

東軟教育科技有限公司 (9616)

開始認購日期	2020年9月17日
截止認購日期	2020年9月22日上午
公開發售結果	2020年9月28日
上市日期	2020年9月29日
保薦人	中信里昂證券資本市場

集團概要:

公開發售價	\$5.18 - 6.22 港元
市值	\$ 3,453 - 4,146 百萬港元
行業	其他支援服務
全球發行股數	166,667,200 股
集資總額	10.367 億(HK\$6.22 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	5,026 港元

集團簡介:

集團為民辦 IT 高等教育服務提供者，專注於培養 IT 專業人才，以滿足中國軟件和 IT 服務行業對人才快速增長的需求。以報讀 IT 專業的學生人數計為所有民辦高等教育機構中排名第一。在大連、成都及佛山建立三所應用型大學，涵蓋對 IT 人才有高需求的眾多行業領域，如計算機科學、電子信息、數字媒體、信息管理服務及健康醫療科技。

行業現況

根據弗若斯特沙利文的資料，中國民辦高等教育行業因為隨著收入水平的提高和物質生活條件的改善，人們越來越重視教育。經濟持續穩健發展，中國經濟對各領域技術人才的需求不斷增長。熟練、訓練有素的一線操作工人的短缺預計將推動市場對更側重於職業教育的民辦高等教育的需求不斷增長。民辦高等教育經費總收入預計將從 2018 年的人民幣 1,180 億元增至 2023 年的人民幣 1,955 億元，年複合增長率為 10.6%。

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

集團盈利能力最主要依賴學費及住宿費。學費產生的收入佔超過 70% 總收入以及大約 7% 來自住宿費。集團無法確保大學的招生人數，因為可錄取的學生人數由中國相關教育部門釐定和批准。同時招生人數受學生宿舍可提供床位數量的限制。無法成功或有效地執行集團的增長策略，將會影響盈利能力。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2017	2018	2019
收益	731,390	853,167	958,228
銷售成本	(496,958)	(580,884)	(635,226)
毛利	234,432	272,283	994,569
除稅前溢利	161,583	171,005	198,968
期間利潤	143,215	163,678	175,015
流動比率	0.47	0.43	0.50
資本負債%	103.2%	107%	146.4%

集資用途	(百分比)
用於升級現有學校設施及擴建校園	50.0%
用於收購大學，擴大集團的學校網絡	20.0%
用於償還貸款	20.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
康睿道	22.54%
Kang Ruidao First	22.54%

基石投資者

■ 景林
■ 幾何礪能