

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，並明確表明不會就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# China Kepei Education Group Limited

## 中國科培教育集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1890)

### 截至2018年12月31日止年度之年度業績公告

#### 年度業績摘要

董事會議決建議就截至2018年12月31日止年度派付末期股息每股0.10港元。

	截至12月31日止年度		變動 人民幣千元	百分比變動 (%)
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元		
收益	<b>575,451</b>	455,382	120,069	+26.4
毛利	<b>389,515</b>	306,229	83,286	+27.2
年內溢利	<b>341,956</b>	230,876	111,080	+48.1
核心純利*	<b>345,412</b>	240,434	104,978	+43.7
每股基本盈利 (每股人民幣元)	<b>0.23</b>	0.76	-0.53	-69.7
每股攤薄盈利 (每股人民幣元)	<b>0.22</b>	0.76	-0.54	-71.1

\* 核心純利自調整項目後的年內溢利計算得出，並不反映本集團的經營表現。有關年內溢利與本集團核心純利的對賬詳情，請參閱本公告中「財務回顧」一節。

	2018/2019	2017/2018	變動	百分比變動 (%)
	學年**	學年**		
在校學生人數	<b>45,118</b>	35,927	9,191	+25.6

\*\* 學年一般由每曆年9月1日開始，到下一個曆年8月31日結束。

	於12月31日		變動 人民幣千元	百分比變動 (%)
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元		
合約負債	<b>334,564</b>	258,395	76,169	+29.5

中國科培教育集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2018年12月31日止年度(「報告期」)的綜合業績連同截至2017年12月31日止年度的比較數字如下：

## 綜合損益及其他全面收益表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收益	3	<b>575,451</b>	455,382
銷售成本		<b>(185,936)</b>	(149,153)
毛利		<b>389,515</b>	306,229
其他收入及收益	3	<b>57,988</b>	8,682
銷售及分銷開支		<b>(14,540)</b>	(8,524)
行政開支		<b>(77,462)</b>	(45,999)
控股股東提供的非貨幣性僱員福利		<b>—</b>	(12,129)
其他開支		<b>(4,603)</b>	(988)
融資成本	4	<b>(8,975)</b>	(9,604)
分佔合營企業虧損		<b>33</b>	(6,791)
除稅前溢利	8	<b>341,956</b>	230,876
所得稅開支	5	<b>—</b>	—
年內溢利及全面收入總額		<b>341,956</b>	230,876
以下人士應佔：			
母公司擁有人		<b>341,956</b>	230,876
母公司普通股權持有人應佔每股盈利			
基本	7	<b>人民幣 0.23 元</b>	人民幣0.76元
一年內溢利		<b>人民幣 0.23 元</b>	人民幣0.76元
攤薄			
一年內溢利		<b>人民幣 0.22 元</b>	人民幣0.76元

# 綜合財務狀況表

於2018年12月31日

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,274,380	1,001,518
預付土地租賃款項		198,104	154,922
於合營企業的投資		1,948	1,915
非流動資產的預付款項		128,996	5,056
		<u>1,603,428</u>	<u>1,163,411</u>
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	9	22,650	18,128
預付款項、按金及其他應收款項		25,144	56,375
應收董事款項		—	178,110
應收關連方款項		—	144,566
按公平值計入損益計量的短期投資		246,106	500
現金及現金等價物		432,921	369,058
分類為持作於分拆時的非流動資產分派		—	78,000
		<u>726,821</u>	<u>844,737</u>
<b>流動負債</b>			
合約負債	3	334,564	258,395
其他應付款項及應計費用	10	115,643	220,159
計息銀行貸款	11	10,000	30,000
可換股可贖回債券		332,700	—
應付關連方款項		—	400
遞延收入		808	808
		<u>793,715</u>	<u>509,762</u>
流動負債總額		<u>793,715</u>	<u>509,762</u>
流動(負債)/資產淨值		<u>(66,894)</u>	<u>334,975</u>
總資產減流動負債		<u>1,536,534</u>	<u>1,498,386</u>

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
總資產減流動負債		<u>1,536,534</u>	<u>1,498,386</u>
非流動負債			
計息銀行貸款	11	100,000	325,000
遞延收入		<u>3,969</u>	<u>4,777</u>
非流動負債總額		<u>103,969</u>	<u>329,777</u>
資產淨值		<u>1,432,565</u>	<u>1,168,609</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		—	—
儲備		<u>1,432,565</u>	<u>1,168,609</u>
權益總額		<u>1,432,565</u>	<u>1,168,609</u>

# 綜合財務報表附註

## 1. 一般資料及編製基準

中國科培教育集團有限公司(「本公司」)於2017年8月24日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司於2019年1月25日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司的主要業務為投資控股。年內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事提供民辦教育服務。

該等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公認會計準則以及香港公司條例的披露規定編製。彼等採用歷史成本慣例編製，惟若干短期投資及可換股可贖回債券按公平值計量。該等財務報表按人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值約整至最接近的千位數。

## 2. 會計政策及披露之變動

本集團已就本年度之財務報表首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎付款交易的分類與計量
香港財務報告準則第4號(修訂本)	應用香港財務報告準則第9號金融工具 及香港財務報告準則第4號保險合約
香港會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價
2014年至2016年週期之年度改進	香港財務報告準則第1號 及香港會計準則第28號之修訂

上述新訂及經修訂香港財務報告準則概無對該等財務報表造成重大財務影響。

### 3. 收益、其他收入及收益

收益指所提供服務的價值，已扣除本年度的獎學金及退款。

有關收益、其他收入及收益的分析如下：

	附註	截至12月31日止年度	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收益			
客戶合約收益			
學費		521,114	413,423
住宿費		44,191	36,479
其他教育服務費*		10,146	5,480
		<u>575,451</u>	<u>455,382</u>
其他收入及收益			
提供予關連方的貸款的利息收入**		—	7,855
銀行貸款利息開支**		—	(7,855)
銀行利息收入		4,565	1,020
租金收入		16,830	4,584
政府補助			
資產相關		808	731
收入相關		7,949	2,347
匯兌收益淨額	8	26,447	—
按公平值計入損益計量的短期投資的 公平值調整		1,389	—
		<u>57,988</u>	<u>8,682</u>

\* 年內，其他教育服務費主要指向學生提供其他教育服務(包括提供培訓服務)所得收入，於提供服務的培訓期內攤銷。

\*\* 於2017年，根據本集團與江西科培投資有限公司(「江西科培」)訂立的協議，江西科培將償付本集團就若干銀行貸款產生之所有利息開支。有關交易已自2018年1月1日起終止及於年內並無錄得相關利息收入或利息開支。

## 合約負債

本集團已確認下列與收益相關的合約負債，指於2018年12月31日的未完成履約義務，且預期將於一年內確認：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
與學費有關的合約負債	306,795	236,985
與住宿費有關的合約負債	27,769	21,410
	<u>334,564</u>	<u>258,395</u>

本集團於各學年開學前向學生預先收取學費及住宿費。履約責任於有關課程的有關期間內按比例達成。學生有權按比例收回仍未提供服務的相關款項。

## 4. 融資成本

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銀行貸款利息	17,115	9,604
可換股可贖回債券利息	3,300	—
	<u>20,415</u>	<u>9,604</u>
減：資本化利息	(11,440)	—
	<u>8,975</u>	<u>9,604</u>

## 5. 所得稅

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
即期稅項年內支出	<u>—</u>	<u>—</u>

本集團須按實體基準就本集團成員公司註冊及經營所在之司法權區產生或取得的溢利繳付所得稅。

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，因此毋須繳付所得稅。

Huanan Education Group Limited為本公司直接持有的附屬公司，根據英屬處女群島公司法於英屬處女群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須繳付所得稅。

中國科培教育(香港)有限公司為於香港註冊成立的附屬公司，須按16.5%的稅率繳納所得稅。由於本集團於年內並無在香港產生或賺取任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出任何撥備。

廣東理工學院及肇慶市科技中等職業學校(「中國學校」)為中國內地的民辦學校並由本公司通過一系列合約安排控制。

根據《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》(「實施條例」)，民辦學校不論是否要求取得合理回報，均可享受稅收優惠政策。出資人不要求取得合理回報的民辦學校，依法享受與公立學校同等的稅收優惠政策。因此，倘提供學歷教育的民辦學校之出資人不要求合理回報，則合資格享有所得稅豁免待遇。

廣東理工學院的出資人不要求合理回報，因此廣東理工學院自其成立起可享受企業所得稅豁免待遇，且根據自當地稅務機關獲得的確認，當地稅務機關同意其自成立起享受企業所得稅豁免待遇。

肇慶市科技中等職業學校(「肇慶學校」)的出資人要求取得合理回報。實施條例規定，國務院相關部門可頒佈要求取得合理回報的民辦學校適用的稅收優惠政策及相關政策。於年內，相關部門並無就此頒佈單獨的政策、法規或規則。根據向相關稅務機構提交的過往納稅申報單以及就此取得的確認，肇慶學校自成立起已享受稅收優惠政策。

因此，於年內，概無就中國學校確認所得稅開支。

## 6. 股息

董事會建議派付截至2018年12月31日止年度的末期股息每股0.10港元，並須待股東於本公司應屆股東週年大會上批准後，方可作實(2017年：無)。



## 7. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃按母公司普通股權持有人應佔年內溢利人民幣341,956,000元(2017年：人民幣230,876,000元)及年內已發行普通股的加權平均數1,500,000,000股(2017年：304,931,507股)計算，經調整以反映年內供股。

於2018年12月31日，本公司擁有1,000股已發行普通股(2017年：1,000股普通股)。於2019年1月10日，本公司的法定股本由50,000美元(分為5,000,000股每股面值0.01美元的股份)拆細為50,000美元(分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份)。因此，已發行普通股數目變成1,000,000股(「股份分拆」)。於2019年1月25日，本公司透過發行353,334,000股新普通股及資本化發行1,499,000,000股普通股(「資本化發行」)在聯交所主板上市(「上市」)。

計算截至2018年及2017年12月31日止年度每股基本盈利金額的普通股加權平均數乃基於本公司在2017年8月24日註冊成立後發行一股普通股、本公司截至2017年12月31日止年度發行999股普通股(2018年：零)、本公司根據股份分拆發行999,000股普通股及本公司根據於報告期後進行的資本化發行發行1,499,000,000股普通股，猶如根據股份分拆及資本化發行發行的該等額外股份於截至2018年及2017年12月31日止整個年度已完成。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股權持有人應佔年內溢利計算，經調整以反映可換股可贖回債券的公平值變動及利息(如適用)。計算時所採用之普通股加權平均數為計算每股基本盈利所採用之年內已發行普通股數目，以及視作行使或轉換所有潛在攤薄普通股為普通股時假設已無償發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利之計算乃基於：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
盈利		
計算每股基本盈利所用的母公司		
普通股權持有人應佔溢利	341,956	230,876
可換股可贖回債券的利息	3,300	—
加：可換股可贖回債券的公平值虧損	2,700	—
	<u>347,956</u>	<u>230,876</u>
計算每股攤薄盈利所用的母公司		
普通股權持有人應佔溢利	<u>347,956</u>	<u>230,876</u>
	股份數目	
	2018年	2017年
股份		
於1月1日已發行股份數目	1,000	—
註冊成立後已發行股份的影響	—	1
於2017年10月24日股份分拆的影響	—	35
於2017年10月25日已發行股份的影響	—	168
於2019年1月10日股份分拆的影響	999,000	203,084
於2019年1月10日資本化發行的影響	1,499,000,000	304,728,219
	<u>1,500,000,000</u>	<u>304,931,507</u>
用於計算每股基本盈利之年內已發行普通股 加權平均數	<u>1,500,000,000</u>	<u>304,931,507</u>
攤薄之影響 — 普通股加權平均數 可換股可贖回債券	<u>80,003,942</u>	<u>—</u>
	<u>1,580,003,942</u>	<u>304,931,507</u>
母公司普通股權持有人應佔每股盈利 基本	<u>人民幣 0.23 元</u>	<u>人民幣0.76元</u>
攤薄	<u>人民幣 0.22 元</u>	<u>人民幣0.76元</u>

## 8. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	截至12月31日止年度	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
僱員福利開支 (不包括董事及最高行政人員的薪酬)：			
工資及薪金		84,902	64,582
退休金計劃供款(界定供款計劃)		10,912	9,337
控股股東提供的非貨幣性員工福利		—	12,129
折舊		57,316	38,753
確認預付土地租賃款項		4,257	3,582
貿易應收款項的預期信貸虧損撥備*	9	1,287	1,253
處置物業、廠房及設備項目之虧損		5	934
捐贈開支		1,585	54
核數師薪酬		1,200	107
上市開支*		27,203	9,558
匯兌收益淨額	3	(26,447)	—
可換股可贖回債券的公平值調整**		2,700	—

\* 貿易應收款項的預期信貸虧損撥備及上市開支計入綜合損益及其他全面收益表內的行政開支。

\*\* 可換股可贖回債券的公平值調整計入綜合損益及其他全面收益表內的其他開支。

## 9. 貿易應收款項

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收學費及住宿費款項	23,957	18,749
預期信貸虧損撥備	(1,307)	(621)
	<u>22,650</u>	<u>18,128</u>

本集團的學生需預付下個學年的學費及住宿費，學年一般於九月開始。尚未支付應收款項指已申請延期繳交學費及住宿費的學生的金額。本集團致力嚴格控制未支付應收款項，以盡量減低信貸風險。高級管理層定期審查逾期結餘。基於上文所述及本集團的貿易應收款項涉及多數個別學生，故並無重大信貸風險集中。本集團並無為其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級項目。貿易應收款項為不計息。

於報告日期末，按交易日期及扣除虧損撥備計算，貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一年內	19,030	16,095
一至兩年	2,572	1,726
二至三年	883	193
三年以上	165	114
	<u>22,650</u>	<u>18,128</u>

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備的變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年初	621	840
預期信貸虧損撥備(附註8)	1,287	1,253
已撇銷為無法收回款項	(601)	(1,472)
年末	<u>1,307</u>	<u>621</u>

## 10. 其他應付款項及應計費用

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應付薪金	18,552	7,437
應繳社會保險及住房公積金	22,050	18,473
應付獎學金	6,534	12,128
應付合作教育費用	1,650	5,521
應付物業、廠房及設備購置款	5,957	107,375
收取學生的雜項開支*	27,027	26,607
出售物業錄得的稅項**	—	31,066
其他應付稅項	2,867	3,913
應計上市開支	16,774	4,585
應計利息	3,300	—
其他	10,932	3,054
	<u>115,643</u>	<u>220,159</u>

\* 該金額指收取學生的雜項開支，將代學生支付。

\*\* 於2012年，本集團以代價人民幣69,930,000元向第三方出售若干物業。本集團有責任結付由買方承擔的相關稅項人民幣31,066,000元。於2018年4月28日，所有權轉讓已完成而相關稅項已與同日的應付稅項相抵銷。

其他應付款項及應計費用為免息，且預期於一年內償還。

## 11. 計息銀行貸款

	於2018年12月31日			於2017年12月31日		
	實際 利率 (%)	到期	人民幣 千元	實際 利率 (%)	到期	人民幣 千元
即期						
銀行貸款 — 有抵押	4.75	2019年	10,000	4.75至5.23	2018年	30,000
非即期						
銀行貸款 — 有抵押	5.39	2024年至 2028年	100,000	4.75至5.76	2019年至 2022年	325,000
			<u>110,000</u>			<u>355,000</u>

於12月31日	
2018年	2017年
人民幣千元	人民幣千元

分析：

應償還銀行貸款：

於一年內或按要求	10,000	30,000
於第二年	—	61,000
於第三至第五年(包括首尾兩年)	—	264,000
超過第五年	100,000	—
	<u>110,000</u>	<u>355,000</u>

附註：

- (a) 於2018年12月31日，概無本集團的銀行貸款以本集團位於中國內地的若干租賃土地按揭作抵押(2017年：人民幣78,690,000元)。
- (b) 銀行貸款亦由若干關連方無償擔保。關連方於2018年及2017年12月31日提供的擔保款項載列如下：

於12月31日	
2018年	2017年
人民幣千元	人民幣千元

葉念喬先生、舒麗萍女士及葉念廸先生	—	185,000
葉念喬先生、舒麗萍女士、葉念廸先生、陳欣妮女士、 江西洪州職業技術學院及江西科培投資有限公司	10,000	170,000
葉念喬先生、舒麗萍女士及肇慶市喬麗投資有限公司	100,000	—
	<u>110,000</u>	<u>355,000</u>

## 12. 報告期後事件

- (a) 於2019年1月10日，根據本公司股東書面決議案，本公司的法定股本由50,000美元(分為5,000,000股每股面值0.01美元的股份)拆細為50,000美元(分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份)。本公司董事(「董事」)獲授權將本公司14,990美元的款項資本化，以按面值繳足1,499,000,000股股份，按比例向於書面決議案日期(或按彼等指示)名列本公司股東名冊的人士配發及發行股份。
- (b) 於2019年1月25日，本公司於聯交所主板上市，股份代號為1890，且按每股股份2.48港元的價格發售353,334,000股普通股(不包括根據超額配股權獲行使而發行的任何普通股)。

於完成首次公開發售後，可換股可贖回債券全部本金已強制及自動轉換為本公司146,666,667股普通股。

- (c) 於2019年2月15日，超額配股權獲部分行使及本公司於2019年2月22日按每股股份2.48港元配發及發行798,000股額外股份，相當於根據全球發售初步可供認購發售股份總數約0.23%。

# 管理層討論及分析

## 市場概覽

民辦高等教育市場快速增長，並在相關政府機關致力於完成民辦高等教育的規範框架時進入規範發展階段。中國民辦高等教育機構可分為三類：(i)民辦普通本科院校；(ii)獨立學院；及(iii)民辦普通專科學校。民辦高等教育機構不同於公立普通高校，主要區別在於公立普通高校一般由中國國家或地方政府營辦，而其主要資金來源為中國公共教育支出。

根據弗若斯特沙利文(北京)編製之有關中國民辦高等教育市場的市場研究報告(「弗若斯特沙利文報告」)，中國民辦高等教育機構因市場需求及政府支持增加而快速發展。於2013年至2017年，中國民辦高等教育行業的教育經費總收入由人民幣779億元增加至人民幣1,037億元，複合年增長率(「複合年增長率」)為7.4%。預期其將於2022年進一步增加至人民幣1,496億元，2017年至2022年的複合年增長率為7.6%。此外，於2013年至2017年，中國民辦高等教育市場的招生人數由5.6百萬人增加至6.8百萬人，複合年增長率為4.7%。預期其將於2022年進一步增加至8.3百萬人，2017年至2022年的複合年增長率為4.3%。中國民辦高等教育的滲透率於2013年至2017年由21.1%增加至22.8%，表明更多學生選擇就讀民辦高等教育機構而非公立機構，且該趨勢很可能繼續，原因為預期滲透率將於2022年達24.6%。

## 業務概覽

本集團為華南地區領先的民辦高等教育營辦商，專注於專業型教育。於2018/2019學年，本集團營辦的學校廣東理工學院及肇慶學校的入學學生總數為45,118名。

## 市場地位

憑藉營辦中國民辦高等教育機構逾18年的經驗，按招生人數計，本集團為華南地區領先的民辦高等教育服務營辦商。於2017年9月30日，根據弗若斯特沙利文報告，按新收學生及在校學生的人數計，廣東理工學院於華南地區合共61所民辦高等教育機構(獨立學院除外)中排名第一，華南地區的市場份額為2.6%。於2017年9月30日，根據弗若斯特沙利文報告，按招生人數計，肇慶學校在廣東省合共約70所民辦中專學校中排名第一，市場份額為8.5%。



本集團致力於向學生提供優質專業型教育及幫助彼等日益應付增長及瞬息萬變的市場需求。本集團專注工程專業，以更好地滿足本地就業需求，並與經濟、管理、教育及藝術專業保持平衡，以提供全面的教學服務。本集團致力於與研究機構及企業合作為學生提供各種專業型培訓及實習機會，從而加強學生的實踐技能及市場競爭力。

## 中國學校

**廣東理工學院**：一所於2005年成立的具備學位授予權的本科院校，提供本科、大專及成人教育課程。於2018/2019學年，廣東理工學院的入學學生總數為36,860名，包括就讀本科課程的19,977名學生、就讀大專課程的7,610名學生及就讀成人大學的9,273名學生。廣東理工學院提供41個專業，涉及科目領域廣泛，包括22個本科專業及19個大專專業，核心專業包括標準化管理、電氣工程與自動化、電子信息工程及機械設計；及

**肇慶學校**：一所於2000年成立的提供11個專業的中等職業教育的職業學校，該等專業包括汽車服務、電子商務及機電技術應用。於2018/2019學年，其入學學生總數為8,258名。

## 收益

截至2018年12月31日止年度，因應業務擴充及在校學生擴招，本集團的學校錄得收益增長。收益由截至2017年12月31日止年度人民幣455.4百萬元增加至截至2018年12月31日止年度人民幣575.5百萬元。本集團對學生的收費通常包括學費、住宿費及其他教育服務費，而學費仍然為主要收益，佔本集團截至2018年12月31日止年度的總收益約90.6%。



下表概述所示期間中國學校收取的學費、住宿費及其他教育服務費產生的收益金額：

	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2017年 12月31日 止年度 人民幣千元	變動 人民幣千元	百分比變動 (%)
學費				
本科課程	330,520	215,060	115,460	53.7
大專課程	116,299	132,461	(16,162)	(12.2)
成人大學課程	27,480	21,830	5,650	25.9
專升本	5,283	5,075	208	4.1
中等職業教育	41,532	38,997	2,535	6.5
學費總額	521,114	413,423	107,691	26.0
住宿費	44,191	36,479	7,712	21.1
其他教育服務費	10,146	5,480	4,666	85.1
總計	575,451	455,382	120,069	26.4

本集團截至2018年12月31日止年度的總收益增加主要由於本集團學生入學人數及平均學費增加。

下表載列中國學校於所示學年的學費資料：

學校	學費／學年		住宿費／學年	
	2018/2019 人民幣元	2017/2018 人民幣元	2018/2019 人民幣元	2017/2018 人民幣元
廣東理工學院				
— 本科課程	21,800–22,800	18,800–19,800	1,600	1,500
— 大專課程	15,800–18,800	14,100–18,800	1,600	1,500
— 在校成人大學課程	5,900–10,700	5,900–10,700	1,600	1,500
— 校外成人大學課程	2,400	2,400	不適用	不適用
肇慶學校				
— 中等職業教育	6,100–9,300	6,100–9,300	1,600	1,170–1,570

附註：

- (1) 上文所述兩所中國學校的學費及住宿費僅適用於相關學年新入學的學生。
- (2) 學費範圍不包括廣東理工學院提供的「2+2」本科課程及大專課程，相關課程的學費一般高於普通課程。

## 在校學生

下表載列於所示學年有關中國學校的在校學生人數的資料：

	在校學生人數／學年		變動	百分比變動 (%)
	2018/019	2017/2018		
<b>學校</b>				
廣東理工學院				
本科課程	<b>19,977</b>	14,900	5,077	34.1
大專課程	<b>7,610</b>	9,309	(1,699)	(18.3)
在校成人大學課程	<b>1,951</b>	2,157	(206)	(9.6)
校外成人大學課程	<b>7,322</b>	2,209	5,113	231.5
<b>小計</b>	<b>36,860</b>	28,575	8,285	29.0
肇慶學校				
中等職業教育	<b>8,258</b>	7,352	906	12.3
<b>總計</b>	<b>45,118</b>	35,927	9,191	25.6

在校學生人數資料基於9月開始的相關學年的記錄。於2018/2019學年，本集團的在校學生總人數為45,118名，較2017/2018學年增加了25.6%。

## 學校利用率

學校利用率按特定學年的在校寄宿學生人數除以該年學校可容納人數計算。可容納在校學生人數按中國學校的學生宿舍的床位數目計算。

	學校可容納人數／學年		學校利用率／學年	
	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018
廣東理工學院	<b>29,148</b>	25,148	<b>90.8%</b>	86.3%
肇慶學校	<b>6,829</b>	6,829	<b>86.0%</b>	81.3%
<b>總計</b>	<b>35,977</b>	31,977	<b>89.9%</b>	85.2%

## 風險管理

本集團於其經營業務過程中面臨多項風險，本集團相信風險管理對其成功至關重要。本集團面對的主要營運風險包括(其中包括)整體市場狀況及民辦教育觀念變化、中國教育行業的監管環境變化、本集團向學生提供優質教育的能力、本集團增加招生人數及／或增加學費的能力、本集團於中國西南其他地區可能進行的擴充、為本集團的擴充及業務營運籌集資金的能力和來自提供相若教育質素且規模相近的其他學校營辦商的競爭。

此外，本集團亦面對本集團日常業務過程中產生的利率及流動資金風險等多種市場風險。

### 利率風險

本集團面臨的市場利率變動的風險主要與其浮息銀行貸款有關。

本集團的政策是將若干借貸維持在固定利率，以盡量減少利率風險。目前，本集團並無使用任何衍生合約對沖利率風險。然而，董事會於出現重大利率風險時考慮進行對沖。

### 流動資金風險

本集團的目標為通過使用經營內部所得之現金流量、銀行及其他借貸維持資金持續供應與靈活性之間的平衡。本集團定期檢討主要資金狀況以確保有足夠財務資源履行其財務責任。

為妥善管理該等風險，本集團已建立以下風險管理架構和措施：

- 董事會負責並有權管理本集團學校運營，並負責管理本集團的整體風險，亦負責審議、審查及批准涉及重大風險敞口的任何重大業務決策，如本集團決定擴大學校網絡至新地區、調高中國學校的學費以及與獨立第三方訂立合作業務關係以興建新學校等；
- 本集團相信其目前的投保符合中國教育行業慣例，包括學校責任保險；及
- 本集團已與其貸款方訂立安排，確保其將能獲得信貸以支持其業務營運及擴展。

## 環境、健康及安全

本集團盡全力保障學生的健康及安全。各中國學校均設有駐校醫療人員或醫護人員處理學生的日常醫療事宜。在若干緊急嚴重的醫療情況下，本集團即時將學生送至當地醫院治療。關於學校安全，本集團僱用合資格的物業管理公司為本集團校舍提供物業安全服務。

就董事會及本公司管理層所悉，本集團已於所有重大方面遵守對本集團業務及營運有重大影響的相關環境、健康及安全法律法規。於報告期內，本集團並無嚴重違反或不遵守適用法律法規的情況。

## 未來計劃

為鞏固本集團作為華南地區專注於專業型教育的領先民辦高等教育營辦商的地位，本集團計劃進行以下業務策略：

### (i) 透過戰略併購拓寬本集團學校網絡覆蓋

本集團的目標為併購：(1)民辦普通本科院校；(2)獨立學院；及(3)專注於應用科學及致力培養應用型人才的民辦普通專科院校。於本公告日期，並無識別任何目標，本集團將繼續尋求潛在併購目標。

就地區覆蓋而言，本集團將繼續專注於擴大其於廣東省內的學校網絡及鞏固其於珠江三角洲的領先地位。於2019年2月18日發佈的粵港澳大灣區發展規劃預期將促進經濟發展及對高端製造業及輔助社會服務專業人才的需求增加。本集團將把握住中國製造業中心顯著的地理優勢及滿足當地對專業人才的強勁需求。同時，我們亦將於華南地區及高等教育資源相對稀缺的西南地區以及具備市場潛力的中國其他地區探尋擴充機會。

本集團管理層團隊將利用其豐富經驗促進进一步提升招生競爭力以及促進畢業生就業，從而收取更高學費及實現增長。本集團計劃透過將其專業型教學方法及市場導向型專業及課程設置移植到所收購學校，從而改善教育質量。就畢業生就業而言，本集團計劃與新收購學校共享就業信息及資源以及廣泛的校企關係。本集團亦將於整個學校網絡實施集中管理，優化定價策略及降低新收購學校的辦學成本。

## **(ii) 增加中國學校容納人數**

預期廣東理工學院新鼎湖校區的第三期工程將於2019年下半年前後竣工，並進一步將廣東理工學院的容納人數擴大逾3,000名學生。除新鼎湖校區外，本集團計劃進一步改造廣東理工學院的高要校區，重點擴張及改造宿舍及配套設施。預期可容納約7,000名學生的宿舍將於2020年第二季度竣工。

## **(iii) 加強校企合作**

本集團計劃透過加強校企合作及改善實訓樓及設施進一步推進專業型教育。本集團計劃與更多行業領先企業建立合作項目及鞏固其與現有合作夥伴的關係，專注於合作制定課堂計劃及課程內容、於其學校定制培訓專業及課程以及向學生提供實習機會。預期廣東理工學院高要校區實訓樓將於2019年中竣工並將為實訓項目的運作提供足夠空間。

## **(iv) 進一步擴展服務種類及實現收益來源多元化**

### *a. 優化學費及住宿費*

本集團計劃於必要情況下適當上調2019/2020學年的學費及住宿費以反映營運成本增加及專業及課程設置調整。本集團相信，集團的領先地位及良好聲譽讓本集團在進一步上調學費的同時維持招生競爭力。

### *b. 上調考試培訓費*

本集團計劃進一步擴大考證中心的服務範圍，以提高學生的市場競爭力以及實現收益來源多元化。本集團鼓勵所有學生畢業後人均至少一證。

## **上市所得款項用途**

本公司的股份於2019年1月25日於聯交所主板上市（「上市日期」）。上市所得款項淨額約為771.2百萬港元，如本公司日期為2019年1月15日的招股章程所披露，所得款項將用於(i)收購其他學校；(ii)擴充本集團擁有或營辦的現有學校；及(iii)償還自第三方金融機構取得的貸款。

自上市日期起至本公告日期，本集團並無動用任何上市所得款項淨額。

## 財務回顧

### 收益

收益指於報告期所提供服務的價值。本集團自學校向學生收取的學費及住宿費錄得收益。

收益由截至2017年12月31日止年度的人民幣455.4百萬元增加人民幣120.1百萬元或26.4%至截至2018年12月31日止年度的人民幣575.5百萬元。該增加主要由於：(i)學費收益由截至2017年12月31日止年度的人民幣413.4百萬元增加人民幣107.7百萬元或26.0%至截至2018年12月31日止年度的人民幣521.1百萬元；及(ii)住宿費收益由截至2017年12月31日止年度的人民幣36.5百萬元增加人民幣7.7百萬元或21.1%至截至2018年12月31日止年度的人民幣44.2百萬元。學費增加主要由於：(i)本集團進一步優化我們的課程組合及規模，而其他課程的招生人數保持穩定，廣東理工學院的本科生人數由2017/2018學年的14,900人增加至2018/2019學年的19,977人；及(ii)本集團提高兩所學校於2018/2019學年課程的學費。住宿費因學生擴招而增加。

### 銷售成本

銷售成本主要包括員工成本、折舊及攤銷、水電費、教學用品、合作教育成本、學生學習及實習費、辦公室開支、培訓開支、學生補助、差旅及交通費、維修成本、物業管理費及其他。

銷售成本由截至2017年12月31日止年度的人民幣149.2百萬元增加人民幣36.8百萬元或24.7%至截至2018年12月31日止年度的人民幣185.9百萬元。該增加主要由於員工成本、折舊及攤銷成本增加。員工成本由截至2017年12月31日止年度的人民幣62.9百萬元增加人民幣16.1百萬元或25.7%至截至2018年12月31日止年度的人民幣79.0百萬元，主要由於應付本集團教師的工資及福利增加。折舊及攤銷由截至2017年12月31日止年度的人民幣31.3百萬元增加人民幣16.8百萬元或53.4%至截至2018年12月31日止年度的人民幣48.1百萬元，主要由於廣東理工學院鼎湖校區的第一期及第二期工程分別於2017年及2018年竣工後教學樓及設備增加。

### 毛利及毛利率

毛利由截至2017年12月31日止年度的人民幣306.2百萬元增加人民幣83.3百萬元或27.2%至截至2018年12月31日止年度的人民幣389.5百萬元，與本集團業務增長相符。與截至2017年12月31日止年度相比，截至2018年12月31日止年度的毛利率保持相對穩定。



## 其他收入及收益

其他收入及收益主要包括銀行存款利息收入、匯兌收益及租金收入(來自於租賃學校物業及場所予獨立第三方)。其他收入及收益由截至2017年12月31日止年度的人民幣8.7百萬元大幅增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣58.0百萬元。該增加主要由於：(i)因人民幣兌美元貶值而產生與以美元計值的本集團按金有關的匯兌收益人民幣26.4百萬元；(ii)校園服務供應商租賃的新校園物業租金收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣4.6百萬元增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣16.8百萬元；及(iii)政府補貼因當地政府獎勵當地企業及教育領域的新補貼而由截至2017年12月31日止年度的人民幣3.1百萬元增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣8.8百萬元。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括廣告開支、招生開支及業務招待開支。銷售及分銷開支由截至2017年12月31日止年度的人民幣8.5百萬元增加人民幣6.0百萬元或70.6%至截至2018年12月31日止年度的人民幣14.5百萬元，乃由於廣東理工學院鼎湖校區成立後推廣及招生開支增加以及肇慶學校於2018/2019學年的招生增加。

## 行政開支

行政開支主要包括行政員工的薪金、辦公相關的開支、辦公大樓及設備折舊、差旅開支及其他開支。行政開支由截至2017年12月31日止年度的人民幣46.0百萬元增加人民幣31.5百萬元或68.4%至截至2018年12月31日止年度的人民幣77.5百萬元，主要由於：(i)應付行政員工的薪金及辦公室福利增加，令員工成本由截至2017年12月31日止年度的人民幣14.8百萬元增加人民幣7.8百萬元或52.6%至截至2018年12月31日止年度的人民幣22.6百萬元；(ii)廣東理工學院鼎湖校區的第一期及第二期工程分別於2017年及2018年竣工後辦公大樓及設備增加，導致辦公大樓及設備的折舊及攤銷由截至2017年12月31日止年度的人民幣11.0百萬元增加22.8%至截至2018年12月31日止年度的人民幣13.5百萬元；(iii)截至2018年12月31日止年度確認上市開支人民幣27.2百萬元；及(iv)其他開支人民幣3.8百萬元，主要包括就於2018年4月發行可換股債券(「可換股債券」)產生的法律及諮詢費以及專業費用。

## 其他開支

其他開支主要包括與可換股債券公平值變動、向獨立第三方作出的一次性捐贈、出售固定資產及其他成本相關的開支。其他開支由截至2017年12月31日止年度的人民幣1.0百萬元大幅增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣4.6百萬元。該增加主要由於可換股債券公平值變動。

## 融資成本

融資成本主要包括銀行貸款利息開支及可換股債券。由於截至2018年12月31日止年度平均銀行貸款的增加以及發行可換股債券，本集團的利息總額較截至2017年12月31日止年度增加人民幣10.8百萬元。而借得的若干銀行貸款乃用於發展學校物業，相應的利息資本化，令融資成本自截至2017年12月31日止年度的人民幣9.6百萬元減少6.5%至截至2018年12月31日止年度的人民幣9.0百萬元。

## 核心純利

核心純利自調整上市開支、可換股債券公平值變動及匯兌收益後的年內溢利計算得出，並不反映本集團的經營表現。其並非一項香港財務報告準則計量。本集團呈列該項目，乃由於本集團認為其為本集團管理層以及分析師或投資者所採用的本集團經營表現的重要補充計量。下表為兩個財政年度的年內溢利與核心純利的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年內溢利	341,956	230,876
加：		
上市開支	27,203	9,558
可換股債券公平值變動	2,700	—
減：		
匯兌收益	26,447	—
核心純利	<u>345,412</u>	<u>240,434</u>

核心純利由截至2017年12月31日止年度的人民幣240.4百萬元增加人民幣105.0百萬元或43.7%至截至2018年12月31日止年度的人民幣345.4百萬元。

## 資本開支

於報告期的資本開支主要涉及興建新校舍、維護及升級現有學校物業以及為中國學校購置新的教育設施及設備及預付土地租賃款項。截至2018年12月31日止年度，本集團的資本開支為人民幣378.7百萬元。



## 資產負債比率

本集團的資產負債比率按有關財政年度末的計息銀行貸款總額除以權益總額計算，由2017年12月31日的約30.4%下降至2018年12月31日的7.7%，主要由於本集團計息銀行貸款總額減少。

## 外匯風險管理

本公司的功能貨幣為人民幣(人民幣)。本集團大部分收益及開支以人民幣計值。於2018年12月31日，若干銀行結餘以港元及美元計值。截至2018年12月31日止年度，本集團並無因貨幣匯率波動而面臨任何重大困難或令其營運或流動性受到任何重大影響。董事相信，本集團有充足的外匯應付其自身的外匯需要，並將採取切實有效的措施防範匯率風險。本集團並未訂立任何金融工具進行對沖。

## 或然負債

於2018年12月31日，本集團並無任何重大或然負債、擔保或懸而待決或構成威脅的任何重大訴訟或申索(於2017年12月31日：無)。

## 資產抵押

於2018年12月31日，本集團並無抵押任何資產以為一般銀行融資或其他資金來源作擔保。

## 人力資源

於2018年12月31日，本集團擁有2,089名僱員(於2017年12月31日：1,775名僱員)。

本集團根據行業慣例及本集團的業績表現定期審閱僱員的薪酬政策及待遇。本集團向僱員提供外部及內部培訓計劃。本集團為僱員參與各項由地方政府管理的僱員社會保障計劃，包括住房、養老、醫療保險、工傷保險、生育保險及失業保險。

本集團截至2018年12月31日止年度產生的薪酬成本總額為人民幣101.6百萬元(於2017年12月31日：人民幣89.8百萬元)。

## 末期股息

董事會建議就截至2018年12月31日止年度派付末期股息每股0.10港元。末期股息須待本公司股東(「股東」)於本公司即將於2019年6月3日舉行的應屆股東週年大會(「股東週年大會」)批准，方告作實，而末期股息將於2019年7月2日或前後派付予於2019年6月13日名列本公司股東名冊的股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將由2019年5月29日至2019年6月3日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定有權出席股東週年大會的股東身份，期間不會進行任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會，所有填妥的股份過戶表格連同有關股票須不遲於2019年5月28日下午四時三十分，送交本公司之香港股份過戶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。

為釐定股東收取末期股息的資格，本公司將由2019年6月10日至2019年6月13日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理任何股份過戶登記。為有權收取末期股息，所有填妥的股份過戶表格連同有關股票必須不遲於2019年6月6日下午四時三十分，送交本公司之香港股份過戶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。

## 企業管治

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益及提升企業價值及問責性。本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)作為其企業管治守則。本公司自上市日期起遵守企業管治守則的所有適用守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外，該條例規定主席及行政總裁的角色須予區分，不可由同一名人士擔任。本公司將繼續審閱及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁的角色須予區分，不可由同一名人士擔任。葉念喬先生(「葉先生」)現時出任本公司董事會主席、執行董事、行政總裁及總經理。回顧本集團的業務歷史，葉先生一直為本集團的主要領導者，主要參與本集團

的策略發展、整體經營管理及重大決策。經考慮到持續執行本集團的業務計劃，董事認為，葉先生為該兩個職位的最佳人選，而現時的安排有利，並符合本公司及股東的整體利益。

由於本公司於2019年1月25日於聯交所主板上市，截至2018年12月31日止年度的企業管治守則並不適用於本公司。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為其董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢，各位董事均確認於上市日期至本公告日期止期間已遵守標準守則所載的規定準則。

同時，自上市日期起，本公司亦已採納一套其條款不遜於標準守則所訂標準的僱員進行證券交易的行為守則，以供可能掌握本公司的未公開內幕消息的相關僱員遵照規定買賣本公司證券。

## 購買、出售或贖回上市證券

於上市日期至本公告日期止期間，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上市證券。

## 審核委員會

本公司審核委員會已審閱本集團採納的會計準則及慣例並討論有關審核、內部控制及財務申報的事宜。本公司審核委員會連同董事會已審閱本集團截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表。

本公告所披露之本集團財務資料以本集團與本公司核數師協定的截至2018年12月31日止年度綜合財務報表為基礎。

## 於聯交所及本公司網站刊登年度業績及2018年年度報告

本公告刊登於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.chinakepeiedu.com](http://www.chinakepeiedu.com))，而2018年年度報告(載有上市規則規定的所有資料)將於適當時候寄發予股東並分別於聯交所及本公司網站刊登。

承董事會命  
中國科培教育集團有限公司  
董事長  
葉念喬

香港，2019年3月29日

於本公告日期，董事會包括執行董事葉念喬先生、張湘偉博士、查東輝先生、李艷女士及葉濤先生；非執行董事王傳武先生；及獨立非執行董事徐明博士、鄧飛其博士及李小魯博士。