

**申万宏源证券承销保荐有限责任公司**

**关于上海新南洋昂立教育科技有限公司**

**2018 年度业绩亏损且营业利润同比下降 50%以上**

**之专项现场检查报告**

上海证券交易所：

申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“申万宏源承销保荐公司”、“保荐机构”）作为上海新南洋昂立教育科技有限公司（以下简称“昂立教育”、“新南洋”或“公司”）2015 年非公开发行股票保荐机构。根据《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“保荐办法”）和《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》（以下简称“工作指引”）等相关法律法规的要求，保荐机构对昂立教育进行持续督导。

2019 年 1 月 31 日、4 月 11 日及 4 月 25 日，昂立教育发布了 2018 年年度业绩预亏公告、2018 年度业绩预告更正公告及 2018 年度报告，根据 2018 年度报告，公司 2018 年度归属于母公司股东的净利润为-2.67 亿元且营业利润同比下降 50%以上。根据《保荐办法》和《工作指引》等规定，申万宏源承销保荐公司对上述事项进行了专项现场检查，现将现场检查结果书面汇报如下：

**一、本次现场检查的基本情况**

保荐机构针对公司实际情况制订了现场检查工作计划。为顺利实施本次现场检查，提高现场工作效率，切实履行持续督导工作，保荐机构将现场检查事宜通知公司，并要求公司提前准备现场检查工作所需的相关文件和资料。

在本次检查过程中 2019 年 4 月 15 日至 4 月 26 日，保荐机构主要对昂立教育 2018 年的经营情况和财务状况进行了解，在现场检查过程中，根据公司实际情况，通过查阅、收集有关文件、资料，与财务部、证券部等相关部门及人员进行沟通等手段，对公司 2018 年度的经营情况、财务情况及营业利润下滑超过

50%的主要原因进行了了解，并对上述情况发表核查意见。

## 二、现场检查事项

### (一) 公司 2018 年度主要财务数据

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	变动幅度
营业总收入	2,095,460,894.88	1,723,561,602.35	21.58%
营业总成本	2,246,884,775.33	1,682,951,311.70	33.51%
资产减值损失	115,394,863.77	1,833,676.41	6,193.09%
投资收益	-32,390,825.55	108,593,833.35	-129.83%
营业利润	-169,854,811.24	161,701,355.69	-205.04%
营业外支出	118,332,969.18	10,603,443.11	1,015.99%
利润总额	-281,265,014.77	154,674,627.08	-281.84%
净利润	-322,084,831.56	104,470,599.75	-408.30%
归属于母公司股东的净利润	-266,767,558.21	123,115,751.72	-316.68%

### (二) 公司2018年业绩亏损且营业利润大幅下滑的主要原因

公司 2018 年实现营业利润-16,985.48 万元，较 2017 年减少 33,155.62 万元，同比下降 205.04%；公司 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润-26,676.76 万元，较 2017 年减少 38,988.34 万元，同比下降 316.68%。公司 2018 年业绩亏损及营业利润下滑的主要原因如下：

1、公司 2015 年参与投资的上海赛领交大教育股权投资基金（以下简称“赛领教育基金”）于 2016 年 9 月收购的伦敦 Astrum Education Group limited 集团项目经营状况不佳，可能造成相关的投资损失，对公司构成重大的潜在风险。

从谨慎性角度出发，经公司第十届董事会第三次会议和第十届监事会第二次会议审议，同意公司 2018 年度计提对赛领教育基金可供出售金融资产的减值准备为 1 亿元，并同意公司 2018 年度计提或有负债 1.16 亿元。公司本次计提可供出售的金融资产减值及或有负债共计减少公司 2018 年度合并利润总额约 2.16 亿元，减少合并净利润约 2.16 亿元。

赛领教育基金累计投资成本 5.61 亿元人民币，其中包含的三年期并购贷款

本息金额 2.21 亿元将于 2019 年 8 月 14 日到期。公司曾在 2016 年 7 月向该笔并购贷的贷款行上海浦东发展银行上海分行提供一份加盖公司公章的《资金支持安慰函》，其主要内容为，为贷款主体上海赛领旗育企业管理咨询中心（有限合伙）（以下简称“赛领旗育”）就收购英国 Astrum 项目办理的三年期 2397 万英镑等值人民币 22,052 万元（按照英镑兑人民币汇率 1: 9.2 计算）的并购贷款融资业务提供相应的资金支持，对该笔业务提供待贷款本息差额补足，并拟于在收购完成两年内启动针对 Astrum 项目的回购事宜。当赛领旗育在按时归还本息出现资金短缺时，公司同意提供资金支持。

经公司对教育基金英国项目的实地调研和经营情况了解，分析测算项目前景和解决方案，认为公司对赛领教育基金持有的权益价值已存在减值迹象，同时认真核查和评估《资金支持安慰函》的约定条件，认为公司存在或有负债。经公司董事会充分讨论发表意见，同意公司从谨慎性角度出发，预估该项目可能对公司造成的重大投资损失及或有负债，计提资产减值准备和或有负债。

根据银信资产评估有限公司出具的《上海新南洋昂立教育科技股份有限公司拟了解价值所涉及的上海赛领交大教育股权投资基金合伙企业（有限合伙）合伙人全部权益价值估值报告》（银信咨报字（2019）沪第 134 号），截至 2018 年 12 月 31 日，上海赛领交大教育股权投资基金合伙企业（有限合伙）的合伙人全部权益的市场价值估值为 11,637.77 万元。依照《企业会计准则》和会计政策的相关规定，按照公司所持的权益比例计算，经会议审议，同意公司 2018 年度计提对赛领教育基金可供出售金融资产的减值准备为 1 亿元，占公司 2017 年度经审计的净资产金额 6.41%。

基于谨慎性原则，按照《企业会计准则第 13 号-或有事项》中有关或有负债确认等相关规定，经董事会审议，同意公司 2018 年度计提该笔贷款本息差额补足或有负债 1.16 亿元，约占上述《资金支持安慰函》所载本息合计的 52.73%。公司认为，《资金支持安慰函》虽名为安慰函，但就贷款本息提供差额补足的安排已作明确约定，如赛领旗育向浦发银行的贷款确已如数发生，无论《资金支持安慰函》的差额补足安排被理解为保证担保或其他责任，均可能构成对公司的或有债务。鉴于差额补足义务的性质判断存在不确定性，最终须承担的具体责任仍

须经法律程序或其他必要程序后再行明确。同时该《资金支持安慰函》未经董事会审议即对外出具，公司和董事会对其不予追认。

2、公司参股企业上海交大昂立股份有限公司 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润将亏损 5.06 亿元，公司按持股比例将计入投资亏损约 6,845.80 万元。

3、2018 年度，公司 K12 教育培训业务加快办学点布局，新设办的教学中心前期投入成本及费用也在一定程度在影响了公司 2018 年度当期的净利润。

### **三、提请上市公司注意的事项及建议**

申万宏源承销保荐公司建议发行人应根据所处行业发展趋势合理调整经营策略，进一步加强经营管理，防范相关经营风险，加强公司内控管理。对于业绩亏损及同比大幅下降的情况，公司应当做好相关信息披露工作，及时、充分地揭示相关风险，切实保护投资者利益。

### **四、是否存在《保荐办法》及上海证券交易所相关规则规定应向中国证监会和上交所报告的事项**

根据《工作指引》第二十六条和第二十八条的相关规定，保荐机构需要对上市公司业绩出现亏损或营业利润比上年同期下降 50% 以上的情形进行专项现场检查，现场检查报告需要上报上海证券交易所。

### **五、上市公司及其他中介机构的配合情况**

保荐机构进行现场检查过程中，发行人能够按照保荐机构的要求积极组织相关部门和人员，配合保荐机构的工作。

### **六、本次现场检查的结论**

保荐机构认为，昂立教育 2018 年度业绩亏损及营业利润同比大幅下降的主要原因：（1）计提可供出售金融资产（赛领教育基金）的减值准备为 1 亿元及计提或有负债 1.16 亿元；（2）公司参股企业上海交大昂立股份有限公司 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润将亏损 5.06 亿元，公司按持股比例将计入投资亏损约 6,845.80 万元；（3）2018 年度，公司 K12 教育培训业务加快办学点布局，新设办的教学中心前期投入成本及费用也在一定程度在影响了公司 2018 年度当期的净利润。

保荐机构将本着勤勉尽责的态度，结合 2018 年财报审计结果对公司业绩情况进行持续关注，并督促上市公司及时披露相关信息。

（以下无正文）

（本页无正文，为《申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于上海新南洋昂立教育科技股份有限公司 2018 年度业绩亏损且营业利润同比下降 50%以上之专项现场检查报告》之签署页）

保荐代表人签名： \_\_\_\_\_

夏 冰

张 文 亮

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

年 月 日