



Readboy Education Holding Company Limited

29 June 2022

Listing Data

Stock code	02385	Sector	IT Hardware
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	400	Company Website	www.readboy.com

Company Profile

Readboy Education Holding is a smart learning device service provider in China, focusing on the design, development, manufacturing and selling of smart learning devices embedded with digital educational resources for China's primary and secondary students, their parents and school teachers. It includes personal student tablets, smart classroom solutions, wearable products and a number of smart accessories.

The Share Offer

Total amount raised	HKD2,675 million to HKD 3,520million
Offering Price	HKD7.60 to HKD10.00 per share
Total number of share offering	52,000,000 shares
Number of placing shares	46,800,000 shares
Number of public offer shares	5,200,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD426 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD2.27 to HKD2.62
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 05 July 2022
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	11 July 2022
Despatch of share certificates	11 July 2022
Refund cheques	11 July 2022
Date of Listing	12 July 2022

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Livermore Holdings Limited Eddid Securities and Futures Limited Macquarie Capital Limited China Securities (International) Corporate Finance Company Limited Haitong International Securities Company Limited BOCOM International Securities Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited Tiger Brokers (HK) Global Limited
Receiving Bank	CMB Wing Lung Bank Limited



業務概括

讀書郎教育為中國的智能學習設備服務供應商，專注於為中國的中小學生、其家長及學校教師設計、開發、製造和銷售嵌入數字化教輔資源的智能學習設備，包括學生個人平板、智慧課堂解決方案、可穿戴產品和一些智能配件。根據報告，於2021年，按總零售市值計，集團在中國的智能學習設備服務供應商中排名第二，而按總設備出貨量計，在中國的智能學習設備服務供應商中排名第五。集團的註冊用戶累計超過550萬名，而截至2022年5月，於過往12個月的平均月活躍用戶超過140萬名。集團已與129名線下經銷商簽約，控制合共4,608個銷售點，遍佈中國31個省和自治行政區的344個城市。致力於構建全國性經銷網絡，尤其是進入中國的三線及以下城市。

競爭優勢

- 是中國主要的智能學習設備服務供應商，打造擁有多種增長潛力的完整教育產品及服務供應
- 深度滲透的全國性經銷網絡，提供創新體驗，確保用戶獲取效率並有效改善教輔資源配置的不平衡性
- 成功應用先進的技術以及強大的AI和大數據能力，實現個性化的精準教學以及維持龐大且持續增長的用戶群

風險因素

- 中國教育行業目前正經歷監管和政策的變更。中國法律制度的不確定因素，尤其是教育相關的法律法規
- 業務高度依賴品牌意識及聲譽優勢
- 集團面臨激烈競爭，此可能會將學生分流至競爭對手，導致定價壓力及失去市場份額，並大幅減少營業業績

所得款項用途

- 約 **35%** 用作深化經銷網絡改革及強化擴張及滲透
- 約 **25%** 用作研發信息技術及設施，增強技術優勢
- 約 **20%** 用作投資優化產品及服務
- 約 **10%** 用作提升教材開發能力
- 約 **10%** 用作運營資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至12/31日止年度		
	2019年	2020年	2021年
收益	669,853	733,997	813,181
除稅前(虧損)/溢利	75,906	102,788	72,026
年/期內(虧損)/溢利	69,435	92,013	82,146
市盈率(倍)	32.9-43.3	24.8-32.7	27.8-32.7

認購資料

全球發售總股數	: 5,200 萬股
國際配售股數	: 4,680 萬股
香港公開發售股數	: 520 萬股
總股本	: 3.52 億股
價格	: 7.60-10.00 港元
預計集資額	: 4.26 億港元
市值	: 26.75-35.20 億港元
每手股數/入場費	: 400 股 / 4040.32 港元
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 競天公誠律師事務所有限法律責任合夥
联席保薦人	: 中信建投、麥格理資本
联席牽頭經辦人	: 中信建投、麥格理資本、海通、國泰君安、交銀、富途、老虎證券、利弗莫爾、艾德證券、招商證券
主要股東	: Sky Focus Holdings Limited and Trade Honour Holdings Limited (62.31%)
公司成立日期	: 源於1999年，註冊於2021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	: 2022年06月29日至07月04日10:00 AM
現金申請時間	: 2022年06月29日至07月04日15:30 PM
預期定價日	: 2022年07月05日(星期二)
發送股票及退款日	: 2022年07月11日(星期一)
開始買賣日期	: 2022年07月12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。