



創聯教育

China Chuanglian Education Group Limited

中國創聯教育集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號: 2371



Ecat.org.cn



Exammm.com



Chinanet.gov.cn



Qianxue.chinahrt.com



Dlxjy.edu.cn

中期報告

2014

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月

中國創聯教育集團有限公司(「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」)截至二零一四年六月三十日止六個月(「報告期間」)的未經審核綜合業績，連同二零一三年同期的比較數字如下：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	23,149	28,826
銷售及服務成本		(7,974)	(12,737)
毛利		15,175	16,089
其他收入	4	511	2
銷售及營銷開支		(4,004)	(163)
行政開支		(17,878)	(13,868)
貿易及其他應收賬款減值		(2,476)	-
應收一間聯營公司款項的減值虧損		(2,483)	-
融資成本	5	(90)	(6,406)
除稅前虧損		(11,245)	(4,346)
所得稅抵免(開支)	6	193	(3,860)
期內虧損	7	(11,052)	(8,206)
其他全面收入(開支)			
可重新分類至損益之項目：			
換算時產生的匯兌差額及			
期內其他全面收入(開支)		1,118	(4,856)
期內全面開支總額		(9,934)	(13,062)

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
應佔期內虧損：			
本公司擁有人		(10,699)	(8,210)
非控股權益		(353)	4
		(11,052)	(8,206)
應佔期內全面開支總額：			
本公司擁有人		(9,581)	(13,066)
非控股權益		(353)	4
		(9,934)	(13,062)
每股虧損	9		
基本及攤薄(人民幣分)		(0.26)	(0.40)

簡明綜合財務狀況表

於二零一四年六月三十日

	附註	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
廠房及設備	10	8,522	10,730
無形資產		107,462	111,925
商譽		374,376	373,920
於聯營公司的權益		1,050	-
可供出售投資		1,603	1,953
		493,013	498,528
流動資產			
貿易及其他應收賬款	11	62,128	70,320
應收一間聯營公司款項		8,545	11,740
應收一名董事款項		-	352
應收非控股權益持有人款項		-	-
銀行結餘及現金		45,964	50,917
		116,637	133,329

簡明綜合財務狀況表

於二零一四年六月三十日

	附註	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
貿易及其他應付賬款	12	29,974	27,969
應付一名股東款項		10,016	1,563
索償撥備		10,722	10,722
應付所得稅		7,918	11,856
其他借貸		-	18,000
		58,630	70,110
流動資產淨值			
		58,007	63,219
總資產減流動負債			
		551,020	561,747
股本及儲備			
股本	13	32,997	205,864
可換股優先股股本	14	19,230	67,027
儲備		470,745	259,662
本公司擁有人應佔權益			
非控股權益		522,972	532,553
		2,186	2,539
權益總額			
		525,158	535,092
非流動負債			
遞延稅項負債	15	25,862	26,655
		551,020	561,747

簡明綜合權益變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔														
	可換股優先					可換股			資本		其他儲備	累計虧損	總計	非控制權益	總計
	股本	股本儲備	股份溢價	特別儲備	換算儲備	貸款累積儲備	撥回儲備	購股權儲備	股東出資						
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一三年一月一日 (經審核)	178,517	-	670,393	15,536	(3,178)	20,205	595	47,347	1,927	(239)	(940,493)	(9,390)	(132)	(9,522)	
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,210)	(8,210)	4	(8,206)	
期內其他全面開支	-	-	-	-	(4,856)	-	-	-	-	-	-	(4,856)	-	(4,856)	
期內全面開支總額	-	-	-	-	(4,856)	-	-	-	-	-	(8,210)	(13,066)	4	(13,062)	
轉換可換股貸款票據後 發行股份	9,070	-	44,140	-	-	(20,205)	-	-	-	-	-	33,005	-	33,005	
於二零一三年六月三十日 (未經審核)	187,587	-	714,533	15,536	(8,034)	-	595	47,347	1,927	(239)	(948,703)	10,549	(128)	10,421	
於二零一四年一月一日 (經審核)	205,864	67,027	835,885	15,536	(7,889)	-	595	48,393	1,927	297,996	(932,781)	532,553	2,539	535,092	
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,699)	(10,699)	(353)	(11,052)	
期內其他全面收入	-	-	-	-	1,118	-	-	-	-	-	-	1,118	-	1,118	
期內全面(開支)收入總額	-	-	-	-	1,118	-	-	-	-	-	(10,699)	(9,581)	(353)	(9,934)	
發行優先股	-	76,305	151,430	-	-	-	-	-	-	(227,735)	-	-	-	-	
轉換優先股後發行股份	67,295	(124,102)	56,807	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
股本重組後削減股本	(240,162)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	240,162	-	-	-	
於二零一四年六月三十日 (未經審核)	32,997	19,230	1,044,122	15,536	(6,771)	-	595	48,393	1,927	70,261	(703,318)	522,972	2,186	525,158	

簡明綜合現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
營運業務所用現金淨額	(13,812)	(6,739)
投資業務所得現金淨額	473	2,231
融資業務所得(所用)現金淨額	8,311	(1,611)
現金及現金等值物減少淨額	(5,028)	(6,119)
於一月一日的現金及現金等值物	50,917	19,965
匯率變動之影響	75	(4,856)
於六月三十日的現金及現金等值物，即銀行結餘及現金	45,964	8,990

簡明綜合財務報表附註

1. 一般資料及編製基準

中國創聯教育集團有限公司(「本公司」)乃於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而其香港主要營業地點位於香港灣仔告士打道38號美國萬通大廈9樓905-6室。

本公司主要從事投資控股。除該等於中華人民共和國(「中國」)成立的主要營運附屬公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)外，其他附屬公司的功能貨幣為港元(「港元」)。

本公司的功能貨幣為港元，不同於呈列貨幣人民幣。由於本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)主要在中國經營業務，故本公司董事認為以人民幣呈列簡明綜合財務報表乃屬適當。

簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號(香港會計準則第34號)中期財務報告以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16的適用披露規定編製。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干以公平值計量的金融工具除外(如適用)。

除下文所述者外，截至二零一四年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團編製截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度財務報表所遵循者相同。

簡明綜合財務報表附註

2. 主要會計政策(續)

於本中期期間，本集團已首次應用香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈下列與編製本集團簡明綜合財務報表相關的新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之詮釋及修訂。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號之修訂	投資實體
香港會計準則第32號之修訂	抵銷財務資產與財務負債
香港會計準則第39號之修訂	衍生工具之更替及對沖會計法之延續
香港(國際財務報告詮釋委員會*) — 詮釋第21號	徵費

* 國際財務報告詮釋委員會指國際財務報告詮釋委員會。

於本中期期間應用上述新訂香港財務報告準則詮釋及修訂不會對此等簡明綜合財務報表所呈報金額及／或此等簡明綜合財務報表所載披露事項產生重大影響。

3. 分部資料

向本公司董事會(其為主要營運決策者)為資源分配及評核分部表現而報告之資料集中於所交付或提供之貨品或服務種類。釐定本集團的可呈報分部時並未匯總主要營運決策者確定的經營分部。

尤其是本集團根據香港財務報告準則第8號之可呈報及經營分部如下：

1. 廣告媒體—就於本集團戶外廣告牌及發光二極管(「LED」)顯示屏投放廣告向廣告商及廣告代理提供廣告服務；

簡明綜合財務報表附註

3. 分部資料(續)

2. 其他媒體—提供諮詢及媒體業務經營服務及電視節目發行服務；及
3. 教育諮詢以及網絡培訓和教育—提供教育諮詢服務及網絡培訓及教育服務。

分部收入及業績

按可呈報及經營分部劃分之本集團收入及業績分析如下：

截至二零一四年六月三十日止六個月

	廣告媒體 人民幣千元 (未經審核)	其他媒體 人民幣千元 (未經審核)	教育諮詢 以及網絡 培訓和教育 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
收入				
集團外部銷售	250	4,293	18,606	23,149
分部(虧損)溢利	(1,991)	1,704	2,319	2,032
貿易及其他應收賬款減值				(736)
可供出售投資之減值虧損				(399)
應收一間聯營公司款項的 減值虧損				(2,483)
未分配其他收入				294
未分配公司開支				(9,863)
融資成本				(90)
除稅前虧損				(11,245)

簡明綜合財務報表附註

3. 分部資料(續)

分部收入及業績(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

	廣告媒體 人民幣千元 (未經審核)	其他媒體 人民幣千元 (未經審核)	教育諮詢 以及網絡 培訓和教育 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
收入				
集團外部銷售	219	28,607	-	28,826
分部(虧損)溢利	(2,818)	11,481	-	8,663
未分配其他收入				2
未分配公司開支				(6,605)
融資成本				(6,406)
除稅前虧損				(4,346)

簡明綜合財務報表附註

3. 分部資料(續)

分部資產及負債

按可呈報及經營分部劃分之本集團資產及負債分析如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
分部資產		
廣告媒體	3,821	5,228
其他媒體	44,727	45,934
教育諮詢以及網絡培訓和教育	474,583	500,187
分部資產總額	523,131	551,349
未分配公司資產	86,519	80,508
綜合資產	609,650	631,857
分部負債		
廣告媒體	14,423	14,350
其他媒體	253	28
教育諮詢以及網絡培訓和教育	11,910	10,023
分部負債總額	26,586	24,401
未分配公司負債	57,906	72,364
綜合負債	84,492	96,765

簡明綜合財務報表附註

4. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	273	2
匯兌收益淨額	21	-
其他	217	-
	511	2

5. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
須於五年內悉數償還的其他借貸的利息	90	190
可換股貸款票據的實際利息開支	-	6,216
	90	6,406

簡明綜合財務報表附註

6. 所得稅(抵免)開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅		
— 本年度	600	3,860
遞延稅項抵免	(793)	—
	(193)	3,860

7. 期內虧損

期內虧損已扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
廠房及設備折舊	2,643	1,479
無形資產攤銷(計入服務成本)	4,463	94
確認可供出售投資之減值虧損	399	—
匯兌虧損淨額	—	3
出售廠房及設備之虧損	2	—
已租用物業的運營租賃租金	5,850	3,123

8. 股息

於中期期間並無支付、宣派或建議派付任何股息。本公司董事並不建議就截至二零一四年六月三十日止六個月派付中期股息(截至二零一三年六月三十日止六個月：零)。

簡明綜合財務報表附註

9. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
虧損		
用於計算每股基本及攤薄虧損的 本公司擁有人應佔期內虧損	(10,699)	(8,210)
	千股	千股
股份數目		
用於計算每股基本虧損的普通股 之加權平均數	4,169,023	2,060,975

計算每股攤薄虧損時並無假設行使本公司購股權，因為該等購股權的行使價高於股份的平均市價或其行使會導致每股虧損減少。每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，原因在於兩個期間並無就購股權及可換股貸款票據發行潛在攤薄普通股。

10. 廠房及設備變動

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團就收購位於中國的若干廠房及設備支付約人民幣639,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：零)。

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團賬面總值為人民幣289,000元的若干廠房及設備，現金代價約為人民幣287,000元，從而產生出售虧損約人民幣2,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：零)。

簡明綜合財務報表附註

11. 貿易及其他應收賬款

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收賬款	20,808	29,096
減：確認減值虧損	(4,606)	(4,606)
	16,202	24,490
其他應收款項	43,735	23,786
減：確認減值虧損	(86)	(85)
	43,649	23,701
按金	2,011	21,451
預付款項	266	678
	62,128	70,320

本集團並無就該等應收款項持有任何抵押品。

貿易應收賬款按有關合約訂明的條款收取。於報告期末，根據發票日期(與各收入確認日期相若)呈列的貿易應收賬款(扣除減值虧損)的賬齡分析如下。

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
30日內	10,906	211
31至60日	-	18,461
61至180日	247	739
181至365日	1,106	4,579
超過365日	3,943	500
	16,202	24,490

簡明綜合財務報表附註

12. 貿易及其他應付賬款

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付賬款	3,608	3,792
其他應付款項	2,472	2,574
預收款項	10,428	4,993
應計開支	13,466	16,610
	29,974	27,969

於報告期末，根據發票日期呈列的貿易應付賬款的賬齡分析如下。

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
30日內	17	177
31至60日	17	-
61至180日	164	-
超過一年	3,410	3,615
	3,608	3,792

貿易應付賬款已根據相關合約的條款支付。本集團制定財務風險管理政策，以確保所有應付賬款按信貸期結清。

簡明綜合財務報表附註

13. 股本

	股份數目		股本		普通股的相應面值	
	二零一四年 六月三十日 千股 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 千股 (經審核)	二零一四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
每股面值0.01港元之普通股 於二零一四年六月三十日 (二零一三年十二月三十一日： 每股面值0.1港元)						
法定：						
期/年初	10,000,000	10,000,000	1,000,000	1,000,000	879,100	879,100
股本重組後之股份增加	90,000,000	-	-	-	-	-
期/年終	100,000,000	10,000,000	1,000,000	1,000,000	879,100	879,100
已發行及繳足：						
期/年初	2,369,023	2,021,937	236,902	202,194	205,864	178,517
轉換可換股貸款票據後發行股份	-	215,186	-	21,518	-	16,992
轉換優先股後發行股份	1,560,592	100,000	85,208	10,000	67,295	7,847
行使購股權後發行股份	-	1,900	-	190	-	149
配售後發行股份	-	30,000	-	3,000	-	2,359
於股本重組後削減股本	-	-	(282,814)	-	(240,162)	-
期/年終	3,929,615	2,369,023	39,296	236,902	32,997	205,864

簡明綜合財務報表附註

14. 可換股優先股及應付代價

每股面值0.1港元的可換股優先股

	股份數目		股本		優先股的相應面值	
	二零一四年 六月三十日 千股	二零一三年 十二月三十一日 千股	二零一四年 六月三十日 千港元	二零一三年 十二月三十一日 千港元	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
法定：						
期/年初	2,000,000	-	200,000	-	157,629	-
增加(附註)	-	2,000,000	-	200,000	-	157,629
期/年終	2,000,000	2,000,000	200,000	200,000	157,629	157,629
已發行及繳足：						
期/年初	850,000	-	85,000	-	67,027	-
期/年內發行	950,000	950,000	95,000	95,000	76,305	74,874
轉換為普通股	(1,560,592)	(100,000)	(156,059)	(10,000)	(124,102)	(7,847)
期/年終	239,408	850,000	23,941	85,000	19,230	67,027

附註：根據於二零一三年七月二十四日舉行的股東特別大會上的決議案，已批准增設本公司2,000,000,000股每股面值0.1港元的法定優先股。

於二零一三年八月八日，本公司發行950,000,000股每股面值0.1港元的可換股優先股作為收購Housden Holdings Limited的初步代價。溢利保證已達成及額外950,000,000股每股面值0.1港元的可換股優先股已根據有關收購Housden Holdings Limited的收購協議於截至二零一四年六月三十日止六個月發行。

簡明綜合財務報表附註

14. 可換股優先股及應付代價(續)

1,900,000,000股可換股優先股的發行價為每股0.21港元。各可換股優先股的轉換率為一股普通股。上述優先股的主要條款載列如下：

- (i) 可換股優先股持有人將有權隨時將其全部或部份優先股轉換為繳足普通股，惟(1)任何轉換優先股將不會引致行使換股權之可換股優先股持有人須根據香港公司收購及合併守則第26條提出強制性收購建議的責任；及(2)股份的公眾持股量不得低於25%。
- (ii) 可換股優先股可予轉讓，且並無附帶投票權。可換股優先股持有人將與普通股持有人享有相同權利獲得本公司宣派的股息。
- (iii) 可換股優先股不可贖回。

根據可換股優先股的條款及條件，可換股優先股具有無投票權普通股的特徵，並已於簡明綜合財務狀況表內分類為權益工具。

15. 遞延稅項負債

期內遞延稅項負債的變動如下：

	人民幣千元
於二零一三年一月一日	-
來自收購一間附屬公司	27,687
計入損益	(766)
匯兌調整	(266)
於二零一三年十二月三十一日	26,655
計入損益	(793)
於二零一四年六月三十日	25,862

16. 股份形式付款交易

本公司的購股權計劃(「該計劃」)乃根據於二零零四年十月三十一日通過的決議案而採納，主要目的為激勵董事、合資格僱員及外界顧問，並將於二零一四年十月三十日屆滿。

下表披露本集團董事、僱員及顧問所持本公司購股權的變動：

	購股權數目
於二零一四年一月一日尚未行使	75,760,000
期內沒收	(16,860,000)
於二零一四年六月三十日尚未行使	58,900,000

截至二零一四年六月三十日止六個月，概無授出或行使購股權。

簡明綜合財務報表附註

17. 關連方交易

(a) 除綜合財務報表其他部份所披露者外，於各期間本公司概無與關連方訂立任何交易。

(b) 主要管理人員酬金

期內，董事及其他主要管理層成員的酬金如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
短期福利	1,453	1,499
離職後福利	17	32
	1,470	1,531

董事及其他主要管理層成員的酬金乃由薪酬委員會考慮個人表現及市場趨勢釐定。

18. 金融工具之公平值計量

金融資產及金融負債的公平值乃按公認定價模式根據已貼現現金流量分析釐定。

本公司董事認為，由於到期時間較短，於合併財務報表內按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

管理層討論及分析

財務回顧

於報告期間，本集團錄得營業額約人民幣23,149,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：約人民幣28,826,000元)，較去年同期減少19.7%。本公司擁有人應佔報告期間虧損總額約為人民幣10,699,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：約人民幣8,210,000元)，較去年同期增加約30.3%。截至二零一四年六月三十日止六個月的每股基本虧損為人民幣0.26分(截至二零一三年六月三十日止六個月：每股基本虧損人民幣0.40分)，較去年同期減少約35%。

當中來自網絡培訓教育收入、廣告媒體收入及其他媒體收入的營業額分別約為人民幣18,606,000元、人民幣250,000元及人民幣4,293,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：分別為零、約人民幣219,000元及人民幣28,607,000元)。報告期間的行政開支約為人民幣17,878,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：約人民幣13,868,000元)，較去年同期增加28.9%。費用增加主要由於員工成本及法律和專業費用上漲所致。

業務回顧

本集團主要業務為提供網絡培訓和教育服務及提供廣告服務。

網絡培訓和教育服務業務的貢獻成為本集團最重要的收入，廣告媒體業務於二零一四年首六個月持續下滑。董事預期網絡培訓和教育服務業務將於二零一四年下半年進一步擴大本集團的收入來源。

報告期後事項

除中期報告其他章節所披露者外，本集團於報告期間結束後發生以下重大事件：

委任執行董事

於二零一四年九月十日，董事會委任劉忠華先生為董事會執行董事。有關上述委任之進一步詳情，載於本公司日期為二零一四年九月十日之公佈。

管理層討論及分析

實現溢利保證

茲提述本公司於二零一零年二月二十四日、二零一零年七月三十日、二零一零年十月二十九日、二零一一年一月三十一日、二零一一年三月三日及二零一一年三月二十五日就收購 Bold Champion International Limited 全部已發行股本而刊發之公佈（「該等公佈」）。

根據收購協議，賣方及擔保方同意向買方提供溢利保證，據此，倘目標公司於截至二零一三年十二月三十一日止三個財政年度（「溢利保證期間」）之除稅、非經常項目及特殊項目後之合併純利少於24,000,000港元，則賣方及擔保方將共同及個別按等額基準以現金向買方支付合併純利與24,000,000港元之差額。

由買方及賣方委任之核數師根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製之目標公司於溢利保證期間之經審核綜合財務報表顯示，目標公司於溢利保證期間之除稅、非經常項目及特殊項目後之綜合純利約為26,000,000港元。

因此，收購協議項下之溢利保證已獲實現。

業務前景

本集團創建集網絡學習公眾服務、網絡教育智能管理、教育資源供需交易於一體，具備同時支持大規模網絡用戶在線學習的網絡學習平台。目前主要為兩類人群提供有針對性的在線教育與培訓服務：1) 為由於職業發展需要而需進行繼續教育的人士，主要是為中國境內的公務員在職培訓和專業技術人員繼續教育及企業、事業單位、人社部系統工作人員提供在線教育服務；2) 為致力於參加專業資格考試從而獲得相應資格證書的人士提供考前在線培訓服務。截至二零一四年上半年，服務已覆蓋中國44個省、市及行業，有242萬的註冊用戶和169萬的付費學習用戶，估計將來仍會持續增長。

管理層討論及分析

據GSV全球教育行業報告預測，二零一七年全球在線教育市場規模預計將增至2,555億美元，保持23%的年複合增長率。而中國在線教育也將迎來爆發增長，根據《2012搜狐教育行業白皮書》，二零一二年中國網絡教育市場規模已達到723億元人民幣。預計至二零一七年，中國在線教育市場年複合增長率將達31.7%，整體市場規模將超過1,700億元人民幣。具體到本集團目前專注的中國公務員在職培訓及專業技術人士繼續教育市場，根據中國政府頒佈《2013-2017全國幹部教育培訓規劃》中的規定，公務員和專業技術人員每年都必須參加不得低於規定的最低要求的專業培訓，其中網絡培訓課程不低於總數的40%。同時，相關主管部門發文要求幹部培訓應儘量利用網絡、視頻等信息化手段，大力推行幹部選學或在職自學等方式，降低培訓成本和提高培訓效率。由此可見，本集團現僅開拓了這個市場的一小部分，未來還有更大的市場等待開發。

在積極推進現有網絡培訓主營業務的同時，本集團也依據與各地方政府合作的資源優勢，加強教育培訓領域的投入和全國業務中心的戰略佈局，完善互聯網教育線上線下(OTO)結合的商業模式。今年5月，本集團在廣西成立分公司，並與廣西自治區國有資產管理委員直屬企業共同投資組建「廣西北部灣國聯集創教育投資有限公司」。該合資公司將服務於廣西企事業單位、機構、社會團體、院校和廣大學員，本集團的業務將由此延伸至金融諮詢服務、人才的引進和輸出、獵頭業務等更廣闊的人力資本領域。今年下半年，本集團將在3至4個省、市陸續成立類似分支機構，多元化、分區域的業務中心逐步形成。

管理層討論及分析

與此同時，本集團亦發力於行業及其它領域的教育培訓市場：1)本集團與工信部中國電子商務協會、發改委全國職業能力測評中心合作，由本集團主導運營的「全國電子商務人才(幹部)培訓平台」運營半年來，進展順利，已有一批大學和培訓機構簽署合作協議，已接納部分學員上線學習；2)本集團與國務院國資委所屬職業經理研究中心共同打造的「全國職業經理知識更新工程培訓平台」正式上線運營。本集團將做為該培訓平台的運營及技術服務方，與國資委職業經理研究中心一起，面向全國的企業經理人，為國資企業改革人才體系建設，提供國家標準的、體系化的教育培訓及知識更新服務；3)本集團順應政府職業教育改革要求，加強與職業院校及民營大學的聯絡、溝通，為涉獵職業教育領域作好準備。

由於中國教育培訓市場十分龐大，董事會對新合作的互聯網平台及教育培訓業務將帶動本集團的業務增長和持續性的贏利秉持樂觀態度，並將繼續加強在教育培訓領域的資源整合力度，以達到長期提升本集團的盈利能力和股東權益之目的。

給予實體的貸款

於二零零九年七月十日，本公司全資附屬公司Smart Century Investment Limited向本公司擁有49%權益的聯屬公司Apex One Enterprises Limited (「Apex One」)提供20,000,000港元的財務資助。Apex One主要從事證券買賣業務。更多詳情請參閱本公司於二零零九年七月十日及二零零九年七月十三日刊發的公佈。

於二零一四年六月三十日，應收Apex One款項約為人民幣8,545,000元。

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

本集團一般以內部產生的現金流量及銀行結餘撥付其營運資金。

於二零一四年六月三十日，本集團的銀行結餘及現金約為人民幣45,964,000元（於二零一三年十二月三十一日：約人民幣50,917,000元）。

於二零一四年六月三十日，本集團的流動資產淨值合共約為人民幣58,007,000元（於二零一三年十二月三十一日：約人民幣63,219,000元）。

本集團於二零一四年六月三十日的流動比率約為1.99倍，而於二零一三年十二月三十一日的比率則為1.90倍。

資產負債比率

本集團於二零一四年六月三十日的資產負債比率（總負債對總資產）為13.9%（於二零一三年十二月三十一日：15.3%）。

資本架構

於二零一四年六月三十日，本公司已發行股本約為39,296,146港元，其已發行普通股數目為3,929,614,578股每股面值0.01港元之股份。

開曼法院已批准股本重組的建議，據此，(i)透過註銷每股已發行現有股份之已繳足股本0.09港元，將每股已發行現有股份之面值由每股0.10港元削減至0.01港元；及(ii)本公司法定股本中每股未發行現有股份將分拆為10股每股面值0.01港元之新股份，藉此，本公司將擁有法定股本1,200,000,000港元，分為100,000,000,000股每股面值0.01港元之新股份及2,000,000,000股每股面值0.10港元之優先股。

有關批准詳情載於本集團於二零一四年六月十八日刊發的公佈。

管理層討論及分析

重大交易

有關提供貸款的關連交易

於二零一四年五月十六日，北京創聯中人技術服務有限公司(「貸方」)與北京創聯教育投資有限公司(「借方」)訂立貸款協議，據此，貸方同意向借方授出本金額為人民幣7,000,000元(按匯率人民幣1元兌1.2443港元計算相當於約8,710,100港元)的貸款(「貸款」)，年期為一年。

借方為可變權益實體，其全部實益權益由路行先生(「擔保人」)持有。茲提述(i)本公司日期為二零一三年六月二十八日的通函；(ii)本公司日期為二零一二年九月九日、二零一三年七月二十四日、二零一三年八月八日及二零一四年五月五日的公佈，內容有關(其中包括)有關收購Housden Holdings Limited全部已發行股本的本公司主要交易(涉及發行本公司優先股)。由於擔保人將成為本公司的主要股東，故根據上市規則擔保人及借方各自將成為本公司的關連人士，及貸款構成一項關連交易。

由於有關貸款協議項下擬進行交易的各適用百分比率超過0.1%但低於5%，且本金額低於10,000,000港元，根據上市規則第14A章，有關交易須遵守申報及公佈的規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

貸款詳情已載列於本公司於二零一四年五月十六日刊發的公佈內。

外匯風險

本集團絕大多數業務交易以人民幣及港元計值。本集團採取保守的財務政策。於報告期間，本集團並無任何銀行負債、利息或貨幣掉期或其他作對沖用途之金融衍生工具。因此，本集團並無任何重大利率及外匯風險。

本集團的資產抵押

於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，本集團並無抵押任何資產。

管理層討論及分析

或然負債

於二零一零年六月十二日，本公司一間間接擁有附屬公司創智利德(北京)科技發展有限公司(「創智利德」)被日本赤見電機株式會社(「日本赤見」)告上河北省廊坊經濟技術開發區人民法院進行第一次庭審。日本赤見因本集團涉嫌違反有關在中國建造LED顯示屏的合約承擔提出索賠，金額約為人民幣12,378,000元。

該案件於二零一二年七月四日在河北省石家莊中級人民法院(「法院」)進行庭審。庭審期間並無達成任何判決，然而，基於公平責任原則，法院已裁定本集團就LED顯示屏之擁有權賠償人民幣7,500,000元。於二零一二年十二月十二日，該案件再次進行庭審，但並無確認及達成任何判決。

經參考中國法律顧問的法律意見，相關判決可能對本公司帶來不利影響，合理預計產生虧損人民幣7,500,000元。因此，就有關索賠作出人民幣7,500,000元之撥備並計入簡明綜合財務報表之其他應付款項。

於二零一三年十二月十三日，法院作出判決，勒令本公司間接擁有附屬公司向日本赤見支付約人民幣10,593,000元並承擔相關堂費約人民幣129,000元。然而，本集團於二零一三年十二月三十日申請上訴。

據創智利德告知，於二零一四年四月九日，河北省高級人民法院(「高級人民法院」)公佈最終判決，維持中級人民法院發出之判決。因此，創智利德須支付約人民幣10,332,000元另加經參考中國人民銀行釐定貸款利率計算之自二零零八年四月十六日起直至向日本赤見付款前之應計利息，並承擔相關堂費約人民幣206,000元。

於二零一三年十二月三十一日，本集團之綜合財務報表內就訴訟索賠的總撥備為約人民幣10,722,000元，而董事會認為該金額充足，且無須作出進一步撥備。於審慎周詳考慮後，董事會議決不會就高級人民法院裁決提出進一步上訴。其符合本公司及本公司股東的整體利益，且對本集團現有業務並無造成重大不利影響。

有關上述法律訴訟的詳情已載列於本公司於二零一四年四月二十二日刊發的公佈內。

管理層討論及分析

資本承擔

於二零一四年六月三十日，本集團並無重大資本承擔(於二零一三年十二月三十一日：零)。

僱員資料及薪酬政策

於二零一四年六月三十日，本集團於香港及中國有122名僱員(二零一三年十二月三十一日：122名僱員)，而於報告期間的員工成本總額(包括全體董事酬金及袍金)約為人民幣4,258,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：約人民幣2,882,000元)。

本集團向合資格僱員提供具競爭力的薪酬組合，包括醫療及退休福利。為吸引、挽留及激勵合資格僱員(包括董事)，本公司已採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。於二零一四年六月三十日，共有58,900,000份可由購股權計劃的承授人行使的購股權尚未獲行使。

我們堅信，我們的僱員將繼續為本集團的成功提供穩固基礎，並將為我們的客戶維持高標準的服務。

購股權計劃

本公司於二零零四年十月三十一日設立按權益結付的購股權計劃，根據該計劃，董事會可酌情向董事會全權認為已對本公司或其任何附屬公司作出貢獻的本公司或其任何附屬公司的任何僱員(不論是全職或兼職員工)、行政或高級人員(包括任何執行董事)、本公司或其附屬公司的顧問、代理或法律及財務顧問授出購股權。

採納購股權計劃的期限為自二零零四年十月三十一日起計10年，並將維持有效直至二零一四年十月三十日止。由於購股權計劃之餘下年期為一年，本公司已於日期為二零一四年五月二十八日的本公司股東週年大會上以決議案決議終止購股權計劃及採納新購股權計劃(「二零一四年購股權計劃」)。

管理層討論及分析

於報告期間，16,860,000份購股權已失效，且概無根據購股權計劃授出、行使及註銷購股權。以下為於報告期間購股權計劃項下的購股權變動概況：

承授人名單	於 二零一四年 一月一日 之餘額	報告期 內授出	報告期 內行使	報告期 內失效	報告期 內註銷	於 二零一四年 六月三十日 之餘額	行使價 港元	授出日期	行使期
董事									
李嘉先生	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000	0.56	二零一一年 七月二十九日	二零一一年七月二十九日至 二零一四年七月二十八日
劉志華先生 (於二零一四年 九月十日獲委任)	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000	0.37	二零一三年 九月十一日	二零一三年九月十一日至 二零一六年九月十日
梁兆基先生	460,000	-	-	(460,000)	-	-	0.58	二零一一年 六月二日	二零一一年六月二日至 二零一四年六月一日
王淑萍女士	500,000	-	-	-	-	500,000	0.37	二零一三年 九月十一日	二零一三年九月十一日至 二零一六年九月十日
李慶先生 (已於二零一四年 七月七日辭任)	980,000	-	-	(980,000)	-	-	0.58	二零一一年 六月二日	二零一一年六月二日至 二零一四年六月一日
	5,000,000	-	-	-	-	5,000,000	0.55	二零一一年 九月五日	二零一一年九月五日至 二零一四年九月四日
小計	10,940,000	-	-	(1,440,000)	-	9,500,000			
僱員									
總計	3,160,000	-	-	(3,160,000)	-	-	0.85	二零一一年 一月六日	二零一一年一月六日至 二零一四年一月五日
	11,960,000	-	-	(11,960,000)	-	-	0.58	二零一一年 六月二日	二零一一年六月二日至 二零一四年六月一日
	3,000,000	-	-	-	-	3,000,000	0.53	二零一一年 七月六日	二零一一年七月六日至 二零一四年七月五日
	4,800,000	-	-	(300,000)	-	4,500,000	0.55	二零一一年 九月五日	二零一一年九月五日至 二零一四年九月四日
	30,900,000	-	-	-	-	30,900,000	0.37	二零一三年 九月十一日	二零一三年九月十一日至 二零一六年九月十日
小計	53,820,000	-	-	(15,420,000)	-	38,400,000			
顧問									
總計	5,000,000	-	-	-	-	5,000,000	0.53	二零一一年 七月六日	二零一一年七月六日至 二零一四年七月五日
	3,000,000	-	-	-	-	3,000,000	0.56	二零一一年 七月二十九日	二零一一年七月二十九日至 二零一四年七月二十八日
	3,000,000	-	-	-	-	3,000,000	0.37	二零一三年 九月十一日	二零一三年九月十一日至 二零一六年九月十日
小計	11,000,000	-	-	-	-	11,000,000			
總計	75,760,000	-	-	(16,860,000)	-	58,900,000			

* 根據購股權計劃，由於承授人於上述期間有權行使相關購股權，該等購股權將自其僱傭終止日期後六個月失效。

管理層討論及分析

於報告期間，概無購股權已根據二零一四年購股權計劃獲授出、行使、註銷或失效。

董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團的股份、有關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，本公司以下董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、有關股份(定義見證券及期貨條例)及債券中擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊中的任何權益或淡倉，或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉如下：

於本公司的好倉：

董事姓名	權益性質	根據購股權		所持股份 總數	佔已發行 股本概約 總百分比
		所持已發行 普通股數目	所持有關 股份數目		
李嘉	實益擁有人	7,736,000	2,000,000	9,736,000	0.24%
劉忠華	實益擁有人	29,000,000	2,000,000	31,000,000	0.79%
(於二零一四年 九月十日獲委任)					
韓冰	實益擁有人	1,900,000	-	1,900,000	0.05%
王淑萍	實益擁有人	-	500,000	500,000	0.01%
李慶	實益擁有人	2,432,000	5,000,000	7,432,000	0.18%
(已於二零一四年 七月七日辭任)					

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、有關股份(定義見證券及期貨條例)或債券中擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊中的任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

管理層討論及分析

董事購入股份或債券的權利

除上文「董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團的股份、有關股份及債券中的權益及淡倉」及「購股權計劃」各節所披露者外，於報告期間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使任何董事或本公司管理層成員可透過購入本公司或任何其他法團的股份或債務證券(包括債券)而獲益；董事或其配偶或未滿十八歲的女子概無擁有任何權利以認購本公司的證券或曾於報告期間行使任何該等權利。

主要股東於本公司的股份及有關股份的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司的股份及有關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊中的權益或淡倉：

於本公司的好倉：

本公司主要股東名稱	權益性質	所持已發行 普通股／有關 股份數目	所持股份 總數	佔已發行 股本概約 總百分比
路行	透過受控制公司持有 (附註1)	950,043,323	950,043,323	24.17%
Headwind Holdings Limited	實益擁有人(附註1)	818,315,000	818,315,000	20.82%
郭珍寶	實益擁有人(附註2)	275,746,032	431,042,032	10.97%
	由配偶持有(附註3)	155,296,000		
何偉剛(「何先生」)	透過受控制公司持有 (附註4)	356,639,306	406,859,306	10.35%
	由配偶持有(附註5)	50,220,000		
郭斌妮	實益擁有人(附註5)	50,220,000	406,859,306	10.35%
	透過受控制公司持有 (附註4)	356,639,306		
Rotaland Limited	實益擁有人(附註4)	355,139,306	355,139,306	9.03%

管理層討論及分析

附註：

1. 於該等950,043,323股股份中，Headwind Holdings Limited於悉數兌換優先股後持有818,315,000股股份及Ascher Group Limited持有131,728,323股股份。Headwind Holdings Limited及Ascher Group Limited均為於英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由路行先生全資擁有。
2. 於該等275,746,032股股份中，郭珍寶先生持有272,746,032股股份及3,000,000份購股權。
3. 該等155,296,000股股份由郭先生之配偶Ren Jiyong女士持有。
4. 於該等356,639,306股股份中，Rotaland Limited持有355,139,306股股份；及Similan Limited持有1,500,000股股份。Rotaland Limited及Similan Limited均為於英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由何先生全資擁有。
5. 何先生之配偶郭斌妮女士持有該等50,220,000股股份。

除上述披露者外，於二零一四年六月三十日，本公司概不知悉任何主要股東於本公司的股份或有關股份中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊中的任何權益或淡倉。

企業管治守則

於整個報告期間，本公司已採用並遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則(「企業管治守則」)之守則條文，惟下列偏離事項除外：

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席及最高行政人員之職能應予分開，且不應由同一人兼任。主席及最高行政人員之職責應清楚界定並以書面列明。

於報告期間，本公司並無主席或最高行政人員。董事會將不時審閱現時之董事會架構，倘物色到具合適知識、技能及經驗之人選，本公司將適時作出委任以填補職位空缺。

管理層討論及分析

遵守標準守則

於報告期間，本公司已採納標準守則作為董事進行證券交易的操守守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，且本公司並不知悉任何未有遵守標準守則所規定標準的情況。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，本公司已透過轉換優先股發行1,560,592,000股普通股。

除本文披露者外，本公司或其任何附屬公司於報告期間概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）現由三名獨立非執行董事梁兆基先生、韓冰先生及王淑萍女士組成。本集團於報告期間的未經審核中期財務業績及中期報告已由審核委員會審閱。

承董事會命
中國創聯教育集團有限公司
執行董事
李嘉

香港，二零一四年八月二十九日

於本報告日期，董事會由執行董事李嘉先生及劉忠華先生；以及獨立非執行董事梁兆基先生、韓冰先生及王淑萍女士所組成。