

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

China Xinhua Education Group Limited

中國新華教育集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2779)

截至2019年6月30日止六個月 中期業績公告

中國新華教育集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司、其附屬公司及綜合聯屬實體(統稱「本集團」)截至2019年6月30日止六個月(「報告期」)的未經審核中期綜合財務業績，連同2018年同期的比較數字。本報告期內的未經審核中期綜合財務業績已由董事會審核委員會(「審核委員會」)審閱。

摘要

	截至6月30日止六個月		變動 百分比
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	
收入	227,596	200,432	+13.6%
毛利	146,258	130,597	+12.0%
除稅前溢利	152,717	138,112	+10.6%
期內溢利	152,358	137,462	+10.8%
經調整淨溢利 ⁽¹⁾	154,246	137,462	+12.2%

	截至2019年	截至2018年	變動 百分比
	6月30日	6月30日	
在校生人數	44,701	34,889	+28.1%

於2019年6月30日，本集團錄得現金及現金等價物約人民幣11.7億元。

於2019年6月30日，本集團並無任何銀行借款。

附註

1. 本集團將其經調整淨溢利定義為就與本集團經營業績表現無關的項目作出調整後的期間溢利。其並非一項國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)計量。有關詳情，請參閱本公告「管理層討論與分析－財務回顧」一節。

綜合損益及其他全面收益表

截至2019年6月30日止六個月－未經審核

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元	2018年 (附註) 人民幣千元
收入	3	227,596	200,432
主要業務成本		<u>(81,338)</u>	<u>(69,835)</u>
毛利		<u>146,258</u>	<u>130,597</u>
其他收益	4	41,669	37,072
銷售及分銷成本		(3,663)	(1,778)
行政開支		<u>(31,547)</u>	<u>(27,694)</u>
經營溢利		152,717	138,197
融資成本	5(a)	<u>—</u>	<u>(85)</u>
除稅前溢利	5	152,717	138,112
所得稅	6	<u>(359)</u>	<u>(650)</u>
期內溢利		<u>152,358</u>	<u>137,462</u>
期內其他全面收益(除稅及經重新分類調整後)			
日後不會重新分類至損益之項目： 換算本公司財務報表之匯兌差額		4,479	48,338
期內其他全面收益		<u>4,479</u>	<u>48,338</u>
期內全面收益總額		<u>156,837</u>	<u>185,800</u>
每股盈利	7		
基本及攤薄(人民幣分)		<u>9.5</u>	<u>9.7</u>

附註：本集團於2019年1月1日採用經修訂追溯法初次應用國際財務報告準則第16號。按照有關方法，比較資料不予重列。參閱附註2。

綜合財務狀況表

於2019年6月30日－未經審核

	附註	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 (附註) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		466,335	475,994
預付租賃款項		–	87,880
使用權資產		86,601	–
無形資產		204,160	204,211
其他非流動資產	8	690,000	–
		1,447,096	768,085
流動資產			
貿易應收款項	9	77	261
預付款項、按金及其他應收款項		32,159	13,042
按公平值計入損益計量的金融資產		–	60,242
現金及現金等價物		1,168,310	1,861,671
		1,200,546	1,935,216
流動負債			
合約負債		13,364	212,810
其他應付款項	10	168,491	101,018
遞延收益		755	1,510
即期稅項		1,746	3,429
		184,356	318,767
流動資產淨額		1,016,190	1,616,449
資產總額減流動負債		2,463,286	2,384,534

	附註	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 (附註) 人民幣千元
資產淨值		<u>2,463,286</u>	<u>2,384,534</u>
權益			
股本		12,952	12,952
儲備		<u>2,450,334</u>	<u>2,371,582</u>
總權益		<u>2,463,286</u>	<u>2,384,534</u>

附註：本集團於2019年1月1日採用經修訂追溯法初次應用國際財務報告準則第16號。按照有關方法，比較資料不予重列。參閱附註2。

未經審核中期財務報表附註

1 編製基準

本中期財務報表乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則適用披露條文，包括國際會計準則委員會頒佈之國際會計準則第34號*中期財務報告*而編製。

本中期財務報表乃根據2018年年度財務報表所採納的相同會計政策編製，惟預期將於2019年年度財務報表反映的會計政策變動除外。有關任何會計政策的變動詳情載於附註2。

管理層在編製符合國際會計準則第34號的中期財務報表時，須對政策的應用、資產及負債、收入及支出按本年至今基準呈報的金額所造成影響作出判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

本中期財務報表載列簡明綜合財務報表以及選定的解釋附註。附註包括事項及交易的解釋，對瞭解本集團由2018年年度財務報表以來財務狀況及表現的變動實屬重要。簡明綜合中期財務報表及相關附註並不包括根據國際財務報告準則編製完整財務報表所要求的全部資料。

本中期財務報表未經審核，惟已獲畢馬威會計師事務所遵照香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號*實體的獨立核數師進行的審閱中期財務資料*審閱。

本中期財務報表內載入有關截至2018年12月31日止財政年度的財務資料作為比較資料，並不構成本公司於該財政年度的年度綜合財務報表，惟摘錄自該等財務報表。截至2018年12月31日止年度之有關該等財務報表的其他資料可於本公司之註冊辦事處索取。核數師已於2019年3月26日發表之報告中就該等財務報表作出無保留意見。

2 重大會計政策變動

國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)已頒佈新訂國際財務報告準則(國際財務報告準則第16號, *租賃*)及多項國際財務報告準則的修訂本, 該等修訂本於本集團本會計期間首次生效。

該等發展並無對本集團於本期間或過往期間業績及財務狀況在本中期財務報表中編製或呈列的方式構成重大影響。本集團並無應用任何尚未於本會計期間生效的新訂準則或詮釋。

國際財務報告準則第16號, *租賃*

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號*租賃*及其相關詮釋、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號*確定安排是否包含租賃*、常設詮釋委員會詮釋第15號*經營租賃－優惠*及常設詮釋委員會詮釋第27號*評估涉及租賃法律形式的交易實質*。其為承租人引入單一會計模式, 要求承租人確認所有租賃的使用權資產及租賃負債, 惟租期為12個月或以下的租賃(「短期租賃」)及低價值資產的租賃除外。出租人的會計規定則大致保留國際會計準則第17號的規定。

本集團已自2019年1月1日起初次應用國際財務報告準則第16號。本集團已選擇採用經修訂的追溯法, 且已將首次應用的累計影響(如有)確認為於2019年1月1日的期初權益結餘調整。比較資料並未重列且繼續按照國際會計準則第17號進行匯報。

本集團已評估採納國際財務報告準則第16號的影響, 且結論為並無確認對2019年1月1日期初權益結餘所作之調整。有關過往會計政策變動的性質及影響及所採用的過渡性選擇的進一步詳情載列如下:

(a) 會計政策之變動

(i) 租賃之新定義

租賃定義的變動主要與控制權的概念有關。國際財務報告準則第16號根據客戶是否在某一時段內控制已識別資產的使用(其可由指定使用量釐定)而對租賃作出定義。當客戶有權指示可識別資產的用途以及從該用途中獲得絕大部分經濟利益時, 即表示擁有控制權。

國際財務報告準則第16號內租賃的新定義僅適用於本集團於2019年1月1日或之後訂立或變更的合約。就於2019年1月1日之前訂立的合約而言, 本集團已採用過渡性可行的權宜方法以豁免屬租賃或包含租賃的現有安排的過往評估。

因此, 先前根據國際會計準則第17號評估為租賃的合約繼續根據國際財務報告準則第16號入賬列為租賃, 而先前評估為非租賃服務安排的合約則繼續入賬列為未生效合約。

(ii) 承租人會計處理方法

國際財務報告準則第16號剔除先前國際會計準則第17號要求承租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃的規定。反之，當本集團為承租人，其須將所有租賃資本化，包括先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃，惟該等短期租賃及低價值資產租賃除外。

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，本集團選擇不區分非租賃部分及將各租賃部分及任何關聯非租賃部分入賬列為所有租賃的單一租賃部分。

倘本集團就低價值資產訂立租賃，則本集團決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。與該等未資本化租賃相關的租賃付款於租期按系統基準確認為開支。

倘租賃已資本化，租賃負債初步按租期應付租賃付款現值確認，並按租賃中所隱含的利率貼現，或倘該利率不能輕易釐定，則以相關遞增借款利率貼現。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法計算。租賃負債的計量並不包括不依賴指數或利率的可變租賃付款，因此可變租賃付款於其產生的會計期間於損益中扣除。

於資本化租賃時確認的使用權資產初步按成本計量，其中包括租賃負債的初始金額，加上於開始日期或之前作出的任何租賃付款以及任何所產生的初始直接成本。在適用的情況下，使用權資產的成本亦包括拆卸及移除相關資產或還原相關資產或該資產所在場地而產生的估計成本，按其現值貼現並扣減任何已收的租賃優惠。

使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損列賬，惟下列使用權資產類別除外：

- 符合按公平值列賬之投資物業定義之使用權資產；
- 與租賃土地及樓宇有關之使用權資產，而本集團為該租賃土地及樓宇按公平值列賬之租賃權益之登記擁有人；及
- 與租賃土地權益有關之使用權資產，當中土地之權益作為存貨持有並按成本與可變現淨值之較低者列賬。

倘指數或利率變動引致未來租賃付款變動，或本集團根據剩餘價值擔保預期應付款項之估計有變，或當重新評估本集團是否將合理確定行使購買、延期或終止選擇權而產生變動，則會重新計量租賃負債。當租賃負債以此方式重新計量，就使用權資產之賬面值作出相應調整，或倘使用權資產之賬面值減至零，則於損益入賬。

(iii) 出租人會計處理方法

本集團作為出租人適用的會計政策與國際會計準則第17號項下的規定大致相同。

根據國際財務報告準則第16號，當本集團為分租安排的中介出租人時，本集團須將分租分類為融資租賃或經營租賃，分類乃參考主租約所產生的使用權資產，而非參考相關資產。就此而言，採納國際財務報告準則第16號對本集團的財務報表並無重大影響。

(b) 過渡影響

於過渡至國際財務報告準則第16號當日（即2019年1月1日），本集團釐定剩餘租期長短，並就先前分類為經營租賃的租賃按剩餘租賃付款現值計量租賃負債，使用於2019年1月1日的相關增量借貸利率貼現。

為方便過渡至國際財務報告準則第16號，本集團於初始應用國際財務報告準則第16號當日應用下列確認例外情況及可行權宜方法：

- (i) 本集團選擇不將國際財務報告準則第16號有關確認租賃負債及使用權資產之規定應用至餘下租賃期於國際財務報告準則第16號首次應用當日起計12個月內結束（即租賃期於2019年12月31日或之前結束）之租賃。

本集團將使用權資產及租賃負債於財務狀況表中分開列示。因採納國際財務報告準則第16號，於2019年1月1日，本集團已作出下列調整，以反映有關呈報變動：

- 於2019年1月1日金額為人民幣87,880,000元的租賃預付款，即租賃期為50年的中華人民共和國（「中國」）境內土地的土地使用權，現於使用權資產項下列賬。

3 收入及分部報告

(a) 收入

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內之客戶合約收入		
學費	203,623	178,966
寄宿費	23,973	21,466
總計	<u>227,596</u>	<u>200,432</u>

收入指於本報告期間所提供服務的價值。於本報告期間，概無向單一客戶提供的服務超過本集團總收入的10%或以上。

本集團已將國際財務報告準則第15號第121段的可行權宜方法用於其學院及學校收取的學費及寄宿費，故此，本集團概不載列有關本集團（在其履行學院及學校收取的學費及寄宿費的餘下履約責任時）將有權獲取的收入之資料，因學費及寄宿費均有一年或以下的原有預期期限。

(b) 分部報告

國際財務報告準則第8號，經營分部規定須根據本集團的主要經營決策者就資源分派及表現評估所定期審閱的內部財務報告識別及披露經營分部的資料。在此基礎上，本集團已釐定其僅有一個經營分部，即提供教育服務。

4 其他收益

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
租金及物業管理收益	14,266	13,225
服務收益	6,360	6,795
政府補助(i)	8,082	5,914
按公平值計入損益計量的金融資產的已變現及 未變現收益淨額	385	6,970
按攤銷成本計量的金融資產的利息收益	18,506	2,785
臨床醫學院營運虧損(ii)	(6,622)	—
其他	692	1,383
	41,669	37,072

- (i) 政府補助主要指當地政府為補償學校教學活動、科學研究及設施開支產生的經營開支而給予的補助。
- (ii) 於2017年11月20日，本集團與安徽醫科大學訂立為期三年的正式協議，以共同運營臨床醫學院，並擬最終將臨床醫學院變更為由本集團擁有並單獨運營的學院（「變更」）。根據該協議，在變更前，本集團有權享有於2018-2019學年及之後所錄取學生有關的學費，並負責校區的運營成本。該數額指臨床醫學院於本報告期的已確認收入減運營成本。於變更後，臨床醫學院的經營業績併入本集團。

5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除以下各項：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
(a) 融資成本		
銀行貸款利息開支	<u>–</u>	<u>85</u>
(b) 員工成本		
薪金、工資及其他福利	57,058	51,125
定額供款退休計劃供款(i)	4,314	4,009
以權益結算以股權為基礎的付款開支	<u>1,026</u>	<u>–</u>
	<u>62,398</u>	<u>55,134</u>

- (i) 本集團的中國附屬公司僱員須參加地方市政府管理及運作的定額供款退休計劃。本集團的中國附屬公司乃按地方市政府認同的若干平均僱員薪金百分比計算的數額向計劃供款，以向僱員退休福利提供資金。

除上述的每年供款外，本集團概無與該計劃有關的其他重大退休福利付款責任。

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
(c) 其他項目		
自有物業、廠房及設備折舊	26,462	25,735
無形資產攤銷	1,235	851
使用權資產折舊	1,279	–
租賃預付款項攤銷	–	1,279
核數師薪酬	<u>1,275</u>	<u>1,433</u>
	<u>30,251</u>	<u>29,298</u>

6 綜合損益及其他全面收益表中的所得稅

截至6月30日止六個月
2019年 2018年
人民幣千元 人民幣千元

即期稅項

本期間中國所得稅撥備	<u>359</u>	<u>650</u>
------------	------------	------------

- (i) 本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此無須繳付所得稅。
- (ii) 由於本集團於期內並無任何源自香港或於香港賺取的應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。
- (iii) 根據中國所得稅法和相關法規，在中國內地經營的本集團旗下公司須按25%的稅率就其應納稅收益繳納企業所得稅（「企業所得稅」）。
- (iv) 根據《中華人民共和國國民辦教育促進法實施條例》（「實施條例」），民辦學校無論是否要求合理回報，均可享受優惠稅收待遇。學校舉辦者不要求合理回報的民辦學校可享有與公立學校相同的優惠稅收待遇。實施條例規定，國務院相關部門可制定要求取得合理回報的民辦學校適用的優惠稅收待遇及相關政策。於本報告期間及截至本公告日期，並無稅務機構就此制定單獨的政策、法規或規則。根據提交予相關稅務機關的過往報稅單和自各稅務機關獲得的確認，本集團不要求合理回報的學校並未就來自提供學歷教育服務的收益繳納企業所得稅，並自成立以來已享受優惠企業所得稅免稅待遇。故此，截至2019年6月30日止六個月，本集團的學校並未就來自提供學歷教育服務的收益確認所得稅開支。

7 每股盈利

截至2019年6月30日止六個月的每股基本盈利乃按截至2019年6月30日止六個月本公司股東應佔溢利人民幣152,358,000元（2018年6月30日：人民幣137,462,000元）及已發行普通股加權平均數1,608,583,000股（2018年6月30日：1,416,480,433股）計算。

於2019年4月30日授出的購股權對本公司的每股盈利並無任何攤薄效應，且於截至2019年6月30日止六個月並無具潛在攤薄效應的普通股，因此，每股基本盈利與每股攤薄盈利相同。

於截至2018年6月30日止六個月並無具潛在攤薄效應的普通股，因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

8 其他非流動資產

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
投資預付款項	<u>690,000</u>	<u>—</u>

於2019年6月30日，投資預付款項指收購南京財經大學紅山學院（「紅山學院」）的首期付款及收購昆明富達發展實業（集團）有限公司（參閱附註11）的誠意金，金額分別為人民幣660,000,000元及人民幣30,000,000元。

9 貿易應收款項

截至本報告期末，本集團基於交易日期的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
一年內	<u>77</u>	<u>261</u>

截至本報告期末，並無作出任何呆賬撥備。

10 其他應付款項

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
應付股息	79,099	—
應付供應商款項	20,191	28,599
向學生收取的雜項開支（附註(i)）	17,454	27,467
應計員工成本	8,074	16,542
應計開支	4,018	7,203
其他	39,655	21,207
	<u>168,491</u>	<u>101,018</u>

附註(i)：該款項指向學生收取的雜項開支，將代學生支付。

所有其他應付款項預期將於一年內結算。

11 無需調整之報告期後事項

收購海源學院及昆明市衛生學校

於2019年7月12日及2019年7月14日，本集團訂立協議，透過收購昆明富達發展實業(集團)有限公司(「富達公司」)的60%股權收購昆明醫科大學海源學院(「海源學院」)及昆明市衛生學校辦學舉辦者的60%權益。收購事項不包括目前以富達公司名義持有的所有非教育資產及目前以海源學院名義持有的若干資產。本集團就交易事項應付的總代價為人民幣91,800萬元，包括現金代價人民幣61,200萬元及股份代價人民幣30,600萬元，截至本公告日期，本集團已支付初步現金代價人民幣33,600萬元。

股權結算以股份為基礎的交易

於2019年7月15日，本集團向若干合資格人士(包括執行董事陸真先生及王永凱先生)授出可認購本公司股本中每股面值0.01港元的普通股的52,900,000份購股權。截至本公告日期，本集團正在評估於2019年7月15日授出的該等購股權的公平值。

管理層討論與分析

業務概覽

本集團是全國領先的民辦高等教育集團。以在校生總人數計算，我們亦為長三角最大的民辦高等教育集團。截至2019年6月30日，本集團在校生人數約44,701，較2018年6月30日增長28.1%。

我們致力於向我們的學生提供優質的應用型學歷教育服務，包括高等學歷教育及中等職業教育，涵蓋各類主流學科和就業領域。我們通過持續且高效的市場研究，力求設計全面且多樣化的課程，滿足僱主偏好及勞動力市場需求。同時，我們積極調整專業設置，不斷改善教育教學軟硬體條件，優化育人環境，並加強與各類企事業單位的戰略合作，有效地幫助學生掌握各類實用的工作技能，以獲得良好的就業機會。我們的畢業生就業率總體高於所在省市平均就業率。而高水平的就業質量會進一步鞏固我們的聲譽、提高我們的業內形象，並能夠持續吸引更多成績優異的考生報考我們的院校。

業務回顧

我們的學校

截至2019年6月30日，本集團投資及經營四所教育機構，即(i)安徽新華學院（「**新華學院**」）（為一間民辦學歷教育大學）；(ii)安徽新華學校（「**新華學校**」）（為一間民辦中等職業學校）；(iii)安徽醫科大學臨床醫學院（「**臨床醫學院**」）（為一間由本集團及安徽醫科大學共同運營的學院）；及(iv)南京財經大學紅山學院（「**紅山學院**」）（為一間由本集團及南京財經大學（「**南京財經大學**」）共同運營的學院）。

新華學院

新華學院成立於2000年，乃一所本科學歷教育機構，提供專注於應用型教育的本科教育、專科教育及繼續教育。截至2019年6月30日，新華學院下設11個二級學院，共開設82個全日制高等教育專業，包括60個本科專業及22個專科專業。此外，新華學院亦為其學生提供繼續教育課程。於2019年6月30日，約有30,075名學生就讀新華學院。以在校生人數計算，新華學院在長三角提供民辦高等學歷教育的院校中排名第一。

新華學校

新華學校乃一所中等職業學校，提供普通中專課程、以升本科為導向的中專教育課程以及以升大專為導向的五年一貫制中專教育課程。新華學校的所有學生均就讀全日制課程。截至2019年6月30日，新華學校開設16個專業，有5,255名全日制學生。

臨床醫學院

根據與安徽醫科大學訂立的協議，我們有權享有臨床醫學院於2018-2019學年及之後所錄取學生有關的學費，並負責新校區的運營。我們目前正與相關部門就臨床醫學院新校區的土地安排進行磋商，並對新校區的建設進行前期規劃。同時，我們正積極為臨床醫學院制定長期發展規劃，並在安徽醫科大學和相關主管部門的支持下，盡早完成臨床醫學院的轉設工作。

報告期內的收購 – 紅山學院

於2019年4月29日，安徽新華集團投資有限公司（「新華集團」）與南京財經大學及南京財經大學教育發展基金會（「南京財經大學教育發展基金會」）訂立協議，據此，新華集團已正式成為紅山學院的新進辦學舉辦者並與南京財經大學共同運營紅山學院。紅山學院是一所經教育部批准培養普通全日制本科學生的獨立學院，專業設置以經管為主，兼具文法特色，開設15個本科專業。於本報告期後，紅山學院已與南京市高淳區人民政府訂立協議，收購約950畝土地用作建設及開發紅山學院新校區，以支持紅山學院未來盡快完成轉設工作。

在校學生人數

	於2019年 6月30日	於2018年 6月30日
新華學院	<u>30,075</u>	<u>29,539</u>
新華學校	<u>5,255⁽¹⁾</u>	<u>5,350</u>
臨床醫學院	<u>575</u>	<u>—</u>
紅山學院	<u>8,796</u>	<u>—</u>
總計	<u>44,701</u>	<u>34,889</u>

附註：

1. 截至2019年6月30日在校學生人數減少乃由於新華學校2018年的畢業學生人數較2018-2019學年的入學學生人數多。

學費及住宿費

	學費		住宿費	
	2018-2019 學年	2017-2018 學年	2018-2019 學年	2017-2018 學年
新華學院				
四年制本科課程	16,500-25,000	15,100-25,000	1,500-2,000	1,300-1,500
三年制專科課程	10,700-21,000	10,700-21,000	1,500-2,000	1,300-1,500
繼續教育課程	2,400-9,900	1,200-8,900	1,500-2,000	1,300-1,500
新華學校				
普通中專課程	5,200-10,400	5,200-7,600	1,500	1,200
以升本科為導向的中專課程	10,400	8,000	1,500	1,200
以升大專為導向的五年一貫制課程	10,400	8,000	1,500	1,200
臨床醫學院				
四年制本科課程	13,200-15,900	–	1,000	–
五年制本科課程	15,900	–	1,000	–
紅山學院				
四年制本科課程	14,000	–	800-1,500	–

業務及運作更新

1. **外延併購實現突破。**本集團堅持可持續發展的併購策略，高質量、高標準地完成併購工作。於本報告期間，本集團收購紅山學院，正式成為紅山學院的新進辦學舉辦者，並與南京財經大學共同運營紅山學院。於本報告期後，本集團訂立協議，透過收購昆明富達發展實業(集團)有限公司(「富達公司」)的60%股權收購昆明醫科大學海源學院(「海源學院」)及昆明市衛生學校(「昆明市衛生學校」)辦學舉辦者的60%權益。
2. **學科專業建設與市場結合更加緊密。**本集團緊密結合市場與行業企業需求，積極建設產業發展的急需專業，不斷優化專業結構和學科設置。截至2019年6月30日，本集團共新增本專科專業共14個。其中新華學院成功獲批學前教育、大數據管理與應用、機器人工程3個本科專業；電子競技運動與管理、空中乘務等6個專科專業。新華學校成功獲批無人機應用專業，首次開設中韓合作電子商務、計算機應用國際班。臨床醫學院新增醫學影像技術和康復治療學2個本科專業。
3. **校地校企合作再上台階。**本集團積極推進校地校企合作項目，截至2019年6月30日，新華學院積極探索政校企合作長效機制，與合肥市國家級高新區管委會簽署校地戰略合作協議，並與用友新道科技公司合作，共建「用友新道雲財務產業學院」，首次開設「財務管理(用友新道卓越班)」校企合作專業；臨床醫學院成功簽約兩所附屬醫院。
4. **畢業生就業質量穩步提高。**依託本集團優質的教育教學水平，2019年本集團辦學內涵進一步提升，畢業生就業及考研成績優異。新華學院應屆畢業生初次就業率達94.32%，較去年增長0.84%，其中研究生統一入學考試達線人數較去年增長18.8%。
5. **學科競賽成績突出。**以賽促教是本集團提高學生綜合競爭力的有效舉措，截至2019年6月30日，本集團師生共在各類競賽中獲得殊榮500余項，本集團品牌影響力不斷提升。

未來展望

(i) 把握政策機遇，全面擴大本集團的學校網絡和辦學規模

根據《2018年度全國教育事業發展統計公報》的數據，中國目前擁有750所民辦高等院校，包括265所獨立學院，分散於全國各地，整合空間巨大。而近兩年出台的高教政策一方面鼓勵優質的民辦高校通過投資併購擴大辦學規模，另一方面對獨立學院轉設本著「能轉盡轉，能轉快轉」的精神推動相關的改革。我們的併購方向將關注以下兩個方面：(1)優質獨立學院轉設帶來的長期投資機遇；及(2)位於人才吸引力較強的地區或高等教育毛入學率較低的地區的優質民辦院校。我們相信新華集團能夠憑藉自身豐富的辦學經驗，雄厚的資金儲備以及優良的品牌口碑在未來的投資和併購中獲取更加優質的標的，並通過最佳的收購方案進行落地，使本集團的辦學規模和盈利能力持續快速發展。

(ii) 加強內涵建設，努力提升本集團品牌效應和盈利能力

本集團將繼續致力於打造全國領先的應用型高等教育人才培養體系和專業設置，不斷優化專業結構和學科設置，鼓勵學生在就讀期間積極參加各類專業實訓和實踐活動。在國家倡導產教融合，推進高等教育擴招以及應用型本科院校建設等政策背景下，我們將不斷加強學科配置、校園建設和校企合作，努力為學生提供最佳的學習環境和優質的專業課程，使學生畢業後能夠獲得更優質的工作機會。同時，教學和就業質量的提升將會幫助我們的院校吸引更多優秀的考生報考，並持續提升院校的招生人數和平均學費水平。

(iii) 拓展醫科教育，全面整合優質院校資源

國家計局數據顯示，2018年我國當前每千人註冊醫師數量僅為2.59人，與歐美發達國家相比還有較大差距。隨着我國人口結構的改變和老齡化趨勢以及人民對於健康和生活質量的重視程度不斷加大，我們相信未來全社會對於醫療及健康服務的需求將不斷加大。本集團目前已經投資了臨床醫學院，並在2019年7月我們又成功簽約收購了海源學院及昆明市衛生學校，初步實現了跨區域、多層次的醫科院校佈局。海源學院以及臨床醫學院在全國醫科類獨立學院中排名均靠前，且均具有優質的教學設備，高水平的教學團隊以及豐富的實習實訓資源，辦學特色也有很好的互補性和協同性。本集團將加強在醫科類教育方面深化佈局，重點發展。

財務回顧

收入

本集團的收入由截至2018年6月30日止六個月的人民幣20,040萬元增加13.6%至報告期間的人民幣22,760萬元。該增加乃主要由於學費和住宿費標準以及學生人數增加所致。

主營業務成本

主營業務成本由截至2018年6月30日止六個月的人民幣6,980萬元增加16.5%至報告期間的人民幣8,130萬元，主要是由於我們為提升教育教學質量，聘請了更多的高層次人才，加強了薪酬制度建設以及教職工全面培訓；同時我們主動增加了教學研究及教學活動資金投入以及提升學校設施改善學生生活環境的資金投入。

毛利

毛利由截至2018年6月30日止六個月的人民幣13,060萬元增加12.0%至報告期間的人民幣14,630萬元，主要是由於我們管理水平持續優化及提升學費所帶來的規模效應，符合我們業務的增長。

其他收入

其他收入由截至2018年6月30日止六個月的人民幣3,710萬元增加12.4%至報告期間的人民幣4,170萬元，主要由於我們優化了學校校舍與設施等資產的管理，使我們的租金及物業費增加；政府為補償學校教學活動，科學研究及設施改善產生的經營開支而給予的補助增加；資金利用效率提高，取得了良好的收益以及臨床醫學院經營虧損的綜合影響所致。由於臨床醫學院在2018年9月所錄取的學生是本集團與安徽醫科大學所共同運營的首屆學生。考慮到臨床醫學院今後的學生規模將會逐年擴大，需要提前儲備教師、實驗實訓設備、場地等資源，本集團預計在學生規模到達一定水準後，臨床醫學院的盈利狀況將會得到改善。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由截至2018年6月30日止六個月的人民幣180萬元增加105.6%至報告期間的人民幣370萬元，主要是新華學校為響應國家職業教育號召，積極擴大招生地域範圍；同時新華學院為加快國際化步伐，增進國際交流由此產生的相關費用。

行政開支

行政開支由截至2018年6月30日止六個月的人民幣2,770萬元增加13.7%至報告期間的人民幣3,150萬元，主要由於業務增長導致各項管理費用，及與上市公司要求相關的諮詢、法律和合規成本相應增加。

除稅前溢利

本集團於報告期間確認除所得稅前溢利人民幣15,270萬元，而截至2018年6月30日止六個月的除所得稅前溢利則為人民幣13,810萬元，上升10.6%，通常符合毛利增長。

所得稅

本集團的所得稅由截至2018年6月30日止六個月的人民幣65萬元，減少至報告期間的人民幣35.9萬元，同比下降44.8%，主要是由於應課稅溢利減少。

期內溢利

因以上收入及成本費用的綜合影響，本集團於報告期間錄得期內溢利人民幣15,240萬元，較截至2018年6月30日止六個月的人民幣13,750萬元上升10.8%。

經調整淨溢利

經調整淨溢利乃就與本集團經營業績表現無關的匯兌收益或虧損及以股權為基礎的付款開支作出調整後的期間溢利(如下表所呈列)。其並非一項國際財務報告準則計量。本集團呈列該項目，乃由於本集團認為其為本集團管理層以及分析師或投資者所採用的本集團經營表現的重要補充計量。下表載列本集團以下所呈列期間的溢利與經調整淨溢利：

	截至6月30日止六個月 (未經審核)	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
期間溢利	152,358	137,462
加：		
匯兌虧損	862	—
以權益結算以股權為基礎的付款開支	1,026	—
經調整淨溢利	<u>154,246</u>	<u>137,462</u>

營運資金及資本來源

本集團的現金主要用於滿足營運資金需求以及購買物業、廠房及設備。於報告期間，本集團主要以經營所得現金為經營提供資金。董事會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營運資金需求。截至2019年6月30日，本集團錄得現金及現金等價物為人民幣116,830萬元(2018年12月31日：人民幣186,170萬元)。

流動資產淨額

截至2019年6月30日，本集團錄得流動資產淨額為人民幣101,620萬元，較截至2018年12月31日的人民幣161,640萬元減少37.1%，乃主要由於支付併購款的增加。

資本開支

資本開支包括與物業及設備、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。於報告期間，本集團的資本開支為人民幣2,150萬元(2018年6月30日：人民幣2,480萬元)。本集團於報告期間內的資本開支主要與興建樓宇及學校設施以及購買設備及軟件有關。本集團主要以營運所得現金撥付該等資本開支。

銀行貸款及其他借款

於2019年6月30日，本集團並無任何未償還的銀行貸款。

或然負債及擔保

於2019年6月30日，本集團並無任何未入賬重大或然負債、擔保以及任何針對我們的訴訟。

資產負債比率

我們的資產負債比率(按負債總額除以權益總額計算)由截至2018年12月31日的13.4%減少至截至2019年6月30日的7.5%，主要由於本集團將去年學費及住宿費產生的合約負債在本期間基本攤銷。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本文所披露者外，本集團於本公告日期並無任何其他重大投資及資本資產的計劃。

本集團持有的重大投資

除下述於報告期間內發生的重大收購外，於回顧期內，本集團並無持有任何重大投資。進一步之資料，請參閱本公告之第23頁。

外匯風險管理

本集團的功能貨幣為人民幣，大部分收入及開支均以人民幣計值。於2019年6月30日，若干銀行結餘以美元或港元計值。本集團目前尚未訂立任何用作對沖用途的金融工具，管理層會持續關注外匯風險，有需要時會考慮利用金融工具對沖重大外幣風險。

資產抵押

於2019年6月30日，本集團並無抵押任何資產。

人力資源

於2019年6月30日，本集團約有1,613名僱員。根據適用法律及法規規定，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、生育保險及失業保險。董事會相信本集團與僱員的工作關係良好，而我們於報告期間內亦無經歷任何重大勞資糾紛。

資產負債表外承擔及安排

於報告期間，本集團並無進行任何資產負債表外交易。

報告期間內的重大收購

於2019年4月29日，新華集團與南京財經大學及南京財經大學教育發展基金會訂立協議，據此，新華集團已同意成為紅山學院的新進辦學舉辦者並與南京財經大學共同運營紅山學院，總代價為人民幣61,000萬元。新華集團成為紅山學院新進辦學舉辦者後，其有權利及義務將紅山學院轉設為由新華集團擁有並獨立經營的民辦普通高校。

除上述所披露者外，本集團於報告期間並無有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。

報告期間後的重大收購

於2019年7月12日及2019年7月14日，新華集團與蘇平森先生（「蘇先生」）（作為賣方）、岳貴梅女士（「岳女士」）（作為賣方）、富達公司（作為目標公司）、昆明富達發展實業集團、海源學院（作為目標學校）、昆明市衛生學校（作為目標學校）、蘇先生（作為擔保人）及陳永芝女士（作為擔保人）訂立協議，據此，新華集團同意通過收購富達公司60%股權從而收購海源學院和昆明市衛生學校兩所學校的辦學舉辦者的60%權益，本集團就上述交易（「交易事項」）應付予富達公司、蘇先生（或其指定方）及岳女士的總代價為人民幣91,800萬元。於交易事項完成後，富達公司將由新華集團及蘇先生分別擁有60%及40%。有關詳情，請參閱本公司日期為2019年7月15日的公告。

海源學院位於中國雲南省昆明市，為一所提供本科課程的民辦高等院校，是教育部批准的獨立學院，作為雲南省唯一的醫科類民辦本科學院，在西南地區享有盛譽。於2018-2019學年，海源學院有在校生約12,026人。海源學院2018-2019學年的學費約人民幣17,000元至25,000元（學費視乎專業而定）。昆明市衛生學校為一間位於中國雲南省昆明市的民辦中等職業學校。於2018-2019學年，昆明市衛生學校有在校生約6,247人。2018-2019學年的學費約6,000元／年。

除了上述收購富達公司60%股權外，截至2019年6月30日止六個月之後並無發生可對本集團造成重大影響的事項。

中期股息

董事會並不建議派發報告期間的中期股息。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2019年6月30日止六個月期間，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。

審閱中期業績

本公司獨立核數師畢馬威會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師進行的中期財務資料審閱」對截至2019年6月30日止六個月的未經審核綜合中期財務報表進行審閱。

審核委員會已經與管理層及本公司的獨立核數師共同審閱本公司採納的會計準則及政策，並已就本集團的內部監控及財務報告事宜（包括審閱截至2019年6月30日止六個月的未經審核中期業績）進行討論。審核委員會認為中期業績符合適用會計準則、法律及法規及本公司已作出適當披露。

企業管治守則

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障本公司股東權益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納企業管治守則（「**企業管治守則**」）作為其本身的企業管治守則。本公司於截至2019年6月30日止六個月期間一直遵守企業管治守則項下的所有適用守則條文。本公司將繼續檢討及監督其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

董事進行證券交易的標準守則

本公司自其於2018年3月26日上市以來已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）作為其董事進行證券交易的行為守則。經向董事會作出具體查詢後，董事會各位董事均確認於截至2019年6月30日止六個月期間已遵守標準守則。

刊發中期業績及中期報告

本公告於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chinaxhedu.com)刊發。本公司截至2019年6月30日止六個月的中期報告將於適當時候寄發予本公司股東及刊登於上述網站。

承董事會命
中國新華教育集團有限公司
主席
吳俊保

香港，2019年8月27日

於本公告日期，董事會由一名非執行董事吳俊保先生；三名執行董事張明先生、陸真先生及王永凱先生；及三名獨立非執行董事張可君女士、Yang Zhanjun先生及鄒國強先生組成。