

## 關連交易

### 持續關連交易

我們在日常及一般業務過程中與我們的關連人士訂立多項持續協議及安排。股份在聯交所[編纂]後，根據上市規則，本節所披露的交易將構成持續關連交易。

編號	交易	適用上市規則	申請豁免	截至12月31日止年度 建議年度上限（人民幣千元）		
				2018年	2019年	2020年
1	服務協議	14A.34、14A.52、 14A.53及14A.76	有關公告之規定	2,500	2,700	2,900
2	第二份結構性 合約	14A.34、14A.35、 14A.36、14A.49、 14A.52、14A.53至 59及14A.71	有關公告、通函、股 東批准、年度上限 及不超過三年期限 之規定	不適用	不適用	不適用

### 不獲豁免持續關連交易

#### (1) 服務協議

根據新華學院分別與安徽新東方烹飪專修學院及安徽新華電腦專修學院（「**相關機構**」）訂立的日期為2018年3月8日的服務協議（「**服務協議**」），各相關機構已同意幫助新華學院向相關機構的學生宣傳其成人高等教育課程。在有關宣傳努力的同時，對於就讀我們成人高等教育課程的該等學生（「**相關學生**」），各相關機構亦同意為相關學生提供便利的教學場所，參加該等科目的部分課程。作為上述服務的代價，新華學院須向相關機構支付相關學生50%的學費作為服務費。服務協議自[編纂]起生效，直至2020年12月31日，可續期三年，除非獲一方於服務協議屆滿前30日內向另一方發出書面通知終止（須遵守[編纂]規則有關持續關連交易的條款）。

董事認為，服務協議項下擬進行的交易按正常商業條款或更有利於本集團的條款訂立。

## 關連交易

### 上市規則之涵義

各相關機構均由新華教育集團全資擁有，而新華教育集團由吳先生擁有38.4%、由吳先生的親屬擁有51.6%及由吳先生及其親屬持有的兩間公司擁有10%。吳先生為本集團非執行董事及控股股東，因此，根據第14A.12(1)(c)條，各相關機構為吳先生的聯繫人及本公司的關連人士。因此，我們認為匯總服務協議項下服務費以計算上市規則第14章項下服務協議適用百分比率乃屬適當。

根據現時新華學院應付的服務費總額，我們預期根據上市規則第14A.77條計算的服務協議的各適用百分比率（利潤比率除外）將高於0.1%但低於5%，因此，根據上市規則第14A.76(2)(a)條，合併後服務協議項下擬進行交易構成獲豁免遵守通函（包括獨立財務意見）及股東批准規定，並須遵守年度審閱、申報及公告規定的本公司持續關連交易。

### 過往金額

截至2014年、2015年、2016年及2017年12月31日止年度，相關機構過往向新華學院收取的服務費（相等於相關學生學費的70%）分別為零、人民幣1.0百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣2.8百萬元。

### 年度上限及年度上限基準

年度上限乃根據應付服務費估計，而應付服務費乃經參考(i)相關學生所支付學費50%的協定百分比；(ii)就讀我們2016年及2017年成人高等教育課程的相關學生人數，而彼等通常預計於2018年及／或2019年（視情況而定）繼續於我們的成人高等教育課程學習直至畢業，且我們根據過往趨勢預計就讀我們2018年至2020年成人高等教育課程的相關學生人數總體較2015年至2017年略有上升；及(iii)向相關機關提呈備案的學費而釐定。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度各年，服務協議的年度上限預期分別為人民幣2.5百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣2.9百萬元。

### 申請豁免

我們已向聯交所申請且聯交所已同意豁免我們根據上市規則第14A.105條就服務協議項下擬進行交易嚴格遵守上市規則的公告規定，惟截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度各年服務協議項下的交易總值不得超過上述的相關建議年度上限。

此外，本公司確認，我們將遵守上市規則第14A章所載有關該等非豁免持續關連

## 關連交易

交易的適用規定，而倘超出上述年度上限，或倘相關服務協議獲重續或倘相關服務協議之條款出現重大變動，則將重新遵守相關上市規則。

倘上市規則日後出現任何修訂，對該非豁免持續關連交易施加較截至最後實際可行日期適用規定更嚴格的規定，本公司將即時採取措施，以確保在合理時間內遵守該等新規定。有關交易將持續遵守上市規則項下年度報告規定。

### 獨家保薦人及董事意見

獨家保薦人及董事（包括獨立非執行董事）認為(i)服務協議項下擬進行交易已經且將會於日常業務過程中按一般商業條款或較優惠的條款訂立，公平合理，且符合股東的整體利益；及(ii)服務協議項下擬進行交易的建議年度上限屬公平合理且符合股東的整體利益。

### (2) 第二份結構性合約

如本文件「結構性合約－結構性合約背景」一段所披露，目前的中國法律及法規除對外國所有者規定資歷要求外，中外合資經營高等學歷教育及中等職業教育亦受限制。此外，概無就以中外合資擁有權方式於中國成立及營運高等學歷教育機構及中專院校取得政府批文。因此，本集團（透過全資附屬公司新華新疆）、我們的中國綜合聯屬實體及記名股東已訂立第二份結構性合約，以在遵守適用中國法律及法規的同時，透過中國營運學校及我們的學校舉辦者在中國間接開展業務營運。第二份結構性合約整體而言旨在為本集團提供對中國營運學校及學校舉辦者財務及營運政策的有效控制，以及透過新華新疆於[編纂]後收購中國營運學校及學校舉辦者股權及／或資產的權利（以中國法律及法規允許為限）。由於我們透過中國營運學校（由學校舉辦者控制）經營教育業務，且不直接持有中國營運學校或學校舉辦者任何股權，第二份結構性合約於2018年2月6日訂立，據此，中國營運學校及學校舉辦者的所有重要業務活動由本集團透過新華新疆指導及監督，且中國營運學校及學校舉辦者自有關業務產生的全部經濟收益轉歸至本集團。

第二份結構性合約包括一系列協議，其中包括業務合作協議、獨家技術服務及管理諮詢協議、獨家購買權協議、股權質押協議、學校舉辦者及董事權利委託協議、公司股東權利委託協議、學校舉辦者權利授權書、董事授權書、公司股東權利授權書、借款協議及配偶承諾，各自為第二份結構性合約的組成部份。該等協議詳情請參閱本文件「結構性合約」。

## 關連交易

### 上市規則之涵義

下表載列第二份結構性合約牽涉的本公司關連人士及彼等與本集團的關係性質。第二份結構性合約項下擬進行的交易整體而言於[編纂]後構成上市規則項下本公司的持續關連交易。

姓名	關連關係
吳先生	吳先生為本公司非執行董事及控股股東。因此，根據上市規則第14A.07(1)條為本公司的關連人士。

董事（包括獨立非執行董事）認為，第二份結構性合約及據此擬進行的交易乃本集團的法律結構與業務運作的基礎，該等交易在本集團日常及一般業務過程中按一般商業條款訂立，屬公平合理，並符合本公司及股東整體利益。因此，儘管第二份結構性合約項下擬進行的交易，以及任何中國營運學校及／或學校舉辦者與本集團任何成員公司將訂立的任何新交易、合約及協議或更新現有協議，技術上屬於上市規則第14A章之持續關連交易，董事認為，鑒於本集團根據第二份結構性合約處於關連交易規則所述的特殊情況，倘該等交易須嚴格遵守上市規則第14A章所載規定（其中包括公告及獨立股東批准規定），將會造成繁重負擔及變得不可行，並會為本公司增添不必要的行政成本。

### 申請豁免

鑒於第二份結構性合約，我們已向聯交所申請且聯交所亦已同意，於股份在聯交所上市期間，獲豁免嚴格遵守(i)上市規則第14A章項下有關根據上市規則第14A.105條開展第二份結構性合約項下擬進行交易的公告、通函及獨立股東批准規定；(ii)根據上市規則第14A.53條就第二份結構性合約項下交易設定年度上限的規定；及(iii)根據上市規則第14A.52條將第二份結構性合約年期限於三年或以內的規定，惟須符合下列條件：

- (a) 未經獨立非執行董事批准不得變更

未經獨立非執行董事批准，第二份結構性合約不得作出變更。

- (b) 未經獨立股東批准不得變更

除下文(d)段所述外，未經本公司獨立股東批准，第二份結構性合約的管轄協議不得作出變更。

## 關連交易

任何變更一經取得獨立股東批准，根據上市規則第14A章即毋須再作公告或尋求獨立股東批准，除非及直至擬作進一步變更。然而，就第二份結構性合約在本公司年報作定期報告的規定（如下文(e)段所載）則繼續適用。

### (c) 經濟利益靈活性

第二份結構性合約將繼續令本集團可通過以下途徑，收取來自中國營運學校及／或學校舉辦者的經濟利益：(i)本集團（以中國法律及法規允許為限）根據適用中國法律及法規允許的最低可行金額收購學校舉辦者所持學校舉辦者的全部或部份權益的權利；(ii)將中國營運學校所產生純利絕大部份由本集團保留的業務結構，以致毋須就中國營運學校及／或學校舉辦者根據獨家技術服務及管理諮詢協議應付新華新疆的服務費金額設定年度上限；及(iii)本集團對中國營運學校管理及營運的控制權，以及對學校舉辦者委派中國營運學校就其全部表決權的實際控制權。

### (d) 更新與復制

在第二份結構性合約就本公司及本公司擁有直接控股的附屬公司與中國營運學校及學校舉辦者之間的關係提供可接受框架的前提下，可於現有安排到期時，或就本集團認為可提供業務便利時可能有意成立所從事與本集團相同業務的任何現有或新外商獨資企業或營運公司，按照與現有第二份結構性合約大致相同的條款與條件，更新及／或復制該框架，而毋須取得股東批准。然而，本集團可能成立所從事業務與本集團相同的任何現有或新外商獨資企業或營運公司（包括分公司）的董事、主要行政人員或主要股東，將於更新及／或復制第二份結構性合約時被視為本公司關連人士，而該等關連人士與本公司之間的交易，除根據類似第二份結構性合約進行者外，須遵守上市規則第14A章。此項條件須遵守相關中國法律、法規及批准。

### (e) 持續報告及批准

本集團將持續披露下列有關第二份結構性合約的詳情：

- 遵照上市規則相關條文在本公司的年報中披露各財務期間內執行中的第二份結構性合約。

## 關連交易

- 獨立非執行董事將每年審核第二份結構性合約，並在相關年度的本公司年報中確認(i)該年度所進行的交易乃根據第二份結構性合約相關條文訂立，因此中國營運學校及學校舉辦者產生的溢利大部份由本集團保留；(ii)中國營運學校及／或學校舉辦者並未向其學校舉辦者權益持有人派發其後並未另行轉交或轉讓給本集團的股息或其他分派；及(iii)本集團與中國營運學校於相關財政期間根據上文(d)段訂立、更新或復制的第二份結構性合約及任何新合約（如有），對本集團而言屬公平合理或有利，符合股東整體利益。
- 本公司核數師將對根據第二份結構性合約作出的交易進行年度程序，並將向董事發出函件及向聯交所提交副本，確認交易已獲董事批准，並根據相關第二份結構性合約訂立，以及中國營運學校及／或學校舉辦者並未向其學校舉辦者權益持有人派發其後並未另行轉交或轉讓給本集團的股息或其他分派。
- 就上市規則第14A章而言，尤其是「關連人士」的定義，各中國營運學校及／或學校舉辦者將被視為本公司的全資附屬公司，而各中國營運學校及學校舉辦者的董事、主要行政人員或主要股東及彼等各自的聯繫人，將同時被視為本公司的關連人士，該等關連人士與本集團之間的交易，除根據第二份結構性合約進行者外，將須遵守上市規則第14A章的規定。
- 各中國營運學校及學校舉辦者將承諾，於股份在聯交所上市期間，各中國營運學校及學校舉辦者將會向本集團管理層及本公司核數師提供其相關記錄，以便本公司核數師審核持續關連交易。

### 中國營運學校及／或我們的學校舉辦者與本公司的新交易

考慮到中國營運學校及學校舉辦者的財務業績將併入我們的財務業績以及中國營運學校及／或學校舉辦者與本公司於第二份結構性合約下的關係，各中國營運學校及／或學校舉辦者與本公司未來可能訂立的第二份結構性合約以外的所有協議亦將獲豁免遵守上市規則「持續關連交易」條文之規定。

---

## 關連交易

---

### 獨家保薦人及董事意見

董事（包括獨立非執行董事）認為而獨家保薦人同意第二份結構性合約項下擬進行交易乃於並將於本集團日常及一般業務過程中訂立，乃本集團的法定結構與業務營運的基礎，按一般商業條款或更佳條款訂立，且屬公平合理及符合本公司及股東整體利益。第二份結構性合約所涉相關協議之年期超過三年，屬合理及正常業務常規，可確保(i)新華新疆或其指定人士有效控制中國綜合聯屬實體的財務與營運政策；(ii)新華新疆或其指定人士可取得來自中國綜合聯屬實體的經濟利益；及(iii)持續防止任何中國綜合聯屬實體資產及價值流失的可能性。