

中滙集團控股有限公司 (0382)

開始認購日期	2019年7月4日
截止認購日期	2019年7月9日上午
公開發售結果	2019年7月15日
上市日期	2019年7月16日
保薦人	法國巴黎

集團概要:	
公開發售價	\$2.48 – 3.22 港元
市值	\$2,480 – 3,220 百萬港元
行業	其他支援服務
全球發行股數	250,000,000 股
公開發售集資額	0.63 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	6,504.90 港元

集團簡介:

集團於中國運營兩家民辦高等教育機構及於澳大利亞墨爾本運營一家民辦職業教育機構。按2017/2018學年商務專業總入學人數計，集團是大灣區最大的民辦商科高等教育集團，及拓展國際市場的早期先行者，錄得合計約有32,149名學生報讀中國運營學校的高等教育課程。中國運營學校有約93.0%於2017/2018學年畢業的學生在大灣區成功初次就業或繼續其學業。為滿足中國留學課程日益增長的市場需求，將尋求與更多發達國家和地區（如新西蘭和英國）的知名高等教育機構建立合作關係。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，中國的高等教育行業在過去的五年內穩步增長。預計2022年將達到人民幣16,559億元。高等教育行業的入學人數，預計2022年將進一步增至32.2百萬人。廣東省接受留學教育的學生總人數，預計於2022年將進一步增至132,700人，年複合增長率為9.9%。

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

集團的學費主要取決於集團教育課程的需求、運營成本、經營學校的區域市場，未能維持將對業務和經營業績造成重大影響。集團可能無法成功增加集團學校的入學人數，這可能會妨礙集團提高學費總額或擴展業務的能力。無法成功或有效地執行集團的增長策略，這可能會阻礙集團利用新商機的能力。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2016	2017	2018
收益	572,587	604,172	636,381
營運成本	(325,599)	(332,910)	(345,947)
毛利	246,988	271,262	290,434
稅前溢利	165,673	198,430	224,789
年度溢利	133,522	159,826	177,151
資產回報率	8.6%	9.6%	7.4%
股東回報率	28.1%	25.5%	25.3%

集資用途	(百分比)
用於校區的改善項目	40.0%
用於投資新教育機構	30.0%
用於現有海外業務及海外擴張	20.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- BVI Holdco	75.0%
-	-

基石投資者

■ Ariana Capital
■