

新股名稱 (中文)：中國宇華教育集團有限公司

主板股份編號： 6169

(英文)：China YuHua Education Corporation Limited 孖展融資按金： 20%

發售股份數目：	750,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 1.98 – 2.54
集資淨額：	約16.09 億港元	每手：	2,000 股
配售：	90 % 675,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 75,000,000 股	發行市值：	59.40-76.20 億港元
獨家保薦人：	中信証券		

每股未經審核備考經調整每股有形資產淨值： HK\$ 0.81 – 0.95

營業記錄：	年結 截至	8 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第201-234頁)		
人民幣千元	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入	
(年度)：	2014 年	599,337	266,842	207,828	207,828
	2015 年	697,706	318,302	91,200	91,200
	2016 年	781,331	406,198	311,676	311,676

業務簡介：

宇華教育由 2001 年初成立時僅有一所高中，發展為遍佈河南省 9 個城市的一所大學及 24 所 K-12 學校。

於 2015/2016 學年，宇華教育有 48,220 名學生，集團全部學校均位於河南省。

按 2015/2016 學年在校人數計算，宇華教育是中國最大的提供從幼兒園至大學教育的民辦教育供應商。

宇華教育的大學提供全面的高等教育，旨在讓學生掌握實用知識和技能，幫助他們成就事業。

宇華教育的 K-12 學校提供從幼兒園到高中的教育，課程安排在確保提供優質教育的同時，還發發和鼓勵學生發掘個人興趣，K-12 學校亦致力為學生提供最大化升讀中國頂級大學及海外知名學院和大學的機遇。

宇華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膳食餐飲公司、課本、校服及教學設備供應商。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 231-232 頁。

競爭優勢：

(1) 中國最大的幼兒園至大學民辦教育供應商；(2) 卓越的聲譽是高業務可見性的基礎，為業務增長提供有力保障；(3) 提供的課程符合集團大學及 K-12 學生及學生家庭的教育需求；(4) 統一管理制度、獨特的企業文化及高效的管理技巧，使集團能夠將可擴張的經營模式成功在新市場運用；及(5) 管理團隊經驗豐富，在中國民辦教育行業有長久和卓越的成績等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 26-57 頁)

(1) 業務及經營業績取決於集團收取的學費及能否維持與提高學費；(2) 於中國教育行業面對激烈競爭；(3) 受到有關《中華人民共和國民辦教育促進法》修正案的不確定因素影響；(4) 可能無法成功或有效地執行增長策略；(5) 業務倚賴集團聘用及留任具熱誠且合資格教師和學校人員的能力；(6) 大學畢業生的就業率及平均起薪可能下降；(7) K-12 教育業務視乎集團能否迅速充分應對高等教育入學要求及測試材料的變化而定；及(8) K-12 學校學生的學習成績可能退步等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$2.26 計算(即估計發售價範圍的中位數)，則宇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 1,608.5 百萬港元。宇華教育計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 30% (約 482.5 百萬港元) 將用作擴展集團的學校網絡；
- 約 28% (約 450.4 百萬港元) 將用作收購 K-12 學校及大學；
- 約 25% (約 402.1 百萬港元) 將用作升級及擴充現有學校的設施與容量；
- 約 10% (約 160.9 百萬港元) 將用作補充營運資金；及
- 餘額約 7% (約 112.6 百萬港元) 將用作償還銀行貸款。

申請金額：	2,000 股	HK\$5,131.19	500,000 股	HK\$1,282,797.79
	4,000 股	HK\$10,262.38	900,000 股	HK\$2,309,036.02
	60,000 股	HK\$153,935.73	3,000,000 股	HK\$7,696,786.74
融資期：	2017年 02 月 21 日至 2017年 02 月 27 日		融資日數：	6 日或以上
截止日：	2017年 02 月 21 日		退款日：	2017年 02 月 27 日
公佈日：	2017年 02 月 27 日 經濟日報/SCMP		上市日：	2017年 02 月 28 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。