

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分內容所產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Bojun Education Company Limited
博駿教育有限公司
 (於開曼群島註冊成立的有限公司)
 (股份代號：1758)

**截至2018年8月31日止年度之
 年度業績公告**

摘要

	截至8月31日止年度			
	2018年	2017年	變動	變動
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	百分比
收益	231,259	181,240	+50,019	+27.6%
毛利	61,814	59,134	+2,680	+4.5%
年內溢利	15,308	35,050	-19,742	-56.3%
經調整純利*	26,294	37,858	-11,564	-30.5%

* 經調整純利乃由於本集團管理層認為有關資料將有助投資者在消除若干一次性或非經常性項目的影響後評估本公司的純利水平，屬未經審核性質。有關與根據香港財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務計量年內溢利對賬之詳情，請參閱本公告「財務回顧」一節。

	於以下學年開始			
	2017/2018	2016/2017	變動	變動
				百分比
招生總人數	7,211	5,789	+1,422	+24.6%

	於8月31日			
	2018年	2017年	變動	變動
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	百分比
遞延收益	280,481	201,325	+79,156	+39.3%

截至2018年8月31日止年度的年度業績

博駿教育有限公司(「本公司」，連同其附屬公司及綜合聯屬實體，統稱「本集團」)的董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣布本集團截至2018年8月31日止年度的綜合年度業績。

綜合損益及其他全面收入表

截至2018年8月31日止年度

		截至8月31日止年度	
	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收益	3	231,259	181,240
服務成本		(169,445)	(122,106)
毛利		61,814	59,134
其他收入及(開支)	4	3,701	8,712
其他收益及(虧損)		105	(328)
上市開支		(17,620)	(7,650)
行政開支		(29,879)	(21,649)
財務成本	5	(997)	(1,363)
除稅前溢利		17,124	36,856
所得稅開支	6	(1,816)	(1,806)
年內溢利	7	15,308	35,050
其後不會重新分類至損益的其他全面收入 —重新計量界定福利責任		455	327
年內全面收入總額		15,763	35,377
以下人士應佔年內溢利：			
—本公司擁有人		16,678	35,050
—非控股權益		(1,370)	—
		15,308	35,050
以下人士應佔年內溢利及全面收入總額：			
—本公司擁有人		17,133	35,377
—非控股權益		(1,370)	—
		15,763	35,377
每股盈利			
—基本(人民幣)		0.03	0.06
—攤薄(人民幣)		0.03	不適用

綜合財務狀況表
於2018年8月31日

		於8月31日	
	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		671,226	224,341
預付租賃款項		106,400	27,718
遞延稅項資產		10,538	—
按金		24,958	18,277
購買物業、廠房及設備的預付款項		35,536	3,705
		848,658	274,041
流動資產			
預付租賃款項		2,638	940
其他應收款項、按金及預付款項	8	21,056	16,492
應收董事款項		—	36,452
應收關連公司款項		371	40,912
銀行結餘及現金		607,062	332,531
總流動資產		631,127	427,327
總資產		1,479,785	701,368
流動負債			
其他應付款項及應計費用	9	267,716	91,087
遞延收益		280,481	201,325
應付關連公司款項		—	32,656
應付一名董事款項		—	1
應付一名股東款項		—	1,300
於一年內到期的融資租賃承擔		—	3,599
借款	10	60,000	—
應付所得稅		13,581	3,327
總流動負債		621,778	333,295
流動資產淨額		9,349	94,032
總資產減流動負債		858,007	368,073
非流動負債			
界定福利責任		3,482	2,946
遞延收入	11	42,152	—
		45,634	2,946
資產淨額		812,373	365,127
資本及儲備基金			
股本		7,152	1
儲備基金		805,991	365,126
本公司擁有人應佔權益		813,143	365,127
非控股權益		(770)	—
		812,373	365,127

綜合財務報表附註

1. 一般資料

本公司於2016年6月14日根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法案，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立及登記為獲豁免有限公司。於2018年7月31日，本公司股份開始在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為投資控股公司。本集團的附屬公司主要在中國從事提供基礎教育，包括學前、小學、初中及高中的業務。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

對編製及呈列截至2018年8月31日止年度的綜合財務報表而言，本集團貫徹應用自2017年9月1日開始財政年度生效的香港財務報告準則。

於本綜合財務報表刊發日期，本集團並無提前採納下列已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及香港會計準則(「香港會計準則」)、其修訂本及新增詮釋：

香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第15號	客戶合約所得收益及相關修訂 ¹
香港財務報告準則第16號	租賃 ²
香港財務報告準則第17號	保險合約 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第22號	外匯交易及墊付代價 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性 ²
香港財務報告準則第2號修訂本	股份付款交易的分類及計量 ¹
香港財務報告準則第4號修訂本	與香港財務報告準則第4號保險合約一併應用香港財務報告準則第9號金融工具 ¹
香港財務報告準則第9號修訂本	提早還款特性及負補償 ²
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或出資 ³
香港會計準則第19號修訂本	計劃修訂、縮減或支付 ²
香港會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合營企業的長期權益 ²
香港會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業 ¹
香港會計準則第28號修訂本	2014年至2016年週期香港財務報告準則部分年度改進 ¹
香港財務報告準則修訂本	2015年至2017年週期香港財務報告準則年度改進 ²

¹ 自2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 自2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 自待定日期或之後開始的年度期間生效

⁴ 自2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

3. 收益及分部資料

本集團主要從事於中國提供教育服務的業務。

收益指包括學費及寄宿費的服務收入。

分部資料

本集團的主要經營決策者(「主要經營決策者」)已被確認為負責審閱本集團整體收益分析的行政總裁。

為了資源分配及分部表現評估而向主要經營決策者報告的資料乃按所提供服務之種類報告。主要經營決策者根據日常活動過程中持續產生之收益評估幼師幼兒園、麗都幼兒園、河濱幼兒園、龍泉幼兒園、青羊幼兒園及半島幼兒園所提供的學前教育(統稱為「學前教育」)及錦江學校、龍泉學校、天府學校、南江學校、旺蒼學校及成都學校所提供的學歷教育(統稱為「學歷教育」)的表現，並從服務角度考慮業務。分別提供學前教育及學歷教育的該等學校所提供的服務及顧客種類皆相近，而彼等皆受限於類近的監管環境，因此，其分部資料匯總為兩個可呈報分部，即學前教育及學歷教育。可呈報分部的會計政策與本集團的會計政策相同。

向主要經營決策者提供之有關各分部之收益的分部資料載列如下：

	學前教育 人民幣千元	學歷教育 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2018年8月31日止年度			
學費	56,781	169,151	225,932
寄宿費	—	5,327	5,327
總計	<u>56,781</u>	<u>174,478</u>	<u>231,259</u>
截至2017年8月31日止年度			
學費	56,233	121,370	177,603
寄宿費	—	3,637	3,637
總計	<u>56,233</u>	<u>125,007</u>	<u>181,240</u>

地區資料

年內，由於本集團所有收益均於中國產生，且所有非流動資產均位於中國，本集團在單一地區分部經營。因此，並無呈列地區分部資料。

主要客戶

於兩個年度內，並無單一客戶貢獻本集團總收益10%或以上。

4. 其他收入及(開支)

	截至8月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
就配套服務收入收取的款項(附註i)	35,806	25,189
減：相關開支	(35,806)	(25,189)
開設新學校的開支(附註ii)	(6,835)	–
來自向關連公司墊款的估算利息收入	3,323	2,426
來自向董事墊款的估算利息收入	3,311	2,416
獲豁免長期應付款項	2,511	–
銀行利息收入	1,020	2,998
第三方免除利息(附註5)	–	713
其他，淨額	371	159
	3,701	8,712

附註：

i. 指於校園食堂向學生提供配套服務的開支。

ii. 指開設三間新學校的開支，其於2018年8月31日尚未開始提供教育服務。

5. 財務成本

	截至8月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
以下各項之利息：		
銀行借款	944	–
融資租賃承擔	53	650
來自一名第三方的墊款(附註)	–	713
	997	1,363

附註：截至2017年8月31日止年度，本集團確認來自一名第三方的墊款的利息，其本金額已於年內悉數償還。第三方免除利息人民幣713,000元，金額已於各年度的「其他收入及(開支)」(附註4)確認。

6. 所得稅開支

本公司及博駿投資分別於開曼群島及英屬處女群島註冊成立，兩個司法權區均豁免納稅。

由於本集團於香港的業務經營於報告期間並無產生應課稅溢利，因此並無計提香港利得稅撥備。成都博駿及USA Bojun Education, Inc.自成立以來並無應課稅溢利須分別繳納25%的中國企業所得稅及美國(「美國」)企業稅。

學前教育須繳納25%的中國企業所得稅。根據國家稅務總局關於深入實施西部大開發戰略有關企業所得稅問題的公告，所有幼兒園已向地方稅務機關登記，合資格按15%的經調減中國企業所得稅稅率繳稅。學歷教育並無於報告期內確認中國企業所得稅。

根據中國所得稅法及各自的規例，本集團於中國內地營運的公司須繳納相當於其應課稅收入25%的中國企業所得稅。

	截至8月31日止年度	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
稅務開支包括：		
即期稅項－中國企業所得稅	12,354	1,806
遞延稅項	(10,538)	—
	<u>1,816</u>	<u>1,806</u>

報告期間的稅項可按如下方式與綜合損益及其他全面收入表內之除稅前溢利對賬：

	截至8月31日止年度	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	<u>17,124</u>	<u>36,856</u>
按適用稅率25%計算的稅項	4,281	9,214
未確認稅項虧損之影響	5,563	2,597
不可扣稅開支的稅務影響	825	2,167
動用過往未確認稅項虧損	(2,687)	(864)
稅務優惠及部分稅務豁免的影響	<u>(6,166)</u>	<u>(11,308)</u>
年內稅項	<u>1,816</u>	<u>1,806</u>

7. 年內溢利

年內溢利經扣除以下各項後得出：

	截至8月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
董事及最高行政人員薪酬	980	894
其他僱員成本		
—薪酬及其他福利	96,745	69,465
—僱員福利	13,598	9,011
—退休福利計劃		
—界定供款福利	8,724	6,872
—界定福利	991	221
僱員成本總額	<u>121,038</u>	<u>86,463</u>
專利費(計入「服務成本」)	11,727	9,554
物業、廠房及設備折舊	20,530	17,662
解除預付租賃款項	2,206	940
核數師酬金	<u>1,388</u>	<u>3,225</u>

8. 其他應收款項、按金及預付款項

	於8月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
按金(附註i)	25,321	18,986
預付款項	10,195	7,276
向一間附屬公司非控股股東借貸(附註ii)	8,000	—
向僱員墊款	2,439	1,230
其他應收款項	12	3,711
遞延發行成本	—	3,386
其他	47	180
總計	<u>46,014</u>	<u>34,769</u>
減：非流動資產下呈列之按金	<u>(24,958)</u>	<u>(18,277)</u>
於流動資產下呈列	<u>21,056</u>	<u>16,492</u>

附註：

- i. 於2018年8月31日，結餘主要指為開辦新校舍而存放於地方政府機關的非計息按金，金額為人民幣6,761,000元(2017年：無)及人民幣12,500,000元(2017年：人民幣12,500,000元)，乃為開辦及發展新校舍收購一幅土地而存放於地方政府機關的可退款按金。
- ii. 結餘為不計息、無抵押及無固定還款期限。

9. 其他應付款項及應計費用

	於8月31日	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備應付款項	138,306	2,025
向學生收取的雜項開支(附註i)	45,734	38,361
應付專利費	37,364	25,637
來自一名第三方的墊款(附註ii)	20,000	—
應付薪金	12,209	8,901
應計開支	6,184	7,845
其他應付稅項	990	833
應計上市開支	—	1,036
其他	6,929	6,449
	<u>267,716</u>	<u>91,087</u>

附註：

- i. 金額為向學生收取的雜項開支，將代學生繳付或向學生退回多繳款項。
- ii. 結餘為非貿易性質、無抵押、不計息及已於刊發綜合財務報表前悉數結清。

10. 借款

	於8月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
有公司擔保無抵押銀行借款(附註)	<u>60,000</u>	<u>—</u>
分析作：		
一年內須償還賬面值	<u>60,000</u>	<u>—</u>

附註：於2018年8月31日，無抵押銀行借款按中國人民銀行基準利率的140%以浮息計息，並須於2019年5月悉數償還。

11. 遞延收入

	截至8月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年內於損益確認的款項：		
有關資產的補助(附註)	<u>(548)</u>	<u>—</u>

遞延收入的變動如下：

	於8月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於年初	—	—
收取有關資產的補助(附註)	42,700	—
年內計入損益的款項	<u>(548)</u>	<u>—</u>
於年末	<u>42,152</u>	<u>—</u>

附註：本集團已收取政府補助以補償預付租賃款項所產生的資本開支。金額屬遞延性質，將於各資產的估計使用年期內攤銷。

德勤•關黃陳方會計師行之工作範疇

本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行已就有關本公告所載的本集團截至2018年8月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收入表及其有關附註的數字，與本集團年內的綜合財務報表所列數額核對一致。德勤•關黃陳方會計師行就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港核證工作準則所指的受聘核證，因此德勤•關黃陳方會計師行並未就初步公告作出保證。

管理層討論及分析

市場回顧

(以下市場回顧內容摘自本公司委托弗若斯特沙利文就中國民辦教育市場編製日期為2018年7月9日的獨立市場研究報告)

概覽

中國基礎教育市場屬學歷教育體系，大致包含四個階段，即學前教育、小學、初中及高中教育，其中小學及初中屬中國九年義務教育。

中國基礎教育於1980年代初期首次獲法律批准由民辦機構營運。中國政府允許私募資金的主要目的是解決教育事業公共資金短缺的問題。到了1990年代，民辦基礎教育的發展突飛猛進，現時民辦基礎教育已屬中國整個教育體系的支柱。

四川省和成都市民辦基礎教育行業概覽

四川省人口龐大，以總入學人數計，一直為中國最大的民辦基礎教育市場之一。2016年，四川省總入學人數約為2,084,000人，民辦基礎教育的滲透率達17.4%。四川省省會成都市為四川省最重要的經濟、政治及文化中心，2016年佔全省總人口約19.3%，亦佔全省國內生產總值約37.2%。成都市為四川省民辦基礎教育市場的龍頭城市，總入學人數約達578,200人，滲透率約為28.8%，較四川省平均滲透率高11.4%。

四川省民辦基礎教育行業的市場規模及趨勢

四川省民辦基礎教育行業的總年度收益由2012年約人民幣55億元攀升至2016年約人民幣109億元，複合年增長率約為18.7%。於2016年前，民辦基礎教育的總年度收益佔四川整體基礎教育行業約8.6%。2017年至2021年，四川省民辦基礎教育行業的總年度收益預計會由約人民幣127億元增至約人民幣224億元，複合年增長率約為15.1%。

四川省民辦基礎教育入讀狀況

四川省民辦基礎教育的總入學人數增長穩定，由2012年約1.7百萬人升至2016年約2.1百萬人，複合年增長率約為5.6%。高中學生人數的增長最為迅速，複合年增長率約為11.1%。高中入學人數由2012年約80,500人增至2016年約122,500人。學前教育學生人數佔四川省民辦基礎教育最大的份額，2012年至2016年複合年增長率約為6.4%。2010年起出生率上升、家長花費於子女教育的意願和財政能力亦有提升，因而推展整個市場。展望未來，四川省民辦基礎教育的總入學人數預期會保持穩定升勢，2021年會達到約2.7百萬人。基於一孩政策的放寬，未來數年，學前教育相信仍會是市場的主要推動力。

業務回顧

我們的學校

我們是中國四川省成都市首屈一指的民辦教育服務集團。據弗若斯特沙利文所示，於2017/2018學年計，我們在成都營運一所初中暨高中、兩所初中以及六所幼兒園。以入學人數計算，我們於成都的民辦初中教育行業排行第二，於成都的民辦學前教育行業排行第五，於2017/2018學年分別佔市場份額約6.6%及0.4%（2016/2017學年：約5.2%及0.5%）。

我們的教育方針

我們旨在為學生提供全方位教育服務，為他們提供豐富的學習機會，致力培育學生不單追求學術上的卓越成就。我們相信我們的優質教育服務有助培養學生的溝通、創意及協作技能，從而協助學生取得優異的學術成就。

教育服務及學術表現

我們初中及初中暨高中的核心教育課程乃根據中國國家及省級教育局所定的標準設計。標準課程主要針對初中生的中考及高中生的高考制定。在2018年舉行的中考結果，我們約91.7%應屆應考的初中畢業生所取得的成績足以獲成都重點高中錄取（2017年：92.0%）。

除標準的教育課程外，為促進學生的個人發展，我們初中及高中學生可參與多元化的課外活動，包括音樂、藝術、外語、體育及機械人學等等，我們亦鼓勵學生參與校際比賽，培養才能，豐富校園生活。

學校設施

為配合我們的學校專注為學生提供全面的教育課程，我們配置了形形色色的校舍設施，例如課室、授課廳、多媒體課室、鋼琴室、音樂室、舞蹈室、電腦室、體育館、綜合科學實驗室、圖書館、戶外操場、體育場地(如籃球、羽毛球及排球場)、飯堂、宿舍、行政辦公室和員工公寓等。

學生及招生

我們希望錄取熱衷學習並急切希望繼續拓寬學術視野的優秀學生。除了仔細閱讀申請資料外，我們通常還要求面試準學生及其家長，作為招生程序的一環，以透過精挑細選的方式招錄符合我們入學要求的學生。

截至2017年9月1日，我們的學生總數為7,211人，包括1,556名幼兒園學生，5,325名初中生及330名高中生。下表列載所示日期我們各所學校的入學人數的資料：

學校	入學人數 於9月1日	
	2017年	2016年
錦江學校		
初中	2,885	2,726
龍泉學校		
高中	330	171
初中	1,537	993
天府學校		
初中	903	313
小計(初中及高中)	5,655	4,203
幼師幼兒園	321	308
麗都幼兒園	303	327
龍泉幼兒園	241	258
半島幼兒園	278	272
河濱幼兒園	146	151
青羊幼兒園	267	270
小計(幼兒園)	1,556	1,586
總計	7,211	5,789

教師及教師招聘

我們相信，保持優質教育課程及服務以及維持學校聲譽的關鍵在於教師。我們認為，教師應擔當學生的榜樣，因此他們應勝任教學工作，並致力於教學及學生身心健康發展。聘請符合招聘要求及能在我們的學校發光發熱的教師對學生發展及學校成功辦學尤為重要。

截至2017年9月1日，我們共有580名教師，初中及高中教師當中約98.6%擁有學士或以上學歷，約25%擁有碩士或以上學歷。下表載列於所示年度所有學校的教師人數：

學校	教師人數 ⁽¹⁾ 截至9月1日	
	2017年	2016年
錦江學校	192	177
龍泉學校	170	107
天府學校	82	36
幼師幼兒園	24	23
麗都幼兒園	29	29
龍泉幼兒園	27	26
半島幼兒園	22	21
河濱幼兒園	13	11
青羊幼兒園	21	21
總計	580	451

附註：

(1) 不包括負責行政事務的教師。

我們按照入讀學生人數、教學規劃及活動以及學生需要管理師生比例。我們不時檢討各學校的師生比例，確保我們能夠保持高質素的教育課程及服務。

下表載列我們學校的師生比例：

學校	師生比例 ⁽¹⁾	
	於9月1日	
	2017年	2016年
錦江學校	1:15.0	1:15.4
龍泉學校		
—高中	1:9.2	1:8.1
—初中	1:11.5	1:11.6
天府學校	1:11.0	1:8.7
幼師幼兒園	1:13.4	1:13.4
麗都幼兒園	1:10.5	1:11.3
龍泉幼兒園	1:8.9	1:9.9
半島幼兒園	1:12.6	1:13.0
河濱幼兒園	1:11.2	1:13.7
青羊幼兒園	1:12.7	1:12.9

附註：

(1) 師生比例按學校入讀學生人數除以學校聘請的教師數目計算。

教師挽留率

為挽留優秀教師，我們提供具競爭力的薪酬方案，而我們的教師亦可按照本集團評定的教學質素享有績效花紅。我們的初中及高中教師亦可入住職員宿舍。此外，初高中教師的主要福利之一為其子女可免費入讀我們的學校。我們相信，我們與教師維持良好的工作關係，並錄得高挽留率。

就截至2017年及2018年8月31日止年度，(i)高中的教師挽留率分別約為95.0%及94.1% (ii)初中的教師挽留率分別約為91.7%及93.2% (iii)幼兒園的教師挽留率分別約為84.0%及66.2%⁽¹⁾。挽留率乃基於學年開始時我們學校的教師總人數減相應學年自我們的學校自願辭職的教師總人數，再除以學年開始時我們學校的教師總人數計算。

附註：

⁽¹⁾ 由於計劃在2018年9月開始的新學年調整新開班數量及相應的招收學生人數，幼兒園教師在2018年7月及8月間出現較多離職人員，雖新聘用教師人數足以保持適當的師生比例，惟影響到幼兒園教師於截至2018年8月31日止年度的挽留率。

學費及寄宿費

就初中及高中而言，於2016/2017至2017/2018學年，我們收取的學費介乎每名學生每年人民幣28,000元至人民幣32,000元，如需寄宿，另收取寄宿費每名學生每年人民幣1,200元。就幼兒園而言，於2016/2017至2017/2018學年，我們收取的學費介乎每名學生每年人民幣26,160元至人民幣48,960元。下表載列於所示學年所有學校的學費及寄宿費收費標準：

學校	學費及寄宿費	
	2017/2018學年	2016/2017學年
錦江學校		
初中	人民幣28,000元-人民幣33,200元	人民幣28,000元-人民幣33,200元
龍泉學校		
高中	人民幣33,200元	人民幣33,200元
初中	人民幣29,200元-人民幣33,200元	人民幣29,200元-人民幣33,200元
天府學校		
初中	人民幣33,200元	人民幣33,200元
幼師幼兒園	人民幣33,360元-人民幣40,560元	人民幣33,360元-人民幣40,560元
麗都幼兒園	人民幣38,160元-人民幣45,360元	人民幣38,160元-人民幣45,360元
龍泉幼兒園	人民幣26,160元-人民幣27,360元	人民幣26,160元-人民幣27,360元
半島幼兒園	人民幣44,160元-人民幣48,960元	人民幣44,160元-人民幣48,960元
河濱幼兒園	人民幣34,560元-人民幣41,760元	人民幣34,560元-人民幣41,760元
青羊幼兒園	人民幣36,960元-人民幣44,160元	人民幣36,960元-人民幣44,160元

學校容量及利用率

入學人數及可容納人數

隨著中國家長對優質民辦教育的需求增加，我們的學校容量及入學人數於近年內有長足發展。

學校使用率受多項因素影響，如學校接獲的申請數目、設施的可用性、學校的推廣活動及成都公立及民辦學校的競爭。下表列載所示日期我們按類別劃分的學校的入學人數、可容納人數和學校使用率的資料：

學校類別	於9月1日					
	入學人數		可容納學生人數 ⁽¹⁾		學校使用率 ⁽²⁾ (%)	
	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年
高中	330	171	360	180	91.7	95.0
初中	5,325	4,032	5,762	4,413	92.4	91.4
幼兒園	1,556	1,586	1,865	1,835	83.4	86.4
總計	<u>7,211</u>	<u>5,789</u>	<u>7,987</u>	<u>6,428</u>	<u>90.3</u>	<u>90.1</u>

附註：

- (1) 就高中及初中而言，我們按各學校的課室數目(不包括特別用途的課室)及各課室可容納的學生數目或學生宿舍可容納的人數計算可容納人數。就幼兒園而言，可容納人數按各幼兒園的課室數目(不包括特別用途的課室)及本集團參考成都教育部門就一級幼兒園每個課室的學生數目訂立的限額而釐定的班級規模計算。
- (2) 學校使用率的計算方法為學校錄取的學生人數除以學校可容納學生的人數。
- (3) 入學人數資料來自學校的內部記錄。

未來展望

四川省及成都市民辦基礎教育行業的發展趨勢

據弗若斯特沙利文報告所示，四川省及成都市民辦基礎教育行業的發展趨勢如下：

- **滲透率漸升：**四川省及成都市的民辦基礎教育需求未來相信會增加。年輕一代的家長特別著重子女全面教育的發展，而民辦學校具備充足的課外活動課程和資源，預計可隨該發展趨勢受惠。同時，四川省及成都市的民辦教育在教學質素方面持續提升，吸引更多學生入讀民辦學校。
- **地方品牌開發：**另一主要發展趨勢預計為更多強大的地方教育品牌興起。四川省及成都市在民辦基礎教育的發展落後於已發展地區，故此地方民辦教育市場一直較為分散。然而，隨著經濟發展、政策環境改善以及當地教育機構累積的經驗，地方品牌預計會迅速發展，地方市場領導者冒起，彼等在資源整合及商業營運上具強大的競爭力。
- **差異化程度：**隨著四川省及成都市民辦基礎教育市場繼續發展，民辦學校之間以及與公立學校的競爭預計會加劇。與北京及上海等已發展市場相比，四川省及成都市的民辦基礎教育與公立教育的差別不大。未來，預期民辦教育將發展出其特色，如提供外語、體育及藝術課程以及國際化環境。
- **行業整合：**四川省及成都市教育市場亦正進行改革。教育市場擁有權轉讓以及併購案持續涌現，預期市場整合越趨普遍，領先的民辦教育營運商會主要隨自然增長策略冒起並進一步拓展。

我們的業務發展策略及計劃

我們的目標是維持與鞏固我們在成都民辦教育市場的領先地位，並進一步在中國四川省擴展學校網絡的地域覆蓋。為求達到目的，我們計劃實行以下的業務策略：

(a) 透過市場滲透及市場多元化，進一步擴展校網，拓展在中國四川省的地域覆蓋

- 1) 在四川省購買土地使用權開辦新校：我們擬在物色到合適機會時在四川省購買土地使用權開辦新校，藉此拓闊校網。於本公告日期，我們已採取以下步驟拓闊業務：
 - 2017年8月，我們與四川省地級市巴中市南江縣地方政府訂立教育項目投資協議，我們採取購買土地使用權的方式開辦南江學校（名為南江博駿學校），預期總入學人數約3,200名。南江學校包含小學、初中及高中，以「博駿公學」的品牌以「一條龍」模式營運。2018年9月，南江學校已經啟校，招收小學一年級至初中一年級的學生，高中階段預期在2021年9月啟校。
 - 2017年8月，我們與四川省地級市廣元市旺蒼縣地方政府訂立教育項目投資協議，我們採取購買土地使用權的方式開辦旺蒼學校（名為旺蒼博駿公學），預期總入學人數約4,000名。旺蒼學校包含小學、初中及高中，以「博駿公學」的品牌以「一條龍」模式營運。2018年9月，旺蒼學校已經啟校，招收小學一年級至初中一年級的學生，高中階段預期在2021年9月啟校。
 - 於2017年12月，我們與四川省地級市資陽市樂至縣地方政府訂立教育項目投資協議，我們採取購買土地使用權的方式開辦樂至學校，預期總入學人數約3200名。學校包含幼兒園、小學、初中及高中，以「博駿公學」的品牌以「一條龍」模式營運。我們預期樂至學校將於2019年9月啟校，招收小學及初中一年級的學生，高中階段預期在2022年9月啟校。

- 2018年8月，我們與四川省地級市德陽市中江縣地方政府訂立教育項目投資協議，我們採取購買土地使用權的方式開辦中江學校，預期總入學人數約4,500名。中江學校包含小學、初中及高中，以「博駿公學」的品牌以「一條龍」模式營運。我們預期中江學校將於2019年9月啟校，招收小學及初中一年級的學生，高中階段預期在2022年9月啟校。
 - 2018年11月，我們與內江高新技術產業園區管理委員會訂立教育項目投資協議，我們採取購買土地使用權的方式於四川省內江高新區開辦內江學校，預期總入學人數約4,000名。內江學校包含小學、初中及高中，以「博駿公學」的品牌以「一條龍」模式營運。我們預期內江學校將於2020年9月啟校，招收小學及初中一年級的學生，高中階段預期在2023年9月啟校。
- 2) 除購買土地使用權開設新學校外，我們與第三方業務夥伴合作開辦新校：
- 2017年7月，我們與成都天府新區萬安街道雙泉村村民委員會簽署協議，聯合擴建天府學校校園及校舍，並將進一步在該校開設高中部，預期入學人數約960名學生。待相關中國機關批准及向其登記後，新開辦的高中部預期於2019年9月1日啟校。
 - 2017年9月，我們與一名獨立第三方(「學校投資者」)訂立合作協議，同意成立成都博駿公學(名為彭州市博駿學校)，總入學人數合共不少於4,000名。學校將包含小學、初中及高中。成都銘賢及學校投資者共同擔當成都博駿公學的學校舉辦者，分別擁有51%及49%的舉辦者權益。2018年9月，成都博駿公學已經啟校，招收小學一年級、五年級、六年級及初中一年級的學生。

- 2018年1月，我們與Excelsior School System Inc.（「美國夥伴」）訂立諒解備忘錄，以擴展我們的海外學校網絡。美國夥伴在加州從事提供9至12年級民辦高中教育服務的業務，為美國西部學校學院協會(Western Association of Schools and Colleges)的認可學校。根據諒解備忘錄，本集團與美國夥伴將成立合營企業，而該合營企業將在洛杉磯地區成立美國學校，為一所7至12年級營利性私立國際學校。該合營企業將由本集團擁有70%，由美國夥伴擁有30%。我們將提供資金撥付營運及購買設施，並將參與美國學校將提供的教學課程規劃。美國夥伴將向美國學校提供管理服務、協助本集團物色校舍及為美國學校招聘教師。

下表列示預期將於2019年9月起投入運營的新校舍預期可容納學生人數概要：

校 舍	校 舍 啟 用 日 期 ⁽¹⁾	預 期 可 容 納 學 生 人 數
天 府 學 校 (高 中 部)	2019年9月	960
中 江 學 校	2019年9月	4,500
樂 至 學 校	2019年9月	3,200
美 國 學 校	2019年9月	240
總 計		8,900

附註：

1. 由於開辦學校須視乎(其中包括)成功收購土地(如適用)、獲有關當局批准及向其登記，以及建設工程進度，因此，以上新校未必按計劃開辦。

(b) 提高現有學校的入學水平

我們擬不斷提高現有學校，尤其是近年新開辦學校的入學人數規模。由於若干投資建設及營運成本固定，我們相信該等學校若能夠招收更多學生，將大大提升我們的財務業績。為達成此目標，我們計劃繼續於互聯網及社交媒體發佈報讀資料及入學要求。

下表列示截至2018年9月運營中的學校以及預期可容納學生人數概要：

校 舍	學 校 學 生 人 數 2018 年 9 月	預 期 可 容 納 學 生 人 數
錦江學校	3,055	3,300
龍泉學校	2,487	3,500
天府學校***	1,635	2,000
南江學校*	318	3,200
旺蒼學校*	412	4,000
成都公學*	979	4,000
屬下幼兒園**	1,287	1,865
總 計	10,173	21,865

*： 於2018年9月新開辦學校

**： 包括成都幼師幼兒園、麗都幼兒園、河濱幼兒園、龍泉幼兒園、青羊幼兒園及半島幼兒園等六所幼兒園。

***： 初中部

(c) 透過新品牌博駿公學提供「一條龍」式的民辦教育服務

憑藉我們於民辦教育行業逾16年的經驗，以及我們成功複製管理民辦高中的業務模式，我們已成功採納現有的教學管理體系及行政體系，以新品牌「博駿公學」拓展學校網絡，提供「一條龍」式的小學、初中及高中教育服務，以此提高民辦教育行業的市場機會，提升課程的連續性，加強對學生的支援，對學生的成長及發展均有裨益。

(d) 持續提供高水平的教育服務，挽留經驗豐富、具備資歷的強大教學人員團隊

我們計劃持續向學生提供高水平的教育服務，我們相信依此不但能夠持續提升我們的聲譽，也是我們日後取得成功的關鍵。我們會繼續專注於教育質素，留意學生的學業表現。我們致力將學生培育成面面俱全的英才、社會的棟梁，通過專心致志的專業教職員，為每一位學生提供切合個人所需的意見和指導。為達到此目的，我們會使課外活動更多元化，增強與海外教育機構的合作，以擴闊學生的知識基礎，豐富學生的學習體驗。

教學團隊的質素對維繫以至提升我們教育服務的質素至關重要。我們會繼續保留一支經驗豐富、資歷齊全的教師和其他教學人員團隊，並為他們安排教學理論和方法論的不同培訓，提升教學質素。在招聘新教師方面，我們會保持招聘流程一貫的嚴謹。除考核教職應徵者的學術背景外，我們會要求他們在真實的課堂上授課，評估其使用不同教學手法和技能的能力。我們亦擬提供較佳的職業晉升機會和豐厚的薪酬組合，吸引和挽留較具資歷的教師。

(e) 優化定價能力、改善服務，以提升盈利能力

我們的盈利能力非常倚賴我們徵收的學費和寄宿費。為優化定價能力，我們將升級及改善校園設施，增加課外活動種類，以提升服務。我們會在考慮到整體市況和營運成本後，積極申請增加學費，惟須視乎我們能否取得相關中國監管機構的許可。

我們因教育服務品質及學生表現已贏得美譽，且考慮到四川省民辦教育服務的需求增長，我們相信我們具備足夠條件提升定價之餘，亦不影響我們招攬和挽留學生的能力。

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。

監管最新發展

- (i) 於2018年4月20日，教育部為徵求公眾意見而發布了《《中華人民共和國國民辦教育促進法實施條例(修訂草案)(徵求意見稿)》，於2018年8月10日，中國司法部在前述教育部(徵求意見稿)基礎上公布《中華人民共和國國民辦教育促進法實施條例(修訂草案)(送審稿)》(「**修訂草案**」)以進行諮詢。誠如中國法律顧問就中國法律所建議，修訂草案尚未在中國頒布或實施，本公司將繼續留意修訂草案及相關法律法規的發展。
- (ii) 於2018年9月17日，四川省人民政府發布《關於鼓勵社會力量興辦教育促進民辦教育健康發展的實施意見》(川府發2018 37號)(「**四川實施意見**」)，規定「現有民辦學校的舉辦者應當在2020年9月1日前，向主管部門提交關於學校辦學屬性選擇的書面材料，未按期提交材料的學校不得選擇為營利性民辦學校。選擇為非營利性民辦學校的，應當在2021年9月1日前完成相關手續。選擇為營利性民辦學校的，其中實施高等學歷教育的民辦學校，應當在2023年9月1日前完成登記手續；其他學校應當在2022年9月1日前完成登記手續。」截至目前為止，我們營運的所有學校均登記為非營利民辦學校。由於四川實施意見並無有關現有民辦學校轉型為營利性或非營利性

學校的具體程序規則，四川省亦無頒佈其他實施細則或詳細指引，於本公告日期，本集團的學校尚未根據四川實施意見完成新的選擇登記手續。我們的中國法律顧問認為，我們的各營辦學校將不會因未有於現階段選擇登記類型而違反四川實施意見及其相關法規。

- (iii) 於2018年11月15日，中共中央與中華人民共和國國務院聯合發布《關於學前教育深化改革規範發展的若干意見》(「**《意見》**」)。根據《意見》，(其中包括)社會資本不得通過協議控制等方式控制非營利性幼兒園。於本公告日期，本集團透過協議控制方式營運六所非營利性幼兒園，佔本集團於截至2018年8月31日止年度收益約24.6%，並佔本集團於2018年9月1日的入讀學生總數約12.7%。本公司現正就《意見》尋求法律建議，並將按照建議採取一切合理措施以符合《意見》的規定。

於本公告日期，上述《意見》及監管政策並無對本集團的營運構成影響。根據目前的狀況及本公司的初步評估，董事會認為上述《意見》及規例不會對本集團的業務及財務狀況造成任何即時重大不利影響。

本公司將繼續留意上述《意見》及相關法律法規的發展。在適當情況下，本公司將根據聯交所(「**聯交所**」)證券上市規則就此作出進一步公告。

遵守資歷要求

根據《中外合作辦學條例》，中外合營學校的外國投資者須為已於外國具備相關資歷及經驗(「**資歷要求**」)的外國教育機構。作為我們達致資歷要求努力的一部分，我們已採納特定計劃及我們合理認為有意義性的具體步驟，顯示我們遵守資歷要求。於2016年8月19日，我們在美國成立一家營運實體美國博駿。於2018年1月29日，我們透過美國博駿與美國夥伴(在美國提供民辦教育服務方面擁有豐富經驗)訂立諒解備忘錄，以擴展我們的海外學校網絡。根據諒解備忘錄，本集團與美國夥伴將成立合營企業在洛杉磯地區成立美國學校。該合營企業將由本集團擁有70%，由美國夥伴擁有30%。我們將提供資金撥付營運及購買設施，並將參與美國學校將提供的教學課程規劃。美國夥伴將向美國學校提供管

理服務、協助本集團物色校舍及為美國學校招聘教師。我們擬分配約3.2百萬美元開辦美國學校。我們打算在我們認為適當時動用香港公開發售及國際發售(「全球發售」)所得款項約人民幣12.9百萬元(相等於約1.9百萬美元)撥付部分該等資本開支，其餘則以股本及／或債務融資及／或我們的內部資金撥付。於本公告日期，我們正為美國學校物色適當選址。

本集團的中國法律顧問向本集團表示，有關資歷要求的相關監管發展及指引並無變動。

財務回顧

收益

我們自學校向學生收取的學費及寄宿費獲取收益。下表載列所示年度收益主要組成部分的明細：

	截至8月31日止年度			
	2018年	佔總額	2017年	佔總額
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
學費				
—幼兒園學費	56,781	24.6	56,233	31.0
—初中及高中學費	169,151	73.1	121,370	67.0
學費小計	225,932	97.7	177,603	98.0
寄宿費	5,327	2.3	3,637	2.0
總計	231,259	100.0	181,240	100.0

收益由截至2017年8月31日止年度約人民幣181.2百萬元增加約人民幣50.0百萬元(或27.6%)至截至2018年8月31日止年度約人民幣231.3百萬元。該增加主要由於總入學人數增加，以致學費及寄宿費增加。

我們學校的入學人數由2016年9月1日的5,789名增加約24.6%至2017年9月1日的7,211名，主要由於錦江學校、龍泉學校及天府學校等初中及高中的入學人數增加。

服務成本

我們的服務成本主要包括員工成本、折舊、合作辦學之成本、租金開支及其他成本。截至2017年及2018年8月31日止年度服務成本分別佔總收益約67.4%及73.3%。下表載列所示年度服務成本主要組成部分的明細：

	截至8月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
員工成本	98,115	72,219
折舊及攤銷	19,850	17,646
品牌使用費	11,727	9,554
租金及管理費	22,991	8,260
辦公室開支	7,929	6,265
維修及保養	1,077	2,864
公用設施費用	2,229	1,910
培訓費用	2,242	1,120
其他	3,285	2,268
合計	169,445	122,106

服務成本由截至2017年8月31日止年度約人民幣122.1百萬元增加約人民幣47.3百萬元(或38.8%)至截至2018年8月31日止年度約人民幣169.4百萬元。該增加主要由於錦江學校、龍泉學校及天府學校擴展可容納學生人數及入學水平，以致我們聘請的教師人數、學校樓宇折舊及管理費、校舍租金及管理費以及相關營運成本增加。其中：

- (i) 員工成本由截至2017年8月31日止年度約人民幣72.2百萬元增加約人民幣25.9百萬元(或35.9%)至截至2018年8月31日止年度約人民幣98.1百萬元。該增加主要由於(i)我們聘請的教師數目由2016年9月1日的451名增至2017年9月1日的580名。具體而言，我們就錦江學校、龍泉學校及天府學校聘請的教師人數由2016年9月1日的320名增至2017年9月1日的444名，與擴展相符；及(ii)我們於截至2018年8月31日止年度給予更具競爭力的薪酬待遇，以吸引及挽留高質素教師。
- (ii) 折舊及攤銷開支由截至2017年8月31日止年度約人民幣17.6百萬元增加約人民幣2.2百萬元(或12.5%)至截至2018年8月31日止年度約人民幣19.9百萬元。該增加主要由於改善及擴展龍泉學校及天府學校。

- (iii) 品牌使用費由截至2017年8月31日止年度約人民幣9.6百萬元增加約人民幣2.2百萬元(或22.7%)至截至2018年8月31日止年度約人民幣11.7百萬元。該增加乃由於我們初中及高中的人數增加導致學費收入增加以及適用的品牌使用費增加。
- (iv) 租金及管理費由截至2017年8月31日止年度約人民幣8.3百萬元增加約人民幣14.7百萬元(或178.3%)至截至2018年8月31日止年度約人民幣23.0百萬元。該增加主要由於龍泉學校的租金及管理費，以及天府學校就學生住宿產生的物業租金開支增加。

此外，我們的辦公室開支、公用設施費及培訓費用等服務成本均隨著本集團辦學規模的擴大而相應增加。

毛利及毛利率

下表載列所示年度毛利及毛利率的明細：

	截至8月31日止年度					
	2018年			2017年		
	分部收益 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利率 %	分部收益 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利率 %
初中及高中	174,478	46,241	26.5	125,007	41,167	32.9
幼兒園	56,781	15,573	27.4	56,233	17,967	32.0
合計	231,259	61,814	26.7	181,240	59,134	32.6

我們初中及高中的毛利率由截至2017年8月31日止年度約32.9%減少至截至2018年8月31日止年度約26.5%。毛利率減少主要由於(i)天府學校及龍泉學校拓展可容納學生人數及提高學生入學水平，以致員工成本以及折舊及攤銷增加；及(ii)截至2018年8月31日止年度，龍泉學校的租金及管理費，以及天府學校就學生住宿產生的物業租金開支增加。

我們幼兒園的毛利率於截至2017年8月31日止年度約32.0%減少至截至2018年8月31日止年度約27.4%。毛利率減少主要由於我們幼兒園給予教職員更高的薪酬待遇，以致截至2018年8月31日止年度的幼兒園員工成本增加所致。

其他收入及(開支)

其他收入及(開支)主要包括(i)向董事墊款的估算利息收入；(ii)向關連公司墊款的估算利息收入；及(iii)來自銀行的利息收入。

其他收入及(開支)由截至2017年8月31日止年度約人民幣8.7百萬元減少約人民幣5.0百萬元(或57.5%)至截至2018年8月31日止年度約人民幣3.7百萬元。該減少乃主要由於我們的三所於2018/2019學年開始營運的新成立學校(即南江博駿學校、旺蒼博駿公學及彭州市博駿學校)的開辦成本約6.8百萬元抵銷上述其他收入所致。

上市開支

上市開支主要包括與籌備及進行全球發售有關的專業費用。

上市開支由截至2017年8月31日止年度約人民幣7.7百萬元增加約人民幣10.0百萬元(或130.3%)至截至2018年8月31日止年度約人民幣17.6百萬元，主要由於與籌備全球發售有關的專業費用增加所致。

行政開支

行政開支主要包括行政員工成本、辦公室開支、消遣費用、汽車開支、折舊、手續費及若干其他行政開支。其他行政開支一般包括員工差旅費、管理會議開支及福利開支。

行政開支由截至2017年8月31日止年度約人民幣21.6百萬元增加約人民幣8.2百萬元(或38.0%)至截至2018年8月31日止年度約人民幣29.9百萬元，主要由集團業務規模擴大、行政人員數目增加及行政辦公開支增加。

融資成本

融資成本主要包括銀行借款及融資租賃責任。

融資成本由截至2017年8月31日止年度約人民幣1.4百萬元減少約人民幣0.4百萬元(或26.9%)至截至2018年8月31日止年度約人民幣1.0百萬元，主要由於截至2018年8月31日止年度減少及終止了融資租賃責任。

稅項

所得稅開支於截至2017年及2018年8月31日止年度分別約為人民幣1.8百萬元及人民幣1.8百萬元。

年內溢利

我們的溢利由截至2017年8月31日止年度約人民幣35.1百萬元減少約人民幣19.7百萬元(或56.3%)至截至2018年8月31日止年度約人民幣15.3百萬元，主要由於(i)非經常性上市開支增加約人民幣10.0百萬元；(ii)於2018/2019學年開始營運的三所新成立學校(即南江博駿學校、旺蒼博駿公學及彭州市博駿學校)的開辦成本約人民幣6.8百萬元，以及(iii)入讀學生人數上升所增加的收益由員工成本及因提升學校可容納學生人數所招致的物業租金開支增加所抵銷。

遞延收益

我們初步將已收取的學費及寄宿費入賬為遞延收益下的負債，並於適用課程的相關期間按比例將有關金額確認為收益。遞延收益由2017年8月31日約人民幣201.3百萬元增加約人民幣79.2百萬元(或39.3%)至2018年8月31日約人民幣280.5百萬元。該增加主要由於學校網絡擴展以致入學人數增加，以及學費水平上升所致。

經調整純利

經調整純利為消除若干非現金或一次性項目的影響，包括向關連公司墊款的估算利息收入、向董事墊款的估算利息收入及上市開支。「經調整純利」一詞並無於香港財務報告準則內界定。作為非香港財務報告準則計量，呈列經調整純利乃由於管理層相信此資料將有助投資者評估估算利息收入及上市開支對純利的影響。

下表載列所呈列年內經調整純利與根據香港財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務計量的對賬：

	截至8月31日止年度	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
年內溢利	15,308	35,050
減：		
向關連公司墊款的估算利息收入	(3,323)	(2,426)
向董事墊款的估算利息收入	(3,311)	(2,416)
加：		
上市開支	17,620	7,650
經調整純利	26,294	37,858

截至2018年8月31日止年度的經調整純利為人民幣26.3百萬元，即由截至2017年8月31日止年度錄得的人民幣37.9百萬元減少人民幣11.6百萬元或30.5%，主要由於員工成本以及天府學校就學生住宿產生的物業租金開支所致。

流動資金及資本資源

報告期內，我們主要通過內部營運產生現金流量、首次公開發售前投資所得款項、全球發售所得款項及短期銀行借款為營運提供資金。於2018年8月31日，短期銀行借款為人民幣60.0百萬元，全部均以人民幣計值。於2018年8月31日，短期銀行借款按中國人民銀行基準利率的140%以浮息計息。於2017年及2018年8月31日，現金及現金等價物分別約為人民幣332.5百萬元及人民幣607.1百萬元。我們一般將多餘現金存入計息銀行賬戶。

我們的現金主要用於撥支營運資金、購買物業、廠房及設備，以及支持擴展營運的其他經常性開支。未來，我們相信我們將合併內部產生現金、外部借款及不時自資本市場籌集的其他資金滿足流動資金需求。

我們定期監察我們的流動資金需求，以確保我們維持充足現金資源供營運資金及資本開支需求之用。截至2018年8月31日止年度，我們於正常業務過程中結算債務時並無遇上任何困難而對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大影響。

下表載列我們於兩個財政年度的現金流量概要：

	截至8月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	126,931	127,812
投資活動(所用)現金淨額	(359,813)	(69,637)
融資活動所得(所用)現金淨額	506,824	(99,223)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	273,942	(41,048)
於年初的現金及現金等價物	332,531	373,579
匯率變動影響	589	—
於年末的現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	607,062	332,531

資本開支

我們的資本開支主要與(i)發展及建設新校；(ii)為學校購買租賃土地及樓宇；(iii)保養、翻新、擴充及升級現有學校；及(iv)購買教育設施及設備有關。下表載列所示期間添置的物業、廠房及設備以及租賃土地：

	截至8月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
物業，廠房及設備的付款	(327,855)	(64,107)
租賃土地的付款	(82,586)	—
物業，廠房及設備的預付款	<u>(35,536)</u>	<u>—</u>

我們計劃結合現有現金、經營業務所得現金、首次公開發售前投資所得款項、全球發售所得款項及／或銀行借款，以及不時自資本市場籌集的其他資金滿足該等資本開支。

資本承擔

於8月31日	
2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元

就以下各項的資本開支：

- 已訂約但於報告期內尚未撥備之收購物業、
廠房及設備和土地使用權

<u>53,506</u>	<u>46</u>
---------------	-----------

資產負債比率

資產負債比率乃按債務總額(即等於計息銀行借款及融資租賃責任)除以各年度結算日權益總額計算得出。

我們的資產負債比率由2017年8月31日約1.0%上升至2018年8月31日約7.4%，乃由於本集團於截至2018年8月31日止年度增加其銀行借款，以應對資本開支需求。

利率風險

利率風險為一項金融工具的公平值或未來現金流量將因市場利率改變而波動所帶來的風險。本集團因銀行結餘所賺取及銀行借款所招致的利息的可變利率而面對現金流量利率風險。本集團現時並無利用任何金融工具對沖所面對的利率風險。然而，本集團管理層監察利率風險，並將於必要時考慮對沖重大利率風險。

倘浮息銀行借款的利率上升／下降10個基點，而所有其他可變因數維持不變，本集團於截至2018年8月31日止年度的除稅後溢利將減少／增加約人民幣60,000元(2017年：無)。

外匯風險

本集團收入及開支大部分以本公司的功能貨幣人民幣計值，若干開支以港元計值除外。於2018年8月31日，若干銀行結餘及現金以港元計值。該等貨幣兌換人民幣之任何重大匯率波動可能會對本集團造成財務影響。本集團現時並無利用任何金融工具對沖所面對的外匯風險。然而，本集團管理層監察外匯風險，並將於必要時考慮對沖重大外匯風險。

本集團資產抵押

於2018年8月31日，本集團資產並無重大抵押。

或然負債

於2018年8月31日，本集團並無任何重大或然負債(2017年8月31日：無)。

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

截至2018年8月31日止年度，本集團並無重大收購及出售附屬公司、聯營公司或合營企業。

重大投資及資本資產之未來計劃

於2018年8月31日，除本公告披露者外，本集團並無重大投資及資本資產的任何其他即時計劃。

上市所得款項用途

上市(包括部分行使超額配股權)所得款項淨額，經扣除我們就上市應付的包銷費用、佣金及開支後，約為494.0百萬港元(相當於約人民幣428.9百萬元)，將按照本公司日期為2018年7月19日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載方式使用。於2018年8月31日，本公司按以下方式使用所得款項淨額：

所得款項用途	佔所得款項 淨額%	已分配 所得款項 (人民幣 百萬元)	已動用金額 (人民幣 百萬元)	未動用結餘 (人民幣 百萬元)
一、開設南江學校	28%	120.1	108.0	12.1
二、開設旺蒼學校	28%	120.1	106.7	13.4
三、開設天府學校高中	22%	94.4	36.7	57.7
四、開設成都公學	9%	38.6	31.1	7.5
五、開設樂至學校	5%	21.4	2.0	19.4
六、開設美國學校	3%	12.9	—	12.9
七、為營運資金及一般公司 用途撥付資金	5%	21.4	21.4	—
總計	100%	428.9	305.9	123.0

未動用的所得款項淨額一般存入持牌金融機構作短期計息存款。

持有重大投資

於2018年8月31日，本集團並無持有重大投資。

重大法律訴訟

截至2018年8月31日止年度，本集團並無涉及任何重大法律訴訟或仲裁。就董事所深知及確信，並不存在任何本集團尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

僱員福利

於2018年8月31日，本集團約有1,391名僱員(於2017年8月31日：約1,114名)。本集團參加包括公積金、住房、退休、醫療保險及失業保險等多項僱員福利計劃。本公司亦向僱員及其他合資格人士提供購股權計劃。本集團僱員的薪資及其他福利一般按照個人資歷及表現、本集團的業績表現及其他相關市況定期審閱。本集團亦向僱員提供內部及外部培訓課程。截至2018年8月31日止年度員工成本(包括董事酬金)約為人民幣121.0百萬元(2017年：人民幣86.5百萬元)。

購股權計劃

於2018年7月12日，股東通過書面決議案有條件批准及採納一項購股權計劃(「**購股權計劃**」)，購股權計劃於採納當日起計10年期間內保持生效。截至2018年8月31日止年度，本公司概無根據購股權計劃授出購股權。此外，於2018年8月31日，購股權計劃下概無尚未行使之購股權。

末期股息

董事會不建議就截至2018年8月31日止年度派付末期股息。

股東周年大會

本公司將於2019年1月18日(星期五)舉行股東周年大會(「**股東周年大會**」)，應屆股東周年大會通告將根據本公司組織章程細則及上市規則在可行情況下盡快刊發及寄發予本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定出席將於2019年1月18日(星期五)舉行的股東周年大會及於會上投票的權利，本公司將於2019年1月15日(星期二)至2019年1月18日(星期五)期間(首尾兩日包括在內)暫停股份過戶登記，於該期間將不會辦理登記股份轉讓手續。為符合出席股東周年大會及於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2019年1月14日(星期一)下午四時三十分前交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理登記。

購買、出售或贖回本公司上市證券

由2018年7月31日(「上市日期」)至2018年8月31日止期間，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。

競爭及利益衝突

於本公告日期，概無董事在與本集團業務構成或可能構成任何重大競爭的業務中直接或間接擁有任何權益，或與本集團產生任何其他利益衝突。

遵守董事進行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之標準守則(「標準守則」)，作為董事買賣本公司證券時的行為守則。在向全體董事作出特定查詢後，彼等確認彼等由上市日期起至2018年8月31日止期間已遵守標準守則。

遵守企業管治守則

董事會已承諾達致高水準的企業管治標準，從而保障股東權益及提升企業價值及問責性。自上市日期起，本公司已應用上市規則附錄十四所載之企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)，以及遵守所有適用的守則條文。為維持高水準的企業管治標準，董事會將會繼續審閱及監察本公司的企業管治慣例。

審核委員會

本公司根據上市規則及企業管治守則建立審核委員會及其書面職權範圍。審核委員會的主要職責為協助董事會提供本集團財務報告過程、內部監控程序及風險管理制度有效性的獨立意見，監察審核過程及履行董事會分配的其他職責及責任。審核委員會由本公司全體獨立非執行董事即鄭大鈞先生、毛道維先生及雒蘊平女士三名成員組成。鄭大鈞先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2018年8月31日止年度的綜合財務報表，並與獨立核數師德勤•關黃陳方會計師事務所舉行會議。審核委員會亦討論有關本公司採納的會計政策及慣例的事項，並與本公司高級管理人員討論內部控制事宜。

刊登年度業績公告及年度報告

本年度業績公告在聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站<http://bojuneducation.com>公佈。本集團截至2018年8月31日止年度的年度報告將會在聯交所及本公司的上述網站公佈，並將於適當時寄發予股東。

致謝

本公司謹向董事會、管理層及所有員工的努力不懈、殷勤工作致以衷心謝意，亦感謝本公司股東、政府、業務夥伴、專業顧問及忠誠客戶對本集團的不斷支持。

承董事會命
博駿教育有限公司
主席兼執行董事
熊濤

香港，2018年11月27日

於本公告日期，執行董事為熊濤先生、冉濤先生及廖蓉女士；非執行董事為柏子敏先生及王平先生；獨立非執行董事為鄭大鈞先生、毛道維先生及雒蘊平女士。

* 僅供識別