

# 新股快訊

# 31/12/2019

## 上海建橋教育集團有限公司(1525.HK)

推薦度: ●●● (5●為最高)

### 經致富證券現金認購

|                          |                             |
|--------------------------|-----------------------------|
| 正常截止時段                   | :2020年1月8日 下午5時正            |
| 延長截止時段                   | :2020年1月9日 上午10時正           |
| (註:於延長截止時段申請之手續費一律為\$50) |                             |
| 全額付款客戶手續費                | :(網上申請) \$0<br>(非網上申請) \$50 |
| 公布申請結果日期                 | :2020年1月15日                 |
| 上市日期                     | :2020年1月16日                 |
| 推薦度                      | :●●●(5●為最高)                 |

### 基本資料

|               |                      |
|---------------|----------------------|
| 全球發售項下的發售股份總數 | :100,000,000 股       |
| 香港發售股份佔比      | :10%                 |
| 發售價範圍         | :6.05 港元 至 7.73 港元   |
| 估計集資金額        | :6.05 億港元 至 7.73 億港元 |
| 發行後總股數        | :400,000,000 股       |
| 每手股數          | :500 股               |
| 每手入場費         | :3,903.94 港元         |
| 獨家保薦人         | :麥格理資本股份有限公司         |
| 主要股東          | :周星增先生(26.36%)*      |
| 基石投資者         | :國貿教育(6.5%)*         |

\* 緊隨新股發行後以及不計及超額配股權計劃的所持股份百分比

### 所得款項用途

根據發售價為 6.89 港元(發售價範圍的中位數),經扣除集團就股份發售應付之估計開支後,所得款項淨額估計約為 6.33 億港元。

| 集資所得款項用途            | 佔所得款  |
|---------------------|-------|
| 收購或投資,以擴大大學校網絡      | 34.8% |
| 出資校園建設項目以及購置家具及設備   | 35.0% |
| 償還到期的短期貸款及長期貸款的即期部分 | 20.2% |
| 營運資金及一般公司用途         | 10.0% |

### 回撥機制 (國際配售獲悉數認購或超額認購情況下)

| 公開發售認購倍數      | 公開認購 | 配售  |
|---------------|------|-----|
| 15 倍至少於 50 倍  | 30%  | 70% |
| 50 倍至少於 100 倍 | 40%  | 60% |
| 100 倍或以上      | 50%  | 50% |

### 主要財務數據 千元人民幣 (截至 12 月 31 日止年度)

| 持續經營業務 | 2017    | 2018    | 變動(%)   |
|--------|---------|---------|---------|
| 收益     | 356,967 | 424,587 | 18.94%  |
| 毛利     | 163,361 | 222,215 | 36.03%  |
| 股東應佔溢利 | 46,043  | 108,575 | 135.81% |

### 綜合概述

- 集團擁有和經營上海建橋學院,其為一所位於中國上海市的民辦正規大學。截至今年 9 月 30 日,其學院的學歷本科課程提供 54 門專業及方向,包括機電工程、工商管理、工程管理、寶石學、會計與國際經貿等,專科課程設有額外 13 門專業,包括機電一體化技術、國際商務、航空服務及商務英語等。根據弗若斯特沙利文報告,按於 2018/2019 學年的全日制總收生人數計算,集團於上海運營最大型的民辦大學;就全日制收生人數而言,上海建橋學院於 2015 年至 2018 年為長江三角洲五大民辦高等教育院校中增長最快的大學。

### 風險因素

- 學院所收取的學費及寄宿費是其中一項最能影響集團盈利能力的因素。集團於 2015 年提高學費水平,而於 2019 年 6 月,集團增加了約四分之一的專業及方向的學費。然而,集團不保證日後將可保持或調高其學院收取的學費及/或寄宿費。若集團未能保持或調高學費或吸引足夠的潛在學生,其營業績或會受到不利影響。

## 免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



[www.chiefgroup.com.hk](http://www.chiefgroup.com.hk)