



中國教育集團控股有限公司
CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS LIMITED

(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

引領教育

卓越與創新



2018/2019
中期報告



我們的使命

以卓越和創新教育

引領學生走向成功

西安鐵路技師學院



本報告採用環保紙印製



中國教育集團控股有限公司

目 錄

公司資料	2
管理層討論與分析	5
其他資料	21
簡明合併財務報表審閱報告	32
簡明合併損益及其他綜合收益表	33
簡明合併財務狀況表	34
簡明合併權益變動表	36
簡明合併現金流量表	37
簡明合併財務報表附註	39
釋義	66

公司資料

董事會

執行董事

于果先生(聯席主席)
謝可滔先生(聯席主席)
喻愷博士(首席執行官)
謝少華女士

獨立非執行董事

Gerard A. Postiglione 博士
芮萌博士
鄒健冰博士

審計委員會

芮萌博士(主席)
Gerard A. Postiglione 博士
鄒健冰博士

薪酬委員會

Gerard A. Postiglione 博士(主席)
喻愷博士
芮萌博士

提名委員會

于果先生(主席)
Gerard A. Postiglione 博士
鄒健冰博士

公司秘書

莫貴標先生

授權代表

喻愷博士
莫貴標先生

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
香港
金鐘道88號
太古廣場一期35樓

開曼群島註冊辦事處

The offices of Walkers Corporate Limited
Cayman Corporate Centre
27 Hospital Road
George Town
Grand Cayman KY1-9008
Cayman Islands

香港主要辦公室

香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場二期1504室

主要股份過戶及轉讓登記處

Walkers Corporate Limited
Cayman Corporate Centre
27 Hospital Road
George Town
Grand Cayman KY1-9008
Cayman Islands

公司資料

香港股份登記處

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 號舖

公司網站

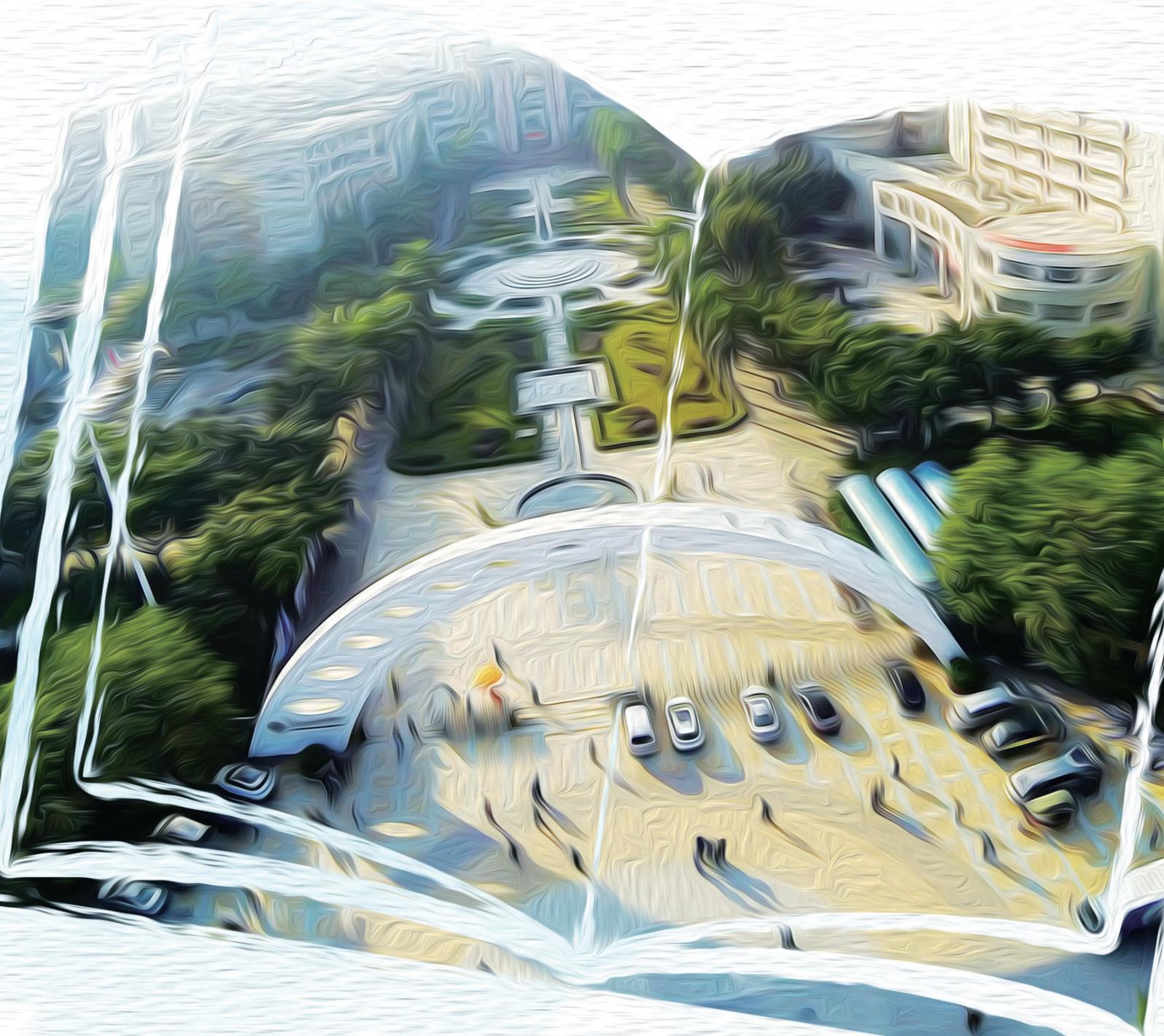
www.chinaeducation.hk

股份代號

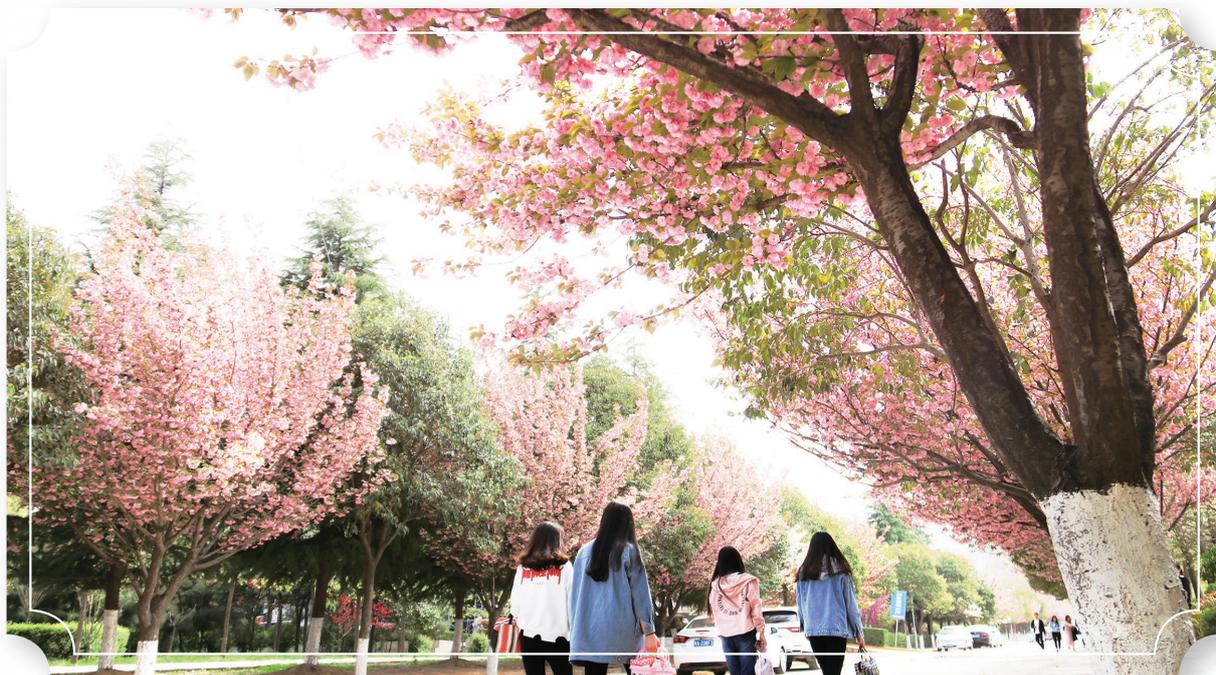
839

引領教育

卓越與創新



管理層討論與分析



櫻花怒放在西安鐵道學院

業務概覽

於2019年2月28日，本集團有約147,000名學生；按在校人數計，我們為中國最大的上市高等及職業教育機構。於2019年2月28日，本集團在江西、廣東、河南及陝西四個省份經營四所高等教育機構及三所職業教育機構，招生網絡覆蓋中國內地所有省份。

本集團提供範圍廣泛的課程。於2019年2月28日，本集團提供131個普通本科課程、57個普通專科課程、148個職業教育課程及112個繼續教育課程。於2018/2019學年，我們提供的學科在中國涵蓋97.8%本科生及93.0%專科生的選擇。

發展策略

鑑於高等教育行業的較高准入門檻，我們已制定併購(「併購」)策略以達致本公司增長目標。至此，我們專業及執行力強的併購團隊已審視逾200個潛在併購目標，其中部分已進入盡職審查程序。我們預期未來將有更多學校加入本集團。往績表明，過去我們收購的若干目標學校均已順利併入本集團。所收購在校學生數及學校不斷增加，加上質素潛在持續提升，印證我們合併及物色具潛在增長前景新學校的能力。我們認為中國私立高等教育行業的增長勢頭強勁，擁有巨大發掘潛力及機會。憑藉我們的行業領先地位及30年來的卓越教育經驗，我們將堅

管理層討論與分析

持發展策略，為學生提供優質教育，努力實現本集團長期可持續發展及股東豐厚回報。

報告期內已完成的收購

於2018年9月21日，本集團完成收購松田大學及松田學院(松田學校)。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100%股權轉讓及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。將該兩所學校納入旗下後，我們的學校數目由五所學校(於2018年6月30日)擴至七所學校，在校學生增加約13,000人。

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10個學系及6個科研機



管理層討論與分析

構，提供35個全日制本科課程。於2019年2月28日，松田大學在校學生為9,200多名。於2017/2018學年，松田大學畢業生的初次就業率約達93.1%。相比之下，2017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，並報教育部備案的全日制普通高等職業學院。松田學院位於中國廣東省廣州市，下設7個學系，於2007年開始招生。於2019年2月28日，松

田學院全日制在校生為約3,500人。於2017/2018學年，松田學院畢業生的初次就業率約達96.2%。相比之下，2017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，於廣東省普通專科學校中，松田學院畢業生的就業現狀滿意度為最高。

報告期內待完成的收購

於2019年1月14日，本集團與獨立第三方訂立協議以收購山東大眾文化合共50.91%股權，山東大眾文化主要擁有泉城大學100%聯席舉辦人權益。於2019年2月28日，收購事項仍在進行。

於報告期後，本集團與其他獨立第三方訂立於2019年3月20日生效的股權轉讓協議，以收購山東大眾



松田校運會

管理層討論與分析

文化的剩餘49.09%國有股權。山東大眾文化於報告期末後成為本集團的全資併表附屬實體。

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，隨著收購，本集團將進一步進入中國人口第二大省及另一重要戰略區域山東省。此外，於收購後，本集團的學生總數將進一步增加，預期將進一步提高我們的盈利能力。

泉城大學

泉城大學位於中國山東省蓬萊市，為經教育部於2005年批准成立並由山東大眾文化與濟南大學合作經營的獨立學院。於本中期期間，本集團亦與獨立第三方訂立協議，收購煙台海郡置業有限公司合共96.71%股權，該公司主要擁有泉城大學鄰近土地及物業。管理層計劃將有關土地及物業用於擴建泉城大學的校園。截至本報告日期，收購尚未完成。管理層預期收購將於2019年完成。



泉城大學的海濱校區

管理層討論與分析

泉城大學擁有本科專業38個，專科專業9個，涵蓋經濟學、管理學、文學、理學、工學和藝術學等6個學科門類，在校學生8,529人。泉城大學的錄取分數高於2018年山東省當地錄取標準21分(理科)和17分(文科)。

我們的學校

於2019年2月28日，我們經營四所高等教育機構及三所職業教育機構。下表列載本集團旗下七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
高等教育機構			
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 ⁽¹⁾ 就在校學生而言，為中國最大的民辦大學，亦為經教育部批准成立的江西省首批幾所民辦大學之一
廣東白雲學院	1989年	2007年12月	自2003年至2014年連續12年名列廣東省排名第一民辦大學 ⁽²⁾ 為經教育部批准成立的廣東省首批幾所民辦大學之一
松田大學	2000年	2018年9月	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」
松田學院	2000年	2018年9月	於廣東省普通專科學校中，畢業生的就業現狀滿意度為最高
職業教育機構			
白雲技師學院	1989年	2017年8月	就教育競爭力而言，自2008年至2014年連續7年在廣東省技工學校中排名第一 ⁽²⁾

管理層討論與分析

學校	創辦年度	加入本集團日期	描述
			就在校學生而言，為中國第二大民辦技工學校
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
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

附註：

- (1) 就綜合競爭力而言，自2009年起連續9年於武漢大學中國科學評價研究中心及中國教育質量評價中心聯合中國科教評價網發佈的中國民辦院校綜合競爭力排行榜中排名第一。上述提供本集團排名的機構概無向本集團收取佣金。
- (2) 由廣東省社會科學院及廣東省省情調查研究中心進行排名。就董事所知，自2015年起並無公開披露有關排名。上述提供本集團排名的機構概無向本集團收取佣金。

在校學生人數

於2019年2月28日，本集團的在校學生總人數為147,414名，較2018年2月28日的在校學生人數上升93.5%。

學校	於2月28日	
	2019年	2018年
高等教育機構		
江西科技學院	40,458	36,368
廣東白雲學院	27,072	26,416
松田大學	9,270	不適用*
松田學院	3,465	不適用*
職業教育機構		
白雲技師學院	13,498	13,420
鄭州城軌學校	27,518	不適用*
西安鐵道學院	26,133	不適用*
總計	147,414	76,204

* 該等學校於2018年2月28日尚未成為本集團營運的學校。

管理層討論與分析

學費及住宿費

一般而言，我們平均每年將不同課程的學費調整介乎0%至25%。學費調整乃由我們的學校管理層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	
	2018/2019學年 人民幣	2017/2018學年 人民幣	2018/2019學年 人民幣	2017/2018學年 人民幣
江西科技學院				
普通本科課程	16,000-23,000	15,000-20,000	1,600-2,300	1,600-2,000
普通專科課程	13,500-16,000	12,500-14,000	1,600-2,300	1,600-2,000
繼續教育課程	2,500-5,000	5,000	不適用	不適用
廣東白雲學院				
普通本科課程	19,000-30,000	19,000-28,000	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
松田大學				
普通本科課程	23,000-25,000	19,500-21,500*	1,500	1,500*
松田學院				
普通專科課程	13,500-16,500	13,500-16,500*	1,500	1,500*
白雲技師學院				
高等職業教育文憑課程	12,500-15,000	11,500-14,000	1,500	1,500
中等職業教育文憑課程	12,000-14,500	11,000-13,500	1,500	1,500
技師文憑課程	13,500-15,500	12,500	1,500	1,500
鄭州城軌學校				
中等職業教育文憑課程	7,900-8,600**	7,300	1,000	1,000
西安鐵道學院				
技師文憑課程	9,800-10,800	9,800-16,000	1,500	1,000

* 該等學校於2017/2018學年尚未成為本集團營運的學校。

** 自2019年春季學期起生效。

管理層討論與分析

展望

我們認為中國私立高等教育行業增長趨勢穩健，潛力和機會巨大。目前，中國有逾700所私立高等教育院校(包括私立大學、私立專科學校和獨立學院)，以及數千所私立職業學校。該等私立高等教育院校及私立職業學校為獨立擁有及經營。因此，該等院校及學校的擁有權及經營權較為分散。故而顯現出大量併購機會及潛力以及提升學校教育質素的巨大空間。

於2018年8月10日，中國司法部頒佈起草了《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」)，就擬作更改徵求建議及意見。建議實施的主要目標是促進中國私立教育的穩定增長及健康發展。我們認為建議實施對私立高等教育行業的發展大有裨益。

走在行業前列，憑藉我們於教育業務的規模及歷史、品牌聲譽、教育質素、學生就業準備工作及校企合作資源的戰略優勢，我們將努力合併私立教育資源，擴大市場份額，同時提升學校教育質素，最終為中國更多學生提供超卓教育服務。

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(位於中國廣東省廣州市鐘落潭)的建設工程正按計劃進行。新校區地盤面積達498,000平方米，校區建設分為兩期，第一期將於2019年完成。第一期可容納學生8,000名，而第二期將於2021年完成，可容納學生18,000名。

管理層討論與分析

財務回顧

截至2019年2月28日止六個月及備考期間(定義見下文)的財務業績如下：

	截至下列日期止六個月	
	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 2月28日 人民幣千元 (備考)
收入	927,304	543,479
收入成本	(390,906)	(221,686)
毛利	536,398	321,793
其他收入	48,438	33,583
銷售開支	(24,803)	(7,733)
行政開支	(174,532)	(86,306)
經營利潤	385,501	261,337
投資收入	11,337	5,154
其他收益及虧損	(19,754)	20,264
融資成本	(33,066)	(5,641)
上市開支	—	(23,568)
除稅前利潤	344,018	257,546
稅項	(146)	(525)
純利	343,872	257,021
毛利率	57.8%	59.2%
經調整純利	392,759	276,635

附註：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保持一致。因此，當前的會計期間涵蓋2018年9月1日至2019年2月28日止六個月期間。由於簡明合併損益及其他綜合收益表內所示的相應比較金額涵蓋2018年1月1日至2018年6月30日止六個月期間，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2018年2月28日止六個月(「備考期間」)的備考財務資料，惟備考數字未經審核。備考財務資料包括以下數據：(1)自2017年7月1日至2017年12月31日期間的財務業績中按比例得出的四個月財務業績；及(2)扣除鄭州城軌學校及西安鐵道學院業績後自2018年1月1日至2018年6月30日期間的財務業績中按比例得出的兩個月財務業績。扣除鄭州城軌學校及西安鐵道學院業績的原因是收購該兩所學校的事項於2018年3月完成。

管理層討論與分析

截至2019年2月28日止六個月，本集團收入增長70.6%至人民幣927.3百萬元，而備考期間則為人民幣543.5百萬元。經調整純利增長42.0%至人民幣392.8百萬元，而備考期間則為人民幣276.6百萬元。經營利潤增長47.5%至人民幣385.5百萬元，而備考期間則為人民幣261.3百萬元。

收入

截至2019年2月28日止六個月，本集團的收入達到人民幣927.3百萬元，相較備考期間的人民幣543.5百萬元上升70.6%。收入大幅增加主要歸因於併入松田大學、松田學院、鄭州城軌學校及西安鐵道學院以及現有學校學生人數及學費增加。松田大學及松田學院收購於2018年9月21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

收入成本由備考期間的約人民幣221.7百萬元增加至截至2019年2月28日止六個月的約人民幣390.9百萬元，相當於增加76.3%。增加是由於本集團擴張、學生人數增加及向合作大學支付管理費用所致。

毛利及毛利率

截至2019年2月28日止六個月，本集團錄得毛利人民幣536.4百萬元，而備考期間則為人民幣321.8百萬元。截至2019年2月28日止六個月的毛利率為57.8%，而備考期間則為59.2%。毛利率輕微下跌主要是由於併入新收購學校所致，其初始毛利率低於本集團其他學校。受惠於本集團協同效應及專業營運，管理層預期新收購學校毛利率將在未來逐漸提升。

其他收入

其他收入主要包括教務管理收入、管理費收入及政府撥款。

銷售開支

截至2019年2月28日止六個月，本集團的銷售開支為人民幣24.8百萬元，而備考期間則為人民幣7.7百萬元。截至2019年2月28日止六個月，銷售開支大幅攀升的主要因為併入銷售開支較高的新收購學校。

管理層討論與分析

行政開支

截至2019年2月28日止六個月，本集團的行政開支為人民幣174.5百萬元，而備考期間則為人民幣86.3百萬元。本集團的行政開支佔截至2019年2月28日止六個月收入約18.8%，較備考期間的15.9%有所增加。行政開支增加主要由於併入新收購學校的行政開支以及總部開支及收購開支增加所致。

經營利潤

經營利潤是管理層及董事會用於了解及評估我們的核心營運表現及趨勢、編製及審批年度預算以及制定短期及長期營運計劃的重要計量數據，因此予以呈列。截至2019年2月28日止六個月，經營利潤達

人民幣385.5百萬元，較備考期間的人民幣261.3百萬元增加47.5%。

其他收益及虧損

於其他收益及虧損方面，於截至2019年2月28日止六個月，本集團錄得淨虧損人民幣19.8百萬元，主要由於匯兌虧損人民幣22.6百萬元所致。

財務成本

截至2019年2月28日止六個月的融資成本為人民幣33.1百萬元，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。

經調整純利、經調整純利率、純利及純利率

	截至下列日期止六個月	
	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 2月28日 人民幣千元 (備考)
純利	343,872	257,021
調整項目：匯兌虧損／(收益)	22,556	(16,130)
以股份為基礎的付款	26,331	12,176
上市開支	—	23,568
	48,887	19,614
經調整純利	392,759	276,635

管理層討論與分析

就匯兌虧損／(收益)、以股份為基礎的付款及上市開支作出調整後，經調整純利由備考期間的人民幣276.6百萬元增加42.0%至截至2019年2月28日止六個月的人民幣392.8百萬元。經調整純利率由備考期間的50.9%減少至截至2019年2月28日止六個月的42.4%。截至2019年2月28日止六個月，本集團的純利為人民幣343.9百萬元，而備考期間則為人民幣257.0百萬元，增幅為33.8%。純利率由備考期間的47.3%減少至截至2019年2月28日止六個月的37.1%。經調整純利率及純利率減少主要是由於融資成本、總部開支及收購開支增加以及由於截至2019年2月28日止六個月的匯兌虧損人民幣22.6百萬元所致，而備考期間匯兌收益為人民幣16.1百萬元。

物業、校舍及設備

於2019年2月28日，物業、校舍及設備較於2018年8月31日的約人民幣3,258.7百萬元增長22.3%至約人民幣3,985.3百萬元。物業、校舍及設備的增加主要是由於併入松田大學及松田學院以及興建廣東白雲學院新校園所致。

投資預付款項

預付款項主要指就收購及拓展泉城大學支付的款項。

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

2018年8月31日約人民幣1,907.1百萬元減少至2019年2月28日約人民幣1,790.4百萬元。大部分現金乃用於學校收購。報告期後，本集團於2019年3月成功發行2,355.0百萬港元可換股債券及於2019年4月提取國際金融公司貸款133.8百萬美元。

資本開支

我們於截至2019年2月28日止六個月的資本開支約為人民幣376.6百萬元，主要與維護和升級現有校舍及興建新樓宇及新校園相關。

流動資金、財務資源和資產負債比

於2019年2月28日，本集團的總銀行結餘及現金(包括受限制銀行存款及按公平值計入損益的金融資產中的結構性存款)約為人民幣1,790.4百萬元(2018年8月31日：人民幣1,907.1百萬元)，而銀行及其他借款則約為人民幣719.8百萬元(2018年8月31日：人民幣237.0百萬元)。

於2019年2月28日，本集團按照總借貸與總權益計算的資產負債比為10.7%(2018年8月31日：3.7%)。

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

管理層討論與分析

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2019年2月28日，本集團擁有的華教教育的50%股權抵押予國際金融公司，藉此擔保授予本集團的銀行融資。

除上文所述者外，於2019年2月28日及2018年8月31日，本集團資產概無作出其他重大抵押。

或然負債

於2019年2月28日及2018年8月31日，本集團概無重大或然負債。

報告期後的重重大事件

本集團與一名獨立第三方訂立股權轉讓協議，該協議於2019年3月20日生效，據此，本集團同意收購山東大眾文化的剩餘49.09%國有股權，現金對價約為人民幣223.1百萬元。進一步詳情載於本公司日期為2019年3月20日的公告。於本中期期間，本集團與其他獨立第三方訂立協議以收購山東大眾文化合共50.91%股權。山東大眾文化於報告期後成為本集團的全資併表附屬實體，董事正評估財務影響。

於2019年3月21日，本公司與Credit Suisse (Hong Kong) Limited (「經辦人」)訂立認購協議，據此，經辦人同意認購及支付或促使認購人認購及支付本公司將予發行於2024年到期及年利率為2.0%的本金總額為2,355.0百萬港元的可換股債券。發行可換股債券已於2019年3月28日完成，而可換股債券於聯交所之上市於2019年3月29日生效。進一步詳情載於本公司日期為2019年3月28日有關可換股債券的公告。

於2019年4月，本集團已提取國際金融公司貸款133.8百萬美元。

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)為約人民幣2,725.7百萬元。於2019年2月28日，本公司已動用所得款項淨額約人民幣2,335.5百萬元，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。

管理層討論與分析

下表概述本公司首次公開發售所得款項淨額於2019年2月28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	380.5	352.7
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	59.3	6.1
成立教師及員工				
培訓中心	1.10%	30.0	9.3	20.7
研發	1.10%	30.0	19.3	10.7
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	13.6	-
	100%	2,725.7	2,335.5	390.2

* 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)。

僱員及薪酬政策

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》及營運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、資歷及相關資質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

管理層討論與分析

用期工作表現、性格進行全面考核，以決定是按期或提前轉正，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和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訓導(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。

薪金

於2019年2月28日，本集團有7,230名僱員(2018年6月30日：6,275名)，主要因收購松田大學及松田學院而增加15.2%。本集團僱員的薪酬組合乃參考個人資質、經驗、表現、對本集團的貢獻及現行市場水平而釐定。

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)、校長辦公會及董事會共同批准。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。

本集團根據強制性公積金計劃條例之規則及規例，為其所有香港僱員參與強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃根據強制性公積金計劃條例於強制性公積金計劃管理局註冊。強積金計劃資產與本集團於基金的資產分開並由獨立受託人控制。根據強積金計劃的規定，供款金額按參與強積金計劃之僱員於本集團之相關收入之某一百分比作出，於根據強積金計劃之規則到期應繳時在損益中扣除。本集團就強積金計劃唯一承擔之責任為根據該計劃作出所需供款。僱員不再參與強積金計劃時，強制供款盡歸僱員所有。

本集團於中國的僱員參與一項國家管理且由中國政府經營的退休福利計劃。本集團須按各當地政府機關釐定的工資成本的指定百分比比率向退休福利計劃供款。本集團就退休福利計劃的唯一責任是按計劃作出指定供款。

引領教育

卓越與創新



其他資料



建設中的廣東白雲學院新校區

中期股息

董事會已宣佈派付截至2019年2月28日止六個月之中期股息每股普通股3.5港仙(截至2018年6月30日止六個月：零)，並將於2019年6月6日(星期四)向於2019年5月22日(星期三)名列本公司股東名冊內的股東以現金支付。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2019年5月20日(星期一)至2019年5月22日(星期三)(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。為確保享有獲派發中期股息的權利，所有股份過戶文件連同相關股票必須最遲於2019年5月17日(星期五)下午四時三十分送交本公司的香港股份登記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號舖。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2019年2月28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。

其他資料

企業管治常規

本公司已應用企業管治守則所載守則條文的原則。截至2019年2月28日止六個月，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

董事會認為，良好的企業管治對增強股東、有意投資者及業務夥伴的信心而言至為重要，此亦與董事會追求為股東創造價值的理念一致。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規管董事及相關僱員進行證券交易的行為守則。據全體董事作出具體查詢後確認，彼等於截至2019年2月28日止六個月整個期間內一直遵守標準守則所載的規定標準。

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2019年2月28日止六個月的未經審核合併財務報表，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2019年2月28日止六個月的未經審核中期業績。

其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2019年2月28日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條規定本公司須予備存的登記冊所記錄，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於股份及相關股份中的好倉

董事姓名	所持股份／相關股份數目			佔所有已發行 股份的概約 百分比(%) ⁽¹⁾
	個人權益	其他權益	總計	
于果(「于先生」)	10,000,000 ⁽²⁾	1,510,000,000 ⁽³⁾⁽⁵⁾	1,520,000,000	75.24%
謝可滔(「謝先生」)	10,000,000 ⁽²⁾	1,510,000,000 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	1,520,000,000	75.24%
喻愷(「喻博士」)	10,000,000 ⁽²⁾	750,000,000 ⁽⁶⁾	760,000,000	37.62%
謝少華(「謝女士」)	10,000,000 ⁽²⁾	—	10,000,000	0.50%

附註：

1. 此乃根據於2019年2月28日的已發行股份總數2,020,202,000股股份計算。
2. 該等為於相關股份之權益。于先生、謝先生、喻博士及謝女士每位根據本公司首次公開發售前購股權計劃向其授出的購股權獲行使均有權收取最多10,000,000股股份。彼等各自的購股權詳情載於本報告「購股權計劃及股權獎勵計劃」一節。
3. 於該等1,510,000,000股股份／相關股份中，藍天教育國際有限公司(「藍天BVI」)為750,000,000股股份的實益擁有人。藍天BVI為Passionate Jade Holding Limited全資擁有的公司，而Passionate Jade Holding Limited則由Cantrust (Far East) Limited(作為酌情信託(即藍天信託)的受託人)全資擁有。于先生為藍天信託的委託人及受益人。至於餘下760,000,000股股份／相關股份，請參閱下文附註5。
4. 於該等1,510,000,000股股份／相關股份中，白雲教育國際有限公司(「白雲BVI」)為750,000,000股股份的實益擁有人。白雲BVI為Shimmery Diamond Holding Limited全資擁有的公司，而Shimmery Diamond Holding Limited則由Cantrust (Far East) Limited(作為酌情信託(即白雲信託)的受託人)全資擁有。謝先生為白雲信託的委託人及受益人。至於餘下760,000,000股股份／相關股份，請參閱下文附註5。
5. 于先生、謝先生、藍天BVI及白雲BVI訂立一致行動人士協議以使彼等於本公司的股權一致。根據一致行動人士協議，于先生、謝先生、藍天BVI及白雲BVI同意於本公司董事會會議或股東會議上就所有營運及其他事宜互相一致投票(透過其本身、藍天BVI或白雲BVI(視情況而定))。因此，于先生於1,520,000,000股股份／相關股份之權益乃與上文披露有關謝先生之權益重疊。
6. 喻博士為藍天信託的受益人。因此，喻博士於750,000,000股股份之權益乃與上文披露有關於先生之部分權益重疊。

其他資料

董事於相聯法團中的權益

董事姓名	權益性質	相聯法團名稱	於相聯法團的 持股百分比
于先生	實益擁有人	江西科技學院	100%
	實益擁有人	華方教育	50%
謝先生	實益擁有人	廣東白雲學院	100%
	實益擁有人	華方教育	50%

除上述披露者外，於2019年2月28日，概無本公司董事或最高行政人員於或被視為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，擁有根據證券及期貨條例第352條規定本公司須予備存的登記冊所記錄或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2019年2月28日，就董事所知，下列人士(除本公司董事及最高行政人員外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定本公司須予備存的登記冊所記錄的權益或淡倉：

主要股東名稱	身份	所持股份總數	佔所有已發行 股份的概約 百分比(%) ⁽¹⁾
藍天BVI	實益擁有人 ⁽²⁾	750,000,000	37.125%
	其他權益 ⁽⁴⁾	770,000,000	38.115%
		1,520,000,000	75.240%
白雲BVI	實益擁有人 ⁽³⁾	750,000,000	37.125%
	其他權益 ⁽⁴⁾	770,000,000	38.115%
		1,520,000,000	75.240%
Passionate Jade Holding Limited	受控制法團權益 ⁽²⁾	750,000,000	37.125%
Shimmery Diamond Holding Limited	受控制法團權益 ⁽³⁾	750,000,000	37.125%
Cantrust (Far East) Limited	受託人 ⁽²⁾⁽³⁾	1,500,000,000	74.250%

其他資料

附註：

1. 此乃根據於2019年2月28日的已發行股份總數2,020,202,000股股份計算。
2. 藍天BVI為750,000,000股股份的實益擁有人。藍天BVI為Passionate Jade Holding Limited全資擁有的公司，而Passionate Jade Holding Limited則由Cantrust (Far East) Limited(作為酌情信託(即藍天信託)的受託人)全資擁有。于先生為藍天信託的委託人及受益人。
3. 白雲BVI為750,000,000股股份的實益擁有人。白雲BVI為Shimmery Diamond Holding Limited全資擁有的公司，而Shimmery Diamond Holding Limited則由Cantrust (Far East) Limited(作為酌情信託(即白雲信託)的受託人)全資擁有。謝先生為白雲信託的委託人及受益人。
4. 于先生、謝先生、藍天BVI及白雲BVI訂立一致行動人士協議以使彼等於本公司的股權一致。根據一致行動人士協議，于先生、謝先生、藍天BVI及白雲BVI同意於本公司董事會會議或股東會議上就所有營運及其他事宜互相一致投票(透過其本身、藍天BVI或白雲BVI(視情況而定))。因此，藍天BVI及白雲BVI於1,520,000,000股股份／相關股份之權益乃與本報告「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一節所披露有關於先生及謝先生之權益重疊。
5. 上文所披露所有主要股東的權益均為好倉。

除上述披露者外，於2019年2月28日，董事並不知悉任何其他人士(本公司董事及最高行政人員除外)於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條規定本公司須予備存的登記冊所記錄的權益或淡倉。

其他資料

購股權計劃及股權獎勵計劃

首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃於2017年11月27日採納及生效，有效期至2017年11月27日。根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權於回顧期間內之變動概要如下：

	歸屬日期 (日/月/年)	行使期 (日/月/年)	於2018年 9月1日 ⁽¹⁾	期內授出	期內行使、 失效或註銷	於2019年 2月28日 ⁽¹⁾
董事						
于果	15/12/2018	15/12/2018 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	2,000,000
	15/12/2019	15/12/2019 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	2,000,000
	15/12/2020	15/12/2020 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	2,000,000
	15/12/2021	15/12/2021 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	2,000,000
	15/12/2022	15/12/2022 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	2,000,000
謝可滔	15/12/2018	15/12/2018 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	2,000,000
	15/12/2019	15/12/2019 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	2,000,000
	15/12/2020	15/12/2020 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	2,000,000
	15/12/2021	15/12/2021 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	2,000,000
	15/12/2022	15/12/2022 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	2,000,000
喻愷	15/12/2018	15/12/2018 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	2,000,000
	15/12/2019	15/12/2019 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	2,000,000
	15/12/2020	15/12/2020 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	2,000,000
	15/12/2021	15/12/2021 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	2,000,000
	15/12/2022	15/12/2022 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	2,000,000

其他資料

	歸屬日期 (日/月/年)	行使期 (日/月/年)	於2018年 9月1日 ⁽¹⁾	期內授出	期內行使、 失效或註銷	於2019年 2月28日 ⁽¹⁾
謝少華	15/12/2018	15/12/2018 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	2,000,000
	15/12/2019	15/12/2019 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	2,000,000
	15/12/2020	15/12/2020 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	2,000,000
	15/12/2021	15/12/2021 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	2,000,000
	15/12/2022	15/12/2022 – 14/12/2027	2,000,000	–	–	2,000,000
僱員(總計)	15/12/2018	15/12/2018 – 14/12/2027	1,100,000	–	–	1,100,000
	15/12/2019	15/12/2019 – 14/12/2027	1,100,000	–	–	1,100,000
	15/12/2020	15/12/2020 – 14/12/2027	1,100,000	–	–	1,100,000
	15/12/2021	15/12/2021 – 14/12/2027	1,100,000	–	–	1,100,000
	15/12/2022	15/12/2022 – 14/12/2027	1,100,000	–	–	1,100,000
總數			45,500,000	–	–	45,500,000

附註：

1. 該等數字(與已歸屬購股權有關的數字除外)為相關購股權於歸屬時可能歸屬於承授人的最高相關股份數目。最終將歸屬予各相關承授人的相關股份實際數目可介乎零至該最高數目不等，惟須達成表現條件。
2. 上述購股權乃於緊接上市日期前當日即2017年12月14日授出，而購股權的行使價由董事會釐定為每股相關股份6.45港元，相等於本公司於2017年12月首次提呈發售以作公開認購每股股份的最終價。

其他資料

首次公開發售後購股權計劃

於2017年11月29日採納的首次公開發售後購股權計劃乃自2017年12月15日起至2027年12月14日止(即上市日期起計10年內)有效及生效。於截至2019年2月28日止六個月財政期間，首次公開發售後購股權計劃項下並未有尚未行使的購股權亦無任何根據首次公開發售後購股權計劃的購股權已獲授出、行使、註銷或失效。

股權獎勵計劃

於2017年11月29日採納的股權獎勵計劃乃自上市日期起計10年內(即2017年12月15日起至2027年12月14日止)有效及生效。自其採納起，概無根據股權獎勵計劃授出或同意授出任何獎勵。

有關資質要求的最新資料

根據《外商投資產業指導目錄》(2017年修訂)，於中國提供高等教育屬於「受限制」類別。尤其是，該目錄明確限制中外合辦的高等教育機構，意味著外資方僅可通過與按照《中外合作辦學條例》於中國註冊成立的實體合作經營高等教育機構。此外，該目錄規定，國內合作方應在中外合作中起主導作用，即(a)學校或教育機構的校長或其他主要行政負責人應為中國公民；及(b)國內合作方代表應不少於中外合作學校董事會、執行理事會或聯合管理委員會成員總數的50%。

於2018年6月28日，國家發改委及商務部聯合發佈了《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2018年版)》(「負面清單」，已於2018年7月28日生效並已取代《外商投資產業指導目錄》)。根據負面清單，外商投資高等教育的限制保持不變。

對於中外合作辦學的定義，根據《中外合作辦學條例》，中外合作學校(不論是幼兒園、高中或高等教育機構，「中外合作學校」)的外國投資者須為具備相應的辦學資格和較高的辦學質量(「資質要求」)的外國教育機構。根據《中外職業技能培訓辦法》，中外合作技工學校(「中外合作技工學校」)的外國投資者須為具備相應資格和較高質量(「資質要求」)的外國教育機構或外國職業技能培訓機構。此外，根據實施意見，中外合作學校總投資的外資部分應低於50%(「外資擁有權限制」)，且此等學校的成立須徵得省級或國家教育部門批准。

其他資料

本公司的中國法律顧問告知，目前法律法規仍未明確外資方為向有關當局證明已符合資質要求而須符合的特定標準(例如經驗年期及於外國司法管轄區的擁有權形式及範圍)。儘管如此，本公司仍致力達致資質要求並已實施商業計劃，以確保我們符合資質要求，務求將我們的教育業務拓展到海外。於2017年，本公司於美國加利福尼亞州成立了全資子學校，負責我們於加利福尼亞州教育業務的營運及管理。本公司還聘請一名於私立高等教育方面具有豐富經驗和背景的獨立教育顧問，以建議和協助本公司於加利福尼亞州建立我們的機構。截至本報告日期，我們已向加利福尼亞州私立高等教育局提交許可申請。我們將繼續於年報及中期報告披露海外擴張計劃的進展及資質要求的最新變化。

土地使用證、房屋所有權證及消防安全評估要求

如日期為2017年12月5日之本公司招股章程「業務 — 物業 — 有關廣東白雲學院及白雲技師學院土地及樓宇的不合規事宜」一節所披露，我們尚未取得一塊土地的土地使用證(「土地問題」)，及尚未取得若干樓宇的房屋所有權證，以及未能符合有關消防安全評估要求(「樓宇及消防安全問題」)。我們一直與有關各方進行討論，並正申請重新遵守相關證書、許可證及消防安全評估程序(「整改」)。有關整改將涉及與各政府機構進行曠日持久的討論及耗時的政府行政流程。截至本報告日期，申請仍在進行中，我們尚未取得有關政府部門就我們對整改提交的意見書的任何正式批准。

我們委託了合資格獨立第三方對所有未有房屋所有權證的樓宇進行抗震性能評估和消防安全評估。根據評估報告，相關樓宇未發現重大安全問題並且已通過評估；樓宇在保持現有安全情況下可正常使用。

其他資料

此外，如招股章程所披露，我們已取得鐘落潭土地一期地塊（佔地面積為188,666平方米，預期將發展為廣東白雲學院的新校區）的土地使用證。新校區將有充足的容量容納學校的擴建，並便於受土地問題、樓宇及消防安全問題影響的樓宇（「舊樓宇」）的現有運營的搬遷。在無發生不可預見情況下，新校區預期將於2019/2020學年投入使用，現位於舊樓宇的營運將逐步遷往新校區。我們將繼續於年報及中期報告披露我們於舊樓宇的整改及現有營運搬遷的進展。

鑒於本集團已採取行動降低風險，董事認為舊樓宇的土地問題以及樓宇及消防安全問題不會對學校的營運造成重大不利影響。

附有控股股東特定履行契諾的貸款協議

於2018年5月31日，本公司及其若干全資子公司（作為借款人）（「借款人」）與世界銀行集團成員公司國際金融公司（「IFC」）（作為貸款人）（「貸款人」）訂立貸款協議及相關融資文件（「貸款協議」），內容有關最高金額為200,000,000美元的長期貸款融資（「貸款」），貸款期最多為七年。貸款協議（其中包括）對本公司控股股東于果先生及謝可滔先生（統稱為「控股股東」）施加特定履約責任。

根據貸款協議，只要任何貸款維持可用或未償還，控股股東將共同：

- (i) 一直維持本公司的有效控制權；及
- (ii) 直接或間接一直維持已發行股份的實益擁有權的 (a) 最少60%（於2018年12月15日或之前）；及 (b) 最少50%（於2018年12月15日之後）。

倘控股股東未能遵守上述責任，將可能構成貸款協議項下的違約事件。然而，倘控股股東的違約並非因為其直接或間接轉讓股份所致，將不會構成有關上述股權要求的違約事件。

其他資料

此外，倘本公司或其任何相關子公司或併表附屬實體的控制權發生變動，即(其中包括)除控股股東以外的任何人士獲得任何有關實體的實際控制權(包括有關人士直接或間接獲得有關實體附帶投票權股份或股權的20%或以上擁有權)，亦構成一項違約事件。然而，倘控股股東共同(無論直接或間接)維持為有關實體的單一最大股東，則其並不構成上述規定下的控制權變動。

倘發生貸款協議下的違約事件且有關事件延續，則貸款人可向借款人發出通知，要求借款人即時償還貸款(或相關部分貸款)及貸款協議項下任何其他付款。

代表董事會
于果及謝可滔
聯席主席

香港，2019年4月26日

簡明合併財務報表審閱報告

Deloitte.

德勤

致中國教育集團控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

引言

吾等已審閱列載於第33至65頁中國教育集團控股有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的簡明合併財務報表，其包括截至2019年2月28日的簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關簡明合併損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表，以及若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，編製中期財務資料的報告須遵守上述規則的有關條文及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第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號編製及呈列該等簡明合併財務報表。吾等的責任是根據吾等的審閱對該等簡明合併財務報表作出結論，並根據吾等協定的委聘條款僅向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告內容向任何其他人士承擔或負上責任。

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。審閱該等簡明合併財務報表包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據香港核數準則進行審核的範圍，故吾等不能確保將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

結論

按照吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信簡明合併財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2019年4月26日

簡明合併損益及其他綜合收益表

截至2019年2月28日止六個月

	附註	2018年 9月1日至 2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 1月1日至 2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	927,304	669,412
收入成本		(390,906)	(262,497)
毛利		536,398	406,915
其他收入	4	48,438	36,829
投資收入		11,337	10,130
其他收益及虧損	5	(19,754)	57,589
銷售開支		(24,803)	(7,857)
行政開支		(174,532)	(117,809)
融資成本		(33,066)	(15,109)
除稅前利潤		344,018	370,688
稅項	6	(146)	2,440
期內利潤及總綜合收益	7	343,872	373,128
下列人士應佔的期內利潤及總綜合收益：			
本公司擁有人		299,648	345,559
非控股權益		44,224	27,569
		343,872	373,128
每股盈利	9		
基本(人民幣分)		14.83	17.11
攤薄(人民幣分)		14.76	17.05

簡明合併財務狀況表

於2019年2月28日

	附註	於2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、校舍及設備	10	3,985,326	3,258,673
預付租賃款項		741,069	63,292
商譽	11	1,283,126	916,553
無形資產	11	1,384,481	994,162
合約成本		65,687	42,699
投資預付款項	12	230,558	1,246,815
預付租賃款項的已付按金		-	113,486
收購物業、校舍及設備的已付按金		71,701	27,895
遞延稅項資產	18	8,672	11,010
		7,770,620	6,674,585
流動資產			
存貨		322	381
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項	13	403,564	130,226
應收貸款	14	135,000	-
按公平值計量且變動計入損益的金融資產		14,225	61,805
合約成本		29,102	16,269
預付租賃款項		8,098	1,506
受限制銀行存款		100,000	110,000
銀行結餘及現金		1,679,336	1,738,455
		2,369,647	2,058,642
流動負債			
遞延收入		23,203	23,651
貿易應付款項及應付票據	15	17,435	30,925
其他應付款項、應計開支及撥備	16	1,046,819	535,080
應付所得稅		15,475	12,717
合約負債		977,438	1,037,964
銀行借款	17	14,500	-
其他借款	17	7,000	107,000
		2,101,870	1,747,337
淨流動資產		267,777	311,305
總資產減流動負債		8,038,397	6,985,890

簡明合併財務狀況表

於2019年2月28日

	附註	於2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
遞延收入		38,682	34,237
其他應付款項	16	121,464	100,265
銀行借款	17	698,347	130,000
遞延稅項負債	18	475,405	259,218
		1,333,898	523,720
		6,704,499	6,462,170
資本及儲備			
股本	19	17	17
儲備		6,341,185	6,143,080
本公司擁有人應佔權益		6,341,202	6,143,097
非控股權益		363,297	319,073
		6,704,499	6,462,170

簡明合併權益變動表

截至2019年2月28日止六個月

	本公司擁有人應佔									
	股本	股份溢價	合併儲備	其他儲備	購股權儲備	法定盈餘儲備	保留利潤	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元	人民幣千元 (附註iii)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日(經審核)	17	2,664,032	181,679	(32,309)	3,077	1,149,841	1,672,706	5,639,043	-	5,639,043
期內利潤及總綜合收益	-	-	-	-	-	-	345,559	345,559	27,569	373,128
收購業務(附註23)	-	-	-	-	-	-	-	-	245,669	245,669
確認按權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	-	30,375	-	-	30,375	-	30,375
新股份發行(附註19)	-	105,787	-	-	-	-	-	105,787	-	105,787
於2018年6月30日(未經審核)	17	2,769,819	181,679	(32,309)	33,452	1,149,841	2,018,265	6,120,764	273,238	6,394,002
於2018年9月1日(經審核)	17	2,769,819	181,679	(32,309)	43,756	1,187,574	1,992,561	6,143,097	319,073	6,462,170
期內利潤及總綜合收益	-	-	-	-	-	-	299,648	299,648	44,224	343,872
確認為分派的股息	-	-	-	-	-	-	(127,874)	(127,874)	-	(127,874)
轉撥	-	-	-	-	-	45,368	(45,368)	-	-	-
確認按權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	-	26,331	-	-	26,331	-	26,331
於2019年2月28日(未經審核)	17	2,769,819	181,679	(32,309)	70,087	1,232,942	2,118,967	6,341,202	363,297	6,704,499

附註：

- i. 該金額指於本公司成為若干集團實體的控股公司時(於2017年集團重組前起生效)該等集團實體的合併實繳股本轉至合併儲備。
- ii. 其他儲備指(i)於過往年度已付對價本金額與向非控股權益收購/出售予非控股權益的子公司淨資產的賬面值的相關份額之間的差額；(ii)於過往年度視作分派予股權持有人，指對控股股權持有人于果先生(「于先生」)及謝可滔先生(「謝先生」)及謝先生控制的一家實體低於市場利率墊款的公平值與初步確認時墊款的本金額之間的差額；(iii)於過往年度股權持有人的視作出資，指向于先生及謝先生作出低於市場利率的墊款的賬面值與結算所得款項之間的差額及(iv)於過往年度于先生通過其控制的公司作出的出資。
- iii. 根據中華人民共和國(「中國」)有關法律，本公司於中國境內的子公司須從中國相關子公司董事會釐定的稅後利潤中撥付不可分派儲備金。該等儲備包括(i)有限責任公司的一般儲備及(ii)學校發展基金。
 - (i) 對於有限責任形式的中國子公司，該等公司須以各年末按照中國法律法規釐定的除稅後利潤的10%向一般儲備作出年度撥備，直至結餘達到相關中國實體註冊資本的50%。
 - (ii) 根據中國有關法律法規，對於不要求合理回報的民辦學校，其須以不低於按照中國公認會計原則釐定的相關學校淨收入的25%向發展基金作出撥備。發展基金須用於學校的建設或維護，或教學設備的採購或升級。

簡明合併現金流量表

截至2019年2月28日止六個月

	附註	2018年 9月1日至 2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 1月1日至 2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
經營活動			
營運資金變動前經營現金流量		509,171	425,378
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項增加		(31,471)	(14,147)
合約成本增加		(35,821)	-
其他應付款項及應計款項減少		(92,021)	(269,129)
合約負債減少		(288,173)	-
遞延收入減少		(3,723)	(514,237)
其他營運資金項目的變動		(13,431)	7,023
經營所得(所用)現金		44,531	(365,112)
已繳納所得稅		(257)	(1,469)
經營活動所得(所用)淨現金		44,274	(366,581)
投資活動			
購入結構性存款		(410,020)	(102,847)
收購物業、校舍及設備的已付款項/按金		(347,190)	(56,990)
存放投資的預付款項	12	(230,558)	(1,028,006)
墊付予一家第三方的貸款	14	(135,000)	-
清償應付對價		(42,480)	-
預付租賃款項付款		(29,427)	-
贖回結構性存款		462,464	71,000
收購業務淨現金流入(流出)	23	154,118	(243,965)
已收政府撥款		10,700	4,553
銀行利息收入		10,592	10,130
提取受限制銀行存款		10,000	-
出售物業、校舍及設備所得款項		1,113	5,455
解除已質押銀行存款		-	10,000
向關聯方做出的墊款		-	(696)
投資活動所用淨現金		(545,688)	(1,331,366)

簡明合併現金流量表

截至2019年2月28日止六個月

	2018年 9月1日至 2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 1月1日至 2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
融資活動		
償還其他借款	(100,000)	(205,000)
償還非控股權益	(29,447)	-
償還銀行借款	(20,000)	-
已付利息	(3,134)	(6,603)
新籌銀行借款	602,847	-
新股份發行所得款項	-	105,787
向關聯方還款	-	(228,964)
融資活動所得(所用)淨現金	450,266	(334,780)
現金及現金等價物淨減少	(51,148)	(2,032,727)
期初現金及現金等價物	1,738,455	3,243,144
匯率變動影響	(7,971)	58,981
期末現金及現金等價物，指銀行結餘及現金	1,679,336	1,269,398

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

1. 編製基準

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第34號「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄16的適用披露規定編製。

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9月1日至2019年2月28日的六個月。由於在簡明合併損益及其他綜合收益表、簡明合併權益變動表、簡明合併現金流量表及相關附註所示相應比較金額涵蓋由2018年1月1日至2018年6月30日止六個月期間，所以未能完全與本期間所列示之金額作比較。

2. 主要會計政策

截至2019年2月28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法與編製本集團截至2018年8月31日止八個月的年度財務報表所採用者一致。

3. 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(「主要經營決策者」)，即本公司董事，呈報的資料，按教育機構分類，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，與簡明合併損益及其他綜合收益表相同(如第33頁所披露)。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。

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

3. 收入及分部資料(續)

主要服務收入

本集團來自主要服務的收入的分析如下：

	2018年 9月1日至 2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 1月1日至 2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
隨時間確認學費	848,834	605,229
隨時間確認住宿費	68,072	51,780
隨時間確認配套服務費	10,398	12,403
	927,304	669,412

地區資料

本集團於中國運營。本集團的所有收入及本集團的非流動資產均位於中國。

4. 其他收入

	2018年 9月1日至 2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 1月1日至 2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
教務管理收入	17,325	10,099
管理費收入	16,443	3,947
政府撥款(附註)	6,424	16,061
員工宿舍收入	336	536
其他	7,910	6,186
	48,438	36,829

附註：政府撥款主要指於兩個期間就採購實驗室儀器及設備、就進行教育項目及於截至2018年6月30日止六個月本公司股份於聯交所上市的一次性獎勵津貼而從政府部門獲取的資助。

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

5. 其他收益及虧損

	2018年 9月1日至 2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 1月1日至 2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
出售物業、校舍及設備虧損	(1,311)	(57)
按公平值計量且變動計入損益的金融資產的公平值變動	4,864	6,063
匯兌(虧損)收益	(22,556)	58,981
減值虧損，扣除撥回		
— 貿易應收款項	1,273	(7,398)
— 其他應收款項	(2,024)	—
	(19,754)	57,589

6. 稅項

	2018年 9月1日至 2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 1月1日至 2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項 — 企業所得稅(「企業所得稅」)	3,015	853
遞延稅項(附註18)	(2,869)	(3,293)
	146	(2,440)

由於本集團於兩個期間並無應繳香港利得稅的應課稅利潤，因此並無於簡明合併財務報表計提香港利得稅撥備。

根據中國企業所得稅法及其實施條例，中國子公司於兩個期間的法定稅率為25%，惟華教教育科技(江西)有限公司(「華教教育」)(其於2018年9月1日至2019年2月28日期間獲中國贛州市稅務機關授予15%優惠稅率)及禮和教育諮詢(贛州)有限公司(因其作為小型微利企業而符合20%較低稅率的資格)除外。

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

6. 稅項(續)

根據舊《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》(於2017年8月31日被廢除)/新《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》(於2017年9月1日起生效)的相關條文，倘民辦學校的學校舉辦者並無要求合理回報/學校獲選為非營利性學校，該學校可享有與公立學校相同的稅務優惠。因此，倘提供學術資格教育的民辦學校的學校舉辦者並無要求合理回報/學校獲選為非營利性學校，則有關學校可享有所得稅免稅優惠。鑒於新《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》詳情尚未公佈，江西科技學院、廣東白雲學院、廣州白雲工商高級技工學校(廣州市白雲工商技師學院)、鄭州城軌交通中等專業學校(「鄭州城軌學校」)、西安鐵道技師學院(「西安鐵道學院」)、廣州大學松田學院(「松田大學」)及廣州松田職業學校(「松田學院」)並未選為營利性或非營利性學校。根據相關主管稅務局，由於未選為營利性或非營利性學校的相關學校稅務政策尚未公佈，倘學校性質尚未更改，學校可就學費相關收入依循前企業所得稅豁免待遇。

7. 期內利潤及總綜合收益

	2018年 9月1日至 2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 1月1日至 2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
期內利潤及總綜合收益乃經扣除(計入)以下各項後得出：		
員工成本，包括董事薪酬		
— 薪金及其他津貼	245,310	171,547
— 退休福利計劃供款	36,157	24,789
— 以股份為基礎的付款	26,331	30,375
總員工成本	307,798	226,711
物業、校舍及設備折舊	86,869	66,397
預付租賃款項攤銷	9,306	753
無形資產攤銷(計入收入成本)	19,366	13,169
有關租用物業的最低經營租賃租金開支	12,366	6,656
銀行利息收入	(10,592)	(10,130)
應收貸款利息收入	(745)	-

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

8. 股息

於本中期期間，本公司向其擁有人宣派截至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2018年6月30日止六個月：零)。中期宣派的末期股息總額為149,495,000港元(約人民幣127,874,000元)(截至2018年6月30日止六個月：零)，有關股息將不會於2019年2月28日支付。

本中期期末後，本公司董事已釐定將向於2019年5月22日名列股東名冊之本公司擁有人派付中期股息每股普通股3.5港仙，合共為70,707,000港元(截至2018年6月30日止六個月：零)。

9. 每股盈利

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：

	2018年 9月1日至 2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 1月1日至 2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
盈利：		
就計算每股基本及攤薄盈利的利潤	299,648	345,559
股份數目：		
就每股基本盈利計算的普通股加權平均數目	2,020,202	2,019,756
潛在攤薄普通股的影響：		
購股權	9,344	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	2,029,546	2,026,384

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

10. 物業、校舍及設備變動

於本中期期間，本集團出售總賬面值為人民幣2,424,000元的若干校舍設施及設備(截至2018年6月30日止六個月：人民幣5,512,000元)，現金所得款項為人民幣1,113,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣5,455,000元)，引致出售虧損人民幣1,311,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣57,000元)。

於截至2019年2月28日止六個月，本集團分別就新校舍的建設成本增加約人民幣245,481,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣33,081,000元)以及購置辦公設備、家具及裝置增加人民幣45,325,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣18,793,000元)。此外，本集團通過收購業務收購學校，其包括物業、校舍及設備的人民幣507,982,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣644,495,000元)(載於附註23)。

11. 商譽及無形資產

	無形資產			
	商譽	品牌名稱	學生名冊	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元
成本				
於2018年9月1日	916,553	938,485	80,825	1,019,310
收購業務(附註23)	366,573	409,685	—	409,685
於2019年2月28日	1,283,126	1,348,170	80,825	1,428,995
攤銷				
於2018年9月1日	—	—	25,148	25,148
期內支出	—	—	19,366	19,366
於2019年2月28日	—	—	44,514	44,514
賬面值				
於2019年2月28日	1,283,126	1,348,170	36,311	1,384,481
於2018年8月31日	916,553	938,485	55,677	994,162

附註：

- 本集團管理層視品牌名稱擁有無限期使用年期，原因是該等品牌名稱預期一直會貢獻淨現金流入。品牌名稱將不計算攤銷，直至確定其使用年期為有限期為止。相反，品牌名稱會每年接受減值測試，或當有減值跡象時會進行減值測試。
- 學生名冊具有有限期估計可使用年期並按學生名冊的預計用途攤銷。

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

12. 投資預付款項

於2019年1月14日，本集團與獨立第三方訂立協議，以收購山東大眾文化產業投資有限公司（「山東大眾文化」，一家根據中國法律成立的有限責任公司）合共50.91%股權，以獲取濟南大學泉城學院（「泉城大學」，一家位於蓬萊市的獨立學院）的聯席舉辦人權益、山東文化產業職業學院（一所經中國教育部批准的高等教育學校）的舉辦人權益以及山東方圓物業管理有限公司（「山東方圓」，山東大眾文化的全資附屬公司，為泉城大學提供物業管理）（山東大眾文化、泉城大學、山東文化產業職業學院及山東方圓統稱「山東集團」）的股權。上述收購的總現金對價為人民幣231百萬元（視乎山東大眾文化餘下49.09%國有股權的最終要約價調整），且本集團將進一步向山東集團提供人民幣21百萬元資金，主要用於清償其中一名賣方應收山東集團款項。於報告期末，上述收購的預付款項及提供資金總額為人民幣137百萬元。進一步詳情載於本公司日期為2019年1月14日的公告。於2018年12月25日，本集團與獨立第三方訂立協議，以收購煙台海郡置業有限公司（「煙台海郡」，一家根據中國法律成立的有限責任公司）合共96.7%股權，對價為人民幣246百萬元。煙台海郡主要擁有泉城大學鄰近土地及物業。管理層計劃將有關土地及物業用於擴建泉城大學的校園。於報告期末，上述收購的預付款項總額為人民幣94百萬元。於2019年2月28日，由於各自收購協議所載的若干條件尚未達成，本集團尚未取得山東集團及煙台海郡的控制權。

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

13. 貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項

	於2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項(附註i)	30,225	16,938
減：信貸虧損撥備	(6,619)	(3,965)
	23,606	12,973
應收教育局款項	24,995	13,583
管理費收入應收款項	2,123	7,104
員工墊款	16,348	14,530
其他應收款項	16,525	16,007
存款	9,567	10,481
預付款項及代學生預付的款項	60,570	30,970
彌償資產(附註ii)	244,830	19,578
應收非控股權益款項(附註iii)	5,000	5,000
	403,564	130,226

附註：

- i. 學生須就下一個學年(一般於九月開始，惟成人教育則一般於一月、二月或三月開始)預先支付學費及住宿費。未償還應收款項指與已申請延遲支付學費及住宿費的學生有關的金額。延遲付款並無固定期限。鑒於以上所述及基於本集團的貿易應收款項涉及大量的個別學生，故並無重大的信用集中風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他加強信貸措施。
- ii. 彌償資產於業務合併時確認為本集團資產及按相同基準確認為彌償項目，即不合規事宜及訴訟撥備(詳述於附註16)，該等撥備則確認為收購目標的負債(詳述於附註23)。彌償資產須於報告期末根據可收回估值進行減值評估。
- iii. 該金額為非貿易性質、無抵押、不計息且須按要求償還。

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

13. 貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項(續)

以下為基於付款通知書編製已扣除信貸虧損撥備的貿易應收款項及應收教育局款項之賬齡分析。

	於2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
0至90天	32,280	271
91至120天	115	442
121至365天	1,309	25,271
超過365天	14,897	572
	48,601	26,556

本集團認為應收在校學生的貿易應收款項及應收教育局款項不屬違約拖欠，蓋因根據過往經驗，學費及住宿費通常於學生畢業時悉數收訖，以及教育局撥付款項或需經過冗長的行政程序，而其違約拖欠的風險甚低。

14. 應收貸款

應收泉城大學貸款為非貿易性質、無抵押、按固定年利率6%計息及須一年內償還。

15. 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2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
0至30天	2,373	25,347
31至90天	8,096	756
91至365天	3,534	2,548
超過365天	3,432	2,274
	17,435	30,925

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

16. 其他應付款項、應計開支及撥備

	於2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
預收酌情政府資助(附註i)	22,525	45,135
代表配套服務供應商收取款項	116,235	176,094
應付保證金	15,825	17,462
應計員工福利及工資	44,795	37,821
應計經營開支	31,240	21,270
其他應付款項及應計款項	35,722	17,615
應付利息	5,314	3,042
應付非控股權益款項(附註ii)	—	29,447
應付遞延現金對價(附註iii)	450,330	253,848
其他應付稅項	9,849	14,033
撥備(附註iv)	309,032	19,578
應付股息	127,416	—
	1,168,283	635,345
即期	1,046,819	535,080
非即期	121,464	100,265
	1,168,283	635,345

附註：

- i. 該等款項指分配予大學的學生及教師的政府獎學金。
- ii. 該金額為非貿易性質、無抵押、不計息，且於截至2019年2月28日止六個月期間已悉數償還。
- iii. 該等款項指鄭州、西安及松田大學及松田學院收購事項(載於附註23)的應付對價。根據收購協議須於報告期末後十二個月內償還的金額約人民幣328,866,000元(2018年8月31日：人民幣153,583,000元)(誠如附註23所載)計入其他應付款項列為流動負債。於2019年2月28日，金額人民幣121,464,000元(2018年8月31日：人民幣100,265,000元)入賬列為非流動負債，將於報告期末起計十二個月後償還。
- iv. 因收購業務而須承擔的撥備金額主要指就社會保險福利、住房公積金、若干校舍並無房屋所有權證及若干法律案件的撥備，為經計及有關責任之風險及不確定因素後，對於報告期末履行現時責任所需對價作出的最佳估計。

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

17. 銀行借款／其他借款

於本中期期間，本集團獲得新籌銀行貸款人民幣602,847,000元(截至2018年6月30日止六個月：零)。新籌銀行貸款所得款項用於收購學校、興建新校園及本集團日常營運。除按固定年利率6.5%計息的銀行借款人民幣453,000,000元外，其餘銀行借款為參考中國人民銀行貸款基準利率按5.46%至6.18%計息的浮息借款。

於本中期期間，本集團亦償還其他借款(即來自獨立第三方的貸款)人民幣100,000,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣205,000,000元)。

18. 遞延稅項

以下為本期間已確認的遞延稅項(資產)負債及其變動：

	稅項虧損	業務合併之 無形資產 公平值調整	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年8月31日(經審核)	(11,010)	259,218	248,208
收購業務(附註23)	-	221,394	221,394
於損益扣除(計入)(附註6)	2,338	(5,207)	(2,869)
於2019年2月28日(未經審核)	(8,672)	475,405	466,733

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

19. 股本

	股份數目	股本	於簡明合併 財務報表 列示為 人民幣千元
普通股			
法定			
於2018年1月1日、2018年6月30日、 2018年9月1日及2019年2月28日	50,000,000,000	500,000 港元	
已發行及繳足			
於2018年1月1日	2,000,000,000	20,000 港元	17
於行使超額配股權時發行新股份(附註)	20,202,000	202 港元	-
於2018年6月30日、2018年9月1日及 2019年2月28日	2,020,202,000	20,202 港元	17

附註：於2018年1月，本公司根據法國巴黎證券(亞洲)有限公司行使超額配股權按每股面值0.00001 港元配發及發行20,202,000股普通股，價格為每股6.45港元。

20. 以股份為基礎的付款

(a) 本公司購股權計劃

本公司已採納兩項購股權計劃，分別是首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)及首次公開發售後購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」)。

首次公開發售前購股權計劃

本公司根據於2017年11月27日通過的決議案採納首次公開發售前購股權計劃，主要目的為鼓勵董事及合資格僱員，有效期直至2017年11月27日。根據首次公開發售前購股權計劃，本公司董事可授出購股權予董事及合資格僱員以認購本公司股份，根據本公司董事釐定的該等條款最多合共45,500,000股股份。要約條款可包括但不限於必須持有購股權的任何最低年期，及／或可行使全部或部分購股權之前必須達致的最低表現目標，且經董事會酌情決定，該等條款亦可包括施加於個別或一般情況的其他條款。

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

20. 以股份為基礎的付款(續)

(a) 本公司購股權計劃(續)

首次公開發售前購股權計劃(續)

於2019年2月28日，根據首次公開發售前購股權計劃已授出及尚未行使購股權所涉及的股份數目為45,500,000股(2018年6月30日：45,500,000股)，即本公司於該日期已發行股份的2.25%。

於2019年2月28日，本集團董事及僱員持有45,500,000份購股權。於本中期期間，概無任何購股權獲授出、行使、註銷或失效。

已授出購股權的行使價為每股相關股份6.45港元。

二項模式乃用作估計購股權公平值。計算購股權公平值採用之變數及假設乃按本公司董事之最佳估計作出。

預期波幅乃使用可資比較公司於活躍市場的報價釐定。模式所用之預計年期已根據管理層之最佳估計，就不可轉讓、行使限制及行為因素所造成之影響予以調整。

於中期期末，本集團對預期最終歸屬的購股權數目估算進行修訂。修訂估算如產生任何影響將於損益確認，並對股權儲備作出相應調整。

於截至2019年2月28日止六個月，本集團就本公司已授出購股權確認總開支人民幣26,331,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣30,375,000元)。

首次公開發售後購股權計劃

本公司根據於2017年11月29日通過的決議案採納首次公開發售後購股權計劃，主要目的為鼓勵本集團任何成員公司或任何聯屬人士的僱員、董事、高級人員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營業務夥伴或服務供應商，本公司董事按其絕對酌情認為已或將為本集團作出貢獻者有權獲提供及授予購股權，並將於上市日期起計10年內屆滿。根據首次公開發售後購股權計劃，於根據首次公開發售後購股權計劃及任何其他計劃授出的購股權全部獲行使後可予發行的普通股總數為200,000,000股，即不超過於上市日期已發行普通股的10%。

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

20. 以股份為基礎的付款(續)

(a) 本公司購股權計劃(續)

首次公開發售後購股權計劃(續)

根據首次公開發售後購股權計劃及本公司於任何時候的任何其他計劃已授出及尚未行使的全部發行在外購股權獲行使後可予發行的普通股整體數目上限不得超過不時已發行普通股的30%（「首次公開發售後購股權計劃上限」）。首次公開發售後購股權計劃上限可隨時根據本公司股東於股東大會上的事先批准予以更新。惟首次公開發售後購股權計劃上限不得超過取得批准當日已發行普通股的10%。

於本中期期間，概無任何購股權獲授出、行使、註銷或失效，亦無任何購股權於2019年2月28日尚未獲行使。於2019年3月8日，本集團根據本公司於2017年11月29日採納的首次公開發售後購股權計劃向本集團若干主要管理人員（不包括本公司任何董事、最高行政人員或主要股東或他們各自的任何聯繫人（定義見上市規則））授出4,350,000份購股權。進一步詳情載於本公司日期為2019年3月8日的公告。

(b) 本公司股權獎勵計劃

本公司根據於2017年11月29日通過的決議案採納股權獎勵計劃（「股權獎勵計劃」）。股權獎勵計劃主要目的為鼓勵本集團任何成員公司或任何聯屬人士的本公司董事按其絕對酌情認為已或將為本集團作出貢獻的僱員、董事、高級人員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營業務夥伴或服務供應商。股權獎勵計劃將於本公司股份於聯交所主板上市日期起計10年內屆滿。

自採納股權獎勵計劃起概無授出任何股份獎勵。

21. 資本承擔

於本中期期末，本集團主要就興建新校園承諾收購物業、校舍及設備以及預付租賃款項人民幣805,068,000元（2018年8月31日：人民幣325,526,000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（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250百萬元。截至2019年2月28日，概無作出任何出資。

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

22. 金融工具的公平值計量

按經常性基準以公平值計量的本集團金融資產的公平值

本集團的部分金融資產於各報告期末按公平值計量。下表載列有關如何釐定此等金融資產的公平值(尤其是所使用的估值技術及輸入數據),及根據公平值計量的輸入數據的可觀測程度所劃分的公平值計量層級(第一至三級)的資料。

- 第一級公平值計量乃相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整);
- 第二級公平值計量乃就資產或負債直接(即價格)或間接(即價格衍生)地可觀察的輸入數據(第一級內包括的報價除外);及
- 第三級公平值計量乃自包括並非根據可觀察市場資料釐定的資產或負債輸入數據(不可觀察輸入數據)的估值技術得出。

金融資產	公平值	公平值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公平值的關係
按公平值計量且變動計入損益的金融資產(中國上市股本證券)	於2019年2月28日: 人民幣3,145,000元 (未經審核) 於2018年8月31日: 人民幣3,157,000元 (經審核)	第一級	於活躍市場的報價	不適用	不適用
按公平值計量且變動計入損益的金融資產(結構性存款)	於2019年2月28日: 人民幣11,080,000元 (未經審核) 於2018年8月31日: 人民幣58,648,000元 (經審核)	第三級	貼現現金流量—未來現金流量根據估計回報進行估計並以反映不同交易對手信貸風險的利率貼現	估計回報	估計回報越高,公平值越高,反之亦然

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

22. 金融工具的公平值計量(續)

第三級計量的對賬

下表呈列於兩個期間結構性存款第三級計量的對賬：

	人民幣千元
於2018年1月1日	50,500
經收購業務收購	4,093
購入結構性存款	102,847
贖回結構性存款	(73,154)
結構性存款淨收益	2,154
於2018年6月30日	86,440
於2018年9月1日	58,648
購入結構性存款	410,020
贖回結構性存款	(462,464)
結構性存款淨收益	4,876
於2019年2月28日	11,080

兩個期間概無轉入或轉出第三級。

於各報告期末，與按公平值計量的結構性存款有關的未實現收益人民幣12,000元(截至2018年6月30日止六個月：零)計入本中期期間的收益或虧損總額。有關公平值收益或虧損計入「其他收益及虧損」。

本公司董事會指定本公司首席財務官為公平值計量決定適當的估值技術及輸入數據。

於估計資產或負債的公平值時，本集團盡可能使用可觀察市場數據。在並無第一級輸入數據的情況下，本集團委聘第三方合資格估值師進行估值。本集團與合資格外聘估值師緊密合作設立模式適用的估值技術及輸入數據。首席財務官於有必要時向本公司董事會匯報結果以解釋資產及負債公平值波動的原因。

有關釐定各項資產的公平值所用估值技術及輸入數據的資料於上文披露。

按攤銷成本記賬的金融工具之公平值

本集團管理層認為，於報告期末，於簡明合併財務報表按攤銷成本記賬的金融資產及金融負債賬面值與其公平值相若。

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

23. 收購業務

(a) 截至2019年2月28日止六個月的收購事項

松田大學及松田學院收購事項

於2018年6月14日，本公司的併表附屬實體有信教育諮詢(廣州)有限公司與一家獨立第三方(「松田賣方」)訂立一系列協議(統稱「松田收購協議」)，以收購廣州邦瑞教育投資有限公司(「廣州邦瑞」，一家根據中國法律成立的有限公司，間接擁有松田大學聯席舉辦人權益及松田學院舉辦人權益)(廣州邦瑞及其子公司統稱「松田目標集團」)的100%股權，總現金對價為人民幣1,704,401,000元，其中人民幣537,900,000元已／應支付予松田賣方，及人民幣1,166,501,000元將用於支付松田目標集團的負債(主要為債務)。收購已於2018年9月21日完成。

已轉讓對價

	人民幣千元
已轉讓現金對價	1,420,999
遞延對價	273,609
	<u>1,694,608</u>

根據松田收購協議，所有對價預期將於2019年12月31日前清償。

於收購日期所收購資產及所確認負債如下(按暫定基準釐定)：

	人民幣千元
物業、校舍及設備	507,982
預付租賃款項	550,762
無形資產	409,685
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項	16,621
應收本公司子公司的款項	64,202
銀行結餘及現金	328,302
遞延收入	(637)
貿易應付款項及應付票據	(3,793)
其他應付款項、應計開支及撥備	(321,300)
合約負債	(227,647)
遞延稅項負債	(221,394)
	<u>1,102,783</u>

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

23. 收購業務(續)

(a) 截至2019年2月28日止六個月的收購事項(續)

松田大學及松田學院收購事項(續)

於收購日期所收購資產及所確認負債如下(按暫定基準釐定)：(續)

無形資產的公平值乃根據本集團管理層參考獨立估值師進行之估值所作之估計。管理層主要運用的假設與估計包括貼現率、增長率與無形資產的使用年限。貿易及其他應收款項以及按金(包括應收本公司子公司款項)於收購日期的公平值為人民幣79,623,000元，亦與該等貿易及其他應收款項以及按金的合約總額相若。

於收購日期所收購資產及所承擔負債的公平值以及因此由收購產生的商譽乃按暫定基準釐定，並有待專業評估的完成。

收購產生的商譽(按暫定基準釐定)

	人民幣千元
已轉讓對價	1,694,608
減：所收購可識別淨資產的已確認金額(100%)	(1,102,783)
減：所收購彌償資產	(225,252)
收購產生的商譽	<u>366,573</u>

收購松田目標集團產生商譽乃因實際已付收購對價包括與更佳地理分配及網絡效應(作為預期協同效益)、更佳收入增長前景、未來市場發展及松田目標集團配套員工有關的金額。該等資產不可與商譽分開確認，乃因其不符合可識別無形資產的確認標準。

預期該收購產生的商譽為不可扣稅。

收購產生的淨現金流入

	人民幣千元
已付現金對價	1,420,999
減：所收購現金及現金等價物結餘	(328,302)
減：過往期間業務收購預付款項	(1,246,815)
	<u>(154,118)</u>

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

23. 收購業務(續)

(a) 截至2019年2月28日止六個月的收購事項(續)

松田大學及松田學院收購事項(續)

截至2019年2月28日止六個月的利潤包括松田目標集團產生的額外業務應佔利潤人民幣36,746,000元。截至2019年2月28日止六個月的收入包括松田目標集團產生的收入人民幣107,139,000元。

概無就收購松田目標集團編製任何備考資料，原因是於2018年9月1日至2018年9月21日期間松田目標集團並未對本集團的收入或財務表現作出重大貢獻，以及本集團就收購松田目標集團而言的備考收入及經營業績與本集團於截至2019年2月28日止六個月的收入及業績相若。

(b) 截至2018年6月30日止六個月的收購事項

(i) 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)有限公司與一名個別人士(「鄭州賣方」)訂立收購協議及補充協議(統稱「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」，一家根據中國法律成立的有限責任公司，擁有鄭州城軌學校(樹仁教育及其子公司，統稱為「鄭州目標集團」)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。

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

23. 收購業務(續)

(b) 截至2018年6月30日止六個月的收購事項(續)

(i) 鄭州收購事項(續)

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2018年12月31日、2019年12月31日及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2018年12月31日、2019年12月31日及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 \times (1 - (鄭州實際除稅前溢利/鄭州擔保除稅前溢利))

本公司董事認為，上述鄭州股權對價預期將不會減少。

已轉讓對價

	人民幣千元
已付鄭州賣方的現金	60,000
向鄭州賣方作出的遞延現金對價	44,593
就注資鄭州目標集團已付的現金	380,000
遞延注資鄭州目標集團	337,797
	<hr/>
	822,390

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

23. 收購業務(續)

(b) 截至2018年6月30日止六個月的收購事項(續)

(i) 鄭州收購事項(續)

於收購日期所收購資產及所確認負債如下：

	人民幣千元
物業、校舍及設備	384,780
預付租賃款項	9,449
無形資產	389,384
預付租賃款項的已付按金	73,683
應收本公司子公司的款項	337,797
按金、預付款項及其他應收款項	15,207
結構性存款	4,093
銀行結餘及現金	385,895
受限制銀行存款	20,000
貿易、票據、其他應付款項及撥備	(250,919)
應付關聯方款項	(228,964)
應付所得稅	(294)
合約負債	(117,394)
銀行借款	(30,000)
其他借款	(305,000)
遞延稅項負債	(100,207)
	<u>587,510</u>

無形資產的公平值(指品牌名稱人民幣381,643,000元及學生名冊人民幣7,741,000元)乃根據本集團管理層參考獨立估值師進行之估值所作之估計。管理層所使用的主要假設與估計包括無形資產的貼現率、增長率與使用年限。按金及其他應收款項(包括應收本公司子公司的款項)於收購日期的公平值為人民幣349,774,000元，而該等按金及其他應收款項的合約總額為人民幣366,980,000元。

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

23. 收購業務(續)

(b) 截至2018年6月30日止六個月的收購事項(續)

(i) 鄭州收購事項(續)

非控股權益

於收購日期確認的鄭州目標集團非控股權益(20%)乃經參考於鄭州目標集團的資產淨值公平值金額中所佔比例計量，為人民幣117,502,000元。

收購產生的商譽

	人民幣千元
已轉讓對價	822,390
加：非控股權益	117,502
減：所收購可識別淨資產的已確認金額(100%)	(587,510)
減：所收購彌償資產	(16,340)
收購產生的商譽	336,042

收購鄭州目標集團產生商譽乃因收購包括鄭州城軌學校旗下員工及符合本集團於職業教育領域的專長而帶來的協同效益。該等資產不可與商譽分開確認，乃因其不能自本集團分割及不可獨立或與任何相關合約集體出售、轉讓、特許、出租或交換。

預期該收購產生的商譽為不可扣稅。

收購產生的淨現金流出

	人民幣千元
已付現金對價	440,000
減：所收購現金及現金等價物結餘	(385,895)
	54,105

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

23. 收購業務(續)

(b) 截至2018年6月30日止六個月的收購事項(續)

(ii) 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(統稱「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(西鐵教育及其子公司，統稱為「西安目標集團」)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 \times (1 - (西安實際除稅前溢利/西安擔保除稅前溢利))

本公司董事認為，上述西安股權對價預期將不會減少。

已轉讓對價

	人民幣千元
已付西安賣方的現金	229,690
向西安賣方作出的遞延現金對價	193,308
就注資西安目標集團已付的現金	30,310
遞延注資西安目標集團	62,727
	<u>516,035</u>

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

23. 收購業務(續)

(b) 截至2018年6月30日止六個月的收購事項(續)

(ii) 西安收購事項(續)

於收購日期所收購資產及所確認負債如下：

	人民幣千元
物業、校舍及設備	259,715
無形資產	382,931
應收本公司子公司的款項	62,727
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項	57,561
銀行結餘及現金	70,140
應收關聯方款項	5,000
貿易、其他應付款項及撥備	(146,280)
應付關聯方款項	(40,000)
應付所得稅	(407)
合約負債	(131,721)
遞延稅項負債	(103,674)
	<u>415,992</u>

無形資產的公平值(指品牌名稱人民幣356,446,000元及學生名冊人民幣26,485,000元)乃根據本集團管理層參考獨立估值師進行之估值所作之估計。管理層所使用的主要假設與估計包括無形資產的貼現率、增長率與使用年限。貿易應收款項、按金及其他應收款項(包括應收本公司子公司的款項及應收關聯方款項)於收購日期的公平值為人民幣114,294,000元，而該等貿易應收款項、按金及其他應收款項的合約總額為人民幣125,687,000元。

非控股權益

於收購日期確認的西安目標集團非控股權益(38%)乃經參考於西安目標集團的資產淨值公平值金額中所佔比例計量，為人民幣158,077,000元。

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

23. 收購業務(續)

(b) 截至2018年6月30日止六個月的收購事項(續)

(ii) 西安收購事項(續)

收購產生的商譽

	人民幣千元
已轉讓對價	516,035
加：非控股權益	158,077
減：所收購可識別淨資產的已確認金額(100%)	(415,992)
減：所收購彌償資產	(3,238)
收購產生的商譽	254,882

收購西安目標集團產生商譽乃因收購包括西安鐵道學院旗下員工及符合本集團於職業教育領域的專長而帶來的協同效益。該等資產不可與商譽分開確認，乃因其不能自本集團分割及不可獨立或與任何相關合約集體出售、轉讓、特許、出租或交換。

預期該收購產生的商譽為不可扣稅。

收購產生的淨現金流出

	人民幣千元
已付現金對價	260,000
減：所收購現金及現金等價物結餘	(70,140)
	189,860

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

24. 關聯方結餘

(a) 關聯方結餘

於2019年2月28日，人民幣237,533,000元(2018年8月31日：人民幣253,848,000元)作為應付遞延現金對價計入其他應付款項，該等款項為無抵押及免息。人民幣121,464,000元的款項(2018年8月31日：人民幣100,265,000元)須於一年後償還，而餘下結餘須一年內償還。

與關聯方的結餘載於附註13及16。

(b) 主要管理人員薪酬

本公司董事及本集團其他主要管理層成員於期內的薪酬如下：

	2018年 9月1日至 2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 1月1日至 2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
短期福利	7,906	5,081
離職後福利	198	61
按權益結算以股份為基礎的付款	26,331	30,375
	34,435	35,517

董事及主要行政人員的薪酬乃參照個別人士的表現及市場趨勢而釐定。

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

25. 報告期後事項

除簡明合併財務報表其他地方所披露者外，於本中期期間後發生以下事項：

- (a) 本集團與一家獨立第三方訂立股權轉讓協議，該協議於2019年3月20日生效，據此，本集團同意收購山東大眾文化的剩餘49.09%國有股權，現金對價約為人民幣223.1百萬元。進一步詳情載於本公司日期為2019年3月20日的公告。於本中期期間，本集團與其他獨立第三方訂立協議以收購山東大眾文化合共50.91%股權。山東大眾文化於報告期後成為本集團的全資併表附屬實體，本公司董事正評估財務影響。
- (b) 於2019年3月21日，本公司與Credit Suisse (Hong Kong) Limited(「經辦人」)訂立認購協議，據此，經辦人同意認購及支付或促使認購人認購及支付本公司將予發行於2024年到期及年利率為2.0%的本金總額為2,355.0百萬港元的可換股債券。發行可換股債券已於2019年3月28日完成，而可換股債券於聯交所之上市於2019年3月29日生效。進一步詳情載於本公司日期為2019年3月22日及2019年3月28日有關可換股債券的公告。
- (c) 於2019年4月，本集團已提取國際金融公司貸款133.8百萬美元。

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
「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
「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
「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

釋義

「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，一家於中國成立的有限公司，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
「教育部」	指	中華人民共和國教育部
「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
「泉城大學」	指	濟南大學泉城學院，位於中國山東省蓬萊市的獨立學院
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法律第571章證券及期貨條例

釋義

「山東大眾文化」	指	山東大眾文化產業投資有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司
「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，為我們的中國營運學校之一
「松田公司」	指	增城市松田實業有限公司，一家根據中國法律成立之有限責任公司
「松田大學」	指	廣州大學松田學院，為我們的中國營運學校之一
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「子公司」	指	具有香港法律第622章公司條例第15條所賦予之涵義
「美元」	指	美元，美國的法定貨幣
「惠理深圳」	指	惠理股權投資管理(深圳)有限公司，一家於中國成立之公司，為惠理集團有限公司之全資子公司
「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，為我們的中國營運學校之一
「%」	指	百分比