

北京凯文德信教育科技股份有限公司关于2019年年报问询回复的公告

证券代码:002659 证券简称:凯文教育 公告编号:2020-046

公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2020年7月22日,北京凯文德信教育科技股份有限公司(以下简称“凯文教育”或“公司”)收到深圳证券交易所中小板管理部下发的《关于北京凯文德信教育科技股份有限公司2019年年报问询函》(中小板年报问询函【2020】第443号)(以下简称“问询函”)要求公司对年报中有关事项做出书面说明并对外披露。公司收到问询函后,积极组织和相关人员,中介机构就相关问题进行了逐项落实。现将针对问询函的回复公告如下,敬请广大投资者注意。

1. 关于年报,你公司营业收入呈大幅波动态势,且扣非净利润与归母净利润连续四年为负,且亏损幅度逐年加大。请详细分析你公司扣非净利润持续为负以及营业收入变动趋势不一致的原因,相关趋势是否具备持续性,以及你公司改善持续盈利能力已采取和拟采取的举措。

回复:

2019年,公司营业收入呈大幅波动态势的主要原因:为2019年暑期培训结构变化和2019年处置部分固定资产,2019年11月完成收购,2019年教育业务收入呈持续增长态势,而扣非净利润连续四年为负,主要原因为:报告期内增加研发投入,研发费用增加,同时2019年处置部分固定资产,财务成本增加等因素影响持续为负,有待后期逐步向好。公司近四年营业收入与扣非净利润同增,财务状况持续向好,且扣非净利润与归母净利润已采用和拟采取的举措。

2. 关于营业收入大幅波动,你公司营业收入由桥梁培训业务收入与教育业务收入两部分构成。随着2017年11月24日完成收购凯文教育业务相关资产处置,公司2018和2019年营业收入主要为教育业务收入,剔除原桥梁培训业务收入,你公司2016年至2019年营业收入呈稳定增长态势。

2016年和2017年公司营业收入及扣非净利润均为原桥梁培训业务及教育业务双主数据,随着2017年11月桥梁培训业务相关资产处置完成,2018年公司原桥梁培训业务收入为0,教育业务成为唯一收入来源。

公司目前主要业务为教育服务业务,即海润凯文学校、朝阳凯文学校,两所学校均为公司自行建设运营,其中海润凯文学校完成改制主体并于2016年完工,朝阳凯文学校建设及工程及海润凯文学校一期建设已于2017年完工,2017年12月22日完成收购,并正式并入公司开始运营,导致2018年营业收入较2017年大幅增加。同时,2018年下半年取得固定资产长期借款10亿元,用于支付上述工程借款,导致2019年管理费用增加。以上原因导致导致你公司2018和2019年度营业收入变动趋势不一致。

(二)公司扣非净利润持续为负,是否具有持续性

综上所述,原桥梁培训业务处置后,原桥梁培训业务不具有持续性,而随公司收购凯文学校和海润凯文学校基础建设完成,各业务资产折旧摊销、资金成本等固定成本规模也趋于稳定,同时,公司主营业务教育业务毛利率逐年增长,并在2019年由负转正,持续盈利能力进一步增强。公司未来年度非折旧摊销等非经常性损益的扣除和逐渐增多,并未实现扭亏为盈和持续增长。

因此,公司扣非净利润持续为负不具有可持续性,随着营业收入的增长,扣非净利润与营业收入增长趋势一致。

(四)为改善持续盈利能力已采取和拟采取的举措:

2017年完成收购桥梁培训业务相关资产,公司集中资源发展教育业务,通过完善教学体系提升口碑、优化资产结构等措施不断提升教育服务的市场竞争力,提高盈利能力。

随着教育业务运营不断提升持续盈利能力稳步提升,公司盈利能力和经营指标呈现出明显积极改善的趋势,主要体现在:(单位:万元)

项目	2019年	2018年	2017年	2016年
营业收入	79,473.38	24,179.43	62,023.23	32,374.10
扣非净利润	29,222.89	19,124.17	9,162.18	110.34
归母净利润	2,286.34	1,761.28	-	-
管理费用	30,062	3,300.07	-	-
无形资产	46,653.63	-	-	-
研发费用	-	-	12,890.06	23,263.86
折旧摊销	-17,462.38	-10,598.91	-8,217.58	-9,137.23

①2016年至2019年公司扣非净利润分别为-9,137.23万元、-8,217.58万元、-9,137.23万元、-17,462.38万元,连续四年扣非净利润为负的原因:

2016年受宏观经济、市场竞争、原材料成本波动等因素影响,公司原桥梁培训业务毛利率持续下降,桥梁培训业务持续亏损,造成公司盈利能力下降,2016年扣非净利润为-9,137.23万元。

公司2017年11月完成收购,2017年教育业务收入呈持续增长态势,而扣非净利润连续四年为负,主要原因为:报告期内增加研发投入,研发费用增加,同时2019年处置部分固定资产,财务成本增加等因素影响持续为负,有待后期逐步向好。公司近四年营业收入与扣非净利润同增,财务状况持续向好,且扣非净利润与归母净利润已采用和拟采取的举措。



凯文教育收入来源主要为收取学费、住宿费、校车费、其他培训费用及其他收入,学费根据在校学生人数及未来12个月招生计划进行预测,预测期收入增长率为41%,稳定期收入增长率为零,2018和2019年凯文教育历史收入增长率在30%以上,再按照行业增速在6%以上,结合历史收入增速及行业预计增速,本次预测期收入增长率预测在30%以上。

1. 预测期营业收入的预测

预测期营业收入的确定方式为营业收入扣除营业成本,成本按附加期间费用。

营业成本包括教师人工成本、直接材料人工成本、直接材料人工成本、教学人员福利、其他教育教学成本、房租、能源费及折旧摊销等。教师人工成本参照历史非预测期师生人数乘以工资标准进行预测,直接教学成本、其他教育教学成本、教学人员福利参照历史年度费用及企业当期费用进行估算,房租参照合同进行估算,能源费参照历史年度费用进行估算,折旧摊销根据企业固定资产、无形资产及长期待摊费用按照折旧摊销比例进行估算的基础上对城建税、教育费附加及地方教育附加进行了预测,其他税金按照国税局相关文缴纳。

企业销售费用主要为市场推广广告费及工资,其中市场推广费按照历史支出占比进行预测,销售人员工资按照市场所在当地及当地工资水平进行预测。

管理费用主要包括折旧费及摊销、职工薪酬、办公费、人力资源费、租赁费、物业费水电燃气费及其他费用等,参照历史年度费用进行预测,无形资产长期待摊费用按照折旧摊销比例进行估算,职工薪酬按照历史年度及工资标准进行预测,其他费用按照历史费用及未来经营规划进行预测。

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续期
营业收入	77,040	87,378	99,003	1,037,611	1,223,238	1,223,238
减:营业成本	43,802	47,294	50,228	52,328	56,755	56,755
期间费用	4,27	4,91	5,26	6,45	7,31	7,24
折旧摊销	24,974	25,47	26,711	28,176	29,127	29,229
二、息税前利润	77,488	138,46	215,58	287,02	357,94	358,22
减:所得税费用	19,87	13,86	21,58	28,72	35,74	35,82
净利润	57,611	124,60	194,00	258,30	322,20	322,40
归母净利润	4,31	4,34	6,15	9,77	10,07	8,88
减:所得税费用	-1,078	7,34	32,23	11,310	7,58	8,70
六、企业自由现金流量	73,69	100,05	138,25	211,74	270,62	263,73

①营业收入预测

收入来源于语言培训及咨询服务收入,根据目前教育市场需求的分析,公司于2019年起业务模式进行优化,着力发展语言培训及咨询服务,结合行业发展趋势及未来公司业务发展规划对公司收入进行预测,从行业上来看,我国2019-12教育市场规模约6600亿元,近年增速维持在20%以上,随着居民人均可支配收入的逐步增加,预计未来12教育市场规模将进一步扩大,2019年中国K12在线教育市场规模达3045.4亿元,较2018年增长78.5%,K12课外培训基数大,整体课外培训市场仍处于扩张态势,凯文教育目前期营业收入复合增长率78.45%,稳定期增长率为零。结合历史收入及未来行业发展概况,预测期收入增长率处于合理范围内。

2. 营业成本的预测

预测期营业成本的确定方式为营业收入扣除营业成本,成本按附加期间费用。

营业成本包括教师人工成本、教师薪酬支出、房租、物业服务及教育费用,其中计提工资按照师生课时配比及规模进行预测,薪酬参照合同及合同薪酬标准确定;房租按照历史费用及一定的涨幅进行预测,物业服务参照历史费用及进行预测,房租参照合同及合同薪酬标准确定;教师薪酬参照历史费用及进行预测,教师薪酬参照历史费用及进行预测,教师薪酬参照历史费用及进行预测。

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续期
一、营业收入	77,040	87,378	99,003	1,037,611	1,223,238	1,223,238
减:营业成本	43,802	47,294	50,228	52,328	56,755	56,755
期间费用	4,27	4,91	5,26	6,45	7,31	7,24
折旧摊销	24,974	25,47	26,711	28,176	29,127	29,229
二、息税前利润	77,488	138,46	215,58	287,02	357,94	358,22
减:所得税费用	19,87	13,86	21,58	28,72	35,74	35,82
净利润	57,611	124,60	194,00	258,30	322,20	322,40
归母净利润	4,31	4,34	6,15	9,77	10,07	8,88
减:所得税费用	-1,078	7,34	32,23	11,310	7,58	8,70
六、企业自由现金流量	73,69	100,05	138,25	211,74	270,62	263,73

②营业收入预测

收入来源于语言培训及咨询服务收入,根据目前教育市场需求的分析,公司于2019年起业务模式进行优化,着力发展语言培训及咨询服务,结合行业发展趋势及未来公司业务发展规划对公司收入进行预测,从行业上来看,我国2019-12教育市场规模约6600亿元,近年增速维持在20%以上,随着居民人均可支配收入的逐步增加,预计未来12教育市场规模将进一步扩大,2019年中国K12在线教育市场规模达3045.4亿元,较2018年增长78.5%,K12课外培训基数大,整体课外培训市场仍处于扩张态势,凯文教育目前期营业收入复合增长率78.45%,稳定期增长率为零。结合历史收入及未来行业发展概况,预测期收入增长率处于合理范围内。

2. 营业成本的预测

预测期营业成本的确定方式为营业收入扣除营业成本,成本按附加期间费用。

营业成本包括教师人工成本、教师薪酬支出、房租、物业服务及教育费用,其中计提工资按照师生课时配比及规模进行预测,薪酬参照合同及合同薪酬标准确定;房租按照历史费用及一定的涨幅进行预测,物业服务参照历史费用及进行预测,房租参照合同及合同薪酬标准确定;教师薪酬参照历史费用及进行预测,教师薪酬参照历史费用及进行预测。

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续期
一、营业收入	77,040	87,378	99,003	1,037,611	1,223,238	1,223,238
减:营业成本	43,802	47,294	50,228	52,328	56,755	56,755
期间费用	4,27	4,91	5,26	6,45	7,31	7,24
折旧摊销	24,974	25,47	26,711	28,176	29,127	29,229
二、息税前利润	77,488	138,46	215,58	287,02	357,94	358,22
减:所得税费用	19,87	13,86	21,58	28,72	35,74	35,82
净利润	57,611	124,60	194,00	258,30	322,20	322,40
归母净利润	4,31	4,34	6,15	9,77	10,07	8,88
减:所得税费用	-1,078	7,34	32,23	11,310	7,58	8,70
六、企业自由现金流量	73,69	100,05	138,25	211,74	270,62	263,73

③营业收入预测

收入来源于语言培训及咨询服务收入,根据目前教育市场需求的分析,公司于2019年起业务模式进行优化,着力发展语言培训及咨询服务,结合行业发展趋势及未来公司业务发展规划对公司收入进行预测,从行业上来看,我国2019-12教育市场规模约6600亿元,近年增速维持在20%以上,随着居民人均可支配收入的逐步增加,预计未来12教育市场规模将进一步扩大,2019年中国K12在线教育市场规模达3045.4亿元,较2018年增长78.5%,K12课外培训基数大,整体课外培训市场仍处于扩张态势,凯文教育目前期营业收入复合增长率78.45%,稳定期增长率为零。结合历史收入及未来行业发展概况,预测期收入增长率处于合理范围内。

2. 营业成本的预测

预测期营业成本的确定方式为营业收入扣除营业成本,成本按附加期间费用。

营业成本包括教师人工成本、教师薪酬支出、房租、物业服务及教育费用,其中计提工资按照师生课时配比及规模进行预测,薪酬参照合同及合同薪酬标准确定;房租按照历史费用及一定的涨幅进行预测,物业服务参照历史费用及进行预测,房租参照合同及合同薪酬标准确定;教师薪酬参照历史费用及进行预测,教师薪酬参照历史费用及进行预测。

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续期
一、营业收入	77,040	87,378	99,003	1,037,611	1,223,238	1,223,238
减:营业成本	43,802	47,294	50,228	52,328	56,755	56,755
期间费用	4,27	4,91	5,26	6,45	7,31	7,24
折旧摊销	24,974	25,47	26,711	28,176	29,127	29,229
二、息税前利润	77,488	138,46	215,58	287,02	357,94	358,22
减:所得税费用	19,87	13,86	21,58	28,72	35,74	35,82
净利润	57,611	124,60	194,00	258,30	322,20	322,40
归母净利润	4,31	4,34	6,15	9,77	10,07	8,88
减:所得税费用	-1,078	7,34	32,23	11,310	7,58	8,70
六、企业自由现金流量	73,69	100,05	138,25	211,74	270,62	263,73

④营业收入预测

收入来源于语言培训及咨询服务收入,根据目前教育市场需求的分析,公司于2019年起业务模式进行优化,着力发展语言培训及咨询服务,结合行业发展趋势及未来公司业务发展规划对公司收入进行预测,从行业上来看,我国2019-12教育市场规模约6600亿元,近年增速维持在20%以上,随着居民人均可支配收入的逐步增加,预计未来12教育市场规模将进一步扩大,2019年中国K12在线教育市场规模达3045.4亿元,较2018年增长78.5%,K12课外培训基数大,整体课外培训市场仍处于扩张态势,凯文教育目前期营业收入复合增长率78.45%,稳定期增长率为零。结合历史收入及未来行业发展概况,预测期收入增长率处于合理范围内。

2. 营业成本的预测

预测期营业成本的确定方式为营业收入扣除营业成本,成本按附加期间费用。

营业成本包括教师人工成本、教师薪酬支出、房租、物业服务及教育费用,其中计提工资按照师生课时配比及规模进行预测,薪酬参照合同及合同薪酬标准确定;房租按照历史费用及一定的涨幅进行预测,物业服务参照历史费用及进行预测,房租参照合同及合同薪酬标准确定;教师薪酬参照历史费用及进行预测,教师薪酬参照历史费用及进行预测。

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续期
一、营业收入	77,040	87,378	99,003	1,037,611	1,223,238	1,223,238
减:营业成本	43,802	47,294	50,228	52,328	56,755	56,755
期间费用	4,27	4,91	5,26	6,45	7,31	7,24
折旧摊销	24,974	25,47	26,711	28,176	29,127	29,229
二、息税前利润	77,488	138,46	215,58	287,02	357,94	358,22
减:所得税费用	19,87	13,86	21,58	28,72	35,74	35,82
净利润	57,611	124,60	194,00	258,30	322,20	322,40
归母净利润	4,31	4,34	6,15	9,77	10,07	8,88
减:所得税费用	-1,078	7,34	32,23	11,310	7,58	8,70
六、企业自由现金流量	73,69	100,05	138,25	211,74	270,62	263,73

⑤营业收入预测

收入来源于语言培训及咨询服务收入,根据目前教育市场需求的分析,公司于2019年起业务模式进行优化,着力发展语言培训及咨询服务,结合行业发展趋势及未来公司业务发展规划对公司收入进行预测,从行业上来看,我国2019-12教育市场规模约6600亿元,近年增速维持在20%以上,随着居民人均可支配收入的逐步增加,预计未来12教育市场规模将进一步扩大,2019年中国K12在线教育市场规模达3045.4亿元,较2018年增长78.5%,K12课外培训基数大,整体课外培训市场仍处于扩张态势,凯文教育目前期营业收入复合增长率78.45%,稳定期增长率为零。结合历史收入及未来行业发展概况,预测期收入增长率处于合理范围内。

2. 营业成本的预测

预测期营业成本的确定方式为营业收入扣除营业成本,成本按附加期间费用。

营业成本包括教师人工成本、教师薪酬支出、房租、物业服务及教育费用,其中计提工资按照师生课时配比及规模进行预测,薪酬参照合同及合同薪酬标准确定;房租按照历史费用及一定的涨幅进行预测,物业服务参照历史费用及进行预测,房租参照合同及合同薪酬标准确定;教师薪酬参照历史费用及进行预测,教师薪酬参照历史费用及进行预测。

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续期
一、营业收入	77,040	87,378	99,003	1,037,611	1,223,238	1,223,238
减:营业成本	43,802	47,294	50,228	52,328	56,755	56,755
期间费用	4,27	4,91	5,26	6,45	7,31	7,24
折旧摊销	24,974	25,47	26,711	28,176	29,127	29,229
二、息税前利润	77,488	138,46	215,58	287,02	357,94	358,22
减:所得税费用	19,87	13,86	21,58	28,72	35,74	35,82
净利润	57,611	124,60	194,00	258,30	322,20	322,40
归母净利润	4,31	4,34	6,15	9,77	10,07	8,88
减:所得税费用	-1,078	7,34	32,23	11,310	7,58	8,70
六、企业自由现金流量	73,69	100,05	138,25	211,74	270,62	263,73

⑥营业收入预测

收入来源于语言培训及咨询服务收入,根据目前教育市场需求的分析,公司于2019年起业务模式进行优化,着力发展语言培训及咨询服务,结合行业发展趋势及未来公司业务发展规划对公司收入进行预测,从行业上来看,我国2019-12教育市场规模约6600亿元,近年增速维持在20%以上,随着居民人均可支配收入的逐步增加,预计未来12教育市场规模将进一步扩大,2019年中国K12在线教育市场规模达3045.4亿元,较2018年增长78.5%,K12课外培训基数大,整体课外培训市场仍处于扩张态势,凯文教育目前期营业收入复合增长率78.45%,稳定期增长率为零。结合历史收入及未来行业发展概况,预测期收入增长率处于合理范围内。

2. 营业成本的预测

预测期营业成本的确定方式为营业收入扣除营业成本,成本按附加期间费用。

营业成本包括教师人工成本、教师薪酬支出、房租、物业服务及教育费用,其中计提工资按照师生课时配比及规模进行预测,薪酬参照合同及合同薪酬标准确定;房租按照历史费用及一定的涨幅进行预测,物业服务参照历史费用及进行预测,房租参照合同及合同薪酬标准确定;教师薪酬参照历史费用及进行预测,教师薪酬参照历史费用及进行预测。

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续期
一、营业收入	77,040	87,378	99,003	1,037,611	1,223,238	1,223,238
减:营业成本	43,802	47,294	50,228	52,328	56,755	56,755
期间费用	4,27	4,91	5,26	6,45	7,31	7,24
折旧摊销	24,974	25,47	26,711	28,176	29,127	29,229
二、息税前利润	77,488	138,46	215,58	287,02	357,94	358,22
减:所得税费用	19,87	13,86	21,58	28,72	35,74	35,82
净利润	57,611	124,60	194,00	258,30	322,20	322,40
归母净利润	4,31	4,34	6,15	9,77	10,07	8,88
减:所得税费用	-1,078	7,34	32,23	11,310	7,58	8,70
六、企业自由现金流量	73,69	100,05	138,25	211,74	270,62	263,73

(5) 凯文教育及凯文教育与商誉相关资产是否存在较大的减值风险

公司聘请了专业的评估师对公司凯文教育及凯文教育无形资产可回收金额进行了评估,资产组账面价值和商誉减值测试过程符合会计准则的规定,公司认为商誉减值计提是充分的。截至目前,凯文教育运营良好,未来商誉减值风险较小,凯文教育品牌知名度持续提升,招生规模的扩大及目前的教学管理优化,收入及盈利水平将更为稳定;凯文教育凭借其在品牌和网络团队,不断提高SAT、TOEFL、AP等出国考试培训国际课程输出量,预计随着业务的逐步拓展和外部环境逐步稳定,结合行业未来发展趋势,未来具备较强的盈利能力。预计未来减值风险较小,但资产组可回收金额在一定范围内波动,未来经营环境、市场环境等因素发生重大不利变化的情况下,不排除存在商誉减值的风险。在商誉出现减值迹象或于每年年终时,公司将聘请专业的评估师对商誉相关资产的可回收金额进行评估,以体现谨慎性原则,并履行相应审批程序及信息披露义务。

(二) 主要偿债能力分析

1. 主要偿债能力分析

(1) 主要偿债能力分析

(2) 主要偿债能力分析

(3) 主要偿债能力分析

(4) 主要偿债能力分析

(5) 主要偿债能力分析

(6) 主要偿债能力分析

(7) 主要偿债能力分析

(8) 主要偿债能力分析

(9) 主要偿债能力分析

(10) 主要偿债能力分析

2. 主要偿债能力分析

(1) 主要偿债能力分析

(2) 主要偿债能力分析

(3) 主要偿债能力分析

(4) 主要偿债能力分析

(5) 主要偿债能力分析

(6) 主要偿债能力分析

(7) 主要偿债能力分析

(8) 主要偿债能力分析

(9) 主要偿债能力分析

(10) 主要偿债能力分析

2017年1月,公司通过全资子公司凯文教育无形资产增加6817万元,无形资产持有量占比11.03%。凯文教育无形资产账面价值12.47亿元。

2017年5月,公司通过全资子公司凯文教育无形资产增加2,594万元,无形资产持有量占比40.04%。3.02%和0.02%股权,收购完成后,凯文教育持有凯文教育12.12%股权。

2. 主要资产公允价值情况

截至2019年12月31日,凯文教育无形资产构成情况如下所示:

资产种类	账面原值	占总资产比例	资产类别	账面原值	占总资产比例
货币资金					