

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2023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			
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	變動 人民幣千元	變動 百分比
收益	81,305	33,604	47,701	142.0%
毛利	11,919	16,766	(4,847)	-28.9%
年內溢利／(虧損)	51,047	(9,403)	60,450	642.9%
經調整虧損淨額*	(34,601)	(9,403)	(25,198)	-268.0%

* 經調整虧損淨額乃由於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。有關與根據香港財務報告準則(「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—經調整虧損淨額」一節。

	於學年開始			變動
	2022/2023	2021/2022	變動	百分比
招生總人數	840	151	689	456.3%

	於8月31日			
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	變動 人民幣千元	變動 百分比
合約負債	277,041	36,810	240,231	652.6%

截至2023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(「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2023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8月31日止年度

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收益	4	81,305	33,604
服務成本		<u>(69,386)</u>	<u>(16,838)</u>
毛利		11,919	16,766
其他收入	5	4,081	9,598
其他收益淨額		91,157	6,729
分佔聯營公司(虧損)/溢利		(3)	32
行政開支		(38,206)	(34,652)
財務成本	6	<u>(16,036)</u>	<u>(5,784)</u>
除稅前溢利/(虧損)		52,912	(7,311)
所得稅開支	7	<u>(1,865)</u>	<u>(2,092)</u>
本公司擁有人應佔年內溢利/(虧損)及 全面收入/(開支)總額		<u>51,047</u>	<u>(9,403)</u>
每股盈利/(虧損)	14		
基本(人民幣分)		<u>6.21</u>	<u>(1.14)</u>
攤薄(人民幣分)		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

綜合財務狀況表

於8月31日

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,671,943	665,775
使用權資產		600,285	97,780
無形資產		3,782	–
商譽		12,105	–
於聯營公司的權益		17,507	17,510
遞延稅項資產		17,289	17,672
其他應收款項及按金	9	94,544	78,335
總非流動資產		<u>3,417,455</u>	<u>877,072</u>
流動資產			
其他應收款項、按金及預付款項	9	120,630	41,046
應收關連公司款項		28,766	95,916
受限制銀行存款		150,000	–
銀行結餘及現金		346,553	155,072
總流動資產		<u>645,949</u>	<u>292,034</u>
總資產		<u>4,063,404</u>	<u>1,169,106</u>
流動負債			
其他應付款項及應計款項	10	461,457	27,107
合約負債		277,041	36,810
應付關連公司款項		137,322	–
租賃負債		175	719
銀行及其他借款		704,991	31,120
應付所得稅		9,759	6,805
金融擔保負債		7,670	13,105
總流動負債		<u>1,598,415</u>	<u>115,666</u>
流動(負債)/資產淨額		<u>(952,466)</u>	<u>176,368</u>
總資產減流動負債		<u>2,464,989</u>	<u>1,053,440</u>

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債		186	–
銀行及其他借款		802,282	129,000
其他應付款項	10	166,410	–
應付關連公司款項		613,637	674,487
遞延收入	11	272,363	70,688
遞延稅項負債		64,836	–
		<u>1,919,714</u>	<u>874,175</u>
總非流動負債		1,919,714	874,175
資產淨額			
		<u>545,275</u>	<u>179,265</u>
資本及儲備			
股本		7,138	7,138
儲備		230,542	172,127
		<u>237,680</u>	<u>179,265</u>
本公司擁有人應佔權益		237,680	179,265
非控股權益		307,595	–
		<u>307,595</u>	<u>–</u>
總權益		545,275	179,265
		<u>545,275</u>	<u>179,265</u>

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(「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華人民共和國(「中國」)從事提供民辦教育服務。

本公司的功能貨幣為人民幣，此亦為綜合財務報表的呈列貨幣。

2. 結構性合約及編製基準

截至2023年8月31日止年度，本集團透過其中國經營實體提供民辦教育服務，中國經營實體由成都銘賢教育投資有限公司、四川省博愛幼兒教育事業發展有限責任公司(「四川博愛」)、成都幼獅幼兒教育投資管理有限公司(「成都幼獅」)、仁壽博駿教育投資管理有限公司、成都金博駿教育諮詢有限公司、南江博駿教育管理有限公司、旺蒼博駿教育管理有限公司、樂至博駿教育管理有限公司及四川正卓教育投資有限公司(「四川正卓」)(統稱「學校舉辦者」)、四川天府新區師大一中高級中學有限公司(「天府高中」)、成都市武侯區幼獅麗都幼兒園有限公司(「麗都幼兒園」)、成都市錦江區幼獅河濱幼兒園有限責任公司(「河濱幼兒園」)、四川文軒職業學院大邑校區(「職業學院」)、成都市大邑縣正卓教育職業學校(「職業學校」)及四川高教投資有限公司(「四川高教」)及學校舉辦者控制的其他附屬公司(統稱「中國經營實體」)組成。學校舉辦者及中國經營實體統稱為「綜合聯屬實體」。鑑於中國對外商擁有境內民辦學校設有規管限制，本公司的全資附屬公司成都天府博駿教育管理有限公司(「成都博駿」)及成都博懋教育管理有限公司(「成都博懋」)已與(其中包括)中國經營實體、學校舉辦者及彼等各自的法定股權持有人訂立一系列合約，據此本集團從其綜合聯屬實體取得控制權並獲取經濟利益(「結構性合約」)。

董事認為，結構性合約均使成都博駿及成都博懋能夠：

- 對綜合聯屬實體行使有效的財務及營運控制；
- 行使綜合聯屬實體的股權持有人投票權；

- 收取綜合聯屬實體產生的絕大部分經濟利益回報，作為獨家技術及管理諮詢服務的代價，獨家技術及管理諮詢服務包括(其中包括)(a)設計課程；(b)預備、挑選及／或推薦課程資料；(c)提供教師及員工招聘以及培訓支援及服務；(d)提供學生招募服務及支援；(e)提供公共關係服務；(f)制訂長期戰略發展計劃及年度工作計劃；(g)制訂管理模式、業務計劃以及市場開發計劃；(h)發展財務管理制度及推薦建議及優化年度預算；(i)就綜合聯屬實體的內部架構及內部管理制度設計提供意見；(j)為行政人員提供管理及諮詢培訓；(k)進行市場調查及研究，以及就市場資料及業務發展提供意見；(l)制訂地區及國內市場發展計劃；(m)協助綜合聯屬實體建立教育管理網絡及改善業務營運管理；(n)協助構建線上及線下營銷網絡；(o)提供有關日常營運、財務、投資、資產、負債及債務、人力資源及內部信息化的管理及諮詢服務以及其他管理及諮詢服務；(p)協助綜合聯屬實體及其附屬公司物色適當的融資渠道，以取得綜合聯屬實體營運所需資金；(q)協助綜合聯屬實體制定方案，以維持與其供應商、客戶、合作夥伴及學生的關係，並協助維繫關係；(r)就綜合聯屬實體的資產及業務營運提供意見及推薦建議；(s)就磋商、簽訂及執行綜合聯屬實體的重大合約提供意見及推薦建議；及(t)提供綜合聯屬實體合理要求的其他技術服務；及
- 就向各自的股權持有人購入綜合聯屬實體全部或部分股權(免代價或按中國法律法規允許的最低購買價)獲得不可撤回的獨家權利。成都博駿及成都博懋可隨時行使該等期權，直至其購入綜合聯屬實體的全部股權及／或全部資產為止。此外，綜合聯屬實體不得於未獲成都博駿及成都博懋事先同意前銷售、轉讓或處置任何資產，或向彼等的股權持有人作任何分派。

本公司並無於綜合聯屬實體擁有任何股權。然而，由於結構性合約，本公司可對綜合聯屬實體行使權力、因參與綜合聯屬實體而有權獲得可變回報，並有能力透過對綜合聯屬實體行使其權力而影響該等回報，故此被視為對綜合聯屬實體擁有控制權。因此，本公司視綜合聯屬實體為間接附屬公司。本集團已將綜合聯屬實體的資產及負債、收入及開支綜合入賬至該兩年的綜合財務報表中。

王惊雷先生及段玲女士共同被視為學校舉辦者及中國經營實體的控股股權持有人，亦共同被視為本公司的最終控股股東。

本公司的功能貨幣為人民幣，此亦為綜合財務報表的呈列貨幣。

持續經營基準

於2023年8月31日，本集團錄得流動負債淨額約人民幣952,466,000元，其中包括將於未來十二個月內到期償還的銀行及其他借款約人民幣704,991,000元，而其現金總額(包括銀行結餘及現金以及已質押及受限制銀行存款)約為人民幣496,553,000元。此外，本集團賬面值約人民幣400,000,000元的有抵押銀行借款因未能履行貸款協議中訂明的若干財務契諾而被分類為按要求償還。該等狀況顯示存在重大不確定性，可能會對本集團持續經營的能力產生重大疑慮。

就評估持續經營能力而言，董事已編製涵蓋自截至2023年8月31日止年度(「報告期間」)末起十二個月期間的本集團現金流量預測(「現金流量預測」)，其中包括減輕流動資金壓力及改善其財務狀況的計劃及措施，包括(i)王惊雷先生及本集團附屬公司的非控股股東已同意為本集團提供充足資金以應付其到期債務；(ii)職業教育業務於年末後產生的經營現金流入；(iii)本集團將積極與本集團的供應商及關連公司進行磋商，以延長付款期限；及(iv)本集團正與一家中國銀行就不少於人民幣400百萬元的銀行融資進行磋商，有關所得款項擬用作為償付及替換未有履行財務契約的有抵押銀行借款。根據現金流量預測，假設計劃及措施能夠如期成功推行，董事認為，本集團能夠持續經營，並將擁有充足的財務資源為本集團的營運提供資金以及於到期時履行財務責任。因此，按持續經營基準編製綜合財務報表屬適當。

倘本集團未能實現上述計劃及措施，則其可能無法持續經營，並將須作出調整以將本集團資產的賬面值撇減至其可收回金額，為可能產生的任何進一步負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債(如適用)。該等調整的影響並無反映在綜合財務報表中。

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度，本集團已採納香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈與其營運相關且自2022年9月1日開始的會計年度生效的所有新訂及經修訂香港財務報告準則及新詮釋。香港財務報告準則包括香港財務報告準則；香港會計準則及詮釋。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並未導致本集團的會計政策、本集團綜合財務報表的呈列方式及本年度及過往年度呈報的金額發生重大變動。

本集團尚未應用已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂香港財務報告準則的影響，但尚無法說明該等新訂香港財務報告準則是否會對其經營業績及財務狀況產生重大影響。

4. 收益及分部資料

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

本集團有兩個可呈報分部，包括(i)提供高中及營利教育服務；及(ii)提供教育諮詢及管理服務。

本集團的收益代表服務收入，包括學費、住宿費、食堂服務費以及教育諮詢及管理服務費。

向主要經營決策者提供有關各可呈報分部收益的分部資料如下：

	教育諮詢及 管理服務 人民幣千元	高中教育及 營利教育服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2023年8月31日止年度			
學費	-	36,241	36,241
住宿費	-	8,483	8,483
食堂服務費	21,185	-	21,185
教育諮詢及管理服務費	15,396	-	15,396
總計	<u>36,581</u>	<u>44,724</u>	<u>81,305</u>
截至2022年8月31日止年度			
學費	-	9,556	9,556
住宿費	-	1,390	1,390
教育諮詢及管理服務費	22,658	-	22,658
總計	<u>22,658</u>	<u>10,946</u>	<u>33,604</u>

與客戶合約的履約責任

提供(i)教育諮詢及管理服務；(ii)教育服務(包括學費及住宿費)(各自為單一履約責任)；及(iii)食堂服務的收益隨時間確認。分配予各項履約責任的交易價格在收取時確認為合約負債，並於服務期間內按直線法解除。

分配予客戶合約的剩餘履約責任的交易價格

與客戶簽訂的所有合約均按固定價格協定，期限不超過十二個月。

地區資料

於截至2023年及2022年8月31日止年度，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

於相應年度，佔本集團總銷售額10%以上的客戶收益如下：

	截至8月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
客戶A集團	14,807	8,091
客戶B	不適用	5,763

分部資產及負債

由於主要經營決策者未獲定期提供分部資產或負債的資料，故並無呈列有關分析。

5. 其他收入

	截至8月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銀行利息收入	82	93
其他貸款利息收入	-	5,623
發放資產相關政府補助	1,534	1,534
其他	2,465	2,348
	<u>4,081</u>	<u>9,598</u>

6. 財務成本

	截至8月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
以下各項之利息：		
銀行借款	10,382	11,660
租賃負債	54	71
	<u>10,436</u>	<u>11,731</u>
應付關連公司款項貼現撥回	5,600	–
	<u>16,036</u>	<u>11,731</u>
總財務成本	16,036	11,731
減：於合資格資產成本中的已資本化金額	–	(5,947)
	<u>16,036</u>	<u>5,784</u>

7. 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(「英屬處女群島」)註冊成立，根據開曼群島及英屬處女群島稅法，兩個司法管轄區均豁免納稅，而該等實體並無於當地開展業務。

由於本集團於香港的業務經營於兩個年度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.自成立以來並無須分別繳納25%的中國企業所得稅(「企業所得稅」)及美國(「美國」)企業稅的應課稅溢利。

根據中國所得稅法及各自的規例，本集團於中國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。根據西部大開發稅收優惠計劃，本集團若干附屬公司就各自的應課稅收入按15%的優惠稅率繳稅，自2021年1月1日起生效。

根據國家稅務總局公告2023年第6號，自2023年1月1日至2024年12月31日，本集團若干分類為小型微利企業的附屬公司，其應課稅收入不超過人民幣3百萬元的一部分，可按應課稅收入的25%享有20%的優惠稅率。

	截至8月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
稅項開支包括：		
中國企業所得稅—本年度	1,482	1,709
遞延稅項	383	383
	<u>1,865</u>	<u>2,092</u>
年內稅項開支總額	<u>1,865</u>	<u>2,092</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／(虧損)對賬：

	截至8月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
持續經營業務的除稅前虧損	<u>52,912</u>	<u>(7,311)</u>
按適用稅率25%計算的稅項	13,228	(1,828)
未確認稅項虧損的影響	6,264	2,986
不可扣稅開支的稅務影響	5,322	4,823
無需徵稅收入的稅務影響	(23,986)	(3,862)
其他司法管轄區的不同稅率的影響	<u>1,037</u>	<u>(27)</u>
年內稅項	<u><u>1,865</u></u>	<u><u>2,092</u></u>

8. 年內溢利／(虧損)

年內溢利／(虧損)經扣除以下各項後得出：

	截至8月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
董事及最高行政人員薪酬	1,392	1,591
其他員工成本		
— 薪酬及其他福利	39,751	17,969
— 僱員福利	1,523	691
— 退休福利計劃	<u>1,731</u>	<u>570</u>
員工成本總額	<u><u>44,397</u></u>	<u><u>20,821</u></u>
物業、廠房及設備折舊	11,178	8,815
使用權資產折舊	3,019	3,032
核數師酬金	<u><u>1,700</u></u>	<u><u>1,300</u></u>

9. 其他應收款項、按金及預付款項

	附註	於8月31日	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收購一間附屬公司支付的按金		–	73,500
向獨立建築承包商的預付款項	(i)	50,000	–
售後租回安排項下其他借款的按金		25,200	–
開辦校舍的按金	(ii)	3,145	3,145
一幅土地的按金	(iii)	2,729	–
其他應收稅項	(iv)	50,310	–
向僱員墊款		11,006	3,289
應收弘德光華(定義見下文)的款項	(v)	32,000	37,000
來自大英置業的貸款及其他應收款項	(vi)	17,711	–
出售股權所得應收代價	(vii)	12,933	–
預付費用		3,879	457
其他按金及應收款項		6,261	1,990
總計		<u>215,174</u>	<u>119,381</u>
分析為：			
— 流動資產		120,630	41,046
— 非流動資產		94,544	78,335
		<u>215,174</u>	<u>119,381</u>

附註：

- (i) 於2023年8月31日的結餘指為職業學院第二期校園及設施擴建計劃向獨立承包商支付的預付款項。
- (ii) 結餘指為開辦校舍而存放於地方政府機關的不計息按金約人民幣3,145,000元(2022年：人民幣3,145,000元)。
- (iii) 於2023年8月31日的結餘指保留一幅用於教育用途的土地的按金，期限為50年。該地塊其後由本集團於2023年10月收購，而按金已納入代價之一部分。
- (iv) 於2023年8月31日的結餘指主要為就本集團樓宇及設施採購建築服務所產生的可抵扣輸入增值稅。
- (v) 結餘指就出售彭州市博駿學校(受影響實體之一)應收四川弘德光華教育管理有限公司(「弘德光華」)的可退回投資基金。截至2023年8月31日止年度，已退回金額約人民幣5,000,000元。有關詳情，請參閱本公司日期為2021年8月27日、2021年10月26日、2022年5月20日及2022年6月10日的公告以及本公司日期為2021年9月30日的通函。有關金額由獨立第三方擔保，不計息及按要求償還。董事預期於2026年或之前逐步收回應收款項。

- (vi) 於2023年8月31日的結餘指應收大英天世置業有限公司(「大英置業」)(於2023年8月31日完成收購四川正卓及四川高教的51%股權(「收購事項」)前為四川高教的前附屬公司)的款項。收購事項所產生公平值調整前，未償還應收款項總額約為人民幣22,566,000元。未償還應收款項總額中，約人民幣15,000,000元的款項為按年利率4.2%計息的無抵押貸款，並須於2025年6月30日償還。餘下未償還應收款項總額指原先與四川高教的經常賬戶，為無抵押、不計息及無固定還款期。
- (vii) 於2023年8月31日的結餘指就出售大英置業全部股權應收獨立第三方的餘下代價。收購事項所產生公平值調整前，應收代價總額約為人民幣16,500,000元。預期餘下應收代價將於2023年末或之前償付。

10. 其他應付款項及應計費用

	附註	於8月31日	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備的應付款項		251,610	989
向學生收取的雜項開支	(i)	20,950	3,200
應付薪金		10,083	4,279
應付獎學金	(ii)	67,797	–
其他應付款項及應計開支		62,265	2,488
其他應付稅項		151	471
遞延現金代價	(iii)	166,410	–
應付彭州博駿學校款項		15,680	15,680
按金		32,921	–
總計		<u>627,867</u>	<u>27,107</u>
分析為：			
— 流動負債		461,457	27,107
— 非流動負債		<u>166,410</u>	–
		<u>627,867</u>	<u>27,107</u>

附註：

- (i) 金額為向學生收取的雜項開支，將代學生繳付或退回任何多繳款項。
- (ii) 金額為自各方收取的補貼，作為頒發予學生的學生獎學金。
- (iii) 金額為本年度就收購事項而應付本集團附屬公司非控股股東深圳弘遠教育投資有限公司(「深圳弘遠」)及四川正卓實業有限公司(「正卓實業」)的代價。根據相關收購協議，為數約人民幣166,410,000元的款項須於報告期末十二個月後償還，並計入其他應付款項為非流動負債。

11. 遞延收入

	截至8月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
年內於損益確認的款項： 有關資產的補貼(附註)	<u>(1,534)</u>	<u>(1,534)</u>

遞延收入的變動如下：

	於8月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於年初	70,688	72,222
收購附屬公司	203,209	-
年內計入損益的款項(附註5)	<u>(1,534)</u>	<u>(1,534)</u>
於年末	<u>272,363</u>	<u>70,688</u>

附註：

本集團已收取政府補貼以補償租賃土地所產生的資本開支。金額屬遞延性質，將於各資產的估計使用年期內攤銷。

12. 關連方交易

除綜合財務報表的其他章節另有披露外，本集團與關連方訂立的主要交易如下：

實體	交易性質	截至8月31日止年度	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
受影響實體	提供教育管理服務	14,807	8,091
受影響實體	重新收取佔用校園的收入	2,465	2,348
成都恒宇實業 有限公司 (「成都恒宇」)	所產生的租金開支	<u>187</u>	<u>187</u>

主要管理人員薪酬

本集團董事及其他主要管理層成員於所示年度的薪酬如下：

	截至8月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
短期福利	3,417	3,300
離職後福利	<u>68</u>	<u>97</u>
	<u>3,485</u>	<u>3,397</u>

13. 股息

截至2023年及2022年8月31日止年度，本公司並無派付或宣派股息，亦無於2023年8月31日後建議派付任何股息。

14. 每股盈利／(虧損)

計算本公司擁有人應佔每股基本盈利／(虧損)時基於以下數據：

	截至8月31日止年度	
	2023年	2022年
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)(人民幣千元)	51,047	(9,403)
已發行普通股加權平均數(千股)	821,856	821,856
每股基本盈利／(虧損)(人民幣分)	<u>6.21</u>	<u>(1.14)</u>

由於尚未行使購股權於截至2023年及2022年8月31日止年度具有反攤薄影響，故並無對每股盈利／(虧損)作出調整。

15. 報告期後事件

發行代價股份

於2023年10月19日，已向四川正卓及四川高教51%股權的賣方代名人卓泰教育投資有限公司(「卓泰教育」)按發行價每股0.85港元配發及發行合共81,282,460股代價股份。因此，緊隨該配發及發行後，已發行股份為903,138,460股。代價股份佔經該配發及發行擴大的本公司已發行股本約9.0%。詳情請參閱本公司日期為2023年4月11日、2023年7月20日、2023年8月31日及2023年10月19日的公告以及本公司日期為2023年6月28日的通函。

出售於聯營公司的投資

於2023年11月27日，成都博駿與一名獨立第三方楊宗華先生訂立買賣協議，據此，成都博駿同意轉讓而楊先生同意收購成都同興萬邦企業管理中心(有限合夥)(「同興萬邦」)的33.34%合夥股權，總代價為人民幣17,500,000元。於轉讓完成後，同興萬邦將不再為本集團聯營公司。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年11月27日的公告。

中匯安達會計師事務所有限公司之工作範疇

本集團核數師中匯安達會計師事務所有限公司(「中匯」)已就有關本公告所載的本集團截至2023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。中匯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，因此中匯並未就本公告作出保證。

審核意見

中匯已對本集團於審核期間的綜合財務報表「有關持續經營的重大不確定因素」一段發表意見。核數師報告的摘要載於下文「核數師報告摘錄」一節。

核數師報告摘錄

意見

吾等認為，綜合財務報表已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」)真實而中肯地反映了貴集團於2023年8月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

有關持續經營的重大不確定因素

吾等提請注意綜合財務報表附註2，當中提到，於2023年8月31日，貴集團錄得流動負債淨額約人民幣952,466,000元，包括將於未來12個月到期償還的銀行及其他借款約人民幣704,991,000元，而其現金總額(包括銀行結餘以及現金及受限制銀行存款)約為人民幣496,553,000元。此外，誠如綜合財務報表附註27所披露，貴集團賬面值約人民幣400,000,000元的有抵押銀行借款分類為按還款，原因為未能履行貸款協議所規定若干財務契約。該等情況表明存在重大不確定性，可能對貴集團持續經營的能力產生重大疑問。貴集團正在採取綜合財務報表附註2所述的多項措施，以確保其將有能力持續經營。吾等並無就此事項修改意見。

管理層討論及分析

業務回顧

我們的學校

我們是中國四川省首屈一指的民辦教育服務集團，在民辦教育服務領域有超過22年的往績記錄。我們運營自有的幼兒園和高中，並且已於2023年8月31日完成對職業學院及職業學校的收購進軍職業教育行業。我們亦向教育機構提供教育管理服務。

於2023年8月31日，本集團完成收購四川正卓及四川高教的51%股權，對該等實體及其附屬公司擁有控制權並從中獲得經濟利益。

於本公告日期，本集團旗下共包含一所高中、兩所幼兒園及兩所職業學校。

下表載列各學校於2023年8月31日提供的教育類別：

	幼兒園	高中	職業學校
天府高中		✓	
麗都幼兒園	✓		
河濱幼兒園	✓		
職業學院			✓
職業學校			✓

我們的學生

截至2023年9月1日，我們共招收33,386名學生，包括187名幼兒園學生、965名高中生及32,234名職業學校學生。

按學部劃分的學生人數

	入學人數			百分比 變動
	2023年	2022年	變動	
高中	965	601	+364	+60.6%
幼兒園	187	239	-52	-21.8%
職業學校	32,234	-	32,234	不適用

校舍利用率

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、學校的招生宣傳策略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可容納人數和學校使用率的資料：

學校類別	可容納學生人數 ⁽²⁾		學校使用率 ⁽³⁾	
	2023年	2022年	2023年	2022年
高中	1,500	1,500	64.3%	40.1%
幼兒園	295	295	63.4%	81.0%
職業學校	42,270	—	76.3%	—
總計	<u>44,065</u>	<u>1,795</u>	<u>75.8%</u>	<u>46.8%</u>

附註：

- (1) 入學人數資料來自學校的內部記錄。幼兒園入學人數減少蓋因政府開辦公立幼兒園數量增多及適齡幼兒逐年降低所致。
- (2) 就高中而言，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。就職業學校而言，我們按照各學校的課室數目(不包括特別用途的課室)及各課室可容納的學生數目計算可容納人數。
- (3) 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。

學費及寄宿費

就高中而言，於2022/2023學年，我們收取的學費為每名學生每年人民幣42,000元，而每名寄宿學生的寄宿費為每年人民幣1,200元，收費較2021/2022學年沒有變化。就幼兒園而言，與2022/2023學年，我們收取的學費介乎每名學生每年人民幣44,160–46,560元，收費較2021/2022學年略有提高。

就職業學校而言，於2022/2023學年，職業學院收取的學費介乎人民幣13,550–14,000元，寄宿費為每年人民幣1,400–3,300元。職業學校收取的學費介乎人民幣4,150–4,250元，寄宿費為每年人民幣1,000–1,400元。

一般情況，我們的高中會每三年進行一次調增學費，以反映我們的運營成本上漲。同時，在我們的幼兒園的營運成本有所增加的情況下，我們對學費少量調增，調整後學費在學前教育市場仍保持競爭力。新加入的職業學校學費亦會根據市場情況調整，其中職業學校的學費標準自2019年執行至今。2020年5月15日，四川省教育廳聯合兩部門頒佈《關於完善我省民辦高校價格管理方式加強事後監督的通知》，通知中載有非營利性民辦高校對學歷教育收費標準的調整間隔時間原則上不少於3個完整學年。我們的職業學校將依據有關通知要求統籌考慮其他相關因素適時調整學費。

我們的教育方針

我們的學校秉承「融貫中西，文理並蓄」以及「靜學問道，天下關懷」的理念，根據教育規律和人的成長規律，夯實基礎學科學習，同時，透過個性化的課程設計，為學生提供優質全方位教育服務。我們順應未來教育發展趨勢，創造適應學生發展的教育。我們相信我們的優質教育服務有助於培養學生的溝通、創意及協作技能，從而協助學生取得優異的學術及其他成就。

我們的職業學校秉承「依法治校，以德譽校；市場立校，特色興校；品質強校，文化弘校」的辦學理念，以現代教育思想和觀念創辦現代化學校，以完全的教育，培養完全適應現代社會發展和競爭的現代人，遵循教育規律，同步兼循經濟規律，實現社會效益和經濟效益完美結合。以「創新人才培養模式，突出高職辦學特色」為目標，在辦學實踐中積極改革傳統的辦學模式，創新培養人才，高效對接市場對人才的需求。

教育管理服務

自2001年起，四川博愛和成都幼獅結合現代的學前教育理念和強大的專家陣容及師資力量在四川省成都市成功地舉辦了六所高起點、高規格、高水平的幼兒園。經過數十年的發展，「幼獅幼兒園」已成為一個專業的幼教品牌，其辦學質量也得到了教育主管部門、廣大家長、幼教同行的高度認可，並多次榮獲國家、省、市各級教學成果獎勵，在省內享有較高的知名度和市場號召力。

於2022年6月30日，成都博駿、成都幼獅及四川博愛（「服務供應商」）與成都高新區幼獅半島城邦幼兒園、成都市龍泉驛區幼師東山幼兒園、成都市青羊區幼師境界實驗幼兒園、河濱幼兒園及成都市武侯區幼獅幼兒園（「關聯幼兒園」）訂立重續協議，年期自2022年9月1日起至2025年8月31日止三年，年度上限總額分別為人民幣23.5百萬元、人民幣23.5百萬元及人民幣24.4百萬元，據此關連幼兒園委聘服務供應商提供教育管理服務、品牌管理服務及校舍維護服務。於報告期間，本集團向關聯幼兒園提供上述服務，而河濱幼兒園轉為營利幼兒園，其業績自2022年11月起於本集團業績綜合入賬。有關詳情請參閱本公司日期為2022年6月30日及2022年9月21日的公告以及日期為2022年9月1日的通函。

未來展望

我國民辦教育行業的發展趨勢

隨著我國經濟迅速發展，社會對國民教育的重視程度日益增長，政府教育支出及國民對教育的投入也持續增加。我國教育市場規模經歷2020年短暫下跌後在2022年得到修復，市場規模穩步提升。

隨著「雙減政策」實行，國內持續對職業教育及高等教育鼓勵和扶持，預計未來將有更加積極正面的政策環境。同時隨著《中華人民共和國民辦教育促進法》落地和實施，國內民辦職業教育及高等教育市場政策不確定性很大程度上得以消除。國家出台多項政策支持職業教育，利好處於職教改革學段的民辦高等教育。隨著高等教育入學率的上升，職業教育改革所帶動的專科在校生人數增長，民辦職業教育及高等教育行業市場前景廣闊。

政府對職業教育的發展支持

2021年10月12日中共中央辦公廳和國務院辦公廳發佈《關於推動現代職業教育高質量發展的實施意見》。2022年4月20日，十三屆全國人大常委會第三十四次會議，新修訂的《中華人民共和國職業教育法》獲得通過。2022年12月21日，中共中央辦公廳國務院辦公廳印發發佈《關於深化現代職業教育體系建設改革的意見》。2023年7月14日，教育部辦公廳發佈了《關於加快推進現代職業教育體系建設改革重點任務的通知》。近年中國政府的一系列舉措皆顯示出黨和國家對職業教育重視程度之高。推動職業教育改革發展力度之大前所未有。

產業升級帶來的人才結構的變化，以及企業用人需求的變化，導致目前中國技能型人才缺口巨大。隨著我國經濟結構的戰略調整和產業數字化轉型的加快，對技能人才的需求會更加多樣化和更加旺盛。技術技能人才市場供需結構性矛盾突出，技能勞動者雖有2億多，但不能滿足就業總量。職業教育的發展關乎就業、民生與社會安定，國家未來的政策方向必然是利好的，會讓職業教育更加規範、合理且有序地發展。

職業教育的發展目前已經取得顯著成就，每年培養約1,000萬高素質技術技能人才。下一步的改革將重點轉向優化人才培養模式，推動職業教育由「謀業」轉向「人本」，由「教育」轉向「產教」結合，辦學主體也將從單一走向多元。且職業教育專業設置已經緊跟市場需求，專業結構不斷優化，教師隊伍結構改善，體現了職業教育從規模擴張轉向內涵發展的趨勢。

政府應全面協同各部門，利用好各種政策和資源支持，助推職業教育的高質量發展。這將極大提升我國人力資源質量和經濟社會的整體競爭力。

未來，職業教育將肩負起培養多樣化人才、傳承技術技能、促進就業創業的諸多重任，成為國民教育體系中不可或缺的一環。職業教育企業要堅持以科技賦能、以學習者為中心、以質量為生命線，打造教育鏈、人才鏈、產業鏈、創新鏈互惠共贏的職業教育新生態，促進產業繁榮。職業技能教育是支撐我國未來產業轉型和數字經濟發展的重要保障。政策上明確積極鼓勵企業深度參與、與職業類院校一同解決高技能類人才的供需矛盾。政策與需求的雙重驅動將使得職業教育迎來巨大的發展機遇。

我們的業務發展策略及計劃

加大職業教育學校的辦學投入

中國市場自改革開放以來，職業教育為中國經濟社會發展提供了大量人才支撐。隨著中國進入新的發展階段，產業升級速度和經濟結構調整不斷加快，各行各業對技術技能型人才的需求也越來越緊迫。

我們認為職業教育作為得到政府支持的發展項目，會是民辦教育的一個重要發展契機。2022年12月21日，中共中央辦公廳國務院辦公廳印發發佈《關於深化現代職業教育體系建設改革的意見》。《意見》為未來職業教育的改革和發展提供了全面且具體的指導方針，從理念刷新到制度建設，旨在深化職業教育體系建設，培養更多高素質技術技能人才，服務於國家經濟和社會的全面發展。2023年7月14日，教育部辦公廳發佈了《關於加快推進現代職業教育體系建設改革重點任務的通知》。該通知的出台加快了現代職業教育體系建設改革的進程，並從整合資源、深度融合和提升質量等方面明確了下一步發展方向，為央地互動、區域聯動、政行企校協同的高質量職業教育發展新機制的構建提供了指導。

本集團於2023年8月31日完成收購事項，目前旗下已經擁有兩所職業學校，即職業學院及職業學校。職業學院是四川省人民政府批准、國家教育部備案的全日制普通高等職業學校。職業學院於1993年開始辦學，下設6個二級學院，開設43個專業，現有專任教師1,700餘人。職業學院現有兩個校區，校園面積2,580餘畝，建築面積70萬餘平方米，在校學生32,000餘人。職業學院在近幾年的入學人數均保持一定數量的增長，招生規模始終位於四川省民辦高職院校第一梯隊。學院以「創新人才培養模式，突出高職辦學特色」為目標，在辦學實踐中積極改革傳統的辦學模式，創新培養人才，適應了市場對人才的需求，畢業學生得到了社會的廣泛認可。學院與國內外多所高校開展了交流合作。學院還與1,000多家大中型企事業單位建立了良好的校企合作關係，實行「校企合作、定向培養」。職業學院計劃繼續完善條件並擴大規模，努力創建國家級示範高職院校。建設中的新校區預計於2025年全部完工，屆時其可容納學生將達到7.5

萬人。職業學院將著力提升辦學層次，構建現代職業教育體系，提高辦學水平。在國家教育事業發展「十五五」規劃期間將職業學院創辦為職業本科院校，實現「中職—高職—職業本科」的縱向打通，構建現代職業教育培養體系。努力提高辦學水平，使學院成為西南地區第一、全國具有影響力的職業教育集團。職業學校將優化專業設置，根據市場需求制定專業人才培養方案。職業學校以就業與升學為導向，學生畢業後可繼續升入職業學院或職業本科學校學習，提升職業技能。隨著遂寧校區校園建設的逐步完工及辦學條件不斷完善，職業學校也將逐年擴大招生規模。

我們將繼續完善辦學條件，提升辦學質量及辦學層次。本集團亦計劃收購具有一定辦學規模的高職院校。

特色優質辦學提升校舍利用率

本集團著手構建自己的特色教育和優勢學科，以此吸引學生。同時，通過與企業和組織的合作提供實習機會，開設符合市場需求的課程，確保學生教育與就業緊密相連。此外，提升教育質量是關鍵，這包括採用現代化教學方法，提高師資力量，改善校園設施，以及提供全面的學生生活支持和服務。對外宣傳也至關重要，如通過社交媒體增加曝光率，組織開放日等活動建立學校品牌。最後，學校應通過持續評估和改進教育服務來保持其課程內容和教學質量的競爭力，以滿足不斷變化的教育和市場需求。通過這些措施，學校既能提升吸引力和競爭力，又能確保資源有效利用，為學生提供有價值的教育經歷。相信通過本集團的特色優質辦學措施，能使得入學人數在未來幾年中穩定上升。

環境、健康及安全

於報告期間，本集團已遵守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，本集團雇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。

就董事會及本集團管理層所悉，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。於截至2023年8月31日止年度，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

《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》(「實施條例」)

於2021年5月14日，國務院公佈了實施條例，自2021年9月1日起生效，主要內容包括：(1)任何社會組織和個人不得通過兼並收購、協議控制等方式控制實施義務教育的民辦學校、實施學前教育的非營利性民辦學校；及(2)實施義務教育的民辦學校不得與利益關聯方進行交易。其他民辦學校與利益關聯方進行交易的，應當遵循公開、公平、公允的原則，合理定價、規範決策，不得損害國家利益、學校利益和師生權益。民辦學校應當建立利益關聯方交易的信息披露制度。教育、人力資源社會保障以及財政等有關部門應當加強對非營利性民辦學校與利益關聯方簽訂協議的監管，並按年度對關聯交易進行審查。

本集團認為實施條例的解釋和執行仍存在不確定性因素，於本公告日期，概無公佈及出台任何具體政策。本集團管理層及董事與中國法律顧問及核數師詳細討論後，認為本集團於2021年8月31日起失去對受影響實體的控制權。因此，本集團決定自2021年8月31日起將受影響業務從綜合財務報表的範圍中移除，而有關受影響業務於截至2021年8月31日止年度的資產淨值的賬面值已終止綜合計入本集團的綜合財務報表中。截至2021年8月31日止期間，受影響業務的業務運營已分類為已終止經營業務。

本集團將密切跟進實施條例的發展，並持續評估實施後對本集團可能存在的影響。同時本集團將繼續留意上述內容及其他相關法律法規的發展。在適當情況下，本集團將根據上市規則就此作出進一步公告。

《中華人民共和國外商投資法》

2019年3月15日，中國全國人民代表大會通過並公佈《中華人民共和國外商投資法》(以下簡稱「外商投資法」)，該法已於2020年1月1日生效。外商投資法將外商投資定義為外國投資者直接或間接在中國境內進行的投資活動，並列舉了應被認定為外商投資的四種情形，外商投資法中並未有條款明確提及「實際控制」或「合約安排」。儘管如此，不排除後續是否有進一步的法律法規會對此進行規定。因此，就合約安排下的架構將來是否會被納入外商投資監管範圍，倘若被納入監管，以何種方式進行監管，仍存在不確定因素。於本公告日期，本公司的營運尚未受外商投資法所影響。本公司將密切監察外商投資法及相關法律法規的事態發展。

《中華人民共和國民辦教育促進法》

2017年9月1日實施的新修訂《中華人民共和國民辦教育促進法》中表示，國家鼓勵社會各界依法興辦民辦學校，並出台了一系列文件進一步規範和支持民辦教育發展。規範的要點是，民辦學校可以選擇登記為非營利或者營利兩個類型，並規定了不同類型學校分別應遵循的程序框架。為了進一步貫徹落實上述規定，本集團辦學所在地的政府及相關主管部門出台配套措施《四川省民辦學校分類登記實施辦法》，《實施辦法》主要為了貫徹落實中央決定，積極推動民辦教育分類改革，積極穩妥推進全省民辦學校分類登記管理工作，支持和鼓勵社會力量興辦教育，促進和規範民辦教育健康發展。截至本公告日期，本集團旗下幼兒園及高中已經完成分類登記，旗下其餘學校尚未開始學校的分類登記。而由於上述規定的解釋和適用存在一定不確定性，本集團下屬其餘民辦學校會在合適的時機完成分類登記。

財務回顧

收益

我們自學校向學生收取的學費、提供寄宿服務和教育諮詢及管理服務獲取收益。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			
	2023年		2022年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
學費及膳宿費	44,724	55.0	10,946	32.6
教育諮詢及管理服務費	36,581	45.0	22,658	67.4
總計	<u>81,305</u>	<u>100.0</u>	<u>33,604</u>	<u>100.0</u>

收益由截至2022年8月31日止年度約人民幣33.6百萬元增加約人民幣47.7百萬元(或142.0%)至截至2023年8月31日止年度約人民幣81.3百萬元。該增加主要由於總入學人數增加，以致學費及膳宿費增加。

服務成本

我們的服務成本主要包括員工成本、折舊、食堂運營成本、辦公室開支、租金開支及其他成本。截至2022年及2023年8月31日止年度服務成本分別佔總收益約85.3%及50.1%。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	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
員工成本	37,705	13,392
折舊	3,324	127
辦公室開支	277	280
維修及保養	726	60
公用設施費用	987	60
培訓費用	133	34
食堂運營成本	21,127	847
租賃	1,619	401
其他	3,488	1,637
合計	<u>69,386</u>	<u>16,838</u>

服務成本由截至2022年8月31日止年度約人民幣16.8百萬元增加約人民幣52.6百萬元(或312.1%)至截至2023年8月31日止年度約人民幣69.4百萬元。該增加主要由於學生增加以致我們聘請的教師人數、食堂運營成本、學校樓宇折舊、校舍租金維修及管理費以及相關營運成本增加。其中：

- (i) 員工成本由截至2022年8月31日止年度約人民幣13.4百萬元增加約人民幣24.3百萬元(或181.5%)至截至2023年8月31日止年度約人民幣37.7百萬元。該增加主要由於集團就讀學生人數增漲，提高教學、生活服務質量，增加職員所致。
- (ii) 折舊開支由截至2022年8月31日止年度約人民幣0.1百萬元增加約人民幣3.2百萬元(或2,517.3%)至截至2023年8月31日止年度約人民幣3.3百萬元。該增加主要由於主要由天府高中的校宿投入使用及教學設施設備使用折舊增加。
- (iii) 公用設施費用由截至2022年8月31日止年度約人民幣0.06百萬元增加約人民幣0.93百萬元(或1,545.0%)至截至2023年8月31日止年度約人民幣0.99百萬元。
- (iv) 食堂運營成本由截至2022年8月31日止年度約人民幣0.8百萬元增加約人民幣20.3百萬元(或2,394.3%)至截止2023年8月31日止年度約人民幣21.1百萬元，主要由於相關業務收入增加。
- (v) 租賃費由截至2022年8月31日止年度約人民幣0.4百萬元增加約人民幣1.2百萬元(或303.7%)至截止2023年8月31日止年度約人民幣1.6百萬元，主要由於學生人數增加。

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						
	2023年		毛利率	2022年		毛利率	毛利率變動
	分部收益	毛利		分部收益	毛利		
人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%	百分點	
學費及膳宿費	44,724	8,028	18.0	10,946	2,785	25.4	-7.4
教育諮詢及管理服務費	36,581	3,891	10.6	22,658	13,981	61.7	-51.1
合計	81,305	11,919	14.7	33,604	16,766	49.9	35.2

我們的毛利率由截至2022年8月31日止年度約49.9%，減少約35.2個百分點至截至2023年8月31日止年度的14.7%。其中學費及膳宿費的毛利率由截至2022年8月31日止年度約25.4%，減少約7.4個百分點至截至2023年8月31日止年度的18.0%。學費與膳宿費毛利率減少主要由於幼兒園受疫情影響，以及天府高中的校宿投入使用及教學設施設備使用折舊增加。教育諮詢及管理服務費毛利率由截至2022年8月31日止年度約61.7%，減少約51.1個百分點至截至2023年8月31日止年度的10.6%，教育諮詢及管理服務費毛利率減少主要由於幼兒園受疫情影響。

其他收入

	截至8月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銀行利息收入	82	93
其他貸款利息收入	-	5,623
解除資產相關政府補助	1,534	1,534
其他	2,465	2,348
	<u>4,081</u>	<u>9,598</u>
合計	<u>4,081</u>	<u>9,598</u>

其他收入由截至2022年8月31日止年度約人民幣9.6百萬元減少約人民幣5.5百萬元(或57.5%)至截至2023年8月31日止年度約人民幣4.1百萬元，主要是由於其他貸款利息收入減少了5.6百萬元(或100%)。

其他收益淨額

	截至8月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
匯兌收益淨額	361	302
出售物業、廠房及設備(虧損)/收益淨額	(2)	81
收購麗都幼稚園業務之議價購買收益	-	179
收購河濱幼稚園業務之議價購買收益	672	-
收購四川正卓及四川高教之議價購買收益	84,976	-
金融擔保合約相關損益	5,435	6,066
其他	(285)	101
	<u>91,157</u>	<u>6,729</u>
合計	<u>91,157</u>	<u>6,729</u>

其他收入由截至2022年8月31日止年度約人民幣6.7百萬元增加約人民幣84.4百萬元(或1,254.7%)至截至2023年8月31日止年度約人民幣91.2百萬元，主要是由於集團完成了收購職業學院及職業學校之51%股權之議價購買所產生的一次性收益約85.0百萬元。

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、固定資產折舊開支、專業顧問費、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。

我們的行政開支由截至2022年8月31日止年度約人民幣34.7百萬元增加約人民幣3.5百萬元(或10.3%)至截至2023年8月31日止年度約人民幣38.2百萬元，主要由於收入增加而增加的相應管理成本開支。

融資成本

融資成本主要包括銀行借款、其他借款及租賃負債。

我們的融資成本由截至2022年8月31日止年度約人民幣5.8百萬元增加約人民幣10.2百萬元(或177.2%)至截至2023年8月31日止年度約人民幣16.0百萬元，主要由於(i)樂至博駿公學工程於截至2022年8月31日止年度末竣工，其對應的項目借款利息本期費用化金額約為9.6百萬元；(ii)截至2022年8月31日止年度，南江博駿學校向本集團墊付的本金額約為人民幣104.6百萬元，採用實際利率法計量按其公平值計量；及(iii)本期攤銷財務成本約為5.6百萬元。

稅項

我們的所得稅開支於截至2023年及2022年8月31日止年度分別約為人民幣1.9百萬元及人民幣2.1百萬元。兩個年度所錄得所得稅基本持平。

年內溢利

我們轉虧為盈，由截至2022年8月31日止年度虧損約人民幣9.4百萬元扭轉為截至2023年8月31日止年度溢利約人民幣51.0百萬元，主要由於(i)我們的高中2022/2023年度學生人數較2021/2022年度增加364人，及(ii)2023年8月31日完成四川文軒職業學校，錄得一次性收購收益約85.0百萬元。

合約負債

我們初步將已收取的學費及寄宿費入賬為合約負債下的負債，並於適用課程的相關期間按比例將有關金額確認為收益。合約負債由2022年8月31日約人民幣36.8百萬元增加約人民幣240.2百萬元(或652.6%)至2023年8月31日約人民幣277.0百萬元。該增加主要由於2023年8月31日完成了職業學校以致入學人數顯著增加。於2023年9月1日，職業學院學生人員為29,201人次。

經調整淨虧損

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、收購確認的負商譽、和重新界定福利責任。

「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，呈列經調整純利是由於管理層相信此資料將有助投資者評估我們的表現。

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	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
年內溢利／(虧損)	51,047	(9,403)
減：		
就收購確認的議價收購收益	<u>(85,648)</u>	<u>—</u>
經調整純利	<u><u>(34,601)</u></u>	<u><u>(9,403)</u></u>

截至2023年8月31日止年度的經調整虧損為約人民幣34.6百萬元，而截至2022年8月31日止年度則錄得虧損約人民幣9.4百萬元。

流動資金及資本資源

截至2023年8月31日止年度，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銀行借款為營運提供資金。本集團定期檢討及監察借款水平。於2023年8月31日，本集團借款總額約為人民幣1,507.3百萬元，較2022年8月31日約人民幣160.1百萬元增加約1,347.2百萬元。在借款總額中，(i)應要求或在不超過一年的期間內償還的借款約為人民幣705.0百萬元；(ii)應在一年以上但不超過兩年的期間內償還的借款約為人民幣367.2百萬元；(iii)應在兩年以上但不超過五年的期間內償還的借款約為人民幣401.3百萬元；(iv)應在五年以上償還的借款約為人民幣33.8百萬元。利息區間在5.0%至10.1%。本集團的銀行借款主要用作為其營運及學校建設的營運資金需求提供資金。本集團的借款需求並無季節性。本集團的現金及銀行結餘大部分主要以人民幣或港元計值。於2022及2023年8月31日，本集團的現金及現金等價物分別約為人民幣155.1百萬元以及人民幣346.6百萬元。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、校舍及設備，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2023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。

下表載列我們於所示年度的現金流量概要：

	截至8月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	13,117	25,855
投資活動所得(所用)現金淨額	346,542	(53,745)
融資活動(所用)所得現金淨額	(168,539)	89,446
現金及現金等價物增加淨額	191,120	61,556
於年初的現金及現金等價物	155,072	93,214
匯率變動影響	361	302
於年末的現金及現金等價物	346,553	155,072

截至2023年8月31日止年度我們現金及現金等價物增加了人民幣191.1百萬元，經營活動所產生現金淨額約人民幣13.1百萬元，投資活動產生現金淨額約346.5百萬元，融資活動所使用現金淨額約168.5百萬元。相較於截至2022年8月31日止年度，主要變化發生在投資活動方面，於報告期間集團在併入四川正卓和四川高教之後，在合併報表層面取得了四川正卓和四川高教及彼等的附屬公司的現金及現金等價物。

資本開支

我們的資本開支主要與(i)建設及收購新校；(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。下表載列所示年度添置的物業、廠房及設備以及租賃土地：

	截至8月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
物業、廠房及設備付款	(5,235)	(139,917)
收購附屬公司之現金流入淨額	271,053	61
墊付予第三方的貸款	-	(104,000)
第三方償還貸款	-	174,000
關連公司還款	80,713	-
出售物業、廠房及設備所得款項	11	611
退回於一所前學校的投資基金	-	3,000
退回收購一幅土地的按金	-	12,500
	<u>271,053</u>	<u>(12,806)</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、股份於聯交所上市(「上市」)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其他借款)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2022年8月31日約89.3%上升至2023年8月31日約276.4%，乃由於本集團於截至2023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及其他借款所招致的利息的可變利率而面對現金流量利率風險。本集團亦因定息借款而面對公平值利率風險。本集團現時並無利率對沖政策。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。

倘浮息銀行結餘以及銀行及其他借款的利率上升／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2023年8月31日止年度的除稅後溢利將減少／增加約人民幣56,000元(2022年：增加／減少約人民幣14,000元)。該分析乃假設於期末未償金融工具全年未償還而編製。

外匯風險

本集團收入及開支大部分以人民幣計值。本公司的功能貨幣為人民幣，若干開支以港元計值除外。

於2022年及2023年8月31日，本集團以外幣計值的貨幣資產賬面值如下：

	於8月31日	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行結餘及現金—港元	<u>4,788</u>	<u>18,521</u>

以下列示本集團的港元兌人民幣升值5%的敏感度，此乃管理層評估港元兌人民幣匯率合理及可能之變動。本集團的敏感度分析包括以港元計值的未償付餘額於2022年及2023年8月31日按港元升值5%予以調整。編制此分析乃假設於2022年及2023年8月31日未償付之金融工具於整個2022年及2023年分別均為未償付。

	截至8月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅後溢利增加	<u>239</u>	<u>926</u>

倘港元在上述敏感度分析兌人民幣貶值，除稅後業績會收到同等幅度的相反影響。

董事認為上述敏感度分析未能代表貨幣風險，原因為於報告期末面臨的風險並不反映年內所面臨的風險。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

除就售後回租安排項下其他借款抵押傢俬、裝置及設備外，於2023年8月31日，本集團資產並無其他重大抵押。

或然負債

於2023年8月31日，除財務報表披露的提供予受影響實體的金融擔保外，本集團並無任何重大或然負債。

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於2023年4月10日，(i)深圳弘遠及正卓實業(作為賣方)、四川沅懋教育管理有限公司(「四川沅懋」)及成都博懋(作為買方)、四川正卓、本公司及成都博駿，以及(ii)深圳弘遠及正卓實業(作為賣方)、四川沅懋及成都博懋(作為買方)、四川高教及本公司分別訂立相關協議，內容有關按總代價人民幣309,060,000元收購四川正卓及四川高教51%股權(即收購事項)。收購事項於2023年8月31日完成。詳情請參閱本公司日期為2020年9月11日、2020年10月16日、2021年1月11日、2021年8月19日、2021年8月31日、2021年11月25日、2021年12月8日、2023年4月10日、2023年6月26日、2023年7月20日、2023年8月31日及2023年10月29日的公告，以及本公司日期為2023年6月28日的通函。截至2023年8月31日止年度，除收購事項外，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

截至2023年8月31日，本集團並無重大投資及資本資產之未來計劃。

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(「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)。自上市日期起至本公告日期，本公司已動用所得款項淨額約人民幣416.0百萬元，尚有餘額約人民幣12.9百萬元仍未動用(「未動用所得款項淨額」)，約佔所得款項淨額的3%。

於2023年11月24日，董事會議決將原擬用於美國開設學校(「美國學校」)的未動用所得款項淨額約12.9百萬港元的用途重新分配為於2024年12月31日或之前以現金結算收購事項之部分代價。於本公告日期所得款項淨額的動用情況及建議重新分配未動用所得款項淨額用途的分析載列如下：

	招股章程 所披露之 所得款項淨額 計劃用途 (人民幣 百萬元)	於本公告日期 已動用所得 款項淨額 (人民幣 百萬元)	於本公告日期 未動用所得 款項淨額 (人民幣 百萬元)	未動用 所得款項淨額 的建議用途 (人民幣 百萬元)	建議使用 未動用 所得款項 淨額的預期 時間表
開設南江博駿學校	120.1	120.1	—	—	
開設旺蒼博駿學校	120.1	120.1	—	—	
開設天府學校高中	94.4	94.4	—	—	
開設彭州博駿學校	38.6	38.6	—	—	
開設樂至博駿學校	21.4	21.4	—	—	
開設美國學校	12.9	—	12.9	—	
為收購職業學校提供資金	—	—	—	12.9	於2024年 12月31日 或之前
作為營運資金及用於一般公司用途	21.4	21.4	—	—	

詳情請參閱本公司日期為2023年11月24日之公告。

持有重大投資

截至2023年8月31日，本集團持有同興萬邦33.34%的合夥股權，投資額為人民幣17.5百萬元。該機構主要從事會議及展覽展示服務、大型活動組織服務、企業形象策劃等文化產業類服務。截至2023年8月31日，該實體計劃投資項目正在籌劃初期，暫無收入。因涉及日常營運開支，該實體於截至2023年8月31日年度錄得虧損約人民幣9,000元。

於2023年11月27日，成都博駿與獨立第三方楊宗華先生訂立買賣協議，據此，成都博駿同意轉讓而楊先生同意收購同興萬邦的33.34%合夥股權，總代價為人民幣17,500,000元。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年11月27日的公告。

重大法律訴訟

截至2023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。

報告期後事件

發行代價股份

於2023年10月19日，已向賣方就四川正卓及四川高教51%股權的代名人卓泰教育按發行價每股0.85港元配發及發行合共81,282,460股代價股份。因此，緊隨該配發及發行後，已發行股份為903,138,460股。代價股份佔經該配發及發行擴大的本公司已發行股本約9%。詳情請參閱本公司日期為2023年4月11日、2023年7月20日、2023年8月31日及2023年10月19日的公告以及本公司日期為2023年6月28日的通函。

出售於聯營公司的投資

於報告期後，本集團出售於同興萬邦的33.34%合夥股權。有關詳情，請見上文「持有重大投資」一段。

根據上市規則第13.19條作出披露

根據與一家貸款銀行訂立的銀行融資函件(「融資」)，本集團須履行多項財務契約，包括本公司若干綜合聯屬實體的借款總額不得超過人民幣11億元。根據本公司相關綜合聯屬實體截至2023年8月31日止年度的未經審核綜合管理賬目，借款總額超過人民幣11億元，而本集團未能履行融資項下相關財務契約(「違約」)。違約構成融資項下違約事件，貸款銀行有權宣佈融資項下未償還本金、應計利息及所有其他應付款項即時到期及應付。截至本公告日期，融資的未償還本金額為人民幣390百萬元。

本集團尚未獲得貸款銀行對違約的豁免。截至本公告日期，貸款銀行尚未提出任何即時償還融資項下貸款的要求。

儘管發生違約，然而本集團在向銀行融資以獲得營運資金方面並未遇到任何困難。本集團正設法取得本金不少於人民幣400百萬元的新銀行融資，以悉數償還融資項下貸款。經考慮上文所述，本公司認為違約不會對本集團的營運造成重大不利影響。本公司將適時另行刊發有關融資及豁免情況的公告。

僱員福利

於2023年8月31日，本集團完成收購事項。收購事項完成前，本集團有406名僱員(於2022年8月31日：380名)。本集團參加包括公積金、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2023年8月31日止年度員工成本(包括董事酬金)約為人民幣44.4百萬元(2022年：人民幣20.8百萬元)。收購事項完成後，本集團有2,430名僱員。

購股權計劃

於2018年7月12日，本公司股東(「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十年期間內保持生效。於2021年5月13日，本公司以每股股份0.598港元的行使價授出1,000,000份購股權。其購股權有效期為自授出日期起至2031年5月12日(包括首尾兩日)為期十年。於2023年8月17日，本公司以每股股份0.130港元的行使價授出5,000,000份購股權。其購股權有效期為自授出日期起至2033年8月16日(包括首尾兩日)為期十年。於2023年8月31日，購股權計劃下存在6,000,000份尚未行使之購股權。

末期股息

董事會不建議就截至2023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2024年1月18日(星期四)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股東。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定出席將於2024年1月18日(星期四)舉行的股東周年大會及於會上投票的權利，本公司將於2024年1月15日(星期一)至2024年1月18日(星期四)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2024年1月12日(星期五)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，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以辦理登記。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2023年8月31日止年度，本公司或其他任何附屬公司概無購入、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2022年9月1日起至2023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，本公司已遵守上市規則附錄十四第二部分(「企業管治守則」)所載所有適用的守則條文，惟自2020年11月26日起並無遵守守則條文第C.2.1條除外，其詳情載列於下文。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。

根據企業管治守則守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的職責應有區分，並不應由一人同時兼任。然而，自2020年11月26日起，冉濤先生辭任本公司執行董事及行政總裁，且執行董事兼董事會主席王惊雷先生獲委任本公司行政總裁。因此，於本公告日期，本集團並無區分主席及行政總裁，而王惊雷先生目前履行該兩個職責。董事會認為，同一人擔任主席及行政總裁的角色有助於確保本集團的領導貫徹一致，並有利於本集團的整體策略規劃更加有效及高效。董事會認為，現時安排的權責平衡將不會受到損害，且此架構將令本公司及時有效作出及實施決策。董事會將於適當及適宜的時候，在考慮本集團的整體情況後，繼續檢討及考慮區分本公司董事會主席及行政總裁的角色。

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(「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2023年8月31日止年度的綜合財務報表，並與獨立核數師中匯舉行會議。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。

足夠公眾持股量

基於本公司公開可得的資料及就董事所深知，董事確認本公司於截至2023年8月31日止年度已維持上市規則規定的公眾持股量。

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2023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
王惊雷

香港，2023年11月30日

於本公告日期，執行董事為王惊雷先生；非執行董事為吳繼偉先生；獨立非執行董事為鄭大鈞先生、毛道維先生、楊玉安先生及雒蘊平女士。