

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分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。

## Minsheng Education Group Company Limited

### 民生教育集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1569)

#### 截至2018年6月30日止六個月的中期業績公告

##### 財務摘要

	截至6月30日止六個月		變動 人民幣千元	變動 百分比
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)		
收益	<b>316,253</b>	254,627	<b>+61,626</b>	+24.2%
毛利	<b>188,545</b>	166,103	<b>+22,442</b>	+13.5%
期間溢利	<b>220,992</b>	161,063	<b>+59,929</b>	+37.2%
核心淨溢利(附註)	<b>227,223</b>	185,622	<b>+41,601</b>	+22.4%
	於6月30日		變動	變動 百分比
	2018年	2017年		
學生總人數	<b>43,344</b>	32,515	<b>+10,829</b>	+33.3%

附註：核心淨溢利定義為就與本集團經營表現無關的項目作出調整後的本集團期間溢利。詳情請參閱本公告「財務回顧」一節。

民生教育集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(包括結構性實體)(統稱「本集團」或「我們」)截至2018年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表連同2017年同期的比較數字。

未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表  
截至2018年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	316,253	254,627
銷售成本		<u>(127,708)</u>	<u>(88,524)</u>
毛利		188,545	166,103
其他收入及收益	4	44,924	67,741
銷售及分銷開支		(6,453)	(2,773)
行政開支		(54,952)	(57,793)
其他開支淨額		(3,379)	(10,721)
融資成本	5	(2,356)	(631)
分佔聯營公司虧損		(39)	(62)
按公平值計入損益的投資的公平值收益	9	<u>60,254</u>	<u>-</u>
除稅前溢利	6	226,544	161,864
所得稅開支	7	<u>(5,552)</u>	<u>(801)</u>
期間溢利		<u>220,992</u>	<u>161,063</u>
<b>其他全面收益／(虧損)</b>			
可能於其後期間重新分類至損益的其他全面			
收益／(虧損)(扣除稅項)			
可供出售投資：			
公平值變動		-	1,203
計入損益之到期收益重新分類調整		-	(111)
		-	1,092
換算海外業務之匯兌差額		<u>12,903</u>	<u>(4,011)</u>
可能於其後期間重新分類至損益的其他全面			
收益／(虧損)淨額		<u>12,903</u>	<u>(2,919)</u>
期間其他全面收益／(虧損)		<u>12,903</u>	<u>(2,919)</u>
期間全面收益總額		<u>233,895</u>	<u>158,144</u>

		截至6月30日止六個月	
	附註	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
以下應佔溢利：			
母公司擁有人	8	217,914	161,063
非控股權益		3,078	—
		<u>220,992</u>	<u>161,063</u>
以下應佔全面收益總額：			
母公司擁有人		230,817	158,144
非控股權益		3,078	—
		<u>233,895</u>	<u>158,144</u>
母公司普通股權持有人應佔每股盈利：	8		
基本		<u>人民幣0.0542元</u>	<u>人民幣0.0452元</u>
攤薄		<u>人民幣0.0542元</u>	<u>不適用</u>

# 未經審核中期簡明綜合財務狀況表

於2018年6月30日

	附註	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,212,300	1,066,138
預付土地租賃款項		356,693	330,957
商譽		303,937	303,937
其他無形資產		4,611	3,380
聯營公司投資		44,716	36,023
可供出售投資	9	-	6,000
按公平值計入其他全面收益的股權投資	9	8,450	-
按公平值計入損益的股權投資	9	112,774	-
收購土地使用權的按金		<u>15,500</u>	<u>15,500</u>
非流動資產總值		<u><b>2,058,981</b></u>	<u><b>1,761,935</b></u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,277	1,351
貿易應收款項	10	532	807
預付款項、按金及其他應收款項		71,625	31,784
可供出售投資	9	-	466,320
按公平值計入損益計量的短期投資	9	291,454	-
投資存款	9	-	243,370
按攤銷成本計量的短期投資	9	339,430	-
現金及銀行結餘		1,316,368	1,696,278
受限制銀行結餘		<u>5,189</u>	<u>20,000</u>
流動資產總值		<u><b>2,025,875</b></u>	<u><b>2,459,910</b></u>
<b>流動負債</b>			
遞延收益	11A	-	321,835
合約負債	11B	16,654	-
其他應付款項及應計費用	12	355,470	289,809
遞延收入—即期		17,936	17,134
計息銀行及其他借貸	13	28,761	144,118
應付稅項		<u>1,488</u>	<u>859</u>
流動負債總額		<u><b>420,309</b></u>	<u><b>773,755</b></u>
流動資產淨值		<u><b>1,605,566</b></u>	<u><b>1,686,155</b></u>
總資產減流動負債		<u><b>3,664,547</b></u>	<u><b>3,448,090</b></u>

	附註	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
遞延收入－非即期		246,571	271,407
計息銀行及其他借貸	13	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>
非流動負債總額		<u>276,571</u>	<u>301,407</u>
資產淨值		<u><b>3,387,976</b></u>	<u>3,146,683</u>
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本		307	307
儲備		<u>3,263,593</u>	<u>3,025,378</u>
		<u>3,263,900</u>	<u>3,025,685</u>
非控股權益		<u>124,076</u>	<u>120,998</u>
總權益		<u><b>3,387,976</b></u>	<u>3,146,683</u>

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 1. 公司及集團資料

本公司於2005年12月13日在開曼群島根據開曼群島法例註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。於期內，本集團主要於中華人民共和國(「中國」)提供教育服務。

### 2.1 編製基準

本集團截至2018年6月30日止六個月(「期間」)的該等未經審核中期簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈之國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告編製。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除非另有說明，否則所有金額均四捨五入至最接近的千位整數。

編製該等未經審核中期簡明綜合財務報表所使用的會計政策及編製基準與本集團截至2017年12月31日止年度的年度綜合財務報表所使用者相同，惟採納新訂及經修訂國際財務報告準則(亦包括國際會計準則及詮釋)除外(誠如下文附註2.2所披露)。

該等未經審核中期簡明綜合財務報表並不包括須於本集團的年度綜合財務報表內載列的所有資料及披露，並應與本集團截至2017年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

### 2.2 會計政策變動及披露變動

本集團於期間的財務報表中首次採用以下新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益
國際財務報告詮釋委員會(「國際財務報告詮釋委員會」)第22號	外幣交易及預付代價
國際財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎的付款交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號(修訂本)	與國際財務報告準則第4號保險合約一併應用國際財務報告準則第9號金融工具
國際財務報告準則第15號(修訂本)	關於國際財務報告準則第15號客戶合約收益的澄清
國際會計準則第40號(修訂本)	投資物業轉讓
2014年至2016年週期的年度改進	國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28號的修訂

除下文詳述者外，於期間採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則並無對本集團於本期間及過往期間的財務表現及狀況及／或於該等中期簡明綜合財務報表所載披露造成重大影響。

## 國際財務報告準則第9號

就2018年1月1日或以後開始的年度期間，國際財務報告準則第9號金融工具取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量，匯集金融工具會計處理的三大方面：分類及計量、減值及對沖會計。

### (i) 分類及計量

根據國際財務報告準則第9號，債務金融工具隨後按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）、按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）計量。分類乃基於兩個標準作出：本集團管理資產的業務模式；及工具的合約現金流量是否為就未償還本金的純粹本息付款（「SPPI標準」）。

本集團債務工具的新分類及計量如下：

- 於旨在持有金融資產以收取符合SPPI標準的合約現金流量的業務模式內持有的金融資產按攤銷成本列賬的債務工具。此類別包括本集團的貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產及按攤銷成本計量的短期投資。

其他金融資產的分類及其後計量如下：

- 按公平值計入其他全面收益的股權工具，於終止確認時概無收益或虧損結轉至損益。此類別僅包括本集團擬於近期持有及於初步確認或過渡時不可撤回地選擇如此分類的股權工具。本集團將其非上市股權工具分類為按公平值計入其他全面收益的股權工具。按公平值計入其他全面收益的股權工具毋須遵照國際財務報告準則第9號項下的減值評估規定。根據國際會計準則第39號，本集團的非上市股權工具已分類為可供出售金融資產。
- 按公平值計入損益的金融資產，包括本集團於初步確認或過渡時並無不可撤回地選擇分類為按公平值計入其他全面收益的衍生工具及上市股權工具。此類別亦包括其現金流量特徵不符合SPPI標準的債務工具，或並非於以收取合約現金流量或同時收取合約現金流量及出售為目的的業務模式內持有的債務工具。根據國際會計準則第39號，本集團的衍生工具分類為可供出售投資。

本集團的業務模式評估乃於初步應用日期（即2018年1月1日）進行，且其後追溯應用於並未於2018年1月1日前終止確認的金融資產。評估債務工具的合約現金流量是否僅包括本金及利息乃根據於初步確認資產時的事實及情況進行。

於初步應用日期2018年1月1日，本集團選擇不就2017年12月31日的比較資料作出調整，並就於2018年1月1日的權益期初餘額人民幣2,860,000元確認過渡調整人民幣2,860,000元。

本集團金融負債的會計處理很大程度上與國際會計準則第39號規定者保持不變。

## **(ii) 減值**

本集團須按照國際財務報告準則第9號的規定修訂其對各類資產的減值方法。新的減值模型要求按預期信用損失模型確認減值撥備，而非如國際會計準則第39號項下規定僅按已發生信用損失模型確認減值撥備。減值方法的變更對本集團於2018年1月1日的留存收益影響並不重大。

## **(iii) 對沖會計**

採納國際財務報告準則第9號的對沖會計規定對本集團的中期簡明綜合財務報表並無影響，蓋因本集團並無任何對沖工具。

## **國際財務報告準則第15號**

國際財務報告準則第15號代替國際會計準則第11號**建築合約**、國際會計準則第18號**收益**及相關詮釋，適用於所有與客戶合約產生的收益，除非該等合約屬於其他準則的範圍。該新訂準則建立一個五步模式，以入賬客戶合約收益。根據國際財務報告準則第15號，收入按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務作交換而有權獲得的代價的金額確認。

該準則要求實體作出判斷，並於就與其客戶合約應用該模式的各個步驟時應考慮所有相關事實及情況。該準則亦規定就獲得合約的額外成本及與履行合約直接相關的成本的會計處理方法。

本集團採用經修改追溯應用法採納國際財務報告準則第15號，並選擇僅對於初步應用日期尚未完成的有關合約應用該方法。各主要財務報表的比較資料將根據國際會計準則第18號及相關詮釋的規定呈列。

本集團主要於中國提供教育服務。

採納國際財務報告準則第15號並無對提供教育及住宿服務的**服務收入**的確認產生重大影響，亦無對於2018年1月1日的**期初餘額**產生重大影響。

### 3. 經營分部資料

本集團主要於中國提供教育服務。

國際財務報告準則第8號經營分部規定，經營分部按主要經營決策者為分配資源予各分部及評估其表現而定期審閱的有關本集團組成部分的內部報告為基礎而區分。向董事(為主要經營決策者)報告的資料在資源分配及表現評估方面並不包含不連續的經營分部的財務資料，且董事以整體審閱本集團的財務業績。因此，並無呈報有關經營分部的進一步資料。

#### 地區資料

於報告期內，本集團於一個地域分部內經營業務，是由於全部收益均於中國產生，而超過90%的長期資產／資本開支均位於／源自中國。因此，概無呈列任何地域分部資料。

#### 有關主要客戶的資料

於報告期內，並無向單一客戶提供的服務佔本集團總收益10%或以上。

#### 4. 收益、其他收入及收益

收益指有關期間所提供服務的價值。

有關收益、其他收入及收益的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
<b>客戶合約收益</b>		
學費	291,430	236,212
住宿費	24,823	18,415
	<u>316,253</u>	<u>254,627</u>
<b>其他收入及收益</b>		
可供出售投資及投資存款之投資收入	-	6,604
投資收入	6,236	-
其他利息收入	10,222	4,121
租金收入淨額	519	593
政府補貼*		
— 資產相關	9,262	4,656
— 收入相關	16,672	49,422
其他	2,013	2,345
	<u>44,924</u>	<u>67,741</u>

\* 政府補貼與就學校教學活動及教學設施開支產生的經營費用所作補償自當地政府取得的補助有關。有關已確認的政府補貼並無任何關連的未達成條件或或然事項。

## 5. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
來自最終控股公司及關連方的貸款的利息	-	491
銀行貸款利息	<u>2,356</u>	<u>140</u>
	<u>2,356</u>	<u>631</u>

## 6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
折舊	35,783	23,302
其他無形資產攤銷	521	407
經營租賃的最低租金	3,675	3,451
確認預付土地租賃款項	3,620	1,183
核數師酬金	1,000	2,022
僱員福利開支(不包括董事酬金)：		
工資及薪金	58,583	42,283
以權益結算的購股權開支	270	-
退休金計劃供款(界定供款計劃)	20,726	13,736
淨匯兌差額	1,283	9,096
其他應收款項減值撥回	(500)	-
其他應收款項減值	47	-
可供出售投資及投資存款之投資收入	-	(6,604)
投資收入	(6,236)	-
其他利息收入	(10,222)	(4,121)
按公平值計入損益的投資的公平值收益	60,254	-
處置物業、廠房及設備項目虧損淨額	6	37
捐贈開支	<u>1,029</u>	<u>600</u>

## 7. 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期－中國內地		
期內徵繳	<u>5,552</u>	<u>801</u>

本集團須根據本集團成員公司所在及經營之司法權區產生之溢利按實體基準繳付所得稅。

本公司、民生教育有限公司、民生教育服務有限公司、民生教育發展有限公司、民生職業教育有限公司及民生中學教育有限公司均於開曼群島註冊成立，毋須繳付所得稅。

民生教育發展(香港)有限公司及香港工商學院有限公司於香港註冊成立，其於香港產生之估計應課稅溢利期內須按16.5%的稅率繳納利得稅。

由於本集團並無在香港產生或賺取任何應課稅溢利，故此期內並無作出香港利得稅撥備。

根據中國企業所得稅法及有關法規，除重慶利昂教育服務有限公司及重慶派斯教育服務有限公司可享有的西部開發稅項獎勵計劃下的15%優惠稅率外，本集團旗下於中國內地營運的公司須就各自的應課稅收入按25%稅率繳付企業所得稅(「**企業所得稅**」)。

根據《民辦教育促進法實施條例》(「**實施條例**」)，民辦學校不論要求取得合理回報與否，均可享受優惠政策。出資人不要求取得合理回報的民辦學校，依法享受與公辦學校同等的稅收優惠政策。實施條例規定，國務院相關部門可制定要求取得合理回報的民辦學校適用的稅收優惠政策及相關政策。於期內及截至本公告日期，並無機關就此制定單獨的政策、法規及規則。根據向相關稅務機構遞交的過往納稅申報單及就此取得的確認，本集團的要求取得合理回報的學校在2018年並未繳納企業所得稅並享受優惠企業所得稅待遇。

## 8. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據截至2018年6月30日及2017年6月30日止六個月母公司普通股權益持有人應佔期間溢利及已發行普通股加權平均數計算。

每股攤薄盈利乃根據母公司普通股權益持有人應佔期內溢利計算，並作出調整以反映購股權(倘適用)(見下文)。

每股基本及攤薄盈利之計算乃根據：

	截至6月30日止六個月		
	2018年	2017年	
	人民幣千元	人民幣千元	
	(未經審核)	(未經審核)	
<b>盈利</b>			
用於計算每股基本及攤薄盈利之母公司普通股權益持有人應佔溢利	<u>217,914</u>	<u>161,063</u>	
		股份數目	
		截至6月30日止六個月	
		2018年	2017年
<b>股份</b>			
用於計算每股基本及攤薄盈利之期內已發行普通股加權平均數	<u>4,017,720,000</u>	<u>3,560,024,530</u>	
攤薄影響－普通股加權平均數： 購股權	<u>6,234,118</u>	<u>—</u>	
用於計算每股攤薄盈利之期內已發行普通股加權平均數	<u>4,023,954,118</u>	<u>不適用</u>	

## 9. 其他投資

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>流動資產</b>		
按以下方式計量的短期投資		
– 攤銷成本(i)	339,430	–
– 按公平值計入損益(ii)	291,454	–
投資存款(i)	–	243,370
可供出售投資(ii)	–	466,320
	<u>630,884</u>	<u>709,690</u>
<b>非流動資產</b>		
按以下方式計量的股本投資		
– 按公平值計入其他全面收益(iii)	8,450	–
– 按公平值計入損益(iv)	112,774	–
可供出售投資(iii)	–	6,000
	<u>121,224</u>	<u>6,000</u>

### (i) 按攤銷成本計量的短期投資

按攤銷成本計量的短期投資為具保證回報的理財產品。該等產品以人民幣計值。有關投資乃持有以賺取合約現金流量，而該等投資的合約現金流量合資格為純粹本息付款，因而按攤銷成本計量。該等投資概無逾期。

於採納國際財務報告準則第9號後，本集團已將投資存款重新分類至按攤銷成本計量的短期投資。

### (ii) 按公平值計入損益計量的短期投資

按公平值計入損益計量的短期投資為期內預期年回報率介乎3.2%至4.3%的理財產品。該等產品以人民幣計值。所有該等理財產品的回報並無保證，因而其合約現金流量不合資格為純粹本息付款。因此，該等產品按公平值計入損益計量。該等投資概無逾期。公平值乃根據採用基於管理層判斷的預期回報率貼現的現金流量計算，並屬於公平值層級的第三級。

於採納國際財務報告準則第9號後，本集團已將可供出售投資重新分類至按公平值計入損益計量的短期投資。

**(iii) 按公平值計入其他全面收益的股本投資**

按公平值計入其他全面收益的股本投資包括非上市證券。非上市證券的公平值乃以採用不可觀察參數的估值方法計量，因而屬於公平值層級的第三級。

於採納國際財務報告準則第9號後，本集團已將可供出售投資重新分類至按公平值計入其他全面收益的股本投資。

**(iv) 按公平值計入損益的股本投資**

按公平值計入損益的股本投資包括上市證券。上市證券的公平值乃基於活躍市場收市價釐定。股本投資乃採用基於市場報價(第一級：活躍市場報價(未經調整))計算且未經扣減交易成本的公平值入賬。

**(v) 按公平值計入損益的投資的公平值收益**

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
按公平值計入損益的股本投資的公平值變動	52,644	—
按公平值計入損益的短期投資的公平值變動	7,610	—
	<u>60,254</u>	<u>—</u>

## 10. 貿易應收款項

	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	<u>532</u>	<u>807</u>

本集團的學生需預付下個學年的學費及住宿費，學年一般於九月開始。尚未支付應收款項指與已申請延遲繳交學費及住宿費的學生相關的金額。延遲付款並無固定期限。本集團致力嚴格控制未支付應收款項，以減低信貸風險。高級管理層定期審查逾期結餘。基於上文所述及本集團的貿易應收款項涉及人數龐大而分散的學生，故並無重大信貸風險集中。本集團並無為其貿易應收款項結餘安排任何抵押品或其他信用增級。貿易應收款項為免息。

截至報告期間末，按交易日期及扣除撥備計算，貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	189	584
一至兩年	233	201
兩至三年	98	10
三年以上	12	12
	<u>532</u>	<u>807</u>

已逾期但未減值應收款項與多名有暫時財政困難的獨立學生有關。根據獨立評估，董事認為並無必要作出減值撥備，蓋因該等學生已作出各種努力進行籌資。

## 11A. 遞延收益

	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元 (經審核)
學費	-	291,710
住宿費	-	30,125
	<u>-</u>	<u>321,835</u>

於採納國際財務報告準則第15號後，本集團已將遞延收益重新分類至合約負債(附註11B)。

## 11B. 合約負債

	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元 (經審核)
學費	8,356	-
住宿費	8,298	-
	<u>16,654</u>	<u>-</u>

學生有權按比例收回仍未獲提供服務的相關款項。

本期內，於期初確認並計入合約負債的收益為人民幣313,831,000元。

## 12. 其他應付款項及應計費用

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應計花紅及其他僱員福利	29,679	24,614
應付餐飲服務款項	5,178	6,970
購買物業、廠房及設備的應付款項	49,093	65,057
管理費應付款項	24,065	32,364
收取學生的雜項開支(附註(i))	38,132	25,124
其他應付稅項	1,872	2,605
上市開支應付款項	91,730	-
審計費用應付款項	1,000	2,250
應付利息	6,986	32,309
其他應付款項	107,735	98,516
	<u>355,470</u>	<u>289,809</u>

其他應付款項為免息，並按要求償還。

附註(i)：金額為收取學生的雜項開支，將代學生支付。

## 13. 計息銀行及其他借貸

	2018年6月30日			2017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)
<b>即期</b>						
銀行貸款－無抵押	不適用	不適用	-	5.2-12.0	2018	29,000
長期銀行貸款的即期部分－ 有抵押	8.3	2018	20,250	8.3	2018	40,500
其他貸款－無抵押	15.0-24.0	2018	8,511	15.0-24.0	2018	74,618
			<u>28,761</u>			<u>144,118</u>
<b>非即期</b>						
政府貸款－有抵押	1.2	2032	30,000	1.2	2032	30,000
			<u>30,000</u>			<u>30,000</u>
			<u>58,761</u>			<u>174,118</u>

	<b>2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)</b>	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
分析如下：		
銀行貸款：		
一年之內或按要求	<b>20,250</b>	69,500
其他應償還借貸：		
一年之內或按要求	<b>8,511</b>	74,618
政府貸款：		
超過五年	<b>30,000</b>	30,000
	<b>58,761</b>	174,118

附註：

- (a) 本集團的若干銀行貸款及政府貸款由本集團若干物業、廠房及設備以及若干租賃土地抵押擔保，其於報告期末總賬面值約為人民幣281,616,000元(2017年12月31日：人民幣284,375,000元)。
- (b) 所有借款均為人民幣。
- (c) 本集團其他貸款為無抵押，利率介乎15.0%至24.0%，須於一年內償還。

#### 14. 中期股息

董事會並無宣派截至2018年6月30日止六個月的任何中期股息(截至2017年6月30日止六個月：無)。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 概覽

按學生入學總人數計算，本公司為中國最大民辦高等教育供應商之一。目前，本集團在中國擁有及營辦五所民辦高等教育學校及一所高中(即重慶人文科技學院、重慶工商大學派斯學院、重慶應用技術職業學院、內蒙古豐州職業學院(青城分院)及重慶電信職業學院以及高中—壽光渤海實驗學校)。

我們主要集中於中國提供優質民辦高等學歷教育，致力培養專業人才。我們提供多樣化的專業及課程，包括通過與地方企業及政府機構的合作關係及合作教育計劃，藉此提升學生的理論素養和實踐技能及就業前景。因此，我們擁有及營辦的學校取得較高的畢業生就業率。我們認為，相對較高的畢業生就業率反映我們教育課程的成果，我們相信此將繼續提升品牌聲譽及有助我們吸引優秀學生。

#### 近期有關法規的發展

本集團注意到中國司法部已於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)》(「**修訂草案**」)予以諮詢。根據本公司就中國法律之法律顧問(「**中國法律顧問**」)的建議，修訂草案仍在諮詢中，尚未在中國頒佈或實施。因此，於本公告日期，本集團的業務營運並未受修訂草案影響。本公司將繼續關注修訂草案及其他相關法律法規的發展。

## 我們在中國的學校

### 1. 現有學校

截至2018年6月30日止期間，本集團在中國營辦六所學校，其中四所位於重慶，一所位於內蒙古及一所位於山東。透過該等學校，我們主要提供高等學歷教育，包括本科及大專學歷教育。學費及住宿費為本集團的主要收入，由於營辦成本不斷上升，我們一般每兩至三學年提高若干課程的費用。現有學生將繼續支付與彼等首次入學時相同的學費。

重慶人文科技學院為一所位於中國重慶的大學層次高等學歷教學機構，其前身為中國教育部(「教育部」)於2003年3月認證的民辦獨立院校西南大學育才學院。於2013年4月，該學院經教育部批准轉設為獨立本科高校，為重慶第一所取得有關批准的民辦學院。重慶人文科技學院提供本科及大專學歷教育。其亦向合資格少數民族學生提供預科教育。多個學科領域約43種課程可供學生選擇。

重慶工商大學派斯學院為於2003年12月獲教育部認證、位於中國重慶的獨立學院，其提供本科及大專學歷教育，設置約26種專業。作為一所獨立學院，重慶工商大學派斯學院為重慶工商大學的一個單獨及獨立的法律實體，開展其自身的日常學校管理、人力資源管理、招生、課程及項目設計及規劃以及財務會計工作。

重慶應用技術職業學院為一所位於中國重慶市具備學位授予權的高等教育機構，於2005年4月獲重慶市人民政府批准成為高等職業學校並於2006年12月在重慶市民政局登記，提供約16種專業的大專教育。

內蒙古豐州職業學院(青城分院)為一所位於中國內蒙古呼和浩特市具備學位授予權的高等教育機構。我們於2008年成為學校出資人之一並有權享有內蒙古豐州職業學院(青城分院)的全部權益。該校主要提供約11種專業的大專教育。

重慶電信職業學院為一所位於中國重慶市的全日制普通高等院校，提供大專學歷教育。

渤海實驗學校為一所位於中國山東省壽光市的學校，擁有約2,501名學生及優秀教學團隊及完善設施。

此外，如本公司日期為2017年3月10日之招股章程(「招股章程」)所披露，根據本集團、樂陵市人民政府與樂陵市教育局訂立之若干合作協議，樂陵民生職業中等專業學校將按委託管理安排營辦樂陵市職業中等專業學校。我們已於2017年4月向德州人民政府完成有關上述委託管理安排的備案。

## 2. 收購新學校

### 重慶電信職業學院

重慶電信職業學院為一所位於中國重慶市的全日制普通高等院校。

於2017年11月6日，重慶悅誠智遠教育科技有限公司(「重慶悅誠」，本公司一家合併附屬實體)、重慶創思特科技有限公司和重慶電信職業學院簽署增資協議。根據增資協議，重慶悅誠同意向重慶電信職業學院增資人民幣1.25億元(「增資」)。有關增資完成後，重慶悅誠持有重慶電信職業學院51%舉辦者權益。

自2017年12月1日起，重慶悅誠接受委託對重慶電信職業學院進行管理(「委託管理安排」)，包括但不限於重慶電信職業學院的資產、業務、人力資源、學生和法律文件，作為其管理服務的回報，重慶悅誠有權獲得重慶電信職業學院淨利潤的51%。自委託管理安排開始，重慶電信職業學院的財務業績已按照現行會計原則合併至本集團財務業績。

於2018年2月23日，重慶悅誠已完成向重慶電信職業學院增資和已完成於重慶市民政局就重慶悅誠成為重慶電信職業學院舉辦者之一的所有登記備案手續。據此，重慶悅誠現在擁有重慶電信職業學院的51%學校舉辦者權益。重慶悅誠也已完成於重慶市民政局就重慶電信職業學院法定代表人變更為重慶悅誠指定人士的所有登記備案手續。

## 安徽文達信息工程學院

安徽文達信息工程學院(「**文達學院**」)為一所於2001年創辦，位於中國安徽省合肥市的民辦高等院校，提供本科及專科課程。

於2017年8月30日，重慶悅誠與文達學院現有學校舉辦人訂立收購協議，據此，重慶悅誠同意收購文達學院51%的學校舉辦者權益，總代價為人民幣5億元。於2018年6月30日，轉讓舉辦者權益的申請正經政府部門審批，就此事宜將依據香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)證券上市規則(「**上市規則**」)於適當時候進一步予以公告。於完成後，文達學院的財務業績將會按照現行會計原則合併至本集團財務業績。本公司正在密切跟進審批手續的進展，並將依照上市規則於適當時候就此事宜進一步予以公告。

## 壽光市渤海實驗學校

壽光渤海實驗學校(亦稱中國科學院大學基礎教育研究院附屬實驗中學)(「**渤海實驗學校**」)為一所位於中國山東省壽光市的學校，截至2018年6月30日約有學生2,501人，教職工284人。

於2018年3月10日，世紀寬高(北京)投資管理有限公司(「**世紀寬高**」)與壽光市宏景城鎮建設投資有限公司和壽光市第一中學簽署舉辦者權益轉讓協議(「**權益轉讓協議**」)，據此，世紀寬高同意收購渤海實驗學校100%舉辦者權益及渤海實驗學校東校區的土地、房屋和設施設備等，總價款為約人民幣15,173萬元。

於2018年3月12日，本公司的一家合併附屬實體重慶傑睿教育科技有限公司(「**傑睿公司**」)與世紀寬高的股東及世紀寬高訂立股權轉讓協議，收購世紀寬高100%股權(「**股權轉讓協議**」)。根據權益轉讓協議，世紀寬高將有權收購渤海實驗學校。

股權轉讓協議及權益轉讓協議於2018年5月2日完成。有關上述交易的詳情，請參閱本公司日期為2018年3月12日、2018年4月13日及2018年5月2日的公告。

於2018年5月2日，本公司間接全資附屬公司重慶夢卓教育科技有限公司就世紀寬高、傑睿公司及其股東訂立一系列合約安排，從而本集團能夠行使對世紀寬高作為渤海實驗學校舉辦者的控制，及本公司可自2018年5月2日(即合約安排開始之日)起將傑睿公司、世紀寬高及渤海實驗學校的財務業績合併在本集團的業績內。有關合約安排的詳情，請參閱本公司日期為2018年5月2日的公告。

### **雲南大學滇池學院(「滇池學院」)**

詳情請參閱本公告內「其他資料」項下的「報告期後之事項」一節。

## **3. 設立新學校**

### **樂陵民生職業中等專業學校**

本集團已於2016年9月20日在中國山東省德州樂陵市建設樂陵民生職業中等專業學校，計劃投資人民幣2億元，相關建設施工還在進行中，且審批手續尚未完成，因此於2018年9月未能開始招生。

### **民生教育集團附屬樂陵高級中學校(「民生樂陵高中」)**

於2018年2月12日，傑睿公司(本公司的一家合併附屬實體)與樂陵市人民政府(「樂陵政府」)訂立關於擬在中國山東省德州樂陵市設立提供高中一年級至高中三年級中學教育的高級中學的協議及補充協議(「樂陵協議」)，即民生樂陵高中。

根據樂陵協議，舉辦民生樂陵高中總投資預算約為人民幣2億元。民生樂陵高中將按照山東省規範化學校標準，建設成為一所擁有60個班級共計約3,000名學生及相應配套設施的全日制高級中學。學校招生工作已經啟動，預計2018年9月招收第一批學生約400多人。

舉辦民生樂陵高中標誌著本集團邁出了在中國境內將業務領域擴展至高中教育市場的第一步。在樂陵政府的支持下，舉辦民生樂陵高中是本集團涉足高中板塊的極佳機會，本集團將因此而獲得運營高級中學的知識和經驗。從長遠看，擁有高中板塊業務將與本集團的各高等教育機構在品牌、學生升學選擇以及集團教育業務的其他方面產生協同效應，進入中國高中教育市場將給本集團帶來新的發展來源。

### **河北工業大學城市學院(「城市學院」)**

詳情請參閱本公告內「其他資料」項下「報告期後之事項」一節。

### **我們於海外學校的投資**

除我們於中國的學校外，我們已投資澳洲成峰高教集團有限公司(「**成峰高教**」)，該公司為一家位於澳洲的私立高等教育機構並提供獲認可的商科及法律本科及研究生學歷課程，且於2018年5月11日在聯交所主板上市。

於2018年4月21日，本公司的直接全資附屬公司民生教育發展有限公司與成峰高教訂立基石投資協議，以按最終要約價認購209,000,000股普通股，將相當於(i)成峰高教於緊隨其全球發售完成後已發行股份總數(假設並無行使超額配股權)的約8.32%(附註)；或(ii)成峰高教於緊隨其全球發售完成後已發行股份總數(假設已悉數行使超額配股權)的約8.01%(附註)。(附註：並無計及於根據其首次公開發售前表現權利計劃授出的表現權利歸屬後可能發行的成峰高教股份，以及根據其購股權計劃授出的任何購股權獲行使後可能發行的任何成峰高教股份。)

本集團亦已投資位於新加坡的Beacon International College PTE. LTD. (「**培根國際學院**」)及位於香港的香港能仁專上學院有限公司(「**香港能仁學院**」)。

於2018年6月30日，我們直接擁有成峰高教約8.07%股權及培根國際學院25.6%股權，並為根據香港法例設立的擔保限制公司香港能仁學院的兩名股東之一。

## 入學學生人數

得益於品牌管理及優質教育課程的提供，我們的學校學生人數創歷史新高，於2018年6月30日達43,344名學生(2017年6月30日：32,515名學生)。我們相信，堅持不懈地維持及提升學校聲譽，將能吸引更多潛在學生入讀我們學校。

學校	入學學生人數 於6月30日	
	2018年	2017年
重慶人文科技學院	19,481	18,654
重慶工商大學派斯學院	10,447	9,896
重慶應用技術職業學院	2,857	2,347
內蒙古豐州職業學院(青城分院)	2,267	1,618
重慶電信職業學院	5,791	—
渤海實驗學校	2,501	—
總計	<u>43,344</u>	<u>32,515</u>

## 本集團業務運作更新

- 1、我們的教師人數於2018年6月30日達1,639人，與去年同期相比，增長49.8%；
- 2、本集團及旗下學校新聘更有經驗、能力強的年輕骨幹擔任投資、業務開發、投資者關係、教學、行政管理、後勤建設等工作；
- 3、重慶工商大學派斯學院及重慶應用技術職業學院推出完善的晉升機制，以鼓勵中層管理職工作出更佳表現；及
- 4、2018年上半年本集團進一步改善教學條件，優化育人環境。例如，(1)重慶人文科技學院完成了校園景觀規劃設計，並於2018年7月份已開始了部分景觀工程的施工，(2)重慶工商大學派斯學院新徵土地建設規劃已報政府審批，及(3)樂陵民生職業中等專業學校新校園已展開建設，並預計於2018年9月竣工。

本集團的收益貢獻主要來自學費及住宿費，一般於每學年開始前收取。確定或可釐定價格及提供服務後，會變現收益。

其他收入及收益主要包括按攤銷成本計量的短期投資的投資收入、其他利息收入及政府補貼。

總收入				
截至6月30日止六個月				
	2018年	2017年	變動	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	變動百分比
<b>學費</b>				
重慶人文科技學院	157,951	147,239	+10,712	+7.3%
重慶工商大學派斯學院	80,104	71,551	+8,553	+12.0%
重慶應用技術職業學院	14,103	9,216	+4,887	+53.0%
內蒙古豐州職業學院(青城分院)	8,460	8,206	+254	+3.1%
重慶電信職業學院	28,682	-	+28,682	不適用
渤海實驗學校	2,130	-	+2,130	不適用
	<u>291,430</u>	<u>236,212</u>	<u>+55,218</u>	<u>+23.4%</u>
<b>總學費</b>	<b>291,430</b>	<b>236,212</b>	<b>+55,218</b>	<b>+23.4%</b>
<b>住宿費</b>	<b>24,823</b>	<b>18,415</b>	<b>+6,408</b>	<b>+34.8%</b>
<b>其他收入及收益</b>	<b>44,924</b>	<b>67,741</b>	<b>-22,817</b>	<b>+33.7%</b>
<b>總計</b>	<b>361,177</b>	<b>322,368</b>	<b>+38,809</b>	<b>+12.0%</b>

## 未來展望

擴大本集團高等教育學校網絡及提升學生人數，通過以下方式實現：

### 1、 併購：

- i、 獨立普通高等教育機構；
- ii、 初步具備轉設為獨立普通高等教育機構條件的獨立學院；
- iii、 初步具備可升為獨立普通高等教育機構條件的高職(專科)學校；及
- iv、 有特色的中等學校，例如有醫科、藝術特色，以及航空特色專業的學校等。

### 2、 內生增長：

- i、 增加學額。如，2018年重慶人文科技學院專升本在原有計劃基礎上增加新的學額；
- ii、 增加新的教育課程以吸引更多學生。2017年7月教育部首次批准重慶工商大學派斯學院舉辦高等學歷繼續教育，證券與期貨、會計及市場營銷三個高等學歷繼續教育專科專業獲批准並於2017學年營辦；
- iii、 於教育中提供更多專業培訓課程。如，重慶人文科技學院第二期教師資格證培訓班開課，且將擴展至數千名師範學校學生。於2018年6月30日，已有1,826名學生報名參加；
- iv、 適當地調升學費。我們於2018年度調升了我們學校的部分專業學費，而重慶四所學校則計劃調升學生住宿費；及
- v、 提供豐富服務項目。2018年上半年，本集團旗下部分學校增加後勤服務項目。

在中國境內將業務領域擴展至高中教育市場，通過以下方式實現：

- 1、 設立高中學校；及
- 2、 併購聲譽卓絕及教學優質的高中學校。

#### 擴大國際化辦學

- 1、 設立市場部，並在每所學校設立國際學院，開展2+2及3+1計劃等多種合作辦學模式；及
- 2、 與國際知名高校合作開展在線課程。

#### 發展智慧校園

- 1、 逐步擴大網絡化教學，本集團所屬學校現已開發和使用28門網絡課程，並已提供給數千名學生學習，在線課程的數量將逐步擴大；及
- 2、 於本集團及校園實現信息化管理和服務。

#### 完善集中化管理

- 1、 本集團旗下不同學校之間共享優質課程；
- 2、 共享高素質教師；及
- 3、 本集團和旗下學校共享後勤供給，包括大額物資採購、樓宇建設等實行統一招標和採購，強化管理。

### 財務回顧

#### 收益

收益指於報告期所提供的服務的價值。本集團主要自學校向學生收取的學費及住宿費錄得收益。

本集團的收益由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣254.6百萬元增加約24.2%至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣316.3百萬元。增長主要由於本集團學生入學人數及平均學費增加所致。

## 銷售成本

銷售成本主要包括員工成本、折舊及攤銷、合作教育成本、水電費、維修成本、辦公室開支、學生學習及實習費及其他成本。

截至2018年6月30日止六個月的銷售成本由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣88.5百萬元增加約人民幣39.2百萬元或約44.3%至約人民幣127.7百萬元，主要由於(i)員工成本由截至2017年6月30日止六個月約人民幣47.6百萬元增加約34.9%至截至2018年6月30日止六個月約人民幣64.2百萬元；及(ii)折舊及攤銷的開支由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣16.6百萬元增加至截至2018年6月30日止六個月的人民幣32.5百萬元，主要由於購入新設備以支持學校發展；及(iii)維修成本增加約人民幣3.4百萬元，主要由於對學校的樓宇及學生設施進行維修及維護。

## 毛利

毛利由截至2017年6月30日止六個月約人民幣166.1百萬元增加約人民幣22.4百萬元(增幅約為13.5%)至截至2018年6月30日止六個月約人民幣188.5百萬元，而毛利率由截至2017年6月30日止六個月約65.2%下降至截至2018年6月30日止六個月約59.6%，主要由於上文銷售成本所述的員工成本及折舊和攤銷的開支增加所致。

## 其他收入及收益

其他收入及收益主要包括政府補助、投資收入、其他利息收入及淨租金收入。

其他收入及收益由截至2017年6月30日止六個月約人民幣67.7百萬元下降約36.7%至截至2018年6月30日止六個月約人民幣44.9百萬元。下降主要由於(i)我們用於日常開支的重慶當地政府補助減少，導致政府補助由遞延收益轉撥至損益；及(ii)因未動用上市所得款項應佔的銀行存款利息收入增加而被部分抵銷。

## **銷售及分銷開支**

銷售及分銷開支主要包括負責招生及廣告的人員的薪金及其他福利、廣告開支及招生開支。

銷售及分銷開支由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣2.8百萬元大幅增加至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣6.5百萬元，蓋因本集團於2018年4月及5月期間加大推廣及招生力度。

## **行政開支**

行政開支主要包括一般及行政員工的薪金及其他福利、辦公相關的開支、辦公大樓及設備折舊、環境衛生開支、差旅開支及租金開支。

行政開支於截至2018年6月30日止六個月維持穩定在約人民幣55.0百萬元，主要由於2018年並無上市開支所致。

## **其他開支淨額**

其他開支主要包括有關向第三方教育及其他機構捐款的開支、出售物業、廠房及設備虧損及匯兌虧損淨額。

其他開支淨額由截至2017年6月30日止六個月約人民幣10.7百萬元大幅下降至截至2018年6月30日止六個月約人民幣3.4百萬元，主要由於我們的海外附屬公司向我們中國附屬公司借款產生大筆以美元計值的款項，而人民幣對美元貶值，令截至2018年6月30日止六個月錄得外幣匯兌虧損淨額大幅減少。

## **融資成本**

融資成本主要指我們自銀行借入的貸款之利息。融資成本由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣0.6百萬元增加至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣2.4百萬元，主要由於就經營重慶電信職業學院所借貸款所致。

## **期間溢利**

由於上述因素，本集團期間溢利由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣161.1百萬元增加37.2%至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣221.0百萬元。

## 核心淨溢利

本集團將其核心淨溢利定義為就與本集團經營表現無關的項目作出調整後的期間溢利(如下表所呈列)。其並非一項國際財務報告準則計量。本集團呈列該項目，乃由於本集團認為其為本集團管理層以及分析師或投資者所採用的本集團經營表現的重要補充計量。下表載列本集團於以下所呈列期間的溢利與經調整淨溢利：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
期間溢利	220,992	161,063
加：		
上市相關開支	—	15,463
未變現匯兌虧損	1,283	9,096
購股權開支	4,948	—
核心淨溢利	<u>227,223</u>	<u>185,622</u>

截至2018年6月30日止六個月的核心淨溢利較2017年同期增加約人民幣41.6百萬元(增幅達22.4%)。核心淨利潤率由截至2017年6月30日止六個月的72.9%減少至截至2018年6月30日止六個月的71.8%。

## 財務及流動資金狀況

### 流動資產淨值

於2018年6月30日，本集團擁有流動資產淨值約人民幣1,605.6百萬元，主要包括按公平值計入損益計量的短期投資、按攤銷成本計量的短期投資以及現金及銀行結餘。於2018年6月30日的流動資產由2017年12月31日的約人民幣2,459.9百萬元減少至約人民幣2,025.9百萬元。流動資產減少主要反映(i)現金及銀行結餘由2017年12月31日的約人民幣1,716.3百萬元減少至2018年6月30日的約人民幣1,321.6百萬元，乃主要由於(a)按約人民幣56.4百萬元的成本購買按公平值計入損益的股本投資；(b)於2018年上半年償還銀行貸款及其他借款約人民幣115.4百萬元，以及支付人民幣64百萬元以收購世紀寬高及渤海實驗學校；(ii)按公平值計入損益計量的短期投資由2017年12月31日的約人民幣466.3百萬元減少約人民幣174.9百萬元至2018年6月30日的約人民幣291.5百萬元；及(iii)由於我們增加保證回報理財產品投資，導致按攤銷成本計量的短期投資由2017年12月31日的約人民幣243.4百萬元增加至2018年6月30日的約人民幣339.4百萬元。流動負債由2017年12月31日的約人民幣773.8百萬元減少至2018年6月30日的約人民幣420.3百萬元，主要反映(i)遞延收益減少約人民幣305.2百萬元，乃因於2018年6月30日已就2017-2018學年於損益內確認學費；(ii)銀行貸款及其他借款減少約人民幣115.4百萬元；及(iii)因業務合併產生的權益應付款項增加導致其他應付款及應計費用增加約人民幣65.7百萬元而被部分抵銷。

### 債務

本集團的計息銀行及其他借貸主要包括短期營運資金貸款及用於持續興建學校樓宇及設施的長期項目貸款。

本集團主要向銀行及其他機構借款以補充營運資金及為我們的支出提供資金。於2018年6月30日的銀行貸款及其他借款達人民幣58.8百萬元，均以人民幣計值。於2018年6月30日，我們的銀行貸款及其他借款按1.2%至24.0%的實際年利率計息。

本集團的目標為通過使用經營內部產生之現金流量及其他借款維持資金持續供應與靈活性之間的平衡。本集團定期檢討主要資金狀況以確保有足夠財務資源履行財務責任。

### **或然負債**

於2018年6月30日，本集團並無任何重大或然負債、擔保或本集團任何成員公司並無未決或面臨的任何重大訴訟或申索(截至2017年12月31日止年度：無)。

### **資產質押**

於2018年6月30日，本集團賬面淨值為約人民幣281.6百萬元(截至2017年12月31日止年度：約人民幣284.4百萬元)的若干樓宇及土地予以質押，以擔保銀行貸款及其他借款。

### **外幣匯兌風險**

本集團的大部份收益及開支以人民幣計值。於2018年6月30日，若干銀行結餘以美元(「美元」)及港元(「港元」)計值。本集團目前並無任何外匯對沖政策。管理層將持續監察本集團的外幣匯兌風險及考慮適時採取審慎措施。

### **資本負債率**

於2018年6月30日，資本負債率由2017年12月31日約5.5%下降至1.7%，主要由於本集團已於期內償還大筆銀行貸款及其他借款。

### **僱傭、培訓及發展**

於2018年6月30日，本集團擁有合共2,875名僱員。截至2018年6月30日止六個月的僱員福利開支總額(董事酬金除外)為約人民幣79.6百萬元。本集團僱員的薪酬乃基於彼等的表現、經驗及現行行業慣例而釐定，並會定期檢討所有薪酬政策及組合。我們根據中國法律及法規的規定為我們的僱員參與由當地政府管理的各項僱員社會保障計劃，其中包括住房公積金、退休金、醫療、生育保險、工傷保險及失業保險。

董事及高級管理層亦可根據本公司於2017年3月2日採納的購股權計劃獲得購股權，該計劃目的旨在向合資格人士提供於本公司擁有個人股權的機會，並激勵彼等提升日後對本集團所作出的貢獻，及／或就彼等過往的貢獻給予獎勵，以吸引及挽留或以其他方式繼續維持與對本集團的業績、增長或成功而言乃屬重要及／或其貢獻有利於或將有利於本集團的業績、增長或成功之合資格人士的合作關係。此外，本集團為其現有及新聘用的僱員提供全面培訓及／或資助僱員參加各種與工作有關的培訓課程。

## 其他資料

### 報告期後之事項

#### **收購勵德國際教育集團公司(「勵德國際」)51%已發行股本**

於2018年8月20日，本公司的全資附屬公司民生職業教育有限公司(「民生職業教育」)(作為買方)就收購勵德國際教育集團公司(「勵德國際」)已發行股本的51%(「收購事項」)與Leed Education Holding Limited、National Education Holding Limited及Hyde Education Holding Limited(統稱為「賣方」)訂立股份購買協議(「股份購買協議」)，據此，民生職業教育有條件同意收購及賣方有條件同意出讓勵德國際股本中的22,886,250股股份，代價為人民幣5.825億元按匯率換算的等值美元，由民生職業教育就收購事項支付。代價將會分三期進行支付。

於執行股份購買協議後的同一日，民生職業教育將支付第一期款項作為定金及有關滇池學院的委託管理安排已根據股份購買協議及相關管理協議的條款開始。

勵德國際間接擁有滇池學院的舉辦者權益。滇池學院位於中國雲南省昆明市，為一所提供本科課程的民辦高等教育機構，是一所獨立學院。於2017-2018學年，滇池學院有在校生約18,470名。截至本公告日期，滇池學院已經錄取約6,000名新生，預計2018-2019學年將達到約19,200名在校生。滇池學院2018-2019學年的學費約人民幣16,000元至人民幣24,500元(學費視乎專業而定)。

根據雲南省教育廳於2017年1月13日印發的《雲南省教育廳關於核定「十三五」普通高等教育規模發展指導目標的通知》，雲南省教育廳授予滇池學院的「普通高等教育2020年規模發展指導目標」達到28,000名。

有關收購事項的詳情，請參閱本公司日期為2018年8月21日的公告。

### **訂立合作舉辦城市學院協議**

於2018年7月9日，本公司與張家口市人民政府（「**張家口政府**」）及河北工業大學（「**河北工業大學**」），連同張家口政府，統稱「**各方**」就有關擬合作（「**擬合作**」）舉辦城市學院簽署框架協議（「**框架協議**」）。根據框架協議，在張家口政府的支持下，河北工業大學和本公司將在河北省張家口市共同舉辦城市學院，通過發揮各自優勢，爭取在2022年冬季奧林匹克運動會之前，將城市學院打造成河北省最佳民辦本科高校和河北省應用型人才培養基地，本專科在校生規模達到1萬人左右。詳情請參閱本公司日期為2018年7月9日的公告。

於2018年8月22日，重慶悅誠智遠教育科技有限公司（為本公司一家合併附屬實體）與河北工業大學簽署(i)合作舉辦城市學院協議書；及(ii)有關城市學院轉設為獨立設置的民辦本科高校的框架協議書。於2018年8月23日，重慶悅誠與張家口政府及張家口經濟開發區管理委員會簽署城市學院建設與發展合作協議。詳情請參閱本公司日期為2018年8月24日的公告。

### **中期股息**

董事會不建議就截至2018年6月30日止六個月派發中期股息。

### **購買、出售或贖回本公司上市證券**

於截至2018年6月30日止六個月，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司已上市之證券。

## 企業管治守則

截至2018年6月30日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則的所有守則條文。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)作為規管董事進行證券交易的行為守則。本公司經向所有董事作出明確查詢後確認，截至2018年6月30日止六個月內，董事均已遵守標準守則所載的規定標準。

## 審核委員會及中期財務資料的審閱

董事會審核委員會已連同管理層審閱本集團所採納之會計準則及政策，以及本集團截至2018年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表及中期報告。

## 刊發中期業績公告及及中期報告

本中期業績公告分別於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.minshengedu.com)刊發。本公司截至2018年6月30日止六個月的中期報告載有上市規則規定的所有資料，將於適當時候寄發予本公司股東，並於上述網站刊發。

## 鳴謝

本人謹代表董事會衷心感謝本集團管理層及員工的貢獻及努力以及股東對我們的信任及支持。

承董事會命  
民生教育集團有限公司  
主席  
李學春

香港，2018年8月24日

於本公告日期，本公司執行董事為李學春先生、張衛平女士、左熠晨先生及林毅龍先生；本公司非執行董事為林開樺先生及李雁平女士；及本公司獨立非執行董事為陳毅生先生、余黃成先生及王惟鴻先生。