

东兴证券股份有限公司

关于

北京火星时代科技有限公司

收入真实性的专项核查报告

独立财务顾问



中国证券监督管理委员会：

根据贵会第 170642 号《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》反馈问题第 10 题的要求，独立财务顾问东兴证券股份有限公司对百洋产业投资集团股份有限公司本次收购标的北京火星时代科技有限公司收入真实性进行了审慎核查，现汇报如下：

一、核查范围

我们对火星时代以及下属子公司 2015 年度、2016 年度营业收入进行了核查，核查范围包括了火星时代 2015 年度、2016 年度纳入合并范围内的所有会计主体。经过核查的营业收入占火星时代合并利润表营业收入的 100%。火星时代各教学中心营业收入如下表：

单位：万元

序号	项目	2016 年度		2015 年度	
		营业收入	占比	营业收入	占比
1	北京教学中心	18,691.23	45.90%	14,567.53	54.26%
2	上海教学中心	6,554.31	16.09%	5,945.38	22.15%
3	成都教学中心	2,225.80	5.47%	1,587.59	5.91%
4	广州教学中心	2,741.31	6.73%	1,582.00	5.89%
5	武汉教学中心	2,236.27	5.49%	1,267.62	4.72%
6	杭州教学中心	1,756.05	4.31%	561.00	2.09%
7	南京教学中心	1,065.99	2.62%	32.21	0.12%
8	深圳教学中心	2,801.51	6.88%	860.28	3.20%
9	西安教学中心	1,130.67	2.78%	246.47	0.92%
10	重庆教学中心	1,012.31	2.49%	197.24	0.73%
11	厦门教学中心	509.12	1.25%		
	合计	40,724.57	100.00%	26,847.33	100.00%

注：上海浦东教学中心、徐汇教学中心按一个教学中心核算；深圳罗湖教学中心、南山教学中心按一个教学中心核算。

二、核查手段

（一）招生收费、教学管理及财务核算流程了解

我们对火星时代招生咨询部、教学管理部、财务管理部主要负责人进行了访谈，了解火星时代招生收费流程、教学管理流程、收入核算方法，根据访谈结果，采取进一步核查程序。

（二）各教学中心实地走访

我们对火星时代全部教学中心进行了实地走访，了解各个教学中心专业课程班的开设情况、报告期招生情况，检查各教学中心房屋租赁情况、老师和员工人数，对各个班级实地上课的学员人数进行盘点，随机抽选现场学员进行访谈。

（三）收入分析性程序

根据确定的各教学中心教室面积、座位数量与在校学生人数对比分析，各专业班的开班情况与老师人数对比分析，根据各个专业班课程收费标准、各期招生人数测算学费收款总额，与账面收款记录核对。

（四）对 EDU 电子信息管理系统的核查

我们对火星时代 EDU 管理系统招生沟通记录、报名记录和收款过账记录，与账面进行核对，并对火星时代主要财务人员和走访的各教学中心的出纳进行了访谈，了解火星时代的收款情况。

（五）对火星时代 ME 系统学生和老师业务发生的真实性的核查

我们对学生和老师共同使用的 ME 教学系统进行了核查，了解学生电子签到程序是否完备，学生通过 ME 教学系统进行学习的过程，学生对历史课程的回放学习功能，学生签到统计表的情况，学生对老师教学评价的统计情况，学生每门课程的课后作业提交情况；了解老师安排的教学计划、老师教学任务及评分标准、老师给学生的评分情况；通过对火星时代 ME 系统学生端和老师端的综合了解，确认火星时代互联网教学模式的有效性和教学的真实性。

（六）学员真实性检查

对现有学员的核查，我们对走访教学中心现场各个班级实地上课的学员人数进行盘点；随机抽选现场学员进行访谈，确认现有在校学员人数的真实性和学费的真实性。

对历史学员的核查，我们抽查火星时代与学员签订的入学协议、学费收款收据；抽查学生电子档案，包括学员的上课签到、学生作业提交、教师对学生的成

绩考评等；对已毕业学员抽样进行电话访谈，确认历史学员的真实性和学费的真实性。

（七）学费收款细节测试

我们对火星时代报告期学费收款清单进行了细节测试，根据不同的收款方式核对相应的收款记录，我们抽查了学费收款清单与 POS 机回单、银行账户流水、微信及支付宝账户流水等进行核对，确定学费收款的真实性。

（八）收入分摊过程测算

火星时代现场培训费收入，在开班提供培训服务的期间内平均确认收入；在线课程收入在预计的课程服务期内平均确认收入。我们检查了收入递延分摊明细表，对收入递延分摊进行了测算，确定收入分摊的准确性。

（九）其他业务收入检查

其他业务收入金额较少，主要包括学员住宿费收入、物业出租收入等，我们检查相应合同、收款记录，确定收入的真实性。

三、核查情况

（一）招生收费、教学管理及财务核算流程了解情况

我们通过对招生咨询部、教学管理部、财务管理部主要负责人访谈，火星时代通过 EDU 管理系统对招生报名信息、学生缴费情况、班级开班情况、班级毕业情况等信息进行记录，能够清晰反映学生报名、缴费、开班、毕业的具体明细情况。火星时代通过 ME 教学系统，对老师、学生的教学过程进行管理，对每位学生的电子签到、课后作业提交情况、老师给学生的评分情况等信息进行记录，形成学生电子档案。财务部门根据 EDU 管理系统学生缴费清单与银行收款流水进行核对，确认无误后，记录为预收款项，每月底将各班级学费总额在开班期间内平均分摊确认收入。

（二）各教学中心实地走访情况

我们对火星时代全部教学中心进行了实地走访，截止 2016 年 12 月 31 日，火星时代租赁总面积 4.76 万平方米，拥有教室 391 间，教室使用面积共 2.22 万平方米，各教学中心合计座位数 1.69 万个，在校学生人数 8,139 人，讲师人数

404 人。2015 年度和 2016 年度开班学员人数分别为 15,382 人和 21,344 人。

1、2016 年 12 月 31 日，各教学中心基本情况

教学中心	期末在校学员人数	租赁面积	教室间数	教室面积	设计座位数	员工人数	讲师人数	是否走访
北京总部	3,469	17,468.24	107	6,673.00	5,460	561	150	是
上海中心	1,171	7,875.89	68	4,142.00	3,105	151	69	是
广州中心	516	3,916.00	39	2,039.00	1,557	58	28	是
深圳中心	614	4,694.00	44	2,439.40	1,756	92	35	是
成都中心	460	3,692.81	38	2,108.00	1,517	54	23	是
杭州中心	368	1,753.78	18	802.00	650	49	20	是
武汉中心	558	2,726.06	27	1,263.91	929	60	27	是
重庆中心	193	1,088.85	9	559.00	409	28	10	是
西安中心	299	1,260.00	14	650.00	476	34	15	是
南京中心	289	1,621.24	14	740.00	565	36	14	是
厦门中心	202	1,482.40	13	741.03	496	35	13	是
合计	8,139	47,579.27	391	22,157.34	16,920	1,158	404	

2、各教学中心期末学员人数监盘情况

教学中心	期末在校学员人数	盘点人数	出勤率	监盘抽盘人数	抽盘比例
北京总部	3,469	3,337	96.19%	3,337	100.00%
上海中心	1,171	1,068	91.20%	1,068	100.00%
广州中心	516	507	98.26%	507	100.00%
深圳中心	614	556	90.55%	556	100.00%
成都中心	460	427	92.83%	427	100.00%
杭州中心	368	343	93.21%	343	100.00%
武汉中心	558	517	92.65%	517	100.00%
重庆中心	193	189	97.93%	189	100.00%
西安中心	299	269	89.97%	269	100.00%
南京中心	289	267	92.39%	267	100.00%
厦门中心	202	185	91.58%	185	100.00%
合计	8,139	7,665	94.18%	7,665	100.00%

我们对截止 2016 年 12 月 31 日 EDU 管理系统在校学员人数执行了监盘程序，盘点人数 7,665 人，学员出勤率为 94.18%，未出勤学员主要系毕业班学生，已经

在找工作去参加应聘。

走访时，随机抽查每个班的学员进行访谈，经过询问学员交纳学费情况、各班级学员人数，均与账面情况相符。

（三）收入分析性程序情况

1、各教学中心期末开班数量与老师人数对比分析

教学中心	期末在校学员人数	开班数量	讲师人数	每班级平均老师人数
北京总部	3,469	86	150	1.74
上海中心	1,171	43	69	1.60
广州中心	516	20	28	1.40
深圳中心	614	27	35	1.30
成都中心	460	17	23	1.35
杭州中心	368	15	20	1.33
武汉中心	558	20	27	1.35
重庆中心	193	8	10	1.25
西安中心	299	11	15	1.36
南京中心	289	12	14	1.17
厦门中心	202	10	13	1.30
合计	8,139	269	404	1.50

公司实行双师教学模式，该模式由资深讲师进行实时授课，讲师与学员通过教学系统进行互动，同时在异地课堂由辅导讲师为学员进行课堂答疑、作业点评及课后辅导。

直接授课的资深讲师主要集中在北京总部、上海中心，所以北京总部、上海中心部分班级上课时，同时有一名直接授课的资深讲师和一名辅导讲师，其他班级通过教学系统实时观看课程，同时有一名辅导讲师为学员进行课堂答疑。因此北京总部、上海中心每班级平均老师人数较高，其他教学中心每班级平均老师人数相对较少。

2、各教学中心的教室面积、座位数量和在校学生人数对比分析

教学中心	期末在校学员人数	教室间数	教室面积	设计座位数	期末满座率
北京总部	3,469	107	6,673.00	5,460	63.53%

上海中心	1,171	68	4,142.00	3,105	37.71%
广州中心	516	39	2,039.00	1,557	33.14%
深圳中心	614	44	2,439.40	1,756	34.97%
成都中心	460	38	2,108.00	1,517	30.32%
杭州中心	368	18	802.00	650	56.62%
武汉中心	558	27	1,263.91	929	60.06%
重庆中心	193	9	559.00	409	47.19%
西安中心	299	14	650.00	476	62.82%
南京中心	289	14	740.00	565	51.15%
厦门中心	202	13	741.03	496	40.73%
合计	8,139	391	22,157.34	16,920	48.10%

对比各教学中心的教室面积、座位数量和在校学生人数，由于 2016 年 12 月年底的毕业班级较多，在校学生人数有所下降，年底座位利用率略有降低，根据 EDU 管理系统各月底在校学生人数统计，其他月份座位利用率基本正常。

3、学费收款测算

(1) 2015 年度开班的学费收款测算

专业班	学期(月)	学费标准	开班人数	测算应收学费(万元)
影视模型渲染设计师班	6	19,900	149	296.51
影视角色动画设计师班	6	19,900	102	202.98
影视特效设计师班	6	19,900	455	905.45
影视概念设计师班/影视原画设计师班	6	19,900	67	133.33
影视包装广告设计师班/影视剪辑包装师班/影视剪辑与包装设计班	6	19,900	526	1,046.74
影视后期合成设计师班	5	16,900	138	233.22
影视剪辑大师班	3	12,900	137	176.73
室内高级设计师班	6	19,900	20	39.80
游戏原画设计师班/游戏原画高级设计师班	8	29,900	2,188	6,542.12
游戏原画大师班	6	23,900	21	50.19
游戏模型设计师班/游戏 3D 美术设计师班	6	19,900	459	913.41
游戏动画设计师班/游戏动作设计师班	6	19,900	63	125.37

专业班	学期(月)	学费标准	开班人数	测算应收学费(万元)
游戏特效设计师班	6	23,900	1,491	3,563.49
游戏 UI 设计师班	3	14,900	112	166.88
Unity3D 游戏开发工程师班	4	19,900	235	467.65
室内设计师班/室内高级设计师班	6	23,900	832	1,988.48
室内设计与表现师班	4	13,900	126	175.14
建筑表现与动画设计师班	6	19,900	81	161.19
室内效果图设计师班	2	5,900	88	51.92
平面广告设计师班	3	12,900	75	96.75
UI 界面设计师班/UI 视觉设计师班/UI/UE 设计师班	4	16,900	7,098	11,995.62
新媒体与交互设计专业班/UI/UE 设计师全科班	8	26,900	553	1,487.57
商业插画设计师班	3	12,900	121	156.09
Android 程序开发工程师班	4	16,900	17	28.73
WEB 前端工程师班	4	17,900	76	136.04
数字艺术班	8	24,900	152	378.48
合计			15,382	31,519.88

(2) 2016 年度开班的学费收款测算

专业班	学期(月)	学费标准	开班人数	测算应收学费(万元)
影视模型渲染设计师班	6	19,900	214	425.86
影视角色动画设计师班	8	26,900	114	306.66
影视特效设计师班	8	26,900	377	1,014.13
影视概念设计师班/影视原画设计师班	6	19,900	110	218.90
影视包装广告设计师班/影视剪辑包装师班/影视剪辑与包装设计班	6	21,900	1,598	3,499.62
影视后期合成设计师班	6	19,900	184	366.16
影视剪辑大师班	4	16,900	297	501.93
游戏原画设计师班/游戏原画高级设计师班	8	29,900	2,066	6,177.34
游戏模型设计师班/游戏 3D 美术设计师班	7	23,900	879	2,100.81
游戏动画设计师班/游戏动作设计师班	6	19,900	61	121.39
游戏特效设计师班	6	21,900	766	1,677.54

游戏 UI 设计师班	3	14,900	175	260.75
Unity3D 游戏开发工程师班	4	19,900	384	764.16
室内设计师班/室内高级设计师班	6	19,900	1,455	2,895.45
室内设计师班（2016）	3	9,900	1,007	996.93
UI 界面设计师班/UI 视觉设计师班/UI/UE 设计师班	4	19,900	8,074	16,067.26
UI/UE 高级设计师班	3	17,900	96	171.84
新媒体与交互设计专业班/UI/UE 设计师全科班	6	22,900	1,438	3,293.02
商业插画设计师班	3	12,900	336	433.44
Adobe 平面设计全科班/Adobe 软件创意训练营	1	3,600	97	34.92
WEB 前端工程师班	4	18,900	1,482	2,800.98
数字艺术班	8	24,900	134	333.66
合计			21,344	44,462.75

火星时代账面 2015 年度开班的班级学费总金额为 30,621.95 万元，与测算数差异为 2.93%；账面 2016 年度开班的班级学费总金额为 42,108.80 万元，与测算数差异为 5.59%。差异是因为上表列示的学费标准为产品的基准定价价格，各个教学中心主任可根据市场情况在一定范围内对基准价格进行灵活调整。

（四）对 EDU 电子信息管理系统的核查情况

通过对火星时代 EDU 电子信息管理系统的核查，火星时代招生过程均有详细、完整的电子记录，学生入学缴费流程在 EDU 系统具有可以信任的缴费流程，火星时代金蝶财务系统预收款项的确认与 EDU 缴费信息核对不存在异常情况。

火星时代 EDU 电子信息管理系统承担了从招生、缴费、就业、考评等贯穿火星时代管理流程的全套电子信息档案，火星时代信息系统数据完整，可以反映火星时代的业务经营情况。EDU 系统期末在校学生人数、开设班级情况，经过走访、监盘核对基本相符。

（五）对火星时代 ME 系统学生和老师业务发生的真实性的核查情况

火星时代主要依赖 ME 系统，进行学生考勤、成绩管理，老师通过 ME 系统向学生下达学习任务和目标以及作业，学生考勤统计表与学生的招生人数相匹配；老师的学习任务和教学规划与实际招生班级情况相匹配；ME 系统的作用得到了有效发挥，考勤数据和老师教学规划不存在重大异常情况。

（六）学员真实性检查情况

（1）现有学员核查

通过对现有学员人数的实地盘点，比对各个班级盘点人数与火星时代提供的班级招生人数基本一致。经过随机抽选现场学员访谈，不存在异常情况。

（2）历史学员核查

年度	班级数量	开班学员人数	抽查收款单据/入学资料/学生电子档案人数	电话访谈人数	合计抽查人数	占比
2015 年度	457	15,382	2,248	914	3,162.00	20.56%
2016 年度	649	21,344	2,128	1,298	3,426.00	16.05%
合计	1,106	36,726	4,376	2,212	6,588.00	17.94%

我们获取了火星时代 2015 年、2016 年开班学员清单，抽查火星时代与学员签订的入学协议、收款收据、学生电子档案等资料，核对不存在异常。

我们根据报告期公司班级数量，每个班级电话访谈两名学员，共访谈学员 2,212 人，访问题主要有“是否参加过火星时代的培训班、学费交纳情况、班级人数情况等”，在接受访谈的样本中，所有学员均表示在火星时代参与过培训，且能明确说出参与培训的具体课程名称，学费交纳情况、班级人数情况电话访谈也不存在异常。经过电话访谈，能够可靠的证明火星时代学员的真实性。

（七）学费收款细节测试情况

1、我们检查了火星时代报告期学费收款清单，根据不同的收款方式进行细节测试，按照审计抽样方法，根据样本量总数、重大错报风险、重要性水平，计算确定样本数量，再依据随机函数、等距抽样等方法确定具体抽样明细。针对 POS 机刷卡收款方式，我们抽查了收款清单与 POS 机回单、银行收款流水相互核对，未见异常；针对微信及支付宝收款方式，我们抽查了收款清单与微信及支付宝账户流水相互勾对，未见异常；针对银行汇款方式，我们抽查了收款清单与银行收款流水相互勾对，未见异常；针对助学贷款方式，我们抽查了收款清单与贷款入账银行流水相互核对，未见异常；针对现金收款方式，我们抽查了学员入学协议、收款收据、学生电子档案，未见异常。抽样检查情况如下表：

（1）2015 年度检查情况表

收款方式	收款笔数	学费收款金额	抽查收款笔	抽查收款金额	抽查比例
------	------	--------	-------	--------	------

			数		
刷卡	15,732.00	216,604,854.41	1,857.00	25,194,143.00	11.63%
现金	3,774.00	9,089,022.01	138.00	2,054,463.00	22.60%
贷款	3,549.00	62,237,326.78	186.00	3,523,242.00	5.66%
汇款/支付宝/微信	15,592.00	19,109,689.92	67.00	664,408.00	3.48%
合计	38,647.00	307,040,893.12	2,248.00	31,436,256.00	10.24%

(2) 2016 年度检查情况表

收款方式	收款笔数	学费收款金额	抽查收款笔数	抽查收款金额	抽查比例
刷卡	10,646.00	176,251,522.27	1,231.00	29,115,135.00	16.52%
现金	8,235.00	16,802,974.41	189.00	3,792,920.00	22.57%
贷款	10,319.00	189,211,555.42	553.00	10,358,602.00	5.47%
汇款/支付宝/微信	24,103.00	37,704,636.28	155.00	2,229,208.00	5.91%
合计	53,303.00	419,970,688.38	2,128.00	45,495,865.00	10.83%

2、百度贷款学费收款检查情况

项目	学员贷款金额（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

如上表所述，2016 年度百度贷款学费收款金额增长较大，学员在申请百度小贷助学贷款时，先下载百度钱包 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，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。

我们与公司财务人员一起登陆“百度金融商户管理平台”查看、下载贷款学员清单，与公司银行收款金额勾对一致，贷款学员明细与账面学费收款清单核对

相符；我们对百度小贷公司人员实施了访谈，沟通了解贷款模式、对贷款学员资信调查情况、火星时代贴息担保情况、学员还款违约情况，均不存在异常。

（八）收入分摊过程测算情况

我们检查了 2015 年度、2016 年度收入递延分摊明细表，每月将各班级学费总额在开班期间内平均分摊确认收入，经过测算，收入分摊准确。

（九）其他业务收入检查情况

其他业务收入主要包括学员住宿费收入、物业出租收入等，针对学员住宿费收入我们检查了宿舍租赁合同、宿舍床位数、宿舍收费标准，经过测算与账面收入核对无异常。针对物业出租收入我们检查了租赁合同、租金收款凭证，不存在异常。

四、核查结论

经核查，我们认为火星时代报告期收入是真实的。

（本页无正文，为《东兴证券股份有限公司关于北京火星时代科技有限公司收入真实性的专项核查报告》之盖章页）

财务顾问主办人： _____

于洁泉 周磊

东兴证券股份有限公司

2017 年 6 月 1 日