

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依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



China Education Group Holdings Limited

中國教育集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立並以「ChinaEdu中教常春藤」名稱
在香港經營業務的有限公司)

(股份代號：839)

截至2018年6月30日止六個月的 中期業績公告

財務摘要

- 本集團的收入增加65.1%至人民幣6.694億元。
- 毛利增長69.4%至人民幣4.069億元。
- 純利增長86.20%至人民幣3.731億元。
- 經調整純利增長76.6%至人民幣3.445億元。
- 每股基本盈利為人民幣17.11分。
- 銀行餘額及現金為人民幣12.694億元，於2018年6月30日沒有銀行借款。

2018年中期業績

董事會欣然宣佈本集團截至2018年6月30日止六個月的未經審核簡明合併業績。

簡明合併損益及其他綜合收益表
截至2018年6月30日止六個月

	附註	截至以下日期止六個月	
		2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年6月30日 人民幣千元 (經審核)
持續經營業務			
收入	3	669,412	405,375
收入成本		(262,497)	(165,108)
毛利		406,915	240,267
其他收入		36,829	17,961
投資收入		10,130	9,304
其他收益及虧損		57,589	4,544
銷售開支		(7,857)	(579)
行政開支		(117,809)	(57,424)
上市開支		-	(10,146)
財務開支		(15,109)	(10,011)
除稅前利潤		370,688	193,916
稅項	4	2,440	(903)
來自持續經營業務的期內利潤及總綜合收益		373,128	193,013
已終止經營業務			
來自已終止經營業務的期內利潤及總綜合收益		-	7,407
期內利潤及總綜合收益	5	373,128	200,420
本公司擁有人應佔的期內利潤及總綜合收益			
—來自持續經營業務		345,559	193,013
—來自已終止經營業務		-	7,419
		345,559	200,432
非控股權益應佔的期內利潤(虧損)及總綜合收益(開支)			
—來自持續經營業務		27,569	-
—來自已終止經營業務		-	(12)
		27,569	(12)
		373,128	200,420
來自持續及已終止經營業務			
每股盈利			
基本(人民幣分)	7	17.11	13.36
攤薄(人民幣分)		17.05	不適用
來自持續經營業務			
每股盈利			
基本(人民幣分)	7	17.11	12.87
攤薄(人民幣分)		17.05	不適用

簡明合併財務狀況表

於2018年6月30日

	附註	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,223,345	2,638,560
預付租賃款項		63,581	54,946
商譽		987,810	325,629
無形資產		905,411	239,547
預付租賃款項的已付按金		113,753	40,496
收購物業、廠房及設備的已付按金		4,475	2,405
收購業務的預付款項		1,028,006	—
		<u>6,326,381</u>	<u>3,301,583</u>
流動資產			
存貨		527	254
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項	8	170,658	71,563
應收關聯方款項		6,896	—
持作買賣投資		89,978	3,402
結構性存款		—	50,500
預付租賃款項		1,506	1,506
已質押銀行存款		10,000	—
銀行結餘及現金		1,269,398	3,243,144
		<u>1,548,963</u>	<u>3,370,369</u>
流動負債			
遞延收入		17,168	727,280
合約負債		436,767	—
貿易應付款項及應付票據	9	12,084	10,715
其他應付款項、應計開支及撥備		466,983	196,908
應付關聯方款項		40,000	—
應付所得稅		12,299	12,214
其他借貸		130,000	—
		<u>1,115,301</u>	<u>947,117</u>
淨流動資產		<u>433,662</u>	<u>2,423,252</u>
總資產減流動負債		<u>6,760,043</u>	<u>5,724,835</u>

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債		
遞延收入	22,621	25,905
合約負債	12,666	-
其他應付款項	104,402	-
遞延稅項負債	226,352	59,887
	<u>366,041</u>	<u>85,792</u>
	<u>6,394,002</u>	<u>5,639,043</u>
資本及儲備		
股本	17	17
儲備	6,120,747	5,639,026
本公司擁有人應佔權益	6,120,764	5,639,043
非控股權益	273,238	-
	<u>6,394,002</u>	<u>5,639,043</u>

中期簡明合併財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

1. 編製基準及主要會計政策

簡明合併財務報表乃按照國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」以及上市規則附錄十六的適用披露規定編製。

簡明合併財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具乃按公平值計量(如適用)。

除因應用新訂國際財務報告準則而導致的會計政策變動外，截至2018年6月30日止六個月的簡明合併財務報表所採用的會計政策及計算方式與編製本集團截至2017年12月31日止年度的年度財務報表所採用者一致。

2. 會計政策影響及變動

本集團於本中期期間首次應用國際財務報告準則第15號。國際財務報告準則第15號已取代國際會計準則第18號「收入」、國際會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。

本集團主要於中國提供民辦高等及職業教育。

收入指自學費、住宿費及配套服務獲得的服務收入。

本集團追溯應用國際財務報告準則第15號，並於首次應用日期(即2018年1月1日)確認首次應用該準則的累計影響。於首次應用日期的任何差額於期初保留利潤中確認，且並無重列比較資料。此外，根據國際財務報告準則第15號的過渡條文，本集團選擇僅就於2018年1月1日尚未完成的合約追溯應用該準則。因此，由於比較資料乃根據國際會計準則第18號「收入」編製，若干比較資料未必可資比較。

於首次應用日期，總遞延收入中的人民幣652,114,000元、人民幣51,935,000元及人民幣10,506,000元乃與向學生預收的學費、住宿費及配套服務費用有關。該等結餘於應用國際財務報告準則第15號後重新分類至合約負債。

本集團已根據國際財務報告準則第9號的過渡條文應用國際財務報告準則第9號，即就於2018年1月1日(首次應用日期)尚無終止確認的金融工具追溯應用分類及計量規定，而並無就於2018年1月1日已終止確認的金融工具應用有關規定。

因此，由於比較資料乃根據國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」編製，若干比較資料未必可資比較。

於首次應用日期，本集團不再將結構性存款列為指定為按公平值計量且變動計入損益(「按公平值計量且變動計入損益」)，蓋因根據國際財務報告準則第9號，該等金融資產須按公平值計量且變動計入損益。因此，該等投資的公平值人民幣50,500,000元由指定為按公平值計量且變動計入損益的金融資產重新分類至按公平值計量且變動計入損益的金融資產。

其餘投資為持作買賣的股本證券，根據國際財務報告準則第9號須分類為按公平值計量且變動計入損益。應用國際財務報告準則第9號並無對就該等資產確認的金額造成影響。

本集團應用國際財務報告準則第9號的簡化方法以計量預期信貸虧損（「預期信貸虧損」），其就所有貿易應收款項採用全期預期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據學生狀況等共同信貸風險特徵進行分類。

本集團大部分存款銀行被評定為最高信貸評級的銀行。因此，該等投資被視為低信貸風險投資，且減損撥備按12個月預期信貸虧損基準計量。

其他按攤銷成本計量的金融資產（主要為其他應收款項、應收關聯方款項、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金（不包括獲評級機構評定為最高信貸評級者））的減損撥備乃按12個月預期信貸虧損基準計量，且信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。

於2018年1月1日，並無就保留利潤確認額外信貸虧損撥備。

3. 收入及業務資料

本集團主要於中國提供民辦高等及職業教育。

收入指自學費、住宿費及配套服務獲得的服務收入。

為分配資源及評估業務表現而向本集團主要經營決策者（「主要經營決策者」）于先生及謝先生呈報的資料，只著重於單一經營業務，即民辦高等及職業教育業務。各類進行高等及職業教育的機構構成經營業務。所提供的服務和客戶類型於各個經營業務均類似，且各經營業務都受類似的監管環境所約束。因此，其業務資料乃匯總為單一可報告業務，與上文所披露的簡明合併損益及其他綜合收益表相同。概無呈列業務資產或業務負債之分析，原因是其並非定期提供予主要經營決策者。

主要服務收入

本集團來自主要服務的持續經營業務收入的分析如下：

	截至以下日期止六個月	
	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 6月30日 人民幣千元 (經審核)
隨時間確認的學費	605,229	368,266
隨時間確認的住宿費	51,780	27,388
隨時間確認的配套服務	12,403	9,721
	<u>669,412</u>	<u>405,375</u>

4. 所得稅開支(抵免)

	截至以下日期止六個月	
	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年6月30日 人民幣千元 (經審核)
持續經營業務		
即期稅項－企業所得稅	853	903
遞延稅項	(3,293)	—
	<u>(2,440)</u>	<u>903</u>

5. 期內利潤及總綜合收益

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (經審核)
來自持續經營業務的期內利潤及總綜合收益乃經(計入)扣除 以下各項後得出：		
員工成本，包括董事薪酬		
－薪金及其他津貼	171,547	88,373
－退休福利計劃供款	24,789	19,950
－以股份為基礎的付款	30,375	—
總員工成本	<u>226,711</u>	<u>108,323</u>
物業、廠房及設備折舊	66,397	57,174
預付租賃款項攤銷	753	660
無形資產攤銷	13,169	—
有關租用物業的最低經營租賃租金開支	<u>6,656</u>	<u>4,162</u>

6. 股息

本公司於中期期間並無派付、宣派或擬派任何股息。

7. 每股盈利

持續經營業務

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按照以下數據計算：

	截至以下日期止六個月	
	2018年6月30日	2017年6月30日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
就計算來自持續經營業務的每股基本及攤薄盈利的利潤	<u>345,559</u>	<u>193,013</u>

	截至以下日期止六個月	
	2018年6月30日	2017年6月30日
	千股	千股
股份數目：		
就每股基本盈利計算的普通股加權平均數目	2,019,756	1,500,000
潛在攤薄普通股的影響：		
購股權	5,263	—
超額配股權	1,365	—
就每股攤薄盈利計算的普通股加權平均數目	<u>2,026,384</u>	<u>不適用</u>

就每股基本盈利計算的普通股加權平均數目已根據日期為2017年12月5日的招股章程所載重組進行調整，而1,500,000,000股股份的股份配發已於2017年1月1日生效。

由於截至2017年6月30日止六個月並無潛在已發行普通股，故並無呈列於截至2017年6月30日止六個月的每股攤薄盈利。

8. 貿易應收款項

以下為基於付款通知書的貿易應收款項及應收教育局款項賬齡分析。

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至90天	21,642	21,723
91至120天	63	15,829
121至365天	28,253	—
超過365天	3,633	8,820
	<u>53,591</u>	<u>46,372</u>

9. 貿易應付款項及應付票據

供應商就採購易耗品及提供服務授出的信貸期及應付票據介乎30至60天。

以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析。

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至30天	3,961	7,207
31至90天	1,517	53
91至365天	3,943	1,106
超過365天	2,663	2,349
	<u>12,084</u>	<u>10,715</u>

10. 或然事項及承擔

於中期期末，本集團並無或然負債。本集團承諾收購若干物業、廠房及設備以及預付租賃款項人民幣393,948,000元(2017年12月31日：人民幣368,836,000元)。

此外，於2018年6月29日，華教教育與惠理股權投資管理(深圳)有限公司(「惠理深圳」，為惠理集團有限公司之子公司)就成立暫定名稱為中教惠理教育產業基金(「中國教育基金」)的基金訂立框架協議。本集團將向中國教育基金初步出資人民幣250,000,000元。

11. 收購業務

(i) 收購鄭州城軌學校

於2018年3月13日，本公司的併表附屬實體君時教育諮詢(贛州)有限公司與于存濤先生(「鄭州賣方」)訂立收購協議及補充協議(「鄭州收購協議」)，以代價人民幣855,000,000元(「鄭州代價」)收購樹仁教育管理有限公司(「樹仁教育」，根據中國法律成立的有限責任公司，擁有鄭州城軌學校的舉辦者權益) 80%股權。鄭州代價包括就轉讓樹仁教育80%股權應付鄭州賣方的人民幣120,000,000元(「鄭州股權代價」)及向樹仁教育額外注資人民幣735,000,000元。收購已於2018年3月23日完成。

根據鄭州收購協議，本集團分四期向鄭州賣方支付鄭州股權代價，而鄭州賣方已同意就鄭州城軌學校截至2020年12月31日止三個年度各年的財務表現提供溢利擔保。鄭州股權代價的第二、三及四期付款各自為人民幣20,000,000元，而倘鄭州城軌學校截至2020年12月31日止三個年度各年的經審核除稅前溢利(不包括非經營溢利)(「鄭州實際除稅前溢利」)低於截至2018年12月31日、2019年12月31日及2020年12月31日止年度各年的分別人民幣45,000,000元、人民幣80,000,000元及人民幣90,000,000元(「鄭州擔保除稅前溢利」)，則上述各分期付款將扣減根據下列公式計算的金額：

人民幣20,000,000元 x (1 - (鄭州實際除稅前溢利 / 鄭州擔保除稅前溢利))

(ii) 收購西安鐵道技師學院

於2018年3月13日，本公司的併表附屬實體上智教育諮詢(贛州)有限公司與贛州西鐵教育諮詢有限公司(「西鐵教育」)所有股東(「西安賣方」)訂立收購協議及補充協議(「西安收購協議」)，以代價人民幣576,600,000元(「西安代價」)收購西鐵教育(根據中國法律成立的有限責任公司，間接擁有西安鐵道技師學院的舉辦者權益) 62%股權。西安代價包括就轉讓西鐵教育62%股權應付西安賣方的人民幣472,170,000元(「西安股權代價」)及向西鐵教育額外注資人民幣104,430,000元。收購已於2018年3月23日完成。

根據西安收購協議，本集團分四期向西安賣方支付西安股權代價，而西安賣方已同意就西安鐵道技師學院的日後招生人數或財務表現提供擔保，擔保西安股權代價的第二期付款為人民幣42,480,000元，須待西安鐵道技師學院於2018年10月30日(學年的春季及秋季學期)的新生人數已達協定目標時方予支付。西安股權代價的第三及四期付款各自為人民幣100,000,000元，而倘西安鐵道技師學院截至2018年12月31日及2019年12月31日止年度各年的經審核除稅前溢利(不包括非經營溢利)(「西安實際除稅前溢利」)低於截至2018年12月31日及2019年12月31日止年度的分別人民幣74,000,000元及人民幣100,000,000元(「西安擔保除稅前溢利」)，則上述各分期付款將扣減根據下列公式計算的金額：

人民幣100,000,000元 x (1 - (西安實際除稅前溢利 / 西安擔保除稅前溢利))

12. 報告期後事件

變更財政年度結算日

於2018年8月3日，董事會議決將本公司的財政年度結算日由12月31日更改為8月31日。本集團的下一個財政年度結算日將為2018年8月31日，而本集團將予刊發的下一份經審核合併財務報表將涵蓋2018年1月1日至2018年8月31日止八個月期間。

管理層討論與分析

業務概覽

我們是中國領先的民辦高等及職業教育機構。於2018年6月30日，我們在江西、廣東、河南及陝西四個省份經營兩所大學及三所職業學校，並且我們的招生網絡覆蓋中國內地所有省份。於2017/2018學年，本集團共有約121,000名學生就讀86個普通本科課程、43個普通專科課程及129個職業教育課程。於2017/2018學年，我們提供的學科在中國分別涵蓋97.7%本科生及91.9%專科生的選擇。

發展策略

有見高等教育行業的准入門檻高，我們制定併購策略作為關鍵策略，以期達致增長目標。於上市後6個月內，我們整合兩所學校，令在校人數增加45,000餘名。我們將繼續物色其他併購良機，甄選具合理估值且發展潛力巨大的學校。

報告期內已完成的收購

於2018年3月23日，本集團完成兩項收購，即收購鄭州城軌學校及西安鐵道技師學院，以拓展其於中國中西部地區的業務覆蓋範圍。將該兩所學校納入旗下後，我們的學校數目由三所學校擴至五所學校。同時，我們的在校人數由首次公開發售時的約75,000名學生增加61.2%至約121,000名。所收購的兩所學校均致力為學生提供與軌道交通相關的職業教育，為學生投身國內蓬勃發展的軌道交通事業奠定堅實基礎。

在國家宏觀政策引導及扶持下，中國軌道交通在「十三五」期間進入蓬勃發展時期。隨著中國高速鐵路、地鐵、城際鐵路以及民用航空的高速發展，我們預期就業市場對鄭州城軌學校及西安鐵道技師學院畢業生需求強勁。

收購鄭州城軌學校

於2018年3月23日，本集團以總代價人民幣855.0百萬元完成收購舉辦控股公司的80%股權，而舉辦控股公司擁有鄭州城軌學校的全部學校舉辦者權益。代價包括轉讓股權的代價人民幣120.0百萬元及注資人民幣735.0百萬元，以減少學校負債及為其持續擴張提供資金。

鄭州城軌學校經鄭州市教育局批准於2010年成立，並獲納入省統招計劃。學校坐落於河南省鄭州市新鄭新村產業園，佔地面積約42.3萬平方米，建築面積超過30萬平方米。於2017/2018學年，鄭州城軌學校在校學生規模超過24,000名。學校提供各類城市軌道交通課程，並與許多大城市(如北京、上海、深圳、廣州及天津等)建立合作關係以增加畢業生就業機會。

收購西安鐵道技師學院

於2018年3月23日，本集團以總代價人民幣576.6百萬元完成收購舉辦控股公司62%股權，而舉辦控股公司擁有西安鐵道技師學院全部學校舉辦者權益。代價包括轉讓股權代價人民幣472.2百萬元及注資人民幣104.4百萬元，以減少學校負債及為其持續擴張提供資金。

西安鐵道技師學院創辦於2006年，前身是西安數位科技專修學院。於2015年，經陝西省人力資源和社會保障廳批准，更名為西安鐵道技師學院。西安鐵道技師學院是培養軌道交通類事業人才的技師學院。學校自成立伊始，受到來自陝西省人社廳和省政府的大力支持，旨在建設成為國家中西部地區經濟大開發中重要的高技能人才儲備基地。西安鐵道技師學院位於陝西省西安市，面向全國範圍招生。於2017/2018學年，學校在校生規模超過20,000名。

報告期內待完成的收購

於2018年6月14日，本集團與獨立第三方訂立協議以收購目標公司的100%擁有權，該目標公司的主營業務為投資於松田公司，而松田公司擁有松田學校(松田大學及松田學院)的舉辦者權益。截至2018年6月30日，收購事項仍在進行。不過，管理層預期收購將於2018年年末前完成。

董事相信，此次交易標誌著本集團在拓展其學校網絡及提高市場滲透率的不懈努力。董事認為，松田學校位於經濟發達的珠江三角洲經濟區，亦受惠於粵港澳大灣區的經濟發展。董事會洞悉，松田學校具有增加學生人數的巨大潛力，且本集團將能利用其自身競爭優勢以優化松田學校的營運及改善其財務表現。本集團擬有效地將松田學校納入本集團的學校網絡，並實行本集團的集中管理系統，以提高其營運效益、加大學校規模、優化其定價策略及從而提高本集團之整體盈利能力。

松田大學

松田大學創辦於2000年，是於2004年4月獲教育部批准並由松田公司與廣州大學合作經營的民辦大學(獨立學院)。該大學位於中國廣東省廣州市，向全國統一招生。松田大學設有8系3部，提供全日制本科課程。於2017/2018學年，松田大學在校學生為8,700多名。

於2017年，松田大學畢業生的初次就業率約達95.6%。相比之下，同年中國高等教育畢業生的整體初次就業率為約77.0%。松田大學獲廣州日報頒授「改革開放30周年廣東最具競爭力獨立學院獎」。松田大學美麗的校園綠化亦榮獲廣州市政府的「廣州市花園式單位」稱號。

松田學院

松田學院創辦於2000年，是經廣東省人民政府批准設立，並報國家教育部備案的全日制普通高等職業學院。該學院位於中國廣東省廣州市。松田學院設7個教學系部，於2007年開始招生。於2017/2018學年，松田學院全日制在校生為約3,300人。

於2017年，松田學院畢業生的初次就業率約達98.4%。相比之下，同年中國高等教育畢業生的整體初次就業率為約77.0%。根據2012年廣東省教育廳委託編製的報告，於省內職業學院中，松田學院畢業生的就業現狀滿意度為最高。

我們的學校

於2018年6月30日，我們經營兩所大學及三所職業學校(2017年6月30日：兩所大學)。下表列載本集團旗下五所學校的若干詳細資料。

	學校	創辦年度	加入 本集團日期	描述
1	江西科技學院	1993年	2007年12月	連續9年名列中國排名第一民辦大學 就在校學生而言，為中國最大的民辦大學 為1999年經教育部批准成立的首批民辦大學之一
2	廣東白雲學院	1989年	2007年12月	連續12年名列廣東省排名第一民辦大學 為1999年經教育部批准成立的首批民辦大學之一
3	白雲技師學院	1989年	2017年8月	連續7年名列廣東省排名第一職業學院 就在校學生而言，為中國第二大民辦技工學校
4	鄭州城軌學校	2010年	2018年3月	就在校學生而言，為中國最大民辦中等職業學校
5	西安鐵道技師學院	2006年	2018年3月	就在校學生而言，為中國最大民辦技工學校

在校學生人數

於2017/2018學年，本集團的在校學生總人數為121,315名，較2016/2017學年的在校學生人數上升61.2%。

	學年	
	2017/2018	2016/2017
江西科技學院	36,368	35,982
廣東白雲學院	26,416	25,741
白雲技師學院	13,420	13,532
鄭州城軌學校	24,476	不適用*
西安鐵道技師學院	20,635	不適用*
總計	121,315	75,255

* 鄭州城軌學校及西安鐵道技師學院於2016/2017學年尚未成為本集團營運的學校。

學費及住宿費

一般而言，我們計劃每年將不同課程的學費增加介乎0%至10%。學費增加乃由我們的學校管理團隊根據市況而釐定。

	各學年表列學費		各學年住宿費	
	2017/2018學年 人民幣	2016/2017學年 人民幣	2017/2018學年 人民幣	2016/2017學年 人民幣
江西科技學院				
普通本科課程	15,000 – 20,000	14,000 – 18,000	1,600 – 2,000	1,480 – 1,680
普通專科課程	12,500 – 14,000	11,300 – 12,500	1,600 – 2,000	1,480 – 1,680
繼續教育課程	5,000	7,300 – 7,800	不適用	不適用
廣東白雲學院				
普通本科課程	19,000 – 28,000	19,000 – 26,000	1,500	1,500
普通專科課程	30,000	30,000	1,500	1,500
繼續教育課程	3,000 – 6,000	3,000 – 6,000	不適用	不適用
白雲技師學院				
高等職業教育文憑課程	11,500 – 14,000	11,500 – 12,000	1,500	1,500
中等職業教育文憑課程	11,000 – 13,500	11,000 – 11,500	1,500	1,500
技師文憑課程	12,500	12,500	1,500	1,500

	各學年表列學費		各學年住宿費	
	2017/2018學年 人民幣	2016/2017學年 人民幣	2017/2018學年 人民幣	2016/2017學年 人民幣
鄭州城軌學校				
中等職業教育文憑課程	7,300	不適用*	1,000	不適用*
西安鐵道技師學院				
技師文憑課程	9,800 – 16,000	不適用*	1,000	不適用*

* 鄭州城軌學校及西安鐵道技師學院於2016/2017學年尚未成為本集團營運的學校。

展望

在中國，如今有超過700所民辦高等教育機構，包括民辦本科學校、民辦普通專科學校及獨立學院，以及上千所民辦職業學校。該等民辦高等教育機構及民辦職業學校大多為獨立擁有及經營。因此，該等機構及學校的所有權及運營分散，為我們轉化成龐大的併購機遇。

於2018年8月10日，中華人民共和國司法部頒佈《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例(修訂草案)(送審稿)》(「建議實施條例」)，以徵求對建議修改之見解與意見。建議實施條例的主要目的是促進中國民辦教育的穩定、健康發展。我們認為，建議實施條例有益於及利好民辦高等教育行業的發展。根據我們對當前草案之初步審視，我們預期有更多民辦高等教育機構(尤其是獨立學院)將有意出售。建議實施條例的當前草案禁止公辦學校利用其品牌名牟利。因此，公辦學校不得再准許獨立學院掛名及支付管理費；獨立學院須獨立於公辦學校。

然而，鑒於建議實施條例的當前草案須作修改或變動，我們將不時評估建議實施條例的變化，且如有需要，相應調整我們的企業策略。

合併及收購

我們強大的併購團隊分佈在上海、廣州及深圳。該團隊由經驗豐富的專業人士組成，包括私募股權基金經理、會計、財務、法律、併購戰略及教育諮詢專業人員等。該團隊自2017年成立起以來已審閱超過110個潛在併購目標。目前，該團隊正就多個標的進行不同階段的盡職審查。

就成立中國教育基金訂立框架協議

於2018年6月29日，本集團與惠理深圳(惠理集團有限公司的子公司)就成立目標資產管理規模為人民幣50億元的中國教育基金訂立框架協議。本集團(及/或其關聯方及代名人)與惠理(及/或其子公司)將分別向中國教育基金初步出資人民幣2.5億元及人民幣3.7億元。預期華教教育(或其代名人)及惠理深圳將為中國教育基金的聯席普通合夥人。

董事深信，本集團與惠理(亞洲頂尖投資基金公司)合作，透過結合本集團在中國民辦高等及職業教育的經驗和惠理的投資專業知識，將有助提升中國教育基金的表現。

建設新校區

廣東白雲學院新校區(位於廣東省廣州市鍾落潭)的建設工程正按計劃進行。新校區地盤面積達489,000平方米，校區建設分為兩期，第一期將在2019年完成，學生容量高達8,000名。第二期計劃於2021年完成，其學生容量高達18,000名。

財務回顧

收入

截至2018年6月30日止六個月，本集團的收入達到約人民幣669.4百萬元，相較去年同期上升65.1%。收入大幅增加主要歸因於併入三所職業學校，即白雲技師學院、鄭州城軌學校及西安鐵道技師學院。白雲技師學院收購於2017年8月14日完成，而鄭州城軌學校及西安鐵道技師學院收購於2018年3月23日完成。在確認的收入約人民幣669.4百萬元中，三所職業學校貢獻約人民幣213.6百萬元，兩所大學則為約人民幣455.8百萬元，收入貢獻穩步增長12.4%。

有關期間所確認收入的明細載列如下：

	截至以下日期止六個月	
	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 6月30日 人民幣千元 (經審核)
學費	605,229	368,266
住宿費	51,780	27,388
配套服務	12,403	9,721
總計	669,412	405,375

學費佔收入90.4%，住宿費及配套服務分別佔收入7.7%及1.9%。

收入成本

收入成本由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣165.1百萬元增加至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣262.5百萬元，相當於增加59.0%。在產生的收入成本約人民幣262.5百萬元中，職業學校佔約人民幣92.0百萬元，大學則佔約人民幣170.5百萬元。不計三所新學校帶來的影響，收入成本增長3.3%，表明我們學校管理團隊對收入直接成本的控制有所改善。

毛利及毛利率

截至2018年6月30日止六個月，本集團錄得毛利約人民幣406.9百萬元，相較去年同期增加69.4%。同樣，毛利率亦由2017年上半年的59.3%上升至2018年上半年的60.8%。

其他收益及虧損

截至2018年6月30日止六個月，本集團錄得其他收益及虧損約人民幣57.6百萬元，較去年同期上升12.7倍。其他收益及虧損大幅增加主要是由於人民幣兌美元貶值導致產生匯兌收益人民幣59.0百萬元。

銷售開支

截至2018年6月30日止六個月，銷售開支大幅攀升，乃主要由於學校營銷及招生開支增加所致。兩所大學產生銷售開支人民幣4.2百萬元，三所職業學校共錄得銷售開支人民幣3.7百萬元。

行政開支

截至2018年6月30日止六個月，本集團共產生行政開支約人民幣117.8百萬元，相較去年同期上升105.2%。行政開支增加主要是由於購股權開支約人民幣30.4百萬元、併入三所職業學校的行政開支合共人民幣19.0百萬元以及華教教育及香港辦事處的行政開支合共人民幣13.0百萬元所致。

財務成本

本集團所有銀行貸款已於2017年12月31日前悉數結清。截至2018年6月30日止六個月的財務成本人民幣15.1百萬元乃鄭州城軌學校產生的利息開支。我們預期將於2018年年末前清償鄭州城軌學校的全部債務。

純利及純利率

純利由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣200.4百萬元增加至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣373.1百萬元，相當於增長86.2%。同樣，純利率亦由49.4%擴大至55.7%。截至2018年6月30日止六個月，兩所大學的純利率上升至56.3%，三所職業學校的純利率達到48.0%。

物業、廠房及設備

於2018年6月30日，物業、廠房及設備較於2017年12月31日增長22%至約人民幣3,223.3百萬元。物業、廠房及設備的增加主要是由於併入鄭州城軌學校及西安鐵道技師學院。

業務收購預付款項

預付款項指就2018年6月14日所公佈的收購松田大學及松田學院支付的款項。

銀行結餘及現金

計及結構性存款及已質押銀行存款，銀行結餘及現金總額由2017年12月31日約人民幣3,293.6百萬元減少至2018年6月30日約人民幣1,279.4百萬元。大部分現金乃用於建議收購事項中的學校收購。

資本開支

我們於截至2018年6月30日止六個月的資本支出約為人民幣55.0百萬元，主要與維護和升級現有校舍及興建新樓宇相關。

流動資金、財務資源和資產負債比

於2018年6月30日，本集團的銀行結餘及現金(包括結構性存款及已質押銀行存款)為約人民幣1,279.4百萬元(2017年12月31日：人民幣3,293.6百萬元)，且概無任何銀行借款(2017年12月31日：無)。

於2018年6月30日，本集團按照總借貸與總權益計算的資產負債比為2.0%（2017年12月31日：無）。

外匯風險管理

本集團的大部分收益及開支均以本公司的功能貨幣人民幣計值，惟若干開支以港元計值。本集團亦有若干外幣銀行結餘以及以港元及美元計值的其他應付款項，使本集團面臨外匯風險。本集團並無就對沖用途使用任何金融工具。然而，管理層監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

本集團資產抵押

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團資產概無作出重大抵押。

或然負債

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團並無就向任何本集團成員公司提供的銀行借款融資提供任何擔保。

報告期後的重大事件

更改財政年度結算日

於2018年8月3日，董事會議決將本集團的財政年度結算日由12月31日更改為8月31日。本集團的下一個財政年度結算日將為2018年8月31日，而本集團將予刊發的下一份經審核合併財務報表將涵蓋2018年1月1日至2018年8月31日止八個月期間。

更改結算日將令本集團的財政年度結算日與本集團於中國營運的學校學年（學年於每年8月結束）保持一致。董事會認為更改結算日將便於本集團編製合併財務報表及更好地反映本集團於財政年度的經營業績。

本公司首次公開發售所得款項淨額用途

本集團就上市按發行價每股股份6.45港元發行520,202,000股新股份(於2018年1月行使超額配股權後)。所得款項淨額(經扣除包銷佣金及來自上市的發行開支)為約人民幣2,725.7百萬元。於2018年6月30日，本公司已動用所得款項淨額約人民幣1,910.7百萬元，且所得款項淨額已按本公司日期為2017年12月5日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載方式動用。未動用所得款項淨額作為短期存款存放於持牌金融機構。

下表概述本公司首次公開發售所得款項淨額於2018年6月30日的動用情況：

用途	佔總額的百分比	所得款項淨額 (包括行使 超額配股權 所得者) (經扣除包銷 佣金及來自 上市的發行 開支)	已動用金額	未動用金額
		人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
收購國內外其他大學或與其合作	59.50%	1,621.8	1,621.8	—
建設新校區	26.90%	733.2	32.0	701.2
償還若干部分銀行貸款	8.00%	218.1	218.1	—
補充營運資金	2.40%	65.4	30.6	34.8
成立教師及員工培訓中心	1.10%	30.0	0.3	29.7
研發	1.10%	30.0	0.1	29.9
提供獎學金	0.50%	13.6	—	13.6
現有學校維護、改造及升級	0.50%	13.6	7.8	5.8
	100%	2,725.7	1,910.7	815.0

員工和薪酬政策

薪酬

截至2018年6月30日，本集團有6,275名員工(2017年6月30日：3,784名)。

本集團各學校的薪酬制度是在國家法律指導下，根據行業特點和市場因素制定的。薪酬的界定經過教職工代表大會(本集團大部分學校)、校長辦公會、董事會的批准。學校根據人員類別(教師、教輔人員、行政人員、工勤人員)和所聘崗位(職務)確定不同薪酬標準。部分學校對高級管理層、二級學院領導、部分職能處室負責人及聘用高層次人才實行年薪制。學校依據國家、各省、各市有關政策為教職工參與社會保險計劃(養老、醫療、失業、工傷和生育保險)和為員工提供多樣化福利。比如，江西科技學院參加員工企業年金計劃，鄭州城軌學校為退休返聘人員等繳納商業保險。

招聘

本集團嚴格按照中華人民共和國《勞動法》、《勞動合同法》、《就業促進法》、《勞動爭議調解仲裁法》及學校所在各省和當地的勞動法律及條例僱傭教職工，不以年齡、性別、種族、民族、宗教或身體缺陷為理由歧視員工，保障各類人士的就業機會，讓所有員工都能獲得尊重。

學校根據學科專業建設和隊伍建設規劃以及教育教學需要，按照德才兼備的標準招聘人才。我們選拔人才的標準既要考察個人學識、資歷、水準、能力，也要考察個人思想品德、職業道德和紀律。本集團下各學校按照《教工手冊》、《教師招聘工作實施辦法》開展招聘工作，並且不斷完善和優化招聘流程。學校人員招聘流程簡述如下：發佈招聘資訊、簡歷篩選、通知面試、人事處面試、專業資格審查、用人單位業務考核、主管處室和校領導面試、背景調查、發放有條件聘用通知、體檢、發放正式聘用通知。所有錄用人員自報到之日起1個月內依法簽訂聘任勞動合同，依法約定試用期。人事處會同相關職能處室、用人單位對新聘人員試用期工作表現、業務能力進行全面考核，以決定是提前或按期轉正，還是終止聘用。

我們通過聯繫目標院校、參加人才選聘會和行業交流會、動員教職工利用社會資源開展人才引薦等形式，來廣泛搜集人才。另外我們為新入職的教師提供崗前和在職培訓(比如以老帶新的新教師導師制)，幫助新教師更快、更好地融入教師團隊。

中期股息

董事會並不建議派付截至2018年6月30日止六個月的中期股息(2017年：無)。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2018年6月30日止六個月，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治常規

本公司已採納企業管治守則所載原則。截至2018年6月30日止六個月，本公司已遵守企業管治守則之所有守則條文。

董事會相信，為增強股東、潛在投資者及業務夥伴的信心，維持良好企業管治實為重要，並與董事會冀為股東締造價值的目標一致。本公司致力提升適合其業務運作及發展的企業管治常規，並不時檢討該等常規，以確保本公司符合法定及專業標準，並緊貼最新發展。

證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為本集團有關董事進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，董事已確認彼等於截至2018年6月30日止六個月整個期間內遵守標準守則。

審計委員會及審閱合併財務資料

審計委員會由三名獨立非執行董事組成，即芮萌博士(主席)、Gerard A. Postiglione博士及鄔健冰博士。審計委員會的主要職責為協助董事會就本集團財務資料的完整性、準確性及公平性，以及本集團營運及內部控制的效率及有效性作出獨立檢討。審計委員會已審閱本集團截至2018年6月30日止六個月的未經審核綜合財務報表，包括本集團採納的會計原則及慣例。

本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱本集團截至2018年6月30日止六個月的未經審核中期業績。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chinaeducation.hk)。本公司截至2018年6月30日止六個月的中期報告將於適當時候寄發予股東及登載於上述網站。

釋義

「聯屬人士」	指	就任何特定人士而言，直接或間接控制該等特定人士或受其控制或直接或間接與其受共同控制的任何其他人士
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「白雲技師學院」	指	廣州白雲工商高級技工學校(廣州市白雲工商技師學院)，為我們的中國營運學校之一
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國，僅在本文件中，除文義另有所指外，所提述的中國不包括香港、澳門及台灣
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例
「本公司」	指	中國教育集團控股有限公司，一家於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義

「關連交易」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「併表附屬實體」	指	我們通過合同安排控制的實體，即華方教育、禮和教育及我們的中國營運學校以及其各自的子公司
「合同安排」	指	由(其中包括)本公司、外商獨資企業、于先生、謝先生、華方教育、禮和教育、我們的中國營運學校及我們的併表附屬實體所訂立的一系列合同安排
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，而除文義另有所指外，指于先生、謝先生，均為控股股東
「董事」	指	本公司董事
「本集團」或「我們」	指	本公司、其不時的子公司及併表附屬實體
「廣東白雲學院」	指	廣東白雲學院，為我們的中國營運學校之一
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「華方教育」	指	贛州市華方教育諮詢有限公司，為我們的併表附屬實體之一
「華教教育」	指	華教教育科技(江西)有限公司，為本公司全資子公司
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會不時發佈的國際財務報告準則
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士的任何實體或人士(定義見上市規則)

「獨立非執行董事」	指	獨立非執行董事
「江西科技學院」	指	江西科技學院，為我們的中國營運學校之一
「禮和教育」	指	禮和教育諮詢(贛州)有限公司，為我們的併表附屬實體之一
「上市」	指	股份於上市日期在聯交所主板上市
「上市日期」	指	2017年12月15日，股份於聯交所主板上市及首次獲准進行買賣的日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「標準守則」	指	上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「謝先生」	指	謝可滔先生，為本公司執行董事、聯席主席及控股股東
「于先生」	指	于果先生，為本公司執行董事、聯席主席及控股股東
「中國營運學校」	指	江西科技學院、廣東白雲學院、白雲技師學院、鄭州城軌學校及西安鐵道技師學院
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司每股面值0.00001港元的普通股
「松田學院」	指	廣州松田職業學院，位於中國廣州市之職業學院
「松田大學」	指	廣州大學松田學院，位於中國廣州市之大學
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

「子公司」	指	具有公司條例第15條所賦予之涵義
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「美元」	指	美元，美國的法定貨幣
「西安鐵道技師學院」	指	西安鐵道技師學院，為我們的中國營運學校之一
「有信教育」	指	有信教育諮詢(廣州)有限公司，為我們的併表附屬實體之一
「鄭州城軌學校」	指	鄭州城軌交通中等專業學校，為我們的中國營運學校之一
「%」	指	百分比

承董事會命
中國教育集團控股有限公司
 聯席主席
于果 謝可滔

香港，2018年8月23日

於本公告日期，本公司執行董事為于果先生、謝可滔先生、喻愷博士及謝少華女士；及本公司獨立非執行董事為Gerard A. Postiglione博士、芮萌博士及鄔健冰博士。