

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，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**China Beststudy Education Group**

**卓越教育集團\***

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3978)

## 截至2021年12月31日年度業績公告的補充公告

茲提述卓越教育集團\*（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）於2022年5月13日公佈的截至2021年12月31日年度（「本年度」）的年度報告（「2021年年報」）、於2022年5月2日公佈的本集團的年度業績公告（「末期業績」）以及於2022年3月31日公佈的本集團未經審計的年度業績公告（「未經審計業績」）。除非本公告另行定義，本公告中使用的專門用語應與2021年年報、末期業績及未經審計業績中定義的專門用語具有相同的涵義。

### 關於按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）之投資的公允價值變動的進一步資料

如2021年年報中「管理層討論與分析 — 財務回顧 — 按公允價值計入損益之投資的公允價值變動」一段所述，本年度以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資的公允價值變動減少約人民幣237百萬元至約人民幣-144.4百萬元，這主要是由於(i)本集團未上市信託計劃、資產管理計劃及基金的部分投資被逾期贖回；及(ii)本集團所持上市股份的價格下跌。

具有重大變動的投資(包括於末期業績日期尚未被完全贖回的未上市信託計劃、資產管理計劃及基金的投資)的資料如下：

	2號項目	14號項目
投資日期	2021年1月	2021年1月
初始投資金額(人民幣千元)	90,000	48,000
於2021年12月31日收回的贖回金額 (人民幣千元)	6,882	5,387
截至2021年12月31日的公允價值變化的損失 (人民幣千元)	(83,118)	(39,306)
於2021年12月31日的公允價值 (人民幣千元)	—	3,307

董事會已經進行了持續磋商，並將繼續與外部法律顧問跟進催促還款以降低信用風險，然而，儘管已經產生一定的償還，但該等投資在到期時仍未能全額償還。導致該等投資公允價值變動的原因及目前的狀況如下：

2號項目和14號項目由金融機構發行，發行機構分別為中國民生信託有限責任公司(以下簡稱「民生信託」)和泛海投資基金管理有限公司。2號項目主要投資於債券等固定收益類投資品種及非標準化債權類、股權類資產；14號項目的投資範圍包括債券、銀行存款、同業存單、公開募集證券投資基金、國債期貨、資產支持證券、票據、股票等，以及信託計劃、各類資管計劃等標準化資產。2021年下半年，本集團獲悉交易對手方因底層資產變現困難，無法按時履行支付義務，故及時向受託人或基金管理人要求瞭解底層資產明細及產品清算進度，但其拒絕提供相關信息。其後本集團亦就民生信託未履行信息披露義務及違規使用信託資金向監管機構舉報，監管機構已證實民生信託未履行信息披露義務，2號項目部分信託資金投向了民生信託關聯方發行的債券。本集團於2022年2月分別對交易方提起訴訟和申請仲裁。本公司獲得了一審勝訴判決，後於2022年5月收到訴訟對方的上訴通知。於本公告日期，上訴和仲裁尚未進

行。我們的獨立評估師，廣東致信資產評估房地產土地估價有限公司（「評估師1」）使用了預期信用損失（「ECL」）模型來評估金融工具的預期信用損失。根據評估師1出具的評估報告，2號項目和14號項目已實質違約且收回的可能性很低，導致2號項目和14號項目的預期信用損失率為100%。本集團已經根據現金流折現確認了2號項目和14號項目的相應公允價值變動損失，所得結果與評估師1發佈的評估結果一致。在此基礎之上，本集團還進一步考慮了於末期業績日期的已贖回金額。

上市股份價格下跌的相關信息如下：

#### 上市股份

上市股份名稱	中國科培教育集團 有限公司 (01890.HK)
投資日期	2019年1月
上市股票的初始金額(人民幣千元)	40,094
於2021年12月31日的公允價值(人民幣千元)	48,986
於2021年確認的公允價值變動的損失(人民幣千元)	(34,303)

上市股權投資的公允價值根據市場報價確定。由於上市股份的收市價由2020年12月31日的每股港幣5.40元下跌至2021年12月31日的每股港幣3.21元，本集團於該年度錄得的公允價值變動損失達人民幣34.3百萬元。

#### 金融產品減值損失的進一步信息

如2021年年報「管理層討論與分析—財務回顧—金融資產減值損失」一段所述，於本年度確認了約人民幣100.3百萬元的金融資產減值損失，主要是由於整體業務環境信用惡化，以及某些本金和／或利息延遲支付的債務人和／或客戶的信用風險增加。

具有重大變動的金融產品信息如下：

	4號項目	5號項目	6號項目	9號項目
投資日期	2021年1月	2021年1月	2021年4月	2019年12月
初始投資金額(人民幣千元)	50,000	40,000	30,000	30,000
於2021年12月31日收到的 贖回金額(人民幣千元)	3,295	2,635	1,683	—
於2021年12月31日的減值損失 (人民幣千元)	(28,817)	(23,054)	(22,650)	(12,570)
於2021年12月31日的賬面淨值 (人民幣千元)	17,888	14,311	5,667	17,430

本公司已知悉上述金融產品的信用風險增加，因此作出了相應的減值。該等金融產品減值損失的產生原因以及目前的狀況如下：

- (i) 4號項目、5號項目和6號項目為公司債權。4號項目和5號項目由中城興建(北京)投資有限公司發行，6號項目由奧園集團(廣東)有限公司發行。由於短期流動性問題和建設進度延遲，發行人無法按時履行付款義務。獨立評估師仲量聯行公司評估諮詢有限公司(「評估師2」)採用ECL模型進行估值，該模型的計算方式是違約時的風險敞口、違約概率、前瞻性調整和違約損失的乘積，並考慮了債務人的信用狀況。本集團正在努力實現本金和利息的贖回，並已與發行人簽署了延期協議。2021年12月31日後及於本公告日，這三個項目收回的本金和利息總額約為人民幣33.0百萬元；此外，2022年8月末本集團已就6號項目與發行人達成以物業抵償債務協議，可用於折抵投資本金及收益合計人民幣9.7百萬元。

- (ii) 9號項目為擬議收購的預付款。其目標是擬收購廣州市明師教育服務股份有限公司的全部股份。該公司是廣州本地一家主要從事學科類課外輔導的教育機構，彼時收購旨在增加本集團主營業務的市場份額。根據交易計劃，本集團與廣州市明師教育服務股份有限公司及其股東簽訂了意向書，並支付了預付款人民幣30.0百萬元，後由於擬議收購因未能達成協議而未能按約定的時間內完成，相關款項應根據意向書的條款返還給本集團。本集團根據評估師1在ECL模型下出具的評估報告，並結合行業政策變化、資產抵質押情況和交易對手的實際財務狀況，作出了相應的減值。本集團已與交易對手就相關款項的返還事宜簽訂了補充協議。於本公告日，人民幣7.0百萬元已經被返還。

董事會已經進行了持續的談判以降低信用風險，然而儘管已經實現了部分還款，這些投資到期時仍未能得到全額償還。董事會將繼續跟進本金和利息的償還進展。

### **關於金融產品的進一步信息**

由於適用的最高百分比均低於5%，因此上述投資不構成須予披露的交易，且既不構成上市規則第14A章項下的關連交易，也不構成上市規則附錄16第32(4)條項下的重大投資。

### **投資各金融產品的原因**

這些投資是本集團出於資金管理及業務考慮而進行的，目的是最大限度地利用從其業務經營中獲得的現金盈餘，以期在保持高流動性的同時實現平衡收益，並且促進業務發展。

## 未經審核業績與經審核業績之間的重大差異

於未經審核業績的公佈之日，末期業績審核程序尚未完成。由於在審核完成後已對本集團的未經審核業績進行了後續調整，因此務請本公司股東及潛在投資者注意在本公告中未經審核業績與末期業績之間的差異。以下為有關財務資料存在差異之主要詳情及原因。

### 綜合損益表

	於末期 業績中的 披露 (人民幣千元)	於未經審核 業績中的 披露 (人民幣千元)	差異 (人民幣千元)	附註
銷售成本	(1,169,280)	(1,187,750)	18,470	1
銷售開支	(180,984)	(181,884)	900	1
研發開支	(142,310)	(146,909)	4,599	1
行政開支	(222,961)	(215,088)	(7,873)	1,2
按公允價值計入損益之投資的 公允價值變動	(144,438)	(79,308)	(65,130)	2,3
出售物業、廠房及設備以及 無形資產的虧損	(140,178)	—	(140,178)	2
物業、廠房及設備以及無形資產 減值虧損	(18,228)	—	(18,228)	2
於聯營公司的投資減值虧損	(56,054)	—	(56,054)	2,4
金融資產減值虧損	(100,288)	—	(100,288)	2,3
其他開支	(20,986)	(494,432)	473,446	2
所得稅開支	(52,138)	(22,763)	(29,375)	5



## 綜合財務狀況表

	於末期 業績中的 披露 (人民幣千元)	於未經審核 業績中的 披露 (人民幣千元)	差異 (人民幣千元)	附註
於聯營公司的投資	17,492	20,318	(2,826)	4
遞延所得稅資產	35,080	60,187	(25,107)	5
按攤銷成本計量的短期債務投資	130,000	107,663	22,337	3
按公允價值計入損益計量的				
短期債務投資	245,989	185,703	60,286	3
受限制現金	12,135	9,470	2,665	6
現金及現金等價物	211,180	213,845	(2,665)	6
其他應付款項及應計費用	171,846	202,072	(30,226)	1
應付稅項	33,874	29,607	(4,267)	5

### 附註：

- 上述調整包括(i)銷售成本減少約人民幣18.5百萬元；(ii)銷售開支減少約人民幣0.9百萬元；(iii)研發開支減少約人民幣4.6百萬元；及(iv)行政開支減少約人民幣6.2百萬元，其中考慮到：(i)2022年4月廣州的嚴重疫情導致經營業績和財務狀況低於預期；及(ii)考慮到未來的監管政策及教育行業的前景，終止最近的薪酬發放計劃而導致員工績效獎金減少約人民幣30.2百萬元。
- 重新分類的調整包括(i)約人民幣14.1百萬元從其他開支調整至行政開支；(ii)約人民幣122.1百萬元從其他開支調整至按公允價值計入損益之投資的公允價值變動；(iii)約人民幣140.2百萬元從其他開支調整至出售物業、廠房及設備及無形資產的虧損；(iv)約人民幣18.2百萬元從其他開支調整至物業、廠房及設備以及無形資產減值虧損；(v)約人民幣53.3百萬元從其他開支調整至聯營公司減值虧損；及(vi)約人民幣125.3百萬元從其他開支調整至金融資產減值虧損。另外，還有重新計算其他開支所作出的調整約為人民幣0.2百萬元。
- 在未經審核業績公佈日後，基於新取得的評估報告及其他支持文件，重新計算按公允價值計入損益之投資的公允價值變動及金融資產的減值虧損所作的調整。由於尚未獲得部分逾期理財產品的評估報告，基於謹慎性考慮，於未經審核業績公佈之日管理層已按公允價值計入損益之投資全額計提了減值虧損。產生公允價值變動損益差異約人民幣57.0百萬元，包括：(i)2號項目約人民幣37.0百萬元；及(ii)3號項目的約人民幣20.0百萬元。金融資產的減值虧損差異約人民幣25.0百萬元，包括：(i)4號項目和5號項目的合計約人民幣22.0百萬元；及(ii)6號項目的約人民幣3.0百萬元。

4. 基於廣州地區受新冠疫情影響的聯營公司的財務業績，根據評估報告對聯營公司的進一步減值所作的調整。
5. 重新計算遞延稅項資產及當期所得稅開支所作的調整。
6. 資金監管賬戶銀行餘額從現金及現金等價物重新分類至受限制現金所作的調整。

## 釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞匯具有以下涵義：

- |         |                          |
|---------|--------------------------|
| 「2號項目」  | 中民滙豐1號集合資金信託計劃           |
| 「3號項目」  | 北方信託萬輔2號資產支持證券投資集合資金信託計劃 |
| 「4號項目」  | 君政系列中城興建融資計劃4號           |
| 「5號項目」  | 君政系列中城興建融資計劃8號           |
| 「6號項目」  | 奧園廣州雲和公館債權收益權項目01號       |
| 「9號項目」  | 廣州教育培訓項目的收購款項            |
| 「14號項目」 | 泛海投資鑫銳2號私募證券投資基金         |



本公司股東及潛在投資者於買賣本公司股份及其他證券時務請審慎行事。

承董事會命  
卓越教育集團\*  
主席、行政總裁兼執行董事  
唐俊京

香港，2022年9月27日

於本公告日期，執行董事為唐俊京先生、唐俊膺先生、周貴先生及關瑋瑩女士，非執行董事為徐文輝先生，及獨立非執行董事為隆雨女士，林才合先生及甘軍先生。

\* 僅供識別