

卓越教育集團

China Beststudy Education Group

股份編號： 3978 主板

公開發售價

HK\$ 2.20-2.90

支援服務

背景/業務

按 2017 年入讀學生總人次和收益計算，卓越教育是華南地區最大及全國第五的 K12 課外教育服務提供商。卓越教育已建立一個 K12 綜合教育平台，涵蓋各類課外教育服務及教育產品，以解決學生的多樣化需求。截至 2018 年 6 月 30 日，卓越教育透過覆蓋中國 10 個城市，囊括 213 間教育中心的教育網絡營運課程。卓越教育透過結構性合約控制教育中心。於 2015 年、2016 年及 2017 年及截至 2018 年 6 月 30 日止六個月，合共分別約 313,000 名、366,000 名、500,000 名及 289,000 名學生就讀卓越教育的課程。截至 2018 年 6 月 30 日，卓越教育共有 2,750 名全職教師。於 2013 年，中國已放寬其「獨生子女政策」。卓越教育認為，該項政策變化將推動 K12 學生人數增長。

請點擊此參閱招股文件

NEW認購 100,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點半(第一輪截止時間為 14/12 3:00pm，第二輪截止時間為 17/12 9:30am)。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2015	2016	2017
收益	759,991	896,131	1,141,701
其他(虧損)及收益	15,414	9,838	18,858
除稅前溢利	108,984	85,923	112,782
年度/期內溢利	70,517	58,018	65,809
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	0.81 - 0.94 港元		
2017 歷史市盈率	23.80 - 31.37 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	招銀國際		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有上述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關係的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

經輝立證券申請截止認購日期

12 月 14 日(五) 下午 3:00

全數付款客戶：一律\$0 手續費

(非電子帳單:認購金額100萬以下另加行政費\$20)

孖展融資: \$100 手續費

NEW認購 30,000 股或以下，9 成孖展，免息只需\$68 手續費，認購 60,000 股或以下，9 成孖展，免息只需 \$100 手續費

(非電子帳單客戶另加行政費\$20)

NEW電子帳單客戶優惠:申請 1 至 3 手十成孖展,免按金、手續費及利息(非電子帳單客戶另加行政費\$20)

基本資料

發行股數	151,400,000 股 公開發售: 15,140,000 股 配售: 136,260,000 股
集資總額	\$439 百萬港元(HK\$2.90 計算)
集資淨額	\$365.2 百萬港元(HK\$2.55 計算)
市值	HK\$1,769.9 - 2,333.1 百萬港元
公開發售日	2018 年 12 月 12 日-2018 年 12 月 17 日
公開發售結果	12 月 24 日
孖展息率及計息日	N/A % (7 日息)
上市日	12 月 27 日
每手股數	1,000 股

主要風險因素

- 由於卓越教育的經營業務主要集中在廣州，故卓越教育面臨地域集中風險；
- 卓越教育的業務倚賴卓越教育聘用、培訓及挽留敬業的合資格教師、高級管理層及其他合資格人員的能力；
- 卓越教育於中國教育行業面對激烈競爭，而倘若卓越教育無法進行有效地競爭，則可能面臨價格被迫下調的壓力，導致經營利潤下降、市場份額減少、合資格僱員離任及資本開支增加；
- 人力成本高，尤其是教師工資的增加，可能對卓越教育的業務和盈利能力造成不利影響。

集資用途

(百分比)

- | | |
|----------------------------------|-----|
| 1. 將用於拓展卓越教育的業務網絡； | 50% |
| 2. 將用於尋求戰略聯盟及收購，以支持及拓展卓越教育的經營業務； | 30% |
| 3. 將用於投資以提高卓越教育的教學質量。 | 20% |

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。