

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。



**CHINA CHUNLAI EDUCATION GROUP CO., LTD.**

**中國春來教育集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1969)

## 截至2018年8月31日止年度之年度業績公告

### 摘要

中國春來教育集團有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）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（「報告期」）之經審核綜合年度業績。該等經審核年度業績已由本公司審核委員會審閱。

	截至8月31日止年度		
	2018年	2017年	變動(%)
收入	<b>487,791</b>	460,889	+5.8%
毛利	<b>283,428</b>	290,846	-2.6%
除稅前利潤	<b>119,773</b>	151,649	-21.0%
年內利潤	<b>118,948</b>	151,649	-21.6%
非《國際財務報告準則》計量方法： 經調整純利 <sup>1</sup>	<b>143,144</b>	154,735	-7.5%

附註：

(1) 經調整純利計算為年內利潤，但不包括(i)以股份為基礎的補償及(ii)上市開支。

## 非《國際財務報告準則》計量方法

為補充本集團按照《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)所呈列的綜合財務報表，本公司亦使用經調整純利作為一項附加財務衡量方法。本公司提出該項財務計量方法，是由於本集團管理層使用此方法消除本集團認為不能反映本集團業務表現之項目的影響，以評估本集團的財務表現。本公司亦認為該項非《國際財務報告準則》計量方法為投資者及其他人士提供了附加資料，使其與本集團管理層採用同樣方式了解並評估本集團的綜合經營業績，並與同類公司比較各會計期間的財務業績。然而，本公司呈列的經調整數據未必可與其他公司所呈列的類似計量指標相比。該等非《國際財務報告準則》計量方法用作分析工具存在侷限性，閣下不應視其為獨立於或可代替本公司根據《國際財務報告準則》所呈報的經營業績或財務狀況分析。

### 綜合損益及其他全面收益表 截至2018年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	487,791	460,889
收入成本		(204,363)	(170,043)
毛利		283,428	290,846
其他收入	5	9,891	7,150
其他收益及虧損		(126)	(717)
銷售開支		(3,988)	(4,234)
行政開支		(65,313)	(60,784)
上市開支		(23,499)	(3,086)
融資成本	6	(80,620)	(77,526)
稅前利潤		119,773	151,649
所得稅開支	7	(825)	—
年內利潤及全面收益總額		<u>118,948</u>	<u>151,649</u>
本公司擁有人應佔的年內利潤及 全面收益總額		<u>118,948</u>	<u>151,649</u>
每股基本盈利(人民幣分)	9	<u>14</u>	<u>21</u>
每股攤薄盈利(人民幣分)	9	<u>14</u>	不適用

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
非流動資產			
物業、廠房及設備		878,131	707,306
預付租賃款項		354,499	351,101
合作協議預付款項		100,000	100,000
其他非流動資產		142,058	42,962
		<u>1,474,688</u>	<u>1,201,369</u>
流動資產			
貿易及其他應收款項	10	47,443	34,397
應收股東款項		7	–
應收關聯方款項		–	172,448
預付租賃款項		8,387	8,150
受限制銀行結餘		–	100,000
銀行結餘及現金		544,620	267,344
		<u>600,457</u>	<u>582,339</u>
流動負債			
遞延收入		358,366	195,776
其他應付款項及應計開支	11	169,014	108,321
應付所得稅		825	–
應付關聯方款項		–	2,100
借款		265,353	473,824
		<u>793,558</u>	<u>780,021</u>
流動負債淨額		<u>(193,101)</u>	<u>(197,682)</u>
資產總值減流動負債		<u>1,281,587</u>	<u>1,003,687</u>
非流動負債			
應付關聯方款項		–	40,000
借款		686,753	518,505
		<u>686,753</u>	<u>558,505</u>
資產淨額		<u>594,834</u>	<u>445,182</u>
資本及儲備			
股本／實繳資本	12	7	112,600
儲備		594,827	332,582
權益總額		<u>594,834</u>	<u>445,182</u>

# 綜合財務報表附註

截至2018年8月31日止年度

## 1. 一般資料

本公司於2017年11月15日根據開曼群島《公司法》於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為Cayman Corporate Centre, 27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands，而本公司主要營業地點的地址為香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓。其母公司為春來投資有限公司（「春來投資」，於英屬維爾京群島註冊成立），其最終控股股東為侯俊宇先生（「侯先生」）。本公司股份已於2018年9月13日於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）。

本公司為投資控股公司。其附屬公司的主要業務主要為從事民辦高等教育機構的運營。本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，此與本集團的功能貨幣相同。

## 2. 集團重組及編製基準

在本公司註冊成立及完成重組前，本集團的主要經營活動由河南商丘春來教育集團（「河南春來」）及其全資舉辦的院校（包括安陽學院、商丘學院及商丘學院應用技術學院（「開封校區」））（統稱「併表聯屬實體」）開展，該等院校均於中國成立並從事民辦高等教育的運營。河南春來由侯先生控股。

為籌備本公司股份於聯交所主板上市，本公司已進行了一系列重組（「集團重組」），如下所列：

- (1) 本公司分別於2017年11月、2017年12月及2018年1月註冊成立其全資附屬公司，包括中國春來教育（英屬維爾京群島）有限公司（「春來（英屬維爾京群島）」）、中國春來教育（香港）有限公司（「春來（香港）」）及河南春來教育信息諮詢有限公司（「春來信息」）。
- (2) 於2017年8月侯先生在中華人民共和國（「中國」）成立一家有限責任公司，即河南春來教育科技有限公司（「春來科技」），該公司通過收購河南春來1%的權益而成為河南春來的舉辦者。
- (3) 春來科技已與河南春來餘下99%權益的持有人訂立協議，並承擔河南春來的管理責任，且有權委任河南春來董事會成員。

由於中國相關法律及監管制度對從事併表聯屬實體所開展業務的公司的外資所有權施加的限制，本公司已通過春來信息與併表聯屬實體、春來科技、侯先生及河南春來的餘下權益持有人訂立多項協議（「結構性合約」），該等協議自2018年2月22日起生效，令春來信息及本公司能夠：

- 對併表聯屬實體及春來科技的財務及運營行使有效控制；
- 行使併表聯屬實體及春來科技的股權持有人表決權；
- 收取併表聯屬實體及春來科技產生的絕大部分經濟利益回報，作為春來信息所提供的業務支持、技術及管理諮詢服務的對價；

- 獲得不可撤回獨家權利，以按照中國法律法規所允許最低購買價格，購買春來科技的全部或部分權益及／或併表聯屬實體所持有的任何資產，並在中國法律法規允許的情況下不時行使該等權利；
- 阻止併表聯屬實體及春來科技及其舉辦者權益或股權持有人未經春來信息事先同意而出售、轉讓、轉售或以其他方式處置其股本權益及／或併表聯屬實體及春來科技的資產或於其股本權益及／或併表聯屬實體的資產上添加產權負擔；
- 阻止併表聯屬實體及春來科技未經春來信息事先同意而向其股權持有人作出任何分派。

本公司並無擁有併表聯屬實體及春來科技的任何股本權益。然而，結構性合約令本公司擁有對併表聯屬實體及春來科技的權力、對參與併表聯屬實體及春來科技產生的可變回報的權利及通過其對併表聯屬實體及春來科技的權力影響該等回報的能力。因此，本公司將併表聯屬實體及春來科技視為間接附屬公司。本集團包括本公司及其附屬公司（包括併表聯屬實體及春來科技），本集團被視為續存實體。

### 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》」）

本集團貫徹應用所有國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的《國際會計準則》（「《國際會計準則》」）、《國際財務報告準則》、修訂及相關詮釋（「國際財務報告詮釋委員會」），自2017年9月1日開始的會計期間生效。

### 4. 收入及分部資料

本集團主要於中國從事提供民辦高等教育服務。收入包含來自於學費和住宿費並減去相關銷售稅的服務收入。

相關信息向本集團的主要營運決策人侯先生匯報，以用於資源分配以及按各所學校評估分部表現。各所學校構成一個營運分部。各營運分部提供的服務與客戶類型均類似，且各營運分部均處於類似的監管環境之中。相應地，其分部信息匯總為單一的可報告分部與第2頁所披露的損益及其他全面收益表一致。可報告分部的會計政策與本集團會計政策相同。

本集團服務項目應佔的收入如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
學費	435,677	415,686
住宿費	52,114	45,203
總收入	<u>487,791</u>	<u>460,889</u>

#### 主要客戶

於截至2018年8月31日止年度（2017年：零），概無任何單一客戶佔本集團總收入的10%或以上。

#### 地域信息

本集團主要在中國境內營運。本集團所有收入均源自中國，且本集團所有非流動資產均位於中國境內。

## 5. 其他收入

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
政府補助 (附註)	1,896	1,921
學院管理收入	957	1,916
利息收入	3,591	3,190
服務收入	3,302	–
其他	145	123
	<u>9,891</u>	<u>7,150</u>

附註：政府補助主要指政府為表彰本集團院校的相關學術成就而頒發的無附加條件補貼。

## 6. 融資成本

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
有關下列項目的利息開支：		
– 銀行借款	31,630	29,247
– 非銀行機構借款	48,821	42,506
– 關聯方貸款	169	4,812
– 第三方貸款	–	961
	<u>80,620</u>	<u>77,526</u>

## 7. 所得稅開支

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
即期稅項 – 中國企業所得稅 (「企業所得稅」)	<u>825</u>	<u>–</u>

## 8. 股息

於截至2018年8月31日止年度 (2017年：零)，本公司概無支付或擬定支付股息，於2018年8月31日後亦無擬定支付股息。

## 9. 每股盈利

	2018年	2017年
盈利：		
計算每股基本及攤薄盈利的盈利 (本公司擁有人應佔利潤) (人民幣千元)	118,948	151,649
股份數目：		
計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>878,212,838</u>	<u>710,659,187</u>

經計及附註12所述的股份配售，於截至2018年8月31日止年度的注資以及在對集團重組(定義見附註2)已於2016年9月1日生效的假設上作出追溯性調整後，於截至2018年及2017年8月31日止年度，本公司擁有人應佔每股基本盈利的計算基準為本公司擁有人應佔綜合(虧損)/利潤及發行在外的股份的加權平均數。

由於截至2018年8月31日止年度的潛在普通股為反攤薄，於計算每股攤薄盈利時並無假設根據首次公開發售前購股權計劃授出的本公司購股權獲行使。

由於於本年度概無具攤薄潛力的已發行普通股，截至2017年8月31日止年度概無呈列每股攤薄盈利。

## 10. 貿易及其他應收款項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收學費及住宿費	12,339	10,504
第三方付款平台應收款項	22,920	—
其他應收款項	1,031	1,971
購買新辦公室的可退還按金	—	20,200
遞延發行股份成本	8,115	1,029
預付開支	2,938	593
按金	100	100
	<u>47,443</u>	<u>34,397</u>

以下為於報告期末應收學費及住宿費的賬齡分析。

	2018年	2017年
應收學費及住宿費的賬齡		
0至30日	11,512	10,483
181至365日	819	21
超過1年	8	—
合計	<u>12,339</u>	<u>10,504</u>

## 11. 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
應計年費	-	17,711
應付利息	8,743	9,433
應計員工福利及工資	17,671	14,508
應付購買物業、廠房及設備款項及工程款	73,988	25,146
代表配套服務供應商收取款項	19,033	16,417
其他應付款項、應計款項及已收按金	30,207	14,452
其他應繳稅項	7,513	7,454
應計發行股份成本／上市開支	11,859	3,200
	<u>169,014</u>	<u>108,321</u>

## 12. 股本／實繳資本

於2017年8月31日呈報的本集團實繳資本指在本集團完成重組前綜合財務報表附註2所規定的河南春來的實繳資本。於2018年8月31日的股本指本公司股本。

本公司於2017年11月15日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司，法定股本為500,000港元，分為50,000,000,000股每股面值0.00001港元的股份。同日，春來投資按面值收購本公司一股股份，於2018年2月12日，本公司按面值進一步向春來投資發行及配發899,999,999股入賬列作繳足股份，股本為9,000港元。

	股份數目	金額 港元	金額 人民幣元	於綜合財務報表 中呈列 人民幣千元
每股面值0.00001港元的普通股				
法定				
於2017年11月15日（註冊成立日期）及 2018年8月31日	50,000,000,000	500,000	424,570	不適用
已發行及繳足				
於2017年11月15日（註冊成立日期）	1	-	-	不適用
於2018年2月12日發行的股份	899,999,999	9,000	7,251	7
於2018年8月31日	<u>900,000,000</u>	<u>9,000</u>	<u>7,251</u>	<u>7</u>

## 13. 報告期後事項

以下事件發生在報告日期之後：

於2018年9月13日，本公司以每股2.08港元之價格公開發行300,000,000股股份，其於同日在聯交所上市。



## 管理層討論與分析

### 市場概覽

中國的正規教育涵蓋從學前教育到中學、中等職業教育及高等教育的基礎教育。正規高等教育可進一步劃分為大專院校及大學。大專僅提供專科課程，而大學則可提供專科課程及本科課程。

### 中國民辦高等教育行業

根據弗若斯特沙利文報告，自90年代初，中國的民辦高等教育行業因相關政府機構對民辦高等教育監管框架的大力發展而得以快速增長。隨著越來越多的學生選擇去念民辦大學或學院而非公辦學校，近年中國民辦高等教育在校人數持續增長。根據弗若斯特沙利文報告，2017年，中國民辦高等教育機構的總數達746所，而民辦高等教育的發展主要受到以下因素的推動，包括(i)中國政府的政策及舉措支持；(ii)居民收入及對高等教育需求的不斷增加；(iii)技術人才的市場需求不斷增長；及(iv)日益多元化及教育質量的增強。在該等因素的推動下，預期中國高等教育將會持續迅速增長，而中國民辦高等教育的環境將維持其競爭力。

### 業務回顧

本公司為中國民辦高等教育的領先提供商。自2004年成立起，我們已在河南省經營三所院校（即商丘學院、安陽學院及商丘學院應用科技學院）並參與長江大學工程技術學院（長江大學在湖北省的一所獨立院校）的運營，且我們正在收購其舉辦者權益。我們認為我們具備進一步發展業務的強勁潛力，且中國民辦高等教育市場提供了許多市場機遇。

我們的就業指導課程注重培養學生符合中國經濟發展需求的實踐技能。我們畢業生的高就業率體現了我們實踐性課程及培訓課程的成效。根據弗若斯特沙利文的資料，於2016/2017學年及2017/2018學年，我們高等教育課程畢業生的平均初次就業率分別為94.1%及93.8%，遠高於中國高等教育的整體平均水平（於2013年至2017年介乎77.4%至78.4%之間）。

## 我們的學院

### 商丘學院

商丘學院位於河南省商丘市。商丘學院的前身為河南農業大學華豫學院，為我們於2004年與河南農業大學共同創辦。商丘學院目前開設46門本科課程、20門專升本課程、32門專科課程、14門五年一貫制大專課程及32門職業教育課程。商丘學院亦獲批開設市場營銷、漢語言文學和經濟學3個專業開展雙學士學位教育。於2017/2018學年，商丘學院已招收合共19,249名學生。

2017年4月，商丘學院成立了春來學院，一項為期兩年的榮譽項目，旨在提升優秀學生的綜合和個性化教育。春來學院開設（其中包括）管理學、世界史、中國傳統文化概論、英語口語及藝術等相關課程。為提高參與者的競爭力，春來學院也為學生提供準備研究生入學考試和公務員考試的課程。

### 安陽學院

安陽學院位於河南省安陽市。安陽學院的前身是安陽師範學院人文管理學院（「人文管理學院」），由安陽師範學院與安陽鋼鐵集團於2003年聯合創辦。安陽學院目前開設38門本科課程，25門專升本課程、25門專科課程、18門五年一貫制大專課程及5門職業教育課程。2017/2018學年，安陽學院的招生總數為19,524人。

### 商丘學院應用科技學院

商丘學院應用科技學院位於河南省開封市，於2013年成立，作為商丘學院的下屬學院。商丘學院應用科技學院目前提供17門本科課程、6門專升本課程及8門專科課程。2017/2018學年，商丘學院應用科技學院的招生總數為6,437人。

## 在校生人數

下表載列我們院校於2016/2017學年及2017/2018學年的在校人數統計數據：

	各學年在校人數 <sup>(1)</sup>		變動(%)
	2017/2018	2016/2017	
<b>商丘學院</b>			
本科課程	9,776	10,052	-2.7%
專升本課程	1,150	1,010	13.9%
專科課程 <sup>(2)</sup>	5,717	6,354	-10.0%
職業教育課程 <sup>(3)</sup>	2,606	1,978	31.7%
<b>學校小計</b>	<b>19,249</b>	<b>19,394</b>	<b>-0.5%</b>
<b>安陽學院</b>			
本科課程	11,512	11,783	-2.3%
專升本課程	1,680	1,474	14.0%
專科課程 <sup>(2)</sup>	3,529	3,472	1.6%
職業教育課程 <sup>(3)(4)</sup>	2,803	1,622	72.8%
<b>學校小計</b>	<b>19,524</b>	<b>18,351</b>	<b>6.4%</b>
<b>商丘學院應用科技學院</b>			
本科課程 <sup>(5)</sup>	4,995	3,637	37.3%
專升本課程 <sup>(6)</sup>	396	–	不適用
專科課程 <sup>(7)</sup>	1,046	812	28.8%
<b>學校小計</b>	<b>6,437</b>	<b>4,449</b>	<b>44.7%</b>
<b>學生人數合計</b>	<b>45,210</b>	<b>42,194</b>	<b>7.1%</b>

附註：

- (1) 由於我們的學年通常結束於6月末或7月初，我們呈列了截至2016/2017學年及2017/2018學年6月30日的在校人數統計。
- (2) 包括(i)就讀專科課程的學生；及(ii)就讀五年一貫制大專課程最後三年的課程的學生。
- (3) 包括(i)就讀職業教育課程的學生；及(ii)就讀五年一貫制大專課程前兩年的課程的學生。
- (4) 安陽學院的職業教育課程及五年一貫制大專課程開始於2016年。

- (5) 商丘學院應用科技學院的本科課程開始於2013年。因此，2016/2017學年為該校所有本科課程的四個年級均有招生的第一個學年。
- (6) 商丘學院應用科技學院的專升本課程開始於2017年。
- (7) 商丘學院應用科技學院的專科課程開始於2013年。因此，2015/2016學年為該校所有專科課程的三個年級均有招生的第一個學年。

於2017/2018學年，商丘學院及安陽學院的本科課程報讀學生人數較2016/2017學年略有下降，是由於經相關地方教育部門批准或向其備案後，我們將其部分錄取名額分配予商丘學院應用科技學院。

本集團相信，其院校之教育理念和完善的課程及其畢業生的高就業率使本集團得以吸引尋求通往良好就業機會之康莊大道的優秀學生。此外，優秀的教學團隊不管回首過往還是展望未來，皆亦扮演成就院校成功的重要角色。

### **招生情況**

我們以往的招生一直主要依靠口碑宣傳。我們相信在學生及其家長中我們在提供優質教育服務方面聲譽良好。此外，經過逾13年的經營，我們已建立熱誠而活躍的校友團體，我們認為校友對我們院校有感情，熱衷幫助我們吸引優秀學生。除推薦以外，我們採用各類宣傳及招生方式吸引學生並增加院校入學人數，例如宣講會、廣告和宣傳冊。

我們的招生努力及教育課程的質量和聲譽幫助我們取得了高入學率。例如，2017/2018學年，我們三所院校本科課程的總收益率（定義為就讀某一課程的學生人數除以該課程錄取的學生人數）為91.2%。

### **我們的教師**

我們認為，經驗豐富且敬業盡職的教師隊伍對我們的成功至關重要。作為民辦學校經營者，我們可為符合我們招聘條件的合格教師提供更優厚激勵。教師是維持優質教育課程和服務及維護我們品牌和聲譽的關鍵。我們旨在繼續招聘在其各自教授的學科中表現卓越、對創新教學方法持開放態度且關心學生利益的教師。截至2018年8月31日，我們擁有1,234名全職教師以及710名兼職教師。

## 未來發展

為持續增加入學學生總數，我們計劃獲取更多的土地使用權並建造新的教育及生活設施。我們認為，根據擴張計劃增加容量對於配合我們今後擴大招生的發展戰略而言至關重要。我們各學院通常要求學生住校，因此，學院的招生人數很大程度上取決於學生宿舍的容量。考慮到我們學生宿舍的性別差異及學生性別結構，目前的容量不足以大幅增加招生人數。我們預計逐步增加學院容量以實現招生人數與利用率之間的合理平衡。我們認為，計劃的容量增加乃屬適當，且將使我們的學院持續發展。

我們認為，有鑑於我們在提供高質量民辦高等教育及行業聲譽方面的優良記錄，中國的教育部門將接受我們提高錄取名額的申請，前提是我們能夠證明我們擁有足夠的學校容量、適當的設施及可提供高質量的教育課程，而這些均為我們擴張計劃的主要目標。

## 財務回顧

### 概覽

截至2018年8月31日止年度，我們錄得人民幣487.8百萬元的收入及人民幣283.4百萬元的毛利。截至2018年8月31日止年度的毛利率為58.1%，而2017年同期為63.1%。

本集團截至2018年8月31日止年度的經調整純利為人民幣143.1百萬元，較2017年同期減少人民幣11.6百萬元或7.5%。截至2018年8月31日止年度及截至2017年8月31日止年度，本集團的經調整純利率分別為29.3%及33.6%。經調整純利減少主要由於商丘學院的員工成本增加所致。

截至2018年8月31日止年度及截至2017年8月31日止年度，本集團的純利分別為人民幣118.9百萬元及人民幣151.6百萬元。截至2018年8月31日止年度及截至2017年8月31日止年度，本集團的純利率分別為24.4%及32.9%。

### 收入

我們的收入由截至2017年8月31日止年度的人民幣460.9百萬元增加5.8%至截至2018年8月31日止年度的人民幣487.8百萬元，主要是由於本集團在校人數及平均學費增加所致。

商丘學院應用科技學院的收入由截至2017年8月31日止年度的人民幣57.6百萬元增加40.6%至截至2018年8月31日止年度的人民幣80.9百萬元。該增加主要由於在校人數從2016/2017學年的4,449人增至2017/2018學年的6,437人。由於商丘學院應用科技學院的容量從2016/2017學年的5,430人增至2017/2018學年的7,848人，其於2017/2018學年獲得大批的錄取名額，其乃為在校人數增加的主要原因。此外，商丘學院應用科技學院的專升本課程開始於2017/2018學年，這亦使其在校人數增加。商丘學院應用科技學院的收入增加亦由於平均學費水平提高，因為商丘學院應用科技學院提高了適用於2017/2018學年新錄取學生的平均學費費率。

安陽學院的收入由截至2017年8月31日止年度的人民幣205.4百萬元增加2.3%至截至2018年8月31日止年度的人民幣210.1百萬元。該增加主要由於在校人數從2016/2017學年的18,351人增至2017/2018學年的19,524人。由於安陽學院的容量從2016/2017學年的19,604人增至2017/2018學年的20,528人，其於2017/2018學年獲得較大的錄取名額，這使其在校人數增加。安陽學院收入的增加亦由於平均學費水平提高，其乃因安陽學院提高了適用於2017/2018學年新錄取學生的平均學費費率。

商丘學院的收入由截至2017年8月31日止年度的人民幣198.0百萬元減少0.6%至截至2018年8月31日止年度的人民幣196.8百萬元。該減少主要由於經相關地方教育部門批准或向其備案後，商丘學院的部分錄取名額分配予商丘學院應用科技學院。

整體而言，從截至2017年8月31日止年度至截至2018年8月31日止年度，學費及住宿費收入分別增加了4.8%及15.3%。

## 收入成本

我們的收入成本由截至2017年8月31日止年度的人民幣170.0百萬元增加20.2%至截至2018年8月31日止年度的人民幣204.4百萬元。我們的收入成本佔收入的百分比由截至2017年8月31日止年度的36.9%增至截至2018年8月31日止年度的41.9%，有關增加主要是由於教職人員成本增加所致，原因是我們增加了各學校的教師人數以持續提升教學質量及配合增加的入學學生人數。

## 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由截至2017年8月31日止年度的人民幣290.8百萬元減少2.6%至截至2018年8月31日止年度的人民幣283.4百萬元，毛利率則由截至2017年8月31日止年度的63.1%降至截至2018年8月31日止年度的58.1%。

## 其他收入

我們的其他收入由截至2017年8月31日止年度的人民幣7.2百萬元增加38.3%至截至2018年8月31日止年度的人民幣9.9百萬元，主要是由於我們開始自第三方餐飲服務供應商獲得服務收入，截至2018年8月31日止年度，該服務收入達人民幣3.3百萬元。

## 其他收益及虧損

我們於截至2017年8月31日止年度錄得其他虧損人民幣0.7百萬元，而於截至2018年8月31日止年度錄得其他虧損人民幣0.1百萬元。截至2017年8月31日止年度的其他虧損主要由於雜項費用所致。

## 銷售開支

我們的銷售開支由截至2017年8月31日止年度的人民幣4.2百萬元減少5.8%至截至2018年8月31日止年度的人民幣4.0百萬元，主要是由於我們與固定廣告商建立長期合作，因此享有折扣。

## 行政開支

我們的行政開支由截至2017年8月31日止年度的人民幣60.8百萬元增加7.5%至截至2018年8月31日止年度的人民幣65.3百萬元，主要是由於折舊及攤銷增加。

## 上市開支

截至2018年8月31日止年度，我們就全球發售錄得上市開支人民幣23.5百萬元。截至2017年8月31日止年度，我們錄得上市開支人民幣3.1百萬元。

## 融資成本

我們的融資成本由截至2017年8月31日止年度的人民幣77.5百萬元增加4.0%至截至2018年8月31日止年度的人民幣80.6百萬元，主要是由於借款的平均金額增加所致。

## 稅項

由於適用豁免，我們於截至2017年8月31日止年度錄得稅項零。然而，我們於截至2018年8月31日止年度錄得人民幣0.8百萬元，乃由於其他收入的服務收入所致。

## 年內利潤

由於上述原因，我們的年內利潤由截至2017年8月31日止年度的人民幣151.6百萬元減少21.6%至截至2018年8月31日止年度的人民幣118.9百萬元。

## 經調整純利

我們的經調整純利從截至2017年8月31日止年度的人民幣154.7百萬元減少7.5%至截至2018年8月31日止年度的人民幣143.1百萬元。

## 流動性及資金和借款來源

於2018年8月31日，本公司主要通過經營產生的現金及外部借款應付本集團的現金需求。截至2017年及2018年8月31日，本公司的現金及現金等價物分別為人民幣267.3百萬元及人民幣544.6百萬元。本公司通常將本集團超額現金存入計息銀行賬戶及往來賬戶。

於2018年8月31日，本集團的現金主要用於應付營運資金需求、資本開支及支持本集團業務擴展的其他經常性開支。展望未來，本公司相信，通過綜合利用內部產生的現金、外部借款、首次公開發售所得款項及不時從資本市場籌集的其他資金，將可以滿足流動性需求。在校人數大幅減少，或我們的學費及住宿費水平大幅降低，或可以獲得的銀行貸款或其他融資大幅度減少，均可能對本集團的流動性造成不利影響。

## 資本負債比率

於2018年8月31日，本集團的資本負債比率（以年末的借款總額除以權益總額計算）約為160.1%，較2017年8月31日的222.9%減少62.8個百分點。該減少乃由於本集團已於截至2018年8月31日止年度部分償還計息貸款及保留盈利增加所致。

## 重大投資

於截至2018年8月31日止年度，本集團並無任何重大投資。

## 重大收購及出售

除本公司日期為2018年8月31日的招股章程（「招股章程」）中「歷史、重組及公司架構」一節所述的集團重組外，於截至2018年8月31日止年度，本集團並無任何有關附屬公司的重大收購或出售。

## 資產抵押

於2018年8月31日，本集團賬面值人民幣19,035,000元的銀行貸款以本集團將予收購位於鄭州市辦公場所的按揭安排抵押。



## 或有負債

於2018年8月31日，本集團並無重大或有負債。

## 匯兌風險

於截至2018年8月31日止年度，本集團主要於中華人民共和國（「中國」）營運，且大部分交易以人民幣（「人民幣」）（本集團的功能貨幣）結算。於2018年8月31日，本集團經營業務並無任何重大外匯風險。

## 重大投資的未來計劃

除於招股章程及本年度業績公告所披露者外，本公司概無重大投資或資本資產的其他計劃。

## 僱員及薪酬政策

截至2017年及2018年8月31日，我們分別擁有2,275名及2,897名僱員。截至2018年8月31日，我們的所有僱員均位於河南省。下表載列截至2018年8月31日按職能劃分的僱員總數：

職能	僱員人數	佔總人數的百分比(%)
教師	1,944 <sup>(1)</sup>	67
行政人員	379	13
教輔人員 <sup>(2)</sup>	270	9
其他人員	304	11
<b>合計</b>	<b>2,897</b>	<b>100</b>

附註：

- (1) 包括1,234名全職教師及710名兼職教師。
- (2) 教輔員工包括圖書館工作人員、實驗室助理及設備維護員工等提供教學活動協助服務的僱員。

根據中國法律法規規定，我們為僱員參與各項由地方政府管理的員工社會保障計劃，其中包括住房公積金、退休保險、醫療保險、生育保險、工傷保險及失業保險。根據中國相關法律法規，我們根據有關計劃須為每名僱員繳納的金額乃根據僱員上一年度的實際薪資水平計算，且須遵從地方主管部門不時規定的最低及最高標準。

本公司亦採納首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃。

## 報告期後事項

於2018年9月13日，本公司股份於聯交所主板上市。本公司300,000,000股普通股（「股份」）按發售價每股股份2.08港元發行。

除本公告所披露者外，自截至2018年8月31日止年度起，並無可能影響本集團的其他重大事項。

## 末期股息

董事會並無建議派付截至2018年8月31日止年度的末期股息（2017年：無）。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司的股東週年大會將於2019年1月11日（星期五）舉行。為釐定有權出席股東週年大會的股東身份，本公司將於2019年1月7日（星期一）至2019年1月11日（星期五）期間（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會，所有已填妥的股份過戶文件連同相關股票須不遲於2019年1月4日（星期五）下午四時三十分送交本公司的香港股份過戶登記分處中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號室，以作登記。

## 企業管治及其他資料

本公司於2017年11月15日於開曼群島註冊成立為有限公司，本公司股份於2018年9月13日（「上市日期」）於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

董事會致力於實踐高標準之企業管治。董事會相信，高標準之企業管治對於本集團提供框架以保障股東權益及提升企業價值與責任而言實屬重要。

## 遵守《企業管治常規守則》

由於截至2018年8月31日，股份尚未於聯交所上市，故於報告期，《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「《上市規則》」）附錄十四中的《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）原則及守則條文並不適用於本公司。

於上市日期起，本公司已採納《企業管治守則》原則及守則條文作為本公司企業管治常規的基礎，而企業管治守則已適用於本公司。

本公司自上市日期起至本公告日期止期間，已遵守所有載於《企業管治守則》的適用守則條文。

有關本公司企業管治常規的進一步資料將載於本公司截至2018年8月31日止年度之年報的企業管治報告。

本公司將持續定期審閱及監控其企業管治常規，確保遵守《企業管治守則》及維持本公司高標準之企業管治常規。

### **遵守《董事進行證券交易的標準守則》**

本公司已採納載於《上市規則》附錄十的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）作為本公司董事進行證券交易的行為準則。《上市規則》有關董事遵守進行證券交易的《標準守則》的條文自上市日期起適用於本公司。由於截至2018年8月31日本公司股份尚未於聯交所上市，故於報告期，《標準守則》並不適用於本公司。

對本公司全體董事作出特定查詢後，所有董事均確認，自上市日期起至本公告日期止整個期間，彼等均一直嚴格遵守《標準守則》所載準則。

### **本公司核數師的工作範圍**

本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行（「核數師」）已就本公告所載本集團截至2018年8月31日止年度之綜合業績的數據，與本集團截至2018年8月31日止年度之經審核綜合財務報表所載數據核對一致。根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱工作準則或香港鑑證工作準則，核數師的工作並非鑑證，因此核數師對本公告不作出保證。

### **審核委員會**

本公司已成立審核委員會，其書面職權範圍符合《上市規則》。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即劉子文先生、金曉斌博士及霍珮鳴女士。劉子文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日止年度之經審核綜合財務報表並與核數師討論。審核委員會亦已就有關本公司採納的會計政策及常規以及內部控制事宜與本公司高級管理層成員進行討論。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

由於於報告期本公司尚未於聯交所上市，本公司或其任何附屬公司於報告期概無購買、出售或贖回本公司任何於聯交所上市之證券。

## 重大訴訟

於截至2018年8月31日止年度，本公司並無涉及任何重大訴訟及仲裁。自上市日期起至本公告日期，董事亦不知悉任何尚未了結或對本公司構成威脅的任何重大訴訟或索賠。

## 公開發售所得款項用途

鑒於股份於2018年9月13日於聯交所上市，公開發售所得款項淨額為約552.6百萬港元，將用於招股章程所載之目的。

## 發佈年度業績公告及年度報告

本年度業績公告將於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.chunlaiedu.com](http://www.chunlaiedu.com)發佈。本集團截至2018年8月31日止年度的年度報告將於上述聯交所及本公司網站發佈並適時寄發予本公司股東。

承董事會命  
中國春來教育集團有限公司  
主席  
侯春來

香港，2018年11月30日

於本公告日期，執行董事為侯俊宇先生及蔣淑琴女士，非執行董事為侯春來先生及獨立非執行董事為金曉斌博士、霍珮鳴女士及劉子文先生。