

百洋产业投资集团股份有限公司
重大资产重组申请文件反馈意见中
有关财务事项的说明

大华核字[2017]002730 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

百洋产业投资集团股份有限公司
重大资产重组申请文件反馈意见中
有关财务事项的说明

	目 录	页 次
一、	重大资产重组申请文件反馈意见中 有关财务事项的说明	1-22

重大资产重组申请文件反馈意见中有关 财务事项的说明

大华核字[2017]002730 号

中国证券监督管理委员会：

由百洋产业投资集团股份有限公司转来的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（170642 号，以下简称反馈意见）奉悉。我们已对反馈意见所提及的北京火星时代科技有限公司（以下简称火星时代或公司）财务事项进行了审慎核查，现汇报如下：

一、【反馈意见第 3 条】申请材料显示，火星时代涉及未决诉讼事项。请你公司补充披露未决诉讼的最新进展情况，若败诉涉及赔偿，相关责任的承担主体以及对火星时代生产经营的影响。请独立财务顾问、律师和会计师核查并发表明确意见。

回复：

2016 年 5 月 31 日，杭州快版科技有限公司、王铎就火星时代侵害其作品信息网络传播权纠纷向杭州西湖区人民法院提起诉讼，请求火星时代立即删除全部涉案侵权作品、公开道歉并赔偿经济损失 20 万元。

根据火星时代提供的民事裁定书及其陈述，原告杭州快版科技有限公司、王铎于 2017 年 4 月 25 日向浙江省杭州市西湖区人民法院提出撤诉申请，浙江省杭州市西湖区人民法院依照《中华人民共和国民事诉讼法》第一百四十五条第一款的规定，准许杭州快版科技有限公司、王铎撤诉，并于 2017 年 4 月 26 日出具《民事裁定书》〔（2016）浙 0106 民初 5192 号之一〕。

经核查，我们认为，前述未决诉讼已经撤诉，不会对火星时代持续经营造成不利影响，对本次交易不构成实质性障碍。

二、【反馈意见第 5 条】申请材料显示：1) 火星时代在报告期内存在为学员贷款提供担保的情形。2) 学员贷款支付方式为：学员在火星时代购买服务并申请使用百度小贷的贷款作为支付手段，百度小贷根据学员与其签署的借款协议将学费直接支付给火星时代。3) 若上述期限内进行贷款的学员连续逾期超过 90 天以上，火星时代应代为支付贷款学员应支付的贷款金额（包括但不限于本金、手续费、罚息等）。4) 截止 2016 年 12 月 31 日，火星时代本次担保总人数为 5,222 人，合计担保金额 9,550.61 万元，火星时代 2016 年底预收学费 9,766.14 万元。5) 火星时代学员历史贷款超过三个月未还款的违约率为 0.56%。请你公司：1) 补充披露火星时代报告期内学员通过百度小贷支付学费的具体情况，包括但不限于具体金额、学员后续还款情况、贷款余额情况。2) 补充披露火星时代报告期内对学员通过百度小贷支付学费的收入确认情况，包括但不限于确认时点、确认金额。3) 结合火星时代为学员提供担保的具体情况、学员的还款能力等，补充披露火星时代对上述学费确认收入时，商品的主要风险是否已经转移给学员，并说明依据。4) 结合收入确认的相关依据，补充披露火星时代对上述收入的确认时点、确认金额是否符合收入确认的相关条件。5) 补充披露火星时代学员历史贷款超过三个月未还款的违约金额情况，火星时代针对上述违约金额的会计处理情况，并说明合规性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

（一）补充披露火星时代报告期内学员通过百度小贷支付学费的具体情况，包括但不限于具体金额、学员后续还款情况、贷款余额情况

报告期火星时代学员通过百度贷款支付学费金额较大，学员在申请百度小贷助学贷款时，先下载安装百度钱包 APP，选择教育分期贷款，再选择火星时代课程产品，输入学员个人信息后申请办理贷款，百度小贷公司对贷款申请进行审核。

百度小贷公司对贷款申请审核通过后，火星时代财务人员定期登陆“百度金融商户管理平台”查看申请贷款学员清单，与招生部门提供的学员名单核对一致后，在“百度金融商户管理平台”确认对账，百度小贷公司根据对账后的贷款学

员清单，汇总向火星时代打款支付学费，学员贷款交易完成。公司财务人员可以随时登陆“百度金融商户管理平台”查看、下载贷款学员清单。报告期内学员通过百度小贷支付学费情况如下表：

项目	贷款金额（万元）		
	2015 年度	2016 年度	合计
2016 年 9 月以前无担保贴息	697.70	8,369.09	9,066.79
2016 年 9 月以后有担保贴息	---	9,550.61	9,550.61
合计	697.70	17,919.70	18,617.40

截止 2016 年 12 月 31 日，百度小贷对火星时代学员合计贷款金额为 18,617.40 万元，根据百度小贷提供的数据，学员偿还本金金额合计为 2,715.67 万元，贷款本金余额合计为 15,901.73 万元。

根据百度小贷提供的学员贷款模式，大多数学员选择 6+12 或 8+12 的还款方式，即前 6 个月或 8 个月不还款（或只支付利息），之后 12 个月平均还本付息，火星时代学员贷款主要集中在 2016 年度，截止 2016 年 12 月 31 日按贷款合同约定需要还款的金额较少，所以期末贷款余额较大。

（二）补充披露火星时代报告期内对学员通过百度小贷支付学费的收入确认情况，包括但不限于确认时点、确认金额

火星时代按照与学员合同约定的报读课程收取学费，按开班后提供教育培训的期间，在开班期间内按月平均确认收入。火星时代对学员通过百度小贷支付学费的收入确认与其他线下培训收入确认方法完全一致。报告期内对学员通过百度小贷支付学费的收入确认情况如下表：

项目	确认收入（万元）		
	2015 年度	2016 年度	合计
2016 年 9 月以前无担保贴息	145.82	8,408.81	8,554.62
2016 年 9 月以后有担保贴息	---	3,596.39	3,596.39
合计	145.82	12,005.19	12,151.01

（三）结合火星时代为学员提供担保的具体情况、学员的还款能力等，补充披露火星时代对上述学费确认收入时，商品的主要风险是否已经转移给学员，并说明依据

1、根据火星时代与百度小贷签订的《百度教育信贷学员贷款款项支付协议》、

补充协议及实际执行情况，火星时代为 2016 年 9 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日的学员教育贷款提供全额贴息，同时也对学员教育贷款提供担保，担保范围包括贷款本金、手续费、罚息等。截止 2016 年 12 月 31 日，火星时代本次担保总人数为 5,222 人，合计担保金额 9,550.61 万元。若上述担保的贷款，学员连续逾期超过 90 天以上，火星时代应代为支付贷款学员应支付的贷款金额（包括但不限于本金、手续费、罚息等）。

2、学员申请贷款以及办理入学手续时，火星时代已经取得了学员的身份信息，包括身份证信息、联系电话、紧急联系人电话等，也利用百度小贷征信体系对学员的还款能力进行了调查。学员毕业后，公司还会对学员毕业后的就业情况进行跟踪。如果学员未按时偿还贷款，火星时代承担担保责任后，能够有效的向学员进行追偿。

据统计，火星时代 2016 年毕业学员人均工资约为 6,500 元/月，3 个月工资总额约为 1.95 万元。学员毕业后的工资水平能够覆盖贷款金额，偿债能力较强。根据百度小贷提供的，历史学员贷款违约情况，超过 6 个月未还款的违约率仅为 0.18%，所以公司发生担保损失的可能性较少。

3、火星时代为学员贷款提供担保，学员仍然为贷款的债务人，承担偿还贷款责任。如果学员违约，火星时代承担担保责任后，仍可以向学员追偿，所以商品的主要风险已经转移给学员。

(四)结合收入确认的相关依据,补充披露火星时代对上述收入的确认时点、确认金额是否符合收入确认的相关条件

1、火星时代收入确认的依据为：已经收齐学费、学员已经办理入学手续并签订了入学协议、火星时代已正常为学员提供教学服务。

2、由火星时代担保，学员通过百度小贷贷款支付学费时，开班前公司已经收到百度小贷支付的学费贷款，并且经过上述分析，火星时代承担担保损失的可能性较少；学员已经办理入学手续并签订入学协议；学员已经正常参加课程学习。所以在开班期内平均确认收入，符合收入确认条件。

(五) 补充披露火星时代学员历史贷款超过三个月未还款的违约金额情况，火星时代针对上述违约金额的会计处理情况，并说明合规性

百度小贷自 2015 年 8 月开始为火星时代学员提供贷款，截至 2016 年 12 月 31 日，通过百度小贷贷款的学员人数合计为 10,186 人，合计贷款本金金额为 18,617.40 万元。学员贷款违约情况如下：

项目	人数		未还款金额	
	数量(人)	占比	金额(万元)	占比
超过 3 个月未还款	75	0.74%	124.40	0.67%
超过 6 个月未还款	21	0.21%	33.86	0.18%

注：未还款金额为逾期本金和利息金额合计。

如上表所述，火星时代学员历史贷款违约率较低，火星时代的学员学费担保风险可控。

2016 年 9 月以前的学员贷款，火星时代未提供担保，无担保损失，所以未做会计处理。

2016 年 9-12 月为学员贷款提供担保，截止 2017 年 5 月 26 日，火星时代承担担保责任的学员尚未出现逾期 3 个月以上未归还贷款的情形。如果未来发生学员违约由火星时代承担担保责任，火星时代将按担保损失金额确认营业外支出。

经核查，我们认为，火星时代报告期对贷款学员收入确认，以及贷款学员还款违约的会计处理符合《企业会计准则》的规定。

三、【反馈意见第 6 条】申请材料显示：1) 火星时代于学员第 7 个月或第 9 个月开始偿还借款本金时，将所有应支付的贴息一次性支付给百度小贷。2) 百度小贷按照 2016 年 9 月 1 日至 2017 年 8 月 31 日期间学员贷款本金的 5% 向火星时代支付服务费。服务费支付时间为每名学员按还款计划首次还款后一个月内结算。3) 火星时代 2015 年、2016 年销售费用-市场推广费分别为 4,227.9 万元、7,172.98 万元。4) 2015 年末、2016 年末，火星时代其他应付款分别为 972.03 万元、1,290.26 万元，增加原因为 2016 年火星时代新增 471.24 万元学员百度贷款净贴息费。请你公司：1) 补充披露火星时代支付贴息、收取服务费时的会计处理，并说明合规性。2) 补充披露火星时代 2015 年、2016 年承担的贷款学员贴息支出情况。3) 结合火星时代报告期内学员贷款本金情况、支付利息方式，

补充披露火星时代 2015 年、2016 年承担的贷款学员贴息支出、2016 年火星时代其他应付款新增 471.24 万元学员百度贷款净贴息费的计算过程，并说明准确性。4) 补充披露火星时代将贷款贴息费计入费用而非成本的依据以及合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

(一) 补充披露火星时代支付贴息、收取服务费时的会计处理，并说明合规性

1、由于百度贷款净贴息费，能够明确与贷款学员学费收入对应，所以在开班期间内平均确认学费收入的同时，也在开班期间内平均计提百度贷款净贴息费，会计处理为“借：销售费用、贷：其他应付款”。

2、实际支付贴息时，会计处理为：“借：其他应付款、贷：货币资金”。

3、收到服务费时，会计处理为：“借：货币资金、贷：其他应付款”。

火星时代在收入确认的期间，计提与收入直接相关的净贴息费，体现了配比性原则，符合企业会计准则的规定。

(二) 补充披露火星时代 2015 年、2016 年承担的贷款学员贴息支出情况

火星时代 2015 年未开展贴息活动，不存在贴息支出，2016 年 9—12 月贴息活动的学员贷款情况如下：

单位：万元

项目	序号	6+12 模式	8+12 模式	合计
贷款金额（本金）	a	6,011.40	3,539.21	9,550.61
贴息利率	b	16.80%	19.80%	---
贴息总额	$c=a \times b$	1,009.92	700.76	1,710.68
服务费比例	e	5%	5%	---
服务费总额	$f=a \times e$	300.57	176.96	477.53
净贴息费	$g=c-f$	709.35	523.80	1,233.15

注：贴息总额=贷款本金×合同约定的贷款利率（6+12 模式支付利率为 16.80%，8+12 模式支付利率为 19.80%）；服务费总额=贷款本金×合同约定的服务费比例（服务费比例为 5%）。

火星时代 2016 年 9—12 月为学员贷款承担贴息，学员共贷款金额 9,550.61

万元，火星时代应承担的贴息金额合计为 1,710.68 万元，根据合同约定，火星时代从第 7 个月或第 9 个月开始一次性支付贴息款，故 2016 年承担的贷款学员贴息截止 2016 年 12 月 31 日尚未支付。

(三) 结合火星时代报告期内学员贷款本金情况、支付利息方式，补充披露火星时代 2015 年、2016 年承担的贷款学员贴息支出、2016 年火星时代其他应付款新增 471.24 万元学员百度贷款净贴息费的计算过程，并说明准确性

火星时代按每个学员承担的贷款利息及收取的服务费计算净贴息费，在开班期间内平均确认学费收入的同时，也在开班期间内平均分摊净贴息费，计入销售费用。经过计算，2016 年度应计提净贴息费 471.24 万元。计提金额测算核对如下表：

单位：万元

项目	序号	6+12 模式	8+12 模式	合计
贴息贷款学员的贷款金额	a	6,011.40	3,539.21	9,550.61
贴息总额	b	1,009.92	700.76	1,710.68
服务费总额	c	300.57	176.96	477.53
净贴息费	d=b-c	709.35	523.8	1233.15
报告期已确认的含税收入	e	2,552.22	1,044.16	3,596.38
已确认收入占贷款金额比例	f=e÷a	42.46%	29.50%	---
按收入确认比例测算应计提净贴息费	g=d×f	301.19	154.52	455.71
按学员开班期间计提的 2016 年度净贴息费（账面数）	h	315.94	155.30	471.24
测算差额	i= h-g	14.75	0.78	15.53

火星时代按每个学员承担的净贴息费，在开班期间内平均计提，2016 年度计提净贴息费 471.24 万元；上表按已确认收入占贷款金额比例测算应计提净贴息费为 455.71 万元。前述两个数据差额为 15.53 万元，差异金额较小，属于正常测算差异。2016 年度火星时代计提百度贷款净贴息费 471.24 万元是准确的。

(四) 补充披露火星时代将贷款贴息费计入费用而非成本的依据以及合理性

2016 年 9-12 月，火星时代为学员贷款提供贴息，同时向百度贷款公司收取服务费，系公司为开拓市场的一种促销推广手段。主营业务成本的核算内容主要是与教学直接相关的各种成本费用，贴息费的发生与教学无直接关系，所以将净贴息费确认为销售费用是合理的。

经核查，我们认为，火星时代学员贷款贴息支出、净贴息费金额计算准确；

相关会计处理符合《企业会计准则》规定。

四、【反馈意见第 9 条】申请材料显示，在实际经营过程中，对于开课两天内的退学、退款申请，学员可全额申请退课退款；对于超过两天的退学、退款申请，除特殊情况外，火星时代将扣除学员实际上课天数的课时费后，予以退还。请你公司：1) 补充披露火星时代报告期内退课退款情况。2) 补充披露火星时代对退课退款的会计处理，并说明其合规性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

(一) 补充披露火星时代报告期内退课退款情况

报告期内火星时代学员退课退款情况如下：

项目	2015 年度		2016 年度	
	退款人数	退款金额(万元)	退款人数	退款金额(万元)
课前及开课两天内	759	1,437.24	983	1,787.23
开课两天后	99	80.51	187	101.22
合计	858	1,517.75	1,170	1,888.45

课前及开课两天内的退款，主要是学员交纳学费后，由于个人原因申请退款，火星时代无条件退款。

开课两天后，如果学员申请退学，按照入学协议的规定，火星时代一律不予退款。在实际操作中，如果遇到特殊情况，如：学员家庭经济非常困难等，火星时代将扣除学员实际上课天数的课时费以及适当的违约金后的余款，退还给学员。

(二) 补充披露火星时代对退课退款的会计处理，并说明其合规性

1、对于课前及开课两天内的退学退款申请，学员可全额申请退款，此时火星时代也尚未确认收入。收取学费时会计处理为“借：货币资金、贷：预收款项”；退学退款时会计处理为“借：预收款项、贷：货币资金”。

2、对于开课两天后的退学退款申请，根据入学协议规定火星时代一律不予退款，如果遇到特殊情况，火星时代将扣除学员实际上课天数的课时费以及适当的违约金后的余款，退还给学员。

对于特殊情况的学员，退款前已经按开课期间平均确认了部分收入，退学退

款当月，火星时代在退款后，对于违约金部分直接确认收入，会计处理为“借：预收款项、贷：主营业务收入和应交税费（增值税）”。对于退款部分会计处理为“借：预收款项、贷：货币资金”。

对于其他不退款学员，退款前已经按开课期间平均确认了部分收入，退学退款当月，按剩余未确认收入金额一次性确认收入，会计处理为“借：预收款项、贷：主营业务收入和应交税费（增值税）”。

经核查，我们认为火星时代对学员退课退款的会计处理符合《企业会计准则》相关规定。

五、【反馈意见第 11 条】申请材料显示：1) 2015 年度、2016 年度，火星时代讲师的离职率分别为 28.57%、45.05%，其中，教龄在 2 年以下的讲师离职人数占讲师离职总人数的比例分别为 73.86%、85.71%。火星时代的离职讲师主要集中于教龄在 2 年以下的讲师，该等讲师自身知识储备和教学经验相对不足，尚未形成稳定的客户基础和良好的学员口碑，其离职不会对火星时代的业务经营造成重大影响。2) 火星时代应付职工薪酬-离职后福利-设定提存计划 2016 年增加 909.02 万元，减少 901.55 万元。请你公司：1) 结合同行业公司情况、火星时代讲师培训体系情况等，补充披露火星时代 2016 年讲师离职率大幅提高的原因以及合理性，并说明近 45.05%的讲师离职率对火星时代盈利能力稳定性的影响。2) 补充披露火星时代报告期内离职讲师的具体情况，包括但不限于主动离职和被辞退讲师的具体比例、学生评分情况（对比分析未离职讲师）。3) 结合达内科技、传智播客、恒企教育的教师离职率情况，补充披露火星时代报告期内讲师离职率的合理性。4) 结合火星时代的讲师培训体系、薪酬体系等，补充披露火星时代年轻老师离职率高、教龄长的讲师离职率低的原因。5) 结合火星时代给予离职讲师的福利情况，补充披露火星时代应付职工薪酬-离职后福利-设定提存计划的背景、报告期内计提与减少的合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复:

(一) 火星时代 2016 年讲师离职率大幅提高的原因以及合理性

1、火星时代两年内讲师离职人数、离职率

2015 年度、2016 年度，火星时代按年末在职人数为基数的离职率分别为 28.57%、45.05%；按当期期初人数和本期入职人数合计为基数计算的离职率分别为 22.22%、31.06%，该数据更真实的反映了公司讲师离职情况。

时间	年初人数	入职人数	离职人数	期末人数	离职率 1	离职率 2
2015 年	177	219	88	308	22.22%	28.57%
2016 年	308	278	182	404	31.06%	45.05%

注：离职率 1=当年离职人数÷（年初人数+入职人数）

离职率 2=当年离职人数÷年末人数

2、火星时代 2016 年讲师离职增加的主要原因

(1) 主动促进公司与用人单位之间的正向人才流动，强化与业界的联系

火星时代设立以来，一直将品质放在优先地位。为使课程品质更符合用人单位需求，火星时代自 2016 年起主动促进公司与用人单位之间的正向人才流动，鼓励部分讲师回归业界，同时业界在职从业人员到火星时代就职。通过以上方式，能提升讲师本身的实操性，也促进课程品质的提升。

(2) 课程设置的调整，部分老师排课率下降

2016 年，火星时代业务继续快速发展，公司产品线与市场需求紧密结合，市场需求变化导致产品线之间的学员报名占比有所变化，部分课程产品的开班数有增减，导致部分讲师的排课率下降，讲师的薪酬与排课率挂钩，因而部分讲师离职。

(3) 教龄在 2 年以下的讲师离职率偏高

2016 年火星时代业务继续快速增长，新聘任讲师较多，教龄 2 年以下的讲师离职较多，导致离职率上升。

2015 年度、2016 年度，教龄在 2 年以下的讲师离职人数占讲师离职总人数的比例分别为 73.86%、85.71%。

(二) 火星时代报告期内离职讲师的具体情况

2015 年、2016 年，火星时代的离职老师按主动离职、被动离职分类如下：

离职讲师类别	2016 年		2015 年	
	人数	占比	人数	占比
主动离职	152	83.52%	67	76.14%
被动离职	30	16.48%	21	23.86%
合计	182	100.00%	88	100.00%

注：被动离职包含被辞退讲师，2015 年度为 2 人，2016 年为 10 人。

火星时代学员对讲师当日上课的评分满分为 10 分，由学员下课时在教学系统学生端填写当天该上课老师的评分，按讲师上课天数和学员评分人数平均计算该讲师获得评分的平均值。不同类别讲师的学生平均评分情况如下：

讲师类别	2016 年		2015 年	
	人数	学生平均评分	人数	学生平均评分
未离职讲师（年末数）	404	8.19	308	8.08
主动离职讲师	152	8.04	67	7.96
被动离职讲师	30	7.32	21	7.13

(三) 火星时代报告期内讲师离职率的合理性

根据公告，教育公司广州龙文教育科技有限公司 2014 年度、2015 年度的讲师离职率分别为 58.68%、51.82%；其中，教龄在 2 年以下的讲师离职人数占讲师离职总人数的比例分别为 81.11%、80.75%。

除广州龙文教育科技有限公司公开披露了讲师离职率数据外，其他教育类公司未披露讲师离职率，但均披露了相关风险，具体内容如下：

公司名称	风险因素披露内容
达内科技	我们的导师和教学助理是至关重要的，以维持我们的教育服务质量和我们的声誉。我们聘请具有丰富行业经验和较强教学技能的高素质教师。我们招收优秀的教学助理主要是从我们的课程优秀毕业生。我们必须提供有竞争力的补偿方案，以吸引和留住他们。我们还必须为教师和助教提供持续的培训，以确保他们能及时了解课程、学生要求、行业标准和其他必要的教学和辅导的发展趋势。过去，我们在招聘、培训或保留合格的导师和助教方面，没有遇到重大困难。然而，我们未必总能招募、训练和保留足够合格的教师和助教，以配合我们的成长，保持一贯的教育品质。缺乏合格的师资队伍，教师课堂表现质量下降，将对我们的业务造成重大不利影响。

公司名称	风险因素披露内容
传智播客	专业的 IT 教学人才、管理人才和销售人才对 IT 培训服务企业的持续稳定经营具有重要作用。人才是公司在激烈的市场竞争中保持竞争优势、取得持续发展的关键因素。随着行业格局的不断变化，各 IT 培训企业对包括授课教师在内的各类人才的争夺必将日趋激烈。虽然公司已制定丰富、多层次的人才激励政策，包括给员工提供具有竞争力的薪酬、全员福利、优秀员工奖励，并针对董事、监事、高级管理人员及骨干员工进行股权激励。但是仍不能排除部分员工与管理人员由于自身发展规划等原因离职，骨干员工的流失可能对公司的教学质量、品牌造成不利影响，并在一定程度上影响公司的盈利能力。
恒企教育	恒企教育从事的教育培训服务是以人为本的知识密集型业务，核心管理人员和优秀的老师是保证教研能力持续发展、业务稳步增长的关键，恒企教育的员工队伍是其核心竞争力的重要组成部分。尽管恒企教育已通过合理的薪酬体系降低人才流失率，并形成了一套完整的老师和管理人员招录、培训、管理、晋升的内部管理体系，但所处行业的行业特征导致从业人员流动率较高，不排除部分员工与管理人员由于自身发展规划等原因离职，可能对恒企教育的教学质量、品牌造成不利影响。

通过对比其他教育公司的讲师离职率，火星时代的讲师变动情况处于合理水平。

（四）火星时代年轻老师离职率高、教龄长的讲师离职率低的原因。

火星时代对讲师岗位提供了具有竞争力的薪酬体系，并定期对讲师进行内部职级评定，同时火星时代对讲师有系统的培训体系。

火星薪酬体系：火星时代对讲师岗位提供了具有竞争力的薪酬体系。讲师岗位薪资结构主要由基础工资、课时费、教学奖金三部分构成。基础工资：公司依据市场薪资水平对讲师岗位设置了不同的职级，根据讲师专业能力以及绩效考核于每年 2 月、7 月进行职级评定，调整薪资。课时费：根据讲师授课形式以及不同专业设置了课时费标准，授课越多课时费越高。对于专业能力强，授课水平高的讲师会优先排课。教学奖金：公司通过对学生满意度评分、课堂管理、学生优秀作品率、就业率等对讲师进行考核，核算奖金。

火星培训体系：火星时代为讲师提供完善的培训体系：1、新员工入职后，就教学制度、专业知识、内部系统应用等做岗前培训；2、对讲师按照固定周期做专业能力深度培训；3、对讲师管理岗定期做管理技能培训；4、教学部定期组织内部分享会。

为保证教学质量，对于教学水平无法提升，绩效相对较差经过培训后仍不能提升的，公司将减少其排课或予以劝退。新入职老师受限于个人职业认识、教学

经验、工作内容与预期差异较大、企业文化的融入、对薪酬水平的提升预期、工作地点选择的多样性等多种原因，导致离职率偏高。

（五）火星时代离职讲师的福利情况

火星时代对申请离职的讲师，按离职日期结算工资，不再提供补偿。对于公司辞退的讲师，按《劳动法》规定，给予相应补偿。

火星时代离职后福利设定提存计划主要系参加由各地劳动及社会保障机构组织实施的社会基本养老保险、失业保险；在职工为火星时代提供服务的会计期间，按要求交纳社会基本养老保险、失业保险，并计入当期损益。报告期内计提与减少情况如下表：

1、2015 年度应付职工薪酬-离职后福利-设定提存计划

计提情况	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
养老保险	354,019.80	5,503,605.95	5,152,246.08	705,379.67
失业保险	19,596.55	297,991.76	281,454.94	36,133.37
合计	373,616.35	5,801,597.71	5,433,701.02	741,513.04

2、2016 年度应付职工薪酬-离职后福利-设定提存计划

计提情况	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
养老保险	705,379.67	8,683,969.05	8,607,164.82	782,183.90
失业保险	36,133.37	406,212.06	408,376.87	33,968.56
合计	741,513.04	9,090,181.11	9,015,541.69	816,152.46

经核查，我们认为，火星时代应付职工薪酬-离职后福利-设定提存计划的计提与减少会计核算符合《企业会计准则》的规定。

六、【反馈意见第 12 条】申请材料显示：1) 2015 年底、2016 年底，火星时代讲师人数分别为 308 人、404 人，营业成本-人力成本分别为 4,823.71 万元、8,597.88 万元，讲师 2015 年、2016 年平均薪酬约为 15.66 万元、21.28 万元。2) 火星时代设有 8 大产品线，25 个教育产品。请你公司以列表形式补充披露报告期各期间授课老师人数、年人均授课课时、平均单位课时授课人数、课时时长、授课老师课程安排等数据，并进一步补充披露与授课老师薪酬相关成本的合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

(一) 报告期各期间授课老师人数、年人均授课课时

报告期 2015 年度、2016 年度营业成本-人力成本分别为 4,823.71 万元、8,597.88 万元，其中授课老师薪酬成本为 4,177.10 万元、6,960.84 万元，剩余人力成本为教学管理、教学服务等教学中心运营人员的薪酬成本。报告期各期间授课老师人数、年人均授课课时等情况如下：

项目	公式	2016 年	2015 年
授课老师（年均计薪人数）	a	408	261
授课年总课时（万小时）	b	39.89	25.57
授课老师薪酬成本（万元）	c	6,960.84	4,177.10
年人均授课课时（小时）	$e=b \div a \times 10000$	977.70	979.69
单位老师授课课时成本（元）	$f=c \div b$	174.50	163.36
授课老师年平均薪酬（万元）	$g= c \div a$	17.06	16.00

注：授课老师（年均计薪人数）=每月授课老师计薪人数加总÷12。

(二) 各教学中心每教室平均上课学生人数

火星时代各教学中心每教室平均上课学生人数情况如下：

教学中心	2016 年平均单位课时授课人数	2015 年平均单位课时授课人数
北京教学中心	39.14	40.37
上海浦东教学中心	32.71	35.28
上海徐汇教学中心	22.13	不适用
广州教学中心	25.68	27.72
深圳罗湖教学中心	26.83	25.12
深圳南山教学中心	24.77	不适用
成都教学中心	26.99	30.20
杭州教学中心	25.54	20.55
武汉教学中心	27.21	25.74
重庆教学中心	21.75	16.24
西安教学中心	22.28	15.58
南京教学中心	22.56	19.50
厦门教学中心	21.11	不适用

火星时代每个教室容纳学员人数一般为 30~50 人，各教学中心平均单位课时授课人数与实际经营情况相匹配。因部分教学中心在报告期内新建，开班人数低于教室满员数量；运营时间较长的教学中心（如北京、上海浦东），教室的使用

率较高，满座率较高。

（三）课时时长

火星时代课程为全日制课程，每周一至周五上课，每天 9:00~12:00、13:30~16:30 为上课时间；18:00~21:00 为自习时间。

（四）授课老师课程安排

火星时代在每年度开始前提前 2 个月对下一年度全年的课程进行排课。首先教学中心根据讲师情况制定排课表，之后由招生管理部门和教室管理人员对排课表进行反馈，确认下一年度的整体课程安排。

在具体课程安排上，火星时代结合招生情况提前一个月确认下个月的排课，并对教室的情况、设备情况和讲师情况进行匹配，统筹安排设备采购和老师招聘计划。

讲师的课程安排为按产品类别和班级进行具体排课，讲师的平均排课率保持在 85%左右，每个讲师在每个班上课时间安排为每周五天，每个月四个周为一个学习阶段，在一个学习阶段由该老师在班级持续上课，一个班级或产品会由多个阶段构成。

经核查，我们认为，通过对火星时代报告期内授课讲师人数、年人均授课课时、平均单位课时授课人数、课时时长、授课老师课程安排等情况进行分析，火星时代报告期内与授课讲师薪酬相关成本具有合理性。

七、【反馈意见第 14 条】申请材料显示：1) 火星时代电子设备 2015 年底、2016 年底账面原值分别为 7,519.36 万元、9,692.85 万元，累计折旧分别为 3,224.62 万元、4,797.16 万元。2) 火星时代 2015 年、2016 年营业成本-设备折旧金额分别为 1,141.42 万元、2,521.26 万元。请你公司结合火星时代报告期内累计折旧的变动情况，补充披露报告期内火星时代营业成本-设备折旧与电子设备累计折旧的匹配性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

1、火星时代 2015 年、2016 年营业成本中折旧和摊销费金额分别为 1,141.42 万元、2,521.26 万元，报告期内累计折旧、累计摊销的变动情况如下表：

(1) 2015 年度累计折旧变动情况表

固定资产类别	期初余额	本期增加 (计提)	本期减少 (处置)	期末余额
电子设备	24,637,009.90	9,862,493.50	2,253,292.98	32,246,210.42
办公设备	3,389,328.88	590,001.72	29,393.57	3,949,937.03
运输工具	674,446.74	154,267.84	---	828,714.58
合计	28,700,785.52	10,606,763.06	2,282,686.55	37,024,862.03

(2) 2016 年度累计折旧变动情况表

固定资产类别	期初余额	本期增加 (计提)	本期减少 (处置)	期末余额
电子设备	32,246,210.42	21,192,778.07	5,467,377.93	47,971,610.56
办公设备	3,949,937.03	967,558.78	4,531.50	4,912,964.31
运输工具	828,714.58	455,398.70	235,948.65	1,048,164.63
合计	37,024,862.03	22,615,735.55	5,707,858.08	53,932,739.50

(3) 报告期长期待摊费用（装修费）摊销情况如下表

项目	期初余额	本期增加额	本期摊销额	期末余额
2015 年度	4,111,747.66	13,554,838.08	2,199,519.66	15,467,066.08
2016 年度	15,467,066.08	16,612,626.20	5,881,674.09	26,198,018.19

2、报告期营业成本中折旧和摊销费金额核对情况如下表

项目	2016 年度	2015 年度
营业成本（折旧及摊销费）	25,212,598.20	11,414,201.80
期间费用（折旧及摊销费）	3,284,811.44	1,392,080.92
合计	28,497,409.64	12,806,282.72
电子设备累计折旧计提金额	21,192,778.07	9,862,493.50
办公设备累计折旧计提金额	967,558.78	590,001.72
运输工具累计折旧计提金额	455,398.70	154,267.84
长期待摊费用（装修费）摊销金额	5,881,674.09	2,199,519.66
合计	28,497,409.64	12,806,282.72

由上表可以看出，报告期折旧及摊销计提金额与记入营业成本和期间费用金额核对一致。

经核查，我们认为，报告期内火星时代营业成本（折旧及摊销费）与固定资产（电子设备）折旧、长期待摊费用（装修费）摊销匹配合理。

八、【反馈意见第 15 条】申请材料显示：1) 火星时代 2016 年度主营业务收入为 39,089.63 万元,较 2015 年度同比增长 13,276.13 万元,增长率为 51.43%。2) 火星时代 2015 年、2016 年主营业务毛利率分别为 68.72%、52.54%,毛利率下降主要由于教学人员成本上升,新开教学中心满座率处于爬坡过程等原因。3) 火星时代目前在全国 11 个城市设有教学中心。4) 火星时代设有 25 个教育产品,收费在 0.89 万元至 3.69 万元不等。请你公司：1) 以列表方式补充披露各教学中心开业时间、座位数量、设备数量、各教学中心各报告期内学员人数、营业收入、营业成本、毛利率、满座率、设备使用率等情况。2) 按教育产品类别,列表分析各个教育产品报告期内的产品单价情况、学员人数、收入等情况。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

(一) 各教学中心相关情况

1、火星时代各教学开业时间表

序号	全国各个教学中心	开班时间
1	北京教学中心	2001 年 4 月
2	上海浦东教学中心	2010 年 5 月
3	武汉教学中心	2014 年 10 月
4	广州教学中心	2014 年 12 月
5	成都教学中心	2014 年 12 月
6	杭州教学中心	2015 年 7 月
7	深圳罗湖教学中心	2015 年 7 月
8	西安教学中心	2015 年 8 月
9	重庆教学中心	2015 年 8 月
10	南京教学中心	2015 年 10 月
11	厦门教学中心	2016 年 4 月
12	深圳南山教学中心	2016 年 5 月
13	上海徐汇教学中心	2016 年 7 月

2、各教学中心的相关数据

(1) 2015 年度、2016 年度各教学中心的财务数据

单位：万元

序号	项目	2016 年度			2015 年度		
		主营业务收入	主营业务成本	毛利率	主营业务收入	主营业务成本	毛利率
1	北京教学中心	16,596.73	5,866.58	64.65%	13,533.69	4,080.78	69.85%

序号	项目	2016 年度			2015 年度		
		主营业务收入	主营业务成本	毛利率	主营业务收入	主营业务成本	毛利率
2	上海教学中心	6,554.31	2,544.02	61.19%	5,945.38	2,014.65	66.11%
3	成都教学中心	2,225.80	897.82	59.66%	1,587.59	486.51	69.36%
4	广州教学中心	2,741.31	1,074.66	60.80%	1,582.00	488.17	69.14%
5	武汉教学中心	2,236.27	670.27	70.03%	1,267.62	277.85	78.08%
6	杭州教学中心	1,756.05	650.37	62.96%	561	228.87	59.20%
7	南京教学中心	1,065.99	361.63	66.08%	32.21	32.2	0.03%
8	深圳教学中心	2,801.51	1,157.70	58.68%	860.28	260.97	69.66%
9	西安教学中心	1,130.67	363.79	67.83%	246.47	110.3	55.25%
10	重庆教学中心	1,012.31	321.13	68.28%	197.24	95.12	51.77%
11	厦门教学中心	509.12	182.02	64.25%	---	---	---
	合计	38,630.07	14,089.99	63.53%	25,813.48	8,075.42	68.72%

注：上表主营业务收入不包含在线教育收入，上海和深圳 2 个校区为地区统一核算校区。

(2) 2015 年末、2016 年末各教学中心的业务数据

1) 2015 年末相关教学数据

序号	教学中心	教室数量	座位数量	设备数量	在校生人数	满座率	设备使用率
1	北京	95	4,968	5,109	4,246	85.47%	83.11%
2	上海浦东	47	2,190	2,466	1,684	76.89%	68.29%
3	上海徐汇	---	---	---	---	---	---
4	广州	24	922	734	658	71.37%	89.65%
5	深圳罗湖	18	676	661	587	86.83%	88.80%
6	深圳南山	---	---	---	---	---	---
7	成都	19	802	728	583	72.69%	80.08%
8	杭州	18	650	452	333	51.23%	73.67%
9	武汉	12	395	475	359	90.88%	75.58%
10	重庆	10	405	211	187	46.17%	88.63%
11	西安	14	476	253	240	50.42%	94.86%
12	南京	14	565	201	86	15.22%	42.79%
13	厦门	---	---	---	---	---	---
	合计	271	12,049	11,290	8,963	74.39%	79.39%

注：部分地区设备数量多于教室座位数量主要原因为存在备用设备所致。

2) 2016 年末相关教学数据

序号	教学中心	教室数量	座位数量	设备数量	在校生人数	满座率	设备使用率
1	北京	107	5,460	4,846	3,469	63.53%	71.58%
2	上海浦东	47	2,198	2,278	831	37.81%	36.48%
3	上海徐汇	21	907	548	340	37.49%	62.04%
4	广州	39	1,557	1,079	516	33.14%	47.82%
5	深圳罗湖	18	666	667	258	38.74%	38.68%
6	深圳南山	26	1,090	623	356	32.66%	57.14%
7	成都	38	1,517	815	460	30.32%	56.44%
8	杭州	18	650	626	368	56.62%	58.79%
9	武汉	27	929	872	558	60.06%	63.99%
10	重庆	9	409	389	193	47.19%	49.61%
11	西安	14	476	455	299	62.82%	65.71%
12	南京	14	565	397	289	51.15%	72.80%
13	厦门	13	496	352	202	40.73%	57.39%
合计		391	16,920	13,947	8,139	48.10%	58.36%

(二) 按教育产品类别，列表分析各个教育产品报告期内的产品单价情况、学员人数、收入等情况。

报告期内，火星时代开班的学费总额、单价、学员人数情况如下：

产品线	2016 年度			2015 年度		
	学费金额 (万元)	人数 (人)	单价 (元)	学费金额 (万元)	人数 (人)	单价 (元)
UI 设计、Web 前端	21,024.30	11,523	18,245.51	13,743.40	7,940	17,309.07
游戏美术设计、 游戏程序开发	10,636.30	4,331	24,558.53	10,915.20	4,569	23,889.69
影视剪辑包装、 影视后期特效	6,062.20	2,894	20,947.48	2,973.90	1,574	18,893.90
室内设计	4,046.60	2,462	16,436.23	2,629.70	1,147	22,926.77
传统美术绘画	339.40	134	25,328.36	359.80	152	23,671.05
合计	42,108.80	21,344	19,728.64	30,622.00	15,382	19,907.68

注：学费金额为报告期开班学员缴纳的学费合计计算，未进行分摊。

2016 年度室内设计产品线人均单价下降，主要原因为 6 个月培训时长的室内设计师班产品价格从 2015 年的 2.39 万元下降至 1.99 万元，且在 2016 年增加了 3 个月培训时长的室内设计师班，该产品价格为 0.99 万元。

经核查，我们认为，火星时代 2016 年收入增长、毛利率与其报告期内业务

活动相符。

九、【反馈意见第 17 条】申请材料显示，火星时代 2015 年、2016 年营业税金及附加分别为 274.88 万元、217.17 万元。请你公司结合火星时代报告期内营业收入增长情况、营业税金及附加缴纳情况，补充披露火星时代报告期内营业税金及附加的合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

报告期的营业税金及附加明细列示如下：

项目	2016 年度	2015 年度
营业税	272,729.03	1,972,852.37
城市维护建设税	956,826.95	380,809.94
教育费附加（含地方）	873,459.30	352,149.28
其他	68,704.07	43,011.95
合计	2,171,719.35	2,748,823.54

火星时代报告期合并范围内有 3 家子公司于 2016 年 5 月实行营改增，造成 2016 年度营业税的金额明显下降。由于 2016 年度营业收入的增长导致应交增值税增加，所以 2016 年度城建税和教育费附加增长较大。报告期应交营业税测算如下表：

项目	2016 年度	2015 年度
营业收入	407,245,655.34	268,473,336.94
其中：营业税应税收入	5,454,576.00	39,457,042.00
营业税税率	5%	5%
测算应交营业税	272,728.80	1,972,852.10

我们检查了火星时代报告期增值税、营业税、城市维护建设税、教育费附加的纳税申报表和完税凭证，与账面金额核对相符。我们根据营业收入和税率测算应交营业税、增值税销项税额与账面金额核对相符；我们根据应交营业税和应交增值税测算应交城市维护建设税、应交教育费附加与账面金额核对相符。

经核查，我们认为，火星时代报告期营业税金及附加是合理的。

十、【反馈意见第 18 条】申请材料显示：1) 申请材料显示，火星时代 2015 年、2016 年销售费用-市场推广费分别为 4,227.90 万元、7,172.98 万元。2) 2016 年度，火星时代的销售费用为 11,052.15 万元，同比增长 58.85%，主要原

因系：①受 2016 年百度竞价规则的变化，火星时代百度投放成本有所增加；②2016 年 8 月与百度贷款签署贴息协议，由火星时代承担的贷款学员的贴息支出计入市场推广费。3) 火星时代预测 2017 年至 2022 年销售费用率分别为 27.05%、25.99%、23.69%、23.97%、24.49%、24.49%。请你公司：1) 结合百度竞价规则的变化情况，补充披露火星时代报告期内向百度竞价支付的市场推广费情况，并说明变动的的原因。2) 结合行业发展情况、竞争对手分析等，补充披露影响火星时代百度投放成本的相关因素。3) 结合预测期内火星时代预计百度投放成本情况、预计贴息支出情况，补充披露火星时代预测 2017 年至 2022 年销售费用率的依据以及合理性。4) 对火星时代预测销售费用率进行敏感性分析。请独立财务顾问、会计师和评估师核查并发表明确意见。

回复：

（一）火星时代报告期内向百度竞价支付的市场推广费情况

报告期内，火星时代市场推广费与收入的变化情况如下：

项目	2016 年度			2015 年度	
	金额（万元）	占比	同比增长率	金额（万元）	占比
市场推广费	7,172.98	18.35%	69.66%	4,227.90	16.38%
其中：百度推广费	6,400.99	16.38%	62.16%	3,947.29	15.29%
主营业务收入	39,089.63	100.00%	51.43%	25,813.49	100.00%

由上表可知，火星时代 2016 年市场推广费的同比增长率高于收入增长率，2016 年市场推广费的占比略高于 2015 年同期占比，主要原因为：市场推广费主要是百度互联网广告投放。2016 年百度竞价规则发生变化，单页广告位由原来的 8 个左右减少到 4 个，导致市场推广费上升。

报告期内，火星时代的学员主要来自两个渠道：口碑传播及互联网推广。为积极应对百度竞价规则变化带来的不利影响，火星时代进一步提升课程品质，提高口碑传播的美誉度及广度。

（二）百度投放成本的主要影响因素

随着数字创意产业快速发展带来的人才需求扩张，火星时代在全国各地开设了多个教学中心，同时增加了百度广告的投放量，影响百度投放成本的主要因素包括：

1、投放的关键字数量

投放关键字越多，学员通过关键字搜索并点击到火星时代的概率越大，增加的投放成本越多。

2、投放时间段

不同时间段的广告效果不同，投放成本也不同。通过系统设置，增加点击概率大的时间段作为投放时间段，保障投放的效果。

我们检查了支付百度推广费的付款凭证、发票，核对相符；我们登陆百度推广客户端系统，查询了百度推广费的扣款情况，与账面核对一致。我们对报告期百度推广费向百度公司发函询证，回函相符。

经核查，我们认为，报告期内火星时代市场推广费变动合理。

专此说明，请予察核。

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师：张晓义

中国·北京

中国注册会计师：王海第

二〇一七年五月二十六日