

**(上接B17版)**

公司前K12教育领域业务以线下机构运营为主,搭建线上教育平台能够充分发挥在线教育优势人擅长的能力,实现线上线下互动的良性业务发展模式,这是公司期间内顺势而动,增强业务发展的应有之义,随着智慧终端设备普及与网速,公司现有软硬件平台亟需通过升级优化以适应未来发展。

(3)扩大市场覆盖,实现内生性增长的需要  
公司拥有K12教育品牌运营良好,投入与回报/产出,公司在现有运营模式的基础上,有步骤地推进学习中心建设,是构建业务版图的重要途径。

(4)项目运营的可执行性  
1)市场空间广阔  
根据教育部统计(2014年-2016年统计年鉴)数据显示,2013年至K12教育阶段的学龄人口约有1.62亿,2014年该年龄段学生已经超过1.80亿,而根据《国家中长期教育改革和发展规划纲要(2012-2020)》中提出的阶段发展目标,到2020年,我国K12教育阶段的在校人数将达到2.12亿人,市场前景广阔。

2)行业成长性好  
教育作为人类社会文明传承的基石,教育在国民经济发展中具有不可替代性,随着经济的发展,教育行业在国民经济发展中地位不断上升,成为国民经济的重要组成部分,国民素质提高的紧迫性与必要性决定了教育行业的发展具有良好发展前景。

伴随经济结构的另一现象,我国收入持续增长,再加之普通民众对于教育的逐步重视,人均可支配收入中教育支出占比逐步增加,教育行业未来发展前景广阔。

3)技术支撑提供保障  
我国进入信息技术快速发展期,网络宽带等技术不断提升普及,多媒体技术的成熟渗透,为教育行业的突破提供了技术保障,网络宽带等技术的发展,降低了固定时段教育工具使用的门槛,大数据技术成熟,使得精准定位客户需求成为可能,结合个性化的教育需求来设计个性化的教育产品,能够提高公司的市场竞争力。

4)公司品牌优势  
公司拥有业内知名度全国知名的非学历教育培训机构之一,经过多年的梳理、整合,目前已拥有一批较成熟的品牌业务及商业模式,可复制性强。根据公司未来三年发展规划,计划将在全国范围内进行业务拓展。

二、主营业务发展规划  
1. 项目背景  
2014年6月,国务院印发《关于加快发展现代职业教育的决定》(以下简称《决定》),全面部署加快发展现代职业教育。《决定》明确创新职业教育办学模式,积极支持各类主体通过独资、合资、合作等多种方式兴办职业教育;探索发展股份制、混合所有制职业院校,实行以资本、知识、技术、管理等要素参与办学的股份制,鼓励社会力量兴办职业教育;鼓励企业和社会力量参与职业院校办学,引导社会力量参与教学科研,共同开发课程和教材等教育内容。

近年来,随着国民经济的快速发展和人民生活水平的显著提高,教育逐渐成为我国国民经济的重要组成部分,教育支出在国家支出中所占比例迅速上升。在这个过程中,国家对教育的要求发生了显著的变化,从重视文化素质提高,到从重视知识更新更重视综合素质,从重视教育的专业化更重视教育的生活化。在这些变化的作用下,原有的教育专业化分工为公共财政支持的教育事业和社会力量兴办的教育产业两部分,职教教育成为职业教育的重要组成部分。

为了把握职业教育快速发展的机遇,公司通过组建团队、收购等方式兴办职业教育产业,作为职业教育提供运营服务,课程体系建设,师资队伍建设与培训,实训及服务设施配套,促进与重点职业院校合作等方面的服务。

2. 投资项目基本情况  
公司使用募集资金25,000.00万元新设立职业教育产业平台,其中拟投入5,015.90万元与某职业院校合作,合作内容:合作开展线上线下职业教育其他职业院校开展职业教育合作。

(1)合作方的基本情况  
职业院校是一家以培养新能源汽车专业类人才为主要目标的公办高等职业院校,占地1,000亩,建筑面积20.1万平方米,教师1,600人,在校有14,880人。学院设有汽车制造工程等7个教学系,建成了汽车制造与检测技术3个专业。学院建有3,150平方米的实训中心,校内实训室115处,仅设备价值就达276万元,校外实训基地26处。

(2)合作模式及合作期限  
双方合作的具体内容如下表示:

序号	合作内容	主要内容	合作期限	期限
1	开展职业教育合作	开展职业教育提供教育服务	收取服务费	二年
2	提供学生住宿	收取住宿费	收取服务费	二年
3	提供餐饮服务	收取服务费	收取服务费	二年

1)开展与职业院校合作  
职业教育产业平台与职业院校合作举办的单位共同出资设立运营服务公司,该运营服务公司与职业院校签署服务协议,主要内容:合作提供运营服务,课程体系建设,师资队伍建设与培训,实训及服务设施配套,促进与重点职业院校合作等方面的服务等等有利于提高教学质量、提升人数和办学质量的综合服务。

2)为职业院校提供宿舍及实训中心  
职业教育产业平台为职业院校宿舍及实训中心,其中:公司自筹建设面积为0.00m<sup>2</sup>,可容纳师生12.0万人;合作建设面积为0.00m<sup>2</sup>,实训中心共三层,分为智能制造公共服务平台和融合型人才培养基地。

3. 经济评价  
项目运营合作期限预计投资金额为5,015.90万元,投入募集资金5,015.90万元。预计项目投资达产后,项目内部收益率率为15.10%,投资回收期7.61年。

在与职业院校合作的过程中,公司将聘请专业的团队,按照与职业院校的合作模式进行合作,多种方式合作,以真正提高职业院校的跨越式发展的机遇并抢占市场先机。

4. 项目的必要性及可行性  
(1)国内职业教育快速发展提升办学水平的需要  
截至2014年末,我国已有1,300所中等职业学校,在校生超过1,000万人,高职教育已占据整个高等教育规模的40%,部分职业院校受到资金投入规模的限制,受制于低水平办学陷入低层次教育体系,制约了教学质量的提升及品牌影响力的提升,学校办学质量亟待提高,招生规模亟待扩大,办学水平亟需提升。

通过公司的运营服务运营,课程体系建设,师资队伍建设与培训,实训及服务设施配套,促进与重点职业院校合作等方面的服务,学校可以提升教学质量,扩大招生规模,提高毕业生就业,实现教学质量提升,为人才培养提供更加优质的教育人才。

(2)项目的实施有利于提升公司的盈利能力,取得较好的经济效益,为投资者提供良好的回报  
项目实施后,公司将通过服务收入,配套实训设施使用收入,取得良好的经济效益,并通过合作模式的持续优化,形成可复制的发展职业教育商业模式。

(三)补充流动资金的必要性  
1. 补充流动资金的重要性  
(1)满足公司业务发展的资金需求  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(2)提升公司的运营效率和盈利能力  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(3)提升公司的品牌影响力  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(4)提升公司的市场竞争力  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(5)提升公司的可持续发展能力  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(6)提升公司的风险控制能力  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(7)提升公司的社会责任  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(8)提升公司的创新能力  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(9)提升公司的品牌价值  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(10)提升公司的客户满意度  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(11)提升公司的员工福利  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(12)提升公司的企业文化  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(13)提升公司的品牌形象  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(14)提升公司的市场竞争力  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(15)提升公司的可持续发展能力  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(16)提升公司的风险控制能力  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(17)提升公司的社会责任  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(18)提升公司的创新能力  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(19)提升公司的品牌价值  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(20)提升公司的客户满意度  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(21)提升公司的员工福利  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(22)提升公司的企业文化  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(23)提升公司的品牌形象  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(24)提升公司的市场竞争力  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(25)提升公司的可持续发展能力  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(26)提升公司的风险控制能力  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(27)提升公司的社会责任  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(28)提升公司的创新能力  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(29)提升公司的品牌价值  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(30)提升公司的客户满意度  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(31)提升公司的员工福利  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(32)提升公司的企业文化  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

(33)提升公司的品牌形象  
随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等,随着公司业务规模的不断,公司需要投入大量的资金用于业务运营,包括:市场推广、人员薪酬、研发投入、日常运营等。

资产负债表科目(单位:百万元)	2015-09-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
全部资产	37,086	6,195	10,016	8,559
全部负债	27,669	38,909	20,699	22,276
所有者权益	9,417	5,286	4,616	3,885
货币资金	20,113	24,549	20,076	20,016
平均数	23,418	15,239	15,978	13,699
公司	48,004	46,965	56,369	53,860

由上表可见,公司资产负债率明显高于上市公司,在一定程度上影响公司的抗风险能力和财务安全。因此,通过本次非公开发行股票部分补充流动资金,有利于优化公司资产负债结构,减轻债务融资压力,增强公司财务的稳健性和抗财务风险的能力。

(3)有利于完善治理结构  
公司致力于培养高层次的教育培训服务提供商,未来将重点发展K12教育,职业教育国际教育,职业培训业务,通过上市公司及教育投资资本平台合作,全面提升整体教育培训机构品牌,不断提升公司的竞争力和可持续发展能力。

公司未来计划在深耕上海市场的同时逐步将其业务向全国拓展,扩大市场份额,由此需要增加学习中心的数量。目前国内教育培训机构市场已经出现“进入期”,开始进入“成长期”,在教育行业良好的发展前景和盈利空间吸引下,教育培训机构数量快速增长,未来三年,随着行业洗牌,优胜劣汰,公司将通过并购、自建等方式,不断提升公司的竞争力和可持续发展能力。

2. 补充流动资金的可行性  
(1)公司项目货币资金的主要用途  
截至2015年9月末,公司货币资金主要用于:教育培训主营业务发展(前次募集资金),外部机构持有凭证及前期项目资金,上海市教育培训机构合作开发项目及公司业务发展其他项目所需保留的流动资金。

2015年9月末,公司参与投资教育产业投资资金,总规模为100亿元,首期以认缴模式5.025亿元,其中首期首期投资为1.30亿元,按照募集的合伙协议认缴出资1.30亿元。

(2)本次补充流动资金资金测算  
截至2015年9月末,公司货币资金为1.30亿元,公司在有一定偿债能力。随着公司业务规模不断扩大,公司日常运营资金需求逐步加大。同时,公司运营其他行业具有一定的季节性,预期期间为公司人满额,高峰期间有与中国传统节日教育行业的特征,且节假日较多,因此,补充流动资金,公司运营需要一定的流动资金,2015年1-3月,经营性现金流量净额-3,901.74万元,因此,公司预计需补充流动资金3,000.00万元作为流动资金补充流动资金。

**五、本次发行对公司经营能力、财务状况及未来可持续发展的影响**  
(一)本次发行对上市公司财务状况及未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司股本和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(二)本次发行对上市公司经营能力的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(三)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(四)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(五)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(六)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(七)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(八)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(九)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(十)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(十一)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(十二)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(十三)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(十四)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(十五)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(十六)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(十七)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(十八)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(十九)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(二十)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(二十一)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(二十二)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(二十三)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(二十四)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(二十五)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(二十六)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(二十七)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(二十八)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(二十九)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(三十)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(三十一)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(三十二)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(三十三)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(三十四)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(三十五)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(三十六)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(三十七)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(三十八)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(三十九)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(四十)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(四十一)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(四十二)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(四十三)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(四十四)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(四十五)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(四十六)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

(四十七)本次发行对上市公司未来可持续发展的影响  
本次发行完成后,公司净资产和净资产将有所增加,不会导致公司资产负债率上升,公司财务状况良好,不会对上市公司主营业务产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响,不会对上市公司财务状况产生重大不利影响。

公司重视对投资者的合理投资回报,并兼顾公司未来的可持续发展,实行持续、稳定的利润分配政策。

(二)利润分配的形式  
公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利,有条件情况下可以进行中期分红。

(三)利润分配政策的决策机制  
公司利润分配政策由公司董事会结合公司章程、公司盈利情况、资金需求确定,分配预案提交董事会审议通过并经股东大会审议通过。公司利润分配政策变更须经董事会审议通过并经股东大会审议通过。

(四)利润分配政策的调整或变更  
公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要及外部经营环境,调整利润分配政策的,调整方案应经董事会审议通过并经股东大会审议通过,且调整方案应经出席股东大会会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

(五)利润分配政策的调整或变更  
公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要及外部经营环境,调整利润分配政策的,调整方案应经董事会审议通过并经股东大会审议通过,且调整方案应经出席股东大会会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

(六)利润分配政策的调整或变更  
公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要及外部经营环境,调整利润分配政策的,调整方案应经董事会审议通过并经股东大会审议通过,且调整方案应经出席股东大会会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

(七)利润分配政策的调整或变更  
公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要及外部经营环境,调整利润分配政策的,调整方案应经董事会审议通过并经股东大会审议通过,且调整方案应经出席股东大会会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

(八)利润分配政策的调整或变更  
公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要及外部经营环境,调整利润分配政策的,调整方案应经董事会审议通过并经股东大会审议通过,且调整方案应经出席股东大会会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

(九)利润分配政策的调整或变更  
公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要及外部经营环境,调整利润分配政策的,调整方案应经董事会审议通过并经股东大会审议通过,且调整方案应经出席股东大会会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

(十)利润分配政策的调整或变更  
公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要及外部经营环境,调整利润分配政策的,调整方案应经董事会审议通过并经股东大会审议通过,且调整方案应经出席股东大会会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

(十一)利润分配政策的调整或变更  
公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要及外部经营环境,调整利润分配政策的,调整方案应经董事会审议通过并经股东大会审议通过,且调整方案应经出席股东大会会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

(十二)利润分配政策的调整或变更  
公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要及外部经营环境,调整利润分配政策的,调整方案应经董事会审议通过并经股东大会审议通过,且调整方案应经出席股东大会会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

(十三)利润分配政策的调整或变更  
公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要及外部经营环境,调整利润分配政策的,调整方案应经董事会审议通过并经股东大会审议通过,且调整方案应经出席股东大会会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

(十四)利润分配政策的调整或变更  
公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要及外部经营环境,调整利润分配政策的,调整方案应经董事会审议通过并经股东大会审议通过,且调整方案应经出席股东大会会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。