



Dashan Education Holdings Limited

30 June 2020

Listing Data

Stock code	09986	Sector	Commercial & Professional Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.dashanwaiyu.com

Company Profile

Dashan Education is principally engaged in the provision of primary and secondary after-school education services in Zhengzhou. The Group offer primary and secondary school students OMO after-school education services which supplement their regular English, Chinese, Mathematics and other curriculum at school.

The Share Offer

Total amount raised	HKD1,000 million to HKD1,400 million
Offering Price	HKD1.25 per share to HKD1.75 per share
Total number of share offering	200,000,000 shares
Number of placing shares	180,000,000 shares
Number of public offer shares	20,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD250 million to HKD350 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.47 to HKD0.59
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 04 July 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	14 July 2020
Despatch of share certificates	14 July 2020
Refund cheques	14 July 2020
Date of Listing	15 July 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Alliance Capital Partners Limited BOCOM International Securities Limited Haitong International Securities Company Limited Alpha International Securities (HONG KONG) Limited AWSG International Securities Limited Essence International Securities (Hong Kong) Limited CMB International Capital Limited TD King Capital Limited Valuable Capital Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited Bank of Communications Co., Ltd. Hong Kong Branch



Dashan Education Holdings Limited

股份代號：9986

大山教育控股有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

業務概括

大山教育主要從事於鄭州提供中小學課後教育服務。集團為中小學生提供 OMO 課後教育服務，對學校常規的英語、語文、數學及其他課程進行補充。集團於各個自營教學中心就三門主要學科以三個不同品牌提供服務，即輔導英語的「大山」、輔導語文的「御夫子」以及輔導數學(及其他理科科目)的「小數點」。集團以常規班、精品班及 VIP 班的形式為學生提供該等學科課程。作為 OMO 課後教育服務提供商，集團主要於自營教學中心提供輔導服務，並擁有專有線上學習平台「學習 8」作為輔助。於 2020 年 6 月，集團有 80 個自營教學中心，其中 79 間位於鄭州及 1 間位於新鄉。此外，集團除鄭州外的地區有 12 名特許經營人。

競爭優勢

- 是河南中小學生入學人數最多的課後教育服務提供商及致力在中國提供 OMO 課後教育服務
- 憑藉強大的研發能力向學生提供自小學至高中的全套輔導服務
- 擁有一所規模相當的教師培訓中心及全方位的教師培訓計劃

風險因素

- 集團的業務依賴於品牌的市場知名度及聲譽
- 屬於一個受到高度監管的行業經營
- 未能對中國教育制度、入學標準、考試材料及教學方法變動作出充分及迅速反應或會對業務造成不利影響

所得款項用途

- 約 **60%** 用作擴展集團的業務及自營教學中心網絡
- 約 **30%** 用作擴大集團於中國的地理據點及營運規模
- 約 **10%** 用作一般運營資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度		
	2017 年	2018 年	2019 年
收益	217,343	289,787	383,647
毛利	94,897	128,862	169,655
除稅前溢利	37,011	53,556	57,234
年內溢利	28,060	44,943	48,966
市盈率(倍)	32.5 – 45.5	20.3 – 28.4	18.6 – 26.1

認購資料

全球發售總股數	: 2.00 億股
國際配售股數	: 1.80 億股
香港公開發售股數	: 2,000 萬股
總股本	: 8.00 億股
價格	: 1.25 ~ 1.75 港元
預計集資額	: 2.50 ~ 3.50 億港元
市值	: 10.00 ~ 14.00 億港元
每手股數/入場費	: 2,000 股 / 3,535.27 港元
核數及申報會計師	: 德勤•關黃陳方會計師行
法律顧問	: 李智聰律師事務所
獨家保薦人	: 同人融資
聯席牽頭經辦人	: 阿仕特朗資本、源盛證券、第一上海、民眾證券、富昌證券、六福證券、脈搏資本、電訊滙匯資本、華盛資本、中泰國際
主要股東	: 董事張紅軍: 62%、百泰: 9.05%
公司成立日期	: 源於 1998 年，成立於 2018 年
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤最多 30%

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020 年 6 月 30 日 至 7 月 03 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 6 月 30 日 至 7 月 03 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 7 月 07 日 (星期二)
開始買賣日期	: 2020 年 7 月 15 日 (星期三)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。



EIPO Subscription Application Form

電子認購新股申請表

致：長雄證券有限公司

To: Ever-Long Securities Company Limited

A/C Name

A/C No.

客戶名稱

戶口號碼

I/We hereby authorize your company to act as my/our nominee to subscribe EIPO Subscription, details as follows:

本人/吾等茲委托 貴公司作為代理人，以 貴公司名義代本人/吾等申請電子認購新股，詳細資料如下：

Information of IPO 新股資料			
Stock Name 股票名稱	Dashan Education Holdings Limited 大山教育控股有限公司	Stock Code 股票編號	09986
Application Deadline 截止申請日期及時間	3 July 2020 (3:30 p.m.) 2020年7月3日(下午三時三十分時)	Offer Price 發售價	HK\$1.25- HK\$1.75
Listing Date 上市日期	15 July 2020 2020年7月15日	Handling Charges 手續費	HK\$50
Subscription Details 認購詳情			
Subscription Quantity 認購數量		Subscription Amount 認購金額	

Notice 注意事項:

- Please kindly read carefully the Prospectus and Application Form, and comply full with the terms and conditions set out therein 請客戶仔細閱讀上述新股之招股章程及申請表並謹遵守其所載之條款及細則
- There shall be no any duplicated subscription apart from the captioned application 客戶承諾不在此新股認購申請以外作任何重覆申請
- The IPO subscription fee (including the HK\$50/RMB50 handing charges by the Company) will be deducted from the captioned account 新股認購申請之有關費用(包括本公司收取的手續費港幣 50 元/人民幣 50 元) 將由客戶上述之賬戶扣除
- The subscription fund shall be deposited before the application deadline. Funds will be hold up until the IPO subscription activity is over 客戶請於截止日前將所需資金存入上述賬戶，資金將於截止認購日被凍結直至認購活動完成

Customer Acknowledgment 客戶確認	
Confirmed 簽署如下*	
<p>_____</p> <p>客戶簽署 (公司蓋章) Customer Signature(s) (Company Chop)</p>	<p>Dated 日期: _____</p> <p>(DD 日/MM 月/YYYY 年)</p>
* It should be the same as the specimen of authorized signature(s) of account opening documents 必須與開戶文件的授權簽署式樣相同	
For Office Use Only 只供內部使用	
Account Executive:	Signature Verified by:
	Checked by:
	Authorized by:



IPO Subscription Application Form (Margin Financing)

認購新股申請表(孖展融資)

致：長雄證券有限公司
To: Ever-Long Securities Company Limited

A/C Name 客戶名稱 _____ A/C No. 戶口號碼 _____

I/We hereby authorize your company to act as my/our nominee to subscribe IPO Subscription, details as follows:
本人/吾等茲委托 貴公司作為代理人，以 貴公司名義代本人/吾等申請認購新股，詳細資料如下：

Information of IPO Financing Application 新股孖展融資申請詳情			
Stock Name 股票名稱	Dashan Education Holdings Limited 大山教育控股有限公司	Stock No. 股票號碼	09986
Application Deadline 截止日期	3 July 2020 (10:00 a.m.) 2020年7月3日(上午十時正)	Offer Price 發售價	HK\$1.25- HK\$1.75
Listing Date 上市日期	15 July 2020 2020年7月15日	Handling Charges 手續費	HK\$100
Interest Rate 利率	2.98% p.a.	Loan Period 貸款期	6 July 2020 to 13 July 2020 (Total 8 days) 2020年7月6日至2020年7月13日(共8日)
Subscription Quantity 認購數量		Subscription Amount 認購金額	-
Financing Percentage 貸款百分率		Deposit Percentage 按金百分率	
Financing Amount 貸款額		Deposit Amount 按金	

Notice 注意事項:

- Please kindly read carefully the Prospectus and Application Form, and comply full with the terms and conditions set out therein 請客戶仔細閱讀上述新股之招股章程及申請表並謹遵守其所載之條款及細則
- The deposit percentage is only apply to single digit increments for the deposit amount 按金比率以認購金額之個位數遞增
- If the balance less than the deposit amount at the application deadline, that part will be charged at prime rate plus 8% 如扣款當日按金結存不足，該部分將會徵收優惠利率加8%
- Due to the listing rules of our Corporate, your lending information may be public disclosure 因應集團公司的上市條例要求，有可能將 貴客戶的借貸資料作公開披露
- There shall be no any duplicated subscription apart from the captioned application 客戶承諾不在此新股認購申請以外作任何重覆申請
- The IPO subscription fee (including the HK\$100/RMB100 handing charges by the Company) will be deducted from the captioned account 新股認購申請之有關費用(包括本公司收取的手續費港幣 100 元/人民幣 100 元) 將由客戶上述之賬戶扣除
- The subscription fund shall be deposited before 1 business day of the application deadline. Funds will be hold up until the IPO subscription activity is over 客戶請於截止認購日前一個營業日將所需資金存入上述賬戶，資金將於截止認購日被凍結直至認購活動完成

Customer Acknowledgment 客戶確認

Confirmed 簽署如下*

客戶簽署 (公司蓋章)

(DD 日/MM 月/YYYY 年)

Customer Signature(s) (Company Chop)

* It should be the same as the specimen of authorized signature(s) of account opening documents 必須與開戶文件的授權簽署式樣相同

For Office Use Only 只供內部使用

Account Executive:	Signature Verified by:	Checked by:	Authorized by: