

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。



## China New Higher Education Group Limited 中國新高教集團有限公司

(在開曼群島註冊成立之有限公司)  
(股份代號：2001)

### 截至2017年12月31日止年度 全年業績公告

#### 全年業績

中國新高教集團有限公司董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2017年12月31日止年度的全年業績及經審核綜合財務報表，連同截至2016年年度的比較數字。

#### 摘要

	截至2017年 12月31日 止年度 (人民幣 百萬元)	截至2016年 12月31日 止年度 (人民幣 百萬元)	變動 (人民幣 百萬元)	變動 (百分比)
收入及其他收益及增益	542.8	401.9	140.9	+35.1%
來自持續經營業務之年內溢利	233.3	110.5	122.8	+111.1%
核心淨溢利*	259.4	130.0	129.4	+99.5%

\* 年內核心淨溢利不含上市費用

	2017/2018 學年*	2016/2017 學年*	變動	變動 (百分比)
入讀學生總數**	58,036	46,460	+11,576	+24.9%

\* 學年一般由各屆年9月1日開始，到翌歷年8月31日結束。

\*\* 包括集團將予投資的學校

## 綜合損益表

截至2017年12月31日止年度

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>			
收入	4	<b>414,405</b>	340,996
銷售成本		<u>(186,905)</u>	<u>(177,409)</u>
<b>毛利</b>		<b>227,500</b>	163,587
其他收益及增益	4	<b>128,347</b>	60,859
銷售及分銷開支		<b>(3,640)</b>	(3,174)
行政開支		<b>(58,117)</b>	(59,929)
其他開支		<b>(4,580)</b>	(12,365)
融資成本	5	<u><b>(39,554)</b></u>	<u>(36,089)</u>
<b>除稅前溢利</b>	6	<b>249,956</b>	112,889
所得稅開支	7	<u><b>(16,634)</b></u>	<u>(2,358)</u>
<b>年內來自持續經營業務溢利</b>		<b>233,322</b>	110,531
<b>已終止經營業務</b>			
年內來自己終止經營業務溢利		<u>—</u>	<u>1,666</u>
<b>年內溢利</b>		<u><b>233,322</b></u>	<u>112,197</u>
<b>以下人士應佔：</b>			
母公司擁有人		<b>233,368</b>	111,755
非控股權益		<u><b>(46)</b></u>	<u>442</u>
<b>母公司普通股股東應佔每股盈利</b>			
<b>基本 (人民幣)</b>			
一年內溢利		<u><b>0.17</b></u>	<u>0.10</u>
<b>攤薄 (人民幣)</b>			
一年內溢利		<u><b>0.17</b></u>	<u>0.10</u>

## 綜合全面收益表

截至2017年12月31日止年度

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
年內溢利	<u>233,322</u>	<u>112,197</u>
其他全面虧損		
於往後期間未重新分類至損益的 其他全面虧損		
換算海外業務的匯兌差額	<u>(20,384)</u>	<u>(15,594)</u>
於往後期間未重新分類至損益的 其他全面虧損淨額	(20,384)	(15,594)
除稅後年內其他全面虧損	<u>(20,384)</u>	<u>(15,594)</u>
年內其他全面收益總額	<u>212,938</u>	<u>96,603</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	212,984	96,161
非控股權益	<u>(46)</u>	<u>442</u>

# 綜合財務狀況表

2017年12月31日

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>985,301</b>	867,240
投資物業		<b>47,331</b>	31,817
預付土地租賃款項		<b>96,910</b>	99,173
其他無形資產		<b>11,127</b>	8,318
其他非流動資產	10	<b>1,185,973</b>	720,585
非流動資產總值		<b>2,326,642</b>	1,727,133
<b>流動資產</b>			
預付款項、按金及其他應收款項	11	<b>88,666</b>	50,516
已抵押存款		<b>30,000</b>	52,749
現金及現金等價物		<b>118,648</b>	178,785
其他流動資產		<b>5,947</b>	3,415
流動資產總值		<b>243,261</b>	285,465
<b>流動負債</b>			
遞延收入	12	<b>249,599</b>	217,047
其他應付款項及應計費用	13	<b>192,983</b>	240,262
計息銀行及其他借款		<b>207,819</b>	102,500
遞延收益		<b>4,088</b>	2,122
應付稅項		<b>13,507</b>	1,511
流動負債總額		<b>667,996</b>	563,442
流動負債淨額		<b>(424,735)</b>	(277,977)
資產總值減流動負債		<b>1,901,907</b>	1,449,156

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
計息銀行及其他借款	144,440	476,128
遞延收益	28,637	30,512
遞延稅項負債	3,975	–
	<u>177,052</u>	<u>506,640</u>
<b>非流動負債總額</b>	<b>177,052</b>	<b>506,640</b>
<b>資產淨值</b>	<b>1,724,855</b>	<b>942,516</b>
<b>權益</b>		
母公司擁有人應佔權益		
股本	983	–
儲備	1,723,872	888,169
	<u>1,724,855</u>	<u>888,169</u>
非控股權益	–	54,347
	<u>–</u>	<u>54,347</u>
<b>總權益</b>	<b>1,724,855</b>	<b>942,516</b>

# 財務報表附註

2017年12月31日

## 1. 公司資料

於2016年7月8日根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司於2017年4月19日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為一家投資控股公司。年內,本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事提供民辦教育服務。

## 2.1 編製基準

財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」),包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公認會計原則以及香港公司條例的披露規定編製。財務報表乃根據歷史成本慣例編製。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列,且除另有指明者外,所有價值約整至最接近的千位數。

本集團於2017年12月31日錄得流動負債淨額人民幣424,735,000元(2016年:人民幣277,977,000元)。

鑒於淨流動負債狀況,於評估本集團是否將具備進行持續經營的充足財務資源時,董事已審慎考慮本集團的未來流動資金及表現及其可用融資渠道。

經考慮來自營運的現金流入,董事信納本集團有能力於可見未來財務責任到期時全面履行其財務責任。為減低本集團可能面對的任何流動資金問題,本集團已自具信譽財務機構取得足夠銀行信貸以應付到期的財務責任。

因此,董事認為,按持續經營基準編製財務報表為合適。倘本集團未能按持續基準經營,則須作出調整以撇減資產價值至可收回金額,以及就可能出現的任何其他負債作出撥備。該等調整的影響並無反映於財務報表內。

## 2.2 會計政策及披露變動

本集團已首次應用以下與本集團綜合財務報表的編製相關,並由香港會計師公會頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)的修訂本:

香港會計準則第7號的修訂本	<i>披露計劃</i>
香港會計準則第12號的修訂本	<i>遞延稅項資產的未實現虧損確認</i>
香港財務報告準則第12號的修訂本 (納入香港財務報告準則2014年 至2016年週期年度改進)	<i>於其他實體權益之披露:釐清香港財務報告準則 第12號的範疇</i>

上述香港財務報告準則的修訂本對該等財務表現並無重大財務影響。香港會計準則第7號的修訂本規定實體須披露資料,讓財務報表使用者可評估融資活動所產生負債的變動,包括因現金流量及非現金變動而產生的變動,本公司已於採用該修訂本後相應於財務報表作出披露。

### 3. 經營分部資料

本集團主要在中國從事提供教育服務。

香港財務報告準則第8號經營分部要求按主要經營決策者就向各分部分配資源及評估其績效定期審閱有關本集團組成部份的內部報告為基準確定經營分部。就資源分配及績效評估向本公司董事（均為主要經營決策者）報告的資料並無載有獨立經營分部的財務資料，且各董事已將本集團的財務業績作為一個整體進行審閱。因此，並無呈列有關經營分部的進一步資料。

#### 地區資料

年內，本集團於一個地理位置內運營，因為其所有收入均在中國產生及其所有長期資產／資本開支均位於中國／在中國產生。因此，並無呈列地區資料。

#### 關於主要客戶的資料

年內並無來自單一客戶銷售的收入佔本集團總收入的10%或以上。

### 4. 收入、其他收益及增益

年內，收入指所提供的服務價值。

來自持續經營業務的收入、其他收益及增益的分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收入		
學費	380,711	310,678
住宿費	33,694	30,318
	<u>414,405</u>	<u>340,996</u>
其他收益及增益		
服務收益*	84,931	45,965
租金收益	10,456	6,436
外匯增益淨額	22,306	—
政府補助	6,595	2,917
利息收益	2,808	1,415
投資收益	—	2,875
出售附屬公司增益	—	758
其他	1,251	493
	<u>128,347</u>	<u>60,859</u>

\* 截至2017年12月31日止年度的服務收益包括哈爾濱華德學院（「東北學校」）與本集團的一家附屬公司訂立的獨家技術服務及管理諮詢協議項下所確認的服務費為人民幣30,300,000元（2016年：人民幣13,500,000元）以及湖北民族學院科技學院（「華中學校」）與本集團的一家附屬公司訂立的獨家技術服務及管理諮詢協議項下所確認的服務費為人民幣13,600,000元（2016年：無）。

## 5. 融資成本

持續經營業務產生的融資成本分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
銀行貸款利息	43,197	41,362
融資租賃利息	—	2,497
並非按公平值計入損益的金融負債的利息開支總額	43,197	43,859
減：資本化利息	(3,643)	(7,770)
	<u>39,554</u>	<u>36,089</u>

## 6. 除稅前溢利

本集團持續經營業務所得除稅前溢利乃經扣除／（計入）以下各項後達致：

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
僱員福利開支（不包括董事及最高行政人員薪酬）：			
工資及薪金		129,997	128,177
退休金計劃供款（定額供款計劃）		15,333	14,866
		<u>145,330</u>	<u>143,043</u>
物業、廠房及設備項目折舊		32,374	33,259
投資物業折舊		906	904
預付土地租賃款項攤銷		2,263	2,251
軟件攤銷*		2,448	1,595
租金收益	4	(10,456)	(6,436)
經營租賃項下最低租賃款項		5,075	4,596
利息收益	4	(2,808)	(1,415)
預付款項、按金及其他應收款項撥備		167	496
出售物業、廠房及設備項目增益		—	(125)
		<u>—</u>	<u>(125)</u>

\* 於本年度內軟件攤銷計入綜合損益表「銷售成本」一項。

## 7. 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。

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。

根據《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》（「實施條例」），民辦學校無論是否要求合理回報，均可享受稅收優惠待遇。實施條例規定舉辦者不要求合理回報的民辦學校合資格享受與公辦學校相同的稅收優惠待遇，而國務院下屬相關部門或會推行適用於要求合理回報民辦學校的稅收優惠待遇及相關政策。然而，截止目前，當局並無就有關方面推行個別政策、法規或規則。根據本公司提交予相關稅務當局的過往報稅單及自彼等獲得的確認，貴州學校及雲南學校自彼等成立以來已享受優惠稅務待遇。

根據地方稅務局及國家稅務總局地方機關的確認，並無就貴州學校及雲南學校提供學歷教育服務所得收入徵收企業所得稅。因此，於年內並無就提供學歷教育服務所得收入確認所得稅開支。

輝煌公司的企業所得稅稅率乃根據西藏自治區的相關稅務法規的15%計算。西藏地方政府自2015年1月1日起至2017年12月31日止三年期間，對西藏自治區的企業免徵企業所得稅40%。因此，最近三年適用於輝煌公司的實際企業所得稅稅率為9%，並將自2018年三年免稅優惠期屆滿時恢復至15%。

其他地區應課稅溢利的稅項乃根據本集團經營所在司法權區的現行稅率計算。

本集團所得稅開支的主要組成部份如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
即期所得稅－中國內地	12,659	2,358
遞延稅項	3,975	—
年內稅項支出總額	<u>16,634</u>	<u>2,358</u>

## 8. 股息

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
中期－每股普通股人民幣0.021元（2016年：無）	30,053	—
建議末期－每股普通股人民幣0.025元（2016年：無）	35,778	—
	<u>65,831</u>	<u>—</u>

年內建議末期股息須於應屆股東週年大會上經本公司股東批准後方可作實。

## 9. 母公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通股股東應佔年內溢利及年內已發行普通股加權平均數1,347,619,167股(2016年:1,144,870,459股)計算。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股股東應佔年內溢利計算。計算時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的普通股數目，並已假設普通股加權平均數於所有具攤薄潛力的普通股被視作獲行使或兌換成普通股時已以零代價形式發行。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
母公司普通股股東應佔溢利	<u>233,368</u>	<u>111,755</u>
	2017年	2016年
<b>股份</b>		
年內已發行普通股加權平均數	<u>1,347,619,167</u>	<u>1,144,870,459</u>
<b>每股盈利</b>		
基本及攤薄(人民幣)	<u>0.17</u>	<u>0.10</u>

## 10. 其他非流動資產

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
投資預付款項(附註(i))	1,019,667	679,571
土地使用權預付款項	155,130	40,000
其他無形資產預付款項	1,659	797
物業、廠房及設備預付款項	<u>9,517</u>	<u>217</u>
	<u>1,185,973</u>	<u>720,585</u>

附註(i)：有關款項乃投資及收購新學校的首期款，其中人民幣331,865,000元乃收購東北學校的首期款，人民幣587,802,000元乃投資華中學校的首期款及人民幣100,000,000元乃收購新疆財經大學商務學院的首期款。

## 11. 預付款項、按金及其他應收款項

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
預付租金及其他預付費用	2,541	9,442
墊款及其他應收款項	69,742	24,352
員工墊款	757	755
按金及其他應收雜項款項	15,626	15,967
	<u>88,666</u>	<u>50,516</u>

該等款項為免息及無抵押品作抵押。

上述資產概無逾期或減值。上述結餘包含的金融資產與近期並無逾期記錄的應收款項有關。

## 12. 遞延收入

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
學費	224,629	195,718
住宿費	24,970	21,329
	<u>249,599</u>	<u>217,047</u>

學生有權要求就尚未提供的服務退還相應比例的付款。

## 13. 其他應付款項及應計費用

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備的應付款項	19,029	32,286
應計花紅及社會保險	42,380	46,179
向學生收取的雜項費用 (附註(i))	63,016	67,524
其他應付款項	64,014	86,146
應計費用	4,544	8,127
	<u>192,983</u>	<u>240,262</u>

上述結餘乃無抵押及不計息。於本年末，因於短時間內到期，其他應付款項及應計費用的賬面值與其公平值相若。

附註(i)：有關款項乃收取自學生的雜項費用，將代學生支付。

#### 14. 報告期後事項

- (1) 於2017年12月27日，本集團的全資附屬公司北京大愛諮詢同意收購新疆思源教育投資有限公司（新疆財經大學商務學院的舉辦者）合共56%的股權，代價為人民幣183,275,680元。北京大愛諮詢亦同意向該學院授出人民幣40,724,320元的貸款，以清償其股東貸款。於報告日期，新疆思源教育投資有限公司的股份轉讓尚未完成，及新疆財經大學商務學院的董事會尚未獲重選連任。
- (2) 於2018年1月4日，蘭博公司與蘭州新區國土局訂立土地使用權出讓合同，據此，蘭博公司將通過成功競標收購該地塊的國有土地使用權，代價為人民幣165,670,000元。該地塊的總佔地面積約為390,605.60平方米，位於中國甘肅省蘭州新區。本集團目前計劃於該地塊上建造若干學校樓宇，以成立西北工商職業學院（「西北學校」），並預期將於2019年財政年度開始運營西北學校，包括於2019年9月招攬第一批學生。
- (3) 於2018年1月8日，本集團的全資附屬公司北京大愛諮詢與榮先生、孔女士及河南榮豫教育諮詢有限公司（「河南榮豫」）訂立一份合作協議。根據合作協議，於交易完成後，洛陽科技職業學院（「河南學校」，一所提供專科教育的民辦高等院校）的舉辦權將由河南榮豫全資擁有。北京大愛諮詢將以人民幣101,500,000元的代價收購河南榮豫的55%股權。於交易完成後，北京大愛諮詢將就河南學校二期建設前期建設費用向河南榮豫注資人民幣223,000,000元。在開始河南學校二期建設後，北京大愛諮詢將進一步向河南學校注資人民幣71,000,000元，以供其進一步建設及進一步發展。於報告日期，現有學校舉辦者轉讓學校舉辦權予河南榮豫的相關申請正待省級教育部門最終核准及向省級民政部門登記。
- (4) 如先前呈報，截至2016年12月31日止年度，本集團一家附屬公司哈軒公司透過於2016年1月、4月及7月訂立一系列協議，同意向東北學校現時的學校舉辦者（為獨立第三方）收購東北學校的唯一學校舉辦者權益，總代價為人民幣381.9百萬元。截至2017年12月12日，誠如附註10所披露，本集團已支付人民幣331.9百萬元作為首期款。於報告日期，現有學校舉辦者轉讓學校舉辦權予哈軒公司的相關申請正待省級教育部門最終核准及向省級民政部門登記。
- (5) 於2018年2月22日，本公司與三間銀行財團訂立貸款融資協議，據此，本集團可獲得一筆初步本金額為500,000,000港元的五年期貸款融資（其超額融資金額最高為1,000,000,000港元）。該融資協議載有本公司控股股東須承擔若干特別履約責任的條文，包括規定本公司控股股東須避該融資協議所述的一系列違約事件。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

#### 定位

本集團委託行業諮詢公司灼識行業諮詢有限公司(灼識)進行行業研究，及研究報告如下：

1. 集團乃一間就業率領先的上市民辦高等教育服務提供商。

2017年畢業生就業率達到98.1%，而根據上市同業公司公開所披露的資料，該就業率為於上市同業公司中處於領先地位。

2. 集團為在校生人數增速最快的上市民辦高等教育服務提供商，按集團所屬學校從2013年至2017年的總在校生人數的複合年均增長率計算。

截止2013年底，集團擁有自建的兩所學校，分別為雲南學校及貴州學校，總在校生人數為18,590人。兩所自建學校從2013年12月31日至2017年12月31日的總在校生人數的複合年均增長率為20.5%，是已上市的同業公司中增速最快的企業。

截止2017年12月31日，集團自建及投資的學校有雲南學校、貴州學校、東北學校、華中學校及新疆學校，總在校生人數達58,036人。

3. 集團為在近三年進入區域最多的上市民辦高等教育服務提供商。

2015年至2017年，集團通過學校收購及自建學校，進入湖北省、黑龍江省、甘肅省及新疆維吾爾自治區共計四個省份，表明集團是在上市同業公司中近三年進入區域最多的企業。2018年1月，集團亦協定收購河南學校，開始佈局河南省。

4. 按於相關省份在校學生人數計算，集團業務於所在地民辦高等教育市場中排名領先。

2017/2018學年，依在校學生規模計算，集團所屬的雲南學校在雲南省民辦高等教育市場中排名第一，貴州學校在貴州省民辦高等教育市場中排名第一。

## 應用型教育特色

作為專注於提供應用型教育的民辦高等教育集團，集團致力於提供各個領域的高質量應用型高等教育。課程設置旨在教授學生具備實踐經驗及適用技能，從而幫助學生獲得就業能力。同時，集團適時調整課程設置，以滿足不斷變化的市場需要，取得了全行業領先的畢業生就業率。集團各所學校在其所在地區備受推崇，吸引學生及高素質的教學人員。

市場對具備實踐經驗及適用技能人才的需求將不斷增長。本集團相信，中國的民辦高等教育發展具有巨大市場潛力。在此行業背景下，作為專注於提供應用型教育的民辦高等教育集團，本集團能夠把握中國高等教育界發展的機遇。

## 概覽

於截至2017年12月31日止年度內，本集團於中國運營及投資五所高等教育機構，包括本集團創辦的雲南學校及貴州學校，以及投資的東北學校、華中學校及新疆學校。另外，本集團已同意於2018年1月收購河南學校。根據灼識報告，按2017年就業率計算，本集團是中國領先民辦高等學歷教育集團。此外，於本公告日期，我們亦正在申請成立位於美國的加州學校。

## 我們於中國的學校、將予成立的學校、將予投資的學校及教育課程

集團致力於幫助每一位學生成為最好的自己，獲得人生出彩的機會。集團的基本教育理念主要涵蓋兩個方面：(i)堅持「以父母之心育人」，針對學生特點因材施教，進行適才適能教育；及(ii)學以致用，培養社會急需的應用型人才。

## 學校

### 雲南學校

雲南學校位於雲南省昆明市嵩明縣，前身是成立於2005年的軟件學院，並於2011年成功升格為合資格頒授學士學位，及提供應用型本科教育及專科教育的高等學歷教育院校。雲南學校佔地面積約535,800平方米，包括教學樓、學生宿舍樓、教師宿舍樓、實訓樓、圖書館及食堂等其他設施。雲南學校目前設有六所學院提供逾50個專業，學生大多錄取自雲南省及中國西南其他省份（如貴州、四川及重慶）。

### 貴州學校

貴州學校位於貴州省貴陽市清鎮市，是2012年創辦的高等學歷教育機構，提供應用型專科教育。學校佔地面積約284,850平方米，包括教學樓、學生宿舍樓、教師宿舍樓、實訓樓、圖書館及食堂等其他設施。貴州學校目前在六所學院提供約30個專業，學生大多錄取自貴州省及中國西南其他省份（如雲南、四川及重慶）。

### 將予投資的學校

#### 東北學校

東北學校位於黑龍江省哈爾濱市，為一間於2004年根據中國法律成立的獨立機構。東北學校是一間提供應用型本科教育及專科教育的應用型民辦高等學歷教育機構。東北學校佔地面積約623,000平方米，目前有十所學院開設逾30個本科專業及專科專業。

於2016年4月20日，本公司其中一間附屬公司哈軒公司與東北學校現時的學校舉辦者訂立一項協議，據此，哈軒公司同意收購東北學校的全部學校舉辦者權益。截至2017年12月31日止，現有學校舉辦者轉讓學校舉辦權予哈軒公司的申請正待教育部最終審核核准及向省級民政主管部門登記。於批覆完成及結構性合約訂立後，東北學校的經營業績將併入本集團的經營業績內。根據於2016年12月30日頒佈的民辦學校分類登記實施細則，教育部已指定省級教育局批准提供高等教育民辦學校的學校舉辦者變更。本公司將就此密切跟進黑龍江省教育廳的行動。

於2016年9月1日，東北學校與輝煌公司訂立一項獨家技術服務及教育諮詢服務協議，據此，輝煌公司同意於學校舉辦權由東北學校現有學校舉辦者轉讓至哈軒公司前，向東北學校提供技術及管理諮詢服務，而東北學校將於此協議期內按月向輝煌公司支付其73.91%的營運所得盈餘作為服務費。

### **華中學校**

華中學校位於湖北省恩施市，為一間於2003年根據中國法律成立的高等學歷教育機構。

於2015年8月，本公司其中一間附屬公司恩常公司與民族學院訂立一項合作協議，以興建華中學校新校園。截至2017年12月31日止，使恩常公司成為華中學校聯合學校舉辦者的申請正待教育部最終審核核准及向省級民政主管部門登記。於完成後，恩常公司將成為華中學校的聯合學校舉辦者，而華中學校的業績將於其時計入我們的業績內。誠如上文所披露，由於已頒佈民辦學校分類登記實施細則，本公司將會就華中學校的學校舉辦者變更密切跟進湖北省教育廳的行動。

於2017年5月15日，輝煌公司與華中學校訂立獨家技術服務及教育諮詢服務協議，據此，輝煌公司同意於華中學校獲准變更學校舉辦權前，向華中學校提供技術及管理諮詢服務，而華中學校將自2017年1月1日起，按年向輝煌公司支付其100%的營運所得盈餘作為服務費。

### **新疆學校**

新疆學校位於新疆維吾爾自治區，為一間於2003年根據中國法律成立的民辦高等學歷教育機構。

該學校主要在新疆從事民辦高等教育，以提供本科教育，並獲准頒授學士學位，且獲允許招收四個學年的學生，而新疆學校僅開始招收2016/2017學年及2017/2018學年的學生。

於2017年12月27日，雲愛集團全資附屬公司北京大愛諮詢同意收購新疆學校舉辦者合共56%之股權，收購事項完成後，新疆學校舉辦者將分別由北京大愛諮詢及一名獨立第三方持有56%及44%權益，而北京大愛諮詢、新疆學校及新疆思源教育投資有限公司將與輝煌公司訂立結構性合約，其條款及條件將在所有重大方面與現有的結構性合約相同，訂立結構性合約後，新疆學校舉辦者及新疆學校各自將被視作本公司的綜合聯屬實體，而新疆學校的經營業績將於本集團的經營業績內綜合入賬。本公司將於收購完成時根據上市規則及指引函GL77-14號刊發進一步公告。

## 河南學校

河南學校位於河南省洛陽市，為一間於2003年根據中國法律成立的民辦高等學歷教育機構。

該學校設有9個二級學院，高等職業專業有21個，專注電子商務、軟體技術、物聯網應用技術等。

於2018年1月8日，雲愛集團的全資附屬公司北京大愛諮詢同意收購河南學校的55%學校舉辦權。於收購事項完成後，河南學校的舉辦權將由河南榮豫全資擁有及河南榮豫將由北京大愛諮詢持有55%權益，由榮先生及孔女士持有45%權益，而河南榮豫與河南學校將與輝煌公司訂立結構性合約，其條款及條件將在所有重大方面與現有的結構性合約相同，訂立結構性合約後，河南榮豫及河南學校各自將被視為本公司的綜合聯屬實體，而河南學校的經營業績將於本集團的經營業績內綜合入賬。本公司將根據上市規則及指引函HKEx-GL77-14於收購事項完成後刊發進一步公告。

## 將予建立的學校

### 西北學校

集團於2018年1月4日宣佈，成功競標收購位於中國甘肅省蘭州新區地塊的國有土地使用權。該地塊的總佔地面積約為390,605.60平方米。

## 在校學生人數

學生均通過普通高等學校招生全國統一考試，並獲取一定分數，方可獲錄取接受高等教育。作為提供高等教育服務的院校，每年各教育主管部門會訂定集團每間學校的招生限額。

集團認為學校的教學理念及發展成熟的課程，以及較高的畢業生就業率，有助吸引尋求作為實現理想就業途徑的高質素的學生。此外，優質師資隊伍過往一直且將來會繼續是學校成功的關鍵因素。

學校	在校學生人數	
	2017/2018	2016/2017
	學年 <sup>附註(6)</sup>	
雲南學校	23,642	19,490
四年制本科課程	8,891	8,568
三年制專科課程	12,958	10,922
其他課程 <sup>附註(1)</sup>	1,793	—
貴州學校	15,584	13,972
三年制專科課程	15,584	13,972
東北學校 <sup>附註(2)</sup>	9,355	9,518
四年制本科課程	9,224	9,232
三年制專科課程	131	286
華中學校 <sup>附註(3)</sup>	5,709	3,480
四年制本科課程	4,328	2,308
三年制專科課程	1,070	506
預科	311	666
新疆學校 <sup>附註(4)</sup>	3,746	—
四年制本科課程	3,746	—
<b>總計</b>	<b>58,036</b>	<b>46,460</b>
河南學校 (2018年1月份投資) <sup>附註(5)</sup>	18,243	—
<b>總計</b>	<b>76,279</b>	<b>46,460</b>

附註：

- (1) 其他課程指五年制大專課程。於2017-2018學年，雲南學校開辦五年制大專課程，該等學生於第一、二個學年將在合作院校開展學習，並將於2019年9月開始在雲南學校開展學習及向雲南學校繳交學費。
- (2) 本集團收購東北學校仍須待教育部審核核准及向省級民政主管部門登記。
- (3) 本集團投資於華中學校仍須待教育部審核核准及向省級民政主管部門登記。
- (4) 收購新疆學校仍有待獲得省級教育部門的批准及向省級民政部門登記。
- (5) 收購河南學校仍有待獲得省級教育部門的批准及向省級民政部門登記。
- (6) 學年一般由各屆年9月1日開始，到翌歷年8月31日結束。

### 畢業生就業率

作為民辦應用型高等教育機構，集團以畢業生就業率作為衡量教學業績的重要標準。行業領先的畢業生就業率有利於鞏固集團的聲譽，吸引有才華的高中畢業生，同時有助集團收購其他位於中國的學校。

學校	畢業生就業率 截至12月31日	
	2017年	2016年
雲南學校	98.8%	98.8%
貴州學校	97.2%	97.6%
平均	98.1%	98.3%

\* 畢業生就業率定義為按於畢業後六個月找到工作（包括獲得商業實體僱用、開始創業或繼續進修）的學生數目除以於相關學年畢業的學生總數計算的比率。

\* 平均就業率為總就業學生人數除以總畢業生人數。

## 收入

集團來自持續經營業務的收入為按人收取學費及寄宿費。集團通常要求學生於各新學年開始時繳納學費及寄宿費。學費主要基於對教學課程的需求、營運成本、學校經營所處的地域市場、同類院校收取的學費、為獲取市場份額而制定的定價策略及中國與我們學校所在地區的整體經濟狀況而定。

其他收益及增益包括：服務收益（分別包括根據東北學校及輝煌公司訂立的獨家技術服務及教育諮詢服務協議以及根據華中學校及輝煌公司訂立的獨家技術服務及教育諮詢服務協議確認的服務費）、租金收益、政府補助及其他。

	收入（人民幣百萬元）		
	截至12月31日止年度		
	2017年	2016年	變化
學費			
雲南學校	249.4	201.2	+24.0%
貴州學校	131.3	109.5	+19.9%
學費總額	380.7	310.7	+22.5%
寄宿費	33.7	30.3	+11.2%
其他收益及增益	128.4	60.9	+110.8%
總計	542.8	401.9	+35.1%

## 管理服務收入

本集團之管理服務收入（計入其他收益及增益）由截至2016年12月31日止年度之人民幣13.5百萬元增加225.2%至截至2017年12月31日止年度之人民幣43.9百萬元。該增加乃主要由於東北學校收取之管理服務費增加124.4%至截至2017年12月31日止年度之人民幣30.3百萬元及華中學校收取管理服務費人民幣13.6百萬元所致。於教育部門審核核准及完成向省級民政主管部門登記後，包括收入在內的所有財務資料將綜合計入本集團，而現時管理費安排將予終止。

## 教師

集團相信教育質量與教師質素息息相關，集團主要尋求聘用(i)在理論及實踐上均有經驗和造詣的高素質教師；(ii)在相關行業有工作經驗的教師，例如資深會計師、工程師及經理；及(iii)持有相關專業資格或資歷的教師。在招聘工作中，集團亦特別強調較強的溝通能力和對教學的熱誠。

### 雲南學校及 貴州學校教師數目 截至12月31日

2017年                      2016年

#### 教師

全職教師	<b>1,103</b>	1,093
兼職教師	<b>592</b>	403
合計	<b>1,695</b>	1,496

## 本集團營運亮點

本集團在營運方面呈現出一些新的亮點和特色：

1. 2017年，集團擁有五所自建及投資的高等院校，總學生人數超過58,000名。截至2018年1月止，集團宣佈投資河南學校。
2. 雲南學校獲批規模翻番。雲南省教育廳批准雲南學校「十三五」期間在校生規模擴大到44,000人。
3. 提升在校生體驗。對雲南學校及貴州學校校園環境改造升級，雲南學校新建第三期商業區，升級改造食堂、宿舍，設立多個活動空間，滿足學生日常學習生活需求；執行環境育人政策，改善校園綠化環境。貴州學校建成5,000餘平方米護理實訓室，功能齊全，為省內先進的實驗室。

4. 提升教學質量。集中資源於雲南學校及貴州學校打造國家級優勢專業、省級重點專業和校級重點專業。本集團亦新增設了物聯網應用技術、互聯網金融、雲計算技術等新興專業。進一步擴展卓越學院模式，擴大班級及專業數量。本集團亦優化勵志教育；做優O2O名師大講堂，如邀請著名學者于丹教授等名師參與課程教學，提升外教品質及學生學習體驗。
5. 品牌營銷。雲南學校成功舉辦全國應用技術大學（學院）聯盟資訊技術專業協作會成立大會、中國教育發展戰略學會民辦教育專委會成立大會等重大活動，在職業教育及民辦教育等領域發聲，並獲得同行業的認同和尊重。同時，雲南學校眾創空間正式成為國家級眾創空間。並被評為2017年雲南省內唯一一家民辦高校5A級社會組織。
6. 建設智慧安全校園。實施線上「無紙化」考試，線上考試系統已完成全部功能開發，提升教學管理效率。雲南學校上線雲南省內首套「平安校園智慧管理平臺」，通過智慧化資訊系統，全面促進校園安全管理。

### **提升就業質量**

除了就業率外，集團同時關注專業對口率、名企就業率、以及畢業生起薪點，作為衡量就業質量的指標。2017年，雲南學校及貴州學校針對畢業生共舉辦多場校園專場宣講會以及大型校園招聘會，全力促進畢業生不同管道的高品質就業，並與不同商會及各省各行業協會保持密切合作，形成校企聯動。

近年，雲南學校赴韓、赴泰帶薪實習、以及擔任國際漢語教師畢業生人數在逐年增加。

創業工作方面，雲南學校成功升級改建「雲南學校眾創空間」，為創業者提供創業場所，以及低成本、便利化、全要素的創業服務平臺，產生創業帶動就業效應。

### **優化調整專業結構**

集團主動調整專業結構，以適應經濟社會發展需求，主動適應所在地及所屬經濟圈經濟發展的需要，調整專業結構，不斷完善培養方案，主動為區域經濟發展服務。例如，雲南學校形成了經濟學、管理學類專業為優勢特色，工學、教育學類專業並重，多學科協調發展的學科與專業格局。

貴州學校確定於2018年申報學前教育、城市軌道交通工程技術、大資料技術與應用、電氣自動化技術、新能源汽車技術專業及護理（口腔護理方向）等專業，並且重啟旅遊管理專業。

### **卓越學院建設**

集團於雲南學校和貴州學校成立一個二級學院—卓越學院，旨在為學生在最後一學年提供全學期的現代學徒制培訓。該模式參考哈佛大學採用的案例研究法，以及德國廣泛採用的雙元教育體系，旨在使學生具備實用型且容易應用到工作中的技能，幫助學生在就業市場上脫穎而出。

截至2017年12月31日止，1,211名學生已參與我們的學徒制培訓，包括雲南學校的723名學生及貴州學校的488名學生。截至2017年12月31日止，雲南學校2017屆卓越學院畢業生起薪點為每月人民幣5,601元，遠高於市場水準，就業率達100%。

## 海外院校合作

為了讓學生對各種文化有必要的瞭解及提供海外教育機會，雲南學校已與海外若干大學建立了學術合作關係，包括：英國伍斯特大學、英國北安普頓大學及泰國博仁大學。根據此合作關係，該等外國大學將認可學生於雲南學校就讀時取得的學分。該等學生於該等外國大學修畢另一段協定學期（通常為一年）後，可獲取該等外國大學頒授的學位。此合作關係僅適用於修讀指定專業的學生。

此外，雲南學校分別自2013年及2014年起與台灣南華大學及台灣僑光科技大學訂立關於學生交換項目的合作安排，期限5年。雲南學校也與韓國技術教育大學於2014年1月簽訂關於學生交換課程的合作協議。2017年，雲南學校在國際合作取得突破，泰國正大管理學院研究生辦公室落戶雲南學校，進一步拓寬了學生出國深造的途徑。

## 未來展望

### 發展策略

### 併購學校

集團擬擴大大學校網絡及加大市場滲透率，並提高在中國民辦高等教育行業的市場份額。具體而言，集團已經組建投資團隊，由集團高級副總裁直接負責管理，投資團隊負責物色與評估全國潛在的併購目標。集團還成立投資併購管理委員會，由董事長親自任委員會主席，定期審批併購目標的可行性。

集團擬以中國中西部、東北部為重點展開併購，原因是該等地區的高等教育入學率較全國平均入學率為低，尤其是中國經濟發達地區，具有巨大的增長潛力。完成收購或投資後，集團計劃利用可複製的辦學模式優化已收購或投資的學校的業務營運，快速複製雲南學校的增值收入模式，以提高財務回報。

## **擴容現有學校**

集團將對現有學校持續擴容。雲南學校及貴州學校均擁有大面積的預留土地，可以用作進一步擴展。東北學校及華中學校亦擁有大面積儲備土地，集團可於兩所學校收購完成後進行開發。

2017年上半年，雲南學校落成四棟學生宿舍，第二號實訓樓亦於2017年下半年落成，為學生提供實訓機會。貴州學校落成兩棟學生宿舍，一棟實訓樓。

## **自建學校**

集團目標把兩所自建學校的成功模式，複製到新的自建學校，並以高等教育入學率較全國平均入學率為低的地區，為自建學校的重點區域。

## **進一步優化收入及其他收益來源**

### **1. 增加學費及住宿費**

隨著本集團品牌和聲譽提升，本集團有能力繼續保持現時的學費水準並提高學費及增加學生人數。例如，因得到地方教育主管部門的認可和支持，雲南學校「十三五計劃」期間在校生規模獲批可擴大到44,000人。

### **2. 增加考試培訓費用**

本集團就專業資格考試及標準測試提供的準備課程及培訓課程獲取考試準備培訓費用，預期將隨著學生人數增加而增加。

## 人才戰略計劃

本集團進一步完善隊伍建設體制，重點推進管理幹部隊伍、教師隊伍、學生管理隊伍的招聘及培訓工作。本集團已擬定並開始實施高端創新型人才、新興學科緊缺人才引進工程，推進青年英才培養和發展、人才隊伍素質提升。本集團將採納本集團主要人員購股權計劃等長期激勵計劃。

本集團擬不斷吸引、激勵和留任優質教師，打造一流的師資隊伍。為此，集團加大力度聘請知名專家教授、經驗豐富的業務管理者，以及其他高技能人才。本集團亦將對教職工輔以多方面的培訓提升。

此外，本集團計劃繼續向教師提供具有競爭力的薪酬福利，以吸引市場上最優秀的人才。

## 總結

展望未來，集團將恪守「以創新推動中國教育發展」的使命，秉承「以父母之心育人，幫助學生成就夢想」的辦學宗旨，踐行「立德樹人、因材施教、學以致用」的教育理念，積極實施「人才+資本」雙輪驅動，推進集團化、數字化、國際化和品牌化四大策略。

## 財務回顧

### 收入

收入由截至2016年12月31日止年度的人民幣341.0百萬元增加21.5%至截至2017年12月31日止年度的人民幣414.4百萬元。有關增加主要是由於(i)學費由截至2016年12月31日止年度的人民幣310.7百萬元增加22.5%至截至2017年12月31日止年度的人民幣380.7百萬元，此乃由於貴州學校部分專業相應調整2017年新生學費標準，以及雲南及貴州學校在校生人數增長影響。

### 銷售成本

主營業務成本由截至2016年12月31日止年度的人民幣177.4百萬元增加5.4%至截至2017年12月31日止年度的人民幣186.9百萬元。有關增加主要是由於集團於2016年4月開始的薪酬體系調整而導致相對地人力成本增加。

## 毛利及毛利率

毛利由截至2016年12月31日止年度的人民幣163.6百萬元增加39.1%至截至2017年12月31日止年度的人民幣227.5百萬元，與本集團業務增長一致。毛利率由截至2016年12月31日止年度的48.0%增加至截至2017年12月31日止年度的54.9%，主要是由於收入增長幅度高於成本增長幅度。

## 其他收益及增益

其他收益及增益由截至2016年12月31日止年度的人民幣60.9百萬元增加110.8%至截至2017年12月31日止年度的人民幣128.4百萬元。有關增加主要是由於向東北學校的管理服務費增加，以及於2017年開始向華中學校收取管理服務費。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2016年12月31日止年度的人民幣3.2百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的的人民幣3.6百萬元。有關增加主要是由於集團上市後加大對上市集團品牌的宣傳，提升宣傳品質。

## 行政開支

行政開支由截至2016年12月31日止年度的人民幣59.9百萬元減少3.0%至截至2017年12月31日止年度的人民幣58.1百萬元，主要是由於銀行手續費減少。

## 其他開支

其他開支由截至2016年12月31日止年度的人民幣12.4百萬元減少至截至2017年12月31日止年度的人民幣4.6百萬元。減少乃主要由於2016年產生匯兌虧損人民幣10.2百萬元，而2017年則錄得匯兌收益，並於其他收益及增益入賬。

## 融資成本

融資成本由截至2016年12月31日止年度的人民幣36.1百萬元增加9.7%至截至2017年12月31日止年度的人民幣39.6百萬元，主要是由於2016年9月的中信銀行6,400萬美元貸款，導致利息支出增加，中信銀行貸款已於2017年9月12日全數償還。

## 除稅前溢利

綜上所述，集團於截至2017年12月31日止年度，確認除所得稅前溢利為人民幣250.0百萬元，而截至2016年12月31日止年度的除所得稅前溢利則為人民幣112.9百萬元，同比上升121.4%。

## 所得稅開支

集團的所得稅開支由截至2016年12月31日止年度的人民幣2.4百萬元，增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣16.6百萬元，主要是由於本集團全資附屬公司輝煌公司向東北及華中學校收取的服務費、在結構性合約架構下對本集團學校收取的服務費、及派發股息預扣所得稅的影響。

## 來自持續經營業務溢利

因以上收入及成本費用的綜合影響，集團於截至2017年12月31日止年度錄得來自持續經營業務的淨溢利人民幣233.3百萬元，較截至2016年12月31日止年度的人民幣110.5百萬元上升111.1%。

## 核心淨溢利

截至2017年12月31日止年度的核心淨溢利（不含上市費用）較截至2016年12月31日止年度增加99.5%，至人民幣259.4百萬元。

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣 百萬元	2016年 人民幣 百萬元
來自持續經營業務的年度溢利	233.3	110.5
加：		
上市開支	26.1	19.5
核心淨溢利	<u>259.4</u>	<u>130.0</u>

## 流動資金及資本來源

集團的現金主要用於撥付營運資金需求、購買物業、廠房及設備以及償還貸款及相關利息開支。於本公告日期，集團主要以經營所得現金、銀行借款、股東出資及全球發售所得款項淨額為經營提供資金。集團認為日後可通過結合經營活動產生的現金流量、銀行貸款及其他借款及不時從資本市場籌集的其他資金滿足流動資金需求。截至2017年12月31日，集團的現金及現金等價物為人民幣118.6百萬元。

## 現金流量

下表載列所示年度現金流量概況：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣 百萬元	2016年 人民幣 百萬元
經營活動所得的現金淨額	287.1	225.1
投資活動所用現金淨額	(697.0)	(666.6)
融資活動所得現金淨額	350.0	537.3
現金及現金等價物匯兌變動影響	(0.3)	—
年初現金及現金等價物	178.8	83.0
年末現金及現金等價物	118.6	178.8

### 經營活動所得現金流量

集團的經營活動所得現金主要來自學費及寄宿費。經營活動所得現金流量反映(i) 除稅前溢利；(ii) 營運資金的變動；及(iii) 其他現金項目，包括已付所得稅及已收利息。

### 投資活動所用現金流量

投資活動主要包括購買物業、廠房及設備項目及無形資產、預付土地租賃款項、購買及出售理財產品所得款項，以及存入已抵押定期存款或自釋放已抵押定期存款的提款。

截至2017年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣697.0百萬元，主要反映雲南及貴州兩所學校購買物業、廠房及設備，東北學校之預付投資款，以及釋放已抵押定期存款。

## 融資活動所得現金流量

融資活動主要包括借還銀行貸款，以及上市發行股票募集所獲取的資金。

截至2017年12月31日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣350.0百萬元，主要反映集團上市集資發行股票獲得資金，加上新增貸款淨額。

## 資本開支

集團的資本開支包括與物業、設備、預付土地租賃款項及其他無形資產有關的購買或建設成本。截至2017年12月31日止年度，集團的資本開支為人民幣172.1百萬元。集團於截至2017年12月31日止年度的資本開支主要與雲南學校、貴州學校及華中學校新校園興建樓宇及學校設施以及預付土地租賃款項以及購買設備及軟件有關。集團主要以營運所得現金及銀行貸款撥付該等資本開支。

## 資本承擔

集團的資本承擔主要與收購物業、廠房及設備有關。下表載列於截至所示日期的資本承擔概要：

	截至2017年 12月31日 人民幣 百萬元	截至2016年 12月31日 人民幣 百萬元
已訂約但未撥備： 物業、廠房及設備 投資	30.9 124.0	22.7 —
	<u>154.9</u>	<u>22.7</u>

截至2017年12月31日，集團並無任何已授權但未訂約的重大資本承擔。

## 債務

### 銀行貸款及其他借款

集團的銀行貸款及其他借款主要包括短期營運資金貸款及興建學校樓宇及設施的長期項目貸款。

集團主要向銀行借貸補充營運資金及為開支提供資金。截至2017年12月31日的銀行貸款為人民幣352.3百萬元，全部以人民幣計值。截至2017年12月31日，集團的銀行貸款以介乎4.75%至7.13%的實際年利率計息。

### 或然負債

截至2017年12月31日，集團概無任何重大或然負債、擔保或本集團任何成員公司未決或面臨的任何重大訴訟或索償。

### 淨負債／股權比例

淨負債／股權比例等於年末的計息銀行貸款總額及其他借款減現金及現金等價物除以年末的股本總額。集團的淨負債／股權比率由截至2016年12月31日的42.4%減少至截至2017年12月31日的13.5%，主要由於在上市期間發行股票獲得的現金。

### 槓桿比率

槓桿比率等於截至年末的總債務除以股本總額。總債務包括所有計息銀行貸款及其他借款。我們的槓桿比率由截至2016年12月31日的61.4%減少至截至2017年12月31日的20.4%，主要由於本集團採用部分上市所得款項償還部分借款，而本公司股本則因上市而擴大。

### 重大投資及資本資產的未來計劃

除招股章程及本公告所披露者外，本集團概無其他重大投資及資本資產計劃。

### 重大投資、收購及出售

除本公告所披露者外，年內概無持有其他重大投資及收購或出售附屬公司、聯營公司及合營公司，於截至2017年12月31日止年度內亦無董事會就其他重大投資或添置資本資產授權的任何計劃。

## 外匯風險管理

集團的功能貨幣為人民幣，大部分收入及開支均以人民幣計值。於2017年12月31日，若干銀行結餘以美元以及港元計值。由於預期外匯風險將並不重大，故本集團並無訂立任何用作對沖用途的金融工具。

## 資產抵押

於2017年12月31日，集團並無抵押任何資產。

## 人力資源

截至2017年12月31日，集團約有2,068名僱員（截至2016年12月31日止為1,824名）。根據中國法律及法規規定，集團為僱員參與各項由地方政府管理的僱員社會保障計劃，包括住房、退休金、醫療保險、生育保險及失業保險。集團相信我們與僱員的工作關係良好，而我們於截至2017年12月31日止年度亦無經歷任何重大勞資糾紛。

## 資產負債表外承擔及安排

截至本公告日期，集團並無訂立任何資產負債表外交易。

## 派發末期股息

董事會議決建議就截至2017年12月31日止年度派發末期股息每股人民幣0.025元。末期股息將以人民幣宣派並以港元支付。就換算採用的匯率為宣派末期股息前五個營業日（即2018年2月14日至2018年2月27日）中國人民銀行公佈的平均中間匯率（1.0港元兌人民幣0.8103元）。因此，以港元派付的中期股息金額將約為每股0.0309港元。

末期股息將於2018年5月31日（星期四）或前後派付予於2018年5月18日（星期五）名列本公司股東名冊之股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

為釐定出席將於2018年5月10日（星期四）舉行之股東週年大會及於會上投票之資格，本公司將於2018年5月7日（星期一）至2018年5月10日（星期四）（包括首尾兩日）停止辦理本公司股份過戶登記，期間將不會登記股份過戶。為符合資格出席股東週年大會及於會上投票，所有附有相關股票的過戶文件須於2018年5月4日（星期五）下午四時三十分前呈交予本公司於香港的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。

為符合資格收取末期股息，本集團將於2018年5月16日（星期三）至2018年5月18日（星期五）（包括首尾兩日）停止辦理本公司股份過戶登記，期間將不會登記股份過戶。所有附有相關股票的股份過戶檔須於2018年5月15日（星期二）下午四時三十分前呈交予本集團於香港的股份過戶登記分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。

## **企業管治守則**

本公司致力於建立良好的企業管治常規及程式，以成為具透明度而負責任的組織，向股東開放並對其負責。董事會堅守企業管治原則，且已採用良好的企業管治常規，以符合法律及商業準則，關注內部監控、公平披露及對全體股東負責等領域，以確保本公司所有運營活動的透明度及問責性。本公司認為，有效的企業管治是為股東創造更多價值的基礎。為了優化股東的回報，董事會將繼續不時檢討及改善本集團的企業管治常規，以確保本集團由高效的董事會所領導。

本公司於2017年4月19日上市。自上市日期起至本公告日期，本公司一直遵守企業管治守則。

## **上市發行人董事進行證券交易的標準守則**

於2017年3月，本公司亦已採納載列於上市規則附錄十之標準守則作為董事進行證券交易的行為守則。

經向本公司全體董事作出具體查詢後，全體董事確認自上市日期起直至本公告日期，彼等一直遵守標準守則所載有關董事證券交易之規定標準。

## **購買、出售或贖回本公司上市證券**

於截至2017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。

## **所得款項用途**

上市所得款項淨額（經扣除包銷費用及相關開支後）約為733.2百萬港元。於2017年12月31日，本集團已按照招股章程所載的分配情況動用所得款項淨額中合共600.1百萬港元。

下文載列動用所得款項淨額的概要：

用途	佔總額的百分比	所得款項淨額 港元 (百萬元)	已動用金額 (於2017年 12月31日) 港元 (百萬元)	未動用金額 (於2017年 12月31日) 港元 (百萬元)
於2017年收購或設立新校	27.7%	203.1	70.0	133.1
建設西北學校的學校設施	15.9%	116.6	116.6	0
支付於東北學校的投資的部份未償還代價	19.4%	142.2	142.2	0
改善本集團的融資結構和償還部份銀行貸款	27.0%	198.0	198.0	0
撥付營運資金及一般企業用途	10.0%	73.3	73.3	0
總計	100.0%	733.2	600.1	133.1

## 審核委員會

本公司的審核委員會已審閱本集團採用的會計原則及實務，並已討論有關審計、內部控制及財務匯報等事宜。本公司的審核委員會已會同董事會及外聘核數師審閱本集團截至2017年12月31日止年度的綜合財務報表。

## 核數師對全年業績公告的工作範圍

本公告所載的財務資料並不構成本集團截至2017年12月31日止年度的經審核綜合財務報表，但該等資料乃摘錄自該等財務報表。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、香港審閱委聘準則或香港鑒證業務準則進行的鑒證工作，因此，安永會計師事務所並未就全年業績公告發表任何鑒證意見。

## 刊發全年業績及全年報告

本全年業績公告分別於聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站(<http://www.xingaojiao.com>)刊載。載有上市規則附錄十六所規定的一切資料的截至2017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，並於上述網站內刊載。

## 釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下含義：

「聯屬人士」	指	就任何指定人士而言，任何直接或間接控制指定人士或直接或間接受其控制或受其直接或間接共同控制的其他人士
「組織章程細則」或「細則」	指	本公司於2017年3月20日有條件採納的組織章程細則（經不時修訂）
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「北愛公司」	指	北京愛因生教育投資有限責任公司，一間於2012年10月16日根據中國法律成立的有限公司，由雲愛集團全資擁有。北愛公司將於西北學校正式成立後擔任西北學校的學校舉辦者
「北京大愛諮詢」	指	北京大愛教育諮詢有限公司，一間於2017年7月26日在中國成立的有限公司。其由雲愛集團全資擁有。
「董事會」	指	本公司董事會
「業務合作協議」	指	輝煌公司、中國綜合聯屬實體及記名股東於2016年9月8日簽訂的業務合作協議
「營業日」	指	香港銀行一般向公眾開放辦理業務的日子（星期六、星期日或香港公眾假期除外）

「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「California Academy」	指	California Academy of Business, Inc.，一間於2016年7月18日在美國加利福尼亞州註冊成立的有限公司，為本公司全資附屬公司
「加州學校」	指	本集團將於加利福尼亞州成立的民辦高等教育機構
「華中學校」	指	湖北民族學院科技學院，一間於2003年根據中國法律成立的高等教育機構。於華中學校新校園落成後招收的學生應佔的業績將計入我們的經營業績內
「華中學校合作協議」	指	民族學院與恩好公司於2014年4月28日就華中學校簽訂的合作協議（關於舉辦湖北民族學院科技學院的合作協議），據此，恩好公司同意成為華中學校的聯合學校舉辦者
「華中學校學校舉辦權轉讓協議」	指	恩好公司、郭輝及恩常公司於2015年8月26日簽訂的學校舉辦權轉讓協議，據此，恩好公司及郭輝同意將彼等於華中學校合作協議項下的權利及責任轉讓予恩常公司
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司（清盤及雜項條文）條例」	指	香港法例第32章公司（清盤及雜項條文）條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	中國新高教集團有限公司，一間於2016年7月8日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司

「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，及除文義另有所指外，指本公司控股股東，即 Aspire Education Technology、Aspire Education Management、Aspire Education Consulting、Aspire Education International 及李先生
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則
「董事」	指	本公司董事
「董事授權書」	指	各中國營運學校董事簽立日期為2016年9月8日的學校董事授權書
「恩常公司」	指	恩施自治州常青教育發展有限責任公司，一間於2014年11月13日根據中國法律成立的有限公司。其由雲愛集團全資擁有。於教育部最終審核核准及向省級民政主管部門登記後，恩常公司將成為華中學校的聯合學校舉辦者
「股權質押協議」	指	記名股東、雲愛集團及輝煌公司等各方於2016年9月8日訂立的股權質押協議
「獨家認購期權協議」	指	輝煌公司、我們的中國綜合聯屬實體及記名股東等各方於2016年9月8日訂立的獨家認購期權協議
「獨家技術服務及管理諮詢協議」	指	輝煌公司及我們的中國綜合聯屬實體等各方於2016年9月8日訂立的獨家技術服務及管理諮詢協議
「本集團」或「我們」	指	本公司、其不時的附屬公司、中國營運學校及綜合聯屬實體，或視乎文義所指，就於本公司成為目前附屬公司的控股公司之前的期間而言於有關時間經營本集團目前業務的實體

「貴州學校」	指	貴州工商職業學院，一間於2012年7月3日根據中國法律成立的民辦高等學歷教育機構，其學校舉辦者權益由雲愛集團全資擁有，為本公司的綜合聯屬實體
「河南學校」	指	洛陽科技職業學院，一間於2013年6月根據中國法律成立的民辦高等學歷教育機構
「港元」及「港仙」	指	分別為港元及港仙，香港現時的法定貨幣
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「香港」	指	中國香港特別行政區
「輝煌公司」	指	西藏大愛輝煌資訊科技有限公司，一間於2016年8月5日根據中國法律成立的有限公司，由 Aspire Education Holding 全資擁有
「獨立第三方」	指	獨立於本公司、其附屬公司任何董事、主要行政人員或主要股東（定義見上市規則）或彼等各自的聯繫人及與彼等概無關連（定義見上市規則）的個人或公司
「蘭博公司」	指	甘肅蘭博教育科技有限公司，一間於中國成立的有限責任公司，並由北愛公司全資擁有
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2017年4月19日
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則（經不時修訂）
「貸款協議」	指	輝煌公司、中國營運學校與雲愛集團於2016年9月8日訂立的貸款協議

「主板」	指	聯交所經營的證券交易所（不包括期權市場），獨立於聯交所創業板且與其並行運作
「組織章程大綱」或「大綱」	指	本公司於2017年3月20日採用的組織章程大綱（經不時修訂）
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「教育部」	指	中國教育部
「李先生」	指	李孝軒先生，我們的創辦人、其中一名控股股東、董事會主席及執行董事
「東北學校」	指	哈爾濱華德學院，一間於2004年根據中國法律成立的獨立機構。於教育部最終審核核准及向省級民政主管部門登記後及與輝煌公司簽立結構性合約後，東北學校將成為本公司的綜合聯屬實體
「西北學校」	指	西北工商職業學院，一間將根據中國法律成立的高等教育學院民辦機構，於西北學校正式成立後，其學校舉辦者權益將由北愛公司全資擁有
「中國綜合聯屬實體」	指	即我們的學校舉辦者及中國營運學校，各自為本公司的綜合聯屬實體
「中國營運學校」	指	本集團的綜合聯屬實體，即雲南學校及貴州學校
「招股章程」	指	本公司日期為2017年4月5日的招股章程
「記名股東」	指	雲愛集團的股東，即李先生、排對排、巴木浦、大愛合夥、輝煌投資、誠信投資、上海太富及中益公司
「人民幣」	指	人民幣，中國現時的法定貨幣

「學校舉辦者」	指	現有學校舉辦者雲愛集團，以及未來學校舉辦者哈軒公司、恩常公司及北愛公司
「學校舉辦者及董事權利委託協議」	指	雲愛集團、北愛公司、中國營運學校、各中國營運學校董事及輝煌公司於2016年9月8日簽訂的學校舉辦者及董事權利委託協議
「學校舉辦者授權書」	指	學校舉辦者以輝煌公司為受益人簽訂日期為2016年9月8日的學校舉辦者授權書
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂及補充
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「股東授權書」	指	記名股東及雲愛集團以輝煌公司為受益人簽立日期為2016年9月8日的股東授權書
「股東權利委託協議」	指	記名股東、學校舉辦者及輝煌公司於2016年9月8日簽訂的股東權利委託協議
「中國西南」	指	包括四川省、貴州省及雲南省以及重慶市
「配偶承諾」	指	李先生的配偶楊女士於2016年9月8日簽立的配偶承諾
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「結構性合約」	指	業務合作協議、獨家技術服務及管理諮詢協議、獨家認購期權協議、股權質押協議、股東權利委託協議、學校舉辦者及董事權利委託協議、學校舉辦者授權書、董事授權書、股東授權書、貸款協議及配偶承諾的統稱

「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義。為免生疑，附屬公司包括中國營運學校及學校舉辦者
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「新疆學校」	指	新疆財經大學商務學院，一間於2003年根據中國法律成立的民辦高等學歷教育機構
「新疆學校舉辦者」	指	新疆財經大學商務學院，一間於2003年根據中國法律成立的民辦高等學歷教育機構
「雲愛集團」	指	雲南愛因森教育投資集團有限公司（前稱「雲南愛因森投資有限公司」及「雲南愛因森投資集團有限公司」），一間於2005年9月19日根據中國法律成立的有限公司，由李先生、排對排、巴木浦、大愛合夥、輝煌投資、誠信投資、上海太富及中益公司分別擁有29.8806%、20.0568%、5.7305%、22.8102%、1.2956%、1.32%、15.5265%及3.3822%。其為雲南學校及貴州學校的學校舉辦者
「雲南學校」	指	雲南工商學院（前稱雲南愛因森軟件職業學院，「軟件學院」），一間於2005年9月29日根據中國法律成立的民辦高等學歷教育機構，其學校舉辦者權益由雲愛集團全資擁有，為本公司的綜合聯屬實體
「%」	指	百分比

承董事會命  
中國新高教集團有限公司  
主席  
李孝軒

香港，2018年2月28日

於本公告日期，執行董事為李孝軒先生、趙帥先生、張柯先生及朱立東先生，非執行董事為陳燦先生，及獨立非執行董事為黃文宗先生、鄺偉信先生及胡建波先生。