



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



目錄

2	一、	公司資料
3	二、	主席報告
6	三、	財務及運營摘要
8	四、	管理層討論與分析
24	五、	董事及高級管理層
30	六、	董事會報告
62	七、	企業管治報告
76	八、	環境、社會及管治報告
117	九、	獨立核數師報告
122	十、	綜合損益及其他全面收益表
123	十一、	綜合財務狀況表
125	十二、	綜合權益變動表
127	十三、	綜合現金流量表
129	十四、	財務報表附註
208	十五、	釋義



一、公司資料

1、董事會

1.1 執行董事

李雨濃先生
劉宏煒女士
任彩銀先生
劉占杰先生
楊莉女士

1.2 獨立非執行董事

郭立田先生
姚志軍先生
尹宸賢先生

2、審核委員會

姚志軍先生(主席)
郭立田先生
尹宸賢先生

3、薪酬委員會

尹宸賢先生(主席)
郭立田先生
劉占杰先生

4、提名委員會

李雨濃先生(主席)
姚志軍先生
尹宸賢先生

5、授權代表

劉占杰先生
鄭鐵球先生

6、公司秘書

鄭鐵球先生
黃秀萍女士

7、法律顧問

陸繼鏘律師事務所與摩根路易斯
律師事務所聯營

8、核數師

安永會計師事務所
執業會計師

9、合規顧問

大有融資有限公司

10、註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

11、總部及中國主要營業地點

中國河北省
石家莊市
橋西區
中山西路356號
中電信息大廈8層

12、香港主要營業地點

香港銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場
二座31樓

13、開曼群島股份過戶登記處

Conyers Trust Company
(Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

14、香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

15、主要往來銀行

張家口銀行石家莊分行
招商銀行石家莊分行

16、公司網站

www.21centuryedu.com

17、股份代碼

1598



二、主席報告

尊敬的股東及投資者，

我謹代表中國21世紀教育集團有限公司董事會向你們欣然提呈截至2019年12月31日止年度的2019年度報告。

業務概述

根據教育政策導向及行業發展趨勢，本集團在既有優勢業務基礎上確立了「職業教育+素質教育」雙主業定位，職業教育聚焦專業建設與產教融合深度開展，素質教育延展布局新高考賽道業務，以「內涵建設+外延併購」雙輪驅動本公司業務發展，實現業績持續增長。

於2019年9月和2019年11月，本公司分別收購了浙江培尖51%股權和杭州一脈70%股權，成立了素質教育事業群長三角大區，正式布局長三角區域並切入新高考業務賽道。布局長三角大區和新高考賽道，優化了本公司素質教育的業務結構，隨著新高考改革的全國性鋪開和強基計劃的實施，國家在強調優學的前提下更注重學生綜合素質的培養提升，為新高考賽道注入了更多機會。

收購完成後，本集團學校數量擴充至21所，包括1所民辦高校(石家莊理工職業學院)、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，並托管石家莊鐵道大學四方學院西校區。

運營摘要

截至2019年12月31日止年度，職業教育板塊全日制入讀學生人數為15,041名，相較於2018年同期13,955名增長7.8%。其中，大專學生12,525名，中專學生2,516名，分別較2018年同期人數增長7.9%和7.0%。此外，共有15,456名非全日制學生入讀我們的學校，包括遠程在綫教育與成人教育，相較於2018年同期14,886名增長3.8%。

本集團以新工科為基礎，於2019年與華為技術有限公司展開深入合作，共同建立ICT人才培養高地，打造智慧校園生態圈；與海爾集團圍繞現代學徒制、專業共建、雙師培養等模式為智能家居產業人才培養賦能。截至目前，學院先後與40家500強企業(其中世界500強13家，中國500強企業27家)形成了穩定的合作關係，與260多家名優企業保持多種形式的產學研合作關係。同時，石家莊理工職業學院的學前教育專業獲得批准，未來將與本集團旗下新天際幼兒教育開展密切的產教融合合作。

職業教育板塊還為四方學院西校區提供托管運營服務，同時為3,017名學生提供住宿服務。



二、主席報告

截至2019年12月31日，素質教育板塊服務學生人數20,931名，包括學前教育1,731名、文化教育輔導中心19,200名。其中，為文化教育輔導中心7,620名學生提供約47萬小時的課後輔導，完成首期課程後選擇繼續報名的學生續生率達到65.1%，高於2018年同期水平。培尖教育的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。

此外，素質教育板塊管理輸出成效明顯，依托於京津冀學前教育聯盟累計擁有的合作會員1,046家，同時與新天地綫協同布局，基於新天地綫150萬客戶流量，綫上綫下同時進行產品推廣與導流，向50餘家合作會員提供內容支持及諮詢付費服務，為近300家園所機構及超過1,100名教師提供服務指導及培訓業務，家庭教育綫下培訓項目培訓300餘人，實現圖書銷售近12,000冊，實現營收翻倍增長。

本公司教育科技產品主要圍繞基礎應用升級與在綫直播平台開發兩個方面展開。基礎應用包含高教雲平台(嗖嗖智校)和幼教雲平台(知蒙家園)，滿足高校和園所智能化內部管理，實現學校—教師—用戶互聯互通，數據整合與智能分析，深度布局教育+互聯網；以及產教融合全方位管理和服務的一體化平台(天擇人才)，面向高等院校在校學生和企業，針對高技能人才緊缺的生產製造、互聯網等職位群類，統籌規劃並開展畢業生就業、創業教育工作等。在綫直播平台為直擊課堂，並在爸媽搜雲平台中進行了功能移植，通過直播+錄播+實時反饋的直播教學模式，為1對1、小班課、大班課提供在綫教育場景，直播平台整合了本公司學前教育、文化教育與新高考業務內容，實現了部分從綫下實體教學到「綫下+綫上」的內容+科技布局。同時本公司在積極投入研發教育集團自有APP產品，擬將已有科技產品做嵌入式設計，打通客戶資源、內容產品和業務板塊邊界，實現多元業務上下游的深度貫通。

股息分派

經董事會建議及於本公司應屆股東週年大會上獲股東批准後，本公司將派發2019年度股息每股2.22港仙，以回報一直以來支持我們的投資者。

未來戰略

產業結構轉型升級所帶來的人力資源結構性升級，在未來很長時期內仍是國家職業教育供給側改革的重心，我們將繼續深度開展專業建設與產教融合，結合1+x證書與學分銀行制度，培養高素質技能型人才提升高等教育就業率和品牌知名度。



二、主席報告

隨著強基計劃的推出和新高考改革全面鋪開，高等學校的自主選擇權進一步提升，學科培優與綜合測評為機構帶來更多發展機會，我們將依托20年教育產業市場招生、標準化運營、師資培養與教研教學管理經驗，在京津冀和長三角大區深度布局新高考業務，與培尖教育和學鼎教育深度賦能、協同發展。

教育+互聯網為不可逆趨勢，我們將加大在教育科技和數字化升級方面的投入，著力轉型「綫下+綫上」的OMO模式，將我們優質的教育內容和科技產品向京津冀、長三角區域輸出，覆蓋更為廣泛的客戶群體。

此外，我們也將更加積極關注經濟發達地區高等學校的拼購機會與石家莊理工職業學院的升本機會，並適時佈局海外教育業務。

致謝

本報告為本集團上市以來第二份年報，我們取得了高於市場平均增長幅度的內生業績。我謹代表董事會，借此向過去一年辛勤付出的員工表示感謝。我們亦衷心感謝投資者一直以來對本集團的關注與支持。

放眼未來，我們將緊緊圍繞本集團發展戰略，憑藉自身創新的教育體系及規範化管理，緊抓京津冀與長三角區域教育行業面臨的發展機遇，推動資源共享，致力教育本地化、價值全球化，提供更加友好、便捷的教育服務，促進社會均衡發展，讓教育支持每個人實現機會平等。

董事會主席

李雨濃

2020年3月31日



三、財務及運營摘要

1. 業績

	截至12月31日止年度				
	2019年 (人民幣千元)	2018年 (人民幣千元)	2017年 (人民幣千元)	2016年 (人民幣千元)	2015年 (人民幣千元)
收入	234,242	201,995	169,741	146,508	147,194
銷售成本	(112,934)	(99,691)	(93,362)	(78,971)	(87,353)
毛利	121,308	102,304	76,379	67,537	59,941
毛利率	51.8%	50.6%	45.0%	46.1%	40.7%
稅前利潤	84,664	70,196	45,423	40,461	28,210
年內利潤	82,753	69,420	45,038	40,018	26,736
每股基本盈利(人民幣分)	6.78	6.48	5.36	—	—

2. 簡要經營數據

經營資料	2019至 2020年度	2018至 2019年度	變動	變動百分比
學生總人數	32,228	30,567	1,661	5.4%
其中：全日制 ^①	16,772	15,681	1,091	7.0%
繼續教育 ^①	15,456	14,886	570	3.8%
學生容納量 ^②	114.4%	107.8%	6.6%	6.1%
學生保留率 ^③	97.2%	96.9%	0.3%	0.3%
教師總人數 ^④	765	650	115	17.7%

註：

① 全日制包括石家莊理工職業學院大專生、中專生及幼兒園的學生；繼續教育為石家莊理工職業學院兼讀制學生。

② 為全日制學生的容納量。截至2019年12月31日學生容納量超過100%是由於石家莊理工職業學院學生容納量超出所致，由於其實行「2+1」學制，三年級學生在企業實習，並不會造成學生公寓不足的情形。

③ 為全日制學生的保留率。

④ 該人數為全職老師。



3. 資產及負債

	於12月31日				
	2019年 (人民幣千元)	2018年 (人民幣千元)	2017年 (人民幣千元)	2016年 (人民幣千元)	2015年 (人民幣千元)
資產與負債					
非流動資產	433,330	203,829	183,707	191,901	42,812
流動資產	639,532	552,154	133,704	69,643	304,109
流動負債	327,527	170,194	158,318	140,549	180,601
流動資產/(負債)淨額	312,005	381,960	(24,614)	(70,906)	123,508
總資產減流動負債	745,335	585,789	159,093	120,995	166,320
總權益	672,594	584,905	157,591	111,927	145,409
非流動負債	72,741	884	1,502	9,068	20,911
總股權及非流動負債	745,335	585,789	159,093	120,995	166,320
物業、廠房及設備	140,719	125,541	122,256	128,929	27,249
現金及銀行結餘	258,613	259,491	39,864	5,320	13,612
計息銀行及其他借款	143,082	13,000	35,106	34,322	57,800
遞延收入	-	-	57,530	48,218	43,403
合約負債	93,296	71,637	-	-	-

財務比率	於12月31日				
	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
流動比率	195.3%	324.4%	84.5%	49.6%	168.4%
資本負債比率 ^①	21.3%	2.2%	22.3%	24.3%	39.7%

註：

^① 銀行計息貸款總額除以權益總額。

4. 經營現金流量

	截至12月31日止年度				
	2019年 (人民幣千元)	2018年 (人民幣千元)	2017年 (人民幣千元)	2016年 (人民幣千元)	2015年 (人民幣千元)
經營活動所得現金淨額	119,112	123,876	66,477	76,276	24,078

四、管理層討論與分析

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资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。截至本年報日期，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%。截至本年報日期，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。



四、管理層討論與分析

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	21	15



四、管理層討論與分析

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
全日制學生				
職業教育－石家莊理工 職業學院				
其中：大專	12,525	11,604	921	7.9%
中專	2,516	2,351	165	7.0%
小計(全日制大學生)	15,041	13,955	1,086	7.8%
素質教育－新天際幼兒園	1,731	1,726	5	0.3%
小計(全日制學生)	16,772	15,681	1,091	7.0%
兼讀制學生				
職業教育－石家莊理工 職業學院				
職業教育－繼續教育課程 ^①	15,456	14,886	570	3.8%
小計(兼讀制學生)	15,456	14,886	570	3.8%
合計	32,228	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。



四、管理層討論與分析

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			
	2019年	2018	變動	變動百分比
提供的課時輔導數	469,298	363,080	106,218	29.3%
新天際培訓學校 ^①	346,391	363,080	(16,689)	(4.6%)
學鼎培訓學校	122,907	—	122,907	—
受輔導學生數	7,620	4,984	2,636	52.9%
新天際培訓學校	5,182	4,984	198	4.0%
學鼎培訓學校	2,438	—	2,438	—
續生率	65.1%	61.4%	3.7%	6.0%
新天際培訓學校	61.1%	61.4%	(0.3%)	(0.5%)
學鼎培訓學校	74.0%	—	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。



四、管理層討論與分析

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 ^①	截至12月31日止年度			
	2019年 人民幣	2018 人民幣	變動 人民幣	變動百分比
職業教育 ^②	6,418	5,873	545	9.3%
其中：大專	6,742	6,210	532	8.6%
中專	4,813	4,224	589	13.9%
素質教育				
新天際幼兒園	16,574	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 ^①	截至12月31日止年度			
	2019年	2018	變動	變動百分比
石家莊理工職業學院	95.3%	94.4%	0.9%	1.0%

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
全職教師				
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 ^①	152	163	(11)	(6.8%)
小計(全職教師)	765	650	115	17.7%
兼職教師				
職業教育 ^②	117	123	(6)	(4.9%)
素質教育－新天際 培訓學校 ^③	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 ^④	242	–	242	–
小計(兼職教師)	647	421	226	53.7%
合計	1,412	1,071	341	31.8%

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 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、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；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。



四、管理層討論與分析

中高端家庭教育平台—「爸媽搜雲課堂」：爸媽搜雲課堂是新天地綫基於其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，可用瀏覽器進行直播，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绩，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2018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日止年度約人民幣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5.0百萬元的所得稅開支。

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)增加以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；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

除於本年報所披露者外，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1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日止年度後直至本年報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

於本年報日期，董事會已議決建議就截至2019年12月31日止年度派發期末股息每股2.22港仙。



五、董事及高級管理層

執行董事

李雨濃(曾用名李德頌)先生，55歲，本集團控股股東及創始人之一。李先生於2017年1月19日獲委任為董事會主席兼執行董事；自2003年5月起，擔任石家莊理工職業學院董事，主要負責整體制定本集團業務戰略並指引發展。李先生於教育行業擁有逾21年的經驗。

自1985年7月至1990年10月，李先生任教於河北體育學院；自1990年11月至1994年10月，為石家莊藝術研究所(現稱石家莊市文化藝術研究所)編劇。李先生自1994年11月起一直擔任河北青年電視藝術中心藝術指導。自2004年1月起，李先生一直擔任新聯合投資控股董事會董事長。

李先生於1985年7月畢業於位於中國河北省保定市的河北大學，獲經濟學學士學位，並於2006年1月畢業於位於中國北京的清華大學，獲高級管理人員工商管理碩士學位。

李先生為李亞晟先生(本公司總裁助理)父親。

劉宏煒女士，37歲，於2017年1月19日獲委任為執行董事，並於2019年1月7日獲委任為本公司的行政總裁，主要負責本集團整體經營及發展、本集團培訓學校整體經營及日常管理。劉女士於教育行業及企業管理方面分別擁有逾9年及逾15年的經驗。

自2004年6月至2010年5月，劉女士曾於河北壹加貳房地產經紀有限公司各分支辦事處擔任多個職位，包括市場營銷部經理及運營管理部經理以及總經理。劉女士於2010年5月加入本集團，自此，其先後擔任石家莊新天際運營管理部經理、總經理助理、副總經理及總經理。自2013年8月至2017年8月，劉女士先後擔任河北廿一世紀教育投資有限公司(「廿一世紀教育」)總裁助理及副總裁；自2017年1月19日至2019年1月7日，擔任本公司執行總裁。自2014年起，其擔任石家莊民辦教育協會副會長。

劉女士於2003年7月畢業於位於中國河北省保定市的河北大學，法學專業，並於2015年1月獲得工商管理碩士學位。

任彩銀先生，43歲，於2017年1月19日獲委任為執行副總裁兼執行董事，同時兼任本公司高教事業群總裁，主要負責本集團高等教育方面的整體經營及日常管理。任先生於教育行業擁有逾15年的經驗。

任先生於2004年10月作為石家莊理工職業學院教師加入本集團，自此，其先後擔任多個職位，包括教研室主任、經濟管理學院院長、院長助理、常務副院長及執行院長。任先生自2016年6月至2017年8月亦一直擔任廿一世紀教育董事及執行副總裁。其自2016年9月起擔任河北新天際董事。



五、董事及高級管理層

任先生於2001年7月畢業於位於中國黑龍江省哈爾濱市的東北林業大學，獲得林學學士學位，並於2004年6月獲得生態學碩士學位。現河北工業大學管理學博士在讀。其於2007年12月獲河北省教育廳授予高等教育教師資格，並於2016年12月獲河北省職稱改革領導小組辦公室（「河北省職稱改革辦公室」）授予副教授職稱。

劉占杰先生，47歲，於2016年9月20日獲委任為董事，於2017年1月19日調任為執行董事，並於2019年1月7日獲委任為董事會副主席，主要負責根據本集團業務戰略推動重大事項實施。劉先生於教育行業擁有逾16年的經驗。

自1994年7月至2003年5月，劉先生擔任河北省第四建築工程公司勞動人事部副部長兼職工培訓中心主任；自2003年6月至2004年10月，擔任新聯合投資控股綜合部經理。劉先生於2004年11月加入本集團，並擔任石家莊理工職業學院常務副院長（於2007年10月不再擔任常務副院長）。自2007年10月至2017年8月，劉先生先後擔任廿一世紀教育副總經理及總裁。自2011年11月起，劉先生一直擔任石家莊理工職業學院董事；自2015年8月起，擔任河北新天際董事會董事長；自2016年7月起，擔任石家莊新天際董事會董事長；自2017年8月30日至2019年1月7日，擔任本公司行政總裁；自2018年12月2日起，擔任中國民辦教育協會理事；自2019年3月起，擔任河北省民辦教育協會副會長。

劉先生於1994年7月畢業於位於中國河北省保定市的河北大學，獲漢語言文學學士學位，並於2004年12月畢業於位於中國天津市的河北工業大學，獲工商管理碩士學位。於2003年8月，其獲得由河北省職業技能鑒定指導中心頒發的高級人力資源管理師資格證書，並於2003年12月，經河北省職稱改革辦公室認證為高級經濟師。其亦於2006年12月獲得由中國勞動和社會保障部職業技能鑒定中心頒發的職業指導師證書。

楊莉女士，48歲，於2017年2月15日獲委任為執行董事，主要負責本集團市場營銷戰略研究。楊女士於教育行業以及會計及金融領域均擁有逾15年的經驗。

楊女士自1993年7月至2001年1月擔任石家莊金剛內燃機零部件集團有限公司財務部副部長。楊女士於2001年1月加入本集團，擔任廿一世紀教育的會計。其於2004年1月不再擔任會計，自2004年1月至2005年1月擔任財務經理，並自2005年1月至2017年8月先後擔任戰略發展部投資經理及戰略規劃經理。自2013年6月至2015年4月，楊女士擔任石家莊新天際董事，自2013年7月至2015年12月擔任河北新天際董事。楊女士自2013年7月至2016年10月擔任廿一世紀教育董事。

楊女士於1993年7月畢業於位於中國陝西省西安市的陝西機械學院（現稱西安理工大學），獲工學學士學位，彼於2009年6月獲位於中國北京的中國人民大學授予經濟學碩士學位。其於2002年9月獲註冊稅務師執業資格證書，並於2015年11月獲高級會計師資格證書，該兩項證書均由河北省職稱改革辦公室授予。其於2002年12月獲中國註冊會計師協會頒發註冊會計師資格證書。



獨立非執行董事

郭立田先生，68歲，於2017年1月19日獲委任為獨立非執行董事，負責向董事會提供獨立意見及判斷。

於加入本集團之前，自1998年6月至2008年5月，郭先生任職於河北經貿大學，先後擔任會計學院院長、經濟管理學院黨委書記及院長以及學科建設與學位管理辦公室主任。2008年5月後，郭先生擔任河北經貿大學的研究生導師，直至其於2016年3月退休。

郭先生於1982年7月畢業於位於中國河北省石家莊市的河北財貿學院(現稱河北經貿大學)，獲得經濟學學士學位。其於1997年8月獲河北省職稱改革辦公室授予教授職稱(工商管理專業)，並於2005年8月獲河北省財政廳評為河北省優秀會計工作者。

姚志軍先生，49歲，於2017年1月19日獲委任為獨立非執行董事，負責向董事會提供獨立意見及判斷。

於加入本集團之前，其自2004年1月至2005年11月擔任河北華益德會計師事務所有限公司所長兼法人代表；自2005年12月至2008年11月擔任北京中企華君誠會計師事務所河北分所所長；自2008年12月至2012年1月擔任中興華富華會計師事務所河北分所所長。自2012年2月起，其一直擔任瑞華會計師事務所(特殊普通合伙)河北分所總經理。

姚先生於1994年6月畢業於位於中國河北省石家莊市的河北財經學院(現稱河北經貿大學)，獲經濟學學士學位。其於1999年6月獲河北省註冊會計師協會認證為註冊會計師，並於2005年11月獲河北省職稱改革辦公室授予高級會計師資格。其於2000年4月獲中國資產評估協會核准註冊資產評估師資格。於2005年7月，姚先生被評為河北省優秀註冊會計師，並於2015年3月獲中國註冊會計師協會評為高級資深會員。

尹宸賢先生，47歲，於2019年3月6日獲委任為獨立非執行董事，負責向董事會提供獨立意見及判斷。尹先生於投資銀行、企業融資及監管方面擁有逾21年經驗。

於加入本集團之前，其曾於多家知名國際金融機構及香港交易及結算所有限公司上市科任職。尹先生現為東興證券(香港)金融控股有限公司的副總經理及投資銀行部門主管。該公司為中國東方資產管理公司的聯屬成員公司，並為根據證券及期貨條例進行第1類(就證券提供意見)及第6類(就企業融資提供意見)受規管活動的持牌負責人。自2018年5月25日起，擔任雲游控股有限公司(股份代號：484)獨立非執行董事。

尹先生於1994年5月畢業於南加州大學，獲經濟及財務雙學士學位。



五、董事及高級管理層

高級管理層

王利靜女士，39歲，於2016年6月7日獲委任為素質教育事業群總裁，於2017年1月19日獲委任為本公司執行副總裁，主要負責素質教育事業群的整體經營及日常管理。王女士於教育行業及企業管理方面擁有逾16年的經驗。

王女士於2003年7月加入本集團，自2003年7月至2005年3月擔任21世紀教育宣傳部編輯及人力資源部人力資源經理，並自2005年3月至2010年5月擔任石家莊理工職業學院團委書記。自2010年5月至2011年7月，王女士擔任石家莊市橋西區新天際藍水晶幼兒園(「藍水晶幼兒園」)園長。自2011年7月起，王女士先後擔任河北新天際總經理助理、副總經理及總經理，並自2015年12月22日起擔任河北新天際董事。自2013年7月起，王女士擔任中國民辦教育協會學前教育專業委員會第二屆理事，任期五年。自2018年7月起，王女士擔任中國民辦教育協會學前教育專業委員會第三屆副理事長，任期五年。自2018年10月起，王女士擔任河北省學前教育職教集團實踐教學委員會主任委員。

王女士於2003年6月畢業於位於中國河北省保定市的河北大學，獲文學學士學位(主修漢語言文學)。目前雲南師範大學工商管理學碩士在讀。其於2005年12月獲河北省教育廳授予高等教育教師資格。於2018年5月，王女士獲得AMS(美國蒙特梭利協會)頒發的幼教證照。

王永生先生，50歲，於2015年11月23日獲委任為本公司副總裁兼財務總監，主要負責本集團的財務管理及資金籌劃。王先生於會計與財務方面擁有逾26年的經驗。

王先生自1993年8月至2005年7月於石家莊化工化纖有限公司擔任會計師。王先生自2005年7月至2007年11月於石家莊永通化工有限公司擔任財務總監；並自2007年11月至2009年3月擔任新聯合投資控股投資與預算經理。王先生於2009年4月加入本集團，自2009年4月至2011年4月擔任石家莊理工職業學院院長助理。隨後，其自2011年4月至2014年4月擔任石家莊新天際總經理助理。自2014年4月至2017年8月，王先生先後擔任廿一世紀教育的財務副總監、財務總監及副總裁。

王先生於1993年7月畢業於位於中國河南省鄭州市的鄭州紡織工學院(現稱中原工學院)，獲得工業會計專科畢業證，並於2012年6月畢業於位於中國河南省鄭州市的鄭州大學，獲會計學學士學位。於1997年5月，其獲財政部授予會計師證書。

劉天航女士，41歲，於2019年11月1日獲委任為本公司副總裁，主要負責本集團投資併購體系工作。劉女士在投資、併購、市值管理等方面有逾15年的經驗。

五、董事及高級管理層

劉女士自2013年至2018年擔任中植資本管理有限公司董事總經理，文化傳媒產業執行董事兼總經理。劉女士自2019年加入本集團，並自彼時起擔任本集團副總裁。

劉女士於2002畢業於東北師範大學，獲地理科學學士學位。彼於2005年取得西南政法大學法律碩士學位。於2004年3月，其獲法律職業資格。

許敏先生，41歲，於2018年12月17日獲委任本公司副總裁，主要負責本集團教育科技布局、內容建設、品牌管理。許先生在企業管理和IT諮詢服務方面有逾15年的經驗。

許先生自2000年9月至2002年12月擔任青島海信計算機有限公司項目經理及分公司副經理。自2003年1月至2011年1月擔任北大方正集團IT事業群產品經理、大客戶經理及銷售總監等職務。自2011年2月至2014年12月擔任IBM(中國)有限公司華北區域經理、高管助理。自2015年1月至2018年12月擔任新天地綫首席執行官。

許先生於2009年畢業於西安電子科技大學，獲工商管理碩士學位。現北京大學高級管理人員工商管理碩士在讀。

魏雷先生，39歲，於2020年2月12日獲委任本公司副總裁，主要負責本集團整體運營、人力資源及行政事務管理。魏先生在企業管理和人力資源管理方面有逾11年的經驗。

魏先生自2005年至2010年歷任石家莊莊元化工有限公司企業管理及人力資源科副科長、科長。自2010年7月至2012年11月歷任新聯合投資控股有限公司人力資源部總經理助理、總經理。自2012年12月至2014年4月擔任北京壹加貳聯合不動產控股有限公司總裁助理。自2014年5月至2016年12月擔任新聯合投資控股有限公司人力資源及行政部總經理。自2017年1月至2018年9月擔任河北安聯房地產開發有限公司寧波分公司副總裁。魏先生於2018年10月加入本集團，自2018年10月至2020年1月擔任石家莊理工職業學院院長助理，本公司總裁助理。

魏先生於2005年畢業於河北工業大學，獲工商管理學士學位。彼於2015年取得河北大學工商管理碩士學位。於2011年，其獲高級人力資源管理師。

鄭鐵球先生，36歲，於2018年10月17日獲委任為本公司的總裁助理，並於2019年1月28日獲委任為本公司聯席公司秘書，主要負責本集團資本運營、企業管治及品牌管理。鄭先生於上市公司企業管治、資本營運及企業管理方面擁有逾9年經驗。



五、董事及高級管理層

鄭先生自2010年7月至2012年7月，擔任天音通信控股股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司(股份代號：000829))的投資者關係經理及證券事務代表。自2012年8月至2017年3月，擔任中國華融資產管理股份有限公司(股份代號：2799)董事會辦公室及上市辦公室的資本營運經理。自2018年3月至2018年9月，擔任協鑫集成科技股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司(股份代號：002506))的董事會秘書及助理副總裁。

鄭先生於2007年畢業於長春理工大學，獲計算機科學與技術學位。彼於2010年取得中國人民大學產業經濟學碩士學位。

李亞晟先生，24歲，於2020年2月12日獲委任本公司總裁助理，主要負責本集團項目投資、優質資產納入。李先生於2017年加入本集團，自2017至2019年擔任戰略投資部投資總監。李先生於2017年畢業於紐約大學斯特恩商學院，獲金融與市場管理學士學位。李先生為李雨農先生(控股股東及執行董事)兒子。

毛磊先生，63歲，教授，碩士研究生導師。於2019年1月7日加入本集團並獲委任為石家莊理工職業學院院長，主要負責石家莊理工職業學院的教學管理。毛先生於教育行業擁有逾31年的經驗。

毛先生自1992年9月至1996年3月歷任河北機電學院教研室副主任、主任、教研室黨支部書記，系黨總支委員。毛先生自1998年6月至2012年12月歷任河北科技大學教務處副處長兼材料系副主任，河北科技大學材料科學與工程學院院長，校學術委員會副主任，教務處處長。毛先生自2012年12月至2017年12月擔任河北地質大學副校長。毛先生自2001年9月至今擔任全國熱處理學會理事、河北省熱處理學會理事長。

毛先生於1982年3月畢業於位於中國河北省石家莊市的河北機電學院，獲工學學士學位，彼於1989年1月畢業於位於中國遼寧省瀋陽市的東北工學院(現稱東北大學)，獲工學碩士學位。

除上文所披露者外，截至2019年12月31日止年度，董事及本公司最高行政人員的資料概無變動。

六、董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至2019年12月31日止年度(「報告期」)之綜合財務報表。

公司資料及首次公開發售

本公司於2016年9月20日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，本公司的香港主要營業地點位於香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓。

股份於2018年5月29日在聯交所主板上市(「上市」)。

主營業務

本公司是京津冀區域一家大型的知名民辦教育服務供應商，我們秉承「助力你一生」的核心理念，持之以恆為客戶提供基於個性化需求的服務和解決方案，包括就讀於我們幼兒園的學前教育學生，在我們輔導中心接受輔導及使用在綫教育產品的小學、初中及高中學生，以及就讀於我們學院的大專、中專及繼續教育學生。

本公司附屬公司的業務活動及詳情載於綜合財務報表附註1。本集團按主營業務劃分的年內收入及業績淨額分析載於本年報「管理層討論與分析」一節。

業績

本公司及本集團二零一九年度的業績及於2019年12月31日當日的財務狀況載於本年報的第122頁至第207頁的綜合財務報表。

財務概要

本集團過去五個財政年度之業績載列於本年報第6頁「財務及運營摘要」一節。本概要並不構成綜合財務報表的一部分。

業務審視

本公司及本集團於二零一九年度的業務狀況，以及二零二零年展望的詳情請參閱本年報第8頁至23頁的「管理層討論與分析」一節。

於二零一九年度，本公司及本集團嚴格遵守相關的法律、法規及中國的環境政策，並建立了相應的合規運行的機制。



主要風險及不明朗因素

我們面臨與業務、行業及監管變化等相關風險，包括但不限於以下：

- 我們的業務經營及前景；
- 我們所處行業及市場的未來發展、趨勢及狀況；
- 我們的策略、計劃、目的及目標，以及我們實行該等策略、計劃、目的及目標的能力；
- 我們維持或增加入學學生數量的能力；
- 我們維持或上調學費的能力；
- 我們維持或增加學校使用率的能力；
- 整體經濟狀況；
- 我們的資本開支計劃及未來資本需求；
- 我們所處行業及市場的監管及經營狀況的變動；
- 我們控制成本的能力；
- 我們的股息政策；
- 我們業務未來發展的程度、性質及潛能；
- 資本市場發展；
- 我們競爭對手的行動及發展；及
- 中國自然災害、衛生疫情及其他情況。

有關風險因素的詳情，請參閱招股章程「風險因素」及本報告「管理層討論與分析」之「市場回顧與監管新規」一節。投資者在投資股份前務請自行判斷或諮詢彼等的投資顧問。

環境政策及表現

作為教育企業，本公司的日常運營過程中並不涉及對環境的重大影響。儘管如此，本公司依然對環保事業保持高度重視，提倡低碳運營的理念，致力將愛護環境的理念融入新一代的培養和教育中。在報告期內，本公司沒有發生任何與環境保護相關的違規事件。有關詳情載於本年報的第76頁至第116頁的環境、社會及管治（「環境、社會及管治」或「ESG」）報告。

與僱員、客戶及供應商的主要關係

本集團明白獲得其僱員、供應商及客戶的支持對實現企業目標的重要性。因此，本集團與僱員、供應商及客戶維持良好的關係。

物業、校舍及設備

本公司及本集團於二零一九年度的物業、校舍和設備變動載於綜合財務報表附註13。

股本

於報告期末，本公司法定股本為30,000,000港元，分為3,000,000,000股每股0.01港元的股份。於報告期末，已發行及繳足股份為1,220,541,000股，其中12,672,000股為已購回但尚未註銷之股份。本公司之股本於報告期內的變動詳情載於本年報綜合財務報表附註28。

稅務

本公司及本集團於二零一九年度的稅務情況載於綜合財務報表附註10。

報告期後事項

本集團報告期後事項詳情載於綜合財務報表附註39。

可供分派儲備

本公司及本集團於二零一九年度的儲備變動詳情載於綜合財務報表附註38及第125頁至第126頁的綜合權益變動表，於2019年12月31日可供分派給股東的儲備為約人民幣295百萬元。

股息

董事會建議就截至2019年12月31日止年度派發期末股息每股普通股2.22港仙。此期末股息須經股東於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。

股東周年大會

本公司將於2020年6月30日（星期二）舉行股東周年大會。股東周年大會通告將適時刊發並向股東發送。

暫停辦理股東登記手續

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。

六、董事會報告

為確定股東收取建議期末股息的資格，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。獲派建議期末股息的記錄日期為2020年7月24日(星期五)。為符合資格收取建議期末股息，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。

本公司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廣告(「該公告」)所載方式運用。

截至2019年12月31日止，首次公開發售所得款項淨額的用途載列如下：

	招股章程所載		直至2019年		悉數利用 餘下結餘的 預期時間
	所得款項淨額	於該年報日期	12月31日	直至2019年	
	擬定用途 (百萬港元)	所得款項修訂用途 (百萬港元)	所得款項淨額 實際用途 (百萬港元)	12月31日 餘下結餘 (百萬港元)	
於2020年底前收購及重塑第三方 幼兒園品牌，以在一體化地區 擴張新天際幼兒園網絡	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	20.4	152.8	2020年12月31日
於2020年底前通過收購主要提供 小班制輔導服務的第三方輔導 學校，在一體化地區擴張新天 際輔導中心網絡	86.6	86.6	-	86.6	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
總計	433.0	433.0	60.2	372.8	

主要客戶及供應商

我們的客戶主要包括(i)學生及家長；(ii)廿一世紀教育(我們代表其提供學校運營服務)；及(iii)我們已與其合作的第三方教育機構及加盟園。本集團二零一九年度前五名客戶的交易額佔本集團二零一九年度營業收入的11.8%。我們於報告期間的最大客戶為本集團的關聯方廿一世紀教育，截至2019年12月31日止年度其約佔我們總收入的7.6%。廿一世紀教育分別由董事兼控股股東李雨濃先生及控股股東羅心蘭女士持有88.96%及11.04%權益。

我們的供應商主要包括食品、水電及物業服務供應商。截至2019年12月31日止年度，計入銷售成本的五大供應商作出的採購額分別約佔我們銷售成本的9.9%。本集團單一最大供貨商交易額佔本年銷售成本中使用的原材料成本約3.0%。

除上述披露外，二零一九年度，就董事所知，無董事、董事的聯繫人或股東(據董事所知擁有本公司股本5.0%以上的權益)在本集團前五大供貨商中擁有權益。

銀行借款及其他借款

本公司及本集團於2019年12月31日銀行借款及其他借款的詳情載於綜合財務報表附註26。

對外捐贈

於二零一九年度，本集團並無做出任何捐贈。

董事及高級管理層

(1) 董事會負責並擁有管理與經營業務的一般權力。

董事會目前由8名董事組成，包括5名執行董事及3名獨立非執行董事。下表載列董事會成員資料：

姓名	職務	職責
李雨濃	董事會主席兼執行董事	整體制定本集團業務戰略亦指引發展
劉宏煒	行政總裁兼執行董事	本集團整體經營及日常管理
任彩銀	執行副總裁、執行董事兼職業教育事業群總裁	本集團職業教育的整體經營及日常管理
劉占杰	董事會副主席兼執行董事	結合本集團業務戰略推動本集團重大事項實施
楊莉	執行董事	研究本集團市場推廣策略
郭立田	獨立非執行董事	向董事會提供獨立意見及判斷
姚志軍	獨立非執行董事	向董事會提供獨立意見及判斷
尹宸賢	獨立非執行董事	向董事會提供獨立意見及判斷

根據本公司組織章程細則(「組織章程細則」)第84(1)條，於每屆股東周年大會上，當時為數三分之一的董事均需輪席退任，而各董事須至少每三年於股東周年大會退任一次。據此，任彩銀先生、楊莉女士及郭立田先生將於股東周年大會輪值退任，並合資格重選董事。

將於股東周年大會上膺選連任之董事詳情將載於日期為2020年4月28日之致股東之通函。

六、董事會報告

2、下表載列本公司高級管理層成員資料：

姓名	職務	職責
王利靜	執行副總裁兼素質教育事業群總裁	本集團素質教育整體經營及日常管理
王永生	副總裁兼財務總監	本集團財務管理及資金籌劃
劉天航	副總裁	本集團投資併購體系工作
許敏	副總裁	本集團教育科技布局、內容建設、品牌管理
魏雷	副總裁	本集團整體運營、人力資源及行政事務管理
鄭鐵球	總裁助理兼聯席公司秘書	本集團資本運營、企業管治及品牌管理
李亞晟	總裁助理	本集團項目投資、優質資產納入
毛磊	石家莊理工職業學院院長	石家莊理工職業學院的教學管理

董事及高級管理層的變動

2019年11月1日，本公司新聘劉天航女士為其副總裁。

2020年2月12日，本公司調任魏雷先生為其副總裁。

2020年2月12日，本公司調任李亞晟先生為其總裁助理。

除上述披露外，報告期內，本公司未發生新聘或解聘董事及高級管理層情況。同時，截至本年報日期，根據上市規則第13.51(2)條須予披露有關董事及行政總裁之資料並無任何變動。

董事及高級管理層簡歷

本公司董事及高級管理層的簡歷詳情載於本報告第24頁至第29頁的「董事及高級管理層」一節。

獨立非執行董事獨立性的確認

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條確認彼等的獨立性，而本公司認為截至2019年12月31日止年度及直至本年報日期全體獨立非執行董事均為獨立人士。

董事之服務合約

各執行董事已與本公司訂立自上市日期起為期三年的服務合約，可自動續期三年，惟可根據服務合約的規定終止。

郭立田先生及姚志軍先生已與本公司訂立自上市日期起為期一年的委任函，並將於其後重續一年，直至任何一方向另一方發出不少於三個月書面通知而終止。尹宸賢先生已與本公司訂立一年固定任期的委任函，自2019年3月6日起計並將於其後重續一年，直至任何一方向另一方發出不少於三個月書面通知而終止。

概無董事與本集團訂立本公司不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約或委任函。



董事及五位最高薪酬人士酬金

本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)之設立旨在根據本集團之經營業績、董事與本公司高級管理層之個人表現及可比較之市場慣例審查本集團有關董事及本公司高級管理層之薪酬政策及薪酬架構。有關於報告期內董事及五位最高薪酬人士的薪酬詳情載於本年報綜合財務報表附註8和附註9。

管理合約

於二零一九年度，本公司並無就整體業務或任何重要業務之管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

董事及控股股東於合約、交易或安排中的重大權益

除綜合財務報表附註34「關聯方交易」及本年報「關連交易」一節內所披露者外，概無董事或與董事有關連的實體於本公司或其任何附屬公司於截至2019年12月31日止年度內或結束時仍然生效的並對本集團業務而言屬重要的任何合約、交易或安排中仍然或曾經直接或間接擁有重大權益。

除綜合財務報表附註34「關聯方交易」及本年報「關連交易」一節內所披露者外，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與控股股東或其任何附屬公司訂立任何重要合約，亦無就控股股東或其附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務訂立任何重要合約。

董事於競爭業務的權益

於二零一九年度，並無董事及其聯繫人於任何與本公司業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何競爭權益。

董事收購股份或債券之權利

除於本年報所披露者外，於報告期間，本公司或其任何附屬公司概無簽訂任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券而取得利益，以及並無董事或彼等各自之配偶或18歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券，或已行使任何該等權利。



董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

於2019年12月31日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其相關法團(定義見《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或證券及期貨條例第352條須記錄於本公司根據該條例存放之登記冊；或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事	權益性質	股份數目 ⁽²⁾	好倉／淡倉	概約股權百分比 ⁽³⁾
李雨濃先生 ⁽¹⁾	受控制法團權益	754,590,000 (L)	好倉	61.82%
劉占杰先生 ⁽⁴⁾	實益擁有人	1,140,000 (L)	好倉	0.09%
楊莉女士 ⁽⁴⁾	實益擁有人	570,000 (L)	好倉	0.05%
劉宏煒女士 ⁽⁴⁾	實益擁有人	555,000 (L)	好倉	0.05%
任彩銀先生 ⁽⁴⁾	實益擁有人	555,000 (L)	好倉	0.05%

附註：

(1) 於2019年12月31日，李雨濃先生為新安控股有限公司(「新安控股」)的唯一股東，因此，根據證券及期貨條例，其被視為於新安控股所持股份(即754,590,000股股份)中擁有權益。本公司於2020年1月16日獲李雨濃先生知會，其為家庭財務與繼承規劃目的向Leonus Holdings Limited轉讓其於新安控股的100%股權。詳情參見本公司日期為2020年1月21日的公告。

(2) 字母(L)表示該等證券為好倉。

(3) 於2019年12月31日，本公司已發行股份數目為1,220,541,000股。

(4) 該董事因其根據購股權計劃(定義見下文)獲授的購股權(定義見下文)而於相關股份中擁有權益。有關進一步詳情，請參閱本年度報告「購股權計劃」一節。

除上文所披露者外，於2019年12月31日，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中，擁有或被視為擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或須登記於根據證券及期貨條例第352條須予保存的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。



主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於2019年12月31日，就本公司董事所知，下列人士(董事及本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露之權益或淡倉，或須記入根據證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內之權益或淡倉：

名稱	權益性質	股份數目 ⁽⁴⁾	概約股權百分比 ⁽⁵⁾
曹揚女士 ⁽¹⁾	配偶利益	754,590,000 (L)	61.82%
新安控股	實益擁有人	754,590,000 (L)	61.82%
羅心蘭女士 ⁽²⁾⁽³⁾	受控法團權益	92,736,000 (L)	7.60%
曹際德先生 ⁽³⁾	配偶利益	92,736,000 (L)	7.60%
新瑞有限公司	實益擁有人	92,736,000 (L)	7.60%

附註：

- (1) 曹揚女士為李雨濃先生的配偶，因此，根據證券及期貨條例，其被視為於李雨濃先生所擁有權益之股份中擁有權益。於2019年12月31日，李雨濃先生為新安控股的唯一股東，因此，根據證券及期貨條例，其被視為於新安控股所持股份(即754,590,000股股份)中擁有權益。
- (2) 羅心蘭女士為新瑞有限公司的唯一股東，因此，根據證券及期貨條例，其被視為於新瑞有限公司所持股份(即92,736,000股股份)中擁有權益。
- (3) 曹際德先生為羅心蘭女士的配偶，因此，根據證券及期貨條例，其被視為於羅心蘭女士所擁有權益之股份中擁有權益。
- (4) 字母(L)表示該等證券為好倉。
- (5) 於2019年12月31日，本公司已發行股份數目為1,220,541,000股，其中12,672,000股股份已由本公司購回但尚未註銷。

除上文所披露者外，於2019年12月31日，就董事所知，概無任何其他人士(並非董事及本公司最高行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露之權益或淡倉；或須記入根據證券及期貨條例第336條須置存的登記冊內之權益或淡倉。



購股權計劃

本公司於2018年5月4日獲批准採納購股權計劃。

(1) 目的

購股權計劃的目的為向合資格人士(定義見下段)提供於本公司擁有個人股權的機會，並激勵彼等提升其日後對本集團的貢獻，及／或就彼等過去的貢獻給予獎勵，以吸引及挽留或以其他方式與該等對本集團的業績、發展或成功屬重要及／或其貢獻有利於或將有利於本集團的業績、發展或成功的合資格人士維持持續的合作關係，此外，就行政人員(定義見下文)而言，使本集團可吸引及挽留經驗豐富且具才能的人士及／或就其過往貢獻給予獎勵。

(2) 可參與人士

董事會可全權酌情根據購股權計劃所載條款向下列人士提呈授出購股權(「購股權」)，以供彼等認購有關數目的股份：

- a. 本集團任何成員公司的任何執行董事、經理或擔任行政、管理、監管或類似職位的其他僱員(「行政人員」)、任何僱員人選、任何全職或兼職僱員，或暫時被調往本集團任何成員公司從事全職或兼職工作的人士(「僱員」)；
- b. 本集團任何成員公司的董事或獲提名董事(包括獨立非執行董事)；
- c. 本集團任何成員公司的直接或間接股東；
- d. 向本集團任何成員公司供應貨物或服務的供貨商；
- e. 本集團任何成員公司的客戶、顧問、業務或合營夥伴、加盟商、承包商、代理或代表；
- f. 向本集團任何成員公司提供設計、研究、開發或其他支援或任何建議、諮詢、專業或其他服務的個人或實體；及
- g. 上文a至f段所述任何人士的聯繫人(上述人士統稱「合資格人士」)。



(3) 股份數目上限

因根據計劃及本集團任何其他計劃授出的所有購股權獲行使而可能發行的股份數目上限，合共不得超過截至上市日期已發行股份的10%(10%上限指120,000,000股股份，不包括因本公司所授出超額配售權獲行使而可能發行的股份)(「計劃授權上限」)，前提是：

- a. 本公司可於董事會認為合適時隨時尋求股東批准，以更新計劃授權上限，惟因根據購股權計劃及本公司任何其他計劃授出的所有購股權獲行使而可能發行的股份數目上限，不得超過截至股東於股東大會上批准更新計劃授權上限日期已發行股份的10%。就計算經更新的計劃授權上限而言，過往根據購股權計劃及本公司任何其他計劃授出的購股權(包括根據購股權計劃或本公司任何其他計劃的條款屬尚未行使、已註銷、已失效或已行使的購股權)不應計算在內。本公司須向股東寄發一份載有上市規則規定的詳情及數據的通函；
- b. 本公司可於股東大會上尋求股東另行批准授出超過計劃授權上限的購股權，惟於取得有關批准前，超出計劃授權上限的購股權僅可授予本公司指定的合資格人士。本公司須向股東寄發一份載有上市規則規定的詳情及數據的通函；及
- c. 因根據購股權計劃及本集團任何其他計劃已授出但尚未行使的全部待行使購股權獲行使而可能發行的股份數目上限，不得超過本公司不時已發行股本的30%。倘這將導致超出有關上限，則不得根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出任何購股權。

(4) 接納及行使購股權期限

合資格人士可於要約日期起計28日內接納授出購股權的要約，惟不可在購股權計劃有效期屆滿後接納授出購股權。本公司於相關合資格人士須接納購股權要約日期(即不遲於要約日期後28日的日期(「接納日期」))或之前接獲由承授人正式簽署的載有接納購股權要約的要約函件副本，連同以本公司為收款人的1.00港元匯款(作為授出購股權的對價)時，則購股權被視作已獲授出且經合資格人士接納並生效。有關匯款於任何情況下均不得退回。

就少於提呈發售的股份數目授出購股權要約可獲接納，惟可接納於聯交所買賣股份的一手或以任何完整倍數為單位，且該數目須於載有接納購股權要約的要約函件副本載明。倘於接納日期前授出購股權的要約未獲接納，則其將被視作不可撤回地拒絕。

在本購股權計劃條款的規限下，計劃將自其成為無條件之日起計十年內有效。



(5) 購股權計劃失效

購股權計劃將在招股章程「附錄五—法定及一般資料—13.購股權計劃失效」下所述情況時自動失效及不可行使。任何購股權失效時毋須支付賠償金，惟董事會有權酌情在任何特定情況下以其認為屬恰當的方式向承授人支付該筆賠償金。

截至2019年12月31日止年度購股權計劃項下購股權的變動，以及於2019年尚未行使的購股權詳情載列如下：

承授人姓名	授出日期	購股權數目					於2019年 12月31日 尚未行使	每股 行使價 (港元)	緊接授出 日期前的 股價 (每股港元)	購股權的 公平價值 (每股港元)	行使期
		於2019年 1月1日	年內授出	年內行使	年內失效	年內註銷/ 沒收					
劉占杰先生 (董事會副 主席兼執行 董事)	2018年10月11日	342,000	-	-	-	-	342,000	0.964	0.950	0.449	2019年10月11日 至2023年10月 10日
	2018年10月11日	342,000	-	-	-	-	342,000	0.964	0.950	0.449	2020年10月11日 至2023年10月 10日
	2018年10月11日	456,000	-	-	-	-	456,000	0.964	0.950	0.449	2021年10月11日 至2023年10月 10日
劉宏偉女士 (行政總裁 兼執行董 事)	2018年10月11日	166,500	-	-	-	-	166,500	0.964	0.950	0.449	2019年10月11日 至2023年10月 10日
	2018年10月11日	166,500	-	-	-	-	166,500	0.964	0.950	0.449	2020年10月11日 至2023年10月 10日
	2018年10月11日	222,000	-	-	-	-	222,000	0.964	0.950	0.449	2021年10月11日 至2023年10月 10日
任彩銀先生 (執行總裁 兼執行董 事)	2018年10月11日	166,500	-	-	-	-	166,500	0.964	0.950	0.449	2019年10月11日 至2023年10月 10日
	2018年10月11日	166,500	-	-	-	-	166,500	0.964	0.950	0.449	2020年10月11日 至2023年10月 10日
	2018年10月11日	222,000	-	-	-	-	222,000	0.964	0.950	0.449	2021年10月11日 至2023年10月 10日

六、董事會報告

承授人姓名	授出日期	購股權數目					於2019年 12月31日 尚未行使	每股 行使價 (港元)	緊接授出 日期前的 股價 (每股港元)	購股權的 公平價值 (每股港元)	行使期
		於2019年 1月1日	年內授出	年內行使	年內失效	年內註銷/ 沒收					
楊莉女士(執 行董事)	2018年10月11日	171,000	-	-	-	-	171,000	0.964	0.950	0.449	2019年10月11日 至2023年10月 10日
	2018年10月11日	171,000	-	-	-	-	171,000	0.964	0.950	0.449	2020年10月11日 至2023年10月 10日
	2018年10月11日	228,000	-	-	-	-	228,000	0.964	0.950	0.449	2021年10月11日 至2023年10月 10日
		2,820,000	-	-	-	-	2,820,000				
僱員總計	2018年10月11日	711,000	-	-	-	-	711,000	0.964	0.950	0.449	2019年10月11日 至2023年10月 10日
	2018年10月11日	711,000	-	-	-	-	711,000	0.964	0.950	0.449	2020年10月11日 至2023年10月 10日
	2018年10月11日	948,000	-	-	-	-	948,000	0.964	0.950	0.449	2021年10月11日 至2023年10月 10日
總計		5,190,000	-	-	-	-	5,190,000				

利用二項式估值模型計算的購股權價值須受若干基本限制，原因為輸入模型的多項預期未來表現假設具有主觀性質及不確定性以及模型本身的若干既有限制。購股權價格隨著若干主觀假設的不同變量而有所不同。採用的變量有任何改變都可能對購股權公平值的估計造成重大影響。

購股權計劃的進一步詳情披露於本年報綜合財務報表附註29。



已發行的債券

截至2019年12月31日止年度，本公司概無發行或存續任何債券。

股票掛鈎協議

截至2019年12月31日止年度，本公司概無訂立或存在任何股票掛鈎協議，或規定本公司訂立任何協議，將導致或可能導致本公司發行股份。

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9,893,000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 (千港元)
2019年10月	2,826,000	0.7600	0.7300	2,090
2019年11月	8,688,000	0.8200	0.7600	6,816
2019年12月	1,158,000	0.8700	0.8400	987
總計	12,672,000			9,893

優先購買權

組織章程細則及開曼群島法律項下並無優先購買權條文，規定本公司須按比例基準向現有股東發售新股份。

獲准許的彌償條文

截至2019年12月31日止年度，本公司概無曾經或正在生效的任何獲准許的彌償條文惠及本公司的董事(不論是否由本公司訂立)或本公司之聯繫公司的任何董事(如由本公司訂立)。

本公司已為董事的相關法律訴訟投保了責任保險。

薪酬政策

薪酬委員會已告成立，以檢討本集團就董事及本集團高級管理層的全體薪酬制定的薪酬政策及架構，當中考慮到本集團的經營業績、董事及高級管理層的個別表現以及可比較市場慣例。

董事及本公司高級管理層亦可獲得根據購股權計劃授出的購股權。有關購股權計劃的更多詳情，請參閱本報告「購股權計劃」一段。有關董事及五名最高薪人士於報告期內的薪酬詳情載於綜合財務報表附註8和9。



退休及僱員福利計劃

本公司退休及僱員福利計劃詳情載於本年報綜合財務報表附註2.4。

遵守企業管治守則

詳情請參閱本年報第62頁至第75頁的「企業管治報告」一節。

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上市規則附錄十四所載的企業管治守則（「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2019年度業績以及2019年度綜合財務報告已由審核委員會審閱。

核數師

安永會計師事務所獲委任為截至2019年12月31日止年度的本公司核數師。安永會計師事務所已審核隨附的綜合財務報表，該等報表按國際財務報告準則編製。

安永會計師事務所須於即將舉行的股東周年大會上退任，並符合資格及願意膺選連任。有關續聘安永會計師事務所為本公司核數師的決議案將於股東周年大會上提呈。

控股股東避免同業競爭承諾

本公司收到控股股東確認函，確認二零一九年度已遵守其向本公司出具的《不競爭承諾》所做的各項約定。關於不競爭承諾的詳情，請參見招股章程。

獨立非執行董事已根據契據人所提供或彼等給予的資料及確認，審閱不競爭承諾於報告期內之履行情況，並滿意控股股東已遵守不競爭承諾。

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年報日期，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。

重大法律訴訟

截至2019年12月31日，本公司不存在涉及任何重大法律訴訟或仲裁。就董事所知，也不存在任何尚未瞭解或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。



關連交易

截至2019年12月31日止年度，本集團已根據上市規則第14A章訂立若干不獲豁免關連交易。就石家莊理工職業學院與寧波天作之間的關連交易，本公司應於引致有關責任時就建築合約遵守上市規則第14.34條項下相關通知及公告的規定。遺憾的是，本公司得悉因無心之失而延遲根據上市規則第14章規定就建築合約作出通知及公告。董事已就該關連交易刊發公告，詳情參見本公司日期為2020年3月30日的公告。除石家莊理工職業學院與寧波天作之間的關連交易外，本公司確認截至2019年12月31日止年度已遵行上市規則第14A章的披露規定。

1. 石家莊理工職業學院物業租賃協議

如綜合財務報表附註34(c)(i)所載，於2018年5月4日，石家莊理工職業學院(作為承租人)與廿一世紀教育(作為出租人)訂立物業租賃協議(「石家莊理工職業學院物業租賃協議」)，據此，石家莊理工職業學院自廿一世紀教育租賃位於中國河北省石家莊市鹿泉開發區橫山村的總建築面積約71,460平方米的九棟宿舍樓、一個汽車培訓中心、一個食堂、一所醫務室及一座圖書館，年租為人民幣5.5百萬元。租期為十年，且石家莊理工職業學院可選擇於租約到期前三個月向出租人發出書面通知，按一般商業條款或更利於石家莊理工職業學院的條款以及根據適用法律法規及上市規則重續該協議。

根據石家莊理工職業學院物業租賃協議，(i)若無提前十二個月發出書面通知並獲得承租人的同意，出租人不得終止租賃協議；(ii)倘第三方亦有意租賃相關物業，則承租人獲授優先購買權以按同等條款(應屬一般商業條款或更利於承租人的條款)租賃有關物業；(iii)倘出租人向任何第三方出售租賃協議項下的物業，則承租人可獲授優先購買權；及(iv)倘承租人決定不行使第(iii)項所述優先購買權，則出租人應確保，維持與承租人的相關物業租約將為向任何第三方轉讓任何相關物業的先決條件之一。

廿一世紀教育由李雨濃先生及羅心蘭女士分別控股88.96%及11.04%。根據上市規則第14A.07(1)條，董事兼控股股東之一李雨濃先生及控股股東之一羅心蘭女士均為本公司的關連人士。廿一世紀教育為一家由關連人士(定義見上市規則第14A.07(1)條)直接持有的30%受控公司(定義見上市規則第14A.12(1)(c)條)，故為李雨濃先生及羅心蘭女士的聯繫人兼本公司的關連人士。

2. 新天際幼兒園物業租賃協議

如綜合財務報表附註34(c)(ii)所載，藍水晶幼兒園及石家莊市長安區新天際清輝幼兒園(「清輝幼兒園」)向河北安信聯行物業股份有限公司石家莊分公司(「河北安信聯行石家莊分公司」)承租若干樓宇用於運營各自的幼兒園，於截至2020年12月31日止三個年度各年的年租合共為人民幣0.5百萬元。下文載列有關藍水晶幼兒園及清輝幼兒園於2018年5月4日與河北安信聯行石家莊分公司訂立的兩份物業租賃協議(統稱「新天際幼兒園物業租賃協議」)的主要條款及詳情。

承租人	出租人	租賃期限	所租賃物業的描述及用途
1.藍水晶幼兒園	河北安信聯行石家莊分公司	於2020年12月31日屆滿，在租期屆滿前三個月向出租人發出書面通知後，享有續租額外期限的選擇權	一項位於中國河北省石家莊興紡街6號的物業，用作教學區，總建築面積為1,267平方米
2.清輝幼兒園	河北安信聯行石家莊分公司	於2020年12月31日屆滿，在租期屆滿前三個月向出租人發出書面通知後，享有繼租額外期限的選擇權	一項位於中國河北省石家莊長安區光華路270號的物業，用作教學區，總建築面積為1,363平方米

河北安信聯行石家莊分公司為河北安信聯行物業股份有限公司的分公司，截至本年報日期，河北安信聯行物業股份有限公司由羅心蘭女士及北京宜和公眾商業投資有限公司(「北京宜和」)分別持有10%及90%的權益。截至本年報日期，北京宜和由李雨濃先生及新聯合投資控股分別持有26.09%及73.91%的權益。因此，河北安信聯行石家莊分公司由李雨濃先生及羅心蘭女士間接控制。根據上市規則第14A.07(1)條，董事兼控股股東之一李雨濃先生及控股股東之一羅心蘭女士均為本公司的關連人士。河北安信聯行石家莊分公司為一家由關連人士(定義見上市規則第14A.07(1)條)間接持有的30%受控公司(定義見上市規則第14A.12(1)(c)條)，故為李雨濃先生及羅心蘭女士的聯繫人兼本公司的關連人士。



3. 委托協議

如綜合財務報表附註34(d)(1)所載，於2010年6月21日，石家莊理工職業學院與廿一世紀教育訂立委托協議（「委托協議」），據此，廿一世紀教育聘用具有完備校園管理能力的石家莊理工職業學院開展四方學院西校區的主要學校運營及學生管理工作。年度托管費為四方學院西校區所收取學費的65%。相關費用為廿一世紀教育可享有的從四方學院西校區學費中產生的收入金額，由廿一世紀教育與石家莊鐵道大學根據聯合辦學安排（該安排乃經計及石家莊鐵道大學的聲譽及廿一世紀教育向四方學院西校區提供學校設施（供其辦學所用）的能力及質量後，由廿一世紀教育與石家莊鐵道大學公平協商釐定）協定。委托協議的期限為自2010年7月1日起至2020年6月30日止，為期十年，且於協議期限屆滿前可協商重續。於截至2018年及2019年12月31日止年度各年以及截至2020年6月30日止六個月，委託協議的年度上限分別為人民幣21.00百萬元、人民幣21.00百萬元及人民幣12.00百萬元。

廿一世紀教育由李雨濃先生及羅心蘭女士分別控股88.96%及11.04%。根據上市規則第14A.07(1)條，董事兼控股股東之一李雨濃先生及控股股東之一羅心蘭女士均為本公司的關連人士。廿一世紀教育為一家由關連人士（定義見上市規則第14A.07(1)條）直接持有的30%受控公司（定義見上市規則第14A.12(1)(c)條），故為李雨濃先生及羅心蘭女士的聯繫人兼本公司的關連人士。

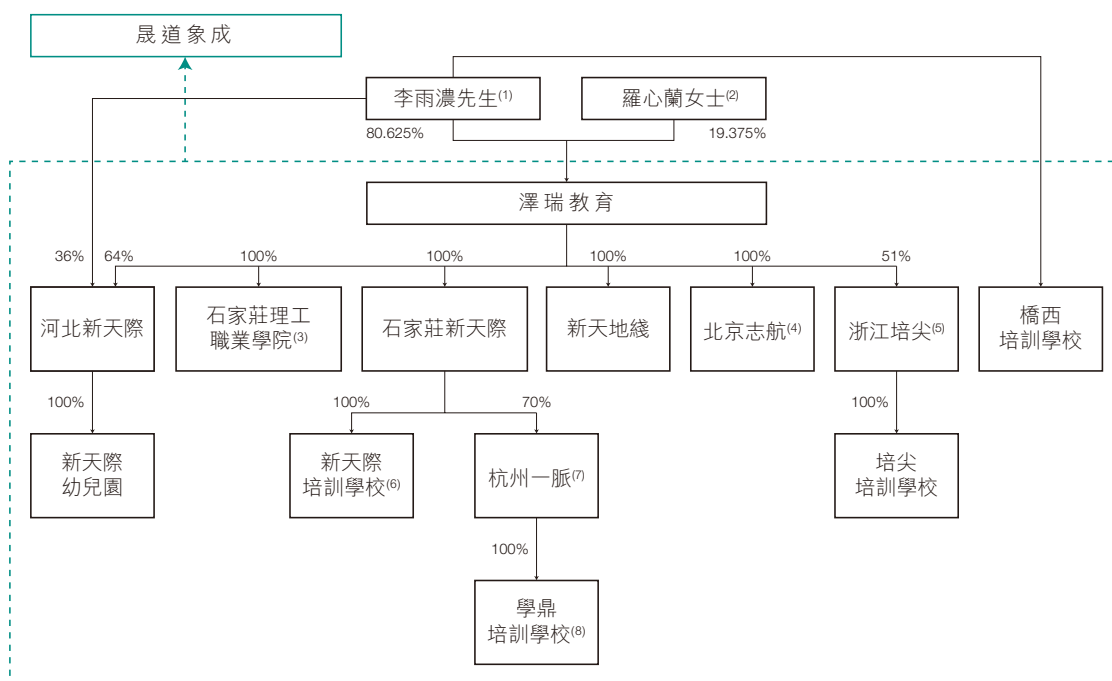
4. 結構性合約

A. 概況

本公司目前通過中國經營實體在中國開展民辦教育業務，中國法律、法規及監管慣例通常限制中外合資企業於中國經營高等教育、學前教育、學術性非學歷教育及中等職業教育，並對外國所有者作出了資歷要求規定。鑒於所提供的輔導服務為學校教育的補充服務且培訓學校並不向學生頒發文憑或學位，本公司提供的學術性非學歷教育包括針對小學、初中及高中學生的個性化或小組輔導。本公司並未持有中國經營實體的任何股權權益或學校舉辦者權益。除主要業務民辦教育外，我們亦通過新天地綫開展線上到線下教育服務，該服務視為於中國提供增值電信服務。中國法律法規當前限制提供增值電信服務企業的外資擁有權，並對外方擁有人設有資質規定。本公司通過結構性合約控制中國經營實體，並從中獲得經濟利益，而本公司已嚴謹制定結構性合約以達成業務目標及盡量減少與中國相關法律法規的潛在衝突。



下圖簡要說明按結構性合約規定自中國經營實體流入本集團的經濟利益：



六、董事會報告

附註：

- (1) 李雨濃先生為羅心蘭女士的女婿。
- (2) 羅心蘭女士為李雨濃先生的岳母。
- (3) 石家莊理工職業學院醫務室由石家莊理工職業學院全資擁有。
- (4) 北京志航指北京志航教育科技有限公司。
- (5) 浙江培尖的餘下49%股權合共由五名獨立股東持有，彼等為本公司的獨立第三方(定義見上市規則)。
- (6) 作為本圖表的說明，新天際培訓學校包括長安培訓學校、東崗培訓學校、智城培訓學校、高新區培訓學校及慧軒培訓學校，並不包括橋西培訓學校。
- (7) 杭州一脈的餘下30%股權由寧波學諾企業管理有限責任公司持有，其為本公司的獨立第三方(定義見上市規則)。
- (8) 學校舉辦者於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、余姚學道教育培訓學校有限公司及嘉善縣學鼎培訓學校有限公司的權益由杭州一脈持有。學校舉辦者於紹興市上虞區學鼎教育培訓學校的權益由杭州一脈全資擁有的紹興上虞學鼎教育諮詢有限公司持有。
- (9) 「→」指對股權權益或學校舉辦者權益的直接合法及實益所有權。
- (10) 「---→」指經濟利益流動。

B. 結構性合約重要條款概要

(1) 業務合作協議

根據業務合作協議，晟道象成須根據結構性合約提供民辦教育業務所需的技術服務及管理諮詢服務，而本公司的中國經營實體須按照結構性合約付款。為確保妥善履行結構性合約，各中國經營實體同意遵守及促使其任何附屬公司遵守業務合作協議項下規定的責任。

為防止綜合聯屬實體的資產及價值流失，李雨濃先生、羅心蘭女士及各相關中國經營實體已承諾，未經晟道象成或其指定方事先書面同意，其不得進行或促使進行可能對中國經營實體的資產、業務、員工、責任、權利或運營產生實際不利影響的任何活動或交易。

此外，李雨濃先生及羅心蘭女士各自向晟道象成承諾，未經晟道象成事先書面同意，其不會(i)直接或間接從事、參與或進行與任何中國經營實體的業務或活動形成競爭或可能形成競爭的任何業務或活動(「競爭業務」)；(ii)收購或持有競爭業務的任何權益；(iii)使用自任何中國經營實體所得資料進行競爭業務；及(iv)自任何競爭業務獲得任何利益。

(2) 獨家服務協議

根據獨家服務協議，晟道象成(作為中國經營實體的獨家服務供應商)同意向中國經營實體提供與其業務相關的獨家技術服務及與其業務相關的獨家管理諮詢服務。

作為晟道象成提供技術及管理諮詢服務的對價，各相關中國經營實體同意向晟道象成支付相當於其相應歸屬於本集團的純利部分(經扣除上一年度的所有成本、開支、稅項、虧損、社會捐助資金(如有)、國家資助資金(如有)及各學校的合法義務教育發展基金(如法律規定))的服務費，或晟道象成全權酌情決定的較少金額。

除非中國法律法規另有規定，否則晟道象成對其向中國經營實體提供研發、技術支持及服務的過程中開發的任何技術及知識產權以及準備的材料，及在履行獨家服務協議及/或晟道象成與其他方所訂立的任何其他協議項下的責任的過程中所開發的產品的任何知識產權(包括任何其他衍生權利)擁有獨家所有權。



(3) 獨家認購權協議

根據獨家認購權協議，晟道象成或其指定人士已獲授獨家權利購買於澤瑞教育、石家莊新天際、河北新天際、浙江培尖、杭州一脈及紹興上虞學鼎教育諮詢有限公司的全部或部分股權權益以及於福康幼兒園、天山幼兒園、麗都幼兒園、浙江培尖、杭州一脈及紹興上虞學鼎教育諮詢有限公司、橋西培訓學校、培尖培訓學校及學鼎培訓學校的全部或部分學校舉辦者權益（「認購權」）。於認購權獲行使後，晟道象成就轉讓有關股權權益或學校舉辦者權益應付的認購價應為人民幣1.00元或中國法律法規允許的最低價格。晟道象成或其指定購買人有權於任何時間購買其釐定的中國經營實體股權權益或學校舉辦者權益的有關部分。

倘中國法律法規允許晟道象成或本公司直接持有中國經營實體的全部或部分股權權益或學校舉辦者權益，並可於中國經營民辦教育事業，則晟道象成須在可行範圍內儘快發出行使認購權的通告，而行使認購權後購買的股權權益或學校舉辦者權益所佔百分比不得低於中國法律法規當時准許晟道象成或本公司持有的最大百分比。

(4) 學校舉辦者及董事權利委託協議

根據學校舉辦者及董事權利委託協議，晟道象成已不可撤銷地獲授權及委託在中國法律允許的範圍內行使作為各學校之學校舉辦者的所有權利，學校各董事或委員會成員均已不可撤銷地授權及委託晟道象成或其指定人士在中國法律允許的範圍內行使其作為董事或委員會成員的所有權利。

此外，在中國法律允許的情況下，學校舉辦者以及學校所委任董事或委員會成員均已不可撤銷地同意：(i)晟道象成可在未事先通知學校或其委任董事或委員會成員或未經學校或其委任董事或委員會成員批准的情況下將其於學校舉辦者及董事權利委託協議項下的權利轉授予晟道象成的董事或其指定人士；及(ii)晟道象成有權撤銷其向上述晟道象成董事或其他人士所作出的轉授。



(5) 股東權利委託協議

根據股東權利委託協議，晟道象成已不可撤銷地獲授權及委託在中國法律相關組織章程細則允許的範圍內行使作為澤瑞教育、河北新天際、石家莊新天際、浙江培尖及杭州一脈各自股東的所有權利。

此外，其已不可撤銷地同意(在不違反中國法律的情況下)(i)晟道象成可在未事先通知或未經批准的情況下將其於股東權利委託協議項下的權利轉授予晟道象成的董事或其指定人士；及(ii)晟道象成有權撤銷其向上述晟道象成董事或其他人士所作出的轉授。

(6) 股權質押協議

根據股權質押協議，相關中國經營實體的股權持有人無條件及不可撤銷地將其於相關中國經營實體的所有股權權益的擔保權益連同所附所有相關權利質押及授予晟道象成，作為履行結構性合約的擔保。此外，未經晟道象成事先書面同意，股權持有人不得就已質押的股權權益設立其他質押或產權負擔。

(7) 學校舉辦者授權書

根據由學校舉辦者均以晟道象成為受益人簽訂的學校舉辦者授權書，學校舉辦者均授權及委任晟道象成作為其代理代表其行使或委託其行使其作為各學校的學校舉辦者的所有權利。有關所授權利的詳情，請參閱招股章程「結構性合約－結構性合約的運用－結構性合約重要條款概要－(4)學校舉辦者及董事權利委託協議」。

晟道象成有權將獲授的權利進一步轉授予其董事或其他指定人士。學校舉辦者均已不可撤銷地同意，學校舉辦者授權書所涉授權委託不得因晟道象成的拆分、合併、清盤、整合、清算或其他類似事件而失效、受損或受到其他形式的不利影響。學校舉辦者授權書應構成學校舉辦者及董事權利委託協議的一部分並包含該委託協議的條款。



(8) 董事授權書

根據由相關學校的各董事或委員會成員以晟道象成為受益人簽訂的董事授權書，各獲委任者均授權及委任晟道象成作為其代理代表其行使或委託晟道象成行使其作為董事或委員會成員的所有權利。有關所授權利的詳情，請參閱招股章程「結構性合約－結構性合約的運用－結構性合約重要條款概要－(4)學校舉辦者及董事權利委託協議」。

晟道象成有權將獲授的權利進一步轉授予其董事或其他指定人士。各獲委任者均已不可撤銷地同意，董事授權書所涉授權委託不得因晟道象成拆分、合併、清盤、整合、清算或其他類似事件而失效、受損或受到其他形式的不利影響。董事授權書應構成學校舉辦者及董事權利委託協議的一部分並包含該委託協議的條款。

(9) 股東授權書

根據由相關中國經營實體的股權持有人以晟道象成為受益人簽訂的股東授權書，各獲委任者均授權及委任晟道象成作為其代理代表其行使或委託其行使其作為股東的所有權利。有關所授權利的詳情，請參閱招股章程「結構性合約－結構性合約的運用－結構性合約重要條款概要－(5)股東權利委託協議」。

晟道象成有權將獲授的權利進一步轉授予其董事或其他指定人士。各獲委任者均已不可撤銷地同意，股東授權書所涉授權委託不得因晟道象成拆分、合併、清盤、整合、清算或其他類似事件而失效、受損或受到其他形式的不利影響。股東授權書應構成股東權利委託協議的一部分並包含該委託協議的條款。

(10) 配偶承諾

根據配偶承諾，李雨濃先生及羅心蘭女士(註冊股東)各自的配偶均已不可撤銷地承諾：

- (a) 配偶完全知悉並同意相關註冊股東訂立結構性合約(不論是否作為合約方)，具體而言，結構性合約所載與中國經營實體的股權權益及/或學校舉辦者權益有關的安排包括但不限於所施加的任何限制、質押或轉讓或以任何其他形式處置；
- (b) 配偶未曾、並無且日後不得參與有關中國經營實體的運營、管理、清算、解散或其他事宜；及
- (c) 配偶授權各註冊股東及/或其授權人士不時為及代表配偶簽立所有必要文件及執行所有必要程序，以保障結構性合約項下最道象成的權益及達成所涉基本宗旨，並確認及同意一切相關文件及程序。

配偶承諾應具備與業務合作協議相同的條款並包含該等條款。

C. 中國經營實體的業務活動及其對本集團的重要性及財務貢獻

中國經營實體的業務活動主要為向為廣大學生提供服務，包括就讀於本集團幼兒園的學前教育學生、在本集團輔導中心接受輔導的小學、初中及高中學生，以及就讀於本集團學院的大專及繼續教育學生。除主要業務民辦教育外，我們亦開展線上到線下教育服務。

根據結構性合約，本集團已取得中國經營實體的控制權以及從中獲得經濟利益。下表載列本集團中國經營實體的財務貢獻：

	對本集團的重要性及財務貢獻		
	截至2019年 12月31日止年度 的收入	截至2019年 12月31日止年度 的純利	於2019年 12月31日 的資產總值
中國經營實體	100%	107%	80%



D. 結構性合約所涉及的收益及資產

下表載列於2019年12月31日中國經營實體所涉及的(i)收入；及(ii)資產總值，有關收入及資產將根據結構性合約併入本集團的財務報表：

	收入 人民幣千元	資產總值 人民幣千元
中國經營實體	234,242	860,723

E. 監管框架

(1) 學前教育、高等教育、學術性非學歷教育及中等職業教育

於2019年6月30日，中國國家發展和改革委員會與中國商務部聯合發佈外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2019年版)》(「負面清單」)，並於2019年7月30日生效。根據負面清單，於中國提供學前教育及高等教育屬於「受限制」類別。尤其是，負面清單明確限定外商投資實體僅可採用中外合作方式參與學前及高等教育，即外國投資者僅可與符合《中外合作辦學條例》的中國註冊實體透過合資企業經營教育機構，提供學前及高等教育。此外，負面清單亦規定，中方應在中外合作中起主導作用，即(a)學校校長或者主要行政負責人應當具有中國國籍；及(b)中外合作辦學機構的董事會、理事會或者聯合管理委員會的中方組成人員不得少於總數的一半(「外商控制限制」)。

就對中外合作的說明而言，根據《中華人民共和國中外合作辦學條例》(「《中外合作辦學條例》」)，倘本公司申請將由本集團運營、為中國學生而設的任何學校重組為中外合作民辦學校(「中外合作民辦學校」)，中外合作民辦學校的外國投資者須為具有相關資歷且教育質量高的外國教育機構。此外，根據中國教育部(「教育部」)於2012年6月18日頒佈的《關於鼓勵和引導民間資金進入教育領域促進民辦教育健康發展的實施意見》(「《實施意見》」)，中外合作民辦學校總投資的外資部分應低於50%(「外資擁有權限制」)。據中國法律顧問告知，成立提供學前教育的中外合作民辦學校須徵得省級教育部門的批准，成立提供大專教育的中外合作民辦學校須徵得省級教育部門及政府的批准，及成立提供本科或以上教育的中外合作民辦學校須徵得國家教育部門的批准。

據中國法律顧問告知，於本年報日期，本公司因並無中國境外辦學經驗而不符合上述資歷要求。此外，本公司尋求將任何中國經營實體重組為中外合作民辦學校並不可行。



本公司已採取特定計劃並開始實行具體措施，而本公司認為該等計劃及措施對致力展現其符合上述資歷要求具相當意義。有關本集團就符合上述資歷要求所作出的努力及行動的詳情，請亦參閱招股章程「結構性合約」一節。

據本公司的中國法律顧問告知，自上市日期起至2019年12月31日，概無與上述資歷要求有關的實施條例更新。

(2) 線上到線下(「O2O」)教育服務

除主要業務民辦教育外，我們亦通過新天地綫開展O2O教育服務，該服務視為於中國提供增值電信服務。新天地綫已就開展增值電信服務及經營O2O教育服務取得所需的網絡內容服務商牌照。中國法律法規當前限制提供增值電信服務企業的外資擁有權，並對外方擁有人設有資質規定。

誠如中國法律顧問告知，根據負面清單，外方投資者不得於新天地綫提供的增值電信服務中持有超過50%股權。根據外商投資電信企業管理規定(2016年修訂)(「外資電信企業規定」)，外方投資者不得於提供增值電信服務(包括網絡內容服務商服務)的公司持有超過50%股權。此外，於中國投資外資增值電信企業的外方投資者須於經營增值電信業務方面擁有良好往績及豐富經驗(「增值電信企業資質規定」)。再者，符合該等規定的外方投資者須自中國工業和信息化部(「工信部」)或其當地授權單位取得批准，該部門於審批投資者於中國開展增值電信業務方面擁有較大酌情權。現時，並無適用中國法律法規或規則就增值電信企業資質規定提供明確指引或詮釋。於2019年8月1日，工信部於中國發佈外商投資經營電信業務審批服務指南(「指南備忘錄」)。根據指南備忘錄，任何擬於中國投資電信業務的外方投資者(且為主要外方投資者)須提供(其中包括)材料證明其經營電信業務的經驗。

於本年報日期，由於本公司並無於中國境外經營增值電信業務的經驗，故本公司不符合增值電信企業資質規定。為在遵守中國法律法規的同時讓本公司能夠利用國際資本市場及對新天地綫維持有效控制權，本公司採用結構性合約對中國經營實體取得實際控制權及獲得中國經營實體現時所經營業務的全部經濟利益，並對中國經營實體的財務及經營業務進行合併入賬，猶如彼等為本集團全資附屬公司一般。



(3) 外商投資法

於2019年3月15日，外商投資法由第十三屆全國人民代表大會正式通過並於2020年1月1日生效。外商投資法並未明確規定合約安排屬外商投資形式。誠如中國法律顧問所告知，由於根據外商投資法合約安排不被列作投資，且倘合約安排並未作為一種外商投資形式納入未來的法律、行政法規或國務院的規定條文，則本公司的結構性合約整體及構成結構性合約的各份協議均將不受影響。儘管有上述情況，但外商投資法規定外商投資包括「外國投資者通過法律、行政法規或者國務院規定的其他方式進行的投資」。因此，未來的法律、行政法規或國務院的規定條文可能將合約安排視為一種外商投資方式，而本公司的結構性合約是否會被認定為外商投資、是否會被視為違反外商投資准入規定及上述結構性合約將如何處理均不確定。因此，無法保證本公司的結構性合約及中國經營實體的業務在未來不會受到重大不利影響。

除所披露者外，本公司及董事會經諮詢中國法律顧問後，信納並無有關外商投資法的其他最新資料。

F. 該等安排所涉及的風險及為降低該等風險所採取的行動

中國教育產業的外商投資受廣泛規管並受制於多項限制。根據《外商投資目錄》，學前教育及高等教育為外商投資者的受限制行業，外商投資者僅可以與國內投資者合作的形式投資學前教育及高等教育，且國內投資者須為合作主導方。另外，根據教育部於2012年6月18日頒佈的《關於鼓勵和引導民間資金進入教育領域促進民辦教育健康發展的實施意見》，中外合作民辦學校中境外資金佔投資總額的比率應低於50%。根據相關規定並經河北省教委確認，投資學前教育、高等教育、學術性非學歷教育及中等職業教育的外國投資者必須為外國教育機構，並且具備相關的資格與經驗。

除主要業務民辦教育外，我們亦通過新天地綫開展O2O教育服務，該服務視為於中國提供增值電信服務。新天地綫已就開展增值電信服務及經營O2O教育服務取得所需的網絡內容服務商牌照。中國法律法規當前限制提供增值電信服務企業的外資擁有權，並對外方擁有人設有資質規定。

因此，容許外商投資學前教育、高等教育、學術性非學歷教育及中等職業教育以及O2O教育服務。然而，本公司的附屬公司晟道象成仍不合資格獨立或共同開辦學前教育、高等教育機構、學術性非學歷教育及中等職業教育以及O2O教育服務。因此，本公司一直且預期將繼續依賴結構性合約來經營其業務。

亦請參閱招股章程「風險因素－與結構性合約有關的風險」一節。



六、董事會報告

本集團已採取以下措施，通過執行及遵守結構性合約確保本集團的有效運營：

- (a) 如有必要，因執行及遵守結構性合約而出現的重大問題或政府部門的任何監管查詢應於發生時提交董事會審查及討論；
- (b) 董事會應每年至少審查一次對結構性合約的整體履行及遵守情況；
- (c) 本公司應於年度報告及中期報告中披露對結構性合約的整體履行及遵守情況，以向股東及有意投資者提供最新資料；
- (d) 本公司及董事已承諾，定期於年度及中期報告中提供有關資歷要求及本公司對外商投資法的遵守情況的最新資料，包括有關監管規範的最新發展以及證明符合資歷要求的方案及進展；
- (e) 本公司應盡快披露(i)任何將對本公司產生重大不利影響的外商投資法變動更新(於出現時)；及(ii)所執行外商投資法的詳細描述及分析、本公司根據中國法律意見為完全符合最終外商投資法採取的具體措施以及最終外商投資法對本公司的營運及財務狀況的重大影響；及
- (f) 本公司應於必要時委聘外部法律顧問或其他專業顧問，協助董事會審查結構性合約的執行情況以及最道象成及中國經營實體的法律合規情況，解決結構性合約引致的特定問題或事宜。

此外，儘管李雨濃先生(董事之一)亦為註冊股東之一，但本公司認為，通過以下措施，董事能夠獨立履行其於本集團的職責且本集團能夠獨立管理其業務：

- (a) 組織章程細則所載董事會決策機制包括避免利益衝突的條文，其中訂明(其中包括)，若有關合約或安排中的利益衝突屬重大，董事須在切實可行的情況下於最早舉行的董事會會議上申報其利益性質，若董事被視為於任何合約或安排中擁有重大權益，則該名董事須放棄投票且不得計入法定人數；
- (b) 各董事知悉其作為董事的受信責任，其中規定(其中包括)董事須為本集團利益及以符合本集團最佳利益的方式行事；



六、董事會報告

- (c) 本公司已委任三名獨立非執行董事(佔董事會超過三分之一席位)以平衡持有權益的董事及獨立董事的人數，促進本公司及股東的整體利益；及
- (d) 本集團將根據上市規則的規定，就董事會(包括獨立非執行董事)所審閱並且涉及各董事及其聯繫人的與本集團業務或可能與本集團業務競爭的任何業務或權益及任何有關人士與本集團存在或可能存在任何其他利益衝突有關的事項作出的決定，在公告、通函、年度及中期報告中予以披露。

G. 重大變動

除上述披露者外，截至本年報日期，結構性合約及／或採納結構性合約的情況概無出現重大變動。

H. 結構性合約的解除

截至本年報日期，並無解除任何結構性合約，亦無當導致採納結構性合約的限制被撤銷時無法解除任何結構性合約的情況。更多詳情請參閱招股章程「結構性合約－我們會解除結構性合約的情況」一節。倘中國監管環境有變且所有資歷要求、外資擁有權限制及外資控制權限制被廢除(並假設相關中國法律法規概無其他變動)，晟道象成將悉數行使權益認購權以解除合約安排，故本公司毋須透過結構性合約便可直接經營學校。

5. 寧波天作建築合約

誠如綜合財務報表附註34(c)(iii)所載，於2019年1月24日及2019年11月27日，我們的中國經營實體之一石家莊理工職業學院與寧波天作訂立兩份建築合約(「寧波天作建築合約」)，據此，寧波天作須為石家莊理工職業學院11號樓進行維修，合約總額為人民幣825,049元，並為石家莊理工職業學院11號樓的大堂及園景、星光體育場、中央大道以及瀝青路面進行維修，合約總額為人民幣3,723,733元。

由於李雨濃先生(控股股東之一兼董事會主席)在寧波天作股東大會上間接控制超過30%的投票權，根據上市規則，寧波天作是李先生的聯繫人，故為本公司關連人士。因此，根據上市規則第14A章，寧波天作建築合約項下擬進行的交易構成本公司的關連交易。

6. 獨立非執行董事的確認

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認該等交易已：

- (1) 在本集團之一般及日常業務中訂立；
- (2) 按照一般商業條款進行；及
- (3) 根據有關交易的協議進行，條款公平合理，並符合股東的整體利益。



六、董事會報告

尤其是，獨立非執行董事已審閱結構性合約，並確認：

- (1) 截至2019年12月31日止年度所進行的交易乃根據結構性合約相關條文訂立，且該等交易已進行，使中國經營實體賺取的利潤大部分由本集團保留；
- (2) 中國經營實體並未向學校舉辦者權益持有人派發其後並未另行轉交或轉讓給本集團的股息或其他分派；及
- (3) 本集團與中國經營實體於截至2019年12月31日止年度訂立、重續或複製的結構性合約及任何新合約(如有)，對股東及本集團公平合理或有利，符合股東整體利益。

7. 本公司核數師的確認

本公司核數師安永會計師事務所已獲聘根據香港會計師公會頒布之香港核證工作準則第3000號「審核或審閱歷史財務資料以外之核證工作」及參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易之核數師函件」報告本集團之持續關連交易。

本公司之核數師已就以上所載本集團於截至2019年12月31日止年度訂立之持續關連交易執行若干預定的審閱程序，並已向董事會彙報：

- (1) 未注意到任何事情，可使其認為該等持續關連交易並未獲董事會批准；
- (2) 就涉及本公司提供貨品或服務的交易而言，未注意到任何事情，可使其認為該等持續關連交易在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；
- (3) 未注意到任何事情，可使其認為該等持續關連交易在各重大方面沒有根據有關交易的協議進行；
- (4) 就結構性合約項下交易而言，中國經營實體並未向註冊股東派發其後並未另行轉交或轉讓給本集團的股息或其他分派；及
- (5) 就結構性合約項下交易以外的該等持續性關連交易而言，未注意到任何事情，可使其認為交易金額超出年度上限。

董事認為，除上文所披露者外，綜合財務報表附註34所載的其他交易或不構成關連交易或持續關連交易，或獲豁免遵守上市規則第14A章項下的申報、公告、年度審核及獨立股東批准規定。



六、董事會報告

關聯方交易

於截至2019年12月31日止年度由本集團訂立的關聯方交易的詳情呈列於綜合財務報表附註34。

標準守則

本公司已採納標準守則，作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經向所有董事作出具體查詢後，各董事已確認，截至2019年12月31日止年度，彼等一直遵守標準守則所載的標準規定。

承董事會命

主席

李雨濃

香港，2020年3月31日



七、企業管治報告

董事會欣然呈列本公司截至2019年12月31日止年度之年報所載之企業管治報告。

• 企業管治常規

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。

• 董事會 責任

董事會負責本集團的整體領導，並監察本集團的策略性決定以及監察業務及表現。董事會已向本集團的高級管理層授予本集團日常管理及營運的權力及責任。為監察本公司事務的特定範疇，董事會已成立三個董事會委員會，包括審核委員會、薪酬委員會及本公司提名委員會（「提名委員會」）（統稱「董事會委員會」）。董事會已向該等董事會委員會授予各職權範圍所載的責任。

全體董事須確保彼等本著真誠、遵守適用法律及法規，無論何時均以符合本公司及股東利益的方式履行職責。

本公司已就針對董事的法律訴訟安排適當責任保險，並將每年審視該保險之保障範圍。

• 董事會組成

截至2019年12月31日止年度，董事會由五名執行董事及三名獨立非執行董事，詳情如下：

執行董事：

李雨濃先生
劉宏煒女士
任彩銀先生
劉占杰先生
楊莉女士

獨立非執行董事：

郭立田先生
姚志軍先生
尹宸賢先生

董事履歷載於本年報之「董事及高級管理層」一節。



截至2019年12月31日止年度，董事會已遵守上市規則第3.10(1)及3.10(2)條有關委任至少三名獨立非執行董事(其中至少一名獨立非執行董事須擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識)的規定。本公司亦已遵守上市規則第3.10A條有關委任相當於董事會成員三分之一的獨立非執行董事的規定。

由於各獨立非執行董事均已根據上市規則第3.13條確認其獨立性，故本公司認為彼等均為獨立人士。

除本年報之「董事及高級管理層」一節所載董事履歷中所披露者外，概無董事與任何其他董事或本公司最高行政人員有任何個人關係(包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係)。

全體董事(包括獨立非執行董事)均為董事會帶來各種不同的寶貴營商經驗、知識及專門技能，使其有效率及有效地運作。獨立非執行董事應邀於審核委員會、薪酬委員會及提名委員會任職。

鑒於企業管治守則之守則條文要求董事披露於上市公司或機構所持職務的數量及性質及其他重大承擔，以及彼等的身份及於發行人任職的時間，故董事已同意適時向本公司披露彼等的承擔。

• 入職及持續專業發展

所有新委任的董事均獲提供必要的入職培訓及資料，以確保其對本公司的營運及業務以及其於相關法規、法例、規則及條例下對彼等的責任有適當程度的瞭解。本公司亦定期為董事安排研討會，以不時為彼等提供上市規則及其他相關法律及監管規定最新發展及變動的更新資料。董事亦定期獲提供有關本公司表現、狀況及前景的更新資料，使董事會全體及各董事得以履行彼等的職責。

本公司鼓勵全體董事進行持續專業發展，藉此發展及更新其知識及技能。本公司聯席公司秘書不時更新及提供有關董事角色、職能及職責的書面培訓材料。

七、企業管治報告

根據董事提供的資料，截至2019年12月31日止年度，董事接受的培訓概述如下：

董事姓名	持續專業發展課程性質
執行董事：	
李雨濃先生	A/B/C/D ¹
劉宏煒女士	A/B/C/D
任彩銀先生	A/B/C/D
劉占杰先生	A/B/C/D
楊莉女士	A/B/C/D
獨立非執行董事：	
郭立田先生	A/B/C/D
姚志軍先生	A/B/C/D
尹宸賢先生	A/B/C/D

註1：A：出席研討會及／或會議及／或論壇及／或簡報會；B：於研討會及／或會議及／或論壇致辭；C：參加律師所提供的培訓、與發行人業務有關的培訓；D：閱讀多種類別議題的材料，議題包括企業管治、董事職責、上市規則及其他相關法例之修訂。

● 主席及行政總裁

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，董事會主席及行政總裁角色應予以區分及由不同人士擔任。

董事會主席由李雨濃先生擔任。本公司行政總裁（「行政總裁」）由劉宏煒女士擔任。董事會主席負責整體制定本集團業務戰略亦指引發展，而行政總裁則負責本集團整體經營及發展，以職能來劃分明確這兩個不同職位。

● 董事的委任

各執行董事已與本公司訂立自上市日期起為期三年的服務合約，可自動續期三年，惟可根據服務合約的規定終止。

郭立田先生及姚志軍先生已與本公司訂立自上市日期起為期一年的委任函，惟可根據委任函的規定終止。尹宸賢先生已與本公司訂立一年固定任期的委任函，自2019年3月6日起計，惟可根據委任函的規定終止。

概無董事與本集團訂立本公司不可於一年內不付賠償（法定賠償除外）而終止的服務合約。

● 董事會會議

本公司將採納定期舉行董事會會議之慣例，每年召開至少四次董事會會議，大約每季一次。全體董事將獲發不少於十四天之通知以召開定期董事會會議，令全體董事均獲機會出席定期會議並討論議程事項。



七、企業管治報告

就其他董事會及董事會委員會會議而言，本公司會發出合理通知。會議通知中已包括會議議程及相關董事會文件，並至少在舉行董事會或董事會委員會會議日期的三天前送出，以確保董事有充足時間審閱有關文件及充分準備出席會議。倘董事或委員會成員未能出席會議，則彼等會獲悉將予討論的事宜及於會議召開前有機會知會主席有關彼等的意見。聯席公司秘書應備存會議紀錄，並提供該等會議紀錄副本予所有董事作其參閱及紀錄之用。

董事會會議及董事會委員會會議的會議紀錄會詳盡記錄董事會及董事會委員會所考慮的事宜及所達致的決定，包括董事提出的任何問題。各董事會會議及董事會委員會會議的會議紀錄草擬本會／將會於會議舉行後的合理時間內寄送至各董事，以供彼等考慮。董事會會議的會議紀錄公開供所有董事查閱。

截至2019年12月31日止年度，董事會曾舉行10次董事會會議，其中定期董事會會議4次，並舉行1次股東大會，個別董事出席董事會會議及股東大會的情況載於下表：

董事	已出席董事會次數／ 董事會會議次數	已出席股東大會次數／ 股東大會次數
執行董事：		
李雨濃先生	4/4	1/1
劉宏煒女士	4/4	1/1
任彩銀先生	4/4	0/1
劉占杰先生	4/4	0/1
楊莉女士	4/4	1/1
獨立非執行董事：		
郭立田先生	4/4	1/1
姚志軍先生	4/4	0/1
尹宸賢先生	4/4	0/1

● 進行證券交易的標準守則

本公司已採納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。



• 董事會的授權

董事會對本公司所有重大事宜保留決策權，包括：批准及監督一切政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易（特別是可能牽涉利益衝突者）、財務數據、委任董事及其他主要財務及營運事宜。董事於履行彼等職責時可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。彼等亦被鼓勵向本公司高級管理層進行獨立諮詢。

本集團的日常管理、行政及營運交予本公司高級管理層負責。董事會定期檢討所授權職能及職責。本公司高級管理層訂立任何重大交易前須取得董事會批准。

• 企業管治職能

董事會確認，企業管治應屬董事的共同責任，彼等的企業管治職能包括：

- (1) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規；
- (2) 檢討及監察董事及本公司高級管理層之培訓及持續專業發展；
- (3) 制定、檢討及監察適用於僱員及董事之操守守則及合規手冊；
- (4) 制定及檢討本公司之企業管治政策及常規，並向董事會推薦其意見及彙報相關事宜；
- (5) 檢討本公司對企業管治守則之遵守情況及在企業管治報告之披露；及
- (6) 檢討及監察本公司對本公司的舉報政策的遵守情況。

• 董事會委員會

• 審核委員會

截至2019年12月31日止年度，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。

審核委員會的主要職責如下：

- (1) 確保存在及遵守充分的內部監控；
- (2) 確保遵守適當的會計原則及彙報實務；
- (3) 為本公司股東、管理層、認可獨立核數師（「外聘核數師」）及內部審計師或負責內部審計職能的任何人員（「內部審計人員」）之間提供聯絡；



七、企業管治報告

- (4) 研究外聘核數師的資歷及獨立性；
- (5) 自行遵守任何適用法律要求；
- (6) 檢討向外聘核數師、內部審計人員及股東在審核與監管等方面有關企業的陳述；
- (7) 自行保證已遵守良好的會計和審計政策、內部監控、行為準則及適當的商業準則；
- (8) 協助在本集團之內建立紀律、風險管理認知和監控之氣氛；及
- (9) 履行董事會委任的任何其他職責。

審核委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

截至2019年12月31日止年度，審核委員會曾舉行2次會議，審核委員會工作摘要如下：

- 審閱本公司及其附屬公司本財政年度的全年業績，以及由外聘核數師就會計事宜及審核過程中的重大發現所編製的審核報告；
- 審閱本公司及其附屬公司截至2019年6月30日止六個月之中期業績；及
- 對財務申報系統、合規程序、內部監控(包括本公司會計及財務申報部門僱員的資源、資歷、培訓課程及預算是否充足)、風險管理系統及程序以及續聘外聘核數師作出檢討。董事會並無偏離審核委員會就甄選、委任、退任或罷免外聘核數師作出的任何推薦建議。

各審核委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事姓名	已出席次數／會議次數
姚志軍先生	2/2
郭立田先生	2/2
尹宸賢先生	2/2

- **提名委員會**

截至2019年12月31日止年度，提名委員會現時由三名成員組成，即一名執行董事李雨濃先生(主席)及兩名獨立非執行董事姚志軍先生及尹宸賢先生。



提名委員會的主要職責如下：

- (1) 至少每年檢討董事會的架構、人數及成員多元化(但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期方面)，並就任何為配合本公司的策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
- (2) 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見。委員會物色合適人選時，應考慮有關人選的長處，並以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益；
- (3) 評核獨立非執行董事的獨立性；及
- (4) 因應本公司的企業策略及日後需要的技能、知識、經驗及多元化組合，就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及行政總裁)繼任計劃向董事會提出建議。

提名委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

截至2019年12月31日止年度，提名委員會曾舉行1次會議，提名委員會工作摘要如下：

- 提名委員會就董事會架構、人數及組成進行檢討，並審閱了董事會多元化政策及需輪席退任重選的董事成員。

各提名委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／會議次數
李雨濃先生	1/1
姚志軍先生	1/1
尹宸賢先生	1/1

• 董事會成員多元化政策及提名政策

目標

- (1) 指導董事會有關委任／續聘／罷免董事的事宜；
- (2) 制定獨立非執行董事及董事會整體表現評估的準則；
- (3) 就董事的經驗、知識、技能和判斷力而言以合宜、多元化及平衡為考慮來制定董事會規模和組成的政策。



董事會成員多元化

提名委員會制定了有關提名及委任新董事的「董事會成員多元化政策」。當中載明：董事候選人的選擇標準包括性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期等多元化因素，最終將按候選人的綜合能力及可為董事會作出的貢獻確定人選。本公司旨在就有關本公司業務發展維持董事會成員的多元觀點的適當平衡。

董事會成員的提名與重選

董事的委任、重選連任及罷免程序及過程載於組織章程細則。提名委員會負責檢討董事會的組成方式，並就董事的委任、重選連任及接任計劃向董事會提供推薦建議。提名委員會向董事會提出建議後，董事會將擁有決定選擇候選人提名至董事會的最終權力。

提名委員會按誠信、經驗、技能以及為履行職責所付出之時間及努力等標準評估候選人或在任人。提名委員會之建議將於其後提交董事會以作決定。提名委員會應根據開曼群島法例和上市規則的規定獲得所有適用的聲明和承諾。就獨立非執行董事而言，提名委員會應確保獨立非執行董事符合上市規則所載的獨立性之標準。

當提名委員會確定需要增加或替換董事，提名委員會可以採取其認為合適及相關的措施評估候選人包括與候選人進行面談、對提出推薦或提名的人員進行查詢、聘用外間調查公司收集其他信息、或依賴提名委員會、董事會或管理層成員的知識。

根據組織章程細則，全體董事至少每三年輪值告退一次及任何經董事會委任以填補臨時空缺的新董事須於委任後首次的股東大會上接受股東重選；或如果作為董事會新增成員而獲委任，新董事的任期僅持續至本公司下屆股東周年大會為止，屆時可合資格膺選連任。

• 薪酬委員會

截至2019年12月31日止年度，薪酬委員會由三名成員組成，即兩名獨立非執行董事尹宸賢先生(主席)、郭立田先生及一名執行董事劉占杰先生。

薪酬委員會的主要職責如下：

- (1) 就其他執行董事的薪酬建議諮詢主席及／或行政總裁；
- (2) 就本公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；
- (3) 因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；



七、企業管治報告

- (4) 獲董事會轉授責任釐定或向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)；
- (5) 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
- (6) 考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責、以及本集團內其他職位的僱用條件；
- (7) 檢討及批准向執行董事及高級管理人員就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；
- (8) 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致；
- (9) 確保任何董事或其任何聯繫人(定義見上市規則)不得參與釐定其本人的薪酬；及
- (10) 就任何集團成員及其董事或擬擔任董事者簽訂任何須獲得股東批准的服務合約檢討及告知本公司股東有關條款是否公平合理，就有關合約是否符合公司及其股東整體利益提出意見，並就股東該如何表決而提出意見。

薪酬委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

截至2019年12月31日止年度，薪酬委員會曾舉行1次會議，薪酬委員會工作摘要如下：

- 薪酬委員會就本公司薪酬政策及本公司架構、董事及高級管理層薪酬架構及政策進行了討論，並就該事宜向董事會提供了建議意見。

各薪酬委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事姓名	已出席次數／會議次數
尹宸賢先生	1/1
郭立田先生	1/1
劉占杰先生	1/1



● 董事及高級管理層的薪酬

截至2019年12月31日止年度，董事及本公司高級管理層的酬金等級載列如下：

酬金等級(人民幣千元)	人數
200以上	8
100-200	3
50-100	4
50以下	1

● 董事有關財務報表的財務申報責任

董事明白彼等須編製本年報第120頁所載的綜合財務報表的職責。

管理層已向董事會提供必要的闡釋及資料，使董事會能對提呈予董事會批准的本公司綜合財務報表進行知情的評估。本公司已向董事會全體成員提供有關本公司表現狀況及前景的更新資料。

本公司核數師就彼等有關綜合財務報表的申報責任作出的聲明載於本年報第120頁至第121頁的獨立核數師報告。

● 風險管理及內部監控

董事會負責監督管理層對風險管理系統的設計、實施以及監控，確保本公司及其附屬公司建立並維護有效的風險管理系統。董事會持續監督本公司及其附屬公司的風險管理及內部監控系統，並最少每年檢討一次本集團的風險管理及內部監控系統的有效性。定期審核也涵蓋所有重大監控，包括：財務、營運及遵紀守法等方面監控，以及本公司之風險管理職能。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

董事會須負責維持良好及有效之風險管理及內部監控措施，以保障本公司之資產及股東權益。董事確認，本公司透過風控合規部對公司的日常經營、業務拓展、投資併購、內部規則制度、業務流程、資產管理、招投標流程、合同管理、辦公程序、慣例及系統作定期檢查，以保障公司所有的經營行為不會違反經營地法律規定、資產不會被不當運用，以及妥善保存帳目，並保障有關規例已獲遵守和執行。

本公司目前開展和實施中的與風險管理和合規性管理有關的內部管理機制及審閱程序主要包括：

- (1) 根據本公司經營中常見及可能遇到的風險內容和風險種類編製風險清單；
- (2) 進一步完善和優化公司的合同管理制度和管理體系；



七、企業管治報告

- (3) 透過預先建立的內部評估機制定期檢討和總結本公司風險管理、內部控制和合規性管理制度和措施的有效性，以達致有效營運和改進風險管理；
- (4) 對於重大風險和常見風險編製預案並針對相關預案之內容對營運部門開展培訓和指導；
- (5) 針對有關風險管理、內部控制和合規性管理定期與董事會和各位高級管理人員進行有效溝通，以保障本公司內部風控內審機制的落實和到位。

本集團建立由內部重大信息聯繫人組成的內部監控信息報送合規體系，主要包括定期重大信息報送、以及臨時重大信息報送，以確保本集團內部信息有效的甄別，高效、有序的傳送與使用。本集團遵循證券及期貨條例及上市規則的規定，在向公眾全面披露有關消息前，會確保該消息絕對保密。若本集團認為無法保持所需的機密性，或該消息可能已外泄，本集團會即時向公眾披露該消息。本集團亦致力確保公告中所載的資料不得在某事關重要的事實方面屬虛假或具誤導性，或因遺漏某事關重要的事實而屬虛假或具誤導性，以使該等資料能以清晰及持平的方式呈述，即須平等地披露正面及負面事實。本公司制定並發布了《信息披露管理辦法》等制度作為處理及發布內幕消息程序的內部監控保障措施，並於本集團適用。

截至2019年12月31日止年度，董事會透過審核委員會已檢討本公司風險管理及內部監控系統的有效性，其中包括資源充足性、本集團會計以及財務報告人員的資格、經驗、培訓計劃及預算。董事均認為本集團目前的風險管理及內部監控系統運行有效。

• 股息政策

董事會認為向股東支付穩定的股息是本公司的主要方針。考慮股息派付時所採納的政策為股東能分享本公司的利潤，同時保留足夠資本以供本集團日後增長。

根據開曼群島的適用法律及組織章程細則，所有股東享有股息及分派的平等權利。董事會所釐定之股息需要股東批准。除現金外，股息可以股份形式分派，任何股份分派亦需要股東批准。

董事會在考慮宣派及派付股息時，會考慮以下因素：

- (1) 本公司的流動資金狀況；
- (2) 本公司實際及預期財務業績；



七、企業管治報告

- (3) 本集團之債務權益比率、股東利益及貸方可能施加的任何限制；
- (4) 一般商業條件和戰略；
- (5) 資本需要；
- (6) 本公司向股東或附屬公司向本公司支付股息的合約限制(如有)；
- (7) 稅務考慮；
- (8) 可能對本公司業務或財務表現及狀況造成影響之一般經濟狀況及其他內部或外部因素；
- (9) 法定和監管限制；及
- (10) 董事會可能認為相關的任何其他因素。

本公司在以下情況下將不會宣派任何股息：

- (1) 本公司處於增長階段或需要較高資本配置之任何收購事項或合營公司進行重大擴充或承擔時；
- (2) 本公司建議或計劃利用盈餘現金回購本公司股份時；
- (3) 利潤不足或本公司出現虧損時或有合理理由相信本公司在支付股息後出現或將會出現無法償還其債務或無法履行其責任；
- (4) 任何法律規定之任何其他情況。

董事會將不時持續檢討股息政策，亦無法保證股息將於任何指定期間按任何特定金額派付。

● 核數師酬金

截至2019年12月31日止年度，本公司委任安永會計師事務所為外部核數師。核數師於截至2019年12月31日止年度向本公司提供的核數及非核數服務之概約酬金載列如下：

服務類別	金額 (人民幣千元)
核數服務	1,680
非核數服務	50
總計	1,730

• 聯席公司秘書

鄭鐵球先生(「鄭先生」)，於2019年1月28日獲委任為本公司的聯席公司秘書。本公司的聯席公司秘書負責就企業管治事宜向董事會提出建議，並確保遵守董事會的政策及程序、適用法律、規則及法規。

為維持良好的企業管治並確保符合上市規則及適用香港法律，本公司亦委聘達盟香港有限公司(一家全球企業服務提供商)副董事黃秀萍女士(「黃女士」)為本公司的另一位聯席公司秘書，協助鄭先生履行彼作為本公司聯席公司秘書的職責，黃女士於本公司的主要聯絡人為鄭先生。

截至2019年12月31日止年度，鄭先生及黃女士已符合上市規則第3.29條進行不少於15小時的相關專業培訓。

• 與股東的溝通及投資者關係

本公司認為，與股東的有效溝通對加強投資者關係及使投資者瞭解本集團的業務、表現及策略非常重要。本公司亦深信及時與非選擇性地披露本公司資料以供股東及投資者作出知情投資決策的重要性。

股東周年大會提供股東與董事直接溝通的機會。本公司主席及本公司各董事會委員會主席將出席股東周年大會解答股東提問。本公司外聘核數師亦將出席股東周年大會，並解答有關審計行事、核數師報告的編製及內容、會計政策及核數師獨立性的提問。

為促進有效的溝通，本公司採納股東通訊政策，旨在建立本公司與股東的相互關係及溝通，並設有網站(www.21centuryedu.com)以及投資者查詢渠道(電話：+86 10 65951509；郵箱：ir@21stedu.com)，本公司會於網站刊登有關業務營運及發展的最新情況、企業管治常規及其他數據，以供公眾人士讀取。股東如欲向董事會作出有關本公司的查詢，可通過前述渠道進行。

• 股東權利

為保障股東的利益及權利，本公司會於股東大會上就各事項(包括選舉個別董事)提呈獨立決議案。

於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則以投票方式進行表決，投票結果將於各股東大會舉行後及時於本公司及聯交所網站刊登。



- **召開股東特別大會及提呈建議**

根據組織章程細則，股東可於本公司股東大會上提出建議以供考慮。任何一位或以上於遞呈要求當日持有本公司有權於本公司股東大會上投票並繳足股本不少於十分之一的股東，有權隨時透過向董事會或本公司任何一名聯席公司秘書發出書面要求召開本公司股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；上述會議應於相關要求遞呈後兩個月內舉行。倘遞呈後21日內董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自行按正常程序召開大會，而遞呈要求人士因董事會未有召開股東大會而合理產生的所有開支應由本公司向要求人士作出償付。

關於建議某人參選董事的事宜，可於本公司網站參閱有關程序。

- **章程文件的更改**

截至2019年12月31日止年度，組織章程細則並未作出修訂及重列。

八、環境、社會及管治報告

關於本報告

報告簡介

本報告是我們發佈的第二份《環境、社會及管治報告》。本報告旨在以公開透明的方式回應21世紀教育各主要利益相關方，並向社會公眾展示我們在2019年內環境、社會及管治方面的表現。

本報告將主要圍繞21世紀教育環境及社會層面的管理及表現展開，如需了解我們在企業管治方面的表現，請參閱「企業管治報告」章節內容。

報告範圍

如無特殊說明，本報告的內容覆蓋21世紀教育在中國內地的教育機構，包括石家莊理工職業學院、新天際培訓學校及新天際幼兒園的相關業務。報告涵蓋的時間範圍與2019年年報一致，為2019年1月1日至2019年12月31日。

參考依據

本報告按照聯交所發佈的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄二十七之《環境、社會及管治報告指引》（「ESG指引」）要求編製而成。

報告編製以ESG指引的重要性原則、量化原則、一致性原則、平衡原則為基礎進行編寫，並已遵守指引中所有「不遵守就解釋」條文。

報告說明

本報告以兩種語言：中文繁體及英文進行發佈。報告內容如存在任何歧義，以中文繁體為準。電子報告可於21世紀教育官方網站和聯交所官方網站進行閱讀和下載。

聯繫我們

21世紀教育十分重視讀者的看法，意見及建議，若閣下需要對本報告的內容進行查詢或是提出意見，歡迎通過以下方式與我們聯絡：

聯繫電話：010-65951509

電子郵件：info@21stedu.com

公司地址：北京市朝陽區中海廣場南樓15層



關於21世紀教育

21世紀教育一直秉承「助力你一生」的核心理念，持續追求為客戶提供個性化需求的服務和解決方案。通過系統性梳理與分析業務表現，我們選擇了職業教育和素質教育作為業務的重要目標，並圍繞「用內容和科技推動教育的發展」的使命，在「職業教育+素質教育」中增添了「內容+科技」的因素，構造業務轉型的一體兩面。

截至報告期末，我們共在河北省石家莊市開辦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，並託管石家莊鐵道大學四方學院西校區，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、在線教育的多元化營收來源。

願景：因教育而創造平等

使命： 用內容和科技 推動教育發展	為員工	提供可持續成長的就業平台，有尊嚴的工作，值得驕傲的職業生涯
	為客戶	提供基於個性化需求的服務和解決方案，讓教育更友好；通過內容+科技的創新驅動，讓教育更便捷
	為行業	推動資源共用，建設開放的平台；促進教育當地語系化，價值全球化
	為社會	提供助力人的一生的有效途徑，讓教育促進社會均衡發展，讓教育實踐愛的箴言
價值觀	共生	客戶是我們存在的唯一理由
	共享	因開放，而成就；因開放，而自由
	共贏	讓客戶滿意，讓行業稱許，讓社會認同，就是我們的成功
服務理念	始於熱愛，止於至善	
人才觀	熱情、誠懇、贏的意志	
職業經理人追求	偏執、快樂、感恩	



暢通的溝通渠道

為了確保21世紀教育能及時了解並在日常的運營及管理中回應各利益相關方的期許，塑造良好的企業形象，我們在經營活動中融入了多種利益相關方溝通途徑，保持與投資者、政府及監管機構、學生與學生家長、行業協會、企業內部管理層及員工等利益相關方開展密切的溝通。

利益相關方	期望與訴求	溝通途徑
投資者(股東)	<ul style="list-style-type: none"> 業績表現 最新運營信息 	<ul style="list-style-type: none"> 定期舉辦業績發佈會 舉辦最新運營信息會議 通過聯交所及本公司網站披露相應信息，確保投資者獲得最新本公司信息
媒體	<ul style="list-style-type: none"> 企業發展情況 企業相關活動 	<ul style="list-style-type: none"> 新聞發佈會 採訪
政府	<ul style="list-style-type: none"> 安全合規運營 為經濟社會發展作出貢獻 	<ul style="list-style-type: none"> 提交文件 視察 參加會議
行業協會	<ul style="list-style-type: none"> 推動行業健康良性發展 	<ul style="list-style-type: none"> 參加協會組織的活動與會議 擔任理事長
員工(包括教職工)	<ul style="list-style-type: none"> 舒適、健康的工作環境 良好的發展平台 與管理層交流的平台與機會 保障員工的權利及權益 	<ul style="list-style-type: none"> 舉辦員工座談交流、工作會議、培訓學習等活動 舉辦年會及嘉年華活動 員工考評
學生及家長	<ul style="list-style-type: none"> 學校提供的教學質量 學生安全與健康的教育環境 	<ul style="list-style-type: none"> 問卷調查 召開家長會 日常互動



報告期內的部分利益相關方溝通活動展示

2019年9月25日，石家莊理工職業學院召開全體學生幹部工作會議，鼓勵學生幹部踴躍發言，闡述自己對學生幹部工作的理解。



2019年10月21日，石家莊理工職業學院受邀參加河北省民辦教育協會會長辦公暨民辦高校應用型人才培养模式改革交流研討會。會議總結了上一年度的工作情況，研討了民辦教育的發展問題，並提出下階段的工作設想。



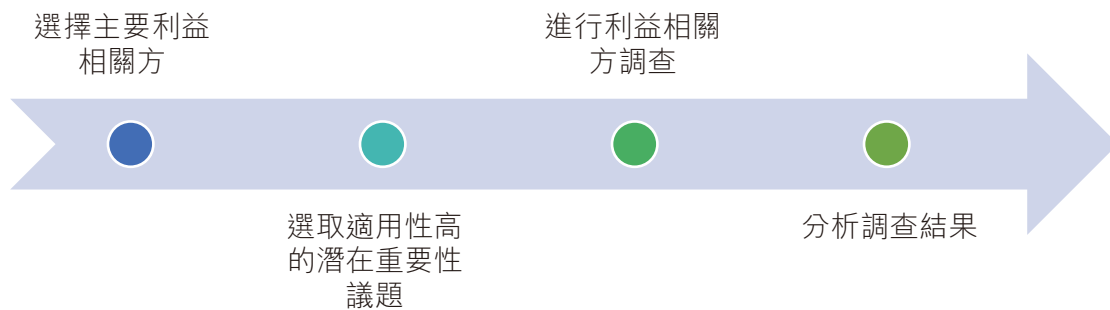
2019年5月16日，新天際幼兒園邀請了各不同園所的所長、骨幹教師到旗下的體育特色明星園所觀摩。來場嘉賓觀摩了該園所的籃球課、平衡車課、美育課等課程，深刻見識到了新天際幼兒園教育的專業性。



2019年4月9日，河北省教育廳年度檢查小組一行六名專家蒞臨石家莊理工職業學院檢查指導工作。六位專家分別與在校師生進行座談，並就相關問題與學院領導交換意見。



為落實我們通過了解利益相關方對21世紀教育ESG相關議題的關注重點，並於本報告中針對性匯報這些ESG議題的計劃，我們在報告期內開展了針對ESG議題的重要性問卷調查(「問卷調查」)，以了解不同ESG議題的重要性優次。本次問卷調查共計回收有效問卷790份。



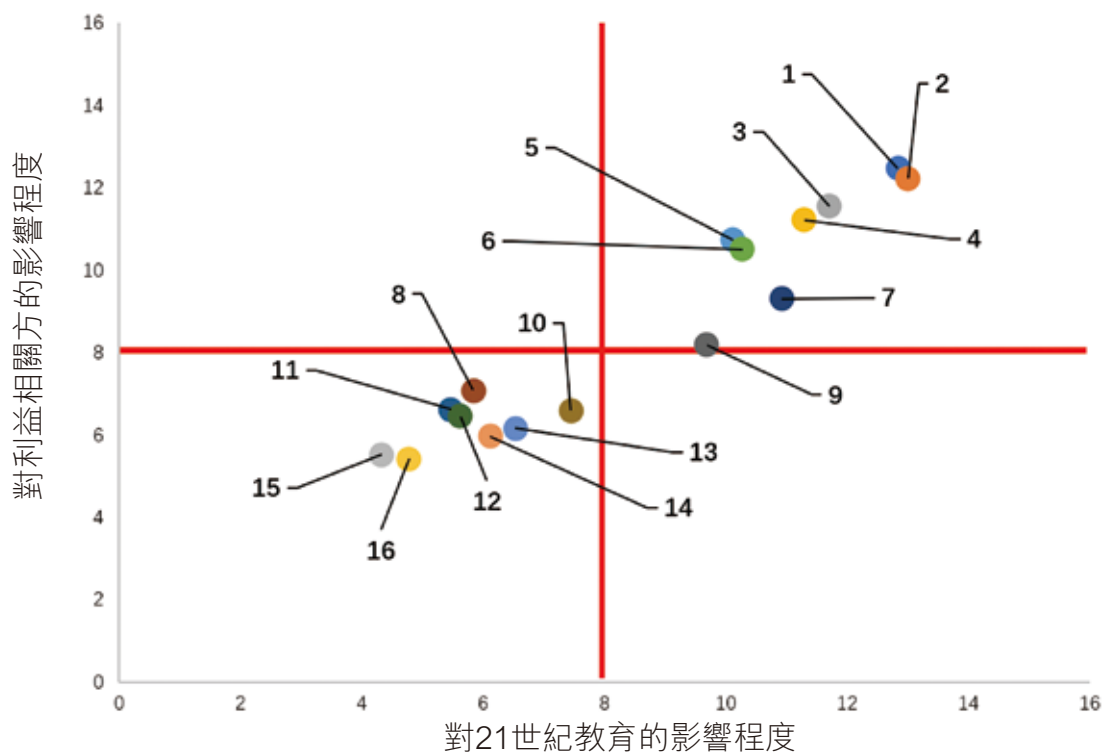
問卷調查主要步驟

選擇主要利益相關方 ¹	以「受企業影響程度」及「對企業影響程度」作為分析維度，選出參與問卷調查的利益相關方。
選取適用性高的潛在重要議題	綜合分析ESG指引、行業議題以及企業特色，匯總篩選出與21世紀教育相關性高的議題用於問卷調查。
進行利益相關方調查	編製調查問卷並通過網絡發送至各利益相關方邀請他們作回應。
分析調查結果	根據各議題在「對21世紀教育的影響程度」及「對利益相關方的影響程度」維度中的得分評估議題的重要性，並最終由高級管理層確認21世紀教育的重要議題。

¹ 問卷調查邀請主要利益相關方中的內部員工及管理層參與。未來我們將繼續優化利益相關方調查程序，爭取邀請更多利益相關方參與問卷調查。

調查的結果顯示，對於21世紀教育以及其利益相關方而言，「先進的教育理念、模式及目標」、「教師資質與師風師德」、「僱傭管理」、「員工的培訓與發展」、「學生核心價值觀及對學校的認同感」、「員工的健康與安全」、「校舍安全與意外事故管理」、「食堂食品安全」等8個議題屬於重要性高的議題。

重要性分析矩陣



議題的編號	議題內容	議題的編號	議題內容
1	先進的教育理念、模式及目標	9	食堂食品安全
2	教師資質與師風師德	10	廣告宣傳
3	僱傭管理	11	環保舉措與意識
4	員工的培訓與發展	12	社區公益
5	學生核心價值觀及對學校的認同感	13	供應鏈管理
6	員工的健康與安全	14	反貪污／賄賂／勒索／欺詐／洗黑錢
7	校舍安全與意外事故管理	15	污染物排放
8	資源使用	16	防止童工及強制勞工



規範學校經營管理

規範的學校經營管理是確保21世紀教育專注教育產業運營及內容孵化，發展創新的教育體系及教育服務的基石，也是我們推動企業健康發展，吸引更多學生與教師，樹立良好品牌形象的堅實保障。

於報告期內，我們延續一貫的管理作風，維持高水平的學校管理，不斷完善全方面的學校管理程序與管理規範，為學生提供高質量、先進的教育服務。

先進教學模式

我們嚴格遵守《中華人民共和國民辦教育促進法》、《中華人民共和國教育法》、《河北省民辦教育條例》等法律法規對民辦教育教學質量與教學規範的要求，並通過制定《教學質量把控體系及評價體系》(「標準化體系」)、《教學標準化流程手冊》(「標準化流程」)、《公司標準化管理體系更新及維護辦法》(「標準化更新」)等系列標準化政策。21世紀教育建立了一套具有高度延展性的教育經營模式，並通過引進先進的信息技術手段，強化對教育質量的監督與監察、評估與指導，確保教育活動合法合規，教學質量科學規範。



標準化體系工作重點



規範對外宣傳

針對《中華人民共和國廣告法》、《中華人民共和國國民辦教育促進法》、《中華人民共和國反不正當競爭法》等相關法律法規對嚴禁製作虛假或者引人誤解的商業宣傳所做出的要求，21世紀教育嚴格規範自身的廣告宣傳行為，承諾在廣告中不使用虛假信息，堅決執行招生簡章與廣告送報審批機關備案的流程，杜絕違規宣傳的行為。

在報告期內，我們所有對外宣傳工作均嚴格遵守上述各項與廣告宣傳相關的法律法規，並未違反任何與廣告宣傳相關的法律法規。

杜絕違法違紀

根據《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國反洗錢法》等法律法規中對賄賂、勒索、欺詐、洗黑錢、貪污等行為的界定與管理要求，我們制定了《石家莊新天際教育科技有限公司反舞弊、貪污及洗黑錢管理制度》、《新天際幼兒教育反舞弊、貪污及洗黑錢管理制度》等內部管理規定以防止各類貪腐行為的發生。

根據規定要求，審核委員會是反舞弊、反貪污、反洗錢等違法行為的主要責任機構，負責總領對反舞弊、反貪污、反洗錢工作的日常監督以及對內的宣傳教育。反舞弊、反貪污及反洗錢的預防工作由21世紀教育管理層負責，其採用的方法包括但不限於：

- 開展舞弊、貪污、洗錢風險識別和評估工作；
- 通過批准、授權、核查、核對、權責分工等方法防止和減少虛假財務報告和濫用公司資產等情況的發生；
- 將業務舞弊、貪污、洗錢和財務舞弊、貪污、洗錢相聯繫，在發生這類行為的源頭建立防控機制。

同時，我們開設了專門的舉報電話、舉報電子郵箱以供各級員工及社會各方反映、舉報21世紀教育內部發生的疑似舞弊、貪污或洗錢情況。審計部門作為主要責任單位需要秉持公正獨立的原則，開展調查工作，並及時將調查結果匯報予管理層和董事會。同時，我們亦嚴格要求負責部門嚴守舉報人的信息，並嚴禁所有對舉報人及參與人員的阻擾、干預或是敵對行為。

在報告期內，通過良好的教育與管理，21世紀教育及旗下員工未接獲有關違反《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國反洗錢法》等與貪污、賄賂、勒索、欺詐、洗黑錢相關的法律法規的案件與訴訟。



落實供應管理

為有效控制並降低供應鏈上的經營風險，我們制定了《21世紀教育集團採購管理辦法》、《石家莊新天際教育科技有限公司供應商分類評級工作指引》等管理規定，以規範日常採購行為。根據管理規定，21世紀教育各招標單位必須設立招標領導小組、招標工作小組、評標小組以開展招標工作。同時，招標單位需要歸檔項目招標文件，並每年對招標資料進行2次檢查，重點審查文件的合規性，對其中發現的問題進行及時通報並發出限期整改要求。在日後的供應商管理過程中，我們以「分類管理、標準制定、公開透明、監督制約」為原則實施供應商分類評級，並設立供應商分類分級數據庫以供管理使用。對於具有違反法律法規、提供虛假材料、進行商業賄賂等各類不良行為的供應商，我們將在通過黑名單評定後將其列入黑名單，並根據情節嚴重程度將列入黑名單的時限劃分為短期、中期及永久。

報告期內，我們共與來自河北的85家供應商以及5家來自河北省外的供應商保持了良好的合作關係，並一直採取上述規範對其進行招標及管理。

加強相互溝通

為了加強21世紀教育與學生及學生家長之間的溝通，保障我們能收到學生及家長對各學校管理的投訴，並及時根據實際情況改進我們的管理工作，我們特製訂了《家長／學生投訴管理制度》、《石家莊理工職業學院學生校內申訴管理辦法》等內部政策，落實我們的投訴管理及應對措施：

- 成立專門的投訴處理組織以接受、調查來自學生及家長的投訴；
- 通過文件界定投訴受理的具體要求，做到處理方案有理有據；
- 明確投訴處理的程序，並指派投訴處理組織及時跟蹤並反饋投訴處理情況，保證投訴處理工作的按規開展。

報告期內，我們一共接獲6宗投訴，並已全部按照規定的投訴處理流程進行處理與投訴反饋。

保護知識產權

根據《中華人民共和國專利法》、《中華人民共和國商標法》等法律對專利、商標等知識產權的保護要求，我們根據自身的行業特性制定了《21世紀教育集團商標管理辦法》、《新天際教育知識產權風險管理控制程序》等內部管理方法。



我們的知識產權管理程序包括知識產權風險信息收集、知識產權風險評估、制定知識產權風險策略、制定知識產權風險應對等4個主要程序。其中，我們重點提出下屬部門在研發活動進行之前需要利用知識產權管理部門的檢索信息，確定研發活動不侵犯他人知識產權，同時要求在完成研發之後要及時通知相關部門申請專利，保護自身的知識產權。

報告期內，我們的知識產權管理流程運作順利，並未接獲有關侵害知識產權的案件。

提供隱私保障

作為高端教育服務提供商，21世紀教育非常重視學生的信息安全。為此，我們制定了如《新天際幼兒教育客戶信息管理辦法》、《金牌導師服務流程》等信息管理辦法，規範學生信息保護工作。

根據規定，存儲學生信息的電腦設有權限要求，未經過允許的人員無權登陸系統查看學生檔案；存有學生信息的電腦及其相關配套設施由專人進行定期檢測，以及時排查安全隱患，維護計算機系統的安全性；無論是紙質亦或是電子版的學生信息均不能帶離學校；過期的學生信息(包括畢業、退學等)應及時歸檔或銷毀。一旦我們發現有員工違反管理條例，我們將對其處以一定的處罰，並依照《中華人民共和國刑法》的規定依法追究法律責任。

報告期內，我們嚴格遵守《中華人民共和國刑法》等相關法律法規，並未接獲有關信息洩露的案件。

嚴守學生安全健康

21世紀教育尊重每一位學生的健康與安全權益。我們根據《中華人民共和國教育法》、《中小學新天際幼兒園安全管理辦法》、《中華人民共和國未成年人保護法》等法律法規發佈了一系列內部管理政策，在校園內採取全方位的保障措施與監察機制²，從校舍校區安全保障、學生心理健康安全保障、食堂食品安全保障等多方面入手保護學生安全。同時，根據《中華人民共和國消防法》、《河北省消防條例》、《高等學校消防安全管理規定》等相關法規要求，21世紀教育的各下屬學校均在報告期內根據相關規定進行了消防演習、消防系統排查與維護，以確保校內的消防安全得到保障。

報告期內，包括石家莊理工職業學院、新天際幼兒園、新天際培訓學校在內的全部校區嚴格按照上述各類法律法規開展學生安全健康管理工作，校內未發生過安全健康事故和消防安全事故。

² 保障措施及監察機制將在下文詳細介紹。



校區安全管理

為了做到針對性管理不同學校的安全問題，石家莊理工職業學院，新天際培訓學校及新天際幼兒園都根據自身的實際情況及管理需求，制定了相應的安全管理措施：

新天際幼兒園

制定了《新天際幼兒園安全管理標準化手冊》等政策文件，重點關注幼兒常見和突發疾病及意外傷害的預防和應急，新天際幼兒園大型活動安全需求，消防及自然災害風險預防和處置，幼兒傳染病的風險及防範，幼兒接送環節的風險與防範，幼兒飲食和睡眠環節的風險及防範，幼兒盥洗、如廁、飲水、自主活動、實踐操作中存在的風險與防範，戶外活動的風險與防範等安全問題，並針對每一項安全問題的成因、預防及處理方法提出分析與具體要求。

新天際培訓學校

發佈《新天際教育安全管理制度》等文件以預防、減少和避免安全事故的發生。該政策主要針對教學活動時學生的課間行為、用電安全等安全相關問題，教師的看護、教室管理、學生情況清點等責任，以及校外活動、非學校有關人員進出、等問題進行了規範。一旦發生安全事故，負責教師需要及時處理，及時帶領學生就醫或進行特別看護，並通知主管領導和家長。

石家莊理工職業學院

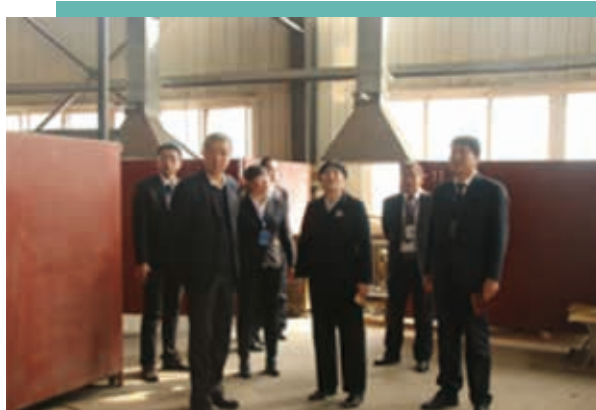
針對教學區及宿舍區中存在的各類安全問題，石家莊理工職業學院分別制定了《石家莊理工職業學院學生安全教育及管理規定》、《石家莊理工職業學院安全應急預案》、《石家莊理工職業學院住宿管理規定》等政策，並整合了《石家莊理工職業學院安保制度彙編》以落實保衛部門的安全管理職責及保衛工作細則。系列政策從校區的安全管理、事故處理、安全教育，到宿舍區的住宿以及日常管理均作出了全面規定，構建了完善的校區及宿舍區域安全管理規範。面對消防安全管理的需求，石家莊理工職業學院出台了《石家莊理工職業學院消防安全管理制度》等規定，從制度上確立了石家莊理工職業學院的消防應對管理架構，消防日常管理工作要求，應急疏散的程序等火災對應流程。



八、環境、社會及管治報告

案例：石家莊理工職業學院開展2019年春季開學校園安全排查

2019年3月5日，石家莊理工職業學院組織開展了針對校園內重點目標、重點部位、重點區域的安全自查自糾活動。本次自查由學院長帶隊，教學與科研處、後勤管理事業部等部門同事全程配合，針對實驗場所、安全設計、基礎安全、機電安全、特種設備使用安全等進行了全面的專項檢查。



案例：石家莊理工職業學院開展消防演練

2019年11月8日，石家莊理工職業學院的保衛處、學生處以及各二級學院組織開展了消防應急演練。為確保演練能夠達到預期效果，保衛處及學生處共同制定了詳盡的工作方案，並對相關人員進行培訓。在演練過程中，全體師生保持著快速且有序的行動，僅耗時4分20秒便已通過公寓樓內的安全通道疏散至室外安全區域。

在安全區域內，消防主任向在場的師生講解了豐富的消防相關知識，向全體師生演示滅火器的使用方法，並邀請師生現場參與滅火演習，通過實戰掌握滅火器的使用方法。



心理健康保障

學生的心理健康也是我們關注的重點之一。根據《國務院關於實施健康中國行動的意見》、《健康中國行動—兒童青少年心理健康行動方案(2019-2022年)》等規定要求，21世紀教育積極開展學生心理健康服務，倡導兒童青少年保持健康心理狀態，並為之不懈努力。

新天際幼兒園

新天際幼兒園的幼兒健康管理以教師的觀察和記錄的方式為主要開展形式，對幼兒在教學及生活兩個方面的表現進行統一分析。負責觀察與記錄的教師需要在期末填寫幼兒發展報告，總結幼兒在健康、藝術、科學、語言、社會等五大類的表現，綜合評價每一位幼兒並將相應內容以一對一的形式反饋給家長，並提出教育建議，實現「家」與「園」的共育。

新天際培訓學校

新天際培訓學校以解決在讀學生的心理問題，維護在讀學生心理健康，提高在讀學生心理素質為宗旨，制定了《心理健康教育實施方案》。從發展性心理健康教育和補救性心理健康教育兩方面入手，推動新天際培訓學校內的學生心理健康建設。同時，實施方案進一步要求各學校要利用課堂的優勢，積極開展心理保障課，並邀請家長到校參與相關課程或座談，增強家庭的教育意識，使校區的教育能與家庭教育有效配合，促進學生的全面心理健康建設。

石家莊理工職業學院

石家莊理工職業學院根據教學及學生的需要，在校內定期進行心理健康篩查並舉辦心理健康講座。同時，校內的輔導員則需根據相關規定，每學期至少組織兩次以上的心理健康主題班會教育，及時輔導學生們開展自身的心理健康管理。



案例：2019級學生專題心理健康講座

2019年12月24日，石家莊理工職業學院特邀石家莊市公安局心理專家來到學校為2019級新生帶來「我的情緒，我做主」專題心理健康講座。指導專家開展了包含「認識自我」、「自我體驗」和「自我調節」在內的三個教育環節，引導學生樹立正確的心理健康觀念，幫助學生疏導情緒，釋放壓力，為學生日常心理保障提供了良好的指導作用。



食品質量把關

由於石家莊理工職業學院及新天際幼兒園在教學業務過程中還涉及為學生提供集中用餐的服務，學校食堂與食品供應商的管理與監察也是我們日常工作中維護學生健康與安全的重要環節。我們根據《中華人民共和國食品安全法》、《學校食堂與學生集體用餐衛生管理規定》等法律法規的要求，嚴格把關食堂食品安全問題與食品供應商管理，杜絕因食品質量問題而引發的健康安全事故。

報告期內，我們嚴格遵守上述法律法規，並積極配合食品藥品監督管理局的定期檢查及隨機抽查，未發現任何食品安全隱患，也未發生食品安全事故。

新天際幼兒園

新天際幼兒園編製了《新天際幼兒園保健與膳食標準化手冊》等文件作為食品安全管理規範。該手冊從食譜的制定、食材的獲取、廚房管理、食品製作管理、食品留樣、分餐領餐發餐管理以及膳食監督等角度完善食品管理體系建設。針對每一項重點工作內容，新天際幼兒園都編製了相應的工作流程、工作標準以確保重點工作內容得到落實，並最終由專門成立的膳食委員會在每學期兩次的會議中進行討論與研究，總結經驗及解決問題，不斷提高幼兒的膳食質量。

石家莊理工職業學院

石家莊理工職業學院出台了《石家莊理工職業學院食堂商戶標準化操作手冊》、《石家莊理工職業學院食堂管理標準化管理手冊》、《石家莊理工職業學院食物中毒應急預案》等管理規定。根據規定，石家莊理工職業學院成立了以學院長為第一責任人的食堂飲食安全自治機構。該自治機構主要負責完善相關規章制度，以及建立應急處理機制和應急措施，並落實監督石家莊理工職業學院內各項食品安全工作，及時向食品加工人員通報最新安全管理規定等。在食堂供應商的管理過程中，我們對操作人員、操作間的、原材料採購、消毒及留樣等方面提出要求，並嚴格規範食堂管理人員、保潔人員、商戶等群體的工作。

加強教育人才儲備

21世紀教育成功的背後是一支專業能力優秀、個人品行優良的員工團隊。深知加強教育人才儲備重要性的我們始終貫徹對於員工的管理與培養，不斷增強、擴大我們的精英團隊，以保障各個學校的管理體系的有效落實以及所提供教學的質量。

報告期內，21世紀教育員工總人數為1,262(未包含浙江培尖、杭州一脈員工人數)，其詳細劃分及相應人數如下表所示：

按性別劃分員工人數 ³	人數	比例
男性員工	361	29%
女性員工	901	71%

³ 因教育行業的業務特性與行業需求，21世紀教育的女性員工人數相對多於男性員工。

八、環境、社會及管治報告

按年齡組別劃分員工人數	人數	比例
30歲及以下	386	31%
30至50歲	757	60%
50歲及以上	119	9%

按僱傭類型劃分員工人數	人數	比例
全職	1,262	100%

按地區劃分員工人數	人數	比例
河北省內	1,217	96%
河北省外	45	4%

按性別劃分員工流失統計	流失人數	流失率
男性員工	75	17%
女性員工	481	35%

按年齡組別劃分員工流失統計	流失人數	流失率
30歲及以下	358	48%
30至50歲	-96	-15%
50歲及以上	294	71%

按地區劃分員工流失統計	流失人數	流失率
河北省內	543	31%
河北省外	13	22%



維護員工權益

根據《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《河北省勞動合同管理辦法》等國家及地方法律法規對員工的薪酬、招聘、解僱、工時、假期、福利、平等、反歧視、反強制勞動等基本權益所做出的規定，以及《中華人民共和國未成年人保護法》、《禁止使用童工規定》等法律法規提出的禁止用童工的要求，21世紀教育制定了如《21世紀教育集團薪酬管理辦法》、《21世紀教育集團員工異動管理辦法》、《21世紀教育集團考勤及假別管理辦法》等的內部管理政策，保障員工的基本權益。

報告期內，我們嚴格遵守了上述與員工管理及勞工準則相關的法律法規，並沒有發生相關方面的違規事件。

員工管理政策及措施的部分展示：

薪酬	以崗位價值評價、市場人力資源供求狀況、工作績效等構成薪酬標準制定參考依據；以崗位工資、工齡工資、課時津貼、補貼、獎金以及業務提成組成具體薪酬。
招聘	<p>內部招聘：由內部人員通過競聘、調動等方式滿足崗位人員需求。各單位通過OA⁴系統發佈用人需求，員工可根據自己的能力發送簡歷應聘。</p> <p>外部招聘：通過媒體發佈、網絡招聘、獵頭公司等方式招募外部人員。由各單位人力資源部門負責建立篩選標準，再由需求部門的負責人或分管決策領導進行審核和批准。</p>
晉升	<p>晉職：符合條件的員工填寫相應報告並由需求單位對其進行考評，給予考評通過者崗位等級提升。</p> <p>晉級：年度考評中，對A(優秀)、B(良好)、C(合格)、D(需改進)和E(不稱職)5個等級中取得A級評分者優先考慮提升其同一崗位內的等級。</p>

⁴ OA即Office Automation，辦公自動化系統

八、環境、社會及管治報告

離職	離職可涵蓋包括自請離職、解僱離職、退休離職和其他願意離職等四類離職情況。當員工符合界定的離職條件後，由人力部門主管負責相關的手續辦理及審批。若涉及離職補償則應根據相關法律法規及勞資雙方協商結果執行。
工時	執行周工作5日制，員工每日工作時長為8小時。
假期	員工依法享受國家法定節假日、病假、婚假、喪假、產假、護理假以及年休假等相關假期。
平等與反歧視	我們對所有員工一視同仁，並嚴禁內部發生各類歧視行為。在諸多員工管理政策中，絕不加入對性別、年齡、文化背景、宗教信仰等含有歧視因素的條件，一切以員工的表現與專業能力為基準進行管理。
多元化	我們廣泛招募各種文化背景的人員，支持員工在專業素養外培養個人興趣，為21世紀教育的多元文化建設帶來更豐富的角度。
福利	在國家法律規定的基本福利之上，我們為高級管理人員提供交通、醫護、學歷進修等補助；為入職3年及以上的員工提供老員工俱樂部組織的週期性文娛活動福利；為全體員工提供節日資金、旅遊、團隊建設等多種福利。
反童工	在招聘過程中，我們會慎重對應聘者的身份信息、學歷背景進行調查並記錄，一旦發現對方為未成年人，我們將不予以錄用。
反強制勞工	除了根據工作需求在正常工作時間內的工作外，我們限制員工的加班行為，也絕不強逼員工進行正常工作內容外的工作。如果員工需要加班，需登陸OA系統填寫加班申請並得到管理層批准後方可執行。

樹立健康意識

在致力於維護員工的基礎權益之外，21世紀教育亦希望通過加強員工的職業健康安全管理，做到在提供一個安全的工作環境的同時，為員工帶去工作與生活上的健康保障。報告期內，我們已嚴格遵守《中華人民共和國職業病防治法》、《河北省職業病防治規劃》等法律法規中對企業開展職業病防治工作與建立職業病防治機制的要求。同時，為了保護我們的員工免受各類職業健康安全風險侵害，我們制定了包含《安全檢查計劃及防範措施》、《安全應急預案》等政策在內的《安全管理制度彙編》⁵，以及《石家莊理工職業學院關於應對霧霾天氣戶外體育活動防範措施及應急預案》等具有針對性的管理辦法以保護員工們的職業安全，並積極組織員工參加健康安全培訓活動，學習健康知識，提升自身職業健康安全意識。

報告期內，21世紀教育嚴格遵守上述各與員工健康與安全相關的法律法規，並未發生相關違法事件。



新天際培訓學校組織員工參加安全知識培訓

在確保校內工作環境安全的同時，21世紀教育還經常為員工組織多元化的文體活動，豐富員工工作之餘的生活，幫助他們緩解壓力，陶冶情操，保持良好的職業健康狀態。報告期內，我們多次舉辦各類活動，廣泛邀請員工參加，在促進21世紀教育與員工交流的同時給予員工身心的呵護。

⁵ 校園安全保護的具體執行方法可參照「校區安全管理」章節部分內容

案例：石家莊理工職業學院聯合大學城舉辦2019年「秋季教工趣味運動會」

為強化員工的健身意識，增進員工的健康與幸福指數，同時加強石家莊理工職業學院各部門之間的合作，石家莊理工職業學院於2019年10月24日舉辦了「秋季教工趣味運動會」。運動賽共設「三人四足」、「螃蟹跑」、「保齡球」等11項趣味項目以及1項團隊競賽項目。石家莊理工職業學院的教職工們積極參加了本次秋季趣味運動會，在運動會上增強了彼此之間的關係，也增進了石家莊理工職業學院之間的聯繫。



案例：「傾心你我，包容天下」園長沙龍活動

在平時的工作中，新天際幼兒園各園所的園長一直都是最忙碌，也是承擔著最多壓力的一群人。為了幫助各園所的園長舒緩壓力，21世紀教育舉辦了「傾心您我，包容天下」園長沙龍活動，通過邀請了專門的講解老師，帶領各位園長製作手工包。



增強技能建設

為貫徹21世紀教育「為員工提供可持續成長的就業平台，有尊嚴的工作，值得驕傲的職業生涯」的使命，同時為保障優質校園管理與提供良好教學質量所需的人才儲備，我們在日常的經營管理過程中非常重視對員工的教育與培養，並要求各事業部根據自身的業務及用人需求，設計並安排合理的員工培訓體系與計劃：

- 石家莊理工職業學院以實用性、有效性、針對性、持續性為原則制定2019年的培訓方案，重點提升全體員工的綜合能力、高中層員工的管理能力、團隊協作融合和員工實際崗位技能。培訓體系被分為實行教師體系、學管體系、職能經理體系、新員工培訓與企業文化培訓等5大板塊。在此基礎上，為保證員工培訓的效率能夠持續提升，員工的意見能夠及時反饋，石家莊理工職業學院要求參訓者按時填報反饋表格，由人事部門對反饋進行總結並提出相應的反思與提升計劃。



八、環境、社會及管治報告

- 新天際培訓學校制定並執行了「新員工培訓+直線體系業務培訓+校長學院梯隊培訓」的三層培訓體系。根據對2018年培訓工作的反思，2019年的培訓體系採用了分層設計，將校招與社招的培訓進行分層，將基礎知識與提升知識培訓進行分層，並建立培訓學習與業績成長復盤工作會，及時反思培訓工作的進行。
- 為滿足新天際幼兒園所數目增長的需求，新天際幼兒園以培育更多管理幹部為主要目的，建立了百人幹部培養機制。培訓機制將各類員工劃歸總經理梯隊、園長梯隊、保教處長梯隊、總務處長梯隊等4個梯隊，為每一梯隊的員工配置相應的培訓計劃和培訓重點，採用集中培訓、職能研究、代理頂崗等方式進行週期性培訓。

報告期內，石家莊理工職業學院、新天際培訓學校及新天際幼兒園均根據各自的培訓計劃及培訓體系開展了多次培訓活動，具體員工的參與培訓信息如下表所示：

石家莊理工職業學院 員工培訓信息匯總	按性別劃分		按員工類別劃分		
	男性員工	女性員工	高層	中層	基層
受培訓人數(人)	139	241	5	25	350
受培訓比例(百分比)	100%	100%	100%	100%	100%
平均受訓時長(小時)	27.65	24.86	19.14	49.85	24.99

新天際培訓學校 員工培訓信息匯總	按性別劃分		按員工類別劃分		
	男性員工	女性員工	管理崗	業務及 職能崗位	教師崗
受培訓人數(人)	68	237	30	122	153
受培訓比例(百分比)	97%	90%	83%	92%	93%
平均受訓時長(小時)	13.76	13.76	21.00	14.14	11.92

新天際幼兒園 員工培訓信息匯總	按性別劃分		按員工類別劃分		
	男性員工	女性員工	管理崗	業務及 職能崗位	教師崗
受培訓人數(人)	17	267	7	66	211
受培訓比例(百分比)	100%	100%	100%	100%	100%
平均受訓時長(小時)	5.18	26.78	9.71	9.05	31.15



案例：石家莊理工職業學院舉辦「智能雲時代的課堂革命」專題講座

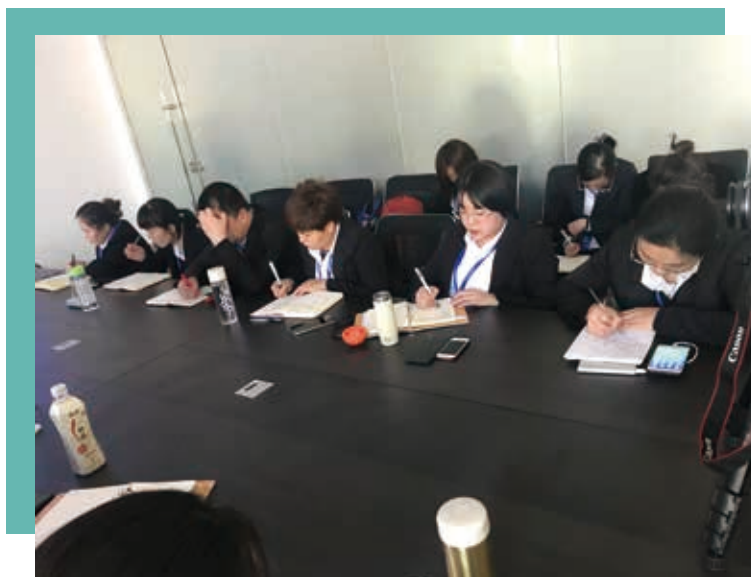
2019年3月7日，石家莊理工職業學院特別組織的「智能雲時代的課堂革命」專題講座成功召開。來自中國教育智庫網人才培養大數據研究院、北京藍墨大數據研究院的院長為石家莊理工職業學院的教師進行了授課。主講人從教育信息化發展的四個階段、雲教學的概念和特征、雲教學催生教學現代化等7個方面分析了雲教學和教學現代化的特點與優勢，使石家莊理工職業學院廣大教師進一步了解了雲教學，也為石家莊理工職業學院推進課堂教學現代化，提升課堂質量奠定了堅實的基礎。



案例：新天際培訓學校「校長學院」系列培訓

在2019年的5月、8月和11月，新天際培訓學校共舉辦了3期「校長學院」系列培訓活動。2019年度的系列活動培訓中，暑期前後的市場及經營安排教學、生涯規劃教學以及銷售與管理相關教學成為系列培訓的重點，進一步提升了相關參與人員的業務水平。





案例：新天際幼兒園教師成長進階營培訓

2019年的6月、7月和8月期間，新天際幼兒園共組織了3期主班教師培訓營活動，3期配班教師培訓營活動。此次培訓營活動共邀請了來自新天際幼兒園各園所的主班教師、配班教師、助力教師等人員參與培訓，重點向參訓人員講授了與班級管理、家長溝通、班級集體活動組織、應急事件處理等多樣內容。所有參訓教師都在培訓的過程中獲得了明顯的進步，為新天際幼兒園形成良性人才供應打下基礎。



培養師風師德

除了必須的專業知識與技能外，我們也十分重視對各學校老師專業素養、師風師德的培養。為此，我們在報告期內根據各個事業部的工作及業務需求，在新教師入職期間便組織專門的職業道德培養活動，同時通過多次組織微課大賽、教師峰會等活動提升教師師風師德，優化教師整體形象與教學風格。

案例：新天際培訓學校2019年第四季度教學峰會

2019年12月新天際培訓學校舉辦的第四季度教學峰會成功舉辦。在本次峰會上，新入職的教師們共同參與了宣誓儀式；同時新天際培訓學校為表現優良的老師頒發明星教師名牌，以表彰他們長久以來在教學工作的突出貢獻。



案例：石家莊理工職業學院新進教師培訓活動

為了提升新進教師的整體教學能力與職業素養，提升課堂把控能力以及與學生溝通交流的能力。本次培訓活動共邀請22名新進教師、見習教師、實習指導師參加，共安排了教師行為規範、教務系統講解、管理規定講解、課堂教學問題溝通與交流等多方面培訓內容，為這些新進教師的未來成長與專業培養打下了堅實的基礎。



肩擔環境社會責任

作為一個概念領先且富有責任心的教育企業，21世紀教育提升自身業務經營水平的同時，亦積極倡導和履行企業的環境與社會責任，並通過定期參加社會公益活動，在校園內嚴格管理資源使用與污染物排放，踐行我們的環境與社會責任。

弘揚企業愛心

21世紀教育積極主動與政府機構、官方媒體等組織溝通，並以他們發佈或是組織的活動為標桿，依實際情況參與公益活動。為發揮自身的企業優勢，做到有效利用21世紀教育的資源以促進社會的可持續發展，我們在進行社會公益的工作中重點關注與教育、環保、健康、文化及體育相關的社會問題。



石家莊理工職業學院組織人員參加敬老院義工活動



石家莊理工職業學院組織人員參加石家莊市世界精神衛生日活動



八、環境、社會及管治報告

案例：石家莊理工職業學院共建青年志願林

2019年3月13日，石家莊理工職業學院共組織師生代表共100餘人，與河北省青年創業服務中心、鹿泉區團委、鹿泉區婦女聯合會、鹿泉區文體局等單位在第41屆植樹節來臨之際，赴鹿泉山區共建青年志願林。在石家莊理工職業學院師生及其他參與人員的共同努力下，太行山的山坡在不到2個小時的時間內被種滿了一排排的小松樹。

本次植樹活動的舉行讓石家莊理工職業學院的師生以實際行動傳播綠色理念，踐行綠色生活，發揚志願服務精神，共同為生態文明建設添磚加瓦。



案例：「牛奶的行走」大型公益活動

由河北省君樂寶公益基金會發起並主辦的2019「牛奶的行走」大型公益活動捐款儀式於2019年4月13日成功舉行。21世紀教育組織的一支由10餘名老師組成的代表隊前往現場參與活動。本次活動共有來自各地的200餘支隊伍，共2000餘人參加50公里徒步行走的挑戰，爭取為改善貧困地區兒童生活與教育條件的慈善項目籌款。

作為扎根本土的企業，我們期望做好先行者角色，並通過本次活動，將愛與慈善精神傳遞給社會每一個人，為社會和教育作出奉獻。



建設綠色校園

在21世紀教育日常的經營與管理過程中，所涉及的环境影響主要集中於為實現教學及學生管理目的所使用的資源以及產生的相關排放。儘管因為行業特征及企業類型，這些環境影響並不明顯，但我們仍然嚴格開展環境管理工作，並以此為基礎為學生帶來潛移默化的環保教育。

報告期內，我們已嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》等法律法規對環境污染物的管控，牢牢把關對包括大氣污染物、廢水、廢棄物的產生與排放，保證了各學校的相關運營符合法律法規。報告期內，我們嚴格遵守上述法律的要求，並未發生與環境污染相關的違規事件。

八、環境、社會及管治報告

我們所造成的排放包括生活污水排放，空氣污染物及二氧化碳排放；使用的資源包括水、電及其他與教學及生活相關的物資。其中，排放的污水主要為教學活動中產生的生活污水；空氣污染物主要來源於校區內為供暖所消耗的天然氣以及食堂所使用的液化石油氣；溫室氣體的排放則是由上述過程中化石能源消耗（範圍一）與外購電力（範圍二）所產生；使用的電力來自市政電網，使用的水資源來自市政管道，在獲取方面均無任何困難；其他生活及教學相關物資則是來自外部供應商提供⁶。報告期內，我們的污染物排放及資源使用信息如下表所示：

污染及資源使用情況		2019年	2018年	單位
大氣污染物 排放量	氮氧化物排放量 ⁷	4,445.9	4,152.9	千克
	硫氧化物排放量	1,961.6	1,949.9	千克
	顆粒物排放量	825.2	795.9	克
溫室氣體 排放量	範圍一排放量 ⁸	1,136.6	1,075.9	噸
	範圍一排放密度 ⁹	0.1	0.1	噸／人
	範圍二排放量 ¹⁰	6,092.3	5,622.5	噸
	範圍二排放密度	0.5	0.3	噸／人
	植樹造成減排 ¹¹	-48.7	-46.1	噸
綜合排放量	7,182.9	6,652.3	噸	
能源使用 ¹²	石油氣使用量	1,182.5	1,182.5	千個千瓦時
	石油氣使用密度	0.1	0.1	千個千瓦時／人
	天然氣使用量	4,368.8	4,052.0	千個千瓦時
	天然氣使用密度	0.4	0.3	千個千瓦時／人
	外購電力使用量	6,889.4	6,358.2	千個千瓦時
	外購電力使用密度	0.6	0.4	千個千瓦時／人
水資源使用 ¹³	使用量	444,480.0	411,050.0	噸
	使用密度	40.4	27.2	噸／人

⁶ 除非特殊說明，我們於本章節中所披露的所有數據及環境相關措施均以石家莊理工職業學院為統計口徑。

⁷ 液化石油氣及天然氣的空氣污染物排放因子參考由國務院第一次全國污染源普查領導小組辦公室發的《第一次全國污染源普查城鎮生活源產排污係數手冊》。

⁸ 液化石油氣及天然氣的溫室氣體排放因子參考由國家發展和改革委員會發布的《公共建築運營企業溫室氣體排放核算方法和報告指南(試行)》。

⁹ 此處及隨後全部涉及密度計算的指標均使用石家莊理工職業學院員工及學生總數作為分母，共11,231人。其中學生10,626人，員工605人。

¹⁰ 外購電力的溫室氣體排放因子採用國家發展和改革委員會發布的《2011年和2012年中國區域電網平均二氧化碳排放因子》。

¹¹ 樹木的減排係數採用《如何準備環境、社會及管治報告》附錄二之《環境關鍵績效指標匯報指引》中所給出係數。我們亦將樹木的統計範圍涵蓋所有符合要求的樹木，故我們對2018年的樹木減排量進行了重新計算。2018年樹木總數為2003，2019年樹木總數為2116。

¹² 石油氣及天然氣的能源使用參考由國家發展和改革委員會發布的《公共建築運營企業溫室氣體排放核算方法和報告指南(試行)》中提供的低位熱值計算。

¹³ 因水資源主要由市政供水系統提供，我們並沒有取水上的困難。

八、環境、社會及管治報告

我們在校園內亦廣泛採取各種措施，在行動上減少校區內可能產生的不同程度污染，以及對各類資源的使用，並制定了《資源使用管理規定》等內部政策以規範石家莊理工職業學院與環境保護相關的運營行為：

- 推動無紙化辦公系統的建設，鼓勵盡量使用電子文檔、電子郵件等網絡途徑進行溝通，減少對紙張的使用；
- 管理並定期清潔各類辦公用品，延長辦公用品的使用壽命；
- 將所產生的包括生活垃圾、廢棄紙張等無害廢棄物¹⁴交由具有資質的供應商進行回收和處理；
- 將所產生的包括工科課程中使用的化學用品，以及日常運營時產生的其他類型有害廢棄物¹⁵交由具有處理資質的供應商收集和處理，確保它們得到無害化處理；
- 定期巡查校內的點燈使用情況，做到及時關燈。辦公區域的電腦被設定為使用者離開4個小時後自動關閉；
- 制定並執行了學生公寓電控改造計劃，並將校區內的公共照明系統轉換為聲光控系統，從而落實針對校園內用電的節約計劃；
- 在日常巡檢中納入水管檢查項目以防止跑冒滴漏等現象發生，並將水資源的節約情況納入績效考核；
- 針對部分漏水閥門及消防管道進行修復工作，並將衛生間的用水系統改造為自動沖洗系統以實現對水資源的節約；
- 在寒假期間停止供暖，保養鍋爐並更換燃燒機以提高供熱效能，提高天然氣利用效率，從而減少燃燒所產生的污染物；
- 加強對學生及教師的環保宣傳教育，培養全體師生的環保意識。

經過我們的宣傳、教育以及規章的制定與執行，石家莊理工職業學院的學生及老師的節能環保意識得到明顯提升，校內環境管理工作進一步標準化，為21世紀教育逐步打造綠色校園打下了堅實基礎。

¹⁴ 2019年無害廢棄物共產生約3,000立方米，校區內單位產生量約0.27立方米/人，與2018年大致相同。

¹⁵ 有害廢棄物產量很少，故日常不作統計。

抗擊疫情奮勇前行

面對新型冠狀病毒帶來的嚴峻防疫形勢，21世紀教育積極履行上市企業責任和職能，第一時間向全國範圍贈送免費線上課程內容，發起和組織向疫區捐款捐物，積極參與到參與抗擊新型冠狀病毒肺炎相關的公益工作，為打贏疫情防控狙擊戰盡最大努力。

儘管此次防疫工作並非發生在報告期內，但考慮到本次新型冠狀病毒肺炎事件的突發性及重大性，我們仍希望於本報告中以公開透明的方式及時披露我們的防疫工作進展。

廣送在線課程

由於新型冠狀病毒具有極強的傳染性，我們必須減少人員的聚集以防止病毒的傳染。在疫情期間，我們遵循「使內容和科技推動教育發展」的企業使命，包括旗下品牌「新天際教育」、「培尖教育」、「爸媽搜」等為廣大學子提供免費在線課程及學習平台，讓學生們即使在家也能接受遠程教育。

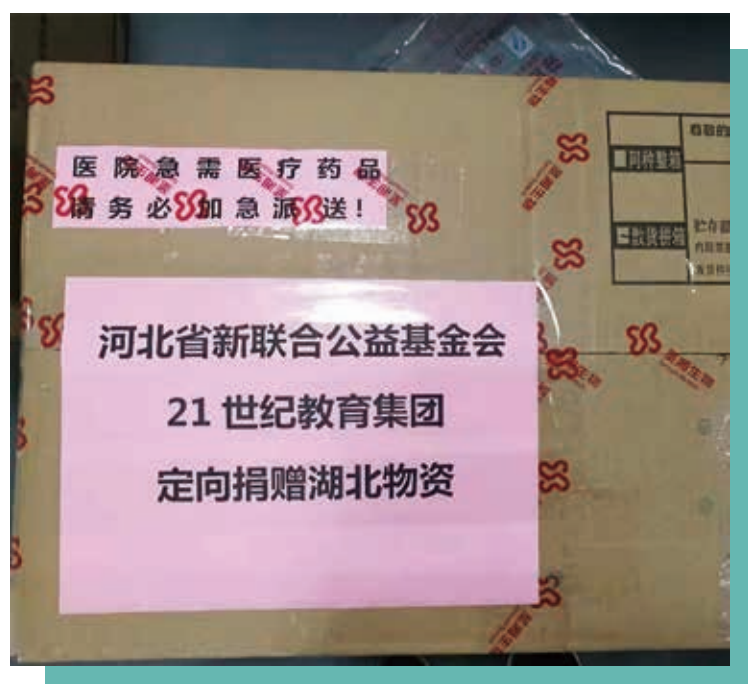
- 實現「停課不停學」，於春節前即實現K12階段課後輔導課程(包括教師及學員)的線下到線上轉型。
- K12校區線上平台操作規範持續抽查、反饋和整改，啟動專題錄播課工作。
- 面向公立學校和培訓機構提供100套「在線教育直播平台」2個月免費使用，涵蓋1對1、小班課的教學場景；
- 旗下互聯網教育品牌「爸媽搜」向全體小學生免費提供在線課程10萬份，讓大家在家裏也可以通過手機及計算機進行學習。
- 除了為學生們提供在線免費課程外，我們還在幼兒教師的教學技能提升綜合平台「星星河幼師大學」上為來自全中國的幼師提供免費10萬份在線課程，助力幼師成長，為全國各新天際幼兒園疫後發展保駕護航。



捐資馳援醫護

秉承「助力你一生」的核心理念和發揚「一方有難，八方支持」的優良傳統，21世紀教育與河北省新聯合公益基金會通過騰訊公益平台發起了「抗擊疫情你我行」項目，並在上線後5小時內成功募集資金人民幣500,199.09元。資金用於購買防護用品、消毒用品、生活物資等湖北省各地區抗擊疫情。

我們通過努力緊急聯繫渠道，已購買7,440份檢測試劑、取樣管，以及其他醫療物資向湖北省黃岡市羅田縣人民醫院、武漢亞心總醫院、華中科技大學同濟醫學院附屬同濟醫院及位於河北省的中國人民解放軍白求恩國際和平醫院進行捐贈，另外已定向捐贈河北省援鄂醫療隊愛心物資。



師生共同奮戰

在21世紀教育履行企業社會責任，支持抗擊疫情行動的同時，我們所屬高等院校約20名石家莊理工職業學院護理專業的畢業生也投入到所在單位疫情防控的第一線，在崗位上運用了專業技能，在疫情的控制與防護工作中貢獻了自己的力量。

在河北省邯鄲市涉縣人民醫院隔離病房工作的2015級護理專業畢業生程文潔自2020年1月29日便開始在所在醫院的隔離病房上班，成為了一名抗擊疫情的一線醫護人員。在工作條件艱苦，物資裝備稀缺的情況下，她依然以積極的心態，高效地完成了作為一名醫護人員的職責。



醫護人員為抗擊疫情而加油



身處抗疫一線的程文潔



在甘肅省白銀市會寧縣韓家集鎮衛生院工作的劉夏兵是2019年6月畢業於石家莊理工職業學院的護理專業畢業生。每天早上7點她便開始對醫院進出人員進行排查，肩負預檢分診和發熱病人報送的工作。



劉夏兵在防控檢測點準備工作



在防控檢測站工作的劉夏兵

清潔安全校園

在接到相關政府部門部署要求後，21世紀教育立刻成立了「21世紀教育集團疫情防控領導小組」。我們遵守《國務院辦公廳關於延長2020年春節假期的通知》等相關規定，延後石家莊理工職業學院、新天際幼兒園的開學日期，並將新天際培訓學校的線下教學活動全部改為在綫教學，防止疫情期間因公共聚集而引發傳染的情況發生，保護員工及學生安全。

為了防止病毒在校內傳播，我們制定了一系列措施以盡力切斷病毒的傳播途徑，並針對各學校和學生提出了防疫要求。

八、環境、社會及管治報告

我們對各學校提出的要求：

- 發布《校園商業事業部防控新型冠狀病毒工作預案》，規定校內的安保人員均須戴口罩執勤上崗，並嚴格對學校內進出的人員進行登記；
- 學校內設置專門的廢棄口罩投放處；
- 校區內配置足夠的口罩、洗手液、消毒液、體溫計等防疫用品以供需要進校區內的人員使用；
- 對教師在春節期間的去向進行了摸底調查，對於去過湖北的人員及乘坐過公共交通工具的，要求其自我觀察14天無不適情況後方可返程回校；
- 學校公共園區每日至少執行2次消毒，樓宇內每日進行2到3次消毒並由保潔員確保工作過程中的通風；
- 食堂範圍內每日至少進行3次消毒，餐飲從業人員必須全程佩戴專門的密閉口罩；
- 商業網點在開學前保持每周3次的全面消毒，開學後則保持每日3次的全面消毒。

我們對學生提出的要求：

- 學生返校時需提供不少於14天的體溫記錄；
- 學生需要在返校途中全程佩戴口罩並減少與陌生人的交談；
- 進入校區時需接受體溫測量和登記。



附錄：《環境、社會及管治報告指引》內容索引

一般披露及關鍵績效指標

A.環境		披露章節及解釋
層面A1： 排放物	一般披露	「建設綠色校園」
	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：	
	(a) 政策；及	
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
	註：廢氣排放包括氮氧化物、硫氧化物及其他受國家法律及規例規管的污染物。	
	溫室氣體包括二氧化碳、甲烷、氧化亞氮、氫氟碳化合物、全氟化碳及六氟化硫。	
	有害廢棄物指國家規例所界定者。	
關鍵績效指標A1.1	排放物種類及相關排放數據。	「建設綠色校園」
關鍵績效指標A1.2	溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	「建設綠色校園」
關鍵績效指標A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	「建設綠色校園」
關鍵績效指標A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	「建設綠色校園」
關鍵績效指標A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	「建設綠色校園」
關鍵績效指標A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。	「建設綠色校園」



一般披露及關鍵績效指標

層面A2： 資源使用	一般披露	「建設綠色校園」
	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	
	註：資源可用於生產、儲存、運輸、樓宇、電子設備等。	
	關鍵績效指標A2.1 按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	「建設綠色校園」
	關鍵績效指標A2.2 總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	「建設綠色校園」
	關鍵績效指標A2.3 描述能源使用效益計畫及所得成果。	「建設綠色校園」
	關鍵績效指標A2.4 描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計畫及所得成果。	「建設綠色校園」
	關鍵績效指標A2.5 製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位估量。	不適用於21世紀教育所屬行業
層面A3： 環境及天然資源	一般披露	「建設綠色校園」
	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	
	關鍵績效指標A3.1 描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	「建設綠色校園」



一般披露及關鍵績效指標

B. 社會

僱傭及勞工常規

披露章節及解釋

層面B1：
僱傭

一般披露

有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：

(a) 政策；及

(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。

「加強教育
人才儲備」、
「維護員工權益」

關鍵績效指標B1.1 按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。

「加強教育人才儲備」

關鍵績效指標B1.2 按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。

「加強教育人才儲備」

層面B2：
健康與安全

一般披露

有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：

(a) 政策；及

(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。

「樹立健康意識」

關鍵績效指標B2.1 因工作關係而死亡的人數及比率。

並未發生因工死亡事件。

關鍵績效指標B2.2 因工傷損失工作日數。

並未發生因工受傷事件。

關鍵績效指標B2.3 描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。

「樹立健康意識」



一般披露及關鍵績效指標

<p>層面B3： 發展及培訓</p>	<p>一般披露</p> <p>有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。</p> <p>注：培訓指職業培訓，可包括由僱主付費的內外部課程。</p>	<p>「樹立健康意識」</p>
	<p>關鍵績效指標B3.1 按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比。</p>	<p>「增強技能建設」</p>
	<p>關鍵績效指標B3.2 按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。</p>	<p>「增強技能建設」</p>
<p>層面B4： 勞工準則</p>	<p>一般披露</p> <p>有關防止童工或強制勞工的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p>	<p>「維護員工權益」</p>
	<p>關鍵績效指標B4.1 描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。</p>	<p>「維護員工權益」</p>
	<p>關鍵績效指標B4.2 描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。</p>	<p>21世紀教育在招聘階段及日常用工階段便已杜絕所有童工及強制勞工發生的可能，故不會發生違規情況。</p>



一般披露及關鍵績效指標

營運慣例

<p>層面B5： 供應鏈管理</p>	<p>一般披露</p> <p>管理供應鏈的環境及社會風險政策。</p>	<p>「落實供應管理」</p>
	<p>關鍵績效指B5.1 按地區劃分的供應商數目。</p>	<p>「落實供應管理」</p>
	<p>關鍵績效指標B5.2 描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。</p>	<p>「落實供應管理」</p>
<p>層面B6： 產品責任</p>	<p>一般披露</p> <p>有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p>	<p>「規範對外宣傳」、 「校區安全管理」、 「心理健康保障」、 「食品質量把關」、 「提供隱私保障」</p>
	<p>關鍵績效指標B6.1 已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。</p>	<p>21世紀教育的業務不涉及及銷售或是運送產品</p>
	<p>關鍵績效指標B6.2 接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。</p>	<p>「加強相互溝通」</p>
	<p>關鍵績效指標B6.3 描述與維護及保障知識產權有關的慣例。</p>	<p>「保護知識產權權益」</p>



一般披露及關鍵績效指標

	<p>關鍵績效指標B6.4 描述質量檢定過程及產品回收程序。</p>	「先進教學模式」 21世紀教育所提供的服務不涉及回收過程
	<p>關鍵績效指標B6.5 描述消費者資料保障及隱私政策，以及相關執行及監察方法。</p>	「提供隱私保障」
層面B7： 反貪污	<p>一般披露</p> <p>有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p>	「杜絕違法違紀」
	<p>關鍵績效指標B7.1 於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。</p>	「杜絕違法違紀」
	<p>關鍵績效指標B7.2 描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。</p>	「杜絕違法違紀」
社區		
層面B8： 社區投資	<p>一般披露</p> <p>有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。</p>	「弘陽企業愛心」
	<p>關鍵績效指標B8.1 專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。</p>	「弘陽企業愛心」
	<p>關鍵績效指標B8.2 在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。</p>	「弘陽企業愛心」



九、獨立核數師報告



Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致中國21世紀教育集團有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審核第122至207頁所載中國21世紀教育集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，包括於2019年12月31日的綜合財務狀況表以及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，綜合財務報表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》」)真實公允地反映 貴集團於2019年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥善編製。

意見基礎

吾等按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核工作。吾等就該等準則下承擔的責任已在本報告核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任一節中作進一步闡述。根據香港會計師公會的專業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，且吾等已根據守則履行吾等的其他專業道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證能充足及適當地為吾等的意見提供依據。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項乃在吾等審計整體綜合財務報表及出具意見時處理。吾等不會對該等事項提供單獨意見。下文載有吾等在審計中如何處理以下各項關鍵審計事項的資料。



關鍵審計事項(續)

吾等已履行本報告核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任一節所述的責任，包括與此等事項相關的責任。據此，吾等的審計範圍包括旨在回應吾等對綜合財務報表進行重大錯誤陳述風險評估的程序的表現。審核程序(包括為處理下列事項而進行的程序)的結果為吾等就隨附綜合財務報表發表審核意見提供基礎。

關鍵審計事項	吾等在審計中如何處理關鍵審計事項
<p>收入確認</p> <p>由於處理學費及住宿費金額較大，本集團收入存在與否及其完整性面對較高固有風險。另外，於各學年年初或之前預付的學費及住宿費乃於涵蓋該學年或相關課程的財政年度內按比例確認為收入。因此，收入可能於財政年度的錯誤期間記賬。</p> <p>收入確認的會計政策及有關收入金額的披露載於財務報表附註2.4及5。</p>	<p>在執行審計程序時，吾等：</p> <ul style="list-style-type: none">• 測試有關收取學費及住宿費的控制措施以及貴集團為計算合約負債及相應收入金額而制定及採用的控制措施；• 隨機採訪學生，審閱及核查相關證明文件，包括學生付款記錄、在相關中華人民共和國(「中國」)教育機構登記的官方學籍記錄以及學費及住宿費的匯款收據；• 重新計算年內所確認合約負債及收入的金額；及• 檢查年內新生數與相關中國教育機構批准的招生數，並比對財政年度末的學生總數與中國高等教育學生信息網上的記錄。



關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	吾等在審計中如何處理關鍵審計事項
<p data-bbox="199 513 279 541"><i>所得稅</i></p> <p data-bbox="199 590 805 810">根據《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》(「實施條例」)，民辦學校(無論是否要求合理回報)可享有稅收優惠。實施條例規定，國務院相關機構可頒佈適用於要求合理回報的民辦學校的稅收優惠及相關政策。直至2019年12月31日止，有關機構尚無就此另行頒佈政策、法規或條例。</p> <p data-bbox="199 862 805 1235">並無就位於中國的若干學校(「若干中國學校」)提供正式教育服務所產生的收入計提企業所得稅撥備。由於相關稅務法律及法規在詮釋若干中國學校所享有的稅收優惠方面存在不確定性，因而釐定所得稅撥備時需要作出重大判斷。貴集團已評估其所得稅義務，而管理層的分析及評估中涉及重大判斷，例如基於過往經驗對稅項撥備潛在後果作出的評估，以及針對2019年12月31日之後可能致使貴集團改變對稅項負債充足性相關判斷的未來事件的估計。稅項負債如發生改變，將會對確定發生改變之期間內的稅項開支造成影響。</p> <p data-bbox="199 1287 805 1349">相關披露載於財務報表附註3「重大會計判斷及估計」及附註10「所得稅」。</p>	<p data-bbox="817 590 1114 618">在執行審計程序時，吾等：</p> <ul data-bbox="817 670 1436 1198" style="list-style-type: none"><li data-bbox="817 670 1436 771">• 與貴集團中國法律顧問討論若干中國學校所採納的稅務狀況，尤其是根據相關稅務條例及法規其是否符合資格享有稅收優惠；<li data-bbox="817 823 1436 924">• 評估相關機構直至本報告之日為止所頒佈的可能影響若干中國學校稅務狀況的任何新政策、法規或條例；<li data-bbox="817 976 1114 1004">• 核查以往稅務申報表；<li data-bbox="817 1056 1436 1118">• 安排吾等的內部稅務專家協助分析若干中國學校所享有的稅收優惠，並評估稅收撥備是否充足；及<li data-bbox="817 1170 1289 1198">• 評估貴集團所得稅相關披露是否充分。



載於年報的其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括載於年報的資料，不包括綜合財務報表及吾等的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

在吾等審核綜合財務報表時，吾等的責任是閱讀其他資料，及在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中所了解的情況有重大不一致，或者似乎有重大錯誤陳述。基於吾等已執行的工作，倘吾等認為其他資料有重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。在此方面，吾等並無需要報告的內容。

董事對於綜合財務報表的責任

貴公司董事負責根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及香港公司條例的披露規定編製真實公允的綜合財務報表，並負責進行董事認為就編製綜合財務報表而言屬必要的內部控制，以確保並無重大錯誤陳述（不論因欺詐或錯誤而引起）。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事須負責評估貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）。除非貴公司董事擬將貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則須採用以持續經營為基礎的會計法。

審核委員會協助貴公司董事履行彼等監督貴集團財務報告程序的責任。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標為合理確定此等綜合財務報表整體而言不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出載有吾等意見的核數師報告。吾等僅向全體股東報告，除此以外不可作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理鑒證屬高層次的鑒證，惟根據香港審計準則進行的審核工作不能保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據該等綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

在根據香港審計準則進行審計的整個過程中，吾等運用專業判斷，保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估是否由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為吾等意見的依據。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部監控的情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。



核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

- 了解與審計相關的內部監控，以設計在相關情況下屬適當的審計程序，惟並非旨在對貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評估董事所用會計政策是否恰當，以及董事所作會計估計及相關披露是否合理。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮事項或情況有關的重大不確定因素。倘吾等認為存在重大不確定因素，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露，或倘有關披露不足，則修訂吾等意見。吾等結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團無法持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體呈報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否中肯呈列相關交易及事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足及適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責集團審計的方向、監督及執行。吾等為審核意見承擔全部責任。

吾等與審核委員會就(其中包括)審計的計劃範圍、時間安排及重大審計發現溝通，該等發現包括吾等在審計過程中識別的內部監控的任何重大缺陷。

吾等亦向審核委員會作出聲明，指出吾等已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事宜，以及(如適用)相關防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，吾等釐定對本期間綜合財務報表的審計至關重要的事項，因而構成關鍵審計事項。吾等在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超出產生的公眾利益，則吾等決定不應在報告中傳達該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為許建輝。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2020年3月31日

十、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	5	234,242	201,995
銷售成本		(112,934)	(99,691)
毛利		121,308	102,304
其他收入及收益	5	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	20	(979)	-
其他開支		(895)	(944)
融資成本	7	(8,204)	(2,662)
稅前利潤	6	84,664	70,196
所得稅開支	10	(1,911)	(776)
年內利潤		82,753	69,420
以下人士應佔：			
本公司擁有人		82,585	69,420
非控股權益		168	-
		82,753	69,420
本公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄			
一年內利潤	12	人民幣6.78分	人民幣6.48分
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		7,798	25,946
不可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量且其變動計入其他全面收益的股權投資：			
公允價值變動		(1,820)	-
年內其他全面收益		5,978	25,946
年內全面收益總額		88,731	95,366
以下人士應佔：			
本公司擁有人		88,563	95,366
非控股權益		168	-
		88,731	95,366

十一、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	13	140,719	125,541
使用權資產	14(b)	127,368	–
預付土地租賃款項	14(a)	–	58,583
商譽	15	47,171	17,121
其他無形資產	16	19,817	2,584
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資	17	180	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	18	37,888	–
其他非流動資產	19	60,187	–
非流動資產總值		433,330	203,829
流動資產			
貿易應收款項	20	2,683	1,885
合約成本	21	2,563	2,663
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	124,535	17,662
應收一名關聯方款項	34(b)	2,638	2,815
定期存款	23	70,000	162,638
抵押存款	23	178,500	105,000
現金及銀行結餘	23	258,613	259,491
流動資產總值		639,532	552,154
流動負債			
其他應付款項及應計項目	24	74,179	83,272
合約負債	25	93,296	71,637
計息銀行及其他借款	26	139,082	13,000
租賃負債	14(c)	16,266	–
應付一名關聯方款項	34(b)	1,142	–
應納稅款		3,562	2,285
流動負債總額		327,527	170,194

續/...



十一、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
流動資產淨值		312,005	381,960
資產總值減流動負債		745,335	585,789
非流動負債			
計息銀行及其他借款	26	4,000	-
租賃負債	14(c)	50,428	-
遞延稅項負債	27	981	167
其他非流動負債	31	17,332	717
非流動負債總額		72,741	884
資產淨值		672,594	584,905
權益			
股本	28	10,286	10,323
庫存股		(114)	(37)
儲備	30	655,479	574,619
		665,651	584,905
非控股權益		6,943	-
權益總額		672,594	584,905



李雨濃
董事

劉宏煒
董事

十二、綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔											總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元	
	股本 人民幣千元 (附註28)	庫存股* 人民幣千元 (附註28)	股份溢價* 人民幣千元 (附註30)	資本儲備* 人民幣千元 (附註30)	資本贖回 儲備* 人民幣千元 (附註30)	法定盈餘 儲備* 人民幣千元 (附註30)	購股權 儲備* 人民幣千元 (附註29)	以公允價值 計量且其變 動計入其他 全面收益的 金融資產 公允價值儲備 人民幣千元	外匯波動 儲備* 人民幣千元	其他儲備* 人民幣千元 (附註30)	保留利潤* 人民幣千元				
於2019年1月1日	10,323	(37)	320,319	54,796	98	80,496	266	-	25,972	1,631	91,041	584,905	-	584,905	
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	82,585	82,585	168	82,753	
年內其他全面收益：															
股權投資公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	(1,820)	-	-	-	(1,820)	-	(1,820)	
涉及海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	7,798	-	-	7,798	-	7,798	
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	(1,820)	7,798	-	82,585	88,563	168	88,731	
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,775	6,775
已購回股份	(37)	(77)	(8,762)	-	37	-	-	-	-	-	(37)	(8,876)	-	(8,876)	
轉撥自保留利潤	-	-	-	-	-	20,941	-	-	-	-	(20,941)	-	-	-	
權益結算的購股權安排	-	-	-	-	-	-	1,059	-	-	-	-	1,059	-	1,059	
於2019年12月31日	10,286	(114)	311,557	54,796	135	101,437	1,325	(1,820)	33,770	1,631	152,648	665,651	6,943	672,594	

續/...



十二、綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

	股本	庫存股*	股份溢價*	資本儲備*	資本贖回 儲備*	法定盈餘 儲備*	購股權儲備*	外匯波動 儲備*	其他儲備*	保留利潤*	總計
	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元	人民幣千元
於2017年12月31日	-	-	-	54,796	-	63,700	-	26	1,631	37,438	157,591
採納《國際財務報告準則》 第15號的影響	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,077	1,077
於2018年1月1日	-	-	-	54,796	-	63,700	-	26	1,631	38,515	158,668
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69,420	69,420
年內其他全面收益：											
涉及海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	25,946	-	-	25,946
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	25,946	-	69,420	95,366
股份溢價資本化	7,082	-	(7,082)	-	-	-	-	-	-	-	-
發行股份	3,339	-	363,696	-	-	-	-	-	-	-	367,035
已購回股份	(98)	(37)	(12,990)	-	98	-	-	-	-	(98)	(13,125)
股份發行開支	-	-	(23,305)	-	-	-	-	-	-	-	(23,305)
轉撥自保留利潤	-	-	-	-	-	16,796	-	-	-	(16,796)	-
權益結算的購股權安排	-	-	-	-	-	-	266	-	-	-	266
於2018年12月31日	10,323	(37)	320,319	54,796	98	80,496	266	25,972	1,631	91,041	584,905

^ 年內，本公司於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）購回12,672,000股（2018年：15,459,000股）股份。購回完成後，當時已購回的股份總數為16,929,000股（2018年：15,459,000股），其中4,257,000股（2018年：11,202,000股）隨後已註銷，而於2019年12月31日剩餘12,672,000股（2018年：4,257,000股）已購回股份呈列為庫存股，金額為人民幣114,000元（2018年：人民幣37,000元）。

* 該等儲備賬戶包括於2019年12月31日的綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣655,479,000元（2018年：人民幣574,619,000元）。



十三、綜合現金流量表

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
經營活動所得現金流量			
稅前利潤		84,664	70,196
就以下各項作出調整：			
融資成本	7	8,204	2,662
利息收入	5	(12,426)	(3,241)
公允價值收益淨額：			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	6	(236)	-
折舊	6	13,461	10,730
使用權資產折舊／確認預付土地租賃款項	6	17,346	1,758
無形資產攤銷	6	706	230
以股權結算的購股權開支	29	1,059	266
貿易應收款項的預期信貸虧損撥備	6、20	979	-
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	84	371
		113,841	82,972
預付款項、其他應收款項及其他資產(增加)／減少		(11,231)	21,139
貿易應收款項增加		(1,777)	(706)
合約成本減少／(增加)		100	(1,586)
應收一名關聯方款項減少／(增加)		134	(1,589)
其他應付款項及應計項目(增加)／減少		(4,789)	9,619
應收一名關聯方款項增加		1,142	-
合約負債增加		13,098	14,104
其他非流動負債減少／(增加)		-	(64)
經營活動所得現金		110,518	123,889
已收利息		9,679	338
已付所得稅		(1,085)	(351)
經營活動所得現金流量淨額		119,112	123,876
投資活動所得現金流量			
已收利息		982	1,669
購置及預付物業、廠房及設備項目		(90,753)	(15,282)
添置及預付無形資產		(7,405)	(588)
收購附屬公司的現金流出淨額	31	(14,361)	(10,432)
償付有關收購一間附屬公司的剩餘代價		(7,360)	-
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(37,648)	-
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資		(2,000)	-
出售物業、廠房及設備項目所得款項		-	7
向第三方墊付款項		(85,269)	-
抵押存款增加		(73,500)	(105,000)
原定到期日超過三個月的非抵押定期存款減少／(增加)		92,638	(92,638)
投資活動所用現金流量淨額		(224,676)	(222,264)

十三、綜合現金流量表

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
融資活動所得現金流量			
新增銀行及其他借款		183,308	13,000
償還銀行及其他借款		(53,226)	(35,106)
已付上市開支		(2,500)	(37,018)
租賃款項本金部分		(13,877)	-
已付利息		(7,980)	(2,805)
因首次公開發售及超額配股權發行股份所得款項		-	367,035
股份購回		(8,876)	(13,125)
融資活動所得現金流量淨額		96,849	291,981
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(8,715)	193,593
年初現金及現金等價物		259,491	39,864
外匯匯率變動的影響淨額		7,837	26,034
年末現金及現金等價物		258,613	259,491
現金及現金等價物結餘分析			
綜合財務狀況表及綜合現金流量表所列現金及現金等價物	23	258,613	259,491



十四、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。

附屬公司相關資料

本公司附屬公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期與 營業地點	已發行普通／ 註冊股本	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
新安投資有限公司	英屬維爾京群島 2016年10月19日	50,000美元	100	-	投資控股
香港21世紀教育投資有限公司	香港 2016年11月1日	10,000港元	-	100	投資控股
香港新天際教育投資有限公司	香港 2016年11月3日	10,000港元	-	100	投資控股
河北晟道象成教育科技有限公司 [#] (「晟道象成」)	中國／中國內地 2016年12月14日	500,000美元	-	100	提供技術及 管理諮詢服務
河北澤瑞教育科技有限公司 (「澤瑞教育」)	中國／中國內地 2017年7月12日	人民幣 70,000,000元	-	100	投資控股
石家莊理工職業學院 [#]	中國／中國內地 2003年7月1日	人民幣 5,000,000元	-	100	提供大學教育服務及 相關管理服務
河北新天際教育科技有限公司 [#] (「河北新天際」)	中國／中國內地 2002年9月17日	人民幣 10,000,000元	-	100	投資控股及提供幼兒 園管理服務

十四、財務報表附註

2019年12月31日

1. 公司資料(續)

附屬公司相關資料(續)

本公司附屬公司的詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期與 營業地點	已發行普通／ 註冊股本	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
石家莊市橋西區新天際藍水晶幼兒園# (「藍水晶」)	中國／中國內地 2011年1月4日	人民幣 900,000元	-	100	提供幼兒園教育服務
正定縣新天際幼兒園(「正定」)	中國／中國內地 2012年9月28日	人民幣 500,000元	-	100	提供幼兒園教育服務
石家莊市鹿泉區新天際福康幼兒園# (「福康」)	中國／中國內地 2012年10月12日	人民幣 500,000元	-	100	提供幼兒園教育服務
石家莊市長安區新天際清暉幼兒園# (「清暉」)	中國／中國內地 2013年3月29日	人民幣 500,000元	-	100	提供幼兒園教育服務
石家莊高新技術產業開發區 新天際天山幼兒園(「天山」)	中國／中國內地 2013年5月20日	人民幣 500,000元	-	100	提供幼兒園教育服務
石家莊市長安區新天際建華幼兒園# (「建華」)	中國／中國內地 2014年3月7日	人民幣 100,000元	-	100	提供幼兒園教育服務
石家莊市橋西區新天際麗都幼兒園# (「麗都」)	中國／中國內地 2015年6月29日	人民幣 500,000元	-	100	提供幼兒園教育服務
正定縣新天際福門裡幼兒園# (「福門裡」)	中國／中國內地 2015年4月29日	人民幣 500,000元	-	100	提供幼兒園教育服務
石家莊新天際教育科技有限公司# (「石家莊新天際」)	中國／中國內地 2011年7月13日	人民幣 3,000,000元	-	100	投資控股及 提供課外輔導服務
石家莊市橋西區智城培訓學校# (「智城」)	中國／中國內地 2009年2月26日	人民幣 1,000,000元	-	100	提供課外輔導服務



十四、財務報表附註

2019年12月31日

1. 公司資料(續)

附屬公司相關資料(續)

本公司附屬公司的詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期與 營業地點	已發行普通／ 註冊股本	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
石家莊市長安區新天際培訓學校# (「長安」)	中國／中國內地 2010年4月20日	人民幣 5,000,000元	-	100	提供課外輔導服務
石家莊市橋西區雙語文化培訓學校# (「橋西」)	中國／中國內地 2013年11月26日	人民幣 200,000元	-	100	提供課外輔導服務
石家莊市裕華區東崗路 新天際培訓學校#(「東崗」)	中國／中國內地 2016年2月1日	人民幣 1,000,000元	-	100	提供課外輔導服務
石家莊市新華區慧軒教育培訓學校# (「慧軒」)	中國／中國內地 2016年8月3日	人民幣 600,000元	-	100	提供課外輔導服務
石家莊市高新區新天際培訓學校# (「高新」)	中國／中國內地 2016年12月19日	人民幣 500,000元	-	100	提供課外輔導服務
北京新天地綫信息技術有限公司# (「新天地綫」)	中國／中國內地 2015年3月6日	人民幣 3,157,900元	-	100	提供技術服務
北京志航教育科技有限公司# (「北京志航」)	中國／中國內地 2019年7月30日	人民幣 3,000,000元	-	100	提供技術服務
上海志宇教育科技有限公司# (「上海志宇」)	中國／中國內地 2019年1月16日	人民幣 5,000,000元	-	100	提供技術服務
浙江培尖科技有限公司# (「浙江培尖」)	中國／中國內地 2017年12月29日	人民幣 10,000,000元	-	51	投資控股及提供 課外輔導服務
重慶培尖科技有限公司# (「重慶培尖」)	中國／中國內地 2018年5月16日	人民幣 1,000,000元	-	51	提供課外輔導服務
杭州華石培尖培訓學校有限公司# (「杭州華石」)	中國／中國內地 2018年10月17日	人民幣 1,000,000元	-	51	提供課外輔導服務

十四、財務報表附註

2019年12月31日

1. 公司資料(續)

附屬公司相關資料(續)

本公司附屬公司的詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期與 營業地點	已發行普通／ 註冊股本	本公司應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
杭州一脈企業管理諮詢有限責任公司 [#] (「杭州一脈」)	中國／中國內地 2018年5月16日	人民幣 1,250,000元	-	70	投資控股
紹興上虞學鼎教育諮詢有限公司 [#] (「上虞公司」)	中國／中國內地 2010年9月17日	人民幣 150,000元	-	70	投資控股及 提供課外輔導服務
紹興市上虞區學鼎教育培訓學校 [#] (「上虞學校」)	中國／中國內地 2018年4月3日	人民幣 300,000元	-	70	提供課外輔導服務
嘉善縣學鼎培訓學校有限公司 [#] (「嘉善學校」)	中國／中國內地 2010年11月5日	人民幣 150,000元	-	70	提供課外輔導服務
余姚學道教育培訓學校有限公司 [#] (「余姚學道」)	中國／中國內地 2016年6月27日	人民幣 100,000元	-	70	提供課外輔導服務
余姚學能培訓學校有限公司 [#] (「余姚學能」)	中國／中國內地 2019年5月21日	人民幣 100,000元	-	70	提供課外輔導服務
舟山市定海區學鼎教育培訓學校 [#] (「定海學校」)	中國／中國內地 2018年11月14日	人民幣 300,000元	-	70	提供課外輔導服務

[#] 該等實體為透過合約安排而擁有。



十四、財務報表附註

2019年12月31日

2.1 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》」)(亦包括所有《國際財務報告準則》、《國際會計準則》(「《國際會計準則》」)及詮釋)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，惟以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資、以公允價值計量且其變動計入當期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2018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(即賦予集團現時能力以主導投資對象相關活動的現有權利)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控制權時，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的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；並在損益中確認(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)因此產生的任何盈餘或虧絀。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使用的相同基準重新分類至損益或保留利潤(視情況而定)。



2019年12月31日

2.2 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)已確認為對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。



2019年12月31日

2.2 會計政策及披露變動(續)

(a) (續)

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。本集團選擇在綜合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



2019年12月31日

2.2 會計政策及披露變動(續)

(a) (續)

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號所產生的影響如下：

	增加／(減少) 人民幣千元
資產	
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	(6,255)
資產總值增加	<u>64,752</u>
負債	
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	(717)
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	26,604
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	53,268
	<u>78,932</u>
於2019年1月1日的加權平均增量借款利率	4.26%
於2019年1月1日的貼現經營租賃承擔	65,533
於2019年1月1日的租賃負債	65,533



2019年12月31日

2.2 會計政策及披露變動(續)

(b) 國際財務報告詮釋委員會第23號詮釋解決了當稅務處理涉及影響《國際會計準則》第12號應用的不確定因素(通常稱為「不確定稅務狀況」)時的所得稅(即期和遞延)會計處理。該詮釋不適用於《國際會計準則》第12號範圍之外的稅收或徵稅，尤其亦不包括與不確定稅務處理相關的權益和罰款規定。該詮釋特別處理(i)實體是否分開考慮不確定稅務處理；(ii)實體對稅務機關的稅務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、未動用稅項抵免和稅率；及(iv)實體如何考慮事實和情況的變化。於採納該詮釋後，本集團認為該詮釋不會對本集團的財務狀況或表現有任何影響。

2.3 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 ¹
《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 ¹
《國際會計準則》第1號的修訂	負債分類為即期或非即期 ³
《國際財務報告準則》第10號及 《國際會計準則》第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或投入 ⁴
《國際財務報告準則》第17號	保險合約 ²
《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 ¹

¹ 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 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。



2019年12月31日

2.4 主要會計政策概要

《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號的修訂解決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。

《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。

業務合併及商譽

業務合併以購買法入賬。轉讓的代價乃以收購日期的公允價值計量，該公允價值為本集團所轉讓資產、本集團自被收購方的前擁有人承擔的負債及本集團發行以換取被收購方控制權的股權於收購日期的公允價值的總和。於各項業務合併中，本集團選擇是否按公允價值或分佔被收購方可識別淨資產的比例計量於被收購方的非控股權益，該等權益屬於現有所有權權益並賦予其持有人權利在清盤時按比例分佔淨資產。非控股權益的所有其他組成部分均按公允價值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟狀況及相關條件，評估所承擔的金融資產及負債，以作出適當分類及標示，包括區分被收購方所訂立的主合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股權按其於收購日期的公允價值重新計量，而任何因此產生的盈虧於損益確認。



2019年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

由收購方將予轉讓的任何或然代價按於收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債的或然代價按公允價值計量，而公允價值變動乃於損益確認。分類為權益的或然代價將不會重新計量，而其後結算會於權益入賬。

商譽首先按成本計量，即已轉讓代價、已確認的非控股權益金額及本集團先前所持有被收購方股權的任何公允價值的總和，超逾所收購可識別淨資產及所承擔負債的差額。倘此代價及其他項目的總和低於所收購淨資產的公允價值，則其差額將於重新評估後於損益內確認為議價收購收益。

初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年會作減值測試，倘有事件或情況變化顯示賬面值可能減值，則會更頻密地進行測試。本集團於12月31日對商譽進行年度減值測試。為進行減值測試，本集團將於業務合併中收購的商譽由收購日期起分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團其他資產或負債有否分配至該等單位或單位組別。

減值按與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)可收回金額的評估釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。已確認的商譽減值虧損不會於往後期間撥回。

倘商譽分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)，而該單位當中部分業務被出售，則於釐定出售損益時，與所出售業務有關的商譽會計入該業務的賬面值。於該等情況售出的商譽乃按售出業務的相對價值及現金產生單位的保留部分計量。

公允價值計量

公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)在最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為本集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量(假設市場參與者會以其最佳經濟利益行事)。



2019年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

公允價值計量(續)

非金融資產的公允價值計量會計及市場參與者通過最大程度及最佳使用該資產，或將該資產售予另一可最大程度及最佳使用該資產的市場參與者而獲得經濟利益的能力。

本集團採用在有關情況下屬適當的估值方法，且有充足數據可用以計量公允價值、盡量使用相關可觀察輸入數據同時盡量避免使用不可觀察輸入數據。

所有於財務報表中計量或披露公允價值的資產及負債，按對公允價值計量整體屬重要的最低水平輸入數據分類為下述公允價值層級：

- 第1級 — 按相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第2級 — 基於某種估值方法，當中對公允價值計量屬重要的最低水平輸入數據可直接或間接觀察
- 第3級 — 基於某種估值方法，當中對公允價值計量屬重要的最低水平輸入數據不可觀察

就按經常性基準於財務報表內確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末通過重新評估分類(基於對公允價值計量整體屬重要的最低水平輸入數據)，釐定公允價值層級間有否發生轉移。

非金融資產減值

當資產(金融資產除外)存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額指資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者之中的較高者，並會就個別資產釐定，除非該資產不能產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別所產生者的現金流入，在該情況下，可收回金額按該資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方會確認減值虧損。評估使用價值時，以反映當前市場對貨幣時間價值與資產特有風險的評估的稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值。減值虧損於產生期間計入損益，列入與該已減值資產的功能一致的該等開支類別。



2019年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

非金融資產減值(續)

於各報告期末，已就是否有跡象顯示之前確認的減值虧損可能已不存在或可能減少作出評估。倘存在有關跡象，則會估計可收回金額。之前確認的資產減值虧損(商譽除外)僅於用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方予撥回，惟不得超過在過往年度並無就該資產確認減值虧損的情況下原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該等減值虧損撥回於產生期間計入損益。

關聯方

倘任何一方符合以下條件，則被視為與本集團有關聯：

(a) 倘該方屬以下人士或該人士家族的近親，且該人士

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層人員之一；

或

(b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與本集團為同一集團的成員公司；
- (ii) 一個實體為另一個實體(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合資企業；
- (iii) 該實體與本集團均為同一第三方的合資企業；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合資企業，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為以本集團或本集團關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；並為離職後福利計劃的出資僱主；
- (vi) 該實體受(a)項所指人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所指人士對該實體有重大影響力或為該實體(或該實體母公司)的主要管理層人員之一；及
- (viii) 實體或實體所屬集團任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。



2019年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備與折舊

除在建工程以外的物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達致運作狀況及地點作擬定用途而產生的任何直接應佔成本。

折舊以直線法計算，按每項物業、廠房及設備項目的估計使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。就此採用的主要年率如下：

樓宇及設施	4.75%至19.00%
租賃裝修	20.00%至33.33%
設備	19.00%至31.67%
傢俬及裝置	19.00%
機動車輛	11.88%至23.75%

倘物業、廠房及設備項目不同部分的使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分會單獨計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末進行檢討，並於適當情況下作出調整。

初步確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重要部分)於出售或預期使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益中確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程主要指在建樓宇，按成本減任何減值虧損列賬，並未發生折舊。成本包括直接建築成本。在建工程於竣工及達到可使用狀態時重新分類至物業、廠房及設備中的恰當類別。

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。具有有限年期的無形資產隨後按其可使用經濟年期予以攤銷，並於無形資產出現減值跡象時評估減值。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度末進行檢討。

計算機軟件

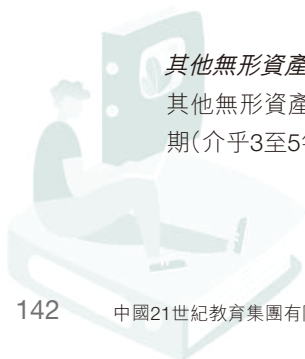
購入的計算機軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按其估計可使用年期(5至10年)以直線法攤銷。

品牌

品牌主要指收購附屬公司產生的品牌(附註31)，其按成本減任何減值虧損列賬，並按估計可使用年期(10年)以直線法攤銷。

其他無形資產

其他無形資產主要指收購一間附屬公司產生的若干媒體平台，其按成本減任何減值虧損列賬，其按估計可使用年期(介乎3至5年)以直線法攤銷。



2019年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

租賃(自2019年1月1日起適用)

本集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而賦予可在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團對所有租賃(惟短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。本集團確認作出租賃款項的租賃負債及使用權資產(即使用相關資產的權利)。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何租賃負債的重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本和開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。使用權資產按該資產的租賃期或估計可使用年期中的較短者以直線法計提折舊如下：

租賃土地	36年
樓宇	1至14年

倘於租期結束時租賃資產的所有權轉歸本集團或成本反映購買權的行使，則折舊以該資產估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債在租賃開始日期以租賃期內將予作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、基於指數或利率的可變租賃付款和剩餘價值擔保下的預期支付款項。租賃付款亦包括合理確定將由本集團行使的購買權的行使價和為終止租賃而支付的罰款(倘租賃期反映本集團正行使終止權)。並非基於指數或利率的可變租賃付款將在導致付款的事件或條件所發生期間確認為支出。

計算租賃付款的現值時，因為租賃隱含的利率不能可靠釐定，本集團使用於租賃開始日期的增量借款利率。於租賃開始日期後，租賃負債金額為反映利息增加而增加，並因作出的租賃付款而減少。此外，倘出現修訂、租賃期出現變動、租賃付款出現變動(例如，指數或利率出現變動導致未來租賃付款出現變動)或購買相關資產的選擇權的評估出現變動，則重新計量租賃負債的賬面值。



2019年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

租賃(自2019年1月1日起適用)(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團對短期物業(即自開始日期起租期為12個月或以下且不含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免，並對低價值的資產應用確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款以直線法按租期確認為開支。

租賃(於2019年1月1日前適用)

倘資產所有權的絕大部分回報及風險仍由出租人承擔，則租賃作為經營租賃入賬。倘本集團為出租人，本集團根據經營租賃租用的資產計入非流動資產，而根據經營租賃應收的租金於有關租期內以直線法計入綜合損益及其他全面收益表。倘本集團為承租人，根據經營租賃應付的租金(已扣除自出租人獲得的任何優惠)按租期以直線法自綜合損益及其他全面收益表扣除。

經營租賃的預付土地租賃款項最初按成本列賬，其後按租期以直線法確認。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本計量。

初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法不調整重大融資成分的貿易應收款項外，本集團初步按公允價值加上(倘金融資產並非以公允價值計量且其變動計入當期損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項依照《國際財務報告準則》第15號根據下文「收入確認」所載政策釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或以公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產按以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量，而不論業務模式。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。以攤銷成本分類及計量的金融資產的業務模式，以收取合約現金流量為目的持有金融資產，而以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的業務模式，以收取合約現金流量及出售為目的持有金融資產。不屬於上述業務模式的金融資產，以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。



2019年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

初始確認及計量(續)

所有以常規方式購入及出售的金融資產均於交易日(即本集團承諾購入或出售該資產的日期)確認。以常規方式購入或出售指須按一般市場規則或慣例於指定期間內交付資產的金融資產購入或出售。

其後計量

金融資產的其後計量取決於其如下分類：

按攤銷成本入賬的金融資產(債務工具)

按攤銷成本入賬的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於綜合損益及其他全面收益表中確認。

指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產(股權投資)

於初步確認後，倘股權投資符合《國際會計準則》第32號金融工具：呈列對股權的定義，且並非持作買賣，則本集團可選擇不可撤銷地將股權投資分類為指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資。分類視乎個別工具而定。

該等金融資產的收益及虧損不會轉回綜合損益及其他全面收益表。倘獲派付股息的權利已確立，與股息相關的經濟利益很可能流入本集團，且股息金額能可靠計量，則股息於綜合損益及其他全面收益表確認為其他收入，惟倘本集團取得股息收益乃為收回金融資產的部分成本，在此情況下，該收益計入其他全面收益。指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資毋須進行減值評估。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按公允價值列入綜合財務狀況表，而公允價值變動淨額計入綜合損益及其他全面收益表。

該類別包括本集團並無不可撤銷地選擇分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的衍生工具及股權投資。對於分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股權投資而言，倘獲派付股息的權利已確立，與股息相關的經濟利益很可能流入本集團，且股息金額能可靠計量，則股息亦於綜合損益及其他全面收益表確認為其他收入。

倘嵌入混合合約的衍生工具(包含金融負債或非金融主體)的經濟特徵及風險與主體並不密切相關；與嵌入式衍生工具條款相同的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非以公允價值計量且其變動計入當期損益計量，則該衍生工具與主體分開並作為單獨的衍生工具入賬。嵌入式衍生工具以公允價值計量，且公允價值變動於綜合損益及其他全面收益表確認。倘合約條款有所變動而須就現金流量作出重大修改，或自以公允價值計量且其變動計入當期損益類別轉出重新分類金融資產，方會進行重新評估。

含有金融資產主體的混合合約的嵌入式衍生工具不單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具整體須分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

2019年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

終止確認金融資產

一項金融資產(或一項金融資產的部分或一組同類金融資產的部分(倘適用))於以下情況將大致終止確認(即從本集團綜合財務狀況表中移除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓收取該項資產所得現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔將所得現金流量悉數支付予第三方(無重大延遲)的責任；及(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當本集團轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或已訂立一項轉付安排，其會評估本身是否保留資產擁有權的風險及回報以及保留的程度。倘其並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，則本集團按本集團的持續參與度繼續確認已轉讓的資產。在此情況下，本集團亦確認一項相關負債。所轉讓的資產及相關負債按反映本集團已保留的權利及義務的基準計量。

以對所轉讓資產作出擔保的形式持續涉及的資產按資產原有賬面值與本集團應須償還的最高代價金額兩者之間的較低者計量。

金融資產減值

本集團確認對並非按公允價值計量且其變動計入當期損益的所有債務工具預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損就未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提撥備。就自初始確認起經已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

本集團於各報告日期評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否大幅增加。在進行評估時，本集團會對比金融工具於報告日期發生違約的風險及金融工具於初始確認日期發生違約的風險，並考慮毋須過多成本或精力即可獲得的合理及證明資料，包括過往及前瞻性資料。

本集團會在合約付款逾期30日時認為金融資產違約。然而，在若干情況下，當內部或外部資料表明，在不計及本集團持有的任何信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可能認為金融資產違約。當合理預期無法收回合約現金流量時則撇銷金融資產。



2019年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

一般方法(續)

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本入賬的金融資產根據一般方法進行減值，並按下列預期信貸虧損計量階段分類，惟下文詳述應用簡化法的貿易應收款項及合約資產除外。

- | | | |
|------|---|--|
| 第一階段 | — | 自初始確認以來信貸風險未顯著增加的金融工具，其虧損撥備按等同於12個月預期信貸虧損的金額計量 |
| 第二階段 | — | 自初始確認以來信貸風險顯著增加惟並非出現信貸減值金融資產的金融工具，其虧損撥備按等同於全期預期信貸虧損的金額計量 |
| 第三階段 | — | 於報告日期出現信貸減值的金融資產(並非購買或原始信貸減值)，其虧損撥備按等同於全期預期信貸虧損的金額計量 |

簡化方法

對於不含有重大融資成分的貿易應收款項而言，或當本集團採用不調整重大融資成分的影響的可行權宜方法時，本集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。按照簡化方法，本集團不會追蹤信貸風險變化，而是於各報告日期基於全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已建立基於過往信貸虧損經驗的撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初步確認時分類為貸款及借款或應付款項。

所有金融負債按公允價值初步確認，且倘為貸款及借款與應付款項，則應扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括其他應付款項及應計項目和來自最終控股公司及關聯方的貸款。

其後計量

不同類別的金融負債其後計量如下：

以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債

於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債在初始確認日期且僅在符合《國際財務報告準則》第9號項下標準時方會指定。指定為以公允價值計量且其變動計入当期損益的負債的收益或虧損於綜合損益及其他全面收益表確認，惟本集團自身信貸風險所產生的收益或虧損除外，該等項目於其他全面收益中呈列，其後並無重新分類至綜合損益及其他全面收益表。於綜合損益及其他全面收益表確認的公允價值淨收益或虧損不包括就該等金融負債收取的任何利息。



2019年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

金融負債(續)

按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款)

於初步確認後，貸款及借款其後以實際利率法按攤銷成本入賬，除非貼現影響屬不重大，則按成本列賬。當終止確認負債及按實際利率進行攤銷時，收益及虧損於損益中確認。

攤銷成本經計及購入時產生的任何折讓或溢價以及構成實際利率組成部分的費用或成本計算。實際利率攤銷計入綜合損益及其他全面收益表的融資成本內。

終止確認金融負債

金融負債於負債項下的責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款經大幅修改，則有關取代或修改視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值之間的差額則於損益中確認。

抵銷金融工具

在現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債的情況下，金融資產與金融負債方可抵銷，淨額則於綜合財務狀況表內呈報。

庫存股

本公司或本集團重新收購及持有的自有權益工具(庫存股)按成本直接於權益確認。於購買、銷售、發行或註銷本集團的自有權益工具時概無於綜合損益及其他全面收益表確認收益或虧損。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且獲得時一般具有不超過三個月短暫到期日的短期高流通投資，再扣除須按要求償還且屬於本集團現金管理組成部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭現金及銀行現金。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與損益以外確認項目有關的所得稅於損益以外確認，即於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計量，採用的稅率(及稅法)為各年末已頒佈或實際上已頒佈者，並已計及本集團經營所處國家現行的詮釋及慣例。



2019年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

遞延稅項採用負債法，就各報告期末資產及負債的稅基與其賬面值之間的所有暫時差異計提撥備，以進行財務報告。

所有應課稅暫時差異均確認遞延稅項負債，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅項負債產生自交易中對某一資產或負債的初步確認，且該交易並非業務合併，而交易時對會計利潤或應課稅損益均無影響；及
- 就投資附屬公司相關的應課稅暫時差異而言，倘暫時差異的撥回時間能夠控制且可能不會在可預見未來撥回。

所有可扣減暫時差異以及結轉的未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損均確認遞延稅項資產。若日後有可能出現應課稅利潤，可用以抵扣該等可扣減暫時差異、結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損，則會確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 倘與可扣減暫時差異有關的遞延稅項資產來自交易中對某一資產或負債的初步確認，且該交易並非業務合併，而交易時對會計利潤或應課稅損益均無影響；及
- 就與於附屬公司的投資相關的可扣減暫時差異而言，僅在暫時差異有可能在可預見未來撥回，且日後有可能出現應課稅利潤，可用以抵扣該等暫時差異時，方會確認遞延稅項資產。

本集團會於各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，倘不可能再有足夠的應課稅利潤以利用全部或部分遞延稅項資產，則會扣減有關賬面值。本集團會於各報告期末重新評估未確認的遞延稅項資產，倘可能有足夠的應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產，則對其予以確認。

遞延稅項資產及負債以預期變現資產或結算負債期間適用的稅率計量，並以於各報告期末前已頒佈或實際上已頒佈的稅率(及稅法)為基準。

當且僅當本集團擁有法律強制執行權抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項與同一應課稅主體及同一稅務機關相關，則遞延稅項資產及遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助金

倘能合理保證可獲得政府補助金且符合所有附帶條件，有關補助金將按公允價值確認。倘該補助金與支銷項目相關，則會在計劃作出補償的成本支銷的期間內有系統地確認為收入。



2019年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入乃於貨品或服務之控制權按反映本集團預期有權就交換該等貨品或服務收取之代價的金額轉移至客戶時確認。

倘合約內的代價包括可變金額，則代價金額按本集團轉移貨品或服務予客戶而有權收取的金額進行估計。可變代價於訂立合約時估計，並受約束至很有可能不會在與可變代價有關的不確定因素其後解決時對已確認的累計收入金額進行重大收入撥回為止。

倘合約中包含向客戶轉移貨品或服務時為客戶提供超過一年的重大融資利益的融資成分，則收益按應收金額的現值計量，並使用本集團與客戶於合約訂立時的單獨融資交易中反映的貼現率貼現。倘合約中包含為本集團提供重大融資利益超過一年的融資成分，則根據該合約確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。就客戶對許諾貨品或服務的付款至轉移期間為一年或以下的合約而言，交易價格不會使用《國際財務報告準則》第15號中的可行權宜方法就重大融資成分的影響作出調整。

學院、輔導中心及幼兒園通常於一個學年或相關課程開始之前收到學費及住宿費，初始入賬列為合約負債。學費及住宿費按相關課程學年的相關期間按比例確認。自學生收取但並未賺得的學費及住宿費部分入賬列為合約負債，且以流動負債表示，因為該等金額代表本集團預期將於一年內賺取的收入。

本集團並無預期向客戶轉讓已承諾服務與客戶付款之間間隔超過一年的重大合約。因此，本集團並未就貨幣的時間價值調整任何交易價格。

利息收入使用實際利率法以將金融工具預期年期或更短期間(視情況而定)內的估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的比率按應計基準確認。

學院管理服務收入及其他服務收入於提供服務時確認。

合約負債

合約負債於本集團轉移相關產品或服務前收到客戶付款或付款到期時(以較早者為準)確認。合約負債於本集團履行合約(即向客戶轉移相關產品或服務的控制權)時確認為收入。



2019年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

合約成本

除資本化為物業、廠房及設備以及無形資產的成本外，倘若滿足以下所有條件，則就履行客戶合約而產生的成本資本化為資產：

- (a) 成本與合約或實體可具體識別的預期合約直接相關。
- (b) 成本產生或增強實體未來將用於達成(或持續達成)履約責任的資源。
- (c) 成本預期將收回。

資本化的合約成本按與確認與該資產相關的收入的模式相一致的系統化基準予以攤銷並自綜合損益及其他全面收益表扣除。其他合約成本於產生時支銷。

以股份為基礎的付款

本公司實施購股權計劃，以為本集團業務的成功作出貢獻之合資格參與者提供激勵及獎勵。本集團僱員(包括董事)透過以股份為基礎的付款之形式取得薪酬，據此僱員提供服務作為權益工具之代價(「以股權結算的交易」)。

僱員之以股權結算的交易成本乃參考交易授出當日之公允價值計量，進一步詳情載於財務報表附註29。

以股權結算的交易成本，連同權益相應增加部分，在績效及/或服務條件獲達成之期間內於僱員福利開支確認。在歸屬日之前每個報告期末對於以股權結算的交易所確認之累計開支，乃反映歸屬期屆滿之程度及本集團對於最終歸屬之權益工具數量之最佳估計。期內於綜合損益及其他全面收益表扣除或計入之金額乃代表該期期初及期末所確認累計開支之變動。

釐定獎勵獲授當日之公允價值時，並不計及服務及非市場績效條件，惟在有可能符合條件之情況下，則評估為本集團對最終將會歸屬之權益工具數目最佳估計之一部分。市場績效條件反映於獎勵獲授當日之公允價值。獎勵之任何其他附帶條件(但不帶有服務要求)視作非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵之公允價值，除非同時具服務及/或績效條件，否則獎勵即時支銷。

因非市場績效及/或服務條件未能達成而最終無歸屬之獎勵並不確認為支出。凡獎勵包含市場或非歸屬條件，無論市場條件或非歸屬條件獲履行與否，而所有其他績效及/或服務條件均獲履行，則交易仍被視為一項歸屬。

當權益結算獎勵條款作出修訂，若均符合初始獎勵條款，則至少按照條款未有修訂之情況確認開支。此外，倘任何修訂會導致以股份為基礎的付款之總公允價值增加，或於修訂當日計算時對僱員有利，便會確認開支。



2019年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

以股份為基礎的付款(續)

倘權益結算獎勵被取消，則視作已於取消日期歸屬處理，而該獎勵之任何尚未確認開支則會立即確認。這包括任何未達成在本集團或僱員控制範圍內之非歸屬條件之獎勵。然而，如有新的獎勵取代已取消的獎勵，並於授予當日被指定為替代獎勵，則已取消及新的獎勵被視為對初始獎勵的修訂(如前段所述)。

尚未行使購股權之攤薄作用會於每股盈利計算中反映為額外股份攤薄。

其他僱員福利

退休金計劃

本集團於中國內地經營的附屬公司的僱員須參與由地方政府運營的中央退休金計劃。於中國內地經營的附屬公司須按其工資成本的一定比例向中央退休金計劃供款。根據中央退休金計劃的規則，供款於其成為應付款項時自損益扣除。

借貸成本

借貸成本均於產生期間支銷。

外幣

該等財務報表以人民幣呈列。本公司的功能貨幣為港元(「港元」)。本集團旗下各實體決定自身的功能貨幣，而計入各實體財務報表的項目均採用功能貨幣計量。本集團旗下實體入賬的外幣交易初步按其各自於交易日當時的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按於各報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益中確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目，採用計量公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損視為等同於確認該項目公允價值變動的收益或虧損(即於其他全面收益或損益確認公允價值收益或虧損的項目的換算差額，亦分別於其他全面收益或損益確認)。

於確定初始確認相關資產、費用或收入或終止確認與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債的匯率時，初始交易日為本集團初始確認預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘若支付或收取多筆預付款，則本集團釐定支付或收取每一筆預付代價的交易日。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末當時的匯率換算為人民幣，其損益表按年內加權平均匯率換算為人民幣。



2019年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

外幣(續)

所產生的匯兌差額於其他全面收益中確認，並於匯兌波動儲備中累計。處置海外業務時，其他全面收益中與該特定海外業務相關的部分於綜合損益及其他全面收益表確認。

收購海外業務產生的任何商譽及收購所產生資產及負債賬面值的任何公允價值調整視為海外業務的資產及負債，按收盤匯率換算。

3. 重大會計判斷及估計

編製本集團財務報表需要管理層作出影響所呈報收入、開支、資產及負債金額以及其隨附披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

於應用本集團的會計政策過程中，除涉及估計的判斷外，管理層已作出以下對於財務報表中確認的金額有最重大影響的判斷。

合約安排

本集團對石家莊理工職業學院、石家莊新天際及其輔導中心(統稱「新天際輔導中心」)、浙江培尖及其培訓學校(統稱「培尖培訓學校」)、杭州一脈、上虞公司及其培訓學校(統稱「學鼎培訓學校」)、河北新天際及其幼兒園(統稱「新天際幼兒園」)、新天地綫、北京志航及澤瑞教育(「結構性實體」)實施控制權，並通過一系列合約安排享有該等結構性實體的經濟利益。

儘管本集團並無持有於結構性實體的直接股權，惟因其透過合約安排擁有關於若干結構性實體的財務及經營政策的權力並收取來自若干結構性實體業務活動的絕大部分經濟利益，故本集團認為其本身控制該等結構性實體。因此，若干結構性實體於年內作為附屬公司入賬。

即期及遞延稅項

根據《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》(「實施條例」)，民辦學校(無論是否要求合理回報)可享有稅收優惠。實施條例規定，國務院相關機構可頒佈適用於要求合理回報的民辦學校的稅收優惠及相關政策。直至2019年12月31日止，有關機構尚無就此另行頒佈政策、法規或條例。並無就位於中華人民共和國的若干學校(「若干中國學校」)提供正式教育服務所產生的收入計提企業所得稅撥備。



2019年12月31日

3. 重大會計判斷及估計(續)

判斷(續)

即期及遞延稅項(續)

詮釋相關稅務條例及法規時需作出重大判斷，以確定本集團是否須繳納企業所得稅。有關評估利用估計及假設，並可能需對未來事項作出一系列判斷。本集團可能獲悉新資料以致變更對稅項負債是否充足的判斷。該等稅項負債變動會影響決定變更期間的稅項開支。有關即期及遞延稅項的進一步詳情載於財務報表附註10。

估計不確定因素

於報告期末，關於未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源(具有導致於下一個財政年度對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險)說明如下。

商譽減值

本集團至少每年釐定商譽是否發生減值，需要對獲分配商譽的現金產生單位的使用價值作出估計。估計使用價值需要本集團對現金產生單位的預計未來現金流量進行估計，亦需要選擇適當的貼現率以計算該等現金流量的現值。於2019年12月31日，商譽的賬面值為人民幣47,171,000元(2018年：人民幣17,121,000元)。更多詳情請參閱財務報表附註15。

租賃－估計增量借款利率

本集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率(「增量借款利率」)計量租賃負債。增量借款利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品於類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易之附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司之功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計(如附屬公司的獨立信貸評級)。

物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值

釐定物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值時，本集團須考慮各項因素，例如因提供服務的變動或改進，或資產所提供服務的市場需求轉變使得技術或商業過時；預期資產使用、預期資產損耗、維修保養及使用資產的法律或其他類似限制。估計資產的可使用年期乃基於本集團以類似方式使用同類資產的經驗作出。倘物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值有別於以往的估計，即作出額外折舊。可使用年期及剩餘價值均於各報告期末予以審核。有關物業、廠房及設備的進一步詳情載於財務報表附註13。



2019年12月31日

4. 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)，而之前的高等教育已成為職業教育。由於可報告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利潤評估，該分部利潤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、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資及其他未分配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。

2019年12月31日

4. 經營分部資料(續)

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	合計 人民幣千元
分部收入(附註5)			
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
持續經營業務的收入	149,193	93,832	243,025
分部業績	77,885	18,346	96,231
<i>對賬</i>			
融資成本(除租賃負債利息外)			(5,587)
利息收入			12,426
未分配開支			(18,406)
稅前利潤			84,664
分部資產	338,408	59,314	397,722
<i>對賬</i>			
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
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			37,888
以公允價值計量且其變動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			127,321
資產總值			1,072,862
分部負債	(154,755)	(71,044)	(225,799)
<i>對賬：</i>			
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			(26,683)
負債總額			(400,268)
其他分部資料：			
折舊及攤銷	20,019	11,494	31,513
資本開支 [^]	21,384	25,278	46,662
出售物業、廠房及設備項目的虧損	84	-	84



十四、財務報表附註

2019年12月31日

4. 經營分部資料(續)

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	合計 人民幣千元
分部收入(附註5)			
對外部客戶的銷售額	119,048	82,947	201,995
其他分部收入	7,184	165	7,349
持續經營業務的收入	126,232	83,112	209,344
分部業績	68,799	18,240	87,039
<i>對賬</i>			
融資成本			(2,662)
利息收入			3,241
未分配開支			(17,422)
稅前利潤			70,196
分部資產	207,595	14,512	222,107
<i>對賬</i>			
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			3,932
資產總值			755,983
分部負債	(105,113)	(37,376)	(142,489)
<i>對賬</i>			
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			(13,304)
負債總額			(171,078)
其他分部資料：			
折舊及攤銷	11,275	1,443	12,718
資本開支 [^]	13,266	1,677	14,943
出售物業、廠房及設備項目的虧損	369	2	371

[^]：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)。

2019年12月31日

4. 經營分部資料(續)

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。

5. 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
客戶合約收入		
職業教育		
學費	93,055	73,564
住宿費	11,273	7,928
學校運營服務收入	20,132	20,415
其他	16,568	17,141
	141,028	119,048
素質教育		
輔導費	57,016	49,937
學費	28,648	29,322
諮詢費	7,550	3,688
	93,214	82,947
	234,242	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；及

(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。



2019年12月31日

5. 收入、其他收入及收益(續)

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
<i>收入確認的時間</i>		
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
	234,242	201,995

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
	71,637	57,530

年內確認的收入概無與過往年度已履行的履約責任有關。



2019年12月31日

5. 收入、其他收入及收益(續)

客戶合約收入(續)

(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
其他收入及收益			
利息收入		12,426	3,241
場地使用費	(a)	2,844	3,443
出售教材及生活用品		4,660	2,812
政府補助金	(b)	5,000	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		236	-
其他		1,043	1,094
		26,209	10,590

附註：

(a) 該等款項指就若干學院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就本集團股份上市從當地政府獲得獎勵人民幣5,000,000元。



十四、財務報表附註

2019年12月31日

6. 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	13	13,461	10,730
使用權資產折舊			
(2018年：土地租賃款項攤銷)	14(a)、(b)	17,346	1,758
無形資產攤銷*	16	706	230
經營租賃的最低租賃款項			
—樓宇		3,621	8,462
—其他		13	674
		3,634	9,136
僱員福利開支(不包括董事薪酬(附註8))：			
工資及薪金		73,754	69,340
退休金計劃供款(界定供款計劃)		11,197	8,391
以股權結算的購股權開支		484	266
		85,435	77,997
貿易應收款項減值	20	979	—
公允價值收益淨額：			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資		(236)	—
核數師薪酬		1,680	1,400
出售物業、廠房及設備項目的虧損		84	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」或「行政開支」中。

7. 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 [^]	780	861
	8,204	2,662

[^] 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。

2019年12月31日

8. 董事薪酬

根據聯交所主板證券上市規則、香港《公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及《公司(披露董事利益資料)規則》第2部分的規定，董事薪酬詳情披露如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
袍金	173	100
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	776	612
以股權結算的購股權開支	575	143
退休金計劃供款	209	201
	1,560	956
	1,733	1,056

年內，根據本公司購股權計劃，若干董事就其對本集團作出的服務獲授購股權，進一步詳情載於財務報表附註29。該等於歸屬期內於綜合損益及其他全面收益表確認的購股權的公允價值通過授予日期釐定，且計入本年度財務報表的金額已計入上述董事及最高行政人員薪酬的披露。

(a) 獨立非執行董事

年內支付予獨立非執行董事的袍金載列如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
郭立田先生	60	30
馬國慶先生*	-	40
姚志軍先生	60	30
尹宸賢先生	53	-
	173	100

年內概無向獨立非執行董事支付其他酬金(2018年：無)。

* 馬國慶先生已於2019年3月6日辭任獨立非執行董事。尹宸賢先生繼任獨立非執行董事，自2019年3月6日起生效。



十四、財務報表附註

2019年12月31日

8. 董事薪酬(續)

(b) 執行董事

截至2019年12月31日止年度	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	以股權結算的 購股權開支 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
李雨濃先生	240	67	–	307
劉占杰先生	184	46	233	463
劉宏煒女士	150	36	113	299
任彩銀先生	129	32	113	274
楊莉女士	73	28	116	217
	776	209	575	1,560

截至2018年12月31日止年度	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	以股權結算的 購股權開支 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
李雨濃先生	240	61	–	301
劉占杰先生	123	45	58	226
劉宏煒女士	97	26	28	151
任彩銀先生	80	38	28	146
楊莉女士	72	31	29	132
	612	201	143	956

年內概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。本集團並無向彼等支付酬金，作為其加入或於加入本集團後的獎勵或作為離職補償。



十四、財務報表附註

2019年12月31日

9. 五名最高薪酬僱員

年內五名最高薪酬僱員包括兩名董事(2018年：兩名)，相關薪酬詳情載列於上述附註8。有關剩餘三名(2018年：三名)並非董事亦非本公司最高行政人員的最高薪酬僱員年內薪酬詳情載列如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	649	537
退休金計劃供款	47	199
	696	736

年內概無酌情花紅(2018年：無)。

薪酬在以下範圍內的最高薪酬僱員(非董事及非最高行政人員)的數目載列如下：

	2019年	2018年
零至1,000,000港元	3	3

10. 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公司，因此毋須繳納所得稅。

本公司直接持有的附屬公司根據2004年英屬維爾京群島《公司法》於英屬維爾京群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅。

香港利得稅

由於本集團於年內並無在香港產生或賺取任何應評稅利潤，故並無就香港利得稅計提撥備。



十四、財務報表附註

2019年12月31日

10. 所得稅(續)

中國企業所得稅(「企業所得稅」)

新天地綫被評為高新技術企業，可享受15%的優惠稅率(2018年：15%)。

藍水晶、清暉、天山、麗都、福門裡、石家莊新天際、智城、橋西、慧軒、東崗、晟道象成於2019年獲認證為小型微利企業(「小微企業」)，年內累計應課稅收入低於人民幣1,000,000元，可享受年內累計應課稅收入減稅75%及優惠企業所得稅稅率20%(2018年：累計應課稅收入減稅50%及優惠企業所得稅稅率20%)。

建華、長安、高新於2019年獲認證為小微企業，年內累計應課稅收入高於人民幣1,000,000元但低於人民幣3,000,000元。該等附屬公司就低於人民幣1,000,000元的部分可享受累計應課稅收入減稅75%及優惠企業所得稅稅率20%，就高於人民幣1,000,000元且低於人民幣3,000,000元的部分可享受累計應課稅收入減稅50%及優惠企業所得稅稅率20%(2018年：累計應課稅收入減稅50%及優惠企業所得稅稅率20%)。

根據企業所得稅法及相關法規，其他中國附屬公司於年內須按25%(2018年：25%)的法定稅率繳納所得稅。

根據實施條例，民辦學校不論要求取得合理回報與否，均可享受稅收優惠待遇。出資人不要求取得合理回報的民辦學校，合資格享受與公辦學校同等的稅收優惠待遇。實施條例規定，國務院相關部門可制定要求取得合理回報的民辦學校適用的稅收優惠待遇及相關政策。於年內及直至該等財務報表批准日期，並無機關就此推出單獨的政策、法規及規則。根據向相關稅務機構遞交的過往納稅申報單，本集團要求取得合理回報的學校於2019年並未繳納企業所得稅並享受優惠企業所得稅豁免待遇。除輔導中心及若干幼兒園外，概無就於2019年向石家莊理工職業學院及其餘幼兒園提供的教育服務徵收企業所得稅。

因此，截至2019年12月31日止年度，並無就提供正規教育服務產生的收益確認所得稅開支(2018年：無)。

本集團企業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		
年內支出	2,106	670
過往年度(超額儲備)/撥備不足	(124)	106
遞延(附註27)	(71)	-
	1,911	776

2019年12月31日

10. 所得稅(續)

中國企業所得稅(續)

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
	1,911	776

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，倘於中國內地成立的外資企業向海外投資者宣派股息，則須繳納10%的預扣稅。該規定自2008年1月1日生效並適用於2007年12月31日後產生的盈利。倘中國內地與外國投資者所屬司法管轄區訂有稅務協定，則適用的預扣稅率可能較低。就本集團而言，適用稅率為10%。因此，本集團須就該等於中國內地成立的附屬公司就自2008年1月1日所產生盈利分派的股息繳納預扣稅。

於2019年12月31日，並無就本集團於中國內地成立的附屬公司就未匯出盈利(須繳納預扣稅)應付的預扣稅確認遞延稅項(2018年：無)。董事認為，本集團的未匯出盈利將留存於中國內地以拓展本集團業務，故該等附屬公司不大可能於可預見的未來分派該等盈利。於2019年12月31日，與於中國內地附屬公司的投資相關的未確認遞延稅項負債的暫時差異總額合共約為人民幣124,906,000元(2018年：人民幣88,303,000元)。

於2019年12月31日，本集團自中國內地產生的稅項虧損為人民幣28,198,000元(2018年：人民幣12,773,000元)，將於一至五年內屆滿，以用於抵銷未來應課稅利潤。由於附屬公司已有一段時間錄得虧損且應課稅利潤被視為不大可能用於抵扣稅項虧損，故並未就該等虧損確認遞延稅項資產。



十四、財務報表附註

2019年12月31日

11. 股息

於本年度報告日期，董事會已議決建議就截至2019年12月31日止年度派發期末股息每股2.22港仙(2018年：零)。年內建議期末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。

12. 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。

截至2018年12月31日止年度已發行股份的加權平均數乃基於假設840,000,000股股份已發行，猶如通過將股份溢價賬資本化發行而向本公司當時的兩名股東新安控股有限公司及新瑞有限公司配發及發行的839,990,000股股份於所呈報的整個期間內發行在外(附註28(a))。

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年及2018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
<u>盈利</u>		
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	82,585	69,420

	股份數目	
	2019年	2018年
<u>股份</u>		
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	1,218,762,058	1,070,547,156



十四、財務報表附註

2019年12月31日

13. 物業、廠房及設備

2019年12月31日	樓宇及設施 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	設備 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	機動車輛 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2018年12月31日及2019年1月1日：							
成本	112,887	31,814	32,807	19,018	65	878	197,469
累計折舊	(12,188)	(19,244)	(24,989)	(15,452)	(55)	-	(71,928)
賬面淨值	100,699	12,570	7,818	3,566	10	878	125,541
於2019年1月1日，扣除累計折舊	100,699	12,570	7,818	3,566	10	878	125,541
添置	-	15,893	2,573	2,651	-	5,950	27,067
收購附屬公司(附註31)	-	1,114	395	147	-	-	1,656
出售	-	-	(49)	(34)	(1)	-	(84)
年內折舊撥備(附註6)	(5,635)	(4,689)	(2,259)	(876)	(2)	-	(13,461)
轉讓	-	2,650	693	532	-	(3,875)	-
於2019年12月31日，扣除累計折舊	95,064	27,538	9,171	5,986	7	2,953	140,719
於2019年12月31日：							
成本	112,887	51,472	35,391	21,769	60	2,953	224,532
累計折舊	(17,823)	(23,934)	(26,220)	(15,783)	(53)	-	(83,813)
賬面淨值	95,064	27,538	9,171	5,986	7	2,953	140,719



十四、財務報表附註

2019年12月31日

13. 物業、廠房及設備(續)

2018年12月31日	樓宇及設施 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	設備 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	機動車輛 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2017年12月31日及 2018年1月1日：							
成本	113,144	23,135	29,824	19,111	64	-	185,278
累計折舊	(6,619)	(16,572)	(23,825)	(15,957)	(49)	-	(63,022)
賬面淨值	106,525	6,563	5,999	3,154	15	-	122,256
於2018年1月1日，扣除累計折舊	106,525	6,563	5,999	3,154	15	-	122,256
添置	-	8,280	3,607	1,181	-	1,287	14,355
收購一間附屬公司(附註31)	-	-	31	7	-	-	38
出售	(183)	(7)	(61)	(127)	-	-	(378)
年內折舊撥備(附註6)	(5,643)	(2,675)	(1,758)	(649)	(5)	-	(10,730)
轉讓	-	409	-	-	-	(409)	-
於2018年12月31日， 扣除累計折舊	100,699	12,570	7,818	3,566	10	878	125,541
於2018年12月31日：							
成本	112,887	31,814	32,807	19,018	65	878	197,469
累計折舊	(12,188)	(19,244)	(24,989)	(15,452)	(55)	-	(71,928)
賬面淨值	100,699	12,570	7,818	3,566	10	878	125,541



2019年12月31日

14. 租賃

本集團作為承租人

本集團就用於營運的多個土地及樓宇項目擁有租賃合同。已提前作出一次性付款以向業主收購租賃土地，租賃期為36年，且根據該等土地租賃的條款，將不會持續支付任何款項。部份樓宇租賃的租賃期通常介乎1至14年。其他樓宇的租賃期通常為12個月或以下及／或個別設備的價值較低。一般而言，本集團不可向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

(a) 預付土地租賃款項(2019年1月1日前)

	人民幣千元
於2018年1月1日的賬面值	62,099
年內於損益確認	(1,758)
於2018年12月31日的賬面值	60,341
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的即期部分(附註22)	(1,758)
非即期部分	<u>58,583</u>

(b) 使用權資產

本集團年內使用權資產的賬面值及變動如下：

	預付土地 租賃款項 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2019年1月1日	60,341	69,249	129,590
添置	-	6,774	6,774
因收購附屬公司而產生的添置	-	8,350	8,350
折舊費	1,757	15,589	17,346
於2019年12月31日	<u>58,584</u>	<u>68,784</u>	<u>127,368</u>



十四、財務報表附註

2019年12月31日

14. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 租賃負債

年內租賃負債賬面值及變動如下：

	租賃負債 2019年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	65,533
新租賃	6,688
因收購附屬公司而產生的添置	8,350
年內已確認利息的增值	2,617
付款	(16,494)
於12月31日的賬面值	66,694
分析為：	
流動部分	16,266
非流動部分	50,428

(d) 於損益中確認的租賃相關款項如下：

	2019年 人民幣千元
租賃負債利息	2,617
使用權資產折舊費用	15,590
與短期租賃及餘下租賃期於2019年12月31日或之前屆滿的 其他租賃有關的開支(計入銷售成本)	2,454
與低價值資產租賃有關的開支(計入行政開支)	1,180
損益中確認款項總額	21,841

(e) 租賃現金流出總額於財務報表附註32(c)中披露。

2019年12月31日

15. 商譽

	2019年 人民幣千元
成本：	
於2019年1月1日	17,121
收購附屬公司(附註31)	30,050
於2019年12月31日的成本及賬面淨值	47,171

商譽減值測試

通過業務合併購入的商譽分配至如下現金產生單位以進行減值測試：

- 新天地綫現金產生單位；
- 杭州一脈現金產生單位；及
- 浙江培尖現金產生單位。

新天地綫現金產生單位

新天地綫現金產生單位的可收回金額乃使用基於高級管理層批准的五年期財務預算作出的現金流量預測計算使用價值而釐定。現金流量預測應用的貼現率為23%。推斷新天地綫的五年期以上現金流量所使用的增長率為3%。

本公司董事認為，增長率減少1.5%至1.5%將會促使現金產生單位的賬面值超過其可收回金額約人民幣249,000元，至人民幣17,622,000元，倘可收回金額所依據的其他主要假設有任何合理可能變動，將不會促使現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

杭州一脈現金產生單位

杭州一脈現金產生單位的可收回金額乃使用基於高級管理層批准的五年期財務預算作出的現金流量預測計算使用價值而釐定。現金流量預測應用的貼現率為19%。推斷杭州一脈的五年期以上現金流量所使用的增長率為3%。

本公司董事認為，增長率減少1.5%至1.5%將會促使現金產生單位的賬面值超過其可收回金額約人民幣241,000元，至人民幣16,439,000元，倘可收回金額所依據的其他主要假設有任何合理可能變動，將不會促使現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。



2019年12月31日

15. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

浙江培尖現金產生單位

浙江培尖現金產生單位的可收回金額乃使用基於高級管理層批准的五年期財務預算作出的現金流量預測計算使用價值而釐定。現金流量預測應用的貼現率為24%。推斷浙江培尖的五年期以上現金流量所使用的增長率為3%。

本公司董事認為，增長率減少0.7%至2.3%將會促使現金產生單位的賬面值超過其可收回金額約人民幣110,000元，至人民幣45,214,000元，倘可收回金額所依據的其他主要假設有任何合理可能變動，將不會促使現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

下文描述管理層在進行商譽減值測試時對其現金流量預測使用的各主要假設：

預算銷售金額—預算銷售金額乃基於過往數據及管理層對未來市場的預期。

預算毛利率—用於釐定有關預算毛利率的價值所用的基準為緊接預算年度前所取得的平均毛利率，並對預期效率改善及預期市場發展作出上調。

長期增長率—長期增長率乃基於過往數據及管理層對未來市場的預期。

貼現率—貼現率反映相關單位的特定風險，乃使用資本資產定價模型並參考貝塔系數及若干在該行業開展業務的公開上市公司的負債率釐定。

分配至現金產生單位市場發展的主要假設的數值及貼現率與外部資料來源一致。



十四、財務報表附註

2019年12月31日

16. 其他無形資產

	計算機軟件 人民幣千元	品牌 人民幣千元	其他無形資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
2019年12月31日				
於2019年1月1日的成本，扣除累計攤銷	1,468	–	1,116	2,584
添置	239	–	–	239
收購附屬公司(附註31)	–	17,700	–	17,700
年內攤銷撥備(附註6)	(238)	(216)	(252)	(706)
於2019年12月31日，扣除累計攤銷	1,469	17,484	864	19,817
於2019年12月31日：				
成本	2,908	17,700	1,116	21,724
累計攤銷	(1,439)	(216)	(252)	(1,907)
賬面淨值	1,469	17,484	864	19,817

	計算機軟件 人民幣千元	其他無形資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
2018年12月31日			
於2018年1月1日的成本，扣除累計攤銷	1,110	–	1,110
添置	588	–	588
收購一間附屬公司(附註31)	–	1,116	1,116
年內攤銷撥備(附註6)	(230)	–	(230)
於2018年12月31日，扣除累計攤銷	1,468	1,116	2,584
於2018年12月31日：			
成本	2,669	1,116	3,785
累計攤銷	(1,201)	–	(1,201)
賬面淨值	1,468	1,116	2,584



十四、財務報表附註

2019年12月31日

17. 指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資 非上市股權投資，按公允價值列賬 北京英育新媒互動科技有限公司	180	—

由於本集團認為上述股權投資屬戰略性質，因此該投資已被不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益。

18. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
其他非上市投資，按公允價值列賬 財富資本管理產品	37,888	—

附註：

非上市投資屬理財產品，該等產品被強制分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，此由於其合約現金流量並非純粹為本金及利息付款。

19. 其他非流動資產

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
其他非上市投資，按攤銷成本列賬 信託基金	60,187	—

其他非流動資產屬獨立信託基金，該等基金被分類為按攤銷成本列賬的金融資產，此由於其合約現金流量純粹為本金及利息付款。計入上述結餘的金融資產與並無近期拖欠記錄及逾期金額的應收款項有關。於2019年12月31日，虧損撥備被評估為微不足道。



2019年12月31日

20. 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	(979)	—
	2,683	1,885

本集團的學生須於即將到來的學年(通常於九月開始)提前支付學費及住宿費。未償還應收款項指與已申請延遲支付學費及住宿費的學生相關的款項。本集團尋求維持對其未償還應收款項的嚴格控制以盡量降低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期審閱。鑒於上述情況以及本集團的貿易應收款項與大量多元化學生相關，並無重大集中信貸風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增級措施。貿易應收款項為不計息。

於報告期間末，基於交易日期並扣除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	352	—
	2,683	1,885

貿易應收款項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	—	—
減值虧損(附註6)	979	—
於年末	979	—

虧損撥備增加人民幣979,000元是由於已逾期貿易應收款項的賬面總值增加淨額所致。



十四、財務報表附註

2019年12月31日

20. 貿易應收款項(續)

於各報告日採用撥備矩陣進行減值分析以計量預期信貸虧損。計量合約資產預期信貸虧損的撥備率是根據貿易應收款項的撥備率計算，原因是貿易應收款項均來自同一客戶群。貿易應收款項的撥備率是根據具有類似虧損模式的不同客戶分部組合的貿易應收款項逾期日數。此計算方法反映有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的可能性加權結果、金錢的時間價值及於報告日期所能獲得的合理及可證實的資料。

下文載列使用撥備矩陣計算的本集團合約資產信貸風險的資料：

於2019年12月31日

	逾期			合計
	即期	少於183天	超過183天	
預期信貸虧損率	13%	75%	100%	27%
賬面總值(人民幣千元)	2,885	688	89	3,662
預期信貸虧損(人民幣千元)	375	515	89	979

於2018年12月31日

	逾期			合計
	即期	少於183天	超過183天	
預期信貸虧損率	-	-	-	-
賬面總值(人民幣千元)	1,885	-	-	1,885
預期信貸虧損(人民幣千元)	-	-	-	-

21. 合約成本

於2019年12月31日資本化的合約成本與成功轉介學生訂立輔導服務合約的增量佣金費用相關。合約成本在確認相關輔導服務收入的期間於綜合損益及其他全面收益表內確認為銷售開支的一部分。於截至2019年12月31日止年度的損益確認的資本化成本金額為人民幣3,296,000元(2018年：人民幣2,892,000元)。於2019年12月31日，概無與資本化成本相關的減值。

合約成本於介乎1至3年的教育課程期間內攤銷。



2019年12月31日

22. 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
預付款項	7,938	8,627
按金	7,227	3,352
其他應收款項	109,370	3,925
預付土地租賃款項的即期部分	-	1,758
	124,535	17,662

計入上述結餘的金融資產與並無近期拖欠記錄及逾期金額的應收款項有關。於2019年及2018年12月31日，虧損撥備評估為微不足道。

23. 現金及銀行結餘、定期存款及抵押存款

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
現金及銀行結餘	258,613	259,491
抵押存款	178,500	105,000
定期存款	70,000	162,638
	507,113	527,129
減：銀行融資的抵押存款	(178,500)	(105,000)
原始期限超過三個月的定期存款	(70,000)	(162,638)
	258,613	259,491
現金及現金等價物 以下列貨幣計值：		
人民幣	454,127	275,663
港元	32,583	31,586
美元	20,403	219,880
	507,113	527,129

於2019年12月31日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘、定期存款及抵押存款為人民幣464,390,000元(2018年：人民幣275,663,000元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據《中華人民共和國外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款基於每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。短期定期存款有介乎一天至三個月的不同期限，取決於本集團對即時現金的需求，且按各短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘、定期存款及抵押存款存放在近期並無違約歷史且信譽良好的銀行。

十四、財務報表附註

2019年12月31日

24. 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(附註31)	1,818	7,360
遞延租賃承擔的即期部分	-	64
	74,179	83,272

* 該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。

以上結餘無擔保且不計利息。由於其他應付款項及應計項目於短期內到期，故其於報告期間末的賬面值與其公允價值相若。

25. 合約負債

合約負債

於2019年12月31日、2018年12月31日及2018年1月1日的合約負債詳情如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元	2018年 1月1日 人民幣千元
學費	78,253	55,861	47,239
住宿費	9,786	6,725	3,807
其他	5,257	9,051	6,484
合約負債總額	93,296	71,637	57,530

合約負債包括就尚未提供的特定服務向學生收取的短期墊款。本集團於各學年或各輔導課程開始前預先向學生收取學費及住宿費。學費及住宿費於相關課程的有關期間內按比例予以確認。

十四、財務報表附註

2019年12月31日

26. 計息銀行及其他借款

附註	2019年			2018年		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期						
短期銀行貸款－有抵押 (i)	4.35	2020年	70,000	-	-	-
短期銀行貸款－無抵押 (ii)	香港銀行 同業拆息 +2.7-8.27	2020年	58,082	8.27	2019年	13,000
長期其他借款的即期部分 －有抵押 (iii)	6.20	2020年	11,000	-	-	-
			139,082			13,000
非即期						
其他借款－有抵押 (iii)	6.20	2021年	4,000	-	-	-
			143,082			13,000

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
分析為：		
應償還銀行貸款：		
於一年內或按要求償還	128,082	13,000
其他應償還借款：		
於一年內或按要求償還	11,000	-
於第二年	4,000	-
	143,082	13,000

本集團其他借款指自獨立金融機構取得的一項借款。

本集團及其關聯方或第三方就本集團於年內所取得的若干銀行及其他借款所作擔保及／或抵押的詳情如下：

(i) 於2019年12月31日，銀行借款人民幣70,000,000元由本集團定期存款人民幣73,500,000元擔保。

十四、財務報表附註

2019年12月31日

26. 計息銀行及其他借款(續)

本集團及其關聯方或第三方就本集團於年內所取得的若干銀行及其他借款所作擔保及／或抵押的詳情如下：(續)

- (ii) 於2019年12月31日，銀行借款人民幣20,000,000元由獨立融資擔保公司擔保。根據與獨立融資擔保公司達成的相關擔保協議，反擔保安排須包括a)廿一世紀教育提供的擔保；及b)廿一世紀教育擁有的物業(附註34(d)(3))。

於2019年及2018年12月31日，銀行借款人民幣13,000,000元由獨立融資擔保公司擔保。根據與獨立融資擔保公司達成的相關擔保協議，反擔保安排須包括河北新天際提供的擔保。

於2019年12月31日，銀行借款28,000,000港元(相當於人民幣25,082,000元)為無抵押。

- (iii) 於2019年12月31日，其他借款人民幣15,000,000元由本集團保證金人民幣1,000,000元作抵押，並由晟道象成及澤瑞教育擔保。

27. 遞延稅項負債

	2019年 源自收購附屬公司 的公允價值調整 人民幣千元
於2019年1月1日	167
收購附屬公司(附註31)	885
年內計入綜合損益及其他全面收益表的遞延稅項(附註10)	(71)
於2019年12月31日於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債總額	981
	2018年 源自收購一間附屬公司 的公允價值調整 人民幣千元
於2018年1月1日	-
收購一間附屬公司(附註31)	167
於2018年12月31日於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債總額	167

十四、財務報表附註

2019年12月31日

28. 股本

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
法定： 於2019年12月31日3,000,000,000股每股面值0.01港元的普通股	25,293	25,293
已發行及繳足： 1,220,541,000股(2018年：1,224,798,000股)	10,286	10,323

本公司股本變動概述如下：

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元
於2018年1月1日	10,000	—*
資本化發行(附註(a))	839,990,000	7,082
上市後發行普通股(附註(b))	360,000,000	3,035
超額配股權獲行使(附註(c))	36,000,000	304
購回股份(附註(d))	(11,202,000)	(98)
於2018年12月31日	1,224,798,000	10,323
於2018年12月31日及2019年1月1日 購回股份(附註(d))	1,224,798,000 (4,257,000)	10,323 (37)
於2019年12月31日	1,220,541,000	10,286

* 少於人民幣1,000元

附註：

- (a) 緊接本公司股份於2018年5月29日上市前，通過將本公司股份溢價賬內為數8,400,000港元(約人民幣7,082,000元)的進賬額資本化，已按面值向本公司兩名股東新安控股有限公司及新瑞有限公司配發及發行839,990,000股入賬列作繳足股份。
- (b) 於2018年5月29日，就本公司首次公開發售而言，360,000,000股每股面值0.01港元的本公司新普通股已按每股1.13港元的價格發行。
- (c) 於2018年6月17日，本公司因包銷商行使超額配股權而按每股1.13港元的價格額外發行36,000,000股股份。
- (d) 截至2019年12月31日止年度，本公司於聯交所購回其12,672,000股(2018年：15,459,000股)股份。完成購回後，當時已購回股份總數為16,929,000股(2018年：15,459,000股)，其中4,257,000股(2018年：11,202,000股)隨後註銷，而於2019年12月31日餘下12,672,000股(2018年：4,257,000股)已購回股份呈列為庫存股，金額為人民幣114,000元(2018年：人民幣37,000元)。

購股權

本公司的購股權計劃及該計劃下的已發行購股權詳情載於財務報表的附註29。

十四、財務報表附註

2019年12月31日

29. 購股權計劃

本公司運營購股權計劃(「計劃」)以向對本集團成功運營作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。該計劃於2018年10月11日生效，並於該日起計5年持續生效，除非獲撤銷或修訂。

授予本公司董事或主要行政人員的購股權須通過獨立非執行董事的預先批准。

授予購股權的要約可於要約日期起28天內接受，並由受讓人支付合共1港元名義代價。購股權的行使價由董事釐定，但不得低於(i)於購股權要約日期本公司股份於聯交所的收市價；及(ii)緊接要約日期前五個交易日本公司股份於聯交所的平均收市價中的較高者。

購股權並不授予持有人收取股息或於股東會議上投票的權利。

年內，計劃下的以下購股權尚未行使：

	2019年		2018年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份
於1月1日	0.964	5,190	—	—
於年內授出	—	—	0.964	5,190
於12月31日	0.964	5,190	0.964	5,190

於報告期末行使價及尚未行使購股權的行使期載列如下：

2019年12月31日

購股權數目 千份	行使價 每股港元	行使期
1,557	0.964	2019年10月11日至2023年10月10日
1,557	0.964	2020年10月11日至2023年10月10日
2,076	0.964	2021年10月11日至2023年10月10日
5,190		



2019年12月31日

29. 購股權計劃(續)

於報告期末行使價及尚未行使購股權的行使期載列如下：(續)

2018年12月31日

購股權數目 千份	行使價 每股港元	行使期
1,557	0.964	2019年10月11日至2023年10月10日
1,557	0.964	2020年10月11日至2023年10月10日
2,076	0.964	2021年10月11日至2023年10月10日
<u>5,190</u>		

於年內授出的購股權公允價值為零(2018年：人民幣2,050,000元，相當於2,330,000港元(每股0.449港元))，其中截至2019年12月31日止年度本集團確認購股權開支1,059,000港元(2018年：人民幣266,000元)。

於年內授予以股權結算的購股權的公允價值於授出日期使用常用的二項式估值模型估計，該購股權授予後考慮其條款及條件。下表載列所使用模型的輸入數據：

	2018年
股息率(%)	-
波幅(%)	64.49
無風險利率(%)	2.53
退出率(%)	0.91
行使倍數	2.80
購股權的預計年期(年)	5
加權平均股價(每股港元)	0.88

波幅反映過往波幅代表未來趨勢的假設，亦未必為實際結果。

並無其他已授購股權的特徵納入公允價值的估量。



2019年12月31日

30. 儲備

本集團於本年度及過往年度的儲備金額及變動情況呈列於財務報表第125至126頁的綜合權益變動表。

股份溢價

股份溢價賬可予分派，前提是於緊隨建議分派有關儲備之日後，本公司須有能力償還日常業務中到期之債務。

資本儲備

本集團的資本儲備乃指來自中國經營實體當時投資者或學校舉辦者的出資。

資本贖回儲備

資本贖回儲備產生自於聯交所購回其本身普通股。當購回股份由本公司註銷時，本公司的已發行股本按該等股份的面值減少。購回所支付的溢價計入股份溢價。

法定盈餘儲備

根據中國相關法律，本公司於中國的附屬公司須按相關中國附屬公司董事會釐定的金額自稅後利潤撥款至不可分派儲備金。該等儲備包括(i)有限公司一般儲備；及(ii)學校發展基金。

- (i) 根據中國《公司法》，本集團若干附屬公司為內資企業，須將根據有關中國會計準則所釐定除稅後利潤的10%轉撥至各自的法定盈餘儲備，直至該儲備達到彼等各自註冊資本的50%。在符合中國《公司法》所載若干限制的情況下，部分法定盈餘儲備可轉換為股本，前提是擴充資本後結餘須不低於註冊資本的25%。
- (ii) 根據中國相關法律法規，要求合理回報的民辦學校須按中國公認會計準則釐定比例將不少於25%的相關學校淨收入撥至發展基金。發展基金乃用作興建或維修學校，或採購或升級教育設備。

其他儲備

其他儲備主要指，在收購附屬公司額外非控股權益的情況下，收購成本及所收購非控股權益之間的差額。



2019年12月31日

31. 業務合併

截至2019年12月31日止年度

(a) 杭州一脈

於2019年9月6日，石家莊新天際(本集團的附屬公司)與寧波學諾企業管理有限責任公司(「寧波學諾」)及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，以收購70%股權，總代價為人民幣14,000,000元。

杭州一脈是一家於2018年5月16日在中國成立的有限責任公司。杭州一脈在浙江省開辦培訓學校，主要向小學、初中及高中學生提供個性化輔導、自主招生培訓及高考志願填報服務。

交接於2019年9月25日完成。於收購完成後，杭州一脈已成為本集團的附屬公司，股權分別由石家莊新天際持有70%及由寧波學諾持有30%。

於收購日期，杭州一脈可識別資產及負債的公允價值載列如下：

	附註	收購確認 的公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	13	22
其他無形資產	16	4,100
預付款項、其他應收款項及其他資產		1,442
使用權資產	14(b)	3,117
現金及銀行結餘		2,981
其他應付款項及應計項目		(7,265)
應納稅款		(359)
遞延稅項負債	27	(205)
租賃負債	14(c)	(3,117)
按公允價值的可識別資產淨值總額		716
非控股權益		(215)
收購商譽	15	13,417
購買代價總額		3,918
— 已付現金		12,100
— 應付現金		1,818



2019年12月31日

31. 業務合併(續)

截至2019年12月31日止年度(續)

(a) 杭州一脈(續)

預期概無已確認商譽可就所得稅目的扣除。

就收購杭州一脈的現金流量分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價	(12,100)
已收現金及銀行結餘	2,981
計入投資活動所得現金流量的現金及現金結餘流出淨額	<u>(9,119)</u>

自收購以來，杭州一脈為本集團收入貢獻人民幣3,928,000元及為截至2019年12月31日止年度貢獻綜合利潤人民幣646,000元。

倘合併於年初發生，則本集團的收入及本集團年內利潤分別為人民幣245,900,000元及人民幣85,600,000元。

(b) 浙江培尖

於2019年9月5日，澤瑞教育(本集團的附屬公司)與(其中包括)浙江培尖及浙江培尖的五名中華人民共和國個人股東(「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。

浙江培尖是一家於2017年12月29日在中國成立的有限責任公司。浙江培尖在浙江省乃至全國開辦培訓學校，主要向初中及高中學生提供學科競賽培訓、學科培優輔導、自主招生培訓及「三位一體」培訓服務。

根據股權轉讓協議的履約保證相關條款，2019年至2022年為培尖個人股東的履約保證期，交易代價將分四期支付，各期間的代價根據股權轉讓協議所協定的公式按浙江培尖表現的經審核純利計算。

本集團已就浙江培尖收購事項支付以下代價：

- 現金人民幣6,130,000元；
- 源自履約保證的應付或然代價人民幣17,351,000元，其於財務報表的其他非流動負債下披露。

交接於2019年11月22日完成。於收購完成後，浙江培尖已成為本集團的附屬公司，股權分別由澤瑞教育持有51%及由培尖個人股東合共持有49%。

2019年12月31日

31. 業務合併(續)

截至2019年12月31日止年度(續)

(b) 浙江培尖(續)

於收購日期，浙江培尖可識別資產及負債的公允價值載列如下：

	附註	收購確認的 公允價值
		浙江培尖 人民幣千元
物業、廠房及設備	13	1,634
其他無形資產	16	13,600
貿易應收款項		1,776
預付款項、其他應收款項及其他資產		1,366
使用權資產	14(b)	5,233
現金及銀行結餘		888
貿易應付款項		(898)
其他應付款項及應計項目		(4,275)
應納稅款		(21)
遞延稅項負債	27	(680)
租賃負債	14(c)	(5,233)
按公允價值的可識別資產淨值總額		13,390
非控股權益		(6,561)
收購商譽	15	16,633
購買代價總額		23,462
— 已付現金		6,130
— 應付或然代價		17,332

預期概無已確認商譽可就所得稅目的扣除。



2019年12月31日

31. 業務合併(續)

截至2019年12月31日止年度(續)

(b) 浙江培尖(續)

就收購浙江培尖的現金流量分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價	(6,130)
已收現金及銀行結餘	888
計入投資活動所得現金流量的現金及現金結餘流出淨額	(5,242)

本集團使用於收購日期的剩餘租賃款項的現值計量所得租賃負債。使用權資產按相當於租賃負債的金額計量。

或然代價採用貼現現金流量模式釐定，並屬於第三層級公允價值計量。代價將於未來四年進行最終計量及向前股東支付。於批准該等財務報表的日期，預期不會對代價作出進一步重大變動。

或然代價的公允價值計量的重大不可觀察估值輸入數據及敏感度分析載於財務報表附註36。

本集團就該項收購產生交易成本人民幣233,000元。該等交易成本已支銷並計入綜合損益及其他全面收益表中的行政開支。

自收購以來，浙江培尖為本集團收入貢獻人民幣2,849,000元及為截至2019年12月31日止年度貢獻綜合利潤人民幣92,000元。

倘合併於年初發生，則本集團的收入及本集團年內利潤分別為人民幣279,500,000元及人民幣86,200,000元。



2019年12月31日

31. 業務合併(續)

截至2018年12月31日止年度

於2018年12月29日，本集團的附屬公司晟道象成以總代價人民幣20百萬元收購新天地綫100%的股權，而新天地綫入賬列作本集團的附屬公司。

於收購日期，新天地綫可識別資產及負債的公允價值載列如下：

	附註	收購確認 的公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	13	38
其他無形資產	16	1,116
預付款項、其他應收款項及其他資產		165
現金及銀行結餘		2,208
其他應付款項及應計項目		(470)
應納稅款		(11)
遞延稅項負債	27	(167)
按公允價值的可識別資產淨值總額		2,879
收購商譽	15	17,121
購買代價總額		20,000
— 已付現金		12,640
— 應付現金		7,360

預期概無已確認商譽可就所得稅目的扣除。

就收購新天地綫的現金流量分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價	(12,640)
已收現金及銀行結餘	2,208
計入投資活動所得現金流量的現金及現金結餘流出淨額	(10,432)

由於上述交易於接近年末時發生，自收購後其對本集團的收入及純利並無重大貢獻。

若該收購於年初進行，則本集團截至2018年12月31日止年度的收入及純利將分別約為人民幣206百萬元及人民幣71百萬元。

十四、財務報表附註

2019年12月31日

32. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於年內，本集團就樓宇租賃安排的使用權資產及租賃負債的非現金添置分別為人民幣6,688,000元及人民幣6,688,000元(2018年：無)。

(b) 自融資活動產生的負債變動

2019年	計入其他 應付款項及 應計項目的 應付利息 人民幣千元	計息銀行 及其他借款 人民幣千元	計入其他 應付款項及 應計項目的 應計 上市開支 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	融資活動 產生的 負債總額 人民幣千元
於2018年12月31日	27	13,000	2,500	-	15,527
採納《國際財務報告準則》 第16號的影響	-	-	-	65,533	65,533
於2019年1月1日(經重列)	27	13,000	2,500	65,533	81,060
融資現金流量產生的變動	(5,363)	130,082	(2,500)	(16,494)	105,725
新租賃	-	-	-	6,688	6,688
利息開支	5,587	-	-	2,617	8,204
收購附屬公司產生增加	-	-	-	8,350	8,350
於2019年12月31日	251	143,082	-	66,694	210,027

2018年	計入其他 應付款項及 應計項目的 應付利息 人民幣千元	計息銀行 及其他借款 人民幣千元	計入其他 應付款項及 應計項目的 應計 上市開支 人民幣千元	融資活動 產生的 負債總額 人民幣千元
於2018年1月1日	169	35,106	160	35,435
融資現金流量產生的變動	(2,805)	(22,106)	(13,713)	(38,624)
利息開支	2,663	-	-	2,663
其他	-	-	16,053	16,053
於2018年12月31日	27	13,000	2,500	15,527

2019年12月31日

32. 綜合現金流量表附註(續)

(c) 租賃現金流出總額

租賃現金流出總額計入綜合現金流量表如下：

	2019年 人民幣千元
於經營活動內	2,890
於融資活動內	16,494
	19,384

33. 或然負債

於2019年12月31日，本集團並無任何重大或然負債(2018年：無)。

34. 關聯方交易及結餘

(a) 關聯方名稱及關係

姓名／名稱	關係
李雨濃先生	主席、本集團的控股股東之一及羅心蘭女士的女婿
羅心蘭女士	本集團的控股股東之一及李雨濃先生的岳母
新聯合投資控股有限公司(「新聯合投資控股」)	由控股股東控制的公司
廿一世紀教育	由控股股東控制的公司
河北安信聯行物業服務有限公司石家莊分公司 (「河北安信聯行石家莊分公司」)	由李雨濃先生控制的公司
寧波天作工程項目管理有限公司(「寧波天作」)	由李雨濃先生控制的公司

(b) 與一名關聯方有關的未償還結餘

應收一名關聯方款項

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
廿一世紀教育	2,638	2,815

於2019年及2018年12月31日，應收廿一世紀教育款項指提供學校運營服務產生的服務費應收款項。董事認為，應收款項屬交易性質且將於正常業務過程中根據雙方協定的條款結清。



2019年12月31日

34. 關聯方交易及結餘(續)

(b) 與一名關聯方有關的未償還結餘(續)

應付一名關聯方款項(續)

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
寧波天作	1,142	-

於2019年12月31日，應付寧波天作款項指就維修石家莊理工職業學院的部分物業應付的服務費。董事認為，該應付款項屬貿易性質，將按合約協定的條款結清。

(c) 與關聯方的交易

自關聯方購買服務及租賃資產

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
廿一世紀教育	(i)	5,500	5,500
河北安信聯行石家莊分公司	(ii)	492	624
寧波天作	(iii)	4,549	-
		10,541	6,124

附註：

- (i) 本集團與廿一世紀教育於2018年5月4日訂立租賃協議，據此，本集團所租賃用作圖書館、學生宿舍、醫務室及培訓中心的廿一世紀教育所擁有的物業的年租為人民幣5,500,000元。租賃協議可撤銷，因此，於2018年12月31日該租賃協議項下並無經營租賃承擔。
- (ii) 有關向河北安信聯行石家莊分公司支付的物業租金及就河北安信聯行石家莊分公司提供的物業管理服務而向其支付的費用詳情載列如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
物業租金	264	354
物業管理服務	228	270
	492	624

自河北安信聯行石家莊分公司租賃的物業用作本集團的幼兒園校舍。租金及服務費乃基於本集團與河北安信聯行石家莊分公司共同協定的價格。

- (iii) 石家莊理工職業學院與寧波天作分別於2019年1月24日及2019年11月27日訂立兩項建築服務合約，據此，寧波天作維修了石家莊理工職業學院的部分物業。

2019年12月31日

34. 關聯方交易及結餘(續)

(d) 其他

- (1) 年內，本集團就石家莊鐵道大學四方學院(「四方」)西校區的運營向廿一世紀教育提供學校運營服務。廿一世紀教育與石家莊鐵道大學(「石家莊鐵道大學」)(「鐵道大學」)共同經營四方學院西校區。

於各年度自廿一世紀教育收取的學校運營服務收入的詳情如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
學校運營服務收入	17,862	18,633

除上述學校運營服務外，根據相關協議，石家莊理工職業學院負責向四方學院西校區招收的學生提供住宿服務。於年內直接自學生收取並確認為收入的住宿服務費如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
學生住宿服務收入 ^{^^}	2,067	1,782

^{^^} 如財務報表附註5所披露，作為本集團學校運營服務收入的一部分計入。

- (2) 年內，新聯合投資控股所擁有的若干商標由本集團免費使用。
- (3) 年內，中國經營實體的一項銀行借款由廿一世紀教育作出擔保及抵押。該交易的詳情於財務報表附註26中披露。

(e) 本集團主要管理人員的薪酬：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	1,674	970
退休金計劃供款	352	324
以股權結算的購股權開支	783	221
	2,809	1,515

董事及最高行政人員酬金詳情載於財務報表附註8。



十四、財務報表附註

2019年12月31日

35. 金融工具分類

於報告期末，本集團各類金融工具的賬面值如下：

2019年

金融資產

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入其他全面 收益的金融資產	按攤銷成本 入賬的金融資產	合計
	強制指定 人民幣千元	股權投資 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定為以公允價值計量且其變動計入				
其他全面收益的股權投資	-	180	-	180
貿易應收款項	-	-	2,683	2,683
應收一名關聯方款項	-	-	2,638	2,638
計入預付款項、其他應收款項及				
其他資產的金融資產	-	-	116,597	116,597
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產	37,888	-	-	37,888
其他非流動資產	-	-	60,187	60,187
現金及銀行結餘	-	-	258,613	258,613
定期存款	-	-	70,000	70,000
抵押存款	-	-	178,500	178,500
	37,888	180	689,218	727,286



2019年12月31日

35. 金融工具分類(續)

2019年(續)

金融負債

	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
	於初始確認後指定 人民幣千元	按攤銷成本入賬的金融負債 人民幣千元	合計 人民幣千元
計入其他非流動負債的收購一間附屬公司的應付代價	17,332	-	17,332
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	-	44,208	44,208
應付一名關聯方款項	-	1,142	1,142
租賃負債	-	66,694	66,694
計息銀行及其他借款	-	143,082	143,082
	17,332	255,126	272,458

2018年

金融資產

	按攤銷成本入賬的金融資產 人民幣千元
貿易應收款項	1,885
應收一名關聯方款項	2,815
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	7,276
現金及銀行結餘	259,491
抵押存款	105,000
定期存款	162,638
	539,105



十四、財務報表附註

2019年12月31日

35. 金融工具分類(續)

2018年(續)

金融負債

	按攤銷成本 入賬的金融負債 人民幣千元
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	47,653
計息銀行及其他借款	13,000
	60,653

36. 金融工具的公允價值及公允價值層級

本集團金融工具的賬面值及公允價值(與其公允價值合理相若的賬面值除外)載列如下：

	賬面值		公允價值	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
金融資產				
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資	180	-	180	-
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	37,888	-	37,888	-
	38,068	-	38,068	-
金融負債				
計入其他非流動負債的 業務合併應付代價	17,332	-	17,332	-
計息銀行及其他借款—非即期	4,000	-	4,000	-
	21,332	-	21,332	-

管理層已評估現金及銀行結餘、定期存款、抵押存款、貿易應收款項、計入預付款項的金融資產、其他應收款項、應收/應付一名關聯方款項、其他資產、計入其他應付款項及應計項目的金融負債、計息借款及其他借款的即期部分的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具短期內到期。

2019年12月31日

36. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

金融資產及負債的公允價值以自願交易方(非強迫或清盤出售)當前交易中該工具的可交易金額入賬。以下方法及假設用於預計公允價值：

計息銀行及其他借款的非流動部分的公允價值按現時適用於具有類似條款、信貸風險及餘下年期的工具的比率貼現預期未來現金流量計算。於2019年12月31日因本集團自身計息銀行及其他借款的不履約風險而產生的公允價值變動經評估並不重大。

指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的非上市股權投資的公允價值，是基於未得到可觀察市場價格或利率支持的假設，採用基於市場的估值技術估算。估值要求董事根據行業、規模、槓桿比率和策略確定可比較上市公司(同業)，並就所識別的各間可比較公司計算一個適當的價格倍數，例如企業價值／息稅折舊攤銷前利潤(「EV/EBITDA」)倍數及市盈率(「市盈率」)倍數。該倍數按可比較公司的企業價值除以盈利指標計算。然後，根據公司的具體事實及情況並考慮到缺乏流動性及可比較公司間的規模差異等因素，對交易倍數進行貼現。將貼現後的倍數應用於非上市股權投資相應的盈利指標以計量公允價值。董事認為，通過估值技術得出的估計公允價值(計入綜合財務狀況表)以及公允價值相關變動(計入其他全面收益)屬合理，且於報告期末有關估值屬最為恰當之估值。

就以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的非上市股權投資的公允價值而言，管理層已估計使用合理可能的替代項目作為估值模式的輸入數據的潛在影響。

本集團投資於非上市投資，其為資本管理基金的可轉換債券。本集團已通過使用以下兩種估值模型估算該非上市投資的公允價值：a) 二叉樹估值模型，該模型的債券部分以風險貼現率貼現，即無風險收益率與發行人信用利差之和，而權益部分以無風險收益率貼現；及b) 貼現現金流量估值模型，該模型基於具有類似條款及風險的工具的市場利率計量。



2019年12月31日

36. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

以下載列於2019年及2018年12月31日金融工具估值的重大不可觀察輸入數據的概要，連同量化敏感度分析：

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	公允價值對輸入 數據的敏感度
非上市股權投資	估值倍數	同業EV/銷售倍數 中位數	6倍	倍數上升/下降1% 不會對公允價值產生 重大影響
		缺乏市場流通性 貼現率	21.0%	缺乏市場流通性 貼現率上升/ 下降1%會導致公允價值 上升/下降 人民幣2,000元
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	現金流量貼現法	貼現率	6.1%	貼現率上升/下降1% 會導致公允價值上升/ 下降人民幣453,913元/ 人民幣469,131元
	二叉樹模型	貼現率	6.7%	貼現率上升/下降1% 會導致公允價值下降/ 上升人民幣98,752元/ 人民幣99,711元
計入其他非流動負債的 業務合併應付代價	現金流量貼現法	貼現率	6.1%	貼現率上升/下降1% 會導致公允價值下降/ 上升人民幣358,790元/ 人民幣371,460元

缺乏市場流通性貼現率指由本集團確定且市場參與者為投資定價時會考慮的溢價及貼現金額。



2019年12月31日

36. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級

下表列示本集團金融工具的公允價值計量層級：

於2019年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			合計 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第一層級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級) 人民幣千元	
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資	-	-	180	180
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	-	-	37,888	37,888
計入其他非流動負債的業務合併應付代價	-	-	17,332	17,332
計息銀行及其他借款	-	143,082	-	143,082
	-	143,082	55,400	198,482

於2018年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			合計 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第一層級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級) 人民幣千元	
計息銀行及其他借款	-	13,000	-	13,000



2019年12月31日

36. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

年內第三層級內的公允價值計量變動載列如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資：		
於1月1日	-	-
購買	2,000	-
於其他全面收益確認的虧損總額	(1,820)	-
於12月31日	180	-

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：		
於1月1日	-	-
購買	37,648	-
於綜合損益及其他全面收益表確認計入其他收入的收益總額	236	-
外匯儲備	4	-
於12月31日	37,888	-

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
計入其他非流動負債的業務合併應付代價：		
於1月1日	-	-
添置	17,332	-
於12月31日	17,332	-

年內，金融資產及金融負債的第一層級與第二層級之間並無公允價值計量轉撥，第三層級亦無轉入或轉出(2018年：無)。

於2018年12月31日，本集團並無任何按公允價值計量的金融資產。



2019年12月31日

37. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括銀行及其他借款以及現金及銀行結餘。本集團擁有其他不同的從其運營直接產生的金融資產及負債，如應收／應付一名關聯方款項、貿易應收款項、按金及其他應收款項以及其他應付款項及應計項目。

本集團金融工具產生的主要風險為利率風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審核及批准管理各項有關風險的政策，概述如下。

利率風險

本集團面臨的市場利率變動風險主要與本集團按浮動利率計息的負債有關。

於2019年12月31日，約19%的本集團借款按浮動利率計息。於2018年12月31日，本集團的借款按固定利率計息。

下表表明在所有其他變量維持不變時，本集團的稅前利潤(通過對浮動利率借款產生影響)及本集團的權益對利率的合理可能變動的敏感度。

截至2019年12月31日止年度	基點增加／(減少)	稅前利潤及權益 增加／(減少) 人民幣千元
港元	50	125
港元	(50)	(125)

董事認為，由於各年度末的年末風險並不反映年內的風險，故敏感度分析並不反映內在利率風險。

信貸風險

按照本集團的政策，所有與本集團合作的學校及擬按信貸條款獲得本集團服務的學生均須通過信貸核實程序。此外，本集團持續監控應收結餘的情況，故本集團的壞賬風險並不重大。

本集團其他金融資產(包括現金及銀行結餘、應收一名關聯方款項、按金及其他應收款項)的信貸風險來自對手方違約，而最高風險相當於該等工具的賬面值。

由於本集團僅向獲認可及信譽良好的第三方提供服務，故並未要求提供抵押品。信貸集中風險乃按客戶／對手方或服務性質進行管理。並無與本集團貿易應收款項有關的重大信貸集中風險。



十四、財務報表附註

2019年12月31日

37. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

本集團的目標為通過使用銀行及其他借款維持資金持續性與靈活性之間的平衡。本集團定期審核其主要資金狀況，以確保其具有充足的財務資源滿足其財務責任。

於報告期末，本集團按合同未貼現付款計的金融負債到期情況如下：

	於2019年12月31日				
	按要求償還 人民幣千元	一年以內 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	合計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
計入其他非流動負債的業務					
合併應付代價	-	1,907	15,425	17,332	17,332
計入其他應付款項及					
應計項目的金融負債	-	44,208	-	44,208	44,208
應付一名關聯方款項	1,142	-	-	1,142	1,142
租賃負債	-	16,266	50,428	66,694	66,694
計息銀行及其他借款	-	142,641	4,077	146,718	146,718
	1,142	205,022	69,930	276,094	276,094

	於2018年12月31日				
	按要求償還 人民幣千元	一年以內 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	合計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
計入其他應付款項及					
應計項目的金融負債	-	47,653	-	47,653	47,653
計息銀行及其他借款	-	13,096	-	13,096	13,096
	-	60,749	-	60,749	60,749



2019年12月31日

37. 財務風險管理目標及政策(續)

資本管理

本集團政策為維持穩健的資本基礎，以維持債權人及市場信心，並保障未來業務的發展。

董事不斷審核資本架構，並考慮資本成本及與各類資本相關的風險。根據董事的建議，本集團將通過籌集新債及贖回現有債務平衡其整體資本架構。本集團的整體策略於截至2019年及2018年12月31日止年度保持不變。

本集團利用資產負債率(負債總額除以資產總值)監控資本。於報告期末的資產負債率如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
負債總額	400,268	171,078
資產總值	1,072,862	755,983
資產負債率	37%	23%



十四、財務報表附註

2019年12月31日

38. 本公司財務狀況表

於報告期末，有關本公司財務狀況表的資料如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司的權益	1,325	266
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	37,888	—
非流動資產總值	39,213	266
流動資產		
應收附屬公司款項	250,859	98,977
預付款項、其他應收款項及其他資產	32,582	929
定期存款	—	87,638
現金及銀行結餘	43,998	162,863
流動資產總值	327,439	350,407
資產總值	366,652	350,673
流動負債		
計息銀行及其他借款	25,082	—
應付一名關聯方款項	981	960
流動負債總額	26,063	960
流動資產淨值	301,376	349,447
資產總值減流動負債	340,589	349,713
資產淨值	340,589	349,713
權益		
股本	10,285	10,323
庫存股	(114)	(37)
儲備(附註)	330,418	339,427
	340,589	349,713

十四、財務報表附註

2019年12月31日

38. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備概要如下：

	股份溢價 人民幣千元	資本贖回儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	外匯波動儲備 人民幣千元	儲備總額 人民幣千元
於2018年1月1日的結餘	-	-	-	(733)	25	(708)
年內虧損	-	-	-	(6,498)	-	(6,498)
年內其他全面收益：	-	-	-	-	-	-
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	26,048	26,048
年內全面收益總額	-	-	-	(6,498)	26,048	19,550
於2018年12月31日及2019年1月1日	320,319	98	266	(7,329)	26,073	339,427
年內虧損	-	-	-	(9,162)	-	(9,162)
年內其他全面收益：	-	-	-	-	-	-
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	7,856	7,856
年內全面收益總額	-	-	-	(9,162)	7,856	(1,306)
股份資本化發行	-	-	-	-	-	-
發行股份	-	-	-	-	-	-
股份發行開支	-	-	-	-	-	-
已購回股份	(8,762)	37	-	(37)	-	(8,762)
確認以股份為基礎的付款開支	-	-	1,059	-	-	1,059
於2019年12月31日	311,577	135	1,325	(16,528)	33,929	330,418



2019年12月31日

39. 報告期後事項

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1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日止年度後直至本年度報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。

建議派發期末股息

於本年報日期，董事會已議決建議就截至2019年12月31日止年度派發期末股息每股2.22港仙。

40. 批准財務報表

該等財務報表已於2020年3月31日獲董事會批准及授權刊發。



十五、釋義

「董事會」	指	本公司董事會
「業務合作協議」	指	由(其中包括)晟道象成及相關中國經營實體訂立日期為2017年10月17日的業務合作協議，經不時修訂及／或補充
「本公司」或「21世紀教育」	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
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，除文義另有所指外，指本公司控股股東李雨濃先生、羅心蘭女士、新安控股有限公司及新瑞有限公司
「董事」	指	本公司董事
「董事授權書」	指	石家莊理工職業學院、新天際培訓學校及新天際幼兒園各董事於2017年10月17日以晟道象成為受益人簽訂的學校董事授權書
「河北省教育廳」	指	主管河北省教育事業的省政府組成部門
「股權質押協議」	指	由晟道象成及相關中國經營實體的股權持有人就質押於相關中國經營實體的股權權益訂立的股權質押協議，經不時修訂及／或補充
「獨家認購權協議」	指	由(其中包括)晟道象成及相關中國經營實體就股權權益及／或學校舉辦者權益的獨家認購權訂立的獨家認購權協議，經不時修訂及／或補充
「獨家服務協議」	指	晟道象成與相關中國經營實體訂立的獨家技術服務及管理諮詢協議，經不時修訂及／或補充
「外商投資法」	指	第十三屆全國人民代表大會於2019年3月15日頒佈的中華人民共和國外商投資法，該法律將於2020年1月1日生效



十五、釋義

「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
「杭州一脈」	指	杭州一脈企業管理諮詢有限責任公司，一家於2018年5月16日根據中國法律成立的有限責任公司，截至本年報日期由石家莊新天際控制70%權益，為中國經營實體之一
「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)
「寧波天作」	指	寧波天作工程項目管理有限公司，於中國成立的公司，由李雨農先生間接控制超過30%權益
「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
「中國法律顧問」	指	競天公誠律師事務所，為本公司的中國法律顧問
「中國經營實體」	指	本集團於中國的實體，其財務業績透過不時的合約安排併入本公司，主要包括澤瑞教育、石家莊新天際、河北新天際、浙江培尖、杭州一脈、紹興上虞學鼎教育諮詢有限公司、新天地綫、北京志航教育科技有限公司、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



十五、釋義

「民辦學校」	指	國家機構以外的社會組織或者個人利用非國家財政性經費舉辦的學校
「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
「公立學校」	指	由地方、省或國家教育機構管理的學校
「橋西培訓學校」	指	石家莊市橋西區雙語文化培訓學校，一所於2013年11月26日根據中國法律成立的民辦學校，其學校舉辦者權益由李雨濃先生全資擁有，為中國經營實體之一
「註冊股東」	指	澤瑞教育的股東，即李雨濃先生及羅心蘭女士
「人民幣」	指	中國現時的法定貨幣人民幣
「新天際幼兒園」	指	藍水晶幼兒園、福康幼兒園、建華幼兒園、麗都幼兒園、天山幼兒園、清輝幼兒園、正定幼兒園及福門里幼兒園
「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	橋西培訓學校、長安培訓學校、東崗培訓學校、智城培訓學校、高新區培訓學校及慧軒培訓學校
「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
「學校舉辦者及董事權利委託協議」	指	中國經營實體以及相關學校舉辦者及董事與晟道象成訂立的學校舉辦者及董事權利委託協議，經不時修訂及／或補充
「學校舉辦者授權書」	指	學校舉辦者各自以晟道象成為受益人簽訂的學校舉辦者授權書，經不時修訂及／或補充
「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



十五、釋義

「股東授權書」	指	相關中國經營實體的股權持有人各自以晟道象成為受益人簽訂的授權書，經不時修訂及／或補充
「股東權利委託協議」	指	相關股權持有人及晟道象成訂立的股東權利委託協議，經不時修訂及／或補充
「晟道象成」	指	河北晟道象成教育科技有限公司，一家根據中國法律於2016年12月14日成立的外商獨資企業，為本公司的全資附屬公司
「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，截至本年度報告日期，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，截至本年度報告日期，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、余姚學道教育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
「配偶承諾」	指	李雨濃先生的配偶及羅心蘭女士的配偶分別於2017年10月17日簽訂的配偶承諾
「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
「結構性合約」	指	業務合作協議、獨家服務協議、獨家認購權協議、股權質押協議、學校舉辦者及董事權利委託協議、學校舉辦者授權書、董事授權書、股東授權書、股東權利委託協議及配偶承諾的統稱，經不時修訂及／或補充

十五、釋義

「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
「新天地綫」	指	北京新天地綫信息技術有限公司，一家於2015年3月6日在中國成立的有限公司，截至本年報日期由澤瑞教育全資擁有，為中國經營實體之一
「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，截至本年度報告日期，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
「浙江培尖」	指	浙江培尖科技有限責任公司，一家於2017年12月29日根據中國法律成立的有限責任公司，截至本年報日期由澤瑞教育控制51%，為中國經營實體之一
「%」	指	百分比

本文所載若干金額及百分比數字已作四捨五入調整。因此，若干表格所示總數未必等於其先前數額的算術總和。

如在中國成立的實體或企業的中文名稱與標註[*]的英文譯名有任何出入，概以中文名稱為準。





21世紀教育

21ST CENTURY EDUCATION
1598.HK

www.21centuryedu.com