



## 教育行业企业赴港 IPO 内控问题之洞见

### 敏于知

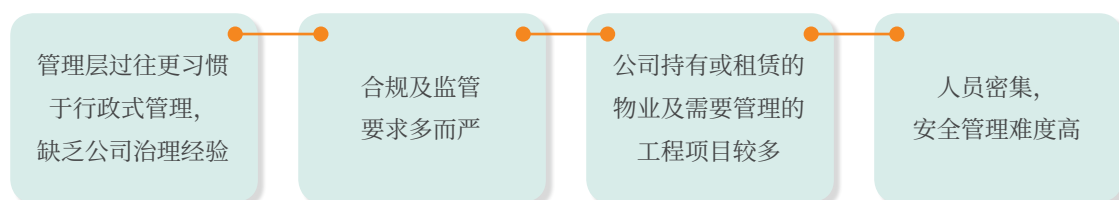
#### 教育企业持续成为资本市场关注的热点

“十年树木，百年树人”，教育一直是备受全社会关注的一项重要领域，政府教育支出和居民教育消费的持续增长推动着教育行业蓬勃发展。近年来，在教育政策的不断完善和指引下（如 2019 年 1 月《民办教育促进法》修订案及配套法规），教育机构的形式也更加多元化，民营资本广泛参与提供 K12、职业教育、国际教育、学历教育、兴趣教育及教育信息化等教育服务，相关企业的业绩保持高速增长，成为资本市场关注的热点，尤其受到境外投资者对“投资中国快速发展、限制严格的消费领域”的追捧，这进一步引发了教育行业企业赴港上市热浪。

#### 教育行业企业 IPO 内控要点解析与洞见

甫瀚咨询拥有丰富的教育行业服务经验，了解该行业常见的风险及内控问题，以及联交所针对教育行业特有的关注点。在内控审阅中，我们会针对性地开展有关审阅，提出有建设性、可执行的内控优化方案，帮助企业提前解决上市中的内控障碍。

#### 教育行业企业的特征



教育行业企业涉及多个细分领域，不同领域有不同的常见问题。我们简要总结了几个共性较强的内控重点如下：

## 01 公司治理架构与管控机制的完善

**阐释：**教育行业企业管理层多为拥有丰富教育与人才培养经验的教职人员，更为习惯于行政式管理，公司治理相关经验相对欠缺。同时，部分教育行业企业下设的众多分校、连锁及加盟机构等，也对企业管控机制的完善提出了更高的要求。

**甫瀚咨询观点：**教育行业企业需按照香港联交所《上市规则》附录十四《企业管治常规守则》的要求完善公司治理架构，明确董事会和学校管理者的权责划分，建立公司治理相关职能。同时，企业应明确对分校、连锁机构及加盟机构等相关的总部管理职能设计、授分权体系、监督管理机制等，完善管控机制，以规范各机构的运营管理。

## 02 批文、牌照及许可证管理

**阐释：**相关监管机构要求教育行业企业在进行及经营教育及其他服务，如开设课程、聘请外教授课之前，必须取得及维持多项批文、牌照及许可证，并符合登记及备案规定（如主管教育机关的批文、民办学校办学许可证及登记证、收费许可证等）。部分企业在上市前均获得了相关许可证及批文，但也存在部分企业未能获取必须的牌照及许可证，或续期不及时而造成不合规。在这里还需要提请注意的是，如果企业聘请了外籍教师，除了必要的背景调查外，还应及时办理在华工作证件，如需工作签证、居留许可证、工作许可证等。

**甫瀚咨询观点：**教育行业企业需建立完善的批文、牌照及许可证管理机制，包括及时获取、备案及登记必要的许可证及批文、续期管理、实物保管及建立台账，并确保上述内控措施得到有效地执行，以符合监管的要求。

## 03 工程管理

**阐释：**教育行业企业在开展教育服务的过程中，由于教学、学校营运及师生住宿等的需求，存在较多的物业管理及工程管理。但部分企业未能在施工前及时获取相关建设工程规划许可证，或未能通过竣工验收核查，未获取竣工验收证明、建筑结构竣工验收报告或安全评估报告（如使用）及消防验收合格证等，可能导致工程项目被责令停工、拆除或教育行业企业被处以罚款等。

**甫瀚咨询观点：**教育行业企业需建立完善的工程管理机制，明确项目计划制定时应以建设施工许可证等项目相关手续的完成作为项目里程碑节点，若因特殊原因施工许可证未按照时间节点完成时，应制订正式开工时间节点的调整方案，避免因追赶计划工期而发生提前开工。同时，在工程交付使用前，公司应确保该工程已通过竣工验收核查，并获取必要的许可证。

## 04 安全管理

**阐释：**教育行业企业的师生安全问题一直是社会所关注的重点。师生及其他人员在学校发生意外或受伤或师生之间发生冲突等，可能会使企业声誉受损，并带来法律纠纷与赔偿，对企业的业务、前景、财务状况及经营业绩带来负面影响。

**甫瀚咨询观点：**公司应完善学校安全管理机制，定期安排检查以及及时识别安全隐患，并加强办学场所内消防安全管理、师生健康及安全培训、食堂及商业街等场所的食品安全管理等。同时，公司应对职员进行适当的培训，确保其可以适当、及时地应对紧急情况。

## 05

## 资金管理

**阐释：**教育行业企业因其业务性质，涉及较多的学费收入、营运支出等资金往来，对于部分资金管理意识较为薄弱的企业，较易发生大额现金交易、个人卡交易、招生人员等个人代收学费、坐支等违规行为。

**甫瀚咨询观点：**公司应建立资金管理相关内控制度及程序，严格遵守《现金管理暂行条例》及其实施细则等，根据学校业务管理的实际需要及资金使用计划所需设置库存现金限额，每日现金收款应于当日或次日及时存入银行，不得坐支现金。同时，公司应使用公司账户进行收付款，并建立银行账户管理机制，避免使用个人账户或由个人代收学费。

## 06

## 反贿赂及贪污

**阐释：**教育行业中不乏企业向政府官员行贿、学校管理人员贪污或其他不当行为的事件，这些负面新闻可能影响企业的声誉，并对企业的业务及发展前景产生重大不利影响。

**甫瀚咨询观点：**公司应制定教职工行为准则及反贿赂及贪污管理相关制度，建立有效的环境基础，对员工进行充分的培训与宣贯，建立足够的调查与纠错机制，并确保相关内控措施得以执行，以确保满足反贿赂及贪污法律及法规的合规要求。

## 07

## 关键信息保密

**阐释：**随着教育行业线上业务的增多，在线教育行业在业务开展过程中，也面临对关键信息（如教师及学生信息）的存储、使用和保密承担责任，对保密信息使用不当或发生泄漏，同样会影响企业的声誉，并可能受到监管机构的责罚。

**甫瀚咨询观点：**公司应制定关键信息使用和保密相关制度，设计控制措施确保关键信息被加密并安全使用，建立有效的信息系统管理基础和足够的监控与应急机制，以确保关键信息保密满足合规要求。

## 08

## 知识产权保护

**阐释：**教育行业企业对自有教材、影像文件及其他相关产品知识产权保护不当，或发生未经授权使用他人产权产品，可能面临来自其他企业针对知识产权的诉讼，造成负面舆论对企业声誉产生影响，并可能引起对企业核心竞争力的质疑。

**甫瀚咨询观点：**公司应制定对于核心知识产权开发、使用和保护的制度，对核心知识产权相关产品，如教材、影像文件等，设计相关的控制措施；同时还应建立对课件教材的审查机制，确保公司在业务运营过程中，对知识产权使用和保护的合法合规。

最后，需要注意的是，对上市公司而言，成功挂牌上市只是起点，未来公司仍应持续加强公司治理并履行披露义务，以达致香港联交所《上市规则》附录十四的合规要求。

## 甫瀚咨询提供的服务

甫瀚咨询提供香港上市内部控制审阅服务，包括一般性内部控制审阅、专项内部控制审阅及上市后的企业管治评估服务和企业环境、社会及管治评估服务：

### 香港上市内控审阅需求

### 甫瀚咨询提供的服务

#### 一般性内部控制审阅

拟上市公司计划在香港上市，因此在提交 A1 前需要完成由独立第三方开展的内部控制审阅。该审阅结果将为保荐人提供有关此公司内部控制的详实信息，以支持保荐人的有关意见。

甫瀚咨询可以提供一般性内部控制审阅，通常包括与企业财务报告相关的所有主要业务流程中的关键内部控制、公司层面控制及 IT 总体控制。甫瀚咨询对自己提供的内控审阅工作具有充分的信心，可以同意拟上市公司在招股说明书中披露内部控制相关工作范围、内容、发现及跟进审阅结果。

#### 专项内部控制审阅

联交所越来越关注企业的内部控制，当申请上市的公司存在重大不合规事项或者重大管理问题时，联交所可能会要求企业的内控顾问就相关事项 / 问题的内部控制的有效性提供专项审阅意见。同时，由于保荐机构的内部质量要求的加强，针对重大不合规事项或者重大风险，保荐机构在出具意见时，也会要求内部控制顾问提供专项审阅意见作为保荐人意见的支持。

甫瀚咨询可以提供专项内部控制审阅，就某不合规事项或特别事件相关的内控有效性发表审阅意见，并在招股说明书中披露甫瀚咨询的名字，签署专家承诺函。

#### 上市后的企业管治评估服务和企业环境、社会及管治评估服务

公司成功上市后，需要根据《上市规则》附录十四和附录二十七的要求在年报中披露《企业管治报告》及《企业环境、社会及管治报告》。在上市的第一年，通常需要专业机构协助公司做好附录十四和附录二十七的解读和相关报告的披露工作。

甫瀚咨询可为上市公司企业管治评估服务和企业环境、社会及管治评估服务，并根据公司的需要协助公司编写《企业管治报告》的风控部份及《企业环境、社会及管治报告》。

## 关于甫瀚咨询

甫瀚咨询是一家全球性的咨询机构，为企业带来精深的专业知识、客观的见解、量身定制的方案和无与伦比的合作体验，协助企业领导者们充满信心地面对未来。透过甫瀚咨询网络和遍布全球20多个国家的70多家分支机构，我们及旗下独立拥有的成员公司为客户提供财务、信息技术、运营、数据、分析、治理、风险管理以及内部审计领域的咨询解决方案。

甫瀚咨询为超过60%的财富1000强及35%的全球500强企业提供咨询服务，亦与政府机构和成长型中小企业开展合作，其中包括计划上市的企业。甫瀚咨询是Robert Half International Inc.（纽约证券交易所代码：RHI）的全资子公司。RHI于1948年成立，为标准普尔500指数的成员公司。

## 联络方式

### 北京

中国 北京 100004  
朝阳区建国门外大街 1 号  
国贸写字楼 1 座 718 室  
电话: (86.10) 8515 1233  
传真: (86.10) 8515 1232

### 上海

中国 上海 200030  
徐汇区陕西南路 288 号  
环贸广场二期 1915-16 室  
电话: (86.21) 5153 6900  
传真: (86.21) 6391 5598

### 深圳

中国 深圳 518048  
福田区中心四路 1 号  
嘉里建设广场 1 座 1404 室  
电话: (86.755) 2598 2086  
传真: (86.755) 2598 2100

### 香港

中国 中环  
干诺道中 41 号  
盈置大厦 9 楼  
电话: (852) 2238 0499  
传真: (852) 3118 7493



© 2019 甫瀚咨询（上海）有限公司

让每位员工享有平等的发展机会

甫瀚咨询并非一间注册会计师事务所，故并不就财务报表发表意见或提供鉴证服务。

protiviti®  
甫瀚