



## Chen Lin Education Group Holdings Limited

27 November 2019

### Listing Data

Stock code	01593	Sector	Commercial & Professional Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	<a href="http://www.chenlin-edu.com">www.chenlin-edu.com</a>

### Company Profile

Chen Lin Education Group Holdings Limited is a provider of private higher education in Jiangxi province, China, with over 17 years of experience in the private higher education industry. It currently operates one private university located in Nanchang, Jiangxi province, namely the Jiangxi University of Applied Science, and offer undergraduate and junior college programs, as well as diverse education related services.

### The Share Offer

Total amount raised	HKD2,200 million to HKD3,520 million
Offering Price	HKD2.20 to HKD3.52 share
Total number of share offering	250,000,000 shares
Number of placing shares	225,000,000 shares
Number of public offer shares	25,000,000 shares

### Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD550 million to HKD880 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.79 to HKD1.11
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

### Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 02 December 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	12 December 2019
Despatch of share certificates	12 December 2019
Refund cheques	12 December 2019
Date of Listing	13 December 2019

### Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	First Shanghai Capital Limited CEB International Capital Corporation Limited China Galaxy International Securities (Hong Kong) Co., Ltd. ABCI Securities Company Limited Haitong International Securities Company Limited First Capital Securities Limited Zhongtai Financial International Limited Huineng Securities Limited ChaoShang Securities Limited Guoyuan Capital (Hong Kong) Limited
------------------------	--

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

**業務概括**

集團是位於中國江西省的民辦高等教育供應商之一，從事民辦高等教育行業逾17年。目前於江西省南昌市營運一所名為江西應用科技學院的民辦大學，提供本科專業及專科專業，亦提供多元化教育相關服務。以2018/2019學年的招生人數計，集團在江西省31間民辦高等學校中排行第四。大學合共招收了14,155名學生，包括5,325名本科生及8,830名專科專業學生。提供多樣化教育相關服務，包括實習管理服務及為企業及教育機構提供導修及課程管理服務。大學提供30個本科專業及36個專科專業，以培養具有實踐能力的人才為目標，提供多元化的專業和課程，涵蓋了範圍廣闊、以市場為導向的研究領域及職業培訓，其中包括國際商務、電子商務、物流管理、物聯網、土木工程、軟件工程、機械製造及自動化和機器人工程。集團亦與多間大型企業合作，包括資訊科技培訓供應商達內科技、瑞儀光電及晶端顯示等科技公司，為學生提供實習及潛在就業機會。

**競爭優勢**

- 是江西省領先的民辦高等教育供應商之一，提供優質民辦高等教育以及多元化教育相關服務
- 廣泛的校企合作及職業發展服務讓集團達至理想的畢業生就業成果
- 擁有多元化的收入來源，並從快速增長的教育相關服務中產生可觀的收益

**風險因素**

- 需要面對修改決定及司法部徵求意見稿帶來的不確定性
- 業務十分依賴品牌的市場知名度及大學和集團的名聲
- 透過在江西省營運一所大學產生大部分收益

**所得款項用途**

- 約 **35.0%** 用作建設、翻新及提升大學的設施及基礎建設
- 約 **30.0%** 用作償還若干部分的銀行貸款
- 約 **25.0%** 用作收購民辦高等學校及/或民辦職業學校
- 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 5 月 31 日止
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
收益	166,039	182,895	214,962	92,969
毛利	112,228	130,117	153,303	65,400
除稅前溢利	43,368	73,564	92,244	41,303
年/期內溢利	41,145	69,973	83,234	39,377
市盈率(倍)	48.6 – 77.8	28.6 – 45.7	24.0 – 38.4	21.2 – 33.9

**認購資料**

全球發售總股數	: 2.50 億股
國際配售股數	: 2.25 億股
香港發售股數	: 2,500 萬股
總股本	: 10.00 億股
價格範圍	: 2.20 ~ 3.52 港元
預計集資額	: 5.50 ~ 8.80 億港元
市值	: 22.00 ~ 35.20 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 7,110.94 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 紀曉東律師行（有限法律責任合夥）與天元律師事務所香港分所聯營
獨家保薦人	: 第一上海
聯席牽頭經辦人	: 第一上海、光銀國際資本、中國銀河國際、農銀國際、海通國際、首控證券、中泰金融、匯能證券、潮商證券、利弗莫爾、國元融資
主要股東	: 董事黃玉林: 55.50%、黃媛: 9.75%、黃冠迪: 9.75%
公司成立日期	: 源於 2002 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 25%
<b>時間表</b>	
申請時間	: 2019 年 11 月 27 日 至 2019 年 12 月 02 日正午
預期待價日	: 2019 年 12 月 04 日（星期三）
發送股票及退款日	: 2019 年 12 月 12 日（星期四）
開始買賣日期	: 2019 年 12 月 13 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。