

证券代码：002607

证券简称：中公教育

公告编号：2019-042

中公教育科技有限公司 2018 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

董事、监事、高级管理人员异议声明

适用 不适用

所有董事均出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以现有总股本 6,167,399,389 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 2.30 元（含税），不送红股，不以资本公积转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

（一）公司简介

股票简称	中公教育	股票代码	002607
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更前的股票简称	原股票简称“亚夏汽车”于 2019 年 2 月 21 日变更为“中公教育”		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	桂红植	顾盼	
办公地址	北京市海淀区学清路 23 号汉华世纪大厦 B 座	北京市海淀区学清路 23 号汉华世纪大厦 B 座	
电话	010-83433677	010-83433677	
电子信箱	ir@offcn.com	ir@offcn.com	

（二）报告期内主要业务或产品简介

1、报告期内公司从事的主要业务、产品及经营模式等

中公教育是国内领先的职业教育机构，是公职类招录考试培训的领导者。主要服务于大学生、大学毕业生等年轻就业人群。这个人群广泛分布于全国各地，职业能力训练和就业是这个人群的两大核心诉求，就业则是撬动整个职业教育领域的杠杆支点，也是职业教育机构竞争的终极赛场。由此，越能在最大范围靠近就业需求的职业教育机构，越有机会形成的研发、教学、服务和渠道的垂直一体化快速响应能力，也越有机会占据统领职业教育全局的优势地位。

中公教育具有全国范围的垂直一体化快速响应能力。中公教育一直置身于公职类招录考试培训市场创造的最前沿，率先采用自主研发，率先培养专职师资，率先进行全国渠道布局并不断下沉渠道，率先完成全国网点全直营，率先采用互联网内容营销及 IT 自主开发，用科技力量持续提升营销、管控及协同服务水平。目前已基本形成了重研发、强渠道、快响应的垂直一体化快速响应能力。在公务员、事业单位、教师等公职类招录领域成为学员首选机构，在其他职业就业新领域取得了强劲增长，并在各类资格证考试培训领域进行了全面的覆盖。

▶ 主要产品



▶ 课程类型



2、行业政策及市场环境概述

（1）除了公职类招考培训，职业教育整体依然处于行业初级阶段

①职业教育的政策支持力度空前扩大，市场到达井喷拐点

在行业政策方面，2017 年国务院发布《国家教育事业“十三五”规划》，将加快发展现代职业教育列入规划目标。此后，职业教育相关的政策加速密集出台：

2019 年 2 月，国务院印发的《国家职业教育改革实施方案》，提出把职业教育摆在教育改革创新和经济社会发展中更加突出的位置，以促进就业和适应产业发展需求为导向，鼓励和支持社会各界特别是企业积极支持职业教育，并提出在 2020 年初步建成 300 个示范性职业教育集团，实施 1+X 证书制度试点等具体改革指标。

2019 年 2 月，中共中央、国务院印发《中国教育现代化 2035》，将显著提升职业教育服务能力作为主要目标之一，同时把加快发展现代职业教育，不断优化职业教育结构与布局作为其中一项战略任务。又在后续印发的《加快推进教育现代化实施方案（2018—2022 年）》中，将深化职业教育产教融合作为重点任务来推进实施。

在今年的政府工作报告中，“就业优先”首次被置于宏观政策层面，报告同时强调“必须把就业摆在更加突出位置”。职业教育被作为缓解当前就业压力、解决高技能人才短缺的战略之举，并提出了“实施职业技能提升行动，从失业保险基金结余中拿出 1,000 亿元，用于 1,500 万人次以上的职工技能提升和转岗转业培训”、“高职院校大规模扩招 100 万人”的具体工作计划。



②职业教育整体依然处于行业初级阶段

整体来看，职业教育的发展程度依然较低，多数细分领域仍处于需求拉动外生增长的初级阶段，短期发展受外部环境变动影响较大。

经过近 20 年的充分竞争，公职类招录考试培训领域的发展程度已经较高，在研发的规模经济和渠道及管理的范围经济上实现较大突破，完成了初步的产业化改造，不再局限于一般职业教育机构的小而全状态，进入到供给创造需求、驱动内生增长的中级阶段。

③公职类招考培训将持续保持较高的增长水平

城镇化、公共服务均等化、在职人员的规模化自然更新等因素是经济社会发展的大趋势，使得公职类招考人数将在长期内保持增长。国务院在《“十三五”推进基本公共服务均等化规划》中，明确把加强城乡公共服务均等化列入主要目标。由此，广泛的地市级、县级乃至乡镇的市场需求将进一步得到释放，市场的长尾趋势还将持续强化。从品类上来说，教师招录和教师资格培训在继公务员和事业单位招

录之后，成为新的行业增长亮点。大学毕业生人数持续高位增长，考试选拔要求提高和就业形势变化等因素则将进一步推高参培率、学习时长和客单价。

④主要行业特征及周期性特点

职业教育行业在全国广泛分布，长尾效应特征显著。与 K12 辅导和英语培训等行业高度集中于中心城市不同，职业教育的需求广泛分布在全国各个省市，尤其是在地级市和县，几乎每一个县都有职业高中，每个地级市都有职业院校。公职类招录的岗位需求也大量来自于地级市和县。由此催生了大量的地方中小型培训机构，也给大型机构提供了扩大渠道网络的广阔空间，同时使得管理难度和竞争壁垒骤然提高。

公职类招考培训具有季节性特征。从学员来说，毕业前后的一两年是参与招考培训的关键时期。

从招录来说，公务员国考一年一次，省考基本上一年一次，各省形成默契，在上半年有一次相对集中的大联考，在下半年有一次小联考。事业单位和教师招考则根据各省地市需求，相对平均地分布在全年各个月份。

这种季节性波动给中小型培训机构造成了重大的增长瓶颈，也给大型机构提供了不断挑战规模边界的持续动力，随着考试门类和产品品类的快速增加，大型机构将越来越多地享受到规模效应的成果，获得更良性的资源配置结构。

（三）主要会计数据和财务指标

1、近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：人民币元

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	2016 年
营业收入	6,236,987,812.57	4,031,257,331.70	54.72%	2,584,075,080.34
归属于上市公司股东的净利润	1,152,887,416.22	524,837,228.26	119.67%	326,588,825.30
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,112,879,085.16	495,080,555.61	124.79%	309,122,912.63
经营活动产生的现金流量净额	1,407,946,376.93	999,410,591.54	40.88%	1,153,256,323.12
基本每股收益（元/股）	0.22	0.10	120.00%	0.06
稀释每股收益（元/股）	0.22	0.10	120.00%	0.06
加权平均净资产收益率	71.89%	66.93%	4.96%	60.11%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
资产总额	7,202,071,521.23	3,234,754,509.88	122.65%	2,414,857,466.60
归属于上市公司股东的净资产	2,953,951,905.00	1,000,314,049.84	195.30%	661,706,821.58

2、分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	810,005,858.65	1,634,588,521.07	1,726,210,216.11	2,066,183,216.74
归属于上市公司股东的净利润	-51,936,698.98	264,283,071.53	328,933,609.43	611,607,434.24
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-50,790,445.95	248,660,967.98	312,528,953.48	602,479,609.65
经营活动产生的现金流量净额	2,054,074,818.90	1,077,052,763.16	-981,501,874.17	-741,679,330.96

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

 是 否

（四）股本及股东情况

1、普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	65,477	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	34,552	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	—	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	—
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
安徽亚夏实业股份有限公司	境内非国有法人	18.61%	152,696,561	0	质押	116,700,000	
周夏耘	境内自然人	9.61%	78,848,640	59,136,480	质押	45,000,000	
周晖	境内自然人	8.81%	72,277,920	54,208,440	质押	40,399,020	
周丽	境内自然人	5.87%	48,185,280	0	质押	33,700,000	
申万菱信基金—工商银行—华融国际信托—盛世景定增基金权益投资集合资金信托计划	其他	3.09%	25,369,100				
芜湖亚夏汽车股份有限公司—第 1 期员工持股计划	其他	0.80%	6,554,790				
交通银行—农银汇理行业领先股票型证券投资基金	其他	0.70%	5,750,100				
共青城新汇投资管理合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	0.67%	5,519,212				
中信银行股份有限公司—农银汇理策略精选混合型证券投资基金	其他	0.63%	5,155,800				
山西恒天成投资管理有限公司—恒立 7 号私募证券投资基金	其他	0.30%	2,486,680				
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司的控股股东为安徽亚夏实业股份有限公司，实际控制人为周夏耘先生，周夏耘与周晖为父子关系、周夏耘与周丽为父女关系。芜湖亚夏汽车股份有限公司—第 1 期员工持股计划由安徽亚夏提供资金担保，系构成一致行动人。未知上述其他股东之间是否存在关联关系，也未知上述股东之间是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。						
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	不适用						

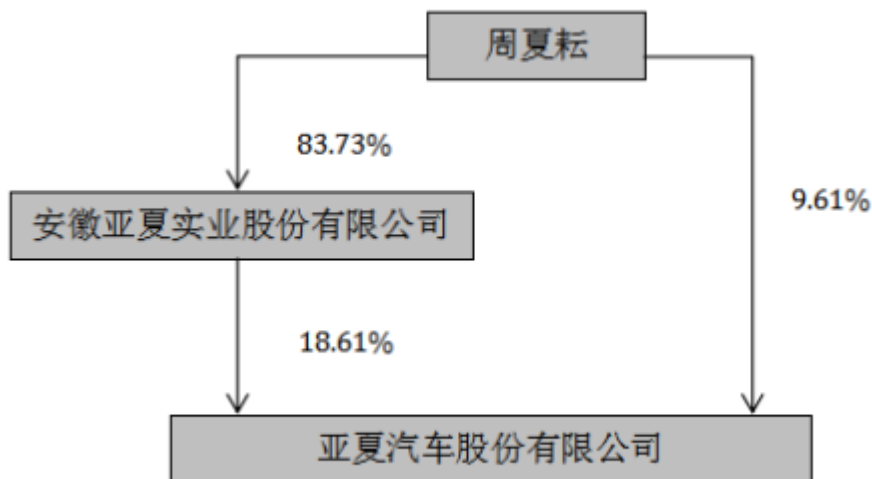
由于上表仅反映截至 2018 年 12 月 31 日的股东持股情况，因此未能体现重大资产重组新增股份及新增股份后的股东持股情况。

2、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

3、以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



公司报告期实际控制人未发生变更。根据中国证券登记结算有限责任公司 2019 年 1 月 21 日出具的《证券过户登记确认书》，2019 年 1 月 18 日，公司实际控制人由周夏耘变更为鲁忠芳、李永新。

(五) 公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券

否

三、经营情况讨论与分析

(一) 报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

2018 年，在职业教育的主航道上，中公教育进行了两次重要的探索并取得了初步的成功：一是成功登陆了国内资本市场。此后，公司将扎根资本市场，累积深沉厚重之力，用更充沛的能量拓展职业教育的新疆界；二是通过经营数字化转型、产品升级、渠道改善和新业务创新等恰当举措，公司业绩稳健快速增长，领先优势持续扩大。具体情况如下：

1、扎实投入引领职业教育创新发展，业绩稳健快速增长

公司是知识员工密集型公司，人力资源和全国网点网络资源是支持业绩增长的核心经营资源。由于人力资源和新增网点存在必要的成长成熟期，公司需要对核心经营资源进行提前投资。

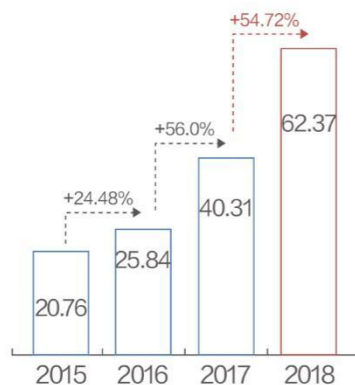
报告期末，公司员工总数 25,718 人，比 2017 年的 19,074 人增加了 6,644 人，增幅为 34.83%。比 2016 年的 10,870 人增加了 14,848 人，增幅为 136.60%。总人数中增长比例最高的为研发和教学人员。报告期末，公司直营分支机构总数为 701 个，比 2017 年的 551 个净增长 150 个，增幅为 27.22%。

同时，在培训人数增长、客单价提升、经营效率提升等因素的带动下，报告期末，公司实现营业收入 62.37 亿元，同比增长 54.72%；实现归属于上市公司股东的净利润 11.53 亿元，同比增长 119.67%。扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 11.13 亿元，较上年同期增长 124.79%，超额完成了本次重大资产重组的业绩承诺。

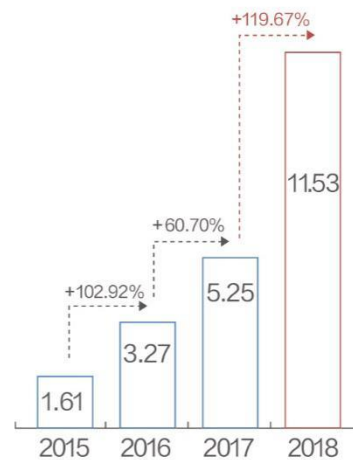
主要经营资源和业绩指标数据如下表：

项目	指标	本报告期末	上年度末	同比变动%	2016年度
经营资源方面	直营分支机构数量（个）	701	551	27.22%	413
	员工人数（人）	25,718	19,074	34.83%	10,870
	研发人员人数（人）	1,350	986	36.92%	591
	教师人数（人）	9,424	6,530	44.32%	3,893
业务方面	面授培训人次（万人）	119.21	88.24	35.10%	61.94
	面授培训收入（万元）	577,025.00	374,751.54	53.98%	240,083.22
	线上培训收入（万元）	44,350.29	28,134.56	57.64%	17,852.35
利润方面	营业收入（万元）	623,698.78	403,125.73	54.72%	258,407.51
	归属于上市公司股东的净利润（万元）	115,288.74	52,483.72	119.67%	32,658.88

□ 营业收入 单位:亿元



□ 净利润 单位:亿元



经营成果：业务量与财务业绩稳定快速增长 ◀

2、就业形势变化推动公司培训人次持续提升

近年来，公司形成了多样化、全品类的职业就业产品结构，加之多年累积形成的全国网点覆盖水平，使得公司在新的就业形势下，可以对新增就业需求进行更快的响应和更有力的承接。

2018 年，累计培训人次达 230.79 万，比上年的 146.60 万增长 57.43%。其中，面授培训人次为 119.21 万，比上年的 88.24 万增长 35.10%；在线培训人次为 111.58 万，比上年的 58.36 万增长 91.19%。

这种差异既反映了细分市场本身的变化，也再次印证了公司强渠道和全品类策略的有效性。近年来，随着各类职业就业新领域的兴起，招录需求本身的多样性不断增强，并显示出越来越明显的区域下沉特征。

3、领先优势和规模效应彰显，产品升级带动单价稳步增长

在报告期内，公司的长周期课程比例持续提高。面授培训整体单价增幅为 13.98%。

随着考试难度的提高，招录比不断下降，学员越来越多地需要更长周期的学习。这既是重大的机会，也对培训机构的综合实力提出了非常高的要求。公司的领先优势和规模效应成为产品升级的关键支撑，重研发优势在长周期课程中得到了更大的发挥。

4、全品类布局带来较强的业绩增长张力

2018 年，面授培训营收整体增长 53.98%，在稳健快速增长的全局下，不同序列及同一序列不同招考门类、不同产品的增幅存在较大差异。其中既有外部市场变化的因素，也有内部不同项目之间经营成熟度差别的影响。

从外部变化来说，机构改革对公司各个序列收入产生了不同程度的影响，也使一部分招考的开始时间晚于往年，自然使得一些序列的部分收入确认时间有所延迟，而公司的主要成本费用为固定的人工开支，相对平均地分布在四个季度，由此导致四季度的净利润贡献比往年增大。

从下半年的招考反弹也可以看出，机构改革对整体招录规模的短期影响大于长期影响，城镇化及就业形势等就业市场内在规律并未发生根本变化。

5、经营数字化转型快速增产增效

2018 年，公司在双师和 IT 系统升级改造上采取重大举措，获得了显著成效，其中的关键在于面授培训的强大支撑和长期 IT 自主开发形成的能力累积。

在 IT 系统的升级改造上，一方面进行全盘规划，重点对 ERP、CRM 和教学平台等基础系统稳步进行升级改造；另一方面快速完成多个核心业务环节的初步数字化改造，显著提升了一线员工的工作效率和网点与总部之间的协同能力。

此外，公司成立 IT 专业委员会，推动内部 IT 专家共同体的形成，带动中台化和敏捷化的自主开发不断走向深入。

(二) 报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

2018 年公司进行重大资产重组，主营业务从品牌汽车经销、维修、装潢、美容、汽车租赁、汽车金融、汽车保险经纪、二手车经纪与经销、驾培等转型为从事教育科技领域内的技术开发、技术服务、技术推广、技术转让、技术咨询，教育培训（仅限分支机构开展此业务）；承办展览展示服务；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务；企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(三) 占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

(四) 是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

(五) 报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

2018 年度，公司在营业收入规模增长、管理效率提升、期间费用得到有效控制的共同影响下，公司实现营业总收入 623,698.78 万元，同比增长 54.72%；实现归属于上市公司股东的净利润 115,288.74 万元，同比增长 119.67%。

公司营业收入的增长主要系对课程多样性的持续投入，较好的满足了市场需求。一方面，公司在保持公务员培训的核心研发地位的同时，着力推动诸如医护资格、金融从业等多种课程体系的建设，满足了日益多样化、精细化的市场需求；另一方面，随着互联网技术的发展，公司持续对线上培训课程进行投入建设，实现教学方式的多样化，形成了良好的市场竞争优势。

(六) 面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

(七) 涉及财务报告的相关事项

1、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

(1) 会计政策与会计估计的变更

根据财政部《关于做好执行会计准则企业 2008 年年报工作的通知》（财会函[2008]60 号）及财政部《关于非上市公司购买上市公司股权实现间接上市会计处理的复函》（财会便[2009]17 号）的规定，公司前身亚夏汽车股份有限公司 2018 年度发生重大资产重组事项，以截至置出资产评估基准日（2017 年 12 月 31 日）除不构成业务的保留资产以外的全部资产与负债，与李永新等 11 名交易对方持有的北京中公教育科技有限公司（以下简称“中公有限”）100.00%股权中的等值部分进行资产置换，并以发行股份的

方式支付置入资产与置出资产的差额。

鉴于本次实施重大资产重组，公司的资产、主营业务及股权结构等均发生变更。为真实、准确地反映公司财务状况，公司决定变更原有的会计政策与会计估计，采用中公有限使用的会计政策与会计估计。具体变更情况详见公司 2018 年年度报告全文第五节、六、会计政策会计估计和核算方法发生变化的情况说明。

(2) 具体的会计处理及其对财务状况和经营成果的影响

本次变更是由于公司进行重大资产重组所致，以上变更后的会计政策及会计估计均为购买方中公有限的相关会计政策及会计估计。重大资产重组完成后，根据反向购买的处理原则，公司合并财务报表以法律上的子公司（即购买方）财务数据为基础编制，因此不存在对财务状况和经营成果的影响。

2、报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

3、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

根据财政部的相关规定，本公司前身亚夏汽车于 2018 年 12 月 27 日完成重大资产置换及发行股份购买资产的交易，构成非业务类型的反向购买，应按照权益性交易的原则进行处理。因此，本公司（法律上的母公司）在资产置换完成后保留的各项可辨认资产、负债，按照重组日的公允价值进行确认和计量，企业合并成本与本公司可辨认净资产公允价值之间的差额调整合并报表的资本公积，不确认商誉或计入当期损益。

公司 2018 年新设合并范围内子公司详见 2018 年度报告全文 第十一节、八、合并范围的变更。

4、对 2019 年 1-3 月经营业绩的预计

适用 不适用

2019 年 1-3 月预计的经营业绩情况：

同比扭亏为盈

2019年1-3月净利润与上年同期相比扭亏为盈（万元）	8,800	至	11,500
2018年1-3月归属于上市公司股东的净利润（万元）	-5,193.67		
业绩变动的的原因说明	本报告期，公司主营业务收入和利润较上年同期有较大幅度增长，主要得益于市场领先地位及规模优势不断强化，管理效率进一步提升以及近几年以来形成的强劲增长势头，其中双师及经营数字化转型、课程产品升级等经营提升措施在新的一年里得以持续深化。愈加丰富的品类和产品结构对增长的贡献也不断加大。		