



Edvantage Group Holdings Limited

04 July 2019

Listing Data

Stock code	00382	Sector	Commercial & Professional Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.edvantagegroup.com.hk

Company Profile

Edvantage Group Holdings is the largest private higher education group in the Greater Bay Area in terms of total student enrolment of business majors for the 2017/2018 school year, according to Frost & Sullivan. It currently operates two private higher education institutions in the PRC Huashang College and Huashang Vocational College and one private vocational education institution in Australia Global Business College of Australia. All of its PRC Operating Schools are deeply rooted in Guangzhou.

The Share Offer

Total amount raised	HKD2,480 million to HKD3,220 million
Offering Price	HKD2.48 to HKD3.22 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	HKD620 million to HKD805 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.54 to HKD1.72
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 09 July 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	15 July 2019
Despatch of share certificates	15 July 2019
Refund cheques	15 July 2019
Date of Listing	16 July 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	BNP Paribas Securities (Asia) Limited AMTD Global Markets Limited Haitong International Securities Company Limited ABCI Securities Company Limited BOCI Asia Limited
------------------------	--

Receiving Banker Bank of China (Hong Kong) Limited



Edvantage Group Holdings Limited

股份代號：382

中匯集團控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

中匯集團控股，按 2017/2018 學年商務專業總入學人數計，是大灣區最大的民辦商科高等教育集團，目前運營兩家中國民辦高等教育機構，即華商學院及華商職業學院，以及一家澳大利亞民辦職業教育機構澳洲國際商學院。集團旗下的中國運營學校均深深紮根於廣州。集團課程設置的戰略重點是商務課程，如會計、金融、經濟學及商務英語。根據資料，就 2017/2018 學年所有專業的在校人數而言，集團亦是大灣區第二大民辦高等教育集團。集團於 2015 年在澳大利亞墨爾本成立了澳洲國際商學院，提供職業教育課程和非學歷短期課程，旨在為學生提供競爭優勢和全球視野。截至 2018 年 8 月 31 日止年度報讀澳洲國際商學院教育課程的大部分學生為來自中國的留學生。截至 2019 年 6 月 24 日，集團總共擁有 1,315 名全職教師及 570 名兼職教師。

競爭優勢

- 按商務專業入學人數計，集團是大灣區最大的民辦商科高等教育集團
- 早已進入國際市場，向學生推廣海外教育經驗
- 職業課程產品符合市場需求及致力於提供職業培訓

風險因素

- 集團的盈利能力相當取決於能否提升及收取的學費及住宿費的水平
- 擴展能力就視乎集團能否成功增加學校的入學人數
- 未來擴展、戰略投資、合作夥伴關係或聯盟可能難以整合，這都會阻礙集團的增長及新商機

所得款項用途

- 約 **30%** 用作建立及開發華商學院四會校區
- 約 **7.0%** 用作建設科技中心
- 約 **3.0%** 用作建設國際會議中心
- 約 **30%** 用作投資或收購新教育機構
- 約 **20%** 用作支持在澳洲的現有海外業務及擴張
- 約 **10%** 用作一般營運資金

財務摘要

	截至 8/31 日止年度			截至 2/28 日
(人民幣千元)	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 2 月
收益	572,587	604,172	636,381	351,795
毛利	246,988	271,262	290,434	165,517
除稅前溢利	165,673	198,430	224,789	120,669
年 / 期內溢利	133,522	159,826	177,151	91,283
市盈率(倍)	16.4 – 21.2	13.7 – 17.8	12.3 – 16.0	12.0 – 15.5

認購資料

全球發售總股數	: 2.50 億股
配售股數	: 2.25 億股
公開發售股數	: 2,500 萬股
總股本	: 10.00 億股
價格範圍	: 2.48 ~ 3.22 港元
預計集資額	: 6.20 ~ 8.05 億港元
市值	: 24.80 ~ 32.20 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 6,504.89 港元
收款銀行	: 中國銀行
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
獨家保薦人	: 法國巴黎證券
聯席牽頭經辦人	: 法國巴黎證券、尚乘環球、海通國際、農銀國際、中銀國際、交銀國際、建銀國際、第一上海
主要股東	: 董事廖榕就：75%、Andrew Chiu: 7.3%
公司成立日期	: 源於 2003 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的 30%
時間表	
申請時間	: 2019 年 07 月 04 日 至 2019 年 07 月 09 日正午
預期定價日	: 2019 年 07 月 09 日（星期二）
發送股票及退款日	: 2019 年 07 月 15 日（星期一）
開始買賣日期	: 2019 年 07 月 16 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。