



希望教育集團有限公司

Hope Education Group Co., Ltd.

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1765

2018
中期報告

目 錄

	頁次
目錄	1
釋義	2
公司資料	6
我們的學校	8
財務摘要	9
主席報告	10
管理層討論與分析	13
其他資料	38
中期簡明財務資料審閱報告	50
中期簡明財務資料	
綜合損益及其他全面收益表	51
綜合財務狀況表	52
綜合權益變動表	54
綜合現金流量表	55
簡明財務資料附註	57

於本報告內，除文義另有所指外，下列詞匯具有以下含義：

「2018年首次公開發售前購股權計劃」	指	股東於2018年3月18日為(其中包括)本公司董事、高級管理層、僱員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供貨商、代理、業務夥伴、合營企業業務夥伴及服務供貨商的利益而有條件批准及採納的2018年首次公開發售前購股權計劃，其主要條款的概要載於招股章程「附錄五－法定及一般資料」
「董事會」	指	董事會
「貴州財經大學商務學院」	指	貴州財經大學商務學院，於2004年根據中國法律創辦，由本集團於2014年4月收購，並於2014年9月經教育部批准由貴州大學與本集團合作經營
「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
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	希望教育集團有限公司，於2017年3月13日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「董事」	指	本公司董事
「弗若斯特沙利文報告」	指	本公司委託Frost & Sullivan (Beijing) Inc.上海分公司就中國民辦教育市場的獨立市場研究報告
「國內生產總值」	指	國內生產總值
「本集團」、「集團」或「我們」	指	本公司、其附屬公司及不時透過合約安排控制的實體，或視乎文義所指，於本公司成為目前附屬公司的控股公司之前期間，指於有關時間經營當前集團業務的實體
「廣東現代農業職業學院」	指	廣東現代農業職業學院，創辦為一所高等職業學院

釋義

「貴州應用技術職業學院」	指	貴州應用技術職業學院，為本集團於2016年3月根據中國法律創辦的學院
「港元」	指	香港法定貨幣，港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港交易及結算所有限公司」	指	香港交易及結算所有限公司
「希望教育」	指	四川希望教育產業集團有限公司(前稱四川五月花投資有限公司、四川希望五月花投資有限公司、四川希望教育產業有限公司)，一間於2005年1月12日根據中國法律成立的有限公司
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「捷星慧旅」	指	貴州捷星慧旅航空空乘諮詢服務有限公司，於2010年9月9日根據中國法律成立的有限公司
「山西醫科大學晉祠學院」	指	山西醫科大學晉祠學院，於2002年6月根據中國法律創辦，由本集團於2014年4月收購，並於2014年8月經教育部批准由山西醫科大學與本集團合作經營
「上市」	指	本公司的股份於香港聯合交易所有限公司主板上市
「上市日期」	指	本公司的股份於香港聯交所上市並自此獲准進行買賣的日期，即2018年8月3日
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「併購」	指	合併及收購
「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	中華人民共和國教育部
「本期間」	指	截至2018年6月30日止六個月
「招股章程」	指	本公司於2018年7月24日刊發的招股章程
「人民幣」	指	中國現時的法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「上海舒瑞投資諮詢有限公司」	指	上海舒瑞投資諮詢有限公司，一間於2008年2月29日在中國註冊成立的公司，現為本集團的全資附屬公司
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本集團股本中每股面值0.00001美元的普通股
「四川省教育廳」	指	四川省教育廳
「四川希望汽車技師學院」	指	四川希望汽車技師學院，為本集團於2016年7月根據中國法律創辦的學院
「四川希望汽車職業學院」	指	四川希望汽車職業學院，為本集團於2013年3月根據中國法律創辦的學院
「民辦四川天一學院」	指	民辦四川天一學院，創辦於1991年，建校初名為四川天一開放函授進修學院，1994年經國家教育委員會(現為教育局)正式批准為專科層次高等教育機構，於2011年9月由本集團收購
「四川托普信息技術職業學院」	指	四川托普信息技術職業學院，一間由四川托普教育股份有限公司於2000年6月成立並由本集團於2017年12月收購的學院
「四川文化傳媒職業學院」	指	四川文化傳媒職業學院，於2005年創辦為一所高等職業學院，於2014年3月由本集團收購

釋義

「西南交通大學希望學院」	指	西南交通大學希望學院，於2009年4月經教育部批准由西南交通大學、成都華西希望集團有限公司與本集團合作成立
「國家」	指	中國中央政府，包括所有政府部門(如省、市及其他地區或地方政府實體)
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的含義
「特驅教育」	指	四川特驅教育管理有限公司，重組分拆後於2017年11月30日根據中國法律成立的有限責任公司，有關股權架構大致上反映希望教育的股權架構，並由汪輝武先生間接控制
「貴州大學科技學院」	指	貴州大學科技學院，於2001年5月根據中國法律創辦，於2014年12月經教育部批准由貴州大學與第三方合作經營，並由本集團於2016年9月收購。本集團已2018年3月19日出售貴州大學科技學院。有關出售的進一步詳情，請參閱招股章程內的「歷史、重組及公司架構」
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、其屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美國現時的法定貨幣美元
「宜興光控」	指	宜興光控投資有限公司，於2008年9月26日根據中國法律成立的有限公司
「%」	指	百分比

董事會

執行董事

徐昌俊先生(董事長)
汪輝武先生(首席執行官)
李濤先生

非執行董事

唐健源先生
呂志超先生
王德根先生

獨立非執行董事

張進先生
陳雲華先生
高皓博士

審計委員會

張進先生(主席)
唐健源先生
呂志超先生
陳雲華先生
高皓博士

提名與薪酬委員會

陳雲華先生(主席)
汪輝武先生
高皓博士

戰略與發展委員會

汪輝武先生(主席)
王德根先生
徐昌俊先生
呂志超先生
李濤先生

授權代表

梁穎嫻女士
李濤先生

聯席公司秘書

梁穎嫻女士
黃忠財先生

註冊辦事處

PO Box 309,
Ugland House Grand Cayman,
KY1-1104 Cayman Islands

總部及中國主要營業地點

中國成都
郫都區
西區大道2000號
四川托普信息技術職業學院
行政樓5樓

香港主要營業地點

香港灣仔
皇后大道東248號
陽光中心40樓

香港法律顧問

達維律師事務所
香港
遮打道3A號
香港會所大廈18樓

公司資料

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

合規顧問

國泰君安融資有限公司
香港
皇后大道中181號
新紀元廣場
低座27樓

主要證券登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093,
Boundary Hall,
Cricket Square,
Grand Cayman,
KY1-1102,
Cayman Islands

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室

主要往來銀行

中國銀行
中國民生銀行
成都農商銀行

公司網站

www.hopeedu.com

股份代號

1765

我們的學校



財務摘要

中期業績

- 本集團的收入與去年同比增加**38%**至人民幣**528.00**百萬元，其中學費收入上升**42%**。
- 其他收入由去年同期人民幣**61.15**百萬元同比增加**73%**至人民幣**106.04**百萬元。
- 毛利由去年同期人民幣**209.94**百萬元增漲至本期間的人民幣**260.22**百萬元。
- 經調整純利(不含上市費用及以權益結算的購股權開支)由去年同期人民幣**139.06**百萬元增加**38%**至人民幣**191.63**百萬元。

尊敬的各位股東

本人謹代表董事會欣然向各位股東提呈本集團截至2018年6月30日止六個月的中期業績報告。

集團概述

集團專注於提供應用型高等教育，為學生提供優質教育，讓學生具備就業所需要的知識與技能，為社會輸送合格的應用型專業人才。集團擁有十多年豐富的高等教育辦學與經營管理經驗，具備卓越的併購及創辦高校的能力，擁有成功快速擴張學校網絡的過往記錄。作為中國民辦高等教育行業的領導者，憑藉集團穩固的市場地位、豐富的高等教育機構運營經驗和成熟的集團化管理模式，集團在學校網絡、行業整合、提高市場佔有率及把握市場增長機遇方面具有先發優勢，並將持續擴張。集團運營八所高等院校、一所技師學院，包括位於四川、貴州和山西的三所獨立院校和五所專科學校。於2017年12月31日，本集團在中國民辦高等教育行業排名第二，市場佔有率約為1.1%。

我們的辦學理念是以學生為中心，以市場需求為導向，專注於培養應用型和技能型人才。我們致力於緊隨就業市場的需求設置應用型的專業和課程，並在授課中加大實訓教學比例。我們與企業和其他機構在各個方面開展了深入合作，這些合作增強了我們的應用型教學水平，增加了學生實訓學習的機會，提高了畢業生的就業競爭力。在過往業績中，我們的畢業生初次就業率達到近90%。

我們已建立了一套成熟的集團化辦學管理模式，使我們能有效的控制經營成本、防範各類風險。我們各個學校之間實現了市場需求，教學資源、招生經驗和就業資源的共享，形成了良好的協同效應，這為未來學校網絡的進一步擴張提供了有力支撐。同時我們在集團層面成立了教育管理委員會，作為集團在教育教學事務方面決策的智囊，指導、監督各院校的教育教學工作，從而實現了集團專家管理與院校自主管理的有機結合。

「快樂學習、快樂生活、快樂工作」是我們的基本教育理念，我們秉承感恩、陽光、嚴謹、責任的核心價值觀，致力提供最優質的高等教育，培育具有競爭力的高素質專業人才，為社會經濟發展做出貢獻。

主席報告

業績表現

2018年8月3日集團成功在聯交所掛牌上市。集團截至2018年6月30日止六個月內的業績表現較好，收入由截至2017年6月30日止六個月內的人民幣383.65百萬元增長38%至2018年同期的人民幣528.00百萬元。我們的毛利由截至2017年6月30日止六個月內的人民幣209.94百萬元增長24%至2018年同期的人民幣260.22百萬元。我們的經調整淨利潤由截至2017年6月30日止六個月內的人民幣139.06百萬元增長38%至2018年同期的人民幣191.63百萬元。

業務摘要

目前，集團在四川、貴州、山西投資及運營了三所獨立學院即西南交通大學希望學院、貴州財經大學商務學院及山西醫科大學晉祠學院；五所專科院校即民辦四川天一學院、四川希望汽車職業學院、四川文化傳媒職業學院、貴州應用技術職業學院及四川托普信息技術職業學院；一所技師學院即四川希望汽車技師學院。院校學年一般按各歷年9月1日開始，至翌年8月31日止。2017/2018學年，集團各學校的在校生為73,512名，較2016/2017學年50,307名增長46%。根據內部統計資料，集團截至2018年6月30日止六個月內的業績表現較好，收入由截至2017年6月30日止六個月內的人民幣383.65百萬元增長38%至2018年同期的人民幣528.00百萬元。

發展戰略

我們致力於為更多的中國學生提供高等教育機會，並成為世界知名的民辦高等教育服務提供商。為實現此目標，我們計劃執行以下業務策略：(1)繼續擴大我們的學校網絡，加強我們的市場領導地位；(2)進一步提升我們現有學校的利用率、容量和辦學等級；(3)進一步完善集團化管理模式，繼續提高院校的教學品質和競爭力與強化我們的品牌知名度；(4)持續吸引、鼓勵和留任優秀教師，並為教師職業發展提供支持；(5)進一步優化我們的定價策略和收入結構並提升本公司的盈利能力；及(6)進一步擴展校企合作，提高學生就業率。

致謝

本人謹代表董事會，衷心感謝一直以來支持希望教育集團發展的各級政府、社會各界與各位股東！衷心感謝各位學生與家長！同時對我們的董事會成員、高級管理層和集團各院校管理人員、教職員工的竭誠奉獻表示衷心感謝。

希望教育集團有限公司

董事長

徐昌俊

香港，2018年8月30日

管理層討論與分析

概覽

根據弗若斯特沙利文報告，以截至2017年12月31日的高等教育就讀學生人數計算，本集團是全國第二大的民辦高等教育集團。本集團致力為學生提供優質教育，旨在讓學生具備就業市場所需知識及技能。本集團擁有並運營八所高等教育學校，包括位於四川、貴州和山西的三所獨立學院及五所專科院校。除上述八所院校，本集團還運營四川希望汽車技師學院提供技能教育服務。

本集團的辦學理念是以學生為中心、以市場需求為導向，專注於培養應用型和職業技能型人才。本集團致力於緊隨就業市場的需求設置應用性的專業和課程，並在授課中加大實踐教學比例。本集團與企業和其他機構在各個方面已經開展了深度合作。這些合作項目增強了本集團的應用性教學水平、增加了學生實習實訓的機會、提高了本集團畢業生的就業競爭力。

本集團已建立了一套成熟的集團化辦學管理模式使本集團可以在降低運營風險的同時控制經營成本。而且，本集團在各個院校之間實現了市場需求、教學資源、招生經驗和就業資源的共享，形成了良好的協同效應，為未來學校網絡的進一步擴張提供了支撐。同時，本集團還在集團層面成立了教育管理委員會，作為本集團在教育教學事務方面決策的智囊，對各院校實行本集團專家管理與院校自主管理相結合的管理模式。

業務回顧

本集團的學校

「快樂學習，快樂生活，快樂工作」是本集團的基本教育理念。本集團秉承感恩、陽光、嚴謹、責任的核心價值觀，致力於提供高素質的高等教育，培育具競爭力的高素質專業人才，為社會及經濟發展作出貢獻。

本集團於2009年在四川省創辦第一所學校，西南交通大學希望學院。此後，本集團通過併購和創辦的方式不斷增加學校數量和學生人數。本集團目前在四川、貴州和山西擁有及運營八所高等教育學校，包括(i)三所獨立學院，即西南交通大學希望學院、貴州財經大學商務學院及山西醫科大學晉祠學院；及(ii)五所大專院校，即民辦四川天一學院、四川希望汽車職業學院、四川文化傳媒職業學院、貴州應用技術職業學院及四川托普信息技術職業學院。截至2018年6月30日，該八所高等教育學校共有73,512名全日制在校生。此外，本集團運營四川希望汽車技師學院，該校為一所提供技能教育服務的技師學院。

西南交通大學希望學院

西南交通大學希望學院是一所位於四川的獨立學院，為本集團第一所大學，於2009年創辦，學院提供本科及大專學歷教育。學院共開設44個本科及專科專業，該校開設的大學生創新創業基礎課程，已被四川省教育廳評為「省級優質課程」。

貴州財經大學商務學院

貴州財經大學商務學院是一所位於貴州，提供普通本科教育的獨立學院。該校建於2004年，並於2014年4月被本集團收購。目前學院共開設13個本科專業。貴州財經大學商務學院的教育目標是建設成貴州一流的，以經濟管理為特色、以商科為優勢的獨立學院，為國家經濟及當地社會的發展提供服務。

山西醫科大學晉祠學院

山西醫科大學晉祠學院是一所位於山西，提供普通本科教育的獨立學院。該校建於2002年6月，2004年3月經教育部同意成為獨立學院。於2014年4月，本集團收購該校。山西醫科大學晉祠學院是全國僅有的十二所民辦本科醫學院之一，且是山西唯一一所提供醫學教育的獨立學院。

民辦四川天一學院

民辦四川天一學院位於四川省綿竹市，提供專科教育的高等院校，目前開設21個專業。於1994年，經原國家教育委員會（現稱教育部）批准成為專科層次普通高等教育院校，成為全國首批、西南地區第一所經教育部批准納入國家普通高等學校的民辦高校。2011年9月，本集團通過收購學校的70%權益，2016年9月，經教育部批准，上海舒瑞投資諮詢有限公司通過向獨立第三方收購民辦四川天一學院學校舉辦人權利的餘下30%權益，成為學校的唯一舉辦人。民辦四川天一學院升級為本科院校的申請已經被納入四川省教育事業發展十三五規劃，目前升本工作準備就緒，只待評估小組評估驗收。該校「小微企業籌備及成立」課程已被四川省教育廳評為「省級精品在線開放課程」。

管理層討論與分析

四川希望汽車職業學院

四川希望汽車職業學院是一所位於四川省資陽市，提供專科教育的高等院校。該校由本集團於**2013年6月**成立，是四川資陽首家普通高等院校。其教育目標是建立汽車人才培養基地，學院開設**19**個專業，以汽車類專業為辦學特色。

2014年5月四川希望汽車職業學院與清華大學汽車工程系簽訂合作協議，清華大學汽車工程系的教師向四川希望汽車職業學院師生提供講課、舉行講座及教學培訓等支持，四川希望汽車職業學院的教師可在清華大學汽車工程系進修。此外，兩校共同創建專注節能減排的新能源汽車實訓基地。**2016年5月**，四川希望汽車職業學院就開設專業及共享教育資源方面與亞洲汽車大學(南韓一所提供汽車專業技術教育的私立院校)簽訂了合作協議。

四川文化傳媒職業學院

四川文化傳媒職業學院成立於**2005年**，是一所位於四川，提供大專教育的普通高等院校，亦是影視和航空傳媒行業全國領先的人才培養基地。本集團於**2014年3月**收購該學院。截至**2018年6月30日**，四川文化傳媒職業學院擁有崇州校區，並租用民辦四川天一學院在綿竹的部分校園辦學，以容納不斷增加的在校學生。目前，四川文化傳媒職業學院正計劃實施新校區擴建。

貴州應用技術職業學院

貴州應用技術職業學院為本集團於**2016年6月**創立，是一所位於貴州黔南州福泉市，提供大專教育的高等院校。該校的教育目標是建立一個具備高素質高技能的人才培育基地，為學生提供理想的就業及快樂生活的機會。

四川托普信息技術職業學院

四川托普信息技術職業學院位於四川省成都市高新西區，提供大專教育的高等院校，主要培育信息技術方面的人才。該校於2000年6月由四川托普教育股份有限公司創辦。於2017年12月，本集團通過收購四川托普教育股份有限公司100%股權而收購該校。學院共開設35個專業，軟件技術已獲四川省教育廳評為「省級優質課程」。其計算機應用軟件技術模擬培訓工作室由中央政府資助，作為職業教育培訓基地。

四川希望汽車技師學院

於2016年7月，本集團取得四川省政府的批文在四川希望汽車職業學院的基礎上增掛四川希望汽車技師學院。依託四川希望汽車職業學院的場地和教學資源，以提供專業技術的教學培養，滿足社會對擁有專業技術的人才需求。該所技師學院主要提供與汽車行業相關的技能教育，並於2016年9月開始招生。目前，四川希望汽車技師學院僅在四川範圍內根據該校自主招生程序進行招生，招生人群包括初中畢業生及高中畢業生。

規劃新增學校

本集團有意利用現有業務及資源，在中國進一步擴張本集團的學校網絡。2018年5月，本集團與廣東省新豐縣人民政府訂立了一項協議，根據協議，本集團將在廣東省韶關市建設以現代農業為主的高等院校——廣東現代農業職業學院。除非出現不明朗因素或發生變化，否則本集團目前預期將於2020年取得有關批准。該校預期分四期建設，首三期將於取得有關批准後三年內完成，而第四期則將應「專升本」課程的要求完工。本集團預期，該校將於第一期完成施工後開始招募學生，並預期該校將於三年內累計招收10,000名學生。

我們計劃在美國加利福尼亞州開設一所獲授權授予計算機科學和商業管理本科學位的寄宿制大學。有關擬設大學的詳情，請參閱招股章程「歷史、重組及公司架構—將成立的學校—California Hope University of Science and Technology」。於本報告期內，關於該學校的設立的進展暫無更新。

據本公司的中國法律顧問天元律師事務所告知，自上市日期起至本報告日期，概無與資歷要求有關《中外合作辦學條例》的實施條例更新。

管理層討論與分析

畢業生就業率

作為民辦應用型高等教育機構，本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本集團的聲譽，吸引有才華的高中畢業生，同時有助本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	
	2017年	2016年
西南交通大學希望學院	96.20%	95.90%
貴州財經大學商務學院	—	—
山西醫科大學晉祠學院	79.60%	81.90%
民辦四川天一學院	96.80%	94.80%
四川希望汽車職業學院	87.10%	95.60%
四川文化傳媒職業學院	94.00%	94.70%
貴州應用技術職業學院	—	—
四川托普信息技術職業學院	—	—
四川希望汽車技師學院	—	—

* 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2018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

高等院校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本集團每間學校的招生限額。

本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。

在校生人數

學校	在校生人數 學年	
	2017/2018	2016/2017
獨立學院		
西南交通大學希望學院		
學士學位課程	10,855	9,767
大專文憑課程	4,268	4,783
學校小計	15,123	14,550
貴州財經大學商務學院		
學士學位課程	14,356	10,642
山西醫科大學晉祠學院	4,801	3,621
大專院校		
民辦四川天一學院	11,765	10,716
四川希望汽車職業學院	4,559	3,642
四川文化傳媒職業學院	7,371	5,959
貴州應用技術職業學院	2,989	1,177
四川托普信息技術職業學院	12,548	—
總計	<u>73,512</u>	<u>50,307</u>

附註： 本期內在校生資料乃基於中國相關教育部門的官方記錄或本集團學校的內部記錄(視情況而定)。

管理層討論與分析

平均學費

平均學費(人民幣元)

	學校 2017/2018	學年 2016/2017
獨立學院		
西南交通大學希望學院		
學士學位課程	13,000-15,000	13,000-15,000
大專課程	12,000-15,000	11,000-15,000
貴州財經大學商務學院	12,000	12,000
山西醫科大學晉祠學院	15,120-16,080	15,120-16,080
大專院校		
民辦四川天一學院	8,000-12,000	8,000-12,000
四川希望汽車職業學院	8,500	8,500
四川文化傳媒職業學院	7,000-12,000	7,000-12,000
貴州應用技術職業學院	6,800-9,800	6,800
四川托普信息技術職業學院	9,300-12,300	—

附註：

- (1) 上列各校之學費僅適用相關學年入學的學生，住宿費除外。
- (2) 各校學費幅度表示不同專業，則學費不同。

教師

本集團相信經驗豐富而敬業的教師團隊對本集團的成功至為重要。本集團的目標是繼續招聘在其各自教授的學科中具有專業知識及實踐知識且教學經驗豐富的教師。本集團還聘請行業專家、技術專家及在相關企業就職的專業人才在本集團的院校執教。

下表載列於所示為本集團各學校聘用的教師數目：

分類	2018年 6月30日	2017年 6月30日
全職教師	3,897	3,028
兼職教師	1,638	1,429
合計	<u>5,535</u>	<u>4,457</u>

營運亮點

成熟的集團化管理模式

經過十餘年的探索，本集團已形成了一套較成熟的、有希望教育自身特點的集團化管理模式，包括：

(i) 教育管理委員會

教育管理委員會由國內公辦院校的資深院校長和專家教授組成，具有豐富的教育教學管理經驗，是本集團教育教學事務決策的智囊，指導、服務、監督院校辦學工作，從而形成了專家指導與院校自主辦學的有機結合。

(ii) 精益化管理

本集團所舉辦院校在人、財、物和招生、就業等方面資源實現共享的機制，實現了精益化管理。

(iii) 集中管控模式

由本集團監督及管理各學校的後勤、物料及服務採購及基礎建設項目，成立集團層面的審核部門以監管各學校的運營，董事會亦批准一系列有關企業管治、風險管理、反貪污及利益衝突事宜的政策及程序。

(iv) 信息科技系統

使用統一系統(包括管理系統及應用系統)集中預算管理、業務管理、教學管理、學生管理及績效管理，並對財務、運營、學生及教學活動進行實時監控。

專業技能的教育優勢

本集團能為學生提供良好的就業前景，並根據市場需求設置專業，進行新的專業申報，使得各院校專業特色鮮明。本集團以技能培訓為主進行課程設計，投資建立了業內領先的實訓設施，並通過300多個校外實習實訓基地，鼓勵學生實習實踐，體驗真實的職業環境和日常操作。

管理層討論與分析

全面且深入的校企關係合作

截至2018年6月30日，本集團的院校與500多家企業及其他機構簽訂了校企合作協議，邀請來自企業的行業專家共同制定人才培養計劃。並與20家企業合作，按照企業的需求定向培養學生，共建實訓基地，開設訂單班。

井然有序的升本工作

本集團旗下民辦四川天一學院專升本已納入四川省十三五規劃，各項目準備工作正按計劃有序推進。

廣泛的國際化合作辦學

本集團旗下院校國際化辦學走上新徵程，美國密蘇裡大學聖路易斯分校、美國加州大學伯克利分校、美國阿肯色州州立大學、日本京都情報大學院大學等國際知名大學，紛紛至集團旗下院校參觀學習交流，並計劃開展進一步的合作，共贏謀發展。

全面建設智慧校園

為增加學生滿意度，切實為學生提供優質的服務與體驗，集團推進智慧校園建設，如使用手機迎新APP解決學生入學報到、交費、選擇宿舍、領取各項物質等事項，使得學生能快捷、方便地辦理各項入學手續。

校區規模擴容

本集團正在擴建民辦四川天一學院和貴州應用技術職業學院，並計劃擴建山西醫科大學晉祠學院、西南交通大學希望學院和四川文化傳媒職業學院。

展望未來

定位

作為國內領先的專注應用型教育的民辦高等教育集團，本集團將繼續擴大大學校網絡，鞏固本集團的市場領導地位，為更多的學生提供接受高等教育的機會。同時，將進一步完善集團化管理模式，持續提升院校的教學品質和競爭力。本集團各所學校將進一步加強應用型技能教育，深化校企合作，提升學生的就業能力。

業務策略

1、繼續擴大本集團的學校網絡，加強本集團的市場領導地位

本集團計劃進一步增加院校數量，提升本集團在已有運營院校省份的市場佔有率，並擇機積極擴展到全國其他民辦高等教育資源較短缺、增長潛力較大的省份，提高本集團在中國民辦高等教育行業的市場份額。於2018年5月，希望教育與廣東省新豐縣人民政府訂立一項協議，據此，本集團將於廣東省韶關市設立以現代農業為主的高等教育學校－廣東現代農業職業學院。

憑藉本集團近十年的成功運營經驗和對民辦高等教育行業的深入了解，本集團已經積累了豐富的院校收購經驗，能夠發現合適的收購機會並快速執行。本集團將運用集團化辦學的管理模式，高效、成功地整合本集團收購或創辦的學校，使該等學校提高質量與效率，降低成本，並與本集團現有學校實現協同效應。

2、進一步提升本集團現有學校的利用率、容量和辦學等級

本集團部分院校尚未達到其最大可容納的學生數量。該等院校有巨大潛力增加招生，而本集團的收益將相應增加。本集團將根據各院校的招生人數分批建設學生宿舍、食堂及實訓設施，以降低本集團對新學校的初始資本投入，縮短院校的建設週期，提高本集團的資金利用效率。

本集團亦計劃對部分院校的校區進行擴建。本集團正在擴建民辦四川天一學院和貴州應用技術職業學院，並計劃擴建山西醫科大學晉祠學院、西南交通大學希望學院和四川文化傳媒職業學院。與此同時，本集團也將繼續擴大本集團的師資隊伍，增加專業和課程的設置。憑藉這些措施，本集團將進一步增加招生規模，提高院校的容量和利用率。

此外，本集團將進一步提升部分院校的辦學等級，以提升本集團的聲譽，吸引更多的學生就讀，並增加本集團的學費收入。例如，本集團目前正在向相關教育部門申請將民辦四川天一學院由大專院校升級為本科院校。該申請已經被四川省教育廳列入四川省教育發展「十三五」規劃。本集團還將充分利用大專院校的自主招生政策，以及利用本科院校對於大專院校直接招生的有利政策，進一步擴大招生。

管理層討論與分析

3、 進一步完善集團化管理模式，繼續提高院校的教學質量和競爭力與強化本集團的品牌知名度

本集團計劃進一步優化集團化管理，實現本集團所舉辦院校在專業設置上的互補，在教學資源及招生經驗和就業資源的共享，實現學校間的協同效應。本集團的教育管理委員會將進一步協助各個院校提高教學質量和社會知名度，加強學校內部管理。本集團還將加強本集團的管理，控制運營成本，進一步提升本集團的盈利水平。此外，本集團將進一步投資推進「智慧校園」工程，進一步提升本集團的管理效率。

本集團將加強對國家產業政策和高等教育發展趨勢的研究，繼續根據市場需求指導本集團的院校打造特色專業和設置優質課程以吸引學生就讀。本集團將增強院校間的經驗交流，例如組織教師教育教學專業技能比賽等，提升教師素質和整體教學水平。本集團期望本集團的畢業生不僅掌握專業知識，同時亦具備必要的實用技能。為達到該目標，本集團計劃進一步擴大本集團的校企合作網絡，增加更多的實訓場地或設備，為學生提供更廣泛的實訓課程和實訓機會。

本集團在校生人數的增長主要由口碑推動。因此，本集團的教育質量和品牌形象對業務增長至為關鍵。本集團計劃持續加強提供優質教育服務的能力，有效推廣「希望教育」品牌。

4、 持續吸引、鼓勵和留任優質教師，並提高對教師職業發展的支持

本集團的教育服務質量很大程度上取決於教師水平。本集團計劃不斷吸引、鼓勵和留任優質教師，維持一支優秀的師資團隊。本集團亦計劃聘請知名技術專家、經驗豐富的業務管理者以及其他高技能人士在院校全職或兼職任教。本集團計劃為教師提供與學科專家交流及一同授課的機會，並選派青年教師到國內一流公立院校進行交流和培訓，以提高教師的教學質量。本集團將加強對教師和院校管理團隊的培訓，並實施嚴格的教師考評體系。

本集團計劃繼續為本集團的教師提供具有競爭力的薪酬和福利待遇，更好的晉升機會和持續培訓，吸引和留任合資格教師。本集團已於2018年3月採納了2018年首次公開發售前購股權計劃。在該等期權計劃項下，本集團對為教學服務作出重要貢獻的教師授予期權作為吸引並留任優秀教師的獎勵。

5、進一步優化本集團的定價策略和收入結構並提升盈利能力

學費水平是影響本集團盈利能力的因素之一。隨著中國經濟增長，通脹的提高以及中國家庭對高等教育的開支增加，本集團相信本集團仍有調升學費的空間。本集團會考慮市場情況和監管環境等因素進一步優化定價。

目前本集團的部分院校已經獲得調增學費的批准。本集團亦計劃對符合條件的大專院校啟動申請升級為本科院校的工作，提高其教育的等級和教學水平，以促進這些院校學費水平的提高。此外，本集團將根據就業市場需求，在相關院校增設特色專業以提高本集團的學費水平。

6、進一步擴展校企合作，提高學生就業率

本集團堅持把學生專業技能和動手實踐能力的培養作為教學的重要目標。通過進一步提升和擴展校企合作，本集團為學生提供更多樣化的社會實踐平台，提高學生就業率。

本集團的院校已與交通運輸、民航及醫療等多個行業的多家領先及聲譽良好的企業及機構建立合作關係。本集團的院校與這些企業及機構密切合作，為學生制定及設計適用課程及實踐計劃，共同合作編寫不同學科的教科書，並在企業的大力支持下，成立了實驗室及實訓基地。本集團還與眾多企業有定向培養或招聘計劃。本集團計劃進一步擴大校企合作的範圍到其他聲譽卓著的行業龍頭企業，並深化本集團與當地政府機構的關係，為本集團的學生提供更多與其學習專業相互銜接的實習實訓機會，提高他們的職場競爭力。

總結

展望未來，本集團將恪守「快樂學習，快樂生活，快樂工作」的基本教育理念，本集團秉承感恩、陽光、嚴謹、責任的核心價值觀，致力於提供高素質的高等教育，培育具競爭力的高素質專業人才，為社會及經濟發展作出貢獻。

管理層討論與分析

財務回顧

1、收入

收入由截至2017年6月30日止六個月的人民幣383.65百萬元增加38%至本期內的人民幣528.00百萬元。有關增加主要是由於學費由截至2017年6月30日止六個月的人民幣317.43百萬元增加至本期內的人民幣452.15百萬元，同比上升42%，主要有如下原因：

- 1) 本集團於2017年12月28日取得四川托普信息技術職業學院，並於同年12月開始管理，於2018年1月至6月貢獻學費收入人民幣63.30百萬元。
- 2) 貴州財經大學商務學院2014年8月開始招生，2017年8月招收第四年學生，自此學院招滿四個年級，2017/2018學年學生的入學人數增加約3,714人。
- 3) 四川文化傳媒職業學院2017/2018學年的學生入學人數增加約1,412人。
- 4) 貴州應用技術職業學院2017/2018學年入學的學生人數增加1,812人。
- 5) 晉祠學院2017/2018學年入學的學生人數增加1,180人。

2、主營業務成本

主營業務成本由截至2017年6月30日止六個月的人民幣173.71百萬元增加54%至本期內的人民幣267.78百萬元。有關增加主要原因如下：

- (1) 員工成本由截至2017年6月30日止六個月的人民幣69.20百萬元增加75%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣121.35百萬元，主要是由於(i)本集團於2017年12月28日收購的四川托普信息技術職業學院的員工成本，(ii)由於教師薪金支付方式改變以致教學人員的平均薪金增加。本集團過去只在冬季和暑假期間支付我們的教師基本薪金而在學年期間支付其他薪酬。為了在冬季和暑假期間更好地留住我們的教師，本集團開始在歷年內向教師支付年度薪酬方案，而不是集中在2018年的學年期間支付，及(iii)增加教學人員的數目以與學生入學率增長以及其他學校教學人員的平均工資增加相一致。
- (2) 折舊及攤銷由截至2017年6月30日止六個月的人民幣36.98百萬元增加49%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣55.09百萬元，主要是由於四川托普信息技術職業學院於2017年12月28日收購且其建築物成為本集團的固定資產，而就四川天一學院、山西醫科大學晉祠學院及貴州財經大學商務學院的建築物建設已經完成及這些建築物成為我們的固定資產。
- (3) 管理費由截至2017年6月30日止六個月的人民幣46.05百萬元增加27.0%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣58.32百萬元，是由於學費收入的增加而增長。

3、毛利及毛利率

毛利由截至2017年6月30日止六個月的人民幣209.94百萬元增加24%至本期內的人民幣260.22百萬元，符合本集團業務的增長。毛利率由截至2017年6月30日止六個月的55%降低至本期的49%，主要是由於(i)本集團增加對新校區建築物的投資及教師隊伍增長，(ii)減少成人教育服務的學生入學人數以符合「大專—本科」課程的要求，(iii)對應學生入學率增長，教學人員的數目的增加，及(iv)本集團下屬學校教學人員平均工資增加。

管理層討論與分析

4、其他收益及增益

其他收益及增益由截至2017年6月30日止六個月的人民幣61.15百萬元增加73%至本期內的人民幣106.04百萬元，主要是由於以下各項增加：(i)向一名關聯方貸款的利息收入，(ii)出售一家附屬公司的收益，(iii)服務收入，及(iv)可換股債券的換股權公平值收益。該增加已因截至2017年6月30日止六個月出售物業、廠房及設備項目的收益人民幣32.17百萬元大幅減少至截至2018年6月30日止六個月的人民幣1.36百萬元而部分抵銷，主要是由於貴州財經大學商務學院的若干商業物業於2017年出售所致。

- 向關聯方貸款的利息收入由截至2017年6月30日止六個月的零增加至截至2018年6月30日止六個月的人民幣25.62百萬元，代表本集團自2017年9月30日起就本集團重組產生的應收四川特驅教育款項收取的利息收入。
- 於2017年8月22日發行的可換股債券的換股權公平值收益由截至2017年6月30日止六個月的零增至本期間的人民幣13.27百萬元。
- 出售一家附屬公司的收益由截至2017年6月30日止六個月的零增加至本期間的人民幣8.26百萬元，主要是由於將捷星慧旅的70%股權轉讓予四川特驅教育所致。

5、銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣10.84百萬元減少至本期間的人民幣9.18百萬元。主要是由於營銷及廣告開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣4.35百萬元減少30%至本期間的人民幣3.04百萬元，主要是由於辦學聲譽的提升導致廣告及營銷開支降低。

6、行政開支

行政開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣43.78百萬元增加156.6%至本期內的人民幣112.34百萬元，主要是由於(i)上市開支，(ii)員工成本，及(iii)以權益結算的購股權開支增加所致。

- 上市開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣3.45百萬元增至本期間的人民幣11.53百萬元。
- 員工成本由截至2017年6月30日止六個月的人民幣20.71百萬元增至本期間的人民幣28.12百萬元，與本集團的業務增長一致，部分是由於本集團在2017年12月28日收購的四川托普信息技術職業學院的員工成本所致，增長原因與主營業務成本中職工成本增長一致。
- 以權益結算的購股權開支由截至2017年6月30日止六個月的零增至截至2018年6月30日止六個月的人民幣47.19百萬元，是由於2018年首次公開發售前購股權計劃所致。

7、融資成本

融資成本由截至2017年6月30日止六個月的人民幣61.13百萬元增加76%至本期內的人民幣107.33百萬元，主要是由於借款規模擴大導致利息支出增加人民幣46.20百萬元。

8、除稅前溢利

綜上所述，本集團於截至本期內，確認除所得稅前溢利為人民幣134.96百萬元，而截至2017年6月30日止六個月的除所得稅前溢利則為人民幣154.00百萬元，同比下降12%。

9、所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣18.39百萬元，減少至本期內的人民幣2.05百萬元，主要是由於截至2017年6月30日止六個月貴州財經大學商務學院出售若干商業物業所得產生的土地增值稅。

10、本期間經營業務溢利

因以上收入及成本費用的綜合影響，本集團於本期內錄得淨溢利人民幣132.91百萬元，較截至2017年6月30日止六個月的人民幣135.61百萬元下降2%。

管理層討論與分析

11. 經調整純利

本期內的經調整純利(不含上市費用及以權益結算的購股權開支)較截至2017年6月30日止六個月的人民幣139.06百萬元增加37.8%至人民幣191.63百萬元。

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (人民幣百萬元)	2017年 (人民幣百萬元)
期內來自持續經營業務溢利	132.91	135.61
加：上市開支	11.53	3.45
以權益結算的購股權開支	47.19	—
經調整淨溢利	<u>191.63</u>	<u>139.06</u>

12. 關聯方貸款

於2018年6月30日已授予特驅教育的人民幣488,873,000元(2017年12月31日：人民幣545,686,000元)貸款，按年利率9%計息。所有貸款已由特驅教育於2018年7月27日悉數償還。

流動資金及資本來源

本集團的現金主要用於撥付營運資金需求、購買物業及設備以及償還貸款及相關利息開支。於本報告日期，本集團主要以經營所得現金、銀行借款、股東出資及全球發售(定義見招股章程)所得款項淨額為經營提供資金。本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2018年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣290.75百萬元。

現金流量

下表載列所示期內現金流量概況：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (人民幣百萬元)	2017年 (人民幣百萬元)
經營活動所用現金淨額	(57.64)	(128.72)
投資活動產生/(所用)現金淨額	(751.80)	158.11
融資活動產生現金淨額	918.86	311.04
現金及現金等價物淨增長	<u>109.42</u>	<u>340.43</u>
期初現金及現金等價物	181.33	142.62
期終現金及現金等價物	290.75	483.05

經營活動所用現金流量

本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合同負債。由於本集團一般於九月學年初時提前收取學費及寄宿費，本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、物業及設備折舊、無形資產攤銷，投資收益、確認預付土地租賃款項，獲發政府資助以及以權益支付的上市前員工期權項目成本)；(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，以及合同負債增減；及(iii)其他現金項目，包括已付所得稅及已收利息。

管理層討論與分析

本期內，經營活動所用現金淨流出額為人民幣**57.64**百萬元，主要來自：**(i)**持續經營業務稅前利潤人民幣**134.96**百萬元；**(ii)**營運資金變動前調增總額為人民幣**170.94**百萬元，主要反映為融資成本調增人民幣**107.33**百萬元，物業及設備折舊，無形資產攤銷以及預付土地租賃款攤銷調增人民幣**76.36**百萬元，以權益支付的上市前員工期權項目成本調增人民幣**47.19**百萬元以及部分被政府補助攤銷人民幣**4.23**百萬元，利息收入人民幣**33.70**百萬元以及本期處置子公司投資收益人民幣**8.26**百萬元所抵銷；及**(iii)**營運資金調減總額為人民幣**351.26**百萬元，主要反映為合同負債調減人民幣**452.52**百萬元，應收關聯方款項調減人民幣**13.80**百萬元，預付款項及其他應收款項調增人民幣**76.25**百萬元，其他應付款項及應計費用調增人民幣**16.35**百萬元，及應付關聯方款項調增人民幣**22.46**百萬元。

投資活動產生／(所用)現金流量

投資活動主要包括購買物業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。

於本期內，投資活動現金流出淨額為人民幣**751.80**百萬元，主要反映**(i)**購買物業、廠房及設備項目現金流出人民幣**520.38**百萬元；**(ii)**購買無形資產現金流出人民幣**39.43**百萬元；**(iii)**借款給成都武侯桂溪房地產開發有限公司導致現金流出人民幣**451.62**百萬元；**(iv)**收回關聯方拆借資金人民幣**202.85**百萬元；**(v)**購買及出售理財產品現金淨流出人民幣**41.95**百萬元；以及**(vi)**收到處置子公司款項人民幣**69.61**百萬元。

融資活動產生現金流量

融資活動主要包括借還銀行貸款及其他借款，以及上市所獲取的資金。

於本期內，融資活動所得現金淨流入為人民幣**918.86**百萬元，主要反映**(i)**取得銀行及其他貸款所得款項人民幣**1,701.72**百萬元；**(ii)**償還銀行及其他貸款付出款項人民幣**708.00**百萬元；及**(iii)**償付銀行及其他貸款利息人民幣**74.86**百萬元。

流動負債淨額

截至2018年6月30日，本集團的流動負債淨額為人民幣**821.47**百萬元。本集團錄得流動負債淨額主要是由於本集團使用大筆現金撥付(其中包括)擴大大學校網絡。該等被記錄為非流動資產的資本支出及預付款項，部分以非流動負債撥付，如長期計息銀行貸款及其他借款以及權益，及部分以流動負債撥付，如短期計息銀行貸款及其他借款。

資本開支

本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。於本期內，本集團的資本開支為人民幣**365.00**百萬元。本集團於本期內的資本開支主要與擴大建設天一學院有關。本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

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

	截至2018年 6月30日 (人民幣百萬元)	截至2017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	114.58	169.85
其他無形資產	—	3.59
	<u>114.58</u>	<u>173.44</u>

債務

銀行貸款及其他借款

本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等長期項目貸款。本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2018年6月30日的貸款累計餘額為人民幣**2,866.79**百萬元，除中糧信託人民幣**436.00**百萬元以及中航信托股份有限公司人民幣**594.00**百萬元為信託貸款外，其餘全為銀行貸款，全部貸款均以人民幣計值。截至2018年6月30日，本集團的銀行貸款以介乎**4.75%**至**7.0%**的實際年利率計息。

或然負債

截至2018年6月30日，本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。

管理層討論與分析

資產負債率

資產負債率等於年末／期末的負債總額除以資產總額，本集團的資產負債率由2017年12月31日的88%減少至2018年6月30日的78%，主要由於負債總額減少所致，具體如下(i)2018年3月21日光控麥鳴、上海光微青合投資中心(有限合夥)放棄回購權，從其他應付款轉入資本公積人民幣281.91百萬元，及(ii)本期內珠海麥玖投資中心(有限合夥)實行可轉股債權，減少負債人民幣200.00百萬元。

財務比率

	截至 12月31日 止年度 2017年	截至6月30日止六個月	
		2017年	2018年
EBITDA 利潤率 ⁽¹⁾	65.80%	71.50%	60.3%
純利率 ⁽²⁾	27.9%	35.3%	25.2%
資產回報率 ⁽³⁾	3.7%	5.9%	4.4%
股本回報率 ⁽⁴⁾	30.9%	43.0%	19.7%
流動比率 ⁽⁵⁾	0.50	0.79	0.54
計息負債權益比 ⁽⁶⁾	2.77	3.38	2.13

(1) EBITDA 利潤率等於年／期內 EBITDA 除以年／期內收益。

(2) 純利率等於年／期內純利除以年／期內收益。

(3) 資產回報率等於年／期內溢利除以年／期末資產總值。截至2018年6月30日止六個月的資產回報乃就截至2018年6月30日止六個月的溢利按年化基準調整計算。

(4) 股本回報率等於年／期內溢利除以年／期末權益總額。截至2018年6月30日止六個月的股本回報乃就截至2018年6月30日止六個月的溢利按年化基準調整計算。

(5) 流動比率等於年／期末流動資產除以流動負債。

(6) 計息負債權益比等於年／期末計息銀行及其他借款以及可換股債券總額除以總權益。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本報告所披露者外，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

本期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，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

本集團的功能貨幣為人民幣，大部份收入及開支均以人民幣計值。於2018年6月30日，並無以外幣計值的貨幣資金及其他資產，因此並無外匯風險存在。

資產抵押

除本報告所披露者外，於2018年6月30日和2017年12月31日，本集團並無任何其他抵押資產。

結構性合約

詳情請參閱招股章程「結構性合約」一節。自上市日期起至2018年6月30日，董事會已審閱結構性合約的整體表現，並認為本集團已於各重大方面遵守結構性合約。

人力資源

於2018年6月30日，本集團擁有6,739名僱員。本集團僱員的薪酬政策及待遇乃根據行業慣例及本集團的業績表現定期審閱。本集團向僱員提供外部及內部培訓計劃。本集團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、工傷保險、生育保險及失業保險。本集團相信集團與僱員的工作關係良好，而本集團於本期內亦無經歷任何重大勞資糾紛。本集團於報告期產生的僱員福利開支(含以權益結算的購股權開支)總額約為人民幣166.26百萬元。

資產負債表外承擔及安排

截至本報告日期，集團並無訂立任何資產負債表外交易。

管理層討論與分析

期後事項

《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)》

於2018年4月20日，中國教育部頒佈《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例(修訂草案)(徵求意見稿)》(「教育部徵求意見稿」)，有關詳情披露於招股章程第36至39頁「我們受到有關《中華人民共和國民辦教育促進法修正案》的不確定因素影響」及「我們或未能根據現時形式的教育部徵求意見稿將獨立學院註冊為營利性民辦學校或完成相關手續或獲得政府註冊」。於2018年8月10日，中國司法部頒佈《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)》(「送審稿」)，就建議變動徵求意見及建議。

其中，誠如風險因素章節「我們或未能根據現時形式的教育部徵求意見稿將獨立學院註冊為營利性民辦學校或完成相關手續或獲得政府註冊」所披露，教育部徵求意見稿第7條規定，公立學校不得投資或參與投資營利性民辦學校。送審稿第7條載有相似規定，此外，送審稿第12條提出「實施集團化辦學的，不得通過兼併收購、加盟連鎖、協議控制等方式控制非營利性民辦學校」。連同上文所載第7條項下的規定，第12條將限制收購或以其他方式控制公立學校的獨立學院(根據第7條規定按性質只能選擇非營利性)。儘管本集團擬收購高等學校以進一步擴大其營運，惟本公司相信，鑒於中國民辦學校的數量，仍有充足的營利性民辦學校適合進行日後收購或以其他方式控制。無論如何，倘本集團擬收購或控制任何公立學校的獨立學院，有關學院可選擇與公立學校分離成為營利性民辦學校。

就監管教育集團旗下現有獨立學院的條文而言，教育部徵求意見稿與送審稿之間並無重大差異。有關對本集團現有獨立學院西南交通大學希望學院、貴州財經大學商務學院及山西醫科大學晉祠學院產生的潛在影響的進一步詳情，請參閱招股章程風險因素章節「我們或未能根據現時形式的教育部徵求意見稿將獨立學院註冊為營利性民辦學校或完成相關手續或獲得政府註冊」。

本集團預期將能夠在送審稿的框架下遵照適用法律及法規進行營運。本集團預期送審稿不會對本集團整體業務及營運造成招股章程所披露者以外的任何重大影響。

由於送審稿仍為草稿形式且仍不確定是否會進一步更新內容及頒佈時間，本集團將密切監控有關進展並根據適用法律及規則刊發公告知會市場。

首次公開發售

本公司於2018年8月3日通過全球發售(定義見招股章程)發行1,666,668,000股普通股股份，發售股份每股面值0.00001美元，發售價為每股1.92港元。香港公開發售(定義見招股章程)的發售股份數目為500,004,000股發售股份，香港公開發售股份總面值5,000.04美元，國際發售(定義見招股章程)的發售股份數目為1,166,664,000股，國際發售股份總面值11,666.64美元。

有關發行原因及所得款項，請參見以下「首次公開發售所得款項用途」披露。

有關分配結果詳情，請參見本公司2018年8月2日發售價及配發結果之公告。

首次公開發售所得款項用途

本公司首次公開發售的所得款項於扣除本公司就全球發售(定義見招股章程)應付的包銷費用、佣金及估計開支後，淨額約為3,111.00百萬港元。

本公司確認，於上市日期至本報告日期，本集團尚未動用約為3,111.00百萬港元的首次公開發售所得款項淨額。對於本報告日期未動用所得款項淨額約3,111.00百萬港元，本公司擬按招股章程所述的相同方式及比例動用，並建議按招股章程所披露的預期時間動用未動用所得款項淨額。

管理層討論與分析

截至本報告日期，本集團已將所得款項淨額用於下列用途：

	以按招股章程 所列者相同的 方式及比例 使用所得款項 (按千港元計) (概約)	所得款項於 截至本報告 日期的 實際用途 (按千港元計) (概約)	截至本報告 日期未動用的 所得款項淨額 (按千港元計) (概約)
約40%用於收購高等教育學校及為所收購學校設立新校區	1,244,400	—	1,244,400
約30%用以建造新樓宇以供教育用途，包括(i)民辦四川天一學院及貴州應用技術職業學院的在建樓宇；及(ii)將為山西醫科大學晉祠學院及西南交通大學希望學院建造的樓宇	933,300	—	933,300
約20%用於償還部分以下銀行貸款及其他借款	622,200	—	622,200
約10%用作營運資金及一般公司用途	311,100	—	311,100

中期股息

董事會不建議向股東宣派截至2018年6月30日止六個月的中期股息。

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

由於本公司截至2018年6月30日尚未完成上市，因此證券及期貨條例第XV部第7及8分部及證券及期貨條例第352條於2018年6月30日並不適用於本公司董事及最高行政人員。

截至上市日期，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文，彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或根據證券及期貨條例第352條或須登記於該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

董事姓名	職銜	身份／權益性質	持有股份數目	好倉／淡倉	所持本公司的 股權概約百分比
汪輝武 ⁽¹⁾	執行董事	受控法團權益	4,140,948,240	好倉	62.11%
王德根 ⁽²⁾	非執行董事	配偶權益	4,140,948,240	好倉	62.11%

附註：

- (1) 汪輝武持有Maysunshine Limited的96.00%權益，而該公司持有Hope Education Investment Limited的49.00%權益。Hope Education Investment Limited持有本公司的62.11%權益。因此，汪輝武被視為透過Hope Education Investment Limited持有本公司權益。
- (2) 王德根與張強為配偶。因此，就證券及期貨條例而言，王德根被視為或被當作於張強擁有權益的全部股份中擁有權益。

除上述披露者外，於上市日期至本報告日期，概無本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中，擁有或被視為擁有任何須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

其他資料

主要股東及其他人士於本公司及其相聯法團股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

由於本公司截至2018年6月30日尚未完成上市，因此證券及期貨條例第XV部第2及3分部及證券及期貨條例第336條於2018年6月30日並不適用於本公司任何主要股東。就本公司任何董事或最高行政人員所知，於上市日期，於本公司股份及相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露或登記於根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊內的權益或淡倉的人士（本公司董事或最高行政人員除外）或公司如下：

股東名稱	身份／權益性質	持有股份數目	好倉／淡倉	所持本公司的 股權概約百分比
Hope Education Investment Limited ⁽¹⁾	實益權益	4,140,948,240	好倉	62.11%
Maysunshine Limited ⁽¹⁾	受控法團權益	4,140,948,240	好倉	62.11%
Tequ Group A Limited ⁽¹⁾	受控法團權益	4,140,948,240	好倉	62.11%
特驅集團(香港)有限公司 ⁽¹⁾	受控法團權益	4,140,948,240	好倉	62.11%
上海乙增管理有限公司 ⁽¹⁾	受控法團權益	4,140,948,240	好倉	62.11%
四川特驅投資集團有限公司 ⁽¹⁾ (「四川特驅投資」)	受控法團權益	4,140,948,240	好倉	62.11%
成都華西希望集團有限公司 ⁽¹⁾ (「華西希望」)	受控法團權益	4,140,948,240	好倉	62.11%
四川普華農業科技發展有限公司 ⁽¹⁾	受控法團權益	4,140,948,240	好倉	62.11%
張強 ⁽¹⁾	受控法團權益	4,140,948,240	好倉	62.11%
陳育新 ⁽¹⁾	受控法團權益	4,140,948,240	好倉	62.11%
趙桂琴 ⁽¹⁾	受控法團權益	4,140,948,240	好倉	62.11%
珍榮環球有限公司 ⁽²⁾	實益權益	413,809,100	好倉	6.21%
光控麥鳴 ⁽²⁾	受控法團權益	413,809,100	好倉	6.21%
光控匯領投資(上海)有限公司 (「光控匯領」) ⁽²⁾	受控法團權益	651,909,158	好倉	9.78%
光大控股創業投資(深圳)有限公司 ⁽²⁾⁽⁴⁾	受控法團權益	651,909,158	好倉	9.78%
中國光大控股有限公司 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	受控法團權益	852,861,338	好倉	12.79%
Honorich Holdings Limited ⁽³⁾	受控法團權益	852,861,338	好倉	12.79%
Datten Investments Limited ⁽³⁾	受控法團權益	852,861,338	好倉	12.79%

其他資料

股東名稱	身份／權益性質	持有股份數目	好倉／淡倉	所持本公司的 股權概約百分比
中國光大集團有限公司(「光大香港」) ⁽³⁾	受控法團權益	852,861,338	好倉	12.79%
中國光大集團股份公司(「中國光大集團」) ⁽³⁾	受控法團權益	852,861,338	好倉	12.79%
中央匯金投資有限責任公司(「中央匯金」) ⁽³⁾	受控法團權益	852,861,338	好倉	12.79%
北京光控安雅投資中心(有限合夥) ⁽⁴⁾	受控法團權益	413,809,100	好倉	6.21%
上海光控嘉鑫股權投資管理有限公司 ⁽⁴⁾	受控法團權益	413,809,100	好倉	6.21%
重慶光控股權投資管理有限公司 ⁽⁴⁾	受控法團權益	413,809,100	好倉	6.21%
宜興光控 ⁽⁴⁾	受控法團權益	413,809,100	好倉	6.21%
首譽光控資產管理有限公司 ⁽⁴⁾	受控法團權益	413,809,100	好倉	6.21%
中信保誠人壽保險有限公司 ⁽⁴⁾	受控法團權益	413,809,100	好倉	6.21%
Prudential Corporation Holdings Limited ⁽⁵⁾	受控法團權益	413,809,100	好倉	6.21%
中國中信有限公司 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	受控法團權益	413,809,100	好倉	6.21%
中國中信股份有限公司 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	受控法團權益	413,809,100	好倉	6.21%
Citigroup Inc. ⁽⁷⁾	持有股份的 保證權益的人	5,840,000	好倉	5.27%
	受控法團權益	345,654,000	好倉	
	受控法團權益	250,000,000	淡倉	3.75%

其他資料

附註：

- (1) Hope Education Investment Limited 為一家英屬維爾京群島公司，分別由 Maysunshine Limited、Tequ Group A Limited 及 Tequ Group Limited 擁有 49.00%、34.385% 及 16.615%。

Maysunshine Limited 分別由汪輝武、付文革及王德根擁有 96.00%、2.00% 及 2.00%。

Tequ Group A Limited 為特驅集團(香港)有限公司的全資附屬公司。特驅集團(香港)有限公司由上海乙增企業管理有限公司全資擁有。上海乙增企業管理有限公司由四川特驅投資全資擁有，而四川特驅投資分別由華西希望和四川普華農業科技發展有限公司擁有 55% 及 45%。華西希望分別由陳育新和趙桂琴擁有 60% 及 40%。陳育新與趙桂琴為配偶。四川普華農業科技發展有限公司由張強擁有 52.20%。

因此，Maysunshine Limited、汪輝武、Tequ Group A Limited、特驅集團(香港)有限公司、上海乙增企業管理有限公司、四川特驅投資、華西希望、四川普華農業科技發展有限公司、張強、陳育新及趙桂琴均被視為於 43,480,000 股股份中擁有權益。

- (2) 星進有限公司為一家投資控股公司，於上市日期直接持有本公司約 4.02% 股權，並由中國光大控股有限公司間接全資擁有。

珍榮環球有限公司為一家投資控股公司，於上市日期持有本公司約 8.28% 股權，由光控麥鳴全資擁有。光控匯領為光控麥鳴的普通合夥人。因此，根據證券及期貨條例，光控麥鳴及光控匯領各自被視為於珍榮環球有限公司持有的股份中擁有權益。

於上市日期，光控匯領由光大控股創業投資(深圳)有限公司全資擁有，而光大控股創業投資(深圳)有限公司則由中國光大控股有限公司全資擁有。

曙耀有限公司為一家投資控股公司，於上市日期直接持有本公司約 4.76% 股權，並由珠海麥攻全資擁有。珠海麥攻的普通合夥人為光控匯領(光大控股創業投資(深圳)有限公司的全資附屬公司)，而光大控股創業投資(深圳)有限公司則由中國光大控股有限公司間接全資擁有。

因此，根據證券及期貨條例，光控匯領及光大控股創業投資(深圳)有限公司各自被視為於珍榮環球有限公司及曙耀有限公司各自持有的股份擁有權益，而中國光大控股有限公司被視為於星進有限公司、珍榮環球有限公司及曙耀有限公司各自持有的股份擁有權益。

- (3) 於上市日期，中國光大控股有限公司分別由 Honorich Holdings Limited 及光大投資管理有限公司擁有約 49.386% 及 0.358%。於上市日期，Honorich Holdings Limited 由 Datten Investments Limited 全資擁有，而光大投資管理有限公司及 Datten Investments Limited 各自則由光大香港全資擁有，而光大香港則由中國光大集團全資擁有。中國光大集團由中央匯金擁有約 55.67% 及由中國國務院間接全資擁有。

因此，根據證券及期貨條例，中國光大控股有限公司、Honorich Holdings Limited、Datten Investments Limited、光大香港、中國光大集團及中央匯金各自被視為於星進有限公司、珍榮環球有限公司及曙耀有限公司各自持有的股份擁有權益。

- (4) 於上市日期，北京光控安雅投資中心(有限合夥)為持有光控麥鳴約61.20%有限合夥權益的有限合夥公司。

於上市日期，北京光控安雅投資中心(有限合夥)的普通合夥人為上海光控嘉鑫股權投資管理有限公司。首譽光控資產管理有限公司為北京光控安雅投資中心(有限合夥)的有限合夥人，持有其有限合夥權益約99.98%。

於上市日期，上海光控嘉鑫股權投資管理有限公司由重慶光控股權投資管理有限公司全資擁有，而重慶光控股權投資管理有限公司則由宜興光控全資擁有。宜興光控由光大控股創業投資(深圳)有限公司全資擁有，而光大控股創業投資(深圳)有限公司則由中國光大控股有限公司全資擁有。

於上市日期，首譽光控資產管理有限公司由重慶光控股權投資管理有限公司擁有49%。

- (5) 於上市日期，中信保誠人壽保險有限公司(光控麥鳴的有限合夥人，持有光控麥鳴約36.72%的有限合夥人權益)分別由Prudential Corporation Holdings Limited及中國中信有限公司擁有50%及50%。截至本報告日期，由於股權變動，中信保誠人壽保險有限公司、中國中信有限公司及Prudential Corporation Holdings Limited不再為本公司主要股東。
- (6) 於上市日期，中國中信有限公司由中國中信股份有限公司(聯交所主板上市公司(股份代號：267)全資擁有。截至本報告日期，由於股權變動，中國中信有限公司及中國中信股份有限公司不再為本公司主要股東。
- (7) 於上市日期，Citigroup Inc.被視為持有351,494,000股好倉和250,000,000股淡倉，該等股份由直接或間接受Citigroup Inc.所控制的公司Citigroup Global Markets Holdings Inc.、Citigroup Financial Products Inc.、Citigroup Global Markets(International) Finance AG、Citigroup Global Markets Overseas Finance Limited、Citigroup Global Markets Hong Kong Holdings Limited、Citigroup Global Markets Asia Limited、Citigroup Global Markets Holdings Bahamas Limited、Citigroup Global Markets Limited持有。根據證券及期貨條例，Citigroup Inc.被視為在該等公司持有的股份中擁有權益。

除上述披露者外，於上市日期，本公司董事及最高行政人員並不知悉任何其他人士或公司於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露或登記於本公司須根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的權益或淡倉。

其他資料

2018年首次公開發售前購股權計劃

本公司於2018年3月18日採納2018年首次公開發售前購股權計劃，有關詳情請參見招股章程「附錄五一法定及一般資料—D. 2018年首次公開發售前購股權計劃」。截至上市日期，2018年首次公開發售前購股權計劃下尚未行使的購股權涉及的相關股份數目為464,723,519股股份，本公司已發行股本約6.97%。截至本報告日期，本公司根據2018年首次公開發售前購股權計劃向340名參與者授出首次公開發售前購股權。

下表披露首次公開發售前購股權計劃下所有承授人獲授的尚未行使購股權的變動

承授人	授出日期	2018年 3月18日及 2018年 6月30日		行使期	每份購股權	
		尚未行使 購股權的數目	行使期		行使價	歸屬期
董事						
徐昌俊	2018年3月18日	1,288,871	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日	
		859,247	2020年2月2日至 2020年8月2日			2018年3月18日至 2020年2月2日
李濤	2018年3月18日	6,659,167	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日	
		2,685,148	2020年2月2日至 2020年8月2日			2018年3月18日至 2020年2月2日
小計		11,492,433				

承授人	授出日期	2018年 3月18日及 2018年 6月30日 尚未行使 購股權的數目	行使期	每份購股權 行使價	歸屬期
高管 蔣林	2018年3月18日	3,329,583	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
		2,685,148	2020年2月2日至 2020年8月2日		2018年3月18日至 2020年2月2日
李驍	2018年3月18日	1,503,682	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
		966,653	2020年2月2日至 2020年8月2日		2018年3月18日至 2020年2月2日
		2,121,944	2020年2月2日至 2020年8月2日	1.1311	2018年3月18日至 2019年2月2日
		265,243	2020年2月2日至 2020年8月2日		2018年3月18日至 2020年2月2日
婁群偉	2018年3月18日	2,685,148	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
		2,685,148	2020年2月2日至 2020年8月2日		2018年3月18日至 2020年2月2日
陳厚義	2018年3月18日	1,691,867	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.5911	2018年3月18日至 2019年2月2日
		1,856,701	2019年2月2日至 2038年8月2日		1.131
何旋	2018年3月18日	1,396,277	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.5911	2018年3月18日至 2019年2月2日
小計		32,679,827			

其他資料

承授人	授出日期	2018年 3月18日及 2018年 6月30日 尚未行使 購股權的數目	行使期	每份購股權 行使價	歸屬期
關連人士 陳曉輝	2018年3月18日	1,127,762	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
		483,326	2020年2月2日至 2020年8月2日		2018年3月18日至 2020年2月2日
戴君	2018年3月18日	590,732	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
		247,033	2020年2月2日至 2020年8月2日		2018年3月18日至 2020年2月2日
賀勝利	2018年3月18日	1,288,871	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
		859,247	2020年2月2日至 2020年8月2日		2018年3月18日至 2020年2月2日
胡文華	2018年3月18日	2,255,524	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
		966,653	2020年2月2日至 2020年8月2日		2018年3月18日至 2020年2月2日
黃忠財	2018年3月18日	5,477,702	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
		2,255,524	2020年2月2日至 2020年8月2日		2018年3月18日至 2020年2月2日
李曉筠	2018年3月18日	1,353,314	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
		579,991	2020年2月2日至 2020年8月2日		2018年3月18日至 2020年2月2日
劉洪新	2018年3月18日	1,127,762	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
		322,217	2020年2月2日至 2020年8月2日		2018年3月18日至 2020年2月2日
盧惠	2018年3月18日	751,841	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
		322,217	2020年2月2日至 2020年8月2日		2018年3月18日至 2020年2月2日
馬嘉靈	2018年3月18日	880,728	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
		375,920	2020年2月2日至 2020年8月2日		2018年3月18日至 2020年2月2日

承授人	授出日期	2018年 3月18日及 2018年 6月30日 尚未行使		每份購股權 行使價	歸屬期
		購股權的數目	行使期		
沈文革	2018年3月18日	2,255,524	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
		966,653	2020年2月2日至 2020年8月2日		
唐勇	2018年3月18日	1,503,682	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
		644,435	2020年2月2日至 2020年8月2日		
陶秀珍	2018年3月18日	2,685,148	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
		2,685,148	2020年2月2日至 2020年8月2日		
汪輝君	2018年3月18日	5,370,296	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
		805,544	2020年2月2日至 2020年8月2日		
汪輝良	2018年3月18日	5,370,296	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
		644,435	2020年2月2日至 2020年8月2日		
汪輝明	2018年3月18日	5,370,296	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
		644,435	2020年2月2日至 2020年8月2日		
吳建偉	2018年3月18日	214,811	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
		85,924	2020年2月2日至 2020年8月2日		
吳玉聰	2018年3月18日	601,473	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
		257,774	2020年2月2日至 2020年8月2日		
徐春芳	2018年3月18日	1,944,047	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
		805,544	2020年2月2日至 2020年8月2日		

其他資料

承授人	授出日期	2018年 3月18日及 2018年 6月30日 尚未行使 購股權的數目	行使期	每份購股權 行使價	歸屬期
袁有林	2018年3月18日	1,074,059	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
		429,623	2020年2月2日至 2020年8月2日		2018年3月18日至 2020年2月2日
鄒勇	2018年3月18日	265,243	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
		106,097	2020年2月2日至 2020年8月2日		2018年3月18日至 2020年2月2日
彭蘭	2018年3月18日	1,611,088	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
汪維航	2018年3月18日	3,222,178	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
汪小強	2018年3月18日	751,841	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日
		322,217	2020年2月2日至 2020年8月2日		2018年3月18日至 2020年2月2日
小計		61,904,175			
其他承授人 310位人士	2018年3月18日	370,139,517	2019年2月2日至 2038年8月2日 或 2020年2月2日至 2020年8月2日	0.9311/1.131	2018年3月18日至 2019年2月2日 或 2018年3月18日至 2020年2月2日
總計		464,723,519			

截止2018年6月30日止6個月，概無首次公開發售前購股權計劃下的購股權已行使、已注銷或已失效。

注意：本公司於2018年3月18日的2018年首次公開發售前購股權計劃詳情載於本報告的中期簡明財務資料附註20。

貴州大學科技學院

此外，我們的控股股東間接持有捷星慧旅70%權益，捷星慧旅是貴州大學科技學院舉辦者，目前亦為學生提供高等教育。根據招股說明書「控股股東已承諾，上市後當彼等可有效控制貴州大學科技學院及達到本集團並表條件時，將彼等於捷星慧旅的權益轉讓與本集團」，此事正按計劃推進中，詳情請參見招股章程－與控股股東的關係章節。

回購、出售或贖回本集團之證券

於上市日期至本報告日期，本集團及其附屬公司沒有回購、出售或贖回本集團任何證券。

遵守企業管治守則

由於本公司股份於2018年6月30日尚未於香港聯交所上市，因此企業管治守則於截至2018年6月30日止期間並不適用於本集團。

本公司致力於建立良好的企業管治常規及程序，以成為透明而負責任的組織，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，以確保本集團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必要元素。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。於上市日期至本報告日期，本集團嚴格遵守企業管治守則。

其他資料

遵守證券交易標準守則

由於本公司股份於2018年6月30日尚未於香港聯交所上市，因此標準守則於截至2018年6月30日止期間並不適用於本公司。

截至本報告日期，本集團亦已採納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，全體董事確認於上市日期至本報告日期，彼等一直遵守標準守則所載涉及董事證券交易之規定標準。

審核委員會

董事會已成立本公司的審核委員會(「審核委員會」)，並制定有關職權範圍。審核委員會包括五名成員，即兩名非執行董事唐健源先生及呂志超先生，和三名獨立非執行董事張進先生、高皓博士及陳雲華先生。張進先生為審核委員會主席。

審核委員會已會同管理層審核本集團本期間的中期業績及中期簡明綜合財務報表。

其他董事會委員會

除審核委員會外，董事會亦已成立提名及薪酬委員會及戰略及發展委員會。

董事資料變動

高皓博士自2018年5月起擔任鑫苑地產控股有限公司(紐約證券交易所上市，股份代號：XIN)的獨立董事，鑫苑地產控股有限公司主要從事房地產開發及物業管理業務。除上文所披露者外，董事確認概無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的資料。



安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

電話: +852 2846 9888
傳真: +852 2868 4432
www.ey.com

致希望教育集團有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

吾等已審閱第51至86頁所載之中期簡明財務資料，其中包括希望教育集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司於2018年6月30日的綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，編製中期簡明財務資料報告須符合上市規則相關條文及國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。

貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列本中期簡明財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱對本中期簡明財務資料作出結論。按照吾等的協定委聘條款，吾等僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告不可用作其他用途。吾等不會就本報告之內容對任何其他人士負上或承擔責任。

審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。中期簡明財務資料的審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故吾等無法保證將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不發表審計意見。

結論

根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信中期簡明財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港
2018年8月30日

中期綜合損益及其他全面收益表

截至2018年6月30日止六個月

	附註	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) (未經審核)
收入	3	527,997	383,653
銷售成本		(267,778)	(173,714)
毛利		260,219	209,939
其他收入及收益	3	106,035	61,146
銷售費用		(9,176)	(10,836)
行政費用		(112,335)	(43,783)
其他費用		(601)	(1,336)
融資成本	4	(107,325)	(61,132)
應佔合營企業虧損		(1,858)	—
稅前利潤	5	134,959	153,998
所得稅支出	6	(2,054)	(18,392)
期間利潤		132,905	135,606
期間其他全面收益		—	—
期間全面收益總額		132,905	135,606
以下各方應佔利潤及全面收益總額：			
本公司擁有人		133,518	136,193
非控股權益		(613)	(587)
		132,905	135,606
本公司普通股持有人應佔每股盈利：	7		
基本(截至2017年6月30日止六個月：			
基本及攤薄)		人民幣0.027元	人民幣0.028元
攤薄		人民幣0.025元	不適用

中期綜合財務狀況表

2018年6月30日

	附註	2018年 6月30日 (人民幣千元) (未經審核)	2017年 12月31日 (人民幣千元)
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	3,450,732	3,195,358
土地租賃預付款	8	587,825	594,873
商譽	9	481,143	481,143
其他無形資產	8	153,325	118,700
預付款、按金及其他應收款項 於合營企業之投資	10	464,975	18,019
		—	142,790
總非流動資產		<u>5,138,000</u>	<u>4,550,883</u>
流動資產			
預付款、按金及其他應收款項	10	57,406	121,492
應收關聯人士款項	19	564,633	732,824
按公平值計入損益的金融資產		50,000	8,241
現金及現金等價物		290,754	181,332
總流動資產		<u>962,793</u>	<u>1,043,889</u>
流動負債			
合約負債		82,747	535,268
其他應付及應計款項	11	641,358	731,682
遞延收入	12	8,456	8,456
計息銀行及其他借款	13	932,325	613,986
應付關連人士款項	19	84,011	154,999
應付稅項		35,363	53,670
流動負債總值		<u>1,784,260</u>	<u>2,098,061</u>
淨流動負債	2.1	<u>(821,467)</u>	<u>(1,054,172)</u>
資產總值減流動負債		<u>4,316,533</u>	<u>3,496,711</u>

中期綜合財務狀況表

2018年6月30日

	附註	2018年 6月30日 (人民幣千元) (未經審核)	2017年 12月31日 (人民幣千元)
非流動負債			
遞延收入	12	625,229	629,457
計息銀行及其他借款	13	1,934,461	1,265,461
遞延稅項負債		10,375	10,677
綜合工具	14	391,304	628,990
授予股東認沽期權的責任		—	276,153
其他應付及應計款項	11	6,801	6,585
總非流動負債		<u>2,968,170</u>	<u>2,817,323</u>
淨資產		<u>1,348,363</u>	<u>679,388</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	15	3	—
儲備		<u>1,345,512</u>	<u>649,464</u>
非控股權益		<u>1,345,515</u>	<u>649,464</u>
		<u>2,848</u>	<u>29,924</u>
總權益		<u>1,348,363</u>	<u>679,388</u>

中期綜合權益變動表

截至2018年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔							
	已發行股本 人民幣千元 (未經審核) (附註11)	資本儲備 人民幣千元 (未經審核)	法定盈餘 儲備 人民幣千元 (未經審核)	購股權 儲備 人民幣千元 (未經審核)	保留利潤 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)	非控股權益 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
於2018年1月1日	—	83,090*	174,900*	—*	391,474*	649,464	29,924	679,388
發行股份	3	—	—	—	—	3	—	3
期內利潤	—	—	—	—	133,518	133,518	(613)	132,905
轉自保留利潤	—	—	52,821	—	(52,821)	—	—	—
出售附屬公司	—	—	—	—	—	—	(26,463)	(26,463)
以權益結算的購股權安排	—	—	—	47,194	—	47,194	—	47,194
轉自授予股東認沽期權的責任	—	281,908	—	—	—	281,908	—	281,908
轉換可換股債券	—	233,428	—	—	—	233,428	—	233,428
於2018年6月30日	<u>3</u>	<u>598,426*</u>	<u>227,721*</u>	<u>47,194*</u>	<u>472,171*</u>	<u>1,345,515</u>	<u>2,848</u>	<u>1,348,363</u>
於2017年1月1日	—	108,332	128,959	—	225,703	462,994	31,980	494,974
期內利潤	—	—	—	—	136,193	136,193	(587)	135,606
轉自保留利潤	—	—	34,316	—	(34,316)	—	—	—
於2017年6月30日	<u>—</u>	<u>108,332</u>	<u>163,275</u>	<u>—</u>	<u>327,580</u>	<u>599,187</u>	<u>31,393</u>	<u>630,580</u>

* 該等儲備賬戶包括於綜合財務狀況表中包含的綜合儲備人民幣1,345,512,000元(2017年12月31日：人民幣649,464,000元)。

中期綜合現金流量表

截至2018年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
附註		2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動產生之現金流			
稅前利潤		134,959	153,998
就下列各項作出調整：			
折舊	5	64,896	47,863
確認土地租賃預付款	5	7,048	5,103
其他無形資產攤銷	5	4,418	6,044
發放政府補助金	3	(4,228)	(3,623)
銀行利息收入	3	(582)	(1,085)
向獨立第三方貸款之利息收入	3	(7,498)	—
融資成本	4	107,325	61,132
出售物業、廠房及設備項目收益淨值	3、5	(1,279)	(32,169)
出售附屬公司的收益	3	(8,256)	—
可換股債券的換股權公平值收益	14	(13,271)	—
以權益結算的購股權開支	20	47,194	—
來自關聯方的利息收入	3	(25,615)	—
遞延稅項負債攤銷		(302)	—
應佔合營企業虧損		1,858	—
按公平值計入損益的金融資產的公平值虧損		191	4
出售按公平值計入損益的金融資產的收益		(962)	(2,586)
應收賬款減少		—	102
預付款、按金及其他應收款項(增加)/減少		76,253	(9,522)
應收關聯人士款項增加		(13,798)	(47,214)
合約負債減少		(452,521)	(316,976)
應付關聯人士款項增加/(減少)		22,461	(3,333)
其他應付及應計款項增加		16,345	13,821
經營所用之現金		(45,364)	(128,441)
已收利息		8,080	1,086
已付所得稅及土地增值稅		(20,358)	(1,365)
經營活動所用之淨現金流		(57,642)	(128,720)

中期綜合現金流量表

截至2018年6月30日止六個月

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 (未經審核)
投資活動產生之現金流		
購買物業、廠房及設備項目	(520,383)	(520,135)
其他無形資產添置	(39,426)	(1,055)
土地租賃預付款增加	—	(1,447)
收購附屬公司非控股權益付款	—	(6,460)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	28,157	45,597
出售土地租賃預付款所得款項	—	6,320
應收關聯人士款項增加	202,851	443,788
保證金存款減少	—	156,882
收取政府補助金	—	12,037
按公平值計入損益的金融資產(增加)/減少	(41,951)	20,000
出售附屬公司	69,608	—
來自按公平值計入損益的金融資產的投資收入	962	2,586
向獨立第三方貸款	(451,617)	—
投資活動產生/(所用)之淨現金流	<u>(751,799)</u>	<u>158,113</u>
融資活動產生之現金流		
銀行及其他貸款所得款項	1,701,723	1,549,933
償還銀行及其他貸款	(708,000)	(1,074,500)
已付利息	(74,860)	(36,982)
來自關聯人士貸款	100,000	(5,500)
償還來自關聯人士貸款	(100,000)	(121,910)
來自融資活動的淨現金流	<u>918,863</u>	<u>311,041</u>
現金及現金等價物淨增長	109,422	340,434
期初現金及現金等價物	<u>181,332</u>	<u>142,616</u>
期末現金及現金等價物	<u>290,754</u>	<u>483,050</u>

中期簡明財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

1. 公司資料

希望教育集團有限公司(「本公司」)於2017年3月13日根據開曼群島法律於開曼群島註冊成為獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司於中國內地的主要營業地點為中國成都郫都區西區大道2000號。

截至2018年6月30日止六個月(「本期間」)，本公司的主要業務為投資控股。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)提供高等教育服務。本集團主要業務的性質於本期間並無重大變動。

本公司股份於2018年8月3日(「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

2.1 呈列基準

本期間的未經審核中期簡明財務資料乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

未經審核中期簡明財務資料並無包括年度財務報表規定的所有資料及披露，並應與本公司日期為2018年7月24日之招股章程(「招股章程」)附錄一會計師報告所載的本集團綜合財務報表(「歷史財務資料」)一併閱讀。

持續基準

本集團於2018年6月30日錄得淨流動負債人民幣821,467,000元(2017年12月31日：人民幣1,054,172,000元)，其中包括於2018年6月30日錄得合約負債人民幣82,747,000元(2017年12月31日：人民幣535,268,000元)。

鑒於淨流動負債狀況，本公司董事(「董事」)已經仔細考量本集團未來之流動性及業績以及可用資金來源，以評估本集團是否擁有充足的財務資源持續營運。於2018年6月30日之後，基於與中國內地持牌銀行訂立的安排，金額為人民幣330.00百萬元的尚未提取的銀行融資(其中人民幣200.00百萬元及人民幣130.00百萬元可分別於2019年1月及2023年4月前提取)。此外，本公司收到所得款項淨額人民幣2,785,232,000元(扣除本公司股份於上市日期首次公開發售的發行開支前)。鑒於經營現金流及其可用財務資源，董事認為本集團在可預見之未來能夠充分滿足其到期融資義務，而按照持續基準編製本集團截至2018年6月30日止六個月的中期簡明財務資料乃屬恰當。

2.2 主要會計政策摘要

編製本中期簡明財務資料所採納的會計政策與編製招股章程附錄一所載本集團歷史財務資料所遵循者一致。本集團於編製歷史財務資料時已提前採納於2018年1月1日開始之會計期間生效的所有國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)連同相關過渡性條文。

3. 收益、其他收入及收益

收益指本期間經扣減獎學金及退款後所提供服務的價值。

有關收益、其他收入及收益的分析如下：

		截至6月30日止六個月	
	附註	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
收益			
學費		452,146	317,429
住宿費		42,018	29,813
其他	(i)	33,833	36,411
客戶合約收益總額		<u>527,997</u>	<u>383,653</u>
其他收入及收益			
政府補貼			
— 與資產相關	12	4,228	3,623
— 與開支相關	(ii)	11,500	4,117
銀行結餘利息收入		582	1,085
向關聯方提供貸款的利息收入		25,615	—
向獨立第三方提供貸款的利息收入		7,498	—
租金收入		12,052	10,354
服務收入	(iii)	13,450	6,281
捐贈收入		64	18
出售物業、廠房及設備項目的收益		1,356	32,172
擔保收入	(iv)	1,336	—
按公平值計入損益的金融資產公平值收益		771	2,582
可換股債券的換股權的公平值收益	14	13,271	—
出售附屬公司的收益		8,256	—
其他		6,056	914
		<u>106,035</u>	<u>61,146</u>

中期簡明財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

3. 收益、其他收入及收益—續

本集團確認以下收益相關合約負債，即於2017年12月31日及2018年6月30日的未履行履約責任，預期將於一年內確認：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
學費	60,329	473,602
住宿費	19,484	56,975
其他	2,934	4,691
合約負債總額	<u>82,747</u>	<u>535,268</u>

本集團於各學年開始前預先向學生收取學費及住宿費。學費及住宿費於適用課程的相關期間按比例確認。學生有權按尚未提供服務的比例獲得退款。

本期間合約負債變動如下：

	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 (未經審核)
於期初	535,268	388,981
期初計入合約負債的已確認收益	(523,585)	(372,785)
已收現金增加(不包括本期間確認為收益之款項)	71,064	55,809
於期末	<u>82,747</u>	<u>72,005</u>

各報告期末的合約資產並無在綜合財務狀況表確認。

3. 收益、其他收入及收益—續

附註：

- (i) 於本期間，其他主要指向學生提供的自學考試教育服務、成人教育服務及培訓服務等其他教育服務所得收入，並於提供服務的培訓期間予以攤銷。
- (ii) 與開支相關的政府補貼指補貼我們教學活動產生營運開支的補助，於收到補貼時直接於損益確認為其他收入。有關該等補貼並無任何未達成條件或或然事項。
- (iii) 於本期間，服務收入主要指向獨立第三方運營商授出飯堂及便利店經營權所得收入；及就向學生提供有關採購教科書、宿舍寢具及考試材料的服務所得收入。
- (iv) 於本期間，擔保收入指本集團就向關聯方提供銀行貸款擔保所收取的費用(附註15(a)(iv))。

4. 融資成本

本集團融資成本的分析如下：

	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 (未經審核)
銀行及其他借款利息	84,171	50,363
隨時間推移產生的應付款項貼現金額增加	28,653	12,150
並非按公平值計入損益的金融負債的利息開支總額	112,824	62,513
減：資本化利息	(5,499)	(1,381)
	107,325	61,132

中期簡明財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

5. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤乃扣除以下各項後達致：

		截至6月30日止六個月	
附註		2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
僱員福利開支：			
工資及薪金		123,928	76,981
以權益結算的購股權開支	20	16,786	—
退休金計劃供款(界定供款計劃)		25,548	13,699
		166,262	90,680
管理費	(i)	58,321	46,045
折舊	8	64,896	47,863
確認預付土地租賃付款	8	7,048	5,103
攤銷其他無形資產	8	4,418	6,044
上市開支		11,531	3,454
經營租賃下最低租賃付款		13,152	8,150
以權益結算的購股權開支	20	30,408	—
出售物業、廠房及設備項目的虧損		77	3

附註：

(i) 於本期間，管理費指向與本集團訂立合作協議經營獨立學院的大學支付的按學費的特定百分比計算的年費。

6. 所得稅

本集團所得稅開支的主要組成部分如下：

	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 (未經審核)
即期－中國內地		
期內中國企業所得稅	1,835	7,552
期內中國土地增值稅	219	10,840
期內徵稅總額	<u>2,054</u>	<u>18,392</u>

於本期間，本集團的企業所得稅已按適用稅率就於中國內地產生的估計應課稅利潤計提撥備。

本公司在開曼群島根據開曼公司法註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須就於開曼群島開展的業務繳納所得稅。

由於本集團於本期間並無源自或在香港賺取的應課稅利潤，因此並無就香港利得稅作出撥備。

根據民辦教育促進法實施細則，學校舉辦人並無要求合理回報的民辦學校合資格享受與公立學校相同的優惠稅務待遇。適用於要求合理回報的民辦學校的優惠稅務待遇政策由國務院下屬金融機構、稅務機構及其他機構單獨制訂。於本期間及截至本報告日期，有關機構概無就此頒佈法規。根據過往向有關稅務機關提交的納稅申報及自有關稅務機關取得的稅務合規確認，自本集團的學校成立以來，彼等並未就有關來自提供正規教育服務的收入支付企業所得稅，及已享有優惠稅務待遇。因此，並未就有關於本期間來自提供正規教育服務的收入確認任何所得稅開支。

學校提供非學術性教育服務須按**25%**稅率繳納企業所得稅。

於本期間，本集團於中國成立的非學校附屬公司須按**25%**稅率繳納中國企業所得稅。

中期簡明財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

7. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利的計算乃根據本公司普通權益持有人應佔利潤作出，並假設已發行及可予發行4,975,277,725股普通股，包括本期間已發行之加權平均數為27,777,778股之普通股以及於報告期後將根據資本化發行予以發行之4,947,499,947股普通股(附註22(a))(截至2017年6月30日止六個月：4,947,499,947股普通股，被視為已於截至2017年6月30日止六個月期間通過資本化予以發行)。

本期間每股攤薄盈利乃根據計算每股基本盈利時採用的本公司擁有人應佔本期間利潤計算，並作出調整，以反映可換股債券的利息及可換股債券轉換權的公平值變動。計算時採用的普通股加權平均數為於本期間發行的普通股加權平均數(用於計算每股基本盈利)，以及假設於所有攤薄潛在普通股被視為行使或轉換為普通股後無償發行的普通股加權平均數。

截至2017年6月30日止六個月，本集團並無任何已發行潛在攤薄普通股。

計算每股基本及攤薄盈利乃根據：

	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 (未經審核)
盈利		
用於計算每股基本盈利之本公司擁有人應佔利潤	133,518	136,193
可換股債券利息	4,470	—
減：可換股債券轉換權的公平值收益	(13,271)	—
	<u>124,717</u>	<u>136,193</u>
用於計算每股攤薄盈利之扣除可換股債券利息及可換股債券轉換權的 公平值收益前本公司擁有人應佔利潤	<u>124,717</u>	<u>136,193</u>
股份		
用於計算每股基本盈利的本期間已發行普通股的加權平均數	4,975,277,725	4,947,499,947
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權	601,209	—
可換股債券	2,500,053	—
	<u>4,978,378,987</u>	<u>4,947,499,947</u>

8. 物業、廠房及設備、無形資產及預付土地租賃付款

物業、廠房及設備、無形資產及預付土地租賃付款於本期間之變動如下：

	物業、 廠房及設備 人民幣千元 (未經審核) (附註(a))	預付土地 租賃付款 人民幣千元 (未經審核)	無形資產 人民幣千元 (未經審核)
於2018年1月1日之賬面值	3,195,358	594,873	118,700
添置	323,335	—	39,043
出售	(3,065)	—	—
本期間已扣除折舊／攤銷(附註5)	(64,896)	(7,048)	(4,418)
於2018年6月30日之賬面值	<u>3,450,732</u>	<u>587,825</u>	<u>153,325</u>

- (a) 於2018年6月30日，本集團正於慣常程序中辦領若干樓宇的相關房產證，該等樓宇的賬面總值為約人民幣1,411,196,000元(2017年12月31日：人民幣1,551,675,000元)。本集團的樓宇於取得有關證書後方可出售、轉讓或按揭。

於2018年6月30日，本集團賬面淨值約人民幣94,735,000元若干樓宇已作抵押，以取得本集團的銀行貸款(附註14)(2017年12月31日：零)。

本期間在建工程添置包括就借入的若干銀行貸款作資本化的利息合共人民幣5,499,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣1,381,000元)。用以釐定符合資本化借款本金額的資本化比率為4.75%(截至2017年6月30日止六個月：4%)。

9. 商譽

國際會計準則第36號規定實體每年對商譽進行減值測試。同時，管理層並無發現截至2018年6月30日止六個月的經營業績及宏觀環境出現任何重大不利變動，且本公司管理層已確定於2018年6月30日並無商譽減值跡象。因此，管理層並無對2018年6月30日的商譽進行減值測試。

中期簡明財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

10. 預付款項、按金及其他應收款項

	附註	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
流動部分：			
管理費預付款項	5(i)	3,478	38,163
預付開支		5,335	11,534
按金		11,488	7,868
其他應收款項		5,333	2,800
應收托普教育前股東其他款項		—	40,962
員工墊款		5,284	4,515
將於一年內攤銷的預付土地租賃付款		12,993	12,993
遞延上市開支		5,997	2,657
應收利息	(a)	7,498	—
		<u>57,406</u>	<u>121,492</u>
非流動部分：			
向一名第三方貸款	(a)	444,120	—
物業、廠房及設備預付款項		10,459	8,019
土地租賃付款預付款項		10,000	10,000
軟件預付款項		396	—
		<u>464,975</u>	<u>18,019</u>
總計		<u>522,381</u>	<u>139,511</u>

附註：

- (a) 向第三方貸款指向成都市武侯區桂溪房地產開發公司(「桂溪房地產」，受四川托普信息技術職業學院的前最終股東所控制)貸款，按年利率7.5%計息，及將有關授出日期起計兩年內到期。利息每半年期末支付，貸款本金於貸款到期時一筆過償還。貸款以屬於桂溪房地產的物業作抵押。

餘下應收款項均為免息，且並無獲抵押品擔保。

以上資產概無已逾期或減值。計入於以上結餘內的金融資產乃與並無近期拖欠紀錄的應收款項有關。

11. 其他應付款項及應計費用

	附註	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
流動部分：			
購買物業、廠房及設備應付款項		188,986	253,953
收購股本權益應付款項		—	15,000
向學生收取的雜項墊款	(i)	92,960	94,517
應計花紅及其他僱員福利		49,534	48,568
土地租賃付款應付款項		380	380
購買其他無形資產應付款項		—	304
應付租金		38,195	31,628
政府獎學金		28,967	9,987
購買教材及經營開支應付款項		6,505	16,684
管理費應付款項		3,994	1,435
建設按金		26,471	30,597
應付票據	(ii)	5,850	48,728
其他應付稅項		19,180	20,017
其他應付款項及應計費用		104,504	84,052
綿竹市教育局提供的建設貸款	(iii)	75,832	75,832
		<u>641,358</u>	<u>731,682</u>
非流動部分：			
其他應付稅項	(iv)	<u>6,801</u>	<u>6,585</u>

附註：

- (i) 該等墊款指向學生收取將代為繳交的課本、軍訓、醫學檢查、保險等開支。
- (ii) 於2018年6月30日，該結餘指屬於無抵押商業票據的應付票據。
- (iii) 民辦四川天一學院於2015年向綿竹市教育局取得一項免息及免償還貸款人民幣75,832,000元。
- (iv) 非流動的其他應付款項指就購買固定資產而結欠南充第十九中學的負債。

除上文所披露者外，其他應付款項及應計費用均為無抵押及免息。

中期簡明財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

12. 遞延收入

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
於期初	637,913
撥入損益(附註3)	<u>(4,228)</u>
於期末	<u>633,685</u>
流動	8,456
非流動	<u>625,229</u>
	<u>633,685</u>

遞延收入指已就資助若干樓宇建設收取的政府補貼。此等與資產有關的補貼於有關資產的預計可使用年期內撥入損益。

13. 計息銀行及其他借款

	於2018年6月30日			於2017年12月31日		
	實際利率 (%) (未經審核)	到期年份 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	實際利率 (%)	到期年份	人民幣千元
流動						
銀行貸款—有抵押	4.80-6.00	2018-2019	543,500	4.75-7.50	2018	208,000
銀行貸款—無抵押	—	—	200,000	5.18	2018	200,000
流動部分						
—長期銀行						
貸款—有抵押	4.75	2018-2019	38,615	—	—	—
—長期銀行						
貸款—無抵押	—	—	—	5.23-6.65	2018	109,000
—其他						
借款—有抵押	7.00-7.50	2018-2019	150,210	7.5	2018	96,986
			<u>932,325</u>			<u>613,986</u>
非流動						
銀行貸款—有抵押	5.23-6.41	2021-2023	1,055,000	5.23-6.18	2019-2022	930,000
其他借款—有抵押	7.00-7.50	2020-2023	879,461	7.50	2022	335,461
			<u>1,934,461</u>			<u>1,265,461</u>
			<u>2,866,786</u>			<u>1,879,447</u>

中期簡明財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

13. 計息銀行及其他借款—續

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
分析為：		
應償還銀行貸款：		
一年內	782,115	517,000
第二年	95,000	250,000
第三至第五年(包括首尾兩年)	960,000	680,000
	<u>1,837,115</u>	<u>1,447,000</u>
應償還其他借款：		
一年內	150,210	96,986
第二年	204,409	104,409
第三至第五年(包括首尾兩年)	675,052	231,052
	<u>1,029,671</u>	<u>432,447</u>
	<u>2,866,786</u>	<u>1,879,447</u>

中期簡明財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

13. 計息銀行及其他借款—續

附註：

本集團所有銀行及其他借款乃以人民幣計值。

本集團的銀行貸款及其他借款的擔保為：

(a) 以下資產的按揭：

本集團的資產：

於2018年6月30日，本集團賬面淨值為人民幣94,735,000元的四川希望汽車職業學院樓宇已作抵押，以取得銀行貸款人民幣140,000,000元(2017年12月31日：零)。

屬於以下關聯方的土地及樓宇(附註19(b))：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
關聯方名稱(定義見附註19)		
綿竹房地產及萬盛房地產	—	123,000
綿竹房地產及資陽房地產*	238,500	—
福泉房地產	—	127,000
成都金五月及金堂房地產	75,000	75,000
	<u>313,500</u>	<u>325,000</u>

* 綿竹房地產及資陽房地產提供的按揭已於2018年8月1日解除

(b) 於本集團以下附屬公司股本權益的抵押：

- (i) 於2018年6月30日，四川永和教育投資有限公司的100%股本權益已予抵押，以取得銀行貸款人民幣300,000,000元(2017年12月31日：人民幣550,000,000元)。
- (ii) 於2018年6月30日，太原旭東科技發展有限公司的100%股本權益已予抵押，以取得銀行貸款人民幣90,000,000元(2017年12月31日：人民幣90,000,000元)。
- (iii) 於四川省國建投資有限公司的100%股本權益，希望教育及汪輝武先生授予的擔保及收取西南交通大學希望學院學費的權利已授予或質押予中國投融資擔保股份有限公司以反擔保中國投融資擔保股份有限公司就本集團於2018年6月30日為數人民幣435,714,000元(2017年12月31日：人民幣432,447,000元)的資產擔保證券借款提供的企業擔保。汪輝武先生向中國投融資擔保股份有限公司提供的個人擔保已於2018年7月23日解除。
- (iv) 於2018年6月30日，托普教育的100%股本權益已予抵押，以取得銀行貸款人民幣594,000,000元(2017年12月31日：零)。

13. 計息銀行及其他借款—續

附註：—續

(c) 本集團若干銀行及其他借款乃由以下關聯方提供擔保：

關聯方名稱(定義見附註 19)	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
華西希望集團	—	35,000
汪輝武先生及成都五月花*	140,000	—
汪輝武先生及特驅教育*	450,000	—
汪輝武先生、容興駕校、 萬千商貿及 Chengdu Property	—	250,000
成都五月花*	200,000	—
汪輝武先生	—	90,000
	790,000	375,000

* 於2018年7月，以上關聯方就上述貸款提供的擔保已悉數解除。

(d) 對以下學校學費或寄宿費的權利：

- (i) 於2017年12月31日及2018年6月30日，對民辦四川天一學院學費的權利已予抵押，以取得銀行貸款分別人民幣130,000,000元及人民幣434,102,000元；
- (ii) 於2018年6月30日，分別對民辦四川天一學院、四川希望汽車職業學院、貴州財經大學商務學院、四川文化傳媒職業學院學費的權利已予抵押，以取得銀行貸款合共人民幣300,000,000元(2017年12月31日：人民幣300,000,000元)；
- (iii) 於2018年6月30日，對西南交通大學希望學院學費的權利已予抵押，以取得有關發行資產擔保證券的其他借款人民幣435,714,000元(2017年12月31日：人民幣432,447,000元)；
- (iv) 收取四川托普信息技術職業學院學費的權利已就本集團於2018年6月30日的資產擔保證券借款人民幣594,000,000元作抵押。此外，收取四川托普信息技術職業技術學院(受特驅教育控制的學校)學費的權利已就上述借款人民幣594,000,000元作抵押(2017年12月31日：零)，並已於2018年8月1日悉數解除。

中期簡明財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

14. 綜合工具

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
綜合工具：		
負債部分	391,304	576,552
嵌入式衍生工具的公平值	—	52,438
	<u>391,304</u>	<u>628,990</u>

於2017年8月22日，希望教育向珠海麥玟投資中心(有限合夥)(「珠海麥玟」)發行一項人民幣600,000,000元的綜合工具，當中包括一項不具任何轉換權及按7%計息的貸款人民幣400,000,000元(「定息貸款」)及按8%計息的可換股債券人民幣200,000,000元(「可換股債券」)。除非轉換權獲行使，否則將按人民幣400,000,000元的本金收取1%的額外利息。

本期間轉換權公平值變動金額為人民幣13,271,000元，已於損益中確認。本期間負債部分的相關利息開支為人民幣22,897,000元，乃採用實際利息法按實際年利率10%計算。

珠海麥玟與四川特驅、五月花、光控麥鳴、光微青合的原股東連同希望教育及霍爾果斯特驅五月花信息科技有限公司訂立協議，據此，珠海麥玟於2018年3月21日行使換股權轉換可換股債券為希望教育股權。完成所有轉換程序後，於2018年6月8日，珠海麥玟持有希望教育的4.762%權益，而於2018年7月3日，珠海麥玟的全資附屬公司曙耀有限公司透過發行2,500,053股股份持有本公司的4.762%權益。

15. 股本

股份

	2018年 6月30日 美元 (未經審核)	2017年 12月31日 美元
法定：		
5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份(2017年： 50,000股每股面值1美元的普通股)(附註(a))	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>
已發行但未繳足：		
50,000,000股每股面值0.00001美元的股份(2017年：1股 每股面值1美元的普通股)(附註(b))	<u>500</u>	<u>1</u>
相當於(按人民幣計)	<u>人民幣 3,000元</u>	<u>—</u>

本公司於本期內已發行股本之變動概述如下：

	已發行 股份數目	已發行股本 人民幣千元
於2018年1月1日	1	—
期內已發行股份	<u>49,999,999</u>	<u>3</u>
於2018年6月30日	<u>50,000,000</u>	<u>3</u>

附註：

(a) 根據本公司股東於2018年1月30日通過的書面決議案，本公司法定股本中每股面值1美元的股份拆細為100,000股每股面值0.00001美元的股份(「股份拆細」)，致使緊隨股份拆細後，本公司法定股本為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份。

(b) 於2018年3月19日，本公司發行合共49,999,999股每股面值0.00001美元的股份。

中期簡明財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

16. 股息

於2018年8月30日舉行之董事會會議上，本公司董事不建議派付任何中期股息(截至2017年6月30日止六個月：零)。

17. 經營租賃承擔

(a) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其土地及樓宇，議定租賃年期介乎1至10年。租賃條款亦一般要求租戶支付保證金，以及因應當期的市場狀況提供間歇性租金調整。

於各報告期末，本集團根據與其租戶所訂立的不可撤銷經營租賃未來應收最低租賃款項總額於以下期間到期：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
一年內	14,931	7,412
一年後但五年內	45,598	3,891
五年後	11,000	467
	<u>71,528</u>	<u>11,770</u>

(b) 作為承租人

本集團根據經營租賃安排租借其若干宿舍大廈、土地使用權及汽車。宿舍大廈、土地使用權及汽車的議定租賃年期分別為介乎1至13年、5年及1年。

於各報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃未來最低租賃付款總額於以下期間到期：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
一年內	14,866	4,572
一年後但五年內	85,178	79,638
五年後	96,587	117,499
	<u>196,631</u>	<u>201,709</u>

18. 承擔

除上文附註17詳述的經營租賃承擔外，本集團於各報告期末有以下資本承擔：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	114,582	169,849
其他無形資產	—	3,593
	<u>114,582</u>	<u>173,442</u>

19. 關聯方交易及結餘

(a) 名稱及關係

董事認為，以下人士／公司為於本期內與本集團有交易或有結餘的關聯方。

關聯方	關係
汪輝武先生	其中一名最終共同控制人
陳育新先生	其中一名最終共同控制人
四川特驅投資集團有限公司 (「四川特驅集團」)	其中一名共同控制股東
成都華西希望集團有限公司 (「華西希望集團」)	四川特驅集團的母公司
四川特驅教育管理有限公司(「特驅教育」)	一間受共同控制股東控制的公司
綿竹市五月陽光房地產開發有限公司 (「綿竹房地產」)	一間受特驅教育控制的公司
成都金五月企業管理有限公司 (「成都金五月企業」)	一間受四川特驅投資控制的公司
貴州大學科技學院	本集團的合營企業
金堂金五月房地產開發有限公司 (「金堂房地產」)	一間受特驅教育控制的公司
四川五月花精密機械有限公司 (「五月花精密機械」)	一間受汪輝武先生控制的公司
四川萬千商貿有限公司(「萬千商貿」)	一間於2017年7月前由特驅教育最終控制的公司

中期簡明財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

19. 關聯方交易及結餘—續

(a) 名稱及關係—續

關聯方	關係
資陽汽車科技職業學院(「資陽汽車學院」)	一間受共同控股股東控制的學校
資陽五月陽光房地產開發有限公司 (「資陽房地產」)	一間受特驅教育控制的公司
成都希望英語培訓學校(「希望英語學校」)	一間受特驅教育控制的學校
Jiayang Yujing Horticulture Store (「Jiayang Yujing」)	一間受汪輝武先生的近親控制的公司
Sichuan Dawu Trading Co., Ltd. (「Dawu Trading」)	一間受汪輝武先生的近親控制的公司
Sichuan Dawu Technology Co., Ltd. (「Dawu Technology」)	一間受Dawu Trading控制的公司
四川省容興駕校有限責任公司(「容興駕校」)	一間受汪輝武先生控制的公司
四川天源保險經紀有限公司(「天源保險」)	一間受Dawu Trading控制的公司
成都紅五月影視製作廣告有限責任公司 (「成都紅五月」)	一間受特驅教育控制的公司
貴州五月花房地產開發有限公司 (「貴州五月花房地產」)	一間受特驅教育控制的公司
貴州五月花駕駛培訓有限公司 (「貴州五月花駕駛」)	一間受容興駕校控制的公司
成都金牛區天一小學(「天一小學」)	一間受特驅教育控制的學校
成都五月花物業管理有限公司 (「成都五月花物業管理」)	一間受Dawu Trading控制的公司
四川希望保險有限公司(「希望保險」)	一間受Dawu Trading控制的公司
四川五陽建築工程有限公司 (「五陽建築工程」)	一間受汪輝武先生的近親控制的公司
成都五月花高級技工學校 (「成都五月花技工」)	一間受特驅教育控制的公司
四川托普信息技術職業學院(「托普學院」)	一間受特驅教育控制的公司

19. 關聯方交易及結餘—續

(b) 與關聯方進行的交易

(i) 向以下關聯方取得／(償還)的貸款

	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 (未經審核)
華西希望集團		
取得貸款	—	150,000
償還貸款	—	(150,000)
已付利息	—	(3,389)
收取利息	—	3,389
每年實際利率	—	6%-8%
四川特驅集團		
取得貸款	100,000	—
償還貸款	(100,000)	—
已付利息	(678)	—
收取利息	678	—
每年實際利率	8.02%-12%	—

上述貸款為無抵押，並須按要求或於一年內償還。

(ii) 已收利息收入

	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 (未經審核)
特驅教育	24,093	—
貴州大學科技學院	1,522	—
	25,615	—

本集團向特驅教育及貴州大學科技學院批授貸款，並基於平均每月貸款結餘分別按每年9%及8%的利率計息。

中期簡明財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

19. 關聯方交易及結餘—續

(b) 與關聯方進行的交易—續

(iii) 關聯方提供的擔保

	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 (未經審核)
已付／應付擔保費：		
華西希望集團	—	678

附註13(c)所列的其他關聯方亦就本集團的計息銀行貸款提供免費擔保。

本集團於2018年6月30日的賬面總值為人民幣313,500,000元(2017年12月31日：人民幣325,000,000元)的若干計息銀行貸款乃以若干關聯方所擁有土地使用權及樓宇(附註13(a))設立的按揭作抵押。

本集團於2018年6月30日的賬面總值為人民幣594,000,000元的若干計息銀行貸款乃以四川托普信息技術職業學院收取學費的權利免費作抵押(附註13(d)(iv))。

(iv) 向一名關聯方提供的擔保

本集團就成都五月花技工最高達人民幣130,000,000元的計息銀行貸款提供擔保，擔保收入按受擔保銀行貸款的本金每年2%計算。截至2018年6月30日止期間，稅後擔保收入為人民幣1,336,000元(截至2017年6月30日止六個月：零)。

19. 關聯方交易及結餘—續

(b) 與關聯方進行的交易—續

(v) 採購物業、設備及固定裝置

	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 (未經審核)
五陽建築工程	63,590	144,357
Dawu Trading	79,155	16,528
資陽房地產	3,989	—
貴州五月花房地產	360	—
綿竹房地產	5,101	5,101
Jianyang Yujing	—	1,369
五月花精密機械	4,484	4,274
萬千商貿	3	—
Dawu Technology	362	9
	<u>157,044</u>	<u>171,638</u>

物業、設備及固定裝置的建設代價乃按本集團與其關聯方經參考從市場上取得的公平定價後共同協定的價格釐定。

(vi) 出售物業

	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 (未經審核)
貴州五月花房地產	—	68,322

向關聯方出售物業乃按本集團與其關聯方經參考從市場上取得的公平定價後共同協定的價格釐定。

中期簡明財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

19. 關聯方交易及結餘—續

(b) 與關聯方進行的交易—續

(vii) 從關聯方購買貨品及獲取服務

	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 (未經審核)
希望保險	268	—
天源保險	2	16
	<u>270</u>	<u>16</u>

向關聯方購買貨品或服務乃按本集團與其關聯方經參考從市場上取得的公平定價後共同協定的價格釐定。

(viii) 向關聯方出租物業

	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 (未經審核)
成都五月花技工	6,336	6,034
資陽汽車學院	7,154	5,701
容興駕校	855	2,290
貴州五月花駕駛	400	400
天一小學	—	340
	<u>14,745</u>	<u>14,765</u>

租金收費乃按本集團與其關聯方經參考從評估師取得的公平定價後共同協定的價格釐定。

19. 關聯方交易及結餘—續

(b) 與關聯方進行的交易—續

(ix) 出售一家附屬公司

於2018年3月，本集團與特驅教育訂立股權轉讓協議，以轉讓於捷星慧旅的70%股權，代價為人民幣70.00百萬元。

(c) 與關聯方的結餘

應收關聯方款項

	附註	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
非貿易性質			
特驅教育	(i)	488,873	545,686
應收股東款項	(iii)	3	—
貴州大學科技學院		—	74,559
		<u>488,876</u>	<u>620,245</u>
貿易性質			
成都五月花技工	(ii)	48,320	42,644
貴州五月花房地產		—	23,796
資陽汽車學院	(ii)	16,735	18,613
天一小學	(ii)	—	2,871
容興駕校	(ii)	8,673	7,515
貴州五月花駕駛	(ii)	2,000	1,600
成都五月花物業管理		—	795
Dawu Technology		29	500
Dawu Trading		—	478
托普學院		—	1,417
成都金五月		—	11,800
金堂房地產		—	427
資陽房地產		—	123
		<u>75,757</u>	<u>112,579</u>
		<u>564,633</u>	<u>732,824</u>

中期簡明財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

19. 關聯方交易及結餘—續

(c) 與關聯方的結餘—續

附註

- (i) 於2018年6月30日已授予特驅教育的人民幣488,873,000元(2017年12月31日：人民幣545,686,000元)貸款按年利率9%計息。有關貸款已由特驅教育於2018年7月27日悉數償還。
- (ii) 本集團就提供教學場地而向以上學校及培訓機構收取租金。
- (iii) 應收股東款項指發行本公司股本之應收款項。

除上文所載的詳情外，其他應收關聯方款項為無抵押、免息及無固定還款期。

應付關聯方款項

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
貿易性質		
五陽建築工程	78,464	78,699
Dawu Trading	4,314	52,613
五月花精密機械	—	1,986
成都五月花物業管理	577	595
Dawu Technology	—	603
天源保險	443	443
希望英語學校	—	137
萬千商貿	210	127
希望保險	3	3
貴州大學科技學院	—	6,249
資陽汽車學院	—	—
	84,011	141,455
非貿易性質		
托普學院	—	13,544
	84,011	154,999

應付上述關聯方的其他應付款項為無抵押、免息及無固定還款期。

19. 關聯方交易及結餘—續

(d) 本集團主要管理人員薪酬：

	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 (未經審核)
薪金、津貼及實物利益	1,108	884
以權益結算的購股權開支	3,050	—
退休金計劃供款	171	129
	<u>4,329</u>	<u>1,013</u>

20. 購股權計劃

於2018年3月18日，本公司為向對本集團成功有所貢獻的高級管理層、中級僱員及員工提供激勵而採納購股權計劃（「2018年首次公開發售前購股權計劃」）。2018年首次公開發售前購股權計劃於2018年3月18日生效，並將於緊接(i)上市日期；及(ii)2018年3月18日後滿二十年之日；及(iii)本公司經由股東決議案或董事會可隨時終止2018年首次公開發售前購股權計劃運作(以較早者為準)的前一日屆滿，該期間後不得進一步授出首次公開發售前購股權，惟2018年首次公開發售前購股權計劃的條文將繼續有效，但其效力以行使於2018年首次公開發售前購股權計劃期間內授出的任何首次公開發售前購股權或另行根據該計劃條文所規定者為限。

2018年首次公開發售前購股權計劃項下共有三批首次公開發售前購股權，即A批首次公開發售前購股權（「A批購股權」）、B批首次公開發售前購股權（「B批購股權」）及C批首次公開發售前購股權（「C批購股權」），A批購股權的行使價為人民幣0.5911元、B批購股權的行使價為人民幣0.9311元及C批購股權的行使價為人民幣1.1311元。

2018年首次公開發售前購股權計劃的承授人須支付1.00港元作為獲授首次公開發售前購股權的代價。

中期簡明財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

20. 購股權計劃—續

下表披露截至2018年6月30日止期間授予的購股權的詳情：

	購股權數目	購股權 行使價 人民幣元	每股股份 公平值 人民幣元	每份購股權 行使期 附註
A批購股權	3,552,918	0.5911	0.4427	(i)
B批購股權—1	265,958,443	0.9311	0.3542	(i)
B批購股權—2	61,865,727	0.9311	0.2377	(ii)
C批購股權—1	115,831,582	1.1311	0.3133	(i)
C批購股權—2	17,514,849	1.1311	0.1840	(ii)
	<u>464,723,519</u>			

根據2018年首次公開發售前購股權計劃授予的購股權的歸屬期及行使期於下文進一步分析：

附註：

- (i) A批購股權、B批購股權—1及C批購股權—1將於由授出日期起至上市日期後180日止期間歸屬。A批購股權、B批購股權—1及C批購股權—1的行使期將於歸屬期後開始，並於2038年3月18日結束。
- (ii) B批購股權—2及C批購股權—2將於由授出日期起至上市日期後18個月止期間歸屬。B批購股權—2及C批購股權—2的行使期將於歸屬期後開始，並於6個月後當B批購股權—2及C批購股權—2歸屬時結束。

購股權並無賦予持有人權利收取股息或於股東大會上投票。

概無2018年首次公開發售前購股權計劃的購股權於本期間被沒收。

本期間授予的購股權的公平值為人民幣149,984,000元(每份人民幣0.1840元至人民幣0.4427元)，其中，本集團就本期間確認購股權開支人民幣47,194,000元。

20. 購股權計劃—續

本期間授予的以權益結算的購股權的公平值於授出日期使用二項式模式估計，經計及授予購股權的條款及條件。下表列出所使用的模式輸入值：

	A 批購股權	B 批購股權	C 批購股權
股息率 (%)	0.00%	0.00%	0.00%
預期波幅 (%)	50%	50%	50%
無風險利率 (%)	1.75%	1.41-1.75%	1.41-1.75%
沒收率	2.36%	2.36%	2.36%

購股權的預計年期乃基於過往三年的歷史數據，不一定代表可能發生的行使模式。預期波幅反映假設歷史波幅能夠代表未來趨勢，而實際情況不一定如此。

計量公平值時概無列入授予購股權的其他特質。

21. 金融工具的公平值及公平值層級

公平值估計乃基於相關市場信息及金融工具資料於某一指定時間制定。該等估計屬主觀性質，並涉及不確定因素及重大判斷事項，因此無法準確估計。假設之變動會對估計帶來重大影響。

金融資產及負債的公平值按該工具於自願交易方(而非強迫或清盤銷售)之間在當前交易下的可交換金額入賬。估計公平值所用方法及假設如下：

按公平值計入損益的金融資產的公平值乃採用持牌銀行公佈的預期回報計量。

非流動計息銀行貸款的公平值透過採用條款、信貸風險及餘下到期時間類似的工具的現有比率貼現預期未來現金流計算。本集團於2018年6月30日本身就計息銀行貸款而承受的不履約風險被評定為不重大。

可換股債券負債部分的公平值透過採用類似可換股債券的相等市場利率貼現預期未來現金流並考慮本集團本身的不履約風險而估計。可換股債券的轉換權的公平值採用二項式期權定價模式評值。該模式納入的輸入數據包括市場價格、貼現率及股價波幅。

中期簡明財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

21. 金融工具的公平值及公平值層級—續

下表說明本集團金融工具的公平值計量架構：

2018年6月30日

活躍市場報價 第一級 人民幣千元	公平值計量使用下列層級		總計 人民幣千元	
	重大可觀察 輸入數據 第二級 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 第三級 人民幣千元		
	—	50,000		—
按公平值計入損益的金融資產	—	50,000	—	50,000

2017年12月31日

活躍市場報價 第一級 人民幣千元	公平值計量使用下列層級		總計 人民幣千元	
	重大可觀察 輸入數據 第二級 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 第三級 人民幣千元		
	—	8,241		—
按公平值計入損益的金融資產	—	8,241	—	8,241
衍生金融工具	—	—	(52,438)	(52,438)
—	8,241	(52,438)	—	(44,197)

於本期間，第1級與第2級公平值計量之間並無轉撥，亦無轉入及轉出第3級公平值計量。

22. 報告期後事項

除本報告其他部分所詳述之事項外，本集團於本期間後曾進行以下事項：

- (a) 根據本公司日期為2018年7月14日之書面決議案，本公司之法定股本透過增設每股同等面值的額外5,000,000,000股股份增至100,000美元，分為10,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份。於增加法定股本後，董事獲授權資本化及動用49,475美元以按面值全額繳足4,947,499,947股股份，該等股份乃向於2018年8月2日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東按彼等當時於本公司的持股比例配發及發行，與當時已發行股份在所有方面享有同等地位。資本化發行已於上市日期完成。
- (b) 於2018年8月3日，根據香港公開發售及國際發售(定義見招股章程)，1,666,668,000股每股面值0.00001美元的普通股已按每股1.92港元的價格獲發行。所得款項17,000美元(相當於人民幣114,000元)，相當於面值，乃列入本公司的股本。其餘所得款項3,199,872,000港元(相當於人民幣2,785,232,000元)於扣除發行開支前乃列入股份溢價賬。

23. 批准簡明中期財務資料

該簡明中期財務資料經董事會於2018年8月30日批准及授權刊發。