

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的有限公司)

(股份代號：839)

**截至2023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2023年2月28日止六個月之中期業績。

**摘要**

	截至2023年 2月28日 止六個月 (人民幣 百萬元)	截至2022年 2月28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	<b>2,775</b>	2,351	<b>424</b>	<b>18.0%</b>
毛利	<b>1,593</b>	1,394	<b>199</b>	<b>14.3%</b>
經調整淨利潤 <sup>(i)</sup>	<b>1,104</b>	946	<b>158</b>	<b>16.7%</b>
本公司擁有人應佔經 調整淨利潤 <sup>(i)</sup>	<b>1,045</b>	908	<b>137</b>	<b>15.1%</b>
經調整EBITDA <sup>(i)</sup>	<b>1,676</b>	1,407	<b>269</b>	<b>19.1%</b>

於2023年2月28日，錄得現金儲備人民幣5,874百萬元。

附註：

- i. 請參閱財務回顧一節了解編製經調整淨利潤、本公司擁有人應佔經調整淨利潤及經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)的方法。

## 管理層討論與分析

### 財務回顧

截至2023年及2022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	
	2023年 2月28日 人民幣百萬元	2022年 2月28日 人民幣百萬元
收入	2,775	2,351
主營成本	<u>(1,182)</u>	<u>(957)</u>
毛利	1,593	1,394
其他收入	138	95
銷售開支	(87)	(73)
行政開支	<u>(387)</u>	<u>(373)</u>
經營利潤	1,257	1,043
投資收入	43	23
其他收益及虧損	(41)	(20)
可換股債券的公平值變動	-	318
融資成本	<u>(190)</u>	<u>(135)</u>
除稅前利潤	1,069	1,229
稅項	<u>(33)</u>	<u>(22)</u>
淨利潤	<u>1,036</u>	<u>1,207</u>
本公司擁有人應佔淨利潤	<u>977</u>	<u>1,169</u>
本公司擁有人應佔經調整淨利潤	<u>1,045</u>	<u>908</u>

### 非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)呈列的簡明合併財務報表，我們亦採用經調整淨利潤、本公司擁有人應佔經調整淨利潤以及經調整EBITDA作為額外財務計量。

我們呈列該等財務計量乃由於我們的管理層使用彼等消除我們認為對我們業務表現不具指示性的項目的影響，來評估我們的財務表現。我們亦相信，該等非國際財務報告準則計量為投資者及其他人士提供附加資料，使其採用與管理層比較跨會計期及同類公司的財務業績相同的方式了解並評估我們的合併經營業績。使用非國際財務報告準則計量作為分析工具具有局限性，原因為其並未包括影響我們相關期間業績的所有項目。鑒於上述非國際財務報告準則計量的限制，於評估我們經營及財務表現時，讀者不應單獨閱覽非國際財務報告準則計量或將其視為我們期內利潤，或任何其他按照國際財務報告準則計算的經營表現計量的替代者。此外，由於該等非國際財務報告準則計量可能在不同公司有不同計算方式，因此不可與其他公司使用的類似名稱之衡量方法相比。

經調整淨利潤、本公司擁有人應佔經調整淨利潤及經調整EBITDA的計算方式如下：

#### 計算經調整淨利潤

	截至下列日期止六個月	
	2023年 2月28日 人民幣百萬元	2022年 2月28日 人民幣百萬元
淨利潤	1,036	1,207
調整項目：匯兌收益／虧損	21	(1)
以股份為基礎的付款 <sup>(i)</sup>	17	18
遞延現金代價的推算利息 <sup>(ii)</sup>	–	2
可換股債券的公平值變動 <sup>(iii)</sup>	–	(318)
有關獨立學院轉設的當期費用 <sup>(iv)</sup>	10	17
校舍的應付建設成本的公平值 變動 <sup>(v)</sup>	20	21
經調整淨利潤	<u>1,104</u>	<u>946</u>

計算本公司擁有人應佔經調整淨利潤

	截至下列日期止六個月	
	2023年	2022年
	2月28日	2月28日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
本公司擁有人應佔淨利潤	977	1,169
調整項目：匯兌收益／虧損	21	(1)
以股份為基礎的付款 <sup>(i)</sup>	17	18
遞延現金代價的推算利息 <sup>(ii)</sup>	–	2
可換股債券的公平值變動 <sup>(iii)</sup>	–	(318)
有關獨立學院轉設的當期費用 <sup>(iv)</sup>	10	17
校舍的應付建設成本的公平值 變動 <sup>(v)</sup>	20	21
	<u>1,045</u>	<u>908</u>
本公司擁有人應佔經調整淨利潤	<u>1,045</u>	<u>908</u>

## 計算經調整EBITDA

	截至下列日期止六個月	
	2023年	2022年
	2月28日	2月28日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
期內利潤	1,036	1,207
加：		
融資成本	190	135
稅項	33	22
物業、校舍及設備折舊	317	272
使用權資產折舊	29	29
無形資產攤銷	3	5
<b>EBITDA</b>	<b>1,608</b>	<b>1,670</b>
調整項目：		
匯兌收益／虧損	21	(1)
以股份為基礎的付款 <sup>(i)</sup>	17	18
可換股債券的公平值變動 <sup>(iii)</sup>	–	(318)
有關獨立學院轉設的當期費用 <sup>(iv)</sup>	10	17
校舍的應付建設成本的公平值變動 <sup>(v)</sup>	20	21
<b>經調整EBITDA</b>	<b>1,676</b>	<b>1,407</b>

### 附註：

- i. 就授予本集團董事及僱員的購股權確認的非現金以股份為基礎的付款，這並無導致現金流出。
- ii. 因付款期超過一年的收購對價而應計的非現金推算利息，這並無導致現金流出。
- iii. 可換股債券的非現金公平值變動，按公平值計入損益計量，這並無導致現金流出。
- iv. 本集團獨立學院向彼等的公立學校聯席舉辦人支付合作費用。於截至2021年8月31日止年度，獨立學院已轉設為民辦大學。於本期間確認的合作費用於獨立學院註冊的所有學生畢業後將不再存在。
- v. 校舍應付長期建設成本非現金公平值變動，按公平值計入損益計量，這並無導致現金流出。

## 收入

截至2023年2月28日止六個月，本集團的收入達到人民幣2,775百萬元，相較截至2022年2月28日止六個月的人民幣2,351百萬元上升18.0%。

### 高等職業教育分部

高等職業教育分部的收入由截至2022年2月28日止六個月的人民幣1,947百萬元增加至截至2023年2月28日止六個月的人民幣2,348百萬元，相當於增加20.6%。高等職業教育機構的收入大幅增加主要由高等職業教育機構的在校學生人數及生均收入的增長所帶動。

### 中等職業教育分部

中等職業教育分部的收入由截至2022年2月28日止六個月的人民幣330百萬元輕微減少至截至2023年2月28日止六個月的人民幣320百萬元，相當於減少3.0%。中等職業教育分部的收入下降是由於在校生人數減少。因為新冠肺炎的預防措施及社交限制，若干學校的新入學學生人數下降。雖然此種限制現在已經消除，該等學校的新入學學生人數還未能立刻完全恢復。本公司將持續密切監測市場情況，並將適時根據適用會計準則評估相關資產的可回收金額。

### 國際教育分部

國際教育分部的收入由截至2022年2月28日止六個月的人民幣74百萬元增加至截至2023年2月28日止六個月的人民幣107百萬元，相當於增加44.6%。國際教育分部的收入大幅增加，主要是由於新冠肺炎疫情導致的入境限制於2022年2月取消後，新入學學生人數增加所致。

## 主營成本

主營成本由截至2022年2月28日止六個月的人民幣957百萬元增加至截至2023年2月28日止六個月的人民幣1,182百萬元，相當於增加23.5%。增加主要是由於本集團擴張及學生人數增加所致。同時，為提升各學校內涵建設，促進學校高質量發展，師資及教學投入有所增長。

## 毛利

截至2023年2月28日止六個月，本集團錄得毛利人民幣1,593百萬元，較截至2022年2月28日止六個月的人民幣1,394百萬元增長14.3%。

## 其他收入

其他收入主要包括管理費收入及政府撥款。管理費收入及政府撥款分別由截至2022年2月28日止六個月的人民幣48百萬元及人民幣16百萬元增加至截至2023年2月28日止六個月的人民幣59百萬元及人民幣26百萬元。

## 銷售開支

截至2023年2月28日止六個月，本集團的銷售開支為人民幣87百萬元，而截至2022年2月28日止六個月則為人民幣73百萬元。截至2023年2月28日止六個月與截至2022年2月28日止六個月，銷售開支均佔收入約3.1%。

## 行政開支

截至2023年2月28日止六個月，本集團的行政開支為人民幣387百萬元，而截至2022年2月28日止六個月則為人民幣373百萬元。增加主要由於學生人數增加及新校區及樓宇投入使用並開始確認折舊。

## 經營利潤

截至2023年2月28日止六個月，經營利潤達人民幣1,257百萬元，較截至2022年2月28日止六個月的人民幣1,043百萬元增加20.5%。

## 可換股債券的公平值變動

於截至2022年8月31日止年度，本公司贖回及購回本金分別為1,544百萬港元及807百萬港元之可換股債券。於截至2023年2月28日止六個月，未到期可換股債券的本金額為4百萬港元。可換股債券被分類為金融負債並按公平值計量。截至2023年2月28日止六個月，並無於損益確認可換股債券的公平值變動(截至2022年2月28日止六個月：公平值收益人民幣318百萬元，乃由於可換股債券的公平值減少所致)。

## 融資成本

融資成本由截至2022年2月28日止六個月的人民幣135百萬元增加至截至2023年2月28日止六個月的人民幣190百萬元。截至2023年2月28日止六個月，融資成本主要為i)銀行及其他借款及債券之利息開支人民幣231百萬元(截至2022年2月28日止六個月：人民幣160百萬元)及ii)扣除物業、校舍及設備成本資本化利息開支人民幣46百萬元(截至2022年2月28日止六個月：人民幣40百萬元)。利息開支的增加與本集團借款增加一致。

## 淨利潤及淨資產收益率

就匯兌收益／虧損、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、有關獨立學院轉設的當期費用及校舍的應付建設成本的公平值變動作出調整後，經調整淨利潤由截至2022年2月28日止六個月的人民幣946百萬元增加16.7%至截至2023年2月28日止六個月的人民幣1,104百萬元。本集團淨利潤由截至2022年2月28日止六個月的人民幣1,207百萬元減少14.2%至截至2023年2月28日止六個月的人民幣1,036百萬元。淨利潤下降的主要原因是截至2022年2月28日止六個月確認的可換股債券公平值收益人民幣318百萬元，而本報告期末確認該等收益。截至2023年2月28日止六個月，經調整本公司擁有人應佔淨利潤增加15.1%至人民幣1,045百萬元。

截至2023年2月28日止六個月，本集團的經調整淨資產收益率(按本公司擁有人應佔年化經調整淨利潤與本公司擁有人應佔平均期初及期末權益結餘計算)為14.1%，在合理水平。

## EBITDA

就匯兌收益／虧損、以股份為基礎的付款、可換股債券的公平值變動、有關獨立學院轉設的當期費用及校舍的應付建設成本的公平值變動作出調整後，經調整EBITDA由截至2022年2月28日止六個月的人民幣1,407百萬元增加19.1%至截至2023年2月28日止六個月的人民幣1,676百萬元。EBITDA由截至2022年2月28日止六個月的人民幣1,670百萬元減少至截至2023年2月28日止六個月的人民幣1,608百萬元。



## 物業、校舍及設備

於2023年2月28日，物業、校舍及設備較於2022年8月31日的人民幣15,700百萬元增長5.7%至人民幣16,593百萬元。物業、校舍及設備的增加主要是由於興建廣東省新校區及現有學校的新樓宇所致。

## 資本開支

我們於截至2023年2月28日止六個月的資本開支為人民幣1,220百萬元(截至2022年2月28日止六個月：人民幣1,047百萬元)，主要與建設廣東省新校區及現有校區新建築相關。

## 現金儲備

計及於銀行結餘及現金、受限制銀行存款、定期存款以及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，現金儲備於2023年2月28日為人民幣5,874百萬元(2022年8月31日：人民幣5,521百萬元)。本集團於2023年1月配售147,000,000股股份並收取所得款項淨額總額1,598百萬元(相等於人民幣1,406百萬元)。

## 流動資金、財務資源和權益負債比率

於2023年2月28日，本集團的現金儲備為人民幣5,874百萬元(2022年8月31日：人民幣5,521百萬元)。

於2023年2月28日，本集團的銀行及其他借款及債券為人民幣8,423百萬元(2022年8月31日：人民幣8,888百萬元)及可換股債券為人民幣3百萬元(2022年8月31日：人民幣3百萬元)。

於2023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債券及可換股債券(扣除現金儲備)與總權益計算)為14.0%(2022年8月31日：20.3%)。於2023年2月28日，有息資產負債率(按本集團總銀行及其他借款及債券及可換股債券與總資產計算)為24.2%(2022年8月31日：26.5%)。若干銀行及其他借款以及配售及債券發行所得款項尚未悉數動用。為了更有效運用我們的財務資源，本集團於截至2023年2月28日止六個月存儲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。

## 庫務政策

於截至2023年2月28日止六個月，本集團已採納審慎的庫務政策並維持穩健的流動資金結構。於管理流動資金風險時，本集團會監察及維持適當的財務資源水平，以滿足其資金需求。

## 外匯風險管理

截至2023年2月28日止六個月，本集團於中國及澳大利亞運營學校。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部分以澳元計值，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。

## 或然負債

於2023年2月28日，本集團概無重大或然負債。

## 本集團資產抵押

於2023年2月28日，本集團的銀行及其他借款人民幣6,649百萬元(2022年8月31日：人民幣5,831百萬元)乃以本集團若干子公司的學費、住宿費及配套收入的收費權、按金、售後租回安排項下的校舍及設備以及股權作抵押。

除上文所披露者外，於2023年2月28日，本集團資產概無作出其他重大抵押。

## 業務回顧

本集團是一家領先的服務於職業教育的企業。集團通過加強「雙師型」教師隊伍建設、建設開放型區域產教融合實踐中心、拓寬學生成長成才通道以及創新國際交流與合作機制等工作，提升職業學校關鍵辦學能力，為社會培養更多高素質技術技能人才。集團已通過ISO-9001國際品質管理體系認證，並連續四年榮獲德勤「中國卓越管理公司」榮譽，業務範圍已覆蓋中國、澳大利亞和英國。集團於2017年在香港聯交所主板上市，因有效促進社會公平，得到了世界銀行集團「普惠企業」的認定。

## 報告期後事件

### 發行投資級別有擔保債券

於2023年4月12日，本公司宣佈建議發行於2026年到期的離岸人民幣500百萬元投資級別有擔保債券。此筆債券由亞洲開發銀行擔保，並獲得標準普爾全球「AA」評級，是中國的教育公司發行的首支投資級別離岸人民幣債券之一。債券募集之資金將主要用於興建及擴建本集團經營的國內院校。

有擔保債券的發行已於2023年4月19日完成，而有擔保債券於新加坡證券交易所有限公司上市，於2023年4月20日生效。進一步詳情載於本公司日期為2023年4月12日及4月13日有關有擔保債券的公告。

### 先舊後新配售及認購

#### 2021年1月

經扣除相關成本、專業費用及實付費用後，於2021年2月3日完成之認購所得款項淨額約為2,012.6百萬港元，已部份動用並將於未來六個月悉數用作(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。於截至2022年8月31日止財政年度內，本集團並無進行任何重大收購，因此延遲使用所得款項。所得款項用途與先前於本公司公告內所披露的意向一致。

下表概述於截至2023年2月28日止六個月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2022年	期內	於2023年
			9月1日 未動用 金額 人民幣 (百萬元)	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)
擴充及發展本集團於 大灣區的新校舍	70%	1,177.0	-	-	-
潛在收購項目	30%	504.4	93.3	-	93.3
	100%	1,681.4	93.3	-	93.3

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2021年1月26日及2021年2月3日的公告。

### 2021年10月

經扣除相關成本、專業費用及實付費用後，於2021年10月27日完成之認購所得款項淨額約為1,170.0百萬港元，將於未來十二個月悉數用作現代職業教育領域的潛在收購項目。於截至2022年8月31日止財政年度及截至2023年2月28日止六個月期間內，本集團並無進行任何重大收購，因此延遲使用所得款項。所得款項用途與先前於本公司公告內所披露的意向一致。於2023年2月28日，概無動用任何所得款項淨額。

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2021年10月19日及2021年10月27日的公告。

### 2023年1月

於2023年1月9日，藍天、白雲及本公司與UBS AG Hong Kong Branch (「配售代理」)訂立配售協議(「配售協議」)，據此，藍天及白雲同意委任配售代理，而配售代理同意促使獨立承配人按配售價每股股份10.94港元購買合共147,000,000股股份(或倘並無獨立承配人，則由配售代理作為主事人)(「配售」)。

於同日，藍天、白雲與本公司訂立認購協議(「認購協議」)，據此，藍天及白雲同意認購，而本公司同意根據認購協議所載條款及條件以每股股份10.94港元向藍天及白雲發行相當於配售股份數目的認購股份(「認購」)。

配售及認購分別於2023年1月12日及2023年1月17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16.0億港元，將於未來十二個月悉數用作擴大大學校網絡(包括校園發展及潛在併購項目)及營運資金用途(如先前於本公司公告內所披露)。

下表概述於截至2023年2月28日止六個月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)	期內	於2023年
			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)
擴大大學校網絡(包括校園發展 及潛在併購項目)	90%	1,438.2	–	1,438.2
一般營運資金	10%	159.8	–	159.8
	<u>100%</u>	<u>1,598</u>	<u>–</u>	<u>1,598</u>

董事認為，配售及認購將進一步加強本公司的資本基礎，以繼續執行其行業整合策略。

認購股份的總面值為1,470港元，而淨認購價約為每股股份10.87港元。按照股份於2023年1月9日(即認購協議日期)的收市價12港元計算，認購股份擁有市值約1,764百萬港元。

有關配售及認購的進一步詳情載於本公司日期為2023年1月10日及2023年1月17日的公告。

## 僱員及薪酬政策

### 酬金

於2023年2月28日，本集團有14,925名僱員(2022年2月28日：12,908名)，較2022年增加15.6%，乃由於我們現有學校及新學區的僱員人數內生增長所致。

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，按照德才兼備的原則招聘人才。我們選拔人才的標準既要考察人員的學歷和資歷、能力、業績及職業素養、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後依法簽訂聘任勞動合同，明確權力和義務，依法約定

試用期。試用期完結前，人事部門會同相關職能處室、用人單位根據工作職責及聘用條件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2023年2月28日止六個月之中期股息每股普通股人民幣16.38分(相等於18.58港仙，根據中國人民銀行於2023年4月27日公佈的人民幣兌港元匯率中間價，即人民幣0.88166元兌1.00港元計算)(截至2022年2月28日止六個月：無)，並將於2023年7月20日(星期四)向於2023年6月16日(星期五)名列本公司股東名冊內的股東支付。該分派相當於本公司擁有人應佔經調整淨利潤的約40%。

股息將默認以全現金方式發放給全體股東。股東也將獲提供一項選擇，可以繳足股款之新股份代替現金之方式收取全部或部分中期股息。以該方式發行之新股份將在所有方面與本公司股本中現有已發行股份享有同地位。該計劃須待聯交所上市委員會批准根據該計劃將予發行之新股份上市及買賣後，方可作實。不作出任何選擇的股東將以現金獲得全部股息。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2023年6月13日(星期二)至2023年6月16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2023年6月12日(星期一)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。

## 於2024年到期可換股債券

本公司於2019年3月28日完成發行本金總額2,355,000,000港元按年利率2.0厘計息於2024年到期的可換股債券，以增加本集團持續業務發展所需的營運資金。可換股債券於2019年3月29日在聯交所正式上市，股份代號為5926。於截至2023年2月28日止六個月內，由於配發及發行20,687,068股新股份以支付收購隆興投資有限公司的部分代價及支付截至2022年8月31日止年度的末期股息，可換股債券的轉換價由每股13.75港元調整至每股12.99港元。

於截至2023年2月28日止六個月期間，可換股債券的任何持有人概無轉換可換股債券及本公司概無進行贖回或購買或註銷。於2023年2月28日，未償還可換股債券的本金總額為4,000,000港元。於悉數轉換尚未償還的可換股債券後，本公司可發行307,929股股份(根據轉換價每股股份12.99港元計算)。

有關詳情，請參閱本公司日期為2019年3月22日及28日、2022年2月14日及16日、2022年3月9日及28日以及2022年8月29日之公告。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至2023年2月28日止六個月期間，本公司於2022年9月於聯交所購回合共3,923,000股普通股，已付之總代價(扣除開支前)為22,181,280.09港元。就有關購回支付之每股最高及最低價格分別為6.28港元及5.35港元。所有已購回之股份其後被註銷。董事會認為有關購回可使本公司受益，並最終為股東創造價值。有關購回及註銷的詳情，請參閱本公司日期為2022年9月6日、19日、27日及28日以及2022年11月16日的翌日披露報表。

除上文所披露者外，於截至2023年2月28日止六個月期間，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

於截至2023年2月28日止六個月期間，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2023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2023年2月28日止六個月的未經審核合併財務報表。

本公司審計師德勤•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2023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](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.chinaeducation.hk](http://www.chinaeducation.hk))。本公司截至2023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2023年2月28日止六個月

	附註	截至下列日期止六個月	
		2023年 2月28日 人民幣 百萬元 (未經審核)	2022年 2月28日 人民幣 百萬元 (未經審核)
收入	3	2,775	2,351
主營成本		(1,182)	(957)
毛利		1,593	1,394
投資收入	4	43	23
其他收入		138	95
其他收益及虧損		(41)	(20)
可換股債券的公平值變動		-	318
銷售開支		(87)	(73)
行政開支		(387)	(373)
融資成本		(190)	(135)
除稅前利潤		1,069	1,229
稅項	5	(33)	(22)
期內利潤	6	1,036	1,207
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		(1)	(3)
期內總綜合收益		1,035	1,204
下列人士應佔期內利潤：			
本公司擁有人		977	1,169
非控股權益		59	38
		1,036	1,207
下列人士應佔總綜合收益：			
本公司擁有人		976	1,166
非控股權益		59	38
		1,035	1,204
每股盈利	8		
基本(人民幣分)		40.06	49.08
攤薄(人民幣分)		40.06	33.21

簡明合併財務狀況表  
於2023年2月28日

	附註	於2023年 2月28日 人民幣 百萬元 (未經審核)	於2022年 8月31日 人民幣 百萬元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、校舍及設備		16,593	15,700
使用權資產		2,215	2,101
商譽		3,833	3,835
其他無形資產		5,091	5,100
收購物業、校舍及設備／使用權資產的 已付按金		51	71
合約成本		65	81
其他預付款項及按金		48	78
遞延稅項資產		18	13
受限制銀行存款		10	422
		<u>27,924</u>	<u>27,401</u>
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應 收款項	9	1,038	1,058
按公平值計入損益的金融資產		2,511	215
合約成本		64	68
受限制銀行存款		31	41
銀行結餘及現金		3,302	4,793
		<u>6,946</u>	<u>6,175</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	10	58	56
合約負債		2,817	3,178
其他應付款項及應計開支		2,537	1,992
遞延收入		59	61
撥備		349	371
租賃負債		26	26
應付所得稅		88	98
銀行及其他借款		2,325	1,831
		<u>8,259</u>	<u>7,613</u>
<b>淨流動負債</b>		<u>(1,313)</u>	<u>(1,438)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>26,611</u>	<u>25,963</u>

	於2023年 2月28日 人民幣 百萬元 (未經審核)	於2022年 8月31日 人民幣 百萬元 (經審核)
<b>非流動負債</b>		
其他應付款項	601	613
遞延收入	14	15
租賃負債	54	67
遞延稅項負債	1,632	1,631
銀行及其他借款及債券	6,098	7,057
可換股債券	3	3
	<u>8,402</u>	<u>9,386</u>
	<u>18,209</u>	<u>16,577</u>
<b>資本及儲備</b>		
股本	—*	—*
儲備	15,581	14,008
	<u>15,581</u>	<u>14,008</u>
本公司擁有人應佔權益	15,581	14,008
非控股權益	2,628	2,569
	<u>18,209</u>	<u>16,577</u>

\* 少於人民幣1百萬元

# 簡明合併財務報表附註

## 截至2023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。

於編製簡明合併財務報表時，鑒於2023年2月28日本集團流動負債超過其流動資產人民幣1,313百萬元，本公司董事已審慎考慮本集團的未來流動資金。於批准簡明合併財務報表時，本公司董事合理預期本集團有足夠資源於可預見未來繼續營運。本公司董事認為，計及內部資金資源及報告期末後發行債券後，本集團將擁有足夠營運資金滿足當前其自簡明合併財務報表獲批准日期起至少十二個月的需要。因此，簡明合併財務報表乃按持續經營基準編製。

### 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。

截至2023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2022年8月31日止年度的年度財務報表所採用者一致。

於本中期期間，為編製本集團之簡明合併財務報表，本集團已應用下列由國際會計準則理事會頒佈之於2022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（「國際財務報告準則」）修訂本：

國際財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架的提述
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、校舍及設備—擬定用途前的所得款項
國際會計準則第37號(修訂本)	有償合約—履行合約的成本
國際財務報告準則(修訂本)	2018年至2020年國際財務報告準則年度改進

於本期間應用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。

### 3. 收入及分部資料

本集團主要業務為提供民辦高等職業及中等職業教育機構服務。

收入指自教育服務(包括學費及住宿)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」，為本公司董事)呈報的資料，按教育機構分類，即高等職業教育、中等職業教育及國際教育。

- 高等職業教育機構主要於中國提供普通本科課程、普通專科課程及繼續教育課程；
- 中等職業教育機構主要於中國提供中等職業教育文憑課程、高等職業教育文憑課程及技師文憑課程；及
- 國際教育機構主要於海外提供碩士課程、研究生證書課程、研究生文憑課程、普通本科課程及本科文憑課程。

高等職業教育分部及中等職業教育分部主要通過提供教育服務(包括學費及住宿)及配套服務產生收入，而國際教育分部主要通過提供學費服務產生收入。各類機構構成經營分部及可報告分部。

## 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：

	高等職業 教育 人民幣 百萬元	中等職業 教育 人民幣 百萬元	國際教育 人民幣 百萬元	總計 人民幣 百萬元
截至2023年2月28日止六個月 (未經審核)				
收入	<u>2,348</u>	<u>320</u>	<u>107</u>	<u>2,775</u>
分部業績	<u>1,143</u>	<u>114</u>	<u>17</u>	<u>1,274</u>
投資收入				43
其他收益及虧損				(41)
融資成本				(190)
未分配的企業收入及開支				<u>(17)</u>
除稅前利潤				<u>1,069</u>
	高等職業 教育 人民幣 百萬元	中等職業 教育 人民幣 百萬元	國際教育 人民幣 百萬元	總計 人民幣 百萬元
截至2022年2月28日止六個月 (未經審核)				
收入	<u>1,947</u>	<u>330</u>	<u>74</u>	<u>2,351</u>
分部業績	<u>931</u>	<u>137</u>	<u>19</u>	<u>1,087</u>
投資收入				23
其他收益及虧損				(20)
可換股債券的公平值變動				318
融資成本				(135)
未分配的企業收入及開支				<u>(44)</u>
除稅前利潤				<u>1,229</u>

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、企業收入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分析如下：

	截至下列日期止六個月	
	2023年 2月28日 人民幣 百萬元 (未經審核)	2022年 2月28日 人民幣 百萬元 (未經審核)
隨時間確認教育服務	2,753	2,326
隨時間確認配套服務	<u>22</u>	<u>25</u>
	<u>2,775</u>	<u>2,351</u>

## 地區資料

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			
	2023年 2月28日 人民幣 百萬元 (未經審核)	2022年 2月28日 人民幣 百萬元 (未經審核)	2023年 2月28日 人民幣 百萬元 (未經審核)	2022年 8月31日 人民幣 百萬元 (經審核)
中國	2,668	2,277	26,998	26,021
澳大利亞	107	74	848	865
香港	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
	<u>2,775</u>	<u>2,351</u>	<u>27,848</u>	<u>26,888</u>

附註：非流動資產不包括金融工具及遞延稅項資產。



#### 4. 投資收入

	截至下列日期止六個月	
	2023年	2022年
	2月28日	2月28日
	人民幣	人民幣
	百萬元	百萬元
	(未經審核)	(未經審核)
銀行利息收入	33	16
應收貸款利息收入	<u>10</u>	<u>7</u>
	<u>43</u>	<u>23</u>

#### 5. 稅項

	截至下列日期止六個月	
	2023年	2022年
	2月28日	2月28日
	人民幣	人民幣
	百萬元	百萬元
	(未經審核)	(未經審核)
所得稅開支(抵免)：		
即期稅項		
— 企業所得稅	31	23
— 澳大利亞企業所得稅	4	2
遞延稅項	<u>(2)</u>	<u>(3)</u>
	<u>33</u>	<u>22</u>

## 6. 期內利潤

截至下列日期止六個月  
2023年 2022年  
2月28日 2月28日  
人民幣 人民幣  
百萬元 百萬元  
(未經審核) (未經審核)

期內利潤乃經扣除以下各項後得出：

員工成本，包括董事薪酬		
—薪金及其他津貼	708	571
—退休福利計劃供款	114	98
—以股份為基礎的付款	17	18
	<hr/>	<hr/>
總員工成本	839	687
	<hr/>	<hr/>
物業、校舍及設備折舊	317	272
使用權資產折舊	29	29
無形資產攤銷(計入主營成本)	3	5
有關租用物業的短期租賃開支	11	10
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 7. 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  
2023年 2022年  
2月28日 2月28日  
人民幣 人民幣  
百萬元 百萬元  
(未經審核) (未經審核)

截至2022年8月31日止年度之末期股息每股普通股  
人民幣33.57分(截至2022年2月28日止六個月：  
截至2021年8月31日止年度之末期股息20.2港仙)

---

---

806 395

2022年末期股息以現金支付，並可選擇以代息股份形式收取股息(或其中部分)。於2023年2月28日後，2022年末期股息已以現金931百萬港元(相等於人民幣825百萬元)及發行342,088股本公司普通股支付。

本中期期末後，本公司董事已釐定將向於2023年6月16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人民幣16.38分(截至2022年2月28日止六個月：無)。

## 8. 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	
	2023年	2022年
	2月28日	2月28日
	人民幣	人民幣
	百萬元	百萬元
	(未經審核)	(未經審核)
<b>盈利：</b>		
就計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔期內利潤	977	1,169
潛在攤薄普通股的影响：		
可換股債券的公平值變動	—*	(318)
	<u>977</u>	<u>851</u>
	百萬元	百萬元
<b>股份數目：</b>		
就每股基本盈利計算的普通股加權平均數目	2,439	2,381
潛在攤薄普通股的影响：		
—首次公開發售前購股權計劃下授予的購股權	—	13
—可換股債券	—*	164
	<u>2,439</u>	<u>2,558</u>

\* 少於人民幣1百萬元/1百萬元股份。

就計算截至2023年及2022年2月28日止六個月每股基本盈利的普通股加權平均數目已包括自收購日期起本公司於截至2023年及2022年2月28日止六個月與收購隆興投資有限公司及其子公司有關的遞延代價股份。

由於該等購股權的經調整行使價格高於該期間本公司股份的平均市場價格，因此計算截至2023年2月28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前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃下授予的購股權(2022年：首次公開發售後購股權計劃下授予的購股權)。

## 9. 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2023年 2月28日 人民幣 百萬元 (未經審核)	於2022年 8月31日 人民幣 百萬元 (經審核)
0至90天	15	10
91至120天	12	15
超過120天	93	35
	<u>120</u>	<u>60</u>

## 10. 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2023年 2月28日 人民幣 百萬元 (未經審核)	於2022年 8月31日 人民幣 百萬元 (經審核)
0至30天	7	2
31至90天	26	31
超過90天	25	23
	<u>58</u>	<u>56</u>

## 11. 資本承擔

	於2023年 2月28日 人民幣 百萬元 (未經審核)	於2022年 8月31日 人民幣 百萬元 (經審核)
已訂約但未於簡明合併財務報表中撥備的與收購物業、 校舍及設備以及使用權資產有關的資本支出	<u>1,070</u>	<u>1,370</u>

2022年8月31日，本集團亦作出未提取貸款承擔人民幣9百萬元。

## 12. 報告期後事件

本公司於2023年2月28日後發行本金總額為人民幣500百萬元的債券，於2026年到期，按年利率4.0%計息，並由信用擔保與投資基金擔保(「有擔保債券」)。有擔保債券於新加坡證券交易所有限公司上市。

## 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
「藍天」	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
「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獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市
「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
「本集團」或「集團」或「我們」	指	本公司、其不時的子公司及併表附屬實體
「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
「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
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣

「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
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「子公司」	指	具有香港法例第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
「白雲」	指	白雲教育國際有限公司，為本公司一名控股股東
「%」	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，2023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、喻愷博士及王睿先生；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。