



JH Educational Technology INC.

4 June 2019

Listing Data

Stock code	1935	Sector	Commercial & Professional Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.jheduchina.com

Company Profile

JH Education Technology is a provider of private formal higher education in Zhejiang province in China. According to the Frost & Sullivan Report, it was the largest private provider of junior college education and the fourth largest private provider of formal higher education in Zhejiang province with a total student enrollment of 10,874 as of December 31, 2017.

The Share Offer

Total amount raised	HKD2,400 million to HKD3,072 million
Offering Price	HKD1.50 to HKD1.92 share
Total number of share offering	400,000,000 shares
Number of placing shares	360,000,000 shares
Number of public offer shares	40,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD600 million to HKD768 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.02 to HKD1.13
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 11 June 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	17 June 2019
Despatch of share certificates	17 June 2019
Refund cheques	17 June 2019
Date of Listing	18 June 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Macquarie Capital Limited Sinomax Securities Limited Haitong International Securities Limited BOCOM International Securities Limited WE Securities Limited
------------------------	--

Receiving Banker Bank of China (Hong Kong) Limited



JH Educational Technology INC.

股份代號：1935

嘉宏教育科技有限公司（於開曼群島註冊成立之有限公司）

業務概括

截至二零一七年十二月三十一日，以在校生人數計算，集團乃中國浙江省領先的民辦正規高等教育機構；集團乃浙江省規模最大的民辦大專教育機構以及第四大民辦正規高等教育機構，在校生總人數10,874名。除提供高等教育服務外，集團亦向浙江省高中學生提供中等教育服務。於往績記錄期間及直至二零一八年七月五日，集團控制及營運兩所學校，即長征學院（由嘉宏控股集團持有53.62%）及精益中學。此外，集團營運一所合營學校，即信息商務學院。自二零一八年七月六日起，集團已將信息商務學院的財務業績併入集團的財務業績，並已控制及經營三所學校。

競爭優勢

- 於河南省有較大的影響力，並擁有強勁的增長潛力
- 集團過往設立及管理民辦學校的經驗以及其於中國不同地區擴展業務營運的能力，使集團能夠將過去取得的成功複製到未來的發展
- 戰略選址、根據不斷演變的市場趨勢所制定的多樣化課程、成熟的校企合作業務模式，以及注重培訓的實用課程設置，均為學生提供充分的就業機會

風險因素

- 可能受到中國民辦教育行業整體的法律法規變動的規限而產生不利影響
- 無法成功增加學校的入學學生人數，其可能有損集團擴張業務的能力
- 中國教育行業面臨激烈競爭，其可能導致不利的定價壓力，營運利潤率下降，市場份額減少，合資格教師辭任及資本開支增加

所得款項用途

- 約 **50.0%** 用作收購其他學校以拓展學校網絡
- 約 **40.0%** 用於擴展業務，包括於河南省開封市建立信息商務學院新校區，以及於浙江省杭州市建立長征學院新校區
- 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	162,481	171,993	301,818
毛利	96,611	102,316	161,749
除稅前溢利	171,226	191,597	288,166
年/期內溢利	137,405	190,611	286,856
市盈率(倍)	15.3 - 19.6	11.0 - 14.1	7.3 - 9.4

認購資料

全球發售總股數	: 4.00 億股
國際配售股數	: 3.60 億股
香港發售股數	: 4,000 萬股
總股本	: 16.00 億股
價格範圍	: 1.50 ~ 1.92 港元
預計集資額	: 6.00 ~ 7.68 億港元
市值	: 24.00 ~ 30.72 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 3,878.69 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
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	: 麥格理資本
聯席牽頭經辦人	: 麥格理資本、海通國際、交銀國際、溫商證券、原銀證券
主要股東	: 董事陳餘國: 23.63%; 董事陳澍: 13.50%; 董事陳凌峰: 13.50%; 董事陳餘春: 7.50%; 董事張旭麗: 7.50%; 陳餘曹: 5.63%
公司成立日期	: 源於 1997 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 06 月 04 日 至 2019 年 06 月 11 日正午
預期待價日	: 2019 年 06 月 11 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2019 年 06 月 17 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2019 年 06 月 18 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。