

# 新股快訊

30/6/2020

## 大山教育控股有限公司(9986.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7月3日下午5時正
延長截止時段	:2020年7月6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 (非網上申請) \$50
公布申請結果日期	:2020年7月14日
上市日期	:2020年7月15日

### 基本資料

發售股份數目	:200,000,000 股
公開發售股份佔比	:10%
發售價範圍	:1.25 港元 至 1.75 港元
估計集資金額	:2.5 億港元 至 3.5 億港元
發行後總股數	:800,000,000 股
每手股數	:2,000 股
每手入場費	:3,535.27 港元
獨家保薦人	:同人融資有限公司
主要股東(只列部分)	:張紅軍(62.00%)*

註\*: 緊隨新股發行後、發售價範圍的中位數定價、以及不計及超額配股權的所持股份百分比

### 所得款項用途

根據發售價為 1.50 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 2.52 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
擴展業務及自營教學中心網絡。	60%
擴大於中國的地理據點及營運規模。	30%
用作一般營運資金。	10%

### 回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

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))

	2018 年	2019 年	變動(%)
收益	289,787	383,647	32.4%
毛利	128,862	169,655	31.7%
除稅前溢利	53,556	57,234	6.9%
股東應佔溢利	44,943	48,966	9.0%

### 綜合概述

- 集團主要從事於鄭州提供中小學課後教育服務。根據弗若斯特沙利文報告·按於 2019 年報讀人數計算·集團是河南最大的中小學課後教育服務提供商及按 2019 年的收益計·集團是河南第二大中小學課後教育服務提供商·在河南所有該類服務提供商中的市場份額為約 2.5%。
- 集團有 80 個自營教學中心·其中 79 間位於鄭州及 1 間位於新鄉。此外·集團除鄭州外的地區有 12 名特許經營人。集團於各個自營教學中心就三門主要學科以三個不同品牌提供服務·即輔導英語的「大山」、輔導語文的「御夫子」以及輔導數學(及其他理科科目)的「小數點」。集團以常規班、精品班及 VIP 班的形式為學生提供該等學科·供學生根據各自的學習需求及偏好進行選擇。

### 風險因素

- 集團的業務依賴於品牌的市場知名度及聲譽;集團在一個受到高度監管的行業經營及須具備營業執照、許可證及證書;如集團未能對中國教育制度、入學標準、考試材料或教學方法變動作出充分及迅速反應或會對業務造成不利影響;集團或無法招聘或留聘合適的人才擔任教師以提供服務。

## 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)