

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，概不就因本公告全部或任何部分內容所產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Wisdom Education International Holdings Company Limited

### 睿見教育國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6068)

### 年度業績公告 截至2018年8月31日止年度

#### 摘要

董事會就截至2018年8月31日止年度議決建議派付末期股息每股人民幣0.036元(相等於每股0.04港元)。連同已派付中期股息每股人民幣0.032元(相等於每股0.04港元)，截至2018年8月31日止年度的每股股息總額將為人民幣0.068元(相等於每股0.08港元)(截至2017年8月31日止年度：每股人民幣0.05元(相等於每股0.057港元))。

	2017/2018 學年	2016/2017 學年	變動	變動 百分比
招生總人數	43,230	31,788	+11,442	+36.0%
	截至8月31日止年度			
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	變動 人民幣千元	變動 百分比
收入	1,246,920	979,140	+267,780	+27.3%
毛利	544,866	449,851	+95,015	+21.1%
經調整毛利 (附註1)	556,547	449,851	+106,696	+23.7%
年內利潤	307,182	200,195	+106,987	+53.4%
核心淨利潤 (附註2)	321,967	248,517	+73,450	+29.6%
每股基本盈利 (人民幣元)	0.15	0.11	+0.04	+36.4%

附註1： 經調整毛利乃基於毛利計算，已調整收購學校所產生無形資產的攤銷。

附註2： 有關年內利潤與本集團核心淨利潤對賬之詳情，請參閱本公告「財務回顧」一節。

	於8月31日		變動	變動
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	人民幣千元	百分比
遞延收入	617,023	436,778	+180,245	+41.3%

## 截至2018年8月31日止年度的年度業績

睿見教育國際控股有限公司(「本公司」，連同其子公司及合併關聯實體，統稱「本集團」)的董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至2018年8月31日止年度的綜合業績。該等年度業績已經本公司的審核委員會(「審核委員會」)審閱。

### 綜合損益及其他全面收益表

截至8月31日止年度

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收入	4	1,246,920	979,140
收入成本		<u>(702,054)</u>	<u>(529,289)</u>
毛利		544,866	449,851
其他收入	5	54,053	10,999
其他收益及虧損	6	(1,717)	(26,173)
銷售開支		(19,455)	(17,063)
行政開支		(220,916)	(125,765)
上市開支		—	(10,257)
財務收入	7	46,192	6,931
財務成本	8	<u>(57,462)</u>	<u>(18,216)</u>
除稅前溢利		345,561	270,307
稅項	9	<u>(38,379)</u>	<u>(70,112)</u>
年內利潤及全面收益總額	10	<u>307,182</u>	<u>200,195</u>
以下人士應佔：			
本公司擁有人		310,390	200,233
非控股權益		<u>(3,208)</u>	<u>(38)</u>
		<u>307,182</u>	<u>200,195</u>
每股盈利			
基本(人民幣元)	12	<u>0.15</u>	<u>0.11</u>
攤薄(人民幣元)	12	<u>0.15</u>	<u>0.11</u>

## 綜合財務狀況表

於2018年8月31日

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		2,492,447	1,779,440
預付租賃款項		502,116	298,816
無形資產		15,801	—
商譽	13	88,320	—
投資物業		20,600	20,100
遞延稅項資產		—	6,376
按金、預付款項及其他應收款項	14	519,532	425,311
可供出售投資	15	364,500	—
已抵押銀行存款		—	197,919
		<u>4,003,316</u>	<u>2,727,962</u>
<b>流動資產</b>			
存貨 — 待售貨品		5,489	8,816
按金、預付款項及其他應收款項	14	162,198	25,633
應收關連方款項		—	6,901
預付租賃款項		12,439	7,324
可供出售投資	15	95,234	—
已抵押銀行存款		281,577	177,540
銀行結餘及現金		911,410	378,051
		<u>1,468,347</u>	<u>604,265</u>
<b>流動負債</b>			
遞延收入	16	617,023	423,115
貿易及其他應付款項	17	616,226	393,351
應付所得稅		128,082	122,438
借款	18	281,960	154,900
		<u>1,643,291</u>	<u>1,093,804</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(174,944)</u>	<u>(489,539)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>3,828,372</u>	<u>2,238,423</u>

		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>資本及儲備基金</b>			
股本		18,057	18,026
儲備基金		<u>1,893,008</u>	<u>1,727,864</u>
本公司擁有人應佔權益		<b>1,911,065</b>	1,745,890
非控股權益		<u>66,276</u>	<u>(38)</u>
		<b><u>1,977,341</u></b>	<b><u>1,745,852</u></b>
<b>非流動負債</b>			
借款	18	1,425,260	466,900
可換股貸款票據不可換股部分	19	140,266	—
可換股貸款票據可換股部分	19	281,877	—
遞延收入	16	—	13,663
遞延稅項負債		<u>3,628</u>	<u>12,008</u>
		<b><u>1,851,031</u></b>	<b><u>492,571</u></b>
		<b><u>3,828,372</u></b>	<b><u>2,238,423</u></b>

## 綜合財務報表附註

### 1. 一般事項

本公司於2010年7月13日根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3冊,經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。其母公司為於英屬處女群島註冊成立的Bright Education (Holdings) Co. Limited,而其最終控制人士為劉學斌先生(「劉先生」),彼已辭任主席,並於2018年9月28日生效,惟彼仍留任為本公司的執行董事,而李素文女士(「李女士」)則獲委任為本公司董事會主席,並於2018年9月28日生效,彼亦為本公司的行政總裁兼執行董事。劉先生與李女士統稱為「控股權益持有人」。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands,而本公司的主要營業地點為香港銅鑼灣希慎道33號利園一期33樓3302室。

作為一家投資控股公司,本公司及其子公司(統稱為「本集團」)主要從事在中華人民共和國(「中國」)提供全面的私營基礎教育,包括小學、初中及高中部。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列,該貨幣亦為本公司的功能貨幣。

### 2. 綜合財務報表的編製基準

於2018年8月31日,本集團錄得流動負債淨額人民幣174,944,000元(2017年:人民幣489,539,000元)。鑒於該等情況,本公司董事於評估本集團是否將具備足夠財務資源以持續經營時,已考慮本集團的未來流動資金狀況及表現以及其可得的融資來源。

經考慮本集團的現金流預測、未動用之銀行融資人民幣40,700,000元以及本集團就有關不可撤銷資本承擔的未來資本開支,本公司董事信納本集團將具備充足的財務資源以履行其於未來12個月到期時的財務責任,因此,綜合財務報表根據持續經營基準編製。

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

#### 本年度強制生效之經修訂國際財務報告準則

本集團於本年度首次應用國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則的以下修訂：

國際會計準則第7號(修訂)	披露動議
國際會計準則第12號(修訂)	就未變現虧損確認遞延稅項資產
國際財務報告準則第12號(修訂)	作為2014年至2016年週期之國際財務報告準則年度改進的一部分

#### **國際會計準則第7號 披露動議**

本集團已於本年度首次應用國際會計準則第7號(修訂)披露動議。有關修訂要求實體作出披露，使財務報表的使用者能夠評估因融資活動產生的負債變動(包括現金及非現金變動)。此外，倘金融資產所得的現金流量曾經或將會計入融資活動所得現金流量，則有關修訂亦要求披露該等金融資產的變動。

具體而言，有關修訂要求披露下列各項：(i)融資現金流產生的變動；(ii)取得或失去子公司或其他業務控制權所產生的變動；(iii)外匯匯率變動的影響；(iv)公平值的變動；及(v)其他變動。

除國際會計準則第7號(修訂)外，於本年度應用經修訂的國際財務報告準則概無對本集團本年度及過去年度的財務表現及狀況及／或於該等綜合財務報表所載列的披露產生重大影響。

## 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第15號	客戶合約之收入及相關修訂 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>4</sup>
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及預付代價 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅不確定性之處理 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第2號(修訂)	以股份為基礎之付款交易之分類及計量 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號(修訂)	業務的定義 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第4號(修訂)	採用國際財務報告準則第4號保險合約時一併應用 國際財務報告準則第9號金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號(修訂)	具有負補償之提前還款特性 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號(修訂)	重大性之定義 <sup>6</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入 <sup>3</sup>
國際會計準則第19號(修訂)	計劃修正、縮減或清償 <sup>2</sup>
國際會計準則第28號(修訂)	於聯營公司及合營公司的長期權益 <sup>2</sup>
國際會計準則第28號(修訂)	作為2014年至2016年週期之國際財務報告準則年度改進的 一部分 <sup>1</sup>
國際會計準則第40號(修訂)	轉讓投資物業 <sup>1</sup>
國際財務報告準則(修訂)	2015年至2017年週期之國際財務報告準則年度改進 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於某個待定日期或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 對收購日期為2020年1月1日或之後開始之首個年度期間當時或開始之後之業務合併生效

<sup>6</sup> 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

## 4. 收入及分部資料

本集團主要從事於中國提供教育服務。

收入指自學費、住宿費及配套服務獲得的服務收入(減去回扣、折扣及有關銷售稅項)。

本集團的主要經營決策者(「主要經營決策者」)已被確認為負責審查本集團整體收入分析的行政總裁。

為了資源分配及分部表現評估而向主要經營決策者報告的資料乃按個別學校基準報告。各間學校構成一個經營分部。各經營分部所提供的服務及客戶類型相似，且各經營分部須受相似的監管環境規管。因此，其分部資料按單一報告分部匯總。本集團管理層根據於綜合損益及其他全面收益表中所呈列的該年度本集團的收入及毛利，評估報告分部的表現。報告分部的會計政策與本集團的會計政策相同。概無定期向本集團管理層提供本集團的資產及負債分析以供審閱。

歸屬於本集團服務方面的收入載列如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
學費及住宿費	841,243	671,170
配套服務	<u>405,677</u>	<u>307,970</u>
	<u><u>1,246,920</u></u>	<u><u>979,140</u></u>

#### 主要客戶

概無單一客戶於該兩年度佔本集團總收入逾10%或以上。

#### 地區資料

本集團主要於中國營運。本集團絕大部分的非流動資產位於中國。

#### 5. 其他收入

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
投資物業的租金收入	1,111	1,116
政府補貼(附註)	40,980	1,858
捐款收入	6	50
員工宿舍收入	4,529	2,581
其他	<u>7,427</u>	<u>5,394</u>
	<u><u>54,053</u></u>	<u><u>10,999</u></u>

附註：政府補貼主要指因組織學校活動、發展教育服務及學校出色的學術表現而從政府部門獲取的無條件補貼。



## 6. 其他收益及虧損

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
匯兌收益(虧損)	4,788	(26,081)
出售物業、廠房及設備虧損淨額	(1,614)	(155)
投資物業公平值變動產生的收益	500	400
可換股貸款票據公平值變動虧損 — 按公平值計入損益 的金融負債	(3,643)	—
可換股貸款票據公平值變動虧損 — 衍生工具部分	(301)	—
其他	(1,447)	(337)
	<u>(1,717)</u>	<u>(26,173)</u>

## 7. 財務收入

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銀行利息收入	13,320	3,902
可供出售(「可供出售」)投資利息	32,872	—
給予富盈集團墊款的估算利息收入	—	3,029
	<u>46,192</u>	<u>6,931</u>

## 8. 財務成本

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
可換股貸款票據的實際利息開支	5,555	—
銀行借款的利息開支	87,381	26,251
	<u>92,936</u>	<u>26,251</u>
減：合資格資產成本的資本化金額	<u>(35,474)</u>	<u>(8,035)</u>
	<u>57,462</u>	<u>18,216</u>

## 9. 稅項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
稅項包括：		
即期稅項：		
中國企業所得稅	33,807	65,185
版權費收入的中國預扣所得稅	6,576	5,924
遞延稅項	(2,004)	(997)
	<u>38,379</u>	<u>70,112</u>

## 10. 年內利潤

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年內利潤乃經扣除以下各項後得出：		
員工成本，包括董事薪酬		
— 薪金及其他津貼	353,436	266,059
— 退休福利計劃供款	36,225	29,755
— 以股份為基礎的付款開支	3,948	5,304
員工成本總額	<u>393,609</u>	<u>301,118</u>
物業、廠房及設備折舊	85,977	65,645
無形資產攤銷(計入收入成本)	11,681	—
預付租賃款項解除(經扣除在建工程資本化金額 人民幣2,079,000元(2017年：零))	8,718	7,173
確認為開支的存貨成本	164,809	128,265
捐款	4,142	850
核數師薪酬	2,580	2,380

## 11. 股息

於截至2018年8月31日止年度，已向本公司股東派付中期股息每股人民幣0.032元(相等於0.04港元)(2017年：人民幣0.024元(相等於每股0.027港元))，相當於人民幣67,971,000元(相等於81,566,000港元)(2017年：人民幣48,940,000元(相等於55,057,000港元))。

本公司董事提議，於本報告期末後就截至2018年8月31日止年度派付末期股息每股人民幣0.036元(相等於每股0.04港元)(2017年：每股人民幣0.026元(相等於每股0.03港元))，相當於人民幣73,546,000元(相等於81,718,000港元)(2017年：人民幣53,589,000元(相等於61,175,000港元))，惟須於來屆股東大會上獲股東批准，方可作實。

## 12. 每股盈利

歸屬於本公司擁有人的每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
就每股基本及攤薄盈利而言本公司擁有人應佔年內利潤	<u>310,390</u>	<u>200,233</u>
	2018年 千股	2017年 千股
<b>股份數目</b>		
就每股基本盈利而言普通股加權平均數	2,040,018	1,818,877
潛在攤薄普通股的影響：		
購股權	5,250	2,353
超額配股權	<u>—</u>	<u>203</u>
就每股攤薄盈利而言普通股加權平均數	<u>2,045,268</u>	<u>1,821,433</u>

以上所載就每股基本盈利而言的普通股加權平均數乃於扣除股份獎勵計劃信託所持有股份及加上與強制轉換可換股貸款票據有關的股份轉換後達致。

截至2017年8月31日止年度就計算每股基本及攤薄盈利而言的股份加權平均數已就發行普通股(作為集團重組及資本化發行之一部分)的影響作出調整。

因假設對本公司尚未轉換的可換股貸款票據行使轉換將導致每股盈利增加，故計算每股攤薄盈利時並無假設有關於轉換。

### 13. 商譽

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收購		
— 揭陽學校*	61,781	—
— 濰州學校**	26,539	—
	<u>88,320</u>	<u>—</u>
收購產生的商譽	<u>88,320</u>	<u>—</u>

\* 華南師大粵東實驗學校(「揭陽學校」)

\*\* 濰坊市濰州外國語學校(「濰州學校」)

### 14. 按金、預付款項及其他應收款項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
就收購新民辦學校支付的按金	220,975	151,000
其他按金	22,033	12,387
員工墊款	5,651	1,441
其他應收款項	19,053	3,787
向政府臨時付款	21,315	—
關連公司建造預付款項	220,765	262,047
建造物業的預付款項	160,675	14,430
其他預付款項	11,263	5,852
	<u>681,730</u>	<u>450,944</u>
流動	162,198	25,633
非流動	<u>519,532</u>	<u>425,311</u>
	<u>681,730</u>	<u>450,944</u>

## 15. 可供出售投資

於2018年8月31日的可供出售投資乃由中國金融機構發行。可供出售投資附有預期回報率(非保證)，取決於相關金融工具的回報。

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
流動	95,234	—
非流動	364,500	—
	<u>459,734</u>	<u>—</u>

## 16. 遞延收入

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
學費及住宿費	553,368	383,632
配套服務	63,655	39,199
政府補貼	—	13,947
	<u>617,023</u>	<u>436,778</u>

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
流動	617,023	423,115
非流動	—	13,663
	<u>617,023</u>	<u>436,778</u>

## 17. 貿易及其他應付款項及應計開支

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貿易及建築應付款項	104,574	54,200
建築應計費用	238,884	190,600
因收購子公司而應付的代價	120,000	4,000
來自非控股股東的預收款項	60,000	60,000
應計員工福利及薪金	29,892	19,758
土地使用權應付款項	7,948	7,948
應付利息	7,841	1,010
其他應付稅項	14,812	9,644
預收酌情政府補貼	5,635	5,506
已收按金	5,645	3,074
應計上市開支	—	17,499
其他應付款項	20,995	20,112
	<u>616,226</u>	<u>393,351</u>

## 18. 借款

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
有抵押借款	<u>1,707,220</u>	<u>621,800</u>
應償還賬面值：		
— 一年內	281,960	154,900
— 一年以上但不超過兩年	185,960	156,900
— 兩年以上但不超過五年	1,089,880	212,200
— 五年以上	<u>149,420</u>	<u>97,800</u>
	1,707,220	621,800
減：流動負債項下於一年內到期的款項	<u>(281,960)</u>	<u>(154,900)</u>
	<u>1,425,260</u>	<u>466,900</u>
借款風險：		
— 定息	500,000	155,000
— 浮息	<u>1,207,220</u>	<u>466,800</u>
	<u>1,707,220</u>	<u>621,800</u>

## 19. 可換股貸款票據

於2018年6月22日，本公司與中國平安保險海外(控股)有限公司間接全資子公司PA Chokmah訂立信貸協議，內容有關PA Chokmah向本公司提供本金額最高達500百萬港元的可換股貸款票據。於2018年7月16日，本公司按面值發行本金額為500百萬港元的6.8厘無抵押可換股貸款票據。可換股貸款票據以港元計值，並自可換股貸款票據的發行日期起計2年內到期。直至結算日期，每半年須按6.8%的年利率支付利息。

於2018年8月31日，由於可換股貸款票據預期於12個月後償還，人民幣422,143,000元的賬面值分類為非流動。

## 20. 報告期後事項

### 新採納股份獎勵計劃

本公司已採納一項於2018年9月6日生效的股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)，作為對包括本集團董事、高級管理層及僱員在內的主要管理人員所作貢獻的肯定與激勵。根據股份獎勵計劃，本公司董事會已向包括本公司及其子公司董事在內的合資格僱員授出8,400,000股股份，佔已發行股本總額的0.4%。

### 收購土地以發展寄宿制學校

於報告日期結束後，本集團於2018年10月8日與佛山市順德區均安鎮土地儲備發展中心訂立協議，內容有關以約人民幣276百萬元的代價收購位於廣東省佛山市順德區的土地，及建議於該土地發展一所寄宿制學校。

### 收購民辦學校

於2018年11月21日，本集團已根據2018年8月20日的買賣協議完成收購擁有位於中國福建省漳州市的漳浦龍成中學及漳浦龍成中學附屬小學(統稱「**漳浦龍成學校**」)所有出資人權益之投資控股公司的全部股權，以及一幅由漳浦龍成學校佔用佔地面積約100畝的土地的全部權益。

## 德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

本初步公告所載有關本集團截至2018年8月31日止年度綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註的數字，獲得本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行同意為本集團本年度經審核綜合財務報表所載金額。德勤•關黃陳方會計師行就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則的核證委聘，因此德勤•關黃陳方會計師行並無就本初步公告發出核證。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧(於2017/2018學年)

#### 概覽

我們成立於2003年，按招生人數衡量，我們乃華南地區經營高端小學及中學最大的民辦教育集團之一。我們學校以來自中國中產或以上階級家庭的學生為主要對象。

與截至2017年8月31日止年度比較，截至2018年8月31日止年度總招生人數增加36.0%至43,230名學生，學校總容量增加約56.6%至51,924名學生。截至2018年8月31日止年度，我們收購了位於廣東省揭陽市一所民辦學校的控股權益及山東省濰坊市一所民辦小學的所有權益，並於下文詳述。

#### 主要業務發展

##### (i) 增加兩所學校至我們的學校網絡

###### 華南師大粵東實驗學校(「揭陽學校」)

於2017年6月，本集團與獨立第三方訂立協議，據此，本集團同意收購揭陽學校(一所位於廣東省揭陽市的民辦中小學，當時有3,200名學生)70%出資人權益及揭陽學校當時佔用之土地、樓宇及設施的70%權益。更多交易詳情請參



閱本公司日期為2017年6月19日之公告。有關收購事項已於2017年9月完成，而揭陽學校及相關資產的財務報表自此併入本集團的財務報表。

#### *濰坊市濰州外國語學校 (「濰坊濰州學校」)*

於2018年4月，本集團與獨立第三方訂立協議，據此，本集團同意向獨立第三方收購濰坊濰州學校(一所位於山東省濰坊市提供英語授課課程的優質民辦小學，擁有土地約38畝(相當於約25,300平方米)，其上設有學校樓宇、學生宿舍及相關設施，當時有2,050名學生)全部出資人權益。濰坊濰州學校本身不設有初中及高中部，為與濰坊光正實驗學校初中部相匹配的直屬學校。有關收購事項已於2018年5月31日完成，而濰坊濰州學校的財務報表自此併入本集團的財務報表。

#### **(ii) 收購現有校園用於擴充我們的旗艦學校**

於2018年7月，本集團與獨立第三方訂立協議，據此，本集團同意向該名獨立第三方收購一個現有校園的所有土地、樓宇及相關設施，該校園鄰近本集團的旗艦中小學東莞市光明中學及東莞市光明小學(統稱「東莞市光明中小學」)。該校園將用於擴充東莞市光明中小學的學生容量，增加約1,500名學生。本集團已就有關容量擴充取得相關政府批准，自2018/2019學年生效。

#### **(iii) 簽訂新建學校項目的新合作協議**

於2017年11月及2018年1月，本集團分別與廣東省江門市及潮州市地方政府就於各城市建議設立寄宿制學校訂立合作協議。作為本集團擴張策略的一環，有關建議學校詳情請參閱本公告「展望」一節。

#### (iv) 開辦高中部

於2017年9月，盤錦光正實驗學校及濰坊光正實驗學校各開辦高中部。

#### 我們的學校及教育課程

於截至2018年8月31日止年度，我們營運八所學校，其中有三所學校位於廣東省東莞市的兩個校園，一所學校位於廣東省惠州市，一所學校位於廣東省揭陽市，另有一所學校位於遼寧省盤錦市，以及兩所學校位於山東省濰坊市。

下表載列我們於七個校園分別提供的教育類別：

	小學部	初中部	高中部	國際課程
東莞市光明中小學	√	√	√	√
東莞市光正實驗學校	√	√	√	√
惠州市光正實驗學校	√	√	√	不適用
盤錦光正實驗學校	√	√	√	不適用
濰坊光正實驗學校	√	√	√	不適用
揭陽學校	√	√	√	不適用
濰坊濰州學校	√	不適用	不適用	不適用

我們的小學及初中學校分別向1至6年級的學生及7至9年級的學生提供中國課程教育。我們的高中學校主要向10至12年級的學生提供中國課程教育。

我們亦向有意接受海外高等教育的若干學生開辦國際課程。例如，東莞市光正實驗學校的國際課程經倫敦考試委員會授權，向高中學生提供主要就預備獲取國際普通中等教育證書及英國普通教育高級程度證書資格所需考試而設計的課程。

#### 我們的教育方針

我們的教育目標為「以誠心服務社會，以愛心培育人才」。為達致我們的目標，我們已建立下列教育方針：賢良方正，立德樹人。

## 我們的學校特色

我們的學校為設有學生宿舍的寄宿制學校。為了促進學生的全面發展，我們提供一系列校本選修課程，包括體育、藝術、音樂及中國文化課程。我們的學生在籃球、田徑、武術、音樂、舞蹈及中國書法藝術等領域已取得長足的進步。例如，東莞市光明中學高中男子籃球隊曾獲得多項市級及省級冠軍獎項，並在2017年中國全國高中籃球比賽中獲得團隊季軍。

## 學生升學率

於2017/2018學年，我們學校超過90%的高中畢業生被中國大學錄取，且有超過20%的高中畢業生被廣東省教育考試局發行的「廣東省大學申請及入學指引」認定的中國的一類本科大學錄取。

## 收入

我們的收入來自向我們學生收取的學費、住宿費及向學生提供的配套服務。由於所有配套服務目前由本公司間接全資子公司提供，管理層根據服務類型評估配套服務的表現，故並無相應呈列按學校劃分總收益。

按服務劃分的收入	2018年 人民幣千元	截至8月31日止年度		估總數 百分比
		估總數 百分比	2017年 人民幣千元	
學費及住宿費	<b>841,243</b>	<b>67.5</b>	671,170	68.5
配套服務	<b>405,677</b>	<b>32.5</b>	307,970	31.5
總收入	<b><u>1,246,920</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>979,140</u></b>	<b><u>100</u></b>

## 學費及住宿費

我們的學年一般由9月1日起至8月31日止(包括暑假)，每學年分為兩個學期。學費及住宿費一般於各學期開始前提前繳付，及我們初步將該等付款記錄為遞延收入。我們其後在每學年的相關期間內按比例確認學費及住宿費為收入。

與截至2017年8月31日止年度比較，截至2018年8月31日止年度的學費及住宿費增加25.3%，其中17.5%來自我們現有學校的自然增長及7.8%來自新增學校。

### 配套服務

我們為通常於學期周一至周五住校的寄宿生提供宿舍。為了提高學生的在校生活質素，我們全資擁有的服務公司為學生提供配套服務，包括為學生提供多種校園服務及日常必需品。

與截至2017年8月31日止年度比較，截至2018年8月31日止年度的配套服務收入增加31.7%，主要由於整體招生人數增加。

### 招生人數

於2017/2018及2016/2017兩個學年，從我們學校退學及轉學的學生人數並不重大。因此，各學年初的招生人數可反映各學年的招生人數，且並未呈列平均招生人數。下表載列2017/2018及2016/2017學年的招生人數：

按學校劃分的招生人數	學年		變動	變動百分比
	2017/2018	2016/2017		
東莞市光明中小學	16,477	16,483	-6	-0.1%
東莞市光正實驗學校	10,620	9,094	1,526	16.8%
惠州市光正實驗學校	6,011	3,903	2,108	54.0%
盤錦光正實驗學校	2,170	1,590	580	36.5%
濰坊光正實驗學校	1,401	718	683	95.1%
小計	36,679	31,788	4,891	15.4%
<b>於學年新增的學校</b>				
揭陽學校 — 自2017年9月起合併入賬	4,501	不適用	4,501	不適用
濰坊濰州學校 — 自2018年6月起合併入賬	2,050	不適用	2,050	不適用
小計	6,551	不適用	6,551	不適用
學生總人數	43,230	31,788	11,442	36.0%

學生總人數增加36.0%，主要由於東莞市光正實驗學校、惠州市光正實驗學校招生人數增加以及揭陽學校及濰坊濰州學校合併入賬所致。

由於濰坊濰州學校的招生人數自2018年6月起匯總至本集團招生人數，招生總人數的正常化年度增長率將調整至約31.1%。

按分部劃分的招生人數	學年		變動	變動百分比
	2017/2018	2016/2017		
高中部	9,037	7,733	+1,304	+16.9%
初中部	18,217	12,509	+5,708	+45.6%
小學部	15,669	11,199	+4,470	+40.0%
國際課程	307	347	-40	-11.5%
學生總人數	<u>43,230</u>	<u>31,788</u>	<u>11,442</u>	<u>36.0%</u>

與2016/2017學年佔學生總數的百分比相比，2017/2018學年初中部及小學部學生百分比大幅增加，主要由於收購的揭陽學校(大部分學生為初中學生)及濰坊濰州學校(為小學)所致。

## 招生

就我們高中部的招生而言，我們參加有關中國教育局舉辦的統一入學程序，一般錄取透過統一入學制度申請我們學校並已達到或超過我們所要求的標準考試分數的初中畢業生。我們亦為我們的高中部每學年錄取有限數目的在體育、音樂或藝術方面有專長的特長生並組織額外考試以評估申請人在各自專長領域的技能。就我們初中部的招生而言，我們一般錄取在我們組織的入學考試中已達必需的分數的小學畢業生。就我們小學部的招生而言，我們要求申請人參加校園內的面試。

就2017/2018學年而言，我們小學部的畢業生約88%被錄取到我們的初中部，及我們初中部約50%的畢業生錄取到我們的高中部。

## 每名學生的平均學費及住宿費

	截至8月31日止年度		變動百分比
	2018年	2017年	
按學校劃分的每名學生平均年度學費及住宿費	人民幣元 (附註)	人民幣元 (附註)	
東莞市光明中小學	22,930	22,199	+3.3%
東莞市光正實驗學校	22,716	21,809	+4.2%
惠州市光正實驗學校	19,459	19,261	+1.0%
盤錦光正實驗學校	15,065	14,293	+5.4%
濰坊光正實驗學校	14,504	12,769	+13.6%
新增學校前	21,512	21,114	+1.9%
於學年新增的學校			
揭陽學校 — 自2017年9月起合併入賬	10,212	不適用	不適用
濰坊濰州學校 — 自2018年6月起合併入賬	3,046 <sup>#</sup>	不適用	不適用
新學校	7,969	不適用	不適用
總計	19,460	21,114	-7.8%

<sup>#</sup> 由於收購濰坊濰州學校已於2018年5月31日完成，濰坊濰州學校的財務報表自2018年6月併入本集團的財務報表。因此，只有濰坊濰州學校由2018年6月至8月期間的學費及住宿費計入本集團的總學費及住宿費，而濰坊濰州學校的招生人數則全數併入本集團的招生總人數。我們假設截至2018年8月31日止年度的招生人數並無重大變動，並年化其學費及住宿費，濰坊濰州學校每名學生的正常化平均年度學費及住宿費將調整至約人民幣12,184元。

附註：

每名學生的平均學費及住宿費乃以各年度的學費及住宿費總金額除以各學年的招生人數而計算。於2017/2018及2016/2017學年，從我們學校退學及轉學的學生人數並不重大。因此，各學年初的招生人數可反映各學年的招生人數，且並未就計算每名學生的平均學費及住宿費呈列各學年的平均招生人數。

截至2018年8月31日止年度，計及收購揭陽學校及濰坊濰州學校前，每名學生的平均學費及住宿費增加1.9%至人民幣21,512元，主要由於盤錦光正實驗學校及濰坊光正實驗學校新入學學生的學費及住宿費增加所致。截至2018年8月31日止年度，錄取至國際課程的新學生除外，東莞市光明中小學、東莞市光正實驗學校及惠州市光正實驗學校的其他新入學學生的學費及住宿費概無明顯增加。

本集團每名學生的總體平均學費及住宿費減少7.8%至人民幣19,460元，主要由於收購的揭陽學校及濰坊濰州學校每名學生的平均學費及住宿費低於本集團其他學校所致。假設截至2018年8月31日止年度招生人數並無重大變化，倘我們年化濰坊濰州學校的學費及住宿費，正常化整體平均學費及住宿費將調整至約人民幣19,893元，按年下降5.8%。

## 學校容量及利用率

由於我們的學校為寄宿制學校，學生容量乃根據各個學校的內部記錄及計算按學生宿舍可用的概約床位數量計算。學校利用率乃以一所學校錄取的學生人數除以有關學年的學生容量計算。下表載列2017/2018及2016/2017學年我們學校的學生容量及利用率：

按學校劃分的學生容量及利用率	2017/2018學年		2016/2017學年	
	學生人數	利用率	學生人數	利用率
東莞市光明中小學	16,804	98.1%	16,804	98.1%
東莞市光正實驗學校	13,500	78.7%	9,706	93.7%
惠州市光正實驗學校	8,000	75.1%	4,024	97.0%
盤錦光正實驗學校	2,500	86.8%	1,866	85.2%
濰坊光正實驗學校	4,000	35.0%	752	95.5%
小計	<u>44,804</u>	<u>81.9%</u>	<u>33,152</u>	<u>95.9%</u>
<b>於學年新增的學校</b>				
揭陽學校 — 自2017年9月1日起合併入賬	5,000	90.0%	不適用	不適用
濰坊濰州學校 — 自2018年6月起合併入賬	<u>2,120</u>	<u>96.7%</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
小計	<u>7,120</u>	<u>92.0%</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
總計	<u><u>51,924</u></u>	<u><u>83.3%</u></u>	<u><u>33,152</u></u>	<u><u>95.9%</u></u>

學生總容量由2016/2017學年的33,152名增加至2017/2018學年的51,924名，主要由於東莞市光正實驗學校、惠州市光正實驗學校及濰坊光正實驗學校的容量擴大及收購揭陽學校及濰坊濰州學校所致。



## 教師

於2017/2018學年，我們的中國合資格教師逾80%為大學本科或以上學歷。教師數目由2016/2017學年的約1,960名增加至2017/2018學年的約2,670名，主要由於為東莞市光正實驗學校、惠州市光正實驗學校、盤錦光正實驗學校及濰坊光正實驗學校擴充而招聘額外教師，以及收購揭揚學校及濰坊濰州學校所致。整體學生教師比率保持相對穩定。

## 教師流轉率

就2017/2018學年而言，我們教師(包括辭退的教師)的流轉率為約7.0%。

## 近期業務發展(於2018/2019學年)

### 於福建省開設一所寄宿制學校

根據本集團與獨立第三方(「賣家」)於2018年8月20日訂立的協議，賣家有條件同意向本集團轉讓中國成立投資控股公司(「目標公司」)的全部股權(「轉讓事項」)。目標公司擁有位於中國福建省漳州市的漳浦龍成中學及漳浦龍成中學附屬小學(統稱「漳浦龍成學校」)的所有出資人權益，以及漳浦龍成學校所在一幅佔地面積約100畝的土地的全部權益。

漳浦龍成學校為按省一級標準建立的民辦寄宿制學校，為中國1年級至12年級學生提供教育。漳浦龍成學校目前容量近乎飽和，招生總人數約為2,900名。

於2018年11月21日，本集團已完成營運漳浦龍成學校所需登記手續及取得相關牌照，轉讓事項的其他先決條件亦已完成。目標公司與漳浦龍成學校的財務報表已由完成轉讓事項日期起匯總至本集團財務報表。

## 招生人數增長

按學校劃分的招生人數	2018/19學年	2017/18學年	變動	變動百分比
東莞市光明中小學	17,358	16,477	+881	+5.3%
東莞市光正實驗學校	12,645	10,620	+2,025	+19.1%
惠州市光正實驗學校	8,413	6,011	+2,402	+40.0%
盤錦光正實驗學校	3,119	2,170	+949	+43.7%
濰坊光正實驗學校	2,133	1,401	+732	+52.2%
揭陽學校	5,375	4,501	+874	+19.4%
小計	<u>49,043</u>	<u>41,180</u>	<u>+7,863</u>	<u>+19.1%</u>
<b>新增的學校</b>				
濰坊濰州學校 — 自2018年6月起合併入賬	2,318	2,050	+268	+13.1%
廣安市光正實驗學校 — 於2018年9月開辦的新學校	159	不適用	+159	不適用
漳浦龍成學校 — 自2018年11月起合併入賬	2,900	不適用	+2,900	不適用
小計	<u>5,377</u>	<u>2,050</u>	<u>+3,327</u>	<u>+162.3%</u>
學生總人數	<u><u>54,420</u></u>	<u><u>43,230</u></u>	<u><u>+11,190</u></u>	<u><u>+25.9%</u></u>

## 主要學費及住宿費增長

本集團已上調若干學校2018/2019學年新入學學生的學費及住宿費。根據目前可取得的資料，本集團預期截至2019年8月31日止財政年度學費及住宿費收入的百分比增幅將超過25.1%，因此將高於上文所示的招生人數增長。

## 學校容量擴展

除本公告「主要業務發展」一節所披露者外，本集團於2018/2019學年擴展部分學校的容量，以應付招生人數增長。因此，整體學生容量將由2017/2018學年約52,000名增加至2018/2019學年約63,000名，按年增長將21.1%。

有關擴大各學校容量之詳情，請參閱本公告「展望」一節。

## 於佛山市收購土地用於興建一所寄宿制學校

有關收購廣東省佛山市一幅土地的詳情，請參閱本公告「展望」一節。

## 市場回顧

民辦教育首先於八十年代早期根據法律在中國獲准開辦，以彌補公共教育資源的短缺。民辦教育發展迅速並成為中國教育系統的一個重要板塊。

根據弗若斯特沙利文受委託編製的報告，中國民辦中小學學生總人數預期由2016年的15.7百萬人增至2021年的20.0百萬人，而按招生人數衡量，民辦小學、初中及高中的滲透率將分別由2016年的7.6%、12.3%及11.8%增加至2021年9.1%、14.8%及14.1%，顯示更多學生將選擇入讀民辦學校。

## 展望

### 中國高端民辦教育的主要增長推動力

#### *i) 中國日益增加的中高入息階層家庭*

根據經濟學人信息社於2016年發表的報告，預期於2030年，約35%的中國人口將歸為中上及高入息階層，而他們於2015年的每年個人可支配收入範圍分別為人民幣67,000元至人民幣200,000元及人民幣200,000元以上。

我們預期中高入息階層家庭數量的增長及相應可支配收入的上升，將會推動高端民辦基礎教育中的消費。這些家庭的父母通常將高端民辦教育視為孩子的未來教

育首選，因為高端民辦教育一般更加注重發展優質全面的教育，並提供更好的設施及配套服務，能幫助學生取得最佳的升學途徑，入讀中國一流大學。

## **ii) 中國的二孩政策**

中國政府已取消一孩政策，容許夫婦生育兩個孩子。我們預期中高入息階層家庭於二孩政策下一般能負擔生育兩個孩子。因此，該政策轉變將於中長期惠及高端民辦中小學。

## **粵港澳大灣區的發展**

根據中國政府統計數字，廣東省於2017年的本地生產總值（「本地生產總值」）達人民幣8.99萬億元左右，而其人口為112百萬人左右，兩者均為中國排名第一。於2017年3月，中國政府宣佈計劃於粵港澳大灣區（「大灣區」）發展城市群。大灣區佔地56,500平方公里，包括廣州、深圳、佛山、東莞、惠州、珠海、中山、江門及肇慶9個廣東省城市。大灣區於2017年的綜合本地生產總值達1.51萬億美元，而其估計人口為69.6百萬人。

大灣區發展的主要措舉為連接11個城市，預期當地的生產、創新及科技、金融及其他服務的資源可得以共享。

我們預期廣深港高速鐵路及港珠澳大橋開通將進一步促進資金流動，並於大灣區提供更多商機，因而吸引更多人才與其子女從中國其他地區流入廣東省。

## **我們的增長計劃**

### **以大灣區為地理重點**

有賴於我們的教育質素，我們將繼續集中擴展廣東省的學校網絡以增強品牌影響力。我們計劃於大灣區建立全面學校覆蓋。除於東莞及惠州的現有學校外，我們已分別就於佛山、江門、廣州及肇慶擬議建立民辦寄宿制學校與各城市的地方政府訂立合作或框架協議。

然而，我們亦將考慮廣東省以外其他具吸引力的擴張機會，例如四川省及福建省。

## **擴展策略**

我們於運用學校品牌複製業務方面有良好往績記錄。透過與地方政府就分配土地使用權作教育用途進行更多合作或競投更多土地使用權作教育用途，我們將興建更多新建學校以維持未來增長。

我們預期將計劃建設更多新建學校項目，並將根據地方政府需要及要求不時調整發展計劃。

### **I) 建設更多自有新學校**

#### **a) 正在建設中的新學校 — 預期於2019/2020學年開學**

##### **廣東省雲浮市**

在包括所需政府批准等若干因素的規限下，預期雲浮市的第一期寄宿制學校（「雲浮光明學校」）將於2019/2020學年開學。廣東省雲浮市地方政府已按指定價格向本集團分配一幅土地作教育用途。本集團將分若干階段建設雲浮光明學校。該學校預期將有（其中包括）小學、初中及高中部，目標最高容量約為10,680名學生。

##### **廣東省佛山市**

於2018年10月，本集團成功投得位於廣東省佛山市順德區約98,800平方米（相等於約148畝）的土地的使用權作教育用途，年期為50年。本集團已與佛山市順德區均安鎮土地儲備發展中心訂立協議，內容有關以約為人民幣276百萬元的代價收購該土地及建議於該土地發展一所寄宿制學校。

根據協議，本集團需要興建一所配備(其中包括)小學、初中及高中部的寄宿制學校，總容量不少於4,440名學生，惟須待取得相關政府批文後方可作實。於轉讓該土地起計的36個月內，本集團須全面展開招生及教學活動，該等招生及教學活動可根據實際發展狀況而分階段進行。然而，本集團須確保首階段招生將於2019年9月1日前展開。有關交易的更多詳情，請參閱本公司日期為2018年10月8日的公告。

b) 規劃中的建議新學校

根據本集團分別與廣東省江門市及潮州市地方政府訂立的合作協議，各地方政府同意向本集團於以下各城市分配一幅土地，用於建議建立一所配備(其中包括)小學、初中及高中部的寄宿制學校：

城市	用於教育用途的概約土地面積	估計最高學生容量
潮州市	200畝或133,000平方米	8,000
江門市開平市	200畝或133,000平方米	7,500

各建議寄宿制學校將分階段發展，首階段的開始營運日期將於其後釐定，惟須待滿足取得所需政府批文等若干條件後方可作實。

c) 正在磋商的建議新學校

本集團已分別與廣東省廣州市及肇慶市地方政府簽訂框架協議，內容有關建議合作於各城市發展寄宿制學校。

我們正與該等地方政府就建議合作條款磋商，包括於各城市向本集團提供一幅土地作教育用途及預期最高學生容量。於本公告日期，我們仍未訂立任何正式或具法律約束力的與建議合作有關的協議。

## II) 擴大學校的容量

我們亦將不時評估我們學校的學生容量，以應付未來的招生人數增長。學校容量擴張可按其實際招生人數及容量利用率作調整。

下表載列各學校的擴容及其目標容量：

現有學校	2017/2018 學年的 學生容量	2018/2019 學年的 估計學生 容量	估計最高 學生容量 (附註)
東莞市光明中小學	16,804	18,300	18,300
東莞市光正實驗學校	13,500	15,000	18,000 <sup>(1)</sup>
惠州市光正實驗學校	8,000	8,500	9,464 <sup>(1)</sup>
盤錦光正實驗學校	2,500	4,000	6,200 <sup>(1)</sup>
濰坊光正實驗學校	4,000	4,000	8,000 <sup>(1)</sup>
揭陽學校	5,000	7,000	18,000 <sup>(2)</sup>
濰坊濰州學校	2,120	2,200	2,200
廣安市光正實驗學校	不適用	1,000	9,280 <sup>(3)</sup>
漳浦龍成學校	不適用	3,000	3,000
小計	<u>51,924</u>	<u>63,000</u>	<u>92,444</u>
正在建設中的新建學校			
— 預期於2019/2020學年開學			
雲浮市光明學校	—	—	10,680 <sup>(4)</sup>
佛山市順德區的一所寄宿制學校	—	—	5,000 <sup>(5)</sup>
小計	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>15,680</u>
規劃中的建議新學校			
潮州市的一所寄宿制學校	—	—	8,000 <sup>(4)</sup>
江門市開平市的一所寄宿制學校	—	—	7,500 <sup>(4)</sup>
小計	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>15,500</u>
總計	<u><u>51,924</u></u>	<u><u>63,000</u></u>	<u><u>123,624</u></u>

附註：

- (1) 東莞市光正實驗學校、惠州市光正實驗學校、盤錦光正實驗學校及濰坊光正實驗學校各自的估計最高學生容量乃根據於2020/2021學年或以前的有關學校擴建計劃內，各學校的學生宿舍設計時可容納的估計學生人數計算而得。各學校目標學生容量的擴展可按實際招生情況及有關學校的容量利用率調整。
- (2) 揭東縣人民政府同意向本集團提供支援，提供額外土地作揭陽學校未來擴建之用，預期可最多容納18,000名學生。揭陽學校目標學生容量的擴展可按實際招生情況及其容量利用率調整。
- (3) 廣安市光正實驗學校的估計最高容量乃根據相關合作協議內所載的小學、初中及高中教育以及國際課程的最終總容量計算而得。廣安市光正實驗學校目標學生容量的擴展可按學校的實際招生情況及其容量利用率調整。
- (4) 雲浮市光明學校以及潮州市與江門市開平市的各建議學校的估計最高容量乃根據相關合作協議內所載(其中包括)小學、初中及高中教育的最終總容量計算而得。各建議學校目標學生容量的擴展可按建議學校的實際招生情況及其容量利用率調整。
- (5) 本集團根據土地的地盤面積及地方政府對(其中包括)小學、初中及高中教育的最低容量要求預測估計最高容量。建議學校目標學生容量的擴展可按建議學校的實際招生人數及容量利用率調整。

## 未來資本開支及融資

截至2018年8月31日止年度，為籌備潛在收購及發展若干新建學校所需資本開支，以及於未來年度擴展學校容量，我們從若干銀行取得借款，並從中國平安保險海外(控股)有限公司(「中國平安保險海外」)的子公司取得一筆500百萬港元的信貸融資。

於2018年8月31日，所取得的若干銀行及其他借款並未動用。為更好地使用我們的財務資源，本集團於截至2018年8月31日止年度購入若干可供出售投資。該等可供出售投資為財富管理產品，本集團可提早贖回全部或部分該等投資。本集團持有該等投資作短



期現金管理用途，惟若干投資因有關產品性質而分類為非流動資產。於截至2018年8月31日止年度後直至本公告日期，本集團已贖回淨額約為人民幣186百萬元的一部分可供出售投資。

我們預期本集團的未來資本開支將主要以銀行及其他借款、經營活動所得現金流量及／或其他資本市場可得融資選項(如需要)撥付。

### **教師的招聘、培訓及挽留**

我們意識到教師質素在我們擴展中的重要性。因此，我們與中國多所知名師範大學合作，招聘畢業生人才作為我們的見習教師。我們有一個教師輔導項目，訓練傑出教師為將來擔任我們學校的校長一職作準備。我們通常會委派部分現有學校經驗豐富的教師參與新建或新購學校的運營。

我們透過不同的渠道及方法(包括校園招聘、一般公開招聘、候選人自薦及利用網上招聘網站)招聘我們的教師。我們新錄用的教師將參與培訓計劃，令彼等熟悉彼等各自學校及本集團的要求及期望，及認識彼等的工作環境及同事。我們亦為教師提供持續培訓計劃，如討論小組、跨校教師研討會及戶外培訓營，讓教師分享經驗、提高教學技能及提升團隊精神。

我們根據高績效評估回報教師及要求達不到我們預期目標的教師在指定期限內作出改善。我們實行嚴格的規章制度，禁止我們的教師收受學生家長及學生的具有貨幣價值的禮品。

### **結論**

憑藉學校品牌影響力增大及堅實的發展策略，我們深信，按招生人數衡量我們能保持華南地區經營高端小學及中學的民辦教育集團的領先地位並提高於中國其他地區的市場份額。

## 所得款項用途

上市(包括部分行使超額配股權)所得款項淨額，扣除我們就上市應付的我們的包銷費用、佣金及開支後，約為824.9百萬港元(相當於約人民幣730百萬元)，將按照本公司日期為2017年1月16日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載方式使用。

於本公告日期，本公司按以下方式使用所得款項淨額：

所得款項用途	估所得款項		已動用金額 (人民幣 百萬元)	未動用結餘 (人民幣 百萬元)
	淨額 百分比%	已分配所得 款項 (人民幣 百萬元)		
— 用於擴建我們的學校網絡，特別是成立新學校	65%	474.5	410.2	64.3
— 用於進一步擴建三所現有學校，即東莞市光正實驗學校、惠州市光正實驗學校及盤錦光正實驗學校	8%	58.4	58.4	—
— 用於維護、改造及升級兩所現有學校，即東莞市光明中學及東莞市光明小學	2%	14.6	10.2	4.4
— 用於收購學校，以補充我們的學校網絡	18%	131.4	131.4	—
— 將用於向學生提供獎學金及補助	2%	14.6	4.7	9.9
— 用作營運資金及一般企業用途	5%	36.5	36.5	—
總計	100%	730.0	651.4	78.6

未動用的所得款項淨額一般存入持牌金融機構作短期計息存款。

## 監管最新發展

### 我們的學校根據《民辦教育促進法》而運營

根據中國《民辦教育促進法》(於2003年9月1日生效及隨後於2013年6月29日修訂)及其實施細則(於2004年4月1日生效)，民辦學校的學校出資人可能會或可能不會要求合理回報。學校出資人不要求合理回報的民辦學校有資格與公辦學校一樣享有稅項激勵(例如企業所得稅(「**企業所得稅**」)豁免)，惟須獲得地方政府及稅務局的批准。另一方面，學校出資人要求合理回報的民辦學校的任何優惠稅項待遇政策須由有關當局單獨制定。然而，並無學校出資人要求合理回報的民辦學校適用的詳述稅項激勵的正式的中國稅務規則或規例及並無釐定合理回報構成的公式或指引。因此，即使我們的所有學校根據《民辦教育促進法》分類為學校出資人要求合理回報的民辦學校，我們的學校於全國人民代表大會於2016年11月7日批准《關於修改〈中華人民共和國民辦教育促進法〉的決定》(「**《決定》**」)生效日期前，仍須繳納25%的企業所得稅。

### 關於修改《民辦教育促進法》的決定

《決定》於2017年9月1日起生效，已對中國《民辦教育促進法》作出若干修訂。《決定》剔除了民辦學校的學校出資人可選擇要求合理回報的條文。根據《決定》，民辦學校的學校出資人可選擇將學校設立為非營利性或營利性實體，惟提供義務教育(即提供中國課程的中學及小學)的學校僅可設立為非營利性實體及非營利性學校的出資人無權參與彼等運營學校所產生的任何利潤分配。非營利性學校的所有運營盈餘須用作運營學校。非營利性學校有權享有公辦學校的企業所得稅豁免。

### 《決定》對我們的稅項影響

自2017年9月1日起，我們所有的提供義務教育的中學及小學已根據《決定》分類為非營利性學校，而且，基於成本及收益考慮因素，我們已經決定將我們的高中改變為非營利性學校，儘管有關《決定》的實施規例尚未頒佈。本集團的實施稅率(即所得稅除以除稅前溢利)由截至2017年8月31日止年度的25.9%減少至截至2018年8月31日止年度的

11.1%，主要由於我們所有學校分類為非營利性學校，來自學費及住宿費的收入有權按公辦學校享有同等的企業所得稅豁免。有關詳情，請參閱綜合損益及其他收益表附註9。除以上所述者外，我們預期《決定》不會對我們的業務及運營產生重大影響。

### 《決定》不會對我們的集團架構產生重大影響

我們的中國法律顧問告知，《決定》不會對本集團的可變權益實體架構（「**可變權益實體**」）採納的合約安排（「**合約安排**」）造成重大影響，及倘《中華人民共和國中外合作辦學條例》（「**《中外合作辦學條例》**」）、《外商投資產業指導目錄》（2015年修訂）（「**《指導目錄》**」）及其他相關中國法律於《決定》生效後保持不變，合約安排屆時將繼續合法及有效（包括根據合約安排支付費用），概因(i)《中外合作辦學條例》及《指導目錄》仍禁止中國小學及初中的外資擁有權，並限制以中外合作形式運營高中；及(ii)《決定》並未禁止就於中國營運的學校訂立合約安排，亦未禁止於中國營運的民辦學校向其服務供應商支付服務費（包括根據本集團可變權益實體架構採納的合約安排支付費用）。

### 外國投資法草案

目前，中國的法律及法規禁止中國的小學及初中由外資企業擁有，並限制以中外合作形式運營高中。因此，我們透過可變權益實體架構於中國開展民辦教育業務，並取得對綜合聯屬實體的控制權及自綜合聯屬實體獲得經濟利益。

於2015年1月19日，中華人民共和國商務部頒佈《外國投資法（草案徵求意見稿）》（「**外國投資法草案**」）及其隨附說明性附註（「**說明性附註**」），建議對中國的外國投資規管制度作出重大變動，這預期會對外商投資企業主要透過合約安排於中國經營的業務（包括我們透過合約安排開展的業務）造成重大影響。

外國投資法草案旨在（其中包括）就釐定公司是否被視為外資企業或外資實體（「**外資實體**」）引入「**實際控制權**」原則。根據外國投資法草案，可透過合約安排控制的可變權

益實體如最終由海外投資者「控制」，亦將被視為外資實體。就於「負面清單」上「限制類」行業類別內具備可變權益實體架構的公司，現有可變權益實體架構可能僅在最終控制人士屬中國國籍（即中國國企或代理或中國居民）的情況下方被視為合法。反之，倘實際控制人士為外籍人士，則可變權益實體將被視為外資實體，而於「負面清單」上行業類別內的任何營運在沒有通過市場入行通關的情況下可能被視為非法。

為確保合約安排仍為境內投資並遵守外國投資法草案，我們的控股股東劉學斌先生及李素文女士均已向本公司承諾（其中包括）彼等將繼續維持其中國國籍及作為中國公民的身份。有關外國投資法草案及我們為確保遵守外國投資法草案及其說明性附註所採取的措施的更多詳情，請參閱招股章程內「法規」及「合約安排」各節。於截至2018年8月31日止年度，本公司並不知悉任何不遵守該等措施的情況。

### 《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)》

於2018年8月10日，中國司法部頒佈《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》」)。由於《修訂草案》僅為草案形式，未來仍可予進一步修訂，本公司認為根據其所載條文或以其他形式評估其對本集團的影響(如有)仍為時尚早。《修訂草案》於本公告日期並未對本集團造成任何重大影響，而本公司目前根據其初步評估認為《修訂草案》將不會對本集團造成任何重大負面影響。

### 資歷要求

根據《中外合作辦學條例》，中外合營學校的外國投資者須為外國教育機構。根據《中外合作辦學條例》，該等外國投資者必須為已於外國具備相關資歷及經驗(「資歷要求」)的外國機構。作為我們達致資歷要求努力的一部分，我們於2016年2月10日與杜威學院訂立諒解備忘錄，內容有關雙方於加拿大安大略省成立一所民辦學校的合作提案，以及其他國際教育方面的合作提案。截至本公告日期，我們已與Dewey International

Holdings Limited成立子公司，以在加拿大成立新學校。有關我們為達致資歷要求而作出的努力及採取的行動的更多詳情，請參閱招股章程內「合約安排」一節。

## 財務回顧

截至2018年8月31日止年度，總收入增加27.3%至人民幣1,246.9百萬元。年內利潤及核心淨利潤較截至2017年8月31日止年度分別增加53.4%及29.6%至人民幣307.2百萬元及人民幣322.0百萬元。

## 收入

就我們收入的組成而言，請參閱上文「業務回顧（於2017/2018學年）」一節。

本集團的總收入增加人民幣267.8百萬元或27.3%，由截至2017年8月31日止年度的人民幣979.1百萬元增至截至2018年8月31日止年度的人民幣1,246.9百萬元。

學費及住宿費的收入增加25.3%，由截至2017年8月31日止年度的人民幣671.2百萬元增至截至2018年8月31日止年度的人民幣841.2百萬元，主要由於招生總人數增加所致。招生總人數由2016/2017學年31,788名增加36.0%至2017/2018學年的43,230名，主要由於招生人數增加，及平均學費及住宿費低於我們其他學校的揭陽學校及濰坊濰州學校合併入賬所致。

配套服務的收入增加31.7%，由截至2017年8月31日止年度的人民幣308.0百萬元增至截至2018年8月31日止年度的人民幣405.7百萬元，主要由於整體招生人數增加。

## 收入成本

我們的收入成本主要包括(i)員工成本，主要包括我們教師的薪金及其他福利，(ii)提供配套服務的成本，(iii)物業、廠房及設備以及學校所用土地及樓宇的折舊及攤銷，(iv)學校的公共設施及維護成本以及(v)教育開支，主要包括教育活動(包括教材開支、獎學金及學生活動開支)相關開支。

	截至8月31日止年度			
	2018年 人民幣千元	佔收入 百分比	2017年 人民幣千元	佔收入 百分比
員工成本	314,748	25.2	248,158	25.3
提供配套服務的成本	217,780	17.5	168,780	17.2
無形資產攤銷	11,681	0.9	—	—
折舊及攤銷	76,972	6.2	53,278	5.5
公共設施及維護	33,402	2.7	26,689	2.7
教育開支	47,471	3.8	32,384	3.3
收入成本總計	<u>702,054</u>	<u>56.3</u>	<u>529,289</u>	<u>54.0</u>

收入成本增加172.8百萬元或32.6%，由截至2017年8月31日止年度人民幣529.3百萬元增至截至2018年8月31日止年度人民幣702.1百萬元。該增加主要由於教員成本、提供配套服務的成本、收購揭陽學校及濰坊濰州學校產生的無形資產折舊及攤銷增加所致。

員工成本增加主要由於教師人數由2016/2017學年約1,960名增加至2017/2018學年約2,670名，主要由於東莞市光正實驗學校、惠州市光正實驗學校、盤錦光正實驗學校及濰坊光正實驗學校擴展以及收購揭陽學校與濰坊濰州學校所致。截至2018年8月31日止年度，我們教師的薪資水平並無重大增長。

截至2018年8月31日止年度，提供配套服務的成本增加與配套服務收入增加一致。

折舊增加主要由於東莞市光正實驗學校、惠州市光正實驗學校、盤錦光正實驗學校、濰坊光正實驗學校及揭陽學校升級及擴展。

於截至2018年8月31日止年度，本集團錄得無形資產學生名冊，有限使用年期估計為3至6年，乃因收購揭陽學校及濰坊濰州學校產生。該等無形資產基於學生名冊的預期使用攤銷。

## 毛利

由於以上所述，毛利增加21.1%，由截至2017年8月31日止年度的人民幣449.9百萬元增至截至2018年8月31日止年度的人民幣544.9百萬元。我們的毛利率由截至2017年8月31日止年度的45.9%減少至截至2018年8月31日止年度的43.7%，主要由於收購毛利率較其他部分學校低的揭陽學校與濰坊濰州學校及收購學校產生的無形資產攤銷所致。截至2018年8月31日止年度，調整無形資產的攤銷人民幣11.7百萬元後，經調整毛利率為44.6%。

## 其他收入

其他收入主要包括(i)投資物業的租金收入，(ii)政府補貼，主要包括我們因組織學校活動及我們學校出色的學術表現而從中國政府部門獲取的酌情無條件補助，及(iii)員工宿舍收入，包括向教師及其他員工提供員工宿舍而獲得的租金收入。

其他收入增加人民幣43.1百萬元，由截至2017年8月31日止年度的人民幣11.0百萬元增至截至2018年8月31日止年度的人民幣54.1百萬元，主要由於政府補助增加人民幣39.1百萬元所致。

## 其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括(i)投資物業及可換股貸款票據公平值變動產生的收益及虧損，及(ii)以港元計值銀行存款換算產生的未變現匯率收益及虧損。

截至2018年8月31日止年度，其他收益及虧損錄得虧損人民幣1.7百萬元，而截至2017年8月31日止年度則為虧損人民幣26.2百萬元。截至2018年8月31日止年度，主要因以港元計值的銀行存款換算而錄得匯兌收益淨額人民幣4.8百萬元(去年則為匯兌虧損淨額人民幣26.1百萬元)。

## 銷售開支

銷售開支主要包括(i)廣告開支，主要包括透過報章及其他媒體宣傳我們的學校產生的開支及公關開支，(ii)營銷人員的薪金及(iii)其他營銷開支，主要包括與我們學校的招生及營銷有關的招生獎金、差旅開支及雜項開支。



銷售開支增加14.0%，由截至2017年8月31日止年度的人民幣17.1百萬元增至截至2018年8月31日止年度的人民幣19.5百萬元，主要由於盤錦光正實驗學校及濰坊光正實驗學校的營銷及促銷有關的廣告開支增加以及收購揭陽學校與濰坊濰州學校。銷售開支佔收入的百分比由截至2017年8月31日止年度的1.7%減少至截至2018年8月31日止年度的1.6%。

## 行政開支

行政開支主要包括(i)一般及行政員工的薪金及其他福利，(ii)有關本集團子公司向綜合聯屬實體提供之企業管理及教育管理諮詢服務、知識產權許可服務以及技術及業務支持服務的稅項開支，(iii)辦公室樓宇及設備折舊，(iv)租金開支，(v)差旅開支，(vi)招待開支及(vii)其他開支，主要包括保養及維護費用、公共設施、法律及專業費用、清潔費及其他行政開支。

行政開支大幅增加75.6%，由截至2017年8月31日止年度的人民幣125.8百萬元增至截至2018年8月31日止年度的人民幣220.9百萬元，主要由於與本集團的擴張計劃一致的薪金及其他福利、租金開支、專業費用、辦公室開支及慈善捐款增加以及揭陽學校與濰坊濰州學校合併入賬所致。行政開支佔收入的百分比由截至2017年8月31日止年度的12.8%增加至截至2018年8月31日止年度的17.7%。

## 財務收入

財務收入包括(i)銀行存款利息收入及(ii)可供出售投資的利息收入。

財務收入由截至2017年8月31日止年度的人民幣6.9百萬元減少至截至2018年8月31日止年度的人民幣46.2百萬元，主要由於銀行存款及可供出售投資的利息收入增加所致。

## 財務成本

財務成本包括銀行及其他借款的利息開支減物業、廠房及設備成本的資本化利息。

財務成本由截至2017年8月31日止年度的人民幣18.2百萬元增加至截至2018年8月31日止年度的人民幣57.5百萬元，主要由於截至2018年8月31日止年度的銀行借款增加所致。

## 除稅前溢利

鑒於上述因素，我們的除稅前溢利由截至2017年8月31日止年度的人民幣270.3百萬元增加27.9%至截至2018年8月31日止年度的人民幣345.6百萬元。截至2018年8月31日止年度，除稅前溢利佔本集團收入的百分比為27.7%，截至2017年8月31日止年度則為27.6%。

## 稅項

本集團的所得稅開支由截至2017年8月31日止年度的人民幣70.1百萬元減少至截至2018年8月31日止年度的人民幣38.4百萬元。我們的所有學校在《決定》於2017年9月1日生效前分類為學校出資人要求合理回報的民辦學校，須繳納25%的企業所得稅。而我們所有的小學部與中學部自2017年9月1日起須按《決定》分類為非營利性學校。我們已決定不再將我們的高中部分類為營利性學校。於截至2018年8月31日及2017年8月31日止年度各年，本集團的實際稅率分別為11.1%及25.9%。本集團實際稅率減少主要由於我們的學校均分類為非營利性學校，學費及住宿費收入自2017年9月1日起有資格享有與公辦學校相同的企業所得稅豁免。詳情請參閱本公告「監管最新發展」一節及綜合損益及其他全面收益表附註9。

## 年內利潤

由於上述因素，本集團的年內利潤由截至2017年8月31日止年度的人民幣200.2百萬元增加53.4%至截至2018年8月31日止年度的人民幣307.2百萬元。

## 核心淨利潤

本集團將其核心淨利潤界定為就並不能反映本集團經營表現的該等項目作出調整後得的年內利潤(如下表所呈列)。其並非一項國際財務報告準則計量。本集團已呈列該項目，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。下表載列於以下所呈列兩個財政年度的年內利潤與核心淨利潤的對賬：

	截至8月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年內利潤(附註1)	307,182	200,195
減：		
匯兌收益	(4,788)	—
給予富盈集團墊款的估算利息收入	—	(3,029)
加：		
給予富盈集團墊款的相關財務成本	—	9,709
可換股貸款票據公平值變動虧損	3,944	—
以股份為基礎的付款	3,948	5,304
收購產生的無形資產攤銷	11,681	—
匯兌虧損	—	26,081
上市開支	—	10,257
	<hr/>	<hr/>
核心淨利潤	<b>321,967</b>	<b>248,517</b>

截至2018年8月31日止年度的核心淨利潤增加人民幣73.5百萬元或29.6%，由截至2017年8月31日止年度的人民幣248.5百萬元增至截至2018年8月31日止年度的人民幣322.0百萬元。核心淨利潤率由截至2017年8月31日止年度的25.4%輕微增加至截至2018年8月31日止年度的25.8%。

附註：

1. 截至2018年8月31日止年度的年內利潤乃經扣除為改善中國貧困地區教育設施所作的慈善捐款約人民幣4.1百萬元之後得出。

## 資本開支

截至2018年8月31日止年度，本集團就收購物業、廠房及設備支付約人民幣557.4百萬元及為擴充本集團就收購預付租賃款項支付約人民幣101.5百萬元。

此外，於截至2018年8月31日止年度，本集團就收購新學校支付按金約人民幣221.0百萬元。

## 流動資金、財務資源及資本架構

截至2018年8月31日止年度，本集團錄得經營活動所得現金流入淨額較去年大幅增加，主要由於提前收取的學費及住宿費的遞延收入以及營運資金變動前的經營現金流量增加所致。

於截至2018年8月31日止年度，有關收購物業、廠房及設備、預付租賃款項及收購新學校之按金的資本開支主要由本公司2017年1月全球發售所得款項淨額及來自銀行借款與可換股貸款票據的所得款項淨額撥付資金。

上述的整體影響導致截至2018年8月31日止年度的現金及現金等價物較截至2017年8月31日止年度人民幣290.2百萬元錄得增加淨額人民幣522.3百萬元。

於2018年8月31日，本集團的已抵押銀行存款、銀行結餘及現金總額為人民幣1,193.0百萬元，其中大部分以港元及人民幣計值。

於2018年8月31日，本集團的銀行及其他借款總額為人民幣2,129.4百萬元，包括一年內償還的人民幣282.0百萬元及一年以上償還的人民幣1,847.4百萬元。銀行及其他借款按每年介乎4.4%至7.5%的利率計息。所有銀行借款均以人民幣計值，而其他借款則以港元計值。截至2018年8月31日止年度，我們從若干銀行取得借款，並從中國平安保險海外的一家子公司取得一筆500百萬港元的信貸融資以備可能的收購事項及為我們未來年度發展若干新建學校及學校擴容所需的資本開支。

於2018年8月31日，若干已籌得銀行及其他借款並未動用。為更好地利用我們的財務資源，本集團於截至2018年8月31日止年度購得若干可供出售投資。該等可供出售投資為短期理財產品，本集團可提早贖回該等投資。本集團持有該等投資以作短期現金管理之用，儘管若干投資按相關產品的性質分類為非流動資產。於截至2018年8月31日止年度後直至本公告日期，本集團已贖回人民幣186百萬元的一部分可供出售投資淨額。

於2018年8月31日，本集團錄得流動負債淨額人民幣174.9百萬元(2017年8月31日：人民幣489.5百萬元)，主要由於納入流動負債的遞延收入所致，即下一學期開始前預先收取的學費及住宿費。

### 資本負債比率淨值

本集團之資本負債比率淨值乃以有關年末的銀行及其他借款減已抵押銀行存款、銀行結餘及現金總額除以本公司擁有人應佔權益及非控股權益總額而計算。於2018年8月31日本集團資本負債比率淨值為47.4%，而於2017年8月31日本集團擁有淨現金。

誠如「未來資本開支及融資」以及「流動資金、財務資源及資本架構」章節所解釋，於2018年8月31日，若干已籌得銀行借款並未動用。為更好地使用我們的財務資源，本集團購入若干可供出售投資。該等可供出售投資為財富管理產品，本集團可以一個月通知贖回全部或部分該等投資。本集團持有該等投資作短期現金管理用途，惟若干投資因有關產品性質而分類為非流動資產。倘考慮我們於2018年8月31日持有總值人民幣459.7百萬元的該等理財產品以作短期現金管理之用，以及提前贖回的可能性，本集團於2018年8月31日的資本負債比率淨值將降至24.1%。

資本負債比率淨值增加，主要由於為可能的收購事項及我們未來擴展發展若干新學校及學校擴容所需的資本開支進行融資，使得於截至2018年8月31日止年度籌得的銀行借款增加所致。

## 外匯風險

本集團收入及開支大部分以本公司的功能貨幣人民幣計值，惟若干收入及開支以港元計值。於2018年8月31日，若干銀行結餘及現金、已抵押銀行存款其他借款以港元計值。本集團並無就對沖目的而訂立任何金融工具，此乃由於其預期外匯風險對本集團的營運所造成的不利影響並不重大。

## 或然負債

於2015年3月19日，身為獨立第三方之一名個人就其於成立期間代表我們其中一所學校作出的墊款總額人民幣5,000,000元及產生的利息提起法院訴訟。於本公告日期，該等法律訴訟的結果尚未落實。在諮詢外聘法律顧問意見後，董事認為，並無合理理據支持原告的論點，因此，並未於財務報表內作出撥備。

## 資產抵押

於2018年8月31日，本集團銀行借貸以銀行存款及本集團若干學校收取學費及住宿費的權利作抵押。

## 重大收購及出售子公司、聯營企業及合營企業

除上文所披露之揭陽學校及濰坊濰州學校收購事項外，於截至2018年8月31日止年度，本集團並無重大收購及出售子公司、聯營企業或合營企業。

## 持有之重大投資

於2018年8月31日，本集團持有若干可供出售投資總計約人民幣459.7百萬元。關於持有該等可供出售投資之原因，請參閱上文「未來資本開支及融資」及「流動資金、財務資源及資本架構」章節。

## 僱員福利

於2018年8月31日，本集團有約5,720名僱員（於2017年8月31日：約4,150名）。本集團參加包括公積金、住房公積金、退休、醫療保險及失業保險等多項僱員福利計劃。本公司亦向僱員及其他合資格員工提供首次公開招股前購股權計劃、購股權計劃及股份獎勵計劃。本集團僱員的薪資及其他福利一般按照個人資歷及表現、本集團的業績表現及其他相關市況定期審閱。本集團亦向僱員提供內部及外部培訓課程。截至2018年8月31日止年度僱員總薪酬（包括董事酬金）為約人民幣393.6百萬元（截至2017年：人民幣301.1百萬元）。

## 報告期後事項

除「近期業務發展」一節所披露的收購漳浦龍成中學全部出資人權益、「展望」一節所披露的收購佛山市順德區土地使用權權益及「股份獎勵計劃」一節所披露的董事會決定外，本集團並無其他報告期後重大事項。

## 末期股息

董事會議決就截至2018年8月31日止年度向於2019年1月16日（星期三）營業時間結束時名列本公司股東名冊之本公司股東（「股東」）派付末期股息每股人民幣0.036元（相等於0.04港元）之建議。建議須待股東於即將於2019年1月8日（星期二）舉行的股東周年大會（「股東周年大會」）上批准，建議末期股息預期將於2019年1月25日（星期五）或前後派付。

## 暫停辦理股份過戶登記

為釐定出席將於2019年1月8日（星期二）舉行的股東周年大會及於會上投票的權利，本公司將於2019年1月3日（星期四）至2019年1月8日（星期二）期間（首尾兩日包括在內）暫停股份過戶登記，於該期間將不會辦理登記股份轉讓手續。為符合出席股東周年大會及於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2019年1月2日（星期三）下午四時三十分之前交回本公司於香港之股份過戶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商舖。

為釐定收取截至2018年8月31日止年度的建議末期股息(按股東於股東周年大會所批准)的權利，本公司將於2019年1月14日(星期一)至2019年1月16日(星期三)期間(首尾兩日包括在內)暫停股份過戶登記，於該期間將不會辦理登記股份轉讓手續。為符合收取建議末期股息之資格，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2019年1月11日(星期五)下午四時三十分之前交回本公司於香港之股份過戶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商舖。

## 股份獎勵計劃

於2017年6月7日，本公司採納一個股份獎勵計劃(「該計劃」)，作為認同主要管理人員(包括董事及本集團高級管理層及僱員)貢獻及提供激勵的途徑。根據該計劃將授予的股份(「股份」)將由受託人(「受託人」)於公開市場購買或向本公司認購，作為本集團現金注資的新股份，並由經挑選參加者(「經挑選參加者」)信託持有，直至該等股份根據該計劃的規定歸屬於相關經挑選參加者。根據該計劃的規則及日期為2017年6月7日的信託契據，該計劃須遵守董事會及受託人的管理。

於2018年8月31日，受託人於聯交所購買合共11,534,000股股份(2017年8月31日：1,588,000股股份)。於2018年9月6日，董事會議決向12名獲選參與者授予合共8,400,000股股份(「獎勵股份」)。獎勵股份約佔於本公告日期本公司已發行股份總數0.4%。待獲選參與者接納獲授予的獎勵股份後，並在該計劃的條款及條件的規限下，獎勵股份將根據各歸屬時間表於十年內悉數歸屬。除李久常先生(執行董事)及王永春先生(執行董事)已分別獲授不多於1,500,000股及不多於1,200,000股獎勵股份外，概無獲選參與者為本公司董事、行政總裁或主要股東，或本公司董事、行政總裁或主要股東的聯繫人士(定義見上市規則)。

## 購買、銷售或贖回本公司之上市證券

除根據上文「股份獎勵計劃」一節所披露的計劃由受託人進行的購買外，由上市日期至2018年8月31日止期間，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。



## 遵守董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「**標準守則**」)，作為董事買賣本公司證券時的行為守則。在向全體董事作出特定查詢後，彼等確認彼等於截至2018年8月31日止年度已遵守標準守則。

## 企業管治

董事會已承諾達致高水準的企業管治標準，從而保障股東權益及提升企業價值及問責性。本公司已應用上市規則附錄十四所載之企業管治守則及企業管治報告(「**企業管治守則**」)的原則及遵守所有適用的守則條文，惟守則條文第A.2.1除外。該守則條文訂明主席與行政總裁(「**行政總裁**」)不應由一人同時兼任。

李素文女士(「**李女士**」)在劉學斌先生於2018年9月28日退任董事會主席一職後獲委任為董事會主席(「**主席**」)。李女士同時擔任主席及行政總裁。董事會相信，由於李女士為本集團的聯合創辦人之一，作為執行董事兼行政總裁，具有豐富經驗經營及管理本集團，故李女士承擔該等職位的責任符合本公司及其股東的利益。董事會亦認為，由於董事會由六名其他經驗豐富的人士(包括其餘三名執行董事及三名獨立非執行董事)組成，故該等安排將不會降低董事會及管理層之間權力與授權的平衡。此外，就本集團主要決策而言，本公司將於適當時候諮詢董事委員會及高級管理層。董事會將不時檢討該等安排，並將繼續審閱及監察本公司的企業管治慣例以維持高水準的企業管治標準。

## 審核委員會

本公司根據上市規則及企業管治守則建立審核委員會及其書面職權範圍。審核委員會的主要職責為協助董事會提供本集團財務報告過程、內部監控程序及風險管理制度有效性的獨立意見，監察審核過程及履行董事會分配的其他職責及責任。審核委員會由本公司全體獨立非執行董事即譚競正先生、孫啟烈先生及游思嘉先生三名成員組成。譚競正先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2018年8月31日止年度的經審核綜合財務報表，並與獨立核數師德勤·關黃陳方會計師行舉行會議。審核委員會亦討論有關本公司採納的會計政策及慣例的事項，並與本公司高級管理人員討論內部控制事宜。

## 足夠公眾持股量

基於本公司公開可得的資料及就董事所深知，董事確認本公司於截至2018年8月31日止年度已維持上市規則規定的公眾持股量。

## 刊登年度業績公告及年度報告

本年度業績公告在聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.wisdomeducationintl.com](http://www.wisdomeducationintl.com)公佈。本集團截至2018年8月31日止年度的年度報告將會在聯交所及本公司的上述網站公佈，並將於適當時寄發予股東。

承董事會命  
睿見教育國際控股有限公司  
主席  
李素文

中國香港，2018年11月27日

於本公告日期，本公司執行董事為劉學斌先生、李素文女士、李久常先生及王永春先生；及本公司獨立非執行董事為孫啟烈先生、譚競正先生及游思嘉先生。