

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不就因本公告全部或任何部分內容所導致或因倚賴該等內容而產生的任何損失承擔任何責任。



## China New Higher Education Group Limited 中國新高教集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
(股份代號：2001)

### 截至2020年8月31日止八個月 年度業績公告

#### 年度業績

中國新高教集團有限公司董事會欣然宣佈本集團截至2020年8月31日止八個月的年度業績。該等業績已由本公司的審核委員會審閱，審核委員會僅由本公司的獨立非執行董事組成。

#### 摘要

於2020年7月29日，本公司公佈將財政年度結算日由12月31日更改為8月31日，以令本集團的財政年度與本集團於中國營運的學校學年（學年於每年8月結束）保持一致。

	截至2020年 8月31日止八個月 (經審核) (人民幣百萬元)	截至2019年 12月31日止年度 (經審核) (人民幣百萬元)
總收入 <sup>^</sup>	796.3	1,252.3
收入	721.6	1,089.2
毛利	288.6	542.6
淨利潤	197.1	430.3
歸母淨利潤	174.9	386.4
EBITDA <sup>^^</sup>	402.5	716.9

<sup>^</sup> 總收入來自集團主營業務收入以及其他收益及增益

<sup>^^</sup> 除稅前溢利加融資成本、所得稅開支、物業、廠房及設備、投資物業及使用權資產之折舊及其他無形資產之攤銷。

## 管理層討論與分析

### 財務回顧

截至2020年8月31日止八個月及截至2019年12月31日止年度的財務業績如下：

	截至2020年 8月31日止八個月 (經審核) 人民幣百萬元	截至2019年 12月31日止年度 (經審核) 人民幣百萬元
收入	721.6	1,089.2
銷售成本	(433.0)	(546.6)
毛利	288.6	542.6
其他收益及增益	74.7	163.1
銷售及分銷開支	(10.5)	(14.0)
行政開支	(42.3)	(84.9)
其他開支	(10.5)	(27.2)
融資成本	(76.4)	(93.8)
<b>EBITDA<sup>^</sup></b>	<b>402.5</b>	716.9
除稅前溢利	223.6	485.8
所得稅開支	(26.5)	(55.5)
期間／年度淨利潤	197.1	430.3
歸母淨利潤	174.9	386.4

附註：於2020年7月29日，本公司公佈將財政年度結算日由12月31日更改為8月31日，以令本集團的財政年度與本集團於中國營運的學校學年（學年於每年8月結束）保持一致。

因此，年度業績涵蓋自2020年1月1日至2020年8月31日止八個月期間。綜合損益及其他全面收益表所示相關比較金額涵蓋自2019年1月1日至2019年12月31日止十二個月期間。

<sup>^</sup> 除稅前溢利加融資成本、所得稅開支、物業、廠房及設備、投資物業及使用權資產之折舊及其他無形資產之攤銷。

年度業績涵蓋自2020年1月1日至2020年8月31日止八個月期間。為提供有意義的比較資料，本集團編製涵蓋截至2020年8月31日止十二個月及2019年8月31日止十二個月期間（「備考期間」）的備考財務資料（詳見下表，惟備考數字未經審核）。

	截至下列日期止年度		變動
	2020年8月31日	2019年8月31日	
	(備考)	(備考)	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
總收入	<b>1,457.0</b>	859.0	+69.6%
收入	<b>1,292.4</b>	726.9	+77.8%
銷售成本	<b>675.7</b>	414.6	+63.0%
毛利	<b>616.7</b>	312.3	+97.5%
除稅前溢利	<b>546.3</b>	240.4	+127.2%
年內淨利潤	<b>482.0</b>	214.9	+124.3%

附註： 2020年8月31日止十二個月備考財務資料包括(1)自2019年9月1日至2019年12月31日止期間的財務業績（由2019年全年財務業績扣除2019年1月1日至8月31日止的八個月財務業績（未經審核）得出）及(2)摘自截至2020年8月31日止八個月之年度財務業績（經審核）的八個月財務業績。

2019年8月31日止十二個月備考財務資料包括(1)自2018年9月1日至2018年12月31日止期間的財務業績（由自2018年7月1日至2018年12月31日止期間的財務業績中按比例得出的四個月財務業績）及(2)自2019年1月1日至2019年8月31日止八個月的財務業績（未經審核）。

總收入來自集團主營業務收入以及其他收益及增益。

## 收入

截至2020年8月31日止八個月，本集團收入為人民幣721.6百萬元。截至2020年8月31日止年度，備考收入為人民幣1,292.4百萬元，較截至2019年8月31日止年度備考收入人民幣726.9百萬元增加77.8%。有關增加主要是由於(1)於2019年下半年完成收購華中學校，(2)本集團打造「六個一流」戰略目標初見成效，學生人數以及學費、住宿費標準都在持續上升，內生增長顯著，及(3)本集團積極響應國家號召，開展高職擴招業務，該部分收入增長較快。

## 銷售成本

截至2020年8月31日止八個月，本集團銷售成本為人民幣433.0百萬元。截至2020年8月31日止年度，備考的銷售成本為人民幣675.7百萬元，較截至2019年8月31日止年度備考銷售成本人民幣414.6百萬元增加63.0%。有關增加主要是由於(1)2019年下半年完成收購華中學校，(2)學生人數增加，及(3)本集團堅持高質量發展，加大教學投入，主要用於人才、硬件、教學以及系統升級。

## 毛利及毛利率

截至2020年8月31日止八個月，本集團毛利為人民幣288.6百萬元。截至2020年8月31日止年度，備考毛利為人民幣616.7百萬元，較截至2019年8月31日止年度備考毛利人民幣312.3百萬元增加97.5%，與本集團業務增長一致。備考毛利率由截至2019年8月31止年度的43.0%上升至截至2020年8月31日止年度的47.7%，有關增加主要由於通過集團化管理，打造最佳實踐，優化成本結構，提升管理水平，收入的增速高於銷售成本的增速，提高了毛利率水平。

## 其他收益及增益

截至2020年8月31日止八個月，本集團其他收益及增益為人民幣74.7百萬元。截至2020年8月31日止年度，備考其他收益及增益為人民幣164.6百萬元，較截至2019年8月31日止年度的備考其他收益及增益人民幣132.1百萬元增加24.6%，有關增加主要是由於(1)2019年下半年完成收購華中學校，(2)考培、後勤、利息及理財收入多點開花，較2019年8月31日止年度均有較大提升，以及(3)受益於回收新疆項目預付款令撥備沖回。

## 銷售及分銷開支

截至2020年8月31日止八個月，本集團銷售及分銷開支為人民幣10.5百萬元。截至2020年8月31日止年度，備考銷售及分銷開支為人民幣16.4百萬元，較截至2019年8月31日止年度的備考銷售及分銷開支人民幣10.2百萬元增加60.8%。該開支仍約佔總收入的1%，與歷史水平基本一致。有關增加主要是由於(1) 2019年下半年完成收購華中學校，以及(2) 為避免業務受到疫情影響，加大了對外宣傳力度。

## 行政開支

截至2020年8月31日止八個月，本集團行政開支為人民幣42.3百萬元。截至2020年8月31日止年度，備考行政開支為人民幣88.5百萬元，較截至2019年8月31日止年度的備考行政開支人民幣60.1百萬元增加47.3%，由於本集團有效嚴格控制了行政開支，因此行政開支的增速低於銷售成本的增速。有關增加主要是由於本集團增加費用投入聘用專業人士向本集團及院校提供戰略研究及集團化管理諮詢。

## 其他開支

截至2020年8月31日止八個月，本集團其他開支為人民幣10.5百萬元。截至2020年8月31日止年度，備考其他開支為人民幣16.8百萬元，較截至2019年8月31日止年度的備考其他開支人民幣46.2百萬元減少63.6%，主要是由於截至2019年8月31日止年備考其他開支就新疆項目預付款計提了減值準備31.0百萬元，而截至2020年8月31日止年度無此因素。剔除該影響，其他開支增長10.5%，是由於其他收益及增益增長帶來的成本增加。

## 融資成本

截至2020年8月31日止八個月，本集團融資成本為人民幣76.4百萬元。截至2020年8月31日止年度，備考融資成本為人民幣113.3百萬元，較截至2019年8月31日止年度的備考融資成本人民幣87.5百萬元增加29.5%，主要是由於(1) 推進河南學校、廣西學校少數股權的收購，及(2) 為應對疫情風險，加大了融資規模。

## EBITDA

截至2020年8月31日止八個月，本集團EBITDA為人民幣402.5百萬元。截至2020年8月31日止年度，備考EBITDA為人民幣821.6百萬元，較截至2019年8月31日止年度的備考經調整的EBITDA人民幣446.7百萬元增加83.9%，主要是由於(1) 2019年下半年完成收購華中學校，(2) 現有學校內生增長顯著，以及(3) 積極應對疫情，優化成本架構，以確保實現對投資人的合理回報。

## 除稅前溢利

截至2020年8月31日止八個月，本集團除稅前溢利為人民幣223.6百萬元。截至2020年8月31日止年度，備考除稅前溢利為人民幣546.3百萬元，較截至2019年8月31日止年度的備考除稅前溢利人民幣240.4百萬元增加127.2%。

## 淨利潤

因上述收入及成本費用的綜合影響，截至2020年8月31日止八個月，本集團淨利潤為人民幣197.1百萬元。截至2020年8月31日止年度，備考淨利潤為人民幣482.0百萬元，較截至2019年8月31日止年度的備考淨利潤人民幣214.9百萬元增加124.3%。

## 流動資金及現金儲備

截至2020年8月31日，本集團資金總額為人民幣998.1百萬元，資金總額等於現金及現金等價物，加定期存款，加已抵押存款，加按公平值計入損益的金融資產，較2019年12月31日的1,047.3百萬元降低4.7%，資金儲備量基本持平。

## 資本開支

截至2020年8月31日止八個月，本集團的資本開支為人民幣104.8百萬元，主要用於學校興建樓宇、設施以及購買設備及軟件。

## 資本承擔

本集團的資本承擔主要用於教學樓修建款項支付、購買設施及投資甘肅學院。下表載列於截至所示日期的資本承擔概要：

	2020年 8月31日 (經審核) 人民幣百萬元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣百萬元
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	190.8	140.0
投資	23.0	43.0
	<u>213.8</u>	<u>183.0</u>

截至2020年8月31日，本集團並無任何已授權但未訂約的重大資本承擔。



## 債務

### 銀行貸款及其他借款

本集團的銀行貸款及其他借款主要包括短期營運資金貸款及興建學校樓宇及設施的長期項目貸款。截至2020年8月31日的銀行貸款及其他借款為人民幣1,895.8百萬元，其中港元計值的借款為387.6百萬港元，其餘以人民幣計值。

### 或然負債

截至2020年8月31日，本集團概無任何重大或然負債、擔保或本集團任何成員公司未決或面臨的任何重大訴訟或索賠。

### 有息負債／總資產比率

有息負債／總資產比率等於截至2020年8月31日的計息銀行貸款總額及其他借款除以總資產。本集團的有息負債／總資產比率由截至2019年12月31日的24.8%增加至截至2020年8月31日的32.4%，主要由於收購河南學校、廣西學校的少數股權及應對新冠疫情，集團加大了現金儲備，有息負債的規模增加所致。

### 淨有息負債／權益比率

淨有息負債／權益比率等於截至2020年8月31日的計息銀行貸款總額及其他借款減資金總額後除以總權益。本集團的淨有息負債／權益比率由截至2019年12月31日的14.9%增加至截至2020年8月31日的35.9%，主要由於有息負債的規模增加。

### 槓桿比率

槓桿比率等於截至2020年8月31日的有息負債除以總權益。有息負債包括所有計息銀行貸款及其他借款。本集團的槓桿比率由截至2019年12月31日的50.4%增加至截至2020年8月31日的75.7%，主要由於(1)本集團的業務特點，8月31日為新學年開學之前，現金少負債多，12月31日為開學之後，會有大量的學費、住宿費以及其他現金流入，現金多負債少，因此2020年8月31日的槓桿率高於2019年12月31日。(2)今年為應對疫情可能存在的不確定性，本集團增加了現金儲備，所以有息負債增加。

## 重大投資及資本資產的未來計劃

除本公告所披露者外，截至2020年8月31日八個月，本集團概無其他重大投資及資本資產計劃。

## 重大投資、收購及出售

於2020年5月8日，本集團完成收購河南學校的學校舉辦者45% 權益。於2020年7月29日，本集團完成收購嵩明新巨（廣西學校唯一舉辦者的唯一股東）39% 權益。於2020年6月12日，本集團完成收購北京方智（雲南職業學校學校舉辦者的唯一股東）100% 權益。於完成上述收購後，河南學校、廣西學校及雲南職業學校各自與輝煌公司、雲愛集團（雲愛集團的現時登記股東）訂立結構性合約的補充協議，以反映本集團在各學校的權益變化。因此，河南學校及廣西學校各自分別被視為本公司的100% 綜合聯屬實體及90% 綜合聯屬實體，而雲南職業學校被視為本公司的附屬公司。有關上述收購的詳情，請參閱日期分別為2020年5月8日、2020年7月29日及2020年8月27日的公告。

除所披露者外，期內本集團概無持有其他重大投資及收購或出售附屬公司、聯營公司或合營公司，於截至2020年8月31日止八個月內亦無董事會就其他重大投資或添置資本資產授權的任何計劃。

## 外匯風險管理

本集團的功能貨幣為人民幣及港元，大部分收入及開支均以人民幣計值。於2020年8月31日，若干銀行貸款及銀行結餘以美元、港元計值。本集團目前並無任何外匯對沖政策。管理層將持續關注本集團的外匯風險及考慮適時採取審慎措施。

## 資產抵押

於2020年8月31日，本集團抵押資產如下：

- (i) 於2020年8月31日，本集團樓宇、傢俱及裝置以及電子設備之總賬面淨值約為人民幣182,969,000元（2019年12月31日：人民幣250,178,000元）；
- (ii) 質押本集團若干附屬公司之股份；
- (iii) 本公司董事李先生及楊女士（李先生之配偶）的個人擔保；
- (iv) 李先生控制的本集團及本集團附屬公司簽立的公司擔保；



- (v) 本集團的按金，於2020年8月31日金額為人民幣271,796,000元（2019年12月31日：人民幣343,000,000元）；
- (vi) 貴州學校學費及住宿費收費權；
- (vii) 廣西英華國際職業學院附屬中學學費及住宿費收費權；及
- (viii) 雲南學校學費及住宿費收費權。

## 人力資源

截至2020年8月31日，本集團有7,430名僱員（截至2019年12月31日止為7,147名）。根據中國法律及法規規定，本集團為僱員參與各項由地方政府管理的僱員社會保障計劃，包括住房、退休金、醫療保險、生育保險及失業保險。本集團與僱員的工作關係良好，於截至2020年8月31日止八個月亦無經歷任何重大勞資糾紛。

## 資產負債表外承擔及安排

截至本公告日期，本集團並無訂立任何資產負債表外交易。

## 股息

董事會已決議就截至2020年6月30日止六個月派發中期股息每股人民幣0.042元，中期股息以人民幣宣派並以每股0.0471港元派付，且已於2020年10月12日派付予於2020年9月17日名列本公司股東名冊之股東。

由於截至2020年6月30日止宣派及派付中期股息至本次業績僅兩個月時間。董事會建議就截至2020年8月31日止八個月暫不派發股息，並考慮於截至2021年2月28日止六個月中期業績派發中期股息。

## 暫停辦理股份過戶登記

為釐定出席將於2021年1月22日（星期五）舉行之股東週年大會及於會上投票之資格，本公司將於2021年1月19日（星期二）至2021年1月22日（星期五）（包括首尾兩日）停止辦理本公司股份過戶登記，期間將不會登記股份過戶。為符合資格出席股東週年大會及於會上投票，所有附有相關股票的過戶文件須於2021年1月18日（星期一）下午四時三十分前呈交予本公司於香港的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理登記。

## 業務回顧

公司定位：中國領先的高等教育集團

### 1. 集團化辦學踐行者

集團於2005年成立，2012年集團總部遷至北京，目前已形成可複製的集團化辦學模式，為集團與成員院校增值賦能。

### 2. 應用型大學推動者

於2006年，集團董事長李先生在全國率先提出「應用型大學分類理念」。2013年，中國應用技術大學（學院）聯盟成立，集團是發起者之一和副理事長單位，是唯一一所民辦理事單位。李先生現為第十三屆全國人大代表，多次為教育相關政策建言獻策。

### 3. 高品質就業引領者

集團院校獲得教育部全國就業工作50強的稱號、平均就業率維持在97%以上，2020年旗下多所院校就業率超過同省同類院校。

### 4. 跨區域佈局先行者

集團於2009年即開始多省區辦學，辦學網絡已覆蓋全國7個省區，包括：雲南、貴州、湖北、黑龍江、河南、廣西及甘肅，目前學校佈局為港股上市公司中全國範圍最廣之一。

### 5. 內生增長領跑者

集團內生增長競爭力強，過去3年集團內生收入增速保持行業領先。隨著集團教學質量持續提升，未來內生可持續穩健增長。

## 集團實力

本集團定位為中國領先的高等教育集團，以「幫助學生成就夢想」為使命。集團擁有多年民辦教育經驗，擁有5個大學成功併購案例，於2020/21學年，擁有及投資的7所學校總在校生人數超過12.56萬人。集團擁有超過300個本科及專科專業。作為高質量就業引領者，集團旗下院校擁有10,000家以上優質就業合作單位。

## 業務亮點

### 1. 在校生人數增加11% 內生增長強勁

於2020/2021學年，集團總在校生人數同比提升近11%，合共逾12.56萬人。目前本集團高職擴招招生工作仍在進行中，高職擴招完成後，總在校生人數將進一步增加。過去三年，在校生人數年複合增長率達32.3%。

### 2. 2+1穩健式收購 先內後外併購

集團採取先內後外的併購策略，今年先後完成2+1穩健式收購。

對內方面，集團分別於5月份及7月份進一步收購河南及廣西學校少數股權。集團化管理優勢明顯，提升投後運營及財務業績，收購市盈率均較首次收購更低。

對外方面，集團於6月份收購培訓機構股權（雲南職業學校）擴大培訓收入規模，實現收入多元化，提升學生職業技能，支撐高質量發展戰略。收購估值實惠，市盈率6.4倍。

### 3. 完成1.3億美元融資 資金儲備充裕

集團於9月份完成1億美金可轉債的發行和約3,000萬美金的先舊後新配售，總融資金額約1.3億美金，是亞太教育行業中首單可轉債及配售同步發行交易。可轉債的票息率僅為1%，是非投資級別一年期的可轉債收益率中最低的，也是目前為止發行可轉債的港股上市教育公司中最低的票息率之一。可轉債轉股溢價率為18%，在同樣的發行條件下，創下近兩年的一年期可轉債發行的最高溢價水準。同時，先舊後新配售的折讓率低，較前一日收市價折讓約7.76%，為年度港股上市教育公司中最低折讓之一。

#### 4. 積極應對疫情 線上教學平台獲近4億次點擊量

疫情期間，按照原教學計劃、原開課時間開展在線教學，按照「到校延期、教學不延期」原則，圓滿完成春季學期教學任務，實現停課不停學。

線上教學平台與阿里雲全面合作，承載10萬併發訪問量，可同時容納所有學生在線學習，在線教學平台的建課數量近4,000門。

#### 在校生及平均學費高速增長

於2020/2021學年，集團旗下各所院校之在校生人數創歷史新高，成績令人鼓舞，體現了各校的辦學實力與辦學聲譽，也顯示在當地具有較強競爭力。

本集團擁有雲南學校、貴州學校、華中學校、東北學校、河南學校及廣西學校均已完成併表。本集團投資甘肅學院（連同上述學校統稱「所有學校」）。

於2020/2021學年，所有學校總在校生人數增加至125,692人，較2019年10月公布的113,507人增加約10.7%，內生增長持續強勁。目前本集團高職擴招招生工作仍在進行中，高職擴招完成後，總在校生人數將進一步增加。

於2020/2021學年，所有學校的平均學費增加至人民幣11,475元，較2019年10月公佈的平均學費人民幣10,995元提升4.4%。集團的教學質量持續提升，未來學費增長空間較大。

從2017/2018學年至2020/2021學年，集團總學生人數三年間的複合增長率達32.3%。

本集團總在校生人數及平均學費提升的主要原因是集團旗下學校高質量發展、內生增長強勁、廣大學生及其家長對學校辦學能力的認可。

學校	在校生人數學年 <sup>附註(2)</sup>	
	2020/2021	2019/2020
雲南學校	33,380	30,658
貴州學校	19,276	17,308
東北學校	9,788	9,258
華中學校	12,802	10,764
河南學校	27,837	27,008
廣西學校	13,382	10,273
總計	<u>116,465</u>	<u>105,269</u>
甘肅學院 <sup>附註(1)</sup>	<u>9,227</u>	<u>8,238</u>
總計	<u>125,692</u>	<u>113,507</u>

(1) 甘肅學院於2019年9月份完成校園建設及學生搬遷。收購甘肅學院仍有待教育部門批准變更甘肅學院的學校舉辦者。

(2) 學年一般由每年9月1日開始，到翌年8月31日結束。

## 發展策略

### 雙輪驅動增長策略

集團採取雙輪驅動「內生增長+價值投資」的增長策略，打造內外雙增長引擎，持續推動高速增長。

## 內生增長

集團通過落實「提高質量、擴大收入、做輕資產」的「高大輕」戰略，以拉動內生增長。

「提高質量」代表集團持續提高教學、就業、管理、服務等各方面質量。

集團通過收入多元化來實現「擴大收入」可持續的業績增長。

1. 擴大主業收入—提高學費和住宿費收入，重點是實現優勢專業優質優價、提高住宿收入。
2. 擴大副業收入—擴大針對學生或者特定群體，提供增值服務，重點是挖掘校園潛在資源，不斷擴大後勤商業、培訓、產教融合等收入。

集團亦在「做輕資產」，目標是盤點資產、科學分類，並管理好每類資產的需求端、使用端、投入端和收入端，通過發掘創新業務模式，降低投入，提高資產回報率。

## 價值投資

作為跨區域佈局先行者，2009年開始多省區辦學網絡已覆蓋七個省區，積累了多年的自主辦學及併購經驗。集團以遠低於市場平均水平的併購成本，前瞻性收購5所高校，並通過集團化管理經驗完成整合。近期，集團陸續進一步完成河南學校及廣西學校的少數股權收購，令集團積累了豐富而多層次、多地的併購經驗，併購整合效果明顯。集團化管理運作夯實了集團財務實力，在資金儲備充裕的基礎下，為集團對外擴張提供有力支撐。



## 總體戰略目標「六個一流」

集團以「六個一流」為總體戰略目標，包括：一流辦學效益、一流就業質量、一流學生體驗、一流校園環境、一流科技支撐及一流組織能力。本期間在就業質量、學生體驗、校園環境、政府補貼性培訓等工作上取得了突破性進展。

## 應用型辦學

集團響應國家號召，提供現代職業教育服務，培養應用型、服務區域發展的高素質技術技能人才。

### 1. OBE教學模式改革

集團結合國際成果導向教育 (Outcome-Based Education, OBE) 教學模式，實踐應用型人才培養，推動教學改革，提高教學質量。

### 2. 校企「雙元」育人

各專業均有對應就業單位匹配，例如：醫護類專業與逾150家醫院有合作關係；電子商務專業與阿里巴巴、天貓、京東、蘇寧等大型電商合作；今年新建34個高薪新生卓越班；並與華為、Adobe、中軟國際、達內等企業合作。

### 3. 聚焦國家新醫科、新文科、新工科的專業結構建設

集團於本學年新增專業共33個，包括：衛生檢驗與檢疫、藥品經營與管理、中醫康復技術、康復治療學、新能源汽車技術、虛擬現實應用技術、機器人工程、茶學、跨境電子商務等。

### 4. 產教融合實訓基地逾1,000家

華中學校與慧宜眼科醫院、慧宜中西醫結合風濕醫院合作，成立湖北民族大學科技學院附屬眼科醫院、附屬風濕醫院。

## 高就業水平成果

集團董事長李先生在十三屆全國人大三次會議上提出的《關於應對疫情影響做好高校畢業生就業工作的建議》被全國人大常委會辦公廳列為「全面強就業優先政策，穩就業保民生」重點主題督辦建議。

### 1. 明星就業

明星就業率與2019年同期比較提升111%（明星就業率定義：畢業年薪8萬以上、考研及升省重點本科、市級及以上公務員、出國留學的畢業生）。

### 2. 就業率

截至11月中旬，集團旗下多所院校平均就業率超過同省同類院校平均就業率，其中廣西學校就業率超95%，領先全省院校。

### 3. 深度名企合作

集團深度合作名企超過1,100家，其中世界五百強佔1.39%，中國500強佔12.62%，包括華為、Adobe、京東、阿里巴巴、安永等；合作重點方向包括：1) 訂單合作模式—共建高薪新生卓越班34個；2) 工學交替模式；3) 頂崗實習模式；4) 引資共建行業學院模式等。

### 4. 七朵雲就業平臺

集團通過「七朵雲」就業平台，為學生提供在線培訓、指導、招聘等的就業服務。各院校通過「七朵雲」的扎實工作，舉辦了近830場線上線下就業招聘會，持續提升就業質量。

### 5. 畢業生創業故事獲央視報導

集團畢業生殷琦豐創新雲南土著魚混養模式，獲CCTV《科技苑》報導，其公司成為雲南省規模最大的珍稀土著魚鱈浪魚養殖基地。

## 做大政府補貼性培訓

集團積極響應政府號召，抓住機遇，向社會提供職業技能培訓服務，為「保就業」貢獻力量，提升收入多元化。目前，集團已獲批培訓名額達29,300人次，已面向社會開展政府補貼性培訓超過6,000人次，同時各校政府補貼性培訓項目陸續申報獲批中。

近期，集團新收購雲南職業學校，補充了項目資質和行業經驗，快速整合資源、強化能力，在政府補貼性培訓領域進行突破，同步在各院校成立專門機構（繼續教育學院、職業教育學院），選配專業人才，在已有在校生培訓業務的基礎上，開拓新跑道，做大收入。2020年雲南職業學校付費總人數超過4,000人次，並獲批國家新職業「互聯網營銷師」首批培訓站點。

## 價值投資成果

集團根據市場環境和自身實際發展確立了「內生+外延」的發展戰略。外延方面本著先內後外的宗旨，先整合現有學校，後續以優良的外部併購為輔的策略，先後對河南學校和廣西學校少數股權進行了進一步收購。同時，集團於6月份收購雲南職業學校（雲專修），擴大培訓收入規模，實現收入多元化。

## 收購河南學校權益

於2020年5月8日，北京大愛高學（雲愛集團的全資附屬公司）訂立股份轉讓協議，據此北京大愛高學同意自榮睿尚育公司及榮耀佳公司收購河南榮豫（河南學校的學校舉辦者）的45%股權。北京大愛高學於收購事項完成後持有河南榮豫全部股權。

此收購乃考慮以下因素進行：第一，河南省的生源及經濟極具增長潛力；第二，在集團化管理的改造升級下，學校的投後經營管理能力和盈利能力均大幅提升，收購完成後，集團可以充分發揮集團化辦學優勢，學校的經營和盈利能力會進一步提升；第三，該收購估值合理。該收購的生均成本及市盈率均低於北京大愛高學於2018年10月8日收購河南榮豫的55%股權時的生均成本及市盈率。

## 收購廣西學校權益

於2020年7月29日，大愛教育向Greenwoods嘉興瑞軒收購嵩明新巨（廣西學校舉辦者之唯一股東）的39%股權，代價為人民幣152百萬元。該收購完成後，嵩明新巨將由大愛教育及李建春先生分別擁有90%及10%。

此收購考慮以下因素進行：第一，廣西省毛入學率具提升潛力及有輻射東盟的區域優勢；第二，廣西學校是當地唯一一所民辦大學；第三，在集團化管理的改造升級下，學校的投後經營管理能力和盈利能力均大幅提升，收購完成後，集團可以充分發揮集團化辦學優勢，學校的經營和盈利能力會進一步提升；第四，該收購估值合理。考慮到高職擴招人數，該收購的生均成本及市盈率均低於本集團於2018年9月14日收購嵩明新巨的51%股權時的生均成本及市盈率。

## 收購雲南職業學校（雲專修）

補貼性職業技能培訓獲得政策支持，《職業技能提升行動方案（2019-2021年）》提出2019年至2021年開展各類補貼性職業技能培訓5,000萬人次以上，到2021年底高技能人才佔技能勞動者的比例達到30%以上。

為擴大培訓收入規模，2020年上半年集團收購雲南職業學校，其為一家集會計培訓、IT培訓、成人委託培訓等業務為一體的多元化終身職業教育培訓機構。收購市盈率僅為6.4倍，在業內較划算。

雲南職業學校通過集團院校渠道資源，利用學校現有的教室、教學設備、校園和在線平台等資源，在已有在校生培訓的基礎上，開拓新跑道，擴展校外培訓。

## 學校

### 雲南學校（自建）

- 成立於2005年，提供本科及專科教育
- 雲南省第一所民辦本科院校
- 教育部全國畢業生就業工作50強
- 2019年獲批雲南省應用型人才培養示範院校
- 雲南省首家成立高校邊緣計算網路工程研究中心的應用型本科高校
- 連續十年獲雲南省就業工作目標責任考核一等獎

### 就業典型成果：

雲南省網絡技術人才中，每5個有1個畢業於雲南學校；雲南華為生態體系中，每5名技術人員就有2名是雲南學校學子。

### 近期投入與成果：

名企合作：學校與企業深度合作，與京東集團成都運營中心合作，共建「京東產教融合學院」；與華為合作「雲南工商學院－華為ICT人才聯合培養基地」。

產教融合：學校對現有40餘間教學實驗實訓室進行了升級改造，目前全校基礎實驗室、專業實驗室和實訓場所達到134個。

創新創業：學校重視創新創業教育，建設國家級眾創空間－雲科眾創空間；兩年內在全國大學生電子商務「創新創意及創業」挑戰賽、中國大學生「互聯網+」等大賽中獲國賽8個、省賽41個獎項。12家大學生創立的小微企業獲得孵化，同時雲南學校為全國首個承辦全國大學生「創新、創意及創業」比賽的民辦高校，往屆承辦者為浙江大學等公辦院校。

## 貴州學校（自建）

- 成立於2012年，提供專科教育
- 貴州省全日制在校生規模最大，就業率領先的專科學院
- 獲共青團貴陽市委授予「優秀防疫青年突擊隊」
- 2019年貴陽市唯一一家被授予「貴陽市教育系統先進集體」的民辦高等院校
- 連續四年護士資格考試過關率均高於全國高職平均水平，位於貴州省前茅

### 就業典型成果：

貴州學校為中國水利水電第七工程局培養建築工程人才200餘人，每6個職工就有1個畢業於貴州學校，2020年該企業入職的工程類貴州高校應屆生中，100%是貴州學校學子。學校合作的貴州醫院超過80所，實現貴州省全覆蓋。

### 近期投入與成果：

校園環境：學校多維度改善校園環境和基礎設施，分別對食堂、校大門花海、教室、公寓、紅楓林、報告廳、圖書館進行改造升級，並啟動校體育館項目建設。

教學品質：學校建設OBE理念下的精彩課堂，進一步提升教育教學品質，獲得第二屆“科雲杯”全國職業院校高職組稅務技能大賽一等獎。

專業技能：獲批幼兒照護、業財一體信息化、運動營銷諮詢與指導三個「1+X」項目試點。



## 華中學校（投資，於2019年8月完成併表）

- 成立於2003年，提供醫學、文法等學科專業本科及專科教育
- 全國先進獨立學院
- 特色鮮明、省內知名、國內有影響的應用型民辦本科大學
- 擁有醫學學士學位授予資質
- 政府委託定向培養醫學生定點單位

### 就業典型成果：

華中學校電氣工程及其自動化專業300多名畢業生，其中120人進入國家電網、中國煙草、三峽集團等大型國企，就業人數佔比超過30%，位居省內院校前列。

### 近期投入與成果：

校園環境：學校完成共5棟學生公寓的提質改造，啟動學生綜合服務中心及西大門及景觀工程項目建設。

就業服務：學校致力於提供高品質就業服務，畢業生就業滿意度全省名列前茅，學校榮獲湖北省招生先進集體、華中招生信息網熱門報考院校。

校企合作：學校拓展校企合作，簽約4家附屬醫院、2家教學醫院；與中軟國際教育科技集團共建中軟國際大數據學院。

## 東北學校（投資，於2018年12月完成併表）

- 初建於1992年，2004年成立為獨立機構，提供本科教育
- 黑龍江省最早的民辦本科大學
- 全國民辦高校中唯一國家級中等職稱教師資格培養培訓重點建設基地
- 黑龍江優質百強單位
- 黑龍江省首批「卓越工程師教育培養計畫」試點高校
- 黑龍江省高等教育強省建設規劃「1115」工程重點建設高校
- 汽車服務工程專業被推薦參加國家級一流專業建設

### 近期投入與成果：

教學質量：校內建有12個大型實踐教學中心，涵蓋197間實驗室等；校外建有實習基地97個；及改造現代焊接技術訓練中心和電氣工程與自動化實踐中心所屬的18間實驗室。隨著教學硬件的改造升級，2020年面向9個專業新開設19個新生英才班；英才班開辦至今累計開設了60多個班，培養了近2,000名學生。

特色專業：學校與西門子（中國）共建東北首個智能製造技術聯合示範中心。其智能製造工程專業獲批並面向全國招生，是省內唯一本科專業。

校企合作：學校新增校企合作企業共7家，與保時捷（中國）汽車銷售有限公司簽署PEAP合作協議，保時捷培訓體系課程面向項目教師全面開放。近20%應屆畢業生在世界500強企業就業。

## 河南學校（投資，於2018年10月完成併表）

- 成立於2013年，提供專科及中專教育
- 河南洛陽市唯一的民辦高等職業院校
- 河南省優秀民辦學校
- 全國電商十佳教育機構
- 全國高職電子商務專業技能聯考首批試點院校
- 全國現代服務業職業教育集團副理事長單位
- 第十屆全國大學生電子商務「創新、創意及創業」挑戰賽國家特等獎

### 就業典型成果：

河南學校培養電商人才4,000餘人，入職京東的逾1,200人。河南省京東電商運營團隊每10個人中，有7個來自河南學校。2015年至2020年的「雙十一」期間，學生參與銷量均佔當年洛陽市電商銷量的60%以上，連續六年位列洛陽市第一。

### 近期投入與成果：

校園環境：學校籌建15棟學生公寓、1棟U型教學樓等；新增商舖、校園交通車等項目。

校企合作：學校與多家國內知名企業開展校企合作，與阿里天貓合作戰略實訓基地。2020年學生於天貓「雙十一」累計參與銷售額達人民幣20億元。

實驗實訓：學校新建河南省高校首家房車改裝等12個實訓基地。

## 廣西學校（投資，於2019年1月完成併表）

- 成立於2005年，提供專科、中專等教育
- 地處北部灣經濟區港口城市
- 欽州市唯一一所民辦高校
- 當地最國際化的高等院校
- 第八屆全國高校數字藝術設計大賽國賽一等獎

### 近期投入與成果：

校園環境：學校改造學生生活廣場，規劃網紅校園餐廳，並新增集裝箱網紅打卡點。

就業服務：學校採用就業「七朵雲」平台並與162家優質單位建立合作關係。學校的畢業生就業率遠超同省同類院校，作為廣西省高校就業典型案例上報教育部。

教學質量：學校建設2間高配置計算機室及學前教育等優勢專業實訓室。學校確定4門混合式金課建設：學前心理學、會計基礎等。

## 甘肅學院（投資，待完成）

- 成立於2004年，提供本科教育
- 甘肅省普通院校就業工作先進單位
- 甘肅省首批應用技術大學轉型發展試點院校
- 甘肅省「十三五」重點支持和發展的院校
- 全省獨立學院專利數第一

### 就業典型成果：

甘肅學院超過200餘名畢業生進入金石機器人、巨能機器人等國內產業引領企業的研發、管理及市場崗位，佔甘肅省機器人產業人才培養的50%，其中，兩位優秀校友各創辦一所國家級高新技術企業。

### 近期投入與成果：

校園環境：學校升級學生公寓，打造11個學生公寓共享區，並提升校園餐廳食品安全。

就業創業：2019/2020學年，學校承辦招聘會近600場，建立就業實習基地30餘個。學校就業及創業成果豐碩，2020年甘肅省本科院校就業率第一名，超越了蘭州大學等知名公辦院校，並在近兩年的創新創業大賽中獲獎163次。

校企合作：學校新增25個實驗實訓室，建設如機械設計自動化、電子商務等適應新理科、新文科專業發展的新型現代化實驗室。

## 前景展望

### 「雙輪驅動」業務戰略的落地

公司將繼續實施「內生+外延」的雙輪驅動發展策略，對內，優價優質，用高質量支撐高收費；對外，價值投資，在發展空間大的地區併購或自建院校。集團將會加大推進外延力度，推動「雙輪驅動」業務戰略的落地，達至「內生外延共融共生」。

### 內生增長

過去3年，集團內生收入增速保持行業領先，並仍有很大增長空間。未來，集團一方面將進一步提高就業質量、提升學生體驗、改善校園環境，做強主業收入；另一方面，將繼續挖掘校園潛在資源，不斷做大後勤商業、考試培訓、產教融合等副業收入。同時，也將充分發揮集團化優勢，快速整合新併購學校，釋放潛能，提昇運營效率和盈利能力。

### 外延增長

外延增長方面，集團將繼續聚焦高等教育領域，堅持價值投資，通過在毛入學率低、生源多、未來發展空間大的地區進行「穩健式併購+自建」，擴展學校版圖。未來，集團將圍繞「京津冀協同發展、長江經濟帶發展、粵港澳大灣區建設及成渝地區雙城經濟圈建設」的國家戰略，加快以上重點區域佈局，配合國家經濟發展，配套教育以服務地方經濟，同時推進自建和併購，暫時初步計劃未來每年自建或併購學校一至兩所。



## 投資亮點

### 集團持續受益於利好政策

集團持續受益於利好政策，包括：高職百萬擴招、專升本擴招、推進政府補貼性職業技能培訓、積極鼓勵民辦高等教育等。集團堅持應用型辦學，將繼續貫徹應用型辦學方向，持續受益於利好政策。

### 內生增長持續強勁，保持行業領先

集團內生增速行業領先，過去三年，集團內生收入增速保持行業領先。於2020/2021學年，所有學校的平均學費為11,475元，遠低於市場平均水平。同時，與集團內學校相比，華中、甘肅學校較東北和雲南學校平均學費有較大的增長空間。河南和廣西學校較貴州學校平均學費也有較大的增長空間。集團堅持走高質量發展路線，優價優質，未來內生收入將持續強勁增長。

### 集團化管理能力強

目前擁有在校生人數逾12.56萬人，位於港股中國高教板塊第三，2020/2021學年總在校生人數及平均學費的內生同比增長超過15%。同時，集團體現了較強的投後管理能力，收購學校的投後淨利潤增速明顯。

### 穩健的外延策略

集團前瞻性地於上市前後投資五所高等院校，先發優勢明顯，平均生均收購成本遠低於目前市場價格。2020年穩紮穩打，落實戰略，先後對河南學校和廣西學校少數股權進行了進一步收購，併購成本遠低於目前市場價格，積累豐富併購經驗，重啟外部潛在併購項目評估。未來，集團將同時推進自建及併購，暫時初步計劃未來每年自建或併購學校一至兩所。

## 持續高品質增長，估值提升空間巨大

以「內生+外延」作為發展策略已經得以驗證，內生增速行業領先，加速外延標的評估，推進雙輪驅動，未來業績將持續高質量提升。

## 因時制宜 最大限度減輕新型冠狀病毒肺炎(新冠肺炎)疫情影響

為應對新冠肺炎疫情，確保師生安全，本集團快速回應，嚴密部署。集團及各院校採取了一系列的防疫措施，包括：加強校園消毒清潔及師生實時申報健康情況等，全體師生未發生疫情感染責任事故。同時，集團通過線上教育平臺實現停課不停學，按照原教學計畫、原開課時間開展線上教學，圓滿完成春季學期教學任務。

目前，疫情在中國內地已得到有效控制，各院校師生已於5月份始陸續返校，部分院校於暑假期間進行補課。在2020/21新學年，本集團的所有學校已於9至10月份開學。

鑒於本集團已採取有效行動降低風險，除按照中國教育主管部門的相關指引對學生進行了一次性住宿費退費，及對部分食堂和商鋪租戶實施了租金寬免之外，本集團的經營業績及財務表現並未受到新冠疫情重大不利影響，業務保持持續穩健增長。本集團將繼續密切關注疫情的發展情況，持續衡量可能存在的影響，並致力將風險降至最低。

## 報告期後事項

### 發行100,000,000美元於2021年到期的可換股債券

於2020年9月16日，本公司的全資附屬公司Goldensep Investment Company Limited（作為發行人），本公司（作為擔保人）與瑞士信貸（香港）有限公司（作為獨家牽頭經辦人）訂立可換股債券認購協議，據此，發行人已同意發行於2021年到期的1.0厘有擔保可換股債券，而本公司同意為發行人根據有關可換股債券的條款及條件支付所有應付款項提供擔保，及獨家牽頭經辦人已同意認購及支付或促使認購人認購及支付本金總額為100,000,000美元的可換股債券，初步換股價為每股6.313港元（可予調整），換股價較(i)股份於2020年9月16日（即簽署可換股債券認購協議的最後交易日）在聯交所所報收市價溢價約8.84%；(ii)股份截至2020年9月16日（包括該日）止五個連續交易日的五天平均收市價溢價約14.57%。

假設可換股債券按初步換股價每股6.313港元獲悉數轉換，則可換股債券可轉換為約122,764,137股股份（可予調整），相當於本公司當時已發行股本約7.96%及本公司經發行所有換股股份擴大（但在完成認購事項之前）的已發行股本約7.38%。換股股份將根據一般授權由本公司配發及發行。換股股份於發行後將於所有方面與相關登記日期當時已發行股份享有同地位。

發行可換股債券的所得款項淨額（於扣除佣金及開支後）約為99百萬美元。本公司擬將發行可換股債券的估計所得款項淨額主要用作（其中包括）(a) 加大現有學校的提質增效；(b) 潛在收購新學校，尤其是位於大灣區、川渝及若干其他地區；及(c) 一般公司用途。

發行已於2020年9月30日完成，發行可換股債券的詳情載於本公司日期為2020年9月17日的公告。於本公告日期，所得款項用途與上述公告所披露者一致，而進一步詳情將於本公司年報中披露。

### 配售現有股份及先舊後新認購新股份

於2020年9月16日，本公司、Aspire Education Management（作為賣方）及紐約梅隆銀行倫敦分行（作為配售代理）訂立配售及認購協議，據此，配售代理同意配售合共44,000,000股由Aspire Education Management擁有的股份予不少於六名獨立承讓人，配售價為每股配售股份5.35港元。根據一般授權，Aspire Education Management同意認購，且本公司同意以每股5.35港元發行44,000,000股認購股份。配售價較：(i) 股份於2020年9月16日在聯交所所報收市價每股5.80港元折讓約7.76%；(ii) 股份於2020年9月16日（包括該日）前最後五(5)個連續交易日在聯交所所報平均收市價每股約5.51港元折讓約2.90%；及(iii) 股份於2020年9月16日（包括該日）前最後十(10)個連續交易日在聯交所所報平均收市價每股約5.48港元折讓約2.37%。

認購股份佔本公司於當時已發行股本約2.85%，以及佔本公司經認購事項擴大的已發行股本約2.78%（假設除發行認購股份及配售股份獲悉數配售外，自2020年9月17日起至認購事項完成止，本公司已發行股本並無變動（包括並無將可換股債券轉換為普通股））。

認購所得款項淨額約為232.79百萬港元。本公司擬將認購事項的估計所得款項淨額主要用於(a)加大現有學校的提質增效；(b)潛在收購新學校，尤其是位於大灣區、川渝及若干其他地區；及(c)一般公司用途。

有關先舊後新配售已完成，因此本公司於2020年9月25日向 Aspire Education Management 配發及發行44,000,000股認購股份。

先舊後新配售的詳情載於本公司2020年9月17日的公告。於本公告日期，所得款項用途與上述公告所披露者一致，而進一步詳情將於本公司年報中披露。

## 企業管治守則

本公司致力於建立良好的企業管治常規及程序，以成為具透明度而負責任的組織，向股東開放並對其負責。董事會堅守企業管治原則，且已採用良好的企業管治常規，以符合法律及商業準則，關注內部監控、公平披露及對全體股東負責等領域，以確保本公司所有運營活動的透明度及問責性。本公司認為，有效的企業管治是為股東創造更多價值的基礎。為了優化股東的回報，董事會將繼續不時檢討及改善本集團的企業管治常規，以確保本集團由高效的董事會所領導。

截至2020年8月31日止八個月，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則。

## 上市發行人董事進行證券交易的標準守則

於2017年3月，本公司亦已採納載列於上市規則附錄十之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易的行為守則。

經向本公司全體董事作出具體查詢後，全體董事確認截至2020年8月31日止八個月，彼等一直遵守標準守則所載有關董事證券交易之規定標準。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2020年8月31日止八個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）已審閱並與管理層討論本公司採納之會計原則及常規、內部控制和財務報告事宜，以及本公司的企業管治政策及常規。全年業績已由審核委員會審閱。

## 核數師年度業績公佈的工作範圍

本公告所載截至2020年8月31日止八個月之財務資料（不包括截至2020年8月31日止12個月及截至2019年8月31日止12個月之未經審核的備考數字）並不構成本集團截至2020年8月31日止8個月之經審核賬目，而是摘錄自己經本公司核數師安永會計師事務所根據香港會計師公會頒布的香港審計准則審核的截至2020年8月31日止8個月的綜合財務報表。截至2020年8月31日止八個月之財務資料已經審核委員會審核及經董事會批准。

## 教育政策動向

### 今明兩年高職擴招200萬

繼2019年高職擴招100萬人後，2020年政府工作報告再次提出今明兩年高職擴招200萬人，加上此前公布的研究生和專升本擴招，是對以往高職教育人才培養成績的肯定。高職教育在未來經濟社會發展進程中的重要作用愈加突顯。

### 政府補貼性職業技能培訓

2020年政府工作報告提出資助以訓穩崗，今明兩年職業技能培訓3,500萬人次以上，是繼2019年5月發布的《職業技能提升行動方案（2019-2021年）》的進一步強化措施，要使更多勞動者長技能、好就業。



## 獨立學院轉設為獨立設置的民辦普通本科高校加速推進

2020年5月，教育部印發《關於加快推進獨立學院轉設工作的實施方案》，提出各獨立學院於2020年末需要全部制定轉設工作方案，同時推動一批獨立學院實現轉設，方案特別明確對於辦學協議完善，辦學主體間權利義務劃分清晰，辦學條件達到本科高校設置標準的獨立學院，可轉設為獨立設置的民辦普通本科高校。

## 財產可抵押，營利性民辦學校融資渠道鬆綁

第十三屆全國人民代表大會第三次會議於2020年5月28日通過《中華人民共和國民法典》，根據該法，包括學校在內的營利性法人可以使用自身財產進行抵押。相較於現行《擔保法》中的規定，民法典區分法人不同屬性對財產抵押問題做了切合社會實際的調整。對民辦教育領域來說，營利性學校的教育設施可以用於設置抵押權，意味營利性民辦學校的融資渠道拓寬，對民辦學校發展以及民辦教育的發展將起到重要的推動作用。

## 職業教育將持續享受招生政策紅利

2020年9月16日教育部等九部門關於印發《職業教育提質培優行動計劃（2020—2023年）》的通知，該行動計劃針對《職業教育改革實施方案》的實施設計了10項任務27個舉措。其中明確，不限制專科高職學校招收中職畢業生的比例，適度擴大專升本招生計劃，鼓勵退役軍人、下崗職工、農民工和高素質農民等群體報考高職學校，並免予文化素質考試，鼓勵高職學校與產教融合型企業聯合招生。這些舉措表明國家通過多種方式對職業教育的招生給予支持，職業教育將持續享受招生政策紅利。這將推動職業院校的在校生規模持續增長，從而進一步鞏固職業教育在國家教育體系中的地位。



## 政策利好民辦教育發展

2020年11月教育部刊文，提出1.在民辦教育分類管理上，地方政府享有更大自主權，可根據實際情況制定營利性與非營利性登記時間及稅費，不再採取統一處理的模式。2.對合法合規的關聯交易持開放態度。3.積極鼓勵民辦教育，對營利性民辦學校給予稅收優惠等支持。

## 監管框架之近期發展

### (I) 分類登記

根據《國務院關於鼓勵社會力量興辦教育促進民辦教育健康發展的若干意見》（2016年12月29日），民辦學校應建立分類登記及管理制度，民辦學校舉辦者可自主選擇舉辦非營利性或者營利性民辦學校。重新修改後的《中華人民共和國民辦教育促進法》（2017年9月1日實施）也做了同樣規定。

按照《民辦學校分類登記實施細則》（2016年12月30日）的規定，現有民辦學校選擇登記為非營利性民辦學校的，應依照相關法律修改其章程、繼續辦學及完成新的登記手續，選擇登記為營利性民辦學校的，應當進行財務清算，明確學校土地、校舍、辦學積累等財產的權屬並繳納相關稅費，取得新的辦學許可證，重新登記及繼續辦學。

為了進一步貫徹落實上述規定，本集團辦學所在地的政府及相關主管部門已陸續出臺配套措施，包括(1)《雲南省教育廳等五部門關於平穩有序推進民辦學校分類登記管理的通知》（2019年6月12日）；(2)《貴州省人民政府下發關於支持和規範社會力量興辦教育促進民辦教育健康發展的實施意見》（2018年8月3日）、《貴州省民辦學校分類審批登記及監督管理實施辦法（試行）》（2019年6月11日）；(3)《黑龍江省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》、《黑龍江省民辦學校分類登記實施辦法》以及《黑龍江省營利性民辦學校監督管理辦法》（2019年2月26日）；(4)《甘肅省人民政府關於進一步促進民辦教育健康發展的實施意見》（2017年11月8日）、《甘肅省民辦學校分類登記實施辦法》（2018年11月15日）；(5)《廣西壯族自治區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》（2018年7月2

日)、《廣西壯族自治區民辦學校分類登記實施辦法》(2018年10月10日)、《廣西壯族自治區營利性民辦學校監督管理實施辦法》(2018年10月16日);(6)《湖北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》(2017年12月20日);(7)《河南省人民政府關於鼓勵社會力量興辦教育進一步促進民辦教育健康發展的實施意見》(2018年2月2日)。

上述地方性規定就相關省份現有民辦學校分類登記為營利民辦學校或非營利民辦學校建立了框架程序,但沒有進一步詳細規定分類登記的流程,例如(1)一所學校登記為營利性學校或非營利性學校分別需完成的具體程序,及(2)營利性學校和非營利性學校各自可享有的各項優惠稅收和用地政策。截至本公告日期,本公司尚未開始下屬學校的分類登記。而由於上述規定的解釋和適用存在一定不確定性,本集團下屬民辦學校何時可以完成分類登記,將來辦理分類登記過程中是否需要依照當地配套規則繳納相關稅費以及未來該等學校將享受什麼稅收和用地政策等方面的政府扶持均具有一定不確定性。

## (II) 送審稿

司法部於2018年8月10日發佈《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例(修訂草案)(送審稿)》(「送審稿」),公開徵求公眾意見。

如果送審稿按現有形式通過並生效,且如果我們的辦學方式被認定為集團化辦學以及我們的結構性合約根據送審稿第12條被認定為「協議控制」,我們可能需將下屬民辦高校登記為營利性民辦學校。此外,該規定可能對我們擴張策略產生影響,由於我們不再能通過加盟連鎖或協議控制等方式收購非營利性民辦學校或控制該等學校,我們的收購範圍可能受限。另外,我們的結構性合約可能被視為關聯交易。

然而,送審稿是否將按現時形式採納以及將如何詮釋及執行仍存在不確定性。現時我們無法有把握地預測未來執行中國民辦教育促進法相關的法例或法規對我們業務、財務狀況及經營業績的影響(如有)。

根據本公司中國法律顧問確認，本公司謹此通知股東及投資者，送審稿仍在磋商階段且尚未於中國頒佈或實施。本公司將繼續跟進送審稿的發展及相關法律及法規。

### (III) 外商投資法

2019年3月15日經由全國人大審議通過的《中華人民共和國外商投資法》（「外商投資法」）已於2020年1月1日起施行，成為中國外商投資的基本法。根據該法，現有外資企業可於自外商投資法生效之日起五年內維持其現有組織架構。2019年12月26日，國務院發佈《中華人民共和國外商投資法實施條例》（「實施條例」），也於2020年1月1日生效實施，其旨在貫徹落實外商投資法的立法原則和宗旨。

外商投資法明確規定了三種外商投資形式，但外商投資法和實施條例均未明確將協議控制規定為外商投資的一種形式。根據我們的中國法律顧問確認，由於外商投資法和實施條例並未將協議控制界定為外商投資的形式，如果未來法律、行政法規及國務院規定並未將協議控制列為外商投資的形式，結構性合約整體及構成結構性合約的各項協議將不會受影響，且將繼續對訂約方具法律效力、有效及具約束力。但是如果未來出臺的法律、行政法規及國務院規定將協議控制規定為外商投資的方式之一，本集團可能需根據屆時法律、法規和國務院規定的要求採取相關措施，我們是否能及時或根本無法完成這些措施將面臨一定的不確定性。沒有及時採取適當的措施來應對上述規定中的任何一項合規化要求可能對我們當前的集團架構、公司治理和業務運營產生重大影響。

於本公告日期，本公司的營運尚未受《外商投資法》所影響。

董事會將持續監控有關外商投資的任何更新，並向中國法律顧問尋求指引，以確保一直遵守中國的所有相關法律法規。

#### **(IV) 獨立學院的轉設**

2020年5月，教育部印發《關於加快推進獨立學院轉設工作的實施方案》，把獨立學院轉設作為高校設置工作的重中之重，積極創造條件推動完成轉設。到2020年末，各獨立學院全部制定轉設工作方案，同時推動一批獨立學院實現轉設。獨立學院轉設須按照民辦教育促進法等有關規定，履行財務清算程序，修訂完善章程，經獨立學院董事會（理事會）同意後，向省級教育行政部門提出申請，並經過省內專家審核、公示等環節，由省級人民政府報教育部審批。

於本公告日期，本集團旗下甘肅學院及華中學校轉設工作有序進行。

#### **刊發全年業績及全年報告**

本全年業績公告分別於聯交所網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)) 及本公司網站 (<http://www.xingaojiao.com>) 刊載。載有上市規則附錄十六所規定的一切資料的本報告期間年報將於適當時候寄發予本公司股東，並於上述網站內刊載。

## 綜合損益表

截至2020年8月31日止八個月

	附註	截至2020年 8月31日 止八個月 人民幣千元	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
收入	4	721,644	1,089,221
主營成本		<u>(432,997)</u>	<u>(546,582)</u>
毛利		288,647	542,639
其他收益及增益	4	74,678	163,090
銷售及分銷開支		(10,476)	(13,957)
行政開支		(42,308)	(84,891)
其他開支		(10,512)	(27,208)
融資成本	5	<u>(76,388)</u>	<u>(93,806)</u>
除稅前溢利	6	223,641	485,867
所得稅開支	7	<u>(26,546)</u>	<u>(55,513)</u>
期／年內溢利		<u>197,095</u>	<u>430,354</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		174,909	386,446
非控股權益		<u>22,186</u>	<u>43,908</u>
		<u>197,095</u>	<u>430,354</u>
母公司普通股股東應佔每股盈利	9		
基本（人民幣）			
一期／年內溢利		<u>0.11</u>	<u>0.26</u>
攤薄（人民幣）			
一期／年內溢利		<u>0.11</u>	<u>0.26</u>

	截至2020年 8月31日 止八個月 人民幣千元	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
期／年內溢利	<u>197,095</u>	<u>430,354</u>
其他全面收益／（虧損）		
於往後期間將不會重新分類至損益的 其他全面收益／（虧損）：		
換算財務報表的匯兌差額	<u>2,696</u>	<u>(12,403)</u>
於往後期間將不會重新分類至損益的 其他全面收益／（虧損）淨額	<u>2,696</u>	<u>(12,403)</u>
除稅後期／年內其他全面收益／（虧損）	<u>2,696</u>	<u>(12,403)</u>
期／年內全面收益總額	<u>199,791</u>	<u>417,951</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	<u>177,605</u>	374,043
非控股權益	<u>22,186</u>	<u>43,908</u>
	<u>199,791</u>	<u>417,951</u>

## 綜合財務狀況表

2020年8月31日

	附註	2020年 8月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		3,100,669	3,089,932
投資物業		213,693	210,292
使用權資產		467,968	477,036
商譽		241,732	225,379
其他無形資產		23,479	21,223
其他非流動資產	10	671,507	825,766
非流動資產總值		<u>4,719,048</u>	<u>4,849,628</u>
<b>流動資產</b>			
預付款項、其他應收款項及其他資產	11	139,510	104,004
按公平值計入損益的金融資產	12	118,041	–
已抵押存款		271,796	380,832
定期存款		–	107,500
現金及現金等價物		608,234	559,007
其他流動資產		–	394
流動資產總值		<u>1,137,581</u>	<u>1,151,737</u>
<b>流動負債</b>			
遞延收入	13	274,029	725,363
其他應付款項及應計費用	14	1,019,916	645,379
計息銀行及其他借款		728,004	698,877
遞延收益		9,185	10,622
應付稅項		26,799	44,259
流動負債總額		<u>2,057,933</u>	<u>2,124,500</u>
流動負債淨額		<u>(920,352)</u>	<u>(972,763)</u>
資產總值減流動負債		<u>3,798,696</u>	<u>3,876,865</u>
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款		1,167,794	787,952
遞延收益		32,589	35,698
遞延稅項負債		95,588	101,559
非流動負債總額		<u>1,295,971</u>	<u>925,209</u>
資產淨值		<u>2,502,725</u>	<u>2,951,656</u>



	2020年 8月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
<b>權益</b>		
母公司擁有人應佔權益		
股本	1,056	1,056
儲備	<u>2,319,069</u>	<u>2,484,475</u>
	<b>2,320,125</b>	2,485,531
非控股權益	<u>182,600</u>	<u>466,125</u>
總權益	<u><b>2,502,725</b></u>	<u><b>2,951,656</b></u>

## 財務報表附註

截至2020年8月31日止八個月

### 1. 公司資料

本公司於2016年7月8日根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司於2017年4月19日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司為一家投資控股公司。期內，本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要在中華人民共和國（「中國」）從事提供民辦教育服務。

### 2.1 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）及香港公認會計原則以及香港公司條例的披露規定編製。財務報表乃根據歷史成本慣例編製（按公平值計量的理財產品除外）。該等財務報表以人民幣呈列，且除另有指明者外，所有價值約整至最接近的千位數。

本集團於2020年8月31日錄得流動負債淨額人民幣920,352,000元（2019年12月31日：人民幣972,763,000元）。

鑒於淨流動負債狀況，於評估本集團是否將具備進行持續經營的充足財務資源時，董事已審慎考慮本集團的未來流動資金及表現及其可用融資渠道。

經考慮來自營運的現金流入，董事信納本集團有能力於可見未來財務責任到期時全面履行其財務責任。為減低本集團可能面對的任何流動資金問題，本集團已自具信譽財務機構取得足夠銀行信貸以應付到期的財務責任。

因此，董事認為，按持續經營基準編製財務報表為合適。倘本集團未能按持續基準經營，則須作出調整以撇減資產價值至可收回金額，以及就可能出現的任何其他負債作出撥備。該等調整的影響並無反映於財務報表內。

誠如本公司於2020年7月29日刊發的公告，本公司及本集團的財政年度結算日由12月31日更改為8月31日，以令本集團的財政年度與本集團於中國營運的學校（學年於每年8月結束）保持學年一致。因此，本會計期間涵蓋自2020年1月1日至2020年8月31日止八個月期間。綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表、綜合現金流量表及相關附註所示相關比較金額涵蓋自2019年1月1日至2019年12月31日止十二個月期間，因此與本期間的比較金額不具有完全可比性。

## 2.2 會計政策變動及披露

本集團已於本期間財務報表中首次應用以下經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號之 修訂本	企業的定義
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號及香港財 務報告準則第7號之修訂本	利率基準改革
香港財務報告準則第16號之 修訂本	新冠肺炎－相關租金優惠（提早採納）
香港會計準則第1號及香港會計 準則第8號之修訂本	重大的定義

經修訂香港財務報告準則之性質及影響列示如下：

- (a) 香港財務報告準則第3號之修訂本澄清並提供有關業務定義的額外指引。修訂澄清，對於一系列被視為業務的綜合活動及資產，其必須至少包括一項投入及實質性過程，共同對創造產出的能力作出重大貢獻。業務可以在不包含創建輸出所需的所有投入及過程的情況下存在。修訂取消了對市場參與者是否有能力獲得業務並繼續產出產出的評估。相反，重點乃獲得的投入及獲得的實質性過程是否共同對創造產出的能力作出重大貢獻。修訂亦還縮小產出的定義，重點關注向客戶提供的商品或服務、投資收入或日常業務過程中的其他收入。此外，修訂提供了指導，以評估獲得的過程是否具有實質性，並引入可選的公平值集中測試，以便簡化評估所獲得的一系列活動及資產是否並非為一項業務。本集團已預先將該等修訂本應用至交易或於2020年1月1日或之後發生的其他事件。該等修訂本概無對本集團財務狀況及表現產生任何影響。
- (b) 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂旨在解決銀行同業拆息改革對財務申報之影響。該等修訂提供可在替換現有利率基準前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂規訂公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。該等修訂本概無對本集團財務狀況及表現產生任何影響，原因為本集團並無任何利率對沖關係。
- (c) 香港財務報告準則第16號之修訂本為承租人提供一個實際可行的權宜方法以選擇就新型冠狀病毒疫情的直接後果產生的租金寬免不應用租賃修改會計處理。該實際可行權宜方法僅適用於新型冠狀病毒疫情直接後果產生的租金寬免，且僅當(i)租賃付款的變動使租賃代價有所修改，而經修改的代價與緊接變動前租賃代價大致相同，或少於緊接變動前租賃代價；(ii)租賃付款的任何減幅僅影響2021年6月30日或之前原到期的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動。該修訂本於2020年6月1日或之後開始的年度期間追溯有效，允許提早應用。截至2020年8月31日止期間，出租人並無因新型冠狀病毒疫情減少或寬免租賃本集團寫字樓的租金且租賃條款並無其他變動。
- (d) 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂本提供重大的新定義。新定義列明，倘資料遭忽略、錯誤陳述或隱瞞時可合理預期會影響一般用途財務報表主要使用者根據該等財務報表作出的決定，則資料屬重大。該等修訂本澄清重大與否視乎資料的性質或幅度。該等修訂本概無對本集團的中期簡明綜合財務資料造成任何影響。

### 3. 經營分部資料

本集團主要在中國提供教育服務。

香港財務報告準則第8號經營分部要求按有關主要經營決策者進行定期審閱以向各分部分配資源及評估其績效的本集團組成部份的內部報告之基準確定經營分部。為資源分配及績效評估目的向本公司董事（主要經營決策者）報告的資料並不包含獨立經營分部的財務資料，及董事已將本集團的財務業績作為一個整體進行審閱。因此，並無呈列有關經營分部的進一步資料。

#### 地區資料

期內，本集團於一個地理位置內運營，因為所有的收入均在中國產生及所有的長期資產／資本開支均位於中國／在中國發生。因此，並無呈列地區分部資料。

#### 關於主要客戶的資料

期內，並無對單一客戶的銷售收入佔本集團總收入的10%或以上。

### 4. 收入、其他收益及增益

收入分析如下：

	截至2020年 8月31日 止八個月 人民幣千元	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
來自客戶合約之收入		
學費	670,817	984,266
住宿費	50,827	104,955
	<u>721,644</u>	<u>1,089,221</u>

來自客戶合約之收入

(i) 收入分類資料

	截至2020年 8月31日 止八個月 人民幣千元	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
服務種類		
教育服務	<u>721,644</u>	<u>1,089,221</u>
地區市場		
中國內地	<u>721,644</u>	<u>1,089,221</u>
收入確認的時間		
隨時間推移轉讓的服務	<u>721,644</u>	<u>1,089,221</u>

下表列示於本報告期間確認的收入金額，該等金額已於報告期初計入遞延收入：

	截至2020年 8月31日 止八個月 人民幣千元	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
計入報告期初遞延收入的已確認收入：		
教育服務	<u>725,363</u>	<u>472,928</u>

(ii) 履約義務

履約義務於服務提供期間達成，且學費和住宿費收入通常於每學年初支付。

截至8月31日／12月31日，分配至剩餘履約義務（未達成或部分達成）的交易金額如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
預期將確認為收入的金額：		
一年內	<u>274,029</u>	<u>725,363</u>

	截至2020年 8月31日 止八個月 人民幣千元	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
<b>其他收益及增益</b>		
服務收益	7,596	70,936
銀行利息收入	9,837	10,169
按公平值計入損益的金融資產產生的其他利息收入	1,746	1,582
投資物業經營租約產生的總租金收入：		
其他租賃付款，包括固定付款	26,039	47,008
政府補助	6,876	18,467
餐飲收益	–	12,715
減值撥備撥回（附註(i)）	19,774	–
其他	2,810	2,213
	<b>74,678</b>	<b>163,090</b>

附註(i)：誠如本公司於截至2020年8月31日止期間內所公佈，本集團已終止建議收購新疆財經大學商務學院（「新疆學校」），並於2020年4月與交易對手訂立和解協議，據此，於期內互相協定金額人民幣136,792,000元作為最終和解金額並由本公司正式收取。於收到和解金額人民幣136,792,000元後，本集團確認撤銷金額人民幣11,201,000元，即原預付款項人民幣147,993,000元與最終和解金額人民幣136,792,000元的差額，並撥回先前確認的減值準備撥備人民幣30,975,000元，導致截至2020年8月31日止期間內減值撥備淨撥回作為其他收益為人民幣19,774,000元。

## 5. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至2020年 8月31日 止八個月 人民幣千元	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
銀行貸款及其他貸款利息	75,983	106,313
租賃負債利息	405	575
並非按公平值計入損益的金融負債的利息開支總額	76,388	106,888
減：資本化利息	–	(13,082)
	<b>76,388</b>	<b>93,806</b>

## 6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／（計入）以下各項後達致：

		截至2020年 8月31日 止八個月 人民幣千元	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
僱員福利開支（不包括董事及最高行政人員薪酬）：			
工資及薪金		271,119	326,606
以股權支付之購股權開支		1,770	2,855
退休金計劃供款（定額供款計劃）		8,182	22,432
		<u>281,071</u>	<u>351,893</u>
物業、廠房及設備折舊		81,947	111,991
投資物業折舊		3,555	4,365
使用權資產折舊		12,733	13,957
其他無形資產攤銷		4,237	6,892
租金收益	4	(26,039)	(47,008)
獲發放政府補助		(6,876)	(18,467)
未計入租賃負債計量之租賃款項		101	1,766
核數師薪酬		4,500	4,500
銀行利息收益	4	(9,837)	(10,169)
外匯差額，淨額		1,985	2,377
預付款項、其他應收款項及其他資產減值撥備		2,094	2,171
撥回投資預付款項減值撥備	4	(19,774)	—
出售物業、廠房及設備項目的虧損		134	581

## 7. 所得稅

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，因此毋須繳納所得稅。

由於本集團於期內並無任何源自香港或於香港賺取的應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。



根據《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》（「實施條例」）的有關規定，民辦學校無論是否要求合理回報，均可享受稅收優惠待遇。實施條例規定舉辦者不要求合理回報／被選為非盈利性學校的民辦學校合資格享受與公辦學校相同的稅收優惠待遇，而國務院下屬相關部門或會推行適用於要求合理回報民辦學校的稅收優惠待遇及相關政策。然而，截止目前，當局並無就有關方面推行個別政策、法規及規則。根據本公司提交予相關稅務當局的過往報稅單及自彼等先前獲得確認函，雲南學校、貴州學校、東北學校、廣西學校及華中學校（「中國民辦學校」）自彼等成立以來已享受優惠稅務待遇。並無就本集團學校提供學歷教育服務所得收入徵收企業所得稅。因此，中國民辦學校於期內並無就提供學歷教育服務所得收入確認所得稅開支。中國民辦學校尚未選為營利性或非營利性學校。根據相關的主管稅務局的說法，由於尚未公佈尚未選為營利性或非營利性學校的相關稅收政策，並且如學校性質尚未變更，則學校可就提供學歷教育服務所得收入遵循先前的企業所得稅豁免待遇。

學校提供的非學歷教育服務須按25%的企業所得稅稅率繳稅。

根據《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》，本集團在雲南、貴州、湖北省及西藏自治區從事鼓勵類業務的若干合資格附屬公司可享有15%的優惠企業所得稅稅率。本集團在中國內地成立的其他實體須按各自應納稅所得額的25%繳納企業所得稅。

其他地區應課稅溢利的稅項乃根據本集團經營所在司法權區的現行稅率計算。

	截至2020年 8月31日 止八個月 人民幣千元	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
即期		
期／年內支出	32,697	44,922
遞延	(6,151)	10,591
期／年內稅項支出總額	<u>26,546</u>	<u>55,513</u>

## 8. 股息

	截至2020年 8月31日 止八個月 人民幣千元	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
中期－每股普通股人民幣0.042元（2019年：人民幣0.036元）	64,726	55,480
建議末期－每股普通股零元（2019年：人民幣0.032元）	—	49,315
	<u>64,726</u>	<u>104,795</u>

## 9. 母公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據期內母公司普通股股東應佔溢利及期內1,541,108,486股(2019年：1,509,016,667股)已發行普通股加權平均數計算。

每股攤薄盈利金額乃根據期內母公司普通股股東應佔溢利計算。計算時所用的普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用的期內已發行的普通股數目，以及假設普通股加權平均數於所有具攤薄潛力的普通股被視作獲行使或兌換成普通股時已以零代價形式發行。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	截至2020年 8月31日 止八個月 人民幣千元	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
<b>盈利</b>		
按每股基本及攤薄盈利計算之母公司普通股股東 應佔溢利	<u>174,909</u>	<u>386,446</u>
	<b>股份數目</b>	
	截至2020年 8月31日 止八個月	截至2019年 12月31日 止年度
<b>股份</b>		
按每股基本盈利計算之期／年內已發行普通股加權平均數	1,541,108,486	1,509,016,667
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權	<u>437,462</u>	<u>—*</u>
	<u>1,541,545,948</u>	<u>1,509,016,667</u>

\* 由於截至2019年12月31日止年度內本公司未行使購股權的行使價高於本公司股份於年內的平均市價，因此未就攤薄對該年度內呈列的每股基本盈利金額作出調整。

## 10. 其他非流動資產

	2020年 8月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
投資預付款項	472,355	696,006
土地使用權預付款項	172,368	129,177
其他無形資產預付款項	528	647
物業、廠房及設備預付款項	26,256	30,911
	<u>671,507</u>	<u>856,741</u>
減值撥備	—	(30,975)
	<u>671,507</u>	<u>825,766</u>

預付款項主要指投資新學校之首期付款。

## 11. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2020年 8月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
預付費用	2,100	8,779
墊款及其他應收款項	78,168	46,078
員工墊款	2,408	3,073
按金及其他應收雜項款項	56,834	46,074
	<u>139,510</u>	<u>104,004</u>

該等款項為免息及無抵押品作抵押。

## 12. 按公平值計入損益的金融資產

	2020年 8月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
其他非上市投資，按公平值	<u>118,041</u>	<u>—</u>

上述非上市投資為中國內地銀行發行的理財產品，因其合約現金流量並非僅為支付本金及利息，而被強制分類為按公平值計入損益的金融資產。

### 13. 遞延收入

合約負債詳情如下：

	2020年 8月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
學費	259,206	646,353
住宿費	14,823	79,010
合約負債總額	<u>274,029</u>	<u>725,363</u>

合約負債包括就尚未提供相應服務而收取學生之短期墊款。本集團於各學年開始前預收學生的學費及住宿費。學費及住宿費於適用課程有關期間按比例確認。學生有權就尚未提供相應服務獲得退款。

於2020年8月31日及2019年12月31日，合約負債減少乃主要由於對該學年確認學費及住宿費所致。

### 14. 其他應付款項及應計費用

	2020年 8月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
購買物業、廠房及設備的應付款項	90,342	127,143
應計花紅及社會保險	107,492	107,888
向學生收取的雜項費用 (附註(i))	102,387	125,895
按金	35,640	25,024
應付合作學校款項	12,656	28,384
承租人墊款	34,931	44,768
應付學生及教師的政府補助	55,286	14,504
應付收購代價 (附註(ii))	289,800	80,000
應付股息	64,256	—
其他應付款項	182,429	79,362
應計費用	12,244	12,411
可退還予學生的住宿費	32,453	—
	<u>1,019,916</u>	<u>645,379</u>

上述結餘乃無抵押及不計息。於期／年末，因於短時間內到期，其他應付款項及應計費用的賬面值與其公平值相若。

附註(i)： 有關款項乃收取自學生的雜項費用，將代學生支付。

附註(ii)： 有關款項主要包括根據收購協議就購買河南學校非控股權益應付的代價人民幣239,800,000元。

## 15. 業務合併

截至2020年8月31日止期間內，本集團於2020年6月以代價人民幣38,600,000元向兩名獨立第三方收購北京方智遠略企業管理有限公司（「北京方智」）的全部權益。北京方智為嵩明眾合企業管理諮詢有限公司（「嵩明眾合」）的唯一股東，嵩明眾合為雲南愛因森科技專修學院（「雲南職業學校」）及昆明愛因森科技中等職業學校（「昆明愛因森」）的學校舉辦者。除雲南職業學校外，北京方智、嵩明眾合及昆明愛因森並無業務營運。收購使用收購方法入賬。購買代價已於2020年6月以現金方式支付。

收購為本集團拓展進入培訓業務行業策略的一部分，而雲南職業學校為一家職業教育及培訓機構，提供會計、IT及其他培訓服務。就收購雲南職業學校而言，本集團委聘外部獨立評估師進行估值，以識別及釐定被收購方的資產及負債於收購日期將獲分配的公平值。

### 雲南職業學校

於收購日期雲南職業學校可識別之資產及負債公平值如下：

	於收購時 確認之公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	3,015
使用權資產	2,582
其他無形資產	1,202
現金及銀行結餘	1,027
貿易應收款項	21,404
預付款項、其他應收款項及其他資產	656
遞延收入	(340)
其他應付款項及應計費用	(4,537)
租賃負債	(2,582)
遞延稅項負債	(180)
按公平值計量之可識別資產淨值總額	<u>22,247</u>
於收購時商譽	<u>16,353</u>
透過現金償付	<u><u>38,600</u></u>

已確認之商譽主要歸因於收購產生之預期業務協同效應，其並不單獨確認。概無已確認商譽預期將作出所得稅抵扣。

本集團於收購日期使用餘下租賃付款的現值計量已收購租賃負債。使用權資產按等於租賃負債的金額計量。

就收購附屬公司之現金流量分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價	(38,600)
已取得現金及銀行結餘	<u>1,027</u>
現金及現金等價物流出淨額計入投資活動所用之現金流量	<u>(37,573)</u>

根據香港財務報告準則第3號（經修訂）「業務合併」，收購所錄得的金額屬暫定，於計量期間（從收購日起不超過一年），倘已取得於收購日期已存在並且（倘知悉）影響當日所確認該等金額計量之事實及情況的新資料，則收購所確認的金額可予調整。

自收購以來，雲南職業學校並無為本集團貢獻收入；及對本集團截至2020年8月31日止八個月的綜合溢利確認虧損人民幣679,000元。

倘於期初合併雲南職業學校，本集團的期內收入將為人民幣721,644,000元，而本集團的期內溢利將為人民幣209,149,000元。

## 16. 報告期後事項

- (1) 根據本公司於2020年9月16日發佈的公告，本公司及本公司的全資附屬公司Goldensep Investment Company Limited（「發行人」）與瑞士信貸（香港）有限公司（「經辦人」）訂立認購協議，據此，發行人已同意發行本金總額為100,000,000美元的可換股債券（「可換股債券」），而本公司同意為發行人根據有關可換股債券的條款及條件支付所有應付款項提供保證，及經辦人已同意認購及支付或促使認購人認購及支付可換股債券。

可換股債券可按債券持有人的選擇轉換為每股面值0.0001美元的本公司繳足普通股。每份債券可由持有人選擇於2020年11月10日或之後至2021年9月28日前十日（「到期日」）（包括首尾兩日）的營業時間結束時（於證明有關債券的債券證書獲存置以作轉換的地點），按初步換股價每股6.313港元轉換為每股面值0.0001美元的本公司繳足普通股（除非之前已贖回、轉換或購買及註銷）。換股價可在若干條款及條件情況下作出調整。債券由發行日期（包括該日）起就其未償還本金按年利率1.00%計息，並須於2021年3月30日及到期日支付。

發行已於2020年9月30日完成。發行詳情載於本公司日期為2020年9月17日的公告內。

- (2) 根據本公司於2020年9月16日發佈的公告，本公司與本公司法人股東 Aspire Education Management Co., Ltd. (「賣方」) 及紐約梅隆銀行倫敦分行 (「配售代理」) 就本公司合共 44,000,000 股配售股份訂立配售及認購協議，據此，賣方同意委任配售代理，而配售代理同意作為賣方的唯一代理，促使承配人購買 (否則其自行購買) 配售股份，配售價為每股配售股份 5.35 港元。

根據配售及認購協議，賣方有條件同意作為主事人認購，而本公司有條件同意發行 44,000,000 股股份，每股價格為 5.35 港元 (「認購股份」)。假設 44,000,000 股股份獲悉數配售，認購股份佔本公司於本公告日期現有已發行股本約 2.85%，以及佔本公司經認購事項擴大後的已發行股本約 2.78% (假設除發行認購股份外，自本公告日期起至認購事項完成前，本公司已發行股本並無變動 (包括並無將可換股債券轉換為普通股))。

本公司進一步宣佈，配售已根據配售及認購協議的條款及條件於 2020 年 9 月 25 日完成。認購所得款項淨額 (經扣除就配售及認購所適當引致的所有費用、成本及開支後) 約為 232,790,000 港元。

- (3) 誠如先前所呈報，於 2020 年 1 月爆發的新冠肺炎已對本集團的教育業務造成一定影響，主要由於國內旅行限制及各級地方當局採取多項預防措施所致，其中包括臨時關閉學校及於疫情期間延遲開學。本集團已於疫情期間採取若干替代行動計劃，包括實施線上模塊及網站遠程學習活動、暑期補課延後及退還住宿費。

於結算日後，本集團經評估並認為，鑑於上述行動計劃的實施，自 2020 年 1 月起至本報告日止，對本集團財務狀況的影響有限。本集團將持續留意新冠肺炎形勢的發展，積極應對其對本集團經營及財務狀況的影響，而如有重大財務影響，本公司將適時發佈進一步公告，並在本集團 2021 年中期及年度財務報表中反映。



## 釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下含義：

「Aspire Education Management」	指	Aspire Education Management Co., Ltd.，一間於2015年10月15日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，由李先生全資擁有
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「北愛公司」	指	北京愛因生教育投資有限責任公司，一間於2012年10月16日根據中國法律成立的有限公司，由雲愛集團全資擁有。北愛公司將於甘肅學院建成後擔任甘肅學院的學校舉辦者
「北京大愛高學」	指	北京大愛高學教育科技有限公司，一間於2018年3月23日在中國成立的有限公司，由雲愛集團全資擁有
「北京方智」	指	北京方智遠略企業管理有限公司，一間於2020年4月20日根據中國法律成立之有限公司
「董事會」	指	本公司董事會
「業務合作協議 (2019年)」	指	輝煌公司、中國綜合聯屬實體及記名股東將訂立的業務合作協議
「營業日」	指	香港銀行一般向公眾開放辦理業務的日子（星期六、星期日或香港公眾假期除外）
「華中學校」	指	湖北民族大學科技學院，一間於2003年根據中國法律成立的高等教育機構。華中學校為本公司的綜合聯屬實體
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣

「本公司」	指	中國新高教集團有限公司，一間於2016年7月8日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「大愛教育」	指	北京大愛樹人教育諮詢有限公司，一間於2018年3月14日在中國成立的有限公司，由雲愛集團全資擁有
「董事」	指	本公司董事
「董事授權書 (2019年)」	指	各中國營運學校董事各自將予簽立的學校董事授權書
「恩常公司」	指	恩施自治州常青教育發展有限責任公司，一間於2014年11月13日根據中國法律成立的有限公司。其由雲愛集團全資擁有。恩常公司為華中學校的學校舉辦者
「股權質押協議 (2019年)」	指	記名股東、雲愛集團及輝煌公司等各方訂立的股權質押協議
「獨家認購期權協議 (2019年)」	指	輝煌公司、中國綜合聯屬實體及記名股東將予訂立的獨家認購期權協議
「獨家技術服務及 管理諮詢協議 (2019年)」	指	輝煌公司與中國綜合聯屬實體將予訂立的獨家技術服務及管理諮詢協議
「甘肅學院」	指	蘭州理工大學技術工程學院，一間於2004年根據中國法律成立的獨立高等教育機構
「Greenwoods 嘉興瑞軒」	指	嘉興瑞軒投資合夥企業(有限合夥)，一間根據中國法律成立之有限合夥企業

「本集團」或「我們」	指	本公司、其不時的附屬公司、中國營運學校及綜合聯屬實體，或視乎文義所指，就於本公司成為目前附屬公司的控股公司之前的期間而言於有關時間經營本集團目前業務的實體
「廣西學校」	指	廣西英華國際職業學院、廣西欽州英華國際職業技術學校及廣西英華國際職業學院附屬中學之統稱。廣西學校為本公司的綜合聯屬實體
「廣西學校舉辦者」	指	欽州英華大唐教育投資有限公司，一間於2017年8月25日根據中國法律成立之有限公司
「貴州學校」	指	貴州工商職業學院，一間於2012年7月3日根據中國法律成立的民辦高等學歷教育機構，其學校舉辦者權益由雲愛集團全資擁有，為本公司的綜合聯屬實體
「哈軒公司」	指	哈爾濱軒德科技有限公司，一間於2016年4月19日根據中國法律成立的有限公司，由雲愛集團擁有73.91%股權及由寧德公司擁有26.09%股權。哈軒公司為東北學校的唯一學校舉辦者
「河南榮豫」	指	河南榮豫教育諮詢有限公司，一間於2017年3月2日於中國成立之有限公司，由北京大愛高學全資擁有。河南榮豫為河南學校的學校舉辦者
「河南學校」	指	洛陽科技職業學院，一間於2013年6月根據中國法律成立的民辦高等學歷教育機構。河南學校為本公司之綜合聯屬實體
「港元」或「港仙」	指	分別為港元及港仙，香港現時的法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區

「輝煌公司」	指	西藏大愛輝煌信息科技有限公司，一間於2016年8月5日根據中國法律成立的有限公司，為本集團的全資附屬公司
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則（經不時修訂）
「貸款協議（2019年）」	指	輝煌公司、中國營運學校與雲愛集團將訂立的貸款協議
「李先生」	指	李孝軒先生，本公司的創辦人、其中一名控股股東、董事會主席及執行董事
「教育部」	指	中國教育部
「楊女士」	指	楊旭青女士，李先生的配偶
「東北學校」	指	哈爾濱華德學院，一間於2004年根據中國法律成立的獨立機構。東北學校為本公司的綜合聯屬實體
「中國綜合聯屬實體」	指	即學校舉辦者及中國營運學校，各自為本公司的綜合聯屬實體，以及其他根據結構性合約（經不時修訂）併入本集團的投資控股公司
「中國法律顧問」	指	通商律師事務所，本公司有關中國法律之法律顧問
「中國營運學校」	指	綜合聯屬實體，即雲南學校、貴州學校、河南學校、東北學校、廣西學校及華中學校以及根據結構性合約併入本集團的其他學校

「欽州英華」	指	欽州英華大唐教育投資有限公司，一間於2017年8月25日根據中國法律成立之有限公司，並由嵩明新巨全資擁有。欽州英華為廣西學校的學校舉辦者
「記名股東」	指	雲愛集團於緊隨完成股權轉讓協議後的股東，即昆明排對排經濟信息諮詢有限公司、昆明巴木浦科技有限公司、嵩明德學及嵩明中益企業管理諮詢服務有限公司
「人民幣」	指	人民幣，中國現時的法定貨幣
「榮耀佳公司」	指	咸豐縣榮耀佳網絡科技服務中心，一間於2020年2月13日根據中國法律成立的投資控股公司
「榮睿尚育公司」	指	咸豐縣榮睿尚育網絡科技服務中心，一間於2020年2月13日根據中國法律成立的投資控股公司
「學校舉辦者」	指	現有學校舉辦者雲愛集團，河南榮豫、哈軒公司、欽州英華、恩常公司、未來學校舉辦者北愛公司以及根據結構性合約併入本集團的其他學校舉辦者
「學校舉辦者及董事權利委託協議(2019年)」	指	學校舉辦者、中國營運學校、學校舉辦者委任的相關董事及輝煌公司簽訂的學校舉辦者及董事權利委託協議
「學校舉辦者授權書(2019年)」	指	學校舉辦者以輝煌公司為受益人簽訂的學校舉辦者授權書

「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「股東授權書 (2019年)」	指	記名股東及雲愛集團以及根據結構性合約併入本集團的其他股東以輝煌公司為受益人簽立的股東授權書
「股東權利委託協議 (2019年)」	指	記名股東、學校舉辦者及輝煌公司簽訂的股東權利委託協議
「嵩明德學」	指	嵩明德學教育發展有限公司，一間於2019年4月17日根據中國法律成立之有限公司，由李先生全資擁有。嵩明德學為記名股東之一並擁有雲愛集團70.8305%之股權
「嵩明新巨」	指	嵩明新巨企業管理有限公司，一間於2016年10月27日根據中國法律成立之有限公司
「聯交所」或 「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「配偶承諾」	指	由楊女士（李先生的配偶）執行的配偶承諾
「結構性合約」	指	業務合作協議（2019年）、獨家技術服務及管理諮詢協議（2019年）、獨家認購期權協議（2019年）、股權質押協議（2019年）、股東權利委託協議（2019年）、學校舉辦者及董事權利委託協議（2019年）、學校舉辦者授權書（2019年）、董事授權書（2019年）、股東授權書（2019年）、貸款協議（2019年）及配偶承諾（2019年）以及彼等之間訂立的多項協議之統稱，進一步詳情載於本公司日期為2019年8月26日、2019年12月6日、2020年5月8日、2020年7月29日及2020年8月27日之公告



「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「美元」	指	美元，美國的法定貨幣
「新疆學校」	指	新疆財經大學商務學院
「雲愛集團」	指	雲南愛因森教育投資集團有限公司，一間於2005年9月19日根據中國法律成立的有限公司，由昆明排對排經濟信息諮詢有限公司、昆明巴木浦科技有限公司、嵩明德學及嵩明中益企業管理諮詢服務有限公司分別擁有20.0568%、5.7305%、70.8305%及3.3822%。
「雲南學校」	指	雲南工商學院（前稱雲南愛因森軟件職業學院，「軟件學院」），一間於2005年9月29日根據中國法律成立的民辦高等學歷教育機構，其學校舉辦者權益由雲愛集團全資擁有，為本公司的綜合聯屬實體
「雲南職業學校」	指	雲南愛因森科技專修學院
「%」	指	百分比

承董事會命  
中國新高教集團有限公司  
主席  
李孝軒

香港，2020年11月30日

於本公告日期，執行董事為李孝軒先生、趙帥先生及申春梅女士，獨立非執行董事為鄺偉信先生、胡建波先生、陳冬海先生及彭子傑博士。