



China East Education Holdings Limited

30 May 2019

Listing Data

Stock code	667	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	500	Company Website	www.elderlyhk.com

Company Profile

China East Education is engaged in the provision of vocational training education in culinary arts, information technology and internet technology, as well as auto services in the PRC. The Group operates its business and establishes its schools under five renowned school brands, namely, New East Culinary Education, Omick Education of Western Cuisine and Pastry, Xinhua Internet Technology Education, Wisezone Data Technology Education and Wontone Automotive Education. For the year ended December 31, 2018, its average students enrolled under these brands were 69,141, 3,106, 31,023, 1,364 and 19,323, respectively. As of December 31, 2018, the Group also operated 18 customized catering experience centers under Cuisine Academy.

The Share Offer

Total amount raised	HKD21,354 million to HKD26,715 million
Offering Price	HKD9.80 to HKD12.26 share
Total number of share offering	436,000,000 shares
Number of placing shares	392,000,000 shares
Number of public offer shares	43,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD2,092 million to HKD3,275 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD2.36 to HKD2.84
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 04 June 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	11 June 2019
Despatch of share certificates	11 June 2019
Refund cheques	11 June 2019
Date of Listing	12 June 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	BNP Paribas Securities (Asia) Limited China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited Haitong International Securities Company Limited Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited CMB International Capital Limited ABCI Securities Company Limited
------------------------	--

Receiving Banker	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
------------------	---

**業務概括**

按截至2017年12月31日止年度的平均培訓人次及產生的收入計，集團為中國最大的職業技能教育提供商，分別擁有約1.7%及2.5%的市場份額。集團在烹飪技術、信息技術及互聯網技術以及汽車服務等三個分部所提供的職業技能教育，處於中國領先地位；按平均培訓人次計，集團於各分部均位列第一名。集團的總部設在安徽省合肥市，校園網絡遍佈全國，截至2018年12月31日，集團已在中國內地31個省份中的29個省份及香港運營145所學校。集團亦通過26所學校提供中等職業教育。集團以五大知名學校品牌（即新東方烹飪教育、歐米奇西點西餐教育、新華電腦教育、華信智原DT人才培訓基地及萬通汽車教育）經營業務及設立學校。

競爭優勢

- 中國最大的職業技能教育提供商，擁有多個知名品牌
- 業務模式可高度複製，直營校園及中心網絡遍佈全國
- 採用創新工作模擬教學模式，使學生具備實用工作技能

風險因素

- 依賴於品牌的市場認知度
- 在中國職業教育行業內面臨激烈的競爭
- 可能無法及時以具成本效益的方式改進現有課程的內容或開發新課程

所得款項用途

- 約 **45.0%** 用作為在北京、上海、廣州、成都及西安建設五大區域中心而購買土地和建築設施
- 約 **15.0%** 用作在精選市場建立學校
- 約 **15.0%** 用作在現有和新興行業設立新專業，並研究如何進一步創新課程
- 約 **15.0%** 用作建設和升級學校設施，連同購買教學設備
- 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		
	2016 年	2017 年	2018 年
收益	2,335,730	2,850,165	3,264,964
毛利	1,321,465	1,568,826	1,705,108
除稅前溢利	719,657	832,155	687,004
年/期內溢利	565,478	641,621	510,093
市盈率(倍)	33.4 – 41.7	29.4 – 36.8	37.0 – 46.3

認購資料

全球發售總股數	: 4.36 億股
國際配售股數	: 3.92 億股
香港發售股數	: 4,358 萬股
總股本	: 21.79 億股
價格範圍	: 9.80 ~ 12.26 港元
預計集資額	: 42.71 ~ 53.43 億港元
市值	: 213.54 ~ 267.15 億港元
每手買賣股數	: 500 股
每手入場費	: 6,191.78 港元
收款銀行	: 渣打銀行
核數及申報會計師	: 德勤·關黃陳方會計師行
法律顧問	: 陸繼鏘律師事務所與摩根路易斯律師事務所聯營
獨家保薦人	: 法國巴黎證券
聯席牽頭經辦人	: 法國巴黎證券、中國國際金融、海通國際、國泰君安、招銀國際、農銀國際
主要股東	: 吳俊保:34.13%、吳偉:23.38%、肖國慶:22.49%
公司成立日期	: 源於 1988 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不少於 30%
時間表	
申請時間	: 2019 年 05 月 30 日 至 2019 年 06 月 04 日正午
預期待價日	: 2019 年 06 月 04 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2019 年 06 月 11 日 (星期二)
開始買賣日期	: 2019 年 06 月 12 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。