

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



CHINA CHUNLAI EDUCATION GROUP CO., LTD.

中國春來教育集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1969)

截至2020年8月31日止年度之年度業績公告

摘要

中國春來教育集團有限公司(「本公司」)，連同其附屬公司及其併表聯屬實體統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至2020年8月31日止年度(「報告期」)之經審核綜合年度業績。該等經審核綜合年度業績已由本公司審核委員會連同本公司管理層進行審閱。

	截至8月31日止年度		
	2020年	2019年	變動(%)
收入	702,493	559,380	+25.6%
毛利	369,577	293,650	+25.9%
除稅前利潤	148,205	169,310	-12.5%
年內利潤	141,332	164,734	-14.2%
非《國際財務報告準則》計量方法： 經調整純利 ¹	173,186	159,463	+8.6%

附註：

- (1) 經調整純利計算為年內利潤，但不包括(i)以股份為基礎的補償、(ii)外匯虧損／(收益)及(iii)上市開支。有關本集團年內利潤與經調整純利的對賬詳情，請參閱本公告「財務回顧」一節。

非《國際財務報告準則》計量方法

為補充本集團按照《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」) 所呈列的綜合財務報表，本公司亦使用經調整純利作為一項附加財務計量方法。本公司提出該項財務計量方法，是由於本公司管理層使用此方法通過消除本公司認為不能反映本集團業務表現之項目的影響，以評估本集團的財務表現。本公司亦認為該項非《國際財務報告準則》計量方法為投資者及其他人士提供了附加資料，讓彼等與本集團管理層採用同樣方式了解並評估本集團的綜合經營業績，並比較各會計期間的財務業績及同類公司的財務業績。然而，本公司呈列的有關經調整數據未必可與其他公司所呈列的類似計量方法相比。該項非《國際財務報告準則》計量方法用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替本集團根據《國際財務報告準則》所呈報的經營業績或財務狀況分析。

綜合損益及其他全面收益表
截至2020年8月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	4	702,493	559,380
收入成本		<u>(332,916)</u>	<u>(265,730)</u>
毛利		369,577	293,650
其他收入	5	39,345	47,778
其他收益及虧損，淨額	6	(26,356)	22,832
銷售開支		(2,594)	(3,642)
行政開支		<u>(139,439)</u>	<u>(130,748)</u>
運營所得利潤		240,533	229,870
融資成本	7	<u>(92,328)</u>	<u>(60,560)</u>
除稅前利潤		148,205	169,310
所得稅開支	8	<u>(6,873)</u>	<u>(4,576)</u>
年內利潤		<u><u>141,332</u></u>	<u><u>164,734</u></u>
稅後其他全面收益／(虧損)：			
可能會重新分類至損益的項目：			
按公允價值計入其他全面收益的債務投資的 公允價值虧損		<u>491</u>	<u>(491)</u>
年內其他全面收益／(虧損)，扣除稅項		<u>491</u>	<u>(491)</u>
年內全面收益總額		<u><u>141,823</u></u>	<u><u>164,243</u></u>
本公司擁有人應佔的年內利潤及全面收益總額		<u><u>141,823</u></u>	<u><u>164,243</u></u>
每股盈利	9		
基本(每股人民幣分)		<u><u>12</u></u>	<u><u>14</u></u>
攤薄(每股人民幣分)		<u><u>12</u></u>	<u><u>14</u></u>

綜合財務狀況表
於2020年8月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	1,928,004	1,390,998
使用權資產		440,482	—
預付租賃款項		—	346,112
合作協議預付款項	12	500,056	500,056
其他非流動資產	13	456,857	235,190
		<u>3,325,399</u>	<u>2,472,356</u>
流動資產			
貿易及其他應收款項	14	224,101	388,858
預付租賃款項		—	8,387
按公允價值計入其他全面收益的債務投資		—	109,857
應收股東款項		7	7
現金及現金等價物		204,011	473,619
		<u>428,119</u>	<u>980,728</u>
流動負債			
應計費用及其他應付款項	15	412,129	184,483
遞延收入		2,874	2,928
合約負債		89,092	447,130
租賃負債		140	—
借款	16	1,294,203	1,291,111
流動稅項負債		12,031	5,402
		<u>1,810,469</u>	<u>1,931,054</u>

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
流動負債淨額		<u>(1,382,350)</u>	<u>(950,326)</u>
資產總值減流動負債		<u>1,943,049</u>	<u>1,522,030</u>
非流動負債			
遞延收入		2,792	5,667
借款	16	<u>498,808</u>	<u>229,000</u>
		<u>501,600</u>	<u>234,667</u>
資產淨額		<u><u>1,441,449</u></u>	<u><u>1,287,363</u></u>
資本及儲備			
股本	17	10	10
儲備		<u>1,441,439</u>	<u>1,287,353</u>
權益總額		<u><u>1,441,449</u></u>	<u><u>1,287,363</u></u>

綜合財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

1. 一般資料

本公司於2017年11月15日根據開曼群島《公司法》註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為Cayman Corporate Centre, 27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands。本公司主要營業地點的地址為香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓。其最終控股公司為春來投資有限公司（「春來投資」，於英屬維爾京群島註冊成立），其最終控股股東為侯俊宇先生（「侯先生」）。本公司股份已於2018年9月13日於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）。

本公司為投資控股公司。其附屬公司的主要業務主要為從事民辦高等教育機構的運營。本公司，連同其附屬公司及其併表聯屬實體統稱為「本集團」。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，此與本集團的功能貨幣相同。

2. 持續經營基準

本集團於2020年8月31日有流動負債淨額約人民幣1,382,350,000元。此情況表明存在重大不確定因素，可能導致對本集團可持續經營的能力產生重大質疑。因此，本集團可能無法在一般業務過程中變現其資產及清償其負債。

董事一直執行以下計劃與措施來改善本集團的流動性及財務狀況：

- (i) 董事已審閱管理層編製的本集團涵蓋2020年8月31日起計至少十二個月期間的現金流量預測。董事認為，本集團將擁有充足的營運資金於財務責任到期時履行其財務責任，並可保持開展業務而於2020年8月31日起計至少十二個月不出現重大業務中斷；
- (ii) 於報告期後，本集團已訂立兩份貸款融資協議，據此，自2020年8月31日起計至少十二個月，本集團可獲得最多約人民幣1,306,917,000元的貸款融資；
- (iii) 最終控股股東已同意向本集團提供充足資金，用於償還到期負債；及
- (iv) 本集團將實施節約成本措施，為本集團的運營保持充足的現金流量。

因此，本公司董事認為按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。倘本集團無法繼續持續經營，則必須對綜合財務報表作出調整，以將本集團資產的價值調整至可收回金額，以撥備可能出現的任何額外負債並分別將非流動資產和負債重新分類為流動資產和負債。

3. 應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》

於本年度，本集團已採納與其業務有關及於2019年9月1日開始的會計年度生效的全部新訂及經修訂《國際財務報告準則》（「《國際財務報告準則》」）（由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈）。《國際財務報告準則》包括《國際財務報告準則》、《國際會計準則》（「《國際會計準則》」）及詮釋。採納該等新訂及經修訂《國際財務報告準則》並無導致本集團會計政策、本集團綜合財務報表之呈報及本年度及過往年度呈報之金額出現重大變化，惟以下所述者除外。

《國際財務報告準則》第16號「租賃」

於採納《國際財務報告準則》第16號時，本集團就先前根據《國際會計準則》第17號「租賃」分類為「經營租賃」的租賃確認使用權資產及租賃負債。

應用《國際財務報告準則》第16號時已使用經修訂追溯法，採納《國際財務報告準則》第16號的累計影響於首次應用《國際財務報告準則》第16號的日期（即2019年9月1日）確認。過往期間未予重列。

就於《國際財務報告準則》第16號首次應用日期（即2019年9月1日）已存在的經營租賃而言，本集團選擇於計量使用權資產時不計入初始直接成本。於當日，本集團亦選擇按相等於租賃負債的金額（就於過渡日期存在的任何預付或應計租賃款項予以調整）計量使用權資產。

本集團依靠其於緊接首次應用《國際財務報告準則》第16號日期前所作有關租賃是否繁重的過往評估，而非於首次應用日期對使用權資產進行減值檢討。

於過渡期間，就先前按經營租賃入賬且剩餘租期少於12個月的租賃及低價值資產租賃而言，本集團採取選擇性豁免，不確認使用權資產，但在剩餘租期內按直線法以租賃開支入賬。

於2019年8月31日披露的經營租賃承擔為人民幣1,302,000元，而於2019年9月1日確認的租賃負債為人民幣1,269,000元。

使用承租人的增量借款利率5%貼現的經營租賃承擔，與在首次應用《國際財務報告準則》第16號日期於綜合財務狀況表中確認的租賃負債總額，兩者之差額排除按直線法確認為開支的短期租賃。

本集團已自2019年9月1日起追溯採納《國際財務報告準則》第16號，惟並無按該準則中特定過渡條文所允許重列比較數字。於2019年9月1日，根據採納《國際財務報告準則》第16號產生的重新分類及調整乃於期初綜合財務狀況表中確認如下：

	2019年8月31日 (原先呈列) 人民幣千元	《國際財務報告準則》 第16號調整 人民幣千元	2019年9月1日 (經調整) 人民幣千元
非流動資產			
使用權資產	—	355,768	355,768
預付租賃款項	346,112	(346,112)	—
流動資產			
預付租賃款項	8,387	(8,387)	—
流動負債			
租賃負債	—	1,269	1,269

本集團並未應用已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》。本集團已開始評估此等新訂及經修訂《國際財務報告準則》的影響，惟尚未能確定此等新訂及經修訂《國際財務報告準則》是否會對其經營業績及財務狀況造成重大影響。

4. 收入及分部資料

本集團主要於中華人民共和國（「中國」）從事民辦高等教育機構的營運。收入指來自教育機構的學費和住宿費減相關銷售稅。

用於資源分配及評估分部表現的相關信息乃按各所學校為基準向本集團的主要營運決策人（「主要營運決策人」）侯先生匯報。各所學校構成一個營運分部。各營運分部提供的服務與客戶類型均類似，且各營運分部均處於類似的監管環境之中。相應地，其分部信息匯總為單一的可報告分部，與綜合損益及其他全面收益表一致。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
學費	668,082	501,960
住宿費	34,411	57,420
總收入	702,493	559,380

所有收入隨時間確認。本集團主要在中國境內營運。本集團所有收入均源自中國，且本集團所有非流動資產均位於中國境內。

於截至2020年8月31日止年度，概無任何單一客戶佔本集團總收入的10%或以上（2019年：零）。

收入於各學期的有關期間（即學生同時收取及消耗本集團所提供利益的期間）確認。

學費及住宿費通常在各學年初前預先收取，且初始記錄為合約負債。該等費用在適用課程的有關期間按比例確認。由於向學生收取但未賺取的該等費用部分為本集團預期於一年內賺取的收入，因此該等款項入賬為流動負債項下的合約負債。

5. 其他收入

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
政府補助 (附註i)	2,964	3,146
學院管理收入	–	2,149
利息收入	4,590	14,162
服務收入	14,623	12,264
諮詢收入 (附註ii)	16,038	15,330
其他	1,130	727
	<u>39,345</u>	<u>47,778</u>

附註：

- (i) 政府補助主要指政府為表彰本集團院校的相關學術成就而頒發的無附加條件補貼。
- (ii) 指向其目標學院即長江大學工程技術學院(「長江大學工程技術學院」)提供技術及管理諮詢服務。

6. 其他收益及虧損，淨額

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
外匯(虧損)/收益淨額	(19,591)	22,837
出售物業、廠房及設備的虧損	–	(5)
初始確認返還土地使用權預付款項的虧損	(1,499)	–
豁免長江大學工程技術學院的應收利息	(4,483)	–
贖回按公允價值計入其他全面收益的債務投資的虧損	(783)	–
	<u>(26,356)</u>	<u>22,832</u>

7. 融資成本

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
有關下列項目的利息開支：		
– 銀行借款	55,101	38,517
– 非銀行機構借款	40,314	35,681
– 租賃負債	33	–
	<u>95,448</u>	<u>74,198</u>
減：於在建工程中撥充資本的款項	(3,120)	(13,638)
	<u>92,328</u>	<u>60,560</u>

借入資金的借款成本通常按6.2%的年利率資本化(2019年：7.8%)。

8. 所得稅開支

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期稅項－中國企業所得稅	<u>6,873</u>	<u>4,576</u>

所得稅開支與會計利潤按適用稅率的對賬

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
除稅前利潤	<u>148,205</u>	<u>169,310</u>
以25% (2019年：25%) 的適用稅率計算的稅款	37,051	42,328
不可扣稅開支／無須課稅收入的稅務影響	28,321	11,515
免課稅非營利組織的利潤的稅務影響	<u>(58,499)</u>	<u>(49,267)</u>
所得稅開支	<u>6,873</u>	<u>4,576</u>

9. 每股盈利

	2020年	2019年
盈利：		
計算每股基本及攤薄盈利的盈利 (本公司擁有人應佔利潤) (人民幣千元)	<u>141,332</u>	<u>164,734</u>
股份數目：		
計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u>1,200,000,000</u>	<u>1,190,136,986</u>
潛在攤薄普通股的影響：		
首次公開發售前購股權	<u>9,470,031</u>	<u>2,076,133</u>
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,209,470,031</u>	<u>1,192,213,119</u>

由於截至2020年8月31日止年度，潛在普通股具有攤薄作用，因此計算每股攤薄盈利時假設本公司於首次公開發售前購股權計劃下授予的購股權獲行使。

10. 股息

董事並不建議或宣佈就截至2020年及2019年8月31日止年度派付任何股息。

11. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	傢俱及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	教學及 電子設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本						
2018年9月1日	836,055	100,285	13,315	170,946	122,919	1,243,520
添置	49,980	14,533	2,414	32,517	488,854	588,298
出售	-	(28)	(11)	-	-	(39)
從在建工程轉移	110,554	-	-	-	(110,554)	-
於2019年8月31日及2019年9月1日	996,589	114,790	15,718	203,463	501,219	1,831,779
添置	109,495	39,147	2,731	157,187	341,627	650,187
從在建工程轉移	591,763	6,212	-	5,112	(603,087)	-
於2020年8月31日	1,697,847	160,149	18,449	365,762	239,759	2,481,966
累計折舊						
2018年9月1日	211,757	50,457	7,546	95,629	-	365,389
年內支出	48,666	11,542	1,207	14,011	-	75,426
出售	-	(27)	(7)	-	-	(34)
於2019年8月31日及2019年9月1日	260,423	61,972	8,746	109,640	-	440,781
年內支出	70,550	13,673	1,596	27,362	-	113,181
於2020年8月31日	330,973	75,645	10,342	137,002	-	553,962
賬面值						
於2020年8月31日	1,366,874	84,504	8,107	228,760	239,759	1,928,004
於2019年8月31日	736,166	52,818	6,972	93,823	501,219	1,390,998

截至2020年8月31日，本集團正在努力為總賬面值約為人民幣1,300,120,000元（2019年：人民幣716,467,000元）的樓宇（均位於中國境內）取得房產證。

於2020年8月31日，作為本集團其他貸款擔保抵押的物業、廠房及設備的賬面值為人民幣43,653,000元。

12. 合作協議預付款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
合作協議預付款項－長江大學工程技術學院(附註i)	100,000	100,000
合作協議預付款項－天平學院(附註ii)	400,056	400,056
	500,056	500,056

附註：

- (i) 長江大學工程技術學院為一間獨立學院，最初由湖北省長江大學(「長江大學」)創辦。於2014年12月，本集團訂立合作協議及補充協議。根據該等協議，本集團已以對價人民幣120百萬元取得管理長江大學工程技術學院的權利，其中人民幣100百萬元已於2014年12月訂立協議後支付。該等協議亦已授予本集團自長江大學轉讓長江大學工程技術學院舉辦權的權利。直至本公告發佈日期，由於轉讓仍待中國教育部最終批准及向省級民政部門登記，故舉辦權的轉讓尚未完成。經政府批准及登記後，合作協議人民幣100百萬元的首期付款將被視為收購對價的一部分。
- (ii) 蘇州科技大學天平學院(「天平學院」)為一間獨立學院，最初由江蘇省蘇州科技大學及蘇州科技大學教育發展基金會(「基金會」)舉辦。於2019年8月，本集團訂立協議，該協議授予本集團自蘇州科技大學及基金會轉讓天平學院舉辦權的權利，對價約為人民幣800百萬元，其中約人民幣400百萬元已於2019年7月支付。直至本公告發佈日期，由於轉讓仍處於準備階段，故舉辦權的轉讓尚未完成。於轉讓完成後，該協議人民幣400百萬元的首期付款將被視為收購對價的一部分。

直至綜合財務報表批准日期，合作協議的約人民幣640,056,000元已向蘇州科技大學支付。

13. 其他非流動資產

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
預付租賃款項的預付款項	-	90,448
為收購物業、廠房及設備而支付的預付款項／按金	35,738	30,194
長江大學工程技術學院投資基金的預付款項	80,000	-
返還土地使用權預付款項	14,430	-
向長江大學工程技術學院作出的墊款	-	114,548
抵押存款(附註i)	276,689	-
已付按金(附註ii)	50,000	-
	456,857	235,190

附註：

- (i) 離岸國外存款40,000,000美元被視為從第三方借入在中國境內以人民幣計值的等值在岸貸款的擔保。於年內，在岸貸款的還款日期延長至2023年7月。離岸國外存款相應於2020年8月31日重新分類為非流動資產。
- (ii) 已付按金人民幣50,000,000元指支付予蘇州科技大學的可退還保證金。

為保證本集團將保障蘇州科技大學的學校設施及聲譽，並保證本集團將妥善營運天平學院，本集團支付人民幣50百萬元作為保證金，並向蘇州科技大學提供人民幣150百萬元的擔保（「擔保」）。擔保由一家金融機構提供，並由侯先生反擔保。

14. 貿易及其他應收款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應收學費及住宿費(附註i)	5,691	1,046
第三方付款平台應收款項	–	12,213
應收服務收入	25,000	9,500
應收長江大學工程技術學院諮詢收入	13,250	16,250
向第三方作出的墊款(附註ii)	26,509	45,620
向天平學院作出的墊款(附註iii)	500	–
向長江大學工程技術學院作出的墊款(附註iv)	105,900	–
返還土地使用權預付款項	27,714	–
其他應收款項	17,637	17,880
應收利息	770	567
預付開支	1,130	91
抵押存款	–	285,691
	224,101	388,858

附註：

- (i) 學生須預付下一學年（一般在8月及9月開始）的學費和住宿費。尚欠的應收款項主要指申請延期支付學費和住宿費的登記學生的相關應繳金額。這些延期付款主要是由於申請學生貸款，其由國家機構結算一般需花費數月。付款無固定信貸期。本集團的學費應收款項乃由於學生眾多，因此無重大集中信貸風險，且基於學生的過往結算方式，我們無須作出減值撥備。本集團並無就其學費應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用加強措施。
- (ii) 於2020年8月31日，該本金為30,000,000港元的墊款為無抵押，年息為4%，於2020年12月償還。
- 於2019年8月31日，該本金為50,000,000港元的墊款為無抵押，年息為2.5%，於2020年3月悉數償還。
- (iii) 向天平學院作出的墊款為無抵押、免息，應於2021年8月31日償還。
- (iv) 向長江大學工程技術學院作出的墊款為無抵押、免息（2019年：年息為4.75%），應於2021年8月30日償還。

於報告期末基於交易日期的應收學費及住宿費賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
181至365日	5,691	1,040
超過1年	-	6
	<u>5,691</u>	<u>1,046</u>

本集團應用《國際財務報告準則》第9號的簡化方法採用全期預期虧損撥備為所有應收學費及住宿費的預期信貸虧損計提撥備。為計量預期信貸虧損，應收學費及住宿費已根據共享信用風險特徵及逾期日數進行分組。預期信貸虧損亦包含前瞻性資料。

	即期
於2020年8月31日	
加權平均預期虧損率	0%
可收回金額(人民幣千元)	5,691
虧損撥備(人民幣千元)	-
於2019年8月31日	
加權平均預期虧損率	0%
可收回金額(人民幣千元)	1,046
虧損撥備(人民幣千元)	-

15. 應計費用及其他應付款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應付利息	2,151	8,927
應計員工福利及工資	29,990	19,026
應付購買物業、廠房及設備款項及工程款	274,618	97,599
代表配套服務供應商收取款項	8,313	20,461
來自天平學院的墊款(附註i)	50,000	-
其他應付款項、應計款項及已收按金	36,522	29,491
其他應繳稅項	10,535	8,979
	<u>412,129</u>	<u>184,483</u>

附註：

(i) 來自天平學院的墊款屬非交易性質，其為無抵押、免息及須應要求償還。

16. 借款

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
無抵押及無擔保	3,824	3,824
有抵押及有擔保 (附註i)	1,182,545	545,000
有抵押及無擔保 (附註ii)	282,642	534,940
無抵押及有擔保 (附註iii)	324,000	436,347
	<u>1,793,011</u>	<u>1,520,111</u>
借款須於下列期限償還：		
應要求或一年內	1,294,203	1,291,111
第二年	60,630	125,000
第三年至第五年 (包括首尾兩年)	438,178	104,000
	<u>1,793,011</u>	<u>1,520,111</u>
減：於12個月內到期結算的款項 (列於流動負債項下)	<u>(1,294,203)</u>	<u>(1,291,111)</u>
於12個月後到期結算的款項	<u>498,808</u>	<u>229,000</u>
借款風險		
— 固息	1,453,011	928,611
— 浮息	340,000	591,500
	<u>1,793,011</u>	<u>1,520,111</u>

附註：

- (i) 人民幣930,000,000元 (2019年：人民幣805,000,000元) 的若干銀行借款由以下方式作為抵押及／或擔保：
- (a) 以收取安陽學院、商丘學院及開封校區 (統稱為「學校」) 的學費的權利作為抵押；
 - (b) 以商丘學院及開封校區的股權作為抵押；
 - (c) 由侯春來先生、侯先生及蔣淑琴女士共同及個別擔保；及
 - (d) 由本公司若干附屬公司擔保。

於2020年8月31日，學校的應收學費為人民幣5,691,000元。

賬面值為人民幣252,545,000元 (2019年：零) 的若干借款由本集團人民幣43,653,000元的廠房及設備作抵押，並由侯先生及蔣淑琴女士擔保。

- (ii) 賬面值為人民幣282,642,000元(2019年：人民幣274,940,000元)的第三方貸款以40,000,000美元(相當於約人民幣276,689,000元)的押金作抵押(附註13)。
- (iii) 若干銀行借款為無抵押及由侯春來先生、侯先生及蔣淑琴女士共同及個別擔保並由本公司一間附屬公司擔保。

所有借款均以人民幣計值。浮息借款的利率參照中國人民銀行貸款基準利率確定。

本集團借款的實際年利率(亦等於訂約利率)範圍如下：

	2020年	2019年
實際利率：		
固息	2.5%-7.6%	2.5%-8.0%
浮息	4.4%-6.5%	4.4%-7.1%

17. 股本

	股份數目	金額 港元	金額 人民幣元	金額 人民幣千元
每股面值0.00001港元的普通股				
法定：				
於2018年9月1日、2019年8月31日、2019年 9月1日以及2020年8月31日	50,000,000,000	500,000	424,570	425
已發行和繳足：				
於2018年9月1日	900,000,000	9,000	7,251	7
於2018年9月13日發行的股份	300,000,000	3,000	2,616	3
於2019年8月31日、2019年9月1日及2020年 8月31日	1,200,000,000	12,000	9,867	10

於2018年9月13日，本公司根據全球發售以每股2.08港元的價格發行合共300,000,000股每股面值0.00001港元的普通股，本公司的股份於同日在聯交所主板上市。扣除股份發行費用約人民幣27,755,000元後，發行股份的溢價約為人民幣516,431,000元，已計入本公司的股份溢價賬。

管理層討論與分析

市場概覽

中華人民共和國（「**中國**」）的正規教育體系涵蓋從學前教育到中學、中等職業教育及高等教育的基礎教育。正規高等教育可進一步劃分為大專院校及大學。大專僅提供專科課程，而大學則可提供專科課程及本科課程。

中國民辦高等教育行業

自20世紀90年代初，中國的民辦高等教育行業因相關政府機構對民辦高等教育監管框架的大力發展而得以快速增長。隨著越來越多的學生選擇就讀民辦大學或學院而非公辦學校，近年中國民辦高等教育在校人數持續增長。根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦高等教育機構的總數不斷增長，而民辦高等教育的發展主要受到以下多項因素的推動，包括(i)中國政府的政策及舉措支持；(ii)居民收入及對高等教育需求的不斷增加；(iii)技術人才的市場需求不斷增長；及(iv)日益多元化及教育質量的增強。在該等因素的推動下，預期中國高等教育將會持續迅速增長，而民辦高等教育的環境將維持其競爭力。

業務回顧

本公司為中國民辦高等教育的領先提供商之一。自2004年成立起，我們已在河南省經營三所院校（即商丘學院、安陽學院及商丘學院應用科技學院）並參與長江大學工程技術學院（「**長江大學工程技術學院**」）（長江大學在湖北省的一所獨立院校）及蘇州科技大學天平學院（「**天平學院**」）的運營，且我們正在收購長江大學工程技術學院及天平學院的舉辦者權益。我們認為我們具備進一步發展業務的強勁潛力，且中國民辦高等教育市場提供了許多市場機遇。

2020年初，新型冠狀病毒（「**新型冠狀病毒**」）疫情的爆發對本集團的教育業務產生若干影響，乃主要由於國內旅行限制及各地方部門採取的各種預防措施，其中包括在疫情爆發期間關閉學校及延遲開學。本集團在學校關閉期間為學生制訂若干替代行動計劃，包括進行在線課程及網絡遠程學習活動。

鑒於上述行動計劃的實施，本集團管理層已作出評估並初步得出結論，在此階段，於2020年8月31日，對本集團的財務狀況並無重大影響。本公司認為於截至2020年8月31日止年度，儘管新型冠狀病毒造成影響，但本集團的業務仍維持相對穩定。

我們的就業指導課程注重培養學生符合中國經濟發展需求的實踐技能。我們過往畢業生的高就業率體現了我們實踐性課程及培訓課程的成效。於2018/2019學年及2019/2020學年，我們高等教育課程畢業生的平均初次就業率分別約為95.8%及85.1%。鑒於新型冠狀病毒於2020年對中國就業市場造成的影響，於2019/2020學年，我們畢業生的就業率有所下降。

我們的學院

商丘學院

商丘學院位於河南省商丘市。商丘學院的前身為河南農業大學華豫學院，為我們於2004年與河南農業大學共同創辦。商丘學院目前開設46門本科課程、20門專升本課程、32門專科課程、14門五年一貫制大專課程及32門職業教育課程。商丘學院亦獲批就市場營銷、漢語言文學和經濟學3個專業開設雙學士學位課程。於2019/2020學年，商丘學院的招生總數為23,975人。

2017年4月，商丘學院成立了春來學院，一項為期兩年的榮譽課程，旨在提升優秀學生的綜合和個性化教育。春來學院開設(其中包括)管理學、世界史、中國傳統文化概論、英語口語及藝術等相關課程。為提高參與者的競爭力，春來學院亦為學生提供準備研究生入學考試和公務員考試的課程。

安陽學院

安陽學院位於河南省安陽市。安陽學院的前身是安陽師範學院人文管理學院(「人文管理學院」)，由安陽師範學院與安陽鋼鐵集團於2003年聯合創辦。安陽學院目前開設38門本科課程，25門專升本課程、25門專科課程、18門五年一貫制大專課程及5門職業教育課程。於2019/2020學年，安陽學院的招生總數為27,675人。

商丘學院應用科技學院

商丘學院應用科技學院位於河南省開封市，於2013年成立，作為商丘學院的下屬學院。商丘學院應用科技學院目前提供17門本科課程、6門專升本課程及8門專科課程。於2019/2020學年，商丘學院應用科技學院的招生總數為9,748人。

在校人數

下表載列我們院校於2018/2019學年及2019/2020學年的在校人數統計數據：

	各學年在校人數 ⁽¹⁾		人數 變動	百分比 變動 (概約%)
	2019/2020	2018/2019		
商丘學院				
本科課程	10,836	10,103	733	7.3%
專升本課程	1,610	1,216	394	32.4%
專科課程 ⁽²⁾	7,335	4,884	2,451	50.2%
職業教育課程 ⁽³⁾	4,194	3,402	792	23.3%
學校小計	23,975	19,605	4,370	22.3%
安陽學院				
本科課程	12,013	11,589	424	3.7%
專升本課程	3,152	2,439	713	29.2%
專科課程 ⁽²⁾	6,088	3,303	2,785	84.3%
職業教育課程 ⁽³⁾⁽⁴⁾	6,422	4,712	1,710	36.3%
學校小計	27,675	22,043	5,632	25.6%
商丘學院應用科技學院				
本科課程 ⁽⁵⁾	6,881	6,096	785	12.9%
專升本課程 ⁽⁶⁾	1,341	974	367	37.7%
專科課程 ⁽⁷⁾	1,526	1,162	364	31.3%
學校小計	9,748	8,232	1,516	18.4%
學生人數合計	61,398	49,880	11,518	23.1%

附註：

- (1) 由於我們的學年通常於6月末或7月初結束，我們呈列了2018/2019學年及2019/2020學年截至6月30日的在校人數統計數據。
- (2) 包括(i)就讀專科課程的學生；及(ii)就讀五年一貫制大專課程最後三年課程的學生。
- (3) 包括(i)就讀職業教育課程的學生；及(ii)就讀五年一貫制大專課程前兩年課程的學生。
- (4) 安陽學院的職業教育課程及五年一貫制大專課程開始於2016年。
- (5) 商丘學院應用科技學院的本科課程開始於2013年。
- (6) 商丘學院應用科技學院的專升本課程開始於2017年。
- (7) 商丘學院應用科技學院的專科課程開始於2013年。

於2019/2020學年，學生人數由上一學年的49,880人增加23.1%至61,398人，達成本公司目標及實現穩定表現提升。通過加大努力及擴寬版圖，我們亦取得了預期效果，為未來的可持續發展帶來堅實動力。

本集團相信，其院校之教育理念和完善的課程及其畢業生的高就業率使本集團得以吸引尋求通往良好就業機會之康莊大道的優秀學生。此外，優秀的教學團隊不管回首過往還是展望未來，皆亦擔任成就院校成功的重要角色。

招生情況

我們以往的招生一直主要依靠口碑宣傳。我們相信在學生及其家長中，我們在提供優質教育服務方面一直聲譽良好。此外，經過逾15年的經營，我們已建立熱誠而活躍的校友團體，我們認為校友將幫助我們繼續吸引優秀學生。除來自校友網的推薦以外，我們採用各類宣傳及招生方式吸引學生並增加院校入學人數，例如宣講會、廣告和宣傳冊。

我們的招生努力及教育課程的質量和聲譽幫助我們取得了高入學率。例如，2019/2020學年，我們三所院校本科課程的總入學率（定義為就讀某一課程的學生人數除以該課程錄取的學生人數）為97.8%。

我們的教師

我們認為，經驗豐富且敬業盡職的教師隊伍對我們的成功至關重要。作為民辦學校經營者，我們可為符合我們招聘條件的合格教師提供更優厚激勵。教師是維持優質教育課程和服務及維護我們品牌和聲譽的關鍵。我們旨在繼續招聘在其各自教授的學科中表現卓越、對創新教學方法持開放態度且關心學生利益的教師。

收購天平學院的舉辦者權益

於2019年8月19日，河南商丘春來教育集團（「**學校舉辦者**」）（本公司的併表聯屬實體）與蘇州科技大學（「**蘇州科技大學**」）及蘇州科技大學教育發展基金會訂立協議，該協議經學校舉辦者與蘇州科技大學訂立的日期為2019年8月20日的補充協議修訂（統稱為「**正式協議**」）。根據正式協議，學校舉辦者已同意成為天平學院的新進學校舉辦者，並於將天平學院轉設為不涉及蘇州科技大學名稱的獨立民辦普通高校的一定籌備期（「**轉設辦學籌備期**」）內與蘇州科技大學共同運營天平學院，總對價為人民幣800,111,100元（相當於約909,217,159港元）。天平學院的學校舉辦者變更及將天平學院轉設為獨立民辦普通高校須經中國有關部門批准及登記（「**收購事項**」）。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2019年7月23日及2019年8月20日的公告以及將適時發佈的主要交易通函。

未來發展

為持續增加入學學生總數，我們計劃獲取更多的土地使用權並建造新的教育及生活設施。我們認為，根據擴張計劃增加容量對於配合我們今後擴大招生的發展戰略而言至關重要。我們各學院通常要求學生住校，因此，學院的招生人數很大程度上取決於其學生宿舍的容量。考慮到我們學生宿舍的性別差異及學生性別結構，目前的容量不足以大幅增加招生人數。我們預計將逐步增加學院容量以實現招生人數與利用率之間的合理平衡。我們認為，計劃的容量增加乃屬適當，且將使我們的學院持續發展。

我們認為，有鑑於我們在提供高質量民辦高等教育及行業聲譽方面的優良記錄，中國的教育部門將接受我們提高錄取名額的申請，前提是我們能夠證明我們擁有足夠的學校容量、適當的設施及可提供高質量的教育課程，而這些均為我們擴張計劃的主要目標。

財務回顧

概覽

截至2020年8月31日止年度，我們錄得收入人民幣702.5百萬元及毛利人民幣369.6百萬元。截至2020年8月31日止年度的毛利率為52.6%，而2019年同期為52.5%。

本集團截至2020年8月31日止年度的經調整純利為人民幣173.2百萬元，較2019年同期增加人民幣13.7百萬元或8.6%。截至2020年8月31日及2019年8月31日止年度，本集團的經調整純利率分別為24.7%及28.5%。經調整純利增加主要由於在校人數增加所致。

截至2020年8月31日及2019年8月31日止年度，本集團的純利分別為人民幣141.3百萬元及人民幣164.7百萬元。截至2020年8月31日及2019年8月31日止年度，本集團的純利率分別為20.1%及29.4%。

收入

我們的收入由截至2019年8月31日止年度的人民幣559.4百萬元增加25.6%至截至2020年8月31日止年度的人民幣702.5百萬元，主要是由於本集團在校人數增加所致。

商丘學院應用科技學院的收入由截至2019年8月31日止年度的人民幣105.9百萬元增加23.2%至截至2020年8月31日止年度的人民幣130.5百萬元。該增加主要由於在校人數由2018/2019學年的8,232人增至2019/2020學年的9,748人。商丘學院應用科技學院於2019/2020學年的容量為9,965人。商丘學院應用科技學院的收入增加乃由於在校人數增加及商丘學院應用科技學院提高了適用於2019/2020學年新錄取學生的平均學費費率致使平均學費水平提高所致。

安陽學院的收入由截至2019年8月31日止年度的人民幣246.1百萬元增加25.2%至截至2020年8月31日止年度的人民幣308.2百萬元。該增加主要由於在校人數由2018/2019學年的22,043人增至2019/2020學年的27,675人。由於安陽學院的容量由2018/2019學年的23,806人增至2019/2020學年的28,330人，其於2019/2020學年獲得較多的錄取名額，這使其在校人數增加。安陽學院收入的增加亦由於在校人數增加及安陽學院提高了適用於2019/2020學年新錄取學生的平均學費費率致使平均學費水平提高所致。

商丘學院的收入由截至2019年8月31日止年度的人民幣207.3百萬元增加27.2%至截至2020年8月31日止年度的人民幣263.7百萬元。該增加主要由於在校人數由2018/2019學年的19,605人增至2019/2020學年的23,975人。商丘學院於2019/2020學年的容量為24,383人。

整體而言，由截至2019年8月31日止年度至截至2020年8月31日止年度，本集團學費及住宿費收入分別增加33.1%及減少40.0%。

收入成本

我們的收入成本由截至2019年8月31日止年度的人民幣265.7百萬元增加25.3%至截至2020年8月31日止年度的人民幣332.9百萬元。我們的收入成本佔收入的百分比由截至2019年8月31日止年度的47.5%減至截至2020年8月31日止年度的47.4%。有關減少主要是由於在校人數增加及收入增加，而教職人員成本及折舊成本並無大幅增加。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由截至2019年8月31日止年度的人民幣293.7百萬元增加25.9%至截至2020年8月31日止年度的人民幣369.6百萬元，毛利率則由截至2019年8月31日止年度的52.5%上升至截至2020年8月31日止年度的52.6%，主要是由於收入增加較教職人員成本及折舊成本多。

其他收入

我們的其他收入由截至2019年8月31日止年度的人民幣47.8百萬元減少17.7%至截至2020年8月31日止年度的人民幣39.3百萬元，主要是由於利息收入減少所致。於2019/2020學年，長江大學工程技術學院並無錄得利息收入。

其他收益及虧損

我們於截至2019年8月31日止年度錄得其他收益人民幣22.8百萬元，而於截至2020年8月31日止年度錄得其他虧損人民幣26.4百萬元。截至2020年8月31日止年度的其他虧損主要來自外匯虧損淨額。

銷售開支

我們的銷售開支由截至2019年8月31日止年度的人民幣3.6百萬元減少28.8%至截至2020年8月31日止年度的人民幣2.6百萬元，主要是由於我們與若干固定廣告商建立長期合作，因此享有折扣。

行政開支

我們的行政開支由截至2019年8月31日止年度的人民幣130.7百萬元增加6.6%至截至2020年8月31日止年度的人民幣139.4百萬元，主要是由於折舊及攤銷、員工成本以及差旅開支增加。

上市開支

截至2020年8月31日止年度，我們並無就本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市（「全球發售」）錄得任何上市開支。截至2019年8月31日止年度，我們錄得上市開支人民幣5.7百萬元。

融資成本

我們的融資成本由截至2019年8月31日止年度的人民幣60.6百萬元增加52.5%至截至2020年8月31日止年度的人民幣92.3百萬元，主要是由於報告期內來自計息銀行貸款的平均借款增加及利息資本化所致。

稅項

我們於截至2019年8月31日止年度錄得的所得稅為人民幣4.6百萬元，相較於截至2020年8月31日止年度錄得的所得稅為人民幣6.9百萬元，乃由於服務收入及其他收入所致。

年內利潤

由於上文所述，我們的年內利潤由截至2019年8月31日止年度的人民幣164.7百萬元減少14.2%至截至2020年8月31日止年度的人民幣141.3百萬元。

經調整純利

我們的經調整純利由截至2019年8月31日止年度的人民幣159.5百萬元增加8.6%至截至2020年8月31日止年度的人民幣173.2百萬元。經調整純利（非《國際財務報告準則》計量方法）計算為年內利潤，但不包括(i)以股份為基礎的補償；(ii)外匯虧損／(收益)；及(iii)上市開支。於兩個年度年內利潤與經調整純利的對賬如下表所示：

	截至8月31日止年度	
	2020年 (人民幣千元)	2019年
年內利潤	141,332	164,734
加：		
以股份為基礎的補償	12,263	11,852
外匯虧損／(收益)	19,591	(22,837)
上市開支	—	5,714
經調整純利	173,186	159,463

流動性及資金和借款來源

於2020年8月31日，本公司主要通過經營產生的現金及外部借款撥付本集團的現金需求。截至2019年及2020年8月31日，本公司的現金及現金等價物分別為人民幣473.6百萬元及人民幣204.0百萬元。本公司通常將本集團超額現金存入計息銀行賬戶及往來賬戶。

本集團的現金主要用於為收購天平學院（其詳情載於本公告「收購天平學院的舉辦者權益」一節以及本公司日期為2019年7月23日及2019年8月20日的公告）撥付資金、應付營運資金需求、資本開支及支持本集團業務擴展的其他經常性開支。展望未來，本公司相信，通過綜合利用內部產生的現金、外部借款、全球發售所得款項及不時從資本市場籌集的其他資金，將可以滿足流動性需求。在校人數大幅減少，或我們的學費及住宿費水平大幅降低，或可以獲得的銀行貸款或其他融資大幅度減少，均可能對本集團的流動性造成不利影響。

鑑於本集團於2020年8月31日有流動負債淨額約人民幣1,382,350,000元，以及本集團於2020年8月31日有現金及現金等價物約人民幣204.0百萬元，而本集團的借款總額約人民幣1,793,011,000元，董事已詳細考慮本集團的持續經營狀況。本集團的借款總額餘額約人民幣1,294,203,000元將於未來十二個月內到期。

董事一直執行以下計劃與措施來改善本集團的流動性及財務狀況：

- (i) 董事已審閱管理層編製的本集團涵蓋2020年8月31日起計至少十二個月期間的現金流量預測。董事認為，本集團將擁有充足的營運資金於財務責任到期時履行其財務責任，並可保持開展業務而於2020年8月31日起計至少十二個月不出現重大業務中斷；
- (ii) 於報告期後，本集團已訂立兩份貸款融資協議，據此，自2020年8月31日起計至少十二個月，本集團可獲得最多約人民幣1,306,917,000元的貸款融資；
- (iii) 最終控股股東已同意向本集團提供充足資金，用於償還到期負債；及
- (iv) 本集團將實施節約成本措施，為本集團的運營保持充足的現金流量。

董事信納按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。

資本負債比率

於2020年8月31日，本集團的資本負債比率（以年末的借款總額除以權益總額計算）約為124.4%，較2019年8月31日的118.1%增加6.3個百分點。該增加乃主要由於借款增加所致。

重大投資

除本公告所披露者外，於截至2020年8月31日止年度，本集團並無作出或持有任何重大投資。

重大收購及出售事項

於截至2020年8月31日止年度，本集團並無任何有關附屬公司、併表聯屬實體或聯營公司的重大收購或出售事項。

資產抵押

於2019年12月27日及2019年12月25日，本集團的其中一間併表聯屬實體河南商丘春來教育集團（「河南商丘」）（作為借款人）與中原銀行股份有限公司商丘分行（「中原銀行」）（作為貸款人）訂立(i)貸款協議（「第一份貸款協議」），據此，中原銀行已同意向河南商丘提供金額為人民幣150,000,000元之定期貸款融資（「第一筆貸款」）及(ii)貸款協議（「第二份貸款協議」），連同第一份貸款協議統稱為「貸款協議」，據此，中原銀行已同意向河南商丘提供金額為人民幣40,000,000元之定期貸款融資（「第二筆貸款」，連同第一筆貸款統稱為「組合貸款」）。就組合貸款而言，於2019年12月25日，商丘學院及安陽學院分別與中原銀行訂立應收賬款質押協議，據此，商丘學院及安陽學院各自同意以中原銀行為受益人就河南商丘於貸款協議項下之負債（包括但不限於組合貸款、利息、損失、賠償及中原銀行就任何執法行動而產生之費用）質押其應收賬款。有關組合貸款及相關應收賬款質押協議的進一步詳情載於本公司日期為2019年12月27日的公告。

於2020年5月14日，安陽學院（作為借款人）與中原銀行（作為貸款人）就總額為人民幣300,000,000元的定期貸款融資（「安陽貸款」）訂立貸款協議（「安陽學院貸款協議」），年利率為6.0%（較緊接中原銀行與安陽學院訂立安陽學院貸款協議日期前之日中國人民銀行轄下機關全國銀行間同業拆借中心頒佈的一年期貸款市場報價利率3.85%高2.15%）。同日，安陽學院與中原銀行訂立應收賬款質押協議（「安陽學院質押協議」），據此，安陽學院同意以中原銀行為受益人就安陽學院於安陽學院貸款協議項下之負債（包括但不限於安陽貸款、利息、損失、賠償及中原銀行就任何執法行動而產生之費用）質押其應收賬款。有關安陽貸款及安陽學院質押協議的進一步詳情載於本公司日期為2020年5月21日的公告。

於2020年6月22日，商丘學院（作為借款人）與中原銀行（作為貸款人）就總額為人民幣180,000,000元的定期貸款融資（「**商丘貸款**」）訂立貸款協議（「**商丘學院貸款協議**」），年利率為5%（較中原銀行向商丘學院提供之中國人民銀行轄下機關全國銀行間同業拆借中心頒佈的一年期貸款市場報價利率高1.15%）。同日，商丘學院與中原銀行訂立應收賬款質押協議（「**商丘學院質押協議**」），據此，商丘學院同意以中原銀行為受益人就商丘學院於商丘學院貸款協議項下之負債（包括但不限於商丘貸款、利息、損失、賠償及中原銀行就任何執法行動而產生之費用）質押其應收賬款。有關商丘貸款及商丘學院質押協議的進一步詳情載於本公司日期為2020年6月22日的公告。

除本公告所披露者外，於2020年8月31日，本集團並無抵押本集團資產以取得貸款及銀行融資。

或有負債

於2020年8月31日，本集團並無重大或有負債。

匯兌風險

於截至2020年8月31日止年度，本集團主要於中國營運，且大部分交易以人民幣（「**人民幣**」）（本集團的中國附屬公司及併表聯屬實體的功能貨幣）結算。本集團面對若干外幣風險，此乃由於其部分業務交易、資產及負債以人民幣之外的貨幣美元和港元計值。本集團目前並無就外幣交易、資產及負債持有外幣對沖政策。本集團將密切監察其外幣風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

重大投資或資本資產的未來計劃

除於本公告所披露者外，於2020年8月31日，本公司概無重大投資或資本資產的未來計劃。

僱員及薪酬政策

截至2019年及2020年8月31日，我們分別擁有3,509名及2,710名僱員。

本集團僱用的僱員人數視乎需求而不時變動。僱員薪酬根據現行行業慣例及僱員的教育背景、經驗及表現釐定。本集團定期審閱僱員的薪酬政策及待遇。本公司按中國法律法規要求為僱員參加多項由地方政府管理的僱員社保計劃，其中包括住房公積金、養老保險、醫療保險、社會保險及失業保險等。根據中國相關法律法規，我們根據有關計劃須為每名僱員繳納的金額乃根據僱員上一年度的實際薪資水平計算，且須遵從地方主管部門不時規定的最低及最高標準。

本集團主要行政人員的薪酬由本公司薪酬委員會根據本集團的表現及各行政人員對本集團的貢獻審閱。

本公司亦已採納首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃。

本集團於報告期的薪酬成本總額為人民幣217.3百萬元（截至2019年8月31日止年度：人民幣207.9百萬元）。

報告期後事項

於本公告日期，尚無法確定新型冠狀病毒疫情將持續多久。本集團將繼續關注新型冠狀病毒的發展，並積極應對其對本集團營運及財務狀況的影響，倘出現任何重大影響，本公司將於適當時向市場作出更新。

除本公告所披露者外，自截至2020年8月31日止年度結束起，並無可能影響本集團的其他重大事項。

末期股息

董事會並無建議派付截至2020年8月31日止年度的末期股息（2019年：無）。

暫停辦理股份過戶登記

本公司的股東週年大會（「股東週年大會」）將於2021年2月5日（星期五）舉行。為釐定有權出席股東週年大會的股東身份，本公司將於2021年2月2日（星期二）至2021年2月5日（星期五）（包括首尾兩日）期間暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會，所有已填妥的股份過戶表格連同相關股票須不遲於2021年2月1日（星期一）下午四時三十分送交本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以作登記。

獨立核數師報告摘錄

以下為有關本集團截至2020年8月31日止年度之綜合財務報表的獨立核數師報告摘錄。

關於持續經營的重大不確定因素

吾等謹此提請注意綜合財務報表附註2，當中提及 貴集團於2020年8月31日的流動負債淨額約為人民幣1,382,350,000元。此狀況顯示存在重大不確定因素，可能會對 貴集團持續經營能力產生重大疑問。吾等的意見並無就該事項作出修訂。

上述核數師報告摘錄中的「綜合財務報表附註2」披露於本公告綜合財務報表附註之附註2。

企業管治及其他資料

董事會致力於實踐高標準之企業管治。董事會相信，高標準之企業管治對於為本集團提供框架以保障股東權益及提升企業價值與責任而言實屬重要。

遵守《企業管治常規守則》

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「《上市規則》」）附錄十四中的《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）原則及守則條文作為本公司企業管治常規的基礎。

截至2020年8月31日止年度，本公司已遵守所有載於《企業管治守則》的守則條文。本公司將持續定期審閱及監控其企業管治常規，確保遵守《企業管治守則》及維持本公司高標準之企業管治常規。

遵守《董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納載於《上市規則》附錄十的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）作為董事進行本公司證券交易的行為準則。

對全體董事作出特定查詢後，所有董事均確認，截至2020年8月31日止年度，彼等均一直嚴格遵守《標準守則》所載準則。

本公司核數師工作範圍

本公司核數師中匯安達會計師事務所有限公司（「核數師」）已就本公告所載本集團截至2020年8月31日止年度之綜合業績所載數字與本集團截至2020年8月31日止年度之經審核綜合財務報表所載數字核對。核數師所做的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港鑒證業務準則而進行的核證聘用，因此核數師對本公告不發出任何核證。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，其書面職權範圍符合《上市規則》。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即劉子文先生、金曉斌博士及霍珮鳴女士。劉子文先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2020年8月31日止年度之經審核綜合財務報表，並已就有關本公司採納的會計政策及常規以及內部控制事宜與核數師進行討論。審核委員會亦已就有關本公司採納的會計政策及常規以及內部控制事宜與本公司高級管理層成員進行討論。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何於聯交所上市之證券。

全球發售所得款項用途

本公司股份於2018年9月13日在聯交所上市。全球發售所得款項淨額約為人民幣489.8百萬元（相當於約552.6百萬港元）。截至2020年8月31日，全球發售所得款項淨額使用明細載列如下：

	全球發售 所得款項淨額 人民幣百萬元	截至2019年 8月31日 未使用金額 人民幣百萬元	於截至 2020年8月31日 止年度的使用 人民幣百萬元	截至2020年 8月31日 未使用金額 人民幣百萬元
取得土地使用權以及就 我們現有的學校修建 教學及生活設施	244.9	156.7	10.3	146.4
收購中國其他大學或與其合作	146.9	0.0	0.0	0.0
償還貸款	49.0	0.0	0.0	0.0
營運資金及作一般企業用途	49.0	47.5	12.7	34.8
總計	489.8	204.2	23.0	181.2

所得款項淨額之餘額（約人民幣181.2百萬元）乃持作短期存款。本公司預期將根據業務需求按本公司日期為2018年8月31日的招股章程所載方式逐步應用餘下所得款項淨額。

發佈年度業績公告及年度報告

本年度業績公告將於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.chunlaiedu.com發佈。本集團截至2020年8月31日止年度的年度報告將於上述聯交所及本公司網站發佈並將適時寄發予本公司股東。

承董事會命
中國春來教育集團有限公司
執行董事
張潔

香港，2020年11月30日

於本公告日期，董事會由侯俊宇先生及蔣淑琴女士（均為執行董事）、張潔女士（執行董事兼行政總裁）、侯春來先生（非執行董事兼董事長）、郝曉暉先生（非執行董事兼副董事長）及金曉斌博士、霍珮鳴女士及劉子文先生（均為獨立非執行董事）組成。