

股票简称：凯文教育

股票代码：002659

北京凯文德信教育科技股份有限公司

Beijing Kaiwen Education Technology Co., Ltd



非公开发行A股股票募集资金使用

可行性分析报告

二〇一八年六月

一、本次募集资金使用概况

北京凯文德信教育科技股份有限公司（以下简称“公司”）本次拟非公开发行股票募集资金总额不超过100,000万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目：

项目名称	投资总额（万元）	拟投入募集资金金额（万元）
青少年高品质素质教育平台项目	115,327.28	100,000.00

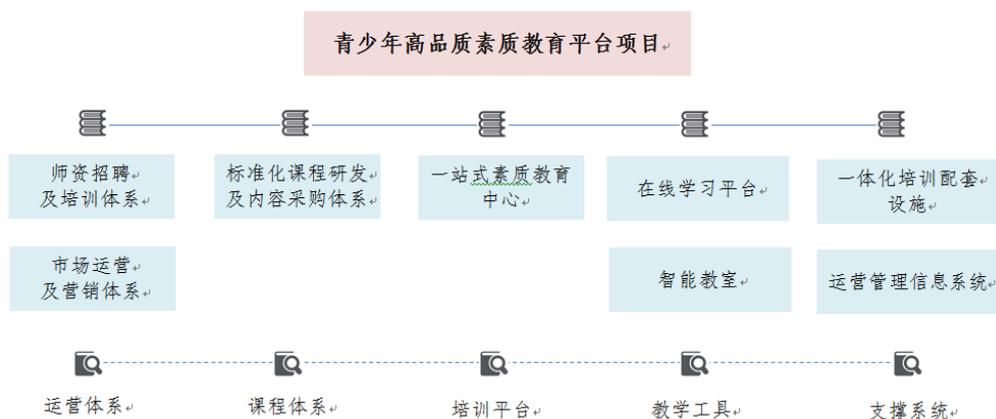
在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金或其他融资方式解决。

二、本次募投项目的可行性分析

（一）项目概况

青少年高品质素质教育平台项目是致力于为4-18岁青少年提供一站式、高品质素质教育及成长培养的教育综合服务平台。该项目以市场需求为导向，以一站式素质教育中心为载体，以艺术、体育、科学思维和素质拓展等多元化的素质教育产品培训和服务为龙头，以标准化的课程体系和完备的师资力量为重点，以在线学习平台和智能教室为手段，以一体化教育培训配套设施和完善的运营管理信息系统为支撑，在天津、北京及其他多个城市开设青少年素质教育中心，为4-18岁青少年提供一站式、多元化、跨多种学科领域的高品质素质教育综合服务。



该项目拟在天津、北京及其他多个城市租赁场地进行高品质素质教育中心建设，建设内容主要包括素质教育中心场地租赁、房屋装修及结构改造、设备购置及安装、课程资源投入、运营管理信息系统和在线学习平台以及智能教室硬件设备和软件的购置。

该项目的主要运营体系包括素质教育中心、在线学习平台、智能教室、标准化课程与智能学习开发，上述四者相互支撑，共同构成公司的高品质素质教育平台体系，具体如下：

项目主要运营体系的功能定位及服务

子体系	功能定位	具体功能/服务
素质教育中心	为平台核心及运营实体，通过汇聚各种素质教育培训业态，打造一站式素质教育中心，满足孩子与家长的多样化与个性化的素质教育培训需求。	包括：传统艺术类、体育教育类、创意艺术类、科学思维类、素质拓展类、素质教育培训衍生与配套服务。
在线学习平台	是线下素质教育培训的补充，扩大辐射范围，提高老师与学生的互动性和教学手段多样性，提升个性化学习和学习时空全面化，有利于教学管理和评估。	包括：数字课程库、互动学习与互动反馈、名师与精品课程展示等。
智能教室	借助人工智能、大数据和物联网等技术对教学场景、学习进度等的智能化识别、交互、分析和管理的实施数据驱动教学，提升素质教育学习效果和体验，实现因材施教和个性化教学。	包括：智能匹配素质教育培训课程；优化学员学习路径；因材施教有针对性开展培训等。
标准化课程与智能学习开发	通过素质教育课程的研发及实践，促进素质教育培训课程及体系的标准化、创新性与时效性。	包括：教学内容、课程及体系标准化研究、师资标准化体系建设、教学实践研究等。

该项目素质教育中心所涉及的产品及内容体系具体如下：

项目主要产品及内容体系

传统艺术	体育教育	创意艺术	科学思维	素质拓展
音乐 舞蹈 美术 国学 播音主持 合唱声乐 ...	球类 武术 攀岩 击剑 体能 冰雪运动 其他运动 ...	戏剧话剧 插画设计 动漫创作 创意雕塑 空间设计 ...	机器人教育 创客教育 科学课 棋类 发明 编程 3D 打印 ...	公共演讲 艺术鉴赏 全脑开发 情商财商 社交礼仪 儿童厨艺 营地 ...

项目总投资115,327.28万元，其中建设投资101,786.82万元，占比88.26%；项目实施费用8,904.62万元，占比7.72%；铺底流动资金4,635.85万元，占比4.02%。本次发行募集资金投资项目拟通过公司全资子公司北京凯文学信体育投资管理有限公司（以下简称“凯文学信”）具体实施。

（二）项目建设的必要性

1、素质教育项目是顺应未来我国教育发展趋势的必然要求

综合素质的提升是我国教育事业发展的核心要求。随着科技进步与社会发展日新月异，世界范围的经济竞争、综合国力竞争，其实质上是科学技术的竞争和民族素质的竞争，社会对于人才的综合素质日益看重。未来，人才不仅要有一定的专业知识，更应该具有解决实际问题的创造能力，具有健康的体魄和很强的心理适应能力以及开拓进取的拼搏精神。传统单纯学练知识教育倾向，使得受教育者片面地掌握书本知识和应试技巧，不利于培养实际解决问题的能力，也一定程度影响到学生的身心健康，难以培养出符合未来社会发展需求的综合型高素质人才。素质教育以提升学员的德、智、体、美、劳等多方面综合能力为目标，能够有效提升学员的智力水平、心理素质以及个性品质、行为习惯和分析问题、解决问题的实际能力等，进而更有助于培养出高素质综合型人才。为了实现有效培育高素质人才，支撑我国经济、社会的快速发展，素质教育是我国未来教育发展的必然要求。

2、抓住行业发展机遇，满足教育消费升级的需要

素质教育对孩子性格的塑造、综合能力的培养与提升，会使其受益终生。在我国中小学教育及学前教育阶段，艺术、体育等方面素质教育正日渐受社会所重视。但由于教育资源的稀缺性，学校对素质教育的投入不足，校外培训市场成为素质教育的主要市场。因此，在学校教育之余，越来越多的家庭逐渐重视孩子的全方位教育，培养孩子的兴趣特长。青少年素质教育培训市场也在我国教育培训市场持续发展的背景下日渐繁荣。随着我国“全面二孩”政策的放开，城市化水平的提高，以及人民消费能力的增长，对孩子的教育支出也将呈现上涨趋势，未来素质教育培训行业市场前景广阔。

公司拟通过本项目的实施，在素质教育需求强劲是北京、天津等一二线城市，建设功能齐全的青少年高品质素质教育平台，以深耕当地素质教育培训市场，满足其日益增长的素质教育需求。同时，本项目的实施也将为素质教育培训市场的健康发展起到积极的示范作用，为提升公司教育实力以及拓展全国市场奠定坚实基础。

3、本次发行是实现公司发展战略的重要举措

当前，教育需求持续上升，优质的素质教育供给稀缺，大众家庭对素质教育的需求和焦虑并未得到满足，高品质素质教育资源在供给和需求之间存在着巨大缺口。素质教育正处于快速扩张阶段，市场潜力较大。

公司以“K-12实体学校+体育、艺术培训+营地教育+品牌输出”的经营模式，以实体学校为依托获得资源背景、品牌效应与受众群体，以上下游产业为延伸，全力发展教育产业业务。公司凭借其资本、资源基础实现快速抢占高品质素质教育培训市场，是提升凯文教育的品牌影响力、核心竞争力和盈利能力，完善战略布局的必然选择。

未来，公司的国际教育业务为素质教育业务提供可供借鉴或复制的产品、体系，输送品牌、师资和教育资源，可有力支撑素质教育业务的快速发展和高起点；同时，本次募投项目的发展也能促进公司的国际教育业务，为国际教育的品牌宣传、业务拓展、学员招募奠定坚实基础，两者在业务体系、课程研发和资源体系的良性互动，均有促于规模经济和外部经济，实现两者资源共享、协同共生、体系互动、产业共振。

本次募集资金投资项目“青少年高品质素质教育平台项目”的实施，有利于公司抓住市场战略发展期，利用既有优势，延伸现有教育产业布局，在国际学校业务的基础上，布局素质教育产业，逐步充实公司教育业务内涵，拓展公司教育服务边际，推动品牌输出、管理输出、课程体系输出和校内外教育业务协同发展，提高现有优质资源的边际效益，增强公司盈利能力，实现国际教育和素质教育协同发展。

（三）项目建设的可行性

1、国家政策支持素质教育行业发展

我国政府高度重视素质教育事业，先后出台多项行业政策法规支持和鼓励其发展。2010年7月，国务院发布的《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010—2020年）》提出，坚持以人为本、全面实施素质教育是教育改革发展的战略主题。2015年9月，国务院发布的《关于全面加强和改进学校美育工作的意见》提出，要大力改进素质教育教学，统筹整合学校与社会美育资源。2017年1月国务院发布的《国家教育事业发展规划“十三五”规划》提出，鼓励社会力量和民间资本通过多种方式举办学校和教育机构，提供多样化教育产品和服务；围绕全面提高教育质量的主体，把立德树人作为根本任务，全面实施素质教育，积极培育和践行社会主义核心价值观，更新育人理念，创新育人方式，改善育人生态，提高教师素质，建立健全各级各类教育质量保障体系，全面提升育人水平。

2、素质教育培训市场空间广阔，具有良好发展前景

2015年7月，国家教育部出台《中小学生艺术素质测评办法》等3个文件，要求学生艺术测评结果将作为小升初、中考等升学考试的重要参考依据。2017年9月，国家教育部印发《中小学综合实践活动课程指导纲要》，中小学综合实践活动课程是义务教育和普通高中课程方案规定的必修课程，与学科课程并列设置。同时，全国各地如浙江省和山东省以及包括清华大学等高校均将综合素质评价与高校的招生录取做了明确的挂钩。相关政策的推出实施，极大推动素质教育的刚性需求。

根据“家长帮”发布的《2017中国家庭素质教育消费报告》显示，目前每年在孩子素质教育方面支出超过1万元以上的家庭合计占比约60%。在选择素质教育课程中，主要以艺术类（音乐、美术等）及体育类为主，此外机器人教育、科学课、少儿编程等科创类教育产品受到强烈关注，未来增长潜力较大。根据方正证券股份有限公司研究所2017年6月发布的《政策红利叠加消费升级驱动艺术培训高速增长》报告显示，少儿艺术培训市场规模自2015年至2020年将以18.05%的年均复合增长率快速增长，预计2020年将达到1,316亿元。清华大学体育产业发展中心2017年发布的《〈星火指南〉青少年体育培训机构调研报告》显示，青少年体育培训市场规模约为2,306亿元，未来有望持续增长。而随着人工智能、3D打印等技术产品的不断进步与普及，培养青少年科技创新能力的科创类教育市场已经进入快速发展期。作为整个教育培训行业最主要组成部分的校外市场化素质教育培训市场空间广阔，具有良好发展前景。

3、公司具备教育行业专业优势

公司专业从事K-12国际教育，积累了丰厚的素质教育底蕴，能够深刻理解素质教育理念，把握教育教学规律和青少年成长规律。体育和艺术教育是公司在国际学校领域的办学特色，公司在体育和艺术等素质教育领域经过多年努力探索和成功实践，已建立了较为完备的素质教育课程体系。目前，公司的业务体系开设有学术课程、艺体课程、拓展课程（语言、STEM、科学等）和俱乐部课程四大类，其中，俱乐部课程囊括了体育、艺术、科技、创意、生活技能等多个类别近60个俱乐部；同时，公司的业务体系还设置了全学段IB课程体系，包含PYP、MYP和DP三个项目，涵盖面向3-19岁学生的艺术、体育、技能等课程；此外，公司与知名专业教育机构AIP等开展国际艺术教育合作，开办了广泛被国外合作大学认可、涵盖美术、舞蹈、声乐等的国际艺术高中课程。

在体育培训及营地教育领域，公司已拥有世界顶级赛事规格的运动比赛场地和教学硬件设施，如（青少年联赛）赛事标准冰球馆、国际田联黄金联赛规格的蓝色跑道、中网钻石球场标准的网球场、高尔夫球场各类场馆；业务体系已开设

了足球、网球、棒球、体能、高尔夫、滑冰、冰球、击剑等多个项目的体育课程；公司旗下的凯文学信拥有实力较强的体育教练团队，涵盖棒球、网球、击剑、高尔夫、足球等知名职业教练；在满足对内教学的同时，凯文学信面向社会已开设冰球、棒球、网球、高尔夫球、足球、击剑等多个项目多种类型课程并运营良好。

在品牌输出与升学培训领域，公司旗下教育研究院整合了国内外顶尖的、成熟的国际教育理念和体系，建立了优秀师资发掘、储备的人才体系，及国际化教师培训、教育系统与教材研发体系，建立了凯文教育品牌的管理服务输出平台。

4、公司拥有优秀的教育行业资源

教育资源具有稀缺性，教育资源对于教育培训行业至关重要。目前公司旗下汇聚众多优秀的教育资源。凯文学信与国内外优质教育资源和平台开展合作，引入各体育项目专业教练员及国际认可的专项体育教学课程及教育体系，面向社会开展定制化及专业化的体育培训与营地教育、青少年体育赛事业务，打造国内青少年体育培训的领先品牌；同时，公司已拥有美国职业棒球大联盟(MLB)、英国曼城足球俱乐部、美国IMG学院、加拿大哥维根首都人冰球俱乐部、中网公司（中国网球公开赛）、英国职业高尔夫球协会等世界一流的合作伙伴；公司还组织或参与MLB Playball青少年棒球联赛、中网青少年巡回赛、中网凯文杯网球赛、游泳精英邀请赛、冰球俱乐部联赛等多项赛事；同时，公司即将完成收购的专业从事音乐艺术专业的高等教育大学-美国瑞德大学下属的威斯敏斯特合唱音乐学院、威斯敏斯特音乐学校和威斯敏斯特继续教育学院，收购完成后公司可以充分利用其音乐艺术资源，服务于素质教育产业，形成独特的竞争优势。

（四）项目审批情况

本项目主要为一站式素质教育中心建设，项目经营及办公场所主要通过租赁形式解决，不涉及新增建设用地，项目涉及的立项和环评备案正在办理中。

（五）项目投资概算

本项目建设期30个月，总投资115,327.28万元，其中建设投资101,786.82万元，项目实施费用8,904.62万元，铺底流动资金4,635.85万元。项目投资估算见下表：

序号	项目投资明细	项目投资金额（万元）
一	建设投资	101,786.82
1	素质教育中心	51,068.10
2	在线学习平台	2,853.49

序号	项目投资明细	项目投资金额（万元）
3	课程资源采购及研发	28,018.80
4	智能教室	16,881.77
5	预备费	2,964.66
二	项目实施费用	8,904.62
1	人员招聘及培训投入	924.20
2	市场推广费用	7,980.42
三	铺底流动资金	4,635.85
合计		115,327.28

（六）项目效益分析

经测算，项目财务内部收益率为15.79%，投资回收期6.76年（含建设期30个月）。

三、本次非公开发行股票对公司经营管理及财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，有利于实现公司业务的进一步拓展，巩固和发展公司在行业中的竞争优势，增加公司盈利能力，符合公司长期发展需求及股东利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的资产总额与净资产将增加，资产负债率将降低，流动比率将升高，有利于提升公司抗风险能力。本次发行募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，短期内公司净资产收益率及每股收益将有所下降，但募集资金投资项目投产后，随着项目效益的逐步显现，将实现公司的规模扩张和利润增长，经营活动现金流入将逐步增加，净资产收益率及每股收益将有所提高，公司可持续发展能力得到增强。

四、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，公司本次非公开发行股票募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，有

利于提升公司市场竞争力，巩固公司的市场地位，增强经营业绩，符合公司长期发展需求及股东利益。公司本次非公开发行股票募集资金使用具有必要性及可行性。

北京凯文德信教育科技股份有限公司

董 事 会

2018年6月11日