

新股名稱 (中文)：中國21世紀教育集團有限公司

主板股份編號：1598

(英文)：China 21st Century Education Group Limited

孖展融資按金：20%

發售股份數目：	360,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 0.79 – 1.13
集資淨額：	約3.18 億港元	每手：	3,000 股
配售：	90 % 324,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 36,000,000 股	發行市值：	9.48 – 1.36 億港元
獨家保薦人：	中信建投國際		

未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值：HK\$0.37 – 0.47

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第234-277頁)			
	千人民幣	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2015 年	147,294	59,941	28,210	26,736
	2016 年	146,508	67,537	40,461	40,018
	2017 年	169,741	76,379	45,423	45,038

業務簡介：

21世紀教育是中國河北省一家大型知名的民辦教育服務供應商，為廣大學生提供服務，包括就讀於集團幼兒園的學前教育學生、在集團輔導中心接受輔導的小學、初中及高中學生，以及就讀於集團學院的大專及繼續教育學生。集團在河北省石家莊市共開辦15所學校，包括1所民辦高校（石家莊理工職業學院）、6所新天際培訓學校（由11家新天際輔導中心組成）及8所新天際幼兒園。21世紀教育擁有逾1000名教師。

21世紀教育對學生收取的費用通常包括學費（包含輔導費）及在集團石家莊理工職業學院的住宿費。

21世紀教育的客戶主要包括（i）學生及家長；（ii）廿一世紀教育（集團代表其提供學校運營服務）；及（iii）集團已與其合作的第三方教育機構及加盟園。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 273 頁。

競爭優勢：

（1）集團是河北省一家大型知名的提供各類民辦教育服務的民辦教育服務供應商；（2）在學生的各個發展階段均採取以學生為中心的教學方法；（3）擁有多元化及經常性的收入流，使集團得以減輕單一收入流風險；（4）擁有一套使用標準化管理建立的具有高度延展性的經營模式；（5）處於有利位置，可從中國及一體化地區對民辦教育需求的預期增長中獲利以抓住發展機遇；及（6）管理團隊經驗豐富且具有良好往績記錄，並有高質素的教學團隊提供支持等等。

風險因素：（詳情可查閱招股文件第 28-58 頁）

（1）業務及經營業績很大程度上取決於集團學校及輔導中心能夠收取的學費水平以及能否維持與提高學費；（2）目前石家莊理工職業學院代表廿一世紀教育為四方學院西校區提供學校運營服務；（3）由於集團所有的學校及輔導中心當前均位於同一個城市，故集團面臨地區集中風險；（4）業務取決於集團能否聘用及留住敬業及合資格的教師及其他學校員工；（5）無法執行增長策略或有效管理增長；及（6）業務倚重集團「新天際」品牌的市場知名度等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$0.96 計算（即估計發售價範圍的中位數），則21世紀教育估計股份發售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 318 百萬港元。21世紀教育計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約40%（約127.2百萬港元）將用作於2020年底前收購及重塑第三方幼兒園品牌，以在一體化地區擴張新天際幼兒園網絡；
- 約20%（約63.6百萬港元）將用作於2020年底前，通過收購主要提供小班制輔導服務的第三方輔導學校；
- 約20%（約63.6百萬港元）將用作維護、翻修及升級學校及輔導中心的設施，以及改善石家莊理工職業學院的學生住宿條件；
- 約10%（約31.8百萬港元）將用作建立海外業務及獲得國外運營學校的經驗；及
- 餘額約 10%（約31.8百萬港元）將用作提供運營資金及一般企業用途。

申請金額：	3,000 股	HK\$3,424.16	120,000 股	HK\$136,966.44
	6,000 股	HK\$6,848.32	900,000 股	HK\$1,027,248.31
	18,000 股	HK\$20,544.97	1,500,000 股	HK\$1,712,080.52
融資期：	2018年 05 月 18 日至 2018年 05 月 28 日		融資日數：	10 日或以上
截止日：	2018年 05 月 18 日		退款日：	2018年 05 月 28 日
公佈日：	2018年 05 月 28 日 經濟日報/SCMP		上市日：	2018年 05 月 29 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

這份摘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。