

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



China Education Group Holdings Limited

中國教育集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立並以「ChinaEdu中教常春藤」名稱
在香港經營業務的有限公司)

(股份代號：839)

截至2020年8月31日止年度的 年度業績公告

董事會欣然宣佈本集團截至2020年8月31日止年度的年度業績。

摘要

	截至2020年 8月31日 止年度 (人民幣百萬元， 另有指明者除外)	截至2019年 8月31日 止年度 (人民幣百萬元， 另有指明者除外)	變動 (人民幣百萬元， 另有指明者除外)	變動 (百分比)
收入	2,678.1	1,954.9	723.2	+37.0%
毛利	1,601.0	1,121.5	479.5	+42.8%
基準毛利率 ⁽ⁱ⁾	58.6%	57.4%	+120個基點	
經營利潤	1,207.1	796.2	410.9	+51.6%
本公司擁有人應佔經調整 純利 ⁽ⁱⁱ⁾	984.1	764.5	219.6	+28.7%
本公司擁有人應佔正常化 純利 ⁽ⁱⁱ⁾	1,046.5	764.5	282.0	+36.9%
正常化EBITDA ⁽ⁱⁱ⁾	1,542.1	1,121.8	420.3	+37.5%
每股股息				
中期股息	13.4港仙	3.5港仙	9.9港仙	+282.9%
末期股息(建議)	13.9港仙	9.0港仙	4.9港仙	+54.4%

於2020年8月31日，總銀行結餘及現金錄得人民幣4,366.6百萬元。

附註：

- i. 按相同學校基準計算，即不包括任何比較期間後新收購的學校。
- ii. 有關編製本公司擁有人應佔經調整及正常化純利及正常化扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)的方法，請參閱財務回顧一節。

管理層討論與分析

財務回顧

截至2020年8月31日及2019年8月31日止年度的財務業績如下：

	截至下列日期止年度	
	2020年 8月31日 人民幣千元	2019年 8月31日 人民幣千元
收入	2,678,088	1,954,874
收入成本	(1,077,101)	(833,401)
毛利	1,600,987	1,121,473
其他收入	113,276	80,554
銷售開支	(134,918)	(52,796)
行政開支	(372,273)	(352,985)
經營利潤	1,207,072	796,246
投資收入	18,356	33,519
其他收益及虧損	(33,978)	(59,178)
可換股債券的公平值變動	(369,260)	(16,525)
融資成本	(92,609)	(85,762)
除稅前利潤	729,581	668,300
稅項	(19,230)	18,938
純利	710,351	687,238
本公司擁有人應佔純利	633,202	592,617
本公司擁有人應佔經調整純利	984,127	764,511
本公司擁有人應佔正常化純利	1,046,517	764,511

經調整及正常化純利及本公司擁有人應佔經調整及正常化純利的計算方式如下：

計算經調整及正常化純利

	截至下列日期止年度	
	2020年 8月31日 人民幣千元	2019年 8月31日 人民幣千元
純利	710,351	687,238
調整項目：		
匯兌收益／虧損	(42,964)	65,887
以股份為基礎的付款	6,320	48,863
遞延現金代價的推算利息	18,309	40,619
可換股債券的公平值變動	369,260	16,525
經調整純利	1,061,276	859,132
調整項目： 一次性退還住宿費	65,155	—
正常化純利	1,126,431	859,132

計算本公司擁有人應佔經調整及正常化純利

	截至下列日期止年度	
	2020年 8月31日 人民幣千元	2019年 8月31日 人民幣千元
本公司擁有人應佔純利	633,202	592,617
調整項目：		
匯兌收益／虧損	(42,964)	65,887
以股份為基礎的付款	6,320	48,863
遞延現金代價的推算利息	18,309	40,619
可換股債券的公平值變動	369,260	16,525
本公司擁有人應佔經調整純利	984,127	764,511
調整項目： 本公司擁有人應佔一次性退還住宿費	62,390	—
本公司擁有人應佔正常化純利	1,046,517	764,511

收入

截至2020年8月31日止年度，本集團的收入達到人民幣2,678.1百萬元，相較截至2019年8月31日止年度的人民幣1,954.9百萬元上升37.0%。該增長反映了學生對本集團提供的優質高等及職業教育的強勁需求，且本集團的擴張策略行之有效。

高等教育分部

高等教育分部的收入由截至2019年8月31日止年度的人民幣1,277.8百萬元增加至截至2020年8月31日止年度的人民幣1,744.4百萬元，相當於增加36.5%。

高等教育機構的收入大幅增加主要受現有高等教育機構的在校學生人數及學費的內生增長，以及本集團新增兩所學校(即山東泉城學院及重慶翻譯學院，分別於2019年3月及2019年7月成為本集團的併表附屬實體)所帶動。

職業教育分部

職業教育分部的收入由截至2019年8月31日止年度的人民幣677.1百萬元增加至截至2020年8月31日止年度的人民幣736.3百萬元，相當於增加8.7%。

職業教育機構的收入增加主要受三間職業教育機構的在校學生人數及學費出現內生增長所帶動。

國際教育分部

於報告期間，本集團新增一間國際教育機構，本集團的業務也成功設立國際教育分部。於截至2020年8月31日止年度，國際教育分部的收入為人民幣197.4百萬元，而去年則為零。

收入成本

收入成本由截至2019年8月31日止年度的人民幣833.4百萬元增加至截至2020年8月31日止年度的人民幣1,077.1百萬元，相當於增加29.2%。增加是由於本集團擴張、學生人數增加及新增加的獨立學院(即山東泉城學院及重慶翻譯學院(分別於2019年3月及2019年7月成為本集團併表附屬實體))的成本結構(向彼等的公立學校聯席舉辦人支付合作費用)所致。於獨立學院轉設為全民辦高等教育學校後，該等獨立學院的合作費用預期將不再存在，因此，預期將會帶動利潤率增加。

毛利及毛利率

截至2020年8月31日止年度，本集團錄得毛利人民幣1,601.0百萬元，而截至2019年8月31日止年度則為人民幣1,121.5百萬元。截至2020年8月31日止年度的毛利率為59.8%，而截至2019年8月31日止年度則為57.4%。若以相同學校基準比較(即排除比較期後新收購的學校)，截至2020年8月31日止年度的毛利率為58.6%，比去年同期增長120個基點，反映了在本集團管理下，學校的運營有所改善。

其他收入

其他收入主要包括管理費收入、教務管理收入及政府撥款。管理費收入由截至2019年8月31日止年度的人民幣33.6百萬元增加至截至2020年8月31日止年度的人民幣36.9百萬元。

銷售開支

截至2020年8月31日止年度，本集團的銷售開支為人民幣134.9百萬元，而截至2019年8月31日止年度則為人民幣52.8百萬元。截至2020年8月31日止年度，銷售開支攀升的主要原因為新增一間海外學校，而其銷售開支佔成本的比例較高。撇除新收購海外學校確認的銷售開支人民幣57.3百萬元，銷售開支由截至2019年8月31日止年度的人民幣52.8百萬元增加至截至2020年8月31日止年度的人民幣77.6百萬元。

行政開支

截至2020年8月31日止年度，本集團的行政開支為人民幣372.3百萬元，而截至2019年8月31日止年度則為人民幣353.0百萬元。行政開支佔截至2020年8月31日止年度收入的約13.9%，較截至2019年8月31日止年度的18.1%有所下降，主要由於實施減省成本措施、收購成本協同效益及購股權計劃下以股份為基礎的付款減少。於截至2020年8月31日止年度，本集團確認一次性回撥有關未歸屬購股權的以股份為基礎的付款人民幣29.2百萬元。截至2020年8月31日止年度，以股份為基礎的付款為人民幣6.3百萬元，而截至2019年8月31日止年度則為人民幣48.9百萬元。

經營利潤

截至2020年8月31日止年度，經營利潤達人民幣1,207.1百萬元，較截至2019年8月31日止年度的人民幣796.2百萬元增加51.6%。增加主要是由於現有學校的內生增長及新增學校所致。

其他收益及虧損

於其他收益及虧損方面，於截至2020年8月31日止年度，本集團錄得淨虧損人民幣34.0百萬元，主要由於一次性退還新冠肺炎疫情住宿費人民幣65.2百萬元所致。撇除此項目，淨收益為人民幣31.2百萬元。

可換股債券的公平值變動

截至2020年8月31日止年度，於損益確認可換股債券的公平值變動人民幣369.3百萬元，乃由於可換股債券的公平值增加所致。可換股債券被分類為金融負債並按公平值計量，其乃基於若干輸入數據(包括本公司的股價)使用估值技術釐定。報告期內，本公司的股價大幅上升，而可換股債券的公平值亦因此增加。

融資成本

截至2020年8月31日止年度的融資成本為人民幣92.6百萬元，主要為銀行及其他金融機構借款之利息開支以及遞延現金對價的推算利息。

純利及純利率

就匯兌收益／虧損、以股份為基礎的付款、遞延現金對價的推算利息及可換股債券的公平值變動作出調整後，經調整純利由截至2019年8月31日止年度的人民幣859.1百萬元增加23.5%至截至2020年8月31日止年度的人民幣1,061.3百萬元。截至2020年8月31日止年度，本公司擁有人應佔經調整純利增加28.7%至人民幣984.1百萬元。

加回本公司擁有人應佔一次性退還住宿費人民幣62.4百萬元後，截至2020年8月31日止年度本公司擁有人應佔正常化純利增加36.9%至人民幣1,046.5百萬元。

未就以上一次性及非現金項目作出任何調整前，本集團截至2020年8月31日止年度之純利為人民幣710.4百萬元，而截至2019年8月31日止年度為人民幣687.2百萬元。

由於新增學校的純利率較本集團現有且發展較成熟的學校低及一次性退還住宿費，經調整純利率由截至2019年8月31日止年度的43.9%減少至截至2020年8月31日止年度的39.6%。若以相同學校基準比較，即排除比較期後新收購的學校，截至2020年8月31日止年度的純利率為46.0%，而截至2019年8月31日止年度為45.6%，與去年相比，純利率上升40個基點。加回一次性退還住宿費後，截至2020年8月31日止年度，若以相同學校基準比較，正常化純利率為48.6%，較去年增長300個基點。

除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)

EBITDA乃按除稅前利潤加回融資成本、物業、校舍及設備以及使用權資產折舊及無形資產及預付租賃款項攤銷計算。EBITDA由截至2019年8月31日止年度的人民幣990.5百萬元增加至截至2020年8月31日止年度的人民幣1,144.2百萬元。就匯兌收益／虧損、以股份為基礎的付款及可換股債券的公平值變動作出調整後，經調整EBITDA由截至2019年8月31日止年度的人民幣1,121.8百萬元增加31.7%至截至2020年8月31日止年度的人民幣1,476.9百萬元。進一步加回一次性退還住宿費後，正常化EBITDA增加37.5%至截至2020年8月31日止年度的人民幣1,542.1百萬元。

物業、校舍及設備

於2020年8月31日，物業、校舍及設備較於2019年8月31日的人民幣5,850.8百萬元增長17.0%至人民幣6,846.6百萬元。物業、校舍及設備的增加主要是由於興建廣東白雲學院新校區及收購山東泉城學院周邊土地及物業所致。

總銀行結餘及現金

計及於按公平值計入損益的金融資產中確認的結構性存款及貨幣市場基金以及受限制銀行存款，總銀行結餘及現金於2020年8月31日為人民幣4,366.6百萬元(2019年8月31日：人民幣4,254.4百萬元)。本集團於2020年8月配售130,000,000股股份並收取所得款項淨額總額2,002.5百萬元(相等於人民幣1,798.3百萬元)。所得款項淨額將用於潛在及已公佈之收購項目；以及擴充及發展本集團之現有及新校舍。於2020年8月，本集團宣佈收購兩所學校，總代價為人民幣1,356.0百萬元，其中人民幣262.8百萬元已於2020年8月31日前支付。

資本開支

我們於截至2020年8月31日止年度的資本開支為人民幣968.6百萬元，主要與建設廣東白雲學院及廣州松田學院的新校區和現有學校的新樓宇相關。

流動資金、財務資源和權益負債比率

於2020年8月31日，本集團的總銀行結餘及現金(包括按公平值計入損益的金融資產中確認的結構性存款及貨幣市場基金以及受限制銀行存款)為人民幣4,366.6百萬元(2019年8月31日：人民幣4,254.4百萬元)。

於2020年8月31日，本集團的銀行及其他借款及可換股債券為人民幣5,106.8百萬元(2019年8月31日：人民幣4,266.6百萬元)。若干銀行及其他借款以及可換股債券及配售所得款項尚未動用。為了更有效運用我們的財務資源，本集團於截至2020年8月31日止年度購買若干結構性存款及貨幣市場基金。該等結構性存款及貨幣市場基金均為具有極低風險的短期流動資金管理產品，本集團持有該等投資作短期現金管理之用。

於2020年8月31日，權益負債比率(按本集團總借貸與總權益計算)及淨權益負債比率(按本集團總借貸(扣除總銀行結餘及現金)與總權益計算)分別為57.3%(2019年8月31日：60.9%)及8.3%(2019年8月31日：0.2%)。

外匯風險管理

截至2020年8月31日止年度，本集團主要於中國及澳大利亞運營。本集團的大部分收益及開支均以相關地區的功能貨幣人民幣及澳元計值，惟若干開支以港元及美元計值。本集團亦有若干外幣銀行結餘、其他應付款項、其他借款以及以港元及美元計值的可換股債券，使本集團面臨外匯風險。於評估成本及效益後，本集團並無就對沖用途使用任何金融工具。然而，管理層監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

本集團資產抵押

於2020年8月31日及2019年8月31日，本集團擁有的華教教育的50%股權抵押予國際金融公司，藉此擔保授予本集團的銀行融資。有關銀行融資的詳情載於本公司日期為2018年5月31日之公告內。

除上文所披露者外，於2020年8月31日及2019年8月31日，本集團資產概無作出其他重大抵押。

或然負債

於2020年8月31日及2019年8月31日，本集團概無重大或然負債。

業務概覽

本集團為一家全球領先的高等及職業教育集團，業務遍佈中國、澳大利亞與英國（「英國」），專注於通過創新提供優質教育。於2020年8月31日，本集團的學校網絡包括位於中國的九所大學及職業教育學府（其中包括全國頂尖及最大型的民辦大學及位於粵港澳大灣區的四所教育學府）以及一所位於澳大利亞悉尼的獲認可高等教育學府，以及一所位於英國倫敦的美國及英國雙學位頒授大學。本集團亦是中國在校學生人數最多的上市高等及職業教育集團；於2020年8月31日，本集團有約180,200名學生。本集團提供範圍廣泛的課程。於2020年8月31日，本集團提供12個碩士課程、238個普通本科課程、71個普通專科課程、151個職業教育課程及115個繼續教育課程。於2019/2020學年，我們提供的學科在中國涵蓋98%左右的本科生及94%專科生的選擇。

報告期內新併入本集團學校網絡的院校

國王學院(澳大利亞)

於2019年9月，本集團宣佈收購位於澳大利亞悉尼的國王學院，該學院已於2019年10月成為本公司的全資子公司。

國王學院是一所被澳大利亞及中國教育部認可的高等教育學府，其三個校區均位於澳大利亞新南威爾士州悉尼市中心。於2020年8月31日，國王學院向澳大利亞國內及國際學生提供15個認證碩士及本科課程，包括會計、商科、信息技術及英語教學(TESOL)等，其課程獲得澳大利亞和新西蘭特許會計師協會(CA ANZ)、澳大利亞註冊會計師公會(CPA Australia)及澳大利亞公共會計師協會(IPA Australia)等相關行業機構認證。

倫敦里士滿美國國際大學(英國)

於2020年3月，本集團宣佈與倫敦里士滿美國國際大學（「里士滿大學」）建立全球合作關係，為學生提供獨特的國際學習機會。

里士滿大學成立於1972年，為一所同時獲認證頒授英國及美國學位的大學，並同時獲得中國教育部的認可。於2020年8月31日，里士滿大學提供29個學士學位及碩士學位課程，課程結合英國及美國教學的精華，將美國重博雅教育及個人發展與英國重學術探究和職業發展的教學方式融為一體。

在校學生人數

於2020年8月31日，本集團經營三個業務分部，其學校網絡包括位於中國的九所大學及專業院校、一所位於澳大利亞悉尼的獲認證高等教育學府以及一所位於英國倫敦頒授英美雙學位的大學，在校學生總人數為180,179名，較2019年8月31日的在校學生人數上升6%。在校學生人數增長乃由於截至2020年8月31日止年度我們現有學校的學生人數內生增長以及來自新加入本集團的三所學校的學生所致。

業務分部	於	
	2020年 8月31日	2019年 8月31日
高等教育分部	110,467 ⁽¹⁾	102,706 ⁽²⁾
職業教育分部	65,924	67,392
國際教育分部	3,788	3,364 ⁽³⁾
總計	<u>180,179</u>	<u>170,098</u>

於報告期後，本集團進一步擴展其業務至中國海南省。於本公告日期，本集團的學校網絡包括13所學校，其在校學生人數已增長至約238,000名學生。

附註：

- (1) 於2020年8月31日包括22,158名就讀繼續教育課程的學生。
- (2) 於2019年8月31日包括20,008名就讀繼續教育課程的學生。
- (3) 於2019年8月31日，該業務分部對應的學校學生人數為3,364名。由於本集團於2019年8月31日尚未有該分部，因此該等人數不計入總數中。

學費及住宿費

一般而言，我們每年將不同課程的學費調整介乎0%至30%，惟有關調整需經過政府審批(如適用)。學費調整乃由我們的學校管理層視乎營運成本和市況而釐定。下表載列我們各學校於2019/2020學年的表列學費及住宿費(於2020年8月31日)。

	各學年表列學費 ⁽¹⁾		各學年住宿費 ⁽¹⁾	
	2019/2020 人民幣	2018/2019 人民幣	2019/2020 人民幣	2018/2019 人民幣
高等教育分部				
江西科技學院				
普通本科課程	19,000-26,000	16,000-23,000	1,800-2,500	1,600-2,300
普通專科課程	14,500-17,000	13,500-16,000	1,800-2,500	1,600-2,300
繼續教育課程	2,500-6,000	2,500-5,000	不適用	不適用
廣東白雲學院				
普通本科課程	20,000-30,000	19,000-30,000	1,500-3,000	1,500
普通專科課程	30,000	30,000	1,500-3,000	1,500
繼續教育課程	2,500-6,000	3,000-6,000	不適用	不適用
重慶翻譯學院				
普通本科課程	12,000-18,000	13,000-17,000	900-1,300	900-1,300
廣州松田學院				
普通本科課程	26,000-28,000	23,000-25,000	1,500	1,500
山東泉城學院				
普通本科課程	11,000-17,000	11,000-14,800	800-1,200	800-1,200
普通專科課程	8,000-12,000	8,000	800-1,200	800-1,200
松田職業學院				
普通專科課程	13,500-16,500	13,500-16,500	1,500	1,500
職業教育分部				
西安鐵道學院				
技師文憑課程	9,800-10,800	9,800-10,800	1,500	1,500
鄭州城軌學校				
中等職業教育文憑課程	7,900-8,600	7,900-8,600	1,200	1,000
白雲技師學院				
技師文憑課程	13,500-15,500	13,500-15,500	1,500	1,500
高等職業教育文憑課程	12,500-15,000	12,500-15,000	1,500	1,500
中等職業教育文憑課程	12,000-14,500	12,000-14,500	1,500	1,500

各學年表列學費⁽¹⁾
2019/2020 2018/2019
 澳元 澳元

各學年住宿費⁽¹⁾
2019/2020 2018/2019

國際教育分部

國王學院(澳大利亞)⁽²⁾⁽⁴⁾⁽⁶⁾

碩士課程	7,500-8,500	7,250-8,000
研究生證書課程	7,500-8,500	7,250-8,000
研究生文憑課程	7,500-8,500	7,250-8,000
本科課程	6,500-7,250	6,250-7,000
本科文憑課程	6,500-6,750	6,250-6,500

英鎊

英鎊

英鎊

英鎊

里士滿大學(英國)⁽³⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾

碩士課程	8,000-21,000	8,000-21,000	6,600-12,400	6,600-12,400
本科課程	9,250-30,000	9,250-30,000	6,600-12,400	6,600-12,400

附註：

- (1) 一般課程的學費及住宿費。部分特別課程可能設有不同費用。除非另有說明，否則指每年費用。
- (2) 國內及國際生學費相同。
- (3) 英國／歐盟、國際與美國學生的學費及住宿費各異。
- (4) 每學期(每學年三學期制度)學費。
- (5) 每學期學費及住宿費。
- (6) 由於該兩所學校於2018/2019學年尚未併入我們的學校網絡，故該業務分部對應的學校於2018/2019學年的表列學費(及住宿費，如適用)(於2019年8月31日)僅供參考。

報告期內獲得的獎項及榮譽

於截至2020年8月31日止年度，我們榮獲多項獎項及榮譽，以表彰我們所提供教育的質量以及我們的運營成就。下表列載我們獲得的若干獎項及榮譽。

	獎項／榮譽	頒授機構
企業		
本公司／本集團	民企卓越管理公司	德勤(中國)、新加坡銀行、香港科技大學商學院和《哈佛商業評論》(中國)
	亞洲200強優秀上市中小企業	《福布斯》
	最佳投資者關係管理公司	新浪財經
	最佳IR港股公司	新財富
高等教育分部		
江西科技學院	江西省平安校園	江西省教育廳
廣東白雲學院	第九屆廣東省教學成果獎(高等教育)一等獎	廣東省教育廳
	廣東當代民辦學校突出貢獻獎	廣東教育學會等
	廣東省教育評估協會副會長單位	廣東省教育評估協會

	獎項／榮譽	頒授機構
高等教育分部(續)		
重慶翻譯學院	文法類獨立學院全國第一名	中國科教評價網、中國科教評價研究院、中國科學評價研究中心
廣州松田學院	2019第十一屆全國大學生廣告藝術大賽一等獎、三等獎	廣東省教育廳
	2019年全國大學生數學建模競賽廣東賽區二等獎	廣東省教育廳、中國工業與應用數學學會
山東泉城學院	2019年度山東最具影響力本科院校	新浪、微博和新浪山東
	山東最佳社會聲譽高校	山東省互聯網傳媒集團
職業教育分部		
西安鐵道學院	陝西省中等職業教育教學成果獎二等獎	陝西省人力資源與社會保障廳

	獎項／榮譽	頒授機構
職業教育分部(續)		
鄭州城軌學校	ISO29990質量管理體系證書	德世愛普認證(上海)有限公司
	GC-MARK特色證書	德世愛普認證(上海)有限公司
	新鄭市教育教學工作先進單位	新鄭市人民政府
白雲技師學院	「在第45屆世界技能大賽工作中做出傑出貢獻，予以記大功」	廣東省人民政府
	廣東省粵菜師傅培訓基地	廣東省人力資源和社會保障廳
	2019年廣州市技工教育高質量發展工作優秀單位	廣州市人力資源和社會保障局

展望

我們認為中國民辦高等及職業教育行業增長趨勢穩健，潛力和機會巨大。目前，中國有逾700所民辦高等教育院校(包括民辦大學、民辦專科學校和獨立學院)，以及數千所民辦職業學校。該等院校及學校的擁有權及經營權較為分散，故而顯現出大量潛在合併及收購(「併購」)機會以及提升學校教育質量的巨大空間。

於2018年8月10日，中國司法部頒佈起草了《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例(修訂草案)(送審稿)》(「建議實施」)，就擬作更改徵求建議及意見。建議實施的主要目標是促進中國民辦教育的穩定增長及健康發展。我們認為建議實施對民辦高等及職業教育行業的發展大有裨益。走在行業前列，憑藉我們於教育業務的規模及歷史、品牌聲譽、教育質素、學生就業準備工作及校企合作資源的戰略優勢，我們將努力整合民辦教育資源，擴大市場份額，同時提升學校教育質量，最終為更多學生提供超卓教育服務。

併購與整合

鑑於高等教育行業的准入門檻較高，我們已制定併購策略以達致本公司增長目標。至此，我們專業及強大執行力的併購團隊自我們上市起已審視逾500個潛在併購目標，其中部分正進行盡職審查程序。我們計劃尋求更多具有可觀增長潛力的收購機會，並預期未來將有更多學校加入本集團。

我們擁有將新收購學校順利整合進入本集團的良好往績。在校學生人數的增加及新收購學校具備質素持續提升的潛力，印證我們整合及物色具潛在增長前景新學校的能力。我們認為中國民辦高等及職業教育行業的增長勢頭強勁，擁有可觀發掘潛力及機會。展望未來，憑藉我們的行業領先地位及30年來的卓越教育經驗，並且履行「引領教育卓越與創新」的使命，我們將堅持業務策略，致力為更多學生提供優質教育。

獨立學院轉設

中國的教育監管部門已明確獨立學院轉設為民辦大學是高等教育院校設置工作的重點。本集團相信，獨立學院轉設將為擴大獨立學院的學生人數以及提高其教學質量和效率帶來巨大機會。本集團已戰略性收購三所優質的獨立學院(即重慶翻譯學院、廣州松田學院和山東泉城學院)。受益於監管部門的利好政策支持，本集團正在積極推動其三所獨立學院的轉設。於本公告日期，三所獨立學院全部均已就轉設向其各自的省級或市級機關取得相關批准。

建設新校區

根據國家《粵港澳大灣區發展規劃綱要》，大灣區將被發展為「教育和人才高地」，而廣東省也是全國人口規模最大和增長最快的省份，憑借經濟和人口增長帶來的對優質教育的強勁需求，廣東省的高等教育具有廣闊的發展空間。本集團計劃於大灣區進一步發展，包括進行併購以及擴建校園。

廣東白雲學院新校區

廣東白雲學院新校區位於中國廣東省廣州市，地盤面積約達750畝。校區建設分為兩期，第一期可容納學生8,000名並已於2019年9月投入使用。第二期可容納學生18,000名，正按計劃施工，預期將於2021年夏季完工。

廣州松田學院新校區

為滿足日益增長的學生入學需求，本集團已與肇慶新區政府簽訂協議，其將向本集團提供最多總計1,500畝的用地，以建立一個可容納約30,000名學生的新大學校區。

國際教育

隨著全球化進程不斷加快，中國已成為世界最大的留學生輸出國和重要的留學目的國。本集團於2019年10月併購了國王學院(澳大利亞)，並於2020年3月與里士滿大學(英國)訂立合作協議，為學生提供優質的全球教育資源，例如商科、藝術、信息技術及英語教學(TESOL)等學士與碩士學位課程。上述兩所大學分別位於澳大利亞悉尼市和英國倫敦市，均是中國留學生青睞的留學目的地，市場前景非常廣闊。

本集團在國際教育課程運營方面經驗豐富，包括涉及12門語言，共與36個國家的129家海外機構合作的交換課程及聯合教育課程(於2019年8月31日：11門語言、69家海外機構、17個國家)。本集團在其業務核心地區的廣東省(中國最大的留學生輸出省份之一)的省會城市廣州擁有四所學校。此外，本集團在重慶市運營一所專注於國際教育及外國語的學校。本集團、國王學院及里士滿大學擁有良好增長往績，在課程提供及以學生為中心的教育文化方面均擁有顯著共性，抱持一樣的願景及堅定不移的信念，即提供以學生體驗為中心的卓越創新教育。本集團目前正為有意在國王學院及里士滿大學留學的中國學生定制國際銜接課程。

收購國王學院及與里士滿大學建立合作關係將進一步提升本集團的國際教育能力，以及提升本集團為學生作好準備應對全球化趨勢的能力。澳大利亞及英國均以其一流高等教育享譽全球，是全球最受歡迎的留學目的地之一。收購及建立合作關係亦讓國王學院及里士滿大學有機會招收更多優秀中國留學生，從而賦予本集團在蓬勃發展的國際高等教育市場增長的龐大潛力，以擴闊收入來源及增加收入。

就成立中國教育基金訂立框架協議

於2018年6月29日，本集團與惠理深圳(惠理集團有限公司的子公司)就成立目標資產管理規模為人民幣50億元的中國教育基金訂立框架協議。本集團(及／或其聯屬人士及代名人)與惠理集團有限公司(及／或其子公司)將分別向中國教育基金初步出資人民幣250百萬元及人民幣370百萬元。華教教育投資管理(贛州)有限公司及惠理深圳為中國教育基金的聯席發起人。董事深信，本集團與惠理集團有限公司(亞洲頂尖投資基金公司)合作，透過結合本集團在中國民辦高等及職業教育的經驗和惠理集團有限公司的投資專業知識，將有助提升中國教育基金的表現。於本報告期間，中國教育基金已完成在相關機構的註冊，及本集團向中國教育基金出資人民幣31,303,000元。

我們抗擊新冠肺炎的努力及所得成果

鑒於新冠肺炎(「COVID-19」)疫情，為確保師生安全，本集團及各成員學校均採取了必要的健康預防措施。本集團於疫情停課期間提供在線教學給學生；96%的課程已實現線上授課。本集團旗下的廣東白雲學院獲得廣東省本科高校在線開放課程指導委員會評選的疫情階段在線教學優秀案例，是廣東省第一批七所入選高校裡的唯一一所民辦大學。

本集團的所有學校於本公告日期均已開學。本集團將繼續密切關注COVID-19疫情的發展情況，致力將疫情對本集團的負面影響減至最低。鑒於本集團已採取有效行動降低風險，董事認為，除中國教育部門要求的一次性退還疫情期間的住宿費外，COVID-19於報告期內並無對本集團的營運或財政造成重大不利影響。

報告期後事項

報告期後併入本集團學校網絡的院校

於報告期後，本集團進一步擴展其業務至中國海南省。於2020年8月，本集團宣佈收購兩所學校—海口經濟學院及海口經濟學院附屬藝術學校。該兩所學校於2020年9月成為本公司的併表附屬實體。

於本公告日期，本集團的學校網絡包括13所學校，其在校學生人數已增長至約238,000名。

海口經濟學院(中國海南省)

該校於2008年獲中國教育部批准提供普通本科課程，於2020年8月的在校學生人數約為42,000名。該校的校區總面積超過1,400畝，為中國可容納學生人數最多及設施最先進的民辦大學之一。

海口經濟學院於營運高品質合辦課程，尤其是藝術及影視相關課程方面的成果斐然。該校獲海南省政府指定為應用型教育示範民辦大學。於中國管理科學研究院出版的最新《中國民辦大學排行榜》中，該校於教育質量方面分別在海南省及中國位列第一名及第四名。

海口經濟學院附屬藝術學校(中國海南省)

海口經濟學院附屬藝術學校乃中國海南省的一所職業學校。該校於2020年8月的在校學生人數約為1,500名。於該校畢業的學生可選擇繼續修讀海口經濟學院的普通本科及普通專科課程。

本公司首次公開發售所得款項淨額用途

本集團就上市按發行價每股股份6.45港元發行520,202,000股新股份(於2018年1月局部行使超額配股權後)。所得款項淨額(經扣除包銷佣金及來自上市的發行開支)約為人民幣2,725.7百萬元。於2020年8月31日,本公司已悉數動用所得款項淨額,且所得款項淨額已按本公司日期為2017年12月5日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載方式動用。

下表概述本公司首次公開發售所得款項淨額於2020年8月31日的動用情況:

用途	佔總額的 百分比	所得款項		
		淨額金額 ⁽ⁱ⁾ 人民幣 (百萬元)	已動用金額 人民幣 (百萬元)	未動用金額 人民幣 (百萬元)
收購國內外其他大學或 與其合作	59.50%	1,621.8	1,621.8	—
建設新校區	26.90%	733.2	733.2	—
償還若干部分銀行貸款	8.00%	218.1	218.1	—
補充營運資金	2.40%	65.4	65.4	—
成立教師及員工培訓中心	1.10%	30.0	30.0	—
研發	1.10%	30.0	30.0	—
提供獎學金	0.50%	13.6	13.6	—
現有學校維護、改造及升級	0.50%	13.6	13.6	—
	<u>100%</u>	<u>2,725.7</u>	<u>2,725.7</u>	<u>—</u>

附註:

(i) 扣除包銷佣金及上市所致發行開支後的所得款項淨額(包括局部行使超額配股權所得者)。

發行於2024年到期可換股債券的所得款項淨額用途

本公司於2019年3月發行本金總額2,355百萬港元按年利率2.0厘計息於2024年到期的可換股債券，初始兌換價為每股普通股14.69港元。於截至2020年8月31日止年度內，兌換價由每股普通股14.69港元調整至每股普通股14.52港元及由每股普通股14.52港元調整至每股普通股14.33港元。緊隨該等調整後，在悉數兌換可換股債券的情況下而發行的兌換股份增加至164,340,544股。認購事項所得款項淨額(經扣除發行開支)約為人民幣2,105.6百萬元，並已經及將按先前於本公司公告內所披露的意向獲動用。於2020年8月31日，本公司已動用所得款項淨額約人民幣1,958.5百萬元。未動用所得款項淨額作為短期存款存放於持牌金融機構。本公司預期於未來十二個月動用未動用所得款項。

下表概述於2020年8月31日發行於2024年到期可換股債券的所得款項淨額的動用情況：

用途	佔總額的 百分比	所得款項		
		淨額金額 人民幣 (百萬元)	已動用金額 人民幣 (百萬元)	未動用金額 人民幣 (百萬元)
建設及發展本集團於中國的學校	30%	631.7	631.7	-
收購中國的學校	45%	947.5	800.4	147.1
本集團的海外發展	25%	526.4	526.4	-
	<u>100%</u>	<u>2,105.6</u>	<u>1,958.5</u>	<u>147.1</u>

於2020年8月31日，概無任何可換股債券持有人已行使兌換可換股債券，而本公司亦無贖回可換股債券。

可換股債券的進一步詳情載於本公司日期為2019年3月22日及2019年3月28日的公告。

配售所得款項淨額的用途

於2020年8月10日，本公司與藍天BVI、白雲BVI及UBS AG香港分行(「配售代理」)訂立配售協議，以及與藍天BVI及白雲BVI訂立認購協議，據此，配售代理同意促使獨立承配人(或倘並無獨立承配人，則其作為主事人)按每股15.50港元購買本公司合共130,000,000股現有普通股(「配售」)，而藍天BVI及白雲BVI同意按每股15.50港元認購本公司130,000,000股新普通股(「認購」)。經扣除相關成本、專業費用及實付費用後，認購所得款項淨額約為2,002.5百萬港元，預期將於未來十二個月用作1)潛在以及已公布之收購項目；和2)擴充及發展本集團現有及新校舍，該等用途與先前於本公司公告內所披露的意向一致。

於2020年8月31日，所得款項淨額尚未獲動用。有關配售及認購的進一步詳情載於本公司日期為2020年8月10日及2020年8月20日的公告內。

僱員及薪酬政策

酬金

於2020年8月31日，本集團有8,833名僱員(2019年8月31日：8,718名)，主要由於國王學院於截至2020年8月31日止年度加入我們的學校網絡而增加1.3%。本集團僱員的薪酬組合乃參考個人資質、經驗、表現、對本集團的貢獻及現行市場水平而釐定。

本集團各學校的薪酬制度是在本集團成員學校所在地區的相關法律法規指導下，根據行業特點和市場因素制定的。學校根據人員類別(教師、教輔人員、行政人員及工勤人員等)和所聘崗位確定不同薪酬標準。學校依據國家、各省及各市有關政策為其教職工參與社會保險(養老、住房公積金、醫療、失業、工傷和生育保險)計劃和為員工提供多樣化福利。

本集團的僱員參與他們各自所在地區管轄的退休福利計劃。僱主及僱員須按照當地法規向退休福利計劃供款。

招聘

本集團及其成員學校按照其所在地區的《勞動法》、《勞動合同法》、《就業促進法》、《勞動爭議調解仲裁法》等勞動法律及條例僱傭教職工，不以年齡、性別、種族、民族、宗教或身體缺陷為理由歧視員工，保障各類人士的就業機會，讓所有員工都能獲得尊重。

學校根據學科專業建設和隊伍建設規劃以及教育教學需要，按照德才兼備的標準招聘人才。我們選拔人才的標準既要考察個人學識、資歷及相關資質也要考察個人思想品德、職業道德和紀律。所有錄用人員自報到之日起1個月內依法簽訂聘任勞動合同，依法約定試用期。試用期完結前，人事處會同相關職能處室、用人單位對新聘人員試用期工作表現、性格進行全面考核，以決定是按期或提前轉正，還是終止聘用。

我們通過聯繫目標院校、參加人才選聘會和行業交流會和鼓勵僱員透過社交媒體或多種途徑引薦人才等形式，來廣泛吸納人才。另外我們為新入職的教師提供崗前和在職訓導(比如以老帶新的新教師導師制)，幫助新教師更快、更好地融入教師團隊。

末期股息

董事會建議向於2021年3月4日(星期四)名列本公司股東名冊內的股東，以現金派付截至2020年8月31日止年度的末期股息每股普通股13.9港仙(截至2019年8月31日止年度：每股普通股9.0港仙)。該分派相當於本公司擁有人應佔經調整純利的50%。經股東於應屆股東週年大會上批准後，末期股息方會於2021年3月15日(星期一)派付。

股東週年大會

應屆股東週年大會將於2021年2月23日(星期二)舉行。召開應屆股東週年大會的通告將發佈及寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

就應屆股東週年大會而言

本公司將於2021年2月18日(星期四)至2021年2月23日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續,有關期間不辦理股份過戶登記手續。為合資格出席應屆股東週年大會並於會上投票,所有股份過戶文件連同相關股票必須最遲於2021年2月17日(星期三)下午四時三十分送交本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司以辦理登記手續,地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

就建議末期股息而言

擬派付之末期股息須待應屆股東週年大會上獲股東批准後,方可作實。本公司將於2021年3月1日(星期一)至2021年3月4日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續,有關期間不辦理股份過戶登記手續。為確保享有獲派發建議末期股息的權利,所有股份過戶文件連同相關股票必須最遲於2021年2月26日(星期五)下午四時三十分送交本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司以辦理登記手續,地址同上。

優先購買權

組織章程細則或開曼群島(即本公司註冊成立所在地)適用法例並無有關優先購買權的任何規定,規限本公司須向現有股東按其持股比率發售新股。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2020年8月31日止年度期間,本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

公眾持股量

根據本公司可得公開資料,本公司繼續維持上市規則規定的公眾持股量。

企業管治常規

本公司已採納企業管治守則所載守則條文原則。截至2020年8月31日止年度期間,本公司已遵守企業管治守則所載之所有守則條文。

董事會相信，為增強股東、潛在投資者及業務夥伴的信心，維持良好企業管治實為重要，並與董事會冀為股東締造價值的目標一致。本公司致力提升適合其業務運作及發展的企業管治常規，並不時檢討該等常規，以確保本公司符合法定及專業標準，並緊貼最新發展。

證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為本集團規管董事進行證券交易的行為守則。經全體董事作出具體查詢後確認，彼等於截至2020年8月31日止整個年度內一直遵守標準守則所載的規定標準。

審計委員會

審計委員會由三名獨立非執行董事組成，其主要職責為協助董事會就本集團財務資料的完整性、準確性及公平性，以及本集團營運及內部控制的效率及有效性作出獨立檢討。審計委員會已審閱本集團截至2020年8月31日止年度的年度業績。

核數師於年度業績公告的工作範圍

本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行已同意，載列於初步公告中本集團截至2020年8月31日止年度的合併財務狀況表、合併損益及其他綜合收益表以及相關附註中的數字與本集團於本期間的經審核合併財務報表中的金額相同。根據香港會計師公會所頒佈之《香港核數準則》、《香港委聘審閱準則》或《香港保證聘約準則》，德勤•關黃陳方會計師行就此所進行的工作並不構成保證聘約，因此德勤•關黃陳方會計師行並無對初步公告發表任何保證。

刊發年度業績公告及年度報告

本年度業績公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chinaeducation.hk)。本公司截至2020年8月31日止年度的年度報告將於適當時候寄發予股東及登載於上述網站。

合併損益及其他綜合收益表
截至2020年8月31日止年度

	附註	截至8月31日止年度	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	3	2,678,088	1,954,874
收入成本		<u>(1,077,101)</u>	<u>(833,401)</u>
毛利		1,600,987	1,121,473
其他收入		113,276	80,554
投資收入		18,356	33,519
其他收益及虧損		(33,978)	(59,178)
可換股債券的公平值變動		(369,260)	(16,525)
銷售開支		(134,918)	(52,796)
行政開支		(372,273)	(352,985)
融資成本		<u>(92,609)</u>	<u>(85,762)</u>
除稅前利潤		729,581	668,300
稅項	4	<u>(19,230)</u>	<u>18,938</u>
年內利潤	5	<u>710,351</u>	<u>687,238</u>
其他綜合收益			
其後可重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		<u>32,688</u>	<u>—</u>
年內總綜合收益		<u>743,039</u>	<u>687,238</u>
下列人士應佔年內利潤：			
— 本公司擁有人		633,202	592,617
— 非控股權益		<u>77,149</u>	<u>94,621</u>
		<u>710,351</u>	<u>687,238</u>
年內總綜合收益			
— 本公司擁有人		665,890	592,617
— 非控股權益		<u>77,149</u>	<u>94,621</u>
		<u>743,039</u>	<u>687,238</u>
每股盈利	7		
基本(人民幣分)		<u>31.28</u>	<u>29.33</u>
攤薄(人民幣分)		<u>31.05</u>	<u>29.16</u>

合併財務狀況表

於2020年8月31日

	於8月31日	
	2020年 附註 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產		
物業、校舍及設備	6,846,583	5,850,771
使用權資產	1,510,859	–
預付租賃款項	–	1,051,059
商譽	1,792,266	1,565,905
無形資產	2,298,834	1,708,157
合約成本	108,910	98,972
投資預付款項	262,800	73,837
使用權資產／預付租賃款項的已付按金	1,181	1,181
收購物業、校舍及設備的已付按金	63,129	55,586
其他預付款項	31,303	–
遞延稅項資產	18,158	27,342
	12,934,023	10,432,810
流動資產		
存貨	1,183	540
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項	8 593,655	570,868
按公平值計入損益的金融資產	823,270	660,283
合約成本	79,289	52,675
預付租賃款項	–	24,998
受限制銀行存款	100,300	100,300
銀行結餘及現金	3,443,070	3,496,587
	5,040,767	4,906,251
流動負債		
遞延收入	56,579	38,364
貿易應付款項	9 33,374	23,465
其他應付款項及應計開支撥備	1,446,899	1,506,243
租賃負債	262,205	238,292
應付所得稅	29,969	–
合約負債	19,130	20,546
銀行及其他借款	1,238,857	1,617,328
	291,662	284,700
	3,378,675	3,728,938

	於8月31日	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
淨流動資產	<u>1,662,092</u>	<u>1,177,313</u>
總資產減流動負債	<u>14,596,115</u>	<u>11,610,123</u>
非流動負債		
遞延收入	24,911	31,573
其他應付款項	23,100	22,943
銀行及其他借款	2,386,847	1,838,127
租賃負債	85,965	–
遞延稅項負債	739,685	565,460
可換股債券	<u>2,428,247</u>	<u>2,143,783</u>
	<u>5,688,755</u>	<u>4,601,886</u>
	<u>8,907,360</u>	<u>7,008,237</u>
資本及儲備		
股本	18	17
儲備	<u>8,573,449</u>	<u>6,594,526</u>
本公司擁有人應佔權益	<u>8,573,467</u>	<u>6,594,543</u>
非控股權益	<u>333,893</u>	<u>413,694</u>
	<u>8,907,360</u>	<u>7,008,237</u>

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

1. 一般資料

中國教育集團控股有限公司(「本公司」)於2017年5月19日根據開曼群島法例第22章公司法於開曼群島註冊成立，並登記為獲豁免有限公司。其最終控股人士為于先生及謝先生，彼等均為本公司董事會聯席主席及執行董事。本公司於2017年12月15日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。本公司的註冊辦事處地址為the offices of Walkers Corporate Limited, Cayman Corporate Centre, 27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands，而本公司的主要營業地點地址為香港中環康樂廣場8號交易廣場二期1504室。

本公司為投資控股公司。其子公司的主要業務為經營民辦高等及職業教育機構。

2. 編製基準及主要會計政策

合併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」)編製。

合併財務報表已按照歷史成本基準編製，惟若干金融工具於報告期末按公平值計量。歷史成本一般基於為換取貨物及服務而支付對價的公平值釐定。

合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，其亦為本公司的功能貨幣。

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本

本集團於本年度首次採納下列由國際會計準則理事會頒佈之新訂國際財務報告準則及其修訂本：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或清償
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益
國際財務報告準則(修訂本)	2015年至2017年週期國際財務報告準則之年度改進

此外，本集團已提前應用國際財務報告準則第3號(修訂本)「界定業務」，該修訂對於本集團於2020年9月1日或之後進行的企業合併和資產收購具有強制性效力。

除下述者外，於本年度應用新訂國際財務報告準則及其修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及/或該等合併財務報表所載披露並無重大影響。

2.1 國際財務報告準則第16號「租賃」

本集團已於本年度首次應用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號「租賃」(「國際會計準則第17號」)及有關詮釋。

租賃的定義

本集團選擇可行權宜方法，就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「釐定安排是否包含租賃」識別為租賃的合約應用國際財務報告準則第16號，而並無就先前並未識別為包含租賃的合約應用該準則。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於2019年9月1日或之後訂立或修訂之合約而言，本集團根據國際財務報告準則第16號所載規定應用租賃的定義，以評估合約是否包含租賃。

作為承租人

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號，而累計影響於首次應用日期2019年9月1日確認。

於2019年9月1日，本集團透過應用國際財務報告準則第16.C8(b)(ii)條過渡條文按相等於相關租賃負債之金額確認額外租賃負債及使用權資產。首次應用日期的任何差額於期初保留利潤確認，而比較資料未經重列。

於過渡應用國際財務報告準則第16號項下的經修訂追溯法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃應用下列可行權宜方法：

- i. 選擇不就租期於首次應用日期起計12個月內屆滿的租賃確認使用權資產及租賃負債；及
- ii. 對類似經濟環境下類似相關資產類別具有類似剩餘年期的租賃組合，應用單一貼現率。具體而言，若干中國校舍及員工宿舍租賃的貼現率乃按組合基準釐定；及
- iii. 根據於初始應用日期的事實及情況使用事後方式為本集團具有延長及終止選擇權的租賃釐定租期。

就先前分類為經營租賃的租賃確認租賃負債時，本集團於首次應用日期應用相關集團實體的增量借款利率。相關集團實體應用的加權平均增量借款利率介乎5.45%至6.00%。

	於2019年 9月1日 人民幣千元
於2019年8月31日披露之經營租賃承擔	60,459
加：合理確定行使的續期選擇權	6,720
減：確認豁免一短期租賃	(7,053)
實際權宜法一租期於首次應用日期起計12個月內結束的租賃	<u>(7,957)</u>
	<u>52,169</u>
於2019年9月1日應用國際財務報告準則第16號後確認的經營租賃 以相關增量借款利率折現的租賃負債	<u>41,551</u>
分析為	
流動	9,240
非流動	<u>32,311</u>
	<u>41,551</u>

於2019年9月1日的使用權資產賬面值包括下列各項：

	附註	使用權資產 人民幣千元
於應用國際財務報告準則第16號後確認的經營租賃的 使用權資產		41,551
重新分類自預付租賃款項	(i)	<u>1,076,057</u>
		<u>1,117,608</u>
按類別：		
租賃土地		1,088,246
辦公物業、學生宿舍及員工宿舍		<u>29,362</u>
		<u>1,117,608</u>

本集團對於2019年9月1日之合併財務狀況表確認之金額作出下列調整。並無載列未受變動影響的科目：

		先前呈報之 於2019年 8月31日 之賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	根據國際 財務報告準則 第16號呈報之 於2019年 9月1日 之賬面值 人民幣千元
	附註			
非流動資產				
預付租賃款項	(i)	1,051,059	(1,051,059)	-
使用權資產		-	1,117,608	1,117,608
流動資產				
預付租賃款項	(i)	24,998	(24,998)	-
流動負債				
租賃負債		-	9,240	9,240
非流動負債				
租賃負債		-	32,311	32,311

附註：

- (i) 於中國之租賃土地預付款項於2019年8月31日分類為預付租賃款項。於應用國際財務報告準則第16號後，預付租賃款項的流動部分人民幣24,998,000元及非流動部分人民幣1,051,059,000元重新分類至使用權資產。

就按間接法呈報截至2020年8月31日止年度的經營活動現金流量而言，營運資金變動已根據上文披露的於2019年9月1日的年初合併財務狀況表計算。

2.2 應用其他新訂國際財務報告準則及其修訂本的影響及會計政策變動

國際財務報告詮釋委員會第23號「所得稅處理的不確定性」

國際財務報告詮釋委員會第23號載列在所得稅處理方面存在不確定性時如何釐定會計稅務狀況。該詮釋要求本集團釐定是否將不確定的稅務狀況單獨或作為一個組別進行評估，並評估稅務機關是否有可能接受個別集團實體在其所得稅申報中使用或擬使用的不確定稅務處理。倘可能，即期及遞延稅項按與所得稅申報時稅務處理一致的方式釐定。倘有關稅務機關不大可能接受不確定稅務處理，則使用最可能金額或預期價值反映各項不確定性的影響。

本集團追溯應用該詮釋，並具有首次應用於2019年9月1日首次應用之日確認的詮釋的累積效應，未重述比較數字。首次應用之日未作任何調整。

儘管《民辦教育促進法實施條例》(「實施條例」)已公佈，但實施條例相關詳情尚未落實，本集團於中國的教育機構尚未選為營利性或非營利性學校，當事實及情況發生變化或新的信息出現時，學校是否能將就學費相關收入繼續依循前中國企業所得稅(「企業所得稅」)豁免待遇存在不確定性。考慮到當地有關稅務機關就學費相關收入授出即期所得稅豁免，即期稅項即為最可能金額。倘事實及情況發生變化或新的信息出現時，管理層將重新評估任何判斷及估計。

國際財務報告準則(修訂本)2015年至2017年週期國際財務報告準則之年度改進

國際會計準則第23號「借款成本」

就於有關合資格資產可作擬定用途或銷售後尚未償還的任何特定借款而言，於計算一般借款的資本化率時，該借款列作本集團一般借入資金的一部分。

所有其他借款成本於產生的期間於損益確認。

於本年度應用國際會計準則第23號對該等合併財務報表所呈報金額並無重大影響。

2.3. 提早採納國際財務報告準則第3號(修訂本)「界定業務」

於本年度，本集團選擇提早採納國際財務報告準則第3號(修訂本)。本集團已就收購日期為於2019年9月1日或之後的所有業務合併及資產收購提前應用該等修訂本。

該等修訂本澄清，儘管業務通常具有產出，但一組經整合的活動及資產毋須產出亦符合資格構成業務。所收購的一組活動及資產至少須包括一項投入及一項實質過程並共同顯著促進創造產出的能力，方會被視作業務。

該等修訂本刪除市場參與者是否有能力取代任何缺失的投入或過程及持續製造產出的評估。該等修訂本亦引入額外指引，有助釐定是否已獲得實質過程。

此外，該等修訂本引入一項可選集中性測試，允許對所收購的一組活動及資產是否為一項業務進行簡化評估。根據可選集中性測試，倘所收購的總資產的絕大部分公平值均集中於單個可識別資產或一組類似資產中，則所收購的一組活動及資產並非一項業務。經評估的總資產不包括現金及現金等價物、遞延稅項資產及遞延稅項負債的影響所產生的商譽。可按個別交易基準選擇是否應用該可選集中性測試。

本集團已就若干收購事項(入賬列作資產收購)進行集中性測試。

3. 收入及分部資料

本集團主要業務為提供民辦高等及職業教育機構服務。

收入指自學費、住宿費及配套服務獲得的服務收入(各自為單獨履約責任)。

為分配資源及評估分部表現而向本集團主要經營決策者(「主要經營決策者」,為本公司董事)呈報的資料,按教育機構分類,即高等教育及職業教育。高等教育機構主要於中國及海外(截至2019年8月31日止年度:於中國)提供普通碩士課程、普通本科課程、普通專科課程及繼續教育課程。職業教育機構主要於中國提供職業教育文憑課程及技師文憑課程。各類機構於中國構成經營分部及可報告分部。

於截至2020年8月31日止年度,於收購國王學院(「國王學院」,一家於澳大利亞註冊成立的高等教育機構)後,本集團開始從事在中國以外的地區提供國際教育服務的業務。新業務被視為新經營及報告分部,即「國際教育」分部。

具體而言,根據國際財務報告準則第8號本集團的可報告分部如下:

- i. 於中國提供高等教育服務的高等教育分部;
- ii. 於中國提供職業教育服務的職業教育分部;及
- iii. 於中國以外的地區提供高等教育服務的國際教育分部。

分部收入及業績

本集團按可報告及經營分部劃分的收入及業績分析如下:

	高等教育 人民幣千元	職業教育 人民幣千元	國際教育 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2020年8月31日止年度				
收入	<u>1,744,427</u>	<u>736,254</u>	<u>197,407</u>	<u>2,678,088</u>
分部業績	<u>825,788</u>	<u>392,755</u>	<u>65,364</u>	<u>1,283,907</u>
投資收入				18,356
其他收益及虧損				(33,978)
可換股債券的公平值變動				(369,260)
融資成本				(92,609)
未分配的企業收入及開支				<u>(76,835)</u>
除稅前利潤				<u>729,581</u>

	高等教育 人民幣千元	職業教育 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2019年8月31日止年度			
收入	<u>1,277,755</u>	<u>677,119</u>	<u>1,954,874</u>
分部業績	<u>600,546</u>	<u>334,819</u>	935,365
投資收入			33,519
其他收益及虧損			(59,178)
可換股債券的公平值變動			(16,525)
融資成本			(85,762)
未分配的企業收入及開支			<u>(139,119)</u>
除稅前利潤			<u>668,300</u>

其他分部資料

	高等教育 人民幣千元	職業教育 人民幣千元	國際教育 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2020年8月31日止年度					
物業、校舍及設備折舊	<u>204,144</u>	<u>47,977</u>	<u>2,639</u>	<u>1,623</u>	<u>256,383</u>
無形資產攤銷	<u>-</u>	<u>16,277</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,277</u>
使用權資產折舊	<u>35,471</u>	<u>2,050</u>	<u>11,868</u>	<u>-</u>	<u>49,389</u>
	高等教育 人民幣千元	職業教育 人民幣千元		未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2019年8月31日止年度					
物業、校舍及設備折舊	<u>141,422</u>	<u>44,883</u>		<u>1,593</u>	<u>187,898</u>
無形資產攤銷	<u>-</u>	<u>32,465</u>		<u>-</u>	<u>32,465</u>
預付租賃款項攤銷	<u>14,058</u>	<u>1,998</u>		<u>-</u>	<u>16,056</u>

可報告分部的會計政策與本集團會計政策相同。分部業績指在並無分配投資收入、其他收益及虧損、融資成本及中央行政開支的情況下，各分部所賺取的利潤。此為向本集團主要經營決策者呈報之計量方式，以用於分配資源及評估表現。概無呈列分部資產或分部負債之分析，原因是其並非定期提供予主要經營決策者。

主要服務收入

本集團按服務類型劃分的收入的分析如下：

	高等教育 人民幣千元	職業教育 人民幣千元	國際教育 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>截至2020年8月31日止年度</i>				
隨時間確認學費	1,600,722	654,661	197,407	2,452,790
隨時間確認住宿費	119,651	60,459	–	180,110
隨時間確認配套服務費	24,054	21,134	–	45,188
	<u>1,744,427</u>	<u>736,254</u>	<u>197,407</u>	<u>2,678,088</u>
	高等教育 人民幣千元	職業教育 人民幣千元		總計 人民幣千元
<i>截至2019年8月31日止年度</i>				
隨時間確認學費	1,169,670	604,376		1,774,046
隨時間確認住宿費	88,455	65,026		153,481
隨時間確認配套服務費	19,630	7,717		27,347
	<u>1,277,755</u>	<u>677,119</u>		<u>1,954,874</u>

本集團與中國高等教育及職業教育課程學生的合約一般為期1年，視乎教育課程而最多重續總計3至5年，而就澳大利亞的高等教育課程而言，一般為期4個月，並最多重續總計1至3年。住宿費合約一般為期1年。學費及住宿費於每學年或每學期(每學年三學期制度)開始前確定、釐定並由學生支付，但配套服務費則根據學生用量按固定費率徵費。

地區資料

本集團於中國及澳大利亞運營(2019年：於中國)。

有關本集團客戶收入的資料按運營地點呈列及本集團非流動資產的資料按資產的地區位置呈列。

	客戶收入		非流動資產(附註)	
	截至8月31日止年度 2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	於8月31日 2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
中國	2,480,681	1,954,874	12,004,320	10,405,468
澳大利亞	197,407	–	909,412	–
香港	–	–	2,133	–
	<u>2,678,088</u>	<u>1,954,874</u>	<u>12,915,865</u>	<u>10,405,468</u>

附註：非流動資產不包括遞延稅項資產。

主要客戶資料

於截至2020年及2019年8月31日止年度，概無單一客戶佔本集團總收入的10%或以上。

分配至與客戶之合約的餘下履約責任的成交價

學費、住宿費及配套服務費的合約期限為一年或以下。根據國際財務報告準則第15號批准，分配至該等未履行合約的交易價格並未披露。

4. 稅項

	截至8月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期稅項		
— 企業所得稅	(4,064)	(9,467)
— 澳大利亞企業所得稅	(20,410)	—
過往年度超額撥備—企業所得稅	6,568	1,042
遞延稅項	(1,324)	27,363
	<u>(19,230)</u>	<u>18,938</u>

5. 年內利潤

	截至8月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年內利潤乃經扣除以下各項後得出：		
員工成本，包括董事薪酬		
— 薪金及其他津貼	664,204	492,054
— 退休福利計劃供款	89,807	87,350
— 以股份為基礎的付款	6,320	48,863
總員工成本	<u>760,331</u>	<u>628,267</u>
物業、校舍及設備折舊	256,383	187,898
使用權資產折舊	49,389	—
預付租賃款項攤銷	—	16,056
無形資產攤銷(計入收入成本)	16,277	32,465
審計師酬金	4,950	4,800
有關租用物業的短期租賃／經營租賃租金開支	<u>15,290</u>	<u>32,104</u>

8. 貿易應收款項及應收教育局款項

以下為基於付款通知書編製已扣除信貸虧損撥備的貿易應收款項及應收教育局款項之賬齡分析。

	於8月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
0至90天	147	561
91至120天	13,125	–
121至365天	31,203	19,667
超過365天	15,055	7,705
	<u>59,530</u>	<u>27,933</u>

9. 貿易應付款項

供應商就採購易耗品及提供服務授出的信貸期介乎30至60天。

以下為各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析。

	於8月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
0至30天	17,313	6,540
31至90天	7,222	6,082
91至365天	2,318	6,808
超過365天	6,521	4,035
	<u>33,374</u>	<u>23,465</u>

10. 收購一項業務／收購一家子公司(入賬列作資產收購)

(a) 收購一項業務

於2019年10月16日，本集團完成收購獨立第三方Aspen Higher Education Pty Ltd (「Aspen」) 的100%已發行股份，對價為134,300,000澳元(相等於人民幣638,677,000元)。Aspen及其全資子公司國王學院於澳大利亞從事提供高等教育。Aspen及國王學院均成為本公司的全資子公司。

該收購事項的進一步詳情載於本公司日期為2019年9月23日及2019年10月16日的公告內。

(b) 收購一家子公司(入賬列作資產收購)

於2018年12月25日，仁敬教育諮詢(贛州)有限公司(一家併表附屬實體)與獨立第三方就收購煙台海郡置業有限公司(「煙台海郡」)合共96.7%股權訂立一系列協議(統稱「海郡收購協議」)，現金對價為人民幣246,127,000元，此收購於2019年11月25日完成。隨後，本集團進一步收購3.3%股權，現金對價為人民幣8,423,000元，有關對價已於本年度悉數支付。於收購日期，煙台海郡除於山東省煙台持有若干土地及已落成物業外，其並無重大業務。本集團已將收購煙台海郡入賬列作收購資產。

11. 承擔

	於8月31日	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未於合併財務報表中撥備的與收購以下項目有關的資本支出		
—物業、校舍及設備	2,953,481	341,784
—使用權資產/預付租賃款項	22,150	28,550
	<u>2,975,631</u>	<u>370,334</u>

本集團已與獨立第三方就於本報告期間以對價人民幣1,356,000,000元收購海南賽伯樂教育集團有限公司(「海南賽伯樂教育」)的60%股權訂立協議(「海南收購協議」)。於2020年8月31日及直至該等合併財務報表獲授權發行日期，本集團已分別向賣方支付人民幣262,800,000元及人民幣933,200,000元作為投資預付款項及進度付款，而餘下人民幣160,000,000元將按海南收購協議訂明的付款條款清償。

於2019年6月29日，華教教育與惠理股權投資管理(深圳)有限公司(為惠理集團有限公司之子公司)就成立名稱為惠理華教(深圳)股權投資合夥企業(有限合夥)(前稱惠理中教(深圳)教育產業投資(有限合夥))(「中國教育基金」)的基金訂立框架協議。本集團將向中國教育基金初步出資人民幣250,000,000元。於2020年8月31日，本集團按承諾向中國教育基金出資人民幣31,303,000元。

於2020年8月31日，本集團作出未提取貸款承擔人民幣55,800,000元(2019年8月31日：無)。

12. 報告期後事件

於2020年9月16日，本集團已完成收購海南賽伯樂教育，而海南賽伯樂教育已成為本集團的併表附屬實體。截至收購日期的財務影響及各主要類別的所收購資產及所承擔負債的公平值披露正在估計，乃由於該業務合併之初步會計處理(如對所收購資產及所承擔負債進行估值)於該等合併財務報表獲授權發行時仍在編製。有關收購事項的詳情載列於本公司日期分別為2020年8月10日、2020年8月13日及2020年9月17日的公告中。

釋義

「聯屬人士」	指	就任何特定人士而言，直接或間接控制該等特定人士或受其控制或直接或間接與其受共同控制的任何其他人士
「澳元」	指	澳元，澳大利亞法定貨幣
「白雲技師學院」	指	廣州白雲工商高級技工學校(廣州市白雲工商技師學院)，為我們的中國成員學校之一
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載的企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國，僅在本文件中，除文義另有所指外，所提述的中國不包括香港、澳門及台灣
「重慶翻譯學院」	指	四川外國語大學重慶南方翻譯學院，為我們的中國成員學校之一
「本公司」	指	中國教育集團控股有限公司，一家於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市
「併表附屬實體」	指	我們通過合同安排控制的實體
「合同安排」	指	由(其中包括)華教教育、于先生、謝先生及相關併表附屬實體所訂立的一系列合同安排
「董事」	指	本公司董事
「英鎊」	指	英鎊，英國法定貨幣

「本集團」或「我們」	指	本公司、其不時的子公司及併表附屬實體
「廣東白雲學院」	指	廣東白雲學院，為我們的中國成員學校之一
「廣州松田學院」	指	廣州大學松田學院，為我們的中國成員學校之一
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「華教教育」	指	華教教育科技(江西)有限公司，一家於中國成立的有限公司，為本公司全資子公司
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士的任何實體或人士(定義見上市規則)
「江西科技學院」	指	江西科技學院，為我們的中國成員學校之一
「國王學院」	指	Australian Institute of Business and Management Pty Ltd (以國王學院(King's Own Institute)作為營運名稱)，一家於澳大利亞新南威爾士州註冊成立的公司，為我們的澳大利亞成員學校
「上市」	指	股份於上市日期在聯交所主板上市
「上市日期」	指	2017年12月15日，股份於聯交所主板上市及首次獲准進行買賣的日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則

「標準守則」	指	上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「謝先生」	指	謝可滔先生，為本公司執行董事、聯席主席及控股股東
「于先生」	指	于果先生，為本公司執行董事、聯席主席及控股股東
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「山東泉城學院」	指	濟南大學泉城學院，為我們的中國成員學校之一
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司每股面值0.00001港元的普通股
「松田職業學院」	指	廣州松田職業學院，為我們的中國成員學校之一
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「子公司」	指	具有香港法律第622章公司條例第15條所賦予之涵義
「惠理深圳」	指	惠理股權投資管理(深圳)有限公司，一家於中國成立之公司，為惠理集團有限公司之全資子公司
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美元，美國的法定貨幣

「西安鐵道學院」	指	西安鐵道技師學院，為我們的中國成員學校之一
「鄭州城軌學校」	指	鄭州城軌交通中等專業學校，為我們的中國成員學校之一
「%」	指	百分比

承董事會命
中國教育集團控股有限公司
聯席主席
于果 謝可滔

香港，2020年11月24日

於本公告日期，本公司執行董事為于果先生、謝可滔先生、喻愷博士及謝少華女士；及本公司獨立非執行董事為Gerard A. Postiglione博士、芮萌博士及鄔健冰博士。