



## Shanghai Gench Education Group Limited

31 December 2019

### Listing Data

Stock code	01525	Sector	Commercial & Professional Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	500	Company Website	<a href="http://www.genchedugroup.com">www.genchedugroup.com</a>

### Company Profile

Shanghai Gench Education Group Limited operates the leading private university in Shanghai, which is also a leading private university in the entire Yangtze River Delta, as measured by the total number of full-time students enrolled. According to the Frost & Sullivan Report, the Group was the largest private university in Shanghai in terms of full-time student enrollment in the 2018/19 school year, the fourth largest in the Yangtze River Delta in terms of full-time student enrollment in the 2018/19 school year, and the fastest growing university in terms of full-time student enrollment among the top five largest private universities in the Yangtze River Delta from 2015 to 2018.

### The Share Offer

Total amount raised	HKD2,420 million to HKD3,092 million
Offering Price	HKD6.05 to HKD7.73 share
Total number of share offering	100,000,000 shares
Number of placing shares	90,000,000 shares
Number of public offer shares	10,000,000 shares

### Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD605 million to HKD773 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD4.07 to HKD4.48
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

### Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 09 January 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	15 January 2020
Despatch of share certificates	15 January 2020
Refund cheques	15 January 2020
Date of Listing	16 January 2020

### Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Macquarie Capital Limited Haitong International Securities Limited Essence International Securities (Hong Kong) Limited CCB International Capital Limited China Galaxy International Securities (Hong Kong) Limited BOCOM International Securities Limited
------------------------	---

Receiving Banker	CMB Wing Lung Bank Limited
------------------	----------------------------



## Shanghai Gench Education Group Limited

股份代號：1525

上海建橋教育集團有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

## 業務概括

按於 2018/2019 學年的全日制總收生人數計算，上海建橋教育集團於上海運營最大型的民辦大學，亦為長江三角洲的領先民辦大學。根據弗若斯特沙利文報告，該學院的全日制收生人數由 2015/2016 學年的 14,299 名增加至 2018/2019 學年的 17,808 名，複合年增長率為 7.6%，就全日制收生人數而言，該學院於 2015 年至 2018 年為長江三角洲五大民辦高等教育院校中增長最快的大學。

該學院向學生提供專注於應用技術的優質教育，其課程涵蓋大量實用專業課程，旨在為學生提供實用技能，令彼等可迎合快速演化的就業市場的需求。該學院與企業合作夥伴密切合作，並已建立校企合作項目，包括兩個產教融合創新基地，以助學生獲取適用技能，並找到理想工作。

## 競爭優勢

- 於上海運營最大型的民辦大學，亦為長江三角洲的領先民辦大學
- 處於有利位置，可受惠於上海對於民辦高等教育的預期上升需求
- 其學生取得極高的初次就業率

## 風險因素

- 民辦高等教育的新立法或中國監管規定的變動
- 受到「2016 年決定」、「教育部徵求意見稿」及「司法部送審稿」帶來的不確定因素影響
- 業務高度依賴學院的聲譽

## 所得款項用途

- 約 **34.8%** 收購或投資，以擴大大學校網絡
- 約 **35.0%** 出資校園建設項目以及購置家具及設備
- 約 **20.2%** 償還到期的短期貸款及長期貸款的即期部分
- 約 **10.0%** 營運資金及一般公司用途

## 財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 6/30 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 6 月
收益	291,650	356,967	424,587	254,211
毛利	11,113	20,374	24,428	5,053
除稅前溢利	14,174	47,508	110,173	81,469
年/期內溢利	12,885	46,043	108,575	80,998
市盈率(倍)	-	47.4 – 60.5	20.1 – 25.7	13.5 – 17.2

## 認購資料

全球發售總股數	: 1.00 億股
國際配售股數	: 9,000 萬股
香港公開發售股數	: 1,000 萬股
總股本	: 4.00 億股
價格範圍	: 6.05 ~ 7.73 港元
預計集資額	: 6.05 ~ 7.73 億港元
市值	: 24.20 ~ 30.92 億港元
每手買賣股數	: 500 股
每手入場費	: 3,903.94 港元
收款銀行	: 招商永隆
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、安信國際、建銀國際、中國銀河國際、交銀國際
主要股東	: 董事長周星增: 26.6%、董事鄭祥展: 7.65% 董事趙東輝: 7.50%
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

## 時間表

申請時間	: 2019 年 12 月 31 日 至 2020 年 01 月 09 日正午
預期待價日	: 2020 年 01 月 09 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2020 年 01 月 15 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2020 年 01 月 16 日 (星期四)

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。