



South China Vocational Education Group Company Limited

30 June 2021

Listing Data

Stock code	06913	Sector	Commercial & Professional Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.inedugroup.com

Company Profile

South China Vocational Education Group is a private formal vocational education services provider in China. It operated two schools in the Greater Bay Area, namely, Lingnan Institute of Technology and Lingnan Modern Technician College.

The Share Offer

Total amount raised	HKD2,121 million to HKD2,681 million
Offering Price	HKD1.59 to HKD2.01 per share
Total number of share offering	334,000,000 shares
Number of placing shares	300,600,000 shares
Number of public offer shares	33,400,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD531 million to HKD671 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.15 to HKD1.26
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 06 July 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	12 July 2021
Despatch of share certificates	12 July 2021
Refund cheques	12 July 2021
Date of Listing	13 July 2021

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	BNP Paribas Securities (Asia) Limited Haitong International Securities Company Limited CCB International Capital Limited CMB International Capital Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited Maxa Capital Limited China Galaxy International Securities (Hong Kong) Co., Limited
------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



業務概括

根據弗若斯特沙利文報告，按 2019/2020 學年的全日制在校學生人數計，公司為大灣區最大及中國第五大的民辦學歷職業教育服務提供商，按該年度在校學生人數計，分別佔大灣區及中國市場份額約 5.8% 及 0.5%。截至最後實際可行日期，公司在 大灣區經營兩所學校，分別為嶺南職業技術學院及嶺南現代技師學院。於 2020/2021 學年，公司主要為我們的學校招收的 27,033 名全日制學生提供職業教育，當中 68.4% 就讀 TMT 行業及大健康產業相關專業。於往績記錄期，學校的畢業生初次就業率介乎 92.3% 至 99.2%。

競爭優勢

- 大灣區最大的民辦學歷職業教育服務提供商
- 專注於中國新興產業的知名職業教育服務
- 實用型課程及校企合作實現高畢業生初次就業率

風險因素

- 面對條例所帶來的不確定性
- 無法將嶺南職業技術學院升格為本科職業大學
- 可能會經歷在校學生人數暫時減少

所得款項用途

- 約 70.0% 將嶺南職業技術學院由專科院校升格為本科層次職業大學
- 約 20.0% 收購其他學校及其他教育服務提供商
- 約 10.0% 一般營運資金

財務摘要

(人民幣·千元)	截至 12/31 日止年度		
	2018 年	2019 年	2020 年
收益	411,751	444,387	449,350
除稅前溢利	193,673	197,154	209,017
年/期內溢利	129,794	149,959	170,501
市盈率(倍)	13.6 – 17.2	11.8 – 14.9	10.3 – 13.1

認購資料

全球發售總股數	: 3.34 億股
國際配售股數	: 3.00 億股
香港公開發售股數	: 3,340 萬股
總股本	: 13.34 億股
價格	: 1.59 – 2.01 港元
預計集資額	: 5.31 – 6.71 億港元
市值	: 21.21 – 26.81 億港元
每手股數/入場費	: 2000 股 / 4,060.51 港元
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
獨家保薦人	: 法國巴黎證券
聯席牽頭經辦人	: 法國巴黎證券、海通國際、建銀國際、招銀國際、富途證券國際、中國銀河國際證券
主要股東	: 賀惠山先生、周蘭慶女士：46.47% 賀惠芬女士、韓利慶先生：14.24% 賀惠芳女士、杜文宇先生：14.24%
公司成立日期	: 源於 1993 年，成立於 2018 年
股息政策	: 分派往績記錄期產生的可供分派溢利的 30%

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2021 年 06 月 30 日 至 07 月 05 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021 年 06 月 30 日 至 07 月 05 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 07 月 06 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2021 年 07 月 12 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2021 年 07 月 13 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。