

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，並表明概不就因本公告全部或任何部分內容所導致或因倚賴該等內容而產生的任何損失承擔任何責任。



China New Higher Education Group Limited

中國新高教集團有限公司

(在開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2001)

截至2017年6月30日止六個月

中期業績公告

中期業績

中國新高教集團有限公司董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司截至本期間的中期業績及未經審核中期簡明綜合財務報表，連同截至2016年6月30日止六個月的比較數字。本集團截至2017年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表已由本公司核數師及審核委員會（僅由本公司獨立非執行董事組成）審閱。

摘要

	截至2017年 6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	截至2016年 6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	變動 (人民幣百萬元)	變動 (百分比)
收入及其他收益	265.7	197.7	68.0	+34.4%
期內來自持續 經營業務溢利	110.2	79.8	30.4	+38.1%
核心淨溢利*	127.8	83.9	43.9	+52.3%
	2016/2017 學年	2015/2016 學年	變動	變動 (百分比)
入讀學生總數	46,460	29,716	+16,744	+56.3%

* 期內核心淨溢利不含上市費用

中期簡明綜合損益表
截至2017年6月30日止六個月

	附註	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
持續經營業務			
收入	4	212,560	178,243
銷售成本		<u>(91,272)</u>	<u>(77,911)</u>
毛利		121,288	100,332
其他收益及增益	4	53,218	19,383
銷售及分銷開支		(2,261)	(702)
行政開支		(31,837)	(23,159)
其他開支		(3,681)	(379)
融資成本	5	<u>(18,937)</u>	<u>(15,130)</u>
除稅前溢利	6	117,790	80,345
所得稅開支	7	<u>(7,544)</u>	<u>(573)</u>
期內來自持續經營業務溢利		110,246	79,772
已終止經營業務			
期內來自已終止經營業務溢利		<u>—</u>	<u>552</u>
期內溢利		<u>110,246</u>	<u>80,324</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		110,279	80,369
非控股權益		<u>(33)</u>	<u>(45)</u>

中期簡明綜合全面收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利		110,246	80,324
其他全面開支			
其後將重新分類至損益的其他全面虧損			
換算境外業務的匯兌差額		<u>(20,854)</u>	<u>—</u>
期內全面收益總額		<u>89,392</u>	<u>80,324</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		89,425	80,369
非控股權益		<u>(33)</u>	<u>(45)</u>
母公司普通股股東應佔每股盈利			
基本及攤薄 (人民幣)	9	<u>0.09</u>	<u>0.07</u>

中期簡明綜合財務狀況表

		於2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	857,409	867,240
投資物業		47,807	31,817
預付土地租賃款項		98,058	99,173
其他無形資產		7,763	8,318
其他非流動資產	11	806,121	720,585
非流動資產總值		<u>1,817,158</u>	<u>1,727,133</u>
流動資產			
預付款項、按金及其他應收款項	12	61,409	50,516
已抵押存款		17,206	52,749
現金及現金等價物		620,642	178,785
其他流動資產		4,245	3,415
流動資產總值		<u>703,502</u>	<u>285,465</u>
流動負債			
遞延收入	13	5,651	217,047
其他應付款項及應計費用	14	183,634	240,262
計息銀行及其他借款	15	84,990	102,500
遞延收益		4,153	2,122
應付稅項		5,539	1,511
流動負債總額		<u>283,967</u>	<u>563,442</u>
流動資產/(負債)淨額		<u>419,535</u>	<u>(277,977)</u>
資產總值減流動負債		<u>2,236,693</u>	<u>1,449,156</u>
非流動負債			
計息銀行及其他借款	15	503,227	476,128
遞延收益		27,765	30,512
遞延稅項負債		3,339	—
非流動負債總額		<u>534,331</u>	<u>506,640</u>
資產淨值		<u>1,702,362</u>	<u>942,516</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		983	—
儲備		1,647,260	888,169
		<u>1,648,243</u>	<u>888,169</u>
非控股權益		54,119	54,347
總權益		<u>1,702,362</u>	<u>942,516</u>

中期簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止六個月

1. 公司資料

本公司於2016年7月8日根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司於2017年4月19日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司為一家投資控股公司。期內，本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要在中華人民共和國（「中國」）從事提供民辦教育服務。

2.1 編製基準

未經審核中期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「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16的適用披露規定編製。

未經審核中期簡明綜合財務報表已根據歷史成本慣例編製。未經審核中期簡明綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，且除另有指明者外，所有價值均約整至最接近的千位數。

未經審核中期簡明綜合財務報表並不包括規定須在全年財務報表載列的所有資料及披露資料，故應與本集團截至2016年12月31日止年度的全年財務報表一併閱讀。

2.2 會計政策及披露變動

本集團已首次應用以下與本集團簡明綜合財務報表的編製相關，並由香港會計師公會頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）的修訂本：

香港會計準則第7號的修訂本	披露計劃
香港會計準則第12號的修訂本	確認遞延稅項資產的未實現虧損

於本中期期間應用上述香港會計準則的修訂本對該等簡明綜合財務報表所報告的金額及／或本集團的中期簡明綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

3. 經營分部資料

本集團主要在中國從事提供教育服務。

香港財務報告準則第8號「經營分部」要求按主要經營決策者就向各分部分配資源及評估其績效定期審閱有關本集團組成部份的內部報告為基準確定經營分部。就資源分配及績效評估向本公司董事（均為主要經營決策者）報告的資料並無載有獨立經營分部的財務資料，且各董事已將本集團的財務業績作為一個整體進行審閱。因此，並無呈列有關經營分部的進一步資料。

地區資料

期內，本集團於一個地理位置內運營，因為其所有收入均在中國產生及其所有長期資產／資本開支均位於中國／在中國發生。因此，並無呈列地區資料。

關於主要客戶的資料

期內並無來自單一客戶銷售的收入佔本集團總收入的10%或以上。

4. 收入、其他收益及增益

來自持續經營業務的收入、其他收益及增益的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
<u>收入</u>		
學費	196,949	163,580
住宿費	15,611	14,663
	212,560	178,243
<u>其他收益及增益</u>		
服務收益*	33,744	10,442
租金收益	4,936	4,255
政府補助	5,186	1,132
其他	9,352	3,554
	53,218	19,383

- * 截至2017年6月30日止六個月的服務收益包括哈爾濱華德學院（「東北學校」）與本集團的一家附屬公司訂立的獨家技術服務及管理諮詢協議項下所確認的服務費為人民幣16.5百萬元（截至2016年6月30日止六個月：零）以及湖北民族學院科技學院（「華中學校」）與本集團的一家附屬公司訂立的獨家技術服務及管理諮詢協議項下所確認的服務費為人民幣3.4百萬元（截至2016年6月30日止六個月：零）。

5. 融資成本

持續經營業務產生的融資成本分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款利息	21,332	17,772
融資租賃利息	—	544
並非按公平值計入損益的金融負債的利息開支總額	21,332	18,316
減：資本化利息	(2,395)	(3,186)
	18,937	15,130

6. 除稅前溢利

本集團持續經營業務所得除稅前溢利乃經扣除／(計入) 以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員薪酬)：		
工資及薪金	61,802	57,146
退休金計劃供款(定額供款計劃)	6,184	6,050
	67,986	63,196
物業、廠房及設備項目折舊	16,017	16,157
投資物業折舊	400	496
預付土地租賃款項攤銷	1,115	1,138
軟件攤銷	1,120	670
經營租賃下最低租賃款項	2,287	2,289
預付款項、按金及其他應收款項撥備／(撥備撥回)	483	(143)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	—	1

7. 所得稅

本公司根據《開曼群島公司法》於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，因此毋須繳納所得稅。

由於本集團於期內並無任何源自香港或於香港賺取的應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

輝煌公司的企業所得稅稅率乃根據西藏自治區的相關稅務法規的15%計算。西藏地方政府自2015年1月1日起至2017年12月31日止三年期間，對西藏自治區的企業免徵企業所得稅40%。因此，初步適用於輝煌公司的實際企業所得稅稅率為9%，並將自2018年三年免稅優惠期屆滿時增加至15%。

其他地區應課稅溢利的稅項乃根據本集團經營所在國家的現行稅率計算。

本集團所得稅開支的主要組成部份如下：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅 — 中國內地	4,205	573
遞延稅項	3,339	—
期內稅項支出總額	<u>7,544</u>	<u>573</u>

8. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
報告期後擬派的中期股息	<u>30,053</u>	<u>—</u>

本中期期間末後，本公司董事已決定將向本公司擁有人派付中期股息每股人民幣0.021元，合共為人民幣30,053,000元。

9. 母公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通股股東應佔期內溢利及期內已發行普通股的加權平均數1,264,138,333股（截至2016年6月30日止六個月：1,144,865,689股）計算。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股股東應佔期內溢利計算。計算時所用的普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用的期內已發行的普通股數目，並已假設普通股加權平均數於所有具攤薄潛力的普通股被視作獲行使或兌換成普通股時已以零代價形式發行。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 (未經審核)	2016年 (未經審核)
盈利		
母公司普通股股東應佔溢利 (人民幣千元)	<u>110,279</u>	<u>80,369</u>
	2017年	2016年
股份		
已發行普通股加權平均數	<u>1,264,138,333</u>	<u>1,144,865,689</u>
每股盈利		
基本及攤薄 (人民幣)	<u>0.09</u>	<u>0.07</u>

10. 物業、廠房及設備

於截至2017年6月30日止六個月，本集團以代價人民幣22,576,000元（未經審核）（截至2016年6月30日止六個月：人民幣162,888,000元（未經審核））收購若干資產，包括在建工程人民幣13,118,000元（截至2016年6月30日止六個月：人民幣119,914,000元（未經審核））。

於截至2017年6月30日止六個月，本集團將賬面淨值為人民幣16,390,000元（未經審核）的資產轉撥為投資物業（截至2016年6月30日止六個月：人民幣57,000元（未經審核））。

於截至2017年6月30日止六個月，本集團並無出售物業、廠房及設備（截至2016年6月30日止六個月：賬面淨值人民幣18,829,000元（未經審核）），故此並無錄得出售虧損淨額（未經審核）（截至2016年6月30日止六個月：出售虧損淨額人民幣1,000元（未經審核））。

11. 其他非流動資產

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
投資預付款項 (附註(i))	762,619	679,571
土地使用權預付款項	40,000	40,000
其他無形資產預付款項	731	797
物業、廠房及設備預付款項	2,771	217
	<u>806,121</u>	<u>720,585</u>

附註(i)：有關款項乃投資及收購新學校的首期。人民幣211,865,000元乃收購東北學校的首期，而人民幣550,754,000元乃投資華中學校的首期。

12. 預付款項、按金及其他應收款項

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
預付租金及其他預付費用	3,058	9,442
向第三方墊款及其他應收款項	44,885	24,352
員工墊款	770	755
按金及其他應收雜項款項	12,696	15,967
	<u>61,409</u>	<u>50,516</u>

該等款項為免息及無抵押品作抵押。

上述資產概無逾期或減值。上述結餘包含的金融資產與近期並無逾期記錄的應收款項有關。

13. 遞延收入

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
學費	-	195,718
住宿費	5,651	21,329
	<u>5,651</u>	<u>217,047</u>

學生有權要求就尚未提供的服務退還相應比例的付款。

14. 其他應付款項及應計費用

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
購買物業、廠房及設備的應付款項	16,838	32,286
應計花紅及社會保險	31,039	46,179
向學生收取的雜項費用 (附註(i))	42,899	67,524
其他應付款項	85,242	86,146
應計費用	7,616	8,127
	<u>183,634</u>	<u>240,262</u>

上述結餘乃無抵押及不計息。於本期間末，因於短時間內到期，其他應付款項及應計費用的賬面值與其公平值相若。

附註(i)：有關款項乃收取自學生的雜項費用，將代學生支付。

15. 計息銀行及其他借款

	於2017年6月30日			於2016年12月31日		
	實際利率 (%)	到期	人民幣 千元 (未經審核)	實際利率 (%)	到期	人民幣 千元 (經審核)
即期						
有抵押銀行貸款			-	4.57%	2017年	80,000
長期有抵押銀行貸款的 即期部分	5.7%-7.13%	2017年	79,990	5.7%-7.13%	2017年	22,500
長期無抵押銀行貸款的 即期部分	6.65%-7.13%	2017年	5,000			-
			<u>84,990</u>			<u>102,500</u>
非即期						
有抵押銀行貸款	Libor+3.3%	2018年	509,572	Libor+3.3%	2018年	493,968
無抵押銀行貸款	6.65%-7.13%	2018年	6,000			-
交易成本			(12,345)			(17,840)
			<u>503,227</u>			<u>476,128</u>
總計			<u>588,217</u>			<u>578,628</u>

所有銀行貸款由下列各項共同作出擔保抵押：

- (i) 李小森先生簽立的個人擔保；
- (ii) Aspire Education Holding Co., Ltd.持有雲南大愛方舟信息諮詢有限公司的80%股權；

- (iii) Aspire Education Holding Co., Ltd.的51%股權；
- (iv) 本公司董事李先生控制的本集團關聯公司簽立的公司擔保；
- (v) Aspire Education Group Co., Ltd及Aspire education information Co., Ltd.的全部股份；
- (vi) 本集團的按金，於2017年6月30日金額為人民幣17,206,000元（2016年：人民幣52,749,000元）。

16. 報告期後事項

- (i) 於2017年7月，本集團之全資附屬公司北愛公司與蘭州新區管委會訂立合作協議，據此，本集團擬以總投資額約人民幣600百萬元興建西北工商職業學院（「西北學校」）。西北學校計劃容納約15,000名學生，並將於2017年下半年開始施工，而本集團預期西北學校將於2019年財政年度投入使用，包括於2019年9月招收首批新生。
- (ii) 截至2016年12月31日止年度，本集團一家附屬公司哈軒公司透過於2016年1月、4月及7月訂立一系列協議，同意向東北學校現時的學校舉辦者（為獨立第三方）收購東北學校的唯一學校舉辦者權益，總代價為人民幣381.9百萬元。截至2017年6月30日，誠如附註11所披露，本集團已支付人民幣211.9百萬元作為首付。於本報告日期，現有學校舉辦者轉讓學校舉辦權予哈軒公司的相關申請正待省級教育部門最終核准及向省級民政事務部門登記。

管理層討論與分析

概覽

目前，本集團於中國運營及投資四所高等教育機構，包括本集團創辦的雲南學校及貴州學校，以及投資的東北學校及華中學校。此外，本集團計劃於甘肅蘭州市籌建西北學校。四所高等教育機構的總學生人數為46,460名。按就業率計算，本集團是中國領先民辦高等學歷教育集團。此外，我們亦正在申請成立加州學校。

本集團的課程設置旨在授予學生實踐經驗及適用技能，從而幫助學生獲得就業能力。本集團認為成功的畢業生就業往績記錄足以證明教育方法的成效，有助提高聲譽及知名度並吸引有才華的高中畢業生。

市場對具備實踐經驗及適用技能人才的需求將不斷增長。本集團相信，中國的民辦高等教育發展具有巨大市場潛力。在此行業背景下，作為專注於提供應用型教育的民辦高等教育集團，本集團能夠受益於中國高等教育界發展的機遇。

業務回顧

我們於中國的學校、將予成立的學校、將予投資的學校及教育課程

集團致力於幫助每一位學生成為最好的自己，獲得人生出彩的機會。集團的基本教育理念主要涵蓋兩個方面：(i)堅持「以父母之心育人」，針對學生特點因材施教，進行適才適能教育；及(ii)學以致用，培養社會急需的應用型人才。

雲南學校

雲南學校位於雲南省昆明市嵩明縣，前身是成立於2005年的軟件學院，並於2011年成功升格為合資格頒授學士學位，及提供應用型本科教育及專科教育的高等學歷教育院校。雲南學校佔地面積約535,800平方米，包括教學樓、學生宿舍樓、教師宿舍樓、實訓樓、圖書館及食堂等其他設施。雲南學校目前設有六所學院提供逾50個專業，學生大多錄取自雲南省及中國西南其他省份（如貴州、四川及重慶）。

貴州學校

貴州學校位於貴州省貴陽市清鎮市，是2012年創辦的高等學歷教育機構，提供應用型專科教育。學校佔地面積約284,850平方米，包括教學樓、學生宿舍樓、教師宿舍樓、實訓樓、圖書館及食堂等其他設施。貴州學校目前在六所學院提供約30個專業，學生大多錄取自貴州省及中國西南其他省份（如雲南、四川及重慶）。

東北學校

東北學校位於黑龍江省哈爾濱市，為一間於2004年根據中國法律成立的獨立機構。東北學校是一間提供應用型本科教育及專科教育的應用型民辦高等學歷教育機構。東北學校佔地面積約623,000平方米，目前有十所學院開設逾30個本科專業及專科專業。

於2016年4月20日，本公司其中一間附屬公司哈軒公司與東北學校現時的學校舉辦者訂立一項協議，據此，哈軒公司同意收購東北學校的全部學校舉辦者權益。截至2017年6月30日止，現有學校舉辦者轉讓學校舉辦權予哈軒公司的申請正待教育部最終審核核准及向省級民政主管部門登記。於批覆完成及結構性合約訂立後，東北學校的經營業績將併入本集團的經營業績內。根據於2016年12月30日頒佈的民辦學校分類登記實施細則，教育部已指定省級教育局批准提供高等教育民辦學校的學校舉辦者變更。本公司將就此密切跟進黑龍江省教育廳的行動。

於2016年9月1日，東北學校與輝煌公司訂立一項獨家技術服務及教育諮詢服務協議，據此，輝煌公司同意於學校舉辦權由東北學校現有學校舉辦者轉讓至哈軒公司前，向東北學校提供技術及管理諮詢服務，而東北學校將於此協議期內按月向輝煌公司支付其73.91%的營運所得盈餘作為服務費。

華中學校

華中學校位於湖北省恩施市，為一間於2003年根據中國法律成立的高等學歷教育機構。

於2015年8月，本公司其中一間附屬公司恩常公司與民族學院訂立一項合作協議，以興建華中學校新校園。截至2017年6月30日，使恩常公司成為華中學校聯合學校舉辦者的申請正待教育部最終審核核准及向省級民政主管部門登記。於完成後，恩常公司將成為華中學校的聯合學校舉辦者，而有關新學生的業績將於其時計入我們的業績內。誠如上文所披露，由於已頒佈民辦學校分類登記實施細則，本公司將會就華中學校的學校舉辦者變更密切跟進湖北省教育廳的行動。

自2015年8月開始，集團作出預先付款，以撥付華中學校的新校園建設工程，新校園已自2016年8月31日開始使用。華中學校新校園於2016-2017學年招錄3,480名學生，其中包括2,308名本科課程學生，506名專科課程學生及666名本科預科班課程學生。

於2017年5月15日，輝煌公司與華中學校訂立獨家技術服務及教育諮詢服務協議，據此，輝煌公司同意於華中學校獲准變更學校舉辦權前，向華中學校提供技術及管理諮詢服務，而華中學校將自2017年1月1日起，按年向輝煌公司支付其89.2%的營運所得盈餘作為服務費。

西北學校

於2017年7月6日，集團之全資附屬子公司北愛公司與蘭州新區管委會訂立合作協議，本集團擬投資約人民幣6億元興建西北學校，計劃容納1.5萬名在校大學生。興建工程將於2017年下半年啟動。預期西北學校於2019年投入使用，並於同年9月招收首批新生。

在西北學校啟用後，集團將依據招生人數的增長情況逐年匹配校舍、設備等建設。集團相信合作協議是集團持續努力擴大學校網絡及加大市場滲透率的成果。

畢業生就業率

作為民辦應用型高等教育機構，集團以畢業生就業率作為衡量教學業績的重要標準。行業領先的畢業生就業率有利於鞏固集團的聲譽，吸引有才華的高中畢業生，同時有助集團收購其他位於中國的學校。

學校	畢業生就業率 截至12月31日	
	2016年	2015年
雲南學校	98.8%	98.8%
貴州學校	97.6%	97.1%
平均	98.3%	98.3%

* 畢業生就業率定義為按於畢業後六個月找到工作（包括獲得商業實體僱用、開始創業或繼續進修）的學生數目除以於相關學年畢業的學生總數計算的比率。截至2017年6月30日，該學年學生尚未畢業。

* 平均就業率為總就業學生人數除以總畢業生人數

在校學生人數

學生均通過普通高等學校招生全國統一考試，並獲取一定分數，方可獲錄取接受高等教育。作為提供高等教育服務的院校，每年各教育主管部門會訂定集團每間學校的招生限額。

集團認為學校的教學理念及發展成熟的課程，以及較高的畢業生就業率，有助吸引尋求作為實現理想就業途徑的高質素的學生。此外，優質師資隊伍過往一直且將來會繼續是學校成功的關鍵因素。

學校	在校生人數	
	2016/2017	2015/2016
雲南學校	19,490	17,965
四年制本科課程	8,568	8,081
三年制專科課程	10,922	9,878
其他課程 ^{附註(1)}	—	6
貴州學校	13,972	11,751
三年制專科課程	13,972	11,723
其他課程 ^{附註(2)}	—	28
東北學校 ^{附註(3)}	9,518	—
四年制本科課程	9,232	—
三年制專科課程	286	—
華中學校 ^{附註(4)}	3,480	—
四年制本科課程	2,308	—
三年制專科課程	506	—
預科	666	—
總計	46,460	29,716

附註：

- (1) 其他課程指兩年及三年制中等職業課程。於2014-2015學年，雲南學校的該等課程不再招錄新生。
- (2) 其他課程指三年制中等職業課程。於2013-2014學年後，貴州學校不再招收該課程的新生。
- (3) 本集團收購東北學校仍須待教育部審核核准及向省級民政主管部門登記。
- (4) 本集團投資於華中學校仍須待教育部審核核准及向省級民政主管部門登記。
- (5) 學年一般由各屆年9月1日開始，到翌歷年8月31日結束。

平均學費

學校	平均學費 (人民幣元)	
	2016/2017	2015/2016
雲南學校	11,121	9,438
貴州學校	8,273	8,148
東北學校 (附注1)	12,538	—
華中學校 (附注2)	13,572	—

* 平均學費計算為該學年總學費收入除以在校生人數。

* 學年一般由各屆年9月1日開始，到翌歷年8月31日結束。

附注：

(1) 本集團收購東北學校仍須待教育部審核核准及向省級民政主管部門登記。

(2) 本集團投資於華中學校仍須待教育部審核核准及向省級民政主管部門登記。

收入

集團來自持續經營業務的收入為按人收取學費及寄宿費。集團通常要求學生於各新學年開始時繳納學費及寄宿費。學費主要基於對教學課程的需求、營運成本、學校經營所處的地域市場、同類院校收取的學費、為獲取市場份額而制定的定價策略及中國與我們學校所在地區的整體經濟狀況而定。

其他收益及增益包括：服務收益（包括根據東北學校及輝煌公司訂立的獨家技術服務及教育諮詢服務協議以及根據華中學校及輝煌公司訂立的獨家技術服務及教育諮詢服務協議確認的服務費）、租金收益、政府補助及其他。

收入（人民幣百萬元）
截至6月30日止六個月

	2017年	2016年	變化
學費			
雲南學校	127.2	104.8	+21.4%
貴州學校	69.7	58.8	+18.5%
學費總額	<u>196.9</u>	<u>163.6</u>	<u>+20.4%</u>
寄宿費	<u>15.6</u>	<u>14.7</u>	<u>+6.1%</u>
其他收益及增益	<u>53.2</u>	<u>19.4</u>	<u>+174.2%</u>
總計	<u>265.7</u>	<u>197.7</u>	<u>+34.4%</u>

教師

集團相信教育質量與教師素質息息相關，集團主要尋求聘用(i)在理論及實踐上均有經驗和造詣的高素質教師；(ii)在相關行業有工作經驗的教師，例如資深會計師、工程師及經理；及(iii)持有相關專業資格或資歷的教師。在招聘工作中，集團亦特別強調較強的溝通能力和對教學的熱誠。

雲南學校及貴州學校教師數目
截至6月30日

	2017年	2016年
教師		
全職教師	1,166	1,093
兼職教師	430	403
合計	<u>1,596</u>	<u>1,496</u>

本集團營運亮點

本集團在營運方面呈現出一些新的亮點和特色：

1. 雲南學校獲批規模翻番。雲南省教育廳批准雲南學校「十三五」期間在校生規模擴大到44,000人。西北學校建築工程將於今年下半年動工，預計將於2019年9月開始招生，計畫容納15,000名在校生。
2. 提升在校生體驗。本集團加大投入，提升在校生體驗，方式為在雲南學校及貴州學校投資校園環境改造升級，包括新裝修學生食堂、打造智慧後勤平臺、在校園內設立微型消防站等。
3. 打造優勢專業。本集團集中資源於雲南學校及貴州學校打造國家級優勢專業、省級重點專業和校級重點專業。本集團亦新增設了物聯網應用技術、互聯網金融、雲計算技術等新興專業。
4. 做優五大教學工程。本集團制定完成《精彩課堂管理制度》；進一步擴展卓越學院模式，共計由原來的10個班，擴展到20個班，同時擴大專業數量。本集團亦優化勵志教育；做優O2O名師大講堂，如邀請于丹教授等名師參與課程教學，提升外教品質及學生學習體驗。
5. 上線本集團統一採購系統。新採購系統於今年第一季度順利上線，有效提升本集團採購業務管理水準，降低採購成本和運營成本。
6. 建設智慧校園。為加強智慧校園建設，以考試系統為例，雲南學校及貴州學校目前已全面實施線上「無紙化」考試。截至今年6月，線上考試系統已完成全部功能開發，完全滿足學校的考試需求。

未來展望

定位

作為專注於提供應用型教育的民辦高等教育集團，集團致力於提供各個領域的高質量應用型高等教育。課程設置旨在教授學生具備實踐經驗及適用技能，從而幫助學生獲得就業能力。同時，集團適時調整課程設置，以滿足不斷變化的市場需要，取得了全行業領先的畢業生就業率。集團各所學校在其所在地區備受推崇，吸引學生及高素質的教學人員。

發展策略

擴大學校網絡及加大市場滲透率

集團擬擴大學校網絡及加大市場滲透率，並提高在中國民辦高等教育行業的市場份額。具體而言，集團已經組建投資團隊，由投資副總裁直接負責管理，投資團隊負責物色與評估全國潛在的併購目標。集團還成立投資併購管理委員會，由董事長親自任委員會主席，定期審批併購標的的可行性。

集團擬以中國中西部、東北部為重點展開併購，原因是該等地區的高等教育入學率較全國平均入學率為低，尤其是中國經濟發達地區，具有巨大的增長潛力。完成收購或投資後，集團計劃利用可複製的辦學模式優化已收購或投資的學校的業務營運，快速複製雲南學校的增值收入模式，以提高財務回報。

擴容現有學校

集團將對現有學校持續擴容。雲南學校及貴州學校均擁有大面積的預留土地，可以用作進一步擴展。東北學校及華中學校亦擁有大量未使用的土地，集團可於收購完成後進行開發。

2017年上半年，雲南學校新增一棟學生食堂，建築面積為7,452平方米，並於2017年5月竣工投入使用，除此之外雲南學校和貴州學校在2017年上半年沒有新增土地和建築物。

自建學校

如果發現具吸引力的機會，集團也會自建學校。於2017年7月6日，本集團與蘭州新區管委會訂立合作協議，擬投資約人民幣6億元興建西北學校，其為一所位於甘肅省蘭州市的應用型高等教育學校。該學校於2017年下半年開始籌建，預期西北學校於2019年投入使用，並於同年9月招收首批新生。

進一步優化收入及其他收益來源

1. 增加學費及住宿費

隨著本集團品牌和聲譽提升，本集團有能力繼續保持現時的學費水準並在適當的時候提高學費及增加學生人數。例如，因得到地方教育主管部門的認可和支持，雲南學校「十三五計劃」期間在校生規模獲批可擴大到44,000人。

2. 增加考試培訓費用

本集團就專業資格考試及標準測試提供的準備課程及培訓課程獲取考試準備培訓費用，預期將隨著學生人數增加而增加。

人才戰略計劃

本集團進一步完善隊伍建設體制，重點推進管理幹部隊伍、教師隊伍、學生管理隊伍的招聘及培訓工作。本集團已擬定並開始實施高端創新型人才、新興學科緊缺人才引進工程，推進青年英才培養和發展、人才隊伍素質提升。本集團亦已擬定並實施本集團關鍵人才股權激勵計劃等長期激勵計劃。

本集團擬不斷吸引、激勵和留任優質教師，打造一流的師資隊伍。為此，集團加大力度聘請知名專家教授、經驗豐富的業務管理者，以及其他高技能人才。本集團亦將對教職工輔以多方面的培訓提升。

此外，本集團計劃繼續向教師提供具有競爭力的薪酬福利，以吸引市場上最優秀的人才。

總結

展望未來，集團將恪守幫助學生成功的辦學宗旨，將繼續通過戰略管控、預算管控、運營管控，並以人性化、信息化、制度化的管理方式，長遠驅動集團發展，形成集團化辦學模式的複製與推廣，努力創建國際一流的應用型大學，打造最受人尊敬的教育集團公司。

財務回顧

收入

收入由截至2016年6月30日止六個月的人民幣178.2百萬元增加19.3%至本期間的人民幣212.6百萬元。有關增加主要是由於(i)學費由截至2016年6月30日止六個月的人民幣163.6百萬元增加至本期間的人民幣196.9百萬元，同比上升20.4%，此乃由於雲南學校相應調整2016年新生學費標準，以及2016/2017學年雲南及貴州學校在校生人數較2015/2016學年增長影響。

主營業務成本

主營業務成本由截至2016年6月30日止六個月的人民幣77.9百萬元增加17.2%至本期間的人民幣91.3百萬元。有關增加主要是由於相對地人力成本增加，集團於2016年4月開始的薪酬體系調整。

毛利及毛利率

毛利由截至2016年6月30日止六個月的人民幣100.3百萬元增加20.9%至本期間的人民幣121.3百萬元，符合我們業務的增長。毛利率由截至2016年6月30日止六個月的56.3%輕微增加至本期間的57.1%，主要是由於收入增長幅度高於成本增長幅度。

其他收益及增益

其他收益及增益由截至2016年6月30日止六個月的人民幣19.4百萬元增加174.2%至本期間的人民幣53.2百萬元。有關增加主要是由於向東北學校及華中學校收取的管理服務費、雲南學校新增經營物業出租業務帶來的收入，連同雲南及貴州學校原出租物業按照各自的合同遞增的收入。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2016年6月30日止六個月的人民幣0.7百萬元增加至本期間的人民幣2.3百萬元。有關增加主要是由於集團上市後加大對上市集團品牌的宣傳，提升宣傳品質。

行政開支

行政開支由截至2016年6月30日止六個月的人民幣23.2百萬元增加37.1%至本期間的人民幣31.8百萬元，主要是由於上市產生開支從2016年6月30日止六個月的人民幣4.1百萬元，上升329.3%至本期間的人民幣17.6百萬元。

其他開支

其他開支由截至2016年6月30日止六個月的人民幣0.4百萬元增加至本期間的人民幣3.7百萬元。有關增加主要是由於對學生的捐贈支出人民幣2.8百萬元。

融資成本

融資成本由截至2016年6月30日止六個月的人民幣15.1百萬元增加25.2%至本期間的人民幣18.9百萬元，主要是由於2016年9月的中信銀行6,400萬美元貸款。向中信銀行償還貸款借款將於2018年9月到期，而於本公告日期，本集團正與中信銀行討論於2017年9月13日前償還貸款借款，惟仍須與中信銀行落實適用期限方可作實。

除稅前溢利

綜上所述，集團於截至本期間，確認除所得稅前溢利為人民幣117.8百萬元，而截至2016年6月30日止六個月的除所得稅前溢利則為人民幣80.3百萬元，同比上升46.7%。

所得稅開支

集團的所得稅開支由截至2016年6月30日止六個月的人民幣0.6百萬元，增加至本期間的人民幣7.5百萬元，主要是由於在結構性合約架構下，對本集團全資附屬公司輝煌公司向各學校收取的管理服務費收入形成的溢利對所得稅及派發股息的影響。

來自持續經營業務溢利

因以上收入及成本費用的綜合影響，集團於本期間錄得來自持續經營業務的淨溢利人民幣110.2百萬元，較截至2016年6月30日止六個月的人民幣79.8百萬元上升38.2%。

核心淨溢利

本期間的核心淨溢利（不含上市費用）較截至2016年6月30日止六個月增加52.3%，至人民幣127.8百萬元。

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣百萬元 (未經審核)	2016年 人民幣百萬元 (未經審核)
期內來自持續經營業務溢利	110.2	79.8
加：		
上市開支	17.6	4.1
	<u>127.8</u>	<u>83.9</u>
核心淨溢利	<u>127.8</u>	<u>83.9</u>

流動資金及資本來源

集團的現金主要用於撥付營運資金需求、購買物業、廠房及設備以及償還貸款及相關利息開支。於本公告日期，集團主要以經營所得現金、銀行借款、股東出資及全球發售所得款項淨額為經營提供資金。集團認為日後可通過結合經營活動產生的現金流量、銀行貸款及其他借款及不時從資本市場籌集的其他資金滿足流動資金需求。截至2017年6月30日，集團的現金及現金等價物為人民幣620.6百萬元。

現金流量

下表載列所示期間現金流量概況：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 (人民幣百萬元)	2016年 (人民幣百萬元)
經營活動所用現金淨額	(161.3)	(103.3)
投資活動所用現金淨額	(76.7)	(207.9)
融資活動所得現金淨額	685.6	346.8
現金及現金等價物匯兌變動影響	(5.8)	—
期初現金及現金等價物	178.8	83.0
期終現金及現金等價物	620.6	118.6

經營活動所用現金流量

集團的經營活動所得現金主要來自學費及寄宿費，通常學生在九月預先付款。學費及寄宿費初步記錄為遞延收入。由於集團一般於九月學年初時提前收取學費及寄宿費，集團通常就上半年錄得經營活動現金流出。經營活動所得現金流量反映(i)除稅前溢利(經非現金及非經營項目調整，例如融資成本、物業、廠房及設備項目折舊、投資收益、確認預付土地租賃款項、融資租賃利息收益確認、獲發政府資助以及預付款項、按金及其他應收款項減值)；(ii)營運資金的變動，例如預付款項、按金及其他應收款項增減、其他應付款項及應計費用增減，以及遞延收入增減；及(iii)其他現金項目，包括已付所得稅及已收利息。

期內，經營活動所用現金淨流出額為人民幣161.3百萬元，主要來自：(1)持續經營業務稅前利潤人民幣117.8百萬元；(2)營運資金變動前調增總額為人民幣32.4百萬元，主要反映為融資成本調增人民幣18.9百萬元，折舊攤銷調增人民幣18.7百萬元，資產減值損失調增人民幣0.5百萬元以及部分被政府補助攤銷人民幣5.2百萬元和利息收入人民幣0.5百萬元所抵銷；(3)營運資金調減總額為人民幣311.8百萬元，主要反映為遞延收入減少人民幣211.4百萬元，其他應付款項及應計費用減少人民幣74.3百萬元，其他流動資產增加人民幣0.8百萬元及預付款項及其他應收款項增加人民幣25.3百萬元。

投資活動所用現金流量

投資活動主要包括購買物業、廠房及設備項目及無形資產、預付土地租賃款項、購買及出售理財產品所得款項，以及存入已抵押定期存款或自釋放已抵押定期存款的提款。

於本期間，投資活動所用現金淨額為人民幣76.7百萬元，主要反映雲南及貴州兩所學校購買物業、廠房及設備，東北學校之預付投資款，以及釋放已抵押定期存款所致。

融資活動所得現金流量

融資活動主要包括借還銀行貸款，以及上市發行股票募集所獲取的資金。

於本期間，融資活動所得現金淨額為人民幣685.6百萬元，主要反映集團上市集資發行股票獲得資金，加上新增貸款淨額。

流動資產淨額

截至2017年6月30日，集團的流動資產淨額為人民幣419.5百萬元。集團錄得流動資產淨額乃主要由於集團上市獲得大量資金，並對部分銀行債務進行了清償。

資本開支

集團的資本開支包括與物業、設備、預付土地租賃款項及其他無形資產有關的購買或建設成本。於本期間，集團的資本開支為人民幣23.1百萬元。集團於本期間內的資本開支主要與雲南學校、貴州學校及華中學校新校園興建樓宇及學校設施以及預付土地租賃款項以及購買設備及軟件有關。集團主要以營運所得現金及銀行貸款撥付該等資本開支。

資本承擔

集團的資本承擔主要與收購物業、廠房及設備有關。下表載列於截至所示日期的資本承擔概要：

	截至2017年 6月30日 (人民幣百萬元)	截至2016年 12月31日 (人民幣百萬元)
已訂約但未撥備： 物業、廠房及設備	<u>76.4</u>	<u>22.7</u>
	<u><u>76.4</u></u>	<u><u>22.7</u></u>

截至2017年6月30日，集團並無任何已授權但未訂約的重大資本承擔。

債務

銀行貸款及其他借款

集團的銀行貸款及其他借款主要包括短期營運資金貸款及興建學校樓宇及設施的長期項目貸款。

集團主要向銀行借貸補充營運資金及為開支提供資金。截至2017年6月30日的銀行貸款為人民幣588.2百萬元，除中信銀行於2016年9月授出的6,400萬美元貸款外，全部以人民幣計值。截至2017年6月30日，集團的銀行貸款以介乎5.7%至7.13%的實際年利率計息。向中信銀行償還貸款借款將於2018年9月到期，而於本公告日期，本集團正與中信銀行討論於2017年9月13日前償還貸款借款，惟仍須與中信銀行落實適用期限方可作實。

或然負債

截至2017年6月30日，集團概無任何重大或然負債、擔保或本集團任何成員公司未決或面臨的任何重大訴訟或索償。

淨負債／股權比例

淨負債／股權比例等於年末／期末的計息銀行貸款總額及其他借款減現金及現金等價物及已抵押存款除以年末／期末的股本總額。集團的淨負債／股權比率由截至2016年12月31日的42.4%減少至截至2017年6月30日的0%，主要由於在上市期間發行股票獲得的現金。

槓桿比率

槓桿比率等於截至年末／期末的總債務除以股本總額。總債務包括所有計息銀行貸款及其他借款。我們的槓桿比率由截至2016年12月31日的61.4%減少至截至2017年6月30日的34.6%，主要由於本集團採用部分上市所得款項償還部分借款，而本公司股本則因上市而擴大。

重大投資及資本資產的未來計劃

除招股章程及本公告所披露者外，本集團概無其他重大投資及資本資產計劃。

重大投資、收購及出售

年內概無持有其他重大投資及收購或出售附屬公司、聯營公司及合營公司，於本期間內亦無任何董事會就其他重大投資或添置資本資產授權的計劃。

外匯風險管理

集團的功能貨幣為人民幣，大部分收入及開支均以人民幣計值。於2017年6月30日，若干銀行結餘以美元計值。由於預期外匯風險將並不重大，故本集團並無訂立任何用作對沖用途的金融工具。

資產抵押

於2017年6月30日，集團並無抵押任何資產。

人力資源

截至2017年6月30日，集團約有1,824名僱員。根據中國法律及法規規定，集團為僱員參與各項由地方政府管理的僱員社會保障計劃，包括住房、退休金、醫療保險、生育保險及失業保險。集團相信我們與僱員的工作關係良好，而我們於本期間內亦無經歷任何重大勞資糾紛。

資產負債表外承擔及安排

截至本公告日期，集團並無訂立任何資產負債表外交易。

派發中期股息

董事會宣派截至二零一七年六月三十日止六個月的中期股息每股人民幣0.021元。中期股息將以人民幣宣派並以港元支付。中期股息將於二零一七年九月二十九日（星期五）或前後派付予於二零一七年九月二十日（星期三）名列本公司股東名冊之股東。

暫停辦理股份過戶登記

本集團將於二零一七年九月十六日（星期六）至二零一七年九月二十日（星期三）（包括首尾兩日）停止辦理本公司股份過戶登記，期間將不會登記股份過戶。為符合資格收取中期股息，所有附有相關股票的股份過戶文件須於二零一七年九月十五日（星期五）下午四時三十分前呈交予本集團於香港的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

企業管治守則

本公司致力於建立良好的企業管治常規及程序，以成為具透明度而負責任的組織，向股東開放並對其負責。董事會堅守企業管治原則，且已採用良好的企業管治常規，以符合法律及商業準則，關注內部監控、公平披露及對全體股東負責等領域，以確保本公司所有運營活動的透明度及問責性。本公司認為，有效的企業管治是為股東創造更多價值的基礎。為了優化股東的回報，董事會將繼續不時檢討及改善本集團的企業管治常規，以確保本集團由高效的董事會所領導。

本公司於2017年4月19日上市。自上市日期起至本公告日期，本公司一直遵守企業管治守則。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

於2017年3月，本公司亦已採納載列於上市規則附錄十之標準守則作為董事進行證券交易的行為守則。

經向本公司全體董事作出具體查詢後，全體董事確認自上市日期起直至本公告日期，彼等一直遵守標準守則所載有關董事證券交易之規定標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於本期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告分別於聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(<http://www.xingaojiao.com>)刊載。載有上市規則附錄十六所規定的一切資料的本期間中期報告將於適當時候寄發予本公司股東，並於上述網站內刊載。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下含義：

「組織章程細則」 或「細則」	指	本公司於2017年3月20日透過股東書面決議案採納的組織章程細則（經不時修訂、補充及以其他方式修改）
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「北愛公司」	指	北京愛因生教育投資有限責任公司，一間於2012年10月16日根據中國法律成立的有限公司，由雲愛集團全資擁有。北愛公司將於西北學校正式成立後擔任西北學校的學校舉辦者
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港及開曼群島銀行一般向公眾開放辦理業務的日子（星期六、星期日或香港及開曼群島公眾假期除外）
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「加州學校」	指	本集團將於加利福尼亞州成立的民辦高等教育機構
「華中學校」	指	湖北民族學院科技學院，一間於2003年根據中國法律成立的高等教育機構。於華中學校新校園落成後招收的學生應佔的業績將計入我們的經營業績內
「中國」	指	中華人民共和國，就本招股章程而言，不包括香港、澳門及台灣

「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司（清盤及雜項條文）條例」	指	香港法例第32章公司（清盤及雜項條文）條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	中國新高教集團有限公司，一間於2016年7月8日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則
「董事」	指	本公司董事
「恩常公司」	指	恩施自治州常青教育發展有限責任公司，一間於2014年11月13日根據中國法律成立的有限公司。其由雲愛集團及蔣明學分別擁有89.2%及10.8%權益。於教育部最終審核核准及向省級民政主管部門登記後，恩常公司將成為華中學校的聯合學校舉辦者
「弗若斯特沙利文報告」	指	本公司委託弗若斯特沙利文就中國民辦教育市場編製日期為2017年4月5日的獨立市場研究報告
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「貴州學校」	指	貴州工商職業學院，一間於2012年7月3日根據中國法律成立的民辦高等學歷教育機構，其學校舉辦者權益由雲愛集團全資擁有，為本公司的綜合聯屬實體
「哈軒公司」	指	哈爾濱軒德科技有限公司，一間於2016年4月19日根據中國法律成立的有限公司，由雲愛集團及寧德公司分別擁有73.91%及26.09%權益。於教育部最終審核核准及向省級民政主管部門登記後，哈軒公司將成為東北學校的唯一學校舉辦者

「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」及「港仙」	指	香港的法定貨幣港元及港仙
「輝煌公司」	指	西藏大愛輝煌信息科技有限公司，一間於2016年8月5日根據中國法律成立的有限公司，由Aspire Education Holding全資擁有
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2017年4月19日
「上市規則」	指	聯交所主板證券上市規則
「民族學院」	指	湖北民族學院，一間根據中國法律成立的國有高等教育機構
「標準守則」	指	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
「教育部」	指	中國教育部
「東北學校」	指	哈爾濱華德學院，一間於2004年根據中國法律成立的獨立機構。於教育部最終審核核准及向省級民政主管部門登記後及與輝煌公司簽立結構性合約後，東北學校將成為本公司的綜合聯屬實體
「西北學校」	指	西北工商職業學院，一間將根據中國法律成立的高等教育學院民辦機構，於西北學校正式成立後，其學校舉辦者權益將由北愛公司全資擁有
「本期間」	指	截至2017年6月30日止六個月
「中國營運學校」	指	本集團的綜合聯屬實體，即雲南學校及貴州學校
「招股章程」	指	本公司日期為2017年4月5日的招股章程
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂及補充

「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的股份
「股東」	指	本公司股東
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「結構性合約」	指	業務合作協議、獨家技術服務及管理諮詢協議、獨家認購期權協議、股權質押協議、股東權利委託協議、學校舉辦者及董事權利委託協議、學校舉辦者授權書、董事授權書、股東授權書、貸款協議及配偶承諾的統稱，其進一步詳情載於招股章程「結構性合約」一節
「附屬公司」	指	具有香港法例第622章公司條例第15條所賦予的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「雲南學校」	指	雲南工商學院（前稱雲南愛因森軟件職業學院，「軟件學院」），一間於2005年9月29日根據中國法律成立的民辦高等學歷教育機構，其學校舉辦者權益由雲愛集團全資擁有，為本公司的綜合聯屬實體
「%」	指	百分比

承董事會命
中國新高教集團有限公司
主席
李孝軒

香港，2017年8月31日

於本公告日期，本公司執行董事為李孝軒先生、趙帥先生、張柯先生及朱立東先生，本公司非執行董事為陳燦先生，及本公司獨立非執行董事為黃文宗先生、鍾宇平先生及鄺偉信先生。