

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因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2019年8月31日止年度的 年度業績公告

董事會欣然宣佈本集團截至2019年8月31日止年度的年度業績。

摘要

	於2019年 8月31日	於2018年 8月31日	變動	變動 (百分比)
在校學生人數	170,098	121,315	48,783名	+40.2%
學校數量	9	5	4所	+80.0%
	截至2019年 8月31日 止年度 (人民幣百萬元)	截至2018年 8月31日 止年度 (人民幣百萬元) (備考)	變動 (人民幣百萬元)	變動 (百分比)
收入	1,954.9	1,295.4	659.5	+50.9%
毛利	1,121.5	785.6	335.9	+42.8%
經營利潤	796.2	621.8	174.4	+28.0%
純利	687.2	553.4	133.8	+24.2%
經調整純利	841.1	679.0	162.1	+23.9%
— 歸屬於本公司擁有人	746.5	635.5	111.0	+17.5%
— 歸屬於少數股東權益	94.6	43.5	51.1	+117.5%
經調整扣除利息、稅項、折 舊及攤銷前盈利	1,121.8	850.5	271.3	+31.9%

於2019年8月31日，總銀行結餘及現金錄得人民幣4,254.4百萬元。

董事會建議向於2020年2月24日(星期一)名列本公司股東名冊內的股東，以現金派付截至2019年8月31日止年度的末期股息每股普通股9.0港仙(截至2018年8月31日止八個月：每股普通股7.4港仙)。經股東於本公司應屆股東週年大會上批准後，末期股息方會於2020年3月6日(星期五)派付。

附註：

1. 有關編制經營利潤、經調整純利、經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利及備考數字的方法，請參閱財務回顧一節。
2. 報告期間數字並不包括國王學院，有關收購已於2019年10月完成及有關財務業績將計入下個報告期間。

管理層討論與分析

財務回顧

截至2019年8月31日止年度及備考期間(定義見下文)的財務業績如下：

	截至下列日期止年度	
	2019年 8月31日 人民幣千元	2018年 8月31日 人民幣千元 (備考)
收入	1,954,874	1,295,441
收入成本	(833,401)	(509,798)
毛利	1,121,473	785,643
其他收入	80,554	78,654
銷售開支	(52,796)	(24,300)
行政開支	(352,985)	(218,150)
經營利潤	796,246	621,847
投資收入	33,519	18,433
其他收益及虧損	(57,694)	(45,909)
上市開支	-	(23,568)
融資成本	(103,771)	(30,022)
除稅前利潤	668,300	540,781
稅項	18,938	12,603
純利	687,238	553,384
毛利率	57.4%	60.6%
下列人士應佔的經調整純利：		
— 本公司擁有人	746,502	635,529
— 少數股東權益	94,621	43,494
	841,123	679,023

附註：於2018年8月3日，本公司公佈將其財政年度結算日由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8月31日止十二個月期間。由於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8月31日止八個月期間，故未能完全與本會計期間所列示之金額作比較。

為提供有意義的比較資料，本集團編制涵蓋截至2018年8月31日止十二個月（「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)自截至2018年8月31日止八個月的經審核財務業績中得出的八個月財務業績。

截至2019年8月31日止年度，本集團收入增長50.9%至人民幣1,954.9百萬元，而備考期間則為人民幣1,295.4百萬元。經營利潤增長28.0%至人民幣796.2百萬元，而備考期間則為人民幣621.8百萬元。經調整純利增長23.9%至人民幣841.1百萬元，而備考期間則為人民幣679.0百萬元。

收入

截至2019年8月31日止年度，本集團的收入達到人民幣1,954.9百萬元，相較備考期間的人民幣1,295.4百萬元上升50.9%。該增長反映了學生對本集團提供的優質高等及職業教育的強勁需求，且本集團的併購策略行之有效。

高等教育分部

高等教育分部的收入由備考期間的人民幣925.6百萬元增加至截至2019年8月31日止年度的人民幣1,277.8百萬元，相當於增加38.1%。

高等教育機構的收入大幅增加主要歸因於報告期間內廣州松田學院、松田職業學院、重慶翻譯學院及山東泉城學院成功加入本集團，以及現有高等教育機構（即江西科技學院及廣東白雲學院）的在校學生人數及學費的內生增長。

職業教育分部

職業教育分部的收入由備考期間的人民幣369.8百萬元增加至截至2019年8月31日止年度的人民幣677.1百萬元，相當於增加83.1%。

職業教育機構的收入大幅增加主要受鄭州城軌學校及西安鐵道學院（兩者均於2018年3月成為本集團併表附屬實體）成功加入本集團以及三間職業教育機構（包括白雲技師學院）的在校學生人數及學費出現內生增長所帶動。

收入成本

收入成本由備考期間的約人民幣509.8百萬元增加至截至2019年8月31日止年度的約人民幣833.4百萬元，相當於增加63.5%。增加是由於本集團擴張、學生人數增加及新收購獨立學院(即廣州松田學院、山東泉城學院及重慶翻譯學院)的成本結構(包含向公立學校支付的合作費用)較高所致。於獨立學院轉型為全民辦高等教育學校後，該等獨立學院的合作費用將不再存在。

毛利及毛利率

截至2019年8月31日止年度，本集團錄得毛利人民幣1,121.5百萬元，而備考期間則為人民幣785.6百萬元。截至2019年8月31日止年度的毛利率為57.4%，而備考期間則為60.6%。毛利率小幅下跌主要是由於併入新收購學校所致，其毛利率低於本集團現有且發展較為成熟的學校。誠如「報告期內併入本集團的學校」一節所闡述，管理層計劃透過本集團的營運專長，將新收購學校的營運提升至與本集團現有且發展成熟的學校相若的水平，從而達致提高新收購學校及集團整體的毛利率。

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8月31日止年度，本集團的銷售開支為人民幣52.8百萬元，而備考期間則為人民幣24.3百萬元。截至2019年8月31日止年度，銷售開支大幅攀升的主要原因為併入若干銷售開支較高的職業學校。

行政開支

截至2019年8月31日止年度，本集團的行政開支為人民幣353.0百萬元，而備考期間則為人民幣218.2百萬元。本集團的行政開支佔截至2019年8月31日止年度收入約18.1%，較備考期間的16.8%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本集團中央管理營運及合併及收購(「併購」)活動相關的開支增加所致。

經營利潤

截至2019年8月31日止年度，經營利潤達人民幣796.2百萬元，較備考期間的人民幣621.8百萬元增加28.0%。

其他收益及虧損

於其他收益及虧損方面，於截至2019年8月31日止年度，本集團錄得淨虧損人民幣57.7百萬元，主要由於人民幣兌美元及港元貶值導致匯兌虧損人民幣65.9百萬元所致。

融資成本

截至2019年8月31日止年度的融資成本為人民幣103.8百萬元，乃為銀行及其他借款及可換股債券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2019年8月31日止年度						
	按呈報	匯兌虧損	調整				上市開支
以股份為基礎的付款			遞延現金對價的推算利息	可換股債券的公平值收益	(人民幣千元，另有指明者除外)		
期內純利	687,238	65,887	48,863	40,619	(1,484)	-	841,123
本公司擁有人應佔純利	592,617	65,887	48,863	40,619	(1,484)	-	746,502
每股盈利(人民幣分)							
— 基本	29.33						36.95
— 攤薄	29.16						36.74
純利率	35.2%						43.0%

截至2018年8月31日止年度(備考)

	按呈報	匯兌虧損	調整			上市開支	經調整
			以股份為 基礎的 付款	遞延現金 對價的 推算利息	可換股債券 的公平值 收益		
期內純利	553,383	43,394	42,731	15,947	-	23,568	679,023
本公司擁有人應佔純利	509,889	43,394	42,731	15,947	-	23,568	635,529
每股盈利(人民幣分)							
— 基本	27.57						34.25
— 攤薄	27.49						34.15
純利率	42.7%						52.4%

就匯兌虧損、以股份為基礎的付款、遞延現金對價的推算利息、可換股債券公平值收益及上市開支作出調整後，經調整純利由備考期間的人民幣679.0百萬元增加23.9%至截至2019年8月31日止年度的人民幣841.1百萬元。經調整本公司擁有人應佔純利增加17.5%至截至2019年8月31日止年度的人民幣746.5百萬元。經調整純利率由備考期間的52.4%減少至截至2019年8月31日止年度的43.0%。

截至2019年8月31日止年度，本集團的純利為人民幣687.2百萬元，較備考期間的人民幣553.4百萬元增加24.2%。純利率由備考期間的42.7%減少至截至2019年8月31日止年度的35.2%。

經調整純利率及純利率下降主要是由於併入新收購學校的經調整純利率及純利率較本集團現有且發展較成熟的學校低，以及融資成本、中央管理營運開支及併購開支增加所致。

除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利

除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)乃按除稅前利潤加回融資成本、物業、校舍及設備折舊及無形資產及預付租賃款項攤銷計算。EBITDA由備考期間的人民幣740.8百萬元增加36.1%至截至2019年8月31日止年度的人民幣1,008.5百萬元。就匯兌虧損、以股份為基礎的付款、可換股債券的公平值收益及上市開支作出調整後，經調整EBITDA由備考期間的人民幣850.5百萬元增加31.9%至截至2019年8月31日止年度的人民幣1,121.8百萬元。

物業、校舍及設備

於2019年8月31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79.5%至約人民幣5,850.8百萬元。物業、校舍及設備的增加主要是由於併入廣州松田學院、松田職業學院、重慶翻譯學院及山東泉城學院以及興建廣東白雲學院新校區所致。

投資預付款項

預付款項主要指就收購煙台海郡置業有限公司(其主要擁有山東泉城學院周邊土地及物業)支付的款項。有關土地及物業擬被用於拓展山東泉城學院校園。

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貨幣市場基金以及受限制銀行存款，總銀行結餘及現金由2018年8月31日約人民幣1,907.1百萬元增加至2019年8月31日約人民幣4,254.4百萬元。本集團於2019年3月發行2,355.0百萬港元(相當於人民幣2,007.2百萬元)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(相當於人民幣900.6百萬元)。

資本開支

我們於截至2019年8月31日止年度的資本開支約為人民幣808.0百萬元，主要與維護和升級現有校舍及興建廣東白雲學院的新校區和江西科技學院的新樓宇相關。

流動資金、財務資源和資產負債比

於2019年8月31日，本集團的總銀行結餘及現金(包括按公平值計入損益的金融資產中確認的結構性存款及貨幣市場基金以及受限制銀行存款)約為人民幣4,254.4百萬元(2018年：人民幣1,907.1百萬元)，而銀行及其他借款及可換股債券約人民幣4,266.6百萬元(2018年：人民幣237.0百萬元)。

於2019年8月31日，若干銀行及其他借款以及可換股債券所得款項尚未動用。為了更有效運用我們的財務資源，本集團於截至2019年8月31日止年度購買若干結構性存款及貨幣市場基金。該等結構性存款及貨幣市場基金均為具有極低風險的短期流動資金管理產品，本集團持有該等投資作短期現金管理之用。

於2019年8月31日，資產負債比率(按本集團總借貸與總權益計算)及淨資產負債比率(按本集團總借貸(扣除總銀行結餘及現金)與總權益計算)分別為60.9%(2018年：3.7%)及0.2%(2018年：-25.8%)。

外匯風險管理

截至2019年8月31日止年度，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，惟若干開支以港元及美元計值。本集團亦有若干外幣銀行結餘、其他應付款項、其他借款以及以港元及美元計值的可換股債券，使本集團面臨外匯風險。於評估成本及效益後，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2019年及2018年8月31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年及2018年8月31日，本集團概無重大或然負債。

業務概覽

於2019年8月31日，本集團有約170,000名學生；按在校學生人數計，其為中國最大的上市高等及職業教育機構。於2019年8月31日，本集團在江西、廣東、河南、陝西、山東及重慶六個省份／直轄市運營六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8月31日，本集團提供210個普通本科課程、68個普通專科課程、150個職業教育課程及132個繼續教育課程。於2018/2019學年，我們提供的學科在中國涵蓋98%左右的本科生及93%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，我們已編制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自我們於2017年12月在聯交所上市起已審視逾300個潛在併購目標，其中部分目前正在進行盡職審查程序。我們計劃尋求更多具有可觀增長潛力的收購機會，並預期未來將有更多學校加入本集團。

我們擁有將新收購學校順利併入本集團的良好往績。在校學生人數的增加及新收購學校具備質素持續提升的潛力，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及職業教育行業的增長勢頭強勁，擁有可觀發掘潛力及機會。展望未來，憑藉我們的行業領先地位及30年來的卓越教育經驗，並且履行「引領教育卓越與創新」的使命，我們將堅持業務策略，致力為更多學生提供優質教育，努力實現本集團長期可持續發展及股東豐厚回報。

報告期內併入本集團的學校

截至2019年8月31日止年度，四所學校(即廣州松田學院、松田職業學院、山東泉城學院及重慶翻譯學院)成功加入本集團，並且全部已於報告期內成為本集團的併表附屬實體。將該四所新學校納入本集團旗下後，我們的學校數目由五所學校(於2018年8月31日)擴至九所學校。

董事相信，該等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，透過進行該等收購，本集團將進一步受惠於粵港澳大灣區的經濟發展，並能進入山東省—中國人口第二大省，及重慶市—中國人口第一大直轄市。董事會洞悉，四所新學校具有增加在校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新成員學校的營運及改善其營運及財務表現。本集團擬有效地將新成員學校納入本集團的學校網絡，實行資源共享和協同發展，以提升該等學校所提供的教育質素、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。

廣州松田學院及松田職業學院

本公司於2018年6月14日宣佈收購廣州松田學院及松田職業學院，該兩所學校於2018年9月成為本集團的併表附屬實體。松田公司(為廣州松田學院的100%聯席舉辦人及松田職業學院的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。

廣州松田學院創辦於2000年，位於經濟發達的珠江三角洲經濟區廣東省廣州市，是獲教育部批准並由松田公司與廣州大學合作經營的獨立學院。廣州松田學院設有九個學系及九個科研機構，提供34個全日制本科課程，並面向全國統一招生。於2019年8月31日，廣州松田學院在校學生為9,200多名。廣州松田學院獲廣州日報頒授「改革開放30週年廣東最具競爭力獨立學院獎」，其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。

松田職業學院創辦於2000年，位於廣東省廣州市，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。松田職業學院設有七個學系，提供21個普通專科課程，並於2007年開始招生。於2019年8月31日，松田職業學院全日制在校生為約3,500人。於2018/2019學年，松田職業學院畢業生的初次就業率約達97.4%。相比之下，根據廣東省教育廳數據，2018年廣東省專科畢業生的整體初次就業率為約94.6%。松田職業學院也是廣東省高等職業院校新生報到率最高的學院之一。

山東泉城學院

本公司於2019年1月14日宣佈收購山東泉城學院，而該學校於2019年3月成為本集團的併表附屬實體。本公司已取得監管機構的相關批准，並於本集團監管機構完成辦理作為山東大眾文化(主要擁有山東泉城學院100%聯席舉辦人權益)100%股權擁有人，以及董事會組成及法定代表人變更的登記手續。

山東泉城學院創辦於2005年，位於山東省蓬萊市，為經教育部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2019年8月31日，山東泉城學院提供本科專業40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6個學科門類，在校學生約8,500人。山東泉城學院的錄取競爭激烈；自2018年至2019年連續兩年為山東省獨立學院中本科錄取分數線最高的學府。

重慶翻譯學院

本公司於2019年6月25日宣佈收購重慶翻譯學院由重慶南方集團有限公司持有的全部舉辦者權益以及100%出資人權益，而該學校於2019年7月成為本集團的併表附屬實體。

重慶翻譯學院為一所於2003年經教育部批准成立，由我們的併表附屬實體和四川外國語大學合作經營的獨立學院。該大學提供30個普通本科課程，涵蓋外語(包括11種東西方外語)、管理學、文學、傳播學、音樂及藝術學等學科，並與24所海外大學建立緊密的合作夥伴關係。於2019年8月31日，重慶翻譯學院於中國重慶市渝北區及綦江區兩個校區的在校學生約為13,000名，校區總面積為1,572畝。重慶翻譯學院是一所學術聲譽很高的學校；根據武書連中國獨立學院社會科學排行榜，重慶翻譯學院於2019年在中國提供藝術課程的253所獨立學院中排名第18位。

在校學生人數

於2019年8月31日，我們經營九所學校一六所高等教育機構及三所職業教育機構，在校學生總人數為170,098名，較2018年8月31日的在校人數上升40.2%。在校人數快速增長乃由於截至2019年8月31日止年度我們現有學校的學生人數內生增長以及新加入本集團的四所學校所致。

	於	
	2019年 8月31日	2018年 8月31日
高等教育機構		
江西科技學院 ⁽¹⁾	41,360	36,368
廣東白雲學院 ⁽²⁾	26,911	26,416
重慶翻譯學院 ⁽³⁾	13,238	不適用
廣州松田學院 ⁽³⁾	9,256	不適用
山東泉城學院 ⁽³⁾	8,488	不適用
松田職業學院 ⁽³⁾	3,453	不適用
職業教育機構		
西安鐵道學院	27,221	20,635
鄭州城軌學校	27,046	24,476
白雲技師學院	13,125	13,420
總計	170,098	121,315

附註：

- (1) 於2019年及2018年8月31日分別包括11,952名及2,948名就讀繼續教育課程的學生。
- (2) 於2019年及2018年8月31日分別包括8,056名及8,411名就讀繼續教育課程的學生。
- (3) 該等學校於2018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25%。學費調整乃由我們的學校管理層考慮到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
高等教育機構				
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
重慶翻譯學院 ⁽¹⁾				
普通本科課程	13,000–17,000	12,000–17,000	900–1,300	900–1,300
廣州松田學院 ⁽¹⁾				
普通本科課程	23,000–25,000	19,500–21,500	1,500	1,500
山東泉城學院 ⁽¹⁾				
普通本科課程	11,000–14,800	11,000–14,000	800–1,200	800–1,200
普通專科課程	8,000	8,000	800–1,200	800–1,200
松田職業學院 ⁽¹⁾				
普通專科課程	13,500–16,500	13,500–16,500	1,500	1,500
職業教育機構				
西安鐵道學院				
技師文憑課程	9,800–10,800	9,800–16,000	1,500	1,000
鄭州城軌學校				
中等職業教育文憑課程	7,900–8,600⁽²⁾	7,300	1,000	1,000
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

附註：

(1) 該等學校於2017/2018學年尚未成為本集團營運的學校。

(2) 自2019年春季學期起生效。

報告期內獲得的獎項及榮譽

於報告期內，本公司及其旗下九所學校榮獲多項獎項及榮譽，認可我們所提供教育的質量以及我們傑出的運營成就。下表列載我們獲得的若干獎項及榮譽：

	獎項／榮譽	頒授機構
企業		
本公司／本集團	2019年民企卓越管理公司	德勤(中國)、新加坡銀行、香港科技大學商學院、哈佛商業評論(中國)和深圳市商業聯合會
本公司／本集團	香港投資者關係協會2019年第五屆投資者關係獎(最佳投資者關係公司(中型股)、最佳投資者關係(主席／行政總裁)(中型股)及最佳投資者關係團隊(中型股))	香港投資者關係協會
高等教育機構		
江西科技學院	2016-2018年度全省普通高校畢業生就業工作先進單位	江西省教育廳
廣東白雲學院	廣東省優秀民辦學校	廣東省教育廳、廣東省民辦教育協會
	第九屆廣東省教育教學成果獎(高等教育)二等獎	廣東省教育廳
重慶翻譯學院	中國民辦教育創新示範單位	中國管理科學研究院教育科學研究所

獎項／榮譽

頒授機構

高等教育機構(續)

廣州松田學院 全國大學生數學建模競賽—廣東省本科組一等獎 中國工業與應用數學學會

職業教育機構

西安鐵道學院 陝西省第一屆技工院校教師職業能力大賽優秀組織獎 陝西省人力資源和社會保障廳

鄭州城軌學校 鄭州市中等職業教育先進單位 鄭州市教育局

白雲技師學院 第六屆(2018年)黃炎培職業教育獎—優秀學校獎 中華職業教育社

第44、45屆世界技能大賽時裝技術項目集訓基地 中國人力資源和社會保障部

展望

我們認為中國民辦高等及職業教育行業增長趨勢穩健，潛力和機會巨大。目前，中國有逾700所民辦高等教育院校(包括民辦大學、民辦專科學校和獨立學院)，以及數千所民辦職業學校。該等民辦高等教育院校及民辦職業學校多數為獨立擁有及經營。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民辦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及職業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營運規模及歷史、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，我們將努力合併民辦教育資源，擴大市場份額，同時提升學校教育質素，最終為更多學生提供卓越的教育服務。

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。本集團於報告期內並無向中國教育基金注資。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。於報告期末後，本集團向中國教育基金出資人民幣30,303,000元。

建設新校區

廣東白雲學院新校區

廣東白雲學院新校區於2019年9月投入使用。廣東白雲學院於中國廣東省廣州市鐘落潭的新校區餘下的建設工程正按計劃進行。新校區地盤面積約達750畝，校區建設分為兩期，第一期已完成並可容納學生8,000名，而第二期預期將於2021年完成，可容納學生18,000名。

廣州松田學院新校區

為滿足日益增長的學生入學需求，本集團已與肇慶新區政府簽訂協議，其將向本集團提供1,500畝用地，以建立一個可容納約30,000名學生的新大學校園。本公司相信，於粵港澳大灣區建立新校區將受益於大灣區的經濟發展及廣東省人口的快速及持續增長。

報告期後的重大事件

於報告期末後，本集團與獨立第三方就以對價128,000,000澳元(相當於人民幣614,157,000元)收購Aspen Higher Education Pty Ltd(「Aspen」)訂立一份收購協議。Aspen持有收購Australian Institute of Business and Management Pty Ltd(以國王學院作為營運名稱)(「國王學院」)全部已發行股份的認購期權。該項收購已於2019年10月16日完成。Aspen及國王學院已成為本公司的全資子公司。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)於該等合併財務報表獲授權發行時仍在編制。有關收購事項的詳情載列於本公司日期為2019年9月23日及2019年10月16日的公告中。

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8月31日,本公司已動用所得款項淨額約人民幣2,696.9百萬元,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2019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 ⁽¹⁾ (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	733.2	—
償還若干部分銀行貸款	8.00%	218.1	218.1	—
補充營運資金	2.40%	65.4	65.4	—
成立教師及員工培訓中心	1.10%	30.0	10.1	19.9
研發	1.10%	30.0	21.1	8.9
提供獎學金	0.50%	13.6	13.6	—
現有學校維護、改造及升級	0.50%	13.6	13.6	—
	<u>100%</u>	<u>2,725.7</u>	<u>2,696.9</u>	<u>28.8</u>

附註:

⁽¹⁾ 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

酬金

於2019年8月31日,本集團有8,718名僱員(2018年8月31日:6,307名),主要因收購四間學校而增加38.2%。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。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。學校依據國家、各省及各市有關政策為其教職工參與社會保險(養老、醫療、失業、工傷和生育保險)計劃和為員工提供多樣化福利。

本集團根據強制性公積金計劃條例(「強積金條例」)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」)。強積金計劃根據強積金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則，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。相關僱員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，為福利提供資金。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。

招聘

本集團按照中國《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。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、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鼓勵僱員透過社交媒體或多種途徑引薦人才等形式，來廣泛吸納人才。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。

末期股息

董事會建議向於2020年2月24日(星期一)名列本公司股東名冊內的股東，以現金派付截至2019年8月31日止年度的末期股息每股普通股9.0港仙(截至2018年8月31日止八個月：7.4港仙)。經股東於本公司應屆股東週年大會上批准後，末期股息方會於2020年3月6日(星期五)派付。

股東週年大會

應屆股東週年大會將於2020年2月14日(星期五)舉行。召開股東週年大會的通告將適時發佈及寄發予股東。

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2020年2月11日(星期二)至2020年2月14日(星期五)(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2020年2月10日(星期一)下午四時三十分送交本公司的香港股份過戶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室。

就建議末期股息而言

擬派付之末期股息須待應屆股東週年大會上獲股東批准後，方可作實。本公司將於2020年2月20日(星期四)至2020年2月24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2020年2月19日(星期三)下午四時三十分送交本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司以辦理登記手續，地址同上。

優先購買權

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買權的任何規定，規限本公司須向現有股東按其持股比率發售新股。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2019年8月31日止年度期間，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。

公眾持股量

根據本公司可得公開資料，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守則條文原則。截至2019年8月31日止年度期間，本公司已遵守企業管治守則所載之所有守則條文。

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

證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為本集團規管董事及相關僱員進行證券交易的行為守則。經全體董事作出具體查詢後確認，彼等於截至2019年8月31日止整個年度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8月31日止年度的年度業績，包括本集團採納的會計原則及慣例。

核數師於年度業績公告的工作範圍

本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行已同意，載列於初步公告中本集團截至2019年8月31日止年度的合併財務狀況表、合併損益及其他綜合收益表以及相關附註中的數字與本集團於本期間的經審核合併財務報表中的金額相同。根據香港會計師公會所頒佈之《香港核數準則》、《香港委聘審閱準則》或《香港保證聘約準則》，德勤•關黃陳方會計師行就此所進行的工作並不構成保證聘約，因此德勤•關黃陳方會計師行並無對初步公告發表任何保證。

刊發年度業績公告及年度報告

本年度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2019年8月31日止年度的年度報告將於適當時候寄發予股東及登載於上述網站。

合併損益及其他綜合收益表
截至2019年8月31日止年度

		截至 2019年 8月31日 止年度 人民幣千元	截至 2018年 8月31日 止八個月 人民幣千元
收入	3	1,954,874	932,910
收入成本		<u>(833,401)</u>	<u>(360,238)</u>
毛利		1,121,473	572,672
其他收入		80,554	54,085
投資收入		33,519	14,923
其他收益及虧損		(57,694)	(43,616)
銷售開支		(52,796)	(18,235)
行政開支		(352,985)	(167,520)
融資成本		<u>(103,771)</u>	<u>(24,381)</u>
除稅前利潤		668,300	387,928
稅項	4	<u>18,938</u>	<u>13,154</u>
年/期內利潤及總綜合收益	5	<u>687,238</u>	<u>401,082</u>
下列人士應佔的年/期內利潤及總綜合收益：			
— 本公司擁有人		592,617	357,588
— 少數股東權益		<u>94,621</u>	<u>43,494</u>
		<u>687,238</u>	<u>401,082</u>
每股盈利	7		
基本(人民幣分)		<u>29.33</u>	<u>17.70</u>
攤薄(人民幣分)		<u>29.16</u>	<u>17.62</u>

合併財務狀況表

於2019年8月31日

	於8月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
	附註	
非流動資產		
物業、校舍及設備	5,850,771	3,258,673
預付租賃款項	1,051,059	63,292
商譽	1,565,905	916,553
無形資產	1,708,157	994,162
合約成本	98,972	42,699
投資預付款項	73,837	1,246,815
預付租賃款項的已付按金	1,181	113,486
收購物業、校舍及設備的已付按金	55,586	27,895
遞延稅項資產	27,342	11,010
	<u>10,432,810</u>	<u>6,674,585</u>
流動資產		
存貨	540	381
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項	8 570,868	130,226
按公平值計量且變動計入損益的金融資產	660,283	61,805
合約成本	52,675	16,269
預付租賃款項	24,998	1,506
受限制銀行存款	100,300	110,000
銀行結餘及現金	3,496,587	1,738,455
	<u>4,906,251</u>	<u>2,058,642</u>
流動負債		
遞延收入	38,364	23,651
貿易應付款項及應付票據	9 23,465	30,925
其他應付款項及應計開支撥備	1,506,243	515,502
	238,292	19,578
應付所得稅	20,546	12,717
合約負債	1,617,328	1,037,964
銀行及其他借款	284,700	107,000
	<u>3,728,938</u>	<u>1,747,337</u>
淨流動資產	<u>1,177,313</u>	<u>311,305</u>
總資產減流動負債	<u>11,610,123</u>	<u>6,985,890</u>

	於8月31日	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債		
遞延收入	31,573	34,237
其他應付款項	22,943	100,265
銀行及其他借款	1,838,127	130,000
遞延稅項負債	565,460	259,218
可換股債券	2,143,783	–
	<u>4,601,886</u>	<u>523,720</u>
	<u>7,008,237</u>	<u>6,462,170</u>
資本及儲備		
股本	17	17
儲備	6,594,526	6,143,080
	<u>6,594,543</u>	<u>6,143,097</u>
本公司擁有人應佔權益	6,594,543	6,143,097
少數股東權益	413,694	319,073
	<u>7,008,237</u>	<u>6,462,170</u>

合併財務報表附註

截至2019年8月31日止年度

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，彼等均為本公司董事會聯席主席及執行董事。本公司自2017年12月15日起在香港聯合交易所有限公司主板上市。本公司的註冊辦事處地址為Walkers Corporate Limited, Cayman Corporate Centre, 27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands的辦事處，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. 合併財務報表編制基準

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。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2018年1月1日至2018年8月31日止八個月期間，所以未能完全與當前會計期間所列示之金額作比較。

合併財務報表乃根據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」)編制。

合併財務報表已按照歷史成本基準編制，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，其亦為本公司的功能貨幣。

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、住宿費及配套服務獲得的服務收入(各自為單獨履約責任)。

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。高等教育機構主要提供普通本科課程、普通專科課程及繼續教育課程。職業教育機構主要提供職業教育文憑課程及技師文憑課程。各類機構構成經營分部及可報告分部。

於過往年度，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。

於本年度，在截至2019年8月31日止年度收購若干高等教育機構後，本集團重新組織其內部報告架構，導致其可報告分部的組成變更至兩個可報告分部，即高等教育機構分部及職業教育機構分部。

分部收入及業績

本集團按可報告及經營分部劃分的收入及業績分析如下：

	高等教育機構 人民幣千元	職業教育機構 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2019年8月31日止年度			
收入	<u>1,277,755</u>	<u>677,119</u>	<u>1,954,874</u>
分部業績	<u>600,546</u>	<u>334,819</u>	<u>935,365</u>
投資收入			33,519
其他收益及虧損			(57,694)
融資成本			(103,771)
未分配的企業收入及開支			<u>(139,119)</u>
除稅前利潤			<u><u>668,300</u></u>
	高等教育機構 人民幣千元	職業教育機構 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2018年8月31日止八個月(附註)			
收入	<u>607,994</u>	<u>324,916</u>	<u>932,910</u>
分部業績	<u>298,987</u>	<u>182,645</u>	<u>481,632</u>
投資收入			14,923
其他收益及虧損			(43,616)
融資成本			(24,381)
未分配的企業收入及開支			<u>(40,630)</u>
除稅前利潤			<u><u>387,928</u></u>

其他分部資料

	高等 教育機構 人民幣千元	職業 教育機構 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2019年8月31日止年度				
物業、校舍及設備折舊	<u>141,422</u>	<u>44,883</u>	<u>1,593</u>	<u>187,898</u>
無形資產攤銷	<u>-</u>	<u>32,465</u>	<u>-</u>	<u>32,465</u>
預付租賃款項攤銷	<u>14,058</u>	<u>1,998</u>	<u>-</u>	<u>16,056</u>
	高等 教育機構 人民幣千元	職業 教育機構 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2018年8月31日止八個月 (附註)				
物業、校舍及設備折舊	<u>77,262</u>	<u>22,350</u>	<u>424</u>	<u>100,036</u>
無形資產攤銷	<u>-</u>	<u>17,700</u>	<u>-</u>	<u>17,700</u>
預付租賃款項攤銷	<u>881</u>	<u>915</u>	<u>-</u>	<u>1,796</u>

可報告分部的會計政策與本集團會計政策相同。分部業績指在並無分配投資收入、其他收益及虧損、融資成本及中央行政成本的情況下，各分部所賺取的利潤。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。

附註：過往年度的分部披露已重新呈列，以符合本年度的呈列方式。

主要服務收入

本集團按服務類型劃分的收入的分析如下：

	高等教育機構 人民幣千元	職業教育機構 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2019年8月31日止年度			
隨時間確認學費	<u>1,169,670</u>	<u>604,376</u>	<u>1,774,046</u>
隨時間確認住宿費	<u>88,455</u>	<u>65,026</u>	<u>153,481</u>
隨時間確認配套服務費	<u>19,630</u>	<u>7,717</u>	<u>27,347</u>
	<u>1,277,755</u>	<u>677,119</u>	<u>1,954,874</u>

	高等教育機構 人民幣千元	職業教育機構 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2018年8月31日止八個月			
隨時間確認學費	553,884	290,818	844,702
隨時間確認住宿費	43,164	32,867	76,031
隨時間確認配套服務費	10,946	1,231	12,177
	<u>607,994</u>	<u>324,916</u>	<u>932,910</u>

本集團與高等教育及職業教育課程學生的合約一般為期1年，視乎教育課程而最多重續總計3至5年，而住宿費合約一般為期1年。學費及住宿費於學年開始前釐定並由學生支付，但配套服務費則根據學生用量按固定費率徵費。

地區資料

於報告期內，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。

主要客戶資料

於截至2019年8月31日止年度及截至2018年8月31日止八個月，概無單一客戶佔本集團總收入的10%或以上。

分配至與客戶之合約的餘下履約責任的成交價

學費、住宿費及配套服務費的合約期限為一年或以下。根據國際財務報告準則第15號批准，分配至該等未履行合約的交易價格並未披露。

4. 稅項

	截至2019年 8月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 8月31日 止八個月 人民幣千元
即期稅項—企業所得稅(「企業所得稅」)	(9,467)	(5,065)
過往年度/期間超額撥備—企業所得稅	1,042	2,659
遞延稅項	27,363	15,560
	<u>18,938</u>	<u>13,154</u>

5. 年／期內利潤

截至2019年 8月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 8月31日 止八個月 人民幣千元
----------------------------------	-----------------------------------

年／期內利潤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	492,054	244,003
—退休福利計劃供款	87,350	39,482
—以股份為基礎的付款	48,863	40,679

總員工成本	628,267	324,164
-------	---------	---------

物業、校舍及設備折舊	187,898	100,036
預付租賃款項攤銷	16,056	1,796
無形資產攤銷	32,465	17,700
審計師酬金	4,800	4,260
有關租用物業的最低經營租賃租金開支	32,104	11,066

6. 股息

截至2019年8月31日止年度，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港仙及截至2019年8月31日止年度的中期股息每股普通股3.5港仙(截至2018年8月31日止八個月：零)。於截至2019年8月31日止年度宣派的股息總額為220,202,000港元(約人民幣190,034,000元)(截至2018年8月31日止八個月：零)，有關股息已分別於2019年3月15日及6月6日派付。

於報告期末後，截至2019年8月31日止年度的末期股息每股普通股9.0港仙(截至2018年8月31日止八個月：每股普通股7.4港仙)，總額為181,818,000港元(截至2018年8月31日止八個月：149,495,000港元)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。

7. 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：

截至2019年 8月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 8月31日 止八個月 人民幣千元
----------------------------------	-----------------------------------

就計算每股基本及攤薄盈利的利潤	592,617	357,588
-----------------	---------	---------

	截至2019年 8月31日 止年度 '000	截至2018年 8月31日 止八個月 '000
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	2,019,870
潛在攤薄普通股的影響：		
超額配股	-	814
首次公開發售前購股權計劃下授予的購股權	11,817	8,249
就每股攤薄盈利計算的普通股加權平均數目	<u>2,032,019</u>	<u>2,028,933</u>

由於潛在普通股具有反攤薄作用，因此計算截至2019年8月31日止年度每股攤薄盈利並不假設行使本公司在首次公開發售後購股權計劃下授予的購股權及轉換可換股債券。

8. 貿易應收款項及應收教育局款項

以下為基於付款通知書編制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8月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
0至90天	561	271
91至120天	-	442
121至365天	19,667	25,271
超過365天	7,705	572
	<u>27,933</u>	<u>26,556</u>

9. 貿易應付款項及應付票據

供應商就採購易耗品及提供服務授出的信貸期及應付票據介乎30至60天。

以下為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8月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
0至30天	6,540	25,347
31至90天	6,082	756
91至365天	6,808	2,548
超過365天	4,035	2,274
	<u>23,465</u>	<u>30,925</u>

10. 收購業務

(a) 截至2019年8月31日止年度的收購事項

(i) 廣州松田學院及松田職業學院收購事項

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(「有信教育」)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，間接擁有廣州松田學院聯席舉辦人權益及松田職業學院舉辦人權益)(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。

(ii) 山東泉城學院收購事項

於2019年1月14日，仁敬教育諮詢(贛州)有限公司(「仁敬教育」，一家併表附屬實體)與獨立第三方就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%股權訂立一系列協議(統稱「泉城收購協議」)，以收購山東泉城學院(一所位於蓬萊市的獨立學院)的聯席舉辦人權益及山東文化產業職業學院(一所獲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子公司，為山東泉城學院(山東大眾文化、山東泉城學院、山東文化產業職業學院及山東方圓統稱「山東目標集團」提供物業管理)的股權，而上述收購事項的現金總對價為人民幣231,386,000元，且本集團將進一步向山東目標集團提供人民幣21,027,000元資金，主要用於清償山東目標集團應付其中一名賣方的款項。於2019年3月20日，仁敬教育與獨立第三方訂立一系列協議，據此，仁敬教育同意以現金對價約人民幣223,114,000元收購山東大眾文化餘下的49.09%國有股權。於達成相關收購協議所載的條件後，本集團已於2019年3月20日取得對山東目標集團的控制權。

(iii) 重慶翻譯學院收購事項

於2019年6月25日，樂賢教育諮詢(贛州)有限公司(「樂賢教育」，一家併表附屬實體)與獨立第三方(「重慶賣方」)訂立收購協議，以現金對價人民幣1,010,000,000元收購重慶翻譯學院的100%舉辦人權益。本集團已於2019年7月24日取得對重慶翻譯學院的控制權，此乃經本集團、重慶賣方及重慶翻譯學院所訂立一系列向本集團實質轉讓重慶翻譯學院控制權及實益權益的合約安排協議。

(b) 截至2018年8月31日止八個月期間的收購事項

(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(「君時教育」)與個別人士(「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(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。

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日止三個曆年各年的人民幣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))

本公司董事認為，上述鄭州股權對價預期將不會減少。

(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(「上智教育」)與西鐵教育所有股東(「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(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：

$$\text{人民幣100,000,000元} \times (1 - (\text{西安實際除稅前溢利} / \text{西安擔保除稅前溢利}))$$

本公司董事認為，上述西安股權對價預期將不會減少。

11. 資本承擔

	於8月31日	
	2019年	2018年
	人民幣千元	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		
— 物業、校舍及設備	341,784	296,376
— 預付租賃款項	28,550	29,150
	<u>370,334</u>	<u>325,526</u>

本集團已與獨立第三方就於本報告期間以對價人民幣246,000,000元收購煙台海郡的96.7%股權訂立協議。煙台海郡主要擁有山東泉城學院鄰近土地及物業。有關土地及物業擬被用於拓展山東泉城學院校園。於2019年8月31日及直至本報告日期，本集團已支付人民幣73,838,000元作為投資預付款項，而餘下人民幣172,162,000元將按收購進度支付。

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)就成立名為惠理中教(深圳)教育產業投資(有限合伙)(「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250,000,000元。截至2019年8月31日，本集團並未進行出資。於報告期末後，本集團向中國教育基金出資人民幣30,303,000元。

12. 報告期後事項

於報告期末後，本集團與獨立第三方就以對價128,000,000澳元(相當於人民幣614,157,000元)收購Aspen Higher Education Pty Ltd(「Aspen」)訂立一份收購協議。Aspen持有收購Australian Institute of Business and Management Pty Ltd(以國王學院作為營運名稱)(「國王學院」)全部已發行股份的認購期權。該項收購已於2019年10月16日完成。Aspen及國王學院已成為本公司的全資子公司。截至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)於該等合併財務報表獲授權發行時仍在編制。有關收購事項的詳情載列於本公司日期為2019年9月23日及2019年10月16日的公告中。

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
「重慶翻譯學院」	指	四川外國語大學重慶南方翻譯學院，為我們的中國營運學校之一
「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
「合同安排」	指	由(其中包括)華教教育、于先生、謝先生及相關併表附屬實體所訂立的一系列合同安排
「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
「廣州松田學院」	指	廣州大學松田學院，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
「國王學院」	指	Australian Institute of Business and Management Pty Ltd (以國王學院(King's Own Institute)作為營運名稱)，一家於澳大利亞新南威爾士州註冊成立的公司
「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
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「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，為我們的併表附屬實體之一
「山東泉城學院」	指	濟南大學泉城學院，為我們的中國營運學校之一
「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
「松田職業學院」	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，一家於中國成立之有限責任公司，為我們的併表附屬實體之一
「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
「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
「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，為我們的中國營運學校之一
「%」	指	百分比

承董事會命
中國教育集團控股有限公司
聯席主席
于果 謝可滔

香港，2019年11月26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。