

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故並無載列所有可能對閣下而言屬重要的資料。閣下在決定投資[編纂]前應閱讀整份文件。任何投資均涉及風險。投資[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」。閣下在決定投資[編纂]前，應細閱該節。

### 概覽

根據弗若斯特沙利文報告，以截至2017年12月31日就讀普通高等教育的學生人數計算，我們是全國第二大的民辦高等教育集團。我們致力為學生提供優質教育及專業培訓，旨在讓學生配備就業市場所需知識及技能。截至最後實際可行日期，我們在四川、貴州和山西擁有並運營八所提供普通高等教育服務的院校，包括三所大學及五所專科院校。我們相信，我們已建立的市場地位、豐富的經驗和集團化管理模式，可以使我們把握住目前高度分散的中國民辦高等教育行業整合與進一步發展機會。

根據弗若斯特沙利文報告，於2017年，中國約44.1%的高校適齡人口進入高校就讀，遠低於歐洲及北美的發達國家。隨著中國政府日益加強對於民辦高等教育的支持，預計民辦高等教育服務提供者將填補日益增長的市場需求和公立高等教育投入不足帶來的缺口。根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦高等教育行業的總收益預計將由2017年的人民幣1,037億元增長至2021年的人民幣1,390億元，年均複合增長率為7.6%。然而，中國的民辦高等教育行業目前仍然高度分散。於2017年12月31日，前五大民辦高等教育提供商合計的市場佔有率僅約為5.8%。作為中國民辦高等教育行業的領導者，我們相信，我們具有擴充學校網絡、行業整合、提高市場佔有率及把握市場增長機遇的先發優勢。

我們具備卓越的併購及創辦高等教育院校的能力，擁有成功快速擴張學校網絡的過往記錄。我們的學校網絡以四川為起點，並已實現了向貴州和山西的擴張。自2008年進入高等教育行業以來，我們已經將學校數量增加至八所提供普通高等教育服務，其中五所為我們併購的院校，三所為我們創辦的院校。我們亦提供自學考試服務和成人教育服務。除上述八所院校，我們運營四川希望汽車技師學院提供技能教育服務。我們的業務規模在往績記錄期也實現了高速增長。我們合計在校就讀學生數量自2014/2015學年的41,375人增長至2017/2018學年的86,561人，包括為73,630名學生提供普通高等教育服務，為12,931名學生提供其他教育服務。教師人數自2014/2015學年的3,085人增長至2017/2018學年的5,462人。

---

## 概 要

---

我們的辦學理念是以學生為中心、以市場需求為導向，專注於培養應用型和職業技能型人才。我們致力於緊隨就業市場的需求設置應用性的專業和課程，並在授課中加大實踐教學比例。我們與企業和其他機構在專業課程建設、師資交流、實習實訓、學生就業等方面已經開展了深度合作。這些合作項目增強了我們的應用性教學水準、增加了學生實習實訓的機會、提高了我們畢業生的就業競爭力。在往績記錄期內，我們的普通高等教育項目的初次就業率約90%，顯著高於民辦高等教育行業平均水平。

我們已建立了一套成熟的集團化辦學管理模式。集團對下屬院校的後勤、供應及服務採購、基建方面進行統一管理，並正在建設各院校間統一的智慧校園資訊系統平台，使我們在降低運營風險的同時控制經營成本。而且，我們在各個院校之間實現了市場需求、教學資源、招生經驗和就業資源的共享，院校之間形成了良好的協同效應，為未來學校網絡的進一步擴張提供了支援。同時，我們還在集團層面成立了教育管理委員會，作為集團在教育教學事務方面決策的智囊，實現了集團專家管理與院校自主管理相結合。

於往績記錄期間，我們的收入及毛利均穩步增長。我們的收入由2015年的人民幣486.7百萬元增長26.2%至2016年的人民幣614.4百萬元，並進一步增長22.5%至2017年的人民幣752.4百萬元。我們的毛利由2015年的人民幣246.5百萬元增長25.6%至2016年的人民幣309.4百萬元，並進一步增長16.2%至2017年的人民幣360.0百萬元。

### 教育理念

「快樂學習，快樂生活，快樂工作」是我們的基本教育理念。我們秉承感恩、陽光、嚴謹、責任的核心價值觀，致力於提供高素質的高等教育，培育具競爭力的高技能人才，為社會及經濟發展作出貢獻。

### 我們的學校

我們於2008年在四川省創辦第一所學校，西南交通大學希望學院。此後，我們通過併購和創辦的方式不斷增加學校數量和累積學生基礎。截至最後實際可行日期，我們在四川、貴州和山西運營八所提供普通高等教育學校，包括(i)三所大學，即西南交通大學希望學院、貴州財經大學商務學院及山西醫科大學晉祠學院；及(ii)五所大專院校，即民辦四川

## 概 要

天一學院、四川希望汽車職業學院、四川文化傳媒職業學院、貴州應用技術職業學院及四川托普信息技術職業學院。截至2017年12月31日，該八所普通高等教育學校共有73,630名在校生。此外，我們運營四川希望汽車技師學院，該校為一所提供技能教育的技師學院。

### 我們的學生

我們專注於提供普通高等教育服務，包括本科及大專學歷課程。下表載列所示學年各學校的普通高等教育課程的在校生的相關資料：

學校	在校生人數 <sup>(1)</sup>			
	學年			
	2014/2015 <sup>(2)</sup>	2015/2016 <sup>(2)</sup>	2016/2017 <sup>(2)</sup>	2017/2018 <sup>(3)</sup>
<b>大學</b>				
西南交通大學希望學院 .....	12,961	13,820	14,550	15,136
貴州財經大學商務學院 .....	3,478	6,817	10,642	14,360
山西醫科大學晉祠學院 .....	2,207	2,635	3,621	4,801
<b>大專院校</b>				
民辦四川天一學院.....	10,136	9,563	10,716	11,797
四川希望汽車職業學院 .....	2,037	3,303	3,642	4,579
四川文化傳媒職業學院 .....	3,015	3,909	5,959	7,383
貴州應用技術職業學院 .....	—	—	1,177	2,998
四川托普信息技術職業學院 .....	—	—	—	12,576
<b>總計 .....</b>	<b>33,654</b>	<b>40,047</b>	<b>50,307</b>	<b>73,630</b>

(1) 往績記錄期的在校生資料乃基於中國相關教育部門的官方記錄或我們學校的內部記錄(視情況而定)。

(2) 我們各年度的財政年結日為12月31日，但是我們的學年於6月或7月結束。在本文件內，我們於2014/2015學年、2015/2016學年及2016/2017學年的在校生人數數據分別截至2015年6月30日、2016年6月30日及2017年6月30日。

(3) 在本文件內，我們於2017/2018學年的在校生人數數據截至2017年12月31日。

---

## 概 要

---

我們亦提供其他教育服務。我們通過部分學校提供自學考試教育服務、成人教育服務。於2014/2015學年、2015/2016學年、2016/2017學年及2017/2018學年，我們分別向合共3,119名學生、2,899名學生、4,426名學生及2,911名學生提供自學考試教育及相關服務。於2014/2015學年、2015/2016學年、2016/2017學年及2017/2018學年，我們分別向合共4,602名學生、5,503名學生、7,928名學生及7,893名學生提供成人教育服務。此外，我們運營四川希望汽車技師學院以提供技能教育服務。於2016年7月，我們取得四川省政府的批文，依托四川希望汽車職業學院的場地及教學資源在其基礎上增掛四川希望汽車技師學院的牌子。於2016/2017學年及2017/2018學年，四川希望汽車技師學院的在校學生總數分別達1,365名及2,127名。

### 我們的教師

我們相信經驗豐富而敬業的教師團隊對我們的成功至為重要。我們的目標是繼續招聘在其各自教授的學科中具有專業知識及實踐知識且教學經驗豐富的教師。截至2017年12月31日，約半數具有碩士或以上學歷。我們也很重視招募對具有學科專業知識及相關行業經驗的教師。截至2017年12月31日，我們擁有教職員工5,462人，其中專職教師及教學輔助人員3,832人。截至同日，我們的教職員工中有約半數具有碩士及以上學歷。我們還聘請行業專家、技術專家及在相關企業就職的專業人才在我們的院校執教。

### 競爭優勢

我們相信，我們的成功是基於以下的競爭優勢，使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 中國民辦高等教育行業的領導者，品牌享有盛譽；
- 卓越的併購及創辦院校能力；
- 成熟高效的集團化管理模式；
- 以市場為導向、理論和技能並重的教育模式，為學生提供良好的就業前景；及
- 經驗豐富且成績卓越的高級管理團隊及優秀的教師團隊。

---

## 概 要

---

### 業務策略

我們致力於為更多中國學生提供高等教育機會，並成為世界知名的民辦高等教育服務提供者。為實現此目標，我們計劃執行以下業務策略：

- 繼續擴大我們的學校網絡，加強我們的市場領導地位；
- 進一步提升我們現有學校的利用率、容量和辦學等級；
- 進一步完善集團化管理模式，繼續提高院校的教學品質和競爭力與強化我們的品牌知名度；
- 持續吸引、鼓勵和留任優質教師，並提高對教師職業發展的支持；
- 進一步優化我們的定價策略和收入結構並提升公司的盈利能力；及
- 進一步擴展校企合作，提高學生就業率。

### 風險因素

我們的經營及[編纂]涉及多項風險，大部分均為我們控制範圍以外。這些風險可分類為(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與我們的合約安排有關的風險；(iii)與在中國經營業務有關的風險；及(iv)與[編纂]有關的風險。

我們相信主要風險因素包括與下列各項：

- 我們的業務及經營業績取決於我們能收取的學費和寄宿費及能否維持與提高學費和寄宿費。
- 民辦高等教育業務在中國相對新穎，可能不獲廣泛接受。
- 我們於中國高等教育行業面對激烈競爭，可能面臨價格被迫下調的壓力，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開支增加。
- 我們受到有關《中華人民共和國民辦教育促進法修正案》的不確定因素影響。
- 我們可能無法成功實行增長策略或有效管理未來增長，可能會削弱我們把握新商機的能力。

## 概 要

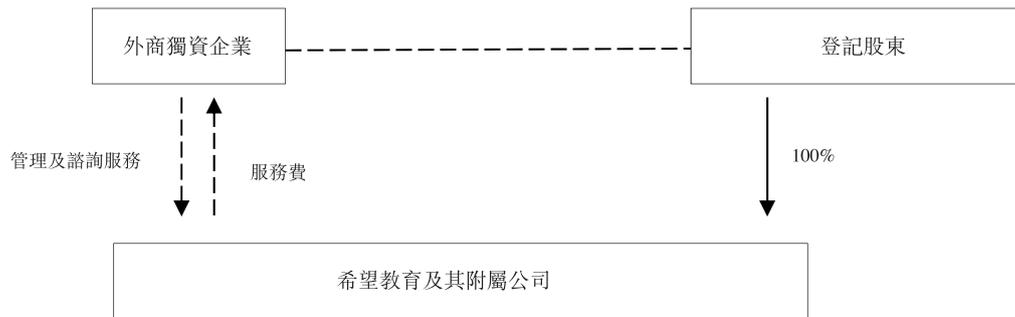
- 我們未必能成功整合我們收購的業務，可能會致使我們失去有關收購的預期利益並招致重大額外開支。
- 我們未必可以按既定時間表或甚至根本無法成功開設新學校。

有關我們業務及投資於我們股份的風險的進一步資料，請參閱「風險因素」。

### 合約安排

學校的經營須遵守中國法律法規施加的各項外資擁有權禁令或限制。本公司因此無法擁有或持有於併表附屬實體的任何直接股本權益。我們已訂立合約安排以便保持及行使對併表附屬實體的控制權。透過合約安排，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。因此，本文件中適用於本公司的「擁有權」一詞或相關概念(視情況而定)指通過合約安排於資產或業務中的經濟利益，而並無持有併表附屬實體的任何舉辦權／股權。有關進一步詳情，請參閱「合約安排」。

以下簡圖說明我們根據合約安排自希望教育收取的經濟利益：



附註：

- (1) 「—>」指股權中的直接法定及實益擁有權。
- (2) 「--->」指合約關係。
- (3) 「- - -」指外商獨資企業透過(i)行使所有股東於希望教育的權利的授權書；(ii)收購希望教育全部或部分股權的獨家期權；及(iii)希望教育股權的股權質押而對登記股東行使的控制權。
- (4) 登記股東指希望教育的股東，即四川特驅投資、成都五月花投資管理、光控麥鳴及光微青合。

## 概 要

### 控股股東

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]並無獲行使及未考慮行使[編纂]授出的股份)，Tequ Group A Limited、Tequ Group Limited及Maysunshine Limited將通過Hope Education Investment Limited在本公司已發行股本的[編纂]%中擁有權益並對其進行間接控制。有關進一步詳情，請參閱「與控股股東的關係」。

### 過往財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期的合併財務資料的財務數據概要(摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告)。閣下應將下文所載過往合併財務報表概要與本文件附錄一所載會計師報告的合併財務報表連同相關附註(按照國際財務報告準則編製)一併閱讀。

### 合併損益及全面收益表的財務數據概要

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	(人民幣千元)		
收益 .....	486,714	614,399	752,434
主營業務成本 .....	(240,190)	(304,682)	(392,405)
<b>毛利 .....</b>	<b>246,524</b>	<b>309,717</b>	<b>360,029</b>
其他收入及收益 .....	48,701	56,758	136,196
銷售開支 .....	(34,774)	(32,506)	(29,140)
行政開支 .....	(56,309)	(70,102)	(88,929)
其他開支 .....	(28,671)	(26,388)	(2,656)
融資成本 .....	107,767	76,816	144,511
<b>攤佔合營企業虧損 .....</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(1,752)</b>
除稅前溢利 .....	67,704	160,663	229,237
所得稅開支 .....	(3,692)	(4,536)	19,769
<b>年度溢利 .....</b>	<b>64,012</b>	<b>156,127</b>	<b>209,468</b>
EBITDA <sup>(1)</sup> .....	258,454	336,982	495,215
經調整純利 <sup>(2)</sup> .....	64,012	157,070	219,311

(1) EBITDA指不包括融資成本、折舊、確認預付土地租賃付款及攤銷其他無形資產的除稅前溢利。有關更多詳情，請參閱「財務資料—非國際財務報告準則計量」。

(2) 經調整純利指不包括[編纂]開支的年內溢利。有關更多詳情，請參閱「財務資料—非國際財務報告準則計量」。

## 概 要

下表載列所示期間除稅前溢利與EBITDA的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	(人民幣千元)		
除稅前溢利 .....	67,704	160,663	229,237
加：			
融資成本 .....	(107,767)	(76,816)	(144,511)
折舊 .....	67,599	81,670	100,684
確認預付土地租賃付款 .....	9,827	10,222	10,333
攤銷其他無形資產 .....	5,557	7,611	10,450
<b>EBITDA</b> .....	<b>258,454</b>	<b>336,982</b>	<b>495,215</b>

下表載列所示期間年內溢利與經調整純利的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	(人民幣千元)		
年內溢利 .....	64,012	156,127	209,468
加：			
[編纂]開支 .....	—	943	9,843
經調整純利 .....	<b>64,012</b>	<b>157,070</b>	<b>219,311</b>

合併財務狀況表的節選財務數據

	截至12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	(人民幣千元)		
流動資產 .....	1,525,224	1,650,868	1,043,889
流動負債 .....	2,062,538	2,455,299	2,098,061
流動負債淨額 .....	537,314	804,431	1,054,172
<b>權益總額</b> .....	<b>249,942</b>	<b>494,974</b>	<b>679,388</b>

## 概 要

截至2015年、2016年及2017年12月31日，本集團分別錄得流動負債淨額人民幣537.3百萬元、人民幣804.4百萬元及人民幣1,054.2百萬元。鑑於流動負債淨額的狀況，董事已審慎考慮本集團未來的流動性及表現及其可用資金來源，以評估本集團是否有足夠財務資源以持續經營。經考慮經營活動產生的現金流量及其可用資金來源，董事認為，本集團能夠在可預見的未來履行其到期的全部財務義務，並認為按持續經營基礎編製歷史財務資料是恰當的。

### 主要財務比率

	於12月31日及截至該日止年度		
	2015年	2016年	2017年
EBITDA 利潤率 <sup>(1)</sup> .....	53.1%	54.8%	65.8%
經調整純利率 <sup>(2)</sup> .....	13.2%	25.6%	29.1%
資產回報率 <sup>(3)</sup> .....	1.69%	3.39%	3.74%
股本回報率 <sup>(4)</sup> .....	25.61%	31.54%	30.83%
流動比率 <sup>(5)</sup> .....	0.74	0.67	0.50
資產負債比率 <sup>(6)</sup> .....	6.31	3.32	3.69

(1) EBITDA 利潤率等於年內 EBITDA 除以年內收益。

(2) 經調整純利率等於年內經調整純利除以年內收益。

(3) 資產回報率等於年內溢利除以年末資產總值。

(4) 股本回報率等於年內溢利除以年末權益總額。

(5) 流動比率等於年末流動資產除以流動負債。

(6) 資產負債比率等於年末計息銀行及其他借款以及可換股債券總額除以總權益。

### 股息政策

本集團目前並無預先釐定的股息政策。由於我們為控股公司，我們宣派及派付股息的能力取決於能否從我們的附屬公司(尤其是我們主要在中國註冊成立的學校)收取足夠資金。我們派付的任何股息金額將由董事酌情決定，及將取決於我們的日後經營及盈利、資本需求及盈餘、一般財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素(包括我們的學校須遵守的所有適用的中國法律及法規)。是否宣派及派付股息以及股息金額將須遵守我們的章程文件及開曼公司法。股東可於股東大會上批准宣派，惟不得超過董事會所推薦建議的金

---

## 概 要

---

額。除自我們可供合法分派的溢利及儲備宣派及派付股息外，不得宣派或派付股息，惟於任何情況下均不得於導致本公司未能償付日常業務過程中到期債項的情況下派付股息。我們未來宣派的股息或會或不會反映我們過往宣派的股息，並將由董事會全權酌情決定。於2015年、2016年及2017年，我們並無向股東宣派或派付任何股息。

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

### 近期發展

捷星慧旅於2010年9月9日根據中國法律成立。我們於2016年9月6日向獨立第三方收購捷星慧旅的70%權益。總代價為人民幣70百萬元，其乃經訂約各方參考商譽及其他無形資產價值後按公平原則之基準進行磋商後釐定。

於2018年3月，希望教育與希望教育的全資附屬公司成都五月陽光教育管理有限公司（「五月陽光教育管理」）訂立股權轉讓協議，據此希望教育將其於捷星慧旅的70%權益轉讓予五月陽光教育管理，代價為人民幣70百萬元，此乃參考獨立第三方評值師估值後的投資成本而釐定。轉讓於2018年3月16日完成。

於2018年3月19日，我們與四川特驅教育訂立股權轉讓協議，四川特驅教育為本公司的關連人士。根據該協議，四川特驅教育將向希望教育收購五月陽光教育管理全部權益，代價為人民幣75百萬元，此乃基於其註冊資本而釐定。轉讓於2018年3月19日完成，於完成交易後，四川特驅教育持有於捷星慧旅的70%權益。有關進一步詳情，請參閱「與控股股東的關係－獨立於控股股東－業務劃分－業務」一節。

---

## 概 要

---

我們的董事確認，自2017年12月31日(即本文件附錄一所載會計師報告載列的合併財務報表的日期)以來直至本文件日期，我們的財務、經營或交易狀況或前景概無發生重大不利變動。

### [編纂] 開支

我們預期直至[編纂]完成前將產生[編纂]開支合共人民幣[編纂]元(假設[編纂]為[編纂]港元，即指示性[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數，及假設[編纂]並無獲行使)，其中人民幣[編纂]元於往績記錄期自我們的合併損益及其他全面收益表扣除以及人民幣[編纂]元直接歸屬於向公眾發行股份且將予資本化。就餘下開支而言，我們預計自損益內扣除約人民幣[編纂]元並資本化約人民幣[編纂]元。[編纂]開支代表有關[編纂]產生的專業費用及其他費用，包括[編纂]及酌情花紅。上述[編纂]開支乃截至最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考，實際金額可能有別於該估計。我們預期該等[編纂]開支將不會對我們截至2018年12月31日止年度的經營業績造成重大影響。

### [編纂]

[編纂]

### [編纂] 用途

假設[編纂]完全未獲行使及[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]的中位數)，我們預計將收取[編纂][編纂]淨額約[編纂]港元(經扣除[編纂]、[編纂])

## 概 要

及我們應付有關[編纂]的估計開支)。我們擬按如下方式使用我們由[編纂]取得的[編纂]淨額：

[編纂]淨額擬定用途	估估計[編纂]	
	淨額總額	金額
	的百分比	(百萬港元)
收購普通高等教育學校及為所收購學校設立新校區 .....	[編纂]	[編纂]
建造新樓宇以供教育用途 .....	[編纂]	[編纂]
償還銀行貸款及其他借款 .....	[編纂]	[編纂]
用作營運資金及一般公司用途 .....	[編纂]	[編纂]

倘我們來自[編纂]的實際[編纂]淨額高於或低於上述估計，我們將按比例增加或減少就上述用途分配的[編纂]淨額。有關更多詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

### 法律訴訟及合規情況

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，(i)我們並無經歷任何嚴重或系統性違反適用法律或法規的情況，董事認為該等違規事件總體上或會對我們的業務狀況或經營業績構成重大不利影響；及(ii)我們亦無經歷董事認為總體上會對本公司、董事或高級管理層合法開展業務的能力或趨勢產生不利影響的任何其他違反法律或法規的情況。

有關與我們遵守若干僱員福利及物業相關法律及法規有關的若干法律事宜的說明，請參閱「業務－僱員」及「業務－物業」，而基於當中所述理由，董事認為該等法律事宜不會對我們的整體經營產生重大不利影響。