

## 華立大學集團有限公司 (1756)

開始認購日期	2019年11月14日
截止認購日期	2019年11月19日上午
公開發售結果	2019年11月22日
上市日期	2019年11月25日
推薦人	中信建投國際

### 集團概要:

公開發售價	\$2.93 - 3.26 港元
市值	\$ 3,516 - 3,912 百萬港元
行業	支援服務
全球發行股數	300,000,000 股
公開發售集資額	0.98 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	3,292.85 港元

### 集團簡介:

集團是華南領先的大型民辦高等教育及職業教育集團，提供以應用科學為重點、實踐為導向的課程。集團擁有三所學校（即華立學院、華立職業學院及華立技師學院）的在校學生合共為 40,627 人。集團在華南地區所有民辦職業教育服務供應商中排名第二，在華南地區所有民辦高等教育服務供應商中排名第四。華立學院、華立職業學院及華立技師學院的初次就業率分別為 95.9%、93.5%及 98.4%，在華南地區同類學校中名列前茅。

### 行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，華南地區民辦高等教育市場的五大參與者佔市場份額約 16.4%。中國民辦高等教育行業在全國範圍內高度分散。由於高等教育機構營運商專注於特定地點而非跨地區或跨省營運，故參與者並無擁有較大市場份額。與 2014 年的 727 家相比，2018 年共有 749 家民辦高等教育機構（包括 265 家獨立學院）。

### 經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	3 日

### 行業風險

集團的業務取決於集團維持或提高學校所收取學費水平及寄宿費水平的能力。集團的業務及經營業績視乎我們的招生人數，而招生人數乃受有關教育部門的招生名額以及我們學校設施的容納能力所限。集團受到有關《中華人民共和國民辦教育促進法》修正案及司法部徵求意見稿的不確定因素影響。

### 主要財務數據：

(人民幣千元)	2017	2018	2019
收益	578,168	608,008	674,800
銷售成本	(258,798)	(273,633)	(307,014)
毛利	319,370	334,375	367,786
經營利潤	251,803	270,225	272,960
年度利潤	193,092	193,327	223,063
資產回報率	5.8%	5.5%	5.6%
權益回報率	17.6%	17.4%	15.2%

集資用途	(百分比)
用於擴大現有學校	53.0%
用於新建專科學校	37.0%
用於營運資金及一般企業用途	10.0%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
-華立教育	75.0%
-	-

### 基石投資者

- 國調招商併購基金
- 前程無憂 (NASDAQ: JOBS)