



**China Kepei Education Group Limited**  
**中国科培教育集团有限公司**

**2019年度业绩交流演示材料**

# 公司介绍

## 华南地区最大的民办高校

广东理工学院在校学生人数为50,315，是华南地区最大的民办高等教育机构（独立学院除外）



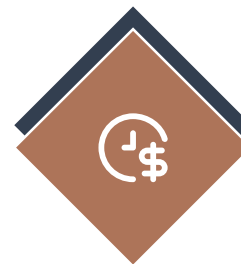
## 本科人数增速最快

2014年升本以来，本科人数由2014/15学年的1,057人增长至2019/20学年的23,823人，本科生平均复合增长率为86.5%，为行业内最快



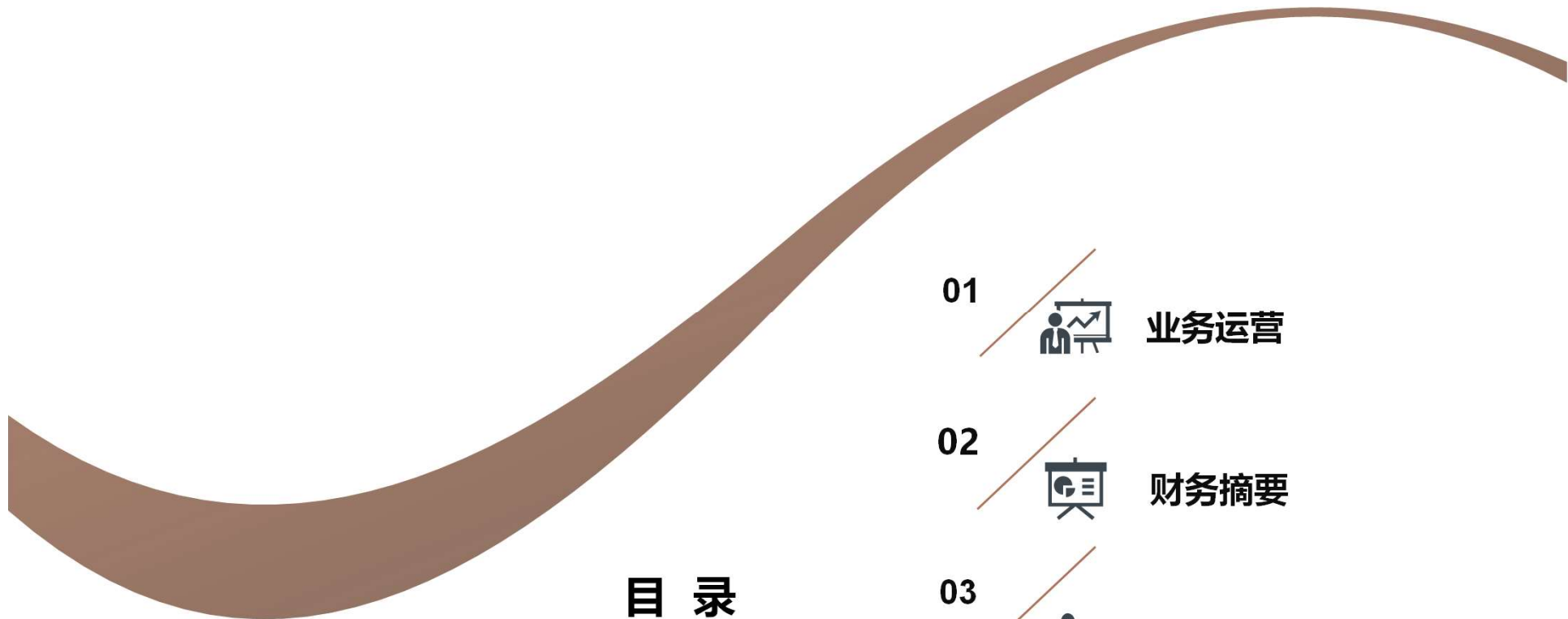
## 广东省最大的民办中职学校

肇庆学校在校学生人数为7,609，是广东省最大的民办中等职业学校，就业率多年达100%



## 优秀的盈利能力

2019年集团毛利率67%、核心净利率63%为高教行业第一，高于平均盈利水平约10%。



## 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**

2019年度  
业绩概要



01

收入增长**24.1%**至人民币**714.2**百万元  
(2018年度收入人民币575.5百万元)

02

毛利增长**23.7%**至人民币**481.8**百万元  
(2018年度毛利人民币389.5百万元)

03

净利润增长**33.4%**至人民币**456.3**百万元  
(2018年度净利润人民币342.0百万元)

04

核心净利润增长**30.1%**至人民币**449.5**百万元  
(2018年度核心净利润人民币345.4百万元)

05

2019学年在校人数增长**28.4%**至**57,924**人  
(2018学年在校人数: 45,118人)

### 2019学年在校生总数及新生人数 居全省民办高校第一

广东理工学院在校学生人数为50,315，规模华南地区第一  
2014-2019年本科生复合增长率为86.5%，为行业内最快  
全日制本科、专科、校内成人教育录取及报到过万人  
2019学年本科学额7,848人，录取和报道学生全省最高



### 2019届本科毕业生初次就业率居 全省民办高校第一

2019届本科生初次就业率高达**97.78%**  
比全省本科毕业生初次就业率高出4.34%  
居全省67所本科院校第五名  
列全省25所民办院校（含独立学院）**第一名**  
获评“2019年广东省十大就业竞争力本科高校”



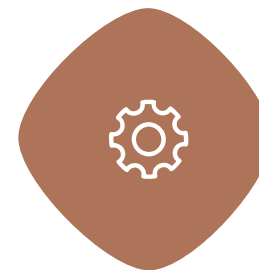
### 成人教育规模全省民办高校第一

2019年校外成人教育（函授）新录取14,128人，同比增68%  
报名人数和录取人数排名全省民办学校第一  
海南省成功申报成立广东理工学院海南省级函授学习中心  
新增学习中心27个



### 专插本招生计划全省第二，增速第一

专插本项目开设第二年即获得全省第二多招生计划  
2020年**专插本计划**数为**3,600**人，同比增11倍  
专插本开设专业27个，较去年增加22个



## 不断完善实验实训条件

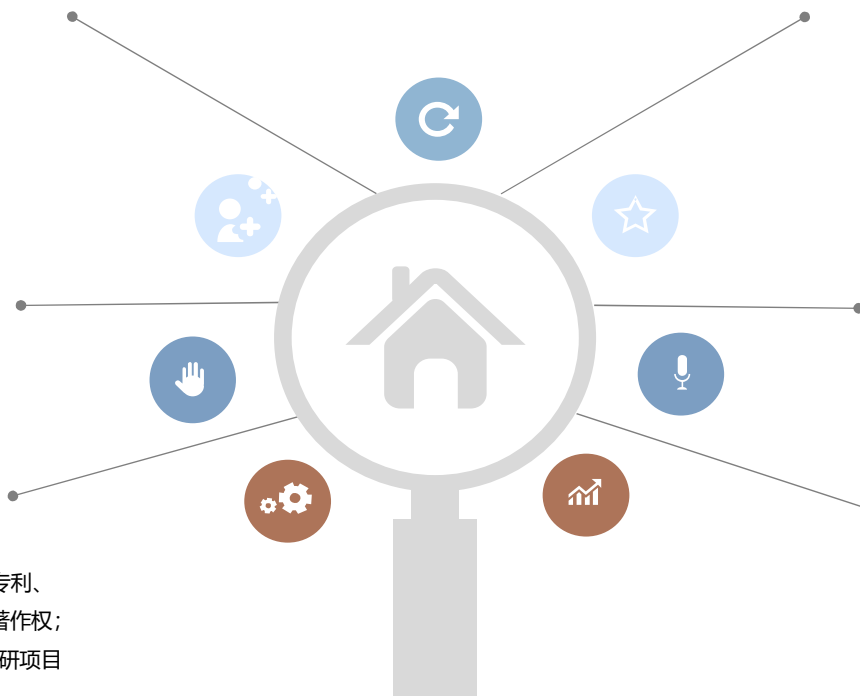
共增建实验实训室98个；  
共计投入建设经费超5000万

## 优化师资结构

近三年引进新教师中的硕博比例占  
比近90%；  
学校共有32人次获得市级以上表彰

## 科研成果显著

获得了20项发明专利、72项实用新型专利、  
39项外观设计专利、28项计算机软件著作权；  
承担了1项省级科研项目、64项厅级科研项目  
及31项市级科研项目



## 学生获奖荣誉

共有65人次获得了国家级荣誉；  
576人次获得了省级荣誉；  
213人次获得了市级荣誉

## 产教结合、提高创新创业能力

增强学校服务创新发展能力和  
学生创新创业能力；  
共获得省级质量工程项目127个

## 纳入港股通投资标的

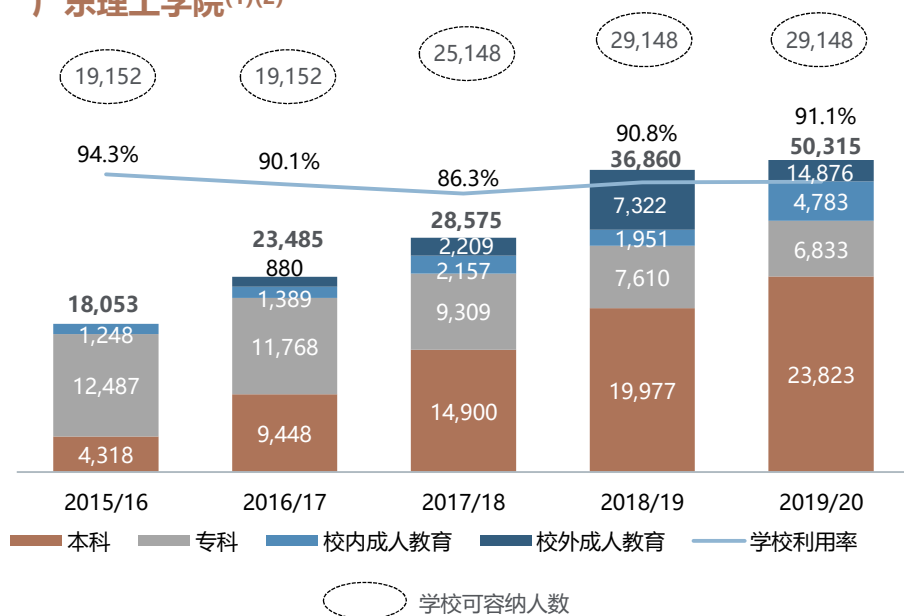
于2019年8月纳入港股通标的  
2020年1-3月港股通持股比例提高了3.3  
个百分点，提升比例为上市高教公司最高

# 01

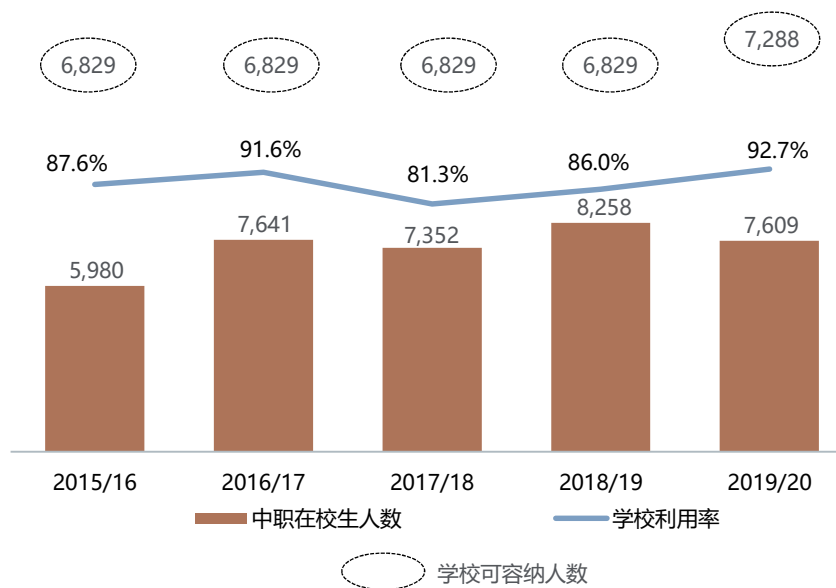
## PART

# 学生人数信息

### 广东理工学院<sup>(1)(2)</sup>



### 肇庆学校<sup>(1)(2)</sup>



注:

(1) 学生人数为截止当年9月30日

(2) 校外成人教育为非寄宿制自2016/17学年起, 所有应届毕业班学生不在学校住宿, 因为其在提供住宿的企业实习



**学费概览**

(人民币)

| 学校            | 2015 / 2016学年   | 2016 / 2017学年   | 2017 / 2018学年   | 2018 / 2019学年   | 2019 / 2020学年  |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>广东理工学院</b> |                 |                 |                 |                 |                |
| 本科课程          | 17,500 – 18,000 | 18,000 – 19,500 | 18,800 – 19,800 | 21,800 – 22,800 | 23,800         |
| 大专课程          | 11,600 – 18,000 | 12,100 – 18,300 | 14,100 – 18,800 | 15,800 – 18,800 | 17,800         |
| 校内成人教育        | 6,400 – 9,200   | 6,400 – 9,200   | 5,900 – 10,700  | 5,900 – 10,700  | 5,900 – 13,300 |
| 校外成人教育        | n/a             | 680 – 980       | 680 – 980       | 680 – 980       | 680 – 980      |
| <b>肇庆学校</b>   |                 |                 |                 |                 |                |
| 中职教育          | 5,300 – 6,800   | 5,300 – 7,300   | 6,100 – 9,300   | 6,100 – 9,300   | 7,200 – 11,100 |

**住宿费概览**

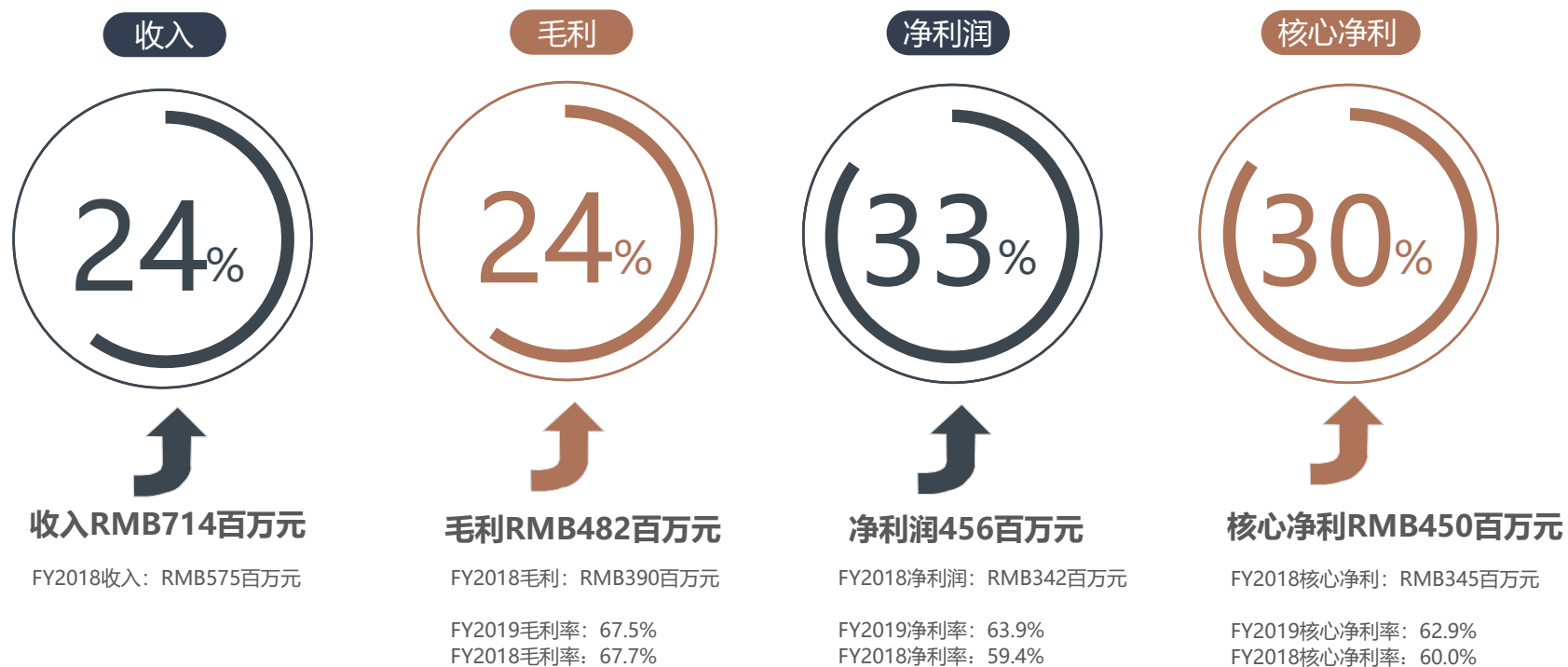
(人民币)

| 学校            | 2015 / 2016学年 | 2016 / 2017学年 | 2017 / 2018学年 | 2018 / 2019学年 | 2019 / 2020学年 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>广东理工学院</b> | 1,380 – 1,500 | 1,380 – 1,500 | 1,500         | 1,600         | 1,800 – 2,000 |
| <b>肇庆学校</b>   | 880 – 1,500   | 880 – 1,500   | 1,170 – 1,570 | 1,170 – 1,570 | 1,170 – 1,570 |

注：所有学校的学费只适用于相关学年新入学的学生。各所学校的学费范围指其开设的专业的学费。学费上限剔除了广东理工学院的特色2+2项目

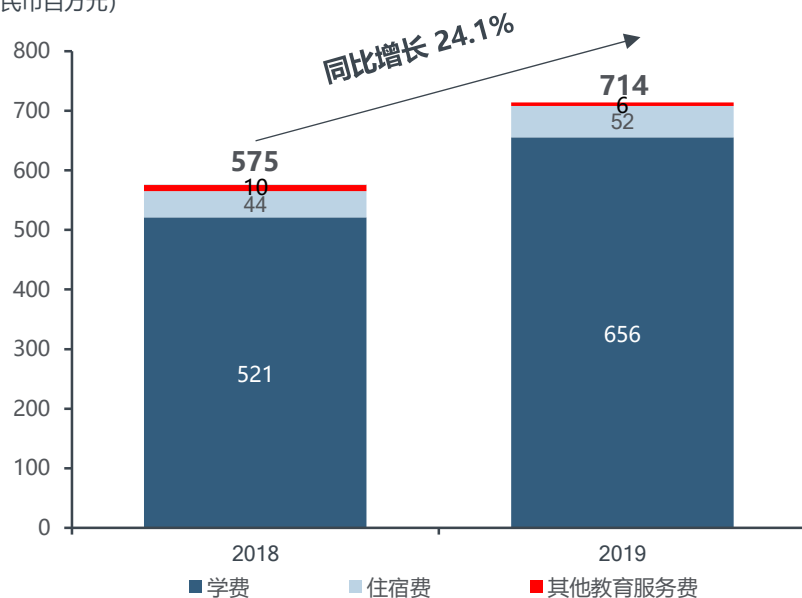


**PART 02**  
**财务摘要**



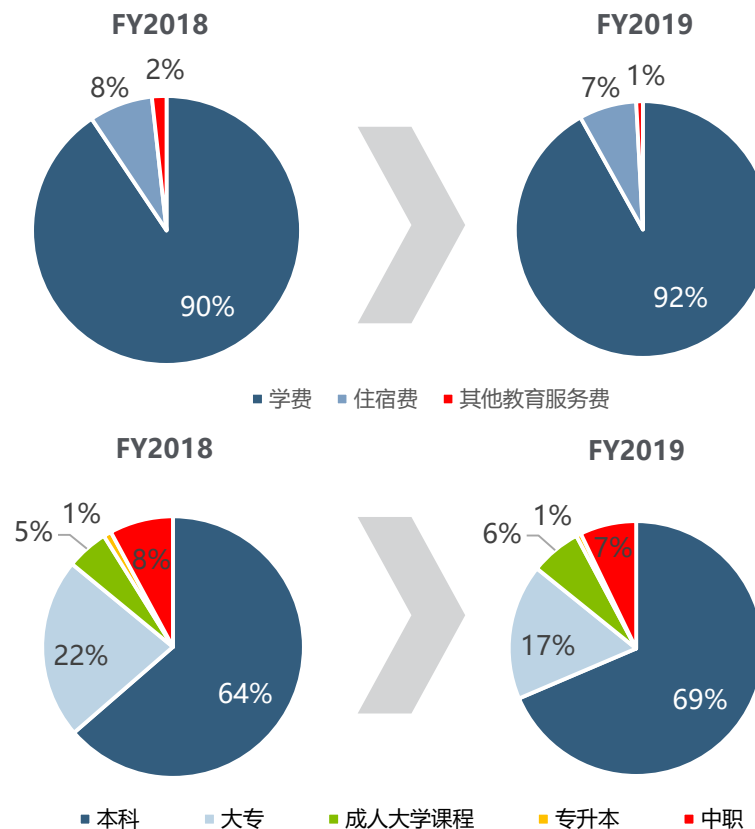
## 收入

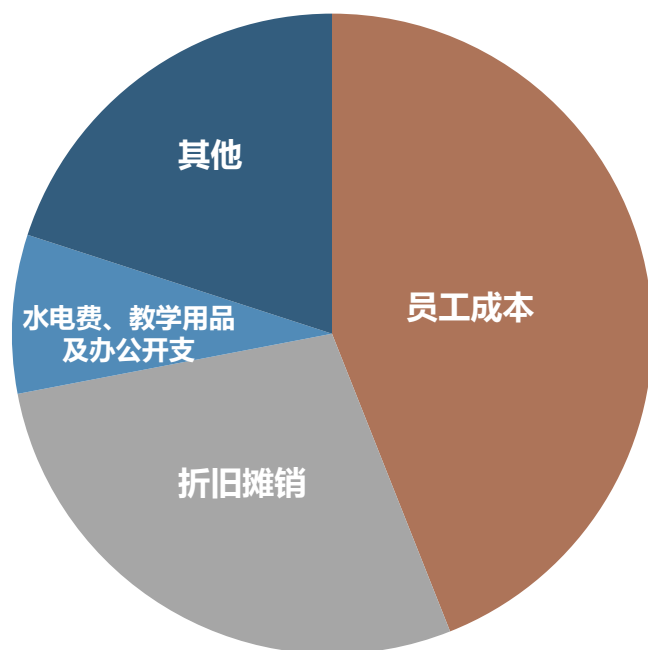
(人民币百万元)



- 截至FY2019, 本集团92%的收入来自学费收入, 7%来自住宿费收入, 1%来自于其他教育服务费(考证费)
- 本集团的学费收入中69%来自本科, 17%来自大专, 7%来自中职, 6%来自成人大学, 另外1%来自专升本
- 报告期内收入的增长主要来自广东理工学院本科人数及成人教育人数的快速增长, 及广东理工学院及肇庆学校若干专业平均学费增长

## 按收入类型





主营业务成本结构图

44%

**员工成本**

员工成本增长主要由于教师人数增加及平均工资增长  
FY2019: 人民币103百万元 (FY2018: 人民币79百万元)

28%

**折旧及摊销**

折旧及摊销增长主要由于鼎湖二期校区投入使用  
FY2019: 人民币65百万元 (FY2018: 人民币48百万元)

8%

**水电费、教学用品及办公开支**

主要包括水电费、教学用品及办公开支  
FY2019: 人民币18百万元 (FY2018: 人民币21百万元)

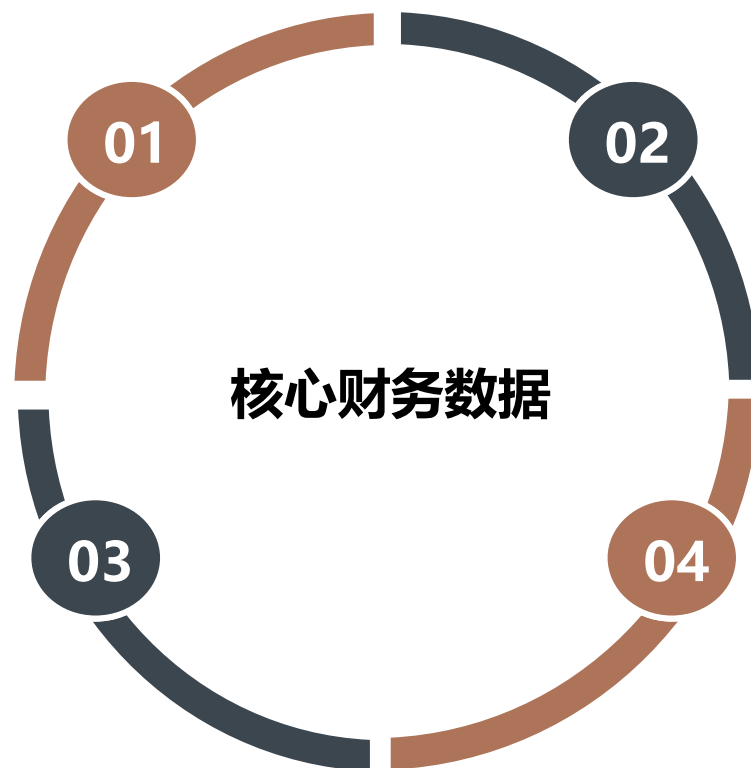
20%

**其他费用**

主要包括培训费、修理费、物业管理费、学生补助等  
FY2019: 人民币45百万元 (FY2018: 人民币37百万元)

↑ 47%  
资产总额  
人民币34.2亿元

↑ 28%  
息税摊销前利润  
人民币5.3亿元



104% ↑  
现金及现金等价物  
人民币13.8亿元

6%  
\*经调整资产负债率  
2018年: 24%  
\*将预收账款剔除后计算



**PART 03**  
**发展策略**

## 并购目标

民办本科普通院校  
独立学院  
应用型专科学校

## 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

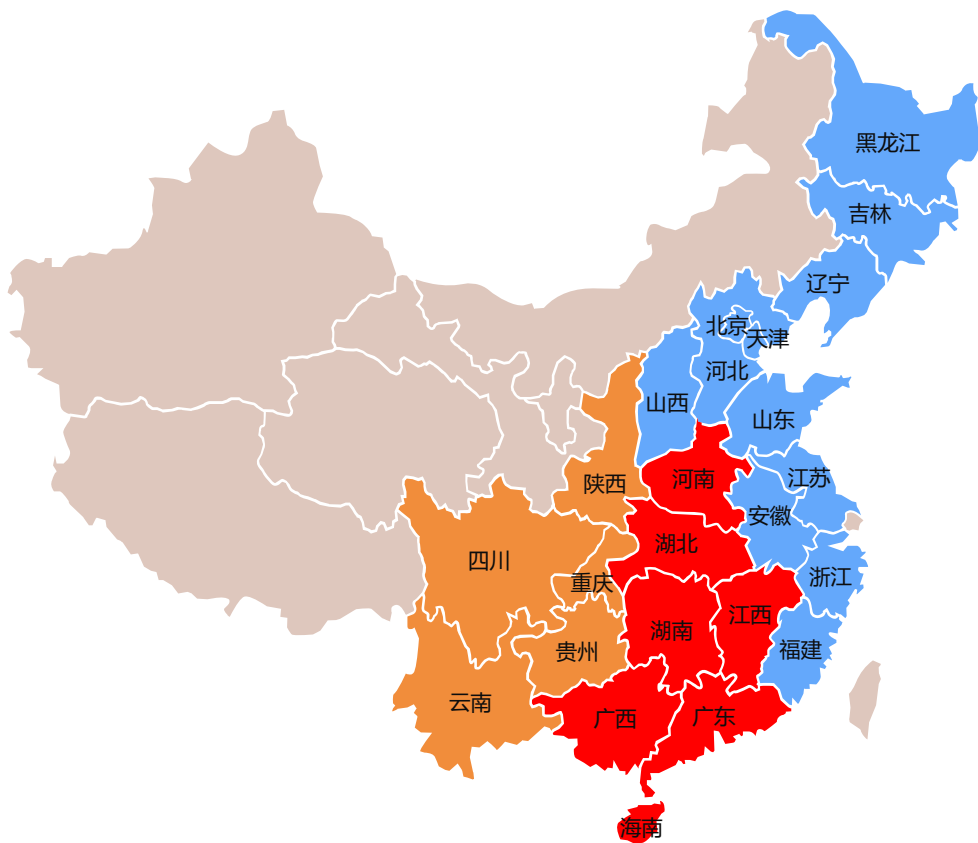
## 挑选标准-财务

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  
2020年1月与浦发银行签订23亿授信可用于并购





## 并购工作

对国内并购区域分为三大片区

已实现重点省份全覆盖

至今已接触及跟踪超200个并购项目

- 华东及华北地区项目组
- 华南及华中地区项目组
- 西南地区项目组

## 收购哈尔滨石油学院100%股权

### 学校历史



2003年创办，前身为东北石油大学华瑞学院；  
2012年获教育部批准转设为普通本科高校

### 课程项目



共31个本科专业，设有11个二级学院；  
以理工科为主，理工科专业比例达68%；  
机械电子工程学科被评为黑龙江省重点建设学科

### 学生人数



2019/20学年在校生人数为9,366人  
(2018/19学年在校生人数为8,924人)；  
100%为普通统招本科生

### 教师人数



专任教师477人，外聘教师132人；  
生师比约18:1；  
6名二级教授；  
研究生及博士学历占比81.5%

### 土地校舍



1,000亩教育用地，土地储备充足；  
25万平米建筑面积；  
学校位于哈尔滨市核心地段，交通便利

### 教学质量



报到率97.1%全省民办学校第一；  
考研率全省民办学校第二；  
就业率全省民办学校第二；  
已有700余名毕业生考取清华大学、  
中国石油大学等985、211重点高校研究生

## 哈尔滨学校并购进度

1

**2020年1月-签订股权转让协议-已完成**

于2020年1月13日，中国科培与卖方签订股权转让协议及托管协议

2

**2020年3月-完成学校托管交接-已完成**

于2020年3月上旬，已完成学校理事会成员变更、章程变更，更换校长，完成学校接管，取得学校控制权并正式开始托管，可净利润并表

3

**2020年3月-举办者变更-正在办理中**

于2020年3月，原举办者已向省教育厅递交举办者变更申请，变更手续正在办理和审核过程中，未见实质性障碍，待举办者变更完成后，则可实现全面并表

## 通过联营公司持有淮北理工学院45%股权-未并表

### 学校历史



原学校淮北师范大学信息学院于2004年经教育部批准，由淮北师范大学举办的全日制本科高等学校；位于安徽省淮北市

### 课程项目



共28个本科专业  
设有12个系；  
3个省级特色专业建设点（电子信息工程、电子商务、应用化学）

### 学生人数



2019/20学年在校生人数约近6,000人  
100%为普通统招本科生

### 教师人数



教职工372人；  
其中教授38人，副教授99人

### 土地校舍



原学校是典型的校中校，与母校共用校舍，无独立土地及校舍；  
需新购置约1,000亩教育用地，最多可容纳2万学生，其中第一期500亩土地及20万平米建面，最多可容纳1万学生

### 交易架构



集团与第三方公司共同设立联营公司，集团持股45%；  
联营公司支付2.5亿购买淮北师范大学信息学院100%股权，并更名为淮北理工学院，未来不需要再支付管理费予母校

## 淮北理工学院项目进度

1

**2019年9月-签订股权转让协议-已完成**

于2019年9月23日，集团所投资的联营企业与卖方签订股权转让协议

2

**2020年3月-学校开工建设-建设中**

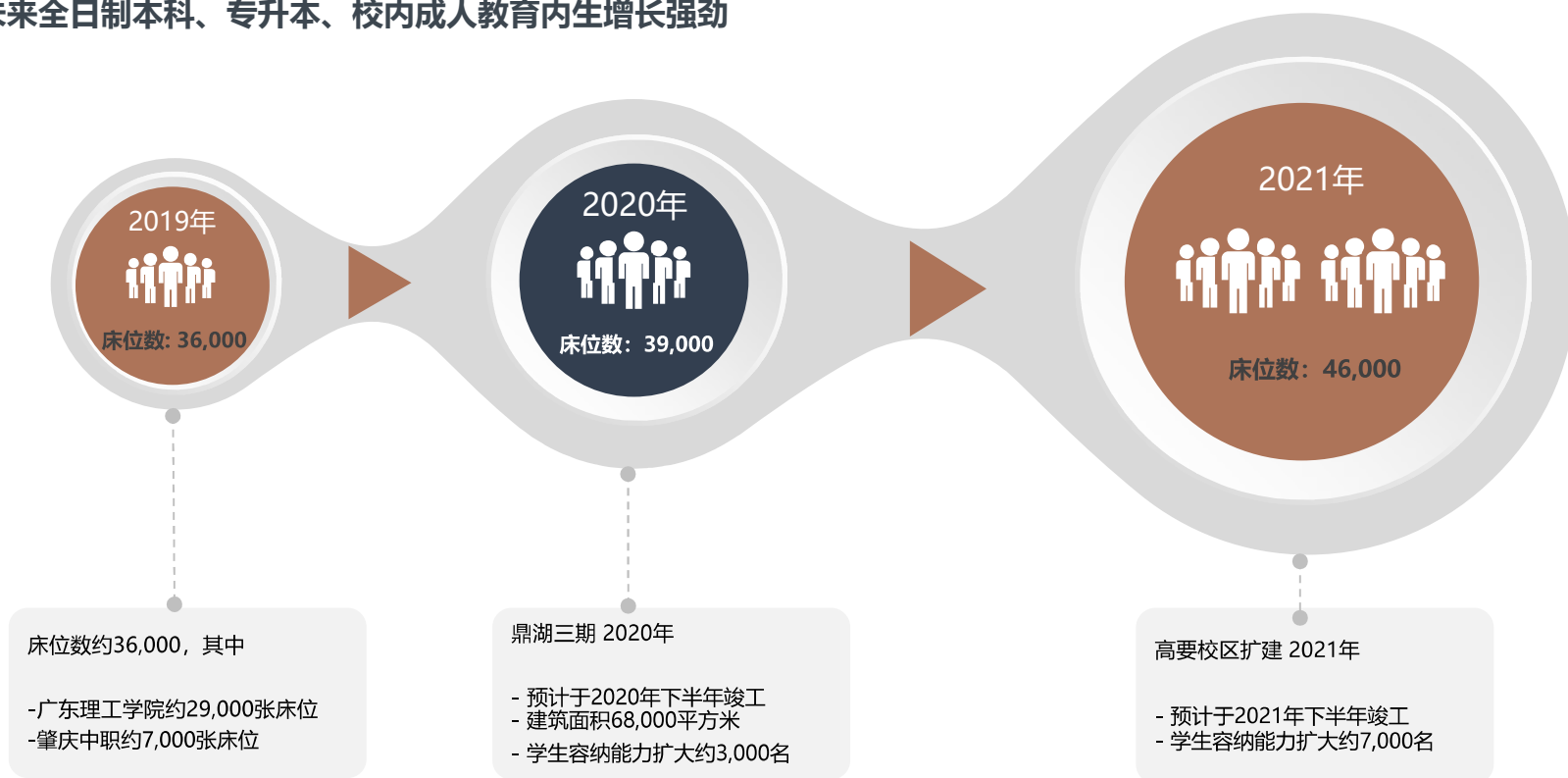
于2020年3月25日，淮北理工学院举行开工仪式，正式动工建设，预计2021年9月前投入使用

3

**2021年9月-正式开学**

淮北理工学院预计2021年9月开始首批招生；  
新老划断，2021年9月前老生收入利润归母校，2021年9月及以后新生收入利润全部  
归合营公司

## 未来全日制本科、专升本、校内成人教育内生增长强劲



### 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

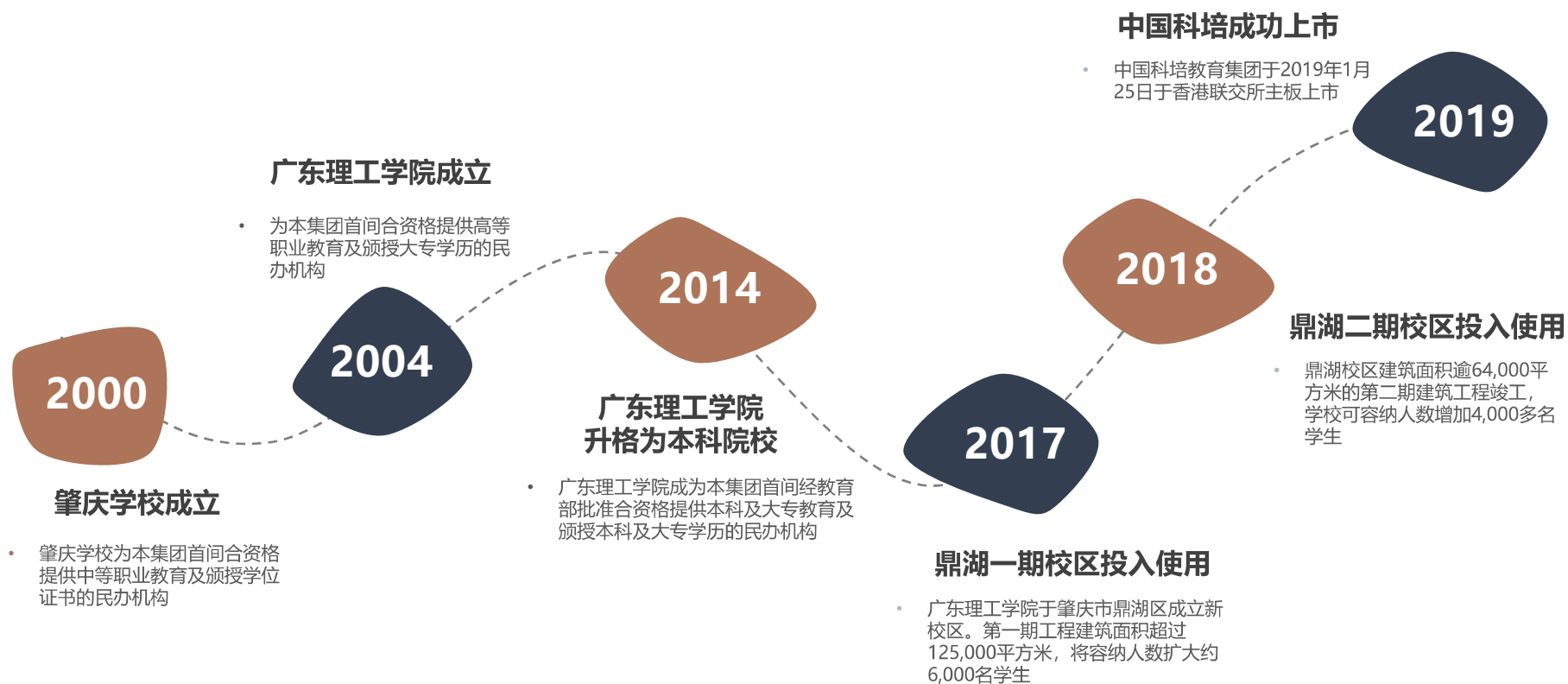




# 附录

## 公司信息







### 高考人数多

广东省2019年高考人数超76万人，位列全国第二，过往五年高考人数均呈上升趋势，未来仍将增长



### 毛入学率低

广东省2018年的毛入学率约为42%，全国为48%，教育部十三五规划在2020年需达到50%，学额预计将增长



### 学费支付能力高

广东省的本科、专科收费水平较全国平均水平高约50%。广东省民办学校学费、住宿费收费已实现自主定价



### 毕业生就业率高

广东省2019年普通高校毕业生初次就业率为93%，全国约为78%，远高于全国平均水平



### 就业机会多

珠三角地区为中国重要的先进制造业中心，粤港澳大湾区规划将对技术型、专业型人才产生巨大需求



### 校企合作广

珠三角地区优秀企业多，各行业内的知名企业建立多类合作项目，为学生提供实践培训、实习和潜在的就业机会

## 广东理工学院

### ▶ 专业设置 ◀

## 肇庆学校



本科31



专科20

以教学质量为重点，着重工科专业设置



机器设计制造及其自动化

电气工程及其自动化

计算机科学与技术

电子信息工程

通信工程

网络工程



12个专业

以应用型专业为重点，从事专业技术工作



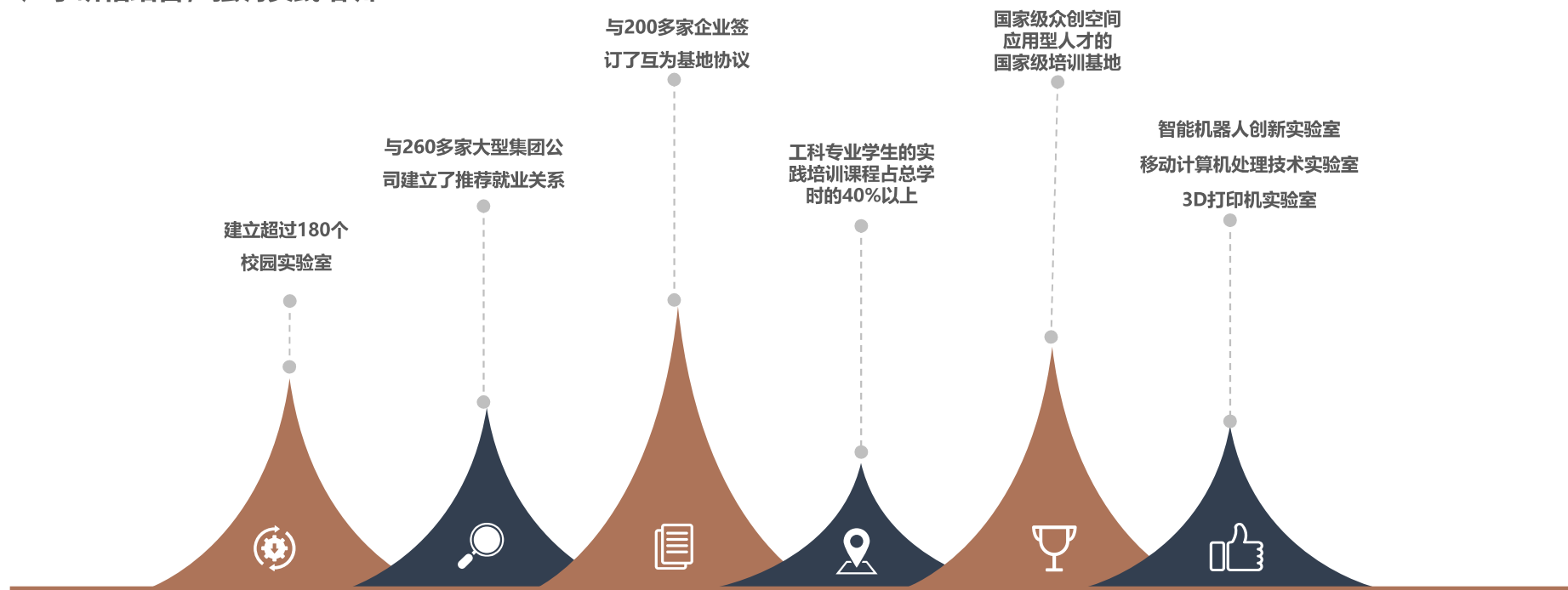
机电技术应用

数控技术应用

汽车运用与维修

模具制造技术

## 产学研相结合，强调实践培训



A  
PART

# 长期合作企业



| (人民币千元)          | FY2019         | FY2018    |
|------------------|----------------|-----------|
| 收益               | 714,215        | 575,451   |
| 销售成本             | (232,424)      | (185,936) |
| <b>毛利</b>        | <b>481,791</b> | 389,515   |
| 其他收入及收益          | 81,026         | 57,988    |
| 销售及分销开支          | (24,344)       | (14,540)  |
| 行政开支             | (77,297)       | (77,462)  |
| 融资成本             | (1,894)        | (8,975)   |
| 其他开支             | (789)          | (4,603)   |
| 分占合营及联营公司损益/(亏损) | (283)          | 33        |
| <b>税前利润</b>      | <b>458,210</b> | 341,956   |
| 所得税              | (1,936)        | —         |
| <b>净利润</b>       | <b>456,274</b> | 341,956   |

| (人民币千元)               | 2019年12月31日      | 2018年12月31日      |
|-----------------------|------------------|------------------|
| <b>非流动资产</b>          |                  |                  |
| 物业、厂房及设备              | 1,422,592        | 1,274,380        |
| 使用权资产                 | 207,973          | -                |
| 预付土地租赁款项              | -                | 198,104          |
| 于合营及联营企业的投资           | 143,865          | 1,948            |
| 按公允价值计入损益计量的投资        | 50,136           | -                |
| 指定为按公允价值计入其他全面收益的股权投资 | 62,653           | -                |
| 非流动资产的预付款项            | 93,045           | 128,996          |
| <b>非流动资产总值</b>        | <b>1,980,264</b> | <b>1,603,428</b> |
| <b>流动资产</b>           |                  |                  |
| 预付款项、按金及其他应收款         | 29,481           | 25,144           |
| 贸易应收款项                | 29,658           | 22,650           |
| 按公允价值计入损益计量的短期投资      | 271,966          | 246,106          |
| 现金及现金等价物              | 1,111,749        | 432,921          |
| <b>流动资产总值</b>         | <b>1,442,854</b> | <b>726,821</b>   |

## 财务信息

| (人民币千元)        | 2019年12月31日      | 2018年12月31日      |
|----------------|------------------|------------------|
| <b>流动负债</b>    |                  |                  |
| 合约负债           | 411,870          | 334,564          |
| 其他应付款项及应计费用    | 105,931          | 115,643          |
| 计息银行贷款         | -                | 10,000           |
| 租赁负债           | 1,526            | -                |
| 可换股可赎回债券       | -                | 332,700          |
| 应付税项           | 870              | -                |
| 递延收入           | 808              | 808              |
| <b>流动负债总额</b>  | <b>521,005</b>   | <b>793,715</b>   |
| <b>非流动负债</b>   |                  |                  |
| 计息银行贷款及其他借贷    | 100,000          | 100,000          |
| 租赁负债           | 9,039            | -                |
| 递延收入           | 3,161            | 3,969            |
| <b>非流动负债总额</b> | <b>112,200</b>   | <b>103,969</b>   |
| <b>权益总额</b>    | <b>2,789,913</b> | <b>1,432,565</b> |