

概覽

我們是一家中國領先大型民辦高等教育集團，運營數所著名民辦高等教育機構。我們專注於通過創新提供優質教育。我們的創辦者于先生及謝先生在中國民辦教育界備受認可。于先生是20世紀90年代末唯一來自中國民辦教育界的第九屆全國人民代表大會與會代表，並推動了《中華人民共和國民辦教育促進法》的出台。《中華人民共和國民辦教育促進法》為中國民辦教育行業的快速發展奠定了基石。我們的創辦者同時各自獲委任為中國民辦教育協會副會長，均在民辦教育領域擁有豐富經驗並對民辦高等教育機構的未來發展有着深刻洞見。

於往績記錄期間，我們經營兩所民辦學校，即江西科技學院及廣東白雲學院。我們於2017年8月14日取得白雲技師學院（謝先生所創辦的技工學校）的控制權。截至2017年8月31日（2016/2017學年末），我們三所學校的在校總人數達75,255人。我們於2017年10月完成了2017/2018學年的招生，我們的三所學校在校總人數達到76,204人。根據弗若斯特沙利文報告，按2016年的學生人數計，本集團被公認為是中國民辦高等教育市場的領先參與者之一。我們的三所學校各自均因競爭力為行業翹楚而深受認可。下表載列我們學校的部分詳情。

學校／地點	在校人數 ⁽¹⁾	簡介
江西科技學院 (位於江西省南昌市)	35,982 ⁽²⁾	<ul style="list-style-type: none"> 自2009年起蟬聯中國民辦院校綜合競爭力排行榜第一名⁽⁴⁾ 根據弗若斯特沙利文報告，按學生人數計為中國最大的民辦本科院校；及為江西省首批獲得教育部批准成立的少數民辦本科院校之一
廣東白雲學院 (位於廣東省廣州市)	25,741 ⁽³⁾	<ul style="list-style-type: none"> 於2005年至2014年間連續十年獲廣東高等教育院校（民辦）競爭力十強第一名⁽⁵⁾ 為廣東省首批獲得教育部批准成立的少數民辦本科院校之一
白雲技師學院 (位於廣東省廣州市)	13,532	<ul style="list-style-type: none"> 於2008年至2014年間連續七年獲廣東省技工學校的教育競爭力評比第一名⁽⁵⁾ 根據弗若斯特沙利文報告，按學生人數計為中國最大的民辦技工學校

附註：

- (1) 儘管我們的財政年度於12月31日結束，我們的學年於8月31日結束。就本文件而言，我們使用8月31日作為呈列我們各學年業務經營數據的截止日期。本表所呈列的業務經營數據乃基於我們學校的內部記錄。
- (2) 包括1,297名就讀我們繼續教育課程的學生。
- (3) 包括8,552名就讀我們繼續教育課程的學生。
- (4) 由中國科學評價研究中心、武漢大學中國教育質量評價中心聯合中國科教評價網(nseac.com)排名。上述機構均非受我們委託而提供我們的排名。
- (5) 由廣東省社會科學院及廣東省省情調查研究中心排名。就董事所知，該等排名自2015年起並未公佈。上述機構均非受我們委託而提供我們的排名。

我們有龐大的學生群體，並提供範圍廣泛的課程。我們的三所學校於2016/2017學年的學生人數為75,255名，包括51,874名普通本科課程及普通專科課程的學生、9,849名繼續教育學生及13,532名職業教育學生。我們的大學提供80個普通本科課程及32個普通專科課程，分別涵蓋教育部劃分的九個本科學科及11個專科學科。所有該等課程均已獲教育部核准。根據教育部公佈的統計數據，於2016年，該九個學科及11個學科在中國分別涵蓋97.7%本科生及91.9%專科生。

我們的全部學校戰略性地處於泛長江三角洲經濟區或泛珠江三角洲經濟區。根據弗若斯特沙利文報告，2016年該兩個地區的本科生人數佔中國本科生總人數的33%。根據弗若斯特沙利文報告，該兩個地區僅覆蓋八個省、市和自治區，為中國經濟活躍區域，佔中國2016年GDP總量約43%且能為學生提供豐富的就業機會。根據弗若斯特沙利文報告，於2016年，中國全部擁有學士學位的高校畢業生中有約46%於該兩個地區就業。我們相信，我們學校的區位優勢使得我們的畢業生可以從易得的豐富就業機會中直接獲益。

我們強調實用技能與知識的教育以及創新創業精神的培養，切實提高畢業生的就業率。依靠我們與超過400家企業的穩健關係以及我們優秀的創新創業教育，我們畢業生的高就業率令我們從中國民辦院校中脫穎而出。於2014年、2015年及2016年，江西科技學院的初次就業率分別為88.3%、88.4%及88.1%，廣東白雲學院的初次就業率分別為96.2%、96.6%及96.1%，而白雲技師學院的初次就業率則分別約為99.3%、99.4%及99.4%。相比之下，根據弗若斯特沙利文報告，中國高等教育畢業生於相同年度的整體初次就業率分別約為77.5%、77.7%及77.9%。

於往績記錄期間，我們來自持續經營業務的收入及純利均穩步增長。我們的收入由截至2014年12月31日止年度的人民幣821.9百萬元增加至截至2015年12月31日止年度的人民幣846.0百萬元，再增至截至2016年12月31日止年度的人民幣861.3百萬元。我們於截至2017年6月30日止六個月的收入為人民幣405.4百萬元。我們來自持續經營業務的純利由截至2014年12月31日止年度的人民幣309.4百萬元增加至截至2015年12月31日止年度的人民幣361.9百萬元，再增至截至2016年12月31日止年度的人民幣423.4百萬元，複合年增長率為17.0%。我們於截至2017年6月30日止六個月來自持續經營業務的純利為人民幣193.0百萬元。

憑藉我們於中國民辦高等教育行業的領先市場地位、我們豐富的學校管理經驗及先進的集團營運模式，我們相信我們將能夠把握中國分散的民辦高等教育行業的未來增長及整合機遇。

競爭優勢

我們相信，下列競爭優勢促就了我們的成功，使我們從競爭對手中脫穎而出：

中國民辦高等教育集團，運營數所著名民辦高等教育機構

我們是一家中國領先大型民辦高等教育集團，運營數所著名及久享盛譽的民辦高等教育機構。我們專注於通過創新提供優質教育。我們的兩名創辦者于先生及謝先生是民辦教育界的少數領航者，分別自1993年及1989年起投身中國民辦教育。于先生是20世紀90年代末唯一來自民辦教育界的第九屆全國人民代表大會與會代表，並推動了《中華人民共和國民辦教育促進法》的出台。《中華人民共和國民辦教育促進法》為中國民辦教育行業的快速發展奠定了基石。在中國民辦教育行業積累了十年經驗後，謝先生於1999年成立了廣東白雲學院，並透過於2007年與江西科技學院（由于先生於1999年建立）合作而迅速累積龐大的學生基礎。在2017年8月14日取得白雲技師學院（由謝先生於1996年建立）的控制權後，我們的學校網絡進一步擴大。我們相信，我們的創辦者於中國經營民辦學校的豐富經驗對我們在學生、家長及教師當中建立品牌知名度及聲譽作出了巨大的貢獻，使我們多年來得以不斷壯大。

自2009年起，江西科技學院在中國民辦院校綜合競爭力排行榜中持續榮登榜首。廣東白雲學院於2005年至2014年間連續十年獲廣東高等教育院校（民辦）競爭力十強第一名。白雲技師學院於2008年至2014年間連續七年獲廣東省技工學校的教育競爭力評比第一名。我們認為我們在中國民辦高等教育行業的領先地位和豐富經驗能夠使我們從競爭對手中脫穎而出。

江西科技學院和廣東白雲學院均為其所在省份首批獲得教育部批准設立的少數民辦本科院校。作為發起會員單位之一，廣東白雲學院推動了中國應用技術大學（學院）聯盟的設立，並持續作為領導者推進聯盟學校之間的交流和合作。我們的三所學校提供覆蓋廣泛熱門學科的全面普通本科課程、普通專科課程、繼續教育課程及職業教育課程。我們認為，我們的普通本科課程及享有盛譽的職業教育課程為我們的持續增長提供動力，令我們擁有一個多元化的學生群體，從而得以降低市場風險。我們亦相信，我們廣泛學生群體顯示我們學校在學生中的受歡迎程度，亦反映我們教育服務的質量和聲譽，賦予我們領先於競爭對手的競爭優勢。

隨著我們學校的不斷發展，我們計劃進一步擴大我們的學校網絡。作為中國領先的民辦高等教育服務供應商，我們着眼於在中國及海外發展類似常春藤的菁英民辦大學網絡。我們計劃收購合適的民辦院校，複製我們的管理體系從而提升其運營效率，並利用我們已建立的品牌知名度與成功的經營模式進一步推動我們的成長。

按在校人數計的大型高等教育集團，使我們得以享受協同效應

截至2017年8月31日，我們擁有75,255名學生，規模龐大。我們從中國所有省、市及自治區招收學生。其中截至2017年8月31日，我們的江西科技學院有35,982名學生就讀，而根據弗若斯特沙利文報告，按在校人數計，該校為截至同日中國最大的民辦本科院校。截至2017年8月31日，我們的廣東白雲學院共有25,741名學生就讀。截至2017年8月31日，白雲技師學院共有13,532名學生就讀，根據弗若斯特沙利文報告，按在校人數計，該校為截至同日中國最大的民辦技工學校。透過我們的技工學校及著名大學，我們可提供各種教育課程並迎合學生的不同學術或職業需求。我們相信我們在民辦高等教育市場的領軍地位顯示了市場對我們所提供的高質量教育的認可以及學生、家長和政府對我們學校的信賴。

我們的學校長期以來在教務、教學、招生及就業資源方面進行學校合作及共享安排，藉此我們已掌握實施全面、有效及集中管理職能的能力。憑藉多年來所累積的經驗，我們相信我們將穩佔優勢，未來將通過我們的外商獨資企業及合同安排實施以下集中的管理職能：

- 課程開發：我們設立了集中課程開發機制以協調課程開發和提升，以反映國內外高等教育行業的發展趨勢；
- 招生：我們設立了統一的招生和推廣網絡，負責在中國所有省、市及自治區招生和推廣；

- 就業服務：我們的學校之間共享就業或實習信息和資源，以使我們的學生享受就業或實習機遇；
- 國際課程共享：我們所有學校的學生都將可以自由申請我們任何一所學校（包括通過本集團於美國加利福尼亞州成立的經營實體，即科學技術大學）已經或將提供的國際課程；及
- 教師培訓：我們設立了統一教師發展機制，向我們的教師提供系統培訓，以提高他們的教學能力和技巧。

為實施上述管理職能，我們的外商獨資企業在初步成立時擁有超過30名具有不同專業背景的人員，包括教育、法律及合規、工商管理及會計以及財務等方面。我們相信，憑藉學校合作及共享安排的經驗，我們已準備就緒於未來建立一個集中管理制度，以提升資源利用率及實施一致的策略，從而將這規模化的業務模式複製至未來可能會納入本集團的新學校當中。

此外，我們通過長時間的經營已建立了廣泛的校友網絡。我們相信，校友與學校之間所建立的情感聯繫為一項珍貴的資產，有益於我們的學校及學生在追求卓越表現的道路上保持可持續發展。

集合我們的教育資源，提供範圍全面的專業覆蓋並擴大我們的教育優勢

根據弗若斯特沙利文報告，民辦高等教育行業進入門檻極高，已建立品牌聲譽的行業先行者則可以更好的深耕市場。我們相信，通過集合我們著名學校的力量，我們可拓展我們的課程設置、增強學術優勢以及進一步提升我們的聲譽及競爭優勢。

我們相信，我們的成功很大程度上取決於我們透過學校網絡所提供的教育質量和專業覆蓋度。我們大學及技工學校的整合使我們可提供專業設置覆蓋全面的高等教育學位。截至2017年8月31日，我們的大學提供80個普通本科課程及32個普通專科課程，分別涵蓋教育部劃分的九個本科學科及11個專科學科。所有該等課程均已獲教育部核准。根據教育部公佈的統計數據，於2016年，該九個學科及11個學科在中國分別涵蓋97.7%本科生及91.9%專科生。此外，我們亦透過白雲技師學院提供108個職業教育課程，包括五個技師文憑課程、81個高等職業教育文憑課程及22個中等職業教育文憑課程。

此外，我們已與數所美國、英國、澳大利亞及韓國的海外院校展開合作，為我們的學生提供交換生計劃以及聯合培養計劃（視情況而定）。該等項目目的為開拓我們學生的國際視野。截至2017年8月31日，我們的學校已與超過30所大學／教育機構建立了合作關係。例如，江西科技學院與英國德比大學合作開設了環境藝術設計專業以及服裝與服飾設計專業。廣東白雲學院與澳大利亞西悉尼大學合作開設了翻譯專業及商科專業的學士及碩士學位課程。我們也招收留學生令我們的學生基礎多元化。例如，自2016年起，江西科技學院與南非自由州就南非學生學習漢語言及文化展開合作。我們相信，隨著中國「一帶一路」戰略的實施，會有更多外國學生有興趣到中國學習。

除了全面的專業設置和國際教育項目，我們相信，我們經驗豐富且專注投入的教師隊伍和科研能力進一步夯實了我們的品牌聲譽，讓我們充分做到應用與研究的結合。截至2017年8月31日，我們約59.6%的教師擁有碩士或以上學位，約9.3%的教師擁有博士學位。我們多名教師參與編寫並出版涵蓋各門學科的教材。例如，於2015年，我們教師編寫的一本關於手機編程的教材被清華大學出版社出版，我們教師編寫的一本關於論文寫作與答辯的指導書被華東師範大學出版社出版。我們相信，我們注重科研與創新，從而將我們與其他排名較低的民辦高等教育機構區分開來。截至相同日期，我們亦已在中國取得1,142項專利，其中包括江西科技學院擁有的1,110項專利。根據弗若斯特沙利文報告，截至2017年6月30日，江西科技學院是江西省唯一一家擁有獲江西省人力資源和社會保障廳批准的博士後創新實踐基地的民辦高等教育機構，並且還是江西省唯一一家設立獲江西省科技廳批准的省級科技園的民辦高等教育機構。

為了更有效地與公立高等教育機構競爭，我們努力創新教學模式。我們的教學活動強調各名學生掌握實用技能與知識，以為其未來職業生涯做好準備。我們採用以學生為本的教學方法，並提供多個實用課程，鼓勵頻繁的討論與互動。除提供理論課程外，我們預留時間讓學生參與實習實踐。我們已開發一系列職場模擬培訓計劃，向學生提供模擬工作環境。例如，截至2017年8月31日，江西科技學院在校內設立了超過十個模擬培訓中心以及多個實驗室。鑒於我們注重應用型科技的辦學導向，我們認為雙師型教師對實現我們的教育目標非常重要。雙師型教師是指同時擁有講師或以上職銜和若干專業資質或行業經驗的全職教師。截至2017年8月31日，我們有1,195名雙師型教師，佔我們教師總數的33.9%。我們的學校還注重與相關企業在科研方面的合作。例如，江西科技學院還連同清華大學、江鈴汽車以及江西省科學院設立了汽車服

務工程及產業省級協同創新中心，該創新中心由中國工程院院士及中國汽車服務工程領域泰斗郭孔輝先生領導，而廣東白雲學院亦已在數據科學／大數據領域與一家企業確立合作。

我們學校戰略性的地理位置加上領先的實踐型課程，令我們實現出色的畢業生就業成績

我們的學校所在位置均經過戰略性部署。我們的學校位於泛長江三角洲經濟區或泛珠江三角洲經濟區。根據弗若斯特沙利文報告，2016年該兩個地區的本科生人數佔中國本科生總人數的33%。根據弗若斯特沙利文報告，該兩個地區僅覆蓋八個省、市和自治區，為中國經濟活躍區域，佔中國2016年GDP總量約43%。由於有利的經濟政策、發展良好的基礎建設以及快速的城市化，該兩個地區持續吸引國內與國外企業，並且為從其他區域大量流入的勞動力創造工作機會。根據弗若斯特沙利文報告，於2016年，中國全部擁有學士學位的高校畢業生中有約46%於該兩個地區就業。

我們的廣東白雲學院與白雲技師學院位於中國最發達省份之一的廣東省（其2016年GDP約人民幣8.0萬億元）廣州市。根據弗若斯特沙利文報告，廣東省因其豐富的就業機會以及相對較高的起薪水平，成為最受中國的高校畢業生喜愛的就業地點之一。廣州市以其快速的經濟發展能力與創新能力，亦五次被《福布斯》雜誌評為中國大陸最佳商業城市，吸引了包括眾多科技公司在內的大量企業入駐，可為我們的畢業生提供豐富的就業機會。我們的江西科技學院位於江西省南昌市，其鄰近浙江省及廣東省，根據弗若斯特沙利文報告，此二者同屬中國最發達省份且GDP高速增長。江西省省會南昌市被《新聞週刊》雜誌列為2006年全球十大最具活力城市之一。此外，我們一直耕耘廣東省與江西省的民辦高等教育市場，且我們相信我們已與當地政府及我們畢業生的僱主培養良好關係。相信我們對於該等地區民辦高等教育市場的了解以及我們的市場領導地位，可為我們的畢業生就業率創造新高貢獻力量。

我們與一系列企業展開合作，以為學生提供實習實訓和潛在就業機會（視情況而定）。憑藉我們與超過400家企業的穩健關係，我們旨在與其展開緊密合作以在產教研方面共同受益。具體而言，我們的部分企業合作夥伴向我們提供我們教學活動所需的各項設備和設施，以令我們的學生有機會錘煉其技能。作為交換，我們向企業合作夥伴提供他們營運所需的研發支持和優秀的畢業生（視情況而定）。

我們在設計與發展課程時計及僱主需求，以確保我們的學生具備其潛在僱主所需的知識及技能。就此，我們還設計了各種訂單班。這些訂單班的課程設計已考慮僱主需求，而僱主繼而會為課程提供教學支持和實習機會（視情況而定）。例如，白雲技師學院與BSH Home Appliances Science (Jiangsu)合作共建電子信息工程「博世及西門子」專業班。而且，江西科技學院與全球領先的塗料生產商PPG Paintings Trading (Shanghai)合作開設了PPG調色師訂單班。

為促進畢業生就業，我們的學校向學生提供全方位的職業輔導服務。我們相信，由於重視職業輔導服務，我們的學校整體憑藉畢業生的高就業率從中國民辦院校中脫穎而出。於2014年、2015年及2016年，江西科技學院的初次就業率分別為88.3%、88.4%及88.1%，廣東白雲學院的初次就業率分別為96.2%、96.6%及96.1%，而白雲技師學院的初次就業率則分別約為99.3%、99.4%及99.4%。相比之下，根據弗若斯特沙利文報告，中國高等教育畢業生於相同年度的整體初次就業率分別約為77.5%、77.7%及77.9%。

我們還在江西科技學院和廣東白雲學院分別建立了創業孵化中心，為學生提供豐富的創業指導和機會。江西科技學院的創業孵化中心可容納高達約200名學生展開創業活動，而廣東白雲學院的創業孵化中心規模更大，可容納高達約800名學生。我們的孵化中心亦組織包括創業培訓、創業講座、投資者會議以及展覽在內的多種活動。在往績記錄期間，我們學生參與的創業項目中有十項被政府機關列為國家級創新創業訓練項目。我們的創新創業教育也被中國國務院國家教育改革領導小組作為成功範例向所有省級教育部門及中央高等教育機構推廣。

由高等教育領域領軍人物組成的管理團隊享有極高聲譽，帶領我們實現卓越與創新教育

我們的創辦者是開拓中國民辦教育行業的先行者之一。於民辦教育行業積累多年的經驗後，我們的創辦者兼執行董事于先生及謝先生分別於1999年創辦江西科技學院以及廣東白雲學院，提供民辦高等教育服務，並且於此後帶領我們取得白雲技師學院的控制權，以拓展我們的業務範圍至職業教育及培訓領域。我們的執行董事喻博士於2013年加入本集團，其在教育方面亦有豐富的學術及顧問經驗，並且獲得牛津大學教育博士學位。我們整個管理團隊，包括于先生、謝先生及喻博士均已在本集團服務多年，有着管理民辦大學與職業學校的豐富知識及經驗，並透徹了解國內和國際民辦高等教育行業。

我們的成功有賴管理團隊在發展中國民辦教育行業及我們業務上作出的努力，他們也因此榮獲多項榮譽。于先生與謝先生均獲委任為中國民辦教育協會副會長。于先生現任江西省人民代表大會常務委員會委員。于先生曾於2005年榮獲中國國務院頒發的全國先進工作者稱號及於2000年榮獲中華全國青年聯合會、中國青少年發展基金會及十家其他媒體機構頒發的中國十大傑出青年稱號，曾於1998年至2013年連續15年擔任全國人民代表大會代表。謝先生自2013年起一直擔任廣東省人民代表大會代表。喻博士曾就多項教育事宜於世界銀行擔任諮詢顧問，並為中華人民共和國國務院學位委員會、中華人民共和國教育部及江西省人民政府研究室提供研究諮詢，且自2014年起一直擔任上海交通大學教育經濟管理領域的博士生及博士後導師。

我們亦有經驗豐富的中層管理人員，如有豐富學校管理經驗的校長及教師。我們若干中層管理人員於其職業生涯的早期階段便加入我們，於內部晉升至管理層。我們致力為僱員提供與公司同步成長的機會。我們採用了購股權計劃及股權獎勵計劃，以激勵優質僱員及維持長期穩定的管理團隊。

經營策略

我們的願景是成為一家全球領先的教育集團，為眾多學生提供優質教育服務。就短期而言，我們將通過優化學費定價和增加我們現有學校的學生數量（包括發展廣州新校區）繼續鞏固我們作為知名大型民辦高等教育機構的地位。我們亦將積極尋求收購和業務合作機會，以進一步擴大我們現有的龐大學校網絡。就中長期而言，我們將考慮通過利用我們龐大的學生人數使我們的收入來源多元化，例如提供高附加值的國際課程、設立在線課程，及將我們的業務擴展至中國以外地區。為實現這些目標，我們計劃遵循以下經營策略。

建設新校區，進一步提高我們的可容納人數和學生數量

我們目前正在鐘落潭土地上為廣東白雲學院建設新校區。規劃新校區亦位於廣州市白雲區。我們預期新校區的興建及投入營運將分階段進行。我們預期新校區將於2021年或前後全部落成。一旦全部落成，規劃新校區預期將擁有佔地面積498,000平方米，並可容納約最多26,000名學生。我們認為，經考慮以下各項，規劃新校區長遠而言將具備足夠需求：(i)隨著我們進一步提升廣東白雲學院的競爭力及課程設置，廣東白雲學院在校人數於未來五年的預期增長。我們相信，我們於廣東白雲學院實施的

增長策略（包括優化專業設置、加強校企協作以及提供多元化的國際課程及研究生教育）將提高其整體競爭力及進而增加其招生人數。有關該等策略的進一步詳情，請參閱下文「業務－經營策略－進一步增強我們的學生和課程的競爭力」。尤其是，我們將繼續訂製及擴展課程設置（如廣東白雲學院響應市場需求而設立的學士學位課程）。廣東白雲學院已向有關教育部門申請批准於即將來臨的2018/2019學年提供城市地下工程及廣播電視編導兩項額外學士學位課程。此外，我們擬在廣東白雲學院新校區發展更全面及現代化的教室、實踐培訓設施及學術平台，以提高學校整體教學質量及行業聲譽，從而吸引更多學生；及(ii)根據弗若斯特沙利文報告，於2012年至2016年，廣東省民辦高等教育行業的在校總人數由515,500人增加至658,500人，且預期將繼續增至2021年的842,600人，有關進一步詳情，請參閱「行業概覽－江西省及廣東省民辦高等教育行業」一節。廣東白雲學院亦將與白雲技師學院共享部分規劃新校區，並為白雲技師學院的若干學生提供住宿。我們亦預期將重新配置廣東白雲學院及白雲技師學院的相關樓宇，旨在通過減少每個房間的學生人數而提高學生的生活水平，繼而將降低其現有校區的總體學生容量，並產生對新校區的需求。

我們已就在佔地面積約為188,666平方米的鐘落潭土地上啟動一期建設取得土地使用證。我們擬投資最多合共人民幣699.0百萬元用於建設。我們已取得101,074.6平方米建築面積的施工許可證，並已在鐘落潭土地上開始學校樓宇及設施的一期建設。我們預期新校區一期最高可容納約10,000名學生。排除不可預見的情況，董事預期新校區一期將於2018/2019學年盡快投入運營。截至2017年6月30日，我們已產生與建設新校區有關的初步成本為人民幣92.6百萬元，包括諮詢費、設計費、土地補償費及相關法律費用。

於往績記錄期間，廣東白雲學院的招生人數增長率有所下降（請參閱「業務－學校－學生人數」）。我們認為，招生人數的增長部分受學校的可容納人數及利用率所限制。廣東白雲學院能夠招收整體平均水平通常高於省級平均水平的學生。據此，我們認為廣東白雲學院的課程設置需求殷切。然而，主要由於廣東白雲學院的有限學術資源及可容納人數，其未能招收滿足其若干課程招收標準的更多學生。我們亦明白有關教育部門批准的招生名額須受（其中包括其他因素）廣東白雲學院的學術資源（如教室及培訓設施）以及可容納人數（如學生宿舍）及利用率所限制。於往績記錄期間，廣東白雲學院的經營接近最多可容納人數，但其利用率並未達到100%（請參閱「業務－學校－可容納人數及利用率」），主要由於學生包括男生和女生，而廣東白雲學院的宿舍樓為男女分開使用。我們的董事認為，廣東白雲學院現有校園大幅擴展其學術資源及

可容納人數以實現大幅增加招生人數的空間有限。因此，於往績記錄期間，廣東白雲學院的招生人數並無大幅增加。因此，我們認為，學術資源及可容納人數大量增加有益於招生。我們擬向有關教育監管部門申請增加招生名額，以確保新校區的利用率穩步提高。我們現時擬申請將2018/2019學年的招生名額增加約1,000人。我們預期於2017年12月或前後向有關教育部門作出有關申請，及基於我們的經驗及排除不可預見的情況，董事預計我們將能夠於2018年5月或前後獲得有關批准。

對於江西科技學院，我們計劃通過利用我們的品牌和聲譽進一步推廣我們的繼續教育課程。鑒於我們學校的知名度較高，我們相信這為我們提供了進一步增加學生數量和提高教育資源利用率的充足空間，以降低每名學生的成本並提高潛在利潤。

進一步增強我們的學生和課程的競爭力

我們的教學質量和品牌形象對我們的業務增長至關重要。我們擬繼續提高我們提供優質高等教育和保持高就業率的能力。我們計劃進一步鞏固我們在民辦高等教育市場的競爭優勢並保持我們的市場領先地位，以將我們的品牌提升為在國內市場具有高度認可及在全球市場具有較強競爭力的國際教育品牌。

- 優化專業設置：我們計劃進一步使我們學校的課程設置多元化，並提供符合就業市場趨勢和迎合市場需求的新專業，如工業自動化、高科技服務以及雲計算等專業。於2016年及2017年，為應對市場需求，我們增設了互聯網和新媒體、寶石及材料工藝學、機器人工程、數據科學與大數據技術等新專業。我們計劃引進各種新課程，同時提高我們現有課程的質量。我們亦將繼續維系優質教師和行政人員隊伍。
- 加強校企協作：我們努力在學校培養全面的人才。我們期望我們學校的畢業生不僅具備學術能力，而且具備必要的實用技能。我們計劃與具有巨大增長潛力和強烈招聘需求的行業中的更多潛在僱主進行深入合作，為我們的學生提供更多的就業培訓及工作坊，並推出更多實習計劃。我們相信我們對就業服務的承諾將有助於我們提供做好就業準備的高素質畢業生，並保持高就業率。

- 提供多元化的國際課程：近年來，在高等教育全球化的背景下，中國學生對海外學習經歷表現出極大的興趣。根據教育部發佈的統計數據，中國擁有人數最多的出國留學生，2016年出國留學生總數達544,500人。我們認為這一趨勢提供了寶貴機會。為應對這一趨勢，我們截至最後可行日期與超過30所大學／教育機構建立了合作。此外，我們亦在美國加利福尼亞州設立了一家經營實體，即科學技術大學，據此我們計劃提供以學習者為重的課程，以向我們學校及其他學校的學生及畢業生提供終生學習及就業能力提升機會。在取得有關監管批准的前提下，我們預期科學技術大學的運營將於2019年初開始。未來，我們計劃與更多外國教育機構建立合作關係，拓展我們的國際課程和學位設置。具體而言，我們期待與西歐、英國、北美及澳大利亞等發達國家及地區的知名高等教育機構密切合作。我們亦計劃收購專注於某些特別領域的外國院校，如時尚、工程、酒店及工商管理。通過收購或與外國教育機構合作，我們擬根據不同需求提供從交換課程到雙學位的多種課程。根據我們學生參加的國際課程及／或學分數量，他們將能夠獲得專業領域的證書、資格或雙重文憑。我們亦計劃設立留學諮詢辦公室，向計劃申請外國大學研究生課程的學生提供指導和諮詢服務。我們認為，提供國際課程將使我們能夠升級現有課程，並為學生提供高附加值的學習體驗。
- 提供研究生教育：我們在研究生教育方面與若干所大學建立了合作。我們亦正向國務院學位委員會申請批准授予碩士學位的授權。截至最後可行日期，我們尚未收到有關批准。如果我們獲得此項批准，我們的學校將能夠授予碩士學位，這將進一步提高我們在民辦高等教育市場的聲譽。
- 推出網絡教學平台：我們注意到越來越多的學生願意在線上繼續接受教育，而我們擬利用這一機會。例如，江西科技學院已利用網絡平台大規模開放在線課程，並已將該平台融入到其教育業務中。我們計劃通過在美國加利福尼亞州成立的經營實體（即科學技術大學）以及其他合作海外學校提供在線課程，進一步擴大我們的在線教育。憑藉我們在為學生開發和提供在線課程方面的經驗，以及根據相關法律法規，我們計劃獲得相關資格，及擴展我們的在線教育種類，以把握在線教育市場的重大增長潛力和機會。

我們將利用我們學校現有的教育資源（包括具備相應能力及經驗的教師、管理人員、行政人員及其他員工）以實施此增長策略。此外，為實現此策略的集中實施，我們預期將在集團層面額外招募約10名員工，包括國內課程開發者及管理人員、國際課程開發者及管理人員、在線平台開發者及管理人員、就業服務管理人員以及國際學校輔導員及協調員。此策略體現我們在提高學生及課程競爭力方面的持續努力。我們現時估計2018年度的初步經費需求約為人民幣12百萬元，其後每年的持續維護經費需求介乎人民幣2百萬元至人民幣3百萬元之間。我們預期此等舉措將於未來三年內得到逐步落實。

通過收購和業務合作擴大我們的學校網絡

我們擬進一步擴大學校網絡以擴展我們的地域覆蓋範圍及增加我們在民辦高等教育行業的市場滲透率。我們計劃通過收購、合作或其他方式將合適的大學、專科院校及／或技工學校加入我們的學校網絡。

- 於中國高等教育行業的擴張：鑒於我們在民辦大學管理方面的豐富經驗和良好聲譽，我們擬收購合適的民辦大學或專科院校，使其踏上不斷提升和快速發展的道路。我們計劃以符合一項或多項下列標準的院校為目標：
 - (i) 中國政府或信譽良好的第三方研究機構發佈的權威排行榜上最具綜合競爭力的著名院校。此等著名院校通常已投入大量教育資源（如可選課程類型、學校設施、優質教師及師生比）、發展成熟的教育程序（如教學質量、學校經驗及對學生的支持服務）及證實具備不俗的教育成效的往績記錄（如學術成就及學生的未來前景）（視情況而定）。尤其是，我們將優先考慮提供普通本科課程的教育機構。我們認為，該等教育機構會更好地補充我們現有的學校組合，原因在於(a)該等教育機構傾向於具備更強的品牌及更豐富的教育資源及(b)教育部僅已就該等教育機構授出數目有限的批文。我們將以具有6,000至20,000名學生且年度招生人數為1,500至5,000人的學校為目標，尤其是在其學生招收方面顯示潛在增長的學校。
 - (ii) 具有獨特競爭優勢的學校。我們認為，強化若干學科覆蓋的專業學校將繼續成為中國政府未來教育政策的主要關注點。與我們在此領域擴展、創新及發展的策略一致，我們將以提供專業教育課程（包括專業資格及認證）的學校為目標。非詳盡例子包括設有專注於護理、醫療、建築及大數據相關工程的專業院系的學校。

- (iii) 位於具有大量潛在生源基礎以及活躍就業市場的地區的學校。這包括省會城市及中國其他經濟發達且對畢業生及優質教育有較高潛在需求的主要城市。

基於我們的市場研究及分析，我們估計中國有超過200家教育機構可能成為我們的潛在收購目標。我們的目標是收購該等教育機構的51%至100%股權。就財務表現而言，我們將具體專注於除稅後利潤接近人民幣50百萬元教育機構。如適用，我們亦將考慮籌集銀行融資並動用經營所得現金流量以支持我們的收購活動。就我們的各項收購目標而言，視乎銀行融資（如有）的條款而定，我們的目標是達致估計五至七年的回報期及高於15%的內部回報率。此等參數為初步估計，可因（其中包括）可收購的目標、市場狀況、我們的經營狀況及與賣方的商業磋商而有所變動。

我們相信，我們成功的經營歷史和我們所建立的知名院校品牌，在我們的學校網絡擴張中將賦予我們巨大的競爭優勢。鑒於當前分散的市場競爭格局，我們相信很多學校會為提升其教學質量及實現規模經濟效益而願意加入一個由擁有強大品牌和先進管理體系的教育集團所運營的學校網絡。我們計劃優化所收購學校的管理、運作、課程和定價策略，助其改善。憑藉我們在民辦大學管理方面的豐富運營經驗，我們還將考慮將所收購專科院校轉變為有資格提供普通本科課程的民辦本科院校的可行性。截至最後可行日期，我們尚未確定任何正式收購目標。

- 於海外高等教育行業的擴張：隨著中國學生對海外高等教育的需求日益增長，我們將探索收購國外知名院校的可能性。為此，我們擬建立一個專門用於促進海外擴張和投資活動以及集中管理我們的海外業務的離岸結構。我們擬物色符合以下標準的潛在目標：(i)位於發達國家和地區，其中包括西歐、英國、北美和澳大利亞及(ii)專注於某些特定領域，如時尚、工程、酒店和工商管理。我們相信，隨著國外院校加入我們的院校組合及我們教育服務的國際化，我們將能夠提供高附加值的教育課程，並招募來自世界各地的優秀學生和教師，這將進一步增強我們的教育質量和品牌形象。
- 於中國職業教育行業的擴張：憑藉我們在技工學校運營方面的豐富經驗，我們計劃收購在招生增長方面擁有巨大潛力和具備優質未來發展能力的技工學校。我們相信，我們全面的專業設置，專為就業而設計的課程以及與僱主的密切關係將有助於各被收購院校提高其教學質量和畢業生就業率，培養更多合資格的專業人才，以滿足勞動力市場的需求。

我們擬將新收購或加入的學校有效整合到我們的學校網絡中，實行集中管理制度，以提高其經營效率、擴大其學校規模、優化其定價策略及提高本集團的整體盈利能力。我們相信，我們學校有雄厚的人才儲備，包括一批經驗豐富的中高層管理人員、教師和行政人員，他們可以隨時被派往新學校，幫助我們在短時間內提高新學校的管理和教學能力。此外，我們相信，我們涵蓋多個學科的全面專業設置以及豐富的課程設計和實施經驗將使我們能夠有效地擴大新學校的學科覆蓋面，有效提高其教學質量。在招生方面，新收購或加入的學校可立即受益於我們覆蓋中國所有省、市、自治區的廣泛招生網絡，我們認為，這將使其在招生質量和數量上獲得提升。在畢業生就業方面，我們將與我們網絡內的所有學校共享我們的就業信息和資源。我們相信，我們與超過400家企業的密切關係將使新收購或加入的學校獲益良多。而且，我們相信，新學校亦可應用我們的教學管理體系和行政管理信息系統，並可實現在線管理教學事務、宿舍、招生及學費支付等。我們相信採用這些系統將有助於提高新加入學校的管理效率及降低經營成本。

為支持我們的擴張計劃，我們已在香港設立總部及在上海和深圳設立辦事處，以物色、評定和評估潛在目標及實施戰略投資計劃。我們還成立了一個管理部門，負責對所收購學校的收購後整合及管理，並在教學、招生、就業、採購、財務和信息技術方面提供大力內部支持和資源。

我們相信，通過將新的本科高校、專科院校和職業學校併入我們的學校組合，我們將能夠大幅提高招生人數及盈利能力，最終成為一家全球領先的教育集團。

優化我們的定價策略並使我們的收入來源多元化

我們收取的學費和住宿費水平為影響我們盈利能力的重要因素。鑒於我們在中國民辦高等教育行業的領先地位、卓越的聲譽、優質的教育質量以及對我們服務的強烈需求，我們認為我們將能夠優化我們的定價策略且不損害我們的競爭優勢。

於往績記錄期間，江西科技學院提高了其部分普通本科課程的學費，由2014/2015學年的每年人民幣11,000元至人民幣15,000元提高至2015/16學年的每年人民幣11,000元至人民幣16,000元，並進一步提高至2016/17學年的人民幣14,000元至人民幣18,000元。此外，廣東白雲學院提高了其部分普通本科課程的學費，由每年人民幣18,000元至人民幣25,000元提高至2016/2017學年的每年人民幣19,000元至人民幣26,000元。我們亦不斷提高部分普通專科課程的學費。

對於即將來臨的2017/2018學年，廣東白雲學院將提高其部分普通本科課程的學費，由2016/2017學年的每年人民幣19,000元至人民幣26,000元提高至每年人民幣22,000元至人民幣30,000元，而江西科技學院將提高其部分普通本科課程的學費，由2016/2017學年的每年人民幣14,000元至人民幣18,000元提高至每年人民幣15,000元至人民幣20,000元。

我們認為，我們在潛在學生中受歡迎度不斷提高，將使我們今後能夠進一步提高我們的學費。此外，一旦我們在廣州的新校區開始運營，我們將能夠進一步提高我們的住宿費，因為新校區擁有更好的生活條件。據我們的中國法律顧問告知，根據江西省及廣東省的有關當地法規，我們可自主調整我們學校收取的學費，而我們的學校僅須向有關部門就提議的學費調整作出備案，但無須遵守任何批准規定或預先設定的費用限制。

以往，我們委聘獨立第三方為我們學生的校園生活提供某些生活式增值服務，如餐飲服務和校內娛樂服務。為提高此類服務的質量並使我們的收入和其他收入來源多元化，我們可能會考慮豐富外商獨資企業提供的服務種類，以加入該等增值服務。目前，我們為學生提供備考課程，以幫助他們準備專業資格考試及標準化考試。我們計劃繼續向學生提供該等服務，並提供更多訂製的培訓課程，以滿足他們的需要。隨著我們的招生人數和地域覆蓋範圍進一步增加，我們預期我們與增值服務相關的收入將繼續增加。

利用我們豐富的經驗和知名的學校品牌，為其他學校提供管理服務

我們認為，我們在中國成功運營民辦學校的悠久歷史以及我們品牌的市場認可對我們業務的成功作出了重大貢獻。維護及進一步利用我們豐富的經驗和強大的品牌對保持我們的競爭優勢至關重要。為獲得更佳的資產回報率、更大的靈活性及規模驅動下的更多成本節省，除通過收購擴張外，我們亦尋求通過向其他學校提供管理服務來擴大我們的學校網絡。具體而言，我們計劃主要通過與第三方合作夥伴合作，依託和利用我們的經驗和品牌來實施委託管理業務模式。我們擬與第三方合作夥伴（其中包括其他國內學校、地方政府及物業開發商）協作，利用委託管理模式運營學校或學校的院系。通過這種合作，我們預期潛在的第三方合作夥伴提供土地使用權、必要的學校樓宇和設施、相關許可證及人力資源，而我們將提供涵蓋教師和員工培訓、課程設計和實施、招生及內部控制的管理諮詢和支持。作為我們管理服務和品牌價值的回報，我們預期將收取第三方合作夥伴支付的管理費，但須根據委託學校的教育成果、招生和利潤盈餘進行調整。我們相信，通過委託管理業務模式，我們將能夠有效地加快擴張進程並降低成本。

儘管我們截至最後可行日期並未與任何第三方訂立任何最終協議，我們將繼續探索此類潛在的合作機會。

使命與教育理念

我們的使命是「引領教育卓越與創新」，而我們的基本教育理念為「以卓越和創新教育引領學生走向成功」。作為一家教育服務供應商，我們致力於通過以學生為中心的教學策略和方法，為中國學生提供行業領先的高等教育。我們結合教育、研究和應用，透過多元化的學科課程培育出具備實踐能力和職場技能的畢業生，使他們成為技術推動型世界中出類拔萃的人才。

學校

概覽

於往績記錄期間，我們在中國營運兩所民辦大學。該兩所大學合共提供80個普通本科課程及32個普通專科課程，分別涵蓋教育部劃分的九個本科學科及11個專科學科。所有該等課程均已獲教育部核准。根據教育部公佈的統計數據，於2016年，該九個學科及11個學科在中國分別涵蓋97.7%本科生及91.9%專科生。

在往績記錄期間之後，於2017年8月14日，我們取得白雲技師學院的控制權，而該學院由謝先生於1996年創辦。白雲技師學院設置了108個職業教育課程，其中包括五個技師文憑課程、81個高等職業教育文憑課程及22個中等職業教育文憑課程。從地理上看，我們的學校位於泛長江三角洲經濟區或泛珠江三角洲經濟區。根據弗若斯特沙利文報告，2016年該兩個地區的本科生人數佔中國本科生總人數的33%。根據弗若斯特沙利文報告，該兩個地區僅覆蓋八個省、市和自治區，為中國經濟活躍區域，佔中國2016年GDP約43%。同時，該兩個地區能為學生提供豐富的就業機會。根據弗若斯特沙利文報告，於2016年，中國全部擁有學士學位的高校畢業生中約46%於泛長江三角洲經濟區與泛珠江三角洲經濟區就業。

我們在下文載列截至2017年8月31日（2016/2017學年末）有關我們學校的部分基本資料。

學校	課程設置	概約校區面積	學術組織架構
大學			
江西科技學院	35個普通本科課程及31個普通專科課程，包括汽車服務工程、國際經濟與貿易、土木工程、材料科學與工程、機械工程以及計算機科學與技術	1.3百萬平方米	12個學院及15個科研機構

業 務

學校	課程設置	概約校區面積	學術組織架構
廣東白雲學院	45個普通本科課程及一個普通專科課程，包括機械設計製造及自動化、工商管理、電子信息工程、物流管理、會計、產品設計、服裝設計與工程、土木工程及日語	351,100平方米	16個學院及六個科研機構
技工學校 白雲技師學院	108個職業教育課程，包括室內設計、土木工程、機電一體化、計算機程序設計、計算機網絡應用、會計、電子商務、烹飪技術、汽車檢測與維修以及服裝設計與市場推廣	61,800平方米	九個學系及一個科研機構

學生人數

於往績記錄期間，我們經營兩所學校（即江西科技學院及廣東白雲學院）。我們學生總人數於2013/2014學年為61,981人、於2014/2015學年為63,548人、於2015/2016學年為63,367人。在往績記錄期間之後，於2017年8月14日，我們取得白雲技師學院的控制權，其後我們學生總人數於2016/2017學年增至75,255人。下表載列江西科技學院、廣東白雲學院及白雲技師學院於2013/2014、2014/2015、2015/2016及2016/2017學年的在校人數詳細資料：

	在校人數			
	2013/2014學年*	2014/2015學年*	2015/2016學年*	2016/2017學年*
本集團	61,981⁽¹⁾	63,548⁽¹⁾	63,367⁽¹⁾	75,255⁽²⁾
江西科技學院 ⁽³⁾	39,822	38,857	37,702	35,982
普通本科課程	18,904	21,242	21,765	20,288
普通專科課程	15,597	16,957	15,500	14,397
繼續教育課程	5,321	658	437	1,297
廣東白雲學院	22,159	24,691	25,665	25,741
普通本科課程	15,444	17,024	16,918	16,963
普通專科課程	224	209	195	226
繼續教育課程	6,491	7,458	8,552	8,552
白雲技師學院 ⁽⁴⁾	12,944	12,820	14,016	13,532
中等職業教育文憑課程	3,104	3,042	3,132	2,857
高等職業教育文憑課程	9,307	9,316	10,422	10,241
技師文憑課程	533	462	462	434

附註：

* 儘管我們的財政年度於12月31日結束，我們的學年於8月31日結束。就本文件而言，我們使用8月31日作為呈列各學年部分業務經營數據的截止日期。本表所呈列的業務經營數據乃基於我們學校的內部記錄。

(1) 我們於2013/2014、2014/2015及2015/2016學年的學生總人數指江西科技學院及廣東白雲學院的學生總人數。

(2) 我們於2016/2017學年的學生總人數指江西科技學院、廣東白雲學院及白雲技師學院的學生總人數。

- (3) 江西科技學院於2014/2015、2015/2016以及2016/2017學年的在校人數有所下降，原因是學校為了提高學生總體質量，自2014/2015學年起提高其招生標準。尤其是，自2014/2015學年起，江西科技學院已提高不同課程高考分數的最低錄取要求。此舉導致有關課程合資格的學生（及進而導致招生人數）有所減少。我們認為更高的質量及聲譽有助於提高每名學生收費標準，從而使學校的長期盈利能力及聲譽進一步增強和提升。
- (4) 往績記錄期間之後，我們於2017年8月14日取得白雲技師學院的控制權。白雲技師學院亦提供短期培訓教育課程。

可容納人數及利用率

我們提供的課程可以分為常規教育課程與繼續教育課程。常規教育課程包括江西科技學院及廣東白雲學院提供的普通本科課程及普通專科課程和白雲技師學院提供的三個職業教育課程。於2016/2017學年，我們86.9%的學生為常規教育課程的學生，而13.1%的學生為繼續教育課程的學生。除學生於最後一學年進行校外實習的期間外，我們通常要求常規教育課程的學生入住學校宿舍。就繼續教育課程的學生而言，我們不要求其入住學校宿舍。

我們認為學校宿舍的計劃可容納常規教育學生人數是預估我們學校可容納人數的最合理的標準。而就繼續教育學生而言，其並沒有一般的學校可容納人數的限制。

我們認為於有關學年江西科技學院的總體招生人數輕微減少並不會對教學設施（例如教室、圖書館及實驗室等）的利用產生重大影響，由於大部分該等資源乃由學生共同使用。

下表載列於2013/2014、2014/2015、2015/2016及2016/2017學年我們各所學校的可容納人數及利用率（按常規教育學生計）：

	學校可容納人數 ⁽¹⁾				學校利用率 ⁽²⁾			
	2013/ 2014*		2014/ 2015*		2013/ 2014*		2014/ 2015*	
	2014/ 2015*	2015/ 2016*	2016/ 2017*	2017*	2015/ 2016*	2016/ 2017*	2017*	2017*
江西科技學院	36,330	38,751	37,821	38,555	95.0%	98.6%	98.5%	90.0%
廣東白雲學院	15,725	17,308	17,534	18,115	99.6%	99.6%	97.6%	94.9%
總計／加權平均	<u>52,055</u>	<u>56,059</u>	<u>55,355</u>	<u>56,670</u>	<u>96.4%</u>	<u>98.9%</u>	<u>98.2%</u>	<u>91.5%</u>
白雲技師學院 ⁽³⁾	13,256	14,653	14,706	14,507	97.7%	87.5%	95.3%	93.3%

附註：

* 儘管我們的財政年度於12月31日結束，我們的學年於8月31日結束。就本文件而言，我們使用8月31日作為呈列各學年部分業務經營數據的截止日期。本表所呈列的業務經營數據乃基於我們學校的內部記錄。

(1) 我們通常要求常規教育課程的學生於學校學習期間住在學校宿舍，最後一個學年除外，或當出現特殊情況（如學校宿舍改造），則可能需要若干學生尋求在校外住宿。為方便校外實習，我們通常不會要求常規教育課程的學生於最後一個學年住在學校宿舍。我們內部按每一學年學生宿舍的床位數加上各相關學年的即將畢業的常規教育課程的學生人數計算學校的可容納人數。我們不要求繼續教育課程的學生住在學校宿舍，因此該等課程的學生人數不包括在學校可容納人數中，也不用以計算學校利用率。

江西科技學院於2015/2016學年的學校可容納人數有所下降，原因是我們的若干學生宿舍正在改造。於有關期間，若干學生尋求在校外住宿。

(2) 我們內部按各學年的常規教育課程的學生人數除以各相關學年學校可容納人數計算學校利用率。

江西科技學院於2016/2017學年的學校利用率下降主要是由於學校可容納人數因新建兩棟學生宿舍樓而有所增加。由於江西科技學院將透過盡量減少每間房間所容納的學生數量以逐步提高學生的生活水平，我們預期利用率將輕微提高。

(3) 往績記錄期間之後，我們於2017年8月14日取得白雲技師學院的控制權。

白雲技師學院於2014/2015學年的學校利用率下滑乃主要由於處於最後學年的學生人數相對較多，因為此等處於最後學年的學生不需要在學校宿舍住宿。

董事認為，我們學校的可容納人數的增長主要視乎我們進一步增加學生宿舍床位數目及獲取學術資源以支撐學生人數增長的能力而定。董事現時並無計劃擴大我們學校現有校區的容量。董事認為，由於我們學校現有校區的佈局、配置及可用的有限空間令興建更多學生宿舍並不可行，故其容量增長潛力有限。有鑒於此，我們目前正在鐘落潭土地上為廣東白雲學院建設新校區，其預期將增加廣東白雲學院的可容納人數及學術資源以容納在校人數的進一步增長。我們預期新校區將於2021年或前後全部落成。一旦全部落成，規劃新校區預期將擁有佔地面積498,000平方米，並可容納約最多26,000名學生。廣東白雲學院亦將與白雲技師學院共享部分規劃新校區，並為白雲技師學院的若干學生提供住宿。亦請參閱「業務－經營策略－建設新校區，進一步提高我們的可容納人數和學生數量」。

業 務

學費及住宿費

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們的大部分收入來自我們兩所學校（江西科技學院及廣東白雲學院）的學費及住宿費。

有關我們收取的其他費用，請參閱「財務資料－重要會計政策、判斷及估計」。我們通常要求學生於各學年初支付各學年學費及住宿費。

下表載列於2013/2014、2014/2015、2015/2016及2016/2017學年江西科技學院、廣東白雲學院及白雲技師學院（我們於2017年8月14日取得其控制權）的表列學費及住宿費：

	各學年表列學費 ⁽¹⁾				各學年住宿費			
	2013/ 2014學年	2014/ 2015學年	2015/ 2016學年	2016/ 2017學年	2013/ 2014學年	2014/ 2015學年	2015/ 2016學年	2016/ 2017學年
	(人民幣元)							
江西科技學院								
普通本科課程	8,000 ~ 14,000	11,000 ~ 15,000	11,000 ~ 16,000	14,000 ~ 18,000	850 ~ 1,200	1,000 ~ 1,200	1,000 ~ 1,300	1,480 ~ 1,680
普通專科課程	7,000 ~ 7,800	7,300 ~ 7,800	7,300 ~ 8,500	11,300 ~ 12,500	850 ~ 1,200	1,000 ~ 1,200	1,000 ~ 1,300	1,480 ~ 1,680
繼續教育課程	6,000 ~ 7,800	7,300 ~ 7,800	7,300 ~ 7,800	7,300 ~ 7,800	不適用	不適用	不適用	不適用
廣東白雲學院								
普通本科課程	18,000 ~ 25,000	18,000 ~ 25,000	18,000 ~ 25,000	19,000 ~ 26,000	1,500	1,500	1,500	1,500
普通專科課程	30,000	30,000	30,000	30,000	1,500	1,500	1,500	1,500
繼續教育課程	3,000 ~ 4,000	3,000 ~ 4,000	3,000 ~ 6,000	3,000 ~ 6,000	不適用	不適用	不適用	不適用
白雲技師學院⁽²⁾								
高等職業教育文憑課程	9,800 ~ 10,500	11,500 ~ 12,000	11,500 ~ 12,000	11,500 ~ 12,000	1,500	1,500	1,500	1,500
中等職業教育文憑課程	9,800 ~ 10,400	11,000 ~ 11,500	11,000 ~ 11,500	11,000 ~ 11,500	1,500	1,500	1,500	1,500
技師文憑課程	11,000	12,500	12,500	12,500	1,500	1,500	1,500	1,500

附註：

(1) 上表所示學費資料不包括白雲技師學院提供的短期培訓教育課程的學費，該課程提供特定技能或知識培訓或職業資格考試備考培訓。於2014/2015、2015/2016及2016/2017學年，我們短期培訓教育課程的學費一般為人民幣200元至人民幣15,960元、人民幣200元至人民幣16,240元及人民幣200元至人民幣18,000元。

(2) 往績記錄期間之後，我們於2017年8月14日取得白雲技師學院的控制權。

我們的學費及住宿費於往績記錄期間已普遍上升。我們認為，此乃由於（其中包括）我們的學校近年來在考生中的受歡迎度越來越高及我們畢業生的就業率突出。對於即將來臨的2017/2018學年，廣東白雲學院將提高其部分普通本科課程的學費水平，由2016/2017學年的每年人民幣19,000元至人民幣26,000元提高至2017/2018學年的每年人民幣22,000元至人民幣30,000元，而江西科技學院將提高其部分普通本科課程的學費水平，由2016/2017學年的每年人民幣14,000元至人民幣18,000元提高至2017/2018學年的每年人民幣15,000元至人民幣20,000元。增加住宿費或學費僅適用於2017/2018學年招收的新生。我們提高學費及住宿費主要原因是我們想為學生提供更好的教育服務、就業機會和生活水平，而這些都需要更多的資本和資源。與此同時，如上所述，我們的學校（其中包括）近年來在考生中的受歡迎度越來越高且學校就業率突出，這也為我們提升學費和住宿費留下了空間。我們相信我們採取了適合學校高效運營和快速發展的費用調整政策，使學校的發展形成了良性循環。

我們制定了學生於學年內退學的學費及住宿費退款政策。一般而言，學生如已入學並支付學費及住宿費但於該學年結束前退學，我們將按十個學月的基準計算，退還剩餘完整學月的學費及住宿費。下表載列(i)各學年在校學生退學人數；及(ii)我們於各學年所收取學費及住宿費的退款金額。

	各學年在校學生退學人數			
	2013/ 2014學年*	2014/ 2015學年*	2015/ 2016學年*	2016/ 2017學年*
江西科技學院	500	506	231	323
廣東白雲學院	12	13	11	22
總計	<u>512</u>	<u>519</u>	<u>242</u>	<u>345</u>
白雲技師學院 ⁽¹⁾	236	306	390	294

附註：

* 儘管我們的財政年度於12月31日結束，我們的學年於8月31日結束。就本文件而言，我們使用8月31日作為呈列各學年部分業務經營數據的截止日期。本表所呈列的業務經營數據乃基於我們學校的內部記錄。

(1) 往績記錄期間之後，我們於2017年8月14日取得白雲技師學院的控制權。

業 務

	各學年所收取學費的退款				各學年所收取住宿費的退款			
	2013/ 2014學年*	2014/ 2015學年*	2015/ 2016學年*	2016/ 2017學年*	2013/ 2014學年*	2014/ 2015學年*	2015/ 2016學年*	2016/ 2017學年*
	(人民幣元)							
江西科技學院	141,797	143,635	84,960	106,072	81,110	25,500	37,130	30,347
廣東白雲學院	181,200	236,700	160,300	341,800	14,400	16,050	12,900	26,250
總計	<u>322,997</u>	<u>380,335</u>	<u>245,260</u>	<u>447,872</u>	<u>95,510</u>	<u>41,550</u>	<u>50,030</u>	<u>56,597</u>
白雲技師學院 ⁽¹⁾	1,036,992	1,421,170	1,544,780	1,040,755	225,705	286,600	245,250	187,250

附註：

* 儘管我們的財政年度於12月31日結束，我們的學年於8月31日結束。就本文件而言，我們使用8月31日作為呈列各學年部分業務經營數據的截止日期。本表所呈列的業務經營數據乃基於我們學校的內部記錄。

(1) 往績記錄期間之後，我們於2017年8月14日取得白雲技師學院的控制權。

江西科技學院

江西科技學院獲教育部批准於1999年以民辦藍天職業技術學院的名義成立。於2005年，學校獲教育部批准開設普通本科課程，並於2012年更名為江西科技學院。於2014年，經省級教育部門批准，學校成為江西省教育綜合改革試點兩所高校之一及唯一一所民辦學校。學校的基本教育宗旨為「以科教興國為己任，為振興中華而辦學」。辦學17年多以來，學校為國家培養了數目可觀的畢業生。根據中國科學評價研究中心及武漢大學中國教育質量評價中心聯合中國科教評價網(nseac.com)有關全國民辦大學的排名，江西科技學院自2009年起至今連續蟬聯榜首。

課程及學位

江西科技學院目前提供35個普通本科課程及31個普通專科課程。所有該等課程均已獲教育部批准。完成普通本科課程一般需要四年的全日制學習，而完成普通專科課程則一般需要三年的全日制學習。此外，江西科技學院也提供自學考試普通本科課程，該課程為我們繼續教育課程的一部分，且與普通本科課程時長相同。於2016/2017學年，我們的普通本科課程有20,288名學生就讀，普通專科課程有14,397名學生就讀及繼續教育課程有1,297名學生就讀。

江西科技學院也構建了「兩平台+N模塊」人才培養系統。「兩平台」是指公共基礎教育平台和課程基礎教育平台；「N模塊」是指課程核心能力模塊，即各專業根據行業能力需求，構建與學生培養計劃相適應的兩至三個課程能力模塊。公共基礎教育平台由學校管理，而課程基礎教育平台和課程核心能力模塊則由各學院自主管理，可根據市場變化進行動態調整。我們相信，此精心設計的人才培養系統令我們得以更有效地分配教育資源並更具彈性。

我們相信，學生最終從江西科技學院得到的教育主要取決於我們審慎的學術課程規劃。江西科技學院考慮其教育宗旨及創新精神設計合適的教材。我們鼓勵教師採用創新的教學方法、選擇適合其教學方法及符合學生學習潛力的教材。我們着重課堂上的理論教學，同時亦鼓勵學生修讀實踐課程或參與實習，以磨練其實踐技能。

實訓課程

我們認為畢業後能夠立即應用於職場的知識與技能對學生的未來職業生涯非常重要。因此，江西科技學院秉承傳授實際工作技能的原則，設計並開設了實訓課程，以便畢業生進入職場時能夠具有工作多年後才能具有的經驗。截至2017年8月31日，學校在校內成立了超過十個實訓中心及許多間實驗室。在此等實訓中心中，其中三個（即汽車技術中心、電腦技術實驗中心及機械基礎實驗中心）為省級實驗教學示範中心。為確保學生獲得充足實踐訓練，學校亦就實踐訓練課程設置了學生須取得的最低學分。這些最低學分門檻因不同課程而有所不同，介乎學生於畢業前須取得總學分的約25%至超過50%。我們認為，通過設立實訓課程及與企業合作，學校向學生提供了豐富資源，使其獲得實訓，為未來職業發展做好準備。

校企合作計劃

江西科技學院精心挑選在各行業具有優勢的一些企業，並與其就產教研方面展開合作，以實現互利共贏。為促進生態圈各成員間的合作，經考慮江西省的經濟結構，學校組建了三個相應的研究院或創新中心，以與不同行業的企業合作，即通過整合學校汽車和機械類學科專業的實力與現代製造業企業進行合作而組建的省級汽車服務工程及產業升級協同創新中心、省級區域發展研究院和江西省名山文化藝術創作與傳播

研究院。汽車創新中心由郭孔輝先生領導，他是中國工程院的院士及中國汽車服務工程領域的泰斗。我們認為，通過該等合作，學校可利用企業所提供的資源來培養學生，而企業亦可招聘其所需的具備必要技能的合資格學生，並從學校的生產和科研能力中受益。

與企業合作的一種主要形式是共同培養學生。例如，江西科技學院開設了訂單班。在訂單班，企業就其對未來員工的特定要求與學校進行溝通。學生將修讀針對性的課程，使他們通過培訓可獲得相關企業期望員工具備的必要技能。企業亦會指派相關代表到校教授若干課程。修畢若干課程後，企業或會邀請學生到該等企業進行實習。例如，學校與PPG Paintings Trading (Shanghai)合作共同為PPG培養汽車噴漆調色師。該等共同培養注重該行業所需的實用技能。雖然學校教師教授基本課程以便學生可掌握基本知識及技能，PPG亦指派代表教授部分與PPG相關的課程並為學生的實踐訓練提供指導。

另一類合作是共同建立研究平台並進行共同研究。一般而言，企業提供研究設備及裝置，而學校提供設立研究平台的場地。截至2017年8月31日，在已開展的研究項目中，其中兩個為國家級研究項目。我們認為參與研究過程的學生不僅可掌握實用知識及技能，亦可對如何開展研究及有關方法有更深刻了解，而我們相信此使得他們與無此方面經驗的畢業生相比更受未來僱主青睞。我們相信，成立此等研究平台顯著提高了學校在應用技術方面的研究能力。截至2017年8月31日，學校取得1,110項專利及共同取得99項軟件版權。此外，截至同日，學校教職工和學生已發表超過3,000篇學術論文。我們認為，我們的學生參與科學研究及在刊物發表學術論文將提高他們在求職及未來職業發展方面與並無此方面經驗學生的競爭力。

國際計劃

為讓學生接觸各種文化及提供接受海外教育的機會，截至2017年8月31日，江西科技學院已與12所國外大學／教育機構建立合作。例如，江西科技學院設立了一個特色項目，其中學生就讀江西科技學院若干年並符合若干其他要求後，可申請入讀海外大學。在海外留學若干學年／學期並符合海外大學的若干要求後，學生或有資格獲得該海外大學的學士學位或碩士學位（視情況而定）。截至最後可行日期，我們與超過30所海外大學／教育機構（包括英國的伯明翰城市大學、美國的北阿拉巴馬大學、法國

的雷恩高等商學院、澳大利亞的紐卡斯爾大學及韓國的蔚山大學) 建立合作關係。與此同時，江西科技學院亦招收留學生。截至最後可行日期，江西科技學院已招收25名留學生。

考試及成績評估

除筆試外，學校亦考慮學生整個學期所修讀課程的表現，例如出席率、完成作業及課堂參與情況。筆試不限於測試學生對若干課題了解的傳統題目，亦包括無標準答案且需要綜合運用技能的題目，例如案例分析、發明、解決實際問題的創造性方案或研究報告。採用此評估模式的目的是通過引入多維的評價指標，對學校教學宗旨實行更全面客觀的評核，而非通過簡單識記考試考核學生是否獲得某方面的知識。

職業發展

學校認為，職業發展是學校向學生提供教育服務的重要部分，對學校運營和學生的未來職業生涯同樣重要。學校注重促進畢業生就業並致力協助學生覓得工作。學校提供的課程旨在讓學生獲得職業生涯規劃的概念和技能，並鼓勵學生盡早規劃未來的職業生涯。此外，學校還與不同的企業合作，向學生提供潛在實習和工作機會。而且，學校亦為學生提供多種就業相關服務，且舉辦各種就業相關的活動，如招聘會及培訓機會以提高面試技巧。當學生尋求職業指導委員會的諮詢服務時，專職人員將根據學生個人興趣和喜好提供就業建議，並調整其學習及就業計劃。

學生創業支持計劃

除了以傳統方式幫助學生未來就業，學校亦鼓勵學生自主創業。為鼓勵學生自主創業及作為學校創新創業教育的重要部分，江西科技學院成立了眾創空間，為學生實現商業構想提供各種指導和支持。江西科技學院獲得江西省科技廳及江西省教育廳的批准建立省級科技園，根據弗若斯特沙利文報告，其為截至2017年6月30日江西省唯一一所獲批成立科技園的民辦高等教育機構。眾創空間可容納最多約200名學生工作。作為學校創新創業教育的重要平台，除硬件設施(例如工作空間、辦公設備、計算機服務器及其他硬件)外，眾創空間亦不時邀請創業導師向那些立志自主創業的學生提供培訓及指導。於2015年，我們的創新創業教育被中國國務院國家教育改革領導小組作為成功範例向中國所有省級教育機構及中央高等教育機構推廣。

我們相信，我們創新創業教育的成功不僅有政府認可作為證明，我們自身學生的成功經驗亦可提供佐證。例如，江西科技學院的兩名畢業生在畢業後創立了自己的事業，並經過多年發展成功得以擴張。他們均被若干媒體稱為大學畢業生創業者領頭人。為表達對學校教育的感謝，他們均在江西科技學院設立獎學金，其中一項獎學金用於鼓勵更多學生自主創業。

於2014年、2015年及2016年，江西科技學院的初次就業率分別為88.3%、88.4%及88.1%。相比之下，根據弗若斯特沙利文報告，中國高等教育畢業生同年的整體初次就業率分別約為77.5%、77.7%及77.9%。我們相信，我們學校能達致較高的畢業生就業率，主要是由於我們提供精心訂製的學術課程、就業導向的教學模式及我們為學生物色潛在就業機會提供協助。

學校設施

江西科技學院的校區面積約為1.3百萬平方米。學校配備有各項校園設施，如教學樓、實驗樓、圖書館、公寓樓、田徑運動場、體育館、劇院及餐館。各項校園設施和學校建築在自然景觀的點綴下，形成一個舒適的園林式校園，為我們學生的校園生活提供了一個理想的環境。學校宿舍一般設有浴室和陽台，以及包括電腦桌、衣櫃、空調、熱水器及飲水機在內的各種家具家電。校園內通常有無線網絡。銀行服務、超市、餐館和食堂、電信服務、醫療服務等在內的各式服務同樣在校園內一應俱全。

廣東白雲學院

廣東白雲學院獲教育部批准於1999年以民辦白雲職業技術學院的名義成立。於2005年，廣東白雲學院在廣東白雲職業技術學院的基礎上組建成立，成為廣東省首批兩所民辦本科院校之一。廣東白雲學院以應用技術型大學為定位。於2013年，在教育部的指導下，廣東白雲學院作為發起單位連同其他34所國內院校成立應用技術大學（學院）聯盟，以響應中國政府培養更多受教育水平較高的應用型技術人才服務國家經濟及社會發展的教育戰略。

廣東白雲學院遵循「以學生為中心」的教育方式，以其國際化及信息化策略為支撐，致力使畢業生具備廣東省新興行業發展及廣東省經濟戰略升級所需的實踐技能和能力。廣東白雲學院的最終目標是建設高水平應用技術大學，着力為廣東省社會及經濟發展服務。

課程及學位

廣東白雲學院設有16個學院、45個普通本科課程以及1個普通專科課程。所有該等課程均已獲教育部認可。廣東白雲學院的課程包括普通本科課程、普通專科課程及繼續教育課程。完成普通本科課程一般需要四年的全日制學習，而完成普通專科課程則一般需要三年的全日制學習。我們的繼續教育課程包括成人本科課程與成人專科課程，其修讀時間分別與普通本科課程和普通專科課程的時長相同。於2016/2017學年，我們分別有16,963名、226名及8,552名學生報讀普通本科課程、普通專科課程及繼續教育課程。

作為一所應用技術大學，廣東白雲學院提供廣泛的應用技術課程，包括我們認為在廣東省有所需求的機械製造與自動化、工商管理及藝術設計。在要求所有學生修讀可為其日後學習提供基礎且有助於其未來事業的基本技能的核心課程（例如數學和英語）的同時，廣東白雲學院亦着重通過提供一系列實踐訓練和課程教授學生畢業後可立即應用的實用技能和知識。我們認為，廣東白雲學院精心設計的學術課程和學生在學院接受的教育將在學生未來的職業生涯及生活中發揮重要作用。憑藉提供45個跨越眾多應用技術及其他行業的課程，我們認為廣東白雲學院使學生具備在傳統和新興行業中開始其職業生涯的實踐技能。

實訓課程

作為一所專注於應用技術的大學，廣東白雲學院努力為學生提供模擬職場環境，以便於他們能夠獲得在畢業後可立即應用到工作中的知識和技能，從而實現從校內學習到工作的無縫轉換。為實現該教育目標，廣東白雲學院與企業合作，按照建設企業實訓環境的原則在校內建造了實訓平台，提供精心設計的實訓課程。

校企合作計劃

廣東白雲學院十分重視校企合作，因為我們相信這種教育方法能將學校教育目標的利益最大化。為加強（其中包括）廣東白雲學院的校企合作，廣東白雲學院於2007年12月與江西科技學院訂立獨家服務協議。請參閱「業務－學校合作」一節。依託其教育能力和領先地位，江西科技學院多年來為廣東白雲學院促進和推動了多項成功的校企合作。廣東白雲學院與若干企業保持密切關係，並在共同培養學生、聯合研發以及實習安排和畢業生就業（視情況而定）等方面進行合作。

共同培養學生是校企合作的重要部分。由於我們相信僱主對市場趨勢的預期更為敏感，更懂得僱主真正期望僱員所具備的知識和技能類型，因此學校邀請若干僱主參與學校學生培養計劃及課程／項目設計的審定。除對學生培養計劃進行審定外，學校亦與企業合作，共同開設了訂單班。訂單班的學生培養計劃在學校的基本學生培養計劃基礎上為各冠名企業量身訂製。學校和企業一起招募學生並教授有關課程。學校的教職工通常側重培養學生的基本素能，傳授專業知識和技能，而企業的代表則會教授與企業以及所在行業相關的特定課程，使學生具備合作企業所要求的特定知識及技能。除共同授課外，亦可能向學生提供實習機會以強化他們在課堂上所學到的技能。我們相信有關計劃給予企業和學生靈活性，在學生畢業後，企業與學生均可決定是否與對方簽訂勞動合同。

該平台亦旨在建立一支敬業的教學與科研團隊，鼓勵教職工參與各種科研活動，為其教學生涯增添額外的經歷，我們相信這最終會使學生受益。截至2017年8月31日，學校教職工及學生已發表超過2,200篇學術論文。

國際計劃

國際化是學校的重要戰略之一。通過與國外大學合作，廣東白雲學院希望將其國際合作夥伴的先進教育理念、標準和資源引入學校教育。截至2017年8月31日，廣東白雲學院與超過23所不同國家的大學／教育機構建立了合作關係。

該等合作協議的主要合作領域之一為學位獲取項目。一般而言，學生將在廣東白雲學院學習若干學期，在符合若干其他要求後到相應的海外大學完成剩餘學期的學習。學生在中國及海外完成學業後，或有資格獲得海外大學的學士學位或廣東白雲學院及海外大學的兩個學士學位。在滿足若干要求後，學生亦可獲得碩士學位。

考試及成績評估

考試在每個學期結束時進行，以測試學生對各門課程的理解。學生在特定課程中獲得的最後成績通常包括其在筆試及／或課程作業評估中的表現。課程作業評估包括項目和其他形式的評估，包括學生參與課堂討論、在書面論文、作業和測試中的表現。其實習評估和培訓及實踐考試結果亦為學生最終成績的重要組成部分。

職業發展

我們認為職業發展是學校運營的重要組成部分，而高質量的畢業生就業對於學校未來的成功至關重要。為促進學生職業發展，學校為尋求就業或實習機會的學生提供各項服務。除為學生提供收集和傳播就業信息的平台，學校亦致力於幫助學生探索其可選擇的生活、工作和學習機會。當學生尋求學校諮詢服務時，學校將根據學生的個人興趣和職業生涯規劃提供就業諮詢。學校亦不時組織求職培訓和其他與就業有關的活動，以使我們的學生掌握所需的技能。

除幫助學生的未來就業外，學校還鼓勵學生嘗試自主創業。學校設立了創業孵化基地以提供有關學生創業的培訓和教育。孵化基地向學生提供硬件設施和指導，旨在支持學生創業。

於2014年、2015年及2016年，廣東白雲學院的初次就業率分別約為96.2%、96.6%及96.1%。相比之下，根據弗若斯特沙利文報告，中國高等教育畢業生同年的整體初次就業率分別約為77.5%、77.7%及77.9%。

學校設施

廣東白雲學院的校區佔地約351,100平方米，配備有各項校園設施，如教學樓、實訓場室、實驗室、圖書館、餐館、自助餐廳、宿舍、體育館、田徑運動場及球場（如籃球、網球及／或足球場）。學校宿舍配備有熱水器和空調。校園亦接通互聯網服務。校區目前正在進行多項翻新和建設，以更好地達成學院的基本教育目標。

為整裝待發以取得持續發展及應對不斷增長的需求，我們決定通過建立位於鐘落潭鎮的新校區擴大大學校規模。我們已就佔地面積約為188,666平方米的鐘落潭土地的一期建設取得土地使用證。我們已取得101,074.6平方米建築面積的施工許可證，並已在鐘落潭土地上開始學校樓宇及設施的一期建設。排除不可預見的情況，我們董事預期校區建設將於2018年落成並於2018/2019學年投入運營。新校區的建設會考慮學校的教育目標及我們人才培養的實際需求，並會主要注重於建設實踐訓練和教學平台以及創新創業教育平台。董事相信，新校區投入使用後與現有校區將會彼此呼應，形成互補。董事亦預期，新校區亦將容納我們作為預防性補救措施就若干物業所執行擬定搬遷將調動的學生，詳情請參閱「一 物業」。

白雲技師學院

白雲技師學院獲廣州市人民政府及廣東省勞動廳批准於1996年以廣州白雲工商技工學校的名義成立。於2005年，該校獲廣東省勞動和社會保障廳批准成立為白雲技師學院。白雲技師學院採用以市場為導向的教學方式，致力於培養具備珠三角地區僱主所需技能及知識的全面技術人才。經過二十多年的辦學，白雲技師學院培養了數目龐大的技師。於2017年8月14日，我們取得白雲技師學院的控制權。

課程及專業資質

白雲技師學院提供兩類教育課程，即職業教育課程及短期培訓教育課程。職業教育課程包括五個技師文憑課程、81個高等職業教育文憑課程及22個中等職業教育文憑課程。於2016/2017學年，白雲技師學院有13,532名學生就讀職業教育課程。短期培訓教育課程主要包括具體的專業技能或知識的相關培訓課程或職業資格考試備考課程。

白雲技師學院邀請若干企業合作夥伴加入課程設計，並對學生培養計劃進行優化。我們認為企業及教育專家參與課程開發有助於學校提供可迅速響應不斷變化的市場需求的靈活教育服務，並幫助學校實現其教育宗旨。

鑒於職業證書對學生未來職業生涯的重要性，白雲技師學院通常要求其就讀於職業教育課程的學生在從相關職業教育課程畢業之前參加相應的職業考試。因此，該等學生畢業時通常持有相關職業資格證書。此外，白雲技師學院亦鼓勵學生參加成人高等學校招生全國統一考試以取得學士學位或大專文憑。我們相信，除了畢業證書，另取得職業證書或高等學位／文憑將能促進學生畢業後的就業，並使其在職業生涯開始時擁有競爭優勢。

校企合作計劃

作為一家職業學校，校企合作是白雲技師學院的教育戰略重點。為加強（其中包括）白雲技師學院的校企合作，白雲技師學院於2007年12月與江西科技學院訂立獨家服務協議。請參閱「業務－學校合作」一節。依託其教育能力和領先地位，江西科技學院多年來為白雲技師學院促進和推動了多項成功的校企合作。截至2017年8月31日，白雲技師學院與不同企業（如BSH Home Appliances Service (Jiangsu)及Hilton Hotel Management Shanghai）合作開展校企合作計劃。

作為提供予我們學生的共同教育的一部分，學校提供訂單班。在訂單班，企業和學校將共同選拔學生參加訂單班、制定量身訂製的培養計劃並設計課程以反映企業的特定需求、教授課程和實踐訓練以及評估學生的表現。此外，學校與不同企業合作，旨在提供潛在實習安排和畢業生就業機會。學校鼓勵學生在實習期間爭取良好的表現從而獲得這些企業長期工作職位。

考試及成績評估

考試包括各學期測試／測驗／評估以及期末綜合考試。各學期的測試／測驗／評估指某一學期內針對所教授的具體課題或實踐技能的測試、測驗或作業評估，期末綜合考試是指學期末最後一周的期末考試。學生某課程獲得的最後成績通常由其考試／評估以及課堂參與情況決定。

職業發展

學校重視為畢業生就業提供協助。當學生尋求學校諮詢服務時，專職人員將根據學生的個人興趣及喜好提供量身訂製的就業諮詢，並幫助他們調整工作及學習計劃。學校亦不時組織各種求職培訓及其他與就業有關的活動。除促進學生日後就業外，學校亦重視幫助學生自主創業。學校設計了多項創業相關課程。

於2014年、2015年及2016年，白雲技師學院的初次就業率分別約為99.3%、99.4%及99.4%。相比之下，根據弗若斯特沙利文報告，中國高等教育畢業生同年的整體初次就業率分別約為77.5%、77.7%及77.9%。

學校設施

白雲技師學院設有多種校園設施，包括教學樓、實訓場室、實驗室、圖書館、招生就業服務大廳、多媒體教室、食堂、學生宿舍、體育館、田徑運動場及球場。校園內任何地方都能連接互聯網。學校有一支學生宿舍管理團隊為學生提供必要的服務並保證安全。學生宿舍周圍有一系列的娛樂設施，以便學生能在緊張的學習生活中方便的享受休息的時光。

學生

概覽

我們招收對應用型技術富有熱情並且希望利用我們在課堂上及現實世界提供的成長機會的具備創造力的學生。我們面向全國各個省份進行招生。

招生

高考是我們學校最主要的招生渠道。全國高中畢業生根據高考取得的分數，向他們選擇的多所大學提交申請。中國各省就不同的學術科目設定各自的高考分數線，然後各省的大學根據申請者的成績及具體期望來評估及取錄理想的學生。申請者通常對大學分類排序，將最想升讀的大學列為第一選擇。我們的招生網絡覆蓋中國所有省、市和自治區。

除高考外，江西科技學院亦獲省級教育局批准以高職院校單獨招生形式錄取專科學生。除高考外，選擇申請江西科技學院專科課程的高中畢業生及中等職業學校畢業生亦可選擇參加江西科技學院組織進行的單招考試。

除上述兩條招生渠道外，我們亦主要通過成人高等學校招生全國統一考試錄取繼續教育學生。與高考相似，我們一般根據成人高等學校招生全國統一考試的考分錄取學生。有關進一步詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們的業務很大程度上依賴我們的聲譽，對我們聲譽的任何損害會對我們的業務造成重大不利影響。有關我們學校或本集團的負面消息可能對我們的聲譽、業務、發展前景及我們招聘合資格教師及職員的能力造成不利影響」。

就白雲技師學院提供的職業教育的招生而言，學校不會要求申請人參加任何特定招生考試，原因是學校一般接受初中及高中畢業生申請就讀白雲技師學院提供的不同課程。

我們過往錄取新生一直主要依靠口碑推介。根據我們學生及家長的意見，我們相信其對我們提供的優質教育感到滿意，也因此願意向其他人推薦，有助我們吸引更多學生。此外，經過數十年的經營，我們已建立龐大校友團體，我們相信，該團體對我們學校有熱烈真摯的感情。除推薦外，另一項重大營銷措施是參加省級教育局組織的信息發佈會。各所學校指定人員隊伍負責招生。高考前，這些招生員工到江西省及廣東省經挑選城市的部分高中舉行信息發佈會並為我們的學校招生。我們相信，由於我們在學生招收上的多渠道努力以及我們優質教育服務的聲譽，在近年，報讀我們學校的人數高於我們能夠實際錄取的人數，並且我們在各個省份錄取的學生的實際錄取分數均高於我們可能錄取的最低分數。

教師

教職人員

我們相信經驗豐富而敬業的教師團隊對我們的成功至關重要。作為民辦學校的營運者，我們相信我們可以提供更好的激勵，獨立招聘符合我們招聘條件的資深教師。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領域中表現卓越、接受創新的教學方法，並且關心學生福祉的教師。我們也很重視對取得卓越教學成就的教師作出表揚。截至2017年8月31日，我們擁有3,520名教師（包括我們於2017年8月取得控制權的白雲技師學院的教師）。

作為一個專注於應用技術的教育集團，我們認為擁有雙師型教師團隊對實現我們的教育目標非常重要。雙師型教師是指同時擁有講師或以上職銜和若干專業資質或行業經驗的全職教師。我們認為，這些教師通常具有行業經驗，並且熟練掌握實踐技能和知識。截至2017年8月31日，我們有1,195名雙師型教師，佔教師總數的33.9%。此外，截至上述日期，我們的教師97.3%擁有本科或以上學歷，及59.6%具有碩士或以上學歷。

教師招聘

我們根據現時在校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。我們亦可能要求應徵者申請時進行實時授課。我們不時從中國其他公立和民辦學校招聘資深教師。

教師培訓

我們為教師提供多種培訓。新聘用的教師通常要進行培訓計劃，涵蓋教學技能和技巧、教師管理策略及教育理論等。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、測試標準的改變以及其他趨勢。為使教師獲得各行各業技術最新發展的必要信息，我們亦邀請行業專家為教師提供培訓，並同時向教師提供在相關公司工作的若干機會。

教學績效評估

為確保我們向學生提供優質的教育服務，我們定期進行教學績效評估。我們各所學校不時監督整體教學質量，並定期進行教學評估以確保及維持我們的教學標準，包

括課堂觀察及評估教師備課及／或課堂教學的效果。在確定教師的薪酬及他們在我們學校的職業發展時，我們會考慮他們的工作表現。

作為一家民辦教育機構，我們相信我們為教師提供比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，一般根據教學質量、學生表現、考勤及其他因素釐定。

網絡教學平台

為向學生提供更好的教育服務，幫助他們更好地掌握必要的知識和技能，除傳統的課堂教學外，我們的學校還利用了網絡教學平台，如大規模開放在線課程，並將該平台融入我們的教學中。該網絡教學平台的一個主要功能是允許我們的學生通過互聯網修讀若干課程及獲取各項學習材料和資源。我們相信，我們在運營網絡教學平台方面的經驗為我們未來適當時探索其他業務模式奠定了堅實的基礎。

學校合作

多年來，我們依託江西科技學院的教育能力和領先地位，推動學校合作和學校網絡。於2007年12月28日，江西科技學院分別與廣東白雲學院及白雲技師學院訂立獨家服務協議。服務協議側重於加強廣東白雲學院及白雲技師學院的兩個主要方面，即(i)學校合作；及(ii)校企合作。根據服務協議，江西科技學院將分別向廣東白雲學院及白雲技師學院提供此類合作的機會，並將促進此類計劃的實施。尤其是，江西科技學院將引進潛在的合作夥伴，這有助於與潛在合作夥伴進行溝通和協商，協助收集和傳輸相關文件，及促進其他相關安排。

學校合作計劃可能包括以下合作領域：

- (i) 學校課程，如共同課程、相互承認課程學分和共同學位；
- (ii) 文化和學術交流，如共同研究計劃、研究數據交流、共同發表研究論文和期刊文章、學術研討會和講座；
- (iii) 實用行業學習，如實習機會、工作假期項目和夏令營計劃；
- (iv) 培訓，如語言強化課程和聯合培訓中心；及
- (v) 招生，如相互促進入學機會。

校企合作計劃可能包括以下合作領域：

- (i) 訂製課程，如根據企業和行業需求制定課程和培訓材料，以及相關入學和課程安排等；
- (ii) 行業研究合作，如企業實習機會，校企聯合實習中心，行業聯合研究項目和企業委託研究項目等；
- (iii) 企業教育支持，如企業提供培訓課程、設施、軟件、硬件、技術指導和獎學金等；
- (iv) 學術交流，如教職人員企業交流項目和企業僱員擔任兼職教職人員；及
- (v) 就業支持，如校園招聘的優先權和優先招聘學校畢業生。

根據獨家服務協議，諮詢費須每年向江西科技學院支付。該諮詢費由訂約雙方主要參照由江西科技學院推動的學校合作項目及／或校企合作項目的數量、對該等機會對學校聲譽和學生就業方面的重要性的評估以及江西科技學院投入的資源共同釐定。年度諮詢費乃根據(i)江西科技學院承擔的合作項目數目乘以(ii)就各個合作項目應付江西科技學院的諮詢費（可能介乎人民幣10,000元至人民幣2,000,000元）釐定。訂約雙方就釐定各個合作項目的諮詢費所採用的一般公式如下：

$$\left(\begin{array}{l} \text{合作項目對} \\ \text{學生就業機會的} \\ \text{估計影響程度} \\ \text{(0至10)} \end{array} + \begin{array}{l} \text{合作項目對} \\ \text{學校聲譽的} \\ \text{估計影響程度} \\ \text{(1至10)} \end{array} \right) \times \begin{array}{l} \text{江西科技學院} \\ \text{向合作項目} \\ \text{投入的估計} \\ \text{資源數量} \\ \text{(1至10)} \end{array} \times \begin{array}{l} \text{合作項目的} \\ \text{基本費用人民幣} \\ \text{10,000元} \end{array}$$

截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年6月30日止六個月，我們根據獨家服務協議從白雲技師學院分別獲得諮詢費約人民幣14.1百萬元、人民幣32.3百萬元、人民幣47.2百萬元及人民幣5.3百萬元。我們於2017年8月取得白雲技師學院的控制權。請參閱「歷史、重組及公司架構－取得白雲技師學院的控制權」一節。未來，我們將不再從白雲技師學院獲得諮詢費收入，而白雲技師學院的財務報表亦將併入本集團。

學校管理

誠如「業務－學校合作」、「歷史、重組及公司架構－學校合作」各節所披露，我們的學校長期以來在教務、教學、招生及就業資源方面進行學校合作及共享安排，藉此我們已掌握實施全面、有效及集中管理職能的能力。憑藉多年來所累積的經驗，我們認為我們將準備就緒，未來通過我們的外商獨資企業及合同安排實施以下集中的管理職能：

- 課程開發：我們設立了集中課程開發以協調課程開發和提升，以反映國內外高等教育行業的發展趨勢；
- 招生：我們在中國所有省、市及自治區設立了負責招生和推廣的統一招生和推廣網絡；
- 就業服務：我們的學校之間共享就業或實習信息和資源，以使我們的學生在就業或實習機遇方面受益；
- 國際課程共享：在獲得適用批准的前提下，我們所有學校的學生都將可以自由申請我們任何一所學校（包括我們於美國成立的科學技術大學）已經或將提供的國際課程；及
- 教師培訓：我們設立了統一教師發展機制，向我們的教師提供系統培訓，以提高他們的教學能力和技巧。

為實施上述管理職能，我們的外商獨資企業在初步成立時擁有超過30名具有不同專業背景的人員，包括教育、法律及合規、工商管理及會計以及財務方面。我們相信，憑藉學校合作及共享安排的經驗，我們已準備就緒建立一個集中管理制度，以提升資源利用率及實施一致的策略，從而將這規模化的業務模式複製至未來可能會納入本集團的新學校當中。

在學校層面，各所學校的日常管理由其校長負責，並由幾名負責學校運作中一個或多個具體方面的副校長輔佐。我們各所學校的董事會負責各所學校的整體管理及就各所學校的重大事務作出決策。我們相信，這管理系統使我們得以最大程度地發揮教師及行政人員的能力，提升我們的教育質量，促進學生的福祉。

此外，我們委聘輔導員，擔任學生與學校之間的橋梁。輔導員是學生的主要聯繫人，處理學生在學校生活可能遇到的問題及顧慮。除了為學生提供支持和指導外，輔

導員還負責通過學校及院系制定的各項規則來對學生進行教育。輔導員亦定期巡查學生宿舍，確保學生生活環境有序、安全、整潔及健康，並幫助學生解決社交及行為方面的問題。於2017年8月31日，江西科技學院有184名輔導員，廣東白雲學院有80名輔導員，白雲技師學院則有31名輔導員。

為提高營運效率及降低管理成本，我們注重使用自動信息系統，涵蓋我們學校管理、教學活動及學生事務的不同方面。例如，江西科技學院通過在線付款平台接受學費付款。於2016/2017學年，江西科技學院超過80%的學生通過在線付款平台支付學費。我們學校還通過移動平台向學生提供便捷服務，學生可在移動平台辦理新生入學手續及查詢有關校園生活的各類信息通知。

校園服務

我們向學生提供一系列校園服務。餐飲服務及醫療服務為兩項主要服務。

餐飲服務

我們自行經營餐飲服務或與餐飲服務供應商（均為獨立第三方）合作以經營有關服務。如果與獨立第三方合作，我們一般會與該等餐飲供應商訂立年期介乎一至五年的合作協議，當中載列合作的主要條款。根據該等安排，我們向餐飲供應商提供所需校舍，以換取管理費。我們一般預期餐飲供應商可獲得適用法律法規所規定的相關執照及許可證。據我們的中國法律顧問告知，就我們本身提供的餐飲服務而言，我們已取得適用法律法規所規定的所有重要執照及許可證。為確保食品質量和安全，餐飲服務委員會監督餐飲服務和定期檢查各所學校食堂的日常運營。有關餐飲服務相關的風險，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－如果第三方服務供應商提供劣質的餐飲服務以致傷害到我們的學生，我們可能會承擔責任並遭受聲譽的損害，這可能對我們的業務及聲譽產生重大不利影響」。

醫療服務

我們在各所學校運營醫療中心，向學生提供醫療服務。據我們的中國法律顧問告知，我們已取得適用法律法規規定經營醫療中心的所有重要執照和許可證。在若干嚴重緊急的醫療情形下，我們會將學生送至當地醫院進行治療。除醫療服務外，我們也在學校提供校園心理諮詢服務。該諮詢服務向學生提供支持，幫助他們克服他們可能遇到的與學習、未來職業或個人問題相關的任何困難或憂慮、發展情緒彈性並使他們可發揮學術及個人潛力。

《關於修改〈中華人民共和國民辦教育促進法〉的決定》

於2016年11月7日，全國人民代表大會常務委員會通過《關於修改〈中華人民共和國民辦教育促進法〉的決定》，於2017年9月1日生效。其已對《中華人民共和國民辦教育促進法》作出若干修訂。根據該項決定，民辦學校的舉辦者可選擇將學校設立為非營利性或營利性實體，惟提供義務教育的學校僅可設立為非營利性實體。下表載列《關於修改〈民辦教育促進法〉的決定》下的營利性民辦學校及非營利性民辦學校之間的主要區別：

項目	營利性民辦學校	非營利性民辦學校
收取經營利潤	舉辦者可收取經營利潤，而經營盈餘須按《中國公司法》以及其他法律法規規定處理	舉辦者不得收取經營利潤，而所有經營盈餘須用於學校經營
許可證及登記	民辦學校辦學許可證、營業執照	民辦學校辦學許可證及民辦非企業單位法人證／事業單位法人證
收費	基於學校經營成本及市場需求釐定，且無須事先取得監管批准	須根據地方政府頒佈的收費規章釐定
稅務待遇	國家規定的優惠稅務待遇	與公立學校同樣的優惠稅務待遇
土地	通過土地劃撥或土地轉讓取得	通過土地劃撥取得
公眾資金	以購買服務、學生貸款、獎學金、租用或收購未動用國有資產形式收取公眾資金	以購買服務、學生貸款、獎學金、租用或收購未動用國有資產和政府撥款、獎勵金及捐贈方式收取公眾資金
清盤	清盤須按照《中國公司法》規定辦理。舉辦者可於清還學校的債項後取得學校的剩餘資產	在該項決定頒佈前成立的學校，如果於學校債項獲清還後仍有剩餘學校資產，該等資產應持續用於非營利性學校經營。學校舉辦者可申請須根據若干因素釐定的補償或獎勵

然而，《關於修改〈民辦教育促進法〉的決定》並未訂明與現有民辦學校如何選擇成為根據該項決定須受地方政府部門將頒佈的相應法律法規規管的營利性民辦學校或非營利性民辦學校有關的具體措施。然而，截至最後可行日期，廣東省及江西省地方政府部門尚未頒佈有關轉變現有民辦學校為營利性民辦學校或非營利性民辦學校的相應詳細法律法規。

在《關於修改〈民辦教育促進法〉的決定》的基礎上，國家政府部門亦頒佈若干實施細則。於2016年12月30日，五個國家政府部門（包括教育部）聯合頒佈並無規定明確生效時間的《民辦學校分類登記實施細則》（「《分類登記細則》」）。《分類登記細則》規定，如果現有民辦學校選擇登記為非營利性民辦學校，其須根據相關法律修訂其組織章程細則、繼續辦學及完成新登記手續。如果現有民辦學校選擇登記為營利性民辦學校，其須進行財務清算，在省級或以下人民政府相關部門的同意下明確學校土地、校舍、辦學積累等財產的權屬並繳納相關稅費，辦理新的辦學許可證，申請重新登記及繼續辦學。《分類登記細則》亦規定省級人民政府將負責根據國家法律及各種地方適用情況制定有關民辦學校變更登記類型的詳細辦法。亦有其他國家法規，如《營利性民辦學校監督管理實施細則》（於2016年12月30日頒佈，載列有關設立、變更及終止營利性民辦學校以及營利性民辦學校進行的教育和教學相關活動及財務管理的具體措施）及《工商總局、教育部關於營利性民辦學校名稱登記管理有關工作的通知》。有關進一步詳情，請參閱「法規－中國有關民辦教育的法規－《民辦教育促進法》及《民辦教育促進法實施條例》」。

經上述分析，《關於修改〈民辦教育促進法〉的決定》有關民辦學校辦學的多個方面的詮釋及應用存在不確定性，例如(i)民辦學校要成為營利性民辦學校或非營利性民辦學校所須辦理的手續、(ii)營利性民辦學校及非營利性民辦學校各自可能享有的優惠稅務待遇及(iii)營利性民辦學校可能承擔的額外成本。因此，截至最後可行日期，我們無法準確量化現階段對我們業務營運的潛在影響。由於該等不確定性及缺乏江西省及廣東省就實施《關於修改〈民辦教育促進法〉的決定》及其相關法規所頒佈的具體措施，截至最後可行日期，本集團的學校尚未選擇登記為《關於修改〈民辦教育促進法〉的決定》及《分類登記細則》項下的營利性民辦學校或非營利性民辦學校。我們的中國法律顧問認為，由於《關於修改〈民辦教育促進法〉的決定》及其相關法規並無就現有

民辦學校開展該等登記訂明任何明確期限，廣東白雲學院、白雲技師學院及江西科技學院各自不會因於現階段未選擇登記類型而違反《關於修改〈民辦教育促進法〉的決定》及其相關法規。有關與《關於修改〈民辦教育促進法〉的決定》及新法規整體上可能影響我們所在行業及／或學校相關的風險，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險」。

為了解《關於修改〈民辦教育促進法〉的決定》對廣東白雲學院的影響，尤其是對其民辦學校辦學許可證續期程序的影響，於2017年10月31日，我們諮詢了廣東省教育廳（監管廣東白雲學院營運的主管機關）。廣東白雲學院目前正在辦理其民辦學校辦學許可證（將於2017年12月屆滿）的續期程序。於諮詢過程中，我們了解到(i)民辦學校辦學許可證的續期程序與過往慣例類似；(ii)廣東白雲學院於辦理續期程序過程中無須選擇登記為營利性民辦學校或非營利性民辦學校；及(iii)假如許可證續期的必要申請材料已提交，廣東白雲學院的新民辦學校辦學許可證預期將於2017年12月簽發。

此外，我們亦獲廣東省教育廳告知，由於廣東白雲學院於現階段因缺乏廣東省的具體實施措施而無法選擇登記類型，(i)廣東白雲學院將暫時被視為非營利性民辦學校；(ii)廣東白雲學院將無須修訂學校章程；(iii)廣東白雲學院可根據廣東省將頒佈的實施細則選擇登記為營利性民辦學校或非營利性民辦學校；及(iv)廣東白雲學院可於廣東省的政府機關頒佈具體實施措施前照常繼續開展現有學校營運。

為了解《關於修改〈民辦教育促進法〉的決定》對白雲技師學院的影響，尤其是對其民辦學校辦學許可證續期程序的影響，於2017年11月14日，我們諮詢了廣州市人力資源和社會保障局（監管白雲技師學院營運的主管機關）。白雲技師學院的民辦學校辦學許可證將於2020年8月屆滿。於諮詢過程中，我們了解到(i)廣東省相關機關頒佈實施《關於修改〈民辦教育促進法〉的決定》的具體措施前，白雲技師學院將無須選擇登記為營利性民辦學校或非營利性民辦學校，且其營運將不會發生任何重大變動；(ii)關於白雲技師學院於重續其民辦學校辦學許可證時是否須登記為營利性民辦學校或非營利性民辦學校，目前尚不確定。如果具體實施措施於許可證續期時已頒佈，則續期程序將須遵守該等措施。否則，我們應尋求省級政府的指示；(iii)白雲技師學院作為民辦

學校進行營運的能力一般將不會因現階段未選擇登記為營利性民辦學校或非營利性民辦學校而受到影響；(iv)修訂學校章程的規定將視乎具體實施措施而定，或在該等措施頒佈前，將視乎省級政府及部門的政策而定；及(v)如果具體實施措施於白雲技師學院重續其民辦學校辦學許可證時未獲頒佈，且白雲技師學院無法登記為營利性民辦學校或非營利性民辦學校，其營運將維持現狀。

為了解《關於修改〈民辦教育促進法〉的決定》對江西科技學院的影響，尤其是對其民辦學校辦學許可證續期程序的影響，於2017年11月13日，我們諮詢了江西省教育廳（監管江西科技學院營運的主管機關）。江西科技學院目前正在辦理其民辦學校辦學許可證（將於2018年屆滿）的續期程序。於諮詢過程中，我們了解到(i)江西省相關機關頒佈實施《關於修改〈民辦教育促進法〉的決定》的具體措施前，江西科技學院將無須選擇登記類型；(ii)如果江西科技學院於該等具體措施頒佈前不選擇登記類型，其將被視為非營利性民辦學校，其現有學校營運將不受影響，且其章程將無須修訂；及(iii)如果其民辦學校辦學許可證的續期於該等具體措施頒佈前進行，則續期程序將與過往慣例相似，且江西科技學院於辦理續期程序過程中將無須選擇登記類型。

為從中國稅務角度了解《關於修改〈民辦教育促進法〉的決定》對我們學校的影響，於2017年11月13日及2017年11月14日，我們分別諮詢了廣東省廣州市白雲區地方稅務局（據我們的中國稅務顧問告知，其為廣東白雲學院及白雲技師學院的主管稅務機關）及江西省南昌市青山湖區地方稅務局（據我們的中國稅務顧問告知，其為江西科技學院的主管稅務機關）。於諮詢過程中，我們了解到(i)有關《關於修改〈民辦教育促進法〉的決定》的新訂稅務法律法規尚未出台；(ii)由於缺乏實施《關於修改〈民辦教育促進法〉的決定》的具體措施及有關稅務法律法規，於現階段，民辦學校的稅務待遇遵從現有稅務法規及慣例；及(iii)於現階段，我們學校的非營利性收入仍享有免徵企業所得稅待遇。於2017年12月1日，我們的中國稅務顧問諮詢了廣東省廣州市白雲區地方稅務局及江西省南昌市青山湖區地方稅務局。據我們的中國稅務顧問確認，於該等諮詢過程中，有關官員已確認我們於上文所載的理解。

我們正密切監控廣東省及江西省監管環境的發展並將於廣東省及江西省的有關機關頒佈具體措施消除有關《關於修改〈民辦教育促進法〉的決定》及相關法規的詮釋及應用的不確定性後選擇登記類型。

競爭

中國教育服務市場發展迅速，但極為分散，且競爭激烈。我們主要與中國的公立學校及其他民辦高等教育機構存在競爭。我們亦與我們經營學校所在地江西省及廣東省的公立及其他民辦高等教育機構直接競爭。我們認為我們的主要競爭優勢其中包括：

- 我們各所學校的聲譽；
- 我們豐富的營運經驗；
- 我們的教育及實訓課程的有效性及其完整性；
- 我們畢業生的高就業率及我們所提供職業規劃指導的廣泛性；
- 我們教育課程、服務及專業設置的範圍及質量；
- 我們可為學生提供大量的實習、實踐及培訓機會；
- 我們與海外學校合作以獲得高優質教育資源；
- 整體學生體驗及滿意度；
- 學生的學業表現；及
- 我們吸引及挽留優秀教師的能力。

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，我們相信我們有能力有效競爭。我們龐大的在校人數規模亦令我們得以通過實現規模經濟效益而形成有效競爭。於2017年8月31日，我們錄得超過50,000名學生。根據弗若斯特沙利文資料，我們為少數擁有50,000人以上超大學生人數的中國民辦高等教育集團之一。於上市後，以學生規模計，我們預期將成為聯交所最大的上市教育集團。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，並可能較我們就學生需求及市場需要的變化作出更快速的響應。有關更多資料，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們在中國高等教育行業面對來自現有參與者及行業整合的激烈競爭，可能面臨下調價格的壓力，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支出增加」、「行業概覽－中國民辦高等教育行業的競爭格局」及「行業概覽－中國民辦技工學校行業的競爭格局」各節。

客戶及供應商

我們的客戶主要為我們的學生。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年以及截至2017年6月30日止六個月，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課本供應商、教學設備供應商、人力資源服務供應商以及設備及材料供應商。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們對五大供應商的採購金額分別為人民幣27.5百萬元、人民幣31.2百萬元、人民幣23.7百萬元及人民幣3.1百萬元，佔我們同期總收入成本的6.7%、7.5%、5.9%及1.9%。同期，我們對最大供應商的採購額分別為人民幣11.6百萬元、人民幣8.7百萬元、人民幣7.0百萬元及人民幣0.7百萬元，佔我們同期總收入成本的2.8%、2.1%、1.7%及0.4%。就董事所知，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們概無董事、其各自的緊密聯繫人，或任何股東擁有我們已發行股本逾5%而同時於五大供應商有任何權益。廣州雲濤教育科技有限公司（截至2016年12月31日止年度為我們的五大供應商之一）曾由謝少華女士（我們的執行董事）擁有70%權益及由謝先生（我們的執行董事及控股股東）的配偶擁有30%權益，直至2017年5月他們將其股權出售予獨立第三方。

知識產權

截至最後可行日期，我們於中國擁有1,142項專利、99項軟件版權、三個商標以及兩項商標註冊申請。此外，截至最後可行日期，我們已於香港提交四項商標註冊申請。截至最後可行日期，我們擁有40個域名。截至最後可行日期，我們並不擁有我們認為會對或可能會對我們的業務、經營業績或財務狀況有重大影響的版權或專利。有關更多資料，請參閱「附錄五－B. 有關本公司業務的進一步資料－2. 知識產權」一節。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無遭受任何對本集團構成重大影響的知識產權侵權索賠。有關我們可能面臨的此類風險，請參閱「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。

我們以「ChinaEdu 中教常春藤」的名義在香港經營業務，該名稱不同於我們的名稱「China Education Group Holdings Limited 中國教育集團控股有限公司」，原因是一家第三方公司擁有香港公司註冊處處長所保存的公司名稱索引中已存在的相同名稱。為盡量降低潛在商標侵權及／或假冒索賠以及基於該等索賠申請任何非正審禁令救濟的可能風險，我們已決議採取以下措施降低風險：

- (i) 我們以經香港公司註冊處處長批准及向其註冊的名稱「ChinaEdu 中教常春藤」在香港經營業務；
- (ii) 我們將採取措施（例如在本公司網站刊載明顯的通告）以確保本公司被妥為引述為一家於開曼群島註冊成立並以「ChinaEdu 中教常春藤」名義在香港經營業務的公司。

有關更多資料，請參閱「歷史、重組及公司架構」一節。

獎項與榮譽

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

年份	獎項／認可	頒獎機構	獲獎實體
2002年	全國職業教育先進單位	教育部、人社部及 國家經濟貿易委員會	江西科技學院
2002年	全國職業教育先進單位	教育部、人社部及 國家經濟貿易委員會	白雲技師學院
2005年至 2014年間 連續十年	廣東高等教育院校（民辦） 競爭力10強第一名*	廣東省社會科學院及 廣東省省情調查 研究中心	廣東白雲學院
2004年	全國青年創業培訓基地	共青團中央委員會	白雲技師學院
2008年至 2014年間 連續七年	廣東技工教育競爭力 20強第一名*	廣東省社會科學院及 廣東省省情調查 研究中心	白雲技師學院
2009年至今	中國民辦院校 綜合競爭力 排行榜第一名	中國科學評價研究中心 及武漢大學中國教育 質量評價中心 聯合中國科教評價網 (nseac.com)	江西科技學院
2009年	全國普通高校畢業生就業 工作先進集體	教育部	廣東白雲學院
2011年	全國就業與社會保障 先進民營企業	人社部、 中華全國總工會及 中華全國工商業聯合會	江西科技學院
2015年	全國先進社會組織	民政部	江西科技學院

附註：

* 就董事所知，自2015年起，並無有關該排名的公開披露資料。

僱員

於2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日及2017年6月30日，我們分別有4,104名、4,142名、3,975名及3,784名僱員。於在2017年8月14日取得白雲技師學院的控制權後，我們的僱員數目增加至4,617名。絕大部分僱員位於江西省及廣東省。下表載列於2017年8月31日（2016/2017學年末）於取得白雲技師學院的控制權後按職能劃分的僱員總數：

職能	僱員數目	佔總數的百分比
執行董事及高級管理層	6	0.1%
教師 ⁽¹⁾	3,520	76.2%
教輔人員	119	2.6%
行政人員	485	10.5%
會計及內部控制人員	36	0.8%
校園保安人員	87	1.9%
其他人員 ⁽²⁾	364	7.9%
總計	4,617	100.0%

附註：

(1) 包括295名同時擔任輔導員的教師及208名兼職教師。

(2) 其他人員主要包括後勤服務人員。

我們的各所學校已成立工會，我們的僱員可自願加入各自學校的工會。據董事確認，於往績記錄期間，我們並無經歷任何重大勞工糾紛。

根據中國法律法規的規定，我們須參加由地方政府管理的僱員社會福利計劃。有關計劃包括住房公積金、退休金、醫療保險、社會保險、生育保險及失業保險。根據相關中國法律法規，我們根據有關計劃須為每名僱員繳納的供款應基於該僱員於前一年度實際工資水平計算得出，且須遵從地方機關不時規定的最低及最高標準。

我們獲中國法律顧問告知，(i)就2011年7月1日《中華人民共和國社會保險法》生效前的逾期供款而言，有關當局可要求我們在規定期限內支付未繳款項，若我們未能在有關期限內繳交逾期款項，則可另加按未繳款項0.2%的日率計算的滯納金；及(ii)就2011年7月1日後的逾期供款而言，有關當局可要求我們在規定期限內支付未繳款項連同按0.05%日率計算的額外滯納金，若我們未能在有關期限內繳交逾期款項，則可被處以相當於未繳款項一至三倍的罰款。

我們獲中國法律顧問告知，根據《住房公積金管理條例》，單位應當按時、足額繳存住房公積金，不得逾期繳存或者少繳。單位逾期不繳或者少繳住房公積金的，由住房公積金管理中心責令限期繳存；逾期仍不繳存的，可以申請人民法院強制執行。

江西科技學院

社會保險

於往績記錄期間，江西科技學院已按地方主管部門所接納的標準（而非中國有關法律法規規定的僱員實際工資水平）為其僱員向社會保險計劃繳存供款。

南昌市社會保險管理中心已出具證明信，確認其為出具有關證明信的主管部門及儘管江西科技學院並未按照其僱員的實際工資水平向社會保險計劃供款，他們仍接受江西科技學院向社會保險計劃繳存供款所依據的基準。

於2017年6月，我們的中國法律顧問已向南昌市社會保險管理中心諮詢，南昌市社會保險管理中心確認(i)其並未發現江西科技學院在社會保險登記及繳存方面有違反法律法規；及(ii)其將不會因江西科技學院並未按照其僱員的實際工資水平向社會保險計劃繳存供款而處以罰款或強制江西科技學院補交供款。

董事確認，截至最後可行日期，江西科技學院從未接獲社會保險部門的任何書面通知，要求該校限期繳存或補交供款。我們承諾，如社會保險主管部門要求江西科技學院限期繳存或補交供款及繳存逾期罰金，我們將確保該校按時履行合規義務。

根據上文所述，我們的中國法律顧問認為(i)南昌市社會保險管理中心為出具有關證明信及於會面時提供有關確認的主管部門及(ii)南昌市社會保險管理中心採取任何行動強制江西科技學院向社會保險計劃作出補充供款及對江西科技學院處以罰款的風險甚低。

江西科技學院不時聘用外籍教師。據我們的中國法律顧問告知，根據在中國境內就業的外國人參加社會保險暫行辦法，中國實體須為受其僱用的外籍人士作出社會保險供款。截至最後可行日期，江西科技學院並無為其七名外籍教師作出社會保險供

款。截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年6月30日止六個月，江西科技學院未為外籍教師作出的供款總額分別低於人民幣0.1百萬元。儘管我們的中國法律顧問告知，該項不合規可能會產生後果，鑒於所涉及外籍教師人數較少以及所涉及的社會保險金額不大，我們的董事認為該項不合規將不會對我們的財務狀況造成任何重大不利影響。

住房公積金

於往績記錄期間，江西科技學院未能為其部分僱員向住房公積金繳存供款，亦未按照相關中國法律法規規定基於僱員的實際工資水平繳存該等供款。

南昌住房公積金管理中心已出具證明信，確認江西科技學院截至證明信日期已遵守與住房公積金有關的相關法律法規，且並無因違反與住房公積金有關的相關法律法規而遭受任何處罰。

於2017年6月，我們的中國法律顧問已向南昌市住房保障和房產管理局諮詢，南昌市住房保障和房產管理局確認(i)截至會面當日，其並未發現江西科技學院違反與登記及繳存住房公積金有關的法律法規；及(ii)江西科技學院將不會因未為其部分僱員繳存供款或按高於規定的最低額度的標準（儘管並非按照相關中國法律法規規定基於其僱員實際工資水平）繳存供款而受到處罰或被責令補交供款。

董事確認，截至最後可行日期，江西科技學院從未接獲住房公積金主管部門的任何書面通知，責令該校限期繳存或補交供款。我們承諾，如住房公積金主管部門通知江西科技學院限期繳存或補交供款及繳交滯納金，我們將確保該校按時履行合規義務。

根據上文所述，我們的中國法律顧問認為(i)南昌住房公積金管理中心為出具有關函件及作出有關確認的主管部門及(ii)南昌住房公積金管理中心採取任何行動強制江西科技學院補交住房公積金供款及對江西科技學院處以任何罰款的風險甚低。

廣東白雲學院及白雲技師學院

社會保險

於往績記錄期間，廣東白雲學院及白雲技師學院並未為其部分僱員繳納社會保險計劃供款，亦未按照中國有關法律法規規定基於僱員的實際工資水平繳存上述供款。

於2017年8月，我們的中國法律顧問已向廣州市人力資源和社會保障局諮詢，廣州市人力資源和社會保障局確認(i)其於過去三年均未發現廣東白雲學院及白雲技師學院違反與社會保險有關的中國法律法規；(ii)廣東白雲學院及白雲技師學院的供款比例及作出有關供款的基準符合與社會保險有關的中國法律法規；(iii)倘接獲相關投訴，其將要求廣東白雲學院或白雲技師學院（視情況而定）遵守適用規定，但如果有關學校積極採取補救措施，則不大可能施加任何處罰；及(iv)截至會面當日，廣東白雲學院或白雲技師學院並未因其違反與社會保險有關的中國法律法規而遭到調查、處罰或責令補交供款。

廣東白雲學院及白雲技師學院確認(i)於2017年7月，其自願調整為僱員繳存社會保險計劃供款的基準，有關供款自此涵蓋全部僱員並符合中國及地方法律法規規定的標準；及(ii)截至最後可行日期，其從未接獲社會保險主管部門的任何書面通知，責令其限期繳存或補交供款。如廣東白雲學院或白雲技師學院接獲任何社會保險主管部門的任何有關要求，我們承諾繳存或補交供款。

根據上文所述，我們的中國法律顧問認為(i)廣州市人力資源和社會保障局為作出有關確認的主管部門；及(ii)廣州市人力資源和社會保障局採取任何行動強制廣東白雲學院或白雲技師學院補交社會保險計劃供款及對廣東白雲學院或白雲技師學院處以任何罰款的風險甚低。

廣東白雲學院不時聘用外籍教師。據我們的中國法律顧問告知，根據在中國境內就業的外國人參加社會保險暫行辦法，中國企業須為受其僱用的外籍人士作出社會保險供款。截至最後可行日期，廣東白雲學院並無為其八名外籍教師作出社會保險供款。截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年6月30日止六個月，廣東白雲學院未為外籍教師作出的供款總額分別約為人民幣0.2百萬元、人民幣0.2百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣0.1百萬元。儘管我們的中國法律顧問告知，該項不合規可能會產生後果，鑒於所涉及外籍教師人數較少以及所涉及的社會保險金額不大，我們的董事認為該項不合規將不會對我們的財務狀況造成任何重大不利影響。

住房公積金

於往績記錄期間，廣東白雲學院及白雲技師學院未能為其部分僱員繳納住房公積金供款，亦未按照相關法律法規規定基於僱員的實際工資水平繳存該等供款。

於2017年8月，我們的中國法律顧問已向廣州住房公積金管理中心諮詢，廣州住房公積金管理中心確認(i)其於過去三年均未發現廣東白雲學院及白雲技師學院違反與住房公積金有關的中國法律法規；(ii)廣東白雲學院及白雲技師學院的供款比例符合與住房公積金有關的中國法律法規；(iii)倘接獲相關投訴，其將要求廣東白雲學院或白雲技師學院（視情況而定）遵守適用規定，但如果有關學校積極採取補救措施，則不大可能施加任何處罰；及(iv)截至會面當日，廣東白雲學院或白雲技師學院並未因其未遵守與住房公積金有關的中國法律法規而遭到調查、處罰或責令補交供款。

廣東白雲學院及白雲技師學院確認(i)於2017年7月，其自願調整為僱員繳存住房公積金供款的基準，有關供款自此涵蓋全部僱員並符合中國及地方法律法規規定的標準；及(ii)截至最後可行日期，其從未接獲住房公積金主管部門的任何書面通知，責令其限期繳存或補交供款。如廣東白雲學院或白雲技師學院接獲任何住房公積金主管部門的任何有關要求，我們承諾將繳存或補交供款。

根據上文所述，我們的中國法律顧問認為(i)廣州住房公積金管理中心為作出有關確認的主管部門；及(ii)廣州住房公積金管理中心採取任何措施強制廣東白雲學院或白雲技師學院向住房公積金補繳供款及對廣東白雲學院或白雲技師學院處以罰款的風險甚低。

基於上述原因，董事認為該等不合規事宜不會對我們的整體業務運營或財務狀況造成重大不利影響。我們已實施額外內部控制措施，確保遵守相關社會保險及住房公積金法律法規，其詳情載於「業務－內部控制及風險管理－內部控制」。

物業

截至最後可行日期，我們(i)在中國擁有總佔地面積約1.7百萬平方米的土地及總建築面積約為919,444.37平方米的樓宇；及(ii)自獨立第三方租入總建築面積約為44,686.74平方米的物業。所有該等物業均用於非物業業務（定義見上市規則第5.01(2)條）。有關戴德梁行有限公司編製的我們自有物業的估值報告，請參閱附錄三「物業估值報告」一節。

業 務

自有物業

土地

下表載列截至最後可行日期我們擁有的土地使用權概要：

編號	土地使用權		佔地面積			目前 狀態	土地 使用證
	擁有人	位置	(平方米)	許可用途	屆滿日期		
1.	江西科技學院	江西省南昌市	796,214.50	科教用地	無屆滿日期*	佔用	已獲得
2.	江西科技學院	江西省南昌市	293,412.60	教育用地	無屆滿日期*	佔用	已獲得
3.	江西科技學院	江西省南昌市	42,985.20	教育用地	無屆滿日期*	佔用	已獲得
4.	江西科技學院	江西省南昌市	47,202.00	教育用地	無屆滿日期*	佔用	已獲得
5.	江西科技學院	江西省南昌市	93,333.00	科教用地	2064年4月1日	佔用	已獲得
6.	廣東白雲學院	廣東省廣州市	115,335.45	公共建築	無屆滿日期*	佔用	已獲得
7.	廣東白雲學院	廣東省廣州市	8,000.04	工業用地	2058年1月10日	佔用	未獲得 ⁽¹⁾
8.	廣東白雲學院	廣東省廣州市	20,218.00	商業住宅	2063年8月11日	佔用	未擁有 ⁽²⁾
9.	廣東白雲學院	廣東省廣州市 (鐘落潭土地)	188,666.00	科教用地	無屆滿日期*	佔用	已獲得 ⁽³⁾
10.	白雲技師學院 [†]	廣東省廣州市	6,187.00	學校	無屆滿日期*	佔用	已獲得 ⁽⁴⁾
11.	白雲技師學院 [†]	廣東省廣州市	23,811.08	學校	無屆滿日期*	佔用	已獲得 ⁽⁴⁾
12.	白雲技師學院 [†]	廣東省廣州市	13,608.42	學校	無屆滿日期*	佔用	已獲得 ⁽⁴⁾

附註：

* 我們通過劃撥獲得該等地塊的土地使用權。根據相關法律法規，通過該等方式取得的土地使用權概無屆滿日期。

† 往績記錄期間之後，我們於2017年8月14日取得白雲技師學院的控制權。

- (1) 我們與地方政府就此地塊訂立土地使用權轉讓協議。該地塊上的樓宇目前被白雲技師學院使用作學生宿舍。截至最後可行日期，我們並未取得該地塊的土地使用證，據董事所了解，原因是相關國土資源和規劃局仍未批准其用途。據中國法律顧問告知，存在(i)我們被要求歸還非法佔用土地；(ii)我們的地塊上建有的樓宇及其他設施被沒收；及(iii)我們被處以不超過每平方米人民幣30元的罰款的法律風險。

我們的中國法律顧問已就該地塊與白雲區國土資源和規劃局會面。相關政府官員在會面中確認(i)我們可重新申請土地使用證；(ii)政府機構現時並無打算於隨後兩至三年內，我們重新申請土地使用證時，拆除該地塊上已建成的樓宇；及(iii)我們可繼續使用該地塊上的樓宇，惟我們須確保為安全使用。中國法律顧問基於上述會面認為，我們被要求歸還地塊的風險甚低。

董事確認，我們目前正與有關各方進行探討，旨在於可行情況下盡快申請土地使用證。基於董事目前對所涉程序的理解，(i)排除不可預見的情況，我們竭力在可行情況下於未來兩至三年內取得土地使用證；及(ii)我們預期申請土地使用證實質上將主要涉及行政和程序層面，且預期不會產生巨額成本。我們預期有關此項申請的成本將由我們的經營現金流量撥付。

我們委託了合資格獨立第三方對我們在該塊土地上使用的樓宇進行消防安全評估及抗震性能評估。基於各自就相關樓宇安全層面作出的獨立評估，合資格獨立第三方得以發出其各自的評估報告。相關評估報告並無發現任何重大安全問題，得出的結論是相關樓宇已通過所進行的相關安全評估。

綜上所述，董事認為未取得該地塊的土地使用證並不會對我們的整體經營造成任何重大不利影響。儘管存在上述情況，作為一項預防性整改措施，我們擬實施該地塊上樓宇現有營運的搬遷計劃。有關進一步詳情，請參閱「有關廣東白雲學院及白雲技師學院土地及樓宇的不合規事宜」。

- (2) 我們已向一家開發商（屬獨立第三方）購買包括已於此塊地塊上建立的樓宇在內的一項建築工程。據我們的中國法律顧問告知，相關買賣協議合法、有效及對訂約方具約束力。然而，截至最後可行日期，開發商並無將土地使用證及房屋所有權證過戶予我們，原因是我們的董事認為我們就買賣所涉及的相關樓宇的建築面積意見相左，因此，有關土地及樓宇的買賣仍未最終完成且我們並無擁有該地塊的土地使用證及該地塊上建有的樓宇的房屋所有權證。我們現時將該塊土地上所蓋樓宇用作學生及教師宿舍。我們的董事確認，我們正與開發商聯絡以完成辦理相關過戶手續（如可行）。董事認為，相關事項為開發商與廣東白雲學院的合同事宜，因此，我們並無擁有相關土地使用證及房屋所有權證，將不會引致會對我們的整體經營造成重大不利影響的監管干預。
- (3) 我們已取得鐘落潭土地一期（佔地面積約為188,666平方米）的土地使用證及施工許可證。鐘落潭土地為我們就廣東白雲學院及白雲技師學院若干樓宇的現有營運擬實施的預防性整改措施的重要組成部分。我們已取得101,074.6平方米建築面積的施工許可證並已在鐘落潭土地上開始學校樓宇及設施的一期建設。排除不可預見的情況，董事預計於鐘落潭土地的

校區經營將盡快於2018/2019學年初開始。有關我們預防性整改措施的更多資料，請參閱「有關廣東白雲學院及白雲技師學院土地及樓宇的不合規事宜」。

- (4) 第10、11及12號地塊的土地使用權已登記於廣州市白雲職業技能培訓學院（「職業技能培訓學院」）名下。於2004年4月，廣州市民政局發出通知，批准設立白雲技師學院，職業技能培訓學院將註銷登記，其全部培訓業務和資產將轉讓予白雲技師學院。據我們的中國法律顧問告知，待白雲技師學院完成將土地使用權從職業技能培訓學院轉讓至白雲技師學院的相關程序並獲得相關證書後，白雲技師學院即可按照有關證書所載條件使用該等地塊。董事認為這是程序問題，並將不會對我們使用相關土地造成任何重大不利影響。董事認為，基於其目前對所涉程序的理解及排除不可預見的情況，我們或可在2018年落實上述轉讓。

樓宇

截至最後可行日期，我們在中國擁有總建築面積約為919,444.37平方米的樓宇。所有該等樓宇均用於教育相關用途，如教學樓、宿舍樓、食堂、診所及教師及學生娛樂設施。

我們的學校擁有及使用的若干樓宇並不具有房屋所有權證，原因是缺少建設工程規劃許可證、施工許可證及竣工驗收及／或未通過相關中國法律法規規定的消防安全評估。

據我們的中國法律顧問告知，根據相關中國法律法規一般而言，

- (i) 就未取得建設工程規劃許可證而言，(a)在可採取補救措施減少對政府實施城市規劃的任何影響的情況下，我們須承受須於指定限期內採取相關補救措施並按建設成本的5%至10%繳納罰款的風險；或(b)在不得採取補救措施減少對政府實施城市規劃的有關影響的情況下，我們須承受被責令於指定限期內拆除相關樓宇（或如拆除不可行，沒收相關樓宇或相關非法收入），並按不超過建設成本的10%繳納罰款的風險；
- (ii) 就未取得施工許可證而言，我們須承受須於指定限期內採取補救措施並按建設工程合同價1%至2%繳納罰款的風險；
- (iii) 就未進行竣工驗收而言，我們須承受被責令採取補救措施、按建設工程合同價2%至4%繳納罰款及被責令就所產生任何損失進行賠償的風險；及
- (iv) 就未通過消防安全評估而言，我們須承受禁止使用該等樓宇及就每棟樓宇罰款人民幣30,000元至人民幣300,000元不等的風險。

業 務

下表載列截至最後可行日期我們學校擁有及使用的樓宇詳情。

	具房屋所有 權證的樓宇 建築面積 (平方米) (A)	不具房屋 所有權證的 樓宇 建築面積 (平方米) (B)	具及不具 房屋所有 權證的樓宇 總建築面積 (平方米) (A + B)	未通過 消防安全 評估的樓宇 建築面積 (平方米)	環保監測
江西科技學院					
教學樓	168,654.31	0	168,654.31	0	通過
宿舍樓	270,844.51	0	270,844.51	0	
配套設施	77,944.74	2,821.70	80,766.44	2,821.70	
總計	<u>517,443.56⁽¹⁾</u>	<u>2,821.70⁽³⁾</u>	<u>520,265.26</u>	<u>2,821.70</u>	
廣東白雲學院					
教學樓	31,775.87	32,327.17	64,103.04	20,591.17	通過
宿舍樓	36,207.78	99,669.15	135,876.93	88,119.15	
配套設施	18,387.52	260.00	18,647.52	260.00	
總計	<u>86,371.17</u>	<u>132,256.32</u>	<u>218,627.49</u>	<u>108,970.32</u>	
白雲技師學院*					
教學樓	31,557.11	24,912.72	56,469.83	56,469.83	通過
宿舍樓	10,615.08	18,053.51	28,668.59	0	
配套設施	6,795.80	1,938.00	8,733.80	8,733.80	
總計	<u>48,967.99⁽²⁾</u>	<u>44,904.23</u>	<u>93,872.22</u>	<u>65,203.63</u>	

附註：

* 往績記錄期間之後，我們於2017年8月14日取得白雲技師學院的控制權。

(1) 除該等樓宇外，江西科技學院亦擁有若干具有房屋所有權證的樓宇，包括若干教學樓（總建築面積約為44,320.40平方米）及若干宿舍樓（總建築面積約為23,388.00平方米），此等樓宇由(i)江西科技學院附屬中學（已被我們於2017年5月出售）（請參閱「歷史、重組及公司架構－公司重組－2. 有關江西科技學院及廣東白雲學院的重組－出售江西科技學院附屬中學」）；或(ii)江西藍天駕駛培訓中心有限公司（喻博士於2017年5月前持有其90%權益）（請參閱「歷史、重組及公司架構－董事出售其他業務權益」）及其子公司使用。

- (2) 與白雲技師學院所使用的土地（請參閱上文「土地」項下表格內的第10、11及12號土地）類似，總建築面積為48,967.99平方米的若干樓宇的房屋所有權登記在職業技能培訓學院名下。據我們的中國法律顧問告知，待白雲技師學院完成將房屋所有權從職業技能培訓學院轉讓至白雲技師學院的相關程序並獲得相關房屋所有權證後，白雲技師學院即可按照有關證書中所載條件使用該等樓宇。董事認為這是程序問題，並將不會對我們使用相關樓宇造成任何重大不利影響。董事認為，基於其目前對所涉程序的理解及排除不可預見的情況，我們或可在2018年落實上述轉讓。
- (3) 除該等樓宇外，江西科技學院亦擁有若干未取得房屋所有權證的樓宇，包括教學樓（總建築面積4,234.00平方米）、宿舍樓（總建築面積5,550.00平方米）及配套設施（總建築面積9,187.00平方米）。該等樓宇由江西科技學院附屬中學所使用，該中學於2017年5月被出售。請參閱「歷史、重組及公司架構－公司重組－2. 有關江西科技學院及廣東白雲學院的重組－出售江西科技學院附屬中學」。董事認為，由於該等樓宇並非由江西科技學院所用，對該等樓宇的任何監管干預對江西科技學院的運營均無任何重大不利影響。

下文載列我們的學校擁有及使用的樓宇合規情況的詳情。

江西科技學院擁有及使用的樓宇合規情況

房屋所有權證及消防安全評估

如上表所載，江西科技學院擁有及使用總建築面積為2,821.70平方米的若干樓宇，其並不具有房屋所有權證且未通過消防安全評估。經董事確認，江西科技學院將該等樓宇用作後勤辦公室及診所。

後勤辦公室及診所佔江西科技學院校區的建築面積並不重大，我們認為，如有需要，其可輕易搬遷到校區其他現有樓宇內。因此，董事認為，對該等樓宇的任何監管干預不會對我們的整體運營造成任何重大不利影響。

於2017年5月，南昌市高新技術開發區公安消防大隊發函確認，江西科技學院於近年內一直積極參與消防安全管理、認真履行消防安全職責並配合消防大隊進行消防安全排查工作。該函件進一步確認江西科技學院並無以消防大隊罰款的方式被處罰且近年內並無發生火災事故。我們的中國法律顧問認為，就上述後勤辦公室及診所而言，(i)南昌市高新技術開發區公安消防大隊為發出該確認函的主管部門；及(ii)我們須承受禁止使用該等樓宇及就每棟樓宇罰款人民幣30,000元至人民幣300,000元不等的風險。

環保檢測

直至2016年，當有關不合規情況被糾正時，江西科技學院才通過中國環保法律法規所規定的環保檢測評估。鑒於江西科技學院已重新遵守相關規定，我們的中國法律顧問認為，我們因過往不合規情況而被有關當局處罰的風險甚低。

廣東白雲學院及白雲技師學院擁有及使用的樓宇合規情況

房屋所有權證

如上表所載，我們並無取得(i)廣東白雲學院若干樓宇（總建築面積約132,256.32平方米，其中建築面積34,036.15平方米由白雲技師學院用作學生宿舍）；及(ii)白雲技師學院若干樓宇（總建築面積約44,904.23平方米，包括白雲技師學院在向獨立第三方租賃的土地上建造的總建築面積為39,494.14平方米的樓宇）的房屋所有權證。

據董事確認，我們並無取得該等樓宇的房屋所有權證，原因為缺少建設工程規劃許可證、施工許可證及竣工驗收，而這是由於：

- (i) 就我們從一家開發商（屬獨立第三方）收購的建築面積為28,310.14平方米的若干學生宿舍樓（亦請參閱載有我們所擁有土地詳情的表格附註(2)）而言，董事認為，我們並無就有關買賣所涉及的建築面積與開發商達成協議，因此，買賣尚未最終完成。截至最後可行日期，開發商並無將房屋所有權證過戶予我們，因此，我們並無擁有該地塊上建有的四棟樓宇的房屋所有權證。董事認為，相關事項為開發商與廣東白雲學院的合同事宜，因此，我們並無擁有相關房屋所有權證，將不會引致任何會對我們的整體經營造成重大不利影響的監管干預；
- (ii) 就白雲技師學院在向獨立第三方租賃的土地上建造的總建築面積為39,494.14平方米的若干樓宇而言，由於我們並不擁有有關土地，故我們並無持有相關土地使用證，且我們的董事理解，在不具備有關土地使用證的情況下，我們無法遵循施工申請程序以獲得房屋所有權證；及
- (iii) 就其他樓宇整體而言，廣東白雲學院及白雲技師學院當時的管理層不熟悉相關監管規定，認為如果學校能為學生提供安全的校園環境，不合規的潛

在後果不大可能成為現實。廣東白雲學院及白雲技師學院管理層認為他們已合理行事確保校舍可供學生及教師安全使用，並認為既然學生及教師的安全不受影響，遵守相關規定則並不迫切。

董事確認，我們目前正與有關各方進行探討，旨在於可行情況下重新遵循建設申請程序，以於可行情況下盡快取得相關房屋所有權證。基於董事目前對所涉程序的理解，(i)排除不可預見的情況，我們竭力在可行情況下於未來兩至三年內取得有關樓宇的相關房屋所有權證；及(ii)我們預期有關重新合規實質上將主要涉及行政和程序層面，且預期不會產生巨額成本。我們預期有關重新合規的成本將由我們的經營現金流量撥付。

我們的中國法律顧問已(i)與白雲區國土資源和規劃局會面且相關政府官員並無任何即時意向要於未來兩至三年內拆除樓宇，並確認我們可繼續使用該等樓宇，前提是我們可確保樓宇安全；及(ii)與白雲區住房和建設水務局會面且相關政府官員確認我們可重新向該局申請相關證書，而該局不會要求我們停止使用樓宇或強制拆除相關樓宇。

中國法律顧問基於上述會面認為(i)白雲區國土資源和規劃局及白雲區住房和建設水務局均為提供該等確認的主管部門；(ii)假設我們可確保樓宇安全，因未持有建設工程規劃許可證，被責令於指定限期內採取補救措施或拆除樓宇的風險甚低，但我們面臨罰款的風險無法被消除；(iii)因未持有施工許可證，我們被責令於指定限期內採取補救措施的風險甚低，但我們面臨罰款的風險無法被消除；及(iv)因未進行竣工驗收而被責令採取補救措施的風險甚低，但我們面臨罰款的風險無法被消除。

據董事估計，就該等樓宇缺少房屋所有權證作出的最高罰款預期不超過人民幣10百萬元。中國法律顧問基於與有關機關的上述會面認為，我們受罰的風險無法被消除。董事認為，基於控股股東已就我們可能因有關處罰而遭受的任何損失向我們提供彌償保證，我們無需就此計提撥備（請參閱附錄五「E. 其他資料－1. 彌償契據」），而董事信納控股股東在財務上有能力兌現有關彌償保證。

我們委託了合資格獨立第三方對並無房屋所有權證的樓宇進行抗震性能評估。基於就相關樓宇結構性安全層面作出的獨立評估，合資格獨立第三方得以發出其評估報告。相關評估報告並無發現任何重大安全問題，得出的結論是相關樓宇已通過所進行的相關評估。

綜上所述，董事認為未取得該等樓宇的房屋所有權證不會對我們的整體經營造成任何重大不利影響。儘管存在上述情況，作為一項預防性整改措施，我們擬實施該等樓宇現有營運的搬遷計劃。有關進一步詳情，請參閱「一 有關廣東白雲學院及白雲技師學院土地及樓宇的不合規事宜」。

消防安全評估

如上表所載，我們並無就(i)廣東白雲學院若干樓宇（總建築面積約108,970.32平方米，其中建築面積34,036.15平方米由白雲技師學院用作學生宿舍）；及(ii)白雲技師學院若干樓宇（總建築面積約65,203.63平方米，包括白雲技師學院在向獨立第三方租賃的土地上建造的總建築面積為39,494.14平方米的樓宇）通過消防安全評估。

據董事確認，我們無法就該等樓宇遵守消防安全評估規定，原因如下：

- (i) 就我們從一家開發商（屬獨立第三方）收購的建築面積為28,310.14平方米的若干學生宿舍樓（亦請參閱載有我們所擁有土地詳情的表格附註(2)）而言，董事認為，我們並無就有關買賣所涉及的建築面積與開發商達成協議，因此，買賣尚未最終完成。截至最後可行日期，有關開發商並未將相關建設申請程序文件及許可證過戶予我們。董事了解到，如未取得該等文件及許可證，我們無法向相關政府部門提出申請以遵守消防安全評估規定；
- (ii) 就白雲技師學院在向獨立第三方租賃的土地上建造的總建築面積為39,494.14平方米的若干樓宇而言，由於我們並不擁有有關土地，故我們並無持有相關土地使用證，且董事了解到，如未取得該等土地使用證，我們無法遵循必要的建設申請程序，而未遵循該等程序，相關政府部門會因程序問題而不予進行消防安全評估及出具消防安全評估報告；及
- (iii) 就其他樓宇整體而言，我們並無遵循中國相關政府部門的必要建設申請程序，因為廣東白雲學院及白雲技師學院當時的管理層不熟悉相關監管規定，認為如果學校能為學生提供安全的校園環境，不合規的潛在後果不大可能成為現實。廣東白雲學院及白雲技師學院管理層認為他們已合理行事確保校舍可供學生及教師安全使用，並認為既然學生及教師的安全不受影

響，遵守相關規定則並不迫切。董事了解到，如未遵循該等程序，相關政府部門會因程序問題而不予進行消防安全評估及出具消防安全評估報告。

我們的中國法律顧問已與廣州市公安局白雲區分局消防大隊會面。相關政府官員在會面中確認(i)我們可重新申請消防安全檢查程序，惟相關土地使用權手續已補齊；(ii)對於因歷史原因無法再次遵循消防安全檢查程序的樓宇，我們須配合相關部門確保已採取適當的消防安全措施；及(iii)於完成重新申請消防安全檢查程序前，我們將不會被禁止使用相關樓宇。

就我們因歷史原因而無法重新遵循消防安全檢查程序的樓宇而言，根據我們與廣州市公安局白雲區分局消防大隊的上述會面，我們已採取相關消防安全措施並承諾不時配合相關政府機關以確保已適當採取充足的消防安全措施。就我們可重新遵循消防安全檢查程序的樓宇而言，董事確認，我們目前正與有關各方進行探討，旨在於可行情況下盡快重新遵循消防安全檢查程序。基於董事目前對所涉程序的理解，(i)排除不可預見的情況，我們竭力在可行情況下於未來兩至三年內重新遵循有關樓宇的相關消防安全評估規定；及(ii)我們預期有關重新合規本質上將主要涉及行政和程序層面，且預期不會產生巨額成本。我們預期有關重新合規的成本將由我們的經營現金流量撥付。

中國法律顧問基於上文所述認為(i)廣州市公安局白雲區分局消防大隊為作出該確認的主管部門；(ii)我們須承受就每棟未通過消防安全檢查程序的樓宇罰款人民幣30,000元至人民幣300,000元不等的風險；及(iii)我們被禁止使用該等樓宇的風險甚低。

我們委託了合資格獨立第三方對並無遵守消防安全評估規定的樓宇進行消防安全評估。基於就相關樓宇消防安全層面作出的獨立評估，合資格獨立第三方得以發出其評估報告。相關評估報告並無發現任何重大安全問題，得出的結論是相關樓宇已通過所進行的相關消防安全評估。

綜上所述，董事認為該等樓宇並無通過消防安全評估不會對我們的整體經營造成任何重大不利影響。儘管存在上述情況，作為一項預防性整改措施，我們擬實施該等樓宇現有營運的搬遷計劃。有關進一步詳情，請參閱「一 有關廣東白雲學院及白雲技師學院土地及樓宇的不合規事宜」。

環保檢測

直至2017年，當有關不合規情況被糾正時，廣東白雲學院及白雲技師學院才分別通過中國環保法律法規所規定的環保檢測評估。鑒於廣東白雲學院及白雲技師學院均已重新遵守相關規定，我們的中國法律顧問認為，我們因過往不合規情況而被有關當局處罰的風險甚低。

租賃物業

截至最後可行日期，我們向獨立第三方租入八項物業。所有該等物業均用於教育相關用途。

編號	承租人	租賃物業	相關土地的 許可用途	目前用途	租賃期	租賃合同 有效性	租賃合同 登記
1.	廣東白雲學院	佔地面積3,581.4平方米的一塊地塊	建設用地	籃球場	2004年7月1日至 2029年6月30日 ⁽⁴⁾	有效及具約束力	無 ⁽⁵⁾
2.	廣東白雲學院	佔地面積5,000平方米的一塊地塊及建於該地塊建築面積10,243.20平方米的樓宇	建設用地	學生宿舍	2007年8月1日至 2032年7月30日 ⁽⁴⁾	不確定 ⁽³⁾	無 ⁽⁵⁾
3.	廣東白雲學院	佔地面積10,292平方米的一塊地塊及建於該地塊的建築面積17,213.48平方米的樓宇	工業用地 ⁽³⁾	白雲技師學院 學生宿舍 ⁽³⁾	自2009年8月11日 起計12年	不確定 ⁽³⁾	無 ⁽⁵⁾
4.	白雲技師學院*	佔地面積4,905.32平方米 ⁽¹⁾ 的一塊地塊及建於該地塊的建築面積7,354.16平方米的樓宇	建設用地	教學樓及 行政大樓	2017年8月1日至 2023年8月31日	不確定 ⁽³⁾	無 ⁽⁵⁾
5.	白雲技師學院*	佔地面積13,270平方米 ⁽²⁾ 的一塊地塊	建設用地	學生宿舍、 實訓樓、學術 交流中心 及體育館	2003年9月1日至 2028年8月31日 ⁽⁴⁾	有效及具約束力	無 ⁽⁵⁾

業 務

編號	承租人	租賃物業	相關土地的		租賃期	租賃合同	租賃合同
			許可用途	目前用途		有效性	登記
6.	白雲技師學院*	建築面積3,325.9平方米的一棟樓宇	住宅	學生宿舍	2017年9月1日至 2018年8月31日	有效及具約束力	無 ⁽⁵⁾
7.	白雲技師學院*	建築面積3,259平方米的一棟樓宇	住宅	學生宿舍	2016年9月1日至 2018年8月31日	有效及具約束力	無 ⁽⁵⁾
8.	白雲技師學院*	建築面積3,291平方米的一棟樓宇	住宅	學生宿舍	2016年9月1日至 2018年8月31日	有效及具約束力	無 ⁽⁵⁾

附註：

- * 往續記錄期間之後，我們於2017年8月14日取得白雲技師學院的控制權。
- (1) 白雲技師學院在此塊租自獨立第三方的土地上建造了總建築面積為5,002.63平方米的樓宇。該等樓宇被視為我們的自有物業且相關建築面積已載入在上文「一樓宇」一段項下的表格內。
- (2) 白雲技師學院在此塊租自獨立第三方的土地上建造了總建築面積為34,491.51平方米的樓宇。該等樓宇被視為我們的自有物業且相關建築面積已載入上文「一樓宇」一段項下的表格內。
- (3) 第3號租賃物業由廣東白雲學院租賃，並由白雲技師學院用作學生宿舍。
- 據我們的中國法律顧問告知，第2、3及4號租賃物業的租賃協議的有效性存在不確定性，乃由於(i)就第2、3及4號租賃物業而言，相關業主未能提供相關所有權證；及(ii)就第3號租賃物業而言，我們對相關土地的使用不符合許可用途。因此，該等租賃協議的有效性或遭到質疑，如質疑取得成功，我們或無法繼續使用租賃物業。董事認為，租賃物業大部分為學生宿舍，對我們的經營而言並非關鍵。如我們對該等樓宇的使用受到不利影響，董事認為我們能夠租到其他校舍或搬遷至廣東白雲學院或白雲技師學院（視情況而定）校區內的其他樓宇，而不會造成重大中斷。綜上所述，董事認為，三項租賃物業的租賃協議的有效性的不確定性不會對我們的整體經營造成任何重大不利影響。
- (4) 據我們的中國法律顧問告知，就租期超過20年的租賃合同而言，超過20年的租期部分根據中國法律法規屬無效。
- (5) 我們學校與業主訂立的租賃協議並未於中國相關政府機構登記。據我們的中國法律顧問告知，中國相關機構或會要求我們於指定限期內登記相關租賃協議。倘我們未能履行，我們或會面臨就各項未登記租賃罰款人民幣1,000元至人民幣10,000元不等的風險。然而，截至最後可行日期，我們並未因該等未登記租賃被中國相關機構罰款，而據中國法律顧問告知，該等租賃協議未予登記不會影響租約的有效性。

有關我們經營所用的物業相關風險的進一步詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們須就建設和發展我們學校以及就我們擁有的土地和樓宇取得多項政府批文及符合合規要求。我們經營所用的若干物業不符合中國適用法律法規」及「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，如我們的租約被終止，我們無法保證可找到合適的物業替代我們現有的校舍」一節。

有關廣東白雲學院及白雲技師學院土地及樓宇的不合規事宜

如「一物業」所披露，就廣東白雲學院及白雲技師學院而言，截至最後可行日期，(i)我們尚未取得廣東白雲學院一塊佔地面積為8,000.04平方米的土地的土地使用證（「**土地問題**」）；(ii)我們尚未取得廣東白雲學院若干總建築面積約為132,256.32平方米的樓宇（包括我們從獨立第三方購買的總建築面積28,310.14平方米的樓宇）及白雲技師學院若干總建築面積約為44,904.23平方米的樓宇的房屋所有權證（「**樓宇問題**」）；及(iii)廣東白雲學院若干總建築面積約為108,970.32平方米的樓宇及白雲技師學院若干總建築面積約為65,203.63平方米的樓宇未能符合消防安全評估要求（「**消防安全問題**」）。

董事認為，土地問題、樓宇問題及消防安全問題歸根結底事關我們校園環境的安全水準。這對我們學生及教師的安全而言特別重要。儘管存在該等問題，我們致力於確保校園環境的安全水準。董事認為，土地問題、樓宇問題及消防安全問題不會對我們的營運造成重大不利影響，主要原因如下：

- (a) 董事認為，由於廣東白雲學院及白雲技師學院管理層認為他們已合理行事以確保校園對學生及教師而言屬安全，故學生及教師的安全未受到損害；此外，董事認為該等學校已投購適當的學校責任保險，可保障我們的學生及教師免受因相關校園內發生的意外或其他事故導致的若干損失或傷害；
- (b) 董事確認並未有任何直接源自學校樓宇及設施的重大安全事故且任何主管部門並未提出任何有關學校樓宇及設施的監管顧慮；
- (c) 基於上文所載我們與相關監管部門的會面，我們可重新申請相關證書、許可證及消防安全評估程序的重新合規，因此，我們有能力糾正土地問題、樓宇問題和消防安全問題。我們擬在可行情況下盡快重新申請相關證書、許可證及消防安全評估程序。此外，根據有關會面，相關監管部門並無任

何即時意向要於未來兩至三年內拆除相關樓宇，而在我們可保障安全的情況下，我們可繼續使用該等樓宇；

- (d) 為獲得廣東白雲學院及白雲技師學院校園為安全的獨立核證，我們已委託合資格獨立第三方對(i)並無遵守消防安全評估規定的樓宇進行消防安全評估；及(ii)對並無房屋所有權證的樓宇進行抗震性能評估。相關評估報告並無發現任何重大安全問題，並得出結論認為相關樓宇已通過所進行的相關評估；
- (e) 基於上文(d)的評估報告，董事已接獲校園的安全核證，且基於我們與相關監管部門的會面及我們中國法律顧問的意見（請參閱「一物業－自有物業－土地」一節附註1以及「一物業－自有物業－樓宇」一節附註5及9），董事認為，我們遭受任何監管干預的風險極低；及
- (f) 我們的控股股東已就本公司可能因土地問題、樓宇問題及消防安全問題（請參閱附錄五「E. 其他資料－1. 彌償契據」）遭受的任何損失以我們為受益人提供彌償。相關彌償保證的範圍並不包括下文詳述的預防性整改措施的成本（包括鐘落潭土地上學校樓宇及其他設施的建設成本及任何相關搬遷成本）。

儘管存在上述情況，作為一項預防性整改措施，我們擬針對涉及土地問題、樓宇問題及／或消防安全問題的樓宇（「**相關樓宇**」）的現有營運執行一項搬遷計劃。如「一物業－自有物業－土地」一節的表格所披露，我們已於2017年8月取得鐘落潭土地一期地塊（佔地面積為188,666平方米，預期將發展為廣東白雲學院的新校園）的土地使用證。我們的董事認為，由於鐘落潭土地毗鄰廣東白雲學院及白雲技師學院，且鐘落潭土地有充足容量容納校園的擴建和相關樓宇的現有營運在我們重新遵守其監管規定時的搬遷，有關搬遷實屬可行。此外，我們的董事認為我們的學校樓宇及設施可在相對較短期內建成並投入運營。

我們已取得101,074.6平方米建築面積的施工許可證，並已在鐘落潭土地上開始學校樓宇及設施的一期建設。排除不可預見的情況，我們的董事預計鐘落潭土地上的校園營運最早可自2018/2019學年起展開。有關我們就於鐘落潭土地上建造新校區的投資預算及已產生的初步成本，請參閱「一經營策略－建設新校區，進一步提高我們的可容納人數和學生數量」。排除不可預見的情況，於預計新校區建設於2018/2019學年動工後，我們將逐漸將相關樓宇的現有營運搬遷至新校區。我們估計，有關搬遷可於兩至三年內完成。我們預期將產生搬遷成本不超過人民幣2百萬元，將由我們的經營

現金流量提供資金。我們將實施特別安排（如需要）以確保有關搬遷不會對我們的學生及教師帶來過度干擾。

董事預期，任何搬遷將只是一項臨時措施。一旦我們重新遵守適用規定，視乎屆時的情況，我們可能繼續或恢復在相關樓宇的營運（視情況而定）。如上文所述，董事確認，我們目前正與有關各方進行探討，旨在於可行情況下糾正相關樓宇的不合規情況。基於董事目前對所涉程序的理解，我們竭力於未來兩至三年內糾正有關不合規情況（以可進行糾正的程度為限）。董事預期，有關糾正將涉及與各政府機構進行曠日持久的討論與協作，耗時的政府行政流程可能不在我們的控制範圍內。鑒於所涉及樓宇的範圍，即使董事預期有關糾正本質上將主要涉及行政和程序層面，董事預期可能需要兩至三年才能完成糾正。於上市後，我們將定期在年報及中報中提供資料更新，以知會股東我們的糾正進展情況。我們預期糾正本質上主要涉及行政和程序層面，預期不會產生巨額成本。我們預期有關糾正所涉及的成本將由我們的經營現金流量撥付。我們將就我們的申請緊密跟進政府部門的進展，並將全力配合政府部門加速這一進程。為確保及時糾正上述情況，以及如情況需要，我們亦將委聘外部法律顧問或其他專業顧問處理糾正過程中可能出現的任何問題。我們現時預期就重新遵守相關樓宇的適用規定而言不會錄得物業、廠房及設備的任何重大撇銷金額。

就我們土地及樓宇相關事務的持續合規而言，我們已指定負責人員並提高我們管理人員在遵守與房屋所有權證及其他必要認證或許可證有關的監管規定方面的認識。有關我們所採納內部控制措施的更多詳情，請參閱「— 內部控制及風險管理」。於有需要時，我們會即時委聘外部法律或專業顧問協助我們遵守有關規定。尤其是，我們會確保鐘落潭土地及其上將予興建的樓宇在所有重大方面符合一切適用監管規定。

我們已指定高級人員負責糾正不合規事宜，包括(i)廣東白雲學院黨委書記兼副校長劉劍鋒先生負責相關樓宇現有營運的搬遷工作；(ii)廣東白雲學院基礎設施建設處處長黃若海先生負責土地及相關樓宇的重新合規工作；及(iii)我們的首席財務官莫貴標先生負責持續合規工作。

鑒於上述理由，董事認為有關相關樓宇的不合規事宜已得到充分的緩解，且不會對我們的營運造成重大不利影響。

我們將適時在中報或年報中披露相關樓宇現有營運搬遷至鐘落潭土地的進程以及土地及相關樓宇的重新合規情況。

保險

我們所有學校投購學校責任保險以應對若干風險及意外事件。我們的學校責任保險一般涵蓋學生(i)於學校校區舉辦的課程活動或學校舉辦的活動中；及(ii)因學校疏忽或不作為而承受的傷害。

我們的董事認為，我們的保險保障範圍一般與行業慣例一致，對我們的資產及各所學校運營提供足夠保障。然而，我們無法向閣下保證，我們將對可能於業務運營中產生的所有學校責任維持充足保險保障範圍。請參閱「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可能不夠充足」。

執照及許可證

我們的中國法律顧問表示，於往績記錄期間及直至最後可行日期，除「物業」另行所披露者外，我們已自相關中國政府部門取得開展業務營運所需的所有重要執照、許可證、批文及證書，而對於我們現時營運的所有學校而言，該等執照、許可證、批文及證書仍全面有效。

有關與我們執照、批文及許可證相關的風險及不確定因素，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能無法為我們在中國的教育服務獲得所有必要的批文、執照和許可證，並進行所有必要的登記和備案」。

下表載列我們重要執照及許可證的詳情：

執照／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	江西科技學院	教育部	2012年	2018年
民辦學校 辦學許可證 ⁽²⁾	廣東白雲學院	教育部	2009年 1月1日	2017年 12月31日
民辦學校 辦學許可證	白雲技師學院	廣州市人力資源 和社會保障局	2017年 8月9日	2020年 8月8日
民辦非企業 單位登記證書	江西科技學院	江西省民政廳	2016年 5月30日	2021年 5月30日
民辦非企業 單位登記證書	廣東白雲學院	廣東省民政廳	2017年 8月25日	2021年 8月24日

業 務

執照／許可證 ⁽¹⁾	持有人	授出機構	授出日期	屆滿日期
民辦非企業 單位登記證書	白雲技師學院	廣州市民政局	2016年 8月9日	2018年 10月19日

附註：

- (1) 據我們的中國法律顧問告知，為維持各民辦學校辦學許可證，各校須通過年度審查（不論有關執照有否載明屆滿日期）。於最後可行日期，每所學校均已通過最近的年度審查。
- (2) 就廣東白雲學院的民辦學校辦學許可證而言，董事目前預期重續該許可證並不會有任何困難並預期將於2017年12月完成該項重續。

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，我們會送學生到當地醫院治療。有關學校安全，我們設有若干學校安全及保安措施，每所學校均有保安小組。據董事確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無發生任何會對我們產生重大不利影響的意外、醫療情況或安全問題。

我們理解我們的學生可能不時遭受來自學業及非學業方面的各種程度的壓力。我們致力於向我們的學生宣傳心理健康。我們在學校提供心理諮詢服務。有關更多資料，請參閱「校園服務－醫療服務」一節。

然而，我們僅可有限控制或無法控制在我們校園內可能發生的不良事故。有關更多資料，請參閱「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

我們會不時涉及與業務活動相關的法律訴訟、調查及申索。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們不曾亦並無成為任何重大法律訴訟、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而管理層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構成威脅的法律、仲裁或行政訴訟。董事已確認，目前概無我們的學校涉及任何重大訴訟、仲裁或行政訴訟。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，(i)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反適用法律法規的事件；及(ii)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影響的任何違反適用法律或法規的情況。

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」，而基於該等段落所述理由，董事認為有關法律事宜將不會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

內部控制及風險管理

內部控制

董事會負責建立我們的內部控制系統並檢討其有效性。我們已委聘獨立內部控制顧問（「**內部控制顧問**」），對我們的內部控制系統進行評估。內部控制顧問對我們內部控制系統的收入、採購、固定資產管理、人力資源、財務管理及信息技術等若干方面進行了檢討。內部控制顧問於2017年7月開展工作，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並無致使附錄一A及附錄一B所載往績記錄期間根據國際財務報告準則編製的合併財務資料有任何錯誤陳述。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2017年8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。

我們已建立集團層面的內部控制職能，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，務求積極識別任何與潛在違規有關的關注事項及事宜。我們的首席財務官及公司秘書莫貴標先生負責確保我們整體持續合規。

物業方面，我們已實施以下內部控制措施，確保遵守有關物業法律法規：

- 購買任何物業及簽訂任何新租約前，我們的董事及高級管理層會進行強化盡職調查，確保並無業權事宜以及法律事宜。強化盡職調查其中包括(i)審查相關土地使用證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樓宇有否附有任何抵押、押記或其他擔保；及(iv)進行實地考察；

- 我們會因應法律法規要求取得必備執照及許可證（包括但不限於土地使用證及房屋所有權證），並遵守樓宇施工及竣工的必備程序；
- 我們就有關物業產權及遵守物業法律法規的事宜尋求中國法律顧問的建議；
- 我們就物業購買及租賃安排制訂一套政策及程序，加強我們內部審批流程；及
- 首席財務官莫貴標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。

僱員社保計劃方面，我們已實施以下內部控制措施，確保遵守有關社保法律法規：

- 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諮詢相關中國法律法規有關社保及住房公積金的規定；
- 我們會不時為管理人員安排有關社保及住房公積金法律法規的培訓，使得他們了解該等領域的最新發展；
- 我們的人力資源部亦會為僱員組織信息交流會，並敦促他們根據有關社保及住房公積金法律法規作出供款／付款；及
- 人力資源部經理會向首席財務官莫貴標先生呈報法律及監管合規情況，並於有需要時提出改進建議。

整體持續合規方面，我們已實施以下內部控制措施，確保遵守適用法律法規及增強我們的內部控制：

- 關於企業管治、營運、管理、法律事宜、財務及審計的內部控制系統手冊載列內部審批及審核程序，我們的僱員必須遵守有關程序；

- 由審計委員會進行監督及指導，審計委員會獲授權對本集團的財務申報程序、內部控制及風險管理系統及相關審計程序的有效性提供獨立意見；
- 聘用更多人員支持我們的持續增長及發展，包括擁有專業經驗及資格的人選；及
- 委聘外部專業顧問（包括我們的合規顧問以及關於香港法例、中國法律及我們可能擴展業務的司法管轄區法律的法律顧問以及稅務顧問）向本集團提供專業意見及指導，確保遵守適用法律法規。我們亦將安排我們的外部專業顧問不時向我們的董事及僱員提供內部培訓，從而確保董事及僱員知悉任何法律及監管發展的最新情況。

考慮到我們就本節「一僱員」及「一物業」所採取的內部控制措施、董事會於有需要時在外部專業顧問協助下的持續監察及監管以及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；董事的合適性符合上市規則第3.08及3.09條；及本公司根據上市規則第8.04條適合上市。根據(i)對內部控制報告及其他盡職調查文件的審閱；(ii)與董事、內部控制顧問及我們的中國法律顧問的討論；及(iii)董事的確認，獨家保薦人並無注意到任何會令其對董事意見抱有懷疑的事宜。

於2013年，江西科技學院的若干教師與學生串通在成人高等學校招生全國統一考試中作弊。部分教師遭有關機關調查並被判處監禁。儘管我們並未參與此事件，我們的聲譽仍受到一定程度的損害。由於此事件，江西科技學院被剔除出獲批准的成人入學考試中心名單，並被取消2014年成人高等教育招生資格。

於知悉此事件後，我們已加強考試安全措施，旨在確保考試公平及妥善進行，並無不良行為，包括：

- *升級考試設施*：學校安裝數碼監視系統以監控及記錄考試行為。為防止學生使用高科技小型工具於考試期間交流，我們已安裝干擾通訊的信號屏蔽設備。我們的金屬探測器已協助監考人員探測學生是否攜帶可能便於作弊的設備。身份證讀卡器令我們得以確認學生的身份證文件的有效性及識別替身。我們已落實專用運輸車輛及存儲和運輸協議以提升考試資料的物流安全。

- **監考人員及考試工作人員篩選：**我們的監考人員及考試工作人員經過審慎篩選。尤其是，我們禁止具有可能會對其監考的公正性造成干擾的利益衝突的監考人員及考試工作人員參與。我們堅持教考分離的原則，禁止任何與參加考試的學生有直系親屬關係的人士成為該場考試的監考人員或考試工作人員。
- **問責制度：**我們已採納一項涵蓋考試過程的問責制度，旨在確保參與監考的每名人士均知悉其各自的任務及職責。任何玩忽職守將被調查，並將嚴肅處理。我們鼓勵舉報我們考試工作人員的不正當行為。我們已對考試工作人員進行培訓，尤其是考試過程及程序、職業道德及法律、風險及責任意識。

董事認為，江西科技學院被剔除出獲批准的成人入學考試中心名單，並被取消2014年成人高等教育招生資格並無導致對我們的整體業務及財務狀況造成任何重大不利影響，主要由於：(i)對成人學生提供繼續教育課程對江西科技學院的收入貢獻並不重大。截至2014年12月31日止年度，在2013/2014學年報讀繼續教育課程的成人學生所產生的收入於江西科技學院總體收入的佔比微不足道。因此，董事認為，被取消2014/2015學年成人高等教育招生資格所導致的財務影響相對有限；(ii)報讀繼續教育課程的現有成人學生可參加其他考試中心的考試；及(iii)江西科技學院招收學生入讀其普通本科課程及普通專科課程的能力不會受到此事件的影響，而學校能夠增加其2014/2015學年的學生人數。

與此同時，我們亦已加強反賄賂力度，並禁止我們的教師及員工收取不正當的款項及利益。尤其是，獎學金及撥款須根據有關標準作出真實評估，並分派給學生，參與的員工不得向任何學生收取任何形式的利益以換取有利評估。我們已設置投訴渠道，並已指定員工處理投訴事宜。我們的學校校長與學生開會，面對面解決學生可能提出的任何重大投訴或關注事宜。我們亦已成立由校長及學校各部門主管組成的特別小組，旨在了解、回應及解決學生的投訴。

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其中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、擴展至其他地區的潛力、能否就撥付擴展及業務營運獲得融資，以及來自提供類似教育

質量且規模相近的其他學校營運商的競爭。有關我們所面對各項風險的披露資料，請參閱「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、信貸及流動性風險。有關該等市場風險的討論，請參閱「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，主管本集團的整體風險，並負責考慮、審查及批准涉及重大風險的任何重大業務決策，如決定擴大學校網絡至新地區、調高學費及與第三方建立業務合作關係以興建新學校；
- 我們相信我們所維持的保險保障範圍符合中國教育界慣例，包括校方責任險；及
- 我們與貸款人訂立安排，確保我們將能夠獲得信貸支持我們的業務營運及擴展。