



新股速遞：精英匯集團控股有限公司(1775.HK)

03/07/2018

股份簡介

主要日期：

公開發售截止日期：2018年7月6日 中午12時正
公告申請結果：2018年7月12日
上市日期：2018年7月13日

獨家保薦人：

鼎珮證券有限公司

統計數字摘要：

發售股份數目：125,000,000股
公開發售股份數目佔比：10%
發售價：0.90港元 至 1.10港元
估計集資金額：1.125億 至 1.375億港元
每手入場費：4,444.34港元

集團概要

- 集團主要於香港從事提供私立中學輔助教育服務及經營私立中學日校。目前集團經營18間教學中心，共有128間課室，根據教育局的指引，於任何一個時間段可容納最大課室容額3,873名學生上課。
- 根據歐睿，截至2017年2月，集團於香港私立中學輔助教育服務供應商當中排名第一（按課室座位容額總數計算）。集團亦於提供香港中學文憑課程的香港私立中學日校營運商當中排名第一（按修讀學生數目計算）。此外，集團亦提供面向學前、幼稚園、小學及中學學生以及追求深造／其他興趣學習及／或個人發展的個人的配套教育服務及產品。

行業概要

- 根據歐睿，2012年至2016年期間，香港私立中學日校學生的入讀率按複合年增長率-9.0%下降，由5,600名學生減少至3,848名學生。歐睿認為除私立中學日校入讀人口增長緩慢及出生率下降外，實施新學制導致私立中學日校入讀率出現波動。歐睿估計私立中學日校市場會收縮，至2021年入學學生將減少至3,650名及學校數目減少至54間。

風險

- 於截至2017年底止五個月，集團收入的大部分來自集團頂級名師提供的課程及產品所產生的收入，佔集團總收入約28.7%。因此，集團依賴頂級名師的服務。倘集團無法留住或維持與頂級名師的良好關係或集團的頂級名師未能提供優質教學服務，集團的經營及溢利可能會受到重大不利影響。

估值

- 根據招股文件，假設全球發售已於2017年12月31日完成，按緊隨股份發售完成後預期發行5億股股份計，折合未經審計備考經調整每股有形資產淨值區間為0.35港元至0.39港元。

推薦度：●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2018年7月5日 下午5時正
延長截止時段：2018年7月6日 上午10時正
全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0
(非網上申請) \$50
(註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)

主要財務數據：

千港元 (截至7月31日止年度)

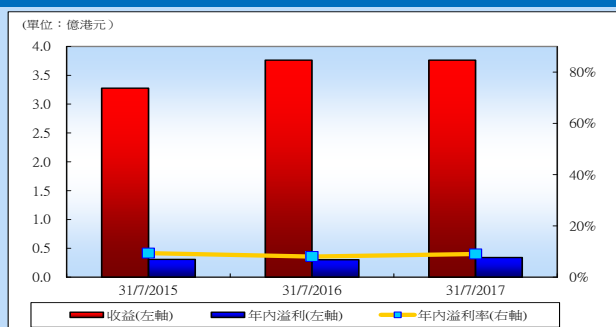
	2016年	2017年	變動(%)
收入	376,225	376,396	0.05%
其他收入	244	1,063	335.66%
其他虧損-淨額	(489)	(347)	-29.04%
員工成本	(137,964)	(106,008)	-23.16%
導師服務費	(43,447)	(83,606)	92.4%
經營租賃付款	(56,997)	(52,483)	-7.92%
廣告及宣傳費	(15,944)	(16,548)	3.79%
印刷及其他經營費用	(77,250)	(69,039)	-10.63%
折舊	(6,579)	(7,479)	13.68%
除稅前溢利	37,799	41,949	10.98%
稅項	(7,531)	(7,898)	4.87%
年內溢利	30,268	34,051	12.50%

所得款項用途：

假定發售價為1.00港元(發售價範圍的中位數)，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為8,570萬港元。

集資所得款項用途	佔所得款的百分比
用作未來開設／充分利用14間教學中心。	73%
用於招聘非教學員工及教學中心設施及資訊科技設施升級。	19%
用於市場推廣活動。	6%
用作提供營運資金及一般企業用途。	2%

精英匯(1775.HK) 15至17財年財務數據



資料來源：精英匯集團控股有限公司(1775.HK)招股書



免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。