

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

China Xinhua Education Group Limited

中國新華教育集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2779)

截至2020年12月31日止年度 全年業績公告

中國新華教育集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司、其附屬公司及綜合聯屬實體(統稱「本集團」)截至2020年12月31日止年度(「報告期間」)的經審核綜合財務業績，連同截至2019年12月31日止年度的比較數字。

於本公告中，「我們」指本公司，倘文義另有所指，指本集團。

財務摘要

	截至12月31日止年度		變動百分比
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	
全口徑收入 ⁽¹⁾	650,130	514,067	26.5%
收入	478,847	437,732	9.4%
毛利	311,058	261,221	19.1%
年度溢利	325,293	270,673	20.2%
經調整淨溢利 ⁽²⁾	320,816	296,002	8.4%
正常化淨溢利 ⁽³⁾	342,206	296,002	15.6%
	於2020年 12月31日	於2019年 12月31日	變動百分比
全日制在校生人數	42,541	39,830	6.8%

附註：

- (1) 全口徑收入包括本集團的收入加上臨床醫學院及紅山學院的收入。其並非一項國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)計量。有關詳情，請參閱本公告「管理層討論與分析－財務回顧」一節。
- (2) 經調整淨溢利乃就與本集團經營業績表現無關的項目作出調整後的年度溢利。其並非一項國際財務報告準則計量。有關詳情，請參閱本公告「管理層討論與分析－財務回顧」一節。
- (3) 正常化淨溢利乃根據經調整淨溢利加回因新冠疫情影響一次性退回的住宿費而計算。其並非一項國際財務報告準則計量。有關詳情，請參閱本公告「管理層討論與分析－財務回顧」一節。

綜合損益及其他全面收益表
截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	3	478,847	437,732
主營業務成本		<u>(167,789)</u>	<u>(176,511)</u>
毛利		<u>311,058</u>	<u>261,221</u>
其他收益	4	107,046	115,436
銷售及分銷成本		(10,869)	(7,843)
行政開支		<u>(66,708)</u>	<u>(94,212)</u>
經營溢利		340,527	274,602
融資成本	5(a)	<u>(13,081)</u>	<u>(845)</u>
除稅前溢利	5	327,446	273,757
所得稅	6	<u>(2,153)</u>	<u>(3,084)</u>
年度溢利		<u>325,293</u>	<u>270,673</u>
年度其他全面收益 (除稅及經重新分類調整後)			
日後不會重新分類至損益之項目： 換算本公司財務報表之匯兌差額		(66,215)	25,504
年度其他全面收益		<u>(66,215)</u>	<u>25,504</u>
年度全面收益總額		<u>259,078</u>	<u>296,177</u>
每股盈利 基本及攤薄(人民幣分)	7	<u>20.22</u>	<u>16.83</u>

綜合財務狀況表
於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		533,591	467,747
使用權資產		82,764	85,323
無形資產		205,715	206,658
其他非流動資產		660,000	660,000
長期銀行定期存款		268,000	—
		<u>1,750,070</u>	<u>1,419,728</u>
流動資產			
貿易應收款項	8	2,752	2,768
預付款項、按金及其他應收款項	9	906,992	488,198
按公平值計入損益計量的金融資產		154,557	—
現金及銀行結餘		736,278	1,382,996
		<u>1,800,579</u>	<u>1,873,962</u>
流動負債			
貸款及借款	10	50,020	330,000
合約負債	11	267,987	239,480
其他應付款項	12	141,941	102,058
即期稅項		3,972	3,872
		<u>463,920</u>	<u>675,410</u>
流動資產淨額		<u>1,336,659</u>	<u>1,198,552</u>
資產總額減流動負債		3,086,729	2,618,280
非流動負債			
貸款及借款	10	265,960	—
資產淨值		<u>2,820,769</u>	<u>2,618,280</u>
股本及儲備			
股本		12,952	12,952
儲備		2,807,817	2,605,328
總權益		<u>2,820,769</u>	<u>2,618,280</u>

綜合財務報表附註

1 一般資料

中國新華教育集團有限公司(「本公司」)於2017年8月30日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)在中華人民共和國(「中國」)主要從事高等學歷及中等職業教育業務。

2 重大會計政策

(a) 合規聲明

該等財務報表乃根據一切適用之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，其包括國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)所頒佈之所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋以及香港公司條例披露規定。該等財務報表亦符合聯交所證券上市規則之適用披露條文。

國際會計準則委員會已頒佈數項國際財務報告準則的修訂本，並於本集團本會計期間首次生效或可被提早採納。附註2(c)提供因初步應用該等發展而引致會計政策變動的資料，而該等資料只包括與本集團有關而須反映在本期及上個會計期間的財務報表。

(b) 財務報表編製基準

截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司。

除按公平值計入損益計量的金融資產按其公平值計量外，編製該等財務報表所採用的計量基準為歷史成本法。

編製符合國際財務報告準則的財務報表時，管理層須作出判斷、估計及假設，有關判斷、估計及假設會影響會計政策的應用及資產、負債、收入及開支的呈報金額。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及其他在有關情況下被認為合理的各種其他因素作出，所得結果對無法輕易從其他來源取得的資產及負債的賬面值作出判斷的基準。實際結果或有別於該等估計。

本集團會持續檢討該等估計及相關假設。倘會計估計之修訂僅影響估計作出修訂之期間，則修訂於該期間確認；倘修訂影響本期間及未來期間，則修訂於作出修訂期間及未來期間確認。

(c) 會計政策之變動

國際會計準則委員會已頒佈下列國際財務報告準則的修訂本，該等修訂本於本集團本會計期間首次生效：

- 國際財務報告準則第3號修訂本，*業務的定義*
- 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號修訂本，*利率基準改革*
- 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本，*重大的定義*
- 國際財務報告準則第16號修訂本，*與Covid-19相關租金減免*

該等發展並無對本集團於本期間或過往期間業績及財務狀況編製或呈列的方式構成重大影響。本集團並無應用任何尚未於本會計期間生效的新訂準則或詮釋。

3 收入及分部報告

(a) 收入

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內之客戶合約收入		
學費	448,299	391,917
寄宿費	<u>30,548</u>	<u>45,815</u>
總計	<u><u>478,847</u></u>	<u><u>437,732</u></u>

收入指於本年度所提供服務的價值。於本年度，概無向單一客戶提供的服務超過本集團總收入的10%或以上。

本集團已將國際財務報告準則第15號第121段的可行權宜方法用於其學院及學校收取的學費及寄宿費，故此，本集團概不載列有關本集團（在其履行學院及學校收取的學費及寄宿費的餘下履約責任時）將有權獲取的收入之資料，因學費及寄宿費均有一年或以下的原有預期期限。

(b) 分部報告

國際財務報告準則第8號，經營分部規定須根據本集團的主要經營決策者就資源分派及表現評估所定期審閱的內部財務報告識別及披露經營分部的資料。在此基礎上，本集團已釐定其僅有一個經營分部，即提供教育服務。

4 其他收益

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
租金及物業管理收益	17,903	31,553
服務收益	25,618	25,590
政府補助(i)	8,041	15,427
按公平值計入損益計量的金融資產的已變現 及未變現收益淨額	271	385
按攤銷成本計量的金融資產的利息收益	28,034	30,238
臨床醫學院及紅山學院營運收益(ii)	25,305	9,780
其他	1,874	2,463
	<u>107,046</u>	<u>115,436</u>

(i) 政府補助主要指當地政府為補償本集團教學活動、科學研究及其他開支產生的經營開支而給予的補助。

(ii) 於2017年11月20日，本集團與安徽醫科大學訂立正式協議，以共同運營安徽醫科大學臨床醫學院（「臨床醫學院」），並擬最終將臨床醫學院轉設為由本集團擁有並單獨運營的學院。根據該協議，在轉設前，本集團有權享有於2018-2019學年及之後所錄取學生有關的學費，並負責校區的運營成本。

於2019年4月29日，本集團與南京財經大學及南京財經大學教育發展基金會訂立協議，據此，本集團將與南京財經大學共同運營南京財經大學紅山學院（「紅山學院」），並擬最終將紅山學院轉設為由本集團擁有並單獨運營的學院。根據該協議，在轉設前，本集團有權享有紅山學院於2019-2020學年及之後的學費，並負責校區的運營成本。

該數額指臨床醫學院及紅山學院於本年度的已確認收入減運營成本。於轉設後，臨床醫學院及紅山學院的經營業績將併入本集團。

5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除以下各項：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
(a) 融資成本		
銀行貸款利息開支	<u>13,081</u>	<u>845</u>
(b) 員工成本		
薪金、工資及其他福利	128,100	128,803
定額供款退休計劃供款(i)	5,967	8,273
以股份為基礎的付款開支	<u>24,746</u>	<u>16,680</u>
	<u>158,813</u>	<u>153,756</u>

- (i) 本集團的中國附屬公司僱員須參加地方市政府管理及運作的定額供款退休計劃。本集團的中國附屬公司乃按地方市政府認同的若干平均僱員薪金百分比計算的數額向計劃供款，以向僱員退休福利提供資金。

本集團向該等定額供款退休計劃供款於產生時支銷，而僱員因在取得全數供款前退出計劃而被沒收的供款將不會用作扣減該等供款。

除上述的每年供款外，本集團概無與該計劃有關的其他重大退休福利付款責任。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
(c) 其他項目		
物業、廠房及設備折舊	54,515	54,579
無形資產攤銷	4,098	2,894
使用權資產折舊	2,559	2,557
核數師薪酬	<u>2,150</u>	<u>1,800</u>
	<u>63,322</u>	<u>61,830</u>

6 綜合損益及其他全面收益表中的所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表中的所得稅指：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期稅項		
本年度中國所得稅撥備	<u>2,153</u>	<u>3,084</u>

- (i) 本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此無須繳付所得稅。
- (ii) 由於本集團於年內並無任何源自香港或於香港賺取的應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。
- (iii) 根據中國所得稅法和相關法規，在中國內地經營的本集團旗下公司須按25%的稅率就其應納稅收益繳納企業所得稅（「企業所得稅」）。
- (iv) 根據《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》（「實施條例」），民辦學校不要求合理回報時，均可享受優惠稅收待遇。學校舉辦者不要求合理回報的民辦學校可享有與公立學校相同的優惠稅收待遇。實施條例規定，國務院相關部門可制定要求取得合理回報的民辦學校適用的優惠稅收待遇及相關政策。於年內及截至本公告日期，並無稅務機構就此制定單獨的政策、法規或規則。根據提交予相關稅務機關的過往報稅單和自各稅務機關獲得的確認，本集團不要求合理回報的學校並未就來自提供學歷教育服務的收益繳納企業所得稅。故此，截至2020年12月31日止年度，本集團的學校並未就來自提供學歷教育服務的收益確認所得稅開支。

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計溢利對賬：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>327,446</u>	<u>273,757</u>
按法定稅率計算的稅項	81,861	68,439
毋須課稅收入的稅務影響	(91,291)	(66,612)
未確認暫時性差額及稅項虧損的稅務影響	11,346	1,150
不可扣減開支的稅務影響	<u>237</u>	<u>107</u>
實際所得稅開支	<u>2,153</u>	<u>3,084</u>

7 每股盈利

截至2020年12月31日止年度的每股基本盈利乃按截至2020年12月31日止年度本公司股權持有人應佔溢利人民幣325,293,000元(2019年：人民幣270,673,000元)以及本年度已發行的普通股加權平均數1,608,583,000股(2019年：1,608,583,000股)計算。

於截至2020年及2019年12月31日止年度並無具潛在攤薄效應的普通股，因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

8 貿易應收款項

於本年度末，本集團基於交易日期的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
一年內	<u>2,752</u>	<u>2,768</u>

於本年度末，並無作出任何呆賬撥備。

9 預付款項、按金及其他應收款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
預付款項及按金	205,638	207,723
其他應收款項	<u>701,354</u>	<u>280,475</u>
	<u>906,992</u>	<u>488,198</u>

於2020年12月31日，預付款項及按金主要包括應收紅山學院的結餘，金額為人民幣200,000,000元，而其他應收款項主要包括應收臨床醫學院的結餘，金額為人民幣326,256,000元及應收紅山學院的結餘，金額為人民幣364,423,000元。

10 貸款及借款

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
無抵押銀行貸款：		
一年內或按要求	<u>50,020</u>	<u>330,000</u>
一年後但兩年內	50,020	—
兩年後但五年內	150,060	—
五年後	<u>65,880</u>	—
	<u>265,960</u>	—
	<u>315,980</u>	<u>330,000</u>

於2020年12月31日，無抵押銀行貸款按4.55%及4.70%的年利率計息（2019年：4.35%及4.90%）。

11 合約負債

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
學費	240,306	211,289
寄宿費	<u>27,681</u>	<u>28,191</u>
	<u>267,987</u>	<u>239,480</u>

12 其他應付款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
向學生收取的雜項開支(i)	27,638	27,318
應計開支	6,656	8,279
應付供應商款項	53,936	19,716
應計員工成本	23,057	21,949
應付利息	458	196
其他	30,196	24,600
	<u>141,941</u>	<u>102,058</u>

(i) 該款項指向學生收取的雜項開支，將代學生支付。

所有其他應付款項預期將於一年內結算。

13 股息

(i) 本年度應付本公司權益股東的股息：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於本年度末後擬派末期股息每股普通股7.23港仙 (2019年：5.53港仙)	<u>97,587</u>	<u>81,073</u>

於本年度末後擬派末期股息並無於本年度末確認為負債。

(ii) 於本年度批准及派付上個財政年度應付本公司權益股東的股息：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於本年度批准及派付上個財政年度的 末期股息每股5.53港仙(2019年：5.59港仙)	<u>81,335</u>	<u>79,111</u>

管理層討論與分析

業務概覽

本集團是全國領先的民辦高等教育集團。以在校生總人數計算，我們亦為長三角最大的民辦高等教育集團。於2020年12月31日，本集團在校生人數46,415，其中全日制在校生人數42,541，較2019年12月31日增長6.8%。

我們致力於向我們的學生提供優質的應用型學歷教育服務，包括高等學歷教育及中等職業教育，涵蓋各類熱門學科和就業領域。我們通過持續且高效的市場研究，積極設計全面且多樣化的課程，滿足僱主偏好及就業市場需求。同時，我們一直積極調整專業設置，不斷改善教育教學軟硬體條件，優化育人環境，並加強與各類企事業單位的戰略合作，有效地幫助學生掌握各類實用的工作技能，以獲得良好的就業機會。我們的畢業生就業率總體高於所在區域平均就業率。而高水平的就業質量會進一步增強我們的聲譽、提高我們的業內形象，並能夠持續吸引更多成績優異的考生報考我們的院校。本集團以專業、優質的教育，為學生及其家庭、為用人單位、為經濟社會發展不斷做出卓越的貢獻。

業務回顧

我們的學校

於2020年12月31日，本集團投資及經營四所教育機構，即(i)安徽新華學院(「**新華學院**」)(為一間民辦學歷教育大學)；(ii)安徽新華學校(「**新華學校**」)(為一間民辦中等職業學校)；(iii)安徽醫科大學臨床醫學院(「**臨床醫學院**」)(為一間由本集團及安徽醫科大學共同運營的學院)；及(iv)南京財經大學紅山學院(「**紅山學院**」)(為一間由本集團及南京財經大學(「**南京財經大學**」)共同運營的學院)。

新華學院

新華學院成立於2000年，乃一所本科學歷教育機構，提供專注於應用型教育的本科教育、專科教育及繼續教育。新華學院是首批全國畢業生就業典型經驗50所高校之一、安徽省應用型高水準大學建設單位及碩士學位授予權立項建設單位。

於2020年12月31日，新華學院下設11個二級學院，共開設82個全日制高等教育專業，包括60個本科專業及22個專科專業。此外，新華學院亦面向社會生提供繼續教育課程。新華學院2020/2021學年新招收本科6,042人，同比增長21%。以全日制在校生人數計算，新華學院在長三角民辦高等院校中排名第一。

臨床醫學院

臨床醫學院是一所經教育部批准培養普通全日制本科學生的獨立學院，2020/2021學年期間，臨床醫學院招生專業由上一學年的7個增加至10個，新增「醫學檢驗技術」、「眼視光學」以及「健康與服務管理」三個專業。同時，新增江蘇和四川兩個招生省份，招生省份擴大到10個。臨床醫學院2020/2021學年在校生成人數達到2,831人，同比增長61.7%。我們運營以來，學生報考意願強烈，其中理科最低錄取分數線在安徽省同類院校中位居前列，學生報到率也在安徽省同類院校中名列前茅。

臨床醫學院的轉設工作和新校區建設進展順利。於2020年12月31日，新校區一期工程主體建築施工提前完成，已全面進入內部裝修和設備安裝階段，新校區將在2021/2022學年正式投入使用，並達到獨立學院轉設的相關要求。

紅山學院

紅山學院是一所經教育部批准培養普通全日制本科學生的獨立學院，開設15個本科專業，專業設置以經管為主，兼具文法特色。2020/2021學年期間，紅山學院在校生成人數達到9,928人，較上一學年增長9.7%。

紅山學院的轉設工作和新校區建設正在高效推進。紅山學院新校區建設作為江蘇和南京兩級重點項目，建設進展順利，新校區將在2021/2022學年正式投入使用，並達到獨立學院轉設的相關要求。

新華學校

新華學校乃一所中等職業學校，被評為國家級重點中等職業學校、合肥市校企合作示範校及合肥市德育創新實驗學校，提供校企深度融合的職業導向的普通中專課程、以升本科為導向的中專教育課程以及以升大專為導向的五年一貫制中專教育課程。新華學校的所有學生均就讀全日制課程。於2020年12月31日，新華學校開設16個專業，有6,027名全日制學生，同比增長8.0%。新華學校積極推進產教融合，全面推進管理創新與內涵發展，進行人才培養模式和課程體系改革，以及強化實踐教學和技能訓練。新華學校先後與省內外知名企業開展實訓室共建、師資共享、及管理共擔的合作新模式。

在校學生人數

	於2020年 12月31日	於2019年 12月31日
新華學院		
全日制在校生	23,755	23,442
繼續教育	3,874	5,414
小計	<u>27,629</u>	<u>28,856</u>
新華學校		
全日制在校生	<u>6,027</u>	<u>5,583</u>
臨床醫學院		
全日制在校生	<u>2,831</u>	<u>1,751</u>
紅山學院		
全日制在校生	<u>9,928</u>	<u>9,054</u>
全日制在校生總計	42,541	39,830
在校生總計	<u>46,415</u>	<u>45,244</u>

學費及住宿費

	學費(人民幣元)		住宿費(人民幣元)	
	2020/21 學年	2019/20 學年	2020/21 學年	2019/20 學年
新華學院				
四年制本科課程	19,800-23,800	19,800-23,800	1,500-2,000	1,500-2,000
三年制專科課程	10,700-12,000	10,700-12,000	1,500-2,000	1,500-2,000
繼續教育課程	2,400-6,000	2,400-11,900	1,500-2,000	1,500-2,000
臨床醫學院				
四年制本科課程	13,200-15,900	13,200-15,900	1,000	1,000
五年制本科課程	15,900	15,900	1,000	1,000
紅山學院				
四年制本科課程	14,000	14,000	800-1,500	800-1,500
新華學校				
普通中專課程	9,000-16,000	9,000-11,400	1,500-2,000	1,500
以升本科為導向中專課程	11,400	11,400	1,500-2,000	1,500
五年一貫制課程	11,400	11,400	1,500-2,000	1,500

經營更新及亮點

1. **全日制新招生人數持續增長，在校生規模穩步提升。**2020/2021學年，本集團全日制招生計劃整體達10,789人，同比增長19.2%。全日制在校生人數達42,541人，同比增長6.8%。本科及專科報到率均持續提升。
2. **辦學條件不斷提升，新校區建設進展順利。**本集團學校進一步拓展新校區建設，以增加學校容量；(i)臨床醫學院新校區一期建設約18.5萬平方米，建成後將新增5,000名學生容量，預計在2021年9月投入使用；及(ii)紅山學院新校區一期建設約23.5萬平方米，建成後將新增9,000名學生容量，預計在2021年9月投入使用。在新校區第一期投入使用後，未來建設會根據學生規模變化合理進行安排。隨著新校區的相繼落成，為未來本集團於長三角佈局及發展將帶來可觀的學生容量。
3. **獨立學院轉設工作取得實質性進展。**國家教育部於2020年5月發佈《關於加快推進獨立學院轉設工作的實施方案》，加快推動獨立學院轉設步伐。本集團旗下兩所獨立學院，臨床醫學院及紅山學院的轉設工作順利推進，其中臨床醫學院轉設已獲得安徽省教育廳公示同意並上報國家教育部，待國家教育部組織專家組進校考察批准。紅山學院的轉設也正在高效推進，正在準備迎接江蘇省教育廳專家組進校考察。本集團相信，獨立學院轉設成功後，有利於擴大本集團在校生規模，提高學校收入水平，進一步擴大辦學影響力。

4. **內涵建設持續提升，一流本科專業以及現代產業學院建設取得實效。**依據應用型高水平大學辦學定位，本集團深化內涵建設，創新人才培養方式，提高人才培養質量，取得標誌性成果：(i)根據國家教育部印發《關於公佈2020年度國家級和省級一流本科專業建設點名單的通知》，正式公佈2020年度一流本科專業建設「雙萬計劃」(國家級和省級一流本科專業)建設點名單，本集團旗下新華學院7個本科專業入選，其中通信工程和財務管理2個專業入選國家級一流本科專業(國家「金專」)，軟件工程、土木工程、藥學、物流管理、動畫等5個專業入選省級一流本科專業。就本次國家級一流本科專業建設點入選專業數量而言，新華學院排名列全國同類高校第三；並列全省同類高校第一；及(ii)按照國家教育部、工業和信息化部研究制定的《現代產業學院建設指南(試行)》要求，新華學院瞄準與地方經濟社會發展的結合點，結合自身學科專業優勢，積極與京東、聚星超媒、用友新道等知名企業合作，打造融人才培養、科學研究、技術創新、企業服務、學生創業等功能於一體的現代產業學院。本集團從而探索產業鏈、創新鏈、教育鏈有效銜接機制，建立新型信息、人才、技術與物質資源共享機制，完善產教融合協同育人機制，創新企業兼職教師評聘機制，構建高等教育與產業集群聯動發展機制，不斷優化專業結構、增強辦學活力。

未來展望

1 利好政策逐步落地為民辦高校帶來新的發展機遇

本集團一直以培養具有紮實學力、創新精神、國際視野和發展潛力的高素質應用型人才為目標。我們相信上述政策和其他相關舉措的落地將有利於具有優勢的高教集團擴大辦學規模，並通過自主的教科研創新和軟硬件建設提升辦學質量，有效發揮民辦高等教育的優勢與特色。

2019年初，國務院印發《中國教育現代化2035》戰略規劃，《國家職業教育改革實施方案》、「職教擴招100萬」以及全面振興本科教育等利好政策信息不斷釋放。隨後各級主管部門發佈多項政策，旨在支持高校進一步擴大招生規模，同時鼓勵職業教育健康發展。在實施層面，高校社會招生、「雙高」院校建設以及高校開展「1+X」教學服務等舉措都在積極佈局和推進，並取得了良好的效果。2020年上半年國務院及教育部發佈文件，進一步擴大專升本及碩士研究生的招生規模，為高校擴大辦學規模帶來了新的契機。

2020年下半年以來，教育部以書面的形式回應了全國人大及政協關於民辦教育的提案和問訊。從回應的內容看，教育部表達了(i)不主張設定全國統一的民辦學校分類管理過渡期，也不建議其他政府相關部門制定「一刀切」的財稅、土地及其他相關配套規管政策；(ii)對合法合規的關聯交易持開放態度，在原則上對選擇營利性和非營利性的民辦學校公平對待，並簡化各類相關審批手續；及(iii)建議各級政府給予民辦學校更多的優惠政策和支持等意見。我們認為上述意見體現了政府主管部門對於民辦高校地位的肯定，為優質的民辦高校持續健康發展，以及根據市場和產業需求不斷創新，提供了堅實的保障。

受益於上述政策，本集團2020/21學年專升本招生計劃增加超過1,500人，較2019/20學年增長超過290%，高於全國民辦高等院校的平均水平，未來有望進一步提升。本集團將憑藉在教育行業積累的優質資源和豐富經驗，以培養高端應用型人才為定位，把握政策機遇，加強產教融合和校企合作，通過併購優質的學校，進一步擴大本集團的學校網路和學生人數。

2 積極推進外延發展戰略，全面擴大本集團的學校網絡和辦學規模

根據《2019年度全國教育事業發展統計公報》的數據，中國目前擁有757所民辦高等院校，包括257所獨立學院，分散於全國各地，整合空間巨大。同時，教育部於2020年5月發佈政策，對獨立學院轉設的基本要求、工作流程及完成時間等均作出了更加細致的規定。一方面，國家推動獨立學院轉設，本着「能轉盡轉，能轉快轉」的政策機遇，優質的民辦高等教育機構併購獨立學院並推進轉設具有眾多優勢，可以藉此擴大辦學規模。另一方面，中國高等教育邁入普及化階段，民辦高校分化發展的趨勢明顯，優越高等教育機構有更多的市場機會可以投資併購相關高校。我們相信政策的變革將繼續為市場帶來更多的併購機會，使優質的民辦高等教育機構通過投資併購的方式擴大辦學網絡，實現跨地域的佈局。

我們的併購方向將關注以下兩個方面：(1)優質獨立學院轉設帶來的長期投資機遇；及(2)位於人才吸引力較強的地區或高等教育毛入學率較低的地區的優質民辦院校。我們相信我們能夠憑藉自身豐富的辦學經驗，雄厚的資金儲備以及優良的品牌口碑在未來的投資和併購中獲取更加優質的標的，並通過最佳的收購方案進行落地，使本集團的辦學規模和盈利能力持續快速發展。

3 滿足學生各項服務需求，不斷提升內生增長空間

隨著辦學規模的不斷擴大，本集團將繼續提升各院校的軟硬件設施水平和教科研團隊力量，以更高水平的教學設備、師資力量和生活條件方面滿足不斷增長的招生需求，提高就業質量及辦學水平，並以此打開提升學費和住宿費的持續增長空間，持續擴大辦學規模。

在打造高質量特色專業的同時，本集團亦積極響應國家倡導的「1+X」培養模式，以就業為導向，為學生在專業資格考試、實習實訓及其他方面提供增值服務。本集團經過多年探索，已在各類專業資質考評以及專業從業考試等方面形成了班型多樣、課時靈活和價格優惠的教育服務體系，使學生不出校門即能便捷享受高質量的附加教育服務。2020年，本集團成立了專業部門，進一步整合各類資源，擴大服務品類，並將附加教育服務在安徽省進行推廣，取得了積極的進展。同時，本集團亦與政企單位積極溝通協作，為其員工量身打造各類專業課程及繼續教育相關服務。我們相信通過滿足學生的各類學習和生活需求，亦能提升本集團的收入水平，實現業務的多元化、差異化和個性化。

4 抓住獨立學院轉設加速的窗口期，高效平穩完成集團兩所獨立學院的轉設工作

2020年5月，教育部出台《關於加快推進獨立學院轉設工作的實施方案》文件，我們認為這一文件明確了教育主管部門對獨立學院轉設工作的高度重視和堅定決心，也提出了具體的時間表。

目前本集團兩所獨立學院建設和轉設工作正在高效推進，且各項指標和軟硬件設施等基本上滿足了轉設的要求，我們預計在2021年內完成兩所獨立學院的轉設工作，屆時兩所學校的招生計劃和學費水平也將有望大幅度提升。

財務回顧

收入

收入包括本集團自學生收取的學費及住宿費。

本集團的收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣437.7百萬元增加9.4%至截至2020年12月31日止年度的人民幣478.8百萬元。有關增加主要是由於學費由截至2019年12月31日止年度的人民幣391.9百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣448.3百萬元，同比上升14.4%，主要是由於本集團在校生人數及平均學費增加。

全口徑收入

全口徑收入包括本集團的收入加上臨床醫學院及紅山學院的收入。其並非一項國際財務報告準則計量。本集團呈列該項目，乃由於本集團認為其為本集團管理層以及分析師或投資者所採用的本集團經營表現的重要補充計量。下表載列本集團以下所呈列年度全口徑收入：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	478,847	437,732
加：		
臨床醫學院及紅山學院收入	171,283	76,335
全口徑收入	650,130	514,067

其他收益

其他收益主要包括租金及物業管理收益、服務收益、利息收益以及臨床醫學院及紅山學院營運收益。

其他收益由截至2019年12月31日止年度的人民幣115.4百萬元減少7.3%至截至2020年12月31日止年度的人民幣107.0百萬元，主要是由於受COVID-19影響向其他獨立第三方提供的租金及物業管理收益減少。

主營業務成本

主營業務成本主要包括職工薪酬支出、折舊與攤銷、教育活動成本、維修成本及與學生有關的成本等。

主營業務成本由截至2019年12月31日止年度的人民幣176.5百萬元減少4.9%至截至2020年12月31日止年度的人民幣167.8百萬元，主要是由於受COVID-19影響職工薪酬支出及教學活動減少。

毛利

毛利由截至2019年12月31日止年度的人民幣261.2百萬元增加19.1%至截至2020年12月31日止年度的人民幣311.1百萬元，此乃收入增加以及主營業務成本減少的綜合影響。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本主要包括招生開支、職工薪酬支出、折舊與攤銷及廣告費用。

銷售及分銷成本由截至2019年12月31日止年度的人民幣7.8百萬元增加39.7%至截至2020年12月31日止年度的人民幣10.9百萬元，主要是由於職工薪酬支出及招生開支增加。

行政開支

行政開支主要包括職工薪酬支出、折舊與攤銷及諮詢費用。

行政開支由截至2019年12月31日止年度的人民幣94.2百萬元減少29.2%至截至2020年12月31日止年度的人民幣66.7百萬元，主要是由於於報告期間產生的匯兌差額。

融資成本

融資成本主要包括銀行貸款利息開支。

截至2020年12月31日止年度產生的融資成本約為人民幣13.1百萬元(2019年12月31日：人民幣0.8百萬元)，主要由於加權平均銀行貸款結餘增加而致。

除稅前溢利

本集團於截至2020年12月31日止年度確認除稅前溢利為人民幣327.4百萬元，而截至2019年12月31日止年度的除稅前溢利則為人民幣273.8百萬元，同比上升19.6%，此乃收益增加以及行政開支減少的綜合結果。

所得稅

本集團的所得稅由截至2019年12月31日止年度的人民幣3.1百萬元減少29.0%至截至2020年12月31日止年度的人民幣2.2百萬元，與本集團的應課稅收益減少一致。

年度溢利

因以上收入及成本費用的綜合影響，本集團於截至2020年12月31日止年度錄得溢利人民幣325.3百萬元，較截至2019年12月31日止年度的人民幣270.7百萬元上升20.2%。

經調整淨溢利及正常化淨溢利

經調整淨溢利乃就與本集團經營業績表現無關的匯兌收益或虧損及以股份為基礎的付款開支作出調整後的年內溢利(如下表所呈列)。其並非一項國際財務報告準則計量。本集團呈列該項目，乃由於本集團認為其為本集團管理層以及分析師或投資者所採用的本集團經營表現的重要補充計量。下表載列本集團本年度的溢利，經調整淨溢利及正常化淨溢利：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年內溢利	325,293	270,673
加：		
匯兌(收益)/虧損	(29,223)	8,649
以股份為基礎的付款開支	24,746	16,680
經調整淨溢利	<u>320,816</u>	<u>296,002</u>
調整項目：		
一次性退還住宿費	21,390	—
正常化淨溢利	<u>342,206</u>	<u>296,002</u>

營運資金及資本來源

截至2020年12月31日止年度，本集團的現金及現金等價物及銀行定期存款為人民幣1,004.3百萬元(2019年12月31日：人民幣1,383.0百萬元)，本集團資金主要來源於經營活動產生的現金淨流入以及銀行貸款。

流動資產淨額

於2020年12月31日，本集團錄得流動資產淨額為人民幣1,336.7百萬元(2019年12月31日：人民幣1,198.6百萬元)，增加主要由於短期貸款及借款減少。

資本開支

本集團的資本開支主要與現有校舍及臨床醫學院和紅山學院新校區的維護、翻新及建造相關。截至2020年12月31日止年度，本集團的資本開支為人民幣482.6百萬元(截至2019年12月31日止年度：人民幣309.1百萬元)。

銀行貸款及其他借款

本集團的銀行貸款及其他借款主要為營運資金貸款。於2020年12月31日本集團的銀行貸款為人民幣316.0百萬元(2019年12月31日：人民幣330.0百萬元)。

或然負債及擔保

於2020年12月31日，本集團並無任何未入賬重大或然負債、擔保以及任何針對我們的訴訟。

資產負債比率

我們的資產負債比率於2020年12月31日為21%，相較於於2019年12月31日的21%保持穩定。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本公告所披露者外，本集團並無其他重大投資及資本資產的計劃。

附屬公司及聯營公司的重大收購及出售

除本公告所披露者外，本公司於截至2020年12月31日止年度並無有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。

本集團持有的重大投資

除本公告所披露者外，本公司於截至2020年12月31日止年度並無持有任何重大投資。

外匯風險管理

本集團的功能貨幣為人民幣，大部份收入及開支均以人民幣計值。於2020年12月31日，若干銀行結餘以美元或港幣計值。管理層會持續關注外匯風險，有需要時會考慮利用金融工具對沖重大外幣風險。

資產抵押

於2020年12月31日，本集團並無抵押任何資產。

人力資源

於2020年12月31日，本集團約有1,797名僱員。根據適用法律及法規規定，本集團參與各項由地方政府管理的僱員社會保障計劃，包括住房、退休金、醫療保險、生育保險及失業保險。董事會相信本集團與僱員的工作關係良好，而我們於報告期間內亦無經歷任何重大勞資糾紛。

資產負債表外承擔及安排

於2020年12月31日，本集團並無訂立任何資產負債表外交易。

報告期後事項

於2020年12月31日後及截至本公告日期，並無發生會對本集團造成重大影響的事項。

COVID-19疫情對本集團的影響

2020年初，全球開始爆發COVID-19疫情，中國政府也採取各種措施，其中包括城市封鎖、出行限制、隔離及學校停課等，以遏制COVID-19在中國的傳播。本集團已第一時間成立聯防聯控工作組，建立「集團－校－院－班級」四級防控體系，全面研究部署疫情防控工作。教育教學有效運行，組織各校開展線上課程，保障教學工作有序進行。本集團大部分學生陸續於2020年4月至6月返校上課。返校前，本集團已對各校園進行徹底清潔消毒及確保各項防疫物資供應充足，以提高校園的安全性。返校後各學校的學生與教職工均嚴格遵照政府機關落實了嚴格的疫情防控措施。

為抗擊COVID-19疫情，本集團已積極履行社會責任，本集團及附屬院校教職工捐款捐物，共捐贈物款達人民幣數百萬元。本集團旗下學校根據當地教育主管部門所出台關於COVID-19疫情影響下學生住宿費退費相關指引，合計退住宿費約人民幣2,139萬元。

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於報告期間並無對本集團的營運或財政造成重大不利影響。

監管最新發展

全國人民代表大會通過並公佈《中華人民共和國外商投資法》(「《外商投資法》」)，該法將於2020年1月1日生效。《外商投資法》將外商投資定義為外國投資者直接或間接在中國境內進行的投資活動，並列舉了應被認定為外商投資的情形；同時，該法規定，國家對外商投資實行准入前國民待遇加負面清單管理制度。外商投資准入負面清單(「負面清單」)規定禁止投資的領域，外國投資者不得投資；外商投資准入負面清單規定限制投資的領域，外國投資者進行投資應當符合負面清單規定的條件；外商投資准入負面清單以外的領域，按照內外資一致的原則實施管理。《外商投資法》中並未有條款明確提及「實際控制」或「合約安排」。儘管如此，不排除後續是否有進一步的法律法規會對此進行規定。因此，就合約安排下的架構將來是否會被納入外商投資監管範圍，倘若被納入監管，以何種方式進行監管，仍存在不確定因素。於本公告日期，外商投資法尚未修訂且本公司的營運尚未受《外商投資法》所影響。

本公司將繼續留意修訂草案、外商投資法及相關法律法規的發展。在適當情況下，本公司將根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)就此作出進一步公告。

股東週年大會

本公司將於2021年6月18日(星期五)舉行股東週年大會(「股東週年大會」)，召開股東週年大會通告將於適當時候刊發及寄發予本公司股東(「股東」)。

末期股息

董事會建議派付截至2020年12月31日止年度的末期股息每股7.23港仙(相當於約人民幣每股6.07分)(2019: 每股5.53港仙)。末期股息須待股東於將股東週年大會上批准後方可作實，末期股息將於2021年7月16日(星期五)或前後向於2021年7月2日(星期五)名列本公司股東名冊之股東派付。

暫停辦理股份過戶登記

釐定出席股東週年大會並於會上投票之資格

為釐定獲得出席將於2021年6月18日(星期五)召開的股東週年大會及於會上投票的股東資格，本公司將於2021年6月15日(星期二)至2021年6月18日(星期五)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會及於會上投票，所有已填妥的過戶表格連同相關股票須不遲於2021年6月11日(星期五)下午四時三十分送交本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號室，以作登記。

釐定獲得建議末期股息之資格

為釐定獲得收取末期股息的股東資格，本公司將於2021年6月29日(星期二)至2021年7月2日(星期五)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格獲得末期股息，所有已填妥的過戶表格連同相關股票須不遲於2021年6月28日(星期一)下午四時三十分送交本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號室，以作登記。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2020年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

核數師的工作範圍

本集團的核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)已就初步公告中所載本集團截至2020年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及綜合財務報表相關附註所列財務數字與本集團該年度的經審核綜合財務報表所列載數額核對一致。畢馬威會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的審核、審閱或其他核證聘用，因此核數師並未發出任何核證。

審閱年度業績

本集團截至2020年12月31日止年度的年度業績已由本公司審核委員會(「**審核委員會**」)審閱且已與本公司管理層討論。審核委員會認為年度業績符合適用會計準則、法律及法規及本公司已作出適當披露。

企業管治

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》(「**企業管治守則**」)所載之守則條文作為其本身的企業管治守則。本公司於截至2020年12月31日止年度一直遵守企業管治守則項下的所有適用守則條文。董事會將繼續不時檢討及完善本集團之企業管治常規，以確保本集團由有效董事會領導從而為股東帶來最大回報。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為其董事進行證券交易的行為守則。經向本公司所有董事作出具體查詢後，各位董事均確認於報告期間已遵守標準守則所載規定標準。

刊發年度業績及年度報告

本公告於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chinaxhedu.com)刊發。本公司截至2020年12月31日止年度的全年報告將於適當時候寄發予本公司股東及刊登於上述網站。

變更香港主要營業地點之大廈名稱

本公司董事會謹此宣佈，繼大廈自「陽光中心」更名為「大新金融中心」，並於2021年3月26日起生效後，本公司的香港主要營業地點（「主要營業地點」）將為香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓。

除上述變更外，主要營業地點的位置仍保持不變。

承董事會命
中國新華教育集團有限公司
主席
吳俊保

香港，2021年3月26日

於本公告日期，董事會由一名非執行董事吳俊保先生（主席）；三名執行董事張明先生、陸真先生及王永凱先生；及三名獨立非執行董事蔣敏先生、Yang Zhanjun先生及鄒國強先生組成。

* 中文公司名稱的英文翻譯僅供識別。如在中國成立的實體或企業中文名稱與英文譯名有任何出入，概以中文名稱為準。