

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。

China Xinhua Education Group Limited

中國新華教育集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2779)

截至2020年6月30日止六個月 中期業績公告

中國新華教育集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司、其附屬公司及綜合聯屬實體(統稱「本集團」)截至2020年6月30日止六個月(「報告期」)的未經審核中期綜合財務業績，連同2019年同期的比較數字。本集團於本報告期內的未經審核中期綜合財務業績已由董事會審核委員會(「審核委員會」)審閱。

摘要

	截至6月30日止六個月		變動 百分比
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	
總收益 ⁽¹⁾	292,989	269,265	+ 8.8%
收入	244,819	227,596	+ 7.6%
毛利	173,939	146,258	+ 18.9%
期內溢利	152,727	152,358	+ 0.2%
經調整淨溢利 ⁽²⁾	180,285	154,246	+ 16.9%
經調整EBITDA ⁽³⁾	216,111	183,581	+ 17.7%

	截至2020年	截至2019年	變動 百分比
	6月30日	6月30日	
全日制在校生人數	39,879	37,496	+ 6.4%

於2020年6月30日，本集團錄得現金及現金等價物約人民幣11億元。

附註：

- (1) 本集團的總收益包括收入及其他收益。
- (2) 本集團將其經調整淨溢利定義為就與本集團經營業績表現無關的項目作出調整後的報告期內溢利，其並非一項國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)計量。有關詳情，請參閱本公告「管理層討論與分析－財務回顧」一節。
- (3) 經調整EBITDA的計算方法，請參閱本公告「管理層討論與分析－財務回顧」一節。

綜合損益及其他全面收益表

截至2020年6月30日止六個月－未經審核

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	3	244,819	227,596
主營業務成本		<u>(70,880)</u>	<u>(81,338)</u>
毛利		<u>173,939</u>	<u>146,258</u>
其他收益	4	48,170	41,669
銷售及分銷成本		(2,449)	(3,663)
行政開支		<u>(62,511)</u>	<u>(31,547)</u>
經營溢利		157,149	152,717
融資成本	5(a)	<u>(4,392)</u>	<u>—</u>
除稅前溢利	5	152,757	152,717
所得稅	6	<u>(30)</u>	<u>(359)</u>
期內溢利		<u>152,727</u>	<u>152,358</u>
期內其他全面收益 (除稅及經重新分類調整後)			
日後不會重新分類至損益之項目： 換算本公司財務報表之匯兌差額		21,497	4,479
期內其他全面收益		<u>21,497</u>	<u>4,479</u>
期內全面收益總額		<u>174,224</u>	<u>156,837</u>
每股盈利	7		
基本及攤薄(人民幣分)		<u>9.5</u>	<u>9.5</u>

綜合財務狀況表

於2020年6月30日－未經審核

	附註	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		464,062	467,747
使用權資產		84,043	85,323
無形資產		204,798	206,658
其他非流動資產	8	<u>660,000</u>	<u>660,000</u>
		1,412,903	1,419,728
流動資產			
貿易應收款項	9	2,736	2,768
預付款項、按金及其他應收款項	10	613,919	488,198
按公平值計入損益計量的金融資產		154,286	—
現金及現金等價物		<u>1,101,038</u>	<u>1,382,996</u>
		1,871,979	1,873,962
流動負債			
貸款及借款	11	50,020	330,000
合約負債	12	8,452	239,480
其他應付款項	13	185,547	102,058
即期稅項		<u>2,383</u>	<u>3,872</u>
		246,402	675,410
流動資產淨額		<u>1,625,577</u>	<u>1,198,552</u>
資產總額減流動負債		<u>3,038,480</u>	<u>2,618,280</u>
非流動負債			
貸款及借款	11	<u>310,980</u>	—

綜合財務狀況表 (續)

於2020年6月30日 – 未經審核

	附註	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
資產淨值		<u>2,727,500</u>	<u>2,618,280</u>
權益			
股本		12,952	12,952
儲備		<u>2,714,548</u>	<u>2,605,328</u>
總權益		<u>2,727,500</u>	<u>2,618,280</u>

未經審核中期財務報表附註

1 編製基準

本中期財務報表乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則適用披露條文，包括國際會計準則委員會頒佈之國際會計準則第34號*中期財務報告*而編製。本報表於2020年8月27日獲批准刊發。

本中期財務報表乃根據2019年年度財務報表所採納的相同會計政策編製，惟預期將於2020年年度財務報表反映的會計政策變動除外。有關任何會計政策的變動詳情載於附註2。

管理層在編製符合國際會計準則第34號的中期財務報表時，須對政策的應用、資產及負債、收入及支出按本年至今基準呈報的金額所造成影響作出判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

本中期財務報表載列簡明綜合財務報表以及選定的解釋附註。附註包括事項及交易的解釋，對瞭解本集團由2019年年度財務報表以來財務狀況及表現的變動實屬重要。簡明綜合中期財務報表及相關附註並不包括根據國際財務報告準則編製完整財務報表所要求的全部資料。

本中期財務報表未經審核，惟已獲畢馬威會計師事務所遵照香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號*實體的獨立核數師進行的審閱中期財務資料*審閱。

本中期財務報表內載入有關截至2019年12月31日止財政年度的財務資料作為比較資料，並不構成本公司於該財政年度的年度綜合財務報表，惟摘錄自該等財務報表。截至2019年12月31日止年度之有關該等財務報表的其他資料可於本公司之註冊辦事處索取。核數師已於2020年3月25日發表之報告中就該等財務報表作出無保留意見。

2 會計政策變動

國際會計準則理事會（「**國際會計準則理事會**」）已頒佈下列國際財務報告準則修訂本，該等修訂本於本集團本會計期間首次生效：

- 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*

該等發展並無對本集團於本期間或過往期間業績及財務狀況在本中期財務報表中編製或呈列的方式構成重大影響。本集團並無應用任何尚未於本會計期間生效的新訂準則或詮釋。

3 收入及分部報告

(a) 收入

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內之客戶合約收入		
學費	234,818	203,623
寄宿費	10,001	23,973
總計	<u>244,819</u>	<u>227,596</u>

收入指於報告期間所提供服務的價值。於報告期間，概無向單一客戶提供的服務超過本集團總收入的10%或以上。

本集團已將國際財務報告準則第15號第121段的可行權宜方法用於其學院及學校收取的學費及寄宿費，故此，本集團概不載列有關本集團（在其履行學院及學校收取的學費及寄宿費的餘下履約責任時）將有權獲取的收入之資料，因學費及寄宿費均有一年或以下的原有預期期限。

(b) 分部報告

國際財務報告準則第8號，經營分部規定須根據本集團的主要經營決策者就資源分派及表現評估所定期審閱的內部財務報告識別及披露經營分部的資料。在此基礎上，本集團已釐定其僅有一個經營分部，即提供教育服務。

4 其他收益

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
租金及物業管理收益	8,212	14,266
服務收益	2,205	6,360
政府補助(i)	173	8,082
按公平值計入損益計量的金融資產的 已變現及未變現收益淨額	—	385
按攤銷成本計量的金融資產的利息收益	12,970	18,506
臨床醫學院及紅山學院營運收益／(虧損)(ii)	24,602	(6,622)
其他	8	692
	<u>48,170</u>	<u>41,669</u>

附註：

- (i) 政府補助主要指當地政府為補償學校教學活動、科學研究及設施開支產生的經營開支而給予的補助。
- (ii) 於2017年11月20日，本集團與安徽醫科大學訂立為期三年的正式協議，以共同運營臨床醫學院，並擬最終將臨床醫學院轉設為由本集團擁有並單獨運營的學院。根據該協議，在轉設前，本集團有權享有於2018-2019學年及之後所錄取學生有關的學費，並負責校區的運營成本。

於2019年4月29日，本集團與南京財經大學及南京財經大學教育發展基金會訂立協議，據此，本集團將與南京財經大學共同運營南京財經大學紅山學院（「紅山學院」），並擬最終將紅山學院轉設為由本集團擁有並單獨運營的學院。根據該協議，在轉設前，本集團有權享有紅山學院於2019-2020學年及之後的學費，並負責校區的運營成本。

該數額指臨床醫學院及紅山學院於報告期間的已確認收入減運營成本。於轉設後，臨床醫學院及紅山學院的經營業績併入本集團。

5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除以下各項：

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
(a) 融資成本		
銀行貸款利息開支	<u>4,392</u>	<u>—</u>
(b) 員工成本		
薪金、工資及其他福利	56,223	57,058
定額供款退休計劃供款(i)	1,407	4,314
股權結算以股份為基礎的付款開支	<u>16,332</u>	<u>1,026</u>
	<u>73,962</u>	<u>62,398</u>

附註：

- (i) 本集團的中國附屬公司僱員須參加地方市政府管理及運作的定額供款退休計劃。本集團的中國附屬公司乃按地方市政府認同的若干平均僱員薪金百分比計算的數額向計劃供款，以向僱員退休福利提供資金。

除上述的每年供款外，本集團概無與該計劃有關的其他重大退休福利付款責任。

截至6月30日止六個月
2020年 2019年
 人民幣千元 人民幣千元

(c) 其他項目

自有物業、廠房及設備折舊	28,070	26,462
無形資產攤銷	2,055	1,235
使用權資產折舊	1,279	1,279
核數師薪酬	1,550	1,275
	32,954	30,251
	32,954	30,251

6 綜合損益及其他全面收益表中的所得稅

截至6月30日止六個月
2020年 2019年
 人民幣千元 人民幣千元

即期稅項

本期間中國所得稅撥備	30	359
	30	359

- (i) 本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此無須繳付所得稅。
- (ii) 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。
- (iii) 根據中國所得稅法和相關法規，在中國內地經營的本集團旗下公司須按25%的稅率就其應納稅收益繳納企業所得稅（「**企業所得稅**」）。
- (iv) 根據《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》（「**實施條例**」），民辦學校無論是否要求合理回報，均可享受優惠稅收待遇。學校舉辦者不要求合理回報的民辦學校可享有與公立學校相同的優惠稅收待遇。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優惠稅收待遇及相關政策。於報告期間及直至本公告日期，並無稅務機構就此制定單獨的政策、法規或規則。根據提交予相關稅務機關的過往報稅單和自各稅務機關獲得的確認，本集團不要求合理回報的學校並未就來自提供學歷教育服務的收益繳納企業所得稅，並自成立以來已享受優惠企業所得稅免稅待遇。故此，截至2020年6月30日止六個月，本集團的學校並未就來自提供學歷教育服務的收益確認所得稅開支。

7 每股盈利

截至2020年6月30日止六個月的每股基本盈利乃按截至2020年6月30日止六個月本公司股東應佔溢利人民幣152,727,000元(2019年6月30日：人民幣152,358,000元)及已發行普通股加權平均數1,608,583,000股(2019年6月30日：1,608,583,000股)計算。

於2019年4月30日及2019年7月15日授出的購股權對本公司的每股盈利並無任何攤薄效應，且於截至2020年6月30日及2019年6月30日止六個月並無具潛在攤薄效應的普通股，因此，每股基本盈利與每股攤薄盈利相同。

8 其他非流動資產

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
投資預付款項	<u>660,000</u>	<u>660,000</u>

於2020年6月30日及2019年12月31日，投資預付款項指收購紅山學院的付款。

9 貿易應收款項

截至報告期末，本集團基於交易日期的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
一年內	<u>2,736</u>	<u>2,768</u>

截至報告期末，並無作出任何呆賬撥備。

10 預付款項、按金及其他應收款項

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
預付款項及按金	208,767	207,723
其他應收款項	<u>405,152</u>	<u>280,475</u>
	<u>613,919</u>	<u>488,198</u>

於2020年6月30日，預付款項及按金主要包括應收紅山學院的餘額，金額為人民幣200,000,000元，其他應收款項主要包括應收臨床醫學院的餘額，金額為人民幣313,806,000元。

11 貸款及借款

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
無抵押銀行貸款：		
一年內或按要求	50,020	330,000
一年後但兩年內	50,020	—
兩年後但五年內	150,060	—
五年後	110,900	—
	<u>310,980</u>	<u>—</u>
	<u>361,000</u>	<u>330,000</u>

於2020年6月30日，無抵押銀行貸款按4.75%及4.90%的年利率計息。

12 合約負債

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
學費	4,286	211,289
寄宿費	4,166	28,191
	<u>8,452</u>	<u>239,480</u>

13 其他應付款項

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
應付股息	81,255	—
應付供應商款項	15,467	19,716
向學生收取的雜項開支(附註(i))	21,904	27,318
應計員工成本	15,971	21,949
應計開支	6,139	8,279
應付利息	—	196
其他	44,811	24,600
	<u>185,547</u>	<u>102,058</u>

附註(i)：該款項指向學生收取的雜項開支，將代學生支付。

所有其他應付款項預期將於一年內結算。

管理層討論與分析

業務概覽

本集團是全國領先的民辦高等教育集團。以在校生總人數計算，我們亦為長三角最大的民辦高等教育集團。截至2020年6月30日，本集團在校生人數約43,923，其中全日制在校生人數約39,879，較去年同期增加6.4%。本集團學校2020/2021學年獲得批准的招生計劃為11,164人（不包括繼續教育課程及中等職業教育），同比增加約7%。其中本科招生計劃為10,764人，同比增加19%。本集團學校進一步拓展新校區建設，以增加學校容量，目前新校區均已開工建設，預計全部建成後，將至少新增4萬名學生容量。

我們致力於向我們的學生提供優質的應用型學歷教育服務，包括高等學歷教育及中等職業教育，涵蓋各類主流學科和就業領域。我們通過持續且高效的市場研究，力求設計全面且多樣化的課程，滿足僱主偏好及勞動力市場需求。同時，我們積極調整專業設置，不斷改善教育教學軟硬體條件，優化育人環境，並加強與各類企事業單位的戰略合作，有效地幫助學生掌握各類實用的工作技能，以獲得良好的就業機會。我們的畢業生就業率總體高於所在省市平均就業率。而高水平的就業質量會進一步鞏固我們的聲譽、提高我們的業內形象，並能夠持續吸引更多成績優異的考生報考我們的院校。本集團以專業、優質的教育，為學生及其家庭、為用人單位、為經濟社會發展不斷做出卓越的貢獻。

業務回顧及運營更新

我們的學校

截至2020年6月30日，本集團投資及經營四所教育機構，即(i)安徽新華學院（「**新華學院**」）（為一間民辦學歷教育大學）；(ii)安徽新華學校（「**新華學校**」）（為一間民辦中等職業學校）；(iii)安徽醫科大學臨床醫學院（「**臨床醫學院**」）（為一間由本集團及安徽醫科大學共同運營的學院）；及(iv)南京財經大學紅山學院（「**紅山學院**」）（為一間由本集團及南京財經大學共同運營的學院）。

新華學院

新華學院成立於2000年，乃一所本科學歷教育機構，提供專注於應用型教育的本科教育、專科教育及繼續教育。新華學院是首批全國畢業生就業典型經驗50所高校之一、安徽省應用型高水準大學建設單位、碩士學位授予權立項建設單位。

截至2020年6月30日，新華學院下設11個二級學院，共開設82個全日制高等教育專業，包括60個本科專業及22個專科專業。此外，新華學院面向社會生提供繼續教育課程。新華學院2020/2021學年獲得批准的本科招生計劃為6,400人，同比增加19%。新華學院預計在2020年9月啟用四棟新的學生宿舍樓及一棟實驗樓，校園學生容量預計增加超過4,000人，以滿足未來日益增加的學生數量的需要。以在校生人數計算，新華學院在長三角提供民辦高等學歷教育的院校中排名第一。

臨床醫學院

臨床醫學院是一所經教育部批准培養普通全日制本科學生的獨立學院，專業設置以臨床醫學、藥學及護理學為主，開設7個本科專業。2020/21學年，新增「醫學檢驗技術」、「眼視光學」以及「健康與服務管理」等專業。我們運營兩年多時間以來，學生報考意願強烈，其中理科最低錄取分數線在安徽省同類院校中位居前列，學生報到率也連續兩年創歷史新高，在安徽省同類院校中名列前茅。

為滿足日益增長的學生需求及加快轉設工作，臨床醫學院已購置土地用作新校區，新校區坐落於合肥濱湖科學城核心區，區位優勢明顯；且可有效利用合肥市豐富且優秀的科教、醫療資源，與合肥市及本集團在合肥高校協同效應突出。臨床醫學院新校區建設項目被評為安徽省及合肥市重點項目。目前新校區已開工建設，一期工程主要建築已實現封頂，預計不晚於2021年9月1日前投入使用，新校區建成後，將大幅提升臨床醫學院的容量。

紅山學院

紅山學院是一所經教育部批准培養普通全日制本科學生的獨立學院，專業設置以經管為主，兼具文法特色，開設15個本科專業。

2020/21學年，紅山學院新增專升本招生計劃830人。同時，紅山學院新校區亦於2020年5月奠基動工，新校區坐落在江蘇省省會南京市，擁有極佳的區位優勢，交通便利，新校區建設項目被評為江蘇省、南京市重大項目。新校區預計將至少可容納25,000名學生。一期工程計劃於2021年9月1日前投入使用，預計將至少可容納1萬名學生。

新華學校

新華學校乃一所中等職業學校，被評為國家級重點中等職業學校、合肥市校企合作示範校、合肥市德育創新實驗學校，提供校企深度融合的職業導向的普通中專課程、以升本科為導向的中專教育課程以及以升大專為導向的五年一貫制中專教育課程。新華學校的所有學生均就讀全日制課程。截至2020年6月30日，新華學校開設16個專業。新華學校積極推進產教融合，全面推進管理創新與內涵發展，進行人才培養模式和課程體系改革，強化實踐教學和技能訓練。新華學校先後與省內外知名企業開展實訓室共建、師資共享、管理共擔的合作新模式。

在校學生人數

	於2020年 6月30日	於2019年 6月30日
新華學院		
全日制在校生	23,442	22,870
繼續教育	4,044	7,205
小計	<u>27,486</u>	<u>30,075</u>
臨床醫學院		
全日制在校生	<u>1,751</u>	<u>575</u>
紅山學院		
全日制在校生	<u>9,054</u>	<u>8,796</u>
新華學校		
全日制在校生	<u>5,632</u>	<u>5,255</u>
全日制在校生總計	39,879	37,496
在校生總計	<u>43,923</u>	<u>44,701</u>

學費及住宿費

	學費(人民幣元)		住宿費(人民幣元)	
	2020/21 學年	2019/20 學年	2020/21 學年	2019/20 學年
新華學院				
四年制本科課程	19,800-23,800	19,800-23,800	1,500-2,000	1,500-2,000
三年制專科課程	10,700-12,000	10,700-12,000	1,500-2,000	1,500-2,000
繼續教育課程	2,400-6,000	2,400-11,900	1,500-2,000	1,500-2,000
臨床醫學院				
四年制本科課程	13,200-15,900	13,200-15,900	1,000	1,000
五年制本科課程	15,900	15,900	1,000	1,000
紅山學院				
四年制本科課程	14,000	14,000	800-1,500	800-1,500
新華學校				
普通中專課程	9,000-16,000	9,000-11,400	1,500-2,000	1,500
以升本科為導向中專課程	11,400	11,400	1,500-2,000	1,500
五年一貫制課程	11,400	11,400	1,500-2,000	1,500

未來展望

1 利好政策逐步落地為民辦高校帶來新的發展機遇

本集團一直以培養具有紮實學力、創新精神、國際視野和發展潛力的高素質應用型人才為目標。我們注意到，2018年新版《民辦教育促進法》實施以來，各級教育主管部門對民辦高校的管理理念也在發生著積極的變化，如學費調整實行備案制，鼓勵獨立學院轉設等等。我們相信上述政策和其他相關舉措的落地將有利於具有優勢的高教集團擴大辦學規模，並通過自主的教科研創新和軟硬件建設提升辦學質量，有效發揮民辦高等教育的優勢與特色。

2019年初，國務院印發《中國教育現代化2035》戰略規劃，《國家職業教育改革實施方案》、「職教擴招100萬」以及全面振興本科教育等利好政策信息不斷釋放。隨後各級主管部門發佈多項政策，旨在支持高校進一步擴大招生規模，同時鼓勵職業教育健康發展。在實施層面，高校社會招生、「雙高」院校建設以及高校開展「1+X」教學服務等舉措都在積極佈局和推進，並取得了良好的效果。2020年上半年國務院及教育部發佈文件，進一步擴大專升本及碩士研究生的招生規模，為高校擴大辦學規模帶來了新的契機。

受益於上述政策，本集團2020/21學年專升本招生計劃增加超過1,500人，較2019/20學年增長超過290%，高於全國民辦高等院校的平均水平。本集團將憑藉在教育行業積累的優質資源和豐富經驗，以培養高端應用型人才為定位，把握政策機遇，加強產教融合和校企合作，通過併購優質的學校，進一步擴大本集團的學校網路和學生人數。

2 把握政策機遇，全面擴大本集團的學校網絡和辦學規模

根據《2019年度全國教育事業發展統計公報》的數據，中國目前擁有757所民辦高等院校，包括257所獨立學院，分散於全國各地，整合空間巨大。同時，教育部於2020年5月發佈政策，對獨立學院轉設的基本要求、工作流程及完成時間等均作出了更加細致的規定。一方面，國家推動獨立學院轉設，本着「能轉盡轉，能轉快轉」的政策機遇，優質的民辦高等教育機構併購獨立學院並推進轉設具有眾多優勢，可以藉此擴大辦學規模。另一方面，中國高等教育邁入普及化階段，民辦高校分化發展的趨勢明顯，優越高等教育機構有更多的市場機會可以投資併購相關高校。我們相信政策的變革將繼續為市場帶來更多的併購機會，使優質的民辦高等教育機構通過投資併購的方式擴大辦學網絡，實現跨地域的佈局。

我們的併購方向將關注以下兩個方面：(1)優質獨立學院轉設帶來的長期投資機遇；及(2)位於人才吸引力較強的地區或高等教育毛入學率較低的地區的優質民辦院校。我們相信我們能夠憑藉自身豐富的辦學經驗，雄厚的資金儲備以及優良的品牌口碑在未來的投資和併購中獲取更加優質的標的，並通過最佳的收購方案進行落地，使本集團的辦學規模和盈利能力持續快速發展。

3 滿足學生各項服務需求，不斷提升集團收入多元化

在打造高質量特色專業的同時，本集團亦積極響應國家倡導的「1+X」培養模式，以就業為導向，為學生在專業資格考試、實習實訓及其他方面提供增值服務。本集團經過多年探索，已在各類專業資質考評以及專業從業考試等方面形成了班型多樣、課時靈活和價格優惠的教育服務體系，使學生不出校門即能便捷享受高質量的附加教育服務。2020年，本集團成立了專業部門，進一步整合各類資源，擴大服務品類，並將附加教育服務在安徽省進行推廣，取得了積極的進展。同時，本集團亦與政企單位積極溝通協作，為其員工量身打造各類專業課程及繼續教育相關服務。我們相信通過滿足學生的各類學習和生活需求，亦能提升本集團的收入水平，實現業務的多元化、差異化和個性化。

財務回顧

收入

本集團的收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣22,760萬元增加7.6%至報告期的人民幣24,480萬元。該增加乃主要由於學費和住宿費標準以及全日制學生人數增加所致。

其他收入

其他收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣4,170萬元增加15.6%至報告期的人民幣4,820萬元，主要是由於報告期內臨床醫學院與紅山學院的運營收益所致。

主營業務成本

主營業務成本由截至2019年6月30日止六個月的人民幣8,130萬元減少12.8%至報告期的人民幣7,090萬元，主要是由於疫情影響，各項運營成本均有所減少。

毛利

毛利由截至2019年6月30日止六個月的人民幣14,630萬元增加18.9%至報告期的人民幣17,390萬元，主要是由於我們管理水平持續優化及受疫情影響所致主營業務成本下降的綜合影響，符合我們業務的增長。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由截至2019年6月30日止六個月的人民幣370萬元減少35.1%至報告期的人民幣240萬元，主要是由於疫情影響上半年相關推廣和招生活動受限，我們採用了線上線下相結合的新招生模式，招生宣傳費減少。

行政開支

行政開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣3,150萬元增加98.4%至報告期的人民幣6,250萬元，主要是由於以股份為基礎的付款開支、匯兌損失的增加，及為適應辦學規模擴大招募了更多管理人才而增加了成本，以及折舊及攤銷開支增加所致。

融資成本

融資成本由截至2019年6月30日止六個月的零增至報告期的人民幣440萬元，主要是由於2019年末至2020年中，提取了人民幣3.66億元貸款所產生的利息。

除稅前溢利

本集團於報告期確認除所得稅前溢利人民幣15,280萬元，而截至2019年6月30日止六個月的除所得稅前溢利則為人民幣15,270萬元，上升0.1%，系毛利增長和行政開支增加的綜合影響。

所得稅

本集團的所得稅由截至2019年6月30日止六個月的人民幣35.9萬元減少至報告期的人民幣3萬元，同比下降91.6%，主要是由於應課稅溢利減少。

報告期內溢利

因上述收入及成本費用的綜合影響，本集團於報告期錄得溢利人民幣15,270萬元，較截至2019年6月30日止六個月的人民幣15,240萬元上升0.2%。

經調整淨溢利

經調整淨溢利乃就與本集團經營業績表現無關的匯兌收益或虧損及以股份為基礎的付款開支作出調整後的報告期內溢利(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 (未經審核)	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
期內溢利	152,727	152,358
加：		
匯兌虧損	11,226	862
以股份為基礎的付款開支	16,332	1,026
經調整淨溢利	<u>180,285</u>	<u>154,246</u>

經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「經調整EBITDA」)

EBITDA乃按除稅前溢利加回融資成本、自有物業、廠房及設備以及使用權資產折舊及無形資產攤銷計算。EBITDA由截至2019年6月30日止六個月的人民幣18,170萬元增加至截至2020年6月30日止六個月的人民幣18,860萬元。就匯兌虧損、以股份為基礎的付款開支作出調整後，經調整EBITDA由截至2019年6月30日止六個月的人民幣18,360萬元增加17.7%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣21,610萬元。

營運資金及資本來源

本集團的現金主要用於滿足營運資金需求以及購買物業、廠房及設備。於報告期，本集團主要以經營所得現金為營運提供資金。董事會認為日後可通過結合經營活動產生的現金流量、銀行貸款及其他借款及不時從資本市場籌集的其他資金滿足營運資金需求。截至2020年6月30日，本集團錄得現金及現金等價物為人民幣110,100萬元(2019年12月31日：人民幣138,300萬元)。

流動資產淨額

截至2020年6月30日，本集團錄得流動資產淨額為人民幣162,560萬元，較截至2019年12月31日的人民幣119,860萬元增加35.6%，乃主要由於短期銀行貸款結餘減少所致。

資本開支

資本開支包括與物業及設備、預付土地租賃款項及其他無形資產有關的購買或建設成本。於報告期，本集團的資本開支為人民幣2,560萬元(2019年6月30日：人民幣2,150萬元)。本集團於報告期內的資本開支主要與興建樓宇及學校設施以及購買設備及軟件有關。本集團主要以營運所得現金撥付該等資本開支。

銀行貸款及其他借款

於2020年6月30日，本集團銀行貸款為人民幣3.61億元。

或然負債、擔保及訴訟

於2020年6月30日，本集團並無任何未入賬重大或然負債、擔保以及任何針對我們的訴訟。

資產負債比率

本集團的資產負債比率(按負債總額除以權益總額計算)由截至2019年12月31日的25.8%減少至截至2020年6月30日的20.4%，主要由於本集團將去年學費及住宿費產生的合約負債在報告期基本攤銷。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本公告所披露者外，本集團於本公告日期並無任何其他重大投資及資本資產的計劃。

附屬公司及聯營公司的重大收購及出售

本公司於報告期並無有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。

本集團持有的重大投資

於報告期內，本集團並無持有任何重大投資。

外匯風險管理

本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，若干銀行結餘以美元或港元計值。本集團目前並未訂立任何用作對沖用途的金融工具，管理層會持續關注外匯風險，有需要時會考慮利用金融工具對沖重大外幣風險。

資產抵押

於2020年6月30日，本集團並無抵押任何資產。

人力資源

於2020年6月30日，本集團約有1,694名僱員。根據適用法律及法規規定，本集團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。董事會相信本集團與僱員的工作關係良好，而我們於報告期內亦無經歷任何重大勞資糾紛。

資產負債表外承擔及安排

於報告期內，本集團並無進行任何資產負債表外交易。

報告期後事項

於截至2020年6月30日止六個月後，並無發生會對本集團造成重大影響的事項。

租賃協議

於2020年7月30日，臨床醫學院與(i)安徽新東方烹飪專修學院(「新東方烹飪專修學院」)訂立租賃協議(「租賃協議一」)，以重續日期為2018年12月25日的現有協議，據此新東方烹飪專修學院(作為業主)同意將位於中國安徽省合肥瑤海區職教城關井路、相山路的物業租賃予臨床醫學院(作為租戶)作為校園，租期自2020年8月1日起至2021年7月31日止，為期一年，月租為人民幣500,000元；及(ii)安徽萬通汽車專修學院(「安徽萬通」)訂立租賃協議(「租賃協議二」)，據此安徽萬通(作為業主)同意將位於中國安徽省合肥新站區學林路699號的物業租賃予臨床醫學院(作為租戶)作為宿舍，租期自2020年8月1日起至2021年7月31日止，為期一年，月租不超過人民幣174,000元(視乎租戶實際使用的房間數目而定)。租賃協議一及租賃協議二各自的租金金額乃按訂約方參考鄰近可資比較物業現行市場價格後經公平磋商釐定。

新東方烹飪專修學院及安徽萬通(即本公司的非執行董事兼控股股東吳俊保先生控股30%的公司)各自為吳俊保先生的聯繫人兼本公司的關連人士。因此，租賃協議一及租賃協議二各自項下擬進行的交易構成上市規則第14A章項下的本公司持續關連交易。有關租賃協議一及租賃協議二以及其項下擬進行交易的詳情，請參閱本公司日期為2020年7月30日的公告。

COVID-19疫情對本集團的影響

2020年初，全球開始爆發COVID-19疫情。本集團已第一時間成立聯防聯控工作組，建立「集團－校－院－班級」四級防控體系，全面研究部署疫情防控工作。教育教學有效運行，組織各校開展線上課程，保障教學工作有序進行。本集團大部分學生陸續於2020年4月至6月返校上課。

為抗擊COVID-19疫情，本集團已積極履行社會責任，本集團及附屬院校教職工捐款捐物，共捐贈物款達人民幣數百萬元。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，合計退住宿費約人民幣2,000餘萬元。

中期股息

董事會並不建議派發報告期的中期股息。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2020年6月30日止六個月期間，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。

審閱中期業績

本公司獨立核數師畢馬威會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師進行的中期財務資料審閱」對截至2020年6月30日止六個月的未經審核綜合中期財務報表進行審閱。

審核委員會已經與管理層及本公司的獨立核數師共同審閱本公司採納的會計準則及政策，並已就本集團的內部監控及財務報告事宜（包括審閱截至2020年6月30日止六個月的未經審核中期業績）進行討論。審核委員會認為中期業績符合適用會計準則、法律及法規及本公司已作出適當披露。

企業管治守則

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障本公司股東權益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納企業管治守則（「**企業管治守則**」）作為其本身的企業管治守則。本公司於截至2020年6月30日止六個月期間一直遵守企業管治守則項下的所有適用守則條文。本公司將繼續檢討及監督其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

董事進行證券交易的標準守則

本公司自其於2018年3月26日上市以來已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）作為其董事進行證券交易的行為守則。經向董事會作出具體查詢後，各位董事均確認於截至2020年6月30日止六個月期間已遵守標準守則。

刊發中期業績及中期報告

本公告於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chinaxhedu.com)刊發。本公司截至2020年6月30日止六個月的中期報告將於適當時候寄發予本公司股東及刊登於上述網站。

承董事會命
中國新華教育集團有限公司
主席
吳俊保

香港，2020年8月27日

於本公告日期，董事會包括一名非執行董事吳俊保先生（主席）；三名執行董事張明先生、陸真先生及王永凱先生；以及三名獨立非執行董事蔣敏先生、Yang Zhanjun先生及鄒國強先生。

* 中文公司名稱的英文翻譯僅供識別。如在中國成立的實體或企業中文名稱與英文譯名有任何出入，概以中文名稱為準。