

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，並表明概不就因本公告全部或任何部分內容所導致或因倚賴該等內容而產生的任何損失承擔任何責任。



Virscend Education Company Limited 成實外教育有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1565)

截至二零一六年十二月三十一日止年度的 年度業績公告

年度業績概要

董事會議決建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度派付末期股息每股0.07港元。

	截至十二月三十一日 止年度			百分比 變動
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	變動 人民幣千元	
收益	827,205	707,690	119,515	16.9
毛利	391,190	296,353	94,837	32.0
年內溢利	302,161	125,150	177,011	141.4
經調整純利*	302,161	151,444	150,717	99.5
本公司權益持有人應佔溢利	302,306	109,677	192,629	175.6
每股盈利(每股人民幣元)	0.10	0.05	0.05	100.0
經調整每股盈利 (每股人民幣元)*	0.10	0.06	0.04	66.7

* 經調整純利乃就上市開支，即截至二零一五年十二月三十一日止年度一項非經常性項目作出調整後的年內溢利。

	於		變動	百分比 變動
	二零一六年 十二月 三十一日	二零一五年 十二月 三十一日		
學前教育至十二年級				
學生入學人數	19,758	18,454	1,304	7.1
大學學生入學人數	14,719	14,252	467	3.3
學生入學總人數	34,477	32,706	1,771	5.4

成實外教育有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度(「報告期」)的合併業績連同截至二零一五年十二月三十一日止年度的比較數字如下：

合併損益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益	3	827,205	707,690
銷售成本		<u>(436,015)</u>	<u>(411,337)</u>
毛利		391,190	296,353
其他收入及收益	3	56,996	5,184
銷售及分銷開支		(3,092)	(2,789)
行政開支		(66,471)	(69,458)
其他開支		(2,308)	(1,595)
融資成本	4	<u>(54,291)</u>	<u>(102,545)</u>
除稅前溢利	8	322,024	125,150
所得稅開支	5	<u>(19,863)</u>	<u>—</u>
年內溢利		<u>302,161</u>	<u>125,150</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		302,306	109,677
非控股權益		<u>(145)</u>	<u>15,473</u>
		<u>302,161</u>	<u>125,150</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利		人民幣	人民幣
一年度基本及攤薄	7	0.10 元	0.05 元

合併全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年內溢利	<u>302,161</u>	<u>125,150</u>
其他全面收益／(虧損)		
於其後期間重新分類至損益之其他全面收益／(虧損)：		
換算海外業務的匯兌差額	<u>44</u>	<u>(13)</u>
於其後期間重新分類至損益之 其他全面收益／(虧損)淨額	<u>44</u>	<u>(13)</u>
本年度除稅後其他全面收益／(虧損)	<u>44</u>	<u>(13)</u>
本年度全面收益總額	<u>302,205</u>	<u>125,137</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	302,343	109,660
非控股權益	<u>(138)</u>	<u>15,477</u>
	<u>302,205</u>	<u>125,137</u>

合併財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,518,179	2,064,117
預付土地租賃付款		392,436	259,995
無形資產		215	—
其他非流動資產		196,800	375
非流動資產總值		<u>3,107,630</u>	<u>2,324,487</u>
流動資產			
預付款項、按金及其他應收款項		55,330	40,188
已抵押存款		474,090	—
現金及現金等價物		564,196	248,600
流動資產總值		<u>1,093,616</u>	<u>288,788</u>
流動負債			
其他應付款項及應計費用		153,272	233,054
應付稅項		19,361	—
計息銀行及其他借款	10	899,284	589,000
遞延收益	9	480,200	435,743
遞延收入—即期		263	190
應付關連方款項		669	14,653
流動負債總額		<u>1,553,049</u>	<u>1,272,640</u>
流動負債淨額		<u>(459,433)</u>	<u>(983,852)</u>
總資產減流動負債		<u>2,648,197</u>	<u>1,340,635</u>

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
總資產減流動負債		<u>2,648,197</u>	<u>1,340,635</u>
非流動負債			
計息銀行及其他借款	10	95,000	746,021
遞延收入－非即期		<u>6,626</u>	<u>6,163</u>
非流動負債總額		<u>101,626</u>	<u>752,184</u>
資產淨值		<u>2,546,571</u>	<u>588,451</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		26,051	310
儲備		<u>2,520,488</u>	<u>587,971</u>
		2,546,539	588,281
非控股權益		<u>32</u>	<u>170</u>
總權益		<u>2,546,571</u>	<u>588,451</u>

合併財務報表附註

1. 一般資料、編製及呈列基準

本公司根據開曼群島公司法(二零一三年修訂)於二零一五年三月十三日於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 Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份自二零一六年一月十五日(「上市日期」)起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)提供民辦教育服務。

本集團財務報表已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。本財務報表已根據歷史成本慣例編製。財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度的財務報表內首次採納的新訂及經修訂準則

本集團已於二零一六年一月一日開始的財政年度首次採納以下準則的修訂本。採納該等準則的修訂本並未對本集團的財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第 10 號、國際財務報告準則第 12 號及國際會計準則第 28 號(修訂本)(二零一一年)	<i>投資實體：應用合併例外情況</i>
國際財務報告準則第 11 號(修訂本)	<i>收購合營企業權益的會計處理</i>
國際財務報告準則第 14 號	<i>監管遞延賬目</i>
國際會計準則第 1 號(修訂本)	<i>披露計劃</i>
國際會計準則第 16 號及國際會計準則第 38 號(修訂本)	<i>可接受的折舊及攤銷方法的澄清</i>
國際會計準則第 16 號及國際會計準則第 41 號(修訂本)	<i>農業：生產性植物</i>

國際會計準則第 27 號(修訂本)(二零一一年) 單獨財務報表的權益法
二零一二年至二零一四年週期的年度改進 若干國際財務報告準則的修訂本

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團尚未於財務報表應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

國際財務報告準則第 2 號(修訂本)	以股份為基礎付款的分類及計量 ²
國際財務報告準則第 4 號(修訂本)	應用國際財務報告準則第 9 號金融工具與 國際財務報告準則第 4 號保險合約 ²
國際財務報告準則第 9 號	金融工具 ²
國際財務報告準則第 10 號 及國際會計準則 第 28 號(修訂本)(二零一一年)	投資者與其聯營公司或合資企業之間的 資產出售或出資 ⁴
國際財務報告準則第 15 號	客戶合約收益 ²
國際財務報告準則第 15 號(修訂本)	國際財務報告準則第 15 號客戶合約收益 的澄清 ²
國際財務報告準則第 16 號	租賃 ³
國際會計準則第 7 號(修訂本)	披露計劃 ¹
國際會計準則第 12 號(修訂本)	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ¹
國際財務報告詮釋委員會－詮釋 第 22 號	外匯交易及墊款代價 ²
國際會計準則第 40 號(修訂本)	轉讓投資物業 ²
二零一四年至二零一六年週期 的年度改進	對三項準則之修訂 ²

¹ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

3. 收益、其他收入及收益

收益指提供服務的價值，已扣除本年度的獎學金及退款。

有關收益、其他收入及收益的分析如下：

	附註	截至十二月三十一日 止年度	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益			
學費		787,666	668,824
住宿費		39,539	38,866
		827,205	707,690
其他收入及收益			
利息收入	8	3,465	823
匯兌差額淨額 (i)	8	42,927	—
服務費分享收入 (ii)		1,175	949
捐贈收入		—	16
政府補助			
— 資產相關		190	174
— 收入相關		4,377	333
其他		4,862	2,889
		56,996	5,184

附註：

(i) 匯兌差額來自換算港元銀行存款，原因為人民幣兌港元貶值。

(ii) 該款項指與中國電信股份有限公司(「中國電信」)的服務費共享安排。據此，本集團興建若干校園網絡基礎設施，因此有權收取中國電信自學生收取的電信服務費的一定百分比。

4. 融資成本

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行貸款及其他借款的利息	62,023	102,545
減：資本化利息	(7,732)	—
	<u>54,291</u>	<u>102,545</u>

5. 所得稅

本集團的各個實體須就產生自或源自本集團成員公司註冊及經營所在司法權區的溢利繳納所得稅。

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，因此無需支付所得稅。

根據英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須於英屬處女群島繳納任何稅項。

由於年內本集團並無於香港產生任何應課稅溢利，故並無計提香港利得稅。

根據《民辦教育促進法實施條例》（「實施條例」），民辦學校（無論是否要求合理回報）可享有稅務優惠。本公司各所學校均要求合理回報。實施條例規定國務院相關機構可頒佈適用於要求合理回報之民辦學校的稅收優惠及相關政策。根據過往向有關稅務機關提交的納稅申報及先前取得的確認，本公司各所學校自成立以來一直享有企業所得稅豁免待遇。

根據先前取得地方稅務局及國家稅務總局地方機關的確認，本公司各所學校自成立以來豁免繳納企業所得稅。

公司重組後，西藏華泰教育管理有限公司須首先支付9%的中國所得稅。至二零一八年，有關稅率將根據相關稅務法規於西藏地方政府授出的三年豁免期屆滿後升至15%。

於其他地方的稅項乃按應課稅溢利以本集團業務所在國家的現行稅率計算。本集團年內的所得稅開支分析如下：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期－中國		
年內開支	<u>19,863</u>	<u>—</u>
年內稅務開支總額	<u><u>19,863</u></u>	<u><u>—</u></u>

根據中國企業所得稅法，在中國內地成立的外商投資企業向外國投資者宣派股息須繳納10%預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效，且適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國內地與外國投資者所在司法權區之間訂有稅務條約，或可採用較低的預扣稅稅率。就本集團而言，適用稅率為10%。因此，本集團須負責為於中國內地成立的附屬公司就二零零八年一月一日起產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。

並無就截至二零一六年十二月三十一日的虧損人民幣1,200,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣6,965,000元)確認遞延稅項資產，蓋因該等虧損乃來自一直錄得虧損的附屬公司，且認為不大可能會有應課稅溢利以抵銷應課稅虧損。

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無就於中國內地成立的附屬公司須繳納預扣稅的未匯出盈利產生的應付預扣稅確認遞延稅項。董事認為，本集團資金將留在國內用於擴充營運，因此該等附屬公司於可見將來分派有關盈利的機會不大。於二零一六年十二月三十一日，遞延稅項負債尚未確認入賬的涉及中國內地附屬公司投資的暫時差異合共約為人民幣275,690,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣70,122,000元)。

本公司向股東派付股息概不涉及所得稅影響。

6. 股息

董事會建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.07港元，並須待股東於本公司應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

重組前，本集團旗下若干學校已於截至二零一五年十二月三十一日止年度宣派股息人民幣220,000,000元。

7. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃按母公司普通權益持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股的加權平均數3,046,867,541股(二零一五年：2,250,000,000股)計算。

計算每股基本盈利使用的普通股數目已按於該兩個期間本公司已經為本集團的控股公司及該等股份已發行的假設作出追溯調整。

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，並無任何潛在攤薄已發行普通股，故每股攤薄盈利金額與每股基本盈利金額相同。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一六年	二零一五年
盈利		
母公司普通權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	<u>302,306</u>	<u>109,677</u>
股份		
已發行普通股的加權平均數	<u>3,046,867,541</u>	<u>2,250,000,000</u>
每股基本及攤薄盈利(以每股人民幣元表示)	<u>0.10</u>	<u>0.05</u>

8. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃扣除／(計入)以下各項後得出：

		截至十二月三十一日	
		止年度	
	附註	二零一六年	二零一五年
		人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支(不包括董事及主要行政人員酬金)：			
工資、薪金及其他津貼		272,697	263,211
退休金計劃供款(界定供款計劃)		30,359	32,497
物業、廠房及設備折舊		67,645	56,300
土地租金付款攤銷		9,295	6,130
無形資產攤銷		4	—
經營租賃的最低租金付款		16,160	6,922
核數師酬金			
— 核數服務		2,104	838
— 非核數服務		102	346
上市開支		—	26,294
銀行利息收入	3	(3,465)	(823)
匯兌差額淨額	3	(42,927)	—
出售物業、廠房及設備項目虧損		343	3
出售一間附屬公司的虧損		—	487

9. 遞延收益

		於十二月三十一日	
		二零一六年	二零一五年
		人民幣千元	人民幣千元
學費		455,965	411,815
住宿費		24,235	23,928
		<u>480,200</u>	<u>435,743</u>

客戶可獲按比例退還與尚未提供服務相關的付款。

10. 計息銀行及其他借款

二零一六年十二月三十一日

	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
即期			
銀行貸款－有抵押	2.57-5.66	二零一七年	<u>899,284</u>
非即期			
銀行貸款－有抵押	7.06-7.84	二零一八年	<u>95,000</u>
			<u>994,284</u>

二零一五年十二月三十一日

	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
即期			
銀行貸款－有抵押	4.57-6.23	二零一六年	509,000
其他借款－有抵押	7.55	二零一六年	<u>80,000</u>
			<u>589,000</u>
非即期			
銀行貸款－有抵押	5.67-7.84	二零一七年至 二零二二年	486,021
其他借款－無抵押	10.00	*	<u>260,000</u>
			<u>746,021</u>
			<u>1,335,021</u>

* 其他借款－無抵押指新華文軒出版傳媒股份有限公司(「新華文軒」)所持24.3%出資人權益，該等權益使其有權收取相當於其對四川外國語大學成都學院(「大學」)總投資額人民幣260百萬元的10%的年度固定股息。

管理層討論及分析

市場回顧

中國正規教育行業主要包括基礎教育及高等教育。中國基礎教育包括四個階段，即學前教育，小學教育，初中教育及高中教育，其中，小學及初中課程構成九年義務教育，而幼稚園及高中則為非義務教育。

中國民辦教育行業的市場規模

中國民辦教育為中國教育體系的重要組成部分。由於民辦學校較公立學校提供更多元化及廣泛課程，中國越來越多家長傾向將其子女送入民辦學校。中國民辦教育行業發展於過去五年來增長勢頭強勁，主要受到中國民辦教育的有利政策及法規及個人消費不斷增加所帶動。根據弗若斯特沙利文就民辦教育市場編製的市場研究報告（「弗若斯特沙利文報告」），於二零一五年年底，中國民辦教育行業總收益達人民幣2,879億元，而二零一一年則為人民幣1,740億元，複合年增長率（「複合年增長率」）約為13.4%。預期中國民辦教育行業總收益將由二零一五年的人民幣2,879億元增至二零二零年的人民幣4,948億元，二零一五年至二零二零年複合年增長率約為11.4%。中國民辦教育行業招生人數及招生率主要取決於學齡兒童人數，而預期未來五年學齡兒童人數將會上升。

中國民辦基礎教育招生人數

根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦基礎教育學校招生總人數由二零一一年的29.4百萬人增至二零一五年的37.8百萬人，複合年增長率約為6.5%。由於中國政府於二零一五年終止「一孩政策」並全面推行「二孩政策」和繼續支持學前教育，故預期二零二零年中國民辦基礎教育行業招生人數將增至48.0百萬人，二零一五年至二零二零年複合年增長率約為4.9%。招生人數增長主要由政府就中國民辦學校制定有利政策並提供支持，加上家長對民辦教育的需求增加所帶動。

民辦學校滲透率

根據弗若斯特沙利文報告，民辦學校在中國基礎教育市場的滲透率(即民辦學校的入學學生人數佔民辦及公立學校學生入學總數的百分比)由二零一一年的14.1%增至二零一五年的18.3%，顯示學生及家長相對於公立學校更為傾向於選擇民辦學校。預期於二零二零年，民辦學校在中國基礎教育市場的滲透率將達到約21.3%。

四川民辦基礎教育行業概覽

根據弗若斯特沙利文報告，於二零一五年年底，四川民辦基礎教育行業總收益為人民幣81億元，而二零一一年則為人民幣39億元，複合年增長率約為20.3%。預期四川民辦基礎教育行業總收益將由二零一五年人民幣81億元增至二零二零年人民幣152億元，二零一五年至二零二零年複合年增長率約為13.4%。四川民辦基礎教育學校的入學學生總人數由二零一一年的1.6百萬人增至二零一五年的2.0百萬人，複合年增長率約為5.3%。預期四川民辦基礎教育行業入學學生人數將於二零二零年升至2.6百萬人，二零一五年至二零二零年複合年增長率約為5.1%。於二零一五年，按招生總人數約1,987,600人計算，四川民辦基礎教育的滲透率達到16.8%。

我們的市場地位

以招生人數計算，本集團是四川省、貴州省及雲南省與重慶市(「中國西南地區」)領先的學前教育至十二年級(「學前教育至十二年級」)民辦教育服務供應商。根據弗若斯特沙利文報告，按招生人數計算，本集團在中國西南地區高度分散的民辦基礎教育行業位居前列，於二零一五年十二月三十一日佔0.43%的市場份額。按招生人數計算，本集團為四川及成都民辦基礎教育行業的最大市場參與者，於二零一六年十二月三十一日分別佔該地區的0.93%及3.44%市場份額。本集團亦領導成都中學市場，於二零一六年十二月三十一日佔約13.2%的市場份額。

於二零一六年十二月三十一日，本集團經營的全部六所學校均位於四川省成都市。本集團透過所經營的學校，為所有年齡層的學生提供由幼稚園至大學的優質學歷教育服務。

業務回顧

截至二零一六年十二月三十一日，本集團已成立及經營五所學前教育至十二年級學校，即成都外國語學校、成都市實驗外國語學校、成都市實驗外國語學校(西區)、成都外國語學校附屬小學(「小學」)及成外附小幼稚園(「幼稚園」)。此外，本集團經營一所大學，即四川外國語大學成都學院。截至二零一六年十二月三十一日，本集團學前教育至十二年級學生入學人數增至約19,758名，大學學生入學人數增至約14,719名。

學生

本集團致力培養具備全球視野和實用知識的全方面發展的學生。本集團基本的治學理念為基於本集團以人為本的教學策略及有效的學校管理，尊重學生生活，激發學習潛力，關愛終身成就。本集團亦注重培養及促進學生全面發展，使彼等為面對未來挑戰做好準備。本集團以發展學生的「知識、性格、能力及品質」作為本集團的教學基礎。

本集團向學生提供優質教育。本集團盡力開闢有志學生升讀國內頂級大學和國外知名院校的康莊大道。例如，於二零一四年、二零一五年及二零一六年舉辦的高考中，本集團分別約69.5%、77.4%及87.0%參加考試的高中畢業生考取可申請並升讀中國多所一本大學的分數，包括北京大學、清華大學、復旦大學、浙江大學及上海交通大學等學校。此外，在報告期內，本集團有若干高中畢業生升讀海外大學，例如在報告期內共有六名成都外國語學校畢業生獲哈佛大學、加州大學伯克利分校、加州大學洛杉磯分校、紐約大學及西北大學錄取。本集團在成都外國語學校成立國際課程，通過與第三方教育服務供應商合作向有意就讀美國或加拿大院校及大學且正在準備托福及SAT等海外標準大學入學考試的學生頒授高中雙文憑(中國文憑和美國或加拿大文憑)。有關課程讓學生參與美國或加拿大課程(由外籍教師授課)及中國課程(由中國教師授課)。

教師

本集團相信，本集團所提供教育的質素與本集團教師的質素緊密相連。本集團認為，教師的教學能力及奉獻精神有助學生塑造學習習慣，對本集團的成功及教育理念而言至關重要。本集團招聘具備以下資質的教師：(i) 過往教學成績優秀；(ii) 持有必要的學歷認證(即文憑)；(iii) 熱衷教育和提高學生的學業成績及整體健康；(iv) 於其科目領域有所建樹；(v) 有良好的溝通及人際交往能力；及(vi) 能夠有效利用適合學生的各種教學工具及方法。截至二零一六年十二月三十一日，本集團共有約2,185名教師，當中約94.3%擁有學士或以上學位，約29.5%擁有碩士或以上學位。截至二零一六年十二月三十一日，本集團的學校僱用約22名外籍教師。絕大多數教師為全職教師。本集團亦重視教學成績優異教師獲得的認可。截至二零一六年十二月三十一日，約17.8%教師取得高級教師資格，約17名本集團教師獲認可為特級教師。

於二零一六年十一月，本集團收購若干物業，並計劃將物業改建為專用教師及員工培訓及專業發展中心(「培訓中心」)。培訓中心預期將向本集團的教師及其他員工提供必修持續培訓課程及講座，並向新入職教師提供必修專業教學技巧培訓課程。

風險管理

本集團的業務營運面臨多項風險，本集團認為風險管理對本集團的成功至關重要。本集團所面對的主要營運風險包括中國教育行業的整體市場狀況、民辦教育觀念及監管環境變化、本集團向學生提供優質教育和提升招生率及／或增加學費的能力、擴展至中國西南地區其他區域的潛力、支持本集團擴展及業務營運的可用融資和來自提供相若教育質素且規模相近的其他學校營運商的競爭。

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

利率風險

本集團的公平值利率風險主要與其定息銀行及其他借款有關。本集團亦面對因計息金融資產及負債(主要為按現行市場利率計息的銀行結餘和銀行及其他借款)的利率變動影響產生的現金流量利率風險。本集團的政策乃保持若干浮息借款以降低公平值利率風險。本集團現時並無利用任何衍生合約對沖所面對的利率風險。然而，董事在有需要時會考慮對沖重大利率風險。

流動資金風險

本集團的目標為通過使用銀行及其他借款維持資金持續供應與靈活性之間的平衡。本集團定期檢討主要資金狀況以確保有足夠財務資源履行財務責任。

本集團建立以下風險管理結構和措施，以妥善管理相關風險：

- 董事會負責並有權管理本集團學校運營，主管本集團的整體風險，亦負責考慮、審查及批准涉及重大風險敞口的一切重要業務決策，如本集團決定擴大大學校網絡至新地區、調高本集團學費以及與第三方訂立合作業務關係以興建新學校等；
- 本集團相信目前的保險符合中國教育界慣例，包括校方責任險；及
- 本集團與本集團貸款方訂立安排，確保能夠獲得信貸支持本集團的業務運作和擴張。

環境、健康及安全

本集團業務於任何重大方面均無違反中國適用環境法律法規。

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

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

策略

為維持及進一步鞏固於二零一六年十二月三十一日本公司作為中國西南地區最大的學前教育至十二年級民辦教育服務供應商(就學生入學人數而言)的地位，本集團擬繼續提高其優質教育提供商的聲譽，提升本集團教師及僱員質素。本集團亦打算擴充學校網絡，增加市場佔有率。此外，本集團打算優化本集團學校的定價、提供多樣化的服務及增加收益來源，以提高本集團的盈利能力。此外，本集團打算擴展其國際課程。

收益

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團經營學校的收益錄得增長。收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣707.7百萬元增至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣827.2百萬元。本集團對學生的收費通常包括學費及住宿費，學費仍然為主要收益，佔本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度總收益約95.2%。

下表載列各學校組別產生的總收益：

	截至	截至	變動	百分比變動
	二零一六年	二零一五年		
	十二月	十二月		
	三十一日	三十一日		
	止年度	止年度		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
初中及高中	520,566	429,119	91,447	21.3
小學	80,814	66,807	14,007	21.0
幼稚園	7,493	6,744	749	11.1
大學	178,793	166,154	12,639	7.6
學費總額	787,666	668,824	118,842	17.8
住宿費	39,539	38,866	673	1.7
總計	827,205	707,690	119,515	16.9

本集團總收益增加主要由於本集團招生人數及平均學費增加所致。

下表載列本集團經營的各個學校組別各自的總學費及平均學費：

學校組別	學年			
	二零一五／ 二零一六年	二零一五／ 二零一六年	二零一四／ 二零一五年	二零一四／ 二零一五年
	總學費	平均學費	總學費	平均學費
	人民幣千元	人民幣	人民幣千元	人民幣
初中及高中	512,115	33,384	456,713	30,677
小學	73,087	27,220	65,846	24,424
幼稚園	7,367	22,123	6,747	21,625
大學	176,262	12,458	161,605	11,810

附註：平均學費乃按學校組別就特定學年收取的學費總額(住宿費除外)除以該學校同一學年的就讀學生總人數計算。與計算收益時扣除獎學金及退款不同，計算學費總額時並不計及學校於相關學年向學生發出的獎學金或退款。

學生入學人數

下表載列有關各組別就讀學生人數的資料：

	於 二零一六年 十二月 三十一日	於 二零一五年 十二月 三十一日	變動	百分比變動
高中生	6,122	5,491	631	11.5
初中生	10,491	9,960	531	5.3
小學生	2,792	2,678	114	4.3
幼稚園學生	353	325	28	8.6
學前教育至十二年級學生	19,758	18,454	1,304	7.1
大學生	14,719	14,252	467	3.3
學生總人數	34,477	32,706	1,771	5.4

本集團學校的學生入學總數由二零一五年十二月三十一日的32,706名增至二零一六年十二月三十一日的34,477名。學生入學總數的增加乃由於若干現有學校的可容納人數增加。

未來發展

高中市場入行門檻相對較高，原因為學生及家長對申請入讀更好的大學有強大需求，故極為重視高中的聲譽與教學水準。因此，附設聲譽良好的高中的學前教育至十二年級民辦教育供應商在學前教育至十二年級民辦教育市場將享有更大競爭優勢，原因為學生及家長傾向於學童年幼時入讀由該等供應商營運的小學，以確保日後可入讀同系高中。本集團計劃利用其聲譽，擴大於成都、四川其他地區及中國西南地區其他地方的學校網絡。此外，本集團亦正與多間海外著名學校進行磋商，探討開辦新國際學校的可能性。於本公告日期，尚未訂立任何實質協議。為鞏固及增

強於該地區的市場領先地位，本集團計劃設立新學校或收購現有學校。本集團計劃透過多重擴展策略實現未來增長，包括輕資產規模擴張、收購、增加若干現有學校的可容納人數。具體而言，本集團計劃執行以下策略：

- 1) 與第三方業務夥伴(如地方政府、中國知名房地產上市公司及地方城市著名的民營企業)合作擴充現有業務；及
- 2) 直接設立或收購新學校。

尤其是本集團將在中國四川省成都、攀枝花及自貢等三個城市開設5座校舍，共設有9間新學校，且預計這些學校將於二零一七年九月一日開始其首個學年。本集團預期會於二零二零年在成都開設一間新學校。這些新學校的詳情載列如下：

- 1) 成都市實驗外國語學校－五龍山校區(「五龍山校區」)

五龍山校區將位於四川省成都市新都區五龍山，佔地面積142畝，按輕資產業務模式開設。五龍山校區將以「成都市實驗外國語學校」的名義經營，預期可容納學生人數約5,000名。五龍山校區包括一間小學及初中以及一間高中，將為學生提供小學到高中課程。五龍山校區內各學校成立之時的學校出資人權益將由本集團、獨立物業管理有限公司成都萬科新都置業有限公司及獨立教育顧問公司成都益瑞教育諮詢有限公司(「成都益瑞」)分別擁有45%、15%及40%權益。成都萬科新都置業有限公司及成都益瑞負責提供並且開發土地及樓宇作為五龍山校區的校舍。當土地開發完成及五龍山校區成立後，本集團須依據五龍山校區內各學校的資本需求向其提供資金。預期五龍山校區內各學校會於二零一七年九月一日開始其首個學年。其他詳情請參閱本公司日期為二零一六年二月十日的公告。

2) 成都外國語學校附屬小學－美年校區(「美年校區」)

美年校區將位於四川省成都高新技術產業開發區花樣年•美年廣場，總地盤面積約56,711.19平方米，按輕資產業務模式開設。美年校區將以「成都外國語學校附屬小學」的名義經營，預期學生容量將約為2,200至2,400名學生。美年校區包括一間幼稚園及一間小學，將會為學生提供幼稚園至小學課程。美年校區內學校成立之時的學校出資人權益將由本集團及獨立第三方(包括花樣年控股集團有限公司(一家於聯交所主板上市的房地產公司)的一間附屬公司)分別擁有40.0%及60.0%權益。獨立第三方負責提供並且開發土地及樓宇作為美年校區的校舍。預期美年校區將於二零一七年九月一日開始其首個學年。其他詳情請參閱本公司日期為二零一六年七月二十五日的公告。

3) 成都外國語學校－攀枝花校區(「攀枝花校區」)

攀枝花校區將位於四川省攀枝花，總地盤面積約54,349.72平方米，按輕資產業務模式開設。攀枝花校區校將以「成都外國語學校」的名義經營，預期可容納學生人數約3,300名。攀枝花校區包括一間初中及高中，將為初中至高中學生提供課程。攀枝花校區內各學校全部學校出資人權益將由本集團全資擁有。根據協議，攀枝花市的國有投資公司將於上述土地投資興建學校設施，預期於二零一七年五月前竣工。本集團將根據與合作協議同步訂立的另一租賃協議租賃新學校校舍。校舍租期自二零一七年九月一日起計為期20年，成都外國語學校將自租期第四年起向國有投資公司支付部分校舍租金。租期前三年成都外國語學校毋須支付租金。預期攀枝花校區將於二零一七年九月一日開始其首個學年。其他詳情請參閱本公司日期為二零一五年十二月三十一日之招股章程(「招股章程」)內「業務」一節。

4) 成都外國語學校－自貢普潤校區(「自貢普潤校區」)

自貢普潤校區將位於四川省自貢普潤城園區，佔地面積不少於150畝，按輕資產業務模式開設。自貢普潤校區將以「成都外國語學校」的名義經營，預期學生容量將約為4,500名學生。自貢普潤校區包括一間幼稚園、一間小學及初中以及一間高中，將向幼稚園至高中學生提供課程。自貢普潤校區內各學校成立之時的學校出資人權益將由本集團及獨立第三方分別擁有47.0%及53.0%權益。獨立第三方負責提供並且開發土地及樓宇作為自貢普潤校區的校舍並為自貢普潤校區提供土地及樓宇供其在學校存續期間使用。本集團於自貢普潤校區的總投資目前估計約為人民幣50.0百萬元，其將以全球發售的所得款項淨額提供資金。預期自貢普潤校區將於二零一七年九月一日開始其首個學年。其他詳情請參閱本公司日期為二零一六年六月三十日的公告。

5) 成都市實驗外國語學校－溫江校區(「溫江校區」)

溫江校區將位於四川省溫江區，佔地面積245畝。溫江校區為本集團全資擁有的成都市實驗外國語學校及成都市實驗外國語小學的新校舍，預期可容納學生人數約6,500名。溫江校區成立後，成都市實驗外國語學校的初中及高中學生容量將進一步增加。溫江校區包括一間新小學以及一間初中及高中，並將為學生提供小學至高中課程。溫江校區的學校地盤現於在建中，預期於二零一七年四月前竣工。經主管部門批准及登記，預期溫江校區會於二零一七年九月一日開始其首個學年。建設溫江校區的相關資本開支將以全球發售所得款項及本集團內部資金撥支。其他詳情請參閱招股章程中「業務」一節。

6) 成都外國語學校附屬小學－龍湖西宸原著校區(「龍湖西宸原著校區」)

龍湖西宸原著校區將位於四川省成都市育仁路，佔地面積為21畝，總地盤面積約48,000平方米，並根據輕資產業務模式發展。龍湖西宸原著校區將以「成都外國語學校附屬小學」的名義經營，預期學生容量將約為1,890名學生。龍湖西宸原著校區包括一間小學，將提供六年全日制小學教育。龍湖西宸原著校區內學校成立時的學校出資人權益將由本集團全資擁有，而龍湖西宸原著校區將就校區物業向聯交所主板上市之房地產公司龍湖地產有限公司之附屬公司支付若干租金。龍湖地產有限公司之附屬公司負責提供及發展土地及樓宇，以於學校存續期內用作龍湖西宸原著校區。龍湖西宸原著校區預期將自二零二零年九月一日起開始首個學年。

此外，為擴展其學校網絡，本集團與第三方教育諮詢公司訂立協議，並將投資新學校。投資詳情如下：

投資成都外國語學校－高新西區校區(「高新西區校區」)

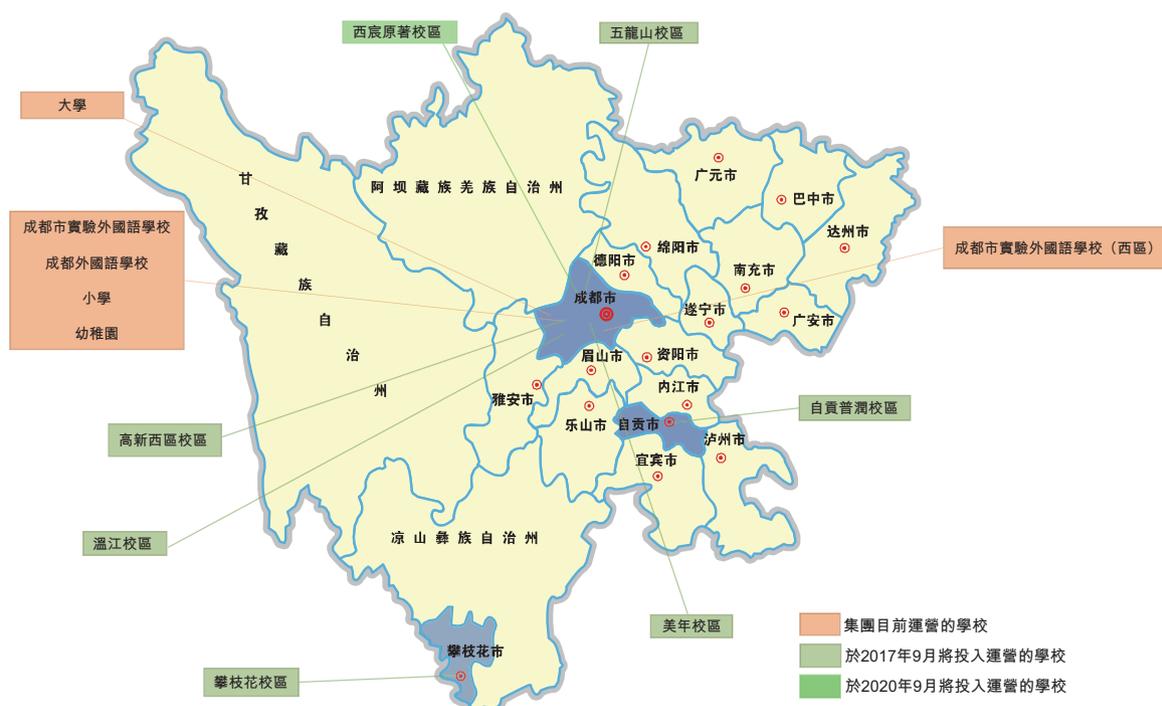
高新西區校區將位於四川省成都市高新西區，總地盤面積約77,067.19平方米，按輕資產業務模式開設。預期高新西區校區學生容量將約為3,300名學生。高新西區校區將提供高中教育課程。高新西區校區內學校成立之時的學校出資人權益將由本集團及獨立第三方分別擁有20.0%及80.0%權益。獨立第三方會為高新西區校區提供土地及樓宇供其在學校存續期間免費使用。預期高新西區校區將於二零一七年九月一日開始其首個學年。

截至二零一六年十二月三十一日，本集團有6間學校，並將於二零一七／二零一八學年於校網中新設10間新學校。提供多階段教育課程的學校按照有關教育階段組別數目計算，僅供參考用途。例如，提供初中及高中階段教育的成都外國語學校分別計算為一間初中及一間高中。下表列示於所示日期按組別劃分的學校數目概要：

學校組別	於 二零一六年 十二月三十一日 已開設學校	預期截至 二零一七年 九月一日 將營運學校
高中	3	7*
初中	3	6
小學	1	5
幼稚園	1	3
大學	1	1
	<u>9</u>	<u>22</u>

* 高新西區校區計入高中組別，本集團擁有高新西區校區的20%學校出資人權益。

我們於中國四川省的學校網絡



財務回顧

收益

收益，亦為本集團的營業額，指所提供服務的價值（經扣除報告期內的獎學金及退款）。本集團自學校向學生收取的學費及住宿費錄得收益。

收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣707.7百萬元增加人民幣119.5百萬元（或16.9%）至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣827.2百萬元。有關增加主要由於來自學費的收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣668.8百萬元增加人民幣118.9百萬元（或17.8%）至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣787.7百萬元。本集團收取的學費增加主要由於(i)本集團於二零一五年提高初中、高中及小學的新生學費，於二零一四年提高大學的新生學費，初步適用於新生（即小學一年級、初中七年級、高中十年級及大一新生），而其他學生不受影響，仍按現時學費水平繳費。由於學生每年升級，繳付較高學費的學生總數增加，本集團學校的學費收入亦因而有所增加；及(ii)本集團招生人數增加。

銷售成本

銷售成本主要包括僱員成本、折舊及攤銷、合辦教育成本、水電費、維修成本、辦公開支、學生補助及其他成本。

銷售成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣411.3百萬元增加人民幣24.7百萬元(或6.0%)至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣436.0百萬元。有關增加主要由於僱員成本、折舊及攤銷增加所致。僱員成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣263.7百萬元增加人民幣7.9百萬元(或3.0%)至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣271.6百萬元，主要由於應付本集團教師的工資及福利增加。折舊及攤銷由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣61.6百萬元增加人民幣12.0百萬元(或19.5%)至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣73.6百萬元，主要由於大學校園二期的物業、設備及租賃土地於二零一五年六月三十日轉入本集團導致固定資產增加。

毛利及毛利率

毛利由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣296.4百萬元增加人民幣94.8百萬元(或32.0%)至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣391.2百萬元，符合本集團業務的增長。毛利率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的41.9%增至截至二零一六年十二月三十一日止年度的47.3%，主要由於本集團招生人數及平均學費增加所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括廣告開支、招生開支及業務招待開支。銷售及分銷開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣2.8百萬元增加人民幣0.3百萬元(或10.7%)至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣3.1百萬元。銷售及分銷開支增加主要由於本集團今年招收更多大學生就讀導致招生開支增加。

行政開支

行政開支主要包括一般及行政員工的薪金及其他福利、辦公相關的開支、辦公大樓及設備折舊、差旅開支及其他開支。行政開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣69.5百萬元減少人民幣3.0百萬元(或4.3%)至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣66.5百萬元，主要由於二零一五年產生的上市開支所致。

其他收入及收益

其他收入及收益主要包括外匯收益、銀行存款利息收入，以及自與中國電信的服務費共享安排所得服務費共享收入。其他收入及收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣5.2百萬元增至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣57.0百萬元。有關增加主要來自：(i) 因人民幣兌港元貶值而換算港元銀行存款所產生外匯收益增加人民幣42.9百萬元；及(ii) 源自未動用上市所得款項的銀行存款利息收入增加人民幣2.6百萬元。

融資成本

融資成本主要包括銀行借款及其他金融機構借款的利息開支。融資成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣102.5百萬元減少人民幣48.2百萬元(或47.0%)至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣54.3百萬元，主要反映本集團因年內償還銀行貸款約人民幣341百萬元，致令就銀行貸款及其他借款支付的利息開支減少。

經調整純利

經調整純利乃就上市開支，即截至二零一五年十二月三十一日止年度的一項非經常性項目作出調整後的年內溢利。下表為兩個財政年度的年內溢利與經調整純利的對賬：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年內溢利	302,161	125,150
加：		
上市開支	—	26,294
經調整純利	<u>302,161</u>	<u>151,444</u>

經調整純利由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣151.4百萬元增加人民幣150.8百萬元(或99.6%)至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣302.2百萬元，主要來自：(i) 二零一五年的初中、高中及小學新生學費提高及二零

一四年的大學新生學費提高；(ii)本集團招生人數增加；(iii)因人民幣兌港元貶值而換算港元銀行存款所產生外匯收益增加；及(iv)上文所述的融資成本減少。

資本開支

本年度的資本開支主要與建設溫江校區、保養及改善現有校舍以及為學校購置新教育設施與設備的開支有關。資本開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣1,424.8百萬元減少人民幣565.3百萬元至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣859.5百萬元，主要由於大學校園二期的物業、廠房及設備及租賃土地於二零一五年六月三十日轉入本集團。

資本承擔

於以下各報告期末，本集團有資本承擔如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：		
土地及樓宇	<u>340,112</u>	<u>—</u>

於二零一六年十二月三十一日，已訂約但未撥備的重大資本承擔包括與興建溫江校區有關的人民幣182.4百萬元，以及與收購培訓中心有關的人民幣131.2百萬元。

經營租賃承擔

作為承租人

本集團根據經營租賃安排租用若干樓宇。樓宇的租期協定為3至20年。於以下各報告期末，本集團根據於下列日期到期的不可撤銷經營租賃應付的未來最低租金總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
一年內	18,136	13,550
第二至第五年(包括首尾兩年)	19,992	33,952
五年後	18,291	20,755
	<u>56,419</u>	<u>68,257</u>

於二零一六年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低租金總額為人民幣56.4百萬元。若干學校於二零一五年九月與本集團的關連人士訂立多份持續租賃協議及安排，以租賃若干樓宇用於經營有關學校，為期三年。不可撤銷經營租賃項下未來最低租金總額減少，主要由於截至二零一六年十二月三十一日的餘下租期少於二零一五年租期所致。

槓杆比率

本集團的槓杆比率按有關財政年度末的計息銀行貸款及其他借款總額除以總權益計算，由二零一五年十二月三十一日約226.9%降至二零一六年十二月三十一日的39.0%，主要由於因上市令本集團總權益增加所致。

外幣風險管理

本公司的功能貨幣是人民幣。本集團大部分收益及開支以人民幣計值。於二零一六年十二月三十一日，若干銀行結餘以港元及美元計值。截至二零一六年十二月三十一日止年度內，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。董事相信，本集團將有充足外幣應付其外匯需要，並將採取切實有效的措施防範匯率風險。本集團並未訂立任何金融工具進行對沖。

或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，有抵押銀行存款人民幣474.1百萬元(於二零一五年十二月三十一日：無)已予抵押，以為授予本集團的一般銀行融資作擔保。

人力資源

於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有3,054名僱員(二零一五年：2,890名僱員)。

本集團僱員的薪酬政策及待遇乃根據行業慣例及本集團的業績表現定期檢討。本集團向僱員提供外部及內部培訓計劃。本集團亦參與各項由地方政府管理的員工社會保障計劃，包括住屋、退休金、醫療保險、工傷保險、生育保險及失業保險。

本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度產生的薪酬開支總額為人民幣307.2百萬元(二零一五年：人民幣297.0百萬元)。

其他更新資料

關於修改《中華人民共和國民辦教育促進法》決定的影響

全國人民代表大會常務委員會已於二零一六年十一月七日通過關於修改《中華人民共和國民辦教育促進法》的決定(「該決定」)，並將自二零一七年九月一日起施行。該決定對《中華人民共和國民辦教育促進法》作出若干修訂。根據該決定，民辦學校的學校出資人可以自主選擇設立非營利性或者營利性民辦學校，但提供義務教育的學校只可設立為非營利性民辦學校。

於本公告日期，該決定尚未施行，而地方政府機關尚未頒佈有關現有民辦學校轉型為營利性或非營利性學校的詳細規則及法規，故此對該決定的詮釋及實施仍然存在不確定因素。有見及此，本公司尚未就(1)提供義務教育的學校應何時轉型為非營利性學校；及(2)提供非義務教育的學校應為營利性或非營利性民辦學校作出決定。

於本公告日期，就本公司所深知，該決定於生效後並不會對業務(包括目前營運及潛在擴展計劃)造成重大不利影響，亦不會對本公司的民辦學校營運構成財務影響，原因為(其中包括)本集團根據結構性合約透過本公司全資擁有的實體向本集團營運的學校提供服務，從而產生經濟利益。有關結構性合約的進一步詳情，請參閱招股章程內「結構性合約」一節。據本公司中國法律顧問的意見，現有結構性合約項下安排並無違反該決定，原因為該決定並未禁止任何營利性或非營利性民辦學校就其營運支付服務費，或對營利性或非營利性民辦學校將予支付的服務費金額施加任何限制。於該決定生效及有關現有民辦學校轉型為營利性或非營利性學校的詳細規則及法規頒佈後，本公司將採取措施以根據有關詳細規則及法規在適當時候將提供義務教育的學校轉型為非營利性學校，以符合該決定，以及就是否將現有民辦學校轉型為營利性或非營利性學校作出最終決定。

上市所得款項淨額用途

上市所得款項淨額(經扣除包銷費用及相關開支)約為1,932.4百萬港元(人民幣1,629.2百萬元)。於二零一六年十二月三十一日，本集團已根據招股章程所載分配從所得款項淨額中使用總額1,303.6百萬港元(人民幣1,166.1百萬元)。已動用所得款項淨額的概要載列如下：

用途	佔總額 百分比	所得 款項淨額 人民幣 (百萬元)	已動用	未動用
			金額(於 二零一六年 十二月 三十一日) 人民幣 (百萬元)	金額(於 二零一六年 十二月 三十一日) 人民幣 (百萬元)
與獨立第三方合作共同成立 新學校、購買有關土地 使用權，以開設新學校， 並收購現有學校	49.1%	800.4	485.6	314.8
償還現有短期銀行借款	21.3%	348.0	348.0	—
成立教師及員工培訓與 發展中心	20.4%	331.6	196.8	134.8
為營運資金及一般公司 用途撥付資金	9.2%	149.2	135.7	13.5
總計	<u>100.0%</u>	<u>1,629.2</u>	<u>1,166.1</u>	<u>463.1</u>

末期股息

董事會建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度支付末期股息每股0.07港元。末期股息須待本公司股東(「股東」)於本公司即將於二零一七年六月二十三日舉行的應屆股東週年大會(「股東週年大會」)批准，方告作實，而末期股息將於二零一七年七月三十一日或前後派付予於二零一七年七月四日名列本公司股東名冊的股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一七年六月二十日至二零一七年六月二十三日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定有權出席將於二零一七年六月二十三日舉行的股東週年大會的股東身份，期間不會進行任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會，所有填妥的股份過戶表格連同有關股票須不遲於二零一七年六月十九日下午四時三十分，送交本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理登記手續。

為釐定股東收取末期股息的資格，本公司將由二零一七年六月二十九日起至二零一七年七月四日止(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理任何股份過戶登記。為有權收取末期股息，所有填妥的股份過戶表格連同有關股票必須不遲於二零一七年六月二十八日下午四時三十分，送交本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理登記手續。

企業管治

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益及提升企業價值及問責性。本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)作為其企業管治守則。本公司自上市日期至二零一六年十二月三十一日已遵守企業管治守則的所有適用守則條文。本公司將繼續審閱及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄 10 所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其董事進行證券交易的行為守則。經向本公司全體董事(「董事」)作出具體查詢，各位董事均確認自上市日期至二零一六年十二月三十一日已遵守標準守則所載的規定準則。

購買、出售或贖回上市證券

自上市日期起至二零一六年十二月三十一日期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

本公司審核委員會(「審核委員會」)已審閱本集團採納的會計原則及慣例，並討論審計、內部控制及財務申報事宜。審核委員會已聯同董事會及外聘核數師審閱本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的合併財務報表。

核數師就年度業績公告的工作範圍

本公告所載財務資料並不構成本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核合併財務報表，但為該等財務報表節錄。安永會計師事務所就此進行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱業務準則或香港核證業務準則所規定的核證業務，因此安永會計師事務所並無就年度業績公告發表任何核證聲明。

於聯交所及本公司網站刊登年度業績及二零一六年年度報告

本年度業績公告刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.virscendeducation.com)，而本公司二零一六年年度報告(載有上市規則規定的所有資料)將於適當時候寄發予股東並分別於聯交所及本公司網站刊登。

承董事會命
成實外教育有限公司
主席兼執行董事
王小英

中國，四川省，二零一七年三月二十四日

於本公告日期，執行董事為王小英女士、徐明先生、葉家郁先生及嚴玉德先生；獨立非執行董事為薛超穎先生、陳劍榮先生及許大儀女士。