



China Kepei Education Group Limited

15 January 2019

Listing Data

| | | | |
|------------|-----------|-----------------|--|
| Stock code | 01890 | Sector | Commercial & Professional Services |
| Exchange | Hong Kong | Market | Main Board |
| Board lot | 2000 | Company Website | www.chinakepeiedu.com |

Company Profile

China Kepei Education Group is a provider of private higher education in South China focusing on profession-oriented education. The Group operated two schools namely Guangdong Polytechnic College and Zhaoqing School in Zhaoqing, Guangdong Province. As of September 30, 2018, the Group had an aggregate of 45,118 students enrolled at these schools.

The Share Offer

| | |
|--------------------------------|--------------------------------------|
| Total amount raised | HKD4,160 million to HKD5,400 million |
| Offering Price | HKD2.08 to HKD2.70 per share |
| Total number of share offering | 353,000,000 shares |
| Number of placing shares | 318,000,000 shares |
| Number of public offer shares | 35,336,000 shares |

Share Offer Statistics

| | |
|---|--------------------------|
| IPO Market Capitalization | HKD735 million to HKD954 |
| Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share | HKD1.14 to HKD1.25 |
| Forecast Weighted Average P/E multiple | n/a |
| Forecast Diluted P/E multiple | n/a |

Expected Timetable

| | |
|---|------------------------|
| Application lists close | 12 noon on 18 Jan 2019 |
| Announcement of the level of the Offer Price, results of applications | 24 Jan 2019 |
| Despatch of share certificates | 24 Jan 2019 |
| Refund cheques | 24 Jan 2019 |
| Date of Listing | 25 Jan 2019 |

Parties Involved in Share Offer

| | |
|------------------------|--|
| Sponsor & Lead Manager | Citigroup Global Markets Asia Limited CCB International Capital Limited BOCOM International Securities Limited Haitong International Securities Limited |
|------------------------|--|

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



China Kepei Education Group Limited

股份代號：1890

中國科培教育集團有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

中國科培為華南地區一家領先的民辦高等教育營辦商，專注於專業型教育。集團致力於向學生提供優質專業型教育及幫助彼等日益應付增長及瞬息萬變的市場需求。集團專注工程專業，以更好地滿足本地就業需求，並與經濟、管理、教育及藝術專業保持平衡，以提供全面的教學服務，並致力於與研究機構及企業合作為學生提供各種專業型培訓及實習機會，從而加強學生的實踐技能及市場競爭力。集團亦因畢業生的高初次就業率而建立聲譽。另外，於往績記錄期間，集團在廣東省肇慶開辦了兩所學校，包括廣東理工學院和肇慶學校。於2018年9月30日，集團所營辦學校廣東理工學院及肇慶學校的入學學生總數為45,118名。

競爭優勢

- 集團為華南地區快速發展的民辦高等教育行業的領導者
- 專注於應用科學、深耕珠江三角洲，集團已把握住中國製造業中心顯著的地理優勢及當地對專業人才的強勁需求，進一步鞏固集團於華南地區民辦高等教育領域的領先地位
- 集團致力培養具備實踐技能的專業人才及向學生提供特色工科專業及課程

風險因素

- 集團面對司法部《徵求意見稿》帶來的不確定性
- 倘司法部《徵求意見稿》以其當前形式獲實施，則可能對集團學校的發展、營運及管理以及集團的擴張策略造成不利影響
- 集團的業務極為依賴市場對集團學校及集團聲譽的認可

所得款項用途

- 約 **44.9%** 用作收購其他學校
- 約 **37.6%** 用作擴充集團擁有或營辦的現有學校
- 約 **7.5%** 用作償還貸款
- 約 **10.0%** 用作一般營運資金

財務摘要

| (人民幣千元) | 截至 12/31 日止年度 | | | 截至 8/31 日 |
|----------|---------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2015 年 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 6 月 |
| 收益 | 256,097 | 349,887 | 455,382 | 284,123 |
| 毛利 | 163,864 | 235,272 | 306,229 | 182,515 |
| 除稅前溢利 | 119,503 | 179,274 | 230,876 | 166,024 |
| 年 / 期內溢利 | 119,503 | 179,272 | 230,876 | 166,024 |
| 市盈率(倍) | 30 - 39 | 23.2 - 30.1 | 15.5 - 20.2 | 14.4 - 18.7 |

認購資料

| | |
|------------|---|
| 全球發售總股數 | : 3.53 億股 |
| 國際配售股數 | : 3.18 億股 |
| 香港公開發售股數 | : 3,533.60 萬股 |
| 總股本 | : 20.00 億股 |
| 價格範圍 | : 2.08 ~ 2.70 港元 |
| 預計集資額 | : 7.35 ~ 9.54 億港元 |
| 市值 | : 41.60 ~ 54.00 億港元 |
| 每手買賣股數 | : 2,000 股 |
| 每手入場費 | : 5,454.42 港元 |
| 收款銀行 | : 中國銀行 |
| 申報會計師 | : 安永會計師事務所 |
| 法律顧問 | : 高偉紳律師行 |
| 联席保薦人 | : 花旗環球、建銀國際 |
| 联席牽頭經辦人 | : 花旗環球、建銀國際、交銀國際、第一上海、海通國際、農銀國際、匯能證券 |
| 主要股東 | : 董事葉念喬及家族: 75% |
| 公司成立日期 | : 源於 2000 年，成立於 2017 年 |
| 股息政策 | : 未有擬定任何股息政策或分派比率 |
| 時間表 | |
| 申請時間 | : 2019 年 01 月 15 日 至 2019 年 01 月 18 日正午 |
| 預期定價日 | : 2019 年 01 月 18 日 (星期五) |
| 發送股票及退款日 | : 2019 年 01 月 24 日 (星期四) |
| 開始買賣日期 | : 2019 年 01 月 25 日 (星期五) |

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。