

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。因其為概要，故並不包含可能對閣下而言屬重要的所有資料。在決定是否投資於[編纂]前，閣下應閱讀本文件全文。任何投資均有風險。[編纂]於股份的部分具體風險載於本文件「風險因素」一節。決定[編纂]於股份之前，閣下應細閱該節。

概覽

根據弗若斯特沙利文報告，按截至2017年12月31日止年度的平均培訓人次及產生的收入計，我們為中國最大的職業技能教育提供商，分別擁有約1.7%及2.5%的市場份額。根據弗若斯特沙利文報告，我們在烹飪技術、信息技術及互聯網技術以及汽車服務等三個分部所提供的職業技能教育，處於中國領先地位，截至2017年12月31日止年度，按平均培訓人次計，我們於各分部均位列第一名。我們的總部設在安徽省合肥市，校園網絡遍佈全國，截至2018年12月31日，我們已在中國內地31個省份中的29個省份及香港運營145所學校。我們亦通過26所學校提供中等職業教育。我們以五大知名學校品牌（即新東方烹飪教育、歐米奇西點西餐教育、新華電腦教育、華信智原DT人才培訓基地及萬通汽車教育）經營業務及設立學校。截至2018年12月31日止年度，該等品牌下我們的平均培訓人次分別為69,141人次、3,106人次、31,023人次、1,364人次及19,323人次。截至2018年12月31日，我們亦在美味學院旗下運營18個私人訂制烹飪體驗中心。

於烹飪技術、信息技術及互聯網技術以及汽車服務方面，我們為中國提供職業技能教育的先行者。該等行業領域為中國對職業技能教育存在龐大需求但需求尚未得到滿足的領域，旨在彌合僱主與學生之間的供需缺口。我們的主要目標是為學生提供所選專業的扎實知識和實踐技能，以切合僱主的需求，從而提高畢業生的就業能力和平均薪酬水平。於2016年12月31日至2018年12月31日，我們的學校數量及平均培訓人次分別以26.9%及8.6%的年複合增長率增長。

我們已建立跨全中國業務經營的集中及規範管理系統，我們認為該系統對我們的成功至關重要，因為我們能夠藉此在維持質量標準的同時，以高效方式將校園及中心網絡擴張至新地域市場。我們集中管理不同方面的業務，其中包括教學、物流、採購、會計及財務、課程的研究和設計、職業顧問服務及人才培養，以便所有學校及中心能夠在教育質量、業務經營和財務管理效率方面保持一致的標準，同時與學生分享及利用全國市場信息和就業機會方面的資源。我們高效、集中和差異化的管理方法、綜合財務資源和良好的品牌聲譽，使我們得以有效擴張校園及中心網絡，把握中國民辦職業教育行業的商機。

於往績記錄期間，在我們的業務運營中存在若干非重大不合規事件。為防止該等不合規事件再次發生，我們已制定及實施政策及程序以監控運營持續符合適用規則及法規。詳情請參閱本文件「業務－非重大不合規事件－整改措施及內部控制強化措施」。我們已成立合規委員會（由本集團副總裁沙旭先生、本集團首席財務官歐陽兆基先生及本集團聯席公司秘書毛超聖先生組成），以監督本集團有關業務、財務及法律相關事宜的合規情況。於2019年5月，經獲得中國法律顧問及內部控制顧問有關改進我們內部控制措施的意見後，我們設計了一份辦學清單，以盡力確保於運營學校或

概 要

區域中心前全面符合適用規則及法規，惟須取得有關地方部門可能授出的任何同意或豁免。僅在此辦學清單所列項目均已按其滿意的程度妥為處理時，我們的合規委員會方會批准新學校或區域中心開始運營。詳情請參閱本文件「業務－內部控制和風險管理－內部控制」。在法律顧問的協助下，我們擬持續監督新法律法規的制定和頒佈，並每六個月檢查清單。我們的法務部將負責按照法律顧問的意見更新清單，並通知本集團所有相關部門。此外，於收購任何土地或樓宇前，我們會聘請法律顧問就將購買的土地及樓宇的監管合規情況出具法律意見。僅在法律顧問確認將購買的土地及樓宇符合相關規則及法規的情況下，我們方會進行購買。

我們的業務分部

新東方烹飪教育

新東方烹飪教育一直為追求成為專業廚師的學生提供全面烹飪培訓課程。我們教授學生烹飪中國傳統菜餚及練習多種菜餚（包括中國知名及受廣泛認可的八大地方菜系）以及傳授中西方經典烹飪技能。截至2018年12月31日，我們運營新東方烹飪教育旗下50所學校。新東方烹飪教育旗下各所學校提供不同課程時長的各種烹飪培訓課程，以滿足學生不同的學習重點和需求。

歐米奇西點西餐教育

歐米奇西點西餐教育提供高質量西式餐飲教育，致力於為學生提供以西點和西餐為主的專業烹飪培訓。截至2018年12月31日，我們運營歐米奇西點西餐教育旗下23所學校。我們提供各種課程，包括烘焙、甜點、西餐、調酒及咖啡師培訓。

新華電腦教育

我們於新華電腦教育旗下提供信息技術及互聯網技術相關培訓課程。截至2018年12月31日，我們於新華電腦教育旗下在中國運營24所學校，向學生提供一系列信息技術及互聯網技術相關培訓，包括不同課程時長的125門課程。

華信智原DT人才培訓基地

華信智原DT人才培訓基地主要為已掌握基礎知識並尋求進一步提升相關實踐技能的大專生及大學生提供短期課程。通過與多家技術企業和高等教育機構合作，截至2018年12月31日，我們已在中國建立22所學校，培養專業數據技術工程師。

萬通汽車教育

我們專注於提供汽車維修技能以及汽車商務等其他汽車服務的實訓。截至2018年12月31日，我們在中國經營萬通汽車教育旗下的26所學校。

私人訂制烹飪體驗中心

我們於2017年創立美味學院，為對烹飪感興趣或計劃於餐飲行業建立自己的公司的客戶提供私人訂制烹飪體驗服務。美味學院主要為客戶提供私人訂制烹飪體驗課程。截至2018年12月31日，我們在中國運營美味學院旗下18個私人訂制烹飪體驗中心。

概 要

我們的競爭優勢

我們致力於利用競爭優勢鞏固市場地位及擴大業務經營。我們相信，下述競爭優勢促進我們取得成功並繼續使我們從競爭對手中脫穎而出：(i)中國最大的職業技能教育提供商，擁有多個知名品牌；(ii)我們的業務模式可高度複製，直營校園及中心網絡遍佈全國；(iii)採用創新工作模擬教學模式，使學生具備實用工作技能；(iv)以符合經濟需求的全面課程的往績記錄而聞名；(v)專業的就業顧問服務及強大的校友網絡，令就業表現強勁；及(vi)具有前瞻性、強大及穩定的管理團隊。

我們的業務戰略

我們的目標是在中國提供最佳職業技能教育。我們擬定持續擴張我們的業務和校園及中心網絡，並提升我們的市場地位。為實現這些目標，我們計劃：(i)繼續加強我們的市場領導地位和聲譽；(ii)擴大國內外市場校園及中心網絡；(iii)持續進行專業產品及課程的多樣化及創新；(iv)不斷提升實戰實訓的教學模式以及教學設備；及(v)進一步強調企業社會責任。

經營數據概要

下表載列於所示年度按各學校品牌劃分的平均培訓人次以及美味學院的平均客戶註冊人數：

分部及品牌	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
平均培訓人次 ⁽¹⁾			
<u>烹飪技術</u>			
新東方	62,122	71,180	69,141
歐米奇	—	1,114	3,106
<u>信息技術及互聯網技術</u>			
新華電腦	23,764	24,981	31,023
華信智原	1,138	1,165	1,364
<u>汽車服務</u>			
萬通	18,071	18,100	19,323
合計	105,095	116,540	123,957
平均客戶註冊人數 ⁽²⁾			
美味學院	—	63	577

附註：

- (1) 由於我們的學校於年內提供多種職業技能教育課程且不同長期及短期課程的課程時長及開課日期均有所差異，故我們認為，平均培訓人次可作為與競爭對手進行比較的計量指標，因此其可公平反映我們於本行業內的排名及市場地位。年內的平均培訓人次僅為概數，指我們的營運學校於每月月底培訓人次數量的總和除以有關期間的月份數（未計及任何轉學或退學的情況）。詳情請參閱「業務—定價政策—學生／客戶退學及退款政策」。
- (2) 年內的平均客戶註冊人數指美味學院於每月月底的客戶註冊人數的總和除以有關期間的月份數（不計及任何退學的客戶）。為便於計算，為期一個月或更短的課程視作一個月課程。

概 要

下表載列於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度我們按各學校品牌劃分的新培訓人次以及美味學院的新客戶註冊人數：

分部及品牌	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
新培訓人次⁽¹⁾			
烹飪技術			
新東方	65,306	71,942	71,335
歐米奇	—	2,788	9,180
信息技術及互聯網技術			
新華電腦	17,243	19,369	24,415
華信智原	3,465	3,573	4,558
汽車服務			
萬通	14,449	16,203	20,263
合計	100,463	113,875	129,751
註冊新客戶人數⁽²⁾			
美味學院 ⁽²⁾	—	146	5,778

附註：

- (1) 新培訓人次指於特定期間我們的營運學校新培訓總人次。我們用新培訓人次來反映我們招收學生的能力及我們課程的受歡迎程度。
- (2) 我們於2017年開始營運美味學院。新客戶人數指於特定期間參加美味學院私人訂制烹飪體驗課程的註冊新客戶總數。

2016年決定及司法部《徵求意見稿》

於2016年11月7日，全國人大常委會發佈《關於修改〈中華人民共和國民辦教育促進法〉的決定》。根據2016年決定，現有非營利性民辦學校的學校舉辦者可自行決定將有關學校註冊成為非營利性或營利性民辦學校。

於2018年8月10日，司法部根據教育部《徵求意見稿》的修訂版發佈司法部《徵求意見稿》以徵求公眾意見。司法部《徵求意見稿》可能對我們通過收購執行擴張戰略產生若干影響。我們可能僅收購營利性民辦學校。詳情請參閱本文件「業務— 2016年決定及司法部《徵求意見稿》的潛在影響」。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險及不確定因素，其中部分因素超出我們的控制範圍，可能會影響閣下投資本公司的決定及／或閣下的投資價值。有關我們風險因素的詳情，請參閱本文件「風險因素」。我們面臨的部分主要風險包括：(i)我們依賴於我們品牌的市場認知度；我們未能維持或提升品牌認知度可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響；(ii)我們在中國職業教育行業內面臨激烈的競爭，並且若我們未能展開有效競爭，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到不利影響；(iii)我們畢業生的就業率和平均起薪可能會下降，對我們的職業培訓課程的滿意度亦可能因其他原因而下降；(iv)我們可能無法及時以具成本效益的方式改進現有課程的內容或開發新課程；及(v)未能有效和高效地管理我們校園及中心網絡的擴張可能會對我們利用新商機的能力產生重大不利影響。

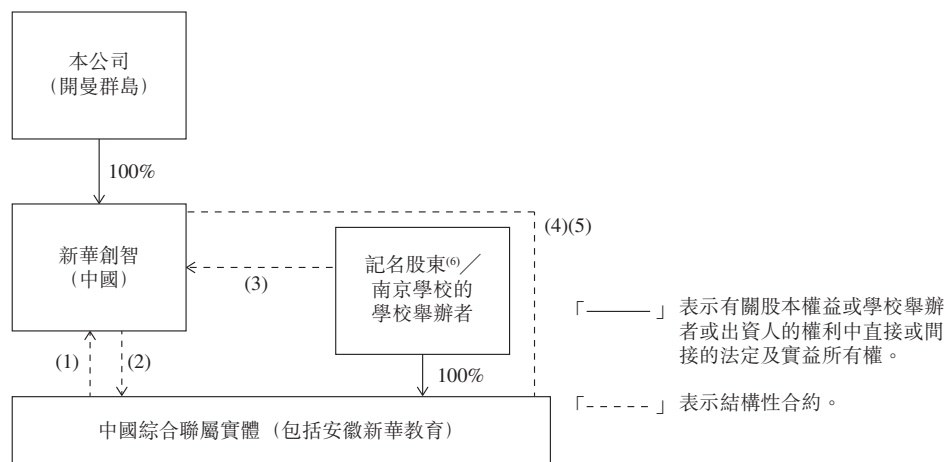
概 要

客戶和供應商

我們的客戶主要包括我們學校的學生及其家長以及美味學院私人訂制烹飪體驗中心的客戶。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們並無任何單一客戶佔我們各期間收入的5%以上。我們的供應商主要包括廣告服務提供商、建設服務提供商、教學設備提供商及原材料提供商。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，向我們五大供應商作出的採購額分別為人民幣121.9百萬元、人民幣162.4百萬元及人民幣207.4百萬元，分別佔我們有關期間採購總額的11.5%、12.2%及13.0%。詳情請參閱本文件「業務—客戶和供應商」。

結構性合約

以下簡圖說明按結構性合約規定從中國綜合聯屬實體（包括南京學校）至本集團的經濟利益流動。詳情請參閱本文件「結構性合約—結構性合約的應用」。



附註：

- (1) 支付服務費。詳情請參閱「結構性合約—結構性合約重要條款概要—(1)結構性合約I及結構性合約II項下的獨家管理顧問及業務合作協議」。
- (2) 提供服務。詳情請參閱「結構性合約—結構性合約重要條款概要—(1)結構性合約I及結構性合約II項下的獨家管理顧問及業務合作協議」。
- (3) 行使中國綜合聯屬實體（南京學校除外）所有股東權利的授權委託書及南京學校的學校舉辦者或出資人委託學校舉辦者或出資人的權利，包括學校舉辦者或出資人的授權委託書。詳情請參閱「結構性合約—結構性合約重要條款概要—(4)結構性合約I項下的授權委託書」、「結構性合約—結構性合約重要條款概要—(6)結構性合約II項下的學校舉辦者或出資人權利委託協議」及「結構性合約—結構性合約重要條款概要—(7)結構性合約II項下的學校舉辦者或出資人授權委託書」。
- (4) 收購於中國綜合聯屬實體的全部或部分股本權益的獨家購買權。詳情請參閱「結構性合約—結構性合約重要條款概要—(2)結構性合約I及結構性合約II項下的獨家購買權協議」。
- (5) 質押安徽新華教育的全部股本權益及質押南京學校的所有應收賬款。詳情請參閱「結構性合約—結構性合約重要條款概要—(3)結構性合約I項下的股權質押協議」及「結構性合約—結構性合約重要條款概要—(5)結構性合約II項下的應收賬款質押協議」。
- (6) 記名股東指安徽新華教育的記名股東，即吳俊保先生、吳偉先生及肖國慶先生。

概 要

[編纂]

於2018年10月26日，露露教育認購及本公司以600,000港元的對價向露露教育發行及配發30股股份。向露露教育發行及配發30股股份後，本公司由吳俊保教育、吳偉教育、肖國慶教育及露露教育分別擁有42.6654%、29.2213%、28.1103%及0.0030%的權益。並無向露露教育授予將於[編纂]後存續的特別權利。詳情請參閱本文件「歷史及公司架構—公司重組—12.露露教育向本公司作出[編纂]」。

控股股東

[編纂]後，我們的控股股東為吳俊保先生及其全資擁有的吳俊保教育。緊隨資本化發行及[編纂]完成後，控股股東將合共控制合資格於本公司股東大會上投票的股份中逾30%投票權的行使權（假設[編纂]未獲行使且未計及根據[編纂]購股權計劃或購股權計劃授出的購股權獲行使後可能發行的任何股份）。詳情請參閱本文件「與控股股東的關係」。

[編纂]購股權計劃

於2018年12月7日，本公司有條件地採納[編纂]購股權計劃，且於同一日期，我們依據[編纂]購股權計劃向178名承授人（包括一名董事）授予可認購總計135,244,720股股份的購股權，佔緊隨資本化發行及[編纂]完成後已發行股份的6.206%（假設[編纂]或根據[編纂]購股權計劃或購股權計劃可授予的任何購股權未獲行使）。截至2018年12月31日止年度，持續經營業務的每股稀釋盈利為人民幣[編纂]分。假設根據[編纂]購股權計劃授出的未行使購股權獲悉數行使，緊隨資本化發行及[編纂]完成後（假設[編纂]或根據購股權計劃可能授出的任何購股權未獲行使），按當時已發行的[編纂]股股份計，股東的股權將被攤薄約[編纂]。[編纂]購股權計劃的主要條款概述於本文件附錄五「F.[編纂]購股權計劃及購股權計劃—1.[編纂]購股權計劃」。

購股權計劃

於2019年5月21日，本公司已有條件地採納購股權計劃。在股東批准更新或授予超出計劃授權上限的購股權的規限下，行使所有按購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃（包括但不限於[編纂]購股權計劃）授出之購股權而可能發行之股份，總數不得超過截至[編纂]已發行股份總數之10%，即[編纂]股股份，惟因行使本公司授予之[編纂]而可能發行之股份不在此列。購股權計劃的主要條款概述於本文件附錄五「F.[編纂]購股權計劃及購股權計劃—2.購股權計劃」。

歷史財務資料概要

下表載列截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度的綜合財務資料概要。閣下應將本概要與本文件附錄一本集團的會計師報告所載綜合財務資料（包括相關附註）及本文件「財務資料」所載資料一併閱讀。

概 要

節選綜合損益表數據

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)		
持續經營業務			
收入.....	2,335,730	2,850,165	3,264,964
毛利.....	1,321,465	1,568,826	1,705,108
稅前利潤.....	719,657	832,155	687,004
年內來自持續經營業務的 利潤及全面收益總額.....	587,379	661,190	515,141
已終止經營業務			
年內來自已終止經營業務的 虧損及全面開支總額.....	(21,901)	(19,569)	(5,048)
年內利潤及全面收益總額.....	565,478	641,621	510,093

於往績記錄期間，我們來自我們持續經營業務的收入穩定增長，這主要是由於我們培訓人次增加引發的學費增加所致。

我們來自持續經營業務的利潤及全面收益總額從截至2016年12月31日止年度的人民幣587.4百萬元增加12.6%至截至2017年12月31日止年度的人民幣661.2百萬元。我們的平均培訓人次從截至2016年12月31日止年度的105,095人次累計增至截至2018年12月31日止年度的123,957人次，年複合增長率為8.6%。截至2018年12月31日止年度，我們來自持續經營業務的利潤及全面收益總額為人民幣515.1百萬元，減幅為22.1%，主要由於我們大幅增加銷售開支以宣傳我們的品牌名稱並促進新設立學校的招生，以及行政開支大幅增加，原因為我們增聘行政人員及專業顧問以滿足經擴大的教學網絡的需求。

於往績記錄期間，我們的毛利率從截至2016年12月31日止年度的56.6%降至2017年12月31日止年度的55.0%，並進一步降至截至2018年12月31日止年度的52.2%，原因是我們於2017年運營36所新學校和6個新中心及於2018年運營19所新學校和12個新中心。一般而言，建立新學校對毛利率產生不利影響。於新學校開始運營的初始過渡期間，我們將產生高額教職工薪資及福利、租賃開支及其他固定成本，而新學校在其過渡期間的初始收入由於培訓人次相對較少而有限。

於往績記錄期間，我們的收入成本增加，主要是由於(i) 2016年及2017年，我們聘用了更多的教職工以滿足學生人數增加的需求，我們亦提高了教職工薪金；(ii)採購實訓原材料以滿足學生人數增加的需求引致教學相關消耗品及其他成本增加；(iii)校園維護及折舊增加，主要是由於與學校網絡擴張相關的學校設施翻新開支增加；及(iv)新開學校的租賃開支增加。

於往績記錄期間，我們的純利率從截至2016年12月31日止年度的25.1%降至截至2017年12月31日止年度的23.2%，主要是由於我們於2017年運營36所新學校，該等學校於過渡期間對我們的純利率造成負面影響。主要由於同樣的原因，我們的純利率於截至2018年12月31日止年度降至15.8%。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們分別開辦了19所、36所及19所新學校。此外，我們於2017年開始經營美味學院，並於2017年及2018年開辦

概 要

了6個及12個新中心。我們的新學校及中心通常會產生重大固定成本，同時因其於起步期間（通常介於平均兩至三年）培訓人次或客戶註冊人數相對較少，故其初始收入有限。因此，新學校及中心整體上對我們的毛利、純利及相關利潤率有負面影響，這或會讓投資者對我們學校及中心的表現留下不準確的印象。於下表中，某期間內的新學校及中心主要指於有關期間內首次開始產生收入的學校及中心。呈列下表的原因是管理層認為有關資料將有助於投資者評估我們的表現以及於較長一段期間內運營已相對穩定的學校及中心的盈利能力。

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)		
年內來自持續經營業務的			
利潤及全面收益總額	587,379	661,190	515,141
涉及新學校／中心的利潤／（虧損）：			
自2015年起開始產生收入的學校／			
中心的純利／（虧損）總額 ⁽¹⁾	(10,912)	5,864	11,431
自2016年起開始產生收入的學校／			
中心的純利／（虧損）總額 ⁽¹⁾	(21,373)	(7,505)	(37,727)
自2017年起開始產生收入的學校／			
中心的純利／（虧損）總額 ⁽¹⁾	—	(116,314)	(115,592)
自2018年起開始產生收入的學校／			
中心的純利／（虧損）總額 ⁽¹⁾	—	—	(81,324)

附註：

- (1) 該等於上表披露的新學校並未計及自2015年至2018年開始產生收入的11所新技工學校，因為其並未經歷介乎6至18個月的起步期間。

我們於2015年開始運營的新學校／中心於2016年產生淨虧損，於2017年開始產生純利，且於2018年，彼等的盈利能力相較於2017年繼續提升。我們於2016年開始運營的學校於2017年錄得淨虧損減少，但於2018年錄得淨虧損增加，主要是由於2016年我們於華信智原品牌旗下新開辦了16所學校，該等華信智原DT人才培訓基地的學校的盈利能力於該等年度有所下降。華信智原DT人才培訓基地的毛利率從截至2017年12月31日止年度的20.8%降至截至2018年12月31日止年度的4.7%，主要由於員工成本及採購教學設備的開支均有所增加（主要由於該業務分部仍處於市場發展階段，因而整體上尚未夯實穩固的經營基礎）。於往績記錄期間，我們在華信智原DT人才培訓基地的品牌上持續投資以促進其日後發展並驅動本集團可持續發展及利潤增長。然而，由於職業培訓市場競爭激烈及華信智原DT人才培訓基地品牌知名度有限，導致於往績記錄期間的固定成本增長率遠高於收入增長率。詳情請參閱本文件「財務資料—經營業績的主要組成部分—持續經營業務—毛利及毛利率」。

概 要

我們擁有新東方烹飪教育的32所學校、新華電腦教育的19所學校及萬通汽車教育的12所學校，該等學校於2015年之前開始運營。於2015年之前，我們並無於歐米奇西點西餐教育、華信智原DT人才培訓基地及美味學院下設任何學校或中心。下表載列於2015年之前開始運營的學校於所示年度按品牌劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度					
	2016年		2017年		2018年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
		%		%		%
	(人民幣千元，百分比除外)					
持續經營業務毛利						
新東方 ⁽¹⁾	746,735	57.3	914,188	60.2	855,830	55.7
新華電腦 ⁽²⁾	253,661	51.7	279,078	51.6	343,745	56.7
萬通 ⁽³⁾	184,456	52.9	190,269	51.5	198,159	53.1
合計	<u>1,184,852</u>	<u>55.3</u>	<u>1,383,535</u>	<u>57.0</u>	<u>1,397,734</u>	<u>55.6</u>

附註：

- 於2016年至2017年，新東方烹飪教育的毛利率增加主要是由於新開辦學校的運營在初始過渡期間後趨於成熟，並於2018年下降，主要是由於若干學校的租金和工程成本攤銷略微增加，但這些學校產生的收入相對穩定。
- 於2017年至2018年，新華電腦教育的毛利率增加主要是由於平均培訓人次及學費增加，這引致我們的收入增加而我們的收入成本保持相對穩定。
- 於2016年至2017年，萬通汽車教育的毛利率減少，主要是由於我們的新培訓人次增速放緩，但由於擴招，收入成本增加且毛利率於2018年增加，主要是由於隨著我們加強成本控制措施，收入成本及其他費用減少。

下表載列我們於所示年度按品牌劃分的持續經營業務所得收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2016年		2017年		2018年	
	收入	佔總額的百分比	收入	佔總額的百分比	收入	佔總額的百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
持續經營業務所得收入						
新東方	1,432,112	61.3	1,738,743	61.0	1,900,126	58.2
新華電腦	480,533	20.6	542,249	19.0	604,413	18.5
萬通	354,256	15.2	419,347	14.7	444,305	13.6
歐米奇	—	—	74,838	2.6	213,256	6.5
華信智原	53,188	2.3	64,139	2.3	70,076	2.2
美味學院	—	—	333	—	20,797	0.6
其他雜項業務 ⁽¹⁾	15,641	0.6	10,516	0.4	11,991	0.4
合計 ⁽²⁾	<u>2,335,730</u>	<u>100</u>	<u>2,850,165</u>	<u>100</u>	<u>3,264,964</u>	<u>100</u>

附註：

- 其他雜項業務主要包括朗傑科技向獨立第三方提供互聯網技術解決方案及員工外派服務所得收入。
- 總收入及佔比不包括於合併時抵銷的分部間銷售額。

概 要

下表載列我們於所示年度按品牌劃分的毛利及毛利率的明細：

	截至12月31日止年度					
	2016年		2017年		2018年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	%		%		%	
	(人民幣千元，百分比除外)					
持續經營業務毛利						
新東方	826,305	57.7	1,029,223	59.2	1,073,709	56.5
新華電腦	266,272	55.4	302,337	55.8	362,584	60.0
萬通	197,890	55.9	216,611	51.7 ⁽²⁾	197,652	44.5
歐米奇	—	—	5,890	7.9	73,354	34.4
華信智原 ⁽³⁾	22,390	42.1	13,342	20.8	3,297	4.7
美味學院 ⁽⁴⁾	—	—	(2,664)	-800.0	(10,257)	-49.3
其他雜項業務 ⁽⁵⁾	8,608	55.0	4,087	38.9	4,769	39.8
合計	1,321,465	56.6	1,568,826	55.0	1,705,108	52.2

附註：

- 於一個分部項下建立的新學校及中心會對有關分部的毛利率產生不利影響。於新學校或中心開始營運的初始過渡期間，我們就教職員工薪資及福利、租賃開支及其他固定成本產生大量固定成本，而新學校及中心的初始收入由於起步期間學校及中心培訓人次或客戶登記相對較少而有限。
- 萬通汽車教育的毛利率從截至2016年12月31日止年度的55.9%降至截至2017年12月31日止年度的51.7%，原因是2017年我們運營八所新學校，於初始過渡期間對毛利率產生了負面影響。出於同樣的原因，萬通汽車教育的毛利率於截至2018年12月31日止年度降至44.5%。
- 華信智原DT人才培訓基地於往績記錄期間的毛利率下降乃主要由於該業務分部仍處於市場發展階段，因而整體上尚未夯實穩固的經營基礎。於往績記錄期間，我們在華信智原DT人才培訓基地的品牌上持續投資以促進其日後發展並驅動本集團可持續發展及利潤增長。然而，由於職業培訓市場競爭激烈及華信智原DT人才培訓基地品牌知名度有限，導致於往績記錄期間的固定成本增長率遠高於收入增長率。詳情請參閱「財務資料—經營業績的主要組成部分—持續經營業務—毛利及毛利率」。
- 美味學院於2017年及2018年產生虧損，主要由於美味學院於2017年方開始運營，並在開始時產生大量固定成本，但初始運營階段的收入仍然有限。詳情請參閱本文件「財務資料—經營業績的主要組成部分—持續經營業務—毛利及毛利率」。
- 其他雜項業務主要包括朗傑科技向獨立第三方提供的互聯網技術解決方案及員工外包服務產生的毛利。

節選綜合財務狀況表數據

	截至12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)		
流動資產	1,896,055	2,259,124	1,270,348
流動負債	1,553,265	1,871,155	1,883,152
流動(負債)／資產淨額⁽¹⁾	342,790	387,969	(612,804)
非流動資產 ⁽²⁾	752,089	1,259,201	1,545,187
非流動負債 ⁽³⁾	29,776	40,446	59,752
資產淨值	1,065,103	1,606,724⁽⁴⁾	872,631⁽⁵⁾

概 要

附註：

- (1) 於往績記錄期間，我們於截至2018年12月31日擁有流動負債淨額，主要由於(i)人民幣1,233.2百萬元的合約負債（為我們預期將於一年內賺取的收入）被視作流動負債；(ii)我們於2018年宣派股息人民幣907.9百萬元，其中人民幣873.7百萬元以現金支付，人民幣34.1百萬元記作應付股息；(iii)我們因扣除實繳資本／股本而錄得現金減少人民幣401.9百萬元；及(iv)我們就新學校及中心的物業及設備（歸類為非流動資產）投入學費及服務費所得現金。
- (2) 於往績記錄期間，非流動資產增加主要是由於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們分別開辦了19所、36所及19所新學校。此外，我們於2017年開始經營美味學院，並於2017年及2018年分別開辦了6個及12個新中心。我們為新學校及中心購置及翻新的物業及設備分類為非流動資產，其隨著新學校及中心的開辦而增加。
- (3) 於往績記錄期間，我們的非流動負債增加主要是由於我們的培訓人次及學費付款增加導致合約負債的非流動負債增加。我們錄得學費產生的非流動負債，乃由於部分學生選擇一次性付清兩年課程的全部學費。
- (4) 我們的資產淨值由截至2016年12月31日的人民幣1,065.1百萬元增至截至2017年12月31日的人民幣1,606.7百萬元，主要是由於我們截至2017年12月31日止年度的收入及利潤有所增長。
- (5) 我們的資產淨值由截至2017年12月31日的人民幣1,606.7百萬元減至截至2018年12月31日的人民幣872.6百萬元，主要是由於(i)我們於2018年宣派股息人民幣907.9百萬元，其中人民幣873.7百萬元以現金派付；及(ii)作為安徽新華教育內部股權重組的一部分，我們動用人民幣401.9百萬元現金收購安徽新華教育擁有人的註冊股本權益。詳情請參閱本文件「歷史及公司架構－公司重組－4.安徽新華教育註冊資本的變動」。

我們預期將通過以下款項進一步改善我們的流動負債淨額狀況：(i)自業務營運產生的現金及(ii)[編纂]。於往績記錄期間，我們利用從學生及客戶收取的預付學費及服務費（該等費用錄為流動負債），為購買非流動資產（如物業及設備）提供資金。此外，我們於2018年宣派股息人民幣907.9百萬元，其中人民幣873.7百萬元以現金支付，從而減少了我們的現金狀況。該等因素均導致我們截至2018年12月31日的流動負債淨額。我們預期並不會支付類似的股息，且我們打算在不久的將來主要利用[編纂]的[編纂]為非流動資產的資本開支提供資金，這將有助於改善我們的流動負債淨額狀況。

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)		
經營活動			
經營活動所得現金淨額	981,579	997,248	980,120
投資活動			
投資活動所得（所用）現金淨額	(149,115)	(601,097)	(572,962)
融資活動			
融資活動所用現金淨額	—	(100,000)	(1,455,615)
現金及現金等價物增加（減少）淨額	832,464	296,151	(1,048,457)
年初現金及現金等價物	906,135	1,738,599	2,034,750
年末現金及現金等價物	1,738,599	2,034,750	986,293

概 要

主要財務比率

	截至12月31日 / 截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
毛利率	56.6%	55.0%	52.2%
純利率	25.1%	23.2%	15.8%
資產回報率	22.2%	18.8%	18.3%
流動比率	1.22	1.21	0.67
股本回報率	55.1%	41.2%	59.0%

已終止經營業務

於往績記錄期間，我們經營六所駕校，即合肥宇星、合肥新安、南京宇星、西安宇星、重慶宇星、長沙宇星及秘味科技。於2018年10月，我們決定出讓該等業務乃由於其不在我們職業培訓核心競爭力範圍內，且我們希望將資源集中用於提供職業技能教育。該等學校已於本文件附錄一所載本集團會計師報告內入賬列為往績記錄期間的已終止經營業務。詳情請參閱「歷史及公司架構—公司重組—3.出售股本權益或學校舉辦者於從事非核心業務的附屬公司的權益」。該等學校並未計入結構性合約項下的合約安排。於我們出售該等學校後，於未來任何期間其經營業績均將不會與本集團的經營業績合併。

近期發展及無重大不利變動

下文載列我們的業務及經營業績於2018年12月31日（為往績記錄期間末）後及直至最後可行日期的近期發展：

- 我們的業務保持穩定，這與過往趨勢及我們的預期大體一致；
- 我們開始運營業務分部中四所學校及一個中心；
- 我們已於2019年1月1日採納《香港財務報告準則》第16號。自採納《香港財務報告準則》第16號以來，其應用並未對本集團的財務業績和資產淨值產生重大影響。詳情請參閱本文件附錄一的本集團會計師報告；及
- 《外商投資法》於2019年3月15日獲全國人民代表大會批准並將於2020年1月1日生效。有關詳情（尤其是其對本集團產生的影響及後果）請參閱本文件「結構性合約—中國有關外商投資立法的發展」。

據我們所深知，中國的整體經濟及市場狀況並無變動，我們運營所在的中國職業技能教育市場亦無變動，有關變動或會對我們的業務營運及財務狀況造成重大不利影響。

董事確認，自2018年12月31日（即最近經審核財務報表日期）起直至本文件日期，我們的業務、財務、運營或貿易狀況概無重大不利變動。

股息政策

於往績記錄期間，我們分別於2017年及2018年宣派股息人民幣100.0百萬元及人民幣907.9百萬元。我們計劃於[編纂]後採納一般股息政策，在不少於未來股東應佔可分派純利的30%的基礎上按年宣派及派付股息，惟須取決於（其中包括）我們的未來營運及盈利、資金需求及盈餘、財務狀況、營運資金需求及董事認為相關的其他因素。股息的任何宣派和派付以及金額將受我們的章程文件和相關法律的約束。概無保證我們能夠按任何董事會計劃所載金額宣派或分派任何股息，或根本無法宣派或分派任何股息。

概 要

[編纂]

[編纂]

我們預期在完成[編纂]之前所產生的[編纂]合共為[編纂]百萬港元（假設[編纂]為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數，並假設[編纂]未獲行使），其中[編纂]百萬港元已計入截至2018年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表，[編纂]百萬港元預計將計入截至2019年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表以及[編纂]百萬港元直接歸屬於向公眾[編纂]股份並予以資本化。[編纂]指[編纂]產生的專業費用及其他費用，包括[編纂]但不包括酌情花紅。上述[編纂]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。我們預計該等[編纂]不會對我們截至2019年12月31日止年度的經營業績產生重大影響。

[編纂]

概 要

[編纂]

物業估值

根據我們所聘請獨立估值師戴德梁行有限公司編製的物業估值報告（載於本文件附錄三），截至2019年3月31日我們擁有及佔用物業的市值約為人民幣17.3百萬元。有關我們物業的詳情，請參閱本文件「業務—物業」及附錄三。有關於物業估值時所作假設的相關風險，請參閱本文件「風險因素—與我們的業務和行業有關的風險—我們物業的估值可能有別於其實際可變現價值，且存在不確定性或變動」。

健康及安全事宜

於往績記錄期間，共有14起針對我們的涉及學生或僱員受傷或自殺的法律訴訟已作出判決。我們已採取強化內部控制措施，以防止校舍內再度發生類似事件，包括(i)舉辦教育講座，提高學生的健康及安全意識；(ii)加強各個管理層面的安全管理職責；(iii)定期對學校進行全面安全檢查；及(iv)引入明確的紀律，嚴格禁止在學校進行危險活動或校外進行冒險活動。

法律程序及合規

於往績記錄期間，我們未遵守若干中國法律法規，主要包括(i)(1)我們的若干中國學校在未取得民辦學校辦學許可證的情況下開始運營；(2)部分學校的民辦學校辦學許可證已過期；及(3)部分學校的分校地址與其各自的辦學許可證上載列的地址不同；(ii)(1)我們的若干營運學校／實體未能開立社會保險及／或住房公積金賬戶；及(2)我們向若干學校的僱員支付的社會保險及／或住房公積金並非基於其實際薪資水平；(iii)就成都天極所擁有的若干樓宇，我們尚未取得規劃許可證、施工許可證、環保驗收批文、消防驗收評估批文，以及尚未通過竣工驗收。詳情請參閱本文件「業務—法律程序及合規」。