



New Oriental Education & Technology Group Inc.

29 October 2020

Listing Data

Stock code	09901	Sector	Commercial & Professional Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	10	Company Website	investor.neworiental.org

Company Profile

New Oriental Education & Technology Group opened the first school in Beijing in 1993 to offer TOEFL test preparation courses to college students. After nearly 30 years of operation, it has become the most comprehensive private educational services provider in China in terms of service and product offerings. It is the largest private educational service provider in China in terms of total net revenue and network of schools and learning centers for the fiscal year ended May 31, 2020. As of May 31, 2020, it had accumulated over 55.4 million student enrollments since inception.

The Share Offer

Total amount raised	HKD236,276 million
Offering Price	HKD1399.00 per share
Total number of share offering	8,510,000 shares
Number of placing shares	7,999,000 shares
Number of public offer shares	510,600 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD11,905 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD192.75
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 03 Nov 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	06 Nov 2020
Despatch of share certificates	06 Nov 2020
Refund cheques	06 Nov 2020
Date of Listing	09 Nov 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Credit Suisse (Hong Kong) Limited Merrill Lynch Far East Limited UBS Securities Hong Kong Limited Citigroup Global Markets Asia Limited (CLSA Limited) BOCI Asia Limited ABCI Capital Limited CCB International Capital Limited
------------------------	---

Receiving Banker	Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited
------------------	--



業務概括

新東方為中國最全面的民辦教育服務提供商。按總計淨營收以及學校及學習中心網絡計，集團是中國最大的民辦教育服務提供商，自成立以來已累計為超過 5,540 萬名學生人次提供服務。集團主要以「新東方」品牌提供教育服務，憑藉該品牌成為中國唯一一家榮獲 Brand Finance 授予 2020 年全球「最有價值的商業服務品牌 50 強」的教育公司。集團通過由遍佈全國的 104 所學校、1,361 個學習中心及 12 家書店組成的實體網絡，主要以「新東方」品牌在中國 91 個城市提供教育服務，同時亦以「新東方在綫」、「東方優播」及「多納」品牌的在綫學習平台提供教育服務。集團於 2018 年 7 月成立新東方 AI 研究(NAIR)院，旨在開展創新的 AI 教育研究。集團致力於提供全面而優質的教育服務及產品，包括 K12 校外輔導、海外及國內備考、成人語言培訓、學前及中小學教育、教材及分銷、在綫教育及其他服務。學生人次總數由 2018 年約 630 萬人增至 2020 年約 1,060 萬人，複合年增長率為 29.7%。

競爭優勢

- 領先的中國民辦教育服務提供商，強大的品牌知名度
- 覆蓋終生學習需求的一站式教育服務解決方案
- 由 AI 技術賦能的創新線上及線下整合

風險因素

- 若無法在課程費用並無大幅減少的情況下繼續吸引學生
- 依賴教師隊伍，若無法繼續聘用、培訓及留存合資格教師
- 業務依賴「新東方」品牌，若無法維持及提升品牌的影響

所得款項用途

- 約 **40.0%** 用作持續創新及技術投資以及改善學習平台
- 約 **30.0%** 用作業務增長及地區擴張
- 約 **20.0%** 用作戰略投資及收購
- 約 **10.0%** 用作一般運營資金

財務摘要

(千美元)	截至 5/31 日止年度			截至 8/31 日
	2018 年	2019 年	2020 年	2020 年 8 月
收益	2,447,430	3,096,491	3,578,682	986,366
經營收入	262,959	305,534	399,003	150,305
年/期內溢利	297,237	227,846	354,859	150,834
市盈率(倍)	102.6	133.8	85.9	50.5

認購資料

全球發售總股數	: 851 萬股
國際配售股數	: 800 萬股
香港公開發售股數	: 51 萬股
總股本	: 1.69 億股
價格	: 1,399.00 港元
預計集資額	: 119.05 億港元
市值	: 2,362.76 億港元
每手股數/入場費	: 10 股 / 14,130.98 港元
核數及申報會計師	: 德勤·關黃陳方會計師行
法律顧問	: 世達國際律師事務所
聯席保薦人	: 瑞士信貸、Merrill Lynch、UBS
聯席牽頭經辦人	: 瑞士信貸、Merrill Lynch、UBS、中金公司、花旗、中信里昂、農銀國際、中銀國際、建銀國際、招銀國際、滙豐銀行、工銀國際、麥格理、野村國際、星合金融
主要股東	: 董事俞敏洪 : 11.69%
公司成立日期	: 源於 1993 年，成立於 2006 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020 年 10 月 29 日 至 11 月 02 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 10 月 29 日 至 11 月 02 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 11 月 03 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2020 年 11 月 06 日 (星期五)
開始買賣日期	: 2020 年 11 月 09 日 (星期一)

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。