

新股名稱 (中文)：卓越教育集團
(英文)：China Beststudy Education Group

主板股份編號： 3978
孖展融資按金： 20%

發售股份數目：	151,400,000 股	招股價：	每股 HK\$ 2.20 – 2.90
集資淨額：	約365.2 百萬港元	每手：	1,000 股
配售：	90 % 136,260,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 15,140,000 股	發行市值：	17.70 – 23.33 億港元
獨家保薦人：	招銀國際		

未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值： HK\$0.81 – 0.94

營業記錄：	年結 截至	12 月	31 日	(詳情可查閱招股文件第299-348頁)	
(年度)：	千人民幣	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
2015 年		759,991	315,614	108,984	70,517
2016 年		896,131	376,319	85,923	58,018
2017 年		1,141,701	482,750	112,782	65,809
2018年6月底		723,116	305,901	113,300	82,823

業務簡介：

按 2017 年的招生總人次及收益計算，卓越教育分別是華南地區最大的及全國第五大 K12 課外教育服務提供商。卓越教育主要針對 K12 體系中一年級至十二年級的學生，集團提供的服務，包括：

- (1) 優學項目：旨在提高在校學生的學業成績，涵蓋中國小學、初中及高中階段的所有核心學業課程；
- (2) 英才項目：旨在促進學生的全面發展以及使學習過程參與度更高及更有趣；
- (3) 全日制備考項目：旨在幫助中考及高考復讀考生，使其通過中考及高考考入其首選的學校。

卓越教育主要利用以下營銷方式吸引潛在學生及留住現有學生：(1) 口碑推介；(2) 社交活動；(3) 媒體廣告；及(4) 推廣課程。

卓越教育的客戶主要是集團的學生及其家長。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 346-347 頁。

競爭優勢：

(1) 集團是華南地區最大的且具備巨大增長潛力的 K12 課外教育服務提供商；(2) 品牌知名度高；(3) 全面創新性的服務產品；(4) 高質素的教學團隊依托於嚴格的師資培訓及完善的職業發展道路；(5) 集團強大的研發能力和創新的高科技工具為集團提供有效和優質的教學；及(6) 往績卓著及經驗豐富的專業管理團隊等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 36-82 頁)

(1) 無法繼續吸引學生以合理費用報名參加集團的教育課程；(2) 於中國教育行業面對激烈競爭；(3) 經營業務主要集中在廣州；(4) 業務倚賴集團聘用、培訓及挽留敬業的合資格教師、高級管理層及其他合資格人員的能力；及(5) 人力成本高等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$2.55 計算(即估計發售價範圍的中位數)，則卓越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 365.2 百萬港元。卓越教育計劃所得款項淨額撥作以下用途：

1. 約 50% (約182.6百萬港元) 將用作拓展集團的業務網絡；
2. 約 30% (約109.6百萬港元) 將用作尋求戰略聯盟及收購，以支持及拓展集團的經營業務；及
3. 餘額約 20% (約73.0百萬港元) 將用作投資以提高集團的教學質量。

申請金額：	1,000 股	HK\$2,929.23	40,000 股	HK\$117,168.93
	2,000 股	HK\$5,858.45	200,000 股	HK\$585,844.66
	8,000 股	HK\$23,433.79	900,000 股	HK\$2,636,300.97
融資期：	2018年 12 月 17 日至 2018年 12 月 24 日		融資日數：	7 日或以上
截止日：	2018年 12 月 17 日		退款日：	2018年 12 月 24 日
公佈日：	2018年 12 月 24 日 經濟日報/SCMP		上市日：	2018年 12 月 27 日

有意認購者請注意下列事項：

1. 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；
2. 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
3. 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。