

新股快訊

29/10/2020

新東方教育科技集團 (9901.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11月2日下午5時正
延長截止時段	:2020年11月3日中午12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11月6日
上市日期	:2020年11月9日

基本資料

全球發售的發售股份數目	:8,510,000 股
香港發售股份佔比	:6%
發售價範圍	:不超過每股 1,399.00 港元
估計集資金額	:約 119.05 億港元
發行後總股數	:168,889,387 股
每手股數	:10 股
每手入場費	:14,130.98 港元
聯席保薦人	:瑞士信貸 (香港) 有限公司 Merrill Lynch Far East Limited UBS Securities Hong Kong Limited

主要股東(只列部分) :俞敏洪

註*:緊隨新股發行後、及不計及超額配股權的所持股份百分比

所得款項用途

根據指示性發售價 1,399.00 港元，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 117.17 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
提高系統及學習平台效率，增強學習體驗。	40%
業務增長及地區擴張。	30%
戰略投資及收購。	20%
營運資金及一般企業用途。	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
10 倍至少於 40 倍	9%	91%
40 倍至少於 80 倍	12%	88%
80 倍或以上	24%	76%

主要財務數據 千美元(截至 5 月 31 日止年度)

	2018 年	2019 年	變動(%)
總計淨營收	3,096,491	3,578,682	15.6%
經營成本及開支	2,794,584	3,179,679	13.8%
股東應佔淨利	238,065	413,333	73.6%

綜合概述

- 集團為內地民辦教育服務提供商，2006 年於美國紐交所上市，主要收入來自教育課程，包括 K-12 校外輔導、海外備考及在線教育服務等。截至 2020 年 5 月底止財政年度，集團學生人數已達 1,060 萬人，按年增長 26.3%；同期集團共有 104 間學校及 1,361 個學習中心等，於內地 91 個城市提供教育服務。

風險因素

- 疫情導致海外考試取消及旅遊限制，集團海外相關業務（包括備考及諮詢服務）受到負面影響，招收新學生方面亦有挑戰。如集團無法在課程費用並無大幅減少的情況下，繼續吸引學生報讀課程，收益及盈利能力可能會下降。

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