# ● 國農證券 新股資訊

# 大山教育控股有限公司 (9986)

開始認購日期 2020年6月30日

截止認購日期 2020年7月6日上午

公開發售結果 2020年7月14日

上市日期 2020年7月15日

保薦人 同人融資

集團概要:		
<b>公開發售價</b> \$1.25 - \$1.75 港元		
市值	10.0 億元 - 14.0 億元	
行業	工商及專業服務	
全球發行股數	2.00 億股	
公開發售集資額	0.35 億	
香港發售股份佔比	10%	
每手入場費	3,535.27 港元	

# 集團簡介:

集團主要於鄭州從事提供中小學課後教育服務,為中小學生提供 OMO 課後教育服務,對學校常規的英語、語文、數學及其他課程進行補充。按於 2019 年入學人數計算,集團是河南最大的中小學課後教學服務提供商及按 2019 年的收益計,集團是河南第二大中小學課後教育服務提供商,在河南所有該類服務提供商中的市場份額為約 2.5%。作為河南領先課後教育服務提供商,相信集團的獨特定位可享受鄭州及河南之增長潛力。

#### 行業現況

根據弗若斯特沙利文報告,由於參加中小學課後教育的學生數量龐大,鄭州中小學課後教育服務市場於二零一四年至二零一九年快速增長。鄭州中小學課後教育服務市場的收入由二零一四年的人民幣 19.7 億元增加至二零一九年的人民幣 39.6 億元,二零一四年至二零一九年的複合年增長率為 15.0%。

## 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 ⊟	

#### 行業風險

集團的業務依賴於品牌的市場知名度及聲譽。集團在一個受到高度監管的行業經營,及需要執照、許可證及證書方可經營。未能對中國教育制度、入學標準、考試材料及/或教學方法變動作出充分及迅速反應或會對集團的業務造成不利影響。

# 主要財務數據:

2017	2018	2019
217,343	289,787	383,647
(122,446)	(160,925)	(213,992)
(27,850)	(29,922)	(48,080)
37,011	53,556	57,234
28,060	44,943	48,966
8.7%	10.7%	9.1%
42.5%	51.5%	55.7%
	217,343 (122,446) (27,850) 37,011 28,060 8.7%	217,343 289,787 (122,446) (160,925) (27,850) (29,922) 37,011 53,556 28,060 44,943 8.7% 10.7%

集資用途	(百分比)
用於擴展業務及自營教學中心網絡	60.0%
用於擴大中國的營運規模	30.0%
用於一般營運資金	10.0%

主要股東		
股東名稱	持股百分比(%)	
- 張紅軍先生	62.0%	
- 百泰	9.05%	

基石	<b>三投資者</b>
	-
	-

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失,概不負責。本報告內的資料及意見如有任何更改,本公司並不另行通知。國農證券有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外,本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務,或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。