

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

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2001)

截至2020年6月30日止六個月 中期業績公告

及

委任執行董事

中期業績

由於新型冠狀病毒疫情影響，集團旗下部分學校的教學安排作出調整，並於7月及8月份進行暑期補課。因此，學費收入約人民幣63.9百萬元遞延至2020年7月及8月確認。

中國新高教集團有限公司董事會欣然宣佈本集團截至2020年6月30日止六個月中期業績連同截至2019年6月30日止六個月的比較數字。

摘要

	截至2020年 6月30日 止六個月 (人民幣百萬元)	截至2019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
總收入 [^]	694.3	564.9	+129.4	+22.9%
收入	641.2	501.0	+140.2	+28.0%
淨利潤	265.7	225.7	+40.0	+17.7%
歸母淨利潤	238.7	201.0	+37.7	+18.8%
經調整淨利潤 ^{^^}	329.6	225.7	+103.9	+46.0%
經調整歸母淨利潤 ^{^^}	299.3	201.0	+98.3	+48.9%

[^] 總收入來自集團主營業務及其他收益及增益。

^{^^} 經調整淨利潤和經調整歸母淨利潤是為了與上期數據可比，撥回了由於暑期補課延期至7、8月確認的學費收入。

管理層討論與分析

財務回顧

截至2020年6月30日止六個月及去年同期的財務業績如下：

	截至下列日期止六個月		變動
	2020年 6月30日 人民幣百萬元	2019年 6月30日 人民幣百萬元	
收入	641.2	501.0	+28.0%
銷售成本	(303.4)	(232.4)	+30.6%
毛利	337.8	268.6	+25.8%
其他收益及增益	53.1	63.9	(16.9%)
銷售及分銷開支	(6.8)	(5.5)	+23.6%
行政開支	(25.6)	(30.1)	(15.0%)
其他開支	(7.2)	(16.2)	(55.6%)
融資成本	(55.0)	(42.1)	+30.6%
除稅前利潤	296.3	238.6	+24.2%
所得稅開支	(30.6)	(12.9)	+137.2%
淨利潤	265.7	225.7	+17.7%
歸母淨利潤	238.7	201.0	+18.8%
經調整淨利潤 [^]	329.6	225.7	+46.0%
經調整歸母淨利潤 [^]	299.3	201.0	+48.9%

[^] 經調整淨利潤和經調整歸母淨利潤是為了與上期數據可比，撥回了由於暑期補課延期至7、8月確認的學費收入。

收入

由於新型冠狀病毒疫情影響，集團旗下部分學校的教學安排作出調整，並於7月及8月份進行暑期補課。因此，學費收入約人民幣63.9百萬元遞延至2020年7月及8月確認。截至2020年6月30日止六個月，本集團收入為人民幣641.2百萬元，較去年同期的人民幣501.0百萬元，增加28.0%。撥回遞延至7、8月的學費收入人民幣63.9百萬元，經調整收入較去年同期增加40.7%至人民幣705.1百萬元。收入大幅增長主要歸因於(1)2019年下半年完成收購華中學校，及(2)本集團通過打造一流的育人質量和一流的學生體驗，使學生人數增加，學費及住宿費標準提高。

銷售成本

截至2020年6月30日止六個月，本集團的銷售成本為人民幣303.4百萬元，較去年同期的人民幣232.4百萬元增加30.6%。有關增加主要是由於(1) 2019年下半年完成收購華中學校，(2) 現有學校人數增加，以及(3) 本集團通過打造一流的育人質量和一流的學生體驗，加大了教學、就業、衛生安全以及校園環境的投入。

毛利及毛利率

截至2020年6月30日止六個月，本集團毛利為人民幣337.8百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣268.6百萬元增加25.8%，與本集團業務增長一致。截至2020年6月30日止年度的毛利率為52.7%，較2019年6月30日止年度的毛利率53.6% 略微下降，毛利率下降主要由於受新冠疫情影響，集團安排暑期補課導致學費收入遞延至2020年7月及8月確認，並按照國家政策退還學生住宿費。如果不考慮疫情影響，毛利率較同期上升。

其他收益及增益

截至2020年6月30日止六個月，本集團的其他收益及增益為人民幣53.1百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣63.9百萬元降低16.9%。主要原因為2019年下半年完成收購華中學校，輝煌公司不再根據獨家技術服務及教育諮詢服務協議收取華中學校服務費，從而導致本集團其他收益及增益減少。剔除上述服務費收入的有關影響，其他收益及增益較去年增加21.2%，主要受益於回收新疆項目預付款令撥備沖回。

銷售及分銷開支

截至2020年6月30日止六個月，本集團的銷售及分銷開支為人民幣6.8百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣5.5百萬元增加23.6%，主要增加原因為(1) 為避免受疫情影響，加大了招生宣傳工作，(2) 2019年下半年完成收購華中學校。該開支約佔總收入的1%，與歷史水平基本一致。

行政開支

截至2020年6月30日止六個月，集團的行政開支為人民幣25.6百萬元，較去年同期的人民幣30.1百萬元，減少15.0%，主要是由於積極應對新冠疫情，減少行政開支。

其他開支

截至2020年6月30日止六個月，集團的其他開支為人民幣7.2百萬元，較去年同期的人民幣16.2百萬元降低55.6%。主要是由於疫情影響後勤開支降低。

融資成本

截至2020年6月30日止六個月，集團的融資成本為人民幣55.0百萬元，較去年同期的人民幣42.1百萬元，增加30.6%，主要是由於工程竣工，截至2020年6月30日止六個月期間並無資本化利息，如將2019年利息資本化因素還原，集團2020年6月30日止六個月期間的融資成本較去年同期增加5.2%。

除稅前溢利

綜上所述，截至2020年6月30日止六個月，集團除所得稅前利潤為人民幣296.3百萬元，較去年同期的人民幣238.6百萬元上升24.2%。2020年新冠疫情爆發，學校正常運轉和教學工作受到影響，本集團積極應對突發情況：(1) 響應國家政策，將學生不在校期間住宿費退費，安排部分院校暑期補課，(2) 承擔企業社會責任，與商戶協商減免了部分租金，以及(3) 優化成本，保證教學投入的同時嚴控行政開支，以確保有競爭力的增長，實現對投資人的合理回報。如果不考慮新冠疫情帶來的影響，除稅前溢利較去年同期上漲69.4%。

所得稅開支

截至2020年6月30日止六個月，集團的所得稅開支為人民幣30.6百萬元，較去年同期的人民幣12.9百萬元，增加137.2%，主要是由於(1) 截至2020年6月30日止六個月期間的除稅前利潤較去年同期增加，(2) 增加結構性合約項下的服務費收入導致輝煌公司稅負增加，以及(3) 派發股息增加預扣所得稅所致。

淨利潤

因以上收入及成本費用的綜合影響，截至2020年6月30日止六個月，集團的淨利潤為人民幣265.7百萬元，較去年同期的人民幣225.7百萬元上升17.7%。

歸母淨利潤

因以上收入及成本費用的綜合影響，截至2020年6月30日止六個月，集團歸母淨利潤為人民幣238.7百萬元，而較去年同期的人民幣201.0百萬元，上升18.8%。

經調整淨利潤

截至2020年6月30日止六個月，集團經調整淨利潤為人民幣329.6百萬元，而較去年同期的人民幣225.7百萬元，上升46.0%。

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
淨利潤	265.7	225.7
加：在此期間確認但由於暑期補課遞延至2020年7月和8月的收入	<u>63.9</u>	<u>0.0</u>
	<u>329.6</u>	<u>225.7</u>

經調整歸母淨利潤

截至2020年6月30日止六個月，集團經調整淨利潤為人民幣299.3百萬元，而較去年同期的人民幣201.0百萬元，上升48.9%。

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
歸母淨利潤	238.7	201.0
加：在此期間確認但由於暑期補課遞延至2020年7月和8月的收入	<u>60.6</u>	<u>0.0</u>
	<u>299.3</u>	<u>201.0</u>

流動資金及現金儲備

截至2020年6月30日，集團資金總額為人民幣993.4百萬元，資金總額等於現金及現金等價物，加定期存款，加已抵押存款，較2019年6月30日的人民幣474.6百萬元增長109.3%，資金儲備明顯增強。

資本開支

截至2020年6月30日止六個月，集團的資本開支為人民幣78.7百萬元。主要用於學校校園興建樓宇及學校設施以及購買設備及軟件有關。

資本承擔

本集團的資本承擔主要是下屬院校興建樓宇，購買設備及投資甘肅學院等款項餘額。下表載列於截至所示日期的資本承擔概要：

	截至2020年 6月30日 人民幣百萬元	截至2019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	132.7	140.0
投資	23.0	43.0
	<u>155.7</u>	<u>183.0</u>

截至2020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。截至2020年6月30日的銀行貸款及其他借款為人民幣1,938.0百萬元，其中港元計值的借款為400.3百萬港幣，其餘以人民幣計值。

或然負債

截至2020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賠。

有息負債／總資產

有息負債等於截至2020年6月30日的計息銀行貸款及其他借款總額。集團的有息負債／總資產由截至2019年6月30日的29.0%增加至截至2020年6月30日的32.8%，主要由於有息負債的規模增加。

淨有息負債／總權益

淨有息負債等於截至2020年6月30日的計息銀行貸款及其他借款總額減資金總額。集團的淨有息負債／總權益由截至2019年6月30日的36.3%減少至截至2020年6月30日的34.0%，主要由於集團資金儲備增加，淨有息負債減少。

槓桿比率

槓桿比率等於截至2020年6月30日的有息負債除以總權益。槓桿比率由截至2019年6月30日的53.2%增加至截至2020年6月30日的69.8%，主要由於有息負債的規模增加。

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

除所披露者外，期內本集團概無持有其他重大投資及收購或出售附屬公司、聯營公司或合營公司，於截至2020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2020年6月30日，若干銀行貸款及銀行結餘以美元、港元計值。本集團目前尚無外匯對沖政策。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2020年6月30日，集團抵押資產如下：

- (i) 於2020年6月30日，本集團樓宇、傢俱及裝置以及電子設備之總賬面淨值約為人民幣186,032,000元（2019年12月31日：人民幣250,178,000元）；
- (ii) 雲南大愛方舟信息諮詢有限公司、北京愛因生教育投資有限責任公司、輝煌公司、Aspire Education Holding Co., Ltd. 及 Aspire Education Information Co., Ltd. 的全部股份；
- (iii) 哈爾濱軒德科技有限公司的73.91%股權；
- (iv) 本公司董事李孝軒先生（「李先生」）、楊旭青女士（李先生之配偶）的個人擔保；
- (v) 李先生控制的本集團附屬公司簽立的公司擔保；
- (vi) 本集團的按金，於2020年6月30日金額為人民幣271,960,000元（2019年12月31日：人民幣343,000,000元）；
- (vii) 貴州工商職業學院收取學費及住宿費的收費權；
- (viii) 廣西英華國際職業學院附屬中學收取學費及住宿費收費權；及
- (ix) 雲南學校收取學費及住宿費收費權。

人力資源

截至2020年6月30日，集團約有7,450名僱員（截至2019年12月31日止為7,147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。集團與僱員的工作關係良好，於截至2020年6月30日止六個月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

董事會決議建議就截至2020年6月30日止六個月派發中期股息每股人民幣0.042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2020年8月20日至2020年8月26日）中國人民銀行公佈的平均中間匯率（1.0港元兌人民幣0.892454元）。因此，以港元派付的中期股息金額將為每股0.0471港元。中期股息將於2020年10月12日（星期一）或前後派付予於2020年9月17日（星期四）名列本公司股東名冊之股東。

暫停辦理股份過戶登記

本集團將於2020年9月15日（星期二）至2020年9月17日（星期四）（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。為符合資格收取中期股息，所有附有相關股票的股份過戶文件須於2020年9月14日（星期一）下午4時30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。

業務回顧

公司定位

1. 集團化辦學踐行者

集團於2005年成立，2012年集團總部遷至北京，目前已形成可複製的集團化辦學模式，為集團與成員院校增值賦能。

2. 應用型大學推動者

集團是國家教育部中國應用技術大學聯盟發起者及副理事長單位。

3. 高品質就業引領者

集團院校獲得教育部全國就業工作50強的稱號、平均就業率維持在97%以上，高品質就業受到學生及社會認可。

4. 跨區域佈局先行者

集團於2009年即開始多省區辦學，辦學網絡已覆蓋全國7個省區，包括：雲南、貴州、湖北、黑龍江、河南、廣西及甘肅。

5. 內生增長領跑者

集團自建與投資的7所學校的總在校生人數及學費持續增長。

集團實力

本集團作為中國領先的民辦高等教育集團，以「幫助學生成就夢想」為使命。集團擁有多年民辦教育經驗，擁有5個大學成功併購案例，於2019/20學年，擁有及投資的7所學校的總在校生人數超過11.87萬人。集團擁有超過300個本科及專科專業，提供逾3,200門線上線下優質課程。作為高質量就業引領者，集團旗下院校擁有1,000個以上的校內外實驗實訓基地，及10,000家以上優質就業合作單位。

集團上半年及近期亮點

- **2019/20學年總在校生人數同比提升27.0%**

在校生人數逾11.35萬人，連同擴招學生近5,300人，合共逾11.87萬人。

- **成功收回新疆潛在收購預付款**

集團加速收回人民幣1.37億元預付款，撥備沖回增厚利潤，風險和不確定性獲徹底解除。

- **進一步收購河南及廣西學校少數股權**

集團化管理優勢明顯，提升投後運營及財務業績，收購估值合理，市盈率較首次收購更低。

- **收購培訓機構股權（雲南職業學校）**

集團擴大培訓收入規模，實現收入多元化，提升學生職業技能，支撐高質量發展戰略。收購估值實惠，市盈率6.4倍。

- **落實更改財年**

財務業績與教學業務周期匹配。

- **線上平台成功承接教學安排**

疫情期間，按照原教學計劃、原開課時間開展在線教學，按照「到校延期、教學不延期」原則，圓滿完成春季學期教學任務，實現停課不停學。在線教學平台豐富了教學形式，優化教學成本，提高辦學效能。

- **積極協助抗疫**

集團募集防疫捐款約人民幣140萬元，疫情期間實時掌控師生健康情況，累計採集750萬餘條健康信息。教師和優秀畢業生的抗疫事蹟獲業界認可及媒體廣泛報導。各院校加強校園防護，2020年5月開始學生陸續返校。

發展策略

集團採取雙輪驅動「內生增長+價值投資」的增長策略，打造內外雙增長引擎，持續推動高速增長。重點以內生為主，外延為輔。

內生增長

集團通過落實「提高質量、擴大收入、做輕資產」的「高大輕」戰略，以拉動內生增長。

「提高質量」代表集團持續提高教學、就業、管理、服務等各方面質量。

集團通過收入多元化來實現「擴大收入」可持續的業績增長。

1. 擴大主業收入—提高學費和住宿費收入，重點是實現優勢專業優質優價、提高住宿收入。
2. 擴大副業收入—擴大針對學生或者特定群體，提供附加值服務，重點是挖掘校園潛在資源，不斷擴大後勤商業、培訓、產教融合等收入。

集團亦在「做輕資產」，目標是盤點資產、科學分類，並管理好每類資產的需求端、使用端、投入端和收入端，通過發掘創新業務模式，降低投入，提高資產回報率。

價值投資

作為跨區域佈局先行者，2009年開始多省區辦學網絡已覆蓋七個省區，積累了多年的自主辦學及併購經驗。

精準

- 持續在毛入學率低、生源多、未來發展空間大的地區物色優質標的
- 專注高等教育

穩健

- 提升投後管理能力
- 夯實財務基礎
- 有計劃的自建或併購大學

集團化

- 集團化資源共享
- 多領域協同創新
- 數字化平台支撐

上半年及近期內生增長成果

集團以「六個一流」為總體戰略目標，包括：一流育人質量、一流學生體驗、一流社會聲譽、一流辦學效益、一流科技支撐及一流管理水平，堅持「高大輕」戰略方向。2020年上半年在教學、就業等品質提升，收入擴大、外部資源併購上，取得諸多成績。

在提高質量方面，集團上半年採取以下舉措來提高辦學質量：提高在線教育質量、積極拓展並提高國際合作、保持高水平就業、並進一步提高數字化水平。

在擴大收入方面，集團把握政府培訓補貼政策帶來的機遇，擴大政府補助性培訓收入。上半年集團收購一所提供會計培訓、IT 培訓、成人委託培訓等的多元化終身職業教育培訓機構，名為雲南職業學校。

在輕資產方面，集團積極部署資產投入社會化及共享公共實訓中心。

提高質量

提高在線教育

疫情爆發後，集團借助在線教育學習平台，實現所有學校按原計劃開學時間啟動線上教學。課程覆蓋旗下院校的所有專業及通識類課程，充分滿足因受疫情影響的正常教學需求。

同時，集團旗下院校開展線上跨校協同備課，精選專業課程院校共享，令集團化優勢得以彰顯。

集團將在未來繼續結合大數據分析，對不同學校教學成果分析對比，智能化手段管控教學。

提高國際合作

集團累計與美國、英國、德國、加拿大、瑞士等海外學校或機構簽訂合作協議，通過開展師生訪問，課程共享，專業共建及聯合辦學為集團院校師生對外交流和國際化人才培養拓寬渠道。同時，集團擁有來自37個國家的533名留學生在校學習交流。

近期，集團與瑞士規模最大、全球就業率第一的酒店管理教育聯盟—SEG瑞士教育集團簽訂合作協議，開啟深度合作，共同開發和推廣各類型課程建設及職業培訓，深化師生互訪和專業交流。

維持高水平就業

目前集團旗下多所院校平均就業率超過同省同類院校平均就業率，其中甘肅學院遠超甘肅省平均就業率，達到84.2%，受到甘肅省教育廳表揚。廣西學校就業工作受到教育主管部門高度認可，並作為本省高校就業典型案例上報教育部，就業率達到86.9%。集團通過「七朵雲」就業平台，為學生提供在線培訓、指導、招聘等的就業服務，截至2020年7月28日，各院校通過「七朵雲」的扎實工作，舉辦了逾220場線上就業招聘會，參與企業5,670餘家。通過以下核心舉措維持高水平就業，並持續提升就業質量。

名企合作

建立「一專業一名企」深度合作機制，目前名企合作資源庫共有893家企業，提升名企實習率。落實長三角、珠三角、京津冀三個經濟發達地區優質實習就業資源，包括：華為、阿里巴巴、京東、字節跳動、國家電網、中國石油、中國平安等。

明星就業

明星就業率較2019年同期提升20%（畢業年薪人民幣8萬元以上、考研及升省重點本科、市級及以上公務員、出國留學的畢業生）。

卓越培養

擬新建新生高薪就業卓越班共15個，促進高品質就業。

提高數字化水平

- 教學數字化

為了應對疫情，及全面實施線上線下混合教學改革，集團與阿里雲、智園、CC視頻強強合作，在線教學平台滿足師生大規模在線教學與學習需求。

- 管理數字化

利用知名管理軟件提供商「用友」的產品，升級ERP資源管理系統，實現全面預算管理線上化。集團推進數據決策系統（BI）建設，加強數據整合與管理，強化集團經營決策能力，提升運營效益，發揮集團化優勢。

- 服務數字化

集團採用微前端、大數據、雲計算架構自主開發師生數位化綜合服務平台，累計為師生提供包括學籍成績、報名考試、繳交費用、評學評教、公寓維修、意見建議等綜合服務2,000萬次，疫情期間實時掌控師生健康情況，累計採集750萬餘條健康信息。

- **安全數字化**

集團與海康威視強強合作，應用人臉識別、大數據、行為識別等新興技術，對校園人員安全、消防安全、食品安全、校內交通安全等實施全方位安全管理，實現重大安全零事故。雲南學校及甘肅學院得到政府高度認可並在全省高校推廣使用。

擴大收入

擴大政府補貼性培訓收入

集團積極響應政府號召，向社會提供職業技能培訓服務。截至2020年6月30日止，面向社會開展政府補貼性培訓約3,500人，目前集團已獲批14,000人次培訓名額，預計集團於下半年培訓人數將大幅增長。

- **政策支持**

政府補貼性培訓獲得《國家職業教育改革實施方案》及《職業技能提升行動方案(2019-2021年)》等政策支持。集團持續研究各省政策，與教育、人社等政府部門做好對接，積極向社會提供職業技能培訓服務，為「保就業」貢獻力量。

- **重點工作**

各院校成立專門的機構，包括：繼續教育學院、職業教育學院，以選配專業人才，調整培訓項目結構，大力推進政府補貼性培訓項目。集團六所院校獲教育主管部門批准為1+X證書試點院校。

收購雲南職業學校項目

補貼性職業技能培訓獲得政策支持，《職業技能提升行動方案(2019-2021年)》提出2019年至2021年開展各類補貼性職業技能培訓5,000萬人次以上，到2021年底高技能人才佔技能勞動者的比例達到30%以上。

為了擴大培訓收入規模，上半年集團收購雲南職業學校，是一家集會計培訓、IT培訓、成人委託培訓等業務為一體的多元化終身職業教育培訓機構。收購市盈率僅為6.4倍，收購在業內較划算。

雲南職業學校通過集團院校渠道資源，利用學校現有的教室、教學設備、校園和在線平台等資源，在已有在校生培訓的基礎上，開拓新跑道，擴展校外培訓，做輕資產、做大收入。

輕資產發展

資產投入社會化

通過加大引進社會資源，完善校園設施設備，為學生提供優質服務的同時，增加後勤收入。例如，共用單車／電動車、寬頻、便利洗衣機、自動售貨機、外借充電寶、一碼支付／物資統採／網約車／商業圖書館等。

共享實訓中心

集團與蘭州新區職教園區服務保障中心合作共建公共實訓中心、公共圖書館、大學生創新創業孵化基地、大學生活動中心、大學生衛生保健中心等功能區。其中的公共實訓中心涉及現代製造技術、現代控制在技術、現代服務(物流)技術、現代化工安全與生產技術和現代資訊網路技術5個領域和甘肅省智慧製造平臺(同濟大學工業4.0智慧工廠實驗室西北中心)，共計實驗室42個，全部覆蓋學校機電類、電氣電子類、材料化工類、資訊工程類、能源動力類和物流類專業群。

在校生高速增長

於2019/2020學年，集團旗下各所院校之招生人數創歷史新高，成績令人鼓舞，體現了各校的辦學實力與辦學聲譽，也顯示在當地具有較強競爭力。

本集團於2019/2020學年的四類人員高職擴招達5,264人。本集團擁有雲南學校及貴州學校，並完成收購東北學校、河南學校、廣西學校及華中學校(「該等學校」)，於2019年底均已完成併表。本集團新投資甘肅學院(就本段而言，連同「該等學校」，統稱「所有學校」)。(由於甘肅學院於2019年9月份完成校園建設及學生搬遷，因此學生人數未有計入2018/2019學年的基數當中)。

所有學校於2019/2020學年的總在校生人數增加至118,771人，較2018/2019學年的93,548人增加約27%。

該等學校於2019/2020學年的總在校生人數增加至110,533人，較2018/2019學年的93,548人增加約18%。

學校	在校生人數	
	2019/2020	2018/2019
雲南學校	30,658	27,755
貴州學校	17,308	16,828
東北學校	9,258	9,261
河南學校	27,008	21,167
華中學校 ^{附註(1)}	10,764	8,584
廣西學校 ^{附註(2)}	10,273	9,953
總計	105,269	93,548
甘肅學院 ^{附註(3)}	8,238	8,218
四類人員高職擴招	5,264	—
總計	118,771	101,766

附註：

- (1) 於2019年8月26日本集團已獲得所有必要批准並完成收購華中學校。
- (2) 於2019年1月11日本集團已獲得所有必要批准並完成收購廣西學校。
- (3) 甘肅學院於2019年9月份完成校園建設及學生搬遷。收購甘肅學院仍有待教育部門批准變更甘肅學院的學校舉辦者。
- (4) 學年一般由各屆年9月1日開始，到翌年8月31日結束。

學額持續增長

2020/21學年，集團招生學額持續增長，本科及專科學額均有增長，其中本科學額（含專升本）增長18%，專升本學額增長120%以上。

價值投資成果

集團根據市場環境和自身實際發展確立了「內生為主、外延為輔」的發展戰略，外延方面本著先內後外的宗旨，先整合現有學校，後續以優良的外部併購為輔的策略，近期先後對河南學校和廣西學校少數股權進行了進一步收購。

進一步收購河南學校

於2020年5月8日，北京大愛高學（雲愛集團的全資附屬公司）訂立股份轉讓協議，據此北京大愛高學同意自榮睿尚育公司及榮耀佳公司進一步收購河南榮豫（河南學校的學校舉辦者）的45%股權。北京大愛高學於收購事項完成後持有河南榮豫全部股權。

首先，收購體現了本公司提升高增長區域市場滲透率的策略：河南省是全國人口大省，也是生源最大省份，毛入學率略低於全國平均水準，有較好上升空間，同時河南省近幾年GDP增速均高於全國平均水準，未來學費增長空間較大。

其次，收購有助於更好的發揮集團化辦學優勢，實現集團高質量發展的目標。首次收購後，河南學校的經營管理能力和盈利能力均大幅提升：a) 河南學校2019/2020學年在校生人數逾27,000人，比首次收購前的2017/2018學年大幅增加近9,000人；2019年淨利與2017年淨利相比大幅增長。完成收購事項之後，可以充分發揮集團化辦學優勢，經營和盈利能力會進一步提升。

最後，收購事項估值合理，進一步收購的生均成本低於首次收購時。而且河南學校進一步收購事項市盈率低於首次收購事項。

詳情請參閱本公司日期為2018年10月8日及2020年5月8日之公告。

進一步收購廣西學校

於2020年7月29日，大愛教育向Greenwoods嘉興瑞軒進一步收購嵩明新巨（廣西學校舉辦者之唯一股東）的39%股權，代價為人民幣152百萬元（「廣西學校進一步收購事項」）。於廣西學校進一步收購事項完成後，嵩明新巨將由大愛教育及李建春先生分別擁有90%及10%。

首先，廣西學校進一步收購事項符合本集團不斷提升高增長區域市場滲透率的策略。廣西壯族自治區近幾年之學生毛入學率低於全國平均水平，而廣西學校所在的北部灣經濟區是廣西壯族自治區「一帶一路」倡議的重點區域，具有輻射東盟的區域優勢，也是廣西壯族自治區增長最快的區域，同時，該地區高校少，高等教育服務供不應求，為廣西學校帶來增長潛力。同時廣西省近幾年GDP增速均高於全國平均水平，未來學費增長空間較大。

其次，廣西學校提供涵蓋37個高職專業，欽州當地只有兩所高校，廣西學校是當地唯一一所民辦大學，與多家全國知名優質企業進行學生實習就業合作。

第三，廣西學校進一步收購事項將令本集團更好的發揮集團化辦學優勢，實現集團高質量發展的目標。於首次收購事項後，學校的運營能力及盈利能力均顯著改善。於廣西學校進一步收購事項完成後，可以充分發揮集團化辦學優勢，運營效率會進一步提升。

最後，廣西學校進一步收購事項估值合理。考慮到高職擴招人數，廣西學校進一步收購的生均成本低於首次收購。而且廣西學校進一步收購事項市盈率低於首次收購事項。

詳情請參閱本公司日期為2018年9月14日、2019年8月26日及2020年7月29日之公告。

學校

學校

狀態

雲南學校

自建

- 成立於2005年，提供本科及專科教育
- 雲南省第一所民辦本科院校
- 教育部全國畢業生就業工作50強
- 2019年獲批雲南省應用型人才培養示範院校
- 雲南省首家成立高校邊緣計算網路工程研究中心的應用型本科高校
- 2019屆卓越班畢業生平均年薪逾人民幣7.5萬元
- 連續十年獲雲南省就業工作目標責任考核一等獎

貴州學校

自建

- 成立於2012年，提供專科教育
- 貴州省全日制在校生規模最大的專科學院
- 2019年貴陽市唯一一家被授予「貴陽市教育系統先進集體」的民辦高等院校
- 2019屆卓越班畢業生平均年薪逾人民幣8萬元，遠超市場平均水平
- 重點打造大健康、大數據、大財經三大專業群
- 會計專業是重點培育的貴州省省級骨幹特色專業
- 連續四年護士資格考試過關率均高於全國高職平均水平，位於貴州省前茅

學校	狀態	
東北學校	投資（於2018年12月完成併表）	<ul style="list-style-type: none"> • 初建於1992年，2004年成立為獨立機構，提供本科教育 • 黑龍江省最早的民辦本科大學 • 全國民辦高校中唯一國家級高等、中等職稱教師資格培養培訓重點建設基地 • 黑龍江優質百強單位 • 汽車服務工程專業被推薦參加國家級一流專業建設 • 加大與吉利、美的、中國一汽等知名企業合作 • 基於優勢專業建設英才班，累計培養學生1,000餘人。2019年共有智能製造工程等8個英才班專業，2019屆英才班畢業生平均年薪逾人民幣8萬元，就業率近100%
河南學校	投資（於2018年10月完成併表）	<ul style="list-style-type: none"> • 成立於2013年，提供專科及中專教育 • 河南省優秀民辦學校 • 全國電商十佳教育機構 • 全國高職電子商務專業技能聯考首批試點院校 • 電子商務專業被選為省級品牌專業建設點 • 汽車檢測與維修專業被教育部評為國家級骨幹專業 • 擴建校園—新建約500畝的新校區，加大圖書、設施等投入，極大改善了硬件條件，滿足學校發展需要

學校

狀態

廣西學校

投資（於2019年
1月完成併表）

- 成立於2005年，提供專科、中專等教育
- 地處北部灣經濟區港口城市
- 當地唯一一所民辦高校
- 當地最國際化的高等院校
- 與桂林理工大學、桂林電子科技大學、北部灣大學、廣西民族師範學院等11所本科高校簽訂合作協議，優秀畢業生免考專升本
- 改善校園—投入資金改善校園環境、實驗實訓設備、教室、宿舍等硬件條件，進一步提高教育教學質量，提高學生滿意度
- 提升教學—整合集團教育資源，優化專業設置，創新工作機制，與廣西本科學校加強合作，大專課程畢業生提供本科課程，培訓收益成倍增長

華中學校

投資（於2019年
8月完成併表）

- 成立於2003年，提供醫學、文法等學科專業本科及專科教育
- 全國先進獨立學院
- 擁有醫學學士學位授予資質
- 2019年被評為湖北省高校招生團隊先進集體
- 榮獲「2019年全國大學生志願服務西部就業計劃優秀項目」
- 畢業生就業滿意度全省排名前茅
- 政府委託定向培養醫學生定點單位
- 財務管理、護理學獲得省級一流專業建設點

學校

狀態

- 提高效能—醫學、藝術（音樂、舞蹈）、經管類專業學費大幅提升，實施全面預算管理，強化資產利用率，辦學成本有效管控，人均辦學效能顯著提高
- 擴建校園—增資擴建校區，投入實驗教學儀器設備，不斷改善辦學條件，學生規模快速增至1.2萬人

甘肅學院

投資（待完成）

- 成立於2004年，提供本科教育
- 2019年甘肅省獨立學院就業率排名第一
- 西北地區一流的工程訓練平台
- 甘肅省首批應用技術大學轉型發展試點院校
- 甘肅省普通院校就業工作先進單位
- 全省獨立學院專利數第一
- 2019年平均就業薪資高於甘肅高校學生平均薪資30%
- 設有1個省級重點實驗室、2個省級實驗教學示範中心、7個校企協同工程技術研發中心及30多個專業實驗室
- 與國家電網、中建集團、中鐵集團、浙江吉利集團在內的世界500強企業在內的200餘家企業建立了校外實訓與就業基地
- 在國內桁架機器人領域聲譽卓著，畢業生已創辦國家高新技術企業2家，百餘名畢業生遍佈多家機器人企業

近期行業利好政策

今明兩年高職院校擴招200萬·專升本擴招

2020年政府工作報告再次提出高職院校擴招200萬人。集團在校生人數高速增長，2019/2020學年四類人員高職擴招5,264名；學額持續增長，集團2020/2021學年專升本學額增長120%以上。

加速推進獨立學院轉設為民辦本科院校

2020年5月，教育部印發《關於加快推進獨立學院轉設工作的實施方案》，提出到2020年末，各獨立學院全部制定轉設工作方案。政策加速推進獨立學院轉設為民辦本科院校，集團旗下甘肅學院及華中學校轉設工作有序進行。

財產可抵押，營利性民辦學校融資空間擴大

2020年5月通過《中華人民共和國民法典》，根據該法，包括學校在內的營利性法人可以使用自身財產進行抵押。集團預計在選營後，融資空間擴大。

政府補貼性職業技能培訓

《職業技能提升行動方案(2019-2021年)》提出2019年至2021年開展各類補貼性職業技能培訓5,000萬人次以上，到2021年底高技能人才佔技能勞動者的比例達到30%以上；2020年《政府工作報告》提出：今明兩年職業技能培訓3,500萬人次以上，使更多勞動者長技能、好就業。集團大力推進政府補貼培訓項目，六所院校獲教育主管部門批准為1+X證書試點院校。

前景展望

公司將繼續實施「內生+外延」雙輪驅動的發展策略。內生增長方面，集團將進一步提高教學、就業、管理、服務等方面的質量；擴大學費、後勤商業、產教融合等方面的收入；做輕資產，使需求端更加科學，使用端更有效率，投入端更加合理，收入端更有效益，並充分發揮集團化辦學的優勢，實現資源共享與協同創新。在外延增長方面，集團將堅持價值投資，根據「精準、穩健、集團化」的原則，聚焦高等教育領域，在毛入學率低、生源多、未來發展空間大的地區進行投資併購，並將教學、管理等方面的成功經驗快速復制，將新學校的潛能迅速釋放，顯著提升投後整合效益。

「雙輪驅動」業務戰略的落地

首先，集團以遠低於市場平均水平的併購成本，前瞻性地收購5所高校，並通過集團化管理經驗完成整合。近期，集團陸續完成河南學校及廣西學校的少數股權收購，令集團積累了豐富而多層次、多地的併購經驗，併購整合效果明顯。集團原有內生增長，加上新併購學校快速發展，夯實了集團財務實力，在資金儲備倍增的基礎下，為集團對外擴張提供有力基礎，加大推進外部潛在併購項目力度。

投資亮點

集團化管理能力強，目前擁有在校生（包含擴招人數）逾11.87萬人，位於港股中國高教板塊第三，2020/21學年專升本學額增長120%以上。

集團前瞻性地於上市前後投資5所高等院校，先發優勢明顯，2020年穩紮穩打，落實戰略，先後對河南學校和廣西學校少數股權進行了進一步收購，併購成本遠低於目前市場價格，積累豐富併購經驗，重啟外部潛在併購項目評估。

集團投後管理能力強，投資的學校教學與就業品質明顯改善，淨利潤大幅提升，過去3年集團淨利潤的複合年增長率達56.5%。

目前集團平均學費低於市場平均水平，集團將持續加大教學、實驗實訓、科研等投入，持續提升教學質量、就業質量、學生體驗，未來學費及住宿費等主營收入提升空間巨大。

受惠於國家「職業技能提升行動」，抓住機遇，積極面向社會提供職業技能培訓服務，大力開展政府補貼性培訓項目，進一步實現收入多元化。

最後，以「內生+外延」作為發展策略已經得以驗證，內生增速行業領先，加速外延標的評估，未來業績將持續高質量提升。

集團攜手共抗新冠(COVID-19)疫情及集團應對疫情採取的措施

由於2020年初的新型冠狀病毒疫情，全國／地區實施並將繼續實施一系列防控措施。為確保師生生命安全與身體健康，集團春季學期按照「到校延期、教學不延期」原則，通過其一直在使用的線上教育平臺組織師生線上教學及學習，實現教師線下轉為線上的遷移與融合。部分院校師生已於5月份陸續返校，並於暑假期間進行補課。

同時，醫學專業畢業生代表深入武漢抗疫一線，貴州學校的5名優秀的護理專業畢業生加入援鄂醫療隊，前往武漢抗疫一線。多間學校的師生作為志願者主動參與疫情防控工作，及籌捐醫用和生活物資。集團的廣大教職員工及學生也自願捐款支持新冠肺炎疫情防控工作，收到捐款約人民幣140萬元和大批物資。同時，集團為抗疫一線醫務人員子女提供特殊獎助學金、援助有家庭經濟困難的學生，獲社會廣泛認可。

截至2020年6月30日止，由於本集團旗下部分學校的教學安排作出調整，因此，學費收入約人民幣63.9百萬元遞延至2020年7月及8月確認。另一方面，本集團旗下學校根據當地教育主管部門出臺的新型冠狀病毒疫情影響下學生住宿費退費相關指引，進行住宿費退費。同時，集團對於受新型冠狀病毒疫情影響的食堂及商舖租戶，進行了租金寬免。除上述披露外，自新型冠狀病毒疫情爆發以來及截至本公告之日，本集團的財務狀況暫無受到重大影響。

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2020年6月30日止六個月，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則。

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上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「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2020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2020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。

審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）已審閱並與管理層討論本公司採納之會計原則及常規、內部控制和財務報告事宜，以及本公司的企業管治政策及常規。中期業績已由審核委員會審閱。本公司外部核數師安永會計師事務所已根據香港會計師公會頒布的香港審閱工作準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」對截至2020年6月30日止六個月的中期財務報告進行審閱。本公司的審核委員會並無對本公司採納之會計處理方式有任何異議。

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截至2020年6月30日止六個月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。

委任執行董事

董事會宣佈，申春梅女士（「申女士」）已獲委任為執行董事，自2020年8月27日起生效。

申女士的履歷詳情載列如下：

申女士，37歲，於2020年初加入本集團擔任集團副總裁。彼擁有逾10年資深香港、美國上市公司、國際知名戰略諮詢公司的投資者關係管理、IPO、融資、兼併購、戰略諮詢、國際財經媒體等專業經驗。

在加入本集團之前，申女士擔任TCL電子控股有限公司（股份代號：1070，一間在香港聯交所上市之公司）企業融資及投資者關係總監，全面負責資本市場事宜。自2016年至2018年，申女士擔任Grab Holdings Inc.（一家總部位於新加坡的跨國網約車和移動支付公司）的集團戰略溝通部總經理，期間彼參與並協助該公司完成一筆25億美元的G輪融資，為當時東南亞地區歷史上最大規模的單輪融資交易。自2015年至2016年，申女士擔任鑫苑置業有限公司（為中國百強房地產公司並在紐約證券交易所上市（股份代號：XIN））的投資者關係總監。自2012年至2015年，申女士擔任FTI Consulting（總部位於美國的全球最大金融諮詢公司之一）總監，帶領團隊負責中國公司赴香港及美國首次公開招股及投資者關係策略諮詢。2014年帶領團隊榮獲「Sabre Awards」（Global Campaign of the Year）全球財經公關大獎。自2009年至2012年，申女士擔任飛鶴國際（現中國飛鶴有限公司，一間在香港聯交所上市之公司（股份代號：6186））投資者關係經理。

申女士於2005年獲英國利茲大學榮譽學士學位。彼亦於2006年獲得英國阿伯丁大學工商管理碩士學位。

申女士已於2020年8月27日與本公司訂立服務合約，為期三年，可自動續期，須根據本公司組織章程細則於本公司股東週年大會上輪值退任及接受重選。根據服務合約，應付予申女士的董事服務袍金為每年240,000港元，乃參考（其中包括）其於本公司的職責及責任釐定。

除本公告所披露者外，申女士於最近三年並無於任何上市公眾公司擔任董事職務，且申女士並無於本公司及其附屬公司出任任何其他職位。申女士與本公司任何董事、高級管理層、主要股東或控股股東並無任何關係。於本公告日期，根據證券及期貨條例第XV部，被視為於2020年7月23日獲授的350,000份購股權獲行使後可能獲發行的350,000股股份中擁有權益。除所披露者外，並無其他有關申女士的資料須根據上市規則第13.51(2)條予以披露，亦無其他事宜需提請股東垂注。

教育政策動向

2019年上半年，中國政府頒佈了《國家職業教育改革實施方案》，不僅從頂層設計上將職業教育置於與普通教育同等重要的地位，而且明確了社會多元辦學的方向，再次強化了鼓勵民辦教育的政策取向，為民辦職業教育打開了更大的發展潛力。尤其對於本集團這樣既有應用型本科高校又有職業院校的高等教育集團，該方案既印證了應用型教育這一戰略選擇的正確性，也為今後的辦學發展提供了指引。

《中國教育現代化2035》及《加快推進教育現代化實施方案(2018-2022年)》等一系列政策和文件的頒佈，顯示民辦高等職業教育已經成為國家教育戰略的重要組成部分，依託於國家的鼓勵引導與規範監督，民辦教育將獲得更多發展機會。另外在2019年政府工作報告中提到，改革完善高職院校考試招生辦法、2019年大規模擴招100萬人，體現了國家推動職業教育發展的決心，各類高職院校將從中直接受益，尤其是擁有品牌和競爭力優勢的學校，將獲得更大發展機遇。2020年政府工作報告中提出資助以訓穩崗，今明兩年職業技能培訓3500萬人次以上，高職院校擴招200萬人，要使更多勞動者長技能、好就業。

2019年7月份，教育部宣佈增加高職院校國家獎學金名額，擴大國家助學金覆蓋面，有助中國高等教育行業更健康的發展，本集團將繼續承擔教育扶貧的社會責任。

2019年12月，中國教育部公佈《中華人民共和國職業教育法修訂草案(徵求意見稿)》面向社會公開徵求意見，該草案確認了職業教育與普通教育的同等法律地位，從舉辦機制、管理體制、體系框架、制度支撐、教師教育體系、質量評價機制、辦學自主權、經費投入機制等方面指明了職業教育的發展方向，是《國家職業教育改革實施方案》在立法層面的具體落實，將為中國加速職業教育改革提供有力保障。

2020年7月，教育部、國家發展和改革委員會、財政部、人力資源和社會保障部、農業農村部、退役軍人事務部公佈《教育部辦公廳等六部門關於做好2020年高職擴招專項工作的通知》，要求各地要綜合考慮生源情況、辦學條件、經濟支撐等因素，按照向優質高職院校傾斜，向區域經濟建設急需、社會民生領域緊缺和就業率高的專業傾斜，向貧困地區特別是連片特困地區傾斜的原則，合理確定分學校招生計劃，並指導學校做好分專業招生計劃安排。

監管框架之近期發展

(一) 分類登記

根據《國務院關於鼓勵社會力量興辦教育促進民辦教育健康發展的若干意見》(2016年12月29日)，民辦學校應建立分類登記及管理制度，民辦學校舉辦者可自主選擇舉辦非營利性或者營利性民辦學校。重新修改後的《中華人民共和國民辦教育促進法》(2017年9月1日實施)也做了同樣規定。

按照《民辦學校分類登記實施細則》(2016年12月30日)的規定，現有民辦學校選擇登記為非營利性民辦學校的，應依照相關法律修改其章程、繼續辦學及完成新的登記手續，選擇登記為營利性民辦學校的，應當進行財務清算，明確學校土地、校舍、辦學積累等財產的權屬並繳納相關稅費，取得新的辦學許可證，重新登記及繼續辦學。

為了進一步貫徹落實上述規定，本集團辦學所在地的政府及相關主管部門已陸續出台配套措施，包括(1)《雲南省教育廳等五部門關於平穩有序推進民辦學校分類登記管理的通知》(2019年6月12日)；(2)《貴州省人民政府下發關於支持和規範社會力量興辦教育促進民辦教育健康發展的實施意見》(2018年8月3日)、《貴州省民辦學校分類審批登記及監督管理實施辦法(試行)》(2019年6月11日)；(3)《黑龍江省關於鼓勵社會力量興辦教育促進民辦教育健康發展的實施意見》、《黑龍江省民辦學校分類登記實施辦法》以及《黑龍江省營利性民辦學校監督管理辦法》(2019年2月26日)；(4)《甘肅省人民政府關於進一步促進民辦教育健康發展的實施意見》(2017年11月8日)、《甘肅省民辦學校分類登記實施辦法》(2018年11月15日)；(5)《廣西壯族自治區人民政府關於鼓勵社會力量興辦教育促進民辦教育健康發展的實施意見》(2018年7月2日)、《廣西壯族自治區民辦學校分類登記實施辦法》(2018年10月10日)、《廣西壯族自治區營利性民辦學校監督管理實施辦法》(2018年10月16日)；(6)《湖北省人民政府關於鼓勵社會力量興辦教育促進民辦教育健康發展的實施意見》(2017年12月20日)；(7)《河南省人民政府關於鼓勵社會力量興辦教育進一步促進民辦教育健康發展的實施意見》(2018年2月2日)。

上述地方性規定就相關省份現有民辦學校分類登記為營利民辦學校或非營利民辦學校建立了框架程序，但沒有進一步詳細規定分類登記的流程，例如(1)一所學校登記為營利性學校或非營利性學校分別需完成的具體程序，及(2)營利性學校和非營利性學校各自可享有的各項優惠稅收和用地政策。截至本公告日期，本公司尚未開始下屬學校的分類登記。而由於上述規定的解釋和適用存在一定不確定性，本集團下屬民辦學校何時可以完成分類登記，將來辦理分類登記過程中是否需要依照當地配套規則繳納相關稅費以及未來該等學校將享受什麼稅收和用地政策等方面的政府扶持均具有一定不確定性。

(二) 送審稿

司法部於2018年8月10日發佈《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）》（「送審稿」），公開徵求公眾意見。

如果送審稿按現有形式通過並生效，且如果我們的辦學方式被認定為集團化辦學以及我們的結構性合約根據送審稿第12條被認定為「協議控制」，我們可能需將下屬民辦高校登記為營利性民辦學校。此外，該規定可能對我們擴張策略產生影響，由於我們不再能通過加盟連鎖或協議控制等方式收購非營利性民辦學校或控制該等學校，我們的收購範圍可能受限。另外，我們的結構性合約可能被視為關聯交易。

然而，送審稿是否將按現時形式採納以及將如何詮釋及執行仍存在不確定性。現時我們無法有把握地預測未來執行中國民辦教育促進法相關的法例或法規對我們業務、財務狀況及經營業績的影響（如有）。

根據本公司中國法律顧問確認，本公司謹此通知股東及投資者，送審稿仍在磋商階段且尚未於中國頒佈或實施。本公司將繼續跟進送審稿的發展及相關法律及法規。

(三) 外商投資法

2019年3月15日經由全國人大審議通過的《中華人民共和國外商投資法》（「外商投資法」）已於2020年1月1日起施行，成為中國外商投資的基本法。根據該法，現有外資企業可於自外商投資法生效之日起五年內維持其現有組織架構。2019年12月26日，國務院發佈《中華人民共和國外商投資法實施條例》（「實施條例」），也於2020年1月1日生效實施，其旨在貫徹落實外商投資法的立法原則和宗旨。

外商投資法明確規定了三種外商投資形式，但外商投資法和實施條例均未明確將協議控制規定為外商投資的一種形式。根據我們的中國法律顧問確認，由於外商投資法和實施條例並未將協議控制界定為外商投資的形式，如果未來法律、行政法規及國務院規定並未將協議控制列為外商投資的形式，結構性合約整體及構成結構性合約的各項協議將不會受影響，且將繼續對訂約方具法律效力、有效及具約束力。但是如果未來出臺的法律、行政法規及國務院規定將協議控制規定為外商投資的方式之一，本集團可能需根據屆時法律、法規和國務院規定的要求採取相關措施，我們是否能及時或根本無法完成這些措施將面臨一定的不確定性。沒有及時採取適當的措施來應對上述規定中的任何一項合規化要求可能對我們當前的集團架構、公司治理和業務運營產生重大影響。

於本公告日期，本公司的營運尚未受《外商投資法》所影響。

董事會將持續監控有關外商投資的任何更新，並向中國法律顧問尋求指引，以確保一直遵守中國的所有相關法律法規。

(四) 獨立學院的轉設

2020年5月，教育部印發《關於加快推進獨立學院轉設工作的實施方案》，把獨立學院轉設作為高校設置工作的重中之重，積極創造條件推動完成轉設。到2020年末，各獨立學院全部制定轉設工作方案，同時推動一批獨立學院實現轉設。獨立學院轉設須按照民辦教育促進法等有關規定，履行財務清算程序，修訂完善章程，經獨立學院董事會（理事會）同意後，向省級教育行政部門提出申請，並經過省內專家審核、公示等環節，由省級人民政府報教育部審批。

於本公告日期，集團旗下甘肅學院及華中學校轉設工作有序進行。

中期簡明綜合損益表
截至2020年6月30日止六個月

	附註	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
收入	4	641,166	501,023
銷售成本		<u>(303,384)</u>	<u>(232,391)</u>
毛利		337,782	268,632
其他收益及增益	4	53,061	63,945
銷售及分銷開支		(6,798)	(5,545)
行政開支		(25,552)	(30,084)
其他開支		(7,138)	(16,229)
融資成本	5	<u>(54,997)</u>	<u>(42,119)</u>
除稅前溢利	6	296,358	238,600
所得稅開支	7	<u>(30,646)</u>	<u>(12,934)</u>
期內溢利		<u>265,712</u>	<u>225,666</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		238,685	201,016
非控股權益		<u>27,027</u>	<u>24,650</u>
		<u>265,712</u>	<u>225,666</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>0.15</u>	<u>0.14</u>
攤薄(人民幣)			
一期內溢利	9	<u>0.15</u>	<u>0.14</u>

中期簡明綜合全面收益表
截至2020年6月30日止六個月

	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
期內溢利	<u>265,712</u>	<u>225,666</u>
其他全面虧損 於往後期間將不會重新分類至損益的其他 全面虧損：		
換算財務報表的匯兌差額	<u>(7,274)</u>	<u>(775)</u>
於往後期間將不會重新分類至損益的其他 全面虧損淨額	<u>(7,274)</u>	<u>(775)</u>
期內其他全面虧損，扣除稅項	<u>(7,274)</u>	<u>(775)</u>
期內全面收益總額	<u>258,438</u>	<u>224,891</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	231,411	200,241
非控股權益	<u>27,027</u>	<u>24,650</u>
	<u>258,438</u>	<u>224,891</u>

中期簡明綜合財務狀況表

2020年6月30日

		2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	3,104,885	3,089,932
投資物業		208,994	210,292
使用權資產		469,693	477,036
商譽		241,732	225,379
其他無形資產		20,755	21,223
其他非流動資產	11	721,773	825,766
非流動資產總值		<u>4,767,832</u>	<u>4,849,628</u>
流動資產			
預付款項、其他應收款項及其他資產	12	140,619	104,004
已抵押存款		271,960	380,832
定期存款		47,500	107,500
現金及現金等價物		673,981	559,007
其他流動資產		267	394
流動資產總值		<u>1,134,327</u>	<u>1,151,737</u>
流動負債			
遞延收入	13	103,102	725,363
其他應付款項及應計費用	14	906,334	645,379
計息銀行及其他借款	15	824,041	698,877
遞延收益		9,490	10,622
應付稅項		33,016	44,259
流動負債總額		<u>1,875,983</u>	<u>2,124,500</u>
流動負債淨額		<u>(741,656)</u>	<u>(972,763)</u>
資產總值減流動負債		<u>4,026,176</u>	<u>3,876,865</u>

		2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行及其他借款	15	1,113,980	787,952
遞延收益		32,626	35,698
遞延稅項負債		<u>102,762</u>	<u>101,559</u>
非流動負債總額		<u>1,249,368</u>	<u>925,209</u>
資產淨值		<u>2,776,808</u>	<u>2,951,656</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		1,056	1,056
儲備		<u>2,481,585</u>	<u>2,484,475</u>
		<u>2,482,641</u>	<u>2,485,531</u>
非控股權益		<u>294,167</u>	<u>466,125</u>
總權益		<u>2,776,808</u>	<u>2,951,656</u>

中期簡明綜合財務資料附註

2020年6月30日

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

截至2020年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據香港會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務資料並未包括年度財務報表所需的所有資料及披露，並須與本集團截至2019年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

本集團於2020年6月30日錄得流動負債淨額人民幣741,656,000元（2019年12月31日：人民幣972,763,000元），其中包括於2020年6月30日的遞延收入人民幣103,102,000元（2019年12月31日：人民幣725,363,000元）。

鑑於流動負債淨額狀況，本公司董事（「董事」）已審慎考慮本集團的未來流動資金及表現以及其可動用資金來源，以評估本集團是否擁有足夠財務資源以持續經營。經考慮經營現金流入及其可用資金來源後，董事認為本集團能夠在可預見的未來悉數履行其到期財務責任，故按持續經營基準編製中期簡明綜合財務報表乃屬適當。

2.2 會計政策變動及披露

編製中期簡明綜合財務資料所採用的會計政策與編製本集團截至2019年12月31日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致，惟就本期間的財務資料首次採納下列經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）除外。

香港財務報告準則第3號之修訂本	業務之定義
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號之修訂本	利率基準改革
香港財務報告準則第16號之修訂本 香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號之修訂本	新型冠狀病毒肺炎－相關租金優惠（提早採納） 重大性之定義

經修訂香港財務報告準則的性質及影響闡述如下：

- (a) 香港財務報告準則第3號之修訂本對業務定義進行澄清並提供額外指引。該修訂澄清，倘要構成業務，一組整合的活動及資產須至少包括一項投入及一項實質性過程，二者可共同顯著促進創造產出的能力。業務可不具備所有創造產出所需的投入及過程。該修訂刪除對市場參與者是否有能力取得業務並能持續產生產出的評估，轉而重點關注所取得的投入及所取得的實質性過程是否共同顯著促進創造產出的能力。該修訂亦縮小產出的定義範圍，重點關注於向客戶提供的貨品或服務、投資收入或其他日常活動收入。此外，該修訂為評估所取得的過程是否為實質性過程提供指引，並引入可選的公平值集中度測試，允許對所取得的一組活動及資產是否不構成業務進行簡化評估。本集團已應用於2020年1月1日或之後發生的交易或其他事件的修訂。該修訂本對本集團的財務狀況及表現並無產生任何影響。
- (b) 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂本旨在解決銀行同業拆息改革對財務申報之影響。該等修訂本提供可在替換現有利率基準前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。該等修訂本並無對本集團的財務狀況及表現產生任何影響，乃由於本集團並無任何利率對沖關係。
- (c) 香港財務報告準則第16號之修訂本為承租人提供一個實際可行的權宜方法以選擇就新型冠狀病毒肺炎疫情的直接後果產生的租金寬免不應用租賃修改會計處理。該實際可行權宜方法僅適用於新型冠狀病毒肺炎疫情直接後果產生的租金寬免，且僅當(i) 租賃付款的變動使租賃代價有所修改，而經修改的代價與緊接變動前租賃代價大致相同，或少於緊接變動前租賃代價；(ii) 租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為2021年6月30日或之前的付款；及(iii) 租賃的其他條款及條件並無實質變動。該修訂本於2020年6月1日或之後開始的年度期間追溯有效，允許提早應用。截至2020年6月30日止期間，出租人未因新型冠狀病毒肺炎疫情減少或豁免本集團寫字樓租賃的付款，而租賃條款並無其他變動。
- (d) 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂本規定了重大性之新定義。新定義指出，倘遺漏、錯誤表述或模糊不清的資料可合理預期會影響通用目的財務報表之主要使用者根據該等財務報表作出之決策，則有關資料屬重大。該修訂本澄清重大性將取決於資料的性質或數量。該修訂本對本集團的中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

3. 經營分部資料

本集團主要在中國提供教育服務。

香港財務報告準則第8號經營分部要求按有關主要經營決策者進行定期審閱以向各分部分配資源及評估其績效的本集團的組成部份的內部報告的基準確定經營分部。為資源分配及績效評估目的向本公司董事（主要經營決策者）報告的資料並不包含獨立經營分部的財務資料，及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	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
來自客戶合約之收入		
學費	605,832	454,846
住宿費	35,334	46,177
	<u>641,166</u>	<u>501,023</u>

來自客戶合約之收入的收入分類資料

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
服務類型		
教育服務	<u>641,166</u>	<u>501,023</u>
地區市場		
中國內地	<u>641,166</u>	<u>501,023</u>
收入確認的時間		
隨時間推移轉讓的服務	<u>641,166</u>	<u>501,023</u>
	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
其他收益及增益		
服務收益	2,083	35,654
租金收益	16,140	12,431
政府補助	5,204	7,015
餐飲收益	–	4,535
減值撥備撥回(附註(i))	19,774	–
其他	9,860	4,310
	<u>53,061</u>	<u>63,945</u>

附註(i)：誠如本公司於截至2020年6月30日止期間內所公佈，本集團已終止其擬議收購新疆財經大學商學院(「新疆學校」)的計劃，並於2020年4月與交易對手訂立和解協議，據此，於截至2020年6月30日止期間內互相協定金額人民幣136,792,000元作為最終和解金額並同本公司正式收取。於收到和解金額人民幣136,792,000元後，本集團確認撤銷金額人民幣11,201,000元，即原預付款項人民幣147,993,000元及最終和解金額人民幣136,792,000元的差額，並撥回先前確認的減值準備撥備人民幣30,975,000元，導致截至2020年6月30日止期間內減值撥備淨撥回作為其他收入為人民幣19,774,000元。

5. 融資成本

融資成本的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
銀行及其他貸款利息	54,694	52,071
租賃負債利息	303	244
並非按公平值計入損益的金融負債的利息開支總額	54,997	52,315
減：資本化利息	-	10,196
	<u>54,997</u>	<u>42,119</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	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019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	180,933	140,019
以股權支付之購股權開支	324	2,772
退休金計劃供款(定額供款計劃)	7,246	10,737
	<u>188,503</u>	<u>153,528</u>
物業、廠房及設備折舊	61,496	49,847
投資物業折舊	2,601	2,669
使用權資產折舊	9,289	5,074
其他無形資產攤銷*	3,366	3,514
預付款項、其他應收款項及其他資產減值撥備	-	354
出售物業、廠房及設備項目的虧損	44	964

* 本期間內其他無形資產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。

根據《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》（「實施條例」）的有關規定，民辦學校無論是否要求合理回報，均可享受稅收優惠待遇。實施條例規定舉辦者不要求合理回報／被選為非盈利性學校的民辦學校合資格享受與公辦學校相同的稅收優惠待遇，而國務院下屬相關部門或會推行適用於要求合理回報民辦學校的稅收優惠待遇及相關政策。然而，截止目前，當局並無就有關方面推行個別政策、法規及規則。根據本公司提交予相關稅務當局的過往報稅單及自彼等先前獲得的確認，雲南工商學院（「雲南學校」）、貴州工商職業學院、哈爾濱華德學院、廣西英華國際職業學院、廣西英華國際職業學院附屬中學、廣西欽州英華國際職業技術學校及湖北民族大學科技學院（「中國民辦學校」）自彼等成立以來已享受優惠稅務待遇。並無就本集團學校提供學歷教育服務所得收入徵收企業所得稅。因此，中國民辦學校於期內並無就提供學歷教育服務所得收入確認所得稅開支。中國民辦學校尚未選為營利性或非營利性學校。根據相關的主管稅務局的說法，由於尚未公佈尚未選為營利性或非營利性學校的相關稅收政策，並且如學校性質尚未變更，則學校可就提供學歷教育服務所得收入遵循先前的企業所得稅豁免待遇。

學校提供的非學歷教育服務須按25%的企業所得稅率繳稅。

根據關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知，本集團在雲南、貴州、湖北省及西藏自治區從事鼓勵類業務的若干合資格附屬公司可享有15%的優惠企業所得稅稅率。本集團在中國大陸成立的其他實體應按各自應納稅所得額的25%繳納企業所得稅。

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。

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
即期－中國內地		
期內支出	29,623	9,791
遞延	1,023	3,143
期內稅項支出總額	<u>30,646</u>	<u>12,934</u>

8. 股息

截至6月30日止六個月	
2020年	2019年
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(未經審核)

報告期後建議的中期股息

—每股普通股人民幣0.042元(2019年：人民幣0.036元)	<u>64,726</u>	<u>55,480</u>
----------------------------------	---------------	---------------

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0.042元（截至2019年6月30日止六個月：人民幣0.036元），合共為人民幣64,726,000元（截至2019年6月30日止六個月：人民幣55,480,000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人民幣238,685,000元（2019年：人民幣201,016,000元）及期內已發行普通股的加權平均數1,541,100,000股（2019年：1,476,933,333股）計算。

由於本公司未行使購股權的行使價高於本公司股份於本期間的平均市價，因此未就攤薄對截至2020年6月30日止六個月呈列的每股基本盈利金額作出調整。

10. 物業、廠房及設備

於截至2020年6月30日止六個月，本集團以成本人民幣77,010,000元（未經審核）（截至2019年6月30日止六個月：人民幣167,811,000元（未經審核））收購若干資產，不包括透過中期簡明綜合財務資料附註16所披露的業務合併收購的物業、廠房及設備。

於截至2020年6月30日止六個月，本集團將賬面淨值為人民幣642,000元（未經審核）的資產轉撥為投資物業（截至2019年6月30日止六個月：人民幣227,000元（未經審核））。

於截至2020年6月30日止六個月，本集團出售賬面淨值為人民幣2,934,000元（未經審核）（截至2019年6月30日止六個月：人民幣1,548,000元（未經審核））的資產，產生出售虧損淨額人民幣44,000元（未經審核）（截至2019年6月30日止六個月虧損淨額：人民幣964,000元（未經審核））。

11. 其他非流動資產

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
投資預付款項	555,085	696,006
土地使用權預付款項	139,221	129,177
其他無形資產預付款項	673	647
物業、廠房及設備預付款項	26,794	30,911
	<u>721,773</u>	<u>856,741</u>
減值撥備	-	(30,975)
	<u>721,773</u>	<u>825,766</u>

預付款項主要指投資一所新學校之首期付款。

12. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
預付費用	5,842	8,779
墊款及其他應收款項	79,435	46,078
員工墊款	2,386	3,073
按金及其他應收雜項款項	52,956	46,074
	<u>140,619</u>	<u>104,004</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違約記錄的應收款項有關。

13. 遞延收入

合約負債詳情如下：

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
學費	85,786	646,353
住宿費	17,316	79,010
合約負債總額	<u>103,102</u>	<u>725,363</u>

合約負債包括就尚未提供相應服務而收取學生之短期墊款。本集團於各學年開始前預收學生的學費及住宿費。學費及住宿費於適用課程有關期間按比例確認。學生有權就尚未提供相應服務獲得退款。

14. 其他應付款項及應計費用

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019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	89,844	127,143
應計花紅及社會保險	102,582	107,888
向學生收取的雜項費用(附註(i))	104,738	125,895
按金	31,445	25,024
應付合作學校款項	11,082	28,384
承租人墊款	27,672	44,768
應付學生及教師的政府補助	48,969	14,504
應付收購代價(附註(ii))	289,800	80,000
其他應付款項	150,442	79,362
應計費用	13,616	12,411
可退予學生的寄宿費	36,144	—
	<u>906,334</u>	<u>645,379</u>

上述結餘乃無抵押及不計息。於期末，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。

附註(ii)： 有關款項主要包括根據收購協議就收購洛陽科技職業學院的非控股權益應付的代價人民幣239,800,000元。

15. 計息銀行及其他借款

	於2020年6月30日			於2019年12月31日		
	實際利率(%)	到期	人民幣千元 (未經審核)	實際利率(%)	到期	人民幣千元 (經審核)
即期						
租賃負債	3.82-4.26	2020-2021	8,557	3.82-4.26	2020	7,411
有抵押銀行貸款	4.35-6.37, HIBOR+0.05	2020-2021	371,029	4.35-5.66, HIBOR+0.05	2020	354,256
長期有抵押銀行貸款的即期部分	4.99-7.20, HIBOR+2.25	2020-2021	309,917	4.99-6.65, HIBOR+2.25	2020	203,178
有抵押其他貸款的即期部分	7.28-14.38	2020-2021	138,948	7.28-14.38	2020	138,357
交易成本			(4,410)			(4,325)
			<u>824,041</u>			<u>698,877</u>
非即期						
租賃負債	3.82-4.26	2021-2024	7,477	3.82-4.26	2021-2022	9,849
有抵押銀行貸款	4.99-6.65, HIBOR+2.25	2021-2024	997,403	4.99-6.65, HIBOR+2.25	2021-2024	620,027
有抵押其他貸款	7.28-14.38	2021-2030	116,527	7.28-14.38	2021-2030	167,432
交易成本			(7,427)			(9,356)
			<u>1,113,980</u>			<u>787,952</u>
總計			<u><u>1,938,021</u></u>			<u><u>1,486,829</u></u>

2020年	2019年
6月30日	12月31日
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(經審核)

分析：

應償還銀行貸款：

於一年內或按要求	676,536	553,109
於第二年	429,625	209,253
於第三年至第五年(包括首尾兩年)	560,351	401,418
	<u>1,666,512</u>	<u>1,163,780</u>

應償還其他借款：

於一年內	147,505	145,768
於第二年	76,201	95,879
於第三年至第五年(包括首尾兩年)	29,690	59,174
超過五年	18,113	22,228
	<u>271,509</u>	<u>323,049</u>
	<u><u>1,938,021</u></u>	<u><u>1,486,829</u></u>

所有銀行貸款由下列各項共同作出擔保抵押：

- (i) 於2020年6月30日，本集團樓宇、傢俱及裝置以及電子設備之總賬面淨值約為人民幣186,032,000元（2019年12月31日：人民幣250,178,000元）；
- (ii) 雲南大愛方舟信息諮詢有限公司、北京愛因生教育投資有限責任公司、西藏大愛輝煌信息科技有限公司、Aspire Education Holding Co., Ltd. 及 Aspire Education Information Co., Ltd. 的全部股份；
- (iii) 哈爾濱軒德科技有限公司的73.91%股權；
- (iv) 本公司董事李孝軒先生（「李先生」）及楊旭青女士（李先生之配偶）簽立的個人擔保；
- (v) 李先生控制的本集團附屬公司簽立的公司擔保；
- (vi) 本集團的按金，於2020年6月30日金額為人民幣271,960,000元（2019年12月31日：人民幣343,000,000元）；
- (vii) 貴州工商職業學院收取學費及住宿費的權利；
- (viii) 廣西英華國際職業學院附屬中學收取學費及住宿費的權利；及
- (ix) 雲南學校收取學費及住宿費的權利。

16. 業務合併

截至2020年6月30日止期間內，本集團於2020年6月以代價人民幣38,600,000元向兩名獨立第三方收購北京方智遠略企業管理有限公司（「北京方智」）的全部權益。北京方智為嵩明眾合企業管理諮詢有限公司（「嵩明眾合」）的唯一股東，嵩明眾合為雲南愛因森科技專修學院（「雲南職業學校」）及昆明愛因森科技中等職業學校（「昆明愛因森」）的學校舉辦者。除雲南職業學校外，北京方智、嵩明眾合及昆明愛因森並無業務營運。收購使用收購方法入賬。購買代價已於2020年6月以現金方式支付。

收購為本集團拓展進入培訓業務行業策略的一部分，而雲南職業學校為一家職業教育及培訓機構，提供會計、IT及其他培訓服務。就收購雲南職業學校而言，本集團委聘外部獨立評估師進行估值，以識別及釐定被收購方的資產及負債於收購日期將獲分配的公平值。

雲南職業學校

於收購日期雲南職業學校可識別之資產及負債公平值如下：

	於收購時確認之 公平值 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備	3,015
使用權資產	2,582
其他無形資產	1,202
現金及銀行結餘	1,027
貿易應收款項	21,404
預付款項、其他應收款項及其他資產	656
遞延收入	(340)
其他應付款項及應計費用	(4,537)
租賃負債	(2,582)
遞延稅項負債	(180)
	<hr/>
按公平值計量之可識別資產淨值總額	22,247
	<hr/>
於收購時商譽	16,353
	<hr/>
透過現金償付	38,600
	<hr/> <hr/>

已確認之商譽主要歸因於收購產生之預期業務協同效應，其並不單獨確認。概無已確認商譽預期就所得稅可抵扣。

本集團於收購日期使用餘下租賃付款的現值計量已收購租賃負債。使用權資產按等於租賃負債的金額計量。

根據香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」，收購所錄得的金額屬暫定，於計量期間(從收購日起不超過一年)，倘已取得於收購日期已存在並且(倘知悉)影響當日所確認該等金額計量之事實及情況的新資料，則收購所確認的金額可予調整。

17. 報告期後事項

- (1) 本公司於2020年7月23日宣佈，根據本公司於2017年3月20日採納的購股權計劃，在承授人接納的情況下，授出4,367,200份購股權以認購本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股。每份購股權將賦予購股權持有人權利於行使有關購股權後按每股5.33港元的行使價認購一股股份，及須符合自有關歸屬日期起計至授出日期後五年止之時間表。於該等購股權中，906,500份購股權已授予本公司董事及其聯繫人。購股權須待於購股權行使期內達成若干表現目標後，方可作實。
- (2) 本公司於2020年7月29日宣佈，董事會已議決將本公司的財政年度年結日由12月31日改為8月31日，以使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（每年的八月份結束）保持一致。因此，本集團的下個財政年度結算日將為2020年8月31日及本集團將予刊發的下一份經審核綜合財務報表將涉及2020年1月1日至2020年8月31日的八個月期間。
- (3) 如先前於2019年1月11日所呈報，本集團完成收購學校舉辦者於廣西英華國際職業學院、廣西英華國際職業學院附屬中學及廣西欽州英華國際職業技術學校（統稱「廣西學校」）的51%權益。於報告日期後，本集團於2020年7月29日宣佈進一步收購廣西學校舉辦者的39%權益，代價為人民幣152,000,000元，而進一步收購廣西學校須待中國有關部門的監管批准後，方可作實。
- (4) 誠如先前所呈報，於2020年1月爆發的新型冠狀病毒肺炎已對本集團的教育業務產生一定影響，主要由於國內旅行限制及各級地方當局採取多項預防措施所致，其中包括臨時關閉學校及於爆發期間延遲開學。本集團已於疫情爆發期間採取若干替代行動計劃，包括實施線上模塊及網站遠程學習活動、暑期補課延後及退還住宿費。

鑑於實施上述行動計劃，管理層已評估及初步得出結論，於2020年1月至中期報告日期之期間對本集團財務狀況的影響有限。本集團將持續留意新冠肺炎的形勢並就其對本集團營運及財務狀況的影響作出積極回應，而倘若有任何重大財務影響，本公司將適時刊發進一步公告，並於本集團的2020年年度財務報表內反映。

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：

「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。北愛公司將於甘肅學院建成後擔任甘肅學院的學校舉辦者
「北京大愛高學」	指	北京大愛高學教育科技有限公司，一間於2018年3月23日在中國成立的有限公司，由雲愛集團全資擁有
「董事會」	指	本公司董事會
「業務合作協議 (2019年)」	指	輝煌公司、中國綜合聯屬實體及記名股東將訂立的業務合作協議
「營業日」	指	香港銀行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)
「華中學校」	指	湖北民族大學科技學院，一間於2003年根據中國法律成立的高等教育機構。華中學校為本公司的綜合聯屬實體
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「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
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義

「大愛教育」	指	北京大愛樹人教育諮詢有限公司，一間於2018年3月14日在中國成立的有限公司，由雲愛集團全資擁有
「董事」	指	本公司董事
「董事授權書 (2019年)」	指	各中國營運學校董事各自將予簽立的學校董事授權書
「恩常公司」	指	恩施自治州常青教育發展有限責任公司，一間於2014年11月13日根據中國法律成立的有限公司。其由雲愛集團全資擁有。恩常公司為華中學校的學校舉辦者
「股權質押協議 (2019年)」	指	記名股東、雲愛集團及輝煌公司等各方訂立的股權質押協議
「獨家認購期權協議 (2019年)」	指	輝煌公司、中國綜合聯屬實體及記名股東將予訂立的獨家認購期權協議
「獨家技術服務及 管理諮詢協議 (2019年)」	指	輝煌公司與中國綜合聯屬實體將予訂立的獨家技術服務及管理諮詢協議
「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
「Greenwoods 嘉興瑞軒」	指	嘉興瑞軒投資合夥企業(有限合夥)，一間根據中國法律成立之有限合夥企業
「本集團」或「我們」	指	本公司、其不時的附屬公司、中國營運學校及綜合聯屬實體，或視乎文義所指，就於本公司成為目前附屬公司的控股公司之前的期間而言於有關時間經營本集團目前業務的實體

「廣西學校」	指	廣西英華國際職業學院、廣西欽州英華國際職業技術學校及廣西英華國際職業學院附屬中學之統稱。廣西學校為本公司的綜合聯屬實體
「廣西學校舉辦者」	指	欽州英華大唐教育投資有限公司，一間於2017年8月25日根據中國法律成立之有限公司
「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
「哈軒公司」	指	哈爾濱軒德科技有限公司，一間於2016年4月19日根據中國法律成立的有限公司，由雲愛集團擁有73.91%股權及由寧德公司擁有26.09%股權。哈軒公司為東北學校的唯一學校舉辦者
「河南榮豫」	指	河南榮豫教育諮詢有限公司，一間於2017年3月2日於中國成立之有限公司，由北京大愛高學擁有100%股權。河南榮豫為河南學校的學校舉辦者
「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。河南學校為本公司之綜合聯屬實體
「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」	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，為本集團的全資附屬公司
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則（經不時修訂）

「貸款協議 (2019年)」	指	輝煌公司、中國營運學校與雲愛集團將訂立的貸款協議
「李先生」	指	李孝軒先生，本公司的創辦人、其中一名控股股東、董事會主席及執行董事
「教育部」	指	中國教育部
「楊女士」	指	楊旭青女士，李先生的配偶
「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。東北學校為本公司的綜合聯屬實體
「中國綜合聯屬實體」	指	即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，以及其他根據結構性合約（經不時修訂）併入本集團的投資控股公司
「中國法律顧問」	指	通商律師事務所，本公司有關中國法律之法律顧問
「中國營運學校」	指	綜合聯屬實體，即雲南學校、貴州學校、河南學校、東北學校、廣西學校及華中學校
「欽州英華」	指	欽州英華大唐教育投資有限公司*，一間於2017年8月25日根據中國法律成立之有限公司，並由嵩明新巨全資擁有。欽州英華為廣西學校的學校舉辦者
「記名股東」	指	雲愛集團於緊隨完成股權轉讓協議後的股東，即昆明排對排經濟信息諮詢有限公司、昆明巴木浦科技有限公司、嵩明德學及嵩明中益企業管理諮詢服務有限公司
「人民幣」	指	人民幣，中國現時的法定貨幣
「榮耀佳公司」	指	咸豐縣榮耀佳網絡科技服務中心，一間於2020年2月13日根據中國法律成立的投資控股公司

「榮睿尚育公司」	指	咸豐縣榮睿尚育網絡科技服務中心，一間於2020年2月13日根據中國法律成立的投資控股公司
「學校舉辦者」	指	現有學校舉辦者雲愛集團，河南榮豫、哈軒公司、欽州英華、恩常公司以及未來學校舉辦者北愛公司
「學校舉辦者及董事權利委託協議(2019年)」	指	學校舉辦者、中國營運學校、學校舉辦者委任的相關董事及輝煌公司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(2019年)」	指	學校舉辦者以輝煌公司為受益人簽訂的學校舉辦者授權書
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「股東授權書(2019年)」	指	記名股東及雲愛集團以輝煌公司為受益人簽立的股東授權書
「股東權利委託協議(2019年)」	指	記名股東、學校舉辦者及輝煌公司簽訂的股東權利委託協議
「嵩明德學」	指	嵩明德學教育發展有限公司，一間於2019年4月17日根據中國法律成立之有限公司，由李先生全資擁有。嵩明德學為記名股東之一並擁有雲愛集團70.8305%之股權
「嵩明新巨」	指	嵩明新巨企業管理有限公司，一間於2016年10月27日根據中國法律成立之有限公司
「聯交所」或「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

「配偶承諾」	指	由楊女士（李先生的配偶）執行的配偶承諾
「結構性合約」	指	業務合作協議（2019年）、獨家技術服務及管理諮詢協議（2019年）、獨家認購期權協議（2019年）、股權質押協議（2019年）、股東權利委託協議（2019年）、學校舉辦者及董事權利委託協議（2019年）、學校舉辦者授權書（2019年）、董事授權書（2019年）、股東授權書（2019年）、貸款協議（2019年）及配偶承諾（2019年）以及彼等之間訂立的多項協議之統稱，進一步詳情載於本公司日期為2019年8月26日、2019年12月6日、2020年5月8日及2020年7月29日之公告
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「美元」	指	美元，美國的法定貨幣
「新疆學校」	指	新疆財經大學商務學院
「雲愛集團」	指	雲南愛因森教育投資集團有限公司，一間於2005年9月19日根據中國法律成立的有限公司，由昆明排對排經濟信息諮詢有限公司、昆明巴木浦科技有限公司、嵩明德學及嵩明中益企業管理諮詢服務有限公司分別擁有20.0568%、5.7305%、70.8305%及3.3822%。
「雲南職業學校」	指	雲南愛因森科技專修學院
「%」	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，2020年8月27日

於本公告日期，執行董事為李孝軒先生及趙帥先生，獨立非執行董事為鄺偉信先生、胡建波先生、陳冬海先生及彭子傑博士。