

嘉宏教育科技有限公司 (1935)

開始認購日期	2019年6月4日
截止認購日期	2019年6月11日上午
公開發售結果	2019年6月17日
上市日期	2019年6月18日
推薦人	麥格理

集團概要:

公開發售價	\$1.50 – 1.92 港元
市值	\$2,400 – 3,072 百萬港元
行業	支援服務
全球發行股數	400,000,000 股
公開發售集資額	0.77 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	3,878.70 港元

集團簡介:

集團為浙江省規模最大的民辦大專教育機構以及第四大民辦正規高等教育機構，在校生總人數為 10,874 名。集團持有及營運兩所學校，即長征學院及精益中學，同時營運一所合營學校，即信息商務學院。集團向學生提供高質素的教育，包括本科教育、專科教育及高中教育。集團已取得較高的初次就業率，長征學院和信息商務學院均超過相同學年的大學畢業生平均初次就業率。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，民辦高等教育行業總收入由 2013 年的人民幣 779 億元增至 2017 年的人民幣 1,151 億元，複合年增長率達 10.2%。於 2017 年至 2022 年，民辦高等教育行業總收入預計將由人民幣 1,151 億元增至人民幣 1,812 億元，複合年增長率達 9.5%。隨著收入與財富增加以及人們對教育的關注持續增強，高等教育的招生率預計將繼續以迅猛勢頭上漲。

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	6 日

行業風險

集團受司法部徵求意見稿造成的不確定性影響，且倘以現有形式實施，或會對學校的發展、營運及管理產生不利影響。集團可能受到影響中國民辦教育行業整體的法律法規變動的規限。集團的業務在很大程度上取決於學校及集團品牌的市場認知度及聲譽。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2016	2017	2018
收益	162,481	171,993	301,818
銷售成本	(65,870)	(69,677)	(140,069)
毛利	96,611	102,316	161,749
稅前溢利	171,226	191,597	288,166
年度溢利	137,405	190,611	286,856
資產回報率(%)	11.5%	12.7%	16.2%
股東回報率(%)	14.6%	17.5%	22.6%

集資用途	(百分比)
用於收購其他學校	50.0%
用於業務擴展	40.0%
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(%)
- Guo' s Investment Holdings	23.63%
- Shu' s Investment Holdings	13.50%

基石投資者

-
-