

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2023年6月30日止六個月的中期業績公告

摘要

1. 持續加強本集團多元化的職業教育業務及服務能力

於報告期間，本集團持續加強「招生－測評－教學－實踐實訓－考試－就業」一體化的職業教育服務能力，匯聚學習服務資源、就業服務資源，不斷提升人才數智服務綜合能力，打通學校、學生、企業三端，實現數據互通、人才就業服務精準匹配，已發展成為國內領先的「互聯網+」職業教育集團。本集團目前已完整佈局(i)在線教育服務、(ii)校園教育、(iii)職業能力提升及培訓、(iv)人力資源服務、(v)數智產教融合服務、(vi)教育信息化服務、(vii)考試測評服務及(viii)國際教育服務八大業務板塊，建設成覆蓋全國31個省、市及自治區的1,900多家學習中心，與1,500餘所院校開展合作，匯聚人力資源企業約850家，用人單位約3.1萬家，鏈接C端用戶約310萬人和崗位需求約350萬，服務學生及用戶總規模累計超過5,000萬，形成線上+線下，服務範圍覆蓋全國的「互聯網+」職業教育網絡和人才就業服務體系。

2. 進一步完善人力資源服務能力

本集團構建了「招生—培養—就業」一體化的人才培養閉環，打造了「優學樂業」技能型人才服務平台，致力於為技能型人才提供優質的實習實訓、就業、擇業和職業能力提升服務。憑借豐富的數字化經驗和落地服務能力，本集團為企業、人力資源服務機構、院校及政府提供多種數字化產品和解決方案、穩定的一站式人才服務和技術供應鏈，推出了「智用工」「雲智愛」「愛靈工」「校企職通車」和「區域人才領航」等多項數智化產品和綜合服務方案。

3. 深化產教融合，圍繞國家重點產業發展戰略

本集團學校積極響應國家職業教育產教融合政策，緊貼國家重點產業發展戰略，推進校企合作，深化產教融合，全面提升應用技術型人才培養質量。截至2023年6月30日止，本集團學校共有約1,000個校外實習實訓基地，並與企業合作共建產業學院，成果顯著。

此外，本集團的數智產教融合服務整合多個領域的產業龍頭企業資源，結合本集團強大的教學教研力量和產品研發投入，構建支撐中高職和本科院校產教融合合作的一體化平台，覆蓋包括人工智能、大數據、區塊鏈、信息安全、智能製造、工業互聯網、新能源汽車、智能網聯汽車、數字經濟、新媒體等戰略新興產業方向相關專業，向職業院校提供包括共建產業學院、共建專業、共建產教融合基地、賦能實訓等多種合作模式。

4. 財務狀況穩健，為未來發展提供強大後盾

截至2023年6月30日止六個月的財政年度，本集團的收益約人民幣1,209.0百萬元，稅息折舊及攤銷前利潤(EBITDA)約人民幣566.9百萬元，與2022年同比輕微減少約0.1%。於2023年6月30日，本集團的淨資產約人民幣5,140.5百萬元，現金儲備約人民幣3,015.3百萬元。本集團的財務狀況穩健，為本集團未來的發展提供強大的後盾。

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2023年6月30日止六個月(「報告期間」)的中期簡明綜合業績與2022年同期的比較數字。

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
收益	4	1,209,022	1,274,021
銷售成本		<u>(483,945)</u>	<u>(539,859)</u>
毛利		725,077	734,162
其他收入及收益	4	79,334	75,064
銷售及分銷開支		(117,077)	(110,315)
行政開支		(243,407)	(232,930)
其他開支淨額		(6,707)	(26,971)
融資成本		(100,498)	(72,744)
分佔聯營公司虧損		-	(11)
除稅前溢利	5	336,722	366,255
所得稅開支	6	(30,177)	(17,165)
期間溢利		<u>306,545</u>	<u>349,090</u>
其他全面收益			
可能於期後期間重新分類至損益的 其他全面虧損：			
換算財務報表之匯兌差額		(65,707)	(87,359)
可能於期後期間重新分類至損益的 其他全面虧損淨額		(65,707)	(87,359)
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		28,574	50,567

	截至6月30日止六個月	
	附註 2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
不會於期後期間重新分類至損益的其他全面 收益淨額	<u>28,574</u>	<u>50,567</u>
期間其他全面虧損	<u>(37,133)</u>	<u>(36,792)</u>
期間全面收益總額	<u>269,412</u>	<u>312,298</u>
以下應佔溢利：		
母公司擁有人	292,608	339,399
非控股權益	<u>13,937</u>	<u>9,691</u>
	<u>306,545</u>	<u>349,090</u>
以下應佔全面收益總額：		
母公司擁有人	255,475	302,607
非控股權益	<u>13,937</u>	<u>9,691</u>
	<u>269,412</u>	<u>312,298</u>
母公司普通股權持有人應佔每股盈利：		
基本及攤薄	8 <u>人民幣0.0694元</u>	<u>人民幣0.0805元</u>

中期簡明綜合財務狀況表

2023年6月30日

	附註	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,187,081	3,210,791
使用權資產		817,628	837,230
商譽		2,338,424	2,338,424
其他無形資產		392,081	434,285
聯營公司投資		2,140	2,063
按公平值計入損益的金融資產		10,391	14,176
遞延稅項資產		14,357	13,552
其他非流動資產		196,027	190,988
		<u>6,958,129</u>	<u>7,041,509</u>
流動資產			
存貨		9,861	10,003
貿易應收款項	9	801,779	684,137
預付款項、其他應收款項及其他資產		582,117	566,089
按公平值計入損益的金融資產		158,300	177,755
現金及現金等價物		3,015,307	3,477,088
		<u>4,567,364</u>	<u>4,915,072</u>
流動負債			
貿易應付款項	10	868,463	944,220
合約負債	11	221,226	909,607
其他應付款項及應計費用	12	1,011,828	965,689
應付股息		264,737	102,428
遞延收入		20,929	22,832
計息銀行及其他借款		727,233	598,051
應付稅項		42,974	21,907
認沽期權負債		977,630	944,472
		<u>4,135,020</u>	<u>4,509,206</u>
流動資產淨值		<u>432,344</u>	<u>405,866</u>

	附註	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
總資產減流動負債		<u>7,390,473</u>	<u>7,447,375</u>
非流動負債			
遞延收入		232,479	242,395
計息銀行及其他借款		1,623,707	1,759,483
其他長期負債		258,399	264,119
遞延稅項負債		<u>135,428</u>	<u>144,262</u>
非流動負債總額		<u>2,250,013</u>	<u>2,410,259</u>
資產淨值		<u>5,140,460</u>	<u>5,037,116</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		322	322
儲備		<u>4,913,351</u>	<u>4,815,763</u>
		4,913,673	4,816,085
非控股權益		<u>226,787</u>	<u>221,031</u>
總權益		<u>5,140,460</u>	<u>5,037,116</u>

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

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2023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2022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資料乃以人民幣(「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資料所採納的會計政策與編製本集團截至2022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17號	保險合約
國際財務報告準則第17號(修訂本)	保險合約
國際財務報告準則第17號(修訂本)	初始應用國際財務報告準則第17號及國際財務報告準則第9號—比較資料
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務說明第2號(修訂本)	會計政策披露
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義
國際會計準則第12號(修訂本)	與單一交易所產生的資產及負債相關的遞延稅項
國際會計準則第12號(修訂本)	國際稅項改革—支柱二立法模板

3. 經營分部資料

就管理目的而言，本集團按其服務劃分業務單位，並有以下兩個可報告經營分部：

(a) 校園教育

(b) 在線教育

管理層獨立監察本集團經營分部業績，藉此決定資源分配及評核表現。分部表現基於可報告分部利潤(為經調整除稅前溢利之計量方式)評定。經調整除稅前溢利之計量方式與本集團除稅前溢利之計量方式一致，惟計量前者時不包括利息收入、非租賃相關融資成本以及總部及企業開支。

由於分部資產按集團基準管理，故該等資產不包括未分配總部及企業資產。

由於分部負債按集團基準管理，故該等負債不包括未分配總部及企業負債。

分部間銷售及轉讓乃經參考與第三方交易之售價，按當時現行市價進行交易。

截至2023年6月30日止六個月	校園教育 人民幣千元 (未經審核)	在線教育 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
分部收益(附註4)			
銷售予外部客戶	741,142	467,880	1,209,022
分部間銷售	—	142	142
			<u>1,209,164</u>
對賬：			
分部間銷售對銷			<u>(142)</u>
收益			<u><u>1,209,022</u></u>
分部業績	394,152	50,251	444,403
利息收入			21,150
企業及其他未分配開支			(29,423)
融資成本(租賃負債利息除外)			<u>(99,408)</u>
除稅前溢利			<u><u>336,722</u></u>

截至2022年6月30日止六個月	校園教育 人民幣千元 (未經審核)	在線教育 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
分部收益 (附註4)			
銷售予外部客戶	721,431	552,590	1,274,021
分部業績	367,106	66,395	433,501
利息收入			21,458
企業及其他未分配開支			(27,601)
融資成本(租賃負債利息除外)			(61,103)
除稅前溢利			366,255

下表呈列本集團經營分部於2023年6月30日及2022年12月31日的資產及負債資料：

	校園教育 人民幣千元	在線教育 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產			
2023年6月30日(未經審核)	9,480,482	3,114,851	12,595,333
2022年12月31日(經審核)	10,000,259	3,135,786	13,136,045
分部負債			
2023年6月30日(未經審核)	3,675,925	2,778,680	6,454,605
2022年12月31日(經審核)	4,382,442	2,812,425	7,194,867

4. 收益、其他收入及收益

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	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收益		
學費	681,295	666,552
住宿費	59,847	54,879
遠程教育服務	341,118	436,288
教師培訓服務	45,255	31,124
在線課程服務	14,007	18,749
銷售書籍	11,123	6,594
其他教育服務	56,377	59,835
	<u>1,209,022</u>	<u>1,274,021</u>
其他收入及收益		
按公平值計入損益計量的短期投資之投資收入	23,733	19,734
租金收入：		
固定租賃付款	10,397	10,661
銀行利息收入	11,238	11,179
來自附屬公司原股東所控制公司的利息收入	9,912	10,279
政府補貼		
— 資產相關	11,736	12,575
— 收入相關	3,286	314
其他	9,032	10,322
	<u>79,334</u>	<u>75,064</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自當地政府收到的補助有關。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。

客戶合約收益的分類收益資料

截至2023年6月30日止六個月

分部	校園教育 人民幣千元	在線教育 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益確認時間			
<i>隨時間推移確認的收益：</i>			
學費	681,295	–	681,295
住宿費	59,847	–	59,847
遠程教育服務	–	341,118	341,118
教師培訓服務	–	45,255	45,255
在線課程服務	–	14,007	14,007
其他教育服務	–	46,419	46,419
<i>於某一時間點確認的收益：</i>			
銷售書籍	–	11,123	11,123
佣金收入	–	9,958	9,958
	<u>741,142</u>	<u>467,880</u>	<u>1,209,022</u>

截至2022年6月30日止六個月

分部	校園教育 人民幣千元	在線教育 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益確認時間			
<i>隨時間推移確認的收益：</i>			
學費	666,552	–	666,552
住宿費	54,879	–	54,879
遠程教育服務	–	436,288	436,288
教師培訓服務	–	31,124	31,124
在線課程服務	–	18,749	18,749
其他教育服務	–	49,980	49,980
<i>於某一時間點確認的收益：</i>			
銷售書籍	–	6,594	6,594
佣金收入	–	9,855	9,855
	<u>721,431</u>	<u>552,590</u>	<u>1,274,021</u>

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	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊	86,195	80,901
使用權資產折舊	21,629	25,205
其他無形資產攤銷	43,015	43,941
並無計入租賃負債計量的租金付款	8,563	9,554
核數師酬金	1,800	1,800
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
工資及薪金	284,724	298,321
以權益結算的購股權開支	575	1,628
退休金計劃供款(界定供款計劃)	81,602	77,078
	<u>366,901</u>	<u>377,027</u>
淨匯兌差額	82	5,571
金融資產減值：		
貿易應收款項減值	1,975	116
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產減值	3,372	5,835
貿易應收款項減值撥回	(7,184)	(2,501)
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	-	(512)
	<u>(1,837)</u>	<u>2,938</u>
按公平值計入損益計量的短期投資之投資收入	(23,733)	(19,734)
銀行利息收入	(11,238)	(11,179)
來自附屬公司原股東所控制公司的利息收入	(9,912)	(10,279)
按公平值計入損益的股權投資公平值虧損	4,074	16,890
處置物業、廠房及設備項目虧損淨額	137	43
捐贈開支	3,300	867
	<u><u>3,300</u></u>	<u><u>867</u></u>

6. 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
即期－中國內地 期間徵繳 遞延	39,816 (9,639)	28,712 (11,547)
	<u>30,177</u>	<u>17,165</u>

7. 中期股息

董事會並無宣派截至2023年6月30日止六個月的任何中期股息(截至2022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及期間已發行普通股加權平均數4,217,720,000股(2022年：4,217,720,000股)計算。

截至2023年及2022年6月30日止六個月，本集團概無已發行的潛在攤薄普通股。

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	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
盈利 用於計算每股基本及攤薄盈利之母公司擁有人應佔溢利	<u>292,608</u>	<u>339,399</u>

	股份數目	
	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核)	2022年 (未經審核)
	股份 用於計算每股基本盈利之期內已發行普通股加權平均數	<u>4,217,720,000</u>

9. 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：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	703,082	641,237
一至兩年	81,786	42,297
兩至三年	16,681	364
三年以上	230	239
	<u>801,779</u>	<u>684,137</u>

10. 貿易應付款項

截至期間末，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	782,802	914,985
一至兩年	58,765	16,934
兩至三年	21,455	7,696
三年以上	5,441	4,605
	<u>868,463</u>	<u>944,220</u>

貿易應付款項為免息且一般於30至60日期限內結算。

11. 合約負債

合約負債詳情如下：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022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(i)	5,690	631,833
住宿費(i)	13,543	70,185
遠程教育服務費(ii)	141,230	151,825
教師培訓服務	38,904	37,117
其他教育業務	21,859	18,647
	<u>221,226</u>	<u>909,607</u>

- (i) 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。
- (ii) 合約負債主要包括就尚未提供服務按比例向合作院校及其他客戶收取的短期預付款。服務費於有關課程的相關服務期內按比例確認。合作院校及其他客戶有權就尚未提供的服務按比例獲得退款。就提供服務應付客戶款項總額預期將於一年內結清。

12. 其他應付款項及應計費用

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應計花紅及其他僱員福利	88,194	95,844
應付餐飲服務款項	6,235	4,156
購買物業、廠房及設備的應付款項	205,892	299,304
管理費應付款項	26,571	21,124
應付補償費用	60,000	60,000
收取學生的雜項開支	185,607	102,465
收取學生的學費	281,529	212,753
其他應付稅項	10,637	11,730
審計費用應付款項	1,825	2,925
應付利息	1,556	1,855
退款負債	898	1,282
業務合併應付代價	57,225	57,225
應付附屬公司非控股股東款項	20,000	20,000
其他應付款項	65,659	75,026
	<u>1,011,828</u>	<u>965,689</u>

其他應付款項為免息，並按要求償還。

13. 報告期後之事項

提供貸款的最新資料

於2023年7月28日，本公司公告，根據日期為2019年6月27日的貸款協議（「**第二期貸款協議**」），其項下重慶悅誠智遠教育科技有限公司（「**重慶悅城**」，本公司的一家合併附屬實體，為貸款方）向勵德國教教育科技（北京）有限公司（「**勵德國教**」，為借款方）提供的貸款（「**第二期貸款**」），由於勵德國教未能在第二期貸款到期後的30天寬限期屆滿時償付第二期貸款的尚未償還本金和應計利息，已於2023年7月27日立即到期應付。此外，根據第二期貸款協議的條款，重慶悅誠根據日期為2018年12月24日的貸款協議（連同第二期貸款協議合稱「**貸款協議**」）提供的貸款亦於第二期貸款到期後的上述寬限期屆滿後立即到期應付。截至2023年7月27日，貸款協議項下的未償還本金及應計利息約為人民幣411,824,246.58元，及勵德集團49%已發行股本的股份質押仍然存續。

截至本公告日期，重慶悅誠與勵德國教就貸款協議存在爭議，目前正在按照貸款協議規定的方式解決爭議。

就提供貸款的更多詳情，請參閱本公司日期為2018年12月26日、2019年1月4日、2019年6月27日及2023年7月28日的公告。

授予有關收購勵德集團49%已發行股本的選擇權

本公司公告於2023年8月3日（交易時段後），根據日期為2018年8月20日的股份購買協議（「**股份購買協議**」），自股份購買協議生效之日起的第四、第五週年內，民生職業教育有限公司（本公司的全資附屬公司）（「**民生職業教育**」）須向Leed Education Holding Limited、National Education Holding Limited及Hyde Education Holding Limited（統稱「**賣方**」）授予選擇權（「**選擇權**」），該選擇權賦予賣方權利向民生職業教育出售賣方所持有的勵德集團的股份。

根據民生職業教育於2023年8月3日訂立的以賣方為受益方的選擇權契據，賣方有權（而非義務）要求民生職業教育以人民幣981,500,000元的退出價格（根據股份購買協議的條款釐定）購買全部（而不是部分）勵德集團剩餘49%已發行股本。

選擇權行使期間自2023年8月3日起至2023年8月17日下午5:00止。誠如本公司日期為2023年8月18日的公告所述，截至2023年8月17日下午5:00，民生職業教育沒有收到選擇權契據項下授予選擇權的任何行使通知。因此，選擇權於2023年8月17日下午5:00到期。

就授予有關收購勵德集團49%已發行股本的選擇權的進一步詳情，請參閱本公司日期為2023年8月3日及2023年8月18日的公告。

管理層討論及分析

報告期間的政策回顧

國家積極推動職業教育高質量發展，深化產教融合校企合作

於2023年6月，國家發展改革委、教育部等部委聯合印發《職業教育產教融合賦能提升行動實施方案(2023-2025年)》的通知，實施方案貫徹落實黨的二十大精神，提出了推動形成產教融合頭雁效應、夯實職業院校發展基礎、建設產教融合實訓基地、深化產教融合校企合作、健全激勵扶持組合舉措等5方面19條政策措施；提出到2025年，國家產教融合試點城市達到50個左右，試點城市的突破和引領帶動作用充分發揮，在全國建設培育1萬家以上產教融合型企業，產教融合型企業制度和組合式激勵政策體系健全完善，各類資金渠道對職業教育投入穩步提升，產業需求更好融入人才培養全過程，逐步形成教育和產業統籌融合、良性互動的發展格局。

於2023年上半年，全國各地的職業教育工作要點總體強調以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，深入學習貫徹黨的二十大精神，全面貫徹黨的教育方針，把推動現代職業教育高質量發展擺在更加突出的位置，堅持服務學生全面發展和經濟社會發展，以提升職業學校關鍵能力為基礎，以深化產教融合為重點，以推動職普融通為關鍵，以科教融匯為方向，進一步提升職業教育對中國高質量發展的戰略支撐能力。

報告期間的業務回顧

本集團於報告期內，在持續加強和完善「招生－測評－教學－實踐實訓－考試－就業」一體化職業教育服務能力，匯聚學習服務資源、就業服務資源，不斷提升人才數智服務的綜合能力，打通學校、學生、企業三端，實現數據互通、人才就業服務精準匹配，已發展成為國內領先的「互聯網+」職業教育集團。集團目前已完整佈局(i)在線教育服務、(ii)校園教育、(iii)職業能力提升及培訓、(iv)人力資源服務、(v)數智產教融合服務、(vi)教育信息化服務、(vii)考試測評服務及(viii)國際教育服務八大業務板塊，建有覆蓋全國31個省、市及自治區的1,900多家學習中心，與1,500餘所院校開展合作，匯聚人力資源企業約850家，用人單位約3.1萬家，鏈接C端用戶約310萬人、崗位需求約350萬個，服務學生及用戶總規模累計超過5,000萬，形成了線上+線下、服務範圍覆蓋全國的「互聯網+」職業教育網絡和人才就業服務體系。

以下為報告期間本集團主要業務板塊業務經營情況：

1. 在線教育服務

本集團的在線教育服務主要涵蓋高等學歷繼續教育及研究生(碩士／博士)教育服務，面向有學歷提升需求的人士，通過與國內高等院校、國內外商學院、省級開放大學及高職院校合作，依託遍佈全國的學習中心，為學生及用戶提供在線學習服務。

高等學歷繼續教育在線服務

本集團的高等學歷繼續教育在線服務由本公司的全資附屬公司－北京奧鵬遠程教育中心有限公司(「奧鵬教育」)及本公司的合併附屬實體－廣東民生在線教育科技有限公司(「民生在線」)提供。截至2023年6月30日止，奧鵬教育和民生在線已與約350所國內重點大學、省級開放大學、高職及中職院校開展合作，通過在全國建立的1,900多家學習中心，為近87萬名學生提供網絡教育、開放教育、成人函授及自學考試學歷教育的支持服務。

管理類研究生教育服務

本集團的管理類研究生教育服務由本公司的合併附屬實體—都學網絡科技(北京)有限公司(「**都學網絡**」)提供。都學網絡是全國管理類研究生教育服務的領先企業，其MBACHina平台是行業內活躍的智能化、多元化在線學習服務平台，集結了業內專業授課名師，為想要提升學歷的在職備考人群提供實時諮詢的信息通道和契合自身需求的學習課程。MBACHina平台發佈的商學院排名受行業、高校和學習者廣泛認可，在業內具有廣泛影響力。截至2023年6月30日止，都學網絡已與180餘所國內外商學院達成合作；平台新增註冊用戶約11萬人，累計註冊用戶約325萬人。

2. 校園教育

本集團的校園教育業務涵蓋高中、中職、高職、應用型本科，主要為社會培養高質量的應用型人才。報告期內，本集團在中國重慶、山東、雲南、內蒙古共舉辦或託管10所學校(包括7所高等院校、2所中職學校和1所高中學校)。截至2023年6月30日止，在校生總人數約100,100人，其中全日制本科生佔比約57.9%。所屬學校共提供120個本科專業、127個高職(大專)專科專業、51個中職專業以及4個碩士學位研究生培育建設專業。本集團本科院校現有省部級及以上一流學科1個，重點學科2個，重點培育學科4個，一流專業15個、一流課程44門，建有雲南省民辦高校唯一省級重點學科。

本集團學校積極貫徹國家深化產教融合精神，服務國家重點產業發展戰略，推進校企合作，全面提升應用型人才培养質量。截至2023年6月30日止，本集團的學校共有約1,000個校外實習實訓基地，並與企業合作共建產業學院，成果顯著。雲南大學滇池學院的產教融合項目先後入選教育部第一批、第二批「新工科」項目各1項，入選教育部首批「新文科」項目1項，是全國民辦高校中唯一連續兩批入選教育部「新工科」和首批「新文科」項目的民辦高校。

3. 職業能力提升及培訓

本集團的職業能力提升及培訓業務主要涵蓋(i)教師繼續教育培訓、(ii)IT職業培訓、(iii)雲實訓以及(iv)職業資格證書培訓等。

(i) 教師繼續教育培訓

本集團的教師繼續教育培訓由本公司的附屬公司奧鵬教育提供。奧鵬教育作為教師移動學習的先行者，推出了「奧鵬教師教育網」、「師訓寶」、「i同學」等平台和移動學習應用工具，並搭建了「校本」研修平台，為各地教育行政主管部門、教師發展中心、中小學、高等院校等教育機構提供全方位、全流程的在線培訓、混合培訓和線下培訓等支持服務。截至2023年6月30日止，奧鵬教育合作院校共有500多家，共計完成15,000多個培訓項目，累計培訓教師約880萬人次，形成了30TB+的課程資源。

(ii) IT職業培訓

本集團的IT職業培訓由奧鵬教育旗下的慕課網提供。慕課網專注於IT在線教育，通過打造前沿的IT技術精品課程，旨在為企業培養實用型技術人才。目前，慕課網已建設了3,000餘門高質量的培訓課程，平台凝聚高水平行業講師近千人。截至2023年6月30日止，慕課網累計用戶約2,300萬。

慕課網曾連續入選中國科學院發佈的「職業教育APP排行榜」的前10名，也曾入選蘋果應用程序商店「助力職場」、「人人能編程」及「輕鬆學編程」等專題定期推薦應用程序。

(iii) 雲實訓

本集團的雲實訓以教育雲平台為基礎，聚焦行業應用，聚合雲實訓廠商資源服務，共同面向院校提供在線實訓解決方案，旨在貫通應用型人才培養，賦能人才培養職業綜合能力提升。平台現已聚合60餘個實訓項目，內容涉及計算機、大數據、建築、機械、醫藥、財經商貿、廣播影視、旅遊、農業、物流、通識11個類別，其中通識類實訓適用於大部分專業，其他專業類實訓可覆蓋20餘個本科專業、40餘個專科專業。

(iv) 職業資格證書培訓

截至2023年6月30日止，本集團共提供教師資格證、人力資源管理師、執業藥師等40餘種職業資格證培訓課程。報告期內累計培訓約5,900人次。

4. 人力資源服務

本集團的人力資源服務，致力於打造「招(生)培(訓)就(業)」一體化的人才培養全閉環。本公司的合併附屬實體－北京小愛智能科技有限公司(「小愛科技」)打造了「優學樂業」技能型人才服務平台，為中國技能型人才提供優質的實習實訓、就業、擇業和職業能力提升服務。小愛科技憑借豐富的數字化經驗和成熟的落地服務能力，為企業、人力資源機構、院校及政府提供不同的數字化產品和解決方案、穩定的一站式人才服務和技術供應鏈：通過平台的(i)「智用工」－為用工企業提供數字化多元用工SaaS；(ii)「雲智愛」和「愛靈工」為人力資源服務機構提供HROSaaS；(iii)通過「校企職通車」為院校提供實習就業數字化管理系統，打通學校、學生、企業三端，實現數據互通、同平台展示。校企職通車是第一批符合教育部新《職業學校學生實習管理規定》的平台之一，也是為區域政府提供「數智零工市場SaaS+技能培訓和能力提升+人才培養基地+產教融合」的綜合解決方案。平台旨在解決就業問題，提高就業收入；滿足企業用工需求，促進企業發展；為區域重點產業提供需要的高質量人才。

截至2023年6月30日止，小愛科技的業務已覆蓋全國20個省、市及自治區，合作的第三方人力資源服務機構約850家，平台入駐用人單位約3.1萬家，鏈接C端用戶約310萬人和崗位需求約350萬個。

5. 數智產教融合服務

本集團圍繞產教融合，整合多個領域的產業龍頭企業資源，結合本集團強大的教學教研力量和產品研發投入，構建起支撐中高職和本科院校產教融合合作的一體化平台。本集團的產教融合業務覆蓋的領域包括人工智能、大數據、區塊鏈、信息安全、智能製造、工業互聯網、新能源汽車、智能網聯汽車、數字經濟、新媒體等戰略新興產業方向相關專業群，針對院校專業群建設學科提供包括招生、教學、課程建設、實驗實訓室建設、教學軟件平台建設、師資培訓、學生實習就業等產品和服務。

6. 教育信息化服務

本集團高度重視教育新基建建設，以新發展理念為引領，以信息化為主導，面向教育高質量發展需要，聚焦信息網絡、平台體系、數字資源、創新應用、可信安全等方面的新型基礎設施體系建設，打造核心生產力，搭建了以用戶為中心，端到端、全閉環的教育服務雲平台(包括IaaS基礎設施、開發者平台、多雲資源管理平台、中台服務、技術產品、OPEN應用中心、終端服務等)。

本集團的教育信息化服務由本公司的合併附屬實體－優慕課在線教育科技(北京)有限責任公司(「**優慕課**」)、奧鵬教育及都學網絡提供。

優慕課為本科院校和職業院校提供教育教學信息化建設、在線教學支持、混合教學應用等服務。截至2023年6月30日止，優慕課的合作本科院校和職業院校共有400餘所，優慕課所提供的服務覆蓋學生1,300餘萬人。都學網絡發佈的Campuswit平台致力於為院校的商科教育提供學生全生命週期、全方位的一站式解決方案，其產品覆蓋商科教育招生、在線教學、教務、學位論文、職業發展、校友管理等各個方面。

7. 考試測評服務

報告期間，考試測評服務由奧鵬教育及本集團的附屬公司絲綢之路(北京)國際教育科技中心有限公司(以下簡稱「絲綢之路」)提供。絲綢之路是全國首個HSK網絡考試考點，現已成為行業領先的漢語水平考試(HSK)網絡考試專業服務機構。截至2023年6月30日止，絲綢之路已在海內外建設有80多家分考點／考場，累計服務考生逾18萬人次。

8. 國際教育服務

本集團的國際教育服務由奧鵬教育，都學網絡，本集團的附屬公司北京中民國合教育科技有限公司及上海智奧勝國際商務發展有限公司提供，提供的國際教育服務包括本科、碩士、博士留學、中外學術交流等國際教育項目的營運、留學中介服務，與美、英等國院校及教育機構建立的長期穩定的合作關係，力求打造語言培訓、留學申請、海外游學、實習就業、海外服務、國際學校等為一體的全方位留學服務閉環。

未來展望

未來，本集團將以人才成長為紐帶，搭建綜合型人才數智服務互聯網平台，構建學習、就業、創業數智服務平台生態，為上下游合作夥伴提供一站式、一體化的數智管理和運營服務，為各類學校和教育培訓機構提供數字化服務，為用工企業和人力資源服務企業提供產教融合和就業對接服務，為行業產業提供就業、創業孵化服務，為區域提供數智賦能產城融合綜合解決方案，為學習者個體提供成長導航和個性化服務，通過政產學研金服用的協同合作模式，與合作夥伴實現資源共享、雲端共生、合作共贏。

報告期間的財務回顧

收益

收益指於報告期間所提供本集團服務的價值。本集團的收益主要來自於向學生和用戶提供校園教育及在線教育服務。截至2023年6月30日止六個月的總收益為約人民幣1,209.0百萬元，比截至2022年6月30日止六個月的約人民幣1,274.0百萬元減少約5.1%，主要由於報告期內奧鵬教育的網絡教育停止招生(載於下文「網絡教育停止招生」一段)導致在線教育收益減少，而有關減少因報告期內校園教育收益增加而被部分抵銷。

網絡教育停止招生

奧鵬教育從合作院校處瞭解到並知悉，中國教育部辦公廳通知開展現代遠程教育(網絡教育)試點「網絡教育」的學校停止網絡教育招生，奧鵬教育與該等合作院校的合作項目因此於2022年秋季開始停止網絡教育的招生(「**停止**」)。於報告期間，奧鵬教育仍然繼續服務50多萬「網絡教育」的在籍學生。

董事會認為，儘管本報告期間停止對本集團在線教育板塊造成暫時影響，但從長遠來看，本集團在線教育板塊仍具廣闊前景，原因如下：

- (i) 網絡教育是學歷繼續教育其中的一種形式，國家對學歷繼續教育行業的政策整體上有利於行業的持續發展。「網絡教育」停止招生，結束網絡教育試點及公共服務體系建設試點，為推動新時代高等學歷繼續教育綜合改革，教育部出台了《教育部關於推進新時代普通高等學校學歷繼續教育改革的實施意見》(教職成[2022]2號)，推動各類高校舉辦高等學歷繼續教育進入新階段，函授、業餘、網絡教育三教合一。國家支持中央部委所屬高校、地方高校和高等職業學校依據自身辦學定位、特色優勢，推進分類發展學歷繼續教育，鼓勵學校自主或聯合相關機構等開發優質網絡課程。於2022年9月，國務院常務會議公佈了裝備改造專項再融資和資金支持政策，教育信息化作為重點支持領域；

- (ii) 本集團的在線教育板塊為各類學生和教育機構提供範圍廣泛的產品和服務。雖然網絡教育已於2022年秋季開始停止招生，但由於學歷繼續教育新的政策，其他類型產品和服務增加了，包括本公司在開放教育、成人函授教育、自考助學、國際教育、職業教育、教師培訓、課程資源、人力資源、平台SaaS均已開展，大部分項目已廣泛開展合作。本集團已形成多元化發展的格局；及
- (iii) 本集團將繼續充分發揮本集團的渠道體系、技術平台、遠程教育服務積累的有效經驗、資源平台、人才隊伍面向全國更多的院校開展各類學歷繼續教育服務及非學歷教育服務。本公司數字化「學習就業創業平台」也將推向市場，本公司認為未來本集團「互聯網+」職業教育下的業務整體長期看好。

銷售成本

銷售成本主要包括教職員工成本、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2022年6月30日止六個月的約人民幣539.9百萬元減少約10.4%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣483.9百萬元。有關減少主要由於報告期間在線教育開支減少所致。

毛利

毛利由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣734.2百萬元小幅減少約1.2%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣725.1百萬元，而毛利率由約57.6%增加至約60.0%，乃主要由於報告期間本集團整體成本效益得到優化所致。

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2022年6月30日止六個月的約人民幣75.1百萬元增加約5.6%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣79.3百萬元。有關增加主要由於報告期間金融產品的回報率上升所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括負責招生及推廣人員的薪金及其他福利、宣傳開支及招生開支以及在線教育主體的營銷成本。

銷售及分銷開支由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣110.3百萬元增加約6.2%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣117.1百萬元，主要由於報告期間在線教育主體的推廣及宣傳成本增加所致。

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、辦公相關的開支、辦公大樓及設備折舊、環境衛生開支及差旅開支。

行政開支由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣232.9百萬元增加約4.5%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣243.4百萬元，乃由於報告期間本集團整體行政費用增加所致。

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，以及壞賬撥備。

其他開支由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣27.0百萬元大幅減少約75.2%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣6.7百萬元。該減少主要由於本集團投資項目公平值虧損變動所致。

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)收購勵德國際教育集團有限公司（「勵德集團」）產生的認沽期權負債的利息。

融資成本由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣72.7百萬元增加約38.2%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣100.5百萬元，主要由於報告期間的融資利率上升及本集團新增銀行貸款及其他借款增加所致。

期間溢利

由於上述因素，本集團期間溢利由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣349.1百萬元減少約12.2%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣306.5百萬元。

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	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
期間溢利	306,545	349,090
加：		
未變現匯兌(收益)/虧損	(7,205)	5,871
購股權開支	575	1,628
收購勵德集團產生的認沽期權負債的利息	33,159	21,605
因入賬而攤銷無形資產	27,674	27,674
公平值虧損變動	4,074	16,890
	<u>364,822</u>	<u>422,758</u>
經調整淨溢利	<u>364,822</u>	<u>422,758</u>

截至2023年6月30日止六個月的經調整淨溢利較2022年同期減少約人民幣57.9百萬元或約13.7%。經調整淨溢利率由截至2022年6月30日止六個月的約33.2%降至截至2023年6月30日止六個月的約30.2%。

財務及流動資金狀況

流動資產淨值

於2023年6月30日，本集團擁有流動資產淨值約人民幣432.3百萬元，主要包括現金及銀行結餘。於2023年6月30日的流動資產由2022年12月31日的約人民幣4,915.1百萬元減少至約人民幣4,567.4百萬元。流動資產減少主要歸因於報告期間現金及現金等價物減少所致。

流動負債由2022年12月31日的約人民幣4,509.2百萬元減少至2023年6月30日的約人民幣4,135.0百萬元。流動負債減少主要由於報告期間合約負債減少所致。

債務

本集團的計息金融機構貸款及其他借款主要包括用於補充營運資金及為本集團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2023年6月30日的計息金融機構貸款及其他借款約人民幣2,350.9百萬元，均以人民幣、美元(「美元」)及港幣(「港幣」)計值。於2023年6月30日，本集團的計息金融機構貸款及其他借款按2.2%至7.4%的實際年利率計息。另外，重慶臻智置業有限責任公司(為重慶電信職業學院的一家全資附屬公司)有金額人民幣6.1百萬元的借款，借款年利率為15%-24%。

本集團通過經營活動產生之現金流量及其他借款，維持資金持續供應與靈活性。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2023年6月30日，本集團沒有重大或然負債(2022年12月31日：無)。

資產質押

於2023年6月30日，本集團賬面淨值為約人民幣81.8百萬元(2022年12月31日：人民幣82.7百萬元)的若干資產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2023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2023年6月30日，資本負債率(乃按總借款除以總權益計算)由2022年12月31日約46.8%小幅減少至約45.7%，資產負債率仍然維持在健康水平。

報告期間後的事項

提供貸款的更新

於2023年7月28日，本公司公告根據日期為2019年6月27日的貸款協議(「**第二期貸款協議**」)，重慶悅誠智遠教育科技有限公司(「**重慶悅城**」，本公司的一家合併附屬實體，為貸款方)根據該貸款協議向勵德國教教育科技有限公司(北京)有限公司(「**勵德國教**」，為借款方)提供的貸款(「**第二期貸款**」)，由於勵德國教未能在第二期貸款到期後的30天寬限期屆滿之前償還到期應付的第二期貸款本金和應計利息，已於2023年7月27日立即到期應付。此外，根據第二期貸款協議的條款，由於勵德國教未能在上述寬限期屆滿之日償還第二期貸款本金和應計利息，重慶悅誠根據日期為2018年12月24日的貸款協議提供的貸款(連同第二期貸款合稱「**貸款協議**」)亦於上述寬限期屆滿後立即到期應付。截至2023年7月27日，貸款協議項下的未償還本金及應計利息約為人民幣411,824,246.58元，勵德集團49%的股份質押仍然存續。

截至本公告日期，重慶悅誠與勵德國教就貸款協議存在爭議，目前正在按照貸款協議規定的方式解決爭議。

就提供貸款的更多詳情，請參閱本公司日期為2018年12月26日、2019年1月4日、2019年6月27日及2023年7月28日的公告。

授予有關收購勵德集團49%已發行股本的選擇權

本公司公告於2023年8月3日(交易時段後)，根據日期為2018年8月20日的股份購買協議(「**股份購買協議**」)，自股份購買協議生效之日起的第四、第五週年內，民生職業教育有限公司(本公司的全資子公司)(「**民生職業教育**」)須向Leed Education Holding Limited, National Education Holding Limited及Hyde Education Holding Limited(統稱「**賣方**」)授予選擇權(「**選擇權**」)，該選擇權將賦予賣方權利向民生職業教育出售賣方所持有的勵德集團的股份。

根據民生職業教育於2023年8月3日訂立的以賣方為受益方的選擇權契據，賣方有權(而非義務)要求民生職業教育以人民幣981,500,000元的退出價格(根據股份購買協議的條款釐定)購買全部(而不是部分)勵德集團剩餘49%已發行股本。

選擇權行使期間自選擇權契據簽署之日起至2023年8月17日下午5:00止。誠如本公司日期為2023年8月18日的公告所述，截至2023年8月17日下午5:00，民生職業教育沒有收到選擇權契據項下授予選擇權的任何行使通知。因此，選擇權於2023年8月17日下午5:00到期。

就授予有關收購勵德集團49%已發行股本的選擇權的進一步詳情，請參閱本公司日期為2023年8月3日及2023年8月18日的公告。

僱員培訓及發展

於2023年6月30日，本集團聘用約7,500名僱員（於2022年6月30日：7,456名僱員）。

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。

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知名大學學習、培訓和進行學術交流。

企業管治守則

本公司承諾建立良好的企業管治常規及程序，冀能成為一家具透明度及負責任的機構，以開放態度向本公司股東（「股東」）負責。董事會致力遵守企業管治原則並已採納良好的企業管治常規，以符合法律及商業準則，專注於例如內部監控、公平披露及向所有股東負責等領域，以確保本公司所有業務之透明度及問責性。本公司相信，有效的企業管治乃為股東創造更多價值之基礎。董事會將繼續不時檢討及改善本集團之企業管治常規，以確保本集團由有效董事會領導以為股東帶來更高回報。

截至2023年6月30日止整六個月，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載守則條文。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司亦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」）作為董事進行證券交易的行為守則。

經向所有董事作出明確查詢後，截至2023年6月30日止整六個月，董事均確認彼等已就董事進行證券交易遵守標準守則所載的規定標準。

中期股息

董事會並無就截至2023年6月30日止六個月宣派任何中期股息(截至2022年6月30日止六個月：無)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2023年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司已上市之證券。

審核委員會

本公司審核委員會(「**審核委員會**」)已與管理層審閱及討論本公司所採納之會計準則及常規、內部監控及財務匯報事宜以及本公司企業管治之政策及常規。中期業績已由審核委員會審閱。

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)及本公司網站(<http://www.minshengedu.com>)刊發。於報告期間的中期報告載有上市規則附錄十六規定的所有資料，將於適當時候寄發予股東，並可於上述網站閱覽。

承董事會命
民生教育集團有限公司
主席
李學春

香港，2023年8月22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沈金洲先生及李雁平女士；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。