



China General Education Group Limited

30 June 2021

Listing Data

Stock code	02175	Sector	Commercial & Professional Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	chinageg.cn

Company Profile

China General Education Group is a private higher education in Shanxi Province, the PRC. It operated one college, Shanxi Technology and Business College in Taiyuan City, Shanxi Province, the PRC. The College offered bachelor's degree programs in a total of 36 majors and three concentrations to undergraduate students including accounting, auditing, civil engineering and business administration, among many others.

The Share Offer

Total amount raised	HKD1,580 million to HKD2,190 million
Offering Price	HKD3.16 to HKD4.38 per share
Total number of share offering	125,000,000 shares
Number of placing shares	12,500,000 shares
Number of public offer shares	112,500,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD395 million to HKD548 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD3.41 to HKD3.70
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 08 July 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	15 July 2021
Despatch of share certificates	15 July 2021
Refund cheques	15 July 2021
Date of Listing	16 July 2021

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Guotai Junan Capital Limited Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited China Merchants Securities (HK) Co., Limited Haitong International Securities Company Limited
------------------------	---

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



China General Education Group Limited

中國通才教育集團有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：2175

Ref. SR2021-06-344

業務概括

中國通才教育集團為中國山西省的民辦高等教育機構，主要在山西省太原市經營一所學院，即山西工商學院。該學院向本科生提供學士學位項目，共有 36 個專業及三個專業方向，其中包括會計學、審計學、土木工程及工商管理等。學院設有兩個校區，即龍城校區及北格校區，總面積約為 481,504 平方米，而建築空間約為 377,556 平方米，亦設有兩個省級實驗教學示範中心、兩個校級實驗示範中心及一個實習實訓基地。於 2017/2018 及 2018/2019 學年，學院畢業生的初次就業率分別達至約 94.2% 及 90.8%。

競爭優勢

- 山西省領先的民辦高等教育機構，歷史悠久，增長成績驕人，且擁有豐富產業經驗
- 應用型課程設置，專注教授實用技能，讓學生做好隨時步入職場的準備
- 透過聯合課程組合設計、學生培育及實訓計劃，積極與各行各業公司合作

風險因素

- 中國有關民辦高等教育的監管規定的新法例或變動
- 在建設校區及學校場所方面須取得眾多政府批准及遵守合規規定，而用於運營的若干物業未遵從適用的法律法規
- 面對中國教育行業的激烈競爭

所得款項用途

- 約 **45.0%** 用作北格校區第四期建設工程
- 約 **25.0%** 用作收購或投資民辦高等教育機構
- 約 **20.0%** 用作龍城校區教學樓及宿舍的翻新及升級，以及購買教學設備及傢具
- 約 **10.0%** 用作一般運營資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 8/31 日止年度			截至 12/31 日
	2018 年	2019 年	2020 年	2020 年 12 月
收益	267,361	266,273	271,083	110,284
除稅前溢利	144,754	137,578	142,735	50,861
年/期內溢利	144,754	137,594	142,761	50,861
市盈率(倍)	9.1 – 12.6	9.6 – 13.3	9.2 – 12.8	8.6 – 12.0

認購資料

全球發售總股數	: 1.25 億股
國際配售股數	: 1.13 億股
香港公開發售股數	: 1,250 萬股
總股本	: 5.00 億股
價格	: 3.16 ~ 4.38 港元
預計集資額	: 3.95 ~ 5.48 億港元
市值	: 15.80 ~ 21.90 億港元
每手股數/入場費	: 1,000 股 / 4,424.14 港元
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 摩根路易斯律師事務所
獨家保薦人	: 國泰君安
聯席牽頭經辦人	: 國泰君安、招商證券、海通國際、銀河國際、申萬宏源、招銀國際、光大證券、山證國際、仁和資本、瑞豐國際、民銀證券、利弗莫爾、恆宇證券、雅利多證券、領智證券
主要股東	: 董事牛三平: 53.25%、董事牛健: 21.75%
公司成立日期	: 源於 2004 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

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2021 年 06 月 30 日 至 07 月 07 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021 年 06 月 30 日 至 07 月 07 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 07 月 08 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2021 年 07 月 15 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2021 年 07 月 16 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。