

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



China Beststudy Education Group

卓越教育集團*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3978)

截至2019年12月31日止年度 全年業績公告

財務及主要營運數據摘要

	截至12月31日止年度		
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	變動百分比
收益	1,831,667	1,473,748	+24.3%
毛利	767,623	598,031	+28.4%
純利	134,881	73,971	+82.3%
經調整純利 ^(附註1)	165,021	121,265	+36.1%
每股普通股建議末期股息	5.3 港仙	–	不適用
每股普通股建議末期特別股息	2.0 港仙	–	不適用
招生人次	709,393	593,252	+19.6%
輔導課時數目	15,488,368	13,562,869	+14.2%
培訓中心數目	265	242	
新開設的培訓中心數目	53	60	

附註1：經調整純利消除非經常項目及若干與本集團主要業務無關項目的影響，如以權益結算的薪酬成本、已終止經營業務及上市開支。

* 僅供識別

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

卓越教育集團*(China Beststudy Education Group) (「本公司」或「卓越教育」) 連同其附屬公司統稱「本集團」董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈本集團截至2019年12月31日止年度(「報告期間」)的綜合財務業績，連同截至2018年同期的比較數字如下：

綜合損益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
持續經營業務			
收益	4	1,831,667	1,473,748
銷售成本		(1,064,044)	(875,717)
毛利		767,623	598,031
其他收入及收益淨額	4	18,818	6,648
投資收入		1	164
銷售開支		(162,660)	(130,443)
研發開支		(165,450)	(170,739)
行政開支		(242,307)	(185,801)
融資成本		(47,968)	-
應佔聯營公司虧損		(3,587)	(1,233)
應佔合營企業溢利		114	164
按公允價值計入損益之投資的公允價值變動	9	36,919	34,514
其他開支		(44,678)	(43,530)
持續經營業務的除稅前溢利		156,825	107,775
所得稅開支	6	(21,944)	(34,718)
持續經營業務的年內溢利		134,881	73,057
已終止經營業務			
已終止經營業務的年內溢利		-	914
年內溢利		134,881	73,971
以下各方應佔：			
母公司擁有人		135,547	54,899
非控股權益		(666)	19,072
		134,881	73,971

綜合損益表(續)

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	8		
基本			
一年內溢利		<u>人民幣17.3分</u>	<u>人民幣8.7分</u>
—持續經營業務的溢利		<u>人民幣17.3分</u>	<u>人民幣8.6分</u>
攤薄			
一年內溢利		<u>人民幣17.1分</u>	<u>人民幣8.7分</u>
—持續經營業務的溢利		<u>人民幣17.1分</u>	<u>人民幣8.6分</u>

綜合全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年內溢利	<u>134,881</u>	<u>73,971</u>
其他全面收益		
於其後期間可能會重新分類至 損益的其他全面收益：		
換算財務報表的匯兌差額	<u>5,517</u>	<u>180</u>
於其後期間可能會重新分類至 損益的其他全面收益淨額	<u>5,517</u>	<u>180</u>
除稅後年內其他全面收益	<u>5,517</u>	<u>180</u>
年內全面收益總額	<u>140,398</u>	<u>74,151</u>
以下各方應佔：		
母公司擁有人	141,064	55,042
非控股權益	<u>(666)</u>	<u>19,109</u>
	<u>140,398</u>	<u>74,151</u>

綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		202,027	160,768
使用權資產		893,785	–
無形資產		15,808	9,586
於聯營公司的投資		70,239	14,997
於合營企業的投資		5,718	5,512
按公允價值計入損益的股權投資	9	3,827	71,299
按公允價值計入損益的債務投資	9	203,589	–
定期存款		50,270	–
購買物業、廠房及設備的預付款		12,035	29,179
遞延稅項資產		18,999	10,817
		<u>1,476,297</u>	<u>302,158</u>
非流動資產總額			
流動資產			
按公允價值計入損益的短期債務投資	9	816,470	517,907
按公允價值計入損益的短期股權投資	9	63,537	412
預付款項、按金及其他應收款項		139,838	147,539
受限制現金		5,146	2,347
現金及現金等價物		196,406	468,041
其他流動資產		1,236	1,218
分類為持作出售的資產		66,072	–
		<u>1,288,705</u>	<u>1,137,464</u>
流動資產總額			

於2019年12月31日，因無貿易應收款項，故並無為貿易應收款項作賬齡分析(2018年：無)。

綜合財務狀況表(續)

於2019年12月31日

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
流動負債			
其他應付款項及應計費用		200,095	192,079
租賃負債		225,915	–
合約負債		775,071	562,841
應付稅項		33,678	21,410
與分類為持作出售之資產直接相關的負債		111	–
流動負債總額		<u>1,234,870</u>	<u>776,330</u>
流動資產淨值		<u>53,835</u>	<u>361,134</u>
總資產減流動負債		<u>1,530,132</u>	<u>663,292</u>
非流動負債			
應付租金		–	41,210
租賃負債		733,470	–
非流動負債總額		<u>733,470</u>	<u>41,210</u>
淨資產		<u>796,662</u>	<u>622,082</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	10	304	303
儲備		797,030	622,821
		797,334	623,124
非控股權益		(672)	(1,042)
總權益		<u>796,662</u>	<u>622,082</u>

於2019年12月31日，因無貿易應付款項，故並無為貿易應付款項作賬齡分析(2018年：無)。

綜合財務資料附註

1. 公司及集團資料

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

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

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

2.1 編製基準

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

綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至2019年12月31日止年度的財務報表。附屬公司即由本公司直接或間接控制的實體，包括結構性實體。若本集團可藉對被投資方的參與而獲得或有權獲得浮動回報，且有能力通過其對被投資方的權力(如向本集團給予當前能力指示被投資方有關活動的現有權利)而影響有關回報，則說明本集團對該被投資方具有控制權。

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

- (a) 與被投資方其他投票持有人的合約性安排；
- (b) 因其他合約安排而產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表使用與本公司一致的會計政策按同一報告期間編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權當日起計入綜合賬目，並持續計入綜合賬目至該控制權終止當日為止。

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

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

倘本集團失去附屬公司的控制權，則會終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)計入權益的累計匯兌差額；並確認(i)已收取代價的公允價值，(ii)任何保留投資的公允價值及(iii)所產生並於損益確認的任何盈餘或虧絀。先前已於其他全面收益確認的本集團應佔組成部份乃重新分類至損益或保留溢利(如適用)，基準與本集團直接出售相關資產或負債所需使用的基準相同。

2.2 會計政策及披露事項變動

本集團於本年度財務報表首次採納以下新增及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號(修訂本)	提早還款特性及負補償
國際財務報告準則第16號	租賃
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修改、縮減或結算
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
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性
2015年至2017年週期年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號的多項修訂

- (a) 國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會第4號釐定安排是否包括租賃、準則詮釋委員會第15號經營租賃—獎勵及準則詮釋委員會第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載有租賃確認、計量、呈列和披露原則，並要求承租人在單一資產負債表的模型中計算所有租賃以確認及計量使用權資產及租賃負債(若干確認豁免除外)。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人繼續使用與國際會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。國際財務報告準則第16號對本集團作為出租人的租賃並無任何重大影響。

本集團採用經修訂追溯法採納國際財務報告準則第16號，並於2019年1月1日首次應用。根據該方法，本集團已追溯應用該準則，並將首次採納的累計影響確認為對於2019年1月1日之留存溢利期初結餘的調整，且概不會重列2018年的比較資料，而繼續根據國際會計準則第17號及相關詮釋作出報告。

租賃的新定義

根據國際財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。當客戶有權從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益以及擁有直接使用可識別資產的權利時，即有控制權。本集團選擇應用過渡性的實際權宜辦法以允許該準則僅適用於先前於首次應用日期已根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號確定為租賃之合約。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號未確定為租賃的合約不會重新評估。因此，國際財務報告準則第16號項下的租賃定義僅適用於在2019年1月1日或之後訂立或變更的合約。

採納國際財務報告準則第16號的影響性質

本集團擁有多項物業項目的租賃合約。作為承租人，本集團先前根據對租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及租期為12個月或不超過12個月的租賃(「短期租賃」)(按相關資產類別選擇)的兩項選擇性豁免除外。本集團確認使用權資產折舊(及減值，如有)及尚未償還租賃負債之應計利息(為融資成本)，而非於自2019年1月1日開始之租期內按直線法於經營租賃項下確認租金開支。

作為承租人—先前分類為經營租賃的租賃

過渡影響

於2019年1月1日之租賃負債按剩餘租賃付款的現值，使用2019年1月1日的增量借款利率貼現後予以確認，並計入租賃負債。使用權資產根據租賃負債金額計量，並就與緊接2019年1月1日前於財務狀況表確認的租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額作出調整。

所有該等資產於該日均根據國際會計準則第36號就任何減值作出評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨列示使用權資產。

於2019年1月1日應用國際財務報告準則第16號時，本集團使用以下選擇性實際權宜辦法：

- 對於租期自首次應用日期起12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免
- 倘合約包含延期/終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租期

因此，本集團於2019年1月1日確認使用權資產人民幣981,510,000元及租賃負債人民幣1,006,904,000元。預付租金人民幣15,816,000元及應計租金開支人民幣41,210,000元已終止確認，導致於2019年1月1日的預付款項及應付租金分別減少人民幣15,816,000元及人民幣41,210,000元。

於2019年1月1日的租賃負債與2018年12月31日的經營租賃承擔的對賬如下：

	人民幣千元
於2018年12月31日的經營租賃承擔	1,200,582
減：與短期租賃及剩餘租期於2019年12月31日或之前屆滿的租賃有關的承擔	<u>3,891</u>
於2019年1月1日的貼現經營租賃承擔	<u>1,196,691</u>
於2019年1月1日的加權平均增量借款利率	<u>4.73%</u>
於2019年1月1日的租賃負債	<u>1,006,904</u>

- (b) 國際會計準則第28號(修訂本)釐清國際財務報告準則第9號之豁免範圍僅包括就此應用權益法於聯營公司或合營企業之權益，而不包括實質上構成於該聯營公司或合營企業之淨投資一部分之長期權益(並無就此應用權益法)。因此，實體應用國際財務報告準則第9號而非國際會計準則第28號(包括國際財務報告準則第9號下之減值規定)將該等長期權益入賬。僅就確認聯營公司或合營企業之虧損及於聯營公司或合營企業之淨投資減值而言，國際會計準則第28號繼而應用於淨投資(包括長期權益)。本集團於2019年1月1日採納該等修訂本時評估其於聯營公司及合營企業之長期權益業務模式且認為於聯營公司及合營企業之長期權益繼續根據國際財務報告準則第9號按攤銷成本計量。因此，該等修訂本不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。
- (c) 國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號提供倘稅項處理涉及影響國際會計準則第12號的應用的不確定性(通常稱之為「不確定稅務狀況」)，對即期及遞延所得稅的會計處理方法。該詮釋不適用於國際會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，尤其亦不包括與不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋具體處理(i)實體是否考慮對不確定稅項進行單獨處理；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率；及(iv)實體對事實及情況變動的考慮。於採納該詮釋時，本集團考慮是否會產生任何不確定稅務情況。根據本集團的稅務合規，該詮釋不會對本集團的財務狀況及表現產生任何重大影響。

3. 經營分部資料

本集團主要於中國內地提供K-12課外教育服務。

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

地域資料

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

有關主要客戶的資料

截至2019年及2018年12月31日止年度，並無向單一客戶提供的服務所得收益佔本集團收益總額10.0%或以上。

4. 收益、其他收入及收益淨額

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

有關收益的分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
客戶合約收益		
優學項目		
— 小班輔導	918,459	750,241
— 個性化輔導	698,850	551,685
全日製備考項目	156,549	129,545
素質教育	56,104	39,516
其他	1,705	2,761
	<u>1,831,667</u>	<u>1,473,748</u>

客戶合約收益

(i) 分類收益資料

截至2019年12月31日止年度

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

截至2018年12月31日止年度

分部	全日製					合計 人民幣千元
	小班輔導 人民幣千元	個性化輔導 人民幣千元	備考項目 人民幣千元	素質教育 人民幣千元	其他 人民幣千元	
收益確認時間						
於某個時間點轉移服務	-	551,685	-	-	2,761	554,446
隨時間轉移服務	<u>750,241</u>	<u>-</u>	<u>129,545</u>	<u>39,516</u>	<u>-</u>	<u>919,302</u>
	<u>750,241</u>	<u>551,685</u>	<u>129,545</u>	<u>39,516</u>	<u>2,761</u>	<u>1,473,748</u>

下表為於本報告期間確認的收益金額(其於報告期間初計入合約負債)。

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
計入報告期初合約負債的已確認收益：		
輔導服務	562,841	517,171

(ii) 履約義務

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

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

其他收入及收益淨額

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
利息收入	5,383	1,230
其他服務收入淨額	-	2,000
中國政府的補貼收入	8,723	2,375
出售聯營公司的收益	848	-
場地使用收入	-	389
淨匯兌收益	344	-
租賃修訂的收益	1,460	-
出售物業、廠房及設備項目的收益	46	-
來自按公允價值計入損益的股權 投資的股息收入	1,633	-
其他	381	654
	18,818	6,648

中國政府的補貼收入主要指地方政府授予廣州市卓越里程教育科技有限公司(「廣州卓越」)、廣州市卓業信息技術有限公司、廣州譽優教育科技有限公司、深圳市卓越教育培訓有限公司、佛山市卓越里程文化傳播有限公司、上海楊浦區卓越教育培訓中心及南寧卓越里程教育科技有限公司的補貼，主要作為其經營費用的補償及對當地經濟貢獻的鼓勵。該等補貼沒有未達成的條件或任何有關連的或然事項。

5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
僱員福利開支(不包括董事酬金)：			
工資及薪金		813,064	715,497
退休金計劃供款		100,927	86,181
以權益結算的薪酬成本		30,140	6,481
		944,131	808,159
已提供服務成本*		1,064,044	875,717
物業、廠房及設備折舊		70,955	41,651
使用權資產折舊		197,931	—
無形資產攤銷		2,237	2,181
經營租賃的最低租金		—	200,724
未計入租賃負債計量的租賃款項		7,619	—
出售物業、廠房及設備項目的 (收益)／虧損**		(46)	254
出售無形資產的虧損		63	—
租賃修改收益	4	(1,460)	—
利息收入	4	(5,383)	(1,230)
中國政府的補貼收入	4	(8,723)	(2,375)
淨匯兌差額**		(344)	364
出售聯營公司的收益	4	(848)	—
出售附屬公司的虧損		350	—
公允價值收益：			
按公允價值計入損益的股權投資	9	(19,012)	(4,839)
按公允價值計入損益的債務投資	9	(17,907)	(29,675)
核數師薪酬		2,830	1,380
上市開支		—	41,727

* 員工成本人民幣713,232,000元(2018年：人民幣593,906,000元)及折舊與攤銷人民幣238,017,000元(2018年：人民幣32,684,000元)均計入綜合損益表「銷售成本」。

** 計入綜合損益表「其他收入及收益淨額」或「其他開支」。

6. 所得稅

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅。

香港利得稅

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

中國企業所得稅(「企業所得稅」)

廣州卓越於2019年獲認可為高新技術企業，自2019年至2021年有權享有15.0%的優惠稅率(2018年：25.0%)。

廣州卓越問道旅行社有限公司及珠海市香洲區思奇文化培訓中心於2019年獲認證為小微企業(「小微企業」)，並於本年度享有75.0%的累計應課稅收益減免及20.0%的優惠企業所得稅率(2018年：50.0%的累計應課稅收益減免及20.0%的優惠企業所得稅率)。

廣州奇作教育諮詢有限公司、廣州市愛語文科技諮詢有限公司、中山市西區卓業博達華庭教育培訓中心及中山市小欖卓業博達教育培訓中心於2019年獲認證為小微企業，並於本年度享有75.0%的累計應課稅收益減免及20.0%的優惠企業所得稅率(2018年：25.0%)。

根據企業所得稅法及相關法規，於本年度，其他中國附屬公司均須按25.0%的法定稅率繳納所得稅(2018年：25.0%)。

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

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期－中國		
年內支出	30,126	40,736
遞延	<u>(8,182)</u>	<u>(6,018)</u>
年內持續經營業務的稅項支出總額	21,944	34,718
年內已終止經營業務的稅項支出總額	<u>—</u>	<u>51</u>
	<u>21,944</u>	<u>34,769</u>

按本集團大多數附屬公司法定稅率計算的除稅前溢利適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支之間的對賬如下：

2019年

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

2018年

	香港		中國內地		總計	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
來自持續經營業務的 除稅前(虧損)/溢利	(5,185)		112,960		107,775	
來自已終止經營業務的 除稅前溢利	<u>-</u>		<u>965</u>		<u>965</u>	
	<u>(5,185)</u>		<u>113,925</u>		<u>108,740</u>	
按法定稅率計算的稅項	(856)	16.5	28,481	25.0	27,625	25.4
合營企業及聯營公司 應佔溢利及虧損	-	-	308	0.3	308	0.3
毋須繳稅的收入	-	-	(594)	(0.5)	(594)	(0.5)
不可扣稅的開支	168	(3.2)	2,842	2.4	3,010	2.8
過往期間動用的稅項虧項	-	-	(793)	(0.7)	(793)	(0.7)
未確認的稅項虧損	<u>688</u>	<u>(13.3)</u>	<u>4,525</u>	<u>4.0</u>	<u>5,213</u>	<u>4.7</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34,769</u>	<u>30.5</u>	<u>34,769</u>	<u>32.0</u>
按實際稅率計算的 持續經營業務稅項支出	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34,718</u>	<u>30.7</u>	<u>34,718</u>	<u>32.2</u>
按實際稅率計算的 已終止經營業務稅項支出	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>51</u>	<u>5.3</u>	<u>51</u>	<u>5.3</u>

7. 股息

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
建議末期股息—每股普通股5.3港仙(2018年：零)	41,090	-
建議末期特別股息—每股普通股2.0港仙(2018年：零)	15,506	-
	<u>56,596</u>	<u>-</u>

截至2019年12月31日止年度，建議末期股息及末期特別股息(可自本公司股份溢價賬中扣除)須待於本公司應屆股東週年大會上獲股東批准後，方可作實。

於截至2018年12月31日止年度，本公司的附屬公司廣州卓越向其當時股東宣派及派付現金股息人民幣100,000,000元。

8. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃按母公司普通權益持有人應佔年內溢利及784,460,207股(2018年：627,862,355股)本年度已發行普通股加權平均數(經調整以反映本年度的供股)計算。

每股攤薄盈利乃根據母公司普通權益持有人應佔年內溢利計算得出。計算每股攤薄盈利所用的普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用的年內已發行普通股經調整加權平均數，以及假設所有潛在攤薄普通股被視為獲行使或轉換為普通股時無償發行的普通股加權平均數。截至2018年12月31日止年度，本集團並無已發行的潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
盈利		
用於計算每股基本盈利的母公司普通權益持有人應佔溢利：		
持續經營業務	135,547	53,985
已終止經營業務	—	914
母公司普通權益持有人應佔溢利	<u>135,547</u>	<u>54,899</u>
	股份數目	
	2019年	2018年
股份		
已發行普通股加權平均數	849,650,959	698,694,751
就受限制股份單位計劃所持之股份加權平均數	<u>(65,190,752)</u>	<u>(70,832,396)</u>
用於計算每股基本盈利的已發行普通股經調整加權平均數	<u>784,460,207</u>	<u>627,862,355</u>
攤薄影響—普通股加權平均數：		
受限制股份單位計劃	<u>8,126,698</u>	—
用於計算每股攤薄盈利的已發行普通股經調整加權平均數	<u>792,586,905</u>	<u>627,862,355</u>

9. 其他投資

		2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
按公允價值計入損益的股權投資			
– 非上市股權投資	(i)	3,827	71,299
按公允價值計入損益的債務投資			
– 非上市信託計劃及資產管理計劃	(ii)	203,589	–
		207,416	71,299
流動資產			
按公允價值計入損益的短期債務投資			
– 銀行發行的理財產品	(ii)	370,282	517,907
– 非上市信託計劃及資產管理計劃	(ii)	274,447	–
– 基金	(ii)	171,741	–
		816,470	517,907
按公允價值計入損益的短期股權投資			
– 上市股權投資	(iii)	63,537	412
		880,007	518,319

- (i) 於2019年12月31日，廣州高分網絡科技有限公司所持非上市股權投資人民幣65,989,000元分類為持作出售的資產。
- (ii) 由銀行發行的理財產品、非上市信託計劃、資產管理計劃及基金以人民幣及美元計值，總金額為人民幣773,489,000元及人民幣246,570,000元，預期回報率介乎每年3.5%至8.0%（2018年：4.2%至4.8%）。該等投資被強制分類為按公允價值計入損益的金融資產，此乃由於其合約現金流量並非純粹為本金及利息付款。該公允價值乃按管理層判斷的預期回報折讓的現金流量。
- (iii) 上市股權投資之公允價值乃按活躍市場所報收市價釐定。該等投資根據所報市價使用公允價值核算，而不扣除交易成本。
- (iv) 於損益中確認的金額

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
股權投資的公允價值變動		
– 非上市股權投資	(3,055)	6,622
– 上市股權投資	22,067	(1,783)
債務投資的公允價值變動		
– 非上市信託計劃及資產管理計劃	10,052	–
– 銀行發行的理財產品	5,199	29,675
– 基金	2,656	–
	36,919	34,514

10 股本

股份

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
法定：		
於2019年12月31日的每股面值0.00005美元的 3,000,000,000股普通股(2018年：3,000,000,000股普通股)	<u>1,070</u>	<u>1,070</u>
已發行及繳足：		
於2019年12月31日的849,720,000股普通股 (2018年：848,040,000股普通股)	<u>304</u>	<u>303</u>

本公司股本變動概要如下：

	附註	已發行股份數目	股本 人民幣千元
於2018年1月1日		430,000,000	164
發行普通股	(i)	223,100,000	72
受限制股份單位計劃持有之發行股份	(ii)	43,540,000	15
上市後發行普通股	(iii)	<u>151,400,000</u>	<u>52</u>
於2018年12月31日及2019年1月1日		848,040,000	303
行使超額配股權	(iv)	<u>1,680,000</u>	<u>1</u>
於2019年12月31日		<u>849,720,000</u>	<u>304</u>

- (i) 於2018年5月20日，本公司以現金按面值向股東配發及發行合共223,100,000股新普通股。為表彰僱員之貢獻及為提供獎勵，保留發行予Soarise Bulex Limited的27,292,396股新股份，以根據受限制股份單位計劃於未來授出股份。
- (ii) 於2018年12月27日，本公司按面值向Soarise Bulex Limited配發及發行43,540,000股新股份，以撥付根據受限制股份單位計劃於未來授出股份。
- (iii) 於2018年12月27日，本公司就全球發售以每股股份2.40港元的價格發行151,400,000股新普通股。
- (iv) 於2019年1月16日，於授予全球發售相關包銷商的超額配股權獲行使後，本公司按每股2.40港元的價格發行1,680,000股新普通股。

管理層討論與分析

概覽

作為華南地區最大及全國第五大K-12課外教育服務提供商¹，本集團成立22年以來，始終秉承著「一切為了孩子的健康生長」的初心，為學生和家長提供優質、多元化的教育產品及服務。本集團主要提供包括輔導班、個性化輔導、素質教育、全日制備考項目在內的課外培訓相關課程。

截至2019年12月31日，本集團在全國範圍內共有265間培訓中心，主要座落在粵港澳大灣區的主要城市，如廣州、佛山、深圳、東莞、中山及珠海等地。本集團提供的主要教學產品及服務為輔導班、個性化輔導、素質教育及全日制備考項目。我們的輔導班和個性化輔導項目旨在提高學生的學業成績，涵蓋中國小學、初中及高中階段的所有核心學業課程。我們的素質教育旨在培養學生的全面發展以及使學習過程參與度更高及更有趣。我們的全日制備考項目旨在幫助中考及高考畢業生，使其通過中考及高考考入其首選學校。

本集團深耕華南地區，輻射全國，通過22年的努力與發展，我們的「卓越教育」品牌及聲譽亦獲得了學生及家長的認可和歡迎。2019財年，我們獲得了由羊城晚報頒發的「2018年度教育領航者」獎項，及由深圳特區報頒發的「2019年新消費時代深圳商業領軍品牌」。學生、家長以及社會各界的認可，有助於我們廣泛吸納生源，進一步保持並加強我們在中國K-12課外教育培訓行業的市場地位。

業務回顧

於報告期內，本集團的收益為人民幣1,831.7百萬元，與2018年相比增長約24.3%。值得注意的是，在2019年下半年，我們的收益增速達到28.5%，對全年業績有較強的拉動作用。

於報告期內，我們的招生人次為709,393，與2018年12月31日止年度相比同期增長19.6%。我們的總輔導課時為15,488,368小時，與2018年相比增長14.2%。

¹ 根據弗若斯特沙利文行業報告2017年統計數字

營運指標方面，儘管於報告期間成立許多新的培訓中心，我們整體的學生保有率¹及小班輔導滿班率²均保持在相對穩定的水平，分別為83.0%及64.1%。

本集團在擴大市場區域及市場份額方面亦錄得持續增長。我們的培訓中心數目為265間。於報告期內，我們新開設53間培訓中心，主要位於粵港澳大灣區主要城市，如廣州、深圳、佛山、東莞、中山及惠州，展示了本集團持續穩步推進集團業務擴張的戰略。整體來看，我們於2018年與2019年內合計淨增97³間培訓中心，基本與預期計劃及目標相吻合。

於報告期內，我們的兩項新晉業務有快速發展，儘管其創造的收益絕對值較小，亦讓我們看到了廣闊的發展空間及潛力。我們的一對三個性化課程受到消費者廣泛好評與認可，於報告期間，一對三個性化業務收益與2018年相比增長87.0%，一對三個性化業務滿班率⁴亦超過80.0%。我們的在線一對一業務發展迅速，取得令人欣喜的成績，較2018年相比，收益增速達到1,152.2%，為我們的經營業績作出突出貢獻。

我們致力於持續提高我們的研發能力，不斷研發、更新及改進我們的課程、教材及信息技術系統。於報告期間，我們的研發費用為人民幣165.5百萬元，研發投入取得顯著成效。我們對教學信息技術平台輔導班EES系統、個性化教學系統以及全日制智慧課堂三大教學系統進行了全面優化升級，實現教學活動標準化、教學管理信息化和數據化。同時，該等教學信息技術平台為學生提供了更高效且更具有個性化的教學計劃和方法，有效提升我們的教學質量及學生的學習效率，獲得學生及家長的積極好評。未來我們將持續保持研發投入的力度，致力於打造強中台來保證及提高教學質量，確保未來業績增長的動力。

¹ 學生保有率指同一曆年內，就某科目完成一學期的輔導課程後順期或跨期繼續該科目的輔導課程的學生人數，佔我們於當年完成K-12課外輔導課程的學生總數的百分比。

² 小班輔導滿班率為實際入學人數與小班輔導項目最多入學人數的比率。

³ 1.為滿足輔導班經營需求，我們將上海的3間個性化輔導培訓中心併入輔導班培訓中心；
2.為探索新的業務模式，我們拿出原有的11間規模較小的培訓中心探索與小微企業聯營賦能模式。

⁴ 一對三個性化業務滿班率為實際入學人數與一對三個性化業務最多可入學人數的比率。

我們持續致力於高素質僱員團隊建設。截至2019年12月31日，本集團擁有6,902名全職員工及3,839名全職教師。於報告期內，我們在人才建設方面取得全新突破，大量優秀的人才選擇加入我們。校園招聘階段，我們招收的應屆管理培訓生中有約90.0%來自國家級211/985重點院校，其中40人來自全球排名前100的院校。我們亦面向社會招聘了多名80後高級管理層加盟，為我們的管理層注入新鮮血液。

除此之外，我們非常重視並將繼續重視提供全面及系統的教師培訓及僱員培訓，我們的培訓及職業發展部門「卓越大學」為我們的教師及員工制定及提供綜合培訓計劃，這對維持我們教育服務產品質量的穩定性至關重要。於報告期內，卓越大學以其優異的表現榮獲「2019年度最具成長性企業大學」的榮譽。

我們的營銷開支佔收益的比例維持在相對穩定的水平。於報告期間，營銷開支佔我們收益的8.9%。我們的營銷策略主要依靠用戶的口碑，將資源聚焦在研發和師訓體系方面，確保通過高品質的教學質量來吸引學生。同時配合培訓中心的持續擴張，我們也將持續增加營銷開支的投入。

未來展望

區域擴張

為適應不斷增長的K-12課外教育服務需求，我們計劃繼續深耕目前已開展業務的市場，並提升我們現有培訓中心的業績。憑藉我們的品牌影響力及聲譽，我們計劃在華南地區，尤其是粵港澳大灣區開設更多培訓中心，以提升我們在該等市場的份額。我們將進一步在深圳建設更多的培訓中心，並同時向廣州、深圳之外的城市快速拓展。在2020年，我們希望打造廣州以外的收益規模能達到人民幣1億元以上的城市校區。

為確保區域擴張戰略順利推行，我們將重新調整本集團的組織架構，優化員工激勵機制，並專門設置了四級合夥人制度，鼓勵員工在參與區域擴張過程中充分發揮其積極性和創造力。同時，我們加速培養和引進優秀人才，為開拓其他區域的業務提供充足且優質的人才儲備。我們亦為廣州、深圳之外的城市組建了專門的區域發展部，為其制定統一的擴張策略，以幫助本集團快速進行區域市場擴張。此外，我們亦將同時加快併購步伐，為本集團的區域擴張戰略提供新的助力。

繼續專注強語文戰略

語文產品對我們的持續發展至關重要，我們將繼續專注強語文戰略，從優化產品體系、課程研發創新、強化激勵機制等方面更進一步鞏固本集團的強語文定位。

為此，我們將對現有的雙語文體系，即卓越語文體系和卓越大語文體系，進行升級優化，使其更適應市場的需求。為了推動語文課程創新升級，我們與北京師範大學文學院合作，成立了「北京師範大學文學院卓越教育研究中心」。未來，我們將與北京師範大學文學院合作，在基礎階段語文課程體系、語文教師培養及語文能力評估等重點領域開展工作，將高等院校頂尖學術能力及突出的研究成果融入我們的卓越語文及卓越大語文產品中，為我們在K-12領域語文教育提供寶貴的經驗和科學的指導。同時，我們還設置了強大的激勵機制，鼓勵員工積極參與本集團強語文戰略的實施。我們希望上述計劃能夠幫助本集團實現強語文戰略。

圍繞「一切為了孩子的健康生長」進行生態佈局

為實現培養綜合型人才的目標，我們將圍繞「一切為了孩子的健康生長」這一宗旨進行全方位和多元化的生態佈局，為學生提供多樣化的K-12課外輔導產品和K-12教育階段一站式課外教育服務。我們將在素質教育方面提供更多的產品及服務，如體育類、思維類、科學創新類等。我們期望通過該等產品及服務，把控「低年齡段」學生的流量入口，吸引更多的學生在K-12教育的早期階段即開始選擇卓越教育。我們將通過自主經營及對外投資的方式，加快教育生態佈局，讓廣大學生及家長瞭解並選擇卓越教育。

加速邁向線上與線下教育產品服務融合(OMO)

為了幫助學生們實現真正的個性化學習，滿足學生不同階段的需求和學習目標，我們將加速推進教育OMO，讓學生們能夠結合自身特點、喜好等關鍵因素，隨時切換各種不同的學習方式和場景，實現「以學生為中心，而不是以課程為中心」的教學目標。這既是一個突破物理、時間限制的全時空場景，也是一個多元化的學習模式。為更好更快的實現教育OMO，我們亦將不斷提升教師授課技巧及方式，並持續升級優化運營服務體系，確保為學生提供優質的課程體驗。此時正值新冠肺炎疫情肆虐之際，我們線下培訓業務受到了暫時的衝擊，但我們堅持克服困難，通過轉換教學場景，為已經報名的學生提供線上課程，並確保「原老師、原時間、原內容」，幫助學生們在安全健康的環境下實現學習目標。疫情雖嚴重，卻不能阻擋我們前進的步伐，更不會動搖我們「一切為了孩子的健康生長」的初心。我們將更加堅定地全力向教育OMO方向突破，化危機為轉機，向未來蓬勃發展。

財務回顧

收益

下表載列於截至2019年度及2018年度我們提供的各類教育服務的本集團收益明細：

	截至12月31日年度		變動%
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	
小班輔導	918,459	750,241	22.4%
個性化輔導	698,850	551,685	26.7%
全日制備考項目	156,549	129,545	20.8%
素質教育	56,104	39,516	42.0%
其他	1,705	2,761	-38.2%
總計	1,831,667	1,473,748	24.3%

本集團的收益主要指我們自學生收取的輔導費。於報告期間，自我們的主要業務而產生的本集團收益由截至2018年的人民幣1,473.7百萬元增加約24.3%至約人民幣1,831.7百萬元。與2018年相比，來自我們的主要業務而產生的收益增加主要是由於整體招生人次、輔導課時及每小時收費增加。

(i) 招生人次

	截至12月31日年度		變動%
	2019年	2018年	
小班輔導	540,398	458,205	17.9%
個性化輔導	142,415	114,743	24.1%
全日制備考項目	6,059	5,422	11.7%
素質教育	20,521	14,882	37.9%

(ii) 輔導課時

	截至12月31日年度		變動%
	2019年	2018年	
小班輔導	11,967,138	10,728,002	11.6%
個性化輔導	2,753,945	2,285,133	20.5%
全日制備考項目	不適用	不適用	不適用
素質教育	767,285	549,734	39.6%

(iii) 每課時收費

	截至12月31日年度		變動%
	2019年	2018年	
小班輔導	77	70	9.7%
個性化輔導	254	241	5.1%
全日制備考項目	不適用	不適用	不適用
素質教育	73	72	1.4%

銷售成本

銷售成本由2018年的人民幣875.7百萬元增加人民幣188.3百萬元或21.5%至報告期間人民幣1,064.0百萬元，增加乃主要由於(i)自2018年以來根據我們的擴展計劃興建新培訓中心所導致的租金以及折舊及攤銷增加；及(ii)隨著業務擴展，員工成本的增加。

毛利及毛利率

由於以上主要因素，本集團的毛利由2018年人民幣598.0百萬元增加28.4%至報告期間的人民幣767.6百萬元。

於2018年，本集團的毛利率為40.6%，而報告期間則為41.9%。毛利率增加主要由於2018年開設校區逐漸成熟，一對三個性化業務份額提升、培訓中心優化及由於採納國際財務報告準則第16號租賃的影響。

其他收入及收益

於報告期間，本集團錄得其他收入及收益人民幣18.8百萬元，同比增長人民幣12.2百萬元。報告期間的其他收入及收益主要包括活期存款及定期存款利息收入人民幣5.4百萬元及政府補助人民幣8.7百萬元，較去年同期分別增加人民幣4.2百萬元及人民幣6.3百萬元。

按公允價值計入損益之投資的公允價值變動

按公允價值計入損益之投資的公允價值變動，由2018年約人民幣34.5百萬元增加人民幣2.4百萬元至報告期間的約人民幣36.9百萬元。該公允價值變動包括上市及非上市股權投資公允價值變動、銀行發行之理財產品公允價值變動、未上市信託計劃公允價值變動、資產管理計劃公允價值變動及基金公允價值變動。

銷售開支

於報告期間，本集團的銷售開支總額由2018年人民幣130.4百萬元增加24.8%至約人民幣162.7百萬元。該增加對我們的業務增加及根據計劃進行的擴張至關重要。儘管有所增加，但我們的銷售開支佔收益的百分比一直保持在相對穩定的水平。

行政開支

行政開支包括行政人員薪酬、辦公室租金及日常營運開支。於報告期間，本集團的行政開支總額約為人民幣242.3百萬元，較2018年的人民幣185.8百萬元增加30.4%。

該增加主要由於(i)以權益結算的薪酬成本由2018年的人民幣6.5百萬元增加至2019年的人民幣30.1百萬元、(ii)僱員薪酬待遇調整、(iii)上市後本集團產生按合規要求發生相應專業服務費所致。

研發開支

於報告期間，本集團的研發開支為人民幣165.5百萬元，較2018年的人民幣170.7百萬元減少人民幣5.2百萬元。

其他開支

本集團於報告期間的其他開支為人民幣44.7百萬元，主要包含在線網校的投入及公益捐贈。其中約人民幣35.7百萬元有關為本集團的在線網校的研發及廣告投資。

在線網校在產品及技術方面取得了積極成果，為未來發展奠定了堅實的基礎。我們認為，未來在線網校商業模式將倚賴大量投資來獲取在線用戶流量的更高增長並將於短期內對我們的財務表現產生壓力。為實現業務的持續擴張，同時平衡短中期的盈利能力，我們已以參股聯營公司的形式參與在線網校。預期不會在本集團合併報表中發生與在線網校業務相關的進一步實質性開支。相對地，應佔聯營公司損益將反映為本集團於該等類型公司的投資成果。

於2018年，本集團的其他開支主要包括有關上市的專業服務開支人民幣41.7百萬元。

融資成本

於報告期間，由於採納國際財務報告準則第16號租賃確認利息開支，本集團錄得融資成本約人民幣48.0百萬元。

所得稅開支

於報告期間，本集團的所得稅開支為人民幣21.9百萬元，較去年同期人民幣34.7百萬元減少約人民幣12.8百萬元。實際稅率由2018年的32.2%下降至報告期間的14.0%。實際稅率下降主要是由於(i)由於廣州卓越取得高新技術企業資格，故其於2019年享有15.0%的優惠企業所得稅率；(ii)就2018年及2019年即期稅項的調整，附屬公司之一於報稅年度作出研發開支加計扣除。

報告期間溢利

本集團於報告期間的溢利由2018年人民幣74.0百萬元增加至報告期間的人民幣134.9百萬元，增加82.3%。對當期純利產生影響的因素主要由於營收增長帶來的貢獻，規模效應和效率的提升，及實際所得稅率的下降。

有關本報告期間溢利的非公認會計準則計量

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

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

我們的經調整純利由2018年人民幣121.3百萬元增加約36.1%至報告期間的人民幣165.0百萬元。經調整純利消除非經常項目及若干與本集團主要業務無關項目的影響，如上市開支、以權益結算的薪酬成本及已終止經營業務。

核心業務的純利(指經調整純利除去應佔聯營公司及合營企業溢利或虧損及按公允價值計入損益之非上市股權投資計入損益公允價值變動之影響)由2018年人民幣115.7百萬元增加48.3%至報告期間人民幣171.5百萬元。

下表為期間經調整純利及核心業務的純利與期間純利(根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務計量項目)之間的對賬：

	截至12月31日年度		
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	變動%
純利	134,881	73,971	82.3%
加：			
上市開支	-	41,727	-100.0%
以權益結算的薪酬成本	30,140	6,481	365.1%
已終止經營業務	-	(914)	-100.0%
經調整純利	<u>165,021</u>	<u>121,265</u>	<u>36.1%</u>
加：			
非上市股權投資計入損益的 公允價值變動	3,055	(6,622)	-146.1%
應佔聯營公司及合營企業 溢利或虧損	3,473	1,069	224.9%
核心業務的純利	<u>171,549</u>	<u>115,712</u>	<u>48.3%</u>

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

投資及財政政策

董事會及財務部門主要負責制定、實施和監督我們的投資決策。我們已實施以下投資及政財政策：

- 董事會負責股權投資項目的整體規劃、統籌、分析及研究；
- 我們分派若干人員對股權投資項目進行長期日常管理，包括監督被投資方的經營業績及財務狀況，監督被投資方的盈利能力，以及進行定期投資分析；
- 在擁有毋須作營運資金用途的盈餘現金時進行投資；
- 我們主要投資於具有低風險、高流動性和合理回報的短期理財產品；
- 購買短期理財產品的年度上限每年由董事會設定；及
- 我們根據發行持牌商業銀行提供的風險等級評估與相關金融工具有關的風險。

流動資產及財務資源

於2019年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣196.4百萬元，較2018年12月31日的人民幣468.0百萬元減少58.0%，減少的原因為本集團以現金管理為目的購買低風險的投資理財產品淨增加共人民幣509.4百萬元，該等產品體現在報表的按公允價值計入損益計量的短期債務投資中。

我們的現金及現金等價物餘額以人民幣計值。銀行現金按每日銀行存款利率賺取浮動利息。銀行結餘及存款乃存於擁有良好信譽且近期並無違約記錄的銀行。

流動及槓桿比率

於2019年12月31日，本集團的流動比率約為1.04，較2018年12月31日的1.47有所下降。流動比率等於流動資產總額除以流動負債總額。

於2019年12月31日，本集團的槓桿比率為71.2%，較2018年12月31日的約56.8%有所增加。槓桿比率等於總債務除以總權益與總債務之和。

流動比例下降和槓桿比率上升主要由於本集團從2019年1月1日開始採用IFRS16租賃造成的影響。

有關附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售

於年內，本集團並無任何有關附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售。

有關重大投資或資本資產的未來計劃

截至本公告日期，本集團並無有關重大投資或資本資產的其他計劃。

重大投資

於2019年12月31日，本集團持有按公允價值計入損益的金融資產，包括(i)債務投資人民幣1,020.1百萬元(2018年12月31日：人民幣517.9百萬元)，共佔本集團於2019年12月31日之總資產的36.9%，指於持牌銀行發行的短期理財產品及非上市信託計劃及資產管理計劃以及資金之各類型投資；及(ii)股權投資人民幣67.4百萬元(2018年12月31日：人民幣71.7百萬元)，共佔本集團於2019年12月31日之總資產的2.4%，指未上市公司及上市公司的投資組合。

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

或然負債

截至2019年12月31日，本集團無任何未記錄的重大或然負債、擔保或針對本集團的任何訴訟。

資產抵押

於2019年12月31日，銀行結餘人民幣5.1百萬元受限制，其中包括就成立本集團兩家附屬公司的資本核實用途，銀行結餘人民幣3.0百萬元受到限制，以及根據地方教育局的要求用於成立教育儲備賬(為開辦民辦教育業務之先決條件)，銀行結餘人民幣2.1百萬元受到限制。

銀行貸款及其他借款

於2019年12月31日，本公司並無銀行貸款或其他借款。

外匯風險

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

報告期後事項

於2020年初，新型冠狀病毒(COVID-19)爆發後，各行業均受到不同程度的影響，中國政府亦已採取多項預防及控制措施。本集團在疫情爆發後及時採取全面的應對措施。我們按照政府要求暫停線下培訓課程，並將所有線下課程轉至線上進行。同時，政府出台輔導服務的增值稅舉措、減免社會保險以及住房公積金等政策，以助於減輕疫情帶來的影響。本集團亦積極與培訓中心之業主協商減免租金事宜，以期能夠減少相關成本。

由於新型冠狀病毒疫情尚未結束，故本集團將持續注意新型冠狀病毒的情況發展，並積極就其對本集團營運及財務狀況的影響採取應對措施，並將反映於本集團2020年中期及年度財務報表。

人力資源

於2019年12月31日，本集團合共有6,902名(2018年：6,082名)僱員。我們定期檢討薪酬待遇以確保本集團能夠吸引及挽留可達到最佳表現水平的員工。本集團採用受限制股份單位計劃(「受限制股份單位計劃」)。報告期間付予僱員的以權益結算的薪酬成本總額分別為人民幣30.1百萬元。此外，合資格僱員可獲參考本集團業績及個人表現而釐定的酌情花紅。

股息

儘管疫情對培訓行業帶來一定的衝擊，但本公司現金流健康，為回報投資人，本公司董事會欣然建議派付截至2019年12月31日止年度每普通股5.3港仙的末期股息及每普通股2.0港仙的特別股息(可自本公司股份溢價賬中扣除)，分別約佔當年歸屬於母公司擁有人年內利潤的30.3%及11.4%。

待於2020年5月21日的應屆股東週年大會上獲批准後，上述末期及特別股息將於2020年6月9日或前後派付予於2020年5月29日名列本公司股東名冊的股東。

上市所得款項用途

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

有關招股章程所述所得款項淨額的計劃用途、自2018年12月27日(即上市日期(「上市日期」))起直至2019年12月31日止所得款項淨額的實際用途以及所得款項擬定用途與預期時間表的分析載列如下：

招股章程所述業務目標	佔招股章程 所述所得 款項用途 百分比	自上市日期	自上市日期	未動用的 所得款項 ⁽²⁾ 百萬港元	預期時間表 ⁽³⁾
		起至2019年 12月31日止 所得款項 淨額的 計劃用途 ⁽¹⁾ 百萬港元	起至2019年 12月31日止 期間所得 款項淨額的 實際用途 百萬港元		
拓展業務網絡	50.00%	149.7	149.7 ⁽⁴⁾	-	已完成
尋求戰略聯盟及 收購以支持及 拓展經營業務	30.00%	89.9	65.2 ⁽⁵⁾	24.7	截至本公告日期，就剩餘未動用的所得款項而言，我們無確定或確切的投資或收購協議
投資以提高教學質量	20.00%	59.9	59.9 ⁽⁶⁾	-	已完成

附註：

1. 表格中所載分配予各業務目標的實際所得款項已參照(i)本公司實際收取的上市所得款項淨額299.5百萬港元(包括來自部分行使超額配股權及經扣除本公司承擔的包銷費及其他上市開支)；及(ii)於招股章程所披露的分配至各業務目標的所得款項用途百分比調整及重新計算。
2. 於2019年12月31日，未動用所得款項淨額已存入活期存款及低風險短期債務投資產品。
3. 動用餘下所得款項的預期時間表乃根據本集團作出的最佳估計編製，其可根據市況的當前及未來發展作出變動。
4. 主要用於成立我們的新培訓中心。
5. 主要用於收購於聯營公司的權益。
6. 主要用於發展新培訓產品及服務。

受限制股份單位計劃

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

於2019年9月3日，董事會議決以每股股份人民幣0.80元或零元的代價向本集團551位僱員(「承授人」)授予一定數量受限制股份單位，惟須待承授人接納後方可作實。此次授予的目的是為僱員提供擁有本公司本身股權的機會，獎勵彼等為本集團作出的貢獻，以及激勵彼等為本集團於未來三年之發展及擴張而努力。

由於本公司的受託人(「受託人」)周火娟女士於2019年10月8日退任，本公司於2019年10月8日委聘傅邵萍女士為受託人，以協助管理受限制股份單位計劃。

截至2019年12月31日，根據受限制股份獎勵計劃，受託人已購買合共1,575,000股股份(相當於本公司已發行股份總數約0.2%)。合共50,368,257股股份(相當於本公司已發行股份總數約5.9%)已根據受限制股份單位計劃授予本集團員工。

企業管治常規

本公司肯定良好企業管治對改善本公司管理及保護整體股東利益的重要性。本公司已採納載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文，作為管治其企業管治常規的守則。

除下述者外，董事認為，本公司已於報告期間遵守載於企業管治守則的相關守則條文。

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

董事會將繼續檢討及監察本公司運作，旨在維持高企業管治水平。

證券交易之標準守則

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

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

買賣或贖回本公司上市證券

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

審核委員會

本公司已成立審核委員會，其書面職權範圍符合上市規則第3.21條及上市規則附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)第C.3段的規定。審核委員會包括薛鵬先生、隆雨女士及徐文輝先生，薛鵬先生為委員會主席。

審核委員會的主要職責為協助董事會就財務申報程序、內部監控及風險管理制度提供獨立意見、監督審核程序及履行董事會指派的其他職責及責任。於2020年3月25日，本公司審核委員會連同管理層已審閱本集團所採納之會計原則及常規，並討論內部監控及財務申報事宜，包括檢討本集團截至2019年12月31日止年度的綜合財務報表。

本公司核數師就本全年業績公告的工作範疇

本公司核數師已同意，此初步公告所載本集團於2019年12月31日之綜合財務狀況表、截至該日期止年度的綜合損益表及綜合全面收益表及其相關附註之數字與本集團於本年度之綜合財務報表所列金額相符。根據香港會計師公會所頒佈之香港核數準則、香港委聘審閱準則或香港保證聘約準則，本公司核數師安永會計師事務所就此所進行之工作並不構成保證聘約，因此安永會計師事務所並無對此初步公告發表任何保證。

股東週年大會

2020年股東週年大會（「股東週年大會」）將於2020年5月21日召開。2020年股東週年大會通告及所有其他有關文件將於適當時候刊發並寄予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

(a) 出席股東週年大會

本公司將於2020年5月18日至2020年5月21日（包括首尾兩日）期間暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定出席股東週年大會並於會上投票之股東資格，期間本公司概不辦理股份過戶手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票須不遲於2020年5月15日下午四時三十分送達本公司之香港證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理登記手續。

(b) 確定收取建議末期及特別股息之權利

本公司將於2020年5月27日至2020年5月29日（包括首尾兩日）期間暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定可享有截至2019年12月31日止年度擬派付末期及特別股息之股東資格，期間本公司概不辦理股份過戶手續。為符合資格收取建議末期及特別股息，所有股份過戶文件連同有關股票須不遲於2020年5月26日下午四時三十分送達本公司之香港證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理登記手續。

刊發業績公告及年報

本公告刊載於香港聯合交易所有限公司網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.beststudy.com。載有上市規則規定全部資料的本公司截至2019年12月31日止年度的年報將於適當時候寄予股東並刊發於上述網站。

鳴謝

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

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

香港，2020年3月25日

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

* 僅供識別