

新股名稱 (中文)：中國春來教育集團有限公司

主板股份編號：1969

(英文)：China Chunlai Education Group Co., Ltd

孖展融資按金：20%

發售股份數目：	300,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 2.08 – 2.98
集資淨額：	約6.83 億港元	每手：	1,000 股
配售：	90 % 270,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 30,000,000 股	發行市值：	24.96 – 35.76 億港元
獨家保薦人：	中信里昂證券		

每股未經審核備考經調整有形資產淨值：HK\$0.99-1.20

營業記錄：	年結 截至	8 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第226-267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	336,252	208,351	(62,776)	(62,776)
	2016 年	378,632	233,710	109,758	109,758
	2017 年	460,889	290,846	151,649	151,649
	2018年2月底	243,797	142,615	58,947	58,672

#### 業務簡介：

中國春來為中國民辦普通高等教育的領先提供商。按2017/2018學年的在校生總數計，在民辦高等教育提供商中，集團於華中地區排名第一及全國排名第四。自2004年成立起，集團已在河南省經營三所院校（即商丘學院、安陽學院及商丘學院應用科技學院）並參與湖北省一所院校（即長江大學工程技術學院）的運營。

中國春來院校2017/2018學年的在校生總數為45,210人，而長江大學工程技術學院2017/2018學年的在校生總數為7,789人。

截至2018年2月28日，中國春來擁有1,718名全職及兼職教師。

#### 股息政策：

詳情可查閱招股文件第 258 頁。

#### 競爭優勢：

(1) 集團是中國民辦普通高等教育的領先提供商，具備強勁的增長潛力；(2) 質量和聲譽為業務增長奠定堅實基礎；(3) 實踐性課程及培訓課程有助於提高學生的就業率；(4) 統一及高效的管理制度使集團的成功在新市場具有可複製性；及(5) 管理團隊經驗豐富，認同集團文化，在國內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 24-59 頁)

(1) 學院的運營、建設及發展須遵守大量的法律、法規、政府批文及合規要求；(2) 業務與經營業績取決於集團收取學費及住宿費的水平，以及能否維持與提高學費及住宿費；(3) 擴大學校網絡的能力取決於集團能否順利提高集團學院的招生人數；(4) 中國高等教育行業面臨激烈競爭；及(5) 在收購長江大學工程技術學院方面進行了大量投資等等。

#### 集資用途：

假設發售價為每股 HK\$2.53 計算（即估計發售價範圍的中位數），則中國春來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 683.1 百萬港元。中國春來計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 50% (約341.5百萬港元) 將用作取得土地使用權以及集團現有學校及長江大學工程技術學院的建築教學及生活設施；
- 約 30% (約205百萬港元) 將用作收購中國其他大學或與其合作；
- 約 10% (約68.3百萬港元) 將用作支付集團的部分貸款；及
- 餘額約 10% (約68.3百萬港元) 將用作營運資金及作一般企業用途。

申請金額：	1,000 股	HK\$3,010.03	60,000 股	HK\$180,601.77
	2,000 股	HK\$6,020.06	400,000 股	HK\$1,204,011.78
	15,000 股	HK\$45,150.45	1,000,000 股	HK\$3,010,029.46
融資期：	2018年 09 月 05 日至 2018年 09 月 12 日		融資日數：	7 日或以上
截止日：	2018年 09 月 05 日		退款日：	2018年 09 月 12 日
公佈日：	2018年 09 月 12 日 經濟日報/SCMP		上市日：	2018年 09 月 13 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，摘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摘要之準確性或完整性作任何保證。另外，此摘要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本摘要作出認購/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摘要已使用或根據此摘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。本公司重申此摘要並不是用作推銷或引導客戶認購/買賣摘要中所提及之證券，客戶如對本摘要有任何疑問，請聯絡新富證券有限公司。