

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，並表明概不就因本公告全部或任何部分內容所導致或因倚賴該等內容而產生的任何損失承擔任何責任。



China New Higher Education Group Limited

中國新高教集團有限公司

(在開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2001)

截至2018年6月30日止六個月

中期業績公告

中期業績

中國新高教集團有限公司董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2018年6月30日止六個月的中期業績及未經審核中期簡明綜合財務報表，連同截至2017年6月30日止六個月的比較數字。

摘要

	截至2018年 6月30日 止六個月 (人民幣 百萬元)	截至2017年 6月30日 止六個月 (人民幣 百萬元)	變動 (人民幣 百萬元)	變動 (百分比)
收入	248.8	212.6	36.2	+17.0%
其他收益及增益	77.6	53.2	24.4	+45.9%
期內淨利	150.0	110.2	39.8	+36.1%
經調整淨利 [#]	92.8	80.4	12.4	+15.4%
經調整淨利率 ^{##}	37.3%	37.8%	-	-0.5%
	2017/2018 學年*	2016/2017 學年*	變動	變動 (百分比)
入讀學生總數**	84,497	46,460	+38,037	+81.9%

[#] 期內淨利－除稅後服務收益

^{##} (期內淨利－除稅後服務收益)／收入

* 學年一般由各屆年9月1日開始，到翌歷年8月31日結束。

** 包括集團將予投資的學校

中期簡明綜合損益表

截至2018年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	248,824	212,560
銷售成本		<u>(108,956)</u>	<u>(91,272)</u>
毛利		139,868	121,288
其他收益及增益	4	77,609	53,218
銷售及分銷開支		(2,309)	(2,261)
行政開支		(21,643)	(31,837)
其他開支		(622)	(3,681)
融資成本	5	<u>(32,144)</u>	<u>(18,937)</u>
除稅前溢利	6	160,759	117,790
所得稅開支	7	<u>(10,733)</u>	<u>(7,544)</u>
期內溢利		<u>150,026</u>	<u>110,246</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		150,026	110,279
非控股權益		<u>-</u>	<u>(33)</u>
		<u>150,026</u>	<u>110,246</u>
母公司普通股股東應佔每股盈利			
基本 (人民幣)			
一期內溢利	9	<u>0.10</u>	<u>0.09</u>
攤薄 (人民幣)			
一期內溢利	9	<u>0.10</u>	<u>0.09</u>

中期簡明綜合全面收益表

截至2018年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	<u>150,026</u>	<u>110,246</u>
其他全面虧損		
於往後期間未重新分類至損益的其他全面虧損：		
換算海外業務的匯兌差額	<u>(17,406)</u>	<u>(20,854)</u>
於往後期間未重新分類至損益的其他全面虧損淨額	<u>(17,406)</u>	<u>(20,854)</u>
期內其他全面虧損，扣除稅項	<u>(17,406)</u>	<u>(20,854)</u>
期內全面收益總額	<u>132,620</u>	<u>89,392</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	132,620	89,425
非控股權益	<u>-</u>	<u>(33)</u>
	<u>132,620</u>	<u>89,392</u>

中期簡明綜合財務狀況表

於2018年6月30日

	附註	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	1,162,245	985,301
投資物業		48,504	47,331
預付土地租賃款項		259,603	96,910
其他無形資產		15,867	11,127
其他非流動資產	11	1,359,213	1,185,973
非流動資產總值		<u>2,845,432</u>	<u>2,326,642</u>
流動資產			
預付款項、按金及其他應收款項	12	146,138	88,666
已抵押存款		33,888	30,000
現金及現金等價物		569,085	118,648
其他流動資產		5,680	5,947
流動資產總值		<u>754,791</u>	<u>243,261</u>
流動負債			
遞延收入	13	6,245	249,599
其他應付款項及應計費用	14	145,995	192,983
計息銀行及其他借款	15	884,604	207,819
遞延收益		5,175	4,088
應付稅項		23,531	13,507
流動負債總額		<u>1,065,550</u>	<u>667,996</u>
流動負債淨額		<u>(310,759)</u>	<u>(424,735)</u>
資產總值減流動負債		<u>2,534,673</u>	<u>1,901,907</u>

	附註	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
計息銀行及其他借款	15	681,974	144,440
遞延收益		24,659	28,637
遞延稅項負債		4,293	3,975
		<u>710,926</u>	<u>177,052</u>
非流動負債總額		<u>710,926</u>	<u>177,052</u>
資產淨值		<u>1,823,747</u>	<u>1,724,855</u>
權益			
股本		983	983
儲備		1,822,764	1,723,872
		<u>1,823,747</u>	<u>1,724,855</u>
總權益		<u>1,823,747</u>	<u>1,724,855</u>

中期簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

1. 公司資料

本公司於2016年7月8日根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司於2017年4月19日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司為一家投資控股公司。期內，本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事在中華人民共和國（「中國」）提供民辦教育服務。

2.1 編製基準

未經審核中期簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16的適用披露規定編製。

未經審核中期簡明綜合財務報表已根據歷史成本慣例編製。未經審核中期簡明綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，且除另有指明者外，所有價值均約整至最接近的千位數。

未經審核中期簡明綜合財務報表並不包括規定須在全年財務報表載列的所有資料及披露資料，故應與本集團截至2017年12月31日止年度的全年財務報表一併閱讀。

2.2 會計政策及披露變動

本集團已首次應用以下與本集團簡明綜合財務報表的編製相關，並由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及香港會計準則（「香港會計準則」）：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收入
香港財務報告準則第15號之 修訂本	香港財務報告準則第15號來自客戶合約之收入之澄清
香港會計準則第40號之修訂本	轉讓投資物業

香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收入」自2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，可允許提早應用。本集團已採用經修訂的追溯採納方法應用香港財務報告準則第15號。於本期間，採納香港財務報告準則第15號被視為對本集團的財務狀況及表現並無重大影響。

香港財務報告準則第9號「金融工具」自2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，可允許提早應用。本集團已追溯應用香港財務報告準則第9號。於本期間，採納香港財務報告準則第9號被視為對本集團的財務狀況及表現並無重大影響。

於本中期期間應用新訂及經修訂香港財務報告準則及香港會計準則對該等簡明綜合財務報表所報告的金額及／或本集團的中期簡明綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

3. 經營分部資料

本集團主要在中國從事提供教育服務。

香港財務報告準則第8號「經營分部」要求按主要經營決策者就向各分部分配資源及評估其績效定期審閱有關本集團組成部份的內部報告為基準確定經營分部。就資源分配及績效評估向本公司董事（均為主要經營決策者）報告的資料並無載有獨立經營分部的財務資料，且各董事已將本集團的財務業績作為一個整體進行審閱。因此，並無呈列有關經營分部的進一步資料。

地區資料

期內，本集團於一個地理位置內運營，因為其所有收入均在中國產生及其所有長期資產／資本開支均位於中國／在中國發生。因此，並無呈列地區資料。

關於主要客戶的資料

期內並無來自單一客戶銷售的收入佔本集團總收入的10%或以上。

4. 收入、其他收益及增益

收入、其他收益及增益的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
收入		
貨品或服務類型		
學費	230,099	196,949
住宿費	18,725	15,611
	<u>248,824</u>	<u>212,560</u>
地區市場		
中國內地	<u>248,824</u>	<u>212,560</u>
收入確認的時間		
隨時間推移轉讓的服務	<u>248,824</u>	<u>212,560</u>
其他收益及增益		
服務收益	62,479	33,744
租金收益	5,757	4,936
政府補助	3,041	5,186
其他	6,332	9,352
	<u>77,609</u>	<u>53,218</u>

5. 融資成本

融資成本的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款利息	33,950	21,332
融資租賃利息	3,132	—
並非按公平值計入損益的金融負債的利息開支總額	37,082	21,332
減：資本化利息	(4,938)	(2,395)
	<u>32,144</u>	<u>18,937</u>

6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／（計入）以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
僱員福利開支（不包括董事及最高行政人員薪酬）：		
工資及薪金	68,797	61,802
退休金計劃供款（定額供款計劃）	6,967	6,184
	<u>75,764</u>	<u>67,986</u>
物業、廠房及設備項目折舊	19,229	16,017
投資物業折舊	518	400
預付土地租賃款項攤銷	1,164	1,115
軟件攤銷*	1,914	1,120
經營租賃下最低租賃款項	2,558	2,287
預付款項、按金及其他應收款項撥備	8	483
出售物業、廠房及設備項目的收益	(7)	—
	<u>(7)</u>	<u>—</u>

* 本期間內軟件攤銷計入綜合損益表「銷售成本」。

7. 所得稅

本公司根據《開曼群島公司法》於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，因此毋須繳納所得稅。

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。

輝煌公司的企業所得稅稅率乃根據西藏自治區的相關稅務法規的15%計算。西藏地方政府自2015年1月1日起至2017年12月31日止三年期間，對西藏自治區的企業免徵企業所得稅40%。實際企業所得稅稅率將自2018年三年免稅優惠期屆滿時增加至15%。

其他地區應課稅溢利的稅項乃根據本集團經營所在司法權區的現行稅率計算。

本集團所得稅開支的主要組成部份如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅－中國內地	6,440	4,205
遞延稅項	<u>4,293</u>	<u>3,339</u>
期內稅項支出總額	<u><u>10,733</u></u>	<u><u>7,544</u></u>

8. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
中期－每股普通股人民幣0.027元(2017年：人民幣0.021元)	38,640	30,053

本中期末後，本公司董事已決定將向本公司擁有人派付中期股息每股人民幣0.027元，合共為人民幣38,640,000元。

9. 母公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通股股東應佔期內溢利及期內已發行普通股的加權平均數1,431,100,000股(截至2017年6月30日止六個月：1,264,138,333股)計算。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股股東應佔期內溢利計算。計算時所用的普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用的期內已發行的普通股數目，並已假設普通股加權平均數於所有具攤薄潛力的普通股被視作獲行使或兌換成普通股時已以零代價形式發行。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核)	2017年 (未經審核)
盈利		
母公司普通股股東應佔溢利(人民幣千元)	150,026	110,279

	股份數目	
	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核)	2017年 (未經審核)
股份		
期內已發行普通股加權平均數	1,431,100,000	1,264,138,333
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權	<u>667,565</u>	<u>—</u>
	<u>1,431,767,565</u>	<u>1,264,138,333</u>

10. 物業、廠房及設備

於截至2018年6月30日止六個月，本集團以代價人民幣198,124,000元（未經審核）（截至2017年6月30日止六個月：人民幣22,576,000元（未經審核））收購若干資產，包括在建工程人民幣170,447,000元（截至2017年6月30日止六個月：人民幣13,118,000元（未經審核））。

於截至2018年6月30日止六個月，本集團將賬面淨值為人民幣1,691,000元（未經審核）的資產轉撥為投資物業（截至2017年6月30日止六個月：人民幣16,390,000元（未經審核））。

於截至2018年6月30日止六個月，本集團出售賬面淨值為人民幣1,725,000元（未經審核）（截至2017年6月30日止六個月：零（未經審核））的資產，產生出售增益淨額人民幣7,000元（未經審核）（截至2017年6月30日止六個月：零（未經審核））。

11. 其他非流動資產

	2018年	2017年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
投資預付款項	1,272,839	1,019,667
土地使用權預付款項	67,083	155,130
其他無形資產預付款項	2,854	1,659
物業、廠房及設備預付款項	<u>16,437</u>	<u>9,517</u>
	<u>1,359,213</u>	<u>1,185,973</u>

12. 預付款項、按金及其他應收款項

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
預付租金及其他預付費用	8,668	2,541
墊款及其他應收款項	121,248	69,742
員工墊款	856	757
按金及其他應收雜項款項	15,366	15,626
	<u>146,138</u>	<u>88,666</u>

該等款項為免息及無抵押品作抵押。

上述資產概無逾期或減值。上述結餘包含的金融資產與近期並無逾期記錄的應收款項有關。

13. 遞延收入

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
學費	–	224,629
住宿費	6,245	24,970
	<u>6,245</u>	<u>249,599</u>

學生有權要求就尚未提供的服務退還相應比例的付款。

14. 其他應付款項及應計費用

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
購買物業、廠房及設備的應付款項	20,176	19,029
應計花紅及社會保險	27,510	42,380
向學生收取的雜項費用 (附註(i))	39,998	63,016
其他應付款項	57,846	64,014
應計費用	465	4,544
	<u>145,995</u>	<u>192,983</u>

上述結餘乃無抵押及不計息。於本期間末，因於短時間內到期，其他應付款項及應計費用的賬面值與其公平值相若。

附註(i)：有關款項乃收取自學生的雜項費用，將代學生支付。

15. 計息銀行及其他借款

	於2018年6月30日		於2017年12月31日	
	到期	人民幣千元 (未經審核)	到期	人民幣千元 (經審核)
即期				
應付融資租賃 (附註16)	2018年-2019年	79,512		–
有抵押貸款	2018年-2019年	423,632	2018年	152,819
長期有抵押貸款的 即期部分	2018年-2019年	381,460	2018年	55,000
		<u>884,604</u>		<u>207,819</u>
非即期				
應付融資租賃 (附註16)	2019年-2023年	155,526		–
有抵押貸款	2019年-2023年	537,585	2019年	144,440
交易成本		(11,137)		–
		<u>681,974</u>		<u>144,440</u>
總計		<u>1,566,578</u>		<u>352,259</u>

於2018年6月30日，上述借款的年利率介乎4.75%至7.25%（2017年12月31日：年利率介乎4.75%至7.13%）。

所有借款由下列各項共同作出擔保抵押：

- (i) 雲南大愛方舟信息諮詢有限公司之80%股權；
- (ii) 北京愛因生教育投資有限責任公司之所有股份；
- (iii) 哈軒公司之73.91%股權；
- (iv) 恩施自治州常青教育發展有限公司之所有股份；
- (v) 本公司董事李先生及楊旭青女士（「楊女士」，李先生之配偶）簽立的個人擔保；
- (vi) 本公司董事李先生控制的本集團附屬公司簽立的公司擔保；
- (vii) 本集團的按金，於2018年6月30日金額為人民幣30,000,000元（2017年12月31日：人民幣30,000,000元）；及
- (viii) Aspire Education Information Co., Ltd.、Aspire Education Holding Co., Ltd.及西藏大愛輝煌信息科技有限公司的所有股份。

16. 應付融資租賃

於2018年6月30日，應付融資租賃為本集團與第三方租賃公司以出售及回租交易形式訂立的融資安排項下的借款，導致融資租賃及附帶回購權。根據融資安排所出售及回租的標的物為本集團擁有的辦公室物業及辦公設備。由於回購價格定為人民幣100元及人民幣300元，與於三至五年租賃期末時相關資產的預期公平值相比為微不足道，而本集團肯定其將行使回購權，加上考慮到租賃款項金額將按售價支付，故上述融資安排採用實際利率法按攤銷成本入賬為有抵押借款。

於2018年6月30日，融資租賃項下的未來最低租賃款項總額及其現值如下：

	最低租賃款項 2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	最低租賃款項 2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	最低租賃 款項之現值 2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	最低租賃 款項之現值 2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付金額：				
一年內	96,003	—	79,512	—
第二年	72,378	—	61,919	—
第三至五年(首尾兩年包括在內)	99,615	—	93,607	—
五年後	—	—	—	—
最低融資租賃款項總額	267,996	—	235,038	—
未來融資費用	(32,958)	—	—	—
應付融資租賃總淨額	235,038	—	—	—
分類為流動負債部分(附註15)	(79,512)	—	—	—
非即期部分(附註15)	155,526	—	—	—

17. 報告期後事項

- (i) 於2018年7月6日，本集團之全資附屬公司北京愛因生教育投資有限責任公司（「北愛公司」）與蘭州理工大學訂立合作協議，據此，北愛公司將申請成為蘭州理工大學技術工程學院（「甘肅學院」）的聯合學校舉辦者。根據合作協議，本集團將投資人民幣200,000,000元，包括甘肅學院新校園的土地使用權並將負責建設新校園及進一步營運及發展。於本報告日期，變更學校舉辦者的相關申請仍有待省教育部門之最終批准及省級民政部門登記。
- (ii) 於2018年7月12日，404,200份可認購本公司股本中每股面值0.0001美元之普通股之購股權已根據本公司於2017年3月20日採納之購股權計劃獲授出，惟須待承授人接納後，方可作實。每份購股權將賦予購股權持有人權利可於該購股權獲行使後按每股股份7.950港元之行使價認購一股股份。於達致若干服務條件及表現目標後，已授出購股權之50%、30%及20%將分別於2019年7月12日、2020年7月12日及2021年7月12日歸屬。
- (iii) 如先前所報告，通過2015年至2017年的一系列增資及股權轉讓，本集團已收購恩施自治州常青教育發展有限公司（「恩常公司」）的全部股權，該公司在恩施自治州好又多商貿股份有限公司（「恩好公司」）與華中學校的協議中已接管恩好公司的權利及責任，成為華中學校的聯合學校舉辦者。於2018年7月18日，教育部（「教育部」）發佈一份關於教育部初步同意將華中學校的學校舉辦者變更為恩常公司的通知。截至本報告日期，將學校舉辦者從現任學校舉辦者轉讓至恩常公司的相關申請仍在等待省民政局登記。

管理層討論與分析

業務回顧

應用型教育特色

作為專注於提供應用型教育的民辦高等教育集團，集團致力於提供各個領域的高質量應用型高等教育。課程設置旨在教授學生具備實踐經驗及適用技能，從而幫助學生獲得就業能力。同時，集團適時調整課程設置，以滿足不斷變化的市場需要，取得了全行業領先的畢業生就業率。集團各所學校在其所在地區備受推崇，吸引學生及高素質的教學人員。

市場對具備實踐經驗及適用技能人才的需求將不斷增長。本集團相信，中國的民辦高等教育發展具有巨大市場潛力。在此行業背景下，作為專注於提供應用型教育的民辦高等教育集團，本集團能夠把握中國高等教育界發展的機遇。

概覽

截至2018年6月30日止六個月，本集團於中國運營及投資六所高等教育機構，包括本集團創辦的雲南學校及貴州學校，以及投資的東北學校、華中學校、新疆學校和河南學校。另外，本集團已申請於2018年7月份參與合作舉辦甘肅學院。根據灼識報告，按2017年就業率計算，本集團是中國領先民辦高等學歷教育集團。

我們於中國的學校、將予成立的學校、將予投資的學校及教育課程

集團致力於幫助每一位學生成為最好的自己，獲得人生出彩的機會。集團的基本教育理念主要涵蓋兩個方面：(i)堅持「以父母之心育人」，針對學生特點因材施教，進行適才適能教育；及(ii)學以致用，培養社會急需的應用型人才。

學校

雲南學校

雲南學校位於雲南省昆明市嵩明縣，前身是成立於2005年的軟件學院，並於2011年成功升格為合資格頒授學士學位，及提供應用型本科教育及專科教育的高等學歷教育院校。雲南學校佔地面積約535,800平方米，包括教學樓、學生宿舍樓、教師宿舍樓、實訓樓、圖書館及食堂等其他設施。雲南學校目前設有六所學院提供逾50個專業，學生大多錄取自雲南省及中國西南其他省份（如貴州、四川及重慶）。

貴州學校

貴州學校位於貴州省貴陽市清鎮市，是2012年創辦的高等學歷教育機構，提供應用型專科教育。學校佔地面積約284,850平方米，包括教學樓、學生宿舍樓、教師宿舍樓、實訓樓、圖書館及食堂等其他設施。貴州學校目前在六所學院提供約30個專業，學生大多錄取自貴州省及中國西南其他省份（如雲南、四川及重慶）。

將予投資的學校

東北學校

東北學校位於黑龍江省哈爾濱市，為一間於2004年根據中國法律成立的獨立機構。東北學校是一間提供應用型本科教育及專科教育的應用型民辦高等學歷教育機構。東北學校佔地面積約623,000平方米，目前有十所學院開設逾30個本科專業及專科專業。

於2016年4月20日，本公司其中一間附屬公司哈軒公司與東北學校現時的學校舉辦者訂立一項協議，據此，哈軒公司同意收購東北學校的全部學校舉辦者權益。本公司已於2018年5月21日取得教育部批准將東北學校之學校舉辦者變更為哈軒公司並已相應更新辦學許可證。截至本公告日期，學校舉辦者由現有學校舉辦者變更為哈軒公司之申請僅尚待向省級民政主管部門登記。

於2016年9月1日，東北學校與輝煌公司訂立一項獨家技術服務及教育諮詢服務協議，據此，輝煌公司同意於學校舉辦權由東北學校現有學校舉辦者轉讓至哈軒公司前，向東北學校提供技術及管理諮詢服務，而東北學校將於此協議期內按月向輝煌公司支付其73.91%的營運所得盈餘作為服務費。

一旦完成登記，東北學校將與本公司全資附屬公司輝煌公司訂立結構性合約，其條款及條件將在所有重大方面與現有之結構性合約相同，而獨家技術服務及教育諮詢服務協議將於學校舉辦者權益變更獲核准及登記以及結構性合約訂立時自動終止。於結構性合約訂立後，東北學校將成為本集團控制之實體，其經營業績將併入本集團之經營業績。

華中學校

華中學校位於湖北省恩施市，為一間於2003年根據中國法律成立的高等學歷教育機構。

於2015年8月，本公司其中一間附屬公司恩常公司與民族學院訂立一項合作協議，以興建華中學校新校園。於2018年7月18日，使恩常公司成為華中學校聯合學校舉辦者的申請已取得國家教育部初步批准，正待向省級民政主管部門登記。於完成後，恩常公司將成為華中學校的聯合學校舉辦者，而於訂立結構性合約後華中學校的業績將於其時計入我們的業績內。

於2017年5月15日，輝煌公司與華中學校訂立獨家技術服務及教育諮詢服務協議，據此，輝煌公司同意於華中學校獲准變更學校舉辦權前，向華中學校提供技術及管理諮詢服務，而華中學校將自2017年1月1日起，按年向輝煌公司支付其100%的營運所得盈餘作為服務費。

新疆學校

新疆學校位於新疆維吾爾自治區，為一間於2003年根據中國法律成立的民辦高等學歷教育機構。

該學校主要在新疆從事民辦高等教育，以提供本科教育，並獲准頒授學士學位，且獲允許招收四個學年的學生，而新疆學校僅開始招收2016/2017學年及2017/2018學年的學生。

於2017年12月27日，雲愛集團全資附屬公司北京大愛諮詢同意收購新疆學校舉辦者合共56%之股權，收購事項完成後，新疆學校舉辦者將分別由北京大愛諮詢及一名獨立第三方持有56%及44%權益，而北京大愛諮詢、新疆學校及新疆思源教育投資有限公司將與輝煌公司訂立結構性合約，其條款及條件將在所有重大方面與現有的結構性合約相同，訂立結構性合約後，新疆學校舉辦者及新疆學校各自將被視作本公司的綜合聯屬實體，而新疆學校的經營業績將於本集團的經營業績內綜合入賬。

河南學校

河南學校位於河南省洛陽市，為一間於2003年根據中國法律成立的民辦高等學歷教育機構。

該學校設有9個二級學院，高等職業專業有21個，專注電子商務、軟體技術、物聯網應用技術等。

於2018年1月8日，雲愛集團的全資附屬公司北京大愛諮詢同意收購河南學校的55%學校舉辦權。於本公告日期，本公司已取得河南省人民政府批准將河南學校之學校舉辦者變更為河南榮豫，並取得經更新的辦學許可證，而河南榮豫乃由北京大愛諮詢持有55%權益及由榮先生及孔女士持有45%權益。截至本公告日期，變更河南學校之學校舉辦者僅尚待向省級民政主管部門登記。

一旦完成登記，河南榮豫及河南學校將與輝煌公司訂立結構性合約，其條款及條件將在所有重大方面與現有的結構性合約相同，訂立結構性合約後，河南榮豫及河南學校各自將被視為本公司的綜合聯屬實體，而河南學校的經營業績將於本集團的經營業績內綜合入賬。

甘肅學院

於2018年7月6日，雲愛集團的全資附屬公司北愛公司與蘭州理工大學訂立合作協議，據此，北愛公司將申請成為甘肅學院的聯合學校舉辦者，並作出投資於新地點設立新校園。根據上述協議的條款，蘭州理工大學將提供無形資產（包括其校名及教學資源），而北愛公司將提供建設新校園的所需資金及土地使用權並將於其後負責甘肅學院的新校園建設及營運。於完成合作建設事項後，甘肅學院的營運僅將由本集團負責。

甘肅學院於2004年根據中國法律註冊成立，主要於甘肅省從事高等教育業務，獲准頒發本科學士學位證書。甘肅學院提供33個本科專業，形成了以機械、電氣、土木、材料、化工等工科專業為主，並兼備理學、文學、管理學專業。

相比新設立西北學校（於設立後僅可頒發專科學位證書），成為可頒發本科學位證書的高等教育機構甘肅學院之聯合學校舉辦者（其現有每學年學生人數達約8,000名）更具成本及時間效益。經本公司進一步考慮及評估後，決定暫停設立西北學校並將本集團資源投放至甘肅學院。

本集團同意通過成功競標收購蘭州開發區的國有土地使用權，該土地使用權原擬用於設立西北學校。由於本集團於甘肅省蘭州市找到更適合合作的目標學校，本集團與蘭州新區國土局磋商並取得同意，該土地使用權將用作甘肅學院的新校園。

於舉辦者變更事項完成後，北愛公司及甘肅學院將與輝煌公司訂立結構性合約，其條款及條件將在所有重大方面與現有的結構性合約相同，其後，甘肅學院之經營業績將併入本集團之經營業績。

在校學生人數

學生均通過普通高等學校招生全國統一考試，並獲取一定分數，方可獲錄取接受高等教育。作為提供高等教育服務的院校，每年各教育主管部門會訂定集團每間學校的招生限額。

集團認為學校的教學理念及發展成熟的課程，以及較高的畢業生就業率，有助吸引尋求作為實現理想就業途徑的高質素的學生。此外，優質師資隊伍過往一直且將來會繼續是學校成功的關鍵因素。

學校	在校學生人數	
	2017/2018	2016/2017
	學年 ^{附註(7)}	
雲南學校	23,642	19,490
四年制本科課程	8,891	8,568
三年制專科課程	12,958	10,922
其他課程 ^{附註(1)}	1,793	—
貴州學校	15,584	13,972
三年制專科課程	15,584	13,972
東北學校 ^{附註(2)}	9,355	9,518
四年制本科課程	9,224	9,232
三年制專科課程	131	286
華中學校 ^{附註(3)}	5,709	3,480
四年制本科課程	4,328	2,308
三年制專科課程	1,070	506
預科	311	666
新疆學校 ^{附註(4)}	3,746	—
四年制本科課程	3,746	—
河南學校 ^{附註(5)}	18,243	—
三年制專科課程	3,407	—
五年制大專課程	7,419	—
中專課程	7,417	—
總計	76,279	46,460
甘肅學院 ^{附註(6)}	8,218	—
四年制本科課程	8,218	—
總計	84,497	46,460

附註：

- (1) 其他課程指五年制大專課程。於2017-2018學年，雲南學校開辦五年制大專課程，該等學生於第一、二個學年將在合作院校開展學習，並將於2019年9月開始在雲南學校開展學習及向雲南學校繳交學費。
- (2) 本集團收購東北學校仍須向省級民政主管部門登記。
- (3) 本集團投資於華中學校仍須向省級民政主管部門登記。
- (4) 收購新疆學校仍有待學校舉辦者股權變更獲批准。
- (5) 收購河南學校仍須向省級民政部門登記。
- (6) 收購甘肅學院仍有待省教育部門批准變更甘肅學院的學校舉辦者。
- (7) 學年一般由各屆年9月1日開始，到翌歷年8月31日結束。

畢業生就業率

作為民辦應用型高等教育機構，集團以畢業生就業率作為衡量教學業績的重要標準。行業領先的畢業生就業率有利於鞏固集團的聲譽，吸引有才華的高中畢業生，同時有助集團收購其他位於中國的學校。

學校	畢業生就業率 截至12月31日	
	2017年	2016年
雲南學校	98.8%	98.8%
貴州學校	97.2%	97.6%
平均	<u>98.1%</u>	<u>98.3%</u>

* 畢業生就業率定義為按於畢業後六個月找到工作（包括獲得商業實體僱用、開始創業或繼續進修）的學生數目除以於相關學年畢業的學生總數計算的比率。

* 平均就業率為總就業學生人數除以總畢業生人數。

教師

集團相信教育質量與教師質素息息相關，集團主要尋求聘用(i)在理論及實踐上均有經驗和造詣的高素質教師；(ii)在相關行業有工作經驗的教師，例如資深會計師、工程師及經理；及(iii)持有相關專業資格或資歷的教師。在招聘工作中，集團亦特別強調較強的溝通能力和對教學的熱誠。

	雲南學校及 貴州學校教師數目 截至6月30日	
	2018年	2017年
教師		
全職教師	1,301	1,166
兼職教師	584	430
合計	<u>1,885</u>	<u>1,596</u>

本集團營運亮點

本集團在營運方面呈現出一些新的亮點和特色：

卓越學院建設

集團於雲南學校和貴州學校進一步擴大卓越學院規模，旨在為學生在最後一學年提供全學期的現代學徒制培訓，使學生具備實用型且容易應用到工作中的技能，幫助學生在就業市場上脫穎而出。

截至2018年6月30日止，1,211名學生已參與本集團學徒制培訓，包括雲南學校的723名學生及貴州學校的488名學生。截至2018年6月30日止，雲南學校2017屆卓越學院畢業生起薪點為每月人民幣5,601元，遠高於市場水準，就業率達100%。

國際化辦學

國際合作渠道及規模進一步擴大。以雲南學校為例：2018年上半年，共招收112名來自印度、巴基斯坦、孟加拉國等國的留學生；2017屆畢業生有18人到老撾萬象酒店就業，畢業生就業逐步輻射到東南亞及周邊國家；泰國正大管理學院研究生辦公室落戶雲南學校，進一步拓寬了學生出國留學的渠道。

辦學口碑

集團繼續加強學校內涵建設，著力提升教育教學水平。2018年上半年，東北學校順利通過教育部本科教學工作合格評估；中國教育電視台《少年工匠》節目專題報導雲南學校空中乘務專業；集團所屬院校積極參加各類技能大賽並獲得眾多獎項。學校知名度與美譽度得到進一步提升，得到了主管部門及用人單位的廣泛好評。

扶貧工作

集團各院校建立了貸、助、勤、獎、補、減、免等多措並舉的貧困生資助體系，「一個都不能少」政策成功實施，受到政府、主管部門、社會大眾及媒體的高度評價。如針對雲南學校的學子，擴大受助學生比例、提高資助水準，經濟困難學生可獲安排到雲南學校京東電子商務運營中心勤工助學，於2017/2018學年，集團的兩位獨立非執行董事（黃文宗及鍾宇平先生）捐出袍金作為獎助學金，以鼓勵學院優秀學生的出色成績，以及資助有經濟困難的學生。

未來展望

發展策略

投資學校

集團擬擴大大學校網絡及加大市場滲透率，並提高在中國民辦高等教育行業的市場份額。具體而言，集團已經組建投資團隊，由集團高級副總裁直接負責管理，並向首席執行官匯報，投資團隊負責物色與評估全國潛在的併購目標。集團還成立投資併購管理委員會，由董事長親自任委員會主席，定期審批併購目標的可行性。

集團擬以中國中西部為重點展開併購，原因是該等地區的高等教育入學率較全國平均入學率為低，尤其是中國經濟發達地區，具有巨大的增長潛力。辦學層次方面，以本科學校為主，有升本潛力的專科學校為副。完成收購或投資後，集團計劃利用可複製的辦學模式優化已收購或投資的學校的業務營運，快速複製雲南學校的增值收入模式，以提高財務回報。

擴容現有學校

集團將對現有學校持續擴容。雲南學校及貴州學校均擁有大面積的預留土地，可以用作進一步擴展。東北學校、華中學校及新疆學校亦擁有大面積儲備土地，集團可於學校收購完成後進行開發。為了滿足學生人數增長的需要，河南學校正新建智慧園校區，該項目總建築面積約68萬平方米，預計3至5年分階段完成。截至2018年6月30日止，一期工程建築面積約10萬平方米，包括6棟宿舍樓、L型教學樓等，將於9月份達至開學要求。

2018年上半年，雲南學校落成四棟學生宿舍，貴州學校落成兩棟學生宿舍及一棟實訓樓。

合作辦學

集團不排除與公辦學校就獨立學院進行合作辦學。前提是獨立學院具備本科學歷資質，相較於倘本集團於新進入區域設立一所新專科學院，並需時達到申請頒發學士學位證書之資質需要大量時間及投資而言，成為獨立學院之聯合學校舉辦者乃拓展業務最具成本及時間效益之方式，同時，公辦學校之品牌名稱及教學資源可充分宣揚本集團於新進入區域之聲譽，其可能促進本集團業務於當地的拓展。

自建學校

集團目標把兩所自建學校的成功模式，複製到新的自建學校，並以高等教育入學率較全國平均入學率為低的地區，為自建學校的重點區域。

進一步優化收入及其他收益來源

1. 增加學費及住宿費

隨著本集團品牌和聲譽提升，本集團有能力繼續保持現時的學費水準並提高學費及增加學生人數。根據灼識報告，2017/18年民辦大學平均學費水平為人民幣13,068元，而目前集團的平均學費仍有提升空間，同時，集團的學校所在區域之毛入學率相對中國其他省份低，在增加招生名額，以及學生數量方面有較大潛力。

2. 增加考試培訓費用

本集團就專業資格考試及標準測試提供的準備課程及培訓課程獲取考試準備培訓費用，預期將隨著學生人數增加而增加，擬與第三方合同開設駕駛學校滿足師生需求。

人才戰略計劃

本集團進一步完善隊伍建設體制，重點推進管理幹部隊伍、教師隊伍、學生管理隊伍的招聘及培訓工作。本集團已擬定並開始實施高端創新型人才、新興學科緊缺人才引進工程，推進青年英才培養和發展、人才隊伍素質提升。

本集團擬不斷吸引、激勵和留任優質教師，打造一流的集團管理幹部及學校師資隊伍。集團於2018年推出購股權激勵計劃，其項下之合資格人士涵蓋頂層至基層的核心員工，全力開展好持續引進高水平學科帶頭人的工作，保持核心競爭力。

總結

展望未來，集團將進一步堅定「以父母之心育人」的初心，進一步激揚「以創新推動中國教育發展」的使命，為了學生們的成長、為了「成為受人尊敬的一流教育集團」的夢想，再接再厲，戮力前行，把全部的精力都集中到工作重點上來，綿綿發力、久久為功，在落實重點工作中顯水平、見智慧、出成果，奮力書寫集團發展的新篇章。

財務回顧

收入

收入由截至2017年6月30日止六個月的人民幣212.6百萬元增加17.0%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣248.8百萬元。有關增加主要是由於(i)學費由截至2017年6月30日止六個月的人民幣196.9百萬元增加16.9%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣230.1百萬元，此乃由於雲南學校及貴州學校在校人數增加，以及貴州學校部分專業相應調整2017年新生學費標準。

銷售成本

主營業務成本由截至2017年6月30日止六個月的人民幣91.3百萬元增加19.4%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣109.0百萬元。有關增加主要是由於集團在職員工增加及雲南學校加大教學資源投入而導致相對地人力成本增加，同時雲南及貴州學校的固定資產增加導致累計折舊增加，而該等固定資產於2017年下半年乃入賬為在建工程。

毛利及毛利率

毛利由截至2017年6月30日止六個月的人民幣121.3百萬元增加15.3%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣139.9百萬元，與本集團業務增長一致。毛利率由截至2017年6月30日止六個月的57.1%降低至截至2018年6月30日止六個月的56.2%，主要是由於因人力成本增加導致成本增長幅度高於收入增長幅度。

其他收益及增益

其他收益及增益由截至2017年6月30日止六個月的人民幣53.2百萬元增加45.9%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣77.6百萬元。有關增加主要是由於輝煌學校根據與本集團所投資的學校訂立的獨家技術服務及教育諮詢服務協議收取的服務費增加。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣2.26百萬元增加至截至2018年6月30日止六個月的人民幣2.31百萬元，主要增加原因為招生宣傳方面的投入。

行政開支

行政開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣31.8百萬元減少32.1%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣21.6百萬元，主要是由於上市費用的減少。

其他開支

其他開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣3.7百萬元減少至截至2018年6月30日止六個月的人民幣0.6百萬元。減少乃主要由於去年同期有人民幣2.8百萬元的捐贈支出，今年未產生任何此項支出。

融資成本

融資成本由截至2017年6月30日止六個月的人民幣18.9百萬元增加69.8%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣32.1百萬元，主要是由於2018年2月的建設銀行人民幣3億元貸款和香港銀團貸款5億港元，導致利息支出增加。

除稅前溢利

綜上所述，集團於截至2018年6月30日止六個月，確認除所得稅前溢利為人民幣160.8百萬元，而截至2017年6月30日止六個月的除所得稅前溢利則為人民幣117.8百萬元，同比上升36.5%。

所得稅開支

集團的所得稅開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣7.5百萬元，增加至截至2018年6月30日止六個月的人民幣10.7百萬元，主要是由於(1)輝煌公司根據與本集團所投資的學校訂立的獨家技術服務及教育諮詢服務協議收取的服務費，(2)結構性合約項下的服務費，及(3)派發股息預扣所得稅所致。

期內溢利

因以上收入及成本費用的綜合影響，集團於截至2018年6月30日止六個月淨利人民幣150.0百萬元，較截至2017年6月30日止六個月的人民幣110.2百萬元上升36.1%。

經調整淨利

截至2018年6月30日止六個月的經調整淨利較截至2017年6月30日止六個月增加15.4%，至人民幣92.8百萬元。經調整淨利率為37.3%。

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣 百萬元	2017年 人民幣 百萬元
來自期內淨利		
減：		
服務收益	150.0	110.2
加：涉及利得稅	(62.5)	(33.7)
	<u>5.3</u>	<u>3.9</u>
	<u>92.8</u>	<u>80.4</u>

流動資金及資本來源

集團的現金主要用於撥付營運資金需求、購買物業、廠房及設備以及償還貸款及相關利息開支。於本公告日期，集團主要以經營所得現金、銀行借款、股東出資及全球發售所得款項淨額為經營提供資金。集團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流動資金需求。截至2018年6月30日，集團的現金及現金等價物為人民幣569.1百萬元。

現金流量

下表載列所示期間現金流量概況：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣 百萬元	2017年 人民幣 百萬元
經營活動所用現金淨額	(154.4)	(161.3)
投資活動所用現金淨額	(540.4)	(76.7)
融資活動所得現金淨額	1,144.3	685.6
現金及現金等價物匯兌變動影響	1.0	(5.8)
期初現金及現金等價物	118.6	178.8
期末現金及現金等價物	569.1	620.6

經營活動所用現金流量

集團的經營活動所得現金主要來自學費及寄宿費。經營活動的現金流出反映(i)除稅前溢利；(ii)營運資金的變動；及(iii)其他現金項目，包括已付所得稅及已收利息。

投資活動所用現金流量

投資活動主要包括購買物業、廠房及設備項目及無形資產、預付土地租賃款項、購買及出售理財產品所得款項，以及存入已抵押定期存款或自釋放已抵押定期存款的提款。

截至2018年6月30日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣540.4百萬元，主要反映雲南及貴州兩所學校購買物業、廠房及設備，收購河南學校及新疆學校之預付投資款，以及預付土地租賃款項。

融資活動所得現金流量

融資活動主要包括借還銀行貸款。

截至2018年6月30日止六個月，融資活動所得現金淨額為人民幣1,144.3百萬元，主要反映集團新增貸款淨額。

資本開支

集團的資本開支包括與物業、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。截至2018年6月30日止六個月，集團的資本開支為人民幣370.7百萬元。集團於截至2018年6月30日止六個月的資本開支主要與雲南學校、貴州學校及華中學校新校園興建樓宇及學校設施以及雲南學校及貴州學校預付土地租賃款項以及購買設備及軟件有關。集團主要以營運所得現金及銀行貸款撥付該等資本開支。

資本承擔

集團的資本承擔主要是投資及收購新學校款項餘額。下表載列於截至所示日期的資本承擔概要：

	截至2018年 6月30日 人民幣 百萬元	截至2017年 12月31日 人民幣 百萬元
已訂約但未撥備： 物業、廠房及設備 投資	215.1 423.5	30.9 124.0
	<u>638.6</u>	<u>154.9</u>

截至2018年6月30日，集團並無任何已授權但未訂約的重大資本承擔。

債務

銀行貸款及其他借款

集團的銀行貸款及其他借款主要包括短期營運資金貸款及興建學校樓宇及設施的長期項目貸款。

集團主要向銀行借貸補充營運資金及為開支提供資金。截至2018年6月30日的銀行貸款為人民幣1,566.6百萬元，全部以人民幣計值。

或然負債

截至2018年6月30日，集團概無任何重大或然負債、擔保或本集團任何成員公司未決或面臨的任何重大訴訟或索償。

淨負債／股權比例

淨負債／股權比例等於年末的計息銀行貸款總額及其他借款減現金及現金等價物除以年末的股本總額。集團的淨負債／股權比率由截至2017年12月31日的13.5%增加至截至2018年6月30日的54.7%，主要由於有息債務增加。

槓桿比率

槓桿比率等於截至年末的總債務除以股本總額。總債務包括所有計息銀行貸款及其他借款。我們的槓桿比率由截至2017年12月31日的20.4%增加至截至2018年6月30日的85.9%，主要由於2018年上半年融資較截至2017年12月31日增加人民幣1,214百萬元。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本公告所披露者外，本集團概無其他重大投資及資本資產計劃。

重大投資、收購及出售

除本公告所披露者外，年內概無持有其他重大投資及收購或出售附屬公司、聯營公司及合營公司，於截至2018年6月30日止六個月內亦無董事會就其他重大投資或添置資本資產授權的任何計劃。

外匯風險管理

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2018年6月30日，若干銀行結餘以美元以及港元計值。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匯風險及考慮適時採取審慎措施。

資產抵押

於2018年6月30日，集團並無抵押任何資產。

人力資源

截至2018年6月30日，集團約有2,109名僱員（截至2017年12月31日止為2,068名）。根據中國法律及法規規定，集團為僱員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。集團相信我們與僱員的工作關係良好，而我們於截至2018年6月30日止期間亦無經歷任何重大勞資糾紛。

資產負債表外承擔及安排

截至本公告日期，集團並無訂立任何資產負債表外交易。

派發中期股息

董事會議決建議就截至2018年6月30日止六個月派發中期股息每股人民幣0.027元。中期股息將以人民幣宣派並以港元支付。就換算採用的匯率為宣派中期股息前五個營業日（即2018年8月24日至2018年8月30日）中國人民銀行公佈的平均中間匯率（1.0港元兌人民幣0.870元）。因此，以港元派付的中期股息金額將為每股0.031港元。

中期股息將於2018年10月2日（星期二）或前後派付予於2018年9月19日（星期三）名列本公司股東名冊之股東。

暫停辦理股份過戶登記

為符合資格收取中期股息，本集團將於2018年9月15日（星期六）至2018年9月19日（星期三）（包括首尾兩日）停止辦理本公司股份過戶登記，期間將不會登記股份過戶。所有附有相關股票的股份過戶文件須於2018年9月14日（星期五）下午四時三十分前呈交予本集團於香港的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

企業管治守則

本公司致力於建立良好的企業管治常規及程序，以成為具透明度而負責任的組織，向股東開放並對其負責。董事會堅守企業管治原則，且已採用良好的企業管治常規，以符合法律及商業準則，關注內部監控、公平披露及對全體股東負責等領域，以確保本公司所有運營活動的透明度及問責性。本公司認為，有效的企業管治是為股東創造更多價值的基礎。為了優化股東的回報，董事會將繼續不時檢討及改善本集團的企業管治常規，以確保本集團由高效的董事會所領導。

截至2018年6月30日止六個月，本公司一直遵守企業管治守則。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

於2017年3月，本公司亦已採納載列於上市規則附錄十之標準守則作為董事進行證券交易的行為守則。

經向本公司全體董事作出具體查詢後，全體董事確認截至2018年6月30日止六個月，彼等一直遵守標準守則所載有關董事證券交易之規定標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2018年6月30日止六個月，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。

刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告分別於聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(<http://www.xingaojiao.com>)刊載。載有上市規則附錄十六所規定的一切資料的本期間中期報告將於適當時候寄發予本公司股東，並於上述網站內刊載。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下含義：

「組織章程細則」或「細則」	指	本公司於2017年3月20日有條件採納的組織章程細則（經不時修訂）
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「北愛公司」	指	北京愛因生教育投資有限責任公司，一間於2012年10月16日根據中國法律成立的有限公司，由雲愛集團全資擁有。北愛公司將於西北學校正式成立後擔任西北學校的學校舉辦者
「董事會」	指	本公司董事會

「營業日」	指	香港銀行或開曼群島一般向公眾開放辦理業務的日子（星期六、星期日或香港公眾假期除外）
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「華中學校」	指	湖北民族學院科技學院，一間於2003年根據中國法律成立的高等教育機構。於華中學校新校園落成後招收的學生應佔的業績將計入我們的經營業績內
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、澳門及台灣
「灼識報告」	指	行業諮詢公司灼識行業諮詢有限公司（「灼識諮詢」），受公司委託進行行業研究
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司（清盤及雜項條文）條例」	指	香港法例第32章公司（清盤及雜項條文）條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	中國新高教集團有限公司，一間於2016年7月8日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，及除文義另有所指外，指本公司控股股東，即Aspire Education Technology、Aspire Education Management、Aspire Education Consulting、Aspire Education International及李先生
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則

「董事」	指	本公司董事
「董事授權書」	指	各中國營運學校董事簽立日期為2016年9月8日的學校董事授權書
「甘肅學院」	指	蘭州理工大學技術工程學院，一間於2004年根據中國法律成立的獨立高等教育機構
「貴州學校」	指	貴州工商職業學院，一間於2012年7月3日根據中國法律成立的民辦高等學歷教育機構，其學校舉辦者權益由雲愛集團全資擁有，為本公司的綜合聯屬實體
「河南學校」	指	洛陽科技職業學院，一間於2013年6月根據中國法律成立的民辦高等學歷教育機構
「港元」及「港仙」	指	分別為港元及港仙，香港現時的法定貨幣
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「香港」	指	中國香港特別行政區
「輝煌公司」	指	西藏大愛輝煌信息科技有限公司，一間於2016年8月5日根據中國法律成立的有限公司，由Aspire Education Holding全資擁有
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2017年4月19日
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則（經不時修訂）
「貸款協議」	指	輝煌公司、中國營運學校與雲愛集團於2016年9月8日訂立的貸款協議

「民族學院」	指	湖北民族學院，一間根據中國法律成立的國有高等教育機構
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「教育部」	指	中國教育部
「東北學校」	指	哈爾濱華德學院，一間於2004年根據中國法律成立的獨立機構。於教育部最終審核核准及向省級民政主管部門登記後及與輝煌公司簽立結構性合約後，東北學校將成為本公司的綜合聯屬實體
「西北學校」	指	西北工商職業學院，一間將根據中國法律成立的高等教育學院民辦機構，於西北學校正式成立後，其學校舉辦者權益將由北愛公司全資擁有
「中國綜合聯屬實體」	指	即我們的學校舉辦者及中國營運學校，各自為本公司的綜合聯屬實體
「中國營運學校」	指	本集團的綜合聯屬實體，即雲南學校及貴州學校
「招股章程」	指	本公司日期為2017年4月5日的招股章程
「人民幣」	指	人民幣，中國現時的法定貨幣
「學校舉辦者」	指	現有學校舉辦者雲愛集團，以及未來學校舉辦者哈軒公司、恩常公司及北愛公司
「學校舉辦者及董事權利委託協議」	指	雲愛集團、北愛公司、中國營運學校、各中國營運學校董事及輝煌公司於2016年9月8日簽訂的學校舉辦者及董事權利委託協議
「學校舉辦者授權書」	指	學校舉辦者以輝煌公司為受益人簽訂日期為2016年9月8日的學校舉辦者授權書

「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂及補充
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股
「股東」	指	本公司股份持有人
「股東授權書」	指	記名股東及雲愛集團以輝煌公司為受益人簽立日期為2016年9月8日的股東授權書
「股東權利委託協議」	指	記名股東、學校舉辦者及輝煌公司於2016年9月8日簽訂的股東權利委託協議
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「結構性合約」	指	業務合作協議、獨家技術服務及管理諮詢協議、獨家認購期權協議、股權質押協議、股東權利委託協議、學校舉辦者及董事權利委託協議、學校舉辦者授權書、董事授權書、股東授權書、貸款協議及配偶承諾的統稱
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義。為免生疑，附屬公司包括中國營運學校及學校舉辦者
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「新疆學校」	指	新疆財經大學商務學院，一間於2003年根據中國法律成立的民辦高等學歷教育機構
「新疆學校舉辦者」	指	新疆財經大學商務學院，一間於2003年根據中國法律成立的民辦高等學歷教育機構

「雲愛集團」	指 雲南愛因森教育投資集團有限公司（前稱「雲南愛因森投資有限公司」及「雲南愛因森投資集團有限公司」），一間於2005年9月19日根據中國法律成立的有限公司，由李先生、排對排、巴木浦、大愛合夥、輝煌投資、誠信投資、上海太富及中益公司分別擁有29.8806%、20.0568%、5.7305%、22.8102%、1.2956%、1.32%、15.5265%及3.3822%。其為雲南學校及貴州學校的學校舉辦者
「雲南學校」	指 雲南工商學院（前稱雲南愛因森軟件職業學院，「軟件學院」），一間於2005年9月29日根據中國法律成立的民辦高等學歷教育機構，其學校舉辦者權益由雲愛集團全資擁有，為本公司的綜合聯屬實體
「%」	指 百分比

承董事會命
中國新高教集團有限公司
主席
李孝軒

香港，2018年8月31日

於本公告日期，執行董事為李孝軒先生、趙帥先生、丁瑜先生，非執行董事為陳燦先生，及獨立非執行董事為黃文宗先生、鄺偉信先生及胡建波先生。