

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，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依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2020年6月30日止六個月的中期業績公告

#### 財務摘要

因新型冠狀病毒(COVID-19)疫情的影響，本集團若干學校的教學計劃作了調整，故學費收入約人民幣34百萬元遞延至2020年7月確認。儘管如此，本集團的財務表現仍錄得以下增長：

	截至6月30日止六個月		變動 人民幣千元	變動 百分比
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)		
收益	542,735	526,397	16,338	+3.1%
毛利	306,830	306,529	301	+0.1%
EBITDA (附註3)	338,510	304,871	33,639	+11.0%
期間溢利	236,420	203,674	32,746	+16.1%
經調整淨溢利(附註1)	251,086	232,818	18,268	+7.8%
	於6月30日		變動	變動 百分比
	2020年	2019年		
學生人數				
校園教育在校學生人數	84,821	74,450	10,371	+13.9%
本集團根據委託管理安排 管理的在線教育學生人數	127,824(附註2)	— (附註2)	不適用	不適用

附註：

1. 經調整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報告期間溢利。詳情請參閱本公告「管理層討論及分析－財務回顧」一節。
2. 廣東在線教育主體於2019年6月30日尚未成為本集團管理的學校及於2020年6月30日並非本集團合併附屬公司。
3. EBITDA指扣除利息、所得稅開支、折舊及攤銷前盈利。

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(統稱「本集團」或「我們」)截至2020年6月30日止六個月(「報告期間」)的未經審核中期簡明綜合財務報表連同2019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2020年6月30日止六個月

	附註	截至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
收益	4	542,735	526,397
銷售成本		<u>(235,905)</u>	<u>(219,868)</u>
毛利		306,830	306,529
其他收入及收益	4	67,006	39,258
銷售及分銷開支		(6,959)	(5,554)
行政開支		(89,385)	(83,129)
其他開支淨額		(4,553)	(10,536)
融資成本		(40,035)	(36,821)
出售附屬公司的收益		7,093	—
分佔合營企業溢利		2,619	—
分佔聯營公司虧損		(146)	(341)
按公平值計入損益的股權投資的公平值 (虧損)/ 收益		<u>(2,845)</u>	<u>905</u>
除稅前溢利	5	239,625	210,311
所得稅開支	6	<u>(3,205)</u>	<u>(6,637)</u>
期間溢利		<u>236,420</u>	<u>203,674</u>
以下應佔：			
母公司擁有人		236,315	207,125
非控股權益		105	(3,451)
		<u>236,420</u>	<u>203,674</u>
母公司普通股權持有人應佔每股盈利：	8		
基本		<u>人民幣0.0584元</u>	<u>人民幣0.0516元</u>
攤薄		<u>人民幣0.0584元</u>	<u>人民幣0.0515元</u>

	截至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
期間溢利	<u>236,420</u>	<u>203,674</u>
其他全面收益		
可能於期後期間重新分類至損益的其他全面收益：		
換算財務報表之匯兌差額	<u>(21,735)</u>	<u>(1,259)</u>
可能於期後期間重新分類至損益的其他全面收益淨額	<u>(21,735)</u>	<u>(1,259)</u>
不會於期後期間重新分類至損益的其他全面收益：		
換算財務報表之匯兌差額	<u>15,697</u>	<u>1,664</u>
不會於期後期間重新分類至損益的其他全面收益淨額	<u>15,697</u>	<u>1,664</u>
期間其他全面收益	<u>(6,038)</u>	<u>405</u>
期間全面收益總額	<u>230,382</u>	<u>204,079</u>
以下應佔全面收益總額：		
母公司擁有人	<u>230,277</u>	<u>207,530</u>
非控股權益	<u>105</u>	<u>(3,451)</u>
	<u>230,382</u>	<u>204,079</u>

# 未經審核中期簡明綜合財務狀況表

於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		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		2,292,219	2,316,856
使用權資產		736,725	745,916
商譽		1,759,973	1,685,099
其他無形資產		7,276	6,027
合營企業投資		324,119	–
聯營公司投資		1,780	1,908
按公平值計入損益的股權投資	9	54,409	56,165
其他非流動資產	10	645,037	770,841
非流動資產總值		<u>5,821,538</u>	<u>5,582,812</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,592	1,408
貿易應收款項	11	12,768	9,801
預付款項、其他應收款項及其他資產		150,384	74,236
按攤銷成本計量的短期投資	9	–	97,000
現金及銀行結餘		1,314,945	1,308,361
分類為持作出售的資產	9	–	3,984
流動資產總值		<u>1,479,689</u>	<u>1,490,806</u>
<b>流動負債</b>			
合約負債	12	47,228	586,851
退款負債		17,139	–
其他應付款項及應計費用	13	646,576	535,970
應付股息		109,239	–
遞延收入—即期		22,310	22,894
計息銀行及其他借貸		431,292	321,080
來自最終控股公司的貸款		146,192	–
應付稅項		15,707	15,648
流動負債總額		<u>1,435,683</u>	<u>1,482,443</u>
流動資產淨值		<u>44,006</u>	<u>12,347</u>
總資產減流動負債		<u>5,865,544</u>	<u>5,595,159</u>

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

**非流動負債**

遞延收入－非即期	271,956	273,389
計息銀行及其他借貸	243,620	330,132
其他長期負債	290,949	296,581
遞延稅項負債	5,000	5,000
認沽期權負債	837,588	819,264

非流動負債總額 1,649,113 1,724,366

資產淨值 4,216,431 3,870,793

**權益**

母公司擁有人應佔權益		
股本	322	307
儲備	4,102,643	3,757,125

4,102,965 3,757,432

非控股權益 113,466 113,361

總權益 4,216,431 3,870,793

## 1. 公司及集團資料

民生教育集團有限公司(「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。於截至2020年6月30日止六個月(「期間」)，本公司及其附屬公司(統稱「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

本集團期間的未經審核中期簡明綜合財務資料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。未經審核中期簡明綜合財務資料並不包括須於本集團的年度財務報表內載列的所有資料及披露，並應與本集團截至2019年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。未經審核中期簡明綜合財務報表乃以人民幣(「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。

### 2.2 會計政策變動及披露變動

編製未經審核中期簡明綜合財務報表所採納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應用者相一致，惟於期間財務資料首次採納下列經修訂國際財務報告準則除外：

國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
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
國際財務報告準則第16號(修訂本)	Covid-19相關租金優惠(提前採納)
國際會計準則第1號及國際會計 準則第8號(修訂本)	重大的定義

經修訂國際財務報告準則的性質及影響闡述如下：

- (a) 國際財務報告準則第3號修訂本澄清及提供有關業務定義的額外指引。該等修訂闡明，一組綜合活動及資產須至少包括一項輸入參數與一個重要過程共同對創造收益的能力作出重大貢獻，方能被視為一項業務。在並未包含所有創造收益的輸入參數及過程的情況下，業務亦可存在。該等修訂取消對市場參與者是否具備能力收購業務並持續產生收益進行的評估，相反，重點放在已取得輸入參數及已取得重要過程能否共同對創造收益的能力作出重大貢獻。該等修訂亦縮窄收益的定義，以聚焦於向客戶提供的貨品或服務、投資收入或來自日常活動的其他收入。此外，該等修訂提供有關評估已取得過程是否屬重大的指引，並引入選擇性公平值集中度測試，允許對一組已收購活動及資產是否屬一項業務進行簡單評估。本集團已按前瞻基準將該等修訂應用於2020年1月1日或之後發生的交易或其他事件。該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。

- (b) 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號的修訂本旨在解決銀行同業拆息改革對財務申報的影響。該等修訂提供可在替換現有利率基準前的不確定期限內繼續進行對沖會計處理的暫時性補救措施。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的額外資料。由於本集團並無任何利率對沖關係，故該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。
- (c) 國際財務報告準則第16號修訂本為承租人提供可行權宜方法，以選擇不就COVID-19疫情直接引致的租金優惠應用租賃修訂會計處理。可行權宜方法僅適用於COVID-19疫情直接引致的租金優惠，並且必須滿足以下所有條件：(i)租賃付款的變更導致租賃的修訂代價與緊接變更前的租賃代價實質上相同或小於該代價；(ii)租賃付款的任何減少僅影響原定於2021年6月30日或之前到期的付款及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質性變化。該修訂於2020年6月1日或之後開始的年度期間追溯有效，可提前應用。該修訂並無對本集團的未經審核中期簡明綜合財務資料造成任何影響。
- (d) 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本對重大提供新定義。新定義指出，倘遺漏、錯誤陳述或掩蓋資料可合理地預期會對一般用途財務報表的主要使用者根據該等財務報表作出的決策造成影響，則有關資料屬重大。該等修訂闡明，重大與否將視乎資料性質或程度而定。該等修訂並無對本集團的未經審核中期簡明綜合財務資料造成任何影響。

### 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，且董事已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

於期間，本集團於一個地域分部內經營業務，是由於其全部收益均於中國產生，且其超過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

於期間，並無來自向單一客戶提供服務的收入佔本集團總收益10%或以上。

#### 4. 收益、其他收入及收益

有關收益的分析如下：

	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)
<b>客戶合約收益</b>		
學費	522,757	487,673
住宿費	19,978	38,724
	<u>542,735</u>	<u>526,397</u>
<b>其他收入及收益</b>		
按攤銷成本計量的短期投資及按公平值計入損益計量的 短期投資之投資收入	17	1,285
租金收入	3,112	6,390
銀行利息收入	5,864	6,013
來自附屬公司原股東所控制公司的利息收入	10,297	4,037
<b>政府補貼</b>		
— 資產相關	11,731	10,210
— 收入相關	30,599	7,700
淨匯兌差額	1,720	—
管理服務收入	2,282	—
其他	1,384	3,623
	<u>67,006</u>	<u>39,258</u>

政府補貼與就學校教學活動產生的經營費用及教學設施開支所作補償向當地政府收取的補助有關。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. 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	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
物業、廠房及設備折舊	64,758	57,730
使用權資產折舊	9,191	9,194
其他無形資產攤銷	1,062	865
經營租賃的最低租金	3,266	3,468
核數師酬金	1,280	1,180
僱員福利開支(不包括董事酬金)：		
工資及薪金	132,353	100,350
以權益結算的購股權開支	1,631	2,414
退休金計劃供款(界定供款計劃)	23,950	22,559
	<u>157,934</u>	<u>125,323</u>
淨匯兌差額	(1,720)	2,919
金融資產減值：		
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產減值	-	6,450
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產減值撥回	(12)	-
	<u>(12)</u>	<u>-</u>
	<u>(12)</u>	<u>6,450</u>
按攤銷成本計量的短期投資及按公平值計入損益計量的		
短期投資之投資收入	(17)	(1,285)
銀行利息收入	(5,864)	(6,013)
來自附屬公司原股東所控制公司的利息收入	(10,297)	(4,037)
按公平值計入損益的股權投資公平值虧損／(收益)	2,845	(905)
出售附屬公司的收益	(7,093)	-
處置物業、廠房及設備項目虧損淨額	68	-
捐贈開支	4,016	621
	<u>4,016</u>	<u>621</u>

## 6. 所得稅

	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 期間徵繳	<u>3,205</u>	<u>6,637</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、民生中學教育有限公司、民生教育科技有限公司、民生教育投資有限公司及勵德國際教育集團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、香港工商學院有限公司及勵德國際教育集團(中國)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在期間內須按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，故此期間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%優惠稅率及重慶匯智教育服務有限公司可享有的關於實施小微企業普惠性稅收減免政策的通知下的20%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，均可享受稅收優惠政策。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。於期間及截至本公告日期，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，除以有限公司成立的樂陵民生教育高級中學有限公司外，本集團的學校在期間並未繳納企業所得稅並享受優惠企業所得稅待遇。

## 7. 中期股息

董事會並無宣派截至2020年6月30日止六個月的任何中期股息(截至2019年6月30日止六個月：無)。

## 8. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通股權持有人應佔期間溢利人民幣236,315,000元(2019年：人民幣207,125,000元)及期間已發行普通股加權平均數4,046,291,429股(2019年：4,017,720,000股)計算。

每股攤薄盈利乃根據母公司普通股權持有人應佔期間溢利人民幣236,315,000元(2019年：人民幣207,125,000元)計算。計算時使用的普通股加權平均數即計算每股基本盈利所用之期間已發行普通股數目4,046,291,429股(2019年：4,017,720,000股)，以及視為行使購股權以認購普通股時假設已無償發行普通股的加權平均數零股(2019年：5,344,483股)。

## 9. 其他投資／分類為持作出售資產

	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)
<b>流動資產</b>		
按攤銷成本計量的短期投資(i)	—	97,000
<b>非流動資產</b>		
按以下方式計量的股權投資		
— 按公平值計入損益(ii)	54,409	56,165
<b>分類為持作出售的非流動資產</b>		
按公平值計入其他全面收益的股權投資(iii)	—	3,984

### (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。

(ii) 按公平值計入損益的股權投資

按公平值計入損益的股權投資指上市證券。上市證券的公平值乃基於活躍市場收市價釐定，其歸入公平值層級的第一級。

(iii) 按公平值計入其他全面收益的股權投資

按公平值計入其他全面收益的股權投資指非上市證券。非上市證券的公平值乃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2019年12月31日，根據2019年12月與一名獨立第三方訂立的證券轉讓協議，按公平值計入其他全面收益的股權投資重新分類為持作出售資產，且其於2019年12月31日歸入公平值層級的第一級。

## 10. 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)
收購土地使用權的預付款項	164,575	199,972
物業、廠房及設備的預付款項	–	121,058
長期預付款項、其他應收款項及其他資產	8,131	9,480
向一名第三方貸款	32,000	–
向聯營公司(香港能仁專上學院有限公司)貸款	40,331	40,331
向附屬公司原股東控制的公司貸款	400,000	400,000
	<u>645,037</u>	<u>770,841</u>

## 11. 貿易應收款項

截至期間末，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：

	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)
一年內	12,597	9,428
一至兩年	168	370
兩至三年	3	3
	<u>12,768</u>	<u>9,801</u>

## 12. 合約負債

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)
向客戶收取的短期預付款		
學費	37,093	535,025
住宿費	10,135	51,826
	<u>47,228</u>	<u>586,851</u>

合約負債包括就尚未提供服務按比例向學生收取的短期預付款。本集團於每學年開始前預先向學生收取學費及住宿費。學費及住宿費於有關課程的相關期內按比例確認。學生有權按比例收回仍未提供服務的相關款項。

## 13. 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)
應計花紅及其他僱員福利	42,385	59,444
應付餐飲服務款項	29,005	29,007
購買物業、廠房及設備的應付款項	174,869	199,092
管理費應付款項	47,996	24,313
收取學生的雜項開支(附註(i))	56,736	40,300
其他應付稅項	770	2,110
審計費用應付款項	1,280	1,820
應付利息	9,341	7,577
業務合併應付代價	205,800	91,730
其他應付款項*	78,394	80,577
	<u>646,576</u>	<u>535,970</u>

\* 向重慶電信職業學院非控股股東支付的應付款項人民幣20百萬元(2019年12月31日：人民幣20百萬元)已計入其他應付款項。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。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團乃中國領先的民辦普通高等教育及職業教育運營商，按學生總人數計算為中國最大的民辦普通高等教育及職業教育集團之一。本集團自成立以來一直致力發展校園教育，並以高等教育為發展核心，為順應「互聯網+教育」和智能科技賦能教育的趨勢，於2019年，本集團率先在校園教育發展的基礎上全面佈局在線教育，推進校園教育和在線教育協同發展。

本集團主要專注於在中國提供優質的普通高等教育和職業教育，致力於培養高端應用型、創新型人才，以適應市場需求。未來發展定位為普通高等教育和職業教育雙輪驅動、校園教育和在線教育協同發展，校園教育以本科為主，在線教育圍繞普通高等教育和職業教育發展。

截至2020年6月30日，本集團校園教育和在委託管理安排下的在線教育的學生總人數達到212,645人，其中，(i)校園教育在校學生總人數為84,821名(其中本科學生為52,531名，佔比約61.9%)；及(ii)本集團託管的在線教育平台學生人數為127,824名(其中，本專科學生為113,084名)。

### 校園教育

本集團現時營辦及／或管理重慶市、雲南省、山東省及內蒙古自治區的10所學校。包括：

- (i) **高等學校7所**－重慶人文科技學院、雲南大學滇池學院、重慶工商大學派斯學院、重慶應用技術職業學院、重慶電信職業學院、內蒙古豐州職業學院(青城分院)及託管運營的曲阜遠東職業技術學院；
- (ii) **中職學校2所**－樂陵民生職業中等專業學校及託管運營的樂陵市職業中等專業學校；  
及
- (iii) **高中學校1所**－樂陵民生教育高級中學。

有關詳情，請參閱「本集團的校園教育」分節。

## 在線教育

於2019年10月，本集團開始對廣東明世在線教育科技有限公司(「明世在線」)及廣東民生在線教育科技有限公司(「民生在線」)(統稱為「廣東在線教育主體」)進行委託管理。

於2020年3月，本集團收購TCL教育網有限公司(「TCL教育網」) 100%的已發行股本，從而通過電大在線遠程教育技術有限公司(「電大在線」)間接持有北京奧鵬遠程教育中心有限公司(「奧鵬教育」) 50%的股權及通過深圳TCL教育科技有限責任公司(「深圳TCL」)持有絲綢之路(北京)國際教育科技中心有限公司(「絲綢之路」) 80%股權。TCL教育網的財務業績已於2020年3月30日合併至本集團。

有關詳情，請參閱下文「本集團的在線教育」分節。

### 報告期間的主要業務進展

1. **在線教育業務佈局取得重大突破。**本集團於2020年3月收購TCL教育網100%已發行股本，通過電大在線間接持有奧鵬教育50%的股權及通過深圳TCL持有絲綢之路80%的股權。截至2020年6月30日，(i)奧鵬教育是中國最大的遠程教育公共服務體系平台，與39所國內知名大學合作，提供500多種本專科專業，在籍學生共有約97.4萬人；(ii)慕課網提供3,000多門課程，累計用戶數約1,900餘萬，其中註冊用戶約785.7萬人；(iii)奧鵬教育於報告期內共培訓約76.2萬名教師。

有關詳情，請參閱下文「本集團的在線教育」分節。

2. **獨立學院轉設工作取得階段性進展。**國家教育部於2020年5月發佈《關於加快推進獨立學院轉設工作的實施方案》，再次明確獨立學院轉設為高校設置工作的重中之重，推動獨立學院加速轉設。本集團兩所獨立學院，重慶工商大學派斯學院及雲南大學滇池學院的轉設工作於報告期間順利推進，重慶工商大學派斯學院轉設已獲得重慶市人民政府同意批准，上報國家教育部進行審批。本集團相信，獨立學院轉設成功後，有利於擴大在校生規模和學費提升，提高學校收入水平，進一步提升學校辦學質量。
3. **新學年招生計劃穩步增長。**本集團學校2020/2021學年獲得當地教育主管部門批准的招生計劃達到36,199人(不包括成人教育課程)，同比增加3,588人。其中，本科招生計劃為18,698人，同比增加1,710人。
4. **新校區建設進展順利。**本集團學校進一步拓展新校區建設，以增加學校容量，(i)雲南大學滇池學院陽宗海校區已於2019年10月正式動工，新校區規劃和建設用地約860畝，一期建設約20萬平方米，建成後新增容量12,500名學生，預計在2022年投入使用；及(ii)曲阜遠東職業技術學院高鐵新校區佔地約463畝，一期建設約6萬平方米，預計在2020年內投入使用。
5. **融資渠道不斷拓展優化。**本集團在報告期間積極拓展多元化的融資渠道，通過債權融資和股權融資的方式獲得低成本資金，為業務發展提供長期、穩定的金融支持。(i)於2020年4月，本集團獲得世界銀行集團成員國際金融公司八年期7.5億元人民幣貸款，貸款利率為國際金融公司人民幣固定利率加1.5%息差，融資成本處於市場較低水平；(ii)於2020年6月，本集團以先舊後新的方式按每股1.22港元的價格配售200,000,000股股份，募集所得款項淨額約為2.39億港元。



## 本集團的校園教育

截至2020年6月30日，本集團在中國營辦及／或管理十所學校，主要提供高等教育及職業教育。下列刊載本集團旗下十所學校的若干詳細資料：

學校名稱	招生專業數量	學生人數	2019/2020學年	
			學費標準 <sup>(附註1)</sup> 人民幣元	宿費標準 <sup>(附註1)</sup> 人民幣元
<b>本科學校</b>				
重慶人文科技學院	42種本科專業 1種專科專業	22,329	12,000-18,000	1,600-2,000
雲南大學滇池學院	47種本科專業	21,187	16,000-24,500	300-1,200
重慶工商大學派斯學院	24種本科專業 3種專科專業	17,469 <sup>(附註2)</sup>	12,000-16,000 <sup>(附註2)</sup>	1,200-1,300
<b>高職學校</b>				
重慶應用技術職業學院	27	3,919	4,800-9,800	1,200
內蒙古豐州職業學院 (青城分院)	21	1,779	5,000-7,000	1,200
重慶電信職業學院	28	5,272	5,000-12,000	1,200-1,400
曲阜遠東職業技術 學院 <sup>(附註3)</sup>	27	10,604	4,600-9,980	800-1,500
<b>中職學校／高中學校</b>				
樂陵民生職業中等 專業學校	10	515	5,000	1,000
樂陵市職業中等 專業學校 <sup>(附註4)</sup>	4	454	不適用	1,000
樂陵民生教育高級中學	不適用	1,293	15,000	1,000
<b>總計</b>	<b>234</b>	<b>84,821</b>		

附註：

- (1) 上述十所學校的學費及住宿費僅適用於相關學年新入學的學生。
- (2) 截至2020年6月30日，重慶工商大學派斯學院有成人教育學生6,190人，其學費為人民幣2,600-2,800元／年。
- (3) 自2019年2月起，曲阜遠東職業技術學院已委託予重慶悅誠智遠教育科技有限公司管理。
- (4) 自2016年9月起，樂陵市職業中等專業學校已委託予樂陵民生職業中等專業學校管理。

## 本集團的在線教育

### 廣東在線教育主體

於2019年10月，本集團開始對廣東在線教育主體進行委託管理，主要通過在線平台提供學歷教育服務以及職業教育培訓。

截至2020年6月30日，廣東在線教育主體提供(i)260多種本專科專業，在籍學生共有113,084人；及(ii)12類職業培訓，共有14,740名學生。

### TCL教育網

本集團於2020年3月收購TCL教育網100%的已發行股本，通過電大在線間接持有奧鵬教育50%的股權及通過深圳TCL持有絲綢之路80%股權。

#### (i) 奧鵬教育

奧鵬教育是中國第一家遠程教育公共服務體系平台，也是唯一一家全國性、規模最大的遠程教育公共服務體系平台。奧鵬教育主要業務有三大板塊：學歷教育服務、大規模在線開放課程（「慕課網」）及教師繼續教育。

截至2020年6月30日，(i)奧鵬教育與39所國內知名大學合作，提供500多種本專科專業，在籍學生共有約97.4萬人；(ii)奧鵬教育的慕課網提供3,000多門課程，累計用戶數約1,900餘萬，其中註冊用戶約785.7萬人；(iii)奧鵬教育於報告期內共培訓約76.2萬名教師。

## (ii) 絲綢之路

絲綢之路為中國國內外用戶提供了在線漢語水平考試(HSK)服務及《國際漢語教師證書》考試(CTCSOL)服務，以及對考試的全面技術支持服務。絲綢之路於2010年4月成為中國漢語水平考試(HSK)首個網考考點，負責全球漢語水平考試網考考點拓展並承擔網考系統的建設工作。截至2020年6月30日，絲綢之路在中國有70個網考考點及在國外有9個網考考點。

## 本集團於海外學校的投資

除本集團位於中國的學校外，本集團另外在澳大利亞、新加坡及香港投資辦學：

### 成峰高教

本集團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，其股份於聯交所上市(股份代號：1752)。於2020年6月30日，本公司擁有成峰高教約8.47%股權。

### 培根國際學院

本集團已投資位於新加坡的Beacon International College PTE. LTD. (「培根國際學院」)。於2020年6月30日，本公司擁有培根國際學院22.9%股權。

### 香港能仁學院

本公司已投資位於香港的香港能仁專上學院有限公司(「香港能仁學院」，根據香港法例設立的擔保有限公司)。本公司為香港能仁學院的兩名成員之一。

## 學生總人數

截至2020年6月30日，本集團校園教育和在線教育的學生總人數達到212,645人，其中，(i)校園教育在校生總人數為84,821名，較2019年6月30日增長約13.9%；及(ii)本集團託管的在線教育平台總學生人數為127,824名。以下為根據不同層次課程劃分的學生人數明細：

	學生人數 於6月30日		百分比變動(%)
	2020年	2019年	
<b>校園教育</b>			
本科課程	52,531	48,167	+9.1%
大專課程	23,837	18,957	+25.7%
中專課程／高中課程	2,262 <sup>(附註1)</sup>	3,622	-37.5% <sup>(附註1)</sup>
成人教育課程	6,191	3,704	+67.1%
總計	<b>84,821</b>	74,450	<b>+13.9%</b>
<b>在線教育</b>			
本集團根據委託管理安排管理的 廣東在線教育主體 <sup>(附註2)</sup>			
包括：			
專科或以上學歷	113,084	— <sup>(附註3)</sup>	不適用
職業資格證培訓	14,740	— <sup>(附註3)</sup>	不適用
總計	<b>127,824</b>	— <sup>(附註3)</sup>	不適用

附註：

- (1) 於2019年6月30日，壽光渤海實驗學校學生人數為2,562名，自2020年6月18日起，壽光渤海實驗學校不再是本集團合併的學校。有關詳情，請參閱下文「於報告期間終止進行的收購」。
- (2) 自2019年10月起，廣東在線教育主體已委託予重慶夢卓教育科技有限公司管理。於2020年6月30日，廣東在線教育主體並非本集團合併附屬公司。
- (3) 廣東在線教育主體於2019年6月30日尚未成為本集團營運／管理的教育機構。

## 於報告期間終止進行的收購

經各方友好、平等協商，本集團於報告期內終止了河北工業大學城市學院和壽光渤海實驗學校項目，以符合本公司及股東之整體最佳利益。

有關終止進行的收購進一步詳情，請參閱本公司日期為2020年1月22日、2020年6月19日及2020年7月15日的公告。

## COVID-19疫情對本集團的影響

面對2020年初的新型冠狀病毒肺炎(「COVID-19」)疫情，本集團學校採取有效防控措施，積極組織線上教學活動，實現停課不停學，「一手抓疫情防控，一手抓復學復課」。學生陸續於2020年5月至6月回校上課。

為抗擊COVID-19疫情，本集團向重慶市所有高校捐贈總價值約人民幣400萬元的防疫物資和設備，組織師生志願者參與湖北及各地抗疫工作，本集團高校優秀畢業生代表作為重慶市援鄂醫療隊隊員赴武漢參與一線抗疫工作，受到人民日報、新華網等多家主流媒體報道。

截至2020年6月30日止，(i)根據本集團若干學校的教學計劃作了調整，故學費收入約人民幣34百萬元遞延至2020年7月確認；及(ii)本集團旗下學校根據當地教育主管部門所出台關於COVID-19疫情影響下學生住宿費退費相關指引，本集團學校合計退住宿費約人民幣21百萬元。除上述披露外，自COVID-19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。

## 升級內部組織架構

本公司於2020年7月20日委任本公司的行政總裁兼執行董事張衛平女士為董事會副主席。另外，本公司於2020年7月27日委任三名高級管理人員，分別為：(i)委任馮一意先生為本公司的總裁，主管本集團的在線教育業務板塊及海外投資併購；(ii)委任黃宇女士為本公司的總裁，主管本集團校園教育業務板塊及公共關係；及(iii)委任王偉先生為本公司的審計總監，負責本集團的審計及風險控制。

## 未來展望

中國的普通高等教育及職業教育發展潛力巨大，本集團將以「普通高等教育和職業教育雙輪驅動，校園教育和在線教育協同發展」為戰略，實現以下目標：

### (i) 成為民辦高等教育的引領者

本集團的校園教育以本科課程為重心，並採取以下業務策略：

#### 內生增長

國家教育部(「教育部」)於2020年5月宣佈2020年專升本、碩士研究生招生規模將同比增加51.1萬，另外國務院於2020年5月在政府工作報告中提出，高職院校將在今明兩年大規模擴招200萬人，預期本集團學校將從中受惠。為擴大學校容量，本集團計劃有步驟地分期擴建現有校區及興建新校區，以容納更多學生，滿足發展需要。

#### 外延併購

根據教育部發佈的2019年全國教育事業發展統計公報，中國有757所民辦高校(包括257所獨立院校)，本集團將抓住獨立學院轉設等市場機會，積極尋找優質的民辦本科學校為併購標的，進一步擴展學校網絡。

## 提高辦學層次

本集團以培養高端的應用型人才為辦學方向，著力提高辦學層次。重慶人文科技學院是重慶市民辦高校中第一所、也是目前唯一一所專業碩士學位研究生教育培育試點單位；本集團亦投資成峰高教，其旗下的澳大利亞國立管理及商業學院提供中國教育部認證的本科及研究生課程。本集團未來將積極尋找開辦研究生課程的辦學機會，以豐富辦學體系，提高辦學層次。

### **(ii) 成為線上線下協同發展的先行者**

教育部等十一個部門聯合發佈的《關於促進在線教育健康發展的指導意見》明確指出，在線教育是教育服務的重要組成部分，鼓勵社會力量舉辦在線教育機構，加快線上線下教育融通。本集團相信，在線教育市場潛力巨大，旗下的在線教育業務在保持自身高速發展的同時，還能與本集團校園教育業務產生良好的協同效應。

本集團將積極整合現有校園教育及在線教育的資源，為學生提供混合教育模式的課程，推動在線教育和校園教育有機銜接和良性互動，全面提升面向學生的教育服務能力。本集團將圍繞普通高等教育和職業教育，積極尋找優質標的，佈局在線教育。

## 財務回顧

### 收益

收益指於報告期間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。

由於COVID-19疫情影響，(i)本集團若干學校的教學計劃因應COVID-19疫情已作出調整，故學費收入約人民幣34百萬元遞延至2020年7月確認；及(ii)於報告期間，本集團旗下學校根據相關當地教育主管部門所出台關於COVID-19疫情影響下住宿費退費政策，需向學生退還住宿費約人民幣21百萬元。儘管存在上述影響，本集團的收益仍實現增長，由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣526.4百萬元增加約3.1%至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣542.7百萬元。

### 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、水電費及其他成本。

銷售成本由截至2019年6月30日止六個月的人民幣219.9百萬元增加約7.3%至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣235.9百萬元。有關增長主要由於員工成本以及折舊及攤銷費用增加所致。

### 毛利

毛利由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣306.5百萬元增加約0.1%至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣306.8百萬元，而毛利率由約58.2%略微下跌至約56.5%。該略微下跌乃主要由於(i)本集團若干學校的教學計劃因應COVID-19疫情已作出調整，故學費收入約人民幣34百萬元遞延至2020年7月確認；及(ii)於報告期間，本集團旗下學校根據相關當地教育主管部門所出台關於COVID-19疫情影響下住宿費退費政策，需向學生退還住宿費約人民幣21百萬元。



## **其他收入及收益**

其他收入及收益主要包括政府補助、利息收入及租金收入等。

其他收入及收益由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣39.3百萬元增加約70.7%至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣67.0百萬元。有關增長主要由於政府補助及利息收入增加所致。

## **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2019年6月30日止六個月的約人民幣5.6百萬元增加約25.3%至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣7.0百萬元，主要由於報告期間員工薪金及招生相關廣告及營銷成本增加所致。

## **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、諮詢開支、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。

行政開支由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣83.1百萬元增加約7.5%至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣89.4百萬元。

## **其他開支**

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，以及壞賬撥備。

其他開支由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣10.5百萬元大幅減少至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣4.6百萬元。減少主要由於截至2020年6月30日止六個月期間內並無產生截至2019年6月30日止六個月的壞賬撥備約人民幣6.5百萬元。

## **融資成本**

融資成本主要包括(i)銀行貸款及其他借款利息；及(ii)與勵德國際教育集團有限公司(「**勵德集團**」)的賣方所授認沽期權(「**認沽期權**」)有關的認沽期權負債的利息。

融資成本由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣36.8百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣40.0百萬元，主要由於(i)本集團學校所承擔銀行貸款及其他借款利息；(ii)因於2018年8月收購勵德集團而產生的認沽期權負債利息；及(iii)售後回租負債利息減少增加所致。

## **按公平值計入損益的股權投資的公平值虧損／收益**

按公平值計入損益的股權投資的公平值虧損為人民幣2.8百萬元，而截至2019年6月30日止六個月為公平值收益約人民幣0.9百萬元，乃主要由於同期對成峰高教的股權投資的公平值減少所致。

## **期間溢利**

由於上述因素，本集團期間溢利由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣203.7百萬元增加約16.1%至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣236.4百萬元。

## 經調整淨溢利

本集團將其經調整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	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
期間溢利	236,420	203,674
加：		
未變現匯兌(收益)/虧損	(1,758)	696
購股權開支	5,193	9,706
收購事項產生的認沽期權負債的利息	18,324	18,742
減：		
出售附屬公司收益	(7,093)	—
經調整淨溢利	<u>251,086</u>	<u>232,818</u>

截至2020年6月30日止六個月的經調整淨溢利較2019年同期增加約人民幣18.3百萬元或約7.8%。經調整淨利潤率由截至2019年6月30日止六個月的約44.2%上升至截至2020年6月30日止六個月的約46.3%。

## 財務及流動資金狀況

### 流動資產淨值

於2020年6月30日，本集團擁有流動資產淨值約人民幣44.0百萬元，主要包括現金及銀行結餘。於2020年6月30日的流動資產由2019年12月31日的約人民幣1,494.8百萬元輕微減少至約人民幣1,479.7百萬元。流動資產減少主要歸因於現金及銀行結餘由2019年12月31日的約人民幣1,405.4百萬元減少至2020年6月30日的約人民幣1,314.9百萬元，乃主要因按攤銷成本計量的短期投資減少所致。

流動負債由2019年12月31日的約人民幣1,482.4百萬元減少至2020年6月30日的約人民幣1,435.7百萬元，主要反映於2020年6月30日合同負債減少約人民幣539.6百萬元；及(ii)其他應付款項及應計費用增加約人民幣110.6百萬元。

### 債務

本集團的計息銀行及其他借貸主要包括用於補充營運資金及為我們的支出提供資金的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。

於2020年6月30日的銀行貸款及其他借款達約人民幣674.9百萬元，均以人民幣及港幣（「港幣」）計值。於2020年6月30日，我們的銀行貸款及其他借款按2.5%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。本集團定期評估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2020年6月30日，本集團沒有重大或然負債、擔保或本集團任何成員公司並無未決或面臨重大訴訟或申索(2019年：無)。

### 資產質押

於2020年6月30日，本集團賬面淨值為約人民幣94.9百萬元(2019年12月31日：人民幣96.8百萬元)的若干樓宇及土地已予抵押以取得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2020年6月30日，若干銀行結餘以美元及港幣計值。本集團目前並無任何外匯對沖政策。管理層將持續評估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2020年6月30日，資本負債率(乃按總借款除以總權益計算)由2019年12月31日約16.8%輕微下降至約16.0%，乃由於報告期間總權益增加所致。

## **僱員加薪、培訓及發展**

本集團2019年為激勵教職員工更加出色優異地工作，檢討及增加了僱員的薪酬。增加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，其中包括養老、醫療、生育、工傷和失業保險及住房公積金。

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，也支持部份優秀教師去國外知名大學學習、培訓和進行學術交流。

## **其他資料**

### **股息**

董事會不建議就截至2020年6月30日止六個月派發任何股息(2019年：無)。

### **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、贖回或出售任何本公司已上市之證券。

### **企業管治守則**

截至2020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2020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2020年6月30日止六個月的未經審核中期綜合財務報表及中期報告。

## 刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告分別於聯交所網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)) 及本公司網站 ([www.minshengedu.com](http://www.minshengedu.com)) 刊發。本公司截至2020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，2020年8月17日

於本公告日期，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；非執行董事為林開樞先生及李雁平女士；及獨立非執行董事為陳毅生先生、余黃成先生及王惟鴻先生。