

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2020年2月29日止六個月的 中期業績公告

董事會欣然宣佈本集團截至2020年2月29日止六個月之中期業績。

| 摘要 | | | | |
|----------------------------------|--|--|----------------|-------------|
| | 於2020年 2月29日 | 於2019年 2月28日 | 變動 | 變動 (百分比) |
| 在校學生人數 | 181,826 | 147,414 | 34,412 | +23.3% |
| 學校數量 | 10 | 7 | 3 | +42.9% |
| | 截至2020年 2月29日止六個月 (人民幣百萬元， 另有指明者除外) | 截至2019年 2月28日止六個月 (人民幣百萬元， 另有指明者除外) | 變動 (人民幣百萬元) | 變動 (百分比) |
| 收入 | 1,315.2 | 927.3 | 387.9 | +41.8% |
| 毛利 | 757.3 | 536.4 | 220.9 | +41.2% |
| 純利 | 541.2 | 343.9 | 197.3 | +57.4% |
| 本公司擁有人應佔純利 | 497.6 | 299.6 | 198.0 | +66.1% |
| 本公司擁有人應佔經調整 純利 ⁽ⁱ⁾ | 491.0 | 373.0 | 118.0 | +31.6% |
| 經調整EBITDA ⁽ⁱ⁾ | 740.4 | 541.5 | 198.9 | +36.7% |
| 基準毛利率 ⁽ⁱⁱ⁾ | 59.8% | 57.8% | | +200個基點 |

於2020年2月29日，總銀行結餘及現金錄得人民幣2,765.7百萬元。

董事會宣佈派付截至2020年2月29日止六個月之中期股息每股普通股13.4港仙(截至2019年2月28日止六個月：3.5港仙)，並將於2020年5月22日(星期五)向於2020年5月13日(星期三)名列本公司股東名冊內的股東以現金支付。

附註：

- (i) 有關編製經調整純利及經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)的方法，請參閱財務回顧一節。
- (ii) 按相同學校基準計算，即不包括任何比較期間後新收購的學校。

管理層討論與分析

財務回顧

截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月的財務業績如下：

| | 截至下列日期止六個月 | |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2020年 2月29日 人民幣千元 | 2019年 2月28日 人民幣千元 |
| 收入 | 1,315,222 | 927,304 |
| 收入成本 | (557,881) | (390,906) |
| 毛利 | 757,341 | 536,398 |
| 其他收入 | 45,475 | 48,438 |
| 銷售開支 | (60,952) | (24,803) |
| 行政開支 | (179,127) | (174,532) |
| 經營利潤 | 562,737 | 385,501 |
| 投資收入 | 11,781 | 11,337 |
| 其他收益及虧損 | 26,576 | (19,754) |
| 融資成本 | (51,192) | (33,066) |
| 除稅前利潤 | 549,902 | 344,018 |
| 稅項 | (8,718) | (146) |
| 純利 | 541,184 | 343,872 |
| 本公司擁有人應佔純利 | 497,625 | 299,648 |
| 本公司擁有人應佔經調整純利 | 490,986 | 373,030 |

收入

截至2020年2月29日止六個月，本集團的收入達到人民幣1,315.2百萬元，相較截至2019年2月28日止六個月的人民幣927.3百萬元上升41.8%。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，且本集團的擴張策略行之有效。

高等教育分部

高等教育分部的收入由截至2019年2月28日止六個月的人民幣599.1百萬元增加至截至2020年2月29日止六個月的人民幣872.4百萬元，相當於增加45.6%。

高等教育機構的收入大幅增加主要歸因於現有高等教育機構的在校學生人數及學費的內生增長，以及本集團成功新增兩所學校，即山東泉城學院及重慶翻譯學院(分別於2019年3月及2019年7月成為本集團併表附屬實體)。

職業教育分部

職業教育分部的收入由截至2019年2月28日止六個月的人民幣328.2百萬元增加至截至2020年2月29日止六個月的人民幣374.9百萬元，相當於增加14.2%。

職業教育機構的收入大幅增加主要受三間職業教育機構的在校學生人數及學費出現內生增長所帶動。

國際教育分部

於報告期間，本集團新增一間國際教育機構，本集團的業務也成功增加國際教育分部。於截至2020年2月29日止六個月，國際教育分部的收入為人民幣67.9百萬元，而去年同期為零。

收入成本

收入成本由截至2019年2月28日止六個月的約人民幣390.9百萬元增加至截至2020年2月29日止六個月的約人民幣557.9百萬元，相當於增加42.7%。增加是由於本集團擴張、學生人數增加及新增加的獨立學院(即山東泉城學院及重慶翻譯學院(分別於2019年3月及2019年7月成為本集團併表附屬實體))的成本結構(向公立學校聯席舉辦人支付合作費用)所致。於獨立學院轉設為全民辦高等教育學校後，該等獨立學院的合作費用預期將不再存在，將會帶動利潤率增加。

毛利及毛利率

截至2020年2月29日止六個月，本集團錄得毛利人民幣757.3百萬元，而截至2019年2月28日止六個月則為人民幣536.4百萬元。截至2020年2月29日止六個月的毛利率為57.6%，而截至2019年2月28日止六個月則為57.8%。若以相同學校基準比較，即排除比較期後新收購的學校，截至2020年2月29日止六個月的毛利率為59.8%，比去年同期增長200個基點，反映了在本集團管理下，學校的運營效率進一步提升。管理層計劃透過本集團的營運專長，進一步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2020年2月29日止六個月，本集團的銷售開支為人民幣61.0百萬元，而截至2019年2月28日止六個月則為人民幣24.8百萬元。截至2020年2月29日止六個月，銷售開支攀升的主要原因為新增一間海外學校，其銷售開支佔成本的比例較高。

行政開支

截至2020年2月29日止六個月，本集團的行政開支為人民幣179.1百萬元，而截至2019年2月28日止六個月則為人民幣174.5百萬元。行政開支佔截至2020年2月29日止六個月收入約13.6%，較截至2019年2月28日止六個月的18.8%有所減少，主要原因為購股權計劃下回撥以股份為基礎的開支。於截至2020年2月29日止六個月，本集團確認回撥以股份為基礎的開支人民幣8.8百萬元，而截至2019年2月28日止六個月則為扣除以股份為基礎的開支人民幣26.3百萬元。

經營利潤

截至2020年2月29日止六個月，經營利潤達人民幣562.7百萬元，較截至2019年2月28日止六個月的人民幣385.5百萬元增加46.0%。增加主要是由於現有學校的內生增長及新增學校。

其他收益及虧損

於其他收益及虧損方面，於截至2020年2月29日止六個月，本集團錄得淨收益人民幣26.6百萬元，主要由於按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益人民幣21.7百萬元及本期間內人民幣兌美元及港元升值導致匯兌淨收益人民幣14.5百萬元所致。

融資成本

截至2020年2月29日止六個月的融資成本為人民幣51.2百萬元，主要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

計算經調整純利

| | | 截至下列日期止六個月 | |
|-------|--------------|----------------|----------------|
| | | 2020年2月29日 | 2019年2月28日 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 純利 | | 541,184 | 343,872 |
| 調整項目： | 匯兌收益／虧損 | (14,486) | 22,556 |
| | 以股份為基礎的開支 | (8,806) | 26,331 |
| | 遞延現金代價的推算利息 | 14,300 | 24,495 |
| | 可換股債券的公允價值變動 | 2,353 | - |
| 經調整純利 | | <u>534,545</u> | <u>417,254</u> |

計算本公司擁有人應佔經調整純利

| | | 截至下列日期止六個月 | |
|---------------|--------------|----------------|----------------|
| | | 2020年2月29日 | 2019年2月28日 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 本公司擁有人應佔純利 | | 497,625 | 299,648 |
| 調整項目： | 匯兌收益／虧損 | (14,486) | 22,556 |
| | 以股份為基礎的開支 | (8,806) | 26,331 |
| | 遞延現金代價的推算利息 | 14,300 | 24,495 |
| | 可換股債券的公允價值變動 | 2,353 | - |
| 本公司擁有人應佔經調整純利 | | <u>490,986</u> | <u>373,030</u> |

截至2020年2月29日止六個月，本集團的純利為人民幣541.2百萬元，較截至2019年2月28日止六個月的人民幣343.9百萬元增加57.4%。純利率由截至2019年2月28日止六個月的37.1%增加至截至2020年2月29日止六個月的41.1%。

就匯兌收益／虧損、以股份為基礎的開支、遞延現金對價的推算利息及可換股債券的公允價值變動作出調整後，經調整純利由截至2019年2月28日止六個月的人民幣417.3百萬元增加28.1%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣534.5百萬元。經調整本公司擁有人應佔純利增加31.6%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣491.0百萬元。經調整純利率由截至2019年2月28日止六個月的45.0%減少至截至2020年2月29日止六個月的40.6%。經調整純利率下降主要是由於新增學校的純利率較本集團現有且發展較成熟的學校低所致。若以相同學校基準比較，即排除比較期後新收購學校，截至2020年2月29日止六個月的純利率為48.1%，而截至2019年2月28日止六個月為46.4%，純利率同比上升170個基點。

除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)

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由截至2019年2月28日止六個月的人民幣492.6百萬元增加54.5%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣761.3百萬元。就匯兌收益／虧損、以股份為基礎的開支及可換股債券的公允價值變動作出調整後，經調整EBITDA由截至2019年2月28日止六個月的人民幣541.5百萬元增加36.7%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣740.4百萬元。

物業、校舍及設備

於2020年2月29日，物業、校舍及設備較於2019年8月31日的約人民幣5,850.8百萬元增長11.9%至約人民幣6,544.2百萬元。物業、校舍及設備的增加主要是由於興建廣東白雲學院新校區及收購山東泉城學院周邊土地及物業所致。

總銀行結餘及現金

計及於按公允價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，總銀行結餘及現金於2020年2月29日為約人民幣2,765.7百萬元(2019年8月31日：人民幣4,254.4百萬元)。現金主要用於學校收購及興建校區。

資本開支

我們於截至2020年2月29日止六個月的資本開支約為人民幣532.3百萬元，主要與建設廣東白雲學院的新校區和現有學校的新樓宇相關。

流動資金、財務資源和權益負債比率

於2020年2月29日，本集團的總銀行結餘及現金(包括按公允價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2,765.7百萬元(2019年8月31日：人民幣4,254.4百萬元)。

於2020年2月29日，本集團的銀行及其他借款及可換股債券約為人民幣4,271.1百萬元(2019年8月31日：人民幣4,266.6百萬元)。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2020年2月29日止六個月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2020年2月29日，權益負債比率(按本集團總借貸與總權益計算)及淨權益負債比率(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60.0%(2019年8月31日：60.9%)及21.1%(2019年8月31日：0.2%)。

外匯風險管理

截至2020年2月29日止六個月，本集團主要於中國及澳大利亞運營。本集團的大部分收益及開支均以相關地區的功能貨幣人民幣及澳元計值，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2020年2月29日及2019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。有關銀行融資的詳情載於本公司日期為2018年5月31日之公告內。

除上文所述者外，於2020年2月29日及2019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2020年2月29日及2019年8月31日，本集團概無重大或然負債。

業務概覽

本集團為一家全球領先的高等及職業教育集團，業務遍佈中國與澳大利亞，專注於通過創新提供優質教育。於2020年2月29日，本集團的學校網絡包括位於中國的六所高等教育學府及三所職業教育學府(其中包括全國排名第一的民辦大學)以及一所位於澳大利亞悉尼的高等教育學府。本集團亦是中國在校學生人數最多的上市高等及職業教育集團；於2020年2月29日，本集團有約182,000名學生。於報告期後，本集團已進一步將業務擴展到英國。

本集團提供範圍廣泛的課程。於2020年2月29日，本集團提供四個碩士課程、217個普通本科課程、72個普通專科課程、149個職業教育課程及117個繼續教育課程。於2019/2020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。

報告期內併入本集團的學校

截至2020年2月29日止六個月，位於澳大利亞悉尼的國王學院成功加入本集團，並已於報告期內成為本公司的全資下屬公司。國王學院納入本集團的學校網絡後，本集團的學校數目由九所學校(於2019年8月31日)擴至十所學校，並成為中國最國際化的高等及職業教育集團之一。

國王學院是一所被澳大利亞及中國認可的高等教育學府，其三個校區均位於澳大利亞新南威爾士州悉尼市中心。於2020年2月29日，國王學院向澳大利亞國內及國際學生提供15個認證碩士及本科課程，包括會計、商科、信息技術及英語教學(TESOL)等，其課程獲得澳大利亞和新西蘭特許會計師協會(CA ANZ)、澳大利亞註冊會計師公會(CPA Australia)及澳大利亞公共會計師協會(IPA Australia)等相關行業機構認證。

在校學生人數

於2020年2月29日，本集團經營三個業務分部。其學校網絡包括位於中國的六所高等教育學府及三所職業教育學校，以及一所位於澳大利亞悉尼的高等教育學府，合共181,826名在校學生，較2019年2月28日的在校學生人數上升23.3%。在校學生人數快速增長乃由於截至2020年2月29日止年度我們現有學校的學生人數內生增長，以及本集團新增加三所學校所致。

| 業務分部 | 於 | |
|-----------|------------------------|------------------------|
| | 2020年 2月29日 | 2019年 2月28日 |
| 高等教育分部 | 111,759 ⁽ⁱ⁾ | 80,265 ⁽ⁱⁱ⁾ |
| 職業教育分部 | 67,828 | 67,149 |
| 國際教育分部 | 2,239 | — ⁽ⁱⁱⁱ⁾ |
| 總計 | 181,826 | 147,414 |

附註：

(i) 於2020年2月29日包括23,790名就讀繼續教育課程的學生。

(ii) 於2019年2月28日包括19,171名就讀繼續教育課程的學生。

(iii) 於2019年2月28日，該業務分部對應的學校的在校生人數為2,058。但由於本集團於2019年2月28日尚未有該分部，因此該等人數不計入本集團的總數中。

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30%。學費調整乃由我們的學校管理層視乎營運成本和市況而釐定。下表載列我們的學校於2019/2020學年的表列學費及住宿費(截至於2020年2月29日)。

| | 各學年表列學費 ⁽ⁱ⁾ | | 各學年住宿費 ⁽ⁱ⁾ | |
|---------------|------------------------|---------------|-----------------------|-------------|
| | 2019/2020 | 2018/2019 | 2019/2020 | 2018/2019 |
| | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 |
| 高等教育分部 | | | | |
| 江西科技學院 | | | | |
| 普通本科課程 | 19,000–26,000 | 16,000–23,000 | 1,800–2,500 | 1,600–2,300 |
| 普通專科課程 | 14,500–17,000 | 13,500–16,000 | 1,800–2,500 | 1,600–2,300 |
| 繼續教育課程 | 2,500–6,000 | 2,500–5,000 | 不適用 | 不適用 |
| 廣東白雲學院 | | | | |
| 普通本科課程 | 20,000–30,000 | 19,000–30,000 | 1,500–3,000 | 1,500 |
| 普通專科課程 | 30,000 | 30,000 | 1,500–3,000 | 1,500 |
| 繼續教育課程 | 2,500–6,000 | 3,000–6,000 | 不適用 | 不適用 |
| 重慶翻譯學院 | | | | |
| 普通本科課程 | 12,000–18,000 | 13,000–17,000 | 900–1,300 | 900–1,300 |
| 廣州松田學院 | | | | |
| 普通本科課程 | 26,000–28,000 | 23,000–25,000 | 1,500 | 1,500 |

| | 各學年表列學費 ⁽ⁱ⁾ | | 各學年住宿費 ⁽ⁱ⁾ | |
|-------------------------------------|------------------------|---------------|-----------------------|-----------|
| | 2019/2020 | 2018/2019 | 2019/2020 | 2018/2019 |
| | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 |
| 山東泉城學院 | | | | |
| 普通本科課程 | 11,000–17,000 | 11,000–14,800 | 800–1,200 | 800–1,200 |
| 普通專科課程 | 8,000–12,000 | 8,000 | 800–1,200 | 800–1,200 |
| 松田職業學院 | | | | |
| 普通專科課程 | 13,500–16,500 | 13,500–16,500 | 1,500 | 1,500 |
| 職業教育分部 | | | | |
| 西安鐵道學院 | | | | |
| 技師文憑課程 | 9,800–10,800 | 9,800–10,800 | 1,500 | 1,500 |
| 鄭州城軌學校 | | | | |
| 中等職業教育文憑課程 | 7,900–8,600 | 7,900–8,600 | 1,200 | 1,000 |
| 白雲技師學院 | | | | |
| 高等職業教育文憑課程 | 12,500–15,000 | 12,500–15,000 | 1,500 | 1,500 |
| 中等職業教育文憑課程 | 12,000–14,500 | 12,000–14,500 | 1,500 | 1,500 |
| 技師文憑課程 | 13,500–15,500 | 13,500–15,500 | 1,500 | 1,500 |
| | 澳元 | 澳元 | | |
| 國際教育分部 | | | | |
| 國王學院(澳大利亞) ^{(ii)(iii)(iv)} | | | | |
| 碩士課程 | 7,500–8,500 | 7,250–8,000 | | |
| 研究生證書課程 | 7,500–8,500 | 7,250–8,000 | | |
| 研究生文憑課程 | 7,500–8,500 | 7,250–8,000 | | |
| 本科課程 | 6,500–7,250 | 6,250–7,000 | | |
| 本科文憑課程 | 6,500–6,750 | 6,250–6,500 | | |

附註：

(i) 向監管部門報備的學費及住宿費。

(ii) 國內及國際生學費相同。

(iii) 每學期(每學年三學期制度)學費。

(iv) 國王學院於2018/2019學年的表列學費(截至於2019年2月28日)僅供參考；該等學校於2018/2019學年尚未併入本集團之學校網絡。

報告期內獲得的獎項及榮譽

於截至2020年2月29日止六個月，我們榮獲多項獎項及榮譽，以表彰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 |
|--------|----------------------------|--------------------|
| 高等教育分部 | | |
| 江西科技學院 | 江西省平安校園 | 江西省教育廳 |
| 廣東白雲學院 | 廣東當代民辦學校突出貢獻獎 | 廣東教育學會等 |
| | 廣東省教育評估協會副會長單位 | 廣東省教育評估協會 |
| 重慶翻譯學院 | 2019年重慶市大型賽會志願者服務工作—最佳組織 | 重慶市青年志願者協會 |
| 廣州松田學院 | 2019第十一屆全國大學生廣告藝術大賽一等獎、三等獎 | 廣東省教育廳 |
| | 2019年全國大學生數學建模競賽廣東賽區二等獎 | 廣東省教育廳、中國工業與應用數學學會 |
| 山東泉城學院 | 2019年度山東最具影響力本科院校 | 新浪、微博和新浪山東 |
| | 山東最佳社會聲譽高校 | 山東省互聯網傳媒集團 |

| 職業教育分部 | 獎項／榮譽 | 頒授機構 |
|--------|---------------------------------|---------------------------|
| 西安鐵道學院 | 2019年全國軌道交通運營管理綜合應用行業賽北方賽區團體二等獎 | 中國通訊工業協會、中國通訊工業協會軌道交通產教聯盟 |
| 鄭州城軌學校 | ISO29990質量管理體系證書 | 德世愛普認證(上海)有限公司 |
| | GC-MARK特色證書 | 德世愛普認證(上海)有限公司 |
| | 新鄭市教育教學工作先進單位 | 新鄭市人民政府 |
| | 中國社會組織評估等級一AAAA | 鄭州市民政局 |
| 白雲技師學院 | 「在第45屆世界技能大賽工作中做出傑出貢獻，予以記大功」 | 廣東省人民政府 |
| | 廣東省粵菜師傅培訓基地 | 廣東省人力資源和社會保障廳 |
| | 2019年廣州市技工教育高質量發展工作優秀單位 | 廣州市人力資源和社會保障局 |
| | 第三屆全省技工院校微課比賽優秀組織獎 | 廣東省職業技術教研室 |

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。該等院校及學校的擁有權及經營權較為分散，故而顯現出大量潛在合併及收購(「併購」)機會以及提升學校教育質量的巨大空間。

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民辦教育的穩定增長及健康發展。我們認為建議實施對民辦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，我們將努力整合民辦教育資源，擴大市場份額，同時提升學校教育質量，最終為更多學生提供超卓教育服務。

併購與整合

鑑於高等教育行業的准入門檻較高，我們已制定併購策略以達致本公司增長目標。至此，我們專業及強大執行力的併購團隊自我們上市起已審視逾380個潛在併購目標，其中部分正進行盡職審查程序。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整合進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，印證我們整合及物色具潛在增長前景新學校的能力。我們認為中國民辦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。

獨立學院轉設

中國的教育監管部門已明確獨立學院轉設為民辦高校是高校設置工作的重點。本集團相信，獨立學院轉設將為擴大獨立學院的學生人數以及提高其教學質量和效率帶來巨大機會。本集團已戰略性新增購三所優質的獨立學院(即重慶翻譯學院、廣州松田學院和山東泉城學院)。受益於監管部門的利好政策支持，本集團正在積極推動其三所獨立學院的轉設。

建設新校區

根據國家《粵港澳大灣區發展規劃綱要》，大灣區將被發展為「教育和人才高地」，而廣東省也是全國人口規模最大和增長最快的省份，憑借經濟和人口增長帶來的對優質教育的強勁需求，廣東省的高等教育具有廣闊的發展空間。本集團計劃於大灣區進一步發展，包括收購以擴大大學校網絡以及進一步擴建校園以增加容量。

廣東白雲學院新校區

廣東白雲學院新校區位於中國廣東省廣州市，地盤面積約達750畝。校區建設分為兩期，第一期可容納學生8,000名並已於2019年9月投入使用。第二期可容納學生18,000名，正按計劃施工，預期將於2021年夏季完工。

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，其將向本集團提供最多總計1,500畝的用地，以建立一個可容納約30,000名學生的新校園。

國際教育

隨著全球化進程不斷加快，中國已成為世界最大的留學生輸出國和重要的留學目的國。本集團於2019年10月併購了國王學院(澳大利亞)，並於報告期後與倫敦里士滿美國國際大學(英國)訂立合作協議，為學生提供優質的全球教育資源，為學生提供商科、藝術、信息技術及英語教學(TESOL)等學士與碩士學位課程。兩所學校分別位於澳大利亞悉尼市和英國倫敦市，均是中國留學生青睞的留學目的地，市場前景非常廣闊。

本集團在國際教育課程運營方面經驗豐富，包括涉及11門語言，共與22個國家的78家海外機構合作的交換課程及聯合教育課程。本集團在其業務核心地區的廣東省(中國最大的留學生輸出省份之一)的省會城市廣州擁有四所學校。此外，本集團在重慶市運營一所專注於國際教育及外國語的學校。本集團及國王學院均擁有良好增長往績，兩者在課程提供及以學生為中心的教育文化方面擁有顯著共性，抱持一樣的願景及堅定不移的信念，即提供以學生體驗為中心的卓越創新教育。

國王學院加入本集團將進一步提升本集團的國際教育能力，以及提升學生應對全球化趨勢的能力。澳大利亞以其一流高等教育享譽全球，是最受歡迎的留學目的地之一。收購亦讓國王學院有機會招收更多優秀中國留學生，從而賦予本集團在蓬勃發展的國際高等教育市場的增長潛力，以擴闊收入來源及增加收入。

本集團可以為國內有意向留學的學生提供2+2、3+1、2+2+1、3+1+1等豐富的國際教育項目，滿足各類生源市場的需求，打造有特色、多元化國際教育產品。

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250百萬元及人民幣370百萬元。華教教育投資管理(贛州)有限公司及惠理深圳為中國教育基金的聯席發起人。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。於本中期期間，中國教育基金已完成在相關機構的註冊，及本集團向中國教育基金出資人民幣31,303,000元。

報告期後事項

與倫敦里士滿美國國際大學建立合作關係

於2020年3月31日，本公司公告與倫敦里士滿美國國際大學(「倫敦里士滿大學」)訂立合作協議。通過建立合作關係，本集團將分享其全球資源、專業知識及能力，以支持倫敦里士滿大學實現其全球潛力及踐行其使命，即向未來世代提供高質素的國際化教育。

倫敦里士滿大學成立於1972年，為一所同時獲認證授予英國及美國學位的大學。倫敦里士滿大學在英國倫敦提供學士學位及碩士學位課程。課程結合英國及美國教學的精華，將美國重博雅教育及個人發展與英國重學術探究和職業發展融為一體。倫敦里士滿大學亦是獲得中華人民共和國教育部認可的高等教育學府。

我們抗擊新冠肺炎的努力及所得成果

鑒於新冠肺炎(COVID-19)疫情，為確保師生安全和健康，本集團及各成員學校均採取了必要的預防措施比如延期開學。本集團於疫情停課期間提供在線教學給學生；集團96%的課程已實現線上授課。本集團旗下的廣東白雲學院獲得廣東省本科高校在線開放課程指導委員會評選的疫情階段在線教學優秀案例，是廣東省第一批七所入選高校裡的唯一一所民辦本科學院。

本集團將繼續關注COVID-19疫情發展情況，力將疫情對本集團運營和財務帶來的影響降至最低，後續如有重大不利財務影響，本集團將及時發佈相關信息並將其反映在本集團的2019/2020年度財務報表中。

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)約為人民幣2,725.7百萬元。於2020年2月29日，本公司已動用所得款項淨額約人民幣2,702.9百萬元，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2020年2月29日的動用情況：

| 用途 | 佔總額的百分比 | 所得款項淨額金額 ⁽ⁱ⁾ 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 | 11.9 | 18.1 |
| 研發 | 1.10% | 30.0 | 25.3 | 4.7 |
| 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 | — |
| | <u>100%</u> | <u>2,725.7</u> | <u>2,702.9</u> | <u>22.8</u> |

附註：

(i) 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)。

發行於2024年到期可換股債券的所得款項淨額用途

本公司於2019年3月發行本金總額2,355百萬港元按年利率2.0厘計息於2024年到期的可換股債券，初始兌換價為每股普通股14.69港元。於截至2020年2月29日止六個月內，兌換價由每股普通股14.69港元調整至每股普通股14.52港元。緊隨該調整，在悉數兌換可換股債券的情況下而發行的兌換股份增加至162,190,082股。認購事項所得款項淨額(經扣除發行開支)約為人民幣2,105.6百萬元。於2020年2月29日，本公司已動用所得款項淨額約人民幣1,107.2百萬元。未動用所得款項淨額作為短期存款存放於持牌金融機構。

下表概述發行於2024年到期可換股債券的所得款項淨額的動用情況：

| 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) |
|----------------|-------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 建設及發展本集團於中國的學校 | 30% | 631.7 | 353.5 | 278.2 |
| 收購中國的學校 | 45% | 947.5 | 227.3 | 720.2 |
| 本集團的海外發展 | 25% | 526.4 | 526.4 | — |
| | <u>100%</u> | <u>2,105.6</u> | <u>1,107.2</u> | <u>998.4</u> |

僱員及薪酬政策

酬金

於2020年2月29日，本集團有8,922名僱員(2019年2月28日：7,230名)，主要因收購三所學校而增加23.4%。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本集團成員學校所在地區的相關法律法規指導下，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托人控制。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。

本集團於中國和澳大利亞的僱員參與一項國家管理且由國家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

本集團以及其成員學校按照其所在地區的《勞動法》、《勞動合同法》、《就業促進法》、《勞動爭議調解仲裁法》等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。

中期股息

董事會宣佈派付截至2020年2月29日止六個月之中期股息每股普通股13.4港仙(截至2019年2月28日止六個月：3.5港仙)，並將於2020年5月22日(星期五)向於2020年5月13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2020年5月11日(星期一)至2020年5月13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2020年5月8日(星期五)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。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2020年2月29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。

企業管治常規

截至2020年2月29日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄14所載的企業管治守則之所有守則條文。

董事進行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2020年2月29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

審計委員會由三名獨立非執行董事組成及其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2020年2月29日止六個月的未經審核合併財務報表。

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2020年2月29日止六個月的未經審核中期業績。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期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2020年2月29日止六個月的中期報告將於適當時候寄發予股東及登載於上述網站。

簡明合併損益及其他綜合收益表
截至2020年2月29日止六個月

| | 附註 | 截至下列日期止六個月 | |
|----------------|----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | | 2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) |
| 收入 | 3 | 1,315,222 | 927,304 |
| 收入成本 | | <u>(557,881)</u> | <u>(390,906)</u> |
| 毛利 | | 757,341 | 536,398 |
| 其他收入 | | 45,475 | 48,438 |
| 投資收入 | | 11,781 | 11,337 |
| 其他收益及虧損 | | 26,576 | (19,754) |
| 銷售開支 | | (60,952) | (24,803) |
| 行政開支 | | (179,127) | (174,532) |
| 融資成本 | | <u>(51,192)</u> | <u>(33,066)</u> |
| 除稅前利潤 | | 549,902 | 344,018 |
| 稅項 | 4 | <u>(8,718)</u> | <u>(146)</u> |
| 期內利潤 | 5 | <u>541,184</u> | <u>343,872</u> |
| 其他綜合開支 | | | |
| 其後可重新分類至損益的項目： | | | |
| 換算海外業務產生的匯兌差額 | | <u>(24,550)</u> | <u>-</u> |
| 期內總綜合收益 | | <u>516,634</u> | <u>343,872</u> |
| 下列人士應佔期內利潤： | | | |
| 本公司擁有人 | | 497,625 | 299,648 |
| 非控股權益 | | <u>43,559</u> | <u>44,224</u> |
| | | <u>541,184</u> | <u>343,872</u> |
| 下列人士應佔總綜合收益： | | | |
| 本公司擁有人 | | 473,075 | 299,648 |
| 非控股權益 | | <u>43,559</u> | <u>44,224</u> |
| | | <u>516,634</u> | <u>343,872</u> |
| 每股盈利 | 7 | | |
| 基本(人民幣分) | | <u>24.63</u> | <u>14.83</u> |
| 攤薄(人民幣分) | | <u>22.27</u> | <u>14.76</u> |

簡明合併財務狀況表

於2020年2月29日

| | 於2020年 2月29日 附註 人民幣千元 (未經審核) | 於2019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 | 6,544,188 | 5,850,771 |
| 使用權資產 | 1,334,061 | - |
| 預付租賃款項 | - | 1,051,059 |
| 商譽 | 1,772,635 | 1,565,905 |
| 無形資產 | 2,251,855 | 1,708,157 |
| 合約成本 | 91,818 | 98,972 |
| 投資預付款項 | - | 73,837 |
| 使用權資產／預付租賃款項的已付按金 | 26,761 | 1,181 |
| 收購物業、校舍及設備的已付按金 | 25,346 | 55,586 |
| 其他預付款項 | 31,303 | - |
| 遞延稅項資產 | 27,157 | 27,342 |
| | 12,105,124 | 10,432,810 |
| 流動資產 | | |
| 存貨 | 1,112 | 540 |
| 貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項 | 8 522,417 | 570,868 |
| 按公允價值計入損益的金融資產 | 1,346,206 | 660,283 |
| 合約成本 | 62,781 | 52,675 |
| 預付租賃款項 | - | 24,998 |
| 受限制銀行存款 | 100,300 | 100,300 |
| 銀行結餘及現金 | 1,322,367 | 3,496,587 |
| | 3,355,183 | 4,906,251 |

| | | 於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核) | 於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核) |
|-----------------|---|------------------------------------|-----------------------------------|
| 流動負債 | | | |
| 遞延收入 | | 38,685 | 38,364 |
| 貿易應付款項及應付票據 | 9 | 26,867 | 23,465 |
| 其他應付款項及應計開支撥備 | | 1,514,647 | 1,506,243 |
| 租賃負債 | | 239,748 | 238,292 |
| 應付所得稅 | | 18,976 | – |
| 合約負債 | | 27,193 | 20,546 |
| 銀行及其他借款 | | 1,326,181 | 1,617,328 |
| | | <u>107,520</u> | <u>284,700</u> |
| | | <u>3,299,817</u> | <u>3,728,938</u> |
| 淨流動資產 | | <u>55,366</u> | <u>1,177,313</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>12,160,490</u> | <u>11,610,123</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延收入 | | 28,493 | 31,573 |
| 其他應付款項 | | 50,845 | 22,943 |
| 銀行及其他借款 | | 2,049,699 | 1,838,127 |
| 租賃負債 | | 73,382 | – |
| 遞延稅項負債 | | 727,189 | 565,460 |
| 可換股債券 | | 2,113,897 | 2,143,783 |
| | | <u>5,043,505</u> | <u>4,601,886</u> |
| | | <u>7,116,985</u> | <u>7,008,237</u> |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | | 17 | 17 |
| 儲備 | | 6,816,665 | 6,594,526 |
| 本公司擁有人應佔權益 | | <u>6,816,682</u> | <u>6,594,543</u> |
| 非控股權益 | | 300,303 | 413,694 |
| | | <u>7,116,985</u> | <u>7,008,237</u> |

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29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證券上市規則（「上市規則」）附錄16的適用披露規定編製。

2. 主要會計政策

簡明合併財務報表按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公允價值計量除外。

除應用新訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及其修訂本引致的會計政策變動以及提早採納國際財務報告準則第3號（修訂本）「界定業務」外，截至2020年2月29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2019年8月31日止年度的年度財務報表所採用者一致。

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本

於本中期期間，為編製本集團之簡明合併財務報表，本集團首次採納下列由國際會計準則理事會頒佈之於2019年9月1日或之後開始的年度期間強制性生效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16號 | 租賃 |
| 國際財務報告詮釋委員會—第23號 | 所得稅處理的不確定性 |
| 國際財務報告準則第9號（修訂本） | 具有負補償的提前還款特性 |
| 國際會計準則第19號（修訂本） | 計劃修訂、縮減或清償 |
| 國際會計準則第28號（修訂本） | 於聯營公司及合營企業的長期權益 |
| 國際財務報告準則（修訂本） | 2015年至2017年週期國際財務報告準則之年度改進 |

此外，本集團已提前應用國際財務報告準則第3號（修訂本）「界定業務」，該修訂對於本集團於2020年9月1日或之後進行的企業合併和資產收購具有強制性效力。

除下述者外，於本期間應用新訂國際財務報告準則及其修訂本對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明合併財務報表所載披露並無重大影響。

2.1 應用國際財務報告準則第16號「租賃」的影響及會計政策變動

本集團已於本中期期間首次應用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃（「國際會計準則第17號」）及有關詮釋。

2.1.1 應用國際財務報告準則第16號導致的主要會計政策變動

本集團根據國際財務報告準則第16號的過渡條文應用下列會計政策。

租賃的定義

倘合約在一定期間內讓渡控制使用一項已識別資產的權利以獲取對價，則合約為或包含租賃。

就於初始應用日期或之後訂立或修改的合約而言，本集團根據國際財務報告準則第16號的界定於開始或修改日期評估合約是否為或包含租賃。有關合約不會予以重估，除非合約條款及條件其後有變。

作為承租人

分配對價至合約組成部分

就包含一項租賃組成部分及一項或以上額外租賃或非租賃組成部分的合約而言，本集團根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格將合約對價分配至各租賃組成部分。

作為實際權宜法，具有相似特徵的租賃於本集團合理預期對財務報表的影響與組合內各項租賃並無重大出入時按組合基準入賬。

短期租賃

本集團對自開始日期起為期十二個月或以下且並不包括購買選擇權的校舍、辦公物業及員工宿舍租賃應用短期租賃確認豁免。短期租賃按直線基準於租期內確認為開支。

使用權資產

除短期租賃外，本集團於租賃開始日期(即有關資產可供使用日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量予以調整。

使用權資產成本包括：

- 租賃負債初始計量金額；
- 於開始日期或之前支付的任何租賃款項減任何已收租賃獎勵；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆卸及搬運有關資產、恢復其所處場地或將有關資產恢復至租賃條款及條件所規定的狀況所產生的估計成本。

本集團合理確定可於租期結束時獲取有關租賃資產所有權的使用權資產於可使用年期開始至結束時折舊。否則，使用權資產按直線法於其估計可使用年期與租期之較短期間折舊。

本集團於簡明合併財務狀況表內單獨呈列使用權資產。

租賃土地及樓宇

就一項包括租賃土地及樓宇部分的物業權益付款而言，倘有關付款不能於租賃土地及樓宇部分之間可靠分配，則整個物業呈列為本集團的物業、校舍及設備。

可退回租賃按金

已付可退回租賃按金根據國際財務報告準則第9號「金融工具」入賬及初始按公允價值計量。初始確認時公允價值調整乃視作額外租賃款項及計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團根據該日未支付租賃款項現值確認及計量租賃負債。於計算租賃款項現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，本集團於租賃開始日期使用增量借款利率。

租賃款項包括：

- 固定款項(包括實質固定款項)減任何應收租賃獎勵；
- 根據指數或利率釐定的可變租賃款項；
- 剩餘價值擔保下的預期應付款項；
- 能合理確定將由本集團行使的購買選擇權行使價；及
- 為終止租賃而支付的罰款(倘租期反映本集團行使終止選擇權)。

於開始日期後，租賃負債按利率增值及租賃款項予以調整。

當出現下列情況時，本集團重新計量租賃負債(及對有關使用權資產作出相應調整)。倘租期有變或行使購買選擇權的評估發生變動，在此情況下，有關租賃負債乃使用重新評估日期經修訂貼現率貼現經修訂租賃款項而重新計量。

本集團於簡明合併財務狀況表內單獨呈列租賃負債。

稅項

就計量本集團確認使用權資產及有關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項扣減是否歸因於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸因於租賃負債之租賃交易而言，本集團將國際會計準則第12號所得稅規定應用於租賃交易整體。有關使用權資產及租賃負債之暫時性差額按淨額基準估算。使用權資產折舊超出租賃負債本金部分租賃款項的金額會產生可扣減暫時性差額淨額。

2.1.2 首次確認國際財務報告準則第16號所產生的過渡及影響概要

租賃的定義

本集團選擇可行權宜方法，就先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會—詮釋第4號釐定安排是否包含租賃識別為租賃的合約應用國際財務報告準則第16號，而並無就先前並未識別為包含租賃的合約應用該準則。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於2019年9月1日或之後訂立或修訂之合約而言，本集團根據國際財務報告準則第16號所載規定應用租賃的定義，以評估合約是否包含租賃。

作為承租人

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號，而累計影響於首次應用日期2019年9月1日確認。首次應用日期的任何差額於期初保留利潤確認，而比較資料未經重列。

於過渡應用國際財務報告準則第16號的經修訂追溯法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃應用下列可行權宜方法：

- i. 選擇不就租期於首次應用日期起計12個月內屆滿的租賃確認使用權資產及租賃負債；及
- ii. 對類似經濟環境下類似相關資產類別具有類似剩餘年期的租賃組合，應用單一貼現率。具體而言，若干中國校舍及員工宿舍租賃的貼現率乃按組合基準釐定；及
- iii. 根據於初始應用日期的事實及情況使用事後方式為本集團具有延長及終止選擇權的租賃釐定租期。

於過渡時，本集團於應用國際財務報告準則第16號後作出下列調整：

除重新分類的預付租賃款項人民幣1,076,057,000元外，本集團通過應用國際財務報告準則第16.C8(b)(ii)號過渡於2019年9月1日確認租賃負債人民幣41,551,000元及使用權資產人民幣41,551,000元。

就先前分類為經營租賃的租賃確認租賃負債時，本集團於首次應用日期應用相關集團實體的增量借款利率。應用的加權平均承租人增量借款利率介乎5.45%至6.00%。

| | 於2019年 9月1日 人民幣千元 |
|--|-------------------------|
| 於2019年8月31日披露之經營租賃承擔 | 60,459 |
| 加：合理確定行使的續期選擇權 | 6,720 |
| 減：確認豁免一短期租賃 | (7,053) |
| 實際權宜法一租期於首次應用日期起計 12個月內結束的租賃 | (7,957) |
| | <u>52,169</u> |
| 於2019年9月1日應用國際財務報告準則第16號後確認 的經營租賃以相關增量借款利率折現的租賃負債 | <u>41,551</u> |
| 分析為 | |
| 流動 | 9,240 |
| 非流動 | 32,311 |
| | <u>41,551</u> |
| 於2019年9月1日的使用權資產賬面值包括下列各項： | |
| | 使用權資產 人民幣千元 |
| 於應用國際財務報告準則第16號後確認的經營租賃 的使用權資產 | 41,551 |
| 重新分類自預付租賃款項 | (i) <u>1,076,057</u> |
| | <u>1,117,608</u> |
| 按類別： | |
| 租賃土地 | 1,088,246 |
| 辦公物業、學生宿舍及員工宿舍 | 29,362 |
| | <u>1,117,608</u> |

本集團對於2019年9月1日之簡明合併財務狀況表確認之金額作出下列調整。並無載列未受變動影響的科目：

| | | 先前呈報之 於2019年 8月31日之 賬面值 人民幣千元 | 調整 人民幣千元 | 根據國際 財務報告準則 第16號呈報之 於2019年 9月1日 之賬面值 人民幣千元 |
|--------------|-----|---|-------------|--|
| | 附註 | | | |
| 非流動資產 | | | | |
| 預付租賃款項 | (i) | 1,051,059 | (1,051,059) | - |
| 使用權資產 | | - | 1,117,608 | 1,117,608 |
| 流動資產 | | | | |
| 預付租賃款項 | (i) | 24,998 | (24,998) | - |
| 流動負債 | | | | |
| 租賃負債 | | - | 9,240 | 9,240 |
| 非流動負債 | | | | |
| 租賃負債 | | - | 32,311 | 32,311 |

附註：

- (i) 於中國之租賃土地預付款項於2019年8月31日分類為預付租賃款項。於應用國際財務報告準則第16號後，預付租賃款項的流動部分人民幣24,998,000元及非流動部分人民幣1,051,059,000元重新分類至使用權資產。

就按間接法呈報截至2020年2月29日止六個月的經營活動現金流量而言，營運資金變動已根據上文披露的於2019年9月1日的期初簡明合併財務狀況表計算。

2.2 應用其他新訂國際財務報告準則及其修訂本的影響及會計政策變動

應用國際財務報告詮釋委員會—第23號「所得稅處理的不確定性」的影響及會計政策變動

國際財務報告詮釋委員會—第23號載列在所得稅處理方面存在不確定性時如何釐定會計稅務狀況。該詮釋要求本集團釐定是否將不確定的稅務狀況單獨或作為一個組別進行評估，並評估稅務機關是否有可能接受個別集團實體在其所得稅申報中使用或擬使用的不確定稅務處理。倘可能，即期及遞延稅項按與所得稅申報時稅務處理一致的方式釐定。倘有關稅務機關不大可能接受不確定稅務處理，則使用最可能金額或預期價值反映各項不確定性的影響。

本集團追溯應用該詮釋，並具有首次應用於2019年9月1日首次應用之日確認的詮釋的累積效應，未重述比較數字。首次應用之日未作任何調整。

儘管《民辦教育促進法實施條例》(「**實施條例**」)已公佈，但實施條例相關詳情尚未落實，本集團於中國的教育機構尚未選為營利性或非營利性學校，當事實及情況發生變化或新的信息出現時，學校是否能將就學費相關收入繼續依循前中國企業所得稅(「**企業所得稅**」)豁免待遇存在不確定性。考慮到當地有關稅務機關就學費相關收入授出即期所得稅豁免，即期稅項即為最可能金額。倘事實及情況發生變化或新的信息出現時，管理層將重新評估任何判斷及估計。

國際財務報告準則(修訂本)2015年至2017年週期國際財務報告準則之年度改進

國際會計準則第23號「借款成本」

就於有關合資格資產可作擬定用途或銷售後尚未償還的任何特定借款而言，於計算一般借款的資本化率時，該借款列作本集團一般借入資金的一部分。

所有其他借款成本於產生的期間於損益確認。

於本期間應用國際會計準則第23號對該等簡明合併財務報表所呈報金額並無重大影響。

2.3. 提早採納國際財務報告準則第3號(修訂本)「界定業務」

於本中期期間，本集團選擇提早採納國際財務報告準則第3號(修訂本)。本集團已提前應用該等修訂於收購日期為於2019年9月1日或之後的所有業務合併及資產收購。

該等修訂：

- 增加一項可選集中性測試，允許對所收購一組業務及資產是否為業務進行簡化評估。實體可按交易基準選擇是否應用該可選集中性測試；
- 澄清一組業務及資產至少須包括一項投入及一項實質過程並顯著促進創造產出的能力，方可視作業務；及
- 透過專注於向客戶提供的商品及服務，移除對降低成本能力的考量，收窄業務及產出的定義。

本集團已就若干收購事項(入賬列作資產收購)進行集中性測試。

3. 收入及分部資料

本集團主要業務為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」,為本公司董事)呈報的資料,按教育機構分類,即高等教育及職業教育。高等教育機構主要於中國及海外提供普通碩士課程、普通本科課程、普通專科課程及繼續教育課程。職業教育機構主要於中國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。

於過往期間,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。

於截至2019年8月31日止年度,在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由單一可報告分部變更至兩個可報告分部,即高等教育分部及職業教育分部。此外,於本中期期間收購國王學院(「國王學院」,一家於澳大利亞註冊成立的高等教育機構)後,本集團開始從事在中國以外的地區提供國際教育服務的業務。新業務被視為新經營及報告分部,即國際教育分部。

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。

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 人民幣千元 | 職業教育 人民幣千元 | 國際教育 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| 截至2020年2月29日止六個月 (未經審核) | | | | |
| 收入 | <u>872,405</u> | <u>374,867</u> | <u>67,950</u> | <u>1,315,222</u> |
| 分部業績 | <u><u>389,076</u></u> | <u><u>183,557</u></u> | <u><u>16,954</u></u> | <u><u>589,587</u></u> |
| 投資收入 | | | | 11,781 |
| 其他收益及虧損 | | | | 26,576 |
| 融資成本 | | | | (51,192) |
| 未分配的企業收入及開支 | | | | <u>(26,850)</u> |
| 除稅前利潤 | | | | <u><u>549,902</u></u> |

| | 高等教育 人民幣千元 | 職業教育 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|--------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| 截至2019年2月28日止六個月 (未經審核)(附註) | | | |
| 收入 | <u>599,099</u> | <u>328,205</u> | <u>927,304</u> |
| 分部業績 | <u>298,687</u> | <u>151,572</u> | 450,259 |
| 投資收入 | | | 11,337 |
| 其他收益及虧損 | | | (19,754) |
| 融資成本 | | | (33,066) |
| 未分配的企業收入及開支 | | | <u>(64,758)</u> |
| 除稅前利潤 | | | <u>344,018</u> |

附註：過往期間的分部披露已重新呈列，以符合本期間的呈列方式。

經營分部會計政策與本集團會計政策相同。分部業績指各分部賺取的溢利，而未分攤投資收入、其他收益及虧損、融資成本及若干行政開支。

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 人民幣千元 | 職業教育 人民幣千元 | 國際教育 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|
| 截至2020年2月29日止六個月(未經審核) | | | | |
| 隨時間確認學費 | 801,235 | 327,535 | 67,950 | 1,196,720 |
| 隨時間確認住宿費 | 58,731 | 30,708 | – | 89,439 |
| 隨時間確認配套服務費 | <u>12,439</u> | <u>16,624</u> | – | <u>29,063</u> |
| | <u>872,405</u> | <u>374,867</u> | <u>67,950</u> | <u>1,315,222</u> |

| | 高等教育 人民幣千元 | 職業教育 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 截至2019年2月28日止六個月(未經審核) | | | |
| 隨時間確認學費 | 551,710 | 297,124 | 848,834 |
| 隨時間確認住宿費 | 40,684 | 27,388 | 68,072 |
| 隨時間確認配套服務費 | 6,705 | 3,693 | 10,398 |
| | <u>599,099</u> | <u>328,205</u> | <u>927,304</u> |

地區資料

本集團於中國及澳大利亞運營(截至2019年2月28日止六個月：於中國)。

有關本集團客戶收入的資料按運營地點呈列及本集團非流動資產的資料按資產的地區位置呈列。

| | 客戶收入 | | 非流動資產(附註) | |
|------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| | 截至下列日期止六個月 | | | |
| | 2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核) |
| 中國 | 1,247,272 | 927,304 | 11,252,079 | 10,405,468 |
| 澳大利亞 | 67,950 | — | 822,240 | — |
| 香港 | — | — | 3,648 | — |
| | <u>1,315,222</u> | <u>927,304</u> | <u>12,077,967</u> | <u>10,405,468</u> |

附註：非流動資產不包括遞延稅項資產。

4. 稅項

| | 截至下列日期止六個月 | |
|-------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核) | 2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) |
| 即期稅項 | | |
| — 企業所得稅 | (6,602) | (3,015) |
| — 澳大利亞企業所得稅 | (6,497) | — |
| 遞延稅項 | <u>4,381</u> | <u>2,869</u> |
| | <u>(8,718)</u> | <u>(146)</u> |

5. 期內利潤

截至下列日期止六個月
2020年 2019年
2月29日 2月28日
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (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 | 329,622 | 245,310 |
| —退休福利計劃供款 | 52,153 | 36,157 |
| —以股份為基礎的開支(撥回淨額)(附註) | (8,806) | 26,331 |
| 總員工成本 | <u>372,969</u> | <u>307,798</u> |
| 物業、校舍及設備折舊 | 126,080 | 86,869 |
| 使用權資產折舊 | 23,517 | — |
| 預付租賃款項攤銷 | — | 9,306 |
| 無形資產攤銷 | 10,618 | 19,366 |
| 有關租用物業的最低經營租賃租金開支 | — | 12,366 |
| 租期為於首次應用國際財務報告準則第16號之日起 12個月內終止的短期租賃及其他租賃有關的費用 | 7,991 | — |
| 銀行利息收入 | (11,781) | (10,592) |
| 應收貸款利息收入 | — | (745) |

附註：截止2020年2月29日，該金額包括由於待歸屬購股權數目估計的修訂而撥回先前確認於購股權開支的28,925,000港元。

6. 股息

於本中期期間，本公司確認以下股息作為分派：

截至下列日期止六個月
2020年 2019年
2月29日 2月28日
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

截至2019年8月31日止年度之末期股息每股普通股9.0港仙
(截至2019年2月28日止六個月：截至2018年8月31日止
八個月之末期股息7.4港仙)

161,080 127,874

本中期期末後，本公司董事已釐定將向於2020年5月13日(星期三)名列股東名冊之本公司擁有人派付中期股息每股普通股13.4港仙，合共為270,707,000港元(截至2019年2月28日止六個月：每股普通股3.5港仙，合共為70,707,000港元)。

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：

| | 截至下列日期止六個月 | |
|------------------------|------------------|-----------|
| | 2020年 | 2019年 |
| | 2月29日 | 2月28日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 盈利： | | |
| 就計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔期內利潤 | 497,625 | 299,648 |
| 潛在攤薄普通股的影響： | | |
| 可換股債券的公允價值變動和匯兌差額 | (8,613) | — |
| | 489,012 | 299,648 |
| | 489,012 | 299,648 |
| | | |
| | 截至下列日期止六個月 | |
| | 2020年 | 2019年 |
| | 2月29日 | 2月28日 |
| | 千股 | 千股 |
| 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 | 2,020,202 |
| 潛在攤薄普通股的影響： | | |
| 首次公開發售前購股權計劃下授予的購股權 | 13,501 | 9,344 |
| 可換股債券 | 162,190 | — |
| | 2,195,893 | 2,029,546 |
| | 2,195,893 | 2,029,546 |

由於該等購股權的行使價格高於該期間股票的加權平均市場價格，因此計算截至2020年2月29日止六個月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。

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2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核) | 於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核) |
|----------|------------------------------------|-----------------------------------|
| 0至90天 | - | 561 |
| 91至120天 | 64,204 | - |
| 121至365天 | 17,889 | 19,667 |
| 超過365天 | 7,623 | 7,705 |
| | <u>89,716</u> | <u>27,933</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2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核) | 於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核) |
|---------|------------------------------------|-----------------------------------|
| 0至30天 | 10,899 | 6,540 |
| 31至90天 | 5,486 | 6,082 |
| 91至365天 | 2,833 | 6,808 |
| 超過365天 | 7,649 | 4,035 |
| | <u>26,867</u> | <u>23,465</u> |

10. 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、校舍及設備以及使用權資產／預付租賃款項人民幣217,795,000元(2019年8月31日：人民幣370,334,000元)。

本集團承諾向惠理華教(深圳)股權投資合夥企業(有限合夥)(前稱惠理中教(深圳)教育產業投資(有限合夥))([「中國教育基金」])初步出資人民幣250,000,000元。截至2020年2月29日，本集團向中國教育基金出資人民幣31,303,000元。

11. 收購業務

(a) 於截至2020年2月29日止六個月收購一項業務

於2019年10月16日，本集團完成收購獨立第三方Aspen Higher Education Pty Ltd（「Aspen」）的100%已發行股份，對價為134,300,000澳元（相等於人民幣638,677,000元）。Aspen及其全資子公司Australian Institute of Business and Management Pty Ltd（以國王學院作為營運名稱）（「國王學院」）於澳大利亞從事提供高等教育。Aspen及國王學院均成為本公司的全資子公司。

收購事項詳情載於本公司日期為2019年9月23日及2019年10月16日的公告內。

(b) 於截至2020年2月29日止六個月收購一家子公司（入賬列作資產收購）

於2018年12月25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煙台海郡置業有限公司（「煙台海郡」）合共96.7%股權訂立一系列協議（統稱「海郡收購協議」），現金對價為人民幣246,127,000元，此收購於2019年11月25日完成。隨後，本集團收購餘下3.3%股權，現金對價為人民幣8,423,000元。於本中期期間，對價已悉數支付，且本集團已取得控制權。於收購日期，煙台海郡除於山東省煙台持有若干土地及已落成物業外，其並無重大業務過程。本集團已將收購煙台海郡入賬列作收購資產。

12. 報告期末後事項

鑒於新冠肺炎（COVID-19）疫情，為確保師生安全和健康，本集團及各成員學校均採取了必要的預防措施比如延期開學。本集團於疫情停課期間提供在線教學給學生。

鑒於在線教學工作計劃的有效和順利執行，本集團管理層認為COVID-19疫情對本集團截至2020年2月29日止六個月及至本公告日期的財務狀況及業績並無重大不利影響。

本集團將繼續關注COVID-19疫情發展情況，力將疫情對本集團運營和財務帶來的影響降至最低，後續如有重大不利財務影響，本集團將及時發佈相關信息並將其反映在本集團的2019/2020年度財務報表中。

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 |
| 「澳元」 | 指 | 澳元，澳大利亞法定貨幣 |

| | | |
|------------|---|---|
| 「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)，為我們的中國成員學校之一 |
| 「董事會」 | 指 | 本公司董事會 |
| 「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，為我們的中國成員學校之一 |
| 「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，為我們的中國成員學校之一 |
| 「廣州松田學院」 | 指 | 廣州大學松田學院，為我們的中國成員學校之一 |
| 「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，為我們的中國成員學校之一 |
| 「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，為我們的澳大利亞成員學校 |
| 「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 |
| 「人民幣」 | 指 | 人民幣，中國法定貨幣 |
| 「山東泉城學院」 | 指 | 濟南大學泉城學院，為我們的中國成員學校之一 |
| 「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，為我們的中國成員學校之一 |
| 「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 |
| 「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 |
| 「美國」 | 指 | 美利堅合眾國，其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區 |
| 「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，為我們的中國成員學校之一 |
| 「鄭州城軌學校」 | 指 | 鄭州城軌交通中等專業學校，為我們的中國成員學校之一 |
| 「%」 | 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，2020年4月22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。