

证券代码：002607

证券简称：中公教育

公告编号：2019-058

中公教育科技股份有限公司 2019 年半年度报告摘要

一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。

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

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

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

1、公司简介

股票简称	中公教育（亚夏汽车于 2019 年 2 月 21 日更名为中公教育）	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	亚夏汽车		
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	

2、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

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	3,637,419,515.48	2,444,594,379.72	48.79%
归属于上市公司股东的净利润（元）	493,025,465.15	212,346,372.55	132.18%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	472,434,917.34	197,870,522.03	138.76%

经营活动产生的现金流量净额（元）	4,354,766,798.53	3,131,127,582.06	39.08%
基本每股收益（元/股）	0.08	0.04	100.00%
稀释每股收益（元/股）	0.08	0.04	100.00%
加权平均净资产收益率	16.56%	18.96%	-2.40%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	10,490,117,450.90	7,202,071,521.23	45.65%
归属于上市公司股东的净资产（元）	2,055,622,680.96	2,953,951,905.00	-30.41%

3、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	24,955		报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0		
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
鲁忠芳	境内自然人	41.36%	2,550,549,260	2,550,549,260		
李永新	境内自然人	18.35%	1,131,415,121	1,058,718,560	质押	954,750,000
王振东	境内自然人	15.61%	962,471,418	962,471,418	质押	268,600,000
北京航天产业投资基金（有限合伙）	境内非国有法人	4.33%	267,353,171	267,353,171		
北京广银创业投资中心（有限合伙）	境内非国有法人	2.89%	178,235,447	178,235,447	质押	30,000,000
北京基锐科创投资中心（有限合伙）	境内非国有法人	1.44%	89,117,723	89,117,723		
北京中公未来信息咨询中心（有限合伙）	境内非国有法人	1.30%	80,000,000	0		
周夏耘	境内自然人	1.28%	78,848,640	78,848,640	质押	45,000,000
周晖	境内自然人	1.17%	72,277,920	72,277,920	质押	13,399,020
周丽	境内自然人	0.78%	48,185,280	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司的控股股东、实际控制人鲁忠芳和李永新系母子关系。鲁忠芳、李永新和北京中公未来信息咨询中心（有限合伙），系构成一致行动人。周夏耘与周晖为父子关系、周夏耘与周丽为父女关系。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	无					

4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

适用 不适用

新控股股东名称	鲁忠芳、李永新
变更日期	2019 年 01 月 31 日
指定网站查询索引	巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）《亚夏汽车股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易实施情况暨新增股份上市公告书》

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

新实际控制人名称	鲁忠芳、李永新
变更日期	2019 年 01 月 31 日
指定网站查询索引	巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）《亚夏汽车股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易实施情况暨新增股份上市公告书》
指定网站披露日期	2019 年 01 月 29 日

5、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。

6、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，且在半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

2019 年上半年，稳就业作为中央“六稳”工作之首已近周年，就业优先政策更是首次被置于宏观政策层面，今年政府工作报告尤其强调稳增长首要是为保就业。并要求高职院校扩招 100 万，5 月首次专门成立国务院就业工作领导小组。具体而言，高校毕业生就是保就业的重中之重。今年，高校毕业生人数预计达 834 万人，再创历史新高。

强有力的就业支持措施有效抗击了就业市场可能的剧烈波动，加之这一轮机构改革接近尾声，在地方和基层招录的带动下，招录大环境逐步回暖，进入新一轮的上扬周期。

除了上述显而易见的变化之外，还有两个深层次的就业和职业教育新动向值得关注。

其一，地方公共服务消费和就业有望成为转变发展方式的重要着力点。国家行政学院的研究表明，我国地方公共领域消费和就业偏低，在经济增速减缓的大背景下，根据国际经验，中国公共部门消费和就业隐含巨大空间。经合组织认为，中国若要发展服务导向型经济，必须扩大社会保障、教育、卫生等社会部门，通过社会支出归位恢复被挤占的私人消费能力，从而拉动内需。

其二，研究生报考的热度大幅提升，参考学生范围加速向往届和在职人群扩展。在大学扩招 20 年之后，研究生教育正厚积薄发成为高等教育和职业教育升级的重要枢纽，高等院校的资源总量和持续稳定投入是研究生教育发展的强大后盾，将对国家实现教育现代化和大力发展职业教育产生至关重要的支撑作用，同时也有力策应了稳就业的政策导向。

在过去的半年，中公教育顺势而为，如期完成销售计划。对考研和 IT 等赛道级战略新品类进行更大规模的投资。加速主动变革：启动新一轮教研改善行动；深化以双师和全业务系统一体化协同再造为代表的经营数字化转型；借助一站式学习基地对产能扩张的新动能，在部分重点业务区域率先实施从酒店式分散流动教学到“大工厂式”一体化集中教学的升级，同时拉升公司整体的垂直一体化快速响应能力，推动公司向职业教育 3.0 的新阶段迈进。

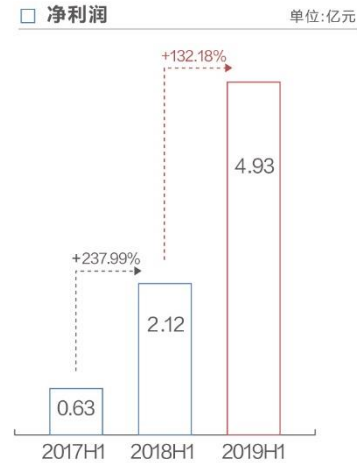
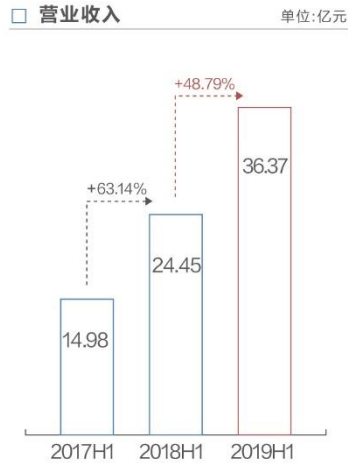
1、卓越管理应变能力有效迎击了市场的特殊波动

在公务员国考招录剧烈收缩约四成、省考招录缩招约四分之一的背景下，行业受到了显著冲击。公司表现出了行业龙头应有的卓越管理应变能力，逆势增长，大幅提升经营效率和盈利能力，并借势扩大市场占有率，依然实现了稳健快速的增长。报告期末，公司实现营业总收入 36.37 亿元，同比增长 48.79%；实现归属于上市公司股东的净利润 4.93 亿元，同比增长 132.18%。扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 4.72 亿元，较上年同期增长 138.76%。

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	本报告期末比上年度末增减
经营资源方面	直营分支机构数量（个）	880	701	25.53%
	员工人数（人）	30,790	25,718	19.72%
	研发人员数（人）	1,946	1,350	44.15%
	教师人数（人）	11,604	9,424	23.13%
项目	指标	本报告期末	上年同期	本报告期比上年同期增减
业务方面	面授培训人次（万人）	93.09	71.17	30.80%
	面授培训收入（万元）	316,782.58	229,511.98	38.02%
	线上培训收入（万元）	44,451.91	14,529.48	205.94%
利润方面	营业收入（万元）	363,741.95	244,459.44	48.79%

归属于上市公司股东的净利润（万元）	49,302.55	21,234.64	132.18%
-------------------	-----------	-----------	---------



财务业绩稳健快速增长 ◀

2、持续积极投资创造稳健快速增长

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，尤其是教师和研发人员的规模直接决定了经营的产能。考研和 IT 培训等新品类的增长势头强劲，进一步提升了核心经营资源投资的扩张需求，并使得一站式学习基地的投资需求日趋强烈。

报告期末，公司员工总数 30,790 人，比 2018 年的 25,718 人增加了 5,072 人，增幅为 19.72%。总人数中增长比例最高的为研发和教学人员，研发和教学人员增加了 2,776 人，增幅为 25.77%。

3、充沛的内在活力驱动招录培训业务稳步发展

招录培训业务内在活力充沛，业务走势并非简单由当期一些序列的外部招录人数变化所决定。在报告期内，国考招录规模骤减的特殊情况一定程度上影响了当前业绩的增幅，但多重积极因素依然主导了招录培训业务的稳步发展趋势。

公共部门就业需求旺盛。大学毕业生人数持续增长，总数超过 800 万，已占全国每年新增劳动力就业需求的近 6 成。并且毕业生的就业去向正随着城镇化的不断深入而持续下沉。

培训人次大幅增长。报告期内，累计培训人次达 178.90 万，比上年同期的 123.93 万增长 44.35%。其中，面授培训人次为 93.09 万，比上年同期的 71.17 万增长 30.80%；线上培训人次为 85.81 万，比上年同期的 52.76 万增长 62.64%。公务员序列的培训人次并未因招录形势剧烈波动而减少，依然增长了约 10 个百分点。此外，在职报考学习人群快速增加，推动线上培训序列营收迅猛增长。

龙头效应释放带动客单价进一步增长。尤其是在长周期学习趋势的带动下，公务员序列的单价比去年同期增长近 15%，综合序列的单价同比增幅则超过了 15%。线上培训序列的单价更是有大幅的提升。

教师及基层公共服务岗位招录业务形成新增长极。公共部门消费扩张的趋势明显，公共服务有天然的基层属性，因此新增的招录岗位越来越多来自于教师以及医生、警察等基层岗位。当然，即便在公务员和事业单位等成熟领域，招录岗位也是以基层和一线和普通工作人员为主，由此同样也符合公共部门消费扩张的趋势。报告期内，公务员序列的营收占比从上年同期的 58.89% 下降到 50.0%，教师、综合及线上业务的合计营收占比达 43.41%，比去年同期提升超 10 个百分点。

更重要的是，公司的密集渠道网络高度适应了招录岗位持续下沉的趋势。另一方面，下沉市场的需求更为分散，竞争者参与门槛更高，也更有利于公司领先的教研规模实力以及垂直一体化快速响应能力的充分发挥。

4、新品类放量增长快速提升职业教育综合服务能力

今年上半年，考研和 IT 培训等职业能力提升新业务增长迅猛。在本报告期内，新业务所在的综合序列营收同比增长高达 89.43%。

这些新业务获得增长的原因主要在于复制了主业的经营方法，通过专业化研发、大规模专职师资和精细化的运营服务，创新了行业的经营模式，创造了新的供给，从而赢得了学员的信任。

尤其值得关注的是，这些就业招录领域之外的新品类具有极高的战略价值，将大大提升公司的职业教育综合服务能力，带动客群范围、新类型教研人力资源、学科知识资源、一站式教学以及深度渠道等各方面的大幅扩展。

在报告期，新业务与招录业务的协同性不断提升。随着职业教育综合服务能力的增强，公司将获得更大规模的企业资源和更高水平的企业能力，这也反过来为招录领域实现突破性创新带来更多的可能性。

5、主动经营变革放大企业平台优势

报告期，公司加速展开经营数字化转型，扩大双师应用水平，发起全业务系统的一体化协同再造，可以在线监测动态市场进展，可以管到班、服务到单个学员。通过新 CRM 系统和教学辅助系统的上线及迭代，初步改变了之前业务一线环节不在线或在线不连通的状况，为实现整个业务体系的一体化数字化经营构建了基本框架。

报告期，公司的一站式学习基地利用率大幅提升，这是因为考研和 IT 培训等新业务天然有长期集中封闭学习的需求，同时长周期的招录培训课程也越来越多。这一方面将为未来加大一站式学习基地投资提供充足的业务量支撑，另一方面也显示出投资存在一定程度的滞后性，需要酌情加速。

上述两个维度的主动经营变革放大了企业的平台优势，拉高了行业的服务标准，将大大提高行业准入门槛并加速优胜劣汰。

（二）涉及财务报告的相关事项

1、与上一会计期间财务报告相比，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

变更原因：

财政部自 2017 年以来修订《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号）、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》（财会[2017]8 号）、《企业会计准则第 24 号—套期会计》（财会[2017]9 号）和《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（财会[2017]14 号）等四项金融工具准则，同时要求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告的企业在 2018 年 1 月 1 日起施行；其他境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起施行。根据上述会计准则的修订及执行期限要求，公司对会计政策相关内容进行调整，并从 2019 年 1 月 1 日起开始执行。

变更前采用的会计政策：

本次会计政策变更前，公司执行财政部颁布的《企业会计准则-基本原则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定。

变更后采用的会计政策：

本次会计政策变更后，公司将按照上述财政部于 2017 年以来修订的四项金融工具准则及相关规定执行，其他未变更部分，仍按照财政部前期颁布的《企业会计准则-基本原则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定执行。

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

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

3、与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

公司报告期无合并报表范围发生变化的情况。