

The illustration depicts a vibrant university scene. In the background, a large, light-blue classical building with a triangular pediment and columns stands on a green lawn. In the foreground, several students are engaged in various activities: a student sits cross-legged with a laptop, another stands with arms raised, a graduate in a cap and gown holds a diploma, and a woman in a dark dress walks with a folder. Various academic icons are scattered around, including a molecular structure, a globe, a document with a graduation cap, a laptop, a beaker, a DNA helix, and a microscope. A large, stylized blue 'C' shape frames the right side of the image, containing the company name and title.

China Kepei Education Group Limited
中国科培教育集团有限公司
马鞍山学院并购交流演示材料

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。

马鞍山学院



1

学校历史

- ✓ 2003年经教育部审批设立的独立学院
- ✓ 前身为安徽工业大学商学院，由赛维与安工大举办
- ✓ 2019年6月，经教育部批准，转设为马鞍山学院

2

学生、教师及专业

- ✓ 2020/21学年在校统招普通本科生9,088人
- ✓ 专任教师 432人，生师比19:1，正高级职称教师 60人，副高级职称教师 105人，博士学位教师44 人
- ✓ 涵盖工、经、管、文、艺等10个学院，共31个本科专业

3

土地、校舍及床位

- ✓ 已拥有教育出让用地881亩，政府预留教育用地150亩
- ✓ 校舍建筑面积约30万平方米
- ✓ 已建成床位约13000张，后续可在现有土地内扩建至15000张

4

办学质量

- ✓ 2020年报到率高达96.1%，全省民办领先
- ✓ 2020年就业率达91%，全省领先
- ✓ 学生考研率稳定在15%以上，全省领先

马鞍山学院位于长三角核心地段 地理位置优越

- ◆ 距离马鞍山市区约10公里
- ◆ 距离当涂高铁站及当涂汽车站约1公里，步行10分钟；
- ◆ 距离南京禄口机场50公里，45分钟车程可达；
- ◆ 南京南站至马鞍山高铁站16分钟高铁可达；
- ◆ 距离南京市区70公里，1小时车程可达；
- ◆ 马鞍山至上海2小时高铁可达；
- ◆ 距离苏州、无锡、杭州均2小时高铁生活圈



购买学校100%举办者权益 对价人民币5.5亿

—

- ✓ 向赛维智能（A股上市公司）收购马鞍山学院100%股权
- ✓ 需办理举办者变更（已顺利完成哈尔滨及淮北学校举办者变更）
- ✓ 举办者变更完成前，通过签订托管协议的方式以实现净利润并表
- ✓ 分期付款，并购贷款+自有资金支付，并购贷款融资成本低，七年期贷款利率4.75%

第一期 — 2.5亿

签订交易协议及托管协议，委派学校董事
(其中已支付定金1.5亿可抵扣第一期款项)

第二期 — 1.2亿

举办者变更申请获教育部受理后支付
(预计可用新学年现金流支付)

第三期 — 1.8亿

举办者变更完成后支付
(预计2022年一季度用并购贷款支付)

布局长三角人口大省，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

- ✓ 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

并购亮点

学生人数增长空间大

- ✓ 专升本指标为1,320个，同比增长50%
- ✓ 安徽省专升本民办占比2021年提升至40%（2020: 30%）
- ✓ 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
- ✓ 马鞍山学院学费标准较同省最高有25%提升空间

4

运营数据	2017 / 2018学年	2018 / 2019学年	2019 / 2020学年	2020 / 2021学年	2021 / 2022学年
学费标准	11,000	12,100-13,200	14,800—16,800	14,800—16,800	18,800
招生计划数（统招）	1,900	2,200	2,400	2,040	1,840
招生计划数（专升本）	-	-	200	880	1,320
招生计划数—合计	1,900	2,200	2,600	2,920	3,160
招生计划同比增长	N/A	16%	18%	12%	8%
实际报道数	1,805	2,099	2,444	2,806	N/A
报到率	95.0%	95.4%	94.0%	96.1%	N/A
就业率	94.0%	93.9%	93.7%	91.2%	N/A
考研率	10.6%	12.6%	15.7%	15.7%	N/A

- ✓ 招生计划总数逐年增长，2018-2021三年招生计划总数年复合增长13%；
- ✓ 21学年新生学费标准较17级毕业生学费标准高71%，预计未来三年平均学费复合增长10%以上；
- ✓ 统招学额2020和2021年出现下降，主要由于学校资产负债率过高，省教育厅核减学额。今年将用新学年学费偿还贷款，降低资产负债率，预计明年统招学额将增长，专升本学额也将持续增长；
- ✓ 95%学生在长三角就业；智能工程学院、建筑工程学院的考研率超20%；30人考取985/211高校研究生，占考研学生比例约10%；
- ✓ 2018至2020年的省内各专业录取分均超省控线15-20分，学校口碑及认可度高；

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；
- ✓ 安徽省对于已转设的民办学校可自主定价，马鞍山学院收费标准距全省最高的民办学校有25%空间，未来持续提费空间大

人民币千元	FY2020 (未经审计)	FY2019 (未经审计)	变动 (%)
新入学学生	2,806	2,444	15%
在校总人数	9,088	7,871	15%
主营业务收入	126,007	108,146	17%
净利润	34,223	21,764	57%
净利润率	27%	20%	+700 BPS
EBITDA	88,692	74,484	19%
EBITDA率	60%	59%	+100 BPS

- ✓ 马鞍山学院收购对价5.5亿，截止21年630的银行借款5亿，EV=10.5亿；
- ✓ 预计FY21 EBITDA1.1亿，净利润4,500万，即收购当年估值为9.5X EBITDA，12.2X PE，收购估值低；
- ✓ 预计FY20-FY25的五年收入端复合增速为20%以上，净利润端复合增速为40%以上；
- ✓ 预计FY22利润较FY20翻倍，FY25较FY20翻5倍

10%

本科学生人数

- ✓ 财务指标改善后可向省教育厅申请增加本科统招指标
- ✓ 专升本指标持续提升

25%

收入

- ✓ 平均学费每年10%提升
- ✓ 增加考证及培训收入
- ✓ 校园租金收入增长

40%

净利润

- ✓ 集团化管理，降本增效
- ✓ 借款成本下降
- ✓ 提升学校使用率
- ✓ 规模效应下单位成本下降

内生增长

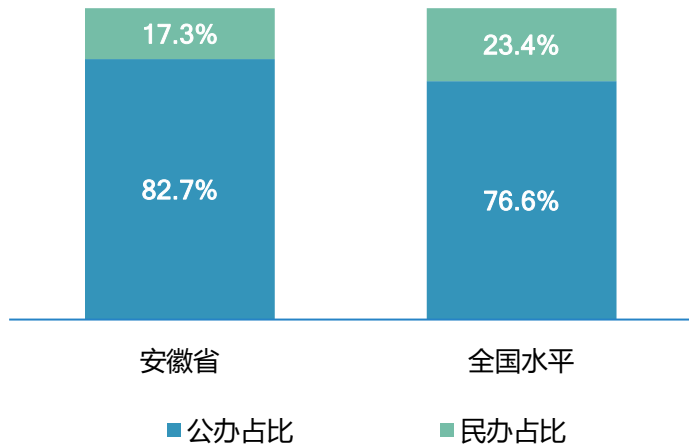
FY2020-FY2023

三年内生CAGR

FY23较FY20利润增长**2倍**FY25较FY20利润增长**5倍**

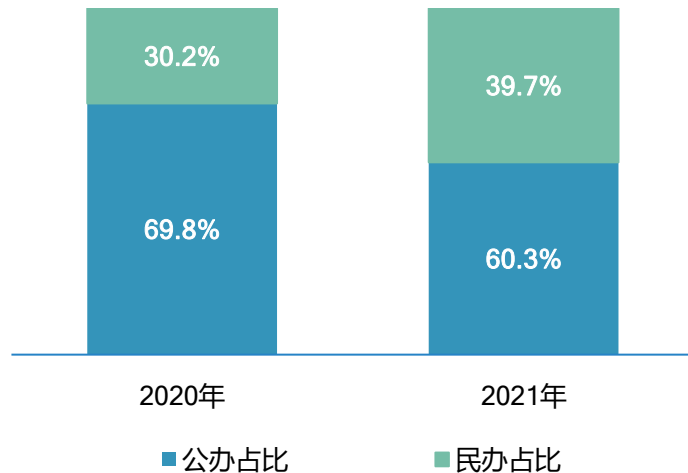
安徽省民办高校渗透率提升空间巨大

安徽省民办高等教育渗透率提高空间巨大



- ✓ 安徽省民办高等教育渗透率仅为17.3%，远低于全国23.4%
- ✓ 安徽省民办高校市场份额提升空间巨大
- ✓ 安徽省民办本科数量仅15所，存量民办本科学校将受益市场份额提升，有利于规模扩大

安徽省民办学校专升本学额占比增加

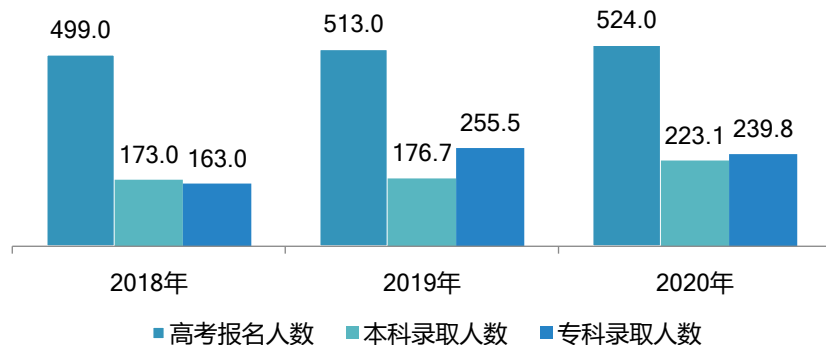


- ✓ 2021年安徽省专升本招生指标约3.3万，同比增长约10%
- ✓ 安徽省民办本科专升本占比提升十个百分点至40%，未来将持续提升
- ✓ 2020和2021年高职扩招，未来高职毕业生大幅增加，专升本需求大

安徽省各阶段学生人数持续增长，未来高校生源充足

安徽省近三年高考人数及本专科招生录取人数

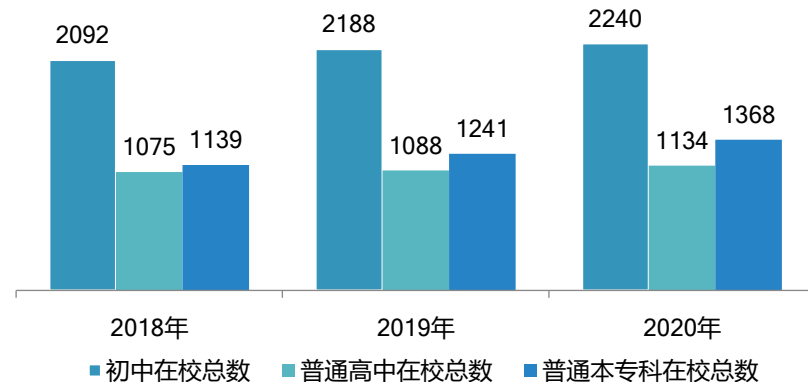
单位：千人



- ✓ 安徽省高考人数排名全国第七，且考生人数逐年增长，生源充足
- ✓ 2020年受益于专升本扩招，本科录取人数同比增长26%
- ✓ 未来专升本招生指标预计将持续增长，民办本科受益明显

安徽省初中、普高、普通本专科总在校人数

单位：千人



- ✓ 受益于高职扩招及专升本扩招，高等教育在校人数持续增长
- ✓ 高中在校人数逐年增长，招生学额将受益于高考人数及毛入学率提升
- ✓ 初中在校人数持续增长，预计未来5年高考人数将持续增长



学校南门



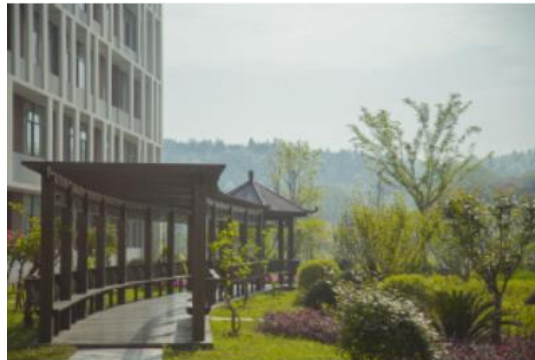
教学楼



图书馆



宿舍区域俯拍



校园长廊



机器人实验室

问答环节



谢谢

