



## 新股速遞：澳洲成峰高教集團有限公司(1752.HK)

27/4/2018

### 股份簡介

#### 主要日期：

公開發售截止日期：2018年5月3日 中午12時正  
 公告申請結果：2018年5月10日  
 上市日期：2018年5月11日

#### 獨家保薦人：

中國銀河國際證券(香港)有限公司

#### 統計數字摘要：

全球發售項下的發售股份數目：628,400,000股  
 香港發售股份佔比：10.0%  
 發售價：0.27港元 至 0.37港元  
 估計集資金額：1.70億港元 至 2.33億港元  
 每手入場費：3,737.29港元

#### 集團概要

- 集團是位於澳洲悉尼的私立高等院校，目前擁有 TOP 商學院及 TOP 法學院兩個學術分支。集團一直提供本科生與研究生商科課程，包括澳洲主要專業會計機構認證的會計課程。於 2015 年，集團成立澳洲首間獲法律專業資格准入委員會認證法學學士課程的非大學法學院。截至去年 10 月 31 日，集團有 7 個經認證的本科課程及 16 個經認證的研究生課程。
- 根據 Ipsos 的資料，於 2015 年，集團就全部 EFTSL(為學生一年內修讀的科目總數除以 8)招收的學生而言在澳洲 NUHEPs(非大學高等學院)中排名第 14。截至去年 6 月 30 日止年度，集團招收 1,036 名 EFTSL，當中大部分為中國留學生。

#### 行業概要

- 根據 Ipsos 報告，澳洲高等教育 EFTSL 總數由 2012 年的 910,471 人增加至 2016 年的 1,035,124 人，複合年增長率為 3.3%。報告預期，澳洲高等教育 EFTSL 總數到 2021 年將增長至 1,161,210 人，2017 年至 2021 年間的複合年增長率為 2.3%。

#### 風險

- 澳洲的高等教育市場競爭異常激烈。截至去年 7 月，於高等教育質量與標準署登記的公立及私立高等院校有 166 家。集團在科目提供、學費費率、位置及教學人員等多方面與該等高等院校競爭。

#### 估值

- 根據招股文件，假設全球發售已於 2017 年 10 月 31 日完成，按緊隨股份發售完成後預期發行 25.13 億股股份計，並計入今年 4 月宣派的 38,955,000 港元股息，未經審計備考經調整每股有形資產淨值區間為 0.06 港元至 0.12 港元(按 1 港元兌 0.1613 澳元的匯率兌換)。

推薦度：●●●(五●為最高)

#### 經致富證券現金認購

正常截止時段：2018年5月2日 下午5時正  
 延長截止時段：2018年5月3日 上午10時正  
 全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0  
 (非網上申請) \$50  
 (註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)

#### 主要財務數據：

千澳元(截至 6 月 30 日止年度)

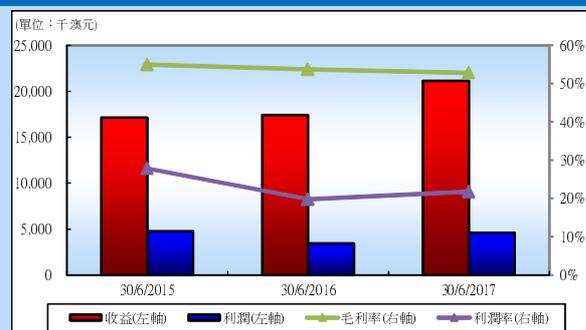
	2016 年	2017 年	變動(%)
收益	17,408	21,138	21.43%
銷售成本	(8,055)	(9,977)	23.86%
毛利	9,353	11,161	19.33%
其他收入	417	315	-24.46%
行政開支	(3,591)	(3,448)	-3.98%
廣告及經營開支	(1,161)	(1,199)	3.27%
其他經營開支	(61)	(60)	-1.64%
所得稅開支	(1,515)	(2,167)	43.04%
年內溢利	3,442	4,602	33.70%

#### 所得款項用途：

假定發售價為 0.32 港元(發售價範圍的中位數)，經扣除就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為 1.62 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款的百分比
用作透過收購或投資教育集團擴大業務。	41.0%
用作在中國設立六間學生體驗中心。	26.7%
用作升級學校的基礎設施。	9.4%
用作開發長期研究基金會。	3.1%
用作擴展銷售及市場推廣活動。	4.4%
用作發展學生職業發展計劃線上課程。	4.9%
用作擴充校區。	5.5%
用作一般公司用途。	5.0%

#### 澳洲成峰高教(1752.HK)15 至 17 財年財務數據





## 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。