

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倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

DASHAN EDUCATION HOLDINGS LIMITED

大山教育控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：9986)

截至二零二一年十二月三十一日止年度之 年度業績公告

財務摘要	二零二一財年 人民幣千元	二零二零財年 人民幣千元	變動 人民幣千元	百分比變動 (%)
收益	352,874	333,041	19,833	6.0
除稅前(虧損)溢利	(55,733)	4,677	(60,410)	(1,291.6)
年內(虧損)溢利	(56,796)	2,053	(58,849)	(2,866.5)
全面(開支)收益總額	(61,796)	2,053	(63,849)	(3,110.0)
本公司擁有人應佔年內 (虧損)溢利	(56,423)	2,053	(58,476)	(2,848.3)
本公司擁有人應佔年內 全面(開支)收益總額	(61,423)	2,053	(63,476)	(3,091.9)
就下列調整：				
上市開支	—	10,225	(10,225)	(100.0)
年內非香港財務報告準 則調整的(虧損)溢利 及全面(開支)收益 總額	(61,796)	12,278	(74,074)	(603.3)
每股(虧損)盈利				
— 基本(人民幣分)	(7.31)	0.30	(7.61)	(2,536.7)
— 攤薄(人民幣分)	(7.31)	(1.75)	(5.56)	(317.7)

大山教育控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零二一年十二月三十一日止年度(「二零二一財年」)之經審核綜合財務資料，連同本公告所載截至二零二零年十二月三十一日止年度(「二零二零財年」)之比較數字。

所有其他詞彙與本公司於二零二零年六月三十日刊發的招股章程(「招股章程」)所載詞彙具有相同定義(另有所指者除外)。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

		二零二一年 附註 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收益	4	352,874	333,041
銷售成本		<u>(235,440)</u>	<u>(223,994)</u>
毛利		117,434	109,047
其他收入		8,123	5,182
其他收益及虧損淨額		(70,275)	(9,594)
銷售及營銷開支		(13,687)	(18,607)
內容與信息技術研究及培訓開支		(29,716)	(28,178)
行政開支		(60,438)	(49,203)
上市開支		—	(10,225)
融資成本		(7,174)	(7,916)
指定為按公平值計入損益之 金融負債之公平值變動		<u>—</u>	<u>14,171</u>
除稅前(虧損)溢利		(55,733)	4,677
稅項	5	<u>(1,063)</u>	<u>(2,624)</u>
年內(虧損)溢利	6	<u><u>(56,796)</u></u>	<u><u>2,053</u></u>
其他全面開支			
不會重新分類至損益的項目：			
以下各項的公平值虧損：			
—按公平值計入其他全面收益計量的 股本工具投資		<u>(5,000)</u>	<u>—</u>
年內全面(開支)收益總額		<u><u>(61,796)</u></u>	<u><u>2,053</u></u>
以下應佔年內(虧損)溢利			
本公司擁有人		(56,423)	2,053
非控股權益		<u>(373)</u>	<u>—</u>
		<u><u>(56,796)</u></u>	<u><u>2,053</u></u>

二零二一年 二零二零年
附註 人民幣千元 人民幣千元

以下應佔年內全面(開支)收益總額：

本公司擁有人	(61,423)	2,053
非控股權益	<u>(373)</u>	<u>—</u>

	<u>(61,796)</u>	<u>2,053</u>
--	------------------------	---------------------

每股(虧損)盈利 8

—基本(人民幣分)	<u>(7.31)</u>	<u>0.30</u>
-----------	----------------------	--------------------

—攤薄(人民幣分)	<u>(7.31)</u>	<u>(1.75)</u>
-----------	----------------------	----------------------

綜合財務狀況表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 附註 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動資產		
物業及設備	36,373	331,836
投資物業	4,951	5,057
遞延稅項資產	—	1,016
租賃按金	92	2,380
租賃裝修按金	—	853
按公平值計入其他全面收益之金融資產	—	5,000
按公平值計入其他全面收益之債務工具	23,135	—
	<u>64,551</u>	<u>346,142</u>
流動資產		
存貨	14	9,356
按公平值計入損益之金融資產	—	10,000
其他應收款項	9 5,132	6,227
定期存款	—	119,700
銀行結餘及現金	259,844	299,667
	<u>264,990</u>	<u>444,950</u>
流動負債		
貿易應付款項	10 259	999
其他應付款項及應計費用	14,841	25,720
預收款項	44,921	192,710
稅項負債	—	3,409
租賃負債	5,280	36,553
	<u>65,301</u>	<u>259,391</u>
流動資產淨額	<u>199,689</u>	<u>185,559</u>
總資產減流動負債	<u>264,240</u>	<u>531,701</u>

二零二一年 二零二零年
附註 人民幣千元 人民幣千元

非流動負債			
租賃負債		<u>17,477</u>	<u>197,398</u>
資產淨額		<u>246,763</u>	<u>334,303</u>
股本及儲備			
股本	11	7,223	7,223
儲備		<u>239,913</u>	<u>327,080</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>247,136</u>	334,303
非控股權益		<u>(373)</u>	<u>—</u>
		<u>246,763</u>	<u>334,303</u>

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

1. 一般資料及編製基準

大山教育控股有限公司(「本公司」)於二零一八年十一月三十日根據公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於二零二零年七月十五日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。本公司之註冊辦事處及主要營業地點分別為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands及中國河南省鄭州市金水區中州大道及明鴻路交叉口國信廣場19樓。

本公司的主要業務為投資控股，年內其附屬公司的主要業務為提供中小學課後輔導服務(「課後輔導」)。於二零二一年七月二十四日，中國共產黨中央委員會辦公廳及中國國務院辦公廳聯合頒佈《關於進一步減輕義務教育階段(學生作業負擔和校外培訓負擔的意見)》(義務教育包括六年小學教育及三年初中教育)(「意見」)。意見發表後，本集團計劃集中於提供三種主要類別服務的新業務，以符合意見的規定，即(i)針對高中生及成年人的職業教育；(ii)針對兒童及青少年的藝術、體育及編碼編程課外個人素質課程；(iii)海外教育顧問。

最終及直接控股公司為瑞天國際有限公司(「瑞天國際」，一間於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立之有限公司)，由張紅軍先生(「控股股東」)控制。

簡明綜合財務報表以本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

持續經營評估

鑒於本集團計劃更改其業務模式，而此等新業務處於起步階段，於批准綜合財務報表時，本公司董事仍合理預期本集團有足夠資源於可預見將來繼續營運。董事認為，本集團可按持續基準繼續營運，原因為(i)本集團的流動資金狀況穩健，本公司及其擁有直接或間接權益的附屬公司持有足夠的銀行及現金；及(ii)本集團預期因上述主要業務轉變令成本及相關開支大幅減少，當中主要包括與課後輔導有關的租金開支、員工成本、分包支出以及銷售及營銷開支。因此，本集團於編製綜合財務報表時繼續採用持續經營會計基準實屬恰當。

2. 綜合財務報表編製及呈列基準

為籌備本公司股份於聯交所上市，本集團已於二零二零年六月十八日完成重組（「**重組**」），自此，本公司成為本集團現時旗下實體（「**合併實體**」）的控股公司。

重組的主要步驟詳情載於本公司二零二零年年報。

於重組前，鄭州市金水區大山培訓學校有限公司（「**大山培訓**」）及其附屬公司由控股股東及非控股權益擁有。重組的步驟包括通過發行股份及大山培訓與其股東間訂立合約安排（定義見下文），將本公司與若干投資控股公司分拆。因此，重組產生的本公司及合併實體被視為持續經營實體。本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表均按猶如現時集團架構於截至二零二零年十二月三十一日止年度整個期間或自相關註冊成立／成立日期起（以較短期間為準）一直存在的基準編製。

合約安排

由於對於中國提供中小學課後教育的教育機構經營的外資擁有權的監管限制以及品牌名稱許可及諮詢服務業務的附加條件，本集團通過大山培訓及鄭州京廣大山培訓學校有限公司(「京廣大山」)(大山培訓的全資附屬公司)(「綜合聯屬實體」)於中國開展絕大部分業務。鄭州大山雲效科技有限公司(「外商獨資企業」)(本公司的全資附屬公司)、大山培訓、京廣大山與大山培訓的股東於二零二零年一月十二日訂立了一系列合約協議(「合約安排」)，使外商獨資企業與本集團能夠：

- 對綜合聯屬實體的財務及運營進行有效控制；
- 行使綜合聯屬實體的股權持有人表決權；
- 收取綜合聯屬實體產生的絕大部分經濟利益，作為外商獨資企業就中小學課後教育業務及品牌名稱許可及諮詢服務業務所提供的技術服務、管理支持及諮詢服務的代價；
- 根據外商獨資企業或其指定第三方獲中國法律法規准許擁有綜合聯屬實體全部或部分股本權益的情況，獲得獨家選擇權以中國適用法律法規准許的最低代價金額購買大山培訓股東所直接及間接持有的綜合聯屬實體全部或部分股本權益。此外，未經外商獨資企業事先書面同意，綜合聯屬實體不得(其中包括)向大山培訓股東分配任何合理回報或其他權益或利益；及
- 大山培訓的股東分別無條件及不可撤回地將其於大山培訓的全部股本權益質押予外商獨資企業，以擔保(其中包括)大山培訓、大山培訓的股東及綜合聯屬實體履行合約安排的責任。

本公司並無擁有綜合聯屬實體的任何股本權益。然而，合約安排令本公司擁有對綜合聯屬實體的權力、對參與綜合聯屬實體產生的可變回報的權利及通過其對綜合聯屬實體的權力影響該等回報的能力，因此被視為擁有對綜合聯屬實體的控制權。因此，本公司根據合約安排將綜合聯屬實體視為間接附屬公司。本集團已將大山培訓的財務狀況及業績併入截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

下列綜合聯屬實體的結餘及金額納入綜合財務報表：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收益	346,828	325,150
除稅前(虧損)溢利	<u>(26,080)</u>	<u>18,634</u>
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動資產	41,003	345,599
流動資產	255,948	378,060
流動負債	193,686	406,966
非流動負債	<u>15,889</u>	<u>197,175</u>

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」)

於本年度強制生效的經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團編製綜合財務報表時首次應用自二零二一年一月一日或之後開始之年度期間強制生效的下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第16號之修訂	2019冠狀病毒相關租金寬減
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號之修訂	利率基準改革 — 第二階段

於本年度應用經修訂香港財務報告準則對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及/或該等綜合財務報表之披露並無重大影響。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

香港財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 ³
香港財務報告準則第3號之修訂	概念框架提述 ²
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂	投資者及其聯營公司或合資企業之間的出售或注入資產 ⁴
香港財政報告準則第16號之修訂	二零二一年六月三十日以後2019冠狀病毒相關租金寬減優惠 ¹
香港會計準則第1號之修訂	將負債分類為流動或非流動以及香港詮釋第5號(二零二零年)之有關修訂 ³
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務聲明第2號之修訂	會計政策的披露 ³
香港會計準則第8號之修訂	會計估計的定義 ³
香港會計準則第12號之修訂	與單一交易所產生資產及負債有關的遞延稅項 ³
香港會計準則第16號之修訂	物業、廠房及設備—擬定用途前之所得款項 ²
香港會計準則第37號之修訂	繁重合約—履行合約的成本 ²
香港財務報告準則之修訂	二零一八年至二零二零年香港財務報告準則之年度改進 ²

¹ 於二零二一年四月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於待定日期或其後開始之年度期間生效

除下文所述新訂及經修訂香港財務報告準則外，本公司董事預期於可見未來應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對綜合財務報表構成重大影響。

香港財務報告準則第3號之修訂概念框架提述

該等修訂：

- 更新香港財務報告準則第3號業務合併中的提述，並引用二零一八年六月發佈之二零一八年財務報告概念框架（「**概念框架**」），取代編製及呈列財務報表框架（由二零一零年十月發佈之二零一零年財務報告概念框架取代）；
- 添加一項規定，就香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產或香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第21號徵費範圍內的交易及其他事件而言，收購方應用香港會計準則第37號或香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第21號而非概念框架以識別其於業務合併中所承擔的負債；及
- 添加一項明確聲明，即收購方不會確認於一項業務合併中所收購的或然資產。

預計應用該等修訂將不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響。

香港會計準則第1號之修訂將負債分類為流動或非流動以及香港詮釋第5號（二零二零年）之有關修訂

該等修訂為報告日期後至少十二個月的遞延結算權利的評估提供澄清及額外指引，以將負債分類為流動或非流動，其中：

- 規定負債的流動或非流動分類應以報告期末存在的權利為基礎。具體而言，該等修訂本澄清：
 - (i) 該分類不應受管理層在12個月內結算負債之意圖或預期所影響；及
 - (ii) 倘若該權利以遵守契約為條件的，則如果在報告期末符合條件，則該權利仍然存在，即使貸款人在稍後日期才測試其合規性；及

- 澄清倘若負債附有條款，可由對手方選擇透過轉讓實體本身之權益工具進行結算，則僅在實體應用香港會計準則第32號金融工具：呈列將選擇權單獨確認為權益工具時，該等條款方不會對其分類為流動或非流動造成影響。

此外，由於香港會計準則第1號之修訂，對香港詮釋第5號進行了修訂，以使相應的措詞保持一致且結論不變。

根據本集團於二零二一年十二月三十一日之未償還負債，應用修訂本將不會導致本集團負債的重新分類。

4. 收益及分部資料

收益

有關客戶合約收入的分拆如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
學費收入	346,520	327,234
銷售書籍及教材	3,068	1,274
品牌名稱許可及諮詢服務收入	2,697	3,542
其他服務	589	991
	<u>352,874</u>	<u>333,041</u>
收益確認時間		
按時間點	3,068	1,274
隨時間	349,806	331,767
	<u>352,874</u>	<u>333,041</u>

本集團的輔導課程包括中小學課後教育課程，而就輔導課程提前收取的費用初步列為預收墊款，收益則按輸出法隨時間確認，原因為於本集團履約時，參與者同時收取及消耗本集團履約所提供的利益。客戶的中小學課後教育服務一般以現金或通過第三方支付平台結算預付款項。

銷售書籍及教材的收益於貨品控制權轉讓予客戶時確認。授予客戶的一般信貸期一般自賬單日期起計90日內。

品牌名稱許可及諮詢服務收入被視作單一履約責任，於與獨立第三方（「**合約訂約方**」）訂立的本集團提供服務促進彼等教學中心營運的協議相關期間內確認。合約訂約方須於簽訂相關協議後提前支付到期的代價。

其他服務主要指來自向從事教育業務的訂約方提供培訓及諮詢服務的收益，而收益於服務期間確認。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，有關付費課程、品牌名稱許可及諮詢服務安排、銷售書籍及教材及其他服務所產生收益的所有未達成合約期限均為一年或更短。按香港財務報告準則第15號所允許，並無披露分配至該等未完成合約的交易價格。

分部資料

本集團的主要業務為於中國提供課後教育服務。

為分派資源及評估表現，主要經營決策者（即本公司的執行董事）（「**主要經營決策者**」）審核本集團整體之財務業績。因此，本集團僅有一個單一經營分部，而並無呈列關於該單一分部之進一步分析。

由於主要經營決策者並無定期審查分部資產及負債，故並無呈列分部資產及負債。

地域資料

本集團於一個地域內經營。其所有收益均產生於中國，及本集團所有非流動資產均位於中國。

有關主要客戶之資料

於兩個年度，向單一客戶提供服務或銷售貨品之金額並無達到本集團總收益之10%或以上。

5. 稅項

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	47	3,533
遞延稅項	<u>1,016</u>	<u>(909)</u>
	<u>1,063</u>	<u>2,624</u>

由於本集團之收入並非源自或產自香港，概無為於香港之稅項計提撥備。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，若干中國附屬公司於年內的稅率為25%(二零二零年：25%)。

大山培訓被認定為「高新技術企業」，因此自二零一八年八月至二零二一年八月三年期間享受15%的優惠稅率。自二零二一年九月起，稅率轉回25%。

於年內的稅項可與綜合損益及其他全面收益表所載的除稅前(虧損)溢利對賬如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除稅前(虧損)溢利	<u>(55,733)</u>	<u>4,677</u>
按國內所得稅率25%計算的稅項	(13,933)	1,169
毋須課稅收入的稅務影響	(4,047)	(2,388)
不可扣稅開支的稅務影響	4,341	5,767
未確認可扣稅暫時差額的稅務影響	9,326	1,013
未確認稅項虧損的稅務影響	7,585	—
其他司法權區不同稅率的影響	1,036	1,422
優惠費率的影響	1,282	125
內容與信息技術研究及培訓開支 超額抵扣的影響	<u>(4,527)</u>	<u>(4,484)</u>
年內稅項	<u>1,063</u>	<u>2,624</u>

6. 年內(虧損)溢利

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年內(虧損)溢利乃經扣除(計入) 下列各項後達致：		
員工成本：		
董事薪酬	4,565	2,508
其他員工成本	120,347	107,500
其他員工退休福利計劃供款	10,068	12,047
	<u>134,980</u>	<u>122,055</u>
員工分包服務費	38,805	44,099
存貨撇減	7,348	23
核數師酬金	1,650	1,852
已售存貨成本	2,100	1,948
投資物業折舊	106	106
物業、廠房及設備折舊 (包括樓宇使用權資產)	93,240	92,364
有關2019冠狀病毒的租金寬減 (計入銷售成本)	—	(4,258)
	<u>—</u>	<u>(4,258)</u>

7. 股息

本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度概無向普通股股東派付或擬派付任何股息，自報告期末起並無建議任何股息(二零二零年：無)。

8. 每股(虧損)盈利

截至二零二零年十二月三十一日止年度每股基本及攤薄(虧損)盈利的計算乃假設重組及資本化發行(定義及詳情見附註11)已於二零一九年一月一日生效。計算本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃基於以下數據：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
用於計算每股基本盈利的本公司擁有人 應佔年內(虧損)溢利	(56,423)	2,053
攤薄潛在普通股的影響： 指定為按公平值計入損益之金融負債之 公平值變動	—	(14,171)
用於計算每股攤薄虧損本公司擁有人 應佔年內虧損	<u>(56,423)</u>	<u>(12,118)</u>
股數：		
用於計算每股基本(虧損)盈利的普通股 加權平均數(附註)	772,276,438	675,984,909
攤薄潛在普通股的影響： 可換股票據	—	16,911,266
用於計算每股攤薄(虧損)盈利的普通股 加權平均數	<u>772,276,438</u>	<u>692,896,175</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度因超額配股權的行使價高於相關期間本公司股份平均市價，故本公司之超額配股權對於每股(虧損)盈利並無攤薄影響。

附註：普通股加權平均數乃計及本集團根據股份獎勵計劃持有的股份計算。

9. 其他應收款項

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
其他應收款項		
按金、預付稅項及其他預付款項	7,207	3,502
租金按金	112	3,687
應收第三方支付平台款項	79	2,336
其他	609	292
減：虧損撥備	(2,783)	(1,210)
其他應收款項總額	<u>5,224</u>	<u>8,607</u>
減：非流動租金按金	<u>(92)</u>	<u>(2,380)</u>
流動部分	<u><u>5,132</u></u>	<u><u>6,227</u></u>

課後教育服務的客戶通常以現金或透過第三方支付平台結付預付服務。就透過第三方支付平台支付的款項而言，第三方支付平台通常在交易日後一個月內結付所收取的款項(扣除手續費)。所有應收第三方支付平台的款項賬齡為一個月以內且未逾期。

本集團採用12個月預期信貸虧損法按香港財務報告準則第9號規定就應收第三方支付平台的款項計提預期信貸虧損撥備。本集團管理層認為該等應收款項的信貸風險甚微，原因為該等款項乃應收信譽良好且並無違約記錄的第三方支付平台的款項。根據歷史結算記錄、過往經驗以及合理定量及定性資料，本集團管理層評估於年內的應收第三方支付平台的款項之預期信貸虧損並不重大。

其他應收款項虧損撥備變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於年初	1,210	659
已確認減值虧損	2,341	551
撤銷	(768)	—
	<u>2,783</u>	<u>1,210</u>
於年末	<u>2,783</u>	<u>1,210</u>

10. 貿易應付款項

購買書籍及教材的信貸期介乎0至60日。下文載列於報告期末按發票日期所呈列之貿易應付款項賬齡分析：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
0至30日	259	957
31至60日	—	42
	<u>259</u>	<u>999</u>

11. 股本

本公司的股本變動載列如下：

	股份數目	金額 港元	如綜合財務 報表所列示 人民幣千元
每股面值0.01港元之普通股：			
法定：			
於二零二零年一月一日	38,000,000	380	
於二零二零年六月十八日增加 (附註a)	<u>9,962,000,000</u>	<u>99,620</u>	
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年十二月三十一日	<u><u>10,000,000,000</u></u>	<u><u>100,000</u></u>	
已發行及繳足股款：			
於二零二零年一月一日及 根據重組發行股份(附註b)	1 9,999	— —	— —
根據資本化發行發行股份(附註c) 根據悉數兌換該可換股票據 發行股份(附註d)	568,410,800 31,579,200	5,684 316	5,132 285
根據股份發售發行股份(附註e)	<u>200,000,000</u>	<u>2,000</u>	<u>1,806</u>
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年十二月三十一日	<u><u>800,000,000</u></u>	<u><u>8,000</u></u>	<u><u>7,223</u></u>

附註：

- (a) 根據日期為二零二零年六月十八日的股東書面決議案，本公司的法定股本透過增設額外9,962,000,000股股份，由380,000港元(分拆為38,000,000股每股面值0.01港元之股份)增至100,000,000港元(分拆為10,000,000,000股每股面值0.01港元之股份)。
- (b) 於截至二零二零年十二月三十一日止年度期間，經考慮瑞天國際及百泰分別向本公司轉讓金城創投有限公司(「金城創投」)8,727股及1,273股股份，本公司就重組分別向瑞天國際及百泰配發及發行8,726股及1,273股入賬列作繳足的股份，並於二零二零年六月十八日將1股瑞天國際所持未繳股款股份入賬列作繳足。大山培訓及本公司的總繳足股本人民幣32,260,000元與本公司二零二零年六月十八日的股本100港元之間的差額已於本公司其他儲備入賬。
- (c) 根據日期為二零二零年六月十八日本公司股東通過的書面決議案，待本公司股份溢價賬因公開發售200,000,000股新股份而有所進賬後，本公司董事獲授權將本公司股份溢價賬的進賬額5,684,180港元(相當於約人民幣5,132,000元)撥充資本，並將該款項用於按面值繳足568,410,800股每股0.01港元的普通股，以於二零二零年六月十八日營業時間結束時配發及發行予股東(「資本化發行」)。
- (d) 於上市後，本公司根據構成該可換股票據文據所載條款及條件，向該可換股票據持有人配發及發行31,579,200股本公司每股面值0.01港元的新普通股。
- (e) 於二零二零年年七月十五日，本公司以每股1.25港元發售200,000,000股本公司的新普通股，所得款項總額為約人民幣225,710,000元。所得款項將用於實施本公司日期為二零二零年六月三十日之招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述的計劃。

12. 期後事項

於二零二二年二月十四日，本集團與獨立第三方就以代價人民幣1,000,000元收購河南中之創教育信息諮詢有限公司(「目標公司」)60%股權訂立協議。收購事項已採用收購法入賬列作收購業務，於批准綜合財務報表之日尚未完成。

管理層討論與分析

業務回顧

業務概覽

於二零二一財年，我們主要於中國鄭州提供中小學課後教育服務（「現有業務」）。我們主要為中小學生提供線上線下整合課後教育服務，對學校常規的英語、語文、數學及其他課程進行補充。

我們把我們的教學中心網絡劃分為兩個標準，即自營及特許經營教學中心。我們提供可容納20至25名學生的常規班、可容納八至12名學生的精品班及可容納一至三名學生的VIP班。

二零二一財年內，我們的常規班、精品班及VIP班的總報讀學生人次為281,765名，所提供的總輔導時長分別為5,539,289個小時、102,197個小時及504,271個小時。

與二零二零財年同期相比，我們於二零二一財年上半年錄得現有業務的收益及盈利能力增長。

對於我們現有的業務而言，二零二一財年仍然為充滿挑戰及難關的一年。茲提述本公司日期為二零二一年七月十一日、二十二日、二十五日及二零二一年八月十三日的公告（統稱「該等公告」）。誠如該等公告所披露，自二零二一年六月下旬起，部分自營教學中心已暫停以進行定期安全檢查，隨後，我們在鄭州市的自營教學中心因二零二一年七月河南省發生嚴重洪災暫時關閉，此後，本集團自營教學中心已因2019冠狀病毒疫情自二零二一年七月下旬起於鄭州正再度爆發而暫停為現有業務提供實體課堂。鑑於環境充滿挑戰，我們已將我們提供的若干實體課堂轉換為線上課堂，學生可以透過我們的專有線上學習平台上課。

此外，誠如該等公告所披露，據報導，中國政府一直在改革中國的教育體制並傳閱《關於進一步減輕義務教育階段學生作業負擔和校外培訓負擔的意見》（「意見」）以作實施。意見載列有關（其中包括）進一步收緊課後輔導行業規管的政策指引。因此，自二零二一年八月起，本集團已清盤現有業務並關閉大部分自營教學中心，以完全遵守意見項下的政策。

考慮到行業及市場趨勢在適應新的監管環境方面不可避免的轉變，本集團已回顧其業務策略及資源分配及計劃多元化其業務組合以至涵蓋三種其他類型的輔導服務，即(i)針對兒童及青少年的藝術、體育及編碼編程課外個人素質課程；(ii)針對高中生及成人的職業教育；及(iii)海外留學諮詢(統稱「**擴充業務**」)。

本集團在課外課程及海外留學諮詢方面的業務已開始內部增長。於本公告日期，本集團設立並開始運營7間培訓中心以提供體育課外課程，並在鄭州市設立一間中心提供海外留學諮詢。此外，本集團在舞蹈、藝術及編碼編程等課外課程方面正處於前期準備階段。

職業教育方面，本集團計劃通過選擇性收購業內老牌企業或與業內老牌企業策略合作進行擴充。誠如本公司日期為二零二二年二月十四日的公告所披露，本集團已於二零二二年二月十四日與獨立第三方訂立股權轉讓協議以收購目標公司60%的股權(「**收購**」)，河南中之創教育信息諮詢有限公司(「**河南中之創**」)主要從事為成人提供電腦科學及資訊科技的職業培訓及技術教育。於本公告日期，收購事項尚未完成。

未來前景

本集團將繼續審慎重新評估其現有業務營運及資源，同時考慮其自身的競爭優勢以及為適應新的監管環境而不可避免的市場反應。本集團亦將繼續探索發展擴充業務的商機。

基於本集團現有業務的良好資源及豐富經驗，董事會相信擴充業務將提供良機為本集團擴大業務覆蓋及多元化服務以獲取額外市場需求。董事會相信，擴充業務將增加本集團的收入來源，並為本集團帶來新的利潤增長。董事相信，通過對其業務營運進行適當調整的業務模式，本集團將能夠應對該意見下新政策帶來的挑戰。

本集團將繼續密切監察可能對我們的業務營運及財務狀況造成重大影響的監管環境，並不時調整其業務計劃及重新分配資源。

財務回顧

收益

我們的收益主要來自通過我們的自營教學中心向學生收取的學費。於二零二一財年，我們的總收益約為人民幣352.9百萬元，較二零二零財年約人民幣333.0百萬元增加約人民幣19.9百萬元或約6.0%。增加乃主要由於二零二一財年上半年產生收益的自營教學中心數目較二零二零財年同期增加，並由於因遵守該意見的實施對先有業務的限制，自二零二一年八月起關閉現有業務的大部分自營教學中心而引起。

下表載列於所示年度本集團不同分部之收益明細：

	二零二一財年		二零二零財年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
學費收入				
— 常規班、精品班及VIP班	325,852	92.3	304,645	91.5
— 其他輔導服務 ^(附註1)	20,668	5.9	22,589	6.8
小計	346,520	98.2	327,234	98.3
銷售書籍及教材	3,068	0.9	1,274	0.4
品牌名稱許可及諮詢收入	2,697	0.8	3,542	1.1
其他服務 ^(附註2)	589	0.1	991	0.2
總計	<u>352,874</u>	<u>100.0</u>	<u>333,041</u>	<u>100.0</u>

附註：

1. 其他輔導服務主要指小學六年級學生參加的中學預科課程，以及對中小學生的短期課程、寒暑假輔導課程。
2. 其他服務主要指提供培訓及諮詢服務之收益。

下表載列於所示年度按不同類型課堂劃分的中小學輔導收益貢獻的情況：

	二零二一財年			二零二零財年		
	收益 人民幣千元	報讀人次	總輔導 時數	收益 人民幣千元	報讀人次	總輔導 時數
小學輔導						
常規班	173,421	166,053	4,215,413	154,479	125,741	3,782,176
精品班	4,435	2,146	57,401	6,822	3,829	87,871
VIP班	31,962	25,493	221,742	38,747	16,565	258,871
小計	209,818	193,692	4,494,556	200,048	146,135	4,128,918
中學輔導						
常規班	60,409	67,011	1,323,876	56,826	66,923	1,353,518
精品班	4,062	2,006	44,796	4,026	2,643	46,662
VIP班	51,563	19,056	282,529	43,745	17,074	240,484
小計	116,034	88,073	1,651,201	104,597	86,640	1,640,664
總計	325,852	281,765	6,145,757	304,645	232,775	5,769,582

二零二一財年的收益、報讀人次及輔導時數增加，主要由於二零二一財年上半年自營教學中心數目較二零二零財年同期增加，並由於因遵守該意見的實施對先有業務的限制，自二零二一年八月起關閉現有業務的大部分自營教學中心而引起。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)員工成本；及(ii)折舊。折舊主要為自營教學中心的樓宇使用權資產、租賃裝修以及傢俱、裝置及設備之折舊費用。我們的銷售成本由二零二零財年約人民幣224.0百萬元增加約人民幣11.4百萬元或約5.1%至二零二一財年約人民幣235.4百萬元。該增加主要是由於員工成本上升。員工成本主要包括教職工的薪金及績效工資。由於二零二一財年的輔導時數增加及教學時數增加，因此員工成本上升。

毛利及毛利率

由於上述情況，我們的毛利由二零二零財年約人民幣109.0百萬元增加約人民幣8.4百萬元或約7.7%至二零二一財年約人民幣117.4百萬元。毛利率由二零二零財年約32.7%增加至二零二一財年約33.3%。

其他收入

其他收入主要包括(i)銀行利息收入；(ii)政府補貼；及(iii)指定為按公平值計入損益之金融資產之收入。我們的其他收入由二零二零財年約人民幣5.2百萬元增加約人民幣2.9百萬元或55.8%至二零二一財年約人民幣8.1百萬元。該增加主要是由於定期存款於二零二一財年產生的銀行利息收入增加。

其他收益及虧損淨額

其他收益及虧損淨額主要包括(i)外匯虧損；(ii)物業及設備減值虧損；(iii)就貿易及其他應收款項確認的減值虧損；(iv)出售物業、廠房及設備的虧損；(v)就以公平值計入其他全面收益的債務工具確認的減值虧損；及(vi)終止確認使用權資產及租賃負債的收益。我們的其他收益及虧損淨額由二零二零財年之虧損淨額約人民幣9.6百萬元大幅增加約人民幣60.7百萬元或632.3%至二零二一財年之虧損淨額約人民幣70.3百萬元。有關增加主要由於(i)我們若干自營教學中心之物業及設備(包括使用權資產)減值虧損增加約人民幣24.1百萬元或約689.0%；(ii)出售物業及設備之虧損增加約人民幣48.4百萬元或約49,346.9%；及(iii)確認以公平值計入其他全面收益的債務工具減值虧損約人民幣1.4百萬元。

物業及設備(包括使用權資產)減值虧損增加乃由於在二零二一財年內發表該意見。由於發表該意見，本集團認為存在減值跡象，並已對物業及設備(包括使用權資產)進行減值評估。在確定現金產生單位(「現金產生單位」)的使用價值時，董事已考慮到截至二零二一年十二月三十一日已發表的相關政府法規及已呈現的行業指標。

根據該意見之影響，本集團計劃於二零二二財年全面終止現有業務，董事得出結論，現有業務於可見未來可能無法產生正現金流。我們的管理層決定撤銷若干自營教學中心與我們現有業務有關之物業及設備。對於現金產生單位內單個資產的公平值減去出售成本，董事已考慮相關公開資料、資產的替代用途、剩餘租賃期、未來租賃付款以及出租人在提前終止與現有業務相關的租賃時收取的潛在罰款。根據評估結果，已對物業及設備(包括使用權資產)的賬面價值確認減值虧損約人民幣27.6百萬元(二零二零年：人民幣3.5百萬元)。

出售物業及設備之虧損主要是指出售位於我們若干自營教學中心之租賃裝修及傢俱、裝置及設備之虧損。確認有關虧損乃由於在二零二一財年發表該意見後關閉與我們現有業務有關之大部份自營教學中心。

就按公平值計入其他全面收益的債務工具確認的減值虧損主要指在香港的承兌票據投資中確認的減值。綜合財務狀況表所載按公平值計入其他全面收益的債務工具的賬面值代表我們面臨的最大信用風險敞口，此將導致本集團因發行人未能履行義務而蒙受財務虧損。就內部信貸風險管理而言，本集團使用發行人的估計信貸評級來評估信貸風險自初始確認後是否顯著增加。於二零二一財年，按公平值計入其他全面收益的債務工具的預期信貸虧損約人民幣1.4百萬元計入損益，而我們於二零二零財年並無投資任何承兌票據。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括營銷員工的工資及薪金以及廣告開支。我們的銷售及營銷開支由二零二零財年約人民幣18.6百萬元減少約人民幣4.9百萬元或26.3%至二零二一財年約人民幣13.7百萬元。該減少主要是由於廣告及營銷支出減少。

內容與信息技術研究及培訓開支

我們的內容與信息技術研究及培訓開支主要涉及教材、線上內容、圖片、動畫及影片片段的創意與製作，以及通過使用所收集的數據規範教學標準及質量的內部監控系統的開發及升級。我們的內容與信息技術研究及培訓開支由二零二零財年約人民幣28.2百萬元增加約人民幣1.5百萬元或5.3%至二零二一財年約人民幣29.7百萬元。該增加主要是由於內容研究員工的員工成本於二零二一財年增加。

行政開支

我們的行政開支主要包括總部的員工成本、辦公開支及差旅費。我們的行政開支由二零二零財年約人民幣49.2百萬元增加約人民幣11.2百萬元或22.8%至二零二一財年約人民幣60.4百萬元。該增加主要是由於二零二一財年員工培訓成本增加及法律及專業費用於二零二一財年因上市後事項增加導致員工成本增加。

融資成本

我們的融資成本指租賃負債利息，由二零二零財年約人民幣7.9百萬元減少約人民幣0.7百萬元或8.9%至二零二一財年約人民幣7.2百萬元。該減少主要是由於二零二一財年為適應新的監管環境而將我們大部分自營教學中心關閉。

指定為按公平值計入損益之金融負債之公平值變動

指定為按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之金融負債之公平值變動與本公司於二零一九年十月三十一日向SCGC資本控股有限公司發行的可換股票據有關，有關詳情於招股章程披露。於二零二一財年，我們並無錄得可換股票據公平值收益，而二零二零財年的可換股票據公平值收益約為人民幣14.2百萬元。

稅項

我們的所得稅開支由二零一零財年約人民幣2.6百萬元減少約人民幣1.5百萬元或約57.7%至二零二一財年約人民幣1.1百萬元。我們二零二零財年的實際稅率約為56.1%，而二零二一財年的實際稅率則約為(1.9%)。所得稅開支減少及負數實際稅率，主要是由於(i)其他虧損淨額大幅增加至約人民幣60.7百萬元；及(ii)我們於二零二一財年錄得除稅前虧損約人民幣55.7百萬元，而於二零二零財年錄得除稅前溢利約人民幣4.7百萬元。

按公平值計入其他全面收益之權益工具之公平值虧損

我們按公平值計入其他全面收益之權益工具之公平值虧損與本集團在中國經營線上教育業務的私人實體的股權有關。茲提述本公司於二零二零年十月十五日就本集團收購北京飛博教育科技股份有限公司(「飛博」)悉數已發行股本約2.95%的自願公告，代價為人民幣5百萬元。飛博為一家於中華人民共和國(「中國」)成立之有限公司，主要從事向幼兒園、公立學校及課後教育機構等提供線上線下整合(「OMO」)英語教育解決方案。由於在二零二一財年實施該意見的影響，考慮到截至二零二一年十二月三十一日已發表的相關政府法規及已呈現的行業指標，該私人實體預期不會在可預見的未來產生營運現金淨流入，因此，於二零二一年十二月三十一日，該股權的公平值為最小。因此，我們於二零二一財年錄得約人民幣5.0百萬元的公平值虧損並計入其他全面收益，而我們於二零二零財年並未錄得任何該等公平值虧損。

年內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額

由於上述原因，二零二一財年，我們錄得年內虧損約人民幣56.8百萬元，而二零二零財年錄得年內溢利約人民幣2.1百萬元。二零二一財年，我們錄得年內全面開支總額約61.8百萬元，而二零二零財年錄得年內全面收益總額約人民幣2.1百萬元。

財務狀況

存貨

我們的存貨主要包括輔導班所用及向其他訂約方銷售的書籍及教材。於二零二一年十二月三十一日，我們的存貨水平約為人民幣14,000元，較二零二零年十二月三十一日約人民幣9.4百萬元減少約人民幣9.3百萬元或99.9%。由於在二零二一財年實施該意見，我們已關閉大部分自營教學中心並已清盤現有業務，故我們已撇減與現有業務相關的書籍及教學材料，以致存貨下降。

按公平值計入損益之金融資產

我們按公平值計入損益之金融資產主要指我們購買的理財產品，以此作為管理現金的方式。於二零二一年十二月三十一日，我們並未錄得任何按公平值計入損益之金融資產，其中我們於二零二零年十二月三十一日的按公平值計入損益之金融資產為人民幣10.0百萬元，其由於二零二一財年贖回理財產品。

其他應收款項

我們的其他應收款項主要指(i)遞延股份發行成本；(ii)應收第三方支付平台款項，主要為透過第三方支付平台收取的學費；(iii)預付款項；及(iv)租賃按金。於二零二一年十二月三十一日，我們的其他應收款項總額約為人民幣5.1百萬元，較二零二零年十二月三十一日約人民幣6.2百萬元減少約人民幣1.1百萬元或約17.7%，此乃由於關閉大部分自營教學中心及現有業務清盤，租賃按金及應收第三方支付平台款項減少。

定期存款

我們的定期存款主要指原定超過三個月到期的銀行存款。於二零二一年十二月三十一日，我們的定期存款為零，而二零二零年十二月三十一日則為約人民幣119.7百萬元，其主要由於二零二一財年贖回定期存款。

銀行結餘及現金

於二零二一年十二月三十一日，我們的銀行結餘及現金約為人民幣259.8百萬元，較二零二零年十二月三十一日約人民幣299.7百萬元減少約人民幣39.9百萬元或約13.3%。該減少主要是由於(i)由於二零二一財年實施該意見對現有業務構成限制導致退還學費；及(ii)我們已動用部分於二零二零財年上市的所得款項。

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要與書籍及教材採購有關。於二零二一年十二月三十一日，我們的貿易應付款項約為人民幣0.3百萬元，較二零二零年十二月三十一日約人民幣1.0百萬元減少約人民幣0.7百萬元或約70.0%。該貿易應付款項減少主要是由於書籍及教材採購減少。

租賃負債

本集團租賃多項物業以提供課後教育服務，而該等租賃負債乃按尚未支付租賃付款的現值計量。於二零二一年十二月三十一日，租賃負債及利息總額，總額為約人民幣22.8百萬元，較二零二零年十二月三十一日約人民幣234.0百萬元減少約人民幣211.2百萬元或約90.3%。該減少主要是由於二零二一財年為適應新的監管環境而將我們大部分自營教學中心關閉導致租賃協議終止。

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用包括應付員工成本、應付裝修成本、可退還學費押金及其他應付稅項。於二零二一年十二月三十一日，其他應付款項及應計費用為約人民幣14.8百萬元，較二零二零年十二月三十一日約人民幣25.7百萬元減少約人民幣10.9百萬元或約42.4%。該減少主要是由於二零二一財年進行業務重組以致教學職員的人數減少，並導致應付員工成本減少。

預收款項

預收款項主要與自學生或家長收取的預收代價相關，相關收益於通過提供服務而履行履約義務時確認。於二零二一年十二月三十一日，預收款項為約人民幣44.9百萬元，較二零二零年十二月三十一日約人民幣192.7百萬元減少約人民幣147.8百萬元或約76.7%。該減少主要是由於臨近二零二一財年年末報讀學生人數減少，由於我們於二零二一財年按該意見下的政策關閉現有業務以及我們的業務重組。

債務

於二零二一年十二月三十一日，我們的未償還租賃負債為約人民幣22.8百萬元(二零二零年：約人民幣234.0百萬元)。

我們於二零二一年十二月三十一日並無任何銀行融資及／或未動用銀行融資(二零二零年十二月三十一日：零)。

流動資金及資本資源

於二零二一財年，我們主要通過運營為營運資金及資本開支撥款。於二零二一年十二月三十一日，我們錄得流動資產淨額約人民幣199.7百萬元，較二零二零年十二月三十一日約人民幣185.6百萬元增加約7.6%。於二零二一年十二月三十一日，我們的銀行結餘及現金為約人民幣259.8百萬元，較二零二零年十二月三十一日約人民幣299.7百萬元減少約13.3%，主要是由於(i)由於二零二一財年實施該意見對現有業務構成限制導致退還學費；及(ii)我們已動用部分於二零二零財年上市的所得款項。

於二零二一年十二月三十一日，我們並無計息借款(二零二零年：無)。

於二零二一財年，本集團並無使用任何金融工具作對沖用途。

資產押記

於二零二一年十二月三十一日，我們並無任何資產押記(二零二零年：無)。

資本負債比率

資本負債比率按相關年末的債務總額除以相關年末的權益總額計算。債務總額指採納香港財務報告準則第16號「租賃」所產生的租賃負債以及可換股票據(由本集團指定為按公平值計入損益之金融負債指定)。於二零二一年十二月三十一日，我們的資本負債比率約為0.1(二零二零年十二月三十一日：約0.7)。

流動比率

流動比率按相關年末流動資產總值除以相關年末的流動負債總額計算。於二零二一年十二月三十一日，我們的流動比率約為4.1倍(二零二零年：約1.7倍)。

資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，我們概無資產遭抵押(二零二零年十二月三十一日：無)。

外匯風險

本集團大部分收益及支出均以人民幣計值。於二零二一年十二月三十一日，本集團大部分銀行結餘及現金均以人民幣、美元及港元計值。本集團目前並無任何外幣對沖政策。管理層將繼續監察本集團的外匯風險，並在適當時候考慮採取審慎措施。

或然負債

於二零二一年十二月三十一日，我們概無任何重大或然負債。

其他資料

上市所得款項

本公司股本中每股面值為0.01港元的普通股(「股份」)已於二零二零年七月十五日(「上市日期」)在聯交所主板上市，並就股份發售(包括按每股1.25港元的價格於香港公開發售20,000,000股股份(「公開發售」)及配售180,000,000股股份(「配售」))已發行200,000,000股新股份(「股份發售」)。

上市所得款項總額為250.0百萬港元(相當於約人民幣225.7百萬元)。扣除與股份發售有關的包銷費用、佣金及其他估計開支後，上市所得款項淨額約為204.0百萬港元。按招股章程所述，本公司擬按下列方式動用所得款項：

- 約60.0%將用於擴展我們的業務及自營教學中心網絡，方法為透過內部增長，在全國範圍內(特別是鄭州)進行業務擴張；
- 約30.0%將用於擴大我們於中國的地理據點及營運規模，方法為透過策略性收購中國其他地區的優質中小學課後教育服務公司或與其成立合資企業；及
- 約10.0%將用作一般營運資金。

於本公告日期，本集團已按下表所載方式動用所得款項：

擬定用途	所得款項		截至本公告	截至本公告	計劃於
	淨額	概約百分比	日期已動用	日期已動用	二零二二年
	百萬港元	%	百萬港元	百萬港元	自本公告日
					期起動用的
					所得款項
					百萬港元
透過內部增長擴展業務及自營教學中心網絡	122.4	60.0	52.4	70.0	70.0
透過策略性收購或成立合資企業擴展地理據點	61.2	30.0	6.1	55.1	55.1
營運資金用途	20.4	10.0	13.7	6.7	6.7
總計	204.0	100.0	72.2	131.8	131.8

於二零二一財年及截至本公告日期，本集團為新自營教學中心訂立十六份租賃協議，其中一間正在翻新，另外並無一間已完成翻新並在準備相關文件以申請民辦教學許可證，以及八間已於二零二一財年因業務重組而結業。截至本公告日期，我們已動用所得款項約72.2百萬港元，主要用於我們的新自營教學中心之裝修及租賃付款。

誠如業務概覽一節所述，董事認為我們的業務營運面臨著中國教育改革帶來的挑戰，因此，董事決定重新分配截至二零二二年十二月三十一日止年度的部分所得款項的動用金額。本公司將於落實詳細計劃時根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）另行刊發公告。

僱員及薪酬政策

於二零二一年十二月三十一日，我們有492名僱員(二零二零年十二月三十一日：1,433名)。於二零二一財年，與員工相關的總成本(包括董事酬金)約為人民幣135.0百萬元(二零二零年：約人民幣122.1百萬元)。於二零二一年十二月三十一日的員工人數減少主要由於大部分自營教學中心關閉以及自二零二一年八月起我們的現有業務清盤。員工成本增加主要由於(i)教學時間增加，與二零二一財年輔導時間增加一致；及(ii)與二零二零年六月委任董事時的二零二零財年董事薪酬相比，二零二一財年董事薪酬增加約2.1百萬元或約82.0%。

我們通常根據僱員的資格、經驗、職位及表現釐定薪酬。我們向僱員提供全面的薪酬方案，包括工資和績效獎金，亦為僱員提供培訓。根據中國相關法律法規，我們已參與相關地方市及省政府組織的各種僱員社會保障計劃，包括養老金、醫療、生育、工傷及失業救濟金計劃。

購股權計劃

我們於二零二零年六月十八日採納購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃條款符合上市規則第17章的規定。購股權計劃的主要條款概述於招股章程附錄五「法定及一般資料 — D.購股權計劃」一節。自採納購股權計劃起及直至本公告日期，概無根據購股權計劃已授出或同意授出任何購股權，

股份獎勵計劃及授出獎勵股份

於二零二零年十二月十四日，本公司已採納股份獎勵計劃。

於二零二一年一月十四日，董事會根據股份獎勵計劃以零獎勵價格向56名僱員(包括四名董事)(「承授人」)授出合共30,000,000股獎勵股份(「授予」)，其中17,670,000股獎勵股份獲授予屬關連人士的九名承授人(「關連承授人」)，12,330,000股獎勵股份獲授予並非關連人士的47名僱員。

獎勵股份通過在公開市場上購買現有股份支付，並將分別於刊發截至二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日止財政年度的年度業績公告後七天屆滿起的首個交易日根據股份獎勵計劃規則按40%、30%及30%的比例歸屬於承授人。

於本公告日期，所有56名承授人均已接受授予獎勵股份、14,052,000股獎勵股份已沒收，且並無任何獎勵股份已歸屬。於本公告日期，受託人根據該計劃持有29,400,000股普通股。

根據上市規則第14A章，向關連承授人授予17,670,000股獎勵股份構成本公司關連交易。向四名董事授予12,600,000股獎勵股份構成彼等各自服務合約項下薪酬待遇的一部分，因此獲完全豁免遵守上市規則第14A.73(6)及14A.95條項下申報、公告及獨立股東批准規定。就向並非董事的其他關連承授人授予5,070,000股獎勵股份而言，由於就有關授予的一個或多個適用百分比率超過0.1%但低於5%，根據上市規則第14A章，有關授出須遵守申報及公告規定但獲豁免遵守獨立股東批准規定。

由於未能實現本集團二零二一財年業績目標，授予各承授人40%的獎勵股份將根據相關授予函失效。受託人將持有該等失效股份，惟董事會將根據計劃規則酌情作出未來授予。

有關股份獎勵計劃及授予的進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零二零年十二月十四日、二零二零年十二月二十一日及二零二一年一月十四日的公告（「**股份獎勵計劃公告**」）。除本報告另有界定外，本節所用詞彙與股份獎勵計劃公告所界定者具有相同涵義。

重大收購及出售

除本公告披露者外，於二零二一財年，我們並無任何重大收購及出售。

重大投資

除本公告披露者外，於二零二一年十二月三十一日，我們並無任何重大投資。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

二零二一財年，本公司或其任何附屬公司均無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

公眾持股量

於本公告日期，根據我們獲得的公開資料及就董事所知，本公司維持上市規則規定的公眾持股量。

報告期後事項

收購河南中之創

於二零二二年二月十四日，本集團與白亞東及朱岩軍訂立股權轉讓協議，以收購中之創股權總額的60%。中之創為於中國成立的有限責任公司，主要業務乃為成年人提供電腦科學及資訊科技的職業培訓及技術教育。收購事項為本集團透過選擇性收購或與職業教育行業內已成立企業進行策略性合作以就此達成業務擴展計劃的一部分，亦與本集團進軍至擴展業務的意向相符。關於收購事項的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二二年二月十四日的公告。

終止租賃協議及訂立租賃協議

二零二一財年後及直至本公告日期，本集團就其擴展業務的兩間新自營教學中心訂立租賃協議。由於就該等租賃協議根據上市規則第14.07條計算的適用百分比率低於5%，此等交易並無產生上市規則項下須予披露責任。

二零二一財年後及直至本公告日期，繼該等公告所披露本集團計劃重組其業務及資產後，由於實施該意見，對現有業務構成限制，本集團已審慎考慮重組其資產及資源，以發展潛在新業務，故本集團關閉10間現有自營教學中心。本集團與各自的業主達成若干協議，終止10間自營教學中心的租賃協議（「租賃終止安排」）。本集團將於終止日期後獲部分退還現有保證金及租金預付款項。

由於根據上市規則第14.07條就每項租賃終止安排單獨計算的適用百分比率低於5%，該等交易不會產生上市規則項下的須予披露責任。由於相關業主為不同的非關聯方且各自的租賃物業不同，因此就每項租賃終止安排單獨計算適用百分比率。

良好企業管治原則(「原則」)、守則條文及建議最佳常規

除下文所披露者外，董事認為，本公司於二零二一財年已遵守原則載列的相關守則條文。

根據原則的條文第C.2.1條，主席與行政總裁的職責應有區分，不應由一人同時兼任。然而，我們並無區分主席與行政總裁，現時由張紅軍先生(「張先生」)兼任該兩個職位。憑藉於教育行業的豐富經驗，張先生自本集團創建以來負責本集團的整體策略規劃及一般管理，對我們的發展及業務擴張發揮重要作用。董事會認為，由同一人兼任主席及行政總裁對本集團之管理有益。在由經驗豐富及優秀人才組成的高級管理層及董事會的管理下足以平衡其權力與權限。董事會現時由三名執行董事(包括張先生)、一名非執行董事及四名獨立非執行董事組成，因此其組成具有相當高的獨立性。

董事認為，董事會架構能恰當地提供足夠之監察，以保障本集團及股東利益。董事會將持續檢討及監管本公司之業務，以維持高標準企業管治。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載標準守則(「標準守則」)作為其本身相關董事及僱員進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，彼等各自均已確認於二零二一財年已遵守標準守則所載的規定準則。

審核委員會

我們已根據上市規則附錄14成立本公司的審核委員會(「**審核委員會**」)並制定有關書面職權範圍。審核委員會主要負責協助董事會檢討及監督本集團的財務申報過程、風險管理及內部控制系統，監管審核過程以及履行董事會可能不時指派的其他職責。審核委員會由四名獨立非執行董事組成，即呂小強先生、李罡先生、張健先生及楊敏女士。呂小強先生為主席。

審核委員會已審閱本集團二零二一財年的經審核綜合財務報表。審核委員會亦與高級管理層成員討論與本公司所採納會計政策及常規、內部控制措施及財務報告事宜有關的事項。

德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

初步公告所載本集團二零二一財年的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表以及相關附註所呈列數字已獲本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行同意為本集團本年度的經審核綜合財務報表所載的數額。德勤•關黃陳方會計師行就此執行的工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈的香港審計準則、香港審閱工作準則或香港鑒證工作準則而進行的鑒證工作，因此，德勤•關黃陳方會計師行並無就初步公告作出保證。

末期股息

董事會不建議就二零二一財年分派末期股息(二零二零財年：零)。

並無本公司股東據此已放棄或同意放棄任何股息之安排。

刊發年度業績公告及年度報告

本年度業績公告將刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.dashanwaiyu.com)。本公司二零二一財年的年度報告載有上市規則規定的所有資料，將適時寄發予股東，並刊載於上述網站。

致謝

董事會謹此感謝本集團管理層及全體員工的辛勤工作及奉獻，以及我們的股東、業務夥伴、銀行及核數師於整個二零二一財年對本集團的支持。

承董事會命
大山教育控股有限公司
主席、行政總裁兼執行董事
張紅軍

鄭州，二零二二年三月三十日

於本公告日期，執行董事為張紅軍先生、單景超先生及馬文浩先生；非執行董事為賈水林先生；及獨立非執行董事為呂小強先生、李罡先生、張健先生及楊敏女士。