

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此處僅為概要，故並不包含所有可能對閣下具有重要性的資料。閣下決定是否[編纂]前，務請閱讀本文件全文。任何[編纂]均涉及風險。某些與[編纂]於[編纂]有關的特定風險列示在本文件「風險因素」一節。閣下決定是否[編纂]前務請細閱該節。

### 概覽

我們是大灣區最大的民辦商科高等教育集團，及拓展國際市場的早期先行者。根據弗若斯特沙利文的資料，按2017/2018學年商務專業總入學人數計，我們在大灣區排名第一。我們目前運營兩家中國民辦高等教育機構（華商學院及華商職業學院）及一家民辦職業教育機構（澳洲國際商學院）。根據弗若斯特沙利文的資料，我們所有中國運營學校均深深紮根於大灣區，大灣區為中國最發達地區之一，經濟增長勢頭強勁，對專業人才需求旺盛。我們認為，隨著大灣區不斷促進區域間合作及資源共享及在有利的政府規管的背景下，中國運營學校的地理優勢令畢業生得以直接受益於大灣區湧現出的大量就業機會。

我們課程設置的戰略重點是商務課程（如會計、金融、經濟學及商務英語），以幫助學生在畢業時獲得更好的就業前景。作為大灣區領先的民辦高等教育提供商，我們擁有龐大的學生基礎並以規模經濟方式經營。根據弗若斯特沙利文的資料，就2017/2018學年所有專業的在校人數而言，我們亦是大灣區第二大民辦高等教育集團。於2015/2016學年、2016/2017學年及2017/2018學年，華商學院的初次就業率分別為98.3%、97.4%及96.2%；華商職業學院的初次就業率分別為97.9%、98.4%及97.6%。

作為正在力求向國際拓展的早期先行者之一，我們於2015年在澳大利亞墨爾本成立了澳洲國際商學院，學院主要作為學生獲得接觸國際社區寶貴機會的國際平台。澳洲國際商學院提供職業教育課程和其他非學歷短期課程，旨在為學生提供競爭優勢和全球視野。我們認為，澳洲國際商學院為未來國際擴張的可複製範例，且我們正在英國和新加坡尋求國際發展機會。

於往績記錄期間，我們的收入穩定增長。我們的收入從截至2016年8月31日止年度的人民幣572.6百萬元增至截至2017年8月31日止年度的人民幣604.2百萬元，並進一步增至截至2018年8月31日止年度的人民幣636.4百萬元，且我們的收入從截至2017年10月31日止兩個月的人民幣107.4百萬元增至截至2018年10月31日止兩個月的人民幣117.4百萬元。持續經營業務所得年內利潤從截至2016年8月31日止年度的人民幣133.5百萬元增至截至2017年8月31日止年度的人民幣159.8百萬元，並進一步增至截至2018年8月31日止年度的人民幣177.2百萬元。持續經營業務所得期內利潤從截至2017年10月31日止兩個月的人民幣33.8百萬元減至截至2018年10月31日止兩個月的人民幣32.1百萬元。

### 我們的學校

我們目前運營三所民辦學校，即(i)廣東財經大學華商學院（一家位於中國廣東省的民辦高等教育機構）；(ii)廣州華商職業學院（一家位於中國廣東省的民辦高等教育機構）；及(iii)澳洲國際商學院（一家位於澳大利亞墨爾本的民辦高等教育機構）。

## 概 要

下表載列我們於所示期間按性質劃分的收入明細：

	截至8月31日止年度						截至10月31日止兩個月			
	2016年		2017年		2018年		2017年		2018年	
	人民幣元	%								
	(未經審核)									
	(以千計，百分比除外)									
期間確認的學費	520,053	90.8	548,454	90.8	579,787	91.1	97,063	90.4	107,407	91.5
期間確認的住宿費	52,534	9.2	52,252	8.6	53,797	8.5	9,065	8.4	9,645	8.2
期間確認的院校合辦課程費用	-	-	3,466	0.6	2,797	0.4	1,249	1.2	368	0.3
<b>總計</b>	<b>572,587</b>	<b>100.0</b>	<b>604,172</b>	<b>100.0</b>	<b>636,381</b>	<b>100.0</b>	<b>107,377</b>	<b>100.0</b>	<b>117,420</b>	<b>100.0</b>

下表載列我們於所示期間按院校劃分的收入明細：

	截至8月31日止年度						截至10月31日止兩個月			
	2016年		2017年		2018年		2017年		2018年	
	人民幣元	%								
	(未經審核)									
	(以千計，百分比除外)									
華商學院	427,123	74.6	441,930	73.1	468,583	73.6	78,097	72.7	89,111	75.9
華商職業學院	145,182	25.4	152,121	25.2	156,854	24.7	26,461	24.7	26,774	22.8
澳州國際商學院	282	0.0	10,121	1.7	10,944	1.7	2,819	2.6	1,535	1.3
<b>總計</b>	<b>572,587</b>	<b>100.0</b>	<b>604,172</b>	<b>100.0</b>	<b>636,381</b>	<b>100.0</b>	<b>107,377</b>	<b>100.0</b>	<b>117,420</b>	<b>100.0</b>

### 招生、容量及利用率

下表載列截至2016年、2017年及2018年8月31日以及截至2018年10月31日我們學校的總入學人數：

	截至以下日期的總入學人數*			
	8月31日		10月31日	
	2016年	2017年	2018年	2018年
華商學院	22,179	21,917	21,770	22,624
華商職業學院	10,025	9,859	9,735	9,500
澳州國際商學院	27	464	712	264
<b>總計</b>	<b>32,231</b>	<b>32,240</b>	<b>32,217</b>	<b>32,388</b>

## 概 要

附註：

- \* 由於我們學校的學年通常在6月底或7月初結束，為保持一致性，我們會根據學校於相應學年8月及10月的內部記錄呈列總入學人數統計數據（除非另有規定）。就我們的中國運營學校而言，截至2016年、2017年及2018年8月31日的總入學人數包括於2016年、2017年及2018年的畢業生，但不包括於2016年、2017年及2018年新錄取的學生。

下表載列於所示學年我們學校的容量和利用率相關資料：

	各學年容量 <sup>(1)</sup>				各學年利用率 <sup>(2)</sup>			
	2015/ 2016	2016/ 2017	2017/ 2018	2018/ 2019 <sup>(3)</sup>	2015/ 2016	2016/ 2017	2017/ 2018	2018/ 2019 <sup>(4)</sup>
華商學院	23,837	23,837	23,837	23,837	93.0%	91.9%	91.3%	94.9%
華商職業學院	11,044	11,044	11,044	11,044	90.8%	89.3%	88.1%	86.0%
總計	<u>34,881</u>	<u>34,881</u>	<u>34,881</u>	<u>34,881</u>	<u>92.3%</u>	<u>91.1%</u>	<u>90.3%</u>	<u>92.1%</u>

附註：

- (1) 該表中顯示的業務運營數據基於我們學院歷年9月的內部記錄及基於特定宿舍標準間床位數計算。每所學校的容量乃基於相關學年學校宿舍計劃容納的大概學生人數計算。
- (2) 每所院校的利用率等於截至（2015/2016學年、2016/2017學年及2017/2018學年）8月31日學校的實際入學人數除以該學年的學校容量。
- (3) 截至2018年10月31日。
- (4) 2018/2019學年的利用率等於截至2018年10月31日學校的實際入學人數除以該學年學校的計劃容量。

### 學費和住宿費

於往績記錄期間，我們的收入中有超過97%來源於中國運營學校。下表載列於所示學年我們中國運營學校向每名學生所收取的平均學費及住宿費：

	各學年平均學費及住宿費 <sup>(1)</sup>			
	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019 <sup>(2)</sup>
華商學院				
本科課程	17,618	18,520	19,822	21,847
平均住宿費	1,640	1,644	1,702	1,786
華商職業學院				
專科學歷課程	12,869	13,784	14,392	15,070
平均住宿費	1,613	1,645	1,720	1,839

## 概 要

註：

- (1) 除本文件另有列明外，我們基於內部記錄呈列截至各學年8月31日的包含入學人數在內的業務經營數據。平均學費等於基於內部記錄財年收入除以相應學年的入學人數。
- (2) 截至2018年10月31日。

詳情請參閱本文件「業務－我們的學校－概覽－學費和住宿費」一節。

### 我們的教師

教師是維持優質教育課程和服務及維護我們品牌和聲譽的關鍵。我們旨在繼續招聘在其各自教授的學科中表現卓越、對創新教學方法持開放態度且關心學生利益的教師。截至最後可行日期，我們總共擁有1,254名全職教師及495名兼職教師。截至2018年10月31日，我們約98%的全職教師擁有學士學位或本科資質或以上學位，約64%擁有碩士學位或以上學位。

### 2016年修正案及《司法部徵求意見稿》

根據2016年修正案，民辦學校的舉辦者可選擇將學校設立為非營利性或營利性實體，提供義務教育的學校則屬例外，該等學校僅可設立為非營利性實體。對營利性及非營利性民辦學校的法律要求及待遇於多個方面均存在差異，包括（其中包括）收取經營利潤、須收取的牌照及登記等手續費、稅項、公共基金及清算。然而，於詮釋及實施2016年修正案時仍存在重大不確定因素，涉及民辦學校運營的各方面，尤其是營利性學校及非營利性學校各自可享有的稅收優惠。

截至最後可行日期，我們未能準確評估有關選擇對中國運營學校的潛在影響，亦未能根據2016年修正案就有關選擇作出最終決定。因此，截至最後可行日期，我們尚未就根據2016年修正案將中國運營學校登記為營利性民辦學校抑或非營利性民辦學校作出選擇或作出決定。我們將密切監察頒佈2016年修正案實施條例的進度並向不時徵求法律顧問的法律意見，以確保在充分知情的基礎上作出有關2016年修正案的任何決定，我們亦會就此於公告及／或年度報告／中期報告中進行披露，適時向股東及投資者更新資料。

於2018年8月10日，司法部根據《教育部徵求意見稿》修訂版發佈《司法部徵求意見稿》，以徵求公眾意見。根據我們當前的理解及解釋，有關《司法部徵求意見稿》及《司法部徵求意見稿》對本集團運營主要影響的概要，請參閱「法規－中國民辦教育法規－《廣東省人民政府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》」及「法規－中國民辦教育法規－《民辦學校分類登記實施細則》」。倘《司法部徵求意見稿》最終以現有形式及內容實施，我們或會被要求因將華商學院登記為營利性民辦學校而終止與廣東財經大學合作，這進而或會對（其中包括）我們的運營、管理及財務表現產生若干影響，而令我們面臨若干風險。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們面臨2016年修正案和《司法部徵求意見稿》帶來的不確定因

## 概 要

素」及「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能無法將華商學院登記為營利性或非營利性民辦學校或完成相關程序或以《司法部徵求意見稿》的當前形式獲得政府登記」。

### 我們的競爭優勢

我們認為，以下為可促進我們取得成功並使我們從競爭對手中脫穎而出的競爭優勢：

- 按商務專業入學人數計，我們是大灣區最大的民辦商科高等教育集團；
- 較早進入國際市場，向學生推廣海外教育經驗；
- 職業課程產品符合市場需求，有助於我們的學生實現較高的初次就業率；
- 專用的仿真實訓培訓設施和高素質的師資隊伍；及
- 經驗豐富的管理團隊和可擴展的管理模式。

### 我們的策略

我們旨在鞏固我們在大灣區民辦高等教育市場的領先地位，並進一步提升我們的國內和國際聲譽。為實現這一目標，我們計劃實施以下業務策略：

- 通過在大灣區建立或收購新校區擴大容量、多元化課程設置，並改善我們現有的教學設施；
- 通過在海外建立新學校或國際戰略夥伴關係擴大學校網絡；
- 通過與海外高等教育機構及我們的國際平台合作增加短期國際課程提升我們的課程設置，優化我們的定價策略並使我們的收入來源多元化；及
- 吸引有才能的專業人才，提高師資隊伍的素質。

### 風險因素

我們的運營及[編纂]涉及若干我們無法控制的風險及不確定因素，而這可能影響閣下投資於我們的決定及／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」一節。我們面臨的若干主要風險包括：

- 我們能夠收取的學費及住宿費水平以及我們維持和提高學費及住宿費水平的能力，對我們的業務和經營業績造成重大影響；
- 我們可能無法成功增加我們學校的招生人數，這可能會妨礙我們提高學費總額或擴展業務的能力；
- 我們可能無法成功或有效地執行我們的增長策略，這可能會阻礙我們利用新商機的能力；
- 未來擴展、戰略投資、合作夥伴關係或聯盟可能難以整合，亦可能需要管理層耗費極大的精力、擾亂我們的業務、攤薄股東價值並對我們的經營業績產生不利影響；

## 概 要

- 我們在中國高等教育行業及澳洲職業教育行業內面臨激烈的競爭，可能導致不利的定價壓力、經營利潤減少、失去市場份額、合資格僱員離職及資本開支增加；
- 我們面臨2016年修正案和《司法部徵求意見稿》帶來的不確定因素；
- 倘未來的立法變得具有追溯效力，我們用於開辦中國運營學校的直接所有權結構可能會發生變化，而我們的業務可能受到重大不利影響；
- 中國經濟、政治、社會狀況及法律和政府政策的不利變動均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績和增長前景造成重大不利影響；及
- 作為澳大利亞招聘國際學生的職業教育和培訓提供者，我們須遵守在有限時間內有效的定期註冊規定，且我們須根據監管規定進行廣泛的審查，以重續註冊。

### 控股股東

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使，根據[編纂]後購股權計劃授出的購股權未獲行使，以及概無根據股份獎勵計劃授出股份），我們的最終控股股東廖先生和陳女士將透過BVI Holdco（由廖先生和陳女士分別持有50%股權的公司）在本公司已發行股本中合共擁有的[編纂]權益。廖先生為本集團創始人，本公司執行董事以及董事會主席。陳女士為本公司執行董事。兩人為夫妻以及本公司執行董事廖伊曼的父親及母親。廖先生及陳女士分別為本公司非執行董事廖榕根先生的哥哥及嫂子。

### 歷史財務資料概要

下表載有摘自附錄一所載會計師報告的於往績記錄期間之綜合財務資料的財務資料概要。下文所載的財務資料概要應和綜合財務資料與相關附註，以及「財務資料」一節一併閱讀。

#### 本公司歷史財務資料概要

	2016年		截至8月31日止年度 2017年		2018年		截至10月31日止兩個月 2017年		2018年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(未經審核)									
	(以千計，百分比除外)									
持續經營業務										
收入	572,587	100.0	604,172	100.0	636,381	100.0	107,377	100.0	117,420	100.0
營業成本	(325,599)	(56.9)	(332,910)	(55.1)	(345,947)	(54.4)	(55,116)	(51.3)	(57,039)	(48.6)
毛利	246,988	43.1	271,262	44.9	290,434	45.6	52,261	48.7	60,381	51.4
其他收入	8,184	1.4	7,649	1.3	17,190	2.7	2,226	2.1	3,553	3.0
投資收入	728	0.1	613	0.1	1,012	0.2	240	0.2	121	0.1
其他收益及虧損	1,244	0.2	4,761	0.8	14,368	2.3	2,012	1.9	5,025	4.3
銷售開支	(3,363)	(0.6)	(7,086)	(1.2)	(8,938)	(1.4)	(1,765)	(1.6)	(1,347)	(1.1)
行政開支	(68,967)	(12.0)	(64,400)	(10.7)	(67,438)	(10.6)	(10,283)	(9.6)	(11,327)	(9.6)

## 概 要

	截至8月31日止年度						截至10月31日止兩個月			
	2016年		2017年		2018年		2017年		2018年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(未經審核)									
	(以千計，百分比除外)									
上市開支	-	-	-	-	(4,174)	(0.7)	-	-	(8,231)	(7.0)
應佔聯營公司業績	-	-	(36)	(0.0)	-	-	-	-	-	-
融資成本	(19,141)	(3.3)	(14,333)	(2.4)	(17,665)	(2.8)	(2,123)	(2.0)	(5,133)	(4.4)
稅前利潤	165,673	28.9	198,430	32.8	224,789	35.3	42,568	39.6	43,042	36.7
稅項	(32,151)	(5.6)	(38,604)	(6.4)	(47,638)	(7.5)	(8,788)	(8.2)	(10,985)	(9.4)
持續經營業務所得年內/ 期內利潤	133,522	23.3	159,826	26.5	177,151	27.8	33,780	31.5	32,057	27.3
已終止經營業務 所得年內/ 期內利潤(虧損)	121	0.0	958	0.2	(1,703)	(0.3)	(388)	(0.4)	7,464	6.4
年內/期內利潤	<u>133,643</u>	<u>23.3</u>	<u>160,784</u>	<u>26.6</u>	<u>175,448</u>	<u>27.6</u>	<u>33,392</u>	<u>31.1</u>	<u>39,521</u>	<u>33.7</u>
本公司擁有人應佔年內/ 期內利潤(虧損)										
—來自持續經營業務	90,892	15.9	130,290	21.6	163,328	25.7	31,287	29.1	37,109	31.6
—來自已終止經營業務	124	0.0	920	0.1	(1,703)	(0.3)	(388)	(0.3)	(642)	(0.5)
	<u>91,016</u>	<u>15.9</u>	<u>131,210</u>	<u>21.7</u>	<u>161,625</u>	<u>25.4</u>	<u>30,899</u>	<u>28.8</u>	<u>36,467</u>	<u>31.1</u>

## 流動(負債)/資產淨值

	2016年	截至8月31日 2017年	2018年	截至 2018年 10月31日	截至 2018年 11月30日*
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
流動資產	392,999	509,042	1,157,733	1,024,232	1,032,028
流動負債	773,939	931,959	1,023,620	971,132	862,985
流動(負債)資產淨值	<u>(380,940)</u>	<u>(422,917)</u>	<u>134,113</u>	<u>53,100</u>	<u>169,043</u>

附註：

\* 截至2018年11月30日的相關資料乃基於我們的未經審核管理賬目編製，該等賬目尚未經核數師審核、確認或審計，並可能與我們將於擬發佈的經審核或未經審核合併財務報表中披露的資料有所不同。該等資料僅供參考，不用於任何其他目的。

## 概 要

截至2018年11月30日，根據我們編製的未經審核管理賬目，我們的流動資產淨值約為人民幣169.0百萬元，較截至2018年10月31日的流動資產淨值約人民幣53.1百萬元增加約人民幣115.9百萬元。

我們截至2016年及2017年8月31日具有流動負債淨額的主要原因是(i)我們將收取自學生的學費及住宿費預付款項確認為合約負債（記為流動負債）；及(ii)我們使用了大量的現金來負擔經費，其中包括增城校區設施的改進。該等資本開支錄為非流動資產，其一部分由非流動負債提供資金，如長期有息銀行貸款及其他借款及權益，另一部分由流動負債提供資金，如短期借款及合約負債。

### 財務比率

	2016年	截至8月31日 2017年	2018年	截至10月31日 2018年
毛利率 <sup>(1)</sup>	43.1%	44.9%	45.6%	51.4%
純利率 <sup>(2)</sup>	23.3%	26.5%	27.8%	27.3%
資產回報率 <sup>(3)</sup>	8.6%	9.6%	7.4%	8.1%
股本回報率 <sup>(4)</sup>	28.1%	25.5%	25.3%	25.9%
流動比率 <sup>(5)</sup>	50.8%	54.6%	113.1%	105.5%
資本負債比率 <sup>(6)</sup>	86.2%	46.9%	111.8%	91.5%

附註：

- (1) 毛利率等於毛利除以持續經營業務的年內／期內收入。
- (2) 純利率等於持續經營業務的年內／期內利潤／除以年內／期內收入。
- (3) 資產回報率等於持續經營業務的年內／期內利潤除以年末／期末的資產總額。截至2018年10月31日止兩個月的資產回報率乃使用按年度基準調整的截至2018年10月31日止兩個月的利潤計算得出。
- (4) 股本回報率等於持續經營業務的年內／期內利潤除以年末／期末股本總額。截至2018年10月31日止兩個月的股本回報率乃使用按年度基準調整的截至2018年10月31日止兩個月的利潤計算得出。
- (5) 流動比率等於流動資產除以年末／期末的流動負債。
- (6) 資本負債比率等於借款總額除以年末／期末的股本總額。

### 股息政策

股息的任何宣派及派付以及股息款項須遵守我們的章程文件及開曼群島《公司法》。股東可通過股東大會批准宣派股息，但金額不得超過董事會建議的金額。股息僅可自可用於合法分派的利潤及儲備中宣派或派付。我們未來的股息宣派未必反映以往股息宣派情況，並將由董事會全權酌情決定。上市後董事會計劃於有關股東大會上建議年度股息不少於各財政年度產生的可供分派利潤的30%。具體而言，截至2019年8月31日止年度，董事會擬建議派付不少於自上市日期至2019年8月31日期間應佔利潤的30%的股息。展望未來，我們將根據財務狀況及現時經濟環境重新評估股息政策。

## 概 要

然而，派付股息將由董事會全權酌情釐定，並將基於盈利、現金流量、財務狀況、資金需求、法定公積金要求及董事視為相關的任何其他狀況作出。派付股息亦或會受到法律限制及受到我們當前已訂立或日後或會訂立的融資協議限制。

詳情請參閱本文件「財務資料－股息」一節。

## [編纂]

### 法律程序及合規

於往績記錄期間及直至最後可行日期，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或系統性法律法規的不合規事宜。於該期間，我們亦無經歷董事認為整體會對本公司、董事或高級管理層合法經營業務的能力或持續經營業務產生負面影響的任何法律法規的不合規事宜。請參閱本文件「業務－僱員」、「業務－物業」及「業務－我們的教師」，了解有關以下各項的若干法律事宜之描述：(i)我們的僱員社會福利計劃供款；(ii)有關我們建築物的消防檢驗程序之程序合規性以及教學及行政建築面積與學生人數之比率的合規性；及(iii)我們師生比率之合規性，我們認為所有該等事宜將不會因本節所述原因單獨或共同對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

### 近期發展

我們涉足中等職業教育。我們自2007年起經營廣東華商技工學校並於2018年10月將其出售以專注於中國高等教育業務。有關華商技工學校與中國運營學校及澳洲國際商學院之間差異的詳情，請參閱「與控股股東的關係」一節。有關已終止經營業務及出售原因詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－公司重組－4.出售和註銷」、「財務資料－已終止經營業務」及附錄一會計師報告附註11獲取更多信息。

我們持有太陽城發展92%的股權，作為家族安排的一部分，於2018年12月，太陽城發展的少數股東廖笑容女士和楊淦標放棄其取得未來股息或清盤分派的權利。由於有關決議案，本集團的利潤或留存盈利不會歸於廖笑容女士和楊淦標先生在太陽城發展持有的少數股本權益，且由於廖笑容女士和楊淦標先生在太陽城發展的少數股本權益，本公司的股權將不會包括任何非控股權益。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構－我們的控股公司和學校－太陽城發展」。

## 概 要

### 上市開支

於往績記錄期間，我們預計就[編纂]產生的上市開支總額約為75.4百萬港元（相當於約人民幣66.9百萬元）（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[編纂]，並假設[編纂]完全未獲行使），其中，約人民幣12.4百萬元自我們的損益表內扣除，而約人民幣4.1百萬元予以資本化。就餘下開支而言，我們預期約人民幣19.6百萬元將自我們的損益表內扣除，而約人民幣30.8百萬元將予以資本化。上市開支指招致的與上市有關的專業費用和其他費用，包括[編纂]。上述上市開支為截至最後可行日期的最佳估計值並僅供參考，實際金額可能有別於該等估計。董事認為該等上市開支某種程度上會對我們截至2019年8月31日止年度的經營業績造成不利影響。

### [編纂]

### [編纂]

在扣除[編纂]（包括酌情[編纂]）以及我們就[編纂]已付和應付的其他估計開支後，並假設[編纂]為每股[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的[編纂]），我們估計[編纂]淨額約[編纂]百萬港元。假設[編纂]為每股[編纂]港元，我們擬將此次[編纂]淨額用於以下用途：

[編纂]	[編纂]的 大約百分比	大約金額 (百萬港元)
建立及開發華商學院四會校區	[編纂]%	[編纂]
建設科技園	[編纂]%	[編纂]
建設學術交流中心	[編纂]%	[編纂]
投資新教育機構或收購其他教育機構	[編纂]%	[編纂]
支持在澳大利亞的現有海外業務及海外擴張	[編纂]%	[編纂]
營運資金及作一般企業用途	[編纂]%	[編纂]

詳情請參閱「未來計劃及[編纂]」。