

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分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2021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 %
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	
收益	1,898,627	1,687,798	12.5%
毛利	729,347	615,186	18.6%
純利	(325,593)	127,794	-354.8%
經調整淨利	(331,507)	143,657	-330.8%

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)。

茲提述卓越教育集團*(「本公司」或「卓越教育」)日期為2022年3月31日的公告(「2021年未經審核全年業績公告」)，內容有關本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2021年12月31日止全年(「報告期間」)的未經審核綜合業績(「2021年未經審核全年業績」)。由於對2021年未經審核全年業績進行了若干修改，故根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)第13.49(3)(ii)(b)條，2021年未經審核全年業績與本公告所載的本集團在報告期間的綜合財務業績(「2021年全年業績」)之間的差異，載於本公告「未經審核全年業績與全年業績之間的重大差異」一節。

* 僅供識別

誠如2021年未經審核全年業績公告所述，由於中國內地及香港因近期新型冠狀病毒疫情而實施暫停工作及出行、物流及其他限制，截至2021年未經審核全年業績公告日期，本集團財務報表的審核工作尚未完成，其中所載本集團截至2021年12月31日止年度的全年業績尚未根據上市規則第13.49(2)條之規定與本公司的核數師達成共識。

本公司董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈，審核程序已告完成。2021年全年業績連同2020年同期的對比數字如下：

綜合損益表

截至2021年12月31日止年度

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收益	4	1,898,627	1,687,798
銷售成本		<u>(1,169,280)</u>	<u>(1,072,612)</u>
毛利		729,347	615,186
其他收入及收益淨額	4	73,554	66,875
投資收入	9	16,096	8,260
銷售開支		(180,984)	(195,051)
研發開支		(142,310)	(165,570)
行政開支		(222,961)	(214,092)
融資成本		(57,795)	(53,039)
應佔聯營公司虧損		(7,532)	(2,466)
應佔合營企業(虧損)/溢利		(698)	107
按公允價值計入損益之投資的公允價值變動	9	(144,438)	92,565
出售物業、廠房及設備以及無形資產的虧損	5	(140,178)	(6,348)
物業、廠房及設備以及無形資產減值虧損	5	(18,228)	—
聯營公司減值虧損	5	(56,054)	—
金融資產減值虧損	5	(100,288)	—
其他開支		<u>(20,986)</u>	<u>(3,418)</u>
除稅前(虧損)/溢利		(273,455)	143,009
所得稅開支	6	<u>(52,138)</u>	<u>(15,215)</u>
年內(虧損)/溢利		<u><u>(325,593)</u></u>	<u><u>127,794</u></u>
以下各方應佔：			
母公司擁有人		(325,031)	129,675
非控股權益		<u>(562)</u>	<u>(1,881)</u>
		<u><u>(325,593)</u></u>	<u><u>127,794</u></u>
母公司普通權益持有人應佔每股(虧損)/盈利 基本	8	<u>人民幣(43.2)分</u>	<u>人民幣16.4分</u>
攤薄		<u>人民幣(43.2)分</u>	<u>人民幣16.0分</u>

綜合全面收益表

截至2021年12月31日止年度

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
年內(虧損)/溢利	<u>(325,593)</u>	<u>127,794</u>
其他全面虧損		
於其後期間可能會重新分類至損益的其他全面虧損：		
換算財務報表的匯兌差額	<u>(4,134)</u>	<u>(17,460)</u>
於其後期間可能會重新分類至損益的 其他全面虧損淨額	<u>(4,134)</u>	<u>(17,460)</u>
除稅後年內其他全面虧損	<u>(4,134)</u>	<u>(17,460)</u>
年內全面(虧損)/收益總額	<u>(329,727)</u>	<u>110,334</u>
以下各方應佔：		
母公司擁有人	(329,165)	112,215
非控股權益	<u>(562)</u>	<u>(1,881)</u>
	<u>(329,727)</u>	<u>110,334</u>

綜合財務狀況表
於2021年12月31日

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		51,858	206,217
使用權資產		192,166	837,494
無形資產		33,642	33,427
於聯營公司的投資		17,492	79,719
於合營企業的投資		7,377	5,450
按公允價值計入損益的股權投資	9	7,227	6,346
按攤銷成本計量的債務投資	9	186,047	215,292
按公允價值計入損益的債務投資	9	15,248	15,252
定期存款		—	151,070
購買物業、廠房及設備的預付款		552	4,467
遞延稅項資產		35,080	17,687
		<u>546,689</u>	<u>1,572,421</u>
流動資產			
按公允價值計入損益計量的短期股權投資	9	48,986	84,825
按攤銷成本計量的短期債務投資	9	130,000	30,175
按公允價值計入損益計量的短期債務投資	9	245,989	682,299
預付款項、按金及其他應收款項		72,765	117,277
受限制現金		12,135	2,631
現金及現金等價物		211,180	693,733
其他流動資產		778	692
短期定期存款		50,130	—
		<u>771,963</u>	<u>1,611,632</u>
流動資產總額			

綜合財務狀況表(續)

於2021年12月31日

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
流動負債			
其他應付款項及應計費用		171,846	291,535
計息銀行貸款		333,218	204,000
租賃負債		87,163	211,546
合約負債		191,725	797,078
應付稅項		33,874	22,703
流動負債總額		<u>817,826</u>	<u>1,526,862</u>
流動(負債)/資產淨值		<u>(45,863)</u>	<u>84,770</u>
總資產減流動負債		<u>500,826</u>	<u>1,657,191</u>
非流動負債			
計息銀行貸款		—	145,000
租賃負債		150,222	716,321
非流動負債總額		<u>150,222</u>	<u>861,321</u>
淨資產		<u><u>350,604</u></u>	<u><u>795,870</u></u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	10	303	304
儲備		350,547	798,039
非控股權益		350,850	798,343
		<u>(246)</u>	<u>(2,473)</u>
總權益		<u><u>350,604</u></u>	<u><u>795,870</u></u>

綜合財務報表附註

2021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。於本年度，本公司及其附屬公司於中國內地從事提供幼小銜接至高中三年級(「K-12」)校外教育(「校外教育」)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。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2021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留存溢利(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。

持續經營基準

本集團於2021年12月31日的流動負債淨額為人民幣45,863,000元，其中包括合約負債人民幣191,725,000元。

董事相信，於可見將來，本集團將有充裕的營運資金為其營運提供資金及履行其到期的財務責任。因此，彼等認為，按持續經營基準編製本公司的綜合財務報表乃屬適當。

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以下經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、*利率基準改革 — 第二階段*

國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則

第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)

國際財務報告準則第16號(修訂本)

2021年6月30日之後的新型冠狀病毒相關租金寬減(提早採用)

經修訂國際財務報告準則的性質和影響說明如下：

- (a) 當現有利率基準被無風險利率(「無風險利率」)替代方案替代時，國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)解決先前影響財務報告之修訂未處理的問題。該等修訂提供對於釐定金融資產及負債之合約現金流量之基準之變動進行會計處理時無需調整金融資產及負債賬面值而更新實際利率的實際權宜方法，前提為該變動為利率基準改革之直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上相當於緊接變動前的先前基準。此外，該等修訂允許利率基準改革所規定對對沖指定及對沖文件進行更改，而不會中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均通過國際財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以衡量及確認對沖無效性。倘無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦暫時寬免實體必須滿足可單獨識別規定。倘實體合理地預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將變得可單獨識別，則該寬免允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別之規定。此外，該等修訂亦規定實體須披露額外資料，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體的金融工具及風險管理策略的影響。

於年內，若干計息銀行借款及外幣利率掉期利率由倫敦銀行同業拆借利率(「倫敦銀行同業拆息」)變更為無風險利率。本集團在修改該等借款和替換本次利率互換時採用上述實務變通方法，原因是符合「經濟等價」標準。對該等變更應用修訂並無產生重大修改收益或損失。該修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。

- (b) 於2021年4月頒佈的國際財務報告準則第16號(修訂本)將承租人選擇不對新型冠狀病毒疫情直接導致的租金寬減應用租賃修訂會計處理之權宜辦法的可供使用期間延長12個月。因此，該權宜辦法可應用於任何租賃付款扣減僅影響原先於2022年6月30日或之前到期的付款的租金寬減，惟須符合應用該權宜辦法之其他條件。該修訂對2021年4月1日或之後開始的年度期間以追溯方式生效，首次應用該修訂之任何累計影響應以對當前會計期間開始時保留溢利之期初結餘作出調整的方式予以確認，並允許提早應用。

本集團已於2021年1月1日提前採納修訂本，並於截至2021年12月31日止年度對出租人授出的所有租金寬免應用可行的權宜方法，其僅影響因新型冠狀病毒疫情直接結果而原先於2022年6月30日或之前的到期付款。於截至2021年12月31日止年度，因租金寬免人民幣6,093,000元造成的租賃付款減少已透過終止確認部分租賃負債及計入損益而入賬列為可變租賃付款。這對於2021年1月1日的期初權益結餘並無影響。

3. 經營分部資料

本集團主要於中國內地提供K-12校外教育服務。

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2021年及2020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：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
客戶合約收益		
優學項目		
— 小班輔導	915,368	828,935
— 個性化輔導	747,193	644,242
全日制備考項目	161,639	161,764
素質教育	73,956	51,555
其他	471	1,302
	<u>1,898,627</u>	<u>1,687,798</u>

客戶合約收益

(i) 分類收益資料

截至2021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	—	747,193	—	—	471	747,664
隨時間轉移服務	915,368	—	161,639	73,956	—	1,150,963
	<u>915,368</u>	<u>747,193</u>	<u>161,639</u>	<u>73,956</u>	<u>471</u>	<u>1,898,627</u>

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>

下表為於本報告期間確認的收益金額(其計入合約負債)。

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於年初	797,078	775,071
計入年初合約負債的退還客戶現金	(22,610)	(73,098)
計入年初合約負債的已確認收益	(774,468)	(701,973)
因收取現金而增加(不包括年內已確認為 收入的金額)	438,612	797,078
計入已出售附屬公司的合約負債	(246,887)	—
於年末	<u>191,725</u>	<u>797,078</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	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
利息收入		11,615	7,116
增值稅豁免	(i)	20,113	48,464
中國政府的補貼收入	(ii)	8,567	5,122
淨匯兌收益		—	639
租賃修訂的收益，扣除按金損失		10,270	3,648
出售一間聯營公司的收益		20,511	—
來自按公允價值計入損益的股權投資的 股息收入		1,863	1,661
其他		615	225
		<u>73,554</u>	<u>66,875</u>

附註：

- (i) 報告期間的免徵增值稅乃根據所發佈有關新型冠狀病毒疫情的稅收政策進行的稅收減免。
- (ii) 中國政府於報告期間的補貼收入主要指地方政府授予的補貼，作為對當地經濟貢獻的鼓勵。該等補貼並無未達成的條件或與之相關的或然事項。

5. 除稅前(虧損)/溢利

本集團除稅前(虧損)/溢利乃扣除/(計入)以下各項後達致：

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
僱員福利開支(不包括董事酬金)：			
工資及薪金		835,775	855,007
退休金計劃供款		110,568	88,981
以權益結算的薪酬成本		(5,914)	15,863
		940,429	959,851
銷售成本*		1,187,750	1,072,612
物業、廠房及設備折舊		75,012	73,615
使用權資產折舊		221,663	207,366
無形資產攤銷		8,314	4,631
未計入租賃負債計量的租賃款項		10,869	6,616
來自出租人的新型冠狀病毒相關租金寬減		(6,093)	(18,563)
出售物業、廠房及設備的虧損		140,132	6,348
出售無形資產的虧損		46	—
物業、廠房及設備的減值**		11,758	—
無形資產的減值**		6,470	—
聯營公司的減值		56,054	—
按攤銷成本計量的債務投資的減值***	9	76,097	—
計入預付款項、按金及其他應收款項的 金融資產的減值***		24,191	—
租賃修改收益，扣除按金損失	4	(10,270)	(3,648)
利息收入	4	(11,615)	(7,116)
銀行貸款利息		12,758	7,387
租賃負債利息		45,037	45,652
中國政府的補貼收入	4	(8,567)	(5,122)
淨匯兌差額		321	(639)
出售一間聯營公司的收益	4	(20,511)	—
出售附屬公司的虧損		14,453	45
公允價值虧損/(收益)：			
按公允價值計入損益的股權投資	9	33,502	(28,211)
按公允價值計入損益的債務投資	9	110,936	(64,354)
核數師薪酬		3,980	2,880

* 員工成本人民幣747,143,000元(2020年：人民幣708,393,000元)及折舊與攤銷人民幣270,636,000元(2020年：人民幣255,913,000元)均計入綜合損益表「銷售成本」。

** 計入綜合損益表「物業、廠房及設備及無形資產減值虧損」。

*** 計入綜合損益表「金融資產減值虧損」。

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」)

卓越里程於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、南寧市青秀區卓樂培訓學校有限公司於2021年及2020年獲認證為小微企業(「小微企業」)。彼等就首個人民幣1,000,000元應課稅收益享有75.0%減免及就人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元應課稅收益享有50%減免，以及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(2020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。

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
即期 — 中國		
年內支出	28,757	18,289
過往年度撥備不足 / (超額撥備)	40,774	(4,386)
遞延	(17,393)	1,312
	<u>52,138</u>	<u>15,215</u>
年內稅項支出總額	<u>52,138</u>	<u>15,215</u>

按本集團大多數附屬公司法定稅率計算的除稅前溢利／虧損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：

2021年

	香港		中國內地		總計	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前虧損	<u>(44,887)</u>		<u>(228,568)</u>		<u>(273,455)</u>	
按法定稅率計算的稅項	(7,406)	16.5	(57,142)	25.0	(64,548)	23.6
當地稅局批准的較低稅率	—	—	17,661	(7.7)	17,661	(6.5)
就過往年度即期稅項的調整	—	—	23,210	(10.2)	23,210	(8.5)
合營企業及聯營公司應佔溢利及虧損	(7)	—	653	(0.3)	646	(0.2)
額外扣減研發開支	—	—	(2,530)	1.1	(2,530)	0.9
毋須繳稅的收入	5,190	(11.7)	—	—	5,190	(1.9)
不可扣稅的開支	—	—	4,349	(1.9)	4,349	(1.6)
過往期間動用的稅項虧損	—	—	(1,242)	0.5	(1,242)	0.5
未確認的稅項虧損	2,223	(5.0)	67,179	(29.4)	69,402	(25.4)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>52,138</u>	<u>(22.8)</u>	<u>52,138</u>	<u>(19.1)</u>
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>52,138</u>	<u>(22.8)</u>	<u>52,138</u>	<u>(19.1)</u>

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)	(17.0)	—	—	(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	275	0.6	9,741	10.4	10,016	7.0
	<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>

7. 股息

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
建議每股普通股末期股息 — 零 (2020年：5.5港仙)	<u>—</u>	<u>39,272</u>

8. 母公司普通權益持有人應佔每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃按母公司普通權益持有人應佔年內(虧損)/溢利及753,199,077股(2020年：790,624,444股)本年度經調整已發行普通股加權平均數計算。

截至2021年及2020年12月31日止年度每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通權益持有人應佔截至2021年及2020年12月31日止年度(虧損)/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截至2021年及2020年12月31日止年度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。

由於未行使購股權對所呈列的每股基本虧損並無攤薄效應，因而並無就攤薄對截至2021年12月31日止年度所呈列的每股基本虧損作出調整。

每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃根據以下數據計算：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
(虧損)/盈利		
用於計算每股基本(虧損)/盈利的母公司普通權益持有人應佔(虧損)/溢利	<u>(325,031)</u>	<u>129,675</u>
	股份數目	
	2021年	2020年
股份		
已發行普通股加權平均數	847,348,800	849,720,000
就受限制股份單位計劃所持之股份加權平均數	<u>(94,149,723)</u>	<u>(59,095,556)</u>
用於計算每股基本(虧損)/盈利的已發行普通股經調整加權平均數	<u>753,199,077</u>	<u>790,624,444</u>
攤薄影響 — 普通股加權平均數：		
受限制股份單位計劃	<u>—</u>	<u>21,312,659</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>—</u>	<u>811,937,103</u>

9. 其他投資

		2021年 12月31日 人民幣千元	2020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		<u>7,227</u>	<u>6,346</u>
按攤銷成本計量的債務投資			
— 公司債務	(i)	<u>186,047</u>	<u>215,292</u>
按公允價值計入損益的債務投資			
— 基金	(ii)	<u>15,248</u>	<u>15,252</u>
		<u>208,522</u>	<u>236,890</u>
流動資產			
按公允價值計入損益的短期股權投資			
— 上市股權投資	(iii)	<u>48,986</u>	<u>84,825</u>
按攤銷成本計量的短期債務投資			
— 公司債務	(i)	<u>130,000</u>	<u>30,175</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	(ii)	<u>41,048</u>	304,414
— 非上市信託計劃及資產管理計劃	(ii)	<u>20,396</u>	200,228
— 基金	(ii)	<u>184,545</u>	<u>177,657</u>
		<u>245,989</u>	<u>682,299</u>
		<u>424,975</u>	<u>797,299</u>

- (i) 按攤銷成本計量的債務投資為有保證回報的債務資產。該等資產以人民幣計值。截至2021年12月31日止年度，已透過損益就若干已逾期投資確認減值人民幣76,097,000元(2020年：零)。

- (ii) 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計值，總額分別為人民幣261,237,000元(2020年：人民幣571,938,000元)，於期內，預期回報率介乎每年4.0%至14.0%(2020年：3.3%至10.0%)。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。該公允價值乃預期回報折讓的現金流量，並為公允價值層級的第二級及第三級。
- (iii) 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))按公允價值核算，而不扣除交易成本。
- (iv) 於損益中確認的金額

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
來自按攤銷成本計量的債務投資的投資收入		
— 公司債務	16,096	8,106
— 結構性存款	—	153
— 國債	—	1
	<u>16,096</u>	<u>8,260</u>
按攤銷成本計量的債務投資減值	<u>(76,097)</u>	<u>—</u>
股權投資的公允價值變動		
— 非上市股權投資	801	834
— 上市股權投資	(34,303)	27,377
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	(88,792)	37,573
— 銀行發行的理財產品	3,205	6,719
— 基金	(25,349)	20,062
	<u>(144,438)</u>	<u>92,565</u>

10. 股本

股份

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
法定：		
於2021年12月31日的每股面值0.00005美元的 3,000,000,000股普通股 (2020年：3,000,000,000股普通股)	<u>1,070</u>	<u>1,070</u>
已發行及繳足：		
於2021年12月31日的847,221,000股普通股 (2020年：849,720,000股普通股)	<u>303</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2020年12月1日、2020年12月31日及2021年1月1日 已回購及註銷的股份	849,720,000 <u>(2,499,000)</u>	304 <u>(1)</u>
於2021年12月31日	<u>847,221,000</u>	<u>303</u>

本公司在香港聯交所購回其2,499,000股普通股，總代價為6,807,270港元(約人民幣5,603,000元)。於截至2021年12月31日止年度，該等股份已註銷。

管理層討論與分析

概覽

作為華南地區領先的教育服務提供商，本公司成立24年以來，始終致力於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全日制備考項目、素質教育、自主學習項目、職業教育和課後輔導項目在內的教育類相關產品和服務。我們的全日制備考項目旨在助力幫助中考及高考復讀學生，使其通過中考及高考，考入其首選學校。我們的素質教育旨在促進學生的全面發展，提高學生在學習過程的參與度增強學習的趣味性。我們的課後輔導旨在幫助學生建立完善的學習思維和知識體系，並培養良好的學習習慣。我們的自主學習項目旨在通過自學模式提高學生的學習軟實力，使其在學習和生活中充分發揮主觀能動性。我們的職業教育旨在背靠公辦職業院校，以創新模式培養國家、社會需要的新型職業技術人才。

本集團深耕華南地區，輻射全國，通過24年的努力與發展，我們的「卓越教育」品牌及聲譽獲得了學生及家長及社會各界的認可和歡迎。在疫情期間，我們積極參與社會公益事業，並榮獲「越秀區民辦教育抗疫先進集體」及「教育公益金穗夥伴」的獎項。我們亦在深化本集團僱主品牌的建設，全面提升本集團僱主品牌形象方面取得突破，榮獲「王者之舟最愛人才僱主獎」、「2021年最具影響力僱主」、「2021中國年度最佳僱主—校招案例獎」以及由暨南大學頒發的「暨南大學文學院大學生教育實踐基地」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，進一步保持並加強在行業中的市場地位。

業績回顧

受《關於進一步減輕義務教育階段學生作業負擔和校外培訓負擔的意見》（「**雙減政策**」）的影響，行業受到了較大的影響。於報告期間內，本集團的總營收合計比去年同比增長12.5%至人民幣1,898.6百萬元，毛利為人民幣729.3百萬元，同比增長18.6%，經調整虧損為人民幣331.5百萬元。

受雙減政策以及新型冠狀病毒疫情的雙重影響，行業及本集團的業務受到了較大的影響，但是本集團始終以積極的姿態去應對接踵而至的各項挑戰，努力將挑戰變為機遇，將機遇轉為不斷發展前進的動力。本集團主要提供包括全日制複習、素質教育、自主學習及職業教育等項目相關產品和服務。

本集團的全日制業務板塊加速發展，積極追求新突破。在科技賦能的教學體系下，我們通過智慧課堂精準為教學服務，實現班級中的個性化教學。通過數據的累積，我們已經建立起豐富的教學內容，數據庫的內容與時俱進，結合獨到經驗與科技，進一步準確把握不同階段不同水平學生的切實需求，為高質量教學提供了充分支持。同時，我們根據學生的心理特點，打造學生、家長及老師三位一體的生命成長體系，通過一系列的課程、活動、文化建設，激發孩子的內在學習動力，助力孩子實現夢想。課程體系的完善及教研能力的提升為本集團健康持續的發展形成了堅實的壁壘。

卓越教育始終秉承著「一切為了孩子的健康生長」初心，積極響應國家政策，推行業務快速轉型。本集團進一步加強素質教育領域佈局，開設「卓越編程、趣味圍棋、思考星球、粵語文化、口才訓練、專注力提升、卓越寫字、向世界說中國故事」八大素質教育產品，滿足學生德智體美勞全方位成長需求，讓其具備能夠適應終身發展和社會發展的必備品格及關鍵能力。

本集團始終堅持「培養卓越素質，助力國家未來」為使命，牢牢堅守「做有溫度的教育」公益行動主旨，多次開展向偏遠山區中小學校捐贈教學設備及物資等公益慈善助學項目，持續開展「護燭計劃」，助力鄉村教育振興。本集團繼續堅持立德樹人的教育理念，積極承擔社會責任，不斷提高企業公信力及品牌影響力，以實際行動詮釋公益初心。

未來展望

為深化教育領域綜合改革，推動教育強國建設發展，在雙減政策規範下，教育行業迎來全新發展機遇及挑戰。對此，本集團積極響應國家政策，始終堅持「一切為了孩子的健康生長」初心，堅守教育本質，建設高質量教育體系，嚴格貫徹執行相關規定與要求，依法經營。在政策及市場的雙重導向下，以構建「全日制備考+素質教育+職業教育+自主學習」教育戰略為核心，積極推進全日制備考、素質教育、職業教育、自主學習等多領域佈局，為學生提供全方位多元化教學服務，促進孩子全面發展的同時健康成長。

致力全日制精準化教學服務，鑄造堅實的發展壁壘

面對新局勢，新機遇，本集團將繼續為廣大學子提供全日制備考業務，推進原有業務的繼續發展，在穩扎地擴張省內市場的同時，努力向全國市場邁進，探索、開拓全國市場。此外，我們致力於運用高新科技技術，不斷提升精準化教學服務質量。我們的「智慧課堂」採用AIPT——科技賦能的精準教學體系，將我們豐富的教學經驗與科學教學系統相結合，幫助我們更精準地把握學生需求，不斷優化教學模式。我們的全日制精準化教學服務將不斷賦予我們更高、更強的發展助力，在雙減政策的大環境下為本集團的鑄造堅實的發展壁壘，帶領本集團克服時艱。

加速佈局素質教育，打造一站式素質教育基地

隨著高等教育人才供給增加、經濟向高質量發展轉變、新生代家長教育理念和消費水平不斷升級，素質教育行業逐步走向規範及成熟新階段。本集團期望通過科學、專業的教育方式，持續打磨八大素質教育產品，構建德智體美勞「五育」並舉的全面發展教育體系，實現中小學生核心素養提升，為中國新一代國民素質的提升和專業人才的培養打下堅實基礎。

目前，本集團進一步與廣州多家公立學校合作，提供素質課程和校內託管服務，以滿足學生個性化素質課程學習需求。利用自身本地化優勢，建立服務運營體系，通過德育課程、思維成長、語言表達、美育藝術、科學素養、勞動教育、體育運動、研學實踐等素質教育產品體系搭建多元學習平台。協助學校素質教育落地，打造素質教育特色校本課程。

深化「素質教育+社區」新模式，持續開設「嘀嗒成長中心」，以社區為中心輻射周邊，為學生和家長打造一站式素質教育基地，通過「直接感知、實際操作、親身體驗」的方式發掘學生的興趣天賦，建立一站式素質教育基地，及引入多元素質教育課程，進一步提升學生綜合能力。

未來，卓越教育將通過多元化的素質教育課程快速進入全新賽道，基於企業多年積累的客戶群體和業務規模優勢，全力發展素質教育新業務。

探索職業教育，開闢全新航道

改革開放以來，職業教育為經濟發展提供了充分動力，隨著我國進入發展新階段，職業教育的市場空間將進一步增長。

本集團利用多年累積資源和教研經驗的優勢，展開對職業教育產品的全方位探索，本集團將在全新領域精耕細作，通過開設國內外升學培訓、公務員考試培訓以及職業證書培訓課程，迎合市場實際需求，助力卓越教育在職業教育的新航道加速前行，提高本集團市場知名度。

此外，本集團還將繼續加強與各民辦高校、中職院校間建立戰略合作關係，以行業技術技能人才培養為目標，積極探索職業教育創新培養模式，充分發揮雙方各自優勢，融合打造人才培養聯合體，建立「優勢互補、資源共享、合作發展」育人共識，共同培育高素質及高技能應用型人才，為推動現代化職業教育高質量發展提供多層次、多元化技術技能人才支撐保障，推進本集團加速轉型。

打造一體化學習成長空間，高質高效陪伴孩子健康成長

本集團在符合國家政策的要求下，搭建自主學習空間，為學生提供學習系統或學習資料，創造更加舒適和安心的自習環境，幫助孩子在自學模式中養成正確良好的學習方法和學習習慣，提高學習的軟實力。本集團希望通過習慣養成、文化薰陶、能力提升、作業輔導等方式打造一體化的學習成長空間，在豐富的學習實踐與體驗中，高質高效地陪伴孩子成長，讓卓越教育成為孩子最喜愛、家長最信賴地學習生長之地。

砥礪前行，不負韶華

未來我們將繼續以國家政策為導向，以本集團戰略為綱領，探索為學生提供更加多元化和全方位的教學服務，促進孩子在健康成長的同時全面發展；我們與高校合作，探索發展職業技術培訓教育，促進本集團的多領域、多賽道發展；我們也將一如既往地為老師、員工創造更好的服務和工作平台，助力他們實現個人價值；本集團亦將通過持續發展的良性經營為股東和投資者帶來持續、不斷提升的投資回報，實現卓越教育更上一個臺階。

財務回顧

收益

下表載列於截至2021年及2020年12月31日止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 %
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	
全日制備考項目	161,639	161,764	(0.1%)
素質教育	73,956	51,555	43.5%
輔導項目	<u>1,663,032</u>	<u>1,474,479</u>	<u>12.8%</u>
總計	<u>1,898,627</u>	<u>1,687,798</u>	<u>12.5%</u>

- (i) 因雙減政策，於報告期間按業務性質將小班輔導、個性化輔導以及其他業務合並為輔導項目。

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2020年的人民幣1,687.8百萬元上升人民幣210.8百萬元至約人民幣1,898.6百萬元。與2020年相比，收益上升主要是由於：(i)因2021年上半年的課時及學生人數增加導致輔導項目收益增加；及(ii)因入校項目學生人數增加導致素質教育收益增加所致。

銷售成本

銷售成本由截至2020年度人民幣1,072.6百萬元增加9.0%至報告期間的人民幣1,169.3百萬元。銷售成本增加主要由於：(i)因輔導課時增加導致老師人工等各項銷售成本增加；及(ii)2020年的租金因疫情減免，已於2021年恢復至正常水平。

毛利及毛利率

由於以上主要因素，本集團的毛利由截至2020年度人民幣615.2百萬元上升18.6%至報告期間的人民幣729.3百萬元。

截至2020年度，本集團的毛利率為36.4%，而報告期間為38.4%。

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73.5百萬元，同比上漲10%。報告期間的其他收入及收益主要包括出售使用權資產的收益人民幣10.3百萬元，出售一間聯營公司的收益人民幣20.5百萬元，政府稅金減免人民幣20.1百萬元，活期存款及定期存款利息收入人民幣11.6百萬元，政府補助人民幣8.6百萬元。

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2020年度約人民幣92.6百萬元減少人民幣237.0百萬元至報告期間的約人民幣-144.4百萬元。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、未上市信託計劃及基金產品公允價值變動。

銷售開支

於報告期間，本集團的銷售開支總額由截至2020年度人民幣195.1百萬元下降約7.2%至人民幣181.0百萬元，主要原因為推廣活動的減少。

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223.0百萬元，較截至2020年度的人民幣214.1百萬元上升4.1%。

研發開支

於報告期間，本集團的研發開支總額為人民幣142.3百萬元，較2020年度的人民幣165.6百萬元下降約人民幣23.3百萬元。

出售物業、廠房及設備項目的虧損及減值損失

於報告期間，本集團由於校區關停產生資產出售損失人民幣140.2百萬元，減值損失人民幣18.2百萬元。基於政策變動的影響評估，對聯營公司計提減值損失人民幣56.1百萬元。由於當前經濟週期的波動，部分金融資產面臨逾期贖回的風險，本公司已對其進行減值評估並作出撥備人民幣100.3百萬元。

其他開支

本集團於報告期間的其他開支為人民幣21.0百萬元，主要為於2021年12月31日本集團出售22家目標實體股權產生的損失(請參閱本公司2022年3月30日發佈的題為(I)與出售目標實體股權有關的須予披露交易和關連交易及(II)違反上市規則及補救措施的公告及日期分別為2022年4月4日及2022年4月14日的補充公告)以及報告期間本集團產生的罰款支出。

融資成本

於報告期間，由於租賃的利息開支人民幣45.0百萬元，及貸款利息人民幣12.8百萬元，本集團錄得融資成本約人民幣57.8百萬元。

所得稅開支

於報告期間，本集團的所得稅開支為人民幣52.1百萬元。

報告期間溢利

本集團於報告期間的溢利由2020年度人民幣127.8百萬元下降至報告期間的人民幣-325.6百萬元，下降354.8%。當期溢利下降主要由於雙減政策對行業帶來變動影響，導致發生業務變動、校區關閉，計提人員經濟補償金，及對外投資減值虧損。

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，使其了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2020年的人民幣143.7百萬元下降至報告期間的人民幣-331.5百萬元。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%
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	
年內(虧損)/ 溢利	(325,593)	127,794	(354.8%)
加：			
以權益結算的股份薪酬成本	(5,914)	15,863	(137.3%)
經調整(虧損)/ 溢利	(331,507)	143,657	(330.8%)

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。

流動資產及財務資源

於2021年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣211.2百萬元。

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2021年12月31日，本集團的流動比率約為0.94，較2020年12月31日的1.06有所下降。流動比率等於流動資產總額除以流動負債總額。

於2021年12月31日，本集團的槓桿比率為73.4%，較2020年12月31日的75.0%有所增加。槓桿比率等於總債務除以總權益與總債務之和。

重大投資及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任何計劃。

重大投資、主要收購及出售附屬公司及聯屬公司

於2021年12月31日，本集團持有金融資產，包括(i)債務投資人民幣577.3百萬元(2020年12月31日：人民幣943.0百萬元)，共佔本集團於2021年12月31日之總資產的43.8%，指於持牌銀行發行的短期理財產品、非上市信託計劃、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56.2百萬元(2020年12月31日：人民幣91.2百萬元)，共佔本集團於2021年12月31日之總資產的4.3%，指一間非上市公司及一間上市公司的投資組合。

由於當前經濟週期的波動，部分金融資產面臨逾期贖回的風險，本公司已對其進行公允價值評估並計提減值撥備。

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，本集團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。

於報告期間，本集團已進行以下出售：

於2021年12月31日，廣州市卓越里程教育科技有限公司(為本公司通過可變利益實體結構控制的經營實體，其財務業績已併入本公司的財務業績)與霍爾果斯樂學創業投資有限公司訂立股權轉讓協議，據此，廣州市卓越里程教育科技有限公司同意將其予佛山市卓越里程文化傳播有限公司等22家在內的實體(「目標實體」)的100%股權轉讓予霍爾果斯樂學創業投資有限公司或霍爾果斯樂學創業投資有限公司指定的下屬子公司，代價為人民幣1.00元。交易完成後，目標實體將不再為廣州市卓越里程教育科技有限公司及本公司的附屬公司。更多有關本次交易的信息，請參閱本公司2022年3月30日發佈的題為(I)與出售目標實體股權有關的須予披露交易和關連交易及(II)違反上市規則及補救措施」的公告以及日期分別為2022年4月4日及2022年4月14日的補充公告。

除本公告所披露者外，本集團於報告期間概無任何重大投資、主要收購及出售附屬公司及聯屬公司。

或然負債

截至2021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2021年12月31日，銀行結餘人民幣12.1百萬元受限制，主要為內保外貸保證金人民幣8.8百萬元。

銀行貸款及其他借款

截至2021年12月31日，銀行貸款餘額為人民幣333.2百萬元。

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。

期後事項

於本公告日期，本集團於2021年12月31日後並無發生須作出披露的重大期後事項。

人力資源

於2021年12月31日，本集團合共有3,043名(2020年12月31日：7,097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。員工人數的減少主要因為雙減政策影響下人員流失。

末期股息

董事會於報告期間概無擬派付股息。

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2021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	自於2021年 1月1日的未動用 所得款項淨額 百萬港元	上市日期 起至2021年 12月31日 止期間 所得款項 淨額的 實際用途 (附註) 百萬港元	未動用的 所得款項 百萬港元	預期 時間表
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%	7.9	7.9	—	已完成
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。

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(「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而努力。

截至2021年12月31日，本公司受託人傅邵萍女士(「受託人」)已根據受限制股份單位計劃購買了62,156,000股股份(約佔公司已發行股份總數的7%)。合計63,560,573股股份(約佔本公司已發行股份總數的8%¹)已根據受限制股份單位計劃授予給承授人。

本公司注意到，截至2021年3月3日，受託人基於受限制股份單位計劃而購買公司股票的代價已接近150,000,000港元。因此，本公司於2021年3月4日召開董事會，經審慎及周詳考慮，做出決議，本公司向受限制股份單位受託人增加撥款金額以購買市場上現有本公司股份符合本公司的最大利益，故在2019年11月19日董事會決議的基礎上，向受限制股份單位受託人增加提供不超過80,000,000港元之款項用以購買市場上現有本公司股份。

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本公司股東(「股東」)整體利益的重要性。本公司已採納載於上市規則附錄十四的企業管治守則(「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。

除下文所披露者外，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。

¹ 該百分比指股份數目除以本公司於2021年12月31日的已發行股份數目。

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條(已自2022年1月1日起重新編號為第C.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。董事會現時由四名執行董事(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。

於2021年12月24日，吳穎民先生辭任獨立非執行董事及本公司提名委員會(「提名委員會」)成員。於2022年3月23日，林才合先生獲委任為獨立非執行董事及提名委員會成員。於委任林先生為獨立非執行董事及提名委員會成員後，於本公告日期：

- (a) 董事會共有八位董事，其中三位為獨立非執行董事。因此，本公司符合上市規則第3.10(1)條的要求。
- (b) 提名委員會共有三位成員，其中兩位為獨立非執行董事，佔提名委員會的大多數。因此本公司符合企業管治守則的守則條文第A.5.1條(已自2022年1月1日起更改為上市規則第3.27A條)的要求。

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。

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其證券的內幕消息)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

於2021年1月，本公司回購合共2,499,000股股份，使用資金總額約為6,807,270港元，該等股份已於2021年4月全部被註銷。

除本公告所披露者外，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(已自2022年1月1日起重新編號為第D.3段)的規定。本公司審核委員會(「**審核委員會**」)包括薛鵬先生、隆雨女士及徐文輝先生，薛鵬先生為審核委員會主席。

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。審核委員會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，包括檢討本集團於報告期間的綜合財務報表，並認為本公司已遵守適用會計準則及要求並已作出充分披露。

未經審核全年業績與全年業績之間的重大差異

由於2021年未經審核全年業績公告所載財務資料於其刊發日期未經核數師審核及同意，並已對有關資料作出其後調整，因此本公司股東及潛在投資者務請注意2021年未經審核全年業績與2021年全年業績所載財務資料之間的差異。就此而言，本公司謹此根據上市規則第13.49(3)(ii)(b)條載列有關財務資料存在重大差異之詳情及原因。

綜合損益表

截至2021年12月31日止年度

	於本公告中 的披露 人民幣千元	於未經審核 全年業績中 的披露 人民幣千元	差異 人民幣千元
銷售成本*	(1,169,280)	(1,187,750)	18,470
銷售開支*	(180,984)	(181,884)	900
研發開支*	(142,310)	(146,909)	4,599
行政開支*	(222,961)	(215,088)	(7,873)
按公允價值計入損益之投資的 公允價值變動**	(144,438)	(79,308)	(65,130)
出售物業、廠房及設備及無形資產 的虧損**	(140,178)	—	(140,178)
物業、廠房及設備以及 無形資產減值虧損**	(18,228)	—	(18,228)
聯營公司減值虧損**	(56,054)	—	(56,054)
金融資產減值虧損**	(100,288)	—	(100,288)
其他開支**	(20,986)	(494,432)	473,446
所得稅開支***	(52,138)	(22,763)	(29,375)

綜合財務狀況表
於2021年12月31日

	於本公告中 的披露 人民幣千元	於未經審核 全年業績中 的披露 人民幣千元	差異 人民幣千元
於聯營公司的投資**	17,492	20,318	(2,826)
遞延所得稅資產***	35,080	60,187	(25,107)
按攤銷成本計量的短期債務投資**	130,000	107,663	22,337
按公允價值計入損益計量的 短期債務投資**	245,989	185,703	60,286
受限制現金****	12,135	9,470	2,665
現金及現金等價物****	211,180	213,845	(2,665)
其他應付款項及應計費用*	171,846	202,072	(30,226)
應付稅項***	33,874	29,607	4,267

*： 上述調整乃於審核完成時，主要基於員工績效獎數額乃根據最新薪酬發放計劃計算作出。

**： 上述調整乃於審核完成時，主要基於部分股權投資、理財產品的減值金額乃根據新獲取的支持文件計算作出。

***： 上述調整乃於審核完成時，主要基於最終確定遞延所得稅資產和當期所得稅費用計算作出。

****： 上述調整乃於審核完成時，對資金監管賬戶銀行餘額重新分類至受限資金所致。

安永會計師事務所的工作範疇

本公司核數師安永會計師事務所已同意，此業績公告所載本集團於2021年12月31日之綜合財務狀況表、報告期間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報告期間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，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本業績公告發表任何保證。

刊發全年業績公告及年報

本公告刊載於聯交所網站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於報告期間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。本人亦對各位股東、客戶、銀行及其他商界友人的信任及支持深表謝意。

承董事會命
卓越教育集團
主席、行政總裁兼執行董事
唐俊京

香港，2022年4月29日

於本公告日期，執行董事為唐俊京先生、唐俊膺先生、周貴先生及關瑋瑩女士，非執行董事為徐文輝先生，及獨立非執行董事為隆雨女士、薛鵬先生及林才合先生。