

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2025年7月18日，上海新南洋昂立教育科技股份有限公司（以下简称“公司”）收到上海证券交易所下发的《关于上海新南洋昂立教育科技股份有限公司股权转让方案更正事项的监管函》（上证公函〔2025〕第1079号），公司就工作函所提出的问题进行了认真核查，现回复如下：

1. 关于标的资产权属情况。本次拟收购股权由自然人陈笠持有，鉴于陈笠已去世，其持有的育伦教育20%将依法发生法定继承，公司拟与陈笠全体第一顺位继承人签订《股权转让协议》。公司董事会审议上述议案时，董事张晓波基于上述继承人办理继承权公证或法院确权手续投出弃权票。请公司补充说明本次拟收购育伦教育20%股权是否满足权属清晰条件，是否获取必要的权属证明文件。

答：上海市张江公证处通过数据库查询、电话核实、线下调查等方式对陈笠全体第一顺位继承人进行核查，并结合相关证件材料，陈笠配偶及其实代理人声明与承诺，出具了《法律意见书》【(2025)沪公证字第80号】，认为：陈笠已死亡，其配偶为陈某雯；陈笠共有两个子女，即女儿陈某潼、儿子陈某；陈笠父亲陈某霞、母亲郁某仙均先于陈笠死亡。

陈笠全体第一顺位继承人陈某雯、陈某潼、陈某（以下简称“继承人”）均同意将育伦教育20%股权转让给公司的价格和条件转让给公司，并已签署《股权转让协议》。由于继承人尚未能就股权转让的分配达成一致意见，因此尚无法办理继承公证。根据《股权转让协议》约定，公司将股权转让款支付至公证处专用资金监管账户，后续就应股权转让款分配有明确结果后，由各继承人向公司申请提取。

本次交易拟收购的育伦教育20%股权不存在质押及其他任何限制转让的情况，不存在涉及诉讼、仲裁事项或查封、冻结等司法措施，不存在妨碍权属转移的其他情况。

鉴于上述，公司认为本次拟收购的育伦教育20%股权满足权属清晰的条件。如后续有股权转让纠纷则提交至育伦教育所在地有管辖权的人民法院以诉讼方式解决。

2. 关于本次交易估值。2019年，公司收购育伦教育51%股权并将该公司表。2023年4月26日，公司披露以现金方式分步收购育伦教育49%股权；第一期以4,930万元收购育伦教育29%股权；第二期以3,400万元为上限，根据实际净利润+承诺净利润×17,000万元×20%计算育伦教育20%股权收购价格，其中承诺净利润为2023至2025年累计合计不低5,770万元。本次变更后的少数股权投资收购方案拟使公司在标的公司业绩承诺期未满的情况下，以1,336万元的价格收购育伦教育20%股权。

请公司：(1)结合标的资产近两年关键财务指标变化情况，说明公司2023年收购育伦教育49%股权时的业绩预测及估值确定是否合理、审慎，是否存在损害上市公司及中小股东利益的情形；

答：育伦教育最近两年关键财务指标如下：

财务指标	2023年末	2024年末	变动情况
总资产	41,830,245.56	60,292,025.06	18,462,679.50
负债总额	17,614,151.90	31,422,703.46	13,808,551.56
净资产	24,216,093.66	28,870,221.60	4,654,127.94
2023年	2024年		变动情况
营业收入	43,688,756.76	39,932,433.59	-3,762,242.17
净利润	18,202,366.56	18,254,127.94	51,761.38
2023-2024年，随着育伦教育业务不断发展和扩大，育伦教育的资产总额和净资产同步增加，期间育伦教育主要业务类型未发生变动，2024年较2023年部分类型业务收入发生变动，主要如下：			
营业收入	增加1,051万元，及疫情期间积累出国留学需求集中释放，导致海外留学业务呈现快速增长态势，收入增加约316万元；		
净利润	(2)2023年净利润审定数较2023年净利润预测数减少约23万元，变动较小系正常波动；		

单位：人民币万元

2023年审定数 2024年预测数 差异

营业收入 营业成本 毛利 营业收入 营业成本 毛利 营业收入 营业成本 毛利

海外留学 265.67 544.29 473.48 60.50 142.98 336.48 205.17 131.31

合计 3,456.81 1,544.85 1,881.96 2,376.11 495.10 1,881.01 1,050.70 1,049.75 0.95

外教服务 78.31 41.44 36.87 78.21 37.61 40.60 0.10 3.83 -3.73

科项目 49.80 62.42 -12.62 195.12 25.08 170.04 -145.32 37.34 -182.67

合计 4,364.87 1,914.38 2,450.49 3,122.91 618.29 2,504.63 1,241.95 1,296.09 -54.14

①2023年收入审定数较2023年收入预测数增加约1,242万元，主要系育伦教育在全国各地积极开拓基础教育类和国际教育类合作办学业务，合作办学业务收入增加1,051万元，及疫情期间积累出国留学需求集中释放，导致海外留学业务呈现快速增长态势，收入增加约316万元；

②2023年净利润审定数较2023年净利润预测数减少约23万元，变动较小系正常波动；

2023-2024年，随着育伦教育业务不断发展和扩大，育伦教育的资产总额和净资产同步增加，期间育伦教育主要业务类型未发生变动，2024年较2023年部分类型业务收入发生变动，主要如下：

单位：人民币万元

2023年审定数 2024年预测数 差异

营业收入 营业成本 毛利 营业收入 营业成本 毛利 营业收入 营业成本 毛利

海外留学 291.33 123.12 168.21 634.20 186.41 447.79 -342.87 -3.29 -279.58

合计 3,412.05 1,376.53 2,035.52 3,426.81 1,544.85 1,881.96 -178.63 -16.32 158.32

①2023年收入审定数较2023年收入预测数增加约1,242万元，主要系育伦教育在全国各地积极开拓基础教育类和国际教育类合作办学业务，合作办学业务收入增加1,051万元，及疫情期间积累出国留学需求集中释放，导致海外留学业务呈现快速增长态势，收入增加约316万元；

②2023年净利润审定数较2023年净利润预测数减少约23万元，变动较小系正常波动；

2023-2024年，随着育伦教育业务不断发展和扩大，育伦教育的资产总额和净资产同步增加，期间育伦教育主要业务类型未发生变动，2024年较2023年部分类型业务收入发生变动，主要如下：

单位：人民币万元

2024年 2023年 差异

营业收入 营业成本 毛利 营业收入 营业成本 毛利 营业收入 营业成本 毛利

海外留学 291.33 123.12 168.21 634.20 186.41 447.79 -342.87 -3.29 -279.58

合计 3,412.05 1,376.53 2,035.52 3,426.81 1,544.85 1,881.96 -178.63 -16.32 158.32

①2023年收入审定数较2023年收入预测数增加约1,242万元，主要系育伦教育在全国各地积极开拓基础教育类和国际教育类合作办学业务，合作办学业务收入增加1,051万元，及疫情期间积累出国留学需求集中释放，导致海外留学业务呈现快速增长态势，收入增加约316万元；

②2023年净利润审定数较2023年净利润预测数减少约23万元，变动较小系正常波动；

2023-2024年，随着育伦教育业务不断发展和扩大，育伦教育的资产总额和净资产同步增加，期间育伦教育主要业务类型未发生变动，2024年较2023年部分类型业务收入发生变动，主要如下：

单位：人民币万元

2024年 2023年 差异

营业收入 营业成本 毛利 营业收入 营业成本 毛利 营业收入 营业成本 毛利

海外留学 291.33 123.12 168.21 634.20 186.41 447.79 -342.87 -3.29 -279.58

合计 3,412.05 1,376.53 2,035.52 3,426.81 1,544.85 1,881.96 -178.63 -16.32 158.32

①2023年收入审定数较2023年收入预测数增加约1,242万元，主要系育伦教育在全国各地积极开拓基础教育类和国际教育类合作办学业务，合作办学业务收入增加1,051万元，及疫情期间积累出国留学需求集中释放，导致海外留学业务呈现快速增长态势，收入增加约316万元；

②2023年净利润审定数较2023年净利润预测数减少约23万元，变动较小系正常波动；

2023-2024年，随着育伦教育业务不断发展和扩大，育伦教育的资产总额和净资产同步增加，期间育伦教育主要业务类型未发生变动，2024年较2023年部分类型业务收入发生变动，主要如下：

单位：人民币万元

2024年 2023年 差异

营业收入 营业成本 毛利 营业收入 营业成本 毛利 营业收入 营业成本 毛利

海外留学 291.33 123.12 168.21 634.20 186.41 447.79 -342.87 -3.29 -279.58

合计 3,412.05 1,376.53 2,035.52 3,426.81 1,544.85 1,881.96 -178.63 -16.32 158.32

①2023年收入审定数较2023年收入预测数增加约1,242万元，主要系育伦教育在全国各地积极开拓基础教育类和国际教育类合作办学业务，合作办学业务收入增加1,051万元，及疫情期间积累出国留学需求集中释放，导致海外留学业务呈现快速增长态势，收入增加约316万元；

②2023年净利润审定数较2023年净利润预测数减少约23万元，变动较小系正常波动；

2023-2024年，随着育伦教育业务不断发展和扩大，育伦教育的资产总额和净资产同步增加，期间育伦教育主要业务类型未发生变动，2024年较2023年部分类型业务收入发生变动，主要如下：

单位：人民币万元

2024年 2023年 差异

营业收入 营业成本 毛利 营业收入 营业成本 毛利 营业收入 营业成本 毛利

海外留学 291.33 123.12 168.21 634.20 186.41 447.79 -342.87 -3.29 -279.58

合计 3,412.05 1,376.53 2,035.52 3,426.81 1,544.85 1,881.96 -178.63 -16.32 158.32

①2023年收入审定数较2023年收入预测数增加约1,242万元，主要系育伦教育在全国各地积极开拓基础教育类和国际教育类合作办学业务，合作办学业务收入增加1,051万元，及疫情期间积累出国留学需求集中释放，导致海外留学业务呈现快速增长态势，收入增加约316万元；

②2023年净利润审定数较2023年净利润预测数减少约23万元，变动较小系正常波动；

2023-2024年，随着育伦教育业务不断发展和扩大，育伦教育的资产总额和净资产同步增加，期间育伦教育主要业务类型未发生变动，2024年较2023年部分类型业务收入发生变动，主要如下：

单位：人民币万元

2024年 2023年 差异

营业收入 营业成本 毛利 营业收入 营业成本 毛利 营业收入 营业成本 毛利

海外留学 291.33 123.12 168.21 634.20 186.41 447.79 -342.87 -3.29 -279.58

合计 3,412.05 1,376.53 2,035.52 3,426.81 1,544.85 1,881.96 -178.63 -16.32 158.32

①2023年收入审定数较2023年收入预测数增加约1,242万元，主要系育伦教育在全国各地积极开拓基础教育类和国际教育类合作办学业务，合作办学业务收入增加1,051万元，及疫情期间积累出国留学需求集中释放，导致海外留学业务呈现快速增长态势，收入增加约316万元；

②2023年净利润审定数较2023年净利润预测数减少约23万元，变动较小系正常波动；

2023-2024年，随着育伦教育业务不断发展和扩大，育伦教育的资产总额和净资产同步增加，期间育伦教育主要业务类型未发生变动，2024年较2023年部分类型业务收入发生变动，主要如下：

单位：人民币万元

2024年 2023年 差异

营业收入 营业成本 毛利 营业收入 营业成本 毛利 营业收入 营业成本 毛利

海外留学 291.33 123.12 168.21 634.20 186.41 447.79 -342.87 -3.29 -279.58

合计 3,412.05 1,376.53 2,035.52 3,426.81 1,544.85 1,881.96 -178.63 -16.32 158.32

①2023年收入审定数较2023年收入预测数增加约1,242万元，主要系育伦教育在全国各地积极开拓基础教育类和国际教育类合作办学业务，合作办学业务收入增加1,051万元，及疫情期间积累出国留学需求集中释放，导致海外留学业务呈现快速增长态势，收入增加约316万元；

②2023年净利润审定数较2023年净利润预测数减少约23万元，变动较小系正常波动；

2023-2024年，随着育伦教育业务不断发展和扩大，育伦教育的资产总额和净资产同步增加，期间育伦教育主要业务类型未发生变动，2024年较2023年部分类型业务收入发生变动，主要如下：

单位：人民币万元

2024年 2023年 差异

营业收入 营业成本 毛利 营业收入 营业成本 毛利 营业收入 营业成本 毛利

海外留学 291.33 123.12 168.21 634.20 186.41 447.79 -342.87 -3.29 -279.58

合计 3,412.