



新股速遞：博駿教育有限公司(1758.HK)

19/7/2018

股份簡介

主要日期：

公開發售截止日期：2018年7月24日 中午12時正

公告申請結果：2018年7月30日

上市日期：2018年7月31日

獨家保薦人：

中信建投(國際)融資有限公司

統計數字摘要：

全球發售的發售股份總數目：200,000,000股

香港公開發售股份佔比：10.0%

發售價：1.99港元 至 2.36港元

估計集資金額：3.98億港元 至 4.72億港元

每手入場費：4,767.57港元

集團概要

- 集團在中國四川省成都市提供民辦教育服務，截至今年7月9日，集團在成都營運一所初中暨高中、兩所初中以及六所幼兒園。未來，集團有意進一步擴展校網，在四川省以博駿公學的新品牌開辦兩所 K-12 年級民辦學校及兩所 1 至 12 年級民辦學校，以及在美國開辦一所 7 至 12 年級營利性私立國際學校。

行業概要

- 跟據弗若斯特沙利文報告，成都市民辦基礎教育行業的總年度收益由 2012 年的 25 億元人民幣增加至 2016 年的 45 億元人民幣，複合年增長率為 15.6%。報告預期，到 2021 年成都市民辦基礎教育行業的總年度收益將增至 87 億元人民幣，2017 年至 2021 年間，複合年增長率為 12.4%。

風險

- 集團擴展計劃為於截至 2019 年 8 月 31 日止兩年內開辦額外六所學校，擴展計劃可能會嚴重消耗集團的營運及財政資源，並可能降低盈利能力，對集團短期內的經營業績構成不利影響。此外，集團可能無法如預期般增加新學校的入學人數，對集團的業務構成不利影響。

估值

- 根據招股文件，假設全球發售已於 2018 年 2 月 28 日完成，緊隨股份發售完成後預期發行 8 億股股份，未經審計備考經調整每股有形資產淨值區間為 0.996 港元至 1.086 港元(按 1 港元兌 0.857 人民幣的匯率兌換)。

推薦度：●●●●(五●為最高)

經致富證券現金認購 (註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)

正常截止時段：2018年7月23日 下午5時正

延長截止時段：2018年7月24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

主要財務數據：

千元人民幣(截至8月31日止年度)

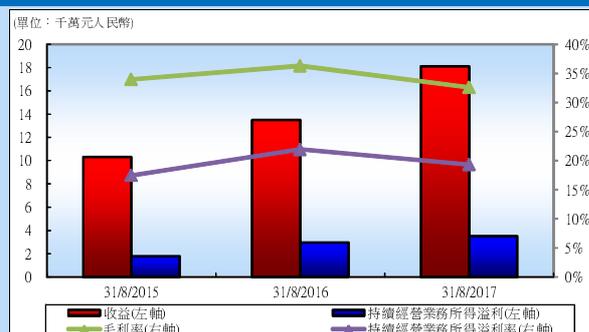
	2016年	2017年	變動(%)
收益	135,371	181,240	33.88%
服務成本	(85,984)	(122,106)	42.01%
毛利	49,387	59,134	19.74%
其他收入(開支)	7,422	8,712	17.38%
其他收益及虧損	165	(328)	---
上市開支	(3,059)	(7,650)	150.08%
行政開支	(15,879)	(21,649)	36.34%
財務成本	(3,946)	(1,363)	-65.46%
稅項	(2,181)	(1,806)	-17.19%
年內來自持續經營業務的溢利	31,909	35,050	9.84%
公司擁有人應佔年內溢利(來自持續經營業務)	29,640	35,050	18.25%

所得款項用途：

假定發售價為2.175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4.027億港元。

集資所得款項用途	佔所得款的百分比
用於在國內開辦五所學校。	92%
用於在美國開辦一所學校。	3%
用作營運資金及一般企業用途。	5%

博駿教育(1758.HK)15至17財年財務數據



資料來源：博駿教育有限公司(1758.HK)招股書



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