

证券简称：中公教育

证券代码：002607



中公教育科技有限公司

非公开发行 A 股股票

募集资金使用可行性分析报告

(修订稿)

二〇二一年一月

一、本次非公开发行 A 股股票募集资金使用计划

本次非公开发行 A 股股票募集资金总额不超过 599,000.00 万元（含本数），在扣除发行费用后拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	使用募集资金额
1	怀柔学习基地建设项目	421,440.00	420,000.00
2	补充流动资金	179,000.00	179,000.00
合计		600,440.00	599,000.00

注：项目名称以经主管部门正式备案的项目名称为准。

在募集资金到位前，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上述项目募集资金拟投入额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

二、募集资金投资项目基本情况及可行性分析

（一）怀柔学习基地建设项目

1、项目概况

近年来，公司主营业务规模持续增长，市场占有率稳步提升。为进一步提高学员的体验度，改善教学环境、提升教学质量，完善公司职业教育培训的服务链，公司拟在北京怀柔新建集授课、培训、食宿、后勤保障于一体的学习基地。

本项目投资总额为 421,440.00 万元，预计建设周期 3 年，本项目新建教学、办公、宿舍等建筑，建筑面积 32.6 万平方米，最高可同时容纳 2 万名学员。通过该项目建设，能够为学员打造全服务链的学习环境，提高学员的学习效率，提高学员的体验满意度，提升公司的服务品质和整体品牌形象，争取更大的市场份额。

该募投项目由公司全资子公司北京中公教育科技有限公司负责实施。

2、项目实施的必要性分析

(1) 有利于推动公司产品升级、提高营业收入

面授培训业务是公司收入和利润的主要来源。在面授培训产品体系中，封闭班以其针对性强、体验性好、时间效率高、培训效果显著以及多层次的未通过退费机制受到广大学员的青睐和好评。相对于走读班较为灵活的授课条件，封闭班对教学场地的软硬件设施提出了更高的要求。培训机构除需为学员提供稳定安静的授课场地外，还需在住宿、饮食、自习等其他配套设施方面为学员提供良好的服务。因此，稳定适宜的教学环境、完备的配套设施、全产业链的服务是保障封闭班课程得以顺利完成并取得良好效果的前提。若培训机构无法获取稳定的教学场地资源，无法为学员提供良好的学习环境和优质的配套服务，将在很大程度上降低学员的体验度，使得封闭班难以取得预期效果。

考虑到封闭班显著的培训效果和良好的市场反应，以及较高的学费水平及利润率，公司将进一步推广具有较强针对性的封闭班，增强学员的培训效果，扩大公司的经营规模，提高利润水平。本项目建成后，公司在课程设置、场地使用等方面具有更强的灵活性和自由度。其次，本项目建造的学习基地专用性强，主要针对封闭班的培训需要按照不同功能分区设计，除设计拥有良好学习环境的教学区外，教学基地还设计了餐饮区和住宿区等配套设施，使得学员可以在相对安静、封闭、不受外界打扰的学习环境和浓烈的学习气氛中集中精力学习，从而提升学员的学习效率和考试通过率。此外，良好的学习效果又将在很大程度上提升公司产品和学习基地教学方式的吸引力，从而进一步提高公司的知名度和市场占有率，推动公司经营规模的持续扩大，有利于业务发展的良性循环。

(2) 有利于降低主营成本、提高利润水平

教学场地的租金是公司主营业务成本的主要构成部分之一。当前公司通过与协议酒店开展长期合作，以约定的协议价格租入酒店的会议室和客房以开展封闭班。但是，随着公司经营规模的不断扩大，协议酒店的客房资源可能无法满足公司的教学需求，尤其在培训旺季酒店场地可能出现饱和或者不足，而新开发合适的协议酒店资源需要一定的时间，使得公司在短期内将面临一定的经营风险。

本项目拟建设的学习基地均为自有房产，相较于租赁方式，公司将在很大程度上提高对物业管理和经营活动的稳定性，降低现金支出和营业成本，有利于提高公司毛利率。

（3）有利于形成示范效应、提升品牌形象

在职业教育培训行业发展初期，众多培训机构以“粗放扩张”的方式抢占市场，使得同质竞争严重，学员体验度和培训效果低下。随着市场竞争格局的初步确立，行业竞争已逐渐回归到以教学质量、品牌形象等为主的核心要素的竞争。能否为学员提供卓有成效的差异化培训服务，满足学员不同的职业需求，成为未来职业教育培训机构发展的方向。

本项目建设的学习基地，能够为学员提供包括学习、餐饮、住宿等在内的一揽子综合服务，让学员在热烈的学习氛围、健康的生活环境和良好的学习秩序中专心学习，并排除外界干扰，最大限度的提升学习效果。同时，解决学员与传统教学场地之间的交通、通讯等问题，使学员充分利用教学资源，提高学习效率。再次，公司以学习基地为纽带，系统地整合服务链，将公司的研发、师资、客服、后勤等各个职能部门有机结合，为学员提供包括课前咨询、课中讲解、课后互动、学业监督等一系列针对性、定制化服务，使学员切身感受并认同公司的服务价值，提升公司的品牌影响力。

3、项目实施的可行性分析

（1）快速增长的市场需求对项目实施构成有力的支撑

随着社会经济向细分领域深化，各行各业对人才的专业性要求不断增加。为在激烈的就业竞争下脱颖而出，提高自身的竞争优势，包括大学生、再就业人群以及有更换工作岗位需求的社会在职人员选择通过参加职业教育培训以提升自己的专业知识积累和综合技能，使自身满足用人单位和招录岗位的需求，以便最终获得用人单位的录用。人才招录市场需求的持续旺盛，为职业教育培训带来了巨大的市场机遇和发展空间，为本项目的实施形成了有力的支撑。

（2）丰富的学习基地运作经验为项目的运营提供管理保障

公司率先在行业内启动“学习基地”办学模式，现有学习基地的成功运营，

为公司积累了丰富的管理经验,使公司形成了一套成熟的、标准化基地管理模式,并在实践上对“学习基地”办学模式的可行性进行了验证,为新建学习基地的运营提供了有利保障。

(3) 强大的师资力量和人才储备为项目的开展提供了人力基础

人力资源是保证学习基地成功开展的基础。本项目新建的学习基地选址在北京,教育资源基础较好、高校集中、人力资源发达。北京是公司管理总部所在地,运营经验丰富,师资力量和人才储备充足,能够保证新开学习基地的顺利运营。未来,公司将进一步加大优秀人才的引进和培养,提高师资和后勤人员的专业性和服务水平,为新建学习基地的运作提供坚实的人才保障。

4、项目投资概算

本项目投资总额为 421,440.00 万元,其中场地购置费 342,300.00 万元,室内装修工程 79,140.00 万元,拟投入募集资金金额为 420,000.00 万元。

5、项目预计经济效益

本项目预计实现内部收益率 16.38% (税后),投资回报期为 7.32 年(税后,含建设期)。

6、项目审批情况

截至本预案公告日,本项目涉及的项目审批手续正在办理中。

(二) 补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次非公开募集资金中的 179,000.00 万元用于补充流动资金。通过本次非公开募集资金补充流动资金,将满足公司主营业务持续发展的资金需求,并有助于公司提高风险抵御能力。

2、项目实施的必要性分析

(1) 满足公司业务持续发展产生的流动资金需求

近年来公司经营规模稳步扩张，公司营业收入稳步增长，2018年、2019年分别为62.37亿元和91.76亿元，同时，公司通过本次非公开发行拟实施怀柔学习基地建设项目，经营规模将进一步扩张。通过募集资金补充流动资金，能够在一定程度上满足公司业务持续发展产生的流动资金需求。

（2）提高风险抵御能力

2020年初至今，新冠肺炎疫情的蔓延对我国经济发展带来冲击，各行各业均受到不同程度的影响，疫情期间，大量考试项目延期，限制人员聚集导致线下开班困难，对公司的正常运营带来一定的影响。通过募集资金补充流动资金，能够提高公司风险抵御能力。

（3）推进发展战略，巩固行业地位

本次非公开发行的部分募集资金用于补充流动资金，将为公司人才引进、运营水平升级等方面提供持续性的支持，有助于实现公司的长期战略发展目标，巩固行业优势地位。

3、项目实施的可行性分析

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《中公教育科技股份有限公司募集资金管理办法（2019年4月）》，对募集资金的存储、使用、检查与监督等进行了明确规定。本次非公开发行A股股票募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

本次发行完成后，公司净资产、资产总额规模均将有所增加，进一步提高公司抗风险的能力，为公司未来的发展奠定基础。

本次发行完成后，公司筹资活动产生的现金流入将大幅度增加；在资金开始投入募投项目后，投资活动产生的现金流出量将有所增加；在募投项目建成运营后，公司经营活动产生的现金流量净额预计将得到提升。

本次发行完成后，公司股本总额将即时增加，但募集资金投资项目产生效益需要一定时间，因此，公司的每股收益短期内存在被摊薄的风险。本次募集资金投资项目的实施有利于提高公司的主营业务收入与利润规模，提升公司综合实力和核心竞争力。

四、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策、公司所处行业发展趋势和公司未来发展规划，有利于公司进一步巩固行业地位，提升公司盈利能力，改善公司财务状况，提高公司应对宏观环境冲击的能力。本次募集资金投资项目合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

中公教育科技有限公司董事会

二〇二一年一月二十六日