

## 新東方教育科技集團(9901)

開始認購日期	2020年10月29日
截止認購日期	2020年11月3日上午
公开发售結果	2020年11月6日
上市日期	2020年11月9日
保薦人	瑞信、美銀証券、瑞銀

### 集團概要:

公开发售價	\$1,399 元
市值	\$236,276.3 百萬港元
行業	支援服務
全球發行股數	8,510,000 股
集資總額	\$119 億(HK\$1,399 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$14,130.98 港元

### 集團簡介:

集團經過近 30 年的營運，按所提供的服務及產品，集團已成為中國最全面的民辦教育服務提供商。截至 2020 年 5 月 31 日止財政年度，按總計淨營收以及學校及學習中心網絡計，集團是中國最大的民辦教育服務提供商。集團自成立以來已累計為超過 55.4 百萬名學生人次提供服務。集團主要以「新東方」品牌提供教育服務，憑藉該品牌成為中國唯一一家榮獲 Brand Finance 授予 2020 年全球「最有價值的商業服務品牌 50 強」的教育公司。

### 行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，中國的 K-12 學生總人數於 2019 年 225.1 百萬，預期到 2024 年增至 232.3 百萬。中國的年輕一代正在尋求多樣性的教育服務，以滿足學校課程之外的需求。例如，外語能力（主要是英語）以及專業資格和證書對於追求在中國和國外的更好職業發展起著重要作用，從而導致對該等領域課程的需求增加。

### 經國農證券認購截止日期

2020 年 11 月 2 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	3 日

### 行業風險

集團業務的成功主要取決於集團課程的學生人次及學生願意支付的課程費用金額。因此，集團能否在課程費用並無大幅減少的情況下繼續吸引學生報讀集團的課程對集團業務的持續成功及增長至關重要。同時集團依賴敬業稱職的教師隊伍，若集團無法繼續聘用、培訓及留存合資格教師，集團可能無法在整個學校網絡中保持一貫的教學質量

### 主要財務數據：

(千美元)	2018/5/31	2019/5/31	2020/5/31
淨營收	2,447,430	3,096,491	3,578,682
銷售成本	(2,184,471)	(2,794,584)	(3,179,679)
經營利潤	262,959	305,534	399,003
淨利潤	297,237	227,846	354,859

集資用途	(百分比)
用於透過持續創新及技術投資（包括大數據分析及 AI 技術）以及改善 OMO 系統的功能及效率以及其他學習平台	40%
用於業務增長及地區擴張	30%
用於戰略投資及收購	20%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
俞敏洪	12.3%
Tigerstep Developments Limited	12.3%