

配股及公開發售資料

分析員：張浩銘

Tel: 852-2287-8847

Tony.Cheung@cash.com.hk

2019年01月15日

發售股份數目	353,334,000 股股份 (視乎超額配股權行使與否而定)
香港發售股份數目	35,336,000 股股份 (可予調整)
國際配售股份數目	317,998,000 股股份 (視乎超額配股權行使與否而定及可予調整)
發售價格	每股發售價格為 2.08–2.70 港元
2017 年歷史市盈率	約 15.51x – 20.14x
招股日期	2019 年 01 月 15 日
截止日期	2019 年 01 月 18 日 (中午 12 時正)
上市日期	2019 年 01 月 25 日
保薦人	Citi, 建銀國際

公司介紹

公司為華南地區一家民辦高等教育營辦商，專注於專業型教育。公司在廣東省肇慶開辦了兩所學校，於 2018 年 9 月 30 日，所營辦學校廣東理工學院及肇慶學校的入學學生總數為 45,118 名。根據弗若斯特沙利文報告，於 2016/2017 學年及 2017/2018 學年，按新收學生及在校學生數目計，廣東理工學院於華南地區 61 所民辦高校（不包括獨立學院）中排名第一。於 2017 年 9 月 30 日，按在校學生計，公司於華南民辦高等教育行業的市場份額為約 2.6%。

截至二零一五年、二零一六年、二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年八月三十一日止八個月，集團的淨利潤分別約為人民幣 119.50 百萬元、人民幣 179.27 百萬元、人民幣 230.88 百萬元及人民幣 166.02 百萬元。

所得款項之擬定用途

假設超額配股權未獲行使，按每股 2.39 港元的中位發售價計算，估計股份發售所得款項淨額約為 757.3 百萬港元。董事會擬將所得款項淨額用於以下用途：

表 1- 本次新股發行集資所得款項用途

款項淨額 (百萬港元)	佔比 (%)	所得款項用途
340.2	44.9	用於收購其他學校，透過戰略併購拓寬學校網絡覆蓋
284.4	37.6	用於於擴充擁有或營辦的現有學校
57.0	7.5	用於於償還自第三方金融機構取得的貸款
75.7	10.0	用於營運資金及一般公司用途
總計: 757.3	100.0	

資料來源：招股說明書，時富證券整理

上述資料由時富金融服務集團有限公司（「時富」）提供及分發。上述內容僅供參考。而此述之資料及意見（無論為明示或暗示）均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。此述資料均來自時富或其聯屬公司認為可靠之來源，但不代表其為準確或完整及應被依賴。時富對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失，概不負責。此述資料如有任何更改，恕不另行通知。報告中所述及的證券只限於合法的司法地域內交易。除非得到時富事先許可，客戶不得以任何方式將任何此述資料分發予他人。時富對該些未經許可之轉發不會負上任何責任。證券交易服務由時富證券有限公司（根據證券及期貨條例獲發牌進行第一類受規管活動之持牌法團）提供。