

新股名稱 (中文)：睿見教育國際控股有限公司  
(英文)：Wisdom Education Int'l Holdings Co. Ltd.

主板股份編號：6068  
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	500,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 1.70 – 2.28
集資淨額：	約9.37 億港元	每手：	2,000 股
配售：	90 % 450,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 50,000,000 股	發行市值：	34.00-45.60 億港元
獨家保薦人：	BNP PARIBAS		

每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值：HK\$ 0.88 – 1.02

營業記錄：	年結 截至	8 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第185-231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	450,913	211,196	112,269	90,909
	2015 年	568,715	279,521	212,342	182,297
	2016 年	700,741	330,389	194,535	154,363

#### 業務簡介：

根據報告，按截至2015年9月1日的招生人數衡量，睿見教育乃華南地區最大的經營高端小學及中學的民辦教育集團。集團經營的六所高端民辦學校，四所位於珠江三角洲經濟區的廣東省內，一所位於東北三省經濟區的遼寧省，一所位於環渤海經濟圈山東省，總招生人數為31,788名。高端民辦學校透過收取較非高端或大眾型民辦學校更高的學費向學生提供更優質的教育、更先進的教育設施及更令人滿意的環境。

睿見教育專注於為小學及中學學生提供優質中國課程計劃，亦為高中學生提供國際課程。為促進學生的全面發展，集團提供一系列校本選修課程，包括體育、藝術、音樂和中國文化。

睿見教育收取的學費及住宿費通常根據集團的教育課程需求、經營成本、集團運營學校所屬區域市場、集團的競爭者收取的學費、集團獲取市場份額的定價策略以及中國及集團學校所在地區的整體經濟狀況而定。睿見教育的客戶主要包括集團的學生及其家長；集團的供應商主要包括食品、教育服務及教育材料供應商。

#### 股息政策：

董事會擬宣派及派付不少於集團股東應佔的可供分派淨利潤 30% 的股息。(詳情可查閱招股文件第 227 頁)

#### 競爭優勢：

(1) 集團是華南地區提供高端小學及中學課程的最大的民辦教育集團；(2) 學生成績及提供優質中國課程的良好聲譽；(3) 透過提供全方位的小學及中學課程，營造較高的商業能見度；(4) 複製集團可盈利業務模式的成功往績記錄；及(5) 樂於奉獻和穩定的管理團隊等等。

#### 風險因素：(詳情可查閱招股文件第 34-70 頁)

(1) 維持或提高學校收取的學費及住宿費水平的能力；(2) 所有收入來自少數中國城市及少數學校；(3) 無法維持的品牌及聲譽的市場知名度；(4) 未必能持續吸引及挽留學校的學生；(5) 學生的學業成績可能下降，對集團教育服務的滿意度或會降低；(6) 教育業界的競爭可能造成價格壓力、減低經營利潤、失去市場份額、重要員工流失及資本開支增加；(7) 能否聘用及挽留優秀及負責的教師及其他學校職員的能力；及(8) 未必可就在中國提供教育及其他服務取得所有必需批准、牌照和許可證及作出一切所需登記及備案等等。

#### 集資用途：

假設發售價為每股 HK\$1.99 計算(即估計發售價範圍的中位數)，則睿見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 936.9 百萬港元。睿見教育計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 65% (約609百萬港元) 將用作擴展集團的學校網絡，特別是透過成立新學校；
- 約 8% (約75百萬港元) 將用作進一步擴展三所現有學校，即東莞市光正實驗學校、惠州市光正實驗學校以及盤錦光正實驗學校；
- 約 2% (約18.7百萬港元) 將用作維護、改造及升級兩所現有學校，即東莞市光明中學及東莞市光明小學；
- 約 18% (約168.7百萬港元) 將用作收購學校；
- 約 2% (約18.7百萬港元) 將用作獎學金及補貼撥備；及
- 餘額約 5% (約46.8百萬港元) 將用作營運資金。

申請金額：	2,000 股	HK\$4,605.95	90,000 股	HK\$207,267.80
	4,000 股	HK\$9,211.91	700,000 股	HK\$1,612,082.89
	20,000 股	HK\$46,059.51	1,000,000 股	HK\$2,302,975.56
融資期：	2016年 01 月 19 日至 2016年 01 月 25 日		融資日數：	6 日或以上
截止日：	2016年 01 月 19 日		退款日：	2016年 01 月 25 日
公佈日：	2016年 01 月 25 日 經濟日報/SCMP		上市日：	2016年 01 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/何小姐 (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。