

新股名稱 (中文)：中國新華教育集團有限公司
(英文)：China Xinhua Education Group Limited

主板股份編號：2779
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	400,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 2.83 – 3.69
集資淨額：	約12.40 億港元	每手：	1,000 股
配售：	90 % 360,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 40,000,000 股	發行市值：	45.28 – 59.04 億港元
獨家保薦人：	麥格理		

每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值：HK\$1.39 – 1.60

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第245-287頁)			
	千人民幣	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2014 年	250,114	138,691	140,542	133,177
	2015 年	281,646	157,795	151,019	149,971
	2016 年	303,262	179,230	174,982	172,548
	2017年9月底	220,846	115,095	106,803	106,168

業務簡介：

根據資料，以截至 2016 年 12 月 31 日中國新華教育高等教育課程的全日制在校生人數計算，乃長三角最大的民辦高等教育集團。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，集團營運兩所學校，即新華學院（為一間民辦學歷教育大學），新華學院透過 11 個學院向其全日制學生提供 82 個專業，包括 58 個本科專業及 24 個專科專業。此外，新華學院亦與其他教育機構合作，共同開設繼續教育課程，提供網絡遠程教育、成人高等教育及自考助學課程。按截至 2016 年 12 月 31 日集團新華學院的全日制在校生總人數計算，集團在長三角提供民辦高等學歷教育的院校中排名第一。和新華學校（為一間民辦中等職業學校）。中國新華教育的收入來自集團學校向學生收取的學費及寄宿費。集團透過結構性合約控制該兩所學校。以全日制在校生人數計算，新華學校是安徽省最大的民辦中專院校。集團致力於向集團的學生提供優質的教育，包括高等學歷教育及職業教育，新華學校的三年制中等職業教育，及新華學院的兩年制專科教育。涵蓋應用型教育的多個領域。新華學校的所有學生均按全日制基準入學。新華學校目前開設 16 個專業。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 285 頁。

競爭優勢：

(1) 作為長三角領先的民辦高等學歷教育集團，能夠受益於中國高等教育行業快速發展的契機；(2) 多領域及多樣化的課程向學生提供專業培訓及實用技能，為未來就業做好準備；(3) 非常成功的校企合作項目為學生創造了大量獲得實用技能及理想工作的機會；(4) 擁有資質優秀的教師團隊，彼等在向學生提供優質教育方面至關重要；及(5) 擁有強大、穩定且經驗豐富的高級管理團隊等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 30-65 頁)

(1) 品牌的市場知名度及聲譽；(2) 業務及經營業績取決於集團可收取的學費及寄宿費；(3) 招生人數受有關教育部門的招生名額及集團學校設施的容納能力所規限；(4) 能否聘請及挽留具有工作熱誠及符合資格的教師及其他學校員工；(5) 行業面臨激烈競爭；(6) 民辦高等教育的新立法或中國監管規定的變動；(7) 兩所學校均位於安徽省合肥市，集團面臨集中風險；及(8) 知識產權流失或遭盜用等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$3.26 計算（即估計發售價範圍的中位數），則中國新華教育估計股份發售在扣除估計承銷折扣及佣金與估計售股開支後所得款項淨額為 1,239.8 百萬港元。中國新華教育計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約53% (約657.1百萬港元) 將用作收購其他學校，以擴大集團的學校網絡；
- 約35% (約433.9百萬港元) 將用作提升學校設施及教育設備；
- 約2% (約24.8百萬港元) 將用作鞏固集團的市場地位及提升集團的品牌認可度；及
- 餘額約10% (約124.0百萬港元) 將用作集團的營運資金及一般公司用途。

申請金額：	1,000 股	HK\$3,727.18	20,000 股	HK\$74,543.68
	2,000 股	HK\$7,454.37	100,000 股	HK\$372,718.41
	8,000 股	HK\$29,817.48	500,000 股	HK\$1,863,592.07
融資期：	2018年 03 月 19 日至 2018年 03 月 23 日		融資日數：	4 日或以上
截止日：	2018年 03 月 19 日		退款日：	2018年 03 月 23 日
公佈日：	2018年 03 月 23 日 集團網站/聯交所網站		上市日：	2018年 03 月 26 日

有意認購者請注意下列事項：

- 請先電話聯絡閣下之經紀或 羅小姐/李小姐 (電話: 2853-2129) 安排申請股數；
- 把有關批核申請股數的金額存入“新富”下列銀行戶口：
恆生銀行 C/A # 262-238223-001 或 集友銀行 C/A # 039-730-0016036-8
- 請在銀行入數紙上註明客戶名稱及申請股數，然後傳真 (2143-7044/2853-2244) 回 新富證券有限公司。

重要聲明

這份撮要是一項供投資者參考的資料，撮要內容來自我們認為可靠的資料來源，有關資料或許未經獨立核實審計，新富證券有限公司及其任何董事或代表或職員並不會對此撮要之準確性或完整性作任何保證。另外，此撮要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本撮要作出認購/買賣而蒙受損失，本公司恕不負責。客戶若需要更詳盡或準確的資料，請查閱有關的招股文件。請客戶注意本公司及其任何董事或代表或職員可能在客戶收到此撮要已使用或根據此撮要的內容作出任何推薦或買賣，因而構成利益衝突的可能性。本公司重申此撮要並不是用作推銷或引導客戶認購/買賣撮要中所提及之證券，客戶如對本撮要有任何疑問，請聯絡新富證券有限公司。