

華南職業教育(6913)

開始認購日期	2021 年 6 月 29 日
截止認購日期	2021 年 7 月 6 日上午
公開發售結果	2021 年 7 月 12 日
上市日期	2021 年 7 月 13 日
保薦人	法巴

集團概要:

公開發售價	\$ 1.59-2.01 元
市值	\$2,121- 2,681 百萬港元
行業	教育服務
全球發行股數	250,000,000 股
集資總額	\$5.02 億(HK \$2.01 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$4,060.51 港元

集團簡介:

集團為大灣區最大及中國第五大的民辦學歷職業教育服務提供商，按該年度在校學生人數計，分別佔大灣區及中國市場份額約 5.8%及 0.5%。截至最後實際可行日期，集團在大灣區經營兩所學校，分別為嶺南職業技術學院及嶺南現代技師學院，集團於本招股章程稱之為「我們的學校」。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，按總收益計，中國職業教育行業由二零一五年的人民幣 6,374 億元穩步增至二零一九年的人民幣 8,592 億元，複合年增長率為 7.8%，且預期於二零二四年將增至人民幣 11,993 億元，複合年增長率為 6.9%。與此同時，大灣區作為中國長遠戰略發展規劃中的全國。性重要創舉，已吸引中國的頂尖企業和迅速發展的公司進駐，從而提振了大灣區職業教育行業的需求。該需求呈穩健增長，由二零一五年的人民幣 519 億元增至二零一九年的人民幣 744 億元，複合年增長率為 9.4%，並預期進一步增至二零二四年的人民幣 1,064 億元，二零一九年至二零二四年間的複合年增長率為 7.4%。

經國農證券認購截止日期

2021 年 7 月 5 日 3pm

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

投資風險

集團的業務受《中華人民共和國民辦教育促進法》所規管。於二零一七年九月一日生效的二零一六年決定引入多項修正案。根據二零一六年決定，從事高等教育的現有民辦學校的舉辦者可以自主選擇將學校登記為非營利性或營利性民辦學校。集團無須且尚未在此階段就是否根據二零一六年決定將集團的任何中國經營實體登記為非營利性或營利性民辦學校作出任何決定。集團無法向閣下保證，集團將始終能夠遵從新的監管環境及時而有效地改變集團的業務慣例。如未能改變，則可能會對集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

主要財務數據：

(千人民幣元)	2018	2019	2020
收益	411,751	444,387	449,350
銷售成本	(218,078)	(247,233)	(240,333)
毛利	193,673	197,154	209,017
除稅前溢利	149,445	160,654	175,490
流動比率%	63.4	73.3	66.3

集資用途	(百分比)
用於集團學院升格為本科層次職業大學	70%
用於在大灣區收購其他民辦學歷職業教育機構以擴大學校網絡	20%
用於撥付營運資金及一般企業用途。	10%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
賀惠山	46.47%