



Leader Education Limited

27 July 2020

Listing Data

Stock code	01449	Sector	Commercial & Professional Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	www.leader-education.cn

Company Profile

Leader Education is a large private formal higher education service provider in Heilongjiang Province, the PRC. It ranked eighth among all private formal higher education service providers in Heilongjiang Province in terms of full-time student enrollment in the 2018/2019 school year with a market share of approximately 7.5%, according to the Frost & Sullivan Report.

The Share Offer

Total amount raised	HKD1,400 million to HKD1,733 million
Offering Price	HKD2.10 per share to HKD2.60 per share
Total number of share offering	166,667,000 shares
Number of placing shares	149,999,000 shares
Number of public offer shares	16,668,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD350 million to HKD433 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.30 to HKD1.42
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 30 July 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	05 August 2020
Despatch of share certificates	05 August 2020
Refund cheques	05 August 2020
Date of Listing	06 August 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited CMB International Capital Limited Victory Securities Company Limited CASH Financial Services Group Limited Goldbridge Securities Limited
Receiving Banker	CMB Wing Lung Bank Limited



業務概括

立德教育是中國黑龍江省的大型民辦學歷制高等教育服務供應商。在黑龍江省所有民辦學歷制高等教育服務供應商中排名第八，市場份額約為 7.5%。集團在黑龍江省哈爾濱市經營黑龍江工商學院。2016/2017 學年-2019/2020 四個學年，學校的在校生總人數分別為 7,550 人、7,800 人、8,256 人及 8,818 人，複合年增長率約為 5.3%。學校招生名額乃有關教育部門批准的最高在校生人數門檻，已從 2016/2017 學年的 2,219 人增加至 2019/2020 學年的 2,800 人，在黑龍江省所有民辦高等教育機構中排名第三。學校營運兩個校區，即現有的松北校區及新哈南校區，按總建築面積計，學校於 2018/2019 學年在黑龍江省所有民辦高等教育機構中排名第三。集團學校是具有學位授予資格的民辦學歷制大學水平教育機構，主要提供本科課程。招收的學生來自中國 20 多個省、直轄市及自治區，開設 26 個專業，涵蓋多個領域，其中包括工程、商業、鐵路、經濟、文學及藝術等，提供 24 個專業多個學科的課程。

競爭優勢

- 集團享有盛譽並具備強勁的增長潛力
- 具備專業及課程開發能力，設計專門以市場為導向的學科
- 維持廣泛有效的校企合作業務模式以提高學生的競爭力

風險因素

- 業務在很大程度上倚賴市場對學校和品牌及聲譽的認可
- 受中國現行法律制度的不確定性影響
- 可能無法成功執行增長策略或有效管理增長

所得款項用途

- 約 40.0% 用作擴大與二期建設有關的哈南校區
- 約 30.0% 用作償還金融機構的借款本金及利息
- 約 20.0% 用作收購其他學校以擴大院校網絡
- 約 10.0% 用作一般運營資金

財務摘要

	截至 8/31 日止年度		截至 2/29 日	
(人民幣千元)	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 2 月
收益	107,697	117,494	138,212	89,146
毛利	55,332	65,793	79,205	49,485
除稅前溢利	48,716	57,154	70,357	30,510
年內溢利	47,156	56,279	70,211	29,033
市盈率(倍)	26.8 – 33.2	22.5 – 27.8	18.0 – 22.3	21.8 – 26.9

認購資料

全球發售總股數	: 1.67 億股
國際配售股數	: 1.50 億股
香港公開發售股數	: 1,667 萬股
總股本	: 6.67 億股
價格	: 2.10 ~ 2.60 港元
預計集資額	: 3.50 ~ 4.33 億港元
市值	: 14.00 ~ 17.33 億港元
每手股數/入場費	: 1,000 股 / 2,626.20 港元
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	: 華泰金融
聯席牽頭經辦人	: 華泰金融、招銀國際、勝利證券、時富金融、金橋證券
主要股東	: 董事劉來祥及董玲 : 75%
公司成立日期	: 源於 2002 年，成立於 2019 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 7 月 27 日 至 7 月 29 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 7 月 27 日 至 7 月 29 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 7 月 30 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2020 年 8 月 05 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2020 年 8 月 06 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。