



教育行业周报(2021 年第 27 期): 中国科培 5.5 亿元收购马鞍山学院 外延并购持续推进



本周观点

中国科培拟以 5.5 亿元收购马鞍山学院 100%股份。本周中国科培公司公告收购马鞍山学院 100%股权(下称“目标学校”),对价为 5.5 亿元。

马鞍山学院前身为安徽工业大学工商学院,由安徽工业大学于 2003 年 6 月设立,2019 年 6 月经教育部批准转为马鞍山学院,目前属于一所民办应用型本科高校。截至公告日,马鞍山学院约有在校生 9100 名,已建成床位 1.3 万张,未来现有土地扩建床位可扩张到 1.5 万张。宿舍物业土地使用权总面积 48.8 万平方米。2020 年实现收入 1.3 亿元,净利润 3422 万元。

马鞍山学院独立学院转设已经完成,未来学额和盈利能力仍有大幅提升空间:这次收购是公司自 2020 年 1 月收购哈尔滨学校后,落地的第三个项目,办学质量较高,2020 年报到率高达 96%,就业率达到 91%。

目前目标学校之前作为独立学院转设早已完成,目前可以自主定价,学费仍具备提价空间。未来在集团的统一赋能下,在财务状况改善后学额有望进一步增加。

马鞍山学院位于民办教育资源稀缺的高考大省,内生空间较大:2020 年安徽省高考生 53 万,全国排名第七,但安徽省民办本科学校仅为 15 个,民办高等教育渗透率仅为 16.4%,低于全国的 23.4%的水平。整体教育资源相对比较紧缺,并且安徽省目前仍是人口净流入的省份,未来对于高等

教育的需求长期存在。

新收购学院或将与淮北学校形成有效协同，科培有望形成规模化管理：

2021年3月科培取得了淮北学校55%股权，对价1.97亿元，合计100%股权总对价为3.37亿元，淮北学校位于安徽，在校生人数约5693人，已经获教育部批准转设成民办本科，更名为淮北理工学院。科培新收购的马鞍山学院有望与淮北学校有效协同，产教研结合，共享就业信息，资源和广泛的校企关系。同时集团化师资管理，财务和采购等都有望进一步提升集团学校的盈利能力。

投资建议：目前《民促法》最新实施条例已经落地，政策风险已经解除，未来3年都是高校加速并购的时期，内生+外延下，高教公司未来成长确定性高，推荐中教控股，希望教育，中国科培，华夏视听教育等。

风险提示：外延并购落地整合不及预期，学额学费增长不及预期等

关键词：高校

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33074

