

The background features a stylized illustration of a university campus. In the upper left, there is a large, light blue building with a triangular pediment and columns. Below the building, several students are depicted in various academic activities: one student is sitting cross-legged on the grass using a laptop, another is standing and talking to a peer, and others are walking or sitting with books. Floating around these students are circular icons representing different fields of study: a molecular structure, a globe, a document with a graduation cap, a laptop, a graduation cap, a beaker, a DNA helix, and a microscope. In the foreground, four graduates in dark blue gowns and caps are shown celebrating; one is sitting cross-legged with arms raised, another is standing with arms raised, a third is holding a diploma, and a fourth is running joyfully. A large, thick blue curved line sweeps across the right side of the image, separating the illustration from the text area.

China Kepei Education Group Limited

中国科培教育集团有限公司

2021年半年度业绩交流演示材料

免责声明

Disclaimer

本推介仅作参考用途。本推介乃中国科培教育集团有限公司（“中国科培”或“本集团”）仅就其业务通讯及一般参考而编制，并不整体或部分构成认购中国科培或其任何附属公司之任何证券之要约；或招揽任何对本集团证券认购或发售之要约。就其本身而言，本推介并不属于，或并不会成为接收本推介之任何人士之任何合约或承诺之依据。使用或依赖所有有关数据之前，请咨询专业顾问意见。本推介仅属简介性质，并非本集团、其业务、现时或过往经营业绩或未来业务前景之全面描述。

本推介并不涉及任何明示或隐含保证或申述。本集团明确表示不会就因使用或依赖本文之任何数据（不论财务或其它数据）而引致之责任负责。

未经本集团事先书面同意，不得以任何方式修改、复制、公开展示、公布或分发这些材料或者以其他方式把它们用于任何公开或商业目的。

目录

01



业务运营

02



财务摘要

03



未来发展

04



附件

PART 01

业务运营



中国科培教育集团概况

以本科为主的高教集团

拥有5所学校，其中4所本科学校，1所中职；

本科学校占比达80%

10.5万在校学生

全日制统招本专科学生中，本科占比达86%，行业第一；

5.1万成人教育学生，规模为行业第一

高质量的本科学校，均已完成转设

报到率、考研率、就业率均位列全省前列；

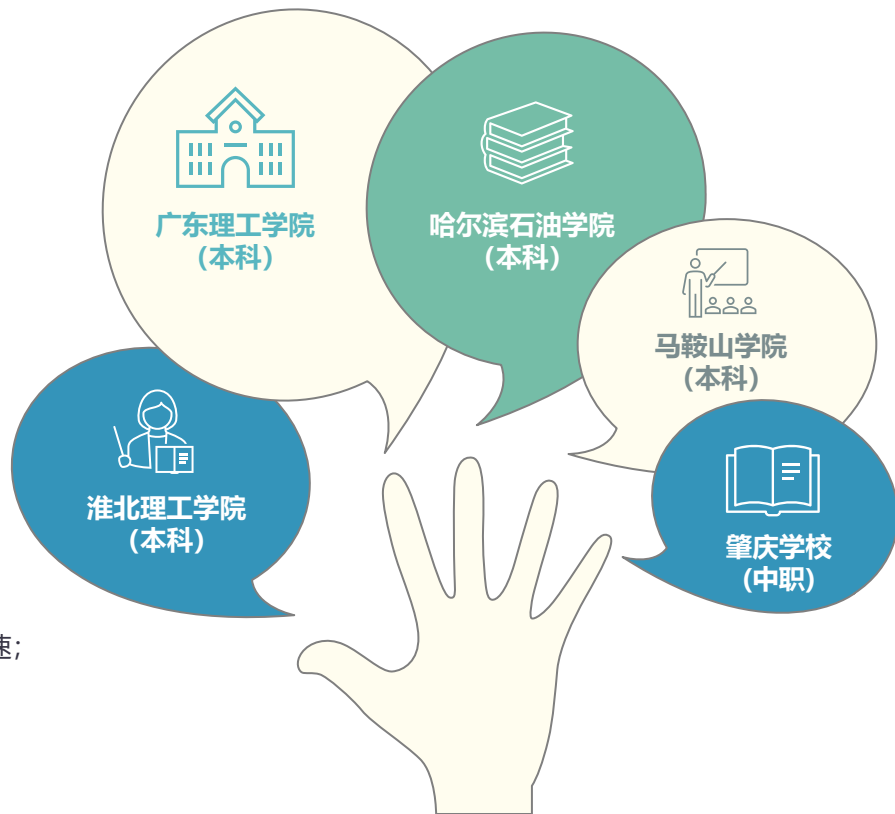
学校录取平均分数线超二本线15-20分；

四所本科学校均已完成转设

持续为股东创造价值

FY15-FY20及2021H1 实现收入30%，净利润35%的5年复合增速；

FY15-FY20及2021H1 连续五年ROE均超过20%



收入

RMB634百万元

同比增长51.4%



毛利

RMB452百万元

同比增长46.0%



经调整EBITDA

RMB499百万元

同比增长41.6%



经调整净利润

RMB420百万元

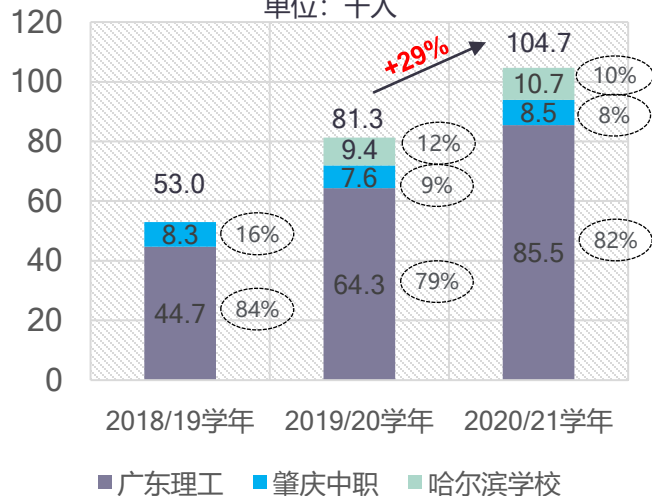
同比增长35.0%



在校总人数大幅提升

在校总人数快速增长

单位：千人



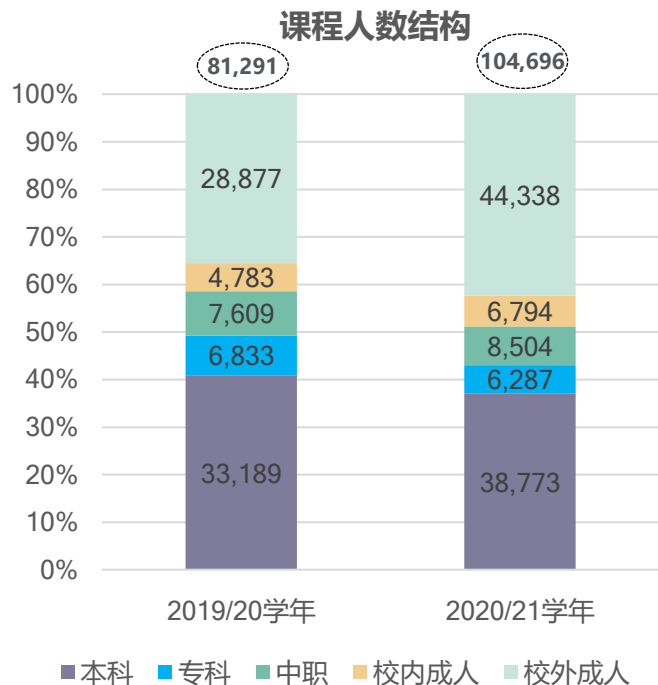
2020/21学年在校生总人数同比增长29%，其中哈尔滨学校同比增长14%，原两所老校同比增长31%；

2020/21学年总人数较2019年IPO时实现翻番

2021/22学年录取进展

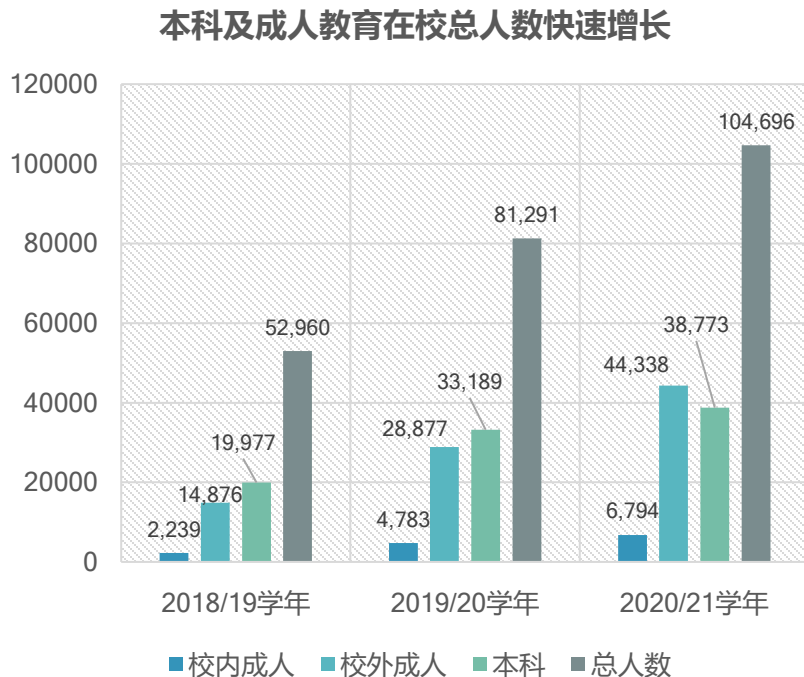
- ✓ 马鞍山学院和淮北学校将从2021/22学年开始并入集团，预计2021/22学年集团在校人数增长20%以上，在校生总数超12万；
- ✓ 马鞍山学院和淮北学校2021新学年预计合计增加学生总数1.2万人，预计到2025学年两校合计在校生总数达3万人以上；
- ✓ 广东理工学院、哈尔滨学校、马鞍山学院和淮北学校在2021年高考本科录取中一次性录满，录取平均分超二本线15-20分；
- ✓ 广东理工学院、哈尔滨学校、马鞍山学院和淮北学校专升本一次性录满，其中广东理工学院及马鞍山学院专升本因报名火热而多额外增加210个和120个招生计划；
- ✓ 校外成人教育新生录取17,280人，新招生同比增长37%，创历史新高；
- ✓ 中职预计录取4,000人以上，招生人数创学校历史新高

本科及成人教育人数快速增长



高考统招本专科学生人数为4.5万人，本科占比86%，行业第一；

成人教育总人数为5.1万人，行业第一，占总学生比例为49%，成人教育规模及占比行业第一



本科人数同比增涨17%，2018/19-2020/21学年 CAGR 40%

校内成人人数同比增涨42%，2018/19-2020/21学年 CAGR 74%

校外成人人数同比增涨54%，2018/19-2020/21学年 CAGR 73%

在校总人数同比增涨29%，2018/19-2020/21学年 CAGR 41%

完成哈尔滨 学校100%收购

- ✓ 于2020年1月宣告并购一所优质本科—哈尔滨学校
- ✓ 于2021年3月底完成举办者变更及VIE架构，从2021年4月份起开始全面并表
- ✓ 投后运营及财务表现优秀，收入同比增长37%，净利润同比增长97%

完成淮北理工学 院100%收购

- ✓ 于2019年9月收购淮北师范大学信息学院45%股权，于2021年3月收购剩余55%股权，达到100%控股
- ✓ 于2021年3月完成举办者变更及一万人规模新校区建设
- ✓ 于2021年6月完成独立学院转设，并于2021年9月开学，从9月开始贡献收入及利润

收购马鞍山学院 100%股权

- ✓ 于2021年7月宣告并购马鞍山学院100%股权，需做举办者变更
- ✓ 于2021年8月签署托管协议，开始对马鞍山学院进行净利润并表，为集团贡献盈利
- ✓ 预计2022年一季度完成举办者变更，并开始全面并表

并购成绩及展望

- ✓ 过去一年半内完成3所高质量本科学校收购；行业内本科收购数量最多（行业内完成8所本科收购）
- ✓ 未来每年完成1-2所本科学校收购

并购优势

- ✓ 专业的并购团队（PE/VC、四大及教育行业5年以上并购经验背景）；
- ✓ 多渠道的并购资源及信息；
- ✓ 专业的投后管理团队



哈尔滨学校财务表现优秀，未来增长空间巨大

哈尔滨学校

	模拟报表 ⁽¹⁾	未经审计	同比增长
	2021 H1 (人民币百万元)	2020 H1 (人民币百万元)	(%)
营业收入 ⁽¹⁾	92	67	+37%
净利润	46	24	+97%
净利率	50%	36%	+1400BPS
EBITDA	56	33	+70%
EBITDA率	61%	49%	+1200BPS
在校人数	10,664	9,366	+14%

- ✓ 2021 H1净利润同比增长97%，若将2020 H1的住宿费退费6百万加回，则净利润同比增长50%。预计FY2021净利润同比增长25%以上（FY20净利润90百万元）；
- ✓ 投后财务管理成果显著，2021 H1净利率提升14个百分点，预计FY2021净利率提升至58%或以上；
- ✓ 新增校外成人课程、考证培训、物业租金收入约5百万元；
- ✓ 学校顺利完成教育部本科评估，2021学年统招及专升本学额增长7%至2,790个；
- ✓ 报到率97.4%，全省民办学校排名第一
- ✓ 土地充足（1,000亩），最大容量可达2万学生，内生增长潜力巨大
- ✓ 2021学年将实行3+1学生培养模式，学校利用率可进一步提升

(1) 哈尔滨学校模拟合并报表的收入为2021年1-6月的收入，在集团财务报表中，哈尔滨学校从2021年4月份开始全面并表，2021年4-6月份的收入为人民币69百万元；

深化长三角区域布局，内生增长空间巨大

深化在长三角地区的战略布局

- ✓ 长三角地区人口占全国1/6，约2.3亿人
- ✓ 长三角地区GDP占全国1/4，约25万亿
- ✓ 长三角一体化是国家级战略，人才需求大
- ✓ 已完成大湾区和长三角地区的战略布局

1

安徽省为高考大省，民办教育资源稀缺

- ✓ 安徽两校2021年一次性录满，录取均分超二本线15-20分
- ✓ 2021年安徽省考生54万（广东省78万），全国排名第七
- ✓ 安徽省民办本科学校仅15个（广东省27个），
- ✓ 安徽省民办高等教育渗透率17.3%，全国23.4%

2

安徽两校增长空间大

学生人数增长空间大

- ✓ 专升本指标北理工同比增长400%，马鞍山学院增长50%
- ✓ 安徽省专升本民办占比2021年提升至40%（2020: 30%）
- ✓ 马鞍山学院财务状况改善后本科统招指标将有较大增长

3

学费自主定价，盈利能力强

- ✓ 转设完成的学校可自主定价，学费提升明显
- ✓ 长三角地区居民可支配收入高，学费持续提价能力强
- ✓ 淮北理工及马鞍山学院学费标准较同省最高有25%提升空间
- ✓ 积极拓展成人教育、企业培训等新业务

4

深化长三角区域布局，内生增长空间巨大

安徽民办本科高校 (已转设)	土地面积 (亩)	建筑面积 (万平米)	在校人数 (人)	2021学年学额		2020学年学额		2021学费标准	2020学费标准
				本科统招	专升本	本科统招	专升本	(人民币)	(人民币)
民办本科A学院	1,500	50	23,000	5,420	1,500	5,300	1,100	23,800	19,800
民办本科B学院	780	31	17,400	3,960	1,500	3,960	1,000	19,800	16,000
民办本科C学院	1,353	43	14,000	3,800	1,200	3,700	800	19,200	19,200
民办本科D学院	750	26	12,200	2,650	1,500	2,450	1,000	21,500	19,800
民办本科E学院	703	27	12,000	2,300	1,500	2,200	600	19,800	15,000
民办本科F学院	1,400	33	12,000	3,200	300	3,200	660	19,800	16,800
民办本科G学院	1,000	23	6,600	1,800	1,200	1,700	800	15,000	15,000
马鞍山学院	881	30	9,100	1,840	1,320	2,040	880	18,800	15,800
淮北理工学院	1,000	22	-	1,100	1,500	1,000	300	19,800	11,000
可比院校平均值	1,041	32	11,800	2,897	1,280	2,839	793	19,700	16,500

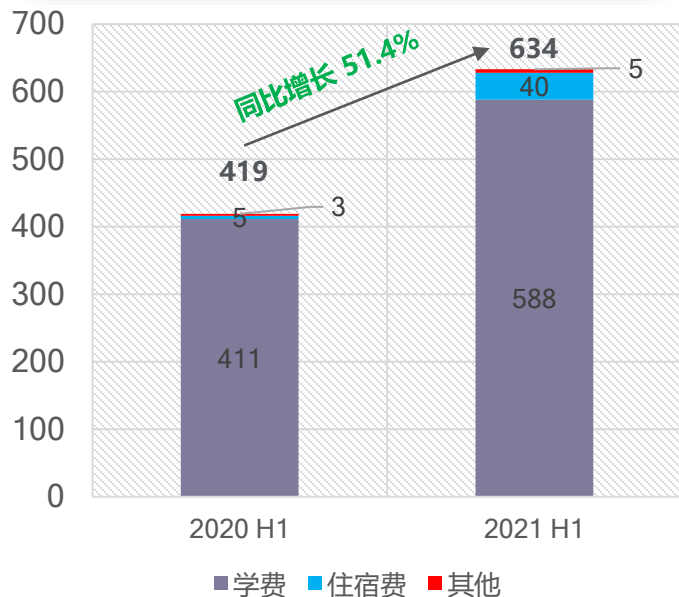
- ✓ 安徽省民办本科普遍在校人数在1.2万人以上，马鞍山学院只有9千人，现有床位1.3万，硬件条件充足，未来人数提升空间大，确定性高；
- ✓ 马鞍山学院本科统招学额低于全省平均水平约1,000人，未来财务状况改善后，本科统招学额提升空间大；
- ✓ 淮北理工学院2021年9月开始招生，现有宿舍容量为1万人，预计FY23可达一万人在校生规模，四届学生爬坡满后FY24可实现1.2亿利润，ROE达24%

PART 02

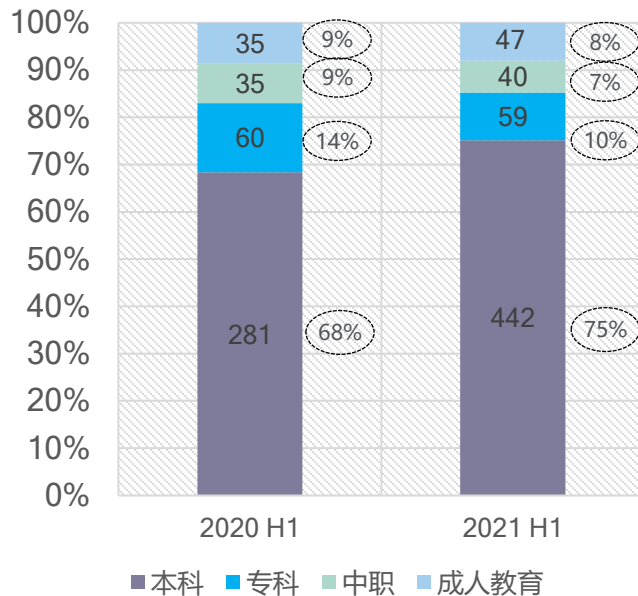
财务摘要



收入类型



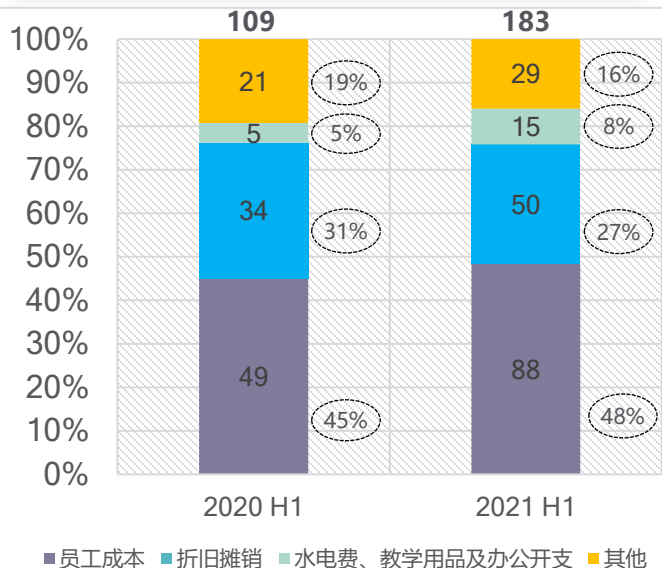
学费类型



管理层分析

- ✓ 学费收入同比增长51%，主要由于本科及成人教育在校人数快速增长，各课程平均学费提升，以及哈尔滨学校并表贡献所致（哈尔滨学校本年收入占比为16%）
- ✓ 住宿费同比提升684%，住宿费占比为6%，主要由于2020年上半年受疫情影响，向学生退还住宿费约人民币2,600万元，2021 H1无退回住宿费发生
- ✓ 本科学费占学费收入75%，较上年度占比提升7个百分点，主要由于哈尔滨学校并表导致本科学费占比提升，随着未来安徽两校的并表，本科收入占比将持续提升

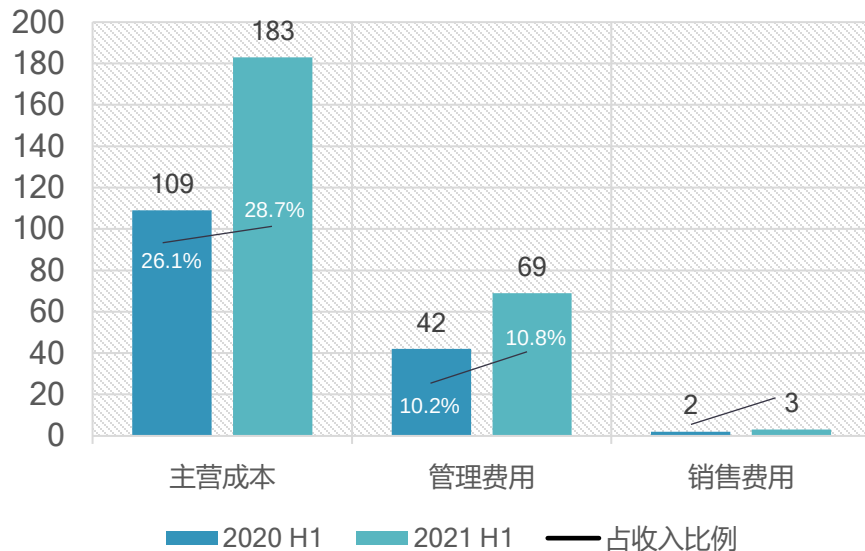
主营业务成本结构



成本结构优化

- ✓ 加大师资投入，引进更多优质教师，提高教师待遇，员工成本增长80%，未来将继续增大对师资的投入；
- ✓ 规模效应明显，折旧摊销占比下降

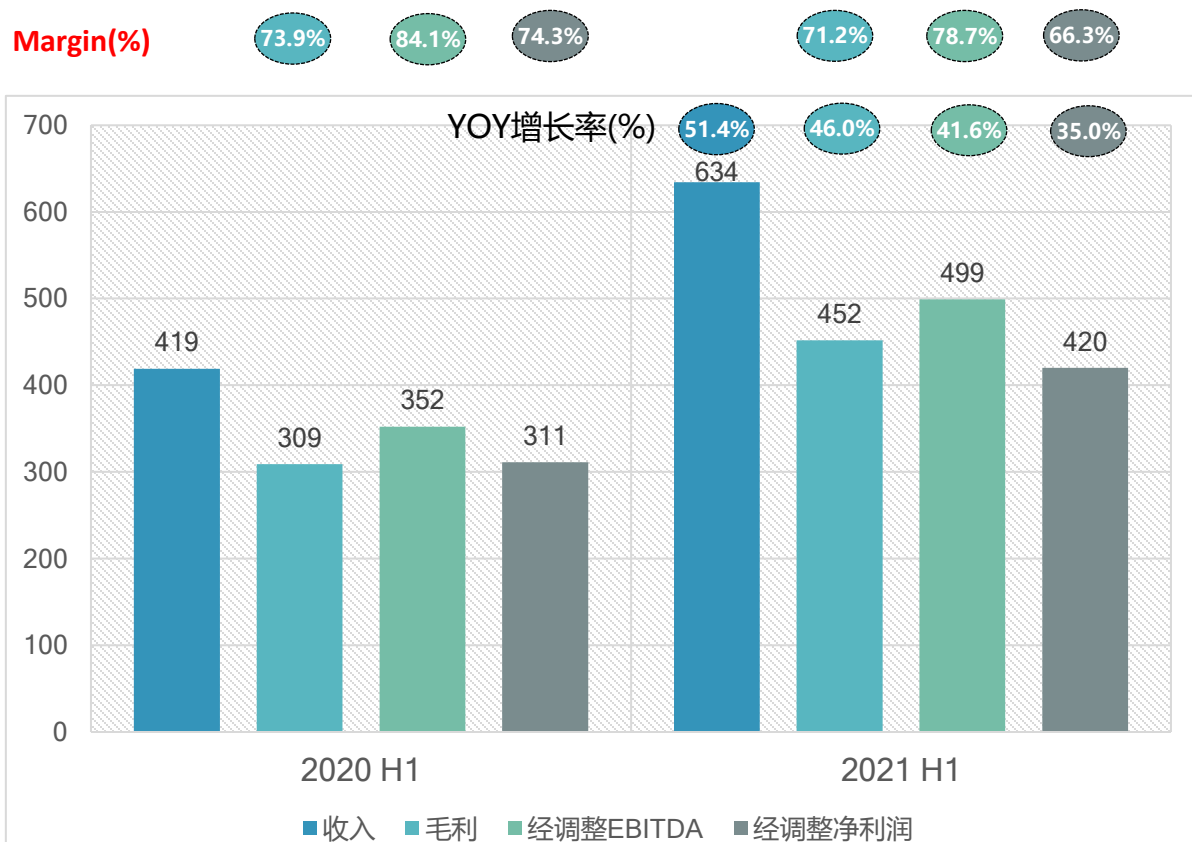
各项费用结构



各项运营指标均有优化

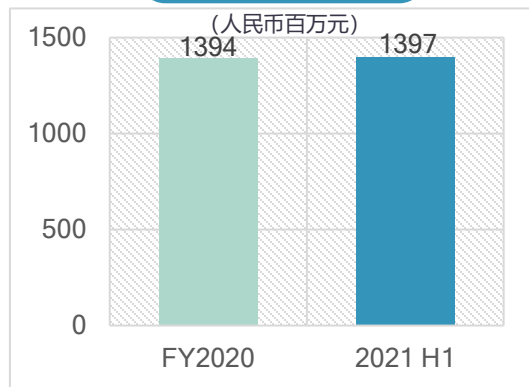
- ✓ 主营业务成本占收入比例上升2.6个百分点，主要是哈尔滨学校毛利率低于集团原有学校水平，本期并表后导致成本占比上升；
- ✓ 管理费用占收入比例上升主要由于股份激励费用增加及并购相关开支增加，剔除股权激励费用后，管理费用占收入比例较上年同期下降3%，规模效应显著

各项经营利润率持续提高



- ✓ 毛利同比增长46%，经调整EBITDA同比增长41.6%，经调整净利润同比增长35%，主要由于本科及成人教育的学生人数增长及各课程平均学费提升，以及哈尔滨学校并表所致
- ✓ 经调整EBITDA同比增长41.6%，EBITDA率为78.7%。若剔除掉哈尔滨学校净利润并表的影响，去年同期经调整EBITDA率为76.4%，本期EBITDA率提升主要由于广东两所学校的在校人数及平均学费的提升，规模效应显著
- ✓ 经调整净利润同比增长35%，经调整净利率为66.3%，若剔除哈尔滨学校净利润并表的影响，去年同期经调整净利率为66.6%，与本期经调整净利率基本持平

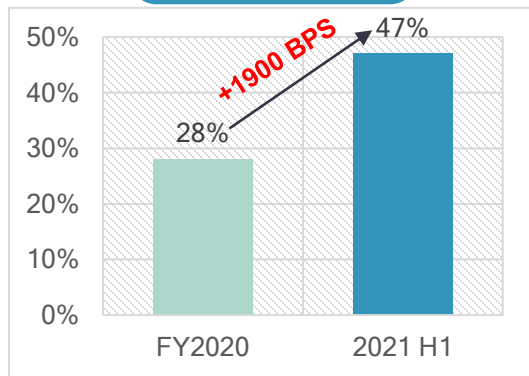
现金及现金等价物



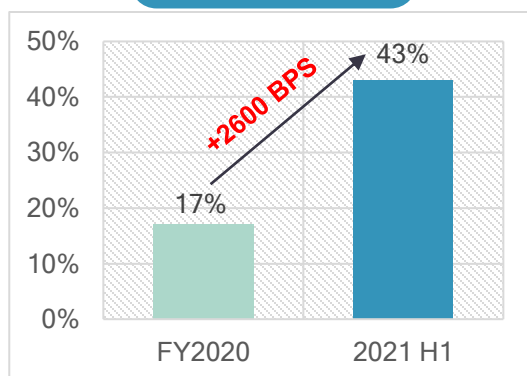
资本开支



资产负债率



债务比率



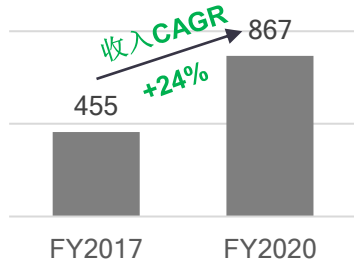
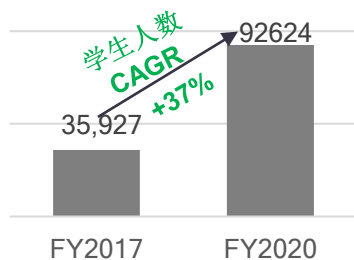
- ✓ 2021H1期末现金及现金等价物为人民币1,397百万元，集团保持充裕现金以用于并购
- ✓ 2021H1资本开支主要是用于高要校区3,000人宿舍扩建及淮北理工学院新校区的校舍建设
- ✓ 债务比率为有息借款总额除以权益总额。资产负债率和债务比率上升主要由于本年借款余额增加人民币927百万元，主要用于并购对价支付、淮北理工学院新校区建设等资本开支
- ✓ 本年新增的借款中，7年期并购贷的贷款成本约为4.75%，一年期流动贷款成本约为4%，贷款成本较低

PART 03

发展策略

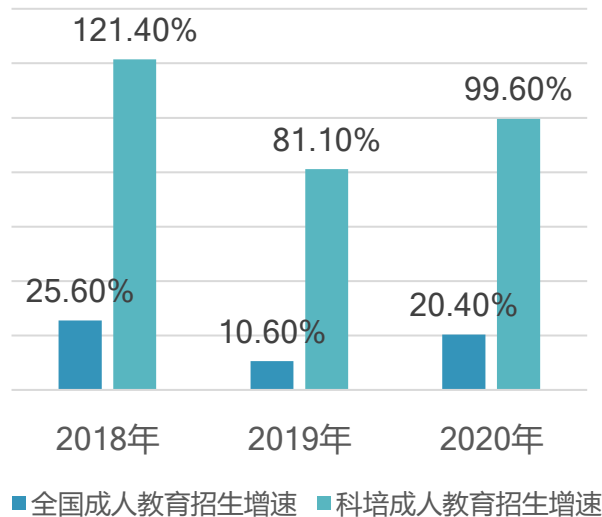
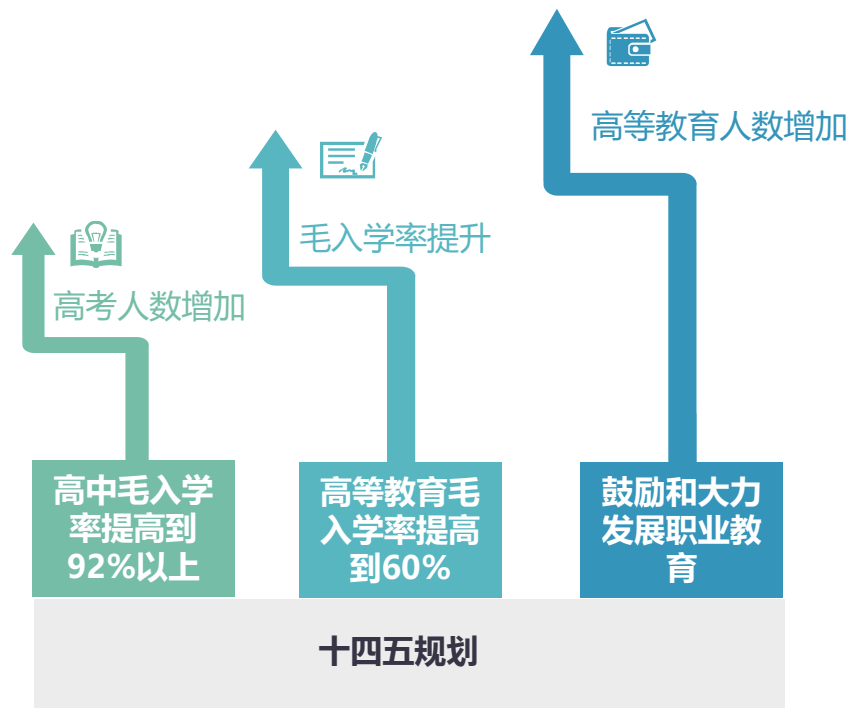


未来业绩指引-内生增长



FY2017-FY2020

历史内生增长



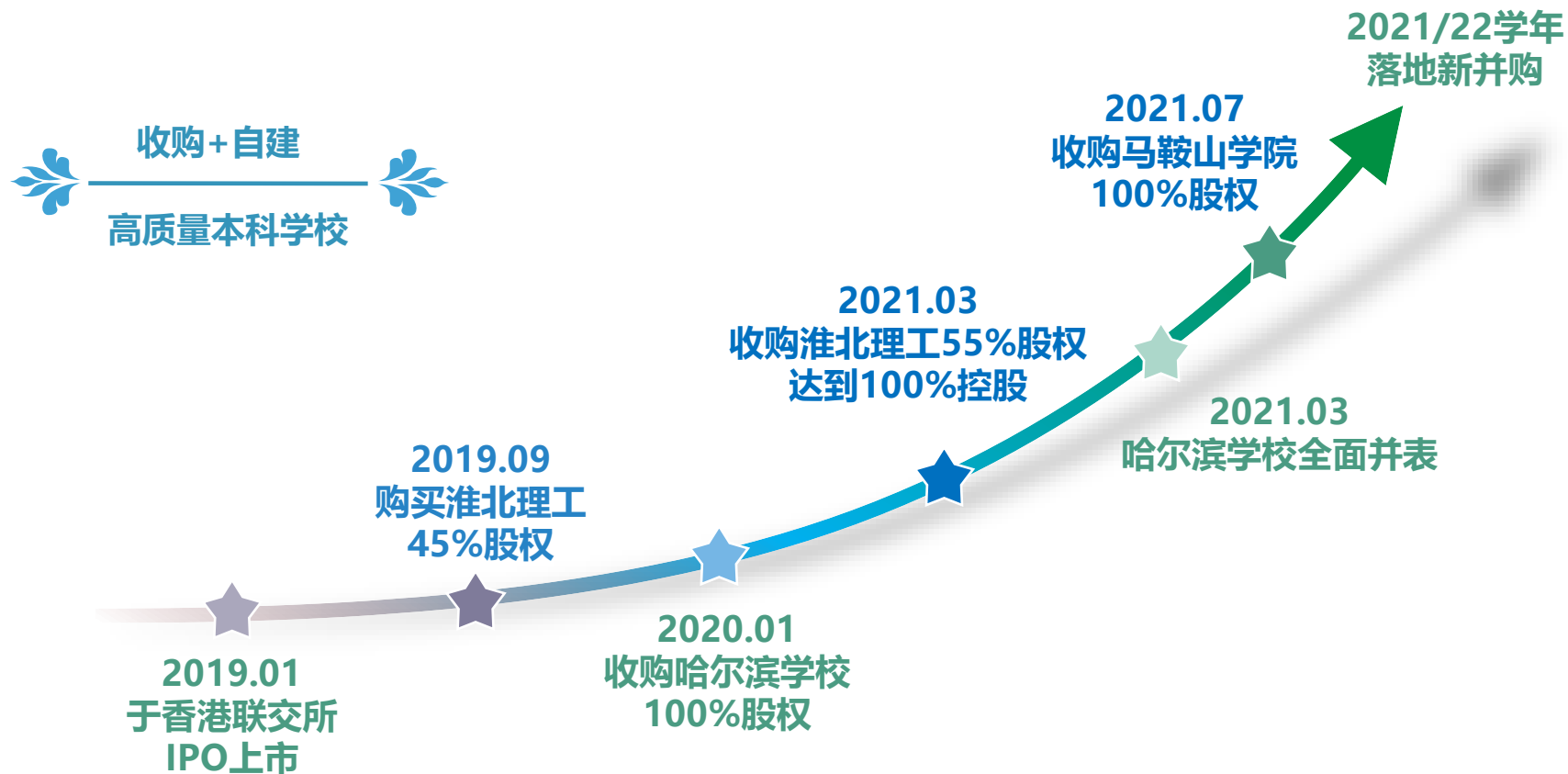
成人教育市场增长强劲，科培先发优势明显

内生增长-持续且稳健的提价能力

学费概览	2019/2020学年	2020/2021新学年	2021/2022新学年
广东理工学院	(人民币元)	(人民币元)	(人民币元)
——本科课程	23,800	26,800	29,800
——专科课程	17,800	18,800	18,800
——校内成人教育	5,900——13,300	7,400——16,800	8,000——18,000
——校外成人教育	680——980	680——980	680——980
肇庆学校——中职课程	7,200——11,100	8,000——12,400	8,400——12,400
哈尔滨学校			
——本科课程	18,000	19,800——21,800	20,800——24,800
——校外成人教育	N/A	1,400——2,000	1,400——2,000
淮北理工学院——本科课程	N/A	N/A	19,800
马鞍山学院——本科课程	14,800——16,800	14,800——16,800	18,800
住宿费概览	2019/2020学年	2020/2021新学年	2021/2022新学年
广东理工学院	1,600	1,800-6,000	1,800——6,000
肇庆学校	1,170——1,570	1,380	1,500
哈尔滨学校	1,500	1,500	1,500
淮北理工学院	N/A	N/A	1,800
马鞍山学院	1,800	1,800	1,800

- ✓ 2021学年各本科学校的本科学费标准较上学年提升约10%
- ✓ 预计2021学年肇庆中职新生学费标准提升约5-10%
- ✓ 广东省、安徽省、黑龙江省均是学校可自主定价的省份
- ✓ 目前学费标准仅为同省份同类院校平均水平，未来持续提价空间大

外延并购



教学督导

- ✓ 加强师资队伍建设，新增20%专任教师岗位，增加双师型教师占比
- ✓ 制定线上/下教学质量评估体系，开展校内职称评审，制定教师奖励机制
- ✓ 扩大实习基地，整合校企合作资源，集团内部共享优秀企业的招聘资源
- ✓ 加强招生团队，提升招生质量，借助互联网热门平台扩大招生宣传效果

- 顺利完成教育部本科合格评估
- 收购后教师调查满意度创新高
- 报到率97.4%，全省民办第一
- 就业率排名全省民办学校前三名

后勤服务

- ✓ 将商铺、食堂纳入集团后勤统一管理，为学生提供多样化消费服务
- ✓ 基建、校园建筑及设施维护纳入集团管理，提高教学条件及校园环境
- ✓ 增加实验实训设备，新设实验室为同类院校最高水平
- ✓ 供应商纳入集团管理，提高采购效率及采购质量

- 新签约商铺及食堂租金收入700万元
- 新建物联网、360网络安全等实验室
- 维修费用节省约700万
- 全年同类别采购成本降低约500万

财务管理

- ✓ 增加收入来源，新增成人教育课程，培训及考证收入，后勤物业租金收入
- ✓ 优化学费定价，提升本科收费标准
- ✓ 财务预算、报销审核制度严格按照集团标准执行，降本增效
- ✓ 集团规模化采购以降低采购成本

- 本科学费标准提升10%
- 成教、租金、培训收入增长500%
- 净利润较去年同期增长97%
- 净利率提升至50%，提高1400BPS

信息化建设

- ✓ 财务、人力资源、采购、学籍系统集团一体化管理
- ✓ 上线腾讯微校系统，实现线上缴费、选宿舍
- ✓ 推进校园信息化建设，实现智慧化校园管理，虚拟数字校园卡手机消费
- ✓ 为学生节约排队等候时间，提升学生校园消费体验

- 学生调查满意度创新高
- 线上课程出勤率达99.3%
- 疫情期间应届毕业生顺利完成云毕业

学校类型

民办本科普通院校
独立学院

挑选标准-业务

学额增长能力、学费提升潜力、报到率
学校使用率、土地属性、负债情况
地理位置、地区人口、经济状况、专本比率

业务协同

专业优势互补、产教结合
共享就业信息、资源及广泛的校企关系
集团化管理（师资、财务、采购）



区域

华南地区、西南地区等高等教育资源稀缺的省份
低毛入学率的省份
高考人数较多的省份

挑选标准-财务

市盈率（PE）
公司价值倍数（EV/EBITDA）
投资回收期

并购数量及并购资金

每年落地1-2个并购项目
与浦发银行签订23亿授信可用于并购

提高学费及住宿费

- 优越地理位置及良好声誉让学校在维持招生竞争力的同时能够进一步上调学费
- 随着校区的进一步扩建及改造，将能随着学习及生活条件改善而进一步上调住宿费
- 产教结合，拓宽学费较高的本科专业种类，深化学位升级，提高学生竞争力

考证培训收入

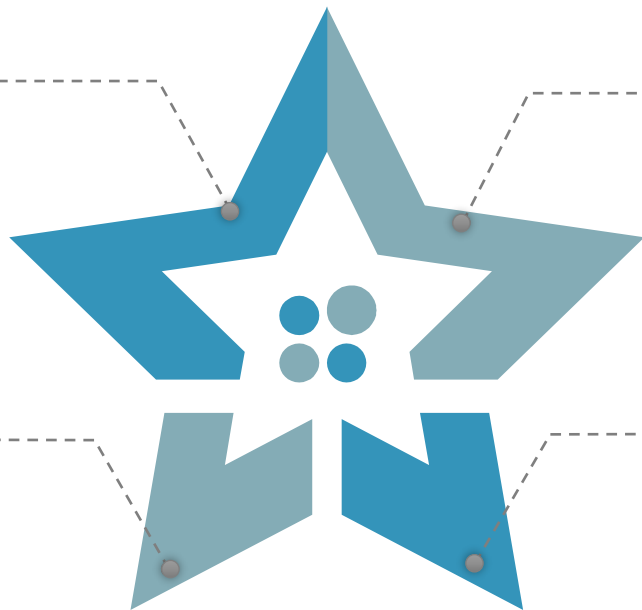
- 进一步扩展考证中心的考证种类，以提高学生的市场竞争力，并实现收益来源多元化
- 随着在校人数的增加，考证培训收入将进一步提高

提供多样化教育课程

- 新增专插本及自考本科课程
- 拓展校内本科及专科高等职业继续教育课程
- 拓展校外成人教育课程

校园物业收入

- 通过对校园物业进行改造升级，引进优质的租户向学生提供餐饮、娱乐、健身、休闲等全面服务
- 随着鼎湖三期的投入及老校区的物业改造，将进一步提高物业租金收入



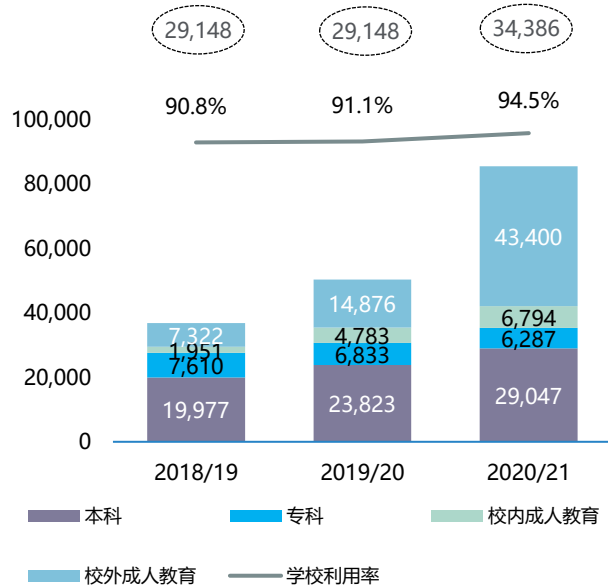
附录

公司信息

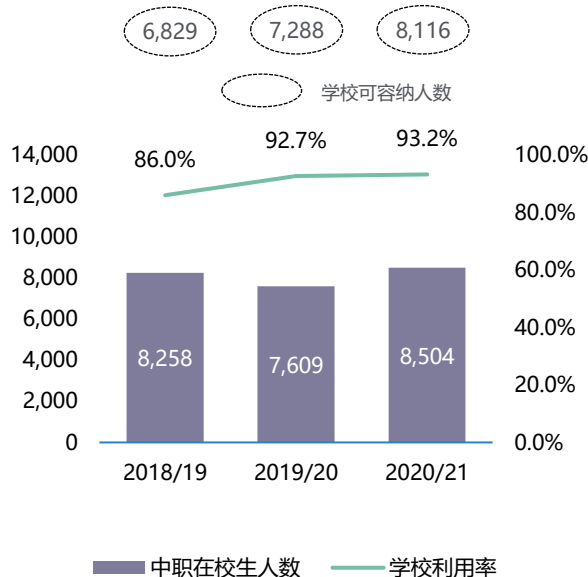


各学校学生结构、容量及使用率

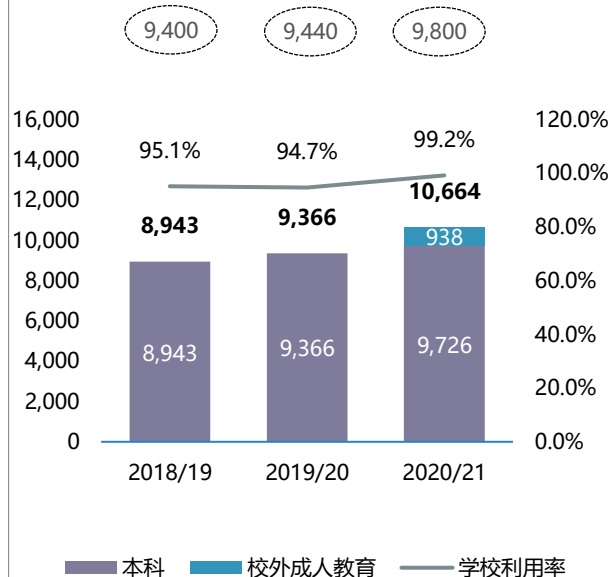
广东理工



肇庆中职



哈尔滨学校



问答环节



谢谢

