一，亦在一定程度上促进个性化学习的发展。

（3）在线教育观念的形成和转变将持续推动智能互动教育设备行业发展

在线教育是指以互联网为传播媒介，以硬件设备为终端载体的远程便捷学习模式。与传统线下教育相比，在线教育打破了时间、地域的界限，实现世界各地优质教育资源、课程的共享，且能根据自身学习情况、知识强弱点等实现

个性化、针对性学习，降低时间、金钱成本的同时，有效解决了我国教育资源分布不均、优质教育资源稀缺、教学效率不高等难题。

随着互联网技术日趋成熟，PC、平板电脑、智能手机等终端设备日益普及，优质教育资源共享需求、用户线上学习习惯逐步养成以及疫情期间全国推行“停课不停学”等因素的推动下，我国在线教育市场快速发展，在线教育用户规模及使用率持续攀升。据教育部资料显示，截至2020年11月份我国开放在线课程数量已增至3.2万门，学习人数达4.9亿人次，在校生获得开放在线课程学分人数1.4亿人次。据CNNIC数据显示，2020年6月我国在线教育用户规模达3.81亿，占网民整体的40.5%。因此，教育平板电脑等智能互动教育设备作为广大师生在线教育的重要硬件载体之一，也将受益于在线教育的快速发展。

（4）教育平板电脑的推广将促使教学场景与模式日益丰富

教育平板电脑的推广对教学场景与模式的改变主要表现在场景多元化、校内教学模式新颖化等方面。场景多元化方面，教育平板电脑凭借轻便性、便捷触控操作等突出优势，并借助移动互联网技术与同步配套的教学资源，打破传统教育以固定场所（如校园）进行授课的模式，使用户可在商场、咖啡厅、露天场所等室内外各种场景下随时随地学习，形成“移动场景+固定场所”互补的局势，实现教学场景多元化发展。

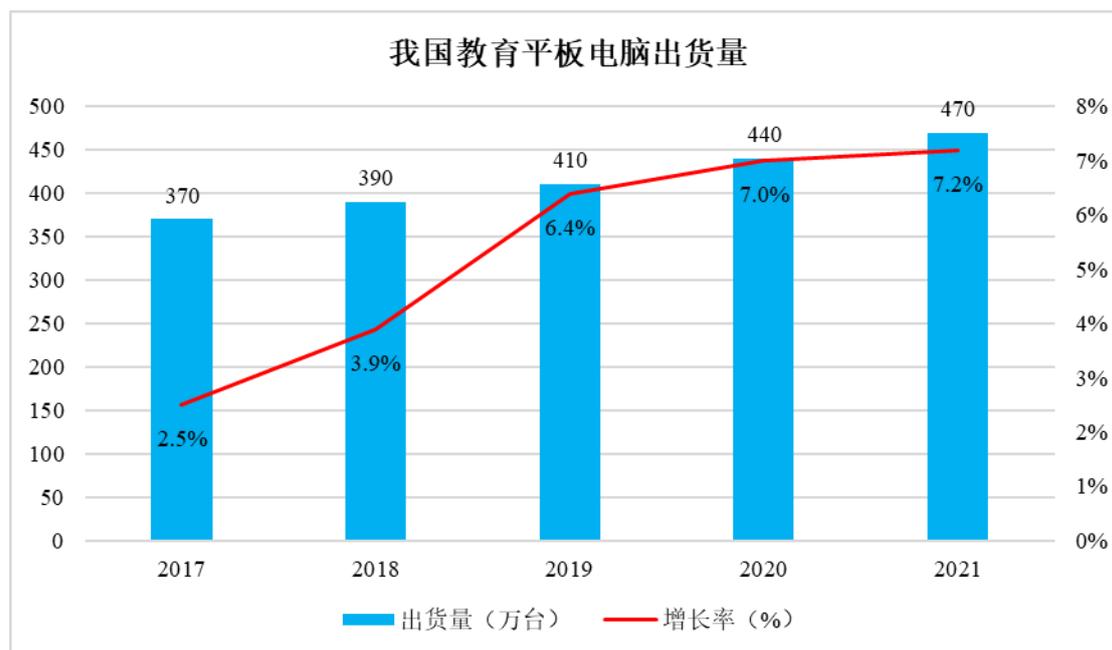
校内教学模式新颖化方面，以课堂训练为例，传统课堂训练基本以纸质试卷进行测试，教师批阅效率较低，且难以对每个学生的作答情况进行独立有效分析，是我国实现个性化教学所面临的难题之一。而通过在教育平板电脑上进行课堂测评，可运用人工智能、大数据等先进技术对结果、作答过程等多方面进行细化分析，有助于实现因材施教。

综上，伴随着我国教育平板电脑渗透率、普及程度日渐提升，将促进教学场景及模式日益丰富。

3、行业市场前景

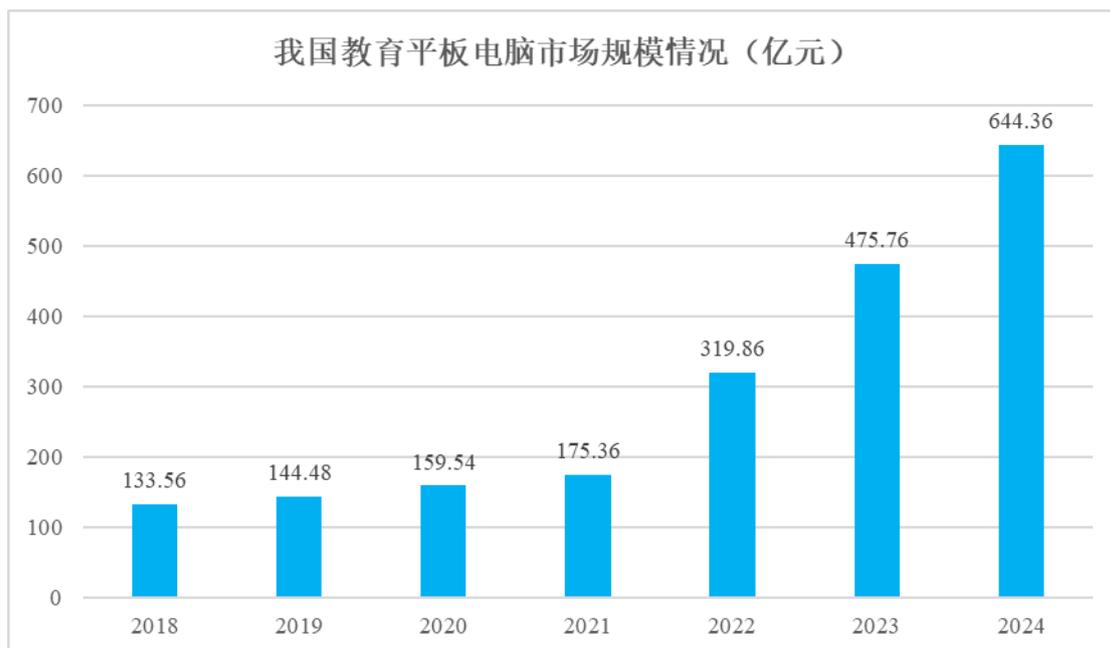
智能互动教育设备行业的发展与社会经济发展水平、先进信息技术的发展及在线教育学习方式的转变升级等具有一定的相关性。其中，教育平板电脑作为智能互动教育设备一个重要的组成部分，近年来在居民消费水平提高、对教

育重视程度提升、“互联网+教育”日趋流行等因素的推动下，行业整体保持良好的发展势头，且 2020 年初爆发的新冠疫情仍在全球蔓延，对线下培训及教育造成了较大冲击，将在线教育推向了发展的快车道，进而推动了对教育平板电脑的市场需求。据 IDC 数据显示，在全球平板电脑出货量持续下降的背景下，我国教育平板电脑仍持续向好，2019 年我国教育平板电脑出货量达 410 万台，同比增长 6.4%，预计至 2021 年将增至 470 万台，2017-2021 年期间的年复合增速为 6.16%。



数据来源：IDC

我国智能互动教育设备市场整体向好，在我国社会经济的发展、居民收入消费水平的提高、庞大的适龄群体以及对教育重视程度日益加深等因素的驱动下，教育平板电脑作为智能教育设备的重要组成部分，仍拥有巨大的增长潜力。据《教育平板电脑市场前景向好》显示，2019 年我国教育平板电脑市场规模达 144.48 亿元，预计至 2024 年将增至 644.36 亿元，2019-2024 年期间年复合增速达 34.85%，具有广阔的市场空间。



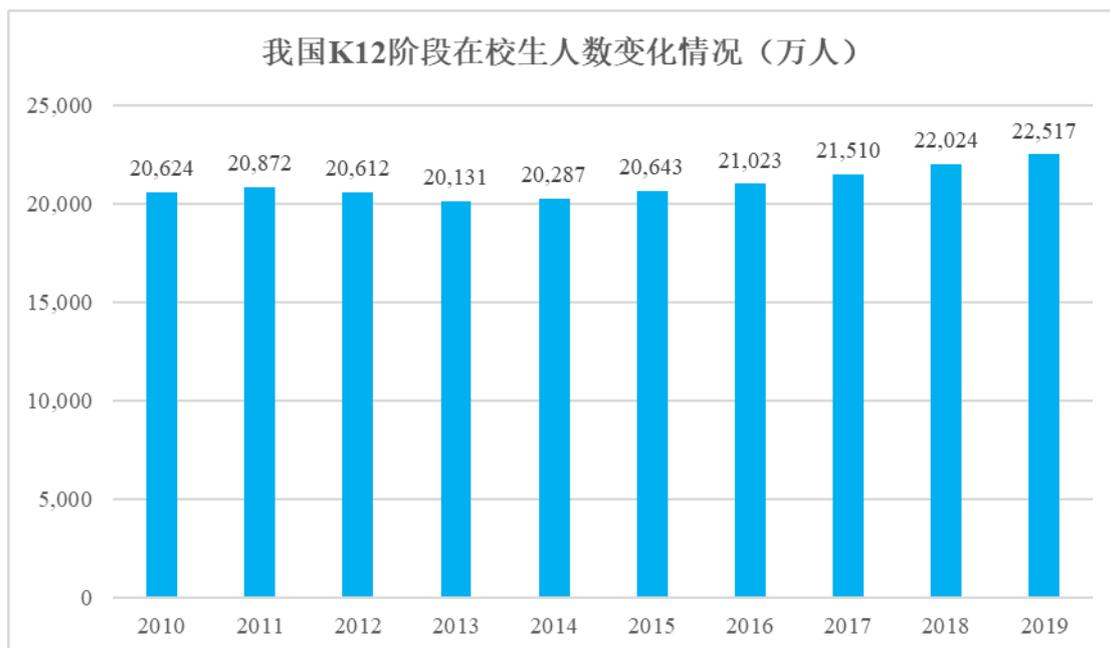
数据来源：《教育平板电脑市场前景向好》 作者：蔡耘，中国教育装备行业协会教育信息化装备分会理事长、中央电化教育馆原副馆长

总体来看，由于我国出生人口基数大，庞大的 K12 领域适龄群体为教育平板电脑产品市场奠定坚实基础，推动行业持续发展。据教育部数据显示，截至 2019 年我国共有各级各类学校 53 万所，各级各类学历教育在校生 2.82 亿人，K12 阶段在校生达 2.25 亿人，占比高达 79.79%。与我国庞大的适龄人口基数相比，目前我国教育平板出货量尚处于较低水平，潜在市场空间广阔。此外，我国教育平板电脑产品仍处于稳步发展阶段，现较低的市场购买率和产品售价水平有望随着 80、90 代父母教育意识的提升和社会消费升级而大幅增长。

我国智能互动教育设备市场发展情况受适龄群体、社会经济发展、在线教育等因素的影响较为明显，具体如下：

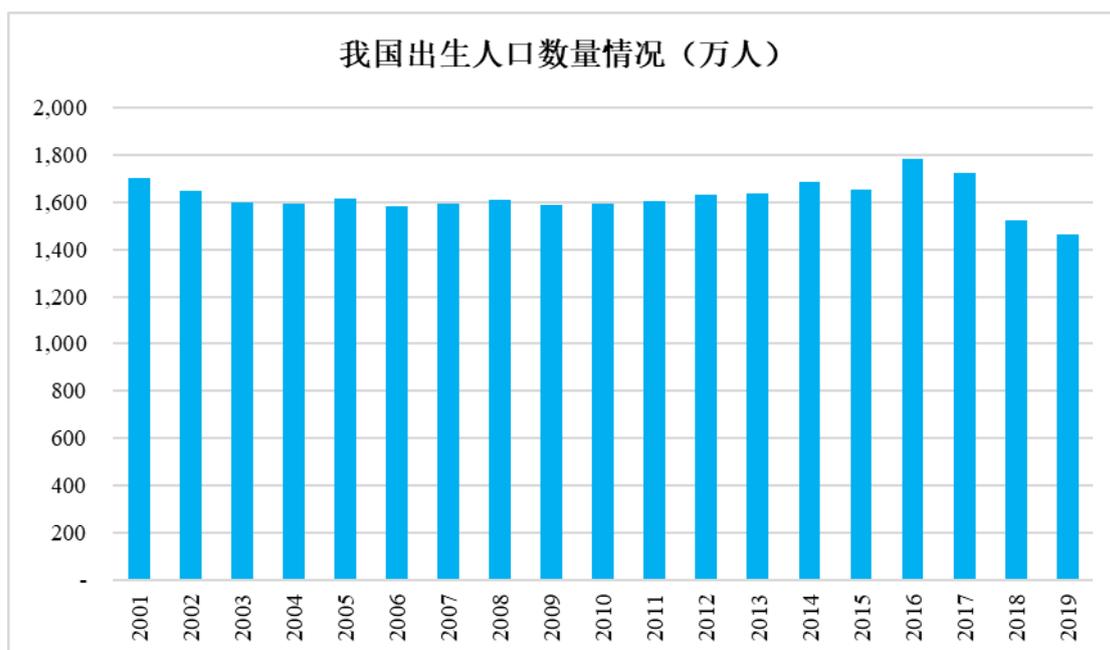
（1）我国庞大的适龄人口基数为智能互动教育设备行业发展带来持续动能

智能互动教育设备主要面向 K12 领域，其市场需求与我国 K12 领域的在校生群体数量规模紧密相关。我国人口数量多，由此形成了庞大的适龄人口基础，据教育部数据显示，截至 2019 年我国共有各级各类学校 53 万所，各级各类学历教育在校生 2.82 亿人，K12 阶段在校生人数达 2.25 亿人，且自 2014 年来我国 K12 领域在校生人数整体呈稳步增长态势，超过 2 亿人的 K12 在校生适龄群体为我国智能互动教育设备行业的发展奠定坚实的用户基数。



数据来源：根据教育部数据整理

同时，新生人口成长为适龄学生需要一定的时间，新生人口数量的变化亦在一定程度上影响智能互动教育设备行业的发展。受我国分别于2014年和2016年放开单独二孩政策和全面二孩政策等因素影响，生育意愿于2014-2016年集中释放，我国新生人口数量在2016年达到阶段性高点，2017-2019年我国新生人口虽有所下滑，但基于庞大的人口基数，新生人口数量仍较为庞大，据国家统计局数据显示，2019年我国出生人口数量为1,465万人。



数据来源：国家统计局

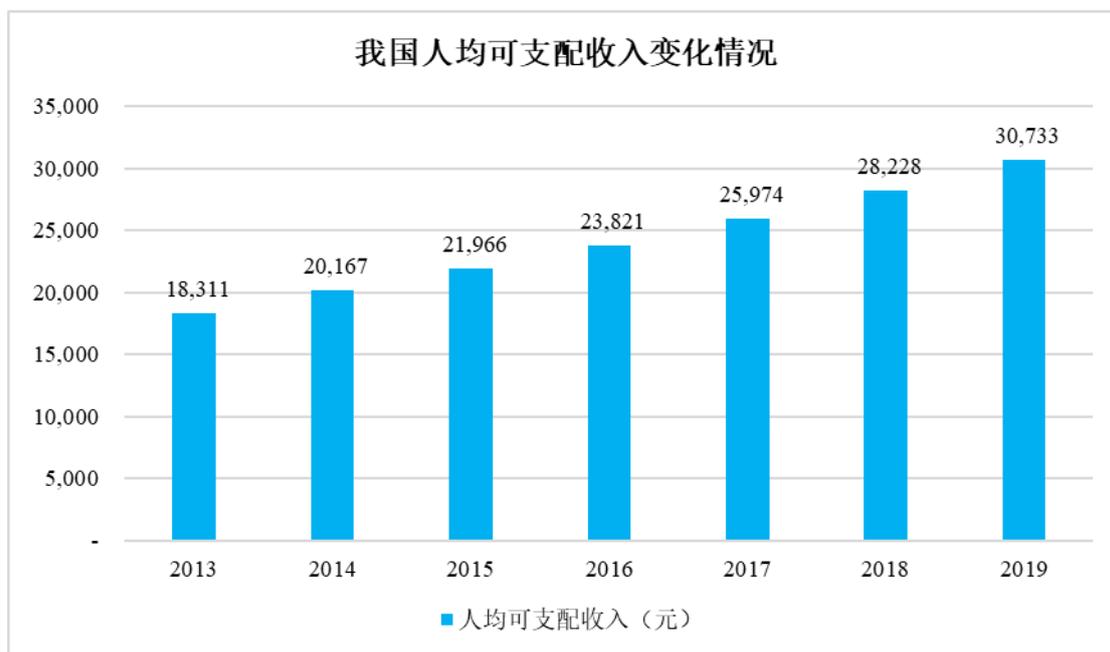
从未来适龄群体数量来看，出生人口转变为适龄人口需要一定的传导周期，

以新生儿人口数推算，我国 2019 年 K12 阶段适龄人数对应为 2001-2016 年的出生人口数。据国家统计局数据显示，我国出生人口数量在 2016 年达到阶段性高点，为 2020-2022 年 K12 教育群体补充大量适龄人数。

综上所述，由于新生儿人口适龄群体的转化需要一定的传导周期，在我国现有庞大的 K12 用户群体基数及未来一段时间内 K12 阶段适龄群体仍将维持增长态势，为我国智能互动教育设备市场需求的稳步增长奠定坚实的用户群体基础。

（2）个人收入增长和消费水平的提高成为智能互动教育设备市场发展的重要驱动力

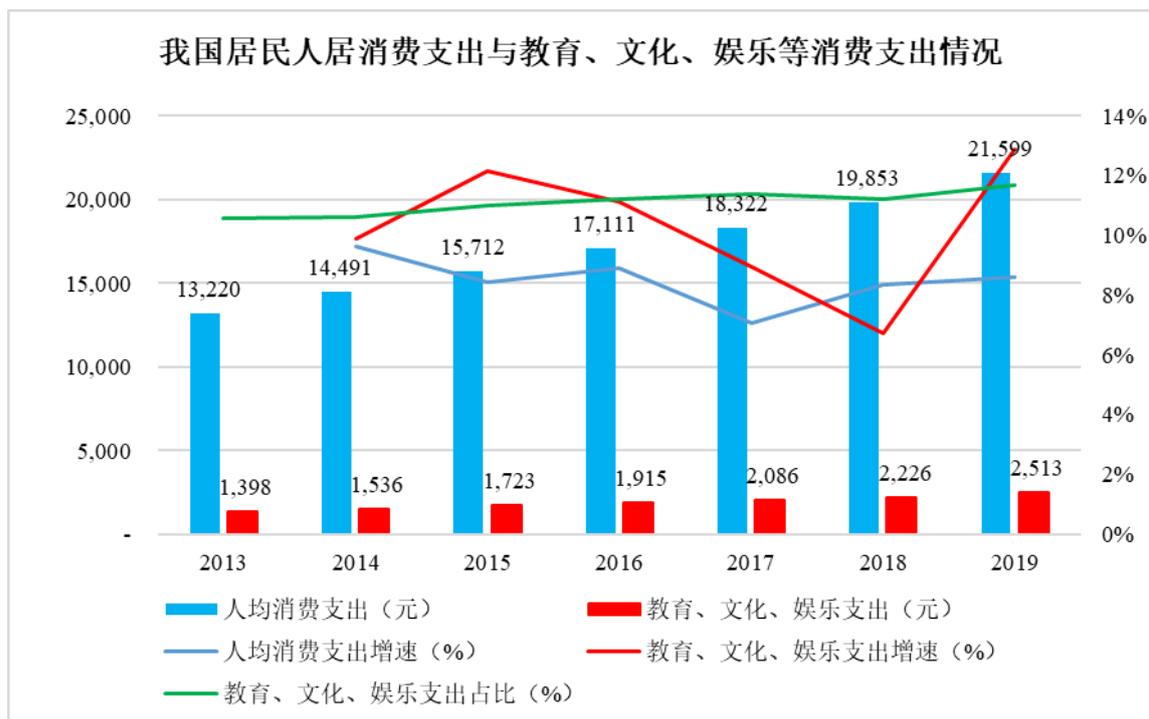
近年来，随着我国社会经济的稳步发展，居民人均可支配收入持续增长。据国家统计局数据显示，2019 年全国居民人均可支配收入为 3.07 万元，同比增长 8.9%，2013-2019 年期间年复合增长率 9.01%，呈稳步增长态势。预计未来几年我国居民人均可支配收入仍将稳步增长，有利于带动智能互动教育设备市场需求的持续提高。



数据来源：国家统计局

随着收入增长与生活水平提高，人们逐步由物质消费型支出向精神享受型支出过渡发展，对教育的重视程度日益增强，教育、文化、娱乐等消费支出持续提高，并在人均总消费支出中占比稳步提升。据国家统计局数据显示，2019 年我国居民人均消费支出达 21,599 元，同比增长 8.60%，同期教育、文化、娱乐支出总和为 2,513 元，同比增长 12.89%，高于人均消费支出增速，且占比上

升至 11.70%。



数据来源：国家统计局

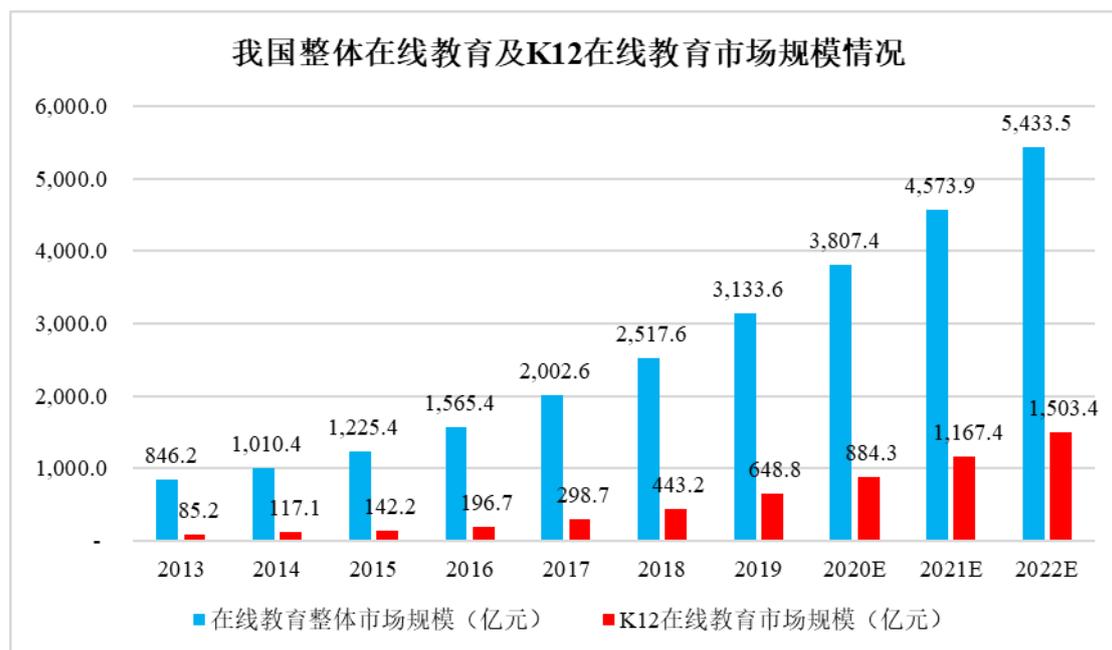
未来，随着我国社会经济的发展，以及家长对孩子教育重视程度的提升，人们对教育方面的支出将持续增长，而智能互动教育设备作为 K12 领域学生学习的重要载体，亦将受益于教育相关消费支出的增长。

（3）在线教育的发展为智能互动教育设备市场的发展带来新契机

智能互动教育设备作为广大师生实现在线教育的重要硬件载体之一，受益于在线教育的快速发展，智能互动教育设备亦具有广阔的市场需求。近年来，随着互联网技术日趋成熟，用户线上学习习惯逐步养成，叠加优质资源共享需求、在线教育规模化及高性价比优势等多因素的影响，我国 K12 在线教育市场渗透率快速提升，据中国科学院大数据挖掘与知识管理重点实验室数据显示，2019 年我国 K12 在线教育行业渗透率达 15%，并随着教育消费需求不断提升，预计 2022 年 K12 在线教育渗透率将达 55%。

同时，我国在线教育市场规模稳步增长。据中国科学院大数据挖掘与知识管理重点实验室数据显示，2019 年在线教育市场规模达 3133.6 亿元，其中 K12 在线教育得益于覆盖的年龄阶段长，成为在线教育市场的重要分支之一，2019 年 K12 在线教育市场规模将达 648.8 亿元，占据整体在线教育市场 20.70% 的市

场份额。



数据来源：中国科学院大数据挖掘与知识管理重点实验室

未来几年我国在线教育市场仍将保持稳健的增长势头，预计至 2022 年我国在线教育整体市场规模及 K12 在线教育市场规模将分别达到 5,433.5 亿元和 1,503.4 亿元，发展态势良好，而在线教育的快速发展亦将推动智能互动教育设备的市场需求。

（4）教育 APP 庞大的市场规模对智能互动教育设备市场发展具有重要推动作用

教育 APP 设备数在一定程度上可反映智能互动教育设备的市场空间。随着移动互联网的快速发展，教育 APP 以其灵活性、可随时随地、互动性强等特征，在教育平板电脑、手机等移动终端设备的得到大规模下载应用，据《中国在线教育市场数据发布报告》数据显示，截至 2020 年 2 季度，我国在线教育 APP 设备数达 4.3 亿台，市场规模庞大。此外，受疫情期间“停课不停学”政策的推动以及移动互联网等相关技术的成熟应用，教育 APP 下载量呈快速增长态势，用户活跃度日益提高。据 QuestMobile 数据显示，2020 年 9 月份我国教育学习领域月活跃用户规模达 4.68 亿，较 2020 年 8 月的 4.35 亿增长 7.59%。伴随着教育 APP 活跃度的提升，在一定程度上可带动智能互动教育设备的市场需求。

相较于手机、普通平板电脑等移动终端，智能互动终端设备以其轻便性、

强交互性、便捷触控操作、可进行绿色安全管控等特性，有望成为教育 APP 下载应用的重要载体。可见，教育 APP 庞大的市场规模及良好的发展前景成为智能互动教育设备重要的驱动因素之一。

（四）行业竞争情况、行业主要企业及行业主要壁垒

1、行业竞争情况

当前，我国教育平板电脑行业尚处于发展期，该领域的主要品牌包括优学派、步步高、读书郎等，其中以优学派、步步高、读书郎为主的行业企业凭借优质独特的教育资源储备、较高的品牌知名度，以及完善的营销渠道布局占据主要的市场份额。而伴随着“互联网+教育”的教育模式逐渐流行，教育平板电脑具有广阔的市场需求前景，诸如科大讯飞、华为、联想等跨行业企业相继推出了面向教育用户的专用平板电脑产品，并在其中嵌入了丰富的教育资源。

未来，随着居民消费支出逐步提升，教育平板电脑日益普及，绿色安全的学习环境、良好的交互学习功能和优质的教育资源将使企业在市场竞争中处于领先地位。

2、行业主要企业

我国智能互动教育设备行业的参与者主要包括本公司、步步高和读书郎等，随着国家大力推行“互联网+教育”，科技与教育融合产生的良好市场前景吸引了科大讯飞、视源股份、华为等跨行业企业相继涉足智能互动教育设备行业。就目前主要产品和服务而言，行业主要企业情况如下：

序号	企业名称	简介
1	广东步步高电子工业有限公司	成立于 1995 年，注册地为广东省东莞市，致力于电教产品的研发、生产、销售和服务，先后推出复读机、电子词典、学习电脑、点读机、学习机、家教机等多个品类
2	读书郎教育科技有限公司	成立于 1999 年，注册地为广东省中山市，是一家集在线教育、科技创新、智能硬件研发为一体的教育科技企业，主要产品包括学生平板、儿童平板、电话手表、教育直播平台、AI 智能学习系统、智慧课堂、教育资源平台等
3	科大讯飞股份有限公司 (股票代码： 002230.SZ)	成立于 1999 年，注册地为安徽省合肥市，从事语音及语言、自然语言理解、机器学习推理及自主学习等人工智能核心技术研究，人工智能产品研发和行业应用落地

序号	企业名称	简介
4	广州视源电子科技股份有限公司 (股票代码: 002841.SZ)	成立于 2005 年,注册地为广东省广州市,主营业务为液晶显示主控板卡和交互智能平板等显控产品的设计、研发与销售。其旗下品牌希沃(seewo)是视源股份专注于未来教育的品牌。希沃作为教育信息化应用工具提供商,提供数字化环境硬件系统、常态化教学应用工具,数据管理及服务,致力于提升教学成效

3、行业主要壁垒

(1) 品牌壁垒

品牌是教育行业企业的重要竞争力。智能互动教育设备等产品的品牌知名度建设需要长期的市场培育,令用户群体形成对产品的消费、使用习惯,且用户群体在采用某一品牌产品后,会随着年级的升高持续使用,形成一定的消费粘性。而良好的品牌知名度的建立依赖于可靠的产品质量及全面的技术能力为支撑,需要长期的积累。在行业中已有品牌和用户建立起良好的信任关系后,通常能保持较高的稳定性,新进入者很难在短时间内改变用户的消费偏好。因此,本行业存在一定的品牌壁垒。

(2) 技术研发壁垒

智能互动教育设备等产品的技术含量较高,技术密集型特征明显,行业涉及通信、电子、计算机等专业学科知识,是计算机技术、软件系统、硬件、网络传输、物联网、人工智能等多学科技术交叉综合运用成果,要求行业内企业具备雄厚的技术研发实力和长期技术研发经验积累。与此同时,伴随着人工智能、大数据、云计算等先进技术的深化融合运用,产品功能日趋多样化且迭代更新周期趋于缩短,对企业的持续研发、创新能力提出更高的要求,未形成技术优势的行业企业将难以在本行业立足。因此,本行业存在一定的技术研发壁垒。

(3) 人才壁垒

本行业为人才密集型行业,产品的研发创新及迭代升级均需要拥有包括通信、电子、计算机等领域的专家在内的研发团队和稳定的技术工人队伍以确保研发创新能力和制造水平的先进性,且随着人工智能、大数据、云计算等先进技术教育与产业的深度融合,对“教育+科技”的高素质复合型人才提出了更

高的要求。同时，本行业需要一定外部技术、教研专家的参与和支持以确保产品的实用性和针对性。行业新进入企业受资金实力不足、企业知名度较低等因素的制约，难以吸引较多的专业及复合型人才以组建技术研发及教育服务支持团队，进而导致企业自身的持续发展能力有限，面临淘汰出局的风险。因此，本行业具有一定的人才壁垒。

（4）资金壁垒

本行业下游用户群体极为广泛，涵盖了 K12 教育领域的学生、家长、教师以及各级教育管理部门等众多领域，行业企业需要耗费大量的资金以进行品牌推广和拓展营销渠道。同时，伴随着人工智能、大数据、云计算等先进技术的融合运用以及人们对教育教学产品需求日趋多样化、个性化，需要行业企业投入大量的资金用于研究开发新产品、新功能。因此，本行业存在一定的资金壁垒。

（五）行业的周期性、季节性和区域性特征

1、周期性

智能互动教育设备行业伴随着学生、老师的教育教学过程，具备长期、连续、稳定的特点。在经济发展的每个阶段，教师、家长始终高度关注学生的教育与素质养成，整体用户规模较为稳定，行业周期性特征不明显。

2、季节性

在智能互动教育设备行业，每年寒暑假及开学季，受学生放假、开学的影响，行业企业存在较明显的季节性波动。一般而言，每年的第三季度是生产和销售最高峰，学生和家长主要在 9 月份新学年开始前后购买教育平板电脑等产品。因此，本行业存在明显的季节性特征。

3、区域性

智能互动教育设备的应用不受地域性限制，但产品的需求量受区域经济水平、人口分布、教育资源分布、重视教育程度等因素综合影响，整体而言，产品的销售不存在明显的区域性。

（六）发行人的创新、创造、创意特征，以及科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况

1、公司具备创新、创造、创意特征

公司一直致力于实现信息技术与优质教育资源的深度融合，把融合创新作为企业的核心竞争力，以技术创新驱动企业发展，形成了高效完备的创新机制，推动企业的可持续发展。公司始终重视研发及创新投入，报告期内，公司研发费用占营业收入的比例分别为 12.10%、12.12%、13.39% 和 19.57%，公司研发投入规模整体保持较高水平，与公司坚持技术创新驱动，秉持信息技术与优质教育资源深度融合的发展理念相契合。截至本招股说明书签署日，公司共拥有 11 项专利（其中：发明专利 6 项，实用新型专利 3 项，外观设计专利 2 项）及 71 项软件著作权，同时公司积极推进行业标准体系的建立，参与了 DB51/T 1778-2014《中小学电子书包应用系统建设规范》、SZDB/Z 294-2018《儿童智能手表》等行业标准的起草，具备较强的技术研发能力。

公司是一家主要从事智能互动教育设备的研发、生产和销售的创新型企业。公司以智能互动教育设备为载体，以丰富的教育知识库、素材库为资源保障，结合人工智能、云计算、大数据等技术的综合应用，形成了 3D 精准手势指学、智能语音学习助手、AI 优学、绿色家管、十重智能护眼、绿色优学宝库等一系列特色功能。公司属于成长型的创新企业，发展符合创新、创造、创意的大趋势，并将不断依靠创新促进公司的快速发展。

2、公司科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况

（1）技术创新驱动企业发展

公司经过多年来不断的技术创新和教研积累，逐步建立了具有自主知识产权的核心技术体系，主要核心技术包括基于知识图谱的个性化诊断技术、多学科搜学技术、书本指学技术、绿色安全管控技术、智能全局护眼技术、智能版面分析技术、混合网络下的智慧课堂交互技术和基于语义理解的语音交互学习技术等。

公司秉持信息技术与优质教育资源深度融合的发展理念，以技术创新驱动

企业发展，坚持走“融合创新、智能引领”之路，持续投入大量的资源进行建设，构建了高效完备的产品创新机制，并取得了丰硕的创新成果，公司部分创新特色功能情况具体如下：

类别	简介	图示
3D 精准手势指学	通过双目（前置双摄组合）图像识别算法、指尖3D定位算法、智能语音解析算法等AI技术和“云学习”技术，开发出书本识别技术、手指识别技术、题目切割技术，可帮助用户指到哪里学哪里，且操作简单、直观，实现更轻松、高效的学习	
智能语音学习助手	通过结合语音识别、语义解析算法、“云学习”技术，具备AI语音搜索的功能，可实现用户和学生平板交流的自然语言化，用户有什么问题可直接问，学生智能互动终端快速理解用户需求并检索用户需要的学习内容并呈现给用户	
智能语音听写	通过结合语音识别、语义解析算法、“云学习”技术，具备AI语音搜索的功能，可实现用户和学生平板交流的自然语言化，用户有什么问题可直接问，学生智能互动终端快速理解用户需求并检索用户需要的学习内容并呈现给用户	
AI 优学	通过精选的题目检测，关联知识图谱等AI技术和“云学习”技术，开发了智能诊断技术，为每一个学生检测其自身的知识地图，快速精准地定位知识点的漏洞，为每个学生绘制自身的知识地图并提供个性化、精准的辅导方案	
绿色家管	通过指纹识别和家管系统的相互融合，一方面具有专为学习设计的家长指纹管控功能，采用“一个管理员密码+多个家长指纹管理”的模式，更加安全、便捷；另一方面平板家管系统从系统底层对整机进行全局管控，实时了解学生的学习情况，并覆盖优学及安卓双系统，实现对平板的时间管控、应用管控、上网管控等	

类别	简介	图示
十重智能护眼	通过结合CPU芯片、色温护眼芯片、距感护眼芯片、光感护眼芯片及CPU滤除高能蓝光算法，具备抖动护眼、姿势矫正等多重护眼功能，有效保护用户视力健康；同时，具备变色龙模式功能，通过搭载色温护眼芯片，可根据环境光线变化，自动调节屏幕显示颜色和亮度，与环境光相融合，模拟纸质书本的阅读效果	
绿色优学宝库	通过优学派智能审核服务，专门为学生打造的绿色安全优学宝库，适配业内主流的学习类APP，并搭配安卓系统，使学生在绿色安全的环境下共享优质学习资源	
绘本阅读	通过“无感翻页”技术和针对书页内的区块及字符的“精准指控”技术，实现纯图像书页、纯文字书页以及图文混排书页的识别与定位，结合精心设计的互动游戏，实现翻到哪页读哪页，指到哪里讲哪里，在趣味中学习	

这些基于学习场景而开发的技术和教育资源深度融合，有效地提升了用户学习的效率和质量，受到消费者的认可，提升了公司的核心竞争力。

（2）经销为主、直销为辅，线下线上相结合的销售新模式及新业态

在电商普及化、直播平台兴起、线上线下融合的大背景下，公司在巩固原有销售渠道的基础上，不断尝试销售新模式及新业态，摸索并构建新的销售体系，形成了以经销为主、直销为辅，线下线上融合发展的多类型、多渠道的销售模式。在线下渠道方面，公司主要通过经销商在书店、专卖店、KA 卖场、3C 卖场等实体店进行销售，线上渠道则主要通过京东、天猫、苏宁、拼多多等主流电商平台实现产品的销售。线下实体店可为消费者提供良好的产品讲解和体验服务，线上平台便于用户快速了解品牌、市场和产品信息，线上线下相结合的结果，不但有利于销售业绩提升，也有利于市场营销和品牌推广。报告期内，公司建立了信息系统，通过产品唯一识别码记录公司主要产品出库、销售、

大数据活跃情况等信息。

公司建立自身的融媒体平台，通过微信、微博、抖音、小红书等社交平台进行推广宣传，与知名直播平台合作，构建公司销售平台的流量入口；此外，公司鼓励用户进行手机账号注册，持续跟进用户使用情况，完善消费者的消费体验，提升客户的满意度及忠诚度。

（3）新一代信息技术与教育产业深度融合推动个性化教育及优质教育资源共享的发展

国务院发布的《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》（国发[2016]67号），提出推动信息技术产业跨越发展，拓展网络经济新空间的发展任务。创新能力是人工智能时代的人才应该具备的核心能力之一，要培养具有创新能力的人才，需要实现从同质化教育向个性化教育的转型。教育部《教育信息化 2.0 行动计划》明确提出了建设“网络化、数字化、智能化、个性化、终身化”的教育体系的目标，新的学习工具、学习平台的出现是时代发展的趋势。目前我国存在的优质教育资源分布不均，二三四线城市教育资源相对匮乏，学生个体教育上无法做到因材施教等问题，移动互联网、大数据和人工智能技术的出现，使个性化教育及优质教育资源共享的实现成为可能，学生能根据自身学习情况、知识强弱点等实现个性化、针对性学习，提高学习效率，改善学习质量。

公司的智能互动教育设备产品以丰富的教育知识库、素材库为资源保障，结合人工智能、云计算、大数据等新一代信息技术的应用，通过评测、个性化图谱绘制、优学方案推送等环节，为用户提供一套随时可学、可移动的个性化学习解决方案，有效促进学习模式创新，契合国家教育现代化的发展需求，属于国家制定的“其他智能消费设备制造”（3969*）战略性新兴产业，实现了新一代信息技术与教育产业的深度融合。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）公司产品的市场地位、技术水平及特点

1、公司产品的市场地位

公司主要从事智能互动教育设备的研发、制造及销售，积极推进教育教学

与信息技术的深度融合，通过结合人工智能、物联网、大数据等先进技术的应用，构建以知识图谱为核心的精准化学习体系，为 K12 教育领域的学生、家长和教师提供智能互动教育设备相关产品及服务。公司教育平板电脑产品在国内市场占据一定的市场份额，2017-2019 年公司教育平板电脑产品销量分别为 45.05 万台、54.97 万台和 56.27 万台。据 IDC 数据显示，2017-2019 年我国教育平板电脑出货量为 370 万台、390 万台及 410 万台，据此数据估算，公司教育平板电脑的国内市场占有率分别为 12.18%、14.09%和 13.72%。

单位：万台

项目	计算过程	2019 年	2018 年	2017 年
公司教育平板电脑产品销量	①	56.27	54.97	45.05
国内教育平板电脑出货量（注）	②	410	390	370
公司教育平板电脑国内市场占有率（%）	③=①/②	13.72	14.09	12.18

注：数据来源：IDC

公司已在业内形成了较高的品牌知名度及市场美誉度，累积了大量优质用户群体资源。“优学派”是 2013、2014 年央视《中国汉字听写大会》的冠名品牌，在新浪网教育频道主办的新浪 2017 中国教育盛典中，公司荣获了“2017 中国品牌实力教育集团”大奖；2018 年公司荣获由共青团中央网络影视中心颁发的“青少年年度品牌奖”；2016 至 2020 年，公司多次荣获由中国质量检验协会颁发的“全国电教行业质量领军企业”“全国产品和服务质量诚信示范企业”“全国电教行业质量领先品牌”“全国质量诚信标杆企业证书”等奖项。公司已发展成为具有一定知名度的智能互动教育设备品牌。

此外，公司具备较强的技术研发能力，并积极推进行业标准体系的建立，参与了 DB51/T 1778-2014《中小学电子书包应用系统建设规范》、SZDB/Z 294-2018《儿童智能手表》等行业标准的起草。

2、公司产品的技术水平及特点

公司始终将技术创新作为提高公司核心竞争力的重要举措。经过多年在智能互动教育设备领域的深耕，公司系统性掌握了包括基于知识图谱的个性化诊断技术、多学科搜学技术、书本指学技术、绿色安全管控技术、智能全局护眼技术、智能版面分析技术、混合网络下的智慧课堂交互技术和基于语义理解的

语音交互学习技术等核心技术，实现了产品核心技术的自主知识产权，构筑了较高的技术壁垒。公司凭借在智能互动教育设备领域具有丰富的教育教学资源和专业化的产品开发生产等综合优势，逐步发展成为具有一定知名度的智能互动教育设备品牌。公司产品具体技术水平及特点参见本节“八、发行人的核心技术和研发情况”之“（一）主要核心技术情况”。

（二）公司竞争优势

1、技术研发优势：信息技术与优质教育资源深度融合的创新能力

自从成立以来，公司就一直致力于实现信息技术与优质教育资源的深度融合，让学习更高效，让教育更公平。从以嵌入式技术为代表的电子辞典，到现在以移动互联和 AI 技术为代表的专用教育平板电脑，在以科技发展促进教育进步这个方向上，公司研发团队经过长期的发展实践具备了较强的融合创新能力，在教育科技市场上不断推出创新性的新产品，引领行业发展。

要实现信息技术与教育教学实践的深度融合，就需要有技术研发和教研两个专业团队，需要培养既懂技术又懂教研的跨学科复合型人才，多年来公司坚持把研发能力作为企业的核心竞争力，持续投入大量资源进行建设，通过多种途径构建了高效完备的产品创新机制，并取得了丰硕的创新成果。截至 2020 年 6 月 30 日，公司拥有研发及技术人员共 444 人，占员工总数的 44.85%，涵盖了计算机网络技术、系统、应用、数据、硬件、教育等相关领域，并引入一批人工智能、云计算等新兴领域的复合型人才，对公司创新发展起到了关键作用。

（1）技术研发团队

公司拥有一支深谙信息技术发展和应用前沿趋势的研发团队，具备较强的自主创新能力和敏锐的市场洞察力，是公司产品能够迅速整合新兴的信息技术，通过迭代升级，不断为用户带来全新体验的关键因素。公司的核心技术人员在智能互动教育设备领域拥有多年从业经验，并积极参与行业标准制定，引导行业技术方向和技术标准，不断提升在行业的影响力。

（2）教研团队

由教研专家和学科编辑组成的教研团队既是公司产品规划的参与者，也是

教育资源的设计和制作者。教研团队主要承担教育教学研究，以及优质教育资源的整合与开发工作，并在与外部教育专家和老师的沟通中起到桥梁作用。教研团队在确保公司产品能够准确把握先进的教学理念，为用户提供更实用、更优化的学习解决方案方面具有不可替代的作用。

（3）产学研合作模式

公司坚持科研强企观念，在自主研发的基础上，积极利用外部专业性资源，构建校企联合的产学研合作研发模式。公司与西北师范大学、中央电化教育馆等高校及科研院所进行深入的产学研合作，陆续开展了基于网络学习空间的个性化学习模式研究、基于知识图谱的个性化学习研究、数学知识图谱及相关资源开发等多个具有前瞻性和领先性的联合研究项目，涉及模式创新，技术突破和应用实践探索等诸多前沿领域，在推进信息技术与优质教育资源深度融合方面积累了丰富的经验。通过产学研合作，校企合作，提升了研发团队的技术水平和教研水平，提升了公司的产品创新能力和综合竞争力，培养了一批复合型高端人才，为公司创新发展奠定了坚实的基础。

（4）研发投入

公司高度重视研发的持续创新，不断加大创新投入，从研发环境、人才储备、对外合作等多方面进行综合建设，持续进行新技术、新模式、新产品的研究开发。报告期内，公司研发费用分别为 6,244.62 万元、8,110.92 万元、9,808.53 万元、5,630.00 万元，占当期营业收入比例分别为 12.10%、12.12%、13.39%和 19.57%。

（5）技术创新成果

公司具备雄厚的技术创新能力，以行业发展趋势及用户需求为导向开展研发，可快速推出契合市场需求的产品，实现产品的更新迭代，并结合人工智能、大数据、云计算等先进技术自主开发了 AI 语音智能识别、个性化资源智能推送、基于大数据的智能学习系统等一系列关键技术。截至本招股说明书签署日，公司共拥有 11 项专利（其中：发明专利 6 项，实用新型专利 3 项，外观设计专利 2 项）及 71 项软件著作权，形成了较为成熟的自主知识产权和核心技术体系同时，公司积极推进行业标准体系的建立，参与了 DB51/T 1778-2014《中小学

电子书包应用系统建设规范》、SZDB/Z 294-2018《儿童智能手表》等行业标准的起草。报告期内，公司技术创新情况参见本节“八、发行人的核心技术和研究情况”之“（一）主要核心技术情况”。

2、用户群体及品牌优势

自成立以来，公司产品一直坚持“实现信息技术与优质教育资源深度融合，让学习更高效，让教育更公平”的定位，持续为国内 K12 学生提供更高效的学习工具及高性价比的个性化学习方案。随着移动互联网、大数据和人工智能技术的到来，智能互动教育设备将成为新学习模式下重要的学习工具。目前我国存在的优质教育资源分布不均，二三四线城市教育资源相对匮乏，学生个体教育上无法做到因材施教等问题，智能互动教育设备使个性化教育及优质教育资源共享的实现成为可能，越来越多的学生能根据自身学习情况、知识强弱点等实现个性化、针对性学习。因此，公司的目标用户群体正呈现出良好的增长态势。

品牌是企业生存和发展的核心要素之一，是消费者认识产品和选择产品的依据。公司一直高度重视品牌建设，致力于在公众和目标消费群体中树立“优学派”的优学形象，持续提升品牌的知名度、美誉度和忠诚度。“优学派”是 2013、2014 年央视《中国汉字听写大会》的冠名品牌；在新浪网教育频道主办的新浪 2017 中国教育盛典中，公司荣获了“2017 中国品牌实力教育集团”大奖；2018 年公司荣获由共青团中央网络影视中心颁发的“青少年年度品牌奖”；2016 至 2020 年，公司多次荣获由中国质量检验协会颁发的“全国电教行业质量领军企业”“全国产品和服务质量诚信示范企业”“全国电教行业质量领先品牌”“全国质量诚信标杆企业证书”等奖项。

3、营销渠道优势

营销渠道对行业企业市场竞争力的提升与可持续发展具有重要作用。公司构建了完善的营销网络，形成了以经销为主、直销为辅，线下线上融合发展的科学营销模式，渠道种类完整、客群覆盖广，是公司重要的竞争优势之一。

公司注重建设品牌忠诚度高、销售渠道广及服务水平专业的经销商团队，经过多年的耕耘，不断发展、吸收认同公司“优学派”品牌理念的经销商，逐

步建设了一支品牌忠诚度高、销售能力强、服务水平专业的经销商团队，形成了辐射全国的营销渠道。公司业务已覆盖全国 31 个省、自治区和直辖市，200 多个地级市以及 500 多个县级地区，终端销售场景包含书店、专卖店、KA 卖场、3C 卖场等。同时，公司经销商忠诚度较高，有助于自觉维护公司的品牌形象，配合公司销售策略、品牌策略的实施；且经销商深耕其所在的区域市场，积累了丰富的销售经验和市场资源，可有效提升公司产品的市场占有率。遍及全国的销售终端和销售人员，也是各地售前营销推广和售后增值服务的主要承接者，是优学派用户能够及时享受到更优质、更便捷服务的强大保障。此外，公司积极发展线上销售渠道，通过与京东、天猫、苏宁、拼多多等大型电子商务平台深入的合作，开设网络旗舰店和分销店，充分借助其营销网络，依托互联网传播效应与便捷性，开展在线营销和销售。

近年来，公司一直紧跟市场发展新趋势，积极探索线下线上相结合，渠道和网销双通道的新销售模式，取得了线下线上双增长，公司产品市场占有率和品牌知名度双提升的良好效果。

（三）公司竞争劣势

1、融资渠道单一

公司正处于快速发展阶段，在技术研发创新、产能扩充以及品牌建设等方面需要全面、持续、大规模地投入资金，以进一步扩大经营规模 and 市场份额，强化核心竞争力。而公司目前自有资金规模偏小，融资渠道单一，主要依靠银行贷款和自有资金积累，限制了公司的资本投入能力。自有资金规模偏小和融资渠道单一成为制约公司快速发展的障碍。

2、品牌知名度仍需持续提升

经过多年的发展，公司虽然树立了良好的品牌形象和市场影响力，已发展成为具有一定知名度的教育电子品牌，但公司在品牌建设方面仍需加大投入，持续提升公司的品牌知名度。

（四）发行人面临的机遇与挑战

1、公司未来发展所面临的机遇

（1）国家政策支持将为本行业发展提供有利的宏观政策环境

教育是我国政府历来大力支持发展的行业，对社会经济发展具有重大意义。我国政府高度重视互联网、人工智能、大数据等技术与教育的融合发展，推动教育现代化、信息化方向发展，颁布了《中国教育现代化 2035》、《关于深化教育教学改革全面提高义务教育质量的意见》、《关于引导规范教育移动互联网应用有序健康发展的意见》等一系列产业发展相关政策，从技术发展、产品研发、战略方向等层面对本行业给予产业支持，并加快人工智能、大数据、5G 等新技术在教育领域的应用，为行业的发展营造了良好的政策环境，推动行业创新性发展。

（2）多因素驱动行业市场持续稳步发展，市场空间广阔

智能互动教育设备作为面向 K12 领域教育教学的硬件载体之一，具有较强的教育教学属性特征，可在一定程度上解决我国由城市经济发展、福利待遇、人才吸引力不同导致的师资力量分布不均所带来不同地区间的教育资源分布差异，重要性日益凸显，市场前景可期。一方面，庞大的适龄用户群体将为智能互动教育设备行业的发展提供持续增长动力，教育部数据显示，截至 2019 年我国共有各级各类学校 53 万所，各级各类学历教育在校生 2.82 亿人，K12 阶段在校生约为 2.25 亿人，市场空间广阔；另一方面，在我国国民经济稳步发展的背景下，居民收入持续提升，刺激智能互动教育设备的市场需求，国家统计局数据显示，2019 年居民人均消费支出为 21,599 元，同比增长 8.60%，其中用于教育文化娱乐的消费支出达 2,513 元，占人均消费支出的 11.70%，较 2018 年提升 0.5 个百分点，增长态势良好。

综上，在我国庞大的适龄群体规模、居民收入水平稳步增长、优质教育资源分布不均等多因素的驱动下，本行业面临着良好的发展机遇。

（3）先进技术的深度融合应用推动行业技术进步和升级

当前，伴随着我国“互联网+教育”的现代化教育模式逐步推进普及，我国教学质量、教学水平取得了较大的发展进步，加之居民收入水平稳步上升背景下，家长对子女的教育重视程度不断提升，对教育的智能化、个性化提出了较高要求。

与此同时，随着移动互联网、大数据和人工智能技术的发展，通过“教、学、评、测、练”五大环节为用户提供智能化、个性化的学习解决方案已经成为可能。通过智能引领、融合创新，行业和技术发展将迎来更好的发展机遇。

（4）在线教育渗透率快速提升，带动智能互动教育设备的市场需求

在线教育是依托于互联网技术、硬件设备进行的远程学习方式，是解决我国教育资源分布不平衡的直接有效方式。据中国科学院大数据挖掘与知识管理重点实验室数据显示，2019年我国K12在线教育行业渗透率达15%，并随着教育消费需求不断提升，预计2022年K12在线教育渗透率将达55%。在线教育市场的发展，进而带动智能互动教育设备的市场需求。

2、公司未来发展所面临的挑战

本行业属于技术、人才密集型行业，需要教育、通信、人工智能、软件开发等多领域的专家在内的研发团队和高素质的营销服务队伍以确保研发创新能力和客户服务的专业性。且随着教育现代化、信息化的持续深化及人工智能、大数据、5G等先进技术的发展应用，对行业人才的综合能力提出了更高要求，对既熟悉传统教育知识，又熟悉人工智能等新技术的高端复合型人才需求日益提升。但目前国内在这方面的人才较为缺乏，在一定程度上制约本行业的发展，这对公司未来的发展形成一定的挑战。

（五）发行人的市场地位及面临的机遇与挑战在报告期内的变化及未来可预见的变化趋势

报告期内，发行人紧紧抓住“互联网+教育”的行业发展趋势，持续提升技术创新能力，不断丰富产品结构，逐步形成了以教育平板电脑为主体的较为完善的产品及服务体系，在智能互动教育设备领域的行业地位及竞争地位进一步强化。在可预见的未来，发行人将通过技术和产品的持续创新，构建知识图谱，加强品牌建设和智能制造转型升级，全方位满足用户的个性化使用需求。因此，发行人的市场地位预期将得到加强。

报告期内，发行人所属智能互动教育设备领域在国家产业政策支持、在线

教育观念的普及以及人工智能、大数据、5G 等先进技术的发展应用等因素驱动下，行业将迎来崭新发展机遇，市场空间广阔。

（六）发行人与同行业可比公司的对比情况

在智能互动教育设备领域，除本公司外，主要企业还包括步步高、读书郎、科大讯飞、视源股份等，其中科大讯飞、视源股份为 A 股上市公司，相关信息可从公开披露的年报以及招股说明书中获取；步步高、读书郎为非上市公司，无法通过公开渠道获取其相关信息，故以下选取科大讯飞和视源股份两家公司的公开数据进行比较。

1、经营情况

（1）主营业务比较

公司名称	主营业务	与公司比较情况
科大讯飞	科大讯飞主营业务由教育领域、智慧城市、政法业务、开放平台及消费者业务、汽车领域、智能服务、智慧医疗等构成。报告期内，教育产品和服务占其营业收入的比例分别为 25.54%、25.45%、23.36%和 30.27%	除教育领域相关业务外，科大讯飞还从事智慧城市、政法业务、开放平台及消费者业务、汽车领域、智能服务、智慧医疗和其他等业务。
视源股份	视源股份主营业务由液晶显示主控板卡、交互智能平板和其他构成。报告期内，交互智能平板占其营业收入的比例分别为 41.32%、37.23%、40.71%和 42.43%	除交互智能平板业务外，视源股份还从事液晶显示主控板卡和其他等业务。

公司与可比公司营业收入对比情况如下表：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
科大讯飞-教育产品和服务	131,671.14	235,481.77	201,508.75	139,034.41
视源股份-交互智能平板	264,994.64	694,211.29	632,342.04	449,072.64
公司	28,772.03	73,261.71	66,942.60	51,622.76

公司与可比公司毛利率对比情况如下表：

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
科大讯飞-教育产品和服务	61.22%	54.34%	58.08%	59.24%
视源股份-交互智能平板	34.71%	36.44%	30.50%	28.08%
公司	35.51%	34.57%	34.25%	35.14%

报告期内，科大讯飞、视源股份的相关业务板块的营业收入高于公司，一方面是因为科大讯飞、视源股份已在A股上市，利用资本市场迅速发展壮大；另一方面是由于双方的产品形态和销售渠道存在差异，市场状况不同。

关于公司与科大讯飞、视源股份在毛利率、销售费用率、管理费用率等财务数据方面的比较分析，请参见“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、经营成果分析”。

2、技术实力情况

本行业属于技术密集型行业，技术实力代表了企业的核心竞争力，研发投入情况、研发人员数量及已获专利情况是衡量企业技术实力及核心竞争力的关键数据和指标。

发行人与可比公司在技术实力方面的数据指标比较情况具体如下：

（1）研发投入

报告期内，公司与可比公司研发投入占营业收入比例的对比情况如下：

单位：万元

公司名称	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	研发投入	占比	研发投入	占比	研发投入	占比	研发投入	占比
科大讯飞	96,217.26	22.12%	214,346.02	21.27%	177,273.94	22.39%	114,532.90	21.04%
视源股份	48,374.26	7.75%	100,142.28	5.87%	78,764.81	4.64%	50,536.04	4.65%
公司	5,630.00	19.57%	9,808.53	13.39%	8,110.92	12.12%	6,244.62	12.10%

技术创新能力是公司核心竞争力的重要组成部分，因而公司持续加大研发投入。

（2）研发技术人员

报告期内，公司研发技术人员及占员工总数比例与可比公司的比较情况如下：

公司名称	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	人数	占比	人数	占比	人数	占比
科大讯飞	6,404	61.30%	6,902	62.92%	5,739	66.28%
视源股份	2,260	51.27%	1,768	53.11%	1,338	52.18%
公司	430	46.54%	321	37.63%	302	38.62%

注：由于可比公司半年报未披露员工情况，故 2020 年 1-6 月未比较研发技术人员情况。

公司高度重视技术创新团队建设，2017-2019 年公司研发人数持续增长，整体保持较高水平。

四、发行人的销售情况和主要客户

（一）发行人产品产能、产量及销量情况

报告期内，公司的主要产品是教育平板电脑，其产能、产量和销量等情况如下：

单位：万台

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
产能	37.62	69.42	66.20	69.00
产量	21.06	55.04	56.11	48.32
产能利用率	55.98%	79.28%	84.76%	70.02%
销量	19.34	56.27	54.97	45.05
产销率	91.83%	102.24%	97.97%	93.23%

公司 2018 年教育平板电脑的产能较 2017 年略有下降，主要原因是公司调整产品线，将部分产能用于生产电话手表、点读机等其他产品。公司 2019 年将生产电话手表、点读机等其他产品的产能转为生产教育平板电脑，故当年的产能较 2018 年有所回升。

由于公司所处行业有着比较明显的季节性特征，公司的产线生产亦有着相应特征。在每年的第三季度生产比较旺盛，产能利用率较高，在其他季度，产能利用率相对较低，故全年平均产能利用率相对适中。

（二）报告期内主营业务收入构成情况

报告期内，公司的主营业务收入按产品分类构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
教育平板电脑	28,246.59	99.27%	71,254.59	98.12%	64,413.57	97.18%	48,952.58	96.57%
其中：U系列	25,784.11	90.62%	58,381.06	80.39%	53,947.32	81.39%	41,545.34	81.95%
S系列	1,049.76	3.69%	8,588.74	11.83%	6,503.90	9.81%	3,527.95	6.96%
V系列	1,075.00	3.78%	2,373.53	3.27%	2,212.69	3.34%	2,337.19	4.61%
其他系列	337.71	1.19%	1,911.26	2.63%	1,749.66	2.64%	1,542.10	3.04%
其他产品及服务	207.43	0.73%	1,364.15	1.88%	1,872.06	2.82%	1,740.68	3.43%
合计	28,454.02	100.00%	72,618.74	100.00%	66,285.63	100.00%	50,693.26	100.00%

（三）主要产品的价格变动情况

报告期内公司主要产品是教育平板电脑，其平均价格变动情况如下表：

单位：元/台

教育平板电脑系列	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度
	均价	变动率	均价	变动率	均价	变动率	均价
U系列	1,521.41	16.29%	1,308.33	9.84%	1,191.07	8.86%	1,094.12
其他系列	1,030.41	-6.76%	1,105.15	2.16%	1,081.76	3.37%	1,046.53

公司在立足中端产品市场的同时，积极开拓高端产品市场并取得了良好成效。报告期内，公司高端产品销售数量的增加逐步提升了公司U系列产品的均价。

（四）公司向前五大客户的销售情况

1、报告期内向前五大客户的销售情况

报告期内，公司前五大客户均为经销商。公司主要向前五大客户销售教育平板电脑产品，以及少量的点读机、早教机等其他智能互动教育设备产品，其销售情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户	销售金额	占经销收入比例	占营业收入比例
2020年 1-6月	1	北京京东世纪贸易有限公司	2,398.86	9.26%	8.34%
	2	济南方雷商贸有限公司	2,187.45	8.44%	7.60%
	3	郑州新状元电子产品有限公司	1,619.37	6.25%	5.63%
	4	西安臻学优电子科技有限公司	1,130.08	4.36%	3.93%
	5	深圳经纶天下信息科技有限公司	908.27	3.50%	3.16%
		深圳壹人壹本信息科技有限公司	102.95	0.40%	0.36%
		深圳市平治东方科技发展有限公司	76.44	0.29%	0.27%
		小计	1,087.67	4.20%	3.78%
	合计			8,423.43	32.50%
2019年	1	济南方雷商贸有限公司	5,268.12	7.60%	7.19%
	2	郑州新状元电子产品有限公司	3,800.10	5.48%	5.19%
	3	成都市德优商贸有限公司	3,347.87	4.83%	4.57%
	4	深圳经纶天下信息科技有限公司	2,699.77	3.89%	3.69%
		深圳市平治东方科技发展有限公司	526.60	0.76%	0.72%
		深圳壹人壹本信息科技有限公司	6.11	0.01%	0.01%
		深圳凌动时代数字科技有限公司	1.22	0.00%	0.00%
	小计	3,233.70	4.66%	4.41%	
5	成都市诺亚伟业商贸有限公司	2,971.16	4.29%	4.06%	
合计			18,620.94	26.86%	25.42%
2018年	1	济南方雷商贸有限公司	4,835.10	7.53%	7.22%
	2	杭州智才电子有限公司	2,779.37	4.33%	4.15%
		南京优睿学电子有限公司	848.04	1.32%	1.27%
		小计	3,627.41	5.65%	5.42%
	3	深圳市平治东方科技发展有限公司	3,427.09	5.34%	5.12%
	4	成都市诺亚伟业商贸有限公司	2,963.69	4.62%	4.43%
	5	郑州新状元电子产品有限公司	2,589.77	4.04%	3.87%
	合计			17,443.06	27.18%
2017	1	济南方雷商贸有限公司	4,214.81	8.62%	8.16%

年度	序号	客户	销售金额	占经销收入比例	占营业收入比例
年	2	杭州智才电子有限公司	2,951.55	6.03%	5.72%
		南京优睿学电子有限公司	227.96	0.47%	0.44%
		小计	3,179.51	6.50%	6.16%
	3	深圳市平治东方科技发展有限公司	2,792.56	5.71%	5.41%
	4	成都市诺亚伟业商贸有限公司	2,136.73	4.37%	4.14%
	5	成都市德优商贸有限公司	1,956.83	4.00%	3.79%
		合计	14,280.44	29.20%	27.66%

在报告期内，公司不存在向单个客户的销售比例超过销售总额的 50% 或严重依赖于少数客户的情形。

在报告期内，公司实际控制人唐本国的侄子唐天君曾控制杭州智才电子有限公司和南京优睿学电子有限公司，唐本国的外甥陈德刚控制成都市德优商贸有限公司。公司已将其比照关联方进行披露，具体参见本招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“九、关联方及关联交易”。

除上述情况外，公司及其控股股东实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员与前五大客户之间不存在关联关系，亦不存在前五大客户及其控股股东、实际控制人是公司前员工、前关联方、前股东、公司实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

2、报告期内公司主要客户的基本情况

报告期内，发行人前五大客户的基本情况如下：

序号	客户名称	成立时间	注册地	注册资本	开始合作时间
1	北京京东世纪贸易有限公司	2007-04-20	北京市	139,798.56 万美元	2015 年
2	济南方雷商贸有限公司	2012-11-12	山东省	600 万元	2017 年
3	郑州新状元电子产品有限公司	2007-02-01	河南省	500 万元	2011 年
4	西安臻学优电子科技有限公司	2014-06-20	陕西省	300 万元	2014 年
5	杭州智才电子有限公司	2016-06-27	浙江省	100 万元	2016 年
6	南京优睿学电子有限公司	2017-05-18	江苏省	200 万元	2017 年
7	深圳经纶天下信息科技有限公司	2019-03-11	广东省	400 万元	2019 年

序号	客户名称	成立时间	注册地	注册资本	开始合作时间
	司				
8	深圳凌动时代数字科技有限公司	2019-03-05	广东省	200 万元	2019 年
9	深圳市平治东方科技发展有限公司	2001-09-06	广东省	500 万元	2011 年
10	深圳壹人壹本信息科技有限公司	2010-05-21	广东省	100 万元	2019 年
11	成都市德优商贸有限公司	2013-12-19	四川省	50 万元	2014 年
12	成都市诺亚伟业商贸有限公司	2002-09-26	四川省	100 万元	2011 年

3、报告期各期新增前五大客户情况

公司 2020 年 1-6 月前五大客户与 2019 年前五大客户相比，北京京东世纪贸易有限公司、西安臻学优电子科技有限公司是当期晋升为前五大的客户。

公司 2019 年前五大客户与 2018 年前五大客户相比，没有新增前五大客户的情况。

公司 2018 年前五大客户与 2017 年前五大客户相比，郑州新状元电子产品有限公司是当年晋升为前五大的客户。

其具体情况如下：

项目	客户名称	成立时间	合作历史	新增交易的原因
2020 年 1-6 月新增前五大客户	北京京东世纪贸易有限公司	2007 年 4 月 20 日	2015 年开始合作	报告期内，公司加强对网销渠道的建设，通过京东自营平台销售的产品金额也随之增长
	西安臻学优电子科技有限公司	2014 年 6 月 20 日	2014 年开始合作	报告期内，该经销商增加了终端网点数量，加大了线下推广力度，有效推动了产品销量的增长
2018 年新增前五大客户	郑州新状元电子产品有限公司	2007 年 2 月 1 日	2011 年开始合作	报告期内，该经销商增加了终端网点数量，加大了线下推广力度，有效推动了产品销量的增长

公司与上述客户是通过业务开发的方式获取订单和业务，并建立了良好的合作关系，公司与其的合作具有连续性和持续性。

4、客户与供应商重叠的情况

报告期内，公司客户、供应商重叠情况如下：

单位：万元

年度	客户/供应商名称	销售情况		采购情况	
		销售金额	销售内容	采购金额	采购内容
2019年度	北京小嗨乐学科技有限公司	30.46	平板电脑	53.10	幼教教具

2019年，公司向北京小嗨乐学科技有限公司采购了少量的幼教教具为优学派幼教平板电脑提供配套试销，同时公司向其销售一定数量的平板电脑，交易金额较小，符合公司的实际生产经营情况，不存在利益输送的情形。

五、发行人的采购情况和主要供应商

（一）主要原材料采购情况

报告期内公司采购的原材料主要为显示模组及元件、内存、主控及配套芯片、结构件、电池等。报告期内，公司主要原材料采购金额及占采购总金额的比例如下表：

单位：万元

原材料类别	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
显示模组及元件	6,632.45	28.66%	12,778.40	28.39%	12,345.63	28.45%	11,651.45	30.62%
内存	4,631.55	20.01%	7,111.30	15.80%	7,365.50	16.97%	7,943.77	20.88%
主控及配套芯片	2,330.07	10.07%	4,394.15	9.76%	2,474.55	5.70%	2,071.06	5.44%
结构件	2,120.95	9.16%	4,722.42	10.49%	4,560.24	10.51%	3,281.11	8.62%
电池	996.18	4.30%	2,311.57	5.14%	3,099.37	7.14%	2,188.22	5.75%
其他	6,431.81	27.79%	13,692.34	30.42%	13,553.50	31.23%	10,917.05	28.69%
总计	23,143.00	100.00%	45,010.18	100.00%	43,398.79	100.00%	38,052.68	100.00%

（二）主要原材料价格变动情况

报告期内，报告期内公司的主要产品是教育平板电脑，公司为教育平板电脑采购的主要原材料的平均价格的变动情况如下表所示：

单位：元/件

原材料类别	原材料名称	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年
		均价	变动率	均价	变动率	均价	变动率	均价
显示模组及元件	彩屏	171.54	6.91%	160.46	22.82%	130.64	-3.57%	135.48
	触摸屏	73.24	10.50%	66.29	-0.74%	66.78	-9.61%	73.88
	彩屏全贴合组件	374.35	-	-	-	-	-	-
内存	RAM	98.64	69.01%	58.36	-10.63%	65.30	63.50%	39.94
	ROM	87.30	48.50%	58.79	-14.05%	68.40	-1.57%	69.50
	EMCP/UMCP	160.99	-	-	-	-	-	-
主控及配套芯片		75.04	13.91%	65.88	45.32%	45.33	2.90%	44.05
结构件		96.11	22.65%	78.36	7.44%	72.93	25.60%	58.07
电池		47.75	15.53%	41.33	-11.50%	46.70	9.39%	42.69

1、显示模组及元件

公司采购的显示模组及元件主要包括彩屏、触摸屏和彩屏全贴合组件，其中彩屏全贴合组件集成了彩屏和触摸屏等器件。

2019年、2020年1-6月，彩屏的采购均价分别上涨22.82%和6.91%，主要是由于公司采购的单价相对较高的较大尺寸较高分辨率彩屏（如10.1寸FHD等）的比例上升导致的。

2018年触摸屏的采购均价同比下降9.61%，主要是由于当年公司采购的支持笔写（单价相较于不支持笔写的更高）的触摸屏的比例同比下降导致的。2020年1-6月触摸屏的采购均价同比上涨10.50%，主要是由于当期公司采购的支持笔写的触摸屏的比例同比上升导致的。

2、内存

公司采购的内存主要包括RAM、ROM、EMCP/UMCP，其中EMCP/UMCP集成了RAM和ROM等元件。

2018年内存中RAM的采购价格同比上涨63.50%，主要是由于当年公司采购单价较高的较大容量的RAM的比例上升导致的。2019年由于内存市场供大于求，内存的市场价格下跌幅度较大，故受市场价格波动的影响，当年公司内

存（包括 RAM 和 ROM）的采购均价下降。2020 年 1-6 月内存中 RAM 和 ROM 的采购均价同比分别上涨了 69.01% 和 48.50%，主要是由于当期公司采购的单价较高的较大容量的内存的比例上升导致的。

3、主控及配套芯片

2019 年、2020 年 1-6 月，主控及配套芯片的采购均价分别上涨 45.32% 和 13.91%，主要是由于公司采购的主控 CPU 的性能升级，单价上升所致。

4、结构件

结构件的采购均价在报告期内呈现上涨的趋势，主要是由于公司产品结构件的材料和工艺升级导致的。产品外观质感提升的同时单价也越来越高，故导致报告期结构件的采购均价上涨。

5、电池

2019 年电池的采购均价同比下降 11.50%，主要是由于当年锂电池的市场价格下跌幅度较大，故受市场价格波动的影响，公司当年的采购均价下降。2020 年 1-6 月由于公司采购的单价较高的较大容量的锂电池的比例有所提升，故导致当期电池的采购均价有所上涨。

（三）主要能源采购情况

公司主营业务所需的能源以电力为主，主要是公司的办公用电和生产用电。电力由公司经营所在地的电力公司统一供应，整体电力供应有充分的保证，完全可以满足公司生产需求。报告期电费情况如下表所示：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
电费（万元）	63.19	146.77	140.78	118.47
电量（万度）	55.46	129.21	125.23	104.96
平均采购价格（元/度）	1.14	1.14	1.12	1.13

（四）报告期内向前五名供应商的采购情况

1、报告期内前五大供应商采购情况

报告期内，公司向前五名原材料供应商的采购情况如下：

单位：万元

报告期	序号	供应商名称	采购内容	金额	占比
2020 年 1-6 月	1	深圳市富森供应链管理有限公司	内存、主控及配套芯片、彩屏等	8,080.09	34.91%
	2	成都京东方车载显示技术有限公司	彩屏等	2,481.82	10.72%
	3	深圳扬煜科技开发有限公司	彩屏等	1,033.59	4.47%
	4	深圳市金泰谊电子有限公司	PCBA 等	1,014.72	4.38%
	5	赣州市德普特科技有限公司	触摸屏等	1,004.74	4.34%
	合计			13,614.96	58.83%
2019 年	1	深圳市富森供应链管理有限公司	内存、主控及配套芯片、彩屏等	13,515.34	30.03%
	2	深圳扬煜科技开发有限公司	彩屏等	4,021.46	8.93%
	3	深圳市天智伟业科技有限公司	主控及配套芯片等	3,274.37	7.27%
	4	赣州市德普特科技有限公司	触摸屏等	3,213.65	7.14%
	5	成都京东方车载显示技术有限公司	彩屏等	2,044.77	4.54%
	合计			26,069.59	57.92%
2018 年	1	深圳市富森供应链管理有限公司	内存、主控及配套芯片、彩屏等	11,897.08	27.41%
	2	赣州市德普特科技有限公司	触摸屏等	4,457.97	10.27%
	3	深圳扬煜科技开发有限公司	彩屏等	2,501.40	5.76%
	4	深圳市组创微电子有限公司	主控及配套芯片、内存等	2,400.58	5.53%
	5	亿纬锂能（注）	电池等	2,378.20	5.48%
	合计			23,635.22	54.46%
2017 年	1	深圳市富森供应链管理有限公司	内存、主控及配套芯片、彩屏等	12,640.96	33.22%
	2	赣州市德普特科技有限公司	触摸屏等	3,807.07	10.00%
	3	亿纬锂能（注）	电池等	2,172.26	5.71%
	4	深圳市组创微电子有限公司	主控及配套芯片、内存等	1,882.34	4.95%
	5	深圳市瀚达美电子有限公司	彩屏等	1,517.53	3.99%
	合计			22,020.16	57.87%

注：亿纬锂能包括惠州亿纬锂能股份有限公司、惠州亿纬创能电池有限公司等。双方系同一实际控制人控制的企业，故合并计算。

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额的 50% 或严重依赖于少数供应商的情况。公司及其控股股东实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员与前五大供应商之间不存在关联关系，亦不存在前五大供应商及其控股股东、实际控制人是公司前员工、前关联方、前股东、公司实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

2、报告期各期新增前五大供应商情况

公司 2020 年 1-6 月前五大供应商与 2019 年前五大供应商相比，深圳市金泰谊电子有限公司是当期晋升为前五大的供应商。

公司 2019 年前五大供应商与 2018 年前五大供应商相比，成都京东方车载显示技术有限公司是当年新增供应商，深圳市天智伟业科技有限公司是当年晋升为前五大的供应商。

公司 2018 年前五大供应商与 2017 年前五大供应商相比，深圳扬煜科技开发有限公司是当年晋升为前五大的供应商。

其具体情况如下：

项目	供应商名称	成立时间	合作历史	新增交易的原因
2020 年 1-6 月新增前五大供应商	深圳市金泰谊电子有限公司	2015 年 3 月 19 日	2019 年开始合作	公司产品需要的某型号主控及配套芯片的 PCBA，该供应商有着充裕的货源，且价格相对较便宜，故公司当期采购增加
2019 年新增前五大供应商	成都京东方车载显示技术有限公司	2017 年 1 月 18 日	2019 年开始合作	该供应商的彩屏产品比较具有竞争力，故公司当期采购增加
	深圳市天智伟业科技有限公司	2005 年 9 月 5 日	2015 年开始合作	公司产品主控及配套芯片升级，生产所需原材料需求增加，导致公司当期采购增加
2018 年新增前五大供应商	深圳扬煜科技开发有限公司	2003 年 9 月 8 日	2015 年开始合作	当年公司从该供应商采购的彩屏由 FOG 组件为主改为单价较高的液晶显示模组为主，致公司当

项目	供应商名称	成立时间	合作历史	新增交易的原因
				期采购金额增加

公司与上述供应商形成了良好、稳定的合作关系，订单具有连续性和持续性。

六、发行人主要固定资产和无形资产情况

（一）固定资产

1、主要固定资产情况

截至2020年6月30日，公司固定资产账面原值为1,664.30万元，累计折旧为1,003.21万元，固定资产净值为661.09万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率
机器设备	213.78	121.40	92.38	43.21%
运输工具	223.98	116.14	107.83	48.14%
办公设备及其他	1,226.55	765.67	460.87	37.57%
总计	1,664.30	1,003.21	661.09	39.72%

2、房屋及建筑物

截至本招股说明书签署日，公司及子公司生产经营所用房屋及建筑物均通过租赁取得，公司及子公司不存在自有房屋及建筑物形成的固定资产。

截至本招股说明书签署日，公司及子公司租赁房屋情况如下：

序号	承租方	出租方	地址	面积(m ²)	租赁期限	用途	权属证书编号
1	发行人	深圳日月环太阳能实业有限公司	深圳市福田区天安车公庙工业区天经大厦8B4	300.00	2017年6月1日至2023年5月31日	办公	深房地字第3000008189号
2	致远优学	深圳日月环太阳能实业有限公司	深圳市福田区天安车公庙工业区天经大厦8B4(B)	1,025.00	2017年6月1日至2023年5月31日	办公	深房地字第3000008189号
3	优学在线	深圳市明正实业有限公司	深圳市福田区车公庙天安数码城天经大厦AB座7B03	210.00	2020年3月19日至2022年5月31日	办公	深房地字第30000369

序号	承租方	出租方	地址	面积 (m ²)	租赁期限	用途	权属证书 编号
							22号
4	优学时代	刘凤晖	深圳市福田区天安 车公庙工业区天经 大厦 F3.8 8A818	110.00	2020年4月1日至 2021年8月31日	办公	深房地字 第 5225198 号
5	致远优学	深圳市明正 实业有限公司	深圳市福田区天安 车公庙工业区天经 大厦 7B08	110.00	2020年4月1日至 2022年5月31日	办公	深房地字 第 30000369 22号
6	致远优学	天安数码城 (集团)有 限公司	深圳市福田区车公 庙天安创新科技广 场二期 1层西座 102-3	317.51	2020年5月15日至 2023年5月14日	食堂	深房地字 第 30006607 64号
7	优学时代	刘凤晖	深圳市福田区天安 车公庙工业区天经 大厦 F3.88A-808	256.00	2020年6月1日至 2021年8月31日	办公	深房地字 第 5225198 号
8	致远优学	深圳市明正 实业有限公司	深圳市福田区天安 数码城天经大厦 AB座 7B02	195.00	2020年8月20日至 2022年5月31日	办公	深房地字 第 30000369 22号
9	发行人	成都宏地实 业有限公司	成都市科华北路 153号宏地大厦商 务楼第12层	750.00	2020年2月20日至 2021年2月19日	办公	成房权证 监字第 3060828 号
10	致远优学 成都分公 司	成都高投置 业有限公司	成都市高新区天府 大道中段1268号1 栋(天府软件园E3 座)8层1-12号房	2,552.95	2020年6月1日至 2025年5月31日	办公	成房权证 监证字第 3566651 号
11	致远优学 北京分公 司	北京国地不 动产咨询中 心	北京市海淀区中关 村南大街17号3号 楼14层1401室	244.17	2019年11月15日 至2022年12月14 日	办公	京房权证 海字第 207782号
12	致远优学 北京分公 司	北京国地资 源与环境规 划设计研究 院	北京市海淀区中关 村南大街17号3号 楼14层1414室	246.54	2019年11月15日 至2022年12月14 日	办公	京(2018) 海不动产 第 0031242 号
13	致远优学	李娜	北京市海淀区中关 村南大街17号3号 楼14层1413室	152.99	2020年6月4日至 2023年6月30日	办公	京房权证 海私字第 037547号
14	优学在线 北京海淀 分公司	北京中关村 互联网教育 科技服务有 限责任公司	中关村大街18号互 联网教育创新中心 大厦第9层951室	287.65	2020年8月6日至 2021年8月5日	办公	-
15	优学时代 电子厂	深圳市泰兴 隆投资有限 公司	深圳市宝安区航城 街道钟屋社区泰兴 隆工业城D栋1至 5楼	11,857.3 5	2018年10月1日至 2021年9月30日	厂房	-

序号	承租方	出租方	地址	面积 (m ²)	租赁期限	用途	权属证书 编号
16	优学时代 电子厂	深圳市泰兴 隆投资有限 公司	深圳市宝安区航城 街道钟屋社区泰兴 隆工业城 41B 栋 6 楼、7 楼和 D 栋旁 的饭堂楼 1、2 层、 二间平房	3,275.80	2018 年 10 月 1 日至 2021 年 9 月 30 日	宿舍、 食堂	-

2011 年 9 月 8 日，北京市海淀区人民政府出具《北京市海淀区人民政府关于授权北京海淀置业集团有限公司等十二家企业负责对其所属房屋出具产权证明的函》（海政函[2011]221 号），决定授权相关国有企业（包括北京海淀置业集团有限公司）为其自身及其下属企业所属房屋开展经营活动的各类市场主体出具房屋产权证书文件。根据北京海淀置业集团有限公司出具的《房屋权属证明文件》，上述序号 14 的房屋权属归北京海淀置业集团有限公司所有，用途为商业，属于合法建筑。

上述 15、16 项房屋系由深圳市泰兴隆投资有限公司投资建设的，房屋所属地块的权属人为深圳市钟屋股份合作公司，深圳市钟屋股份合作公司同意深圳市泰兴隆投资有限公司将上述 15、16 项房屋出租给优学时代电子厂用于生产经营相关活动，但出租方未能提供房屋权属证书，存在租赁瑕疵。上述 15、16 项房屋的相关情况如下：

2020 年 7 月，出租人深圳市泰兴隆投资有限公司、土地权属人深圳市钟屋股份合作公司，以及深圳市宝安区航城街道钟屋社区工作站分别出具《关于深圳市优学时代教育电子有限公司电子厂租赁宝安区航城街道钟屋社区泰兴隆工业城相关房屋情况的说明》，上述 15、16 项房屋属于深圳特区快速发展过程中形成的农村城市化历史遗留问题，不存在依法应当拆除或者没收的情形；上述房屋及所涉及地块未来五年内不涉及申报城市更新单元专项规划和计划、深圳市及宝安区已批准的城市更新项目、土地整备范围或征地拆迁计划范围。

2020 年 11 月 2 日，深圳市宝安区城市更新和土地整备局出具了《证明》，证明优学时代电子厂租赁的深圳市宝安区航城街道钟屋社区泰兴隆工业城所在地块尚未纳入城市更新改造范围，但如果有关单位按照深圳市城市更新政策向相关部门提出改造申请，或因城市发展需要等原因，该地块仍然有可能被纳入更新改造范围进行改造。

公司控股股东、实际控制人唐本国已出具书面承诺：“若深圳市优学时代教育电子有限公司电子厂所租赁的房屋根据相关主管部门的要求被拆除或搬迁，或租赁合同被认定无效或者出现租赁纠纷，给公司造成经济损失（包括但不限于拆除、搬迁的成本与费用等直接损失，拆除、搬迁期间因此造成的经营损失，被有权部门罚款或者被有关当事人追索而支付的赔偿等），本人将就公司实际遭受的经济损失（扣除取得的各种补偿、赔偿外）全额承担赔偿责任，并不向公司进行任何追偿。”

3、主要生产设备

截至2020年6月30日，公司的主要生产设备具体情况如下：

序号	资产名称	数量（台）	资产原值 （万元）	资产净值 （万元）	成新率
1	螺丝机	15	40.22	8.54	21.23%
2	耦合测试仪	5	26.03	7.48	28.75%
3	X-ray 射线检测机	1	24.78	22.82	92.08%
4	气密性防水测试仪	3	10.60	4.61	43.49%
5	可编程高低温交变恒温恒湿箱	1	8.20	6.90	84.15%
6	激光打标机	2	8.20	0.41	5.00%
7	点胶机	4	8.09	3.71	45.87%
8	儿童手表音频测试仪	1	7.20	6.17	85.75%
9	自动影像测量仪	1	6.98	5.76	82.52%
10	激光打标机配件	2	6.46	0.32	5.00%
11	烧录器	3	5.46	1.07	19.66%

（二）无形资产

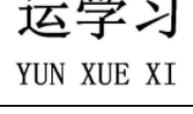
截至本招股说明书签署日，公司及子公司生产经营场所均为租赁取得，拥有的无形资产中不存在土地使用权，主要无形资产为商标、专利、计算机软件著作权和作品著作权等，具体内容如下：

1、注册商标

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司拥有的已注册的商标合计

163 项，具体情况如下：

序号	注册人	商标名称及图形	注册证号	国际分类	有效期限	取得方式
1	发行人		4732661	9	2008年4月14日至 2028年4月13日	继受取得
2	发行人		8533764	9	2011年8月14日至 2021年8月13日	继受取得
3	发行人		9456590	9	2012年7月14日至 2022年7月13日	继受取得
4	发行人		5295625	10	2009年4月21日至 2029年4月20日	继受取得
5	发行人		5889245	9	2009年12月7日至 2029年12月6日	继受取得
6	发行人		8920573	9	2011年12月14日至 2021年12月13日	继受取得
7	发行人		8920537	16	2012年3月21日至 2022年3月20日	继受取得
8	发行人		8920828	9	2011年12月14日至 2021年12月13日	继受取得
9	发行人		9455429	9	2012年6月21日至 2022年6月20日	继受取得
10	发行人		11161164	9	2013年11月21日至 2023年11月20日	继受取得
11	发行人		11161165	9	2013年12月14日至 2023年12月13日	继受取得
12	发行人		9455428	9	2014年2月21日至 2024年2月20日	继受取得
13	发行人		8920602	35	2011年12月28日至 2021年12月27日	继受取得
14	发行人		8920632	41	2012年3月28日至 2022年3月27日	继受取得

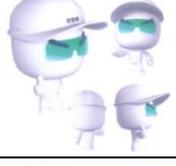
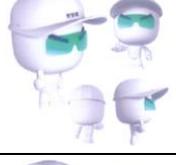
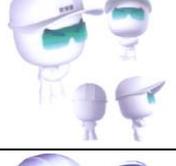
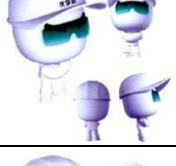
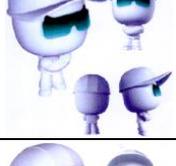
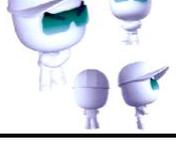
序号	注册人	商标名称及图形	注册证号	国际分类	有效期限	取得方式
15	发行人		8920698	42	2012年3月28日至 2022年3月27日	继受取得
16	发行人		8920893	35	2011年12月28日至 2021年12月27日	继受取得
17	发行人		8920872	16	2012年1月14日至 2022年1月13日	继受取得
18	发行人		8920962	42	2012年6月21日至 2022年6月20日	继受取得
19	发行人		8920924	41	2014年1月21日至 2024年1月20日	继受取得
20	发行人		9456458	9	2012年6月21日至 2022年6月20日	继受取得
21	发行人		9694635	9	2012年8月21日至 2022年8月20日	继受取得
22	发行人		9667142	9	2014年5月14日至 2024年5月13日	继受取得
23	发行人		13110269	42	2014年12月28日至 2024年12月27日	继受取得
24	发行人		13109398	35	2015年1月7日至 2025年1月6日	继受取得
25	发行人		13109962	38	2015年1月14日至 2025年1月13日	继受取得
26	发行人		13110025	41	2015年2月7日至 2025年2月6日	继受取得
27	发行人		13105748	9	2015年3月14日至 2025年3月13日	继受取得
28	发行人		11661392	41	2015年8月7日至 2025年8月6日	继受取得
29	发行人		13589452	9	2015年11月14日至 2025年11月13日	继受取得

序号	注册人	商标名称及图形	注册证号	国际分类	有效期限	取得方式
30	发行人		13856515	38	2015年2月28日至 2025年2月27日	原始取得
31	发行人		13856545	41	2015年2月28日至 2025年2月27日	原始取得
32	发行人		13856575	42	2015年2月28日至 2025年2月27日	原始取得
33	发行人		13855679	16	2015年3月14日至 2025年3月13日	原始取得
34	发行人		13856484	9	2015年6月14日至 2025年6月13日	原始取得
35	发行人		13920678	41	2015年3月14日至 2025年3月13日	原始取得
36	发行人		13920696	42	2015年3月14日至 2025年3月13日	原始取得
37	发行人		13920641	16	2015年3月21日至 2025年3月20日	原始取得
38	发行人		13920660	38	2015年3月21日至 2025年3月20日	原始取得
39	发行人		13920621	9	2015年10月28日至 2025年10月27日	原始取得
40	发行人	优学地图	14999369	9	2015年8月7日至 2025年8月6日	原始取得
41	发行人		13984457	9	2015年10月28日至 2025年10月27日	原始取得
42	发行人	优学帮	15435595	38	2015年11月7日至 2025年11月6日	原始取得
43	发行人	优学帮	15435706	42	2015年11月7日至 2025年11月6日	原始取得
44	发行人	优学帮	15435509	9	2015年11月14日至 2025年11月13日	原始取得

序号	注册人	商标名称及图形	注册证号	国际分类	有效期限	取得方式
45	发行人	优学帮	15435682	41	2015年11月14日至 2025年11月13日	原始取得
46	发行人		14200793	9	2015年11月28日至 2025年11月27日	原始取得
47	发行人	优学风	15799016	9	2016年1月21日至 2026年1月20日	原始取得
48	发行人	优学风	15799222	38	2016年1月21日至 2026年1月20日	原始取得
49	发行人	优学风	15799636	42	2016年3月14日至 2026年3月13日	原始取得
50	发行人		13856424	9	2016年3月7日至 2026年3月6日	原始取得
51	发行人	优学派	16784040	16	2016年6月14日至 2026年6月13日	原始取得
52	发行人	优学派	16784070	9	2016年6月14日至 2026年6月13日	原始取得
53	发行人	优学派	16784117	42	2016年6月14日至 2026年6月13日	原始取得
54	发行人	优学派	16784157	38	2016年6月14日至 2026年6月13日	原始取得
55	发行人	优学派	16784178	41	2016年6月14日至 2026年6月13日	原始取得
56	发行人	优学派	17560784	1	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
57	发行人	优学派	17560955	2	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
58	发行人	优学派	17561185	3	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
59	发行人	优学派	17561260	6	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
60	发行人	优学派	17561371	23	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
61	发行人	优学派	17561556	7	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
62	发行人	优学派	17561826	10	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
63	发行人	优学派	17562209	13	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得

序号	注册人	商标名称及图形	注册证号	国际分类	有效期限	取得方式
64	发行人	优学派	17562370	14	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
65	发行人	优学派	17562531	28	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
66	发行人	优学派	17562688	17	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
67	发行人	优学派	17562789	31	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
68	发行人	优学派	17563074	40	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
69	发行人	优学派	17563239	15	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
70	发行人	优学派	17563484	45	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
71	发行人	优学派	17563954	36	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
72	发行人	优学派	17564086	37	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
73	发行人	优学派	17564240	34	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
74	发行人	优学派	17564457	33	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
75	发行人	优学派	17565251	32	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
76	发行人	优学派	17565311	19	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
77	发行人	优学派	17565381	26	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
78	发行人	优学派	17565455	27	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
79	发行人	优学派	17565529	22	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
80	发行人	优学派	17565580	21	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
81	发行人	优学派	17565601	4	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
82	发行人	优学派	17565746	8	2016年9月21日至 2026年9月20日	原始取得
83	发行人	优学派	17563825	39	2016年10月21日至 2026年10月20日	原始取得

序号	注册人	商标名称及图形	注册证号	国际分类	有效期限	取得方式
84	发行人	优学派	17563608	44	2016年11月21日至 2026年11月20日	原始取得
85	发行人	优学派	17565341	29	2016年11月21日至 2026年11月20日	原始取得
86	发行人	优学派	17565479	24	2016年11月21日至 2026年11月20日	原始取得
87	发行人	优学派	17561990	11	2016年12月7日至 2026年12月6日	原始取得
88	发行人	优学派	17562130	12	2016年12月7日至 2026年12月6日	原始取得
89	发行人	优学派	17563337	43	2016年12月7日至 2026年12月6日	原始取得
90	发行人	优学派	17563725	42	2016年12月7日至 2026年12月6日	原始取得
91	发行人	优学派	17565292	30	2016年12月7日至 2026年12月6日	原始取得
92	发行人	优学派	17565413	20	2016年12月7日至 2026年12月6日	原始取得
93	发行人	优学派	17565646	5	2016年12月7日至 2026年12月6日	原始取得
94	发行人	优学派	17561731	9	2017年2月14日至 2027年2月13日	原始取得
95	发行人	优学派	17562957	41	2017年3月7日至 2027年3月6日	原始取得
96	发行人	优学派	17006246	18	2017年7月7日至 2027年7月6日	原始取得
97	发行人	优学派	18947577	35	2017年12月28日至 2027年12月27日	原始取得
98	发行人	优学派	18584300	25	2018年2月7日至 2028年2月6日	原始取得
99	发行人	优学派	23823957	9	2018年4月21日至 2028年4月20日	原始取得
100	发行人	方洲优学	16829087	41	2016年6月21日至 2026年6月20日	原始取得
101	发行人	方洲优学	16828614	9	2016年6月28日至 2026年6月27日	原始取得
102	发行人	方洲优学	16828717	38	2016年6月28日至 2026年6月27日	原始取得
103	发行人	方洲优学	16829237	42	2016年7月28日至 2026年7月27日	原始取得

序号	注册人	商标名称及图形	注册证号	国际分类	有效期限	取得方式
104	发行人		16990018	38	2016年7月21日至 2026年7月20日	原始取得
105	发行人		16990019	16	2016年7月21日至 2026年7月20日	原始取得
106	发行人		16990020	9	2016年7月21日至 2026年7月20日	原始取得
107	发行人		16990021	42	2016年7月21日至 2026年7月20日	原始取得
108	发行人		16990022	41	2016年7月21日至 2026年7月20日	原始取得
109	发行人		16990028	42	2016年7月21日至 2026年7月20日	原始取得
110	发行人		16990029	38	2016年7月21日至 2026年7月20日	原始取得
111	发行人		16990030	41	2016年7月21日至 2026年7月20日	原始取得
112	发行人		16990031	16	2016年7月21日至 2026年7月20日	原始取得
113	发行人		16990032	9	2016年7月21日至 2026年7月20日	原始取得

序号	注册人	商标名称及图形	注册证号	国际分类	有效期限	取得方式
114	发行人		16990034	42	2016年7月21日至 2026年7月20日	原始取得
115	发行人		16990035	38	2016年7月21日至 2026年7月20日	原始取得
116	发行人		16990036	9	2016年7月21日至 2026年7月20日	原始取得
117	发行人		16990037	41	2016年7月21日至 2026年7月20日	原始取得
118	发行人		16990038	16	2016年7月21日至 2026年7月20日	原始取得
119	发行人		17366640	9	2016年11月14日至 2026年11月13日	原始取得
120	发行人	优学天下	18405362	18	2016年12月28日至 2026年12月27日	原始取得
121	发行人	优学天下	18405363	25	2016年12月28日至 2026年12月27日	原始取得
122	发行人	优学天下	18405364	16	2017年3月7日至 2027年3月6日	原始取得
123	发行人	优学天下	18405370	9	2017年4月14日至 2027年4月13日	原始取得
124	发行人	优学天下	18405366	38	2017年7月28日至 2027年7月27日	原始取得
125	发行人	优学天下	24226294	41	2019年5月14日至 2029年5月13日	原始取得
126	发行人	优学天下	18405365	42	2020年1月28日至 2030年1月27日	原始取得
127	发行人	优学派 助教王	18405368	9	2016年12月28日至 2026年12月27日	原始取得

序号	注册人	商标名称及图形	注册证号	国际分类	有效期限	取得方式
128	发行人	优学派 助教王	18405371	41	2016年12月28日至 2026年12月27日	原始取得
129	发行人	优学派 助教王	18405372	42	2016年12月28日至 2026年12月27日	原始取得
130	发行人	优学派 助教王	18405367	38	2017年1月7日至 2027年1月6日	原始取得
131	发行人	优学宝	18405369	9	2017年3月14日至 2027年3月13日	原始取得
132	发行人	优学宝	23904023	9	2018年4月28日至 2028年4月27日	原始取得
133	发行人	优学天下智慧教育	24223331	9	2018年5月14日至 2028年5月13日	原始取得
134	发行人	优学天下智慧教育	24226298	41	2018年10月7日至 2028年10月6日	原始取得
135	发行人	优学智慧教育	24220910	41	2018年8月28日至 2028年8月27日	原始取得
136	发行人	优学智慧教育	24222986	35	2018年8月28日至 2028年8月27日	原始取得
137	发行人	优学智慧教育	24228140	42	2018年8月28日至 2028年8月27日	原始取得
138	发行人	优学智慧教育	24223335	9	2018年9月14日至 2028年9月13日	原始取得
139	发行人	优学派 智慧教育	24925310	18	2018年9月14日至 2028年9月13日	原始取得
140	发行人	优学派 智慧教育	24907996	16	2019年8月28日至 2029年8月27日	原始取得
141	发行人	优学王	26122991	9	2018年10月28日至 2028年10月27日	原始取得
142	发行人	优学王	31890796	9	2019年3月21日至 2029年3月20日	原始取得
143	发行人	优学社	26420223	9	2018年12月7日至 2028年12月6日	原始取得

序号	注册人	商标名称及图形	注册证号	国际分类	有效期限	取得方式
144	发行人	优学社	26418521	42	2019年1月7日至 2029年1月6日	原始取得
145	发行人		30863922	9	2019年2月21日至 2029年2月20日	原始取得
146	发行人	优学派学霸小助手	31303816	9	2019年3月7日至 2029年3月6日	原始取得
147	发行人	优学白板	32140323	9	2019年3月28日至 2029年3月27日	原始取得
148	发行人	 优学白板	32127888	9	2019年4月7日至 2029年4月6日	原始取得
149	发行人		32135485	9	2019年4月14日至 2029年4月13日	原始取得
150	发行人	 优学白板	32140354	9	2019年4月14日至 2029年4月13日	原始取得
151	发行人	搜学	30842999	9	2019年4月28日至 2029年4月27日	原始取得
152	发行人		30861762	9	2019年4月28日至 2029年4月27日	原始取得
153	发行人		30861772	9	2019年4月28日至 2029年4月27日	原始取得
154	发行人	优学社智慧教育	26407278	41	2019年10月7日至 2029年10月6日	原始取得
155	发行人	新状元	37152170	9	2020年2月21日至 2030年2月20日	原始取得
156	发行人	 学霸小助手	33297310	9	2020年2月28日至 2030年2月27日	原始取得
157	发行人	优指学	40239895	9	2020年6月21日至 2030年6月20日	原始取得
158	发行人	优学派智能眼	40259469	9	2020年10月7日至 2030年10月6日	原始取得
159	优学在线	上胜网校	43352743	9	2020年9月7日至 2030年9月6日	原始取得

序号	注册人	商标名称及图形	注册证号	国际分类	有效期限	取得方式
160	优学在线	上胜网校	43358003	38	2020年9月7日至 2030年9月6日	原始取得
161	优学在线	上胜网校	43379175	41	2020年9月7日至 2030年9月6日	原始取得
162	优学在线	上胜网校	43362571	42	2020年9月14日至 2030年9月13日	原始取得
163	优学在线	大渔网校 dayuwangxiao.com	40759141	9	2020年10月14日至 2030年10月13日	原始取得

2、专利

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司拥有的已获授权的专利合计11项，其中：发明专利6项，实用新型专利3项，外观设计专利2项。具体情况如下：

序号	专利类型	名称	专利号	申请日	专利权人	取得方式
1	发明专利	一种学习机及其使用的动态图文解析方法	ZL200810065340.7	2008年2月4日	发行人	继受取得
2	发明专利	一种单词关联搜索方法和系统	ZL201010575347.0	2010年11月30日	发行人	继受取得
3	发明专利	一种化学知识关联搜索方法和系统	ZL201010575260.3	2010年11月30日	发行人	继受取得
4	发明专利	一种诗词关联搜索方法和系统	ZL201010622156.5	2010年12月31日	发行人	继受取得
5	发明专利	一种历史关联库系统及其实现方法和电子学习设备	ZL201110033100.0	2011年1月28日	发行人	继受取得
6	发明专利	用于解析句子并支持对该解析进行学习句子探索方法	ZL201110194375.2	2011年7月12日	发行人	继受取得
7	实用新型	一种背光模组、液晶显示装置、电子设备	ZL201520662314.8	2015年8月28日	发行人	原始取得
8	实用新型	安装支架及具有该安装支架的图像采集装置	ZL201721902299.5	2017年12月29日	致远优学	原始取得

序号	专利类型	名称	专利号	申请日	专利权人	取得方式
9	实用新型	安装支架及具有该安装支架的图像采集装置	ZL201721902265.6	2017年12月29日	致远优学	原始取得
10	外观设计	麦克风（T1）	ZL201830259785.3	2018年5月29日	致远优学	原始取得
11	外观设计	带底座及镜头的平板电脑	ZL202030033391.3	2020年1月17日	致远优学	原始取得

3、计算机软件著作权

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司拥有计算机软件著作权合计71项，具体情况如下：

序号	软件名称	证书编号	登记号	首次发表日期	有效期	取得方式	著作权人
1	NFlashMX 课件制作工具软件 [简称：NFlashMX]V1.0	软著登字第0617595号	2013SR111833	2006年11月6日	2006年11月6日至2056年12月31日	继受取得	发行人
2	下载精灵软件 [简称：下载精灵]V4.0	软著登字第0617600号	2013SR111838	2006年11月6日	2006年11月6日至2056年12月31日	继受取得	发行人
3	博采林图形绘制学习软件[简称：DMS]V1.0	软著登字第0607008号	2013SR101246	2008年8月12日	2008年8月12日至2058年12月31日	继受取得	发行人
4	博采林函数编程学习软件[简称：PRG]V1.0	软著登字第0607014号	2013SR101252	2008年8月12日	2008年8月12日至2058年12月31日	继受取得	发行人
5	博采林函数计算学习软件[简称：CAS]V1.0	软著登字第0607020号	2013SR101258	2008年8月12日	2008年8月12日至2058年12月31日	继受取得	发行人
6	博采林网状搜索学习软件[简称：网状搜索]V1.0	软著登字第0607025号	2013SR101263	2008年8月12日	2008年8月12日至2058年12月31日	继受取得	发行人
7	博采林几何词典学习软件[简称：GDK]V1.0	软著登字第0607032号	2013SR101270	2008年8月12日	2008年8月12日至2058年12月31日	继受取得	发行人
8	博采林单词搜学软件[简称：搜	软著登字第0607096号	2013SR101334	2008年12月20日	2008年12月20日至2058年12月	继受取得	发行人

序号	软件名称	证书编号	登记号	首次发表日期	有效期	取得方式	著作权人
	词]V1.0				31日		
9	博采林点读机操作系统软件[简称:点读机OS]V1.0	软著登字第0607101号	2013SR101339	2008年12月20日	2008年12月20日至2058年12月31日	继受取得	发行人
10	博采林课本点读学习软件[简称:课本点读]V1.0	软著登字第0607107号	2013SR101345	2008年12月20日	2008年12月20日至2058年12月31日	继受取得	发行人
11	博采林百科搜学软件[简称:搜百科]V1.0	软著登字第0607112号	2013SR101350	2008年12月20日	2008年12月20日至2058年12月31日	继受取得	发行人
12	博采林试题搜学软件[简称:搜题]V1.0	软著登字第0607117号	2013SR101355	2008年12月20日	2008年12月20日至2058年12月31日	继受取得	发行人
13	新诺亚舟3D口语评测学习软件[简称:3D口语评测]V1.0	软著登字第0607038号	2013SR101276	2009年7月20日	2009年7月20日至2059年12月31日	继受取得	发行人
14	新诺亚舟单词精灵学习软件[简称:单词精灵]V1.0	软著登字第0607121号	2013SR101359	2009年7月20日	2009年7月20日至2059年12月31日	继受取得	发行人
15	新诺亚舟口诀英语学习软件[简称:口诀英语]V1.0	软著登字第0607126号	2013SR101364	2009年7月20日	2009年7月20日至2059年12月31日	继受取得	发行人
16	新诺亚舟搜霸应用软件[简称:诺亚搜霸]V1.0	软著登字第0607130号	2013SR101368	2009年7月20日	2009年7月20日至2059年12月31日	继受取得	发行人
17	新诺亚舟听力突破学习软件[简称:听力突破]V1.0	软著登字第0607152号	2013SR101390	2009年7月20日	2009年7月20日至2059年12月31日	继受取得	发行人
18	益润诺亚舟课件编辑器BlosWX软件[简称:课件编辑器BlosWX]V1.0	软著登字第0459080号	2012SR091044	2012年6月15日	2012年6月15日至2062年12月31日	原始取得	发行人
19	益润诺亚舟图形	软著登字第	2012SR091302	2012年6	2012年6月20日	原始	发行人

序号	软件名称	证书编号	登记号	首次发表日期	有效期	取得方式	著作权人
	计算器软件[简称:图形计算器]V2.0	0459338号		月 20 日	至 2062 年 12 月 31 日	取得	
20	益润诺亚舟互动视频 iVideo 软件 [简称: iVideo]V1.0	软著登字第 0460160号	2012SR092124	2012 年 7 月 1 日	2012 年 7 月 1 日至 2062 年 12 月 31 日	原始取得	发行人
21	益润诺亚舟汉字听写软件[简称: 汉听大会软件]V1.0	软著登字第 0760526号	2014SR091282	2013 年 6 月 25 日	2013 年 6 月 25 日至 2063 年 12 月 31 日	原始取得	发行人
22	益润诺亚舟图解词典应用软件 [简称:图解词典软件]V1.0	软著登字第 0760516号	2014SR091272	2013 年 11 月 12 日	2013 年 11 月 12 日至 2063 年 12 月 31 日	原始取得	发行人
23	益润诺亚舟会话听力学习软件 [简称:会话听力软件]V1.0	软著登字第 0760575号	2014SR091331	2013 年 11 月 12 日	2013 年 11 月 12 日至 2063 年 12 月 31 日	原始取得	发行人
24	益润诺亚舟画图应用软件[简称: 画图软件]V1.0	软著登字第 0760563号	2014SR091319	2013 年 11 月 12 日	2013 年 11 月 12 日至 2063 年 12 月 31 日	原始取得	发行人
25	益润诺亚舟点读笔语文学习软件 [简称:点读笔语文学习]V1.0	软著登字第 0760694号	2014SR091450	2013 年 11 月 12 日	2013 年 11 月 12 日至 2063 年 12 月 31 日	原始取得	发行人
26	益润诺亚舟 3D 口语评测软件 [简称:3D 口语评测]V1.0	软著登字第 0760714号	2014SR091470	2013 年 11 月 12 日	2013 年 11 月 12 日至 2063 年 12 月 31 日	原始取得	发行人
27	优学派电子书包互动学习系统软件[简称:优学派电子书包]V1.0	软著登字第 1340148号	2016SR161531	2015 年 7 月 31 日	2015 年 7 月 31 日至 2065 年 12 月 31 日	原始取得	发行人
28	优学派电子书包之图形计算器软件[简称:图形计算器]V3.0	软著登字第 1340135号	2016SR161518	2015 年 7 月 31 日	2015 年 7 月 31 日至 2065 年 12 月 31 日	原始取得	发行人
29	优学派电子书包之互动视频	软著登字第 1340139号	2016SR161522	2015 年 7 月 31 日	2015 年 7 月 31 日至 2065 年 12 月	原始取得	发行人

序号	软件名称	证书编号	登记号	首次发表日期	有效期	取得方式	著作权人
	iVideo 软件[简称:互动视频]V2.0				31 日		
30	优学派优学方案之英语学习软件[简称:英语学习]V1.0	软著登字第4037415号	2019SR0616658	2018年8月26日	2018年8月26日至2068年12月31日	原始取得	发行人
31	优学派语音搜学软件[简称:语音搜学]V1.0	软著登字第4037638号	2019SR0616881	2018年8月26日	2018年8月26日至2068年12月31日	原始取得	发行人
32	优学派 AR 同步学习软件[简称:AR 同步学习]V1.0	软著登字第4037642号	2019SR0616885	2018年8月26日	2018年8月26日至2068年12月31日	原始取得	发行人
33	优学派知识图谱之分层教学软件[简称:分层教学]V1.0	软著登字第4042033号	2019SR0621276	2018年12月30日	2018年12月30日至2068年12月31日	原始取得	发行人
34	优学派网络学习空间之区域资源管理及共享软件[简称:区域资源共享]V1.0	软著登字第4037419号	2019SR0616662	2018年12月30日	2018年12月30日至2068年12月31日	原始取得	发行人
35	优学派智慧课堂之教师端组卷软件[简称:组卷软件]V6.0	软著登字第4505048号	2019SR1084291	2019年6月30日	2019年6月30日至2069年12月31日	原始取得	发行人
36	优学派智慧课堂之教师端备课软件[简称:备课软件]V6.0	软著登字第4505239号	2019SR1084482	2019年6月30日	2019年6月30日至2069年12月31日	原始取得	发行人
37	优学派智慧课堂之作业交互软件[简称:作业软件]V6.0	软著登字第4505247号	2019SR1084490	2019年6月30日	2019年6月30日至2069年12月31日	原始取得	发行人
38	优学派智慧课堂之教师端资源制作及管理软件[简称:资源中心]V6.0	软著登字第4505254号	2019SR1084497	2019年6月30日	2019年6月30日至2069年12月31日	原始取得	发行人

序号	软件名称	证书编号	登记号	首次发表日期	有效期	取得方式	著作权人
39	优学派智慧课堂之互动课堂软件[简称:互动课堂]V6.0	软著登字第4505261号	2019SR1084504	2019年6月30日	2019年6月30日至2069年12月31日	原始取得	发行人
40	优学派智慧课堂之错题管理软件[简称:错题本]V6.0	软著登字第4505271号	2019SR1084514	2019年6月30日	2019年6月30日至2069年12月31日	原始取得	发行人
41	优学派智慧课堂之统计分析软件[简称:统计分析]V6.0	软著登字第4505286号	2019SR1084529	2019年6月30日	2019年6月30日至2069年12月31日	原始取得	发行人
42	优学小达人游戏软件[简称:优学小达人]V1.0	软著登字第5164733号	2020SR0286037	2020年3月6日	2020年3月6日至2070年12月31日	原始取得	发行人
43	凌云诺亚舟教师端辅教导学平台之互动视频软件[简称:互动视频]V2.0	软著登字第1809844号	2017SR224560	2012年10月31日	2012年10月31日至2062年12月31日	继受取得	致远优学
44	凌云诺亚舟教师端辅教导学平台之图形计算器软件[简称:图形计算器]V3.0	软著登字第1809874号	2017SR224590	2012年11月2日	2012年11月2日至2062年12月31日	继受取得	致远优学
45	凌云诺亚舟百科搜学软件[简称:百科搜学]V2.0	软著登字第1809836号	2017SR224552	2013年8月9日	2013年8月9日至2063年12月31日	继受取得	致远优学
46	凌云诺亚舟万维搜学之化学搜学软件[简称:化学搜学]V2.0	软著登字第1809888号	2017SR224604	2013年8月9日	2013年8月9日至2063年12月31日	继受取得	致远优学
47	凌云诺亚舟万维搜学之历史搜学软件[简称:历史搜学]V2.0	软著登字第1809994号	2017SR224710	2013年8月9日	2013年8月9日至2063年12月31日	继受取得	致远优学
48	凌云诺亚舟万维搜学之诗词搜学软件[简称:诗词搜学]V2.0	软著登字第1810001号	2017SR224717	2013年8月9日	2013年8月9日至2063年12月31日	继受取得	致远优学

序号	软件名称	证书编号	登记号	首次发表日期	有效期	取得方式	著作权人
49	凌云诺亚舟同反义词词典应用软件[简称:同反义词词典]V2.0	软著登字第1810015号	2017SR224731	2013年8月9日	2013年8月9日至2063年12月31日	继受取得	致远优学
50	凌云诺亚舟万维搜学之单词搜学软件[简称:单词搜学]V2.0	软著登字第1810024号	2017SR224740	2013年8月9日	2013年8月9日至2063年12月31日	继受取得	致远优学
51	致远优学随身学软件[简称:随身学]V1.0	软著登字第1373629号	2016SR195012	2016年7月18日	2016年7月18日至2066年12月31日	原始取得	致远优学
52	致远优学语文同步学习软件[简称:语文同步]V1.0	软著登字第1589038号	2017SR003754	2016年11月18日	2016年11月18日至2066年12月31日	原始取得	致远优学
53	致远优学答疑学习软件[简称:优学答疑]V1.0	软著登字第1589169号	2017SR003885	2016年11月18日	2016年11月18日至2066年12月31日	原始取得	致远优学
54	致远优学万维搜学软件[简称:万维搜学]V1.0	软著登字第1589172号	2017SR003888	2016年11月18日	2016年11月18日至2066年12月31日	原始取得	致远优学
55	致远优学图解词典学习软件[简称:图解词典]V1.0	软著登字第1589255号	2017SR003971	2016年11月18日	2016年11月18日至2066年12月31日	原始取得	致远优学
56	致远优学语音助手软件[简称:语音助手]V1.0	软著登字第2321175号	2017SR735891	2017年12月13日	2017年12月13日至2067年12月31日	原始取得	致远优学
57	致远优学AR同步学软件[简称:AR同步学]V1.0	软著登字第2321184号	2017SR735900	2017年12月13日	2017年12月13日至2067年12月31日	原始取得	致远优学
58	致远优学英语学习诊断软件[简称:英语诊断]V1.0	软著登字第2321212号	2017SR735928	2017年12月13日	2017年12月13日至2067年12月31日	原始取得	致远优学
59	致远优学英语知识点搜学软件[简称:英语知识点搜学]V1.0	软著登字第4037057号	2019SR0616300	2018年7月1日	2018年7月1日至2068年12月31日	原始取得	致远优学

序号	软件名称	证书编号	登记号	首次发表日期	有效期	取得方式	著作权人
60	致远优学数学知识点搜学软件[简称:数学知识点搜学]V1.0	软著登字第4037073号	2019SR0616316	2018年7月1日	2018年7月1日至2068年12月31日	原始取得	致远优学
61	致远优学语文知识点搜学软件[简称:语文知识点搜学]V1.0	软著登字第4037647号	2019SR0616890	2018年7月1日	2018年7月1日至2068年12月31日	原始取得	致远优学
62	致远优学数学学习诊断软件[简称:数学诊断]V1.0	软著登字第4042023号	2019SR0621266	2018年7月1日	2018年7月1日至2068年12月31日	原始取得	致远优学
63	致远优学智能语音学习软件[简称:智能语音]V1.0	软著登字第4042030号	2019SR0621273	2018年7月1日	2018年7月1日至2068年12月31日	原始取得	致远优学
64	致远优学汉字听写比赛软件[简称:汉字听写]V1.0	软著登字第4042039号	2019SR0621282	2018年7月1日	2018年7月1日至2068年12月31日	原始取得	致远优学
65	优学派点读笔软件[简称:点读笔]V1.0	软著登字第5413000号	2020SR0534304	2018年12月30日	2018年12月30日至2068年12月31日	原始取得	致远优学
66	致远优学速算魔方之计算基本功软件[简称:计算基本功]V1.0	软著登字第4959082号	2020SR0080386	2020年1月8日	2020年1月8日至2070年12月31日	原始取得	致远优学
67	优学派家长管理软件[简称:家长管理]V1.0	软著登字第5390535号	2020SR0511839	2020年3月20日	2020年3月20日至2070年12月31日	原始取得	致远优学
68	优学在线大渔网校学生端Android版学习软件[简称:大渔网校]V1.0	软著登字第4336084号	2019SR0915327	2019年8月2日	2019年8月2日至2069年12月31日	原始取得	优学在线
69	优学在线大渔网校学生端web版学习软件[简称:大渔网校]V1.0	软著登字第4851960号	2019SR1431203	2019年8月2日	2019年8月2日至2069年12月31日	原始取得	优学在线

序号	软件名称	证书编号	登记号	首次发表日期	有效期	取得方式	著作权人
70	优学在线大渔网校后台管理软件[简称:大渔网校后台管理]V1.0	软著登字第4851968号	2019SR1431211	2019年8月2日	2019年8月2日至2069年12月31日	原始取得	优学在线
71	优学直播课学生端软件[简称:优学直播]V1.0	软著登字第5536578号	2020SR0657882	2019年12月27日	2019年12月27日至2069年12月31日	原始取得	优学在线

4、作品著作权

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司拥有作品著作权合计9项，

具体情况如下：

序号	作品名称	登记号	作品类别	首次发表日期	有效期	取得方式	著作权人
1	阿诺	国作登字-2016-F-00249890	美术	未发表	保护期为50年，截止于作品首次发表后第50年的12月31日，但作品自创作完成后50年内未发表的，不再受《中华人民共和国著作权法》保护	继受取得	发行人
2	云学习(cloud learning)及图形	国作登字-2016-F-00249891	美术	2011年6月15日	2011年6月15日至2061年12月31日	继受取得	发行人
3	“优学派U•Pad”“优学派U”	国作登字-2015-F-00231929	美术	未发表	保护期为50年，截止于作品首次发表后第50年的12月31日，但作品自创作完成后50年内未发表的，不再受《中华人民共和国著作权法》保护	继受取得	发行人
4	优学派	国作登字-2015-F-00239099	美术	2015年5月22日	2015年5月22日至2065年12月31日	原始取得	发行人
5	优学派及图形系列作品	国作登字-2015-F-00239101	美术	2015年6月5日	2015年6月5日至2065年12月31日	原始取得	发行人
6	机器狗小威卡通人物图形及系列作品	国作登字-2019-F-00955234	美术	未发表	保护期为50年，截止于作品首次发表后第50年的12月31日，但作品自创作完成后50年内未发表的，不再受《中华人民共和国著作权法》保护	原始取得	发行人
7	熊猫小优卡通人物图形及系	国作登字-2018-F-	美术	2018年7月1日	2018年7月1日至2068年12月31日	原始取得	发行人

序号	作品名称	登记号	作品类别	首次发表日期	有效期	取得方式	著作权人
	列作品	00644556					
8	熊猫小优卡通人物图形及系列作品	国作登字-2019-F-00908965	美术	2019年7月3日	2019年7月3日至2069年12月31日	原始取得	发行人
9	机器狗小威卡通人物图形及系列作品	国作登字-2020-F-01031923	美术	2019年11月26日	2019年11月26日至2069年12月31日	原始取得	发行人

（三）主要资质和许可

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司取得的有关业务经营的主要资质和许可情况如下：

1、广播电视节目制作经营许可证

序号	单位名称	编号	经营范围	有效期至	颁发机关
1	发行人	（粤）字第02737号	制作、发行广播电视节目（时政、新闻及同类专题、专栏除外）	2021年4月30日	广东省广播电视局
2	优学在线	（粤）字第03388号	制作、发行广播电视节目（时政、新闻及同类专题、专栏除外）	2021年4月30日	广东省广播电视局
3	致远优学	（粤）字第04380号	制作、发行广播电视节目（时政、新闻及同类专题、专栏除外）	2022年10月29日	广东省广播电视局

2、网络文化经营许可证

序号	单位名称	编号	经营范围	有效期至	颁发机关
1	益润优学	川网文（2019）4677-351号	利用信息网络经营网络演出剧（节）目、网络表演	2022年9月9日	四川省文化和旅游厅
2	致远优学	粤网文（2020）3927-232号	利用信息网络经营动漫产品	2023年8月30日	深圳市文化广电旅游体育局
3	优学在线	粤网文（2020）3826-228号	利用信息网络经营动漫产品	2023年8月26日	深圳市文化广电旅游体育局

3、增值电信业务经营许可证

序号	单位名称	编号	业务种类	有效期至	颁发机关
1	发行人	粤B2-20170568	第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务）	2022年9月26日	广东省通信管理局
2	优学在线	粤B2-20191091	信息服务业务（仅限互联	2024年8月8日	广东省通信管理局

序号	单位名称	编号	业务种类	有效期至	颁发机关
			网信息服务)		
3	致远优学	粤 B2-20201339	信息服务业务（仅限互联网信息服务）	2025年9月18日	广东省通信管理局

4、信息系统安全等级保护备案证明

序号	单位名称	编号	测评系统信息	颁发日期	颁发机关
1	优学在线	440319-43384-00001	第3级大渔网校系统	2019年11月19日	深圳市公安局
2	优学在线	440320-43384-00002	第2级优学直播系统	2020年8月20日	深圳市公安局
3	益润优学	51010043071-19001	第三级优学派智慧教育平台系统	2020年1月6日	成都市公安局
4	致远优学	440320-43467-00001	第2级优学派智能学习系统	2020年8月20日	深圳市公安局

5、教育移动互联网应用程序备案

序号	单位名称	移动应用名称	备案编号	服务类型	应用类别	归属地
1	发行人	电子书包学生-Android-学生版-pad端	教APP备4400125号	教育教学	平板端	广东省
2	发行人	电子书包教师-Android-教师版-手机端	教APP备4400124号	教育教学	手机端	广东省
3	发行人	家长管理-手机端-家长版-Android、家长管理-手机端-家长版-IOS	教APP备4400657号	其他	手机端	广东省
4	优学在线	大渔网校	教APP备4400221号	教育教学	手机端	广东省
5	优学在线	优学直播-平板端-学生版-Android	教APP备4400802号	教育教学	平板端	广东省
6	致远优学	优学派智能学习系统-平板端-专用版-Android	教APP备4400805号	教育教学	平板端	广东省

6、全国校外线上培训管理服务平台备案

序号	机构名称	平台名称	网址	备案编号	有效期至
1	优学在线	大渔网校	https://dayuwangxiao.com	粤教培-20200009	2021年6月30日
2	优学在线	优学直播	www.youxuepai.com	粤教培-20200026	2021年12月31日

7、电信设备进网许可证

序号	单位名称	编号	设备名称	有效期至	颁发机关
1	优学时代	17-C534-174 330	TD-LTE 无线数据终端	2020年12月18日	中华人民共和国工业和信息化部

2	优学时代	17-D154-182 243	TD-LTE 无线数据终端	2021年7月4日	中华人民共和国工业和信息化部
3	优学时代	17-D154-182 742	TD-LTE 无线数据终端	2021年8月15日	中华人民共和国工业和信息化部
4	优学时代	17-D154-202 129	TD-LTE 无线数据终端	2023年7月14日	中华人民共和国工业和信息化部
5	优学时代	17-D154-202 711	TD-LTE 无线数据终端	2023年8月26日	中华人民共和国工业和信息化部

8、无线电发射设备型号核准证

序号	单位名称	编号	设备名称	有效期至	颁发机关
1	发行人	2016-8497	GSM / TD-SCDMA / WCDMA / TD-LTE / LTE FDD / WLAN (WAPI) 蓝牙无线数据终端	2021年1月6日	工业和信息化部无线电管理局
2	发行人	2016-2885	2.4 GHz 无线局域网设备	2021年5月26日	工业和信息化部无线电管理局
3	发行人	2016-3475	2.4 GHz 无线局域网设备	2021年6月23日	工业和信息化部无线电管理局
4	发行人	2017-2031	2.4 GHz 无线局域网设备	2022年4月5日	工业和信息化部无线电管理局
5	发行人	2018-6088	2.4 GHz 无线局域网设备	2023年9月28日	工业和信息化部无线电管理局
6	优学时代	2018-5371	2.4 GHz 无线局域网设备	2021年8月29日	工业和信息化部无线电管理局
7	优学时代	2018-5366	2.4 GHz 无线局域网设备	2021年12月9日	工业和信息化部无线电管理局
8	优学时代	2018-5374	2.4 GHz 无线局域网设备	2022年5月18日	工业和信息化部无线电管理局
9	优学时代	2018-5358	GSM / WLAN 无线数据终端	2022年5月18日	工业和信息化部无线电管理局
10	优学时代	2018-5364	2.4 GHz 无线局域网设备	2022年5月27日	工业和信息化部无线电管理局
11	优学时代	2018-5370	2.4 GHz 无线局域网设备	2022年6月13日	工业和信息化部无线电管理局
12	优学时代	2018-5363	GSM / TD-SCDMA / WCDMA / TD-LTE / LTE FDD / WLAN (WAPI) 蓝牙无线数据终端	2022年11月21日	工业和信息化部无线电管理局
13	优学时代	2018-5454	GSM / WLAN 终端	2022年12月1日	工业和信息化部无线电管理局
14	优学时代	2018-5362	2.4 GHz 无线局域网设备	2022年12月21日	工业和信息化部无线电管理局
15	优学时代	2018-5382	2.4 GHz 无线局域网 / 蓝牙设备	2022年12月21日	工业和信息化部无线电管理局
16	优学时代	2018-3313	2.4 GHz 无线局域网设备	2023年5月24日	工业和信息化部无线电管理局
17	优学时代	2018-5381	2.4 GHz 无线局域网设备	2023年9月6日	工业和信息化部无线电管理局

序号	单位名称	编号	设备名称	有效期至	颁发机关
18	优学时代	2018-6692	2.4 GHz 无线局域网设备	2023 年 10 月 29 日	工业和信息化部无线电管理局
19	优学时代	2018-8270	2.4 GHz 无线局域网 / 蓝牙设备	2023 年 11 月 16 日	工业和信息化部无线电管理局
20	优学时代	2018-8539	2.4 GHz 无线局域网 / 蓝牙设备	2023 年 11 月 26 日	工业和信息化部无线电管理局
21	优学时代	2018-8619	GSM / SCDMA / WCDMA / TD-LTE / LTE FDD / WLAN 终端	2023 年 12 月 31 日	工业和信息化部无线电管理局
22	优学时代	2018-8600	GSM / TD-SCDMA / WCDMA / TD-LTE / LTE FDD / WLAN 蓝牙数据终端	2023 年 12 月 31 日	工业和信息化部无线电管理局
23	优学时代	2019-1845	2.4 GHz 无线局域网/蓝牙设备	2024 年 3 月 31 日	工业和信息化部无线电管理局
24	优学时代	2019-3655	5.8GHz / 5.1 GHz / 2.4 GHz 无线局域网 / 蓝牙设备	2024 年 5 月 21 日	工业和信息化部无线电管理局
25	优学时代	2019-4344	5.8GHz / 5.1 GHz / 2.4 GHz 无线局域网 / 蓝牙设备	2024 年 6 月 3 日	工业和信息化部无线电管理局
26	优学时代	2019-6201	5.8GHz / 5.1 GHz / 2.4 GHz 无线局域网 / 蓝牙设备	2024 年 7 月 16 日	工业和信息化部无线电管理局
27	优学时代	2019-11174	5.8GHz / 5.1 GHz / 2.4 GHz 无线局域网 / 蓝牙设备	2024 年 11 月 10 日	工业和信息化部无线电管理局
28	优学时代	2019-12970	5.8GHz / 5.1 GHz / 2.4 GHz 无线局域网 / 蓝牙设备	2024 年 12 月 19 日	工业和信息化部无线电管理局
29	优学时代	2020-0075	5.8GHz / 5.1 GHz / 2.4 GHz 无线局域网 / 蓝牙设备	2025 年 1 月 7 日	工业和信息化部无线电管理局
30	优学时代	2020-0562	5.8GHz / 5.1 GHz / 2.4 GHz 无线局域网 / 蓝牙设备	2025 年 1 月 18 日	工业和信息化部无线电管理局
31	优学时代	2020-2646	5.8GHz / 5.1 GHz / 2.4 GHz 无线局域网 / 蓝牙设备	2025 年 4 月 15 日	工业和信息化部无线电管理局
32	优学时代	2020-3163	5.8GHz / 5.1 GHz / 2.4 GHz 无线局域网 / 蓝牙设备	2025 年 4 月 25 日	工业和信息化部无线电管理局
33	优学时代	2020-3319	5.8GHz / 5.1 GHz / 2.4 GHz 无线局域网 / 蓝牙设备	2025 年 4 月 25 日	工业和信息化部无线电管理局
34	优学时代	2020-3706	5.8GHz / 5.1 GHz / 2.4 GHz 无线局域网 / 蓝牙设备	2025 年 5 月 7 日	工业和信息化部无线电管理局
35	优学时代	2020-6156	5.8GHz / 5.1 GHz / 2.4 GHz 无线局域网 / 蓝牙设备	2025 年 7 月 9 日	工业和信息化部无线电管理局
36	优学时代	2020-6759	GSM / WCDMA / TD-LTE / LTE FDD / WLAN(WAPI) 蓝牙终端	2025 年 7 月 28 日	工业和信息化部无线电管理局
37	优学时代	2020-7747	GSM / WCDMA / TD-LTE / LTE FDD / WLAN(WAPI) 蓝牙终端	2025 年 8 月 20 日	工业和信息化部无线电管理局
38	优学时代	2020-13273	5.8GHz / 5.1 GHz / 2.4 GHz 无线局域网 / 蓝牙设备	2020 年 11 月 26 日	工业和信息化部无线电管理局

9、进出口相关资质

序号	单位名称	证书名称	编号	发证日期	颁发机关
1	优学时代	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	440316957V	2018年4月12日	中华人民共和国深圳海关
2	优学时代	对外贸易经营者备案登记表	03695061	2018年4月27日	对外贸易经营者备案登记机关

七、发行人特许经营权

截至本招股说明书签署日，公司不存在特许经营权。

八、发行人的核心技术和研发情况

（一）主要核心技术情况

公司自成立以来就将研发和创新作为公司的立足之本，凭借雄厚的技术实力和创新能力，多年来不间断地自主研发和创新，系统性掌握了包括基于知识图谱的个性化诊断技术、多学科搜学技术、书本指学技术、绿色安全管控技术、智能全局护眼技术、智能版面分析技术、混合网络下的智慧课堂交互技术和基于语义理解的语音交互学习技术等核心技术。这些核心技术在公司产品中得到了广泛的应用，极大地提高了公司的核心竞争力，建立并巩固了行业领先地位。

截至本招股说明书签署日，公司的主要核心技术情况如下：

序号	技术名称	技术先进性及具体表征	应用产品	技术来源	相关知识产权
1	基于知识图谱的个性化诊断技术	基于信息技术、网络数据技术和教育评价理论，构建学科知识图谱，通过多元多维的网状知识图谱，以及学习者学习状态分析模型，对学习者学习过程和结果进行分析诊断，并推送个性化的学习方案，有效提高学习者学习质量和效率	U、S系列	自主研发	软件著作权： 1、优学派知识图谱之分层教学软件[简称：分层教学]V1.0（2019SR0621276）
2	多学科搜学技术	基于图数据库技术，将学科知识内容以节点形式存储，并建立关联关系，实现以用户搜索的知识节点为中心，将关联知识点以动态网状关系图的形式呈现，方便用户查阅、追溯、拓展知识内容	U、S、V系列产品	自主研发	专利： 1、一种单词关联搜学方法和系统（ZL 201010575347.0）； 2、一种化学知识关联搜索方法和系统（ZL 201010575260.3）； 3、一种诗词关联搜索方法和系统（ZL 201010622156.5）； 4、一种历史关联库系统及其实现方法和电子学习设备（ZL 201110033100.0）；
3	书本指学技术	综合运用图像识别、OCR识别、语音识别、语义理解、精准指尖定位等技术，通过前置摄像头动态捕捉	U、S、V系列	自主研发	专利： 1、安装支架及具有该安装支架的图像采集装置（ZL 201721902265.6）；

序号	技术名称	技术先进性及具体表征	应用产品	技术来源	相关知识产权
		学习者手指在书本上的位置，并根据当前位置的内容和用户的语音指令，提供相应的多媒体学习资源，实现“指着书本直接问，指到哪里学哪里”的书本指学功能	产品		2、安装支架及具有该安装支架的图像采集装置（ZL 201721902299.5）； 软件著作权： 1、致远优学 AR 同步学软件 V1、0（2017SR735900）
4	绿色安全管控技术	通过优学、安卓双平台实现学习功能与其他功能的隔离。通过应用管控、时间管控、上网管控、家长密码管控等功能实现平板端安全管控。通过手机端的家长管理 APP 对平板进行远程实时管控	U、S、V 系列产品	自主研发	-
5	智能全局护眼技术	借助色温、光感、距感、重力感应等器件，配合专门的护眼功能设计，实现滤蓝光、环境光自适应调节、姿势矫正、用眼疲劳提醒等护眼功能，避免用户在震动、躺卧、强光环境、弱光环境、距屏幕过近等情况下使用机器，达到保护视力的目的	U、S、V 系列产品	自主研发	专利： 1、一种背光模组、液晶显示装置、电子设备（ZL 201520662314.8）
6	智能版面分析技术	综合运用图像检测、图像分割、OCR 识别（支持中英文、数理化公式、图表等）和语义理解等技术，对作业、试卷等教学资源进行智能版面分析和识别，为题目搜索和智能判卷提供技术支持	U、S 系列	自主研发	-
7	混合网络下的智慧课堂交互技术	基于云计算与边缘计算技术，发挥云端存储量大和计算能力强的优势，结合局域网高带宽、低延时的特性，实现复杂网络环境下，多终端资源的快速分发与聚合、多路视频流的同步传输。为智慧课堂提供稳定流畅的信息交互技术	S 系列	自主研发	软件著作权： 1、优学派电子书包互动学习系统软件 V1.0（2016SR161531）
8	基于语义理解的语音交互学习技术	通过构建 K12 学习领域问法库、知识库和自研算法，解析语音转换后的文本，理解用户在特定学习场景下的意图，并根据意图进行相应的反馈，构建高效的语音交互学习模式	U、S、V 系列产品	自主研发	软件著作权： 1、致远优学语音助手软件 V1、0（2017SR735891）； 2、致远优学智能语音学习软件[简称：智能语音]V1.0(2019SR0621273)

（二）核心技术产品收入占营业收入的比例

报告期内公司核心技术产品收入情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
核心技术产品收入	28,246.59	71,254.59	64,413.57	48,952.58

主营业务收入	28,454.02	72,618.74	66,285.63	50,693.26
占比	99.27%	98.12%	97.18%	96.57%

（三）最近三年及一期研发费用占营业收入的比例

报告期内，公司研发费用占营业收入的比例如下图所示：

单位：万元

类别	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
研发费用	5,630.00	9,808.53	8,110.92	6,244.62
营业收入	28,772.03	73,261.71	66,942.60	51,622.76
所占比例	19.57%	13.39%	12.12%	12.10%

报告期内研发支出占营业收入的比例分别为 12.10%、12.12%、13.39% 和 19.57%。公司非常重视核心技术及产品的研究开发，研发费用投入有利于增强公司核心技术优势和提升产品技术水平，进一步增强企业综合竞争力，保障公司的行业领先地位，符合公司的战略定位和行业发展趋势。

报告期内公司研发费用主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年上半年		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	3,574.22	63.49%	6,395.55	65.20%	4,894.99	60.35%	3,816.72	61.12%
折旧与摊销	795.79	14.13%	1,387.71	14.15%	993.28	12.25%	888.77	14.23%
房租水电及办公费	230.6	4.10%	301.04	3.07%	285.44	3.52%	260.33	4.17%
软件开发费	217.85	3.87%	403.5	4.11%	463.38	5.71%	86.55	1.39%
其他	811.56	14.41%	1,320.73	13.46%	1,473.83	18.17%	1,192.25	19.09%
合计	5,630.00	100.00%	9,808.53	100.00%	8,110.92	100.00%	6,244.62	100.00%

（四）核心技术的科研实力和成果情况

报告期内，公司核心技术的科研成果情况如下：

1、标准制定情况

截至本招股说明书签署日，公司及子公司参与行业标准制定情况如下：

序号	标准名称/标准号	颁发机构	实施时间
1	儿童智能手表 SZDB/Z 294-2018	深圳市市场监督管理局	2018.03.15
2	中小学电子书包应用系统建设规范 DB51/T 1778-2014	四川省质量技术监督局	2014.06.01

2、重要奖项情况

近年来，公司及子公司获取主要荣誉或奖项情况如下：

序号	荣誉奖项名称	获奖主体	颁发机构	颁发时间
1	高新技术企业	致远优学	深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会、国家税务总局深圳市税务局	2018.11
2	青少年年度品牌奖	优学天下	共青团中央网络影视中心	2018.11
3	全国电教行业质量领军企业	优学天下、致远优学、优学时代	中国质量检验协会	2016至2020年多次获得
4	全国产品和服务质量诚信示范企业			
5	全国电教行业质量领先品牌			
6	全国质量诚信标杆企业证书			
7	2017 中国品牌实力教育集团	优学天下	新浪网教育频道	2017.11

（五）研发项目及进展情况

1、发行人正在进行的研发项目

为保持公司在行业中的技术地位，公司持续进行现有软件产品升级更新和新技术、新产品的研发。这些项目产品的研发是公司未来的盈利来源。截至本招股说明书签署日，公司正在从事的重要研发项目情况如下：

序号	项目名称	项目描述	拟达到目标	经费预算 (万元)	参与 人数	所处阶 段
1	图像识别在 K12 教育中的应用研究（第四期）	本项目使用平板电脑前置摄像头和镜片反射装置，拍摄书本和书本上的学习者手指图像，再利用 AI 图像识别和指尖动态定位技术确定手指指向区域的内容，并据此提供相应的多媒体学习资源。本项目可以帮助学生高效自主学习，也可以帮助家长进行课后辅导	可以动态识别手指在书本上的移动轨迹，实现从手指指学到手势指学的升级，进一步提升图像和 OCR 识别的精度	约 6000	200 人	调试与产品验证阶段
2	个性化自主学习在 K12 教育中的应用研究（第四期）	收集学习者在学习过程中产生的学习数据，并基于知识图谱、各类资源标签和行为标签，进行智能分析，为学习者提供学情报告和个性化学习方案；通过班级网络学习空间，打造班级学习、交流的平台，展示个性化学习成果	对学习场景过程中产生的学习数据进行智能分析并提供学情报告，推送各类学习资源，收集自主学习过程数据，直至完成查缺补漏；老师可以通过班级空间了解学生的动态，通过创建相册，学生上传学习、生活、才艺等资料，丰富班级的课外生活。创建打卡任务，培养学生坚持的好习惯	约 700	30 人	调试与产品验证阶段
3	精准教学在 K12 教育中的应用研究（第四期）	在教师教学平台上，通过“移动教学、互动探究、高效练习”等手段，分析教学中的盲点及学生对教学内容的掌握程度，帮助老师实现精准教学，从而提高教与学的质量	在平台上实现教师布置作业、学生完成作业、教师批改作业的流程；生成学生作业报告、班级作业报告，帮助老师实现针对性教学；支持复杂网络下师生课堂交互	约 900	35 人	调试与产品验证阶段
4	智能教学工具在 K12 教育中的应用研究（第三期）	本项目是一款面向教师开发的互动资源制作及作业批阅软件，结合 OCR 识别技术、图片自动化切割，AI 图像识别，实现试题批阅并提供报告给老师，支持小学、初中、高中阶段全学科使用	支持自动批阅客观题，主观题支持自批、互批、老师批阅；开发出一批不同学科不同场景下的互动探究组件。实现游戏化、可探究的学习过程	约 400	20 人	调试与产品验证阶段

2、合作研发情况

公司在加强自身研发实力的同时，充分发挥高校与科研院所的人才优势、技术优势，增加校企互动，强化理论与实践的结合，努力提升公司整体的技术水平。公司与西北师范大学、中央电化教育馆等知名学府和研究院所保持技术、人才交流关系，在知识图谱、个性化学习等技术领域签订了相关的合作项目，取得了一定的进展。技术交流合作有利于公司跟踪行业最新技术发展趋势，以巩固公司在智能互动教育设备领域的领先地位。

截至本招股说明书签署日，公司在研合作项目的具体情况如下：

序号	合作机构	合作内容	成果归属	采取的保密措施
1	西北师范大学（互联网教育数据学习分析技术国家地方联合工程实验室）	数学个性化推荐系统核心资源开发与应用研究	公司享有研究开发成果及其相关知识产权的所有权，以及申请专利的权利	双方共同遵守保密义务

（六）核心技术人员及研发人员情况

1、核心技术人员、研发人员占员工总数的比例

公司一直注重技术研发人才的引进、培养和储备。随着公司对技术研发的持续投入，公司研发人才队伍也不断壮大，为公司的持续发展提供技术支持。截至2020年6月30日，公司共有技术与研发人员444名，研发技术人员占公司员工人数的44.85%。报告期内，公司研发人员变动情况如下：

时间	2020年06月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
研发及技术人员（人）	444	430	321	302
员工总数（人）	990	924	853	782
占比	44.85%	46.54%	37.63%	38.62%

2、核心技术人员的学历背景构成、核心技术人员取得的专业资质及重要科研成果和获得奖项情况

核心技术人员简历情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”之“4、核心人员”。

3、发行人对核心技术人员实施的约束激励措施

在约束措施方面，公司与核心技术人员签订了劳动合同，对核心技术人员保密义务及竞业禁止义务做出了约定。在激励措施方面，公司制定了激励机制和科研成果奖励机制，将员工的职称等级和薪资与科研贡献、专业技能、技术创新等因素相结合，营造良好的企业氛围。

4、最近两年核心技术人员的主要变动情况及对发行人的影响

最近两年公司核心技术人员未发生重大变化。公司通过多年的研发积累，已形成一系列核心技术、专利等技术组合，并形成一支专业技术水平较高的研发团队，单个技术人员对公司技术研发难以构成重大影响。

（七）发行人的技术创新机制

公司高度重视技术研发投入力度，将技术创新、产品及功能应用创新作为提升公司整体竞争力的核心所在。经过多年的技术积累与创新，公司已建立一套切实有效的技术创新机制，保障技术创新活动能够持续顺利开展。目前，公司的主要技术创新机制如下：

1、不断完善人才储备及用人机制

公司根据行业的技术发展变化、自身的业务需要，不断完善人才储备和用人机制，为员工提供发展空间、展示其才能以及职位晋升的机会。公司通过创新技术人才选拔任用、加强技术人才的继续教育、培养专业技术人才的实践能力、加强技术人才交流、引进优秀人才等方式方法，健全科技人才的培养机制，提升公司对人才的吸引力、凝聚力，为公司的可持续发展提供了有利支持。

2、持续高水平的研发投入机制

公司高度重视技术创新工作，在人力、物力、财力等方面对技术研发创新进行重点倾斜。通过持续高水平的研发投入和多年的技术积累，公司已掌握智

能互动教育设备领域一系列核心技术，包括基于知识图谱的个性化诊断技术、多学科搜学技术、书本指学技术、绿色安全管控技术、智能全局护眼技术、智能版面分析技术、混合网络下的智慧课堂交互技术和基于语义理解的语音交互学习技术等核心技术。未来，公司仍将保持高水平的研发投入力度，不断改善技术创新环境与条件，充分提升公司的研发创新效率。

3、有效的创新激励机制

公司形成了科学、高效的研发绩效考核和创新激励制度。除在资源方面对技术团队进行重点倾斜外，公司会根据技术人员在技术研发、产品及功能应用创新等方面的贡献程度对其进行研发创新激励。通过将个人激励与公司利益的结合，充分调动了技术创新团队的积极性和创造性。

4、市场导向机制

经过在智能互动教育设备领域多年的深耕，公司逐步建立起以市场为导向的技术创新机制。一方面，公司通过与终端消费者持续的沟通交流，提供专业的售后服务，并获取用户的反馈意见和产品改进需求信息；另一方面，公司技术创新团队和运营团队积极参与业内知名的国内外展会，以快速了解行业发展动向及发展趋势。公司通过获取和消化前端市场需求信息，有效帮助公司准确把握市场脉搏，进行前瞻性的技术创新活动。

九、发行人境外经营情况

报告期内，公司不存在境外经营的情形。

第七节 公司治理与独立性

一、公司治理制度的建立健全及运行情况

本公司按照《公司法》《证券法》等相关法律、法规和规范性文件的要求，依法建立了股东大会、董事会、监事会，制定了《公司章程》，设立了董事会提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会、战略委员会，并聘请独立董事，制定了《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《独立董事工作制度》《总经理工作细则》《董事会秘书工作制度》《重大信息内部报告制度》《控股子公司管理制度》《对外担保管理制度》《对外投资管理制度》《关联交易决策制度》《董事会战略委员会工作细则》《董事会审计委员会工作细则》《董事会提名委员会工作细则》《董事会薪酬与考核委员会工作细则》《内部审计制度》《投资者关系管理制度》《信息披露管理制度》《年报信息披露重大差错责任追究制度》《董事、监事、高级管理人员所持本公司股份及其变动管理制度》《募集资金管理制度》《股东大会累积投票制实施细则》等内部管理制度，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的权责明确、运作规范的法人治理结构。

公司严格遵守《公司章程》和各项其他规章制度，股东大会、董事会、监事会各司其职，认真履行各自的权利和义务。公司股东大会、董事会、监事会会议召开符合法定程序，各项经营决策也都按《公司章程》和各项其他规章制度履行了法定程序，合法有效，保证了公司的生产、经营健康发展。

（一）股东大会制度的建立及运行情况

股东大会是公司的最高权力机构，由全体股东组成，股东大会按照《公司法》《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定履行职责、行使职权。

公司历次股东大会严格遵守表决事项和表决程序的有关规定，会议记录规范完整，在董事、监事选举、公司重要规章制度的制订和修改、重大投资、利润分配等方面切实发挥了作用，维护了公司和股东的合法权益，运行情况良好。

自报告期初至本招股说明书签署日，公司共计召开了 44 次股东大会会议。

（二）董事会制度的建立及运行情况

公司设董事会，由股东大会选举产生，对股东大会负责。公司董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使职权。公司董事会由9名董事组成，其中独立董事3名，设董事长1名，董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。董事由股东大会选举或更换，每届任期3年，任期届满，除独立董事只能连任两届外，其他董事均可连选连任。

公司历次董事会严格遵守表决事项和表决程序的有关规定，会议记录规范完整，在公司生产经营方案、高管人员任免、重大投资、公司内部管理制度等方面切实发挥了作用，维护了公司和股东的合法权益，运行情况良好。

自报告期初至本招股说明书签署日，公司共计召开了61次董事会会议。

（三）监事会制度的建立及运行情况

监事会为公司的监督机构，维护公司与全体股东的利益。公司监事会由3名监事组成，包括2名股东代表监事和1名职工代表监事，职工代表监事由公司职工通过职工代表大会选举产生。设监事会主席1名，监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事任期3年，可连选连任。公司监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利。

公司历次监事会严格遵守表决事项和表决程序的有关规定，会议记录规范完整，对公司董事、高级管理人员执行公司职务的行为、经营决策等事宜实施了有效监督，维护了发行人和股东的合法权益，运行情况良好。

自报告期期初至本招股说明书签署日，公司共计召开了25次监事会会议。

（四）独立董事制度的建立健全及履行职责情况

自2020年8月1日召开的临时股东大会聘任独立董事后，各独立董事均出席了任职期间的历次董事会和股东大会，能够依据《公司法》、《公司章程》和《独立董事工作制度》等相关规定，谨慎、勤勉、尽责、独立地履行相关权利和义务，努力维护中小股东的利益，对公司重大事项和关联交易事项的决策、对公司完善法人治理结构与规范运作起到了积极作用。截至本招股说明书签署日，独立董事未对有关决策事项提出异议。

（五）董事会秘书制度的建立健全及履行职责情况

公司设董事会秘书1名，负责股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股权管理、信息披露等事宜。根据《公司法》《证券法》等相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，公司制定了《董事会秘书工作制度》，规定了董事会秘书的聘任条件、职权、职责等。

公司董事会秘书自聘任以来，依照有关《公司章程》和《董事会秘书工作制度》规定勤勉尽责，出席公司历次董事会、股东大会，并按照《公司章程》的有关规定履行职责，在公司治理、信息披露等方面发挥重要作用，促进公司进一步规范运作。

（六）董事会专门委员会的设置情况

公司董事会下设审计委员会、提名委员会、战略委员会以及薪酬与考核委员会。截至本招股说明书签署日，公司董事会四个专门委员会成员构成如下：

专门委员会名称	委员	主任委员
战略委员会	唐本国、章秋生、何海明、汪杰宁、张汝春	唐本国
审计委员会	李力盛、刘永、汪杰宁	李力盛
提名委员会	何海明、刘永、唐本国	何海明
薪酬与考核委员会	刘永、李力盛、及小东	刘永

注：李力盛为会计专业人士

1、审计委员会

根据公司《董事会审计委员会工作细则》规定，审计委员会成员由三名董事组成，独立董事占多数，委员中至少有一名独立董事为会计专业人士。审计委员会设主任委员（召集人）一名，由独立董事中的会计专业人士担任，负责主持委员会工作；主任委员在委员内选举，并报请董事会批准产生。审计委员会主要负责监督公司的内部审计制度及其实施，负责内部审计与外部审计之间的沟通，审阅公司财务报告以及监督公司内部控制制度的建立和执行情况。

目前，公司审计委员会由3名董事组成，分别为李力盛、刘永、汪杰宁，其中李力盛、刘永为独立董事，李力盛为会计专业人士。审计委员会由李力盛担任主任委员。公司审计委员会自设立以来有效运行。

2、提名委员会

根据公司《董事会提名委员会工作细则》规定，提名委员会成员由三名董事组成，独立董事占多数。提名委员会设主任委员（召集人）一名，由独立董事担任，负责主持委员会工作；主任委员在委员内选举，并报请董事会批准产生。提名委员会主要负责对公司董事和经理人员的选择标准、遴选程序提出建议，对具体候选人提名和审议。

目前，公司提名委员会由3名董事组成，分别为何海明、刘永、唐本国，其中何海明、刘永为独立董事，由何海明担任提名委员会主任。公司提名委员会自设立以来有效运行。

3、战略委员会

根据公司《董事会战略委员会工作细则》规定，战略委员会成员由五名董事组成，其中应至少包括一名独立董事。战略委员会设主任委员（召集人）一名，由公司董事长担任。战略委员会主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。

目前，公司战略委员会由5名董事组成，分别为唐本国、章秋生、何海明、汪杰宁、张汝春，其中何海明为独立董事，由唐本国担任战略委员会主任。公司战略委员会自设立以来有效运行。

4、薪酬与考核委员会

根据公司《董事会薪酬与考核委员会工作细则》规定，薪酬与考核委员会由三名董事组成，独立董事占多数。薪酬与考核委员会设主任委员（召集人）一名，由独立董事担任，负责主持委员会工作；主任委员在委员内选举，并报请董事会批准产生。薪酬与考核委员会主要负责制定公司董事及高级管理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案。

目前，公司薪酬与考核委员会由三名董事组成，分别为刘永、李力盛、及小东，其中刘永、李力盛为独立董事，由刘永担任薪酬与考核委员会主任。公司薪酬与考核委员会自设立以来有效运行。

二、公司特别表决权股份情况

公司不存在特别表决权股份情况。

三、公司协议控制架构情况

公司不存在协议控制架构情况。

四、公司内控自我评价及注册会计师鉴证意见

（一）公司管理层对内部控制制度自我评估意见

本公司管理层认为，截至 2020 年 6 月 30 日止，公司按照有关法律法规和有关部门的要求，建立的内部控制制度是完整合理的，执行是有效的，能够保证内部控制目标的达成。公司现有的内部控制制度符合我国有关法律法规和监管部门的要求，符合公司实际情况，在所有重大方面是有效的，不存在重大缺陷。公司将根据自身发展需要和执行过程中发现的不足，对内控制度进行改进、充实和完善，为公司健康、稳定的发展奠定良好的基础。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

天职接受本公司委托，审核了本公司财务报告内部控制的有效性，并出具了天职业字[2020]36146-3 号《内部控制鉴证报告》，报告认为：优学天下按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于 2020 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了有效的与财务报告相关的内部控制。

五、发行人报告期内违法违规及处罚情况

报告期内，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在重大违法违规行为。报告期内，公司受到一次行政处罚，具体如下：

深圳市致远优学教育科技有限公司因食堂此前未办理食品经营许可证于 2019 年 1 月 16 日被深圳市市场和质量监督管理委员会福田食品药品监督管理局出具《行政处罚决定书》，对其进行 5 万元的罚款。公司已按时缴纳罚款，并

由深圳市市场监督管理局福田监管局针对此行政处罚开具了证明，证明公司上述违法行为不属于重大违法行为，上述行政处罚不属于重大行政处罚。

六、发行人报告期内资金占用和对外担保情况

报告期内，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情况。

公司《公司章程》《对外担保管理制度》等规章制度明确规定了对外担保的审批权限和审议程序。报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。截至本招股说明书签署日，公司存在的对外担保情况参见本招股说明书之“第十一节 其他重要事项”之“一、重大合同”之“（三）融资合同”。

七、发行人具有直接面向市场独立持续经营的能力

截至本招股说明书签署日，公司严格按照《公司法》和《公司章程》等法律、法规及规章、制度规范运作，建立健全了公司的法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的企业，具有完善的业务体系和面向市场独立经营的能力，独立运作情况如下：

（一）资产完整

公司具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的主要土地、厂房、机器设备、商标、专利等所有权或使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。

公司资产权属清晰、完整，不存在产权归属纠纷或潜在的相关纠纷；不存在以自身资产、权益或信用为股东提供担保的情况；不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况，公司对所有资产有完全的控制和支配权。

（二）人员独立

公司的董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举、聘任产生，不存在股东超越公司股东大会和董事会作出人事任

免决定的情况。公司的总经理、董事会秘书、财务负责人未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其它职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中领薪；公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（三）财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。公司在银行开设了独立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。

（四）机构独立

公司已经按照《公司法》和《公司章程》的要求，设置了股东大会、董事会和监事会；并建立了符合公司经营管理需要的健全内部经营管理机构，独立行使经营管理职权；公司组织机构独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在机构混同的情形。

（五）业务独立

公司拥有完整的采购、研发、生产和销售体系，具备独立面向市场自主经营的能力。公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对公司构成重大不利影响的同业竞争，以及严重影响独立性或者显失公平的关联交易。

（六）主营业务、控制权和管理团队的稳定性

公司主营业务、控制权、管理团队稳定，最近 2 年内主营业务和董事、高级管理人员没有发生重大不利变化；控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近 2 年实际控制人没有发生变更，不存在可能导致控制权变更的重大权属纠纷。

（七）经营环境稳定性

公司不存在主要资产、核心技术、商标的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已经或将要发生的重大变化等对持续经营有重大影响的事项。

八、同业竞争

（一）是否存在同业竞争情况的说明

公司是一家主要从事智能互动教育设备的研发、生产和销售的创新型企业。公司有效整合硬件、软件、教育资源，主要面向 K12 教育领域的学生、家长和教师，为其提供专用教育平板电脑等智能互动教育设备。

唐本国系公司控股股东及实际控制人。截至本招股说明书签署日，公司控股股东及实际控制人唐本国除控制本公司外，还控制了以下公司：

被投资企业名称	注册资本	主营业务	关联关系
First Win Technologies Ltd.	5.00 万美元	投资	唐本国持股 100.00%
益润创建	1.00 万港币	投资	First Win Technologies Ltd.持股 100.00%
新诺亚舟科技（深圳）有限公司	1,000.00 万元	无实际经营业务	益润创建持股 100.00%
诺亚舟教育发展（成都）有限公司	2,800.00 万美元	无实际经营业务	益润创建持股 100.00%
广州市阔源油料有限公司	50.00 万元	无实际经营业务	唐本国为控股股东

First Win Technologies Ltd.和益润创建为 BVI 架构中的持股平台公司，未从事生产销售等业务，与公司不存在同业竞争。

报告期内，新诺亚舟科技（深圳）有限公司和诺亚舟教育发展（成都）有限公司不存在实际生产经营活动，与公司不存在同业竞争。

广州市阔源油料有限公司已于 2010 年 11 月被吊销，被吊销后无实际经营活动，与公司不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争损害发行人和其他股东的利益，公司控股股东及实际控制

人唐本国出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺函主要内容如下：

“1、本人确认，截至本承诺函出具之日，本人及下属企业在中国境内外未直接或间接以任何形式参与任何与优学天下目前所从事的主营业务构成竞争关系的业务或活动。

2、本人在此承诺及保证，在本人作为优学天下控股股东、实际控制人期间，本人及下属企业不参与对优学天下的主营业务构成重大不利影响的竞争业务。

3、本人保证严格按照有关法律、法规、规章和规范性文件及《公司章程》等制度的规定，依法行使相关权利、履行相关义务，不利用控股股东的地位和影响，谋取不当的利益或损害优学天下及其他股东的合法权益。

4、本人将促使本人的下属企业及任职企业遵守上述承诺。如本人或本人的下属企业及任职企业违反上述承诺而导致优学天下或其他股东的权益受到损害，本人将依法承担相应的赔偿责任。

本承诺函自优学天下首次公开发行股票并上市之日起生效。本承诺函至发生以下情形时终止（以较早为准）：（1）本人不再持有公司 5% 以上股份且本人不再作为公司控股股东、实际控制人；（2）公司股票终止上市。”

九、关联方及关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》《企业会计准则第 36 号——关联方披露》《上市规则》等法律法规及规范性文件的有关规定及《审计报告》，公司主要股东、董事、监事和高级管理人员核查表及其相关声明与承诺，本公司报告期内的关联方和关联关系如下：

1、控股股东、实际控制人及持股 5% 以上的主要股东

序号	关联方名称	关联关系
1	唐本国	控股股东、实际控制人、董事长
2	章秋生	董事、持有公司 5% 以上股份股东
3	张汝春	董事、董事会秘书、持有公司 5% 以上股份股东
4	徐洪瑛	持有公司 5% 以上股份股东

5	协利管理	持有公司 5%以上股份股东
6	唯创信息	持有公司 5%以上股份股东

2、本公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

（1）董事、监事、高级管理人员

本公司的董事、监事、高级管理人员均为本公司关联方。具体内容参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”。

（2）董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《企业会计准则第 36 号——关联方披露》，关系密切的家庭成员是指发行人的董事、监事、高级管理人员的配偶、父母、年满 18 周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母。

3、关联自然人直接或者间接控制的，或者担任董事（独立董事除外）、高级管理人员的，除公司及子公司以外的法人或其他组织

序号	关联方名称	关联关系
1	First Win Technologies Ltd.	实际控制人唐本国持股 100%的公司
2	益润创建	First Win Technologies Ltd.持股 100%，实际控制人唐本国担任董事的公司
3	新诺亚舟科技（深圳）有限公司	益润创建有限公司持股 100%的公司
4	创新诺亚舟电子（深圳）有限公司	益润创建有限公司持股 100%的公司，该公司已于 2020 年 9 月注销
5	诺亚舟教育发展（成都）有限公司	益润创建有限公司持股 100%的公司
6	成都致远诺亚舟教育科技有限公司	诺亚舟教育发展（成都）有限公司持股 100%的公司，该公司已于 2020 年 8 月注销
7	成都创新诺亚舟电子有限公司	诺亚舟教育发展（成都）有限公司持股 100%的公司，该公司已于 2020 年 9 月注销
8	广州市阔源油料有限公司	实际控制人唐本国持股 49%的公司，该公司已于 2010 年 11 月被吊销
9	深圳市诺亚舟实业有限公司	实际控制人唐本国持股 28.5%并担任董事的公司，该公司已于 2020 年 9 月注销
10	深圳市同威工贸有限公司	实际控制人唐本国及董事、董事会秘书张汝春担任董事的公司，该公司已于 2001 年 1 月被吊销

11	深圳市禛昶电子有限公司	董事、董事会秘书张汝春持股 60%并担任董事长、总经理的公司，该公司已于 2020 年 9 月注销
12	深圳市圆成投资有限公司	董事章秋生持股 60%并担任执行董事、总经理的公司
13	深圳市圆成正瀚文化传承有限公司	董事章秋生持股 90%并担任执行董事、总经理的公司
14	深圳市龙园凯利恒丰房地产股份有限公司	董事章秋生担任董事、总经理的公司
15	深圳环霸化工有限公司	董事章秋生担任董事、副总经理的公司，该公司已于 1998 年 11 月被吊销
16	深圳市南山区好啃多卤味愉康店	董事章秋生的兄弟章梅生控制并经营的个体工商户
17	Flush&Logan Limited	实际控制人唐本国的儿子唐宇瀚持股 100%的公司
18	Fiture (Hong Kong) Limited	实际控制人唐本国的儿子唐宇瀚担任董事的公司
19	成都拟合未来科技有限公司	实际控制人唐本国的儿子唐宇瀚担任总经理的公司
20	成都沸彻科技有限公司	实际控制人唐本国的儿子唐宇瀚持股 19.43%并担任执行董事、总经理的公司
21	上海沸彻影视文化传媒有限公司	成都沸彻科技有限公司持股 100%，实际控制人唐本国的儿子唐宇瀚实际控制的公司
22	隆回县司门前镇精工大理石店	监事魏先和的兄弟魏先楚控制并经营的个体工商户
23	广州市增城湘隆饭店	监事魏先和的姐妹魏小冬控制并经营的个体工商户
24	四川翠海园林工程有限责任公司	持股 5%以上的股东徐洪瑛的兄弟徐洪军持股 70%并担任总经理的公司，该公司已于 2017 年 9 月被吊销

4、本公司控股及参股公司

截至报告期末，本公司拥有 3 家全资子公司，1 家控股子公司，5 家参股公司。具体情况参见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股、参股子公司基本情况”。

5、其他关联方

序号	关联方名称	关联方关系
1	辽宁盛世文轩教育科技有限公司	北京盛世持股 100.00%，根据实质重于形式的原则认定的其他关联方

2	四川泰极园林有限公司	实际控制人唐本国持股 49% 的公司，基于实质重于形式的原则，认定为其他关联方
3	成都双流树根园林有限公司	实际控制人唐本国持股 49% 的公司，报告期内曾担任该公司执行董事，基于实质重于形式的原则，认定为其他关联方

6、报告期内曾经存在的关联方

序号	关联方名称	关联方关系	状态
1	深圳市优本投资有限公司	唐本国持股 64%，张汝春任执行董事，欧阳明任总经理	2019 年 9 月注销
2	深圳市致远诺亚舟互联网科技有限公司	唐本国持股 49.00%，基于实质重于形式的原则，认定为报告期内曾经存在的关联方	2018 年 11 月注销
3	成都禹华天彤投资置业有限公司	唐本国持股 50.00%，任执行董事	2017 年 4 月注销
4	成都心一保健服务有限责任公司	唐本国直接持股 22%，通过禹华天彤持股 56.00%	2017 年 4 月注销
5	成都活力小核科技有限公司	实际控制人唐本国的子女的配偶史植尹持股 80.00%，任执行董事兼总经理	2020 年 3 月注销
6	乾县鼎盛文化有限责任公司	曾经的监事郑炜持股 51.00%，任执行董事	存续：郑炜 2018 年 4 月辞任监事
7	乾县四季青种植专业合作社	曾经的监事郑炜控制	存续：郑炜 2018 年 4 月辞任监事
8	乾县城关郑十三百年老汤酱肉店	发行人报告期内曾经的监事郑炜控制并经营的个体工商户	该个体工商户已于 2019 年 7 月注销
9	深圳市优利投资合伙企业（有限合伙）	报告期内曾经的监事欧阳明担任执行事务合伙人	存续：欧阳明于 2019 年 8 月辞任监事
10	优视优学	公司报告期内子公司	已于 2019 年 4 月转让
11	成都凌云	公司报告期内子公司	2019 年 9 月注销

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

（1）采购商品/接受劳务情况

报告期内，公司存在关联采购，具体如下：

单位：万元

关联公司名称	交易内容	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
--------	------	--------------	---------	---------	---------

小雨知时	读本套装	-	-	6.81	-
玩瞳科技	软件、信息技术服务、绘本	-	135.12	-	-
资优卓酷	桌椅	-	2.32	-	-
合计		-	137.45	6.81	-
占当期营业成本比重		-	0.29%	0.02%	-

公司在进行上述采购时，将市场上相关产品供应商进行对比，综合考虑产品价格、质量、技术标准、交货周期等因素后最终确定向关联方采购。相关交易参考市场价格，协商定价，交易定价公允。上述关联采购占当期营业成本比重均较低，对公司财务状况和经营成果未产生重大影响。

（2）关联销售

①报告期内，公司存在关联销售，具体如下：

单位：万元

关联公司名称	交易内容	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
小雨知时	手写板加工	-	0.81	0.61	-
辽宁盛世文轩教育科技有限公司	平板电脑	-	9.73	9.78	-
广州五六点	平板电脑	8.50	27.04	-	-
合计		8.50	37.58	10.39	-
占当期营业收入比重		0.03%	0.05%	0.02%	-

公司在进行上述销售时，关联方通过与市场上相关产品供应商进行对比，综合考虑产品价格、质量、技术标准、交货周期等因素后最终确定向公司采购。相关交易参考市场价格，协商定价，交易定价公允。上述关联销售占当期营业收入比重均较低，对公司财务状况和经营成果未产生重大影响。

②报告期内，公司部分董事、监事（含历史监事）、高级管理人员按省级经销商批发价格直接向公司购买产品用于个人用途，具体情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
董事、监事、高级管理人员	内部购机	10.00	15.00	33.00	8.00

（3）关键管理人员薪酬

2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年 1-6 月，公司向董事、监事、高级管理人员支付的薪酬为 272.92 万元、306.40 万元、337.07 万元和 126.36 万元。未来，该关联交易将持续发生。

2、偶发性关联交易

（1）关联方担保

①关联方为公司提供担保

报告期内，关联方为公司及子公司提供担保情况如下：

单位：万元

担保方	担保金额	保证期间	担保是否已经履行完毕
唐本国、张汝春、章秋生	600.00	主合同下的债务履行期届满之日起两年	是
唐本国、张汝春、章秋生	500.00	主合同下的债务履行期届满之日起两年	是
唐本国、张汝春、章秋生	1,500.00	主合同下的债务履行期届满之日起两年	否
唐本国、张汝春、章秋生	800.00	主合同下的债务履行期届满之日起三年	否
唐本国、张汝春、章秋生	2,000.00	主合同下的债务履行期届满之日起两年	否
唐本国	9,000.00	主合同下的债务履行期届满之日起两年	否
唐本国、张汝春、章秋生	2,000.00	主合同下的债务履行期届满之日起两年	否
唐本国、张汝春、章秋生	500.00	主合同下的债务履行期届满之日起三年	否
唐本国、张汝春、章秋生	800.00	主合同下的债务履行期届满之日起三年	否

注：该授信额度为人民币汇票承兑额度。

②公司为关联方提供担保

报告期内，公司为关联方提供担保情况如下：

单位：万元

债务人	债权人	保证期间	实际借款金额	保证方式
优学时代	唐本国	主债务履行期届满之日起六个月	100.00	连带责任保证
优学时代	徐洪瑛	主债务履行期届满之日起六个月	1,400.00	连带责任保证

（2）关联方资金拆借

在公司早期发展阶段，公司融资渠道有限。为了支持公司发展，缓解公司的资金压力，公司控股股东及实际控制人唐本国、持股 5% 以上股东徐洪瑛为公司提供个人资金借款。截至 2019 年末，公司已全部偿还对关联人的个人借款，参照同期银行贷款利率，对关联人的个人借款计提利息，并已代扣代缴个人所得税。

报告期内，为解决临时性资金周转需求，关联方向公司借款以满足其临时性资金周转需求。截至 2020 年 6 月 30 日，关联方资金占用情况已全部清理完毕，其中及小东、优视优学、小雨知时、广州五六点参照同期银行贷款利率向发行人支付了资金使用费。赵彬虽未向公司支付资金使用费，但鉴于金额较小，未对公司当期利润产生重大影响。

公司与关联方之间的资金拆借履行了必要的决策程序，不存在损害公司利益的情形。

报告期内，公司与关联方资金拆借的具体情况如下：

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日
拆入			
唐本国	100.00	2019 年 7 月	2019 年 9 月
徐洪瑛	1,400.00	2019 年 6 月	2019 年 9 月
合计	1,500.00	-	-
拆出			
及小东	500.00	2019 年 10 月	2019 年 12 月
优视优学（注）	100.00	2019 年 3 月	2019 年 12 月
小雨知时	50.00	2020 年 1 月	2020 年 5 月
广州五六点	80.00	2019 年 1 月	2019 年 6 月
广州五六点	80.00	2019 年 9 月	2019 年 12 月
赵彬	10.00	2017 年 9 月	2019 年 3 月
合计	820.00	-	-

注：优视优学于 2019 年 3 月向发行人借款 100 万元，并于 2019 年 12 月归还。优视优学曾为发行人控股子公司，发行人于 2019 年 4 月将其所持有的优视优学股权转让给小

雨知时，根据《上市规则》的相关规定，自 2019 年 4 月至 2020 年 4 月，优视优学视同发行人关联方，所发生的交易作为关联交易披露。

（3）向关联方转让股权

①优学天下向小雨知时转让股权

2019 年 4 月 21 日，优视优学股东会作出决议，同意优学天下将其持有的优视优学 300.00 万元出资额转让给小雨知时。同日，公司作为出让方、小雨知时作为受让方签署《股权转让协议》，发行人将其持有的优视优学 60%的股权（对应认缴出资 300 万元，实缴出资额 300 万元）以 300 万元的价格转让给小雨知时。前述股权转让的对价已于 2019 年 4 月 29 日支付。2019 年 4 月 28 日，北京市工商行政管理局对本次变更予以备案。

②优学天下向优利投资转让股权

2019 年 11 月 20 日，优学在线股东会作出决议，同意优学天下将其所持优学在线 20.00%股权转让给深圳市优利投资合伙企业（有限合伙）。随后优学天下作为出让方、深圳市优利投资合伙企业（有限合伙）作为受让方签署《股权转让协议》及其补充协议，优学天下将其持有的优学在线 20.00%股权（对应认缴出资 400.00 万元，实缴出资额 0.00 元）以 0.00 元价格转让给深圳市优利投资合伙企业（有限合伙）。2019 年 12 月 12 日，深圳市市场监督管理局对本次变更予以备案。

（4）与关联方共同投资

①公司与监事彭玉国、欧阳明投资北京盛世

2019 年 3 月 1 日，北京盛世股东会作出决议，同意增加新股东欧阳明、彭玉国、优学天下；同意注册资本增加至 500.00 万元。2019 年 1 月 31 日，公司、彭玉国、欧阳明与北京盛世及其股东签署《增资协议》，公司、彭玉国、欧阳明共同对北京盛世以 3.00 元/注册资本价格进行现金增资，增资后，公司持有北京盛世 14.00%的股权（对应出资额 70.00 万元）、欧阳明持有北京盛世 1.00%的股权（对应出资额 5.00 万元）、彭玉国持有北京盛世 1.00%的股权（对应出资额 5.00 万元）。前述增资已于 2019 年 3 月 1 日前以货币资金实缴。2019 年 4 月 2 日，北京市工商行政管理局对本次变更予以备案。

②公司与监事欧阳明受让广州五六点股权

2018年7月1日，广州五六点股东会作出决议，同意原股东（王浩兵、陈乐、唐建荣、伍江、王书旗）向优学天下出让广州五六点20.00%的股权。同日，公司与广州五六点原股东签署《股权转让协议书》，公司以1.00元价格受让广州五六点原股东持有的广州五六点20%的股权（对应认缴出资额200.00万元，注册资本未实缴）。前述股权转让的对价已于2018年7月6日支付完毕。2018年8月6日，广州市黄埔区市场和质量监督管理局对本次变更予以备案。

2019年3月20日，广州五六点股东会作出决议，同意原股东王浩兵向欧阳明出让广州五六点1.00%股权（对应认缴出资额10万元，注册资本未实缴）。同日，欧阳明与王浩兵签署《股权转让协议书》，欧阳明以1.00元价格受让王浩兵持有的广州五六点1.00%的股权（对应认缴出资额10万元，注册资本未实缴）。前述股权转让的对价已于2018年7月6日支付完毕。2019年3月26日，广州市番禺区市场和质量监督管理局对本次变更予以备案。

③发行人与小雨知时共同投资设立优视优学

2017年11月，优学天下与小雨知时签署《北京优视优学教育科技有限公司章程》，约定共同出资设立优视优学，注册资本为500万元，其中优学天下出资300万元，持有60%的股权，小雨知时出资200万元，持有40%的股权。2017年11月16日，北京市工商行政管理局海淀分局向优视优学颁发《营业执照》，核准优视优学成立。

④公司与监事欧阳明受让玩瞳科技股权

2018年1月，公司与玩瞳科技及其股东签署《投资协议》，公司受让黄勇持有玩瞳科技增资前2.84%的股权（对应出资额201,166元）及认购玩瞳科技新增注册资本562,756元，该次股权转让及增资完成后，公司合计持有玩瞳科技10%的股权；2018年4月，黄勇将其持有玩瞳科技1.5%的股权转让给欧阳明。该次股权转让后，公司与欧阳明均为玩瞳科技的股东。

（5）商标许可

2018年6月1日，公司与优视优学签订商标使用许可协议，约定公司采用普通许可的方式将注册号为23904023和16784070的商标许可给优视优学使用，许可使用期限自2018年6月1日至2020年12月31日。优视优学按照其生产

的产品数量向公司支付单价 1.00 元/台和 10.00 元/台商标许可费用。报告期内，公司与优视优学商标许可交易金额统计如下：

单位：万元

交易对方	交易内容	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
优视优学	商标许可	-	5.09	0.39	-

3、关联方往来余额情况

报告期各期末，关联方往来余额情况如下：

单位：万元

项目名称	关联方	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应收账款	小雨知时	-	-	0.71	-
预收账款	小雨知时	-	0.05	-	-
合同负债	小雨知时	0.05	-	-	-
预收账款	广州五六点	-	3.90	-	-
应付账款	小雨知时	-	-	2.09	-
应付账款	玩瞳科技	-	1.27	-	-
其他应收款	深圳市圆成投资有限公司	-	-	-	0.85
其他应付款	玩瞳科技	-	6.25	-	-

4、报告期内公司关联交易简要汇总表

类型	交易内容	交易关联方
经常性关联交易	采购商品/接受劳务	小雨知时、玩瞳科技、资优卓酷
	销售商品/提供劳务	小雨知时、辽宁盛世文轩教育科技有限公司、广州五六点
	内部购机	董事、监事、高级管理人员
	关键管理人员薪酬	董事、监事、高级管理人员
偶发性关联交易	担保	参见本节“2、偶发性关联交易”之“（1）关联担保”
	资金拆借	参见本节“2、偶发性关联交易”之“（2）关联方资金拆借”
	股权转让	参见本节“2、偶发性关联交易”之“（3）向关联方转让股权”

	共同投资	参见本节“2、偶发性关联交易”之“（4）与关联方共同投资”
	商标许可	优视优学

5、比照关联方披露的交易及往来余额情况

（1）比照关联方披露的交易

报告期内，公司实际控制人唐本国的侄子唐天君、唐天君之配偶余小辉、唐本国之外甥陈德刚在经销商长沙市威狮电子贸易有限公司、成都市德优商贸有限公司、杭州智才电子有限公司、南京优睿学电子有限公司存在持股或担任重要职务的情形。根据《企业会计准则第36号—关联方披露》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定，前述四家经销商不属于公司的关联方。但出于谨慎考虑，将公司与前述四家经销商发生的交易比照关联交易披露：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
长沙市威狮电子贸易有限公司	销售商品	591.28	1,845.82	1,765.22	1,275.54
成都市德优商贸有限公司	销售商品	637.34	3,347.87	2,566.58	1,956.83
杭州智才电子有限公司	销售商品	705.15	2,019.68	2,779.37	2,951.55
南京优睿学电子有限公司	销售商品	370.91	925.99	848.04	227.96
合计		1,933.77	8,139.36	7,959.22	6,411.87

注：2017年5月至2019年11月，杭州智才电子有限公司与南京优睿学电子有限公司同属一个实际控制人控制。

（2）比照关联方披露的往来余额情况

项目名称	关联方	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应收账款	长沙市威狮电子贸易有限公司	332.64	358.22	248.85	15.16
应收账款	成都市德优商贸有限公司	-	391.30	265.95	103.29
应收账款	杭州智才电子有限公司	739.55	642.94	583.56	559.91
应收账款	南京优睿学电子有限公司	561.35	510.82	527.43	67.05

6、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司与关联方发生的不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，对公司的财务状况和经营成果未产生重大不利影响。

（三）报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见

1、报告期内关联交易所履行的程序

公司报告期内发生的关联交易均遵循了公正、公开、公平的原则。公司严格执行《公司章程》《关联交易决策制度》和《独立董事工作制度》等规章制度要求，履行规定的关联交易决策程序，维护全体股东的利益。

公司第四届董事会第二次会议、2020年第九次临时股东大会审议《关于对公司报告期内所发生的关联交易进行确认的议案》，对公司报告期内发生的主要关联交易公平、合理、公允性进行了审议和确认。

2、独立董事对报告期内关联交易的意见

公司独立董事对公司关联交易发表的意见认为：公司报告期内（2017年度、2018年度、2019年度、2020年1-6月）发生的关联交易事项均属合理、必要，交易过程遵循了平等、自愿、等价的原则，关联交易定价合理、客观、公允，体现了市场定价的原则，不存在利益输送或其他损害公司及其他股东合法利益的情形。

（四）规范并减少关联交易的措施

1、为规范和减少关联交易，确保关联交易的公开、公平、公正，本公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《独立董事工作制度》等规章制度，对关联交易的决策权限、决策程序、回避表决制度进行了详细的规定，并赋予了独立董事监督关联交易是否公平、公正、公允的特别权利。

2、为了避免及规范关联交易，本公司控股股东及实际控制人唐本国，以及董事、监事、高级管理人员、持股5%以上股东出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，具体情况如下：

“1.本人/本公司已按照证券监管法律、法规以及规范性文件的要求对报告期内的关联方以及关联交易进行了完整、详尽的披露。除优学天下本次发行上市相关申报文件中已经披露的关联交易外，本人/本公司及控制的其他公司或企业与优学天下及其全资、控股子公司之间不存在其他任何依照法律法规和中国

证监会的有关规定应披露而未披露的关联交易。

2.在作为优学天下控股股东、实际控制人/持股 5%以上股东/董事/监事/高级管理人员期间，本人/本公司及控制的其他公司或企业将尽量避免和减少与优学天下及其全资、控股子公司之间产生关联交易。对于不可避免发生的关联交易或业务往来，本人/本公司承诺在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公允的合理价格确定。本人/本公司将严格按照法律、法规和优学天下的《公司章程》、《关联交易决策制度》等规定和文件对关联交易履行合法决策程序，对关联事项进行回避表决，依法签订规范的关联交易协议，并及时对关联交易事项进行披露。本人/本公司承诺不会利用关联交易转移、输送利润，不会作出损害优学天下及其他股东的合法权益的行为。

3.本人 / 本公司及控制的其他公司或企业将严格遵守优学天下《公司章程》及相关内部管理制度的规定，不以任何直接或间接的形式占用优学天下或其全资、控股子公司的资金。

4.如果本人/本公司违反上述承诺并造成优学天下和其他股东经济损失的，本人/本公司将依法承担赔偿责任。”

（五）报告期内发行人关联方变化情况

报告期内，公司关联方的变化情况详解“第七节 公司治理与独立性”之“九、关联方及关联交易”之“（一）关联方及关联关系”之“8、曾经的关联方”。

欧阳明曾经在 2018 年 4 月至 2019 年 8 月担任公司监事。报告期内，欧阳明领取薪酬（税前）的具体情况如下：

单位：万元

姓名	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
欧阳明	16.61	41.34	37.37	19.40

除上述情况外，报告期初至本招股说明书签署日，公司与曾经存在的关联方均未发生交易。

第八节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据及有关的分析反映了公司报告期内经审计的财务报表及有关附注的主要内容。引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表及有关附注。公司提醒投资者，若欲对公司的财务状况、经营成果、现金流量及主要会计政策等进行更详细的了解，应当认真阅读公司财务报告及审计报告全文。

一、与财务会计信息相关的重大事项（或重要性水平）判断标准

公司根据自身所处的行业和发展阶段，从项目的性质和金额两方面综合判断财务信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，公司主要考虑该项目在性质上是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量，是否会明显影响投资者判断以及是否会引起特别风险等因素；在判断项目金额大小的重要性时，基于对公司业务性质及规模的考虑，确定的重大事项（或重要性水平）标准为：2017年至2019年采用经营性税前利润的5.00%，或者金额虽未达到经营性税前利润的5.00%但公司认为较为重要的相关事项；2020年1-6月采用收入的0.50%，或者金额虽未达到收入的0.50%但公司认为较为重要的相关事项。

二、审计意见及关键审计事项

（一）审计意见

公司聘请天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司的财务报表，包括2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日、2020年6月30日的合并及母公司资产负债表，2017年度、2018年度、2019年度、2020年1-6月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表，以及财务报表附注，并出具了天职业字[2020]36146号标准无保留意见的《审计报告》。审计报告的审计意见认为：优学天下的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了优学天下2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日、2020年6月30日的合并及母公

司财务状况以及 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年 1-6 月的合并及母公司经营成果和现金流量。

（二）关键审计事项

关键审计事项是天职国际根据职业判断，认为对报告期各期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，天职国际不对这些事项单独发表意见。天职国际在审计中识别出的关键审计事项汇总如下：

关键事项描述	该事项在审计中是如何应对的
<p>1、收入确认</p> <p>优学天下主要从事智能互动教育设备的研发、生产和销售。2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-6 月优学天下营业收入分别为 51,622.76 万元、66,942.60 万元、73,261.71 万元和 28,772.03 万元。由于收入是优学天下的关键业绩指标且金额重大收入的真实性及是否计入恰当的会计期间对优学天下的经营成果有重大影响，可能存在潜在的错报。因此我们将优学天下收入确认作为关键事项。</p>	<p>1、了解、评价和测试优学天下销售与收款相关内部控制设计和运行的有效性。</p> <p>2、检查主要客户合同相关条款，关注定价方式、验收方式、交货地点及期限、结算方式等是否发生变化，识别客户取得商品控制权相关的合同条款与条件，并评价优学天下收入确认是否符合企业会计准则的规定，是否与披露的会计政策一致。</p> <p>3、通过公开渠道查询和了解主要客户的背景信息，如工商登记资料等，确认客户与优学天下及关联方是否存在潜在未识别的关联方关系。</p> <p>4、函证主要客户的交易额和应收款项余额。</p> <p>5、检查主要客户合同、送货单、签收单等原始单据，并对主要客户进行走访，核实优学天下收入确认的真实性。</p> <p>6、利用 IT 专家，对报告期相关系统的信息技术一般控制和应用控制的设计合理性和执行有效性进行评估，对报告期系统的核心数据进行核查，核实产品销售真实性以及经销商的最终实现销售情况。</p> <p>7、对收入和成本执行分析程序，分析毛利率变动趋势的合理性。</p> <p>8、针对资产负债表日前后确认的产品销售收入，选取样本核对送货单、签收单等相关支持性文件，关注收入确认时点，评价收入确认是否记录在恰当的会计期间。</p>

关键事项描述	该事项在审计中是如何应对的
<p>2、应收账款减值</p> <p>2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日和2020年6月30日，优学天下应收账款账面价值分别为2,450.49万元、5,677.12万元、9,474.83万元和6,006.56万元。由于应收账款金额重大且坏账准备的评估涉及管理层的重大判断。因此我们将应收账款减值作为关键事项。</p>	<p>1、对应收账款管理内控相关内部控制的设计及运行有效性进行了解和测试。</p> <p>2、复核管理层有关应收账款坏账准备计提会计政策的合理性及一致性,并对管理层认定的单项金额重大标准是否合理进行复核。</p> <p>3、分析主要客户的应收账款信用期,对超出信用期的应收款了解原因,以识别是否存在影响优学天下应收账款坏账准备评估结果的情形。</p> <p>4、分析账龄时间长的客户,了解账龄时间长的原因以及优学天下对于其可回收性的评估。</p> <p>5、取得优学天下应收账款账龄分析表和坏账准备计提表,分析检查应收账款账龄划分及坏账计提的合理性和准确性。</p> <p>6、结合期后回款情况检查,评价管理层对坏账准备计提的合理性。</p> <p>7、结合同行业公司应收账款周转率,对应收账款执行分析程序,分析其合理性。</p>

三、对公司未来盈利（经营）能力或财务状况可能产生影响的重大因素

（一）影响收入、成本、费用和利润的主要因素

1、影响公司收入的主要因素

公司主要从事智能互动教育设备的研发、生产及销售。公司有效整合硬件、软件、教学资源，主要面向 K12 教育领域的学生、家长和教师，为其提供教育平板电脑等智能互动教育设备及配套的教育内容服务。

随着我国社会经济的发展、居民收入消费水平的提高以及对教育重视程度日益加深等因素影响下，教育平板电脑作为智能教育设备的重要组成部分，其市场规模呈稳步发展态势，从而给发行人未来收入的增长带来了良好的契机。

发行人的产品最终主要销售给学生、家长和教师等终端用户，不断推出有竞争力的产品、不断完善营销网络及品牌建设是发行人持续获取收入的关键因

素。经过多年发展，公司已形成了强大的技术和教学研发体系、覆盖广泛的多渠道销售网络，并且树立了良好的品牌形象，成为行业内具有较强竞争力的企业，上述竞争优势能否巩固与扩大也将影响着公司未来收入的增长空间。

2、影响公司成本的主要因素

报告期内，公司的主要成本为显示模组及元件、内存、主控及配套芯片、结构件、电池等原材料成本，报告期内，公司直接材料金额分别为 30,026.86 万元、40,062.18 万元、43,599.34 万元和 16,542.59 万元，占主营业务成本的比例分别 92.41%、92.79%、92.48%和 90.98%。上述成本的变化将对公司成本构成重要影响，并将在一定程度上影响公司盈利。

3、影响公司费用的主要因素

公司期间费用主要包括销售费用、研发费用等。报告期内，公司销售费用由职工薪酬、广告费、售后服务费、网络销售推广费、线下宣传推广费等构成，研发费用主要由职工薪酬、折旧与摊销、网络通讯费等构成，上述主要费用的波动将对公司盈利产生一定影响。随着公司销售规模的逐年增加，费用的适度增加不会对公司生产经营构成重大影响。

4、影响公司利润的主要因素

影响公司利润的主要因素是收入规模、综合毛利率和期间费用率，有关分析请参见本节之“十三、经营成果分析”。

（二）对公司具有核心意义、或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务和非财务指标分析

根据公司自身业务特点和行业特征，公司主营业务收入及其增长率、主营业务毛利率、期间费用率等相关财务指标对公司具有重要意义，其变动对公司业绩变动具有较强的预示作用，相关财务指标的变动及分析请参见本节相关内容。

除此之外，影响公司业绩变动的主要非财务指标包括公司可持续的自主创新能力和研发优势，可持续的自主创新能力是公司持续增长的保障，突出的研发优势是发行人持续成长的内在基础，相关非财务指标的分析请参见本招股书

“第六节 业务与技术”之“三、发行人在行业中的竞争地位”部分相关内容。

四、财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产				
货币资金	58,089,313.26	88,067,477.82	71,036,134.69	95,281,224.45
交易性金融资产	10,000,000.00	42,000,000.00	-	-
应收票据	1,000,000.00	-	1,192,910.55	60,124.33
应收账款	60,065,576.62	94,748,349.55	56,771,228.26	24,504,867.11
预付款项	8,126,264.78	7,684,714.48	4,699,122.85	4,785,359.98
其他应收款	6,847,184.78	7,490,504.60	5,515,606.78	10,003,615.85
存货	227,081,782.49	177,690,294.04	193,159,336.02	189,529,696.51
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	16,341,090.02	7,527,275.79	40,995,903.75	28,211,047.55
流动资产合计	387,551,211.95	425,208,616.28	373,370,242.90	352,375,935.78
非流动资产				
长期股权投资	20,504,379.59	21,033,358.96	15,210,862.94	7,400,988.50
固定资产	6,610,891.85	5,290,060.15	5,146,022.67	3,408,726.96
无形资产	202,044.02	226,289.30	-	-
长期待摊费用	15,478,013.25	8,448,787.40	7,745,713.28	6,840,833.72
递延所得税资产	148,614.90	200,750.47	157,192.14	-
其他非流动资产	1,204,327.50	140,000.00	180,568.29	15,440.00
非流动资产合计	44,148,271.11	35,339,246.28	28,440,359.32	17,665,989.18
资产总计	431,699,483.06	460,547,862.56	401,810,602.22	370,041,924.96

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动负债				
短期借款	27,900,000.00	20,000,000.00	4,400,000.00	18,600,000.00
应付票据	20,994,728.38	45,889,250.85	30,261,550.02	42,756,276.18
应付账款	119,896,573.96	131,690,976.74	136,941,775.78	110,627,292.50
预收款项	-	3,225,852.17	5,153,993.81	2,417,540.01
合同负债	7,167,133.97	-	-	-
应付职工薪酬	17,677,620.01	22,283,011.01	18,405,344.90	13,983,627.27
应交税费	3,457,907.67	7,699,075.77	7,379,326.60	3,849,206.56
其他应付款	30,951,762.38	15,288,166.52	15,440,354.18	24,877,707.64
其中：应付利息	71,322.62	31,900.00	7,894.58	188,793.63
应付股利	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	823,029.67	-	-	-
流动负债合计	228,868,756.04	246,076,333.06	217,982,345.29	217,111,650.16
非流动负债				
预计负债	2,545,385.57	2,957,140.19	2,182,140.21	384,667.44
递延收益	-	-	-	43,306.94
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	2,545,385.57	2,957,140.19	2,182,140.21	427,974.38
负债合计	231,414,141.61	249,033,473.25	220,164,485.50	217,539,624.54
股东权益				
股本	50,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	6,952,918.54	17,531,146.95	14,465,712.24	12,000,000.00

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
减:库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	9,208,875.92	9,208,875.92	9,208,875.92	9,208,875.92
未分配利润	137,800,891.71	155,506,516.46	127,559,638.70	101,293,424.50
归属于母公司股东权益合计	203,962,686.17	212,246,539.33	181,234,226.86	152,502,300.42
少数股东权益	-3,677,344.72	-732,150.02	411,889.86	-
股东权益合计	200,285,341.45	211,514,389.31	181,646,116.72	152,502,300.42
负债及股东权益合计	431,699,483.06	460,547,862.56	401,810,602.22	370,041,924.96

2、合并利润表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	287,720,301.71	732,617,131.14	669,425,968.88	516,227,611.85
其中:营业收入	287,720,301.71	732,617,131.14	669,425,968.88	516,227,611.85
二、营业总成本	299,396,241.32	714,371,674.08	653,313,959.52	503,669,570.48
其中:营业成本	185,561,170.88	479,337,332.98	440,154,022.77	334,819,466.66
税金及附加	1,259,662.36	3,759,379.14	3,890,161.65	3,208,054.95
销售费用	44,165,699.41	102,823,615.67	99,419,312.61	81,135,865.63
管理费用	11,415,195.95	28,620,921.01	28,215,152.84	21,578,815.16
研发费用	56,300,035.70	98,085,347.67	81,109,212.44	62,446,168.66
财务费用	694,477.02	1,745,077.61	526,097.21	481,199.42
其中：利息费用	695,853.62	1,131,918.41	850,668.35	590,331.43
利息收入	121,098.55	270,856.12	427,186.29	475,197.97
加：其他收益	13,537,769.85	24,002,428.52	22,732,331.15	17,158,091.50
投资收益（损失以“-”号填列）	242,818.29	2,276,876.63	195,959.59	1,033,642.54
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-807,804.13	-2,481,940.69	-1,396,113.49	56,124.46
信用减值损失（损失以“-”号	854,900.03	-1,608,773.33	-	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
填列)				
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-3,049,648.34	-4,649,410.59	-5,000,241.95	-3,020,396.27
资产处置收益（亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-90,099.78	38,266,578.29	34,040,058.15	27,729,379.14
加:营业外收入	33,948.99	1,353,691.57	556,292.62	109,298.67
减: 营业外支出	54,836.06	75,620.83	75,438.85	94,393.26
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-110,986.85	39,544,649.03	34,520,911.92	27,744,284.55
减: 所得税费用	927,332.60	2,839,107.24	-157,192.14	-
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,038,319.45	36,705,541.79	34,678,104.06	27,744,284.55
其中:被合并方在合并前实现的净利润				
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,038,319.45	36,705,541.79	34,678,104.06	27,744,284.55
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	2,294,375.25	37,946,877.76	36,266,214.20	27,744,284.55
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-3,332,694.70	-1,241,335.97	-1,588,110.14	-
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
(一)不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
(二)将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	-1,038,319.45	36,705,541.79	34,678,104.06	27,744,284.55

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,294,375.25	37,946,877.76	36,266,214.20	27,744,284.55
归属于少数股东的综合收益总额	-3,332,694.70	-1,241,335.97	-1,588,110.14	-
八、每股收益				
(一)基本每股收益（元/股）	0.05	0.76	0.73	0.55
(二)稀释每股收益（元/股）	0.05	0.76	0.73	0.55

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017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	372,217,033.53	787,383,608.97	740,747,653.35	609,866,381.09
收到的税费返还	9,713,550.65	20,135,237.56	17,638,297.34	16,258,181.97
收到其他与经营活动有关的现金	9,461,667.95	5,223,425.08	49,271,688.92	6,537,647.54
经营活动现金流入小计	391,392,252.13	812,742,271.61	807,657,639.61	632,662,210.60
购买商品、接受劳务支付的现金	298,931,262.02	488,667,171.23	477,518,446.17	367,203,696.45
支付给职工以及为职工支付的现金	72,700,255.17	129,963,672.70	108,918,449.67	86,506,377.84
支付的各项税费	17,070,228.80	35,548,137.37	30,606,822.44	27,026,212.37
支付其他与经营活动有关的现金	54,959,926.22	120,466,182.90	113,813,541.93	135,773,541.29
经营活动现金流出小计	443,661,672.21	774,645,164.20	730,857,260.21	616,509,827.95
经营活动产生的现金流量净额	-52,269,420.08	38,097,107.41	76,800,379.40	16,152,382.65
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金	1,024,629.25	1,612,873.18	1,592,073.08	977,518.08
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的	1,420.00	2,481.00	1,485.00	1,975.00

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	2,740,971.81	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	68,507,449.56	400,552,533.66	314,513,754.53	221,050,000.00
投资活动现金流入小计	69,533,498.81	404,908,859.65	316,107,312.61	222,029,493.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,426,128.01	17,966,411.78	18,715,521.36	9,250,316.15
投资支付的现金	-	6,350,000.00	8,000,005.00	7,500,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	36,500,000.00	411,090,000.00	324,290,000.00	221,418,000.00
投资活动现金流出小计	49,926,128.01	435,406,411.78	351,005,526.36	238,168,316.15
投资活动产生的现金流量净额	19,607,370.80	-30,497,552.13	-34,898,213.75	-16,138,823.07
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	387,500.00	-	2,000,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	387,500.00	-	2,000,000.00	-
取得借款收到的现金	13,000,000.00	40,000,000.00	5,000,000.00	20,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	16,800,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	13,387,500.00	56,800,000.00	7,000,000.00	20,000,000.00
偿还债务支付的现金	5,100,000.00	24,400,000.00	19,200,000.00	7,400,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,629,093.06	10,923,338.27	10,986,980.02	370,512.47
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	80,000.00	15,934,125.00	4,000.00	300,000.00
筹资活动现金流出小计	17,809,093.06	51,257,463.27	30,190,980.02	8,070,512.47
筹资活动产生的现金流量净额	-4,421,593.06	5,542,536.73	-23,190,980.02	11,929,487.53
四、汇率变动对现金的影响	0.25	0.27	0.79	-302.50

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
五、现金及现金等价物净增加额	-37,083,642.09	13,142,092.28	18,711,186.42	11,942,744.61
加：期初现金及现金等价物的余额	84,178,226.97	71,036,134.69	52,324,948.27	40,382,203.66
六、期末现金及现金等价物余额	47,094,584.88	84,178,226.97	71,036,134.69	52,324,948.27

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产				
货币资金	12,553,192.79	22,201,182.66	17,170,463.23	28,466,391.69
应收票据	-	-	-	-
应收账款	1,870,148.81	1,941,667.05	1,613,000.63	1,279,165.38
预付款项	218,944.41	208,089.80	331,371.21	506,569.25
其他应收款	291,829.73	3,023,382.61	37,185,959.64	71,172,788.10
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
存货	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	16,000,000.00
流动资产合计	14,934,115.74	27,374,322.12	56,300,794.71	117,424,914.42
非流动资产				
长期股权投资	86,199,395.05	80,728,374.42	67,980,061.44	47,400,988.50
固定资产	512,625.81	532,161.27	737,313.34	914,920.25
长期待摊费用	193,725.02	609,121.70	1,289,955.11	1,908,657.70
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	86,905,745.88	81,869,657.39	70,007,329.89	50,224,566.45

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总计	101,839,861.62	109,243,979.51	126,308,124.60	167,649,480.87

资产负债表（续）

单位：元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动负债				
短期借款	7,100,000.00	-	-	18,600,000.00
应付票据	-	-	-	-
应付账款	-	-	-	-
预收款项	-	196,111.54	34,810.00	1,847.50
合同负债	47,902.50	-	-	-
应付职工薪酬	2,721,177.50	4,006,183.09	3,874,020.80	2,636,775.00
应交税费	78,830.21	329,290.91	453,057.54	563,160.48
其他应付款	14,051,257.48	7,376,895.04	11,682,167.20	11,680,631.73
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	23,999,167.69	11,908,480.58	16,044,055.54	33,482,414.71
非流动负债				
递延收益	-	-	-	43,306.94
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-	43,306.94
负债合计	23,999,167.69	11,908,480.58	16,044,055.54	33,525,721.65
股东权益				
股本	50,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
资本公积	6,952,918.54	17,531,146.95	14,465,712.24	12,000,000.00

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
减:库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	9,208,875.92	9,208,875.92	9,208,875.92	9,208,875.92
未分配利润	11,678,899.47	40,595,476.06	56,589,480.90	82,914,883.30
股东权益合计	77,840,693.93	97,335,498.93	110,264,069.06	134,123,759.22
负债及股东权益合计	101,839,861.62	109,243,979.51	126,308,124.60	167,649,480.87

2、母公司利润表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	3,420,748.83	27,332,519.12	19,899,281.38	21,125,385.76
其中:营业收入	3,420,748.83	27,332,519.12	19,899,281.38	21,125,385.76
二、营业总成本	15,004,656.18	36,751,788.06	42,810,659.67	35,530,752.85
其中:营业成本				
税金及附加	40,083.16	390,622.56	339,783.73	345,647.43
销售费用	2,304,411.57	7,117,435.78	6,795,302.81	5,474,715.94
管理费用	2,594,889.66	6,002,369.35	6,518,789.20	5,811,605.85
研发费用	9,938,046.24	22,176,415.16	28,506,121.06	23,300,619.53
财务费用	127,225.55	1,064,945.21	650,662.87	598,164.10
其中:利息费用	94,320.01	764,634.54	717,914.34	390,072.97
利息收入	48,966.97	95,695.65	74,140.66	96,050.21
加:其他收益	2,869,743.76	4,188,899.82	6,642,115.21	3,643,345.84
投资收益(损失以“—”号填列)	-278,638.66	-1,882,838.30	-596,283.33	85,111,576.16
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-807,804.13	-2,556,123.73	-1,626,914.99	56,124.46
公允价值变动收益(损失以“—”号填列)	-	-	-	-
信用减值损失(损失以“—”号填列)	81,932.87	3,523.16	-	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	34,707.02	-614,973.15
资产处置收益（亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-8,910,869.38	-7,109,684.26	-16,830,839.39	73,734,581.76
加：营业外收入	34.59	1,135,503.19	513,211.06	56,168.07
减：营业外支出	5,741.80	19,823.77	7,774.07	14,260.05
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-8,916,576.59	-5,994,004.84	-16,325,402.40	73,776,489.78
减：所得税费用	-	-	-	-
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-8,916,576.59	-5,994,004.84	-16,325,402.40	73,776,489.78
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-8,916,576.59	-5,994,004.84	-16,325,402.40	73,776,489.78
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	-8,916,576.59	-5,994,004.84	-16,325,402.40	73,776,489.78
八、每股收益				
（一）基本每股收益（元/股）	-	-	-	-
（二）稀释每股收益（元/股）	-	-	-	-

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017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	5,212,079.20	30,661,270.12	24,376,333.62	32,623,022.49
收到的税费返还	579,737.74	2,335,261.34	2,140,803.43	3,564,384.47
收到其他与经营活动有关的现	275,481,177.65	273,007,327.83	184,146,794.66	148,540,887.98

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
金				
经营活动现金流入小计	281,272,994.59	306,003,859.29	210,663,931.71	184,728,294.94
购买商品、接受劳务支付的现金	-	20,000,000.00	-	15,000,000.00
支付给职工以及为职工支付的现金	11,083,477.79	21,589,981.70	21,605,902.02	21,865,013.10
支付的各项税费	564,804.87	3,669,013.58	3,167,992.95	4,834,011.25
支付其他与经营活动有关的现金	268,612,643.34	221,404,789.59	166,029,991.09	225,816,193.98
经营活动现金流出小计	280,260,926.00	266,663,784.87	190,803,886.06	267,515,218.33
经营活动产生的现金流量净额	1,012,068.59	39,340,074.42	19,860,045.65	-82,786,923.39
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	18,763.87	-	-
取得投资收益收到的现金	503,172.30	654,521.56	1,030,631.66	85,055,451.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	270.00	824.00	545.00	25.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	3,000,000.00	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	7,449.56	283,652,619.51	242,145,740.38	165,500,000.00
投资活动现金流入小计	510,891.86	287,326,728.94	243,176,917.04	250,555,476.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	106,096.98	521,449.39	489,526.31	1,201,461.77
投资支付的现金	6,000,000.00	26,350,000.00	21,000,005.00	7,500,000.00
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	-	283,600,000.00	223,500,000.00	164,068,000.00
投资活动现金流出小计	6,106,096.98	310,471,449.39	244,989,531.31	172,769,461.77
投资活动产生的现金流量净额	-5,595,205.12	-23,144,720.45	-1,812,614.27	77,786,014.93
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	8,000,000.00	20,000,000.00	-	20,000,000.00

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	8,000,000.00	20,000,000.00	-	20,000,000.00
偿还债务支付的现金	900,000.00	20,000,000.00	18,600,000.00	7,400,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,084,853.34	10,764,634.54	10,739,359.84	370,512.47
支付其他与筹资活动有关的现金	80,000.00	400,000.00	4,000.00	300,000.00
筹资活动现金流出小计	13,064,853.34	31,164,634.54	29,343,359.84	8,070,512.47
筹资活动产生的现金流量净额	-5,064,853.34	-11,164,634.54	-29,343,359.84	11,929,487.53
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-9,647,989.87	5,030,719.43	-11,295,928.46	6,928,579.07
加：期初现金及现金等价物的余额	22,201,182.66	17,170,463.23	28,466,391.69	21,537,812.62
六、期末现金及现金等价物余额	12,553,192.79	22,201,182.66	17,170,463.23	28,466,391.69

五、审计基准日至招股说明书签署日之间的经营状况

财务报表审计截止日后，公司经营状况良好，未发生影响投资者判断的重大事项。公司主要业务的采购模式及价格、主要业务的销售模式及价格、主要客户及供应商的构成、主要经营管理层及核心技术人员、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等均未发生重大变化。

六、财务报表的编制基础和合并财务报表范围

（一）财务报表的编制基础

财务报表以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照企业会计准则的有关规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

（二）持续经营

公司自报告期末起 12 个月内不存在对持续能力产生重大怀疑的因素。

（三）合并财务报表范围及其变化

1、公司合并财务报表范围

公司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，由公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。合并时对内部权益性投资与子公司所有者权益、内部投资收益与子公司利润分配、内部交易事项、内部债权债务进行抵消。子公司所采用的会计政策与母公司保持一致。

报告期内，纳入合并报表范围内的子公司的具体情况如下：

公司名称	成立时间	注册地	持股比例		表决权比例	取得方式	合并期间
			直接	间接			
深圳市优学时代教育电子有限公司	2013 年 7 月 1 日	深圳市	100.00%	-	100.00%	同一控制下合并	2017.01-2020.06
深圳市致远优学教育科技有限公司	2016 年 3 月 14 日	深圳市	100.00%	-	100.00%	新设	2017.01-2020.06
成都益润优学教育科技有限公司	2014 年 10 月 09 日	成都市	100.00%	-	100.00%	新设	2017.01-2020.06
深圳市优学在线科技有限公司	2018 年 8 月 27 日	深圳市	80.00%	-	80.00%	新设	2018.08-2020.06
成都凌云诺亚舟教育科技有限公司	2012 年 2 月 09 日	成都市	100.00%	-	100.00%	新设	2017.01-2019.08
北京优视优学教育科技有限公司	2017 年 11 月 16 日	北京市	60.00%	-	60.00%	新设	2017.11-2019.04

2、合并范围发生变更的说明

2017 年 11 月，公司出资设立子公司北京优视优学教育科技有限公司，持有其 60.00% 股权，自设立之日起将其纳入合并范围；2019 年 4 月，公司处置北京优视优学教育科技有限公司全部股权，自处置之日起不再将其纳入合并范围。

2018 年 8 月，公司出资设立子公司深圳市优学在线科技有限公司，持有其

80.00%股权，自设立之日起将其纳入合并范围。

2019年9月，公司子公司成都凌云诺亚舟教育科技有限公司备案注销，自注销之日起不再将其纳入合并范围。

七、主要会计政策和会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

本公司基于上述编制基础编制的财务报表符合财政部已颁布的最新企业会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定(统称“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。

此外，本财务报告编制参照了证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2014年修订）以及《关于上市公司执行新企业会计准则有关事项的通知》（“会计部函[2018]453号”）的列报和披露要求。

（二）会计期间和经营周期

本公司的会计年度从公历1月1日至12月31日止。

（三）记账本位币

本公司采用人民币作为记账本位币。

（四）记账基础及计量原则

本公司以权责发生制为记账基础。在对会计要素进行计量时，一般采用历史成本，在能保证所确定的会计要素金额能够取得并可靠计量的情况下，根据企业会计准则的要求采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值等计量。

（五）企业合并

1、同一控制下企业合并的会计处理方法

本公司在一次交易取得或通过多次交易分步实现同一控制下企业合并，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

中的的账面价值计量。本公司取得的净资产账面价值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

本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。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并，应按以下顺序处理：

（1）调整长期股权投资初始投资成本。购买日之前持有股权采用权益法核算的，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、其他所有者权益变动的，转为购买日所属当期收益，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。

（2）确认商誉（或计入当期损益的金额）。将第一步调整后长期股权投资初始投资成本与购买日应享有子公司可辨认净资产公允价值份额比较，前者大于后者，差额确认为商誉；前者小于后者，差额计入当期损益。

通过多次交易分步处置股权至丧失对子公司控制权的情形

（1）判断分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易是否属于“一揽子交易”的原则

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- 1）这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- 2）这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- 3）一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- 4）一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

（2）分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，应当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，在合并财务报表中应当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。

在合并财务报表中，对于剩余股权，应当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子公司自购买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。与原子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

（3）分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易不属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司的投资未丧失控制权的，合并财务报表中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计入资本公积（资本溢价或股本溢价），资本溢价不足冲减的，应当调整留存收益。

处置对子公司的投资丧失控制权的，在合并财务报表中，对于剩余股权，应当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。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

（六）合并财务报表的编制方法

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，由本公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

合并时对内部权益性投资与子公司所有者权益、内部投资收益与子公司利润分配、内部交易事项、内部债权债务进行抵消。子公司所采用的会计政策与

母公司保持一致。

（七）合营安排分类及共同经营会计处理方法

1、合营安排的认定和分类

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。合营安排具有下列特征：（1）各参与方均受到该安排的约束；（2）两个或两个以上的参与方对该安排实施共同控制。任何一个参与方都不能够单独控制该安排，对该安排具有共同控制的任何一个参与方均能够阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排。

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，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。

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

2、合营安排的会计处理

共同经营参与方应当确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：1）确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；2）确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；3）确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；4）按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；5）确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

合营企业参与方应当按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》的规定对合营企业的投资进行会计处理。

（八）现金及现金等价物的确定标准

现金流量表的现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（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，确认为其他综合收益。

（十）金融工具

2019年1月1日之后适用

1、金融工具的确认和终止确认

本公司于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。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

满足下列条件的，终止确认金融资产(或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分)，即从其账户和资产负债表内予以转销：

（1）收取金融资产现金流量的权利届满；

（2）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且（a）实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或（b）虽然实质上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，但放弃了对该金融资产的控制。

2、金融资产分类和计量

本公司的金融资产于初始确认时根据本公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。金融资产的后续计量取决于其分类。

本公司对金融资产的分类，依据本公司管理金融资产的业务模式和金融资产的现金流量特征进行分类。

（1）以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。其折价或溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入或费用。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，此类金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入当期损益。与此类金融资产相关利息收入，计入当期损益。

（3）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

本公司不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入计入当期损益，公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利

得或损失转入留存收益。

（4）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，为了能够消除或显著减少会计错配，可以将金融资产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。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

当且仅当本公司改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

3、金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融负债与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

符合以下条件之一的金融负债可在初始计量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：（1）该项指定能够消除或显著减少会计错配；（2）根据正式书面文件载明的公司风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在公司内部以此为基础向关键管理人员报告；（3）该金融负债包含需单独分拆的嵌入衍生工具。

本公司在初始确认时确定金融负债的分类。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

（1）以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

（2）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

(含属于金融负债的衍生工具)和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。

4、金融工具抵销

同时满足下列条件的，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

5、金融资产减值

本公司对于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资和财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的预期信用损失进行估计。

（1）预期信用损失的计量

如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

通常逾期超过30日，本公司即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

具体来说，本公司将购买或源生时未发生信用减值的金融工具发生信用减值的过程分为三个阶段，对于不同阶段的金融工具的减值有不同的会计处理方法：

第一阶段：信用风险自初始确认后未显著增加

对于处于该阶段的金融工具，企业应当按照未来12个月的预期信用损失计量损失准备，并按其账面余额（即未扣除减值准备）和实际利率计算利息收入

（若该工具为金融资产，下同）。

第二阶段：信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值

对于处于该阶段的金融工具，企业应当按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按其账面余额和实际利率计算利息收入。

第三阶段：初始确认后发生信用减值

对于处于该阶段的金融工具，企业应当按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，但对利息收入的计算不同于处于前两阶段的金融资产。对于已发生信用减值的金融资产，企业应当按其摊余成本（账面余额减已计提减值准备，也即账面价值）和实际利率计算利息收入。

对于购买或源生时已发生信用减值的金融资产，企业应当仅将初始确认后整个存续期内预期信用损失的变动确认为损失准备，并按其摊余成本和经信用调整的实际利率计算利息收入。

（2）本公司对在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，选择不与其初始确认时的信用风险进行比较，而直接做出该工具的信用风险自初始确认后未显著增加的假定。

如果企业确定金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其支付合同现金流量义务的能力很强，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化，也不一定会降低借款人履行其支付合同现金流量义务的能力，那么该金融工具可被视为具有较低的信用风险。

（3）应收款项及租赁应收款

本公司对于《企业会计准则第 14 号——收入》所规定的、不含重大融资成分（包括根据该准则不考虑不超过一年的合同中融资成分的情况）的应收款项，采用预期信用损失的简化模型，始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

本公司对包含重大融资成分的应收款项和《企业会计准则第 21 号——租赁》规范的租赁应收款，本公司作出会计政策选择，选择采用预期信用损失的简化模型，即按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

6、金融资产转移

本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，不终止确认该金融资产。

本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：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其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。

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求偿还的最高金额。

2019年1月1日之前适用

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

本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。

本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。

本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，计入公允价值变动损益；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损益。（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

本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。本公司既没

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，与原直接计入其他综合收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，与原直接计入其他综合收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、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

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。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；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。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据

其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。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，或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发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，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。

可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，确认其减值损失，并将原直接计入其他综合收益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

（十一）应收款项

本公司对于《企业会计准则第 14 号——收入》所规定的、不含重大融资成分（包括根据该准则不考虑不超过一年的合同中融资成分的情况）的应收款项，采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

从 2019 年 1 月 1 日起，本公司执行《会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》（财会[2017] 7 号），并根据本公司历史坏账损失，复核了以前年度应收坏账准备计提的适当性后，认为违约概率与账龄存在相关性，账龄仍是本公司应收账款信用风险是否显著增加的标记，因此，本公司应收账款信用风险损失仍以账龄为基础，按以前年度原有的损失比率进行估计。本公司计量应收账款逾期信用损失的会计政策为：

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大是指：单项应收款项期末余额在 100 万元以上的款项。

期末对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

对于期末单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项

一起按账龄作为信用风险特征，划分为若干组合，按这些应收款项组合期末余额的一定比例（可以单独进行减值测试）计算确定减值损失，计提坏账准备。

除已单独计提减值准备的应收款项外，公司根据以前年度与之相同或相类似的，以应收款项账龄为信用风险特征的组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下坏账准备计提的比例：

应收款项账龄	估计损失
6个月以内（含6个月）	3%
7个月~1年（含1年）	5%
1~2年（含2年）	10%
2~3年（含3年）	30%
3~4年（含4年）	50%
4年以上	100%
其中：已确定无法收回的	予以核销

注：合并范围内公司间应收款项不计提坏账准备；对正常经营所需的保证金、个人承担部分的社保、政府补助及租赁定金经单独测试未发生减值时，不计提坏账准备。

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由：本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

（十二）存货

1、存货的分类

存货，是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过

程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

公司的存货分为原材料、在产品、半成品、库存商品、发出商品、委托加工物资等。

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及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别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。

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。计提存货跌价准备时，各项存货按照单个存货项目计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度采用永续盘存制。

（十三）持有待售资产

本公司将同时满足下列条件的企业组成部分（或非流动资产）划分为持有待售：1.根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；2.出售极可能发生，已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺（确定的购买承诺，是指企业与其他方签订的具有法律约束力的购买协议，该协议包含交易价格、时间和足够严厉的违约惩罚等重要条款，使协议出现重

大调整或者撤销的可能性极小。预计出售将在一年内完成。已经获得按照有关规定需得到相关权力机构或者监管部门的批准。

本公司将持有待售的预计净残值调整为反映其公允价值减去出售费用后的净额（但不得超过该项持有待售的原账面价值），原账面价值高于调整后预计净残值的差额，作为资产减值损失计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，应当先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处置组中适用本准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后适用本准则计量规定的非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值，以及适用本准则计量规定的非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。持有待售的处置组确认的资产减值损失后续转回金额，应当根据处置组中除商誉外适用本准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例增加其账面价值。

企业因出售对子公司的投资等原因导致其丧失对子公司控制权的，无论出售后企业是否保留部分权益性投资，应当在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在母公司个别财务报表中将对子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

（十四）终止经营

终止经营，是指企业满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已经处置或划分为持有待售类别：

- 1、该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；
- 2、该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；

3、该组成部分是专为转售而取得的子公司。

企业应当在利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益。不符合终止经营定义的持有待售的非流动资产或处置组，其减值损失和转回金额及处置损益应当作为持续经营损益列报。终止经营的减值损失和转回金额等经营损益及处置损益应当作为终止经营损益列报。

（十五）长期股权投资

1、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(资本溢价或股本溢价)；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

分步实现同一控制下企业合并的，应当以持股比例计算的合并日应享有被合并方账面所有者权益份额作为该项投资的初始投资成本。初始投资成本与其原长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，冲减留存收益。

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。

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；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

2、后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资,在本公司个别财务报表中采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益

法核算。

采用成本法时,长期股权投资按初始投资成本计价,除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外,按享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润,确认为当期投资收益,并同时根据有关资产减值政策考虑长期投资是否减值。

采用权益法时,长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的,归入长期股权投资的初始投资成本;长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的,其差额计入当期损益,同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时,取得长期股权投资后,按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额,确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时,以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础,按照本公司的会计政策及会计期间,并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分(但内部交易损失属于资产减值损失的,应全额确认),对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分,相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损,以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限,本公司负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动,调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

3、确定对被投资单位具有控制、重大影响的依据

控制,是指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回报金额;重大影响,是指投资方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。

4、长期股权投资的处置

1) 部分处置对子公司的长期股权投资,但不丧失控制权的情形

部分处置对子公司的长期股权投资,但不丧失控制权时,应当将处置价款

与处置投资对应的账面价值的差额确认为当期投资收益。

2) 部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的情形

部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的,对于处置的股权,应结转与所售股权相对应的长期股权投资的账面价值,出售所得价款与处置长期股权投资账面价值之间差额,确认为投资收益(损失);同时,对于剩余股权,应当按其账面价值确认为长期股权投资或其它相关金融资产。处置后的剩余股权能够对子公司实施共同控制或重大影响的,应按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。

5、减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资,在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的,按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

(十六) 固定资产

1、固定资产确认条件、计价和折旧方法

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。

固定资产以取得时的实际成本入账,并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

2、各类固定资产的折旧方法

公司固定资产折旧采用年限平均法计算,并按各类固定资产类别预计净残值、预计使用寿命,每年年末对固定资产的使用寿命、折旧方法进行复核,如与估计情况有重大差异,则做相应调整。在不考虑减值准备的情况下,按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值分别确定折旧年限和年折旧率如下:

固定资产类别	预计净残值率	预计使用寿命	年折旧率
房屋及建筑物	5.00%	30 年	3.17%
机器设备	5.00%	5 年	19.00%
电子设备	5.00%	3 年	31.67%

固定资产类别	预计净残值率	预计使用寿命	年折旧率
运输设备	5.00%	4年	23.75%

在考虑减值准备的情况下，按单项固定资产扣除减值准备后的账面净额和剩余折旧年限，分项确定并计提各期折旧。

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；（2）承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；（3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分[通常占租赁资产使用寿命的 75%以上（含 75%）]；（4）承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值[90%以上（含 90%）]；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值[90%以上（含 90%）]；（5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账，按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

（十七）在建工程

1、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。

2、资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

（十八）无形资产

1、无形资产包括软件等，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。

软件按 5 年平均摊销。

3、使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。公司目前无使用寿命不确定的无形资产。

4、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）长期待摊费用

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）职工薪酬

职工薪酬,是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的除股份支付以外各种形式的报酬或补偿。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。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

企业向其职工发放的以股份为基础支付，属于职工薪酬范畴，应当按照《企业会计准则第11号——股份支付》的相关规定进行会计处理。

1、短期薪酬

本公司在职工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。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

2、辞退福利

本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

3、设定提存计划

本公司职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。本公司以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例，按月向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。职工退休后，当地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金。本公司在职工提供服务的会计期间，将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（二十一）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、权益工具公允价值的确定方法

（1）存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定。

（2）不存在活跃市场的，采用估值技术确定，包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

3、确认可行权权益工具最佳估计的依据

根据最新取得的可行权职工数变动等后续信息进行估计。

4、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，在授予日按本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，按本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，本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，本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；如果本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，本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，本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。

如果本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。

（二十二）收入

1、自 2020 年 1 月 1 日起适用的收入会计政策

（1）收入的确认

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品控制权是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

（2）本公司依据收入准则相关规定判断相关履约义务性质属于“在某一时段内履行的履约义务”或“某一时点履行的履约义务”，分别按以下原则进行收入确认。

1) 本公司满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务：

①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。

②客户能够控制本公司履约过程中在建的资产。

③本公司履约过程中所产出的资产具有不可替代用途，且本公司在整个合同期内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。本公司考虑商品的性质，采用产出法或投入法确定恰当的履约进度。

2) 对于不属于在某一时段内履行的履约义务，属于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品控制权时点确认收入。

在判断客户是否已取得商品控制权时，本公司考虑下列迹象：

①本公司就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务。

②本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法

定所有权。

③本公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。

④本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。

⑤客户已接受该商品。

⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

3) 本公司收入确认的具体政策：

公司的具体收入确认政策如下：

销售模式	销售渠道	细分渠道	交货方式	收入确认时点	退货政策	结算方式
经销	线下经销	线下经销商	交货至经销商仓库	产品交付并经客户签收确认收入	终端客户购买后如因产品质量问题7天内可退货	现款现货与赊销额度相结合
		海外销售	装货港船上交货	产品发出，报关并取得提单后确认收入		现款现货
	线上经销	天猫、京东等平台授权店经销商	发货至终端客户	产品发出后确认收入		终端客户签收确认后结算
		京东自营	交货至京东仓库	产品发出并经京东商城签收对账后确认收入		半月结
		苏宁	交货至苏宁仓库	产品经平台销售出库并经对账后确认收入		月结
直销	线下直销		现场交付客户	客户签收确认收入	现款现货与赊销额度相结合	
	线上直销（天猫、京东、拼多多等官方旗舰店）		发货至终端客户	产品发出并经客户签收7天后确认收入	签收七天内无理由退货	签收后结算
	在线教育课程服务		服务交付	按课时分次确认收入	无	预收款

（3）收入的计量

本公司应当按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。在确定交易价格时，本公司考虑可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。

1) 可变对价

本公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，应当不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可

能不会发生重大转回的金额。企业在评估累计已确认收入是否极可能不会发生重大转回时，应当同时考虑收入转回的可能性及其比重。

2) 重大融资成分

合同中存在重大融资成分的，本公司应当按照假定客户在取得商品控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，应当在合同期间内采用实际利率法摊销。

3) 非现金对价

客户支付非现金对价的，本公司按照非现金对价的公允价值确定交易价格。非现金对价的公允价值不能合理估计的，本公司参照其承诺向客户转让商品的单独售价间接确定交易价格。

4) 应付客户对价

针对应付客户对价的，应当将该应付对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付（或承诺支付）客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入，但应付客户对价是为了向客户取得其他可明确区分商品的除外。

企业应付客户对价是为了向客户取得其他可明确区分商品的，应当采用与本企业其他采购相一致的方式确认所购买的商品。企业应付客户对价超过向客户取得可明确区分商品公允价值的，超过金额冲减交易价格。向客户取得的可明确区分商品公允价值不能合理估计的，企业应当将应付客户对价全额冲减交易价格。

2、适用于 2019 年度及以前年度的收入会计政策

（1）销售商品收入

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) 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）提供劳务收入

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。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。

（4）本公司收入确认的具体政策：

公司的具体收入确认政策如下：

销售模式	销售渠道	细分渠道	交货方式	收入确认时点	退货政策	结算方式
经销	线下经销	线下经销商	交货至经销商仓库	产品交付并经客户签收确认收入	终端客户购买后如因产品质量问题7天内可退货	现款现货与赊销额度相结合
		海外销售	装货港船上交货	产品发出，报关并取得提单后确认收入		现款现货
	线上经销	天猫、京东等平台授权店经销商	发货至终端客户	产品发出后确认收入		终端客户签收确认后结算
		京东自营	交货至京东仓库	产品发出并经京东商城签收对账后确认收入		半月结
		苏宁	交货至苏宁仓库	产品经平台销售出库并经对账后确认收入		月结
直销	线下直销		现场交付客户	客户签收确认收入	现款现货与赊销额度相结合	
	线上直销（天猫、京东、拼多多等官方旗舰店）		发货至终端客户	产品发出并经客户签收7天后确认收入	签收七天内无理由退货	签收后结算
	在线教育课程服务		服务交付	按课时分次确认收入	无	预收款

（二十三）政府补助

1、政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2、政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

3、政府补助采用总额法：

1) 与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

2) 与收益相关的政府补助，用于补偿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。

4、政府补助采用净额法：

1) 与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值；

2) 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，冲减相关成本；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接冲减相关成本。

5、本公司对收到的政府补助采用总额法进行核算。

6、对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

7、本公司将与本公司日常活动相关的政府补助按照经济业务实质计入其他收益；将与本公司日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。

8、本公司将取得的政策性优惠贷款贴息按照财政将贴息资金拨付给贷款银行和财政将贴息资金直接拨付给本公司两种情况处理：

1) 财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，本公司选择按照下列方法进行会计处理：

①以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

②以借款的公允价值作为借款的入账价值并按照实际利率法计算借款费用，实际收到的金额与借款公允价值之间的差额确认为递延收益。递延收益在

借款存续期内采用实际利率法摊销，冲减相关借款费用。

2) 财政将贴息资金直接拨付给本公司的，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

（二十四）递延所得税资产和递延所得税负债

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、本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。

八、会计政策和会计估计变更以及前期差错更正的说明

（一）会计政策的变更

1、2017 年度

（1）2017 年 5 月 10 日，财政部发布了《关于印发修订〈企业会计准则第 16 号——政府补助〉的通知》（财会[2017]15 号），本准则自 2017 年 6 月 12 日起施行。企业对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至本准则施行日之间新增的政府补助根据本准则进行调整。公司执

行规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
①在将合并及母公司利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，将计入其他收益的政府补助在该项目中反映。	“营业外收入”、“其他收益”
②将自 2017 年 1 月 1 日起与日常活动相关的政府补助，从利润表“营业外收入”项目调整为利润表“其他收益”项目列报。比较数据不予调整。	调增合并利润表其他收益 2017 年度金额 17,158,091.50 元，调减合并利润表营业外收入 2017 年度 17,158,091.50 元。 调增母公司利润表其他收益 2017 年度金额 3,643,345.84 元，调减母公司利润表营业外收入 2017 年度金额 3,643,345.84 元。

2、2017 年 4 月 28 日，财政部颁布新制定的《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（财会[2017]13 号），本准则自 2017 年 5 月 28 日起施行。企业对实施日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，采用未来适用法处理。本公司执行规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
在合并及母公司利润表中区分“持续经营净利润”和“终止经营净利润”项目。	持续经营净利润
在合并及母公司利润表中区分“持续经营净利润”和“终止经营净利润”项目，比较数据相应调整。	增加合并利润表持续经营净利润 2017 年度金额 27,744,284.55 元。 增加母公司利润表持续经营净利润 2017 年度金额 73,776,489.78 元。

3、2019 年 4 月 30 日，采用财政部发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号），对一般企业财务报表格式进行了修订，2018 年 6 月 15 日发布的《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）同时废止。本公司执行规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
将“应收票据及应收账款”拆分为应收账款与应收票据列示。	合并资产负债表 2019 年末的应收票据列示金额 0.00 元，应收账款列示金额 94,748,349.55 元；2018 年末的应收票据列示金额 1,192,910.55 元，应收账款列示金额 56,771,228.26 元；2017 年末的应收票据列示金额 60,124.33 元，应收账款列示金额 24,504,867.11 元。 母公司资产负债表 2019 年末的应收票据列

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
	示金额 0.00 元，应收账款列示金额 1,941,667.05 元；2018 年末的应收票据列示金额 0.00 元，应收账款列示金额 1,613,000.63 元；2017 年末的应收票据列示金额 0.00 元，应收账款列示金额 1,279,165.38 元。
将其他应收款、应收利息以及应收股利合并为“其他应收款”列示。	合并资产负债表 2018 年末的其他应收款列示金额 5,515,606.78 元；2017 年末的其他应收款列示金额 10,003,615.85 元。 母公司资产负债表 2018 年末的其他应收款列示金额 37,185,959.64 元；2017 年末的其他应收款列示金额 71,172,788.10 元。
“固定资产”及“固定资产清理”项目归并至“固定资产”列示。	合并资产负债表 2018 年末的固定资产列示金额 5,146,022.67 元；2017 年末的固定资产列示金额 3,408,726.96 元。 母公司资产负债表 2018 年末的固定资产列示金额 737,313.34 元；2017 年末的固定资产列示金额 914,920.25 元。
“工程物资”及“在建工程”项目归并至“在建工程”列示。	本公司执行规定对财务报表无影响。
将“应付票据及应付账款”拆分为应付账款与应付票据列示。	合并资产负债表 2019 年末的应付票据列示金额 45,889,250.85 元，应付账款列示金额 131,690,976.74 元；2018 年末的应付票据列示金额 30,261,550.02 元，应付账款列示金额 136,941,775.78 元；2017 年末的应付票据列示金额 42,756,276.18 元，应付账款列示金额 110,627,292.50 元。 母公司资产负债表无影响。
将其他应付款、应付利息以及应付股利合并为“其他应付款”列示。	合并资产负债表 2018 年末的其他应付款列示金额 15,440,354.18 元；2017 年末的其他应付款列示金额 24,877,707.64 元。 母公司资产负债表 2018 年末的其他应付款列示金额 11,682,167.20 元；2017 年末的其他应付款列示金额 11,680,631.73 元。
“长期应付款”及“专项应付款”项目归并至“长期应付款”列示。	本公司执行规定对财务报表无影响。
将部分原列示为“管理费用”下的研发费用重分类至“研发费用”项目。比较数据相应调整。	调增合并利润表 2018 年度研发费用 81,109,212.44 元，调减合并利润表 2018 年度管理费用 81,109,212.44 元；调增合并利润表 2017 年度研发费用 62,446,168.66 元，调减合并利润表 2017 年度管理费用 62,446,168.66

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
	元。 调增母公司利润表 2018 年度研发费用 28,506,121.06 元，调减母公司利润表 2018 年度管理费用 28,506,121.06 元；调增母公司利润表 2017 年度研发费用 23,300,619.53 元；调减母公司利润表 2017 年度管理费用 23,300,619.53 元。
在合并及母公司利润表中新增“资产处置收益”项目，将部分原列示为“营业外收入”及“营业外支出”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。比较数据相应调整。	本公司执行规定对财务报表无影响。
新增“其中：利息费用”和“利息收入”项目，在“财务费用”项目下增加“利息费用”和“利息收入”明细项目	合并利润表 2018 年度财务费用下利息费用列示金额 850,668.35 元，财务费用下利息收入列示金额 427,186.29；2017 年度财务费用下利息费用列示金额 590,331.43 元，财务费用下利息收入列示金额 475,197.97 元。 母公司 2018 年度财务费用下利息费用列示金额 717,914.34 元，财务费用下利息收入列示金额 74,140.66 元；2017 年度财务费用下利息费用列示金额 390,072.97 元，财务费用下利息收入列示金额 96,050.21 元。
公司作为个人所得税的扣缴义务人，收到的扣缴税款手续费，应作为其他与日常活动相关的项目在利润表的“其他收益”项目中填列；比较数据相应调整。	合并利润表 2018 年度其他收益下个税手续费返还列示金额 51,683.50 元；2017 年度其他收益下个税手续费返还列示金额 37,651.16 元。 母公司 2018 年度其他收益下个税手续费返还列示金额 26,647.86 元；2017 年度其他收益下个税手续费返还列示金额 32,166.70 元。
将“减：资产减值损失”调整为“加：资产减值损失（损失以“-”号填列）”	合并利润表 2019 年度的资产减值损失列示金额-4,649,410.59 元；2018 年度的资产减值损失列示金额-5,000,241.95 元；2017 年度的资产减值损失列示金额-3,020,396.27 元。 母公司利润表 2019 年度的资产减值损失列示金额 0.00 元；2018 年度的资产减值损失列示金额 34,707.02 元；2017 年度的资产减值损失列示金额-614,973.15 元。
企业实际收到的政府补助，无论是与资产相关还是与收益相关，均在“收到其他与经营活动有关的现金”项目填列。	合并现金流量 2019 年度计入“收到其他与经营活动有关的现金”的政府补助金额 4,066,912.94 元；2018 年度计入“收到其他与经营活动有关的现金”的政府补助金额

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
	4,470,816.77 元；2017 年度计入“收到其他与经营活动有关的现金”的政府补助金额 286,338.56 元。 母公司现金流量 2019 年度计入“收到其他与经营活动有关的现金”的政府补助金额 1,737,964.36 元；2018 年度计入“收到其他与经营活动有关的现金”的政府补助金额 4,406,439.52 元；2017 年度计入“收到其他与经营活动有关的现金”的政府补助金额 228,080.00 元。

4、财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。上述修订后的准则自 2019 年 1 月 1 日起施行，根据准则规定，对于施行日尚未终止确认的金融工具，之前的确认和计量与修订后的准则要求不一致的，根据累积影响数，调整年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。本公司执行规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
执行新金融工具准则，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产债务工具在“交易性金融资产”科目列示。	本公司执行规定对财务报表无影响。
执行新金融工具准则，应收账款和其他应收款计提的坏账损失，在“信用减值损失（损失以“-”号填列）”科目列示。	合并利润表 2019 年度的信用减值损失列示金额-1,608,773.33 元。 母公司利润表 2019 年度的信用减值损失列示金额 3,523.16 元。

5、2018 年 12 月 7 日，财政部发布了修订印发《企业会计准则第 21 号——租赁》的通知（财会[2018]35 号）。准则规定根据累积影响数，调整使用权资产、租赁负债、年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。本公司执行规定对财务报表无影响。

6、2019 年 5 月 9 日，财政部发布了修订印发《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》的通知（财会[2019]8 号），企业对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换，应根据准则规定进行调整。企业对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换，不需要进行追溯调整。本公司

执行规定对财务报表无影响。

7、2017年7月5日，财政部发布了修订印发《企业会计准则第14号——收入》的通知》（财会[2017]22号），在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自2018年1月1日起施行；其他境内上市企业，自2020年1月1日起施行；执行企业会计准则的非上市企业，自2021年1月1日起施行。根据准则规定，首次执行本准则的企业，应当根据首次执行本准则的累积影响数，调整首次执行本准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。本公司执行规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
执行新收入准则，企业在转让商品之前已收取的款项在“合同负债”科目列示。	合并资产负债表2020年6月末的合同负债列示金额7,167,133.97元，预收账款列示金额0.00元。 母公司资产负债表2020年6月末的合同负债列示金额47,902.50元，预收账款列示金额0.00元。
运输活动构成单项履约义务时应在“营业成本”科目列示。	调整合并利润表2020年1-6月营业成本1,508,002.49元，调减销售费用1,508,002.49元。 本公司执行规定对母公司财务报表无影响。

（二）会计估计的变更

报告期内，公司未发生主要的会计估计变更。

（三）前期会计差错更正

报告期内，公司未发生重大的前期会计差错更正。

（四）首次执行新金融工具准则、新收入准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

1、首次执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况
合并资产负债表

金额单位：元

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
----	-------------	-----------	-----

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
流动资产			
货币资金	-	-	-
交易性金融资产	-	30,270,000.00	30,270,000.00
应收票据	-	-	-
应收账款	-	-	-
应收款项融资	-	-	-
预付款项	-	-	-
其他应收款	-	-	-
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
存货	-	-	-
合同资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	40,995,903.75	10,725,903.75	-30,270,000.00
流动资产合计	373,370,242.90	373,370,242.90	-
非流动资产			
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
固定资产	-	-	-
无形资产	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	28,440,359.32	28,440,359.32	-
资产总计	401,810,602.22	401,810,602.22	-
流动负债			
短期借款	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	-	-	-
预收款项	-	-	-
合同负债	-	-	-
应付职工薪酬	-	-	-

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
应交税费	-	-	-
其他应付款	-	-	-
其中：应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	217,982,345.29	217,982,345.29	-
非流动负债			
长期借款	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
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	2,182,140.21	2,182,140.21	-
负债合计	220,164,485.50	220,164,485.50	-
所有者权益			
实收资本（或股本）	-	-	-
其他权益工具	-	-	-
资本公积	-	-	-
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	181,234,226.86	181,234,226.86	-
少数股东权益	411,889.86	411,889.86	-
所有者权益合计	181,646,116.72	181,646,116.72	-
负债及所有者权益合计	401,810,602.22	401,810,602.22	-

本公司首次执行新金融工具准则对 2019 年 1 月 1 日母公司报表无影响。

2、首次执行新收入准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

合并资产负债表

金额单位：元

项目	2019年12月31日	2020年1月1日	调整数
流动资产			
货币资金	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	-	-	-
应收款项融资	-	-	-
预付款项	-	-	-
其他应收款	-	-	-
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
存货	-	-	-
合同资产	-	-	-
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	425,208,616.28	425,208,616.28	-
非流动资产			
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	-	-	-
无形资产	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	35,339,246.28	35,339,246.28	-
资产总计	460,547,862.56	460,547,862.56	-
流动负债			
短期借款	-	-	-

项目	2019年12月31日	2020年1月1日	调整数
应付票据	-	-	-
应付账款	-	-	-
预收款项	3,225,852.17	-	-3,225,852.17
合同负债	-	3,225,852.17	3,225,852.17
应付职工薪酬	-	-	-
应交税费	-	-	-
其他应付款	-	-	-
其中：应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	246,076,333.06	246,076,333.06	-
非流动负债			
长期借款	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
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	2,957,140.19	2,957,140.19	-
负债合计	249,033,473.25	249,033,473.25	-
所有者权益			
实收资本（或股本）	-	-	-
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	-	-	-
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	-	-

项目	2019年12月31日	2020年1月1日	调整数
未分配利润	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	212,246,539.33	212,246,539.33	-
少数股东权益	-732,150.02	-732,150.02	-
所有者权益合计	211,514,389.31	211,514,389.31	-
负债及所有者权益合计	460,547,862.56	460,547,862.56	-

母公司资产负债表

金额单位：元

项目	2019年12月31日	2020年1月1日	调整数
流动资产			
货币资金	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	-	-	-
预付款项	-	-	-
其他应收款	-	-	-
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
存货	-	-	-
合同资产	-	-	-
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	27,374,322.12	27,374,322.12	-
非流动资产			
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-
固定资产	-	-	-
无形资产	-	-	-

项目	2019年12月31日	2020年1月1日	调整数
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	81,869,657.39	81,869,657.39	-
资产总计	109,243,979.51	109,243,979.51	-
流动负债			
短期借款	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	-	-	-
预收款项	196,111.54	-	-196,111.54
合同负债	-	196,111.54	196,111.54
应付职工薪酬	-	-	-
应交税费	-	-	-
其他应付款	-	-	-
其中：应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	11,908,480.58	11,908,480.58	-
非流动负债			
长期借款	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
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	-	-	-

项目	2019年12月31日	2020年1月1日	调整数
负债合计	11,908,480.58	11,908,480.58	-
所有者权益			
实收资本（或股本）	-	-	-
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	-	-	-
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-	-	-
所有者权益合计	97,335,498.93	97,335,498.93	-
负债及所有者权益合计	109,243,979.51	109,243,979.51	-

九、分部信息

报告期内，公司不存在报告分部信息。报告期内，公司主营业务收入按产品类型划分参见本节之“十三、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“1、主营业务收入构成”之“（1）按产品类型划分”；主营业务收入按产品销售地区划分参见本节之“十三、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“1、主营业务收入构成”之“（2）按产品销售地区划分”。

十、非经常性损益表

天职国际会计师事务所对公司非经常性损益进行了鉴证，并出具了“天职业字[2020]36146-2号”《非经常性损益鉴证报告》，天职国际会计师事务所认为：优学天下管理层编制的2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月的非经常性损益明细表符合中国证券监督管理委员会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益[2008]》的规定。报告期内，公

司非经常性损益净利润如下：

单位：元

非经常性损益明细	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
（一）非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-30,381.57	3,142,147.72	-8,546.99	-34,584.18
（二）越权审批或无正式批准文件、或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
（三）计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	4,940,320.90	4,066,912.94	4,470,816.77	286,338.56
（四）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
（五）企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有的被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
（六）非货币性资产交换损益	-	-	-	-
（七）委托他人投资或管理资产的损益	1,024,629.25	1,612,873.18	1,592,073.08	977,518.08
（八）因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
（九）债务重组损益	-	-	-	-
（十）企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
（十一）交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
（十二）同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-
（十三）与公司主营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
（十四）除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易	-	-	-	-

非经常性损益明细	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益				
（十五）单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	-
（十六）对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
（十七）采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
（十八）根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
（十九）受托经营取得的托管费收入；	-	-	-	-
（二十）除上述各项之外的其他营业外收入和支出	9,494.50	1,281,867.16	489,400.76	49,489.59
（二十一）其他符合非经常性损益定义的损益项目	-1,168,940.00	-2,246,500.00	-1,770,000.00	-
非经常性损益合计	4,775,123.08	7,857,301.00	4,773,743.62	1,278,762.05
减：所得税影响金额	235,912.44	217,905.41	-	-
扣除所得税影响后的非经常性损益	4,539,210.64	7,639,395.59	4,773,743.62	1,278,762.05
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	4,534,055.81	7,637,841.65	4,769,686.88	1,278,762.05
归属于少数股东的非经常性损益	5,154.83	1,553.94	4,056.74	-
归属于母公司所有者的净利润	2,294,375.25	37,946,877.76	36,266,214.20	27,744,284.55
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者净利润	-2,239,680.56	30,309,036.11	31,496,527.32	26,465,522.50
归属于母公司所有者的非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润比	197.62%	20.13%	13.15%	4.61%

报告期内，公司归属于母公司所有者的非经常性损益金额分别为 127.88 万元、476.97 万元、763.78 万元和 453.41 万元，占各期归属于母公司所有者的净利润比例分别为 4.61%、13.15%、20.13%和 197.62%。2017 年、2018 年，公司非经常性损益主要来源于政府补助，非经常性损益金额较小，占公司归属于母公司所有者的净利润比例较低；2019 年，公司归属于母公司所有者的非经常性

损益金额为 763.78 万元，较 2018 年增加 286.82 万元，增幅 60.13%，增幅较大主要因为 2019 年公司处置北京优视优学教育科技有限公司 60.00% 股份，获得投资收益 314.59 万元。2020 年 1-6 月，公司归属于所有者的非经常性损益占公司归属于母公司所有者净利润比例较高，主要原因是公司销售季节性波动导致上半年净利润水平较低。

报告期内，公司非经常性损益中其他符合非经常性损益定义的损益项目金额分别为 0 万元、-177.00 万元、-224.65 万元和-116.89 万元。报告期内该项金额由股份支付构成，具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、公司股权激励及其他制度安排和执行情况”之“（一）股权激励情况”。

十一、公司主要税种、税率及享受的税收优惠政策

（一）报告期内公司适用的主要税种和税率

1、增值税、城市维护建设税和教育附加

税种	计税依据		2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
增值税	应 税 收 入	商品流通	13.00%	16.00%、 13.00%	17.00%、 16.00%	17.00%
		在线教育服 务	6.00%、3.00%、 1.00%	6.00%、3.00%	6.00%、3.00%	/
城市维护建设税	实际缴纳增值税		7.00%	7.00%	7.00%	7.00%
教育费附加	实际缴纳增值税		3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
地方教育附加	实际缴纳增值税		2.00%	2.00%	2.00%	2.00%

注 1：根据《财政部国家税务总局关于调整增值税税率的通知》“财税[2018]32 号”，从 2018 年 5 月 1 日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 17% 和 11% 税率的，税率分别调整为 16%、10%。公司及子公司增值税率从 2018 年 5 月 1 日起调整为 16%。

注 2：根据《财政部国家税务总局关于深化增值税改革有关事项的公告》“国家税务总局公告 2019 年第 14 号”，自 2019 年 4 月 1 日起，增值税一般纳税人（以下称纳税人）发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 16% 税率的，税率调整为 13%；原适用 10% 税率的，税率调整为 9%。公司及子公司增值税率从 2019 年 4 月 1 日起调整为 13%。

注 3：益润优学为增值税小规模纳税人，税率为 3%。

注 4：本公司之子公司深圳市优学在线科技有限公司 2018 年 8 月成立时为小规模纳税人，税率为 3%；于 2018 年 11 月变更为一般纳税人，税率为 6%；于 2019 年 4 月变更为增值税小规模纳税人，税率为 3%；于 2020 年 6 月 1 日起变更为增值税一般纳税人征税，

税率为 6%。

注 5：根据《财政部、国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100 号）相关规定，增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按 17% 税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3% 的部分实行即征即退政策。优学天下、致远优学、成都凌云享受增值税实际税负超过 3% 的部分实行即征即退优惠政策。

2、企业所得税

报告期内，公司合并范围内各主体企业所得税具体税率情况如下：

公司名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
深圳市优学天下教育发展股份有限公司	25.00%	12.50%	12.50%	12.50%
深圳市优学时代教育电子有限公司	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
深圳市致远优学教育科技有限公司	10.00%	10.00%	-	-
成都益润优学教育科技有限公司	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
深圳市优学在线科技有限公司	25.00%	25.00%	25.00%	-
北京优视优学教育科技有限公司	-	25.00%	25.00%	25.00%
成都凌云诺亚舟教育科技有限公司	-	-	25.00%	12.50%

注 1：根据《财政部国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27 号）的第三条相关规定，在境内新办的集成电路设计企业和符合条件的软件企业，经认定后，在 2017 年 12 月 31 日前自获利年度起计算优惠期，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25% 的法定税率减半征收企业所得税，并享受至期满为止。

本公司从 2015 年度开始，享受两免三减半的相关优惠政策，2017 年至 2019 年，享受 12.5% 的优惠税率。

本公司之子公司成都凌云诺亚舟教育科技有限公司从 2013 年度开始，享受两免三减半的相关优惠政策，2017 年度，享受 12.5% 的优惠税率。

注 2：根据《财政部国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27 号）和《财政部国家税务总局发展改革委工业和信息化部关于软件和集成电路产业企业所得税优惠政策有关问题的通知》（财税[2016]49 号）的相关规定，国家规划布局内的重点软件企业和集成电路设计企业，如当年未享受免税优惠的，可减按 10% 的税率征收企业所得税。

本公司之子公司深圳市致远优学教育科技有限公司符合上述相关规定，2017 年和 2018 年免征企业所得税，2019 年和 2020 年 1-6 月，享受 10% 的优惠税率。

（二）税收优惠

1、所得税税收优惠

根据《财政部 国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展

企业所得税政策的通知》（财税【2012】27号）的相关规定，优学天下、成都凌云、致远优学享受企业所得税优惠政策，即自首个获利年度起，优学天下2015年至2016年免缴企业所得税，自2017年至2019年减半缴纳企业所得税，2020年度适用税率为25%；成都凌云2013年至2014年免缴企业所得税，自2015年至2017年减半缴纳企业所得税，2018年度适用税率为25%；致远优学2017年至2018年免缴企业所得税，自2019年至2021年减半缴纳企业所得税，根据国家规划布局内的重点软件企业和集成电路设计企业，如当年未享受免税优惠的，可减按10%的税率征收企业所得税。

2、增值税税收优惠

根据财政部、国家税务总局财税[2011]100号文，优学天下及成都凌云、致远优学，按《关于软件产品增值税政策的通知》的有关规定享受软件产品增值税即征即退优惠政策，即对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。

（三）税收优惠对盈利能力的影响及税收优惠的可持续性

报告期内，公司及其子公司享受的税收优惠金额如下所示：

单位：万元

项目	2020年上半年	2019年度	2018年度	2017年度
根据《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策》享受的税收优惠金额	139.10	432.40	706.47	449.05
根据《关于软件产品增值税政策的通知》享受的税收优惠金额	859.74	1,993.55	1,826.15	1,687.18
税收优惠合计	998.84	2,425.95	2,532.62	2,136.23
利润总额	-11.10	3,954.46	3,452.09	2,774.43
税收优惠占利润总额的比例	-8,998.56%	61.35%	73.36%	77.00%

报告期内，子公司致远优学按《财政部 国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税【2012】27号）的有关规定实际享受企业所得税优惠政策；优学天下、致远优学按《关于软件产品

增值税政策的通知》的有关规定享受软件产品增值税即征即退优惠政策，即对其增值税实际税负超过 3% 的部分实行即征即退政策。报告期内，公司按上述税收优惠政策合计享受的税收优惠金额分别为 2,136.23 万元、2,532.62 万元、2,425.95 万元和 998.84 万元，占公司利润总额比例分别为 77.00%、73.36%、61.35% 和 -8,998.56%，各期税收优惠占公司利润总额比例较高。

报告期内，公司享受的税收优惠政策主要是按《财政部 国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税【2012】27 号）享受的所得税优惠及按《关于软件产品增值税政策的通知》享受的增值税即征即退税收优惠，与公司经营业务密切相关，属于经常性的税收优惠。公司享有的软件增值税即征即退属于法定税收优惠，在可预见的未来，公司将持续符合享有该税收优惠的法定标准。

十二、公司报告期的主要财务指标

（一）财务指标

财务指标	2020 年 1-6 月/2020 年 6 月 30 日	2019 年度 /2019 年 12 月 31 日	2018 年度 /2018 年 12 月 31 日	2017 年度 /2017 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.69	1.73	1.71	1.62
速动比率（倍）	0.59	0.94	0.62	0.60
资产负债率（母公司）	23.57%	10.90%	12.70%	20.00%
资产负债率（合并报表）	53.61%	54.07%	54.79%	58.79%
应收账款周转率（次）	3.72	9.67	16.47	18.14
存货周转率（次）	0.92	2.59	2.30	2.09
息税折旧摊销前利润（万元）	979.59	5,640.91	4,689.43	3,865.05
归属于母公司股东的净利润（万元）	229.44	3,794.69	3,626.62	2,774.43
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润（万元）	-223.97	3,030.90	3,149.65	2,646.55
研发投入占营业收入的比例	19.57%	13.39%	12.12%	12.10%
每股经营活动产生的现金流量	-1.05	1.27	2.56	0.54

财务指标	2020年1-6月/2020年6月30日	2019年度/2019年12月31日	2018年度/2018年12月31日	2017年度/2017年12月31日
(元)				
每股净现金流量(元)	-0.74	0.44	0.62	0.40

上述财务指标计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-预付账款-存货-持有待售的资产-一年内到期的非流动资产-其他流动资产)/流动负债
- 3、资产负债率=总负债/总资产
- 4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均金额
- 5、存货周转率=营业成本/存货平均金额
- 6、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧+摊销
- 7、研发投入占营业收入的比例=研发费用/营业收入
- 8、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- 9、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

(二) 净资产收益率与每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》，报告期内的净资产收益率及每股收益如下：

单位：元/股

会计期间	指标计算基础	加权平均净资产收益率(%)	每股收益	
			基本每股收益	稀释每股收益
2020年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	1.08%	0.05	0.05
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-1.05%	-0.04	-0.04
2019年	归属于公司普通股股东的净利润	18.91%	0.76	0.76
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.11%	0.60	0.60
2018年	归属于公司普通股股东的净利润	21.25%	0.73	0.73
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.46%	0.63	0.63
2017年	归属于公司普通股股东的净利润	20.01%	0.55	0.55
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.09%	0.53	0.53

注：上述指标计算公式：

- 1、加权平均净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = \frac{P0}{(E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)}$$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益的计算公式如下：

$$\text{基本每股收益} = \frac{P0}{S}$$

$$S = S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k$$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；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；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、公司存在稀释性潜在普通股的，应当分别调整归属于普通股股东的报告期净利润和发行在外普通股加权平均数，并据以计算稀释每股收益。

在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况下，稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益 = $\frac{P1}{(S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})}$

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

4、同一控制下合并影响

(1) 报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

(2) 报告期内发生同一控制下企业合并，合并方在合并日发行新股份并作为对价的，计算报告期末的基本每股收益时，应把该股份视同在合并期初即已发行在外的普通股处理（按权重为 1 进行加权平均）。计算比较期间的基本每股收益时，应把该股份视同在比较期间期初即已发行在外的普通股处理。计算报告期末扣除非经常性损益后的每股收益时，合并方在合并日发行的新股份从合并日起次月进行加权。计算比较期间扣除非经常性损益后的每股收益时，合并方在合并日发行的新股份不予加权计算（权重为零）。

(3) 报告期发生同一控制下企业合并，合并方在合并日发行新股份并作为对价的，计算报告期和比较期间的稀释每股收益时，比照计算基本每股收益的原则处理。

十三、经营成果分析

（一）报告期内的经营情况概述

1、报告期内，公司的经营情况概述

报告期内，公司的经营情况如下：

单位：万元

项目	2020 年上半年	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	28,772.03	73,261.71	66,942.60	51,622.76
营业成本	18,556.12	47,933.73	44,015.40	33,481.95
毛利	10,215.91	25,327.98	22,927.19	18,140.81
营业利润	-9.01	3,826.66	3,404.01	2,772.94
利润总额	-11.10	3,954.46	3,452.09	2,774.43
净利润	-103.83	3,670.55	3,467.81	2,774.43
归属于母公司普通股股东的净利润	229.44	3,794.69	3,626.62	2,774.43
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东的净利润	-223.97	3,030.90	3,149.65	2,646.55

2、报告期内经营成果逻辑分析

报告期内，公司主要从事智能互动教育设备的研发、生产和销售。公司有效整合硬件、软件、教育资源，主要面向 K12 教育领域的学生、家长和教师，为其提供专用教育平板电脑等智能互动教育设备。公司产品作为 K12 教育的辅助和补充，是智能时代“互联网+教育”的重要学习工具，能够有效促进教育的智能化、个性化、高效化。

公司为创新型企业，以教育教学与信息技术深度融合为核心理念，高度重视研发创新能力对企业发展的积极作用，持续加大研发投入，具备较强的研发实力。目前，公司共拥有 11 项专利（其中：发明专利 6 项、实用新型专利 3 项、外观设计专利 2 项）及 71 项软件著作权，具备较强的技术研发能力。同时，公司积极推进行业标准体系的建立，参与了 DB51/T 1778-2014《中小学电子书包应用系统建设规范》、SZDB/Z 294-2018《儿童智能手表》等行业标准的起草。

经过多年的发展,公司积累了丰富的产品开发设计经验及优质的教育资源,树立了良好的品牌形象和市场影响力,已发展成为具有一定知名度的教育电子品牌。报告期内,随着公司的影响力和知名度的提升,以及销售渠道的扩张,公司的营业收入持续增长。

综上所述,公司主营的智能互动教育设备具有广泛的发展前景,以及公司拥有的丰富用户群体资源和掌握的核心技术、行业内良好的市场声誉和品牌效应,为公司的业绩成长及盈利水平的提升提供了坚实的基础。

（二）营业收入分析

报告期内,发行人营业收入构成情况如下:

单位:万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	28,454.02	98.89%	72,618.74	99.12%	66,285.63	99.02%	50,693.26	98.20%
其他业务收入	318.01	1.11%	642.97	0.88%	656.96	0.98%	929.50	1.80%
合计	28,772.03	100.00%	73,261.71	100.00%	66,942.60	100.00%	51,622.76	100.00%

公司是国内领先的智能互动教育设备提供商,主要面向 K12 教育领域的学生、家长,为其提供包括教育平板电脑、点读机等智能互动教育设备。公司主营业务收入主要来源于教育平板电脑等智能互动教育设备的销售,报告期内,公司主营业务收入占营业收入比分别为 98.20%、99.02%、99.12%和 98.89%,公司主营业务突出。

公司其他业务收入主要来源于保修期外的售后服务收费,以及宣传品、促销礼品销售等。公司向经销商、客户提供保修期外的有偿维修服务,取得的对应收入计入其他业务收入。同时,公司制作相关品牌宣传物料并向经销商销售,供其用于产品宣传推广。报告期内,公司其他业务收入分别为 929.50 万元、656.96 万元、642.97 万元和 318.01 万元,占营业收入比例分别为 1.80%、0.98%、0.88%和 1.11%,各期占比较小。

1、主营业务收入构成

（1）按产品类型划分

报告期内，公司主营业务收入按产品类型划分的情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
教育平板电脑	28,246.59	99.27%	71,254.59	98.12%	64,413.57	97.18%	48,952.58	96.57%
其中：U系列	25,784.11	90.62%	58,381.06	80.39%	53,947.32	81.39%	41,545.34	81.95%
S系列	1,049.76	3.69%	8,588.74	11.83%	6,503.90	9.81%	3,527.95	6.96%
V系列	1,075.00	3.78%	2,373.53	3.27%	2,212.69	3.34%	2,337.19	4.61%
其他系列	337.71	1.19%	1,911.26	2.63%	1,749.66	2.64%	1,542.10	3.04%
其他产品及服务	207.43	0.73%	1,364.15	1.88%	1,872.06	2.82%	1,740.68	3.43%
合计	28,454.02	100.00%	72,618.74	100.00%	66,285.63	100.00%	50,693.26	100.00%

报告期内，公司主营业务收入主要来源于教育平板电脑等智能互动教育设备的销售。报告期内，公司教育平板电脑产品销售收入分别为48,952.58万元、64,413.57万元、71,254.59万元和28,246.59万元，占公司主营业务收入的比例分别为96.57%、97.18%、98.12%和99.27%，是公司主营业务的主要来源。其他产品及服务收入分别为1,740.58万元、1,872.06万元、1,364.15万元和207.43万元，占公司主营业务收入比例分别为3.43%、2.82%、1.88%和0.73%，占比较小。报告期内公司主营业务收入结构整体相对稳定。

报告期内，公司各类产品的收入波动分析情况如下：

①教育平板电脑

报告期内，公司教育平板电脑产品销售收入分别为48,952.58万元、64,413.57万元、71,254.59万元和28,246.59万元。2017年至2019年，公司教育平板电脑产品销售收入逐年上涨，2018年、2019年分别较上年增加15,460.99万元、6,841.02万元，增幅分别为31.58%、10.62%，教育平板电脑产品销售收入增长，主要原因来源于三方面：

首先，报告期内公司终端销售网络扩张及线上平台销售拓展，导致公司销售规模扩大。庞大的线下经销网络是公司产品销售的重要基础，公司有效利用各地经销商销售网络资源，快速切入当地书店、专卖店、KA卖场、3C卖场等优质渠道网点，建立了健全、庞大的线下销售网络覆盖。2017年至2019年，

公司活跃终端销售网点数分别为 3,117 家、3,692 家和 3,969 家，活跃终端销售网点数量逐年增长，有效推动了公司销售规模扩大。同时，报告期内公司积极拓展线上销售渠道，在加强与京东、苏宁等大型网络销售平台合作的基础上，公司加大拓展天猫、京东平台线上授权经销商数量，同时发展网上直销业务，导致公司线上销售规模增加。

其次，良好的用户学习体验促进公司产品销售增长。公司投入大量资金用于教育平板电脑产品的教育内容开发，持续优化更新、丰富教学内容，报告期内，公司用于教育内容开发的研发投入金额分别为 2,181.88 万元、2,937.22 万元、3,448.60 万元和 1,967.07 万元，教学内容等教育资源的持续优化更新，使用户获得了优质的学习体验，所积累的良好市场口碑，促进了公司教育平板电脑的销售，对应产品销售收入逐年增加。

第三，持续的品牌建设投入提高了公司品牌知名度，使公司销售业绩得到提升。公司视产品品牌为公司核心资源，“优学派”品牌经多年的耕耘推广，积累了良好的市场口碑。为进一步提升公司品牌影响力，公司聘请知名影视明星关晓彤担任公司品牌代言人，提升公司品牌形象；此外，自 2017 年起，公司与国内知名儿童电视节目合作，冠名金鹰卫视《龙的传人》节目，进一步提升公司品牌知名度。报告期内，公司相关广告费用投入分别为 2,412.55 万元、2,767.17 万元、2,337.53 万元和 631.54 万元，持续的品牌建设及市场推广推入，使公司教育平板电脑产品销售收入逐年增加。

2020 年 1-6 月，公司教育平板电脑产品销售收入为 28,246.59 万元，较 2019 年同期增加 8,336.80 万元，增幅 41.87%，收入增长除上述原因外，2020 年疫情也进一步推动了公司产品需求，导致公司收入增长。

②其他产品及服务

报告期内，公司其他产品及服务收入分别为 1,740.68 万元、1,872.06 万元、1,364.15 万元和 207.43 万元，主要由儿童手表、点读机等产品及服务所构成。公司围绕 K12 智能教育互动设备业务，开拓除教育平板电脑外的其他产品业务线，丰富公司产品及服务，利用教育平板电脑的渠道资源，拓展公司收入来源。报告期内，公司其他产品及服务占公司主营业务收入比例分别为 3.43%、2.82%、

1.88%和 0.73%，占比较小。

（2）按产品销售地区划分

报告期内，公司主营业务收入按产品销售地区划分的情况如下：

单位：万元

地区	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东	8,217.25	28.88%	19,362.17	26.66%	18,347.58	27.68%	13,844.35	27.31%
华南	4,153.06	14.60%	10,900.26	15.01%	10,536.19	15.90%	8,869.32	17.50%
西南	3,290.03	11.56%	12,337.06	16.99%	10,768.75	16.25%	8,532.60	16.83%
华北	4,446.29	15.63%	9,946.79	13.70%	10,139.12	15.30%	7,719.09	15.23%
华中	4,202.34	14.77%	10,106.30	13.92%	8,026.95	12.11%	5,345.26	10.54%
西北	2,509.99	8.82%	6,461.81	8.90%	4,991.51	7.53%	4,008.10	7.91%
东北	1,635.07	5.75%	3,407.33	4.69%	3,388.36	5.11%	2,266.83	4.47%
内销合计	28,454.02	100.00%	72,521.72	99.87%	66,198.47	99.87%	50,585.54	99.79%
境外合计	-	-	97.03	0.13%	87.17	0.13%	107.72	0.21%
合计	28,454.02	100.00%	72,618.74	100.00%	66,285.63	100.00%	50,693.26	100.00%

报告期内，公司产品内销比例分别为 99.79%、99.87%、99.87%和 100.00%，产品销售基本为内销，仅存在少量外销。公司在全国范围内建立了健全的经销网络，报告期内，公司各区域销售占比总体较为平均。

（3）按销售模式划分

报告期内，公司主营业务收入按模式划分的情况如下：

单位：万元

销售渠道	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经销								
线上	4,548.54	15.99%	5,323.70	7.33%	4,228.44	6.38%	3,240.05	6.39%
线下	21,369.16	75.10%	64,002.10	88.13%	59,945.69	90.44%	45,670.16	90.09%
经销小计	25,917.70	91.09%	69,325.80	95.47%	64,174.13	96.81%	48,910.21	96.48%
直销								

线上	2,420.91	8.51%	2,847.28	3.92%	1,605.03	2.42%	1,175.59	2.32%
线下	115.41	0.41%	445.66	0.61%	506.47	0.76%	607.46	1.20%
直销小计	2,536.32	8.91%	3,292.94	4.53%	2,111.50	3.19%	1,783.05	3.52%
线上线下载分类								
线上小计	6,969.45	24.49%	8,170.98	11.25%	5,833.47	8.80%	4,415.64	8.71%
线下小计	21,484.57	75.51%	64,447.76	88.75%	60,452.16	91.20%	46,277.62	91.29%
合计	28,454.02	100.00%	72,618.74	100.00%	66,285.63	100.00%	50,693.26	100.00%

公司销售模式分为经销、直销和代销，其中经销模式为公司主要销售模式。报告期内，公司经销模式销售金额分别为 48,910.21 万元、64,174.13 万元、69,325.80 万元和 25,917.70 万元，占公司主营业务收入比例分别为 96.48%、96.81%、95.47%和 91.09%。

公司经销模式又分为线下经销及线上经销。报告期内，公司线下经销模式销售占主营业务比重分别为 90.09%、90.44%、88.13%和 75.10%，线下经销模式是公司最主要的销售模式。公司主要产品为教育平板电脑等，产品具有较为突出的用户互动性，实物操作展示及用户试用体验，有利于促成消费者购买公司产品，因此，庞大的线下销售网络是公司产品销售的重要基础。公司采用经销的模式，有效利用各地经销商销售网络资源，快速切入当地书店、专卖店、KA 卖场、3C 卖场等优质渠道网点，建立了健全、庞大的线下销售网络覆盖，有效促进了公司销售规模的快速增长。2017 年至 2019 年，公司线下经销模式销售占比相对稳定。2020 年 1-6 月，公司线下经销模式销售占比较 2019 年下降 13.03%，主要原因是 2020 年上半年受疫情影响，线下销售活动部分受限，部分消费者改用线上方式购买所导致的。

线上经销模式是公司重要的辅助销售模式，报告期内销售占比分别为 6.39%、6.38%、7.33%和 15.99%。公司通过京东自营平台、苏宁平台及授权部分经销商在天猫等平台开设网络授权店的方式，拓宽公司网络销售渠道，增加公司产品网络销售平台搜索覆盖。

直销渠道是公司辅助销售渠道，公司通过自建天猫、京东旗舰店及少数线下实体网点等方式，自行销售公司产品。直销模式各期销售占比分别 3.52%、

3.19%、4.53%和 8.91%，占比较低。2020 年直销占比有所提升，主要是受疫情影响，网络自营店销量提高导致的。

（4）按季节性划分

报告期内，公司主营业务收入按季节性分布划分的情况如下：

单位：万元

季度	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一季度	14,952.96	52.55%	13,540.28	18.65%	15,958.53	24.08%	11,558.52	22.80%
二季度	13,501.06	47.45%	7,178.57	9.89%	5,387.05	8.13%	6,044.62	11.92%
三季度	-	-	32,242.32	44.40%	31,534.27	47.57%	23,491.48	46.34%
四季度	-	-	19,657.58	27.07%	13,405.79	20.22%	9,598.63	18.93%
合计	28,454.02	100.00%	72,618.74	100.00%	66,285.63	100.00%	50,693.26	100.00%

公司主要产品为教育平板电脑，其销售受学校假期及开学时间影响，季节性波动特征明显。中小學生寒暑假及开学当月是公司产品销售旺季，假期期间学生、家长在书店、商场消费购物频率较高，同时新学期开学当月学生普遍需要购买新的教辅材料等书籍及学习用品，导致公司经销商在书店、商场的销售网点客流量大量增加，进而推动公司该时段的销售量增长。同时，由于暑假是新学年的开始，学生购买教辅材料的需求较大，因此公司暑假旺季销售规模大于寒假销售规模。

如上表所示，2017 年至 2019 年，公司三季度销售收入占比分别为 46.34%、47.57%、44.40%，三季度销售占比较高，与公司暑假销售旺季情况相符。

公司一季度、四季度销售主要集中在春节小旺季，同时，由于春节物流停运等因素影响，经销商会于每年 12 月底起陆续进行寒假备货。2017 年至 2019 年，公司四季度销售占比分别为 18.93%、20.22%、27.07%，四季度销售占比逐年提升，主要原因是 2019 年、2020 年春节较往年提前，经销商为防止春节物流停运提前备货，导致公司 2018 年、2019 年 12 月销售金额增加。

公司上述销售季节性波动特征，与公司实际经营情况相符。

（5）第三方回款情况

报告期内，公司存在通过第三方回款的情形，第三方回款主要为公司客户

的实际控制人、股东、业务负责人等通过个人账户向公司公户支付货款，各期金额分别为 3,375.49 万元、131.09 万元、19.04 万元和 16.68 万元，占各期营业收入比例分别为 6.54%、0.20%、0.03% 和 0.06%。

公司存在第三方回款，主要原因是公司部分客户因自身原因通过个人账户向公司付款，该类个人账户主要为客户实际控制人、出纳、业务负责人等人员个人账户。公司线下经销体系庞大，客户众多，报告期内存在部分客户通过个人向公司支付账款的情形具有一定合理性。公司第三方回款均具有真实业务背景，相关业务资金流、实物流与商业实质一致，报告期内不存在因第三方回款导致的货款归属纠纷。公司及其实际控制人、董事、监事、高管或其他关联方与第三方回款的支付方不存在关联关系或其他利益安排。

报告期内，公司第三方回款情况已逐步规范，各年金额逐年减少。

（6）代收款项情况

报告期内，公司存在通过出纳个人账户代收客户货款的情形，各期金额分别为 308.66 万元、156.43 万元、52.38 万元和 1.39 万元，占各期营业收入比例分别为 0.60%、0.23%、0.07% 和 0.005%，各期金额较小，占营业收入比例较低。公司通过出纳代收货款，主要原因是少量客户因自身经营原因不通过对公转账支付货款。公司通过出纳个人账户代收客户货款后均及时转入公司对公账户，不存在货款未纳入公司核算的情形，公司已逐步对上述代收货款情形进行规范整改，终止与不通过对公账户支付货款的客户合作。

2017 年，公司通过出纳个人账户代收公司员工宿舍租金杂费等，合计 86.39 万元，该款项最终用于向公司高管发放奖金，公司已将上述收款调整入账，确认为其他业务收入，并对支付奖金事项计入员工薪酬，相关人员已缴纳个人所得税。公司已对上述不规范情形进行整改，2018 年起未继续通过个人代收员工宿舍租金或发放员工薪酬。

（7）现金交易情况

报告期内，公司现金交易具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	--------------	---------	---------	---------

	金额	占营业收入(采购总额)比例	金额	占营业收入(采购总额)比例	金额	占营业收入(采购总额)比例	金额	占营业收入(采购总额)比例
现金销售	-	-	26.81	0.04%	22.78	0.03%	12.02	0.02%
现金采购	-	-	-	-	-	-	-	-

2017至2019年，公司现金销售金额分别为12.02万元、22.78万元和26.81万元，占营业收入的比例分别为0.02%、0.03%和0.04%，主要为零星个人零售收入。上述少量现金交易情况具备商业合理性和可验证性，不存在关联交易或其他利益安排，公司在报告期内的现金交易具有真实性和合理性。公司已对现金销售进行规范整改，2020年1-6月不存在现金销售的情形。

报告期内，公司不存在现金采购。

（三）营业成本分析

1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	18,181.85	97.98%	47,145.01	98.35%	43,176.84	98.09%	32,492.88	97.05%
其他业务成本	374.27	2.02%	788.72	1.65%	838.56	1.91%	989.07	2.95%
合计	18,556.12	100.00%	47,933.73	100.00%	44,015.40	100.00%	33,481.95	100.00%

报告期内，公司主营业务成本占营业成本比分别为97.05%、98.09%、98.35%和97.98%，营业成本的构成与公司营业收入的构成基本一致。

公司其他业务成本主要为开展保修期外的售后服务及制售品牌宣传物料对应产生的成本，各期占比较小。

2、主营业务成本构成分析

（1）按产品分类

报告期内，公司主营业务成本按产品类型划分构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
----	-----------	--------	--------	--------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
教育平板电脑	17,833.44	98.08%	45,130.12	95.73%	41,464.81	96.03%	30,917.18	95.15%
其中：U 系列	15,970.35	87.84%	36,985.49	78.45%	34,863.12	80.74%	26,184.30	80.58%
S 系列	894.94	4.92%	5,165.36	10.96%	3,969.58	9.19%	2,259.08	6.95%
V 系列	778.06	4.28%	1,839.52	3.90%	1,651.56	3.83%	1,600.56	4.93%
其他系列	190.09	1.05%	1,139.74	2.42%	980.55	2.27%	873.24	2.69%
其他产品及服务	348.41	1.92%	2,014.89	4.27%	1,712.03	3.97%	1,575.69	4.85%
合计	18,181.85	100.00%	47,145.01	100.00%	43,176.84	100.00%	32,492.88	100.00%

报告期内，公司主营业务成本主要由教育平板电脑销售成本所构成，报告期内，教育平板电脑产品销售成本分别为 30,917.18 万元、41,464.81 万元、45,130.12 万元和 17,833.44 万元，占各期主营业务成本的比重分别为 95.15%、96.03%、95.73%和 98.08%，按产品类别划分的主营业务成本结构与主营业务收入结构基本一致，主营业务收入与主营业务成本相匹配。

（2）按成本性质构成分类

报告期内，公司主营业务成本按性质分类具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	16,542.59	90.98%	43,599.34	92.48%	40,062.18	92.79%	30,026.86	92.41%
直接人工	226.88	1.25%	634.25	1.35%	600.96	1.39%	466.36	1.44%
制造费用	1,412.38	7.77%	2,911.41	6.18%	2,513.69	5.82%	1,999.66	6.15%
合计	18,181.85	100.00%	47,145.01	100.00%	43,176.84	100.00%	32,492.88	100.00%

报告期内，公司主营业务成本的直接材料、直接人工、制造费用的占比基本稳定，未发生较大变化。

公司主营业务成本中直接材料是最主要的构成部分。报告期内，公司直接材料主要包括显示模组及元件、内存、主控及配套芯片、结构件、电池等，各期原材料金额分别为 30,026.86 万元、40,062.18 万元、43,599.34 万元和 16,542.59 万元，占主营业务成本的比例分别 92.41%、92.79%、92.48%和 90.98%，报告期内，公司直接材料占比相对稳定，未发生较大变化，与公司实际的生产经营

情况相符。

报告期内，公司直接人工金额分别为 466.36 万元、600.96 万元、634.25 万元和 226.88 万元，占主营业务成本的占比分别为 1.44%、1.39%、1.35% 和 1.25%，报告期内，公司直接人工占比相对稳定，未发生较大变化。直接人工金额逐年增长，与公司销售规模增长情况相匹配。

制造费用主要由间接生产人工、租金、设备折旧及课件制作成本等费用构成。报告期内，公司制造费用金额分别为 1,999.66 万元、2,513.69 万元、2,911.41 万元和 1,412.38 万元，占主营业务成本比例分别为 6.15%、5.82%、6.18% 和 7.77%，报告期内，公司制造费用占比相对稳定，未发生较大变化，制造费用金额逐年增加，与公司销售规模增长情况相匹配。

（四）毛利率分析

1、报告期内公司毛利来源分析

报告期内，公司毛利的主要来源分析如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务	10,272.17	100.55%	25,473.73	100.58%	23,108.79	100.79%	18,200.38	100.33%
其他业务	-56.26	-0.55%	-145.75	-0.58%	-181.60	-0.79%	-59.56	-0.33%
合计	10,215.91	100.00%	25,327.98	100.00%	22,927.19	100.00%	18,140.81	100.00%

报告期内，公司主营业务产生的毛利占总毛利的比例均达到 100.00% 以上，表明公司报告期内的毛利主要来源于主营业务。其他业务产生的毛利分别为 -59.56 万元、-181.60 万元、-145.75 万元和 -56.26 万元，占各期总毛利比重分别为 -0.33%、-0.79%、-0.58% 和 -0.55%，其他业务毛利为负，主要原因是公司其他业务为向经销商销售公司产品宣传印刷品、促销礼品及质保期外维修零配件等，公司以平价销售或适当补贴客户，有利于提高经销商宣传积极性及做好产品售后服务。报告期内其他业务产生负毛利金额较少，对公司总体毛利影响较小。

2、主营业务的毛利分析

报告期内，公司主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
教育平板电脑	10,413.15	101.37%	26,124.47	102.55%	22,948.76	99.31%	18,035.40	99.09%
其中：U系列	9,813.76	95.54%	21,395.57	83.99%	19,084.20	82.58%	15,361.04	84.40%
S系列	154.82	1.51%	3,423.38	13.44%	2,534.32	10.97%	1,268.87	6.97%
V系列	296.94	2.89%	534.01	2.10%	561.13	2.43%	736.63	4.05%
其他系列	147.62	1.44%	771.52	3.03%	769.11	3.33%	668.86	3.67%
其他产品及服务	-140.98	-1.37%	-650.74	-2.55%	160.03	0.69%	164.99	0.91%
合计	10,272.17	100.00%	25,473.73	100.00%	23,108.79	100.00%	18,200.38	100.00%

报告期内，公司主营业务毛利分别为 18,200.38 万元、23,108.79 万元、25,473.73 万元和 10,272.17 万元，毛利金额逐年上升，与公司销售规模逐年上升的情况相匹配。教育平板电脑产品是公司毛利的绝对来源，各期金额分别为 18,035.40 万元、22,948.76 万元、26,124.47 万元和 10,413.15 万元，占各期毛利总额比例分别为 99.09%、99.31%、102.55%和 101.37%。其他产品及服务毛利金额占毛利总额比例较小。

3、主营业务毛利率变动分析

报告期内，公司各产品业务的毛利率具体情况如下：

项目	2020年1-6月			2019年			2018年			2017年	
	销售占比	毛利率	毛利率变动	销售占比	毛利率	毛利率变动	销售占比	毛利率	毛利率变动	销售占比	毛利率
教育平板电脑	99.27%	36.87%	0.20%	98.12%	36.66%	1.04%	97.18%	35.63%	-1.22%	96.57%	36.84%
其中：U系列	90.62%	38.06%	1.41%	80.39%	36.65%	1.27%	81.39%	35.38%	-1.59%	81.95%	36.97%
S系列	3.69%	14.75%	-25.11%	11.83%	39.86%	0.89%	9.81%	38.97%	3.00%	6.96%	35.97%
V系列	3.78%	27.62%	5.12%	3.27%	22.50%	-2.86%	3.34%	25.36%	-6.16%	4.61%	31.52%
其他系列	1.19%	43.71%	3.34%	2.63%	40.37%	-3.59%	2.64%	43.96%	0.58%	3.04%	43.37%
其他产品及服务	0.73%	-67.97%	-20.26%	1.88%	-47.70%	-56.25%	2.82%	8.55%	-0.93%	3.43%	9.48%
合计	100.00%	36.10%	1.02%	100.00%	35.08%	0.22%	100.00%	34.86%	-1.04%	100.00%	35.90%

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 35.90%、34.86%、35.08% 和 36.10%，报告期内公司毛利率水平整体较为稳定。如上表所示，报告期内，公司教育平板电脑产品占公司主营业务收入比例均在 95% 以上，公司主营业务毛利率变化，主要来源于教育平板电脑产品的毛利率波动。

公司毛利率变化情况具体分析如下：

（1）教育平板电脑

报告期内，公司教育平板电脑产品毛利率分别为 36.84%、35.63%、36.66% 和 36.87%，毛利率水平存在一定波动。

公司教育平板电脑主要细分为 U 系列、S 系列、V 系列及其他系列细分产品线，其中 U 系列为公司中小学生教育平板电脑主流产品系列产品，S 系列为电子书包专用产品，V 系列为幼教系列产品。报告期内各系列产品毛利率波动情况如下：

①U 系列产品

U 系列产品是公司平板电脑产品主流系列产品，报告期内 U 系列产品占公司教育平板电脑销售收入比例均超过 80%，其毛利率变化是引起教育平板电脑毛利波动的最主要来源。报告期内，U 系列产品毛利率分别为 36.97%、35.38%、36.65% 和 38.06%，各期毛利率波动主要来源于产品迭代、渠道变化及原料价格波动，具体情况如下：

A、2018 年度毛利率变动

2018 年，公司 U 系列产品毛利率较 2017 年减少 1.59%，毛利率降低主要来源于产品迭代及原材料价格波动。

公司持续加大产品研发力度，积极推动公司产品升级迭代，提升公司产品配置及整体性能以适应市场竞争。2018 年，公司 U 系列大屏产品（9.7 英寸及以上）主力机型由 U26 迭代为 U27 产品，主流硬件配置在保持原有屏幕尺寸及分辨率、处理器性能的前提下，内存指标由“RAM 1G+ROM 32G”升级为“RAM2G+ROM 64G”，导致产品成本上升。U 系列小屏产品（8 英寸及以下）主力机型由 U16 迭代为 Umix1，产品硬件配置大幅提升，导致产品成本上升。

此外，2018 年由于内存市场价格大幅提升，芯片平均采购单价较 2017 年

上涨，也进一步推高了公司 U 系列产品主流机型成本。

综合上述因素，公司 2018 年 U 系列产品平均成本较 2017 年上升 11.74%，但为提高产品市场竞争力，公司在产品价格仅上升 8.58%，价格涨幅小于成本涨幅，导致公司 U 系列产品毛利率下降。

B、2019 年度毛利率变动

2019 年，公司 U 系列产品毛利率较 2018 年增加 1.27%，毛利率上升主要来源于公司产品迭代因素。2019 年，公司产品市场策略由原有立足中端产品市场调整为向高端市场延伸，在主力机型上推出了以 Umix6 为代表的高性能产品并占领部分高端市场份额。此外，在中端市场产品机型上，主力机型由 U27 迭代为 U36，产品硬件配置进一步提高。2019 年公司产品市场策略调整取得了巨大成功，高端产品市场份额进一步提升，有效提高了公司产品单价。2019 年，公司 U 系列产品销售均价较 2018 年上升 9.96%，同期产品平均成本上升幅度为 7.79%，公司提升产品硬件配置并占领高端产品市场，有效提高了公司产品溢价，使公司 U 系列产品整体毛利率提高。

C、2020 年 1-6 月毛利率变动

2020 年 1-6 月，公司产品毛利率较 2019 年上升 1.41%，2020 年 1-6 月公司 U 系列产品毛利率提升主要来源于销售渠道变化。2020 年 1-6 月，由于疫情原因，公司线上销售占比提升。

线上销售模式以公司向京东、苏宁等平台销售为主，以公司向终端消费者直销或通过授权经销店向终端消费者销售为辅，中间流转环节较少，因此，公司线上销售整体销售毛利率较高。

2020 年 1-6 月公司 U 系列产品线上线下销售占比及毛利率情况如下：

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率
线上销售	24.79%	58.31%	10.08%	58.74%	7.13%	58.07%	6.23%	58.76%
线下销售	75.21%	31.39%	89.92%	34.17%	92.87%	33.63%	93.77%	35.53%
合计	100.00%	38.06%	100.00%	36.65%	100.00%	35.38%	100.00%	36.97%

如上表所示，公司 U 系列产品线上销售毛利率各期均大幅高于线下销售毛

利率，2020年1-6月，公司线上销售占比较2019年上升14.71%，线上销售占比提升提高了公司U系列产品毛利率。

②S系列产品

报告期内，公司S系列教育平板电脑产品销售占比分别为6.96%、9.81%、11.83%和3.69%，各年销售占比较低。报告期内，S系列产品毛利率分别为35.97%、38.97%、39.86%和14.75%，2017年至2019年毛利率较为平稳，2020年1-6月下降幅度较大。

由于S系列产品占教育平板销售占比较低，同时2017年至2019年毛利率波动幅度较小，其毛利率波动对公司平板电脑整体毛利率水平影响程度较低。2020年1-6月，S系列毛利率较2019年下降25.11%，下降幅度较高。S系列产品为电子书包，属于教学专用产品。公司在历年销售实践中，各年上半年均会对经销商进行较大幅度的销售让利，支持经销商在试点学校等教学场所进行试点班推广，以期在下半年新学年开始时，试点学校可扩大学校电子书包使用班级数量，进而提高公司S系列产品销售。基于上述让利经销商支持其进行试点推广的销售实践，公司2020年1-6月S系列产品销售毛利率降低，与公司实际经营情况相符。

③其他系列产品

报告期内，公司V系列产品销售占比分别为4.61%、3.34%、3.27%和3.78%，其他系列销售占比分别为3.04%、2.64%、2.63%和1.19%，两类产品销售占比较低，同时，报告期内公司两类产品毛利率波动幅度相对较小，其毛利率变动，对公司整体毛利率水平影响较低。

（2）其他产品及服务

报告期内，公司其他产品及服务毛利率分别为9.48%、8.55%、-47.70%和-67.97%，毛利率波动较大。公司其他产品及服务主要由儿童手表、点读机等产品及在线教育课程服务所构成，公司围绕K12智能教育互动设备业务，开拓除教育平板电脑外的其他产品业务线，丰富公司产品及服务。2019年，公司其他产品毛利率较2018年大幅下降，主要原因是2019年公司儿童手表业务因受市场竞争因素影响，公司逐步退出该业务市场，当年生产的儿童手表产品以较低

价格出售清理库存，导致该业务销售亏损。2020年1-6月，公司其他产品及服务毛利率较低，主要原因是公司在线教育课程业务销售规模较小，而前期课程开发成本较高，导致该业务亏损。

报告期内，其他产品及服务销售占比分别为3.43%、2.82%、1.88%和0.73%，销售占比较低，其毛利率波动对公司整体销售毛利率水平影响较小。

4、同行业可比上市公司毛利率比较

报告期内，公司与同行业可比上市公司毛利率水平比较情况如下：

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
科大讯飞-教育产品和服务	61.22%	54.34%	58.08%	59.24%
视源股份-交互智能平板	34.71%	36.44%	30.50%	28.08%
可比公司平均	47.97%	45.39%	44.29%	43.66%
公司	35.51%	34.57%	34.25%	35.14%

报告期内，公司毛利率分别为35.14%、34.25%、34.57%和35.51%，可比公司相关产品毛利率平均水平为43.66%、44.29%、45.39%和47.97%，公司毛利率水平低于同行业上市公司水平，主要是由产品差异及渠道差异所导致的。

（五）期间费用分析

1、期间费用整体分析

报告期内，公司期间费用的具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年上半年		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	4,416.57	15.35%	10,282.36	14.04%	9,941.93	14.85%	8,113.59	15.72%
管理费用	1,141.52	3.97%	2,862.09	3.91%	2,821.52	4.21%	2,157.88	4.18%
研发费用	5,630.00	19.57%	9,808.53	13.39%	8,110.92	12.12%	6,244.62	12.10%
财务费用	69.45	0.24%	174.51	0.24%	52.61	0.08%	48.12	0.09%
期间费用合计	11,257.54	39.13%	23,127.50	31.57%	20,926.98	31.26%	16,564.20	32.09%

报告期内，公司期间费用总额分别为16,564.20万元、20,926.98万元、

23,127.50 万元和 11,257.54 万元。

2017 年至 2019 年，公司期间费用逐年上升，主要原因是公司经营规模扩大。期间费用占营业收入的比重分别为 32.09%、31.26%和 31.57%，占比较为稳定。

2020 年上半年，公司期间费用为 11,257.54 万元，占当期营业收入比重为 39.13%，较 2019 年上升 7.56%，主要原因是上半年为公司销售淡季，收入占全年比例较低，但相应费用如管理费用、研发费用等无季节性波动，导致 2020 年上半年期间费用占营业收入比重上升。

2、销售费用分析

报告期内，公司销售费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2020 年上半年		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,410.64	31.94%	2,706.41	26.32%	2,566.08	25.81%	1,989.18	24.52%
广告费	631.54	14.30%	2,337.53	22.73%	2,767.17	27.83%	2,412.55	29.73%
售后服务费	619.18	14.02%	1,620.27	15.76%	1,479.38	14.88%	1,170.03	14.42%
网络销售推广费	788.29	17.85%	1,036.75	10.08%	475.28	4.78%	377.74	4.66%
线下宣传推广费	658.98	14.92%	1,104.18	10.74%	980.63	9.86%	694.96	8.57%
交通差旅费	114.07	2.58%	571.90	5.56%	659.00	6.63%	555.79	6.85%
运输费	-	0.00%	296.47	2.88%	288.79	2.90%	239.72	2.95%
会议费	73.69	1.67%	245.08	2.38%	295.05	2.97%	248.70	3.07%
折旧与摊销	58.69	1.33%	114.05	1.11%	86.37	0.87%	85.77	1.06%
业务招待费	23.93	0.54%	103.43	1.01%	108.85	1.09%	109.48	1.35%
其他	37.56	0.85%	146.30	1.42%	235.33	2.37%	229.68	2.83%
合计	4,416.57	100.00%	10,282.36	100.00%	9,941.93	100.00%	8,113.59	100.00%

注：运输费 2020 年 1-6 月为 0，原因是公司执行新会计准则将运费重分类至营业成本。

报告期内，公司销售费用分别为 8,113.59 万元、9,941.93 万元、10,282.36 万元和 4,416.57 万元，占营业收入的比重分别为 15.72%、14.85%、14.04%和 15.35%。2017 年至 2019 年，公司销售费用金额逐年上升，主要是由公司销售

规模扩大所导致的；各期销售费用占营业收入比重相对稳定。

（1）销售费用主要构成项目分析

公司销售费用主要由职工薪酬、广告费、售后服务费、网络销售推广费、线下宣传推广费等构成，报告期内，上述 5 项费用占销售费用的比例分别为 81.89%、83.17%、85.63% 和 93.03%。公司所销售的智能教育设备属于终端消费产品，品牌知名度及终端销售渠道是公司提升终端销售的核心要素，公司通过建设强大的销售人才队伍，拓展、维护公司终端销售渠道，同时通过合理的广告、宣传等推广手段，建立、维持公司品牌的市场影响力。公司销售费用以职工薪酬及相关广告、宣传推广费用为主，与公司行业经验特征相符。

①职工薪酬

报告期内，公司销售费用项下职工薪酬分别为 1,989.18 万元、2,566.08 万元、2,706.41 万元和 1,410.64 万元。2017 年至 2019 年，公司销售费用项下职工薪酬逐年上升，与公司营业规模增长情况相匹配，人员规模的增长导致薪酬增加。此外，报告期内公司营业收入扩大，销售人员销售绩效奖金增加，导致薪酬金额增加。

②广告费

广告费主要为公司冠名金鹰卫视《龙的传人》节目产生的冠名费及硬广费等。公司持续大力投入资金，与国内知名儿童电视节目合作，增加优学派品牌影响力。报告期内，公司广告费分别为 2,412.55 万元、2,767.17 万元、2,337.53 万元和 631.54 万元。2020 年 1-6 月，公司广告费有所降低，主要是受疫情影响公司所冠名电视节目部分录播活动无法按计划开展，公司相应费用降低。

③售后服务费

公司为所销售的产品提供质保服务，在产品质保期内为客户无偿提供质保条款约定范围内的质保服务。公司按折扣前销售收入全额的 2.00% 比例计提对应预计负债，并在销售当期确认对应售后服务费。报告期内，公司售后服务费金额分别为 1,170.03 万元、1,479.38 万元、1,620.27 万元和 619.18 万元，对应金额与公司销售收入情况相匹配，报告期内费用计提比例未发生变更。

④网络销售推广费

网络销售推广费主要为公司天猫、淘宝、京东等平台投放的运营及推广费用，具体包括淘宝平台直通车、品销宝、钻展，京东海投、联合广告、展位广告等平台运营费用及广告费用。报告期内，公司网络销售推广费用分别为377.74万元、475.28万元、1,036.75万元和788.29万元，费用逐年增加。报告期内，公司线上收入金额分别为4,415.64万元、5,833.47万元、8,170.98万元和6,969.45万元，线上直销销售收入金额增长情况与公司网络销售推广费用增长情况相匹配。

⑤线下宣传推广费

线下宣传推广费主要为公司线下渠道推广产生的宣传品、促销品以及开展促销宣传活动产生的相关费用。报告期内，公司线下宣传推广费分别为694.96万元、980.63万元、1,104.18万元和658.98万元。2018年公司线下宣传推广费较2017年增加285.67万元，增幅41.11%，公司增加宣传投入力度，支持经销商线下销售业务开展，与当年度公司营业收入增长情况相匹配。

（2）销售费用与同行业上市公司对比情况

报告期内，公司同行业上市公司销售费用率情况如下：

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
科大讯飞	18.76%	17.66%	21.80%	20.41%
视源股份	6.04%	6.35%	4.72%	4.63%
可比公司平均	12.40%	12.01%	13.26%	12.52%
发行人	15.35%	14.04%	14.85%	15.72%

数据来源：各可比上市公司公开披露的年度报告

报告期内，公司销售费用率分别为15.72%、14.85%、14.04%和15.35%，可比公司平均销售费用率分别为12.52%、13.26%、12.01%和12.40%，公司销售费用率水平略高于可比公司平均水平，主要原因是公司产品为终端消费品，其销售有赖于持续投入的品牌宣传等品牌建设活动及高度发达的销售渠道网络支持，其销售费用投入要求相对较高。

3、管理费用分析

报告期内，公司管理费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2020 年上半年		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	418.09	36.63%	1,127.43	39.39%	1,094.42	38.79%	986.17	45.70%
房租水电费	231.59	20.29%	451.35	15.77%	454.51	16.11%	353.35	16.37%
股份支付	116.89	10.24%	224.65	7.85%	177.00	6.27%	0.00	0.00%
差旅交通费	20.22	1.77%	94.85	3.31%	114.35	4.05%	115.42	5.35%
咨询服务费	55.54	4.87%	69.27	2.42%	93.00	3.30%	44.23	2.05%
折旧与摊销	43.37	3.80%	63.86	2.23%	46.91	1.66%	30.80	1.43%
业务招待费	28.36	2.48%	50.79	1.77%	78.43	2.78%	25.59	1.19%
会议费	23.39	2.05%	64.32	2.25%	31.67	1.12%	51.29	2.38%
办公费	18.57	1.63%	37.82	1.32%	75.69	2.68%	42.72	1.98%
其他	185.50	16.25%	677.75	23.68%	655.54	23.23%	508.32	23.56%
合计	1,141.52	100.00%	2,862.09	100.00%	2,821.52	100.00%	2,157.88	100.00%

报告期内，公司管理费用金额分别为 2,157.88 万元、2,821.52 万元、2,862.09 万元和 1,141.52 万元，管理费用逐年增加，主要是由公司经营规模扩大所致。管理费用各年占主营业务收入的比例分别为 4.18%、4.21%、3.91%和 3.97%。

公司管理费用主要由职工薪酬和房租水电构成，两项费用占管理费用比重合计分别为 62.07%、54.90%、55.16%和 56.92%。

报告期内，公司管理费用项下职工薪酬金额分别为 986.17 万元、1,094.42 万元、1,127.43 万元和 418.09 万元。2018 年、2019 年公司薪酬金额上升，主要原因是公司经营规模扩大。

报告期内，公司可比公司管理费用率情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
科大讯飞	7.45%	6.19%	8.93%	10.66%
视源股份	5.19%	4.13%	2.93%	3.15%
可比公司平均	6.32%	5.16%	5.93%	6.91%
发行人	3.97%	3.91%	4.21%	4.18%

报告期内，公司管理费用率分别为 4.18%、4.21%、3.91% 和 3.97%，可比公司平均管理费用率分别 6.91%、5.93%、5.16% 和 6.32%，公司管理费用率水平与可比上市公司水平大体相当。

4、研发费用分析

报告期内，公司研发费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2020 年上半年		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	3,574.22	63.49%	6,395.55	65.20%	4,894.99	60.35%	3,816.72	61.12%
折旧与摊销	795.79	14.13%	1,387.71	14.15%	993.28	12.25%	888.77	14.23%
房租水电及办公费	230.6	4.10%	301.04	3.07%	285.44	3.52%	260.33	4.17%
软件开发费	217.85	3.87%	403.5	4.11%	463.38	5.71%	86.55	1.39%
其他	811.56	14.41%	1,320.73	13.46%	1,473.83	18.17%	1,192.25	19.09%
合计	5,630.00	100.00%	9,808.53	100.00%	8,110.92	100.00%	6,244.62	100.00%

报告期内，公司研发费用金额分别为 6,244.62 万元、8,110.92 万元、9,808.53 万元和 5,630.00 万元，占各年营业收入比例分别为 12.10%、12.12%、13.39% 和 19.57%，研发费用金额较大，占营业收入比例较高。公司视研发实力为公司核心竞争力，报告期内，公司持续投入大额资金进行研发活动，深入开展中小学课程体系研究并形成了丰硕的研究成果，并有效转化为公司教育内容资源产品，丰富公司教育内容资源体系，有效提高了学生用户产品使用、学习体验，进而提升了公司产品的市场竞争力。

报告期内，公司研发费用对应研发项目的具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度	项目进度
图像识别在 K12 教育中的应用研究	3,385.50	4,461.88	-	1,305.11	未完成
精准教学在 K12 教育中的应用研究	473.99	1,485.24	510.58	1,128.69	未完成
在线教育课程研发	1,222.52	1,396.99	-	-	未完成
智能语音在 K12 教育中的应用研究	-	1,351.02	978.42	492.45	完成

个性化自主学习在 K12 教育中的应用研究	343.66	182.96	1,248.04	873.77	未完成
智能诊断系统研究	-	-	856.38	714.01	完成
英语知识点搜学软件	-	-	917.40	-	完成
智能诊断在 K12 教育中的应用研究	-	-	579.37	327.61	完成
智能教学工具在 K12 教育中的应用研究	204.33	182.96	512.62	-	未完成
语文知识点搜学软件	-	-	886.89	-	完成
数学知识点搜学软件	-	-	856.38	-	完成
汉字听写比赛软件	-	-	764.85	-	完成
语文同步学习软件	-	-	-	738.29	完成
万维搜学软件	-	-	-	664.69	完成
基于手持移动终端的数学计算基本功研究	-	381.58	-	-	完成
资源共建共享在 K12 教育中的应用研究	-	365.91	-	-	完成
合计	5,630.00	9,808.53	8,110.92	6,244.62	-

报告期内，公司研发费用率与同行业可比上市公司对比情况如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
科大讯飞	18.76%	17.66%	21.80%	20.41%
视源股份	6.04%	6.35%	4.72%	4.63%
可比公司平均	12.40%	12.01%	13.26%	12.52%
发行人	19.57%	13.39%	12.12%	12.10%

报告期内，公司研发费用率分别为 12.10%、12.12%、13.39% 和 19.57%，可比公司研发费用率平均水平分别为 12.52%、13.26%、12.01% 和 12.40%，公司各年研发费用率与可比公司大体相当。2020 年 1-6 月，公司研发费用占比较高，主要是上半年收入占全年销售收入比例较低的原因导致。

5、财务费用分析

报告期内，公司财务费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	--------------	---------	---------	---------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息支出	69.59	100.20%	113.19	64.86%	85.07	161.69%	59.03	122.68%
减：利息收入	12.11	-17.44%	27.09	-15.52%	42.72	-81.20%	47.52	-98.75%
手续费	11.97	-17.24%	88.40	-50.66%	10.26	-19.51%	36.58	-76.01%
汇兑损益	-	-	-	-	-	-	0.03	0.06%
合计	69.45	100.00%	174.51	100.00%	52.61	100.00%	48.12	100.00%

报告期内，公司财务费用分别为 48.12 万元、52.61 万元、174.51 万元和 69.45 万元，财务费用占营业收入的比例分别为 0.09%、0.08%、0.24% 和 0.24%，财务费用占营业收入比例较低。2019 年，公司财务费用金额较高，主要原因是当年公司贷款使用额度较多导致利息支出增加。

（六）其他收益

报告期内，公司其他收益的具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
与收益相关的政府补助	1,353.78	2,400.24	2,268.90	1,699.45
与资产相关的政府补助	-	-	4.33	16.36
合计	1,353.78	2,400.24	2,273.23	1,715.81

报告期内，公司其他收益金额分别为 1,715.81 万元、2,273.23 万元、2,400.24 万元和 1,353.78 万元，均来源于与企业日常活动相关的政府补助。

报告期内，公司计入其他收益的政府补助情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度	类别
增值税即征即退	859.74	1,993.55	1,826.15	1,687.18	与收益相关
稳岗失业补贴	15.52	12.85	4.28	8.01	与收益相关
深圳市科技创新委员会关于 2017 年第三批企业研究开发资助	-	-	242.60	-	与收益相关
深圳市科技创新委员会关于 2018 年第一批企业研究开发资助	-	300.60	-	-	与收益相关
深圳市科技创新委员会关于 2019 年第一批企业研究开发资助	213.00	-	-	-	与收益相关

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度	类别
深圳市工业和信息化局 2020 年技改倍增专项资助计划质量品牌双提升类资助款	80.00	-	-	-	与收益相关
2018 年福田区产业发展专项资金	-	-	168.22	-	与收益相关
2019 年福田区产业发展专项资金	161.00	20.00	-	-	与收益相关
福田区产业发展专项资金-科技金融贴息	9.44	-	22.48	-	与收益相关
深圳市中小企业服务局 2020 年度企业国内市场开拓项目资助款	3.21	-	-	-	与收益相关
个税代扣代缴手续费返还	7.24	11.43	5.17	3.77	与收益相关
福田区企业发展服务中心防护用品支持款	4.00	-	-	-	与收益相关
福田区科技金融信贷贴息支持补贴	-	56.47	-	-	与收益相关
成都市高新区税务局 2019 年个税手续费返还	0.03	-	-	-	与收益相关
成都高新区基层治理和社会事业局企业稳岗补贴	0.61	-	-	-	与收益相关
残疾人和用人单位养老及医疗保险补贴	-	0.34	-	-	与收益相关
2018 年国家高新技术企业认定奖补	-	5.00	-	-	与收益相关
战略性新兴产业专项资金资助补贴	-	-	4.33	16.36	与资产相关
火炬计划统计补贴	-	-	-	0.50	与收益相关
合计	1,353.78	2,400.24	2,273.23	1,715.81	-

（七）投资收益

报告期内，公司投资收益的具体情况如下

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
处置长期股权投资产生的投资收益	-	314.59	-	-
理财产品收益	102.46	161.29	159.21	97.75
权益法核算的长期股权投资收益	-78.18	-248.19	-139.61	5.61
合计	24.28	227.69	19.60	103.36

报告期内，公司投资收益金额分别为 103.36 万元、19.60 万元、227.69 万元和 24.28 万元，各期投资收益金额较小。

2019 年公司处置北京优视优学教育科技有限公司 60.00% 股份，获得投资收益 314.59 万元。其他年度无处置长期股权投资的情形。

报告期内，公司理财产品收益分别为 97.75 万元、159.21 万元、161.29 万元和 102.46 万元。公司利用短时闲置资金购买银行低风险理财产品，增加公司资金回报。

（八）信用减值损失（损失以“-”号填列）

报告期内，公司信用减值损失的具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款坏账损失	77.25	-168.51	-	-
其他应收款坏账损失	8.24	7.63	-	-
合计	85.49	-160.88	-	-

2019 年、2020 年 1-6 月，公司信用减值损失分别为-160.88 万元、85.49 万元，信用减值损失金额较小。公司已于 2019 年 1 月 1 日开始执行新金融工具准则，根据《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）的相关规定，公司针对应收票据、应收账款和其他应收款计提的坏账损失按照信用减值损失进行列报。

（九）资产减值损失（损失以“-”号填列）

报告期内，公司资产减值损失的具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
坏账损失	-	-	-99.08	-235.53
存货跌价损失	-304.96	-464.94	-400.94	-51.00
长期股权投资减值损失	-	-	-	-15.51
合计	-304.96	-464.94	-500.02	-302.04

2019 年、2020 年 1-6 月坏账损失金额为 0.00 万元，是由于公司 2019 年 1

月 1 日开始执行新金融工具准则，根据《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）的相关规定，该部分按照信用减值损失进行列报所致。

（十）营业外收入

报告期内，公司营业外收入金额分别为 10.93 万元、55.63 万元、135.37 万元和 3.39 万元，各期营业外收入金额较小。

（十一）营业外支出

报告期内，公司营业外支出金额分别为 9.44 万元、7.54 万元、7.56 万元和 5.48 万元，各期金额较小。

（十二）非经常性损益、未纳入合并报表范围的被投资主体或理财工具形成的投资收益等对经营成果及盈利能力稳定性的影响

报告期内，公司不存在未纳入合并报表范围的被投资主体形成的投资收益；理财工具形成的投资收益已计入非经常性损益，非经常性损益对经营成果及盈利能力稳定性的影响分析参见本节之“十、非经常性损益表”。

（十三）应缴与实缴的税额

报告期内，公司主要税费的应缴与实缴情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	应缴税额	实缴税额	应缴税额	实缴税额	应缴税额	实缴税额	应缴税额	实缴税额
增值税	384.20	1,315.59	3,150.95	3,083.27	3,164.39	2,710.62	1,697.74	2,396.58
企业所得税	87.52	229.62	288.27	73.89	-	-	-	-

1、增值税分析

报告期内，公司增值税情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	--------------	---------	---------	---------

应缴增值税税额	384.20	3,150.95	3,164.39	1,697.74
营业收入	28,772.03	73,261.71	66,942.60	51,622.76
应缴增值税占营业收入比例	1.34%	4.30%	4.73%	3.29%

2018年应缴增值税占营业收入的比例较2017年上升，主要是由于公司2017年末采购增加导致待抵扣进项增加，进而导致2017年全年应缴增值税税额金额较小。2019年应缴增值税占营业收入的比例较2018年下降，主要是由于2019年3月21日财政部、国家税务总局、海关总署联合发布《关于深化增值税改革有关政策的公告》公司所适用的增值税税率由16%调整为13%，从而导致公司的增值税税负降低所致。

2、所得税费用分析

报告期内，所得税费用与利润总额关系具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
当期所得税费用	87.52	288.27	-	-
递延所得税费用	5.21	-4.36	-15.72	-
所得税费用合计	92.73	283.91	-15.72	-
利润总额	-11.10	3,954.46	3,452.09	2,774.43

报告期内，公司所得税费用与会计利润的关系如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
利润总额	-11.10	3,954.46	3,452.09	2,774.43
按法定/适用税率计算的所得税费用	-2.77	494.31	431.51	346.80
子公司适用不同税率的影响	-494.03	-533.09	-735.03	-540.66
调整以前期间所得税的影响	-	-	-15.72	-
非应税收入的影响	-	-	-	-0.70
研发加计扣除	-401.69	-606.14	-267.24	-145.63
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	9.04	15.08	6.83	5.80
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-	-	-107.92	-

本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	982.19	913.75	671.85	334.39
所得税费用合计	92.73	283.91	-15.72	-

公司税收政策变化及税收优惠对公司的影响分析参见本节之“十一、公司主要税种、税率及享受的税收优惠政策”之“（三）税收优惠对盈利能力的影响及税收优惠的可持续性”。

十四、资产质量分析

（一）资产状况分析

报告期各期末，公司的资产结构如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	38,755.12	89.77%	42,520.86	92.33%	37,337.02	92.92%	35,237.59	95.23%
非流动资产	4,414.83	10.23%	3,533.92	7.67%	2,844.04	7.08%	1,766.60	4.77%
资产总额	43,169.95	100.00%	46,054.79	100.00%	40,181.06	100.00%	37,004.19	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为 37,004.19 万元、40,181.06 万元、46,054.79 万元和 43,169.95 万元。其中，2018 年末、2019 年末分别比上年增加 3,176.87 万元、5,873.73 万元，增幅分别为 8.59%、14.62%，资产规模上升，主要原因是 2018 年、2019 年公司经营规模扩大，相应的营运资产（如应收账款及存货等）上升导致资产规模上升。

2020 年 6 月末，公司资产总额较 2019 年末减少 2,884.84 万元，降幅 6.26% 主要由公司销售季节性波动，上半年销售规模较低导致的相应运营资产规模下降。

报告期各期末，公司主要以流动资产为主，流动资产占比在 85.00% 以上，流动资产各项目的波动分析具体分析如下：

1、流动资产结构分析

报告期各期末，公司的流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	5,808.93	14.99%	8,806.75	20.71%	7,103.61	19.03%	9,528.12	27.04%
交易性金融资产	1,000.00	2.58%	4,200.00	9.88%	-	-	-	-
应收票据	100.00	0.26%	-	0.00%	119.29	0.32%	6.01	0.02%
应收账款	6,006.56	15.50%	9,474.83	22.28%	5,677.12	15.21%	2,450.49	6.95%
预付款项	812.63	2.10%	768.47	1.81%	469.91	1.26%	478.54	1.36%
其他应收款	684.72	1.77%	749.05	1.76%	551.56	1.48%	1,000.36	2.84%
存货	22,708.18	58.59%	17,769.03	41.79%	19,315.93	51.73%	18,952.97	53.79%
其他流动资产	1,634.11	4.22%	752.73	1.77%	4,099.59	10.98%	2,821.10	8.01%
流动资产合计	38,755.12	100.00%	42,520.86	100.00%	37,337.02	100.00%	35,237.59	100.00%

报告期各期末，公司流动资产主要由货币资金、应收账款以及存货等项目构成。报告期各期末，以上主要项目合计占流动资产的比例分别为 87.78%、85.97%、84.78%和 89.08%，占比相对稳定。公司流动资产的具体项目分析如下：

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
银行存款	4,610.18	8,397.06	7,061.55	5,234.74
库存现金	0.01	2.94	1.08	1.92
其他货币资金	1,198.74	406.75	40.99	4,291.46
合计	5,808.93	8,806.75	7,103.61	9,528.12

报告期各期末，公司货币资金由银行存款、库存现金及其他货币资金构成。

①公司现金及现金等价物由银行存款和库存现金构成。报告期内，公司银行存款及库存现金合计 5,236.66 万元、7,062.63 万元、8,400.00 万元和 4,610.19 万元。2017 年末、2018 年末及 2019 年末，公司现金等价物金额逐年增加，主要原因是公司持续盈利导致现金回流增加公司现金等价物。2020 年 6 月末，公司现金等价物减少，主要原因是公司为备货生产旺季增加库存并支付货款，导

致 2020 年 6 月末现金等价物减少。

②其他货币资金主要由公司为开具银行承兑汇票而向银行支付的银行承兑汇票保证金构成。其他货币资金的具体构成如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
银行承兑汇票保证金	1,099.47	388.93	-	4,275.63
支付宝账户余额	90.93	15.37	39.81	15.83
微信账户余额	7.12	-	1.18	-
拼多多账户余额	1.22	2.46	-	-
合计	1,198.74	406.75	40.99	4,291.46

上述其他货币资金中银行承兑汇票保证金为使用权受到限制的资产。支付宝、微信、拼多多账户余额，为公司在网络平台销售商品对应账户结存的资金。

报告期各期末，公司银行承兑汇票保证金金额分别为 4,275.63 万元、0 万元、388.93 万元和 1,099.47 万元，各期末金额变动较大，主要原因是公司使用结构性存款充当开票保证金导致的。

（2）交易性金融资产

2019 年度、2020 年 1-6 月，公司交易性金融资产金额分别为 4,200.00 万元、1,000.00 万元，占流动资产比例分别为 9.88%、2.58%，占比较小。交易性金融资产是由浮动收益率保本型结构性存款构成，公司利用闲置资金投入结构性存款或将结构性存款作为开具银行承兑汇票保证金，提高公司资金收益。

（3）应收票据

报告期各期末，公司应收票据具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日			2019年12月31日			2018年12月31日			2017年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票	100.00	-	100.00	-	-	-	119.29	-	119.29	6.01	-	6.01
合计	100.00	-	100.00	-	-	-	119.29	-	119.29	6.01	-	6.01

公司应收票据的坏账准备计提标准参见本节之“七、主要会计政策和会计

估计”之“（十）金融工具”。

公司应收票据由银行承兑汇票构成。报告期各期末，应收票据金额分别为 6.01 万元、119.29 万元、0 万元和 100.00 万元，各期末金额较小。公司下游为公司经销商及终端消费者，较少使用银行承兑汇票向公司支付。

截止 2020 年 6 月 30 日，公司已背书或贴现且在资产负债表日但尚未到期的应收票据具体情况如下：

单位：万元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额	备注
银行承兑汇票	100.00	-	已背书未到期
合计	100.00	-	

公司报告期各期末已背书未到期的应收票据，均为信用级别较高的大型商业银行开具的银行承兑汇票，上述银行出现到期不能兑付的不良情形可能性较低，公司票据背书后金融资产相关风险和报酬已经转移，符合终止确认条件。

（4）应收账款

①应收账款余额变动分析

报告期各期末，公司应收账款金额分别为 2,450.49 万元、5,677.12 万元、9,474.83 万元和 6,006.56 万元，公司应收账款和营业收入变动情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日 /2020 年上半年	2019 年 12 月 31 日/2019 年度	2018 年 12 月 31 日/2018 年度	2017 年 12 月 31 日/2017 年度
应收账款余额	6,530.39	10,075.92	6,112.54	2,773.84
减：坏账准备	523.83	601.09	435.41	323.36
应收账款净额	6,006.56	9,474.83	5,677.12	2,450.49
营业收入	28,772.03	73,261.71	66,942.60	51,622.76
应收账款余额占营业收入比例	22.70%	13.75%	9.13%	5.37%
应收账款周转率（次）	3.72	9.67	16.47	18.14

注：应收账款周转率=营业收入/应收账款平均金额；

报告期内，公司应收账款余额分别为 2,773.84 万元、6,112.54 万元、10,075.92 万元和 6,530.39 万元，各期末余额逐年增加，主要原因是公司营业规模逐年增长。2020 年 6 月末公司应收账款余额回落，主要为公司销售季节性波动导致的。

公司应收账款余额占当年营业收入比例分别为 5.37%、9.13%、13.75%和 22.70%，各期占比逐年上升。公司销售具有显著的季节性波动特征，每年两轮销售旺季，大旺季为 7-9 月暑期及开学季，小旺季为来年春节前夕，各年根据春节来临时间略有波动。因考虑春节旺季备货及节前货运停发等因素，经销商于春季前 1 到 2 个月陆续备货。2018 年、2019 年、2020 年春节分别为当年 2 月 16 日、2 月 5 日和 1 月 25 日，春节时间逐年提早，2018 年末、2019 年末，由于经销商备货来年春节的原因，公司当年 11 月、12 月销售增加，合计金额分别为 10,103.09 万元、15,128.94 万元，销售规模增加导致公司期末应收账款增长。

报告期内，公司应收账款周转率分别为 18.14、16.47、9.67 和 3.72。应收账款周转率降幅显著，系上述销售季节性波动引发的应收账款余额增加所导致的。

②公司信用政策情况

报告期内，公司针对经销商（向京东自营、苏宁等平台销售除外）采用现款现货与特定赊销额度结合的结算模式。在现款现货的基础上，公司针对全体经销商采用统一的信用政策标准，给予经销商长期赊销额度及临时赊销额度。长期赊销额度为 1 年以内，临时赊销额度为 30 至 60 天，根据经销商年度预计销售规模给予特定比例额度。针对京东自营、苏宁平台，公司分别采用半月结、月结的结算模式。

报告期内，公司实施统一的信用政策标准，具体额度授予标准（具体包括销售规模标准、额度比例标准、经销商评价标准等）未发生过变更，公司不存在放宽信用政策增加销售的情形。

报告期内，公司前五名主要客户按公司信用政策标准各期可享有的信用额度情况如下：

单位：万元

2020 年 1-6 月					
客户	额度类型	一季度	二季度	三季度	四季度
北京京东世纪贸易有限公司		半月结			

济南方雷商贸有限公司	临时额度	440.00	280.00	770.00	550.00
	长期额度	-	-	-	-
郑州新状元电子产品有限公司	临时额度	330.00	275.00	550.00	440.00
	长期额度	60.00	60.00	60.00	60.00
西安臻学优电子科技有限公司	临时额度	330.00	275.00	550.00	440.00
	长期额度	100.00	100.00	100.00	100.00
深圳经纶天下信息科技有限公司	临时额度	440.00	280.00	770.00	550.00
	长期额度	-	-	-	-
2019 年度					
客户	额度类型	一季度	二季度	三季度	四季度
济南方雷商贸有限公司	临时额度	440.00	220.00	660.00	550.00
	长期额度	-	-	-	-
郑州新状元电子产品有限公司	临时额度	330.00	110.00	550.00	440.00
	长期额度	-	-	-	-
成都市德优商贸有限公司	临时额度	330.00	110.00	550.00	440.00
	长期额度	-	-	-	-
深圳经纶天下信息科技有限公司	临时额度	440.00	160.00	300.00	550.00
	长期额度	-	-	-	-
成都市诺亚伟业商贸有限公司	临时额度	440.00	200.00	300.00	550.00
	长期额度	-	-	-	-
2018 年度					
客户	额度类型	一季度	二季度	三季度	四季度
济南方雷商贸有限公司	临时额度	440.00	275.00	350.00	495.00
	长期额度	-	-	-	-
深圳经纶天下信息科技有限公司	临时额度	440.00	275.00	770.00	495.00
	长期额度	-	-	-	-
成都市诺亚伟业商贸有限公司	临时额度	440.00	275.00	350.00	495.00
	长期额度	-	-	-	-
杭州智才电子有限公司	临时额度	200.00	125.00	560.00	225.00

	长期额度	600.00	600.00	600.00	600.00
郑州新状元电子产品有限公司	临时额度	330.00	165.00	495.00	330.00
	长期额度	60.00	60.00	60.00	60.00
2017 年度					
客户	额度类型	一季度	二季度	三季度	四季度
济南方雷商贸有限公司	临时额度	320.00	275.00	660.00	330.00
	长期额度	-	-	-	-
杭州智才电子有限公司	临时额度	200.00	125.00	480.00	330.00
	长期额度	600.00	600.00	600.00	600.00
深圳经纶天下信息科技有限公司	临时额度	440.00	275.00	660.00	330.00
	长期额度	-	-	-	-
成都市诺亚伟业商贸有限公司	临时额度	400.00	275.00	660.00	330.00
	长期额度	-	-	-	-
成都市德优商贸有限公司	临时额度	220.00	110.00	330.00	165.00
	长期额度	200.00	200.00	200.00	200.00

报告期内，上述各主要客户信用额度变更，是由各期客户销售规模变化及评级差异所导致的，公司信用政策标准未发生变更。

③应收账款期后回款情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司应收账款的期后回款情况如下：

单位：万元

项目	金额
应收账款余额	6,530.39
截至 2020 年 8 月 31 日回款金额	4,938.69
截至 2020 年 8 月 31 日回款比例	75.63%
截至 2020 年 11 月 30 日回款金额	5,899.31
截至 2020 年 11 月 30 日回款比例	90.34%

截至 2020 年 8 月 31 日的应收账款期后回款比例为 75.63%，截至 2020 年 11 月 30 日回款比例为 90.34%，公司销售回款良好。

④应收账款的类别分析

报告期各期末，公司应收账款余额的类别构成如下：

单位：万元

类别	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	117.19	1.79%	117.19	1.16%	134.60	2.20%	133.02	4.80%
按组合计提坏账准备的应收账款	6,248.86	95.69%	9,794.39	97.21%	5,862.63	95.91%	2,529.76	91.20%
其中：按账龄组合	6,248.86	95.69%	9,794.39	97.21%	5,862.63	95.91%	2,529.76	91.20%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款（注）	164.34	2.52%	164.34	1.63%	115.31	1.89%	111.06	4.00%
合计	6,530.39	100.00%	10,075.92	100.00%	6,112.54	100.00%	2,773.84	100.00%

注：单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款均预计无法收回，公司已全额计提坏账准备，截至2020年6月30日预计无法收回的主要客户详见下述“⑥公司难以收回的应收账款情况”。

通过上表可以看出，公司应收账款余额主要由按组合计提坏账准备的应收账款构成，报告期各期末的占比分别为91.20%、95.91%、97.21%和95.69%，各年比例相对稳定。报告期各期末，公司按组合计提坏账准备的应收账款余额的账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2020年6月30日			2019年12月31日		
	余额	比例	坏账准备	余额	比例	坏账准备
6个月以内（含6个月）	5,553.95	88.88%	166.62	9,550.11	97.51%	286.50
7个月-1年（含1年）	387.24	6.20%	19.36	42.31	0.43%	2.12
1-2年（含2年）	222.88	3.57%	22.29	148.90	1.52%	14.89
2-3年（含3年）	41.79	0.67%	12.54	52.44	0.54%	15.73
3-4年（含4年）	43.00	0.69%	21.50	0.64	0.01%	0.32
4年以上	-	-	-	-	-	-
合计	6,248.86	100.00%	242.30	9,794.39	100.00%	319.56

续表：

账龄	2018年12月31日			2017年12月31日		
	余额	比例	坏账准备	余额	比例	坏账准备
6个月以内（含6个月）	5,638.90	96.18%	169.17	2,438.47	96.39%	73.15
7个月-1年（含1年）	138.62	2.36%	6.93	80.35	3.18%	4.02
1-2年（含2年）	80.61	1.37%	8.06	5.90	0.23%	0.59
2-3年（含3年）	4.50	0.08%	1.35	5.05	0.20%	1.52
3-4年（含4年）	-	-	-	-	-	-
4年以上	-	-	-	-	-	-
合计	5,862.63	100.00%	185.51	2,529.76	100.00%	79.28

报告期各期末，公司按组合计提坏账准备的应收账款余额的账龄在6个月以内的比例分别为96.39%、96.18%、97.51%和88.88%，占比较高，表明公司的应收账款质量良好，回收风险较低。

⑤应收账款前5名客户情况

截至2020年6月30日公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款余额比	已计提坏账准备
济南方雷商贸有限公司	非关联方	802.39	6个月以内	12.29%	24.07
杭州智才电子有限公司	非关联方	739.55	6个月以内	11.32%	22.19
南京优睿学电子有限公司	非关联方	561.35	1年以内	8.60%	18.98
福州威尔盛电子科技有限公司	非关联方	521.75	1年以内	7.99%	20.50
成都市诺亚伟业商贸有限公司	非关联方	457.31	6个月以内	7.00%	13.72
合计	-	3,082.34	-	47.20%	99.45

截至2020年6月30日公司应收账款前五名客户的占比为47.20%，上述客户2020年1-6月营业收入占比为10.71%，排除2020年1-6月网络销售及其他非赊销客户销售金额，前五名客户应收账款占比与营业收入占比情况基本相符。

⑥公司难以收回的应收账款情况

截至2020年6月30日，公司应收账款难以收回的主要客户如下：

单位：万元

单位名称	金额	已计提坏账准备	计提比例	计提理由
武汉世纪德友电子有限公司	117.19	117.19	100.00%	预计无法收回
合计	117.19	117.19	100.00%	-

⑦应收账款坏账计提情况及同行业对比

公司应收账款中按组合计提坏账准备的计提比例与可比公司比较如下：

账龄	科大讯飞	视源股份	发行人
6个月以内（含6个月）	2.00%	5.00%	3.00%
7个月-1年（含1年）	5.00%	5.00%	5.00%
1-2年（含2年）	10.00%	10.00%	10.00%
2-3年（含3年）	30.00%	30.00%	30.00%
3-4年（含4年）	50.00%	100.00%	50.00%
4-5年（含5年）	80.00%	100.00%	100.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%

数据来源：来源于同行业可比公司对外公开披露的年度报告。

公司应收账款中按组合计提坏账准备的计提比例与同行业可比公司基本相当，公司坏账准备计提合理、充分。

（5）预付账款

公司的预付账款主要是由原材料款、广告款构成，报告期各期末，公司预付账款金额分别为478.54万元、469.91万元、768.47万元和812.63万元，占公司各期末流动资产金额的比例分别为1.36%、1.26%、1.81%和2.10%，占比较小。

截至到2020年6月30日，公司预付账款前五名的具体情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	与公司关系	金额	账龄	占比
湖南金康光电有限公司	预付材料款	非关联方	249.20	1年以内	30.67%
湖南若为文化传媒有限公司	预付广告类	非关联方	95.95	1年以内	11.81%
广州雷梭广告有限公司	预付广告费	非关联方	80.28	1年以内	9.88%
深圳市大富方圆成型技术有限公司	预付材料款	非关联方	43.00	1年以内	5.29%

单位名称	款项性质	与公司关系	金额	账龄	占比
香格里拉大酒店（成都）有限公司	预付酒店押金	非关联方	37.10	1年以内	4.56%
合计	-	-	505.52	-	62.21%

（6）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款分别为 1,000.36 万元、551.56 万元、749.05 万元和 684.72 万元，占流动资产比例分别为 2.84%、1.48%、1.76%和 1.77%，占比较小。公司其他应收款主要由职工备用金、押金及保证金、代扣代缴款及增值税退税构成。报告期各期末，公司其他应收款余额构成情况具体如下：

单位：万元

款项性质	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
职工备用金	82.77	25.92	62.35	40.01
往来借款	-	-	1.87	448.52
员工借款	0.29	20.29	43.29	56.29
押金及保证金	473.07	473.63	213.36	329.98
代扣代缴费用	71.99	67.94	50.90	34.02
增值税退税	58.57	170.18	183.63	110.43
其他	0.71	2.01	13.29	11.48
合计	687.41	759.98	568.69	1,030.73

（7）存货

①报告期各期末，公司存货的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	7,370.41	32.46%	4,400.85	24.77%	4,010.89	20.76%	5,067.45	26.74%
在产品	2,539.79	11.18%	2,273.98	12.80%	1,045.97	5.42%	295.55	1.56%
半成品	3,562.92	15.69%	3,526.81	19.85%	3,320.70	17.19%	3,070.06	16.20%
库存商品	8,046.01	35.43%	6,467.22	36.40%	9,472.73	49.04%	8,565.95	45.20%
发出商品	381.69	1.68%	461.03	2.59%	473.72	2.45%	424.75	2.24%
委托加工物资	807.35	3.56%	639.15	3.60%	991.92	5.14%	1,529.21	8.07%

合计	22,708.18	100.00%	17,769.03	100.00%	19,315.93	100.00%	18,952.97	100.00%
----	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------

报告期各期末，公司存货的账面价值分别为 18,952.97 万元、19,315.93 万元、17,769.03 万元和 22,708.18 万元，占公司流动资产的比例分别为 53.79%、51.73%、41.79%和 58.59%。报告期各期末，公司的存货以原材料、在产品、半成品和库存商品为主，四项合计占同期末存货的比例分别为 89.69%、92.41%、93.81%和 94.76%，占比相对稳定，未发生较大变化。

②报告期内，公司存货周转情况如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
存货周转次数（次）	0.92	2.59	2.30	2.09

注：存货周转次数（次）=营业成本/存货平均账面价值

存货平均账面价值=（期初存货账面价值+期末存货账面价值）/2

报告期内，公司存货周转次数分别为 2.09 次、2.30 次、2.59 次和 0.92 次。公司存货周转次数数值较低，主要是由公司的生产、销售季节性波动所导致的。公司在每年暑假大旺季、春节小旺季来临前，须提前大量备货并组织生产，确保旺季来临前成品库存能满足公司销售需求。上述备货需求导致公司年中、年末存货水平上升，并于生产旺季结束后回落，6 月末、12 月末公司存货金额偏高，存货期初、期末账面价值高于平均数，导致公司存货周转次数数值较低。

2018 年、2019 年公司存货周转次数分别较上年度小幅提升，主要是由公司加强存货管理所导致的，此外，2019 年、2020 年春节较往年提前，公司应对旺季所做备货提前被部分消化，导致 2018 年 12 月末、2019 年 12 月末存货金额回落，进而提高了当年存货周转次数。

2020 年 1-6 月，公司存货周转次数为 0.92 次，存货周转次数降低，原因是 2020 中美贸易摩擦加剧，为防止公司重要原材料如处理器芯片、存储器等发生断供或市场价格大幅波动导致公司成本增加，公司在 2020 年一季度大幅增加了上述原料采购。此外，公司为暑假大旺季销售备货，增加了产成品库存。上述原因导致了 2020 年 6 月末公司存货金额增加，进而导致存货周转次数降低。

报告期内，公司存货库龄情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	20,976.55	88.17%	16,278.73	87.12%	18,949.00	94.67%	18,015.65	93.05%
1-2年	2,197.47	9.24%	1,971.65	10.55%	542.83	2.71%	1,158.15	5.98%
2-3年	391.34	1.64%	265.33	1.42%	446.34	2.23%	132.68	0.69%
3-4年	153.83	0.65%	133.49	0.71%	46.41	0.23%	54.00	0.28%
4年以上	71.66	0.30%	36.87	0.20%	32.25	0.16%	-	-
合计	23,790.85	100.00%	18,686.07	100.00%	20,016.83	100.00%	19,360.48	100.00%

报告期内，公司存货库龄主要是一年以内的构成，其占比分别为 93.05%、94.67%、87.12%和 88.17%，占比较高，表明公司存货管理水平相对较好。

报告期内公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	2020年6月30日			2019年12月31日		
	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例
原材料	7,538.32	167.90	2.23%	4,508.42	107.57	2.39%
在产品	2,539.79	-	-	2,273.98	-	-
半成品	3,637.10	74.18	2.04%	3,587.68	60.87	1.70%
库存商品	8,886.61	840.59	9.46%	7,215.82	748.60	10.37%
发出商品	381.69	-	-	461.03	-	-
委托加工物资	807.35	-	-	639.15	-	-
合计	23,790.85	1,082.67	4.55%	18,686.07	917.04	4.91%

续表：

账龄	2018年12月31日			2017年12月31日		
	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例
原材料	4,043.31	32.42	0.80%	5,091.26	23.81	0.47%
在产品	1,045.97	-	-	295.55	-	-
半成品	3,363.54	42.83	1.27%	3,097.67	27.61	0.89%
库存商品	10,098.37	625.64	6.20%	8,922.04	356.09	3.99%

账龄	2018年12月31日			2017年12月31日		
	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例
发出商品	473.72	-	-	424.75	-	-
委托加工物资	991.92	-	-	1,529.21	-	-
合计	20,016.83	700.89	3.50%	19,360.48	407.51	2.10%

报告期内，公司存货跌价准备计提方法：资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。如果以前计提存货跌价准备的影响因素已经消失，使得存货的可变现净值高于其账面价值，则在原已计提的存货跌价准备金额内，将以前减记的金额予以恢复，转回的金额计入当期损益。

（8）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 2,821.10 万元、4,099.59 万元、752.73 万元和 1,634.11 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
银行理财	-	-	3,027.00	1,600.00
待认证增值税	1,461.28	695.57	920.34	1,063.80
待抵扣增值税	0.21	-	12.80	-
预缴企业所得税	15.25	15.25	-	-
模具费	157.37	41.91	139.45	157.31
合计	1,634.11	752.73	4,099.59	2,821.10

如上表所示，银行理财、待认证增值税是公司其他流动资产的主要构成。公司购买银行理财，与存款保证金相结合，作为开具银行承兑汇票质押保证金，提高公司资金使用效率并节省财务成本，报告期各期末银行理财余额随银行承兑汇票开票需求及存款保证金比例变化而波动。

2、非流动资产结构分析

报告期各期末，公司的非流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	2,050.44	46.44%	2,103.34	59.52%	1,521.09	53.48%	740.10	41.89%
固定资产	661.09	14.97%	529.01	14.97%	514.60	18.09%	340.87	19.30%
无形资产	20.20	0.46%	22.63	0.64%	-	-	-	-
长期待摊费用	1,547.80	35.06%	844.88	23.91%	774.57	27.23%	684.08	38.72%
递延所得税资产	14.86	0.34%	20.08	0.57%	15.72	0.55%	-	-
其他非流动资产	120.43	2.73%	14.00	0.40%	18.06	0.63%	1.54	0.09%
非流动资产合计	4,414.83	100.00%	3,533.92	100.00%	2,844.04	100.00%	1,766.60	100.00%

公司非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、长期待摊费用等项目构成，报告期各期末，以上主要项目合计占非流动资产的比例分别为 99.91%、98.81%、98.40%和 96.48%，占比比较稳定。非流动资产的具体项目分析如下：

（1）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资金额分别为 740.10 万元、1,521.09 万元、2,103.34 万元和 2,050.44 万元，占公司非流动资产比例分别为 41.89%、53.48%、59.52%和 46.44%。公司长期股权投资具体情况如下：

单位：万元

被投资单位	年度	期初价值	本期增加	权益法下确认的投资收益	其他权益变动	期末价值	减值准备
北京小雨知时教育科技有限公司	2020年1-6月	1,166.67	-	8.64	-	1,158.03	-
	2019年	817.14	413.55	64.02	-	1,166.67	-
	2018年	755.61	51.03	37.29	47.79	817.14	-
	2017年	-	750.00	5.61	-	755.61	15.51
深圳市玩瞳科技有限公司	2020年1-6月	487.28	-	37.51	15.20	464.97	-
	2019年	540.38	-	104.33	51.23	487.28	-
	2018年	-	600.00	81.40	21.78	540.38	-
	2017年	-	-	-	-	-	-
广州五六	2020年1-6月	161.18	-	21.24	10.08	150.02	-

点教育信息科技有限公司	2019年	179.08	-	48.56	30.67	161.18	-
	2018年	-	200.00	20.93	-	179.08	-
	2017年	-	-	-	-	-	-
北京盛世文轩教育科技有限公司	2020年1-6月	210.66	-	8.87	-	219.52	-
	2019年	-	210.00	0.66	-	210.66	-
	2018年	-	-	-	-	-	-
	2017年	-	-	-	-	-	-
深圳资优卓酷科技有限公司	2020年1-6月	93.06	-	19.65	-	73.41	-
	2019年	-	125.00	31.94	-	93.06	-
	2018年	-	-	-	-	-	-
	2017年	-	-	-	-	-	-
合计	2020年1-6月	2,118.85	-	95.91	25.28	2,065.95	-
	2019年	1,536.60	748.55	249.51	81.90	2,118.85	-
	2018年	755.61	851.03	139.62	69.57	1,536.60	-
	2017年	-	750.00	5.61	-	755.61	15.51

公司深耕教育行业多年，在自身智能教育终端细分领域做大做强的同时，紧跟行业发展前沿，通过持有上述细分领域优质企业少数股权，对教育行业其他细分领域如 AI 技术、优质教育资源建设等进行投资布局。

（2）固定资产

①报告期各期末，公司固定资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
机器设备	92.38	13.98%	74.28	14.04%	57.26	11.13%	46.14	13.54%
运输工具	107.83	16.31%	71.55	13.53%	67.64	13.14%	64.44	18.90%
办公设备及其他	460.87	69.71%	383.18	72.43%	389.70	75.73%	230.29	67.56%
合计	661.09	100.00%	529.01	100.00%	514.60	100.00%	340.87	100.00%

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 340.87 万元、514.60 万元、529.01 万元和 661.09 万元，占公司非流动资产比例分别为 19.30%、18.09%、

14.97%和 14.97%。2018 年末，公司固定资产账面价值较 2017 年增加 173.73 万元，增幅 50.97%，主要原因是 2018 年公司新购置 316.31 万元电脑等办公设备，对原有部分旧设备进行更新替换，以匹配公司研发、软件开发等核心工作对设备性能升级的要求。2019 年、2020 年 1-6 月，上述办公设备更新持续进行，是各期固定资产账面价值增加的主要原因。

报告期内，公司未新增主要生产经营场所，未大额购置生产设备，公司产能水平稳定。公司采用轻资产运营模式，将公司资源重点投入到研发、课程开发、市场营销推广等重要领域，对非核心生产工序采用委外加工的方式进行，自身仅保留整体组装、系统及内容烧录、成品测试等核心生产环节，因此，公司生产设备及生产场所投入资金较低。公司生产设施情况、产能情况与公司当前经营规模及经营模式相适应，报告期内未有新增或减少产能的情形，公司产能情况与固定资产变化情况相匹配。

②截至 2020 年 6 月 30 日，公司固定资产成新率情况如下：

单位：万元

项目	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率
机器设备	213.78	121.40	92.38	43.21%
运输工具	223.98	116.14	107.83	48.15%
办公设备及其他	1,226.55	765.67	460.87	37.57%
总计	1,664.30	1,003.21	661.09	39.72%

报告期内，公司固定资产以办公设备为主。公司采用轻资产运营模式，核心竞争力为公司研发、课程开发能力，性能优越的办公设备有助于公司核心业务的开展。2020 年 6 月末，公司固定资产成新率为 39.72%，其中办公设备成新率为 37.57%，成新率较低，拟通过本次募集资金投资项目加大公司研发投入，加速公司办公设备等更新换代，以提高公司研发效率、课程开发质量，进一步提升公司市场综合竞争力。

总体来看，公司固定资产折旧政策与同行业可比上市公司相比并无明显差异，基本处于同行业可比上市公司的水平之间。

③报告期内，公司固定资产不存在减值迹象，因此不需要进行减值测试及

计提减值准备。

（3）无形资产

2017 年末、2018 年末，公司账面不存在无形资产。2019 年末、2020 年 6 月末，公司无形资产账面价值为 22.63 万元、20.20 万元，全部由办公软件构成，金额较小。

报告期内，公司不存在使用寿命不确定的无形资产，公司使用寿命有限的无形资产不存在减值迹象，因此不需要进行减值测试及计提减值准备。

（4）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用金额分别为 684.08 万元、774.57 万元、844.88 万元和 1,547.80 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
版权使用费	493.35	474.85	535.64	454.61
品牌代言费	692.81	28.94	98.39	167.85
广告制作费	96.52	-	-	-
软件授权使用费	242.29	299.12	92.12	61.62
装修工程	22.83	41.96	48.42	-
合计	1,547.80	844.88	774.57	684.08

公司长期待摊费用主要由版权使用费、品牌代言费及软件授权使用费构成。版权使用费主要为各类教材、教辅版权的授权费用，用于课程体系内容开发；品牌代言费主要为明星的品牌代言；软件授权使用费主要用于公司各类软件的开发。上述三项费用均服务于公司核心业务，是形成公司核心竞争力的重要资源，因此报告期内上述项目各期新投入及摊销金额较大，各期末摊余金额较高。

2020 年 6 月末，公司长期待摊费用较 2019 年末增加 702.92 万元，增幅 83.20%，增幅较高，主要原因是 2020 年 6 月公司与重庆天禾艺仁影视文化传媒有限公司新签署《优学派品牌学习机代言服务协议》，由关晓彤向公司提供为期 3 年品牌代言服务，导致当期末公司长期待摊费用增加。

（5）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 0 万元、15.72 万元、20.08 万

元和 14.86 万元。公司递延所得税资产构成明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
坏账准备	148.61	14.86	200.75	20.08	157.19	15.72	114.71	-
合计	148.61	14.86	200.75	20.08	157.19	15.72	114.71	-

公司递延所得税资产主要由资产减值准备和递延收益产生的可抵扣暂时性差异构成。

（6）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产金额分别为 1.54 万元、18.06 万元、14.00 万元和 120.43 万元，占非流动资产的比例分别为 0.09%、0.63%、0.40% 和 2.73%，金额及占比较小。

（二）资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转率指标如下：

财务指标	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
应收账款周转率（次）	3.72	9.67	16.47	18.14
存货周转率（次）	0.92	2.59	2.30	2.09
总资产周转率（次）	0.64	1.70	1.73	1.67

1、应收账款周转率分析

报告期内，公司应收账款周转率与同行业可比上市公司的比较情况如下：

单位：次

可比公司	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
科大讯飞	0.86	2.38	2.66	2.50
视源股份	86.31	172.56	231.16	229.31
平均	43.59	87.47	116.91	115.91
公司	3.72	9.67	16.47	18.14

数据来源：来源于同行业可比公司对外公开披露的年度报告。

报告期内，公司应收账款周转率分别为 18.14 次、16.47 次和 9.67 次和 3.72

次，同期可比公司的平均水平分别为 115.91 次、116.91 次、87.47 次和 43.59 次，公司应收账款周转率低于同行业可比上市公司的平均水平。同行业可比上市公司中，科大讯飞及视源股份下游客户属性及销售模式均与公司存在较大差异，其中视源股份应收账款周转率较高的原因是其结算多采用预收、现款现货或供应链公司间接销售的模式，因此应收账款周转情况不具有直接可比性。

报告期内，公司应收账款周转率波动的具体分析参见本节之“十四、资产质量分析”之“（一）资产状况分析”之“1、流动资产结构分析”之“（4）应收账款”。

2、存货周转率分析

报告期内，公司存货周转率与同行业可比上市公司的比较情况如下：

单位：次

可比公司	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
科大讯飞	2.24	5.83	4.10	3.54
视源股份	2.93	8.29	21.29	9.46
平均	2.59	7.06	12.70	6.50
公司	0.92	2.59	2.30	2.09

数据来源：来源于同行业可比上市公司对外公开披露的年度报告。

报告期内，公司存货周转率分别为 2.09 次、2.30 次、2.59 次和 0.92 次，同期同行业可比公司的平均水平分别为 6.50 次、12.70 次、7.06 和 2.59 次，公司存货周转率低于同行业可比公司的平均水平，主要原因是公司各年末备货寒假销售旺季导致存货较高，年末备货量为次年 1 至 2 个月库存，与公司实际销售情况相匹配。

报告期内，公司存货周转率波动的具体分析参见本节之“十四、资产质量分析”之“（一）资产状况分析”之“1、流动资产结构分析”之“（7）存货”。

3、总资产周转率分析

报告期内，公司总资产周转率分别为 1.67 次、1.73 次、1.70 次和 0.64 次，报告期内，公司总资产周转率整体较为稳定，未发生较大变化。

十五、偿债能力、流动性与持续经营能力分析

（一）负债状况分析

报告期各期末，公司的负债结构如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	22,886.88	98.90%	24,607.63	98.81%	21,798.23	99.01%	21,711.17	99.80%
非流动负债	254.54	1.10%	295.71	1.19%	218.21	0.99%	42.80	0.20%
合计	23,141.41	100.00%	24,903.35	100.00%	22,016.45	100.00%	21,753.96	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 21,753.96 万元、22,016.45 万元、24,903.35 万元和 23,141.41 万元。2019 年末，公司负债较 2018 年末增加 2,886.90 万元，增幅 13.11%，主要原因是公司经营规模扩大，对应应付项目规模增加所导致的。

报告期各期末，公司主要以流动负债为主，流动负债占比在 98.00% 以上，流动负债各项目的波动分析详见下述分析。

1、流动负债结构分析

报告期各期末，公司的流动负债结构如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	2,790.00	12.19%	2,000.00	8.13%	440.00	2.02%	1,860.00	8.57%
应付票据	2,099.47	9.17%	4,588.93	18.65%	3,026.16	13.88%	4,275.63	19.69%
应付账款	11,989.66	52.39%	13,169.10	53.52%	13,694.18	62.82%	11,062.73	50.95%
预收款项	-	-	322.59	1.31%	515.40	2.36%	241.75	1.11%
合同负债	716.71	3.13%	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,767.76	7.72%	2,228.30	9.06%	1,840.53	8.44%	1,398.36	6.44%
应交税费	345.79	1.51%	769.91	3.13%	737.93	3.39%	384.92	1.77%
其他应付款	3,095.18	13.52%	1,528.82	6.21%	1,544.04	7.08%	2,487.77	11.46%

其他流动负债	82.30	0.36%	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	22,886.88	100.00%	24,607.63	100.00%	21,798.23	100.00%	21,711.17	100.00%

报告期各期末流动负债主要为短期借款、应付票据、应付账款、应付职工薪酬以及其他应付款等项目构成。报告期各期末，以上主要项目合计占流动负债的比例分别为 97.11%、94.25%、95.56%和 95.00%，占比相对稳定，未发生较大变化。流动负债的具体项目分析如下：

（1）短期借款

①报告期各期末，公司的短期借款构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
信用+保证借款	2,790.00	2,000.00	440.00	1,860.00
合计	2,790.00	2,000.00	440.00	1,860.00

保证借款：系公司股东唐本国（实际控制人）、张汝春、章秋生为公司银行借款提供的担保借款。

截至 2020 年 6 月 30 日公司银行借款余额的具体情况如下：

单位：万元

借款银行	期末余额	借款期限	借款利率（年）
北京银行股份有限公司深圳分行	1,580.00	2019-12-20 至 2020-12-20	5.22%
北京银行股份有限公司深圳分行	500.00	2020-03-27 至 2021-03-27	5.00%
北京银行股份有限公司深圳分行	710.00	2020-3-20 至 2020-9-30	4.80%

公司偿债能力较强，报告期内不存在已到期未偿还的短期借款，预计未来不存在负债无法偿还的风险。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司不存在合同承诺债务、或有负债等情况。报告期内公司不存在借款费用资本化的情况。报告期内的关联方借款情况参见本招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“九、关联方及关联交易”之“（二）关联交易情况”之“2、偶发性关联交易”之“（2）关联方资金拆借”。

（2）应付票据

报告期各期末，公司应付票据构成明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
银行承兑汇票	2,099.47	4,588.93	3,026.16	4,275.63
合计	2,099.47	4,588.93	3,026.16	4,275.63

报告期内，公司主要是通过向银行缴纳保证金及以结构性存款作为保证金的方式，向银行申请开具银行承兑汇票，报告期各期末应付票据余额的变动主要是公司采用银行承兑汇票进行货款结算的需求变动所致。

（3）应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额的账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内（含1年）	11,867.46	98.98%	13,161.22	99.94%	13,683.27	99.91%	11,052.46	99.90%
1-2年（含2年）	114.46	0.95%	4.32	0.03%	7.80	0.06%	2.94	0.03%
2-3年（含3年）	4.28	0.04%	2.80	0.02%	0.77	0.01%	7.34	0.07%
3-4年（含4年）	2.70	0.02%	0.74	0.01%	2.34	0.02%	-	-
4-5年（含5年）	0.74	0.01%	0.01	-	-	-	-	-
5年以上	0.01	-	-	-	-	-	-	-
合计	11,989.66	100.00%	13,169.10	100.00%	13,694.18	100.00%	11,062.73	100.00%

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 11,062.73 万元、13,694.18 万元、13,169.10 万元和 11,989.66 万元，其主要为应付的供应商原材料款。报告期各期末，公司应付账款余额的波动，主要是由于营业规模变化导致的采购需求变动所致。报告期各期末，公司应付账款的账龄主要由 1 年以内的构成，各期末保持在 98.00% 以上，公司付款及时，不存在长期大额拖欠等情形。

（4）预收款项

报告期各期末，公司预收账款金额分别为 241.75 万元、515.40 万元、322.59 万元和 0 万元，占公司流动负债比例分别为 1.11%、2.36%、1.31% 和 0.00%，预收账款金额较小，主要为少量客户预付货款。

（5）合同负债

2017年7月5日，财政部发布了修订印发《企业会计准则第14号——收入》（财会[2017]22号），在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自2018年1月1日起施行；其他境内上市企业，自2020年1月1日起施行。

公司自2020年1月1日起执行新收入准则，并将公司在转让商品之前已收取的款项由原“预收款项”转为在“合同负债”科目列示。

2020年6月30日，公司合同负债金额为716.71万元，主要为预收部分客户货款。

（6）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
短期薪酬	1,767.76	2,219.71	1,834.62	1,395.29
离职后福利	-	8.60	5.91	3.08
合计	1,767.76	2,228.30	1,840.53	1,398.36

报告期各期末，公司应付职工薪酬主要由短期薪酬构成，短期薪酬主要由工资、奖金、职工福利费、社会保险费、住房公积金等构成。报告期各期末公司应付职工薪酬金额分别为1,398.36万元、1,840.53万元、2,228.30万元和1,767.76万元。

2018年末、2019年末，公司期末应付职工薪酬逐年增加，主要是公司经营规模扩大，公司员工数量增加所导致的，2018年末、2019年末，公司员工人数分别比上年末增加71人、71人，公司人员增加情况与公司应付职工薪酬增长情况相匹配。

2020年6月末，公司应付职工薪酬较2019年末减少460.54万元，降幅20.67%，金额变动原因主要是公司奖金计提政策所导致的。公司逐月计提奖金并累计至次年初春节前发放，年末应付职工薪酬累积了全年各月计提的奖金。2020年6月末，应付职工薪酬中累积计提尚未发放的奖金数为6个月，因此导致2020年6月末公司应付职工薪酬金额低于2019年末金额。

报告期内公司不存在拖欠员工薪酬的情形。

(7) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
企业所得税	87.52	229.62	-	-
增值税	218.71	466.49	636.38	313.26
城市维护建设税	13.60	32.82	44.56	22.21
教育费附加	9.72	23.44	31.82	15.86
印花税	-	2.90	4.49	3.85
代扣代缴个人所得税	16.24	14.64	20.68	29.73
合计	345.79	769.91	737.93	384.92

报告期各期末，公司应交税费余额主要由应缴增值税及应缴企业所得税构成。

(8) 其他应付款

报告期各期末，公司的其他应付款分别为 2,487.77 万元、1,544.04 万元、1,528.82 万元和 3,095.18 万元，占公司流动负债的比例分别为 11.46%、7.08%、6.21% 和 13.52%，其他应付款具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应付利息	7.13	3.19	0.79	18.88
折扣款	1,262.72	218.74	432.96	827.07
网络服务费	382.77	124.43	164.63	174.98
版权费	269.83	37.50	84.03	450.03
员工报销款	239.91	317.62	266.69	305.71
销售推广费	171.31	84.37	46.66	53.46
授权店返款	135.90	174.37	136.60	128.90
押金及保证金	129.89	115.98	108.10	126.91
代扣代缴费用	15.07	9.11	13.57	11.48
其他	480.63	443.51	290.00	390.35

合计	3,095.18	1,528.82	1,544.04	2,487.77
----	----------	----------	----------	----------

公司其他应付款主要由折扣款、网络服务费、版权费等构成。其中待支付折扣款金额较大，各年末金额分别为 827.07 万元、432.96 万元、218.74 万元和 1,262.72 万元，折扣款为公司应付经销商的返利货款，2017 年末、2020 年 6 月末，折扣款金额较大，主要原因是 2017 年末为 2018 年春节旺季备货时点，2020 年 6 月末为当年暑假旺季备货时点，在公司过往与经销商的交易实践中，当旺季来临前公司需大量生产备货，资金较为紧张时，应支付的经销商返利暂时不予在应收账款中抵扣，公司按折前价格全额收取经销商货款，待旺季结束公司资金压力得到缓解后再抵扣后续应收账款。

（9）其他流动负债

2017 年至 2019 年各年末，公司其他流动负债金额为 0 万元，2020 年 6 月末，公司其他流动负债金额为 82.30 万元，由待转销项税额构成。

2、非流动负债结构分析

报告期内，公司非流动负债具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
预计负债	254.54	295.71	218.21	38.47
递延收益	-	-	-	4.33
合计	254.54	295.71	218.21	42.80

（1）预计负债

报告期内，公司预计负债金额分别为 38.47 万元、218.21 万元、295.71 万元和 254.54 万元，公司销售产品对应计提 2% 质保金，各期实际发生质保行为冲减对应计提金额，各年差额形成各期末公司预计负债余额。

（2）递延收益

2017 年末，公司递延收益为 4.33 万元，金额较小。

（二）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力主要指标如下表所示：

财务指标	2020年6月30日/2020年1-6月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
流动比率（倍）	1.69	1.73	1.71	1.62
速动比率（倍）	0.59	0.94	0.62	0.60
资产负债率（母公司）	23.57%	10.90%	12.70%	20.00%
资产负债率（合并）	53.61%	54.07%	54.79%	58.79%
息税折旧摊销前利润（万元）	979.59	5,640.91	4,689.43	3,865.05
利息保障倍数（倍）	0.84	35.94	41.58	48.00

上述财务指标计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=[流动资产-预付账款-存货-持有待售的资产-一年内到期的非流动资产-其他流动资产]/流动负债

资产负债率（母公司）=负债总额（母公司）/资产总额（母公司）

资产负债率（合并）=负债总额（合并）/资产总额（合并）

息税折旧摊销前利润=利润总额+财务费用（利息费用）+固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

利息保障倍数=（利润总额+财务费用（利息费用））/（财务费用（利息费用）+资本化利息）

1、流动比率与速动比率

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.62、1.71、1.73 和 1.69，速动比率分别为 0.60、0.62、0.94 和 0.59。公司流动比率、速动比率总体相对稳定。报告期内，公司流动比率大于 1，表明公司资产流动性和短期偿债能力较强。速动比例小于 1，主要原因是销售季节波动影响导致的各期末存货较高。

2、资产负债率

报告期各期末，公司资产负债率（母公司）分别为 20.00%、12.70%、10.90% 和 23.57%，资产负债率（合并）分别为 58.79%、54.79%、54.07% 和 53.61%。报告期各期末公司资产负债率水平总体稳定。从总体上看，公司财务风险较低、长期偿债能力较强。

3、息税折旧摊销前利润及利息保障倍数

报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为 3,865.05 万元 4,689.43 万元、

5,640.91 和 979.59 万元，利息保障倍数分别为 48.00 倍、41.58 倍、35.94 倍和 0.84 倍。报告期内公司息税折旧摊销前利润和利息保障倍数保持了较高水平，表明公司偿债付息能力较强。

公司的流动资产、速动资产、息税折旧摊销前利润及利息保障倍数相对较高，资产负债率持续下降且相对较低，表明公司短长期偿债能力较强，不能偿还到期债务的财务风险较小。

（三）报告期内股利分配的具体实施情况

报告期内，公司股利分配情况如下：

2017 年 4 月 25 日，公司召开 2016 年年度股东大会，审议通过《关于 2016 年度利润分配预案的议案》，决定公司 2016 年不进行利润分配。

2018 年 4 月 25 日，公司召开 2017 年年度股东大会，审议通过《关于 2017 年度利润分配预案的议案》，决定以 2017 年度未分配利润中的 1,000.00 万元进行现金分红。

2019 年 8 月 5 日，公司召开临时股东大会，审议通过《关于公司 2018 年度利润分配的议案》，决定公司以 2018 年度未分配利润中的 1,000.00 万元进行现金分红。

2020 年 3 月 16 日，公司召开临时股东大会，审议通过《关于公司 2019 年度利润分配的议案》，决定公司以 2019 年末累计未分配利润中的人民币 1,000.00 万元进行现金分红。

2020 年 4 月 10 日，公司召开临时股东大会，审议通过《关于公司增加注册资本的议案》，同意增加注册资本至 5,000.00 万元，增加的 2,000.00 万元注册资本，其中 1,200.00 万元由资本公积转增，800.00 万元由未分配利润转增（本次税前应分配利润 1,000.00 万元，扣缴 200.00 万元个税，税后实际分配 800.00 万元）。

（四）现金流量分析

报告期内，公司现金流量主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生现金流量净额	-5,226.94	3,809.71	7,680.04	1,615.24
投资活动产生现金流量净额	1,960.74	-3,047.88	-3,489.82	-1,613.88
筹资活动产生现金流量净额	-442.16	552.38	-2,319.10	1,192.95
汇率变动对现金的影响	-	-	-	-0.03
现金及现金等价物净增加额	-3,708.36	1,314.21	1,871.12	1,194.27

1、经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
销售商品、提供劳务收到的现金	37,221.70	78,738.36	74,074.77	60,986.64
收到的税费返还	971.36	2,013.52	1,763.83	1,625.82
收到其他与经营活动有关的现金	946.17	522.34	4,927.17	653.76
经营活动现金流入小计	39,139.23	81,274.23	80,765.76	63,266.22
购买商品、接受劳务支付的现金	29,893.13	48,866.72	47,751.84	36,720.37
支付给职工以及为职工支付的现金	7,270.03	12,996.37	10,891.84	8,650.64
支付的各项税费	1,707.02	3,554.81	3,060.68	2,702.62
支付其他与经营活动有关的现金	5,495.99	12,046.62	11,381.35	13,577.35
经营活动现金流出小计	44,366.17	77,464.52	73,085.73	61,650.98
经营活动产生现金流量净额	-5,226.94	3,809.71	7,680.04	1,615.24

报告期内，公司经营活动产生的现金流入主要为销售商品收到的现金，经营活动产生的现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为1,615.24万元、7,680.04万元、3,809.71万元和-5,226.94万元，公司经营活动现金流量存在一定波动。

报告期内，公司主要经营活动产生的现金流量与营业收入、净利润的比较如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
----	-----------	--------	--------	--------

销售商品、提供劳务收到的现金	37,221.70	78,738.36	74,074.77	60,986.64
营业收入	28,772.03	73,261.71	66,942.60	51,622.76
现金收入比	129.37%	107.48%	110.65%	118.14%
经营活动产生的现金流量净额	-5,226.94	3,809.71	7,680.04	1,615.24
净利润	-103.83	3,670.55	3,467.81	2,774.43
差额	-5,123.11	139.16	4,212.23	-1,159.19

报告期内公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入比分别为118.14%、110.65%、107.48%和129.37%，销售商品、提供劳务收到的现金各年均高于营业收入。经营活动现金流量净额与净利润的差异原因如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、将净利润调节为经营活动现金流量				
净利润	-103.83	3,670.55	3,467.81	2,774.43
加：资产减值准备	219.47	623.94	500.02	302.04
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	150.91	243.76	203.28	163.60
无形资产摊销	2.42	1.62	-	1.33
长期待摊费用摊销	767.77	1,327.88	948.99	866.65
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）	-	2.08	-	-
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	3.04	0.38	0.85	3.46
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	74.11	178.89	78.39	60.15
投资损失（收益以“-”号填列）	-24.28	-227.69	-19.60	-103.36
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	5.21	-4.36	-15.72	-
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）	-5,244.11	873.82	-763.90	-5,863.93
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	1,882.02	-4,662.99	1,015.81	-4,470.19

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营性应付项目的增加(减少以“—”号填列)	-3,076.56	1,670.72	2,138.12	7,881.06
其他	116.89	111.10	125.97	-
经营活动产生的现金流量净额	-5,226.94	3,809.71	7,680.04	1,615.24

如上表所示，公司经营活动现金流量净额波动，主要来源于公司存货变动及应收款项规模变化。

2017年，公司经营活动现金流量净额低于净利润1,159.19万元，主要原因是2018年春节为2月16日，较2017年春节时间推迟18天，2017年末公司为备货2018年春节销售旺季增加了采购，导致经营活动现金流出增加，而春节旺季因2018年春季推迟，相关销售未在2017年末实现从而未产生对应的经营活动现金流入。

2018年公司经营活动现金流量净额高于净利润4,212.23万元，主要原因是2018年春节销售旺季对应收收入大部分在2018年初实现，并形成对应现金流量流入。

2019年，公司经营活动现金流量与净利润规模基本匹配。

2020年1-6月，公司经营活动现金流量净额较净利润低5,123.11万元，主要原因是公司三季度为销售旺季，公司备货三季度销售增加了对应原料采购及产成品备货。

2、投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
取得投资收益收到的现金	102.46	161.29	159.21	97.75
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.14	0.25	0.15	0.20
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	274.10	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	6,850.74	40,055.25	31,451.38	22,105.00
投资活动现金流入小计	6,953.35	40,490.89	31,610.73	22,202.95

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,342.61	1,796.64	1,871.55	925.03
投资支付的现金	-	635.00	800.00	750.00
支付其他与投资活动有关的现金	3,650.00	41,109.00	32,429.00	22,141.80
投资活动现金流出小计	4,992.61	43,540.64	35,100.55	23,816.83
投资活动产生的现金流量净额	1,960.74	-3,049.76	-3,489.82	-1,613.88

收到其他与投资活动有关的现金和支付其他与投资活动有关的现金主要是由购买和收回的银行短期理财产品产生的现金流构成。报告期内公司积极利用短时闲置资金购买理财产品，提高资金回报，报告期内公司投资活动产生的现金流量净额的变动，主要是公司资金需求变化，理财产品购买及赎回变化所导致的。

3、筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
吸收投资收到的现金	38.75	-	200.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	38.75	-	200.00	-
取得借款收到的现金	1,300.00	4,000.00	500.00	2,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	1,680.00	-	-
筹资活动现金流入小计	1,338.75	5,680.00	700.00	2,000.00
偿还债务支付的现金	510.00	2,440.00	1,920.00	740.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,262.91	1,092.33	1,098.70	37.05
支付其他与筹资活动有关的现金	8.00	1,593.41	0.40	30.00
筹资活动现金流出小计	1,780.91	5,125.75	3,019.10	807.05
筹资活动产生的现金流量净额	-442.16	554.25	-2,319.10	1,192.95

筹资活动产生的现金流主要由取得和偿还的银行借款以及分配的现金股利和支付的借款利息等构成。

（五）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

截至本招股说明书签署日，公司可预见的重大资本性支出主要为本次发行募集资金投资项目。募集资金投资项目具体情况参见本招股说明书之“第九节 募集资金运用与未来发展规划”。

十六、报告期内重大投资、资本性支出、重大资产业务重组或股权收购合并事项

（一）重大投资或资本性支出

报告期内，公司无重大资本性支出。

（二）重大资产业务重组情况及股权收购事项

报告期内，公司不存在重大资产业务重组及股权收购合并事项。

十七、资产负债表日后事项、或有事项、其他重要事项以及重大担保、诉讼事项

（一）资产负债表日后事项

公司不存在其他需要披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至招股说明书签署日，公司不存在需要披露的或有事项。

（三）其他重要事项

截至招股说明书签署日，公司不存在需要披露的其他重要事项。

（四）重大担保、诉讼事项

公司对外担保情况具体参见本招股说明书“第十一节 其他重要事项”之“一、重大合同”和“二、对外担保情况”。

截至本招股说明书签署之日，公司不存在重大诉讼事项。

十八、盈利预测情况

公司未编制盈利预测报告。

十九、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况

（一）申报会计师的审阅意见

公司财务报告审计截止日为 2020 年 6 月 30 日。公司聘请天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2020 年 9 月 30 日的合并及母公司资产负债表，以及 2020 年 1-9 月合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表进行了审阅，并出具了天职业字【2020】38908 号《审阅报告》。审阅意见如下：“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信财务报表没有按照企业会计准则的规定编制，未能在所有重大方面公允反映被审阅单位的合并财务状况、经营成果和现金流量。”

（二）财务报告审计截止日后主要财务信息

1、截止 2020 年 9 月 30 日主要财务数据

公司财务报告审计截止日为 2020 年 6 月 30 日。公司 2020 年 1-9 月经会计师审阅但未经审计的主要财务信息如下：

（1）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 9 月 30 日
资产总计	53,574.99	46,054.79
负债总计	27,827.30	24,903.35
所有者权益合计	25,747.68	21,151.44
归属于母公司股东权益	26,225.05	21,224.65

（2）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年 1-9 月
营业收入	66,839.89	52,610.48

营业利润	5,992.72	2,585.20
利润总额	6,009.15	2,709.02
净利润	5,588.69	2,580.06
归属于母公司所有者的净利润	6,031.60	2,704.20
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	5,484.38	1,797.72

（3）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年1-9月
经营活动产生的现金流量净额	-3,257.71	102.59
投资活动产生的现金流量净额	739.35	-5,990.75
筹资活动产生的现金流量净额	-2,273.53	36.88
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.00	0.00
现金及现金等价物净增加额	-4,791.89	-5,851.28

2、2020年前三季度业绩增长原因分析

2020年1-9月，公司净利润为5,588.69万元，2019年同期为2,580.06万元，增长3,008.63万元，增幅116.61%，公司利润增长主要来源于收入的增加。2020年1-9月，公司营业收入为6.68亿元，2019年同期为5.26亿元，增长1.42亿元。收入增长主要来源于三方面：

（1）公司产品逐渐往高端产品延伸，产品竞争力进一步提升，推动公司销售增长。公司新推出的Umix9、U60等高端系列型号产品终端销售价格突破4000元价位段，并在产品硬件配置上超过同价位段的其他品牌产品（Umix9价格4298，配置6G+128G，步步高S5型号价格4398，配置4G+128G），导致公司市场份额扩大，整体销售单价上升；

（2）公司产品功能上的突破，也进一步推动公司产品销售。公司领先行业推出前置双摄像头教育平板电脑产品，使指读、指学功能由原来的静态识别升级到动态手指动作识别，进而提升用户体验。绿色安全方面，公司新产品支持指纹识别和指纹角色管理，家长可远程进行指纹权限管理，进一步加强了家长对学生的设备使用管控。产品功能的突破进一步提升用户体验，进而推动公司

销售增长；

（3）公司积极探索新型营销推广手段并取得显著成效。公司通过微信、微博、抖音、小红书等社交平台进行推广宣传，与知名直播平台合作，构建公司销售平台的流量入口。上述新型推广销售方式取得了显著的成果，进一步推动公司销售增长。

综上，2020年1-9月公司销售增加，导致公司净利润水平同比增加。

第九节 募集资金运用与未来发展规划

一、募集资金投资项目概况

（一）本次募集资金计划和投资方向

公司本次拟向社会公众公开发行不超过 1,666.67 万股人民币普通股股票，全部用于与公司主营业务相关的项目。本次募集资金投资项目已经公司 2020 年第九次临时股东大会审议通过。发行募集资金扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	基于知识图谱的个性化教育平台升级建设项目	33,310.26	33,310.26
2	应用于教育的人工智能技术研发中心建设项目	10,170.35	10,170.35
3	营销中心及品牌建设项目	5,073.95	5,073.95
合计		48,554.56	48,554.56

公司将严格执行有关募集资金管理制度，募集资金将存放于董事会决定的专项账户，专款专用。公司将本着统筹安排的原则，结合项目轻重缓急、募集资金到位时间以及项目进展情况投资建设。若本次实际募集资金不足以满足上述项目的投资需要，不足部分由公司自行筹措资金解决；若本次实际募集资金超过上述项目资金的需要，则公司将会将超募资金用于补充流动资金或其他与主营业务相关的业务上。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入上述项目，并在募集资金到位之后用募集资金置换先期投入的自筹资金。

（二）募集资金备案及环评情况

本次募集资金用于基于知识图谱的个性化教育平台升级建设项目、应用于教育的人工智能技术研发中心建设项目、营销中心及品牌建设项目，主要投资内容包括场地购置/租赁和装修、研发费用、市场推广费用等，不涉及土建和生

产，根据《中华人民共和国环境影响评价法》《建设项目环境影响评价分类管理名录》的相关规定，上述项目未列入《建设项目环境影响评价分类管理名录》范围内，且不属于环境影响或环境风险较大的新兴产业，无需进行环境影响评价。

本次募集资金投资项目均已获得相关主管部门的备案，具体情况如下：

序号	项目名称	备案情况
1	基于知识图谱的个性化教育平台升级建设项目	深福田发改备案[2020]0388号
2	应用于教育的人工智能技术研发中心建设项目	深福田发改备案[2020]0389号
3	营销中心及品牌建设项目	深福田发改备案[2020]0387号

（三）募集资金的管理

公司根据《关于进一步规范上市公司募集资金使用的通知》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法律法规的相关规定，制定了《募集资金管理制度》。公司将严格遵守有关法律法规，合理使用本次发行募集资金。

（四）募集资金对发行人主营业务发展的贡献、对发行人未来经营战略的影响、对发行人业务创新创造创意性的支持作用

基于知识图谱的个性化教育平台升级建设项目将开发基于知识图谱的个性化教育平台，该平台通过对用户个体的学习行为和检测结果进行跟踪和分析来计算用户的知识掌握情况，然后以知识图谱的形式进行描绘，并在此基础上针对性地向用户推送个性化的学习资源，帮助用户有效掌握自己的薄弱知识点，是对大数据、人工智能等新兴技术的深化应用，教育教学与信息技术的深度融合。基于该平台将全面提升公司智能互动教育设备的产品功能和性能，同时该项目将加大市场推广力度推进平台的产业化，促进智能互动教育设备的销售推广，推动公司主营业务规模扩张。

应用于教育的人工智能技术研发中心建设项目将开展人工智能技术在教育领域的应用研究，将加大对图像识别、自然语言理解、OCR识别、3D手势识

别等人工智能基础技术的研发力度，丰富公司技术储备，强化公司竞争优势。

营销中心及品牌建设项目将进行品牌形象内容制作、品牌营销事件包装以及终端品牌形象升级，该项目的实施可提升公司品牌形象，提高公司品牌知名度，扩大公司品牌影响力，助力公司市场拓展，持续强化公司品牌优势。

综上所述，本次募集资金投资项目符合公司主营业务的发展需求，是实现公司发展战略的重要举措，可深化提升公司核心竞争力，有利于公司产品创新、技术创新，对公司业务创新创造创意性具有重要支持作用。

（五）募集资金投资项目与发行人现有主要业务、核心技术之间的关系

本次募集资金投资项目根据行业发展趋势以及公司发展战略，均围绕公司主营业务展开，是公司现有业务的扩展和延伸。募集资金投资项目与公司现有主营业务及核心技术之间的关系如下：

基于知识图谱的个性化教育平台升级建设项目将构建各学科的知识图谱，设计 AI 算法模型对收集的用户学习数据进行知识图谱分析；建设与知识图谱匹配的细粒度教学资源体系用于学习诊断和提升，并构建个性化学习内容精准推送算法。该项目应用人工智能、大数据提升智能互动教育设备功能，推动智能互动教育设备市场份额提升，有助于公司主要业务规模扩张和盈利能力提升，丰富核心技术体系和核心技术应用深度，强化技术和教育资源优势。

应用于教育的人工智能技术研发中心建设项目将招募专业研发团队，加强研发场地、研发设备等研发环境建设，通过“课后辅导场景下用户问题的自然语言理解”“K12 学习场景版面分析和 OCR 识别”“作业批改与阅卷系统”“3D 手势输入”等课题的深入研究，加大对图像识别、自然语言理解、OCR 识别、3D 手势识别等人工智能基础技术的研发力度，促进人工智能技术在教育的应用，完善核心技术体系，夯实核心技术基础，充实公司可持续发展动力。

营销中心及品牌建设项目将打造产品体验中心，制作品牌形象内容，进行品牌营销事件包装以及终端品牌形象升级，通过品牌建设提升公司品牌形象，提高品牌知名度，扩大公司品牌影响力，强化品牌优势，推动公司主要业务发展。

（六）公司董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

公司第四届董事会第二次会议审议通过了《关于公司首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》，董事会对募集资金投资项目的可行性进行了研究，认为本次募集资金投资项目可行。

公司本次募集资金投资项目均围绕公司主营业务展开，募集资金数额和投资项目与公司现有经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应，具体分析如下：

1、与公司经营规模相匹配

报告期内公司营业收入持续增长，2017年、2018年、2019年及2020年1-6月，公司营业收入分别为51,622.76万元、66,942.60万元、73,261.71万元及28,772.03万元，公司当前盈利能力良好。本次募集资金到位后将进一步增强公司的资本实力，公司财务状况可以有效支持募集资金投资项目的建设和实施。

此次募集资金到位，可助力公司突破资金瓶颈，进一步扩大公司业务规模，为公司业务开拓提供产品、技术、品牌建设基础，扩大市场占有率，增强科技创新能力，全面提升公司竞争力。

2、与公司财务状况相匹配

截至2020年6月30日，公司资产总额为43,169.95万元，归属于母公司所有者权益为20,396.27万元，公司资产质量优良，无到期未偿还债务，公司财务状况良好，具备持续盈利能力，可为本次募集资金投资项目的实施及后续运营提供支撑。同时，本次募集资金到位后公司资本实力将大幅增强，资产结构将进一步优化，盈利能力及抵御风险能力也将随之提升。因此本次募集资金投资项目和金额与公司的财务状况相适应。

3、与公司技术水平相匹配

公司具备较强的技术创新能力，经过多年来不断的技术创新和生产经验积累，逐步建立了具有知识产权的核心技术体系，包括基于知识图谱的个性化诊断技术、多学科搜学技术、书本指学技术、绿色安全管控技术、智能全局护眼技术、智能版面分析技术、混合网络下的智慧课堂交互技术和基于语义理解的

语音交互学习技术等核心技术。公司拥有一支深谙行业技术发展和应用前沿领域的研发技术团队，涵盖了计算机技术、软件系统、硬件、网络传输、教育等相关领域，并引入一批人工智能、云计算等新兴领域的复合型人才，具备较强的自主技术创新能力。此外，公司与西北师范大学、中央电化教育管等高校及科研院所建立了深入的产学研合作关系，可借助外部研发创新资源促进公司创新性发展。截至本招股说明书签署日，公司共拥有 11 项专利（其中：发明专利 6 项、实用新型专利 3 项、外观设计专利 2 项）及 71 项软件著作权，具备较强的技术研发能力。同时，公司积极推进行业标准体系的建立，参与了 DB51/T 1778-2014《中小学电子书包应用系统建设规范》、SZDB/Z 294-2018《儿童智能手表》等行业标准的起草。本次募集资金投资项目将全部投向公司的主营业务，公司具备充分的技术实力与人才储备保证募集资金投资项目的实现。

4、与公司管理能力相匹配

随着公司的发展和业务规模的不断扩大，公司结合多年管理经验，充分考虑行业特点，建立了一套较为完整的公司治理制度，内部控制制度符合公司生产经营的需要并得到有效执行。未来，公司将严格按照上市公司要求规范运作，进一步完善公司治理结构，加强内控管理，强化规范运作意识，充分发挥股东大会、董事会、监事会在重大决策、经营管理和监督方面的作用，为公司的不断壮大发展奠定了坚实的基础，促进公司经营业绩的稳健增长。

（七）同业竞争或独立性影响

本次募集资金投资项目的实施不会导致公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间产生同业竞争，亦不会对公司的独立性产生不利影响。

二、募集资金投资项目的具体情况

（一）基于知识图谱的个性化教育平台升级建设项目

1、项目概况

本项目拟投资 33,310.26 万元，推进基于知识图谱的个性化教育平台的产业化。本项目将在深圳购置场地优化研发办公环境，同时，大规模引入技术研

发、软件开发和教研人才搭建基于知识图谱的个性化教育平台，一方面扩充教研团队，并充分利用公司内外部研发力量，加大知识图谱研发投入力度，进一步完善现有知识图谱研发，并新增其他学科知识图谱，从而加速知识图谱产业化进程，并不断扩充丰富公司教学内容资源；另一方面引入高素质、高水平的专业研发人才，强化公司在教育数据分析以及相关算法开发方面的研发实力，不断对分析模型及相关算法进行修正完善，从而为公司开展个性化学习方案业务提供技术支撑。此外，本项目还将进行市场推广投入，加快平台的市场推广进程，扩大公司盈利能力和发展规模。

本项目研发的基于知识图谱的个性化教育平台通过对用户个体的学习行为和检测结果进行跟踪和分析来计算用户的知识掌握情况，然后以知识图谱的形式进行描绘，并在此基础上针对性地向用户推送个性化的学习资源，帮助用户有效掌握自己的薄弱知识点，最终达到学生高效学习，老师因材施教的目的。

2、项目建设的可行性分析

（1）产品需求旺盛，市场发展前景广阔

得益于政府自上而下地推广信息技术与优质教育资源的融合发展，智能互动教育设备行业实现快速发展。教育平板电脑作为智能互动教育设备一个重要的组成部分，受益于经济水平提升、“互联网+教育”、行业技术进步有利因素，行业整体保持良好的发展势头。同时，近年来，在教育公平及优质资源共享需求、消费群体代际演进、在线教育规模化及高性价比优势、政策支持及规范、AI 等新兴技术发展等多方面因素的综合作用下，在线教育行业得到快速发展，而新冠疫情更进一步加速了线上教育在 K12 教育领域的普及，线上教育进入高速发展期。教育平板电脑作为接受线上教育的重要媒介，其需求亦随之快速释放。根据 IDC 的数据显示，2019 年教育平板出货量达到 410 万台，预计 2021 年有望达到 470 万台，市场呈现持续增长的态势。本项目的建设，将进一步扩大公司经营规模，而良好的市场发展前景将为本次项目建设提供坚实的市场基础，充分保障了项目的顺利推进。

（2）公司初步建立起相对成熟线下线上相结合的营销体系，品牌具有一定知名度

营销是驱动公司业务快速发展的重要因素，公司始终高度重视营销渠道体系的建设工作。公司业务已覆盖全国 31 个省、自治区和直辖市，200 多个地级市以及 500 多个县级地区，并在京东、天猫、苏宁、拼多多等线上销售平台实现产品的销售，为广大用户提供较为便利、全面的全渠道消费体验。

此外，在品牌推广上，公司通过聘请知名品牌代言人，赞助《中国汉字听写大会》、《龙的传人》等国学传承节目，积极参加各类教育展会及活动等方式，以此提高公司品牌知名度。因此，公司相对成熟的营销体系和较高的品牌知名度将为本次项目的开展打下良好的营销基础。

（3）公司拥有丰富的教学资源，与众多知名学者及学校保持密切合作

教学资源是开展网络教育的重要基础，公司深耕智能互动教育设备行业多年，始终重视教学资源的积累，在深圳、成都、北京三地成立资源部，组建专业的教学资源团队进行资源开发，并通过购买主流教辅版权、加强与名师的合作等方式，不断丰富公司的教学资源储备。公司积累的丰富的教学资源，将为本次项目建设提供教学资源保障，促进项目顺利实施建成。

3、项目建设的必要性分析

（1）扩大经营规模，进一步提升公司市场地位

近年来，在国家大力推进信息技术与教育教学融合发展的背景下，公司牢牢把握这一发展机遇，有效整合硬件、软件、教学教育资源、管理及服务于一体，形成了涵盖教育平板电脑、点读机、电话手表等智能互动教育设备及在线教育服务等多元化的产品及服务体系。依托领先的研发设计水平、严格的品质管控、完善的售后服务、相对成熟的营销体系等优势，公司产品获得用户的广泛认可，业务规模持续扩大。

但由于公司现有经营场地、资金实力、产能水平有限，且公司经营仍处于快速发展阶段，因此现有经营规模已经无法满足公司发展需求。公司亟需通过本次项目建设，推进基于知识图谱的个性化教育平台开发和产业化进程，扩大经营规模，包括在教研资源方面，通过扩充教研团队，完善现有知识图谱研发，加速知识图谱产业化进程；在研发方面，通过引入高素质、高水平的研发人才、添置先进研发设备等方式，强化公司在教育数据分析以及相关算法开发方面的

研发实力，推动公司个性化教学业务快速发展；在品牌推广方面，加大市场推广投入，加快个性化教育平台推广，从而助力公司进一步扩大经营规模，抢占市场份额，提升市场地位。

（2）加速推进知识图谱研发及应用，增强公司产品竞争力

知识图谱是通过将应用数学、图形学、信息可视化技术、信息科学等学科的理论及方法与计量学引文分析、共现分析等方法结合，并利用可视化图谱形象地展示学科的核心结构、发展历史、前沿领域以及整体知识架构达到多学科融合目的的现代理论。公司自 2017 年启动了《基于知识图谱的个性化资源推荐关键技术研究》课题，多年来持续在学科知识图谱构建、数据分析模型构建、个性化推荐算法设计等方面进行深入研究，持续致力于搭建基于知识图谱的学习平台。在公司研发团队的持续努力下，目前公司已经实现数学等学科知识图谱的绘制，在知识图谱研发上取得一定的成效。

由于知识图谱是智能教育的关键技术之一，是个性化教育实现的重要基础，因此公司有必要通过本次项目建设，加大知识图谱的研发投入，进一步完善现有知识图谱，并新增其他学科知识图谱。同时，加速推进知识图谱产业化进程，实现知识图谱在公司个性化教育中深入应用，从而增强公司产品竞争力，推动公司实现进一步发展。

（3）强化数据分析能力，满足用户个性化学习方案需求

基于知识图谱提供个性化学习方案是公司未来发展的重点业务，所谓个性化教育，即通过对被教育对象进行综合调查、研究、分析、测试、考核和诊断，量身定制教育目标、教育计划、辅导方案和执行管理系统。而基于各学科的知识图谱，通过对学生测评数据的分析，可进一步修正该学生的数字画像，从而优化学习路径，并针对性地推送学习资源，最终实现个性化教育。这一过程中，无论是对学生学习水平的精准诊断，或是推送个性化的学习资源，均有赖于相关数据分析技术以及算法技术的支撑。

因此，公司有必要通过本次项目建设，引进专业的算法工程师等相关人才，不断提升公司在数据分析、算法开发领域的研发实力，从而为公司个性化学习方案业务提供技术支撑，满足现阶段市场对于个性化教育日益强烈的需求。同

时，有助于公司增强产品的核心竞争力，进一步抢占市场份额，提高市场地位，从而推动公司实现快速发展。此外，在提供个性化学习方案服务的过程中采集数据进行效果分析，从而对分析模型以及推荐算法进行持续修正，持续完善平台性能。

4、项目投资概算

本项目预计投资资金 33,310.26 万元，具体如下表：

序号	内容	投资金额（万元）	比例
1	场地投入	8,147.30	24.46%
2	设备购置	6,647.00	19.95%
3	研发费用	15,036.00	45.14%
4	铺底流动资金	3,479.96	10.45%
建设项目总投资		33,310.26	100.00%

5、项目实施计划

本项目建设期为 36 个月，项目实施进度计划安排如下：

项目实施内容	第一年				第二年				第三年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
项目筹备												
场地购置与装修												
设备购置及安装调试												
人员招聘及培训												
平台开发与教研												
产品推广												

6、项目选址

本项目将在深圳购置场地作为研发办公场所。该实施地的房产市场为完全竞争市场，项目对于房产无特殊性要求，房屋可选择范围广泛，无法按时取得房产的可能性较小。此外，如无法如期取得理想目标房产，公司可先行通过租赁场地的形式开展项目，保障项目按计划进行。

7、项目影响环境评价

根据《建设项目环境保护管理条例》、《建设项目环境影响评价分类管理名录》中相关规定及要求，本项目实施对环境无影响，故不须要进行环境影响评价。

8、效益分析

如本次募集资金投资项目顺利实施，达产年新增收入将达到 106,186.80 万元，新增净利润 6,443.06 万元，税后投资回收期（含建设期）为 5.96 年，内部收益率为 24.25%。

（二）应用于教育的人工智能技术研发中心建设项目

1、项目概况

本项目拟投资 10,170.35 万元，用于建设应用于教育的人工智能技术研发中心，通过购置场地优化研发办公环境，扩充研发团队，引进先进研发设备，从而提升公司的整体研发实力。本次项目中，公司将开展人工智能技术在教育领域的应用研究，将加大对语音识别、语音测评、语音控制、图像识别、自然语言理解、OCR 识别、3D 手势识别等人工智能基础技术的研发力度，针对“课后辅导场景下用户问题的自然语言理解”、“K12 学习场景版面分析和 OCR 识别”、“作业批改与阅卷系统”、“3D 手势输入”等课题开展深入研究，从而丰富公司技术储备，增强公司的基础核心技术实力，推动公司实现长期可持续健康发展。

2、项目建设的可行性分析

（1）公司深耕行业多年，拥有深厚的技术基础

公司深耕智能互动教育设备行业多年，始终坚持以技术创新作为企业发展的驱动力，在多年的经营中，公司掌握了包括基于知识图谱的个性化诊断技术、多学科搜学技术、书本指学技术、绿色安全管控技术、智能全局护眼技术、智能版面分析技术、混合网络下的智慧课堂交互技术和基于语义理解的语音交互学习技术等核心技术，技术研发实力位于行业前列。

同时，公司还积极参与行业标准的制定工作，是 DB51/T 1778-2014《中小

学电子书包应用系统建设规范》、SZDB/Z 294-2018《儿童智能手表》行业标准的起草单位之一。此外，公司 2018 年与中央电化教育馆合作开展“基于网络学习空间的个性化学习模式研究”项目，2019 年与中国教育技术协会达成战略合作，加入“国家数字教育资源公共服务体系联盟”。公司在多年研发工作中积攒的经验以及技术储备将为本次项目建设打下坚实的基础。

（2）公司构建了完善的研发体系，具备较强的技术创新实力

公司已形成以研发中心为核心技术平台的研发体系，进行新技术、新产品的研究、设计与开发。在公司研发体系的支持下，公司技术创新实力持续提升，开发了区块点读、指尖查词、指问、AR 同步学、题目检索、双平台、家长管控、智能护眼、智能诊断、绿色上网、铅笔书写、汉字书写测评、搜学等一系列针对教育领域特性的功能，满足了终端用户的需求。

因此，公司完善的研发体系以及坚实的技术创新实力将有效保障公司产品的技术先进性，为本次项目建设提供充分的技术保障，推动项目的顺利实施。

（3）公司研发团队具备丰富的研发经验，为项目实施提供可靠的人才支撑

公司一贯高度重视高层次技术研发人员的引入和培养，组建了一支经验丰富、高素质、高创新能力的高级管理团队及科研团队，专业涉及计算机技术、软件系统、硬件、网络传输、教育等多领域，核心管理人员和技术人员拥有多年的行业从业经验，对行业产品的技术发展方向、市场需求变化有着前瞻性的把握能力，并积极参与行业标准制定，引导行业技术方向和技术标准，不断提升在行业的影响力。因此，公司拥有稳定的专业研发团队，并在多年的经营中沉淀了丰富的技术开发经验及应用技术，为本次项目建设提供了充足的人才及技术经验保障。

3、项目建设的必要性分析

（1）发展人工智能核心基础技术，夯实公司核心技术实力

2017 年，工信部在《促进新一代人工智能产业发展三年行动计划（2018-2020 年）》中，明确提出推动人工智能在工业、医疗、交通、农业、金融、物流、教育等领域的集成应用，教育成为我国重点推动人工智能落地的领域之一。作为教育科技企业，公司较早开始尝试人工智能技术在教育领域的应用，持续加大

对语音识别、图像识别等人工智能基础技术的研发。借助人工智能技术，公司陆续推出了“AI 优学”、“AI 智能眼”等一系列功能及服务，可满足不同学生的个性化学习需求，推出个性化学习方案。

但受限于现有研发技术水平，人工智能技术在公式识别、手势识别等方面的应用仍有待开发，且语音及图像识别的准确度仍有待进一步提升。因此，公司亟需通过本次项目建设，开展图像识别、自然语言理解、版面分析、OCR 识别、3D 手势识别等基础技术研究，从而进一步丰富公司在人工智能核心基础技术上的储备，强化公司核心技术实力。

（2）增强公司研发实力，提高公司综合竞争力

随着智能化成为教育行业发展的重要趋势，人工智能、大数据等新兴技术的深入发展，为行业带来重大发展机遇的同时也带来了巨大的挑战，为抢占市场先机，行业企业纷纷加大对“AI+教育”技术的研发投入，AI 等新兴科技企业跨行业加入竞争，行业竞争加剧。公司一贯重视技术研发实力的培育，基于专业化的研发团队，并充分利用自身在教育领域丰富的经验及教学资源，持续进行技术创新。

未来，随着行业技术的不断创新发展，以及市场竞争的日益激烈，将对行业企业的技术研发实力提出更高的要求，因此公司亟需通过本次项目的建设，购置研发场地，引进先进研发设备，完善研发中心建设，优化研发环境。同时加大人才引进力度，引入产品策划、交互设计师、UI&动画&原画设计师、AI 算法工程师、JAVA 开发工程师、Android 开发工程师、测试工程师等专业人才，不断扩充研发团队，从而提高整体研发实力，助力公司实现长期持续健康发展。

（3）为公司各板块业务发展提供技术支撑，推动公司战略布局落地实现

公司专注于 K12 教学领域的智能互动教育设备的研发、生产及销售。未来，公司将始终秉持“实现信息技术与优质教育资源的完美结合，让学习更高效，让教育更公平”的企业使命，继续深耕现有主营业务，进一步拓展公司智能互动教育设备，扩大公司经营规模，实现长期可持续健康发展。

在本次项目建设中，公司将通过引进专业的研发人才以及优化研发环境，提升公司整体研发实力。同时，针对“课后辅导场景下用户问题的自然语言理

解”“K12 学习场景版面分析和 OCR 识别”“作业批改与阅卷系统”“3D 手势输入”等课题开展深入研究，在人工智能基础技术上实现突破，并为人工智能技术在公司产品上深度应用提供坚实的技术基础，进一步增强公司产品综合竞争力，从而推动公司实现快速发展，助力公司战略布局落地。

4、项目投资概算

本项目预计投资资金 10,170.35 万元，具体如下表：

序号	内容	投资金额（万元）	比例
1	场地投入	2,909.75	28.61%
2	研发软硬件	2,880.60	28.32%
3	研发费用	4,380.00	43.07%
建设项目总投资		10,170.35	100.00%

5、项目实施计划

本项目建设期 18 个月，课题研究运行期 2 年，项目实施进度计划安排如下：

项目实施内容	第一年				第二年				第三年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
项目筹备	■											
工程实施		■	■									
设备订货及招标			■	■	■							
设备安装调试				■	■	■						
人员招聘及培训				■	■	■						
开展研发					■	■	■	■	■	■	■	■

6、项目选址

本项目将在深圳市购置房产作为研发办公场所。该实施地的房产市场为完全竞争市场，项目对于房产无特殊性要求，房屋可选择范围广泛，无法按时取得房产的可能性较小。此外，如无法如期取得理想目标房产，公司可先行通过租赁场地的形式开展项目，保障项目按计划进行。

7、项目影响环境评价

根据《建设项目环境保护管理条例》、《建设项目环境影响评价分类管理名录》中相关规定及要求，本项目实施对环境无影响，故不须要进行环境影响评价。

8、效益分析

本项目不直接创造经济效益，但本项目的实施可以夯实公司技术创新实力，完善核心技术体系，增强公司核心竞争力，为公司业务扩张提供技术基础，保障公司业务可持续发展。

（三）营销中心及品牌建设项目

1、项目概况

本项目拟投资 5,073.95 万元，在深圳购置场地建设营销中心并在深圳、成都、北京、上海、武汉租赁场地建设产品体验中心，为用户提供公司产品的直观体验，推广公司产品和品牌形象，引入专业的品牌建设团队，聘请专业品牌建设咨询团队，制作品牌形象内容，进行品牌营销事件包装以及终端品牌形象升级，持续提升公司品牌形象，提高公司品牌知名度，扩大公司品牌影响力，从而推动公司实现进一步发展。

2、项目建设的可行性分析

（1）项目实施符合国家产业发展政策，且市场发展前景广阔

我国始终坚定实施科教兴国战略，始终将教育摆在优先发展的战略位置，相继出台了《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020 年）》、《教育信息化“十三五”规划》、《国家教育事业发展“十三五”规划》、《中国教育现代化 2035》等一系列产业政策，以推动我国教育事业持续健康发展，同时也为本次项目建设搭建了良好的政策环境。

此外，得益于政府自上而下地推广信息技术与优质教育资源的融合发展，智能互动教育设备行业实现快速发展。未来，随着 5G、AI、VR/AR 等技术在教育领域的深入应用，新的硬件升级，覆盖整个教学活动的软件服务及用户的付费场景增加等，信息技术与教育资源的融合将更为深入。教育平板作为现代

教育重要的硬件设备之一，在线上教育蓬勃发展以及国家政策推动的背景下，加之本次新冠疫情的影响，市场需求加速释放。根据 IDC 的数据显示，2019 年教育平板出货量达到 410 万台，预计 2021 年有望达到 470 万台，市场呈现持续增长的态势。因此，教育行业良好的市场发展前景将为本次项目建设提供坚实的市场基础。

（2）公司专注教育领域，打造了良好的品牌形象，品牌知名度持续提升

公司成立于 2011 年，多年来始终专注于 K12 教育领域的智能互动教育设备的研发、生产及销售，以智能互动教育设备为入口，逐步将业务拓展至智慧课堂等领域，构建起贯穿学生课外课内、线下线上、时时处处可学的全场景教学生态链。同时，依托强大的技术研发实力、严格的品质控制、完善的售后服务等优势，公司产品品质优质、性能稳定可靠，获得终端消费者的广泛认可，在行业内树立了良好的品牌形象，荣获了“全国行业质量领先品牌”“全国质量检验稳定合格产品”“青少年年度品牌奖”“全国产品和服务质量诚信示范企业”等多项称号。

此外，公司通过聘请知名品牌代言人，赞助《中国汉字听写大会》、《龙的传人》等国学传承节目，积极参加各类教育展会及活动，不断加大品牌推广力度，以此提高公司品牌知名度。经过多年的推广经营，公司品牌知名度得到持续提升，为本次项目建设提供了经验借鉴，有助于推动项目顺利开展。

（3）专业的管理团队和规范化的管理制度保障项目高效运行

目前，公司已形成了一套完整的管理制度，组建了一支由行业内的技术研发人才、营销人才和各类管理人才组成的多层次、专业性强、经验丰富、长期稳定的经营管理团队。主要经营管理人员具备良好的专业知识和管理技能，对行业发展、行业及产品的技术发展方向、市场需求变化有着深刻的了解和认识。此外，公司始终重视人才梯队建设，通过多年积累，已储备了一批业务能力、管理能力良好的优秀人才，员工综合素质总体较高，在组织和人员上能够给予该项目的实施和运营切实保障。

同时，公司建立起一系列管理规章和制度及相应的运营管理标准，以保证公司经营管理的运行。同时，不断强化信息化管理和建设，深入实施 ERP

管理系统，目前公司信息化管理已覆盖研发、制造、销售、财务等公司运营管理的各个方面，实现了经营和管理的全方位过程控制，将为后续项目建设提供可靠、制度化的运行管理经验。

3、项目建设的必要性分析

（1）把握市场机遇，打造公司业务扩张的重要基础

随着互联网技术、人工智能和大数据的不断发展，“互联网+教育”成为行业发展的必然趋势。近年来，国家政府陆续出台了一系列教育行业相关政策或指导意见，持续推进、完善和规范教育市场发展，为行业发展塑造了良好的政策环境。同时，随着我国经济的持续健康发展，国民生活水平不断提升，城乡人均可支配收入持续提高，而教育在家庭总支出中的占比也不断增大，为教育市场带来广阔的发展空间。此外，本次新冠疫情使得在线教育需求急剧增加，进一步加速了信息技术与教育教学的深度融合，为行业带来良好的发展机遇。

为满足未来业务扩张的需求，公司将通过此次项目建设，新建产品体验中心，聘请专业的品牌建设咨询团队，扩充现有品牌推广建设团队，从而完善公司品牌推广体系，进一步升级公司品牌形象，提高公司品牌知名度。因此，本次项目建设将有助于公司各板块业务在全国范围内的快速拓展，为公司业务持续增长奠定基础。

（2）加强公司品牌建设，提升品牌形象

品牌是学生家长选择教育产品的重要考虑因素之一，优质的头部品牌更受学生家长以及学校的青睐。多年来，公司在教育领域依托过硬的技术研发实力、优质的产品品质、完善的售后服务等优势，获得了客户的一致认可。但相较于同行头部企业，公司的品牌形象及市场知名度仍有待进一步提升。未来，随着行业竞争的加剧，具备高品牌影响力及认知度将成为企业在同行竞争中脱颖而出的关键。

因此，在本次项目建设中，公司将着重加强品牌建设，在线下品牌建设方面，通过加大品牌建设投入，升级销售终端形象，同时聘请专业的品牌建设咨询团队对公司品牌形象进行系统化包装升级；在线上品牌建设方面，通过对营销事件包装、短视频内容制作等方式，进一步打造良好的品牌形象。

4、项目投资概算

本项目预计投资资金 5,073.95 万元，分别投资于场地投入、设备投入、人员薪资以及品牌建设费用，具体如下表：

序号	项目	投资金额（万元）	比例
1	场地投入	787.95	15.53%
2	设备投入	588.00	11.59%
3	人员薪资	748.00	14.74%
4	品牌建设费用	2,950.00	58.14%
建设项目总投资		5,073.95	100.00%

5、项目实施计划

本项目建设期为 36 个月，项目实施进度计划安排如下：

项目实施内容	第一年				第二年				第三年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
项目筹备												
场地购置与装修												
人员招聘及培训												
试运营												

6、项目选址

本项目将在深圳市购置房产作为深圳营销总部，同时在深圳、成都、北京、武汉、上海租赁场地作为区域产品体验中心场地。深圳市的房产市场为完全竞争市场，且项目对于房产无特殊性要求，房屋可选择范围广泛，无法按时取得房产的可能性较小。此外，如无法如期取得理想目标房产，公司可先行通过租赁场地的形式开展项目，保障项目按计划进行。

7、项目影响环境评价

根据《建设项目环境保护管理条例》、《建设项目环境影响评价分类管理名录》中相关规定及要求，本项目实施对环境无影响，故不须要进行环境影响评价。

8、效益分析

本项目不创造直接经济效益，但可以提升公司品牌形象，可助力公司产品及服务的市场推广，提高公司市场竞争力。

三、未来发展规划

（一）整体发展战略

公司自成立以来一直致力于智能互动教育设备领域，面向 K12 教育领域的学生、家长、教师提供智能互动教育设备。公司秉持信息技术与优质教育资源深度融合的发展理念，以技术创新驱动企业发展，坚持走“融合创新、智能引领”之路，努力完成“让学习更高效、让教育更公平”的企业使命。

未来，公司将立足于智能互动教育设备行业广阔的发展前景，以品牌化产品为核心优势，以技术创新为驱动力，紧跟国家政策，抓住市场快速增长的契机，持续加大研发投入和人才培养力度，积极布局前瞻性研究，不断赋予产品更多更新颖的功能，全方面构建综合竞争力；积极通过电视广告、网络媒体广告、自媒体以及参与行业展会等多种方式进行品牌推广，强化品牌影响力和市场地位；采用“线上+线下”的渠道模式，提高销售覆盖和效率；重视内部人才培养，引进外部优秀人才，完善和优化考核和激励制度，加大培训力度，促使人才结构和公司需求科学匹配。

（二）未来发展计划

1、技术创新计划

技术创新能力是公司赖以生存和发展的基础，也是核心竞争力的集中体现。当前行业正处于快速发展阶段，公司只有不断根据行业市场发展趋势变化，推出适应市场需求的新技术、新产品，方能保持和提升公司现有的市场地位和竞争优势。具体规划如下：

1) 在人工智能、大数据、云计算等先进技术快速发展应用的大背景下，教育逐步从传统教育向智慧教育变革，公司将加大技术研发投入力度，继续加深基于知识图谱的个性化教育技术、人工智能技术在教育领域的应用研究，并紧

密跟进行业技术发展动态，积极布局前瞻性研究，不断赋予产品更多更新颖的功能，提升公司综合竞争力；

2) 不断优化和完善技术创新机制，引进高端人才和行业先进技术，并加强与高校科研院所的合作，加强技术创新和产品开发实力；

3) 在持续增强公司产品、技术研发创新能力的同时，逐步向智能制造转型升级，实现新一代信息通讯技术与先进制造技术的深度融合，提升自动化、柔性化生产水平和生产效率。

2、品牌提升计划

公司品牌在智能互动教育设备领域已享有较高的知名度和美誉度，公司将继续围绕目前已建立的品牌体系和产品体系，持续增强品牌价值，强化品牌影响力和市场地位。具体规划如下：

1) 加大宣传活动，积极通过电视广告、网络媒体广告、自媒体以及参与行业展会等多种方式进行品牌推广，不断提升品牌影响力；

2) 加大研发投入丰富新功能应用，借助京东、天猫、苏宁、拼多多等平台提供方便快捷的购物体验，并加强与消费者的沟通、互动，传递智慧教育新模式的理念，打造个性化、精细化、沉浸式学习教学体验，不断提高公司品牌在消费者心中的认知度和美誉度，树立良好的品牌形象；

3) 强化市场人员的培训机制及体系，不断提高其服务能力和客户满意度，在掌握消费者诉求的同时提出专业、可信赖的服务指导。

3、市场拓展计划

公司顺应行业发展趋势采用“线上+线下”的渠道模式进行互相融合，提高市场占有率和覆盖率，确保消费者在获悉公司产品时也能方便的购买到相关产品。具体规划如下：

1) 继续巩固现有营销渠道，加强对经销商的管理，完善经销商体系建设，提升区域经销商对产品的认识和理解，贯穿公司对产品品质的要求，为消费者提供专业服务，维护公司品牌形象；

2) 积极开拓新区域市场，开发有实力的经销商，通过专项经销商扶持政策，鼓励经销商积极开拓网点，实现公司业务覆盖深度的提高；

3) 积极推进电子商务、网上商城等线上销售渠道建设，提高与现有第三方平台的合作深度，提高销售覆盖和效率；

4) 进一步覆盖各大社交媒体，建立多线路、多层次与消费者的沟通途径，充分利用互联网、大数据和新媒体，使公司的消费群体得到进一步拓大。

4、人力资源计划

公司的产品创新、市场开拓和运营管理均需要专业队伍作为支撑，人力资源系统的建设将是公司未来发展的基础保障。公司将加快对各方面优秀人才的引进和培养，同时加大对人才的培养投入并建立有效的激励机制，实现公司的长期可持续发展：

1) 紧密围绕公司战略及发展需求，重视优秀人才的引进和储备工作，依托公司的影响力与发展前景吸引更多的优秀人才加入本公司，重点是人工智能、大数据、云计算等新兴领域软硬件设计研发的优秀人才，并积极与高校进行合作，为人才培养提供蓄水池；

2) 加强内部培养体系建设，建立长效培训机制，提升员工个人工作能力和综合素质，打造高素质、专业化的人才队伍体系，为公司长远发展打下坚实的人才基础；

3) 进一步完善用人机制与激励机制，把考核制度、分配制度、人事任免制度、奖励制度紧密结合起来，充分调动每位员工的积极性和创造性，营造良好的工作及人才成长环境，为员工提供广阔的发展空间。

5、融资计划

公司将继续加强治理结构和内部管理规范，确保各项内控管理制度得到有效执行。本次发行如能顺利实施，募集资金将用于本招股说明书中所列项目。在以后年度，公司将根据募投项目开发完成情况、产品经营效益情况和市场发展情况，在合理控制经营风险和财务风险的前提下，根据公司发展战略需要，合理选择银行贷款、债券市场、证券市场等多种渠道筹集资金，用于新产品开发、品牌推广、补充流动资金等，以持续、稳健、优良的经营业绩回报公司股东、贡献社会。

四、拟定上述发展计划所依据的假设条件及主要困难

（一）主要假设条件

1、公司所处的政治和社会环境、宏观经济处于正常发展状态，未出现影响公司发展的不可抗力因素；

2、公司所处行业不出现重大的产业政策调整；

3、公司产品质量未出现重大质量和安全问题；

4、公司高级管理人员、核心技术人员不发生重大流失；

5、资金来源可保证项目如期完成，并投入运行；

6、无其它不可抗拒或不可预见的因素对公司造成重大不利影响等。

（二）实施过程中可能面临的主要困难

1、公司各项发展规划的实施，需要大量的资金投入。现阶段公司融资渠道有限，虽然公司盈利能力较强，但仅仅依靠自身利润积累，很可能丧失市场机会。同时，银行借贷受限于公司规模及苛刻的借款条件而不容易取得，因而不利于公司业务发展。因此，借助资本市场，通过公开发行股票迅速筹集大量资金，成为公司发展规划顺利实施的关键。

2、在业务规模快速扩展的背景下，公司在机制建立、战略规划、组织设计、统筹安排、资源配置、运营管理、资金管理和内部控制等方面都将面临更大的挑战。

3、公司经营除了资金、设备投入外，还需要储备大量的技术、营销和管理人才。如何建立起与技术领先优势相匹配的市场、管理全方位人才团队，可能是公司今后发展需面临的困难之一。

五、确保实现规划和目标拟采用的方法或途径

1、财务方面：提高资产利用率，实施严谨、有效的财务制度，加强全面预算，优化预算指标体系。

2、内部运营：制定、完善符合公司发展的现代化制度，优化公司组织架构，确定各部门职权范围。加强公司决策、管理及执行能力，提升公司内部运营效

率，降低运营成本。

3、人力资源：从大中专院校招收优秀毕业生，充实员工队伍；加强内部培训，提高员工素质，重要岗位选拔以公司内部为主；通过行业内较有竞争力的薪酬、丰厚的福利待遇，提升员工满意度；提高员工责任心、质量意识和技能的培养，实施梯队人才培养。

4、市场开拓方面：抓住行业快速增长的发展机遇，利用公司的品质优势、规模优势、品牌优势、技术优势，借助资本市场融资渠道，在巩固现有市场的基础上，积极开拓新市场。

5、技术研发方面：引进国内外先进的设备，加强与科研院所的合作，改善研发环境，吸引优秀人才，同时完善创新激励机制，鼓励全员创新。

6、信息化方面：通过供应链管理信息系统，加强管理信息化建设，提升公司与上下游企业的互联互通。实施精益管理，提升交货能力，加强与供应商及客户的沟通，保障供应链顺畅。

第十节 投资者保护

一、投资者关系的主要安排

为切实保护投资者特别是中小投资者的合法权益、完善公司治理结构，公司根据《公司法》《证券法》等法律法规的规定，建立了完善的投资者权益保护制度并严格执行。公司真实、准确、完整、及时地报送和披露信息，积极合理地实施利润分配政策，保证投资者依法获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等方面的权利。

（一）信息披露制度和流程

为保障公司信息披露合法、真实、准确、完整、及时，根据《公司法》《证券法》《上市公司信息披露管理办法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020年修订）》以及《公司章程》等有关规定，公司制定了《信息披露管理制度》。

《信息披露管理制度》从基本原则、信息披露的信息及标准、信息披露的审批程序和流程、信息披露事项的有关职责、对外发布信息的流程、责任与处罚等方面进行了明确规定。

公司的对外信息披露由公司董事会负责，公司董事长为信息披露的第一责任人，董事会秘书为信息披露工作的具体执行人和联络人，负责协调和组织公司的信息披露事项，确保公司真实、准确、完整、及时地进行信息披露。

（二）投资者沟通渠道的建立情况

负责信息披露和投资者关系的部门	董事会办公室
董事会秘书	张汝春
联系地址	深圳市福田区沙头街道天安车公庙工业区天经大厦 F3.8-8B4
电话号码	0755-82919291
互联网地址	www.youxuepai.com
电子邮箱	investor@youxuepai.com

（三）未来开展投资者关系管理的规划

公司将严格遵守《公司法》《证券法》《上市公司信息披露管理办法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020年修订）》等法律、法规、规章以及《公司章程》《信息披露管理制度》等制度规定，认真履行信息披露义务，保证信息披露的真实、准确、完整，进一步提升公司规范运作水平和透明度，保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策与选择管理者的相关权利，切实维护全体股东，尤其是中小股东的利益，努力实现公司价值最大化和股东利益最大化。

二、利润分配、决策程序及发行前后的差异情况

（一）发行人本次发行后的股利分配政策

根据公司2020年第九次临时股东大会审议的《公司章程（草案）》，公司发行上市后主要股利分配政策如下：

1、利润分配原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策，高度重视对投资者的合理回报并兼顾公司的长远和可持续发展。

2、利润分配方式

公司采取积极的现金或者股票方式分配股利，在公司当年实现的经审计的净利润为正数且当年公司累计未分配利润为正数的情况下，足额提取法定公积金、盈余公积金后，若满足了公司正常生产经营的资金需求，公司采取的利润分配方式中应当含有现金分配方式。

3、分红条件

（1）在公司当年实现的经审计的净利润为正数且当年公司累计未分配利润为正数的情况下，足额提取法定公积金、盈余公积金后，若满足了公司正常生产经营的资金需求，公司应当采取含有现金分配的方式进行利润分配。公司每年以现金方式分配的利润应当不少于当年实现的可分配利润的10%；如果因现金流情况恶化或其他特殊原因导致当年利润分配方案中的现金分红比例未达到

当年实现的可分配利润的 10%，应参照本节“二、利润分配、决策程序及发行前后的差异情况”之“（二）利润分配的决策程序”履行相应的审批程序；

（2）如果公司当年现金分红的利润已超过当年实现的可分配利润的 10%或在利润分配方案中拟通过现金方式分红的利润超过当年实现的可分配利润的 10%，对于超过当年实现的可分配利润的 10%的部分，公司可以采取股票方式进行利润分配；在董事会审议该股票分红议案之前，独立董事应事先审议同意并对股票分红的必要性发表明确意见；在股东大会审议该股票分红议案之前，董事会应在定期报告和股东大会会议通知中对股票分红的目的和必要性进行说明。

4、现金分红比例

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前款第（3）项规定处理。

重大资金支出（募集资金投资项目除外）是指：公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%，且超过人民币 3,000 万元。

（二）利润分配的决策程序

- 1、董事会制订年度或中期利润分配方案；
- 2、独立董事应对利润分配方案进行审核并独立发表审核意见，监事会应对

利润分配方案进行审核并提出审核意见；

3、董事会审议通过利润分配方案后报股东大会审议批准；

4、如公司董事会做出不实施利润分配或实施利润分配的方案中不含现金决定的，应就其作出不实施利润分配或实施利润分配的方案中不含现金分配方式的理由，在定期报告中予以披露，公司独立董事应对此发表独立意见；

5、公司董事会未做出现金利润分配预案的，应该征询监事会的意见，并在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；

6、股东大会对利润分配方案进行审议时，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，切实保障股东的利益。

（三）本次发行前后股利分配政策的差异情况

本次发行后，为保护中小股东的利益，公司按照相关规则制定了上市后未来三年股东分红回报规划，相较于公司目前的股利分配政策，明确了利润分配条件、利润分配期间、现金分红的条件和比例、差异化的现金分红政策。

三、本次发行完成前滚存利润的分配安排

公司2020年第九次临时股东大会作出决议，公司首次公开发行股票前的滚存利润由发行后的新老股东按照发行后的持股比例共享。

四、发行人股东投票机制的建立情况

根据《公司章程（草案）》的相关规定，本次发行后，公司股东投票机制的主要内容如下：

1、累积投票机制

股东大会选举两名及以上董事或非职工代表监事时，应当采用累积投票制，即股东大会选举董事或者非职工代表监事时，每一股份拥有与应选董事或者非职工代表监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

2、中小投资者单独计票机制

股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当

单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。

3、网络投票机制

公司应在保证股东大会合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，优先提供网络形式的投票平台等现代信息技术手段，为股东参加股东大会提供便利。

股东大会应当设置会场，以现场会议形式召开。公司还将提供网络投票的方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。

股东大会采用网络或其他方式的，应当在股东大会通知中明确载明网络或其他方式的表决时间及表决程序。股东大会网络或其他方式投票的开始时间，不得早于现场股东大会召开前一日下午 3:00，并不得迟于现场股东大会召开当日上午 9:30，其结束时间不得早于现场股东大会结束当日下午 3:00。

通过网络或其他方式投票的公司股东或其代理人，有权通过相应的投票系统查验自己的投票结果。

4、征求投票权

上市公司董事会、独立董事、持有 1%以上有表决权股份的股东等主体可以作为征集人，自行或者委托证券公司、证券服务机构，公开请求股东委托其代为出席股东大会，并代为行使提案权、表决权等股东权利，但不得以有偿或者变相有偿方式公开征集股东权利。依照前款规定征集股东权利的，征集人应当披露征集文件，公司应当予以配合。公司不得对征集投票行为设置高于上述持股比例等障碍而损害股东的合法权益。

五、发行人公司治理特殊安排等重要事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在特别表决权股份、协议控制架构或类似特殊安排，亦不存在尚未盈利或存在累计未弥补亏损的情形。因此，公司无需制定与之相关的保护投资者合法权益的措施。

第十一节 其他重要事项

一、重大合同

（一）采购合同

公司与主要供应商一般与供应商签订采购框架协议，就合同标的、价格、交货、检验及收货、付款、产品质量、知识产权、保密、违约责任、不可抗力、纠纷解决、合同期限等条款进行框架性约定。

截至本招股说明书签署日，公司与主要供应商签署的正在履行的采购框架协议如下：

序号	供应商名称	采购标的	合同有效期	是否履行完毕
1	深圳市富森供应链管理有限公司	内存、主控及配套芯片、彩屏等	2018年1月5日起至2023年1月4日，自动续期一年	否
2	深圳扬煜科技开发有限公司	彩屏等	2018年5月10日起至双方合作终止后两年内有效	否
3	深圳市天智伟业科技有限公司	主控及配套芯片等	2018年4月20日起至双方合作终止后两年内有效	否
4	赣州市德普特科技有限公司	触摸屏等	2018年5月10日起至双方合作终止后两年内有效	否
5	成都京东方车载显示技术有限公司	彩屏等	2019年6月1日起至双方合作终止后两年内有效	否

（二）销售合同

公司一般与客户签订框架协议，就经销范围、销售任务与考核、订货付款与发货收货、货物（包括返修品、终端物料）运输、保密、合同期限及争议解决等条款做出框架性约定。

截至本招股说明书签署日，公司与主要客户签订的正在履行的销售框架协议如下：

序号	客户名称	销售产品	合同有效期	是否履行完毕
1	济南方雷商贸有限公司	教育平板电脑等	2020年1月1日至2020年12月31日	否
2	郑州新状元电子产品有限	教育平板电脑等	2020年1月1日至	否

	公司		2020年12月31日	
3	成都市德优商贸有限公司	教育平板电脑等	2020年1月1日至 2020年12月31日	否
4	深圳经纶天下信息科技有限公司	教育平板电脑等	2020年1月1日至 2020年12月31日	否
5	成都市诺亚伟业商贸有限公司	教育平板电脑等	2020年1月1日至 2020年12月31日	否

（三）融资合同

1、借款合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的重要借款合同如下：

单位：万元

合同名称及编号	债务人	债权人	融资额度	贷款/授信期限	担保方式
《借款合同》（0588790）	致远优学	北京银行股份有限公司深圳分行	2,000.00	2019年12月20日至2020年12月20日	唐本国、章秋生、张汝春、深圳市中小企业融资担保有限公司提供连带保证责任担保（注1）
《借款合同》（0606407）	致远优学	北京银行股份有限公司深圳分行	500.00	2020年3月27日至2021年3月27日	发行人、唐本国、章秋生、张汝春提供连带保证责任担保
《借款合同》（0646500）	致远优学	北京银行股份有限公司深圳分行	2,000.00	2020年11月23日至2021年11月23日	唐本国、张汝春、深圳市中小企业融资担保有限公司连带保证责任担保（注2）
《借款合同》（0646518）	致远优学	北京银行股份有限公司深圳分行	1,500.00	2020年11月23日至2021年5月23日	唐本国、张汝春、深圳市中小企业融资担保有限公司连带保证责任担保（注3）

注1:2019年12月9日，致远优学委托深圳市中小企业融资担保有限公司为致远优学向北京银行股份有限公司深圳分行申请信贷提供保证担保。

同日，深圳市中小企业融资担保有限公司与唐本国、张汝春、章秋生、优学时代、发行人、致远优学签订编号为深担（2019）年反担字（3413-1）号《保证反担保合同》，约定唐本国、张汝春、章秋生、优学时代、发行人为致远优学向深圳市中小企业融资担保有限公司提供反担保，担保方式为无限连带责任保证，期限为合同签订之日起至“在委托保证合同项下的全部债务履行期（还款期）届满之日起另加三年期满”止。

注2:2020年11月12日，致远优学委托深圳市中小企业融资担保有限公司为致远优学向北京银行股份有限公司深圳分行申请信贷提供保证担保。

同日，深圳市中小企业融资担保有限公司与唐本国、张汝春、优学时代、发行人、致

远优学签订编号为深担（2020）年反担字（4925-1）号《保证反担保合同》，约定唐本国、张汝春、优学时代、发行人为致远优学向深圳市中小企业融资担保有限公司提供反担保，担保方式为无限连带责任保证，期限为合同签订之日起至“在委托保证合同项下的全部债务履行期（还款期）届满之日起另加三年期满”止。

注3:2020年11月12日，致远优学委托深圳市中小企业融资担保有限公司为致远优学向北京银行股份有限公司深圳分行申请信贷提供保证担保。

同日，深圳市中小企业融资担保有限公司与唐本国、张汝春、优学时代、发行人、致远优学签订编号为深担（2020）年反担字（4926-1）号《保证反担保合同》，约定唐本国、张汝春、优学时代、发行人为致远优学向深圳市中小企业融资担保有限公司提供反担保，担保方式为无限连带责任保证，期限为合同签订之日起至“在委托保证合同项下的全部债务履行期（还款期）届满之日起另加三年期满”止。

2、授信合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的重大授信合同如下：

单位：万元

合同名称及编号	授信申请人	授信银行	授信额度	授信期限	担保方式
《综合授信合同》（0567772）	优学时代	北京银行股份有限公司深圳分行	9,000.00	2019年8月12日至2021年8月11日	发行人、唐本国提供连带保证责任担保

（四）广告合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的重要广告合同如下：

单位：万元

广告公司名称	合同名称及编号	合同标的	合同金额	广告发布期间
湖南若为文化传媒有限公司	2020金鹰卡通广告发布合同（yxp-gght-20191211001）及其补充协议	2020年金鹰卡通广告资源	1,700.00	2020年7月1日至2021年6月30日

二、对外担保情况

（一）对外担保基本情况

截至本招股说明书签署日，本公司及子公司正在履行3笔反担保，参见本节“一、重大合同”之“（三）融资合同”。

（二）被担保人信息

名称：深圳市中小企业融资担保有限公司

注册资本：100,000.00万元

实收资本：100,000.00 万元

住 所：深圳市南山区粤海街道滨海社区高新南十道 87、89、91 号软件产业基地 2 栋 C16 层 1604

主营业务及经营情况：主要从事保证担保业务及相关业务的咨询。

是否与公司存在关联关系：否

三、重大诉讼或仲裁事项

截至招股说明书签署日，公司及其控股子公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，不存在公司控股股东或实际控制人、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和核心人员作为一方当事人可能对公司产生影响的刑事诉讼、重大诉讼或仲裁事项。

四、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员最近 3 年涉及行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查情况

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员最近 3 年不存在涉及行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查情况。

五、发行人控股股东、实际控制人重大违法的情况

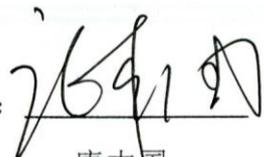
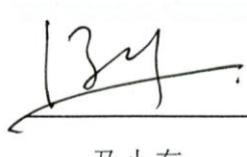
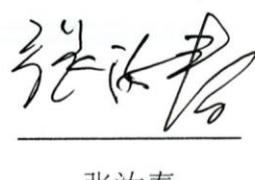
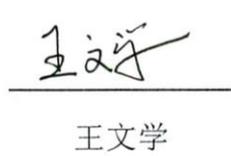
报告期内，公司控股股东、实际控制人不存在在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为。

第十二节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

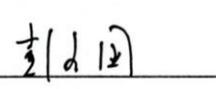
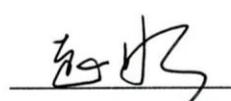
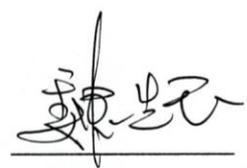
一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

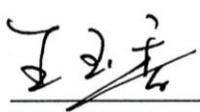
全体董事签字：

 唐本国	 及小东	 张汝春
 章秋生	 王文学	 汪杰宁
 何海明	 刘永	 李力盛

全体监事签字：

 彭玉国	 赵彬	 魏先和
--	---	--

其他高级管理人员签字：

 王玉香
--



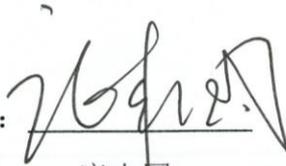
深圳市优学天下教育发展股份有限公司

2020年12月18日

二、发行人控股股东、实际控制人声明

本人承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

控股股东、实际控制人：



唐本国

2020 年 12 月 18 日

三、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

保荐代表人： 吕聪伟
吕聪伟

林海峰
林海峰

项目协办人： 赵泽嘉
赵泽嘉

保荐机构总经理： 金鹏
金鹏

保荐机构董事长：冉云
(法定代表人) 冉云



2020年12月18日

保荐人（主承销商）管理层声明

本人已认真阅读深圳市优学天下教育发展股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应的法律责任。

总经理：



金 鹏

董事长：



冉 云



国金证券股份有限公司

2020年12月18日

四、发行人律师声明

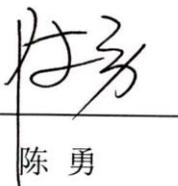
本所及经办律师已阅读深圳市优学天下教育发展股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：



张 炯

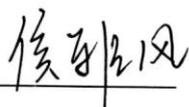
经办律师：



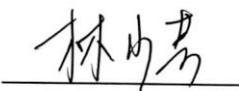
陈 勇



郭梦玥



侯雅风



林少芳



2020年12月18日

五、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股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。

签字注册会计师：



张磊



林大坤



解小雨

会计师事务所负责人：

邱靖之

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）



2020年12月18日

六、承担验资业务的机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股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。

签字注册会计师：



张磊



林大坤



解小雨

会计师事务所负责人：



邱靖之

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

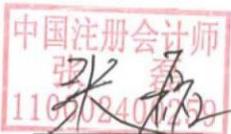


2023年12月18日

七、验资复核机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资复核报告的内容无异议，确认招股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。

签字注册会计师：

		
张磊	林大坤	解小雨

会计师事务所负责人：
邱靖之

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）



2020年12月18日

第十三节 附件

一、备查文件

- （一）发行保荐书；
 - （二）上市保荐书；
 - （三）法律意见书；
 - （四）财务报告及审计报告；
 - （五）公司章程（草案）；
 - （六）与投资者保护相关的承诺；
 - （七）发行人及其他责任主体作出的与发行人本次发行上市相关的其他承诺事项；
 - （八）发行人审计报告基准日至招股说明书签署日之间的相关财务报表及审阅报告（如有）；
 - （九）内部控制鉴证报告；
 - （十）经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；
 - （十一）中国证监会同意发行人本次公开发行注册的文件；
 - （十二）其他与本次发行有关的重要文件。
- 上述文件同时在中国证监会指定网站上披露。

二、备查文件的查阅时间

工作日：上午 9:00~11:30，下午 13:30~17:00。

三、备查文件的查阅地点

（一）发行人：深圳市优学天下教育发展股份有限公司

地址：深圳市福田区沙头街道天安车公庙工业区天经大厦 F3.8-8B4

电话：0755-82919291

联系人：张汝春

（二）保荐人（主承销商）：国金证券股份有限公司

住所：成都市青羊区东城根上街 95 号

电话：021-68826801

联系人：吕聪伟