

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2020年12月31日止年度的全年業績公告

財務摘要

由於爆發COVID-19疫情，(i)本集團若干學校教學計劃作出調整，因此學費收入約人民幣5.3百萬元遞延至2021年1月確認；及(ii)於報告期間，本集團學校已根據相關當地教育機關頒佈的住宿費退回政策向學生退回住宿費約人民幣20.3百萬元。

| | 截至12月31日止年度 | | 變動 人民幣千元 | 變動百分比 |
|-----------------|----------------|----------------|-------------|--------|
| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 | | |
| 收益 | 1,107,206 | 1,005,436 | 101,770 | +10.1% |
| 毛利 | 567,080 | 516,490 | 50,590 | +9.8% |
| 經調整EBITDA (附註1) | 606,335 | 550,883 | 55,452 | +10.1% |
| 經調整期間淨溢利 (附註2) | 432,441 | 386,136 | 46,305 | +12.0% |
| | 12月31日 | | 變動 人民幣千元 | 變動百分比 |
| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 | | |
| 現金及現金等價物 | 2,624,670 | 1,405,361 | 1,219,309 | +86.8% |

附註：

1. 經調整EBITDA定義為就不能反映本集團經營表現的項目作出調整後扣除利息、所得稅開支、折舊及攤銷前的盈利。
2. 經調整淨溢利定義為就不能反映本集團經營表現的項目作出調整後的本集團報告期間溢利。有關詳情，請參閱本公告內「管理層討論及分析－財務回顧」一節。

學生總人數

校園教育在校學生

| | 截至12月31日止年度 | | 變動 | 變動百分比 |
|--------------|-------------|--------|-------|--------|
| | 2020年 | 2019年 | | |
| 在校學生總人數(附註1) | 92,772 | 82,786 | 9,986 | +12.1% |

在線教育在籍學生

| | 截至12月31日止年度 | | 變動 | 變動百分比 |
|--------------------------------------|-------------|--------|--------|--------|
| | 2020年 | 2019年 | | |
| 廣東在線教育主體(附註2) — 專科或以上學歷在籍 學生人數 | 132,927 | 98,033 | 34,894 | +35.6% |
| 奧鵬教育(附註3) — 專科或以上學歷在籍 學生人數 | 1,044,931 | — | 不適用 | 不適用 |

附註：

- 於2019年12月31日，壽光渤海實驗學校學生人數為2,979人。自2020年6月18日起，壽光渤海實驗學校不再於本集團財務報表綜合入賬，因此壽光渤海實驗學校學生人數已自截至2019年12月31日止年度學生人數內剔除，以供比較。
- 於2019年12月31日，廣東在線教育主體由本集團托管，且於2020年12月31日並非本集團合併附屬公司。
- 於2020年12月31日，奧鵬教育為本集團合營企業實體。於2019年12月31日，奧鵬教育尚未成為合營企業實體。

末期股息

根據董事會於2021年3月23日通過的決議案，本公司擬就截至2020年12月31日止年度宣派末期股息每股普通股1.07港仙(相當於人民幣0.90分，按照2021年3月23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0.8375元等於1.00港元)計算)(2019年：2.84港仙)，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2021年8月31日。

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2020年12月31日止年度(「**報告期間**」)的綜合全年業績連同截至2019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2020年12月31日止年度

| | 附註 | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-----------------|----|------------------|----------------|
| 收益 | 4 | 1,107,206 | 1,005,436 |
| 銷售成本 | | (540,126) | (488,946) |
| 毛利 | | 567,080 | 516,490 |
| 其他收入及收益 | 4 | 157,092 | 139,018 |
| 銷售及分銷開支 | | (20,484) | (16,043) |
| 行政開支 | | (212,021) | (185,118) |
| 其他開支淨額 | | (46,825) | (28,327) |
| 雲南大學滇池學院轉設的補償費用 | | (232,406) | – |
| 融資成本 | 5 | (87,002) | (79,613) |
| 分佔以下溢利及虧損： | | | |
| 合營企業 | | 18,283 | – |
| 聯營公司 | | (195) | (153) |
| 除稅前溢利 | 6 | 143,522 | 346,254 |
| 所得稅開支 | 7 | (16,710) | (12,273) |
| 年度溢利 | | 126,812 | 333,981 |

| | 附註 | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|----------------------------------|----|-------------------|-------------------|
| 其他全面收益／(虧損) | | | |
| 可能於期後期間重新分類至損益之其他全面 收益／(虧損)： | | | |
| 換算財務報表之匯兌差額 | | <u>105,365</u> | <u>(20,834)</u> |
| 可能於期後期間重新分類至損益的其他全面 收益／(虧損)淨額 | | <u>105,365</u> | <u>(20,834)</u> |
| 不會於期後期間重新分類至損益的其他全面 (虧損)／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 | | - | (2,396) |
| 換算財務報表之匯兌差額 | | <u>(78,065)</u> | <u>18,200</u> |
| 不會於期後期間重新分類至損益的其他全面 (虧損)／收益淨額 | | <u>(78,065)</u> | <u>15,804</u> |
| 年度其他全面收益／(虧損) | | <u>27,300</u> | <u>(5,030)</u> |
| 年度全面收益總額 | | <u>154,112</u> | <u>328,951</u> |
| 以下應佔溢利： | | | |
| 母公司擁有人 | | 131,467 | 341,607 |
| 非控股權益 | | <u>(4,655)</u> | <u>(7,626)</u> |
| | | <u>126,812</u> | <u>333,981</u> |
| 以下應佔全面收益總額： | | | |
| 母公司擁有人 | | 158,767 | 336,577 |
| 非控股權益 | | <u>(4,655)</u> | <u>(7,626)</u> |
| | | <u>154,112</u> | <u>328,951</u> |
| 母公司普通股權持有人應佔每股盈利： | 8 | | |
| 基本及攤薄 | | <u>人民幣0.0318元</u> | <u>人民幣0.0850元</u> |

綜合財務狀況表

2020年12月31日

| | 附註 | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|------------------|----|----------------|----------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 2,471,014 | 2,316,856 |
| 使用權資產 | | 840,434 | 745,916 |
| 商譽 | | 1,782,894 | 1,685,099 |
| 其他無形資產 | | 33,006 | 6,027 |
| 合營企業投資 | | 412,224 | — |
| 聯營公司投資 | | 1,603 | 1,908 |
| 按公平值計入損益的金融資產 | | 110,818 | 56,165 |
| 其他非流動資產 | | 731,907 | 770,841 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 非流動資產總值 | | 6,383,900 | 5,582,812 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 2,694 | 1,408 |
| 貿易應收款項 | 9 | 20,004 | 9,801 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | | 79,078 | 74,236 |
| 按攤銷成本計量的短期投資 | | — | 97,000 |
| 現金及現金等價物 | | 2,624,670 | 1,308,361 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | | 1,490,806 |
| 分類為持作出售的資產 | | — | 3,984 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 流動資產總值 | | 2,726,446 | 1,494,790 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款項 | 10 | 2,552 | — |
| 合約負債 | 11 | 637,730 | 586,851 |
| 其他應付款項及應計費用 | 12 | 694,734 | 535,970 |
| 應付股息 | | 62,179 | — |
| 遞延收入 | | 21,698 | 22,894 |
| 計息銀行及其他借款 | | 446,324 | 321,080 |
| 來自最終控股公司的貸款 | | 137,236 | — |
| 應付稅項 | | 22,147 | 15,648 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 流動負債總額 | | 2,024,600 | 1,482,443 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 流動資產淨值 | | 701,846 | 12,347 |
| | | <hr/> | <hr/> |

| | 附註 | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-----------------|----|------------------|----------------|
| 總資產減流動負債 | | 7,085,746 | 5,595,159 |
| 非流動負債 | | | |
| 按公平值計入損益的金融負債 | | 74,652 | — |
| 遞延收入 | | 262,484 | 273,389 |
| 計息銀行及其他借款 | | 1,317,689 | 330,132 |
| 其他長期負債 | | 285,324 | 296,581 |
| 應付補償費用 | 12 | 107,732 | — |
| 遞延稅項負債 | | 16,948 | 5,000 |
| 認沽期權負債 | | 859,038 | 819,264 |
| 非流動負債總額 | | 2,923,867 | 1,724,366 |
| 資產淨值 | | 4,161,879 | 3,870,793 |
| 權益 | | | |
| 母公司擁有人應佔權益 | | | |
| 股本 | | 322 | 307 |
| 儲備 | | 4,035,320 | 3,757,125 |
| | | 4,035,642 | 3,757,432 |
| 非控股權益 | | 126,237 | 113,361 |
| 總權益 | | 4,161,879 | 3,870,793 |

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、計入其他非流動資產的給予聯營公司的貸款及業務合併的或然代價乃按公平值計量外，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2018年財務報告概念框架及下列經修訂國際財務報告準則。

| | |
|---|----------------------|
| 國際財務報告準則第3號(修訂本) | 業務的定義 |
| 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本) | 利率基準改革 |
| 國際財務報告準則第16號(修訂本) | Covid-19相關租金優惠(提前採納) |
| 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本) | 重大的定義 |

2018年財務報告概念框架及經修訂國際財務報告準則的性質及影響闡述如下：

- (a) 2018年財務報告概念框架(「概念框架」)載有用於財務報告及標準制定的一整套概念，並為財務報表編製者制定一致的會計政策提供指引，以及為所有人士理解及詮釋準則提供協助。概念框架包括有關計量及報告財務表現的新章節、終止確認資產及負債的新指引以及資產及負債的更新定義及確認標準。其亦闡述財務報告中監管、審慎及計量不確定性的作用。概念框架並非一項準則，且其中所載概念概無凌駕於任何準則中的概念或規定。概念框架並無對本集團的財務狀況及表現造成任何重大影響。

- (b) 國際財務報告準則第3號修訂本澄清及提供有關業務定義的額外指引。該等修訂闡明，一組綜合活動及資產須至少包括一項輸入參數與一個重要過程共同對創造收益的能力作出重大貢獻，方能被視為一項業務。在並未包含所有創造收益的輸入參數及過程的情況下，業務亦可存在。該等修訂取消對市場參與者是否具備能力收購業務並持續產生收益進行的評估，相反，重點放在已取得輸入參數及已取得重要過程能否共同對創造收益的能力作出重大貢獻。該等修訂亦縮窄收益的定義，以聚焦於向客戶提供的貨品或服務、投資收入或來自日常活動的其他收入。此外，該等修訂提供有關評估已取得過程是否屬重大的指引，並引入選擇性公平值集中度測試，允許對一組已收購活動及資產是否屬一項業務進行簡單評估。本集團已按前瞻基準將該等修訂應用於2020年1月1日或之後發生的交易或其他事件。該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。
- (c) 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號的修訂本旨在解決在以替代無風險利率(「無風險利率」)替換現有利率基準前影響期間財務申報的事項。該等修訂提供可在引入替代無風險利率前的不確定期限內繼續進行對沖會計處理的暫時性補救措施。此外，該等修訂規定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的額外資料。由於本集團並無任何利率對沖關係，故該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。
- (d) 國際財務報告準則第16號修訂本為承租人提供可行權宜方法，以選擇不就covid-19疫情直接引致的租金優惠應用租賃修訂會計處理。可行權宜方法僅適用於疫情直接引致的租金優惠，並且必須滿足以下所有條件：(i)租賃付款的變更導致租賃的修訂代價與緊接變更前的租賃代價實質上相同或小於該代價；(ii)租賃付款的任何減少僅影響原定於2021年6月30日或之前到期的付款及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質性變化。該修訂於2020年6月1日或之後開始的年度期間有效，可提前應用並將追溯應用。該修訂並無對本集團的財務狀況及表現造成任何重大影響。
- (e) 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本對重大提供新定義。新定義指出，倘遺漏、錯誤陳述或掩蓋資料可合理地預期會對一般用途財務報表的主要使用者根據該等財務報表作出的決策造成影響，則有關資料屬重大。該等修訂闡明，重大與否將取決於資料性質或程度或兩者皆有。該等修訂並無對本集團財務狀況及表現造成任何重大影響。

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，且董事已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：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| 客戶合約收益 | | |
| 學費 | 1,032,417 | 927,489 |
| 住宿費 | 64,713 | 77,947 |
| 其他教育業務 | 10,076 | — |
| | <u>1,107,206</u> | <u>1,005,436</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 | 767 | 5,048 |
| 租金收入： | | |
| 固定租賃付款 | 8,723 | 12,864 |
| 可變租賃付款 | 1,344 | 1,609 |
| | <u>10,067</u> | <u>14,473</u> |
| 銀行利息收入 | 18,141 | 12,646 |
| 來自附屬公司原股東所控制公司的利息收入 | 20,712 | 14,573 |
| 政府補貼 | | |
| — 資產相關 | 21,062 | 20,449 |
| — 收入相關 | 70,331 | 65,326 |
| 出售附屬公司收益 | 7,093 | — |
| 其他 | 8,919 | 6,503 |
| | <u>157,092</u> | <u>139,018</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

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 銀行貸款及其他借款利息 | 32,888 | 22,893 |
| 售後回租負債利息 | 11,592 | 18,750 |
| 來自最終控股公司的貸款利息 | 2,645 | - |
| 租賃負債利息 | 103 | 38 |
| 認沽期權負債利息 | 39,774 | 37,932 |
| | <u>87,002</u> | <u>79,613</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：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| 物業、廠房及設備折舊 | 127,600 | 117,246 |
| 其他無形資產攤銷 | 2,652 | 1,716 |
| 並無計入租賃負債計量的租金付款 | 7,740 | 7,842 |
| 使用權資產折舊 | 18,557 | 19,050 |
| 核數師酬金 | 3,600 | 3,000 |
| 僱員福利開支(包括董事酬金)： | | |
| 工資及薪金 | 309,882 | 282,140 |
| 以權益結算的購股權開支 | 9,380 | 12,447 |
| 退休金計劃供款(界定供款計劃) | 58,738 | 59,405 |
| | <u>378,000</u> | <u>353,992</u> |
| 淨匯兌差額 | 24,374 | 1,776 |
| 金融資產減值： | | |
| 貿易應收款項減值 | 917 | 558 |
| 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產減值 | 4,307 | 12,901 |
| | <u>5,224</u> | <u>13,459</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 | (767) | (5,048) |
| 銀行利息收入 | (18,141) | (12,646) |
| 來自附屬公司原股東所控制公司的利息收入 | (20,712) | (14,573) |
| 按公平值計入損益的股權投資公平值虧損 | - | 6,470 |
| 計入其他非流動資產且按公平值計量的給予聯營公司的貸款的公平值虧損 | 10,505 | 5,130 |
| 處置物業、廠房及設備項目虧損淨額 | 1,398 | 388 |
| 捐贈開支 | 4,708 | 886 |
| 雲南大學滇池學院轉設的補償費用 | 232,406 | - |
| | <u>232,406</u> | <u>-</u> |

7. 所得稅

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 即期－中國內地 年內徵繳 | 8,662 | 7,273 |
| 遞延 | 8,048 | 5,000 |
| | <u>16,710</u> | <u>12,273</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、民生中學教育有限公司、民生教育科技有限公司、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，本集團的學校於2020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4,132,474,098股(2019年：4,017,720,000股)計算。

截至2020年及2019年12月31日止年度，本集團概無已發行的潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄盈利之計算乃根據：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019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>131,467</u> | <u>341,607</u> |

| | 股份數目 | |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| | 2020年 | 2019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>4,132,474,098</u> | <u>4,017,720,000</u> |

9. 貿易應收款項

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 貿易應收款項 | 20,493 | 9,897 |
| 減值 | <u>(489)</u> | <u>(96)</u> |
| | <u>20,004</u> | <u>9,801</u> |

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：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 一年內 | 16,249 | 9,428 |
| 一至兩年 | 3,553 | 370 |
| 兩至三年 | 202 | 3 |
| | <u>20,004</u> | <u>9,801</u> |

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 年初 | 96 | - |
| 減值虧損 | 917 | 558 |
| 已撤銷為無法收回款項 | (524) | (462) |
| 年末 | <u>489</u> | <u>96</u> |

10. 貿易應付款項

截至報告期間末，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 一年內 | <u>2,552</u> | <u>—</u> |

貿易應付款項為免息且一般於30日期限內結算。

11. 合約負債

合約負債詳情如下：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 向客戶收取的短期預付款 | | |
| 學費 | 580,303 | 535,025 |
| 住宿費 | 53,717 | 51,826 |
| 其他教育業務 | <u>3,710</u> | <u>—</u> |
| | <u>637,730</u> | <u>586,851</u> |

合約負債主要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。

12. 其他應付款項及應計費用

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 即期部分： | | |
| 應計花紅及其他僱員福利 | 53,594 | 59,444 |
| 應付餐飲服務款項 | 8,661 | 29,007 |
| 購買物業、廠房及設備的應付款項 | 282,537 | 199,092 |
| 管理費應付款項 | 33,171 | 24,313 |
| 應付補償費用 | 60,000 | — |
| 收取學生的雜項開支(附註(i)) | 42,871 | 40,300 |
| 其他應付稅項 | 2,918 | 2,110 |
| 審計費用應付款項 | 2,345 | 1,820 |
| 應付利息 | 9,370 | 7,577 |
| 退款負債 | 1,267 | — |
| 業務合併應付代價 | 100,800 | 91,730 |
| 其他應付款項* | 97,200 | 80,577 |
| | <u>694,734</u> | <u>535,970</u> |
| 非即期部分： | | |
| 應付補償費用 | 107,732 | — |

* 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(2019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。

13. 報告期後之事項

業務合併

於2021年1月13日，本集團以現金代價人民幣410.0百萬元向國開祥雲(北京)資產管理有限責任公司收購電大在線另外50%股權。於收購完成後，本集團持有電大在線100%股權及電大在線成為本集團間接全資附屬公司。

本集團現正對收購的初步會計處理進行評估並將於2021年中期及年度財務報表中納入有關財務資料。

14. 股息

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|--|----------------|----------------|
| 擬派末期股息－每股普通股人民幣0.90分 (2019年：人民幣2.59分) | <u>38,044</u> | <u>109,239</u> |

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高等教育及職業教育集團，以科技賦能教育，推進普通高等教育與職業教育雙輪驅動，校園教育與在線教育協同發展，取得顯著成效。

校園教育方面，本集團的學校網絡覆蓋重慶、山東、雲南、內蒙古、香港、新加坡、澳大利亞等地。截至2020年12月31日，本集團在中國內地舉辦及／或託管10所學校(包括7所高等學校、2所中職學校和1所高中)；在校學生總人數92,772名(其中本科生佔比約61%)；提供豐富而優質的教學資源，本集團旗下10所學校提供114個本科招生專業，117個專科招生專業及4個碩士研究生培育建設專業。境外投資3所高等學校，獲中國教育部及／或所在國家／地區教育監管部門認可，提供碩士、本科及大專課程。

在線教育方面，本集團主要以北京、粵港澳大灣區為中心，發展運營電大在線遠程教育技術有限公司(「**電大在線**」)／北京奧鵬遠程教育中心有限公司(「**奧鵬教育**」)、慕課網、都學網絡科技(北京)有限公司(「**都學網絡**」)／MBA China、絲綢之路(北京)國際教育科技中心有限公司(「**絲綢之路**」)／HSK漢語水平考試網考平台、廣東民生在線教育科技有限公司(「**民生在線**」)等在線教育品牌，合併建立起覆蓋專、本、碩學歷教育(包括網絡教育、開放教育及成人教育)、職業教育及培訓、教師繼續教育、漢語水平考試等領域的在線教育服務平台，其中包括全國最大的、也是唯一一家全國性的遠程教育公共服務平台，以及全國領先的管理類研究生聯考培訓及招生平台。截至2020年12月31日，本集團共有在線教育本專科在籍學生約117萬人，職業教育用戶2000多萬人，年培訓教師約290萬人；提供500多種網絡教育本專科專業及90多種開放教育本專科專業，以及1,300多門職業培訓課程；有遍佈全國31個省(自治區、直轄市)的1,800多家線下學習中心，構建起線上線下深度融合的學習場景。

報告期間的主要業務進展

1. **全面佈局在線教育**。本集團(i)分別於2020年3月及2020年12月簽約合共收購電大在線100%的股權；及(ii)於2020年10月簽約收購都學網絡60%的股權，相關收購使本集團在線教育實現戰略性佈局，進一步完善了學歷服務品類。

都學網絡及電大在線／奧鵬教育已分別於2020年12月及2021年1月完成併表，從而增厚本集團未來的財務業績及盈利水平。

2. **獨立學院轉設工作取得實質性進展**。本集團兩所獨立學院，雲南大學滇池學院及重慶工商大學派斯學院的轉設工作於報告期間積極推進。國家教育部已就擬同意雲南大學滇池學院轉設進行公示；及重慶工商大學派斯學院轉設已獲得重慶市人民政府同意，上報國家教育部審批。

自2021年新學年開始，雲南大學滇池學院將不再向雲南大學繳納任何合作辦學費用，因此減少成本開支並進一步增加本集團盈利水平。

3. **「本科教學工作合格評估」進展順利**。於2020年，重慶人文科技學院(i)穩定學生規模，加強教學質量的建設；(ii)不斷增加辦學投入，進一步優化辦學條件，加強師資隊伍建設，學校建設和發展取得了明顯進步。2020年學院已順利完成教育部本科教學工作合格評估專家組進校考察工作。
4. **學生人數穩步增長**。截至2020年12月31日，(i)本集團的校園教育在校學生總人數為92,772人，較2019年同期增加約12.1%；及(ii)本集團委託管理的廣東在線教育主體專科或以上學歷教育的在籍學生人數約為13.3萬人，較2019年同期增加約35.6%。(iii)截至2020年12月31日，奧鵬教育專科或以上學歷教育在籍學生人數約為104萬人。

5. **新校區建設進展順利**。本集團學校進一步拓展新校區建設，以增加本集團整體的學校容量，其中包括(i)雲南大學滇池學院陽宗海校區已於2019年10月正式動工，新校區規劃和建設用地約860畝。一期建設約20萬平方米，建成後新增容量12,500名學生，預計在2022年9月正式投入使用；(ii)重慶工商大學派斯學院的新宿舍樓已於2020年9月正式投入使用，可容納約1,040名學生。新校區一期建築面積約6.3萬平方米已完成主體施工，預計2021年9月投入使用，建成後可容納約5,300名學生。新校區二期建築面積約8萬平方米已開始啟動建設，預計2021年底或2022年初投入使用。新校區建成後可容納約1,600名學生；(iii)重慶人文科技學院新建的3棟教學樓及2棟學生宿舍合計約8.3萬平方米，分別於2021及2022年投入使用，建成可容納約2,200名學生；(iv)重慶應用技術職業學院新建學校舍和圖書館合計約2.4萬平方米，預計2022年9月投入使用，建成後可容納約1,200名學生；及(v)曲阜遠東職業技術學院高鐵新校區第一期建設約6萬平方米，已於2020年9月新學年正式投入使用，可容納約2,000名學生。上述建設完成後，將總計可新增容納約25,800名學生。
6. **獎項印證優秀教學成果**。本集團旗下學校及奧鵬教育於2020年均在全國比賽獲得優異成績，其中(i)雲南大學滇池學院於第八屆全國高校數字藝術設計大賽獲得全國二等獎6項、全國三等獎1項佳績；(ii)重慶人文科技學院於第六屆全國應用型人才綜合技能大賽獲得一等獎1個、二等獎21個、三等獎27個的佳績；(iii)奧鵬教育獲中國自動化學會頒發「知識森林個性化智能導學技術及其重大應用」教學成果特等獎；及(iv)奧鵬教育獲陝西省人民政府頒發「建立三個融合，填補三個空白，打造「一帶一路」工程科技人才培養新體系」教學成果特等獎。
7. **發明專利助力高質量發展**。2020年本集團取得直播系統教學方法及系統、教育雲平台及深度學習相關的技術專利共8項，擁有約200項軟件著作權以保障其在科技領域的發展在行業內佔據領先位置。

本集團的校園教育

截至2020年12月31日，本集團在中國營辦及／或託管10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所學校的若干詳細資料：

| | 招生專業數量 | 2020/2021學年 | | |
|------------------------------|-------------------|-------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| | | 學生人數 | 學費標準 ^(附註1) 人民幣元 | 住宿費標準 ^(附註1) 人民幣元 |
| 本科學校 | | | | |
| 重慶人文科技學院 | 42個本科專業 1個專科專業 | 22,310 | 12,000-18,000 | 1,300-1,600 |
| 雲南大學滇池學院 | 48個本科專業 | 23,936 | 16,000-24,500 | 300-1,200 |
| 重慶工商大學派斯學院 | 24個本科專業 3個專科專業 | 18,031 ^(附註2) | 12,000- 16,000 ^(附註2) | 1,200-1,500 |
| 高職學校 | | | | |
| 重慶應用技術職業學院 | 25 | 4,792 | 4,800-9,800 | 1,200 |
| 內蒙古豐州職業學院(青城分院) | 21 | 1,642 | 5,000-8,000 | 1,200 |
| 重慶電信職業學院 | 32 | 6,570 | 5,000-12,000 | 1,200-1,400 |
| 曲阜遠東職業技術學院 ^(附註3) | 35 | 11,600 | 5,800-9,980 | 800-1,500 |
| 中職學校／高中學校 | | | | |
| 樂陵民生職業中等專業學校 | 13 | 1,027 | 5,600 | 1,200 |
| 樂陵市專業中等專業學校 ^(附註4) | 5 | 539 | 不適用 | 1,200 |
| 樂陵民生教育高級中學 | 不適用 | 2,325 | 15,000-17,000 | 1,200 |
| 總計 | 249 | 92,772 | | |

附註：

- (1) 上述十所學校的學費及住宿費僅適用於相關學年新入學的學生。
- (2) 截至2020年12月31日，重慶工商大學派斯學院有成人教育學生6,004人，其學費為人民幣2,600-2,800元／年。
- (3) 自2019年2月起，曲阜遠東職業技術學院已委託予重慶悅誠智遠教育科技有限公司管理。
- (4) 自2016年9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。

本集團的在線教育

本集團現時營辦／或管理4個在線教育主體及其提供的課程及學生／用戶人數如下：

(i) 廣東在線教育主體

廣東明世在線教育科技有限公司及民生在線(統稱為「廣東在線教育主體」)為大灣區領先的在線教育平台，主要通過在線平台提供學歷教育服務以及職業教育培訓。截至2020年12月31日，廣東在線教育主體提供(i)170多種本專科專業，專科或以上學歷教育在籍學生約13.3萬人；及(ii)12類職業培訓，2020年累積培訓約2.4萬人次。

(ii) 奧鵬教育

按服務學生及用戶人數計算，奧鵬教育是中國最大的遠程教育服務運營機構。奧鵬教育主要業務有四大板塊：學歷教育服務、IT職業教育(「慕課網」)、教師繼續教育及考試服務。

截至2020年12月31日，奧鵬教育(i)與包括北京大學(醫學部)、南開大學、天津大學、北京師範大學等在內的30餘所國內知名大學開展網絡教育合作，提供數百種本專科專業，專科或以上學歷教育在籍學歷學生約104萬人，有遍佈全國31個省、自治區及直轄市的1,800多家學習中心；(ii)與9所開放大學開展合作辦學；(iii)於2020年全年累計培訓教師約290萬人次；(iv)旗下慕課網提供1,300多門課程，用戶逾2,000萬人；及(v)年內組織實施網絡教育全國統一考試和社會化考試約700萬人次。

(iii) 都學網絡

都學網絡是全國工商管理類研究生教育行業的領先企業，截至2020年12月31日，與都學網絡合作的商學院累計200多所，其中包括北京大學匯豐商學院、清華大學五道口金融學院、長江商學院、復旦大學泛海國際金融學院、上海交通大學安泰經濟與管理學院、香港大學及香港科技大學等知名商學院。都學網絡旗下的MBA CHINA是全國工商管理類研究生教育行業中活躍的在線平台，截至2020年12月31日，新增用戶約42.8萬人及累計用戶人數207.7萬人。MBA CHINA發佈的商學院排名已被行業、高校和學習者廣泛認可，成為業內具有廣泛影響力的排名。

(iv) 絲綢之路

絲綢之路是行業領先的漢語水平考試(「**HSK**」)專業網絡考試服務機構，為全球首個HSK網考考點，也是全球範圍內僅三家獲授權可自主發展分考點的考試服務機構之一。絲綢之路在全球範圍內開展HSK網考考點拓展及進行網考系統建設，已建設100多家分考點/考場，累計網考考生超過18萬人。

本集團於海外學校的投資

除本集團位於中國的學校外，本集團另外在澳大利亞、新加坡及香港投資辦學：

成峰高教

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，其股份於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)上市(股份代號：1752)。於2020年12月31日，本公司擁有成峰高教約8.57%股權。

培根國際學院

本集團已投資位於新加坡的Beacon International College PTE. LTD. (「**培根國際學院**」)。於2020年12月31日，本公司擁有培根國際學院22.9%股權。

香港能仁學院

本公司已投資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)。本公司為香港能仁學院的兩名成員之一。

在學生總人數

以下為截至2020年12月31日根據不同層次課程劃分的學生總人數明細：

學生人數於12月31日

| 2020年 | 2019年 | 百分比變動 (%) |
|-------|-------|--------------|
|-------|-------|--------------|

校園教育在校學生

| | | | |
|-----------|---------------|------------------------|---------------|
| 本科課程 | 56,299 | 52,580 | +7.1% |
| 專科課程 | 25,939 | 23,972 | +8.2% |
| 中專課程／高中課程 | 4,530 | 2,544 ^(附註1) | +78.1% |
| 成人教育課程 | 6,004 | 3,690 | +62.7% |
| 總計 | 92,772 | 82,786 | +12.1% |

在線教育在籍學生

廣東在線教育主體^(附註2)

| | | | |
|---------|---------|--------|--------|
| 專科或以上學歷 | 132,927 | 98,033 | +35.6% |
|---------|---------|--------|--------|

奧鵬教育^(附註3)

| | | | |
|---------|-----------|---|-----|
| 專科或以上學歷 | 1,044,931 | – | 不適用 |
|---------|-----------|---|-----|

| | | | |
|-----------|------------------|----------|------------|
| 總計 | 1,177,858 | – | 不適用 |
|-----------|------------------|----------|------------|

附註：

- (1) 自2020年6月18日起，壽光渤海實驗學校不再是本集團合併的學校。有關詳情，請參閱下文「於報告期間終止進行的收購」。出於比較目的，截至2019年12月31日的學生人數不包括壽光渤海實驗學校的學生人數。
- (2) 自2019年10月起，廣東在線教育主體已委託予重慶夢卓教育科技有限公司管理。於2020年12月31日，廣東在線教育主體並非本集團合併附屬公司。
- (3) 於2020年12月31日，奧鵬教育為本集團合營企業實體。於2019年12月31日，奧鵬教育尚未成為本集團的合營企業實體。

於報告期間終止進行的收購

經各方友好、平等協商，本集團於報告期間終止了河北工業大學城市學院和壽光渤海實驗學校項目，以符合本公司及股東之整體最佳利益。有關終止進行的收購進一步詳情，請參閱本公司日期為2020年1月22日、2020年6月19日及2020年7月15日的公告。

COVID-19疫情對本集團的影響

面對2020年初的新型冠狀病毒肺炎(「COVID-19」)疫情，本集團學校採取有效防控措施，積極組織在線教學活動，實現停課不停學，「一手抓疫情防控，一手抓復學復課」。學生陸續於2020年5月至6月回校上課。

為抗擊COVID-19疫情，本集團捐贈總價值約人民幣400萬元的防疫物資和設備，組織師生志願者參與湖北及各地抗疫工作，優秀畢業生代表作為重慶市援鄂醫療隊隊員赴武漢參與一線抗疫工作，本集團學校妥善組織復工復學，受到人民日報、中央電視台及新華網等多家主流媒體報道。

截至2020年12月31日，(i)根據本集團若干學校的教學計劃作了調整，故學費收入約人民幣5.3百萬元遞延至2021年1月確認；及(ii)本集團旗下學校合計退住宿費約人民幣20.3百萬元。除上述披露外，自COVID-19疫情爆發以來及截至本公告之日，本集團的財務狀況暫無受到重大影響。

未來展望

根據《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十四個五年規劃和2035年遠景目標綱要》，全國高等教育毛入學率提高到60%，代表中國高等教育即將從大眾化進入普及化階段。中國的高等教育及職業教育具備巨大的發展潛力，本集團將繼續以「高等教育和職業教育雙輪驅動，校園教育和在線教育協同發展」為戰略，實現以下目標：

(i) 發展全學歷教育服務平台

本集團以滿足用戶學歷提升需求為核心，通過校園教育和在線教育，為學生用戶提供從中職、高職、本科到研究生的全鏈條學歷服務，並提供職業資格證書的培訓服務，建設從學歷產品供給側到學生用戶需求側的服務平台。

(ii) 構建「招、培、就」一體化培養機制

本集團通過線上平台、線下校園和遍佈31個省、自治區及直轄市的學習中心建立了覆蓋全國的招生渠道，與行業的龍頭企業建立職業教育專業共建體系，並將建立人力資源板塊，從招生、測評、學習、考試、實訓實踐、就業等方面滿足學生用戶的標準化和個性化需求。

(iii) 科技賦能教育

本集團2020年取得在線教育相關專利共8項，擁有約200項軟件著作權。本集團繼續通過科技創新，完善具有科技含量的數字化教學平台，支撐用戶直接交易(B-C)，支撐線下機構合作交易(B-B)，支撐合夥人(C-C)交易等多種交易模式，實現線上線下的深度融合。通過大數據能力，研發出學習能力與職業發展的數字導航。

(iv) 集團教育平台國際化

本集團將夯實國內基礎，面向「一帶一路」國家和地區，向國際發展。以絲綢之路、「MOOC中國聯盟」等為基礎、與中外語言交流合作中心深入合作，依託在全球149個國家地區近2,000個國際中文學習考試中心，線上線下相結合，賦能學歷教育等優質課程資源。

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。

由於爆發COVID-19疫情，(i)本集團若干學校教學計劃作出調整，因此學費收入約人民幣5.3百萬元遞延至2021年1月確認；及(ii)於報告期間，本集團學校已根據相關當地教育機關頒佈的住宿費退回政策向學生退回住宿費約人民幣20.3百萬元。儘管存在上述不利影響，本集團的收益仍實現增長，由截至2019年12月31日止年度的約人民幣1,005.4百萬元增加約10.1%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣1,107.2百萬元。

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2019年12月31日止年度的約人民幣488.9百萬元增加約10.5%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣540.1百萬元。有關增長主要由於報告期間(i)教職員工人數以及彼等薪金及津貼增加；及(ii)因本集團院校擴大教學設施，樓宇、設備及設施的折舊增加所致。

毛利

毛利由截至2019年12月31日止年度的約人民幣516.5百萬元增加約9.8%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣567.1百萬元，而毛利率由約51.4%輕微下跌至約51.2%，乃主要由於(i)於報告期間，本集團學校根據相關當地教育機關頒佈的住宿費退回政策，需向學生退回住宿費約人民幣20.3百萬元；及(ii)教職員工人數及教職員工的平均薪金及津貼增加。

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2019年12月31日止年度的約人民幣139.0百萬元增加約13.0%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣157.1百萬元。有關增長主要由於報告期間銀行存款的利息收入增加等因素所致。

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2019年12月31日止年度的約人民幣16.0百萬元增加約27.7%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣20.5百萬元，主要由於報告期間本集團旗下學校與招生相關的廣告及營銷成本增加。

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2019年12月31日止年度的約人民幣185.1百萬元增加約14.5%至截至2020年12月31日止年度的約人民幣212.0百萬元，此乃由於報告期間管理人員工資及津貼增加及防疫物資採購費用增加所致。

其他開支

其他開支主要包括有關外匯虧損、向第三方教育及其他機構捐款的開支以及出售物業、廠房及設備虧損。

其他開支由截至2019年12月31日止年度的約人民幣28.3百萬元大幅增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣46.8百萬元，主要由於報告期間外匯虧損增加所致。

雲南大學滇池學院轉設的補償費用

雲南大學滇池學院轉設的補償費用約人民幣232.4百萬元，為雲南大學滇池學院就其轉設需要向雲南大學支付的一次性補償費用。

自2021年新學年開始，雲南大學滇池學院將不再向雲南大學繳納任何合作辦學費用，因此減少成本開支並進一步增加本集團盈利水平。

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2019年12月31日止年度的約人民幣79.6百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣87.0百萬元，主要由於(i)本集團銀行貸款及其他借款增加；及(ii)來自國際金融公司的貸款增加所致。

分佔合營企業溢利

截至2020年12月31日止年度，錄得分佔合營企業溢利約人民幣18.3百萬元，主要由於分佔來自民生教育科技有限公司持有電大在線50%股份的溢利所致。

年度溢利

由於上述因素，本集團年度溢利由截至2019年12月31日止年度的約人民幣334.0百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的約人民幣126.8百萬元。

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 | |
|--------------------|----------------|----------------|
| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
| 年度溢利 | 126,812 | 333,981 |
| 加： | | |
| 未變現匯兌虧損 | 5,135 | 1,776 |
| 購股權開支 | 9,380 | 12,447 |
| 收購勵德集團產生的認沽期權負債的利息 | 39,774 | 37,932 |
| 雲南大學滇池學院轉設一次性的補償費用 | 232,406 | — |
| 雲南大學滇池學院的遞延學費收入 | 5,280 | — |
| 因綜合入賬而攤銷無形資產 | 13,654 | — |
| 經調整淨溢利 | <u>432,441</u> | <u>386,136</u> |

截至2020年12月31日止年度的經調整淨溢利較2019年同期增加約人民幣46.3百萬元或約12.0%。經調整淨利潤率由截至2019年12月31日止年度的約38.4%增加至截至2020年12月31日止年度的約39.1%。

財務及流動資金狀況

流動資產淨值

於2020年12月31日，本集團擁有流動資產淨值約人民幣701.8百萬元，主要包括現金及銀行結餘。於2020年12月31日的流動資產由2019年12月31日的約人民幣1,494.8百萬元增加至約人民幣2,726.4百萬元。流動資產增加主要歸因於現金及現金等價物由2019年12月31日的約人民幣1,405.4百萬元增加至2020年12月31日的約人民幣2,624.7百萬元，乃主要因(i) 2020年集資活動(包括銀行貸款及股份配售)產生的融資活動所得現金流入淨額人民幣1,384.0百萬元；及(ii)收取2020至2021學年學費產生的經營現金流入淨額人民幣458.0百萬元。

流動負債由2019年12月31日的約人民幣1,482.4百萬元增加至2020年12月31日的約人民幣2,024.6百萬元，主要由於(i)其他應付款項及應計費用由2019年12月31日的約人民幣536.0百萬元增加至2020年12月31日的約人民幣694.7百萬元；及(ii)本公司最終控股公司提供的貸款約人民幣137.2百萬元。該等貸款乃按正常商業條款訂立及並非由本集團資產提供抵押，且獲豁免遵守股東批准、年度審閱及所有披露規定。

資本承擔

本集團於報告期間末的資本承擔如下：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 已訂約但未撥備： | | |
| 設備 | 48,786 | 40,207 |
| 樓宇 | 363,261 | 208,085 |
| 貸款承諾 | - | 50,000 |
| 收購民辦學校及公司 | 172,440 | 172,440 |
| | <u>584,487</u> | <u>470,732</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(2019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2020年12月31日的銀行貸款及其他借款以及來自最終控股公司的貸款達約人民幣1,901.2百萬元，均以人民幣、美元及港元(「港元」)計值。於2020年12月31日，我們的銀行貸款及其他借款按2.2%至7.7%的實際年利率計息。另外，重慶臻智置業有限責任公司(為重慶電信職業學院的一家全資附屬公司)有金額人民幣614萬元的借款，借款利率為15%-24%。

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2020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(2019年：無)。

資產質押

於2020年12月31日，本集團賬面淨值為約人民幣93.7百萬元(2019年12月31日：人民幣96.8百萬元)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2020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2020年12月31日，資本負債率，乃按總銀行及其他借款連同金融機構利息除以總權益計算，由2019年12月31日約16.8%上升至約42.3%，乃由於報告期間新借銀行貸款增加所致。

僱員加薪、培訓及發展

於2020年12月31日，本集團聘用5,584名僱員(2019年：5,445名僱員)。2020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。

其他資料

報告期後事項

於2021年1月13日，電大在線及奧鵬教育的工商管理註冊備案手續經已完成，且收購事項已全面完成。本公司間接持有電大在線及奧鵬教育的100%股權，電大在線及奧鵬教育已成為本公司間接全資附屬公司，其財務業績已自2021年1月13日起綜合納入本公司。有關詳情，請參閱本公司日期為2021年1月13日的公告。

末期股息

根據董事會於2021年3月23日通過的決議案，本公司擬就截至2020年12月31日止年度宣派末期股息每股普通股1.07港仙(相當於人民幣0.90分，按照2021年3月23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0.8375元等於1.00港元)計算)(2019年：2.84港仙)，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2021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2020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2020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2020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。

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2020年12月31日止年度的全年綜合財務報表、本公告及全年報告。

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2020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，2021年3月23日

於本公告日期，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；非執行董事為林開樞先生及李雁平女士；及獨立非執行董事為陳毅生先生、余黃成先生及王惟鴻先生。