

業 務

概覽

根據弗若斯特沙利文報告，按2015/2016學年在校人數計算，我們是中國最大的提供從幼兒園至大學教育的民辦教育供應商。根據弗若斯特沙利文報告，我們於2015/2016學年有48,220名在校學生，佔中國分散的民辦教育行業市場份額約0.11%。我們的大學鄭州工商學院，於2015/2016學年有25,063名學生就讀，而我們16個校區的24所「宇華」品牌K-12民辦學校於該學年共有23,157名學生就讀。以我們在民辦教育行業的較大規模及豐富的經驗，我們認為可充分受益於分散的民辦教育行業的發展與行業整合。

我們全部學校均位於河南省。根據弗若斯特沙利文報告，河南省是中國登記人口最多的省份，2015年的GDP達到人民幣3.7萬億元，全國排名第五。河南省的人口優勢有利我們擴展學校網絡，我們已由2001年初成立時僅有一所高中，發展為遍佈河南省9個城市的一所大學及24所K-12學校，於2015/2016學年有48,220名學生。我們計劃繼續加強在河南省的領導地位，並計劃選擇性地將業務擴展至河南省周邊地區。相信我們先進而完善的管理制度，在過往有助我們的業務擴展，而隨著「宇華」品牌的知名度不斷提高，將繼續幫助我們的經營模式成功用於新市場。

我們大學教育與K-12教育旨在服務不同的目標組別及達到不同的學習成果。我們的大學提供全面的高等教育，旨在讓學生掌握實用知識和技能，幫助他們成就事業。經過七年的發展，我們的大學已建立良好聲譽，是中國民辦高等教育機構在校人數前五名中發展最快者。根據弗若斯特沙利文報告，我們大學於2015/2016學年的在校人數在中國民辦高等教育機構中排名第三。於2016年2月，中國大學校友會公佈中國大學獨立學院類別的排名，按綜合實力計，我們的大學排名第二。於2013年、2014年及2015年，我們大學的初次就業率分別為91.3%、91.0%及83.3%。相比之下，根據弗若斯特沙利文報告，於2013年、2014年及2015年，中國學院和大學整體的初次就業率則分別為77.4%、77.5%及77.7%。就業率高是由於我們相當重視就業服務、因應行業需求變化調整的優質課程及與有意招聘方的緊密合作。

我們的K-12學校提供從幼兒園到高中的教育，可吸納幼年學生入讀，建立穩定和可持續的學生來源。我們注重學生的全面發展，我們的課程安排在確保提供優質教育的同時，還啟發和鼓勵學生發掘個人興趣。我們的K-12學校亦致力為學生提供最大化升讀中國頂級大學及海外知名學院和大學的機遇。例如，2014年、2015年及2016年的高考，我們的應考高中生分別約17.7%、11.4%及14.2%獲中國重點本科大學取錄，其中包括北京大學、清華大學及復旦大學。根據弗若斯特沙利文報告，與同期相比，河南省的高中畢業生分別約有8.1%、8.2%及9.1%獲中國一本大學（包括所有重點本科大學）取錄。自2001年成立以來，我們有12名高中學生於高考取得省級或市級的最高分數，較河南省任何其他民辦學校營運商多，該等學生被稱為狀元（為高考最高學業成就）。我們相信學生的成就可視為對我們教學質素的有力認可，極大提高我們的聲譽。我們的高中畢業生亦曾獲得海外知名學院及大學取錄，包括加州大學伯克利分校、諾丁漢大學及悉尼大學。

業 務

於往績記錄期間，我們的在校人數、收入、毛利及經調整純利均大幅增長。我們的整體在校人數由2013/2014學年35,431人增至2015/2016學年48,220人。我們的收入由截至2014年8月31日止年度的人民幣599.3百萬元增加至截至2015年8月31日止年度的人民幣697.7百萬元，再增至截至2016年8月31日止年度的人民幣781.3百萬元。我們的毛利由截至2014年8月31日止年度的人民幣266.8百萬元增加至截至2015年8月31日止年度的人民幣318.3百萬元，再增至截至2016年8月31日止年度的人民幣406.2百萬元。我們的年內利潤由截至2014年8月31日止年度的人民幣207.8百萬元減至截至2015年8月31日止年度的人民幣91.2百萬元，隨後增至截至2016年8月31日止年度的人民幣311.7百萬元。我們經調整純利由截至2014年8月31日止年度的人民幣207.8百萬元增加至截至2015年8月31日止年度的人民幣245.1百萬元，再增至截至2016年8月31日止年度的人民幣322.1百萬元。有關經調整純利的討論，請參閱本[編纂]「財務資料—非國際財務報告準則衡量方法」一節。

競爭優勢

我們相信，我們的成功是基於以下的競爭優勢，使我們從競爭對手中脫穎而出：

我們是中國最大的幼兒園至大學民辦教育供應商

根據弗若斯特沙利文報告，按2015/2016學年的在校人數計算，我們為中國最大的幼兒園至大學教育民辦學校營運商。我們於2001年在河南省鄭州市興辦第一所學校，此後通過擴展在中國所有省份之中在校人數最多的河南省學校網絡，已經迅速累積強大的學生基礎。我們經營一所大學及24所K-12學校，在9個城市設有16個校區，於2015/2016學年共有48,220名學生就讀。相信我們較大的規模及營辦高標準民辦學校的豐富經驗與從學生、家長和教師取得的信任，可令我們進一步提高品牌知名度，擴大現有市場份額，並進軍對優質教育需求殷切的新市場。

根據弗若斯特沙利文報告，按2015/2016學年的在校人數計算，我們大學於中國民辦高等教育機構中排名第三。經過七年的發展，我們的大學已成為中國民辦高等教育機構在校人數前五名中發展最快者。根據弗若斯特沙利文報告，自我們的大學於2009/2010學年開始營運以來，我們大學的在校人數於2015/2016學年增至25,063名，2008/2009學年至2015/2016學年在校人數平均每年增加約3,580名學生，多於中國每所民辦大學／學院的年均增幅300名學生。

我們的K-12學校提供從幼兒園到高中的全方位的民辦基礎教育，可吸納幼年學生就讀，維持穩定的生源。我們估計，往績記錄期間，從幼兒園畢業後繼續升讀我們的小學、小學後升讀初中、初中後升讀高中的學生百分比介乎約85%至95%（僅基於相同或臨近校址的學校計算）。根據弗若斯特沙利文報告，按2015/2016學年的在校人數計算，我們是華中地區最大的民辦K-12學校營運商。往績記錄期間，我們K-12學校在校人數大幅增長，由2013/2014學年的15,863名增至2015/2016學年的23,157名。

業 務

作為提供從幼兒園至大學教育的教育集團，我們能滿足不同年級學生的教育需求。我們相信，綜合完善的學校系統提高了我們學校的聲譽及吸引力，對維持我們的市場地位及整體競爭力至關重要。此外，我們龐大且仍在發展的學校網絡及統一管理制度達致規模經濟效益，我們學校的平均行政成本下降，而區內外的聲譽提高及新學校的邊際行政成本下降亦會加快學校網絡擴充。

我們卓越的聲譽是高業務可見性的基礎，為業務增長提供有力保障

我們相信業務增長的可見性主要取決於我們能否持續吸引學生到我們學校並收取較高學費，而此則建立於我們卓越的聲譽及品牌上。往績記錄期間，申請入讀我們學校的人數持續超過學校提供的學位數，反映我們有卓越的優質民辦教育供應商聲譽。例如，2015/2016學年，鄭州市宇華實驗學校(高中)、鄭州市宇華實驗學校(初中)、鄭州市宇華實驗小學(小學)及鄭州市宇華實驗雙語幼兒園(幼兒園)的錄取率分別為20.0%、23.0%、30.0%及35.0%。2015/2016學年，我們大學的利用率為83.5%，表明對我們大學學額的需求強勁。我們1至12年級學校的覆蓋範圍令我們可吸納幼年學生就讀，並一直在我們的學校體制內繼續升學。2015/2016學年，我們六所小學(招生總數為7,241名學生)為我們1至12年級學校建立基礎。儘管八所幼兒園中的兩所為2014/2015學年新辦，但2015/2016學年該等幼兒園的平均利用率為76.6%。我們相信各K-12學校及大學經驗豐富和敬業的教師及素質為本教育理念，以及我們於民辦教育市場領先地位可令我們吸引及保持大量學生基礎。

我們相信，我們教育服務的優秀之處反映在我們有能力收取相比公立學校及大部分民辦學校較高昂的學費。2015/2016學年，我們大學學士學位課程及大專文憑課程收取的表列學費分別為人民幣13,100元至人民幣15,100元及人民幣8,900元，普遍高於河南省民辦大學的平均學費。根據弗若斯特沙利文報告，河南省民辦大學學士學位課程及大專文憑課程每名學生的平均學費(包括雜費)分別為人民幣10,840元及人民幣7,060元。根據弗若斯特沙利文報告，2015/2016學年，中國民辦高中、初中、小學及幼兒園估計每年平均學費(包括雜費)分別為人民幣7,719元、人民幣3,289元、人民幣2,567元及人民幣3,235元，而2015/2016學年，我們高中、初中、小學及幼兒園的表列學費(包括寄宿費(如有))分別為人民幣19,500元至人民幣33,500元、人民幣12,000元至人民幣33,500元、人民幣14,000元至人民幣34,000元及人民幣16,000元至人民幣32,500元。

因我們享有高素質教育供應商的聲譽，故收取的學費較高。我們能吸納及保留學生就讀於我們的學校體制並就向學生提供的優質教育收取相應學費，故我們日後入學人數、收入及現金流方面的可見性高，為計劃日後增長提供保障。

我們提供的課程符合我們大學及K-12學生及學生家庭的教育需求

我們所提供教育的質量及學生取得的成績對我們的成功至關重要。我們設立的課程確保高

業 務

質素的教育，啟發和鼓勵學生發掘個人興趣。由於我們大學與K-12學校性質、目標群體及教育理念不同，故其課程各自有不同的安排、科目、預期學習結果及教學方法。

作為民辦高等教育機構，為了更有效與其他公立高等教育機構競爭，我們的大學強調實踐知識，使學生畢業後在就業市場脫穎而出，在事業上取得成就。我們提供約850個公開課程、基礎課程、專業課程和選修課程，其中有不少課程專為迎合目前及可見未來就業市場趨勢而設。例如，我們擁有模擬機艙，為大學藝術系主修航空服務的學生提供實際培訓。根據弗若斯特沙利文報告，於2013年、2014年及2015年，我們畢業生的初次就業率較整體中國大學畢業生高，反映我們大學專注設計符合勞動需求的課程卓有成效。相信我們大學提供不斷改良且實用的課程有利於畢業生職業發展，從而能提高我們大學全國範圍內的潛在入讀人數。

我們的K-12學校專注向規模可觀且正在擴大的市場提供優質教育服務，目標包括持續增加的中產階層及中上階層家庭，該等家庭特別注重教育，且能負擔優質教育的費用。我們學生的優異成績表明我們提供優質的K-12教育。就2014年、2015年及2016年高考而言，我們的應考高中生約17.7%、11.4%及14.2%獲中國重點本科大學取錄，其中若干學生獲北京大學、清華大學及復旦大學取錄。根據弗若斯特沙利文報告，與同期相比，河南省的高中畢業生分別約有8.1%、8.2%及9.1%獲中國一本大學(包括所有重點本科大學)取錄。自2001年起，我們有12名高中學生於高考取得省級或市級的最高分數，並獲認可為狀元(為高考最高學業成就)。往績記錄期間，我們高中生的學業成績亦獲海外知名學院及大學廣泛認可，我們數名學生獲多所海外知名學院及大學取錄，其中包括多倫多大學、諾丁漢大學及悉尼大學。

除提供必修K-12課程外，我們K-12學校的課程與別不同，提供多元化的選修課程，以培育學生的完善人格和個人才華。選修課程包括演藝及表演、廣播及主持、電影導演及民間舞蹈等各種藝術課程以及英國、日本和韓國語言及文化等國際課程。我們的選修課程取得成功，在2014年、2015年及2016年舉辦的高考，我們分別有152名、169名及150名高中畢業生獲藝術或體育學校或中國知名大學的藝術或體育專業取錄。我們的國際課程組合旨在啟發學生的全球思維，幫助他們在全球化的背景下取得持續的成功。我們相信，我們具活力和多元化的教育理念及質素為本的辦學模式，使我們有別於僅注重裝備學生應付標準化考試的公立學校。我們的教育特色對中國不斷增長的中產及中上階層家庭具特別吸引，此類家庭更注重子女的全面發展。

我們的統一管理制度、獨特的企業文化及高效的管理技巧，使我們能夠將可擴張的經營模式成功在新市場運用

自成立以來，我們一直致力於採用現代企業管理制度有效管理旗下的學校。我們的學校網絡於過去十年顯著擴大，我們相信致力奉行統一的標準管理模式，對我們業務的成功更為重要。

業 務

對於我們學校營運的核心範疇，包括財政、市場營銷、人力資源、採購、資產、外判服務及招生等，均由本集團統一管理。各校校長在數位副校長的協助下負責管理學校的日常事務，我們亦會提供詳細的政策和指導方針，協助管理學校的日常工作和教學活動。校長須每周向我們的高級管理層匯報，為高級管理層直接提供有關我們日常營運的重要信息。我們亦著重培養合作、問責和有效率的企業特質、家文化與對本集團的同心及歸屬感，且已將其成功融入總部的管理理念及每所學校，有助我們於往績記錄期間維持低的教師流失率。我們的核心理念亦融入透過人才儲備計劃開設的每所新學校。人才儲備計劃包括由現有學校經驗豐富的教師及行政人員組成的專門小組，專門小組於新學校準備開始運作時及其後一段期間與新聘教師及其他職員配對和合作。我們相信，統一管理和獨特的企業文化有助學校之間有效分配資源，讓本集團上下一心專注於共同的願景，順利執行我們的業務策略，提高營運效率，並確保整個學校網絡提供的教學質素一致。

我們根據早年於民辦教育行業營運積累的豐富經驗，於2009年創辦萬方學院(我們大學的前身)後，順利使之融入我們的學校網絡。憑藉我們統一的管理制度和劃一的管理方針，於過去七年，我們大學的在校人數每年平均增加約3,580名，高於行業標準，根據弗若斯特沙利文報告，行業平均標準約為每年300名。憑藉人才儲備計劃的支持，我們的K-12學校網絡由截至2014年8月31日的17所增至截至2016年8月31日的24所。相信我們先進而完善的管理體系、獨特的企業文化及有效的管理技巧成就我們之前的業務擴展，並將繼續幫助我們於新的市場成功套用我們的經營模式。

我們的管理團隊經驗豐富，在中國民辦教育行業有長久和卓越的成績

我們相信，我們是最早開拓中國民辦教育行業的管理團隊之一，而且具有現代企業管理思維和技巧。我們的創辦人兼主席李先生於2001年在鄭州創立第一所學校，自此帶領我們的學校網絡擴展，由一所高中擴展至一所大學及24所K-12學校。我們的執行董事兼首席執行官李女士於2009年加入本集團。李先生及李女士均有管理民辦學校的豐富知識及經驗，並透徹了解中國的民辦教育行業。

我們的主席及首席執行官致力發展中國民辦教育行業及我們的業務，建樹良多，成就我們的業務，亦因此廣獲認可。李先生作為全國人民代表大會代表及中國民辦教育協會副會長，榮獲全國勞動模範的稱號。李女士為鄭州市人民代表大會代表、中華全國青年聯合會委員以及中國共青團全國代表大會代表。

我們亦有經驗豐富的高級和中層管理人員，包括校長、主任教師、經理及部門主管，其中許多已經在教育行業服務多年，有豐富學校管理經驗。我們大部分高層及中層管理人員開始投身職場便加入我們，擔任初級教師及職員，然後通過審核及晉升制度於內部晉升至管

業 務

理層。我們致力為僱員提供與公司同步成長的機會，因為我們相信他們能夠深刻理解我們的業務、文化及價值觀，而且通過內部晉升可以建立歸屬感。

經營策略

我們決心成為中國民辦教育的卓越領導者，發揮我們經過時間考驗累積得來的專長，為愈來愈多的學生提供知識、技能、價值觀及機會，豐富他們的人生。我們亦計劃保持和鞏固作為中國最大提供由幼兒園至大學民辦教育的教育集團的地位，為此而計劃採取以下業務策略：

於河南省戰略性擴大大學校網絡，並進軍其他具吸引力的市場

我們具戰略位置的學校，以及教學人員，同為我們業務的核心資產。我們亦期望進一步發展學校網絡，擴大地理覆蓋範圍，提升在校人數及促進業務增長。

地理位置

我們計劃在河南省建立或收購更多學校，進一步把握當地中產階層不斷壯大所帶來的機會。我們對河南省民辦教育市場的深刻了解、鄰近現有經營市場、與當地政府、教師及家庭已建立緊密關係及市場的領導地位，相信對我們於河南省的持續成功擴展極為有利。我們計劃將重點放在目前河南省內業務並未涉及的城市。根據目標城市的經濟狀況、人口及競爭格局，我們可能收購現有學校然後提升其設施以符合我們的標準，亦可能建立新學校。我們亦計劃通過設立新學校或選擇性收購，將學校網絡擴展至中國其他富裕而市場機遇相當誘人的地區。如有可能，我們計劃因鄰近現有市場而優先將業務擴展至河南省周邊地區。

學校類型

我們計劃主要通過收購方式增加新的大學。基於管理民辦大學取得的豐富營運經驗，我們計劃收購合適的民辦大學，運用我們有效的管理技巧使其快速發展。我們計劃繼續物色並評估符合以下標準的潛在目標：(i)有不少於10,000名學生就讀；(ii)位於我們的首選地區；及(iii)優先選擇醫學院或師範學院。截至最後可行日期，我們並未確認任何具體的收購目標。我們亦可能考慮與海外知名大學合作興建新大學。請參閱本節「— 建立與海外知名教育機構的合作，拓展國際課程」的策略。

對於K-12學校，我們計劃未來三年於現有學校的校園閑置土地上增設更多高中，以滿足我們初中畢業生的需要，讓他們留在「宇華」學校系統內。具體而言，我們計劃在許昌宇華實驗學校校區、開封市宇華實驗學校校區及濟南市宇華實驗學校校區均設立高中，各校的計劃容量約為3,000名學生。截至2016年8月31日，我們有七所初中，共有17,800名學生容量，但僅有三所高中，共有7,900名學生容量。通過增加高中的容量，我們將讓更多初中畢業生留在我們的學校體制繼續升學。儘管計劃設立的三所新高中將位於我們現有校園內，但該等校園的現有教學樓可額外容納將入讀該等新高中的學生。我們計劃合共投資至多約人民幣36.0百萬元於該三所新高中額外興建若干學生宿舍及其他輔助教學設施。

業 務

下表載列我們將動工的新高中的建築細節及相關費用：

校園	建築物類型／設施	數目	容量	成本
許昌宇華實驗學校	學生宿舍	1	約2,000名學生	約人民幣10.0百萬元
	輔助教學設施	視乎教學活動需要	不適用	約人民幣2.0百萬元
	總計			約人民幣12.0百萬元
開封市宇華實驗學校	學生宿舍	1	約2,000名學生	約人民幣10.0百萬元
	輔助教學設施	視乎教學活動需要	不適用	約人民幣2.0百萬元
	總計			約人民幣12.0百萬元
濟源市宇華實驗學校	學生宿舍	1	約2,000名學生	約人民幣10.0百萬元
	輔助教學設施	視乎教學活動需要	不適用	約人民幣2.0百萬元
	總計			約人民幣12.0百萬元
總費用				約人民幣36.0百萬元

我們預期三所新高中回本時間將與現有學校基本一致，約為五至七年。預期建設新高中的資金將由[編纂]撥付。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]」一節。因此，預期我們將於建設期間產生更高資本開支，折舊成本亦將上升。短期內，擴張或會導致我們的毛利率下降，但隨著新學校就讀學生人數增加，預期毛利率將回升至往績記錄期間所取得的一致水平。

長遠而言，我們計劃選擇性改變現有模式（基本上擁有全部學校佔用的校舍），轉而透過與第三方夥伴合作擴大K-12學校網絡的輕資產模式。我們相信該模式讓我們能減少有關興建新學校的資本開支，並提高資本回報。我們預期潛在第三方夥伴（其中包括地方政府、房地產開發商及其他公立和民辦辦學機構）提供校舍的土地使用權，並且建設符合我們標準的必要學校設施，而我們則營運及管理新學校並提供教師。我們將向就讀新學校的學生收取學費，並就新學校佔用的校舍及相關建築向潛在第三方合作夥伴支付租金。相信通過輕資產

業 務

模式，我們可加快擴張並增加收入。預期由於我們逐步採用輕資產模式，租金佔總收入成本百分比將會增加。

我們亦考慮於理想的地點建立或收購若干K-12學校。我們物色收購目標時，會考慮以下條件：(i)目標學校所在城市的整體經濟狀況；(ii)有關城市及周邊地區對民辦教育的需求；(iii)政府就促進民辦教育發展提供的支持；(iv)目標學校的估值；及(v)目標學校增長潛力。截至最後可行日期，我們未有確認任何具體的收購目標或與任何第三方達成最終具體協議。

進一步提升現有學校的容量和利用率

我們部分校舍所有權尚未使用，我們可興建更多宿舍、教學樓及其他必要設施，容納未來擬額外招收的學生，推動我們的盈利進一步增長。此外，我們若干學校設立不久，容量並未飽和。我們計劃招收更多學生，提升利用率，惟不會大幅增加固定成本，可降低每名學生的成本和提高利潤率。

大學方面，我們計劃進一步擴建校園，以提高大學的容量，增加在校人數以提升大學的利用率。具體而言，我們計劃於現有大學校園內增建大樓。由於將按照我們校園發展計劃開發更多學校設施，我們預計大學的容量將持續增長。大學各學年的學額均經相關教育監管部門批准。我們考慮大學學額需求、大學容量及營運效率等各種因素後，未來或會申請更多年度學額。對於K-12學校，我們計劃著重於閒置的土地上興建更多學校設施，從而增加現有K-12學校的容量，以應對K-12學校日益增加的入學申請。

不斷提高教育質素，鞏固聲譽和品牌，適切定價，提升盈利能力

我們的在校人數目前為止主要由口碑推動。因此，我們的教育質素和品牌形象對業務增長至為關鍵。我們計劃繼續加強提供優質教育的能力和推廣「宇華」品牌。

我們期望我們的大學畢業生不僅在學術方面成就卓越，同時具備必要的實用技能。為達致此目標，我們計劃為學生提供更多實用的培訓和工作坊，通過接觸並與更多潛在僱主合作，提供更多實習計劃。

我們亦計劃進一步豐富K-12學校課程，發展更多獨特的選修課程，以切合每名學生的興趣和特質。我們計劃成立課程發展委員會，由校長、資深教師、學生代表、家長代表及外界教育專家組成，就開發校本選修課程向我們提供意見。我們計劃推出各種新課程，同時繼續致力提高現有課程的質素。我們特別計劃推出由在藝術相關範疇具有豐富知識和經驗的資深藝術導師及兼職專業人士教授的高級藝術課程，以提高藝術課程的競爭優勢。

業 務

過往，除營運初期外，由於我們的學位需求持續殷切，故我們於推廣學校所投入的營銷力度非常有限。然而，當我們執行進軍新市場的戰略時，我們計劃提高營銷和品牌推廣力度，增加「宇華」品牌的認知度。此外，除了於傳統的電視和報紙刊登廣告，我們亦計劃加大力度利用新興而具針對性的營銷技術，例如微博、微信和在線廣告等，對準潛在的學生及其父母。

我們認為對我們盈利能力影響最大的因素之一是學費水平。鑑於我們於現有市場取得的領導地位、卓越的聲譽、提供的優質教育及對我們服務的強勁需求，我們相信將能優化定價，同時維持穩定的生源。我們計劃於未來繼續根據通脹水平、學生及家長的期望、員工成本、競爭對手的定價策略、市場研究及分析來調整學費水平。

繼續提升管理層和教師質素，改良教學方法

我們相信經驗豐富和敬業的教師及管理層對我們持續提供優質教育服務的能力至為重要。我們計劃通過提供具競爭力的僱員福利待遇、更佳的晉升機會和持續培訓課程，吸引和留任合資格教師。除維持具競爭力的薪酬水平外，我們亦採用[編纂]前購股權計劃及股份獎勵計劃，獎勵和激勵主要教師和管理人員。我們計劃進一步改善績效評核和晉升制度，協助教師和其他員工規劃事業發展和持續改善表現。我們認為該等措施有助降低教師流失率。

我們計劃繼續鼓勵教師探索新的教學方法和策略，例如活動和協作學習以及課堂與網上體驗相結合的學習。我們計劃為教師提供額外的培訓計劃，重點主要為：(i)專業操守；(ii)教學技巧；(iii)學科知識及(iv)教育理論和理念。我們計劃升級教學設施，引進更多高科技教學設備和工具。我們計劃實行更嚴格的教師篩選標準，招聘熟悉現代教學技巧和具備國際經驗的教師。

建立與海外知名教育機構的合作，拓展國際課程

近年，中國已經成為國外著名大學開拓海外分校的重點地區。我們認為外國大學進駐中國這個趨勢為我們提供獨特而寶貴的機遇。我們計劃開拓與有意於中國開辦國際分校的頂級國外大學合作創辦新大學的可能性。通過開辦和管理外國著名大學的國際分校，相信我們將能顯著提升品牌形象，招收來自世界各地的優秀學生。本集團及我們學校的國際化將大大提高我們的教育質量及業務增長。

為了滿足學生對國際視野持續增長的需求，以及促進我們教育服務的國際化，我們計劃擴大國際課程及與外國教育機構合作提供海外交流計劃。我們計劃提供由資深外籍教師授課的高級英語選修課程，作為必修英語課程的補充科目，使學生能接觸西方文學及文化。我們還計劃設立海外升學輔導辦公室，為有意申請國外高中和大學的學生提供指導和輔導。我們計劃與更多世界各地一流高中和大學合作舉辦更多學生交流計劃，讓學生體驗不同的學習環境和文化。

業 務

教育理念

我們的基本教育目標為「培養具有領導才能和自主學習能力的現代化人才，為中華民族的偉大復興貢獻力量」。作為一家教育服務供應商，我們深信，我們肩負培育社會未來棟樑的責任，我們致力提供符合我們價值觀及態度的教育服務。我們大學及K-12學校的課程不僅幫助學生取得優異學業成績，亦強調全面發展。

我們的學校概覽

截至2016年8月31日，我們擁有25所學校，包括一所大學及24所K-12學校，提供全方位的民辦教育課程。為應對河南省對優質教育的強勁需求，我們積極於往績記錄期間擴大大學校網絡。下表載列所示日期我們不同學校的數目：

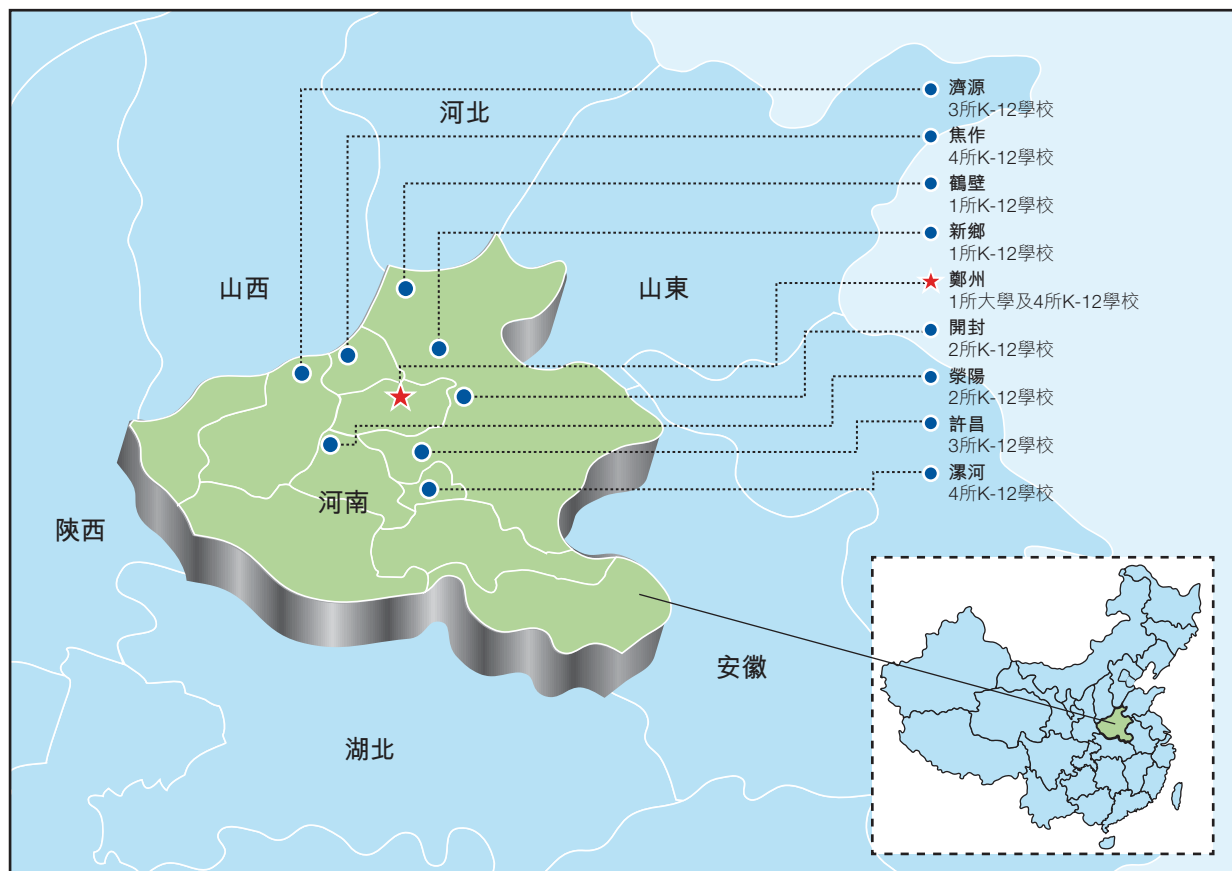
	8月31日		
	2014年	2015年	2016年
大學.....	1	1	1
1至12年級學校.....	11	16 ⁽¹⁾	16 ⁽²⁾
幼兒園.....	6	8	8
總計	18	25	25

附註：

- (1) 包括2014年9月至2015年8月我們營辦的北京大學附屬中學河南分校鞏義校區。該校區已根據我們於2015年8月訂立並於2015年9月生效的轉讓協議售予獨立第三方。
- (2) 包括漯河市宇華實驗學校的高中。截至2016年8月31日，其已建立但尚未運作，於2016年9月開始營運。

業 務

下圖顯示2016年8月31日我們學校所處地理位置及各地學校數目：



業 務

我們所有學校均位於中國河南省。下表載列截至2016年8月31日我們各學校的校舍、名稱、開始經營日期及所在城市：

校區 ⁽¹⁾	開始經營日期	位置
大學		
鄭州工商學院	2009年9月 ⁽²⁾	鄭州
高中		
鄭州市宇華實驗學校	2001年9月	鄭州
焦作市宇華實驗學校	2011年9月	焦作
漯河市宇華實驗學校	2016年9月 ⁽³⁾	漯河
初中⁽⁴⁾		
鄭州市宇華實驗學校	2001年9月	鄭州
滎陽宇華盛世實驗學校	2011年9月	滎陽
焦作市宇華實驗學校	2011年9月	焦作
開封市宇華實驗學校	2012年9月	開封
漯河市宇華實驗學校	2013年9月	漯河
許昌宇華實驗學校	2014年9月	許昌
濟源市宇華實驗學校	2014年9月	濟源
小學		
鄭州市宇華實驗小學	2005年9月	鄭州
焦作市宇華實驗學校	2011年9月	焦作
開封市宇華實驗學校	2012年9月	開封
漯河市宇華實驗學校	2013年9月	漯河
許昌宇華實驗學校	2014年9月	許昌
濟源市宇華實驗學校	2014年9月	濟源
幼兒園		
鄭州市宇華實驗雙語幼兒園	2005年9月	鄭州
滎陽市宇華實驗幼兒園	2011年9月	滎陽
新鄉市衛濱區宇華實驗幼兒園	2011年9月	新鄉
鶴壁市淇濱區宇華實驗雙語幼兒園	2011年9月	鶴壁
焦作市城鄉一體化示範區 宇華實驗幼兒園	2011年9月	焦作
漯河市宇華實驗雙語幼兒園	2013年9月	漯河
許昌市魏都區宇華實驗雙語幼兒園	2014年9月	許昌
濟源市宇華實驗雙語幼兒園	2014年9月	濟源

附註：

- (1) 於2016年第二季度將我們學校的品牌統一為「宇華」前，我們以「北京大學附屬中學」的品牌名稱營運若干學校。更多詳情請參閱本節「與北京大學附屬中學之前的合作」一段。
- (2) 根據與河南理工大學訂立的河南理工大學合作協議，我們於2009年建立萬方學院（我們大學的前身）。我們的大學於2009年9月開始辦學。2015年7月，我們終止與河南理工大學的合作。此後，我們的大學不再與河南理工大學有任何從屬關係。有關我們大學及其前身歷史的更多詳情，請參閱本[編纂]「歷史、重組及公司架構—與河南理工大學之前的合作」一節及本節「與河南理工大學之前的合作」一段。
- (3) 截至2016年8月31日，漯河市宇華實驗學校的高中仍未運作。其於2016年9月開始營運。
- (4) 由2014年9月至2015年8月，我們於河南省鞏義市營辦北京大學附屬中學河南分校鞏義校區，後根據我們於2015年8月訂立並於2015年9月生效的轉讓協議將北京大學附屬中學河南分校鞏義校區售予獨立第三方。截至2016年8月31日，我們於北京大學附屬中學河南分校鞏義校區並無任何權益。

業 務

招生

2015/2016學年，我們的學校總共有48,220名學生就讀，其中25,063名學生就讀於我們的大學及23,157名學生就讀於我們的K-12學校。2013/2014學年、2014/2015學年及2015/2016學年，由於我們要求所有就讀於該等學校的學生住宿（除我們視情況批准少數選擇住在校外的學生外），就讀我們大學、高中及初中的絕大部分學生為寄宿生。2013/2014學年、2014/2015學年及2015/2016學年，入住我們學校宿舍的寄宿生分別佔就讀我們小學學生的約72%、70%及68%，分別佔就讀我們幼兒園學生的約20%、16%及11%。下表載列截至所示學年有關我們各學校的在校人數：

學校	學年內在校人數 ⁽¹⁾		
	2013/ 2014學年*	2014/ 2015學年*	2015/ 2016學年*
大學			
鄭州工商學院	19,568	23,692	25,063
小計(大學).....	19,568	23,692	25,063
高中			
鄭州市宇華實驗學校	3,380	3,451	3,541
焦作市宇華實驗學校	938	1,376	1,753
漯河市宇華實驗學校 ⁽²⁾	—	—	—
小計(高中).....	4,318	4,827	5,294
初中			
鄭州市宇華實驗學校	1,726	1,663	1,398
滎陽宇華盛世實驗學校	1,669	2,159	1,974
焦作市宇華實驗學校	1,486	1,239	1,250
開封市宇華實驗學校	404	758	1,161
漯河市宇華實驗學校	338	745	975
許昌宇華實驗學校	—	408	842
濟源市宇華實驗學校	—	162	265
北京大學附屬中學河南分校鞏義校區 ⁽³⁾	—	117	—
小計(初中).....	5,623	7,251	7,865
小學			
鄭州市宇華實驗小學	2,286	2,244	2,358
焦作市宇華實驗學校	955	881	1,031
開封市宇華實驗學校	514	738	1,292
漯河市宇華實驗學校	252	682	1,018
許昌宇華實驗學校	—	510	1,108
濟源市宇華實驗學校	—	358	434
小計(小學).....	4,007	5,413	7,241
幼兒園			
鄭州市宇華實驗雙語幼兒園	814	811	853
滎陽市宇華實驗幼兒園	232	231	235
新鄉市衛濱區宇華實驗幼兒園	255	291	310
鶴壁市淇濱區宇華實驗雙語幼兒園	293	301	306
焦作市城鄉一體化示範區宇華實驗幼兒園	276	338	356
漯河市宇華實驗雙語幼兒園	45	159	246
許昌市魏都區宇華實驗雙語幼兒園	—	140	317
濟源市宇華實驗雙語幼兒園	—	125	134
小計(幼兒園)	1,915	2,396	2,757
總計	35,431	43,579	48,220

業 務

附註：

- * 除非本[編纂]另有說明，否則我們使用2014年8月31日、2015年8月31日及2016年8月31日的業務經營數據分別代表2013/2014學年、2014/2015學年及2015/2016學年。
- (1) 往績記錄期間的在校人數資料是根據中國相關教育監管部門的官方紀錄及我們學校的內部紀錄。
 - (2) 截至2016年8月31日，漯河市宇華實驗學校的高中仍未運作。其於2016年9月開始營運。
 - (3) 由2014年9月至2015年9月，我們於河南省鞏義市營辦北京大學附屬中學河南分校鞏義校區，後根據我們於2015年8月訂立並於2015年9月生效的轉讓協議將北京大學附屬中學河南分校鞏義校區售予獨立第三方。

業 務

容量和利用率

2013/2014學年、2014/2015學年及2015/2016學年，我們的學校總容量分別為約55,300、62,550及71,200名學生，所有學校相應的整體利用率約為64.1%、69.7%及67.7%。下表載列2013/2014學年、2014/2015學年及2015/2016學年有關我們各學校的容量和利用率：

學校	開始經營日期 ⁽¹⁾	學年內學生容量 ⁽²⁾			學年內學校利用率 ⁽³⁾		
		2013/2014	2014/2015	2015/2016	2013/2014	2014/2015	2015/2016
大學							
鄭州工商學院.....	2009年9月 ⁽⁴⁾	27,000	27,000	30,000	72.5%	87.7%	83.5%
小計(大學).....		27,000	27,000	30,000	72.5%	87.7%	83.5%
高中							
鄭州市宇華實驗學校.....	2001年9月	4,000	4,000	4,000	84.5%	86.3%	88.5%
焦作市宇華實驗學校.....	2011年9月	1,900	1,900	1,900	49.4%	72.4%	92.3%
漯河市宇華實驗學校 ⁽⁵⁾	2016年9月	—	—	2,000	—	—	—
小計(高中).....		5,900	5,900	7,900	73.2%	81.8%	67.0%
初中							
鄭州市宇華實驗學校.....	2001年9月	1,700	1,700	1,700	101.5%	97.8%	82.2%
滎陽市宇華盛世實驗學校.....	2011年9月	4,800	4,800	4,800	34.8%	45.0%	41.1%
焦作市宇華實驗學校.....	2011年9月	1,600	1,600	1,600	92.9%	77.4%	78.1%
開封市宇華實驗學校.....	2012年9月	2,250	2,250	3,000	18.0%	33.7%	38.7%
漯河市宇華實驗學校.....	2013年9月	2,000	2,000	2,000	16.9%	37.3%	48.8%
許昌市宇華實驗學校.....	2014年9月	—	1,900	2,800	—	21.5%	30.1%
濟源市宇華實驗學校.....	2014年9月	—	1,900	1,900	—	8.5%	13.9%
北京大學附屬中學河南分校羣義校區 ⁽⁶⁾	2014年9月	—	400	—	—	29.3%	—
小計(初中).....		12,350	16,150	17,800	45.5%	44.9%	44.2%
小學							
鄭州市宇華實驗小學.....	2005年9月	2,700	2,700	2,700	84.7%	83.1%	87.3%
焦作市宇華實驗學校.....	2011年9月	1,500	1,500	1,500	63.7%	58.7%	68.7%
開封市宇華實驗學校.....	2012年9月	1,200	1,200	2,200	42.8%	61.5%	58.7%
漯河市宇華實驗學校.....	2013年9月	2,000	2,000	2,000	12.6%	56.8%	50.9%
許昌市宇華實驗學校.....	2014年9月	—	1,200	2,200	—	42.5%	50.4%
濟源市宇華實驗學校.....	2014年9月	—	1,300	1,300	—	27.5%	33.4%
小計(小學).....		7,400	9,900	11,900	54.1%	54.7%	60.8%
幼兒園							
鄭州市宇華實驗雙語幼兒園.....	2005年9月	900	900	900	90.4%	90.1%	94.8%
滎陽市宇華實驗幼兒園.....	2011年9月	250	250	250	92.8%	92.4%	94.0%
新鄉市衛濱區宇華實驗幼兒園.....	2011年9月	350	350	350	72.9%	83.1%	88.6%
鶴壁市淇濱區宇華實驗雙語幼兒園.....	2011年9月	350	350	350	83.7%	86.0%	87.4%
焦作市城鄉一體化示範區宇華實驗幼兒園..	2011年9月	400	400	400	69.0%	84.5%	89.0%
漯河市宇華實驗雙語幼兒園.....	2013年9月	400	400	400	11.3%	39.8%	61.5%
許昌市魏都區宇華實驗雙語幼兒園.....	2014年9月	—	500	500	—	28.0%	63.4%
濟源市宇華實驗雙語幼兒園.....	2014年9月	—	450	450	—	27.8%	29.8%
小計(幼兒園).....		2,650	3,600	3,600	72.3%	66.6%	76.6%
總計		55,300	62,550	71,200	64.1%	69.7%	67.7%
已發展學校總計⁽⁷⁾		47,000	50,050	60,050	72.1%	80.3%	75.1%

業 務

附註：

- (1) 開始經營日期指大學或學校開始辦學的日期。
- (2) 我們所有大學、高中、初中及小學均為寄宿學校。我們的幼兒園一般招收日校學生。因此，大學、高中、初中及小學可容納的在校學生人數是根據宿舍建築平面圖設計大約可容納的學生宿位計算。幼兒園可容納的在校學生人數是根據幼兒園小睡床位概約數目計算。
- (3) 學校利用率等於在校學生人數除以學校容量。新辦學校營運初期我們未必提供學校設定容納的全部學額，以確保學校全面按照原則及標準營運及具備充足的教師和其他支持，惟隨著營運成熟未來學年會有策略增加學額。2013/2014學年，鄭州市宇華實驗學校的利用率超過100%，主要是由於該校有少數非住校的走讀生，因此並無佔用宿舍任何床位。
- (4) 鄭州工商學院前稱萬方學院。鄭州工商學院的開始營運日期指萬方學院的開始營運日期。
- (5) 截至2016年8月31日，漯河市宇華實驗學校高中部學生容量為2,000人，惟尚未投入營運。其於2016年9月開始營運。
- (6) 2014年9月至2015年9月，我們於河南省鞏義市營辦北京大學附屬中學河南分校鞏義校區，後根據我們於2015年8月訂立並於2015年9月生效的轉讓協議將北京大學附屬中學河南分校鞏義校區售予獨立第三方。
- (7) 於2013/2014學年、2014/2015學年及2015/2016學年，已發展學校分別指於2011/2012學年、2012/2013學年及2013/2014學年或之前已開始營運的學校。

與河南理工大學之前的合作

我們根據早年於民辦教育行業營運積累的經驗，於2009年9月進軍民辦高等教育市場，與河南理工大學合作建立萬方學院（我們大學的前身）。根據與河南理工大學訂立的河南理工大學合作協議，我們開發我們大學的鄭州校區（與河南理工大學位置不同的獨立校區），自2013/2014學年起每學年須支付相當於大學學士學位課程入學學生所繳納總學費18%的年費。

憑藉良好的聲譽及統一管理制度，我們成功將大學入讀學生人數增至2014/2015學年的23,692名。由於我們大學在提供優質教育方面已建立良好聲譽，並錄得持續收入增長，我們相信可透過定位為獨立高等教育供應商及終止與河南理工大學的合作，進一步提高我們大學的盈利能力。我們於2015年7月與河南理工大學訂立河南理工大學終止協議以終止我們的合作。根據河南理工大學終止協議，我們合共向河南理工大學支付一筆人民幣232.0百萬元包括年費及一次性終止費的款項，且我們日後毋須每學年向河南理工大學支付相當於大學學士學位課程入學學生所繳納總學費18%的年費。終止與河南理工大學的合作後，我們可獲得大學先前分配予河南理工大學的利潤率，我們相信由此提高的毛利率從長遠來看可使本集團及股東整體受益。我們大學的員工、招生及教師招聘等業務營運保持不間斷持續經營。我們大學2015/2016學年的入學學生人數為25,063名，高於合作終止前2014/2015學年的入學學生人數23,692名。河南理工大學與我們並無因合作或其後終止合作而產生或與之相關的糾紛。

終止與河南理工大學合作後，我們的大學由河南理工大學附屬獨立學院轉為本集團擁有的民辦普通高校。我們大學的名稱於2016年經教育部批准後由萬方學院改為鄭州工商學院。

業 務

我們大學狀況變動對業務概無重大稅務或監管影響，且對往績記錄期間的經營模式及財務表現並無影響，預期日後亦不會影響我們的經營模式及財務表現。更多有關我們大學及其前身歷史的資料，請參閱本[編纂]「歷史、重組及公司架構 — 與河南理工大學之前的合作」一節。有關終止與河南理工大學合作的風險，請參閱本[編纂]「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 大學在校人數可能因終止與河南理工大學的合作而下降」一節。

與北京大學附屬中學之前的合作

於2016年第二季度將我們學校的品牌統一為「宇華」前，我們根據北京大學合作協議以「北京大學附屬中學」的品牌名稱營運若干學校。根據協議，北京大學附屬中學授予我們於營運學校時使用「北京大學附屬中學」品牌名稱、商標及標誌的非獨家許可使用權。根據上述安排，我們須於每個曆年支付人民幣1.3百萬元的年費。我們於2001年9月以「北京大學附屬中學」為品牌開辦的第一所學校為北京大學附屬中學河南分校，其後再以相同的品牌名稱於八個校園設立合共16所學校。

隨著業務持續擴張，我們認為以本身擁有的統一品牌名稱經營所有學校，有助我們於新市場推廣學校時精簡營銷資源，進一步推動業務增長。因此，2014年9月，我們決定逐步取締「北京大學附屬中學」品牌，將該等學校全部以我們於2012年採用的品牌名稱「宇華」重新命名。我們根據與北京大學附屬中學於2014年9月訂立的北京大學終止協議，終止使用「北京大學附屬中學」品牌許可使用權，過渡期至2016年7月為止，期間我們需更新學校名。我們已根據北京大學終止協議就非獨家許可使用權同意向北京大學附屬中學支付合共人民幣11.7百萬元的許可使用費，截至最後可行日期，我們已支付人民幣10.4百萬元。我們並無就終止與北京大學附屬中學的合作產生應付終止費，且我們與北京大學附屬中學並無任何糾紛。由北京大學附屬中學與我們建立合作關係起至該等合作於2016年第二季度終止為止，北京大學附屬中學並無參與管理我們任何學校，我們已於作出統一品牌決策後通過家長會或致家長函件等多種渠道通知學生及其家長。所有於相關學校名變更時已入學的學生畢業時將獲發原學校名稱的畢業證。而我們已於學校名變更後新入學的學生申請相關學校時詳細說明彼等畢業時將獲發新學校名稱的畢業證。重塑品牌過程中，我們學校的員工、招生及教師招聘等業務營運保持不間斷持續經營。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無任何有關統一品牌的重大糾紛或投訴。有關重塑品牌的相關風險，請參閱本[編纂]「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們若干學校由「北京大學附屬中學」品牌轉為「宇華」品牌，可能對招生有不利影響」一節。

業 務

學費

我們大學、高中、初中及小學的學生全部為寄宿生，少部分日校學生除外。該批日校學生基於若干原因，例如家庭住在學校附近，獲准無須在校寄宿。我們所有幼兒園的學生均為日校生，惟部分選擇入住校園宿舍的寄宿學生除外。學費一般於每個學年開始前收取。我們向每名寄宿生收取的學費包括寄宿費（介乎人民幣1,000元至人民幣2,000元）。幼兒園及若干小學的學費亦包括餐費。

截至2014年、2015年及2016年8月31日止年度，我們所有收入均來自各學校包括寄宿費及餐費在內的學費。我們要求學校（幼兒園除外）的學生及其家庭為整個學年預付學費（包括寄宿費及餐費），而幼兒園的學生及其家庭則於每月或每學期前支付學費。請參閱本[編纂]「財務資料—重要會計政策、判斷及估算」一節。

下表載列於2013/2014學年、2014/2015學年、2015/2016學年及2016/2017學年我們學校的表列學費資料：

	表列學費 ⁽¹⁾⁽²⁾			
	2013/2014學年 (人民幣元)	2014/2015學年 (人民幣元)	2015/2016學年 (人民幣元)	2016/2017學年 (人民幣元)
大學				
學士學位課程	13,100至15,100	13,100至15,100	13,100至15,100	13,100至15,100
大專文憑課程	8,900	8,900	8,900	8,900
高中	20,000至33,000	21,000至31,500	19,500至33,500	20,500至35,500
初中	8,000至33,000	11,000至31,500	12,000至33,500	13,000至35,500
小學	8,000至30,000	14,500至32,000	14,000至34,000	15,000至39,000
幼兒園	17,000至26,500	16,000至28,500	16,000至32,500	17,000至35,000

附註：

- (1) 以上載列的大學、高中、初中及小學學費包括寄宿費。以上載列的幼兒園及若干小學的學費包括餐費。
- (2) 上述學費資料並不包括高中向少量學生提供外語課程（即中韓課程、中美課程及中澳課程）的學費。我們的外語課程為進修外語的中國教育課程。於2013/2014學年、2014/2015學年、2015/2016學年及2016/2017學年，我們的外語課程學費分別約為人民幣36,000元、人民幣34,500元至人民幣58,500元、人民幣38,500元至人民幣60,500元及人民幣40,500元至人民幣62,500元。

往績記錄期間，我們通常在每個學年上調K-12學校的學費。於2013/2014學年，中小學表列學費最低費用約為人民幣8,000元，這是由於我們於2012年9月開設開封市宇華實驗學校校區，我們根據營銷策略在2012/2013學年及2013/2014學年收取每名學生相對低的學費，以吸引入學學生。於2014/2015及2015/2016各學年，K-12學校表列學費最低及／或最高費用均分別較上一學年減少人民幣500元至人民幣1,500元。該輕微減幅主要是由於我們停止在若干學校為學生採購餐飲服務，學生直接在獨立第三方所營運的食堂購買食物，因此我們扣除該等學校表列學費的餐費。

我們擬於取得必要政府批准後上調2017/2018學年的大學學費。大學方面，根據學費政策，學費上調僅適用於一年級新生，而現有學生於整個大學期間的學費按大一所付學費維持不

業 務

變。K-12學校方面，我們通常在取得必要政府批准後上調每個學年的學費。倘現有K-12學生於學校設定的截止日期（一般為五月中至下旬）前繳清下一個學年的學費，則可按增收前標準繳納學費。往績記錄期間，絕大部分現有的K-12學生選擇預繳學費，因此享有按增收前標準繳納學費的優惠。就於該學年退學的學生，我們的學校設有符合相關規則的退還學費政策。

我們學校就學年內退學的學生設有退還學費政策。倘大學學生入學並已付學費但於學年結束前退學，我們會按12個學月的基準計算，退還剩餘完整學月的學費。倘K-12學校的學生入學並已付學費，但(i)未完成半個學月便退學，我們會扣減半個月的學費；(ii)完成半個學月但未完成完整學月便退學，我們會扣減一個月的學費；(iii)完成一個完整學月但未完成兩個完整學月便退學，我們會扣減兩個月的學費；(iv)完成兩個完整學月但未完成四個半學月便退學，我們會扣減一半的學費；(v)完成四個半學月但於學年內的4月1日前便退學，我們會根據該學年剩餘天數按比例退還學費；以及(vi)於學年內的4月1日當天或之後退學，我們不會退還學費。

課堂、設施及學校管理

儘管自成立以來快速發展，但我們繼續專注將K-12學校的班級維持在中等規模，在課堂環境激發學生的學習興趣及促進互動，我們相信亦能使教師為每個學生投入更多時間和關注。我們的高中及初中每班通常不超過50人，小學每班通常為30至40人，幼兒園每班通常為26至30人。我們也鼓勵教師採用不同的教學風格，使每個學生得到度身訂造的教育，最大程度地提升學習潛能。我們相信，這些因素均有助我們提供優質的教育，獲得學生及家長高度滿意，從我們與學生建立的長期關係及高水平的學生留校升學比率中可見一斑。

我們的學校一般都有各種校園設施，包括多媒體室、實驗室、圖書館、行政室、食堂及宿舍、體育館、戶外場地及運動場（如籃球場、網球場及／或足球場），以及員工宿舍。各校校長在多位副校長的協助下，每日管理學校事務，副校長負責一項或多項特定範疇的校務，例如課程、保安、後勤及學生事務。各校的財政及人力資源分別由本集團的財務及人力資源部門統一管理。這種管理系統相信能在最大程度上提高我們教師和管理人員的能力，提升我們的教育質量，促進學生的福祉。

我們每所高中、初中及小學均有一支輔導團隊，為學生提供關懷、支援及指導。每座學生宿舍各層均指派一至兩名輔導員負責日常巡查，確保有序、安全、潔淨及健康的生活環境，幫助學生解決社交及行為方面的問題。輔導員還會定期與學生的家長溝通，使他們了解寄宿學生的最新狀況及學業成績。我們各學校亦有駐校醫務人員及心理健康輔導員，為學生營造健康及安全的校園環境。其他資料請參閱本節「一 健康及安全事宜」一段。

業 務

大學

截至2016年8月31日，我們營辦一所大學，即鄭州工商學院，為一所提供專科和本科教育的民辦普通高校。我們於2009年與河南理工大學合作建立萬方學院(我們大學的前身)。大學自2009年9月開學以來，一直以附屬於河南理工大學的獨立學院方式於其獨立校區經營。我們於2015年7月訂立河南理工大學終止協議以終止與河南理工大學合作。其後，大學於2016年4月獲教育部批准後轉設為民辦普通高校。2016年2月，中國大學校友會公佈中國大學獨立學院類別的排名，按綜合實力計算，我們的大學排名第二。有關我們大學歷史的其他資料，請參閱本[編纂]「歷史、重組及公司架構—與河南理工大學之前的合作」一節。

我們的大學位於河南省鄭州市鄭東新區。2015/2016學年，我們的大學有25,063名學生就讀，有600位教師。我們大學根據學生高考取得的成績、國家及當地的入學錄取標準及流程錄取來自全國各地的學生。其他資料參閱本節「一 學生及招生—學生」一段。

我們的大學定位為面向具有大量職位需求的行業，為畢業生裝備僱主期望的實用技能，相信可藉此提升學生在就業市場的競爭優勢，令其能順利適應工作環境。我們大學畢業生的高就業率吸引更多學生報讀我們的大學。

課程及學位

我們的大學目前提供獲教育部認可的學士學位及大專文憑。一般情況下，入讀我們學士學位課程的學生一般需要四年時間完成全日制學士學位，而大專文憑課程則一般需要三年時間修畢全日制課程。2015/2016學年，入讀我們學士學位課程及大專文憑課程的學生分別有14,853名及10,210名。截至最後可行日期，我們並無提供任何研究生學位或課程。

我們的大學注重應用科技，截至2016年8月31日，提供48個大學本科主修課程，以及24個大專文憑主修課程。應用科技的主修課程包括土木工程、測繪工程、地質工程、安全工程、計算機科學及技術、電氣工程及自動化、機械設計製造及自動化等。其他主修課程包括國際經濟與貿易、市場營銷、電子商務、企業管理、會計及財務管理等。我們的大學提供約850個普通課程、基礎課程、專業課程及選修課程。我們的大學原則上要求所有學生必須修讀若干包含基本技能的核心課程，例如數學及英語，這些技能對他們日後的學業及人生均至為關鍵。我們還為學生提供職業培訓課程及工作坊，讓他們對未來各自的職業生涯做好準備。大學提供的廣泛課程、不同工作坊及課程計劃相信可裝備我們的學生於就業市場取得競爭優勢。對於學術成績優異的學生，除了教育部提供的獎學金及助學金外，大學還提供獎學金及助學金。

相信學生在我們大學教育中的最終收穫很大程度有賴我們精心規劃的學術課程。根據教育部設計的教學大綱，大學在設計適切的課程材料時，顧及其教育目標及學生整體素質。我

業 務

們鼓勵大學教師選擇適合其教學方法及符合學生學習潛力的課程材料。我們既重視理論性的課堂教學，同時鼓勵學生報讀實用的課程或參加實習，以提高他們的實用技能。

等級評核、畢業及就業

大學學生的最終成績建基於期中及期末的筆試、口試、課堂參與、作業和定期考核的分數。具體的評分等級則由大學學術事務處決定。

我們的大學擁有一個專門的職業規劃辦公室，為尋求就業或實習機會的學生提供廣泛的服務。職業規劃辦公室不僅是收集及傳遞就業資訊的平台，還幫助學生探索人生、工作及學習面對的選項。當學生向職業規劃辦公室尋求諮詢服務，受過專業訓練的員工將根據學生的個人興趣及偏好提供職業建議，並微調他們的工作及學習計劃。職業規劃辦公室經常組織不同的信息發佈會、求職培訓及其他就業相關活動，確保學生獲得需要的資訊和期望的技能。

我們與畢業生主要的僱主維持緊密關係，與他們就畢業生的受僱及實習機會進行合作。我們大學與昆山開發區人力資源和社會保障局建有合作關係，該局會組織昆山開發區內企業向我們大學的學生提供實習及就業機會。我們亦為學生提供就業培訓及職業生涯規劃課程。例如，我們大學擁有模擬機艙，向主修航空服務的藝術系學生提供實際培訓。根據弗若斯特沙利文報告，我們大學的初次就業率於2013年、2014年及2015年分別為91.3%、91.0%及83.3%。相比之下，中國整體學院和大學於2013年、2014年及2015年的初次就業率則分別為77.4%、77.5%及77.7%。

我們的大學畢業生一般擁有可直接應用於職場的技能，因此對僱主有更直接的價值並能獲得更高的薪酬。於2013/2014學年、2014/2015學年及2015/2016學年，我們大學的學士學位畢業生的平均起薪點分別為人民幣2,840元、人民幣3,140元及人民幣3,401元，而大專文憑畢業生的平均起薪點則分別為人民幣2,534元、人民幣2,690元及人民幣2,914元。

我們相信能夠實現大學畢業生高就業率及平均起薪點，主要是由於提供精心定制的學術課程、向學生提供就業培訓，以及幫助學生物色潛在的就業機會。

高中、初中及小學

截至2016年8月31日，我們擁有(i)三所高中總共5,294名學生就讀；(ii)七所初中總共7,865名學生就讀；及(iii)六所小學總共7,241名學生就讀。截至2016年8月31日，我們的高中、初中及小學聘用總共1,440名教師。我們的高中、初中及小學一般招收河南省的學生，但也會取錄河南省以外的全國的學生。

業 務

課程及文憑

我們的高中、初中及小學課程包括中國監管部門規定的課程，以及學校為本的個性化選修課程。所有中國政府規定的課程均由中國合資格教師教授，並採用中國有關當局指定的課本及教材。

在我們的高中，中國監管部門指定的高中生課程乃為應對高考而編製，而初中及小學提供中國義務教育制度規定的所有課程內容。課程內容著重透過營造有趣、有效及和諧的學習環境，啟發學生好奇心和培養其學習能力。完成中國義務教育課程規定的所有課程後，學生可按情況獲發中國高中畢業證、初中畢業證或小學畢業證。

此外，我們的高中、初中及小學提供各類選修課程，公立學校一般沒有這類課程。我們的學生能夠按其目標安排學習的課程，發展自身的興趣。作為一家民辦教育集團，我們於設計該等額外的選修課程時具有靈活性，根據(其中包括)各個學生群體的學習模式及興趣，以及各所學校營運所在地城市的文化及社會特色，為各學校開發個性化的校本課程。該等選修課程旨在進一步激發學生的學習能力，裝備他們成為更全面的個體。截至2016年8月31日，我們分別於高中、初中及小學總共提供47個、47個及42個校本選修課程。我們開發的校本選修課程一般屬於以下類別：(i)音樂、體育及藝術；(ii)新科技；(iii)日常生活技能；(iv)個人發展及道德品格；及(v)外語。我們的校本選修課程包括流行音樂、鋼琴、書法、時裝設計、烹飪、基礎韓語、基礎日語、電影及演藝、籃球、排球、足球、爵士舞、製作陶瓷、摺紙、插花及社交禮儀。我們鼓勵學生報讀校本選修課程，但不是強制性。我們的選修課程取得成功，在2014年、2015年及2016年舉辦的高考，我們分別有152名、169名及150名高中畢業生獲藝術或體育學校或中國知名大學的藝術或體育專科取錄。我們認為學習不僅限於課堂作業，而是要激發好奇心。因此，我們亦為學生提供機會參加各種課外活動及社團，與課堂教學互補。

我們的高中亦向少數學生提供三門外語課程，分別為中文—韓語課程、中文—美語課程及中文—澳洲語課程。該等外語課程屬設有強化外語課堂的中國教育課程，專門為有志畢業後到國外留學的學生而設。我們就我們的外語課程收取額外學費。報讀我們外語課程的學生完成中國義務教育課程要求的所有課堂後符合資格獲取中國高中文憑。

考核、評級及畢業

在高中、初中及小學，學生一般將根據筆試，以及就課堂參與、測驗、報告及作業所得的分數綜合得出最終的評級。於若干中期末和期末考試期間，高中及初中學生亦會參加地區及全市的標準考試，考試的架構、內容和評級標準均按照高考或中考(如適用)的規定。

我們的高中學生一直於高考取得佳績。於2014年、2015年及2016年，我們參加高考的高中學生分別約有17.7%、11.4%及14.2%獲中國重點本科大學取錄，其中包括北京大學、清華大學

業 務

及復旦大學。根據弗若斯特沙利文報告，同期，河南省的高中畢業生分別約有8.1%、8.2%及9.1%獲一本大學(包括所有重點本科大學)取錄。自2001年成立以來，我們共有12名高中學生於高考取得省級或市級的最高分數，較河南省任何其他民辦學校營運商多，該等學生並獲認可為狀元(為高考最高學業成就)。我們相信學生的成就可視為對我們教學質素的有力認可，極大提高我們的聲譽。

我們的高中學生學業成就深受海外知名學院及大學認可。於2013/2014學年、2014/2015學年及2015/2016學年，高中畢業學生中分別有11人、24人及52人獲得多家海外知名學院及大學取錄，其中包括加州大學伯克利分校、諾丁漢大學及悉尼大學。

幼兒園

截至2016年8月31日，我們於河南省八個城市營辦八所幼兒園。2015/2016學年，我們的幼兒園有2,757名學生就讀及聘用415名教師。我們的幼兒園通常只取錄三歲或以上的學生。我們的幼兒園通常提供全日課程。儘管我們的幼兒園並非寄宿學校，但亦為學生提供床舖午休。一般而言，就讀K1至K3的學生乃按年齡分級別。我們開辦學前班為兩至三歲的幼兒提供學前課程，為他們就讀幼兒園做準備。學前班的學生人數較少。

我們的幼兒園旨在鼓勵創新思維、建立獨立解決問題的能力，並於兒童早年培養信心。我們採用一個綜合幼兒園課程，目的在於激發學生探索四周世界的興趣，喚醒其內在學習能力，使他們對於未來充滿挑戰的小學課程做好準備。我們採用的教材結合不同方面的學習，使學生接觸各種重要科目，包括社會研究、康健、語言、科學及藝術。我們的幼兒園還為學生提供更多課程，培養他們對藝術的興趣。這些額外課程包括棋藝、繪畫、舞蹈、英語戲劇及滑冰。

一般情況下，每名幼兒園應屆畢業生的家長倘有意讓子女在本集團營辦的學校繼續升學，該名學生便可獲預留我們的小學學位。

學生及招生

學生

我們招收有意善用我們於課堂及社區提供的成長機會、兼具熱誠及創造力的學生，於2013/2014學年、2014/2015學年及2015/2016學年，我們分別共招收35,431名、43,579名及48,220名學生。

我們的大學加入中國全國及地方招生計劃。據此，全國高中畢業生根據於高考取得的分數，向他們選擇的多所大學提交入學申請。中國各省就不同的學術組合定立各自的高考分數標準水平，各省的大學之後根據申請者各自的成績及具體期望評審及取錄理想的學生。申請者通常於多個組別排列大學的次序，將最想升讀的大學列為第一選擇。於每個新學年，中

業 務

國地方教育局將向我們的大學公佈規定新學年學額限制(即我們的大學獲允許的收生人數)的招生計劃。我們考慮大學學額需求、大學容量及營運效率等各種因素後，未來或會申請更多年度學額。

我們的高中收生過程是高度選擇性的，旨在招收學術成績優異及較高學習潛能的學生。我們的所有高中一直採用高入學標準，確保公平及收生結果一致。高中入學必須成功完成初中中三課程，同時於中考取得足夠的分數。此外，我們會優先考慮：(i)於不同官方學生比賽中獲得一等或以上獎項的學生，其中包括科技創新、寫作及藝術範疇，及(ii)表現出追求藝術決心的學生。我們通常為有意於我們學校網絡繼續就讀的小學畢業生預留初中學位。我們的初中亦會取錄於其他民辦學校或公立學校畢業的申請者，彼等一般需要通過我們初中的內部入學試，我們會按考試成績作出篩選。與高中收生相似，倘申請者於校外活動取得成就，或展示藝術才華，我們將會優先考慮。對於小學，我們一般要求申請者及其家長進行面試，好使我們能夠選擇性地錄取聰敏而全面的學生加入課程。對於幼兒園，我們的入學政策更具靈活彈性。我們通常會安排與潛在學生的家長面試，評估學生是否適合我們的幼兒園課程。我們的高中、初中、小學及幼兒園不受中國教育機構的任何學額限制。一般情況下，我們的幼兒園、小學或初中學生畢業後，絕大多數會選擇於我們學校體制內升讀下一個級別。

招生

我們過往招收新生一直主要依靠口碑推介。根據我們學生及家長的意見，我們相信彼等對我們提供的優質教育感到滿意，也願意向其他人推薦，有助我們吸引更多學生。此外，經過15年的經營，我們已建立熱誠且活躍的校友團體，該團體對我們學校有熱烈真摯的感情。除了推薦外，我們亦使用不同的營銷及推廣方法吸引學生並增加招生人數，例如簡介會、廣告及派發宣傳冊。

於招生時節，我們的大學一般會設立由100多名教師組成的臨時招生組。該等招生教師到河南省主要城市的高中舉行簡介會並為我們的大學招生。我們亦鼓勵我們的大學生接觸他們母校的應屆畢業生，提升我們大學的品牌知名度。

我們估計，2015/2016學年，我們的K-12學校約83.5%的新入學學生乃透過推薦方式招攬。通過口碑推介招收新生受益於我們大量的學生基礎、聲譽、品牌及優質教育，提高了我們的銷售及營銷效率。我們亦邀請學生的家長、媒體及公眾人士出席我們的校慶及其他校內活動並安排彼等與我們的學生及教師面談，提升我們「宇華」品牌知名度。

我們亦計劃針對潛在學生及家長，透過微博、微信及網上廣告等有針對性的新方式進行營

業 務

銷並向彼等提供個別的簡介會。我們各校均設有微信公眾號，可不時發佈本集團及我們學校的新聞及活動。於最後可行日期，我們學校的微信公眾號合共有約550,000名關注者。

教師和教師招聘

我們相信經驗豐富而敬業的教師團隊對我們的成功至為重要。作為民辦學校的營運商，我們可以提供更好的激勵，獨立招聘符合我們招聘條件而能在我們學校表現卓越的資深教師。教師對於維持優質教育課程及服務，以及維護我們的品牌及聲譽至為關鍵。我們的目標是繼續招聘在其各自教授的學科中表現卓越、對創新教學方法開放而關心學生福祉的教師。截至2016年8月31日，我們擁有2,455名教師。截至上述日期，我們的教師約73.0%擁有本科或以上學歷，約22.3%具有碩士或以上學歷。我們也很重視對取得卓越教學成就的教師作出表揚。於往績記錄期間，我們教師的流失率維持在較低的水平。

下表載列所示學年我們教師的數目：

學校	學年 ⁽¹⁾		
	2013/2014年*	2014/2015年*	2015/2016年*
大學.....	346	360	600
1至12年級學校.....	1,364	1,575	1,440
幼兒園.....	377	353	415
總計.....	2,087	2,288	2,455

附註：

* 我們使用2014年8月31日、2015年8月31日及2016年8月31日分別計算2013/2014學年、2014/2015學年及2015/2016學年的業務經營數據。

(1) 不包括擔任全職行政工作的教師或兼職教師。

我們根據現時在校學生人數及每學年初招收新生人數來招聘教師。於聘任前，我們通常考慮其過去的教學經驗、學術成績、畢業證書及推薦信，以及在面試中的表現。在招聘過程中，我們還會對候選人進行背景審查。對於某些學校，我們要求應徵者申請時於真實的班上授課。我們不時自華中地區及中國其他地區的公立和民辦學校橫向招聘資深教師。所有在我們學校任課的中國教師在參與教學活動前須取得中國政府簽發的有效教師資格證，外籍教師須取得中國政府簽發的有效外國專家證。截至2016年8月31日，我們學校的所有任課教師均持有有效教師資格證或外國專家證（視情況而定）。

新聘用的教師須完成強制性的培訓計劃，涵蓋教學技能和技巧。我們還為教師提供持續的培訓，使他們能夠隨時了解學生的需求、新的教學理論及／或方法、測驗及收生標準的改變，以及其他趨勢。我們還為教師實施持續監測及評核程序。於學年期間，我們監測教師的教學質素，並經常對教師進行評核。厘定各教師補貼金時，我們可能考慮彼等的表現。

作為一家民辦教育機構，我們相信為教師提供較公立學校更具競爭力的薪酬。薪酬通常包括基本工資及績效獎金，一般根據教學質素、學生表現、考勤等因素厘定。

業 務

競爭

中國的教育服務市場發展迅速、高度分散及競爭激烈。根據弗若斯特沙利文報告，中國於2015年末分別約有159,700所及734所民辦K-12學校及民辦大學。2015/2016學年，於民辦幼兒園、小學、初中、高中及大學就讀的學生人數分別約佔中國幼兒園、小學、初中、高中及大學總學生人數的54.0%、7.4%、11.7%、10.8%及21.7%。由於我們在河南省辦學，我們主要面臨來自華中地區公立及民辦學校的競爭，尤其是同區的學校。我們的主要競爭優勢相信包括：

- K-12一條龍升讀大學教育及豐富的辦學經驗；
- 品牌知名度；
- 教育課程、服務及產品的範圍廣泛及優質；
- 統一的管理制度；
- 獨特的企業文化、豐富的管理經驗及有效的管理技能；
- 高度可升級及複製的商業模式；
- 學生的學業表現，特別是高考成績卓越，學生可申請及入讀中國重點本科大學；
- 大學畢業生高就業率；
- 整體學生的體驗及家長的滿意度；及
- 吸引及留任資深教師的能力。

我們預計民辦教育市場的競爭將會持續及日趨激烈。基於我們良好的聲譽及既有的課程，我們相信有能力有效競爭。然而，部分現有及潛在的競爭對手，尤其是公立學校，獲得政府補貼、其他款項或費用減免等政府支持。我們的競爭對手在招生、校園發展及品牌推廣上，可能較我們投入更多資源、財政或其他，並較我們就學生需求及市場需要的變化作出更快速的回應。其他資料請參閱本[編纂]「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們於中國教育行業面對激烈競爭，可能面臨價格被迫下調的壓力，導致經營利潤率下降、市場份額減少、合資格僱員離任及資本開支增加。」及「行業概覽—競爭格局」數節。

客戶及供應商

我們的客戶主要包括我們的學生及其家長。於截至2014年、2015年及2016年8月31日止各年度，我們並無任何單一客戶佔我們收入逾5%。

我們的供應商主要包括膳食餐飲公司、課本、校服及教學設備供應商。於截至2014年、2015年及2016年8月31日止年度，我們對五大供應商的採購金額分別為人民幣32.8百萬元、人民幣43.7百萬元及人民幣48.5百萬元，佔我們同年採購總額的32.1%、42.5%及47.3%。同期，我們對最大供應商的採購金額分別為人民幣11.2百萬元、人民幣21.0百萬元及人民幣24.7百萬元，佔我們同年採購總額的11.0%、20.4%及24.1%。往績記錄期間，我們的最大供應商為獨立第三方餐飲服務提供者，為我們若干學校提供餐飲服務。就董事知悉，於往績記錄期間及截至最後可行日期，我們概無董事、彼等各自的聯繫人，或任何股東擁有逾本公司已發行股本的5%而同時於五大供應商有任何權益。

業 務

知識產權

截至最後可行日期，我們於中國擁有11個註冊商標以及58個域名。此外，截至最後可行日期，我們於香港申請三個註冊商標。截至最後可行日期，我們並無擁有我們認為或可能對我們的業務、經營業績或財務狀況有重大影響的版權或專利。更多資料請參閱本[編纂]附錄五「B.本公司業務之其他資料—2.知識產權」一節。

於往績記錄期間及截至最後可行日期，我們並無任何知識產權侵權索賠個案對本集團構成重大影響。有關我們可能面臨的此類風險，請參閱本[編纂]「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們可能不時面臨與第三方的知識產權糾紛」一節。

獎項及榮譽

我們自成立以來獲得多項獎項及榮譽，認可我們所提供教育的質素以及我們學生的傑出成就。下表載列我們取得的部分獎項及認可：

年份	獎項／認可	授獎機構	獲獎實體
2016年	中國大學獨立學院類別綜合實力排名第二	中國大學校友會	鄭州工商學院
2016年	河南大學獨立學院類別綜合實力排名第一	中國大學校友會	鄭州工商學院
2015年	100所最具聲望中學	中學名校校長論壇組委會	鄭州市宇華實驗學校

我們亦為若干教育協會的會員或委員會成員。下表載列我們目前持有的部分席位：

席位或會籍	組織	實體
副主席	河南民辦教育協會	鄭州工商學院
副主席	河南民辦教育協會學前教育委員會	鄭州市宇華實驗雙語幼兒園

業 務

僱員

截至2014年、2015年及2016年8月31日，我們分別有3,494名、3,807名及4,079名僱員。絕大部分僱員位於河南省。下表載列截至2016年8月31日按職能劃分的僱員總數：

職能	僱員數目	佔總數的百分比
教師.....	2,455	60.2
行政人員.....	871	21.4
市場推廣人員.....	5	0.1
其他人員.....	748	18.3
總計.....	4,079	100.0

根據中國法律及法規要求，我們參與各項由地方政府管理的員工社會保障計劃，其中包括住屋公積金、退休金、醫療保險、社會保險及失業保險。往績記錄期間及截至最後可行日期，我們因部分僱員個人原因而並無依照相關中國法律法規為若干僱員繳足社會保險金及住房公積金。出現該情況主要由於僱員對社會保險計劃的接納水平不同以及中國地方機構對有關法律法規的執行或解釋不一致。截至2014年、2015年及2016年8月31日止年度，我們估計因部分僱員個人原因而有未繳社會保險金總額分別為人民幣2.7百萬元、人民幣4.6百萬元及人民幣5.7百萬元，而未繳住房公積金分別為人民幣1.6百萬元、人民幣2.5百萬元及人民幣3.7百萬元。

我們的中國法律顧問告知，根據中國社會保險法，倘我們未能按要求足額繳納社會保險費，地方社保機構可責令我們限期繳納逾期款項，並自欠繳之日起，按日加收萬分之五的滯納金。逾期仍不繳納的，由主管部門處欠繳數額一倍以上三倍以下的罰款。我們及我們的中國法律顧問已訪問相關當地主管部門且相關主管部門工作人員已確認我們學校按當地最低標準繳納社會保險費屬合法，及我們的學校無須就由於僱員個人原因而未繳納社會保險費負責或遭受處罰。我們亦取得相關當地主管部門的確認函，確認(i)我們學校已根據相關中國法律法規繳納社會保險費，概無逾期款項；及(ii)我們的學校概無亦不會受地方社保機構處罰。

我們的中國法律顧問亦告知，根據《住房公積金管理條例》，倘我們未能按要求足額繳納住房公積金，住房公積金管理中心可責令我們限期繳納逾期款項；逾期不繳存的，住房公積金管理中心可向中國法院申請強制執行。我們及我們的中國法律顧問已訪問相關當地主管部門且相關主管部門工作人員已確認我們學校按當地最低標準繳納住房公積金屬合法，及我們的學校無須就由於僱員個人原因而未繳納住房公積金負責或遭受處罰。我們亦取得相關當地主管部門的確認函，確認(i)我們學校已根據相關中國法律法規繳納住房公積金，概無逾期款項；及(ii)我們的學校概無亦不會受住房公積金徵收機構處罰。

業 務

儘管如此，我們仍已就因部分僱員個人原因而未繳納的社會保險金和住房公積金供款作出撥備，以防任何主管部門要求補繳。基於上述原因，董事認為此情況不會對我們的整體業務運營或財務狀況有重大不利影響。日後我們將根據相關中國法律法規作出有關供款。

我們的若干學校已建立工會，我們的員工可自願加入各自學校的工會。於往績記錄期間，我們並無經歷任何重大勞工糾紛。

我們相信，我們的教育質素與教師質素息息相關。我們實施培訓及招聘政策以維持教師質素。有關教師及其他教學人員的培訓及招聘政策詳情，請參閱本節「一 教師和教師招聘」一段。

物業

截至2016年8月31日及截至最後可行日期，我們於中國擁有10幅土地，總佔地面積約為884,445.6平方米，另有32項建築物或建築群。上述所有物業均用於非物業活動（定義見[編纂]第5.01(2)條）。截至最後可行日期，我們亦租賃了9項物業。詳情請參閱本[編纂]附錄三「物業估值報告」一節。

自有物業

土地

下表載列截至2016年8月31日我們擁有的土地使用權概要：

編號	土地使用權擁有人	描述／地點	總佔地面積 (平方米)	目前用途	屆滿日期
1	宇華投資管理	新鄭市八千鄉 新椿公路北側	58,160.0	教育	2051年6月
2	宇華投資管理	新鄭市八千鄉 新椿公路北側	78,666.7	教育	2051年7月
3	鄭州宇華 教育投資	高新區世紀路南 及九州路以東	196,070.0	科學教育	無屆滿日期*
4	鄭州宇華 教育投資	鄭州市鄭東新區 龍湖南區馬莊街 東及農業東路北	44,727.9	教育	無屆滿日期*

業 務

編號	土地使用權擁有人	描述／地點	總佔地面積 (平方米)	目前用途	屆滿日期
5	鄭州工商學院	白沙組團鳳陽路南側、龍陽路西側、龍陽路西側及祭城路北側	77,832.0	科學教育	無屆滿日期*
6	鄭州工商學院	白沙組團祭城路北側、鳳陽路南側、龍陽路西側及前程路東側	146,644.1	科學教育	無屆滿日期*
7	鄭州工商學院	滎陽市賈峪鎮邢村	40,090.0	教育	無屆滿日期*
8	漯河市宇華實驗學校	源滙區翠華山路與芙蓉江路交叉口	64,983.2	科學教育	無屆滿日期*
9	漯河市宇華實驗學校	源滙區翠華山路與芙蓉江路交叉口	116,960.0	科學教育	無屆滿日期*
10	開封市宇華實驗學校	開封新區五大街以西、六大街以東及金耀路以南	60,311.8	科學教育	無屆滿日期*

附註：

* 根據於1995年1月1日頒佈並於2009年8月27日修訂的《中華人民共和國城市房地產管理法》，土地使用權劃撥指縣級以上人民政府在土地使用權者繳納必要補償或安置費後依法將該幅土地劃撥予該使用者。依法通過劃撥取得的土地使用權，除法律及行政法規另有規定者外，概無期限限制。因此，我們通過劃撥所取得的該等土地使用權概無使用期限。

截至最後可行日期，我們並無取得(i)大學所佔用部分土地(「土地一」)的土地使用權證，是由於中國政府調整中牟縣及鄭東新區之間的行政區域所致；及(ii)許昌宇華實驗學校校區所佔用土地(「土地二」)的土地使用權證，是由於地方土地管理當局調整土地使用權轉讓手續所致。

根據《中華人民共和國土地管理法》及《中華人民共和國城鄉規劃法》的有關條文，我們須申請並取得所佔用全部土地的土地使用權證。我們中國法律顧問表示，根據該等條文，中國

業 務

縣級以上土地管理當局或會重新介入並收回我們尚未取得土地使用權證的土地所有權，沒收相關土地上的建築物及設施並對我們處以罰款。

2013年5月，我們與土地一所在區的政府機構訂立土地重置協議（「**土地一協議**」），據此，地方政府同意根據鄭州城市規劃政策將我們大學的若干計劃發展項目由原址遷至相鄰的土地一上。

2013年8月，我們與土地二所在區的政府訂立學校投資協議（「**土地二協議**」），據此，地方政府同意(i)向我們劃撥土地二，用作設立許昌宇華實驗學校；(ii)安排向我們發放土地二的土地使用權證；及(iii)保證我們對土地二的使用合法有效。

我們已取得(i)中牟縣國土資源局發出的有關土地一之土地使用權的確認函；及(ii)許昌市國土資源局魏都分局發出的有關土地二之土地使用權的確認函。根據該等確認函，主管部門確認(a)土地一及土地二的使用符合相關中國法律、法規及政策；(b)我們及我們的學校不會遭受上述行政處罰；及(c)相關學校取得土地使用權證並無法律障礙。

根據(i)土地一及土地二的位置；(ii)相關土地法律及法規及(iii)該等政府部門網站所載的該等政府部門職責範疇，我們中國法律顧問認為，該等政府部門乃發出相關確認函的主管部門。根據土地一協議、土地二協議及相關確認函，我們中國法律顧問認為，(i)主管部門同意相關學校使用土地一及土地二及(ii)相關學校使用土地一及土地二不會被主管部門視為非法，主管部門亦不會因該等使用而對我們施加任何行政措施、處罰或罰款。

根據(i)相關主管部門的確認函；(ii)上述我們中國法律顧問的意見；(iii)由於土地一上的建築物為四棟學生、教師及行政人員宿舍且土地一面積僅佔本集團使用的土地總面積約15%，故土地一對我們的整體業務營運並不重要；及(iv)由於就讀於土地二上的許昌宇華實驗學校校區的學生人數僅佔我們2015/2016學年就讀學生總人數不足5%，故土地二對我們的整體業務營運並不重要，董事認為，未取得土地一及土地二的使用權證對我們整體業務營運或財務狀況並不重要。

我們正在申領土地一及土地二的使用權證。由於我們不斷與相關主管部門溝通，預期將於2018年3月前取得土地一及土地二的使用權證。我們會繼續盡力與相關土地管理當局合作，並於中期及年度報告適時披露獲取相關土地使用權證的進度及狀態。

基於(i)相關主管部門的確認函；(ii)土地一協議及土地二協議；及(iii)上述我們中國法律顧問的意見，董事認為，我們並無須搬遷土地一及土地二上的相關學校的潛在風險。

業 務

建築物或建築群

截至2016年8月31日及截至最後可行日期，我們有32項建築物或建築群位於中國。該等建築物或建築群均設計作教育相關用途（包括食堂、宿舍、倉庫及康樂用途）。

我們32項自有建築物或建築群中，有11項樓宇構築物（「**相關自有物業**」）並未取得適當的房屋所有權證或其他必須的證書或許可證，部分原因是我們經營所在城市的城市規劃變更、我們管理人員的行政疏忽加上彼等不熟悉相關監管規定。相關自有物業位於我們的大學、滎陽市宇華實驗學校校區、焦作市宇華實驗學校校區、漯河市宇華實驗學校校區、許昌宇華實驗學校校區、開封市宇華實驗學校校區、鄭州市宇華實驗小學校區及鄭州市宇華實驗學校校區。相關自有物業用作教育相關用途。我們已取得相關自有物業所在的地方政府部門的確認函，確認(i)相關自有物業的項目規劃、施工、質素、消防、安保及環保符合有關法律及法規；(ii)相關學校不會遭受相關政府部門的行政措施、罰款或其他處罰；及(iii)我們取得有關證書及許可證並無法律障礙。根據(i)相關自有物業的位置；(ii)相關建築施工法律及法規及(iii)該等政府部門網站所載的該等政府部門職責範疇，我們中國法律顧問認為，該等政府部門乃出具相關確認函的主管部門。我們的中國法律顧問進一步表示，根據該等有關政府部門的書面確認，我們不會因未能取得相關自有物業的該等證書及許可證而遭該等政府部門施加任何行政行動、罰款或其他處罰，我們學校的營運亦不會因而受到嚴重影響。截至最後可行日期，相關政府部門並無對我們作出任何行政措施、罰款或其他處罰，我們的學校亦無被要求糾正欠缺證書或許可證事宜，彼等使用相關自有物業的權利亦無受到第三方的質疑。基於上文所述，董事認為，我們並無須搬遷佔用相關自有物業的學校的潛在風險。有關我們欠缺相關自有物業所需證書或許可證而可能導致的風險，請參閱本[編纂]「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們須就所擁有的土地、建築物或建築群取得多項政府批文並遵守規定」一節。

我們已實施大量全面措施糾正有關問題。我們正在向有關政府部門申請領取該等仍未獲得的相關證書及許可，並就我們的申請進度與有關當局保持緊密的溝通。我們亦已委聘中國法律顧問提供一系列的內部培訓，亦將定期安排學校管理人員接受有關遵守房屋所有權證及其他必須證書或許可證的相關監管規定方面的培訓。此外，我們已為學校管理層實施一系列內部指引，以確保彼等獲得有關遵守上述監管規定的適當指示。為確保及時糾正上述情況，以及倘日後情況需要，我們將會聘用外界法律顧問或其他專業顧問處理糾正違規情況期間可能產生的任何問題。根據我們所取得相關政府部門出具的確認函，我們取得證書及許可證不存在法律障礙。我們預期於2018年3月前取得相關自有物業的全部仍未獲得的相關證書及許可證，我們將盡全力配合有關機構加快進程。我們將會在中期或年度報告中適當披露糾正違規情況的進度，倘有任何延誤，亦會加以說明。

業 務

基於上文所述，董事認為，由於：(i)我們正在向相關政府部門申請未取得的證書和許可證；(ii)我們已取得政府主管部門出具的確認函，確認我們取得有關證書及許可證並無法律障礙；及(iii)我們已取得政府主管部門出具的確認函，確認我們不會遭受行政措施、罰款或其他處罰，因此整體而言，未能取得相關自有物業所需各項證書及許可證不會嚴重影響我們的營運及財務狀況。

我們已獲相關建築施工部門確認，建設相關自有物業符合有關法律及法規，建築工程質素理想。我們亦獲得相關消防及公安機關確認，相關自有物業符合相關消防標準，並無違反任何消防法律或法規。我們定期檢視及維護物業，旨在確保理想的安全環境。基於我們的安全紀錄及已採取的措施，我們認為，相關自有物業安全且適合用作教育用途。

租賃物業

截至2016年8月31日，我們租賃10項物業。於最後可行日期，我們亦租賃9項物業。此外，我們就學校與業主訂立的相關租賃協議並未於相關中國政府部門登記。我們的中國法律顧問表示，相關中國政府部門可能要求我們於規定的時限內登記相關租賃協議。倘我們未有於該時限內登記相關租賃協議，我們或會就每項未登記租賃遭罰款人民幣1,000元至人民幣10,000元。然而，於最後可行日期，我們並無因該等未登記租賃遭相關中國政府部門罰款，而我們的中國法律顧問表示，未登記該等租賃協議不會影響其效力。有關與我們租賃物業相關的風險詳情，請參閱本[編纂]「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們若干校舍為租賃物業，且未必能控制該等校舍的質量、維護及管理，倘業主於相關租賃協議屆滿時拒絕續約，我們無法保證可找到合適的校舍替代」一節。

保險

我們投保各類保單(如校方責任險)以應對風險及意外情況。我們並無投保業務中斷險、產品責任險或關鍵人員人壽保險。我們認為我們的投保額符合我們認為的中國慣例。董事相信我們的投保整體符合行業慣例，並為我們的資產及營運提供足夠的保障。然而，我們或會面臨投保範圍以外的其他索償或責任。詳情請參閱本[編纂]「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們的保險保障範圍有限」一節。

牌照及許可證

我們的中國法律顧問表示，於往績記錄期間及截至最後可行日期，我們已自相關中國政府部門取得於各重大方面對我們目前營運的所有學校開展業務屬必要的所有重要牌照、許可證、批文及證書，而該等牌照、許可證、批文及證書仍全面有效。

經中國教育部於2016年4月21日批准《教育部關於同意河南理工大學萬方科技學院轉設為鄭州工商學院的函》(教發函[2016] 95號)後，河南理工大學萬方科技學院轉設為我們的大學。根據上述批准，我們的大學須以鄭州工商學院的名義申請新的民辦學校辦學許可證、民辦

業 務

非企業單位登記證及其他必備許可證。2016年9月30日，我們與中國法律顧問向河南省教育廳諮詢了有關許可證續期事宜。我們獲負責人告知(i)應變更萬方學院的民辦學校辦學許可證，以說明萬方學院轉為鄭州工商學院；(ii)鑑於大學正在辦理新的民辦學校辦學許可證及其他必備許可證，營辦大學應不會受影響；及(iii)大學取得所有續期許可證的估計日期應最終由相關主管機關厘定。基於上述會談，我們中國法律顧問認為：(a)萬方學院已獲批准轉為鄭州工商學院，申請民辦學校辦學許可證及民辦非企業單位登記證的餘下程序僅為例行程序；(b)轉制後大學取得該等許可證並無法律障礙；及(c)新許可證發出前，大學仍可經營。截至最後可行日期，我們並無獲相關主管機關告知大學可能取得續期許可證的日期。我們仍會積極與相關機構合作，盡全力盡快完成續期手續。我們會於中期或年度報告適時披露許可證續期的進度及狀態。有關轉設的詳情，請參閱本[編纂]「歷史、重組及公司架構—與河南理工大學之前的合作」一節。

有關與我們牌照、批文及許可證相關的風險及不確定因素詳情，請參閱本[編纂]「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們可能無法就於中國提供教育服務取得所有必需的批文、牌照及許可證，以及辦妥所有必需的登記及備案手續」一節。

業 務

下表載列我們重要牌照及許可證的詳情：

牌照／許可證 ⁽¹⁾	持有人	授出機構	授出日期	屆滿日期
民辦學校辦學許可證	鄭州工商學院	河南省教育廳	2015年5月	2016年5月 ⁽²⁾
民辦學校辦學許可證	鄭州市宇華 實驗學校	鄭州市教育局	2016年5月	2024年5月
民辦學校辦學許可證	許昌宇華 實驗學校	許昌市魏都區 教育體育局	2016年3月	2024年3月
民辦學校辦學許可證	濟源市宇華 實驗學校	濟源市教育局	2016年3月	2022年7月
民辦學校辦學許可證	焦作市宇華 實驗學校	焦作市教育局	2016年3月	2024年3月
民辦學校辦學許可證	漯河市宇華 實驗學校	漯河市教育局	2016年3月	2020年3月
民辦學校辦學許可證	開封市宇華 實驗學校	開封市教育局	2016年3月	2020年3月
民辦學校辦學許可證	滎陽宇華盛世 實驗學校	滎陽市 教育體育局	2015年4月	2023年3月
民辦學校辦學許可證	鄭州市宇華 實驗小學	鄭州市鄭東 新區教育文化 體育局	2016年4月	2024年4月
民辦學校辦學許可證	鄭州市宇華 實驗雙語幼兒園	鄭州市鄭東 新區教育文化 體育局	2016年6月	2024年6月
民辦學校辦學許可證	焦作市城鄉 一體化示範區 宇華實驗幼兒園	焦作新區 社會事業局	2016年4月	2024年4月
民辦學校辦學許可證	許昌市魏都區 宇華實驗雙語 幼兒園	許昌市魏都區 教育體育局	2016年3月	2018年3月
民辦學校辦學許可證	滎陽市宇華 實驗幼兒園	滎陽市 教育體育局	2013年9月	2021年9月
民辦學校辦學許可證	新鄉市衛濱區 宇華實驗幼兒園	新鄉市 教育局	2016年9月	2019年9月
民辦學校辦學許可證	鶴壁市淇濱區 宇華實驗雙語 幼兒園	鶴壁市淇濱區 教育文化體育局	2015年11月	2023年11月
民辦學校辦學許可證	漯河市宇華 實驗雙語幼兒園	漯河市教育局	2016年5月	2020年5月
民辦學校辦學許可證	濟源市宇華 實驗雙語幼兒園	濟源市教育局	2016年4月	2018年7月

附註：

- (1) 為維持各民辦學校辦學許可證，各校須通過年度審查（不論有關牌照有否到期）。於最後可行日期，每所學校均已通過最近的年度審查。
- (2) 已向相關政府部門提交續期申請。詳情請參閱本[編纂]「歷史、重組及公司架構 — 與河南理工大學之前的合作」一節。

業 務

健康及安全事宜

我們致力保障學生的健康及安全。我們在每所學校均有醫護人員或保健人員當值，處理日常牽涉學生的醫療情況。遇若干嚴重緊急醫療情況，我們會直接送學生到當地醫院治療。有關學校安全，我們設有一系列學校安全及保安措施，每所學校均有保安小組。我們已委聘合資格的物業管理公司為部分學校提供物業保安服務。於往績記錄期間及截至最後可行日期，除下文所述者外，我們並無發生任何牽涉學生的嚴重意外、醫療情況或安全問題。

2011年，鄭州市宇華實驗學校一名高中學生因家庭糾紛而抑鬱自殺。此後該名已故學生家長並未向我們提出任何索償。但我們出於人道主義精神向已故學生家庭支付人民幣50,000元的撫恤金。我們隨後加大力度向學生提供心理諮詢。

2012年，鄭州市宇華實驗小學一名學生從教學樓二樓跌落導致骨折。我們立即將其送至當地醫院並墊付了人民幣5,000元的醫藥費。該學生家長對我們就該事件的處理表示滿意，該學生已於我們的學校網絡繼續學業。2013年，鄭州市宇華實驗小學一名學生從教學樓三樓跌落導致肺挫傷及骨折。我們立即將其送至當地醫院並墊付了人民幣30,000元的醫藥費。該名受傷學生家長並未就此對我們展開法律訴訟。我們於上述兩起事故後在所有教室窗戶都安裝了護欄，並加強對教師及其他員工的學生安全教育。

2016年，我們三名大學學生於校園外被校外人士攻擊受傷。雖然我們毋須就該校外事故負責，但我們仍加強了校園安保管理，亦定期教導學生自我保護措施。

詳情請參閱本[編纂]「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們的學生或僱員在學校內外或其他人士在我們學校發生意外或受傷，可能會對我們的聲譽造成不利影響，而我們可能須承擔責任」一節。

法律訴訟及合規情況

於往績記錄期間及截至最後可行日期，我們並無經歷董事認為在整體上可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的任何重大或系統性違法違規事件。於同期，我們亦無經歷董事認為在整體上會令本公司、董事或高級管理層合法經營業務的能力或行徑產生負面形象的任何違反法律及法規情況。我們的中國法律顧問天元律師事務所認為，除本節「僱員」及「物業 — 自有物業」兩段所披露者外，於往績記錄期間及截至最後可行日期，我們於所有重大方面均已遵守相關中國法律及法規。

我們會不時涉及與業務活動相關的法律訴訟、調查及申索。往績記錄期間及截至最後可行日期，我們不曾亦並無成為任何法律訴訟、仲裁或行政訴訟的一方，而就我們所知，亦無任何針對我們或任何董事且管理人員認為會對我們的營運或財務狀況有重大不利影響的未決或可能面臨的法律、仲裁或行政訴訟。董事已確認，目前概無本集團成員公司涉及任何重大法律訴訟、仲裁或行政訴訟。

業 務

關於我們遵守若干僱員福利及物業相關法律法規的若干法律事宜，請參閱本節「僱員」及「物業—自有物業」兩段。基於此兩段所述理由，董事認為有關法律事宜並不重大。

內部控制及風險管理

內部控制

我們已委聘獨立內部控制顧問（「**內部控制顧問**」），按照第21項應用指引要求對我們的內部控制系統進行評估。內部控制顧問按照長版報告的審閱程序，對我們內部控制系統的收入管理、採購管理、固定資產管理、人力資源管理、財務管理及信息技術等若干方面進行了詳細檢討。內部控制顧問於2016年6月進行工作，並於報告內提供多項調查結果及推薦建議。對內部控制缺陷進行若干適當調整後，內部控制顧問的內部控制調查結果不會致使本**[編纂]**附錄一所載往績記錄期間根據國際財務報告準則編製的匯總財務資料有任何重大錯誤陳述。我們其後採取了糾正措施應對調查結果及推薦建議。內部控制顧問就本公司所採取的糾正措施，對本公司的內部控制系統進行跟進程序，並於2016年9月進一步匯報評論。截至最後可行日期，我們確認概無尚未完成之重大內部控制調查結果。

我們已成立內部控制部門，各校均委任相關人員負責監察我們持續遵守規管我們業務營運的相關中國法律法規，以及監督任何必要措施的實施情況。此外，我們計劃為董事、高級管理人員（包括學校校長及副校長）及有關僱員定期提供持續培訓課程及／或與相關中國法律法規有關的最新資料，務求積極識別任何潛在違規事件及情況。我們的財務總監徐斌先生負責確保我們整體持續合規。

產權缺陷方面，我們實施以下內部監控措施，確保遵守有關物業法律及法規：

- 購買任何物業及簽訂任何租約前，董事及高級管理層會進行強化盡職調查，確保無產權糾紛以及法律事宜。強化盡職調查包括（其中包括）(i)審查相關土地使用權證書及房屋產權所有權文件；(ii)向土地管理當局及房屋管理當局核實有關證書及文件，並確認所有權；(iii)向房屋管理當局核實以確定房屋有否附有任何抵押、押記或其他擔保；及(iv)進行實地考察；
- 我們會應法律及法規要求取得必備牌照及許可證（包括但不限於土地使用權證及房屋所有權證），並遵守建築物施工及竣工的必備程序。
- 我們聘用中國法律顧問天元律師事務所就有關物業產權及物業法律及法規合規的事宜向我們提供建議；
- 我們就物業購買及租賃安排制訂一套政策及程序，完善我們內部審批流程；及
- 財務總監徐斌先生會監督上述措施的實施，並核實有否任何後續違規事件。

業 務

此外，我們亦實施以下內部監控措施，確保遵守有關社會保障法律及法規：

- 本集團人力資源部經理會定期審閱本集團僱員的社保及住房公積金申報及供款情況；
- 人力資源部亦會向中國法律顧問天元律師事務所諮詢相關中國法律及法規有關社保及住房公積金的規定；
- 本公司會不時為管理人員安排有關社會保障及住房公積金法律及法規的培訓，使得彼等了解該等領域的最新情況；
- 我們的人力資源部會為僱員組織信息交流會，並敦促彼等根據有關社會保障及住房公積金法律及法規作出供款／付款；及
- 人力資源部經理會向財務總監徐斌先生呈報法律及監管合規情況，需要時提出改進建議。

考慮到我們就本節「一 法律訴訟及合規情況」一段所披露的違規事件所採取的內部控制措施、學校董事會及校長於有需要時在外部專業顧問的協助下持續監察及監管，加上董事確認違規事件不涉及欺詐或不誠實，董事認為我們經加強的內部控制措施足夠有效；董事的合適性符合[編纂]第3.08及3.09條；及本公司根據[編纂]第8.04條適合上市。經審閱盡職調查文件，並基於董事、中國法律顧問的磋商以及董事的確認，獨家保薦人同意董事的意見。

風險管理

我們的業務營運面臨多項風險，我們相信風險管理對我們的成功至關重要。我們所面對的主要營運風險包括中國教育行業的整體市場狀況及民辦教育觀念轉變、監管環境變化、我們向學生提供優質教育和提升在校人數及／或提高學費的能力、擴展至中國中部其他地區的潛力、能否就擴展及業務營運獲得融資，以及來自提供類似教育質素且規模相近的其他學校營運商的競爭。有關我們所面對各種風險的披露資料，請參閱本[編纂]「風險因素」一節。此外，我們亦面對大量市場風險，例如在日常業務過程中產生的利率、信貸及流動資金風險。有關該等市場風險的討論，請參閱本[編纂]「財務資料—市場風險的定量和定性披露」一節。

為妥善管理該等風險，我們已建立以下風險管理結構及措施：

- 董事會負責並有權管理學校營運，主管本集團學校的整體風險，並負責考慮、審視及批准涉及重大風險的一切重要業務決策，如決定擴大學校網絡至新地區、調高學費及與第三方訂立業務合作關係以興建新學校；
- 我們相信目前的投保額符合中國教育界慣例，包括校方責任險；及
- 我們與貸款方訂立安排，確保能夠獲得信貸支持我們的業務營運及擴展。