

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之內容概不負責，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。

# SHANGHAI GENCH EDUCATION GROUP LIMITED

## 上海建橋教育集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1525)

### 截至2019年12月31日止年度 年度業績公告

#### 年度業績

上海建橋教育集團有限公司董事會欣然宣佈，本公司、其附屬公司及聯屬公司截至2019年12月31日止年度的經審核綜合財務業績，連同截至2018年12月31日止年度的比較數字。

#### 摘要

	截至12月31日止年度		百分比變化
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	
收益	<b>501,442</b>	424,587	18.1%
毛利	<b>279,913</b>	222,215	26.0%
除稅前溢利	<b>126,285</b>	110,173	14.6%
年內溢利	<b>125,420</b>	108,575	15.5%
經調整年內純利 <sup>(1)</sup>	<b>150,814</b>	116,670	29.3%

附註：

- <sup>(1)</sup> 呈列經調整純利(屬未經審核性質)乃由於管理層認為此非國際財務報告準則計量工具以協助管理層的另一方式為投資者提供有用的資料，協助彼等了解及評估我們的經營業績以及比較會計期間我們與同行公司的財務業績。

## 綜合損益及其他全面收益表

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收益	5	501,442	424,587
銷售成本		(221,529)	(202,372)
<b>毛利</b>		<b>279,913</b>	<b>222,215</b>
其他收入及收益	5	9,191	24,428
銷售及分銷開支		(3,570)	(3,040)
行政開支		(109,894)	(75,086)
金融資產的減值虧損		(464)	(180)
其他開支		(170)	(957)
融資成本	6	(48,721)	(57,207)
<b>除稅前溢利</b>	7	<b>126,285</b>	<b>110,173</b>
所得稅開支	8	(865)	(1,598)
<b>年內溢利</b>		<b>125,420</b>	<b>108,575</b>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		125,420	108,575
<b>母公司普通權益持有人應佔每股盈利</b>	10	<b>人民幣0.42元</b>	<b>人民幣0.36元</b>
基本及攤薄			
<b>年內溢利</b>		<b>125,420</b>	<b>108,575</b>
<b>其他全面收益</b>			
將不會於其後期間重新分類至損益的其他全面			
收益：			
換算海外業務的匯兌差額		(337)	—
不會於其後期間重新分類至損益的其他全面			
收益淨額		(337)	—
<b>年內其他全面收益，扣除稅項</b>		<b>(337)</b>	<b>—</b>
<b>年內全面收益總額</b>		<b>125,083</b>	<b>108,575</b>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		125,083	108,575

## 綜合財務狀況表

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,820,421	1,651,527
使用權資產		658,320	—
預付土地租賃付款		—	658,320
其他無形資產		1,853	1,862
長期預付款項		9,926	12,528
遞延稅項資產		346	67
		<u>2,490,866</u>	<u>2,324,304</u>
<b>流動資產</b>			
應收賬款	11	4,984	3,921
預付款項及其他應收款項		9,007	24,324
現金及現金等值項目		334,867	442,078
		<u>348,858</u>	<u>470,323</u>
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用	12	196,282	279,921
應付關聯公司款項		—	821
計息銀行及其他借款		275,000	175,400
合約負債	13	307,208	260,108
應付稅項		147,592	4,096
遞延收入		17,065	—
		<u>943,147</u>	<u>720,346</u>
流動負債淨額		<u>(594,289)</u>	<u>(250,023)</u>
資產總值減流動負債		<u>1,896,577</u>	<u>2,074,281</u>

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
計息銀行及其他借款	856,280	951,280
遞延收入	25,322	85,913
應付稅項	—	147,196
	<u>881,602</u>	<u>1,184,389</u>
<b>非流動負債總值</b>	<b>881,602</b>	<b>1,184,389</b>
<b>資產淨值</b>	<b>1,014,975</b>	<b>889,892</b>
<b>權益</b>		
母公司擁有人應佔權益		
股本	—	—
儲備	1,014,975	889,892
	<u>1,014,975</u>	<u>889,892</u>
<b>權益總額</b>	<b>1,014,975</b>	<b>889,892</b>

## 綜合財務報表附註

### 1. 公司資料

本公司於2018年5月8日在開曼群島根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司。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。

本公司為一家投資控股公司。於年內，本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)提供高等教育服務(統稱為「上市業務」)。

本公司股份於2020年1月16日(「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

#### 有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司的詳情如下：

名稱	附註	註冊成立/成立地點 及日期以及營運地點	已登記股本面值	本公司應佔 權益百分比	主要業務
直接持有：					
上海建橋教育控股有限公司	(1)	英屬維爾京群島 (「英屬維爾京群島」) 2018年5月15日	1美元	100%	投資控股
間接持有：					
建橋教育集團(香港)有限公司 (「Gench HK」)	(1)	香港 2018年6月1日	1港元	100%	投資控股
Gench Education Group US, Inc (「Gench US」)	(1)	美國 2018年8月13日	無面值	100%	頒授學位的高等教育 院校
望亭教育科技(上海)有限公司 (「Gench WFOE」)*	(1)、(3)	中國/中國內地 2018年10月31日	人民幣10,000,000元	100%	投資控股
上海建橋(集團)有限公司(「建橋集團」)	(1)、(2)、(3)	中國/中國內地 2000年11月7日	人民幣175,000,000元	100%	投資控股
上海建橋投資發展有限公司(「建橋投資」)	(1)、(2)、(3)	中國/中國內地 1999年8月3日	人民幣37,500,000元	100%	投資控股
上海建橋學院(「建橋學院」)	(1)、(2)、(3)	中國/中國內地 2000年6月28日	人民幣50,000,000元	100%	提供一般本科教育 服務

\* 該實體根據中國法律註冊為外商獨資企業。

- (1) 該等實體的法定財務報表並非由香港安永會計師事務所或安永會計師事務所全球網絡的其他成員公司審核。
- (2) 該等實體透過合約安排擁有。
- (3) 於英文版中，中國註冊公司的英文名稱乃本公司管理層盡最大努力自該等公司之中文名稱直接翻譯，原因為該等公司並無註冊的英文名稱。

## 2. 呈列基準

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**」）頒佈的國際財務報告準則（「**國際財務報告準則**」）及香港公司條例披露要求編製。該等財務報表按歷史成本法編製，惟按公平值計量的股本投資除外。該等財務報表以人民幣（「**人民幣**」）呈列，而除另有說明者外，所有數值均四捨五入至最接近千位。

本集團於2019年12月31日錄得流動負債淨額人民幣594,289,000元（2018年：人民幣250,023,000元）。其中包括本集團於2019年12月31日錄得的合約負債人民幣307,208,000元（2018年：人民幣260,108,000元）。

鑒於為流動負債淨額，本公司董事（「**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審慎考慮本集團的未來流動資金狀況及表現以及其可動用的財務資源。

於2019年12月31日，本集團有未動用銀行融資人民幣178,400,000元。於上市日期，就本公司於聯交所之首次公開發售而言，本公司100,000,000股每股面值0.01港元之新股份按每股6.05港元之價格發行。於2020年2月11日，因行使超額配股權，本公司按每股6.05港元之認購價進一步發行15,000,000股每股面值0.01港元之普通股。經扣除包銷佣金及所有相關開支後，本公司自全球發售收取的所得款項淨額約為666.0百萬港元（相當於約人民幣589.8百萬元）。

經考慮經營所得現金流量後，董事信納本集團能夠於可見將來全面履行其到期財務責任。為減輕本集團可能面臨的任何流動資金問題，本集團已自信譽良好的金融機構獲得充足的銀行融資，以履行其到期責任。

因此，董事認為按持續經營基準編製財務報表屬合適。倘本集團未能按持續經營基準繼續經營，資產價值將會作出調整以撇減至其可收回金額，並就可能產生的任何進一步負債作出撥備。該等調整的影響尚未於財務報表中反映。

## 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2019年12月31日止年度之財務報表。附屬公司指受本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予現有能力以主導投資對象相關活動的既有權利)影響該等回報時,即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利,則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況,包括:

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人之間的合約安排;
- (b) 由其他合約安排產生的權利;及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃於與本公司相同的報告期間按貫徹一致的會計政策編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權當日起合併計算,並持續合併直至該等控制權終止當日。

損益及其他全面收益的各部分乃歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益,即使導致非控股權益產生虧絀結餘。有關本集團各成員公司間交易之所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合時全數對銷。

倘有事實及情況顯示上文所述三項控制因素中有一項或多項出現變化,本集團將重新評估其是否對投資對象擁有控制權。附屬公司的擁有權權益發生變動(並未失去控制權),則按權益交易入賬。

倘本集團失去對附屬公司的控制權,則會終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債;(ii)任何非控股權益的賬面值;及(iii)計入權益的累計匯兌差額;及確認(i)已收代價的公平值,(ii)任何保留投資的公平值及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分,按照本集團直接處置相關資產或負債所規定的相同基準,重新分類至損益或保留溢利(倘適用)。

### 3. 會計政策及披露變動

本集團已於本年度的財務報表中首次採納下列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(修訂本)	提早還款特性及負補償
國際財務報告準則第16號	租賃
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結清
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號的修訂本

除與編製本集團財務報表無關的國際財務報告準則第9號，國際會計準則第19號及國際會計準則第28號的修訂本以及國際財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進外，新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響說明如下：

- (a) 國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、準則詮釋委員會詮釋第15號經營租賃 — 優惠及準則詮釋委員會詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人將所有租賃按單一財務狀況表模式入賬，以確認及計量使用權資產及租賃負債，惟若干確認豁免除外。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人繼續使用與國際會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

國際財務報告準則第16號對本集團作為出租人的租賃並無任何重大影響。

本集團已使用經修訂追溯法採納國際財務報告準則第16號，首次應用日期為2019年1月1日。根據該方法，本集團已追溯應用該準則，並將首次採納的累計影響確認為對於2019年1月1日保留溢利期初結餘的調整，而2018年的比較資料並無重列，並繼續根據國際會計準則第17號及相關詮釋呈報。

#### 租賃的新定義

根據國際財務報告準則第16號，如合約讓渡於某個期間內控制一項已識別資產使用的權利以換取對價，則該合約為租賃或包含租賃。當客戶有權從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益以及擁有指示使用可識別資產的權利時，即有控制權。本集團選擇應用過渡性的實際權宜辦法以允許該準則僅適用於先前於首次應用日期已根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號確定為租賃之合約。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號未確定為租賃的合約不予重新評估。因此，國際財務報告準則第16號項下租賃的定義僅適用於在2019年1月1日或之後訂立或變更的合約。



## 作為承租人 — 先前分類為經營租賃的租賃

### 採納國際財務報告準則第16號的影響性質

本集團擁有多項物業、汽車及其他設備之租約。作為承租人，本集團先前根據對租賃是否將資產所有權的絕大部份回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃（按個別租賃基準選擇）及租期為12個月或以下的租賃（「短期租賃」）（按相關資產類別選擇）的兩項選擇性豁免除外。本集團確認使用權資產的折舊（及減值（如有））及未償還租賃負債的應計利息（作為融資成本），而非按2019年1月1日開始的租期以直線法確認經營租賃的租賃付款開支。

### 過渡影響

於2019年1月1日的租賃負債使用於2019年1月1日的增加借貸利率貼現，根據剩餘租賃付款的現值確認，並計入計息銀行及其他借款。使用權資產按租賃負債金額計量，並就於緊接2019年1月1日前於財務狀況表中確認的租賃有關的任何預付或應計租賃付款金額作出調整。

所有該等資產於該日均根據國際會計準則第36號作出任何減值評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨列示使用權資產。

於2019年1月1日應用國際財務報告準則第16號時，本集團使用以下選擇性實際權宜辦法：

- 對租期自首次應用日期起12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免
- 倘合約包含延長／終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租期

### 於2019年1月1日的財務影響

於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號產生的影響如下：

	增加／(減少)
	人民幣千元
<b>資產</b>	
使用權資產	673,454
預付土地租賃付款	(658,320)
預付款項及其他應收賬款	<u>(15,134)</u>
<b>總資產</b>	<u><u>—</u></u>

- (b) 國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第23號解決，當稅務處理產生的不確定性影響對於國際會計準則第12號的應用時(通常稱為「**不確定稅務狀況**」)，所得稅的會計處理方法(包括當期所得稅及遞延所得稅)。該詮釋不適用於國際會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，及尤其亦不包括與不確定稅務狀況處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋具體解決(i)實體是否考慮分開處理不確定稅務狀況；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。於採納該詮釋時，本集團考慮於其本集團內銷售的轉移定價是否會產生任何不確定稅務情況。根據本集團的稅務合規及轉移定價研究，本集團認為稅務機關將很可能接受其轉移定價政策。因此，該詮釋對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

#### **4. 經營分部資料**

本集團主要於中國提供高等教育服務。

國際財務報告準則第8號經營分部規定，經營分部依據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有關本集團組成部分的內部報告而區分。就分配資源及評估表現而向本公司董事(為主要經營決策者)呈報的資料並不包含獨立經營分部的財務資料，且董事審閱本集團整體的財務業績。因此，概無呈列有關經營分部的進一步資料。

##### **地域資料**

於年內，由於全部收益均於中國產生，且所有長期資產／資本開支均位於／源自中國，故本集團僅於一個地理位置內經營業務。因此，並無另行呈列地域資料。

##### **有關主要客戶的資料**

於年內，概無向單一客戶提供的服務佔本集團收益總額10%或以上。

## 5. 收益、其他收入及收益

收益及其他收入及收益的分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
來自客戶合約的收益		
學費	429,583	365,647
寄宿費	66,002	53,495
其他	5,857	5,445
	<u>501,442</u>	<u>424,587</u>

### (i) 分拆收益資料

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
隨時間確認		
學費	429,583	365,647
寄宿費	66,002	53,495
	<u>495,585</u>	<u>419,142</u>
來自客戶合約的總收益		
	<u>495,585</u>	<u>419,142</u>
於某一時間點確認		
教育相關服務	5,857	5,445
	<u>5,857</u>	<u>5,445</u>

### (ii) 履約責任教育服務

履約責任於提供服務時隨時間達成，學費及寄宿費以及教育相關服務一般於各學年開始前預先支付。

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
其他收入及收益		
出售物業、廠房及設備項目的收益	—	256
銀行利息收入	859	1,353
校園內的超市及照相館等營辦商的經營租賃收入	5,855	7,726
政府補助	2,477	15,071
其他	—	22
	<u>9,191</u>	<u>24,428</u>

## 6. 融資成本

持續經營業務的融資成本分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銀行貸款利息	56,328	59,218
減：向最終股東收取利息	—	(3,312)
融資租賃利息	—	2,291
	<hr/>	<hr/>
並非按公平值計入損益的金融負債的利息開支總額	56,328	58,197
減：資本化利息	(7,607)	(990)
	<hr/>	<hr/>
	<b>48,721</b>	<b>57,207</b>

## 7. 除稅前溢利

本集團持續經營業務的除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員薪酬)：		
工資、薪金及其他津貼	148,105	123,185
退休金計劃供款及社會福利	19,709	14,589
	<hr/>	<hr/>
	<b>167,814</b>	<b>137,774</b>
	<hr/>	<hr/>
物業、廠房及設備折舊	51,249	47,004
使用權資產折舊(2018年：土地租賃付款攤銷)	15,134	15,134
其他無形資產攤銷	549	474
上市開支	25,394	8,095
核數師酬金	2,130	820
應收賬款減值	464	180

## 8. 所得稅

本公司在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司，因此無須就於開曼群島進行的業務繳納所得稅。

本公司的直接持有附屬公司在英屬維爾京群島根據英屬維爾京群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司，因此無須就於英屬維爾京群島進行的業務繳納所得稅。

由於本集團於年內並無源自或在香港及美國賺取應課稅溢利，因此本集團毋須於香港及美國支付所得稅。

根據民辦教育促進法實施條例（「**實施條例**」），學校舉辦者並無要求合理回報的民辦學校合資格享有與公辦學校相同的優惠稅收待遇。要求取得合理回報的民辦學校適用的優惠稅收待遇政策乃由財務機關、稅務機關及其他國務院轄下的機關另行制定。於年內及直至本公告日期，有關機構概無就此頒佈個別政策、法規或規則。根據過往向有關稅務機關提交的納稅申報、自有關稅務機關取得的合規確認，自本集團的學校成立以來，其並未就提供學歷教育服務支付企業所得稅，及已享有優惠稅收待遇。因此，於年內並無就來自提供學歷教育服務的收入確認所得稅開支。

本集團學校提供非學術教育服務須按25%稅率繳納企業所得稅。

於年內，本集團於中國內地營運的非學校附屬公司須按25%稅率繳納中國企業所得稅。

其他地區應課稅溢利之稅項按本集團經營所在司法權區之現行稅率計算。

本集團所得稅開支的主要組成部分如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期 — 中國內地：	1,144	1,575
遞延	<u>(279)</u>	<u>23</u>
年內稅項扣除總額	<u><u>865</u></u>	<u><u>1,598</u></u>

年內按本公司及其附屬公司所在司法權區的法定稅率計算適用於除稅前溢利的稅項開支與按實際稅率計算的所得稅的對賬，以及法定稅率與實際稅率的對賬如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>126,285</u>	<u>110,173</u>
按法定所得稅率計算	37,569	27,543
不可扣稅開支	79	380
無須課稅學校收入	(38,084)	(25,488)
過往年度所動用的稅項虧損	(3)	(1,223)
未確認稅項虧損	<u>1,304</u>	<u>386</u>
按本集團實際稅率計算的稅項收費	<u>865</u>	<u>1,598</u>

## 9. 股息

董事不建議就本年度派付任何股息(2018年：無)。

## 10. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔年度溢利及年內已發行普通股加權平均數300,000,000股(2018年：299,996,521股)計算，並就假設根據資本化發行(定義見附註14)發行的299,990,000股新股份於2018年1月1日已發行(其與截至2018年12月31日止年度的財務報表呈列基準一致)作出調整。

截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團並無已發行的潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄盈利乃基於以下計算：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的母公司普通股權益持有人應佔溢利	<u>125,420</u>	<u>108,575</u>
<b>股份</b>		
於2018年5月8日發行股份	10,000	6,521
於2020年1月16日資本化發行的影響	<u>299,990,000</u>	<u>299,990,000</u>
用於計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>300,000,000</u>	<u>299,996,521</u>

## 11. 應收賬款

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應收學費及寄宿費	5,664	4,187
減值	(680)	(266)
	<u>4,984</u>	<u>3,921</u>

本集團的學生須為即將到來的學年(一般於8月開始)預先支付學費及寄宿費。未收取應收款項指與學生申請學生貸款有關的款項。概無就延遲付款訂立任何固定年期。本集團並無就其應收賬款結餘持有任何抵押品或其他信貸提升物。應收賬款均不計息。

截至報告期末，基於交易日期及扣除虧損撥備的應收賬款賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應收賬款：		
1年內	2,205	2,325
1至2年	1,953	893
2至3年	647	605
超過3年	179	98
	<u>4,984</u>	<u>3,921</u>

應收賬款減值虧損撥備的變動如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於年初	266	124
減值虧損淨額	464	180
撤銷不可收回金額	(50)	(38)
於年末	<u>680</u>	<u>266</u>

減值虧損增加(2018年：增加)乃由於總賬面值的下列重大變動所致：

- (i) 減值虧損增加人民幣347,000元(2018年：人民幣104,000元)乃由於應收賬款結算及產生新的應收賬款後總賬面值的淨增加(2018年：增加)所致；及
- (ii) 減值虧損增加人民幣117,000元(2018年：人民幣76,000元)乃由於逾期應收賬款增加(2018年：增加)所致。

未收應收款項指與學生申請延遲支付學費及寄宿費有關的款項。並無就延遲付款訂立任何固定年期。鑒於上文所述及本集團應收賬款涉及大量的個別學生，概無重大的信貸集中風險。本集團並無就其應收賬款結餘持有任何抵押品或其他信貸提升物。

減值分析於各報告日期進行，使用撥備矩陣計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的客戶分部組別的逾期日數釐定。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

下文載列有關本集團使用撥備矩陣的應收賬款的信貸風險敞口資料：

### 應收學費

2019年12月31日

綜合評估	12個月以下 人民幣千元	13-24個月 人民幣千元	25-36個月 人民幣千元	36個月以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期信貸虧損率	0.84%	9.01%	24.07%	69.83%	14.06%
總賬面值	1,556	2,035	730	422	4,743
預期信貸虧損	<u>13</u>	<u>183</u>	<u>176</u>	<u>295</u>	<u>667</u>

2018年12月31日

綜合評估	12個月以下 人民幣千元	13-24個月 人民幣千元	25-36個月 人民幣千元	36個月以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期信貸虧損率	2.16%	2.80%	3.41%	68.87%	6.79%
總賬面值	2,261	802	560	251	3,874
預期信貸虧損	<u>49</u>	<u>22</u>	<u>19</u>	<u>173</u>	<u>263</u>

### 應收寄宿費

2019年12月31日

綜合評估	12個月以下 人民幣千元	13-24個月 人民幣千元	25-36個月 人民幣千元	36個月以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期信貸虧損率	0.15%	1.00%	2.42%	14.81%	1.41%
總賬面值	663	102	95	61	921
預期信貸虧損	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>9</u>	<u>13</u>



2018年12月31日

綜合評估	12個月以下 人民幣千元	13-24個月 人民幣千元	25-36個月 人民幣千元	36個月以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期信貸虧損率	0.79%	0.95%	1.13%	1.13%	0.96%
總賬面值	114	114	65	20	313
預期信貸虧損	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>3</u>

## 12. 其他應付款項及應計費用

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
購置物業、廠房及設備的應付款項		3,633	1,455
建設項目的應付款項		112,824	214,390
其他應付稅項(所得稅及土地增值稅除外)		1,011	1,773
向學生收取的雜項墊款	(i)	30,641	29,599
應計花紅及其他僱員福利		27,890	27,388
應計利息開支		1,518	1,250
其他應付款項		<u>18,765</u>	<u>4,066</u>
		<u>196,282</u>	<u>279,921</u>

(i) 墊款指向學生收取並將代學生支付的與教科書、軍事訓練、身體檢查、保險等有關的開支。

上述結餘為無抵押、不計息及按要求償還。

## 13. 合約負債

本集團已確認以下與收益有關的合約負債，即於2019年12月31日未獲達成的履約責任預期將於一年內確認為收益：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
學費	257,661	221,170
寄宿費	<u>49,547</u>	<u>38,938</u>
總合約負債	<u>307,208</u>	<u>260,108</u>

本集團於各學年初前預先向學生收取學費及寄宿費。學費及寄宿費按比例於各課程的相關期間確認。學生有權按比例就未獲提供的服務獲得退款。

合約負債於年內的重重大變動如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於年初	260,108	220,221
於年初計入合約負債的已確認收益	(260,108)	(220,221)
因已收現金而增加，不包括年內確認為收益的金額	307,208	260,108
	<u>307,208</u>	<u>260,108</u>
於年末	<u>307,208</u>	<u>260,108</u>

概無於各報告期末的合約資產於綜合財務狀況表內確認。

#### 14. 報告期後事項

- a) 根據本公司股東於2019年12月19日通過的書面決議案，合共299,990,000股每股面值0.01港元的股份已按面值配發及發行予於緊接全球發售前名列本公司股東名冊之股東，而有關股份將以因全球發售而於本公司股份溢價賬進賬額2,999,900港元資本化（「資本化發行」）方式予以配發及發行。

於上市日期，本公司在聯交所進行首次公開發售，以每股6.05港元價格發行100,000,000股新股份。

於2020年2月11日，因行使超額配股權，本公司以每股6.05港元的認購價進一步發行15,000,000股每股面值0.01港元的普通股。

扣除本公司於全球發售中應付的包銷佣金及相關上市開支後，全球發售所得款項淨額估計約為666.0百萬港元（相等於約人民幣589.8百萬元）。

- b) 2020年初爆發的新型冠狀病毒肺炎（「新冠肺炎」）對本集團的教育業務產生一定的影響，主要由於國內出行限制及各地方政府採取的各種防控措施所致，主要包括在疫情爆發時期停課及推遲開學。本集團已為學生在停課期間提供若干替代方案，包括開展在線課程及網站遠程學習活動等。

由於上述替代方案的實施，管理層已評估並初步認為，現階段對本集團截至2019年12月31日止年度之後及直至本公告日期的財務狀況並無重大影響。本集團將持續關注新冠肺炎的形勢並積極應對其對本集團運營及財務狀況的影響，倘產生任何重大財務影響，本公司將適時發佈進一步公告並於本集團的2020年中期及年度財務報表內反映。

## 管理層討論及分析

### 業務概覽

我們於上海運營領先民辦大學，按全日制總收生人數計量，亦為整個長江三角洲的領先民辦大學。上海建橋學院（「本學院」）：

- 按2018/19學年的全日制收生人數而言，為上海最大的民辦大學，
- 按2018/19學年的全日制收生人數而言，為長江三角洲第四大的大學，及
- 就全日制收生人數而言，於2015年至2018年為長江三角洲五大民辦大學中增長最快的大學。

### 本學院

本學院向學生提供專注於應用技術的優質教育。我們全面的課程涵蓋廣泛的實用專業課程，旨在為學生提供實用技能，令彼等迎合快速演化的就業市場需求。我們根據我們進行的廣泛市場調查開發課程及專業，以確定就業市場的需求。截至2019年9月30日，本學院的學歷本科課程提供54門專業及方向，涵蓋多個範疇，而其專科課程設有額外13門專業及方向。我們與企業合作夥伴密切合作，並已建立校企合作項目，包括兩個教育部產教融合創新基地，以助學生獲取適用技能，並找到理想工作。

下表載列於所示學年全日制課程的學費資料：

	2015/2016 學年	2016/2017 學年	學費 <sup>(1)</sup> 2017/2018 學年 人民幣	2018/2019 學年	2019/2020 學年
本科課程 <sup>(2)</sup>	15,000–27,000	15,000–30,000	15,000–30,000	23,000–30,000 <sup>(3)</sup>	23,000–30,000
專科課程	12,000	12,000–18,000	15,000–18,000 <sup>(3)</sup>	15,000–18,000	15,000–18,000
專升本項目	15,000	15,000	15,000–27,000 <sup>(4)</sup>	23,000–27,000 <sup>(4)</sup>	23,000–27,000 <sup>(4)</sup>

附註：

- (1) 上文所示學費僅適用於相關學年入學的全日制學生，並不包括向繼續教育課程的非全日制學生收取的學費。
- (2) 本科課程的學費範圍包括(i)本科課程；及(ii)國際項目項下的本科課程。其並不包括於截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度以及截至2019年6月30日止六個月各學年國際設計學院的學費每學年人民幣80,000元、雙語授課數字媒體技術課程的學費每學年人民幣58,000元，以及與沃恩航空科技學院合辦的國際項目的學費每學年人民幣45,000元。
- (3) 本科課程及專科課程的學費於2015/2016學年有所增加，其僅適用於2015/2016學年起新入學的學生。有關學費增加反映於2017/2018學年的專科課程及2018/2019學年的本科課程的學費範圍下限提高，原因為於2015/2016學年前入讀本學院的學生已全部畢業。
- (4) 於2017/2018、2018/2019及2019/2020學年，產品設計(珠寶設計)專業的學費為每學年人民幣27,000元。所有其他專升本項目項下的專業的學費為每學年人民幣23,000元。

## 收生及利用情況

下表載列於2015/2016至2019/2020學年本集團的收生人數及利用率：

學年	收生人數 <sup>(1)</sup>	學校	學校利用率 <sup>(3)</sup>
		收生能力 <sup>(2)</sup>	(%)
2015/2016	14,299	18,008	79.4
2016/2017	15,146	18,008	84.1
2017/2018	16,562	18,008	92.0
2018/2019	17,808	18,008	98.9
2019/2020	19,857	22,008	90.2

附註：

- (1) 收生人數資料乃根據本學院的內部記錄。
- (2) 我們一般要求本學院所有全日制學生於校園寄宿。相關學年的學校收生能力乃按本學院學生宿舍可供床位數量呈列。
- (3) 學校利用率相等於一個學年的總收生人數除以同一學年的學校收生能力乘以100。

## 展望及業務策略

我們相信本集團作為上海最大型的民辦高等教育集團的穩固地位，使我們處於有利位置，可受惠於民辦高等教育日益增長的需求。本學院位於浦東新區臨港新城，區域優勢明顯。2019年8月國務院宣佈設立中國(上海)自由貿易試驗區臨港新片區。此後臨港新片區管委會先後發佈了促進產業發展的16條政策，以及集聚發展集成電路、人工智能、生物醫藥和航空航天四大重點產業共40條支持措施，和《中國(上海)自由貿易試驗區臨港新片區支持人才發展若干措施》等系列人才政策。

臨港新城作為「長三角一體化」行動方案的重要組成部分，將有利於鞏固本集團在長三角區域的領先優勢。2019年11月，我校與臨港經濟發展(集團)有限公司簽訂全面的校企合作戰略框架協議。合作雙方將深入挖掘產業和高校各自優勢和資源，就高技能人才聯合培養、產學研合作、就業促進等方面開展深度合作。

在產業政策及區位優勢的加持下，本集團將繼續專注為學生提供市場導向課程、引進優秀人才、優化校園環境和辦學條件、提升社會影響力。展望未來，我們將利用以下四個策略推進業務發展，把本學院建設成特色鮮明、具有國際影響力的中國一流民辦大學。

### 透過優化定價及增加本學院的收生人數提升盈利能力

我們收取的學費及寄宿費水平乃影響盈利能力的重要因素。自2019/2020學年開始，約四分之一由本學院提供的專業及方向的學費由每名學生每學年人民幣23,000元調高至人民幣30,000元。有關增加對應我們透過提供更全面的課程及國際教學方法以升級有關科目的工作。展望將來，我們計劃持續檢討學費，並於適當時調整學費。

此外，我們向居住於建設計劃第二期的兩幢宿舍樓的學生按學年收取每名學生人民幣5,800元(其高於前寄宿費約60%)。而對於建設計劃第一期的宿舍樓，我們亦針對2020年入學的新生，將寄宿費水平從人民幣3,600元提升至人民幣4,800元。

我們相信持續提高收生人數對我們的成功亦為重要。我們擬繼續增加對新建設項目的投資，以建設可滿足未來數年擴充需要的學術、行政及寄宿設施。我們的第二期校園建設已於2019年8月投入使用，該建設項目包括一幢特別為珠寶學院設計的總建築面積超過10,000平方米的多功能大樓、總計約4,000個床位的宿舍樓(其將提高學校的收生能力)、用作洗衣房等寄宿相關服務的宿舍輔助用樓及地下停車場。

### **拓展校網及提高市場滲透率**

我們擬於中國尋求合適的收購或投資於其他學校的機遇以擴展校網及增加市場份額。我們擬優先考慮民辦高等院校，而該等院校的學校舉辦者已選擇或擬選擇成為營利性學校，特別是提供專注於應用技術的本科學位課程的大學。我們預計合適目標學校的收生人數將至少有5,000名且收益至少為人民幣100百萬元。就地理位置而言，我們擬優先考慮華東地區(特別是長江三角洲)的合適目標學校，我們認為此舉將提升我們的形象並在該地區創造協同效應。根據弗若斯特沙利文報告，截至2018年末，約50至80間長江三角洲地區的民辦高等教育院校符合上述標準。

目前我們正在研究和洽談項目，本集團會適時就併購做出披露。

### **進一步擴展所提供的教育服務，以把握增長機遇**

我們相信教育服務的質量乃業務的基礎。我們擬繼續擴展所提供的課程並使其更多元化，以應對行業趨勢及市場需求(包括根據市場發展提供新的專業)。我們計劃進一步鞏固競爭優勢，以提供專注於應用技術的全面教育。我們於2019/2020學年新成立兩個本科專業

(i)學前教育及(ii)護理，我們相信開設該兩門專業可迴應市場需要，尤其是在「二孩政策」的影響下，上海本地就業市場對優質學前教師的需求不斷增加。護理專業人員及長者護理員的需求亦很高，原因為上海本地人口老化。

我們亦計劃於2020/2021學年新成立兩個本科專業(i)健康服務與管理及(ii)藝術與科技。我們相信該等專業將一步擴充我們的專業類別，並滿足健康服務行業和文化創意產業日益增加的需求。此外，我們亦有計劃於2020年提交申請開辦我們自有的研究生課程，以進一步提升學校辦學層次。

我們還計劃擴充我們的繼續教育學院。我們相信隨著就業人口中對繼續教育的需求不斷增加，我們非全日制學生收生規模也將保持繼續增長。截至2019年9月30日，我們擁有校舍設施，並就使用六名上海的獨立第三方培訓或教學服務供應商的設施訂立安排，以於彼等的物業提供若干繼續教育課程，我們計劃於上海不同地區另外開設約四所相若校外教育中心，以為有意非全日制學生提供更多位置選擇及節省交通時間。

### **加強國際化水平，提升國際影響力**

上海作為中國最國際化的城市之一，我們將充分利用這一區位優勢，為學生提供更多的國際項目，以增加彼等的經驗、面對的挑戰及擴闊彼等的世界觀並使彼等更為成熟，亦有助鞏固本學院的聲譽以及提升整體質素及吸引力。中外合作項目的開展亦有助於我們優化專業定位。

為了加快海外拓展的進展，本集團也會考慮對一些目標學校進行併購。海外網絡的增設可以增加學生海外留學目的地的選擇，亦可幫助我們進一步吸引海外留學生前來就讀。

### **最新監管發展**

於2018年4月20日，教育部發佈《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例(修訂草案)(徵求意見稿)》(「**教育部徵求意見稿**」)以徵求公眾意見。於2018年8月10日，中國司法部根據



上述教育部徵求意見稿發佈《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)》(「**司法部送審稿**」)，以作諮詢。有關更多詳情，請參閱招股章程的「業務 — 2016年決定及相關實施細則及條例的潛在影響 — 司法部送審稿如生效的潛在影響」一節。截至本公告日期，司法部送審稿仍未在中國頒佈或實行，本公司將繼續監察司法部送審稿以及相關法律法規的發展。

根據於2017年9月1日生效的《關於修改〈中華人民共和國民辦教育促進法〉的決定》(「**2016年決定**」)，民辦學校的學校舉辦者可選擇該學校作為營利性民辦學校或非營利性民辦學校，惟提供九年義務教育的學校必須為非營利性。於2017年12月26日，上海市人民政府頒佈《上海市人民政府關於促進民辦教育健康發展的實施意見》及《上海市民辦學校分類許可登記管理辦法》，據此按照2016年決定實施進一步規定，包括(但不限於)規定於2016年11月7日前在上海成立及登記的民辦學校(提供義務教育的學校除外)之學校舉辦者須於2018年12月31日前提交成為營利性或非營利性民辦學校的書面登記，並須於2019年12月31日前完成轉為非營利性學校及就高等教育機構而言須於2021年12月31日前完成轉為營利性學校。根據現有監管環境及基於2016年決定的解釋以及相關實施細則及本學院的現有所有權結構，於2018年12月，本學院的學校舉辦者已向上海市教育委員會提交決定登記成為營利性民辦學校。根據2016年決定，民辦學校的學校舉辦者可選擇該學校作為營利性民辦學校或非營利性民辦學校，惟提供九年義務教育的學校必須為非營利性。因此，我們的中國法律顧問認為，本學院將能夠登記成為營利性民辦學校。

此外，於2019年3月15日，中國第十三屆全國人民代表大會正式通過《中華人民共和國外商投資法》(「**外商投資法**」)，並於2020年1月1日起生效。

外商投資法訂明三種形式的外商投資。然而，外商投資法並無明確訂明合約安排為外商投資形式。誠如中國法律顧問所告知，由於根據外商投資法合約安排並未被指明為外商投資，倘日後的法律、行政法規或國務院規定的條文並無將合約安排視為外商投資形式



而高等教育的營運仍列於《外商投資准入特別管理措施(負面清單)》(2019年版)，則整體合約安排(定義見招股章程)及構成合約安排的各協議將不會受到影響及將繼續為合法、有效及對各方具約束力。儘管如此，外商投資法訂明，外商投資包括「外國投資者根據法律、行政法規或者國務院規定的其他方式於中國的投資」。因此，未來的法律、行政法規或國務院條文可能將合約安排訂為外商投資的方式，繼而我們的合約安排會否被確認為外商投資、我們的合約安排會否被視為違反外商投資准入規定，以及我們的合約安排將如何被處理仍屬未知之數。

截至本公告日期，本集團的營運並未受上述法律、決定、實施條例及細則以及行政措施所影響。根據當前狀況及本公司的初步評估，董事會認為，上述法律、決定、實施條例及細則以及行政措施不會對本集團的業務營運、業務計劃及財務狀況造成即時重大不利影響。

本公司將繼續監察上述法律、決定、實施條例及細則、行政措施以及相關法律法規的發展，並將於適當時候根據上市規則就此作出進一步公告。

## 財務回顧

### 收益

收益指於報告期內所提供服務的價值。本集團的收益來自其本學院向學生收取的學費、寄宿費及其他教育相關服務。

收益由截至2018年12月31日止年度的人民幣424.6百萬元增加人民幣76.8百萬元或18.1%至截至2019年12月31日止年度的人民幣501.4百萬元。該增加主要是由於：(i)學費收益由截至2018年12月31日止年度的人民幣365.6百萬元增加人民幣64.0百萬元或17.5%至截至2019年12月31日止年度的人民幣429.6百萬元；及(ii)寄宿費收益由截至2018年12月31日止年度的人民幣53.5百萬元增加人民幣12.5百萬元或23.4%至截至2019年12月31日止年度的

人民幣66.0百萬元。學費增加主要是由於：(i) 2019/2020學年入讀本集團學院的全日制學生總數增加，及(ii) 2019/2020學年適用於新入學學生的學費水平增加。由於收生人數的增加，寄宿費有所增加。此外，本集團向居住在新宿舍樓中的學生收取的費用為每學生每學年人民幣5,800元，較先前的寄宿費水平高出約60%。

## 銷售成本

銷售成本主要包括薪金成本、折舊及攤銷、學生相關開支、合作教育開支、教材開支及維護開支，以及培訓費用、研發成本、差旅費用、辦公室開支及其他。

銷售成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣202.4百萬元增加人民幣19.1百萬元或9.5%至截至2019年12月31日止年度的人民幣221.5百萬元。該增加主要是由於：(i)員工成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣92.3百萬元增加人民幣12.2百萬元或13.2%至截至2019年12月31日止年度的人民幣104.4百萬元，主要因應付本集團教師的薪酬及福利增加以及本集團教師人數增加的綜合影響所致。(ii)折舊及攤銷由截至2018年12月31日止年度的人民幣61.9百萬元增加人民幣4.4百萬元或7.1%至截至2019年12月31日止年度的人民幣66.4百萬元，主要因2019年上海建橋學院校園二期建設完成後投入使用的樓宇及寄宿設備增加所致。

## 毛利及毛利率

毛利指收益減銷售成本。毛利率指本集團毛利佔收益的百分比。

毛利由截至2018年12月31日止年度的人民幣222.2百萬元增加人民幣57.7百萬元或26.0%至截至2019年12月31日止年度的人民幣279.9百萬元，與本集團業務的增長有關。毛利率由截至2018年12月31日止年度的52.3%增加至截至2019年12月31日止年度的55.8%。該增加主要是由於平均學費、寄宿費的增加以及各種成本控制措施所致。

## 其他收入及收益

其他收入及收益主要包括政府補助、租金收入、銀行利息收入、出售物業、廠房及設備項目之收益以及其他。

其他收入及收益由截至2018年12月31日止年度的人民幣24.4百萬元大幅減少至截至2019年12月31日止年度的人民幣9.2百萬元。該減少主要由於政府補助由截至2018年12月31日

止年度的人民幣15.1百萬元減少至截至2019年12月31日止年度的人民幣2.5百萬元。有關政府補助主要為發展當地經濟提供的獎勵，主要以上海浦東新區地方政府就有關我們處置先前校園的土地及樓宇所支付的所得稅及增值稅進行退還的形式作出。

### **銷售及分銷開支**

銷售及分銷開支主要包括本學院相關廣告產生的開支，包括宣傳手冊的成本、運輸開支、電訊開支及業務招待開支等。

銷售及分銷開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣3.0百萬元增加人民幣0.6百萬元或約17.4%至截至2019年12月31日止年度的人民幣3.6百萬元，與本集團業務的增長有關。

### **行政開支**

行政開支包括行政員工的薪金開支、後勤費用、用作行政用途的汽車及設備折舊、主要包括上市開支的專業服務開支、差旅開支、招待開支、辦公室開支及其他。

截至2019年12月31日止年度確認的上市開支為人民幣25.4百萬元，較截至2018年12月31日止年度的金額增加人民幣17.3百萬元。不計與上市有關的費用（為非經常性項目）影響，行政開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣67.0百萬元增加人民幣17.5百萬元或26.1%至截至2019年12月31日止年度的人民幣84.5百萬元，主要是由於(i)本集團行政人員人數增加，以及應付其薪酬及福利增加的綜合影響導致員工成本增加，及(ii)隨著本集團業務增長帶來的專業服務費用、辦公室開支及其他雜項開支增加。

### **融資成本**

融資成本主要包括銀行貸款的利息開支。融資成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣57.2百萬元減少人民幣8.5百萬元或14.9%至截至2019年12月31日止年度的人民幣48.7百萬元，主要是由於：(i)為第二期學校場所建設借入若干銀行貸款，而截至2019年12月31日止年度已資本化人民幣7.6百萬元的相應利息，較截至2018年12月31日止年度已資本化

利息增加人民幣6.6百萬元；及(ii)與2018年的平均計息銀行及其他借款比較，2019年的平均計息銀行及其他借款由2018年的人民幣1,247.1百萬元減少人民幣118.2百萬元或9.5%至2019年的人民幣1,128.9百萬元，從而令利息開支相應減少。

### **除稅前溢利**

截至2019年12月31日止年度，本集團錄得除稅前溢利約人民幣126.3百萬元，較去年同期的約人民幣110.2百萬元同比增加約14.6%。

### **所得稅開支**

截至2019年12月31日止年度，本集團錄得稅項約人民幣0.9百萬元，較去年同期約人民幣1.6百萬元同比減少約43.8%。該減少主要由於我們的應課稅收入（特別是來自非學歷高等教育課程的收入）減少。

### **年度溢利**

由於上述收入、成本及開支的共同影響，截至2019年12月31日止年度，本集團錄得溢利人民幣125.4百萬元，較截至2018年12月31日止年度的人民幣108.6百萬元同比增加15.5%。

### **經調整純利**

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合損益及其他全面收益表，我們亦使用經調整純利作為額外財務計量工具。我們呈列此財務計量工具的原因為管理層採用其評估經營業績。我們亦認為此非國際財務報告準則計量工具以協助管理層的同方式為投資者提供有用的資料，協助彼等了解及評估我們的經營業績以及比較會計期間我們與同行公司的財務業績。

經調整純利撇除與上市相關的開支（屬非經常性項目）的影響。經調整純利的條款並無在於據國際財務報告準則下定義。使用經調整純利作為分析工具存在重大限制，乃由於經調整純利不包括影響年內純利的所有項目。我們透過將此財務計量工具與最接近的國際財務報告準則績效計量工具進行對賬以彌補該等限制，此乃我們在評估績效時應考慮的計量工具。

經調整純利乃就上市開支約人民幣25.4百萬元（2018年：約人民幣8.1百萬元）的影響而調整持續經營業務的年內溢利約人民幣125.4百萬元（2018年：約人民幣108.6百萬元）而釐

定。本集團的經調整純利由截至2018年12月31日止年度的約人民幣116.7百萬元大幅增加約29.3%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣150.8百萬元。

### 流動資產及流動負債

截至2019年12月31日，我們擁有流動負債淨額為人民幣594.3百萬元，而截至2018年12月31日的流動負債淨額為人民幣250.0百萬元。截至2019年12月31日的流動負債淨額較截至2018年12月31日增加137.7%，主要由於：

- (i) 合約負債由截至2018年12月31日人民幣260.1百萬元增加至截至2019年12月31日人民幣307.2百萬元，主要由於我們因本學院收生人數增加令於2018/2019學年收取的學費及寄宿費增加。
- (ii) 銀行及其他借款由截至2018年12月31日人民幣175.4百萬元增加至截至2019年12月31日人民幣275.0百萬元，主要用於補充營運資金並為資本開支提供資金。
- (iii) 應付所得稅由截至2018年12月31日人民幣4.1百萬元增加至2019年12月31日人民幣147.6百萬元，主要由於根據有關稅務規則，本集團應於5年內（最遲遞延至2020年）支付本集團於2015年8月向獨立第三方出售舊校舍及轉讓土地的應付所得稅人民幣147.2百萬元。

### 流動資金及資本資源

現金主要用於為營運資金需求、購置物業、廠房及設備以及償還銀行及其他借款以及相關利息開支提供資金。於報告期內，我們主要利用經營產生現金以及銀行及其他借款為我們的營運提供資金。未來，我們相信將以我們的經營活動產生的現金流量、銀行及其他借款、本公司首次公開發售所得款項淨額及不時自資本市場募集的其他資金的綜合方式滿足流動資金需求。

### 物業、廠房及設備

截至2019年12月31日，本集團的物業、廠房及設備約為人民幣1,820.4百萬元，較截至2018年12月31日錄得的約人民幣1,651.5百萬元同比增加約10.2%。有關增加乃因第二期學校場所建設所致。

## 現金及現金等值項目

截至2019年12月31日，本集團的現金及現金等值項目約為人民幣334.9百萬元，較去年同期的約人民幣442.1百萬元同比減少約24.2%。減少的主要原因是償還銀行貸款和支付第二期校園建設款項。

## 銀行及其他借款

銀行及其他借款主要包括短期營運資金貸款及長期項目貸款以作建設學校場所之用。

我們主要向銀行及金融機構借取貸款以補充營運資金並為資本開支提供資金。截至2019年12月31日，銀行及其他借款人民幣1,131.3百萬元均以人民幣計值。截至2019年12月31日，銀行及其他借款須按介乎4.35%至5.94%的實際年利率計息。

## 資本開支

於報告期內的資本開支主要與第二期學校場所建設、維護及升級現有學校場所以及為本學院購置額外的教育設施及設備有關。截至2019年12月31日止年度，本集團的資本開支為人民幣351.2百萬元。

## 合約承擔

資本承擔主要與購置物業、廠房及設備有關。下表載列截至所示日期的資本承擔：

	截至12月31日	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：物業、廠房及設備	<u>800</u>	<u>144,912</u>

## 或然負債

截至2019年12月31日，本公司概無任何重大或然負債、擔保或任何重大訴訟或屬重要、待決或受到威脅的索償（截至2018年12月31日：無）。



## 主要財務比率

	截至12月31日／ 截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
毛利率 <sup>(1)</sup>	55.8%	52.3%
純利率 <sup>(2)</sup>	25.0%	25.6%
資產回報率 <sup>(3)</sup>	4.4%	3.9%
股本回報率 <sup>(4)</sup>	12.4%	12.2%
流動比率 <sup>(5)</sup>	0.4	0.7
利息覆蓋倍數 <sup>(6)</sup>	3.6	2.9
淨負債權益倍數 <sup>(7)</sup>	0.8	0.8
財務槓桿倍數 <sup>(8)</sup>	1.1	1.3
總資產負債率 <sup>(9)</sup>	0.4	0.4

附註：

- (1) 毛利率等於年內毛利除以收益。
- (2) 純利率等於年內除稅後溢利及全面收益總額除以收益。
- (3) 資產回報率等於年內純利／(年度化純利)除以年末資產總值。
- (4) 股本回報率等於年內純利／(年度化純利)除以年末權益總額。
- (5) 流動比率等於年末流動資產除以流動負債。
- (6) 利息覆蓋倍數等於一個年度的除息稅前溢利除以同一年度的融資成本。
- (7) 淨負債權益倍數等於年末計息銀行貸款及其他借款總額減現金及現金等值項目除以年末權益總額。
- (8) 財務槓桿倍數等於年末負債總額除以年末權益總額。負債總額包括所有計息銀行貸款及其他借款。
- (9) 總資產負債率等於年末計息銀行及其他借款總額除以年末資產總值。

### 財務槓桿倍數

相比截至2018年12月31日止年度的財務槓桿倍數，截至2019年12月31日止年度的財務槓桿倍數從1.3下降至1.1，主要由於就提高業務表現而增加權益所致。

## 外匯風險管理

本公司的功能貨幣為人民幣。本集團大部分收支均以人民幣計值。截至2019年12月31日止年度，本集團並無因貨幣匯率波動而對其營運或流動資金造成任何重大困難或影響。董事認為，本集團擁有足夠的外匯來滿足其本身的外匯要求，並將採取切實有效的措施防止匯率風險。本集團並無訂立任何金融工具作對沖用途。

## 重大投資、收購及出售、重大投資及資本資產未來計劃

截至2019年12月31日，本集團概無重大投資，亦無收購及出售附屬公司及聯營公司的重大事項。除本公告所披露者外，截至2019年12月31日，本集團並無任何即時重大投資及資本資產計劃。

## 資產抵押

截至2019年12月31日，本集團的銀行借款人民幣766.3百萬元以本集團對學費及寄宿費的權利作抵押。

## 僱員及薪酬政策

截至2019年12月31日，本集團擁有1,173名全職僱員（截至2018年12月31日：988名僱員）。本集團根據行業慣例及其業績表現，定期檢討本集團僱員的薪酬政策及待遇。本集團為其僱員提供內部及外部培訓計劃。本集團為其僱員參加由地方政府管理的各項僱員社會保障計劃，包括住房、養老金、醫療保險、職業傷害保險、生育保險及失業保險。截至2019年12月31日止年度，本集團產生的薪酬總成本為人民幣167.8百萬元（截至2018年12月31日：人民幣137.8百萬元）。

## 股東週年大會

股東週年大會將於2020年6月12日（星期五）舉行，及召開股東週年大會之通告將於適當時候刊載並寄發予股東。

## 末期股息

董事會不建議派付截至2019年12月31日止年度末期股息。概無股東放棄或同意放棄任何股息的安排。



## **暫停辦理股份過戶登記手續**

為釐定出席於2020年6月12日(星期五)舉行之股東週年大會並於會上投票之權利，本公司將自2020年6月9日(星期二)起至2020年6月12日(星期五)止期間暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會辦理股份過戶。為符合資格出席股東週年大會並投票，所有過戶文件連同有關股票須不遲於2020年6月8日(星期一)下午四時三十分前交回予本公司之香港股份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室，以辦理登記。

## **遵守企業管治守則**

本公司已採納企業管治守則所載之守則條文作為其企業管治之本身守則。本公司已自上市日期起至本公告日期之期間遵守企業管治守則項下之所有適用守則條文。董事會將持續檢討及監察其企業管治常規以確保遵守企業管治守則。

## **遵守標準守則**

由於本公司股份於2019年12月31日尚未在聯交所上市，故上市規則項下有關股東須遵守之標準守則之相關規則於截至2019年12月31日止年度並不適用於本公司。

自2020年1月16日上市以來，本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則作為其本身有關董事進行證券交易之行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，各董事確認彼已自上市日期起至本公告日期之期間內遵守標準守則。

## **購買、出售或贖回本公司之上市證券**

除本公司招股章程所述本公司首次公開發售(包括悉數行使超額配股權)(經扣除包銷佣金及相關開支後，本公司收取的所得款項淨額約為666.0百萬港元)外，自上市日期起至本公告日期止之期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何其他上市證券。

## 審核委員會及年度財務資料審閱

審核委員會已審閱本集團採納之會計原則及常規，並討論審核、內部控制及財務申報事宜。審核委員會連同董事會及外聘核數師已審閱本集團截至2019年12月31日止年度之經審核綜合財務報表。

## 核數師就年度業績公告之工作範圍

本公告所載之財務資料並不構成本集團截至2019年12月31日止年度之經審核賬目，但摘自本公司核數師安永會計師事務所根據香港會計師公會所頒佈之香港審計準則審核之綜合財務狀況表。財務資料已經審核委員會審閱並經董事會批准。

## 刊載年度業績及年報

本公告刊載於聯交所網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)) 及本公司網站 (<http://www.genchedugroup.com>)。截至2019年12月31日止年度之年報載有上市規則附錄十六所規定之所有資料，並將於適當時候寄發予股東及登載於上述網站。

## 釋義

於本公告內，除文義另有所指外，以下詞彙具有下列涵義：

「股東週年大會」	指	本公司股東週年大會
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載之企業管治守則
「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
「本公司」	指	上海建橋教育集團有限公司

「董事」	指	本公司董事
「弗若斯特沙利文報告」	指	本公司委聘弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司就中國民辦教育市場編製的獨立市場研究報告
「本集團」或「我們」	指	本公司、其不時的附屬公司及中國聯屬實體，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，指於有關時間從事現時的本集團業務的實體
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立第三方」	指	獨立於本公司或其附屬公司任何董事、主要行政人員或主要股東(定義見上市規則)或彼等各自的任何聯繫人且與彼等概無關連(定義見上市規則)的個人或公司
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2020年1月16日，自此股份於聯交所主板上市
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂)
「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
「標準守則」	指	上市發行人進行證券交易的標準守則
「教育部」	指	中國教育部
「中國聯屬實體」	指	即本學院及學校舉辦者，各自為本公司聯屬實體
「中國法律顧問」	指	通商律師事務所，有關中國法律的法律顧問

「招股章程」	指	本公司日期為2019年12月31日的招股章程
「報告期間」	指	截至2019年12月31日止年度
「人民幣」	指	人民幣，中國現時的法定貨幣
「學校舉辦者」	指	本學院的學校舉辦者，即上海建橋(集團)有限公司及上海建橋投資發展有限公司
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「本學院」或「上海建橋學院」	指	上海建橋學院，一家於2000年6月28日根據中國法律成立的民辦高等學歷教育機構。其為本公司的聯屬實體
「美元」	指	美元，美國現時的法定貨幣
「長江三角洲」	指	包括中國江蘇、浙江、安徽及上海
「%」	指	百分比

承董事會命  
上海建橋教育集團有限公司  
主席  
周星增

香港，2020年3月30日

於本公告日期，執行董事為周星增先生、鄭祥展先生及施銀節先生；非執行董事為趙東輝先生；以及獨立非執行董事為陳百助先生、胡戎恩先生及劉濤女士。