

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

## Minsheng Education Group Company Limited

### 民生教育集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1569)

#### 截至2017年12月31日止年度的全年業績公告

##### 財務摘要

	截至12月31日止年度		變動 人民幣千元	變動 百分比
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元		
收益	<b>477,780</b>	444,997	<b>+32,783</b>	<b>+7.4%</b>
毛利	<b>278,688</b>	258,606	<b>+20,082</b>	<b>+7.8%</b>
年度溢利	<b>260,847</b>	249,749	<b>+11,098</b>	<b>+4.4%</b>
核心淨溢利(附註)	<b>310,353</b>	235,251	<b>+75,102</b>	<b>+31.9%</b>
	於12月31日		變動	變動 百分比
	2017年	2016年		
入學學生總人數	<b>41,120</b>	32,635	<b>+8,485</b>	<b>+26.0%</b>

附註：核心淨溢利定義為就與本集團經營表現無關的項目作出調整後的本集團年度溢利。詳情，請參閱本公告「財務回顧」一節。

民生教育集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至2017年12月31日止年度的經審核全年綜合業績連同截至2016年12月31日止年度的比較數字。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至2017年12月31日止年度

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收益	4	477,780	444,997
銷售成本		<u>(199,092)</u>	<u>(186,391)</u>
毛利		278,688	258,606
其他收入及收益	4	146,292	97,753
銷售及分銷開支		(7,783)	(11,693)
行政開支		(125,701)	(86,301)
其他開支淨額		(25,222)	(3,745)
融資成本	5	(3,043)	(2,595)
分佔聯營公司虧損		<u>(269)</u>	<u>(667)</u>
除稅前溢利	6	262,962	251,358
所得稅開支	7	<u>(2,115)</u>	<u>(1,609)</u>
年度溢利		<u>260,847</u>	<u>249,749</u>
其他全面收益			
將於後續期間重新分類至損益之其他全面收益			
可供出售投資：			
公平值變動		320	182
計入損益之到期收益重新分類調整		<u>(111)</u>	<u>(5,426)</u>
		209	(5,244)
換算海外業務之匯兌差額		<u>(29,431)</u>	<u>(33,478)</u>
年度其他全面收益		<u>(29,222)</u>	<u>(38,722)</u>
年度全面收益總額		<u>231,625</u>	<u>211,027</u>
以下應佔溢利：			
母公司擁有人		259,947	243,431
非控股權益		900	6,318
		<u>260,847</u>	<u>249,749</u>
以下應佔全面收益總額：			
母公司擁有人		230,725	204,909
非控股權益		900	6,118
		<u>231,625</u>	<u>211,027</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利：	8		
基本		<u>人民幣0.0686元</u>	<u>人民幣0.0800元</u>
攤薄		<u>人民幣0.0686元</u>	<u>不適用</u>

# 綜合財務狀況表

於2017年12月31日

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,066,138	611,716
預付土地租賃款項		330,957	106,431
商譽		303,937	303,937
其他無形資產		3,380	2,682
聯營公司投資		36,023	20,886
可供出售投資		6,000	6,000
收購土地使用權的按金		15,500	15,500
非流動資產總值		<u>1,761,935</u>	<u>1,067,152</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,351	1,260
貿易應收款項	9	807	873
預付款項、按金及其他應收款項		31,784	45,774
可供出售投資		466,320	143,182
投資存款		243,370	362,600
向聯營公司貸款		–	707
現金及銀行結餘		1,696,278	602,322
受限制銀行結餘		20,000	–
流動資產總值		<u>2,459,910</u>	<u>1,156,718</u>
<b>流動負債</b>			
遞延收益	10	321,835	263,163
其他應付款項及應計費用	11	289,809	110,729
遞延收入—即期		17,134	7,488
計息銀行及其他借貸		144,118	–
來自最終控股公司的貸款		–	125,413
來自關連方的貸款		–	14,073
應付稅項		859	77
流動負債總額		<u>773,755</u>	<u>520,943</u>
流動資產淨值		<u>1,686,155</u>	<u>635,775</u>
總資產減流動負債		<u>3,448,090</u>	<u>1,702,927</u>

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
遞延收入－非即期	271,407	132,015
計息銀行及其他借貸	<u>30,000</u>	<u>—</u>
非流動負債總額	<u>301,407</u>	<u>132,015</u>
資產淨值	<u>3,146,683</u>	<u>1,570,912</u>
<b>權益</b>		
母公司擁有人應佔權益		
股本	307	209
儲備	<u>3,025,378</u>	<u>1,570,703</u>
	3,025,685	1,570,912
非控股權益	<u>120,998</u>	<u>—</u>
總權益	<u>3,146,683</u>	<u>1,570,912</u>

## 財務報表附註

### 1. 公司及集團資料

本公司於2005年12月13日在開曼群島根據開曼群島法例註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。年內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)提供教育服務。

### 2.1 編製基準

該等財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。除若干可供出售投資乃按公平值計量外，該等財務報表乃按歷史成本慣例法編製。該等財務報表均以人民幣(「人民幣」)呈列，除非另有說明，否則所有金額均四捨五入至最接近的千位整數。

### 2.2 會計政策變動及披露變動

本集團已就本年度的綜合財務報表首次採納下列經修訂準則。

國際會計準則第7號(修訂本)	披露計劃
國際會計準則第12號(修訂本)	確認未變現虧損之遞延稅項資產
2014年至2016年週期之年度改進所載之國際財務報告準則第12號(修訂本)	披露於其他實體的權益

除以下對國際會計準則第7號(修訂本)的影響所作的闡釋外，採納上述經修訂準則不會對該等財務報表構成重大財務影響。

國際會計準則第7號(修訂本)規定實體須作出披露，以使財務報表使用者能夠評估融資活動所產生負債的變動，包括因現金流量及非現金變動而產生的變動。

### 3. 經營分部資料

本集團主要於中國提供教育服務。

國際財務報告準則第8號經營分部規定，經營分部按主要經營決策者為分配資源予各分部及評估其表現而定期審閱的有關本集團組成部分的內部報告為基礎而區分。向董事(為主要經營決策者)報告的資料在資源分配及表現評估方面並不包含不連續的經營分部的財務資料，且董事以整體審閱本集團的財務業績。因此，並無呈報有關經營分部的進一步資料。

## 地區資料

年內，本集團於一個地域分部內經營業務，是由於全部收益均於中國產生，而超過90%的長期資產／資本開支均位於／源自中國。因此，概無呈列任何地域分部資料。

## 有關主要客戶的資料

年內，並無向單一客戶提供的服務佔本集團總收益10%或以上。

## 4. 收益、其他收入及收益

收益指有關年度所提供服務的價值。

有關收益、其他收入及收益的分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>收益</b>		
學費	440,368	412,526
住宿費	37,412	32,471
	<u>477,780</u>	<u>444,997</u>
<b>其他收入及收益</b>		
可供出售投資股息收入	360	360
可供出售投資及投資存款之投資收入	24,693	25,372
其他利息收入	7,789	1,500
租金收入淨額	1,659	1,194
政府補貼*		
— 資產相關	9,639	6,331
— 收入相關	93,317	33,356
匯兌收益淨額	—	27,097
其他	8,835	2,543
	<u>146,292</u>	<u>97,753</u>

\* 政府補貼與就學校教學活動及教學設施開支產生的經營費用所作補償向當地政府收取的補助有關。有關已確認的政府補貼並無任何關連的未達成條件或或然事項。

## 5. 融資成本

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
來自最終控股公司及關連方的貸款的利息	491	2,595
銀行貸款及其他貸款利息	2,552	—
	<u>3,043</u>	<u>2,595</u>

## 6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃扣除／(計入)以下各項後達致：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
折舊	47,344	38,861
其他無形資產攤銷	1,042	868
經營租賃的最低租金	6,983	4,711
確認預付土地租賃款項	2,717	1,578
核數師酬金	4,247	4,994
僱員福利開支(不包括董事酬金)：		
工資及薪金	106,813	88,583
以權益結算的購股權開支	451	—
退休金計劃供款(界定供款計劃)	28,432	22,477
淨匯兌差額	20,468	(27,097)
貿易應收款項減值	—	1,841
其他應收款項減值	—	435
收回其他應收款項	—	(1,000)
可供出售投資股息收入	(360)	(360)
可供出售投資及投資存款的投資收入	(24,693)	(25,372)
其他利息收入	(7,789)	(1,500)
處置物業、廠房及設備項目虧損淨額	1,966	2,121
捐贈開支	2,629	691
	<u>2,629</u>	<u>691</u>

## 7. 所得稅

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
即期－中國內地 年內徵繳	<u>2,115</u>	<u>1,609</u>

本集團須根據本集團成員公司所在及經營之司法權區產生之溢利按實體基準繳付所得稅。

本公司、民生教育有限公司、民生教育服務有限公司及民生教育發展有限公司均於開曼群島註冊成立，毋須繳付所得稅。

民生教育發展(香港)有限公司及香港工商學院有限公司於香港註冊成立，其於香港產生之估計應課稅溢利年內須按16.5%的稅率繳納利得稅。

由於本集團並無在香港產生或賺取任何應課稅溢利，故此年內並無作出香港利得稅撥備。

根據中國企業所得稅法及有關法規，除重慶利昂教育服務有限公司、重慶派斯教育服務有限公司及重慶匯智教育服務有限公司可享有的西部開發稅項獎勵計劃下的15%優惠稅率外，本集團旗下於中國內地營運的公司須就各自的應課稅收入按25%稅率繳付企業所得稅。

根據《民辦教育促進法實施條例》(「**實施條例**」)，民辦學校不論要求取得合理回報與否，均可享受優惠政策。出資人不要求取得合理回報的民辦學校，依法享受與公辦學校同等的稅收優惠政策。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稅收優惠政策及相關政策。於年內及截至本公告日期，並無機關就此制定單獨的政策、法規及規則。根據向相關稅務機構遞交的過往納稅申報單及就此取得的確認，本集團要求取得合理回報的學校於2017年並未繳納企業所得稅並享受優惠企業所得稅待遇。

因此，截至2017年12月31日止年度，本集團的學校並無所得稅開支(2016年：無)。

## 8. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據截至2017年及2016年12月31日止年度母公司普通股權益持有人應佔年度溢利及已發行普通股加權平均數計算。

用於計算截至2017年12月31日止年度的每股基本盈利及每股攤薄盈利的普通股加權平均數已就本公司首次公開發售(「首次公開發售」)(定義見招股章程)作出追溯調整，以反映資本化發行的影響。

每股攤薄盈利乃根據母公司普通股權益持有人應佔年度溢利計算，並經調整以反映購股權(倘適用)(見下文)。

由於本集團於過往年度並無已發行潛在攤薄普通股，故截至2016年12月31日止年度概無呈列每股攤薄盈利。

每股基本及攤薄盈利之計算乃根據：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用於計算每股基本及攤薄盈利之母公司普通股權益持有人應佔溢利	<u>259,947</u>	<u>243,431</u>

	股份數目	
	2017年	2016年
<b>股份</b>		
用於計算每股基本盈利之年內已發行普通股加權平均數	<u>3,790,753,205</u>	<u>3,042,795,428</u>
攤薄影響－普通股加權平均數：		
本公司已發行購股權	<u>886,898</u>	—
用於計算每股攤薄盈利之年內已發行普通股加權平均數	<u>3,791,640,103</u>	<u>不適用</u>

## 9. 貿易應收款項

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
貿易應收款項	<u>807</u>	<u>873</u>

本集團的學生需預付下個學年的學費及住宿費，學年一般於九月開始。尚未支付應收款項指與已申請延遲繳交學費及住宿費的學生相關的金額。延遲付款並無固定期限。本集團致力嚴格控制未支付應收款項，以減低信貸風險。高級管理層定期審查逾期結餘。基於上文所述及本集團的貿易應收款項涉及人數龐大而分散的學生，故並無重大信貸風險集中。本集團並無為其貿易應收款項結餘安排任何抵押品或其他信用增級。貿易應收款項為免息。

截至報告期末，按交易日期及扣除撥備計算，貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
一年內	584	211
一至兩年	201	190
兩至三年	10	265
三年以上	12	207
	<u>807</u>	<u>873</u>

已逾期但未減值應收款項與多名有暫時財政困難的獨立學生有關。根據個別評估，董事認為並無必要作出減值撥備，蓋因該等學生已作出各種努力進行籌資。

## 10. 遞延收益

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
學費	291,710	237,072
住宿費	30,125	26,091
	<u>321,835</u>	<u>263,163</u>

學生有權按比例收回仍未提供服務的相關款項。

## 11. 其他應付款項及應計費用

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應計花紅及其他僱員福利	24,614	19,522
應付餐飲服務款項	6,970	2,221
購買物業、廠房及設備的應付款項	65,057	30,321
管理費應付款項	32,364	12,246
收取學生的雜項開支(附註(i))	25,124	22,277
其他應付稅項	2,605	2,771
上市開支應付款項	-	6,135
審計費用應付款項	2,250	-
應付利息	32,309	-
其他應付款項*	98,516	15,236
	<u>289,809</u>	<u>110,729</u>

\* 應付重慶電信職業學院非控股股東款項人民幣72.0百萬元計入其他應付款項。

其他應付款項為免息，並按要求償還。

附註(i)：金額為收取學生的雜項開支，將代學生支付。

## 12. 報告期後之事項

- (1) 於2018年2月12日，本公司指定的一家公司重慶傑睿教育科技有限公司(「**傑睿公司**」)與樂陵市人民政府(「**樂陵政府**」)訂立關於擬在中國山東省德州樂陵市設立提供高中一年級至高中三年級中學教育的高級中學的協議及補充協議(「**樂陵協議**」)，即民生教育集团附屬樂陵高級中學校(「**民生樂陵高中**」)。根據樂陵協議，舉辦民生樂陵高中總投資預算約為人民幣2億元。
- (2) 於2018年3月10日，世紀寬高(北京)投資管理有限公司(「**世紀寬高**」)與壽光市宏景城鎮建設投資有限公司和壽光市第一中學簽署舉辦者權益轉讓協議，收購其持有的山東省壽光市渤海實驗學校(「**渤海實驗學校**」)(第二校名：中國科學院大學基礎教育研究院附屬實驗中學及壽光一中分校)100%舉辦者權益及渤海實驗學校東校區整體校園的土地、房屋和實施設備等，轉讓總代價為人民幣151.73百萬元。於2018年3月12日，本公司指定的一家公司傑睿公司與世紀寬高的股東及世紀寬高簽署股權轉讓協議，收購世紀寬高100%股權及其所有資產，代價為人民幣4.0百萬元。

## 13. 股息

董事會不建議就本年度派發任何股息(2016年：無)。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 概覽

按學生入學總人數計，本公司為中國最大民辦高等教育供應商之一。目前，本集團在中國擁有及營辦五所民辦高等教育學校(即重慶人文科技學院、重慶工商大學派斯學院、重慶應用技術職業學院、內蒙古豐州職業學院(青城分院)及重慶電信職業學院)。

我們主要集中於中國提供優質民辦高等學歷教育，致力培養專業人才。我們提供多樣化的專業及課程，包括通過與地方企業及政府機構的合作關係及合作教育計劃，藉此提升學生的理論素養和實踐技能及就業前景。因此，我們擁有及營辦的學校達至高畢業生就業率。我們認為，我們取得的相對較高的畢業生就業率反映我們的教育成果，我們相信此將繼續提升品牌認知度及有助我們吸引優秀學生。

#### 我們在中國的學校

##### 1. 現有學校

截至2017年12月31日止整個年度，本集團在中國營辦五所學校，其中四所位於重慶，另外一所位於內蒙古。透過該等學校，我們主要提供高等學歷教育，包括本科學歷教育及大專學歷教育。一般而言，我們向學生收取學費及住宿費。我們一般每兩至三學年提高涉及若干我們擁有及營辦的學校的部分專業的學費，以反映營辦成本增加。已入學的學生繼續支付彼等首次入學時已執行的學費。

重慶人文科技學院——所位於中國重慶的大學層次高等學歷教學機構，其前身為中國教育部(「教育部」)於2003年3月批准的民辦獨立院校西南大學育才學院。於2013年4月，學校經教育部批准轉設為獨立本科高校，為重慶第一所經教育部批准由獨立學院轉設為本科學歷教育機構的民辦學校。其提供大學學歷教育及大專教育。其亦向合資格少數民族學生提供預科教育。其設置涵蓋多個學科領域的約43種專業；

重慶工商大學派斯學院—於2003年12月獲教育部批准成為一所位於中國重慶的獨立學院，其提供大學學歷教育及大專教育，設置約26種專業。作為一所獨立大學，重慶工商大學派斯學院為重慶工商大學的一個單獨及獨立的法律實體，開展其自身的日常學校管理、人力資源管理、招生、課程及專業設計及規劃以及財務會計；

重慶應用技術職業學院—一所位於中國重慶市具備學位授予權的高等教育機構，學校於2005年4月獲重慶市人民政府批准成為高等職業學校並於2006年12月在重慶市民政局登記，提供約16種專業的大專教育；

內蒙古豐州職業學院(青城分院)—一所為位於中國內蒙古呼和浩特市具備學位授予權的高等教育機構，我們於2008年成為學校出資人之一並有權享有內蒙古豐州職業學院(青城分院)的全部權益，主要提供約11種專業的大專教育；及

重慶電信職業學院—一所位於中國重慶市的全日制普通高等院校，提供大專學歷教育。

此外，如本公司日期為2017年3月10日之招股章程(「招股章程」)所披露，根據本集團、樂陵市人民政府與樂陵市教育局訂立之若干合作協議，樂陵民生職業中等專業學校將按委託管理安排營辦樂陵市職業中等專業學校。我們已於2017年4月向德州人民政府完成有關上述委託管理安排的備案。

## 2. 收購新學校

### **重慶電信職業學院**

重慶電信職業學院為一所位於中國重慶市的全日制普通高等院校。

於2017年11月6日，重慶悅誠智遠教育科技有限公司(「重慶悅誠」，本公司一家合併附屬實體)、重慶創思特科技有限公司和重慶電信職業學院簽署增資協議。根據增資協議，重慶悅誠同意向重慶電信職業學院增資人民幣1.25億元(「增資」)。有關增資完成後，重慶悅誠持有重慶電信職業學院51%舉辦者權益。

自2017年12月1日起，重慶悅誠接受委託對重慶電信職業學院進行管理，包括但不限於重慶電信職業學院的資產、業務、人力資源、學生和法律文件，作為其管理服務的回報，重慶悅誠有權獲得重慶電信職業學院淨利潤的51%。自委託管理安排開始，重慶電信職業學院的財務業績已按照現行會計準則合併至本集團財務業績。

於2018年2月23日，重慶悅誠已完成向重慶電信職業學院增資和已完成重慶市民政局就重慶悅誠成為重慶電信職業學院舉辦者之一的所有登記備案手續。據此，重慶悅誠現在擁有重慶電信職業學院的51%學校舉辦者權益。重慶悅誠也已完成重慶市民政局就重慶電信職業學院法定代表人變更為重慶悅誠指定人士的所有登記備案手續。

### **安徽文達信息工程學院**

安徽文達信息工程學院(「**文達學院**」)為一所於2001年創辦，位於中國安徽省合肥市的民辦高等院校，提供本科及專科課程。

於2017年8月30日，重慶悅誠與文達學院現有學校舉辦人訂立收購協議，據此，重慶悅誠同意收購文達學院51%的學校舉辦者權益，總代價為人民幣5億元。於2017年12月31日，轉讓舉辦者權益的申請正在履行政府部門的審批手續，就此事宜將依據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)於適當時候進一步予以公告。於交割完成後，文達學院的財務業績將會按照現行會計準則合併至本集團財務業績。本公司正在密切跟進審批手續的進展，並就此事宜將依照上市規則於適當時候進一步予以公告。

### 3. 設立新學校

#### **樂陵民生職業中等專業學校**

如本公司招股章程所披露，本集團已於2016年9月20日在中國山東省德州樂陵市成立樂陵民生職業中等專業學校，計劃投資人民幣2億元，相關建設施工已經啟動，建成後將可以容納6,000名學生就讀，並預期首批學生於2018年9月入學。

## 民生教育集團附屬樂陵高級中學校(「民生樂陵高中」)

於2018年2月12日，本公司指定的一家公司重慶傑睿教育科技有限公司(「傑睿公司」)與樂陵市人民政府(「樂陵政府」)訂立關於擬在中國山東省德州樂陵市設立提供高中一年級至高中三年級中學教育的高級中學的協議及補充協議(「樂陵協議」)，即民生樂陵高中。

根據樂陵協議，舉辦民生樂陵高中總投資預算約為人民幣2億元。民生樂陵高中將按照山東省規範化學校標準，建設成為一所擁有60個班級共計約3,000名學生及相應配套設施的全日制高級中學。協議各方將爭取學校於2018年9月前招收學生。根據所適用的法律及政策，傑睿公司有權選擇或有權促使民生樂陵高中選擇成為營利性或非營利性學校。

舉辦民生樂陵高中標誌著本集團邁出了在中國境內將業務領域擴展至高中教育市場的第一步。在樂陵政府的支持下，舉辦民生樂陵高中是本集團涉入高中板塊的極佳機會，本集團將因此而獲得運營高級中學的知識和經驗。從長遠看，擁有高中板塊業務將與本集團的各高等教育機構在品牌、學生升學選擇以及集團教育業務的其他方面產生協同效應，進入中國高中教育市場將給本集團帶來新的發展來源。

### 我們於海外學校的投資

除我們於中國的學校外，我們已投資位於新加坡的Beacon International College PTE. LTD.(「培根國際學院」)及位於香港的香港能仁專上學院有限公司(「香港能仁學院」)。

於2017年12月31日，我們直接擁有培根國際學院約25.6%股權，並為根據香港法例設立的擔保限制公司香港能仁學院的兩名股東之一。

## 入學學生人數

得益於品牌管理及優質教育的提供，我們的學校學生人數創歷史新高，達41,120名學生（2016年：32,635名學生）。我們相信，堅持不懈地維持及提升學校聲譽，將能吸引更多潛在學生入讀我們學校。

學校	入學學生人數 截至12月31日	
	2017年	2016年
重慶人文科技學院	19,529	18,727
重慶工商大學派斯學院	10,471	9,920
重慶應用技術職業學院	2,884	2,370
內蒙古豐州職業學院(青城分院)	2,288	1,618
重慶電信職業學院 <sup>註</sup>	5,948	—
總計	<u>41,120</u>	<u>32,635</u>

註：重慶悅誠(本公司一家合併附屬實體)接受委託自2017年12月1日起對重慶電信職業學院進行管理。於2018年2月23日，增資及有關收購的所有登記手續經已完成。

### 本集團業務運作更新

- 1、與去年同期相比，於2017年12月31日，學校教師人數增長約286人，增長約26%；
- 2、本集團及本集團旗下學校在投資、投資者關係、教學、行政管理、後勤建設等崗位新聘了更有經驗、能力強的年輕骨幹；
- 3、我們的重慶工商大學派斯學院及重慶應用技術職業學院對學校中層管理職工實行了競聘上崗機制；及

- 4、2017年本集團進一步改善教學條件，例如，(1)重慶人文科技學院最近創建了創新創業學院和創新創業實訓基地，(2)重慶人文科技學院及重慶應用技術職業學院整修體育場，(3)重慶工商大學派斯學院及重慶應用技術職業學院學生公寓配置新設施，及(4)山東樂陵民生職業中等專業學校新校園正在建設中，2018年投入使用。

本集團的收益包括本集團的學校的學費及住宿費。一般情況下，學校於每學年開始前預先收取學費及住宿費。確定或可釐定價格及提供服務後，會確認收益入賬。

其他收入及收益主要包括可供出售投資及投資存款之投資收入及政府補貼。

	總收入			
	截至12月31日止年度			
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	變動 人民幣千元	變動百分比
<b>學費</b>				
重慶人文科技學院	267,466	259,077	+8,389	+3.2%
重慶工商大學派斯學院	134,934	128,913	+6,021	+4.7%
重慶應用技術職業學院	17,653	13,844	+3,809	+27.5%
內蒙古豐州職業學院 (青城分院)	14,964	10,692	+4,272	+40.0%
重慶電信職業學院	5,351	–	+5,351	不適用
<b>總學費</b>	<b>440,368</b>	<b>412,526</b>	<b>+27,842</b>	<b>+6.7%</b>
<b>住宿費</b>	<b>37,412</b>	<b>32,471</b>	<b>+4,941</b>	<b>+15.2%</b>
<b>其他收入及收益</b>	<b>146,292</b>	<b>97,753</b>	<b>+48,539</b>	<b>+49.7%</b>
<b>總計</b>	<b>624,072</b>	<b>542,750</b>	<b>+81,322</b>	<b>+15.0%</b>

## 未來展望

擴大本集團高等教育學校數量和學生規模，通過以下方式實現：

### 1、 併購：

- i、 獨立設置的本科大學；
- ii、 初步具備轉設為獨立設置本科大學條件的獨立學院；
- iii、 初步具備可升為獨立設置本科大學條件的高職(專科)學校；及
- iv、 有特色的中等學校，例如有醫科類專業的學校、藝術特色的學校，以及航空特色的學校等。

### 2、 內生增長：

- i、 增加學額。如，2017年重慶人文科技學院專升本在原有計劃基礎上增加新的學額；
- ii、 增加新的教育項目。2017年7月教育部首次批准重慶工商大學派斯學院舉辦高等學歷繼續教育，批准的證券與期貨、會計及市場營銷三個高等學歷繼續教育專科專業於2017年招生；
- iii、 增加教育培訓項目。如，重慶人文科技學院首期教師資格證培訓班開課，且將逐步對全校數千名師範專業學生進行教師資格證考試課程培訓。截至2017年12月31日，已有1,067名學生報名參加；
- iv、 適當地調升學費、住宿費。如，我們於2017年度調升了我們學校的部分專業學費，而重慶四所學校則計劃調升學生住宿費；
- v、 增加服務項目。2017年下半年開始，本集團旗下部分學校將增加後勤服務項目；及

- vi、爭取政府財政支持政策。2017年7月，本集團旗下重慶人文科技學院、重慶工商大學派斯學院及重慶應用職業學院已收到政府年均經費補助資金合共約人民幣47.5百萬元。另外，重慶電信職業學院亦收到政府經費補助資金合共約人民幣18.4百萬元。

在中國境內將業務領域擴展至高中教育市場，通過以下方式實現：

1. 設立高中學校；及
2. 併購品牌好、質量好的高中學校。

#### 擴大國際化辦學

- 1、設立市場部，並在每所學校設立國際學院，開展2+2及3+1計劃等多種合作辦學模式；及
- 2、與國際知名高校合作開展網絡教學。

#### 發展智慧校園

- 1、逐步擴大網絡化教學，本集團所屬學校現已開發和使用有28門網絡課程，並已提供給數千名學生學習，網絡課程的數量將逐步擴大；及
- 2、本集團與校園實現信息化管理和服務。

#### 完善集中化管理

- 1、本集團旗下學校之間共享優質課程；
- 2、本集團旗下學校之間共享高素質教師資源；及
- 3、本集團和旗下學校共享後勤供給，包括大額物資採購、樓宇建設等實行統一招標和採購，強化管理。

## 財務回顧

### 收益

收益指於報告期內所提供的服務的價值。本集團主要自學校向學生收取的學費及住宿費錄得收益。

本集團的收益由2016年的約人民幣445.0百萬元增加約7.4%至2017年的約人民幣477.8百萬元。增長主要由於本集團學生入學人數及平均學費增加所致。

### 銷售成本

銷售成本主要包括員工成本、折舊及攤銷、合作教育成本、水電費、維修成本、辦公室開支、學生學習及實習費及其他成本。

銷售成本由2016年的人民幣186.4百萬元增加約6.8%至2017年約人民幣199.1百萬元。有關增長主要由於(i)員工成本由2016年約人民幣100.0百萬元增加約6.6%至2017年約人民幣106.6百萬元；(ii)折舊開支由2016年約人民幣29.6百萬元增至2017年約人民幣33.5百萬元，主要由於對校舍進行裝修改造及購買新設備以支持學校發展；及(iii)維修成本增加約人民幣2.2百萬元，主要由於對我們學校的樓宇及學生設施進行維修及維護。

### 毛利

毛利由2016年約人民幣258.6百萬元增加約人民幣20.1百萬元(增幅約為7.8%)至2017年約人民幣278.7百萬元，而毛利率由2016年約58.1%略微增長0.2%至2017年約58.3%，主要由於招生人數及學校利用率上升。

### 其他收入及收益

其他收入及收益主要包括政府補助、可供出售投資及投資存款的投資收入、其他利息收入及淨租金收入。

其他收入及收益由2016年約人民幣97.8百萬元增加約49.6%至2017年約人民幣146.3百萬元。增長主要由於(i)我們用於日常開支的重慶當地政府補助增加，導致政府補助由遞延收益轉撥至損益；及(ii)未動用上市所得款項應佔的銀行存款利息收入增加。

## **銷售及分銷開支**

銷售及分銷開支主要包括負責招生及廣告的人員的薪金及其他福利、廣告開支及招生開支。

在我們不斷努力控制招生宣傳開支及提升廣告效益下，銷售及分銷開支由2016年約人民幣11.7百萬元下降約33.3%至2017年約人民幣7.8百萬元。

## **行政開支**

行政開支主要包括一般及行政員工的薪金及其他福利、辦公相關的開支、辦公大樓及設備折舊、環境衛生開支、差旅開支及租金開支。

行政開支由2016年的約人民幣86.3百萬元增加約45.7%至2017年的約人民幣125.7百萬元，主要由於(i)2016/17年就全球發售產生的上市相關開支、核數師酬金及法律與顧問服務費大幅上升約人民幣13.1百萬元；及(ii)本集團快速成長，導致2017年我們董事以及重慶人文科技學院、重慶工商大學派斯學院及香港辦事處行政人員的員工成本大幅增加。

## **其他開支淨額**

其他開支主要包括有關向第三方教育及其他機構捐款的開支、出售物業、廠房及設備虧損及匯兌虧損淨額。

其他開支淨額由2016年約人民幣3.7百萬元大幅增加至2017年約人民幣25.2百萬元，主要由於我們的海外附屬公司向我們中國附屬公司借款產生大筆以美元計值的款項，而人民幣對美元升值，令2017年錄得外幣匯兌虧損淨額。

## **融資成本**

融資成本主要指我們自最終控股公司及若干關聯方、銀行及其他機構借入的貸款之利息。融資成本由2016年的約人民幣2.6百萬元增加至2017年的約人民幣3.0百萬元，主要由於我們所支付的銀行貸款及其他借款利息增加，部分被2017年償還來自最終控股公司及關聯方的貸款抵銷所致。

## **年度溢利**

由於上述因素，本集團年度溢利由2016年的人民幣249.7百萬元增加4.4%至2017年的人民幣260.8百萬元。

## 核心淨溢利

本集團將其核心淨溢利定義為就與本集團經營表現無關的項目作出調整後的全年溢利(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。下表載列本集團於以下所呈列年度的溢利與經調整淨溢利：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
年度溢利	260,847	249,749
加：		
上市相關開支	25,738	12,599
未變現匯兌虧損／(收益)	20,468	(27,097)
購股權開支	3,300	—
核心淨溢利	<u>310,353</u>	<u>235,251</u>

2017年的核心淨溢利較2016年增加約人民幣75.1百萬元(31.9%)。核心淨利潤率由2016年的52.9%上升至2017年的65.0%。

## 財務及流動資金狀況

### 流動資產淨值

於2017年12月31日，本集團擁有流動資產淨值約人民幣1,686.2百萬元，主要包括可供出售投資、投資存款及現金及銀行結餘。於2017年12月31日的流動資產由2016年12月31日的約人民幣1,156.7百萬元增加至約人民幣2,459.9百萬元。流動資產增加主要反映(i)現金及銀行結餘由2016年12月31日的約人民幣602.3百萬元增加至2017年12月31日的約人民幣1,716.3百萬元，乃主要來自因首次公開發售及超額配股權而發行股份所得款項約人民幣1,245.8百萬元，部分被2017年償還最終控股公司及若干關聯方的貸款約人民幣139.5百萬元所抵銷；及(ii)因作為我們的流動資金管理措施之一部分，我們作出額外的可供出售投資，因此可供出售投資由2016年12月31日的約人民幣143.2百萬元增加約人民幣323.1百萬元至2017年12月31日的約人民幣466.3百萬元，並部分被投資存款減少所抵銷，而投資存款由2016年12月31日的約人民幣362.6百萬元下降至2017年12月31日的約人民幣243.4百萬元，乃由於我們贖回一定金額的投資存款，並將資金存入商業銀行作為我們的現金及銀行結餘。流動負債由2016年12月31日的約人民幣520.9百萬元增加至2017年12月31日的約人民幣773.8百萬元，主要反映(i)遞延收益增加約人民幣58.7百萬元，乃因收取的學費增加，蓋因於2017年12月31日就2017-2018學年的學生人數增加及2017年收購重慶電信職業學院；(ii)銀行及其他借貸增加約人民幣144.1元，被來自最終控股公司及關聯方的

貸款分別減少約人民幣125.4百萬元及人民幣14.1百萬元所抵銷，而該等貸款已於2017年3月7日及2017年3月17日悉數償還；及(iii)主要由於應付非控股權益股東款項、應付利息及購買物業、廠房及設備的應付款項增加，其他應付款項及應計費用增加約人民幣179.1百萬元。

## 資本承擔

本集團於報告期末的資本承擔如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>已訂約但未撥備：</b>		
設備	7,653	6,121
樓宇	19,364	7,248
向一間聯營公司承諾的貸款	8,359	26,877
收購一所民辦學校	500,000	—
	<u>535,376</u>	<u>40,246</u>

於報告期末，本集團並無重大已授權但未訂約的資本承擔。

## 債務

本集團的計息銀行及其他借貸主要包括短期營運資金貸款及用於持續興建學校樓宇及設施的長期項目貸款。

本集團主要向銀行及其他機構借款以補充營運資金及為我們的支出提供資金。於2017年12月31日的銀行貸款及其他借款達人民幣174.1百萬元，均以人民幣計值。於2017年12月31日，我們的銀行貸款及其他借款按1.2%至24.0%的實際年利率計息。

於2017年2月25日，本集團自中國銀行(香港)有限公司獲得最高本金額為25.0百萬美元(或等值港元)的定期貸款融資。該融資的期限為自提供貸款通知書日期起計六個月，按倫敦銀行同業拆息加每年1.50%計息(就以美元計值的提取額而言)或香港銀行同業拆息加每年1.50%計息(就以港元計值的提取額而言)。本集團已於2017年3月7日提取定期貸款融資約20.8百萬美元(相當於約人民幣143.2百萬元)，以於2017年3月7日及2017年3月17日悉數償還來自最終控股公司及關聯方的貸款。銀行貸款已於2017年3月22日使用首次公開發售所得款項悉數償還。

於2017年3月7日及2017年3月17日，本集團悉數償還來自最終控股公司及關聯方的貸款分別約人民幣125.4百萬元及人民幣14.1百萬元。向最終控股公司籌借的款項旨在於2015年下半年開始向先前投資者回購已發行普通股。應付關聯方款項主要用於向香港能仁學院提供貸款。

本集團的目標為通過使用經營內部產生之現金流量及其他借款維持資金持續供應與靈活性之間的平衡。本集團定期檢討主要資金狀況以確保有足夠財務資源履行財務責任。

### **或然負債**

於2017年12月31日，本集團並無任何重大或然負債、擔保或本集團任何成員公司並無未決或面臨的任何重大訴訟或申索(2016年：無)。

### **資產質押**

於2017年12月31日，本集團賬面淨值為約人民幣284.4百萬元(2016年：無)的若干樓宇及土地已予抵押以取得銀行貸款及其他借款。

### **外幣匯兌風險**

本集團的大部份收益及開支以人民幣計值。於2017年12月31日，若干銀行結餘以美元(「美元」)及港元(「港元」)計值。本集團目前並無任何外匯對沖政策。管理層將持續監察本集團的外幣匯兌風險及考慮適時採取審慎措施。

### **資本負債率**

於2017年12月31日，資本負債率由2016年12月31日約8.9%下降至5.5%，主要由於本集團已於2017年3月7日及2017年3月17日悉數償還來自最終控股公司及若干關聯方的計息貸款。

## 僱傭、培訓及發展

截至2017年12月31日，本集團擁有合共2,662名僱員。本集團僱員的薪酬乃基於彼等的表現、經驗及現行行業慣例而釐定，並會定期檢討所有薪酬政策及組合。我們根據中國法律及法規的規定為我們的僱員參與由當地政府管理的各項僱員社會保障計劃，其中包括住房公積金、退休金、醫療、生育保險、工傷保險及失業保險。

此外，本集團為其現有及新聘用的僱員提供全面培訓及／或資助僱員參加各種與工作有關的培訓課程。

## 其他資料

### 報告期後之事項

報告期後發生之事項披露於財務報表附註12。

### 股息

董事會不建議就截至2017年12月31日止年度派發任何股息(2016年：無)。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司股份於2017年3月22日(「上市日期」)透過全球發售普通股(「全球發售」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。根據全球發售，1,000,000,000股股份(本公司當時股份總數4,000,000,000股的25%)已向公眾發行。本公司從全球發售取得的所得款項總額約為1,380.0百萬港元(相當於約人民幣1,224.1百萬元)。

於2017年4月20日，因就全球發售而授予有關包銷商的超額配股權獲行使，本公司以每股1.38港元合共發行17,720,000股股份。本公司就超額配發股份收取的額外所得款項總額約為24.5百萬港元(相當於約人民幣21.7百萬元)。

有關全球發售的進一步詳情，請參閱本公司日期為2017年3月21日及2017年4月19日的招股章程及公告。

除上述披露者外，於上市日期至2017年12月31日期間，本公司或其附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司已上市之證券。

## 企業管治守則

由上市日期至2017年12月31日止期間(首尾兩日包括在內)，本公司已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則的所有守則條文。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為規管董事進行證券交易的行為守則。本公司經向所有董事作出明確查詢後確認，由上市日期至2017年12月31日止期間內(首尾兩日包括在內)，董事均已遵守標準守則所載的規定標準。

## 所得款項用途

上市所得款項淨額(包括超額配股部份及經扣除包銷費用及相關開支後)為約1,374.7百萬港元。於2017年12月31日，所得款項淨額中合共219.4百萬港元已由本集團根據招股章程所載分配予以動用。

下表載列所得款項淨額使用概要：

用途	佔總金額 百分比	所得款項 淨額 港元 (百萬元)	於2017年 12月31日 已動用 金額 港元 (百萬元)	於2017年 12月31日 尚未動用 金額 港元 (百萬元)
收購中國 及海外其他現有學校	55.0%	756.1	31.3	724.8
建立新學校或擴充我們擁有或 營辦的現有學校	21.2%	291.4	—	291.4
償還自第三方金融機構 取得的定期貸款	14.8%	203.5	162.0	41.5
財務營運資金及 一般公司用途	9.0%	123.7	26.1	97.6
總計	100.0%	1,374.7	219.4	1,155.3

## 審核委員會及全年財務資料的審閱

董事會審核委員會已連同管理層審閱本集團所採納之會計準則及政策以及本集團截至2017年12月31日止年度的經審核全年綜合財務報表以及全年報告。

## 刊發全年業績公告及及全年報告

本全年業績公告分別於聯交所網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)) 及本公司網站 ([www.minshengedu.com](http://www.minshengedu.com)) 刊發。本公司截至2017年12月31日止年度的全年報告載有上市規則規定的所有資料，將於適當時候寄發予本公司股東，並於上述網站刊發。

## 鳴謝

本人謹代表董事會衷心感謝本集團管理層及員工的貢獻及努力以及股東對我們的信任及支持。

承董事會命  
民生教育集團有限公司  
主席  
李學春

香港，2018年3月12日

於本公告日期，執行董事為李學春先生、張衛平女士、左熠晨先生及林毅龍先生；非執行董事為林開樞先生及李雁平女士；及獨立非執行董事為陳毅生先生、余黃成先生及王惟鴻先生。