



中國教育集團控股有限公司

CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS LIMITED

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

股份代號：839



引領教育

卓越與創新

2019/2020 年度報告



我們的使命

以卓越和創新教育

引領學生走向成功

目 錄

公司資料	2
里程碑	4
聯席主席報告	7
管理層討論與分析	11
環境、社會與管治報告	27
企業管治報告	79
董事及高級管理層	90
董事會報告	99
獨立審計師報告	131
合併損益及其他綜合收益表	136
合併財務狀況表	137
合併權益變動表	139
合併現金流量表	141
合併財務報表附註	144
財務概要	246
釋義	248

公司資料

董事會

執行董事

于果先生(聯席主席)
謝可滔先生(聯席主席)
喻愷博士(首席執行官)
謝少華女士

獨立非執行董事

Gerard A. Postiglione 博士
芮萌博士
鄔健冰博士

審計委員會

芮萌博士(主席)
Gerard A. Postiglione 博士
鄔健冰博士

薪酬委員會

Gerard A. Postiglione 博士(主席)
喻愷博士
芮萌博士

提名委員會

于果先生(主席)
Gerard A. Postiglione 博士
鄔健冰博士

公司秘書

莫貴標先生

授權代表

喻愷博士
莫貴標先生

審計師

德勤•關黃陳方會計師行
註冊公眾利益實體核數師
香港
金鐘道88號
太古廣場一期35樓

開曼群島註冊辦事處

The offices of Walkers Corporate Limited
Cayman Corporate Centre
27 Hospital Road
George Town
Grand Cayman KY1-9008
Cayman Islands

香港主要辦公室

香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場二期1504室

主要股份過戶及轉讓登記處

Walkers Corporate Limited
Cayman Corporate Centre
27 Hospital Road
George Town
Grand Cayman KY1-9008
Cayman Islands

公司資料

香港股份登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔皇后大道東 183 號
合和中心
17 樓 1712-1716 號舖

公司網站

www.chinaeducation.hk

股份代號

839

里程碑

2018年 3月



西安鐵道學校加入本集團

2017年 12月



於香港聯交所上市

2018年 9月



廣州松田學院及松田職業學院
加入本集團

2018年 3月



鄭州城軌學院加入本集團

2020年3月



與倫敦里士滿美國國際大學
(英國)合作

2019年7月



重慶翻譯學院加入本集團

2020年9月



海口經濟學院及海口經濟學院附屬
藝術學校加入本集團

2019年10月



國王學院(澳大利亞)加入本集團

2019年3月



山東泉城學院加入本集團

引領教育

卓越與創新



聯席主席報告



廣東白雲學院的新校區

尊敬的股東：

我們謹代表中國教育集團控股有限公司董事會向你們欣然提呈截至2020年8月31日止十二個月的2019/2020年度報告。

集團概述

本集團自上市起一直在中國民辦高等教育行業持續保持領先地位，過去一年我們集團旗下成員學校分佈的地區從中國擴展到了澳大利亞和英國，成為行業內首家同時擁有中國、澳大利亞、英國和美國四國學位授予權的上市公司。集團還增加了海外碩士授予權，給集團內學生帶來更高層次、更多樣性和更國際化的教育服務。截止到2020年10

月27日，集團總在校生人數已增長到了238,300名學生，旗下學校教育層次涵蓋從中等專業教育到碩士研究生教育，各辦學層次間的協同效應和規模效應不斷凸顯。

與此同時，中教控股在學校的運營及管理方面得到了社會各界的廣泛認可。集團旗下學校獲得省政府頒發的教學成果一等獎，集團旗下學校課程也獲評教育部首批國家級一流課程，集團旗下學生更是獲得了世界技能大賽的冠軍，集團管理體系亦獲得ISO9001和ISO29990認證。集團今年不但再度獲德勤評為中國民企卓越管理公司，更是以中國唯一一家上市教育公司的身份入選《福布斯》2020年「亞洲最佳中小上市企業榜(Best Under A Billion)200強」。

聯席主席報告

中教控股運用超過30年的卓越辦學經驗，以「引領教育卓越與創新」為使命，致力為中國乃至全球學生提供高質量的高等教育和職業教育服務，為更多企業和地方經濟培育實用性優秀人才，繼續履行教育使命與主動承擔社會責任。

運營摘要

受益於政策對民辦高教的鼓勵和學生對高質量教育的強勁需求，本集團中國高等教育學校2019/2020學年的招生學額同比大幅上漲29%，位於澳大利亞的國王學院獲澳大利亞監管機構批准將國際學生總招生學額亦由3,255人增加至4,255人，大幅增加約31%。集團旗下的中國高等教育學校2020/2021學年的報到率也再創新高，集團普通本科報到率高達94.3%，為歷年最高。

為響應《粵港澳大灣區發展規劃綱要》和滿足日益增長的學生和家長的就學需求，位於粵港澳大灣區的廣東白雲學院新校區和廣州大學松田學院新校區也緊鑼密鼓地建設當中。廣東白雲學院新校區總佔地約750畝，建設分為兩期，第一期可容納8,000名學生並已於2019年9月投入使用，第二期可容納18,000名學生，已按計劃動工，預計將於

2021年夏天竣工。廣州大學松田學院新校區總佔地約1,500畝，設計可容納30,000名學生。目前第一期建設已動工，佔地面積約366畝，可容納13,000名學生，預期第一期將於2021年9月竣工並迎接新生。

為響應中國的教育部門鼓勵獨立學院轉設的政策，本集團正積極將旗下三所獨立學院轉設為民辦高校。目前這三所學校已經獲得所在省份的主管部門批准轉設，正等待中國教育部審批。預期三所學校轉設後將締造重大機遇以進一步提高教育質量及擴大招生人數。

集團在外延擴張方面也有顯著的成效，於今年完成了有史以來最大的中國民辦高教併購，收購了海南自由貿易港規模最大及排名第一的民辦本科高校海口經濟學院。海口經濟學院連同其附屬中專學校擁有共約4.8萬名在校學生，是中國規模最大的民辦本科高校之一，在最新的全國民辦大學教育質量排名上名列海南第一、全國第四，其2020年高等教育統招生學額較2018年增長超過58%，中教控股也將成為唯一落地海南自由貿易港的上市高教公司。

聯席主席報告

在國際教育領域，集團利用澳大利亞的高等教育平台國王學院和在英國的裡士滿大學，協同國際國內課程教學，開展學分互認工作，創新性開發3+1、3+1+1等國際合作項目，使學生極大節時間成本和機會成本的前提下享受到更高質量的國際教育。目前這些課程已在中教控股旗下所有高等學校推出。

於2020年我們經歷了新冠肺炎的挑戰，在疫情期間我們海外的澳大利亞國王學院2020年3月份新生人數依然保持逆勢上漲45.1%，體現了學生強勁的入讀需求和佈局的戰略意義。集團位於國內的高校也採取了停課不停學措施，疫情期間學生上課形式主要為線上授課，線上授課的課程達96%。疫情使老師和學生的上課方式有了革新，集團的管理效率和薪酬結構得到了提升和優化。高等教育行業的抗風險、需求穩定等優點在特殊時期顯現。

未來願景

回首過去，中教控股從2017年上市時的3所學校76,200在校規模發展到目前13所學校238,300在校規模，依靠的是全體教職工對教育行業的滿心熱忱和孜孜追求。展望未來，中教控股會繼續堅守30餘年來對高品質教育的追

求，借助信息化手段完善集團化管理，提高運營效率和增強各成員學校間協同效應，從而提升教學質量和管理水平，以達到更好服務於企業和地方經濟的目的。

集團預期在高教和職教行業快速發展和政府鼓勵政策的推動下，中教控股將抓住行業發展所帶來的歷史性機遇，保持強勁內生增長的同時積極尋求優質的外延擴張機會，為更多學生提供高質量的教育。

誠摯致謝

我們謹代表董事會，衷心感謝組成中教控股集團的每一位學生、老師、管理人員，您們是我們持續開拓創新的動力來源；亦由衷感謝支持和關注我們的每一位投資人、社會各界，您們的支持讓我們持續茁壯成長。

積水成淵，匯沙成塔。每一個點滴都是主體重要的組成部分，期待在不久的將來，中教控股會因為您的加入而變得更加精彩。

聯席主席

于果及謝可滔

香港，2020年11月24日

於2020年8月31日，學生人數達

180,200
名

71

個普通專科
課程

238

個普通本科
課程

115

個繼續教育
課程

151

個職業教育
課程

第一教學大樓

Teaching Bldg. I



管理層討論與分析



畢業典禮，國王學院

業務概覽

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

報告期內新併入本集團學校網絡的院校

國王學院（澳大利亞）

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

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

管理層討論與分析

倫敦里士滿美國國際大學(英國)

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

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

在校學生人數

於2020年8月31日，本集團經營三個業務分部，其學校網絡包括位於中國的九所大學及專業院校、一所位於澳大利亞悉尼的獲認證高等教育學府以及一所位於英國倫敦頒授英美雙學位的大學，在校學生總人數為180,179名，較2019年8月31日的在校學生人數上升6%。在校學生人數增長乃由於截至2020年8月31日止年度我們現有學校的學生人數內生增長以及來自廣東白雲學院新校區及新加入本集團的兩所學校的學生所致。

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

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

附註：

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

管理層討論與分析

學費及住宿費

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

	各學年表列學費 ⁽¹⁾		各學年住宿費 ⁽¹⁾	
	2019/2020 人民幣	2018/2019 人民幣	2019/2020 人民幣	2018/2019 人民幣
高等教育分部				
江西科技學院				
普通本科課程	19,000-26,000	16,000-23,000	1,800-2,500	1,600-2,300
普通專科課程	14,500-17,000	13,500-16,000	1,800-2,500	1,600-2,300
繼續教育課程	2,500-6,000	2,500-5,000	不適用	不適用
廣東白雲學院				
普通本科課程	20,000-30,000	19,000-30,000	1,500-3,000	1,500
普通專科課程	30,000	30,000	1,500-3,000	1,500
繼續教育課程	2,500-6,000	3,000-6,000	不適用	不適用
重慶翻譯學院				
普通本科課程	12,000-18,000	13,000-17,000	900-1,300	900-1,300
廣州松田學院				
普通本科課程	26,000-28,000	23,000-25,000	1,500	1,500
山東泉城學院				
普通本科課程	11,000-17,000	11,000-14,800	800-1,200	800-1,200
普通專科課程	8,000-12,000	8,000	800-1,200	800-1,200
松田職業學院				
普通專科課程	13,500-16,500	13,500-16,500	1,500	1,500

管理層討論與分析

	各學年表列學費 ⁽¹⁾		各學年住宿費 ⁽¹⁾	
	2019/2020 人民幣	2018/2019 人民幣	2019/2020 人民幣	2018/2019 人民幣
職業教育分部				
西安鐵道學院				
技師文憑課程	9,800-10,800	9,800-10,800	1,500	1,500
鄭州城軌學校				
中等職業教育文憑課程	7,900-8,600	7,900-8,600	1,200	1,000
白雲技師學院				
技師文憑課程	13,500-15,500	13,500-15,500	1,500	1,500
高等職業教育文憑課程	12,500-15,000	12,500-15,000	1,500	1,500
中等職業教育文憑課程	12,000-14,500	12,000-14,500	1,500	1,500
	澳元	澳元		
國際教育分部				
國王學院(澳大利亞) ⁽²⁾⁽⁴⁾⁽⁶⁾				
碩士課程	7,500-8,500	7,250-8,000		
研究生證書課程	7,500-8,500	7,250-8,000		
研究生文憑課程	7,500-8,500	7,250-8,000		
本科課程	6,500-7,250	6,250-7,000		
本科文憑課程	6,500-6,750	6,250-6,500		
	英鎊	英鎊	英鎊	英鎊
里士滿大學(英國) ⁽³⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾				
碩士課程	8,000-21,000	8,000-21,000	6,600-12,400	6,600-12,400
本科課程	9,250-30,000	9,250-30,000	6,600-12,400	6,600-12,400

附註：

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

管理層討論與分析

報告期內獲得的獎項及榮譽

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

	獎項／榮譽	頒授機構
企業		
本公司／本集團	民企卓越管理公司	德勤(中國)、新加坡銀行、香港科技大學商學院和《哈佛商業評論》(中國)
	亞洲200強優秀上市中小企業	《福布斯》
	最佳投資者關係管理公司	新浪財經
	最佳IR港股公司	新財富
高等教育分部		
江西科技學院	江西省平安校園	江西省教育廳
廣東白雲學院	第九屆廣東省教學成果獎(高等教育)一等獎	廣東省教育廳
	廣東當代民辦學校突出貢獻獎	廣東教育學會等
	廣東省教育評估協會副會長單位	廣東省教育評估協會
重慶翻譯學院	文法類獨立學院全國第一名	中國科教評價網、中國科教評價研究院、中國科學評價研究中心

管理層討論與分析

	獎項／榮譽	頒授機構
高等教育分部(續)		
廣州松田學院	2019 第十一屆全國大學生廣告藝術大賽 一等獎、三等獎	廣東省教育廳
	2019 年全國大學生數學建模競賽廣東賽區 二等獎	廣東省教育廳、中國工業與應用數學學會
山東泉城學院	2019 年度山東最具影響力本科院校	新浪、微博和新浪山東
	山東最佳社會聲譽高校	山東省互聯網傳媒集團
職業教育分部		
西安鐵道學院	陝西省中等職業教育教學成果獎二等獎	陝西省人力資源與社會保障廳
鄭州城軌學校	ISO29990 質量管理體系證書	德世愛普認證(上海)有限公司
	GC-MARK 特色證書	德世愛普認證(上海)有限公司
	新鄭市教育教學工作先進單位	新鄭市人民政府
白雲技師學院	「在第 45 屆世界技能大賽工作中做出傑出 貢獻，予以記大功」	廣東省人民政府
	廣東省粵菜師傅培訓基地	廣東省人力資源和社會保障廳
	2019 年廣州市技工教育高質量發展工作優秀 單位	廣州市人力資源和社會保障局

管理層討論與分析

展望

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

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

併購與整合

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

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

獨立學院轉設

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

建設新校區

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

管理層討論與分析

廣東白雲學院新校區

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

廣州松田學院新校區

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

國際教育

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

本集團在國際教育課程運營方面經驗豐富，包括涉及12門語言，共與36個國家的129家海外機構合作的交換課程及聯合教育課程(於2019年8月31日：11門語言、69家海外機構、17個國家)。本集團在其業務核心地區的廣東省(中國最大的留學生輸出省份之一)的省會城市廣州擁有四所學校。此外，本集團在重慶市運營一所專注於國際教育及

外國語的學校。本集團、國王學院及里士滿大學擁有良好增長往績，在課程提供及以學生為中心的教育文化方面均擁有顯著共性，抱持一樣的願景及堅定不移的信念，即提供以學生體驗為中心的卓越創新教育。本集團目前正為有意在國王學院及里士滿大學留學的中國學生定制國際銜接課程。

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

就成立中國教育基金訂立框架協議

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

管理層討論與分析

我們抗擊新冠肺炎的努力及所得成果

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

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

報告期後事項

報告期後併入本集團學校網絡的院校

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

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

海口經濟學院(中國海南省)

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

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

海口經濟學院附屬藝術學校(中國海南省)

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

管理層討論與分析

財務回顧

截至2020年8月31日及2019年8月31日止年度的財務業績如下：

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

經調整及正常化純利及本公司擁有人應佔經調整及正常化純利的計算方式如下：

計算經調整及正常化純利

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

管理層討論與分析

計算本公司擁有人應佔經調整及正常化純利

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

收入

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

高等教育分部

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

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

職業教育分部

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

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

國際教育分部

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

管理層討論與分析

收入成本

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

毛利及毛利率

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

其他收入

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

銷售開支

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

行政開支

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

經營利潤

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

管理層討論與分析

其他收益及虧損

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

可換股債券的公平值變動

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

融資成本

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

純利及純利率

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

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

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

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

管理層討論與分析

除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 (「EBITDA」)

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

物業、校舍及設備

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

總銀行結餘及現金

計及於按公平值計入損益的金融資產中確認的結構性存款及貨幣市場基金以及受限制銀行存款，總銀行結餘及現金於2020年8月31日為人民幣4,366.6百萬元(2019年8月31日：人民幣4,254.4百萬元)。本集團於2020年8月配售130,000,000股股份並收取所得款項淨額總額2,002.5百萬港元(相等於人民幣1,798.3百萬元)。所得款項淨額將用於潛在及已公佈之收購項目；以及擴充及發展本集團之現有及新校舍。於2020年8月，本集團宣佈收購兩所學校，總代價為人民幣1,356.0百萬元，其中人民幣262.8百萬元已於2020年8月31日前支付。

資本開支

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

管理層討論與分析

流動資金、財務資源和權益負債比率

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

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

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

外匯風險管理

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


本集團資產抵押

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

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

或然負債

於2020年8月31日及2019年8月31日，本集團概無重大或然負債。



本集團在日常營運中
致力**推動環保**，
肩負社會責任，
及**秉持嚴格公正**
的**企業管治**

環境、社會與管治報告

1. 關於本報告

1.1 編製基準

本集團不僅是中國民辦高等教育和職業教育的典範，也是環境、社會及管治(「ESG」)執行的忠實維護者。我們在日常營運中致力推動環保，肩負社會責任，及秉持嚴格公正的企業管治。

此報告是本公司按照香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)發佈的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「主板上市規則」)附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》編製的，並旨在提供中國教育集團控股有限公司於截至2020年8月31日止年度的環境表現和社會表現。我們於下文載列於報告期間，集團為減少對環境的負面影響、提升僱員的幸福健康及貢獻當地小區所作出的努力。

1.2 匯報原則

本報告由本公司獨家撰寫。董事會和高級管理層，盡了最大努力，去監督和保證本報告信息的完整性、可靠性、真實性和客觀性，和基於不斷變化的披露準則和公司商業運營而更新ESG披露；並希望通過發佈本報告，加強我們與權益人的溝通交流及提升公司透明度，以實現經濟、社會、環境可持續發展。本報告有中英文版。如中英文版之間有任何不一致，則以中文版為準。

我們在編製ESG報告時應用以下報告原則：

- (1) 重要性：識別及評估對ESG報告有重大影響的環境、社會及管治事項，我們透過與相關事項有關的人士直接溝通交流、查看歷史文檔及照片等方式，進行實質性評估調查，並結合集團使命願景和ESG報告核心選項，通過工作小組提交董事會，由董事會綜合時效性、準確性、可靠性予以選擇，並由相關人士完成撰寫。

環境、社會與管治報告

- (2) 量化：本報告所引用的數據及信息，源於我們的內部數據（比如問卷、記錄、統計和內部研究）和外部資料（比如來自公司委任的獨立第三方專業人員的估算和測量結果）。集團的能源消耗量，主要參考中華人民共和國國家標準《綜合能耗計算通則(GB/T 2589-2008)》換算因子計算。集團的溫室氣體計算，主要參考生態環境部刊登的《2017年度減排項目中國區域電網基準線排放因子》及政府間氣候變化專門委員會(IPCC)刊登的《2006年IPCC國家溫室氣體列表指南》進行核算。集團的無害廢棄物主要來源辦公活動的垃圾，生活垃圾由開發區環衛部門統一處理，尚不能單獨計量，我們依據國務院發佈的《第一次全國污染源普查城鎮生活源產排污系數手冊》進行了估算。

我們基於自身業務特點，建立社會責任和環境保護的組織體系和管理體系，強化公司整體ESG管理，明確成員學校各部門ESG領域之職責。我們通過對體系不斷檢查與完善，積極提升ESG績效表現。我們努力在全體職員中推行環保與社會責任文化，推動ESG理念融入公司運營，促進本公司可持續發展。下一步，我們將在社會因素方面積極提升，為職員提供更為系統的培訓體系，鼓勵職員在發展中提升綜合能力並實現自我價值。

- (3) 平衡：集團的ESG報告客觀，不偏不倚地呈報發行人的表現，避免可能會不恰當地影響報告讀者決策或判斷的選擇、遺漏或呈報格式。
- (4) 一致性：自2018年發佈首份ESG報告以來，集團一直並將繼續使用一致的披露統計方法，令環境、社會及管治數據日後可作有意義的比較。

環境、社會與管治報告

1.3 報告範圍及報告期

本報告範圍以會計合併為基礎，即報告僅涵蓋併表附屬實體。除非另有說明，本報告範圍涵蓋本集團12個主要併表附屬實體(截至2019年8月31日止年度：11個)，即集團總部辦公室—中國教育集團(香港)有限公司，華教教育科技(江西)有限公司(「WFOE」)，和位於中國的學校—江西科技學院，廣東白雲學院，重慶翻譯學院，廣州松田學院，山東泉城學院，松田職業學院，西安鐵道學院，鄭州城軌學校，白雲技師學院，以及位於澳大利亞的學校—國王學院。報告覆蓋範圍擴大是由於報告期內集團併購了一所新學校(主要併表附屬實體)。

除非另有說明，本報告涵蓋的時間範圍為2019年9月1日至2020年8月31日；此報告期與本公司2019/2020年度報告涵蓋的報告期一致。

1.4 ESG管治

ESG事務和報告由集團內控部負責和董事會全程監督。董事會定期進行ESG評估，確定對其在運營上的潛在影響、風險和機遇，評審高級管理層和職能部門履行ESG職責的能力，並啟動內部審計而為ESG報告提供高質量的保證。

為識別、評估和管理對ESG報告有重大影響的環境、社會及管治事項，我們引入董事會參與機制，明晰ESG管理目標，釐定ESG管理風險，形成董事會參與ESG管治的流程化、規範化、常態化。

本集團成立了環境、社會及管治工作小組。工作小組由集團不同部門的核心成員組成，通過問卷調查、訪談調研等方式，進行信息收集和數據填報，並負責環境、社會及管治報告的編制。工作小組會定期向董事會匯報，協助辨認和評估本集團的環境、社會及管治風險以及內部控制機制的有效性。工作小組亦會檢查和評估我們在環境、社會及管治範疇內環境、勞工標準等不同方面的表現。董事會則會設定集團環境、社會及管治戰略上的大方向，並對標同行業ESG數據，通過目標拆分引導ESG管理工作的不斷提升，並確保環境、社會及管治風險控制、內部控制機制的有效性。

環境、社會與管治報告

1.5 權益人參與

為確保本報告的全面性和匯報對本集團最重要的方面，主要權益人(包括但不限於政府、非政府機構和組織、股東、學生、員工及供貨商)參與了討論，討論及審視有助業務達至其潛在增長，以及為未來的挑戰作好準備而所需注意的範疇。

1.6 信息與反饋

我們歡迎權益人就我們的ESG方針及表現提供反饋。請閣下把您的意見或建議發送電郵至 sprg_chinaeducation@sprg.com.hk。

2. 與國際金融公司(IFC)一起為ESG合規和推廣合作

2.1 普惠商業

IFC已確認本集團具備普惠商業模式，乃由於其業務直接影響到低收入人群(學生)。普惠商業以商業可行的基礎向金字塔底層人士提供商品、服務及生活資源。二十國集團領導人已強調普惠商業在實施聯合國可持續發展目標中所扮演的重要角色。普惠商業重新定義「一般商業活動」以幫助消除貧困及促進共同繁榮。本集團為獲確認為普惠商業模式而自豪並將繼續致力為學生提供平價而優質的教育。

本集團考慮聯合國可持續發展目標，並相信目標1：消除貧困—經濟增長必須普惠性，提供可持續的就業機會和促進平等，和目標4：素質教育—獲得素質教育是改善人類生活和可持續發展的基礎，是和集團的發展戰略目標緊密相連的。

環境、社會與管治報告

2.2 遵守 IFC 績效標準

本集團將收集數據來監測我們的環境和社會狀況，審查我們的環境和社會政策並出具報告；該報告將會涵蓋我們遵守《IFC 績效準則》和適用的當地政府，社會，勞動，安全，安保和衛生法規與標準的狀況，並採取措施補救任何違規。我們同意至少達到《IFC 環境和社會政策》所載標準以及《IFC 績效準則》所載標準，以及《世界銀行集團環境、健康和 safety》所載一般指引。該等規定界定了管理企業經營和投資項目的方法，並將績效準則納入環境和社會管理系統、勞工和工作條件、土地徵用和非自願拆遷、及生命和消防安全。我們同意執行一項行動計劃，採取措施確保我們的日常運行業務符合《IFC 績效準則》。我們也將遵守我們經營業務所在國家／地區適用的環境、社會、勞工、健康、安保和安全法規，指引及標準。有關更多詳情，請參閱 2017 年 12 月 5 日公司招股說明書中標題為「基石投資者」的章節。

2.3 IFC 綠色建築項目

達到《IFC 績效準則》並不是我們集團可持續發展和環境保護的最終目標；我們致力超越監管規定。於 2017 年 11 月，本公司已承諾對我們現有的和未來的新學校／新校區項目將積極執行 IFC 綠色建築標準；IFC 綠色建築標準採用鑒定能源和材料消耗可持續性上的 IFC EDGE 認證（新建築的設計和建造必須符合能源、水和材料的使用效率提高了 20% 的標準，相比當地建設的標準）。榮獲 IFC EDGE 認證的建築在經濟和環境上都有可觀的回報，是更具投資價值和市場價值的物業。

於報告期間，廣東白雲學院新校區項目已經開始為它的新建築物獲得 IFC EDGE 認證而努力。於本年度報告之日，我們已成功完成項目註冊並正在為現場審計做準備；管理層預計集團將在 2021 年獲得 IFC EDGE 認證。

我們相信，致力執行 IFC 綠色建築標準可以幫助本集團實現資源和成本效率，從而加強本集團的盈利能力。更重要的是，能幫助本集團加強品牌價值和在香港聯交所上市的教育集團中的領導地位。

環境、社會與管治報告

3. 環境

3.1 排放物

3.1.1 一般事項

集團主要從事教育服務工作，在日常運營中產生的排放物種類和排放量有限。我們的排放物主要來自公司自有車輛和食堂等的廢氣排放，來自校園餐飲和校園生活廢水排放，及學校校園生活垃圾。學校嚴格遵守其所在地區的有關廢氣及溫室氣體排放、廢水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等相關法例及法規，例如《財政部住房城鄉建設部關於進一步推進公共建築節能工作的通知》、《中華人民共和國節約能源法》和《澳大利亞排污法》。另外，學校依據中華人民共和國以及澳大利亞的《環境保護法》及相關法律法規對自然環境進行保護，重點關注對學校污染源頭的管理。

3.1.2 排放物種類及相關排放數據

我們的廢氣及溫室氣體排放來源主要為固定源燃燒燃料(比如食堂)和公司自有車輛。汽車的廢氣排放包括氮氧化物(NO_x)、二氧化硫(SO_2)及懸浮顆粒(PM)；排放的溫室氣體包括二氧化碳(CO_2)、甲烷(CH_4)及氧化亞氮(N_2O)。另外我們也通過用電等過程間接排放二氧化碳。

我們的液體排放物主要來自生活(宿舍，食堂)產生的污水，統一按市級要求排入市政污水管道。於報告期內，集團旗下某一所學校某一校區尚未辦理污水排入排水管網許可證；目前正在整改中。

在固體排放物方面，我們的有害廢棄物為燈管和燈泡。我們的主要無害廢棄物產生來源為學校生活中產生的各類可回收和不可回收的生活垃圾。本公司產生的生活垃圾集中統一由具有資質的專業物業公司回收並進行分類處理，然後交由市政垃圾處理單位送至政府衛生部門指定的垃圾中轉站進行處理。學校每天產生的垃圾會有物業部門清理、保潔，並送至垃圾中轉站處理。集團於報告期間的詳細排放數據如下：2020年的集團總排放量和生均排放量較2019年的有可觀減少，主要歸因於因新冠肺炎(COVID-19)疫情所致的暫時校園停課。

環境、社會與管治報告

集團總排放量

量度指標	截至 2020 年	截至 2019 年	
	8 月 31 日 止年度	8 月 31 日 止年度	
氣體排放物 (不包括溫室氣體)			
氮氧化物 (NO _x)	公斤	2,426.6	4,598.0
二氧化硫 (SO ₂)	公斤	19.3	38.1
顆粒物 (PM)	公斤	211.5	436.4
總共：	公斤	2,657.4	5,072.5
液體排放物			
生活污水 (來自宿舍)	噸	2,186,091	3,414,220
生活污水 (來自食堂)	噸	344,617	468,203
總共：	噸	2,530,708	3,882,423
固體排放物			
其中：有害廢棄物 (燈泡和各類光管)	個·根	22,228	39,571
其中：無害廢棄物	噸	13,035	13,052
減：已回收部分	噸	(204)	(338)
總共：	噸	12,831	12,714

生均排放量*

量度指標	截至 2020 年	截至 2019 年	
	8 月 31 日 止年度	8 月 31 日 止年度	
氣體排放物 (不包括溫室氣體)			
氮氧化物 (NO _x)	公斤	0.0154	0.0306
二氧化硫 (SO ₂)	公斤	0.0001	0.0003
顆粒物 (PM)	公斤	0.0013	0.0029
總共：	公斤	0.0168	0.0338
液體排放物			
生活污水 (來自宿舍)	噸	13.83	22.75
生活污水 (來自食堂)	噸	2.18	3.12
總共：	噸	16.01	25.87
固體排放物			
其中：有害廢棄物 (燈泡和各類光管)	個·根	0.1407	0.2636
其中：無害廢棄物	噸	0.0825	0.0870
減：已回收部分	噸	(0.0013)	(0.0022)
總共：	噸	0.0812	0.0848

* 該計算不考慮就讀繼續教育課程的學生。

環境、社會與管治報告

3.1.3 集團溫室氣體總排放量

量度指標	截至 2020 年	截至 2019 年	
	8 月 31 日 止年度	8 月 31 日 止年度	
直接(範圍1)			
來自固定源的燃料燃燒所致的排放	噸	2,761	11,459
來自流動源的燃料燃燒所致的排放	噸	674	954
減：擁有樹木減除溫室氣體	噸	(542)	(529)
總共：	噸	2,893	11,884
能源間接(範圍2)			
能源間接溫室氣體排放	噸	52,895	66,124
總共：	噸	52,895	66,124

生均溫室氣體排放量*

量度指標	截至 2020 年	截至 2019 年	
	8 月 31 日 止年度	8 月 31 日 止年度	
直接(範圍1)			
來自固定源的燃料燃燒所致的排放	噸	0.0175	0.0763
來自流動源的燃料燃燒所致的排放	噸	0.0043	0.0064
減：擁有樹木減除溫室氣體	噸	(0.0034)	(0.0035)
總共：	噸	0.0182	0.0792
能源間接(範圍2)			
能源間接溫室氣體排放	噸	0.3347	0.4406
總共：	噸	0.3347	0.4406

* 該計算不考慮就讀繼續教育課程的學生。

環境、社會與管治報告

3.1.4 所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟

排放種類	生均排放量目標 — 2020/2021 學年	方針
氣體排放物 (不包括溫室氣體)		
氮氧化物 (NO _x)	生均廢氣排放量減少3%， 與2018/19財年的相比	<ol style="list-style-type: none"> 1. 為司機提供培訓以提升其駕駛技能，實行一車一卡專人管理制度，對合作油站進行油品監測，選擇正規加油站的油品 2. 定期檢查和維修車輛，使車輛始終處於良好狀態，提前對車輛派遣使用及線路進行整合，加強對學校汽車隊伍的管理和運營 3. 安排校車接送教師上下班並增加線路，優先購買選用新能源校車，減少教職工私家車的使用量 4. 鼓勵教職工處理非緊急事務時，乘坐公共交通工具 5. 在食堂安裝油煙尾氣排風系統，經靜電油煙淨化器處理後引至樓頂達標排放
二氧化硫 (SO ₂)		
顆粒物 (PM)		

環境、社會與管治報告

排放種類	生均排放量目標 —2020/2021 學年	方針
液體排放物		
生活污水(來自宿舍)	生均廢水排放量減少3%，與2018/19財年的相比	<ol style="list-style-type: none"> 積極開展減低排放節水宣傳活動，定期對師生進行節約用水教育 生活污水(生活廢水、食堂產生的污水)、雨水，進行雨污分流、分類收集、分質處理，以實現經濟高效的廢水治理 維修人員定期檢查校園雨污分流管道排放情況，及時整改「跑冒漏滴」隱患管道，確保校園雨污井道按排水證要求排放 加強各場租、營業戶排放水污染物的管理，不得超過國家或者地方規定的水污染物排放標準和重點水污染物排放總量控制指標 嚴禁各單位、各部門向雨水管網傾倒垃圾、化學品、油污、污水等，防止雨水被污染 禁止私設暗管或者採取其他規避監管的方式排放水污染物
生活污水(來自食堂)		

環境、社會與管治報告

排放種類	生均排放量目標 —2020/2021 學年	方針
固體排放物		
有害廢棄物(燈泡和各類光管)	生均有害廢棄物排放量減少3%，與2018/19財年的相比	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過宣傳欄及電子顯示屏進行有害廢棄物的宣傳和教育，提升學生環保意識 2. 加強有害廢棄物排放管理，做到定點存放、統一收集，由專業回收公司進行有效處置 3. 逐步淘汰螢光燈具，優先選用節能高效的LED燈具 4. 委託專業回收公司對有害廢棄物進行分揀，配合做好存放運輸處置過程中的防雨、防拋撒、防洩漏措施
無害廢棄物	生均無害廢棄物排放量減少3%，與2018/19財年的相比	<ol style="list-style-type: none"> 1. 積極推廣無紙化辦公、網上辦公，減少紙張使用 2. 學校不鼓勵學生和食堂使用和提供塑料袋和一次性餐具(部分學校對塑料袋和一次性餐具的使用實行收費制，統一使用直飲水) 3. 教育學生節約糧食，減少浪費從而減少廢棄物；提高食材的利用率，減少廢棄物產生 4. 學校堅持走可持續發展道路，積極和盡最大限度回收可回收固體廢物。於報告期內，集團共回收了204噸的廢品(截至2019年8月31日止年度：338噸)(不含已外包出去的廢品回收)，幫助當地小區減低了垃圾填埋

環境、社會與管治報告

排放種類	生均排放量目標 —2020/2021 學年	方針
溫室氣體排放		
直接(範圍1)	生均溫室氣體排放量減少3%，與2018/19財年的相比	<ol style="list-style-type: none"> 1. 學校重視校園綠化，積極開展植樹活動，提升校園綠化面積 2. 於報告期內，我們共新植樹1,279棵，補種灌木、苗木多於53.8萬株。於報告期內，我們擁有樹木的溫室氣體抵銷量高達542噸，有效地抵銷了我們0.96%的溫室氣體排放
能源間接(範圍2)		<ol style="list-style-type: none"> 1. 制定節約用電管理制度，加以宣傳、教育及指導 2. 加強並完善電表計量及管理，杜絕違章用電和浪費現象 3. 加強老舊用電設施設備維修改造力度，優化用電線路及設施設備，減少用電過度損耗現象 4. 加強日常用電巡查，杜絕宿舍、教室及公共場所浪費用電及長明燈現象 5. 公共照明電路及設備安裝定時器，非正常使用時間定時斷電。公共路燈非節慶日、非重點區域實施「隔一亮一」措施 6. 採購節能燈具替代更換高耗能燈具

環境、社會與管治報告

3.2 資源使用

3.2.1 一般事項

為進一步合理使用能源，節約能源，提高能源使用綜合效率，集團旗下學校依照其所在地區的能源節約法律及法規，開展了節能目標考評，健全了節能管理制度和節能台賬，並進行了節能目標分解，定期開展了節能目標完成情況的考核。各項節能制度的制定和完善，保障了學校的節約型校園建設有法可依、有章可循、違章必究；節能制度的制定和完善結合學校發展的實際情況，通過量化標準從而約束各部門嚴格遵守制度。

例如：

能源管理(管理層)制度：	《節水工作領導小組工作職責》，《節水工作主管領導工作職責》， 《水電氣主要崗位職責》，《節水工作會議制度》
能源節約利用管理制度：	《能源利用管理制度》，《關於加強學校空調節能管理的通知》， 《節水用水管理規定》，《計劃用水管理制度》，《用水獎罰管理制度》， 《水電氣管理制度》
能源計量管理和分析制度：	《能源消耗統計與利用分析管理制度》，《能源計量管理制度》， 《水電計量工作要求》，《水電計量節能管理辦法》
能源儀器使用和維護制度：	《空調使用說明及規定》，《用水設備、器具、管道定期檢修制度》， 《節水設備運行管理制度》，《公共設施管理及維修制度》

環境、社會與管治報告

3.2.2 資源／能源總耗量

集團秉持節約的原則，嚴格對能源使用進行管理。以下為集團於報告期內的集團能源總耗量；2020年集團的總資源／能源消耗以及生均資源／能源消耗量較2019年的有可觀的減少，主要由於因新冠肺炎（COVID-19）疫情所致的暫時校園停課所致。

集團資源／能源總耗量

資源／能源類別	量度指標	截至2020年	截至2019年
		8月31日 止年度	8月31日 止年度
電	千瓦時	69,687,133	87,735,312
水	立方米	4,088,765	8,041,439
天然氣	立方米	1,211,669	5,036,060
汽油	升	96,343	162,541
柴油	升	156,143	218,291
液化石油氣	千克	23,525	75,145
醇基燃料	千克	48,310	259,435

生均能源總耗量*

資源／能源類別	量度指標	截至2020年	截至2019年
		8月31日 止年度	8月31日 止年度
電	千瓦時	441.0	584.6
水	立方米	25.9	53.6
天然氣	立方米	7.7	33.6
汽油	升	0.6	1.1
柴油	升	1.0	1.5
液化石油氣	千克	0.2	0.5
醇基燃料	千克	0.3	1.7

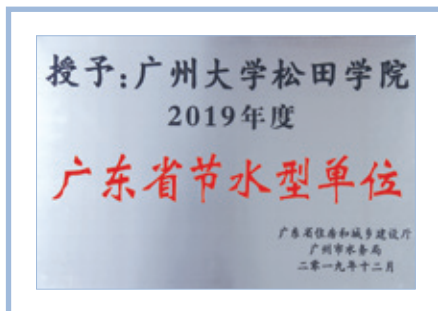
* 該計算不考慮就讀繼續教育課程的學生。

3.2.3 描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟

集團各學校一直為提高資源／能源使用效益而努力，主要體現在節約用電和用水兩大方面。本公司並不存在求取適用水源的問題，旗下各學校均具備穩定的水源供應源。本集團用水為市政管網自來水，水質為國家安檢標準。

環境、社會與管治報告

資源／ 能源種類	生均使用目標 — 2020/2021 學年	方針
電	生均資源使用量減少 3%， 和 2018/19 財年的相比	<ol style="list-style-type: none"> 1. 逐步對各樓棟部分老舊低壓櫃進行更換 2. 逐步對校園傳統的路燈及教室的照明更換為 LED 節能燈或聲光控燈源 3. 夏季空調溫度設定於 26°C 或以上 4. 所有僱員及學生於離開課室及辦公室前必須關閉照明設備及電源 5. 校園內不允許私自連接電源或使用高耗能電器
水		<ol style="list-style-type: none"> 1. 採用處理過的污水灌溉；用於綠化、道路噴灑 2. 通過開展節水項目改造，使用節水水龍頭、節水型儲水式便器沖洗閥、綠化自動化微噴灌等措施有效減少了校園總耗水量 3. 學校積極開展節能宣傳活動，通過在校園張貼海報，開展員工環保培訓，向師生宣傳環保的重要性，提高師生的環保意識 4. 學校定期對水電設施進行檢查，防止水管滲漏等資源浪費現象發生
天然氣，汽油， 柴油等		請參考本報告之章節 3.1.4



集團在節水上努力獲得政府的肯定；廣州松田學院榮獲廣州市水務局頒發的「2019 年度廣東省節水型單位」

環境、社會與管治報告

3.2.4 製成品所用包裝材料的總量

本集團從事教育服務業務，並非從事工業生產，故無包裝耗材材料。

3.3 環境及自然資源

3.3.1 一般事項

集團嚴格遵守並執行國家和省市相關政策，減低對環境及天然資源的損害。於報告期間，集團遵守對環境及天然資源造成重大影響的政策有但不限於：**國家級政策**如：《中華人民共和國節約能源法》和《教育部關於深入開展節糧節水節電活動的通知》；**省級政策**如：《廣東省節能減排「十三五」規劃》和《山東省學校安全條例—學習宣傳貫徹工作方案》；**市級政策**如：《南昌市創建「節水型高校」活動的實施方案的通知》和《關於做好冬季用電安全管理的通知》。另外，學校統籌開展校園文化建設活動，創建整潔、文明、和諧校園，做好校園綠化、清潔衛生管理工作，並按照學校質量管理體系落實目標管理制度，定期審視為進一步減少對環境的影響而實施的各項政策的實施效果。

3.3.2 業務活動對環境和資源的重大影響以及我們已採取的保護行動

隨著集團學生人數越來越大，我們用水量 and 污水排放量也相應地增大，同時生活垃圾及餐廳的廚餘垃圾量也有可觀的增長，對環境和水資源產生一定的影響。再如進行中的新基建工程，比如廣州松田學院的新圖書館建設，會產生空氣和噪音污染。對此，我們1)在施工場地周邊進行綠網圍檔並安裝噴淋，對施工過程中產生的灰塵做到及時噴灑降塵，確保路面保持濕潤整潔並抑制周邊道路的揚塵，2)在施工大門進出口位置選用炮霧機，並製作沖洗平台，對進出施工車輛做到及時沖洗，和3)安裝噪聲監測設備，控制晚間10點半後噪音大的施工工種，減低施工噪音的影響，減少噪音環境污染。

在日常管理當中，學校注重對環境的保護，堅持走可持續發展之路。為減少環境污染，集團把節能減排融入到整個教學與服務過程中，積極創建節約型校園建設並推進，做到學校節能工作人人有責。

環境、社會與管治報告

於報告期間，我們已採取的相關管理行動有：一是鼓勵進行建築節能改造，建設校園節能監管平台，對學校學生公寓用水用電、行政教學及辦公空調進行節能監管，做到數據時時傳輸，遠程監控管理。二是加強了節水措施，嚴格規範用水行為，提倡節約用水，反對浪費水資源，鼓勵循環利用。學校根據各省的《節水型高校考評標準》，積極開展了創建「節水型高校」活動。三是加強了辦公設備節能措施，根據我們的內部統計，減少辦公設備的待機時間能最大限度節約辦公設備用電和延長設備使用年限。我們積極培養員工待機電耗的節能意識的同時，也計劃借助一些自動化的技術手段來實現減少待機電耗節能。另外，我們也逐步淘汰老舊耗電高的設備並逐步用綠色環保產品和設備取代；在購買電器及設備時，須優先考慮能源效益。四是開展了用水用電的排查、監測和分析（比如，耗能情況的時時跟蹤管理），建立了節能激勵和約束機制。五是集團鼓勵辦公室無紙化辦公，食堂逐步禁止向學生提供塑料袋，和盡可能100%回收可回收垃圾，切實做好環境保護工作。

3.4 氣候變化

3.4.1 一般事項

有關識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策，請參閱本報告之章節 3.1.1、3.2.1 和 3.3.1。

3.4.2 描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜，及應對行動

水和電是高校的主要耗能產品，加強水電節能管理對高校建設節約型校園具有十分重要的意義。集團學校不斷加強用水用電的排查、監測和分析，進行耗能情況的實時跟蹤管理。加強節水措施，提倡節約用水，反對浪費水資源，鼓勵循環利用，積極開展創建「節水型高校」活動。加強辦公設備節能措施，主要從優化電源質量和減少待機電耗兩方面入手。

環境、社會與管治報告

4. 社會

僱傭與勞工標準

4.1 僱傭

4.1.1 一般事項

薪酬

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

解僱

有關各學校與教職工解除、終止合同的指引和流程在相關人事管理制度和《聘任合同》有詳細規定。一般來說，教職工只有違反國家法律、或嚴重違反學校規章制度或違反《聘任合同》有關約定，才會被解除合同。學校依照其所在國家的《勞動合同法》規定給予符合條件解聘人員經濟補償。

招聘

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

環境、社會與管治報告

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

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

晉升

本集團相信，教學質量在很大程度上取決於教師的質量。為提升教學質量和教職工工作積極性，確保教學結果和教師待遇掛鉤，本集團大部分學校已制定《績效獎勵核算辦法》，教職工均需接受年度考核。

學校根據教職工工作表現、個人業績、工作資歷等決定是否晉升。專業技術崗位人員根據在本級崗位取得業績成果、任職時間長短，在崗位編制內擇優晉升；管理崗位人員主要是根據個人工作表現、業績、年度考核結果，在崗位編製有空缺下擇優晉升。對於工作表現優秀，但是崗位無空缺的情況下的員工，我們會適當地晉升工資。

環境、社會與管治報告

購股權計劃及股權獎勵計劃

本公司已採納購股權計劃(首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃)及股權獎勵計劃，以獎勵合資格參與者對本集團作出貢獻。更多詳情請參閱董事會報告中標題為「股票期權計劃及股票獎勵計劃」的章節。

在截至2020年8月31日的年度內，本公司向若干關鍵管理人員授出200,000份購股權(截至2019年8月31日的年度：4,350,000)。

工作時數、假期

本集團依據相應人事管理制度和國家規定嚴格執行有關工作、休息、休假制度；實行每日工作8小時、每週工作5天或每週正常工作不超過40小時，並至少休息一天的工作制。除了非正常情況下，比如年末，我們不提倡加班工作。對於確因工作需要經批准加班的，學校按規定計付加班費。教職工依法享有法定節假日、寒暑假(或年休假)、事假、病假、婚假、喪假、產假(和陪產假)等帶薪或不帶薪假期。

平等機會

學校教職工在校工作期間享有平等學習、發展、晉升機會，不因個人種族、性別、宗教信仰或文化背景等受到區別對待。

多元化

我們的教職工構成高度多元化；既有創業元老也有來自國際化的留學生和外籍教師；既有來自政府機關的工作人員也有來自行業組織的專家；既有來自上市及私立企業的優秀人才也有來自公立及民辦院校經驗豐富的學者。集團大力吸引社會人力資源加入教師隊伍，促使教師隊伍的多元化，充分發揮退休及返聘人員的經驗優勢。比如江西科技學院，廣州松田學院，鄭州城軌學校和重慶翻譯學院均聘請多位來自行業以及學校退休返聘人員。

反歧視

我們在人員招聘、錄用、使用過程中提供平等機會，反對任何歧視行為。本公司堅決抵制和反對任何形式的歧視和強制勞工行為，包括強迫勞動、種族歧視、不當懲罰性措施等，為所有員工提供和諧、平等的工作環境。於報告期內，本集團未有收到任何形式的歧視事件或強制勞工事件相關投訴。

環境、社會與管治報告

4.1.2 按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數

於2020年8月31日，集團共有8,833名在職僱員，較2019年的增加1.3%，增長主要由於併入國王學院(澳大利亞)以及廣東白雲學院新校區的員工。詳細分類披露請見以下四個表格：

按性別的僱員總數

性別	於2020年 8月31日 (人)	於2019年 8月31日 (人)
男性	4,350	4,328
女性	4,483	4,390
總共：	8,833	8,718

按僱傭類型的僱員總數

僱傭類型	於2020年 8月31日 (人)	於2019年 8月31日 (人)
集團董事及集團高級管理層*	9	9
教師	6,124	6,079
教輔人員	590	528
行政人員	1,192	1,152
會計及內部控制人員	105	95
校園保安人員	161	167
其他	652	688
總共：	8,833	8,718

* 集團董事及集團高級管理層之詳情載於本年度報告之「董事及高級管理層」一節。

我們的主要僱員為教師和教輔人員；他們佔了接近76%的僱員總數。我們的教師和教輔人員是我們最大和最寶貴的人力資源財富。

環境、社會與管治報告

按年齡組別的僱員總數

年齡組別	於2020年 8月31日 (人)	於2019年 8月31日 (人)
30歲以下	2,333	2,470
31-40歲	3,477	3,325
41-50歲	1,652	1,527
51-60歲	1,010	1,035
60歲以上	361	361
總共：	8,833	8,718

我們85%左右的僱員介於31-50歲；這一群體主要為有10-20年左右教學經驗的教師和教授。另外我們30歲以下的僱員數目也相當可觀，佔了總僱員的26%；這一群體主要為教學經驗少於10年或／和正在考取教師資格證的青年教師；他們是集團重點培養的對象。

按地區的僱員總數

地區	於2020年 8月31日	於2019年 8月31日
中國		
江西省	1,849	1,832
廣東省	1,607	1,518
河南省	968	881
陝西省	449	684
山東省	537	652
重慶市	446	496
澳大利亞		
新南威爾士州	173	不適用*
其他	2,804	2,655
總共：	8,833	8,718

* 國王學院(澳大利亞)於2019年8月31日尚未成為本集團的成員學校。

我們的僱員相當多元化。於2020年8月31日，我們32%左右的僱員來自我們學校所在的地區以外的地方。

環境、社會與管治報告

4.1.3 按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率

我們有非常穩定的教師和管理層僱員。於報告期間，集團共有1,010名員工離職；僱員流失率為10.3%。詳細分類披露請見以下三個表格：

按性別的僱員流失

性別	截至2020年 8月31日 止年度 (人, %)	截至2019年 8月31日 止年度 (人, %)
男性	547 (5.6%)	473(4.9%)
女性	463 (4.7%)	394(4.1%)
總共：	1,010 (10.3%)	867(9.0%)

按年齡組別的僱員流失

年齡組別	截至2020年 8月31日 止年度 (人, %)	截至2019年 8月31日 止年度 (人, %)
30歲以下	466 (4.8%)	449(4.7%)
31-40歲	248 (2.5%)	249(2.6%)
41-50歲	90 (0.9%)	55(0.5%)
51-60歲	100 (1.0%)	58(0.6%)
60歲以上	106 (1.1%)	56(0.6%)
總共：	1,010 (10.3%)	867(9.0%)

按地區的僱員流失

地區	於2020年 8月31日	於2019年 8月31日
中國		
江西省	53 (0.5%)	38(0.4%)
廣東省	154 (1.6%)	174(1.8%)
河南省	238 (2.4%)	262(2.7%)
陝西省	104 (1.1%)	90(0.9%)
山東省	148 (1.5%)	64(0.7%)
重慶市	28 (0.3%)	38(0.4%)
澳大利亞		
新南威爾士州	12 (0.1%)	不適用*
其他	273 (2.8%)	201(2.1%)
總共：	1,010 (10.3%)	867(9.0%)

* 國王學院(澳大利亞)於2019年8月31日尚未成為本集團的成員學校。

環境、社會與管治報告

4.2 健康與安全

4.2.1 一般事項

為了保證集團的正常教學秩序以及教職工和學生的健康與安全，本集團針對消防安全、校園安全和衛生環境建設、設施設備管理、禁煙管理等方面設立了嚴格的安全管理規定及準則，切實為教職工和學生提供健康安全的工作和學習環境。本集團以及其成員學校按照其所在地區的《傳染病防治法》、《學校衛生工作條例》、《消防法》等相關法律規定安全管理制度的同時，也專門成立安全衛生工作領導小組對制度的實行進行有效的執行和監督，建立安全檢查制度以及安全責任追究制度，確保教師和學生的健康與安全。

集團旗下的白雲技師學院於早些年以前已建立了 ISO 9001 質量管理體系，並訂立了《QB-0703-04 工作環境管理程序》和《QB-0810-18 防護控制程序》，切實保障員工和學生的職業和學業安全。鄭州城軌學校於 2019 年 12 月全面通過 ISO 29990 全面質量管理體系認證審核，並榮獲 ISO 29990 證書和全球符合性認證 GC-MARK 特色證書（下圖）。



環境、社會與管治報告

本集團也按照國家法規比如《中華人民共和國勞動法》和《工傷保險條例》的要求為員工提供相關意外保障。集團提供必要勞動保護用品和措施為員工提供安全工作環境，保障僱員避免職業性危害。此外，集團每年為員工購買工傷保險及基本醫療保險等保險，能為學校和其員工在一定程度上化解意外風險傷害。

4.2.2 工傷和意外

於過去三年(包括本匯報年度)，集團沒有員工因工亡故。

4.2.3 因工傷損失工作日數

於報告期內，集團有4名教職工出現意外工傷(截至2019年8月31日止年度：3)，共損失了198天工作日數(截至2019年8月31日止年度：72)。針對這4起工傷，集團積極為職工申請工傷認定，安排到醫院探訪，並支付工傷費用，確保職工獲得相關法律規定的保險保障及薪金。

4.2.4 職業健康與安全措施以及相關執行及監察方法

基於教育行業特點和工作環境，大部分教職工如教師和行政人員沒有職業性危害風險。小部分員工，比如維修技工和其他戶外工作人員，有一定但很低的職業性危害風險。學校主要採取以下措施避免職業性危害：為安全保衛人員提供必要防護、通訊工具，為維修人員提供勞動保護用品用具，制定安全操作規程和為員工提供安全操作培訓。

集團旗下的學校採取以下措施以確保教職工在學校的安全：

一是做好安全教育和安全防範。為了增強全體教職工健康保健意識，關心職工的身體狀況，集團旗下大部分學校每一年或兩年為學校全體教職工開展一次免費健康體檢。

環境、社會與管治報告

二是設立的安全衛生督查項目；加強重點區域和重點場所安全巡查，及時消除安全隱患。截至報告期末，本公司設立的安全衛生督查項目主要包括：安全衛生宣傳教育、安全隱患排查整治、安全用電管理、危險化學品管理、食堂食品及鍋爐安全管理、警務安保工作、醫務衛生管理、宿舍安全管理和校車安全管理、校園及周邊環境整治等等。我們配備必要公共場所視頻監控設備，會為安全衛生督查項目配置好安全保衛人員，做好突發事件應急處理。在校園環境方面，學校每週會對校園不同區域進行定期消毒工作，做好環境清潔衛生和疾病預防。另外每學期進行空調維護工作，同時嚴格執行禁煙規定，定期進行控煙檢查，以保證教職工和學生的健康以及避免任何危害校區安全事件的發生。

三是嚴抓消防安全的問題。集團非常重視校園消防安全；所有學校於開學初、節假日、重要時段、敏感時期都會開展消防安全提醒。集團旗下的江西科技學院和廣東白雲學院，會於每年消防宣傳日舉行消防演練大型活動，增強教職工和學生的消防意識和自救能力。再比如廣州松田學院於2019年下半年邀請了平安廣州總隊隊長對新生進行消防知識講解活動並舉辦全校消防安全疏散逃生演練活動，消防演練的參與人數達2,600餘人。

4.3 發展與培訓

4.3.1 一般事項

集團高度重視員工發展和培訓。為保持和增進僱員的教學能力和管理水平，集團以及旗下學校均會結合實際需要制定了全學年的員工培訓計劃。培訓活動聚焦於文化的傳播和業務能力的提升，以經驗的萃取和傳承為目標，主要採用案例分析的培訓模式，全面提升僱員的知識儲備和業務能力。本集團大力鼓勵教職工參與入職前培訓，以及教師及輔導員資格、學術講座、創新創業相關的專業培訓。本集團也鼓勵他們參與論壇、研討會、其他學科的會議及專業培訓，以及海外交流機會。

環境、社會與管治報告

於報告期內，**集團層面**的培訓計劃和項目主要有：

集團內部培訓

集團的職能部門定期開展內部培訓。於報告期間，由於Covid-19疫情，集團大部分的內部培訓通過線上進行。

職能部門	開展的內部培訓
財務部	每月定期對集團預算管理、月度財務分析、ERP系統等業務進行指導培訓
內控部	定期開展內控風險管理、內控評價、制度及印章管理業務培訓，幫助學校不斷完善工作管理，提高風險防範水平
信息部	定期對成員學校人、財、物等業務的關鍵用戶進行線上視頻業務操作培訓會議，並對自主研發系統如數據交換平台、教材管理、課時管理、工資管理等系統開展專題培訓
後勤部	每月定期對集團資產管理、後勤收入、校園建設、採購業務流程等業務進行指導培訓
教學與人力資源部	在報告期內多次對集團所有成員學校開展國際特色專業課程建設、學分互認材料審核交流與研討、人事編制管理線上操作等培訓，幫助學校進一步提高教學與人事管理水平

集團外部培訓

為了提升集團員工的專業管理能力，集團還積極派員工參加外部的專家培訓。比如，集團財務部於2019年12月到上海參加銀企培訓項目，就決策者的績效考核戰略等進行了相關的培訓。集團內控部於2019年10月參加北京國家會計學院舉辦的內部審計實戰技能提升高級研修班的專業培訓。集團信息部在2019年10月—12月多次參加AWS雲相關技術培訓，深入了解雲原生架構、微服務架構搭建等技術。

環境、社會與管治報告

於報告期內，**學校層面**的培訓計劃和項目主要有：

1. 鼓勵教職工考取教師及輔導員資格。比如，於報告期內，江西科技學院共有 76 名新入職教師申報並取得高校教師資格。西安鐵道學院和白雲技師學院各有 153 名，60 名教師取得教師上崗資格。
2. 支持鼓勵教師攻讀碩士或博士學位。比如，在報告期內，重慶翻譯學院則按照「在職攻讀博士學位管理辦法」、「博士引進實施辦法」，協議培養博士 8 人。白雲技師學院有 5 名教師在攻讀碩士學位。
3. 外派到國內外高校作短期訪學。例如，於報告期內，重慶翻譯學院，鄭州城軌學校分別組織並選派近 258 名和近 100 名教師參加出國進修、國內外訪學等教學、管理、科研能力培養類項目。
4. 到企業實踐、掛職。比如，鄭州城軌學校今年暑期安排了 44 名老師赴學校和企業參加骨幹教師培訓及雙師型教師培訓。白雲技師學院今年暑期安排 44 名教師赴企業進行為期一個月的頂崗實踐；參訓教師在企業專業對口的崗位上工作，增長實踐工作能力，實踐結束後帶著真實的項目回到學校運用於教學。
5. 開展產學研合作。比如：江西科技學院緊密圍繞應用型人才培养目標，與華為等 290 多家企業開展合作，建立校外實踐基地。再如：白雲技師學院被廣東省人力資源和社會保障廳授予「廣東省粵菜師傅培訓基地」，並承辦第二屆粵港澳大灣區粵菜師傅技能大賽，與眾多知名企業簽訂校企雙制人才培养合作協議(下圖)。

環境、社會與管治報告



6. 開展教師教學能力提升培訓；鼓勵教師參與論壇、研討會、其他學科的會議及專業培訓。比如：江西科技學院舉辦了《學術研究與項目申報》；此次培訓面向100餘人專職教師。
7. 新職工入職培訓。集團旗下學校均在每年開學初進行新入職教師及輔導員崗前培訓活動，通過集中培訓、實習及後續培訓，幫助新職工迅速熟悉學校文化和教學、科研、人事等管理制度，掌握教學方法要點，融入教育工作當中。

4.3.2 按性別及僱員類別劃分的受訓僱員百分比

於報告期內，本集團共為4,757名僱員，或53.9%的在職僱員，提供了利於員工個人和職業發展的在職培訓。詳細分類披露請見以下兩個表格：

按性別劃分的受訓僱員人數及百分比 (%)

性別	截至 2020 年	截至 2019 年
	8 月 31 日 止年度 (人, %)	8 月 31 日 止年度 (人, %)
男性	2,234 (25.3%)	2,035 (23.4%)
女性	2,523 (28.6%)	2,512 (28.8%)
總共：	4,757 (53.9%)	4,547 (52.2%)

環境、社會與管治報告

按僱員類別劃分的受訓僱員人數及百分比 (%)

僱員類別	截至 2020 年 8 月 31 日 止年度 (人, %)	截至 2019 年 8 月 31 日 止年度 (人, %)
高級管理層	64 (0.7%)	63 (0.7%)
中級管理層	411 (4.7%)	449 (5.2%)
其他員工	4,282 (48.5%)	4,035 (46.3%)
總共：	4,757 (53.9%)	4,547 (52.2%)

4.3.3 按性別及僱員類別劃分的每名僱員完成受訓的加權平均時數

於報告期內，集團在職僱員的受訓的加權平均時數為 39 小時／人。詳細分類披露請見以下兩個表格：

按性別劃分的受訓加權平均時數

性別	截至 2020 年 8 月 31 日 止年度 (小時)	截至 2019 年 8 月 31 日 止年度 (小時)
男性	39	44
女性	38	47
加權平均時數：	39	45

按僱員類別劃分的受訓加權平均時數

僱員類別	截至 2020 年 8 月 31 日 止年度 (小時)	截至 2019 年 8 月 31 日 止年度 (小時)
高級管理層	25	45
中級管理層	42	48
其他員工	39	45
加權平均時數：	39	45

環境、社會與管治報告

僱傭殘疾員工和家庭重大困難的員工

本集團積極保障各類人士的就業機會，禁止任何方面的歧視，確保所有員工都能獲得應有的尊重。我們是殘疾人友好企業，積極為社會解決殘疾人就業問題；在同等條件下，我們優先僱傭殘疾員工和家庭重大困難的員工。於2020年8月31日，本集團共有33名在職的殘疾員工和8名在職的家庭重大困難員工（於2019年8月31日：27，20），分別佔在職總員工的0.4%和0.1%（於2018年8月31日：0.3%，0.2%）。

4.4 勞工準則

4.4.1 一般事項

本集團以及其成員學校嚴格遵守其所在地區的勞動法，比如《中華人民共和國勞動法》、《勞動合同法》、《教師法》、和《未成年人保護法》等相關法律的規定，制定了招聘和人事管理制度，禁止和堅決抵制使用童工或強制勞工。集團也禁止任何形式的強迫勞工或勞役，確保所有僱員均於自願的基礎下勞動或工作。招聘時以公開，公平，公正和自願為原則，禁止以任何強迫或欺騙手段進行招聘及用工。在報告期內，集團沒有出現非法勞工、童工或強迫勞工情況。

4.4.2 我們對消除童工及強制勞工所採取的措施以及行動

人事處對應聘人員、正式聘用人員都要進行身份核查；對未成年人、非法勞工進行排查，對高層次人才和關鍵崗位人員進行詳細背景調查，並且所有全職聘用人員需依法簽訂合同，並保障其合法權益。如經調查發現任何使用童工及強制勞工違規情況屬實，紀檢監察部門及管理層須檢討整個招聘及管理流程並查找不足之處，針對成因從而改善流程以防止同類事件再次發生。集團旗下的成員學校從成立至今，未曾出現使用非法勞工、童工或強迫勞工情況。

環境、社會與管治報告

營運常規

4.5 供應鏈管理

4.5.1 一般事項

作為教育服務提供機構，我們的供應商主要為辦公用品、傢俱、教學儀器設備、教材及輔導材料、服裝等物資供應企業。為規範物資供應程序，提高工作效率，高質量、高效率的完成物資供應工作，加強合作客戶的監控與管理，和降低採購上的風險，集團制定了《中教控股採購管理規定(試行)》、《中教控股採購管理實施細則》及《中教控股後勤業務指導手冊》等政策及指導意見對學校採購工作進行科學的管理。另外，集團旗下各學校已制定《採購管理制度》、《設備招投標採購工作流程》及供應商評選機制等政策對學校供應商進行科學的管理。

集團積極與供應商合作保證所採購產品的質量；除定期對供應商進行產品質量抽檢外，我們在合同中明確了產品質量保證期，並至少扣留合同金額的5%作為質量保證金。集團後勤部和集團旗下大部份學校已建立《合格供應商名庫》，引進合格供應商競爭機制，所採購的每一種貨品都有代替品，大部分貨品供應商都不少於3家。我們通過《合格供應商名庫》對供應商進行分類管理，每年對供應商進行「合格供方評審」考核，發現不合格供應商及時終止合作。

集團後勤部對大規模需求商品實行集中採購屬地配送的集中採購管理模式。對於零星需求但累計用量較大的商品，由集團與供應商簽訂長期供貨協議並實行長期協議價格。集團集中採購充分地利用規模優勢，有效地降低採購成本。

環境、社會與管治報告

4.5.2 按地區劃分的供貨商數目

於報告期內，集團93%左右的供貨商是本地供貨商(來自集團旗下成員學校所在的省份/直轄市/州)。

地區		於2020年 8月31日	於2019年 8月31日
中國	江西省	117	103
	廣東省	505	238
	河南省	88	114
	陝西省	117	66
	山東省	68	49
	重慶市	220	223
澳大利亞	新南威爾士州	137	不適用*
其他	其他	99	102
總共：		1,351	895

* 國王學院(澳大利亞)於2019年8月31日尚未成為本集團的成員學校。

4.5.3 供貨商聘用慣例以及有關慣例的執行及監察方法

我們的學校在篩選供貨商時充分考慮供貨商的環境及社會風險因素。集團採取供貨商申報和徵集相結合的方法，充分引入競爭機制。首先，我們會對供貨商合法性(比如：企業法人營業執照、稅務、企業代碼證等是否有效)、資質、經營範圍、和近三年同類業績等進行審核和盡調。

然後，我們會針對不同產品要求供貨商提供質檢報告、合格證明等有關材料用於內部審計。例如，在採購學生床上用品等物資時，我們要求供貨商提供政府機關出具的質量檢測證書/報告；在採購傢俱、電器、教學設備等都會查驗供貨商提供的產品合格證明。

環境、社會與管治報告



(左圖) 鄭州城軌學校在安裝學校直飲水系統設備時，會要求供應商提供直飲水符合生活飲用水檢測項目的合格報告。



(右圖) 廣州松田學院在圖書館建設時、在新購學生宿舍公寓木床時，會要求供貨商做甲醛測試。

集團旗下各學校採購部門已有一套成熟、完整的供貨商聘用體系。對於採購金額較小的項目，聘用供貨商遵循「效率優先、兼顧質量」的原則，堅持「貨比三家」；比如：小宗物資採購需要取得三個及以上供貨商的報價單並經過校內在線審批流程。而對於採購金額較大的項目，嚴格按照集團及學校制度執行公開招標或競談程序及流程進行公證評選。比如，採購部門需要結合當地市場行情，充分考慮貨物質量和價格(比如，學校所在地區的價格與現行價格進行橫向比較，旗下成員學校的地域優勢進行縱向對比)之後完成選聘工作，從而確保貨物在質量和價格上的平衡和最優化。

環境、社會與管治報告

4.5.4 描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法

集團一直以來對供應商的社會風險執行嚴格的審核力度，要求所有供應商要有良好的商業信譽和健全的服務團隊，有依法繳納稅金的良好記錄及財務制度，並且三年未發生重大安全或質量事故。集團要求旗下成員學校在組織招標採購時需登錄權威網站對供應商資質進行審查，以便於排除社會風險較高的供應商；與供應商簽訂合同時每份合同附帶簽訂《廉潔誠信協議》；供應商交貨時由採購部門組織資產、使用部門等聯合對貨物驗收，重點檢查產品檢驗證書、合格證書等材料，核對無誤後簽字確認。目前集團供應鏈採用ERP系統管控，所有流程均為上有單據推示生成，在付款環節，集團財務人員會對採購的整個流程及上游單據進行覆核，覆核無誤後再按合同要求支付貨款。對於供應商未按要求執行的業務，會按合同要求在質保金中扣除。

4.5.5 描述在揀選供貨商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法

在大宗採購時，招標文件模板中專門要求供應商主動提交產品中節能、減排、環境標誌等相關材料，並在評標環節作為優先考慮因素。集中採購合作供應商全部為國內一線及世界500強企業，要求提供的產品必須達到國家節能標準。另外為減少資產的閒置或報廢，集團後勤部建立專門的「後勤賢知平台」，對集團旗下學校閒置資產進行調配，盡量實現二次利用減少報廢資產對環境的影響(下圖)。



環境、社會與管治報告

4.6 服務責任

4.6.1 (a) 我們嚴格遵守國家等法律開展教育服務等工作

集團旗下的學校嚴格遵守其所在地區的相關教育法律，比如《中華人民共和國教育法》、《民辦教育促進法》、《民辦高等學校辦學管理若干規定》、《國務院關於鼓勵社會力量興辦教育促進民辦教育健康發展的若干意見》，依法依規辦學，為學生提供高質量的高等教育和職業教育服務，以及住宿，餐飲等一系列的配套服務。

4.6.1 (b) 我們怎麼保證我們的招生廣告的客觀性？

我們學校主要通過官方網站、報紙、電視台、各省教育主管部門主辦的高考專刊等傳統主流媒介，及網絡媒體、手機報、主流媒體APP、官方微信公眾平台等新興媒介進行招生及廣告宣傳。

本集團以及其成員學校在宣傳推廣時嚴格遵守其所在地區的法律法規，比如《中華人民共和國教育法》、《中華人民共和國廣告法》、《省民辦高校招生廣告備案管理辦法》等規定，制定了《招生信息審核發佈機制》、《招生廣告內容及備案制度》、《招生宣傳平台維護與管理制度》，對發佈的廣告和宣傳信息進行備案和有效管控，所有廣告和宣傳信息準確、客觀、真實，不存在誤導性。並主動接受省政府督導專員和省招生監督組的意見和監管，贏得了學生、家長和社會的信任。

集團旗下學校每學年制定的招生(宣傳)方案需通過集團審批後方能執行。部分學校的招生宣傳，還需在學校所在省份的政府主管部門備案審批。比如，山東泉城學院的招生章程是經過山東省教育廳嚴格審核後上傳至教育部指定平台(陽光高考)對廣大考生公佈，同時也在學校招生信息網、微信公眾號等平台同步公示，做到招生信息宣傳完全透明，零虛假。

環境、社會與管治報告

4.6.2 (a) 退學人數

於報告期內，集團共有 4,315 名學生退學（退學率：2.3%）。各學校已按相關政策規定給退學學生辦理了退費。

4.6.2 (b) 我們如何應對學生和員工投訴？

於報告期內，集團共收到 3 起員工投訴和 159 起學生投訴。投訴內容主要涉及公共設施維修，食堂口味和圖書館席位不夠，不能通宵開放等。對於合理的要求，集團已積極採取相應措施改進。

為切實保障和維護學生及員工權益，我校不斷暢通學生和員工要求渠道。一是學校開設校長信箱（和其他公開信箱），配備了專門的工作人員處理各級各類來信來訪，便於接收社會人士、學生及教職工反映的各類問題。二是定期舉辦的「校長接待日」，開展學生座談會等方式，對學生反應的問題進行梳理，及時聽取和解決學生在學習和生活中存在的問題，讓學生充分參與學校的日常管理工作，提高學校民主管理水平。三是部分學校完善了《學生申訴處理條例》和《舉報人投訴保護制度》。於報告期內，集團各學校未有重大的訴訟、投訴、爭端或負面新聞報道。

4.6.3 維護及保障我們的知識產權

集團以及其成員學校嚴格按其所在地區的知識產權等法規，比如《中華人民共和國專利法》和《中華人民共和國專利法實施細則》，維護及保障學校的知識產權。另外集團旗下大部分學校也有出台和執行各自的《科學研究管理辦法》和《知識產權管理辦法》。在報告期內，集團沒有涉及重大知識產權方面的投訴或糾紛。

環境、社會與管治報告

在報告期內集團的高等教育機構對維護及保障學校和學生的知識產權所作的努力有：一是完善知識產權管理機構。學校設有科研管理部門，負責對學校知識產權的申請、保護和轉化。另外完善知識產權轉化機構，由專門的團隊推動知識產權的轉化和協調知識產權產生的糾紛，保障學校的知識產權權益。另外學校還設立了知識產權專利申請基金，用於補助知識產權的創新活動、專利後期的維修和改進。二是做好學校知識產權檔案的保護。加強保密知識的宣傳和學習，讓師生明確所不能碰觸的底線，明確自己的活動範圍，從而更好地保護自己的知識產權。各二級學院、科研機構設專門人員對實驗室的成果、科學研究成果、檔案室的機密文件和有競爭力的科學研究物品進行存盤。第三，學校實行對畢業設計(畢業論文)查重檢查，對於重複率超過標準的畢業論文，我們會對學生進行教育並請學生修改或重新撰寫。有嚴重剽竊、抄襲行為的，我們按照《高等學校預防與處理學術不端行為辦法》和學校的《學位論文作假行為處理辦法實施細則》處理。

我們保護自己研發的知識產權的同時也保護外部教育資源的知識產權。集團旗下學校出台《教材工作管理規定》確保學校所使用教材均訂購於正規出版商，並為教師購買知網，超星平台等教學資源網站賬號，確保學校使用具有版權的教育資源。

環境、社會與管治報告

4.6.4 (a) 我們怎麼保證持續而優質的教學質量？

為學生提供高質量的教學服務一直是集團不懈的追求。首先，集團旗下各學校制訂並實施了《教師教學工作規範》、《人才培養方案修訂指導意見》、《教學違規認定與處理辦法》和《教學與教學管理計分辦法》等規章制度，通過管理制度明確了培養方案的制訂(和修訂)、課程教學大綱的制訂(和修訂)、教師備課、教師教研、課堂教學、教學組織、課後輔導、作業批改和實踐教學等各教學環節的質量標準，形成了完整、規範的教學管理和教學質量保障體系，並對違反規定的教師明確了事故等級、處理程序和申訴復議等環節。第二，開展各時間段的檢查。於學期初，學校會開展期初教學檢查；重點檢查教學大綱的編撰、教師備課準備、教學課件的製作、教研室教研活動的計劃等。於學期中，學校會開展期中教學檢查；重點檢查教研室活動的落實、課程教學實施情況、實驗報告完成、畢業論文指導等。於學期末，學校會開展期末檢查；主要檢查試卷情況、教師對學生過程性考核工作等。另外在每學年，我們會進行網上教師教學與學生學習互評，和開展年終考核。第三，學校定期開展教學質量會議。通過編製簡報、召開會議，集中反饋信息，解決問題，提高質量。

今年受疫情影響，集團為持續提供高質量的教學服務。集團在2月初出台了《關於集團成員學校做好2020年春季學期網絡教學工作的通知》，並配套出台了《關於進一步落實集團成員學校2020年春季學期網絡教學工作的指導意見》，各成員學校密切配合，保障了疫情期間網絡教學的正常運行。第二，集團旗下各學校出台了線上教學督導與考核工作方案，通過網絡開展教學督導活動。第三，各成員學校定期整理疫情防控情況和網絡教學質量情況，上報地方教育主管部門和集團，保證了疫情防控和教學兩不誤。

環境、社會與管治報告



(上圖)廣州松田學院獲疫情階段在線教學優秀案例高校類優秀案例。

各學校制訂了《考試管理規定》、《試卷管理辦法》和《學生學業考核辦法》等一系列管理制度，從根本上規範了考試組織、實施等各項工作，杜絕了人為因素造成的各種考場和試卷安全和保密事故的發生。

環境、社會與管治報告



疫情期間，集團的學校利用網絡教學平台開展線上考試，並有效利用人臉身份核驗。

4.6.4 (b) 教學質量管理

我們秉持「以學生為中心」的教學理念和「持續改進」的質量管理理念，構建了教學質量保障體系。集團高度重視教學質量的保證提升；主要通過以下兩大方面去保障我們的質量管理：

一是保持完善的管理制度。於報告期間，各學校針對教務管理、教學運行管理、學籍學位管理、教學質量管理、實踐教學管理、考試管理、教學檔案管理、教室管理和教師管理等方面持續完善管理機制。比如，江西科技學院有完善的《教學管理手冊》、《教學質量監控制度彙編》、《教師手冊》和《大學生手冊》等100多項制度文件，而廣東白雲學院有完善的《本科教學管理規章制度彙編》100多項制度文件、《企業實踐教學管理制度彙編》20多項制度文件、《本科教學質量標準彙編》40多項標準。

二是優化質量控制的過程管理。我們不斷完善人才培養和教學質量標準，優化質量保障系統來監控教學質量。學校堅持以教學評估為抓手，通過校內評估與校外評估相結合的方式，全面監控教學與教學管理過程，不斷穩固教學質量。於報告期內，廣東白雲學院參加了教育部本科教學工作審核評估，並被廣東省教育廳評為「優秀」等級。

環境、社會與管治報告

另外我們全面採集數據，力爭實時分析信息。學校每年採集高等教育教學基本狀態數據並上報教育主管部門。通過本科數據採集和深入分析總結，及時監控學校辦學核心數據情況，成為學校總結、調整教學政策、措施的重要依據，使學校的各項指標均達到或超過國家標準。

比如，於報告期內，廣州松田職院安排教師聽評課2,577人次，覆蓋學校100%的任課教師；針對教案、授課計劃進度、課程標準執行等開展專項檢查。於報告期間，411名學生信息員共反饋3,213條教學信息，涉及教師授課、課堂紀律等。通過各類數據的收集、匯總和分析，為學校總結、調整教學管理制度、措施提供重要依據。

4.6.4 (c) 質量改進

為了實現循環質量控制，學校形成了及時反饋、動態管理、持續改進的質量改進模式，即發現問題—反饋問題—進行整改—整改情況複查的改進程序與機制。對教學質量問題，及時進行反饋，要求相關部門進行整改，在部門抓好自我整改的基礎上，學校重視整改情況的複查。人才培養質量改進主要從三個層面落實：一是通過課堂教學監控實時改進；二是通過定期教學檢查集中改進；三是通過質量評價機制進行改進。我們通過質量改進程序對教學質量進行再檢驗和回收。



疫情期間，學校使用的網絡教學平台大數據可以有效反應網絡教學情況，學校教學督導部門也可以通過課程碼，掃碼進入線上課堂開展線上教學督導工作。

環境、社會與管治報告

4.6.4 (d) 我們怎麼保證學生的生理健康與安全？

為保證學生安全和穩定發展，集團旗下學校先後出台了《學生管理規定》、《學生綜合素質測評辦法》、《課堂出席率管理規定》、《學生違紀處理辦法》、《學生請假規定》、《學生公寓管理條例》、《學生寢室內務管理方案》等管理規定，規範和促使學生在校期間養成良好的行為習慣、健康發展。



疫情期間，集團旗下學校均設有疫情防控指揮中心，先後出台了《關於做好新型冠狀病毒感染肺炎疫情防控工作的督查方案》、《關於加強疫情期間各類場所集中空調通風系統衛生管理的通知》和《疫情期間學生公寓管理條例》等管理規定，來保障我們師生的安全和健康。

為保證校園安全，學校主要做好以下三個方面的工作：一是重點管理安全隱患多發生地點（比如學校大門，教學樓、宿舍、和食堂等場所），落實保衛人員巡查；此外，凡是臨近重大活動、重要節慶日、社會敏感期都要開展集中排查，消除治安安全隱患。二是加強技防設施。比如，於2020年8月31日，山東泉城學院已建立有電子監控室，安防監控攝像頭共計336個，監控輻射整個教學及生活區域。三是加強人防力量。比如，重慶翻譯學院安保隊員67人，每天按時在全校巡邏，全部安保隊員均為義務消防員並進行嚴格的消防訓練，隨時履行消防巡檢等任務。每棟樓宇落實了1至2名樓管員，保證了各樓宇的安全。

環境、社會與管治報告

我們的學校全年定期為師生開展法制知識，消防演習、安全常識宣傳等相關安全教育活動。比如，每年9月新生入學時，學校邀請法律專家來校為新生開展法制知識專題講座，使新生了解相關案例和校園周邊治安形勢，增強新生防範意識和自我保護能力，並將學校自行編製的法制宣傳教育小冊子分發到每個新生中；每年11月學校會舉行消防演練大型活動並邀請消防大隊來校進行消防安全知識培訓與滅火實戰演練，以增強師生消防意識和自救能力；每年的12月份我們會根據省教育廳的安排聯合舉辦新生法律與安全知識答題活動。

集團對食品安全工作特別重視。我們會每天對校內餐廳進行檢查，檢查內容有食品原材料的採購、原材料台賬的登記、餐具消毒及記錄、原材料儲存情況等，同時做好食品安全檔案建立和整理工作。比如，江西科技學院的餐廳採取留樣制度，對餐廳每日每樣飯食均放置於冰箱留樣24小時，便於追蹤。為了加強食品安全培訓工作，學校每年邀請市食品藥品監督管理局專家來校培訓，旨在提高員工食品安全意識，規範食品安全操作程序，保障師生的身體健康。

4.6.4 (e) 我們怎麼保證學生的心理健康？

集團堅持以促進學生全面健康發展為根本目標，培養學生擁有健康心理和良好社會適應性。比如，江西科技學院，松田職業學院將心理課程納入人才培養方案，並每年對新生開展心理健康測試及建立學生心理健康檔案。再比如，我們的學校都設有心理諮詢室為學生提供心理諮詢服務。另外我們還定期舉辦不同主題的活動，比如「心理健康宣傳月」和「心理嘉年華」，營造校園心理教育氛圍，讓學生在趣味的心理活動中培養學生積極陽光的健康心態。

4.6.5 (a) 客戶和員工資料保障及私隱政策

集團嚴格執行《互聯網論壇小區服務管理規定》、《互聯網跟帖評論服務管理規定》、《互聯網群組信息服務管理規定》。互聯網論壇小區、跟帖評論、群組信息服務提供商應當採取必要措施保護使用者個人信息安全，不得洩露、篡改、毀損，不得非法出售或者非法向他人提供。嚴格遵循國家有關個人信息保護的相關法規制度，在涉及師生個人信息相關工作中，不准涉及師生個人及家庭隱私；在利用師生典型先進宣傳時，應徵得師生本人同意；不准將師生身份證件號碼、家庭住址、電話號碼、出生日期等個人敏感信息進行公示。集團以及旗下各學校除非正常業務需要，不得向第三方出租、出售或提供學生和教職工數據。

環境、社會與管治報告

為保證學生個人資料和維護本集團的安全和利益，集團以及其學校根據《關於嚴禁公示師生個人敏感信息的通知》要求，出台《學生管理規定》、《教學檔案管理實施細則》、《信息化數據管理辦法》和《學生學籍基本信息變更管理辦法》等制度保護個人信息安全，並與有可能涉及到學生資料安全和隱私方面的工作人員簽訂保密協議，有效保障學生和本集團的隱私不會以任何形式洩漏。另外，各學校也會定期開展相應培訓，教導教師及員工嚴守保密義務，尊重學生隱私。嚴格按制度規範執行工作流程，對於學生相關信息，按不同密級設置權限，任何其他人都沒有權限查閱或利用。若學生和本集團的隱私發生洩漏，本集團將及時採取補救措施，並按照洩漏的嚴重程度對責任人作出處分。

4.6.5 (b) 重要數據保護和備份

集團高度重視數據保護工作，下發了《集團信息安全管理制度》，對重要數據採取嚴格的保護措施，致力於打造一個安全穩固的數據環境。為保障集團重要數據安全穩定，集團及學校的關鍵業務、財務、人事、資產數據都統一使用ERP系統，管控權限均由集團各相關部門統一管理。另外，集團信息部對數據中心採取多種安全措施，比如部署SSL VPN，部署安全組策略，數據備份在兩個城市，並根據國家等保的要求保留了90天日誌。

4.7 反貪污

4.7.1 一般事項

本集團堅決抵制賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢等違法操作，嚴禁任何可能損害客戶和集團利益的行為。本集團嚴格遵守國家及地區有關反貪污的法規，包括《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國反洗錢法》、《中華人民共和國反不正當競爭法》、《中華人民共和國證券法》、《中華人民共和國刑事訴訟法》和《最高人民法院、最高人民檢察院關於辦理貪污賄賂刑事案件適用法律若干問題的解釋》等，並制定了內部政策《關於印發部門工作職責（彙編）及教職工獎罰規定的通知》、《關於禁止收受禮物、紅包、鮮花等行為的通知》、《教職工廉潔自律承諾書》，以規範本集團全體教職工的職業行為和職業道德，樹立廉潔和勤勉敬業的良好風氣，防止舞弊。

環境、社會與管治報告

我們將廉潔自律規定作為教職工職業道德和行為準則寫入相關人事管理制度。廉潔自律不但是學校選拔和任用中層管理幹部的重要考核內容，而且在年終考評中，遵守廉潔自律情況也是重要考評內容，結果與獎金掛鉤。

於報告期內，本集團和我們的僱員並無涉及任何與賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢等違法訴訟有關的案件。

4.7.2 防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法

對於賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢行為，集團採取防範為主和監察／舉報為輔的措施。

其中防範措施有：

- 集團旗下大部分學校將教職工廉潔自律教育納入培訓計劃，對教職工進行定期培訓學習教育。院系黨政主要負責人、掛點處級幹部定期與教職工談心。同時分管校領導、監察、學工部(處)領導對有違紀苗頭、違規行為的教職工要進行誠勉談話。
- 建立健全，早發現、早處置的財務和資產內控機制。對一般性問題及時教育提醒，充分利用函詢、誠勉談話、組織處理等方式，對苗頭性、傾向性問題及早處理，防止小錯釀成大錯。

監察／舉報措施：

- 舉報人可以採用舉報信箱、微信、QQ、電話、電報、信函、當面舉報等方式，也可以委託他人舉報。舉報人應當盡可能據實告知監察機關被舉報人的姓名、所在部門、違法違紀事實的具體情節和證據。學校相關部門接到舉報後，將開展調查，經核實後提出處理建議，報學校領導批准後執行，涉及違法犯罪的，移交司法機關處理。對借舉報故意捏造事實，誣告陷害他人的或者以舉報為名製造事端，干擾監察機關的正常工作的，依照有關規定嚴肅處理，構成犯罪的，移送司法機關依法處理。

環境、社會與管治報告

4.7.3 描述向董事及員工提供的反貪污培訓

於報告期間，我們向董事及員工提供的反貪污培訓主要有：

提供的反貪污培訓	培訓目標／內容
警示影片教育、專業人士講座	以強調本集團廉潔方針，讓員工清晰了解集團反貪污政策和對廉潔的重視程度
新入職員工須接受廉潔教育培訓	同上
定期開展內部審計檢查	確保集團各項制度系統有效預防潛在的貪污風險
在學年度考核中，將「廉」作為一項必考核指標	通過此考核以此提升教職員工廉潔意識

4.8 社區投資

4.8.1 一般事項

我們的學校始終堅持落實「立德樹人」的根本任務，實現全程育人、全方位育人，關注學生成長成才，強化學生的理想信念教育，不斷提升學生社會責任感和歷史使命感。於報告期間，集團旗下各學校在各當地社區制定／完善並實施了多種考慮社區利益的政策文件。

比如，山東泉城學院制定並實施了《學生團管理條例》和《青年志願者活動章程》，積極服務當地（蓬萊市）疾病預防控制中心、敬老院、風景區等公共單位，歷年來貢獻突出。西安鐵道學院制定並實施了《公益主題月》活動的通知；廣州松田學院制定並實施了《關於組織開展大學生暑期「三下乡」社會實踐活動的通知》等多個文件，積極引導學生參與實踐、奉獻社會。

環境、社會與管治報告

4.8.2 社區貢獻

於報告期內，集團與旗下成員學校遵紀守法和誠信經營的同時，均在其各自社區積極踐行企業社會責任，為社區公益事業發展做了積極貢獻。比如，於匯報期間，集團共組織了23場獻血活動，4,000多名師生參與，湊集獻血量104萬毫升。以下是部分社會公益活動的精彩回顧：



中教控股集團總部辦公室拜訪藍天希望小學，為希望小學山區學生送上書籍等文體學習用品，同時深入當地村落詳細了解留守老人生活狀況並帶去生活用品和慰問金。

環境、社會與管治報告



暑期「三下乡」社會實踐活動，廣州松田學院。學校組織了7支隊伍共90名志願者開展2020年暑期三下乡社會實踐活動。

環境、社會與管治報告

5. 附錄

《環境、社會及管治報告指引》內容索引

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標(指標)		披露水平： 完全(✓)或無(x) 及附上備註
A. 環境		
層面 A1. 排放物		
一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的政策，及遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	✓，章節 3.1.1
指標 A1.1	排放物種類及相關排放數據	✓，章節 3.1.2
指標 A1.2	直接(範圍 1)及能源間接(範圍 2)溫室氣體排放量(以噸計算)及(如適用)密度	✓，章節 3.1.3
指標 A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度	✓，章節 3.1.2
指標 A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度	✓，章節 3.1.2
指標 A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟	✓，章節 3.1.4
指標 A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟	
層面 A2. 資源使用		
一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策	✓，章節 3.2.1
指標 A2.1	按類型劃分的直接及/或間接能源總耗量及密度	✓，章節 3.2.2
指標 A2.2	總耗水量及密度	
指標 A2.3	描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟	✓，章節 3.2.3
指標 A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟	
指標 A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位佔量	✓，章節 3.2.4
層面 A3. 環境及自然資源		
一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策	✓，章節 3.3.1
指標 A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動	✓，章節 3.3.2
層面 A4. 氣候變化		
一般披露	識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策	✓，章節 3.4.1
指標 A4.1	描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜，及應對行動	✓，章節 3.4.2

環境、社會與管治報告

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標(指標)		披露水平： 完全(✓)或無(x) 及附上備註
B. 社會		
僱傭及勞工常規		
層面 B1. 僱傭		
一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的政策，及遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	✓，章節 4.1.1
指標 B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數	✓，章節 4.1.2
指標 B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率	✓，章節 4.1.3
層面 B2. 健康與安全		
一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的政策，及遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	✓，章節 4.2.1
指標 B2.1	過去三年(包括匯報年度)每年因工亡故的人數及比率	✓，章節 4.2.2
指標 B2.2	因工傷損失工作日數	✓，章節 4.2.3
指標 B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法	✓，章節 4.2.4
層面 B3. 發展及培訓		
一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動	✓，章節 4.3.1
指標 B3.1	按性別及僱員類別劃分的受訓僱員百分比	✓，章節 4.3.2
指標 B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數	✓，章節 4.3.3
層面 B4. 勞工準則		
一般披露	有關防止童工或強制勞工的政策，及遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	✓，章節 4.4.1
指標 B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工	✓，章節 4.4.2
指標 B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟	
運營慣例		
層面 B5. 供應鏈管理		
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策	✓，章節 4.5.1
指標 B5.1	按地區劃分的供應商數目	✓，章節 4.5.2
指標 B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法	✓，章節 4.5.3
指標 B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法	✓，章節 4.5.4
指標 B5.4	描述在揀選供貨商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法	✓，章節 4.5.5

環境、社會與管治報告

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標(指標)		披露水平： 完全(✓)或無(x) 及附上備註
層面 B6. 產品責任		
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的政策，及遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	✓，章節 4.6.1
指標 B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比	✓，章節 4.6.2
指標 B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法	
指標 B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例	✓，章節 4.6.3
指標 B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序	✓，章節 4.6.4
指標 B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法	✓，章節 4.6.5
層面 B7. 反貪污		
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的政策，及遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	✓，章節 4.7.1
指標 B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果	
指標 B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法	✓，章節 4.7.2
指標 B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓	✓，章節 4.7.3
社區		
層面 B8. 社區投資		
一般披露	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策	✓，章節 4.8.1
指標 B8.1	專注貢獻範疇	
指標 B8.2	在專注範疇所動用資源	✓，章節 4.8.2

企業管治報告

董事會認為，良好的企業管治對增強股東、有意投資者及業務夥伴的信心而言至為重要，此亦與董事會追求為股東創造價值的理念相一致。本公司已應用企業管治守則所載的守則條文之原則。於截至2020年8月31日止年度內，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

董事會

董事會現由四名執行董事(即于果先生、謝可滔先生、喻愷博士及謝少華女士)及三名獨立非執行董事(Gerard A. Postiglione 博士、芮萌博士及鄒健冰博士)組成。全體董事均知識廣博，對本集團業務亦有廣泛經驗。

本公司不時就董事會的架構、規模及組成進行檢討，以確保董事會具備適合本集團業務所需技能及經驗的平衡，而董事會有強大的獨立元素，保障股東的利益。

除于果先生為喻愷博士的父親，謝可滔先生為謝少華女士的胞弟外，董事會成員之間概無任何其他關係。

董事簡介載於本年報「董事及高級管理層」一節。

責任與委派

董事會(須就本公司長期表現向股東負責)制定本集團的整體目標及策略，監察及評估經營及財務表現，並檢討本集團的企業管治常規及標準。董事會授予執行董事及高級管理層成員權力及職責，實施其業務策略及管理本集團業務日常的營運。

本公司留作董事會決議的主要事項包括批准本集團中期及年度業績、派付股息、批准上市規則項下任何須予披露交易、本公司資本架構的變動、委任或罷免本公司董事、秘書或審計師。

本集團定期檢討按上述方式授予的職責及權力，確保有關職責及權力仍然適當。董事會亦已設立審計委員會、提名委員會及薪酬委員會，以履行董事會所授予的各種職責。該等董事委員會的進一步詳情於下文載列。

聯席主席及首席執行官

董事會聯席主席負責董事會的管理。本公司首席執行官領導本集團業務的日常管理。聯席主席與首席執行官之間有明確有效的職責分工，確保權力及授權的平衡。

企業管治報告

聯席主席的主要職責包括領導及監督董事會的運作、鼓勵董事作出積極貢獻及與股東建立有效溝通。

首席執行官的主要職責包括執行董事會制定的戰略及發展計劃，以及管理及協調本集團的整體業務營運。

委任及重選董事

本公司組織章程細則(「組織章程細則」)制定了委任、重選及罷免董事的程序及流程。

根據組織章程細則，於本公司每屆股東週年大會，三分之一董事須輪值告退，並規定每名董事須至少每三年輪值退任一次。由董事會委任以補充現有董事會的任何董事的任期僅直至本公司下屆股東週年大會為止，屆時將符合資格重選連任。受董事會委任以填補臨時空缺的任何董事的任期直至其獲委任後本公司第一次股東大會為止，並須於該大會上接受重選。

全體獨立非執行董事獲委任特定任期，並須根據組織章程細則在股東週年大會上退任及重選連任。

獨立非執行董事的獨立性

獨立非執行董事的角色乃向董事會提供獨立及客觀的意見，為本集團提供足夠的制約及平衡，以保障股東及本集團的整體利益。獨立非執行董事積極參與董事會及董事委員會，提供獨立、具建設性及有根據的意見。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的獨立性年度書面確認。本公司認為，全體獨立非執行董事符合上市規則第3.13條所載的獨立性標準。

企業管治職能

董事會主要負責本公司的企業管治職能，以制定企業管治政策及常規並遵守法律法規規定、監督董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、制定適用於董事及僱員的行為守則及合規手冊以及檢討遵守企業管治守則的情況及審閱企業管治報告內的披露事項。

董事會將不斷評估及致力持續發展及改善本集團的企業管治常規。

企業管治報告

董事會會議

董事會定期會面，每年至少會面四次。就定期舉行的董事會會議將至少提前14日發出通知，而議程連同董事會文件會於董事會會議擬定日期前及時送達。於截至2020年8月31日止年度內，四個董事會會議獲舉行。

與會情況

下表載列截至2020年8月31日止年度內董事出席董事會會議、董事委員會會議及股東大會的情況：

董事姓名	出席／舉行會議的數目				於2020年2月 14日舉行的 股東週年大會
	董事會	審計委員會	薪酬委員會	提名委員會	
執行董事					
于果先生(聯席主席)	4/4	-	-	2/2 ^C	1/1
謝可滔先生(聯席主席)	4/4	-	-	-	1/1
喻愷博士(首席執行官)	4/4	-	2/2	-	1/1
謝少華女士	4/4	-	-	-	1/1
獨立非執行董事					
Gerard A. Postiglione 博士	4/4	3/3	2/2 ^C	2/2	1/1
芮萌博士	4/4	3/3 ^C	2/2	-	1/1
鄔健冰博士	4/4	3/3	-	2/2	1/1

C — 董事委員會之主席

董事委員會

董事會已設立三個董事委員會(即審計委員會、薪酬委員會及提名委員會)，以監督本公司各方面的事務。所有董事委員會均已制訂明確的書面職權範圍(可於本公司及披露易的網站查閱)，並就其所作決定或推薦建議向董事會報告。

董事委員會獲提供足夠資源履行職責，並可於接獲合理要求時在適當情況下尋求獨立專業意見，有關費用概由本公司承擔。

企業管治報告

審計委員會

審計委員會由三名成員(即芮萌博士、Gerard A. Postiglione博士及鄒健冰博士)組成，彼等均為獨立非執行董事。審計委員會的主席為芮萌博士，彼具備上市規則第3.10(2)條規定的合適專業資格以及會計及相關財務管理專門知識。

審計委員會的主要職責包括監察財務報表的完整性、審閱持續關連交易及本公司的財務控制、風險管理及內部監控系統。審計委員會亦為董事會與本公司外部審計師的重要聯繫。

於截至2020年8月31日止年度內，三個審計委員會會議已獲舉行。審計委員會進行的主要工作包括批准外部審計師的委任條款、費用及服務範圍、審閱本集團截至2019年8月31日止年度的經審核合併財務報表、本集團截至2020年2月29日止六個月的未經審核簡明合併業績、2018/2019年度審計完成報告、2019/2020年度中期審閱報告、持續關連交易、內部審計計劃的工作進度、本集團的財務控制、風險管理及內部控制系統、本集團會計、內部審核及財務報告職能的充足性、對外部審計師獨立性的評估及就重新委任外部審計師向董事會提供推薦建議。在管理層不在場之情況下審計委員會與外部審計師已會面。

薪酬委員會

薪酬委員會由三名成員(即Gerard A. Postiglione博士、芮萌博士及喻愷博士)組成。薪酬委員會主席為Gerard A. Postiglione博士，大多數成員為獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要職責乃就下列方面向董事會作出建議：釐定董事及高級管理層的薪酬之政策及架構；執行董事及高級管理層的薪酬組合；非執行董事的薪酬；及參考董事會不時議決的企業方針及目標審閱及批准管理層的薪酬建議。

於截至2020年8月31日止年度內，兩個薪酬委員會會議獲舉行。薪酬委員會的主要工作包括就首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃授出的購股權審閱表現條件及批准歸屬，以及審閱董事及高級管理層的薪酬之政策及架構、執行董事及高級管理層的薪酬組合以及獨立非執行董事的薪酬。

企業管治報告

提名委員會

提名委員會由三名成員(即于果先生、Gerard A. Postiglione 博士及鄒健冰博士)組成。提名委員會的主席為于果先生，大多數成員為獨立非執行董事。

提名委員會的主要職責乃制定及檢討提名及董事會成員多元化的政策、檢討董事會的規模、架構及組成、評估獨立非執行董事的獨立性，並就董事的委任或重新委任及董事會的繼任規劃向董事會作出建議。

本公司已採納董事會成員多元化政策，以確保本公司於釐定董事會成員組成時，將在各方面考慮成員多元化，包括(其中包括)性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能及知識，惟董事會委任最終將按獲選候選人將為董事會帶來的價值及貢獻而決定。提名委員會監督董事會成員多元化政策的執行情況，並將不時檢討政策以確保其持續有效。

本公司亦已採納一項提名政策，當中載列主要甄選標準及提名程序。提名須於考慮董事會成員多元化政策所載的多個方面後根據提名政策進行。於評估候選人是否合適時，提名委員會將考慮(包括但不限於)擬任候選人的信譽、在教育行業的成就及經驗、可投入時間及相關利益以及各方面的多元化等因素。於需要選拔或提名董事時，提名委員會應物色合適的候選人，並向董事會提供推薦意見，以供審議及批准。倘重新委任合資格並願意重選連任的退任董事，提名委員會將考慮並(如認為適當)向董事會提供推薦意見以供考慮。

於截至2020年8月31日止年度內，兩個提名委員會會議已獲舉行，旨在審閱董事會的架構、規模及組成、對各獨立非執行董事的獨立性進行評估、就重選於股東週年大會上退任的董事向董事會提供建議以及重續董事任期。

董事及高級管理層的酬金

董事的薪酬待遇有正式及透明的政策支持。董事的薪酬公平合理，彼等的薪酬與彼等的經驗、責任、工作量及表現以及本集團的表現相稱。概無董事參與其本身薪酬的決策。儘管本公司維持具競爭力的薪酬水平吸引並留住董事以成功經營公司，惟其嚴格執行董事薪酬政策並謹慎行事，並無向董事支付超過所需的薪酬。

截至2020年8月31日止年度已付或應付董事的酬金的詳情，載於合併財務報表附註11。

企業管治報告

截至 2020 年 8 月 31 日止年度已付或應付高級管理層(不包括董事)的薪酬按範圍載列如下：

薪酬範圍	僱員數目
3,500,001 港元至 4,000,000 港元	1
4,500,001 港元至 5,000,000 港元	1

進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為本集團規管董事進行證券交易的行為守則。據全體董事作出具體查詢後確認，彼等於截至 2020 年 8 月 31 日止年度的整個期間一直遵守標準守則所載的規定標準。

持續培訓及專業發展

本公司定期為董事、高級管理層及員工舉辦培訓課程及／或提供閱讀材料，藉此於不斷變化的經濟環境中培養及提升彼等於多個領域的知識，該等領域涉及彼等日常職責的表現及本集團的業務增長。

於截至 2020 年 8 月 31 日止年度內，本公司為本集團董事、高級管理層及員工組織培訓課程及／或提供閱讀材料。年內董事接受的培訓載列如下：

董事姓名	於董事職責、 環境、社會與管治及 規管更新方面的培訓
執行董事	
于果先生(聯席主席)	✓
謝可滔先生(聯席主席)	✓
喻愷博士(首席執行官)	✓
謝少華女士	✓
獨立非執行董事	
Gerard A. Postiglione 博士	✓
芮萌博士	✓
鄔健冰博士	✓

企業管治報告

董事及審計師確認

董事會負責根據上市規則及其他監管規定就年報、中期報告、股價敏感公告及其他資料披露，進行平衡、清晰及可理解的評估工作。管理層已向董事會提供所需的該等解釋及資料，致使董事會可對在董事會提呈批准的財務資料及狀況作出知情評估。

董事已確認其編制截至2020年8月31日止年度財務報表的責任。

本公司的獨立審計師德勤•關黃陳方會計師行已就截至2020年8月31日止年度合併財務報表確認其申報責任。

本公司並無面臨可能對本公司持續經營的能力產生極大疑慮的重大不確定事件或情況。

審計師酬金

截至2020年8月31日止年度，本集團就本公司審計師德勤•關黃陳方會計師行所提供的審核及非審核服務而已付或應付專業費用如下：

服務	所收費用 人民幣千元
審核服務	
審核服務	4,950
非審核服務	
中期審閱	1,893
審閱合同安排	150
審閱初步公告	100
就通函提供之核證服務	1,860
總計	8,953

公司秘書

莫貴標先生為本公司的公司秘書及首席財務官，莫先生的簡介載於本年報「董事及高級管理層」一節。莫先生為本公司的全職僱員，並向本公司聯席主席及首席執行官匯報企業管治事宜。

莫先生確認，截至2020年8月31日止年度，彼已接受不少於15小時的相關專業培訓。

企業管治報告

風險管理及內部控制

董事會確認，其職責乃維持穩健有效的風險管理及內部控制系統以及檢討該等系統的有效性。本集團的內部控制系統旨在保護學校經營合法合規，財務報告真實、公平及完整，保護資產免被盜用擅自處置以及提高經營效率和加強風險防範。本集團的內部控制的檢討涵蓋主要財務、運營及合規控制以及風險管理職能。風險管理系統內置的控制措施旨在管理本集團業務的重大風險。

董事會主要負責管理本集團的整體風險。涉及面臨重大風險的重大業務決策（如將學校網路擴展到新的地理區域以及與第三方建立業務合作業務關係以建立新學校）須獲得董事會的評估及批准方可進行。

審計委員會獲授予責任審閱本集團的財務控制、風險管理及內部控制系統，以考慮有關風險管理及內部控制事宜的重大調查結果以及管理層對該等調查結果的回應。審計委員會亦審閱外部獨立審計師管理函件、審計師就會計記錄、財務賬目或控制系統及管理層回應提出的任何重大疑問。審計委員會向董事會彙報審計委員會審議的事項及其向董事會提出的推薦建議。

本公司亦具備內部審核職能，主要負責分析及獨立評估本集團風險管理及內部控制系統的充足性及有效性，並將其審核結果呈報審計委員會及董事會。本集團已設立集團內審團隊，加強對我們學校運營風險管理的監督檢查，有效監督學校的合規性管理，提高防範財務風險及業務風險能力。

本集團已制訂企業管治、經營、管理、法律事宜、財務及審計等內部控制系統手冊，載列了僱員必須遵守的內部批准及審查程式。本集團亦已建立一套有關物業購置及租賃安排的政策及程式，並投購符合中國教育行業慣例承保範圍的保險。

企業管治報告

本公司致力完善有效的內部控制及風險管理體系，強化內部流程控制，使集團各個單位和經營管理環節都處於受控狀態，有效防範風險，增強抵禦風險的能力。集團內控與審計部持續對集團各學校的內部控制體系進行指導、監督及完善，並建立持續監督改進機制。報告期內持續完善內控風險體系及內控管理手冊，為學校的內控工作開展提供參考依據。構建內控運行三級檢查機制，通過部門自查、學校定期檢查、集團專項督查的方式，保障內控體系的有效運行。開展集團內部審計，審查和評價學校的業務活動、內部控制和風險管理的適當性和有效性，以促進學校完善治理、增加價值和實現目標。本公司將會在必要時聘用具備專業經驗及資格的其他人員，以支援我們業務營運的拓展。本公司亦將聘請外部專業顧問為本集團提供專業意見及指引，並邀請提供內部培訓以確保董事及僱員隨時掌握任何法律及監管發展。集團內控與審計部也多次對各學校進行內控工作培訓，強化風險意識。集團通過全面預算管理及建立 ERP 系統，促進內控及風險管理。

本集團內部控制系統包括有效的風險管理三道防線、權力界定明確的完善組織架構及日益完善的企業內部管理系統(ERP 系統)。我們的學校實行董事會領導下的校長負責制，每所學校由其校長負責日常管理，並由若干負責我們學校營運的一個或多個具體方面的副校長協助。我們各學校的董事會負責就對我們各學校而言屬重要的事宜進行整體管理及作出決策。我們學校的董事會、校長及副校長須在授權範圍內管理學校的運作，並貫徹及嚴格執行本公司不時制定的戰略及政策。彼等亦須隨時向公司管理層通報重大發展情況，並定期彙報本公司制定的政策及戰略的實施情況。我們每所學校亦指派相關人員負責監督持續遵守監督業務運作的相關中國法律法規的情況，並監督任何必要措施的實施情況。我們的學校均建立突發事件應急處理機制，有效防範重大事件的應急管理。

集團旗下所有學校均配備輔導員，為學生在校就讀期間的學習及生活提供幫助，為學生解決困惑、進行思想教育引導等。輔導員亦定期檢查學生宿舍，以確保我們學生的生活環境有序、安全、清潔及健康，並關心學生的心理健康，以及社交行為問題。我們的學校亦已落實投訴渠道，並成立由校長及學校部門主管組成的工作小組，以瞭解、回應及落實學生的訴求。

企業管治報告

本集團根據證券及期貨事務監察委員會於2012年6月發佈的「內幕消息披露指引」，對內幕消息的處理及傳播作出規管，以確保內幕消息保密，直至獲得適當批准披露有關消息為止，以及確保該等消息有效及一致傳播。本公司定期提醒董事及僱員應遵守有關內幕消息的所有政策。

董事會將於財政年度至少對本集團內部控制及風險管理系統的有效性進行一次檢討。該等檢討應涵蓋所有重大控制措施，包括財務、經營及合規控制以及風險管理職能。董事會亦會持續評估資源、員工資歷及經驗、培訓計劃及本公司會計、內部審計及財務彙報職能的預算是否充足。

董事會透過審計委員會審閱本集團截至2020年8月31日止年度之內部控制及風險管理系統之有效性，並信納有關系統有效妥善。董事會亦已審閱並信納資源、員工資歷及經驗、培訓計劃以及本公司會計、內部審計及財務彙報職能的預算充足。

與股東溝通

本公司相信，與股東的有效溝通對於加強投資者關係及投資者對本集團業務表現及策略的了解至關重要。本集團亦認識到其公司資料的透明度及及時披露該等資料的重要性，此舉可使股東及投資者能作出最佳投資決定。

本公司網站的網址為 www.chinaeducation.hk，作為與股東及投資者的溝通平台。公司業務發展及營運的資料及最新情況以及其他資料於該網站可供公眾查閱。本公司的章程大綱及組織章程細則可於本公司及披露易的網站查閱。自上市以來，本公司的章程大綱及組織章程細則並無任何變動。為促進本公司與投資界的溝通，本公司定期與機構投資者及分析師進行簡報會及會議以及媒體採訪及路演，以提供本公司最新及全面的資料。

本公司鼓勵股東出席股東週年大會並與董事進行面對面的交流。本公司2020年股東週年大會於2020年2月14日舉行。德勤·關黃陳方會計師行的代表及全體董事均有出席股東週年大會。所有於股東週年大會上提呈的決議案均獲通過，而投票結果已於本公司及披露易的網站發佈。

企業管治報告

股東權利

提名人選參選董事

根據組織章程細則第 113 條，除獲董事會建議參選外，任何人士（退任董事除外）概無資格在任何股東大會上參選董事職務，惟已將擬提名該名人士參選董事的書面通知及該名人士就其參選意願發出的書面通知提交到本公司總辦事處者除外。遞交通知的期限自不早於指定進行有關選舉的股東大會通告寄發翌日起至不遲於該股東大會舉行日期前七天結束，而向本公司發出有關通知的期限最少須有七天。

股東如欲在股東大會上提名人選（「候選人」）參選董事，彼須將書面通知（「該通知」）提交到本公司香港總辦事處。該通知必須：(i) 載有上市規則第 13.51(2) 條項下規定的候選人個人資料；及 (ii) 由有關股東簽署並由候選人簽署表明其願意參選及同意發佈其個人資料。

遞交該通知的期限於股東大會通告寄發翌日開始，並於不遲於有關股東大會日期前七天結束。為了讓股東有足夠的時間考慮候選人參選董事的建議，如欲提出該建議的股東應在切實可行的情況下盡早提交該通知。

召開特別股東大會

根據組織章程細則第 64 條，任何一名或多名於遞呈要求當日持有不少於附有權利於本公司股東大會上投票的本公司繳足股本十分之一的股東，於任何時間均有權向董事會或公司秘書發出書面要求及寄送至本公司的香港總辦事處，以要求董事會召開特別股東大會，處理有關要求上指明的任何事項，而有關大會須於遞呈該要求後兩個月內舉行。

倘於有關遞呈後 21 日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自行以相同方式召開大會，而本公司須向遞呈要求人士償付所有由遞呈要求人士因董事會未能召開大會而產生的合理開支。

於股東大會上提呈議案

如欲提呈決議案的股東可按以上段落所載程序要求本公司召開股東大會，以審議要求中指明的事項。

向董事會作出查詢

股東可電郵至 sprg_chinaeducation@sprg.com.hk 向董事會，或以書面方式向本公司香港總辦事處的公司秘書發出任何意見或查詢。

董事及高級管理層

董事會包括四名執行董事及三名獨立非執行董事。

執行董事

于果，58歲，於2017年5月獲委任為董事，並於2017年8月調任為執行董事。于先生為董事會聯席主席及提名委員會主席。

于先生為江西科技學院的創辦者及董事會主席。彼為本公司若干子公司及併表附屬實體之董事。

于先生擁有逾26年的教育行業經驗。彼積極投身於中國教育及民政事業。于先生所擔任的主要職務包括：

期間	機構	職務
1998年3月至2003年3月	第九屆全國人民代表大會	代表
2002年7月至今	江西省工商業聯合會	副主席
2003年3月至2008年3月	第十屆全國人民代表大會	代表
2008年3月至2013年3月	第十一屆全國人民代表大會	代表
2008年1月至今	中國民辦教育協會	副主席
2013年3月至2018年3月	第十二屆江西省人民代表大會	常務委員會委員
2018年3月至今	第十三屆江西省人民代表大會	常務委員會委員
2013年3月至今	江西省青年聯合會	名譽主席

董事及高級管理層

于先生對中國教育的發展所作出的貢獻而獲頒發的主要獎項包括：

日期	獎項	頒獎機構
1998年11月	中國光彩事業獎	中國光彩事業促進會
2000年11月	中國十大傑出青年	中華全國青年聯合會、中國青少年發展基金會及十家其他媒體組織
2004年9月	全國優秀教育工作者	教育部
2005年4月	全國先進工作者	中國國務院
2007年1月	全國非公有制經濟人士優秀中國特色社會主義事業建設者	中華全國工商業聯合會

于先生曾於2012年8月至2018年5月擔任江西風尚電視購物股份有限公司(一家於全國中小企業股份轉讓系統(新三板)掛牌的公司)的董事。

于先生於1998年從中國社會科學院研究生院商業經濟專業碩士研究生課程畢業。于先生於2006年完成中歐國際工商學院—哈佛商學院—IESE商學院聯手推出的中國全球CEO課程。

于先生為本公司執行董事及首席執行官喻愷博士的父親。

董事及高級管理層

謝可滔，56歲，於2017年5月獲委任為董事，並於2017年8月調任為執行董事。謝先生為董事會聯席主席。

謝先生為廣東白雲學院及白雲技師學院的創辦者並擔任該兩所學校的董事會主席。彼為本公司若干子公司及併表附屬實體之董事。

謝先生擁有逾31年的教育行業經驗。彼積極投身於中國教育及民政事業。謝先生所擔任的主要職務包括：

期間	機構	職務
2003年2月至2008年1月	第九屆廣東省中國人民政治協商會議委員會	委員會委員
2004年8月至2008年7月	廣州市職業技能教學研究會	副會長(最後職位)
2008年1月至2013年1月	第十屆廣東省中國人民政治協商會議委員會	委員會委員
2008年5月至今	中國民辦教育協會	副會長
2013年1月至2018年1月	廣東省第十二屆人民代表大會	代表
2020年11月至今	中國民辦教育協會	監事會副主席

董事及高級管理層

謝先生對中國教育的發展所作出的貢獻而獲頒發的主要獎項包括：

日期	獎項	頒獎機構
1999年5月	第六屆廣州市十佳青年	廣州市人民政府
2007年12月	民辦學校董事長突出貢獻獎	廣東省教育促進會
2008年12月	廣東省民辦教育傑出貢獻人物	南方都市報
2011年6月	中國民辦高等教育先進個人	中國民辦教育協會
2015年9月	廣東當代民辦教育舉辦人突出貢獻獎	廣東教育學會、廣東省教育基金會及 廣東省當代民辦教育管理研究院

謝先生於1999年畢業於華東師範大學，獲得職業技術教育碩士學位。謝先生亦在2002年3月獲得中華人民共和國勞動和社會保障部頒發的高級職業指導師資格。

謝先生為執行董事謝少華女士的胞弟。

喻愷，35歲，於2017年8月獲委任為本公司執行董事兼首席執行官並為薪酬委員會成員，擁有逾11年的教育行業經驗。

喻博士為本公司若干子公司及併表附屬實體的董事。彼亦為江西科技學院董事。

喻博士曾擔任世界銀行教育顧問，並曾參與中國國務院學位委員會辦公室、教育部高等教育司、教育部學位管理與研究生教育司及江西省人民政府研究室的研究工作。喻博士在中國、美國、德國、瑞士、新加坡等國出版了10本著作及發表了超過30篇期刊論文，涵蓋教育政策、學習、融資及投資等主題，並曾擔任劍橋大學出版社教科書評審員。

董事及高級管理層

喻博士所獲頒發的獎項包括：

日期	獎項	頒獎機構
2010年6月	上海市浦江人才	上海市人力資源和社會保障局與 上海市科學技術委員會
2010年12月	教育部高校哲學社會科學研究優秀諮詢報告	教育部社會科學司
2010年12月	上海市哲學社會科學優秀成果獎論文類二等獎	上海市哲學社會科學優秀成果評獎 委員會
2011年9月	全國教育科學研究優秀成果獎二等獎	教育部
2012年12月	入選教育部新世紀優秀人才支持計劃	教育部
2014年12月	江西省教學成果獎一等獎	江西省教育廳
2015年11月	江西省教育科學優秀成果獎一等獎	江西省教育廳

喻博士擔任上海交通大學教育經濟與管理領域博士生導師及博士後導師。

喻博士從貝爾法斯特女王大學獲得計算機科學工學學士學位(一等榮譽)、從牛津大學獲得教育研究理學碩士學位及教育研究哲學博士學位。喻博士於中歐國際工商學院獲得金融工商管理碩士學位。喻博士持有哈佛大學商學院頒發之公司董事證書。

喻博士為執行董事及董事會聯席主席于果先生的兒子。喻博士為藍天BVI的董事，該公司為本公司主要股東(定義見香港法例第571章證券及期貨條例第XV部)。

董事及高級管理層

謝少華，57歲，於2017年8月獲委任為執行董事。

謝女士為本公司若干子公司及併表附屬實體的董事。謝女士為廣東白雲學院及白雲技師學院的董事會副主席。謝女士亦為廣東白雲學院的副校長。

謝女士擁有逾25年的教育行業經驗。謝女士所擔任的主要職務包括：

期間	機構	職務
2003年4月至2006年10月	廣州市白雲區第七一九屆政協委員會	委員
2012年1月至2017年1月	廣州市第十二屆政協委員會	委員

謝女士所獲頒發的主要獎項包括：

日期	獎項	頒獎機構
1996年9月	廣州市優秀教師	廣州市教育委員會及廣州市教育基金會
2008年3月	廣州市女職工建功立業標兵	廣州市總工會
2012年8月	從事廣州技工教育與職業培訓工作20年以上之獎項	廣州市人力資源和社會保障局

謝女士於1991年從廣州業餘大學取得漢語言文學大專文憑及於1999年從華東師範大學取得職業技術教育碩士學位。

謝女士為執行董事及董事會聯席主席謝可滔先生的胞姊。

董事及高級管理層

獨立非執行董事

GERARD A. POSTIGLIONE，69歲，於2017年12月獲委任為獨立非執行董事。Postiglione博士為薪酬委員會主席、審計委員會成員及提名委員會成員。

Postiglione博士自2020年5月起為香港大學教育學院榮休教授。彼自2017年7月起一直擔任香港大學教育學院的名譽教授及董事會成員。彼自2018年8月起擔任南方科技大學高等教育研究中心學術委員會委員。Postiglione博士曾擔任香港大學教育學院高等教育講座教授至2017年6月止，並於2013年12月至2016年7月擔任香港大學教育學院研究副院長。彼於2002年7月至2005年3月和2008年至2015年擔任香港大學華正中國教育研究中心主任，以及自2017年起擔任香港大學亞洲高等教育聯盟協調員。

Postiglione博士於2009年至2011年、2017年至2018年、2018年至2019年和現時至2020年擔任亞洲開發銀行高等教育顧問。彼於2003年9月至12月曾擔任耶魯大學訪問學者。Postiglione博士的學術著作包括：東亞地區高等教育跨國化 (Crossing Borders in East Asian Higher Education)、亞洲高等教育 (Asian Higher Education)、中國教育與社會變遷 (Education and Social Change in China)、東亞大眾化高等教育發展：策略、質素及挑戰 (Mass Higher Education Development in East Asia: Strategy, Quality and Challenges) 及中國社會轉型中的農村教育 (Rural Education in China's Social Transition)。

Postiglione博士分別於1972年及1980年從紐約州立大學取得理學學士學位及哲學博士學位。

芮萌，53歲，於2017年12月獲委任為獨立非執行董事。芮博士為審計委員會主席及薪酬委員會成員。

芮博士自2012年1月起一直擔任中歐國際工商學院金融學及會計學教授，及自2019年5月起擔任中歐國際工商學院鵬瑞金融學教席教授。芮博士自2000年9月起獲投資管理研究協會專業認證為註冊金融分析師 (CFA)，及自2010年4月起獲全球風險管理協會專業認證為金融風險管理師 (FRM)。

芮博士為上工申貝(集團)股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司)之獨立董事、中遠海運能源運輸股份有限公司(一家於聯交所及上海證券交易所上市的公司)之獨立董事，碧桂園服務控股有限公司(一家於聯交所上市的公司)之獨立非執行董事，及朗詩綠色地產有限公司(一家於聯交所上市的公司)之獨立非執行董事。芮博士於2015年9月至2018年9月曾為美的集團股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司)之獨立董事及於2015年12月至2020年9月曾為上海匯納信息科技股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司)之獨立董事。

董事及高級管理層

芮博士於1990年從北京國際關係學院獲得國際經濟學的經濟學學士學位及於1993年從俄克拉荷馬州立大學取得經濟學的理學碩士學位。芮博士分別於1996年及1997年從美國休斯頓大學取得工商管理碩士學位及工商管理哲學博士學位。

鄒健冰，68歲，於2017年12月獲委任為獨立非執行董事。鄒博士為審計委員會及提名委員會成員。

鄒博士曾於1994年9月至2012年10月擔任世界銀行的工作人員。作為首席教育專家，其工作涉及教育領域的所有階段，包括兒童早期發展至初級、中級及高等教育。彼領導東亞、南亞、拉丁美洲及加勒比海地區的政策分析、貸款評估及項目監管和評估。她於世界銀行及學術方面發表的文章闡述了教育系統的財務及效率以及有關教育的公共政策等主題。

從世界銀行退休後，鄒博士於2014年1月協助成立聯合國兒童基金會美國西北地區委員會，以募集資金並宣傳聯合國兒童基金會全球兒童項目工作。

鄒博士分別於1972年、1974年及1976年從印第安納大學取得文學學士學位、理學碩士學位及文學碩士學位。鄒博士於1995年從哈佛大學取得教育學博士學位。鄒博士自1987年至1988年於哈佛教育評論(Harvard Educational Review)的編輯委員會任職，並自1988年至1989年擔任該委員會的聯席主席。

高級管理層

莫貴標，59歲，於2017年5月加入本集團為首席財務官，並於2017年8月獲委任為公司秘書。

莫先生在香港和中國的會計、財務和銀行領域擁有31年經驗，並在管理財務及會計營運、籌募資金、投資者關係及實施企業策略方面具備專業知識。在加入本集團之前，莫先生曾於2011年11月至2017年5月擔任Fortune Oil PLC(一家曾於倫敦證券交易所上市的公司，於2015年3月自願除牌)的財務總監。莫先生也曾於2004年4月至2010年10月擔任遠東發展有限公司(一家於聯交所上市的公司)的財務總監。

莫先生為佳明集團控股有限公司及PF Group Holdings Limited的獨立非執行董事，兩間公司均為聯交所上市的公司。

莫先生分別於1984年及1987年從美國華盛頓大學取得工商管理文學學士學位及從美國西雅圖大學取得工商管理碩士學位。莫先生為美國註冊會計師協會及香港會計師公會的會員。

董事及高級管理層

李仁毅，35歲，於2017年5月加入本集團為戰略投資副總裁。

李先生在投資領域擁有12年經驗。在加入本集團之前，李先生於2013年6月至2017年4月在私募股權公司普凱投資工作，期間曾擔任投資副總裁、高級投資經理及投資經理等多個職位。李先生也曾於2012年3月至2013年5月擔任風險投資公司深圳市東方富海投資管理股份有限公司的投資經理，並於2008年6月至2011年5月擔任金融服務供應商華興資本的融資經理及分析師。

李先生於2008年從上海交通大學取得信息安全工程學士學位。李先生於2017年取得中歐國際工商學院金融工商管理碩士學位。李先生已於2016年通過中國證券投資基金業協會舉辦的基金從業資格考試。

董事資料變更

除本文所披露者外，董事確認，就其簡介而言，概無資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

董事會報告

董事欣然提呈截至2020年8月31日止年度之董事會報告及本集團經審核合併財務報表。

主要業務

本公司為投資控股公司。本集團主要為經營民辦高等及職業教育機構。主要子公司及併表附屬實體業務之詳情載於合併財務報表附註43。

業績及業務回顧

本集團於截至2020年8月31日止年度之業績載於第136頁之合併損益及其他綜合收益表。

有關本集團年內業務及其未來可能的發展與展望之公平回顧、自財政年度末起已發生且影響本公司的重要事項、使用財務主要表現指標對本集團年內表現之分析、本集團環境政策及表現之討論、有關本集團遵守對本集團有重大影響的相關法律法規之詳情，以及本集團與利益相關人士的主要關係等香港法例第622章公司條例附表5所規定的資料載於本年報「聯席主席報告」、「管理層討論與分析」、「環境、社會與管治報告」及「企業管治報告」，所有該等討論組成本報告的一部分。

主要風險及不明朗因素

除本報告「與合同安排有關的風險」一節所披露者外，下表概述本集團面臨的若干主要風險及不明朗因素：

- 我們的業務及經營業績取決於我們收取的學費及住宿費及能否維持與提高學費及住宿費。
- 我們的業務在很大程度上取決於我們的品牌及聲譽的市場認可度，而對我們聲譽的任何損害會對我們的業務造成重大不利影響。有關我們學校或本集團的負面消息可能對我們的聲譽、業務、發展前景及我們招聘合資格教師及職員的能力造成不利影響。
- 我們在中國高等教育行業面對來自現有參與者及行業整合的競爭，可能面臨下調價格的壓力，導致經營利潤率下降、市場份額減少、合資格僱員離任及資本支出增加。
- 未獲授權披露或使用個人敏感數據（不論透過破壞網絡安全或以其他方式）可能令我們面臨訴訟或對我們的聲譽造成不利影響。

董事會報告

- 我們可能通過收購或與第三方合作夥伴合作來擴展我們的學校網絡，亦可能無法成功實行此等擴展策略。
- 我們受到有關多種適用於中國民辦高等教育行業的法律法規的不確定因素影響，尤其《中華人民共和國民辦教育促進法》。相關法律法規可能會隨時更改，以順應中國教育界的發展。

然而，以上所列並非全部。投資者於投資股份之前務請自行判斷或諮詢其投資顧問。

股息政策

作為控股公司，我們宣派及派付股息的能力將取決於我們能否從子公司及(特別是)在中國註冊成立的併表附屬實體收到充足資金。我們的併表附屬實體在向我們宣派及派付股息時須遵守其各自的章程文件及中國的法律法規。按照中國外商投資企業適用的法律，本公司的子公司在派付股息前須從除稅後利潤撥款至不可分派儲備金，金額由各相關實體的董事會釐定。這些儲備包括一般儲備和發展基金。在若干累積限額的規限下，一般儲備規定每年從除稅後利潤(於各年終根據中國法律法規釐定)中撥出10%，直至餘額達到相關中國實體註冊資本的50%。中國法律法規規定學校舉辦者要求得到合理回報的民辦學校，在派付合理回報之前，每年須從淨收入中撥出25%作為發展基金。有關撥款須用於建設或維護學校或用於採購或更新教學設備。如果民辦學校舉辦者不要求合理回報，該學校須每年從按照根據中國公認會計原則釐定的學校淨資產的年度增長額中作出不少於25%的撥款。我們各所學校的舉辦者均不要求合理回報。

除此之外，我們並無任何其他股息政策。我們所派付任何金額的股息將由董事酌情決定，並將取決於我們未來的營運及盈利、資本需求及盈餘、一般財務狀況、合同限制及董事認為相關的其他因素。股息的任何宣派及派付以及金額須遵守我們的章程文件及相關法律。我們的董事會擬於相關股東大會上建議宣派各財政年度所賺取可供分派利潤不少於30%的年度股息。股東可通過股東大會批准宣派任何股息，但金額不得超過董事會建議的金額。股息僅可自可用於合法分派的利潤及儲備中宣派或派付。我們未來的股息宣派未必反映以往股息的宣派情況，並會由董事會全權酌情決定。

董事會報告

股息

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

股東週年大會

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

暫停辦理股份過戶登記手續

就股東週年大會而言

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

就建議末期股息而言

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

股本

於2020年5月27日，由於根據本公司首次公開發售後購股權計劃授出的購股權已獲行使，故本公司發行20,000股股份，總代價為249,600港元。

於2020年8月20日，根據日期為2020年8月10日有關配售的認購協議項下按一般授權而發行130,000,000股股份。所得款項淨額約為2,002.5百萬港元。詳情請參閱本報告「配售」一節。

本公司股本於截至2020年8月31日止年度內之變動詳情載於合併財務報表附註33。

董事會報告

物業、校舍及設備

本集團物業、校舍及設備於截至2020年8月31日止年度內之變動詳情載於合併財務報表附註14。

本公司可分派儲備

本公司於截至2020年8月31日止年度內之儲備變動載於第244及245頁之合併財務報表附註44。

我們可供分派予股東的儲備包括股份溢價及保留利潤。根據開曼群島公司法及組織章程細則，倘緊隨建議支付分派或派付股息的日期後，我們將能結清日常業務過程中到期的債務，則本公司可應用股份溢價賬向股東支付分派或派付股息。截至2020年8月31日，本公司可供分派予股東的儲備約為人民幣3,381百萬元。

董事

於截至2020年8月31日止年度內及直至本報告日期的董事為：

執行董事

于果先生(聯席主席)
謝可滔先生(聯席主席)
喻愷博士(首席執行官)
謝少華女士

獨立非執行董事

Gerard A. Postiglione 博士
芮萌博士
鄔健冰博士

根據本公司組織章程細則，所有董事須輪值退任並於股東週年大會上接受重選。根據本公司組織章程細則第108條，謝可滔先生、Gerard A. Postiglione 博士及芮萌博士須於應屆股東週年大會上輪值告退，並符合資格及願意於會上膺選連任。概無願意於應屆股東週年大會上膺選連任的董事與本公司訂有在不支付賠償(法定賠償除外)的情況下不可由本公司於一年內終止的服務合約。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性發出的年度書面確認。本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

董事會報告

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2020年8月31日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條規定本公司須予備存的登記冊所記錄，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於股份及相關股份中的權益及淡倉

董事姓名	股份／相關股份數目			佔所有已發行 股份的概約 百分比(%) ⁽¹⁾
	個人權益	其他權益	總計	
于果	(L)8,000,000 ⁽²⁾	(L)1,508,000,000 ⁽³⁾⁽⁶⁾	(L)1,516,000,000	(L)70.50%
		(S)24,000,000 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	(S)24,000,000	(S)1.12%
謝可滔	(L)8,000,000 ⁽²⁾	(L)1,508,000,000 ⁽⁴⁾⁽⁶⁾	(L)1,516,000,000	(L)70.50%
		(S)24,000,000 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	(S)24,000,000	(S)1.12%
喻愷	(L)8,000,000 ⁽²⁾	(L)750,000,000 ⁽⁷⁾	(L)758,000,000	(L)35.25%
		(S)12,000,000 ⁽⁷⁾	(S)12,000,000	(S)0.56%
謝少華	(L)8,000,000 ⁽²⁾	—	(L)8,000,000	(L)0.37%

L—好倉

S—淡倉

附註：

- 此乃根據於2020年8月31日的已發行股份總數2,150,222,000股股份計算。
- 該等為於相關股份之好倉權益，為根據本公司首次公開發售前購股權計劃可能歸屬予董事的最高購股權數目。彼等各自的購股權詳情載於本報告「購股權計劃及股權獎勵計劃」一節。
- 藍天BVI為750,000,000股股份的好倉權益實益擁有人。藍天BVI為Passionate Jade Holding Limited全資擁有的公司，而Passionate Jade Holding Limited則由Cantrust (Far East) Limited（作為酌情信託（即藍天信託）的受託人）全資擁有。于先生為藍天信託的財產授予人及受益人。至於餘下758,000,000股股份／相關股份，請參閱下文附註6。

董事會報告

- 白雲BVI為750,000,000股股份的好倉權益實益擁有人。白雲BVI為Shimmery Diamond Holding Limited全資擁有的公司，而Shimmery Diamond Holding Limited則由Cantrust (Far East) Limited (作為酌情信託(即白雲信託)的受託人)全資擁有。謝先生為白雲信託的財產授予人及受益人。至於餘下758,000,000股股份／相關股份，請參閱下文附註6。
- 藍天BVI及白雲BVI各自於2019年3月21日與Credit Suisse AG, Hong Kong Branch (「CS」)訂立授權借股協議，以支持本公司於2019年3月發行可換股債券。於2020年8月31日，藍天BVI及白雲BVI各自向CS借出12,000,000股股份，因此藍天BVI及白雲BVI各自實益持有12,000,000股股份的淡倉權益。
- 于先生、謝先生、藍天BVI及白雲BVI訂立一致行動人士協議以使彼等於本公司的股權一致。因此，于先生、謝先生、藍天BVI及白雲BVI各自被視為於一致行動人士協議其他訂約方所持有的股份／相關股份中擁有權益。
- 喻愷博士為藍天信託的受益人。彼於750,000,000股股份之好倉權益及於12,000,000股股份之淡倉權益乃與上文披露于先生根據藍天信託所持有之權益重疊。

董事於相聯法團中的權益

董事姓名	權益性質	相聯法團名稱	於相聯法團的 持股百分比
于先生	實益擁有人	江西科技學院	100%
	實益擁有人	華方教育	50%
謝先生	實益擁有人	廣東白雲學院	100%
	實益擁有人	華方教育	50%

除上述所披露者外，於2020年8月31日，概無本公司董事或最高行政人員於或被視為於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條規定本公司須予備存的登記冊所記錄，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事購買股份或債權證的權利

除根據本公司首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃授予董事的購股權外，本公司或其控股公司、子公司或同系子公司於期內任何時間並無作出任何安排，以讓董事可透過收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲得權益。

董事會報告

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2020年8月31日，就董事所知，下列人士(本公司董事及最高行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定本公司須予備存的登記冊所記錄的權益或淡倉：

主要股東名稱	身份	股份總數	佔所有已發行股份的概約百分比 (%) ⁽¹⁾
藍天BVI	實益擁有人 ⁽²⁾⁽⁴⁾	(L)750,000,000	(L)34.88%
		(S)12,000,000	(S)0.56%
	其他權益 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	(L)766,000,000	(L)35.62%
		(S)12,000,000	(S)0.56%
		(L)1,516,000,000	(L)70.50%
		(S)24,000,000	(S)1.12%
白雲BVI	實益擁有人 ⁽³⁾⁽⁴⁾	(L)750,000,000	(L)34.88%
		(S)12,000,000	(S)0.56%
	其他權益 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	(L)766,000,000	(L)35.62%
		(S)12,000,000	(S)0.56%
		(L)1,516,000,000	(L)70.50%
		(S)24,000,000	(S)1.12%
Passionate Jade Holding Limited	受控制法團權益 ⁽²⁾	(L)750,000,000 (S)12,000,000	(L)34.88% (S)0.56%
Shimmery Diamond Holding Limited	受控制法團權益 ⁽³⁾	(L)750,000,000 (S)12,000,000	(L)34.88% (S)0.56%
Cantrust (Far East) Limited	受託人 ⁽²⁾⁽³⁾	(L)1,500,000,000 (S)24,000,000	(L)69.76% (S)1.12%

L— 好倉

S— 淡倉

附註：

- 此乃根據於2020年8月31日的已發行股份總數2,150,222,000股股份計算。
- 藍天BVI為750,000,000股股份的好倉權益及12,000,000股股份的淡倉權益的實益擁有人。藍天BVI為Passionate Jade Holding Limited全資擁有的公司，而Passionate Jade Holding Limited則由Cantrust (Far East) Limited (作為酌情信託(即藍天信託)的受託人)全資擁有。于先生為藍天信託的財產授予人及受益人。
- 白雲BVI為750,000,000股股份的好倉權益及12,000,000股股份的淡倉權益的實益擁有人。白雲BVI為Shimmery Diamond Holding Limited全資擁有的公司，而Shimmery Diamond Holding Limited則由Cantrust (Far East) Limited (作為酌情信託(即白雲信託)的受託人)全資擁有。謝先生為白雲信託的財產授予人及受益人。

董事會報告

4. 藍天BVI及白雲BVI各自於2019年3月21日與CS訂立授權借股協議，以支持本公司於2019年3月發行可換股債券。於2020年8月31日，藍天BVI及白雲BVI各自向CS借出12,000,000股股份，因此藍天BVI及白雲BVI各自實益持有12,000,000股股份的淡倉權益。
5. 于先生、謝先生、藍天BVI及白雲BVI訂立一致行動人士協議以使彼等於本公司的股權一致。因此，于先生、謝先生、藍天BVI及白雲BVI各自被視為一致行動人士協議其他訂約方所持有的股份／相關股份中擁有權益。藍天BVI及白雲BVI的權益乃與本報告「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一節所披露有關於先生及謝先生之權益重疊。

除上述所披露者外，於2020年8月31日，董事並不知悉任何其他人士（本公司董事及最高行政人員除外）於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條規定本公司須予備存的登記冊所記錄的權益或淡倉。

購股權計劃及股權獎勵計劃

本公司已採納購股權計劃（首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃）及股權獎勵計劃，以獎勵合資格參與者對本集團作出貢獻。

首次公開發售前購股權計劃

下文概述於2017年11月27日採納及生效的首次公開發售前購股權計劃的主要條款。由於上市後首次公開發售前購股權計劃不會再授出購股權，因此，首次公開發售前購股權計劃的條款不受上市規則第17章的條文規限。

目的

首次公開發售前購股權計劃旨在為選定參與者提供機會購買本公司所有人權益，並激勵選定參與者為本公司及其股東的整體利益作出努力，提升本公司及其股份價值。首次公開發售前購股權計劃使本公司靈活留任、激勵、獎勵選定參與者並給予酬勞、補償及／或福利。

參與者

根據首次公開發售前購股權計劃，董事會可決定邀請董事會全權酌情認為已為或將為本集團作出貢獻的本集團任何成員公司的任何董事及僱員接納購股權以認購股份。

董事會報告

可供發行股份數目上限

因根據首次公開發售前購股權計劃已授出但尚未行使的購股權獲行使而可予發行的股份整體限額，於任何時候不得超過 45,500,000 股股份，相當於本年報日期已發行股份總數約 2.12%。

每名參與者可享有的最高股份數目

根據首次公開發售前購股權計劃，董事會有權向董事會可能釐定就認購該等數目股份的購股權的任何參與者作出要約。

歸屬及行使期

董事會可全權酌情向選定參與者作出要約授出購股權以根據董事會釐定的條款認購該等數目的股份。要約的條款可能包括但不限於在可行使全部或部分購股權之前必須持有購股權的任何最低年期，及／或必須達致的最低表現目標，且可經董事會酌情決定於個別情況或一般情況下包括的該等條款。

購股權可根據首次公開發售前購股權計劃的條款於董事會將予釐定及通知每名承授人的日期內隨時行使，有關期間不得遲於自上市日期起計 10 年屆滿。

申請或接納購股權時應付款項

參與者可自授出購股權要約日期起計十個營業日內接納購股權。接納授出購股權時須支付名義代價人民幣 1.00 元。

行使價

就根據首次公開發售前購股權計劃授出每份購股權認購股份的價格為董事會可能釐定的價格。承授人可行使全部或部分購股權，且承授人須於行使購股權時向本公司悉數支付股份認購價。

首次公開發售前購股權計劃期限

首次公開發售前購股權計劃於 2017 年 11 月 27 日採納及生效，有效期至 2017 年 11 月 27 日（「首次公開發售前購股權計劃期間」）。於首次公開發售前購股權計劃期間屆滿後，將不會提呈或授出任何購股權，但首次公開發售前購股權計劃的條文在所有其他方面將仍具十足效力，以有效行使有關期限屆滿前授出的任何購股權為限。

董事會報告

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權之變動

於年內根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權之變動如下：

	授出日期 (日/月/年)	行使價 (港元)	歸屬日期 (日/月/年)	行使期 (日/月/年)	購股權數目				
					於2019年 9月1日 ⁽¹⁾	授出	行使	失效	於2020年 8月31日 ⁽¹⁾
董事									
于果	14/12/2017	6.45	15/12/2018	15/12/2018 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	–	2,000,000
			15/12/2019	15/12/2019 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	2,000,000	–
			15/12/2020	15/12/2020 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	–	2,000,000
			15/12/2021	15/12/2021 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	–	2,000,000
			15/12/2022	15/12/2022 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	–	2,000,000
謝可滔	14/12/2017	6.45	15/12/2018	15/12/2018 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	–	2,000,000
			15/12/2019	15/12/2019 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	2,000,000	–
			15/12/2020	15/12/2020 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	–	2,000,000
			15/12/2021	15/12/2021 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	–	2,000,000
			15/12/2022	15/12/2022 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	–	2,000,000
喻愷	14/12/2017	6.45	15/12/2018	15/12/2018 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	–	2,000,000
			15/12/2019	15/12/2019 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	2,000,000	–
			15/12/2020	15/12/2020 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	–	2,000,000
			15/12/2021	15/12/2021 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	–	2,000,000
			15/12/2022	15/12/2022 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	–	2,000,000

董事會報告

	授出日期 (日/月/年)	行使價 (港元)	歸屬日期 (日/月/年)	行使期 (日/月/年)	購股權數目				
					於2019年 9月1日 ⁽¹⁾	授出	行使	失效	於2020年 8月31日 ⁽¹⁾
謝少華	14/12/2017	6.45	15/12/2018	15/12/2018 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	–	2,000,000
			15/12/2019	15/12/2019 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	2,000,000	–
			15/12/2020	15/12/2020 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	–	2,000,000
			15/12/2021	15/12/2021 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	–	2,000,000
			15/12/2022	15/12/2022 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	–	2,000,000
僱員	14/12/2017	6.45	15/12/2018	15/12/2018 – 14/12/2027	1,100,000	–	–	–	1,100,000
			15/12/2019	15/12/2019 – 14/12/2027	1,100,000	–	–	1,100,000	–
			15/12/2020	15/12/2020 – 14/12/2027	1,100,000	–	–	–	1,100,000
			15/12/2021	15/12/2021 – 14/12/2027	1,100,000	–	–	–	1,100,000
			15/12/2022	15/12/2022 – 14/12/2027	1,100,000	–	–	–	1,100,000
總數					45,500,000	–	–	9,100,000	36,400,000

附註：

- 該等數字(與已歸屬購股權有關的數字除外)為相關購股權於歸屬時可能歸屬於承授人的最高相關股份數目。最終將歸屬予各相關承授人的相關股份實際數目可介乎零至該最高數目不等，惟須達成表現條件。
- 截至2020年8月31日止年度，概無購股權註銷。

除上述所披露者外，本公司概無根據首次公開發售前購股權計劃授出或同意授出任何其他購股權。

董事會報告

首次公開發售後購股權計劃

下文概述股東於2017年11月29日通過書面決議案所採納的首次公開發售後購股權計劃的主要條款。

目的

首次公開發售後購股權計劃旨在為選定參與者提供機會購買本公司所有人權益，並激勵選定參與者為本公司及其股東的整體利益作出努力，提升本公司及其股份價值。首次公開發售後購股權計劃將使本公司靈活留任、激勵、獎勵選定參與者並給予酬勞、補償及／或福利。

參與者

董事會或其代表全權酌情認為已或將為本集團作出貢獻之任何個人(即本集團任何成員公司或任何聯屬人士的僱員、董事、高級人員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營業務夥伴或服務供應商)有權獲提供及獲授購股權。

可供發行股份數目上限

因根據首次公開發售後購股權計劃及任何其他計劃將授出的全部購股權獲行使而可予發行的股份總數為200,000,000股，即不超過於上市日期已發行股份的10%(「首次公開發售後購股權計劃授權上限」)，相當於本年報日期已發行股份總數約9.30%。計算首次公開發售後購股權計劃授權上限時，不應計及根據首次公開發售後購股權計劃(或本公司任何其他購股權計劃)規則條款已失效的購股權。

因根據首次公開發售後購股權計劃及本公司於任何時候的任何其他購股權計劃(上市規則第17章之條文適用於該等計劃)已授出但尚未行使的全部購股權獲行使而可予發行的股份整體數目上限不得超過不時已發行股份的30%(「首次公開發售後購股權計劃上限」)。倘授出購股權會導致超出首次公開發售後購股權計劃上限，則不得根據本公司之任何計劃授出購股權。

首次公開發售後購股權計劃授權上限可隨時根據股東於股東大會上的事先批准予以更新。惟經更新首次公開發售後購股權計劃授權上限不得超過取得批准當日已發行股份的10%。

本公司亦可超逾首次公開發售後購股權計劃授權上限授出購股權，惟有關購股權乃授予具體指定之選定參與者且應首先於股東大會上取得股東批准。

董事會報告

每名參與者可享有的最高股份數目

除非取得股東批准，否則於任何 12 個月期間，因根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃向每名選定參與者授出及將予授出的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）獲行使而發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份總數的 1%（「個人上限」）。倘向選定參與者進一步授出購股權會導致於直至有關進一步授出日期（包括當日）止的 12 個月期間內，因向該名選定參與者授出及將予授出的全部購股權（包括已行使、已註銷及未獲行使的購股權）獲行使而發行及將予發行的股份總數超過個人上限，則有關進一步授出須另行取得股東批准。

倘向本公司主要股東或獨立非執行董事（或他們各自的任何聯繫人）授出任何購股權會導致於截至授出日期（包括當日）止的 12 個月期間內，因該名人士已獲授及將獲授的所有購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權）獲行使而發行及將予發行的股份數目：

- (i) 合共超過已發行股份的 0.1%（或聯交所可能不時指定的其他較高百分比）；及
- (ii) 按股份於授出日期在聯交所發出的每日報價表所列明的收市價計算，總值超過 5 百萬港元（或聯交所可能不時規定的其他較高金額），

則進一步授出購股權必須事先經股東在股東大會上批准。

歸屬及行使期

首次公開發售後購股權計劃並無列出可行使購股權前須達致的表現目標。然而，董事會可全權酌情規定可行使購股權前須達致的表現條件，作為任何購股權的部分條款及條件。

可行使購股權的期間由董事會釐定並於發出購股權要約時通知各承授人，且該期間不得遲於自授出日期起計十年屆滿。

申請或接納購股權時應付款項

參與者可自授出購股權要約當日起計 20 個營業日接納購股權。接納授出購股權時須支付名義代價 1.00 港元。

董事會報告

行使價

認購購股權項下每股股份應付之金額由董事會釐定，但不得低於下列各項中最高者：

- (i) 股份於授出日期在聯交所發出的每日報價表所列明的收市價；
- (ii) 股份於緊接授出日期前的五個營業日在聯交所發出的每日報價表所列明的平均收市價；及
- (iii) 授出日期的股份面值。

首次公開發售後購股權計劃期限

首次公開發售後購股權計劃自上市日期起計十年期間內有效及具有效力(此後不得根據首次公開發售後購股權計劃提呈或授出其他購股權)，但首次公開發售後購股權計劃之條文在所有其他方面將仍具十足效力，惟以有效行使有關期限屆滿前授出的任何購股權為限。

根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權之變動

年內根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權之變動如下：

	授出日期 (日/月/年)	行使價 (港元)	歸屬日期 (日/月/年)	行使期 (日/月/年)	購股權數目				
					於2019年 9月1日 ⁽¹⁾	授出 ⁽¹⁾	行使	失效	於2020年 8月31日 ⁽¹⁾
僱員	08/03/2019	12.48	08/03/2020	08/03/2020 – 07/03/2029	435,000	–	20,000	20,000	395,000
			08/03/2021	08/03/2021 – 07/03/2029	652,500	–	–	60,000	592,500
			08/03/2022	08/03/2022 – 07/03/2029	870,000	–	–	80,000	790,000
			08/03/2023	08/03/2023 – 07/03/2029	1,087,500	–	–	100,000	987,500
			08/03/2024	08/03/2024 – 07/03/2029	1,305,000	–	–	120,000	1,185,000
	16/12/2019	10.76	16/12/2020	16/12/2020 – 15/12/2029	–	40,000	–	20,000	20,000
			16/12/2021	16/12/2021 – 15/12/2029	–	60,000	–	30,000	30,000
			16/12/2022	16/12/2022 – 15/12/2029	–	80,000	–	40,000	40,000
			16/12/2023	16/12/2023 – 15/12/2029	–	100,000	–	50,000	50,000
			16/12/2024	16/12/2024 – 15/12/2029	–	120,000	–	60,000	60,000
總數					4,350,000	400,000	20,000	580,000	4,150,000

董事會報告

附註：

1. 該等數字(與已歸屬購股權有關的數字除外)為相關購股權於歸屬時可能歸屬於承授人的最高相關股份數目。最終將歸屬予各相關承授人的相關股份實際數目可介乎零至該最高數目不等，惟須達成表現條件。
2. 股份於緊接2019年12月16日授出購股權前的收市價為10.94港元。
3. 股份於緊接購股權獲行使當日前的加權平均收市價為13.64港元。
4. 截至2020年8月31日止年度，概無購股權獲註銷。

除上文所披露者外，本公司於本年度概無根據首次公開發售後購股權計劃授出或同意授出任何購股權。

股權獎勵計劃

下文概述股東於2017年11月29日通過書面決議案有條件採納的股權獎勵計劃的主要條款。股權獎勵計劃並非購股權計劃，且不受上市規則第17章的條文規限。

根據股權獎勵計劃的新股份發行須由本公司申請及由聯交所上市委員會批准該等新股份上市及買賣。

目的

股權獎勵計劃旨在通過股份擁有權、股息及就股份作出的其他分派及/或股份增值，使合資格參與者的利益與本集團利益一致，並鼓勵及挽留合資格參與者為本集團的長期發展及利潤作貢獻。

參與者

董事會或其代表全權酌情認為已或將為本集團作出貢獻的任何個人(即本集團任何成員公司或任何聯屬人士(包括為其設立的任何僱員利益信託的代理人及/或受託人)的僱員、董事、高級人員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營業務夥伴或服務供應商)。

將予授出股份數目上限

根據股份獎勵計劃授出的獎勵(「獎勵」)賦予選定參與者有條件權利，於歸屬股份時取得股份，或董事會或其代表全權酌情認為選定參與者以股份形式取得獎勵不可行時，取得等值於出售股份金額的現金。獎勵包括自授出獎勵之日起直至歸屬獎勵之日止期間，有關該等股份股息的所有現金收入。即使股份尚未歸屬，董事會仍可不時酌情釐定將本公司就股份已宣派及派付的任何股息派付予選定參與者。

董事會報告

除董事會可在股份尚未歸屬的情況下不時酌情釐定將本公司就股份已宣派及派付的任何股息派付予選定參與者外，除非及直至獎勵所涉股份實際轉讓予選定參與者，否則選定參與者僅擁有獎勵所涉股份中的或然權益。

根據股權獎勵計劃授出的最多股份總數(不包括已根據股權獎勵計劃沒收的股份)為40,000,000股，佔本公司於上市日期已發行股本約2%(即2,000,000,000股股份的2%)(「股權獎勵計劃上限」)及相當於本年報日期已發行股份總數約1.86%。

每名參與者可享有的最高股份數目

除股權獎勵計劃上限或上市規則另有限制者外，根據股權獎勵計劃可授予選定參與者的未歸屬股份的總數並無限制。

向任何董事或首席執行官授出每一項獎勵須事先取得獨立非執行董事(不包括為所授獎勵的建議收受人的獨立非執行董事)批准。向本公司關連人士授出任何獎勵時，本公司將遵守上市規則第14A章的相關規定。

歸屬

董事會可不時釐定該等歸屬標準及條件或根據該計劃歸屬獎勵的期間。

股權獎勵計劃期限

股權獎勵計劃由上市日期起計十年內有效及具有效力。

根據股權獎勵計劃授出的獎勵

自股權獎勵計劃於2017年11月29日獲有條件採納以來，本公司概無授出或同意授出任何獎勵。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

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

借款

於2020年8月31日，本集團有銀行及其他借款約人民幣2,678.5百萬元(2019年8月31日：約人民幣2,122.8百萬元)。當中詳情於合併財務報表附註29中披露。

董事會報告

配售

於2020年8月10日，藍天BVI、白雲BVI及本公司與UBS AG香港分行(「配售代理」)訂立配售協議(「配售協議」)，據此，藍天BVI及白雲BVI同意委任配售代理，而配售代理同意促使獨立承配人(或倘並無獨立承配人，則其作為主事人)按每股股份15.50港元的配售價購買合共130,000,000股股份(「配售股份」)(「配售」)。

於同日，藍天BVI、白雲BVI與本公司訂立認購協議(「認購協議」)，據此，藍天BVI及白雲BVI同意認購，而本公司同意根據認購協議所載條款及條件以15.50港元(與配售價相同)向藍天BVI及白雲BVI發行相等於配售股份數目的認購股份(「認購」)。

配售及認購分別於2020年8月13日及2020年8月20日完成。配售股份已向超過六名獨立承配人發行，而彼等均為獨立投資者。經扣除相關成本、專業費用及實付費用後，所得款項淨額約為2,002.5百萬港元，將於未來十二個月用作1)潛在以及已公佈之收購項目；及2)擴充及發展本集團現有及新校舍，該等用途與先前於本公司公告內所披露的意向一致。

董事認為，配售及認購將加強本公司於(其中包括)其潛在及已公佈的收購項目以及擴充及發展新校舍及現有校舍的資本基礎。

認購股份的總面值為1,300港元，而淨認購價約為每股15.4港元。按照股份於2020年8月10日(即認購協議日期)的收市價16.80港元計算，認購股份擁有市值約2,184.0港元。

於2020年8月31日，概無動用所得款項淨額。有關配售及認購的進一步詳情載於本公司日期為2020年8月10日及2020年8月20日的公告以及合併財務報表附註33內。

股權掛鈎協議

除本報告上文「購股權計劃及股權獎勵計劃」一節所載的購股權計劃及股份獎勵計劃、上文「配售」一節所述的配售協議及認購協議以及本報告「發行於2024年到期可換股債券的所得款項淨額用途」一節所述日期為2019年3月21日有關發行於2024年到期可換股債券的認購協議外，本公司並無於財政年度期間訂立任何股權掛鈎協議，亦無於財政年度末仍然存續的股權掛鈎協議。

董事會報告

董事於重大交易、安排或合約的權益

除本報告所披露者外，於財政年度內任何時間或於財政年度末，概無存續本公司或其任何子公司為訂約方並對本集團業務而言屬重大，而董事或其關連實體直接或間接於其中擁有重大權益之任何交易、安排或合約。

管理合約

於截至 2020 年 8 月 31 日止年度內，概無任何有關本集團業務全部或任何重大部分的管理及行政合約存續。

控股股東於重大合約中的權益

於年內，除本報告「持續關連交易」一節所披露者外，概無本公司或其任何子公司訂立且本公司或其任何子公司的任何控股股東(定義見上市規則)於當中擁有重大權益(不論直接或間接)的重大合約於年末或年內任何時間存續。

主要客戶及供應商

我們的客戶主要為我們的學生。截至 2020 年 8 月 31 日止年度，來自本集團五大客戶應佔的收入之百分比合共少於我們收入的 30%。

我們的供應商主要包括書本供應商、教學設備供應商、人力資源服務供應商以及設備及材料供應商。截至 2020 年 8 月 31 日止年度，來自本集團五大供應商應佔購入百分比合共少於我們收入成本的 30%。

關連交易

於 2020 年 1 月 10 日，君時教育(作為買方)與于存濤先生及贛州雨澤企業管理合夥企業(有限合夥)(作為賣方)訂立協議，據此，賣方同意出售而買方同意收購贛州市美智教育諮詢有限公司(「目標」，其間接擁有鄭州城軌學校 20% 權益)的全部股權，總代價為人民幣 238,000,000 元。

於協議日期，賣方擁有目標全部股權，而目標擁有樹仁教育(本公司擁有 80% 股權的併表附屬實體) 20% 股權。賣方為樹仁教育一名主要股東的聯繫人。于存濤先生(即其中一名賣方)亦為樹仁教育董事。因此，根據上市規則第 14A 章，賣方為本公司附屬公司層面的關連人士。因此，該交易構成本公司一項關連交易。

詳情請參閱本公司日期為 2020 年 1 月 10 日的公告。

董事會報告

持續關連交易

不獲豁免持續關連交易 — 合同安排

訂立合同安排的理由

目前中國法律法規對高等教育機構營運的中外擁有權有所限制。本公司通過我們在中國的併表附屬實體經營業務。為遵守中國法律法規，同時利用國際資本市場並維持對我們所有業務的有效控制，本公司透過其全資子公司外商獨資企業與于先生、謝先生及相關併表附屬實體訂立共同構成合同安排的多項協議。

本公司並無於于先生及謝先生直接或間接持有的併表附屬實體持有任何股權。然而，本公司通過合同安排有效控制該等併表附屬實體，並能夠取得其絕大部分經濟利益。合同安排使得本公司能夠 (i) 從我們的併表附屬實體獲得絕大部分的經濟利益，作為外商獨資企業所提供服務的對價；(ii) 對我們的併表附屬實體實行有效控制；及 (iii) 持有獨家選擇權可在中國法律允許的範圍內購買我們中國營運學校的全部或部分舉辦者權益。

上市規則涵義

于先生及謝先生為本公司的執行董事及主要股東，故根據上市規則第 14A.07(1) 條，各為本公司的關連人士。根據上市規則，合同安排項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

聯交所授出的豁免及年審

聯交所已向本公司授出特定豁免，就合同安排下擬進行的交易豁免嚴格遵守上市規則第 14A 章的關連交易規定，包括 (i) 上市規則第 14A.105 條的公告及獨立股東批准規定、(ii) 上市規則第 14A.53 條設定年度上限的規定及 (iii) 上市規則第 14A.52 條有關合同安排年期限定為三年或以內的規定。聯交所授出的特定豁免須遵守本公司招股章程「關連交易」一節所披露的各項條件，包括 (其中包括) 在我們的年報中披露每個財政期間的現行合同安排、委聘本公司的審計師按照香港會計師公會頒佈的《香港核證工作準則》第 3000 號 (經修訂) 的「歷史財務資料審計或審閱以外的核證工作」及參照《實務說明》第 740 號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」就進行的交易作出報告，並根據上市規則第 14A.56 條就上述持續關連交易發出函件，以及由獨立非執行董事每年審閱合同安排，並在有關年度的年報中確認。

董事會報告

現行合同安排

業務合作協議

根據 (i) 外商獨資企業、江西科技學院及于先生於2017年6月30日訂立的業務合作協議、(ii) 外商獨資企業、廣東白雲學院及謝先生於2017年6月30日訂立的業務合作協議、(iii) 外商獨資企業、白雲技師學院、華方教育、禮和教育、于先生及謝先生於2017年8月14日訂立的業務合作協議、(iv) 外商獨資企業、鄭州城軌學校、樹仁教育、君時教育、華方教育、于先生與謝先生於2019年2月27日訂立的業務合作協議、(v) 外商獨資企業、西安鐵道學院、上智教育、贛州西鐵教育、陝西西鐵教育、華方教育、于先生與謝先生於2019年2月27日訂立的業務合作協議、及(vi) 外商獨資企業、廣州松田學院、松田職業學院、禮尚教育、有信教育、邦瑞教育、松田公司、華方教育、于先生與謝先生於2019年2月27日訂立的業務合作協議(「業務合作協議」)，外商獨資企業擁有獨家權利向各相關併表附屬實體提供技術服務、管理支持服務、諮詢服務、知識產權許可服務以及訂約各方可能不時共同協議的其他額外服務，而我們的相關中國營運學校及其他併表附屬實體須相應地作出付款。

為配合本集團的業務擴張，外商獨資企業、山東泉城學院、山東大眾文化、仁敬教育、華方教育、于先生與謝先生已於2019年11月27日訂立有關山東泉城學院的大致相似的業務合作協議，該協議旨在協助本集團行使其對該學校的控制權並從中獲取經濟利益。

獨家技術服務及管理諮詢協議

根據 (i) 外商獨資企業與江西科技學院於2017年6月30日訂立的獨家技術服務及管理諮詢協議、(ii) 外商獨資企業與廣東白雲學院於2017年6月30日訂立的獨家技術服務及管理諮詢協議、(iii) 外商獨資企業、禮和教育、華方教育與白雲技師學院於2017年8月14日訂立的獨家技術服務及管理諮詢協議、(iv) 外商獨資企業、鄭州城軌學校、樹仁教育、君時教育與華方教育於2019年2月27日訂立的獨家技術服務及管理諮詢協議、(v) 外商獨資企業、西安鐵道學院、上智教育、贛州西鐵教育、陝西西鐵教育與華方教育於2019年2月27日訂立的獨家技術服務及管理諮詢協議及(vi) 外商獨資企業、廣州松田學院、松田職業學院、禮尚教育、有信教育、邦瑞教育、松田公司與華方教育於2019年2月27日訂立的獨家技術服務及管理諮詢協議(「獨家技術服務及管理諮詢協議」)，外商獨資企業擁有獨家權利向或指派任何第三方向我們各相關中國營運學校及相關併表附屬實體提供技術服務。此外，外商獨資企業同意向我們的相關中國營運學校及相關併表附屬實體提供獨家管理諮詢服務。

為配合本集團的業務擴張，外商獨資企業、山東泉城學院、山東大眾文化、仁敬教育與華方教育已於2019年11月27日訂立有關山東泉城學院的大致相似的獨家技術服務及管理諮詢協議，該協議旨在協助本集團行使其對該學校的控制權並從中獲取經濟利益。

董事會報告

獨家購買權協議

根據 (i) 外商獨資企業、江西科技學院與于先生於 2017 年 6 月 30 日訂立的獨家購買權協議、(ii) 外商獨資企業、廣東白雲學院與謝先生於 2017 年 6 月 30 日訂立的獨家購買權協議、(iii) 外商獨資企業、白雲技師學院、于先生、謝先生、華方教育及禮和教育於 2017 年 8 月 14 日訂立的獨家購買權協議、(iv) 外商獨資企業、鄭州城軌學校、樹仁教育、君時教育、華方教育、于先生與謝先生於 2019 年 2 月 27 日訂立的獨家購買權協議、(v) 外商獨資企業、西安鐵道學院、上智教育、贛州西鐵教育、陝西西鐵教育、華方教育、于先生與謝先生於 2019 年 2 月 27 日訂立的獨家購買權協議及 (vi) 外商獨資企業、廣州松田學院、松田職業學院、禮尚教育、有信教育、邦瑞教育、松田公司、華方教育、于先生與謝先生於 2019 年 2 月 27 日訂立的獨家購買權協議（「獨家購買權協議」），于先生、謝先生及相關併表附屬實體不可撤銷地授予外商獨資企業或其指定購買人購買我們相關中國營運學校及相關併表附屬實體（視情況而定）的全部或部分權益的權利。外商獨資企業就於行使認購權時所轉讓舉辦者權益而應付的購買價應為中國法律法規允許的最低價。外商獨資企業或其指定購買人有權隨時按其計劃份額購買我們的相關中國營運學校的舉辦者權益或相關併表附屬實體的股權。

為配合本集團的業務擴張，外商獨資企業、山東泉城學院、山東大眾文化、仁敬教育、華方教育、于先生與謝先生已於 2019 年 11 月 27 日訂立有關山東泉城學院的大致相似的獨家購買權協議，該協議旨在協助本集團行使其對該學校的控制權並從中獲取經濟利益。

學校舉辦者及董事權利授權委託協議及股東權利委託協議

根據 (i) 外商獨資企業、于先生及江西科技學院各董事於 2017 年 6 月 30 日訂立的學校舉辦者及董事權利授權委託協議、(ii) 外商獨資企業、謝先生及廣東白雲學院各董事於 2017 年 6 月 30 日訂立的學校舉辦者及董事權利授權委託協議、(iii) 外商獨資企業、禮和教育及白雲技師學院各董事於 2017 年 8 月 14 日訂立的學校舉辦者及董事權利授權委託協議、(iv) 外商獨資企業、樹仁教育與由本集團委任的鄭州城軌學校各董事於 2019 年 2 月 27 日訂立的學校舉辦者及董事權利授權委託協議、(v) 外商獨資企業、陝西西鐵教育與由本集團委任的西安鐵道學院各董事於 2019 年 2 月 27 日訂立的學校舉辦者及董事權利授權委託協議及 (vi) 外商獨資企業、松田公司與由本集團委任的廣州松田學院及松田職業學院各董事於 2019 年 2 月 27 日訂立的學校舉辦者及董事權利授權委託協議（「學校舉辦者及董事權利授權委託協議」），相關登記學校舉辦者不可撤銷地授權及委託外商獨資企業行使其作為我們各相關中國營運學校的學校舉辦者之所有權利，惟以中國法律所允許者為限。

根據學校舉辦者及董事權利授權委託協議，各所相關學校的各名董事（「獲委任人」）均不可撤銷地授權及委託外商獨資企業行使其作為相關登記學校舉辦者委任我們相關中國營運學校董事的所有權利，惟以中國法律所允許者為限。

董事會報告

根據 (i) 外商獨資企業、華方教育、于先生及謝先生於 2017 年 8 月 14 日訂立的股東權利委託協議及 (ii) 外商獨資企業、禮和教育及華方教育於 2017 年 8 月 14 日訂立的股東權利委託協議（「股東權利委託協議」），于先生、謝先生及／或華方教育不可撤銷地授權及委託外商獨資企業行使其作為華方教育及／或禮和教育股東之所有權利，惟以中國法律所允許者為限。

為配合本集團的業務擴張，外商獨資企業、山東大眾文化及由本集團委任的山東泉城學院各董事已於 2019 年 11 月 27 日訂立有關山東泉城學院的大致相似的學校舉辦者及董事權利授權委託協議，該協議旨在協助本集團行使其對該學校的控制權並從中獲取經濟利益。

授權書

根據登記學校舉辦者以外商獨資企業為受益人簽訂之學校舉辦者授權書，各登記學校舉辦者授權及委任外商獨資企業作為其代理代表其行使或委託行使其作為我們各相關中國營運學校各自的學校舉辦者的一切權利。外商獨資企業有權進一步委託授予外商獨資企業董事或其他指定人士的權利。各份學校舉辦者授權書須構成相關學校舉辦者及董事權利授權委託協議的一部分且包含該委託協議的條款。

根據各獲委任人以外商獨資企業為受益人簽訂之董事授權書，各獲委任人授權及委任外商獨資企業作為其代理代表其行使或委託行使其作為我們相關中國營運學校董事的一切權利。外商獨資企業有權進一步委託授予外商獨資企業董事或其他指定人士的權利。各份董事授權書須屬構成學校舉辦者及董事權利授權委託協議的一部分且體現該委託協議的條款。

根據于先生、謝先生及華方教育各自以外商獨資企業為受益人簽訂之股東授權書，于先生、謝先生及華方教育各自授權及委任外商獨資企業作為其代理代表其行使或委託行使其作為華方教育及禮和教育股東的一切權利。各份股東授權書須構成相關股東權利委託協議的一部分且體現該委託協議的條款。

就鄭州城軌學校、西安鐵道學院、廣州松田學院、松田職業學院及山東泉城學院各自而言，大致相似的學校舉辦者授權書及董事授權書均已由相關登記學校舉辦者及董事簽訂，該等授權書須各自構成相應的學校舉辦者及董事權利授權委託協議的一部分。

董事會報告

應收賬款質押協議

根據 (i) 外商獨資企業、江西科技學院與于先生於 2017 年 6 月 30 日訂立的應收賬款質押協議及 (ii) 外商獨資企業、廣東白雲學院與謝先生於 2017 年 6 月 30 日訂立的應收賬款質押協議（「應收賬款質押協議」），于先生、謝先生、江西科技學院及廣東白雲學院各自無條件且不可撤銷地質押其於 (i) 學校的住宿費及學費的應收賬款、(ii) 學校物業的租金、(iii) 學校所提供服務的應收賬款及 (iv) 謝先生或于先生出售或轉讓於廣東白雲學院或江西科技學院的舉辦者權益的任何所得款項（視情況而定）的全部權益連同一切相關權利並授出相關第一優先抵押權益予外商獨資企業作為抵押品，保證履行合同安排及擔保外商獨資企業因于先生及謝先生或江西科技學院及廣東白雲學院各自的任何違約事件而蒙受的一切直接、間接或後果性損害及可預見的利益損失，以及外商獨資企業因于先生及謝先生及／或江西科技學院及廣東白雲學院各自根據合同安排履行責任而產生的一切開支。

根據應收賬款質押協議，未經外商獨資企業事先書面同意，江西科技學院及廣東白雲學院不得轉讓應收賬款或對應收賬款的質押權益予以進一步質押或設置產權負擔。

賬戶監管協議

根據 (i) 外商獨資企業、江西科技學院、于先生及南昌農村商業銀行股份有限公司青山湖支行（「江西銀行」）於 2017 年 8 月 15 日及 (ii) 外商獨資企業、廣東白雲學院、謝先生及中國建設銀行股份有限公司廣州白雲支行（「廣東銀行」）於 2017 年 8 月 28 日訂立的賬戶監管協議（「賬戶監管協議」）：(a) 于先生及江西科技學院各自須於江西銀行開設銀行賬戶；及 (b) 廣東白雲學院及謝先生各自須於廣東銀行開設銀行賬戶（統稱「指定賬戶」），以根據應收賬款質押協議保障外商獨資企業的權益。除外商獨資企業事先同意而以其他方式使用外，于先生、謝先生、江西科技學院及廣東白雲學院只可於一般業務過程中使用指定賬戶。外商獨資企業有權監管指定賬戶的日常運作。

于先生、謝先生、江西科技學院及廣東白雲學院各自應根據應收賬款質押協議將其應收賬款或銷售或轉讓舉辦者權益（視情況而定）的全部所得款項存入其指定賬戶。根據賬戶監管協議，指定賬戶的日常運作應受江西銀行及廣東銀行（視情況而定）代表外商獨資企業進行的監管。

董事會報告

股權質押協議

並無有關江西科技學院和廣東白雲學院的股權質押安排。然而，確有一份有關白雲技師學院的股權質押協議。該股權質押協議由外商獨資企業、于先生、謝先生、華方教育與禮和教育於2017年8月14日訂立，並經補充協議所補充(統稱「股權質押協議」)。外商獨資企業、于先生、謝先生、華方教育與禮和教育就鄭州城軌學校、西安鐵道學院、廣州松田學院、松田職業學院及所有其他於本補充協議日期後獲本集團收購的學校於2019年2月27日訂立相同的補充協議。根據股權質押協議，于先生、謝先生及華方教育須無條件且不可撤銷地質押其於禮和教育及華方教育(視情況而定)的全部股權連同一切相關權利並授出相關第一優先抵押權益予外商獨資企業作為抵押品，保證履行合同安排及支付外商獨資企業因(其中包括)于先生、謝先生、相關併表附屬實體、白雲技師學院、鄭州城軌學校、西安鐵道學院、廣州松田學院、松田職業學院及/或所有其他於日期為2019年2月27日的補充協議後獲本集團收購的學校的任何違約事件而蒙受的一切直接、間接或後果性損害及可預見的權益損失，以及外商獨資企業因于先生、謝先生、相關併表附屬實體、白雲技師學院、鄭州城軌學校、西安鐵道學院、廣州松田學院、松田職業學院及/或所有其他於日期為2019年2月27日的補充協議當日後獲本集團收購的學校根據合同安排履行責任而產生的一切開支。

根據股權質押協議，未經外商獨資企業事先書面同意，于先生、謝先生及華方教育不得轉讓股權或就已質押股權進一步設置質押或產權負擔。

獨立非執行董事的確認

我們的獨立非執行董事已審閱合同安排，並確認於截至2020年8月31日止年度期間(i)進行的交易乃按照合同安排的有關條文達成，且我們的併表附屬實體產生的利潤基本上已由本集團保留、(ii)我們的併表附屬實體並未向其股權持有人作出任何其後不會以其他方式轉撥或轉讓予我們的股息或其他分派、(iii)除上文所披露者外，本集團與併表附屬實體概無訂立、續期或重訂合同及(iv)合同安排項下擬進行之交易乃在本集團一般及日常業務過程中訂立並屬公平合理，且符合股東的整體利益。

本公司的獨立審計師的確認

本公司的獨立審計師德勤•關黃陳方會計師行已獲聘根據香港會計師公會頒佈的《香港核證工作準則》第3000號(經修訂)的「歷史財務資料審計或審閱以外的核證工作」及參照《實務說明》第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」就本集團的持續關連交易作出報告。

董事會報告

就上市規則第 14A.56 條而言，德勤•關黃陳方會計師行已向董事會提供一份函件，確認合同安排項下擬進行的交易：

- (a) 已經董事會批准；
- (b) 已在所有重大方面根據相關合同安排訂立；
- (c) 我們的併表附屬實體並未向其股權持有人作出任何其後不會以其他方式轉撥或轉讓予我們的股息或其他分派。

於截至 2020 年 8 月 31 日止年度內，合併財務報表附註 42 中所披露的關連方交易並無構成須根據上市規則披露的關連交易或持續關連交易。董事確認，本公司已就所有其持續關連交易遵守上市規則第 14A 章的披露規定。

與合同安排有關的風險

中國政府可能認為用於設立我們中國業務經營架構的協議並不符合適用中國法律法規，我們可能會面臨嚴重處罰，及我們的業務可能會受到重大不利影響。合同安排可能受中國稅務機關的審查限制，且可能需繳納額外稅款，如此或會對我們的經營業績造成重大不利影響。

就我們控制併表附屬實體而言，合同安排的效果可能不及直接擁有權。我們的併表附屬實體的實益擁有人或會與我們有利益衝突，可能會對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。根據中國法律，于先生持有的江西科技學院的舉辦者權益及謝先生持有的廣東白雲學院的舉辦者權益不能以外商獨資企業為受益人而予以質押。我們就該等學校的合同安排包括未必能達到包含股權質押安排的典型合同安排具有的相同保障水平的替代安排。

我們行使選擇權收購併表附屬實體的舉辦者權益或股權或會受到若干限制，且我們或會產生巨額成本。如我們的併表附屬實體或其各自的學校舉辦者／股東無法依照合同安排履行他們的責任，可能導致我們產生額外成本及須動用大量資源以執行該等安排，令我們暫時或永久失去對主要業務的控制或失去主要收入來源。

我們依賴外商獨資企業的股息及其他款項向股東派付股息及其他現金分派，如果外商獨資企業向我們派付股息的能力受到限制，可能對我們向股東派付股息的能力造成重大不利的限制。如果任何併表附屬實體進入清盤程序，我們或會失去使用及享受併表附屬實體所持若干重要資產的能力，如此或會對我們的業務產生不利影響以及對我們產生收入的能力造成重大不利影響。

董事會將每年至少審閱一次合同安排，以確保合同安排根據相關條款進行並有效實施。

董事會報告

附有控股股東特定履行契諾的貸款協議

於2018年5月31日，本公司及其若干全資子公司(作為借款人) (「借款人」) 與世界銀行集團成員公司國際金融公司 (「IFC」) (作為貸款人) (「貸款人」) 訂立貸款協議及相關融資文件 (「貸款協議」)，內容有關最高金額為200,000,000美元的長期貸款融資 (「貸款」)，貸款期最多為七年。貸款協議 (其中包括) 對本公司控股股東于果先生及謝可滔先生 (統稱為「控股股東」) 施加特定履約責任。

根據貸款協議，只要任何貸款維持可用或未償還，控股股東將共同：

- (i) 一直維持本公司的有效控制權；及
- (ii) 直接或間接一直維持已發行股份的實益擁有權的 (a) 最少60% (於2018年12月15日或之前)；及 (b) 最少50% (於2018年12月15日之後)。

倘控股股東未能遵守上述責任，將可能構成貸款協議項下的違約事件。然而，倘控股股東的違約並非因為其直接或間接轉讓股份所致，將不會構成有關上述股權要求的違約事件。

此外，倘本公司或其任何相關子公司或併表附屬實體的控制權發生變動，即 (其中包括) 除控股股東以外的任何人士獲得任何有關實體的實際控制權 (包括有關人士直接或間接獲得有關實體附帶投票權股份或股權的20%或以上擁有權)，亦構成一項違約事件。然而，倘控股股東共同 (無論直接或間接) 維持為有關實體的單一最大股東，則其並不構成上述規定下的控制權變動。

倘發生貸款協議下的違約事件且有關事件延續，則貸款人可向借款人發出通知，要求借款人即時償還貸款 (或相關部分貸款) 及貸款協議項下任何其他付款。

有關所收購公司或業務的財務表現的擔保

於2018年3月13日，本公司宣佈收購鄭州城軌學校及西安鐵道學院。鄭州城軌學校及西安鐵道學院的賣方分別已同意就鄭州城軌學校截至2020年12月31日止三個曆年各年的財務表現及西安鐵道學院截至2019年12月31日止兩個曆年各年的財務表現提供擔保。截至2019年12月31日止曆年，鄭州城軌學校及西安鐵道學院的實際表現已達到上述擔保水平。

董事會報告

有關資質要求的更新

於2020年6月23日，中華人民共和國國家發展和改革委員會及中華人民共和國商務部聯合發佈了《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2020年版)》(「負面清單」)，其已於2020年7月23日生效。根據負面清單，高等教育在中國屬於「受限制」行業。負面清單更明確將高等教育機構限於中外合作性質，意味著外資方僅可通過按照《中華人民共和國中外合作辦學條例》(國務院於2003年3月1日頒佈並於2003年9月1日起實施，於2013年7月18日修訂，於2019年3月2日進一步修訂，「中外合作辦學條例」)與於中國註冊成立的實體設立的合資企業合作經營高等教育機構。此外，負面清單亦規定，國內合作方應在中外合作中起主導作用，即(a)學校的校長或其他主要行政負責人應為中國公民；及(b)國內合作方代表應不少於中外合作教育機構董事會、執行理事會或聯合管理委員會成員總數的50%。根據負面清單，職業教育在中國屬於「許可」行業。然而，《中外合作職業技能培訓辦學管理辦法》(「中外合作職業技能培訓辦法」)指明將職業辦學活動限於中外合作性質，意味著外資方僅可通過按照《中外合作辦學條例》與於中國註冊成立的實體共同設立的合資企業經營職業培訓學校。

對於中外合作辦學的定義，根據《中華人民共和國中外合作辦學條例實施辦法》(教育部於2004年6月2日頒佈並於2004年7月1日起實施，「實施辦法」)，中外合營企業民辦高等教育學校的外國投資者須為具備相應的辦學資格和較高的辦學質量(「高等教育資質要求」)的外國教育機構。同樣地，根據《中外職業技能培訓辦法》，中外合營企業民辦職業教育學校的外國投資者須為具備相應資格和較高辦學質量(「職業教育資質要求」)(高等教育資質要求及職業教育資質要求統稱「資質要求」)的外國教育機構。此外，根據教育部於2012年6月28日頒佈的《教育部關於鼓勵和引導民間資金進入教育領域促進民辦教育健康發展的實施意見》(「實施意見」)，中外合作學校總投資的外資部分應低於50%(「外資擁有權限制」)，且此等學校的成立須徵得省級或國家教育部門批准。

本公司的中國法律顧問告知，目前法律法規仍未明確外資方為向有關當局證明已符合資質要求而須符合的特定標準(例如經驗年期及於外國司法管轄區的擁有權形式及範圍)。儘管如此，本公司仍致力達致資質要求並已實施商業計劃，以確保我們符合資質要求，務求將我們的教育業務拓展到海外。於2019年，本公司已收購了位於澳大利亞悉尼的國王學院，其為澳大利亞政府認可的具有學士及碩士學位授予權的高等學府，並得到教育部的認可。我們將繼續於年報及中報披露海外擴張計劃的進展及資質要求的最新變化。

董事會報告

土地使用證、房屋所有權證及消防安全評估要求

如本公司日期為2017年12月5日的招股章程「業務 — 物業 — 有關廣東白雲學院及白雲技師學院土地及樓宇的不合規事宜」一節所披露，我們尚未取得一塊土地的土地使用證（「土地問題」），及尚未取得若干樓宇的房屋所有權證，以及未能符合有關消防安全評估要求（「樓宇及消防安全問題」）。我們一直與有關各方進行討論，並正申請相關證書、許可證及消防安全評估程序的重新合規（「整改」）。該等整改將涉及與各政府部門進行曠日持久的討論及耗時的政府行政流程。截至本報告日期，申請仍在進行中，我們尚未取得任何有關政府部門就我們對整改提交的意見書的正式批准。

我們委託了合資格獨立第三方對所有未有房屋所有權證的樓宇進行抗震性能評估和消防安全評估。根據評估報告，相關樓宇未發現重大安全問題並且已通過評估；樓宇在保持現有安全情況下可正常使用。

此外，如招股章程所披露，我們已取得鐘落潭土地一期地塊（佔地面積為188,666平方米，預期將發展為廣東白雲學院的新校區）的土地使用證。新校區將有充足的容量容納學校的擴建，並便於受土地問題以及樓宇及消防安全問題影響的樓宇（「舊樓宇」）的現有營運的搬遷。新校區於2019/2020學年投入使用，現位於舊樓宇的營運亦將陸續遷往新校區。我們將繼續於年報及中期報告披露我們於舊樓宇的整改及現有營運搬遷的進展。

鑒於本集團已採取行動降低風險，董事認為舊樓宇的土地問題以及樓宇及消防安全問題不會對學校的營運造成重大不利影響。

董事於競爭業務的權益

董事或任何其他各自的聯繫人概無從事任何與本集團業務（直接或間接）相競爭或可能相競爭的業務，或與本集團有任何其他的利益衝突。

董事會報告

僱員及薪酬政策

酬金

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

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

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

招聘

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

學校根據學科專業建設和隊伍建設規劃以及教育教學需要，按照德才兼備的標準招聘人才。我們選拔人才的標準既要考察個人學識、資歷及相關資質也要考察個人思想品德、職業道德和紀律。所有錄用人員自報到之日起一個月內依法簽訂聘任勞動合同，依法約定試用期。試用期完結前，人事處會同相關職能處室、用人單位對新聘人員試用期工作表現、性格進行全面考核，以決定是按期或提前轉正，還是終止聘用。

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

董事及五名最高薪酬人士酬金

薪酬委員會負責經考慮相關經驗、職責、表現與功績以及市場水平後，就所有董事及高級管理人員薪酬的政策及架構，向董事會提出建議。概無董事將釐定自己的酬金。本集團董事及五名最高薪酬人士酬金的詳情載於本年報合併財務報表附註11。

董事會報告

優先購買權

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

公眾持股量

於本報告日期，根據本公司公開所得資料，本公司繼續維持上市規則規定的公眾持股量。

本公司首次公開發售所得款項淨額用途

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

下表概述本公司首次公開發售所得款項淨額於 2020 年 8 月 31 日的動用情況：

用途	佔總額的百分比	所得款項		
		淨額金額 ⁽ⁱ⁾ 人民幣(百萬元)	已動用金額 人民幣(百萬元)	未動用金額 人民幣(百萬元)
收購國內外其他大學或與其合作	59.50%	1,621.8	1,621.8	-
建設新校區	26.90%	733.2	733.2	-
償還若干部分銀行貸款	8.00%	218.1	218.1	-
補充營運資金	2.40%	65.4	65.4	-
成立教師及員工培訓中心	1.10%	30.0	30.0	-
研發	1.10%	30.0	30.0	-
提供獎學金	0.50%	13.6	13.6	-
現有學校維護、改造及升級	0.50%	13.6	13.6	-
	100%	2,725.7	2,725.7	-

附註：

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

董事會報告

發行於2024年到期可換股債券的所得款項淨額用途

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

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

用途	佔總額的百分比	所得款項淨額金額 人民幣 (百萬元)	已動用金額 人民幣 (百萬元)	未動用金額 人民幣 (百萬元)
建設及發展本集團於中國的學校	30%	631.7	631.7	-
收購中國的學校	45%	947.5	800.4	147.1
本集團的海外發展	25%	526.4	526.4	-
	100%	2,105.6	1,958.5	147.1

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

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

稅務寬減及豁免

本公司並不知悉股東因持有本公司證券而獲任何稅務寬減及豁免。

董事會報告

獲准許彌償條文

於本財政年度內及直至本報告日期，本公司備有以本公司及本集團其他成員公司董事為受益人的獲准許彌償條文。本公司組織章程細則載有獲准許彌償條文，藉此為董事在履行彼等職責時所引致之任何第三方責任提供彌償。本公司亦已為董事及高級人員的責任險續保，藉此針對法律行動及可能對第三方承擔的責任提供保障。

遵守相關法律及法規

截至2020年8月31日止年度內，本集團並不知悉有對相關法律及法規的重大不合規事項對本集團業務及營運有重大影響。

報告期後重要事項

於2020年9月16日，本集團已完成收購海南賽伯樂教育集團有限公司，而其已成為本公司的併表附屬實體。收購事項詳情載於本公司日期為2020年8月10日、2020年8月13日及2020年9月17日的公告。

審計師

本集團截至2020年8月31日止年度的合併財務報表已由德勤•關黃陳方會計師行審核。於應屆股東週年大會上將提呈決議案，續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司的獨立審計師。

代表董事會

于果及謝可滔

聯席主席

香港，2020年11月24日

獨立審計師報告

Deloitte.

德勤

致中國教育集團控股有限公司全體股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

意見

吾等已審核載列於第 136 頁至 245 頁中國教育集團控股有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，該等合併財務報表包括於 2020 年 8 月 31 日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，合併財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於 2020 年 8 月 31 日的合併財務狀況以及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編制。

意見基礎

吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。在該等準則下，吾等的責任在吾等的報告內「審計師就審核合併財務報表須承擔的責任」一節進一步闡述。根據香港會計師公會的國際職業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核證據能充足及適當地為吾等的意見提供基礎。

獨立審計師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。此事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時處理。吾等不會對此事項提供單獨的意見。

關鍵審計事項

吾等在審計中的處理方法

收購業務及商譽及具有無限期使用年期的無形資產的減值評估

基於 貴集團管理層在執行評估程序時所涉及的複雜性及重大估計，吾等認為於截至2020年8月31日止年度收購業務及商譽及於2020年8月31日具有無限期使用年期的無形資產的減值評估為關鍵審計事項。

誠如合併財務報表附註38所披露，貴集團於截至2020年8月31日止年度內收購 Aspen Higher Education Pty Ltd (「Aspen Education」)。貴集團已於收購日期確認商譽及具有無限期使用年期的無形資產分別為人民幣213,241,000元及人民幣571,773,000元。於2020年8月31日，貴集團的商譽及具有無限期使用年期的無形資產賬面值分別為人民幣1,792,266,000元及人民幣2,291,899,000元。

於使用獨立估值師的情況下，無形資產(指品牌名稱)於收購日期的估值時乃根據管理層所使用的主要假設及估計(包括與於報告期內進行的收購事項有關的學生人數、學費及收入成本的貼現率及增長率)。

吾等與收購業務及商譽及於2020年8月31日具有無限期使用年期的無形資產的減值評估的相關程序包括：

- 檢查購買價分配(「購買價分配」)相關的計算的算術準確性；
- 了解所收購無形資產的性質及向 貴集團管理層查詢有關產生商譽的因素；
- 評估管理層於評估購買價分配及就減值評估計算2020年8月31日使用價值應用的貼現率委聘的獨立估值師的資歷、能力及客觀性；
- 讓吾等內部估值專家評估獨立估值師就購買價分配及計算於2020年8月31日的若干減值評估使用價值時採用的貼現率進行的估值；

獨立審計師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	吾等在審計中的處理方法
<p>收購業務及商譽及具有無限期使用年期的無形資產的減值評估(續)</p> <p>就於2020年8月31日評估商譽及具無限期使用年期的無形資產的減值而言，貴集團管理層使用相關子公司過往業績及管理層對市場發展的預期計算的財務預算，根據使用價值計算釐定現金產生單位(「現金產生單位」)或多組現金產生單位各自的可收回金額；使用價值計算已使用包括學生人數、學費及收入成本的貼現率、增長率以及COVID-19疫情情況的主要假設及估計。</p> <p>根據管理層的評估，於截至2020年8月31日止年度，概無確認有關商譽及具有無限期使用年期的無形資產的減值虧損。</p>	<ul style="list-style-type: none">• 根據歷史業績與管理層對市場發展的預期、COVID-19疫情情況及其他外部資料來源檢查歷史預算，評估貼現現金流量採用的相關重要假設是否適合進行減值評估及購買價分配；• 抽樣測試原始數據的支持證據(如經批准預算和可得之市場數據)；及• 評估有關收購Aspen Education的披露資料的恰當性及合併財務報表內商譽及具有無限期使用年期的無形資產的減值評估。

其他資料

貴公司董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括載於年報的資料，惟不包括合併財務報表及吾等的相關審計師報告。

吾等對合併財務報表作出的意見並無涵蓋其他資料，而吾等不會對其他資料發表任何形式的核證結論。

就吾等審核合併財務報表而言，吾等的責任為閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與合併財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘若吾等基於已進行的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，吾等須報告有關事實。就此，吾等毋須作出報告。

獨立審計師報告

董事及治理層就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編制真實而公平地反映情況的合併財務報表，及董事釐定對編制合併財務報表屬必要的有關內部控制，以使該等合併財務報表不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編制合併財務報表時，董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)。除非董事擬將 貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則須採用以持續經營為基礎的會計法。

治理層負責監督 貴集團的財務報告流程。

審計師就審核合併財務報表須承擔的責任

吾等的目標為合理確定合併財務報表整體而言不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並根據吾等協定的委聘條款向 閣下(作為整體)出具包括吾等意見的審計師報告，除此之外不作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。合理確定屬高層次的核證，惟根據香港審計準則進行的審核工作不能保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘若個別或整體的錯誤陳述在合理預期情況下可影響使用者根據合併財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，吾等運用專業判斷，保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計證據，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部控制的情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，惟並非旨在對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

獨立審計師報告

審計師就審核合併財務報表須承擔的責任(續)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取的審計證據，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘吾等認為存在重大不確定性，則有必要在審計師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。倘有關披露不足，則修訂吾等意見。吾等的結論乃基於截至審計師報告日期止所取得的審計證據。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團無法持續經營。
- 評估合併財務報表的整體呈報方式、結構及內容，包括披露資料，以及合併財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足及適當的審計證據，以便對合併財務報表發表意見。吾等負責集團審計的方向、監督和執行。吾等為審核意見承擔全部責任。

吾等與治理層就(其中包括)審計的計劃範圍、時間安排及重大審計發現溝通，該等發現包括吾等在審計過程中識別的內部控制的任何重大缺失。

吾等亦向治理層作出聲明，指出吾等已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事宜，以及為消除威脅所採取的行動或應用的防範措施(如適用)。

從與治理層溝通的事項中，吾等釐定對本期間合併財務報表的審計至關重要的事項，因而構成關鍵審計事項。吾等在審計師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超出產生的公眾利益，則吾等決定不應在報告中傳達該事項。

出具本獨立審計師報告的審計項目合夥人是李嘉琪。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2020年11月24日

合併損益及其他綜合收益表

截至2020年8月31日止年度

	附註	截至8月31日止年度	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	5	2,678,088	1,954,874
收入成本		(1,077,101)	(833,401)
毛利		1,600,987	1,121,473
其他收入	6	113,276	80,554
投資收入	7a	18,356	33,519
其他收益及虧損	7b	(33,978)	(59,178)
可換股債券的公平值變動		(369,260)	(16,525)
銷售開支		(134,918)	(52,796)
行政開支		(372,273)	(352,985)
融資成本	8	(92,609)	(85,762)
除稅前利潤		729,581	668,300
稅項	9	(19,230)	18,938
年內利潤	10	710,351	687,238
其他綜合收益			
其後可重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		32,688	—
年內總綜合收益		743,039	687,238
下列人士應佔年內利潤：			
— 本公司擁有人		633,202	592,617
— 非控股權益		77,149	94,621
		710,351	687,238
年內總綜合收益			
— 本公司擁有人		665,890	592,617
— 非控股權益		77,149	94,621
		743,039	687,238
每股盈利	13		
基本(人民幣分)		31.28	29.33
攤薄(人民幣分)		31.05	29.16

合併財務狀況表

於2020年8月31日

	附註	於8月31日	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產			
物業、校舍及設備	14	6,846,583	5,850,771
使用權資產	15	1,510,859	–
預付租賃款項	16	–	1,051,059
商譽	17	1,792,266	1,565,905
無形資產	17	2,298,834	1,708,157
合約成本	21	108,910	98,972
投資預付款項	20	262,800	73,837
使用權資產／預付租賃款項的已付按金	19	1,181	1,181
收購物業、校舍及設備的已付按金		63,129	55,586
其他預付款項	22	31,303	–
遞延稅項資產	31	18,158	27,342
		12,934,023	10,432,810
流動資產			
存貨		1,183	540
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項	22	593,655	570,868
按公平值計入損益的金融資產	23	823,270	660,283
合約成本	21	79,289	52,675
預付租賃款項	16	–	24,998
受限制銀行存款	24	100,300	100,300
銀行結餘及現金	24	3,443,070	3,496,587
		5,040,767	4,906,251
流動負債			
遞延收入	25	56,579	38,364
貿易應付款項	26	33,374	23,465
其他應付款項及應計開支	27	1,446,899	1,506,243
撥備	27	262,205	238,292
租賃負債	30	29,969	–
應付所得稅		19,130	20,546
合約負債	28	1,238,857	1,617,328
銀行及其他借款	29	291,662	284,700
		3,378,675	3,728,938
淨流動資產		1,662,092	1,177,313
總資產減流動負債		14,596,115	11,610,123

合併財務狀況表

於2020年8月31日

	附註	於8月31日	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動負債			
遞延收入	25	24,911	31,573
其他應付款項	27	23,100	22,943
銀行及其他借款	29	2,386,847	1,838,127
租賃負債	30	85,965	–
遞延稅項負債	31	739,685	565,460
可換股債券	32	2,428,247	2,143,783
		5,688,755	4,601,886
		8,907,360	7,008,237
資本及儲備			
股本	33	18	17
儲備		8,573,449	6,594,526
本公司擁有人應佔權益		8,573,467	6,594,543
非控股權益		333,893	413,694
		8,907,360	7,008,237

於第136至245頁的合併財務報表於2020年11月24日由董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

于果先生
董事

謝可滔先生
董事

合併權益變動表

截至2020年8月31日止年度

	本公司擁有人應佔									非控股 權益	總計
	股本	股份溢價	合併儲備	其他儲備	購股權 儲備	法定 盈餘儲備	匯兌儲備	保留利潤	小計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元	人民幣千元 (附註iii)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年9月1日	17	2,769,819	181,679	(32,309)	43,756	1,187,574	-	1,992,561	6,143,097	319,073	6,462,170
年內利潤及總綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	592,617	592,617	94,621	687,238
確認為分派的股息(附註12)	-	(190,034)	-	-	-	-	-	-	(190,034)	-	(190,034)
轉撥	-	-	-	-	-	77,160	-	(77,160)	-	-	-
確認按權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	-	48,863	-	-	-	48,863	-	48,863
於2019年8月31日	17	2,579,785	181,679	(32,309)	92,619	1,264,734	-	2,508,018	6,594,543	413,694	7,008,237
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	633,202	633,202	77,149	710,351
年內其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	32,688	-	32,688	-	32,688
年內綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	32,688	633,202	665,890	77,149	743,039
確認為分派的股息(附註12)	-	(410,738)	-	-	-	-	-	-	(410,738)	-	(410,738)
發行股份(附註33)	1	1,798,602	-	-	(101)	-	-	-	1,798,502	-	1,798,502
轉撥	-	-	-	-	-	199,212	-	(199,212)	-	-	-
收購一間子公司之額外權益	-	-	-	(120,498)	-	-	-	39,448	(81,050)	(156,950)	(238,000)
確認按權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	-	6,320	-	-	-	6,320	-	6,320
於2020年8月31日	18	3,967,649	181,679	(152,807)	98,838	1,463,946	32,688	2,981,456	8,573,467	333,893	8,907,360

合併權益變動表

截至2020年8月31日止年度

附註：

- i. 該金額指本公司於2017年重組後成為本集團控股公司時本集團旗下子公司的合併實繳股本轉至合併儲備。
- ii. 其他儲備指 (i) 已付對價本金額與向非控股權益收購／出售予非控股權益的子公司淨資產的賬面值的相關份額之間的差額；(ii) 於過往年度視作分派予股權持有人，指對控股股權持有人(定義見附註1)于果先生(「于先生」)及謝可滔先生(「謝先生」)及謝先生控制的一家實體作出低於市場利率墊款的公平值與初步確認時墊款的本金額之間的差額；(iii) 於過往年度股權持有人的視作出資，指向于先生及謝先生作出低於市場利率的墊款的賬面值與結算所得款項之間的差額；(iv) 於過往年度于先生通過其控制的公司作出的出資；及(v) 就於截至2020年8月31日止年度進一步收購樹仁教育管理有限公司(「樹仁教育」)20%的權益所支付對價與非控股權益調整金額經重新歸屬相關儲備後的差額。於交易後，樹仁教育成為本集團的全資子公司。
- iii. 根據中華人民共和國(「中國」)有關法律，本公司於中國境內的子公司須從中國相關子公司董事會釐定的稅後利潤中撥付不可分派儲備金。該等儲備包括 (i) 有限責任公司的一般儲備及 (ii) 學校發展基金。
 - (i) 對於有限責任形式的中國子公司，該等公司須以各年末按照中國法律法規釐定的除稅後利潤的10%向一般儲備作出年度撥備，直至結餘達到相關中國實體註冊資本的50%。
 - (ii) 根據中國有關法律法規，對於不要求合理回報的民辦學校，其須以不低於按照中國公認會計原則釐定的相關學校所新增的淨資產的25%向發展基金作出撥備。發展基金須用於學校的建設或維護，或教學設備的採購或升級。

合併現金流量表

截至2020年8月31日止年度

	截至8月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
經營活動		
除稅前利潤	729,581	668,300
調整項目：		
以股份為基礎的付款開支	6,320	48,863
物業、校舍及設備折舊	256,383	187,898
使用權資產折舊	49,389	–
預付租賃款項攤銷	–	16,056
無形資產攤銷	16,277	32,465
融資成本	92,609	85,762
減值虧損，扣除撥回	27,760	9,453
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	(18,270)	(18,492)
可換股債券的公平值變動	369,260	16,525
與資產相關的政府撥款	(14,380)	(9,279)
銀行利息收入	(18,356)	(33,519)
出售物業、校舍及設備的虧損	2,297	2,330
匯兌淨(收益)虧損	(18,884)	91,951
營運資金變動前經營現金流量	1,479,986	1,098,313
存貨增加	(643)	(7)
合約成本增加	(36,552)	(92,679)
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項增加	(176,997)	(146,878)
遞延收入減少	(5,147)	(1,284)
貿易應付款項增加(減少)	7,606	(16,636)
其他應付款項及應計開支增加	59,024	109,914
撥備增加(減少)	23,913	(93,250)
合約負債(減少)增加	(420,391)	284,634
自經營產生的現金	930,799	1,142,127
已繳納所得稅	(19,862)	(825)
經營活動所得淨現金	910,937	1,141,302

合併現金流量表

截至2020年8月31日止年度

	附註	截至8月31日止年度	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
投資活動			
購入結構性存款		(3,569,900)	(986,081)
購買貨幣市場基金		(1,460,242)	(275,364)
收購物業、校舍及設備的付款／已付按金		(843,760)	(593,271)
收購業務淨現金流出	38	(547,397)	(517,273)
清償應付對價		(394,563)	(548,122)
投資預付款項	20	(262,800)	(73,837)
收購一組資產淨現金流出	38	(174,015)	—
使用權資產／預付租賃款項付款		(157,163)	(27,052)
存放短期存款		(51,966)	—
貸款予第三方		(35,196)	—
向投資基金出資的付款		(31,303)	—
贖回結構性存款		3,511,164	681,411
提取貨幣市場基金		1,370,559	—
已收政府撥款		31,080	22,612
銀行及貨幣市場基金利息收入		18,356	33,567
出售上市股本證券所得款項		3,702	—
出售物業、校舍及設備所得款項		2,903	1,113
提取受限制銀行存款		—	10,000
非控股權益還款		—	5,000
存放受限制銀行存款		—	(300)
投資活動所用淨現金		(2,590,541)	(2,267,597)

合併現金流量表

截至2020年8月31日止年度

	截至8月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
融資活動		
已付股息	(410,738)	(190,034)
償還銀行借款	(283,100)	(475,404)
進一步收購子公司權益的付款	(190,400)	-
已付利息	(139,180)	(32,122)
償還租賃負債	(16,590)	-
支付籌集銀行及其他借款的交易成本	(5,280)	(19,514)
發行新股份所得款項，扣除交易成本	1,798,502	-
新籌銀行借款	769,470	755,672
新籌其他借款	107,475	900,605
發行可換股債券	-	2,007,190
償還其他借款	-	(107,000)
向非控股權益還款	-	(29,447)
融資活動所得淨現金	1,630,159	2,809,946
現金及現金等價物淨(減少)增加	(49,445)	1,683,651
年初現金及現金等價物	3,496,587	1,738,455
匯率變動影響	(56,038)	74,481
年末現金及現金等價物	3,391,104	3,496,587
現金及現金等價物結餘分析		
銀行結餘及現金	3,443,070	3,496,587
減：到期日為三個月以上的銀行存款	(51,966)	-
	3,391,104	3,496,587

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

1. 一般資料

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

本公司為投資控股公司。其子公司的主要業務為經營民辦高等及職業教育機構。

本集團根據合同安排通過併表附屬實體(詳情及定義見附註43)於中國經營大部分業務。

合併財務報表以人民幣(「人民幣」)列示，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本

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

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

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

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本(續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

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

2.1 國際財務報告準則第16號「租賃」

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

租賃的定義

本集團選擇可行權宜方法，就先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號「釐定安排是否包含租賃」識別為租賃的合約應用國際財務報告準則第16號，而並無就先前並未識別為包含租賃的合約應用該準則。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

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

作為承租人

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

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

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

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

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本(續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

2.1 國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

作為承租人(續)

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

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

於2019年9月1日的使用權資產賬面值包括下列各項：

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

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本(續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

2.1 國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

作為承租人(續)

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

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

附註：

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

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

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本(續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

2.2 應用其他新訂國際財務報告準則及其修訂本的影響及會計政策變動

國際財務報告詮釋委員會第23號「所得稅處理的不確定性」

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

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

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

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

國際會計準則第23號「借款成本」

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

所有其他借款成本於產生的期間於損益確認。

於本年度應用國際會計準則第23號對該等合併財務報表所呈報金額並無重大影響。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本(續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

2.3. 提早採納國際財務報告準則第3號(修訂本)「界定業務」

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

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

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

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

本集團已就若干收購事項(入賬列作資產收購)進行集中性測試(詳情載於附註38(b))。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本(續)

已頒佈但尚未生效之新訂國際財務報告準則及其修訂本

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂國際財務報告準則及其修訂本：

國際財務報告準則第17號	保險合同及相關修訂本 ¹
國際財務報告準則第16號(修訂本)	與Covid-19相關的租金優惠 ⁵
國際財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架的提述 ⁴
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號 (修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入 ²
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)	基準利率改革 ³
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)	基準利率改革 — 第二階段 ⁶
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動 ¹
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大之定義 ³
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、校舍及設備：擬定用途前的所得款項 ⁴
國際會計準則第37號(修訂本)	有償合約 — 履行合約的成本 ⁴
國際財務報告準則(修訂本)	2018年至2020年國際財務報告準則年度改進 ⁴

¹ 於2023年1月1日或其後開始的年度期間生效。

² 於待定日期或以後開始的年度期間生效。

³ 於2020年1月1日或其後開始的年度期間生效。

⁴ 於2022年1月1日或其後開始的年度期間生效。

⁵ 於2020年6月1日或其後開始的年度期間生效。

⁶ 於2021年1月1日或其後開始的年度期間生效。

除上述新訂國際財務報告準則及其修訂本外，於2018年發佈經修訂財務報告概念框架。其相應修訂本「國際財務報告準則概念框架參考修訂」將於2020年1月1日或其後開始的年度期間生效。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本(續)

已頒佈但尚未生效之新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

2018 年度財務報告概念框架(「新框架」)及國際財務報告準則概念框架參考修訂

新框架：

- 重新引入監管及審慎等字眼；
- 引入以權利為重點的新資產定義及可能比其取代的定義更為廣泛的新負債定義，但並無改變區分負債與權益工具的方式；
- 討論過往成本及現值的計量方法，並就如何為特定資產或負債選擇計量基準提供額外指引；
- 指出財務表現的主要計量指標為損益，並且僅於特定情況下方會使用其他綜合收益及僅用於資產或負債現值變動所產生的收入或開支；及
- 討論不確定性、終止確認、會計單位、報告實體及合併財務報表。

已作出相應修訂以將若干國際財務報告準則的參考更新為新框架，而若干國際財務報告準則仍然會參考該框架的先前版本。該等修訂於2020年1月1日或其後開始的年度期間生效，並允許提前應用。除仍然參考該框架先前版本的特定準則外，本集團將於其生效日期按新框架釐定會計政策，特別是並無按會計準則處理的交易、事件或情況。

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)「重大之定義」

該等修訂本透過載入作出重大判斷時的額外指引及解釋，以完善重大之定義。具體而言，該等修訂本：

- 包含「掩蓋」重要資料的概念，其與遺漏或誤報資料的影響相若；
- 就影響使用者重要性的門檻以「可合理預期影響」取代「可影響」；及
- 包含使用「主要使用者」一詞，而非僅指「使用者」，於決定於財務報表披露何等資料時，該詞彙被視為過於寬泛。

該等修訂本亦與所有國際財務報告準則的定義一致，並將在本集團於2020年9月1日開始的年度期間強制生效。預期應用該等修訂本不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響，惟可能影響於合併財務報表中的呈列及披露。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本(續)

已頒佈但尚未生效之新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

國際財務報告準則第3號(修訂本)「概念框架的提述」

該等修訂本：

- 更新國際財務報告準則第3號對「業務合併」的提述，致使其為對於並非「編製及呈列財務報表框架」(由於2010年9月頒佈的「2010年財務報告概念框架」取代)的新框架的提述；
- 添加一項規定，就國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」或國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號「徵費」範圍內的交易及其他事件而言，收購方應用國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號而非概念框架以識別其於業務合併中所承擔的負債；及
- 添加一項明確聲明，即收購方不會確認於一項業務合併中所收購的或有資產。

本集團將會對收購日期為2022年9月1日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後的業務合併將應用該等修訂本。預計應用該等修訂本將不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響。

國際會計準則第1號(修訂本)「將負債分類為流動或非流動」

該等修訂本為評估將結算期限延遲至報告日期後最少十二個月的權利提供澄清及額外指引，以將負債分類為流動或非流動，當中：

- 訂明負債應基於報告期末存在的權利而分類為流動或非流動。具體而言，該等修訂本澄清：
 - (i) 該分類不受管理層在12個月內結算負債的意圖或預期所影響；及
 - (ii) 倘若該權利以遵守契諾為條件，即使貸款人在較後日期才測試是否符合條件，則該權利會在報告期末符合條件的情況下存在；及
- 澄清倘若負債具有條款，可由對手方選擇透過轉讓實體本身的權益工具進行結算，則僅當實體應用國際會計準則第32號「金融工具：呈列」將選擇權單獨確認為股本工具時，該等條款方不會對其分類為流動或非流動造成影響。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本(續)

已頒佈但尚未生效之新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

國際會計準則第1號(修訂本)「將負債分類為流動或非流動」(續)

於2020年8月31日，本集團尚未轉換的可換股工具包括不符合應用國際會計準則第32號的權益工具類別的對手方轉換選擇權。本集團根據其有責任以現金結算方式贖回該等工具的最早日期將該等工具分類為流動或非流動。於2020年8月31日，賬面值為人民幣2,428,247,000元的可換股工具被指定為按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)，並分類為非流動(如附註32所載)。於應用該等修訂本後，除透過現金結算履行贖回的責任外，行使不符合權益工具分類的轉換選擇權後轉讓權益工具亦構成結算可換股工具。鑒於轉換選擇權可隨時行使，而持有人有權於十二個月內轉換，故被指定為按公平值計入損益的可換股工具人民幣2,428,247,000元將重新分類至流動負債。

於2020年8月31日，本集團遞延結算借款人民幣2,230,171,000元的權利須受自報告日期起至十二個月內遵守契諾所規限。由於本集團於2020年8月31日達成該等契諾，故該等借款分類為非流動。在有待澄清該等修訂本相關要求的應用期間，本集團將會進一步評估應用該等修訂本會否對該等借款的分類造成影響。應用修訂本的影響(如有)將於本集團日後的合併財務報表中披露。

除上文所披露者外，該等修訂本的應用將不會導致重新分類本集團於2020年8月31日的其他負債。

除上文所披露者外，本公司董事預期，應用所有新訂國際財務報告準則及其修訂本於可見將來將不會對合併財務報表構成重大影響。

3. 重大會計政策

合併財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編制。此外，合併財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例所規定的適用披露事項。

合併財務報表已按照歷史成本基準編制，惟若干財務工具於報告期末如下文所載會計政策解釋按公平值計量。歷史成本一般基於為換取貨物及服務而支付對價的公平值釐定。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可能收取或轉讓負債可能支付的價格，不論該價格是否直接觀察可得或使用另一種估值技術估計。就估計資產或負債的公平值而言，本集團經考慮市場參與者於計量日期為該資產或負債進行定價時所考慮有關資產或負債的特徵。在合併財務報表中計量及／或披露的公平值均在此基礎上予以釐定，惟屬於國際財務報告準則2「以股份為基礎的付款」範圍內的以股份為基礎的付款、根據國際財務報告準則第16號(自2019年9月1日起)或國際會計準則第17號(應用國際財務報告準則第16號前)入賬的租賃交易，以及與公平值部分類似但並非公平值的計量(例如國際會計準則第2號「存貨」內的可變現淨值或國際會計準則第36號「資產減值」的使用價值)除外。

此外，就財務呈報而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據是實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據是就資產或負債直接或間接地可觀察的輸入數據(第一級內包括的報價除外)；及
- 第三級輸入數據是資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

合併基準

合併財務報表包括本公司及本公司所控制的實體(包括併表附屬實體)及其子公司的財務報表。倘屬以下情況，則本公司取得控制權：

- (i) 於被投資方擁有權力；
- (ii) 因參與被投資方的業務而獲得或有權獲得可變回報；及
- (iii) 有能力行使其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或以上出現變化，本集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

合併基準(續)

倘本集團於被投資方的投票權未能佔大多數，但只要投票權足以賦予本集團實際能力可單方面掌控被投資方的相關業務時，本集團即對被投資方擁有權力。在評估本集團於被投資方的投票權是否足以賦予其權力時，本集團會考慮所有相關事實及情況，其中包括：

- 本集團持有投票權的規模相對於其他選票持有人持有投票權的規模及分散性；
- 本集團、其他選票持有人或其他人士持有的潛在投票權；
- 其他合同安排產生的權利；及
- 於需要作出決定(包括先前股東大會上的投票模式)時表明本集團當前擁有或並無擁有指導相關活動的能力之任何額外事實及情況。

本集團於獲得子公司控制權時將子公司合併入賬，並於失去子公司控制權時終止合併入賬。具體而言，於報告期內購入或出售之子公司的收入及開支，按自本集團獲得控制權當日起至本集團失去子公司控制權當日止，計入合併損益及其他綜合收益表內。

損益及其他綜合收益的各個項目乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益。子公司的總綜合收益乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。

子公司的財務報表於有需要時作出調整，以使其會計政策與本集團的會計政策一致。

所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量(與本集團成員公司間的交易有關)均於合併時予以全數對銷。

子公司非控股權益自當中的本集團權益中獨立呈列，於清盤後相當於其持有人有權按比例分佔相關子公司資產淨值之現存所有權權益。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

3. 重大會計政策 (續)

本集團於現有子公司之權益變動

並無導致本集團失去對子公司的控制權的本集團於子公司權益的變動乃按股權交易入賬。本集團相關權益組成部分及非控股權益的賬面值經調整以反映其於子公司的有關權益變動，包括根據本集團及非控股權益按比例持股權益在本集團與非控股權益之間重新歸屬相關儲備。

非控股權益所調整的金額與所付或所收代價的公平值兩者之間的任何差額，均直接於權益確認並歸屬於本公司擁有人。

當本集團失去一家子公司的控制權時，該子公司及非控股權益(如有)之資產及負債會被終止確認。收益或虧損於損益內確認，並按：(i) 已收對價公平值及任何保留權益公平值總額與(ii) 本公司擁有人應佔子公司的資產(包括商譽)及負債的賬面值之差額計算。所有先前於其他綜合收益確認的有關該子公司之款項，將按猶如本集團已直接出售該子公司的相關資產或負債入賬(即按適用國際財務報告準則的規定/許可條文重新分類至損益或轉撥至另一類權益)。

業務合併或資產收購

可選集中性測試

本集團可按個別交易基準選擇應用可選集中性測試，允許對所收購的一組活動及資產是否為一項業務進行簡化評估。倘所收購的總資產的絕大部分公平值均集中於單個可識別資產或一組類似的可識別資產中，則符合集中性測試。經評估的總資產不包括現金及現金等價物、遞延稅項資產及遞延稅項負債的影響所產生的商譽。倘符合集中性測試，則該組活動及資產被釐定為並非業務而毋須進行進一步評估。

資產收購

當本集團收購一組不構成業務的資產與負債，本集團先按該等資產及負債各自的公平值將購買價分配至金融資產/金融負債，隨後按於購買日期各自的相對公平值將購買價餘額分配至其他可識別資產及負債，藉此識別並確認所收購的個別可識別資產及所承擔的負債。該項交易並無產生商譽或議價購買收益。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

3. 重大會計政策 (續)

業務合併

收購業務乃採用收購法入賬。於業務合併中轉讓的對價按公平值計量，而計算方法為本集團所轉讓的資產、本集團對被收購方原持有人產生的負債及本集團為交換被收購方的控制權所發行的股權於收購日期的公平值的總和。與收購有關的成本一般於產生時在損益中確認。

於收購日期，所收購可辨別資產及所承擔負債按其公平值確認，惟下文所述者除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關之資產或負債，乃分別根據國際會計準則第12號「所得稅」及國際會計準則第19號「僱員福利」確認及計量；
- 與被收購方之以股份支付安排或與本集團之以股份支付安排取代被收購方之以股份支付安排相關之負債或權益工具乃於收購日期根據國際財務報告準則第2號計量（請參閱下文之會計政策）；
- 根據國際財務報告準則第5號「持作出售非流動資產及已終止業務」被分類為持作出售之資產（或出售組別）乃根據該準則計量；及
- 租賃負債按剩餘租賃付款（定義見國際財務報告準則第16號）的現值確認及計量，猶如收購的租賃於收購日期均為新租賃，惟租賃期限於收購日期12個月內結束的租賃除外。使用權資產按與相關租賃負債相同的金額確認及計量，並經調整以反映與市場條款相比租賃的有利或不利條款。

商譽確認為所轉讓的對價、於被收購方的任何非控股權益金額及收購方先前持有被收購方股權（如有）的公平值的總和超出所收購可辨別資產及所承擔負債於收購日期的公平值的部分。倘（在重新評估過後）所收購可辨別資產及所承擔負債的公平值超出所轉讓的對價、於被收購方的任何非控股權益金額及收購方先前持有被收購方權益（如有）的公平值的總和，則超出部分即時於損益內確認為議價收購收益。

屬現有擁有權權益及賦予其持有人權利於清盤時按比例分佔相關子公司淨資產之非控股權益可初步按非控股權益分佔被收購方可識別淨資產已確認金額之比例或按公平值計量。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

3. 重大會計政策 (續)

業務合併 (續)

倘本集團於業務合併中轉讓之對價包括或然對價安排，或然對價按其收購日期公平值計量並視為於業務合併中所轉讓對價之一部分。或然對價之公平值變動(如符合計量期間調整資格)可追溯調整。計量期間調整為於「計量期間」(計量期間自收購日期起計不得超過一年)就於收購日期存在之事實及情況獲得額外資訊而引致之調整。

不符合計量期間調整資格之或然對價之隨後入賬，取決於或然對價之分類結果。劃分為權益之或然對價不會於後續報告日期重新計量，而其後續結算於權益內入賬。劃分為資產或負債之或然對價於後續報告日期重新計量為公平值，而相應之收益或虧損於損益內確認。

彌償資產

彌償資產於收購日期完成業務合併後獲確認為資產，所用基準與獲確認為所收購子公司的負債之彌償項目一致，惟須根據可收回程度的評估於報告期末進行減值評估。彌償資產僅於獲收回、售出或喪失其所附權利時獲終止確認。

商譽

收購業務產生的商譽按收購業務日期(請參閱上文之會計政策)確定的成本減累計減值虧損(如有)入賬。

就減值測試而言，商譽分配至預期因合併的協同效應而受益的本集團各現金產生單位(或多組現金產生單位)，現金產生單位為就內部管理用途監察商譽的不大於經營分部之最低級別。

已獲分配商譽之現金產生單位(或現金產生單位組別)每年進行減值測試，或倘有跡象顯示有關單位可能出現減值則更頻密地進行減值測試。就於報告期內之收購所產生之商譽而言，已獲分配商譽之現金產生單位(或現金產生單位組別)於有關報告期末前進行減值測試。倘可收回金額低於其賬面值，則首先會分配減值虧損以抵減任何商譽之賬面值，然後再根據單位(或現金產生單位組別)內各資產之賬面值按比例分配至其他資產。

於出售相關現金產生單位或一組現金產生單位中任何現金產生單位時，於釐定出售之損益金額時計入商譽之應佔金額。當本集團出售現金產生單位(或一組現金產生單位中的現金產生單位)內的業務時，所出售商譽金額按所出售業務(或現金產生單位)與所保留現金單位(或一組現金產生單位)部分的相對價值計量。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

3. 重大會計政策 (續)

來自客戶合約的收入

本集團於履行履約責任時(或就此)確認收入，即當特定履約責任相關的貨品或服務(為授課、住宿及配套服務)的「控制權」轉讓予學生時確認。

履約責任指可區分的單一商品及服務(或組合貨品或服務)或大致相同的一系列可區分貨品或服務。

倘符合下列其中一項標準，按完全達成相關履約責任的進度逐步轉移控制權及確認收入：

- 客戶於本集團履約的同時收取及消耗本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創建或增強客戶於本集團履約時控制的資產；或
- 本集團的履約未創建對本集團具有替代用途的資產，而本集團有強制執行權收取至今已履約部分的款項。

否則，於客戶獲得可區分貨品或服務的控制權時確認收入。

合約負債指本集團向其已收取學費、住宿費及配套服務費的學生轉移貨品或服務的責任。

按時間確認收益：計量完全達成履約責任的進度

輸入法

完成達成履約責任的進度乃按輸入法計量，即根據本集團為履行履約責任的付出或輸入(主要指教職工成本、租賃開支及校舍折舊)相比履行有關履約責任的預期輸入總額而確認收益，其最能說明本集團於轉讓貨品或服務控制權的表現。

取得合約的增額成本

取得合約的增額成本乃本集團為獲得與客戶簽訂的合約而產生的成本，倘未取得合約，則該等成本不會產生。

倘本集團預期可收回該等成本(向代理支付成功引薦學生的佣金)，則會將該等成本確認為資產。就此確認的資產其後會有系統地與向客戶轉讓與資產相關的貨品或服務同步於損益攤銷。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

3. 重大會計政策 (續)

租賃

租賃的定義 (根據附註2的過渡條款應用國際財務報告準則第16號)

倘合約在一定期間內讓渡控制使用一項已識別資產的權利以獲取對價，則合約為或包含租賃。

就於初始應用日期或之後訂立或修改或由業務合併產生的合約而言，本集團根據國際財務報告準則第16號的定義於初始或修改日期評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約條款及條件其後有變，否則有關合約將不予重新評估。

本集團作為承租人 (根據附註2的過渡條款應用國際財務報告準則第16號)

分配對價至合約組成部分

就包含一項租賃組成部分及一項或以上額外租賃或非租賃組成部分的合約而言，本集團根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格將合約對價分配至各租賃組成部分。

非租賃部分根據其相對獨立價格與租賃部分分開。

短期租賃

本集團對自開始日期起為期十二個月或以下且並不包括購買選擇權的校舍、辦公物業及員工宿舍租賃應用短期租賃確認豁免。短期租賃款項按直線基準於租期內確認為開支。

使用權資產

除短期租賃外，本集團於租賃開始日期(即有關資產可供使用日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量予以調整。

使用權資產成本包括：

- 租賃負債初始計量金額；
- 於開始日期或之前支付的任何租賃款項減任何已收租賃獎勵；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆卸及搬運有關資產、恢復其所處場地或將有關資產恢復至租賃條款及條件所規定的狀況所產生的估計成本。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

3. 重大會計政策 (續)

租賃 (續)

本集團作為承租人 (根據附註2的過渡條款應用國際財務報告準則第16號) (續)

使用權資產 (續)

本集團合理確定可於租期結束時獲取有關租賃資產所有權的使用權資產自可使用年期開始至結束時折舊。否則，使用權資產按直線法於其估計可使用年期與租期之較短期間折舊。

本集團於合併財務狀況表內單獨呈列使用權資產。

可退回租賃按金

已付可退回租賃按金根據國際財務報告準則第9號「金融工具」入賬及初始按公平值計量。初始確認時公平值調整乃視作額外租賃款項及計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團根據該日未支付租賃款項現值確認及計量租賃負債。於計算租賃款項現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，本集團於租賃開始日期使用增量借款利率。

租賃款項包括：

- 固定款項 (包括實質固定款項) 減任何應收租賃獎勵；
- 根據指數或利率釐定的可變租賃款項；
- 剩餘價值擔保下本集團的預期應付款項；
- 本集團可合理確定將行使購買選擇權的行使價；及
- 為終止租賃而支付的罰款 (倘租期反映本集團行使終止選擇權)。

於開始日期後，租賃負債按利率增值及租賃款項予以調整。

當出現下列情況時，本集團重新計量租賃負債 (及對有關使用權資產作出相應調整)。倘租期有變或行使購買選擇權的評估發生變動，在此情況下，有關租賃負債乃使用重新評估日期經修訂貼現率貼現經修訂租賃款項而重新計量。

本集團於合併財務狀況表內單獨呈列租賃負債。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

3. 重大會計政策 (續)

租賃 (續)

本集團作為承租人 (根據附註2的過渡條款應用國際財務報告準則第16號) (續)

租賃修改

倘出現以下情況，本集團將租賃修改作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該修改通過增加對一項或多項相關資產的使用權擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額與針對擴大租賃範圍的單獨價格及為反映特定合同的具體情況而對單獨價格作出的任何適當的調整相稱。

對於不作為一項單獨租賃進行會計處理的租賃修改，在租賃修改的生效日，本集團根據修改後租賃的租賃期，通過使用修改後的折現率對修改後的租賃付款額進行折現以重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，對出租人的租賃負債及租賃激勵的重新計量進行會計處理。當修改後的合同包含租賃組成部分和一個或多個其他租賃或非租賃組成部分時，本集團會根據租賃組成部分的相關獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格將修改後的合同中的代價分配至每個租賃組成部分。

售後租回交易

本集團應用國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」的規定，以評估售後租回交易是否構成本集團的一項銷售。

本集團作為賣方承租人

對於不符合銷售規定的轉讓，本集團作為賣方承租人將該項轉讓所得款項作為其他借款 (在國際財務報告準則第9號的範圍內) 進行會計處理。

本集團作為承租人 (2019年9月1日前)

當租賃條款將所有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人時，租賃即分類為融資租賃。所有其他租賃乃分類為經營租賃。

經營租約款項 (包括根據經營租賃持有的土地的購入成本) 乃按有關租期以直線法確認為開支。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

外幣

於編制各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易，按交易日期的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目以當日的現行匯率重新換算。以歷史成本計量的外幣非貨幣項目不予重新換算。

結算及重新換算貨幣項目產生的匯兌差額於產生期間於損益內確認。

就合併財務報表的呈列而言，本集團業務的資產與負債乃按於各報告期末的通行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支項目乃按該期間的平均匯率換算，除非匯率於該期間內出現大幅波動，在此情況下，將採用交易日的匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)於其他綜合收益內確認，累計於權益下「匯兌儲備」內(歸屬於非控股權益(如適用))。

透過收購海外業務所收購可辨別資產的商譽及公平值調整乃作為該海外業務的資產及負債處理，並按於各報告期末的通行匯率進行換算。產生的匯兌差額可於其他綜合收益確認。

借款成本

因收購、興建或生產須長時間籌備方可作其擬定用途或銷售的合資格資產所產生的直接借款成本，計入該等資產的成本中，直至該等資產已大致上可作其擬定用途或銷售。

在相關資產可作擬定用途或銷售後，仍未償還的任何特定借款均計入一般借款池，以計算一般借款的資本化率。任何特定借款在用於合資格資產開支前作臨時投資所賺取的投資收入自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本於其產生期間在損益中確認。

政府撥款

除非能合理確定本集團將符合有關附帶條件及將會收取有關撥款，否則政府撥款不予確認。

政府撥款乃於本集團將擬用作補償的撥款相關成本確認為開支的期間內系統地於損益中確認。具體而言，主要條件為本集團應購買、建設或以其他方式獲得非流動資產之政府撥款，於合併財務報表確認為遞延收入，並有系統及合理地於相關資產可使用年期內轉撥至損益。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

3. 重大會計政策 (續)

政府撥款 (續)

與收入相關的政府撥款是作為已產生的開支或虧損補償，或旨在給予本集團即時的財務支援而發放，並無未來相關成本，且在應收期間於損益中確認，並在「其他收入」中列示。

退休福利成本

定額繳款退休福利計劃、國家管理退休福利計劃、強制性公積金計劃(「強積金計劃」)及定額供款退休金計劃的供款於僱員提供服務後有權收取供款時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利是在員工提供服務時預期支付的福利的未貼現金額。所有短期僱員福利均被確認為開支，除非另有國際財務報告準則要求或允許在資產成本中納入福利。

經扣除任何已付金額後，僱員應得的福利(例如工資及薪金、年假及病假)確認為負債。

以股份為基礎的付款安排

按權益結算以股份為基礎的付款安排

授予僱員的購股權

發放給員工及其他提供相似服務人士的按權益結算以股份為基礎的付款，是以權益工具於授出當日之公平值釐定。

以授出當日(並無考慮非市場性質的歸屬條件)之公平值來釐定的按權益結算以股份為基礎的支付款項，按本集團估計權益工具將會最終歸屬的期間以直線法支銷，並於權益中(購股權儲備內)作相應增加。於報告期末，本集團會根據所有相關非市場性質的歸屬條件的評估，修正其預計歸屬權益工具數量之估算。從修改原有估算產生之影響(如有者)於損益內確認，其累計開支反映已修正之估算，而購股權儲備亦作相應調整。

當購股期權獲行使時，過往於購股權儲備中確認之數額將轉移至股份溢價。當購股期權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日仍未獲行使，過往於購股權儲備中確認之數額亦將轉移至保留利潤內。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

現時應付稅項乃按年內應課稅利潤計算。應課稅利潤不計入其他年度的應課稅或可扣稅收支項目，亦進一步不計入無須課稅或不可扣稅項目，故有別於除稅前利潤。本集團即期稅項的負債使用於報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃按合併財務報表內資產與負債賬面值與計算應課稅利潤所使用相應稅基的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產則一般於可能有應課稅利潤以抵銷可扣減暫時差額時確認所有有關差額。倘暫時差額因商譽產生，或自不影響應課稅利潤或會計利潤的交易項下其他資產及負債的初步確認所產生(業務合併所產生者除外)，則不會確認有關遞延資產及負債。此外，倘暫時差額因初步確認商譽產生，則不會確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債乃按因於子公司的投資而引致的應課稅暫時性差額而確認，除非本集團可控制暫時性差額的撥回及暫時性差額很可能於可見將來無法撥回。與該等投資相關的可扣稅暫時性差額所產生的遞延稅項資產，僅於很可能有足夠應課稅利潤可以使用暫時性差額的利益且預期於可見將來可以撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值在各報告期末進行檢討，並於並無足夠應課稅利潤可用以撥回所有或部分遞延稅項資產時作出相應扣減。

遞延稅項資產及負債以報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)為基礎，按預期清償該負債或變現該資產期間適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團在報告期末預期收回或清償其資產及負債賬面值的方式所導致的稅務後果。

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易遞延稅項而言，本集團首先確定稅項扣減是否歸因於使用權資產或租賃負債。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

稅項(續)

就稅項扣減歸因於租賃負債的租賃交易而言，本集團將國際會計準則第12號規定應用於租賃交易整體。有關使用權資產及租賃負債的暫時性差額按淨額基準評估。使用權資產折舊超出租賃負債本金部分的租賃款項導致產生可扣減暫時性差額淨額。

在有法定可強制執行權利把即期稅項資產與即期稅項負債進行抵銷時及在它們與同一稅務機關所徵收的所得稅有關時，遞延稅項資產及負債便相抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟其與於其他綜合收益或直接於權益確認的項目有關時除外，在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益確認。在業務合併的初始會計處理產生即期稅項或遞延稅項時，稅務影響計入業務合併的會計處理中。

於評估任何所得稅處理的不確定性時，本集團會考慮相關稅務機關是否有可能接受個別集團實體在其所得稅申報中使用或擬使用的不確定稅務處理。倘可能，即期及遞延稅項按與所得稅申報時稅務處理一致的方式釐定。倘有關稅務機關不大可能接受不確定稅務處理，則使用最可能金額或預期價值反映各項不確定性的影響。

物業、校舍及設備

物業、校舍及設備包括用於生產或提供貨品或服務，或出於行政目的而持有的樓宇(下述在建工程除外)，乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於合併財務狀況表內入賬。

用作生產、供應或行政用途的在建物業以成本減任何已確認的減值虧損列賬。成本包括專業費用，及就合資格資產而言，包括根據本集團的會計政策資本化的借款成本。該等物業於完工及可供用於擬定用途時分類為物業、校舍及設備的適當類別。該等資產的折舊基準與其他物業資產相同，乃於資產可供用於擬定用途時開始計提。

租賃土地及樓宇的擁有權權益

當本集團就一項包括租賃土地及樓宇部分的物業權益付款時，本集團會根據評估各部分擁有權所附帶絕大部分風險及回報是否已轉讓予本集團而分別評估各部分的分類，除非肯定兩個部分均屬經營租賃，於此情況下，整項物業入賬列作經營租賃。具體而言，整項對價(包括任何一筆過預付款項)於初步確認時按土地部分及樓宇部分中租賃權益的相對公平值比例於租賃土地及樓宇部分之間分配。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

3. 重大會計政策 (續)

租賃土地及樓宇的擁有權權益 (續)

倘相關款項能可靠分配，以經營租賃入賬的土地租賃權益在合併財務狀況表中列為「使用權資產」（於應用國際財務報告準則第16號後）或「預付租賃款項」（於應用國際財務報告準則第16號前），且於租期內按直線法攤銷。倘款項不能在租賃土地與樓宇部分兩者間作可靠分配，則整項物業一般會按租賃土地屬融資租賃之方式分類。

物業、校舍及設備項目（在建物業除外）的折舊乃在估計可使用年年期內以直線法確認，以撇銷其成本並扣除其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊法於各報告期末檢討，而任何估計變動的影響按預期基準入賬。

於出售或預期繼續使用有關資產不會產生任何未來經濟利益時終止確認物業、校舍及設備項目。處置或報廢物業、校舍及設備項目產生的任何收益或虧損按銷售所得款項與有關資產賬面值之間的差額釐定，並於損益確認。

無形資產

業務合併中所收購無形資產

業務合併中收購的無形資產與商譽分開確認，及初步按其於收購日期的公平值（被視作其成本）確認。

初步確認後，於業務合併中收購的具有確定使用年期的無形資產，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損呈報。有限可使用年期的無形資產之攤銷隨其估計可使用年期按直線基準確認。估計使用年期及攤銷法於各報告期末檢討，而任何估計變動的影響按預期基準入賬。於業務合併中收購的具有無限期使用年期的無形資產，則按成本減任何後續累計減值虧損入賬。

無形資產於出售時或預期不能再透過使用或出售取得未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生之收益或虧損按出售所得款項淨額與有關資產賬面值之差額計量，並於終止確認該項資產之期間於損益賬中確認。

物業、校舍及設備、使用權資產、合約成本及無形資產（商譽除外）之減值（請參閱上文有關商譽之會計政策）

於報告期末，本集團均檢討其具有限使用年期之物業、校舍及設備、使用權資產及無形資產以及合約成本之賬面值，以決定是否有任何跡象顯示該等資產蒙受減值虧損。倘有任何減值跡象，則對相關資產之可收回金額進行估計，以釐定減值虧損金額（如有）。具無限使用年期之無形資產將至少每年及於每當有跡象顯示可能出現減值時進行減值測試。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

3. 重大會計政策 (續)

物業、校舍及設備、使用權資產、合約成本及無形資產(商譽除外)之減值(請參閱上文有關商譽之會計政策)(續)

物業、校舍及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額個別估算。在不可能個別估算可收回金額時，本集團則估算資產所屬的現金產生單位可收回金額。

於進行現金產生單位的減值測試時，該等企業資產於可建立合理和一致分配基準時分配至相關現金產生單位，或另行分配至可建立合理和一致分配基準的最小組別現金產生單位。可收回金額就企業資產所屬現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面價值進行比較。

在本集團根據國際財務報告準則第15號將資本化資產減值虧損確認為合約成本前，本集團按適用準則評估和確認任何與相關合約有關的其他資產減值虧損。屆時，倘賬面值超過本集團預期收取以換取相關貨品或服務的對價餘額減與直接關於提供該等貨品或服務的成本(已確認為開支)，則就作為合約成本的資本化資產而言之減值虧損(如有)得以確認。作為合約成本的資本化資產屆時就評估相關現金產生單位減值，而計入它們所屬的現金產生單位之賬面值。

可收回金額是指公平值減去出售成本後的餘額及使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會採用除稅前貼現率貼現為其現值，該除稅前貼現率應反映對貨幣時間價值的當前市場評估及該資產(或現金產生單位)特有的風險(未針對該風險調整估計未來現金流量)。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計將低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值將調低至其可收回金額。就無法按合理一致基準分配至現金產生單位的企業資產或部分企業資產而言，本集團會比較一組現金產生單位的賬面值(包括已分配至該組現金產生單位的企業資產或部分企業資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損應首先分配以抵減任何商譽的賬面值(如適當)，然後再根據單位或一組現金產生單位內各資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公平值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零之中的最高值。本應分配至資產之減值虧損數額按比例分配至該單位或該組現金產生單位的其他資產。減值虧損會即時於損益確認。

倘減值虧損於其後撥回，資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)的賬面值將調升至其經修訂的估計可收回金額，而增加後的賬面值不得超過倘在過往年度並無就該資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)確認減值虧損時原應釐定的賬面值。減值虧損的撥回乃即時於損益確認。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

存貨

存貨以成本及可變現淨值的較低者列賬。存貨成本以先進先出基準釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完成成本及就促成銷售所需的必要成本。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為該工具合同條文的訂約方時，於合併財務狀況表內確認。

金融資產及金融負債初步以公平值計量，惟產生自與客戶的合約之貿易應收款項則初步按國際財務報告準則第15號計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本於初步確認時加入或從金融資產或金融負債的公平值扣除(倘適用)。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時在損益中確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及分配相關期間的利息收入及利息開支之方法。實際利率乃於初步確認時按金融資產或金融負債的預期可使用年期或適用的較短期間內確切貼現估計未來現金收入及款項(包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價及貼現)至賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產的分類和後續計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 於一個商業模式內持有金融資產，而其持有金融資產的目的是為了收取合約現金流量；及
- 金融資產合約條款令於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益計量。

倘屬以下情況，金融資產被分類為持作買賣：

- 其主要為於不久將來出售而購買；或
- 在初步確認時，其為本集團所集中管理，並擁有短期獲利之近期實際模式之已識別金融工具組合的一部分；或
- 其為並非指定及有效作對沖工具的衍生工具。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類和後續計量(續)

除按公平值計入損益的金融資產、所有其他金融資產包括貿易及其他應收款項外，受限制銀行存款、短期存款以及銀行結餘及現金其後按攤銷成本計量。

攤銷成本及利息收入

利息收入就其後按攤銷成本及債務工具計量的金融資產而以實際利率法確認。就已購入或已發起信貸減值金融資產以外的金融工具而言，利息收入將實際利率用於金融資產總賬面值來計算，惟其後已變為信貸減值的金融資產除外。就其後已變為信貸減值的金融資產而言，利息收入將實際利率用於自下個報告期起計的金融資產攤銷成本來確認。如信貸減值金融工具的信貸風險降低，以讓金融資產不再維持信貸減值，則利息收入在斷定資產不再維持信貸減值後，將實際利率用於自報告期開始時起計的金融資產總賬面值來確認。

按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本計量或按公平值計入其他綜合收益(「按公平值計入其他綜合收益」)或指定為按公平值計入其他綜合收益標準的金融資產按公平值計入損益。

按公平值計入損益的金融資產按報告期末的公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的收益或虧損淨額(包括該金融資產所賺取的任何股息或利息)計入「其他收益及虧損」一項。

根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產及其他項目的減值

本集團按照預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式對就根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產(包括貿易應收款項、按金及其他應收款項、受限制銀行存款及銀行結餘)及其他項目(貸款承擔)進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具預計期限內所有可能違約事件引致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預計於報告日期後12個月內可能發生的違約事件引致的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗作出，並就債務人特定因素、整體經濟狀況以及對於報告期末之當時狀況及未來狀況預測的評估予以調整。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產及其他項目的減值(續)

本集團一直就來自客戶合約的收益產生的貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。來自學生貿易應收款項的預期信貸虧損乃採用具合適組別的撥備矩陣進行集體評估，而應收教育局款項則進行個別評估。

就所有其他工具而言，本集團按12個月預期信貸虧損計量虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來顯著上升，則在此情況下本集團確認全期預期信貸虧損。評估應否確認全期預期信貸虧損，乃視乎自初始確認以來發生違約的可能性或風險有否顯著上升而定。

(i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來已大幅增加時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作此評估時，本集團考慮合理及有理據的定量及定性資料，包括歷史經驗及毋須花費過多成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的重大惡化，例如債務人的信貸息差、信貸違約掉期價大幅增加；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產及其他項目的減值(續)

(i) 信貸風險大幅增加(續)

無論上述評估結果如何，當合約付款逾期超過30日時，本集團假定信貸風險自初始確認以來已大幅增加，除非本集團有合理及可靠資料證明事實並非如此則當別論。

就貸款承擔而言，本集團成為不可撤回承擔的訂約方當日被視為評估金融工具減值的初始確認日期。於評估貸款承擔自初始確認以來的信貸風險是否顯著增加時，本集團考慮與該貸款承擔有關的貸款出現違約風險的變動。

雖有前述者，由於受限制銀行存款及銀行結餘於報告日期被斷定信貸風險低，因此本集團假設受限制銀行存款及銀行結餘信貸風險自初步確認以來尚未大幅增加。由於受限制銀行存款及銀行結餘存置於內部或外部信貸評級屬「投資級別」(按全球已知定義)的金融機構，故該等受限制銀行存款及銀行存款被視為低信貸風險。

本集團定期監控用以識別信貸風險有否大幅增加的標準之效益，且修訂標準(如適當)來確保標準能在金額逾期前識別信貸風險大幅增加。

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制定或自外界來源取得的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括本集團)還款(未計及本集團所持任何抵押品)時發生。

不論上文為何，本集團都認為，已於金融資產逾期超過90日後發生違約，惟本集團有合理及具理據資料來顯示更加滯後的違約標準更為恰當。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產及其他項目的減值(續)

(iii) 信貸減值金融資產

金融資產在一項或以上事件(對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響)發生時維持信貸減值。金融資產維持信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人的重大財困；
- (b) 違反合約(如違約或逾期事件)；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財困的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；
- (d) 借款人將可能陷入破產或其他財務重組；或
- (e) 該金融資產的活躍市場因財困而消失。

(iv) 撇銷政策

資料顯示對手方處於嚴重財困及無實際收回可能時或(如有貿易應收款項)學生退學時(以較早發生者為準)，本集團則撇銷金融資產。經考慮法律意見後(倘合適)，遭撇銷的金融資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。撇銷構成取消確認事項。任何其後收回在損益中確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即違約損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於根據前瞻性資料調整的歷史數據評估。預期信貸虧損的預估乃無偏概率加權平均金額，以發生違約的風險為權重確定。

一般而言，預期信貸虧損按本集團根據合約應收的所有合約現金流量與本集團預計收取的現金流量的差額估計，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

就未提取貸款承擔而言，預期信貸虧損為貸款承擔持有人提取貸款時應付本集團的合約現金流量，與貸款提取時本集團預計收到的現金流量之間的差額的現值。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產及其他項目的減值 (續)

(v) 預期信貸虧損的計量及確認 (續)

就無法釐定實際利率的貸款承擔的預期信貸虧損而言，本集團將應用反映對貨幣時間價值的當前市場評估及該等現金流量特有風險的貼現率，惟僅在透過調整貼現率而非調整貼現現金差額的方式計及風險的情況下，方應用有關貼現率。

經計及過往逾期資料及相關信貸資料(例如前瞻性宏觀經濟資料)，來自學生之貿易應收款項的全期預期信貸虧損乃按集體基準予以考慮。

本集團為集體評估制定組別時，將考慮以下特點：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(倘有)。

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續分擔類似信貸風險特性。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

除貸款承擔外，本集團透過虧損撥備賬於損益確認所有金融工具的減值收益或虧損。

終止確認金融資產

僅在獲取資產所產生現金流量的合同權利到期，或將金融資產及該資產所有權的幾乎所有風險及回報轉讓予另一實體的情況下，本集團方會終止確認一項金融資產。

一旦終止確認金融資產，資產的賬面值與已收及應收對價的差額會在損益中確認。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及權益工具

債務或權益之分類

債務及權益工具乃根據合同安排的內容及金融負債及權益工具的定義被歸類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具乃證明實體資產於扣除其所有負債後的剩餘權益之任何合同。本公司發行的權益工具以收取的所得款項扣除直接發行成本後的金額確認。

金融負債

所有金融負債其後以實際利率法按攤銷成本或按公平值計入損益計量。

其後按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括貿易應付款項、其他應付款項以及銀行及其他借款)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

按公平值計入損益的金融負債

倘金融負債為(i)在國際財務報告準則第3號所適用的業務合併中的收購方或然代價；(ii)持作買賣；或(iii)被指定為按公平值計入損益，該等金融負債被分類為按公平值計入損益。

金融負債(持作買賣之金融負債或屬於業務合併中的收購方或然代價者除外)可於下列情況下於初步確認時被指定為按公平值計入損益：

- 如此指定可消除或盡可能減少不如此指定可能會出現的計量或確認的不一致性；或
- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或金融資產及金融負債組合的一部分，而根據本集團制定的風險管理或投資策略，該組合的管理及績效乃以公平值為基準進行評估，且有關該組合之資料乃按此基準向內部呈報；或
- 其構成包含一項或多項嵌入式衍生工具合同的一部分，而國際財務報告準則第9號允許將整個組合合同指定為按公平值計入損益。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融負債及權益工具 (續)

按公平值計入損益的金融負債 (續)

就指定為按公平值計入損益之金融負債而言，因金融負債之信貸風險變動而導致該負債之公平值變動之金額於其他綜合收益內確認，除非確認該負債於其他綜合收益內之信貸風險變動之影響將會產生或加大損益之會計錯配。就內含嵌入式衍生工具之金融負債(如可換股債券)而言，於釐定將於其他綜合收益呈列之金額時並不計及該等嵌入式衍生工具之公平值變動。於其他綜合收益內確認之金融負債信貸風險所導致之公平值變動隨後不會重新分類至損益，而於金融負債終止確認後轉撥至保留利潤。

可換股債券

包含債務及衍生工具部分的可換股債券被指定為按公平值計入損益的金融負債。收益或虧損淨額於損益中確認，並呈列為「可換股債券的公平值變動」一項。

金融負債的終止確認

僅在本集團的義務已經履行、解除或到期時，本集團方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付對價之間的差額會在損益中確認。

撥備

倘本集團因過往事件而須承擔現時責任(法律或推定)，而本集團可能須履行該責任且該責任的金額能可靠估計，則會確認撥備。

經計及有關責任之風險及不確定因素後，確認為撥備的金額為於報告期末履行現時責任所需對價作出的最佳估計。

倘撥備乃使用履行現時責任的估計現金流量計量，其賬面值為該等現金流量的現值(倘貨幣時間價值的影響重大)。

當結清一項撥備所需的部份或全部經濟利益預期將可從第三方收回時，倘其實際確信將會收到還款且應收款項的金額能夠可靠計量，則確認應收款項為一項資產。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

4. 主要會計判斷及預計不明朗因素的主要來源

於應用本集團的會計政策(如附註3所述)時,本集團管理層須對未能透過其他來源確定的資產及負債的賬面值作出判斷、預計及假設。該等預計及相關假設乃基於過往經驗及其他視為相關的因素作出。實際結果可能與該等預計有異。

該等預計及相關假設會不斷進行檢討。倘對會計估計的修訂僅影響進行修訂的期間,則於該期間確認,或倘修訂影響目前及未來期間,則於修訂及未來期間確認。

主要會計判斷

以下為本集團管理層在應用本集團的會計政策過程作出且對合併財務報表確認的金額構成最重大影響的主要判斷,惟不包括涉及預計的判斷(見下文)。

(a) 合同安排

由於對本集團於中國學校的外商所有權的監管限制,本集團通過在中國的併表附屬實體(如附註43所詳述及定義)進行大部分業務。本集團並無擁有併表附屬實體的任何股權。本集團管理層已根據本集團是否對併表附屬實體擁有權力、有權自參與併表附屬實體獲得可變回報及有能力透過其對併表附屬實體的權力影響該等回報,評估本集團是否對併表附屬實體擁有控制權。經評估後,本集團管理層認為由於訂立合同安排(如附註43所詳述及定義)及採取其他措施,本集團對併表附屬實體擁有控制權,因此,併表附屬實體的資產、負債及其經營業績於整個年度或自其各自的註冊成立/成立/收購日期起(以較早者為準)計入合併財務報表。

然而,在賦予本集團對併表附屬實體的直接控制權時,合同安排及其他措施未必與直接合法擁有權一樣有效,而中國法律制度所帶來的不確定性可能妨礙本集團對併表附屬實體經營業績、資產及負債的受益人權利。本集團管理層根據其法律顧問的意見認為,合同安排符合相關中國法律法規,並可依法執行。

(b) 具有無限期使用年期的無形資產

管理層認為品牌名稱(如附註17所載)就所有實際用途而言具有無限期使用年期,故直至確定其可使用年期為有限期為止將不計算攤銷。品牌名稱每年進行減值測試。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

4. 主要會計判斷及預計不明朗因素的主要來源(續)

預計不明朗因素的主要來源

以下為報告期末有關未來的主要假設及預計不明朗因素的其他主要來源。該等假設及來源擁有須對下一個財政年度內的資產及負債的賬面值作出大幅調整的重大風險。

(c) 可換股債券的公平值計量

於2020年8月31日，可換股債券人民幣2,428,247,000元(2019年：人民幣2,143,783,000元)按公平值計量，而公平值乃基於不可觀察輸入數據(包括股價預期波幅及貼現率)使用估值技術釐定。於確定相關估值技術及其相關輸入數據時須作出判斷及估計。有關該等因素的假設變動可影響所報告的可換股債券公平值。有關可換股債券的進一步披露載於附註32及37(c)。

(d) 無形資產的估值以及商譽及具有無限期使用年期的無形資產之減值評估

本集團於收購業務時確認商譽及無形資產，當中需要對與收購事項相關的學生人數、學費及收入成本的貼現率及增長率進行估計。此外，釐定商譽及具有無限期使用年期的品牌名稱是否減值須對已獲分配商譽及品牌名稱之現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額(為使用價值或公平值減出售成本中的較高者)作出估計。本集團計算使用價值時須使用適用貼現率估計預期將從該現金產生單位(包括商譽及品牌名稱)產生的未來現金流量之現值。主要假設及估計包括已用於計算使用價值的學生人數、學費及收入成本的貼現率、增長率以及COVID-19疫情情況。倘實際未來現金流量少於預期，或事實及情況變動導致下調未來現金流量，則可能產生重大減值虧損。截至2020年8月31日止年度，本集團於收購業務後確認的商譽及具有無限期使用年期的無形資產分別為人民幣213,241,000元(2019年：人民幣649,352,000元)及人民幣571,773,000元(2019年：人民幣746,460,000元)(如附註38所詳述)。於2020年8月31日，商譽及品牌名稱之賬面值分別為人民幣1,792,266,000元及人民幣2,291,899,000元(2019年：人民幣1,565,905,000元及人民幣1,684,945,000元)。計算可收回金額之詳情於附註18披露。

(e) 物業、校舍及設備的可使用年期

本集團的管理層釐定其物業、校舍及設備的估計可使用年期及釐定相關折舊費用的折舊方法。該估計乃根據類似性質及功能的物業、校舍及設備的實際可使用年期的管理層經驗而釐定。倘若可使用年期預計少於先前預期，則管理層將增加折舊費用，或會撇銷或撇減已報廢或出售的資產。於2020年8月31日，物業、校舍及設備的賬面值為人民幣6,846,583,000元(2019年：人民幣5,850,771,000元)。該等估計如有任何變動，可能會對本集團的業績造成重大影響。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

4. 主要會計判斷及預計不明朗因素的主要來源(續)

預計不明朗因素的主要來源(續)

(f) 所得稅

如附註9所披露，詮釋相關稅項條例及法規時需管理層作出估計，以確定本集團是否須繳納中國企業所得稅。有關評估依賴對未來事件作出的估計及假設。此外，本集團就因業務合併而產生的遞延稅項負債計提撥備。本集團可能因獲悉新資料而變更對稅項負債是否充足的估計。基於實施條例以及其他相關稅項條例及法規的發展，該等稅項負債變動將會影響獲悉新資料期間的稅項開支。

此外，於2020年8月31日，有關若干營運子公司的未動用稅項虧損的遞延稅項資產人民幣18,158,000元(2019年：人民幣27,342,000元)已於本集團合併財務狀況表內確認。變現遞延稅項資產主要視乎是否有足夠未來溢利或將來可供利用的應課稅臨時差額而定。倘產生的未來實際應課稅溢利少於或多於預期，或倘事實及情況發生變動而導致須修訂未來應課稅溢利估計，則遞延稅項資產或會進行重大回撥或進一步確認，並在發生有關回撥或進一步確認的期間於損益內確認。

5. 收入及分部資料

本集團主要業務為提供民辦高等及職業教育機構服務。

收入指自學費、住宿費及配套服務獲得的服務收入(各自為單獨履約責任)。

為分配資源及評估分部表現而向本集團主要經營決策者(「主要經營決策者」，為本公司董事)呈報的資料，按教育機構分類，即高等教育及職業教育(如附註43所詳述)。高等教育機構主要於中國及海外(截至2019年8月31日止年度：於中國)提供普通碩士課程、普通本科課程、普通專科課程及繼續教育課程。職業教育機構主要於中國提供職業教育文憑課程及技師文憑課程。各類機構於中國構成經營分部及可報告分部。

於截至2020年8月31日止年度，於收購國王學院(「國王學院」，一家於澳大利亞註冊成立的高等教育機構)後(如附註38所詳述)，本集團開始從事在中國以外的地區提供國際教育服務的業務。新業務被視為新經營及報告分部，即「國際教育」分部。

具體而言，根據國際財務報告準則第8號本集團的可報告分部如下：

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

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

5. 收入及分部資料(續)

分部收入及業績

本集團按可報告及經營分部劃分的收入及業績分析如下：

	高等教育 人民幣千元	職業教育 人民幣千元	國際教育 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>截至2020年8月31日止年度</i>				
收入	1,744,427	736,254	197,407	2,678,088
分部業績	825,788	392,755	65,364	1,283,907
投資收入				18,356
其他收益及虧損				(33,978)
可換股債券的公平值變動				(369,260)
融資成本				(92,609)
未分配的企業收入及開支				(76,835)
除稅前利潤				729,581
	高等教育 人民幣千元	職業教育 人民幣千元		總計 人民幣千元
<i>截至2019年8月31日止年度</i>				
收入	1,277,755	677,119		1,954,874
分部業績	600,546	334,819		935,365
投資收入				33,519
其他收益及虧損				(59,178)
可換股債券的公平值變動				(16,525)
融資成本				(85,762)
未分配的企業收入及開支				(139,119)
除稅前利潤				668,300

其他分部資料

	高等教育 人民幣千元	職業教育 人民幣千元	國際教育 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>截至2020年8月31日止年度</i>					
物業、校舍及設備折舊	204,144	47,977	2,639	1,623	256,383
無形資產攤銷	-	16,277	-	-	16,277
使用權資產折舊	35,471	2,050	11,868	-	49,389

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

5. 收入及分部資料(續)

其他分部資料(續)

	高等教育 人民幣千元	職業教育 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>截至2019年8月31日止年度</i>				
物業、校舍及設備折舊	141,422	44,883	1,593	187,898
無形資產攤銷	-	32,465	-	32,465
預付租賃款項攤銷	14,058	1,998	-	16,056

可報告分部的會計政策與本集團會計政策(如附註3所述)相同。分部業績指在並無分配投資收入、其他收益及虧損、可換股債券的公平值變動、融資成本及中央行政開支的情況下，各分部所賺取的利潤。此為向本集團主要經營決策者呈報之計量方式，以用於分配資源及評估表現。概無呈列分部資產或分部負債之分析，原因是其並非定期提供予主要經營決策者。

主要服務收入

本集團按服務類型劃分的收入的分析如下：

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

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

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

5. 收入及分部資料(續)

地區資料

本集團於中國及澳大利亞運營(2019年：於中國)。

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

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

附註：非流動資產不包括遞延稅項資產。

主要客戶資料

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

分配至與客戶之合約的餘下履約責任的成交價

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

6. 其他收入

	截至8月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
政府撥款(附註)	33,299	13,474
教務管理收入	22,930	16,858
管理費收入	36,947	33,626
員工宿舍收入	4,152	3,062
水電費收入	4,472	4,286
互聯網服務收入	4,699	5,489
其他	6,777	3,759
	113,276	80,554

附註：政府撥款主要指兩個年度內就採購實驗室儀器及設備以及就進行教育項目而從政府獲取的資助。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

7a. 投資收入

	截至8月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行利息收入	18,356	33,519

7b. 其他收益及虧損

	截至8月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
匯兌淨收益(虧損)	42,964	(65,887)
減值虧損，扣除撥回		
— 貿易應收款項(附註22)	(6,287)	(5,216)
— 其他應收款項(附註22)	(15,473)	(4,237)
— 應收貸款及承擔	(6,000)	—
出售物業、校舍及設備淨虧損	(2,297)	(2,330)
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	18,270	18,492
退還住宿費(附註)	(65,155)	—
	(33,978)	(59,178)

附註：該金額指由於受到COVID-19影響而按有關部門要求退還介乎2.5個月至5個月的住宿費。

8. 融資成本

	截至8月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
遞延現金代價的推算利息	18,309	40,619
銀行及其他借款利息開支	90,491	51,595
租賃負債利息	4,512	—
減：物業、校舍及設備成本資本化金額	(20,703)	(6,452)
	92,609	85,762

於年內的資本化借款成本乃於一般借款中產生，並根據物業、校舍及設備(在建工程)的開支使用年度資本化率5.83%(2019年：年度資本化率6.32%)計算。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

9. 稅項

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

稅項與按合併損益及其他綜合收益表的除稅前利潤對賬如下：

	截至8月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
除稅前利潤	729,581	668,300
按25%的中國企業所得稅稅率計算的稅項	182,395	167,075
無須課稅收入的稅項影響	(622,035)	(508,762)
不可扣稅開支的稅項影響	460,118	316,533
過往年度超額撥備	(6,568)	(1,042)
適用於本集團子公司的優惠稅率的影響	(4,953)	7,258
適用於本集團子公司的稅率差異的影響	10,273	—
年內稅項開支(抵免)	19,230	(18,938)

由於本集團於兩個年度內並無應繳香港利得稅的應課稅利潤，因此並無於合併財務報表計提香港利得稅撥備。

所有於澳大利亞註冊成立的集團實體於本年度均須按30%稅率繳納企業所得稅。

根據中國企業所得稅法及其實施條例(「中國企業所得稅法」)，中國子公司於兩個年度的法定稅率為25%，惟華教教育科技(江西)有限公司(「華教教育」)(其於兩個年度內獲中國贛州市稅務機關授予15%優惠稅率)及禮和教育諮詢(贛州)有限公司(「禮和教育」)(因其作為小型微利企業而符合20%較低稅率的資格)除外。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

9. 稅項(續)

根據《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》的相關條文，倘民辦學校的學校舉辦者並無要求合理回報／學校獲選為非營利性學校，該學校可享有與公立學校相同的稅務優惠。因此，倘提供學術資格教育的民辦學校的學校舉辦者並無要求合理回報或學校獲選為非營利性學校，則有關學校可享有所得稅免稅優惠。鑒於《民辦教育促進法》尚未公佈詳細實施條例，江西科技學院(「江西科技學院」)、廣東白雲學院(「廣東白雲學院」)、廣州白雲工商高級技工學校(廣州市白雲工商技師學院)(「白雲技師學院」)、鄭州城軌交通中等專業學校(「鄭州城軌學校」)、西安鐵道技師學院(「西安鐵道學院」)、廣州大學松田學院(「廣州松田學院」)、廣州松田職業學院(「松田職業學院」)、濟南大學泉城學院(「山東泉城學院」)及四川外國語大學重慶南方翻譯學院(「重慶翻譯學院」)並未選為營利性或非營利性學校。根據相關主管稅務局，由於未選為營利性或非營利性學校的相關學校稅務政策尚未公佈，倘學校性質尚未更改，學校可就學費相關收入依循前企業所得稅豁免待遇。於截至2020年8月31日止年度，非課稅學費相關收入約為人民幣2,435,493,000元(2019年：人民幣1,927,527,000元)，而相關不可扣稅開支約為人民幣1,350,066,000元(2019年：人民幣1,127,987,000元)。

10. 年內利潤

	截至8月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年內利潤乃經扣除以下各項後得出：		
員工成本，包括董事薪酬(附註11)		
— 薪金及其他津貼	664,204	492,054
— 退休福利計劃供款	89,807	87,350
— 以股份為基礎的付款	6,320	48,863
總員工成本	760,331	628,267
物業、校舍及設備折舊	256,383	187,898
使用權資產折舊	49,389	—
預付租賃款項攤銷	—	16,056
無形資產攤銷(計入收入成本)	16,277	32,465
審計師酬金	4,950	4,800
有關租用物業的短期租賃／經營租賃租金開支	15,290	32,104

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

11. 董事、最高行政人員及僱員薪酬

董事及最高行政人員

年內，構成本集團的實體已付或應付本公司董事及最高行政人員的薪酬(包括作為集團實體的僱員／董事的服務薪酬)詳情如下：

	董事袍金 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2020年8月31日止年度			
<i>執行董事：</i>			
于先生	986	77	1,063
謝先生	986	57	1,043
喻愷(「喻博士」)(附註)	2,447	83	2,530
謝少華(「謝女士」)	2,394	16	2,410
<i>獨立非執行董事：</i>			
Gerard A. Postiglione	253	—	253
芮萌	253	—	253
鄔健冰	253	—	253
	7,572	233	7,805
截至2019年8月31日止年度			
<i>執行董事：</i>			
于先生	982	83	1,065
謝先生	982	129	1,111
喻博士	2,365	130	2,495
謝女士	2,194	9	2,203
<i>獨立非執行董事：</i>			
Gerard A. Postiglione	246	—	246
芮萌	246	—	246
鄔健冰	246	—	246
	7,261	351	7,612

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

11. 董事、最高行政人員及僱員薪酬(續)

董事及最高行政人員(續)

除上文所披露之董事酬金外，根據首次公開發售前購股權計劃(定義及詳情見附註35(a)) (於2017年11月27日起採納及生效)向于先生、謝先生、喻博士及謝女士授出的購股權之估計公平值分別為人民幣6,213,000元、人民幣6,213,000元、人民幣6,213,000元及人民幣6,213,000元(2019年：人民幣9,957,000元、人民幣9,957,000元、人民幣9,957,000元及人民幣9,957,000元)。截至2020年8月31日止年度，上述購股權之估計公平值確認為按權益結算以股份為基礎的付款。購股權之估計公平值乃使用二項模式計算。

截至2020年8月31日止年度，于先生、謝先生、喻博士及謝女士持有合共8,000,000份購股權，有關購股權因按本公司薪酬委員會所判斷並未達致表現目標而最終並無於歸屬期內歸屬。本集團撥回先前就該等購股權確認的購股權開支人民幣6,415,000元、人民幣6,415,000元、人民幣6,415,000元及人民幣6,415,000元(2019年：無)。

首次公開發售前購股權計劃的詳情載於附註35。鑒於計入按權益結算以股份為基礎的付款，截至2020年8月31日止年度于先生、謝先生、喻博士及謝女士的總薪酬分別為人民幣861,000元、人民幣841,000元、人民幣2,328,000元及人民幣2,208,000元(2019年：人民幣11,022,000元、人民幣11,068,000元、人民幣12,452,000元及人民幣12,160,000元)。

上文列示的執行董事薪酬乃就其於年內有關本公司及本集團管理事務及就其作為本公司及本集團董事所提供的服務而支付。上文列示的獨立非執行董事薪酬乃就其作為本公司董事所提供的服務而支付。

附註： 于先生的兒子喻博士亦為本公司最高行政人員，而上文披露的薪酬包括其作為本集團一名僱員提供的服務。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

11. 董事、最高行政人員及僱員薪酬(續)

僱員

截至2020年8月31日止年度，本集團五名最高薪酬人士包括2名董事(2019年：4名董事)，其薪酬包含在上述披露中。截至2020年8月31日止年度，其餘3名獨立人士(2019年：1名獨立人士)的薪酬分別載列如下：

	截至8月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
薪金及其他福利	6,557	3,661
酌情花紅	2,698	303
退休福利計劃供款	83	17
按權益結算以股份為基礎的付款	156	3,731
	9,494	7,712

薪酬介乎下列範圍的最高薪酬人士(本公司董事除外)的人數如下：

	截至8月31日止年度	
	2020年 僱員數目	2019年 僱員數目
2,500,001 港元(「港元」)至3,000,000 港元	1	—
3,500,001 港元至4,000,000 港元	1	—
4,500,001 港元至5,000,000 港元	1	—
8,500,001 港元至9,000,000 港元	—	1

於截至2020年及2019年8月31日止年度，本集團並無向本公司董事或五名最高薪酬僱員支付任何薪酬，作為吸引其加入本集團或加入時的獎勵或作為離職補償。

於兩個年度內，概無本公司董事或本公司最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬。

於截至2020年及2019年8月31日止年度，根據本公司的首次公開發售後購股權計劃，若干非董事及非最高行政人員僱員就其為本集團服務獲授予購股權。購股權計劃詳情載於本集團合併財務報表附註35。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

12. 股息

於本年度，本公司確認以下股息作為分派：

	截至8月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
截至2019年8月31日止年度之末期股息每股普通股9.0港仙 (2019年：截至2018年8月31日止八個月之末期股息7.4港仙)	161,080	127,874
截至2020年2月29日止六個月之中期股息每股普通股13.4港仙 (2019年：截至2019年2月28日止六個月之中期股息3.5港仙)	249,658	62,160
	410,738	190,034

於報告期末後，截至2020年8月31日止年度的末期股息每股普通股13.9港仙(2019年：每股普通股9.0港仙)，總額為298,881,000港元(2019年：181,818,000港元)已獲本公司董事建議派付，惟須經股東於應屆股東週年大會上批准，方可作實。

13. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按照以下數據計算：

	截至8月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
就計算每股基本及攤薄盈利的利潤	633,202	592,617

	截至8月31日止年度	
	2020年 千股	2019年 千股
股份數目：		
就每股基本盈利計算的普通股加權平均數目	2,024,125	2,020,202
潛在攤薄普通股的影響：		
首次公開發售前購股權計劃下授予的購股權	15,394	11,817
就每股攤薄盈利計算的普通股加權平均數目	2,039,519	2,032,019

由於潛在普通股具有反攤薄作用，因此計算截至2020年及2019年8月31日止年度每股攤薄盈利並不假設行使本公司在首次公開發售後購股權計劃(定義見附註35)下授予的購股權，乃由於該等購股權的行使價較年內股份的市價為高及轉換可換股債券(如附註32詳述)。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

14. 物業、校舍及設備

	租賃		家具、裝置及		在建工程	總計
	自有物業	物業裝修	汽車	辦公室設備		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本						
於2018年9月1日	3,085,448	373,443	38,886	531,449	111,807	4,141,033
添置	4,895	18,477	1,779	70,018	712,808	807,977
收購業務	1,762,295	1,742	962	75,443	135,020	1,975,462
轉讓	30,196	3,879	-	-	(34,075)	-
出售	(2,347)	(2,590)	(1,248)	(12,048)	-	(18,233)
於2019年8月31日	4,880,487	394,951	40,379	664,862	925,560	6,906,239
添置	12,574	31,410	3,936	194,191	726,440	968,551
收購業務及子公司(附註38)	278,460	4,855	183	4,686	83	288,267
轉讓	938,231	19,434	-	-	(957,665)	-
出售	(3,341)	-	(3,279)	(24,473)	-	(31,093)
匯兌調整	-	328	11	317	-	656
於2020年8月31日	6,106,411	450,978	41,230	839,583	694,418	8,132,620
折舊						
於2018年9月1日	396,093	118,856	30,527	336,884	-	882,360
年內撥備	75,782	33,008	2,138	76,970	-	187,898
出售時撇銷	(276)	(1,976)	(720)	(11,818)	-	(14,790)
於2019年8月31日	471,599	149,888	31,945	402,036	-	1,055,468
年內撥備	120,616	39,275	2,958	93,534	-	256,383
出售時撇銷	(165)	-	(3,132)	(22,596)	-	(25,893)
匯兌調整	-	23	1	55	-	79
於2020年8月31日	592,050	189,186	31,772	473,029	-	1,286,037
賬面值						
於2020年8月31日	5,514,361	261,792	9,458	366,554	694,418	6,846,583
於2019年8月31日	4,408,888	245,063	8,434	262,826	925,560	5,850,771

上述物業、校舍及設備項目(在建工程除外)乃經考慮其估計剩餘價值後，按以下可使用年期以直線法計提折舊：

自有物業	50年或租賃期(以較短者為準)
租賃物業裝修	10年或租賃期(以較短者為準)
汽車	4至5年
家具、裝置及辦公室設備	4至5年

於2020年8月31日，本集團正就其位於中國且賬面值約為人民幣985,916,000元(2019年：人民幣1,073,091,000元)的該等自有物業申領房產證。本集團的管理層認為，缺乏正式業權並未使有關自有物業減值。本集團的管理層亦相信，該等自有物業的正式業權將適時向本集團授出。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

15. 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年9月1日			
賬面值	1,088,246	29,362	1,117,608
於2020年8月31日			
賬面值	1,422,055	88,804	1,510,859
截至2020年8月31日止年度			
折舊費用	27,454	21,935	49,389
			截至2020年 8月31日 止年度 人民幣千元
有關短期租賃及於首次應用國際財務報告準則第16號當日起計租期12個月內到期的 其他租賃的開支			15,290
租賃現金流出總額			193,555
添置來自下列各項的使用權資產			
— 收購業務			59,614
— 收購子公司			194,689
— 中國新土地租賃			168,530
— 租賃修改			15,984
— 中國新物業租賃			350

以上使用權資產項目按租期以直線法計提折舊。

本集團為其營運租賃校舍、辦公室物業、學生宿舍及員工宿舍。截至2020年8月31日止年度收購國王學院後，本集團亦為營運租賃校舍。所訂立的租賃合約的固定期限為1.5年至13年，惟可擁有下文所述的續租選擇權。租賃條款乃根據個別情況進行協商，其中包含各種不同的條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期限時，本集團應用合約定義並釐定合約可強制執行的期限。

此外，本集團擁有多棟學校大樓。本集團為該等物業權益(包括相關租賃土地)的註冊擁有人。收購該等物業權益時已預先作出一筆過付款。只有在能夠可靠地攤分所作出的付款時，該等自有物業的租賃土地部份才會單獨呈列。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

15. 使用權資產 (續)

於2020年8月31日，租賃土地的賬面值為人民幣24,276,000元(2019年：人民幣24,812,000元)，相關土地乃由政府分配，且相關土地使用證內並無列明具體租期。然而，未經相關行政機關允許，本集團不得將政府分配的土地使用權轉讓、租賃或作抵押品進行質押。

本集團定期為若干校舍、辦公室物業及學生宿舍訂立短期租約。於2020年8月31日，短期租賃組合與其短期租賃開支於上文披露的短期租賃組合相類似。

本集團擁有一項租賃的續租選擇權。該選擇權乃用以盡量提高在管理本集團營運所用資產方面的經營靈活性。該唯一續租選擇權僅可由本集團而不可由出租人行使。

此外，在發生重大事件或承租人控制範圍內的情況發生重大變化時，本集團會重新評估是否合理確定行使續租選擇權，而於首次應用國際財務報告準則第16號當日釐定租期時已計及該選擇權。截至2020年8月31日止年度，概無發生此類觸發事件。

再者，於2020年8月31日，已就相關使用權資產人民幣88,804,000元確認租賃負債人民幣93,363,000元。除由出租人持有的於租賃資產的抵押品權益外，該等租賃協議概無施加任何契諾。租賃資產不可於借款時用作抵押品。

售後租回交易 — 賣方-承租人

為更好地管理本集團的資本結構及融資需求，本集團將會考慮就家具、裝置及辦公室設備訂立售後租回安排。此等合法轉讓並不符合國際財務報告準則第15號將有關項目作為銷售家具、裝置及辦公室設備入賬的規定。截至2020年8月31日止年度，本集團已就有關售後租回安排籌得借款人民幣28,439,000元。

16. 預付租賃款項

本集團預付租賃款項包括位於中國的租賃土地，就申報目的分析如下：

	於2019年 8月31日 人民幣千元
非流動資產	1,051,059
流動資產	24,998
	<u>1,076,057</u>

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

16. 預付租賃款項(續)

預付租賃款項以直線法於50年期間(根據租期或管理層參考中國標準租期作出的估計)內攤銷。於應用國際財務報告準則第16號後，預付租賃款項的即期與非即期部分分別為人民幣24,998,000元及人民幣1,051,059,000元，並已於2019年9月1日重新分類至使用權資產。

17. 商譽及無形資產

	無形資產			
	商譽 人民幣千元 (附註(i))	品牌名稱 人民幣千元 (附註(ii))	學生名冊 人民幣千元 (附註(iii))	總計 人民幣千元
成本				
於2018年9月1日	916,553	938,485	80,825	1,019,310
收購業務	649,352	746,460	–	746,460
於2019年8月31日	1,565,905	1,684,945	80,825	1,765,770
收購業務(附註38)	213,241	571,773	–	571,773
匯兌調整	13,120	35,181	–	35,181
於2020年8月31日	1,792,266	2,291,899	80,825	2,372,724
攤銷				
於2018年9月1日	–	–	25,148	25,148
年內支出	–	–	32,465	32,465
於2019年8月31日	–	–	57,613	57,613
年內支出	–	–	16,277	16,277
於2020年8月31日	–	–	73,890	73,890
賬面值				
於2020年8月31日	1,792,266	2,291,899	6,935	2,298,834
於2019年8月31日	1,565,905	1,684,945	23,212	1,708,157

附註：

- i. 有關商譽減值測試的詳情於附註18披露。
- ii. 本集團管理層視品牌名稱擁有無限使用年期，原因是該等品牌名稱預期一直會貢獻淨現金流入。品牌名稱將不計算攤銷，直至確定其使用年期為有限期為止。相反，品牌名稱會每年接受減值測試，或當有減值跡象時會進行減值測試。減值測試的詳情於附註18披露。
- iii. 學生名冊具有有限期估計可使用年期並按學生名冊的預計用途攤銷。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

18. 商譽及具有無限期使用年期的無形資產的減值測試

就減值測試而言，附註17所載的商譽及具有無限期使用年期的品牌名稱已分配至六個獨立現金產生單位(2019年：五個獨立現金產生單位)及一組現金產生單位(包括五個高等教育業務及三個職業教育業務(2019年：四個高等教育業務及三個職業教育業務))。於2020年及2019年8月31日，分配至該等單位的商譽及品牌名稱(已扣除累計減值虧損(如有))的賬面值如下：

	商譽		具有無限期使用年期的品牌名稱	
	於8月31日		於8月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
高等教育機構				
廣州松田學院及松田職業學院	366,573	366,573	409,685	409,685
山東泉城學院	110,776	110,776	114,872	114,872
重慶翻譯學院	172,003	172,003	221,903	221,903
職業教育機構				
白雲技師學院	325,629	325,629	200,396	200,396
鄭州城軌學校	336,042	336,042	381,643	381,643
西安鐵道學院	254,882	254,882	356,446	356,446
國際教育				
國王學院	226,361	—	606,954	—
	1,792,266	1,565,905	2,291,899	1,684,945

截至2020年及2019年8月31日止年度，本集團的管理層認為任何包含商譽及具有無限期使用年期的品牌名稱的現金產生單位或一組現金產生單位並無減值。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

18. 商譽及具有無限期使用年期的無形資產的減值測試(續)

上述現金產生單位或一組現金產生單位的可收回金額的計算基準及其主要假設概列如下：

廣州松田學院及松田職業學院

該單位組別之可收回數額乃按使用價值之計算而釐定。有關之計算運用管理層批核之五年期財務預算，以貼現率16.43%(2019年：16.22%)而得出之現金流量預測。五年期後該組現金產生單位的現金流量乃使用2%(2019年：2%)的穩定增長率進行推算。該增長率乃基於有關行業增長預測計算，且並無超出有關行業的平均長期增長率。與現金流入／流出估計有關的使用價值計算的其他主要假設包括學生人數、學費及收入成本的增長率。該項估計乃基於該組單位過往的業績及管理層對市場發展的預期。

倘貼現率變更為18.07%(2019年：17.84%)而其他參數維持不變，該組現金產生單位的總賬面值將超過其相應的可收回金額，最高達到人民幣135,393,000元(2019年：人民幣172,709,000元)；倘貼現率變更至17.02%(2019年：16.24%)而其他參數維持不變，該組現金產生單位的可收回金額將約相等於其賬面值；除以上情況外，本集團管理層認為，任何上述主要假設(貼現率除外)的任何合理可能變動均不會導致該組現金產生單位的總賬面值大大超過該組現金產生單位的可收回金額。

山東泉城學院

該單位之可收回數額乃按使用價值之計算而釐定。有關之計算運用管理層批核之五年期財務預算，以貼現率16.43%(2019年：16.22%)而得出之現金流量預測。五年期後的現金產生單位現金流量乃使用2%(2019年：2%)的穩定增長率進行推算。該增長率乃基於有關行業增長預測計算，且並無超出有關行業的平均長期增長率。與現金流入／流出估計有關的使用價值計算的其他主要假設包括學生人數、學費及收入成本的增長率。該項估計乃基於該單位過往的業績及管理層對市場發展的預期。

倘貼現率更變為18.07%(2019年：17.84%)而其他參數維持不變，該現金產生單位的總賬面值將超過其相應的可收回金額，最多達到人民幣34,463,000元(2019年：人民幣61,397,000元)；倘貼現率變更至17.65%(2019年：16.71%)而其他參數維持不變，該現金產生單位的可收回金額將約相等於其賬面值；除以上情況外，本集團管理層認為，任何上述主要假設(貼現率除外)的任何合理可能變動均不會導致該現金產生單位的總賬面值大大超過該現金產生單位的可收回金額。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

18. 商譽及具有無限期使用年期的無形資產的減值測試(續)

重慶翻譯學院

該單位之可收回數額乃按使用價值之計算而釐定。有關之計算運用管理層批核之五年期財務預算，以貼現率15.45%(2019年：15.35%)而得出之現金流量預測。五年期後的現金產生單位現金流量乃使用2%(2019年：2%)的穩定增長率進行推算。該增長率乃基於有關行業增長預測計算，且並無超出有關行業的平均長期增長率。與現金流入/流出估計有關的使用價值計算的其他主要假設包括學生人數、學費及收入成本的增長率。該項估計乃基於該單位過往的業績及管理層對市場發展的預期。

倘貼現率更變為17.00%(2019年：16.89%)而其他參數維持不變，該現金產生單位的總賬面值將不會超過其相應的可收回金額(2019年：超過其相應的可收回金額，最高達到人民幣160,744,000元)；倘貼現率變更至18.01%(2019年：15.41%)而其他參數維持不變，該現金產生單位的可收回金額將約相等於其賬面值；除以上情況外，本集團管理層認為，任何上述主要假設(貼現率除外)的任何合理可能變動均不會導致該現金產生單位的總賬面值大大超過該現金產生單位的可收回金額。

白雲技師學院

該單位之可收回數額乃按使用價值之計算而釐定。有關之計算運用管理層批核之五年期財務預算，以貼現率17.78%(2019年：16.66%)而得出之現金流量預測。五年期後的現金產生單位現金流量乃使用2%(2019年：2%)的穩定增長率進行推算。該增長率乃基於有關行業增長預測計算，且並無超出有關行業的平均長期增長率。與現金流入/流出估計有關的使用價值計算的其他主要假設包括學生人數、學費及收入成本的增長率。該項估計乃基於該單位過往的業績及管理層對市場發展的預期。

倘貼現率變更為19.56%(2019年：18.33%)而其他參數維持不變，該現金產生單位的總賬面值將會超過其相應的可收回金額，最高達到人民幣26,705,000元(2019年：人民幣67,075,000元)；倘貼現率變更至18.61%(2019年：16.78%)而其他參數維持不變，該現金產生單位的可收回金額將約相等於其賬面值；倘預測期間首年收生人數因COVID-19而減少20%而其他參數維持不變，其將不會導致該現金產生單位的總賬面值超過其相應的可收回金額；除以上情況外，本集團管理層認為，任何上述主要假設(貼現率除外)的任何合理可能變動及COVID-19均不會導致該現金產生單位的總賬面值大大超過該現金產生單位的可收回金額。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

18. 商譽及具有無限期使用年期的無形資產的減值測試(續)

鄭州城軌學校

該單位之可收回數額乃按使用價值之計算而釐定。有關之計算運用管理層批核之五年期財務預算，以貼現率16.79%(2019年：16.22%)而得出之現金流量預測。五年期後的現金產生單位現金流量乃使用2%(2019年：2%)的穩定增長率進行推算。該增長率乃基於有關行業增長預測計算，且並無超出有關行業的平均長期增長率。與現金流入/流出估計有關的使用價值計算的其他主要假設包括學生人數、學費及收入成本的增長率。該項估計乃基於該單位過往的業績及管理層對市場發展的預期。

倘貼現率變更為18.46%(2019年：17.84%)而其他參數維持不變，該現金產生單位的總賬面值將超過其相應的可收回金額(最高為人民幣99,011,000元(2019年：人民幣88,124,000元))；倘貼現率變更至16.94%(2019年：16.37%)而其他參數維持不變，該現金產生單位的可收回金額將約相等於其賬面值；倘預測期間首年收生人數因COVID-19而減少20%而其他參數維持不變，該現金產生單位的總賬面值將超過其相應的可收回金額，最高達到人民幣10,444,000元；除以上情況外，本集團管理層認為，任何上述主要假設(貼現率除外)的任何合理可能變動及COVID-19均不會導致該現金產生單位的總賬面值大大超過該現金產生單位的可收回金額。

西安鐵道學院

該單位之可收回數額乃按使用價值之計算而釐定。有關之計算運用管理層批核之五年期財務預算，以貼現率16.43%(2019年：16.22%)而得出之現金流量預測。五年期後的現金產生單位現金流量乃使用2%(2019年：2%)的穩定增長率進行推算。該增長率乃基於有關行業增長預測計算，且並無超出有關行業的平均長期增長率。與現金流入/流出估計有關的使用價值計算的其他主要假設包括學生人數、學費及收入成本的增長率。該項估計乃基於該單位過往的業績及管理層對市場發展的預期。

倘貼現率變更為18.08%(2019年：17.84%)而其他參數維持不變，該現金產生單位的總賬面值將不會超過其相應的可收回金額(2019年：超過其相應的可收回金額，最高達到人民幣41,163,000元)；倘貼現率變更至18.32%(2019年：17.14%)而其他參數維持不變，該現金產生單位的可收回金額將約相等於其賬面值；倘預測期間首年收生人數因COVID-19而減少20%而其他參數維持不變，其將不會導致該現金產生單位的總賬面值超過其相應的可收回金額；除以上情況外，本集團管理層認為，任何上述主要假設(貼現率除外)的任何合理可能變動及COVID-19均不會導致該現金產生單位的總賬面值大大超過該現金產生單位的可收回金額。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

18. 商譽及具有無限期使用年期的無形資產的減值測試(續)

國王學院

該單位之可收回數額乃按使用價值之計算而釐定。有關之計算運用管理層批核之五年期財務預算，以貼現率21.64%而得出之現金流量預測。五年期後的現金產生單位現金流量乃使用2%的穩定增長率進行推算。該增長率乃基於有關行業增長預測計算，且並無超出有關行業的平均長期增長率。與現金流入／流出估計有關的使用價值計算的其他主要假設包括學生人數、學費及收入成本的增長率。該項估計乃基於該單位過往的業績及管理層對市場發展的預期。

倘貼現率變更為23.79%而其他參數維持不變，則該現金產生單位的總賬面值將超過其相應的可收回金額，最高達到人民幣219,288,000元；倘貼現率變更至22.83%而其他參數維持不變，該現金產生單位的可收回金額將約相等於其賬面值；倘預測期間首年收生人數因COVID-19而減少20%而其他參數維持不變，其將不會導致該現金產生單位的總賬面值超過其相應的可收回金額；除以上情況外，本集團管理層認為，任何上述主要假設(貼現率除外)的任何合理可能變動及COVID-19均不會導致該現金產生單位的總賬面值大大超過該現金產生單位的可收回金額。

19. 使用權資產／預付租賃款項的已付按金

該金額指就收購位於中國的租賃土地已付地方政府機關的按金。

20. 投資的預付款項

於2020年8月7日，本集團與獨立第三方訂立協議(「海南收購協議」)，以對價人民幣1,356,000,000元收購海南賽伯樂教育集團有限公司(「海南賽伯樂教育」)(一家根據中國法律成立的有限公司)合共60%股權，旨在收購海口經濟學院(一所位於中國海南的大學)及海口經濟學院附屬藝術學校(一所位於中國海南的職業學校)(統稱為「海南學校」，而海南賽伯樂教育與海南學校則統稱為「海南集團」)的間接舉辦者權益。於2020年8月31日，由於海南收購協議所載的若干標準仍未達成，故此本集團尚未取得對海南集團的控制權。收購事項其後於2020年9月完成。於2020年8月31日，本集團就上述收購事項作出的預付款項合共為人民幣262,800,000元。

於2019年8月31日，投資預付款項金額乃為收購煙台海郡置業有限公司(「煙台海郡」)(一家根據中國法律成立的有限公司)。煙台海郡主要擁有山東泉城學院鄰近的土地及物業。收購煙台海郡已於截至2020年8月31日止年度內完成(詳情見附註38(b))。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

21. 合約成本

	於8月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產	108,910	98,972
流動資產	79,289	52,675
	188,199	151,647

於2020年及2019年8月31日資本化的合約成本，與就學費服務成功轉介訂立合約的學生而向代理人支付的增益佣金有關。合約成本於相關學費服務收益經確認的期間，在合併損益及其他綜合收益表中確認為銷售開支的一部分。截至2020年8月31日止年度，在損益中確認的資本化成本金額為人民幣61,437,000元(2019年：人民幣31,529,000元)。截至2020年8月31日止年度，資本化的相關成本並無減值(2019年：零)。

合約成本於介乎3至5年(2019年：3至5年)的授課課程期間攤銷。

22. 貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項

	於8月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項(附註i)	32,592	19,332
減：信貸虧損撥備	(15,468)	(9,181)
	17,124	10,151
應收教育局款項	42,406	17,782
管理費收入應收款項	1,882	5,043
員工墊款	22,614	22,122
其他應收款項，扣除撥備	30,488	37,020
存款	53,950	11,593
其他預付款項(附註vi)	31,303	–
預付款項及代學生預付的款項	18,258	22,060
應收貸款，扣除撥備(附註ii)	29,196	–
彌償資產(附註iii)	262,205	238,292
應收煙台海郡的款項(附註iv)	–	171,130
應收所收購學校賣方的款項(附註v)	115,532	35,675
	624,958	570,868
即期	593,655	570,868
非即期	31,303	–
	624,958	570,868

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

22. 貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項(續)

附註：

- i. 就中國的學校而言，學生須就下一個學年(一般於九月開始，惟成人教育則一般於一月、二月或三月開始)預先支付學費及住宿費。同時，就國王學院而言，學生須就下一個學期(每學年三學期制度)(一般於三月、七月及十一月開始)預先支付學費。未償還應收款項指與已申請延遲支付學費及住宿費的學生有關的金額。延遲付款並無固定期限。鑒於以上所述及基於本集團的貿易應收款項涉及大量的個別學生，故並無重大的信用集中風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他加強信貸措施。
- ii. 應收貸款為非貿易性質、按利率12厘計息、無抵押及須於自報告期末起計十二個月內償還。於2020年8月31日，本集團授出人民幣90,996,000元的貸款融資，其中人民幣55,800,000元尚未提取(2019年：零)。
- iii. 彌償資產於業務合併時確認為本集團資產及按相同基準確認為彌償項目，即若干合規事宜撥備(詳情見附註27(iv))，該等撥備則於過往年度確認為若干收購目標的負債。彌償資產須於報告期末根據可收回估值進行減值評估。
- iv. 該款項指授予煙台海郡並經收購山東泉城學院而收購的免息貸款(載於附註38(b))，其為不計息、無抵押及須按要求償還。
- v. 該等款項指本集團就解決所收購學校訴訟而支付的款項，根據收購協議，有關款項可向賣方收回。該等款項為不計息及無抵押，且本集團管理層預期該等款項將連同應付賣方的遞延對價一併清償。
- vi. 於2018年6月29日，華教教育與惠理股權投資管理(深圳)有限公司(為惠理集團有限公司之子公司)就成立名稱為惠理華教(深圳)股權投資合夥企業(有限合夥)(前稱惠理中教(深圳)教育產業投資(有限合夥))(「中國教育基金」)的基金訂立框架協議。本集團已於本年度向中國教育基金作出部分承諾出資人民幣31,303,000元。截至該等合併財務報表刊發日期，中國教育基金並無任何重大活躍運作及中國教育基金仍處於初期供資階段。進一步詳情載於本公司日期為2018年6月29日的公告內。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

22. 貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項(續)

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

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

信貸虧損撥備

截至2020年8月31日止年度有關貿易應收款項、其他應收款項以及應收貸款及貸款承擔的信貸虧損撥備變動如下：

	貿易應收款項 人民幣千元	其他應收款項 人民幣千元	應收貸款及 貸款承擔 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年9月1日	3,965	–	–	3,965
年內確認的減值虧損(附註7b)	5,216	4,237	–	9,453
於2019年8月31日	9,181	4,237	–	13,418
於年內確認的減值虧損(附註7b)	6,287	15,473	6,000	27,760
於2020年8月31日	15,468	19,710	6,000	41,178

有關本集團的信貸風險管理政策及預期信貸虧損評估程序的詳情載於附註37(b)。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

23. 按公平值計入損益的金融資產

	於8月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
持作買賣用途於中國上市股本證券(附註i)	-	2,760
結構性存款(附註i及ii)	453,250	373,729
貨幣市場基金(附註i)	370,020	283,794
	823,270	660,283

附註：

- 按公平值計入損益的金融資產之公平值計量詳情載於附註37(c)。
- 於2020年及2019年8月31日，結構性存款乃由中國的銀行及金融機構發行。

結構性存款的預期回報率(無擔保)如下所示，有關回報率取決於包括上市股份、債券、債權證及其他金融資產在內的相關金融工具的市價：

	於8月31日	
	2020年	2019年
結構性存款	1.76%至4.30%	2.50%至4.20%

於2020年8月31日，除賬面值為人民幣118,283,000元的結構性存款(限於7天至63天內贖回)外，所有結構性存款可於發出事先通知的情況下隨時贖回。於2019年8月31日，結構性存款可於發出事先通知的情況下隨時贖回。

除於2020年8月31日賬面值為人民幣370,020,000元的貨幣市場基金(2019年：人民幣283,794,000元)以美元(「美元」)計值外，所有按公平值計入損益的金融資產均以人民幣計值，與相關集團實體的功能貨幣一致。

24. 銀行結餘及現金／受限制銀行存款／短期存款

銀行結餘及現金包括本集團持有的現金及原到期日為三個月或以內的短期存款。於2020年8月31日，本集團的銀行存款按加權平均年利率0.20%(2019年：每年0.80%)計息。於2020年8月31日的銀行結餘包括於三個月後到期的短期存款人民幣51,966,000元(2019年：無)。

受限制銀行存款指(i)就增城松田實業有限公司(本集團的併表附屬實體)訴訟案件作為抵押品提供予中國法院的存款人民幣100,000,000元(2019年：人民幣100,000,000元)，(ii)擔保建築合約的存款人民幣300,000元(2019年：人民幣300,000元)。受限制銀行存款按加權平均年利率1.35%(2019年：每年1.35%)計息。

除於2020年8月31日賬面值為人民幣662,600,000元及人民幣147,085,000元的銀行結餘(2019年：人民幣1,118,926,000元及人民幣575,458,000元)分別以港元及美元計值外，所有銀行結餘及現金均以與相關集團實體功能貨幣相同的貨幣計值。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

25. 遞延收入

	於8月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
政府撥款		
— 即期部分	56,579	38,364
— 非即期部分	24,911	31,573
	81,490	69,937

附註：該等款項指預收政府資助，主要用於採購實驗室儀器及設備以及進行教育項目。

26. 貿易應付款項

供應商就採購易耗品及提供服務授出的信貸期介乎30至60天。

以下為各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析。

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

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

27. 其他應付款項、應計開支／撥備

	於8月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
預收酌情政府資助(附註i)	65,033	55,174
代表配套服務供應商收取款項	210,270	205,887
校舍的應付建設成本(附註ii)	348,551	236,921
應付保證金	24,524	24,206
應計員工福利及工資	88,504	68,643
應計經營開支	70,932	47,638
其他應付款項及應計款項	99,399	86,927
遞延現金對價(附註iii)	548,050	787,204
其他應付稅項	14,736	16,586
	1,469,999	1,529,186
即期	1,446,899	1,506,243
非即期	23,100	22,943
	1,469,999	1,529,186
撥備(附註iv)	262,205	238,292

附註：

- i. 該等款項指分配予學校的學生及教師的政府獎學金。
- ii. 於2020年8月31日，有關校舍建設的應付保證金計入須於報告期末後十二個月後支付的款項為人民幣3,021,000元(2019年：人民幣6,995,000元)，該等款項作為非流動負債計入應付保證金。
- iii. 該等款項指於過往年度及本年度收購若干學校的應付對價。根據收購協議須於報告期末後十二個月內償還的金額人民幣527,970,000元(2019年：人民幣771,256,000元)計入其他應付款項列為流動負債。於2020年8月31日，金額約人民幣20,079,000元(2019年：人民幣15,948,000元)入賬列為非流動負債，須於報告期末起計十二個月後償還。結餘包括被分類為按公平值計入損益的金融負債的金額人民幣44,536,000元(2019年：人民幣126,229,000元)，而餘額則按攤銷成本計量。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

27. 其他應付款項、應計開支／撥備(續)

附註：(續)

- iv. 因收購業務而須承擔的撥備金額指(a)合規事宜(主要指社會保險福利、住房公積金、若干校舍並無房屋所有權證及空置土地的撥備)，以及(b)法律案件的撥備，為經計及有關責任之風險及不確定因素後，對於報告期末履行現時責任所需對價作出的最佳估計。上述合規事宜及法律案件由相關賣方彌償。彌償資產為人民幣262,205,000元(2019年：人民幣238,292,000元)於業務收購時確認(詳述於附註22(iii))。

	合規事宜 人民幣千元	法律案件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年9月1日	19,578	-	19,578
收購業務時所得	117,967	193,997	311,964
年內結算	-	(93,250)	(93,250)
於2019年8月31日	137,545	100,747	238,292
年內額外撥備	-	28,428	28,428
估計變動所導致的調整	7,934	-	7,934
年內結算	-	(12,449)	(12,449)
於2020年8月31日	145,479	116,726	262,205

28. 合約負債

本集團已確認以下收益相關合約負債：

	於8月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
學費	1,149,495	1,489,294
住宿費	84,729	105,844
配套服務	4,633	22,190
	1,238,857	1,617,328

截至2020年8月31日止年度確認的人民幣1,617,328,000元(2019年：人民幣1,037,964,000元)收益，與結轉合約負債有關。截至2020年8月31日止年度確認的收益與過往期間履行的履約責任無關(2019年：無)。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

28. 合約負債(續)

對合約負債金額(就學費、住宿費及配套服務的服務費而確認)構成影響的一般付款期如下：

本集團在學期／每學期(每學年三學期制度)、學費課程開始或提供配套服務前收取預付款項時，此舉於合約期初導致合約負債，除非相關合約所確認收益超過預付款項金額。本集團一般在相關服務開始前收取全部金額。

合約負債於本年度大幅減少主要由於受COVID-19疫情影響，學期於較過往年度遲的時間開始導致本集團若干學校延遲繳費期限所致。

29. 銀行及其他借款

	於8月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行借款	1,678,141	1,195,372
其他借款	1,000,368	927,455
總借款	2,678,509	2,122,827
有抵押	364,970	329,700
無抵押	2,313,539	1,793,127
	2,678,509	2,122,827
上述借款賬面值須予償還*：		
一年內	291,662	284,700
為期一年以上但不超過兩年	367,502	440,288
為期兩年以上但不超過五年	1,520,803	1,067,511
為期五年以上	498,542	330,328
	2,678,509	2,122,827
減：流動負債項下所示於一年內到期的款項	(291,662)	(284,700)
非流動負債項下所示款項	2,386,847	1,838,127
浮息借款	1,860,001	1,340,127
定息借款	818,508	782,700
	2,678,509	2,122,827

* 到期款項乃根據貸款協議所載的預定還款日期釐定。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

29. 銀行及其他借款(續)

浮息銀行及其他借款按照人民銀行基準借款利率、人民銀行貸款基礎利率或倫敦銀行同業拆息率計息。本集團借款的實際利率(亦相等於合約利率)範圍如下。

	於8月31日	
	2020年	2019年
實際利率：		
定息借款	5.70%至8.44%	5.70%至9.00%
浮息借款	3.55%至6.18%	4.77%至6.18%

其他借款指獨立金融機構貸款。

於2019年8月31日，在收購業務後取得的銀行借款人民幣329,700,000元獲各學校的賣方無償提供擔保。截至2020年8月31日止年度，該擔保已解除。於2020年8月31日，銀行借款人民幣364,970,000元以本集團若干學校的學費、住宿費及配套收入的收費權質押。

除於2020年8月31日賬面值為人民幣894,360,000元的其他借款(2019年：人民幣927,455,000元)以美元計值外，所有借款均以人民幣計值，與相關集團實體的功能貨幣一致。

30. 租賃負債

	於8月31日 2020年 人民幣千元
應付租賃負債：	
一年內	29,969
為期一年以上但不超過兩年	15,761
為期兩年以上但不超過五年	50,915
為期五年以上	19,289
	115,934
減：流動負債項下所示於12個月內到期結算的款項	(29,969)
非流動負債項下所示於12個月後到期結算的款項	85,965

除於2020年8月31日的租賃負債人民幣2,194,000元以港元計值外，所有租賃負債均以與相關集團實體的功能貨幣一致的貨幣計值。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

31. 遞延稅項

以下為本年度已確認的遞延稅項(資產)負債及其變動。

	稅項虧損 人民幣千元	業務合併之 無形資產、 使用權資產/ 預付租賃款項及 物業、校舍及 設備公平值調整 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年9月1日	(11,010)	259,218	248,208
收購業務	-	317,273	317,273
貸記入損益(附註9)	(16,332)	(11,031)	(27,363)
於2019年8月31日	(27,342)	565,460	538,118
收購業務(附註38)	-	171,532	171,532
扣自(記入)損益(附註9)	9,184	(7,860)	1,324
匯兌調整	-	10,553	10,553
於2020年8月31日	(18,158)	739,685	721,527

根據中國企業所得稅法，由2008年1月1日起，就中國子公司賺取的溢利所宣派的股息須繳納預扣稅。於2020年8月31日，因中國子公司具有累積虧損及無可供分派保留溢利，故並未就此預扣稅提供遞延稅項(2019年：無)。

32. 可換股債券

	人民幣千元
於2018年9月1日	-
年內發行	2,007,190
於損益中扣除的公平值變動	16,525
於損益中扣除的匯兌差額	120,068
於2019年8月31日	2,143,783
於損益中扣除的公平值變動	369,260
計入損益的匯兌差額	(42,359)
已付利息	(42,437)
於2020年8月31日	2,428,247

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

32. 可換股債券(續)

於2019年3月28日，本公司完成發行可換股債券(「2019年可換股債券」)，本金總額為2,355,000,000港元(相等於約人民幣2,007,190,000元)，年利率為2%，而到期日為2024年3月28日。

債券持有人有權於2019年5月8日或之後至到期日前第七日營業時間結束時按初步兌換價每股14.69港元(其後調整至每股14.33港元)(可作反攤薄保護調整)將債券兌換為本公司普通股。倘債券未獲兌換，則將於到期日按其本金額的100%贖回有關債券。於2022年3月28日，本公司將按債券持有人的選擇以債券本金額的100%贖回債券持有人的全部或部分債券。於下列情況下，本公司亦可於向債券持有人發出不少於30日但不超過60日的通知後，按本金額及未付利息贖回全部(而非僅部分)的債券：(i) 於2022年4月18日後但於到期日前的任何時間(倘股份之收市價於刊發該贖回通知該日前連續30個交易日中的20個交易日至少為兌換價的130%，則生效)；(ii) 倘於任何時間有90%的債券已被兌換及/或贖回及/或註銷；或(iii) 因稅務原因。

本集團將可換股債券(包括兌換選擇權)指定為按公平值計入損益的金融負債，並初步按公平值確認。有關發行可換股債券的交易成本即時在損益中扣除。於往後期間，該等可換股債券按公平值重新計量。信貸風險變動所引致的公平值變動於其他綜合收益確認，而餘下的公平值變動則於損益中確認。

於2020年及2019年8月31日，可換股債券的公平值乃本公司董事經參考由獨立合資格估值師根據二項模式進行的估值後釐定。

本公司已應用以下主要假設：

	於8月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貼現率	16.61%	15.47%
股價(每股)	15.24 港元	11.66 港元
兌換價(每股)	14.33 港元	14.69 港元
無風險利率	0.20%	1.22%
離到期日時間	3.6 年	4.6 年
股價的預期波幅	47.09%	47.37%
預期股息收益率	1.47%	1.18%

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

33. 股本

直至2020年8月31日的本公司法定及已發行股本變動詳情如下：

	股份數目	股本	於合併財務 報表列示為 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日及 2020年8月31日	50,000,000,000	500,000 港元	
已發行及繳足			
於2018年9月1日及2019年8月31日	2,020,202,000	20,202 港元	17
發行新股份(附註i)	130,000,000	1,300 港元	1
購股權計劃項下的已發行股份(附註ii)	20,000	-港元*	-
於2020年8月31日	2,150,222,000	21,502 港元	18

* 金額少於1港元。

附註：

(i) 發行新股份

於2020年8月13日及10日，本公司與藍天教育國際有限公司及白雲教育國際有限公司(「賣方」)以及UBS AG 香港分行(「配售代理」)訂立配售協議(「配售協議」)，並與賣方訂立認購協議(「認購協議」)，據此，配售代理同意以每股15.50港元將130,000,000股現有股份按悉數包銷基準配售予若干承配人(「配售」)，而賣方同意以每股15.50港元認購130,000,000股本公司新股份(「認購」)。配售及認購已分別於2020年8月13日及2020年8月20日根據配售協議及認購協議的條款及條件完成。認購的所得款項(扣除相關費用及開支)為2,002,500,000港元(約人民幣1,798,300,000元)。新股份在所有方面與現有股份享有同等地位。

認購價較本公司普通股於緊接認購前的營業日的收市價折讓約0.1%。

(ii) 首次公開發售後購股權計劃項下的已發行股份(如附註35(a)所定義)

於2020年5月27日，本公司以行使價每股普通股12.48港元向購股權持有人發行20,000股普通股，該等購股權持有人已行使其購股權，總對價為249,600港元(約人民幣227,000元)，當中人民幣227,000元計入股份溢價。金額人民幣101,000元已於購股權獲行使後由購股權儲備轉撥至股份溢價。新股份在所有方面與現有股份享有同等地位。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

34. 退休福利計劃

本集團為其香港僱員參與強積金計劃。強積金計劃已根據強制性公積金計劃條例向強制性公積金計劃管理局登記。強積金計劃之資產與本集團之資產分開管理，由獨立信託人控制之基金持有。根據強積金計劃之規則，僱主及其僱員各自須根據規則指定之比率就計劃作出供款。本集團有關強積金計劃的唯一責任為根據計劃作出規定供款。

本集團的僱員為由中國政府運營的國家管理退休福利計劃的成員。本集團須按僱員工資成本的特定百分比作出供款，為福利提供資金，該百分比由退休福利計劃所屬的各個地方政府機關釐定。本集團有關退休福利計劃的唯一責任為根據計劃作出規定供款。

根據澳大利亞相關規則及規例，本集團於澳大利亞的子公司須為澳大利亞所有合資格僱員就彼等選擇的任何合規養老金基金按僱員常規收入的至少9.5%作出供款。

本集團於年內就退休福利計劃作出的供款金額於附註10披露。

35. 以股份為基礎的付款

(a) 本公司購股權計劃

本公司已採納兩項購股權計劃，分別是首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）及首次公開發售後購股權計劃（「首次公開發售後購股權計劃」）。

首次公開發售前購股權計劃

本公司根據於2017年11月27日通過的決議案採納首次公開發售前購股權計劃，主要目的為鼓勵董事及合資格僱員。根據首次公開發售前購股權計劃，本公司董事可授出購股權予董事及合資格僱員以認購本公司股份，根據本公司董事釐定的該等條款最多合共45,500,000股股份。要約條款可包括但不限於必須持有購股權的任何最低年期，及／或可行使全部或部分購股權之前必須達致的最低表現目標，且經董事會酌情決定，該等條款亦可包括施加於個別或一般情況的其他條款。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

35. 以股份為基礎的付款(續)

(a) 本公司購股權計劃(續)

首次公開發售前購股權計劃(續)

根據首次公開發售前購股權計劃，於各上市週年日(自第一個週年日至第五個週年日)，最多20%有關購股權的相關股份可歸屬於承授人，惟須達成薪酬委員會酌情釐定的表現條件。於釐定有關表現條件是否獲達成時，薪酬委員會將評估本集團於各歸屬日期的整體財務狀況及經營狀況，側重於增長、聲譽、本公司股份於聯交所的收市價、股東回報、已付股息及行業排名。特別是，薪酬委員會亦將參照於認可證券交易所上市的教育行業可資比較公司來衡量其認為適當的本集團關鍵表現指標。

購股權可於本公司董事釐定及知會各承授人的期間內，根據首次公開發售前購股權計劃的條款隨時行使，該期間將於上市日期後十年內屆滿。

有關根據首次公開發售前購股權計劃授出的每份購股權的普通股認購價為本公司董事可能釐定的有關價格。承授人可行使全部或部分購股權，承授人將於行使購股權後向本公司全數支付普通股認購價。

於2020年8月31日，根據首次公開發售前購股權計劃已授出及尚未行使購股權所涉及的股份數目為36,400,000股(2019年：45,500,000股)，即本公司於該日期已發行股份的1.69%(2019年：2.25%)。

特定購股權類別詳情如下：

	授出日期	歸屬期	行使期	行使價 港元	於8月31日的購股權數目	
					2020年	2019年
首次公開發售前 購股權	2017年12月14日	2017年12月15日至 2018年12月14日	2018年12月15日至 2027年12月14日	6.45	9,100,000	9,100,000
	2017年12月14日	2017年12月15日至 2019年12月14日	2019年12月15日至 2027年12月14日	6.45	-	9,100,000
	2017年12月14日	2017年12月15日至 2020年12月14日	2020年12月15日至 2027年12月14日	6.45	9,100,000	9,100,000
	2017年12月14日	2017年12月15日至 2021年12月14日	2021年12月15日至 2027年12月14日	6.45	9,100,000	9,100,000
	2017年12月14日	2017年12月15日至 2022年12月14日	2022年12月15日至 2027年12月14日	6.45	9,100,000	9,100,000
					36,400,000	45,500,000

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

35. 以股份為基礎的付款(續)

(a) 本公司購股權計劃(續)

首次公開發售前購股權計劃(續)

下表披露本公司董事及僱員年內持有的本公司首次公開發售前購股權的變動：

購股權類別	於2019年				於2020年
	9月1日 尚未行使	年內授出	年內失效	年內行使	8月31日 尚未行使
董事					
于先生	10,000,000	-	(2,000,000)	-	8,000,000
謝先生	10,000,000	-	(2,000,000)	-	8,000,000
喻博士	10,000,000	-	(2,000,000)	-	8,000,000
謝女士	10,000,000	-	(2,000,000)	-	8,000,000
董事共計	40,000,000	-	(8,000,000)	-	32,000,000
僱員共計	5,500,000	-	(1,100,000)	-	4,400,000
總計	45,500,000	-	(9,100,000)	-	36,400,000
加權平均行使價	6.45 港元	-	6.45 港元	-	6.45 港元
於年末可行使					9,100,000
購股權類別	於2018年				於2019年
	9月1日 尚未行使	年內授出	年內失效	年內行使	8月31日 尚未行使
董事					
于先生	10,000,000	-	-	-	10,000,000
謝先生	10,000,000	-	-	-	10,000,000
喻博士	10,000,000	-	-	-	10,000,000
謝女士	10,000,000	-	-	-	10,000,000
董事共計	40,000,000	-	-	-	40,000,000
僱員共計	5,500,000	-	-	-	5,500,000
總計	45,500,000	-	-	-	45,500,000
加權平均行使價	6.45 港元	-	-	-	6.45 港元
於年末可行使					9,100,000

於2020年8月31日，本公司首次公開發售前購股權的加權平均剩餘合同年期為7.29年(2019年：8.29年)。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

35. 以股份為基礎的付款(續)

(a) 本公司購股權計劃(續)

首次公開發售前購股權計劃(續)

截至2020年8月31日止年度，董事及僱員分別持有的8,000,000份及1,100,000份購股權因按本公司薪酬委員會所判斷其未達致表現目標而最終並無於歸屬期內歸屬。本集團撥回先前就有關購股權確認的購股權開支人民幣28,925,000元(2019年：零)，而就該餘下尚未歸屬的購股權確認購股權開支人民幣28,104,000元(2019年：人民幣44,959,000元)。除上述者外，年內概無首次公開發售前購股權計劃項下的購股權獲授出、行使、註銷或失效。

首次公開發售後購股權計劃

本公司根據於2017年11月29日通過的決議案採納首次公開發售後購股權計劃，主要目的為鼓勵本集團任何成員公司或任何聯屬人士的僱員、董事、高級人員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營業務夥伴或服務供應商，本公司董事按其絕對酌情認為已或將為本集團作出貢獻者有權獲提供及授予購股權，並將於上市日期起計10年內屆滿。根據首次公開發售後購股權計劃，於根據首次公開發售後購股權計劃及任何其他計劃授出的購股權全部獲行使後可予發行的普通股總數為200,000,000股，即不超過於上市日期已發行普通股的10%。根據首次公開發售後購股權計劃及本公司於任何時候的任何其他計劃已授出及尚未行使的全部發行在外購股權獲行使後可予發行的普通股整體數目上限不得超過不時已發行普通股的30%（「首次公開發售後購股權計劃上限」）。首次公開發售後購股權計劃上限可隨時根據本公司股東於股東大會上的事先批准予以更新。惟首次公開發售後購股權計劃上限不得超過取得批准當日已發行普通股的10%。

除非取得本公司股東批准，否則於任何十二個月期間，因根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃向每名選定參與者授出及將予授出的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）獲行使而發行及將予發行的普通股總數，不得超過已發行普通股總數的1%（「個人上限」）。倘向選定參與者進一步授出購股權會導致於直至有關進一步授出日期（包括當日）止的十二個月期間內，因向該名選定參與者授出及將予授出的全部購股權（包括已行使、已註銷及未獲行使的購股權）獲行使而發行及將予發行的股份總數超過個人上限，則有關進一步授出須另行取得本公司股東批准。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

35. 以股份為基礎的付款(續)

(a) 本公司購股權計劃(續)

首次公開發售後購股權計劃(續)

倘向本公司主要股東或獨立非執行董事(或他們各自的任何聯繫人)授出任何購股權會導致於截至授出日期(包括當日)止的十二個月期間內,因該名人士已獲授及將獲授的所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)獲行使而發行及將予發行的普通股數目:(i)合共超過已發行普通股的0.1%(或聯交所可能不時指定的其他較高百分比);及(ii)按普通股於授出日期在聯交所發出的每日報價表所列明的收市價計算,總值超過5百萬港元(或聯交所可能不時規定的其他較高金額),則進一步授出購股權必須事先經本公司股東在股東大會上批准。

首次公開發售後購股權計劃並無列出可行使購股權前須達致的表現目標。然而,本公司董事可全權酌情規定可行使購股權前須達致的表現條件,作為任何購股權的部分條款及條件。

可行使購股權之期間由本公司董事釐定並於就授出購股權發出要約時通知各承授人,該期間將於購股權授出日期後十年內屆滿。

行使價由本公司董事釐定,但不得低於下列各項中最高者:(i)普通股於授出日期在聯交所發出的每日報價表所列明的普通股收市價;(ii)普通股於緊接授出日期前的五個營業日在聯交所發出的每日報價表所列明的普通股平均收市價;及(iii)授出日期的股份面值。

於2020年8月31日,根據首次公開發售後購股權計劃已授出及尚未行使購股權所涉及的股份數目為4,150,000股(2019年:4,350,000),即本公司於該日期已發行股份的0.19%(2019年:0.22%)。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

35. 以股份為基礎的付款(續)

(a) 本公司購股權計劃(續)

首次公開發售後購股權計劃(續)

特定購股權類別詳情如下：

	授出日期	歸屬期	行使期	行使價 港元	於8月31日的購股權數目	
					2020年	2019年
首次公開發售後 購股權(第一批)	2019年3月8日	2019年3月8日至 2020年3月7日	2020年3月8日至 2029年3月7日	12.48	395,000	435,000
	2019年3月8日	2019年3月8日至 2021年3月7日	2021年3月8日至 2029年3月7日	12.48	592,500	652,500
	2019年3月8日	2019年3月8日至 2022年3月7日	2022年3月8日至 2029年3月7日	12.48	790,000	870,000
	2019年3月8日	2019年3月8日至 2023年3月7日	2023年3月8日至 2029年3月7日	12.48	987,500	1,087,500
	2019年3月8日	2019年3月8日至 2024年3月7日	2024年3月8日至 2029年3月7日	12.48	1,185,000	1,305,000
					3,950,000	4,350,000
首次公開發售後 購股權(第二批)	2019年12月16日	2019年12月16日至 2020年12月15日	2020年12月16日至 2029年12月15日	10.76	20,000	-
	2019年12月16日	2019年12月16日至 2021年12月15日	2021年12月16日至 2029年12月15日	10.76	30,000	-
	2019年12月16日	2019年12月16日至 2022年12月15日	2022年12月16日至 2029年12月15日	10.76	40,000	-
	2019年12月16日	2019年12月16日至 2023年12月15日	2023年12月16日至 2029年12月15日	10.76	50,000	-
	2019年12月16日	2019年12月16日至 2024年12月15日	2024年12月16日至 2029年12月15日	10.76	60,000	-
					200,000	-

購股權的歸屬須待承授人於各歸屬日期完成特定服務期間後方可作實。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

35. 以股份為基礎的付款(續)

(a) 本公司購股權計劃(續)

首次公開發售後購股權計劃(續)

下表披露本公司僱員年內持有的本公司首次公開發售後購股權的變動：

購股權類別	於2019年			於2020年	
	9月1日 尚未行使	年內授出	年內失效/ 沒收	年內行使	8月31日 尚未行使
第一批	4,350,000	-	(380,000)	(20,000)	3,950,000
第二批	-	400,000	(200,000)	-	200,000
僱員共計	4,350,000	400,000	(580,000)	(20,000)	4,150,000
加權平均行使價	12.48 港元	10.76 港元	11.89 港元	12.48 港元	12.40 港元
於年末可行使					395,000

購股權類別	於2018年			於2019年	
	9月1日 尚未行使	年內授出	年內失效	年內行使	8月31日 尚未行使
僱員共計	-	4,350,000	-	-	4,350,000
加權平均行使價	-	12.48 港元	-	-	12.48 港元
於年末可行使					-

於截至2020年8月31日止年度，400,000份購股權已於2019年12月16日根據首次公開發售後購股權計劃授出。於該日授出的購股權估計公平值為人民幣1,844,000元。購股權將於5個歸屬期期間歸屬。購股權的歸屬將須待承授人於各歸屬日期完成特定服務期間後方可作實。截至2019年8月31日止年度，4,350,000份購股權於2019年3月8日授出，授出的購股權估計公平值為人民幣23,742,000元。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

35. 以股份為基礎的付款(續)

(a) 本公司購股權計劃(續)

首次公開發售後購股權計劃(續)

該等於授出日期的公平值乃使用二項模式計算。該模式的輸入數據如下：

	授出	
	2019年 12月16日	2019年 3月8日
加權平均股價	10.76 港元	12.48 港元
行使價	10.76 港元	12.48 港元
預期波幅	48.61%	51.57%
預期年期	10年	10年
無風險利率	1.64%	1.71%
預期股息收益率	1.16%	1.01%

預期波幅乃使用可資比較公司於活躍市場的報價釐定。模式所用之預計年期已根據管理層之最佳估計，就不可轉讓、行使限制及行為因素所造成之影響予以調整。

二項模式已用作估計購股權公平值。計算購股權公平值採用之變數及假設乃按本公司董事之最佳估計作出。

截至2020年8月31日止年度，200,000份僱員持有的購股權已失效、380,000份僱員持有的尚未歸屬購股權被沒收及20,000份購股權獲行使。就於年內已行使的購股權而言，於緊接購股權獲行使當日前的加權平均股價為13.64港元。

於2020年8月31日，本公司首次公開發售後購股權的加權平均剩餘合同年期為8.56年(2019年：9.56年)。

截至2020年8月31日止年度，本集團確認撥回先前就已沒收的尚未歸屬購股權確認的購股權開支人民幣288,000元(2019年：零)，而就該餘下尚未歸屬的購股權確認購股權開支人民幣7,429,000元(2019年：人民幣3,904,000元)。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

35. 以股份為基礎的付款(續)

(b) 本公司股權獎勵計劃

本公司根據於2017年11月29日通過的決議案採納股權獎勵計劃(「股權獎勵計劃」)。股權獎勵計劃主要目的為鼓勵本集團任何成員公司或任何聯屬人士的僱員、董事、高級人員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營業務夥伴或服務供應商，本公司董事按其絕對酌情認為已或將為本集團作出貢獻者有權獲提供及授予購股權，並將於上市日期起計10年內屆滿。

股份獎勵包括自授出股份獎勵之日起直至歸屬股份獎勵之日止期間，有關該等普通股股息的所有現金收入。即使普通股尚未歸屬，本公司董事仍可不時酌情釐定將本公司就普通股已宣派及派付的任何股息派付予選定參與者。

除本公司董事可在股份尚未歸屬的情況下不時酌情釐定將本公司就普通股已宣派及派付的任何股息派付予選定參與者外，除非及直至該等股份實際轉讓予選定參與者，否則選定參與者僅擁有獎勵所涉股份中的或然權益。

根據股權獎勵計劃授出的所有獎勵所涉最多普通股總數(不包括已根據股權獎勵計劃沒收的普通股)有條件地設定為40,000,000股，為本公司截至上市日期已發行股份的2%(即2,000,000,000股股份的2%)(「股權獎勵計劃上限」)。股權獎勵計劃上限須獲得股東進一步批准後方可作實。

本公司董事可不時釐定根據股權獎勵計劃待歸屬獎勵的相關歸屬標準及條件或期間。

除股權獎勵計劃上限或上市規則另有限制者外，根據股權獎勵計劃可授予選定參與者的未歸屬普通股的總數並無限制。

向任何本公司董事或首席執行官授出每一項獎勵須事先取得獨立非執行董事(不包括為所授股份獎勵的建議收受人的獨立非執行董事)批准。向本公司關連人士授出任何股份時，本公司將遵守上市規則第14A章的相關規定。

自採納股權獎勵計劃起概無授出任何股份獎勵。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

36. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保其將能夠持續經營，同時透過優化債務及股本結餘將股權持有人回報提升至最高。本集團的整體策略於過往年度內保持不變。

本集團的資本架構包括淨債務(包括現金及現金等價物、結構性存款及貨幣市場基金(經扣除於附註29所披露的銀行及其他借款、於附註32所披露的可換股債券及於附註30所披露的租賃負債))，以及包括股本、儲備及保留利潤在內的本集團擁有人應佔權益。

本集團管理層持續審閱資本架構，當中考慮到資本的成本及各類資本附帶的風險。基於本集團管理層提供的建議，本集團將通過派息發行新股份、發行新債務以及贖回現有債務以平衡其整體資本架構。

37. 金融工具

(a) 金融工具分類

	於8月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
金融資產		
強制按公平值計入損益		
— 持作買賣投資	-	2,760
— 其他	823,270	657,523
攤銷成本	3,874,820	3,907,403
	4,698,090	4,567,686
金融負債		
攤銷成本	3,963,174	3,416,382
按公平值計入損益	2,472,783	2,270,012
	6,435,957	5,686,394

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

37. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括貿易應收款項、按金及其他應收款項、受限制銀行存款、銀行結餘、按公平值計入損益的金融資產、貿易應付款項、其他應付款項、銀行及其他借款、可換股債券及租賃負債。有關此等金融工具的詳情披露於相關附註。

與此等金融工具相關的風險及如何減輕此等風險的政策載列如下。本公司董事管理及監控此等風險，以確保及時及有效地實施適當措施。此等風險包括市場風險(外匯風險、利率風險、其他價格風險)、信貸風險及流動性風險。

市場風險

外匯風險

本集團有若干以港元、美元及澳元(集團實體功能貨幣以外的貨幣(「外幣」))計值的外幣銀行結餘、其他應付款項、可換股債券及其他借款，使本集團承受外匯風險。此外，本集團與多間子公司有以外幣計值的集團內結餘，其亦使本集團承受外幣風險。

於報告日期，本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	資產		負債	
	於8月31日		於8月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
港元	662,600	1,118,926	2,428,247	2,143,783
美元	551,727	859,252	930,053	927,455
澳元	353,379	—	—	—

本集團現時並無制訂任何外幣對沖政策。然而，管理層一直在監察外匯風險，必要時會考慮對沖重大外匯風險。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

37. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

外匯風險(續)

敏感度分析

本集團主要面對相關外幣兌人民幣波動之風險。

下表詳列本集團對相關外幣兌相關集團實體之功能貨幣升值及貶值5%(2019年:5%)之敏感度。倘外匯風險由主要管理人員予以評估,5%(2019年:5%)為匯率之可能合理變動。敏感度分析僅包括尚未償還相關外幣計值的貨幣項目。敏感度分析就5%(2019年:5%)之匯率變動於年終調整其兌換結果。下列正數(負數)顯示除稅後利潤於相關外幣兌人民幣升值5%(2019年:5%)情況有所增加(減少)。倘相關外幣兌人民幣貶值5%(2019年:5%),將會對利潤造成金額相等而效果相反之影響。

	於8月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
港元之影響	(66,212)	(38,432)
美元之影響	(14,187)	(2,558)
澳元之影響	13,252	-

管理層認為,年末風險承擔並不反映相關年度所承受的風險,故敏感度分析未能反映固有利率風險。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

37. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

利率風險

本集團的公平值利率風險主要與其定息存款、銀行及其他借款、可換股債券及租賃負債有關。本集團由於浮息金融資產及負債(主要為銀行結餘、短期存款以及銀行及其他借款)的息率變動影響而承擔現金流量利率風險。

敏感度分析

下文的敏感度分析乃根據浮息銀行及其他借款以及銀行結餘於報告期末的利率風險而釐定，並假設於報告期末尚未償還的金額在整個年度均未償還。向主要管理人員內部匯報利率風險時，利用銀行結餘10個基點的增減以及浮息銀行及其他借款50個基點的增減，代表管理層對利率的合理可能變動作出的評估。

如銀行結餘以及銀行及其他借款的利率分別增加/減少10或50個基點且所有其他可變因素維持不變，本集團年內的除稅後利潤將減少/增加約人民幣7,271,000元(2019年：減少/增加人民幣6,428,000元)。這主要是由於本集團的銀行結餘、短期存款以及銀行及其他借款承擔利率風險。

管理層認為，年末風險承擔並不反映相關年度所承受的風險，故敏感度分析未能反映固有利率風險。

其他價格風險

於2019年8月31日，本集團就其於上市股本證券的投資面臨股本價格風險。管理層透過維持不同風險的投資組合管理此風險。本集團的股本價格風險主要集中於在上海證券交易所及深圳證券交易所報價的不同行業的權益工具。結構性存款的價格風險屬有限，原因在於此等投資的期限較短。於2020年8月31日，本集團並無面臨股本價格風險。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據於2019年8月31日的股本價格風險釐定。如各股權投資的價格上升/下降5%，本集團截至2019年8月31日止年度的除稅後利潤將因分類為按公平值計入損益的金融資產的權益工具的公平值變動而增加/減少人民幣104,000元。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

37. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估

於2020年及2019年8月31日，如對手方未能履行責任，本集團所承受的最大信貸風險來自合併財務狀況表所列各項已確認金融資產的賬面值。此外，本集團亦承受來自貸款承擔的信貸風險。本集團並無就抵銷與金融資產及貸款承擔有關的信貸風險而持有任何抵押品或其他加強信貸措施。

為盡量降低貿易應收款項、存款及其他應收款項、應收貸款及貸款承擔的信貸風險，管理層定期根據以往償付記錄、延長還款期的理由及過往經驗對應收款項的可收回程度作出集體評估以及個別評估。此外，本集團按預期信貸虧損模式，對基於撥備矩陣的自學生之貿易應收款項執行減值評估，並就應收教育局款項的預期信貸虧損進行個別評估。本公司董事相信本集團貿易應收款項及存款以及其他應收款項的尚未償還結餘並無固有的重大信貸風險。

除流動資金(存入多間高信貸評級銀行)的信貸集中風險外，本集團信貸風險並無任何其他高度集中狀況。貿易應收款項結餘涉及大量學生。

貿易應收款項及應收教育局款項的減值評估

本集團採用簡化方法來撥備國際財務報告準則第9號所訂明的預期信貸虧損，容許動用並無信貸減值的貿易應收款項的全期預期虧損撥備。當學生退學時，自學生的貿易應收款項視為信貸減值，並就全期預期信貸虧損撥備作出個別評估。

考慮到過往違約經驗及前瞻性資料(如相關)，管理層已評估根據貿易應收學生款項賬齡歸類的貿易應收款項預期虧損。

本集團已按全期預期信貸虧損基準就應收教育局款項總賬面值人民幣42,406,000元(2019年：人民幣17,782,000元)的虧損撥備作個別評估。釐定應收教育局款項的預期信貸虧損時，本集團管理層已考慮過往違約經驗及前瞻性資料(如相關)，例如，本集團已考慮款項持續偏低的過往違約率，並得出結論指，本集團尚未收取的應收教育局款項之固有信貸風險並不巨大。

此外，本公司董事認為違約並未因以下事項而發生：(i) 就學生(無輟學)而言賬齡超過90天的貿易應收款項(作為學費及住宿費)將在學生畢業後參考過往經驗全額收取，及(ii) 逾期超過90天的應收教育局款項並無因教育局款項可能按過往經驗採取冗長行政程序而違約。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

37. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

撥備矩陣 — 貿易應收款項(來自學生)賬齡

身為本集團信貸風險管理層的一分子，本集團用債務人賬齡來就私立高等教育及職業教育教生評估減值，因根據合約條款，此等客戶涵括眾多具普遍風險特性的學生，代表着學生支付所有應付款項的能力。下表提供有關於全期預期信貸虧損(無信貸減值)內貿易應收款項(按撥備矩陣統合評值)蒙受信貸風險和預期信貸虧損之資料。

於2020年8月31日

	估計平均 虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	減值虧損撥備 人民幣千元
逾期0至90天	—	56	—
逾期91至120天	7.4	3,161	233
逾期121至365天	14.7	10,389	1,530
逾期超過365天	72.2	18,986	13,705
		32,592	15,468

於2019年8月31日

	估計平均 虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	減值虧損撥備 人民幣千元
逾期0至90天	—	561	—
逾期121至365天	20.0	2,356	471
逾期超過365天	53.1	16,415	8,710
		19,332	9,181

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

37. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

撥備矩陣 — 貿易應收款項(來自學生)賬齡(續)

估計平均虧損率隨貿易應收款項預期年期按過往經觀測違約率估算，並就前瞻性資料(在無不當成本或努力的情況下可供查閱)得以調整。歸類工作經管理層定期檢討，以確保有關貿易應收款項的相關資料得以更新。

本集團已按12個月預期信貸虧損基準就總賬面值分別為人民幣304,840,000元、人民幣100,300,000元、人民幣3,443,070,000元、人民幣35,196,000元及人民幣55,800,000元(2019年：人民幣286,820,000元、人民幣100,300,000元、人民幣3,496,587,000元、人民幣零元及人民幣零元)之存款及其他應收款項、受限制銀行存款、銀行結餘、應收貸款及未提取貸款承擔金額之減值撥備作出評估。本集團管理層視存入高信貸評級金融機構的受限制銀行存款及大部分銀行結餘為低信貸風險金融資產。本集團管理層認為，此等受限制銀行存款、短期存款及銀行結餘屬短期性質，按高信貸評級發行人基準，違約可能性微不足道，故虧損撥備不視為巨大。

在釐定存於金融機構(評入頂尖信貸評級機構者除外)的存款及其他應收款項及該等銀行結餘之預期信貸虧損時，本集團管理層已考慮過往違約經驗及前瞻性資料(如相關)。自初步確認以來信貸風險並未大幅增加。本集團已就款項考慮一直偏低的違約率，並得出結論指，本集團尚未收取的銀行存款之固有信貸風險並不巨大。

於2020年8月31日，本集團按撥備矩陣計提並無信貸減值之貿易應收款項之減值撥備人民幣15,468,000元(2019年：人民幣9,181,000元)，並按12個月預期信貸虧損個別計提其他應收款項之減值撥備人民幣19,710,000元(2019年：人民幣4,237,000元)以及按12個月預期信貸虧損個別計提應收貸款及貸款承擔之減值撥備人民幣6,000,000元(2019年：零)。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

37. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

撥備矩陣 — 貿易應收款項(來自學生)賬齡(續)

下表顯示已按簡化方法就貿易應收款項(自學生)確認的全期預期信貸虧損變動。

	全期預期 信貸虧損 (並無信貸減值) 人民幣千元
於2018年9月1日	3,965
於9月1日確認之金融工具所致變動：	
— 已確認減值虧損	4,745
新產生的金融資產	471
於2019年8月31日	9,181
於9月1日確認之金融工具所致變動：	
— 已確認減值虧損	4,524
新產生的金融資產	1,763
於2020年8月31日	15,468

於2020年及2019年8月31日，全期預期信貸虧損(無信貸減值)的增加主要由於進一步就賬齡超過一年的貿易應收款項(來自學生)計提撥備所致。

資料顯示學生處於嚴重財困及無實際收回可能時，本集團則撤銷貿易應收款項。於過往年度遭撤銷的貿易應收款項毋須進行強制執行活動。

流動性風險

在管理流動性風險時，本集團會監控及維持現金及現金等價物在管理層認為足以撥付本集團營運，並減輕現金流量波動帶來的影響的水平。本集團依賴銀行及其他借款以及可換股債券作為重要的流動性來源。

下表詳列本集團基於協定還款期的金融負債的剩餘合同期。該表乃基於本集團可能須還款的最早日期，根據金融負債的未貼現現金流量而編制。該表包括利息及本金現金流量。如利率為浮動利率，則未貼現金額按各報告期末的利率曲線計算。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

37. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

流動性風險(續)

	加權平均 實際利率 %	按要求或 於一個月內 人民幣千元	一至三個月 人民幣千元	三個月 至一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總未貼現 現金流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2020年8月31日								
<i>非衍生金融負債</i>								
貿易應付款項	-	33,374	-	-	-	-	33,374	33,374
其他應付款項	-	747,777	-	-	-	-	747,777	747,777
遞延現金對價	-	495,459	740	42,308	24,423	-	562,930	548,050
<i>銀行借款</i>								
一定息	5.99	3,438	6,995	197,281	630,602	-	838,316	712,500
一浮息	5.65	4,435	34,683	36,525	523,713	585,441	1,184,797	965,641
<i>其他借款</i>								
一定息	7.65	-	8,559	6,266	111,016	-	125,841	105,795
一浮息	4.77	-	-	82,167	890,642	-	972,809	894,573
可換股債券	2.00	24,282	-	24,687	2,554,246	-	2,603,215	2,428,247
租賃負債	5.45-6.00	2,634	5,267	23,702	81,644	27,362	140,609	115,934
		1,311,399	56,244	412,936	4,816,286	612,803	7,209,668	6,551,891
貸款承擔	12.00	55,800	-	-	-	-	55,800	-
於2019年8月31日								
<i>非衍生金融負債</i>								
貿易應付款項	-	23,465	-	-	-	-	23,465	23,465
其他應付款項	-	602,120	-	-	6,995	-	609,115	609,115
遞延現金對價	-	-	-	783,450	20,000	-	803,450	787,204
<i>銀行借款</i>								
一定息	7.30	4,603	9,525	295,729	315,963	317,565	943,385	782,700
一浮息	5.61	1,892	11,135	24,860	417,855	-	455,742	412,672
<i>其他借款</i>								
一浮息	4.77	-	-	-	929,073	164,478	1,093,551	927,455
可換股債券	2.00	21,273	-	21,273	2,297,504	-	2,340,050	2,143,783
		653,353	20,660	1,125,312	3,987,390	482,043	6,268,758	5,686,394

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

37. 金融工具 (續)

(c) 金融工具的公平值計量

按經常性基準以公平值計量的本集團金融資產及負債的公平值

本集團的部分金融資產及負債於各報告期末按公平值計量。下表載列有關如何釐定此等金融資產的公平值(尤其是所使用的估值技術及輸入數據)的資料。

	公平值	公平值 層級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可經觀測 輸入數據	不可觀測輸入 數據與公平值的關係
金融資產					
按公平值計入損益的 金融資產(中國上市 股本證券)	於2020年8月31日: 零(2019年:人民幣 2,760,000元)	第一級	於活躍市場的報價	不適用	不適用
按公平值計入損益 的金融資產 (貨幣市場資金)	於2020年8月31日: 人民幣370,020,000 元(2019年:人民幣 283,794,000元)	第一級	來自金融機構的報價	不適用	不適用
按公平值計入損益 的金融資產 (結構性存款)	於2020年8月31日: 人民幣453,250,000 元(2019年:人民幣 373,729,000元)	第三級	貼現現金流量 一未來現金流量根據估計回 報進行估計並以反映不同 交易對手信貸風險的利率 貼現。	估計回報及貼現率	估計回報越高, 公平值越 高, 反之亦然(附註i) 貼現率越高, 公平值越低, 反之亦然(附註ii)
金融負債					
指定為按公平值計 入損益的金融負 債(可換股債券)	於2020年8月31日: 人民幣2,428,247,000 元(2019年:人民幣 2,143,783,000元)	第三級	二項模式的主要輸入數據為: 一相關股價、兌換價、無風 險利率、離到日期時間、 預期股價波幅、貼現率及 預期股息收益率。	股價及貼現率的預 期波幅經計及本 公司於接近預期 行使時間的期間 內的歷史股價	波幅越大, 公平值越高, 反 之亦然(附註iii) 貼現率越高, 公平值越低, 反之亦然(附註iv)
按公平值計入損益 的金融負債(業務 收購的遞延現金 對價)	於2020年8月31日: 人民幣44,536,000元 (2019年:人民幣 126,229,000元)	第三級	貼現現金流量 一未來現金流量根據估計現 金流出進行估計並以反映 已收購業務風險的利率貼 現。	預期現金流出及貼 現率	現金流出越高, 公平值越 高, 反之亦然 貼現率越高, 公平值越低, 反之亦然(附註v)

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

37. 金融工具(續)

(c) 金融工具的公平值計量(續)

按經常性基準以公平值計量的本集團金融資產及負債的公平值(續)

附註：

- i. 於2020年8月31日，倘估計回報上升/下跌5%，而其他變量維持不變，則結構性存款的總賬面值將分別增加/減少人民幣602,000元/人民幣602,000元(2019年：人民幣148,000元/人民幣148,000元)。
- ii. 於2020年8月31日，倘貼現率上升/下跌5%，而其他變量維持不變，則結構性存款的總賬面值將分別減少/增加人民幣119,000元/人民幣120,000元(2019年：人民幣48,600元/人民幣48,700元)。
- iii. 於2020年8月31日，倘股價預期波幅上升/下跌5%，而其他變量維持不變，則應付可換股債券的總賬面值將分別增加/減少人民幣18,268,000元/人民幣11,657,000元(2019年：人民幣22,197,000元/人民幣22,460,000元)。
- iv. 於2020年8月31日，倘貼現率上升/下跌5%，而其他變量維持不變，則應付可換股債券的總賬面值將分別減少/增加人民幣12,666,000元/人民幣15,631,000元(2019年：人民幣16,687,001元/人民幣17,336,000元)。
- v. 於2020年8月31日，倘貼現率上升/下跌5%，而其他變量維持不變，則業務收購的遞延現金對價之總賬面值將分別減少/增加人民幣357,000元/人民幣363,000元(2019年：人民幣675,000元/人民幣684,000元)。

年內概無轉入或轉出第三級。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

37. 金融工具(續)

(c) 金融工具的公平值計量(續)

第三級計量的對賬

下表呈列於年內金融資產(負債)第三級計量的對賬：

	結構性存款 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元	遞延現金對價 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年9月1日	58,648	–	(253,848)	(195,200)
發行可換股債券	–	(2,007,190)	–	(2,007,190)
結算或然對價	–	–	160,980	160,980
公平值變動	–	(16,525)	–	(16,525)
於損益中扣除的匯兌差額	–	(120,068)	–	(120,068)
融資成本	–	–	(33,361)	(33,361)
購入結構性存款	986,081	–	–	986,081
贖回結構性存款	(681,411)	–	–	(681,411)
結構性存款淨收益	10,411	–	–	10,411
於2019年8月31日	373,729	(2,143,783)	(126,229)	(1,896,283)
結算或然對價	–	–	120,000	120,000
收購業務(附註38(a))	–	–	(21,940)	(21,940)
公平值變動	–	(369,260)	–	(369,260)
計入損益的匯兌差額	–	42,359	–	42,359
已付利息	–	42,437	–	42,437
融資成本	–	–	(14,941)	(14,941)
購入結構性存款	3,569,900	–	–	3,569,900
贖回結構性存款	(3,511,164)	–	–	(3,511,164)
結構性存款淨收益	20,785	–	–	20,785
匯兌調整	–	–	(1,426)	(1,426)
於2020年8月31日	453,250	(2,428,247)	(44,536)	(2,019,533)

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

37. 金融工具(續)

(c) 金融工具的公平值計量(續)

第三級計量的對賬(續)

年內計入損益的收益或虧損總額中的人民幣8,744,000元及人民幣343,348,000元(2019年：人民幣994,000元及人民幣16,525,000元)與於報告期末所持的結構性存款及可換股債券有關。結構性存款的公平值變動在「其他收益及虧損」項目中列示，而可換股債券的公平值變動在合併損益及其他綜合收益表內單獨呈列。

本公司董事會設立由本公司首席財務官帶領的估值委員會，以為公平值計量決定適當的估值技術及輸入數據。

於估計資產或負債的公平值時，本集團盡可能使用可觀察市場數據。在並無第一級輸入數據的情況下，本集團委聘第三方合資格估值師進行估值。本集團財務團隊與合資格外聘估值師緊密合作設立模式適用的估值技術及輸入數據。首席財務官於有必要時向本公司董事會匯報委員會的估值結果以解釋資產及負債公平值波動的原因。

有關釐定各項資產的公平值所用估值技術及輸入數據的資料於上文披露。

按攤銷成本記賬的金融工具之公平值

本集團管理層認為，於合併財務報表按攤銷成本記賬的金融資產及金融負債賬面值與其報告期末的公平值相若。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

38. 收購業務／收購一家子公司(入賬列作資產收購)

(a) 收購一項業務

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

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

已轉讓對價

	人民幣千元
已轉讓現金對價	599,040
按公平值入賬的或然對價安排(附註)	21,940
遞延現金對價	17,697
	<u>638,677</u>

附註：或然對價安排要求本集團根據達成的若干條件(例如國王學院維持在澳大利亞監管機構的若干註冊及認證以及國王學院的財務表現及業務運營)向賣方支付最多6,000,000澳元(約人民幣28,534,000元)。財務表現視乎截至2021年及2022年6月30日止國王學院之財政年度期間國王學院除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(介乎18,000,000澳元至25,000,000澳元)而定。本集團可能須根據此條件支付的所有未來款項的最大未貼現金額為最多6,000,000澳元。或然對價安排的公平值為根據本集團管理層所得資料就達成該等全部條件作出的最佳估計。

於收購日期所收購資產及所確認負債如下：

	人民幣千元
物業、校舍及設備	9,854
使用權資產	59,614
無形資產	571,773
預付款項及其他應收款項	5,594
銀行結餘及現金	51,643
貿易應付款項、其他應付款項及撥備	(2,252)
應付所得稅	(489)
合約負債	(39,063)
租賃負債	(59,706)
遞延稅項負債	(171,532)
	<u>425,436</u>

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

38. 收購業務／收購一家子公司(入賬列作資產收購)(續)

(a) 收購一項業務(續)

無形資產(指品牌名稱)的公平值人民幣571,773,000元乃根據本集團管理層參考獨立估值師所進行估值使用的估計、管理層使用的重大假設及估計(包括學生人數、學費及收入成本的貼現率及增長率)而得出。其他應收款項於收購日期的公平值為人民幣1,955,000元，其亦為該等其他應收款項的合約總額。

收購產生的商譽

	人民幣千元
已轉讓對價	638,677
減：所收購可識別淨資產的已確認金額(100%)	<u>(425,436)</u>
收購產生的商譽	<u>213,241</u>

收購國王學院產生商譽乃因收購包括國王學院旗下員工及符合本集團於高等教育領域的專長而帶來的協同效益。該等資產不可與商譽分開確認，乃因其不能自本集團分割及不可獨立或與任何相關合約集體出售、轉讓、特許、出租或交換。

預期該收購產生的商譽為不可扣稅。

收購產生的淨現金流出

	人民幣千元
已付現金對價	599,040
減：所收購現金及現金等價物結餘	<u>(51,643)</u>
	<u>547,397</u>

截至2020年8月31日止年度的利潤包括國王學院產生的額外業務應佔利潤人民幣47,745,000元。截至2020年8月31日止年度的收入包括國王學院產生的收入人民幣197,407,000元。

概無就收購國王學院編製任何備考資料，原因是於2019年9月1日至2019年10月16日期間國王學院並無對本集團的收入或財務表現作出重大貢獻，以及本集團就收購國王學院而言的備考收入及經營業績與本集團於截至2020年8月31日止年度的收入及業績相若。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

38. 收購業務／收購一家子公司(入賬列作資產收購)(續)

(b) 收購一家子公司(入賬列作資產收購)

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

所收購煙台海郡的淨資產

	人民幣千元
使用權資產	194,689
物業、校舍及設備	278,413
其他應收款項及預付款項	3,626
銀行結餘及現金	6,698
應付本公司子公司款項	(218,419)
其他應付款項及應計款項	(10,457)
	254,550

資產收購產生的淨現金流出

	人民幣千元
已付現金對價	254,550
減：所收購現金及現金等價物結餘	(6,698)
減：去年收購投資的預付款項	(73,837)
	174,015

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

39. 經營租賃

本集團為承租人

本集團根據不可撤銷經營租賃於2019年8月31日到期的未來最低租賃款項承擔如下：

	人民幣千元
一年內	16,637
第二至第五年(包括首尾兩年)	18,259
五年以後	25,563
	60,459

經營租賃款項指本集團就其若干學術及宿舍房產應付的租金。租賃經商議而租金亦經訂定，租期為一至十年。

40. 承擔

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

如附註20所披露，本集團已與獨立第三方就於本報告期間以對價人民幣1,356,000,000元收購海南賽伯樂教育的60%股權訂立海南收購協議。於2020年8月31日及直至該等合併財務報表獲授權發行日期，本集團已分別向賣方支付人民幣262,800,000元及人民幣933,200,000元作為投資預付款項及進度付款，而餘下人民幣160,000,000元將按海南收購協議訂明的付款條款清償。

於2019年6月29日，華教教育與惠理股權投資管理(深圳)有限公司(為惠理集團有限公司之子公司)就成立中國教育基金訂立框架協議。本集團將向中國教育基金初步出資人民幣250,000,000元。於2020年8月31日，本集團按承諾向中國教育基金出資人民幣31,303,000元(如附註22(vi)所詳述)。

於2020年8月31日，本集團作出未提取貸款承擔人民幣55,800,000元(2019年：零)。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

41. 融資活動產生的負債對賬

下表詳列本集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債乃指其現金流量或未來現金流量於本集團合併現金流量表中分類為融資活動現金流量之負債。

	遞延現金				應付非控股				總計
	對價	應付股息	銀行借款	其他借款	應付利息	可換股債券	租賃負債	權益款項	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年9月1日	253,848	-	130,000	107,000	-	-	-	29,447	520,295
融資現金流量(附註i)	-	(190,034)	280,268	774,091	(32,122)	2,007,190	-	(29,447)	2,809,946
收購業務	1,040,859	-	785,104	-	-	-	-	-	1,825,963
融資成本資本化	-	-	-	-	6,452	-	-	-	6,452
確認為分派的股息	-	190,034	-	-	-	-	-	-	190,034
於損益中扣除的匯兌差額	-	-	-	46,364	-	120,068	-	-	166,432
清償遞延對價	(548,122)	-	-	-	-	-	-	-	(548,122)
公平值虧損	-	-	-	-	-	16,525	-	-	16,525
已確認融資成本	40,619	-	-	-	45,143	-	-	-	85,762
於2019年8月31日	787,204	-	1,195,372	927,455	19,473	2,143,783	-	-	5,073,287
應用國際財務報告準則 第16號的影響	-	-	-	-	-	-	41,551	-	41,551
於2019年9月1日(經重列)	787,204	-	1,195,372	927,455	19,473	2,143,783	41,551	-	5,114,838
融資現金流量(附註i)	(190,400)	(410,738)	482,769	105,796	(92,231)	(42,437)	(21,102)	-	(168,343)
收購一項業務	39,637	-	-	-	-	-	59,706	-	99,343
進一步收購子公司權益的 應付對價	238,000	-	-	-	-	-	-	-	238,000
已訂立的新租賃	-	-	-	-	-	-	11,367	-	11,367
租賃修改	-	-	-	-	-	-	15,984	-	15,984
融資成本資本化	-	-	-	-	20,703	-	-	-	20,703
確認為分派的股息	-	410,738	-	-	-	-	-	-	410,738
計入損益的匯兌差額	-	-	-	(32,883)	-	(42,359)	-	-	(75,242)
匯兌調整	2,574	-	-	-	-	-	3,916	-	6,490
清償遞延對價	(347,274)	-	-	-	-	-	-	-	(347,274)
公平值虧損	-	-	-	-	-	369,260	-	-	369,260
已確認融資成本	18,309	-	-	-	69,788	-	4,512	-	92,609
於2020年8月31日	548,050	-	1,678,141	1,000,368	17,733	2,428,247	115,934	-	5,788,473

附註：

i 銀行及其他借款現金流量指於合併現金流量表中新增及償還借款。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

42. 關聯方披露事項

(a) 關聯方結餘

與關聯方的結餘載於附註22。

(b) 主要管理人員薪酬

本公司董事及本集團其他主要管理層成員於年內的薪酬如下：

	截至8月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
短期福利	14,665	13,928
離職後福利	317	464
以股份為基礎的付款(撥回淨額)開支(附註)	(821)	44,957
	14,161	59,349

董事及主要行政人員的薪酬乃參照個別人士的表現及市場趨勢而釐定。

附註：截至2020年8月31日止年度，該金額包括由於待歸屬購股權數目估計的修訂而撥回先前確認的購股權開支人民幣28,925,000元(詳情載於附註35(a))。

43. 主要子公司詳情

本公司的主要子公司詳情：

子公司名稱	註冊成立/ 成立日期及地點/ 營運地點	已發行及繳足 股本/註冊股本	本集團應佔股權 於8月31日		主要業務活動
			2020年	2019年	
直接擁有					
中國教育集團控股 (英屬維爾京群島)有限公司	2017年5月17日 英屬維爾京群島 (「英屬維爾京群島」)	100美元	100%	100%	投資控股
間接擁有					
中國教育集團(香港)有限公司	2017年5月25日 香港	100港元	100%	100%	投資控股
華教教育(附註i)	2017年6月13日 中國	2,700,000,000港元	100%	100%	提供教育諮詢服務

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

43. 主要子公司詳情 (續)

子公司名稱	註冊成立/ 成立日期及地點/ 營運地點	已發行及繳足 股本/註冊股本	本集團應佔股權 於8月31日		主要業務活動
			2020年	2019年	
間接擁有 (續)					
Incentive Elite (Hong Kong) Limited	2018年12月17日 香港	100港元	100%	100%	投資控股
國王學院	2008年8月7日 澳大利亞	7,000澳元	100%	-	提供國際教育服務
Aspen Higher Education Pty Ltd	2015年5月5日 澳大利亞	1,000澳元	100%	-	投資控股
透過合同安排間接擁有及控制 (附註iv)					
江西科技學院 (附註iii)	1999年7月26日 中國	人民幣51,680,000元	100%	100%	經營民辦高等教育機構
廣東白雲學院 (附註iii)	1999年3月12日 中國	人民幣130,000,000元	100%	100%	經營民辦高等教育機構
白雲技師學院 (附註iii)	1996年4月9日 中國	人民幣60,000,000元	100%	100%	於中國為技工及技師提供職業教育
華方教育投資集團(贛州)有限公司 (「華方教育」) (附註ii)	2017年8月2日 中國	人民幣60,000,000元	100%	100%	提供教育諮詢服務
禮和教育 (附註ii)	2017年7月26日 中國	人民幣60,000,000元	100%	100%	提供教育諮詢服務
禮尚教育諮詢(贛州)有限公司 (附註ii)	2017年12月22日 中國	人民幣4,800,000元	100%	100%	提供教育諮詢服務

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

43. 主要子公司詳情 (續)

子公司名稱	註冊成立/ 成立日期及地點/ 營運地點	已發行及繳足 股本/註冊股本	本集團應佔股權 於8月31日		主要業務活動
			2020年	2019年	
透過合同安排間接擁有及控制 (附註iv)(續)					
有信教育諮詢(廣州)有限公司 (附註ii)	2018年6月4日 中國	人民幣50,000,000元	100%	100%	提供教育諮詢服務
廣州邦瑞教育投資有限公司 (附註ii)	2017年1月9日 中國	人民幣50,000,000元	100%	100%	投資控股
增城市松田實業有限公司(附註ii)	1994年1月20日 中國	人民幣20,000,000元	100%	100%	投資控股
廣州松田學院(附註iii)	2007年6月14日 中國	人民幣20,000,000元	100%	100%	經營民辦高等教育機構
松田職業學院(附註iii)	2007年9月6日 中國	人民幣20,000,000元	100%	100%	經營民辦高等教育機構
君時教育諮詢(贛州)有限公司 (附註ii)	2017年12月22日 中國	人民幣50,000,000元	100%	100%	提供教育諮詢服務
樹仁教育(附註ii及vi)	2017年12月6日 中國	人民幣150,000,000元	100%	80%	投資控股
鄭州城軌學校(附註iii及vi)	2010年10月25日 中國	人民幣100,000,000元	100%	80%	於中國為技工及技師提供職業教育
上智教育諮詢(贛州)有限公司 (附註ii)	2017年12月21日 中國	人民幣200,000,000元	100%	100%	提供教育諮詢服務
贛州西鐵教育諮詢有限公司 (附註ii及v)	2018年3月5日 中國	人民幣6,450,000元	62%	62%	提供教育諮詢服務

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

43. 主要子公司詳情 (續)

子公司名稱	註冊成立/ 成立日期及地點/ 營運地點	已發行及繳足 股本/註冊股本	本集團應佔股權 於8月31日		主要業務活動
			2020年	2019年	
透過合同安排間接擁有及控制 (附註iv)(續)					
陝西西鐵教育諮詢有限公司 (「陝西西鐵教育」)(附註ii及v)	2011年8月12日 中國	人民幣6,450,000元	62%	62%	投資控股
西安鐵道學院(附註iii及v)	2007年7月24日 中國	人民幣50,000,000元	62%	62%	於中國為技工及技師提供職業教育
華教教育投資管理(贛州)有限公司 (附註ii)	2017年12月21日 中國	人民幣20,000,000元	100%	100%	投資控股
仁敬教育諮詢(贛州)有限公司 (附註iii)	2018年4月18日 中國	人民幣100,000,000元	100%	100%	投資控股
山東泉城學院(附註iii)	2005年8月23日 中國	人民幣18,244,300元	100%	100%	經營民辦高等教育機構
樂賢教育諮詢(贛州)有限公司 (附註iii)	2018年4月18日 中國	人民幣200,000,000元	100%	100%	投資控股
重慶翻譯學院(附註iii)	2003年7月25日 中國	人民幣80,000,000元	100%	100%	經營民辦高等教育機構
煙台海郡置業有限公司(附註iii)	2009年12月7日 中國	人民幣142,582,000元	100%	-	投資控股

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

43. 主要子公司詳情(續)

附註：

- (i) 該子公司為於中國成立的外商獨資企業。
- (ii) 該等子公司為於中國成立的有限公司。
- (iii) 該等子公司為於中國成立的學校。
- (iv) 由於對於中國學校的外商所有權的監管限制，本公司並無擁有該等實體(統稱「併表附屬實體」)任何股權。然而，由於由本公司全資擁有的子公司華教教育與江西科技學院、廣東白雲學院、白雲技師學院、華方教育、禮和教育、鄭州城軌學校、西安鐵道學院、廣州松田學院、松田職業學院、重慶翻譯學院、山東東城學院、控股股權持有人及其他有關各方訂立的合同安排(統稱「合同安排」)，本公司可對併表附屬實體行使權力，有權享有其參與併表附屬實體經營所獲得的各種回報，並有能力通過其對併表附屬實體的權力影響上述回報，因此被視為對併表附屬實體擁有控制權。因此，本公司將併表附屬實體視為間接子公司，而其財務狀況和業績已計入於截至2020年及2019年8月31日止年度的合併財務報表中。

併表附屬實體的以下結餘及款項已列入合併財務報表：

	截至8月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	2,480,681	1,954,874
除稅前利潤	1,144,025	820,922

	於8月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產	11,734,082	10,426,865
流動資產	3,984,576	5,074,109
流動負債	3,170,434	4,960,312
非流動負債	1,677,026	1,530,649

- (v) 該等實體統稱「西安教育集團」。
- (vi) 該等實體統稱「鄭州教育集團」。

上表列出本公司董事認為主要影響本集團業績或資產的本公司子公司。董事認為，提供其他子公司的詳情會過於冗長。

於年內或於年末，子公司並無發行任何債務證券。

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

43. 主要子公司詳情(續)

具重大非控股權益的非全資子公司之詳情

下表顯示具重大非控股權益的本集團非全資子公司之詳情。

子公司名稱	成立日期及 主要業務地點	非控股權益持有的所有者 權益和投票權的比例		累計非控股權益	
		於8月31日		於8月31日	
		2020年	2019年	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
西安教育集團	中國	38%	38%	333,893	264,907
鄭州教育集團	中國	不適用*	20%	-	148,787
				333,893	413,694

* 本集團於截至2020年8月31日止年度進一步收購於鄭州教育集團的20%非控股權益。

有關具重大非控股權益的本集團子公司之經總結財務資料載列如下。下列經總結財務資料反映集團內註銷前的金額。

	西安教育集團 於8月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
流動資產	497,337	347,742
非流動資產	716,742	707,724
流動負債	(238,427)	(254,762)
非流動負債	(96,986)	(103,581)
本公司擁有人應佔權益	544,773	432,216
非控股權益	333,893	264,907

	西安教育集團 截至8月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益	322,388	299,317
經營活動所得淨現金流入	143,420	136,213
投資活動所得淨現金流出	(132,236)	(108,833)
融資活動所得淨現金流入	-	5,000
淨現金流入	11,184	32,380

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

44. 本公司財務狀況表及儲備

	於8月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產		
物業、校舍及設備	141	181
使用權資產	2,011	–
於子公司的投資	2,348,960	2,283,205
應收子公司款項	4,155,131	2,814,715
	6,506,243	5,098,101
流動資產		
應收子公司款項	275,089	249,750
其他應收款項	1,671	1,671
銀行結餘及現金	41,363	38,512
	318,123	289,933
流動負債		
其他應付款項	6,709	10,370
租賃負債	2,194	–
其他借款	73,629	–
應付子公司款項	13,338	13,339
	95,870	23,709
淨流動資產	222,253	266,224
總資產減流動負債	6,728,496	5,364,325
非流動負債		
其他借款	820,731	927,455
可換股債券	2,428,247	2,143,783
	3,248,978	3,071,238
淨資產	3,479,518	2,293,087
資本及儲備		
股本	18	17
儲備	3,479,500	2,293,070
	3,479,518	2,293,087

合併財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

44. 本公司財務狀況表及儲備(續)

本公司儲備的變動

	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	2,769,819	43,756	(138,863)	2,674,712
虧損及綜合總開支	–	–	(240,471)	(240,471)
確認為分派的股息(附註12)	(190,034)	–	–	(190,034)
確認按權益結算以股份為基礎的付款	–	48,863	–	48,863
於2019年8月31日	2,579,785	92,619	(379,334)	2,293,070
虧損及綜合總開支	–	–	(207,653)	(207,653)
發行新股份(附註33)	1,798,602	(101)	–	1,798,501
確認為分派的股息(附註12)	(410,738)	–	–	(410,738)
確認按權益結算以股份為基礎的付款	–	6,320	–	6,320
於2020年8月31日	3,967,649	98,838	(586,987)	3,479,500

45. 報告期後事件

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

46. 重新分類及比較數字

合併財務報表中的若干比較數字已重新分類，以符合本年度的呈報方式。

財務概要

業績

	截至12月31日止年度		截至8月31日 止八個月	截至8月31日止年度	
	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
持續經營業務					
收入	861,289	949,171	932,910	1,954,874	2,678,088
收入成本	(404,577)	(389,448)	(360,238)	(833,401)	(1,077,101)
毛利	456,712	559,723	572,672	1,121,473	1,600,987
除稅前溢利	425,300	423,195	387,928	668,300	729,581
來自持續經營業務的年/期內溢利	423,351	421,465	401,082	687,238	710,351
已終止經營業務					
來自已終止經營業務的 年/期內溢利(虧損)	(10,836)	7,407	-	-	-
年/期內溢利	412,515	428,872	401,082	687,238	710,351
經調整純利(附註i)	412,515	482,742	497,572	859,132	1,061,276

	截至12月31日止年度		截至8月31日 止八個月	截至8月31日止年度	
	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
盈利率					
毛利率	53.0%	59.0%	61.4%	57.4%	59.8%
經調整純利率	47.9%	50.9%	53.3%	43.9%	39.6%

附註i：經調整純利乃年/期內溢利就匯兌收益/虧損、以股份為基礎的付款、遞延現金對價之推算利息、可換股債券之公平值變動及上市開支作出調整後得出。

營運數據

	截至12月31日 止年度		截至2018年 8月31日 止八個月	截至8月31日止年度	
	於以下學年終 2016/2017	2017/2018		2019年	2020年
入讀學生總數	75,255	76,204	121,315	170,098	180,179
學校總數	3	3	5	9	11
估計可容納學生總人數	71,177	70,027	123,620	183,032	192,275
整體使用率	91.5%	92.6%	86.4%	80.8%	82.4%

財務概要

資產及負債

	於12月31日		於8月31日		2020年 人民幣千元
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	
非流動資產	2,537,163	3,301,583	6,674,585	10,432,810	12,934,023
流動資產	1,328,923	3,370,369	2,058,642	4,906,251	5,040,767
流動負債	1,069,885	947,117	1,747,337	3,728,938	3,378,675
流動資產淨額	259,038	2,423,252	311,305	1,177,313	1,662,092
總資產減流動負債	2,796,201	5,724,835	6,985,890	11,610,123	14,596,115
本公司擁有人應佔股權	2,527,339	5,639,043	6,143,097	6,594,543	8,573,467
非控股權益	–	–	319,073	413,694	333,893
總股權	2,527,339	5,639,043	6,462,170	7,008,237	8,907,360
非流動負債	268,862	85,792	523,720	4,601,886	5,688,755
總股權及非流動負債	2,796,201	5,724,835	6,985,890	11,610,123	14,596,115

節選主要項目	於12月31日		於8月31日		2020年 人民幣千元
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	
物業、校舍及設備	2,415,697	2,638,560	3,258,673	5,850,771	6,846,583
銀行結餘及現金	247,133	3,243,144	1,738,455	3,496,587	3,443,070
銀行借款	453,076	–	130,000	1,195,372	1,678,141
其他借款	–	–	107,000	927,455	1,000,368
可換股債券	–	–	–	2,143,783	2,428,247
合約負債	–	–	1,037,964	1,617,328	1,238,857
遞延收入	620,930	753,185	57,888	69,937	81,490

流動資金	於12月31日		於8月31日		2020年
	2016年	2017年	2018年	2019年	
資產負債比率(附註ii)	17.9%	0.0%	3.7%	60.9%	57.3%

附註ii：資產負債比率乃按有關財政年度／期末總借款除以總股權計算。

釋義

「聯屬人士」	指	就任何特定人士而言，直接或間接控制該等特定人士或受其控制或直接或間接與其受共同控制的任何其他人士
「股東週年大會」	指	本公司股東週年大會
「澳元」	指	澳元，澳大利亞法定貨幣
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「白雲技師學院」	指	廣州白雲工商高級技工學校(廣州市白雲工商技師學院)，為我們的中國成員學校之一
「邦瑞教育」	指	廣州邦瑞教育投資有限公司，為併表附屬實體之一
「藍天BVI」	指	藍天教育國際有限公司，為本公司一名控股股東
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄 14 所載的企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國，僅在本文件中，除文義另有所指外，所提述的中國不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「重慶翻譯學院」	指	四川外國語大學重慶南方翻譯學院，為我們的中國成員學校之一
「公司條例」	指	香港法例第 622 章公司條例
「本公司」	指	中國教育集團控股有限公司，一家於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義

釋義

「併表附屬實體」	指	我們通過合同安排控制的實體
「合同安排」	指	由(其中包括)外商獨資企業、于先生、謝先生及相關併表附屬實體所訂立的一系列合同安排
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「董事」	指	本公司董事
「贛州西鐵教育」	指	贛州西鐵教育諮詢有限公司，為併表附屬實體之一
「英鎊」	指	英鎊，英國法定貨幣
「本集團」或「集團」或「我們」	指	本公司、其不時的子公司及併表附屬實體
「廣東白雲學院」	指	廣東白雲學院，為我們的中國成員學校之一
「廣州松田學院」	指	廣州大學松田學院，為我們的中國成員學校之一
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「華方教育」	指	華方教育投資集團(贛州)有限公司，為併表附屬實體之一
「華教教育」或「外商獨資企業」	指	華教教育科技(江西)有限公司，一家於中國成立的有限公司，為本公司全資子公司
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士的任何實體或人士(定義見上市規則)

釋義

「獨立非執行董事」	指	獨立非執行董事
「江西科技學院」	指	江西科技學院，為我們的中國成員學校之一
「君時教育」	指	君時教育諮詢(贛州)有限公司，為併表附屬實體之一
「國王學院」	指	Australian Institute of Business and Management Pty Ltd (以國王學院(King's Own Institute)作為營運名稱)，一家於澳大利亞新南威爾士州註冊成立的公司，為我們的澳大利亞成員學校
「禮和教育」	指	禮和教育諮詢(贛州)有限公司，為併表附屬實體之一
「禮尚教育」	指	禮尚教育諮詢(贛州)有限公司，為併表附屬實體之一
「上市」	指	股份於上市日期在聯交所主板上市
「上市日期」	指	2017年12月15日，股份於聯交所主板上市及首次獲准進行買賣的日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「標準守則」	指	上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「教育部」	指	中華人民共和國教育部
「謝先生」	指	謝可滔先生，為本公司執行董事、聯席主席及控股股東
「于先生」	指	于果先生，為本公司執行董事、聯席主席及控股股東
「仁敬教育」	指	仁敬教育諮詢(贛州)有限公司，為併表附屬實體之一

釋義

「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「陝西西鐵教育」	指	陝西西鐵教育投資有限公司，一家在中國成立的有限公司，為併表附屬實體之一
「山東大眾文化」	指	山東大眾文化產業投資有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司，為併表附屬實體之一
「山東泉城學院」	指	濟南大學泉城學院，為我們的中國成員學校之一
「上智教育」	指	上智教育諮詢(贛州)有限公司，為併表附屬實體之一
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司每股面值0.00001港元的普通股
「樹仁教育」	指	樹仁教育管理有限公司，一家在中國成立的有限公司，為併表附屬實體之一
「松田公司」	指	增城市松田實業有限公司，一家於中國成立之有限公司，為併表附屬實體之一
「松田職業學院」	指	廣州松田職業學院，為我們的中國成員學校之一
「松田集團」	指	松田公司、松田職業學院及廣州松田學院
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

釋義

「子公司」	指	具有公司條例第15條所賦予之涵義
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美元，美國的法定貨幣
「惠理深圳」	指	惠理股權投資管理(深圳)有限公司，一家於中國成立之公司，為惠理集團有限公司之全資子公司
「白雲BVI」	指	白雲教育國際有限公司，為本公司一名控股股東
「西安鐵道學院」	指	西安鐵道技師學院，為我們的中國成員學校之一
「有信教育」	指	有信教育諮詢(廣州)有限公司，一家在中國成立的有限公司，為併表附屬實體之一
「鄭州城軌學校」	指	鄭州城軌交通中等專業學校，為我們的中國成員學校之一
「%」	指	百分比