

業 務

概覽

根據弗若斯特沙利文的資料，以截至2016年12月31日我們高等教育課程的全日制在校生人數計算，我們乃長三角最大的民辦高等教育集團。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們營運兩所學校，即新華學院（為一間民辦學歷教育大學）和新華學校（為一間民辦中等職業學校），而我們通過結構性合約控制這兩所學校。根據弗若斯特沙利文的資料，以截至2016年12月31日的全日制在校生人數計算，我們新華學院乃長三角最大的民辦高等學歷教育機構。此外，根據弗若斯特沙利文的資料，以截至2016年12月31日的在校生人數計算，我們的新華學校是安徽省最大的民辦中專院校。

根據弗若斯特沙利文的資料，截至2016年12月31日，中國僅有約40.8%的大學適齡人口進入高等教育機構學習，而歐洲及北美發達國家平均分別約為64.0%及87.0%。同時，根據弗若斯特沙利文的資料，隨著中國經濟的迅猛發展和中國居民的可支配收入的增加，高等教育的需求也隨之快速增長。因此，我們相信，中國的民辦高等教育市場仍有較大增長潛力。同時，根據弗若斯特沙利文的資料，預計民辦高等教育集團將填補市場需求快速增長與相對有限的公立高等教育資源之間的差距。鑒於如此行業背景，我們相信，作為專注於提供應用型教育的民辦高等學歷教育集團，我們能夠受益於中國高等教育行業的市場潛力及契機。

我們向我們的學生提供優質的教育，包括高等學歷教育及職業教育，涵蓋應用型教育的多個領域。我們設計全面且多樣化的課程，包括多種實用專業設置，以幫助我們的學生掌握易於使用且實用的技能及使彼等可滿足快速演變的勞動力市場的各種需求。我們根據所進行的大量持續市場研究，確定僱主偏好及勞動力市場需求，不時調整我們的專業設置。我們已建立實訓室，實訓室是為模擬典型的工作場所而設計，使我們的學生將他們在課堂上學到的知識運用到實踐中。此外，我們與企業合作夥伴緊密合作，共同設計適用課程，並與該等企業建立多個實訓基地，以幫助學生掌握有用的技能以及尋求合適的就業機會。因此，根據弗若斯特沙利文的資料，我們新華學院的全日制學生於2014-2015學年、2015-2016學年及2016-2017學年達致極高的畢業生初次就業率，分別約為96.4%、96.1%及94.4%，同期中國相關行業平均值分別為77.7%、77.9%及78.4%。我們亦向新華學院的成人教育學生提供繼續教育。新華學校於2014年、2015年及2016年的畢業生初次就業率分別約為99.4%、96.0%及96.8%。我們認為，我們取得的相對較高的畢業生初次就業率證實了我們教育方法的有效性。我們相信，這將繼續鞏固我們的聲譽、提高我們的業內形象及吸引成績優異的學生。

業 務

於往績記錄期間，我們的收入、毛利及在校生人數穩步增長。我們的收入自截至2014年12月31日止年度的人民幣250.1百萬元增加至截至2015年12月31日止年度的人民幣281.6百萬元，並進一步增加至截至2016年12月31日止年度的人民幣303.3百萬元。截至2017年9月30日止九個月，我們的收入為人民幣220.8百萬元，而截至2016年9月30日止九個月的收入為人民幣200.4百萬元。我們的年度溢利自截至2014年12月31日止年度的人民幣133.2百萬元增加至截至2015年12月31日止年度的人民幣150.0百萬元，並進一步增加至截至2016年12月31日止年度的人民幣172.5百萬元。截至2017年9月30日止九個月，我們的期內溢利為人民幣106.2百萬元，而截至2016年9月30日止九個月的溢利為人民幣109.2百萬元。我們的全日制在校生人數自截至2014年12月31日的26,498人增加至截至2017年9月30日的28,030人。此外，就讀新華學院繼續教育課程的學生人數自截至2014年12月31日的4,006人增至截至2017年9月30日的5,605人。

我們的競爭優勢

我們認為，下述競爭優勢促成了我們的成功，並會繼續使我們在競爭對手中脫穎而出：

作為長三角的領先民辦高等學歷教育集團，我們能夠受益於中國高等教育行業快速發展的契機。

根據弗若斯特沙利文的資料，以截至2016年12月31日我們高等教育課程的全日制在校生人數計算，我們乃長三角最大的民辦高等教育集團。根據弗若斯特沙利文的資料，以截至2016年12月31日全日制在校生總人數計算，我們新華學院乃長三角最大的民辦高等學歷教育機構。根據弗若斯特沙利文的資料，一個國家高等教育的發展進程可分為三個階段，包括入學率在15.0%以下的精英高等教育階段、入學率介乎15.0%至50.0%的大眾化高等教育階段以及入學率高於50.0%的普及高等教育階段。根據弗若斯特沙利文的資料，中國目前處於大眾化高等教育階段。根據弗若斯特沙利文的資料，截至2016年12月31日，中國僅有約40.8%的大學適齡人口就讀高等教育機構，而同期歐洲及北美發達國家的大學生入學率分別為64.0%及87.0%。中國大學錄取率的實質性提高表明市場潛力巨大，概因中國為全球人口最多的國家，擁有逾14億人。根據弗若斯特沙利文的資料，隨著中國經濟的迅猛發展和中國居民的可支配收入的增加，高等教育的需求也隨之快速增長。因此，我們相信中國的高等教育市場仍有較大增長潛力。同時，根據弗若斯特沙利文的資料，預計民辦高等教育集團將填補市場需求快速增長與相對有限的公立高等教育資源之間的差距。

業 務

此外，中國政府頒佈了一系列鼓勵發展民辦教育的政策法規，如2012年頒佈的《教育部關於鼓勵和引導民間資金進入教育領域促進民辦教育健康發展的實施意見》、2016年頒佈的《關於修改〈民辦教育促進法〉的決定》、2017年頒佈的《國務院關於鼓勵社會力量興辦教育促進民辦教育健康發展的若干意見》以及2016年頒佈的《營利性民辦學校監督管理實施細則》。作為長三角民辦應用型高等學歷教育的領先者之一，我們相信我們能夠受益於該等中國政府政策，善用市場潛力及行業契機。以2016年的人口計算，安徽省在長三角各省份中排名第二，在全國排名第八，可為我們學校提供較多的申請人。此外，安徽省省會合肥市，即我們學校所在地，乃中國三個「綜合性國家科學中心」之一。根據弗若斯特沙利文的資料，以在校生人數計算，截至2016年12月31日，我們的新華學校在安徽省所有民辦中專院校之中排名第一。我們相信，我們學校在安徽省的領先地位以及安徽省與合肥市的地理優勢有助確保為我們學校源源不斷地輸送更多申請人。

我們的新華學院位列安徽省首批獲安徽省教育廳及物價局批准可自行設定學費的民辦高等教育機構之一，我們認為這彰顯對我們聲譽及運營成功的認可，我們更加相信其將有助於我們獲得服務定價權，亦是我們所提供教育的最佳質量反映。於2017年9月前，我們須在提高學費前獲得安徽省教育廳及物價局的批准。於2017年9月，新華學院成為安徽省唯一六所毋須就上調學費取得事先批准的民辦高等教育機構之一，惟須向安徽省相關部門備案。

我們認為，我們的諸所學校成功吸引更多學生乃主要由於我們提供的教育質量、學生取得的高就業率及我們已建立的卓越美譽。此外，我們認為，我們持續吸引學生就讀於我們諸所學校以及收取與我們所提供優質教育服務相匹配學費的能力，將令我們清晰預見未來入學人數、收益及現金流，進而為我們規劃日後的發展提供平台。

我們多領域、多樣化的課程向學生提供專業培訓及實用技能，為未來就業做好準備。

我們相信，我們的畢業生就業率有利於鞏固我們的聲譽、提高業內形象及吸引成績優異的高中畢業生。根據弗若斯特沙利文的資料，我們新華學院的全日制學生於2014-2015學年、2015-2016學年及2016-2017學年達致極高的畢業生初次就業率，平均就業率分別約為96.4%、96.1%及94.4%，而同期中國相應行業的平均值分別為77.7%、77.9%及78.4%。新華學校於2014-2015學年、2015-2016學年及2016-2017學年的畢業生初次就業率分別約為99.4%、96.0%及96.8%。我們在畢業生就業方面取得的成就獲得了廣泛認可。例如，新華學院六次獲認可為安徽省普通高校畢業生就

業 務

業工作先進集體。此外，新華學院為2010年獲教育部認可為2009-2010年度全國畢業生就業典型經驗高校的50所高等教育機構之一，並為安徽省唯一一所獲授該榮譽的高等教育機構。於2012年，新華學院乃35家全國應用型高校聯盟發起單位之一。除可於多個專業領域授予大專文憑外，於2005年，自新華學院成立後僅五年內，其已成為安徽省首所可授予本科學士學位的民辦大學。於2015年，新華學院獲安徽省教育廳認可為「地方應用型高水平大學」。在中國校友會網發佈的《2016年度中國大學評價研究報告》中，新華學院以總體優勢（根據其教育質量、科研成果及社會影響力進行評估）在安徽省民辦大學中排名第一，並成為中國前20強的民辦大學。新華學院在2016年被創業時代網評為「中國大學創業競爭力排行榜300強」第二名。於2006年，新華學校獲教育部認可為國家級重點中等職業學校，成為安徽省首批獲得此項認證的民辦學校。我們認為，此認可及表彰反映了我們所提供的教育質量，令我們自其他民辦大學中脫穎而出。

我們致力於向學生提供優質民辦高等教育，包括高等學歷教育及職業教育。我們傾力投入資源發展全面且多樣化的課程，而該等課程包括多種實用專業設置。我們認為，該等專業及課程在幫助學生掌握易於使用且實用的技能方面發揮了巨大作用，有助彼等滿足快速演變的勞動力市場各種需求。

根據我們對當前及預期市場需求的廣泛研究，經審慎考慮後，我們建立數個以市場為導向的專業集群。例如，新華學院透過其11個學院向其全日制學生提供各種特色專業，包括土木與環境工程、電子通信工程、信息工程、國際教育及技術，在（其中包括）互聯網金融、會計、通信工程、物流管理、醫藥及動畫領域設立合共58個獨立本科專業。我們為獲教育部批准提供互聯網金融專業的中國首批六所大學之一。我們的課程包括普通教育、專業教育及職業教育課程。我們通過理論與實踐相結合以尋求培養實用技能。我們專注於學生成長的各個方面，特別是彼等的品格形成。我們通過職業教育灌輸社會及情感技能。我們根據學生個人能力向彼等提供差異化教育，並提升他們的創新及創造能力。我們的學校及企業合作夥伴團結一致，通過普通教育、專業教育及職業教育以促進學生的學習、知識應用及創造力。每個全日制專業的課程學分均包括約30%至40%的實踐教學課程。我們範圍廣泛的項目及課程使我們的學生適合在多種行業就業。此外，我們已經與90多家企業合作夥伴簽訂了合作協議，並在若干該等企業中建立了實踐培訓／就業基地。

業 務

我們非常成功的校企合作項目為學生創造了大量獲得實用技能及理想工作的機會。

我們作為長三角專注於提供應用型教育的領先民辦高等教育集團的聲譽已幫助我們建立行業聯繫，為多個合作項目及其他活動吸引大量企業合作夥伴，故而令我們的學生接觸到各行各業的最新發展情況，並向其提供了在所感興趣的領域深造及獲得實用經驗的寶貴機會。我們與多名民辦企業合作夥伴訂立的現有安排可於學校提供合作項目，並向學生提供校外實習。該等合作夥伴包括（其中包括）大唐移動通信設備有限公司、陽光電源股份有限公司及一家上市高新技術公司。我們與企業合作夥伴協作，共同制定及設計適用課程及實訓項目，幫助學生掌握第一手的實用知識。我們與企業合作夥伴共同協作，在開發應用型專業和課程、建立實驗室、實訓基地和科研平台方面取得顯著成果。例如，我們與深圳訊方技術股份有限公司等企業合作夥伴合作，在校園建立了多個實踐培訓中心，在實訓中心向學生提供使用先進設備的實訓課程。此外，我們與兩家動漫公司簽立合作協議，在校園內建立實訓基地，動漫公司將提供實訓以及專業技術人員協助培訓我們的學生。通過與我們認為具有良好職業前景的不同領域的行業佼佼者合作，我們為學生掌握有用的技能以及尋求合適的就業機會鋪平了道路。

在過去三個學年中，我們與我們的企業合作夥伴共開展了八個校企合作課程。此外，我們與該等企業合作夥伴協作，建立外部實用技能培訓基地，我們的學生可在此參加更多的實訓項目。多數合作夥伴亦向我們的學生提供與彼等實地共事的實習機會。透過與該等企業合作夥伴的協作，我們能夠向學生提供大量培訓機會，不僅幫助其獲得寶貴知識及技能，在多數情況下亦為其畢業後提供了就業機會。有關我們各學校校企合作項目的詳情，請分別參閱下文「我們的學校」中「新華學院」及「新華學校」項下「校企合作項目」。

我們擁有資質優秀的教師團隊，彼等在向學生提供優質教育方面至關重要。

我們相信，僱用、留用及培訓資質優秀的師資隊伍屬向學生提供優質教育的關鍵一環，概因我們所提供的教育質量與教師素質息息相關。教師徵聘及留用乃我們的工作要務之一。我們已制定及執行嚴格的教師徵聘標準及程序，確保我們的教師均具有高水平的專業技能及教學經驗。我們注重教學應用技能突出的教師的發展並對產學研合作教育方面熟悉。通過有針對性的措施，我們建立了一支「雙能型」的教師團隊，彼等熟悉學校及企業的需求，並有能力提供注重實用技能的課程。

業 務

截至2017年9月30日，我們兩所學校的全職師資隊伍共包括625名教師。大部分全職教師均擁有學士學位，約78.2%擁有碩士或以上學位。截至2017年9月30日，我們約53.4%的全職教師獲得中級職稱，而約16.2%的全職教師獲得高級職稱。為吸引出色的教師候選人，我們已實施嚴格的甄選流程，據此，申請人須上一堂現場試講課、參加現場面試及／或完成筆試，以便我們評估及衡量其資質。我們為新招聘的教師提供強制及在職培訓課程，並為現任教師提供持續培訓項目，以便彼等能跟上職業變化及掌握最新的教學技能及技巧。截至2017年9月30日，約55.0%的全職教師已在本集團任職五年或以上，而約20.0%的全職教師已在本集團任職十年以上。我們相信，我們於往績記錄期間的教師周轉比率相對較低，一致低於7.0%。我們相信，我們資質優秀且穩定的教師團隊乃我們成功的關鍵原因之一。

我們擁有強大、穩定且經驗豐富的高級管理團隊。

我們學校由強大且經驗豐富的高級管理團隊領導，該團隊在中國教育領域具有豐富的實踐經驗。我們的董事會負責本集團的整體管理及策略制定。董事會主席兼非執行董事吳俊保先生乃新華集團的創辦人。彼於教育行業擁有逾18年經驗。吳俊保先生自2015年起一直擔任安徽省民辦教育協會副會長。我們的常務副總裁兼執行董事陸真先生於2014年加入本集團，其於教育行業擁有逾八年的經驗。

我們各學校日常均由其校長管理，數名副校長協助。各副校長負責學校運營的一個或多個具體方面，如教育課程、學生入學、安全及後勤、學生事務及人力資源。各學校校長均為經驗豐富且具奉獻精神的教育者。例如，新華學院校長石秀和先生於高等教育方面擁有逾30年經驗。於加入本集團前，彼擔任安徽財經大學校長。石先生於1992年被中國商務部授予部級優秀專家稱號，並自1993年起享受國務院特殊津貼。新華學校校長彭衛國先生於2000年加入我們，並於民辦職業教育方面擁有逾17年經驗。

我們相信，諸位校長及高級管理團隊在教育及管理方面的豐富經驗乃一項至關重要的競爭優勢。彼等的行業知識及專業技能有助我們有效管理業務運營，持續提高我們的聲譽，向學生提供優質教育。

業 務

我們的策略

我們擬繼續發展業務，並拓展學校網絡。為達致該等目標，我們制定以下業務策略：

尋求適當的收購機會

我們擬主要在長三角尋求適當的收購或投資機會，以擴大學校網絡，增加我們在民辦高等教育領域的市場份額。我們尤其計劃著重收購或投資可授予學士學位的本科院校（包括位於各省會的民辦大學及獨立學院）的合適機會。我們擬優先考慮開設特色專業（包括但不限於醫學、護理、安全技術及藝術）的學校，我們認為其將補充新華學院目前的專業設置，如藥學及安全工程，並有助於豐富我們的專業設置，以滿足不同的市場需求。此外，我們亦將考慮收購於各省會、中央政府直接管理的直轄市及主要的計劃單列市擁有教育資產或機構的實體。我們相信該等收購及投資將有助於我們擴大學校網絡，以抓住市場機會。我們亦將考慮收購知名且提供課程及項目可以補充我們現有課程的民辦大學，而新華學校畢業生或會於所收購學校繼續深造，故我們相信其將在資源共享及招生方面對我們現有學校產生業務協同作用。

我們的擴張計劃需要投入大量資本。根據本文件附錄四所載戴德梁行有限公司編製的物業估值報告，截至2017年12月31日我們學校擁有及佔用的物業價值為人民幣1,800百萬元。由於民辦高等教育機構的收購價格通常包括我們認為屬重要的彼等所擁有及佔用物業的市場價格，倘我們計劃於日後收購一所或多所學校作為我們擴張計劃的一部分，我們的經營所得現金將不充足，及需要額外資金，包括[編纂]所得款項及銀行融資。

就潛在收購目標進行分析時，我們尋求收購本科院校主要側重於以下標準：(i)在校學生總數不超過10,000人；及(ii)位於安徽省或長三角。我們的董事認為，我們將能夠物色到合適目標，原因為根據弗若斯特沙利文的資料，截至2016年12月31日，長三角高等教育機構的在校生佔中國高等教育在校生總數約16.7%，且長三角高等教育機構數目佔中國高等教育機構總數約15.8%，而長三角總地理面積僅佔中國總地理面積約3.7%。根據弗若斯特沙利文的資料，於2016年，長三角有139家民辦高等教育機構，包括80所民辦大學及59所民辦普通專科。該等學校中約83.0%的學校各自的在校生總數不超過10,000人。同年，安徽省有31家民辦高等教育機構，包括15所民辦大學及16所民辦普通專科。該等學校中約87.0%的學校各自的在校生總數不超過10,000人。根

業 務

據我們的擴張策略，我們的董事認為該等學校組成我們將考慮於日後收購的潛在收購目標。此外，作為長三角最大的民辦高等教育集團，我們相信，我們於民辦高等教育行業的聲譽、投資能力及豐富的營運經驗為我們競投合適目標提供競爭優勢。於適當時，我們亦將考慮籌集銀行融資及利用經營現金流量支持我們的收購活動。截至最後實際可行日期，我們就於臨床醫學院下設立新校區與安徽醫科大學訂立協議。我們預計為滿足新校園的資金需求，須要約人民幣720.0百萬元的內部資金。此外，截至最後實際可行日期，我們並無物色到任何具體目標。我們擬採用上述標準物色潛在合適收購目標。

有關收購完成後，我們計劃利用我們成功的運營經驗及教育專長以優化已收購學校的運營。尤其是，我們擬將新收購的學校整合入我們的學校網絡，實施集中管理，以提高總體營運效率。為達致這一目標，我們擬加強學校間合作以及現有學校與所收購學校之間的資源共享。尤其是，我們預期能夠在學校共享實習及就業信息，以向學生提供更多實踐及就業的選擇及機會。此外，我們計劃於我們的學校網絡為現有學校及所收購學校進行招生，並可透過本集團網頁及其他集中營銷工作推廣我們的品牌，及提升本集團整體形象。另外，隨著我們的擴張，我們計劃於我們學校實施集中管理系統，以便於學生共享課程及支付學費，以及管理我們網絡項下教材採購、學校設施建設與維護以及其他學校後勤保障。透過該集中管理系統，我們預期進一步完善我們的管理及提高我們的運營效率。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高級管理層、教師及行政人員，彼等能夠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專業設置以及豐富的課程設計經驗將使我們能夠有效地擴大新學校所涵蓋的學科，有效提高其教育質量。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及資源。我們認為，通過整合該等資源，收購將補充我們的現有業務，並通過規模經濟（包括共享管理、採購及其他運營資源）進一步實現業務協同效應及進一步提升本集團的品牌價值。於新收購學校整合入我們的學校網絡後，我們認為，不斷增強的市場地位及形象以及多元化課程及專業設置（如醫學、藥學、護理及安全技術）將會使我們吸引更多學生，同時保持始終如一的教育質量。

業 務

提升學校設施及教育設備

我們擬繼續增加現有學校的學生入學人數。為達致這一戰略目標及支持業務發展，我們計劃提升學校設施和教育設備。我們計劃於現有土地上興建新設施，包括總建築面積超逾170,000平方米的教學樓、實訓室、圖書館大樓及運動設備。具體而言，我們計劃興建總建築面積超逾18,000平方米的實訓室；總建築面積25,000平方米的圖書館；及總面積超逾20,000平方米的體育館。

我們預計將就改善我們的學校設施及教育設備產生約人民幣229.0百萬元的資本支出。新圖書館及體育館的建造預計於2020年8月前完工。我們預計於2018年開始興建若干教學樓，且2018年產生的資本支出將不超過人民幣100.0百萬元。

優化我們學校的定價，提高盈利能力，增加收入來源

我們收取全日制學生的學費及寄宿費乃影響我們盈利能力的重要因素。過往，我們一直維持我們認為具競爭力的學費水平，以增加學生人數及市場份額。鑒於我們相信我們已建立向學生提供優質教育的牢固聲譽，我們認為，我們已就優化定價做好準備，且並不會影響我們維持及擴大學生基礎的能力。於2017年9月，新華學院成為安徽省唯一六所毋須就上調學費取得事先批准的民辦高等教育機構之一。我們亦計劃透過增加在校生總人數提高學費收入。

此外，我們計劃將收入來源及其他收入多元化。具體而言，我們計劃利用我們範圍廣泛及多樣化的專業群體的優勢，為地方政府及各行業的企業提供培訓課程。我們擬繼續加強校企合作，逐步擴大合作及我們的專業覆蓋面。我們計劃繼續向我們的企業合作夥伴員工提供技能培訓及進一步教育以使彼等取得文憑。此外，我們計劃繼續與知名大學（如中國主要公立大學的繼續教育與教師培訓學院、西北工業大學及南開大學）合作，運營新增網絡遠程教育。我們在該等合作安排中提供設施及特定教育服務，學生將於畢業後收到我們合作大學的相關學位。

持續鞏固我們的市場地位及提升我們的品牌認可度

我們擬繼續推廣我們的品牌，提高我們在中國（尤其是長三角地區）民辦教育行業的知名度。尤其是，我們擬設立更多特色專業，推廣現有專業，以展示我們的優勢及吸引潛在學生。我們計劃通過定期發表有關中國民辦高等教育機構文章的高等教育

業 務

研究所及中國教育報等線上刊物宣傳新華學院。我們計劃定期在行業會議上演講，我們相信這有助提高我們的知名度及推廣我們的品牌。我們計劃尋求專業及行業認證，參加相關排名，以提升我們的品牌知名度及提升我們的形象。此外，我們擬參與大型互聯網平台發佈的排名，我們相信這將是推廣我們的品牌及團隊的有效方式。

持續吸引及留任優質教師

我們的教育服務質量很大程度上取決於我們的教師。我們擬繼續吸引及留任優秀教師，提高教學人員的整體素質，建設一流團隊。為實現這一目標，我們擬加強薪酬制度，就額外教學時數、責任及成果提供額外獎勵。我們亦計劃提高薪酬制度的靈活性，並確保薪酬能夠激勵員工，並幫助留任核心員工。

此外，我們擬建設全面的培訓體系。我們計劃建立內部培訓組織體系，使核心部門及二級部門共同努力，整合培訓資源，提高培訓質量。我們擬採用創新型培訓方式以提高參與度及成效。我們亦計劃聘請更多高端人才加入教學員工隊伍，滿足部門需要，實現教育目標。我們相信上述舉措將有助於我們建設高素質的教學團隊。

我們的教育使命

我們的基本教育使命為「興教報國」。我們致力於為學生提供應用型教育，幫助其培養服務意識，追求以職業為導向的教育。我們力圖培養具有適用技能、未來發展潛力及繼續學習能力及意願的高素質人才。

我們的學校

概覽

截至最後實際可行日期，我們經營兩所學校：

- **新華學院**：位於中國安徽省合肥市的一所本科學歷教育機構，提供專注於應用型教育的本科學歷教育及專科教育，設立約82個專業，其中包括會計、互聯網金融、電子通信工程、物流管理、藥學及動畫等廣泛領域；及
- **新華學校**：位於中國安徽省合肥市的一所全國性重點中等教育機構，提供全日制中等職業教育。其開設16個不同專業，包括三個普通中專課程專業，即計算機平面設計、電子商務以及汽車運用與維修。

業 務

下表載列於所示期間各學校的收入、學費及寄宿費收入及毛利率。收入及毛利率乃基於所有學生（包括全日制學生及就讀新華學院繼續教育課程的學生）計算：

學校	收入			學費收入			寄宿費收入			毛利率 ⁽¹⁾		
	截至12月31日止年度			截至12月31日止年度			截至12月31日止年度			截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年	2014年	2015年	2016年	2014年	2015年	2016年	2014年	2015年	2016年
	(人民幣千元)			(人民幣千元)			(人民幣千元)			(%)		
新華學院	225,575	253,354	271,747	202,912	227,712	243,775	22,663	25,642	27,972	55.3	56.0	59.8
新華學校	24,539	28,292	31,515	20,950	24,064	26,619	3,589	4,228	4,896	56.8	56.1	53.1
總計	250,114	281,646	303,262	223,862	251,776	270,394	26,252	29,870	32,868	55.5	56.0	59.1

學校	收入		學費收入		寄宿費收入		毛利率 ⁽¹⁾	
	截至9月30日止九個月		截至9月30日止九個月		截至9月30日止九個月		截至9月30日止九個月	
	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年
	(人民幣千元)		(人民幣千元)		(人民幣千元)		(%)	
新華學院	179,898	198,180	159,229	175,423	20,669	22,757	56.9	51.8
新華學校	20,493	22,666	16,889	19,069	3,604	3,597	48.9	55.1
總計	200,391	220,846	176,118	194,492	24,273	26,354	56.1	52.1

附註：

(1) 毛利率按毛利除以收入計算。

於往績記錄期間，毛利率由截至2014年12月31日止年度的55.5%增加至截至2015年12月31日止年度的56.0%，並進一步增加至截至2016年12月31日止年度的59.1%，主要由於(i)新華學院的本科生及大專生組合於該期間出現變化，本科生所佔比例逐年上升，且我們向本科生收取的學費高於專科生的學費；及(ii)我們提高我們學校若干專業全日制學生的學費，而相關成本保持穩定。於截至2016年9月30日止九個月及於2017年同期，毛利率由56.1%下降至52.1%，主要是由於(i)向新華學院學生提供的財務援助增加；(ii)就我們學校信息技術項目產生的開支增加、我們學校的綠化開支增加及我們學校的教研活動資金增加導致教學活動成本增加；(iii)支付予我們學校人員的薪金及福利主要因我們提高平均薪資水平而增加；及(iv)折舊及攤銷因物業、廠房及設備增加而增加，導致主營業務成本增加。

業 務

新華學校的毛利率由截至2014年12月31日止年度的56.8%減少至截至2015年12月31日止年度的56.1%，並進一步減少至截至2016年12月31日止年度的53.1%，主要因為於往績記錄期間我們教學人員的薪金及福利增加導致主營業務成本大幅增加，以及我們承辦學校設施的若干維修項目導致維修成本增加。

我們的任何中期毛利率未必是年度財務表現的指標，因為我們所有學校的學費一般在九月每個新學年開始時預先繳付，並(i)以直線法於相關課程（一般為九月至六月，不包括寒假）就學費付款列賬，及(ii)於十二個月期間就寄宿費（新華學院一般於學年開始時收取整年的寄宿費，而新華學校一般於每個學期收取六個月期間的寄宿費）付款列賬。同時，我們於產生主營業務成本時入賬。這導致所確認的收入及主營業務成本以及所確認的收入及現金流量時間上出現錯配。有關錯配亦使我們的毛利及毛利率浮動。

由於學費於九個月期間（一般為九月至六月，不包括寒假）按比例確認為收入，我們截至12月31日止曆年的學費收入包括於前一曆年九月開始的學年初時收取的五個月學費以及於相關曆年九月開始的學年初時收取的四個月學費。例如，於2016年，學費收入包括2015-2016學年（自2015年9月至2016年6月）的五個月學費以及2016-2017學年（自2016年9月至2017年6月）的四個月學費。

下表載列於所示期間各學校的平均學費及平均寄宿費：

學校	每名學生平均學費 ⁽¹⁾					每名學生平均寄宿費 ⁽¹⁾				
	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月		截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	(人民幣元)			(人民幣元)		(人民幣元)			(人民幣元)	
新華學院	10,138	10,961	11,305	7,230	7,738	1,132	1,234	1,297	939	1,004
新華學校	3,232	3,675	4,244	2,700	3,558	554	646	781	576	671
總計	<u>8,448</u>	<u>9,215</u>	<u>9,714</u>	<u>6,228</u>	<u>6,939</u>	<u>991</u>	<u>1,093</u>	<u>1,181</u>	<u>858</u>	<u>940</u>

附註：

- (1) 每名學生平均學費及每名學生平均寄宿費乃按所示期間所有學生（包括全日制學生及就讀新華學院繼續教育課程的學生）的學費及寄宿費收入分別除以截至該期間末全日制在校生人數計算。

業 務

自2014年至2016年，新華學院學生的平均學費每年均有所增加，主要由於(i)新華學院的本科生及大專生組合於該期間出現變化，本科生所佔比例逐年上升，且我們向本科生收取的學費高於我們向專科生收取的學費；及(ii)我們於該等年份內提高新華學院若干專業全日制學生的學費，此等因素導致學費收入增幅大於全日制學生錄取人數增幅。自2014年至2016年，新華學校學生的平均學費每年均有所增加，主要由於我們提高新華學校若干專業全日制學生的學費，導致學費收入增幅大於全日制學生錄取人數增幅。

自2014年至2016年，新華學院學生的平均寄宿費每年均有所增加，主要由於寄宿費收入因以下原因增加所致：(i)我們於2015-2016學年提高寄宿費，概因已為學生宿舍安裝空調，及(ii)居住四人間宿舍（寄宿費更高）的學生人數高於居住六人間宿舍的學生人數。新華學校每名學生的平均寄宿費自2014年至2016年每年均有所增加，主要乃由於寄宿費收入增加所致，而寄宿費收入增加則主要由於(i)我們提高於2015-2016學年的寄宿費；及(ii)實習時間推遲及學生在校寄宿時間延長導致新華學校的若干學生於2016年在校居住期間較長，這意味著其支付額外的寄宿費。過往，學生於實習期間通常住在校外。由於上文所述相同原因，於截至2017年9月30日止九個月，我們學校學生的平均學費及平均寄宿費較截至2016年9月30日止九個月亦有所增加。

截至2017年9月30日，新華學院及新華學校分別共有約22,670名及5,360名全日制在校生。此外，我們亦於新華學院提供繼續教育課程。截至2017年9月30日，合共5,605名學生就讀新華學院繼續教育課程。兩所學校均為寄宿型，配有校園宿舍。截至2017年9月30日，校園佔地約820,777.29平方米，我們佔用59棟樓宇，總建築面積約360,159.77平方米。學校設施包括教室、實驗室、實訓室、多媒體教室、行政樓及學生宿舍，以及員工公寓。通過把握及利用中國經濟發展及中國對專業技術人才的市場需求產生的機遇，我們自學校成立以來取得穩定發展。

業 務

在校生人數及可容納學生人數

於經營過程中，我們尋求把握對具有適用技能的人才有所需求的發展機遇。因此，於往績記錄期間，我們的全日制在校學生人數穩步增加。

下表載列於所示日期我們各學校的在校生人數的有關資料：

學校	在校生人數 ⁽¹⁾			
	學年			
	2014- 2015	2015- 2016	2016- 2017	2017- 2018 ⁽²⁾
新華學院				
全日制學生				
專科課程 ⁽³⁾	5,644	4,879	4,482	4,730
本科課程 ⁽⁴⁾	14,372	15,896	17,082	17,940
全日制學生小計	20,016	20,775	21,564	22,670
繼續教育課程 ⁽⁵⁾	4,006	4,949	6,559	5,605
學校小計	24,022	25,724	28,123	28,275
新華學校				
全日制學生				
普通中專課程	4,182	3,689	3,323	2,284
以升本科為導向的 中專課程	1,197	1,363	1,424	1,618
以升大專為導向的五年 一貫制中專課程 ⁽⁶⁾	1,103	1,496	1,525	1,458
學校小計 ⁽⁷⁾	6,482	6,548	6,272	5,360
總計	30,504	32,272	34,395	33,635

附註：

- * 往績記錄期間的在校生人數乃以我們學校的內部記錄為根據。
- (1) 儘管我們的財政年度結算日為12月31日，但我們學年一般於6月30日結束，為保持連貫，我們採用12月31日呈列我們於2017-2018學年以外各學年的在校生人數。
- (2) 上表中2017-2018學年的在校生人數乃截至2017年9月30日。
- (3) 專科課程包括(i)三年制專科課程；(ii)國際合作課程項下的三年制專科課程；及(iii)就讀新華學校以升大專為導向的五年一貫制中專課程的學生（其最後兩個學年將於新華學院接受專科教育）。有關以升大專為導向的五年一貫制中專課程的詳情，請參閱附註6。

業 務

- (4) 本科課程包括(i)四年制本科課程；(ii)國際合作課程項下的四年制本科課程；及(iii)兩年制專升本課程。
- (5) 就繼續教育課程而言，相關學年的學生人數包括三月及九月錄取的學生。
- (6) 以升大專為導向的五年一貫制中專課程錄取的學生前三個學年於新華學校就讀，最後兩個學年於新華學院接受專科教育。
- (7) 新華學校的全日制在校生由2016-2017學年的6,272名學生減少至2017-2018學年的5,360名學生，主要是由於本集團進行策略性調整，增加招生及本科課程容納人數。由於新華學校的所有課程與新華學院共享同一校園及學生設施，而該校園及設施的容納能力有限，故根據新華學院及新華學校於2016-2017學年的總體可容納學生人數，我們策略性地減少了新華學校普通中專課程於2017-2018學年的招生人數，以容納新華學校本科導向型課程及新華學院本科課程招生人數的預期增加。由於容納能力有限，我們亦於2017-2018學年期間終止於新華學校開設若干專業。為進而擴大我們學校的容納能力及增加我們學校的在校生數量，我們已增建了教學樓及宿舍（已於2017年9月投入運營），從而增加了新華學院及新華學校的總體可容納學生人數，以容納合共31,502名全日制學生，並使我們能夠為新華學校分配更多可容納學生人數。我們亦計劃在新華學校推出及開設新專業，我們相信該等重點專業（如電信服務、酒店管理、物流管理及建築工程管理）的市場需求強勁。尤其是，於2018-2019學年，我們擬(i)於以升大專為導向的五年一貫制中專課程項下開設三個新專業，包括恢復我們暫時於2017-2018學年終止開設的兩個專業（建築工程及金融事務研究）；及(ii)於普通中專課程項下開設五個新專業，包括恢復我們暫時於2017-2018學年終止開設的兩個專業（計算機應用及服裝設計與工藝）。此外，安徽省政府已頒佈多項條例，鼓勵及支持安徽省的中等職業教育，包括維持中等職業學校人數及普通職業中專學校人數各自數目之間在若干比例。基於上文所述，董事認為新華學校招生人數的近期下降不大可能會持續。

我們通常要求所有就讀新華學院及新華學校的全日制學歷教育課程的學生居住於校區。因此，可容納全日制學生人數受我們各學校學生宿舍可用床位的數目限制。因此，可容納全日制學生人數乃按照有關學年各學校學生宿舍可用床位的數目呈列。下表載列於所示學年我們各學校的可容納全日制學生人數及學校利用率有關的資料：

學校	可容納學生人數 ⁽¹⁾⁽²⁾				學校利用率%			
	學年				學年			
	2014- 2015	2015- 2016	2016- 2017	2017- 2018 ⁽³⁾	2014- 2015	2015- 2016	2016- 2017	2017- 2018 ⁽³⁾
新華學院	22,312	22,312	23,988	27,056	89.7	93.1	89.9	83.8
新華學校 ⁽⁴⁾	4,380	4,104	4,902	4,446	79.9	97.0	86.1	89.1
總計	<u>26,692</u>	<u>26,416</u>	<u>28,890</u>	<u>31,502</u>	<u>88.1</u>	<u>93.7</u>	<u>89.2</u>	<u>84.5</u>

業 務

附註：

- * 我們通常為我們的全日制學生提供床位。倘有空餘床位，我們亦向就讀新華學院繼續教育課程的學生提供在學校寄宿的選項。於以上所列各個期間，新華學院繼續教育課程的少部分學生亦居住於校區。
 - * 往績記錄期間的可容納全日制學生人數資料乃以我們學校的內部記錄為根據。
- (1) 儘管我們的財政年度結算日為12月31日，但我們學年一般於6月30日結束，為保持連貫，我們採用12月31日呈列我們於2017-2018學年以外各學年的全日制在校生人數。
 - (2) 我們的學校為寄宿學校。容納全日制在校生的能力主要受學生宿舍可用床位的數目限制。此外，容納新華學院的全日制在校生及就讀新華學校以升大專為導向的五年一貫制中專課程的全日制在校生的能力亦受相關中國教育機構批准及調整的招生名額的限制。於2014-2015學年、2015-2016學年、2016-2017學年及2017-2018學年，相關中國教育機構批准的新華學院專科課程的招生名額分別為2,000人、1,700人、1,600人及1,600人。於同一學年，相關中國教育機構批准的新華學院本科課程的招生名額分別為4,700人、5,000人、5,100人及5,150人。於2014-2015學年、2015-2016學年、2016-2017學年及2017-2018學年，相關中國教育機構批准的新華學校以升大專為導向的五年一貫制中專課程的招生名額分別為570人、600人、450人及540人。
 - (3) 上表中2017-2018學年的可容納全日制學生人數及學校利用率乃截至2017年9月30日。
 - (4) 於往績記錄期間，我們僅於頭兩個學年向新華學校普通中專課程的在讀學生提供宿舍床位，而學生一般於第三個學年離開學校去實習，並不在學校住宿。新華學校利用率乃於扣除學年內未於校區寄宿的學生後計算。於2014-2015學年、2015-2016學年、2016-2017學年及2017-2018學年，於新華學校校區寄宿的學生總數分別為3,499人、3,981人、4,219人及3,961人，故於同一學年的利用率分別為約79.9%、97.0%、86.1%及89.1%。

學費及寄宿費

我們向學生收取的費用通常包括學費及寄宿費。於往績記錄期間，我們已上調我們學校個別專業的全日制學生的學費，以反映不斷增長的營運成本。於往績記錄期間，我們已於2014-2015學年、2016-2017學年及2017-2018學年上調了新華學院個別專業的學費。我們亦已於2014-2015學年、2015-2016學年及2016-2017學年上調了新華學校個別專業的全日制學生的學費。新學費水平僅適用於新生。已經入學的全日制學生的學費水平將保持不變。儘管我們通常僅於前兩個學年向就讀普通中專課程的學生提供宿舍床位，但就讀三年制專科課程及四年制本科課程的學生須住校為新華學院的強制性政策。對於就讀繼續教育課程的學生而言，我們一般不要求其住校。於往績記錄期間，每年僅有少數就讀繼續教育課程的學生住校。於2014-2015學年、

業 務

2015-2016學年、2016-2017學年及2017-2018學年，我們於有關學年向新華學院的學生收取的寄宿費分別介乎每名學生人民幣800元至人民幣1,200元、人民幣1,000元至人民幣1,500元、人民幣1,000元至人民幣1,500元及人民幣1,300元至人民幣2,000元。於同學年，我們向新華學校學生收取的寄宿費為每名學生每學期人民幣600元。我們每學年向就讀繼續教育課程的每名學生收取的寄宿費與同學年就讀新華學院的全日制學生相同。

下表載列我們學校於所示學年的學費信息：

學校	學費 ⁽¹⁾			
	(人民幣元)			
	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018
	學年	學年	學年	學年
新華學院				
四年制本科課程 ⁽²⁾⁽³⁾	11,000-22,000	11,000-20,000	12,100-20,000	15,100-25,000
三年制專科課程 ⁽⁴⁾	7,000-18,000	7,000-18,000	7,700-18,000	10,700-21,000
繼續教育課程	1,200-8,900	1,200-8,900	1,200-8,900	1,200-8,900
新華學校				
普通中專課程	3,600-4,000	4,000-5,000	5,200-7,600	5,200-7,600
以升本科為導向的中專課程	4,200	5,200	8,000	8,000
以升大專為導向的				
五年一貫制中專課程	4,500	6,000	8,000	8,000

附註：

- (1) 上表所示我們各學校的學費僅適用於相關學年招收的學生，且不包括寄宿費。
- (2) 於2015-2016學年及2016-2017學年，新華學院四年制本科課程的學費範圍的上限由2014-2015學年的每生每學年人民幣22,000元減少至每生每學年人民幣20,000元，主要由於我們停止於該等學年為學費水平已達上限的國際合作課程項下的動漫專業招收新生。
- (3) 四年制本科課程的學費涵蓋(i)本科課程；及(ii)國際合作課程項下的本科課程。
- (4) 三年制專科課程的學費涵蓋(i)專科課程；及(ii)國際合作課程項下的專科課程。

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年9月30日止九個月，我們學校的學費分別佔我們總收入的約89.5%、89.4%、89.2%及88.1%，而其餘部份則為寄宿費。我們通常要求新華學院的學生於學年開始時支付整個學年的學費及

業 務

寄宿費，及新華學校的學生於兩個學期（每年三月及九月開始）各學期開始時支付整個學期的學費及寄宿費。我們分別按比例確認九個月及十二個月期間的學費及寄宿費。於2017年前，我們須於提高全日制學生的學費及寄宿費前取得安徽省教育廳及物價局的事先批准。自2017年9月起，新華學院成為安徽省唯一六所毋須就上調學費取得事先批准的民辦高等教育機構之一。該等學校僅須向安徽省教育廳及物價局備案。新華學校提高學費及寄宿費仍需獲合肥市物價局批准。

學生退學及退款

倘全日制學生於學年內退學，我們所運營各學校的退款政策載明可退還有關學生的學費及寄宿費比例，根據該學生於相關學年內的退學時間而定。該等政策乃根據《中華人民共和國民辦教育促進法》及《民辦教育收費管理暫行辦法》而制定。例如，新華學院全日制教育課程的退款政策如下：倘學生於(i)當前學年開始後15日內退學，可退還學費及寄宿費的90%；(ii)當前學年開始後15日但於30日內退學，可退還全部學費及寄宿費的70%；(iii)當前學年開始後30日但於60日內退學，可退還全部學費及寄宿費的50%；及(iv)於當前學年開始後60日退學，概不退還學費及寄宿費。新華學院繼續教育課程的退款政策如下：倘自考助學或網絡遠程教育的學生於(i)當前學年開始後一個月內退學，可退還學費及寄宿費的80%；(ii)當前學年開始後一個月但於兩個月內退學，可退還學費及寄宿費的60%；(iii)當前學年開始後兩個月但於三個月內退學，可退還學費及寄宿費的50%；及(iv)當前學年開始後三個月退學，概不退還學費及寄宿費。繼續教育課程的成人高等教育遵循與新華學院全日制教育課程相同的退款政策。新華學校的退款政策如下：倘學生於(i)當前學年開始之日後退學，可退還全額學費及寄宿費；(ii)當前學年開始後15日內退學，可退還學費的90%；(iii)當前學年開始後15日但於30日內退學，可退還全部學費的50%；及(iv)於當前學年開始後30日後退學，概不退還學費及寄宿費。

業 務

下表載列所示學年我們學校退學的全日制學生人數：

學校	全日制學生退學人數			
	學年			
	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018 ⁽¹⁾
新華學院	56	61	62	9
新華學校	66	54	27	16
總計	122	115	89	25

附註：

- (1) 於2017-2018學年退學的全日制學生人數乃截至2017年9月30日。

下表載列所示期間我們學校退還給全日制學生的學費及寄宿費金額：

學校	退還的學費及寄宿費			截至2017年 9月30日 止九個月 (人民幣千元)
	截至12月31日止年度			
	2014年 (人民幣千元)	2015年 (人民幣千元)	2016年 (人民幣千元)	
新華學院	190.7	307.1	244.3	157.3
新華學校	133.3	145.2	171.9	150.3
總計	324.0	452.3	416.2	307.6

新華學院

概覽

新華學院成立於2000年，前身為安徽新華職業學院，為提供應用型本科學歷教育、專科教育及繼續教育的本科學歷教育機構。在達到中國教育部門就合資格頒授學士學位的高等教育機構設定的相關標準後，於2005年，新華學院成為安徽省首家有權提供本科教育（專科教育除外）的民辦教育機構。

截至2017年9月30日，新華學院招收總數約22,670名全日制學生並聘請約790名教師。新華學院公開招收中國公民，一般而言招收來自安徽省及中國其他地區的學生。

業 務

專業設置

新華學院透過11所學院向其全日制學生提供82個專業。我們已根據安徽省重點開發產業設立多個專業集群。該等專業涵蓋全方位的專業研究領域，如會計、互聯網金融、物聯網工程、電子通訊工程、物流管理、電子商務、土木工程、建築、商務英語、新聞學、廣告學、藥學及動漫。於82個專業中，58個為本科專業，24個為專科專業。我們根據市場需求的變化審核及調整我們的專業設置。在新華學院開設的專業中，通信工程、土木工程以及計算機科學與技術等6個專業獲認可為「省級重點專業」及包括物流管理、信息與計算科學、互聯網工程、環境工程以及測量技術與儀器在內的5個專業獲批准為「省級振興計劃」的新專業發展項目。此外，新華學院亦與若干公立大學合作以校外學習中心的形式提供網絡遠程教育、成人高等教育及自考助學課程，該等課程均為我們繼續教育課程的一部份。

繼續教育課程

除三年制專科課程及四年制本科課程外，新華學院亦向並非註冊為全日制學生的成人教育學生提供繼續教育課程。於完成相關課程及通過必要的考試後，就讀該課程的學生將獲授學士學位或專科文憑。就讀網絡遠程教育課程及自考助學課程學生人數並不受任何招生人數限制。然而，我們可錄取的成人高等教育課程的學生數目通常須經相關教育機構的批准。我們的繼續教育主要包括以下課程：

- **網絡遠程教育：**我們已獲准作為中國其他公立高等教育機構（如中國主要公立大學的繼續教育與教師培訓學院、西北工業大學及南開大學）開展的網絡遠程教育在安徽省的校外學習中心，向學生提供本科教育、專科教育或專升本教育（視乎彼等就讀的課程而定）的網絡課程。根據我們與該等大學訂立的協議，我們協助該等大學為該等網絡遠程教育課程招收高中畢業生或專科畢業生（視情況而定），而相關合作大學一般釐定將為學生提供的必修課程及選修課程並透過在線網絡進行遠程教學活動。在完成相關課程並通過所需考試後，學生將獲得合作院校授予的學士學位或大專文憑。我們與該等大學達成協議，就該等課程獲取若干比例學費。我們的網絡遠程

業 務

教育涵蓋多個專業，包括（其中包括）學前教育、電子商務、會計、金融、經營管理及土木工程。相關合作大學釐定入學學生人數。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年9月30日止九個月，合作院校所錄取的與我們合作的網絡遠程教育課程學生總人數分別為1,189人、1,247人、1,550人及2,083人。

- **成人高等教育：**我們的成人高等教育主要向學生提供非全日制專科教育，學制約為兩年半。我們為該課程提供五個專業，包括汽車檢測與維修技術、會計、藝術設計、工商管理及電子商務。新華學院將於參與學生完成必修課程及通過相關考試後向其頒發專科文憑。
- **自考助學：**於2012年，新華學院為安徽省第一家獲安徽省教育招生考試院批准的可向學生提供自考助學的高等教育自學考試學習服務中心。於新華學院完成全日制專科教育或學士學位課程的學生皆有資格就讀自考助學課程。根據該課程，新華學院提供的專業主要有（其中包括）國際商務及貿易、建築學、計算機應用及技術、會計、市場營銷和動漫。我們將向學生提供自學課程。安排相關自學考試的大學將於彼等完成自考助學課程及通過必要的考試後向學生授予學士畢業證書。倘學生滿足安排自學考試的相關大學的學術條件及要求，彼等可申請該等大學授予的學士學位。

專升本課程

新華學院亦開設兩年制專升本課程，招收已取得專科學歷的學生就讀本科課程，學習本科課程並取得新華學院授予的學士學位，但須（其中包括）通過所規定的考試。就申請該課程的學生而言，我們有自主的招收政策，並安排該等學生進行入學考試。我們目前就該課程向學生開設兩個專業，即國際經濟與貿易以及土木工程。

業 務

國際合作課程

為向我們的學生提供海外教育環境，新華學院與海外若干大學建立了學術合作關係，包括英國桑德蘭大學、美國南新罕布什爾大學及美國其他兩所大學。根據與該等機構的合作，新華學院已向學生提供若干特定專業，包括財務管理、經濟與金融、金融管理與實務、軟件工程、商務英語、動畫及電算化會計。截至最後實際可行日期，新華學院逾300名學生修讀該等課程。該等課程的學制一般為三至四年。於合作框架下，新華學院負責招生，而學生須修完新華學院規定的相關專科教育或本科教育課程，在此情況下，新華學院將授予其大專學歷或學士學位。該等海外大學將認可學生於新華學院獲得的學分。學生於該等海外大學修畢另一段議定的學期（通常為一年）後，可獲取該等海外大學頒授的學位。該等合作院校製訂並執行其教學計劃及教學大綱，但並不向新華學院派遣教學人員、管理人員及其他人員參與中國的教學活動。

交換課程

為讓我們的學生對各種文化有必要的了解及提供中國境外教育機會，我們已與馬來西亞兩所大學訂立意向書，並與波蘭一所大學及台灣一所大學訂立合作協議，以設立交換課程。根據協議，該等交換課程可使學生在該等大學參觀及學習，為期一個學期或一年。例如，我們於2014年與波蘭熱舒夫信息技術與管理大學就交換課程訂立一份協議，期限為5年，據此(i)兩所學校互派選中的本科生交流學習，期限為一學期或一年；(ii)新華學院就交換課程而選拔的學生需符合一定的學術要求且通過若干英語測試；(iii)兩所學校均同意為交換生提供住宿；及(iv)所有交換學生均毋須就有關課程向另一學校繳納額外學費，但彼等需承擔寄宿費及個人生活開支。截至最後實際可行日期，新華學院26名學生已修讀該等交換課程。

業 務

畢業及就業

於往績記錄期間，新華學院達致極高的全日制畢業生初次就業率。於2014-2015、2015-2016及2016-2017學年，新華學院全日制課程分別有5,197名、5,401名及5,487名畢業生，且該等學生的畢業生初次就業率分別約為96.4%、96.1%及94.4%。與此相反，根據弗若斯特沙利文的資料，中國高等教育於相同學年的畢業生初次就業率分別約為77.7%、77.9%及78.4%，下表載列新華學院於所示學年按課程劃分的全日制畢業生人數及初次就業率：

畢業類別	畢業生人數及初次就業率					
	學年					
	2014/2015		2015/2016		2016/2017	
	畢業生 人數	初次 就業率 (%)	畢業生 人數	初次 就業率 (%)	畢業生 人數	初次 就業率 (%)
三年制專科課程	2,200	96.1	1,831	95.3	1,713	94.9
四年制本科課程	2,997	96.6	3,570	96.4	3,774	94.1
總計	5,197	96.4	5,401	96.1	5,487	94.4

由於我們致力於培養學生的實踐技能，我們在畢業生就業方面取得的成就獲得廣泛認可。例如，新華學院六次榮獲安徽省普通高校畢業生就業工作先進集體。此外，新華學院獲教育部認可為2009年度第一批全國畢業生就業工作典型經驗高校50強。

校企合作項目

新華學院已建立頗具意義的行業人脈，且已制定校企合作項目，以合併學校及第三方企業及機構的資源，打造集學院教學與實踐培訓於一體的教育環境。新華學院已與超過65家企業合作，並在學校內外聯合設立實訓基地，其中一個為國家級大學生外部職場教育基地，其中四個為省級校企合作教育基地。我們與從事（其中包括）電信、製藥工程及計算機科學與工程的企業合作夥伴於各方面展開合作，以為我們的學生及教師提供其感興趣領域的學術及實踐經驗。該等方面包括（其中包括）設計應用專業、開發應用課程及教材、培養多才多藝的教師、邀請外部行業專家於本校教授課程及建立實訓室。

業 務

例如，我們電子通信工程專業的課程及教材乃由我們的電子通信工程學院及若干屬我們企業合作夥伴的通信公司聯袂設計。我們於課堂使用該等自編、實用及易讀教科書，以便學生吸收應用知識，而非使用其他大學通用的統一教材。此外，為給予學生足夠機會完善其實踐知識及技能，我們於我們擁有及營辦的學校構建多間實驗室。該等實驗室提供實訓環境，並提供以特定任務為導向的培訓項目，以便學生可自課堂學習無縫過渡以獲取實時工作類似經驗。為使學生畢業後專業面對挑戰有更好的準備及向彼等提供更好的工作前景，我們的若干專業課程乃以實訓的方式傳授。於往績記錄期間，我們與**40**多家企業訂立合作協議，且已與該等合作夥伴設立**8**項合作課程。

我們的新華學院通常甄選其行業內具有優勢的企業合作夥伴，並與其訂立合作協議，實現生產、學術及研究的互利共贏。例如，我們與安徽省安慶市的一間電子商務公司訂立產學研合作協議。我們認為，該等合作乃透過整合我們於電子商務及信息工程專業的優勢而生，以與高科技行業的企業合作。根據相關協議：**(i)**新華學院可利用電子商務公司提供的資源，並根據該公司的需求培養學生；**(ii)**該電子商務公司同意向新華學院的學生提供實習及就業機會；**(iii)**該電子商務公司亦同意推薦經驗豐富的技術人員或管理者擔任我們學院的兼職教師；及**(iv)**新華學院的教師可在該電子商務公司進行實踐培訓，且該公司將與新華學院合作開展有關技術發展及升級的研究項目，該公司亦將因此自我們學校的研究能力中獲益。

校企合作訂單班培養學生為我們與企業合作的主要形式之一，其為我們的就業率提升作出貢獻。我們已就於新華學院或**40**多家企業實體的場所設立校企合作訂單班培養學生與該等企業實體訂立合作協議。透過該等安排，我們提供特定訂單式課程，該等課程乃為符合相關僱主對根據此方式所招聘學生的個別需求而設。學校與相關企業實體共同制定教育方案，學校專業教師與企業實體技術骨幹人員將共同完成教學任務。例如，新華學院已與江蘇省的一家食品行業公司訂立有關學生定向培訓的合作協議。根據該協議，雙方共同成立合作培養班，該公司甄選機電一體化、物流及財務專業的優秀學生加入該培養班。該公司同意向就讀於該培養班至少**20%**學術表現杰出的學生提供補助。學生補助的金額為每名學生人民幣**600**元。合作培養班的學生須於新華學院就讀兩個學年，且於剩餘學年中作為實習生在該公司工作。該公司同意向表現突出的學生提供就業機會。倘該培養班的學生成功加入該公司且工作滿一年，該公司亦同意報銷該等學生的學費。

業 務

另一種合作形式為共同建立實習基地及實訓基地。通常，新華學院每個學年指派若干學生參加合作企業實習。企業亦會於實習期間指派相關代表監督及指導學生工作。新華學院亦與多個行業的企業合作夥伴共同在我們的校園內建立多個實訓中心。例如，我們與北京的一家科技公司合作，共同在新華學院建立iPhone作業系統(IOS)軟件開發培訓中心。我們提供開展與IOS軟件開發工程有關的培訓場地。該公司就有關培訓提供iMac計算機及其他必備軟件等設備，並指派相關工程師為學生有關IOS軟件開發的實踐培訓提供指導。

此外，我們的合作安排不僅使學生受益，亦使教師受益。我們的合作協議一般載有條款，據此，我們的企業合作夥伴將為新華學院教師提供實踐培訓機會。在某些情況下，我們的教師於我們與企業合作夥伴的合作中發揮重要作用。例如，新華學院與一家工程技術公司訂立合作協議，據此，我們新華學院的教師將於新華學院與該工程技術公司共同建立及共同管理的建築資訊模型(BIM)實驗室向學生提供BIM培訓，旨在幫助學生籌備相關國家認證考試。根據該安排，我們的教師由該工程技術公司進行培訓，以提升彼等的專業及教學技能。我們亦鼓勵教師參與外部項目，透過該等項目，彼等可積累相關行業經驗，並提升專業技能。例如，我們新華學院土木與環境工程學院的教師與外部實體承辦約10個設計及研究項目，我們新華學院藥學院的教師與一家製藥公司開展研究項目，並獲得相關國家專利。我們的教師可透過提升彼等自身的實踐技能及豐富彼等自身的行業經驗提升彼等的教學質量，我們認為教師及學生均將受益於該實踐。我們亦認為我們為教師提供的寶貴平台可使我們吸引及挽留優質教師。

新華學校

概覽

新華學校為一間於2002年成立的中專院校。其主要提供普通中專教育、以升大專為導向的五年一貫制中專教育及以升本科為導向的中專教育。

截至2017年9月30日，新華學校的在校學生人數合共約為5,360名，聘請約155名教師。新華學校與新華學院共用物業。新華學校面向中國公民，一般招收安徽省的學生。

業 務

專業設置

新華學校主要專注於提供專業中等職業教育。尤其是，其向學生提供普通中專課程及以升本科為導向的中專課程，兩種課程的時限均為三個學年。目前，新華學校的普通中專課程主要包括三個專業，即計算機平面設計、電子商務以及汽車運用與維修。其提供六種以升本科為導向的中專課程，包括計算機應用、會計、電子商務、社會文化與藝術、服裝設計與工藝以及機電技術應用。目前，新華學校提供七種以升大專為導向的五年一貫制中專課程，包括計算機應用、計算機平面設計、電腦動畫及遊戲設計、電子商務、會計、機電技術應用及汽車運用與維修。新華學校採用標準的中專院校教科書，在理論與實踐課程之間保持平衡。

普通中專課程

新華學校主要專注於向其學生提供普通中專課程。截至2017年9月30日，新華學校共有約2,284名學生就讀其普通中專課程。除了語文、數學和英語等義務教育課程，我們向就讀普通中專課程的學生提供各種必修專業課程，如計算機圖形設計專業的學生須學習素描、色彩構圖及廣告設計，電子商務專業的學生須學習網絡營銷、電子商務物流管理及商業網站設計，以及汽車應用及維護專業的學生須學習車輛力學、車輛結構及檢測及二手車評估的基礎知識。此外，我們亦為學生提供各種選修課程，如攝影、社交禮儀、現代舞、籃球、演講及口才及實訓課程（如Photoshop強化訓練、網站設計及汽車感知及操作）。

以升本科為導向的中專課程

除專業培訓外，新華學校為有意參加高等學校招生全國統一考試以於大學深造的學生提供定制課程。截至2017年9月30日，新華學校共有1,618名學生就讀以升本科為導向的中專課程。我們為就讀以升本科為導向的中專課程的學生提供義務教育課程，包括（其中包括）語文、英語及數學以及若干理論課程。於完成新華學校的課程後，我們的學生合資格參加針對應用科學的高等教育入學考試以及普通高等學校招生全國統一考試。

業 務

以升大專為導向的五年一貫制中專課程

我們鼓勵新華學校的學生於畢業後繼續深造。尤其是，新華學校的學生受益於新華學校與新華學院的合作關係。我們的新華學校提供以升大專為導向的五年一貫制中專課程。就讀該課程的學生將在新華學校接受三年中等職業教育，隨後彼等將於新華學院接受兩年專科教育。新華學院將於彼等畢業後向其授予專科文憑。截至2017年9月30日，新華學校共有1,458名學生就讀其以升大專為導向的五年一貫制中專課程。

畢業及就業

於2014-2015、2015-2016及2016-2017學年，新華學校分別有1,814名、2,133名及2,124名畢業生，其中1,803名、2,048名及2,057名畢業生於畢業後就業，畢業生初次就業率分別為約99.4%、96.0%及96.8%。

除尋求就業外，於2014-2015、2015-2016及2016-2017學年，分別有143名、314名及423名新華學校畢業生已成功申請入讀新華學院的專科課程或本科課程，分別佔同學年畢業生的約7.9%、14.7%及19.9%。

校企合作項目

透過我們已與若干企業合作夥伴訂立的合作協議，我們對新華學校的學生施行「半工半讀」的方法。透過該方法，我們的學生將在我們的企業合作夥伴的工作場所內實習及實踐彼等於課堂上學到的知識，在工作場所內將由該等企業合作夥伴的僱員對彼等進行指導。我們認為，該方法可幫助學生加深對理論知識的理解，亦可積累實踐經驗。此外，該等在各自行業普遍具備高度競爭力的企業合作夥伴，同意為在工作場所表現出色的學生提供就業機會。例如，我們於2017年8月與位於安徽省滁州市的一家生產型公司訂立協議。根據該協議，該公司同意接受新華學校的學生以生產線操作員身份在該公司實習。實習期間，該公司同意就每70名實習學生安排一名現場管理員監督其工作。該公司須為學生提供膳食補貼及一定金額的實習補貼。對於實習期間表現優異的學生，該公司亦同意為他們提供就業機會。

業 務

計劃中的新校

美國高等教育機構

為建立我們的海外據點及與我們在中國的學校產生協同效益，我們亦計劃透過在美國佛羅里達州設立學位授予高等教育機構，將我們的網絡擴充至海外。我們已聘請一間在高等教育方面擁有經驗的代理協助我們在佛羅里達州成立新華美國，並就有關於美國佛羅里達州成立高等教育機構美國學院向獨立教育委員會提出申請。於2017年8月22日，代理在佛羅里達州成立新華美國，其於2017年10月24日成為我們的附屬公司，以運營並管理美國學院。於2017年8月29日，我們已就美國學院的臨時許可證向獨立教育委員會提交申請。於2017年12月27日，我們收到獨立教育委員會向美國學院授出的為期一年的批文及臨時許可證。根據臨時許可證，美國學院可刊發廣告、招生、自或代表學生收取費用及學費以及開設課程，但實際上不可頒發需一年或以上獲取的學位或證書。美國學院必須於頒發學位或其他證書或尋求獨立教育委員會批准前獲得年度許可證，以增設或大幅改動課程或增設地點。因此，美國學院已開始2018-2019學年的營運及招生，主要開設三個本科專業，即汽車經銷商管理、市場營銷及軟件工程。美國學院預期於2018年9月錄取第一批學生入學。

此外，就我們向獨立教育委員會提交的申請以獲准在佛羅里達州開辦新學校而言，於2017年9月14日，我們與美國凱撒大學訂立學分鏈接協議，其中包含我們與凱撒大學合作於凱撒大學提供的校園內開設學士學位課程的具體條款，據此，學生於完成有關課程後可獲得美國學院授予的學位。新華美國（我們於美國佛羅里達州註冊成立的全資附屬公司）將負責美國學院的日常營運及管理，而凱撒大學須提供校園及人員於我們的美國學院任教。美國學院負責收取學費、寄宿費及教材費。美國學院有權享有所收取學費及其他費用總額的50%，並須於每個學年開始後45日內將所收取學費及其他費用總額的50%轉讓予凱撒大學。協議為期十年，並可經雙方書面協定續新。

就成立美國學院而言，我們預期將產生總投資約416,800美元，其中，截至最後實際可行日期已支出約16,800美元，於2018年我們將就設立美國學院支付約2,000美元的註冊費用，並將於2019年、2020年及2021年分別支付約100,000美元、200,000美元及98,000美元，該等款項將主要用於支付物業（包括我們所佔用土地及樓宇）及

業 務

補償教師。我們的預期回報期約為五年，該回報期指收回我們對美國學院的預期總投資所需的時期。預期收支平衡期約為兩年，該收支平衡期指美國學院首次產生相等於其主營業務成本及其他營運開支的收入所需的時間。我們的美國學院投資回報率預期約為30.0%，指經貼現(i)該學院的經營活動未來現金流量淨額；及(ii)本集團於美國學院的總投資至其現值後的內部回報率。

臨床醫學院

臨床醫學院乃獲教育部批准於2003年成立的安徽醫科大學的獨立學院。於2017年6月，安徽醫科大學作出公告，其正尋求合作夥伴共同營運其附屬臨床醫學院，最終將臨床醫學院轉設為由合作夥伴單獨擁有及經營的學校。於2017年6月，我們提出成為安徽醫科大學合作夥伴的申請，以共同運營臨床醫學院。於2017年10月24日，安徽醫科大學宣佈本集團獲選為其首選合作夥伴。

於2017年11月20日，我們與安徽醫科大學訂立為期三年的正式協議，以共同運營臨床醫學院。根據本協議的規定，我們向安徽醫科大學支付現金約人民幣196.0百萬元的預付款項。根據本協議，我們負責於2020年9月1日前提供（其中包括）包括宿舍、餐廳、實驗室在內的學校場地、教師及管理人員，並滿足《普通本科學校設置暫行規定》所規定的辦學條件。根據協議，就於本協議前就讀臨床醫學院的原有學生，安徽醫科大學負責彼等的教育，並於彼等畢業後授予彼等學士學位及畢業證書。此外，安徽醫科大學亦負責(i)協助臨床醫學院取得教育部相關批文，以完成由獨立學院轉設為由我們獨立擁有及經營的高等教育機構；及(ii)於合作期間協助臨床醫學院進行日常運營，並協助臨床醫學院為於2018年9月入學的本科生開展教學活動。此外，我們已同意於2018年4月前為臨床醫學院的800至1,000名學生提供必要的教育和住宿設施。根據該協議，我們有權享有與2018-2019學年及之後所錄取學生有關的學費，並負責新校區的運營。安徽醫科大學每年有權收取數額等於以臨床醫學院的名義於2018-2019學年、2019-2020學年及2020-2021學年招收的學生所繳納學費20%的固定管理費，直至該等第三批學生畢業為止。管理費須於各學年開始後一個月內支付予安徽醫科大學。倘我們未能按本協議規定的時間繳納管理費，我們須根據安徽醫科大學每年有權收取的管理費按每日0.5‰的比例向安徽醫科大學繳納罰款。

我們亦同意，於合作期間，臨床醫學院董事會應由七名成員組成，且董事會主席應由我們委任。臨床醫學院院長應由安徽醫科大學向董事會推薦，並於董事會批准後獲委任。臨床醫學院董事會將於臨床醫學院成功轉設為由我們獨立擁有及經營的高等教育機構後解散。

業 務

倘於履行本協議時，我們未能實現於三個月內支付逾期付款的要求或違反協議的其他條款，則安徽醫科大學可透過向本公司發出三個月的書面通知終止該協議。倘因我們違約而終止該協議，管理費及我們於合作期間向安徽醫科大學支付的代價將不會退還。請參閱「風險因素－我們過往並無任何與第三方合作夥伴合作辦學的經驗。我們可能遭遇困難，以致新校區無法如我們預期般成功。此外，倘政府不授出有關擬轉設臨床醫學院的批文，我們可能無法執行我們的增長策略或收回我們有關建立本校新校區的投資」。

臨床醫學院可錄取的學生總數須符合相關省級教育主管機構就各學年所授予及調整的錄取配額。

我們正在申請土地使用權以在臨床醫學院下設新校區，及預計於2018年獲得批文。我們將分期建設新校區，並預計新校區最終將可容納約10,000名學生。於新校區一期預計將於2019年9月投入使用前，作為臨時措施，我們計劃將於2018-2019學年以臨床醫學院名義招收的學生安置於新華學院校區，我們認為，按照協議的規定，於2018年4月前能夠容納800至1,000名學生。於新校區一期完成後，我們預計新校區將可容納約3,500名學生，我們相信這將能夠在不動用新華學院校區的情況下安置於相關學年以臨床醫學院名義招收的學生。

就建立臨床醫學院新校區而言，我們預計將產生總投資約人民幣746.0百萬元，其中，根據我們與安徽醫科大學訂立的協議的規定已支付現金約人民幣196.0百萬元的預付款項、預計將於2018年支付土地成本約人民幣120.0百萬元及預計就建立臨床醫學院新校區（包括建設教學樓、宿舍、餐廳及其他必要學校設施）於2018年至2021年各年分別支付約人民幣100.0百萬元、人民幣100.0百萬元、人民幣130.0百萬元及人民幣100.0百萬元。我們預計透過利用經營所得現金流量為建立新校區提供資金。我們的預期回報期約為八年，該回報期指收回我們對臨床醫學院的預期總投資所需的時期。預期收支平衡期約為兩年，該收支平衡期指臨床醫學院首次產生相等於其主營業務成本及其他營運開支的收入所需的時間。我們的臨床醫學院投資回報率預期約為15.0%，指經貼現(i)該學院的經營活動所得未來現金流量淨額；及(ii)本集團於臨床醫學院的總投資至其現值後的總內部回報率。

我們預計，我們計劃成立的學校將有助於增加我們的總收入。由於規模經濟，我們預計，該等新增的學校將有助於提高我們的毛利率。於緊隨成立後短期內，由於我們就成立新學校產生的成本，我們的盈利能力或會受到不利影響。然而，就長期而言，我們相信，由於我們的業務擴展及規模經濟效應，我們的收入及毛利率將會提

業 務

高。我們可能面臨與成立新學校有關的若干風險。有關所涉及重大風險的討論，參閱「風險因素－我們可能無法執行我們的增長策略或有效管理增長，這可能會妨礙我們把握新商機，或無法成功整合我們收購或投資的業務，從而可能會使我們失去來自有關收購及投資的預期利益並招致重大額外開支」。

我們的教育方法

經考慮行業需求與教育的整合，我們已構想出一套獨特的人才培養方法。為滿足市場需要，我們將產學研合作教育理念作為培養具備適用技能人才的主要方法。我們已於各學校成立產學研教育工作委員會，且該等委員會與其他部門（如教育管理辦公室、就業辦公室及各二級學院）合作，共同實施產學研合作教育計劃。

尤其是，我們成立四個平台，包括發展諮詢委員會、產學研戰略聯盟、產學研教育工作委員會及多方參與的教學評價系統，以優化我們學校的專業設置、課程提供、資源分享、團隊建設及人才培養。我們於各方面發展與第三方企業的合作關係，包括但不限於共同開發應用型教育相關課程、共同建立具備教學及行業經驗的教師團隊、共同建立圖書館、實習基地及學研平台。

- **共同設立人才培養計劃**：就動畫、製藥工程、通信工程及計算機科學與技術等專業而言，我們通常與企業合作制定「卓越工程師教育培養計劃」及設立相關工程師培訓標準。
- **共同開發應用型教育相關課程**：我們已設立實驗室，並與企業合作夥伴共同開發應用型教育相關課程及教科書。例如，我們的電子通信工程學院與上海的一家通信公司合作，共同開發3G/4G網絡優化模塊課程及共同設計有關光纖通信的教科書。
- **共同建立「雙能型」教師團隊**：經考慮教學能力、行業經驗及科研能力後，我們自相關企業招募教師。例如，我們藥學院的教師與兩家醫藥公司合作，共同研發新產品（如保健酒及茶油洗發露）；我們土木與環境工程學院的教師已開展逾10個景觀設計項目。

業 務

- **共同培養具備適用技能的學生：**我們與逾40家第三方企業訂立合作協議，共同建立實訓室、實習基地、培訓平台及其他校企合作教室。

具體而言，我們的教育方法主要包括以下各項：

以就業為導向的專業及職業生涯規劃

我們已投入資源制定全面且多樣化的課程，包括各種實踐科目。我們以市場需求主導學校開辦的專業。當市場需求發生變化時，我們通過專業發展規劃控制各學院的舊專業改造、新專業申報或個別專業停止招生等，均須待有關教育當局批准。我們對現有專業進行分析，結合國家政策、社經發展趨勢以及學校所在區域經濟對人才的需求，結合競爭對手專業分析，決定學校設立的新專業。我們認為該等專業及課程將有助於學生掌握實用及實踐技能，從而使彼等滿足快速變化的勞務市場需求。

此外，我們一直專注改善我們對學生的職業規劃及指導。我們已設立顧問團隊根據學生各自的興趣領域向彼等提供職業指導。為有效拓展我們的就業渠道，我們目前使用一個就業推薦平台，透過該平台，企業可以在該平台的網站上發佈招聘資訊，而學生可以提交簡歷或聯繫企業申請職位。於雙方簽訂就業協議後，我們學校各個學院的輔導員將該等記錄錄入系統內，生成學生就業信息數據庫及企業數據庫。安徽省大中專就業指導中心推薦及鼓勵我們使用該平台。於新華學校，我們分階段開展各種標準培訓及技能競賽，以提升學生的專業技能，使彼等為畢業後的就業機會做好準備。

實訓課程

為了給學生提供應用及練習所學知識和技能的機會，進一步提高學生對知識的理解，同時磨練他們的技能，我們兩所學校都建造了實訓室。該等培訓室的設計及建設遵循實訓環境企業化、實訓課程任務化的原則，旨在為學生提供實訓環境以確保學校學習與工作需求之間的無縫銜接。專業相關實訓課程通常從第二學年開始。在該等課程中，學生須在相關專業的教師的指導下在實訓室進行通常為項目任務形式的實訓。

業 務

新華學院的實訓課程

新華學院現有186個實訓室，包括六個省級模範實訓室、兩個省級虛擬現實實驗教學中心及一個省級人才培養創新實驗區。該校配備4,800多台計算機、154個多媒體教室及15個語音室。下文載列我們新華學院若干實訓課程範例：

- *電子通信工程專業的學生實訓*：我們已於新華學院成立電子設計自動化(EDA)實訓室，為學生提供機會，以透過在老師指導下完成一系列實踐培訓及任務了解EDA技術的應用。實踐任務包括（其中包括）電子線路設計、電子密碼鎖設計及數字秒表設計。
- *計算機科學與技術相關學科專業的學生實訓*：新華學院已在校園內設立計算機科學與技術實訓室，該實訓室配備就進行計算機應用技術相關實訓所必需的計算機及專業軟件。為使學生熟悉計算機的構成及幫助彼等掌握網絡綜合布線的基本理念，我們通常要求信息工程學院的各學生於第一學年內參加為期一周的實訓。實訓一般包括（其中包括）計算機組裝、標準網絡機櫃組裝、網絡布線及虛擬機的構建與運用。
- *土木工程測繪相關實訓*：就土木工程及工程管理專業的學生而言，我們通常向其提供土木工程測繪的實訓。該等實訓向學生提供借助專業測量及測繪工具進行制圖及測量的機會。我們相信，該等實訓將為學生解決實際建築工作中的測量問題打下堅實基礎。

新華學校的實訓課程

新華學校現有46個實訓室，涵蓋各個專業，包括汽修、數控、計算機、服裝、數字商務及會計。該校配備1,000多台計算機。下文載列我們新華學校若干實訓課程範例：

- *汽車相關專業實訓*：我們在新華學校的校園設立車輛底盤檢測訓練室，為學生提供充分瞭解汽車底盤結構的機會，並進行各種底盤相關實踐培訓任務，培訓範圍從平衡校準及四輪定位至汽車懸架及變速器拆卸。我們亦於新華學校設立一個發動機檢驗培訓室，配有若干型號的汽油機及柴油機，為學生提供了解各種發動機的構造及練習發動機拆卸的機會。

業 務

- **電子商務專業實訓：**我們亦在新華學校為電子商務專業的學生設立一個設備齊全的實訓室。透過我們的電子商務培訓系統，我們的學生通過在實訓過程中扮演不同的角色，可以了解及體驗開網店、採購、生產、供應及銷售等電子交易流程。彼等可模擬及扮演生產商、客戶、物流公司及銀行的角色，體驗電子商務流程，了解參與各方及學習進行網上交易、客戶管理、網站推廣及其他電子商務服務的策略。
- **計算機技術相關專業實訓：**我們在新華學校設立計算機實訓室，該實訓室配有約1,000台電腦及圖片處理及電腦動畫所用的各種專業軟件。設計實訓旨在加強理論知識與實踐技能的結合。透過實訓，學生可以學習及實踐編程、數據庫應用、網站創建、網站設計及計算機組裝技能，從而提升其未來的就業優勢及競爭力。

學生及招生

我們認為，我們學校的聲譽、畢業生的高平均初次就業率、課程質量、專業設置的多樣化以及教師的資質是我們吸引潛在學生的主要因素。為合資格申請並升讀新華學院，通常學生需參加中國國家高等教育入學考試，並達到新華學院規定的總分數及遵守國家及地方招生標準及程序。新華學院每學年招收的全日制學生人數由安徽省教育廳確定並通過。學生需完成高中教育，且無犯罪記錄，方可被新華學院錄取。

新華學校通常招收初中畢業生。為於新華學校就讀以升大專為導向的五年一貫制中專課程，學生須通過高中入學考試、達到一定要求的分數，並通過安徽省中等職業學校網上招生錄取平台申請五年一貫制專科課程。對於普通中專課程及以升本科為導向的中專課程，我們通常獨立招生。完成初中教育的學生可通過安徽省中專院校網上招生錄取平台申請該等課程。

我們運用各種營銷及招生工具，包括（但不限於）在報刊、深入研究期刊以及線上平台刊登招生廣告或宣傳材料。

業 務

除了可以申請國家和地方教育部門及其他機關及實體提供的各種獎學金及助學金外，學術成績優秀的學生也可申請新華學院提供的每個學生每個學年人民幣1,500元至人民幣8,000元的獎學金及助學金。此外，為了幫助有經濟困難的學生完成學業，我們也對就讀新華學院的學生提供每個學生每個學年人民幣2,000元至人民幣4,000元的補助。

考試及評分

各學校在每學期末安排考試，旨在檢測學生對各科目的理解。每名學生就某一課程取得的最終成績一般包括彼在書面考試及／或課程評估中的表現。考試主要以閉卷及／或開卷考試的形式進行，而課程評估包括項目及其他形式的評估，包括評估學生的課堂討論參與度、彼等在書面試卷、作業及測驗的表現以及彼等的實習評估結果。培訓及實踐考試亦構成彼等的最終成績的重要部份。考試通常由相關教師根據教學大綱出題並經各學校教研室及／或教務處批准。

教師、教師招聘、培訓及評估

我們認為，我們提供的教育質量在很大程度上取決於教師的質量。我們主要尋求招募具備教學、研究及實踐綜合能力的教師。尤其是，我們優先招募(i)具備理論與實踐知識且經驗豐富的教師；(ii)願意掌握新知識且不斷提升其教學及研發能力的教師；(iii)具備實用技能及實際訓練與指導能力的教師；及(iv)具有相關行業工作經驗的教師。我們通過(i)與信息技術公司合作，於相關招聘網站發佈招聘廣告；(ii)參加校園招聘會或在若干大學發佈招聘資訊，並利用線上平台（例如網站及微信）發佈招聘資訊以招募教師。截至2017年9月30日，我們約78.2%的全職教師已取得碩士或以上學位。我們66.1%的教師為全職教師。我們亦重視教學成績優異的教師獲得的認可。截至2017年9月30日，我們約53.4%的全職教師獲得中級職稱，而約16.2%的全職教師獲得高級職稱。

業 務

下表載列截至所示日期我們學校的教師數目：

教師	教師數目			
	截至12月31日			截至2017年 9月30日
	2014年	2015年	2016年	
全職教師	638	623	613	625
兼職教師	319	277	286	320
合計	<u>957</u>	<u>900</u>	<u>899</u>	<u>945</u>

我們學校的教師總數由2014年12月31日的957名降至2015年12月31日的900名，並進一步降至2016年12月31日的899名。2015年，我們的兼職教師人數較2014年有所減少，主要由於(i)我們的部分全職教師取得畢業論文導師資格及(ii)我們聘請的許多兼職教師均獲分配更多的畢業論文，我們聘請較少兼職教師來審閱及指導畢業論文，該兩項因素導致受聘的兼職教師減少。我們乃根據各學期的詳細教育計劃及活動來釐定各學期所需的兼職教師人數，因此所需人數會不時出現波動。我們的全職教師人數減少乃由於(i)我們加強了我們教師的績效評估體系，僅留聘符合我們高標準的骨幹教師，以提升我們學校的整體教學質素；及(ii)我們擴充了我們的行政團隊，因此，眾多教師升職或內部調往我們學校的教學行政職位。由於上述原因，於該等年度，教師數目並未隨著我們的在校生人數增加。

為跟上我們的在校生人數增加，我們學校積極招聘新的合資格教師。此外，我們通常尋求資質優秀的教研專業人士及行業專家，以補充我們的教師資源並在我們學校兼職任教。截至2017年9月30日，我們的教師總數較截至2016年12月31日的899名增至945名。

下表載列截至所示日期我們的全職教師的教育資格明細：

教育資格	教師數目			
	截至12月31日			截至2017年 9月30日
	2014年	2015年	2016年	
博士學位	18	16	20	33
碩士學位	416	440	447	455
本科學位	185	156	131	123
專科文憑	19	11	15	14
合計	<u>638</u>	<u>623</u>	<u>613</u>	<u>625</u>

業 務

下表載列截至2017年9月30日我們的全職教師於我們學校工作的年資明細：

於我們學校的 工作年資	新華學院		新華學校		本集團	
	教師數目	百分比(%)	教師數目	百分比(%)	教師數目	百分比(%)
十年以上	111	21.0	14	14.4	125	20.0
五到十年	209	39.6	10	10.3	219	35.0
少於五年	208	39.4	73	75.3	281	45.0
合計	<u>528</u>	<u>100.0</u>	<u>97</u>	<u>100.0</u>	<u>625</u>	<u>100.0</u>

下表載列截至所示日期我們學校的教師與全日制學生的比例：

截至	新華學院			新華學校		
	教師 數目 ⁽¹⁾	全日制 在校生 人數	教師與 全日制 學生的 比例	教師 數目 ⁽¹⁾	全日制 在校生 人數	教師與 全日制 學生的 比例
2014年12月31日	787	20,016	1:25.4	170	6,482	1:38.1
2015年12月31日	724	20,775	1:28.7	176	6,548	1:37.2
2016年12月31日	714	21,564	1:30.2	185	6,272	1:33.9
2017年9月30日	790	22,670	1:28.7	155	5,360	1:34.6

附註：

(1) 上表中的教師數目包括全職及兼職教師。

我們根據我們不斷增長的在校生人數以及我們學校的教育計劃及活動的需求積極管理及設法提高我們的教師與全日制學生比例。展望未來，我們擬繼續致力於招聘、培訓及挽留教師並建立一支資質優秀且穩定的全職師資隊伍。此外，我們計劃增加自其他高等教育機構、公司及研究機構聘請的資質優秀兼職教師人數，以補充我們的教師資源。我們計劃於未來繼續提高我們的教師與全日制學生的比例。

由於我們專注於提供應用型教育以及致力於為我們的學生裝備潛在僱主所要求的實用及適用的技能，我們盡力挽留具備行業工作經驗的教師教授應用型專業相關課程。作為提供高等教育的機構，我們亦按教育部的規定，為我們的學生提供大學英語、數學及大學語文等基礎公共課程。我們一般不要求教授該等課程的教師具備應用型教育相關經驗。

此外，通過與企業合作夥伴的合作，我們邀請在企業合作夥伴任職的行業專家為我們學校的學生授課。

業 務

教師招聘

本集團的人力資源部門和各學校的人力資源辦公室合力招聘合格教師，努力保持合理的學生與教師的比例。在招聘工作中，我們各學校學術帶頭人或特聘教授的候選人主要為退休教授及其他具有高等學位或教學經驗的高端人才，且我們與彼等訂立時限通常為三至五年的委聘協議。此外，我們亦計劃招募專家或具有相關行業豐富工作經驗的專業人士擔任我們的教師或培訓指導。於聘請一名教師前，我們一般會透過收到的簡歷考慮候選人的教育背景、行業專業技能及相關工作經驗。隨後，我們要求候選人上一堂現場試講課、進行現場面試及／或完成筆試，此乃其應聘流程的一部份。一旦教師候選人完成現場試講課且成功通過面試，我們學校的人力資源經理將向其發放聘任函。

教師培訓項目

我們已就不同類型的教師建立綜合的培訓制度。尤其是，(i)就自企業招募的教師、專業人士及技術人員而言，我們提供相關培訓，提升彼等的基本教學技能及幫助其掌握基本教學能力；(ii)就青年教師而言，我們有效設立指導方案，其中經驗豐富的優秀教師被指定為導師，就教學技巧、學科內容及知識為青年教師提供指導及培訓；及(iii)就我們招募的具有高等學位的其他高層次人才而言，我們積極鼓勵彼等參與有關當地經濟服務及技術發展的研發活動，推動其自純學術型教師至以科研及服務為本的教師的轉變。

此外，鑒於教師的教育背景及教學資歷，為優化教師架構，我們鼓勵及支持教師進修，如攻讀博士學位及以訪問學者的身份出國留學。年齡在45周歲以下且滿足相關的國家申請博士規定，並受僱於我們兩年或以上，在年度考核中獲得合格或以上成績的教師即合資格參加我們的博士進修支持課程。其進修的博士課程一般應與其於我們學校教授的課程一致及符合我們的人才需要。例如，(i)我們學校將向決定攻讀在職博士學位的教師每月發放特別教育資金，數額等於其每月固定工資；及(ii)我們學校通常向決定攻讀全職博士學位的教師每月發放特別教育資金，數額等於其每月固定工資數一半。倘該等教師於四年內獲得博士學位，且於畢業後繼續留校任教不少於五年，我們將就其學費提供全額補償金，並為其提供一次性啟動資金。此外，就年齡在45周歲以下持有碩士或以上學位或若干專業及技術職稱的教師而言，我們一般鼓勵其自行申請訪問學校課程，支持其短期訪問課程或海外學習計劃（通常持續六個月或一年）。我們亦同意就訪問期間產生的學費、寄宿費及差旅費補償金提供部份補償金。

業 務

作為教師培訓項目的一部份，我們亦鼓勵教師參與外部行業項目，彼等可借此累積相關行業經驗，提高專業技能。

教師業績考核

為確保我們向學生持續提供優質的教育，我們定期進行教師業績考核及評估。我們通常每學年進行定期教師業績考核。該等評估通常由學校校長及行政人員進行，包括常規教學工作檢查、專項檢查及公開課。我們亦根據學生和其他教師的反饋評估教師業績。業績考核主要專注於評估彼等的教學能力、設計應用型教育相關課程的能力、研究能力及實踐能力以及其作為教師的道德素質。作為一項激勵計劃，我們通常在職稱評估及提供海外留學機會方面優先考慮業績優秀的教師。

我們相信我們向教師提供相對有競爭力的報酬，因此我們能挽留及吸引教師。我們的教師報酬一般包括基本工資、年終獎、基於教學績效及專業資格的報酬、課時費及其他補貼。我們還為教師提供免費的交通服務和餐補。此外，我們每年均為教師提供免費體檢。

挑選及設計教學材料及教科書

我們在選擇教材及課本時遵循嚴格的程序，以保持教學質量。我們已成立了教學和研究小組來設計課程，並為各學校選擇教材。我們通常要求學校採納及使用最近出版的教材，相關教材須符合學校設置的各專業的基本課程要求及課程大綱。例如，新華學校通常根據中等職業學校教學大綱設立課程，並就學校提供的各專業採用統一的中等職業學校計劃材料。作為專注於提供應用型教育的學校，新華學校設置一定比例的實踐課，與理論課相輔相成。

此外，我們允許新華學院使用我們的教師設計及出版的教材及教科本，彼等一般按照專業設置情況編製適用的教材，惟須經教務處批准。例如，作為與企業合作夥伴合作的一部份，新華學院與我們的企業合作夥伴（均為行業專家）共同開發特定課程及共同設計相關教學材料。截至最後實際可行日期，我們已與該等企業合作夥伴共同設計78門課程及26種教科書。

校園服務

學校的校園服務安排一般包括餐飲服務、校園商舖、醫療護理服務及校車服務。該等服務主要由市場上聲譽良好的獨立第三方提供。我們透過競標甄選第三方服務商，通常先準備競標文件、制定競標標準並成立評標小組。我們將競標公告發佈在我們學校網站或其他媒體。在自投標人收集有關競標文件並進行一系列評估後，我們將書面通知中標人，並與其訂立服務協議。

業 務

餐飲服務

我們將學校的餐飲服務外包予第三方餐飲服務供應商（均是獨立第三方）。截至最後實際可行日期，我們在校園內擁有六個餐廳。我們一般訂立為期一至三年的外包協議，當中載明餐飲安排的主要條款。我們要求所有第三方餐飲服務供應商獲得法律法規規定的相關執照及許可證，如食品經營許可證或餐飲服務許可證。誠如我們的中國法律顧問所告知，第三方餐飲服務供應商已就所提供的餐飲服務獲得適用法律法規要求的食品經營許可證及餐飲服務許可證。餐飲供應商須向學生及職工提供一日三餐的餐飲服務，且須確保食品質量及安全。我們亦規定於餐廳開放時間內，低價菜餚不得缺貨，且供學生食用的菜餚不得少於七種。為確保食品質量及安全，我們已建立分級管理體制，由新華學院及新華學校校長主導，以監督食品質量及安全。我們學校的食品安全管理人員定期檢查各學校餐廳的日常經營。

校園商舖

我們通常與商店經營人（均是獨立第三方）就授予彼等場所使用權，以在我們學校校園經營商舖簽訂為期一年的協議。根據相關協議，我們同意向商店經營人授出場所的使用權，按約定金額收取使用費。商店經營人須取得相關法律法規規定的許可證及執照。我們設有若干內部政策，以管理及監督該等校園商舖的日常營運。我們一般每年與該等商店經營人舉行會議，提醒彼等我們的校園商舖管理政策。此外，我們向該等商店經營人提供培訓及就其經營狀況進行定期檢查，以確保其經營符合我們的政策以及相關法規和法律。

醫療護理服務

我們通過外包有關服務予獨立第三方醫療提供商，為學生及職工提供常規醫療服務。相關醫療護理服務提供商委聘的所有醫療人員及醫護人員須持有從醫資格證，如醫生執照及護理資格證。此外，獨立第三方醫療護理提供商亦須取得醫療機構執業許可證。於2017年8月，一名獨立第三方醫護供應商與新華學院及新華學校訂立合作協議，我們目前正辦理醫療機構執業許可證。在若干嚴重及緊急醫療情況下，我們實時將學生送到當地醫院治療。

校車服務

我們僅為新華學校及新華學院的教職工提供交通服務。該等服務乃免費提供。我們將部份交通服務外包予合資格的獨立第三方，而其餘部份由我們自行營運。截至2017年9月30日，我們擁有六輛校車，包括新華學院的五輛校車及新華學校的一輛校車。

業 務

2016年決定及相關實施細則對我們中國營運學校的潛在影響

根據2016年決定，民辦學校將不再分類為學校舉辦者要求取得合理回報的學校或學校舉辦者不要求取得合理回報的學校。取而代之的則是提供九年義務教育以外教育服務的民辦學校的學校舉辦者可選擇該學校為營利性民辦學校或非營利性民辦學校，自2017年9月1日起生效。有關2016年決定的詳情（包括2016年決定項下營利性民辦學校與非營利性民辦學校的主要差異），請參閱本文件「監管概覽－中國有關民辦教育的法規－《關於修改〈中華人民共和國民辦教育促進法〉的決定》」。

我們中國營運學校分類為營利性學校或非營利性學校

根據2016年決定，我們的新華學院及新華學校可選擇成為營利性學校或非營利性學校。民辦高等教育機構（包括新華學院）須於2022年前完成新的分類登記。屬其他教育級別的民辦教育機構（包括新華學校）的登記時間將由安徽省直接管理的各縣市釐定。截至最後實際可行日期，當地構關尚未頒佈我們新華學校的登記時限。所有民辦學校（包括我們的中國營運學校）的登記方式將另行發佈。詳情請參閱本文件「監管概覽－《關於鼓勵社會力量興辦教育促進民辦教育健康發展的實施意見》或《安徽意見》」。

為了解2016年決定及《安徽意見》對我們中國營運學校的影響，尤其是對我們的中國營運學校成為營利性或非營利性學校的決定時間的影響，於2017年12月，我們分別自安徽省教育廳及合肥市教育局民辦教育部門（據我們的中國法律顧問告知，彼等乃監管新華學院及新華學校的主管及負責機關）獲得確認，肯定性確認：

- (1) 建議中國營運學校於民辦學校辦學執照屆滿日期前兩個月申請辦理續期；
- (2) 根據《安徽意見》的精神，我們的中國營運學校可於2022年底前自由選擇登記為營利性或非營利性學校並完成登記；
- (3) 我們的中國營運學校可遵循與過往同樣的民辦學校辦學執照續期程序，無可預見的法律程序；
- (4) 於登記我們的選擇前，我們的中國營運學校將不會被視為營利性學校，並可按照其現行組織章程細則繼續運營。現有學校的運營將不會受到影響；
及

業 務

- (5) 不論我們決定將我們的中國營運學校登記為營利性或非營利性學校，根據結構性合約支付的服務費不會亦將不會被視為向學校舉辦者分配的合理回報或學校營運之辦學收益。

就新華學院而言，其已於2017年12月辦理民辦學校辦學執照續期，且於續期後，該執照的有效期為自2017年至2021年。我們無須於續期過程中選擇登記為營利性或非營利性學校。

就新華學校而言，合肥市教育局亦確認，根據《安徽意見》，新華學校無須於其於2019年重續其民辦學校辦學執照時選擇登記為營利性或非營利性學校。

根據《安徽意見》及前文主管教育部門的確認，我們獲中國法律顧問告知，我們的中國營運學校可於2022年底前自由選擇登記為營利性民辦學校或非營利性民辦學校並完成登記，且中國相關政府機關並無要求其於(a)2016年決定實施細則頒佈之前；及(b)新華學校於2019年重續其民辦學校辦學執照時選擇將我們的中國營運學校登記為營利性民辦學校或非營利性民辦學校。因此，截至最後實際可行日期，我們尚未選擇或決定我們的中國營運學校登記為營利性學校或非營利性學校。

除2016年決定及《安徽意見》外，若干國家級政府部門於2017年1月聯合頒佈若干實施細則。《民辦學校分類登記實施細則》於2017年1月5日頒佈，訂明民辦學校的設立及分類登記的措施，以及現有民辦學校根據將由地方政府頒佈的省級規定登記為營利性或非營利性民辦學校的手續。《營利性民辦學校監督管理實施細則》於2017年1月5日頒佈，訂明有關設立、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措施。《關於鼓勵社會力量興辦教育促進民辦教育健康發展的若干意見》於2017年1月18日頒佈，訂明促進民辦教育採取的政策。《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》於2017年8月31日頒佈，訂明營利性民辦學校名稱所遵循的政策。詳情請參閱本文件「監管概覽－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》」。誠如中國法律顧問告知，國家級政府機關頒佈的《民辦學校分類登記實施細則》及《營利性民辦學校監督管理實施細則》均無任何確切生效日期。

業 務

基於上文所述，由於簽立結構性合約後，我們有權根據現有中國法律享有中國營運學校及學校舉辦者應付的服務費，故董事認為現階段我們的中國營運學校選擇成為營利性學校或非營利性學校將不會對我們的辦學收益產生重大影響。然而，根據2016年決定，有關現有民辦學校轉為營利性或非營利性學校的詳細規則及法規例應由地方政府機關頒佈。除《安徽意見》外，安徽省地方政府部門尚未頒佈有關詳細規則及法規，因此2016年決定的詮釋及實施存在涉及營運民辦學校多個範疇的不確定因素，例如(i)一間學校成為營利性學校或非營利性學校須完成的具體程序；及(ii)營利性學校及非營利性學校各自或享有的優惠稅務待遇。因此，我們可能無法準確評估對我們業務營運的潛在影響。截至最後實際可行日期，我們已成立專案委員會，以密切注意各級相關部門就2016年決定的詮釋及執行將頒佈的規則及法規。專案委員會由三名成員組成並由陸真先生領導。我們將(i)於頒佈相關規則及規例時就對學校營運各方面的潛在影響諮詢中國法律顧問的意見；及(ii)於適當時刊發公告。

2016年決定對我們中國營運學校的稅務影響

根據2016年決定，營利性民辦學校可根據有關中國法律法規享受稅收優惠待遇。然而，現有中國法律法規及2016年決定尚未載列有關營利性民辦學校可享有的稅收優惠待遇的詳情，包括任何稅收減免金額限制或優惠稅率。為了解2016年決定及《安徽意見》對我們中國營運學校的稅務影響，於2017年12月，我們已自安徽省合肥高新技術產業開發區國家稅務局及安徽省合肥市地方稅務局高新技術產業開發區分局（即我們中國營運學校經營所在地的當地稅務局及我們的中國法律顧問所告知可確認與我們有關的稅務事宜的主管部門）獲得確認，肯定性確認（其中包括）：

- (i) 中國營運學校根據結構性合約應付的服務費將不會被視為可供分派予學校舉辦者的合理回報或學校營運之辦學收益；
- (ii) 結構性合約並不違反相關稅項條例及法規；
- (iii) 結構性合約的執行及履行對中國營運學校的現行稅務優惠並無任何不利影響；及／或
- (iv) 鑒於中華人民共和國國家稅務總局於《安徽意見》頒佈後並未頒佈任何新政策，在中華人民共和國國家稅務總局頒佈任何新政策前，適用於我們中國營運學校的稅收優惠政策將保持不變。

業 務

鑒於享有合理回報及辦學收益乃作為學校出資人根據相關中國法律及法規的權利，而收取服務費乃服務提供商根據合約享有的權利，以及根據前文向主管教育部門進行的諮詢及主管稅務機關的確認，我們獲中國法律顧問告知，中國營運學校根據結構性合約應付的服務費將不會被視為可供分派予學校舉辦者的合理回報或學校營運之辦學收益，故此，相關中國法律法規並未禁止收取該等費用。

然而，概不保證相關政府機關將不會頒佈規則及法規削減或取消我們的學校現時享有的稅收優惠待遇，或地方稅務局將不會於日後改變政策。詳情參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們目前享有的任何優惠稅收待遇，尤其是我們中國營運學校的免稅地位，一旦遭取消，則可能對我們的經營業績造成重大不利影響。」。

競爭

中國民辦應用型高等教育市場快速發展。我們主要與提供應用型高等教育的其他民辦高等教育機構競爭。我們認為，我們主要基於以下因素與同業競爭：

- 我們各學校的聲譽；
- 我們的豐富辦學經驗；
- 高效及全面的教育及著重實踐培訓的課程；
- 畢業生的高就業率及我們提供的全面職業規劃指引；
- 教學課程、服務及專業設置的範圍及質素；
- 我們能夠向學生提供大量的實踐及培訓機會；
- 學生的學習成績；及
- 我們吸引及留任優秀合資格教師的能力。

客戶及供應商

我們的客戶主要包括我們的學生。我們於截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年以及截至2017年9月30日止九個月均無單一客戶佔我們的收入5%以上。

業 務

我們的供應商主要包括建築公司、教科書供應商及公共事業供應商。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年9月30日止九個月，我們自五大供應商的採購分別為人民幣28.8百萬元、人民幣39.9百萬元、人民幣36.3百萬元及人民幣32.1百萬元，分別佔有關期間總採購的34.0%、40.1%、37.1%及45.2%。同期，我們自最大供應商的採購分別為人民幣9.1百萬元、人民幣12.1百萬元、人民幣15.5百萬元及人民幣10.5百萬元，分別佔有關期間總採購的10.7%、12.2%、15.9%及14.7%。據董事所知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無董事、彼等各自的緊密聯繫人或任何擁有已發行股本5%以上的股東於我們的任何五大供應商中擁有任何權益。

知識產權

截至最後實際可行日期，我們已註冊4個域名。詳情請參閱本文件附錄六「一 法定及一般資料 – C.有關我們業務的其他資料」內「– 2.本集團的知識產權」。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未有涉及對本集團有任何重大不利影響的任何知識產權侵權索償。詳情亦請參閱「風險因素 – 與我們的業務及行業有關的風險 – 我們或會不時面臨與第三方知識產權有關的糾紛」。

獎項及認可

我們自成立以來已取得許多獎項及榮譽，認可我們所提供教育的質量、我們達致的畢業生就業率以及我們學生的傑出成就。下表載列我們取得的部份獎項及榮譽：

年份	獎項／資格認可	頒獎機構	獲獎實體
2017年	2016年度國家信息化 人才培養示範培訓單位	CEAC信息化培訓 認證管理辦公室	新華學校

業 務

年份	獎項／資格認可	頒獎機構	獲獎實體
2016年	安徽省創新創業示範校	中國民辦教育協會和中國民辦教育協會高等教育專業委員會	新華學院
2016年	優秀會員單位	合肥市民辦教育協會	新華學校
2016年	品牌實力民辦大學	騰訊網	新華學院
2015年	中小學教育職業教育專委會副理事長單位	合肥市教育協會	新華學校
2015年	2014年度國家信息化人才培養與職業技能鑒定示範單位	CEAC信息化培訓認證管理辦公室	新華學校
2014年	AAAA級社會組織	合肥市民政局	新華學校
2011年	安徽省普通高校畢業生就業工作標兵單位	安徽省就業委員會	新華學院

業 務

年份	獎項／資格認可	頒獎機構	獲獎實體
2009年	全國就業工作 典型經驗高校	教育部	新華學院
2006年	全國民辦非企業單位自律 與誠信建設先進單位	中華人民共和國民政部	新華學院

僱員

截至2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年9月30日，我們分別有約1,522名、1,436名、1,424名及1,567名僱員。下表載列截至2017年9月30日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	13	1%
教師 ⁽¹⁾	945	60%
學生宿舍人員	81	5%
後勤人員	79	5%
行政人員	241	15%
會計及財務人員	19	1%
其他人員	189	12%
總計	1,567	100.0%

附註：

(1) 兼行政職能的教師歸類為「教師」。

根據中國法律及法規規定，我們參與各項由地方政府管理的員工社會保障計劃，包括住房公積金、退休金、醫療保險、生育保險、工傷保險及失業保險。我們相信我們與員工的關係良好，於往績記錄期間並無經歷任何重大勞資糾紛。於往績記錄期間，我們未為我們若干僱員向社會保障計劃及住房公積金繳納足額供款。詳情參閱「—法律訴訟及合規情況」。

此外，我們的新華學院已經成立工會，且僱員可自願加入工會。於往績記錄期間，我們並無經歷任何重大工會糾紛。

我們認為教育質量與教師質量密切相關。我們已實施培訓及招聘政策，以維持教師質量。有關教師招聘及培訓政策的詳情，請參閱「—教師、教師招聘、培訓及評估」。

業 務

物業

截至2017年12月31日，我們在中國擁有總地盤面積約820,777.29平方米的四幅土地，並佔用位於新華學院及新華學校所在中國安徽省合肥市高新技術產業開發區的總建築面積約360,159.77平方米的59棟樓宇，以及計劃總建築面積約105,763平方米的9棟在建樓宇。上述所有物業均用於上市規則第5.01(2)條界定的非物業活動。根據戴德梁行有限公司編製的物業估值報告，截至2017年12月31日，我們的物業權益總市值為人民幣1,800百萬元。截至最後實際可行日期，我們並無擁有任何租賃物業。

自有物業

土地

截至2017年12月31日，我們擁有在新華學院及新華學校所在中國安徽省合肥市高新技術產業開發區的總地盤面積約820,777.29平方米的四幅土地的土地使用權。下表載列我們所擁有的土地使用權概要：

編號	土地使用權		總地盤面積 (平方米)	現有用途	到期日
	擁有人	概況／位置			
1	新華集團	安徽省合肥市高新技術產業開發區	128,836.00	綜合	2050年7月
2	新華集團	安徽省合肥市高新技術產業開發區	233,413.80	教育	2053年 6月15日
3	新華集團	安徽省合肥市高新技術產業開發區玉蘭大道與望江西路交叉口東南角	204,289.07	教育	2053年 6月19日
4	新華集團	安徽省合肥市高新技術產業開發區玉蘭大道與望江西路交叉口東南角	254,238.42	教育	2053年 6月19日

業 務

樓宇

截至2017年12月31日，我們已就用於教學樓、餐廳、圖書館、宿舍及配電房的50棟樓宇取得房屋所有權證，總建築面積約為343,273.02平方米。

1. 土地使用權證與房屋所有權證相悖

在我們取得房屋所有權證的50棟樓宇中，總建築面積約62,827.59平方米的12棟樓宇乃以新華學院的名義登記。我們的董事確認，新華集團擁有該等樓宇的業權，因為新華集團取得該等樓宇建造所用土地的土地使用權證。因此，該等12棟樓宇應以新華集團而非新華學院的名義登記。我們的中國法律顧問確認，根據中國物業法律，新華集團為該等12棟樓宇的擁有人且上述不穩定性將不會對新華集團造成不利影響。

2. 房屋所有權證缺失

我們尚未就用作學校大門、體育場看台、宿舍、醫務室及配電房的總建築面積約為14,298.75平方米的七棟樓宇取得房屋所有權證。由於校園建設初期僱員流動頻繁，導致重新申請相關許可證及批文（就申請房屋所有權證而言屬必要）所需的建設合約丟失，且因建築公司解散而無法重新簽訂有關建設合約，故此，我們無法獲得該等房屋所有權證。

作為糾正措施，我們已就該等七棟樓宇取得合肥高新技術產業開發區公安消防大隊、合肥高新技術產業開發區建設發展局及合肥市環境保護局高新技術產業開發區分局分別於2017年10月27日、2017年10月27日及2017年9月19日發出的確認書。根據該等確認書，本集團已完成該等樓宇的消防設計審批及辦理消防驗收手續，並取得建設工程規劃許可證、建設工程施工許可證、竣工驗收備案手續、環境評估批文及環保驗收，且我們沒有因未能遵守相關法律、法規及監管文件而遭受任何處罰。因此，董事認為，該等樓宇可供安全使用。

我們獲中國法律顧問告知，出具確認書的政府機關為合肥市內相關領域的主管機構，並擁有足夠權力及級別就相關樓宇發出確認書。

業 務

我們的董事認為，缺失房屋所有權證的該等七棟樓宇，就個別或共同而言均不會對我們的整體業務經營或財務狀況造成重大不利影響，因為(i)我們已取得該等七棟樓宇所需許可證；(ii)截至最後實際可行日期，我們未曾因缺失房屋所有權證而遭受處罰；(iii)該等樓宇可供安全使用；及(iv)我們已取得政府主管機關的確認。

3. 房屋所有權證及相關證書及許可證缺失

我們並未就總建築面積約為2,588平方米的臨時餐廳及臨時辦公室取得房屋所有權證及相關批文及許可證，原因為該等樓宇乃建作臨時用途。作為糾正措施，截至最後實際可行日期，我們不再使用該等樓宇，並計劃於[編纂]前拆除該等樓宇。因此，我們毋須申請有關證書及許可證。

瑕疵物業法律後果及潛在最高處罰

我們的中國法律顧問告知，就我們使用臨時餐廳及臨時辦公室而言，(i)倘無建築工程規劃許可證，我們或會被處以介乎建造成本5%至10%的罰款，倘有關影響可消除，並可能被責令糾正有關施工對規劃造成的影響；或倘有關影響無法消除，則可能被責令拆除該等樓宇（或沒收該等樓宇或建築物或任何自該等未被拆除的施工項目賺取的非法收益）及／或處以不超過建造成本10%的罰款；(ii)倘無建設工程施工許可證，我們或會被責令糾正及／或處以介乎建造該等樓宇的合同價格1%至2%的罰款；(iii)倘未進行竣工驗收備案登記，我們或會被責令糾正及／或處以介乎建造該等樓宇的合同價格2%至4%的罰款；(iv)倘無消防設計批文，我們或會被處以介乎人民幣30,000元至人民幣300,000元的罰款；(v)倘無消防評估批文，我們或會被處以介乎人民幣30,000元至人民幣300,000元的罰款及／或被暫停使用該等樓宇；(vi)倘未通過環境評估批文，我們或會按照違規情況及危害後果被處以介乎建造項目投資總額1%至5%的罰款及／或責令糾正；及(vii)倘未通過環保驗收，(a)我們或會被責令糾正及處以介乎人民幣200,000元至人民幣1,000,000元的罰款，(b)如限期未改，我們或會被處以介乎人民幣1,000,000元至人民幣2,000,000元的罰款，(c)當造成重大環境污染或生態破壞時，我們或會被責令停止生產或使用該等物業，或經人民政府事先批准的情況下責令關閉。

對經營及財務狀況的潛在影響

截至最後實際可行日期，本集團並未收到拆除臨時餐廳及臨時辦公室的任何命令，亦未就該等樓宇被處以罰款。我們的董事認為，倘當地政府機關要求我們拆除臨時餐廳及臨時辦公室，對本集團營運的影響應不會重大，因為(i)臨時餐廳及臨時辦公室並非作教學用途而是作為臨時使用，且對我們的業務營運並不重要；及(ii)我們已不再使用該兩棟樓宇。

業 務

補救措施

我們已檢討我們的內部控制政策，且本公司將聘請法律顧問就日後興建或收購的物業提供法律意見。

同時，控股股東已同意根據彌償契據就本集團因未能取得相關證書、許可證及批准而遭受的全部損失及負債作出彌償，包括（倘需要）購置合適的替代物業以供我們使用。

於進行新的建設項目或其他樓宇維修工程時，倘有任何有關樓宇安全的問題，本集團將在中國法律顧問的協助下，實施嚴格的監管措施，以確保日後遵守相關的中國法律及法規規定。

在建樓宇

截至2017年12月31日，我們持有九棟在建樓宇，總規劃建築面積約為105,763平方米。

在該等九棟樓宇中，我們已完成建造六棟樓宇（總規劃建築面積約為69,498.98平方米），並一直將該等六棟樓宇用作圖書館擴建區、餐廳、實驗室及宿舍。我們已就該等樓宇辦理消防設計及消防驗收手續，並取得必需的建設工程規劃許可證、施工許可證、竣工驗收、環境評估及環保驗收批文。

我們已就餘下三棟在建樓宇（總規劃建築面積約為36,264.02平方米）取得必需的建設工程規劃許可證及施工許可證，擬用作辦公樓及宿舍。

有關學校佔地面積／建築面積與學生人數之間比例的監管規定

據我們的中國法律顧問告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，新華學院須遵守有關我們學校的佔地面積／建築面積與所招收學生人數之間的規定比例的若干監管規定。

根據教育部於2004年頒佈的《普通高等學校基本辦學條件指標（試行）》，除體育及藝術院校外，高等教育機構的教學行政用房面積與學生人數之間的比例應為每名學生9至16平方米。截至2014年、2015年及2016年12月31日及2017年9月30日，新華學院的教學行政用房面積與全日制在校生人數之間的比例約為19.1平方米／生、18.4平方米／生、17.8平方米／生及16.9平方米／生，符合上述監管規定。

此外，根據上述規定，除體育及藝術院校外，高等教育機構的佔地面積與學生人數之間的比例應為每名學生54至59平方米。截至2014年、2015年及2016年12月31日及2017年9月30日，新華學院佔地面積與全日制在校生人數之間的比例分別為約41.0平方米／生、39.5平方米／生、38.1平方米／生及36.2平方米／生，均低於上

業 務

述監管規定。截至同日，新華學院佔地面積與全日制在校生人數之間的比例分別約為75.9%、73.2%、70.5%及67.1%。我們的中國法律顧問於安徽省教育廳（監管新華學院的主管及負責機關）與相關官員進行會晤。該官員確認，倘未有遵守有關規定將不會使新華學院遭受任何罰款或處罰，且其招生將不會受到不利影響。

我們的中國法律顧問已告知我們，我們訪問的官員為安徽省教育廳發展規劃部副處長，負責（其中包括）監督安徽省高等教育機構的設立及釐定安徽省高等教育機構招生名額。該官員熟悉規管高等教育機構佔地面積及入學學生人數的規定以及該等規定的實施要求。基於上文所述，我們的中國法律顧問認為，該官員有權就新華學院是否遵守相關規定以及任何不合規事宜的相關法律後果作出評論。

此外，新華學院於往績記錄期間已通過相關教育部門進行的各項年度審查。其亦於2018年2月27日獲得安徽省教育廳的確認，確認新華學院自成立至確認日期，已取得從事教育活動所需的資格及證書，且其學校條件滿足教學及其他教育活動需求。安徽省教育廳亦確認，新華學院已根據中國法律及法規獲得所有必要批文，且新華學院已遵守與民辦教育有關的相關國家及省級規定。

此外，根據相關規定，高等教育機構佔地面積與學生人數之間的比例屬監管指標，是對基本指標的補充，主要反映高等教育機構辦學條件的改善。其對提高高等教育機構的教學質量及信息技術有重要的指導作用。據我們的中國法律顧問告知，截至最後實際可行日期，相關法例並未規定違反監管指標的任何法律後果。根據安徽省教育廳負責人員的確認及相關法例條文，我們的中國法律顧問認為，根據相關中國法律及法規未能達到監管指標並無任何法律後果。

基於上文所述，我們的中國法律顧問認為，未能遵守佔地面積與學生人數之間的比例並不構成重大不合規事宜。

此外，相關中國機構每年授予新華學院招生名額。自2014-2015學年至2017-2018學年，相關中國機構每學年授予新華學院本科課程的招生名額由4,700人增加至5,150人。倘發生重大違規行為，即未符合佔地面積與所招收學生人數之間的規定比例，則董事認為相關中國機構將不會於該等年度向新華學院授予招生名額。

就我們的新華學校而言，我們的中國法律顧問於合肥市教育局（監管新華學校的主管及負責機關）與相關官員進行會晤。該官員確認(i)新華學校自2002年依法獲批准

業 務

成立，須遵守教育部於2001年頒佈的《中等職業學校設置標準（試行）》；及(ii)由於有關法規項下並無有關學校佔地面積／建築面積與學生人數之間的比例的明確規定，就此而言，新華學校並未違反任何監管規定。

保險

我們投保各類保單（如學校責任險及學生安全險）以應對風險及意外事件。我們未投保業務中斷保險、產品責任保險或主要人員人壽保險。我們認為我們的保險範圍與中國的行業慣例基本一致，並為我們的資產和業務提供充分保障。然而，我們或會面臨保險範圍以外的其他索賠或責任。詳情請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們投保的範圍有限」。

執照及許可證

我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所表示，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除本文件所披露者外，我們已自中國有關政府機關取得於各重大方面對我們開展業務屬必要的所有執照、許可證、批文及證書，而該等執照、許可證、批文及證書仍完全有效且並不存在該等執照、許可證、批文及證書遭撤銷或註銷的情況。我們的中國法律顧問亦表示，倘滿足所有重續的法律要求，並無任何法律妨礙我們重續有關執照、許可證、批文及證書。下表載列重要執照及許可證的詳情：

執照／許可證 ⁽¹⁾	持有人	批授機關	有效日期
民辦學校辦學執照	新華學院	中華人民共和國教育部	2017年至2021年
民辦非企業單位 登記證書	新華學院	安徽省 民政廳	2017年6月5日至2018年 12月31日
民辦學校辦學執照	新華學校	合肥市 教育局	2016年5月11日至2019年 5月10日
民辦非企業單位 登記證書	新華學校	合肥市 民政局	2016年6月16日至2019年 5月10日

附註：

- (1) 為維持各民辦學校辦學執照，各所學校須通過年檢（不論相關執照是否有到期日）。截至最後實際可行日期，我們各學校均已通過最新年檢。

業 務

健康及安全事項

我們盡全力保障學生的健康及安全。我們各學校均採納及實施學生健康與安全措施及程序，以保護學生免受身體傷害及其他健康與安全風險。我們將相關服務外包予第三方醫療護理服務提供商，為學生及職工提供常規醫療服務。倘出現任何嚴重及緊急醫療情況，我們會立即將學生送至當地醫院治療。請參閱本文件「一 校園服務－醫療護理服務」，了解我們所提供常規醫療護理服務的詳情。就學校安全而言，我們僱用安保人員，提升學校安全度。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無發生任何有關學生的重大事故、醫療事宜或安全事件。

法律訴訟及合規情況

我們可能不時面臨在日常業務過程中引起的各種索償及法律訴訟。董事及我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所已確認，截至最後實際可行日期，概無任何可能個別或共同對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的未決或威脅我們及董事的法律訴訟。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除以下各段所披露者外，我們並無經歷董事認為整體可能對我們的業務、財務狀況或經營業績有重大不利影響的任何重大不合規事宜及系統性不合規事宜。於該等期間，我們亦無經歷董事認為整體會令本公司、董事或高級管理層合法經營業務的能力或趨勢產生負面影響的任何法律法規的不合規事宜。

下文載列我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期的系統性不合規事宜概要以及我們就有關事件採取的糾正行動及防範措施：

不合規事宜

於往績記錄期間，我們未為我們的若干僱員繳納社會保險及住房公積金，當中主要有其社會保險曾由其他僱主購買的僱員及自願放棄社會保險供款的僱員。

於往績記錄期間，我們概無為我們的若干僱員全額繳納社會保險及住房公積金，原因為相關僱員的社會保障付款基準並未根據相關中國法律及法規的規定參考該等僱員的實際工資水平釐定。

我們估計，截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年9月30日止九個月，我們未全額繳納的社會保險付款及住房公積金供款的總金額分別為約人民幣12.5百萬元、人民幣15.0百萬元、人民幣15.6百萬元及人民幣12.0百萬元。

業 務

不合規原因

未繳納社會保險及住房公積金主要是由於(i)我們的部分兼職教師受僱於其他第三方僱主，由於彼等的僱傭記錄，我們無法為其支付社會保險及住房公積金；(ii)若干人員已在其戶口所在地參加其他社會保險計劃，彼等自願放棄我們學校繳納的有關供款；及(iii)若干僱員由於年齡原因不能領取退休金供款，彼等自願放棄我們學校繳納的供款。

未全額繳納社會保險及住房公積金主要是由於學校人力資源部經手人員的行政疏忽。

法律後果及潛在最高處罰

倘中國政府主管機關認為，我們為僱員作出的社會保險付款違反相關中國法律法規的規定，可責令我們限期向相關中國地方部門補繳未付結餘，另加自未能付款日期起每日未付結餘總額0.05%的滯納金。倘我們未能限期按此行事，我們可能被處以未付結餘總額一至三倍的額外罰款。

倘中國政府主管機關認為，有關住房公積金供款不滿足相關中國法律法規的規定，可責令我們於規定期限內向相關中國當地機關支付未繳納的結餘。倘我們未能於限定時間內支付，可向人民法院申請強制執行。

預防日後再犯及確保持續合規而採取的補救及糾正措施

截至最後實際可行日期，本公司並無受到相關中國政府機關就此不合規事宜的行政訴訟、罰款或處罰，亦未收到任何命令，要求支付社會保險款項及住房公積金供款的未繳納金額。

我們已檢討我們的內部控制政策，且本公司已指派相關學校主管人力資源的副校長緊密監管社會保險及住房公積金供款規章的持續合規情況及監督任何必要措施的施行。

我們中國營運學校及學校舉辦者的有關社會保障行政機關及我們中國營運學校及學校舉辦者的住房公積金行政機關已向我們確認(i)其同意我們的學校向社會保障作出供款的基準；(ii)我們並無拖欠、未繳或繳納不足的供款；及(iii)我們並無任何因違反相關國家或省市有關社會保障供款及住房公積金供款的法律法規而收到行政處罰的記錄或爭議。

業 務

據我們的中國法律顧問告知，該等行政機關有權出具相關確認函，且我們因未能根據適用法律釐定社會保險供款及住房公積金供款的付款基準導致未能為僱員作出足額供款而遭中國營運學校及學校舉辦者的相關政府機關行政處罰的風險甚微。

基於我們中國法律顧問的上述確認及意見，董事認為，我們被相關政府機關責令補交欠繳款項、支付任何滯納金或就社會保險及住房公積金相關違規事件而被處以罰款的風險相對較低。因此，我們並無就社會保險款項及住房公積金供款結餘作出撥備。以後，我們擬根據適用法律法規繳納社會保險及住房公積金供款。

我們的控股股東已同意對我們因該等不合規事宜而招致的所有申索、費用、開支及虧損向我們作出補償。

考慮到本文件「業務－法律訴訟及合規情況」一節所披露不合規事宜的性質、程度、原因及潛在影響，董事認為此等不合規事宜不會對我們學校的日常運作造成根本性影響。

內部控制及風險管理

內部控制

我們已委聘獨立業務顧問及內部審計機構（「內部控制顧問」）對[編纂]相關的內部控制系統進行評估。根據是項委任，我們已諮詢內部控制顧問以識別提升內部控制系統的因素和所需採取的措施，內部控制顧問亦已提出多項建議。內部控制顧問於2017年8月進行工作，並於報告內提供多項調查結果及推薦建議。我們其後因應相關調查結果及推薦建議採取糾正措施。內部控制顧問已於2017年10月就本公司所採取的措施對本公司的內部控制系統進行跟進程序，並進一步匯報意見。內部控制顧問於跟進審核中，注意到我們已跟從其所有主要推薦建議，亦已採取糾正行動，以解決內部控制的不足及薄弱之處。

我們已成立內部控制部門，各學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的情況，以及監督必要措施的實施情況。此外，我們計劃為董事、高級管理層（包括學校校長及副校長）及有關僱員定時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。

業 務

此外，我們已實行一套規管我們僱員（包括教師及履行其他職能的員工）行為的內部規則和政策。我們已建立監察系統實施反賄賂及反貪污措施，以確保我們的僱員遵守內部規則和政策與適用的法律法規。例如管理層每年須進行詐騙及賄賂風險評估，審核委員會每年須審批風險評估的結果和政策。我們的內部反賄賂及反貪污政策亦列明若干禁止的行為，包括（其中包括）不得(i)以禮物和捐贈的方式獲得經濟及其他利益，(ii)提供違反公平競爭的贊助或旅遊安排，(iii)提供各類會員卡、禮品卡和其他有價證券，及(iv)提供和使用物業和汽車以獲取個人利益。我們向新舊僱員提供強制培訓課程，以加強彼等對相關規則和法規與個人和專業操守的認知和警覺。我們亦就涉及貪污和賄賂的僱員制定補救措施與相關經濟及行政處分。

風險管理

我們的業務營運面臨多項風險，我們認為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（其中包括）中國民辦教育行業的整體市場狀況、民辦教育觀念及監管環境變化、我們向學生提供優質教育和提升招生率及／或增加學費的能力、擴展至中國其他地區或海外的潛力、支持我們擴展及業務營運的可用融資和來自提供相若或更高質素教育且規模相近的其他學校營運商的競爭。有關我們面對的若干風險的披露，請參閱本文件「風險因素」一節。此外，我們亦面對日常業務過程中產生的利率、信貸及流動資金風險等多種市場風險。有關該等市場風險的討論，請參閱本文件「財務資料－市場風險的定性及定量披露」一節。

我們建立以下風險管理結構和措施，以妥善管控相關風險：

- 董事會負責並有一般權力管理學校運營，主管本公司的整體風險，亦負責考慮、審查及批准涉及重大風險敞口的一切重要業務決策，如決定擴大大學校網絡至新地區、調高學費以及與第三方訂立合作業務關係以興建新學校及／或新課程等；
- 我們相信目前的投保範圍符合中國教育界慣例，包括校方責任險；及
- 我們與銀行訂立安排，確保能夠獲得信貸支持我們的業務運作和擴張。