



Neusoft Education Technology Co. Limited

17 September 2020

Listing Data

Stock code	09616	Sector	Commercial & Professional Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	800	Company Website	www.neuedu.com

Company Profile

Neusoft Education Technology is leveraging its two decades of experience and knowhow accumulated in the IT higher education industry and driven by its vision of becoming a leader in China providing digital education services, it has developed an education service ecosystem with full-time formal higher education services as its fundamental business; continuing education services, and education resources and apprenticeship programme as the two strategic businesses.

The Share Offer

Total amount raised	HKD3,453 million to HKD4,147 million
Offering Price	HKD5.18 per share to HKD6.22 per share
Total number of share offering	166,667,200 shares
Number of placing shares	150,000,000 shares
Number of public offer shares	16,667,200 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD860 million to HKD1,033
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.73 to HKD1.98
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 22 September 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	28 September 2020
Despatch of share certificates	28 September 2020
Refund cheques	28 September 2020
Date of Listing	29 September 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	CLSA Limited China International Capital Corporation Hong Kong Limited Haitong International Securities Company Limited Essence International Securities (Hong Kong) Limited GF Securities (Hong Kong) Brokerage Limited First Shanghai Securities Limited China Galaxy International Securities (Hong Kong) Co., Limited SPDB International Capital Limited
------------------------	---

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



業務概括

東軟教育是中國領先的民辦 IT 高等教育服務提供者，專注於培養 IT 專業人才。集團已建立以全日制學歷高等教育服務為基本業務，以繼續教育服務及教育資源與數字工場為兩大戰略業務的教育服務生態體系。受上交所上市的第一家軟件公司東軟集團(證券代碼：600718)的支持，集團能夠利用東軟集團在軟件及 IT 服務方面的產業和技術優勢。集團已策略性地在大陸、成都及佛山建立三所應用型大學，並已開發一個全面的 IT 相關專業集群，涵蓋對 IT 人才有高需求的眾多領域，如計算機科學、電子信息、數字媒體、信息管理服務及健康醫療科技。於 2018/2019 學年，就提供 IT 專業數量及報讀 IT 專業的學生人數而言，集團在中國所有民辦高等教育機構中分別名列第一及第二。2019/2020 學年，報讀集團全日制學歷高等教育課程的學生人數達 36,066 人，其中 16,053 人報讀了 IT 專業。此外，集團進行了廣泛的校企合作，以提升就業質量，將教育資源與惠普及 IBM 等領先企業提供的專業知識相結合。

競爭優勢

- 中國 IT 高等教育服務行業的領先地位
- 集團能夠打造出與行業需求緊密相連的教育模式
- 獨特的 TOPCARES 教育方法學

風險因素

- 業務及經營業績取決於能收取的學費及住宿費水平
- 可能無法成功提高大學的招生人數
- 受中國民辦教育相關法律近期發展帶來的不確定性影響

所得款項用途

- 約 50.0% 用作升級現有學校設施及擴建校園
- 約 20.0% 用作收購其他大學/學院以擴大學校網絡
- 約 20.0% 用作償還銀行貸款
- 約 10.0% 用作補充營運資金及一般業務營運

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 3/31 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 3 月
收益	731,390	853,167	958,228	158,867
毛利	234,432	272,283	323,002	29,403
除稅前溢利	161,583	171,005	198,968	8,562
年/期內溢利	143,215	163,678	175,015	12,233
市盈率(倍)	21.1 – 25.3	18.4 – 22.1	17.3 – 20.7	61.7 – 74.1

認購資料

全球發售總股數	: 1.67 億股
國際配售股數	: 1.50 億股
香港公開發售股數	: 1,667 萬股
總股本	: 6.67 億股
價格	: 5.18 ~ 6.22 港元
預計集資額	: 8.63 ~ 10.37 億港元
市值	: 34.53 ~ 41.47 億港元
每手股數/入場費	: 800 股 / 5,026.14 港元
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 世達國際律師事務所及其聯屬人士
獨家保薦人	: 中信里昂
聯席牽頭經辦人	: 中信里昂、中金公司、海通國際、安信國際、廣發證券、第一上海、中國銀河、浦銀國際
主要股東	: 董事劉積仁及關連人士 : 75.00%、孫蔭環: 9.75%
公司成立日期	: 源於 2000 年，成立於 2018 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020 年 9 月 17 日 至 9 月 21 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 9 月 17 日 至 9 月 21 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 9 月 22 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2020 年 9 月 28 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2020 年 9 月 29 日 (星期二)

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

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 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	Neusoft Education Technology Co. Limited 東軟教育科技有限公司	Stock Code 股票編號	09616
Application Deadline 截止申請日期及時間	21 September 2020 (3:30 p.m.) 2020年9月21日(下午三時三十分時)	Offer Price 發售價	HK\$5.18 - HK\$6.22
Listing Date 上市日期	29 September 2020 2020年9月29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*

 客戶簽署 (公司蓋章)

Customer Signature(s) (Company Chop)

Dated 日期: _____

(DD 日/MM 月/YYYY 年)

* 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: