

2019 年度业绩报告



上海建橋教育集團有限公司

SHANGHAI GENCH EDUCATION GROUP LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 1525.HK



本推介仅作参考用途。本推介乃上海建桥教育集团有限公司（“建桥教育”或本“公司”、其附属公司及联属公司，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建桥教育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。

目录

01

公司概况

02

投资亮点

03

发展战略

04

财务表现

上海建橋教育集團有限公司

SHANGHAI GENCH EDUCATION GROUP LIMITED

01

公司概覽

感恩 回報 愛心 責任

- 公司运营着上海最大¹、国内一线城市最好的民办大学，规模增长迅速²



上海建桥学院

SHANGHAI JIAN QIAO UNIVERSITY



长三角前五大民办大学中学生人数增长最快 (2015-2018)



2018年一线城市民办大学综合实力排名第1 (中国校友会网)



十大最具社会影响力民办大学 (新华网, 2011)



2015、2017年全国文明单位 (第一所获此荣誉的民办本科大学)



通过上海质量体系审核中心的ISO质量管理体系认证

54个本科专业及方向³

13个专科专业及方向³



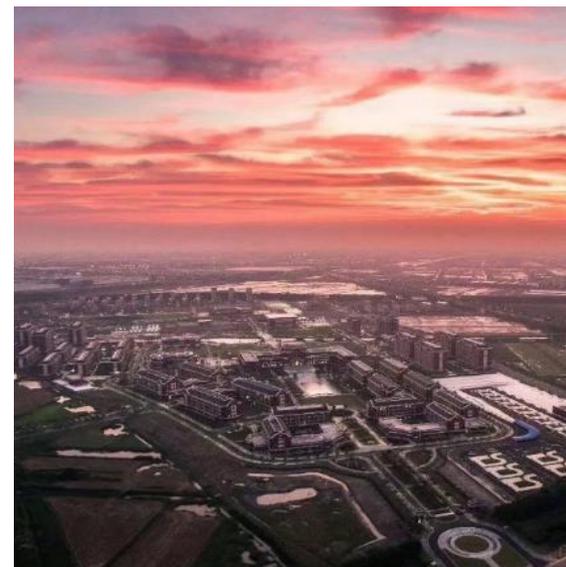
核心财务指标

年份	总收入	调整EBITDA ⁶	调整净利润 ⁷	生均学费
2018	RMB 425m ▲ 18.9%	RMB 238m ▲ 45.4%	RMB 117m ▲ 153.4%	RMB 20,533 ▲ 11.1%
2019	RMB 501m ▲ 18.1%	RMB 267m ▲ 12.2%	RMB 151m ▲ 29.3%	RMB 21,634 ▲ 5.4%

▲ 同比增长

注：1) 根据2019/20学年在校生人数衡量；2) 来自中国校友会网2018年排名，2018中国一线城市民办大学综合实力排名第一；3) 截至2019年9月30日；4) 截至每年9月30日；5) 2019届毕业生，包括本科和专科；6) 调整EBITDA=税前利润+财务费用+折旧与摊销+上市费用；7) 净利润加回上市费用

“ 为学生建成才之桥，
为教师建立业之桥，
为社会建育人之桥。 ”



 学校于2015年9月搬迁至上海浦东新区临港新城，校园占地面积约532,587平方米



2020年

上市

公司于**2020年1月16日**
在香港联交所主板上市，
股份代号：**1525**



2015年

新貌

学校从康桥整体搬迁
至浦东新区**临港新城**
新校区，一期投资超
过**24亿**人民币



2005年

升格

学院更名为上海建桥
学院，同时升格为**本**
科层次民办普通高校



2000年

成立

上海建桥集团有限公司
和民办上海建桥职业技
术学院（上海建桥学院
前身）**成立**

上海建橋教育集團有限公司

SHANGHAI GENCH EDUCATION GROUP LIMITED

02

投资亮点

感恩 回報 愛心 責任



1



上海最大、一线城市最好¹的民办大学，规模增长迅速

2



地处上海，对接强劲高教需求，倚靠黄金教育资源

3



适应市场需求的专业设置带来极高的初次就业率

4



以促进学生全面发展为本的高质量教育

5



丰富的国际化合作项目

6

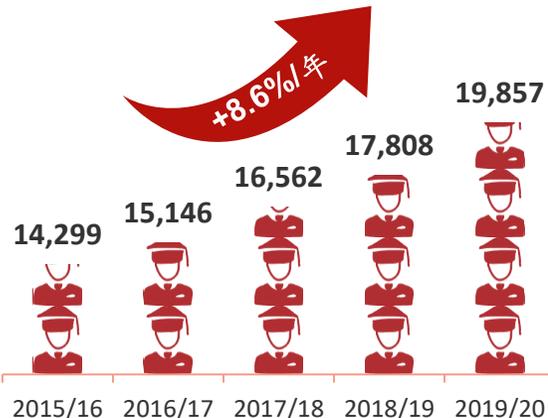


经验丰富的高管团队以及高质量的师资团队

• 注：1) 来自中国校友会网2018年排名，2018中国一线城市民办大学综合实力排名第一；

1. 上海最大、一线城市最好¹的民办大学，规模增长迅速

学生人数增长迅速²



学生人数增长主要来自本科²



- 一线城市民办大学排名第1
—— 中国校友会网, 2018
- 十大品牌民办高校
—— 新浪, 2012
- 全国文明单位 (全国第一所获此荣誉的民办本科院校)
—— 中央精神文明建设指导委员会, 2015&17
- 十大最具社会影响力民办大学
—— 新华网, 2011
- 全国民办高校创新创业教育示范学校综合奖
—— 中国民办教育协会高等教育专业委员会, 2016

上海民办大学排名

排名	学校	学生人数 (千人, 2018/19学年)	市场份额	初次就业率 (2018)
1	上海建桥学院	17.8	15.7%	99.0%
2	大学A	15.1	13.3%	97.7%
3	大学B	9.2	8.1%	97.3%
4	大学C	8.1	7.2%	98.9%
5	大学D	7.0	6.2%	96.1%

长三角民办大学排名

排名	学校	学生人数 (千人, 2018/19学年)	15-18复合增长	初次就业率 (2018)
1	大学E	22.9	3.3%	90.2%
2	大学F	21.3	4.2%	89.5%
3	大学G	19.0	0.0%	96.8%
4	上海建桥学院	17.8	7.6%	99.0%
5	大学H	17.1	4.9%	98.3%

- 注: 1) 来自中国校友会网2018年排名, 2018中国一线城市民办大学综合实力排名第一; 2) 截至每年9月30日
- 数据来源: 公司公开信息, 弗若斯特沙利文

2. 地处上海，对接强劲高教需求，倚靠黄金教育资源

上海建桥教育集团有限公司

SHANGHAI GENCH EDUCATION GROUP LIMITED

上海——民办高等教育行业沃土



人均可支配收入¹

上海：64,183元

全国：28,228元



经济体量² **No.1**
中国经济金融中心
人均GDP2018年突破2万美元³



招生吸引力

高校初次就业率⁴

上海：96.9%

全国：78.4%

录取分数线

上海高于

其他地区⁵



更多优质教师资源

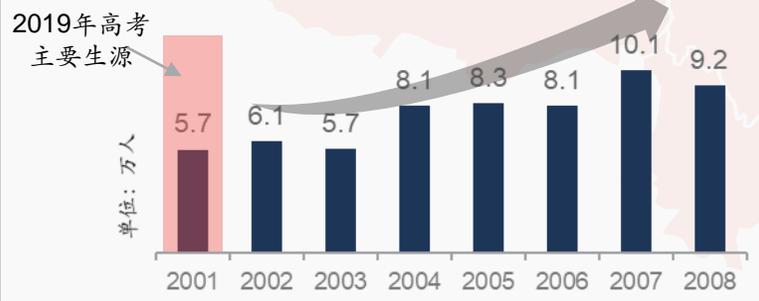


更多国际和校企合作机会

上海民办高等
教育行业收入
复合增长率
(2014-2018)

11.2%

上海市户籍人口历年出生人数——潜在大学适龄人口逐渐增加

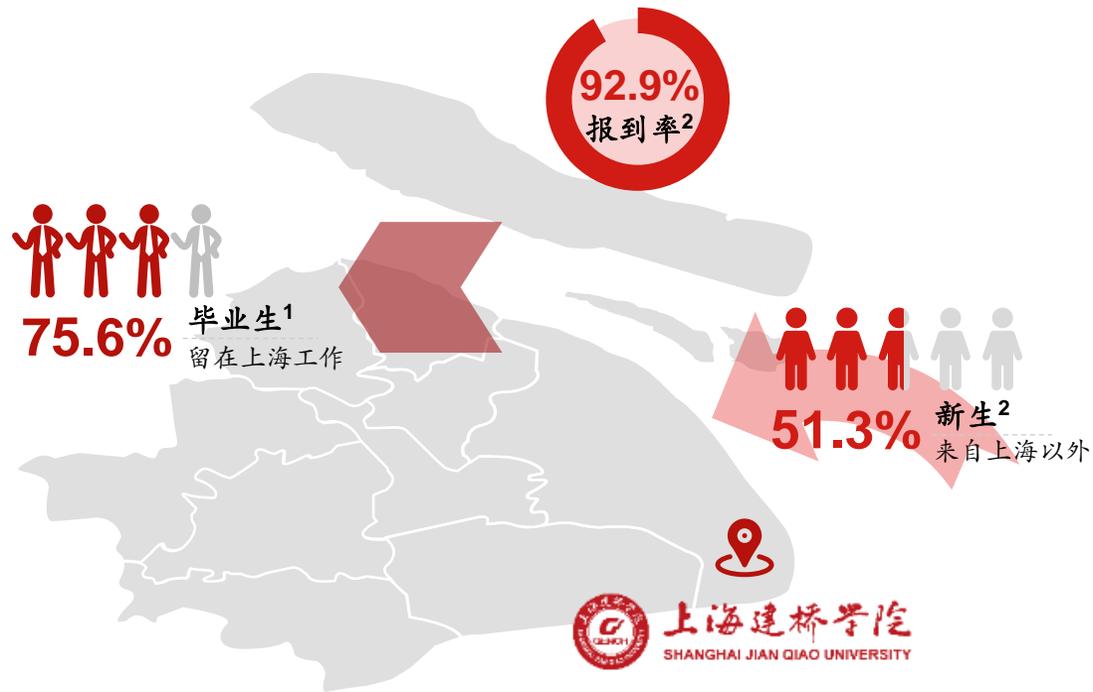


上海建桥学院
SHANGHAI JIAN QIAO UNIVERSITY

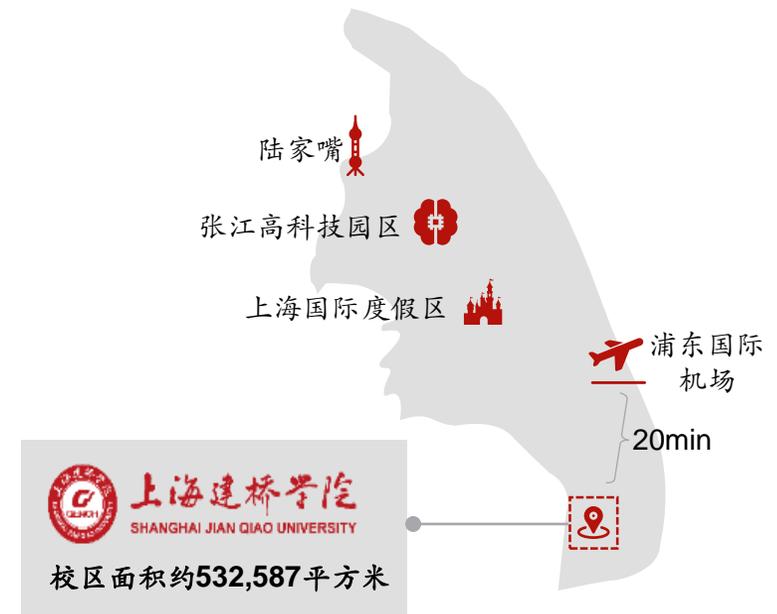
- 注：1) 2018年数据；2) 根据2018年国家统计局公布的各省市GDP排名；3) 根据国家统计局公布数据以及2018年央行公布的人民币兑美元中间价平均值计算；4) 2017年数据；5) 同水平高校比较
- 资料来源：公司公开信息、弗若斯特沙利文、国家统计局、上海市统计年鉴和统计公报

2.地理位置优越，受惠于上海日益增长的高等教育需求（续）

依托上海的城市竞争力吸引外地学子，并帮助他们在上海就业



地处浦东新区临港新城，具备发展潜力



“

临港：开放创新、智慧生态、产城融合、
宜居宜业的未来之城

”

- 注：1) 2018届毕业生；2) 2019/20学年入学新生
- 资料来源：公司公开信息

3. 适应市场需求的专业设置带来极高的初次就业率

2016届毕业生

就业率

2017届毕业生

就业率

年份	建桥	上海	全国
2016	99.3%	95.9%	77.9%
2017	99.8%	96.9%	78.4%

建桥：5,111元

上海：4,990元

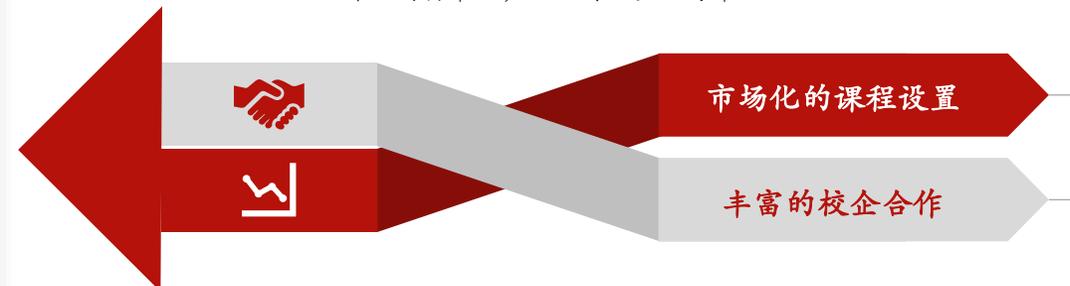
建桥：5,411元

上海：5,386元

- 上海市促进就业先进集体
—— 上海市人民政府, 2013
- “互联网+中国制造 2025”产教融合促进计划试点学校 (上海唯一入选高校)
—— 教育部, 2016
- 全国民办高校创新创业教育示范学校综合奖
—— 中国民办教育协会高等教育专业委员会, 2016
- 教育部-中兴通讯 ICT 产教融合创新基地项目 (全国24所之一)
—— 教育部, 2015

紧跟市场需求, 倾注资源开发实用型的专业和项目

- 空乘服务、机械设计制造及自动化 (与沃恩航空科技大学合作)
» 上海是华东地区航空枢纽, 并已成为国产客机研制中心
- 珠宝学院 (2018 和 2019届就业率100%)
» 珠宝行业的人才短缺难以满足市场的日益增长; 上海是珠宝消费中心, 且拥有众多交易中心



约 **111** 校企合作项目

华晟经世
HUATEC

ZTE中兴

BeLLE

- 产教融合创新基地
信息通信、工业机器人、工业互联网
- 校企合作订单班
实习机会、定制课程

校企合作让学生学到实用的专业技能, 了解行业的前沿

资料来源: 公司公开信息, 弗若斯特沙利文

4. 以促进学生全面发展为本的高质量教育



☆☆☆ 优秀学子

- “创青春”全国大学生创业大赛上海市赛中，获得三等奖4项，二等奖1项；
- “挑战杯”学术科技作品竞赛上海市赛中，获得三等奖4项，二等奖1项，一等奖1项
- 2016年荣获“第十一届中国青年志愿者优秀组织奖”
- 赢得25次国家级击剑比赛
- 2017年上海市校园篮球联盟杯赛冠军
- “广艺杯”钻石分级全国竞赛一等奖
- 第六及第七届上海市大学生机械工程创新大赛一等奖/二等奖
- 上海玉龙奖珠宝玉器作品评选大赛个人奖
- 上海大学生围棋联赛团体冠军



5. 丰富的国际化合作项目

上海建桥教育集团有限公司

SHANGHAI GENCH EDUCATION GROUP LIMITED

Vaughn College ✈️ 机械设计制造及自动化
¥45,000 学费/学年 **236** 名学生¹

SDI HOCHSCHULE FÜR ANGEWANDTE SPRACHEN

68 合作协议¹ | **14** 学位合作项目¹

kcg.edu
京都情报大学院大学

MERCY COLLEGE

赴外项目

上海建桥学院
SHANGHAI JIAN QIAO UNIVERSITY

留学生项目



✂️ **17** 国际设计学院留学生¹ | ¥80,000 学费/学年
来自**5**个不同国家

- 注：1) 截至2019年9月30日
- 资料来源：公司公开信息

6. 经验丰富的高管团队以及高质量的师资团队

- 秉承专家治校、教授治学的管理理念



周星增

董事长、建桥集团创始人

- 超过28年教育行业经验
- 中国民办教育协会副主席
- 上海市人大代表（2003至今）
- 中国民主同盟上海市委员会副主委（2007-2017）
- 🏅 优秀中国特色社会主义事业建设者（2009）
- 🏅 上海市十大青年经济人物（2004）
- 🏅 上海市慈善之星（2006）



朱瑞庭

上海建桥学院校长

- 超过20年教育及科研经验，2003年加入上海建桥学院
- 杭州大学（现浙江大学）本科、上海社会科学院硕士、德国马尔堡大学博士
- 中国服务贸易协会专家委员会副理事长
- 中国商业经济学会第八届理事会常务理事
- 中国政协上海市委员会委员（2017至今）
- 🏅 上海市育才奖（2004、2009）



郑祥展

执行董事、CEO

- 山西大学管理学硕士毕业
- 超过19年教育行业经验
- 上海市浦东新区人大代表（2009-2017）



施银节

执行董事

- 复旦大学高级经理MBA核心课程
- 超过19年教育行业经验



万志芳

CFO、副总裁

- 复旦大学会计硕士、上海交通大学EMBA
- 超过20年财务管理经验
- 高级会计师



王邦永

副总裁

- 复旦大学本科硕士、华东师范大学教育领导管理博士在读
- 上海市青年五四奖章（2017）



周乔琪

首席投资官

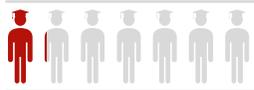
- 复旦大学本科、南加州大学数学金融硕士及MBA
- CFA持证人
- 上海市青年企业家协会会员（2018至今）

6. 经验丰富的高管团队以及高质量的师资团队（续）

- 秉承专家治校、教授治学的管理理念

841 全职教师 405 兼职教师¹

16% 博士学位
134名



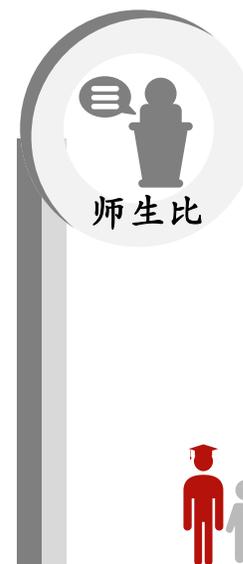
61% 硕士学位
512名



17% 学士学位
145名



6% 其他
50名



2019/2020 学年

1:15.9



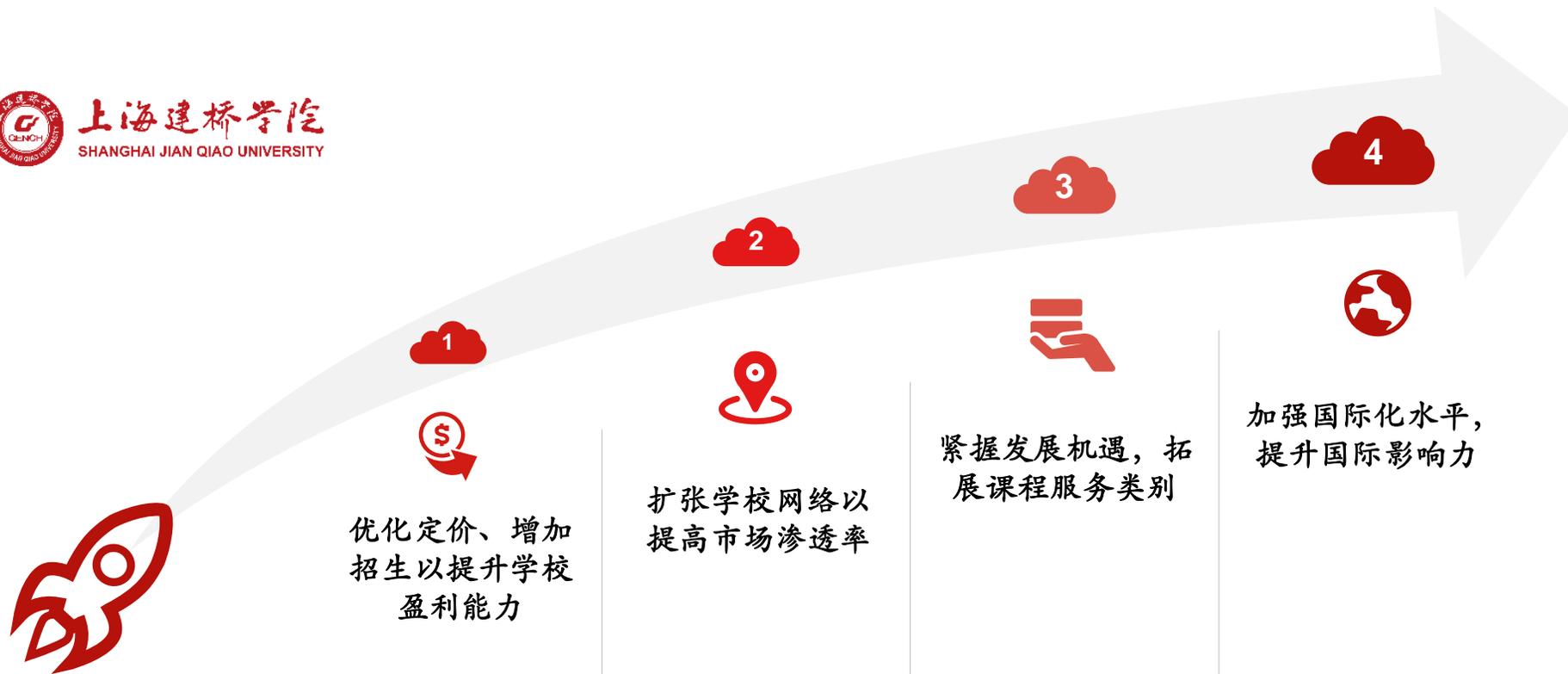
- 注：1) 教师数据截至2019年9月30日
- 资料来源：公司公开信息；

上海建橋教育集團有限公司

SHANGHAI GENCH EDUCATION GROUP LIMITED

03 发展战略

感恩 回報 愛心 責任



1. 优化定价、增加招生以提升学校盈利能力

优化定价



16学年至18学年未调整学费，积累了较大调整空间

19学年有约1/4的本科专业学费从23,000/学年增长至30,000/学年

增加容量



盈利能力

临港校区二期工程
2019/20 学年投入使用

+ 约60,076m²建筑面积
约4,000床位

二期工程包括:

宿舍、宿舍辅楼

多功能楼 (珠宝学院定制)



校区占地面积	约532,578平方米
建筑面积 (含二期)	约424,255 ¹ 平方米

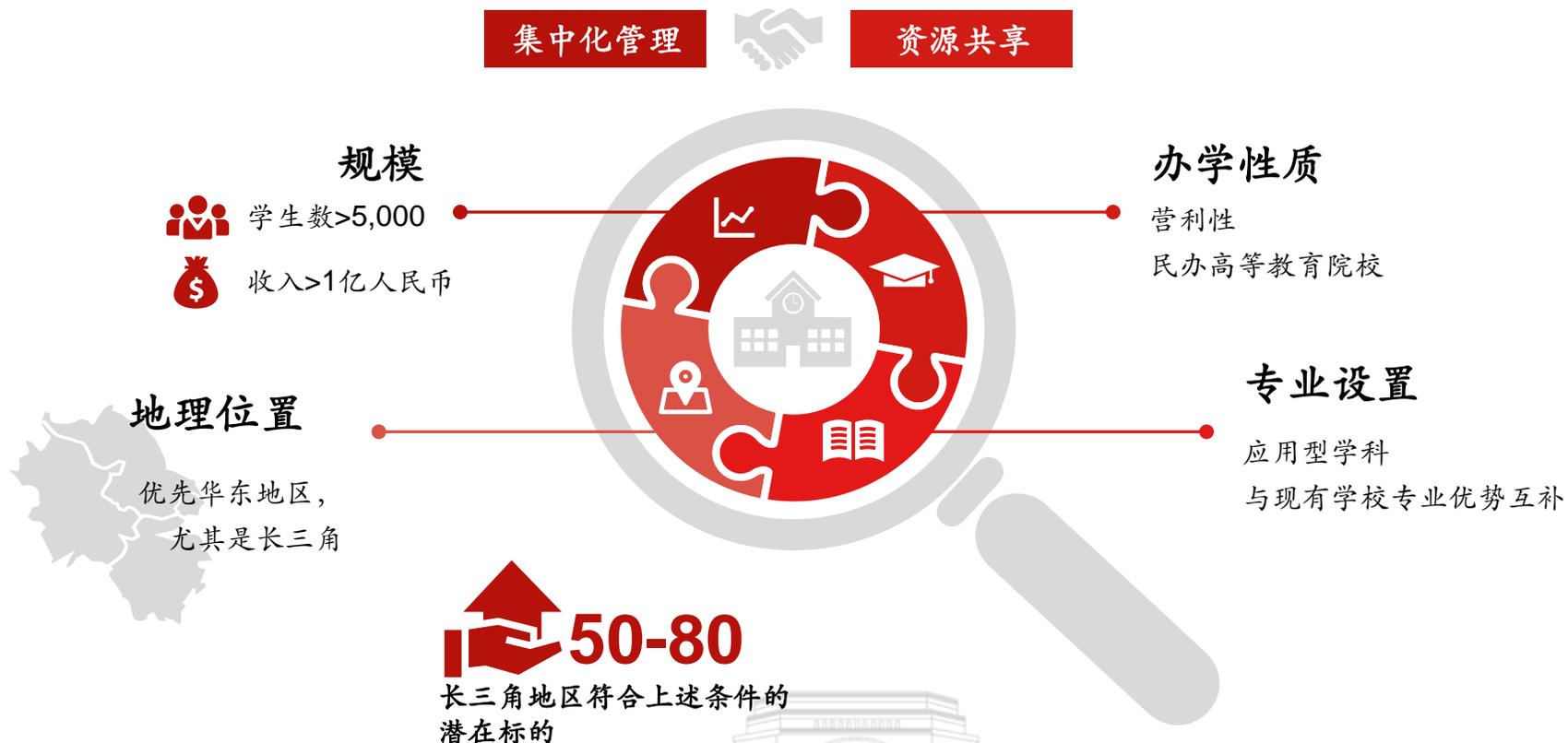
待利用空间较大

注: 1) 包括50栋建筑面积合计为359,192.06平方米的2016年完成建造的教育用楼, 4栋建筑面积合计为60,076.38平方米的尚在获取房地产权证的楼房, 以及一栋建筑面积为4,987平方米的尚未获得房地产权证的大学生活动中心

资料来源: 公司公开信息

2. 寻求合适的外延扩张机会

- 我们会寻求合适的机会以收购或投资国内的学校，从而扩张业务网络、提高市场份额



- 资料来源：公司公开信息、弗若斯特沙利文

3. 紧握发展机遇，拓展专业类别



• 注：1) 专业排名根据弗若斯特沙利文统计，规模排名根据截至2019年9月30日的全日制入学人数统计；2) 截至2019年9月30日
• 资料来源：公司公开信息

4. 加强国际化水平，提升国际影响力



开展中外合作项目

- 依托上海的国际化地位，为学生提供更多的国际项目
- 巩固学院声誉，提升整体素质和吸引力
- 优化专业定价



增设海外网络

- 考虑对海外目标学校进行并购
- 增加学生海外留学目的选择
- 吸引海外留学生就读



上海建橋教育集團有限公司

SHANGHAI GENCH EDUCATION GROUP LIMITED

04 財務表現

感恩 回報 愛心 責任

人民币亿元	FY2019	FY2018	变动 (%)
收益	5.01	4.25	+18.1%
销售成本	(2.22)	(2.02)	+9.5%
毛利	2.80	2.22	+26.0%
毛利率	55.8%	52.3%	
年内溢利及全面收益总额	1.25	1.09	+15.5%
净利润率	25.0%	25.6%	
经调整年内纯利	1.51	1.17	+29.3%
调整净利润率	30.1%	27.5%	

盈利能力不断增强

主营业务收入



毛利润和毛利润率



调整净利润和净利润率¹



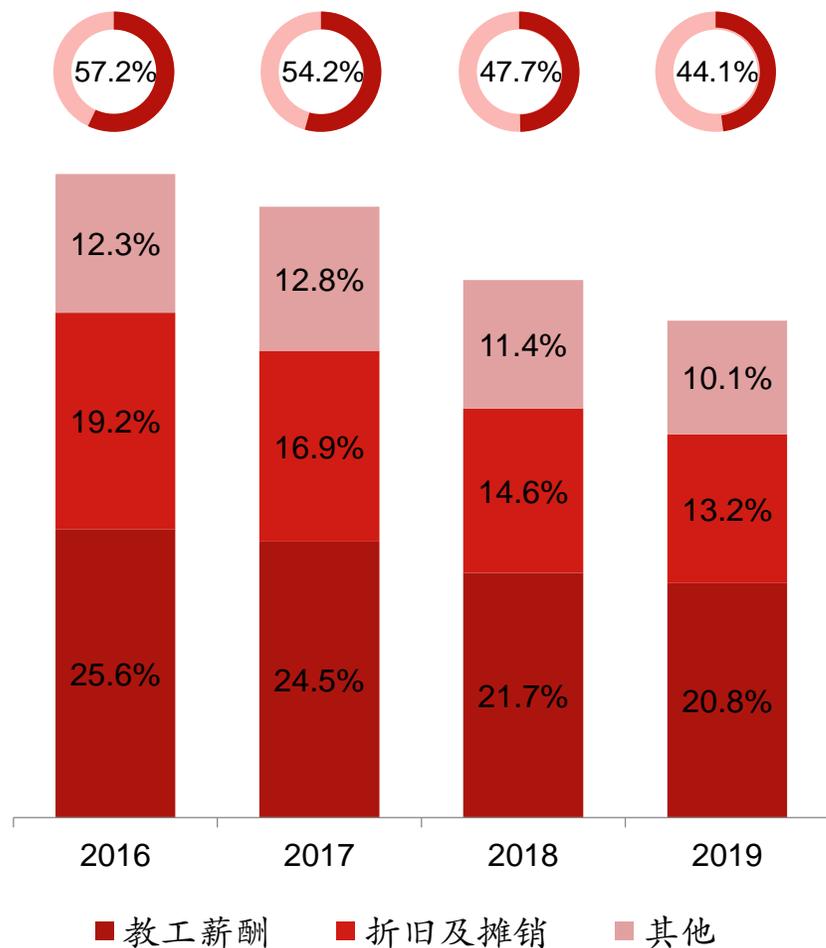
调整EBITDA和EBITDA利润率²



注：1) 调整净利润为净利润加回上市费用；2) 调整EBITDA=税前利润+财务费用+折旧与摊销+上市费用

成本及费用下降空间较大

主营业务成本细分占收入比例



教工薪酬占收入比重

公司2019/20学年师生比为1:15.9

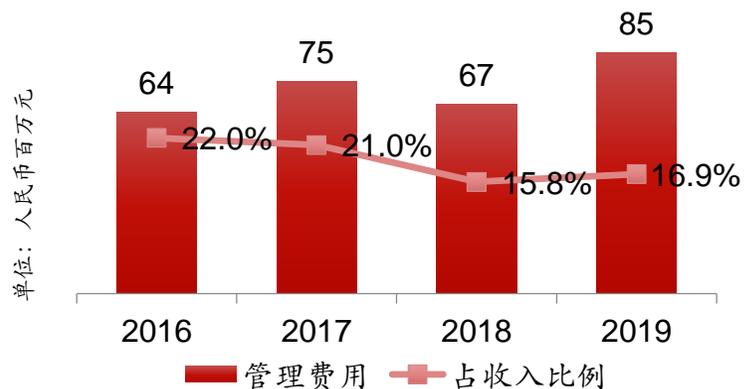


折旧与摊销（成本）占收入比重

由于2015学校迁入临港校区，工程建设一次性投入超过24亿人民币，此后固定资产增量逐渐趋于稳定

成本及费用下降空间较大 (续)

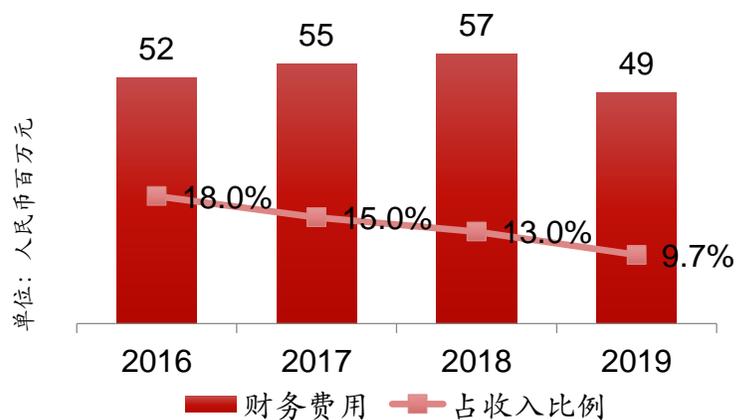
管理费用占收入比重下降趋势明显¹



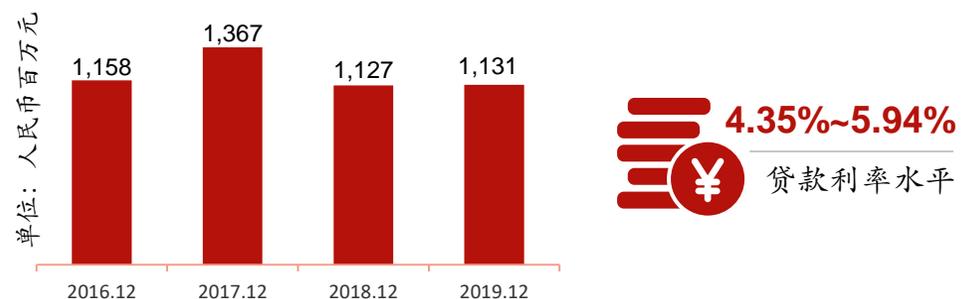
2019年管理费用扣除上市费用后占收入比重有所上升主要是由于:

- 本集团行政人员人数增加, 以及应付其薪酬及福利增加的综合影响导致员工成本增加
- 专业服务费用增加

财务费用下降可期



计息银行及其他借款余额

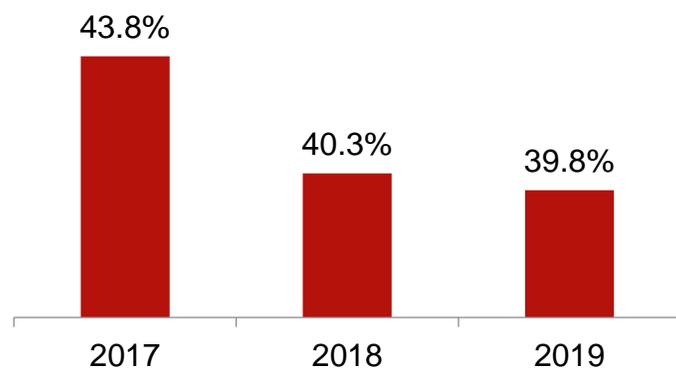


学校建设逐渐完善

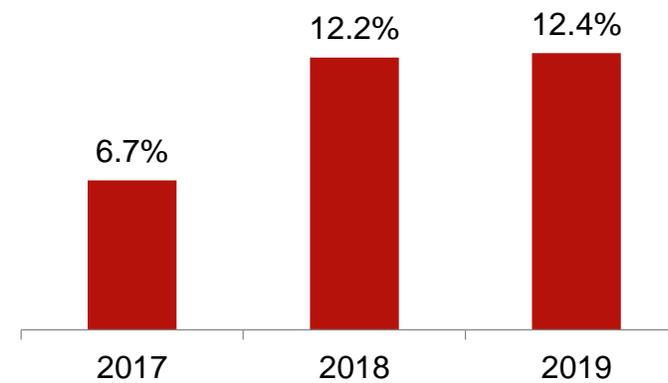
募集资金加快贷款偿还

注: 1) 管理费用中剔除上市费用;

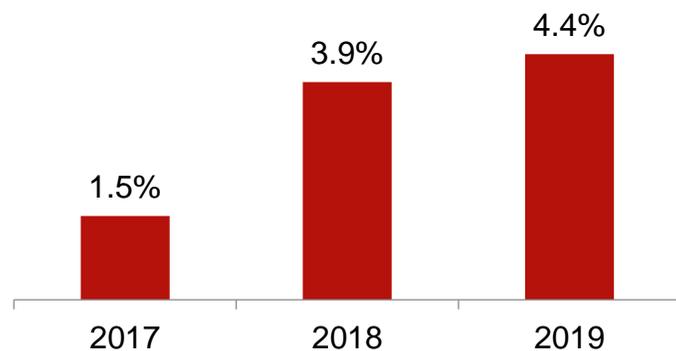
总资产负债率¹



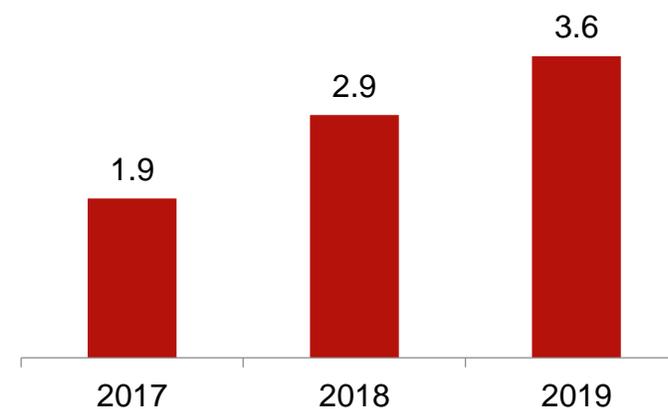
股本回报率²



资产回报率³



利息覆盖倍数⁴



注：1) 总资产负债率等于年末计息银行及其他借款总额除以年末资产总值；2) 股本回报率等于年内纯利除以年末权益总额；3) 资产回报率等于年内纯利除以年末资产总值；4) 利息覆盖倍数等于一个年度的除息税前溢利除以同一年度的融资成本。

上海建橋教育集團有限公司

SHANGHAI GENCH EDUCATION GROUP LIMITED

附录

感恩 回報 愛心 責任

综合损益表摘要

截至12月31日止年度

	2018年	2019年
	(千人民币)	(千人民币)
收入	424,587	501,442
销售成本	(202,372)	(221,529)
毛利润	222,215	279,913
其他收入及收益	24,428	9,191
销售及分销开支	(3,040)	(3,570)
管理费用	(75,086)	(109,894)
金融资产减值	(180)	(464)
财务成本	(57,207)	(48,721)
其他支出	(957)	(170)
税前利润	110,173	126,285
所得税开支	(1,598)	(865)
年度净利润	108,575	125,420

综合财务状况表摘要

	截至12月31日止年度	
	2018年 (千人民币)	2019年 (千人民币)
非流动资产		
物业、厂房及设备	1,651,527	1,820,421
非流动资产总值	2,324,304	2,490,866
流动资产		
现金及现金等价物	442,078	334,867
流动资产总值	470,323	348,858
流动负债		
计息银行及其他借款	175,400	275,000
合约负债	260,108	307,208
流动负债总额	720,346	943,147
流动资产净值	(250,023)	(594,289)
总资产减流动负债	2,074,281	1,896,577
非流动负债		
计息银行及其他借款	951,280	856,280
非流动负债总额	1,184,389	881,602
净资产	889,892	1,014,975
权益		
股本		
储备	889,892	1,014,975
总权益	889,892	1,014,975

上海建橋教育集團有限公司

SHANGHAI GENCH EDUCATION GROUP LIMITED

為學生建成才之橋

為教師建立業之橋

為社會建育人之橋

谢谢!

关注微信公众号



二〇一六年六月

更多详细信息请访问公司网站:

www.genchedugroup.com