

---

## 概 要

---

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此處僅為概要，故不包含所有可能對閣下具有重要性的資料。閣下決定是否投資發售股份前，務請閱讀本文件全文。

任何投資均涉及風險。投資發售股份的若干具體風險載於「風險因素」。閣下決定是否投資發售股份前務請細閱該節。

### 概覽

我們是中國領先的民辦IT高等教育服務提供者，專注於培養IT專業人才，以滿足中國軟件和IT服務行業對人才快速增長的需求。憑藉我們在IT高等教育行業積累的二十年經驗及專業知識並以成為中國數字化教育服務領先者為願景，我們已建立以全日制學歷高等教育服務為基本業務，以繼續教育服務及教育資源與數字工場為兩大戰略業務的教育服務生態體系。受上海證券交易所上市的第一家軟件公司東軟集團（證券代碼：600718）的聲譽支持，我們能夠利用東軟集團在軟件及IT服務方面的專業知識。我們已策略性地在大連、成都及佛山建立三所應用型大學，並已開發一個全面的IT相關專業綜合集群，涵蓋對IT人才有高需求的眾多行業領域，如計算機科學、電子信息、數字媒體、信息管理服務及健康醫療科技。根據弗若斯特沙利文報告，於2018/2019學年，就中國民辦高等教育機構提供的IT專業數量及報讀IT專業的學生人數而言，我們在中國所有民辦高等教育機構中分別名列第一及第二。根據弗若斯特沙利文報告，以報讀IT專業的學生人數計，如排名不計入獨立學院，則我們於2018/2019學年在所有民辦高等教育機構中排名第一。2019/2020學年，報讀我們全日制學歷高等教育課程的學生人數達36,066人，其中約16,053人報讀了IT專業。於2019年12月，大連東軟信息學院計算機科學與技術、軟件工程及數字媒體技術三個本科專業被教育部認定為首批國家級一流本科專業建設點，獲批數量在所有民辦高校（含獨立學院）中排名第一。就上述三個本科專業而言，大連東軟信息學院為唯一入選的民辦高校（含獨立學院）。

在運營大學的過程中，我們參照國際工程教育模式，開發了一體化人才培養方法，培養未來的IT人才，使其擁有八種關鍵能力／技能 — 技術知識與推理能力、開放式思維與創新、個人職業能力、溝通表達與團隊工作、態度與習慣、責任感、價值觀、應用創造社會價值 — 此方法學我們稱之為「TOPCARES」。根據我們的TOPCARES方法學，我們不僅將知識

傳授給學生，亦注重培養良好品德、培育創新能力、專業技能及溝通技巧並激發學生的團隊合作精神。我們的TOPCARES方法學已應用於我們學生學習體驗的各個方面，有助於提高學生的綜合素質。此外，我們創造性地將傳統的「面對面」線下教育方法與我們的線上電子學習平台相結合，成為中國提供混合式學習解決方案的領先者，使我們的學生能夠隨時隨地學習任何教育內容。

在東軟集團的支持下，我們進行了廣泛的校企合作，以便更好地為學生提供可以直接應用於未來就業的技能，並提升就業質量。我們有效地將我們的教育資源與惠普及IBM等領先企業提供的軟件及IT服務行業的專業知識相結合。我們已經建立了一項機制，使我們的教師可與工程師互動，以加強我們的教學團隊。我們邀請領先企業的工程師到我們的大學共同設計課程、建立實訓基地，並提供講座等。我們亦鼓勵教師通過於與我們合作的企業工作，獲得行業經驗並了解最新的行業趨勢。通過該等合作及交流，我們能夠制定反映行業近期發展的人才培養方案，並組建一隻具有專業知識及行業經驗的教師團隊，向學生傳播前沿知識，我們相信這將縮小學校教育與未來工作需求之間的技能差距。

我們在創新創業教育領域處於領先地位。自我們於2000年開展業務以來，我們一直專注於創新創業教育，並於2002年建立了一個獨特的創業孵化器大學生創業中心（「SOVO」），藉此鼓勵並支持學生自主創業。SOVO旨在培養學生的創新思維與創業精神。SOVO中的教師和導師幫助我們的學生將商業理念轉化為項目，並為項目的運營提供指導和支持。截至2020年3月31日，SOVO已孵化7,300多個初創項目及1,000多家「虛擬」公司，其中250多家已正式註冊為公司。我們的創新創業教育贏得了許多榮譽和獎項。舉例來說，2016年，大連東軟信息學院被教育部認可為全國首批50所創新創業典型經驗高校之一。我們三所大學的SOVO均被評為科技部火炬中心國家級眾創空間。

基於上述舉措，我們已取得良好的畢業生就業率。根據弗若斯特沙利文報告，2018/2019學年，大連東軟信息學院、成都東軟學院及廣東東軟學院的全日制學歷高等教育課程的畢業生初始就業率分別達到92.73%、97.19%及92.42%。大連東軟信息學院及成都東軟學院的就業率高於遼寧省及四川省全日制學歷高等教育課程的畢業生初始就業率平均水平（即91.95%及88.28%），而廣東東軟學院的就業率接近廣東省的就業率平均水平（即94.58%）。2017/2018學年，大連東軟信息學院、成都東軟學院及廣東東軟學院全日制學歷高等教育課程的畢業生平均月工資分別為人民幣5,211元、人民幣5,045元及人民幣4,528元。該等平均工資亦高於

---

## 概 要

---

我們三所大學所在省份全日制學歷高等教育專業的畢業生平均工資水平，即分別為人民幣4,600元、人民幣4,453元及人民幣4,071元。

我們通過運用我們的教育理念及方法學不斷努力提高教育服務質量，此為我們贏得了許多獎項，並贏得學生、家長、教師、地方政府、潛在僱主和商業夥伴的信任。我們的「東軟教育」品牌在中國民辦高等教育行業亦已獲得強大的品牌知名度和較高的社會認可度，使我們能夠吸引更多優質學生。我們錄取的學生為高中文科或理科生。根據弗若斯特沙利文報告，2019/2020學年，就理科及文科錄取分數而言，大連東軟信息學院於遼寧省所有民辦大學（不包括獨立學院）中均排名第一、成都東軟學院於四川省所有民辦大學（不包括獨立學院）中均排名第四，而廣東東軟學院於廣東省所有民辦大學（不包括獨立學院）中分別排名第一及第三。

憑藉我們二十年來通過學校運營和管理所積累的豐富經驗（尤其是在IT教育方面的經驗），我們得以建立當前的教育服務生態體系，從而能夠提供全方位教育服務，該等服務不僅包括全日制學歷高等教育服務的基礎業務，亦包括兩項戰略業務：繼續教育服務及教育資源與數字工場。我們致力於通過與其他高等教育機構及其學生分享我們二十年來通過學校運營和管理所積累的教育理念、方法、模式、體系及標準，服務其他高等教育機構及其學生。我們將教育資源業務分為三個模塊：(i)專業共建與產業學院；(ii)智慧教育平台及教學資源；及(iii)實驗實訓室解決方案。截至最後可行日期，我們已向400多所大學、學院及職業學校提供優質教育資源。憑藉我們的教育服務體系並通過該等擴展性模式，我們能夠將優質教育資源快速複製到其他院校，並建立獨特的「3+N」商業模式（「3」代表我們的三所大學，「N」代表享受我們優質教育資源的其他高等教育機構），我們認為這將為我們的進一步發展提供巨大潛力。根據弗若斯特沙利文報告，按截至2020年3月31日使用我們所提供IT增值教育服務的學校的累計數目計，我們於中國的IT增值教育服務提供商中位列第二。

我們的收入從截至2017年12月31日止年度的人民幣731.4百萬元增加16.7%至截至2018年12月31日止年度的人民幣853.2百萬元，並進一步增加12.3%至截至2019年12月31日止年度的人民幣958.2百萬元。我們的收入從截至2019年3月31日止三個月的人民幣171.4百萬元減少7.3%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣158.9百萬元。我們的毛利從截至2017年12月31日止年度的人民幣234.4百萬元增加16.1%至截至2018年12月31日止年度的人民幣272.3百萬元，並進一步增加18.6%至截至2019年12月31日止年度的人民幣323.0百萬元。我們的毛利從截至2019年3月31日止三個月的人民幣27.6百萬元增加6.4%至截至2020年3月31日止三個月的

## 概 要

人民幣29.4百萬元。我們的純利從截至2017年12月31日止年度的人民幣143.2百萬元增加14.3%至截至2018年12月31日止年度的人民幣163.7百萬元，並進一步增加6.9%至截至2019年12月31日止年度的人民幣175.0百萬元。我們的純利從截至2019年3月31日止三個月的人民幣4.5百萬元增加169.0%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣12.2百萬元。

### 我們的教育理念及方法學

我們的基本教育理念是「教育創造學生價值」。我們運用獨特的TOPCARES方法學培養未來的IT人才，使其擁有八種能力／技能——技術知識與推理能力、開放式思維與創新、個人職業能力、溝通表達與團隊工作、態度與習慣、責任感、價值觀、應用創造社會價值。TOPCARES是這八個英文短語的首字母縮寫，體現了我們對學生的最大關愛。通過應用我們的TOPCARES方法學，我們計劃通過幫助學生開拓一條與其專業知識相符且有前途的職業道路，為學生創造價值，從而為其家庭帶來良好的回報，並造福整個社會。這是我們教育的核心價值和最終目標。

### 我們的服務

我們主要提供三類服務：(i)全日制學歷高等教育服務；(ii)繼續教育服務；及(iii)教育資源與數字工場。我們的三個業務分部相互支撐、互相補充，並創造一個獨一無二的教育服務生態體系。下表載列於往績記錄期間按服務類別劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2017年 (人民幣千元)	2018年 (人民幣千元)	2019年 (人民幣千元)	2019年 (人民幣千元) (未經審核)	2020年 (人民幣千元)
全日制學歷高等教育服務.....	631,410	673,027	733,480	119,593	124,116
繼續教育服務.....	43,621	58,642	76,435	10,510	13,919
教育資源與數字工場.....	56,359	121,498	148,313	41,291	20,832
合計.....	<u>731,390</u>	<u>853,167</u>	<u>958,228</u>	<u>171,394</u>	<u>158,867</u>

我們通過我們的三所大學(即於遼寧省大連市的大連東軟信息學院(「大連東軟信息學院」)、四川省成都市的成都東軟學院(「成都東軟學院」)及廣東省佛山市的廣東東軟學院(「廣

## 概 要

東東軟學院))及我們於六個省的八所培訓學校提供教育服務。我們的教育資源與數字工場服務由大連教育及其數家附屬公司(如上海芮想及天津睿道)提供。下表載列於往績記錄期間按學校劃分的教育服務收入明細。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2017年 (人民幣千元)	2018年 (人民幣千元)	2019年 (人民幣千元)	2019年 (人民幣千元) (未經審核)	2020年 (人民幣千元)
大連東軟信息學院 .....	292,003	318,447	348,039	52,463	55,512
成都東軟學院 .....	190,460	188,067	194,305	33,010	35,618
廣東東軟學院 .....	192,569	218,696	244,951	42,286	39,925
培訓學校.....	—	6,459	22,620	2,344	6,980
<b>合計*</b> .....	<b>675,032</b>	<b>731,669</b>	<b>809,915</b>	<b>130,103</b>	<b>138,035</b>

\* 我們的教育資源與數字工場並非由我們的學校運營。因此，按學校劃分的收入明細不包括我們的教育資源與數字工場所得收入。

下表載列於所示學年於我們三所大學就讀我們的全日制學歷高等教育課程及高等學歷繼續教育課程的學生人數。此外，我們通過我們三所大學及培訓學校提供高等非學歷繼續教育服務及短期培訓項目。

	於學年就讀學歷高等教育課程的學生人數			
	2016/2017*	2017/2018*	2018/2019*	2019/2020*
<b>大連東軟信息學院</b>				
全日制學歷高等教育課程.....	14,509	14,633	14,559	15,336
高等學歷繼續教育課程.....	991	1,083	1,325	1,682
<b>成都東軟學院</b>				
全日制學歷高等教育課程.....	10,652	10,677	10,465	11,005
<b>廣東東軟學院</b>				
全日制學歷高等教育課程.....	8,853	9,296	9,120	9,725
高等學歷繼續教育課程.....	1,761	2,575	2,448	2,320

\* 我們的學年通常在每年的6月或7月結束。為計算每個學年的學生人數，我們使用2017年、2018年及2019年8月31日分別作為2016/2017學年、2017/2018學年及2018/2019學年學生人數的截止日期，以及2020年3月31日作為2019/2020學年學生人數的截止日期。

我們三所大學專科的學生入學人數自2016/2017學年至2018/2019學年逐漸減少，乃由於我們策略性地將資源集中於發展本科。2018/2019學年，我們三所大學全日制學歷高等教育課程的學生入學總人數有所減少乃由於我們三所大學專科的學生入學人數減少，部分被我

們三所大學本科的學生入學人數增加所抵銷。為響應政府2019年關於鼓勵高職院校及專科擴招的政策，我們於2019/2020學年增加專科的學生入學人數，並預計於未來幾個學年進一步增加學生入學人數。

### 我們的優勢

我們相信下列競爭優勢對我們作為中國領先的民辦IT教育服務提供商的成功至關重要並使我們從競爭對手中脫穎而出：(i)中國IT高等教育服務行業的領先地位；(ii)我們的行業背景使我們能夠打造出與行業需求緊密相連的教育模式；(iii)通過獨特的TOPCARES教育方法學來實現我們「教育創造學生價值」的使命；(iv)強大的品牌知名度和高度的公眾認可；(v)涵蓋繼續教育服務以及教育資源與數字工場的綜合教育服務；(vi)集中管理模式下的高效運營及資源共享；及(vii)經驗豐富的管理團隊和高素質的教職員工。

### 我們的策略

我們的目標是進一步增強我們作為中國領先民辦IT高等教育服務提供商的地位，並進一步提高全國聲譽，建立以我們的教育理念為中心的終身數字化教育體系。我們擬通過執行下列主要策略實現目標：(i)增加學生入學人數及進一步擴大我們的招生能力；(ii)維持和鞏固我們在教育質量和聲譽方面的市場領先地位；(iii)進一步優化我們的定價策略，提升我們的盈利能力；(iv)進一步擴展我們的繼續教育服務（尤其是線上繼續教育服務）；(v)利用我們的「3+N」商業模式進一步擴展教育資源與數字工場業務；及(vi)提升教職員工能力，優化僱員結構。

### 風險因素

我們的業務及全球發售涉及若干我們無法控制的風險及不確定因素，其中部分因素超出我們的控制範圍，並可能影響閣下投資於我們的決定及／或閣下的投資價值。有關風險因素詳情，請參閱「風險因素」一節，我們強烈建議閣下在投資股份前閱讀全文。我們面臨的若干主要風險包括：(i)我們的業務及經營業績取決於我們能收取的學費及住宿費水平以及我們維持和上調學費及住宿費水平的能力；(ii)我們可能無法成功提高我們大學的招生人數，這可能會阻礙我們的業務增長；(iii)我們的業務已經並可能受到COVID-19暴發的重大不利影響；(iv)我們受中國民辦教育相關法律近期發展帶來的不確定性影響；(v)我們可能無法成功或有效地執行我們的增長策略，這可能會阻礙我們利用新商機的能力；(vi)我們可能無法通過收購成功拓展業務；(vii)倘我們將收購天津睿道所產生的商譽及其他無形資產釐定為減值，我們的經營業績及財務狀況可能會受到不利影響；及(viii)我們的業務取決於我們迅速及充分應對市場需求變化的能力。

# 概 要

## 歷史財務資料概要

下表載列摘錄自本文件附錄一會計師報告中所載往績記錄期間綜合財務資料的財務數據概要。下文所載的綜合財務數據概要須和本文件的綜合財務報表(包括相關附註)一併閱讀,以保證其完整性。我們的綜合財務資料乃按照《國際財務報告準則》編製。

## 綜合全面收益表概要

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2017年 (人民幣 千元)	2018年 (人民幣 千元)	2019年 (人民幣 千元)	2019年 (人民幣 千元) (未經審核)	2020年 (人民幣 千元)
收入.....	731,390	853,167	958,228	171,394	158,867
收入成本.....	(496,958)	(580,884)	(635,226)	(143,760)	(129,464)
<b>毛利.....</b>	<b>234,432</b>	<b>272,283</b>	<b>323,002</b>	<b>27,634</b>	<b>29,403</b>
銷售開支.....	(9,190)	(10,588)	(11,239)	(1,901)	(3,590)
行政開支.....	(65,854)	(85,252)	(109,185)	(20,042)	(18,727)
研發開支.....	(24,019)	(19,819)	(20,445)	(6,131)	(3,980)
其他收入.....	74,405	65,807	71,534	15,390	17,319
其他開支.....	(19,008)	(19,206)	(18,936)	(4,202)	(4,280)
其他收益.....	6,084	4,346	944	666	939
<b>經營利潤.....</b>	<b>196,850</b>	<b>207,571</b>	<b>235,675</b>	<b>11,414</b>	<b>17,084</b>
財務收入.....	1,041	1,973	3,387	596	891
財務開支.....	(36,308)	(38,539)	(40,094)	(9,353)	(9,413)
<b>所得稅前利潤.....</b>	<b>161,583</b>	<b>171,005</b>	<b>198,968</b>	<b>2,657</b>	<b>8,562</b>
所得稅(開支)/抵減.....	(18,368)	(7,327)	(23,953)	1,890	3,671
<b>年內/期內利潤.....</b>	<b>143,215</b>	<b>163,678</b>	<b>175,015</b>	<b>4,547</b>	<b>12,233</b>
本公司擁有人應佔.....	114,818	131,991	139,213	3,661	9,706
非控股權益應佔.....	28,397	31,687	35,802	886	2,527
<b>非《國際財務報告準則》</b>					
<b>衡量方法：</b>					
經調整純利 <sup>(1)</sup> .....	143,215	173,042	195,743	8,082	13,596
本公司擁有人應佔.....	114,818	141,355	159,941	7,196	11,069

附註：

- (1) 經調整純利指年內/期內利潤加上與上市相關開支。經調整純利用作分析工具具有重大限制,因為其中不包括影響相關年內/期內利潤的全部項目。請參閱本節「非《國際財務報告準則》衡量方法」。

---

## 概 要

---

我們的收入由截至2019年3月31日止三個月的人民幣171.4百萬元減少7.3%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣158.9百萬元，主要是由於教育資源與數字工場的收入減少。教育資源與數字工場的收入由截至2019年3月31日止三個月的人民幣41.3百萬元減少49.5%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣20.8百萬元，主要歸因於數字工場的收入由截至2019年3月31日止三個月的人民幣38.8百萬元減少至2020年同期的人民幣17.2百萬元，該減少乃由於我們優化僱員架構，尤其是我們的工程師團隊，以減少成本。截至2020年3月31日止三個月，我們仍然主要依賴我們的工程師團隊為數字工場獲得收入，向企業輸送訓練有素的學生並向其收取費用而產生的收入仍佔數字工場收入的小部分。因此，有關工程師人數的減少引致我們的數字工場收入減少。為以更少的工程師提升我們的學生培訓能力以及進一步提高我們培訓的質量及效果，我們將互聯網技術應用於我們的數字工場學生培訓中。未來隨著數字工場中其他大學和學院的學生人數增加，我們將進一步應用互聯網技術以提升我們的學生培訓能力及改善我們數字工場所提供培訓的效果。

我們的行政開支由截至2019年3月31日止三個月的人民幣20.0百萬元減少6.6%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣18.7百萬元，主要是由於上市開支減少人民幣2.2百萬元。我們的行政開支由截至2017年12月31日止年度的人民幣65.9百萬元增加29.5%至截至2018年12月31日止年度的人民幣85.3百萬元，主要由於(i)上市開支由截至2017年12月31日止年度的零增至截至2018年12月31日止年度的人民幣9.4百萬元；(ii)稅費由截至2017年12月31日止年度的人民幣5.0百萬元增至截至2018年12月31日止年度的人民幣9.4百萬元；及(iii)我們行政人員的僱員福利開支由截至2017年12月31日止年度的人民幣43.3百萬元增至截至2018年12月31日止年度的人民幣46.6百萬元。稅費增加乃主要由於成都東軟學院一直使用的若干不動產的法定所有權從成都東軟信息技術發展轉讓至成都東軟學院，以使成都東軟學院能更高效地管理其校園財產及運營，從而產生了稅費。僱員福利開支增加則主要歸因於同期我們行政人員的人數增加。

我們的期內利潤由截至2019年3月31日止三個月的人民幣4.5百萬元增至截至2020年3月31日止三個月的人民幣12.2百萬元。該增加主要由於(i)收入成本減少及毛利增加；(ii)上市開支減少；(iii)上海芮想收到2020年度政府補助及補貼的時間為2020年3月，早於2019年4月收到2019年度政府補助及補貼的時間，令政府補助及補貼增加；及(iv)我們截至2020年3月31日止三個月錄得的遞延所得稅資產較高令稅收抵減增加。

我們的其他收入主要包括我們將大學科技園內的辦公空間租賃予若干合作企業而收到

## 概 要

的租賃收入、物業服務及管理收入以及政府補助及補貼。詳情請參閱「財務資料 — 經營業績的關鍵組成部分 — 其他收入」。

### 非《國際財務報告準則》衡量方法

為補充我們按照《國際財務報告準則》呈列的綜合財務報表，我們亦使用經調整純利作為一項附加財務衡量方法。經調整純利消除了若干非經常性開支項目（即上市相關開支）的影響。《國際財務報告準則》並無界定「經調整純利」一詞。使用經調整純利作為分析工具具有重大限制，因為其並未包含影響我們相關年內／期內純利的所有項目。我們提出該項財務衡量方法，是由於其被我們的管理層用於通過消除我們認為不能表示業務表現之項目的影響以評估我們的財務表現。我們亦認為該非《國際財務報告準則》衡量方法為投資者及其他人士提供了附加資料，使其以協助我們管理層的方式了解並評估我們的綜合經營業績，並與同類公司比較會計期內財務業績。

鑒於經調整純利的限制，評估我們經營及財務表現時，閣下不應將經調整純利單獨看作或視為我們年內／期內利潤的替代或任何其他按照《國際財務報告準則》計算的經營表現衡量方法。此外，由於該非《國際財務報告準則》衡量方法可能不被所有公司以同樣方式計算，因此彼等不可與其他公司使用的其他類似標題的衡量方法相比。

下表為我們呈報的年內／期內經調整純利與按照《國際財務報告準則》計算和呈列的最直接可比的財務衡量方法（即年內／期內利潤）的對賬：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2017年 (人民幣 千元)	2018年 (人民幣 千元)	2019年 (人民幣 千元)	2019年 (人民幣 千元) (未經審核)	2020年 (人民幣 千元)
年內／期內利潤 .....	143,215	163,678	175,015	4,547	12,233
加：					
上市開支 .....	—	9,364	20,728	3,535	1,363
經調整純利 .....	<u>143,215</u>	<u>173,042</u>	<u>195,743</u>	<u>8,082</u>	<u>13,596</u>
本公司擁有人應佔 .....	114,818	141,355	159,941	7,196	11,069

## 概 要

### 綜合財務狀況表概要

	截至12月31日			截至 3月31日	截至 7月31日
	2017年 (人民幣 千元)	2018年 (人民幣 千元)	2019年 (人民幣 千元)	2020年 (人民幣 千元)	2020年 (人民幣 千元) (未經審核)
<b>流動資產</b>					
存貨.....	1,160	2,781	3,063	4,462	3,973
貿易應收款項及應收票據...	24,103	14,592	6,148	17,108	13,625
預付款項、按金及其他應 收款項.....	160,598	45,935	45,909	48,291	40,817
以公允價值計量並計入損益的 金融資產.....	2,082	87,794	50	192,660	27,410
受限制現金.....	16	13,682	10,215	11,694	4,992
現金及現金等價物.....	332,558	214,834	562,882	455,013	274,340
<b>流動資產總值.....</b>	<b>520,517</b>	<b>379,618</b>	<b>628,267</b>	<b>729,228</b>	<b>365,157</b>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項.....	402,920	163,827	226,531	618,549	530,629
即期所得稅負債.....	5,430	7,214	9,210	6,586	59
合約負債.....	411,766	449,944	489,436	349,334	117,282
借款.....	238,500	222,040	473,164	475,164	567,620
租賃負債.....	3,026	7,699	5,601	9,983	9,675
遞延收入.....	34,577	37,851	40,382	42,747	50,603
<b>流動負債總額.....</b>	<b>1,096,219</b>	<b>888,575</b>	<b>1,244,324</b>	<b>1,502,363</b>	<b>1,275,868</b>
<b>流動負債淨額.....</b>	<b>575,702</b>	<b>508,957</b>	<b>616,057</b>	<b>773,135</b>	<b>910,711</b>

截至2017年、2018年及2019年12月31日、2020年3月31日以及2020年7月31日，我們的流動負債淨額分別為人民幣575.7百萬元、人民幣509.0百萬元、人民幣616.1百萬元、人民幣773.1百萬元及人民幣910.7百萬元。我們截至上述各日期擁有流動負債淨額的主要原因是截至往績記錄期間的各年末／期末，我們有大量合約負債及借款。由於我們於各相應學年開始時或之前收取學費及住宿費並將有關費用初始列賬為流動負債下的合約負債，我們通常有大量的合約負債。我們在適用課程的學期內按比例將學費及住宿費確認為收入。因此，截至往績記錄期間的各年末，我們通常有大量的合約負債未獲確認為收入。我們因校區擴建及學校設施升級等項目融資而產生大量借款。

我們的流動負債淨額由截至2017年12月31日的人民幣575.7百萬元減至截至2018年12月31日的人民幣509.0百萬元，主要是由於貿易及其他應付款項減少，該減少主要因我們增加向銀行借款的同時減少向關聯方借款人民幣212.8百萬元所致。我們的流動負債淨額從截至

---

## 概 要

---

2018年12月31日的人民幣509.0百萬元增至截至2019年12月31日的人民幣616.1百萬元，是由於流動負債增加，該增加主要由於補充我們營運資金的流動借款增加以及與在大連東軟信息學院建設實訓基地有關的貿易及其他應付款項增加。流動負債淨額從截至2019年12月31日的人民幣616.1百萬元增至截至2020年3月31日的人民幣773.1百萬元，主要是由於我們的貿易及其他應付款項由人民幣226.5百萬元增至人民幣618.5百萬元，該增加主要由於於2020年3月就收購天津睿道而應付東軟控股對價人民幣362.8百萬元。我們的流動負債淨額從截至2020年3月31日的人民幣773.1百萬元增至截至2020年7月31日的人民幣910.7百萬元，主要由於(i)我們以公允價值計量並計入損益的金融資產從人民幣192.7百萬元減至人民幣27.4百萬元，主要由於我們贖回理財產品以補充營運資金；(ii)我們的現金及現金等價物從人民幣455.0百萬元減至人民幣274.3百萬元，主要由於經營活動的現金流出、資本開支及支付收購天津睿道的對價；及(iii)我們的流動借款從人民幣475.2百萬元增至人民幣567.6百萬元，乃由於我們增加借款以補充營運資金。

我們已建立中長期營運資金充足性預測機制，並按月更新年度營運資金充足性預測。此外，我們每日對現金流入及流出進行監控。該等現金狀況監控機制和營運資金充足性預測使我們能夠及時調整我們的現金狀況，並在我們預計於不久的將來可能出現營運資金短缺的情況下提前安排融資活動。鑒於上文數段所概述的情形，董事在評估我們是否擁有充分的財務資源來持續經營時考慮到了我們未來的流動性、表現以及可用的財務資源。考慮到我們的現金流量預測以及我們的計劃資本支出和資本承擔，董事確認我們擁有充分的財務資源來履行在未來十二個月內到期的財務義務。我們可能在未來會有流動負債淨額並存在流動性風險，而我們的業務、財務狀況以及經營業績可能因此受到重大不利影響。請參閱本文件「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 截至2017年、2018年及2019年12月31日以及截至2020年3月31日，我們分別錄得流動負債淨額」。

於2018年，預付款項、按金及其他應收款項大幅減少，主要由於(i)因重組而產生的應收關聯方款項減少人民幣109.5百萬元；(ii)應收關聯方款項減少人民幣20.6百萬元；及(iii)預付其他方款項減少人民幣4.2百萬元，由於廣東東軟學院於2018年開始在接受服務後向供應商支付服務費，而非進行預先預付。截至2020年3月31日及2019年12月31日的預付款項、按金及其他應收款項與截至2018年12月31日相比保持穩定。

截至2018年12月31日，以公允價值計量並計入損益的金融資產大幅增加，乃由於我們於2018年自商業銀行購買了額外的理財產品。截至2019年12月31日，該等金額大幅下降乃由於我們贖回絕大部分理財產品為我們的校區擴建提供資金及補充我們的營運資金。截至2020年3月31日，以公允價值計量並計入損益的金融資產增至人民幣192.7百萬元，乃由於天津睿道賬戶上有閒置現金，而我們利用該現金購買理財產品。

## 概 要

於2018年，貿易及其他應付款項大幅減少，主要由於關聯方借款減少人民幣212.8百萬元，而我們增加了銀行借款。於2019年，貿易及其他應付款項大幅增加，主要由於購買物業、廠房及設備的應付款項增加了人民幣40.3百萬元，主要為大連東軟信息學院就建設一個實訓基地應付的施工合同價格。貿易及其他應付款項由截至2019年12月31日的人民幣226.5百萬元增至截至2020年3月31日的人民幣618.5百萬元，主要歸因於應付關聯方款項增加，該款項指就收購天津睿道而應付東軟控股的對價人民幣362.8百萬元。

此外，截至2018年12月31日，我們的權益總額有所減少乃主要由於(i)我們的若干附屬公司向其股東分派股息人民幣58.9百萬元；(ii)就重組向東軟控股及天津睿道支付的視作現金對價人民幣84.0百萬元；及(iii)與將東軟控股及天津睿道的雲服務業務及教育軟件開發業務轉讓予大連雲觀有關的視作向擁有人作出分派人民幣108.0百萬元。請參閱本文件附錄一會計師報告附註14及附註26。

### 綜合現金流量表概要

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2017年 (人民幣千元)	2018年 (人民幣千元)	2019年 (人民幣千元)	2019年 (人民幣千元) (未經審核)	2020年 (人民幣千元)
營運資金變動前的經營現金流量...	317,755	310,173	343,272	38,637	47,651
營運資金變動 .....	28,025	38,673	59,935	(114,367)	(121,562)
已付所得稅 .....	(2,056)	(5,643)	(22,235)	(4,934)	(7,481)
經營活動所得/(所用)現金淨額...	343,724	343,203	380,972	(80,664)	(81,392)
投資活動所用現金淨額 .....	(67,299)	(159,805)	(455,430)	(247,804)	(116,611)
融資活動(所用)/所得現金淨額...	(4,072)	(301,127)	422,502	272,302	90,100
現金及現金等價物(減少)/ 增加淨額 .....	272,353	(117,729)	348,044	(56,166)	(107,903)
年初/期初現金及現金等價物.....	60,230	332,558	214,834	214,834	562,882
年末/期末現金及現金等價物.....	332,558	214,834	562,882	158,663	455,013

我們通常於一個財政年度的上半年產生經營活動現金流出淨額，乃由於我們於一個財政年度的下半年(通常於8月及9月)收取學費及住宿費，其佔我們於一個財政年度內經營活

## 概 要

動現金流入的絕大部分。於一個財政年度的上半年(大致為一個學年的下半年)，我們通常不會收取任何學費及住宿費，但向學生提供教育服務時會產生成本。因此，我們通常於一個財政年度的上半年產生經營活動現金流出淨額。

截至2018年12月31日止年度，我們投資活動所用現金淨額增加主要是由於(i)購買以公允價值計量的金融資產或虧損人民幣939.8百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備人民幣70.9百萬元，其部分被以公允價值計量並計入損益的金融資產結算人民幣860.2百萬元所抵銷。於2019年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣455.4百萬元，主要歸因於(i)土地使用權付款人民幣371.1百萬元；(ii)購買以公允價值計量並計入損益的金融資產人民幣312.6百萬元；(iii)購買物業、廠房及設備人民幣177.6百萬元，部分被以公允價值計量並計入損益的金融資產結算人民幣401.4百萬元所抵銷。

### 主要財務比率

	截至12月31日／截至該日止年度			截至3月31日／ 截至該日止三個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
毛利率 <sup>(1)</sup> .....	32.1%	31.9%	33.7%	16.1%	18.5%
純利率 <sup>(2)</sup> .....	19.6%	19.2%	18.3%	2.7%	7.7%
資產回報率 <sup>(3)</sup> .....	7.5%	8.7%	8.0%	0.2%	0.4%
權益回報率 <sup>(4)</sup> .....	25.4%	28.0%	27.9%	0.8%	1.7%
流動比率 <sup>(5)</sup> .....	47.5%	42.7%	50.5%	25.9%	48.5%
資本負債比率 <sup>(6)</sup> .....	103.2%	107.0%	146.4%	113.0%	152.5%
債務淨額權益比率 <sup>(7)</sup> .....	50.2%	67.4%	67.5%	84.0%	92.4%

附註：

- (1) 毛利率等於年內／期內的毛利除以收入。
- (2) 純利率等於年內／期內利潤除以年內／期內收入。
- (3) 資產回報率等於年內／期內利潤除以年初／期初及年末／期末的資產平均值。
- (4) 權益回報率等於年內／期內利潤除以年初／期初及年末／期末的權益平均值。
- (5) 流動比率等於年末／期末的流動資產除以流動負債。
- (6) 資本負債比率等於年末／期末的債務總額(計息銀行貸款、其他借款及租賃負債的總和)除以權益總額。
- (7) 債務淨額權益比率等於年末／期末的債務總額(計息銀行貸款、其他借款及租賃負債的總和)減去現金及現金等價物，再除以權益總額。

我們的毛利率由截至2017年12月31日止年度的32.1%減至截至2018年12月31日止年度的31.9%，並隨後增至截至2019年12月31日止年度的33.7%。我們的整體毛利率於2017年至2018

---

## 概 要

---

年之間保持穩定，乃由於利潤率較低的數字工場的增長抵銷了學費及住宿費增加令全日制學歷高等教育服務毛利率的增長。我們的毛利率由2018年的31.9%增至2019年的33.7%，主要是由於(i)我們上調全日制學歷高等教育課程的學費費率；及(ii) 2019年教育資源業務(其毛利率通常較高)的收入佔我們總收入的比例增加。我們的毛利率由截至2019年3月31日止三個月的16.1%增至截至2020年3月31日止三個月的18.5%，主要是由於(i)全日制學歷高等教育課程學費增加；及(ii)我們數字工場(其毛利率通常較低)收入減少。我們年內第一季度的毛利率通常低於全年，主要是由於我們根據學校校歷將全日制學歷高等教育的學費確認為學年的收入，而收入成本則在全年12個月期間確認。由於寒假期間(通常為年內第一季度中的一個月)並無學費確認為收入，有關期間的收入成本於年內第一季度收入中所佔的比例通常高於全年。

我們的純利率從截至2019年3月31日止三個月的2.7%增至截至2020年3月31日止三個月的7.7%，主要是由於(i)我們的毛利率增加；(ii)上市開支減少；(iii)上海芮想收到2020年度政府補助及補貼的時間為2020年3月，早於2019年4月收到2019年度政府補助及補貼的時間，令政府補助及補貼增加；及(iv)我們截至2020年3月31日止三個月錄得的遞延所得稅資產較高令稅收抵減增加。

由於截至2018年12月31日我們的現金及現金等價物以及預付款項減少，我們的流動比率由截至2017年12月31日的47.5%減至截至2018年12月31日的42.7%。由於2019年我們經營活動產生的現金增加令流動資產增長，我們的流動比率由截至2018年12月31日的42.7%增至截至2019年12月31日止年度的50.5%。我們的流動比率減至截至2020年3月31日止三個月的48.5%，主要由於流動負債增加，流動負債的增加主要歸因於收購天津睿道應付東軟控股的對價人民幣362.8百萬元。

我們的資本負債比率由截至2017年12月31日的103.2%增至截至2018年12月31日的107.0%，且隨後增至截至2019年12月31日止年度的146.4%，原因是(i)銀行貸款增加以補充我們的營運資金；及(ii)我們的權益總額減少。有關我們2018年權益總額減少的詳情，請參閱「概要—歷史財務資料概要—綜合財務狀況表概要」。我們的資本負債比率從截至2018年12月31日的107.0%增至截至2019年12月31日的146.4%，主要由於銀行借款增加以補充我們的營運資金並在2019年執行我們的升級及擴張計劃。我們的資本負債比率從截至2019年12月31日止年度的146.4%增至截至2020年3月31日止三個月的152.5%，主要是由於銀行貸款增加以為我們的資本開支提供資金。

我們的債務淨額權益比率從截至2017年12月31日的50.2%增至截至2018年12月31日的67.4%，主要由於截至2018年12月31日現金及現金等價物減少。截至2019年12月31日止年度，



## 股東

### 控股股東

緊隨全球發售後，劉積仁博士及東軟控股(連同其附屬公司、東軟國際、東控第一及東控第二)將分別成為控股股東。全球發售後及假定假設成立，劉積仁博士將(通過實益控制實體及不可撤銷的表決代理權)持有本公司約37.88%的股權及東軟控股將(通過實益控制實體)持有本公司約37.12%的股權。詳情請參閱「與控股股東的關係」及「主要股東」。

於全球發售前及作為重組的一部分，為提高經營效率及精簡決策流程，各代理權授予人(均非《上市規則》所定義的主要股東)向劉積仁博士授出不可撤銷的表決代理權，據此，劉積仁博士擁有各代理權授予人所持全部股份附帶的表決權。詳情請參閱「主要股東」。

### 發售相關資料

#### 全球發售

我們的全球發售包括：

- (a) **香港公開發售**：在香港初步提呈發售的16,667,200股發售股份(可予重新分配)，詳情載於「全球發售的架構—香港公開發售」；及
- (b) **國際發售**：向(a)根據第144A條或其他獲豁免情況於美國向合資格機構買家；及(b)根據S規例向美國境外人士(包括向香港專業及機構投資者)初步提呈發售的150,000,000股發售股份(可予重新分配及視乎超額配售權行使與否而定)，詳情載於「全球發售的架構—國際發售」。

緊隨全球發售後，發售股份將佔本公司已發行股本總額的約25%(假定假設成立)。

經開展董事認為合適的充足盡職審查工作及經審慎周詳的考慮後，董事確認，截至本文件日期，除上文披露者外，自2020年3月31日(即附錄一會計師報告及附錄二報告期間的截止日期)起，我們的財務或貿易狀況或前景概無任何重大不利變動，且自2020年3月31日起概無發生對附錄一會計師報告及附錄二所載資料產生重大影響的事件。

## 概 要

### 發售統計數據

我們的發售統計數據概述如下。該數據乃基於假設全球發售已完成且根據全球發售已發行166,667,200股股份。

	按發售價 每股發售股份 5.18港元計算	按發售價 每股發售股份 6.22港元計算
股份的市值 <sup>(1)</sup> .....	3,453.3百萬港元	4,146.7百萬港元
未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值 <sup>(2)</sup> ....	1.73港元	1.98港元

附註：

- (1) 市值乃根據預期緊隨全球發售完成後已發行666,667,200股股份計算(假定假設成立)。
- (2) 截至2020年3月31日，本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值乃按緊隨全球發售後發行的666,667,200股股份計算(假定假設成立)。

### 上市開支

假設每股發售股份的發售價為5.70港元(即發售價範圍每股發售股份5.18港元至6.22港元的中位數)，並假設超額配售權未獲行使，我們預計就全球發售產生的上市開支總額約為人民幣113.6百萬元(相當於約128.8百萬港元)，其中約人民幣9.4百萬元及人民幣20.7百萬元已分別計入我們截至2018年及2019年12月31日止年度的綜合全面收益表，約人民幣46.1百萬元預計將計入我們截至2020年12月31日止年度的綜合全面收益表，約人民幣37.4百萬元因向公眾發行股份而直接產生且將予資本化。上市開支主要為就全球發售已付及應付予專業人士的專業費用，包括包銷佣金，但不包括酌情花紅。上述上市開支為截至最後可行日期的最佳估計值，僅供參考，實際金額可能與該估計值不同。我們預計該等上市開支不會對我們2020年的經營業績產生重大影響。

### 所得款項用途

假設每股股份的發售價為5.70港元(即指示性發售價範圍每股股份5.18港元至6.22港元的中位數)及超額配售權未獲行使，在扣除包銷佣金及我們在全球發售中已付及應付的其他估計開支(不扣除任何額外酌情獎勵費用)後，我們估計將收到全球發售所得款項總額約950.0百萬港元及全球發售所得款項淨額約821.2百萬港元。我們預計合共產生上市開支人民

## 概 要

幣113.6百萬元(相當於約128.8百萬港元)，約佔我們全球發售所得款項總額的13.6%。我們擬將我們收到的全球發售所得款項淨額用於以下用途：

所得款項用途	佔所得款項 淨額的百分比	百萬港元
升級現有學校設施及擴建校園.....	50%	410.6
收購中國其他大學／學院以擴大學校網絡.....	20%	164.2
償還銀行貸款.....	20%	164.2
補充營運資金及一般業務營運.....	10%	82.2

### 股息

我們並無任何具體股息政策，如預先釐定的股息支付率。我們支付的任何金額的股息將由董事酌情決定，並將取決於我們未來的營運及盈利、資本需求及盈餘、一般財務狀況、合約限制及董事認為屬相關的其他因素。股息的任何宣派、支付及金額須遵守我們的章程文件及開曼群島《公司法》。股東可於股東大會批准任何股息宣派，但金額不得超過董事會建議的金額。股息僅可從可用於合法分派的利潤及儲備中宣派或支付。我們未來的股息宣派可能或未必反映以往股息宣派情況，並將由董事會全權酌情決定。無論我們選擇將學校註冊為營利性民辦學校或非營利性民辦學校，均不會影響我們的股息宣派決定。於往績記錄期間及直至最後可行日期，本公司未曾支付或擬支付股息。概不保證將於任何年度宣派任何金額的股息。詳情請參閱「財務資料—股息」。

於往績記錄期間，天津睿道(與提供轉讓予本集團的教育軟件開發業務有關)、大連雲觀及大連教育向彼等各自的股東宣派及派付股息。詳情請參閱附錄一會計師報告附註14。於宣派及派付股息時，該等實體有充足可供股息分派的保留盈利，此符合中國《公司法》。

### COVID-19的影響

#### COVID-19對我們業務經營的影響

COVID-19的暴發對我們的業務造成了負面影響。於2020年初暴發COVID-19後，我們暫時關閉了我們的學校，且於收到當地省政府的進一步通知前，我們的學校不得復學。在

---

## 概 要

---

2019/2020學年第二學期開始後，我們的三所大學通過在線形式開展幾乎所有教學活動。自2020年2月起，我們的培訓學校亦一直提供在線培訓服務。儘管我們的絕大部分課程均可線上授課，但我們無法向閣下保證，線上授課可與線下授課一樣有效。請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們的業務已經並可能受到COVID-19暴發的重大不利影響」。由於我們的學生在2019/2020學年第二學期並未住校，故我們決定向三所大學及東軟培訓學校的學生退還住宿費。大連東軟信息學院、廣東東軟學院、成都東軟學院及東軟培訓學校的住宿費退款總額分別為人民幣15.3百萬元、人民幣10.0百萬元、人民幣3.7百萬元及人民幣1.7百萬元。截至最後可行日期，大連東軟信息學院、廣東東軟學院及東軟培訓學校已退還幾乎所有須退還的住宿費，且成都東軟學院已退還約20%須退還的住宿費。須退還的住宿費剩餘部分將於近期內退還。

在COVID-19疫情期間，中國各地正常經濟生活受到極大的影響。就我們針對個體客戶的短期培訓服務（於2020年3月收購前由天津睿道經營）而言，其短期培訓課程的報讀人數亦從2019年第一季度的852名降至2020年第一季度的536名，主要由於(i)因暫時閉校而令我們無法開展校內推廣及宣傳活動；及(ii)我們無法提供面授課程教學，其對個體客戶參加我們培訓課程的意願產生了負面影響。截至2020年3月31日止三個月，報讀人數的減少亦對天津睿道向個體客戶提供短期培訓服務所得收入產生了負面影響，加上天津睿道通常於曆年的下半年向高等教育機構提供創新及創業教育服務，均為天津睿道截至2020年3月31日止三個月產生虧損淨額的主要原因。

此外，由於中國各地的出行限制以及業務合作夥伴的遠程工作安排，限制了我們拓展新業務的能力，我們的教育資源業務的經營受到COVID-19疫情的不利影響。不計及我們收購天津睿道，由於COVID-19疫情，我們教育資源業務截至2020年3月31日止三個月的經營業績受到不利影響。然而，倘COVID-19的擴散無法得到完全控制或持續更長時間，我們的教育資源業務的經營業績可能會受到重大不利影響。

此外，由於COVID-19已成為全球疫情，我們的國際課程亦受到不利影響。詳情請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們部分依靠外國教育機構在國外提供國際課程。因此，我們的業務及經營業績部分取決於我們與合作學校維持關係的能力」。倘其他國家及地區COVID-19的傳播無法有效控制，我們下一學年的國際課程將會受到重大不利影響。學生入學和業務發展通常需要出行和實地考察。倘COVID-19疫情持續更長時間，我們可能將無法有效開展下一個學年的招生推廣活動，無法與我們的商業夥伴合作及無法在將來開發新的商機。詳情請參閱「業務 — COVID-19對我們業務經營的影響」一節。

董事確認，COVID-19疫情在短期內對我們的業務營運產生負面影響，其原因是(a)我們大學及培訓學校暫時關閉了一段時間；(b)我們大學及培訓學校的學生須參加線上課程；(c) 2020年第一季度參加天津睿道短期培訓課程的學生人數有所下降；(d)我們須向學生退還住宿費約人民幣30.7百萬元；(e)我們取消或推遲了2019/2020學年下學期的國際課程；及(f)我們的教育資源業務的經營因中國各地的出行限制而受到不利影響。然而，從長遠來看，COVID-19不太可能對我們的業務持續營運及可持續性產生重大不利影響，原因是(i)我們能夠提供線上教育服務，且學生可在沒有親自在我們大學及培訓學校上課的情況下上課，這將減輕COVID-19對我們業務營運的不利影響；(ii)截至最後可行日期，我們的三所大學均已開學，且我們的培訓學校亦從2020年6月下旬開始逐步提供線下培訓服務；(iii)我們的主要收入來源(我們的基本業務全日制學歷高等教育服務所得學費收入)並未受COVID-19影響；及(iv)我們有足夠的現金及現金等價物來維持我們的業務營運。

### COVID-19的最新進展和恢復我們業務營運

截至最後可行日期，COVID-19在我們開展業務的省份的蔓延已得到控制。截至最後可行日期，我們的三所大學均已開學。自6月底開始，我們的培訓學校逐漸開始重新提供線下課程。自2020年2月起，我們經營教育資源與數字工場的附屬公司逐漸恢復線下工作。截至最後可行日期，我們未發現我們的僱員(包括教師)未能履行其與COVID-19有關的報告職責的任何事件。

倘在我們開展業務的地方再次出現COVID-19疫情，我們將按照政府的指示，在必要時恢復今年早些時候COVID-19傳播期間的業務安排，包括但不限於(i)使用我們專有的「東軟混合式教學平台」、「東軟慕課平台」及「東軟軟件項目開發實訓平台」以及其他第三方產品提供在線面授教學，而我們的僱員亦可能須遵循遠程工作安排；及(ii)與我們的供應商、客戶及其他業務夥伴進行溝通，尋找可行的替代方案(例如通過在線會議及通訊)，以確保現有業務合作得以繼續。此外，我們的業務應急計劃包括一系列預防措施，以保持工作、教學及生活環境衛生。詳情請參閱「業務 — 健康及安全事項」。

儘管截至最後可行日期，中國境內放寬了諸多流動限制，但該疾病的未來進展仍存在極大不確定性。目前尚無針對COVID-19的疫苗或特異性抗病毒療法。放寬對經濟和社會生活的限制可能導致出現新病例，從而可能導致重新施加限制。自2020年初中國暴發冠狀病毒疫情起，我們的業務及財務業績受到了負面影響，這種情況可能會持續今年整年，甚至更長時間。

### 預防措施產生的成本及我們的財務可行性

截至2020年6月30日，我們為採取預防措施防止COVID-19蔓延已產生約人民幣1.1百萬元。

倘我們因COVID-19疫情而暫停部分業務，則基於以下假設，我們預計截至2020年6月30日的現有財務資源足以滿足我們的必要營運，並在最壞的情況下，至少可維持我們的財務可行性1.5年(直至2021年底)。我們的關鍵假設包括：(i)全球發售所得款項淨額的約10%將用於補充營運資金；(ii)我們維持2020/2021學年的學費費率，且並未提高全日制學歷高等教育課程的學費費率或增加招生人數，我們亦不會向全日制學歷高等教育課程的學生收取任何住宿費；(iii)繼續教育服務、教育資源與數字工場的年收入(包括來自天津睿道的收入)將比2019年減少50%；(iv)為維持營運，年成本及營運費用將與2019年保持相同；(v)我們的升級及擴建計劃被推遲，且我們的資本支出將不再進一步增加；(vi)股東或金融機構將不再進一步提供內部或外部融資，並且我們將根據還款計劃償還銀行貸款；及(vii)概無宣派及派付股息。上述分析僅供說明，董事估計該等情況出現的可能性極低。COVID-19暴發造成的實際影響將取決於其後續發展，因此，未來COVID-19對本集團的負面影響可能比我們估計及評估的更為嚴重。

倘我們因COVID-19疫情而完全暫停全部業務運營且無法從我們的業務運營中獲得任何收入，則基於以下假設，我們預計截至2020年6月30日的現有財務資源，足以維持最低限度的必要運營，並在最壞的情況下，至少可維持我們的財務可行性直至2020年底。我們的關鍵假設包括：(i) 2020年6月30日之後，我們將無法獲得任何收入；(ii)全球發售所得款項淨額的約10%將用於補充營運資金；(iii)暫停所有與僱員薪酬及福利有關的付款，並且僅產生維持運營所需的最低必要成本及運營費用，相當於2019年年成本及運營費用的5%；(iv)我們的升級及擴建計劃被推遲，我們的資本支出不再進一步增加；(v)股東或金融機構將不再進一步提供內部或外部融資，並且我們將按照還款計劃償還銀行貸款；及(vi)概無宣派及派付股息。然而，董事認為該等情況發生的可能性極小，因為(i)我們運營所在地點的冠狀病毒傳播已被遏制，業務運營已恢復正常，(ii)我們已於2020年8月向2020/2021學年入學的學生收取了學費及住宿費，及(iii)即使確診病例數再次攀升，我們亦能恢復以前的線上教學安排。

## 近期發展

截至2020年6月30日止六個月，我們產生收入人民幣439.6百萬元，較截至2019年6月30日止六個月減少3.4%。該等減少是由於(i)截至2020年6月30日止六個月住宿費收入減少，因我們就截至2020年6月30日止六個月向學生退還住宿費作出人民幣23.9百萬元的撥備，及(ii)數字工場收入減少，因我們優化僱員結構尤其是工程師團隊以降低成本。截至2020年6月30日止六個月，我們仍然主要依賴我們的工程師團隊為數字工場獲得收入，截至2020年6月30日止六個月，向企業輸送訓練有素的學生並向其收取費用而產生的收入仍佔數字工場收入的小部分。因此，有關工程師人數的減少引致我們的數字工場收入減少。為以更少的工程師提升我們的學生培訓能力以及進一步提高我們培訓的質量及效果，我們將互聯網技術應用於我們的數字工場學生培訓中。未來隨著數字工場中其他大學和學院的學生人數增加，我們將進一步應用互聯網技術以提升我們的學生培訓能力及改善我們數字工場所提供培訓的效果。該等減少部分被我們於2019/2020學年收取學費增加所抵銷，原因是學費收費增加及天津睿道的收入併入本集團的收入，主要促進來自繼續教育服務和提供教育資源的收入的增加。截至2020年6月30日止六個月，我們的毛利為人民幣157.0百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的毛利減少3.0%。該等減少主要是由於截至2020年6月30日止六個月我們產生的收入減少。上文所載我們截至2020年6月30日止六個月的收入及毛利均摘錄自我們截至2020年6月30日及截至2020年6月30日止六個月未經審核中期簡明綜合財務資料，該財務資料已由我們的申報會計師根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際審閱委聘準則第2410號》「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。

由於產生與上市相關的開支，我們預計於2020年的行政開支將增加。我們亦預計於2020年因計劃於2020年授出的購股權而產生基於股份的薪酬。因此，我們於2020年的純利或會因該等上市開支增加及所產生的基於股份的薪酬而受到重大不利影響。

董事確認，於最後可行日期，除上文所披露者外，本集團的財務狀況或前景自2020年3月31日（即本集團的最新經審核綜合財務資料編製之日）以來並無重大不利變動，且自2020年3月31日起及截至本文件日期並無發生任何可能對本文件附錄一會計師報告綜合財務報表所示資料產生重大影響的事件。