

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，並表明概不就因本公告全部或任何部分內容所導致或因倚賴該等內容而產生的任何損失承擔任何責任。



China New Higher Education Group Limited 中國新高教集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：2001)

截至2019年12月31日止年度 全年業績公告

全年業績

中國新高教集團有限公司董事會欣然宣佈本集團截至2019年12月31日止年度全年業績，連同截至2018年12月31日止年度的比較數字。該等業績已由本公司的審核委員會審閱，審核委員會僅由本公司的獨立非執行董事組成。

摘要

	截至2019年 12月31日 止年度 (人民幣億元)	截至2018年 12月31日 止年度 (人民幣億元)	變動 (人民幣億元)	變動百分比
總收入 [^]	12.52	7.27	+5.25	+72.2%
主營收入	10.89	5.61	+5.28	+94.1%
淨利潤	4.30	2.54	+1.76	+69.3%
歸母淨利潤	3.86	2.43	+1.43	+58.8%
末期派息	人民幣0.032元	人民幣0.019元	+人民幣0.013元	+68.4%

[^] 總收入來自集團主營業務收入以及其他收益及增益

管理層討論與分析

財務回顧

截至2019年12月31日止年度及去年同期的財務業績如下：

	截至下列日期止年度		變動
	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元	
收入	1,089,221	561,450	+94.0%
主營成本	(546,582)	(275,029)	+98.7%
毛利	542,639	286,421	+89.5%
其他收益及增益	163,090	166,044	-1.8%
銷售及分銷開支	(13,957)	(5,434)	+156.8%
行政開支	(84,891)	(53,701)	+58.1%
其他開支	(27,208)	(38,567)	-29.5%
融資成本	(93,806)	(77,970)	+20.3%
經調整EBITDA*	716,878	439,150*	+63.2%
除稅前利潤	485,867	276,793	+75.5%
所得稅開支	(55,513)	(22,525)	+146.5%
年內純利	430,354	254,268	+69.3%
歸母純利	386,446	242,530	+59.3%
每股盈利 (人民幣)	0.26	0.17	+52.9%

* 2018年EBITDA 不含其他非流動資產的預付款項計提減值撥備

收入

截至2019年12月31日止年度，本集團收入為人民幣1,089.2百萬元，較去年同期的人民幣561.5百萬元，增加94.0%，收入大幅增長主要歸因於(1)新完成收購華中學校、廣西學校，(2)河南學校及東北學校計入2018年年底的業績涵蓋2019年整年，及(3)教學品質及住宿體驗提升。學生人數增加，學費及住宿費標準提高。

主營成本

截至2019年12月31日止年度，本集團的主營成本為人民幣546.6百萬元，較去年同期的275.0百萬元增加98.8%。有關增加主要是由於(1)現有學校人數增加、(2)於2019年新完成收購華中學校及廣西學校，(3)於2018年底完成併表的河南學校及東北學校的成本於本年度全年計入，以及(4)教學投入的加大。

毛利及毛利率

截至2019年12月31日止年度，本集團毛利為人民幣542.6百萬元，較去年同期的人民幣286.4百萬元，增加89.5%，與本集團業務增長一致。毛利率由截至2018年12月31日止年度的51.0%，下降至截至2019年12月31日止年度的49.8%，毛利率下跌主要由於新併表學校毛利率較低，未來可通過集團化管理逐年提高毛利率水平。

其他收益及增益

截至2019年12月31日止年度本集團的其他收益及增益為人民幣163.1百萬元，降低1.7%，去年同期為人民幣166.0百萬元。有關服務費收入減少主要是由於輝煌公司根據獨家技術服務及教育諮詢服務協議收取的服務費減少。該等協議乃原先由本集團投資的學校與輝煌公司在收購事項完成前訂立，因此，其產生的服務費將計入本集團的其他收入。新完成收購華中學校及廣西學校後，獨家技術服務及教育諮詢協議自動終止，從而導致本集團其他收益及增益減少。不考慮輝煌公司收取服務費收入的有關影響，其他收益及增益較去年增加59.0%，主要由於拓展服務類別及引入高品質服務供應商所致。

銷售及分銷開支

截至2019年12月31日止年度集團的銷售及分銷開支為人民幣14.0百萬元，較去年同期的人民幣5.4百萬元，增加159.3%，主要增加原因為(1)新完成收購華中學校及廣西學校，(2)河南學校及東北學校計入2018年年底的業績涵蓋2019年整年。該開支仍約佔總收入的1%，與歷史水平基本一致。

行政開支

截至2019年12月31日止年度，集團的行政開支為人民幣84.9百萬元，較去年同期的人民幣53.7百萬元，增加58.1%，主要是由於新併表學校增加及本集團增加費用投入聘用專業人士向本集團及員工提供戰略研究及內部培訓，以及信息管理服務費投入加大。

其他開支

截至2019年12月31日止年度，集團的其他開支為人民幣27.2百萬元，較去年同期的人民幣38.6百萬元有所降低。主要是由於本集團得到新疆高級法院支持本集團索要預付款項的有利判決，因而並無計提額外撥備。剔除該影響，其他開支增長是由於併表學校，及其他增益及收益增長帶來的成本增加。

融資成本

截至2019年12月31日止年度，集團的融資成本為人民幣93.8百萬元，較去年同期的人民幣78.0百萬元，增加20.3%，主要是由於融資規模增加，但是融資成本率大幅下降。

除稅前溢利

綜上所述，截至2019年12月31日止年度，集團的除所得稅前利潤為人民幣485.9百萬元，而較去年同期的人民幣276.8百萬元，上升75.5%。

所得稅開支

截至2019年12月31日止年度，集團的所得稅開支為人民幣55.5百萬元，較去年同期的人民幣22.5百萬元，增加146.7%，主要是由於(1)輝煌公司根據完成收購前與本集團所投資的華中學校訂立的獨家技術服務及教育諮詢服務協議收取的服務費，(2)增加結構性合約項下的服務費收入，及(3)派發股息增加預扣所得稅所致。

純利

因以上收入及成本費用的綜合影響，截至2019年12月31日止年度，集團的純利為人民幣430.4百萬元，較去年同期的人民幣254.3百萬元上升69.2%。

流動資金及現金儲備

截至2019年12月31日，集團資金總額為人民幣1047.3百萬元，資金總額等於現金及現金等價物，加定期存款，加已抵押存款，較2018年12月31日413.2百萬元增長153.5%，資金儲備明顯增強。資金總額對短期有息負債覆蓋率由0.7上升至1.5。

現金流量

下表載列所示年度現金流量概要：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
經營活動所得現金淨額	830.9	456.7
投資活動所用現金淨額	(603.6)	(1,080.6)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(18.0)	854.5
現金及現金等價物匯兌變動影響	0.1	0.4
年初現金及現金等價物	349.6	118.6
年末現金及現金等價物	559.0	349.6

經營活動所得現金流量

集團的經營活動所得現金主要來自學費及寄宿費。經營活動所得現金流量反映(i) 除稅前溢利；(ii) 營運資金的變動；及(iii) 其他現金項目，包括已付所得稅及已收利息。

截至2019年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣830.9百萬元，較去年同期增加81.9%。

投資活動所用現金流量

投資活動現金流入主要包括收購附屬公司及出售物業、廠房及設備項目。投資活動現金流出主要包括購買物業、廠房及設備項目及無形資產、預付土地租賃款項，以及增加定期存款107.5百萬元。截止2019年12月31日，定期存款金額為107.5百萬元。

截至2019年12月31日止年度，投資活動現金淨流出為人民幣603.6百萬元，主要反映雲南、貴州、河南、東北四所學校購買物業、廠房及設備，投資蘭州學校的建設款，以及預付土地租賃款項。

融資活動（所用）／所得現金流量

融資活動現金流入主要包括借銀行貸款及其他價款，以及透過補足配售上市所募集的資金；融資活動現金流出主要包括還銀行貸款及其他價款，支付股息和利息，以及已抵押存款增加317.3百萬元。截止2019年12月31日，已抵押存款金額為380.8百萬元。

截至2019年12月31日止年度，融資活動現金淨流出為人民幣18.0百萬元。

資本開支

截至2019年12月31日止年度，集團的資本開支為人民幣439.2百萬元。主要用於學校校園興建樓宇及學校設施、預付土地租賃以及購買設備及軟件有關。

資本承擔

集團的資本承擔主要與支付修建教學樓餘額、購買設施及投資甘肅學校有關。下表載列於截至所示日期的資本承擔概要：

	於2019年 12月31日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	140.0	72.3
投資	43.0	123.0
	<u>183.0</u>	<u>195.3</u>

於2019年12月31日，本集團並無任何已授權但未訂約的重大資本承擔。

債務

銀行貸款及其他借款

集團的銀行貸款及其他借款主要包括短期營運資金貸款及興建學校樓宇及設施的長期項目貸款。截至2019年12月31日的銀行貸款及其他借款為人民幣1,486.8百萬元，其中港元計值的借款為569.5百萬元港幣，其餘以人民幣計值。

或然負債

截至2019年12月31日，集團概無任何重大或然負債、擔保或針對本集團任何成員的任何未決或潛在重大訴訟或索賠。

有息負債／總資產比例

有息負債／總資產比例等於截至2019年12月31日的計息銀行貸款總額及其他借款除以總資產。集團的有息負債／總資產比例由截至2018年12月31日的27.7%減少至截至2019年12月31日的24.8%，主要由於新投資學校陸續完成併表，集團總資產規模同步提升，但有息負債的規模得到有效控制。

淨有息負債／總權益

淨有息負債／總權益等於截至2019年12月31日的計息銀行貸款總額及其他借款減資金總額後除以總權益。集團的淨有息負債／總權益由截至2018年12月31日的38.3%減少至截至2019年12月31日的14.9%，主要由於集團資金儲備增加，淨有息負債減少。

槓桿比率

槓桿比率等於截至2019年12月31日的有息負債除以總權益。有息負債包括所有計息銀行貸款及其他借款。槓桿比率由截至2018年12月31日的56.5%減少至截至2019年12月31日的50.4%，集團償債能力持續提升。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本公告所披露者外，截至2019年12月31日止年度，本集團概無其他重大投資及資本資產計劃。

重大投資、收購及出售

已於2019年完成收購廣西學校及華中學校。因此，各學校與輝煌公司簽訂結構性合約。有關詳情請參閱日期為2019年1月14日及2019年8月26日的公告。因而，廣西學校及華中學校各自被視作本公司的綜合聯屬實體。

除所披露者外，期內本集團概無持有其他重大投資及收購或出售附屬公司、聯營公司或合營公司，於截至2019年12月31日止年度內亦無董事會就其他重大投資或添置資本資產授權的任何計劃。

外匯風險管理

集團的功能貨幣為人民幣及港元，大部分收入及開支均以人民幣計值。於2019年12月31日，若干銀行貸款及銀行結餘以美元、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匯風險及考慮適時採取審慎措施。

資產抵押

於2019年12月31日，集團抵押資產如下：

- (i) 於2019年12月31日本集團樓宇、傢俱及裝置以及電子設備之總賬面淨值約為人民幣250,178,000元（2018年：人民幣219,024,000元）；
- (ii) 質押本集團若干附屬公司之股份；
- (iii) 李先生及楊旭青女士（李先生之配偶）、河南學校舉辦者之非控股股東榮華先生及孔愛蘭女士與榮宇女士（河南學校之副校長）簽立的個人擔保；
- (iv) 李先生控制的本集團及本集團附屬公司簽立的公司擔保；
- (v) 本集團的存款，於2019年12月31日金額為人民幣343,000,000元（2018年：人民幣40,000,000元）；
- (vi) 某銀行發出的擔保函；
- (vii) 貴州學校學費及住宿費收的收費權；及
- (viii) 廣西英華國際職業學院附屬中學學費及住宿費收費權。

人力資源

截至2019年12月31日，集團有7,147名僱員（截至2018年12月31日止為4,610名）。根據中國法律及法規規定，集團為僱員參與各項由地方政府管理的僱員社會保障計劃，包括住房、退休金、醫療保險、生育保險及失業保險。集團與僱員的工作關係良好，於截至2019年12月31日止年度亦無經歷任何重大勞資糾紛。

資產負債表外承擔及安排

截至本公告日期，集團並無訂立任何資產負債表外交易。

派發末期股息

董事會決議建議就截至2019年12月31日止年度派發末期股息每股人民幣0.032元。末期股息將以人民幣宣派並以港元支付。就換算採用的匯率為宣派末期股息前五個營業日（即2020年3月16日至2020年3月20日）中國人民銀行公佈的平均中間匯率（1.0港元兌人民幣0.90676元）。因此，以港元派付的末期股息金額將為每股0.0353港元。

末期股息將於2020年6月5日（星期五）或前後派付予於2020年5月27日（星期三）名列本公司股東名冊之股東。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定出席將於2020年5月19日（星期二）舉行之股東週年大會及於會上投票之資格，本公司將於2020年5月14日（星期四）至2019年5月19日（星期二）（包括首尾兩日）停止辦理本公司股份過戶登記，期間將不會登記股份過戶。為符合資格出席股東週年大會及於會上投票，所有附有相關股票的過戶文件須於2020年5月13日（星期三）下午四時三十分前呈交予本公司於香港的股份過戶登記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號舖，以辦理登記。

本集團將於2020年5月25日（星期一）至2020年5月27日（星期三）（包括首尾兩日）停止辦理本公司股份過戶登記，期間將不會登記股份過戶。為符合資格收取末期股息，所有附有相關股票的股份過戶文件須於2020年5月22日（星期五）下午4時30分前呈交予本集團於香港的股份過戶登記分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號舖。

業務回顧

公司定位

1. 集團化辦學踐行者

教育集團於2005年成立，2012年集團總部遷至北京，目前已形成可複製的集團化辦學模式，為集團與成員院校增值賦能。

2. 應用型大學推動者

集團是國家教育部中國應用技術大學聯盟發起者及副理事長單位。

3. 高品質就業引領者

集團院校獲得教育部全國就業工作50強的稱號、平均就業率維持在97%以上，高品質就業受到學生及社會認可。

4. 跨區域佈局先行者

集團於2009年即開始多省區辦學，辦學網絡已覆蓋全國7個省區，包括：雲南、貴州、湖北、黑龍江、河南、廣西及甘肅。

5. 內生增長領跑者

集團自建與投資的7所學校的總在校生人數及學費持續增長。

集團實力

本集團作為中國領先的民辦高等教育集團，以「幫助學生成就夢想」為使命。集團擁有15年民辦大學經驗，擁有5個大學成功併購案例，於2019/20學年，擁有及投資的7所學校的總在校生人數超過11.35萬人。集團擁有超過300個本科及專科專業，提供逾3,200門線上線下優質課程。作為高質量就業引領者，集團旗下院校擁有逾1,000個以上的校內外實驗實訓基地，及10,000家以上優質就業合作單位。

集團2019年亮點

- 2019/20學年總在校生人數逾11.35萬。
- 集團成功整合已投資的學校，2019年完成廣西學校及華中學校併表，河南學校新建約500畝新校區，目前在校生人數逾27,000人，並僅花一年時間完成甘肅學院的建設及搬遷。
- 截至2019年12月31日止，集團畢業生平均就業率為97.35%、高品質就業*率達38.48%。
- 2019年度，集團新增校內外實驗實訓基地164家，包括：校內實驗實訓室40個及校外實習基地124家。

- 學生學科競賽獲獎近500個，獲獎學生約1,700名，獎項包括：第九屆全國大學生電子商務創新、創意及創業挑戰賽全國總決賽特等獎。

* 「高品質就業」指畢業生就業於世界500強、中國企業500強、上市（含境外主板，境內主板，中小板，創業板和新三板）公司、央企及省屬國有企業；亦包含升學、公務員。

雙輪驅動的增長策略

集團採取雙輪驅動「內生增長+價值投資」的增長策略，打造內外雙增長引擎，持續推動高速增長。重點以內生為主，外延為輔。

內生增長

集團通過落實「提高質量、擴大收入、做輕資產」的「高大輕」戰略，以拉動內生增長。

「提高質量」代表集團持續提高教學、就業、管理、服務等各方面質量。

集團通過收入多元化來實現「擴大收入」可持續的業績增長。

1. 擴大主業收入—提高學費和住宿費收入，重點是實現優勢專業優質優價、提高住宿收入。
2. 擴大副業收入—擴大針對學生或者特定群體，提供附加值服務，重點是挖掘校園潛在資源，不斷擴大後勤商業、培訓、產教融合等收入。

集團亦在「做輕資產」，目標是盤點資產、科學分類，並管理好每類資產的需求端、使用端、投入端和收入端，通過發掘創新業務模式，降低投入，提高資產回報率。

集團將通過「六個一流」推進「高大輕」戰略落地，包括：一流育人質量、一流學生體驗、一流社會聲譽、一流辦學效益、一流科技支撐及一流管理水平。

價值投資

作為跨區域佈局先行者，2009年開始多省區辦學網絡已覆蓋七個省區，積累了15年的自主辦學及併購經驗。

精準

- 持續在毛入學率低、生源多、未來發展空間大的地區物色優質標的
- 專注高等教育

穩健

- 提升投後管理能力
- 夯實財務基礎
- 有計劃的自建或併購大學

集團化

- 集團化資源共享
- 多領域協同創新
- 數字化平台支撐

提高教學質量

集團以「幫助學生成就夢想」為使命，通過提供高質量教學，培養學生的全面發展，提升學生學術及就業能力，從而令其畢業後找到滿意的工作。

- **新增熱門專業**

集團積極響應教育部號召，聚焦新文科、新工科、新醫科建設，於2019/2020學年新增24個專業。

- **著重育人質量**

基於OBE學習產出的教育模式（Outcomes-based Education），注重課程研究與建設，打造「雙師型」師資隊伍，組織教師培訓100餘場，在各省教師教學大賽中榮獲一等獎2名，二等獎7名。

- **創新人才培養**

逐步推廣高薪試點班（英才班、卓越學院等）人才培養模式，畢業生就業率近100%，年薪人民幣7.5萬元以上，遠高於行業平均水平。

- **深化產教融合**

集團旗下院校與華為、阿里巴巴、國家電網、中建集團等10,000家以上的就業合作單位合作。

- **開拓國際合作**

集團累計與美國、英國、德國、加拿大等17家海外學校或機構簽訂合作協議，有來自34個國家留學生在校學習交流。

- **獎項大幅提升**

2019年度約1,700名學生於學科競賽中贏得近500個獎項。包括：第九屆全國大學生電子商務「創新、創意及創業」挑戰全國總決賽特等獎和最佳創新獎（雲南學校）、全國三維數字化創新設計大賽（精英聯賽）全國一等獎等。

- **就業質量顯著提升**

新高教集團是應用型大學推動者，以高品質就業為導向並以畢業生就業率作為衡量教學效果的重要標準。過去數年，集團領先的畢業生就業成績，以及持續提升的畢業生起薪點，足以證明集團的教學質量，以及育人模式的成效。畢業生平均就業率*為97.35%，高品質就業率達38.48%（包括：進入名企、升學、公務員三方面）。

學校	畢業生就業率 截至12月31日	
	2019年	2018年
雲南學校	98.2%	98.2%
東北學校	93.3%	93.5%
華中學校	95.1%	—
甘肅學院**	95.0%	—
貴州學校（高職）	97.5%	97.3%
河南學校（高職）	96.3%	97.2%
廣西學校（高職）	96.1%	—

* 畢業生就業率定義為按於畢業後六個月找到工作（包括獲得商業實體僱用、開始創業或繼續進修）的學生數目除以於相關學年畢業的學生總數計算的比率。

** 甘肅學院的收購仍在等待教育部批准更換甘肅學院的學校舉辦者。

提高數字化水平

- **教學數字化**

集團結合雲端技術，建成TronClass教、學、管、評一體化的線上教學平台，於新冠肺炎疫情期間發揮重要作用，滿足了線上教學需求，累計4,000多萬訪問人次。

- **管理數字化**

平台依託阿里雲建立計算中心、數據中心、安全中心，利用知名管理軟件提供商「用友」的產品，升級ERP資源管理系統。

- **服務數字化**

集團採用微前端、大數據、雲計算架構自主開發師生數位化綜合服務平台，2019年累計為師生提供包括學籍成績、報名考試、繳交費用、評學評教、公寓維修、意見建議等綜合服務1,500餘萬次。

- **安全數字化**

集團與海康威視強強合作，應用人臉識別、大數據、行為識別等新興技術，對校園人員安全、消防安全、食品安全、校內交通安全等實施全方位安全管理，實現重大安全零事故。雲南學校及甘肅學院得到政府高度認可並在全省高校推廣使用。

提高管理質量

集團從組織建設、風控與內控合規、財務控制及資產管理等方面持續提高管理質量。

組織升級

- 成立經營分析部和資產經營部，提升集團經營能力
- 打造「以學生為中心、以貢獻者為本」的企業文化
- 進行績效組織變革，激發組織活力

風控與內控合規

- 成立合規工作領導小組；
- 完善合規制度及優化審批流程；
- 定期法律風險預警及合規檢查；
- 專題風控合規知識培訓

財務控制

- 尋找最佳實踐，強化投入產出
- 優化財務分析，強化預算管理
- 升級財務系統，強化核算質量

資產管理

- 通過信息化、數字化規範資產管理
- 在後勤保障、學生服務等方面引進社會資金4,000餘萬元，降低資本投入，做輕資產
- 提升資產經營效益，資產周轉率增長16.7%，較同期有較大提升

在校學生人數

於2019/2020學年，集團旗下各所院校之招生人數創歷史新高，成績令人鼓舞，體現了各校的辦學實力與辦學聲譽，也顯示在當地具有較強競爭力。

本集團擁有雲南學校及貴州學校，並完成收購東北學校、河南學校、廣西學校及華中學校（「該等學校」），於2019年底均已完成併表。本集團新投資甘肅學院。（就本段而言，連同「該等學校」，統稱「所有學校」）。（由於甘肅學院於2019年9月份完成校園建設及學生搬遷，因此學生人數未有計入2018/2019學年的基數當中）。

所有學校於2019/2020學年的總在校生人數增加至113,507人，較2018/2019學年的93,548人增加約21%。

該等學校於2019/2020學年的總在校生人數增加至105,269人，較2018/2019學年的93,548人增加約13%。

學校	在校生人數	
	2019/2020	2018/2019
雲南學校	30,658	27,755
貴州學校	17,308	16,828
東北學校	9,258	9,261
河南學校	27,008	21,167
華中學校 ^{附註(1)}	10,764	8,584
廣西學校 ^{附註(2)}	10,273	9,953
總計	105,269	93,548
甘肅學院 ^{附註(3)}	8,238	8,218
總計	113,507	101,766

附註：

- (1) 於2019年8月26日本集團已獲得所有必要批准並完成收購華中學校。
- (2) 於2019年1月11日本集團已獲得所有必要批准並完成收購廣西學校。
- (3) 甘肅學院於2019年9月份完成校園建設及學生搬遷。收購甘肅學院仍有待教育部門批准變更甘肅學院的學校舉辦者。
- (4) 學年一般由各屆年9月1日開始，到翌年8月31日結束。

學校

學校

狀態

雲南學校

自建

- 成立於2005年，提供本科及專科教育
- 雲南省第一所民辦本科院校
- 教育部全國畢業生就業工作50強
- 2019年獲批雲南省應用型人才培養示範院校
- 雲南省首家成立高校邊緣計算網路工程研究中心的應用型本科高校

學校表現：

- 2019/2020學年人數增長11%
- 2019年畢業生就業率持續保持在98%以上
- 2019屆卓越班畢業生平均年薪逾人民幣7.5萬元
- 連續十年獲雲南省就業工作目標責任考核一等獎
- 2019年學校師生在全國和全省多項比賽中共獲獎286個，其中國家級獎項42個，省級獎項244個

學校 狀態

貴州學校 自建

- 成立於2012年，提供專科教育
- 貴州省全日制在校生規模最大的專科學院
- 2019年貴陽市唯一一家被授予「貴陽市教育系統先進集體」的民辦高等院校

學校表現：

- 2019屆卓越班畢業生均年薪逾人民幣8萬元，遠超市場平均水平
- 2019年師生獲獎國家級以及省級獎項92個，其中國家獎項22個

專業建設：

- 重點打造大健康、大數據、大財經三大專業群
- 會計專業是重點培育的貴州省省級骨幹特色專業
- 連續四年護士資格考試過關率均高於全國高職平均水平，位於貴州省前茅
- 貴州省護理技能大賽一等獎4項
- 貴州省教師教學能力大賽一等獎1項
- 榮獲全國護理技能大賽二等獎1項

學校 狀態

- 東北學校 投資
(於2018年12月
完成併表)
- 初建於1992年，2004年成立為獨立機構，提供本科教育
 - 黑龍江省最早的民辦本科大學
 - 全國民辦高校中唯一國家級高等、中等職稱教師資格培養培訓重點建設基地
 - 黑龍江優質百強單位

學校表現：

- 汽車服務工程專業被推薦參加國家級一流專業建設
- 2019年與西門子(中國)有限公司合作，開辦黑龍江省唯一智能製造工程專業
- 加大與吉利、美的、中國一汽等知名企業合作
- 2019屆畢業生世界500強企業就業率10.60%，其中專業對口率85.72%

投後管理：

- 基於優勢專業建設英才班，累計培養學生1,000餘人。2019年共有智能製造工程等8個英才班專業，2019屆英才班畢業生平均年薪逾人民幣8萬元，就業率近100%
- 在校企合作方面，校內建有13個大型實踐教學中心(涵蓋197間校內實驗室及97個校外實習基地)，2019年新增校企合作項目12項

學校 狀態

- 河南學校 投資
(於2018年10月
完成併表)
- 成立於2013年，提供專科及中專教育
 - 河南省優秀民辦學校
 - 全國電商十佳教育機構
 - 全國高職電子商務專業技能聯考首批試點院校

學校表現：

- 2019/2020學年人數增長27.6%
- 電子商務專業被選為省級品牌專業建設點
- 電子商務學院被電子商務行業指導委員會認定為「校企共建以現代學徒制培養為主的特色學院」
- 汽車檢測與維修專業被教育部評為國家級骨幹專業

投後管理：

- 擴建校園—新建約500畝的新校區，加大圖書、設施等投入，極大改善了硬件條件，滿足學校發展需要
- 加強管理—派入骨幹管理團隊，將學校納入集團化體系，加大信息系統建設，部署協同辦公、財務管理、教學服務信息系統，提升管理水平和教育教學質量。實施全面預算管理，實現辦學成本的有效管控
- 優化結構—加大高學歷高技能人才的引進，提高人才培養質量和標準，高職招生計劃大幅度增加，在校生結構優化

學校 狀態

廣西學校 投資
(於2019年1月
完成併表)

- 成立於2005年，提供專科、中專等教育
- 地處北部灣經濟區港口城市
- 當地唯一一所民辦高校
- 當地最國際化的高等院校

學校表現：

- 與上汽通用集團、京東集團等76家優質單位進行學生實習就業合作
- 與北京紅纓教育集團、TCL等5家開展「訂單班」合作
- 與桂林理工大學、桂林電子科技大學、北部灣大學、廣西民族師範學院等11所本科高校簽訂合作協議，優秀畢業生免考專升本

投後管理：

- 改善校園－投入資金改善校園環境、實驗實訓設備、教室、宿舍等硬件條件，進一步提高教育教學質量，提高學生滿意度
- 人才激勵－改變績效考評體系，大力加獎有貢獻之人，迅速提拔有能力的年輕人，就業率大幅度提高
- 提升教學－整合集團教育資源，優化專業設置，創新工作機制，與廣西本科學校加強合作，大專課程畢業生提供本科課程，培訓收益成倍增長

學校	狀態	
華中學校	投資 (於2019年8月 完成併表)	<ul style="list-style-type: none"> • 成立於2003年，提供醫學、文法等學科專業本科及專科教育 • 全國先進獨立學院 • 擁有醫學學士學位授予資質 • 2019年被評為湖北省高校招生團隊先進集體 • 榮獲「2019年全國大學生志願服務西部就業計劃優秀項目」
		<p>學校表現：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 畢業生就業滿意度全省排名前茅 • 政府委託定向培養醫學生定點單位 • 財務管理、護理學獲得省級一流專業建設點 • 獲得83項省級及以上學科競賽獎，其中國家獎9項
		<p>投後管理：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 提升管理—加強班子隊伍建設，加大校園信息化建設力度，升級協同辦公、財務管理、教學服務信息系統，提升管理水平和教育教學質量 • 提高效能—醫學、藝術（音樂、舞蹈）、經管類專業學費大幅提升，實施全面預算管理，強化資產利用率，辦學成本有效管控，人均辦學效能顯著提高 • 擴建校園—增資擴建校區，投入實驗教學儀器設備，不斷改善辦學條件，學生規模快速增至1.2萬人

學校 狀態

甘肅學院 投資（待完成）

- 成立於2004年，提供本科教育
- 2019年甘肅省獨立學院就業率排名第一
- 西北地區一流的工程訓練平台
- 甘肅省首批應用技術大學轉型發展試點院校
- 甘肅省普通院校就業工作先進單位
- 全省獨立學院專利數第一

學校表現：

- 2019年平均就業薪資高於甘肅高校學生平均薪資30%
- 設有1個省級重點實驗室、2個省級實驗教學示範中心、7個校企協同工程技術研發中心及30多個專業實驗室
- 近三年，學生在科技創新競賽中獲50餘項國家級獎項，200餘項省級獎項
- 承擔省部級重點科技研發項目及30餘項教育部產學合作協同育人項目
- 與國家電網、中建集團、中鐵集團、浙江吉利集團在內的世界500強企業在內的200餘家企業建立了校外實訓與就業基地
- 在國內桁架機器人領域聲譽卓著，畢業生已創辦國家高新技術企業2家，百餘名畢業生遍佈多家機器人企業

學校 狀態

投後管理：

- 已完成新校園建設，新校園建設創甘肅省教育領域建設速度第一，於2019年9月份8,000餘名學生已搬遷入新校園

前景展望

公司將持續發揮集團化辦學優勢，繼續實施雙輪驅動的發展策略。內生增長方面，集團將進一步提高教學、就業、管理、服務品質，擴大收入，做輕資產，使需求端更加科學，使用端更有效率，投入端更加合理，收入端更有效益。價值投資方面，集團將堅持「精準、穩健、集團化」的原則，持續專注高等教育，在毛入學率低、生源多、未來發展空間大的地區物色優質目標；對新併購院校將發揮集團化資源共享的優勢，通過數字化平臺等支撐手段，推動多領域協同創新，進一步夯實財務基礎，顯著提升投後整合效益。

集團前瞻性地於上市前後投資5所高等院校，並購成本遠低於目前市場價格，先發優勢明顯；通過高效的集團化管理，收購學校投後整合效應突顯，目前擁有在校生逾11.35萬人，位於港股中國高教板塊第三，投資的學校教學與就業品質明顯改善，收入、利潤大幅提升；集團以內生為主、外延為輔的發展策略得以驗證；受惠於近期高等教育利好政策持續推出，集團學校處於毛入學率偏低、教育資源欠發達、增長潛力巨大的地區，未來增長可期且可持續獲當地政府大力支持；未來業績將持續高品質的提升，估值提升空間巨大。

集團攜手共抗新冠肺炎(COVID-19)疫情及集團應對疫情採取的措施

由於2020年初的新型冠狀病毒肺炎疫情，全國／地區實施並將繼續實施一系列防控措施。為確保師生生命安全與身體健康，集團春季學期按照「到校延期、教學不延期」原則，通過其一直在使用的線上教育平臺組織師生線上教學及學習，實現教師線下轉為線上的遷移與融合。集團有序組織師生線上教學及學習，將疫情對教學帶來的影響降低到最低。

同時，醫學專業畢業生代表深入武漢抗疫一線，貴州學校的5名優秀的護理專業畢業生加入援鄂醫療隊，前往武漢抗疫一線。多間學校的師生作為志願者主動參與疫情防控工作，及籌捐醫用和生活物資。集團的廣大教職員工及學生也自願捐款支持新冠肺炎疫情防控工作，目前共收到捐款約人民幣140萬元和大批物資。

管理層經過審慎評估並初步判斷，截至2019年12月31日止年度自COVID-19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。集團將繼續關注COVID-19疫情情況，並就其可能對本集團運營和財務狀況的影響進行積極應對，後續如有重大影響，本公司將及時發佈相關信息並在2020年中期及年度集團財務報表中反映。

企業管治守則

本公司致力於建立良好的企業管治常規及程序，以成為具透明度而負責任的組織，向股東開放並對其負責。董事會堅守企業管治原則，且已採用良好的企業管治常規，以符合法律及商業準則，關注內部監控、公平披露及對全體股東負責等領域，以確保本公司所有運營活動的透明度及問責性。本公司認為，有效的企業管治是為股東創造更多價值的基礎。為了優化股東的回報，董事會將繼續不時檢討及改善本集團的企業管治常規，以確保本集團由高效的董事會所領導。

截至2019年12月31日止年度，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

於2017年3月，本公司亦已採納載列於上市規則附錄十之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易的行為守則。

經向本公司全體董事作出具體查詢後，全體董事確認截至2019年12月31日止年度，彼等一直遵守標準守則所載有關董事證券交易之規定標準。

過去12個月的融資活動

於2019年4月9日，本公司、Aspire Education Technology（作為賣方）、李先生及CLSA Limited（作為配售代理）訂立配售及認購協議，據此，配售代理同意按每股股份3.57港元的價格向不少於六名獨立承配人配售Aspire Education Technology擁有的合共110,000,000股配售股份，而Aspire Education Technology同意認購，及本公司同意根據一般授權向賣方發行110,000,000股認購股份，價格為每股股份3.57港元。認購價淨額（扣除費用、成本及開支）為每股認購股份約3.539港元。配售股份佔本公司當時已發行股本約7.69%，及經認購事項擴大後本公司已發行股本約7.14%。認購事項所得款項淨額為389.3百萬港元。本公司擬將認購事項估計所得款項淨額主要用於償還債務及一般企業用途。該先舊後新配售事項已完成，因此本公司已於2019年4月17日向Aspire Education Technology發行110,000,000股認購股份。先舊後新配售事項的詳情載於本公司日期為2019年4月10日及2019年4月17日的公告內。於本公告日期，所得款項用途與該公告所披露者一致，進一步詳情將在本公司年報中披露。

購買、出售或贖回本公司上市證券

除上文「過去12個月的融資活動」一段所披露者外，於截至2019年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）已審閱並與管理層討論本公司採納之會計原則及常規、內部控制和財務報告事宜，以及本公司的企業管治政策及常規。全年業績已由審核委員會審閱。

核數師年度業績公佈的工作範圍

本初步公告中所列有關本集團截至2019年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表及相關附註的數字，已由本集團獨立核數師安永(Ernst & Young)（「核數師」）同意，計入本集團報告期綜合財務報表中規定的金額。核數師在該方面所作的工作並不構成符合香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港會計師公會關於香港鑒證業務準則所規定的鑒證業務，因此核數師對本初步公告沒有發表任何鑒證聲明。

教育政策動向

今年上半年，中國政府頒佈了《國家職業教育改革實施方案》，不僅從頂層設計上將職業教育置於與普通教育同等重要的地位，而且明確了社會多元辦學的方向，再次強化了鼓勵民辦教育的政策取向，為民辦職業教育打開了更大的發展潛力。尤其對於本集團這樣既有應用型本科高校又有職業院校的高等教育集團，該方案既印證了應用型教育這一戰略選擇的正確性，也為今後的辦學發展提供了指引。

《中國教育現代化2035》及《加快推進教育現代化實施方案（2018-2022年）》等一系列政策和文件的頒佈，顯示民辦高等職業教育已經成為國家教育戰略的重要組成部分，依託於國家的鼓勵引導與規範監督，民辦教育將獲得更多發展機會。另外在政府工作報告中提到，改革完善高職院校考試招生辦法、今年大規模擴招100萬人，體現了國家推動職業教育發展的決心，各類高職院校將從中直接受益，尤其是擁有品牌和競爭力優勢的學校，將獲得更大發展機遇。

2019年7月份，教育部宣佈增加高職院校國家獎學金名額，擴大國家助學金覆蓋面，有助中國高等教育行業更健康的發展，本集團將繼續承擔教育扶貧的社會責任。

2019年12月，中國教育部公佈《中華人民共和國職業教育法修訂草案（徵求意見稿）》面向社會公開徵求意見，該草案確認了職業教育與普通教育的同等法律地位，從舉辦機制、管理體制、體系框架、制度支撐、教師教育體系、質量評價機制、辦學自主權、經費投入機制等方面指明了職業教育的發展方向，是《國家職業教育改革實施方案》在立法層面的具體落實，將為中國加速職業教育改革提供有力保障。

監管框架之近期發展

（一）分類登記

根據《國務院關於鼓勵社會力量興辦教育促進民辦教育健康發展的若干意見》（2016年12月29日），民辦學校應建立分類登記及管理制度，民辦學校舉辦者可自主選擇舉辦非營利性或者營利性民辦學校。重新修改後的《中華人民共和國民辦教育促進法》（2017年9月1日實施）也做了同樣規定。

按照《民辦學校分類登記實施細則》（2016年12月30日）的規定，現有民辦學校選擇登記為非營利性民辦學校的，應依照相關法律修改其章程、繼續辦學及完成新的登記手續，選擇登記為營利性民辦學校的，應當進行財務清算，明確學校土地、校舍、辦學積累等財產的權屬並繳納相關稅費，取得新的辦學許可證，重新登記及繼續辦學。

為了進一步貫徹落實上述規定，本集團辦學所在地的政府及相關主管部門已陸續出台配套措施，包括(1)《雲南省教育廳等五部門關於平穩有序推進民辦學校分類登記管理的通知》(2019年6月12日)；(2)《貴州省人民政府下發關於支持和規範社會力量興辦教育促進民辦教育健康發展的實施意見》(2018年8月3日)、《貴州省民辦學校分類審批登記及監督管理實施辦法(試行)》(2019年6月11日)；(3)《黑龍江省關於鼓勵社會力量興辦教育促進民辦教育健康發展的實施意見》、《黑龍江省民辦學校分類登記實施辦法》以及《黑龍江省營利性民辦學校監督管理辦法》(2019年2月26日)；(4)《甘肅省人民政府關於進一步促進民辦教育健康發展的實施意見》(2017年11月8日)、《甘肅省民辦學校分類登記實施辦法》(2018年11月15日)；(5)《廣西壯族自治區人民政府關於鼓勵社會力量興辦教育促進民辦教育健康發展的實施意見》(2018年7月2日)、《廣西壯族自治區民辦學校分類登記實施辦法》(2018年10月10日)、《廣西壯族自治區營利性民辦學校監督管理實施辦法》(2018年10月16日)；(6)《湖北省人民政府關於鼓勵社會力量興辦教育促進民辦教育健康發展的實施意見》(2017年12月20日)；(7)《河南省人民政府關於鼓勵社會力量興辦教育進一步促進民辦教育健康發展的實施意見》(2018年2月2日)。

上述地方性規定就相關省份現有民辦學校分類登記為營利民辦學校或非營利民辦學校建立了框架程序，但沒有進一步詳細規定分類登記的流程，例如(1)一所學校登記為營利性學校或非營利性學校分別需完成的具體程序，及(2)營利性學校和非營利性學校各自可享有的各項優惠稅收和用地政策。截至本公告日期，本公司尚未開始下屬學校的分類登記。而由於上述規定的解釋和適用存在一定不確定性，本集團下屬民辦學校何時可以完成分類登記，將來辦理分類登記過程中是否需要依照當地配套規則繳納相關稅費以及未來該等學校將享受什麼稅收和用地政策等方面的政府扶持均具有一定不確定性。

(二) 送審稿

司法部於2018年8月10日發佈《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）》（「送審稿」），公開徵求公眾意見。

如果送審稿按現有形式通過並生效，且如果我們的辦學方式被認定為集團化辦學以及我們的結構性合約根據送審稿第12條被認定為「協議控制」，我們可能需將下屬民辦高校登記為營利性民辦學校。此外，該規定可能對我們擴張策略產生影響，由於我們不再能通過加盟連鎖或協議控制等方式收購非營利性民辦學校或控制該等學校，我們的收購範圍可能受限。另外，我們的結構性合約可能被視為關聯交易。

然而，送審稿是否將按現時形式採納以及將如何詮釋及執行仍存在不確定性。現時我們無法有把握地預測未來執行中國民辦教育促進法相關的法例或法規對我們業務、財務狀況及經營業績的影響（如有）。

根據本公司中國法律顧問確認，本公司謹此通知股東及投資者，送審稿仍在磋商階段且尚未於中國頒佈或實施。本公司將繼續跟進送審稿的發展及相關法律及法規。

(三) 外商投資法

2019年3月15日經由全國人大審議通過的《中華人民共和國外商投資法》（「外商投資法」）已於2020年1月1日起施行，成為中國外商投資的基本法。根據該法，現有外資企業可於自外商投資法生效之日起五年內維持其現有組織架構。2019年12月26日，國務院發佈《中華人民共和國外商投資法實施條例》（「實施條例」），也於2020年1月1日生效實施，其旨在貫徹落實外商投資法的立法原則和宗旨。

外商投資法明確規定了三種外商投資形式，但外商投資法和實施條例均未明確將協議控制規定為外商投資的一種形式。根據我們的中國法律顧問確認，由於外商投資法和實施條例並未將協議控制界定為外商投資的形式，如果未來法律、行政法規及國務院規定並未將協議控制列為外商投資的形式，結構性合約整體及構成結構性合約的各項協議將不會受影響，且將繼續對訂約方具法律效力、有效及具約束力。但是如果未來出台的法律、行政法規及國務院規定將協議控制規定為外商投資的方式之一，本集團可能需根據屆時法律、法規和國務院規定的要求採取相關措施，我們是否能及時或根本無法完成這些措施將面臨一定的不確定性。沒有及時採取適當的措施來應對上述規定中的任何一項合規化要求可能對我們當前的集團架構、公司治理和業務運營產生重大影響。

於本公告日期，本公司的營運尚未受《外商投資法》所影響。

董事會將持續監控有關外商投資的任何更新，並向中國法律顧問尋求指引，以確保一直遵守中國的所有相關法律法規。

刊發全年業績及全年報告

本全年業績公告分別於聯交所網站 (www.hkex.com.hk) 及本公司網站 (<http://www.xingaojiao.com>) 刊載。載有上市規則附錄十六所規定的一切資料的本報告期間年報將於適當時候寄發予本公司股東，並於上述網站內刊載。

綜合損益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入	4	1,089,221	561,450
主營成本		<u>(546,582)</u>	<u>(275,029)</u>
毛利		542,639	286,421
其他收益及增益	4	163,090	166,044
銷售及分銷開支		(13,957)	(5,434)
行政開支		(84,891)	(53,701)
其他開支		(27,208)	(38,567)
融資成本	5	<u>(93,806)</u>	<u>(77,970)</u>
除稅前溢利	6	485,867	276,793
所得稅開支	7	<u>(55,513)</u>	<u>(22,525)</u>
年內溢利		<u>430,354</u>	<u>254,268</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		386,446	242,530
非控股權益		<u>43,908</u>	<u>11,738</u>
		<u>430,354</u>	<u>254,268</u>
母公司普通股股東應佔每股盈利	9		
基本(人民幣)			
一年內溢利		<u>0.26</u>	<u>0.17</u>
攤薄(人民幣)			
一年內溢利		<u>0.26</u>	<u>0.17</u>

綜合全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年內溢利	<u>430,354</u>	<u>254,268</u>
其他全面虧損		
於往後期間將不會重新分類至損益的 其他全面虧損		
換算財務報表的匯兌差額	<u>(12,403)</u>	<u>(41,745)</u>
於往後期間將不會重新分類至損益的 其他全面虧損淨額	(12,403)	(41,745)
除稅後年內其他全面虧損	<u>(12,403)</u>	<u>(41,745)</u>
年內全面收益總額	<u>417,951</u>	<u>212,523</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	374,043	200,785
非控股權益	<u>43,908</u>	<u>11,738</u>
	<u>417,951</u>	<u>212,523</u>

綜合財務狀況表

2019年12月31日

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,089,932	2,116,119
投資物業		210,292	161,426
使用權資產		477,036	–
預付土地租賃款項		–	203,930
商譽		225,379	196,114
其他無形資產		21,223	18,531
其他非流動資產	10	825,766	1,407,690
非流動資產總值		<u>4,849,628</u>	<u>4,103,810</u>
流動資產			
預付款項、其他應收款項及其他資產	11	104,004	131,470
已抵押存款		380,832	63,534
定期存款		107,500	55,000
現金及現金等價物		559,007	294,630
其他流動資產		394	5,065
流動資產總值		<u>1,151,737</u>	<u>549,699</u>
流動負債			
遞延收入	12	725,363	472,928
其他應付款項及應計費用	13	645,379	488,762
計息銀行及其他借款		698,877	625,324
遞延收益		10,622	9,775
應付稅項		44,259	35,566
流動負債總額		<u>2,124,500</u>	<u>1,632,355</u>
流動負債淨額		<u>(972,763)</u>	<u>(1,082,656)</u>
資產總值減流動負債		<u>3,876,865</u>	<u>3,021,154</u>
非流動負債			
計息銀行及其他借款		787,952	661,523
遞延收益		35,698	31,001
遞延稅項負債		101,559	49,419
非流動負債總額		<u>925,209</u>	<u>741,943</u>
資產淨值		<u><u>2,951,656</u></u>	<u><u>2,279,211</u></u>

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	1,056	983
儲備	<u>2,484,475</u>	<u>1,856,011</u>
	2,485,531	1,856,994
非控股權益	<u>466,125</u>	<u>422,217</u>
總權益	<u>2,951,656</u>	<u>2,279,211</u>

財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

1. 公司資料

本公司於2016年7月8日根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司於2017年4月19日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司為一家投資控股公司。年內，本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要在中華人民共和國（「中國」）從事提供民辦教育服務。

2.1 編製基準

財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）及香港公認會計原則以及香港公司條例的披露規定編製。財務報表乃根據歷史成本慣例編製（按公平值計量的理財產品除外）。該等財務報表以人民幣呈列，且除另有指明者外，所有價值約整至最接近的千位數。

本集團於2019年12月31日錄得流動負債淨額人民幣972,763,000元（2018年：人民幣1,082,656,000元）。

鑒於淨流動負債狀況，於評估本集團是否將具備進行持續經營的充足財務資源時，董事已審慎考慮本集團的未來流動資金及表現及其可用融資渠道。

經考慮來自營運的現金流入，董事信納本集團有能力於可見未來財務責任到期時全面履行其財務責任。為減低本集團可能面對的任何流動資金問題，本集團已自具信譽財務機構取得足夠銀行信貸以應付到期的財務責任。

因此，董事認為，按持續經營基準編製財務報表為合適。倘本集團未能按持續基準經營，則須作出調整以撇減資產價值至可收回金額，以及就可能出現的任何其他負債作出撥備。該等調整的影響並無反映於財務報表內。

2.2 會計政策變動及披露

本集團已於本年度財務報表中首次應用以下新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號之修訂本	具有負補償之提前還款特性
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號之修訂本	計劃的修改、縮減或結算
香港會計準則第28號之修訂本	於聯營公司及合營公司的長期權益
香港財務報告詮釋委員會－詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
香港財務報告準則2015年至2017年週期之年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號之修訂

除香港財務報告準則第9號、香港會計準則第19號及香港會計準則第28號之修訂及香港財務報告準則2015年至2017年週期之年度改進與編製本集團財務報表不相關之外，新訂及經修訂香港財務報告準則之性質及影響載於下文：

- (a) 香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港（常設詮釋委員會）－詮釋第15號經營租賃－優惠及香港（常設詮釋委員會）－詮釋第27號評估牽涉租賃之法律形式之交易的內容。該準則載列有關租賃確認、計量、呈列及披露之原則，並要求承租人將所有租賃按單一資產負債表內模式入賬，以確認及計量使用權資產及租賃負債（惟若干確認豁免情況除外）。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人繼續使用與香港會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。對於分租安排，分租租賃乃參考首次租賃產生的使用權資產而非相關資產予以分類。因此，香港財務報告準則第16號對本集團作為出租人的租賃並無任何財務影響。

本集團自2019年1月1日用經修改回溯性方法初次採納香港財務報告準則第16號。在此方法下，該準則已追溯應用而初次採納的累計影響確認為2019年1月1日的保留盈利期初結餘調整，2018年的比較資料沒有重列並繼續沿用香港會計準則第17號及相關詮釋。

租賃的新定義

根據香港財務報告準則第16號，如果一份合約在一段時間內為換取對價而讓渡一項可識別資產使用的控制權，則該合約是一項租賃或包含了一項租賃。如果客戶有權從可識別資產的使用中獲取幾乎所有的經濟收益及有權主導可識別資產的使用，則控制權是已讓渡。本集團選擇過渡時使用可行權宜方法，允許初次採納時只將準則應用於之前根據香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第4號識別為租賃的合約。根據香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第4號沒有識別為租賃的合約並無重新評估。因此，香港財務報告準則第16號的租賃定義只應用於2019年1月1日或之後簽訂或修改的合約。

作為承租人－先前分類為經營租賃之租賃

採納香港財務報告準則第16號產生影響之性質

本集團就各類辦公室物業及土地項目擁有租賃合約。作為承租人，本集團先前根據租賃會否把資產擁有權絕大部份回報及風險轉讓予本集團之評估把租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，除了兩項可選擇的租賃豁免（低價值資產之租賃（按個別租賃基準決定）及租期為或少於十二個月的租賃（「短期租賃」）（按相關資產類別決定）外，本集團應用單一處理方法就所有租賃確認及計量使用權資產及租賃負債。本集團確認使用權資產折舊（及減值，如有）及尚未償還租賃負債之應計利息（為融資成本），而非於自2019年1月1日開始之租期內按直線法於經營租賃項下確認租金開支。

過渡之影響

於2019年1月1日之租賃負債按餘下租賃付款現值確認，使用2019年1月1日之增量借貸利率進行貼現並計入計息銀行及其他借款中。使用權資產按租賃負債金額計量，並根據緊接2019年1月1日前在財務狀況表中確認的與租賃有關之任何預付款或應計租賃付款額進行調整。

所有該等資產於當日均已根據香港會計準則第36號就任何減值作出評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨呈列使用權資產。

就先前計入投資物業之租賃土地及樓宇（為賺取租金收入而持有）而言，本集團於2019年1月1日繼續將彼等計入投資物業。彼等繼續按香港會計準則第40號進行計量。就先前入賬為作為經營租賃及為賺取轉租租金收入而訂立之租約而言，主租賃之相關使用權資產人民幣1,130,000元於2019年1月1日按成本計量，並自該日起應用香港會計準則第40號已入賬及分類為投資物業。

本集團於2019年1月1日應用香港財務報告準則第16號時已使用以下有選擇性的實際權宜方法：

- 應用租期自初始應用日期起12個月內終止之短期租賃豁免
- 倘合約包含延期／終止租賃之選擇權，則事後釐定租賃期

於2019年1月1日之財務影響

於2019年1月1日採納香港財務報告準則第16號產生之影響：

	增加 人民幣千元
資產	
使用權資產增加	205,750
預付土地租賃款項減少	<u>(203,930)</u>
資產總值增加	<u>1,820</u>
負債	
計息銀行及其他借款增加	<u>1,820</u>

於2019年1月1日之租賃負債與於2018年12月31日之經營租賃承擔之對賬如下：

	人民幣千元
於2018年12月31日之經營租賃承擔	27,366
於2019年1月1日之增量借款利率	<u>3.82%-4.26%</u>
於2019年1月1日之已貼現經營租賃承擔	25,723
減：與短期租賃及剩餘租期在2019年12月31日或之前終止之 該等租賃有關之承擔	(1,283)
本集團已承擔但尚未開始之租賃	<u>(22,620)</u>
於2019年1月1日之租賃負債	<u>1,820</u>

(b) 當稅務處理涉及影響香港會計準則第12號之應用的不確定因素（通常稱為「不確定稅項」）時，香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋23解決（即期及遞延）所得稅的會計處理。該詮釋不適用於香港會計準則第12號範圍以外的稅項或徵稅，亦不明確包括與不確定稅收處理相關的利息和罰款相關要求。該詮釋專門解決(i) 主體是否單獨考慮不確定的稅收處理；(ii) 主體對稅務機關檢查稅收處理的假設；(iii) 主體釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅項基礎、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率的方式；(iv) 實體考慮事實及情況變化的方式。於採納該詮釋後，本集團考慮其集團內公司間服務的轉移定價是否存在不確定稅項情況。根據本集團的稅務合規和轉移定價研究，本集團確定其轉移定價政策可能會被稅務機關接受。因此，該詮釋對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

3. 經營分部資料

本集團主要在中國提供教育服務。

香港財務報告準則第8號經營分部要求按有關主要經營決策者進行定期審閱以向各分部分配資源及評估其績效的本集團的組成部份的內部報告的基準確定經營分部。為資源分配及績效評估目的向本公司董事（主要經營決策者）報告的資料並不包含獨立經營分部的財務資料，及董事已將本集團的財務業績作為一個整體進行審閱。因此，並無呈列有關經營分部的進一步資料。

地區資料

於本年度內，本集團於一個地理位置內運營，因為所有的收入均在中國產生及所有的長期資產／資本開支均位於中國／在中國發生。因此，並無呈列地區資料。

關於主要客戶的資料

於本年度內，並無對單一客戶的銷售收入佔本集團總收入的10%或以上。

4. 收入、其他收益及增益

收入分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
來自客戶合約之收入		
學費	984,266	512,487
住宿費	104,955	48,963
	<u>1,089,221</u>	<u>561,450</u>

來自客戶合約之收入

(i) 分類收益的資料

分部	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
服務種類		
教育服務	<u>1,089,221</u>	<u>561,450</u>
地區市場		
中國大陸	<u>1,089,221</u>	<u>561,450</u>
確認收益的時間		
於一段時間轉讓的服務	<u>1,089,221</u>	<u>561,450</u>

下表列示於本報告期間確認的收入金額，其在報告期初已計入遞延收入且履約義務在往期確認的收入如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
計入報告期初遞延收入的已確認收入：		
教育服務	<u>472,928</u>	<u>249,599</u>

(ii) 履約義務

履約義務於服務提供期間確認，且學費和住宿費收入通常於每學年初支付。

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
其他收益及增益		
服務收益	70,936	113,390
銀行利息收入	10,169	8,187
按公平值計入損益的金融資產產生的其他利息收入	1,582	-
投資物業經營租約產生的總租金收入：		
其他租賃付款，包括固定付款	47,008	28,859
政府補助	18,467	12,515
食堂收益	12,715	1,158
其他	<u>2,213</u>	<u>1,935</u>
	<u>163,090</u>	<u>166,044</u>

於12月31日，分攤至剩餘尚未滿足或者部分滿足的履約義務的交易如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
預期將確認的收入：		
一年內	<u>725,363</u>	<u>472,928</u>

5. 融資成本

融資成本分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銀行貸款及其他貸款利息	106,313	88,352
租賃負債利息	575	-
	<u>106,888</u>	<u>88,352</u>
並非按公平值計入損益的金融負債的利息開支總額	106,888	88,352
減：資本化利息	(13,082)	(10,382)
	<u>93,806</u>	<u>77,970</u>

6. 除稅前溢利

本集團所得除稅前溢利乃經扣除／（計入）以下各項後達致：

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
僱員福利開支（不包括董事及最高行政人員薪酬）：			
工資及薪金		326,606	179,036
以股權支付之購股權開支		2,855	5,772
退休金計劃供款（定額供款計劃）		22,432	15,919
		<u>351,893</u>	<u>200,727</u>
物業、廠房及設備項目折舊		111,991	44,804
投資物業折舊		4,365	1,435
使用權資產折舊（2018年：土地租賃款項攤銷）		13,957	2,824
其他無形資產攤銷		6,892	4,349
租金收益	4	(47,008)	(28,859)
政府補助		(18,467)	(12,515)
經營租賃下最低租賃款項		-	5,387
未計入租賃負債計量之租賃款項		1,766	-
核數師薪酬		4,500	3,600
銀行利息收益	4	(10,169)	(8,187)
外匯差額，淨額		2,377	791
預付款項、其他應收款項及其他資產減值		2,171	1,023
計入其他非流動資產之預付款項減值	10	-	30,975
出售物業、廠房及設備項目的虧損		581	27
		<u>581</u>	<u>27</u>

7. 所得稅

本公司根據《開曼群島公司法》於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，因此毋須繳納所得稅。

由於本集團於年內並無任何源自香港或於香港賺取的應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

根據《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》（「實施條例」）的有關規定，民辦學校無論是否要求合理回報，均可享受稅收優惠待遇。實施條例規定舉辦者不要求合理回報／被選為非盈利性學校的民辦學校合資格享受與公辦學校相同的稅收優惠待遇，而國務院下屬相關部門或會推行適用於要求合理回報民辦學校的稅收優惠待遇及相關政策。然而，截止目前，當局並無就有關方面推行個別政策、法規及規則。根據本公司提交予相關稅務當局的過往報稅單及自彼等先前獲得確認函，雲南學校、貴州學校、東北學校、廣西學校及華中學校（「中國民辦學校」）自彼等成立以來已享受優惠稅務待遇。並無就本集團學校提供學歷教育服務所得收入徵收企業所得稅。因此，中國民辦學校於年內並無就提供學歷教育服務所得收入確認所得稅開支。中國民辦學校尚未選為營利性或非營利性學校。根據相關的主管稅務局的說法，由於尚未公佈尚未選為營利性或非營利性學校的相關稅收政策，並且如學校性質尚未變更，則學校可就提供學歷教育服務所得收入遵循先前的企業所得稅豁免待遇。

學校提供的非學歷教育服務須按25%的企業所得稅率繳稅。

輝煌公司於2019年及2018年的企業所得稅稅率乃根據西藏自治區的相關稅務法規的15%計算。本集團在中國大陸成立的其他實體應按各自應納稅所得額的25%繳納企業所得稅。

其他地區應課稅溢利的稅項乃根據本集團經營所在司法權區的現行稅率計算。

本集團所得稅開支的主要組成部份如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期		
年內支出	44,922	23,479
遞延	10,591	(954)
年內稅項支出總額	<u>55,513</u>	<u>22,525</u>

8. 股息

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
中期－每股普通股人民幣0.036元 (2018年：人民幣0.027元)	55,480	38,640
建議末期－每股普通股人民幣0.032元 (2018年：人民幣0.019元)	49,315	27,191
	<u>104,795</u>	<u>65,831</u>

年內建議末期股息須於應屆股東週年大會上經本公司股東批准後方可作實。

9. 母公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據年內母公司普通股股東應佔溢利及年內1,509,016,667股(2018年: 1,431,100,000股)已發行普通股加權平均數計算。

每股攤薄盈利金額乃根據年內母公司普通股股東應佔溢利計算。計算時所用的普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用的年內已發行的普通股數目,以及假設普通股加權平均數於所有具攤薄潛力的普通股被視作獲行使或兌換成普通股時已以零代價形式發行。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於:

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
盈利		
按每股基本及攤薄盈利計算之母公司普通股股東應佔溢利	<u>386,446</u>	<u>242,530</u>
	2019年	2018年
股份		
按每股基本盈利計算之年內已發行普通股加權平均數	1,509,016,667	1,431,100,000
攤薄影響—普通股加權平均數:		
購股權	—*	1,508,235
	<u>1,509,016,667</u>	<u>1,432,608,235</u>

* 由於本公司未行使購股權的行使價高於本公司股份於本年度的平均市價,因此未就攤薄對截至2019年12月31日止年度呈列的每股基本收益金額作出調整。

10. 其他非流動資產

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
投資預付款項(附註(i))	696,006	1,314,442
土地使用權預付款項	129,177	67,083
其他無形資產預付款項	647	735
物業、廠房及設備預付款項	<u>30,911</u>	<u>56,405</u>
	856,741	1,438,665
減值撥備	<u>(30,975)</u>	<u>(30,975)</u>
	<u>825,766</u>	<u>1,407,690</u>

預付款項主要指投資及收購新學校之首期付款。

附註(i)：投資預付款項包括收購新疆財經大學商務學院(「新疆學校」)之首期付款人民幣147,993,000元。

有關建議收購新疆學校如先前所述，就對手方未達成股本轉讓協議之若干先決條件及持續要求建議收購事項可能無法符合本集團及股東之最佳利益，故本公司董事決定於2018年10月終止建議收購事項。

本公司委聘一名外部獨立法律顧問就有關終止建議收購事項為董事會提供專業意見，並採取適當法律行動，包括但不限於對建議收購的對手方提起民事訴訟及索要預付款項。受法律觀點支持，本公司通過考慮違約可能性開展減值分析評估並經參照當前條件及預期未來經濟狀況應用虧損率方法估計預期信貸虧損(倘適用)。

2019年12月，本公司得到新疆高級法院支持本公司申索的有利判決。報告期結束後，建議收購的對手方對上述判決提起上訴，其結果於本公告日期尚未公佈。倘有關此事宜有任何進展，本公司將適時發佈進一步公告。

11. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
預付費用	8,779	2,008
墊款及其他應收款項	46,078	89,857
應收教育局款項	-	11,586
員工墊款	3,073	2,487
按金及其他應收雜項款項	46,074	25,532
	<u>104,004</u>	<u>131,470</u>

該等款項為免息及無抵押品作抵押。

上述結餘包含的金融資產與近期並無違約記錄及逾期款項的應收款項有關。於2019年及2018年12月31日，所評估的虧損撥備極小。

12. 遞延收入

合約負債詳情如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
學費	646,353	417,108
住宿費	79,010	55,820
合約負債總額	<u>725,363</u>	<u>472,928</u>

合約負債包括就尚未提供相應服務而收取學生之短期墊款。本集團於各學年開始前預收學生的學費及住宿費。學費及住宿費於適用課程有關期間按比例確認。學生有權就尚未提供相應服務獲得退款。

於2019年及2018年，合約負債增加乃主要由於業務收購，詳情載於本財務報表附註14。

13. 其他應付款項及應計費用

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
購買物業、廠房及設備的應付款項	127,143	70,677
應計花紅及社會保險	107,888	44,833
向學生收取的雜項費用(附註(i))	114,713	83,530
按金	25,024	18,440
應付合作學校款項	28,384	13,319
承租人墊款	44,768	31,740
代承租人的收款	11,182	8,960
應付學生及教師的政府補助	14,504	10,642
應付投資款項	80,000	80,000
其他應付款項	79,362	122,152
應計費用	<u>12,411</u>	<u>4,469</u>
	<u>645,379</u>	<u>488,762</u>

上述結餘乃無抵押及不計息。於年末，因於短時間內到期，其他應付款項及應計費用的賬面值與其公平值相若。

附註(i)：有關款項乃收取自學生的雜項費用，將代學生支付。

14. 業務合併

於截至2019年12月31日止年度，本集團完成收購廣西學校及華中學校。該等收購為本集團於民辦高等教育領域具有巨大增長潛力的地區擴展學校網絡策略之一部分。廣西學校包括一間於中國成立提供大專教育的民辦高等教育機構，以及一間於中國成立提供高中教育的民辦教育機構。華中學校為一間於中國成立的民辦高等學歷教育機構。該等收購已採用收購法入賬。

誠如本公司公告所述，本集團持有嵩明新巨企業管理有限公司（「嵩明新巨」）的51%股份，嵩明新巨於2019年1月11日完成向獨立第三方收購學校舉辦者於廣西學校之全部權益，代價為人民幣258,920,000元。代價已於2018年以現金形式支付。

於2019年8月26日，本集團完成向獨立第三方收購學校舉辦者於華中學校之全部權益，代價為人民幣603,830,000元。代價以現金形式支付。

本集團委聘外部獨立評估師評估公平值，以識別及釐定被收購方的資產及負債於收購日期將獲分配的公平值。

廣西學校

於收購日期廣西學校可識別之資產及負債公平值如下：

	於收購時 確認之公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	148,793
投資物業	32,200
使用權資產	50,761
其他無形資產	59
現金及銀行結餘	4,829
預付款項、其他應收款項及其他資產	105,781
學費及住宿費應收款項	2,075
遞延收入	(37,358)
其他應付款項及應計費用	(37,119)
遞延收益	(12,599)
遞延稅項負債	(27,484)
	<hr/>
按公平值計量之可識別資產淨值總額	229,938
於收購時商譽	28,982
	<hr/>
透過現金償付	258,920
	<hr/> <hr/>

華中學校

於收購日期華中學校可識別之資產及負債公平值如下：

	於收購時 確認之公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	505,347
投資物業	48,800
使用權資產	187,165
其他無形資產	663
現金及銀行結餘	85,332
預付款項、其他應收款項及其他資產	2,704
學費及住宿費應收款項	826
其他流動資產	51,179
其他非流動資產	570
遞延收入	(67,166)
其他應付款項及應計費用	(188,045)
遞延收益	(970)
計息銀行及其他借款	(8,793)
遞延稅項負債	(14,065)
	<hr/>
按公平值計量之可識別資產淨值總額	603,547
	<hr/>
於收購時商譽	283
	<hr/>
透過現金償付	603,830
	<hr/> <hr/>

已確認之商譽主要歸因於收購產生之預期業務協同效應，其並不單獨確認。概無已確認商譽預期就所得稅可抵扣。

有關收購附屬公司之現金流量分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價	(862,750)
減：過往年度已付現金代價	<hr/> (855,173)
於2019年已付現金代價	(7,577)
已收購現金及銀行結餘	<hr/> 90,161
計入用於投資活動現金流量之現金及現金等價物流入淨值	<hr/> <hr/> 82,584

根據香港財務報告準則第3號(修改)「業務合併」,收購所錄得的金額屬暫定,於計量期間(從收購日起不超過一年),倘已取得於收購日期已存在並且(倘知悉)影響當日所確認該等金額計量之事實及情況的新資料,則收購所確認的金額可予調整。

自收購事項以來,廣西學校及華中學校分別向本集團收益貢獻人民幣83,184,000元及人民幣72,213,000元,且於截至2019年12月31日止年度向本集團綜合溢利分別貢獻人民幣22,333,000元及人民幣18,604,000元。

倘廣西學校及華中學校合併於年初發生,則本集團年內收益將分別為人民幣1,089,221,000元及人民幣1,159,908,000元,年內本集團溢利分別為人民幣430,355,000元及人民幣427,922,000元。

15. 報告期後事項

在2020年初,新冠病毒(COVID-19)的爆發對本集團的教育業務產生了一定影響,主要由於國內旅行限制以及各地方政府採取的各種預防措施,其中包括疫情期間停課及延遲開學時間。本集團在學校停課期間為學生製定了若干替代行動計劃,其中包括開展線上課程和網絡遠程學習活動。

鑑於上述行動計劃的實施,管理層已評估並初步得出結論,截至2019年12月31日止年度及直至本公告之日,本集團的財務狀況在現階段暫無受到重大影響。本集團將繼續關注COVID-19疫情情況並就其對本集團運營和財務狀況的影響積極應對,如有重大影響,本公司將適時發佈相關公告和在本集團2020年中期及年度集團財務報表中反映。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下含義：

「聯屬人士」	指	就任何指定人士而言，任何直接或間接控制指定人士或直接或間接受其控制或受其直接或間接共同控制的其他人士
「組織章程細則」或「細則」	指	本公司於2017年3月20日有條件採納的組織章程細則（經不時修訂）
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「北愛公司」	指	北京愛因生教育投資有限責任公司，一間於2012年10月16日根據中國法律成立的有限公司，由雲愛集團全資擁有。北愛公司將於甘肅學院建成後擔任甘肅學院的學校舉辦者
「董事會」	指	本公司董事會
「業務合作協議（2019年）」	指	輝煌公司、中國綜合聯屬實體及新記名股東將予訂立的業務合作協議
「營業日」	指	香港銀行一般向公眾開放辦理業務的日子（星期六、星期日或香港公眾假期除外）
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「華中學校」	指	湖北民族大學科技學院，一間於2003年根據中國法律成立的高等教育機構。華中學校為本公司的綜合聯屬實體
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「緊密聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義

「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司（清盤及雜項條文）條例」	指	香港法例第32章公司（清盤及雜項條文）條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	中國新高教集團有限公司，一間於2016年7月8日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「核心關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「大愛方舟」	指	雲南大愛方舟信息諮詢有限公司，一間於2016年3月16日根據中國法律成立的外商獨資企業，並為本集團的全資附屬公司
「董事」	指	本公司董事
「董事授權書（2019年）」	指	各中國營運學校董事各自將予簽立的學校董事授權書
「恩常公司」	指	恩施自治州常青教育發展有限責任公司，一間於2014年11月13日根據中國法律成立的有限公司。其由雲愛集團全資擁有。恩常公司為華中學校的學校舉辦者
「股權質押協議（2019年）」	指	新記名股東、雲愛集團及輝煌公司等各方將予訂立的股權質押協議
「獨家認購期權協議（2019年）」	指	輝煌公司、中國綜合聯屬實體及新記名股東將予訂立的獨家認購期權協議

「獨家技術服務及管理諮詢協議 (2019年)」	指	輝煌公司與中國綜合聯屬實體將予訂立的獨家技術服務及管理諮詢協議
「甘肅學院」	指	蘭州理工大學技術工程學院，一間於2004年根據中國法律成立的獨立高等教育機構
「Greenwoods 嘉興瑞軒」	指	嘉興瑞軒投資合夥企業 (有限合夥) 為一間於2018年8月29日根據中國法律成立的有限責任合夥企業。Greenwoods 嘉興瑞軒擁有嵩明新巨的39% 股權
「本集團」或「我們」	指	本公司、其不時的附屬公司、中國營運學校及綜合聯屬實體，或視乎文義所指，就於本公司成為目前附屬公司的控股公司之前的期間而言於有關時間經營本集團目前業務的實體
「廣西學校」	指	廣西英華國際職業學院、廣西英華國際職業技術學校及廣西英華國際職業學院附屬中學之統稱。廣西學校為本公司的綜合聯屬實體
「貴州學校」	指	貴州工商職業學院，一間於2012年7月3日根據中國法律成立的民辦高等學歷教育機構，其學校舉辦者權益由雲愛集團全資擁有，為本公司的綜合聯屬實體
「哈軒公司」	指	哈爾濱軒德科技有限公司，一間於2016年4月19日根據中國法律成立的有限公司，由雲愛集團擁有73.91% 股權及由寧德公司擁有26.09% 股權。哈軒公司為東北學校的唯一學校舉辦者

「河南榮豫」	指	河南榮豫教育諮詢有限公司，一間於2017年3月2日於中國成立之有限公司，並由榮華先生、孔愛蘭女士及北京大愛高學分別擁有27%、18%及55%。河南榮豫為河南學校的學校舉辦者
「河南學校」	指	洛陽科技職業學院，一間於2013年6月根據中國法律成立的民辦高等學歷教育機構。河南學校為本公司之綜合聯屬實體
「港元」及「港仙」	指	分別為港元及港仙，香港現時的法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「湖北業務合作協議」	指	輝煌公司、華中學校綜合聯屬實體及現有記名股東於2019年8月26日訂立的業務合作協議
「輝煌公司」	指	西藏大愛輝煌信息科技有限公司，一間於2016年8月5日根據中國法律成立的有限公司，為本集團的全資附屬公司
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及其關連人士及與彼等概無關連的第三方
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則（經不時修訂）
「貸款協議（2019年）」	指	輝煌公司、中國營運學校與雲愛集團將訂立的貸款協議
「主板」	指	聯交所經營的證券交易所（不包括期權市場），獨立於聯交所GEM且與其並行運作
「李先生」	指	李孝軒先生，本公司的創辦人、其中一名控股股東、董事會主席及執行董事
「教育部」	指	中國教育部

「楊女士」	指	楊旭青女士，李先生的配偶
「新記名股東」	指	雲愛集團於緊隨完成股權轉讓協議後的股東，即排對排、巴木浦、嵩明德學及中益公司
「東北學校」	指	哈爾濱華德學院，一間於2004年根據中國法律成立的獨立機構。東北學校為本公司的綜合聯屬實體
「中國綜合聯屬實體」	指	即學校舉辦者及中國營運學校，各自為本公司的綜合聯屬實體，以及其他根據結構性合約（經不時修訂）併入本集團的投資控股公司
「中國法律顧問」	指	通商律師事務所，本公司有關中國法律之法律顧問
「中國營運學校」	指	綜合聯屬實體，即雲南學校、貴州學校、河南學校、東北學校、廣西學校及華中學校
「欽州英華」	指	欽州英華大唐教育投資有限公司，一間於2017年8月25日根據中國法律成立之有限公司，並由嵩明新巨全資擁有。欽州英華為廣西學校的學校舉辦者
「人民幣」	指	人民幣，中國現時的法定貨幣
「學校舉辦者」	指	現有學校舉辦者雲愛集團，河南榮豫、哈軒公司、欽州英華、恩常公司以及未來學校舉辦者北愛公司
「學校舉辦者及董事權利委託協議（2019年）」	指	學校舉辦者、中國營運學校、學校舉辦者委任的相關董事及輝煌公司將簽訂的學校舉辦者及董事權利委託協議
「學校舉辦者授權書（2019年）」	指	學校舉辦者以輝煌公司為受益人將簽訂的學校舉辦者授權書
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂及補充

「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「股東授權書 (2019年)」	指	新記名股東及雲愛集團以輝煌公司為受益人將簽立的股東授權書
「股東權利委託協議 (2019年)」	指	新記名股東、學校舉辦者及輝煌公司將簽訂的股東權利委託協議
「中外合作辦學條例」	指	中華人民共和國中外合作辦學條例，由國務院於2003年頒佈並於2019年3月2日修訂
「嵩明德學」	指	嵩明德學教育發展有限公司，一間於2019年4月17日根據中國法律成立之有限公司，由李先生全資擁有。嵩明德學為新記名股東之一並擁有雲愛集團70.8305%之股權
「配偶承諾 (2019年)」	指	李先生的配偶楊女士將簽立的配偶承諾
「聯交所」或 「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「結構性合約」	指	業務合作協議 (2019年)、獨家技術服務及管理諮詢協議 (2019年)、獨家認購期權協議 (2019年)、股權質押協議 (2019年)、股東權利委託協議 (2019年)、學校舉辦者及董事權利委託協議 (2019年)、學校舉辦者授權書 (2019年)、董事授權書 (2019年)、股東授權書 (2019年)、貸款協議 (2019年) 及配偶承諾 (2019年) 以及彼等之修訂的統稱，進一步詳情載於日期為2019年8月26日及2019年12月9日之公告
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義

「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「美元」	指	美元，美國的法定貨幣
「新疆學校」	指	新疆財經大學商務學院，一間於2003年根據中國法律成立的民辦高等學歷教育機構
「雲愛集團」	指	雲南愛因森教育投資集團有限公司（前稱「雲南愛因森投資有限公司」及「雲南愛因森投資集團有限公司」），一間於2005年9月19日根據中國法律成立的有限公司，由排對排、巴木浦、嵩明德學及中益公司分別擁有20.0568%、5.7305%、70.8305%及3.3822%。其為雲南學校及貴州學校的學校舉辦者
「%」	指	百分比

承董事會命
中國新高教集團有限公司
主席
李孝軒

香港，2020年3月23日

於本公告日期，執行董事為李孝軒先生及趙帥先生，及獨立非執行董事為鄺偉信先生、胡建波先生、陳冬海先生及彭子傑博士。