

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2月28日止六個月的 中期業績公告

董事會欣然宣佈本集團截至2019年2月28日止六個月之中期業績。

摘要

	於2019年 2月28日	於2018年 2月28日	變動	變動 (百分比)
學校	7	3	4所	+133%
在校學生數	147,414	76,204	71,210名	+93%
	截至2019年 2月28日止 六個月 (人民幣百萬元) (未經審核)	截至2018年 2月28日止 六個月 (人民幣百萬元) (備考)	變動 (人民幣百萬元)	變動 (百分比)
收入	927.3	543.4	383.9	+71%
毛利	536.4	321.8	214.6	+67%
經營利潤	385.5	261.3	124.2	+48%
純利	343.9	257.0	86.9	+34%
經調整純利	392.8	276.6	116.2	+42%

於2019年2月28日，總銀行結餘及現金錄得人民幣1,790.4百萬元。報告期後，本集團成功發行2,355.0百萬元於2024年到期年利率2.0%之可換股債券，及提取國際金融公司貸款133.8百萬元。

董事會已宣佈派付截至2019年2月28日止六個月之中期股息每股普通股3.5港仙(截至2018年6月30日止六個月：零)，並將於2019年6月6日(星期四)向於2019年5月22日(星期三)名列本公司股東名冊內的股東以現金支付。

附註：

1. 報告期間數據並不包括泉城大學，有關收購於2019年1月公佈及有關財務業績將於其成為本集團的全資併表附屬實體時計入下個報告期間。
2. 有關編製經營利潤、純利及備考數據的方法，請參閱財務回顧。

管理層討論與分析

財務回顧

截至2019年2月28日止六個月及備考期間的財務業績如下：

	截至下列日期止六個月	
	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 2月28日 人民幣千元 (備考)
收入	927,304	543,479
收入成本	(390,906)	(221,686)
毛利	536,398	321,793
其他收入	48,438	33,583
銷售開支	(24,803)	(7,733)
行政開支	(174,532)	(86,306)
經營利潤	385,501	261,337
投資收入	11,337	5,154
其他收益及虧損	(19,754)	20,264
融資成本	(33,066)	(5,641)
上市開支	-	(23,568)
除稅前利潤	344,018	257,546
稅項	(146)	(525)
純利	343,872	257,021
毛利率	57.8%	59.2%
經調整純利	392,759	276,635

附註：於2018年8月3日，本公司公佈將財政年度結算日由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2月28日止六個月期間。由於簡明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6月30日止六個月期間，故未能完全與本期間所列示之金額作比較。

為提供有意義的比較資料，本集團編製涵蓋截至2018年2月28日止六個月（「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)扣除鄭州城軌學校及西安鐵道學院業績後自2018年1月1日至2018年6月30日期間的財務業績中按比例得出的兩個月財務業績。扣除鄭州城軌學校及西安鐵道學院業績的原因是收購該兩所學校的事項於2018年3月完成。

截至2019年2月28日止六個月，本集團收入增長70.6%至人民幣927.3百萬元，而備考期間則為人民幣543.5百萬元。經調整純利增長42.0%至人民幣392.8百萬元，而備考期間則為人民幣276.6百萬元。經營利潤增長47.5%至人民幣385.5百萬元，而備考期間則為人民幣261.3百萬元。

收入

截至2019年2月28日止六個月，本集團的收入達到人民幣927.3百萬元，相較備考期間的人民幣543.5百萬元上升70.6%。收入大幅增加主要歸因於併入松田大學、松田學院、鄭州城軌學校及西安鐵道學院以及現有學校學生人數及學費增加。松田大學及松田學院收購於2018年9月21日完成，而鄭州城軌學校及西安鐵道學院收購於2018年3月23日完成。

收入成本

收入成本由備考期間的約人民幣221.7百萬元增加至截至2019年2月28日止六個月的約人民幣390.9百萬元，相當於增加76.3%。增加是由於本集團擴張、學生人數增加及向合作大學支付管理費用所致。

毛利及毛利率

截至2019年2月28日止六個月，本集團錄得毛利人民幣536.4百萬元，而備考期間則為人民幣321.8百萬元。截至2019年2月28日止六個月的毛利率為57.8%，而備考期間則為59.2%。毛利率輕微下跌主要是由於併入新收購學校所致，其初始毛利率低於本集團其他學校。受惠於本集團協同效應及專業營運，管理層預期新收購學校毛利率將在未來逐漸提升。

其他收入

其他收入主要包括學術管理收入、管理費收入及政府撥款。

銷售開支

截至2019年2月28日止六個月，本集團的銷售開支為人民幣24.8百萬元，而備考期間則為人民幣7.7百萬元。截至2019年2月28日止六個月，銷售開支大幅攀升的主要原因為併入銷售開支較高的新收購學校。

行政開支

截至2019年2月28日止六個月，本集團的行政開支為人民幣174.5百萬元，而備考期間則為人民幣86.3百萬元。本集團的行政開支佔截至2019年2月28日止六個月收入約18.8%，較備考期間的15.9%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總部開支及收購開支增加所致。

經營利潤

經營利潤是管理層及董事會用於了解及評估我們的核心營運表現及趨勢、編製及審批年度預算以及制定短期及長期營運計劃的重要計量數據，因此予以呈列。截至2019年2月28日止六個月，經營利潤達人民幣385.5百萬元，較備考期間的人民幣261.3百萬元增加47.5%。

其他收益及虧損

於其他收益及虧損方面，於截至2019年2月28日止六個月，本集團錄得淨虧損人民幣19.8百萬元，主要由於匯兌虧損人民幣22.6百萬元所致。

財務成本

截至2019年2月28日止六個月的融資成本為人民幣33.1百萬元，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。

經調整純利、經調整純利率、純利及純利率

	截至下列日期止六個月	
	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 2月28日 人民幣千元 (備考)
純利	343,872	257,021
調整項目：匯兌虧損／(收益)	22,556	(16,130)
以股份為基礎的付款	26,331	12,176
上市開支	—	23,568
	<u>48,887</u>	<u>19,614</u>
經調整純利	<u>392,759</u>	<u>276,635</u>

就匯兌虧損／(收益)、以股份為基礎的付款及上市開支作出調整後，經調整純利由備考期間的人民幣276.6百萬元增加42.0%至截至2019年2月28日止六個月的人民幣392.8百萬元。經調整純利率由備考期間的50.9%減少至截至2019年2月28日止六個月的42.4%。截至2019年2月28日止六個月，本集團的純利為人民幣343.9百萬元，而備考期間則為人民幣257.0百萬元，增幅為33.8%。純利率由備考期間的47.3%減少至截至2019年2月28日止六個月的37.1%。經調整純利率及純利率減少主要是由於融資成本、總部開支及收購開支增加以及由於截至2019年2月28日止六個月的匯兌虧損人民幣22.6百萬元所致，而備考期間匯兌收益為人民幣16.1百萬元。

物業、校舍及設備

於2019年2月28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22.3%至約人民幣3,985.3百萬元。物業、校舍及設備的增加主要是由於併入松田大學及松田學院以及興建廣東白雲學院新校園所致。

投資預付款項

預付款項主要指就收購及拓展泉城大學支付的款項。

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1,907.1百萬元減少至2019年2月28日約人民幣1,790.4百萬元。大部分現金乃用於學校收購。報告期後，本集團於2019年3月成功發行2,355.0百萬元可換股債券及於2019年4月提取國際金融公司貸款133.8百萬元。

資本開支

我們於截至2019年2月28日止六個月的資本開支約為人民幣376.6百萬元，主要與維護和升級現有校舍及興建新樓宇及新校園相關。

流動資金、財務資源和資產負債比

於2019年2月28日，本集團的總銀行結餘及現金(包括受限制銀行存款及按公平值計入損益的金融資產中的結構性存款)約為人民幣1,790.4百萬元(2018年8月31日：人民幣1,907.1百萬元)，而銀行及其他借款則約為人民幣719.8百萬元(2018年8月31日：人民幣237.0百萬元)。

於2019年2月28日，本集團按照總借貸與總權益計算的資產負債比為10.7%(2018年8月31日：3.7%)。

外匯風險管理

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，惟若干開支以港元計值。本集團亦有若干外幣銀行結餘以及以港元及美元計值的其他應付款項，使本集團面臨外匯風險。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2月28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2月28日及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2月28日及2018年8月31日，本集團概無重大或然負債。

業務概覽

於2019年2月28日，本集團有約147,000名學生；按在校人數計，其為中國最大的上市高等及職業教育機構。於2019年2月28日，本集團在江西、廣東、河南及陝西四個省份經營四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2月28日，本集團提供131個普通本科課程、57個普通專科課程、148個職業教育課程及112個繼續教育課程。於2018/2019學年，我們提供的學科在中國涵蓋97.8%本科生及93.0%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，我們已編製併購(「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已審視逾200個潛在併購目標，其中部分已進入盡職審查程序。我們預期未來將有更多學校加入本集團。往績表明，過去我們收購的若干目標學校均已順利併入本集團。所收購在校學生數及學校不斷增加，加上質素潛在持續提升，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教育行業的增長勢頭強勁，擁有巨大發掘潛力及機會。憑藉我們的行業領先地位及30年來的卓越教育經驗，我們將堅持發展策略，為學生提供優質教育，努力實現本集團長期可持續發展及股東豐厚回報。

報告期內已完成的收購

於2018年9月21日，本集團完成收購松田大學及松田學院(松田學校)。松田公司(松田大學的100%聯席舉辦人及松田學院的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。將該兩所學校納入旗下後，我們的學校數目由五所學校(於2018年6月30日)擴至七所學校，在校學生增加約13,000人。

董事相信，此次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，松田學校位於經濟發達的珠江三角洲經濟區，亦受惠於粵港澳大灣區的經濟發展。董事會洞悉，松田學校具有增加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松田學校的營運及改善其財務表現。本集團擬有效地將松田學校納入本集團的學校網絡，並實行本集團的集中管理系統，以提高其營運效益、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。

松田大學

松田大學創辦於2000年，是於2004年4月獲教育部批准並由松田公司與廣州大學合作經營的民辦大學(獨立學院)。該大學位於中國廣東省廣州市，向全國統一招生。松田大學設有10個學系及6個科研機構，提供35個全日制本科課程。於2019年2月28日，松田大學在校學生為9,200多名。於2017/2018學年，松田大學畢業生的初次就業率約達93.1%。相比之下，2017年中國高等教育畢業生的整體初次就業率為約77.0%。松田大學獲廣州日報頒授「改革開放30周年廣東最具競爭力獨立學院獎」。松田大學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。

松田學院

松田學院創辦於2000年，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。松田學院位於中國廣東省廣州市，下設7個學系，於2007年開始招生。於2019年2月28日，松田學院全日制在校生為約3,500人。於2017/2018學年，松田學院畢業生的初次就業率約達96.2%。相比之下，2017年中國高等教育畢業生的整體初次就業率為約77.0%。根據2012年廣東省教育廳委託編製的報告，於廣東省普通專科學校中，松田學院畢業生的就業現狀滿意度為最高。

報告期內待完成的收購

於2019年1月14日，本集團與獨立第三方訂立協議以收購山東大眾文化合共50.91%股權，山東大眾文化主要擁有泉城大學100%聯席舉辦人權益。於2019年2月28日，收購事項仍在進行。

於報告期後，本集團與其他獨立第三方訂立於2019年3月20日生效的股權轉讓協議，以收購山東大眾文化的剩餘49.09%國有股權。山東大眾文化於報告期末後成為本集團的全資併表附屬實體。

董事相信，此次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，隨著收購，本集團將進一步進入中國人口第二大省及另一重要戰略區域山東省。此外，於收購後，本集團的學生總數將進一步增加，預期將進一步提高我們的盈利能力。

泉城大學

泉城大學位於中國山東省蓬萊市，為經教育部於2005年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。於本中期期間，本集團亦與獨立第三方訂立協議，收購煙台海郡置業有限公司合共96.71%股權，該公司主要擁有泉城大學鄰近土地及物業。管理層計劃將有關土地及物業用於擴建泉城大學的校園。截至本公告日期，收購尚未完成。管理層預期收購將於2019年完成。

泉城大學擁有本科專業38個，專科專業9個，涵蓋經濟學、管理學、文學、理學、工學和藝術學等6個學科門類，在校學生8,529人。泉城大學的錄取分數高於2018年山東省當地錄取標準21分(理科)和17分(文科)。

我們的學校

於2019年2月28日，我們經營四所高等教育機構及三所職業教育機構。下表列載本集團旗下七所學校的若干詳細資料。

學校	創辦年度	加入本集團日期	描述
高等教育機構			
江西科技學院	1993年	2007年12月	連續9年名列中國排名第一民辦大學 ⁽¹⁾ 就在校學生而言，為中國最大的民辦大學，亦為經教育部批准成立的江西省首批幾所民辦大學之一
廣東白雲學院	1989年	2007年12月	自2003年至2014年連續12年名列廣東省排名第一民辦大學 ⁽²⁾ 為經教育部批准成立的廣東省首批幾所民辦大學之一
松田大學	2000年	2018年9月	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」
松田學院	2000年	2018年9月	於廣東省普通專科學校中，畢業生的就業現狀滿意度為最高

學校	創辦年度	加入本集團日期	描述
職業教育機構			
白雲技師學院	1989年	2017年8月	就教育競爭力而言，自2008年至2014年連續7年在廣東省技工學校中排名第一 ⁽²⁾ 就在校學生而言，為中國第二大民辦技工學校
鄭州城軌學校	2010年	2018年3月	就在校學生而言，為中國最大民辦中等職業學校
西安鐵道學院	2006年	2018年3月	就在校學生而言，為中國最大民辦技工學校

附註：

- (1) 就綜合競爭力而言，自2009年起連續9年於武漢大學中國科學評價研究中心及中國教育質量評價中心聯合中國科教評價網發佈的中國民辦院校綜合競爭力排行榜中排名第一。上述提供本集團排名的機構概無向本集團收取佣金。
- (2) 由廣東省社會科學院及廣東省省情調查研究中心進行排名。就董事所知，自2015年起並無公開披露有關排名。上述提供本集團排名的機構概無向本集團收取佣金。

在校學生人數

於2019年2月28日，本集團的在校學生總人數為147,414名，較2018年2月28日的在校學生人數上升93.5%。

學校	於2月28日	
	2019年	2018年
高等教育機構		
江西科技學院	40,458	36,368
廣東白雲學院	27,072	26,416
松田大學	9,270	不適用*
松田學院	3,465	不適用*
職業教育機構		
白雲技師學院	13,498	13,420
鄭州城軌學校	27,518	不適用*
西安鐵道學院	26,133	不適用*
總計	147,414	76,204

* 該等學校於2018年2月28日尚未成為本集團營運的學校。

學費及住宿費

一般而言，我們平均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根據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
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
松田大學				
普通本科課程	23,000-25,000	19,500-21,500*	1,500	1,500*
松田學院				
普通專科課程	13,500-16,500	13,500-16,500*	1,500	1,500*
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
鄭州城軌學校				
中等職業教育 文憑課程	7,900-8,600**	7,300	1,000	1,000
西安鐵道學院				
技師文憑課程	9,800-10,800	9,800-16,000	1,500	1,000

* 該等學校於2017/2018學年尚未成為本集團營運的學校。

** 自2019年春季學期起生效。

展望

我們認為中國私立高等教育行業增長趨勢穩健，潛力和機會巨大。目前，中國有逾700所私立高等教育院校(包括私立大學、私立專科學校和獨立學院)，以及數千所私立職業學校。該等私立高等教育院校及私立職業學校為獨立擁有及經營。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私立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，我們將努力合併私立教育資源，擴大市場份額，同時提升學校教育質素，最終為中國更多學生提供超卓教育服務。

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。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。

建設新校區

廣東白雲學院新校區(位於中國廣東省廣州市鍾落潭)的建設工程正按計劃進行。新校區地盤面積達498,000平方米，校區建設分為兩期，第一期將於2019年完成。第一期可容納學生8,000名，而第二期將於2021年完成，可容納學生18,000名。

報告期後的重大事件

本集團與一名獨立第三方訂立股權轉讓協議，該協議於2019年3月20日生效，據此，本集團同意收購山東大眾文化的剩餘49.09%國有股權，現金對價約為人民幣223.1百萬元。進一步詳情載於本公司日期為2019年3月20日的公告。於本中期期間，本集團與其他獨立第三方訂立協議以收購山東大眾文化合共50.91%股權。山東大眾文化於報告期後成為本集團的全資併表附屬實體，董事正評估財務影響。

於2019年3月21日，本公司與Credit Suisse (Hong Kong) Limited (「經辦人」)訂立認購協議，據此，經辦人同意認購及支付或促使認購人認購及支付本公司將予發行於2024年到期及年利率為2.0%的本金總額為2,355.0百萬港元的可換股債券。發行可換股債券已於2019年3月28日完成，而可換股債券於聯交所之上市於2019年3月29日生效。進一步詳情載於本公司日期為2019年3月28日有關可換股債券的公告。

於2019年4月，本集團已提取國際金融公司貸款133.8百萬美元。

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2月28日，本公司已動用所得款項淨額約人民幣2,335.5百萬元，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2月28日的動用情況：

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)
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	380.5	352.7
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	59.3	6.1
成立教師及員工 培訓中心	1.10%	30.0	9.3	20.7
研發	1.10%	30.0	19.3	10.7
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>2,335.5</u>	<u>390.2</u>

* 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

招聘

本集團嚴格按照中華人民共和國《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。本集團下各學校按照《教工手冊》及《教師招聘工作實施辦法》開展招聘工作，並且不斷完善和優化招聘流程。學校人員招聘流程簡述如下：發佈招聘資訊、簡歷篩選、通知面試、人事處面試、專業資格審查、用人單位業務考核、主管處室和校領導面試、背景調查、發放有條件聘用通知、體檢及發放正式聘用通知。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動員教職工利用社交媒體開展人才引薦等形式，來廣泛搜集人才。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。

酬金

於2019年2月28日，本集團有7,230名僱員(2018年6月30日：6,275名)，主要因收購松田大學及松田學院而增加15.2%。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。薪酬的界定經過教職工代表大會(本集團大部分學校)、校長辦公會及董事會共同批准。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。部分學校對高級管理層及高層次人才(如董事、院/系領導、行政負責人及教授)實行年薪制。學校依據國家、各省、各市有關政策為其教職工參與社會保險計劃(養老、醫療、失業、工傷和生育保險)和為員工提供多樣化福利。比如，江西科技學院參加員工企業年金計劃及鄭州城軌學校為其退休返聘人員等繳納商業保險等。

本集團根據強制性公積金計劃條例之規則及規例，為其所有香港僱員參與強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃根據強制性公積金計劃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定，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。本集團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。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。

中期股息

董事會已宣佈派付截至2019年2月28日止六個月之中期股息每股普通股3.5港仙（截至2018年6月30日止六個月：零），並將於2019年6月6日（星期四）向於2019年5月22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2019年5月20日（星期一）至2019年5月22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2019年5月17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2019年2月28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

本公司已採納企業管治守則所載守則條文原則。截至2019年2月28日止六個月，本公司已遵守企業管治守則之所有守則條文。

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2月28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2月28日止六個月的未經審核合併財務報表，包括本集團採納的會計原則及慣例。

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2019年2月28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2019年2月28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2019年2月28日止六個月

		2018年 9月1日至 2019年 2月28日 附註 人民幣千元 (未經審核)	2018年 1月1日至 2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
收入	2	927,304	669,412
收入成本		<u>(390,906)</u>	<u>(262,497)</u>
毛利		536,398	406,915
其他收入		48,438	36,829
投資收入		11,337	10,130
其他收益及虧損		(19,754)	57,589
銷售開支		(24,803)	(7,857)
行政開支		(174,532)	(117,809)
融資成本		<u>(33,066)</u>	<u>(15,109)</u>
除稅前利潤		344,018	370,688
稅項	3	<u>(146)</u>	<u>2,440</u>
期內利潤及總綜合收益	4	<u>343,872</u>	<u>373,128</u>
以下人士應佔的期內利潤及 總綜合收益：			
本公司擁有人		299,648	345,559
非控股權益		<u>44,224</u>	<u>27,569</u>
		<u>343,872</u>	<u>373,128</u>
每股盈利	6		
基本(人民幣分)		<u>14.83</u>	<u>17.11</u>
攤薄(人民幣分)		<u>14.76</u>	<u>17.05</u>

簡明合併財務狀況表

於2019年2月28日

	附註	於2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2018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		3,985,326	3,258,673
預付租賃款項		741,069	63,292
商譽		1,283,126	916,553
無形資產		1,384,481	994,162
合約成本		65,687	42,699
投資預付款項		230,558	1,246,815
預付租賃款項的已付按金		-	113,486
收購物業、校舍及設備的已付按金		71,701	27,895
遞延稅項資產		8,672	11,010
		<u>7,770,620</u>	<u>6,674,585</u>
流動資產			
存貨		322	381
貿易應收款項、按金、預付款項及其他 應收款項	7	403,564	130,226
應收貸款		135,000	-
按公平值計量且變動計入損益的金融資產		14,225	61,805
合約成本		29,102	16,269
預付租賃款項		8,098	1,506
受限制銀行存款		100,000	110,000
銀行結餘及現金		1,679,336	1,738,455
		<u>2,369,647</u>	<u>2,058,642</u>
流動負債			
遞延收入		23,203	23,651
貿易應付款項及應付票據	8	17,435	30,925
其他應付款項、應計開支及撥備		1,046,819	535,080
應付所得稅		15,475	12,717
合約負債		977,438	1,037,964
銀行借款		14,500	-
其他借款		7,000	107,000
		<u>2,101,870</u>	<u>1,747,337</u>
淨流動資產		<u>267,777</u>	<u>311,305</u>
總資產減流動負債		<u>8,038,397</u>	<u>6,985,890</u>

	於2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債		
遞延收入	38,682	34,237
其他應付款項	121,464	100,265
銀行借款	698,347	130,000
遞延稅項負債	475,405	259,218
	<u>1,333,898</u>	<u>523,720</u>
	<u>6,704,499</u>	<u>6,462,170</u>
資本及儲備		
股本	17	17
儲備	6,341,185	6,143,080
	<u>6,341,202</u>	<u>6,143,097</u>
本公司擁有人應佔權益	6,341,202	6,143,097
非控股權益	363,297	319,073
	<u>6,704,499</u>	<u>6,462,170</u>

簡明合併財務報表附註

截至2019年2月28日止六個月

1. 編製基準及主要會計政策

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（「聯交所」）證券上市規則附錄16的適用披露規定編製。

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。因此，當前會計期間涵蓋由2018年9月1日至2019年2月28日的六個月。由於在簡明合併損益及其他綜合收益表及相關附註所示相應比較金額涵蓋由2018年1月1日至2018年6月30日止六個月期間，所以未能完全與本期間所列示之金額作比較。

截至2019年2月28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2018年8月31日止八個月的年度財務報表所採用者一致。

2. 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、住宿及配套服務獲得的服務收入。

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。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，與簡明合併損益及其他綜合收益表相同。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。

主要服務收入

本集團來自主要服務的收入分析如下：

	2018年 9月1日至 2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 1月1日至 2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
隨時間確認學費	848,834	605,229
隨時間確認住宿費	68,072	51,780
隨時間確認配套服務費	10,398	12,403
	<u>927,304</u>	<u>669,412</u>

地區資料

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。

3. 稅項

	2018年 9月1日至 2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 1月1日至 2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項—企業所得稅	3,015	853
遞延稅項	(2,869)	(3,293)
	<u>146</u>	<u>(2,440)</u>

4. 期內利潤及總綜合收益

	2018年 9月1日至 2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 1月1日至 2018年 6月30日 人民幣千元 (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	245,310	171,547
—退休福利計劃供款	36,157	24,789
—以股份為基礎的付款	26,331	30,375
總員工成本	<u>307,798</u>	<u>226,711</u>
物業、校舍及設備折舊	86,869	66,397
預付租賃款項攤銷	9,306	753
無形資產攤銷(計入收入成本)	19,366	13,169
有關租用物業的最低經營租賃租金開支	12,366	6,656
銀行利息收入	(10,592)	(10,130)
應收貸款利息收入	(745)	—

5. 股息

於本中期期間，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(截至2018年6月30日止六個月：零)。中期宣派的末期股息總額為149,495,000港元(約人民幣127,874,000元)(截至2018年6月30日止六個月：零)，有關股息將不會於2019年2月28日支付。

本中期期末後，本公司董事已釐定將向於2019年5月22日名列股東名冊之本公司擁有人派付中期股息每股普通股3.5港仙，合共為70,707,000港元(截至2018年6月30日止六個月：零)。

6. 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：

	2018年 9月1日至 2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 1月1日至 2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
盈利：		
就計算每股基本及攤薄盈利的利潤	<u>299,648</u>	<u>345,559</u>
	2018年 9月1日至 2019年 2月28日 千股	2018年 1月1日至 2018年 6月30日 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	2,019,756
潛在攤薄普通股的影響：		
購股權	9,344	5,263
超額配股權	<u>–</u>	<u>1,365</u>
就每股攤薄盈利計算的普通股加權平均數目	<u>2,029,546</u>	<u>2,026,384</u>

7. 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2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
0至90天	32,280	271
91至120天	115	442
121至365天	1,309	25,271
超過365天	<u>14,897</u>	<u>572</u>
	<u>48,601</u>	<u>26,556</u>

8. 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。

以下為於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2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
0至30天	2,373	25,347
31至90天	8,096	756
91至365天	3,534	2,548
超過365天	3,432	2,274
	<u>17,435</u>	<u>30,925</u>

9. 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若干物業、校舍及設備以及預付租賃款項人民幣805,068,000元(2018年8月31日：人民幣325,526,000元)。

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)就成立暫定名稱為中教惠理教育產業基金(「中國教育基金」)的基金訂立框架協議。本集團將向中國教育基金初步出資人民幣250百萬元。截至2019年2月28日，概無作出任何出資。

10. 收購業務

(a) 截至2019年2月28日止六個月的收購事項

松田大學及松田學院收購事項

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)有限公司與一名獨立第三方(「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，間接擁有松田大學聯席舉辦人權益及松田學院舉辦人權益)(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元將用於償還松田目標集團的負債。收購已於2018年9月21日完成。

(b) 截至2018年6月30日止六個月的收購事項

(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)有限公司與一名個別人士(「鄭州賣方」)訂立收購協議及補充協議(統稱「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」，一家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)有限公司與贛州西鐵教育諮詢有限公司(「西鐵教育」)所有股東(「西安賣方」)訂立收購協議及補充協議(統稱「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：

人民幣100,000,000元 x (1 - (西安實際除稅前溢利 / 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. 報告期後事項

於本中期期間後發生以下事項：

- (a) 本集團與一名獨立第三方訂立股權轉讓協議，該協議於2019年3月20日生效，據此，本集團同意收購山東大眾文化的剩餘49.09%國有股權，現金對價約為人民幣223.1百萬元。進一步詳情載於本公司日期為2019年3月20日的公告。於本中期期間，本集團與其他獨立第三方訂立協議以收購山東大眾文化合共50.91%股權。山東大眾文化於報告期後成為本集團的全資併表附屬實體，本公司董事正評估財務影響。
- (b) 於2019年3月21日，本公司與Credit Suisse (Hong Kong) Limited(「經辦人」)訂立認購協議，據此，經辦人同意認購及支付或促使認購人認購及支付本公司將予發行於2024年到期及年利率為2.0%的本金總額為2,355.0百萬港元的可換股債券。發行可換股債券已於2019年3月28日完成，而可換股債券於聯交所之上市於2019年3月29日生效。進一步詳情載於本公司日期為2019年3月28日有關可換股債券的公告。
- (c) 於2019年4月，本集團已提取國際金融公司貸款133.8百萬美元。

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
「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，即華方教育、禮和教育及我們的中國營運學校以及其各自的子公司
「合同安排」	指	由(其中包括)本公司、華教教育、于先生、謝先生、華方教育、禮和教育、我們的中國營運學校及我們的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
「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
「華方教育」	指	贛州市華方教育諮詢有限公司，為我們的併表附屬實體之一
「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
「禮和教育」	指	禮和教育諮詢(贛州)有限公司，為我們的併表附屬實體之一
「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
「泉城大學」	指	濟南大學泉城學院，位於中國山東省蓬萊市的獨立學院
「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
「山東大眾報業集團」	指	山東大眾報業(集團)有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司
「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，一家根據中國法律成立之有限責任公司
「松田大學」	指	廣州大學松田學院，為我們的中國營運學校之一
「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4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。