

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2021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2021年2月28日止六個月之中期業績。

摘要

	截至2021年 2月28日止 六個月 (人民幣百萬元， 另有指明者 除外)	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)	變動 (人民幣百萬元， 另有指明者 除外)	變動 (百分比)
收入	1,823.4	1,315.2	508.2	+38.6%
毛利	1,077.5	757.3	320.2	+42.3%
基準毛利率 ⁽ⁱ⁾	61.1%	57.6%		+350個基點
經營利潤	880.9	562.7	318.2	+56.5%
本公司擁有人應佔 純利	831.4	497.6	333.8	+67.1%
本公司擁有人應佔經 調整純利 ⁽ⁱⁱ⁾	737.7	491.0	246.7	+50.2%
經調整EBITDA ⁽ⁱⁱ⁾	1,081.8	740.4	341.4	+46.1%
每股中期股息	19.7港仙	13.4港仙	6.3港仙	+47.0%

於2021年2月28日，總銀行結餘及現金錄得人民幣5,051.6百萬元。

附註：

- 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，並就有關獨立學院轉設的當期費用作出調整。
- 有關編製本公司擁有人應佔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。

管理層討論與分析

財務回顧

截至2021年2月28日及2020年2月29日止六個月的財務業績如下：

	截至下列日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元	2020年 2月29日 人民幣千元
收入	1,823,438	1,315,222
收入成本	(745,949)	(557,881)
毛利	1,077,489	757,341
其他收入	97,462	45,475
銷售開支	(85,683)	(60,952)
行政開支	(208,337)	(179,127)
經營利潤	880,931	562,737
投資收入	28,989	11,781
其他收益及虧損	32,240	28,929
可換股債券的公平值變動	33,726	(2,353)
融資成本	(93,346)	(51,192)
除稅前利潤	882,540	549,902
稅項	(30,301)	(8,718)
純利	852,239	541,184
本公司擁有人應佔純利	831,444	497,625
本公司擁有人應佔經調整純利	737,658	490,986

經調整純利及本公司擁有人應佔經調整純利的計算方式如下：

計算經調整純利

	截至下列日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元	2020年 2月29日 人民幣千元
純利	852,239	541,184
調整項目：		
匯兌收益	(164,099)	(14,486)
以股份為基礎的付款	(30,456)	(8,806)
遞延現金代價的推算利息	6,731	14,300
可換股債券的公平值變動	(33,726)	2,353
有關獨立學院轉設的一次性及 其他當期費用	127,764	—
經調整純利	<u>758,453</u>	<u>534,545</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	
	2021年 2月28日 人民幣千元	2020年 2月29日 人民幣千元
本公司擁有人應佔純利	831,444	497,625
調整項目：		
匯兌收益	(164,099)	(14,486)
以股份為基礎的付款	(30,456)	(8,806)
遞延現金代價的推算利息	6,731	14,300
可換股債券的公平值變動	(33,726)	2,353
有關獨立學院轉設的一次性及 其他當期費用	127,764	—
本公司擁有人應佔經調整純利	<u>737,658</u>	<u>490,986</u>

收入

截至2021年2月28日止六個月，本集團的收入達到人民幣1,823.4百萬元，相較截至2020年2月29日止六個月的人民幣1,315.2百萬元上升38.6%。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2020年2月29日止六個月的人民幣872.4百萬元增加至截至2021年2月28日止六個月的人民幣1,349.7百萬元，相當於增加54.7%。高等教育機構的收入大幅增加主要受現有高等教育機構的在校學生人數及學費的內生增長，以及本集團新增一所學校(即海口經濟學院，於2020年9月成為本集團的併表附屬實體)所帶動。

職業教育分部

職業教育分部的收入由截至2020年2月29日止六個月的人民幣374.9百萬元減少至截至2021年2月28日止六個月的人民幣358.6百萬元，相當於輕微減少4.3%。職業教育分部的收入輕微減少主要是由於新冠肺炎(「COVID-19」)爆發的預防措施及社交限制影響了職業教育學校的新招生人數。由於這些限制已基本解除，預期2021/2022學年新招生人數將恢復。在收入輕微減少的情況下，由於運營效率改善及成員學校之間的協同效應增強，職業教育分部的純利由截至2020年2月29日止六個月的人民幣169.8百萬元增加至截至2021年2月28日止六個月的人民幣177.9百萬元。

國際教育分部

國際教育分部的收入由截至2020年2月29日止六個月的人民幣67.9百萬元增加至截至2021年2月28日止六個月的人民幣115.1百萬元，相當於增加69.5%。國際教育分部的收入增加主要是由於國王學院(於2019年10月成為本集團的子公司)併入本集團以及在校學生人數及學費出現內生增長所致。

收入成本

收入成本由截至2020年2月29日止六個月的人民幣557.9百萬元增加至截至2021年2月28日止六個月的人民幣745.9百萬元，相當於增加33.7%。增加是由於本集團擴張及學生人數增加所致。

獨立學院(廣州應用科技學院、山東泉城學院及重慶外語外事學院)向彼等的公立學校聯席舉辦人支付合作費用。合作費用人民幣39.2百萬元(截至2020年2月29日止六個月：人民幣35.4百萬元)已確認為截至2021年2月28日止六個月的收入成本。於獨立學院轉設為全民辦高等教育學校後或獨立學院之前錄取的在校學生全部畢業後，預期有關合作成本將不再存在。廣州應用科技學院及重慶外語外事學院已於報告期內完成轉設。

毛利及毛利率

截至2021年2月28日止六個月，本集團錄得毛利人民幣1,077.5百萬元，而截至2020年2月29日止六個月則為人民幣757.3百萬元。截至2021年2月28日止六個月的毛利率為59.1%，而截至2020年2月29日止六個月則為57.6%。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2021年2月28日止六個月就有關獨立學院轉設的當期費用作出調整後的毛利率為61.1%，比去年同期增長350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。

其他收入

其他收入主要包括管理費收入、教務管理收入及政府撥款。管理費收入由截至2020年2月29日止六個月的人民幣20.6百萬元增加至截至2021年2月28日止六個月的人民幣33.6百萬元。

銷售開支

截至2021年2月28日止六個月，本集團的銷售開支為人民幣85.7百萬元，而截至2020年2月29日止六個月則為人民幣61.0百萬元。

行政開支

截至2021年2月28日止六個月，本集團的行政開支為人民幣208.3百萬元，而截至2020年2月29日止六個月則為人民幣179.1百萬元。行政開支佔截至2021年2月28日止六個月收入的約11.4%，較截至2020年2月29日止六個月的13.6%有所下降，主要由於實施減省成本措施、協同效應增強及購股權計劃下以股份為基礎的付款撥回淨額增加。截至2021年2月28日止六個月，本集團確認以股份為基礎的付款撥回淨額人民幣30.5百萬元，而截至2020年2月29日止六個月則為人民幣8.8百萬元。

經營利潤

截至2021年2月28日止六個月，經營利潤達人民幣880.9百萬元，較截至2020年2月29日止六個月的人民幣562.7百萬元增加56.5%。增加主要是由於現有學校的內生增長及新增學校所致。

其他收益及虧損

於其他收益及虧損方面，於截至2021年2月28日止六個月，本集團錄得淨收益人民幣32.2百萬元，主要由於匯兌收益淨額人民幣164.1百萬元及獨立學院轉設的一次性費用人民幣118.9百萬元所致。

可換股債券的公平值變動

截至2021年2月28日止六個月，於損益確認可換股債券的公平值變動人民幣33.7百萬元，乃由於可換股債券的公平值減少所致。可換股債券被分類為金融負債並按公平值計量，其乃基於若干輸入數據(包括本公司的股價)使用估值技術釐定。

融資成本

融資成本主要為銀行及其他金融機構借款之利息開支以及遞延現金代價的推算利息。融資成本由截至2020年2月29日止六個月的人民幣51.2百萬元增加至截至2021年2月28日止六個月的人民幣93.3百萬元。

純利及純利率

就匯兌收益、以股份為基礎的付款、遞延現金代價的推算利息、可換股債券的公平值變動及有關獨立學院轉設的一次性及其他當期費用作出調整後，經調整純利由截至2020年2月29日止六個月的人民幣534.5百萬元增加41.9%至截至2021年2月28日止六個月的人民幣758.5百萬元。截至2021年2月28日止六個月，本公司擁有人應佔經調整純利增加50.2%至人民幣737.7百萬元。

本集團未就以上一次性及非現金項目作出任何調整前的純利，由截至2020年2月29日止六個月的人民幣541.2百萬元增加57.5%至截至2021年2月28日止六個月的人民幣852.2百萬元。

經調整純利率由截至2020年2月29日止六個月的40.6%增加至截至2021年2月28日止六個月的41.6%。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2021年2月28日止六個月，就有關獨立學院轉設的一次性及其他當期費用調整後的純利率為48.9%，而截至2020年2月29日止六個月為43.1%，與去年同期相比，純利率上升580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、校舍及設備以及使用權資產折舊及無形資產攤銷計算。EBITDA由截至2020年2月29日止六個月的人民幣761.3百萬元增加至截至2021年2月28日止六個月的人民幣1,182.3百萬元。就匯兌收益、以股份為基礎的付款、可換股債券的公平值變動及有關獨立學院轉設的一次性及其他當期費用作出調整後，經調整EBITDA由截至2020年2月29日止六個月的人民幣740.4百萬元增加46.1%至截至2021年2月28日止六個月的人民幣1,081.8百萬元。

物業、校舍及設備

於2021年2月28日，物業、校舍及設備較於2020年8月31日的人民幣6,846.6百萬元增長56.9%至人民幣10,740.1百萬元。物業、校舍及設備的增加主要是由於興建廣東白雲學院及廣州應用科技學院新校區及收購海口經濟學院所致。

總銀行結餘及現金

計及於按公平值計入損益的金融資產中確認的結構性存款及貨幣市場基金以及受限制銀行存款，總銀行結餘及現金於2021年2月28日為人民幣5,051.6百萬元(2020年8月31日：人民幣4,366.6百萬元)。本集團於2021年1月配售122,000,000股股份並收取所得款項淨額總額2,012.6百萬港元(相等於人民幣1,681.4百萬元)。所得款項淨額將用於潛在收購項目以及擴充及發展本集團位於大灣區之新校舍。

資本開支

我們於截至2021年2月28日止六個月的資本開支為人民幣1,611.4百萬元，主要與建設廣東白雲學院及廣州應用科技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2021年2月28日，本集團的總銀行結餘及現金(包括按公平值計入損益的金融資產中確認的結構性存款及貨幣市場基金以及受限制銀行存款)為人民幣5,051.6百萬元(2020年8月31日：人民幣4,366.6百萬元)。

於2021年2月28日，本集團的銀行及其他借款為人民幣4,913.3百萬元(2020年8月31日：人民幣2,678.5百萬元)及可換股債券為人民幣2,236.7百萬元(2020年8月31日：人民幣2,428.2百萬元)。若干銀行及其他借款以及配售所得款項尚未動用。為了更有效運用我們的財務資源，本集團於截至2021年2月28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2021年2月28日，淨權益負債比率(按本集團總銀行及其他借款及可換股債券(扣除總銀行結餘及現金)與總權益計算)為18.1%(2020年8月31日：8.3%)。於2021年2月28日，資產負債率(按本集團總銀行及其他借款及可換股債券與總資產計算)為28.7%(2020年8月31日：28.4%)。

外匯風險管理

截至2021年2月28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2021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。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。

本集團的銀行及其他借款主要為無抵押及／或由本集團的子公司華教教育擔保。於2021年2月28日，本集團的銀行及其他借款人民幣1,537.5百萬元乃以若干子公司的按金及學費、住宿費及配套收入的收費權作抵押。

除上文所披露者外，於2021年2月28日，本集團資產概無作出其他重大抵押。

或然負債

於2021年2月28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、澳大利亞與英國，專注於通過創新提供優質教育。於2021年2月28日，本集團的學校網絡包括位於中國的十一所大學及職業教育學府(其中包括全國頂尖及最大型的民辦大學及位於粵港澳大灣區的四所教育學府)、一所位於澳大利亞悉尼的獲認可高等教育學府，以及一所位於英國倫敦的美國及英國雙學位頒授大學。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2021年2月28日，本集團有約250,300名學生。本集團提供範圍廣泛的課程。於2021年2月28日，本集團提供12個碩士課程、292個普通本科課程、103個普通專科課程、168個職業教育課程及159個繼續教育課程。於2020/2021學年，我們提供的學科在中國涵蓋98%左右的本科生及94%專科生的選擇。

報告期內新併入本集團學校網絡的院校

海口經濟學院(中國，海南省)

於2020年8月，本集團宣佈收購海口經濟學院，該學院已於2020年9月成為本公司的併表附屬實體。

該校於2008年獲教育部批准提供普通本科課程，於2021年2月的在校學生人數約為46,000名。該校的校區總面積超過1,400畝，為中國可容納學生人數最多及設施最先進的民辦大學之一。

海口經濟學院於營運高品質合辦課程，尤其是藝術及影視相關課程方面的成果斐然。該校獲海南省政府指定為應用型教育示範民辦大學。於中國管理科學研究院出版的最新《中國民辦大學排行榜》中，該校於教育質量方面分別在海南省及中國位列第一名及第四名。

海口經濟學院附屬藝術學校(中國，海南省)

於2020年8月，本集團宣佈收購海口經濟學院附屬藝術學校，該學校已於2020年9月成為本公司的併表附屬實體。

海口經濟學院附屬藝術學校乃中國海南省的一所職業學校。該校於2021年2月的在校學生人數約為2,500名。於該校畢業的學生可選擇繼續修讀海口經濟學院的普通本科及普通專科課程。

在校學生人數

於2021年2月28日，本集團經營三個業務分部，其學校網絡包括位於中國的十一所大學及專業院校、一所位於澳大利亞悉尼的獲認證高等教育學府以及一所位於英國倫敦頒授英美雙學位的大學，在校學生總人數約為250,300名，較2020年2月29日的在校學生人數上升37.7%。在校學生人數快速增長乃由於截至2021年2月28日止年度我們現有學校及新學區的學生人數內生增長以及來自新加入本集團學校網絡的三所學校的學生所致。

業務分部	於	
	2021年 2月28日	2020年 2月29日
高等教育分部	183,409 ⁽¹⁾	111,759 ⁽²⁾
職業教育分部	63,686	67,828
國際教育分部	3,244	2,239
總計	<u>250,339</u>	<u>181,826</u>

附註：

- (1) 於2021年2月28日包括55,935名就讀繼續教育課程的學生。繼續教育課程學生人數大幅增加是由於現有學校學生人數內生增長及新成員學校—海口經濟學院的學生人數所致。
- (2) 於2020年2月29日包括23,790名就讀繼續教育課程的學生。

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%，惟有關調整需經過政府審批(如適用)。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。下表載列我們各學校於2020/2021學年的表列學費及住宿費(於2021年2月28日)。

根據有關部門要求，我們於2019/2020學年COVID-19疫情期間，共向學生退還2.5個月至5個月的住宿費人民幣65.2百萬元。

	各學年表列學費 ⁽¹⁾		各學年住宿費 ⁽¹⁾	
	2020/2021 人民幣	2019/2020 人民幣	2020/2021 人民幣	2019/2020 人民幣
高等教育分部				
江西科技學院				
普通本科課程	22,000–29,000	19,000–26,000	1,800–2,700	1,800–2,500
普通專科課程	15,500–16,500	14,500–17,000	1,800–2,700	1,800–2,500
繼續教育課程	1,400–5,000	2,500–6,000	不適用	不適用
廣東白雲學院				
普通本科課程	26,000–30,000	20,000–30,000	1,500–3,000	1,500–3,000
普通專科課程	不適用 ⁽²⁾	30,000	不適用 ⁽²⁾	1,500–3,000
繼續教育課程	600–6,000	2,500–6,000	不適用	不適用
海口經濟學院⁽³⁾				
普通本科課程	23,900–99,900	23,900–49,800	2,200–2,800	2,200
普通專科課程	13,600–25,900	12,900–25,900	2,200–2,800	2,200
繼續教育課程	2,200–3,800	2,200–3,800	不適用	不適用
重慶外語外事學院⁽⁴⁾				
普通本科課程	13,000–18,000	12,000–18,000	1,200–1,300	900–1,300
廣州應用科技學院⁽⁵⁾				
普通本科課程	26,000–30,000	26,000–28,000	1,500–3,000	1,500

	各學年表列學費 ⁽¹⁾		各學年住宿費 ⁽¹⁾	
	2020/2021 人民幣	2019/2020 人民幣	2020/2021 人民幣	2019/2020 人民幣
山東泉城學院				
普通本科課程	15,000–20,000	11,000–17,000	800–1,200	800–1,200
普通專科課程	9,800–12,000	8,000–12,000	800–1,200	800–1,200
松田職業學院				
普通專科課程	15,000–16,800	13,500–16,500	1,500–3,000	1,500
職業教育分部				
西安鐵道學院				
技師文憑課程	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	8,600	7,900–8,600	1,200	1,200
海口經濟學院附屬 藝術學校 ⁽³⁾				
中等職業教育文憑 課程	8,000–14,880	6,332–11,732	1,467–2,800	1,468–2,800
白雲技師學院				
技師文憑課程	13,500–15,500	13,500–15,500	1,500	1,500
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

	各學年表列學費 ⁽¹⁾		各學年住宿費 ⁽¹⁾	
	2020/2021	2019/2020	2020/2021	2019/2020
國際教育分部	澳元	澳元	澳元	澳元
國王學院(澳大利亞) ⁽⁶⁾⁽⁷⁾				
碩士課程	7,750–8,500	7,500–8,500	不適用	不適用
研究生證書課程	7,750–8,500	7,500–8,500	不適用	不適用
研究生文憑課程	7,750–8,500	7,500–8,500	不適用	不適用
普通本科課程	6,750–8,000	6,500–7,250	不適用	不適用
本科文憑課程	6,750–7,250	6,500–6,750	不適用	不適用
	英鎊	英鎊	英鎊	英鎊
里士滿大學(英國) ⁽⁸⁾⁽⁹⁾				
碩士課程	8,000–21,000	8,000–21,000	6,600–12,400	6,600–12,400
普通本科課程	9,250–30,000	9,250–30,000	6,600–12,400	6,600–12,400

附註：

- (1) 一般課程的學費及住宿費。部分特別課程可能設有不同費用。除非另有說明，否則指每年費用。
- (2) 該學院自2020/2021學年起不再提供該等課程。
- (3) 該等學校於2019/2020學年尚未併入我們的學校網絡；其於2019/2020學年的表列學費及住宿費僅供參考。
- (4) 該學校於獲教育部批准轉設後，由「四川外國語大學重慶南方翻譯學院」重新命名。詳情請參閱本公司日期為2021年1月12日的公告。
- (5) 該學校於獲教育部批准轉設後，由「廣州大學松田學院」重新命名。詳情請參閱本公司日期為2021年1月13日的公告。
- (6) 國內及國際生學費相同。
- (7) 每學期(每學年三學期制度)學費。
- (8) 英國／歐盟、國際與美國學生的學費及住宿費各異。
- (9) 每學期學費及住宿費。

報告期內獲得的獎項及榮譽

於報告期間內，本集團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的運營成就。例如：

廣東白雲學院：獲廣東省教育廳認定為「廣東省大學生創新創業教育示範學校(2020–2023年)」。

此外，學院的機械設計製造及其自動化專業通過中華工程教育學會及廣東省教育廳聯合頒發的IEET工程教育認證。

海口經濟學院：除先前獲得教育部立項成為「省級一流專業建設點」的4個本科課程外，本報告期內再新增4個本科專業(經濟學、電子信息工程、人力資源管理及旅遊管理)。

廣州應用科技學院：獲得廣東省教育廳頒發的「2020年全國大學生電子設計競賽廣東省賽區一等獎」。

山東泉城學院：獲新浪、微博和新浪山東評選為「2020年度山東最具行業影響力本科院校」。

西安鐵道學院：獲陝西省教育廳及陝西省人力資源和社會保障廳頒發的「陝西省第二屆中等職業教育教學成果獎二等獎」。

白雲技師學院：肖琪同學榮獲中華人民共和國人力資源和社會保障部頒發「中華人民共和國第一屆職業技能大賽時裝技術項目金牌」。此外，在世界技能大賽時裝技術項目中國集訓基地，肖琪同學在「2020時裝技術項目北京友誼交流賽中總成績第一」。

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500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大學是高等教育院校設置工作的重點。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。本集團已戰略性收購三所優質的獨立學院(即四川外國語大學重慶南方翻譯學院、廣州大學松田學院和山東泉城學院)。

於本公告日期，四川外國語大學重慶南方翻譯學院及廣州大學松田學院已獲教育部批准轉設，其後分別重新命名為重慶外語外事學院及廣州應用科技學院；有關詳情請參閱本公司日期為2021年1月12日及2021年1月13日的公告。山東泉城學院已向其省級機關取得相關批准。本公司認為轉設後學校將迎來重大的發展機遇，並對未來發展帶來積極性的影響。

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，包括進行併購以及擴建校園。

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。

廣州應用科技學院新校區

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名學生的新大學校區。位於中國廣東省肇慶市的新校區將分三期發展。一期可容納學生14,000名，預期將於2021年秋季投入使用。

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2020年3月與里士滿大學(英國)訂立合作協議，為學生提供優質的全球教育資源，例如商科、藝術、信息技術及英語教學(TESOL)等學士與碩士學位課程。上述兩所大學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12門語言，共與36個國家的150家海外機構合作的交換課程及聯合教育課程(於2020年2月29日：11門語言、78家海外機構、22個國家)。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、國王學院及里士滿大學擁有良好增長往績，在課程提供及以學生為中心的教育文化方面均擁有顯著共性，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。本集團目前正為有意在國王學院及里士滿大學留學的中國學生定制國際銜接課程。

收購國王學院及與里士滿大學建立合作關係將進一步提升本集團的國際教育能力，以及提升本集團為學生作好準備應對全球化趨勢的能力。澳大利亞及英國均以其一流高等教育享譽全球，是全球最受歡迎的留學目的地之一。收購及建立合作關係亦讓國王學院及里士滿大學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增長的龐大潛力，以擴闊收入來源及增加收入。

中國教育基金

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2021年2月28日，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。

我們抗擊新冠肺炎的努力及所得成果

鑒於COVID-19疫情，為確保師生安全，本集團及各成員學校均採取了必要的健康預防措施。本集團於疫情停課期間提供在線教學給學生；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大學。本集團的所有學校於2020/2021學年伊始均已恢復現場教學。本集團將繼續密切關注COVID-19疫情的發展情況，致力將疫情對本集團的負面影響減至最低。倘出現重大不利財務影響，本集團將及時刊發公告並於本集團2020/21年度財務報表內呈報。

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，以增加本集團持續業務發展所需的營運資金。於截至2021年2月28日止六個月內，兌換價由每股普通股14.33港元調整至每股普通股14.18港元。緊隨該調整後，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166,078,984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，並已經按先前於本公司公告內所披露的意向獲動用。於2021年2月28日，本公司已悉數動用所得款項淨額。

下表概述於截至2021年2月28日止期間發行於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)	於2020年		於2021年	
			9月1日 未動用金額 人民幣 (百萬元)	期內 已動用金額 人民幣 (百萬元)	2月28日 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	-	-	-	
收購中國的學校	45%	947.5	147.1	147.1	-	
本集團的海外發展	25%	526.4	-	-	-	
	<u>100%</u>	<u>2,105.6</u>	<u>147.1</u>	<u>147.1</u>	<u>-</u>	

於2021年2月28日，概無任何可換股債券持有人已行使兌換可換股債券，而本公司亦無贖回可換股債券。

可換股債券的進一步詳情載於本公司日期為2019年3月22日及2019年3月28日的公告。

2020年8月先舊後新配售及認購的所得款項淨額用途

於2021年2月28日，經扣除相關成本、專業費用及實付費用後，自2020年8月20日完成認購結轉所得款項淨額約為2,002.5百萬港元，已悉數用作1) 潛在以及已公佈之收購項目；及2) 擴充及發展本集團現有及新校舍，該等用途與先前於本公司公告內所披露的意向一致。

下表概述2020年8月認購於截至2021年2月28日止期間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)	於2020年		於2021年	
			9月1日 未動用金額 人民幣 (百萬元)	期內 已動用金額 人民幣 (百萬元)	2月28日 未動用金額 人民幣 (百萬元)	
潛在以及已公佈之 收購項目	65%	1,168.9	1,168.9	1,168.9	–	
擴充及發展本集團 現有及新校舍	35%	629.4	629.4	629.4	–	
	<u>100%</u>	<u>1,798.3</u>	<u>1,798.3</u>	<u>1,798.3</u>	<u>–</u>	

有關先舊後新配售及認購的進一步詳情載於本公司日期為2020年8月10日及2020年8月20日的公告。

2021年1月先舊後新配售及認購

於2021年1月26日，藍天BVI、白雲BVI及本公司與UBS AG香港分行(「配售代理」)訂立配售協議(「配售協議」)，據此，藍天BVI及白雲BVI同意委任配售代理，而配售代理同意促使獨立承配人(或倘並無獨立承配人，則其作為主事人)按每股股份16.60港元的配售價購買合共122,000,000股股份(「配售股份」)(「配售」)。

於同日，藍天BVI、白雲BVI與本公司訂立認購協議(「認購協議」)，據此，藍天BVI及白雲BVI同意認購，而本公司同意根據認購協議所載條款及條件以每股股份16.60港元向藍天BVI及白雲BVI發行122,000,000股股份(「認購」)。

配售及認購分別於2021年1月29日及2021年2月3日完成。配售股份已向超過六名獨立承配人發行，而彼等均為獨立投資者。經扣除相關成本、專業費用及實付費用後，所得款項淨額約為2,012.6百萬港元，將用作1)潛在收購項目；及2)擴充及發展本集團於大灣區的新校舍，該等用途與先前於本公司公告內所披露的意向一致。

董事認為，配售及認購將加強本公司於(其中包括)其潛在收購項目以及擴充及發展新校舍的資本基礎。

認購股份的總面值為1,220港元，而淨認購價約為每股16.50港元。按照股份於2021年1月26日(即認購協議日期)的收市價18.08港元計算，認購股份擁有市值約2,205.76百萬港元。

於2021年2月28日，概無所得款項淨額獲動用。有關配售及認購的進一步詳情載於本公司日期為2021年1月26日及2021年2月3日的公告。

僱員及薪酬政策

酬金

於2021年2月28日，本集團有10,688名僱員(2020年2月29日：8,922名)，主要由於海口經濟學院於截至2021年2月28日止年度加入我們的學校網絡而增加19.8%。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、住房公積金、醫療、失業、工傷和生育保險)計劃和為員工提供多樣化福利。

本集團的僱員參與他們各自所在地區管轄的退休福利計劃。僱主及僱員須按照當地法規向退休福利計劃供款。

招聘

本集團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2021年2月28日止六個月之中期股息每股普通股19.7港仙(截至2020年2月29日止六個月：13.4港仙)，並將於2021年5月27日(星期四)向於2021年5月14日(星期五)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2021年5月12日(星期三)至2021年5月14日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，有關期間不辦理股份過戶登記手續。為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2021年5月11日(星期二)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2021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

截至2021年2月28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2021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

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2021年2月28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2021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2021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2021年2月28日止六個月

	附註	截至下列日期止六個月	
		2021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)
收入	3	1,823,438	1,315,222
收入成本		<u>(745,949)</u>	<u>(557,881)</u>
毛利		1,077,489	757,341
其他收入		97,462	45,475
投資收入		28,989	11,781
其他收益及虧損		32,240	28,929
可換股債券的公平值變動		33,726	(2,353)
銷售開支		(85,683)	(60,952)
行政開支		(208,337)	(179,127)
融資成本		<u>(93,346)</u>	<u>(51,192)</u>
除稅前利潤		882,540	549,902
稅項	4	<u>(30,301)</u>	<u>(8,718)</u>
期內利潤	5	<u>852,239</u>	<u>541,184</u>
其他綜合收益(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		3,587	(24,550)
期內總綜合收益		<u>855,826</u>	<u>516,634</u>
下列人士應佔期內利潤：			
本公司擁有人		831,444	497,625
非控股權益		20,795	43,559
		<u>852,239</u>	<u>541,184</u>
下列人士應佔總綜合收益：			
本公司擁有人		835,031	473,075
非控股權益		20,795	43,559
		<u>855,826</u>	<u>516,634</u>
每股盈利	7		
基本(人民幣分)		<u>38.37</u>	<u>24.63</u>
攤薄(人民幣分)		<u>28.13</u>	<u>22.27</u>

簡明合併財務狀況表

於2021年2月28日

	於2021年 2月28日	於2020年 8月31日
	附註 人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
非流動資產		
物業、校舍及設備	10,740,133	6,846,583
使用權資產	1,494,237	1,510,859
一間聯營公司權益	408	–
商譽	3,304,637	1,792,266
無形資產	3,241,253	2,298,834
合約成本	93,143	108,910
投資預付款項	–	262,800
使用權資產的已付按金	31,181	1,181
收購物業、校舍及設備的已付按金	18,626	63,129
其他按金及預付款項	45,903	31,303
遞延稅項資產	5,068	18,158
	<u>18,974,589</u>	<u>12,934,023</u>
流動資產		
存貨	1,321	1,183
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項	8 797,034	593,655
按公平值計入損益的金融資產	2,427,932	823,270
合約成本	74,496	79,289
受限制銀行存款	100,300	100,300
銀行結餘及現金	2,523,403	3,443,070
	<u>5,924,486</u>	<u>5,040,767</u>

	於2021年 2月28日	於2020年 8月31日
附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
流動負債		
遞延收入	54,959	56,579
貿易應付款項	9 22,590	33,374
其他應付款項及應計開支	2,188,521	1,446,899
撥備	399,713	262,205
租賃負債	18,643	29,969
應付所得稅	72,688	19,130
合約負債	1,810,675	1,238,857
銀行及其他借款	1,235,468	291,662
	<u>5,803,257</u>	<u>3,378,675</u>
淨流動資產	<u>121,229</u>	<u>1,662,092</u>
總資產減流動負債	<u>19,095,818</u>	<u>14,596,115</u>
非流動負債		
遞延收入	22,882	24,911
其他應付款項	523,881	23,100
銀行及其他借款	3,677,821	2,386,847
租賃負債	81,478	85,965
遞延稅項負債	976,582	739,685
可換股債券	2,236,738	2,428,247
	<u>7,519,382</u>	<u>5,688,755</u>
	<u>11,576,436</u>	<u>8,907,360</u>
資本及儲備		
股本	19	18
儲備	10,752,426	8,573,449
本公司擁有人應佔權益	10,752,445	8,573,467
非控股權益	823,991	333,893
	<u>11,576,436</u>	<u>8,907,360</u>

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28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平值計量除外。

除應用國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）修訂本以及應用與本集團有關的若干會計政策而引致的額外會計政策外，截至2021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2020年8月31日止年度的年度財務報表所採用者一致。

應用國際財務報告準則修訂本

於本中期期間，為編製本集團之簡明合併財務報表，本集團已應用國際財務報告準則中對概念框架提述之修訂及下列由國際會計準則理事會頒佈之於2020年9月1日或之後開始的年度期間強制性生效的國際財務報告準則修訂本：

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大之定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革

除下述者外，於本期間應用國際財務報告準則中對概念框架提述之修訂及國際財務報告準則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 應用國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)「重大之定義」的影響

本集團於本期間已首次應用國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)。該等修訂本對重大提供新定義，說明「倘遺漏、錯誤說明或模糊某資料，可合理地預期影響提供某一特定申報實體財務資料的通用財務報表主要用戶基於該等財務報表所作的決定，該等資料即屬重大」。該等修訂本亦澄清重要性取決於資料的性質或規模，並於考慮財務報表的整體內容時個別或與其他資料一併考慮。

本期間應用修訂本對簡明合併財務報表並無重大影響。

2.2 本集團新應用的會計政策

此外，本集團已應用以下於本中期期間與本集團相關的會計政策。

於聯營公司的投資

聯營公司指本集團對其有重大影響力的實體。重大影響力乃指參與制定被投資方之財務及經營政策之權力，但並非控制或共同控制該等政策。

聯營公司的業績、資產及負債乃以權益會計法計入簡明合併財務報表。作權益會計處理用途的聯營公司財務報表乃使用本集團在類似情況下就類似交易及事件採用的一致會計政策予以編製。根據權益法，於聯營公司的投資乃按成本於簡明合併財務狀況表中初步確認，其後經調整以確認本集團分佔聯營公司的損益及其他綜合收益。

當本集團分佔某聯營公司的虧損超出其於該聯營公司的權益(包括任何長期權益，而該長期權益實質上構成本集團於該聯營公司的投資淨額之一部份)，則本集團不再繼續確認其分佔的進一步虧損。額外虧損的確認僅以本集團已產生法定或推定責任或代表該聯營公司作出付款者為限。

於聯營公司的投資由被投資方成為聯營公司當日起使用權益法入賬。於收購於聯營公司的投資時，投資成本超出本集團分佔被投資方的可識別資產及負債的公平淨值的任何部分確認為商譽，計入該投資的賬面值。本集團分佔可識別資產及負債的公平淨值超出投資成本的任何部分，經重新評估後即時於收購投資期間在損益確認。

本集團評估有否客觀證據表明於聯營公司的權益可能出現減值。當存在任何客觀證據時，該投資的全部賬面值(包括商譽)按照國際會計準則第36號「資產減值」(「國際會計準則第36號」)作為單一資產測試減值，方法為比較其可收回金額(使用價值與公平值減出售成本的較高者)與賬面值。所確認的任何減值虧損不會被分配到構成該投資賬面值的一部分的任何資產(包括商譽)。倘其後該投資的可收回金額增加，則按照國際會計準則第36號確認撥回該減值虧損。

倘一集團實體與本集團聯營公司交易，與該聯營公司交易所產生的損益只會在有關聯營公司之權益與本集團無關的情況下，才會在本集團簡明合併財務報表確認。

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、職業教育及國際教育。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。各類機構構成於中國的經營分部及可報告分部。國際教育機構在中國以外的地區從事提供高等教育服務，為獨立的經營分部及可報告分部。

具體而言，根據國際財務報告準則第8號本集團的可報告分部如下：

- i. 於中國提供高等教育服務的高等教育分部；
- ii. 於中國提供職業教育服務的職業教育分部；及
- iii. 於中國以外的地區提供高等教育服務的國際教育分部。

分部收入及業績

本集團按可報告及經營分部劃分的收入及業績分析如下：

	高等教育 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2021年2月28日止 六個月(未經審核)				
收入	<u>1,349,711</u>	<u>358,610</u>	<u>115,117</u>	<u>1,823,438</u>
分部業績	<u>668,262</u>	<u>183,913</u>	<u>40,993</u>	<u>893,168</u>
投資收入				28,989
其他收益及虧損				32,240
可換股債券的公平值變動				33,726
融資成本				(93,346)
未分配的企業收入及開支				<u>(12,237)</u>
除稅前利潤				<u>882,540</u>

	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	872,405	374,867	67,950	1,315,222
分部業績	389,076	183,557	16,954	589,587
投資收入				11,781
其他收益及虧損				28,929
可換股債券的公平值變動				(2,353)
融資成本				(51,192)
未分配的企業收入及開支				(26,850)
除稅前利潤				549,902

可報告分部的會計政策與本集團會計政策相同。分部業績指在並無分配投資收入、其他收益及虧損、可換股債券的公平值變動、融資成本及中央行政開支的情況下，各分部所賺取的利潤。此為向本集團主要經營決策者呈報之計量方式，以用於分配資源及評估表現。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2021年2月28日止 六個月(未經審核)				
隨時間確認學費	1,232,596	320,185	115,117	1,667,898
隨時間確認住宿費	104,411	27,323	-	131,734
隨時間確認配套服務費	12,704	11,102	-	23,806
	1,349,711	358,610	115,117	1,823,438

	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	12,439	16,624	–	29,063
	<u>872,405</u>	<u>374,867</u>	<u>67,950</u>	<u>1,315,222</u>

地區資料

截至2021年2月28日及2020年2月29日止六個月，本集團於中國及澳大利亞運營。

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 2021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)	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
中國	1,708,321	1,247,272	18,058,915	12,004,320
澳大利亞	115,117	67,950	909,747	909,412
香港	–	–	859	2,133
	<u>1,823,438</u>	<u>1,315,222</u>	<u>18,969,521</u>	<u>12,915,865</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	
	2021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)
即期稅項		
— 企業所得稅	(8,351)	(6,602)
— 澳大利亞企業所得稅	(12,249)	(6,497)
— 利息收入預扣稅	(407)	—
	<u>(21,007)</u>	<u>(13,099)</u>
遞延稅項	<u>(9,294)</u>	<u>4,381</u>
	<u>(30,301)</u>	<u>(8,718)</u>

5. 期內利潤

	截至下列日期止六個月	
	2021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)
期內利潤乃經扣除(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	440,856	329,622
— 退休福利計劃供款	67,626	52,153
— 以股份為基礎的付款撥回淨額(附註)	<u>(30,456)</u>	<u>(8,806)</u>
總員工成本	<u>478,026</u>	<u>372,969</u>
物業、校舍及設備折舊	173,553	126,080
使用權資產折舊	25,602	23,517
無形資產攤銷	7,307	10,618
有關租用物業的短期租賃開支	8,055	7,991
銀行利息收入	(14,445)	(11,781)
應收貸款利息收入	<u>(14,544)</u>	<u>—</u>

附註：截至2021年2月28日止六個月，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人民幣39,375,000元(截至2020年2月29日止六個月：人民幣28,925,000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	
	2021年	2020年
	2月28日	2月29日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
截至2020年8月31日止年度之末期股息每股普通股13.9港仙(截至2020年2月29日止六個月：截至2019年8月31日止年度之末期股息9.0港仙)	<u>263,644</u>	<u>161,080</u>

本中期期末後，本公司董事已釐定將向於2021年5月14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19.7港仙，合共為447,768,000港元(截至2020年2月29日止六個月：每股普通股13.4港仙，合共為270,707,000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	
	2021年	2020年
	2月28日	2月29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	831,444	497,625
潛在攤薄普通股的影響：		
可換股債券的公平值變動和匯兌差額	<u>(170,663)</u>	<u>(8,613)</u>
就計算每股攤薄盈利的本公司擁有人應佔期內利潤	<u>660,781</u>	<u>489,012</u>

	截至下列日期止六個月	
	2021年 2月28日 千股	2020年 2月29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	2,167,150	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	17,715	13,501
首次公開發售後購股權計劃下授予的購股權	78	–
可換股債券	<u>164,379</u>	<u>162,190</u>
就每股攤薄盈利計算的普通股加權平均數目	<u>2,349,322</u>	<u>2,195,893</u>

由於該等購股權的行使價格高於該期間股票的平均市場價格，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2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 2月29日 人民幣千元 (經審核)
0至90天	89,565	147
91至120天	21,436	13,125
121至365天	15,398	31,203
超過365天	<u>5,541</u>	<u>15,055</u>
	<u>131,940</u>	<u>59,530</u>

9. 貿易應付款項

供應商就採購易耗品及提供服務授出的信貸期介乎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的賬齡分析。

	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 2月29日 人民幣千元 (經審核)
0至30天	7,445	17,313
31至90天	4,531	7,222
91至365天	3,682	2,318
超過365天	6,932	6,521
	<u>22,590</u>	<u>33,374</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人民幣1,807,432,000元(2020年8月31日：人民幣2,975,631,000元)。

本集團承諾向名稱為惠理華教(深圳)股權投資合夥企業(有限合夥)(「中國教育基金」)的基金初步出資人民幣250,000,000元，及於2021年2月28日，本集團按承諾向中國教育基金出資人民幣31,303,000元(2020年8月31日：人民幣31,303,000元)。

11. 收購業務

收購海南教育集團

於2020年8月7日，本公司、中國教育集團控股(英屬維爾京群島)有限公司(本公司直接全資子公司)及術智教育諮詢(贛州)有限公司(本公司間接全資併表附屬實體)(統稱「買方」)與若干獨立第三方(「海南賣方」)訂立收購協議，據此，海南賣方同意合共轉讓海南賽伯樂教育集團有限公司(「海南賽伯樂教育」)的60%股權予買方，代價為人民幣1,356,000,000元(「海南收購事項」)。於海南收購事項於2020年9月16日完成後，本集團收購海南賽伯樂教育的45%股權及海南鐮聯投資有限公司(一家於中國成立的有限公司，持有海南賽伯樂教育的15%股權)的全部股權；海南賽伯樂教育及其子公司(統稱「海南教育集團」)於海南收購事項完成後成為本公司的非全資併表附屬實體。此外，作為海南收購事項的一部分，本集團與其中一名海南賣方訂立管理協議，該協議規定本集團有權於2023年2月底前獲得海南教育集團的100%經營業績。

收購事項的詳情載於本公司日期為2020年8月10日、2020年8月13日及2020年9月17日的公告。

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
「藍天BVI」	指	藍天教育國際有限公司，為本公司一名控股股東
「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
「重慶外語外事學院」	指	重慶外語外事學院，前稱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
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義

「董事」	指	本公司董事
「英鎊」	指	英鎊，英國法定貨幣
「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
「廣州應用科技學院」	指	廣州應用科技學院，前稱廣州大學松田學院，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
「華方教育」	指	華方教育投資集團(贛州)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
「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
「里士滿大學」	指	倫敦里士滿美國國際大學，為一所同時獲認證授予英國及美國學位的大學
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「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

「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
「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
「白雲BVI」	指	白雲教育國際有限公司，為本公司一名控股股東
「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，2021年4月27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。