



新股速遞：中滙集團控股有限公司(382.HK)

4/7/2019

推薦度：●●●(五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019年7月8日 下午5時正
 延長截止時段：2019年7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
 (非網上申請) \$50
 公布申請結果日期：2019年7月15日
 上市日期：2019年7月16日

基本資料

全球發售的發售股份數目：250,000,000 股
 香港公開發售股份佔比：10%
 發行後總股數：1,000,000,000 股
 發售價範圍：2.48 港元 至 3.22 港元
 估計集資金額：6.20 億港元 至 8.05 億港元
 每手股數：2,000 股
 每手入場費：6,504.89 港元
 獨家保薦人：法國巴黎證券(亞洲)有限公司
 主要股東：廖榕就先生(75%)*

*：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2.85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為6.27億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
增城校區的改善項目。	40%
投資新教育機構或收購主要位於大灣區或泛珠三角地區的其他教育機構。	30%
支持澳洲的現有海外業務及海外擴張。	20%
補充營運資金及作一般企業用途。	10%

回撥機制

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)		
	2017 年	2018 年	變動(%)
收入	604,172	636,381	5.33%
毛利	271,262	290,434	7.07%
股東應佔溢利	131,210	161,625	23.18%

資料來源：公司招股書

綜合概述

集團於中國運營兩家民辦高等教育機構及於澳洲墨爾本運營一家民辦職業教育機構。集團於中國運營的兩所學校為廣東財經大學華商學院和廣州華商職業學院(均位於廣東省)，提供本科課程及專科學歷課程，包括商務專業、商務相關專業、語言專業等，專注於以職業為導向的職業培訓及以實踐技能為基礎的培訓。根據弗若斯特沙利文的資料，按 2017/2018 學年商務專業總入學人數計，集團是大灣區最大的民辦商科高等教育集團。集團於 2015 年在墨爾本創辦澳洲國際商學院，提供職業教育課程和非學歷短期課程，旨在為學生提供競爭優勢和全球視野。

風險因素

集團的中國運營學校及澳洲國際商學院收取的學費及住宿費是影響其盈利能力的重要因素。集團的學費主要取決於其教育課程的需求、運營成本等因素。集團一般要求中國運營學校的所有學生住校，並向其收取住宿費。集團的住宿費分別受到宿舍運營成本、經營學校的整體住房市場等因素影響。集團能夠收取的學費及住宿費水平以及維持和提高學費及住宿費水平的能力，對其業務和經營業績造成重大影響。



免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)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。致富證券及其附屬公司、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。致富證券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。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，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提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。