

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。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]前，務請閱讀整份文件。任何[編纂]均存在風險。[編纂]的若干具體風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定[編纂]前，務請細閱該節。

### 概覽

我們是一家中國領先大型民辦高等教育集團，運營數所最頂尖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。我們的創始人于先生及謝先生在中國民辦教育界備受認可。于先生是二十世紀九十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代表，並推動了《中華人民共和國民辦教育促進法》的出台，為中國民辦教育行業的快速發展奠定了基礎。我們的創始人同時各自獲委任為中國民辦教育協會副會長，均在民辦教育領域經驗豐富並對民辦高校的發展有着深刻洞見。

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。江西科技學院及廣東白雲學院的歷史均可追溯至1999年，該兩所學校於當年獲得教育部批准成立。於2007年，于先生、謝先生、江西科技學院及廣東白雲學院訂立初始合作協議，據此，于先生及謝先生同意對江西科技學院及廣東白雲學院實行共同管理和控制。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。這三所學校均被認為是中國最好的民辦教育機構之一，按競爭力計排名領先。截至最後可行日期，我們學校的在校人數合共達75,255人。下表載列我們學校的部分詳情。

學校／地點	在校人數 <sup>(1)</sup> ／ 概約校區面積／ 學術組織架構	課程設置	簡介
江西科技學院 (位於江西省 南昌市)	35,982／ 1.3百萬平方米／ 12個學院及15個 科研機構	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、計算機 科學與技術	<ul style="list-style-type: none"><li>自2009年起中國民辦院校綜合競爭力排行榜第一名<sup>(2)</sup></li><li>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高校</li><li>為江西省首批獲得教育部批准成立的民辦本科高校之一</li></ul>
廣東白雲學院 (位於廣東省 廣州市)	25,741／ 351,100平方米／ 16個學院及六個 科研機構	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、服裝 設計與工程	<ul style="list-style-type: none"><li>於2005年至2014年間連續10年獲廣東高等教育院校(民辦)競爭力十強第一名<sup>(3)</sup></li><li>為廣東省首批獲得教育部批准成立的民辦本科高校之一</li></ul>

## 概 要

學校／地點	在校人數 <sup>(1)</sup> ／ 概約校區面積／ 學術組織架構	課程設置	簡介
白雲技師學院 (位於廣東省 廣州市)	13,532／ 61,800平方米／ 九個教學部門及 一個科研機構	108個職業教育課程，包 括室內設計、土木工程、會計、電子商務 及烹飪技術	<ul style="list-style-type: none"><li>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<sup>(3)</sup></li><li>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</li></ul>

### 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日呈列部分業務經營數據，但2016/2017學年除外，我們使用最後可行日期作為該學年的截止日期。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) 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。
- (3) 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，2015年之後並無有關排名的公開披露資料。

我們強調實用技能與知識的教育，注重職場模擬培訓，切实提高畢業生的就業能力。依靠我們與超過400家企業的穩健關係以及以學生為中心的就業服務，我們畢業生的高就業率令我們從中國民辦大學和學院中脫穎而出。江西科技學院2016年的初次就業率約為88.1%，廣東白雲學院2016年的初次就業率約為96.1%，而白雲技師學院2016年的初次就業率則約為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2016年的整體初次就業率約為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。

## 集團使命與教育理念

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。

## 概 要

### 我們的學校

在往績記錄期間內，我們在中國經營兩所民辦大學，總共設置了80個普通本科課程以及32個普通專科課程，分別涵蓋了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批准。根據教育部公佈的統計數字，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。

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%。該兩個地區亦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，中國全部擁有本科學位的高校畢業生中有約46%於該兩個地區就業。

### 學生

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。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
<b>本集團</b>	<b>61,981<sup>(1)</sup></b>	<b>63,548<sup>(1)</sup></b>	<b>63,367<sup>(1)</sup></b>	<b>75,255<sup>(2)</sup></b>
<b>江西科技學院</b>	<b>39,822</b>	<b>38,857</b>	<b>37,702</b>	<b>35,982</b>
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
<b>廣東白雲學院</b>	<b>22,159</b>	<b>24,691</b>	<b>25,665</b>	<b>25,741</b>
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
<b>白雲技師學院</b>	<b>12,944</b>	<b>12,820</b>	<b>14,016</b>	<b>13,532</b>
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：

\* 於往績記錄期間的在校人數資料乃基於我們學校的內部記錄。我們各學年於8月31日結束，因此就本文件而言我們根據我們學校的內部記錄使用8月31日作為計算每一學年在校人數的截止日期。然而，由於8月21日為最後可行日期，我們根據我們學校的內部記錄使用8月21日作為計算2016/2017學年在校人數的截止日期。

(1) 我們於2013/2014、2014/2015、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。

## 概 要

### 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、關心學生福祉並接受創新的教學方法的教師。截至最後可行日期，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）。

### 我們的競爭優勢

我們相信，下列競爭優勢為我們的成功作出了貢獻，使我們從競爭對手中脫穎而出：(i)中國知名民辦高等教育集團，經營數所頂尖民辦高等教育機構；(ii)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；(iii)集合我們的教育資源，使我們可提供全面的專業覆蓋並擴大我們的教育優勢；(iv)我們學校戰略性的地理位置加上領先的實踐課程，令我們實現出色的畢業生就業成績；及(v)我們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。

### 我們的策略

我們的願景是成為一家全球領先的教育集團，為眾多的學生群體提供優質教育服務。為實現該目標，我們計劃遵循以下經營策略：(i)建設新校園，進一步提高我們的可容納人數和學生數量；(ii)進一步增強我們的學生和課程的競爭力；(iii)通過收購和業務合作擴大我們的學校網絡；(iv)優化我們的定價策略並使我們的收入來源多元化；及(v)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。

### 風險因素

我們的經營及[編纂]涉及若干風險及不確定因素，其中部分並非我們所能控制，且可能影響閣下[編纂]於我們的決定及／或閣下的[編纂]價值。有關我們風險因素的詳情，請參閱本文件「風險因素」。我們面臨的若干主要風險包括：

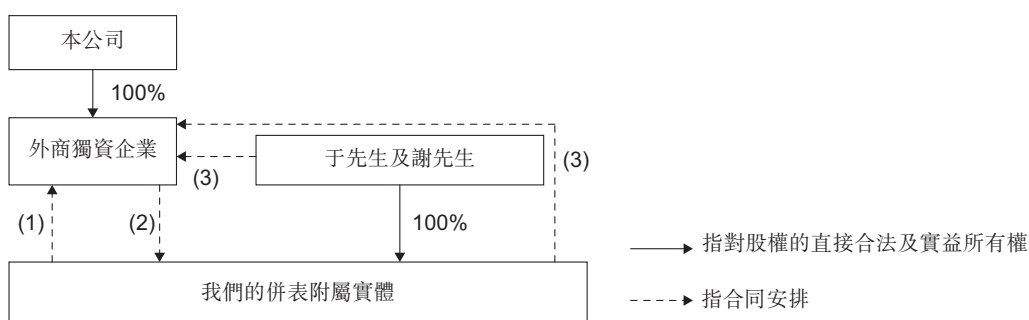
- 我們的業務及經營業績取決於我們收取的學費及寄宿費及能否維持與提高。
- 我們可能通過收購或與第三方合作夥伴合作來擴展我們的學校網絡，亦可能無法成功實行此等擴展策略。
- 由於我們學校的容量限制及政府部門的批准規定，如招生名額，我們可能無法成功增加我們學校的招生人數，這可能會妨礙我們擴展業務的能力。
- 我們須就建設和發展我們學校以及關於我們擁有的土地和樓宇取得多項政府批文及符合合規要求。我們經營所用的若干物業不符合中國適用法律法規。

## 概 要

### 合同安排

我們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。因此我們並無擁有併表附屬實體的任何舉辦人權益或股權（視情況而定）。我們訂立合同安排以保持及行使對併表附屬實體的控制權。透過合同安排，我們可取得併表附屬實體的絕大部分經濟利益，並將其經營業績併入本集團業績。進一步詳情請參閱「合同安排」一節。

以下簡圖說明我們根據合同安排自併表附屬實體取得的經濟利益：



附註：

- (1) 江西科技學院及廣東白雲學院支付服務費及質押應收款項。
- (2) 管理諮詢服務。
- (3) 委託於中國營運學校的董事權利／學校舉辦人權利；收購於中國營運學校的全部或部分舉辦人權益及於登記學校舉辦人的全部或部分股權的獨家認購權；及對禮和教育（白雲技師學院唯一學校舉辦人）股權的股權質押。儘管我們未就江西科技學院及廣東白雲技師學院作出股權質押，然而我們採取替代措施，旨在達到同等保護水平。進一步詳情請參閱「合同安排－合同安排重要條款概要－股權質押協議」。

### 我們的控股股東

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]及根據購股權計劃所授出的購股權未獲行使，及並無根據股權獎勵計劃授出股份），最終控股股東于先生及謝先生（根據一致行動協議（請參閱「歷史、重組及公司架構－一致行動協議」）為一致行動人士）將透過分別控制藍天BVI及白雲BVI，合共持有本公司已發行股本75%權益。因此，于先生、謝先生、藍天BVI及白雲BVI作為一組控股股東共同行事。

### 歷史財務資料概要

下表呈列我們於往績記錄期間的合併財務資料的財務數據概要，乃摘錄自附錄一A及附錄一B所載的會計師報告。下文所載財務數據概要應與我們的合併財務報表連同相關附註以及「財務資料」一併閱讀。

## 概 要

### 本集團歷史財務資料概要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年 (人民幣千元)	2015年 (人民幣千元)	2016年 (人民幣千元)	2016年 (人民幣千元) (未經審計)	2017年 (人民幣千元)
持續經營業務					
收入	821,934	846,016	861,289	417,976	405,375
收入成本	(408,683)	(415,897)	(404,577)	(180,028)	(165,108)
毛利	413,251	430,119	456,712	237,948	240,267
除稅前利潤	313,362	364,407	425,300	218,694	193,916
稅項	(3,936)	(2,506)	(1,949)	(1,233)	(903)
來自持續經營業務的年／期內利潤	309,426	361,901	423,351	217,416	193,013
已終止經營業務					
來自已終止經營業務的年／ 期內利潤及(虧損)	93	(13,642)	(10,836)	(4,605)	7,407
年／期內利潤	309,519	348,259	412,515	212,811	200,420
經調整純利 <sup>(1)</sup>	308,335	356,400	409,232	211,129	195,038

附註：

- (1) 經調整純利為未審計性質，並非國際財務報告準則項下的表現衡量方法。因經調整純利不包括有關年／期內影響我們利潤的全部項目，故使用經調整純利作為分析工具具有重大限制。請參閱「財務資料－非國際財務報告準則衡量方法。」

	於12月31日			於6月30日
	2014年 (人民幣千元)	2015年 (人民幣千元)	2016年 (人民幣千元)	2017年 (人民幣千元)
流動資產	744,188	915,078	1,328,923	1,214,979
流動負債	836,965	1,033,843	1,069,885	715,848
淨流動資產(負債)	(92,777)	(118,765)	259,038	499,131

	截至12月31日／截至該日止年度			截至 6月30日／ 截至該日 止六個月
	2014年	2015年	2016年	2017年
純利率	37.6%	42.8%	49.2%	47.6%
經調整純利率	37.5%	42.1%	47.5%	48.1%
毛利率	50.3%	50.8%	53.0%	59.3%
資產回報率	10.7%	10.5%	11.0%	10.4%
股本回報率	17.2%	17.1%	16.8%	14.1%
流動比率	0.89	0.89	1.24	1.70
資本負債比率	16.0%	21.7%	17.9%	15.6%

## 概 要

### 白雲技師學院歷史財務資料概要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年 (人民幣千元)	2015年 (人民幣千元)	2016年 (人民幣千元)	2016年 (人民幣千元) (未經審計)	2017年 (人民幣千元)
收入	151,745	163,778	179,566	88,647	89,762
收入成本	(101,894)	(103,179)	(106,998)	(50,825)	(42,630)
毛利	49,851	60,599	72,568	37,822	47,132
年／期內利潤	10,885	15,962	14,363	15,680	36,265
經調整純利 <sup>(1)</sup>	9,610	13,182	10,561	13,861	34,207

附註：

- (1) 經調整純利為未審計性質，並非國際財務報告準則項下的表現衡量方法。因經調整純利不包括影響相關年／期內白雲技師學院利潤的全部項目，故使用經調整純利作為分析工具具有重大限制。請參閱「財務資料－非國際財務報告準則衡量方法。」

	截至12月31日			截至6月30日
	2014年 (人民幣千元)	2015年 (人民幣千元)	2016年 (人民幣千元)	2017年 (人民幣千元)
流動資產	88,040	136,290	261,451	263,214
流動負債	197,016	281,886	329,565	287,133
淨流動資產（負債）	(108,976)	(145,596)	(68,114)	(23,919)

### 經擴大集團備考財務資料概要<sup>(1)</sup>

	截至2016年 12月31日 止年度 (人民幣千元) (未經審計)	截至2017年 6月30日止 六個月 (人民幣千元) (未經審計)
	收入	1,040,855
收入成本	(519,065)	(211,483)
毛利	521,790	283,654
來自持續經營業務的純利	432,097	226,469
年／期內利潤	420,100	233,888

附註：

- (1) 此表格根據經擴大集團截至2016年12月31日止年度及截至2017年6月30日止六個月的未經審計備考合併財務資料（猶如本集團取得白雲技師學院的控制權已於2016年1月1日發生）呈列經擴大集團來自持續經營業務的收入及純利。

## 概 要

### 股息政策

作為控股公司，我們宣派及派付股息的能力將取決於我們能否從子公司及（特別是）在中國註冊成立的併表附屬實體收到充足資金。於往績記錄期間及直至最後可行日期，本公司並未派付或擬派付任何股息。我們派付的任何金額的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、合同限制及董事認為相關的其他因素。股息的任何宣派及派付以及金額須遵守我們的章程文件及相關法律。我們的董事會擬於相關股東大會上建議宣派自截至2018年12月31日止年度起開始的各財政年度所賺取可供分派利潤不少於30%的年度股息。請參閱「財務資料－股息政策」。

### [編纂]

本文件乃就[編纂]（作為[編纂]的一部分）而刊發。[編纂]包括（視乎[編纂]行使與否而定）：(i)[編纂]（可予重新分配）；及(ii)[編纂]（可予重新分配及視乎[編纂]行使與否而定）。

[編纂]將佔緊隨[編纂]完成後本公司已發行股本的[編纂]（假設[編纂]未獲行使，且未計及因根據購股權計劃授出的任何購股權獲行使及根據股權獎勵計劃作出的任何授予而可能發行的任何股份）。如果[編纂]獲全數行使，[編纂]將佔約[編纂]（未計及因根據購股權計劃授出的任何購股權獲行使及根據股權獎勵計劃作出的任何授予而可能發行的任何股份）。

### 近期發展

於2016年8月，我們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」。因此，白雲技師學院將於本集團的架構下營運，而其財務業績將併入本集團。有關白雲技師學院於截至2014年、2015年及2016年12月31日止財政年度以及截至2017年6月30日止六個月的財務資料，請參閱附錄一B。於取得白雲技師學院的控制權後，我們的在校人數由2015/2016學年的63,367人增至2016/2017學年的75,255人。由於2017/2018學年於2017年9月1日開始，我們的在校人數可能會發生變化。

修改民辦教育促進法的決定乃於2016年11月7日頒佈，並將於2017年9月1日生效。在該決定的詮釋及應用方面仍存在不確定性，尤其是其並未訂明與現有民辦學校如何選擇成為營利性民辦學校或非營利性民辦學校有關的具體措施。詳見「業務－修改民辦教育促進法的決定」。



---

## 概 要

---

於往績記錄期間，我們根據國際財務報告準則確認向董事作出的墊款的推算利息收入。於截至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，我們的推算利息收入分別約為人民幣1.1百萬元、人民幣5.5百萬元、人民幣14.1百萬元及人民幣8.1百萬元。截至最後可行日期，所有向董事作出的墊款已結清，且我們預計上市後不會繼續確認向董事作出的墊款的推算利息收入。

董事確認，除本文件所述者外，自2017年6月30日（即本集團編製最近經審計合併財務資料的日期）起及直至本文件日期，我們經營所在行業或本集團財務或交易狀況概無重大不利變動而可能嚴重影響附錄一A本集團會計師報告所載合併財務報表所示資料。

### 上市開支

我們預期[編纂]產生的上市開支合共約人民幣91.1百萬元（假設[編纂]為[編纂]，即指示性[編纂]範圍[編纂]至[編纂]的中位數，並假設[編纂]未獲行使），其中於往績記錄期間約人民幣10.1百萬元於損益扣除，而約人民幣3.0百萬元予以資本化。對於剩餘開支，我們預期將於損益扣除約人民幣22.4百萬元，並資本化約人民幣55.6百萬元。上市開支指[編纂]產生的專業費用及其他費用，包括[編纂]及交易徵費但不包括酌情花紅。上述上市開支為截至最後可行日期的最佳估計，僅供參考，實際金額或有別於本次估計。

[編纂]

---

## 概 要

---

[編纂]

### 法律訴訟及合規情況

董事確認，於往績記錄期間及截至最後可行日期：(i)我們並無經歷我們的董事認為在整體上可能對我們的業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)我們亦無經歷我們的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適用法律法規的情況。

關於我們遵守與僱員福利及物業法律法規有關的若干法律事宜的情況介紹，請參閱「業務－僱員」及「業務－物業」兩節，而基於當中所述理由，董事認為該等法律事宜對我們的整體業務不會產生重大不利影響。