

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，並明確表明，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# China Kepei Education Group Limited

## 中國科培教育集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1890)

### 截至2019年12月31日止年度之年度業績公告

#### 年度業績摘要

董事會議決建議就截至2019年12月31日止年度派付末期股息每股0.10港元。

	截至12月31日止年度		變動 人民幣千元	百分比變動 (%)
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元		
收益	714,215	575,451	138,764	+24.1
毛利	481,791	389,515	92,276	+23.7
年內溢利	456,274	341,956	114,318	+33.4
核心純利*	449,537	345,412	104,125	+30.1
每股基本盈利 (每股人民幣)	0.23	0.23	—	—
每股攤薄盈利 (每股人民幣)	0.23	0.22	0.01	+4.5

\* 核心純利自調整項目後的年內溢利計算得出，有關調整項目並不反映本集團的經營表現。有關本集團年內溢利與核心純利的對賬詳情，請參閱本公告中「財務回顧」一節。

	2019/2020	2018/2019	變動	百分比變動 (%)
	學年**	學年**		
在校學生人數	57,924	45,118	12,806	+28.4

\*\* 學年一般由每曆年9月1日開始，到下一個曆年8月31日結束。

	於12月31日		變動 人民幣千元	百分比變動 (%)
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元		
合約負債	411,870	334,564	77,306	+23.1

中國科培教育集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2019年12月31日止年度(「報告期」)的綜合年度業績連同截至2018年12月31日止年度的比較數字如下：

## 綜合損益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收益	3	714,215	575,451
銷售成本		<u>(232,424)</u>	<u>(185,936)</u>
毛利		481,791	389,515
其他收入及收益	3	81,026	57,988
銷售及分銷開支		(24,344)	(14,540)
行政開支		(77,297)	(77,462)
其他開支		(789)	(4,603)
融資成本	4	(1,894)	(8,975)
分佔溢利／(虧損)：			
一間合營企業		222	33
一項按權益法核算的投資		<u>(505)</u>	<u>—</u>
除稅前溢利	8	458,210	341,956
所得稅開支	5	<u>(1,936)</u>	<u>—</u>
年內溢利		<u>456,274</u>	<u>341,956</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		<u>456,274</u>	<u>341,956</u>
母公司普通股權持有人應佔每股盈利			
基本	7		
一年內溢利		<u>人民幣 0.23 元</u>	<u>人民幣 0.23 元</u>
攤薄			
一年內溢利		<u>人民幣 0.23 元</u>	<u>人民幣 0.22 元</u>

# 綜合全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年內溢利	<u>456,274</u>	<u>341,956</u>
其他全面收益		
不會於隨後期間重新分類至損益的 其他全面收益：		
指定為按公允值計入其他全面收益的 股權投資：		
公允值變動	<u>28,767</u>	—
不會於隨後期間重新分類至損益的 其他全面收益淨額	<u>28,767</u>	—
年內其他全面收益	<u>28,767</u>	—
年內全面收益總額	<u>485,041</u>	<u>341,956</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	<u>485,041</u>	<u>341,956</u>

# 綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,422,592	1,274,380
使用權資產		207,973	—
預付土地租賃款項		—	198,104
於一間合營企業的投資		2,170	1,948
按權益法核算的投資		141,695	—
指定為按公允值計入其他全面收益的 股權投資		62,653	—
按公允值計入損益的金融資產		50,136	—
非流動資產的預付款項		93,045	128,996
		<u>1,980,264</u>	<u>1,603,428</u>
<b>非流動資產總值</b>			
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	9	29,658	22,650
預付款項、其他應收款項及其他資產		29,481	25,144
按公允值計入損益的金融資產		271,966	246,106
現金及現金等價物		1,111,749	432,921
		<u>1,442,854</u>	<u>726,821</u>
<b>流動資產總值</b>			
<b>流動負債</b>			
合約負債	3	411,870	334,564
其他應付款項及應計費用	10	105,931	115,643
計息銀行貸款	11	—	10,000
租賃負債		1,526	—
可換股可贖回債券		—	332,700
應付稅項		870	—
遞延收入		808	808
		<u>521,005</u>	<u>793,715</u>
<b>流動負債總額</b>			
		<u>921,849</u>	<u>(66,894)</u>
<b>流動資產／(負債)淨值</b>			
		<u>2,902,113</u>	<u>1,536,534</u>
<b>總資產減流動負債</b>			

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
總資產減流動負債		<u>2,902,113</u>	<u>1,536,534</u>
非流動負債			
計息銀行貸款	11	100,000	100,000
租賃負債		9,039	—
遞延收入		<u>3,161</u>	<u>3,969</u>
非流動負債總額		<u>112,200</u>	<u>103,969</u>
資產淨值		<u>2,789,913</u>	<u>1,432,565</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		136	—
儲備		<u>2,789,777</u>	<u>1,432,565</u>
權益總額		<u>2,789,913</u>	<u>1,432,565</u>

# 綜合財務報表附註

## 1. 一般資料及編製基準

中國科培教育集團有限公司於2017年8月24日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司於2019年1月25日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司的主要業務為投資控股。年內，本公司及其附屬公司主要於中華人民共和國(「中國」)從事提供民辦教育服務。

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。彼等採用歷史成本慣例編製，惟若干金融工具及可換股可贖回債券按公允值計量。該等財務報表按人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值約整至最接近的千位數。

## 2. 會計政策及披露之變動

本集團已就本年度的財務報表首次採納以下新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號(修訂本)	<i>具有負補償之提前還款特性</i>
香港財務報告準則第16號	<i>租賃</i>
香港會計準則第19號(修訂本)	<i>修訂、縮減或結算計劃</i>
香港會計準則第28號(修訂本)	<i>於聯營公司及合營企業的長期權益</i>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	<i>所得稅處理的不確定性</i>
2015年至2017年週期香港財務報告 準則的年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則 第11號、香港會計準則第12號及香港會計 準則第23號之修訂

### 3. 收益、其他收入及收益

收益指所提供服務的價值，已扣除本年度的獎學金及退款。

有關收益、其他收入及收益的分析如下：

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<u>收益</u>			
客戶合約收益			
學費		655,566	521,114
住宿費		52,412	44,191
其他教育服務費*		6,237	10,146
		<u>714,215</u>	<u>575,451</u>
<u>其他收入及收益</u>			
銀行利息收入	8	21,700	4,565
租金收入		17,125	16,830
政府補助			
資產相關		808	808
收入相關		4,395	7,949
匯兌收益淨額	8	10,636	26,447
公允值收益淨額			
可換股可贖回債券		13,941	—
按公允值計入損益的金融資產	8	12,421	1,389
		<u>81,026</u>	<u>57,988</u>

\* 年內，其他教育服務費主要指向學生提供其他教育服務(包括培訓服務)所得收入，於提供服務的培訓期內攤銷。

## 合約負債

年內合約負債結餘的重大變動如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於年初	334,564	258,395
於年初計入合約負債結餘的已確認收益	(334,564)	(258,395)
因收取現金而增加(不包括年內已確認為收益的金額)	411,870	334,564
於年末	<u>411,870</u>	<u>334,564</u>

### (1) 就合約負債確認的收益

下表列示於報告期初計入合約負債的本年度已確認收益金額：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於年初計入合約負債結餘的已確認收益		
學費	306,795	236,985
住宿費	27,769	21,410
	<u>334,564</u>	<u>258,395</u>

## (2) 未達成履約責任

於12月31日攤分至餘下履約責任(未達成或部分未達成)的交易價金額如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
預期於一年內確認為收益：		
學費	382,295	306,795
住宿費	29,575	27,769
	<u>411,870</u>	<u>334,564</u>

於報告期末概無於綜合財務狀況表內確認的合約資產。

## 4. 融資成本

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
租賃負債利息	478	—
銀行貸款利息	5,516	17,115
可換股可贖回債券利息	1,365	3,300
	<u>7,359</u>	<u>20,415</u>
並非按公允值計入損益的金融負債的 利息開支總額	7,359	20,415
減：資本化利息	(5,465)	(11,440)
	<u>1,894</u>	<u>8,975</u>

## 5. 所得稅

本集團須按實體基準就本集團成員公司註冊及經營所在之司法權區產生或取得的溢利繳付所得稅。

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公司，因此毋須繳付所得稅。

Huanan Education Group Limited為本公司直接持有的附屬公司，根據英屬處女群島公司法於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須繳付所得稅。

中國科培教育（香港）有限公司為於香港註冊成立的附屬公司，根據現行法律、解釋及相關慣例，須就截至2019年12月31日止年度的應課稅溢利按16.5%的稅率繳納所得稅。

根據《中國人民共和國民辦教育促進法實施條例》（「**實施條例**」），民辦學校不論是否要求取得合理回報，均可享受稅收優惠政策。出資人不要求取得合理回報的民辦學校，依法享受與公立學校同等的稅收優惠政策。因此，倘提供學歷教育服務的民辦學校之出資人不要求合理回報，則合資格享有所得稅豁免待遇。

廣東理工學院的出資人不要求取得合理回報，因此廣東理工學院自成立起已根據向相關稅務機構提交的過往納稅申報單應用企業所得稅豁免待遇。

肇慶市科技中等職業學校的出資人要求取得合理回報。實施條例規定，國務院相關部門可頒佈要求取得合理回報的民辦學校適用的稅收優惠政策及相關政策。年內，相關部門並無就此頒佈單獨的政策、法規或規則。根據向相關稅務機構提交的過往納稅申報單，肇慶市科技中等職業學校自成立起已應用稅收優惠待遇。

因此，年內概無就中國學校確認所得稅開支。

根據中國企業所得稅法及相關條例，本集團於中國內地經營的非學校附屬公司通常就應課稅收入按25%稅率繳付企業所得稅（「**企業所得稅**」）。

其他地區應課稅溢利的稅項按本集團經營所在司法管轄區的現行稅率計算。

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期 — 香港	155	—
— 中國內地	1,781	—
	<hr/>	<hr/>
年內稅項支出總額	<u>1,936</u>	<u>—</u>

## 6. 股息

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
已宣派2018年末期股息 — 每股普通股0.10港元	<u>175,824</u>	<u>—</u>

董事會建議派付截至2019年12月31日止年度的末期股息每股0.10港元，並須待股東於本公司應屆股東週年大會上批准後，方可作實(2018年：每股0.10港元)。截至2018年12月31日止年度的末期股息已於2019年6月3日舉行的本公司股東週年大會上獲股東批准。

## 7. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃按母公司普通股權持有人應佔年內溢利人民幣456,274,000元(2018年：人民幣341,956,000元)及截至2019年12月31日止年度內已發行股份的加權平均數1,967,808,222股普通股(經調整，以反映年內股份分拆及資本化發行)(2018年：1,500,000,000股普通股(經調整，以反映股份分拆及資本化發行)，被視為當年自始至終已發行)計算。

於2018年1月1日，本公司擁有1,000股已發行普通股。

於2019年1月10日，本公司的法定股本由50,000美元(分為5,000,000股每股面值0.01美元的股份)拆細為50,000美元(分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份)。因此，已發行普通股數目變成1,000,000股(「股份分拆」)。

於2019年1月25日，本公司透過發行353,334,000股新普通股及資本化發行1,499,000,000股普通股(「**資本化發行**」)在聯交所上市。首次公開發售(「**首次公開發售**」)完成後，可換股可贖回債券的全部本金額已強制自動轉換成146,666,667股本公司普通股。

於2019年2月15日，超額配股權獲部分行使，本公司配發及發行798,000股額外股份，於2019年2月22日初步可供認購(「**超額配發**」)。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股權持有人應佔年內溢利計算，經調整以反映可換股可贖回債券的公允值變動及利息(如適用)。計算時所採用之普通股加權平均數為計算每股基本盈利所採用之年內已發行普通股數目，以及視作行使或轉換所有潛在攤薄普通股為普通股時假設已無償發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利之計算乃基於：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
計算每股基本盈利所用的母公司		
普通股權持有人應佔溢利	456,274	341,956
加：可換股可贖回債券的利息	—	3,300
加：可換股可贖回債券的公允值虧損	—	2,700
	<u>456,274</u>	<u>347,956</u>
計算每股攤薄盈利所用的母公司		
普通股權持有人應佔溢利	<u>456,274</u>	<u>347,956</u>
	股份數目	
	2019年	2018年
<b>股份</b>		
於1月1日已發行股份數目	1,000	1,000
於2019年1月10日股份分拆的影響	999,000	999,000
於2019年1月10日資本化發行的影響	1,499,000,000	1,499,000,000
於2019年1月25日轉換可換股可贖回債券的影響	137,022,831	—
於2019年1月25日首次公開發售的影響 (不包括根據超額配股權發行的股份)	330,101,079	—
於2019年2月22日超額配發的影響	684,312	—
	<u>1,967,808,222</u>	<u>1,500,000,000</u>
用於計算每股基本盈利之年內已發行普通股 加權平均數	<u>1,967,808,222</u>	<u>1,500,000,000</u>
攤薄之影響 — 普通股加權平均數 可換股可贖回債券	—	80,003,942
	<u>1,967,808,222</u>	<u>1,580,003,942</u>
母公司普通股權持有人應佔每股盈利 基本	<u>人民幣 0.23 元</u>	<u>人民幣 0.23 元</u>
攤薄	<u>人民幣 0.23 元</u>	<u>人民幣 0.22 元</u>

## 8. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
僱員福利開支(不包括董事及 最高行政人員的薪酬)：			
工資及薪金		<b>105,415</b>	84,902
退休金計劃供款(界定供款計劃)		<b>13,891</b>	10,912
		<b>119,306</b>	95,814
物業、廠房及設備折舊		<b>66,681</b>	57,316
使用權資產折舊			
(2018年：確認預付土地租賃款項)		<b>6,103</b>	4,257
貿易應收款項的預期信貸虧損撥備*	9	<b>4,737</b>	1,287
處置物業、廠房及設備項目虧損		<b>38</b>	5
捐贈開支		—	1,585
核數師薪酬		<b>2,600</b>	1,200
與發行股份相關的費用*		<b>17,840</b>	27,203
匯兌收益淨額	3	<b>(10,636)</b>	(26,447)
公允值(收益)／虧損淨額**			
可換股可贖回債券		<b>(13,941)</b>	2,700
按公允值計入損益的金融資產	3	<b>(12,421)</b>	(1,389)
銀行利息收入	3	<b>(21,700)</b>	(4,565)

\* 貿易應收款項的預期信貸虧損撥備及與發行股份相關的費用計入綜合損益表內的行政開支。

\*\* 公允值收益計入綜合損益表內的其他收入及收益，公允值虧損計入其他開支。

## 9. 貿易應收款項

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應收學費及住宿費款項	34,800	23,957
預期信貸虧損撥備	(5,142)	(1,307)
	<u>29,658</u>	<u>22,650</u>

本集團的學生需預付下個學年的學費及住宿費，學年一般於九月開始。尚未支付應收款項指應收已申請延期繳交學費及住宿費的學生的金額。本集團致力嚴格控制未支付應收款項，以盡量減低信貸風險。高級管理層定期審查逾期結餘。基於上文所述及本集團的貿易應收款項涉及大量個別學生，故並無重大信貸風險集中。本集團並無為其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級項目。貿易應收款項為不計息。

於報告期末，按交易日期及扣除虧損撥備計算，貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
一年內	20,249	19,030
一至兩年	6,089	2,572
兩至三年	2,305	883
三年以上	1,015	165
	<u>29,658</u>	<u>22,650</u>

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備的變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年初	1,307	621
預期信貸虧損撥備(附註8)	4,737	1,287
已撇銷為無法收回的款項	(902)	(601)
年末	<u>5,142</u>	<u>1,307</u>

## 10. 其他應付款項及應計費用

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應付薪金	18,382	18,552
應繳社會保險及住房公積金	25,582	22,050
應付獎學金	10,719	6,534
應付合作教育費用	1,360	1,650
應付物業、廠房及設備購置款	5,050	5,957
收取學生的雜項開支*	29,013	27,027
其他應付稅項	5,550	2,867
應計上市開支	—	16,774
應計利息	—	3,300
其他	10,275	10,932
	<b>105,931</b>	<b>115,643</b>

\* 該金額指收取學生的雜項開支，將代學生支付。

其他應付款項及應計費用為免息，且預期於一年內清償。

## 11. 計息銀行貸款

	2019年12月31日			2018年12月31日		
	實際利率 (%)	到期 時間	人民幣 千元	實際利率 (%)	到期 時間	人民幣 千元
即期						
銀行貸款 — 有抵押			—	4.75	2019年	10,000
非即期						
銀行貸款 — 有抵押	5.39	2024年至 2028年	100,000	5.39	2024年至 2028年	100,000
			<b>100,000</b>			<b>110,000</b>

於12月31日

	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元

分析：

應償還銀行貸款：

於一年內

—

10,000

於第二年至第五年(包括首尾兩年)

**9,376**

—

五年以上

**90,624**

100,000

**100,000**

110,000

附註：

銀行貸款亦由若干關連方免費擔保。於2019年及2018年12月31日，關連方提供的擔保金額如下：

	於12月31日	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元

葉念喬先生、舒麗萍女士、葉念廸先生、陳欣妮女士、  
江西洪州職業技術學院及江西科培投資有限公司

—

10,000

葉念喬先生、舒麗萍女士、肇慶喬麗、葉念廸先生、  
葉潯先生及肇慶科培

**100,000**

100,000

**100,000**

110,000

# 管理層討論及分析

## 市場概覽

民辦高等教育市場快速增長，並在相關政府機關致力於完成民辦高等教育的規範框架時進入規範發展階段。中國民辦高等教育機構可分為三類：(i)民辦普通本科院校；(ii)獨立學院；及(iii)民辦普通專科學校。民辦高等教育機構不同於公立普通高校，主要區別在於公立普通高校一般由中國國家或地方政府營辦，而其主要資金來源為中國公共教育支出。

根據近期市場研究報告，中國民辦高等教育機構因市場需求及政府支持增加而快速發展。於2014年至2018年，中國民辦高等教育行業的總收入由人民幣829億元增加至人民幣1,180億元，複合年增長率(「複合年增長率」)為9.2%。預期其將於2023年進一步增加至人民幣1,637億元，2018年至2023年的複合年增長率為6.8%。此外，於2014年至2018年，中國民辦高等教育市場的招生人數由5.9百萬人增加至6.5百萬人，複合年增長率為2.6%。預期其將於2023年進一步增加至6.7百萬人，2018年至2023年的複合年增長率為0.5%。中國民辦高等教育的滲透率於2013年至2017年由21.1%增加至22.8%，表明更多學生選擇就讀民辦高等教育機構而非公立機構，且該趨勢很可能繼續，原因為預期滲透率將於2022年達24.6%。

## 業務概覽

本集團為華南地區領先的民辦高等教育營辦商，專注於專業型教育。於2019/2020學年，本集團營辦的學校廣東理工學院及肇慶市科技中等職業學校(「肇慶學校」)(統稱「中國學校」)的在校學生總數為57,924名。

## 市場地位

憑藉營辦中國高等教育機構逾19年的經驗，按在校學生人數計，本集團為華南地區領先的民辦高等教育服務營辦商。根據近期市場研究，按新收學生及在校學生的人數計，廣東理工學院於華南地區民辦高等教育機構(獨立學院除外)中排名第一。按在校學生人數計，肇慶學校在廣東省民辦中專學校中排名第一。

本集團致力於向學生提供優質專業型教育及幫助彼等應付日益增長及瞬息萬變的市場需求。本集團專注工程專業，以更好地滿足本地就業需求，並與經濟、管理、教育及藝術專業保持平衡，以提供全面的教學服務。本集團致力於與研究機構及企業合作為學生提供各種專業型培訓及實習機會，從而加強學生的實踐技能及市場競爭力。

## 中國學校

**廣東理工學院**：一所於2005年成立的具備學位授予權的本科院校，提供本科、大專及成人教育課程。於2019/2020學年，廣東理工學院的在校學生總數為50,315名，包括就讀本科課程的23,823名學生、就讀大專課程的6,833名學生及就讀成人大學的19,659名學生。廣東理工學院提供41個專業，涉及科目領域廣泛，包括29個本科專業及20個大專專業，核心專業包括標準化管理、電氣工程與自動化、電子信息工程及機械設計；及

**肇慶學校**：一所於2000年成立的中等職業學校，提供12個專業的中等職業教育，該等專業包括汽車維修、電子商務及機電技術應用。於2019/2020學年，其在校學生總數為7,609名。

## 收益

截至2019年12月31日止年度，因應業務擴充及在校學生擴招，本集團的學校錄得收益增長。收益由截至2018年12月31日止年度人民幣575.5百萬元增加至截至2019年12月31日止年度人民幣714.2百萬元。本集團對學生的收費通常包括學費、住宿費及其他教育服務費，而學費仍然為主要收益，佔本集團截至2019年12月31日止年度的總收益約91.8%。

下表概述所示期間中國學校收取的學費、住宿費及其他教育服務費產生的收益金額：

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元	變動 人民幣千元	百分比變動 (%)
學費				
本科課程	448,978	330,520	118,458	35.8
大專課程	113,364	116,299	(2,935)	(2.5)
成人大學課程	42,113	27,480	14,633	53.2
專升本	4,242	5,283	(1,041)	(19.7)
中等職業教育	46,869	41,532	5,337	12.9
學費總額	655,566	521,114	134,452	25.8
住宿費	52,412	44,191	8,221	18.6
其他教育服務費	6,237	10,146	(3,909)	(38.5)
總計	714,215	575,451	138,764	24.1

本集團截至2019年12月31日止年度的總收益增加主要由於本集團在校學生人數及平均學費增加。

下表載列中國學校於所示學年的學費資料：

學校	學費／學年		住宿費／學年	
	2019/2020 人民幣	2018/2019 人民幣	2019/2020 人民幣	2018/2019 人民幣
廣東理工學院				
— 本科課程	23,800	21,800–22,800	1,800–2,000	1,600
— 大專課程	17,800	15,800–18,800	1,800–2,000	1,600
— 在校成人大學課程	5,900–13,300	5,900–10,700	1,600	1,600
— 校外成人大學課程	680–980	680–980	不適用	不適用
肇慶學校				
— 中等職業教育	7,200–11,100	6,100–9,300	1,170–1,570	1,170–1,570

附註：

- (1) 上文所述兩所中國學校的學費及住宿費僅適用於相關學年新入學的學生。
- (2) 學費範圍不包括廣東理工學院提供的「2+2」本科課程及大專課程，相關課程的學費一般高於普通課程。

## 在校學生

下表載列中國學校於所示學年的在校學生人數的資料：

	在校學生人數／學年		變動	百分比變動 (%)
	2019/2020	2018/2019		
<b>學校</b>				
廣東理工學院				
本科課程	<b>23,823</b>	19,977	3,846	19.3
大專課程	<b>6,833</b>	7,610	(777)	(10.2)
在校成人大學課程	<b>4,783</b>	1,951	2,832	145.2
校外成人大學課程	<b>14,876</b>	7,322	7,554	103.2
<b>小計</b>	<b>50,315</b>	36,860	13,455	36.5
肇慶學校				
中等職業教育	<b>7,609</b>	8,258	(649)	(7.9)
<b>總計</b>	<b>57,924</b>	45,118	12,806	28.4

在校學生人數資料基於9月開始的相關學年的記錄。於2019/2020學年，本集團的在校學生總人數為57,924名，較2018/2019學年增加28.4%。

## 學校利用率

學校利用率按特定學年的在校住宿學生人數除以該年學校可容納人數計算。中國學校的可容納在校學生人數按學生宿舍的床位數目計算。

	學校可容納人數／學年		學校利用率／學年	
	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019
廣東理工學院	<b>29,148</b>	29,148	<b>91.1%</b>	90.8%
肇慶學校	<b>7,288</b>	6,829	<b>92.7%</b>	86.0%
<b>總計</b>	<b>36,436</b>	35,977	<b>91.4%</b>	89.9%

## 風險管理

本集團於其經營業務過程中面臨多項風險，本集團相信風險管理對其成功至關重要。本集團面對的主要營運風險包括(其中包括)整體市場狀況及民辦教育觀念變化、中國教育行業的監管環境變化、本集團向學生提供優質教育的能力、本集團增加招生人數及／或增加學費的能力、本集團於中國其他地區可能進行的擴充、為本集團的擴充及業務營運籌集資金的能力和來自提供相若教育質素且規模相近的其他學校營辦商的競爭。

此外，本集團亦面對本集團日常業務過程中產生的利率及流動資金風險等多種市場風險。

### 利率風險

本集團面臨的市場利率變動的風險主要與其浮息銀行貸款有關。

本集團的政策是將若干借貸維持在固定利率，以盡量減少利率風險。目前，本集團並無使用任何衍生合約對沖利率風險。然而，董事會將在有需要時考慮對沖重大利率風險。

### 流動資金風險

本集團的目標為通過使用經營內部所得之現金流量、銀行貸款及其他借貸維持資金持續供應與靈活性之間的平衡。本集團定期檢討主要資金狀況以確保有足夠財務資源履行其財務責任。

為妥善管理該等風險，本集團已建立以下風險管理架構和措施：

- 董事會負責並有權管理本集團學校運營，並負責管理本集團的整體風險，亦負責審議、審查及批准涉及重大風險敞口的任何重大業務決策，如本集團決定擴大學校網絡至新地區、調高中國學校的學費以及與獨立第三方訂立合作業務關係以興建新學校等；
- 本集團相信其目前的投保符合中國教育行業慣例，包括學校責任保險；及
- 本集團已與其貸款方訂立安排，確保其將能獲得信貸以支持其業務營運及擴展。

## 環境、健康及安全

本集團盡全力保障學生的健康及安全。各中國學校均設有駐校醫療人員或醫護人員處理學生的日常醫療事宜。在若干緊急嚴重的醫療情況下，本集團即時將學生送至當地醫院治療。關於學校安全，本集團僱用合資格的物業管理公司為本集團校舍提供物業安全服務。

就董事會及本公司管理層所悉，本集團已於所有重大方面遵守對本集團業務及營運有重大影響的相關環境、健康及安全法律法規。於報告期內，本集團並無嚴重違反或不遵守適用法律法規的情況。

## 納入恆生指數有限公司多個指數系列之成分股

於2019年8月16日，本公司入選恆生指數有限公司多個指數系列之成分股，包括恆生綜合指數、恆生消費品製造及服務業指數、恆生港股通指數、恆生港股通中小型股指數、恆生港股通小型股指數、恆生港股通中國內地公司指數及恆生港股通非AH股公司指數，自2019年9月9日起生效。更多詳情請參閱本公司日期為2019年8月16日的公告。

董事會認為，本公司獲納入市場基準指數當中，是資本市場對本公司之肯定，預期將擴闊本公司之股東基礎及增加本公司股份（「股份」）流動性，從而提高本公司之投資價值及在資本市場之知名度。

## 未來計劃

為鞏固本集團作為專注於專業型教育的領先民辦高等教育營辦商的地位，本集團計劃進行以下業務策略：

### (i) 透過戰略併購拓寬本集團學校網絡覆蓋

本集團的目標為併購：(1)民辦普通本科院校；(2)獨立學院；及(3)專注於應用科學及致力培養應用型人才的優質民辦普通專科院校。本集團將繼續物色潛在的併購目標。

就地區覆蓋而言，本集團將於華南地區及高等教育資源相對稀缺的西南地區以及具備市場潛力的中國其他地區探尋擴充機會。本集團計劃動用本公司於2019年1月25日（「上市日期」）在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）所得款項，並以本集團營運資金為補充，為其潛在併購計劃撥資。

本集團管理層團隊將利用其豐富經驗進一步提升招生競爭力以及促進畢業生就業，從而收取更高學費及實現增長。本集團計劃透過將其專業型教學方法及市場導向型專業及課程設置移植到所收購學校，從而改善教育質量。就畢業生就業而言，本集團計劃與新收購學校共享就業信息及資源以及廣泛的校企關係。本集團亦將於整個學校網絡實施集中管理，優化定價策略及降低新收購學校的辦學成本。

## **(ii) 增加中國學校可容納人數**

預期廣東理工學院新鼎湖校區的第三期工程將於2020年下半年竣工，並進一步將廣東理工學院的可容納人數擴大約3,000名學生。除新鼎湖校區外，本集團計劃進一步改造廣東理工學院的高要校區，重點擴張及改造宿舍及配套設施。預期可容納約7,000名學生的宿舍將於2021年下半年竣工。本集團計劃動用上市所得款項，並以本集團營運資金為補充，為有關擴張及改造工程撥資。

## **(iii) 進一步擴展服務種類及實現收益來源多元化**

### *a. 優化學費及住宿費*

本集團將上調2020/2021學年的學費及住宿費，以反映營運成本增加及專業及課程設置調整。本集團相信，本集團的領先地位及良好聲譽讓本集團在進一步上調學費的同時維持招生競爭力。

### *b. 擴展服務種類*

得益於教育部制定的擴張計劃，廣東理工學院自2019/2020學年起提供專升本項目，本集團預計2020/2021學年將透過該項目招收更多學生。此外，本集團計劃進一步擴展成人大學課程，與更多教育機構夥伴合作，滿足可能已經工作的成人大學生的各種需要。另外，本集團將擴展廣東理工學院考證中心的課程範圍，以提高學生的市場競爭力。其鼓勵所有學生於畢業之際取得至少一個職業資格。

## 上市所得款項用途

本公司已(於2019年2月行使超額配股權後)就上市按發行價每股股份2.48港元發行354,132,000股每股面值0.00001美元之新股份。扣除上市產生的包銷佣金及發行開支後，所得款項淨額約792.3百萬港元(相當於約人民幣686.8百萬元)。

於上市日期起至本公告日期，本集團尚未動用任何上市所得款項淨額。所得款項淨額動用概要載列如下：

用途	佔總額的百分比	所得款項淨額 人民幣 (百萬元)	已動用金額 (於2019年 12月31日) 人民幣 (百萬元)	未動用金額 (於2019年 12月31日) 人民幣 (百萬元)	動用未動用 所得款項 淨額的預期 時間表 <sup>(1)</sup>
收購其他學校	44.9%	308.4	—	308.4	2020年
擴張本集團擁有或營辦的 現有學校	37.6%	258.2	—	258.2	2020年
償還自第三方金融機構 取得的貸款	7.5%	51.5	—	51.5	2020年
撥付營運資金及 一般公司用途	10.0%	68.7	—	68.7	2020年至 2021年
<b>總計</b>	<b>100.0%</b>	<b>686.8</b>	<b>—</b>	<b>686.8</b>	

附註：

(1) 動用餘下所得款項的預期時間表基於本集團對未來市況作出的最佳估計，可能因現行及未來市況發展而變化。

## 財務回顧

### 收益

收益指於報告期所提供服務的價值。本集團自學校向學生收取的學費及住宿費錄得收益。

收益由截至2018年12月31日止年度的人民幣575.5百萬元，增加人民幣138.7百萬元或24.1%至截至2019年12月31日止年度的人民幣714.2百萬元。該增加主要是由於：(i)學費收益由截至2018年12月31日止年度的人民幣521.1百萬元，增加人民幣134.5百萬元或25.8%至截至2019年12月31日止年度的人民幣655.6百萬元；及(ii)住宿費收益由截至2018年12月31日止年度的人民幣44.2百萬元，增加人民幣8.2百萬元或18.6%至截至2019年12月31日止年度的人民幣52.4百萬元。學費增加主要因為：(i)廣東理工學院的本科學生及成人大學課程數量增加；及(ii)本集團於2019/2020學年提高中國學校課程的學費。住宿費因在校學生人數增加而有所增加。

## 銷售成本

銷售成本主要包括員工成本、折舊及攤銷、水電費、教學用品、合作教育成本、學生學習及實習費、辦公室開支、培訓開支、學生補助、差旅及交通費、維修成本、物業管理費及其他。

銷售成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣185.9百萬元，增加人民幣46.5百萬元或25.0%至截至2019年12月31日止年度的人民幣232.4百萬元。該增加主要來自員工成本、折舊及攤銷增加。員工成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣79.0百萬元，增加人民幣24.2百萬元或30.6%至截至2019年12月31日止年度的人民幣103.2百萬元，主要是由於教師人數增加及應付本集團教師的薪金及福利增加。

## 毛利及毛利率

毛利由截至2018年12月31日止年度的人民幣389.5百萬元，增加人民幣92.3百萬元或23.7%至截至2019年12月31日止年度的人民幣481.8百萬元，與本集團的業務增長一致。與截至2018年12月31日止年度相比，截至2019年12月31日止年度的毛利率維持相對穩定。

## 其他收入及收益

其他收入及收益主要包括銀行存款利息收入、匯兌收益、租金收入(來自租賃學校物業及場所予獨立第三方)，以及有關按公允值計入損益的金融資產及於2018年4月發行的可換股債券(「可換股債券」)的公允值變動的收益。其他收入及收益由截至2018年12月31日止年度的人民幣58.0百萬元，大幅增加人民幣23.0百萬元或39.7%至截至2019年12月31日止年度的人民幣81.0百萬元。該增加主要是由於：(i)截至2019年12月31日止年度可換股債券及按公允值計入損益的金融資產的公允值收益增加人民幣25.0百萬元；(ii)銀行利息收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣4.6百萬元，增加人民幣17.1百萬元至截至2019年12月31日止年度的人民幣21.7百萬元，原因是首次公開發售所得款項及發行可換股債券令銀行結餘增加；及(iii)匯兌收益由截至2018年12月31日止年度的人民幣26.4百萬元，減少人民幣15.8百萬元至截至2019年12月31日止年度的人民幣10.6百萬元，原因是有關本集團以美元計值的存款的人民幣兌美元貶值幅度減少。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括廣告費、招生費及商務酬酢費。銷售及分銷開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣14.5百萬元，增加人民幣9.8百萬元或67.6%至截至2019年12月31日止年度的人民幣24.3百萬元，是由於廣東理工學院鼎湖校區成立後推廣及招生開支增加，以及肇慶學校於2019/2020學年的新招生人數增加。

## 行政開支

行政開支主要包括行政人員薪金、辦公室相關開支、辦公樓及設備折舊、差旅費、與發行股份相關的費用及其他開支。截至2019年12月31日止年度的行政開支與截至2018年12月31日止年度相比維持穩定。

## 其他開支

其他開支主要包括與處置固定資產及其他成本相關的開支。其他開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣4.6百萬元大幅減少至截至2019年12月31日止年度的人民幣0.8百萬元。該減少主要是由於截至2018年12月31日止年度確認可換股債券的公允值虧損人民幣2.7百萬元。

## 融資成本

融資成本主要包括銀行貸款、租賃負債及可換股債券的利息開支。由於截至2019年12月31日止年度的平均銀行貸款減少及於上市日期轉換可換股債券，本集團的利息總額較截至2018年12月31日止年度減少人民幣7.1百萬元。

## 核心純利

核心純利自調整與發行股份相關的費用、可換股債券公允值變動及匯兌收益後的年內溢利計算得出，有關調整項目並不反映本集團的經營表現。其並非一項香港財務報告準則計量。本集團呈列該項目，乃由於本集團認為其為本集團管理層以及分析師或投資者所採用的本集團經營表現的重要補充計量。下表為兩個財政年度的年內溢利與核心純利的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年內溢利	456,274	341,956
加：		
與發行股份相關的費用	17,840	27,203
可換股債券公允值變動	—	2,700
減：		
可換股債券公允值變動	13,941	—
匯兌收益	10,636	26,447
核心純利	<u>449,537</u>	<u>345,412</u>

核心純利由截至2018年12月31日止年度的人民幣345.4百萬元增加人民幣104.1百萬元或30.1%至截至2019年12月31日止年度的人民幣449.5百萬元。

## 資本開支

於報告期的資本開支主要涉及興建新校舍、維護及升級現有學校物業以及為中國學校購置新的教育設施及設備及預付土地租賃款項。截至2019年12月31日止年度，本集團的資本開支為人民幣215.0百萬元。

## 資產負債比率

本集團的資產負債比率按有關財政年度末的計息銀行貸款總額除以權益總額計算，由2018年12月31日的約7.7%下降至2019年12月31日的3.6%，主要由於本集團總權益因上市而增加。

## 外匯風險管理

本公司的功能貨幣為人民幣（「人民幣」）。本集團大部分收益及開支以人民幣計值。於2019年12月31日，若干銀行結餘以港元及美元計值。截至2019年12月31日止年度，本集團並無因貨幣匯率波動而面臨任何重大困難或令其營運或流動性受到任何重大影響。董事相信，本集團有充足的外匯應付其自身的外匯需要，並將採取切實有效的措施防範匯率風險。因此，本集團並未訂立任何金融工具進行對沖。

## 或然負債

於2019年12月31日，本集團並無任何重大或然負債、擔保或懸而待決或構成威脅的任何重大訴訟或申索（於2018年12月31日：無）。

## 資產抵押

於2019年12月31日，本集團並無抵押任何資產以為一般銀行融資或其他資金來源作擔保。

## 人力資源

於2019年12月31日，本集團擁有2,289名僱員（於2018年12月31日：2,089名僱員）。

本集團根據行業慣例及本集團的業績表現定期審閱僱員的薪酬政策及待遇。本集團向僱員提供外部及內部培訓計劃。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、養老、醫療保險、工傷保險、生育保險及失業保險。

本集團截至2019年12月31日止年度產生的薪酬成本總額為人民幣126.7百萬元（於2018年12月31日：人民幣101.6百萬元）。

## 報告期後事件

- (a) 於2020年1月10日，本公司與上海浦東發展銀行股份有限公司(廣州分行)訂立一份戰略合作協議，據此，上海浦東發展銀行股份有限公司(廣州分行)將向本集團提供多種金融服務(包括但不限於授出信貸融資人民幣2,300,000,000元)、現金管理服務、清算及結算服務、授出銀團信貸等。
- (b) 於2020年1月13日，本公司、肇慶市科培教育投資開發有限公司、哈爾濱華瑞實業有限公司、王富先生、謝永利先生及哈爾濱石油學院(「目標學校」)訂立一份股權轉讓協議，據此，本公司將收購目標學校的100%出資人權益及將就完成後重組而註冊成立的新公司的100%股權。更多詳情請參閱本公司日期為2020年1月13日的公告。
- (c) 自新型冠狀病毒(COVID-19)爆發以來，中國政府已實施多種應急預防措施來控制冠狀病毒的傳播，包括但不限於在爆發期間關閉學校及推遲開學。因此，中國學校的若干新校區建設工程被暫停及推遲，本集團經營的其他方面(如員工招聘、學校開放日及學生實習等)亦被中斷。

針對爆發，本集團已為學校關閉期間兩所中國學校的學生制定一系列替代行動計劃，包括實施在線模塊及網站遠程學習活動，以確保學生能跟上學校課程，並為即將到來的考試及評估做好準備。

鑒於實施上述行動計劃，管理層已進行內部評估，結論是，截至2019年12月31日止年度後直至本公告日期，本集團的業務經營及財務狀況目前尚未受到重大不利影響。本集團將繼續密切監察本集團因COVID-19而面臨的風險及不確定性，並致力於在及時採取行動減輕對本集團的負面影響(如有)。如本集團受到任何重大不利影響，本公司將適時另行刊發公告通知股東。

## 末期股息

董事會建議就截至2019年12月31日止年度派付末期股息每股股份0.10港元。末期股息須待本公司股東(「股東」)於本公司即將於2020年6月5日舉行的應屆股東週年大會(「股東週年大會」)批准，方告作實，而末期股息將於2020年7月7日或前後派付予於2020年6月17日名列本公司股東名冊的股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2020年6月2日至2020年6月5日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，以釐定有權出席股東週年大會的股東身份，期間不會登記任何股份過戶。如欲符合資格出席股東週年大會，所有填妥的過戶表格連同相關股票必須於2020年6月1日下午四時三十分前送交本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司進行登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。

本公司亦將於2020年6月12日至2020年6月17日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，以釐定股東收取末期股息的權利，期間不會登記任何股份過戶。如欲符合資格收取末期股息，所有填妥的過戶表格連同相關股票必須於2020年6月11日下午四時三十分前送交本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司進行登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。

## 企業管治

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益及提升企業價值及問責性。本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)作為其企業管治守則。本公司自上市日期起遵守企業管治守則的所有適用守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外，該條例規定主席及行政總裁的角色須予區分，不可由同一名人士擔任。本公司將繼續審閱及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁的角色須予區分，不可由同一名人士擔任。葉念喬先生（「葉先生」）現時出任本公司董事會主席、執行董事、行政總裁及總經理。回顧本集團的業務歷史，葉先生一直為本集團的主要領導者，主要參與本集團的策略發展、整體經營管理及重大決策。經考慮到持續執行本集團的業務計劃，董事認為，葉先生為該兩個職位的最佳人選，而現時的安排有利，並符合本公司及股東的整體利益。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為其董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢，各位董事均確認於上市日期至本公告日期止期間已遵守標準守則所載的規定準則。

同時，自上市日期起，本公司亦已採納一套其條款不遜於標準守則所訂標準的僱員進行證券交易的行為守則，以供可能掌握本公司的未公開內幕消息的相關僱員遵照規定買賣本公司證券。

## 購買、出售或贖回上市證券

於上市日期至本公告日期止期間，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

本公司審核委員會已審閱本集團採納的會計原則及慣例並討論有關審核、內部控制及財務申報的事宜。本公司審核委員會連同董事會已審閱本集團截至2019年12月31日止年度的綜合財務報表。

本公告所披露之本集團財務資料以已獲得本公司核數師同意的本集團截至2019年12月31日止年度綜合財務報表為基礎。

## 安永會計師事務所的工作範圍

初步公告所載有關本集團截至2019年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表以及相關附註之數字，已由本公司核數師安永會計師事務所與本集團本年度綜合財務報表所載金額核對。安永會計師事務所就此進行之工作，不屬於根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則作出的審計保證，因此安永會計師事務所並無就初步公告作出任何保證。

## 於聯交所及本公司網站刊登年度業績及2019年年度報告

本公告刊登於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.chinakepeiedu.com](http://www.chinakepeiedu.com))，而2019年年度報告(載有上市規則規定的所有資料)將於適當時候寄發予股東並分別於聯交所及本公司網站刊登。

承董事會命  
中國科培教育集團有限公司  
董事長  
葉念喬

香港，2020年3月27日

於本公告日期，董事會包括執行董事葉念喬先生、張湘偉博士、查東輝先生、李艷女士及葉濤先生；非執行董事王傳武先生；及獨立非執行董事徐明博士、鄧飛其博士及李小魯博士。