

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本[編纂]所載資料的概覽。本節內容僅為概要，故並未包括可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定[編纂][編纂]前，務請閱讀整本招股章程。任何[編纂]均存在風險。[編纂][編纂]的若干具體風險載於本[編纂]「風險因素」一節。閣下決定[編纂][編纂]前，務請細閱該節。

### 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。我們於2015/2016學年有48,220名在校學生。我們的大學即鄭州工商學院，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私立學校於該學年共有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。

我們目前的市場重心位於河南省。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，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校，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，並計劃有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體系，支持我們過往的業務擴展，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大學教育，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，是中國私立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私立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，於2013年、2014年及2015年，中國整體學院和大學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升讀中國頂級大學及海外知名學院和大學的最大機遇。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

## 概 要

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。

於往績記錄期間，我們在校人數、收入、毛利及經調整純利方面均大幅增長。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，由截至2015年5月31日止九個月的人民幣523.5百萬元增至截至2016年5月31日止九個月的人民幣586.9百萬元。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，由截至2015年5月31日止九個月的人民幣220.0百萬元增至截至2016年5月31日止九個月的人民幣290.2百萬元。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2015年8月31日止年度的人民幣91.2百萬元，期內利潤由2015年5月31日止九個月的人民幣168.4百萬元增至截至2016年5月31日止九個月的人民幣220.3百萬元。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，由截至2015年5月31日止九個月的人民幣168.4百萬元增至截至2016年5月31日止九個月的人民幣223.3百萬元。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。

### 教育理念

我們的基本教育目標是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，我們相信我們正在培養社會的未來，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。

### 學校

截至2016年5月31日，我們擁有25所學校，包括一所大學及24所K-12學校，提供從幼兒園到大學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：

	截至8月31日		截至5月31日
	2014年	2015年	2016年
大學.....	1	1	1
1至12年級學校.....	11	16 <sup>(1)</sup>	16 <sup>(2)</sup>
幼兒園.....	6	8	8
<b>總計</b> .....	<b>18</b>	<b>25</b>	<b>25</b>

#### 附註：

- (1) 包括2014年9月至2015年8月我們營辦的河南省鞏義市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5月31日，其已建立但尚未運作，預期將於2016年9月開始營運。

## 概 要

### 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，與河南理工大學合作建立萬方學院（我們大學的前身），於2009年9月進軍民辦高等教育市場。基於商業理由及為促使我們學校成為獨立高等教育供應商，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，終止我們的合作。終止與河南理工大學合作後，我們的大學於2016年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，經教育部批准後，學校名稱亦由萬方學院改為鄭州工商學院。詳情請參閱本[編纂]第102頁「業務 — 與河南理工大學之前的合作」一節。

### 與北京大學附屬中學之前的合作

於2016年第二季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」營運若干學校。隨著業務持續擴張，我們認為以我們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，我們決定淡出「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。詳情請參閱本[編纂]第102及103頁「業務 — 與北京大學附屬中學之前的合作」一節。

### 學費

學費一般於每個學年開始前收取。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，普遍高於河南省私立大學的平均學費。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。

### 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，下表載列我們於所示日期按各學校類型劃分的在校人數明細：

	學年內在校人數 <sup>(1)</sup>		
	2013/2014年*	2014/2015年*	2015/2016年*
大學.....	19,568	23,692	25,063
1至12年級學校.....	13,948	17,491	20,400
幼兒園.....	1,915	2,396	2,757
總計.....	<u>35,431</u>	<u>43,579</u>	<u>48,220</u>

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5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記錄及我們學校的內部記錄。

---

## 概 要

---

### 教師

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。作為私立學校的營運商，我們能夠提供更好的激勵，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。截至2016年5月31日，我們擁有2,400名教師，其中1,875名教師受聘於K-12學校，其餘教師受聘於大學。於往績記錄期間，我們教師的流失率維持在較低的水平。

### 客戶及供應商

我們的客戶主要包括我們的學生及其家長。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。

### 競爭優勢

我們相信，我們的成功是基於以下的競爭優勢，使我們在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；
- 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；
- 我們的統一管理系統、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；及
- 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。

### 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，使他們的人生更豐盛。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；
- 進一步提升現有學校的容量和利用率；
- 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；
- 繼續完善管理和教師質素，提升教學方法；及
- 建立與海外知名教育機構的合作，拓展國際課程。

## 概 要

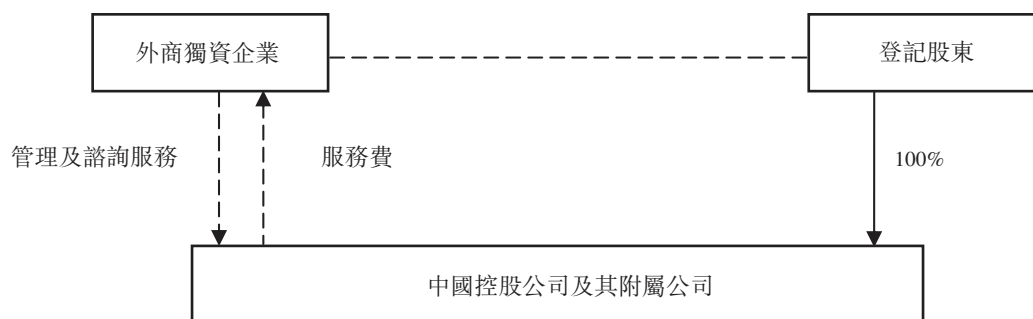
### 風險因素

我們的經營及[編纂]涉及若干風險及不確定因素，當中部分因素並非我們所能掌握，並可能影響閣下[編纂]本公司的決定及／或閣下[編纂]的價值。有關我們的風險因素詳情，請參閱本[編纂]第23至53頁「風險因素」一節，閣下決定[編纂]本公司股份前，務請細閱該整節。我們面對的部分主要風險包括：

- 我們的業務及經營業績取決於我們收取的學費及能否維持與提高學費；
- 我們於中國教育行業面對激烈競爭，可能導致價格被迫下調、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；
- 我們可能無法成功或有效地執行我們的增長策略，或會妨礙我們把握新商機的能力；
- 我們未必能成功整合我們收購的業務，或會致使我們失去自有關收購的預期利益並招致重大額外開支；
- 我們的業務倚賴我們聘用及留任具熱誠且合資格教師和學校人員的能力；
- 我們大學畢業生的就業率及平均起薪可能下降，大學滿意度亦可能降低；
- 我們的K-12教育業務視乎我們能否迅速充分應對高等教育入學要求及測試材料的變化而定；及
- K-12學校學生的學習成績可能退步，而我們的K-12教育服務滿意度可能下降。

### 合約安排

學校的經營須遵守中國法律法規施加的各項外資擁有權禁令或限制。因此我們並無擁有中國控股公司（即學校的控股實體）的任何股權。我們採用合約安排保持及行使對併表附屬實體（包括中國控股公司及學校）的控制權。透過合約安排，我們收取併表附屬實體的經濟利益，並將彼等的經營業績併入本集團業績。詳情請參閱本[編纂]「合約安排」一節。以下簡圖說明我們根據合約安排自中國控股公司收取的經濟利益：



附註：

「——>」指股權中的直接法定及實益擁有權。

「- ->」指合約關係。

「- - -」指外商獨資企業透過(1)行使所有股東於中國控股公司的權利的授權委託書；(2)收購中國控股公司全部或部分股權的獨家購買權；及(3)中國控股公司股權的股權質押而對登記股東行使的控制權。

## 概 要

### 控股股東

緊隨[編纂]完成後，控股股東將持有[編纂]本公司已發行股份(假設[編纂]和根據[編纂]前購股權計劃所授出之購股權未獲行使，且並無根據股份獎勵計劃授出股份)或[編纂]本公司已發行股份(假設[編纂]獲悉數行使而根據[編纂]前購股權計劃所授出之購股權未獲行使，且並無根據股份獎勵計劃授出股份)，我們的最終控股股東將為李先生。有關[編纂]前購股權計劃(包括據此授出之購股權)及股份獎勵計劃的詳情，請參閱本[編纂]「法定及一般資料—D.[編纂]前購股權計劃及股份獎勵計劃」一節。

控股股東(持有本集團權益除外)與我們的業務之間並無競爭。董事認為本集團能夠獨立於控股股東及其緊密聯繫人開展業務。

### 歷史財務資料概要

下表載列往績記錄期間匯總財務資料的財務數據概要(摘錄自載於本[編纂]附錄一的會計師報告)。下文載列的財務數據概要應與我們的匯總財務報表、其相關附註及本[編纂]自第178頁起的「財務資料」一併閱讀。

### 匯總綜合收益表的財務數據概要

	截至8月31日止年度		截至5月31日 止九個月
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
收入.....	599,337	697,706	586,934
收入成本.....	(332,495)	(379,404)	(296,709)
毛利.....	266,842	318,302	290,225
經營利潤.....	225,314	115,513	240,198
稅前利潤.....	207,828	91,200	220,256
年內／期內利潤.....	207,828	91,200	220,256
<b>非國際財務報告準則衡量方法：</b>			
經調整純利 <sup>(1)</sup> .....	207,828	245,070	223,258

附註：

- (1) 經調整純利即已加入(i)於2015年7月根據河南理工大學終止協議向河南理工大學支付一次性終止費及(ii)截至2016年5月31日止九個月的[編纂]開支的年內／期內利潤。有關我們與河南理工大學之前的合作及其後終止合作的詳情，請參閱本[編纂]「業務—我們的學校概覽—與河南理工大學之前的合作」一節。經調整純利未採取國際財務報告準則的表現衡量方法。使用經調整純利具有作為分析工具的重大限制，因為其中不包括影響相關年內／期內利潤的全部項目。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。

## 概 要

### 匯總財務狀況表的節選財務數據

	截至8月31日止年度		截至5月31日 止九個月
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
流動資產.....	269,146	290,961	479,907
流動負債.....	1,247,614	1,163,526	984,615
流動負債淨值.....	978,468	872,565	504,708
權益總額.....	506,707	597,907	818,228

### 主要財務比率

	8月31日／截至該日止年度		5月31日／截至該 日止九個月
	2014年	2015年	2016年
	純利率 <sup>(1)</sup> .....	34.7%	13.1%
經調整純利率 <sup>(2)</sup> .....	34.7%	35.1%	38.0%
資產回報率 <sup>(3)</sup> .....	11.4%	4.7%	13.4%
經調整資產回報率 <sup>(4)</sup> .....	11.4%	12.5%	13.6%
股本回報率 <sup>(5)</sup> .....	41.0%	15.3%	35.9%
經調整股本回報率 <sup>(6)</sup> .....	41.0%	41.0%	36.4%
流動比率 <sup>(7)</sup> .....	0.22	0.25	0.49
資本負債比率 <sup>(8)</sup> .....	0.04	0.84	0.55

#### 附註：

- (1) 純利率等於年／期內純利除以年／期內收益。
- (2) 經調整純利率等於年／期內經調整純利除以年／期內收益。
- (3) 資產回報率等於年／期內純利除以年／期末的資產總值。截至2016年5月31日止九個月的資產回報率採用截至2016年5月31日止九個月的年化利潤計算。
- (4) 經調整資產回報率等於年／期內經調整純利除以年／期末的資產總值。截至2016年5月31日止九個月的經調整資產回報率採用截至2016年5月31日止九個月的年化經調整純利計算。
- (5) 股本回報率等於年／期內純利除以年／期末的股本總額。截至2016年5月31日止九個月的股本回報率採用截至2016年5月31日止九個月的年化利潤計算。
- (6) 經調整股本回報率等於年／期內經調整純利除以年／期末的股本總額。截至2016年5月31日止九個月的經調整股本回報率採用截至2016年5月31日止九個月的年化經調整純利計算。
- (7) 流動比率等於年／期末的流動資產除以流動負債。
- (8) 資本負債比率等於年／期末的銀行計息貸款總額除以股本總額。

### 股息

作為控股公司，我們宣佈及派付股息之能力取決於我們是否從附屬公司及(特別是)在中國註冊成立的併表附屬實體收到充足資金。我們的併表附屬實體在向我們宣佈及派付股息時須遵守其各自的章程文件及中國的法律法規。我們派付的任何金額之股息將由董事酌情決定，並將取決於我們未來的營運及盈利、資本需求及盈餘、一般財務狀況、合約限制及董事認為屬相關的其他因素(包括我們學校須遵守的所有適用中國法律法規)。股息的任何宣派及派付以及金額須按我們的章程文件及開曼群島公司法釐定。股東大會上的股東可批准宣派任何股息，惟其金額不得超過董事會建議之金額。除用於合法分派的利潤及儲備外，

---

## 概 要

---

不得宣佈或派付任何股息。我們未來的股息宣派可反映或不反映我們的過往股息宣派，並將由董事會全權酌情決定。本集團並不擔保於任何年度一定會宣派任何金額之股息。

### [編纂]

#### 近期發展

2016年5月31日後(即本文件附錄一會計師報告所載我們匯總財務報表的日期)及截至最後可行日期，我們的業務經歷以下主要發展：

- 漯河市宇華實驗學校的新高中校舍已於2016年9月開始營運；
- 根據初步招生數據，我們預期(i)2016/2017學年我們K-12學校的在校學生人數將高於2015/2016學年；及(ii)2016/2017學年我們大學的在校學生人數將高於2015/2016學年；及
- 幼兒園及1至12年級學校於2016/2017學年的學費水平有所上升。請參閱本[編纂]「業務—學費」一節。

董事確認，自2016年5月31日(即本[編纂]附錄一會計師報告所載我們匯總財務報表的日期)起，我們的財務、經營、貿易狀況或前景並無重大不利變化。

### [編纂]



本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 概 要

---

[編纂]