

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分內容而產生或因倚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8月31日止八個月的
年度業績公告**

財經摘要

- 財政年度結算日已由12月31日轉為8月31日，與學年保持一致。目前會計期涵蓋2018年1月1日至2018年8月31日八個月。
- 期內經調整純利增長62.9%至人民幣481.6百萬元，而2017年備考期則為人民幣295.7百萬元。
- 期內純利增長65.9%至人民幣401.1百萬元，而2017年備考期則為人民幣241.8百萬元。
- 期內收入增長58.6%至人民幣932.9百萬元，而2017年備考期則為人民幣588.1百萬元。
- 總銀行結餘及現金為人民幣1,907.1百萬元。
- 董事會建議派發末期股息為每股普通股7.4港仙。

年度業績

中國教育集團控股有限公司董事會欣然宣佈本集團截至2018年8月31日止八個月之經審核合併業績。

合併損益及其他綜合收益表
截至2018年8月31日止八個月

	附註	截至2018年 8月31日止 八個月 人民幣千元	截至2017年 12月31日止 年度 人民幣千元
持續經營業務			
收入	4	932,910	949,171
收入成本		(360,238)	(389,448)
毛利		572,672	559,723
其他收入		54,085	54,814
投資收入		14,923	14,568
其他收益及虧損		(43,616)	1,105
銷售開支		(18,235)	(9,676)
行政開支		(167,520)	(133,369)
上市開支		-	(45,498)
財務開支		(24,381)	(18,472)
除稅前利潤		387,928	423,195
稅項	5	13,154	(1,730)
來自持續經營業務的期/年內利潤及 總綜合收益		401,082	421,465
已終止經營業務			
來自己終止經營業務的期/年內利潤及 總綜合收益		-	7,407
期/年內利潤及總綜合收益	6	401,082	428,872
本公司擁有人應佔的期/年內利潤及 總綜合收益			
—來自持續經營業務		357,588	421,465
—來自己終止經營業務		-	7,419
		357,588	428,884
非控股權益應佔的期/年內利潤(虧損)及 總綜合收益(開支)			
—來自持續經營業務		43,494	-
—來自己終止經營業務		-	(12)
		43,494	(12)
		401,082	428,872

		截至2018年 8月31日止 八個月 人民幣千元	截至2017年 12月31日止 年度 人民幣千元
附註			
來自持續及已終止經營業務			
每股盈利	8		
基本		<u>人民幣17.70分</u>	<u>人民幣28.16分</u>
攤薄		<u>人民幣17.62分</u>	<u>人民幣28.16分</u>
來自持續經營業務			
每股盈利	8		
基本		<u>人民幣17.70分</u>	<u>人民幣27.67分</u>
攤薄		<u>人民幣17.62分</u>	<u>人民幣27.67分</u>

合併財務狀況表

於2018年8月31日

	附註	於2018年 8月31日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,258,673	2,638,560
預付租賃款項		63,292	54,946
商譽		916,553	325,629
無形資產		994,162	239,547
合約成本		42,699	–
業務收購的預付款項		1,246,815	–
預付租賃款項的已付按金		113,486	40,496
收購物業、廠房及設備的已付按金		27,895	2,405
遞延稅項資產		11,010	–
		<u>6,674,585</u>	<u>3,301,583</u>
流動資產			
存貨		381	254
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項	9	130,226	71,563
按公平值計入損益的金融資產		61,805	3,402
結構性存款		–	50,500
合約成本		16,269	–
預付租賃款項		1,506	1,506
受限制銀行存款		110,000	–
銀行結餘及現金		1,738,455	3,243,144
		<u>2,058,642</u>	<u>3,370,369</u>
流動負債			
遞延收入		23,651	727,280
貿易應付款項及應付票據	10	30,925	10,715
其他應付款項、應計開支及撥備		535,080	196,908
應付所得稅		12,717	12,214
合約負債		1,037,964	–
其他借款		107,000	–
		<u>1,747,337</u>	<u>947,117</u>
淨流動資產		<u>311,305</u>	<u>2,423,252</u>
總資產減流動負債		<u>6,985,890</u>	<u>5,724,835</u>

	於2018年 8月31日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
非流動負債		
遞延收入	34,237	25,905
其他應付款項	100,265	–
銀行借款	130,000	–
遞延稅項負債	259,218	59,887
	<u>523,720</u>	<u>85,792</u>
	<u>6,462,170</u>	<u>5,639,043</u>
資本及儲備		
股本	17	17
儲備	6,143,080	5,639,026
	<u>6,143,097</u>	<u>5,639,043</u>
本公司擁有人應佔權益	6,143,097	5,639,043
非控股權益	319,073	–
	<u>6,462,170</u>	<u>5,639,043</u>

合併財務報表附註

截至2018年8月31日止八個月

1. 一般事項

中國教育集團控股有限公司(「本公司」)於2017年5月19日根據開曼群島法例第22章公司法於開曼群島註冊成立，並登記為獲豁免有限公司。其最終控股人士為于先生及謝先生(于先生和謝先生統稱為「控股股權持有人」)，彼等均為本公司董事會聯席主席及執行董事。本公司已於2017年12月15日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司的註冊辦事處為the offices of Walkers Corporate Limited, Cayman Corporate Centre, 27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands，而本公司的主要營業地點地址為香港中環康樂廣場8號交易廣場二期1504室。

本公司為投資控股公司。其子公司的主要業務為經營民辦高等及職業教育機構。

2. 編製基準及主要會計政策

誠如本公司日期為2018年8月3日刊發的公告所載，本公司及本集團的財政年度結算日由12月31日更改為8月31日，以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。因此，當前會計期間涵蓋由2018年1月1日至2018年8月31日的八個月。由於在合併損益及其他綜合收益表及相關附註所示比較金額涵蓋由2017年1月1日至2017年12月31日止十二個月期間，所以未能完全與本期間所列示之金額作比較。

合併財務報表乃根據與國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)一致的會計政策編製。

合併財務報表已按照歷史成本基準編製，惟若干金融工具於報告期末按公平值計量。歷史成本一般基於為換取貨物及服務而支付對價的公平值釐定。

合併財務報表以人民幣呈列。

3. 會計政策影響及變動

本集團已於本期間首次應用以下國際會計理事會頒佈的新訂國際財務報告準則及其修訂本：

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益及相關修訂
國際財務報告詮釋委員會—詮釋22	外幣交易及墊付代價
國際財務報告準則第2號(修訂本)	以股份付款交易之分類及計量
國際財務報告準則第4號(修訂本)	採用國際財務報告準則第9號金融工具時一併應用國際財務報告準則第4號保險合約
國際會計準則第28號(修訂本)	2014年至2016年週期國際財務報告準則之年度改進之一部分
國際會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業

除下文所述者外，於本期間採用新訂國際財務報告準則及其修訂本並無對本集團本期間和往年的財務表現和狀況及／或對此等合併財務報表所載披露構成重大影響。

(a) 國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」(「國際財務報告準則第15號」)

本集團於本報告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」及有關詮釋編製，若干比較資料未必具有可比性。

於首次應用日期，遞延收入總額包括分別與預收學生學費、住宿費及配套服務費相關的人民幣652,114,000元、人民幣51,935,000元及人民幣10,506,000元。該等餘額於應用國際財務報告準則第15號時獲重新分類至合約負債。

(b) 國際財務報告準則第9號「金融工具」(「國際財務報告準則第9號」)

本集團已根據國際財務報告準則第9號所載的過渡條文應用國際財務報告準則第9號，即將分類及計量規定(包括預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式項下減值)追溯應用於2018年1月1日(首次應用日期)尚未取消確認的工具，且並無將該等規定應用於2018年1月1日已取消確認的工具。

因此，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」而編製，所以若干比較資料未必具有可比性。

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」)，概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。

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，其就所有貿易應收款項採用全期預期信貸虧損。為計量來自學生的貿易應收款項預期信貸虧損，來自學生的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組。在釐定應收教育局款項預期信貸虧損時，金額經個別評估。

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，該等存款被視為低信貸風險投資，且虧損撥備按十二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、受限制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))的虧損撥備乃按十二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，並無於保留利潤確認額外信貸虧損撥備。

4. 收入及分部資料

本集團主要業務乃於中國提供民辦高等及職業教育機構服務。

收入指自學費、住宿費及配套服務獲得的服務收入。

為分配資源及評估分部表現而向本集團主要經營決策者于先生及謝先生(「主要經營決策者」)呈報的資料乃基於教育機構的分類(即高等教育及職業教育)。各類機構構成經營分部。所提供的服務和客戶類型於各個經營分部均類似，且各經營分部都受類似的監管環境所約束。因此，其分部資料乃匯總為單一可報告分部，如上文所披露與合併損益及其他綜合收益表相同。概無呈列分部資產或分部負債之分析，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2018年8月31日止八個月

	人民幣千元
隨時間確認的學費	844,702
隨時間確認的住宿費	76,031
隨時間確認的配套服務費	12,177
	<u>932,910</u>

截至2017年12月31日止年度

	人民幣千元
學費	857,539
住宿費	65,279
配套服務費	26,353
	<u>949,171</u>

5. 稅項

	截至2018年 8月31日止 八個月 人民幣千元	截至2017年 12月31日止 年度 人民幣千元
持續經營業務		
即期稅項—企業所得稅(「企業所得稅」)	(5,065)	(7,610)
過往年度超額撥備—企業所得稅	2,659	4,019
遞延稅項	15,560	1,861
	<u>13,154</u>	<u>(1,730)</u>

6. 期／年內利潤及總綜合收益

	截至2018年 8月31日止 八個月 人民幣千元	截至2017年 12月31日止 年度 人民幣千元
來自持續經營業務的期／年內利潤及總綜合收益乃經扣除 以下各項後得出：		
員工成本，包括董事薪酬		
—薪金及其他津貼	244,003	222,543
—退休福利計劃供款	39,482	37,328
—以股份為基礎的付款	40,679	3,077
總員工成本	<u>324,164</u>	<u>262,948</u>
物業、廠房及設備折舊	100,036	124,646
預付租賃款項攤銷	1,796	1,390
無形資產攤銷	17,700	7,448
合約成本攤銷	2,233	—
審計師酬金	4,260	3,700
有關租用物業的最低經營租賃租金開支	<u>11,066</u>	<u>10,819</u>

7. 股息

本公司於截至2018年8月31日止八個月並無派付或擬派任何股息(截至2017年12月31日止年度：零)。

於報告期末後，截至2018年8月31日止八個月的末期股息每股普通股7.4港仙(截至2017年12月31日止年度：零)，總額為約149,495,000港元(截至2017年12月31日止年度：零)已獲本公司董事建議派付，惟須經股東於應屆股東週年大會上批准，方可作實。

8. 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2018年 8月31日止 八個月 人民幣千元	截至2017年 12月31日止 年度 人民幣千元
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>357,588</u>	<u>421,465</u>
	截至2018年 8月31日止 八個月 千股	截至2017年 12月31日止 年度 千股
股份數目：		
就計算每股基本盈利的普通股加權平均數目	2,019,870	1,523,288
潛在攤薄普通股的影響：		
超額配股權	814	14
購股權	<u>8,249</u>	<u>-</u>
就計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數目	<u>2,028,933</u>	<u>1,523,302</u>

就每股基本盈利計算，截至2017年12月31日止年度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12月31日止年度潛在普通股具有反攤薄作用，因此計算每股攤薄盈利並不假設行使任何本公司在首次公開發售前股份認購計劃下授予的購股權。

9. 貿易應收款項及應收教育局款項

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(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析。

	於2018年 8月31日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
0至90天	271	21,723
91至120天	442	15,829
121至365天	25,271	—
超過365天	572	8,820
	<u>26,556</u>	<u>46,372</u>

10. 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。

以下為各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析。

	於2018年 8月31日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
0至30天	25,347	7,207
31至90天	756	53
91至365天	2,548	1,106
超過365天	2,274	2,349
	<u>30,925</u>	<u>10,715</u>

11. 收購業務

(a) 鄭州收購事項

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」)，以對價人民幣855,000,000元(「鄭州對價」)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。鄭州對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(「鄭州股權對價」)及向樹仁教育額外注資人民幣735,000,000元。收購事項已於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對價，而鄭州賣方已同意就鄭州城軌學校截至2020年12月31日止三個曆年各年的財務表現提供溢利擔保。鄭州股權對價的第二、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日止三個曆年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」)分別低於截至2018年12月31日、2019年12月31日及2020年12月31日止曆年各年的人民幣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))

(b) 西安收購事項

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」)，以對價人民幣576,600,000元(「西安對價」)收購西鐵教育(根據中國法律成立的有限責任公司，間接擁有西安鐵道學院的舉辦者權益)62%股權。西安對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(「西安股權對價」)及向西鐵教育額外注資人民幣104,430,000元。收購事項已於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對價，而西安賣方已同意就西安鐵道學院的日後招生人數或財務表現提供擔保。西安股權對價的第二期付款為人民幣42,480,000元，須待西安鐵道學院於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。西安股權對價的第三及四期付款各自為人民幣100,000,000元，而倘西安鐵道學院截至2018年12月31日及2019年12月31日止曆年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」)分別低於截至2018年12月31日及2019年12月31日止曆年的人民幣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))

(c) 白雲收購事項

於2017年8月14日，華教教育、謝先生、華方教育、禮和教育與白雲技師學院訂立收購框架協議(「白雲收購協議」)，據此，華教教育將透過訂立合同安排(「技師學院合同安排」)收購白雲技師學院(「白雲收購事項」)，現金對價為人民幣750百萬元。白雲收購事項乃使用收購法入賬。

白雲技師學院為中國的技工及技師提供職業教育。本公司董事認為，完成白雲收購事項將極大地擴大及豐富本集團的學校組合，補充本集團現有業務，並通過規模經濟(包括白雲技師學院及廣東白雲學院的管理及營運資源共享，以及擴大並進一步發揮「白雲」品牌的優勢)形成進一步的協同效應。收購事項於同日完成，對價人民幣750百萬元於2017年8月悉數結付。

根據白雲收購協議，謝先生向華教教育擔保，白雲技師學院截至2018年12月31日止曆年的除稅後利潤(加回白雲技師學院根據技師學院合同安排應向華教教育支付的費用後)(「經調整純利」)將不少於人民幣60,000,000元。如白雲技師學院截至2018年12月31日止曆年的除稅後純利(經加回白雲技師學院根據技師學院合同安排應付華教教育的費用後)(「2018年實際經調整純利」)少於人民幣60,000,000元，謝先生須根據下列公式計算的現金金額向華教教育賠償：

$$\text{賠償金額} = (\text{人民幣60百萬元} - \text{2018年實際經調整純利}) \times 12.5$$

12. 資本承擔

	於2018年 8月31日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
已訂約但未於合併財務報表中撥備的與收購 以下項目有關的資本支出		
一物業、廠房及設備	5,529	1,646
一預付租賃款項	<u>319,997</u>	<u>367,190</u>
	<u><u>325,526</u></u>	<u><u>368,836</u></u>

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(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。本集團計劃將向中國教育基金初步出資人民幣250百萬元。截至2018年8月31日，本集團並未進行出資。

13. 報告期後事件

於2018年8月31日後，本集團已完成收購松田集團。於收購日期的財務影響及各主要類別的所收購資產及所承擔負債的公平值披露正在估計，乃由於該業務合併之初步會計處理(如對所收購資產及所承擔負債進行估值)於財務報表獲授權發行時仍在編製。

有關收購事項的詳情載列於本公司日期為2018年6月14日、2018年9月3日及2018年9月26日的公告中。

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8月31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2018年8月31日，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。於上市後八個月內，我們整合兩所學校，令在校人數增加約45,000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於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，本集團以總對價人民幣855.0百萬元完成收購舉辦者公司的80%股權，而舉辦者公司擁有鄭州城軌學校的全部學校舉辦者權益。對價包括轉讓股權的對價人民幣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。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2018年8月31日，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。

收購西安鐵道學院

於2018年3月23日，本集團以總對價人民幣576.6百萬元完成收購舉辦者公司62%股權，而舉辦者公司擁有西安鐵道學院全部學校舉辦者權益。對價包括轉讓股權的對價人民幣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。

西安鐵道學院創辦於2006年，前身是西安數字科技專修學院。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，受到來自陝西省人力資源和社會保障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。西安鐵道學院位於陝西省西安市，面向全國範圍招生。於2018年8月31日，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。

於2018年9月(本報告期之後)，收購松田大學及松田學院的事項已妥為完成。轉讓股權及松田公司(松田大學的100%聯席舉辦人及松田學院的100%舉辦人)的董事會成員及法定代表人變更均已完成並於中國相關政府部門妥為註冊。

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，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週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8月31日，我們經營兩所大學及三所職業學校(2017年12月31日：兩所大學及一所職業學校)。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2018年8月31日，本集團的在校學生總人數為121,315名，較於2017年8月31日的在校學生人數上升61.2%。

	於	
	2018年 8月31日	2017年 8月31日
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*
西安鐵道學院	20,635	不適用*
總計	121,315	75,255

* 鄭州城軌學校及西安鐵道學院於2017年8月31日尚未成為本集團營運的學校。

學費及住宿費

一般而言，我們每年將不同課程的學費調整介乎0%至10%。學費調整乃由我們的學校管理團隊根據營運成本和市況而釐定。

	各學年表列學費		各學年住宿費	
	2017/2018 人民幣	2016/2017 人民幣	2017/2018 人民幣	2016/2017 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	2016/2017	2017/2018	2016/2017
	人民幣	人民幣	人民幣	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，包括民辦大學、民辦普通專科學校、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並提升學校教育質素的巨大空間。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及健康發展。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。

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／或其聯屬人士及代名人)與惠理集團有限公司(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，本集團與惠理集團有限公司(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集團有限公司的投資專業知識，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

於2018年8月3日，本公司公佈將財政年度結算日由12月31日更改為8月31日，以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。因此，年度業績涵蓋截至2018年8月31日的八個月，而非一般的十二個月。由於所示比較金額涵蓋由2017年1月1日至2017年12月31日止十二個月期間，故未能完全與本期間所列示之金額作比較。

為提供有意義的比較資料，本集團編製涵蓋截至2017年8月31日止八個月的備考財務資料，惟備考數字未經審核。備考數字乃扣除本集團截至2017年12月31日止年度經審核業績中的白雲技師學院未經審核業績，並自剩餘金額中按比例扣除2017年9月1日至2017年12月31日期間的業績。扣除白雲技師學院的未經審核業績乃由於收購白雲技師學院的事項於2017年8月14日完成。

截至2018年8月31日止八個月及2017年備考期(即截至2017年8月31日止八個月)的主要摘要如下：

	截至8月31日止八個月		變動百分比
	2018年 (經審核) 人民幣千元	2017年 (備考) 人民幣千元	
收入	932,910	588,109	58.6%
收入成本	360,238	252,790	42.5%
毛利	572,672	335,319	70.8%
毛利率	61.4%	57.0%	4.4%
期內利潤及總綜合收益	401,082	241,810	65.9%
經調整純利	481,625	295,680	62.9%

截至2018年8月31日止八個月，本集團收入增長58.6%至人民幣932.9百萬元，而2017年備考期則為人民幣588.1百萬元。經調整純利增長62.9%至人民幣481.6百萬元，而2017年備考期則為人民幣295.7百萬元。

經調整純利

截至2018年8月31日止八個月，扣除匯兌虧損、上市開支及股份支付之款項，經調整純利為人民幣481.6百萬元。而截至2017年12月31日止年度，經調整純利為人民幣482.7百萬元。

	截至 2018年 8月31日 止八個月 人民幣千元	截至 2017年 12月31日 止年度 人民幣千元
期／年內利潤及總綜合收益	401,082	428,872
調整項目：匯兌虧損	39,864	5,295
以股份為基礎的付款	40,679	3,077
上市開支	-	45,498
	80,543	53,870
經調整純利	481,625	482,742

收入

截至2018年8月31日止八個月，本集團的收入達到人民幣932.9百萬元，而2017年備考期則為人民幣588.1百萬元，增幅達58.6%。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學院收購於2018年3月23日完成。

收入成本

收入成本由2017年備考期約為人民幣252.8百萬元增加42.5%至截至2018年8月31日止八個月的約360.2百萬元。

毛利及毛利率

截至2018年8月31日止八個月，本集團的毛利為人民幣572.7百萬元，而2017年備考期為人民幣335.3百萬元。毛利率由截至2017年備考期的57.0%增加至截至2018年8月31日止八個月的61.4%。該等增加主要由於實施控制成本措施。

其他收入

其他收入主要包括政府撥款、學術管理收入及管理費收入。

其他收益及虧損

於其他收益及虧損方面，於截至2018年8月31日止八個月，本集團錄得虧損約人民幣43.6百萬元，乃主要由於期內將港元兌換為升值的人民幣產生的匯兌虧損人民幣39.9百萬元所致。

銷售開支

截至2018年8月31日止八個月，本集團的銷售開支為人民幣18.2百萬元，而截至2017年12月31日止年度為人民幣9.7百萬元。前者佔截至2018年8月31日止八個月收入的比率約2.0%，較截至2017年12月31日止年度的比率約1.0%有所增加。截至2018年8月31日止八個月，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。兩所大學產生的銷售開支為人民幣5.0百萬元，三所職業學校共錄得銷售開支人民幣13.2百萬元。

行政開支

截至2018年8月31日止八個月，本集團的行政開支為人民幣167.5百萬元，而截至2017年12月31日止年度則為人民幣133.4百萬元。前者佔截至2018年8月31日止八個月收入的比率約18.0%，較截至2017年12月31日止年度的比率約14.1%有所增加。截至2018年8月31日止八個月內行政開支的增加主要與以股份為基礎的付款約人民幣40.7百萬元、併入三所職業學校的行政開支合共人民幣30.9百萬元以及華教教育及香港辦事處的行政開支合共人民幣28.3百萬元有關。

財務開支

截至2018年8月31日止八個月的財務開支為人民幣24.4百萬元，乃為銀行及其他借款之利息開支以及遞延現金對價的推算利息。

純利及純利率

截至2018年8月31日止八個月，本集團的純利約為人民幣401.1百萬元，而於2017年備考期為人民幣241.8百萬元，增幅為65.9%。純利率由2017年備考期的41.1%略微增加至截至2018年8月31日止八個月的43.0%。

物業、廠房及設備

於2018年8月31日，物業、廠房及設備較於2017年12月31日約人民幣2,638.6百萬元增長23.5%至約人民幣3,258.7百萬元。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學院。

業務收購預付款項

預付款項指就2018年6月14日、2018年9月3日及2018年9月26日所公佈就收購松田大學及松田學院所支付的款項。收購事項於2018年9月已告完成。

總銀行結餘及現金

計及於按公平值計入損益的金融資產中確認的結構性存款及受限制銀行存款，總銀行結餘及現金由2017年12月31日的約人民幣3,293.6百萬元減少至2018年8月31日的約人民幣1,907.1百萬元。大部分現金乃用於學校收購。

資本開支

我們於截至2018年8月31日止八個月的資本開支約為人民幣77.2百萬元，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8月31日，本集團的總銀行結餘及現金(包括於按公平值計入損益的金融資產中確認的結構性存款及受限制銀行存款)約為人民幣1,907.1百萬元(2017年12月31日：人民幣3,293.6百萬元)，而銀行及其他借款則約為人民幣237.0百萬元(2017年12月31日：無)。

於2018年8月31日，本集團按照總借款與總權益計算的資本負債比率為3.7%(2017年12月31日：0%)。

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8月31日，本集團擁有的華教教育的50%股權乃獲抵押予金融機構，藉此擔保授予本集團的銀行融資。

除上文所述者外，於2018年8月31日及2017年12月31日，本集團資產概無作出其他重大抵押。

或然負債

於2018年8月31日及2017年12月31日，本集團並無重大或然負債。

報告期後的重大事件

於2018年9月，收購松田大學及松田學院的事項已妥為完成。轉讓股權及松田公司(松田大學的100%聯席舉辦人及松田學院的100%舉辦人)的董事會成員及法定代表人變更均已完成並於中國相關政府部門妥為註冊。

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月局部行使超額配股權後)。所得款項淨額(經扣除包銷佣金及來自上市的發行開支)約為人民幣2,725.7百萬元。於2018年8月31日，本公司已動用所得款項淨額約人民幣1,934.9百萬元，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8月31日的動用情況。

用途	佔總額的百分比	所得款項淨額金額* 人民幣(百萬元)	已動用金額 人民幣(百萬元)	未動用金額 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	40.7	692.5
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	36.9	28.5
成立教師及員工 培訓中心	1.10%	30.0	0.4	29.6
研發	1.10%	30.0	0.7	29.3
提供獎學金	0.50%	13.6	2.7	10.9
現有學校維護、改造 及升級	0.50%	13.6	13.6	—
	100%	2,725.7	1,934.9	790.8

* 扣除包銷佣金及上市所致發行開支後的所得款項淨額(包括局部行使超額配股權所得者)。

員工和薪酬政策

薪酬

於2018年8月31日，本集團有6,307名員工(2017年12月31日：4,660名)，較2017年增加35.3%，主要因收購兩所學校。

本集團各學校的薪酬制度是在中國法律指導下，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)、校長辦公室及董事會共同批准。學校根據人員類別(教師、教輔人員、行政人員及工勤人員等)和所聘崗位(基礎崗、領班及經理等)確定不同薪酬標準。部分學校對高級管理層及高層次人才(如董事、院／系領導、行政負責人及教授)實行年薪制。學校依據國家、各省、各市有關政策為其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及鄭州城軌學校為其退休返聘人員等繳納商業保險等。

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》及《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、體檢及發放正式聘用通知。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。試用期完結前，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、動員教職工利用社交媒體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。

末期股息

董事會建議向於2019年3月5日(星期二)名列本公司股東名冊內的股東以現金派發截至2018年8月31日止八個月的末期股息每股普通股7.4港仙(截至2017年12月31日止年度：零)。待股東於本公司應屆股東週年大會上批准後，末期股息將於2019年3月15日(星期五)派發。

股東週年大會

應屆股東週年大會將於2019年2月25日(星期一)舉行。召開股東週年大會的通告將於適當時候發佈及寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

就股東週年大會而言

本公司將於2019年2月20日(星期三)至2019年2月25日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，有關期間不辦理股份過戶登記手續。為合資格出席應屆股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票必須最遲於2019年2月19日(星期二)下午四時三十分送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司以辦理登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

就建議末期股息而言

擬派付之末期股息須待股東週年大會上批准後，方可作實。本公司將於2019年3月1日(星期五)至2019年3月5日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，有關期間不辦理股份過戶登記手續。為確保享有獲派發建議末期股息的權利，所有股份過戶文件連同相關股票必須最遲於2019年2月28日(星期四)下午四時三十分送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司以辦理登記手續，地址同上。

優先購股權

組織章程細則或開曼群島(即本公司註冊成立所在地)適用法例並無有關優先購股權的任何規定，規限本公司須向現有股東按其持股比率發售新股。

購買、出售及贖回本公司的上市證券

於2018年8月31日止八個月期間，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。

公眾持股量

根據本公司公開所得資料，本公司繼續維持上市規則規定的公眾持股量。

企業管治常規

本公司已採納企業管治守則所載的守則條文之原則。於截至2018年8月31日止八個月期間，本公司已遵守企業管治守則的所有守則條文。

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8月31日止八個月期間一直遵守標準守則。

審計委員會及審閱合併財務報表

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8月31日止八個月的年度業績，包括本集團採納的會計原則及慣例。

審計師於年度業績公告的工作範圍

載列於業績初步公告中本集團截至2018年8月31日止八個月的合併財務狀況表、合併損益及其他綜合收益表及相關附註中的數字已經由本集團審計師德勤•關黃陳方會計師行與本集團同期經審核的合併財務報表進行核對。根據香港會計師公會所頒佈之香港審計準則、香港審閱業務準則或香港鑒證業務準則，德勤•關黃陳方會計師行所進行的工作並不構成鑒證業務，因此德勤•關黃陳方會計師行並無對初步公告發表任何鑒證意見。

刊發業績公告及年度報告

本全年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8月31日止八個月的年度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
「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所載的企業管治守則
「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
「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、華教教育、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

「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)
「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
「松田公司」	指	增城市松田實業有限公司，一間於中國成立之有限責任公司

「松田集團」	指	松田公司、松田學院及松田大學
「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
「惠理深圳」	指	惠理股權投資管理(深圳)有限公司，一間於中國成立之公司，並為惠理集團有限公司之全資子公司
「美元」	指	美元，美國的法定貨幣
「西安鐵道學院」	指	西安鐵道技師學院，為我們的中國營運學校之一
「鄭州城軌學校」	指	鄭州城軌交通中等專業學校，為我們於中國營運的學校之一
「%」	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11月20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。