

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，概不就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 Beststudy Education Group

卓越教育集團*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3978)

截至2020年12月31日止年度 全年業績公告

財務及主要營運數據摘要

	截至12月31日年度		變動%
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	
收益	1,687,798	1,831,667	-7.9%
毛利	615,186	767,623	-19.9%
年內溢利	127,794	134,881	-5.3%
經調整溢利	143,657	165,021	-12.9%
每股普通股建議末期股息	5.5 港仙	5.3 港仙	3.8%
每股普通股建議末期特別股息	-	2.0 港仙	不適用
招生人次 (附註1)	530,782	551,060	-3.7%
輔導課時數目 (附註1)	12,257,069	13,695,534	-10.5%

附註1：疫情期間我們採取主動的策略，在常規班外，於報告期間(定義見下)持續推出了更多的短期課程引流，減少疫情的影響及爭取更多的客戶資源。為了更好地對比閱讀，上表的招生人次及輔導課時數目均為常規課程的數據。

* 僅供識別

於本公告內，「我們」指本公司(定義見下文)及倘文義另有指明則指本集團(定義見下文)。

卓越教育集團*(China Beststudy Education Group) (「本公司」或「卓越教育」) 連同其附屬公司統稱「本集團」董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈本集團截至2020年12月31日止年度(「報告期間」)的綜合財務業績，連同截至2019年同期的比較數字如下：

綜合損益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益	4	1,687,798	1,831,667
銷售成本		<u>(1,072,612)</u>	<u>(1,064,044)</u>
毛利		615,186	767,623
其他收入及收益淨額	4	66,875	18,818
投資收入	9	8,260	1
銷售開支		(195,051)	(162,660)
研發開支		(165,570)	(165,450)
行政開支		(214,092)	(242,307)
融資成本		(53,039)	(47,968)
應佔聯營公司虧損		(2,466)	(3,587)
應佔合營企業溢利		107	114
按公允價值計入損益之投資的公允價值變動	9	92,565	36,919
其他開支		<u>(9,766)</u>	<u>(44,678)</u>
除稅前溢利		143,009	156,825
所得稅開支	6	<u>(15,215)</u>	<u>(21,944)</u>
年內溢利		<u>127,794</u>	<u>134,881</u>
以下各方應佔：			
母公司擁有人		129,675	135,547
非控股權益		<u>(1,881)</u>	<u>(666)</u>
		<u>127,794</u>	<u>134,881</u>

綜合損益表(續)

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	8		
基本		<u>人民幣16.4分</u>	<u>人民幣17.3分</u>
攤薄		<u>人民幣16.0分</u>	<u>人民幣17.1分</u>

綜合全面收益表

截至2020年12月31日止年度

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年內溢利	<u>127,794</u>	<u>134,881</u>
其他全面收益		
於其後期間可能會重新分類至損益的其他全面收益：		
換算財務報表的匯兌差額	<u>(17,460)</u>	<u>5,517</u>
於其後期間可能會重新分類至損益的其他全面收益 淨額	<u>(17,460)</u>	<u>5,517</u>
除稅後年內其他全面收益	<u>(17,460)</u>	<u>5,517</u>
年內全面收益總額	<u>110,334</u>	<u>140,398</u>
以下各方應佔：		
母公司擁有人	112,215	141,064
非控股權益	<u>(1,881)</u>	<u>(666)</u>
	<u>110,334</u>	<u>140,398</u>

綜合財務狀況表

於2020年12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		206,217	202,027
使用權資產		837,494	893,785
無形資產		33,427	15,808
於聯營公司的投資		79,719	70,239
於合營企業的投資		5,450	5,718
按公允價值計入損益的股權投資	9	6,346	3,827
按攤銷成本計量的債務投資	9	215,292	–
按公允價值計入損益的債務投資	9	15,252	203,589
定期存款		151,070	50,270
購買物業、廠房及設備的預付款		4,467	12,035
遞延稅項資產		17,687	18,999
		<u>1,572,421</u>	<u>1,476,297</u>
非流動資產總額			
流動資產			
按公允價值計入損益的短期股權投資	9	84,825	63,537
按攤銷成本計量的短期債務投資	9	30,175	–
按公允價值計入損益的短期債務投資	9	682,299	816,470
預付款項、按金及其他應收款項		117,277	139,838
受限制現金		2,631	5,146
現金及現金等價物		693,733	196,406
其他流動資產		692	1,236
分類為持作出售的資產		–	66,072
		<u>1,611,632</u>	<u>1,288,705</u>
流動資產總額			

於2020年12月31日，因無貿易應收款項，故並無為其作賬齡分析(2019年：無)。

綜合財務狀況表(續)

於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
流動負債			
其他應付款項及應計費用		291,535	200,095
計息銀行貸款		204,000	–
租賃負債		211,546	225,915
合約負債		797,078	775,071
應付稅項		22,703	33,678
與分類為持作出售之資產直接相關的負債		–	111
		<u>1,526,862</u>	<u>1,234,870</u>
流動負債總額			
流動資產淨值		<u>84,770</u>	<u>53,835</u>
總資產減流動負債		<u>1,657,191</u>	<u>1,530,132</u>
非流動負債			
計息銀行貸款		145,000	–
租賃負債		716,321	733,470
		<u>861,321</u>	<u>733,470</u>
非流動負債總額			
淨資產		<u>795,870</u>	<u>796,662</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	10	304	304
儲備		798,039	797,030
		<u>798,343</u>	<u>797,334</u>
非控股權益		<u>(2,473)</u>	<u>(672)</u>
總權益		<u>795,870</u>	<u>796,662</u>

於2020年12月31日，因無貿易應付款項，故並無為其作賬齡分析(2019年：無)。

綜合財務資料附註

2020年12月31日

1. 公司及集團資料

本公司於2010年8月27日根據開曼群島法律在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman, KY1-1002, Cayman Islands。

本公司為一間投資控股公司。於報告期間，本集團於中國內地從事提供幼小銜接至高中三年級(「K-12」)課外教育服務，包括小班輔導及個性化輔導課程、素質教育及全日制備考課程。

本集團最終控股方為唐俊京先生、唐俊膺先生及周貴先生，彼等已訂立一致行動協議。

2.1 編製基準

該等財務資料已按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈之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)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。該等財務資料已根據歷史成本法編製，惟若干股權投資及債務投資以公允價值計量。分類為持作出售的資產乃按其賬面值與公允價值減出售成本兩者之較低者列賬。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千位。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至2020年12月31日止年度的財務報表。附屬公司即由本公司直接或間接控制的實體，包括結構性實體。若本集團可藉對被投資方的參與而獲得或有權獲得浮動回報，且有能力通過其對被投資方的權力(如向本集團給予當前能力指示被投資方有關活動的現有權利)而影響有關回報，則說明本集團對該被投資方具有控制權。

若本公司擁有被投資方一半以下投票權或類似權利(直接或間接地)，則本集團在評估其是否對被投資方擁有權力時將考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他投票持有人的合約性安排；
- (b) 因其他合約安排而產生的權利；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該控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各個組成部份歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益有虧絀結餘。所有有關本集團各成員公司間之交易的集團內部公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量會於綜合賬目時全數抵銷。

倘事實及情況顯示上文所述三項控制因素的一項或多項出現變化，本集團會重新評估其是否控制被投資方。於一間附屬公司的擁有權權益變動，惟並無失去控制權，則以權益交易入賬。

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)所產生並於損益確認的任何盈餘或虧絀。先前已於其他全面收益確認的本集團應佔組成部份乃重新分類至損益或保留溢利(如適用)，基準與本集團直接出售相關資產或負債所需使用的基準相同。

2.2 會計政策及披露事項變動

本集團於本年度財務報表首次採納2018年度財務報告的概念框架及以下經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
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(修訂本)	利率基準改革
國際財務報告準則第16號(修訂本) 國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號(修訂本)	與COVID-19相關之租金寬免 重要性的定義

下文列出2018年度財務報告的概念框架和經修訂國際財務報告準則的性質及影響：

- (a) 2018年度財務報告的概念框架(「概念框架」)就財務報告和準則制定提供了一整套概念，並為財務報告編製者制定一致的會計政策提供指引，協助所有人理解和解讀準則。概念框架包括有關計量和報告財務績效的新章節，有關資產和負債終止確認的新指引，以及更新了有關資產和負債定義和確認的標準。該等框架亦闡明管理、審慎和衡量不確定性在財務報告中的作用。概念框架並非準則，其中包含的任何概念都不會凌駕於任何準則中的概念或要求之上。概念框架對本集團的財務狀況及表現並無產生任何重大影響。
- (b) 國際財務報告準則第3號(修訂本)釐清並訂明業務之定義的新增指引。該修訂闡明，倘一組活動及資產要被視為一項業務，必須至少包括共同對創造產出的能力有重大貢獻的一項投入與一個重要過程。業務毋須包括形成產出所需的所有投入或過程。該修訂移除對市場參與者是否有能力收購業務及持續產出的評估。相反，重點轉為收購投入及收購重要過程是否共同對產出的能力作出重大貢獻。該修訂亦縮小產出的定義，重點關注向客戶提供的貨品或服務、投資收入或一般業務活動產生的其他收入。此外，該修訂提供指引以評估所取得的過程是否為實質性過程，並引入選擇性的公允價值集中度測試，允許就所獲得的一組活動及資產是否並非一項業務執行簡化評估。本集團已對於2020年1月1日或之後發生的交易或其他事件預期應用該修訂。該修訂不會對本集團的財務狀況及表現有任何影響。

- (c) 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(修訂本)旨在解決以替代無風險利率(「無風險利率」)取代現有利率基準之前期間的財務報告問題。該等修訂提供可在引入替代無風險利率前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂規訂公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。該等修訂本概無對本集團財務狀況及表現產生任何影響，原因為本集團並無任何利率對沖關係。
- (d) 國際財務報告準則第16號(修訂本)為承租人提供一個實際可行的權宜方法以選擇就COVID-19疫情的直接後果產生的租金寬免不應用租賃修改會計處理。該實際可行權宜方法僅適用於疫情的直接後果產生的租金寬免，且僅當(i)租賃付款的變動使租賃代價有所修改，而經修改的代價與緊接變動前租賃代價大致相同，或少於緊接變動前租賃代價；(ii)租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為2021年6月30日或之前的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動。該修訂於2020年6月1日或之後開始的年度期間有效，並允許提早應用及須追溯應用。

截至2020年12月31日止年度，本集團樓宇租賃的若干月度租賃付款因疫情導致生產規模縮減後獲出租人寬減或豁免，且有關租賃的條款並無其他變動。本集團已於2020年1月1日提早採納該修訂本，並選擇不對截至2020年12月31日止年度由於疫情而獲出租人授予的所有租金寬免應用租賃修訂會計處理。因此，因租金寬免人民幣18,563,000元而產生的租賃付款減少已透過終止確認部分租賃負債及計入截至2020年12月31日止年度的損益入賬為可變租賃付款。

- (e) 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)重新界定重大性。新定義訂明，倘資料遺漏、失實或模糊不清，而可能合理預期影響一般用途財務報表的主要使用者按該等財務報表作出的決定，則資料屬重大。該等修訂本釐清，重大性將視乎資料的性質或量級而定，或兩者兼而有之。該等修訂本並無對本集團的財務狀況及表現造成任何重大影響。

3. 經營分部資料

本集團主要於中國內地提供K-12課外教育服務。

國際財務報告準則第8號經營分部規定，經營分部按主要經營決策者為分配資源予各分部及評估其表現而定期審閱的有關本集團組成部分的內部報告為基礎而區分。向董事(為主要經營決策者)報告的資料在資源分配及表現評估方面並不包含不連續的經營分部的財務資料，且董事整體審閱本集團的財務業績。因此，並無呈報有關經營分部的進一步資料。

地域資料

於報告期間，由於本集團的所有收益均於中國內地產生且其所有長期資產／資本開支均位於／發生於中國內地，故本集團於一個地域分部經營業務。因此，概無呈列地域分部的進一步資料。

有關主要客戶的資料

截至2020年及2019年12月31日止年度，並無向單一客戶提供的服務所得收益佔本集團收益總額10%或以上。

4. 收益、其他收入及收益淨額

收益指於報告期間經扣除退款及折扣後所提供服務的價值(扣除增值稅(「增值稅」)及其他銷售稅)。

有關收益的分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
客戶合約收益		
優學項目		
— 小班輔導	828,935	918,459
— 個性化輔導	644,242	698,850
全日制備考項目	161,764	156,549
素質教育	51,555	56,104
其他	1,302	1,705
	<u>1,687,798</u>	<u>1,831,667</u>

客戶合約收益

(i) 分類收益資料

截至2020年12月31日止年度

分部	全日制					合計 人民幣千元
	小班輔導 人民幣千元	個性化輔導 人民幣千元	備考項目 人民幣千元	素質教育 人民幣千元	其他 人民幣千元	
收益確認時間						
於某個時間點轉移服務	-	644,242	-	-	1,302	645,544
隨時間轉移服務	828,935	-	161,764	51,555	-	1,042,254
	<u>828,935</u>	<u>644,242</u>	<u>161,764</u>	<u>51,555</u>	<u>1,302</u>	<u>1,687,798</u>

截至2019年12月31日止年度

分部	全日制					合計 人民幣千元
	小班輔導 人民幣千元	個性化輔導 人民幣千元	備考項目 人民幣千元	素質教育 人民幣千元	其他 人民幣千元	
收益確認時間						
於某個時間點轉移服務	-	698,850	-	-	1,705	700,555
隨時間轉移服務	918,459	-	156,549	56,104	-	1,131,112
	<u>918,459</u>	<u>698,850</u>	<u>156,549</u>	<u>56,104</u>	<u>1,705</u>	<u>1,831,667</u>

下表為於本報告期間計入合約負債的已確認收益金額

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於年初	775,071	562,841
計入年初合約負債的退還客戶現金	(73,098)	-
計入年初合約負債的已確認收益	(701,973)	(562,841)
因收取現金而增加 (不包括年內已確認為收入的金額)	797,078	775,071
於年末	<u>797,078</u>	<u>775,071</u>

(ii) 履約義務

除其他服務外，於提供小班輔導、個性化輔導、全日制備考項目及素質教育之前通常會要求短期預付款項。

由於大多數服務的原始預期持續時間為一年或更短，或於短時期提供服務，故本集團已選擇不披露剩餘履約義務資料的可行權宜方法。

其他收入及收益淨額

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
利息收入		7,116	5,383
增值稅豁免	(i)	48,464	-
中國政府的補貼收入	(ii)	5,122	8,723
出售聯營公司的收益		-	848
淨匯兌收益		639	344
租賃修訂的收益		3,648	1,460
出售物業、廠房及設備項目的收益		-	46
來自按公允價值計入損益的股權投資的股息收入		1,661	1,633
其他		225	381
		<u>66,875</u>	<u>18,818</u>

附註：

- (i) 報告期間的增值稅豁免乃根據有關COVID-19疫情所發佈稅務政策的稅項優惠。
- (ii) 報告期間來自中國政府的補貼收入主要指地方政府授予的補貼，以鼓勵其對當地經濟的貢獻。該等補貼並無未達成的條件或任何或然事項。

5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
僱員福利開支(不包括董事酬金)：			
工資及薪金		855,007	813,064
退休金計劃供款		88,981	100,927
以權益結算的薪酬成本		15,863	30,140
		959,851	944,131
已提供服務成本*		1,072,612	1,064,044
物業、廠房及設備折舊		73,615	70,955
使用權資產折舊		207,366	197,931
無形資產攤銷		4,631	2,237
未計入租賃負債計量的租賃款項		6,616	7,619
來自出租人的與COVID-19相關之租金寬免		(18,563)	-
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益)**		6,348	(46)
出售無形資產的虧損		-	63
租賃修改收益	4	(3,648)	(1,460)
利息收入	4	(7,116)	(5,383)
銀行貸款利息		7,387	-
租賃負債利息		45,652	47,968
中國政府的補貼收入	4	(5,122)	(8,723)
淨匯兌差額	4	(639)	(344)
出售聯營公司的收益	4	-	(848)
出售附屬公司的虧損		45	350
公允價值收益：			
按公允價值計入損益的股權投資	9	(28,211)	(19,012)
按公允價值計入損益的債務投資	9	(64,354)	(17,907)
核數師薪酬		2,880	2,830

* 員工成本人民幣708,393,000元(2019年：人民幣713,232,000元)及折舊與攤銷人民幣255,913,000元(2019年：人民幣238,017,000元)均計入綜合損益表「銷售成本」。

** 計入綜合損益表「其他收入及收益淨額」或「其他開支」。

6. 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。

香港利得稅

由於本集團於本年度並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

中國企業所得稅(「企業所得稅」)

廣州市卓越里程教育科技有限公司於2019年獲認可為高新技術企業，自2019年至2021年有權享有15%的優惠稅率。

北京巧問教育科技有限公司、東莞市東城卓越培訓中心、佛山市南海區卓越前線教育培訓中心、中山市小欖卓業博達教育培訓中心、珠海市卓越教育培訓學校、廣州市天河區卓越教育培訓中心有限公司及南寧市青秀區卓樂培訓學校有限公司於2020年通過小微企業(「小微企業」)認證。廣州卓越問道旅行社有限公司、珠海市香洲區思奇文化培訓中心、廣州奇作教育諮詢有限公司、廣州市愛語文科技諮詢有限責任公司、中山市西區卓業博達華庭教育培訓中心及中山市小欖卓業博達教育培訓中心於2019年通過小微企業認證。彼等享受首個應課稅收益人民幣1,000,000元的75%減免，應課稅收益人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元的50%減免及20%的優惠企業所得稅率。

根據企業所得稅法及相關法規，於本年度，其他中國附屬公司均須按25%的法定稅率繳納所得稅(2019年：25%)。

於本年度，本集團的企業所得稅已就於中國內地產生的估計應課稅溢利按適用稅率計提撥備。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期－中國		
年內支出	18,289	34,831
過往年度超額撥備	(4,386)	(4,705)
遞延	1,312	(8,182)
	<hr/>	<hr/>
年內稅項支出總額	15,215	21,944
	<hr/>	<hr/>

按本集團大多數附屬公司法定稅率計算的除稅前溢利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：

2020年

	香港		中國內地		總計	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	<u>49,077</u>		<u>93,932</u>		<u>143,009</u>	
按法定稅率計算的稅項	8,098	16.5	23,483	25.0	31,581	22.1
當地稅局批准的較低稅率	-	-	(9,487)	(10.1)	(9,487)	(6.6)
就過往年度即期稅項的調整	-	-	(4,386)	(4.7)	(4,386)	(3.1)
合營企業及聯營公司應佔溢利及虧損	(18)	-	460	0.5	442	0.3
額外扣減研發開支	-	-	(4,293)	(4.6)	(4,293)	(3.0)
毋須繳稅的收入	(8,355)	(17.1)	-	-	(8,355)	(5.9)
不可扣稅的開支	-	-	855	0.9	855	0.6
過往期間動用的稅項虧損	-	-	(1,158)	(1.2)	(1,158)	(0.8)
未確認的稅項虧損	<u>275</u>	<u>0.6</u>	<u>9,741</u>	<u>10.4</u>	<u>10,016</u>	<u>7.0</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,215</u>	<u>16.2</u>	<u>15,215</u>	<u>10.6</u>
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,215</u>	<u>16.2</u>	<u>15,215</u>	<u>10.6</u>

2019年

	香港		中國內地		總計	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	<u>29,274</u>		<u>127,551</u>		<u>156,825</u>	
按法定稅率計算的稅項	4,830	16.5	31,888	25.0	36,718	23.4
當地稅局批准的較低稅率	-	-	(14,114)	(11.1)	(14,114)	(9.0)
降低稅率對期初遞延稅項的影響	-	-	(19)	-	(19)	-
就過往年度即期稅項的調整	-	-	(4,705)	(3.7)	(4,705)	(3.0)
合營企業及聯營公司應佔溢利及虧損	(19)	(0.1)	806	0.6	787	0.5
額外扣減研發開支	-	-	(4,618)	(3.6)	(4,618)	(2.9)
毋須繳稅的收入	(5,037)	(17.2)	(2,846)	(2.2)	(7,883)	(5.0)
不可扣稅的開支	-	-	5,877	4.6	5,877	3.7
過往期間動用的稅項虧損	-	-	(1,132)	(0.9)	(1,132)	(0.7)
未確認的稅項虧損	<u>226</u>	<u>0.8</u>	<u>10,807</u>	<u>8.5</u>	<u>11,033</u>	<u>7.0</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,944</u>	<u>17.2</u>	<u>21,944</u>	<u>14.0</u>
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,944</u>	<u>17.2</u>	<u>21,944</u>	<u>14.0</u>

7. 股息

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
建議末期股息—每股普通股5.5港仙(2019年:5.3港仙)	39,272	41,090
建議末期特別股息—每股普通股0港仙(2019年:2.0港仙)	-	15,506
	<u>39,272</u>	<u>56,596</u>

截至2020年12月31日止年度，建議末期股息(可自本公司股份溢價賬中扣除)須待於本公司的股東於2020年5月14日舉行之本公司應屆股東週年大會上獲股東批准後且須遵從開曼群島《公司法》之規定，方可作實。

於2020年5月21日，董事會宣派末期股息及末期特別股息(可自本公司截至2019年12月31日止年度的股份溢價賬中)。

8. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃按母公司普通權益持有人應佔年內溢利及790,624,444股(2019年：784,460,207股)本年度已發行經調整普通股加權平均數計算。

每股攤薄盈利乃根據母公司普通權益持有人應佔年內溢利計算得出。計算每股攤薄盈利所用的普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用的年內已發行普通股經調整加權平均數，以及假設所有潛在攤薄普通股被視為獲行使或轉換為普通股時無償發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
盈利		
用於計算每股基本盈利的母公司普通權益持有人應佔溢利	<u>129,675</u>	<u>135,547</u>
	股份數目	
	2020年	2019年
股份		
已發行普通股加權平均數	849,720,000	849,650,959
就受限制股份單位計劃所持之股份加權平均數	<u>(59,095,556)</u>	<u>(65,190,752)</u>
用於計算每股基本盈利的已發行普通股經調整加權平均數	<u>790,624,444</u>	<u>784,460,207</u>
攤薄影響－普通股加權平均數：		
受限制股份單位計劃	<u>21,312,659</u>	<u>8,126,698</u>
用於計算每股攤薄盈利的已發行普通股經調整加權平均數	<u>811,937,103</u>	<u>792,586,905</u>

9. 其他投資

		2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
按公允價值計入損益的股權投資			
—非上市股權投資	(i)	<u>6,346</u>	<u>3,827</u>
按攤銷成本計量的債務投資			
—公司債務	(ii)	<u>215,292</u>	<u>—</u>
按公允價值計入損益的債務投資			
—非上市信託計劃及資產管理計劃	(iii)	—	203,589
—基金	(iii)	<u>15,252</u>	<u>—</u>
		15,252	203,589
		236,890	207,416
流動資產			
按公允價值計入損益的短期債務投資			
—上市股權投資	(iv)	<u>84,825</u>	<u>63,537</u>
按攤銷成本計量的短期債務投資			
—公司債務	(ii)	<u>30,175</u>	<u>—</u>
按公允價值計入損益的短期債務投資			
—銀行發行的理財產品	(iii)	304,414	370,282
—非上市信託計劃及資產管理計劃	(iii)	200,228	274,447
—基金	(iii)	<u>177,657</u>	<u>171,741</u>
		682,299	816,470
		797,299	880,007

- (i) 非上市股權投資公允價值採用估值技術計量，當中涉及無法觀察輸入數據，故分類於公允價值等級第三級。
- (ii) 按攤銷成本計量的債務投資為具有保證回報的債務資產及一項融資計劃。彼等以人民幣計值。該等投資概無逾期。
- (iii) 由銀行發行的理財產品、由金融機構發行的非上市信託計劃、資產管理計劃及基金以人民幣及美元計值，總額分別為人民幣571,938,000元及人民幣125,613,000元(2019年：人民幣773,489,000元及人民幣246,570,000元)，於期內預期回報率介乎每年3.3%至10.0%(2019年：3.5%至8.0%)。由於其合約現金流量並非僅支付本金及利息，故強制將彼等分類為按公允價值計入損益之金融資產。該公允價值乃按管理層判斷的預期回報折讓的現金流量，並為公允價值等級第二級。

- (iv) 上市股權投資之公允價值乃按活躍市場所報收市價釐定。該等投資根據所報市價(第一級：於活躍市場之報價(未經調整))按公允價值入賬，而不扣除交易成本。
- (v) 於損益中確認的金額

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
來自按攤銷成本計量的債務投資之投資收入		
—公司債務	8,106	—
—結構性存款	153	—
—國債	1	1
	<u>8,260</u>	<u>1</u>
股權投資的公允價值變動		
—非上市股權投資	834	(3,055)
—上市股權投資	27,377	22,067
債務投資的公允價值變動		
—非上市信託計劃及資產管理計劃	37,573	10,052
—銀行發行的理財產品	6,719	5,199
—基金	20,062	2,656
	<u>92,565</u>	<u>36,919</u>

10. 股本

股份

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
法定：		
於2020年12月31日的每股面值0.00005美元的3,000,000,000股普通股(2019年：3,000,000,000股普通股)	<u>1,070</u>	<u>1,070</u>
已發行及繳足：		
於2020年12月31日的849,720,000股普通股(2019年：849,720,000股普通股)	<u>304</u>	<u>304</u>

本公司股本變動概要如下：

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元
於2019年1月1日	848,040,000	303
行使超額配股權	<u>1,680,000</u>	<u>1</u>
於2019年12月31日及2020年12月31日	<u>849,720,000</u>	<u>304</u>

於2019年1月16日，於授予全球發售相關包銷商的超額配股權獲行使後，本公司按每股2.40港元的價格發行1,680,000股新普通股。

管理層討論與分析

概覽

作為華南地區最大及全國第五大K-12課外教育服務提供商¹，本公司成立23年以來，為學生和家長提供優質、多元化的教育產品及服務。本集團主要提供包括小班輔導、個性化輔導、素質教育、全日制備考項目在內的課外培訓相關課程。

截至2020年12月31日，本集團在全國範圍內共有268間培訓中心，位於廣州、深圳、中山、佛山、珠海、上海、東莞、南寧、北京，主要分佈在粵港澳大灣區。本集團提供的教學產品及服務主要為小班輔導、個性化輔導、素質教育和全日制備考項目。我們的小班輔導和個性化輔導旨在提高學生的學業成績，涵蓋中國小學、初中及高中階段的所有核心學業課程。我們的素質教育旨在培養學生的全面發展，使學習過程參與度更高及更有趣。我們的全日制備考項目旨在幫助中考及高考畢業生，使其通過中考及高考考入其首選學校。

本集團深耕華南地區，輻射全國，通過23年的努力與發展，我們的「卓越教育」品牌及聲譽亦獲得了學生及家長及社會各界的認可和歡迎。2020年卓越教育榮獲「廣東民辦教育四十周年突出貢獻機構」稱號，我們的公益項目「護燭·關愛鄉村教師計劃」榮獲「2020南方公益傳播獎·創新獎」。我們亦在深化集團僱主品牌建設，全面提升集團僱主品牌形象方面取得突破，榮獲「全國創新非凡僱主」、「2020年大灣區最佳僱主」等獎項。學生、家長以及社會各界的認可，有助於我們廣泛吸納生源，進一步保持並加強我們在中國K-12課外教育培訓行業的市場地位。

¹ 根據弗若斯特沙利文行業報告2017年統計數字

業務回顧

受疫情影響，於報告期間，本集團的收益為人民幣1,687.8百萬元，與2019年相比減少約7.9%，其中集團上半年營收同比下降11.3%。隨著疫情的舒緩，以及全體員工的共同努力，我們下半年各項業務逐步恢復且營收降幅大幅收窄，2020下半年營收與2019年同期相比減少4.7%。

於報告期內，我們的招生人次為530,782¹，與2019年12月31日止年度相比減少約3.7%；總輔導課時為12,257,069小時¹，與2019年相比減少約10.5%。

儘管受到疫情影響，本集團於報告期內仍錄得經調整溢利人民幣143.7百萬元，在集團各項業務發展的同時保證了整體的溢利。

疫情下的運營

2020年初新冠疫情爆發後，得益於數千員工強大的執行力，和我們多年來中台投入的強有力支持，加之公司較早切入線上教育，我們按照「三原課程」的原則，迅速將線下的課程轉移到線上，寒假課程的線下線上轉化率為85%。

課程由線下轉到線上後，本集團仍發揮了強大的運營能力，我們在高質量的教學基礎之上，新形勢下的服務更細緻更貼心，反而提升了整體的學生續讀率，2020全年整體的保留率為87.5%，與2019年同期相比提升了4.5%。再次表明線上教學的情況下，我們的教學效果及課程體驗仍然得到家長及學生認可，為我們OMO的教學模式建立口碑。

為了應對春季無法線下招生的影響，我們在暑期採取了更主動的市場策略。2020年6月疫情舒緩後，我們針對不同的市場迅速推出暑期1計劃²。深圳暑期1計劃人次同比增長17.1%，廣深外的區域市場暑期1計劃人次同比增長64.4%，對暑秋課程的招生帶來拉動作用。整體來看，2020年下半年我們各項業務已經加速恢復，營收增速、招新加速恢復正軌。

¹ 疫情期間我們採取主動的策略，在常規班外，於報告期間持續推出了更多的短期課程引流，減少疫情的影響及爭取更多的客戶資源。為了更好地對比閱讀，招生人次及輔導課時數目均為常規課程的數據。

² 1計劃是指人民幣0元或1元的促銷引流課程。

個性化輔導方面，一對一線下復課後，老師在做好疫情防控的情況下，加強了與學生和家長的溝通，結合周末線下、周中在線的OMO課程，針對性地幫助學生儘快恢復疫情前的學習狀態，把落下的功課補回來。2020下半年個性化輔導課時與2019年同期相比增長7.2%。

擴張策略

截至2020年12月31日，我們的培訓中心數目為268間。趁疫情之勢對現有校區數量進行了調整，其中：將原有12間受疫情影響、條件較差、租金偏高或營收規模較小的校區進行合併管理；將3間校區轉做全日制業務所用，從而提升校區效率。我們於報告期內新開設18間培訓中心，主要位於粵港澳大灣區主要城市，我們在鞏固提升廣州地位的同時，加強了在深圳和南寧等區域城市的佈局。疫情期間，我們採取了靈活的開店策略，適當控制了開店速度，從而保證業務運營健康發展。

深圳校區在疫情期間逆勢增長，全年新開設9間培訓中心，進一步增強深圳市場的覆蓋範圍。輔導班業務方面，高轉化率的暑期的1計劃帶動學生數量新一輪增長，並通過我們高質量的課程內容及不斷優化的教學服務進一步轉化為常規班學生，全年的常規班人次與2019年同期相比增長9.1%。個性化輔導方面，隨著下半年疫情的舒緩，全年的消耗課時與2019年同期相比增長6.3%。整體來看，2020年深圳市場整體營收同比增長9.6%，體現了集團在區域的戰略市場的快速增長。

新冠疫情也加速了線下教育機構的轉型，我們的老師疫情期間通過大大小小的屏幕打開了線上教學之路。本集團亦借此機會鍛造和提高了組織的線上能力。

2020年我們的在線一對一業務獲得持續高增長，收益為2019年同期的3倍。通過獨立研發的線上一對一牛師幫系統，我們發揮多年積累的標準化測評和教學體系，採取「貼地飛行」的擴張方式，在數個城市建立了城市線下體驗店，匹配市場招生運營人員，負責產品宣傳、課程體驗和招生服務，借助獨特的產品優勢進一步加強地區的覆蓋範圍；我們亦在武漢、保定建立了師資基地，通過統一集中的教師培訓及線下教研，實現優質教師跨地區傳送，為線上擴張提供充足且穩定優質的教師團隊。

我們自主研發的卓越在線系統自2020年3月上線以來，已完成班輔大、小班兩套教學平台的搭建，讓學生自由選擇、隨時切換各種不同學習方式與場景來實現學習目標。卓越在線通過線上線下打通，極大提高了集團的續讀率；並通過線上低價引流課觸達價格敏感人群，有效增加入口流量。我們希望打開顧客對卓越在線教育的認知，「以學生為中心」實現可持續的有競爭力的卓越在線增長模式。

激勵及團隊文化

截至2020年12月31日，本集團擁有3,947名全職教師。在疫情期間，全體教師及員工積極發揚「球隊文化」的核心要義，全體員工目標一致，跨部門團結協作，迅速實現從線下到線上授課的轉變，同時積極參與新創建的「全員招新」裂變活動，展現了「求贏必勝」的文化信念、危中轉機的應變與執行力。

我們持續強化對高素質的運營校長和優秀老師的激勵，不斷完善本集團的四級合夥人制度，推出、完善激勵配套措施，支持配合我們的區域擴張策略。同時，即使有疫情的影響，我們在優先保障一線教師員工薪酬待遇的情況下，繼續推動原定的招聘策略，與多所双一流院校開展校企合作計劃，源源不斷地為集團發展，招募年輕化、優秀教師人才隊伍。

系統投入及數字化轉型

卓越的經營理念是做長期主義者，用正確的方法做正確的事情。我們深信持續的研發投入是保證教學質量的關鍵，是教育行業的核心驅動因素，助力本集團在長跑中勝出。

截至2020年12月31日，我們擁有由528名員工組成的內部研發團隊，持續研發、更新及改進我們的課程、教材及信息技術系統。於報告期間，我們的研發費用約為人民幣165.6百萬元，持續保持較高的投入。

得益於集團高強度的研發投入，我們已經形成了教學信息技術平台：班輔的EES系統、個性化教學系統以及全日制智慧課堂三大教學系統，同時班輔大班、班輔小班及個性化輔導牛師幫直播系統已研發完成並投入使用。通過上述系統的構建，我們已全面實現教學活動標準化、教學管理信息化和數據化，有效提升我們的教學質量及學習效率，有力地支持了教學前端，為OMO戰略的執行提供強大的系統支持。

根據集團數字化轉型戰略，2020年通過進行如數據中台、營銷中台等多個數字化基礎底層搭建，同時在數字化賦能業務端場景中，構建了營銷自動化平台，精準觸達目標客戶，全面提升全渠道招生入口的流量與質量。

未來展望

區域擴張

粵港澳大灣區的建設發展，為灣區的一、二線城市帶來了人口淨流入，也帶來日益增長的教培需求。疫情過後，部分小型K12教培機構被迫退出市場，行業供應端格局發生變化，未來市場不斷整合集中，具備標準化教學產品、高質量教學團隊、積極進取的教培機構將在競爭中脫穎而出。為適應不斷增長的K-12課外教育服務需求，我們計劃在粵港澳大灣區開設更多的培訓中心，以提升我們在灣區市場的份額。廣州和深圳同為粵港澳大灣區核心引擎，我們將繼續鞏固提升廣州的市場地位，以擴容方式提升存量市場的份額，並向周邊區域進行佈局。深圳市場作為集團重點戰略區域，逆疫情之勢加快網點佈局和市場滲透。集團未來將進一步加強資源傾斜及師資力量重點投入廣州以外的深圳、南寧等重點區域城市，建設更多的培訓中心。各事業部持續提升異地復制能力，加快「佔領華南，邁向全國」的步伐。

基於教育OMO的戰略佈局，我們將通過在線教育提高對區域的滲透率，滿足二三線城市的教培需求，將在線發展作為區域擴張的組成部分，以「實體培訓中心+在線教育」雙管齊下的方式加快區域擴張的步伐。集團未來將利用OMO的方式實現存量市場的增量提效，不斷適應學生需求。同時，探索在線擴張新模式，切入仍未覆蓋的新城市，推進區域拓張。

為配合區域擴張的快速擴張，我們打造高效人才供應鏈，提高教師能力和效能，源源不斷將強師資輸出給不同的區域分校；持續強化對高素質的運營校長和優秀老師激勵，不斷完善本集團的四級合夥人制度，將合夥人制度推進到更多的區域城市實行，聚集優質人才為集團開疆拓土。

此外，疫情亦使行業格局發生了新的變化，我們同時也將加快併購步伐，為本集團的區域擴張戰略尋找新的機遇和動力。

強語文

近年來的教改和考改引導語文教育從應試向能力轉變，新課標、統編教材、新高考等政策為語文學科發展帶來了前所未有的歷史機遇。我們將繼續專註「強語文」戰略，從優化產品體系、課程研發創新、強化激勵機制等方面進一步提升卓越語文在華南乃至全國的影響力。

大語文產品在疫情下仍然逆勢增長，學生報讀熱情有增無減，體現家長對語文素養培養的重視，以及對卓越教育語文教學質量的認可。我們將持續打磨和迭代「雙語文」產品體系，卓越語文定位「語文強的升學品牌」，緊密結合考試體系有效形成剛需產品，實現快速增長；卓越大語文自成體系，打造線下面授和線上大班直播兩種授課模式，結合教育OMO的發展理念為學生提供多場景全方位的教學服務，實現指數級生長。

穩定且高質量的教師隊伍是強語文戰略的核心驅動因素之一，未來我們將加大教師隊伍的建設及培訓，增加足夠的高質量老師，強化人才激勵機制，提高卓越語文老師的認同感及自豪感。我們希望家長和學生能把卓越作為學語文的首選品牌，形成「好語文，來卓越」的強口碑，借助語文學科的發展機遇成為全國性教培機構。

數字化轉型

疫情使得用戶端的消費需求發生了變化，我們需要不斷優化產品服務體系及提高組織效能，發展及優化商業模式，以把握市場的機會。我們始終堅信線下教育將長期存在，因為教育不單是傳授知識，更重要的是引領學生的全面發展，把每一顆心喚醒、激發、鼓舞是教育的使命；此外，我們也堅信個性化學習才是教育的終極模式。由於每個人的興趣特長及知識結構存在差異，我們需要為學生提供最合適的教學方式和服務產品，以實現千人千面的學習模式。

基於上述理解，我們認為單純的線上或者線下教育都不會獨立存在，OMO是實現千人千面學習模式的重要方式。而數字化時代下，OMO只是用戶界面的表徵(用戶界面的語言)，底層是企業的數字化構建。我們正專注於建立強大技術基礎設施，提升前端的數字化營銷平台及後端的教研、教學及服務三大系統，結合大數據、雲計算等數字能力，記錄和分析學生的學習軌蹟，用數據反哺學生的學習行為，從而更好地提升學習效果，為推動OMO成功落地奠定堅實的基礎。

底層數字化平台的搭建助力卓越成為國內第一家「5G+教育」生態打造的教培機構。我們將以5G技術為基礎，與AI等新一代IT技術進行完美融合，研發多學科5G全息課程。虛實疊加的全新教學場景既能提高課堂的互動性及趣味性，亦有助於解決在線課程「學生專注力下降、自主學習能力差、師生互動难度大」等難題，成為教育OMO的突破口。教學服務方面，數字化平台的搭建有助於我們收集及分析來自教學過程所有終端的學生的學習行為，運用數字化教學工具為學生提供個性化的產品和服務，持續優化成本率的同時突破招生及續讀的瓶頸，從而為組織賦能，提高組織效率。

經過多年的積累與沉澱，我們已初步完成了OMO數字化的基礎建設，搭建從宣傳、招生、預習、上課、輔導、服務等的全環節鏈條，結合線上和線下教學的優勢尋找最佳的效果組合，從而全面提升教學服務的效率 and 效果。我們希望未來通過線上線下融合的產品和服務觸達更多的學生和家長，為他們帶來更優質的產品和服務體驗。

未來我們將在集團戰略的引領下，實現我們的「334目標¹」，實現卓越更上一個台階，為老師、員工創造更好實現個人價值的工作的平台，為股東和投資者帶來持續、不斷提升的投資回報。

¹ 「334目標」是指未來三年(2021年-2023年)，集團將以30%的年複合增長率達至人民幣40億營收規模。

財務回顧

收益

下表載列於截至2020年度及2019年度我們提供的各類教育服務的本集團收益明細：

	截至12月31日年度		變動%
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	
小班輔導	828,935	918,459	-9.7%
個性化輔導	644,242	698,850	-7.8%
全日制備考項目	161,764	156,549	3.3%
素質教育	51,555	56,104	-8.1%
其他	1,302	1,705	-23.6%
總計	1,687,798	1,831,667	-7.9%

本集團的收益主要指我們自學生收取的輔導費。於報告期間，自我們的主要業務而產生的本集團收益由截至2019年的人民幣1,831.7百萬元下降7.9%至約人民幣1,687.8百萬元。與2019年相比，來自我們的主要業務而產生的收益下降主要是由於疫情影響可排課時間縮短使輔導課時下降及在疫情期間影響招生。

(i) 招生人次

	截至12月31日年度		變動%
	2020年	2019年	
小班輔導(常規班)	356,952	382,065	-6.6%
個性化輔導	149,739	142,415	5.1%
全日制備考項目	6,089	6,059	0.5%
素質教育	18,002	20,521	-12.3%

(ii) 輔導課時

	截至12月31日年度		變動%
	2020年	2019年	
小班輔導(常規班)	8,985,928	10,174,304	-11.7%
個性化輔導	2,550,582	2,753,945	-7.4%
全日制備考項目	不適用	不適用	-
素質教育	720,559	767,285	-6.1%

(iii) 每課時收費

	截至12月31日年度		變動%
	2020年 人民幣元	2019年 人民幣元	
小班輔導(常規班)	90	87	3.4%
個性化輔導	253	254	-0.4%
全日制備考項目	不適用	不適用	不適用
素質教育	72	73	-1.4%

銷售成本

銷售成本由截至2019年人民幣1,064.0百萬元增加0.8%至報告期間的人民幣1,072.6百萬元。由於(i)引流班增加的老師人工成本，及(ii)疫情期間所增加的額外費用，如1)線上上課所增加的費用，2)疫情防控的投入，及3)為了復課做的一次性支出。

毛利及毛利率

由於以上主要因素，本集團的毛利由截至2019年人民幣767.6百萬元下降19.9%至報告期間的人民幣615.2百萬元。

截至2019年，本集團的毛利率為41.9%，而報告期間則為36.4%。毛利率下降主要由於(i)收益下降，(ii)引流班增加的老師人工成本，及(iii)疫情期間所增加的額外費用，如1)線上上課所增加的費用，2)疫情防控的投入，3)為了復課做的一次性支出，及4)使用權資產折舊及攤銷並未隨收益下降。

其他收入及收益

於報告期間，本集團錄得其他收入及收益人民幣66.9百萬元，同比增長人民幣48.1百萬元。該收入及收益包括增值稅豁免、政府補助、活期存款及定期存款利息收入、使用權資產處置收益。

按公允價值計入損益之投資的公允價值變動

按公允價值計入損益之投資的公允價值變動，由2019年約人民幣36.9百萬元增加人民幣55.7百萬元至報告期間的約人民幣92.6百萬元。該公允價值變動包括非上市權益投資公允價值變動、上市股權投資、銀行發行之理財產品公允價值變動、未上市信托計劃及基金公允價值變動。

銷售開支

於報告期間，本集團的銷售開支總額由截至2019年人民幣162.7百萬元增加約19.9%至人民幣195.1百萬元。該增加主要由於在疫情期間，在線上引流、獲客成本較高導致線上廣告投入增加。

行政開支

行政開支包括行政人員薪酬、辦公室租金及日常營運開支。於報告期間，本集團的行政開支總額約為人民幣214.1百萬元，較截至2019年的人民幣242.3百萬元下降11.6%。

該下降主要由於(i)於報告期以權益結算的股份薪酬成本下降，及(ii)諮詢顧問項目減少。

研發開支

於報告期間，本集團的研發開支為人民幣165.6百萬元，較2019年的人民幣165.5百萬元增加約人民幣0.1百萬元。

其他開支

本集團於報告期間的其他開支為人民幣9.8百萬元，主要包含固定資產處置損失、其他項目淨虧損及公益捐贈。

融資成本

於報告期間，由於有關租賃的利息開支人民幣45.7百萬元，及銀行貸款利息人民幣7.3百萬元，本集團錄得融資成本約人民幣53.0百萬元。

所得稅開支

於報告期間，本集團的所得稅開支為人民幣15.2百萬元，較去年同期人民幣21.9百萬元減少約人民幣6.7百萬元。

報告期間溢利

本集團於報告期間的溢利由2019年人民幣134.9百萬元下降至報告期間的人民幣127.8百萬元，下降5.3%。對當期溢利產生影響的特殊因素主要有(i)收益下降，(ii)引流班增加的老師人工成本，(iii)疫情期間所增加的額外費用，如1)線上上課所增加的費用，2)疫情防控的投入，及3)為了復課做的一次性支出。

有關本報告期間溢利的非公認會計準則計量

為補充按照國際財務報告準則所呈列的綜合財務報表，我們亦使用經調整溢利作為附加財務計量方法。我們呈列該項財務計量方法，是由於我們的管理層使用此方法消除我們認為不能反映業務表現之項目的影響，以評估我們的財務表現。我們亦相信該等非公認會計準則計量方法為投資者及其他人士提供額外數據，使其瞭解並評估我們的營運業績。

國際財務報告準則並無界定經調整溢利。使用該等非公認會計準則計量具有作為分析工具的重大限制，因為其並不包括影響期內溢利的全部項目。我們透過將該等財務計量與最接近的國際財務報告準則下的表現計量進行對賬，以彌補該等限制，此舉應於評估本集團的表現時納入考慮。

我們的經調整溢利由2019年人民幣165.0百萬元下降12.9%至報告期間的人民幣143.7百萬元。經調整溢利消除非經常項目及若干與本集團主要業務無關項目的影響，如以權益結算的股份薪酬成本。

下表為期間經調整溢利及年內溢利(根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務計量項目)之間的對賬：

	截至12月31日年度		變動%
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	
年內溢利	127,794	134,881	-5.3%
加：			
以權益結算的股份薪酬成本	15,863	30,140	-47.4%
經調整溢利	143,657	165,021	-12.9%

鑒於上述其他財務計量的限制，在評估我們的經營及財務表現時，股東及投資者不應單獨考慮經調整溢利及核心業務的溢利，也不應將其作為根據國際財務報告準則計算的期內溢利、經營溢利或任何其他經營表現計量的替代。此外，由於所有公司未必能以相同方式計算該等計量，因此未必能與其他公司的其他同類計量作比較。

於年初，本集團處置一間附屬公司及部分非上市股權投資已予相應處置。因此，由於經調整因素不再屬重大，從本報告期間起不再披露核心業務的淨溢利。

流動資產及財務資源

於2020年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣693.7百萬元。

銀行現金按每日銀行存款利率賺取浮動利息。銀行結餘及存款乃存於擁有良好信譽且近期並無違約記錄的銀行。

流動及槓桿比率

於2020年12月31日，本集團的流動比率約為1.06，較2019年12月31日的1.04有所增加。流動比率等於流動資產總額除以流動負債總額。

於2020年12月31日，本集團的槓桿比率為75.0%，2019年12月31日為71.2%。槓桿比率等於總債務除以總權益與總債務之和。

附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售

於報告期間，本集團並無附屬公司及聯屬公司的重大收購或出售情況。

有關重大投資或資本資產的未來計劃

截至本公告日期，本集團並無有關重大投資或資本資產的其他計劃。

重大投資

於2020年12月31日，本集團持有金融資產，包括(i)債務投資人民幣943.0百萬元(2019年：人民幣1,020.1百萬元)，共佔本集團於2020年12月31日之總資產的29.6%，指於持牌銀行發行的短期理財產品、非上市信托計劃、資產管理計劃、基金及公司債務之各類型投資；及(ii)股權投資人民幣91.2百萬元(2019年：人民幣67.4百萬元)，共佔本集團於2020年12月31日之總資產的2.9%，指非上市公司及一間上市公司的投資組合。

本集團就重大投資採取審慎務實的投資策略。重大投資認購事項以及其他金融產品的投資乃為財務管理目的而作出，以實現本公司回報的最大化，當中已考慮(其中包括)風險水平、投資回報及到期期限。作出投資決策時，挑選相關風險相對較低的標準短期金融產品為本公司投資策略，以確保穩定的投資收入。在作出投資前，本公司亦確保在作出重大投資後仍擁有充足營運資金以滿足本集團業務、經營活動及資本開支的資金需求。

或然負債

截至2020年12月31日，本集團無任何未記錄的重大或然負債、擔保或針對本集團的任何訴訟。

資產抵押

於2020年12月31日，銀行結餘人民幣2.6百萬元受限制，其中包括根據部分地方教育局開辦民辦教育業務的要求，銀行結餘人民幣2.3百萬元受到限制，以及就成立本集團部分附屬公司的資本核實用途，銀行餘額人民幣0.3百萬元受到限制。

銀行貸款及其他借款

於報告期間，新增享受政策性利息補貼的貸款人民幣349百萬元。

外匯風險

本集團於報告期間的交易主要以人民幣計值。因此，外匯風險主要來自以美元計值的按公允價值計入損益的債務投資及以港元計值的按公允價值計入損益的短期股權投資。於報告期間，本集團並無因貨幣匯率的波動而令其營運或流動資金出現任何重大困難或影響。本集團並無就對沖目的訂立任何金融工具。

報告期後事項

於2021年3月5日，間接全資附屬公司西藏卓業創業投資管理有限公司以代價人民幣20.5百萬元完成向獨立第三方轉讓其持有的廣州市果肉教育科技有限公司的股權。由於本次交易的各項適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)均低於5%，因此該交易毋須遵守上市規則項下通知及披露的規定。

於2021年1月，本公司回購合共2,499,000股股份，總代價為6,807,270港元。全部該等股份將被註銷。

截至本公告日期，除上述事項外，本集團無其他須予披露的2020年12月31日之後的重大期後事項。

人力資源

於2020年12月31日，本集團合共有7,097名(2019年12月31日：6,902名)僱員。我們定期檢討薪酬待遇以確保本集團能夠吸引及挽留可達到最佳表現水平的員工。本集團採用受限制股份單位計劃(「受限制股份單位計劃」)。報告期間付予僱員的以權益結算的股份薪酬成本總額分別為人民幣15.9百萬元。此外，合資格僱員可獲參考本集團業績及個人表現而釐定的酌情花紅。

末期股息

基於經營和現金流健康穩健的狀況，本公司董事會欣然建議派付截至2020年12月31日止年度每普通股5.5港仙(2019年：5.3港仙)的末期股息(可自本公司股份溢價賬中扣除)，約佔當年歸屬於母公司擁有人年內溢利的30.2%，總額約46.73百萬港元(2019年：62.03百萬港元)。待於2021年5月14日的應屆股東週年大會上獲批准後且遵從開曼群島《公司法》之規定，上述末期股息將於2021年6月3日或前後派付予於2021年5月20日名列本公司股東(「股東」)名冊的股東。

上市所得款項用途

上市所得款項淨額(包括來自部分行使超額配股權)金額為299.5百萬港元，經扣除本公司承擔的包銷費及其他上市開支。就董事所知，本公司日期為2018年12月12日的招股章程(「招股章程」)「未來計劃及所得款項用途」一節所載所得款項的計劃用途概無任何重大變動。

有關招股章程所述所得款項淨額的計劃用途、自2018年12月27日(即上市日期(「上市日期」))起直至2020年12月31日止所得款項淨額的實際用途以及所得款項擬定用途與預期時間表的分析載列如下：

招股章程所述業務目標	佔招股章程 所述所得 款項用途 百分比	上市日期		未動用的 所得款項 ⁽²⁾ 百萬港元	預期時間表 ⁽³⁾
		自於 2020年 1月1日的 未動用所得 款項淨額 百萬港元	起至2020年 12月31日止 期間所得 款項淨額 的實際用途 ⁽¹⁾ 百萬港元		
區域拓展	50%		-	-	已完成
尋求戰略聯盟及收購以支持 及拓展經營業務	30%	24.7	16.8	7.9	截至本公告日期，我們無 確定或確切的投資或收購 諒解、承擔或協議，亦無 參與任何有關談判
投資以提高教學質量	20%		-	-	已完成

附註：

- 表格中所載分配予各業務目標的實際所得款項已參照(i)本公司實際收取的上市所得款項淨額299.5百萬港元(包括來自部分行使超額配股權及經扣除本公司承擔的包銷費及其他上市開支)；及(ii)於招股章程所披露的分配至各業務目標的所得款項用途百分比調整及重新計算。
- 於2020年12月31日，未動用所得款項淨額已存入活期存款及低風險短期債務投資產品。
- 動用餘下所得款項的預期時間表乃根據本集團作出的最佳估計編制，其可根據市況的當前及未來發展作出變動。

受限制股份單位計劃

本公司於2018年12月3日批准及採納受限制股份單位計劃，其目的為透過向董事、高級管理層及僱員提供擁有本公司本身股權的機會，獎勵彼等為本集團作出的貢獻，吸引、激勵及挽留技術熟練與經驗豐富的人員為本集團的未來發展及擴張而努力。

截至2020年12月31日，根據受限制股份獎勵計劃，本公司受託人傅邵萍女士(「受託人」)已購買合共28,321,000股股份(相當於本公司已發行股份總數約3.33%¹)。合共52,717,173股股份(相當於本公司已發行股份總數約6.20%¹)已根據受限制股份單位計劃授予本集團員工。

企業管治常規

本公司肯定良好企業管治對改善本公司管理及保護股東整體利益的重要性。

本公司已採納載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文，作為管治其企業管治常規的守則。除下述者外，董事認為，本公司已於報告期間遵守載於企業管治守則的相關守則條文。

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁應區分並由不同人士擔任。根據本公司現時組織架構，唐俊京先生為本公司主席兼行政總裁。唐俊京先生擁有豐富的教育行業經驗，負責本公司的整體發展、營運及管理，並自本集團自成立以來對我們的增長及業務擴展起著關鍵作用。董事會認為，由同一人兼任主席與行政總裁兩職對本集團管理有利。由經驗豐富人士組成的高級管理層與董事會可確保權力與權限之間有所制衡。董事會現時由三名執行董事(包括唐俊京先生)、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，故其組成具有相當高的獨立性。本公司將不斷檢討及加強其企業管治常規以確保遵守企業管治守則。

董事會將繼續檢討及監察本公司運作，旨在維持高企業管治水平。

¹ 該百分比指股份數目除以本公司於2020年12月31日的已發行股份數目。

證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事及本集團高級管理層(彼等因有關職位或受僱工作而可能擁有有關本公司或本公司證券的內幕消息)買賣本公司證券的行為守則。

經作出具體查詢後，全體董事均確認彼等於報告期間已遵守標準守則。此外，本公司並無獲悉本集團高級管理層於報告期間有任何不遵守標準守則的情況。

買賣或贖回本公司上市證券

除透過「受限制股份單位計劃」一段所述的受託人購買股份(將用作員工激勵將為股東創造價值)外，本公司或其任何附屬公司概無於報告期間買賣或贖回本公司任何上市證券。

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第3.21條及企業管治守則第C.3段的規定。審核委員會包括薛鵬先生、隆雨女士及徐文輝先生，薛鵬先生為委員會主席。

審核委員會的主要職責為協助董事會就財務申報程序、內部監控及風險管理制度提供獨立意見、監督審核程序及履行董事會指派的其他職責及責任。於2021年3月25日，本公司審核委員會連同管理層已審閱本集團所採納之會計原則及常規，並討論內部監控及財務申報事宜，包括檢討本集團截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表。

本公司核數師就本全年業績公告的工作範疇

本公司核數師已同意，此初步公告所載本集團於2020年12月31日之綜合財務狀況表、截至該日期止年度的綜合損益表及綜合全面收益表及其相關附註之數字與本集團於本年度之綜合財務報表所列金額相符。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，本公司核數師安永會計師事務所就此所進行之工作並不構成保證聘約，因此安永會計師事務所並無對此初步公告發表任何保證。

股東週年大會

2021年股東週年大會(「股東週年大會」)計劃於2021年5月14日召開。2021年股東週年大會通告及所有其他有關文件將於適當時候刊發並寄予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

(a) 出席股東週年大會

本公司將於2021年5月11日至2021年5月14日(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定出席股東週年大會並於會上投票之股東資格，期間本公司概不辦理股份過戶手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票須不遲於2021年5月10日下午四時三十分送達本公司之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號舖，以辦理登記手續。

(b) 確定收取建議末期股息之權利

本公司將於2021年5月21日至2021年5月25日(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定可享有截至2020年12月31日止年度擬派付末期股息之股東資格，期間本公司概不辦理股份過戶手續。為符合資格收取建議末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票須不遲於2021年5月20日下午四時三十分送達本公司之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號舖，以辦理登記手續。

刊發業績公告及年報

本公告刊載於香港聯合交易所有限公司網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.beststudy.com。載有上市規則規定全部資料的本公司截至2020年12月31日止年度的年報將於適當時候寄予股東並刊發於上述網站。

鳴謝

本人謹代表董事會感謝全體同事的努力、專注、忠心及誠信。本人亦對各位家長、股東、合作伙伴的支持和信任深表謝意。

承董事會命
卓越教育集團*
China Beststudy Education Group
主席、行政總裁兼執行董事
唐俊京

香港，2021年3月25日

於本公告日期，執行董事為唐俊京先生、唐俊膺先生及周貴先生，非執行董事為徐文輝先生，及獨立非執行董事為吳穎民先生、隆雨女士及薛鵬先生。

* 僅供識別