

新股快訊

27/7/2020

立德教育有限公司(1449.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29日下午5時正
延長截止時段	:2020年7月30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8月5日
上市日期	:2020年8月6日

基本資料

全球發售項下發售股份總數	:166,667,000 股
香港發售股份佔比	:10%
發售價範圍	:2.10 港元 至 2.60 港元
估計集資金額	:3.50 億港元 至 4.33 億港元
發行後總股數	:666,667,000 股
每手股數	:1,000 股
每手入場費	:2,626.20 港元
獨家保薦人	:華泰金融控股(香港)有限公司
主要股東(只列部分)	:劉來祥先生(75%)*

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 2.35 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 3.60 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
擴大公司與二期建設有關的哈南校區。	40.0%
用於償還若干金融機構的借款本金及利息。	30.0%
用於收購其他學校。	20.0%
用作營運資金及作一般公司用途。	10.0%

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8月31日止年度))

	2018年	2019年	變動(%)
收入	117,494	138,212	17.63%
毛利	65,793	79,205	20.39%
年內利潤	56,279	70,211	24.76%

綜合概述

- 集團是中國黑龍江省的大型民辦學歷制高等教育服務供應商。根據弗若斯特沙利文報告, 按 2018/2019 學年全日制在校生人數計算, 集團在黑龍江省所有民辦學歷制高等教育服務供應商中排名第八, 市場份額約為 7.5%。
- 集團在黑龍江省哈爾濱市經營一所學校, 即黑龍江工商學院, 是 2002 年在中國黑龍江省哈爾濱市成立的具有學位授予資格的民辦學歷制大學水平教育機構, 主要提供本科課程。截至 2020 年 2 月 29 日, 集團學校的在校生總人數為 8,807 人, 教師團隊為 450 人。

風險因素

- 集團在黑龍江省哈爾濱市擁有並經營單一一所民辦學校, 經營該學校幾乎貢獻集團所有的收益, 而且集團所有設施均位於黑龍江省哈爾濱市, 而集團預計在可預見的未來, 集團絕大部分業務經營及收入來源可能會繼續集中於黑龍江省。因此, 集團面臨巨大集中風險。

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