

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**21世紀教育**  
21ST CENTURY EDUCATION

**China 21st Century Education Group Limited**  
**中國21世紀教育集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1598)

**截至2019年12月31日止年度之年度業績公告**

年度業績摘要：

	截至12月31日止年度			
	2019年 (人民幣千元)	2018年 (人民幣千元)	變動 (人民幣千元)	變動 百分比
收入	<b>234,242</b>	201,995	<b>32,247</b>	16.0%
毛利	<b>121,308</b>	102,304	<b>19,004</b>	18.6%
年內利潤	<b>82,753</b>	69,420	<b>13,333</b>	19.2%
年內全面收益總額	<b>88,731</b>	95,366	<b>(6,635)</b>	(7.0%)
每股基本及攤薄盈利 (人民幣分)	<b>6.78</b>	6.48	<b>0.30</b>	4.6%
	2019至 2020學年	2018至 2019學年	變動	變動 百分比
學生總人數(附註1)	<b>32,228</b>	30,567	<b>1,661</b>	5.4%

附註1：詳情請參閱本業績公告「學生入讀人數」一節。

董事會決議建議派付截至2019年12月31日止年度的末期股息每股2.22港仙。

董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2019年12月31日止年度之綜合業績，連同截至2018年12月31日止年度的比較數據如下：

**綜合損益及其他全面收益表**  
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	234,242	201,995
銷售成本		<u>(112,934)</u>	<u>(99,691)</u>
毛利		121,308	102,304
其他收入及收益	4	26,209	10,590
銷售及分銷開支		(11,868)	(7,618)
行政開支		(40,907)	(31,474)
金融資產的減值虧損		(979)	-
其他開支		(895)	(944)
融資成本	6	<u>(8,204)</u>	<u>(2,662)</u>
稅前利潤	5	84,664	70,196
所得稅開支	7	<u>(1,911)</u>	<u>(776)</u>
年內利潤		<u>82,753</u>	<u>69,420</u>
以下人士應佔：			
公司擁有人		82,585	69,420
非控股權益		<u>168</u>	<u>-</u>
		<u>82,753</u>	<u>69,420</u>
本公司普通權益持有人應佔每股盈利	9		
基本及攤薄			
一年內利潤		<u>人民幣6.78分</u>	<u>人民幣6.48分</u>

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年內利潤	82,753	69,420
其他全面收益		
換算海外業務的匯兌差額	<u>7,798</u>	<u>25,946</u>
可能於其後期間重新分類至損益的其他全面收益：		
指定為以公允價值計入其他全面收益的 股權投資：		
公允價值變動	<u>(1,820)</u>	<u>-</u>
年內其他全面收益	<u>5,978</u>	<u>25,946</u>
年內全面收益總額	<u>88,731</u>	<u>95,366</u>
以下人士應佔：		
公司擁有人	88,563	95,366
非控股權益	<u>168</u>	<u>-</u>
	<u>88,731</u>	<u>95,366</u>

## 綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	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		140,719	125,541
使用權資產		127,368	–
預付土地租賃款項		–	58,583
商譽		47,171	17,121
其他無形資產		19,817	2,584
以公允價值計入其他全面收益的股權投資		180	–
以公允價值計入損益的金融資產		37,888	–
其他非流動資產		60,187	–
非流動資產總值		<u>433,330</u>	<u>203,829</u>
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	10	2,683	1,885
合約成本		2,563	2,663
預付款項、其他應收款項及其他資產		124,535	17,662
應收一名關聯方款項		2,638	2,815
定期存款		70,000	162,638
抵押存款		178,500	105,000
現金及銀行結餘		258,613	259,491
流動資產總值		<u>639,532</u>	<u>552,154</u>
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計項目	11	74,179	83,272
合約負債		93,296	71,637
計息銀行及其他借款		139,082	13,000
租賃負債		16,266	–
應付一名關聯方款項		1,142	–
應納稅款		3,562	2,285
流動負債總額		<u>327,527</u>	<u>170,194</u>
流動資產淨值		<u>312,005</u>	<u>381,960</u>
資產總值減流動負債		<u>745,335</u>	<u>585,789</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	4,000	-
租賃負債	50,428	-
遞延稅項負債	981	167
其他非流動負債	17,332	717
	<u>72,741</u>	<u>884</u>
<b>非流動負債總額</b>	<b>72,741</b>	<b>884</b>
<b>資產淨值</b>	<b>672,594</b>	<b>584,905</b>
<b>權益</b>		
股本	10,286	10,323
庫存股	(114)	(37)
儲備	655,479	574,619
	<u>665,651</u>	<u>584,905</u>
<b>非控股權益</b>	<b>6,943</b>	<b>-</b>
<b>權益總額</b>	<b>672,594</b>	<b>584,905</b>

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 1. 公司資料

中國21世紀教育集團有限公司(「本公司」)為於2016年9月20日在開曼群島註冊成立的有限公司。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。本公司股份於2018年5月29日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

本公司為投資控股公司。於本年度，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事於中華人民共和國(「中國」)提供教育服務及相關管理服務。

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司為於英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立的新安控股有限公司。

### 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》」)(包括所有《國際財務報告準則》、《國際會計準則》(「《國際會計準則》」)及詮釋)以及香港《公司條例》的披露規定而編製。該等財務報表乃根據歷史成本法編製，惟以公允價值計入其他全面收益的股權投資、以公允價值計入損益的金融資產和或然應付代價則按公允價值計量。除非另有說明，否則該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，且所有金額均已約整至最接近的千位數。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至2019年12月31日止年度的財務報表。附屬公司指由本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。本集團對參與投資對象所得可變回報承擔風險或擁有權利且可通過對投資對象的權力(即賦予本集團現時能力以主導投資對象相關活動的現有權利)能影響該等回報時，則實現控制。

倘本公司直接或間接擁有低於投資對象過半數投票權或類似權利，則本集團於評估其是否對投資對象擁有權力時，應考慮所有相關事實及情況，其包括：

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

附屬公司的財務報表使用與本公司一致的會計政策按同一報告期間編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權當日起計入綜合賬目，並持續計入綜合賬目至控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各個組成部分歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益有虧絀結餘。所有有關本集團各成員公司間交易的集團公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量會於綜合入賬時全數抵銷。

倘事實及情況顯示上文所述三項控制因素中的一項或多項出現變化，本集團會重新評估其是否控制投資對象。未失去控制權的附屬公司的所有權權益變動按權益交易入賬。

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；並確認(i)已收取代價的公允價值；(ii)任何保留投資的公允價值；及(iii)由此產生計入損益的任何盈餘或虧絀。先前已於其他全面收益確認的本集團應佔部分乃按與本集團直接出售相關資產或負債時所需相同基準重新分類至損益或保留利潤(如適用)。

### 會計政策及披露變動

本集團已就本年度的財務報表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號的修訂	具有負補償的提早還款特性
《國際財務報告準則》第16號	租賃
《國際會計準則》第19號的修訂	計劃修改、縮減或結算
《國際會計準則》第28號的修訂	在聯營公司及合資企業的長期權益
國際財務報告詮釋委員會第23號詮釋	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	對《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

除與本集團財務報表的編製無關聯的《國際財務報告準則》第9號的修訂、《國際會計準則》第19號的修訂、《國際會計準則》第28號的修訂以及《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第4號詮釋確定一項安排是否包含租賃、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的交易實質。該準則載列租賃確認、計量、呈列及披露原則，並要求承租人在單一資產負債表內模型中將所有租賃入賬，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號下的出租人會計處理與《國際會計準則》第17號下的會計處理基本沒有變化。出租人將繼續使用與《國際會計準則》第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃及融資租賃。

《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。

本集團透過採用經修訂追溯法採納《國際財務報告準則》第16號，並於2019年1月1日首次應用。根據該方法，該準則已追溯應用，而首次採納的累計影響(如有)則確認為對2019年1月1日的保留利潤期初結餘的調整，且2018年的比較資料並未重列，並繼續根據《國際會計準則》第17號及相關詮釋列報。

## 租賃的新定義

根據《國際財務報告準則》第16號，倘合約為換取代價而授予在一段期間內可識別資產的使用控制權，則該合約為租賃或包含租賃。倘客戶有權從使用可識別資產中獲取絕大部分經濟利益及有權主導可識別資產的使用，則表示擁有控制權。本集團選擇使用過渡可行權宜方法，僅在首次應用日期對先前應用《國際會計準則》第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號詮釋識別為租賃的合約應用該準則。根據《國際會計準則》第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號詮釋未有識別為租賃的合約並未予以重新評估。因此，《國際財務報告準則》第16號的租賃定義僅應用於在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、機器、汽車及其他設備項目的租賃合約。作為承租人，本集團先前將租賃(按該租賃是否評估為已將其資產所有權的絕大部分回報及風險轉予本集團)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，本集團就所有租賃應用單一的方法確認及計量使用權資產及租賃負債，惟就低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及租賃期為12個月或以下的租賃(「短期租賃」)(按相關資產類別選擇)選擇豁免。本集團不會按直線法確認自2019年1月1日開始的租賃期內經營租賃項下的租賃開支。取而代之，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的應計利息(作為融資成本)。

#### 過渡的影響

2019年1月1日的租賃負債按剩餘租賃付款的現值確認(使用2019年1月1日的增量借款利率貼現)。使用權資產按租賃負債的金額計量，並根據於緊接2019年1月1日前在綜合財務狀況報表內確認的租賃有關的任何預付或應計租賃付款的金額予以調整。

所有此等資產均於該日按《國際會計準則》第36號就任何減值進行評估。本集團選擇在財務狀況表內獨立呈列使用權資產。

在2019年1月1日應用《國際財務報告準則》第16號時，本集團已應用以下選擇性可行權宜方法：

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



於2019年1月1日的財務影響

於2019年1月1日的《國際財務報告準則》第16號所產生的影響如下：

	增加／(減少) 人民幣千元
<b>資產</b>	
使用權資產增加	129,590
預付土地租賃款項減少	(58,583)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少	<u>(6,255)</u>
資產總值增加	<u>64,752</u>
<b>負債</b>	
租賃負債增加	65,533
其他應付款項及應計項目減少	(64)
其他非流動負債減少	<u>(717)</u>
負債總額增加	<u>64,752</u>
保留盈利減少	<u>—</u>

於2019年1月1日的租賃負債與於2018年12月31日的經營租賃承擔對賬如下：

	人民幣千元
於2018年12月31日的經營租賃承擔	<b>26,604</b>
減：	
與短期租賃有關的承擔	(940)
加：	
就可選擇終止期間作出且於2018年12月31日尚未確認的付款	<u>53,268</u>
	78,932
於2019年1月1日的加權平均增量借款利率	<u>4.26%</u>
於2019年1月1日的貼現經營租賃承擔	<u>65,533</u>
<b>於2019年1月1日的租賃負債</b>	<b><u>65,533</u></b>

- (b) 國際財務報告詮釋委員會第23號詮釋於稅項處理涉及影響國際會計準則第12號應用的不確定性(通常稱為「不確定稅項狀況」)時，處理該情況下的利得稅(現時及遞延)的會計處理。該詮釋不適用於國際會計準則第12號範圍以外的稅項或徵稅，尤其亦不包括不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋具體處理以下事項：(i)實體是否考慮分開處理不確定稅項；(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、未動用稅收抵免及稅率；以及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。於採納該詮釋後，董事認為該詮釋不會對本集團的財務狀況或表現有任何影響。

## 已頒佈但尚未生效的《國際財務報告準則》

本集團尚未於該等財務報表中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》。

《國際財務報告準則》第3號的修訂	業務的定義 <sup>1</sup>
《國際財務報告準則》第9號、 《國際會計準則》第39號及 《國際財務報告準則》第7號的修訂	利率基準改革 <sup>1</sup>
《國際財務報告準則》第10號及 《國際會計準則》第28號(2011年)的修訂	投資者與其聯營公司或合資企業之間的 資產出售或投入 <sup>3</sup>
《國際財務報告準則》第17號	保險合約 <sup>2</sup>
《國際會計準則》第1號及 《國際會計準則》第8號的修訂	重要性的定義 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 尚未釐定強制生效日期但可供採納

有關預期將適用於本集團的該等《國際財務報告準則》進一步資料闡述如下。

《國際財務報告準則》第3號的修訂澄清並提供有關業務定義的額外指引。修訂澄清，對於一整套被視為業務的活動和資產，其必須至少包括一項投入以及共同促進創造產出能力的實質性程序。業務存在可不包括創建產出所需的所有投入和程序。修訂取消了對市場參與者是否有能力獲得業務並繼續創造產出的評估。相反，重點在於所獲得的投入和所獲得的實質性程序是否共同對創造產出的能力作出重大貢獻。修訂還縮窄了產出的定義，以側重於向客戶提供的貨品或服務、投資收入或日常活動的其他收入。此外，修訂就評估所取得的程序是否具有實質性提供指引，並引入可選的公允價值集中測試，以便簡化評估所獲得的一系列活動和資產是否業務。本集團預期將自2020年1月1日起通過未來適用法採納該等修訂。由於該等修訂預期將在首次應用日期或之後適用於發生的交易或其他事件，故本集團於過渡日期將不受該等修訂影響。

《國際財務報告準則》第9號、《國際會計準則》第39號及《國際財務報告準則》第7號的修訂處理銀行同業拆息改革對財務報告的影響。該等修訂提供可在替換現有利率基準前的不確定期間繼續進行對沖會計處理的暫時性補救方法。此外，該等修訂規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響的對沖關係的額外資料。該等修訂將於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可獲准提前應用。預期該等修訂將不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

《國際財務報告準則》第10號及《國際會計準則》第28號(2011年)的修訂解決了《國際財務報告準則》第10號與《國際會計準則》第28號(2011年)在處理投資者與其聯營公司或合資企業之間資產出售或投入的要求之間的不一致之處。當投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或投入構成一項業務時，該等修訂要求全面確認損益。對於涉及不構成業務資產的交易，交易產生的損益僅以無關聯投資者對該聯營公司或合資企業的權益為限在投資者的損益中確認。該等修訂將使用未來適用法予以應用。國際會計準則理事會於2016年1月取消《國際財務報告準則》第10號及《國際會計準則》第28號(2011年)的修訂的過往強制生效日期，而新的強制生效日期將於完成對聯營公司及合資企業的會計處理更廣泛的檢討後釐定。然而，該等修訂現時可供採納。

《國際會計準則》第1號和《國際會計準則》第8號的修訂提供了對重要性的全新定義。新定義指出，如果遺漏、錯誤陳述或掩蓋有關資料能被合理預期會影響一般目的財務報表的主要用戶基於該等財務報表所作出的決定，則有關資料即屬重大。該等修訂澄清，重要性將取決於資料的性質或程度。如果資料的錯誤陳述能被合理預期會影響主要用戶作出的決定，則有關錯誤陳述即屬重大。本集團預期將於2020年1月1日起通過未來適用法採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

### 3. 經營分部資料

本集團主要從事於中國提供教育服務及學校管理服務。

年內，管理層已修訂可報告分部，並修訂本集團的內部申報，其中將所有非職業類業務(包括輔導中心教育服務、學前教育服務及線上教育服務)合併為一個分部(素質教育)，而之前的高等教育轉變為職業教育。由於可呈報分部及分部呈列方式發生變化，因此，截至2018年12月31日止年度的分部資料已經重列，以與修訂後的重新呈列方式保持一致。

管理層分別監督本集團經營分部業績，以作出有關資源分配及表現評估的決定。分部表現乃根據可報告分部溢利評估，該分部溢利乃與本集團稅前利潤一致計量，惟融資成本(租賃負債利息除外)、利息收入及其他未分配開支不計入該等計量。

分部資產不包括現金及銀行結餘、定期存款、抵押存款、應收一名關聯方款項、以公允價值計入損益的金融資產、以公允價值計入其他全面收益的股權投資及其他未分配的辦公場所及公司資產，原因是該等資產以集團為基礎管理。

分部負債不包括計息銀行及其他借款、應付一名關聯方款項、應納稅款及其他未分配辦公場所及公司負債，原因是該等負債以集團為基礎管理。

截至2019年12月31日止年度

	職業教育 人民幣千元	素質教育 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入(附註4)			
對外部客戶的銷售額	141,028	93,214	234,242
其他分部收入	8,165	618	8,783
	<u>149,193</u>	<u>93,832</u>	<u>243,025</u>
分部業績	77,885	18,346	96,231
對賬			
融資成本(租賃負債利息除外)			(5,587)
利息收入			12,426
未分配開支			<u>(18,406)</u>
稅前利潤			<u>84,664</u>
分部資產	338,408	59,314	397,722
對賬			
應收一名關聯方款項			2,638
定期存款			70,000
抵押存款			178,500
現金及銀行結餘			258,613
以公允價值計入損益的金融資產			37,888
以公允價值計入其他全面收益的股權投資			180
未分配辦公場所及公司資產			<u>127,321</u>
資產總值			<u>1,072,862</u>
分部負債	(154,755)	(71,044)	(225,799)
對賬			
計息銀行及其他借款			(143,082)
應付一名關聯方款項			(1,142)
應納稅款			(3,562)
未分配辦公場所及公司負債			<u>(26,683)</u>
負債總額			<u>(400,268)</u>
其他分部資料：			
折舊及攤銷	20,019	11,494	31,513
資本開支 <sup>^</sup>	21,384	25,278	46,662
出售物業、廠房及設備項目的虧損	84	-	84
	<u>84</u>	<u>-</u>	<u>84</u>

截至2018年12月31日止年度

	職業教育 人民幣千元	素質教育 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部收入(附註4)</b>			
對外部客戶的銷售額	119,048	82,947	201,995
其他分部收入	<u>7,184</u>	<u>165</u>	<u>7,349</u>
	<b><u>126,232</u></b>	<b><u>83,112</u></b>	<b><u>209,344</u></b>
<b>分部業績</b>	68,799	18,240	87,039
<b>對賬</b>			
融資成本			(2,662)
利息收入			3,241
未分配開支			<u>(17,422)</u>
<b>稅前利潤</b>			<b><u>70,196</u></b>
<b>分部資產</b>	207,595	14,512	222,107
<b>對賬</b>			
應收一名關聯方款項			2,815
定期存款			162,638
抵押存款			105,000
現金及銀行結餘			259,491
未分配辦公場所及公司資產			<u>3,932</u>
<b>資產總值</b>			<b><u>755,983</u></b>
<b>分部負債</b>	(105,113)	(37,376)	(142,489)
<b>對賬</b>			
計息銀行及其他借款			(13,000)
應納稅款			(2,285)
未分配辦公場所及公司負債			<u>(13,304)</u>
<b>負債總額</b>			<b><u>(171,078)</u></b>
<b>其他分部資料：</b>			
折舊及攤銷	11,275	1,443	12,718
資本開支 <sup>^</sup>	13,266	1,677	14,943
出售物業、廠房及設備項目的虧損	<u>369</u>	<u>2</u>	<u>371</u>

<sup>^</sup> 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產(包括來自收購附屬公司的資產)。

## 地域資料

截至2019年及2018年12月31日止年度，由於本集團的所有收入均源於中國內地且其所有長期資產均位於中國內地，故本集團僅於一個地域分部經營業務。因此，概無呈列地域分部資料。

## 有關主要客戶的資料

截至2019年及2018年12月31日止年度，概無與單一外部客戶交易產生的收入達到本集團總收入的10%或以上。

## 4. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>客戶合約收入</b>			
<b>職業教育</b>			
學費		<b>93,055</b>	73,564
住宿費		<b>11,273</b>	7,928
學校運營服務收入	(a)	<b>20,132</b>	20,415
其他	(b)	<b>16,568</b>	17,141
		<b>141,028</b>	119,048
<b>素質教育</b>			
輔導費		<b>57,016</b>	49,937
學費		<b>28,648</b>	29,322
諮詢費		<b>7,550</b>	3,688
		<b>93,214</b>	82,947
		<b>234,242</b>	201,995

附註：

- (a) 學校運營服務收入包括來自提供學校運營服務及向學生提供住宿服務而產生的服務收入。
- (b) 其他主要指就提供招生服務向若干獨立大學收取的服務費、提供職業培訓及應試課程收取的收入以及授予食堂管理權所得收入。

## 客戶合約收入

### (i) 分類收入資料

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入確認的時間		
於一段時間內轉移的教育相關服務	222,827	189,194
於一個時點確認的其他服務	11,415	12,801
	<u>234,242</u>	<u>201,995</u>

本集團就大學教育計劃與學生訂立的合約一般為期一年，並可根據教育計劃重續至最多合共三至五年，而有關住宿費的合約則一般為期一年。學前教育的學費按月收取，而輔導中心的學費按學生接受的輔導課時數及班級類型收取。學費及住宿費於每學年開始之前釐定並由學生繳納。

下表列示於報告期初計入合約負債並於本報告期內確認的收入金額：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於報告期初計入合約負債的已確認收入：		
學費	55,861	47,239
住宿費	6,725	3,807
其他	9,051	6,484
	<u>71,637</u>	<u>57,530</u>

年內確認的收入概無與過往年度已履行的履約責任有關。

### (ii) 履約責任

#### 教育相關服務

提供教育相關服務的履約責任於提供服務的一段時間內履行，而學費及住宿費通常須於提供服務之前繳納。

#### 其他服務

與其他服務有關的履約責任於相關服務完成的時點履行完畢。

教育相關服務的合約為期一年或以下。經《國際財務報告準則》第15號允許，分配至該等未完成合約的交易價格並無披露。

其他收入及收益的分析如下：

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>其他收入及收益</b>			
利息收入		<b>12,426</b>	3,241
場地使用費	(a)	<b>2,844</b>	3,443
出售教材及生活用品		<b>4,660</b>	2,812
政府補助金	(b)	<b>5,000</b>	–
以公允價值計入損益的金融資產		<b>236</b>	–
其他		<b>1,043</b>	1,094
		<b>26,209</b>	<b>10,590</b>

附註：

- (a) 款項指就若干學校及企業使用本集團學校物業及設施以組織教學及培訓活動而收取的使用費。
- (b) 政府補助金為本集團附屬公司澤瑞教育從當地政府獲得的上市獎勵人民幣5,000,000元。

## 5. 稅前利潤

本集團的稅前利潤經扣除／(計入)以下各項後計算而得：

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊		<b>13,461</b>	10,730
使用權資產折舊(2018年：土地租賃款項攤銷)		<b>17,346</b>	1,758
無形資產攤銷*		<b>706</b>	230
經營租賃的最低租賃款項			
–樓宇		<b>3,621</b>	8,462
–其他		<b>13</b>	674
		<b>3,634</b>	<b>9,136</b>
僱員福利開支(不包括董事薪酬)：			
工資及薪金		<b>73,754</b>	69,340
退休金計劃供款(界定供款計劃)		<b>11,197</b>	8,391
以權益結算的購股權開支		<b>484</b>	266
		<b>85,435</b>	<b>77,997</b>
貿易應收款項減值	10	<b>979</b>	–
公允價值收益淨額：			
–以公允價值計入損益的金融投資	4	<b>(236)</b>	–
核數師薪酬		<b>1,680</b>	1,400
出售物業、廠房及設備項目的虧損		<b>84</b>	371

\* 各報告期間的無形資產攤銷計入綜合損益及其他全面收益表的「銷售成本」和「行政開支」中。



## 6. 融資成本

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銀行及其他借款利息	4,807	1,801
租賃負債利息	2,617	-
財務顧問服務費 <sup>^</sup>	780	861
	<u>8,204</u>	<u>2,662</u>

<sup>^</sup> 財務顧問服務費指本集團就取得若干銀行及其他借款而支付的服務費。

## 7. 所得稅

本集團企業所得稅開支如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期—中國內地		
年內支出	2,106	670
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(124)	106
遞延	(71)	-
	<u>1,911</u>	<u>776</u>

按本公司及其大多數附屬公司註冊所在國家(或司法管轄區)法定稅率計算的稅前利潤適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支之間的對賬如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
稅前利潤	84,664	70,196
按法定稅率計算的稅項	21,166	17,549
自學校產生的利潤(毋須繳稅)	(25,226)	(20,083)
若干集團實體不同稅率的影響	(1,134)	102
不可扣稅開支	629	324
就過往期間即期稅項作出的調整	(124)	106
過往期間動用的稅項虧損	(716)	(1,313)
未確認的稅項虧損	7,316	4,091
	<u>1,911</u>	<u>776</u>

## 8. 股息

於本業績公告日期，董事會決議建議派付截至2019年12月31日止年度的末期股息每股2.22港仙。截至2019年12月31日止年度的建議末期股息須經本公司股東於應屆股東週年大會上批准方可作實。

## 9. 本公司權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據年內本公司普通權益持有人應佔利潤及已發行普通股加權平均數1,218,762,058股(2018年：1,070,547,156股)計算。

概無就截至2019年及2018年12月31日止年度呈列的每股基本盈利金額作出調整。尚未行使的購股權對於2019年12月31日呈列的每股基本盈利金額並無攤薄影響。而本集團於截至2019年及2018年12月31日止年度並無具潛在攤薄影響的已發行普通股。

每股基本及攤薄盈利乃根據下列各項計算得出：

	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本公司 普通權益持有人應佔利潤	<u>82,585</u>	<u>69,420</u>
	<b>股份數目</b>	
	2019年	2018年
<b>股份</b>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的年內已 發行普通股加權平均數	<u>1,218,762,058</u>	<u>1,070,547,156</u>

## 10. 貿易應收款項

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應收學費	3,662	1,885
減值	<u>(979)</u>	<u>—</u>
	<u>2,683</u>	<u>1,885</u>

於報告期間末，基於交易日期並扣除虧損撥備後的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
一年內	2,331	1,885
一至兩年	<u>352</u>	<u>—</u>
	<u>2,683</u>	<u>1,885</u>

貿易應收款項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	-	-
減值虧損(附註5)	<u>979</u>	<u>-</u>
於年末	<u>979</u>	<u>-</u>

虧損撥備增加人民幣979,000元是由於貿易應收款項增加淨額(於總賬面值中逾期)所致。

#### 11. 其他應付款項及應計項目

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應付薪金及福利	25,646	24,158
來自學生的雜項墊款*	23,733	21,647
其他應納稅款	4,325	3,775
購置物業、廠房及設備的應付款項	1,720	926
按金	2,515	3,046
應計上市開支	-	4,621
獎學金	1,632	1,946
其他應付款項	12,790	15,729
收購附屬公司的餘下應付代價	1,818	7,360
遞延租賃承擔的即期部分	<u>-</u>	<u>64</u>
	<u>74,179</u>	<u>83,272</u>

\* 該等結餘主要指就代表學生購置校服及課本而向學生收取的雜項墊款。

## 管理層討論及分析

### 1. 業務回顧

#### 1.1 概覽

本公司專注於教育產業運營及內容孵化，並圍繞「讓內容與科技推動教育發展」的企業使命，著手通過科技賦能提升教育運營效率及客戶體驗，目前擁有涵蓋全日制職業教育及繼續教育、K12課後輔導及學前教育、線上教育的多元化營收來源。

我們堅持以提升學生能力為核心，致力於持之以恆為客戶提供基於個性化需求的服務和解決方案。憑藉自身創新的教育體系及規範化管理，為學生提供更加友好、便捷的教育服務。

得益於我們的規範管理和高效運營，本集團在學生人數、學生就業率等運營指標及收入、利潤等主要財務指標方面均取得了顯著增長。

#### 1.2 報告期內合作與收購事項

##### 1.2.1 收購與投資

於2019年2月28日，本集團與北京英育新媒互動科技有限公司（「英育新媒」）訂立戰略投資協定，向英育新媒投資人民幣200萬元，佔有其2%的股權。英育新媒於2016年6月成立，是一家主要從事技術開發、諮詢及企業管理服務的公司，且專注於教育行業投融資資源整合及研究諮詢。

於2019年9月5日，澤瑞教育與（其中包括）浙江培尖科技有限公司（「浙江培尖」）及浙江培尖的五名中國個人股東（「培尖個人股東」）訂立股權轉讓協議，據此，澤瑞教育同意收購，而培尖個人股東同意出售浙江培尖合共51%股權，總代價約為人民幣23.5百萬元。截至本業績公告日期，浙江培尖已完成工商變更登記，其經營業績於2019年11月22日起併入本集團財務報表。

於2019年9月6日，石家莊新天際與寧波學諾企業管理有限責任公司（「寧波學諾」）訂立股權轉讓協議，據此，石家莊新天際同意收購，而寧波學諾同意出售由寧波學諾持有的杭州一脈企業管理諮詢有限責任公司（「杭州一脈」）19%股權，總代價為人民幣3.8百萬元。同日，石家莊新天際亦與河北智齊銳教育科技有限公司（「河北智齊銳」）訂立股權轉讓協議，據此，石家莊新天際同意收購，而河北智齊銳同意出售由河北智齊銳持有的杭州一脈51%股權，總代價為人民幣10.2百萬元。交易完成後，杭州一脈已成為本公司的附屬公司，股權分別由石家莊新天際持有70%及由寧波學諾持有30%。截至本業績公告日期，杭州一脈已完成工商變更登記，其經營業績於2019年9月25日起併入本集團財務報表。

浙江省於2014年為新高考改革的先驅省份之一，浙江培尖及杭州一脈因而獲得有關新高考的豐富經驗。訂立上述股權轉讓協議將有助發展本集團文化教育事業部的新高考相關業務，優化本集團的區位佈局，並使本集團得以運用浙江培尖及杭州一脈的資源，包括其已確立的品牌、良好的口碑、合作渠道以及易於擴張及複製的「輕資產」業務模式，與本集團現有資源形成協同效應。

### 1.2.2 合作項目

於2019年4月1日，職業教育板塊的石家莊理工職業學院與英國愛爾蘭唐道克理工學院簽訂戰略合作協定，開展教學活動與學生交流，開發適合彼此的合作途徑，促進學術專案和教學資訊交換，在幼兒早教、建築工程與造價、電腦技術、工程測量等專業探討3+X合作模式。

於2019年7月31日，本公司與中海軟銀投資管理有限公司(「中海軟銀」)就教育行業的併購基金(「基金」)訂立戰略合作協定，共同建立「產融結合」模式。根據戰略合作協定，本公司與中海軟銀將共同設立基金，總額為人民幣30億元，利用本公司在教育方面的資源，持續圍繞本公司的發展戰略佈局參與投資和併購。透過基金，本公司將延伸及整合其產業鏈，使其成為中國領先的教育平台。

於2019年12月5日，本公司與華為技術有限公司(「華為公司」)正式簽署合作框架協定，雙方將加強在新工科領域的產學研究和探索，共同推動物聯網、大數據、人工智慧等專業建設，並著眼產業未來發展趨勢，推進人才培養教育合作，無縫對接華為公司ICT產業鏈企業的人才需求。

### 1.3 我們的學校

#### 1.3.1 概覽

截至2019年12月31日，本公司擁有21所學校，包括職業教育板塊的1所民辦高校(石家莊理工職業學院)、素質教育板塊的6所新天際培訓學校(由11家新天際輔導中心組成)、2所培尖培訓學校、4所學鼎培訓學校及8所新天際幼兒園，並受託於石家莊鐵道大學四方學院西校區運營。

本公司的學校	2019年 12月31日	2018年 12月31日
職業教育—大學	1	1
素質教育—培訓學校	12	6
素質教育—幼兒園	8	8
合計	<u>21</u>	<u>15</u>

### 1.3.2 學生入讀人數

於2019年12月31日，有32,228名學生入讀我們的學校，包括16,772名全日制學生及15,456名兼讀制學生。具體資料如下表：

學生入讀量細分	2019-2020 學年	2018-2019 學年	變動	變動 百分比
<b>全日制學生</b>				
職業教育-石家莊理工 職業學院				
其中：大專	<b>12,525</b>	11,604	921	7.9%
中專	<b>2,516</b>	2,351	165	7.0%
小計(全日制大學生)	<b>15,041</b>	13,955	1,086	7.8%
素質教育-新天際幼兒園	<b>1,731</b>	1,726	5	0.3%
小計(全日制學生)	<b>16,772</b>	15,681	1,091	7.0%
<b>兼讀制學生</b>				
職業教育-石家莊理工 職業學院				
職業教育-繼續教育課程 <sup>①</sup>	<b>15,456</b>	14,886	570	3.8%
小計(兼讀制學生)	<b>15,456</b>	14,886	570	3.8%
合計	<b>32,228</b>	30,567	1,661	5.4%

註：

- ① 繼續教育課程截至2019年12月31日止年度較截至2018年12月31日止年度的學生人數增加，主要由於石家莊理工職業學院成人教育考試報名學生人數增加。

截至2019年12月31日止年度，我們的素質教育板塊的培訓學校合計向約7,620名學生提供約469,298個輔導課時，完成首期學習後繼續選擇學習的學生續生率達到65.1%，具體如下表：

	截至12月31日止年度		變動	變動 百分比
	2019年	2018年		
提供的課時輔導數	<b>469,298</b>	363,080	106,218	29.3%
新天際培訓學校 <sup>①</sup>	<b>346,391</b>	363,080	(16,689)	(4.6%)
學鼎培訓學校	<b>122,907</b>	–	122,907	–
受輔導學生數	<b>7,620</b>	4,984	2,636	52.9%
新天際培訓學校	<b>5,182</b>	4,984	198	4.0%
學鼎培訓學校	<b>2,438</b>	–	2,438	–
續生率	<b>65.1%</b>	61.4%	3.7%	6.0%
新天際培訓學校	<b>61.1%</b>	61.4%	(0.3%)	(0.5%)
學鼎培訓學校	<b>74.0%</b>	–	74.0%	–

註：

- ① 截至2019年12月31日止年度新天際培訓學校提供的課時輔導數較截至2018年12月31日止年度有所減少，主要由於1對1課時降低所致。

截至2019年12月31日止年度，培尖培訓學校新高考業務合作學校達620所，向11,580名學生提供五大學科競賽輔導培訓服務，其中獲得五大學科競賽省級一等獎的學生人數達1,159名。



### 1.3.3 收費及平均學費收入

誠如招股章程所披露，我們對學生收取的費用包括學費(包含輔導費)及在我們職業教育板塊的石家莊理工職業學院的住宿費。未計及新增培尖培訓學校及學鼎培訓學校有關收費，我們其他的收費區間與截至2018年12月31日止年度之收費區間大體相同。

平均收入 <sup>①</sup>	截至12月31日止年度		變動 人民幣	變動百分比
	2019年 人民幣	2018年 人民幣		
職業教育 <sup>②</sup>	<b>6,418</b>	5,873	545	9.3%
其中：大專	<b>6,742</b>	6,210	532	8.6%
中專	<b>4,813</b>	4,224	589	13.9%
素質教育				
新天際幼兒園	<b>16,574</b>	16,530	44	0.3%

註：

① 自每名全日制學生獲得的平均收入按自整個財政年度的學費產生的收入與截至同年初及年末入讀學生的平均數計算得出。

② 職業教育平均收入增加主要系收費相對較高的專業的學生人數增加。

素質教育板塊培訓學校的輔導費區間如下表：

學校及課程分類	2019-2020學年
新天際培訓學校	每節課人民幣140元到人民幣268元
學鼎培訓學校	每小時人民幣40元至340元
培尖培訓學校課外輔導	每節課人民幣24元到840元
培尖培訓學校新高考業務	每期人民幣4,000元到人民幣14,000元

### 1.3.4 就業率

石家莊理工職業學院構建現代職業教育體系，採用「TOP」人才培養模式，(TOP即「職業技能」Technique-「職業素養」Occupation-「人格養」Personality)，不斷為社會培養和輸送應用型人才，截至2019年12月31日止年度，我們與超過40家500強企業合作，設置訂單班14個，開展實訓項目6個，極大地豐富了教學實踐，截至2019年12月31日止年度的畢業生就業率約為95.3%：

就業率 <sup>①</sup>	截至12月31日止年度		變動	變動百分比
	2019年	2018年		
石家莊理工職業學院	<u>95.3%</u>	<u>94.4%</u>	<u>0.9%</u>	<u>1.0%</u>

註：

① 就業率指當年畢業的大專學生總人數中實現就業的人數。

### 1.3.5 我們的教師

教師	2019年 12月31日	2018年 12月31日	變動	變動百分比
<b>全職教師</b>				
職業教育	367	324	43	13.3%
素質教育—新天際 培訓學校	165	163	2	1.2%
素質教育—學鼎 培訓學校	63	—	63	—
素質教育—培尖 培訓學校	18	—	18	—
素質教育—新天際 幼兒園 <sup>①</sup>	152	163	(11)	(6.8%)
<b>小計(全職教師)</b>	<b>765</b>	<b>650</b>	<b>115</b>	<b>17.7%</b>
<b>兼職教師</b>				
職業教育 <sup>②</sup>	117	123	(6)	(4.9%)
素質教育—新天際 培訓學校 <sup>③</sup>	228	298	(70)	(23.5%)
素質教育—學鼎 培訓學校	60	—	60	—
素質教育—培尖 培訓學校 <sup>④</sup>	242	—	242	—
<b>小計(兼職教師)</b>	<b>647</b>	<b>421</b>	<b>226</b>	<b>53.7%</b>
<b>合計</b>	<b>1,412</b>	<b>1,071</b>	<b>341</b>	<b>31.8%</b>

註：

- ① 新天際幼兒園的全職教師人數有所減少，是主要由於新天際幼兒園儲備教師較截至2018年12月31日止年度減少。
- ② ③ 逐步提升專職教師數量；規範並整合優化兼職教師結構，增加優秀兼職教師代課量，故兼職教師數量減少。
- ④ 培尖培訓學校新高考業務具有週期性，以聘用長期合作的兼職教師為主。

我們所提供教育的品質與教師品質緊密相連，我們優先致力於招聘優秀的教師，並努力保持教師的穩定性，我們具有學士以上學歷的教師從截至2018年12月31日的81.1%提高至於2019年12月31日的94.7%。

## 1.4 我們的內容及輸出

### 1.4.1 管理輸出

我們的職業教育及素質教育兩大板塊都具備了管理輸出的能力。

截至2019年12月31日止年度，我們職業教育板塊為四方學院西校區提供託管運營服務，同時提供3,017名學生的住宿服務。

截至2019年12月31日止年度，我們的素質教育板塊的「京津冀學前教育聯盟」累計擁有合作會員1,046家，向50餘家合作會員提供內容支持及諮詢付費服務；為近300家園所機構及逾1,100名教師提供服務指導及培訓業務。

#### 1.4.2 內容輸出

我們不斷提升自身的研發能力以滿足不同客群的需要，致力於從家長到老師，從社會到學校方方面面促進孩子的全面協調發展。截至2019年12月31日止年度，我們的素質教育板塊主導開發美育、體育、幼師大學及家長教育項目，與河北青少年書畫家協會共同研發的美育項目通過內部園所實踐開始對外推廣，全年實現圖書銷售近12,000冊；另一方面專注幼兒專業體育課程的開發，在擁有體育與學前教育專業背景的研發團隊努力下完成體育課程，包括幼兒足球、幼兒籃球、平衡車、定向運動等項目，服務覆蓋近60家園所機構；面對家長的家庭教育線下培訓項目，通過招募合夥人方式進行產品輸出，培訓客戶達到300餘人，產品體系仍在不斷的搭建和完善過程中；面對學校及教培機構的家庭教育雲平台，基於大數據、雲計算和移動互聯網等技術，為學校、教培機構、教育主管部門開展家長培訓、實施家庭教育指導、化解家校衝突，提升區域教育競爭力，目前產品體系仍在陸續完善之中；幼師大學為幼師從業者提供專業、多維、實用的幼兒教育、教學、幼兒保健、家園共育等多角度方法技巧，切實為幼師解決工作教育中的實際問題。

## 1.5 我們的科技賦能

放眼「內容+科技」戰略佈局，本集團進一步加速傳統線下教育業務向數字化領域擴張。科技賦能圍繞職業教育和素質教育兩大領域進行內容佈局，同時將科技打包在內容中，包括技術服務、技術諮詢等。截至2019年12月31日止年度陸續研發科技產品五個，功能包括線上直播、教育測評、雲課堂等，基本滿足了目標群體的絕大部分需求。

**中高端家庭教育平臺—「爸媽搜雲課堂」：**爸媽搜雲課堂是北京新天地綫技術有限公司基於其150萬現有用戶量身打造，為3-12歲孩子及其家長提供素質教育、學科教育、父母課堂等視頻、音頻課程。爸媽搜雲課堂分為兒童大學、家長學校及親子共讀三個功能模塊，包括適合孩子學習的海量優選課程、童話故事，以及適合家長學習的豐富家庭教育課程，助力家長和孩子一起享受學習的輕鬆和快樂。

**職業教育板塊的高教雲管理平台—「嗖嗖智校」：**基於高校完整的業務流程，面向高校師生提供的SaaS型雲平台。瞄準打造智慧校園的核心平台實現招生管理、迎新報到、財務管理、線上支付、教學教務、實習實訓、精準就業等一系列服務。於學校可實現從招生到就業的學生全生命期管理；於學生可提供與在校學習、生活、消費息息相關的增值服務。同時，通過學校的教學、學生、財務、運營管理等資料積累，結合雲計算、大數據、人工智慧等先進技術，構建學生的知識圖譜及行為模型，實現校園大數據駕駛艙和個性化學習落地。

**素質教育板塊的幼教雲管理平台—「知蒙家園」：**「知蒙家園」是致力提升幼兒園資訊化管理水準的雲平台，專注服務於園所的園務管理、家園共育、員工管理、財務管理等內容，實現園所、幼師、家長的高效便捷互通。平台綁定微信小程序終端，可以即時關注園所情況。為園所提供專業化管理、標準化服務、優質化內容、便捷化操作，一經上線就受到多家知名園所關注使用。

**線上直播工具-「直擊課堂」**：直擊課堂是針對教師、中小型K12教培機構的線上教育直播工具，可一站式實現課程發佈、線上音訊直播、學員管理、付費閱讀等核心功能，可以幫助個人或機構打造自己的線上專屬網校。直擊課堂專注傳播知識的直播工具，任何有直播需求的用戶都可以通過此工具來滿足。該工具告別了用戶端，可用流覽器進行直播，且一對一、一對多、雙師課堂等多元場景均可滿足。

**教育智慧測評平台-「博教智評」**：極簡易用的問卷+考試+測評平台，專注於為教育行業提供免費的問卷創建、發佈、管理、收集及資料分析服務，方便大多數企業或個人更快、更便捷的資料收集及測評服務。

## 1.6 我們的牌照與榮譽

截至2019年12月31日止年度，本公司從中國有關政府部門取得的於各重大方面對我們開展業務而言必要的牌照、許可、批文及證書已經按要求如期完成2018年度核驗，且仍全面有效。石家莊高新技術產業開發區新天際天山幼兒園、石家莊高新區新天際培訓學校、石家莊市橋西區雙語文化培訓學校、石家莊市橋西區智城培訓學校分別獲石家莊高新區行政審批局、石家莊橋西區教育局頒發2018年度年檢優秀學校(園所)。

2019年1月16日，憑藉近年來穩健增長的業績、不斷提升的綜合實力及後續強勁的發展潛力，在深圳舉辦的2018「金港股」年度頒獎盛典上，本集團榮獲「2018金港股最具價值中小市值股公司」大獎。

2019年3月9日，本集團素質教育板塊的新天際幼兒園榮獲石家莊市民辦教育協會2018年度「先進單位」稱號。這是新天際幼兒園連續三年蟬聯行業協會先進單位殊榮。

2019年6月21日，2019年度「中國融資大獎」在香港揭曉，本集團因其成長性獲評「最具潛力上市公司」獎項。

2019年6月24日，本集團素質教育板塊下新天際培訓學校的文化教育輔導憑藉其紮實的辦學品質和較高的社會滿意度榮獲「河北好企訓」活動二等獎。

2019年11月22日，本集團憑藉多年高品質的教育服務及社會滿意度，在第二屆投資人節暨中國教育「金知獎」頒獎典禮上榮獲「最具影響力教育品牌」大獎。

## 2. 市場回顧與監管新規

### 2.1 職業教育進一步得到政策鼓勵

伴隨實體經濟的增長放緩，職業教育的重要性已經上升到國家戰略層面。於2019年1月24日，國務院發佈《關於印發國家職業教育改革實施方案的通知》，職業教育進一步得到政策鼓勵。於2019年4月10日，教育部等四部門印發《關於在院校實施「學歷證書+若干職業技能等級證書」制度試點方案》的通知，啟動「學歷證書+若干職業技能等級證書」（「1+X證書」）制度試點工作；於2019年5月6日，教育部等五部門關於印發《高職擴招專項工作實施方案》的通知，貫徹落實2019年《政府工作報告》關於高職大規模擴招100萬人的有關要求，指出「把發展高等職業教育作為緩解當前就業壓力、解決高技能人才短缺的戰略之舉」；於2019年10月10日，國家發展改革委、教育部等部門公佈《國家產教融合建設



試點實施方案》，5年內我國將試點佈局50個左右產教融合型城市；於2019年12月5日，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)》，規定國家在義務教育後的不同階段實施職業教育與普通教育分類發展，明確實施職業教育必須堅持產教融合、校企合作、工學結合、知行合一，培育工匠精神，國家鼓勵發展多層次的職業教育，推進多元辦學，發揮企業重要辦學主體作用，支援社會各種主體廣泛參與職業教育。本集團於2019年12月5日與華為公司正式簽署合作框架協定，以國家「新工科」建設為契機，著眼產業未來發展趨勢，推進人才培養教育的合作，無縫對接華為公司ICT產業鏈企業的人才需求。

## 2.2 全面發展素質教育，加快培養基礎學科拔尖人才

於2019年7月8日，國務院發佈《關於深化教育教學改革全面提高義務教育品質的意見》，堅持「五育」並舉，全面發展素質教育，高中階段學校實行基於初中學業水準考試成績、結合綜合素質評價的招生錄取模式。

於2019年8月20日，教育部發佈《關於2019–2021年基礎學科拔尖學生培養基地建設工作的通知》。於2020年1月14日，教育部發佈《關於在部分高校開展基礎學科招生改革試點工作的意見》(「強基計劃」)。強基計劃將積極探索基礎學科拔尖創新人才培養模式，選拔培養綜合素質優秀或基礎學科拔尖的學生，突出基礎學科的支撐引領作用，進一步明確了學科成績的重要位置，使得高校招生錄取焦點回歸高考成績，進一步增強了升學考試的公正和公平性。2019年，本公司大力發展素質教育文化教育業務，先後收購浙江培尖及杭州一脈，積極佈局新高考相關業務。

## 2.3 「新冠肺炎」疫情當前，線上教育產業迎來爆發期

艾媒諮詢資料顯示，預計2020年線上教育市場規模將達到人民幣4,538億元。隨著大數據、人工智能和直播等技術的日漸成熟，「互聯網+教育」迎來進一步發展。受2020年春節期間「新冠肺炎」疫情影響及響應教育部「停課不停教、停課不停學」的要求，線上教育的產業化及普及率將加速落地。本公司依託「內容+科技」戰略佈局，開發了多款教育資訊化產品，疫情當前，將加速本公司自主研發的教育資訊化產品(尤其是線上教育工具類產品)的商業化輸出與推廣。此外，除了本公司幼兒園以外所有實體學校均已統一開展線上教學，本公司業務的開展未受到實質性影響。本公司將加大線上課程的錄製、研究與開發進度，保障學生的學習效率和學習效果。

## 2.4 幼兒園業務以輕資產運營模式進行管理輸出

於2018年11月15日，新華社授權發佈《中共中央、國務院關於學前教育深化改革規範發展的若干意見》(「《意見》」)，為進一步完善中國學前教育公共服務體系指明了方向，本集團內部亦圍繞「讓內容和科技推動教育發展」的企業使命，對學前教育業務發展戰略進行優化，以輕資產運營模式圍繞內容建設與科技賦能實現管理輸出，不再進行幼兒園的物理擴張。同時，於2019年6月12日，本集團將原計劃用於幼兒園收購的所得款項用途進行了變更，具體詳見下文「首次公開發售所得款項淨額的用途」一節。根據石家莊當地普惠政策，本集團旗下3家幼兒園於2019年10至12月期間進行普惠制，適當降低托兒費，同時政府給予減免房租，預計素質教育板塊幼兒園物理園所運營業務的收入減少，但毛利率及年內利潤基本不受影響。因素質教育板塊幼兒園業務的收入與利潤佔本集團整體比重較低，故本集團旗下幼兒園的普惠制改造對本集團整體業績影響較小。

### 3. 未來展望

我們作為一家大型民辦教育服務提供者，將圍繞國家教育現代化的總體目標，大力發展職業教育和素質教育，並繼續保持多元化產業佈局。

我們將更加注重內容研發、專業建設、教學品質和運營效率的提升，持續為客戶提供優質的教育服務和良好的客戶體驗，並運用科技手段賦能客戶學習效率和學習效果的提升，同時我們的教育資訊化產品將應用到更多的學校、園所和機構，並逐步實現商業化輸出，積累更大的客戶與生源池基礎。

我們將在0-18歲幼兒及青少年客戶群體積極建設和推廣素質教育業務，為低齡段學生提供邏輯思維能力、動手能力和創造力等更為廣泛的素質培養，為高齡段學生提供以新高考改革為主要內容的學習能力培養，將新天際教育、學鼎教育和培尖教育在師資教研與培養、產品研發升級、運營效率提升等方面積極整合賦能。

依託我們優質的師資隊伍與課程產品，借助互聯網工具和科技手段，為學生創造更加便利和高效的學習環境。我們將繼續保持輕資產運營模式，圍繞內容建設與科技賦能實現管理輸出，並加快線上教育業務的發展。

我們將在15歲以上青少年和成人客戶群體發展職業教育業務，通過深化師資教研培養、專業課打磨、專業建設與專業共建、標準化和規範化的教學管理，實行「專業技能+崗位證書+畢業證書」的應用型高技能人才培养模式，持續保持較高的就業率指標。我們將適時投資和併購一些優質的專業院校、培訓機構，並提高職業教育產教融合、校企合作水準，加快培養國家發展急需的各類技術技能人才。

同時，我們也將更加積極關注和適時佈局海外教育業務。

## 4. 財務回顧

### 4.1 收入

收入主要來自學校向學生取的學費(包括輔導費)及住宿費及向四方學院西校區提供服務所得的學院運營服務收入。

收入由截至2018年12月31日止年度約人民幣202.0百萬元增加約16.0%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣234.2百萬元，主要是由學生就讀人數及平均學費增加所致。

### 4.2 銷售成本

銷售成本主要包括員工成本、租賃費用、折舊及攤銷以及水電費。

銷售成本由截至2018年12月31日止年度約人民幣99.7百萬元增加約13.3%至截至2019年12月31日止年度約人民幣112.9百萬元，主要是由於(1)增加員工成本；(2)增加來自新收購的浙江培尖和杭州一脈成本；及(3)學生人數增加導致教學成本增加等。

### 4.3 毛利及毛利率

毛利額由截至2019年12月31日止年度人民幣102.3百萬元增加約人民幣19.0百萬元至2019年12月31日止年度人民幣121.3百萬元，而毛利率由截至2018年12月31日止年度約50.6%增長至截至2019年12月31日止年度約51.8%，主要由於就讀學生人數增加所致。

### 4.4 其他收入及收益

其他收入及收益包括(1)來自銀行的利息收入；(2)政府補助款；及(3)使用石家莊理工職業學院經營場所及設施供外部用以組織教學活動及培訓課程，向若干中等職業學校及公司收取場地使用費。

其他收入及收益由截至2018年12月31日止年度約人民幣10.6百萬元增加約147.5%至截至2019年12月31日止年度約人民幣26.2百萬元，主要是由於(1)銀行定期存款利息收入增加；及(2)收到政府補助款。

#### **4.5 銷售及分銷開支**

銷售及分銷開支主要包括負責招生及廣告的人員的工資及其他福利、廣告開支及招生開支。

銷售及分銷開支由截至2018年12月31日止年度約人民幣7.6百萬元增加約55.8%至截至2019年12月31日止年度約人民幣11.9百萬元，主要是由於(1)負責招生人員工資增加；及(2)招生宣傳費用增加。

#### **4.6 行政開支**

行政開支包括一般行政員工的工資及其他福利、辦公相關的開支及審計和諮詢服務費等。

行政開支由截至2018年12月31日止年度約人民幣31.5百萬元增加約30.0%至截至2019年12月31日止年度約人民幣41.0百萬元，主要是由於(1)管理人員增加導致工資增加；及(2)增加審計及諮詢服務費用。

#### **4.7 其他開支**

其他開支主要包括(1)滙兌損失；及(2)與出售各項固定資產所產生的虧損有關的開支。

其他開支截至2019年12月31日年度約人民幣0.9百萬元，與截至2018年12月31日止年度基本保持不變。

#### **4.8 融資成本**

融資成本主要指自金額機構借入的貸款利息及為借入貸款而支付給第三方的擔保費用。

融資成本由截至2018年12月31日止年度約人民幣2.7百萬元增加約208.2%至截至2019年12月31日止年度約人民幣8.2百萬元，主要是由於銀行借款增加導致融資成本支出增加。

## 4.9 稅項

所得稅開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣0.8百萬元增加約人民幣1.1百萬元至截至2019年12月31日止年度的人民幣1.9百萬元，主要由於就收取地方政府上市獎勵人民幣5.0百萬元所得稅開支。

## 4.10 年內利潤

由於上述因素，本公司年內利潤由截至2018年12月31日止年度約人民幣69.4百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的約人民幣82.8百萬元。

## 4.11 流動資金及資金和借款來源淨值

於2019年12月31日，本公司擁有的流動資產淨值約人民幣312.0百萬元，主要包括預計款項、其他應收款項及其他資產、定期存款、抵押存款及現金及銀行結餘。

於2019年12月31日的流動資產由截至2018年12月31日的約人民幣552.2百萬元增加至約人民幣639.5百萬元。流動資產增加主要由於(1)增加以公允價值計入損益的金融資產；及(2)增加預付工程改造款等。

於2019年12月31日的流動負債由截至2018年12月31日的約人民幣170.2百萬元增加至約人民幣327.5百萬元。流動負債增加主要由於(1)金融機構借款增加；及(2)預收學生學費及住宿費增加。

於2019年12月31日，本公司流動比率(流動資產除以流動負債)為195.3%，而2018年12月31日為324.4%。流動比率減少主要是金融機構借款增加所致。

## 4.12 資本負債比率

於2019年12月31日，資本負債率(按計息銀行及其他借款總額除以權益總額計算)約為21.3%，較2018年12月31日約2.2%增加19.1個百分點，主要是由於計息銀行及其他借款增加。

#### **4.13 重大投資**

除於本業績公告所披露者外，本公司概無其他重大投資及資本資產之計劃。

#### **4.14 重大收購及出售**

截至2019年12月31日止年度，本集團並無進行任何附屬公司或聯營公司的重大收購或出售。

#### **4.15 或然負債**

於2019年12月31日，本公司並無任何重大或然負債、擔保且本公司任何成員公司並無未決或面臨的任何重大訴訟或申索(2018年12月31日：無)。

#### **4.16 外匯風險**

本公司的大部分的收益及開支以人民幣計值。於2019年12月31日，若干銀行結餘以港元或美元計值。本公司目前並無任何外匯對沖政策。管理層將持續監察本公司的外幣匯兌風險並考慮適時採取審慎措施。

#### **4.17 資產抵押**

截至2019年12月31日止年度，本集團抵押銀行存款人民幣178.5百萬元(2018年：人民幣105.0百萬元)，以獲取一項銀行融資貸款，該貸款於2019年12月31日有人民幣105.0百萬元尚未動用(2018年：人民幣105.0百萬元)。

## 4.18 報告期後事項

### 1. 新型冠狀病毒(2019冠狀病毒)爆發

中國於報告期末後爆發新型冠狀病毒(2019冠狀病毒)疫情。本集團於截至2020年一月初已完成提供2019/2020秋季學期的教育服務，而本集團春季學期因疫情爆發期間學校關閉而推遲。本集團已於關閉期間為學生採取若干替代性措施，包括開展網絡教學活動。

鑒於上述替代性措施，管理層已作評估並得出初步結論，即本集團的財務狀況於截至2019年12月31日止年度後直至本業績公告日期止期間並無受到重大影響。儘管如此，管理層將對疫情發展保持警惕，並適時採取更多行動。倘2019冠狀病毒對本集團財務業績有任何重大財務影響，本集團將適時刊發進一步公告並於本集團中期及年度財務報表中反映有關影響。

### 2. 建議派發股息

於本業績公告日期，董事會已議決建議就截至2019年12月31日止年度派發末期股息每股2.22港仙。

## 首次公開發售所得款項之用途

於2018年5月29日，本公司根據股份首次公開發售以每股1.13港元發行360,000,000股股份，所得款項總額約為408.9百萬港元，而股份乃於聯交所主板上市。於2018年6月17日，本公司根據部分行使上市相關超額配股權以每股1.13港元發行36,000,000股股份，所得款項總額約為40.7百萬港元。上市所得款項淨額(經扣除包銷費用及相關開支)約為433百萬港元。該等款項將按招股章程內「未來計劃及所得款項用途」一節及本公司日期為2019年6月12日有關所得款項用途變動的公告(「該公告」)所載方式運用。



	所得款項 淨額 擬定用途 (百萬港元)	於該 公告日期 所得款項 修訂用途 (百萬港元)	直至2019年 12月31日所 得款項淨額 實際用途 (百萬港元)	直至2019年 12月31日 餘下結餘 (百萬港元)	悉數利用 餘下結餘的 預期時間
於2020年底前收購及重塑 協力廠商幼兒園品牌， 以在一體化地區擴張 新天際幼兒園網路	173.2	-	-	-	-
投資、收購及重塑海內外職業 教育、素質教育培訓學校 及專、本科院校品牌	-	173.2	-	173.2	2020年12月31日
於2020年底前通過收購主要 提供小班制輔導服務的 協力廠商輔導學校， 在一體化地區擴張 新天際輔導中心網路	86.6	86.6	20.4	66.2	2020年12月31日
維護、翻新及升級學校及 輔導中心的設施、設備及 基礎設施，以及改善石家莊 理工職業學院的學生住宿 條件、校園環境及教學條件	86.6	86.6	19.8	66.8	2020年12月31日
建立海外業務及獲得 國外運營學校的經驗	43.3	43.3	-	43.3	2020年6月30日
提供運營資金及一般企業用途	43.3	43.3	20.0	23.3	2020年6月30日
<b>總計</b>	<b>433.0</b>	<b>433.0</b>	<b>60.2</b>	<b>372.8</b>	

## 利潤分派

董事會建議就截至2019年12月31日止年度派發末期股息每股普通股2.22港仙。此末期股息須經股東於2020年6月30日舉行之股東週年大會（「股東週年大會」）上批准方可作實，並將於2020年7月31日或之前派付予於2020年7月24日名列本公司股東名冊的股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為決定股東出席股東週年大會並於會上投票的權利，本公司將於2020年6月24日(星期三)至2020年6月30日(星期二)(包括首尾兩天在內)暫停辦理股東登記手續，期間亦不會辦理任何股份過戶登記。確定符合資格出席股東週年大會並於會上投票的記錄日期為2020年6月30日(星期二)。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，股東須將其已正式支付厘印費的過戶文件連同有關股票於2020年6月23日(星期二)下午4時30分前送交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)，以進行有關過戶登記。

為確定股東收取建議末期股息的資格，本公司將於2020年7月17日(星期五)至2020年7月24日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間概不辦理股份過戶登記手續。獲派建議末期股息的記錄日期為2020年7月24日(星期五)。為符合資格收取建議末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2020年7月16日(星期四)下午4時30分前送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)，以辦理有關過戶登記手續。

## 足夠公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料及就董事所深知，截至2019年12月31日止年度的任何時間及直至本業績公告日期，本公司已發行股份總額中至少有25%(即聯交所及上市規則規定的最低公眾持股比例)由公眾人士持有。

## 企業管治守則

本集團致力維持高水準的企業管治，以保障股東權益並提升企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)，作為其本身之企業管治守則。

截至2019年12月31日止年度，本公司一直遵守企業管治守則項下之所有適用守則條文，並採納了大部份其中所載的建議最佳常規。本公司將繼續檢討並監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

## 進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認，彼等於截至2019年12月31日止年度一直遵守標準守則所載的標準規定。

截至2019年12月31日止年度，本公司亦已採納一套其條款不遜於標準守則所訂標準的僱員證券交易的自身行為守則，以供可能掌握本公司的未公開內幕消息的僱員遵照規定買賣本公司證券。

## 購買、出售或贖回上市證券

截至2019年12月31日止年度，本公司於聯交所以總購買價(扣除開支前)約9,892,917.30港元購買合共12,672,000股股份。進行該等股份購回的原因為董事會相信股份的交易水準嚴重低估本公司的表現及相關價值，而由於董事會致力於積極管理本公司的資本，該等股份購回將為股東創造資本管理效益。本公司正在辦理所有已購買股份註銷手續。有關購買該等股份之詳情載列如下：

購買月份	已購買 股份數目	已付每股 最高價 (港元)	已付每股 最低價 (港元)	總購買價 (港元)
2019年10月	2,826,000	0.7600	0.7300	2,089,831.80
2019年11月	8,688,000	0.8200	0.7600	6,815,785.50
2019年12月	1,158,000	0.8700	0.8400	987,300.00
總計	<u>12,672,000</u>			<u>9,892,917.30</u>

## 審核委員會

截至2019年12月31日止年度，本公司審核委員會(「審核委員會」)由三名成員組成，即姚志軍先生(主席)、郭立田先生及尹宸賢先生，全部為獨立非執行董事。

審核委員會已採納與企業管治守則一致的職權範圍。審核委員會之主要職責包括審閱及監督本集團財務監控、風險管理及內部監控系統及程序、審閱本集團財務資料及檢討與本公司外聘核數師的關係。本集團截至2019年12月31日止年度的年度業績與綜合財務報表已由審核委員會審閱。

## 本集團核數師的審核範圍

於本集團截至2019年12月31日止年度的初步業績公告內所載的數字已經由本集團核數師安永會計師事務所(「安永」)同意為本集團本年度綜合財務報表所載的數額。安永就此進行的審核並不構成根據香港會計師公會所頒佈香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此安永並無對本初步公告作出保證。

## 於聯交所及本公司網站刊發年度業績公告及2019年年報

本年度業績公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.21centuryedu.com)，及載有上市規則規定的所有資料的2019年年報將適時寄發予股東並於聯交所及本公司各自的網站登載。

## 釋義

「董事會」	指	本公司董事會
「本公司」	指	中國21世紀教育集團有限公司，於2016年9月20日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市
「董事」	指	本公司董事
「政府」或「國家」	指	中國中央政府，包括所有政府下屬部門(如省、市及其他地區或地方政府實體)
「本集團」或「我們」	指	本公司、其附屬公司及不時擁有的中國經營實體
「河北新天際」	指	河北新天際教育科技有限公司，一家根據中國法律於2002年9月17日成立的有限公司，為本公司中國經營實體之一

「一體化地區」	指	亦稱為京津冀一體化地區。該地區的概念乃依據國家戰略舉措提出，以促進該地區的經濟發展
「上市日期」	指	指2018年5月29日，即股份於聯交所主板上市之日
「《上市規則》」	指	《聯交所證券上市規則》(經不時修訂)
「培尖培訓學校」	指	重慶培尖課外培訓學校有限公司及杭州華石培尖培訓學校有限公司，為中國經營實體
「中國」	指	中華人民共和國
「中國經營實體」	指	石家莊新天際、河北新天際、石家莊理工職業學院、新天際培訓學校、培尖培訓學校、學鼎培訓學校及新天際幼兒園
「招股章程」	指	本公司就首次公開發售及上市而刊發的日期為2018年5月15日的招股章程
「人民幣」	指	中國現時的法定貨幣人民幣
「新天際幼兒園」	指	石家莊市橋西區新天際藍水晶幼兒園、石家莊市鹿泉區新天際福康幼兒園、石家莊市長安區新天際建華幼兒園、石家莊市橋西區新天際麗都幼兒園、石家莊高新技術產業開發區新天際天山幼兒園、石家莊市長安區新天際清暉幼兒園、正定縣新天際幼兒園及正定縣新天際福門裡幼兒園，為中國經營實體
「新天際輔導中心」	指	不同新天際培訓學校於多個運營場所設立的輔導中心

「新天際培訓學校」	指	石家莊市橋西區雙語文化培訓學校、石家莊市長安區新天際培訓學校、石家莊市裕華區東崗路新天際培訓學校、石家莊市橋西區智城培訓學校、石家莊市高新區新天際培訓學校及石家莊市新華區慧軒教育培訓學校，為中國經營實體
「學校舉辦者」	指	投資教育院校或於教育院校持有權益的個人或實體
「學年」	指	我們所有學校的學年，一般於每個歷年的9月1日開始，並於下一個歷年的6月30日結束
「股份」	指	本公司股本中每股0.01港元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「石家莊理工職業學院」	指	石家莊理工職業學院，一所根據中國法律於2003年7月1日成立的普通專科，於本業績公告日期，其學校舉辦者權益由澤瑞教育全資擁有，為中國經營實體之一
「石家莊新天際」	指	石家莊新天際教育科技有限公司，一家根據中國法律於2011年7月13日成立的有限公司，於本業績公告日期，由澤瑞教育全資擁有，為中國經營實體之一
「學鼎培訓學校」	指	紹興市上虞區學鼎教育培訓學校、舟山市定海區學鼎教育培訓學校、余姚學能培訓學校有限公司及嘉善縣學鼎培訓學校有限公司，為中國經營實體

「四方學院」	指	石家莊鐵道大學四方學院
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「輔導課時」	指	用於計量給學生提供輔導時間的單位，通常針對中學生的時長為60分鐘，針對小學生的時長為40分鐘
「澤瑞教育」	指	河北澤瑞教育科技有限責任公司，一家根據中國法律於2017年7月12日成立的有限公司，於本業績公告日期，由李雨濃先生及羅心蘭女士分別擁有80.625%及19.375%的權益，為中國經營實體之一
「%」	指	百分比

承董事會命  
**中國21世紀教育集團有限公司**  
 主席  
**李雨濃**

香港，2020年3月31日

於本業績公告日期，執行董事為李雨濃先生、劉宏煒女士、任彩銀先生、劉占杰先生及楊莉女士；而獨立非執行董事為郭立田先生、姚志軍先生及尹宸賢先生。