

新股名稱 (中文)：民生教育集團有限公司

主板股份編號：1569

(英文)：Minsheng Education Group Company Ltd.

孖展融資按金：20%

發售股份數目：	1,000,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 1.24 – 1.52
集資淨額：	約15.08 億港元	每手：	2,000 股
配售：	90 % 900,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 100,000,000 股	發行市值：	49.60 – 60.80 億港元
聯席保薦人：	花旗銀行、麥格理		

每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值：HK\$0.64 – 0.71

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第248-300頁)			
	千人民幣	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2013 年	384,085	241,199	204,029	185,947
	2014 年	402,515	255,704	222,266	196,327
	2015 年	426,317	261,664	246,679	213,457
	2016年10月底	346,600	197,260	177,385	176,141

業務簡介：

民生教育主要於中國提供優質民辦高等學歷教育，致力培養專業人才。集團提供多樣化的專業課程，包括通過與地方企業及政府機構的合作關係及合作教育計劃，藉此提升學生的實踐培訓及就業前景。

按2016年6月30日的學生入學總人數計，民生教育為中國第十大民辦高等教育供應商。於2016年10月31日，集團的學校合共擁有32,685名在校學生及合共1,090名教師。

民生教育目前在中國營辦四所學校（即重慶人文科技學院、重慶工商大學派斯學院、重慶應用技術職業學院及內蒙古豐州職業學院（青城分院）），其中三所位於重慶及餘下一所位於內蒙古。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 296 頁。

競爭優勢：

(1) 集團為中國民辦高等教育行業的領導者及先驅之一；(2) 維持廣泛且有效的校企合作業務模式，以為學生提供更好的培訓及就業前景；(3) 向學生提供以市場為導向、全面且多樣化的專業及課程；(4) 提供有益的學習環境及優異的教學質量的能力讓集團取得行業領先的畢業生初次就業率；(5) 透過集中及謹慎的管理制度，集團已建立高拓展性業務模式；(6) 集團已投資海外學校及與國際機構發展合作關係，以促進集團的業務拓展；及(7) 擁有一支經驗豐富且往績卓著，同時具備豐富專業知識及良好聲譽的高級管理團隊等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 35-72 頁)

(1) 慣常持有的直接擁有結構可能根據日後有追溯效力的立法變動而改變；(2) 業務極為依賴集團學校及集團的品牌的市場知名度及聲譽；(3) 可能無法成功執行集團的增長策略或有效管理增長，或會妨礙集團把握新商機；(4) 未必能成功整合集團收購的業務；(5) 可能會承擔內蒙古豐州職業學院產生或將產生的金融負債及/或營辦內蒙古豐州職業學院（中山學院）造成的任何潛在聲譽損害；及(6) 就樂陵市職業中等專業學校採用委託管理安排，集團過往並無根據相關安排營辦學校的經驗等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$1.38 計算（即估計發售價範圍的中位數），則民生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 1,507.5 百萬港元。民生教育計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 55% (約718.1百萬港元) 將用作收購中國及海外其他現有學校；
- 約 21.2% (約276.4百萬港元) 將用作建立新學校或擴充集團擁有或營辦的現有學校；
- 約14.8% (約193.6百萬港元) 將用作償還自第三方金融機構取得的定期貸款；及
- 餘額約 9% (約117.5百萬港元) 將用作集團的營運資金及一般公司用途。

申請金額：	2,000 股	HK\$3,070.63	80,000 股	HK\$122,825.36
	4,000 股	HK\$6,141.26	500,000 股	HK\$767,658.52
	20,000 股	HK\$30,706.34	1,000,000 股	HK\$1,535,317.04
融資期：	2017年 03 月 15 日至 2017年 03 月 21 日		融資日數：	6 日或以上
截止日：	2017年 03 月 15 日		退款日：	2017年 03 月 21 日
公佈日：	2017年 03 月 21 日 聯交所網站/集團網站		上市日：	2017年 03 月 22 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 中銀香港 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。