

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



## Minsheng Education Group Company Limited

### 民生教育集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1569)

### 截至2019年12月31日止年度的全年業績公告

#### 財務摘要

	截至12月31日止年度		變動 人民幣千元	變動 百分比
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元		
收益	<b>1,005,436</b>	623,143	<b>382,293</b>	<b>+61.4%</b>
毛利	<b>516,490</b>	333,368	<b>183,122</b>	<b>+54.9%</b>
EBITDA(附註3)	<b>536,660</b>	418,947	<b>117,713</b>	<b>+28.1%</b>
年度溢利	<b>333,981</b>	332,828	<b>1,153</b>	<b>+0.3%</b>
經調整淨溢利(附註1)	<b>386,136</b>	338,198	<b>47,938</b>	<b>+14.2%</b>
	於12月31日		變動	變動 百分比
	2019年	2018年		
學生人數				
校園教育在校學生人數	<b>85,765</b>	65,496	<b>20,269</b>	<b>+30.9%</b>
本集團根據委託管理安排 管理的在線教育學生人數	<b>112,847</b>	– (附註2)	不適用	不適用

#### 附註：

1. 經調整淨溢利定義為就與本集團經營表現無關的項目作出調整後的本集團報告期間溢利。詳情，請參閱本公告「管理層討論及分析－財務回顧」一節。
2. 在線教育主體於2018年12月31日尚未成為本集團管理的學校及於2019年12月31日並非本集團合併附屬公司。
3. EBITDA指扣除利息、所得稅開支、折舊及攤銷前盈利。

根據董事會於2020年3月25日通過的決議案，本公司擬就截至2019年12月31日止年度宣派末期股息每股普通股2.84港仙(相當於人民幣2.59分，按照2020年3月25日中國人民銀行公佈的人民幣兌港元的匯率中間價(即人民幣0.9124元等於1.00港元)計算)(2018年：無)，惟須待本公司股東於本公司的股東週年大會上批准。末期股息的預期派付日期將為或不遲於2020年8月31日。有關股東週年大會日期、因股東週年大會及末期股息而暫停辦理股份過戶登記之日以及末期股息派付日期的資料，本公司將適時另行刊發公告。

民生教育集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至2019年12月31日止年度(「報告期間」)的綜合全年業績連同截至2018年12月31日止年度的比較數字。

### 綜合損益及其他全面收益表 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	4	<b>1,005,436</b>	623,143
銷售成本		<b>(488,946)</b>	(289,775)
毛利		<b>516,490</b>	333,368
其他收入及收益	4	<b>139,018</b>	189,884
銷售及分銷開支		<b>(16,043)</b>	(16,794)
行政開支		<b>(185,118)</b>	(143,501)
其他開支淨額		<b>(28,327)</b>	(835)
融資成本	5	<b>(79,613)</b>	(13,202)
分佔聯營公司虧損		<b>(153)</b>	(644)
除稅前溢利	6	<b>346,254</b>	348,276
所得稅開支	7	<b>(12,273)</b>	(15,448)
年度溢利		<b>333,981</b>	332,828
以下應佔：			
母公司擁有人		<b>341,607</b>	332,839
非控股權益		<b>(7,626)</b>	(11)
		<b>333,981</b>	332,828
母公司普通股權持有人應佔每股盈利：	8		
基本		<b>人民幣0.0850元</b>	人民幣0.0828元
攤薄		<b>人民幣0.0850元</b>	人民幣0.0827元

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年度溢利	<u>333,981</u>	<u>332,828</u>
其他全面收益		
可能於期後期間重新分類至損益之其他全面 收益：		
換算財務報表之匯兌差額	<u>(20,834)</u>	<u>(18,577)</u>
可能於期後期間重新分類至損益的其他全面收益 淨額	<u>(20,834)</u>	<u>(18,577)</u>
不會於期後期間重新分類至損益的其他全面收益：		
指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資：		
公平值變動	<u>(2,396)</u>	<u>(2,070)</u>
換算財務報表之匯兌差額	<u>18,200</u>	<u>54,973</u>
不會於期後期間重新分類至損益的其他全面收益 淨額	<u>15,804</u>	<u>52,903</u>
年度其他全面(虧損)/收益	<u>(5,030)</u>	<u>34,326</u>
年度全面收益總額	<u>328,951</u>	<u>367,154</u>
以下應佔全面收益總額：		
母公司擁有人	<u>336,577</u>	<u>367,165</u>
非控股權益	<u>(7,626)</u>	<u>(11)</u>
	<u>328,951</u>	<u>367,154</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		2,316,856	2,157,994
使用權資產		745,916	—
預付土地租賃款項		—	744,785
商譽		1,685,099	1,685,099
其他無形資產		6,027	6,257
聯營公司投資		1,908	2,030
按公平值計入其他全面收益的股權投資		—	6,380
按公平值計入損益的股權投資		56,165	61,347
其他非流動資產		770,841	382,559
		<u>5,582,812</u>	<u>5,046,451</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,408	1,381
貿易應收款項	9	9,801	5,510
預付款項、其他應收款項及其他資產		74,236	62,986
按攤銷成本計量的短期投資		97,000	—
現金及銀行結餘		1,308,361	1,505,820
受限制銀行結餘		—	2,324
		<u>1,490,806</u>	<u>1,578,021</u>
分類為持作出售的資產		3,984	—
		<u>1,494,790</u>	<u>1,578,021</u>
<b>流動負債</b>			
合約負債	10	586,851	534,097
其他應付款項及應計費用	11	535,970	697,349
遞延收入—即期		22,894	19,937
計息銀行及其他借款		321,080	244,635
應付稅項		15,648	11,063
		<u>1,482,443</u>	<u>1,507,081</u>

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
流動資產淨值	<u>12,347</u>	<u>70,940</u>
總資產減流動負債	<u>5,595,159</u>	<u>5,117,391</u>
非流動負債		
遞延收入－非即期	273,389	282,027
計息銀行及其他借款	330,132	214,099
其他長期負債	296,581	310,538
遞延稅項負債	5,000	–
認沽期權負債	<u>819,264</u>	<u>781,332</u>
非流動負債總額	<u>1,724,366</u>	<u>1,587,996</u>
資產淨值	<u>3,870,793</u>	<u>3,529,395</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	307	307
儲備	<u>3,757,125</u>	<u>3,408,101</u>
	3,757,432	3,408,408
非控股權益	<u>113,361</u>	<u>120,987</u>
總權益	<u>3,870,793</u>	<u>3,529,395</u>

## 財務報表附註

### 1. 公司及集團資料

民生教育集團有限公司(「本公司」)於2005年12月13日在開曼群島根據開曼群島法例註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。今年內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)提供教育服務。

### 2.1 編製基準

該等財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)及香港公司條例之披露規定而編製。除計入分類為持作出售資產的按公平值計入其他全面收益的股權投資、按公平值計入損益的股權投資及計入非流動資產的向聯營公司貸款乃按公平值計量外，該等財務報表乃按歷史成本慣例法編製。該等財務報表均以人民幣(「人民幣」)呈列，除非另有說明，否則所有金額均四捨五入至最接近的千位整數。

### 2.2 會計政策變動及披露變動

本集團已就本年度的綜合財務報表首次採納下列新訂及經修訂準則。

國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前付款特徵
國際財務報告準則第16號	租賃
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結清
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
2015年至2017年週期的年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號(修訂本)

除下文所詳述的有關國際財務報告準則第16號租賃，國際會計準則第28號修訂本於聯營公司及合營企業的長期權益及國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號所得稅處理的不確定性的影響外，新訂及經修訂準則與編製本集團綜合財務報表並無關係。新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響闡述如下：



- (a) 國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包含租賃、常設詮釋委員會詮釋第15號經營租賃－優惠及常設詮釋委員會詮釋第27號評估涉及租賃法律形式的交易實質。該準則載列有關租賃確認、計量、呈報及披露的原則，並規定承租人就所有租賃按單一資產負債表模式入賬，以確認及計量使用權資產及租賃負債，惟若干確認豁免除外。國際財務報告準則第16號項下的出租人會計處理與國際會計準則第17號項下的處理方式大致維持不變。出租人繼續採用國際會計準則第17號所載的類似原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團採用經修訂追溯法採納國際財務報告準則第16號，首次應用日期為2019年1月1日。根據此方法，該準則予以追溯應用，及首次採納的累計影響確認為對於2019年1月1日留存溢利期初餘額的調整，而2018年的比較資料並無重列，並繼續根據國際會計準則第17號及相關詮釋進行列報。

### **新的租賃定義**

根據國際財務報告準則第16號，倘合約授予一段期間內控制已識別資產使用的權利以換取代價，則該合約屬租賃或包含租賃。倘客戶有權享有因使用已識別資產所產生的絕大部分經濟利益及有權指示已識別資產的使用，則資產控制權已轉移予客戶。本集團已選擇採用過渡性可行權宜方法，可僅對於首次應用日期根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號先前被識別為租賃的合約應用該準則。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號並非被識別為租賃的合約並無進行重新評估。因此，國際財務報告準則第16號項下租賃的定義僅應用於2019年1月1日或之後訂立或變更的合約。

### **作為承租人－先前分類為經營租賃的租賃**

#### *採納國際財務報告準則第16號影響的性質*

本集團就多項物業、機器、汽車及其他設備訂立租賃合約。作為承租人，本集團先前根據租賃是否將資產擁有權的絕大部分回報及風險轉移予本集團的評估將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團應用單一方法以確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低值資產租賃(按每份租賃選擇)及租期為12個月或少於12個月的租賃(「短期租賃」)(按相關資產類別選擇)的兩項可選擇豁免除外。本集團並無就自2019年1月1日開始的租期按直線法於經營租賃下確認租金開支，而是確認使用權資產折舊(及減值，如有)及未償還租賃負債的應計利息(為財務成本)。

#### *過渡影響*

於2019年1月1日的租賃負債乃按餘下租賃付款採用於2019年1月1日的增量借款利率貼現的現值確認，並計入計息銀行及其他借款。使用權資產乃按租賃負債金額計量，並就緊接2019年1月1日前於財務狀況表確認的租賃相關任何預付或應計租賃付款金額作出調整。

於該日根據國際會計準則第36號評估所有該等資產有否出現減值。本集團選擇將使用權資產於財務狀況表中單獨呈報。

於2019年1月1日應用國際財務報告準則第16號時，本集團已採用以下可選擇可行權宜方法：

- 就租期自首次應用之日起計不足12個月的租賃應用短期租賃豁免

### 作為承租人－先前分類為融資租賃的租賃

對於先前分類為融資租賃的租賃，本集團並無更改於首次應用日期所確認資產及負債的首次賬面值。因此，使用權資產及租賃負債於2019年1月1日的賬面值為根據國際會計準則第17號計量的所確認租賃資產及負債(即融資租賃應付款項)賬面值。

### 於2019年1月1日的財務影響

於2019年1月1日採用國際財務報告準則第16號的影響如下：

	增加／(減少) 人民幣千元
<b>資產</b>	
使用權資產增加	762,829
預付土地租賃款項減少	(744,785)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少	(18,044)
	<u>                    </u>
總資產增加	<u>                    </u> —
<b>負債</b>	
計息銀行及其他借款增加	—
	<u>                    </u>
總負債增加	<u>                    </u> —

於2019年1月1日的租賃負債與於2018年12月31日的經營租賃承擔對賬如下：

	人民幣千元
<b>於2018年12月31日的經營租賃承擔</b>	9,713
減：	
短期租賃及剩餘租期於2019年12月31日或之前屆滿的該等租賃的相關承擔	987
調整與標的資產的未來績效掛鈎的可變租賃付款額	8,726
	<u>                    </u>
於2019年1月1日的加權平均增量借款利率	—
	<u>                    </u>
於2019年1月1日的貼現經營租賃承擔	—
	<u>                    </u>
<b>於2019年1月1日的租賃負債</b>	<u>                    </u> —



- (b) 國際會計準則第28號的修訂本澄清國際財務報告準則第9號的剔除範圍僅包括應用權益法的於聯營公司或合營企業的權益，而不包括實質上構成於聯營公司或合營企業投資淨額一部分而並無應用權益法的長期權益。因此，實體在對該等長期權益入賬時應用國際財務報告準則第9號，包括國際財務報告準則第9號項下的減值規定，而非國際會計準則第28號。僅當確認聯營公司或合營企業虧損及於聯營公司或合營企業投資淨額的減值時，國際會計準則第28號方會應用於該投資淨額，其中包括長期權益。於2019年1月1日採納該等修訂後，本集團評估於聯營公司及合營企業長期權益的業務模式，並決定將於聯營公司及合營企業長期權益根據國際財務報告準則第9號繼續按攤銷成本計量。因此，該等修訂並無對本集團的財務狀況或表現造成任何影響。
- (c) 國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號闡述稅務處理涉及影響國際會計準則第12號應用的不確定性因素(通常稱為「不確定稅務狀況」)時，所得稅(即期或遞延)的會計處理。該詮釋並不適用於國際會計準則第12號範疇以外的稅項或徵費，亦無具體納入與不確定稅務處理有關的利息及罰款之相關要求。該詮釋具體說明(i)實體有否單獨考慮不確定稅務處理；(ii)實體對稅務機關的稅務處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。於採納該詮釋後，本集團考慮集團內公司間銷售的轉讓定價是否產生任何不確定稅務狀況。基於本集團稅務合規及轉讓定價研究，本集團認為稅務機關很可能接納其轉讓定價政策。因此，該詮釋並無對本集團的財務狀況或表現造成任何影響。

### 3. 經營分部資料

本集團主要於中國提供教育服務。

國際財務報告準則第8號經營分部規定，經營分部按主要經營決策者為分配資源予各分部及評估其表現而定期審閱的有關本集團組成部分的內部報告為基礎而區分。向董事(為主要經營決策者)報告的資料在資源分配及表現評估方面並不包含不連續的經營分部的財務資料，且董事以整體審閱本集團的財務業績。因此，並無呈報有關經營分部的進一步資料。

#### 地區資料

年內，本集團於一個地域分部內經營業務，是由於全部收益均於中國產生，而超過90%的長期資產／資本開支均位於／源自中國。因此，概無呈列任何地域分部資料。

#### 有關主要客戶的資料

年內，並無來自向單一客戶提供服務的收入佔本集團總收益10%或以上。

#### 4. 收益、其他收入及收益

有關收益的分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
客戶合約收益		
學費	927,489	570,630
住宿費	77,947	52,513
	<u>1,005,436</u>	<u>623,143</u>
其他收入及收益		
按攤銷成本計量的短期投資及 按公平值計入損益計量的短期投資之投資收入	5,048	15,172
租金收入：		
固定租賃付款	12,864	不適用
可變租賃付款	1,609	不適用
	<u>14,473</u>	<u>2,926</u>
銀行利息收入	12,646	23,228
來自附屬公司原股東所控制公司的利息收入	14,573	—
政府補貼*		
— 資產相關	20,449	18,676
— 收入相關	65,326	59,682
匯兌收益淨額	—	8,894
管理服務收入	—	54,173
按公平值計入損益的股權投資公平值收益	—	296
其他	6,503	6,837
	<u>139,018</u>	<u>189,884</u>

\* 政府補貼與就學校教學活動產生的經營費用及教學設施開支所作補償向當地政府收取的補助有關。有關已確認的政府補貼並無任何關連的未達成條件或或然事項。

## 5. 融資成本

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銀行貸款及其他借款利息	22,893	8,925
售後回租負債利息	18,750	1,197
租賃負債利息	38	-
認沽期權負債利息	37,932	3,080
	<u>79,613</u>	<u>13,202</u>

## 6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃扣除／(計入)以下各項後達致：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	117,246	71,720
其他無形資產攤銷	1,716	1,241
經營租賃的最低租金	-	8,125
並無計入租賃負債計量的租金付款	7,842	-
使用權資產折舊		
(2018年：確認預付土地租賃款項)	19,050	7,736
核數師酬金	3,000	3,180
僱員福利開支(不包括董事酬金)：		
工資及薪金	267,499	146,097
以權益結算的購股權開支	3,773	2,514
退休金計劃供款(界定供款計劃)	59,389	41,284
	<u>330,661</u>	<u>189,895</u>
淨匯兌差額	1,776	(8,894)
金融資產減值：		
貿易應收款項減值	558	80
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金 融資產減值	12,901	47
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金 融資產減值撥回	-	(500)
	<u>13,459</u>	<u>(373)</u>
按攤銷成本計量的短期投資及按公平值計入損益 計量的短期投資之投資收入	(5,048)	(15,172)
銀行利息收入	(12,646)	(23,228)
來自附屬公司原股東所控制公司的利息收入	(14,573)	-
按公平值計入損益的股權投資公平值虧損／ (收益)	6,470	(296)
計入其他非流動資產且按公平值計量的 向聯營公司貸款的公平值虧損	5,130	-
處置物業、廠房及設備項目虧損淨額	388	140
捐贈開支	886	834
	<u>886</u>	<u>834</u>

## 7. 所得稅

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期－中國內地 年內徵繳	7,273	15,448
遞延	5,000	—
	<u>12,273</u>	<u>15,448</u>

本集團須根據本集團成員公司所在及經營之司法權區產生之溢利按實體基準繳付所得稅。

本公司、民生教育有限公司、民生教育服務有限公司、民生教育發展有限公司、民生職業教育有限公司、民生中學教育有限公司、民生教育科技有限公司、民生教育投資有限公司（前稱民生教育信息有限公司）及勵德國際教育集團有限公司均於開曼群島註冊成立，毋須繳付所得稅。

民生教育發展（香港）有限公司、香港工商學院有限公司及勵德國際教育集團（中國）有限公司於香港註冊成立，其於香港產生之估計應課稅溢利年內須按16.5%的稅率繳納利得稅。

由於本集團並無在香港產生或賺取任何應課稅溢利，故此年內並無作出香港利得稅撥備。

根據中國企業所得稅法及有關法規，除重慶利昂教育服務有限公司及重慶派斯教育服務有限公司可享有的西部開發稅項獎勵計劃下的15%優惠稅率及重慶匯智教育服務有限公司可享有的關於實施小微企業普惠性稅收減免政策的通知下的20%優惠稅率外，本集團旗下於中國內地營運的公司須就各自的應課稅收入按25%稅率繳付企業所得稅（「**企業所得稅**」）。

根據《民辦教育促進法實施條例》（「**實施條例**」），民辦學校不論要求取得合理回報與否，均可享受稅收優惠政策。學校舉辦者不要求取得合理回報的民辦學校，依法享受與公辦學校同等的稅收優惠政策。實施條例規定，國務院相關部門可制定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，並無機關就此制定單獨的政策、法規或規則。根據向相關稅務機構遞交的過往納稅申報單及獲取無欠稅證明，除以有限公司註冊成立的樂陵民生教育高級中學有限公司外，集團的學校於2019年並未就提供學歷教育服務繳納企業所得稅並享受優惠稅務待遇。

## 8. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司擁有人應佔年度溢利及年內已發行普通股加權平均數4,017,720,000股(2018年：4,017,720,000股)計算。

每股攤薄盈利乃根據母公司擁有人應佔年度溢利計算。計算時使用的普通股加權平均數即計算每股基本盈利所用之年內已發行普通股數目，以及視為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根據：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	
盈利			
用於計算每股基本及攤薄盈利之母公司擁有人應佔溢利	<u>341,607</u>	<u>332,839</u>	
		股份數目	
		2019年	2018年
股份			
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>4,017,720,000</u>	<u>4,017,720,000</u>	
攤薄影響－普通股加權平均數： 購股權	<u>2,813,137</u>	<u>4,993,230</u>	
	<u>4,020,533,137</u>	<u>4,022,713,230</u>	

## 9. 貿易應收款項

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易應收款項	9,897	5,510
減值	<u>(96)</u>	<u>—</u>
	<u>9,801</u>	<u>5,510</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與已申請延遲繳交學費及住宿費的學生相關的金額。延遲付款並無固定期限。本集團致力嚴格控制未支付應收款項，以減低信貸風險。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人數龐大而分散的學生，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安排任何抵押品或其他信用增級。貿易應收款項為免息。

截至報告年度末，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：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
一年內	9,428	5,162
一至兩年	370	309
兩至三年	3	39
三年以上	—	—
	<u>9,801</u>	<u>5,510</u>

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年初	—	—
減值虧損(附註6)	558	80
已撇銷為無法收回款項	(462)	(80)
	<u>96</u>	<u>—</u>

本集團應用簡化方法就國際財務報告準則第9號訂明之預期信貸虧損計提撥備，該準則允許就所有貿易應收款項採用全期預期虧損撥備。倘學生退學，則來自學生的貿易應收款項被視為已信貸減值，及按個別基準評估全期預期信貸虧損撥備。

本集團評估來自學生的貿易應收款項的預期虧損時，乃根據貿易應收款項的賬齡進行分組，並考慮過往違約記錄及前瞻性資料(如相關)。本集團用債務人賬齡來就專科及高中教育教生評估減值，因根據合約條款，該等客戶涵括眾多具普遍風險特性的學生，代表着學生支付所有應付款項的能力。所應用虧損率甚微。一般情況下，當學生退學時，貿易應收款項予以撇銷及毋須進行強制執行活動。



## 10. 合約負債

合約負債詳情如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
向客戶收取的短期預付款		
學費	535,025	486,752
住宿費	51,826	47,345
	<u>586,851</u>	<u>534,097</u>

合約負債包括就尚未提供服務按比例向學生收取的短期預付款。本集團於每學年開始前預先向學生收取學費及住宿費。學費及住宿費於有關課程的相關期內按比例確認。學生有權按比例收回仍未提供服務的相關款項。

## 11. 其他應付款項及應計費用

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應計花紅及其他僱員福利	59,444	50,553
應付餐飲服務款項	29,007	13,794
購買物業、廠房及設備的應付款項	199,092	158,290
管理費應付款項	24,313	68,469
收取學生的雜項開支(附註(i))	40,300	32,502
其他應付稅項	2,110	1,131
審計費用應付款項	1,820	3,960
應付利息	7,577	6,426
業務合併應付代價	91,730	91,730
應付一家附屬公司非控股股東所控制公司的款項	-	193,638
其他應付款項*	80,577	76,856
	<u>535,970</u>	<u>697,349</u>

\* 向重慶電信職業學院非控股股東支付的應付款項人民幣20百萬元(2018年：人民幣20百萬元)已計入其他應付款項。

其他應付款項為免息，並按要求償還。

附註：

(i) 金額為收取學生的雜項開支，將代學生支付。

## 12. 報告期後之事項

### 2019年新型冠狀病毒疾病(COVID-19)

報告期間結束後，全國爆發新型冠狀病毒疾病。本集團於2020年1月初前已提供及完成其2019/2020學年秋季學期的教育服務。本集團旗下學校2019/2020學年春季學期經已延遲開學及於學校關閉期間管理層為學生實施若干替代行動方案，包括實行線上模塊及遠程學習網站教學。

鑒於上文所述的替代行動方案，董事評估及初步認為，於截至2019年12月31日止年度後及直至本公告日期，本集團的財務狀況並無受到重大影響。董事將對疫情發展保持警惕，並於適當時候採取額外措施。

## 13. 股息

報告期間結束後，董事會建議就截至2019年12月31日止年度派發末期股息每股人民幣2.59分，合共人民幣104百萬元(2018年：無)。本年度的擬派末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團乃中國領先的民辦高等教育及職業教育運營商，按學生總人數計算為中國最大的民辦高等教育及職業教育集團之一。為順應「互聯網+教育」和智能科技賦能教育的趨勢，實施「線下線上教育融合發展、學歷教育與職業教育雙輪驅動」的戰略，率先在校園教育發展的基礎上全面佈局在線教育，推進校園教育和在線教育協同發展。

本集團主要專注於(i)在中國提供優質的高等教育和職業教育；及(ii)提供優質的在線學歷教育和職業培訓業務，致力於培養高端應用型、創新型人才，以適應市場和行業企業需求。

截至2019年12月31日，校園教育在校學生總人數為85,765名及本集團根據委託管理安排的在線教育學生人數為112,847名，其中專科及以上學歷學生(含專科)為98,033名。

### 校園教育

本集團現時營辦及／或管理重慶市、雲南省、山東省及內蒙古自治區的11所學校。包括：

- (i) **高等學校7所**—重慶人文科技學院、雲南大學滇池學院、重慶工商大學派斯學院、重慶應用技術職業學院、重慶電信職業學院、內蒙古豐州職業學院(青城分院)及委託管理安排管理及營辦的曲阜遠東職業技術學院；
- (ii) **中職學校2所**—樂陵民生職業中等專業學校及樂陵市職業中等專業學校；及
- (iii) **高中學校2所**—壽光渤海實驗學校及樂陵民生教育高級中學。

有關詳情，請參閱下文「本集團的校園教育」分節。

## 在線教育

於2019年10月，本集團開始對廣東明世在線教育科技有限公司(「明世在線」)及廣東民生在線教育科技有限公司(「民生在線」)(統稱為「在線教育主體」)進行委託管理。

有關詳情，請參閱下文「本集團的在線教育」分節。

### 報告期間的主要業務進展

1. **本集團延續外延併購策略**。於報告期間，本集團延續外延併購策略，為本集團未來的發展奠定堅實的基礎。於報告期間：
  - (i) 本公司合併附屬實體重慶悅誠智遠教育科技有限公司(「重慶悅誠」)開始對曲阜遠東職業技術學院進行全面管理；
  - (ii) 本集團訂立股權轉讓協議間接收購南昌職業大學(前稱南昌職業學院(本科)) 51%的學校舉辦者權益；
  - (iii) 本公司合併附屬實體重慶夢卓教育科技有限公司(「重慶夢卓」)已經開始對在線教育主體進行委託管理。
2. **本集團佈局在線教育業務**。重慶夢卓已經開始對在線教育主體進行委託管理，標誌著在校園教育的基礎上，本集團正式佈局在線教育業務，推進校園教育和在線教育協同發展。
3. **本集團學生人數大幅度增長**。本集團截至2019年12月31日的校園教育學生人數為85,765名學生，較2018年同期增長約30.9%，乃主要由於2019-2020學年的新入學學生人數較2018-2019學年有所增加所致。

截至2019年12月31日，本集團根據委託管理安排管理的在線教育學生人數為112,847名，乃主要由於本集團已自2019年10月起開始對在線教育主體進行委託管理所致。

4. **本集團學校新增符合產業發展需要的專業。**於2019-2020學年，本集團旗下院校新增14個招生專業，如大數據技術與應用、藥品經營與管理、幼兒發展與健康管理、物聯網應用技術、無人機應用技術、鐵道信號與自動控制、社區康復、休閒服務與管理、通訊工程、數碼媒體藝術、中醫康復技術、健康管理、鐵道交通運營、舞蹈學及管理。該等新增專業適應產業發展，符合市場需求的高端應用型、創新型人才培養方向，有利於增加招生和就業，以及提升本集團院校的核心競爭力。
5. **雲南大學滇池學院的陽宗海新校區項目正式啟動。**於2019年10月，雲南大學滇池學院陽宗海新校區正式開始動工。該項目名列雲南省「四個一百」重點建設項目，並被昆明市政府列為「重大指標、重大項目、重大工作」項目。建設項目佔地面積1,753畝。新校區計劃於2023年完工並投入使用。待完工後，新校區預期容納約43,000名學生。

## 本集團的校園教育

截至2019年12月31日，本集團在中國營辦及／或管理十一所學校，主要提供高等教育及職業教育。下列刊載本集團旗下十一所學校的若干詳細資料：

### 本科學校

#### 重慶人文科技學院

重慶人文科技學院為一所位於中國重慶的民辦本科高校，其前身西南大學育才學院於2003年3月獲中國教育部（「教育部」）認可為獨立學院。於2013年4月，該學院經教育部批准轉設為獨立設置的民辦本科學校，為重慶第一所也是目前唯一一所取得批准轉設的民辦本科高校。重慶人文科技學院主要提供本科教育。學院設有18個二級學院，現有43種本科專業及1種專科專業，涵蓋九大學科門類。

重慶人文科技學院2019-2020學年的學費為約人民幣12,000元至人民幣18,000元，視乎專業而定。

於報告期間，重慶人文科技學院開展教師資格證培訓課程。截至2019年12月31日，已累計培訓4,691人次。

於2019年，重慶人文科技學院榮膺「全國民族團結進步創建示範單位」，學生參加第五屆全國應用型人才綜合技能大賽，獲得1金12銀；首次參加第六屆全國大學生經濟新聞作品大賽，即榮獲大賽一等獎、二等獎。在第十一屆全國少數民族傳統體育運動會上勇奪1金9銅。榮獲2019年德國「紅點獎」及第13屆「中國之星」設計獎包裝設計類大獎。教師獲2019年全國普通高校音樂教育教師基本功展示個人全能一等獎，並囊括所有參賽項目單項獎。

### 雲南大學滇池學院

雲南大學滇池學院於2001年創辦，為一所位於中國雲南省昆明市的獨立學院。雲南大學滇池學院提供本科教育。學院現有47種本科專業，涵蓋八大學科門類。

雲南大學滇池學院2019-2020學年的學費為約人民幣16,000元至人民幣24,500元，視乎專業而定。

於2019年，雲南大學滇池學院學生在第十屆全國高等院校學生BIM應用技能大賽總決賽榮獲兩項全國賽區一等獎。在第五屆雲南省「互聯網+」大學生創新創業大賽中，金獎總數達到11個，金牌數位列雲南省第一。

### 重慶工商大學派斯學院

重慶工商大學派斯學院於2003年12月獲教育部認證，為一所位於中國重慶的獨立學院，其主要提供本科教育及部分大專學歷教育，現有24種本科專業及3種專科專業。

重慶工商大學派斯學院2019-2020學年的學費為約人民幣12,000元至人民幣16,000元，視乎專業而定。



於報告期間，重慶工商大學派斯學院提供成人繼續教育課程，目前開設工商管理、市場營銷及會計學三個本科專業及證券與期貨、市場營銷及會計學三個專科專業。於報告期間合共有3,689名成人繼續教育本、專科學生。2019-2020學年成人繼續教育課程的學費約為人民幣2,600元至人民幣2,800元，視乎專業而定。

於2019年，重慶工商大學派斯學院學生參加「中國大學生投資交易策略大賽」中獲得個人賽冠軍，另獲個人賽二等獎1項、三等獎4項；外國語學院作為參賽單位榮獲綜合能力競賽一等獎，商務英語專業學生16人榮獲個人一等獎、8人榮獲個人二等獎、6人榮獲個人三等獎。

## 高職學校

### 重慶應用技術職業學院

重慶應用技術職業學院為一所位於中國重慶市的全日制普通高等院校，提供高職(大專)學歷教育。學院於2005年4月獲重慶市人民政府批准成為高等職業學校，並於2006年12月在重慶市民政局登記。學院現有專業27種。

重慶應用技術職業學院2019-2020學年的學費為約人民幣4,800元至人民幣9,800元，視乎專業而定。

### 內蒙古豐州職業學院(青城分院)

內蒙古豐州職業學院(青城分院)為一所位於中國內蒙古自治區呼和浩特市的全日制普通高等院校，提供高職(大專)學歷教育。我們於2008年成為學校舉辦者之一並有權享有內蒙古豐州職業學院(青城分院)的全部權益。學院現有專業21種。

內蒙古豐州職業學院(青城分院) 2019-2020學年的學費為約人民幣3,000元至人民幣7,000元，視乎專業而定。

### 重慶電信職業學院

重慶電信職業學院為一所位於中國重慶的全日制普通高等院校，提供高職(大專)學歷教育。學院現有專業28種。

重慶電信職業學院2019-2020學年的學費為約人民幣5,000元至人民幣12,000元，視乎專業而定。

### **曲阜遠東職業技術學院**

曲阜遠東職業技術學院為一所位於中國山東省曲阜市的全日制普通高等院校，提供高職(大專)學歷教育。學院現有專業27種。

自2019年2月起，曲阜遠東職業技術學院已委託予重慶悅誠管理，曲阜遠東職業技術學院淨利潤的51%作為管理服務費歸重慶悅誠所有。

曲阜遠東職業技術學院2019-2020學年的學費為約人民幣4,600元至人民幣9,980元，視乎專業而定。

### **中職學校**

#### **樂陵民生職業中等專業學校**

樂陵民生職業中等專業學校為一所位於中國山東省樂陵市的全日制普通中等專業院校，提供中專學歷教育，第一批學生已於2018年9月開學。學校現有專業10種。

#### **樂陵市職業中等專業學校**

樂陵市職業中等專業學校為一所位於中國山東省樂陵市的全日制普通中等專業院校，提供中專學歷教育。

根據本集團、樂陵市人民政府與樂陵市教育局訂立之若干合作協議，樂陵民生職業中等專業學校按委託管理安排管理及營辦樂陵市職業中等專業學校。學校現有專業4種。

### **高中學校**

#### **壽光渤海實驗學校**

壽光渤海實驗學校為一所位於中國山東省壽光市的高中學校，提供高中一年級至高中三年級中學教育。

## 樂陵民生教育高級中學

樂陵民生教育高級中學為一所位於中國山東省樂陵市的高中學校，提供高中一年級至高中三年級中學教育。

## 本集團的在線教育

於2019年10月，本集團開始對在線教育主體進行委託管理。在線教育主體位於中國廣東省廣州市，主要業務為通過在線平台提供學歷培訓以及職業資格證培訓業務。

截至2019年12月31日，在線教育主體提供(i)200多個本科及專科學歷專業；及(ii)15類職業培訓。

## 本集團於海外學校的投資

除本集團位於中國的學校外，本集團已投資澳洲成峰高教集團有限公司(「成峰高教」)，該公司為一家位於澳洲的私立高等教育機構，其股份於聯交所上市(股份代號：1752)。本集團亦投資位於新加坡的Beacon International College PTE. LTD. (「培根國際學院」)及位於香港的香港能仁專上學院有限公司(「香港能仁學院」，根據香港法例設立的擔保有限公司)。

於2019年12月31日，我們直接擁有成峰高教約8.31%股權及培根國際學院約22.9%股權，並為香港能仁學院的兩名成員之一。

## 學生總人數

截至2019年12月31日，本集團的(i)校園教育在校學生總人數為85,765名，較2018年12月31日增長約30.9%；及(ii)本集團根據委託管理安排管理的在線教育學生總人數為112,847名。

	學生人數	
	於12月31日	
	2019年	2018年
<b>校園教育</b>		
重慶人文科技學院	22,349	20,696
雲南大學滇池學院	21,208	18,948
重慶工商大學派斯學院	14,987	10,923
重慶電信職業學院	5,283	6,080
曲阜遠東職業技術學院(附註2)	10,659	—(附註1)
重慶應用技術職業學院	3,956	3,157
內蒙古豐州職業學院(青城分院)	1,800	2,048
樂陵民生職業中等專業學校	573	261
樂陵市職業中等專業學校(附註3)	581	357
壽光渤海實驗學校	2,979	2,544
樂陵民生教育高級中學	1,390	482
	<hr/>	<hr/>
總計	85,765	65,496
	<hr/>	<hr/>
<b>在線教育</b>		
本集團根據委託管理安排管理的 在線教育主體(附註4)		
包括：		
專科或以上學歷	98,033	—(附註1)
職業資格證培訓	14,814	—(附註1)
	<hr/>	<hr/>
總計	112,847	—(附註1)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：

- (1) 曲阜遠東職業技術學院及在線教育主體於2018年12月31日尚未成為本集團營運／管理的學校。
- (2) 自2019年2月起，曲阜遠東職業技術學院已委託予重慶悅誠管理。
- (3) 自2018年7月起，樂陵市職業中等專業學校已委託予樂陵民生職業中等專業學校管理。
- (4) 自2019年10月起，在線教育主體已委託予重慶夢卓管理。於2019年12月31日，在線教育主體並非本集團合併附屬公司。

## 報告期間待完成的收購

### 曲阜遠東職業技術學院

曲阜遠東職業技術學院為一所位於中國山東省曲阜市的全日制普通高等院校。

於2018年11月23日，重慶悅誠(作為買方)與第三方(「潘女士」，作為賣方)訂立股份轉讓協議(「**股份轉讓協議**」)，據此，潘女士同意向重慶悅誠出讓，而重慶悅誠同意收購曲阜昌永企業管理諮詢有限責任公司(「**曲阜昌永**」) 51%的股權，總代價為人民幣91.8百萬元。在交割完成後，重慶悅誠將持有曲阜昌永51%的股權，並通過曲阜昌永間接持有曲阜遠東職業技術學院51%的學校舉辦者權益。

於簽署股份轉讓協議後，於2018年11月23日，重慶悅誠、潘女士、曲阜昌永及曲阜遠東職業技術學院簽訂委託管理協議(「**曲阜遠東職業技術學院委託管理協議**」)，據此，自第一期款項支付完畢之日起至交割日，曲阜遠東職業技術學院將委託予重慶悅誠進行管理。於委託管理期間，曲阜遠東職業技術學院淨利潤的51%作為管理服務費歸重慶悅誠所有。

自2019年2月起，曲阜遠東職業技術學院已委託予重慶悅誠管理。

有關詳情，請參閱本公司日期為2018年11月25日及2019年1月15日的公告。

## 南昌職業大學

南昌職業大學(前稱南昌職業學院(本科))為一所位於中國江西省南昌市的民辦全日制普通高等職業本科學院，為中國首批15所職業本科試點院校之一。

於2019年3月15日，重慶易而升教育科技有限公司(「重慶易而升」，重慶悅誠的全資附屬公司)、一名第三方(「章先生」，作為賣方)、南昌合至同教育諮詢有限公司(「南昌合至同」)及南昌職業大學訂立股權轉讓協議，據此，重慶易而升有條件同意收購及章先生有條件同意出讓南昌合至同51%的股權，總代價為人民幣5.1億元，將以現金以分期付款方式支付。在交割完成後，重慶易而升將持有南昌合至同51%的股權，並通過南昌合至同間接持有南昌職業大學51%的學校舉辦者權益。

有關詳情，請參閱本公司日期為2019年3月15日的公告。

## 在線教育主體

明世在線位於中國廣東省廣州市，其主要業務為通過在線平台提供在線成人教育，主要包括學歷培訓以及職業資格證培訓業務。

民生在線位於中國廣東省廣州市，其主要業務為教育諮詢及教學設備的研發。

於2019年10月，重慶夢卓、潘國強先生、明世在線、民生在線、廣東明世集團有限公司及劉睿瓊女士訂立委託管理協議。據此，在線教育主體的委託管理權將授予重慶夢卓。

根據委託管理協議，如果(i)民生在線的經審計合計淨利潤從2020年到2022年逐年增加；(ii)民生在線2020年到2022年財政年度經審計合計淨利潤不低於人民幣6,000萬元；(iii)民生在線2022年財政年度的經審計淨利潤不低於人民幣3,000萬元(即委託管理協議項下的淨利潤要求)；及(iv)委託管理協議項下的重組安排已完成，則重慶夢卓或其關聯主體有權選擇通過股權轉讓及增資方式獲得民生在線100%股權。

有關詳情，請參閱本公司日期為2019年10月13日及2020年2月25日的公告。



## **安徽文達信息工程學院、安徽合肥信息工程學校及安徽藍天國際飛行學院**

(i)安徽文達信息工程學院為一所於2001年創辦的民辦本科高校，位於中國安徽省合肥市，主要提供本科教育以及部分大專學歷教育和成人繼續教育；(ii)安徽合肥信息工程學校為一所於2006年創辦的中等專業學校，位於中國安徽省合肥市；及(iii)安徽藍天國際飛行學院為一所於2011年創辦的培訓機構，位於中國安徽省合肥市，主要提供私用和商用飛行駕駛執照培訓及航空專業培訓。

於2019年11月22日，重慶悅誠及重慶渝京澳教育科技有限公司(「**重慶渝京澳**」)(均為本公司的合併附屬實體)與安徽文達信息工程學院、安徽合肥信息工程學校及安徽藍天國際飛行學院、謝春貴先生、張旭鳴女士及安徽天禾律師事務所(「**管理人**」)訂立重整投資協議，據此，(i)重慶悅誠有條件地同意對文達電子投資人民幣5億元收購文達電子51%股權，從而間接獲得安徽文達信息工程學院及安徽合肥信息工程學校51%的學校舉辦者權益；及(ii)重慶渝京澳有條件地同意對安徽藍天國際飛行學院投資人民幣1億元收購其51%股權，用於安徽藍天國際飛行學院未來發展。

於本公告日期，重整計劃草案待其獲得債權人會議正式通過並經合肥中院裁定批准後之日起生效，本公司將會在適當的時候按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)另行刊發公告以向本公司股東和投資者提供最新信息。

有關詳情，請參閱本公司日期為2019年11月25日及2020年2月20日的公告。

### **於報告期間終止進行的收購**

#### **河北工業大學城市學院**

於2018年7月9日，張家口政府、河北工業大學和本公司簽署了關於合作舉辦河北工業大學城市學院框架協議。於2018年8月22日，重慶悅誠與河北工業大學正式簽署(i)合作舉辦河北工業大學城市學院協議書及(ii)河北工業大學城市學院轉設框架協議書。於2018年8月23日，重慶悅誠與張家口政府及張家口經濟開發區管理委員會簽署河北工業大學城市學院建設與發展合作協議，及各方就合作事項後續簽訂的相關協議。

鑒於上述已簽署協議項下擬進行的交易進度存在延誤，為符合本公司及其股東之整體最佳利益，經各方友好、平等協商，於2020年1月22日，本公司及重慶悅誠與張家口政府、張家口經濟開發區管理委員會、河北工業大學就終止有關已簽署協議達成一致，並分別簽訂終止／解除協議書。

有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2018年7月9日、2018年8月24日及2020年1月22日的公告。

### 報告期間拓展的融資渠道

報告期間，本集團積極拓展融資渠道，通過銀行貸款形式，為本公司業務發展提供長期、穩定的金融支持。於2019年2月及7月，根據本公司與中國銀行(香港)有限公司簽署的5,000萬美元銀行授信協議(「**授信協議**」)，本公司已提取合共3.9億港元的借款，借款期為五年，主要用於本公司的併購活動。

### 於報告期間提供的貸款

於2018年12月24日及2019年6月27日，重慶悅誠(作為貸款人)、勵德國際教育集團有限公司(「**勵德集團**」)賣方指定的借款人勵德國教教育科技(北京)有限公司(「**勵德國教**」)、民生職業教育有限公司及勵德集團賣方訂立貸款協議，據此重慶悅誠同意貸款給勵德國教，而勵德國教同意向重慶悅誠籌借本金分別為人民幣2億元及人民幣2億元的貸款。上述貸款已根據貸款協議條款於報告期間提取。

有關貸款的進一步詳情，請參閱日期為2018年12月26日、2019年1月4日及2019年6月27日的公告。

### 未來展望

本集團將圍繞高等教育和職業教育，校園教育和在線教育協同發展，實現長期穩定發展，鞏固其市場地位。為實現上述目標，本集團計劃實施下列業務策略：

### **(i) 線上線下協同發展**

國家政策鼓勵在線教育發展，鼓勵構建服務全民終身學習的教育體系，完善職業技術教育、高等教育、繼續教育統籌協調發展機制，發揮網絡教育和人工智能優勢，創新教育和學習方式，發展面向每個人、適合每個人、更加開放靈活的教育體系，建設學習型社會。教育部等十一個部門聯合發佈的《關於促進在線教育健康發展的指導意見》明確指出，在線教育是教育服務的重要組成部分，可創新教育組織形態，豐富現代學習方式。本集團相信，在線教育市場潛力巨大，旗下在線教育業務能與本集團的校園教育業務產生高度協同效應。本集團將充分把握有關在線教育政策所帶來的發展機遇，積極尋找優質在線教育收購目標，不斷提升現有在線教育的質量，推動校園教育和在線教育協同發展。

### **(ii) 延續外延併購策略**

本集團將延續外延併購策略，潛在併購的目標主要包括：(1)民辦本科學校；及(2)優質在線教育機構。本集團著重在中國具有市場潛力的地區以及高等教育資源相對缺乏的地區，遴選適當目標及拓展機會。

### **(iii) 透過內生增長增加本集團的收益**

本集團將進一步增強現有學校的容量同時對其設施進行優化，藉此提升集團收益並加強學生對學校的歸屬感。例如，雲南大學滇池學院新教學樓已於2019-2020學年投入使用。重慶人文科技學院及重慶工商大學派斯學院的新宿舍樓亦於2019-2020學年投入使用，分別增加2,150及1,200個床位。此外，雲南大學滇池學院陽宗海新校區於2019年10月正式動工，預計項目將於2023年完工。

### **關於政策對本集團營運所產生影響的風險評估**

於2018年8月10日，中國司法部發佈《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)》(「**修訂草案**」)以供審議。

根據本公司之中國法律顧問的意見，本公司謹此澄清，修訂草案仍在審議中，尚未於中國頒佈或實施。

因此，於本公告日期，本公司及其附屬公司的業務營運並未受修訂草案影響。本公司將繼續關注修訂草案及相關法律法規的制定。

在適當情況下，本公司將根據上市規則就此作出進一步公告。

## **財務回顧**

### **收益**

收益指於報告期間所提供的服務的價值。本集團主要自學校向學生收取的學費及住宿費錄得收益。

本集團的收益由截至2018年12月31日止年度的約人民幣623.1百萬元增加約61.4%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣1,005.4百萬元。增長主要由於(i)報告期間雲南大學滇池學院的完全併入；及(ii)本集團在校學生入學人數較2018年同期增加約30.9%所致。

### **銷售成本**

銷售成本主要包括教職員工成本、折舊及攤銷、合作教育成本、水電費及其他成本。

銷售成本由截至2018年12月31日止年度的約人民幣289.8百萬元增加約68.7%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣488.9百萬元。有關增長主要由於自2018年同期期末以來，(i)教職員工人數以及彼等薪金及津貼增加；及(ii)新併入本集團的新學校的折舊增加所致。

### **毛利**

毛利由截至2018年12月31日止年度的約人民幣333.4百萬元增加約54.9%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣516.5百萬元，而毛利率由約53.5%下跌至約51.4%，主要由於自2018年同期期末以來，(i)教職員工平均薪金及津貼增加；及(ii)新併入本集團的新學校的折舊增加所致。

## **其他收入及收益**

其他收入及收益主要包括政府補助、利息收入及租金收入等。

其他收入及收益由截至2018年12月31日止年度的約人民幣189.9百萬元減少約26.8%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣139.0百萬元。減少主要由於(i)報告期間雲南大學滇池學院未錄得管理收入，蓋因其自2018年同期期末以來方才完全併入本集團；及(ii)銀行利息收入的投資收入減少。

## **銷售及分銷開支**

銷售及分銷開支主要包括負責招生及廣告的人員的薪金及其他福利、廣告開支及招生開支。

銷售及分銷開支由截至2018年12月31日止年度的約人民幣16.8百萬元減少約4.5%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣16.0百萬元，主要由於本集團於報告期間對招生相關廣告及營銷成本實行嚴格控制。

## **行政開支**

行政開支主要包括一般及行政員工的薪金及其他福利、辦公相關的開支、辦公大樓及設備折舊、環境衛生開支及差旅開支。

行政開支由截至2018年12月31日止年度的約人民幣143.5百萬元增加約29.0%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣185.1百萬元，此乃由於報告期間雲南大學滇池學院產生的行政開支全數合併到本集團所致。

## **其他開支**

其他開支主要包括有關向第三方教育及其他機構捐款的開支、出售物業、廠房及設備虧損，以及壞賬撥備。

其他開支由截至2018年12月31日止年度的約人民幣0.8百萬元大幅增加至截至2019年12月31日止年度的約人民幣28.3百萬元，主要由於報告期間存在壞賬撥備約人民幣13.5百萬元。

## **融資成本**

融資成本主要包括(i)銀行貸款及其他借款利息；(ii)與勵德集團的賣方所授認沽期權(「認沽期權」)有關的認沽期權負債的利息；及(iii)售後回租負債利息。

融資成本由截至2018年12月31日止年度的約人民幣13.2百萬元大幅增加至截至2019年12月31日止年度的約人民幣79.6百萬元，主要由於(i)本集團新併購學校及本集團所承擔銀行貸款及其他借款利息；(ii)因於2018年8月收購勵德集團而產生的認沽期權負債利息；及(iii)售後回租負債利息增加所致。

## **按公平值計入損益的股權投資的公平值虧損**

截至2019年12月31日止年度，錄得按公平值計入損益的股權投資的公平值虧損約人民幣6.5百萬元，而截至2018年12月31日止年度則錄得公平值收益人民幣0.3百萬元，主要由於對成峰高教的股權投資的公平值大幅減少所致。

## **年度溢利**

由於上述因素，本集團年度溢利由截至2018年12月31日止年度的約人民幣332.8百萬元增加約0.3%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣334.0百萬元。



## 經調整淨溢利

本集團將其經調整淨溢利定義為就與本集團經營表現無關的項目作出調整後的期間溢利（如下表所呈列）。其並非一項國際財務報告準則計量。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。下表載列本集團於以下所呈列期間的溢利與經調整淨溢利：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年度溢利	333,981	332,828
加：		
未變現匯兌虧損／（收益）	1,776	(7,738)
購股權開支	12,447	13,108
收購勵德集團產生的認沽期權負債的利息	37,932	—
經調整淨溢利	<u>386,136</u>	<u>338,198</u>

截至2019年12月31日止年度的經調整淨溢利較2018年同期增加約人民幣47.9百萬元或約14.2%。經調整淨利潤率由截至2018年12月31日止年度的約54.3%下降至截至2019年12月31日止年度的約38.4%。

## 財務及流動資金狀況

### 流動資產淨值

於2019年12月31日，本集團擁有流動資產淨值約人民幣12.3百萬元，主要包括現金及銀行結餘。於2019年12月31日的流動資產由2018年12月31日的約人民幣1,578.0百萬元減少至約人民幣1,494.8百萬元。流動資產減少主要歸因於現金及現金等價物由2018年12月31日的約人民幣1,505.8百萬元減少至2019年12月31日的約人民幣1,405.4百萬元，乃主要因(a)經營活動所得現金流量淨額人民幣389.6百萬元；(b)向勵德國教墊付兩筆貸款合共人民幣400.0百萬元；(c)購買物業、廠房及設備項目人民幣227.6百萬元；及(d)融資活動所得現金流量淨額合共人民幣138.9百萬元。

流動負債由2018年12月31日的約人民幣1,507.1百萬元減少至2019年12月31日的約人民幣1,482.4百萬元，主要反映其他應付款項及應計費用減少約人民幣161.3百萬元及部分被合約負債增加人民幣52.8百萬元及即期銀行貸款及其他借款增加人民幣76.4百萬元所抵銷。

### 資本承擔

本集團於報告期間末的資本承擔如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>已訂約但未撥備：</b>		
設備	40,207	10,887
樓宇	208,085	110,595
貸款承諾	50,000	400,000
收購民辦學校	172,440	591,800
	<u>470,732</u>	<u>1,113,282</u>

於報告期間末，本集團並無已授權但未訂約的重大資本承擔(2018年：無)。

### 債務

本集團的計息銀行及其他借款主要包括用於補充營運資金及為我們的支出提供資金的短期營運資金貸款及用於持續興建學校樓宇及設施的長期項目貸款。

於2019年12月31日的銀行貸款及其他借款達約人民幣651.2百萬元，均以人民幣及港元(「港元」)計值。於2019年12月31日，我們的銀行貸款及其他借款按2.5%至24%的實際年利率計息。

本集團的目標為通過使用經營內部產生之現金流量及其他借款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財務責任。

## **或然負債**

於2019年12月31日，本集團沒有重大或然負債、擔保或本集團任何成員公司並無未決或面臨重大訴訟或申索(2018年：無)。

## **資產質押**

於2019年12月31日，本集團賬面淨值為約人民幣96.8百萬元(2018年12月31日：人民幣342.0百萬元)的若干樓宇及土地已予抵押以取得銀行貸款及其他借款。

## **外幣匯兌風險**

本集團的大部份收益及開支以人民幣計值。於2019年12月31日，若干銀行結餘以美元及港元計值。本集團目前並無任何外匯對沖政策。管理層將持續監察本集團的外幣匯兌風險及考慮適時採取審慎措施。

## **資本負債率**

於2019年12月31日，資本負債率，乃按總借款除以總權益計算，由2018年12月31日約13.0%上升至約16.8%，乃由於報告期間新借銀行貸款增加所致。

## **僱員薪酬、培訓及發展**

2019年，本集團為激勵教職員工更加出色優異地工作，檢討及增加了僱員的薪酬。增加的薪酬乃基於彼等的表現、經驗及現行行業慣例而釐定，並會定期檢討所有薪酬政策及組合。我們根據中國法律及法規的規定為我們的僱員參與由當地政府管理的各項僱員社會保障計劃，其中包括養老、醫療、生育、工傷和失業保險及住房公積金。

此外，本集團為其現有及新聘用的僱員提供全面培訓及／或資助僱員參加各種與工作有關的培訓課程，也支持部份優秀教師去國外知名大學學習、培訓和進行學術交流。

## 其他資料

### 報告期後事項

報告期間結束後，全國爆發新型冠狀病毒疾病(COVID-19)。本集團於2020年1月初前已提供及完成其於2019/2020秋季學期的教育服務。本集團的春季學期因疫情期間學校關閉而延遲開學。於學校關閉期間本集團為學生實施若干替代行動方案，包括實行線上模塊及遠程學習網站教學。

鑒於上文所述的替代行動方案，董事評估及初步認為，於截至2019年12月31日止年度後直至本公告日期，本集團的財務狀況並無受到重大影響。董事將對疫情發展保持警惕，並適時採取適當額外措施。倘COVID-19對本集團的財務業績造成任何重大財務影響，本集團將於適當時候另行刊發公告，並於本集團的2020年中期及年度財務報表中反映有關影響。

### 末期股息

根據董事會於2019年3月25日通過的決議案，本公司擬就截至2019年12月31日止年度宣派末期股息每股普通股2.84港仙(相當於人民幣2.59分，按照2020年3月25日中國人民銀行公佈的人民幣兌港元的匯率中間價(即人民幣0.9124元等於1.00港元)計算)(2018年：無)，惟須待本公司股東於本公司的股東週年大會上批准。末期股息的預期派付日期將為或不遲於2020年8月31日。有關股東週年大會日期、因股東週年大會及末期股息而暫停辦理股份過戶登記之日以及末期股息派付日期的資料，本公司將適時另行刊發公告。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2019年12月31日止年度，本公司或其附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司已上市之證券。

### 企業管治守則

截至2019年12月31日止年度，本公司已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則的所有守則條文。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為規管董事進行證券交易的行為守則。本公司經向所有董事作出明確查詢後確認，截至2019年12月31日止年度內，董事均已遵守標準守則所載的規定標準。

## 所得款項用途

本公司股份於2017年3月22日在聯交所上市的所得款項淨額(包括相關超額配股部份及經扣除包銷費用及相關開支後)為約1,374.7百萬港元。於2019年12月31日，本集團根據本公司日期為2017年3月10日之招股章程所載分配從所得款項淨額動用合共約909.2百萬港元。

下表載列所得款項淨額使用概要：

用途	佔總金額 百分比	所得款項 淨額 港元 (百萬元)	於2019年 12月31日 已動用金額 港元 (百萬元)	於2019年 12月31日尚 未動用金額 港元 (百萬元)
收購中國及海外其他現有學校	55.0%	756.1	694.8	61.3
建立新學校或擴充我們擁有或營辦 的現有學校	21.2%	291.4	–	291.4
償還自第三方金融機構取得的定期 貸款	14.8%	203.5	162.0	41.5
為營運資金及一般公司用途提供資 金	9.0%	123.7	52.4	71.3
總計	<b>100.0%</b>	<b>1,374.7</b>	<b>909.2</b>	<b>465.5</b>

## 審核委員會及全年財務資料的審閱

董事會審核委員會已連同管理層審閱本集團所採納之會計準則及政策，以及本集團截至2019年12月31日止年度的全年綜合財務報表及全年報告。

## 刊發全年業績公告及全年報告

本全年業績公告分別於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.minshengedu.com)刊發。本公司截至2019年12月31日止年度的全年報告載有上市規則規定的所有資料，將於適當時候寄發予本公司股東，並於上述網站刊發。

## 鳴謝

本人謹代表董事會衷心感謝本集團管理層及員工的貢獻及努力以及股東對我們的信任及支持。

承董事會命  
民生教育集團有限公司  
主席  
李學春

香港，2020年3月25日

於本公告日期，本公司執行董事為李學春先生、張衛平女士、左熠晨先生及林毅龍先生；本公司非執行董事為林開樺先生及李雁平女士；及本公司獨立非執行董事為陳毅生先生、余黃成先生及王惟鴻先生。