

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會就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之任何損失承擔任何責任。



## Virscend Education Company Limited

成實外教育有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1565)

### 截至二零一七年六月三十日止六個月之 中期業績公告

成實外教育有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核綜合業績。本公告列載本公司二零一七年年中期報告(「二零一七年年中期報告」)全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載資料之相關要求。

承董事會命  
成實外教育有限公司  
王小英  
主席

中國，四川省，二零一七年八月二十五日

於本公告日期，本公司執行董事為王小英女士、徐明先生、葉家郁先生及嚴玉德先生；本公司獨立非執行董事為薛超穎先生、陳劍榮先生及許大儀女士。



# 立學中華 語通世界



**VIRSCEND EDUCATION  
COMPANY LIMITED**  
**成實外教育有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股份代號：1565

**2017 中期報告**

A stylized, light blue and white graphic of a tree and rolling hills serves as the background for the page. The tree is on the left, and the hills are on the right.

# 目錄

公司簡介 2

公司資料 3-4

財務概要 5

管理層討論與分析 6-14

企業管治／其他資料 15-20

未經審核中期簡明綜合損益表 21

未經審核中期簡明綜合全面收益表 22

未經審核中期簡明綜合財務狀況表 23-24

未經審核中期簡明綜合權益變動表 25

未經審核中期簡明綜合現金流量表 26-27

中期簡明綜合財務報表附註 28-36

釋義 37-39

成實外教育有限公司(股份代號：01565)及其附屬公司及綜合聯屬實體為領先的學前教育至十二年級(「學前教育至十二年級」)民辦教育服務供應商。我們透過學校向幼稚園至大學不同年齡組別的學生提供教育服務。於二零一七年六月三十日，我們合共有約34,458名在讀學生，包括約19,791名學前教育至十二年級學生及14,667名大學生，我們合共聘用約2,194名教師。

於二零一六／二零一七年學年末，我們經營六所學校，即成都外國語學校、成都市實驗外國語學校、成都市實驗外國語學校(西區)、成都外國語學校附屬小學、成外附小幼稚園及四川外國語大學成都學院，均位於四川省成都市。我們透過該等學校提供覆蓋幼稚園至大學的正規教育及全面教育課程。我們是四川省、貴州省及雲南省及重慶市(「中國西南地區」)少數提供全面的學前教育至十二年級及大學教育的民辦教育公司之一，我們可吸引幼年學生，為我們學前教育至十二年級體系內各級別學校提供穩定的學生來源。本集團致力開闢有志學生升讀國內頂級大學和國外知名院校的康莊大道。於二零一五年、二零一六年及二零一七年舉辦的普通高等學校招生全國統一考試(「高考」)中，本集團分別約77.4%、87.0%及94.6%參加考試的高中畢業生考取可申請並升讀中國本科第一批大學的分數，包括北京大學、清華大學、復旦大學、浙江大學及上海交通大學等學校。此外，本集團若干名高中畢業生獲海外院校包括哈佛大學、哥倫比亞大學、康奈爾大學及西北大學等海外院校錄取。

我們於成都經營民辦學校逾17年，並相信我們已樹立良好聲譽，有助我們吸引優秀學生及教師，邁向成功。我們擬維持並鞏固我們於中國民辦基礎教育行業的市場地位。

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

王小英女士(董事會主席)

徐明先生

葉家郁先生

嚴玉德先生

#### 獨立非執行董事

薛超穎先生

陳劍樂先生

許大儀女士

### 審核委員會

陳劍樂先生(主席)

薛超穎先生

許大儀女士

### 薪酬委員會

薛超穎先生(主席)

王小英女士

許大儀女士

### 提名委員會

薛超穎先生(主席)

嚴玉德先生

許大儀女士

### 授權代表

王小英女士

徐明先生

### 公司秘書

伍秀薇女士

### 法律顧問

香港法律：

陸繼鏘律師事務所

與摩根路易斯律師事務所聯營

香港

中環港景街1號

國際金融中心一期

20樓2001室

中國法律：

競天公誠律師事務所

中國

北京市

朝陽區

建國路77號

華貿中心3號寫字樓34層

開曼群島法律：

Conyers Dill & Pearman

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

### 核數師

安永會計師事務所

執業會計師

香港

中環

添美道1號

中信大廈22樓

### 合規顧問

天財資本國際有限公司

香港

九龍尖沙咀

廣東道9號

海港城港威大廈

6座19樓1903及1904室

### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive, P.O. Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

### 總部及中國主要營業地點

中國  
成都市  
郫縣  
和心路 23 號

### 香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
勿地臣街 1 號  
時代廣場  
二座 36 樓

### 開曼群島股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東 183 號  
合和中心 17 樓  
1712-1716 室

### 主要往來銀行

中國工商銀行

### 投資者關係

鄭超然先生  
投資者關係總監  
電子郵件：[ir@virscendeducation.com](mailto:ir@virscendeducation.com)  
地址：中國成都市郫縣和心路 23 號

### 公司網站

[www.virscendeducation.com](http://www.virscendeducation.com)

### 股份代號

1565

### 上市日期

二零一六年一月十五日

## 財務概要

### 重要財務數據比較

#### 經營業績

	截至六月三十日止六個月			
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	變動 人民幣千元	百分比變動(%)
收益	479,590	438,542	41,048	9.4
毛利	252,095	227,837	24,258	10.6
期內溢利	176,249	162,902	13,347	8.2
母公司權益持有人應佔	176,467	162,973	13,494	8.3
每股盈利				
基本及攤薄(人民幣)	0.06	0.05	0.01	20.0

#### 財務比率

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
毛利率(%)	52.6	52.0
純利率(%)	36.7	37.1

## 業務回顧

### 收益

於報告期內，本集團經營學校的收益錄得增長。收益由截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣438.5百萬元增加至報告期約人民幣479.6百萬元。本集團對學生的收費通常包括學費及住宿費，學費仍然為主要收益，佔本公司報告期總收益約95.6%。

下表載列各類別學校各自產生的總收益：

學校類別	截至六月三十日止六個月			
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	變動 人民幣千元	百分比 變動(%)
高中－國際課程	21,559	18,789	2,770	14.7
高中－國內課程	101,308	86,576	14,732	17.0
初中	181,692	167,440	14,252	8.5
小學	45,227	45,103	124	0.3
幼稚園	4,106	3,467	639	18.4
大學	104,463	95,281	9,182	9.6
學費總額	458,355	416,656	41,699	10.0
住宿費	21,235	21,886	(651)	(3.0)
總計	479,590	438,542	41,048	9.4

本集團總收益增加主要由於本集團學生入學人數及平均學費增加所致。

下表載列本集團經營的各類別學校各自的總學費及平均學費：

學校類別	學年			
	二零一六／ 二零一七年 總學費 人民幣千元	二零一六／ 二零一七年 平均學費 人民幣	二零一五／ 二零一六年 總學費 人民幣千元	二零一五／ 二零一六年 平均學費 人民幣
高中－國際課程	38,899	91,960	34,064	91,815
高中－國內課程	194,011	33,871	168,358	33,226
初中	347,651	33,135	309,693	31,276
小學	81,296	29,107	73,087	27,220
幼稚園	8,184	23,054	7,367	22,123
大學	187,993	12,817	176,262	12,458

附註：平均學費乃按學校就特定學年收取的學費總額(住宿費除外)除以該學校同一學年的就讀學生總人數計算。與計算收益時扣除獎學金及退款不同，計算學費總額時並不計及學校於相關學年向學生發出的獎學金或退款。



### 學生入學人數

下表載列有關各類別學生入學人數的資料：

	於二零一七年 六月三十日	於二零一六年 六月三十日	變動	百分比變動(%)
高中生－國際課程	423	371	52	14.0
高中生－國內課程	5,728	5,067	661	13.0
初中生	10,492	9,902	590	6.0
小學生	2,793	2,685	108	4.0
幼稚園學生	355	333	22	6.6
學前教育至十二年級學生	19,791	18,358	1,433	7.8
大學生	14,667	14,149	518	3.7
學生總人數	34,458	32,507	1,951	6.0

本集團學校的入學學生總數由二零一六年六月三十日的32,507名增加至二零一七年六月三十日的34,458名。入學學生總數增加乃由於若干現有學校的可容納人數增加。

### 學校使用率

使用率乃按入學學生總人數除以特定學校的預計可容納學生人數計算。除幼稚園外，我們的學校一般為寄宿學校。就我們的寄宿學校而言，預計可容納學生人數乃按學生宿舍床位數量計算。就我們的幼稚園而言，預計可容納學生人數乃按校內的午睡床位計算。

	於二零一七年 六月三十日	於二零一六年 六月三十日
招生總人數	34,458	32,507
可容納學生人數	34,701	32,669
整體使用率	99.3%	99.5%

## 學生去向

於二零一七年舉辦的高考(「二零一七年高考」)中，本集團約94.6%參加考試的高中畢業生考取可申請並升讀中國本科第一批大學的分數，其中超過60%的高中畢業生可升讀中國重點大學。重點大學指被列為參與由中華人民共和國教育部及中國政府推行的「211工程」及「985工程」的大學。此外，於二零一七年高考中，我們學校有一名學生榮獲四川省狀元，有23名及13名高中畢業生分別名列四川省文理科前100名。有49名高中畢業生獲北京大學及清華大學錄取，及並有97名高中畢業生毋須參加高考而獲推薦入讀本科第一批大學。

## 未來發展

高中市場入行門檻相對較高，原因為學生及家長對申請入讀更好的大學有強大需求，故極為重視高中的聲譽與教學水準。因此，附設聲譽良好的高中的學前教育至十二年級民辦教育供應商在學前教育至十二年級民辦教育市場將享有更大競爭優勢，原因為學生及家長傾向於學童年幼時入讀由該等供應商營運的小學，以確保日後可入讀同系高中。本集團計劃利用其聲譽，擴大於成都、四川省其他地區及中國西南地區其他地方的學校網絡。此外，本集團亦正與多間海外著名學校進行磋商，探討開辦新國際學校的可能性。於本報告日期，尚未訂立任何實質協議。為鞏固及增強於該地區的市場領先地位，本集團計劃設立新學校或收購現有學校。本集團計劃透過多重擴展策略實現未來增長，包括輕資產規模擴張、收購、若干現有學校的可容納人數增加。具體而言，本集團計劃執行以下策略：

- 1) 與第三方業務夥伴(如地方政府、中國知名房地產上市公司及地方城市著名的民營企業)合作擴充現有業務；及
- 2) 直接設立新學校或收購學校。

尤其是本集團將在中國四川省成都、攀枝花及自貢等三個城市開設六個校區(即五龍山校區、美年校區、溫江校區、高新西區校區、攀枝花校區及自貢普潤校區)，共設有九間新學校，預期這些學校將於二零一七年九月一日開始其首個學年，使我們的可容納總人數增加24,000人。

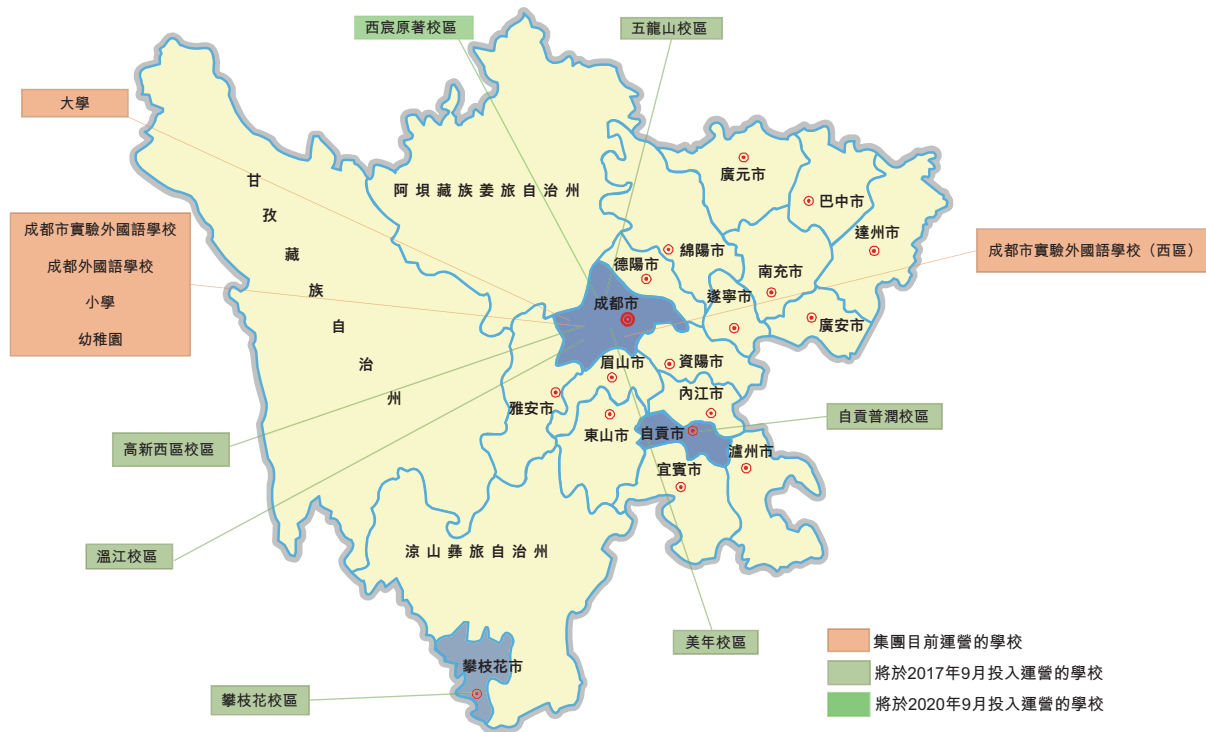
## 管理層討論與分析

於二零一六／二零一七學年末，本集團有六間學校，並將於二零一七／二零一八學年於校網中增設九間新學校。提供多階段教育課程的學校按照有關教育階段類別數目計算，僅供說明用途。例如，提供初中及高中階段教育的成都外國語學校分別計算為一間初中及一間高中。下表列示於所示日期按類別劃分的學校數目概要：

學校類別	於二零一七年	預期截至
	六月三十日 已開設學校	二零一七年九月一日 將營運學校
高中	3	7*
初中	3	6
小學	1	5
幼稚園	1	2
大學	1	1
總計	<u>9</u>	<u>21</u>

\* 高新西區校區獲分類為高中，本集團擁有高新西區校區的20%學校出資人權益。

### 我們於中國四川省的學校網絡



## 財務回顧

### 收益

收益，亦為本集團的營業額，指所提供服務的價值(經扣除報告期內的獎學金及退款)。本集團自本集團的學校向學生收取學費及住宿費而錄得收益。

收益由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣**438.5**百萬元增加人民幣**41.1**百萬元(或**9.4%**)至報告期的人民幣**479.6**百萬元。有關增加主要由於來自學費的收益由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣**416.7**百萬元增加人民幣**41.7**百萬元(或**10.0%**)至報告期的人民幣**458.4**百萬元。收取的學費增加主要由於(i)本集團於二零一五年提高初中、高中及小學的新生學費，於二零一四年提高大學的新生學費，初步適用於新生(即小學一年級、初中七年級、高中十年級及大一新生)，而其他學生不受影響，仍按現時學費水平繳費。由於學生每年升級，繳付較高學費的學生總數增加，本集團學校的學費收入亦因而有所增加；及(ii)本集團學生入學人數增加。

### 銷售成本

銷售成本主要包括僱員成本、折舊及攤銷、合辦教育成本、水電費、維修成本、辦公開支、學生補助及其他成本。

銷售成本由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣**210.7**百萬元增加人民幣**16.8**百萬元(或**8.0%**)至報告期的人民幣**227.5**百萬元。有關增加主要由於僱員成本增加所致。僱員成本由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣**126.0**百萬元增加人民幣**17.2**百萬元(或**13.7%**)至報告期的人民幣**143.2**百萬元，主要由於應付本集團教師的工資及福利增加。

### 毛利及毛利率

毛利由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣**227.8**百萬元增加人民幣**24.3**百萬元(或**10.7%**)至報告期的人民幣**252.1**百萬元，符合本集團業務的增長。毛利率由截至二零一六年六月三十日止六個月的**52.0%**增至報告期的**52.6%**，主要由於本集團學生入學人數及平均學費增加所致。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括廣告開支、招生開支及業務招待開支。銷售及分銷開支由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣**0.7**百萬元增加人民幣**0.1**百萬元(或**14.3%**)至報告期的人民幣**0.8**百萬元。銷售及分銷開支增加主要由於二零一七年九月開設新學校產生更多招生開支所致。

### 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、差旅開支及其他開支。行政開支由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣**27.9**百萬元增加人民幣**12.9**百萬元(或**46.2%**)至報告期的人民幣**40.8**百萬元，主要由於員工成本增加及諮詢費用增加所致。

### 其他收入及收益

其他收入及收益主要包括外匯收益、銀行存款利息收入以及向獨立第三方租賃若干物業產生的租金收入。其他收入及收益由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣**20.3**百萬元減少至報告期的人民幣**3.6**百萬元。有關減少主要由於截至二零一六年六月三十日止六個月確認外匯收益淨額人民幣**17.1**百萬元，而於報告期內並無確認任何外匯收益。

### 其他開支

其他開支主要包括外匯虧損、有關租賃予獨立第三方的若干物業及出售多項固定資產的開支。其他開支由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣**1.1**百萬元增至報告期的人民幣**15.3**百萬元，主要是由於報告期內人民幣兌港元貶值導致換算港元銀行存款產生外匯虧損淨額人民幣**15.1**百萬元所致。

### 融資成本

融資成本主要包括銀行借款的利息開支。融資成本由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣**48.1**百萬元減少人民幣**30.0**百萬元(或**62.4%**)至報告期的人民幣**18.1**百萬元，主要由於(i)本集團銀行貸款於報告期內的利率較截至二零一六年六月三十日止六個月的利率低；及(ii)於報告期內溫江校區的工程建設確認資本化利息人民幣**6.0**百萬元。

## 流動資金及財務資源

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	208,415	162,026
投資活動所用現金流量淨額	(246,795)	(1,202,351)
融資活動所得現金流量淨額	162,370	1,687,707
現金及現金等價物增加淨額	123,990	647,382
期初的現金及現金等價物	564,196	248,600
匯率變動的影響淨額	(1,048)	17,183
期末的現金及現金等價物	687,138	913,165
	於 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
計息銀行借款	1,187,628	994,284

於二零一七年六月三十日計息銀行借款結餘約為人民幣1,187.6百萬元。計息銀行借款到期情況的詳情為：1)約人民幣810.6百萬元應於一年內償還；2)約人民幣19.0百萬元應於第二年償還；及3)約人民幣358.0百萬元應於第三至第五年或之後償還。本集團擁有充足流動資金滿足其日常管理及資本開支需求並控制其內部經營現金流量。

## 資本架構

本集團財務部門負責本集團的財務風險管理，按照高級管理層實施及批准的政策運作。於二零一七年六月三十日，所有計息銀行借款均以人民幣結算，而現金及現金等價物主要以人民幣及港元持有。本集團計劃維持適當的財務權益及負債組合以確保高效的資本架構。於二零一七年六月三十日計息銀行借款的未償還結餘乃按固定利率或以浮動利率(就人民幣計值的貸款而言)計息。

### 外幣風險管理

本公司的功能貨幣是人民幣。本集團大部分收益及開支以人民幣計值。於二零一七年六月三十日，若干銀行結餘以港元及美元計值。於報告期內，本集團並無因貨幣匯率的波動而令其營運或流動資金出現任何重大困難或影響。董事相信，本集團有充足外幣應付其外匯需要，並將採取切實有效的措施防範匯率風險。本集團並未訂立任何金融工具進行對沖。

### 經營租賃承擔

#### 作為承租人

本集團根據經營租賃安排租用若干樓宇。樓宇的租期協定為三至二十年。於期／年末，本集團根據於下列日期到期的不可撤銷經營租賃應付的未來最低租金總額如下：

	於 二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	19,136	18,136
第二至第五年(包括首尾兩年)	13,477	19,992
五年後	17,059	18,291
	<u>49,672</u>	<u>56,419</u>

於二零一七年六月三十日，本集團根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低租金總額為人民幣49.7百萬元。若干學校於二零一五年九月與本集團的關連人士訂立多份持續租賃協議及安排，以租賃若干樓宇用於經營有關學校，為期三年。不可撤銷經營租賃項下未來最低租金總額減少，主要由於截至二零一七年六月三十日的餘下租期少於二零一六年租期所致。

### 重大投資及資本資產的未來計劃

除於招股章程、截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度報告及本中期報告所披露者外，本集團並無其他重大投資及資本資產計劃。

### 槓桿比率

本集團的槓桿比率按有關財政年度末／期末的計息銀行貸款總額除以總權益計算，由二零一六年十二月三十一日約39.0%增加至二零一七年六月三十日約46.8%，主要由於本集團的計息銀行貸款總額增加所致。

### 重大投資、收購及出售事項

於二零一七年六月三十日並無持有重大投資，於報告期內亦無其他有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售事項。

### 或然負債

於二零一七年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

### 資產抵押

於二零一七年六月三十日，銀行存款約人民幣 373.2 百萬元(於二零一六年十二月三十一日：人民幣 474.1 百萬元)已抵押，以為授予本集團的一般銀行融資作擔保。

### 資本承擔

有關業務的資本承擔詳情，請參閱中期簡明綜合財務報表附註 12。

### 人力資源

於二零一七年六月三十日，本集團擁有 3,001 名僱員(二零一六年十二月三十一日：3,054 名)。僱員人數減少主要是由於本集團於報告期內外包部分後勤員工所致。

本集團僱員的薪酬政策及待遇乃根據行業慣例及本集團的業績表現定期審閱。本集團向僱員提供外部及內部培訓計劃。本集團參與各項由地方政府管理的員工社會保障計劃，包括住房、退休金、醫療保險、工傷保險、生育保險及失業保險。

本集團於報告期產生的薪酬開支總額約為人民幣 169.4 百萬元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣 148.9 百萬元)。



## ■ 企業管治／其他資料

### 企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益及提升企業價值及問責性。本公司已採納企業管治守則作為其自身的企業管治守則。本公司於報告期間已遵守企業管治守則的所有適用守則條文。本公司將繼續審閱及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

### 證券交易的標準守則

自上市日期起，本公司已採納標準守則作為其董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各位董事均確認於報告期間已遵守標準守則。

同時，自上市日期起，本公司亦已採納一套其條款不遜於標準守則所訂標準的僱員進行證券交易的行為守則，以供可能掌握本公司的未公開內幕消息的相關僱員遵照規定買賣本公司證券。

### 中期股息

董事會不宣派報告期的任何中期股息。

### 審核委員會

董事會已成立本公司審核委員會（「審核委員會」），其由陳劍樂先生（主席）、薛超穎先生及許大儀女士三名獨立非執行董事組成。審核委員會的主要職責為檢討及監督本公司財務報告程序、內部控制及風險管理制度。

審核委員會連同管理層已審閱本集團報告期的未經審核中期業績及未經審核中期簡明綜合財務報表。

### 董事資料變動

董事確認並無須根據上市規則第 13.51B(1) 條予以披露的資料。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 結構性合約

為幼稚園、高中及高等教育學校的中國學生而設的中外合作民辦學校的外國投資者須為具備相關資格及優秀（「資歷要求」）的外國教育機構。外商佔中外合作民辦學校的投資總額應低於50%，且此等學校的成立須獲得省級或國家教育部門批准。我們致力達致資歷要求。我們已採取特定計劃並已實行具體措施，本公司相信上述計劃及措施對致力展現本公司符合資歷要求具相當意義。於報告期內，我們亦已向相關教育部門作出查詢，以了解監管事項的發展，並評估我們是否符合資歷要求。截至本中期報告日期，目前仍未明確外國投資者為向相關教育部門顯示已符合資歷要求而須符合的特定標準（例如所需經驗年資及於外國司法權區的擁有權形式及範圍）。因此，我們嘗試申請將中國經營實體重組為中外合作民辦學校或將幼稚園或大學轉變為中外合作民辦學校並不可行。有關我們就符合資歷要求所作出的努力及行動，謹請同時參閱招股章程「結構性合約」一節及我們截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度報告。於報告期內，董事會已檢討履行結構性合約的整體表現，並認為本集團於所有重大方面已遵守結構性合約。根據中國法律顧問的意見，結構性合約並無違反相關中國法規。

## 上市所得款項淨額用途

上市所得款項淨額（經扣除包銷費用及相關開支）約為1,932.4百萬港元（人民幣1,629.2百萬元）。於二零一七年六月三十日，本集團已根據招股章程所載分配從所得款項淨額中使用總額1,577.3百萬港元（人民幣1,368.9百萬元）。已動用所得款項淨額的概要載列如下：

用途	佔總額百分比	已動用金額		未動用金額	
		所得款項淨額 六月三十日	六月三十日	所得款項淨額 六月三十日	六月三十日
與獨立第三方合作共同成立 新學校、購買有關土地 使用權，以開設新學校， 並收購現有學校	49.1%	800.4	549.2	251.2	
償還現有短期銀行借款	21.3%	348.0	348.0	—	
成立教師及員工培訓與發展中心	20.4%	331.6	328.0	3.6	
為營運資金及一般公司用途撥付資金	9.2%	149.2	143.7	5.5	
總計	100.0%	1,629.2	1,368.9	260.3	

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一七年六月三十日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或被視為擁有的權益及淡倉)，或記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

姓名	身份／權益性質	股份數目	好倉／淡倉	所持本公司 股權概約百分比 (%)
嚴玉德先生 <sup>(1)</sup>	於受控制法團的權益及， 配偶權益	1,359,956,045	好倉	44.03
王小英女士 <sup>(2)</sup>	配偶權益及， 於受控制法團的權益	1,359,956,045	好倉	44.03
葉家郁先生 <sup>(3)</sup>	於受控制法團的權益	95,400,000	好倉	3.09

附註：

- (1) 嚴玉德先生為Virscend Holdings的唯一股東及唯一董事，因此視為擁有Virscend Holdings所持1,292,456,045股股份的權益。嚴玉德先生亦是王小英女士的丈夫，因此視為擁有王小英女士透過Smart Ally所持67,500,000股股份的權益。
- (2) 王小英女士為Smart Ally的唯一股東及董事，因此視為擁有Smart Ally所持67,500,000股股份的權益。王小英女士亦是嚴玉德先生的妻子，因此視為擁有嚴玉德先生透過Virscend Holdings間接所持1,292,456,045股股份的權益。
- (3) 葉家郁先生持有Lucky Sign Global Limited的37.5%股權，因此視為擁有Lucky Sign Global Limited所持95,400,000股股份的權益。

除上文所披露者外，於二零一七年六月三十日，董事或本公司主要行政人員概無於或被視為於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中，擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或被視為擁有的權益及淡倉)，或須記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 董事收購股份或債權證的權利

除本中期報告「購股權計劃」一節之披露者外，於報告期內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使董事可藉收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲得利益，且董事或其任何配偶或未滿18歲子女概無獲授予任何認購本公司或任何其他法團的權益或債務證券的權利或已經行使任何該權利。

### 主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一七年六月三十日，就董事所知，以下人士（並非本公司董事或主要行政人員）於股份或相關股份擁有本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所記載而根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉：

姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	好倉／淡倉	所持本公司 股權概約百分比 (%)
Virscend Holdings <sup>(1)</sup>	實益擁有人	1,292,456,045	好倉	41.84
中國首控集團有限公司	實益擁有人	308,946,000	好倉	10.00
Happy Venus Limited <sup>(2)</sup>	實益擁有人	178,572,129	好倉	5.78
嚴弘佳女士 <sup>(2)</sup>	於受控制法團的權益	178,572,129	好倉	5.78

附註：

(1) 嚴玉德先生為Virscend Holdings的唯一股東及唯一董事，因此視為擁有Virscend Holdings所持股份的權益。

(2) 嚴弘佳女士為Happy Venus Limited的唯一股東及唯一董事，因此視為擁有Happy Venus Limited所持股份的權益。

除上文所披露者外，於二零一七年六月三十日，董事並不知悉任何人士（並非董事或本公司主要行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露，或根據證券及期貨條例第336條須記入該條所述登記冊內的權益或淡倉。

## 購股權計劃

本公司已於二零一五年十二月二十八日(「採納日期」)採納購股權計劃，旨在向合資格人士提供於本公司擁有個人股權的機會，並激勵他們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，另外就行政人員(定義見下文)而言，亦使本集團能夠吸引及挽留經驗豐富且具備才能的人士及／或就彼等過往的貢獻給予獎勵。

合資格人士包括(a)本集團任何成員公司的任何執行董事、經理，或擔當行政、管理、監管或類似職位的其他僱員(「行政人員」)、任何僱員人選、任何全職或兼職僱員，或被調往本集團任何成員公司擔任全職或兼職工作的人士(「僱員」)；(b)本集團任何成員公司的董事或候選董事(包括獨立非執行董事)；(c)本集團任何成員公司的直接或間接股東；(d)向本集團任何成員公司供應貨品或服務的供應商；(e)本集團任何成員公司的客戶、顧問、業務或合營夥伴、加盟商、承包商、代理或代表；(f)向本集團任何成員公司提供設計、研究、開發或其他支援或任何建議、諮詢、專業或其他服務的個人或實體；及(g)上文(a)至(f)段所述任何人士的聯繫人。

因行使根據購股權計劃及本集團任何其他計劃將予授出的所有購股權而可能發行的最高股份數目，合共不得超過截至上市日期已發行股份的10%(即300,000,000股股份，不包括因本公司所授出超額配股權獲行使而可能將予發行的股份(佔於本中期報告日期已發行股份約9.71%)。

概無向任何一名人士授出購股權，致使因行使於任何12個月期間授予及將授予該人士的購股權而發行及將予發行的股份總數超過本公司不時已發行股本的1%。倘向上述合資格人士增授購股權，會導致因行使截至增授購股權當日(包括該日)止12個月已授予及將授予該合資格人士的所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)而已發行及將予發行的股份合共超過已發行股份的1%，增授購股權須經股東在股東大會上另行批准，而該合資格人士及其緊密聯繫人(如合資格人士為關連人士，則其聯繫人)須在大會上放棄投票。

董事會有權自採納日期起計 10 年內隨時向由董事會可全權酌情選擇的任何合資格人士提呈授出購股權，以按認購價認購董事會(受限於購股權計劃條款)釐定的數目的股份(惟認購的股份須為在聯交所買賣股份的一手或其完整倍數為單位)。根據董事會可釐定的有關條款及條件(包括有關購股權的歸屬、行使或其他事項的條款及條件)，於購股權可獲行使前並無須持有購股權的最短期限，而購股權可獲行使前承授人亦毋須達致任何業績目標。

合資格人士可於要約日期起計 28 日內接納授出購股權的要約，惟不可在購股權計劃有效期屆滿後接納授出購股權。本公司於有關合資格人士須接納購股權要約之日，即不遲於要約日期後 28 日的日期或之前接獲由承授人正式簽署的構成接納購股權要約的要約函件副本，連同以本公司為收款人的 1.00 港元匯款(作為授出購股權的代價)時，則購股權被視作已獲授出且經合資格人士接納並生效。

任何特定購股權的認購價須由董事會於授出有關購股權時(及須載於載有授出購股權要約的函件中)全權酌情釐定，惟認購價不得低於以下三者中的最高者：(a) 股份面值；(b) 於要約日期在聯交所每日報價表上的股份收市價；及 (c) 緊接要約日期前 5 個營業日(定義見上市規則)股份於聯交所每日報價表的平均收市價。

購股權計劃將自其成為無條件之日起計 10 年內有效及生效，其後不再授出或提呈購股權，但購股權計劃的條文將在所有其他方面繼續具有效力。在到期前授出而當時尚未行使的全部購股權均將仍然有效，並可在購股權計劃規限下按照該計劃行使。購股權計劃的剩餘年期約為八年零四個月。

自採納日期起，購股權計劃項下的購股權概無獲授出、行使、失效或註銷。

## 未經審核中期簡明綜合損益表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	479,590	438,542
銷售成本		(227,495)	(210,705)
毛利		252,095	227,837
其他收入及收益	4	3,616	20,299
銷售及分銷開支		(824)	(694)
行政開支		(40,837)	(27,887)
其他開支		(15,324)	(1,081)
融資成本	5	(18,074)	(48,145)
分佔聯營公司溢利		1,978	—
除稅前溢利	6	182,630	170,329
所得稅開支	7	(6,381)	(7,427)
期內溢利		176,249	162,902
以下人士應佔：			
母公司擁有人	8	176,467	162,973
非控股權益		(218)	(71)
		176,249	162,902
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
— 期內基本及攤薄	8	人民幣 0.06 元	人民幣 0.05 元

## 未經審核中期簡明綜合全面收益表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	176,249	162,902
其他全面收益		
於其後期間重新分類至損益之其他全面(虧損)/收益：		
換算海外業務的匯兌差額	(4)	76
於其後期間重新分類至損益之其他全面(虧損)/收益淨額	(4)	76
本期間除稅後其他全面(虧損)/收益	(4)	76
本期間全面收益總額	<u>176,245</u>	<u>162,978</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	176,461	163,046
非控股權益	(216)	(68)
	<u>176,245</u>	<u>162,978</u>



## 未經審核中期簡明綜合財務狀況表

於二零一七年六月三十日

	附註	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	2,545,105	2,518,179
無形資產		319	215
預付土地租賃款項		387,024	392,436
於聯營公司的投資		39,790	—
其他非流動資產		334,715	196,800
非流動資產總額		<u>3,306,953</u>	<u>3,107,630</u>
<b>流動資產</b>			
預付款項、按金及其他應收款項		84,435	55,330
已抵押存款		373,197	474,090
定期存款		95,469	—
現金及現金等價物		687,138	564,196
流動資產總額		<u>1,240,239</u>	<u>1,093,616</u>
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用		111,793	153,272
應付股息		189,187	—
應付稅項		24,267	19,361
計息銀行借款		810,628	899,284
遞延收益	10	470,282	480,200
遞延收入—即期		263	263
應付關連方款項	13(a)	15,340	669
流動負債總額		<u>1,621,760</u>	<u>1,553,049</u>
流動負債淨額		<u>(381,521)</u>	<u>(459,433)</u>
總資產減流動負債		<u>2,925,432</u>	<u>2,648,197</u>

## 未經審核中期簡明綜合財務狀況表

於二零一七年六月三十日

	附註	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
總資產減流動負債		2,925,432	2,648,197
非流動負債			
計息銀行借款		377,000	95,000
遞延收入－非即期		8,808	6,626
非流動負債總額		385,808	101,626
資產淨值		2,539,624	2,546,571
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	11	26,051	26,051
儲備		2,507,762	2,520,488
		2,533,813	2,546,539
非控股權益		5,811	32
總權益		2,539,624	2,546,571

## 未經審核中期簡明綜合權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔						非控股 權益	總計
	股本	資本儲備	法定 盈餘儲備	匯兌 波動儲備	保留利潤	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
附註11								
於二零一六年一月一日	310	416,242	153,543	(17)	18,203	588,281	170	588,451
期內利潤	—	—	—	—	162,973	162,973	(71)	162,902
期內其他全面收益：								
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	73	—	73	3	76
期內全面總收益	—	—	—	73	162,973	163,046	(68)	162,978
發行股份	25,741	1,630,174	—	—	—	1,655,915	—	1,655,915
從保留利潤轉發	—	—	29,202	—	(29,202)	—	—	—
於二零一六年六月三十日 (未經審核)	<u>26,051</u>	<u>2,046,416*</u>	<u>182,745*</u>	<u>56*</u>	<u>151,974*</u>	<u>2,407,242</u>	<u>102</u>	<u>2,407,344</u>

	母公司擁有人應佔						非控股 權益	總計
	股本	資本儲備	法定 盈餘儲備	匯兌 波動儲備	保留利潤	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
附註11								
於二零一七年一月一日	26,051	2,046,416	187,318	20	286,734	2,546,539	32	2,546,571
期內利潤	—	—	—	—	176,467	176,467	(218)	176,249
期內其他全面收益：								
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	(6)	—	(6)	2	(4)
期內全面總收益	—	—	—	(6)	176,467	176,461	(216)	176,245
從保留利潤轉發	—	—	39,154	—	(39,154)	—	—	—
來自非控股股東的出資	—	—	—	—	—	—	5,995	5,995
宣派股息	—	—	—	—	(189,187)	(189,187)	—	(189,187)
於二零一七年六月三十日 (未經審核)	<u>26,051</u>	<u>2,046,416*</u>	<u>226,472*</u>	<u>14*</u>	<u>234,860*</u>	<u>2,533,813</u>	<u>5,811</u>	<u>2,539,624</u>

\* 該等儲備賬包括中期簡明綜合財務狀況表的綜合儲備人民幣2,507,762,000元(於二零一六年六月三十日：人民幣2,381,191,000元)。

## 未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除稅前利潤	6	182,630	170,329
就以下各項作出調整：			
融資成本	5	18,074	48,145
匯兌虧損／(收益)淨額	4	15,147	(17,107)
利息收入	4	(2,487)	(2,073)
分佔聯營公司收益		(1,978)	—
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	—	37
已發放政府補助	4	(317)	(5)
物業、廠房及設備折舊	6	35,942	33,594
無形資產攤銷	6	13	—
確認預付土地租賃付款	6	3,595	3,580
		<u>250,619</u>	<u>236,500</u>
預付款項、按金及其他應收款項增加		(14,405)	(68,016)
其他非流動資產減少		—	375
其他應付款項及應計費用減少		(28,559)	(9,288)
應付關連方款項增加		7,166	—
遞延收入增加／(減少)		2,500	(854)
遞延收益(減少)／增加	10	(9,918)	1,236
		<u>207,403</u>	<u>159,953</u>
營運所得現金			
已收利息	4	2,487	2,073
已付所得稅	7	(1,475)	—
		<u>208,415</u>	<u>162,026</u>
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備項目		(192,995)	(353,369)
出售物業、廠房及設備所得款項		3	—
購買無形資產		(117)	(20)
預付土地租賃款項增加		—	(142,260)
非流動預付款項增加		—	(76,505)
其他非流動資產增加		—	(50,000)
對聯營公司的投資		(37,812)	—
應付關連方款項增加／(減少)	13(a)	7,505	(14,414)
存入定期存款		(95,469)	—
按金增加		(14,700)	—
已抵押存款減少／(增加)		86,790	(565,783)
		<u>(246,795)</u>	<u>(1,202,351)</u>
投資活動所用現金流量淨額			

## 未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
<b>融資活動所得現金流量</b>		
新增銀行借款	659,000	993,510
償還銀行借款	(466,190)	(878,500)
就首次公開發售及超額配股權發行股份的所得款項 來自非控股股東的出資	— 5,995	1,697,250 —
已付學校出資人股息	—	(52,510)
已付利息	(36,435)	(34,892)
已付上市開支	—	(37,151)
融資活動所得現金流量淨額	<u>162,370</u>	<u>1,687,707</u>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>123,990</b>	<b>647,382</b>
期初的現金及現金等價物	564,196	248,600
匯率變動的影響淨額	(1,048)	17,183
期末的現金及現金等價物	<u>687,138</u>	<u>913,165</u>
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>		
現金及銀行結餘	<u>687,138</u>	<u>913,165</u>

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 1. 公司資料

成實外教育有限公司(「本公司」)根據開曼群島公司法(二零一三年修訂)於二零一五年三月十三日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為 **Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands**。本公司股份於二零一六年一月十五日(「上市日期」)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司的主要業務為投資控股。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」)提供民辦教育服務。期內本集團的主要業務並無重大變動。

## 2. 編製基準

截至二零一七年六月三十日止六個月之中期簡明綜合財務資料已根據國際會計準則第 34 號中期報告編製。

中期簡明綜合財務資料並無載列年度財務報表所需的全部資料及披露，且須與本集團於二零一六年十二月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 3. 會計政策

編製中期簡明綜合財務報表採用的會計政策與編製本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的全年財務報表所遵循者一致，惟採用於二零一七年一月一日生效的新訂準則及詮釋除外。採用新訂準則及詮釋對該等中期簡明綜合財務報表並無重大影響。本集團並無提前採用任何其他已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂。

### 4. 收益、其他收入及收益

收益指提供服務的價值，已扣除本期間的獎學金及退款。

有關收益、其他收入及收益的分析如下：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
<b>收益</b>			
學費		458,355	416,656
住宿費		21,235	21,886
		<u>479,590</u>	<u>438,542</u>
<b>其他收入及收益</b>			
利息收入	6	2,487	2,073
服務費分享收入(附註(i))		266	617
政府補助			
— 資產相關		95	—
— 收入相關		222	5
外匯收益淨額	6	—	17,107
其他		546	497
		<u>3,616</u>	<u>20,299</u>

附註(i)：該款項指與中國電信股份有限公司(「中國電信」)的服務費共享安排。據此，本集團興建若干校園網絡基礎設施，因此有權收取中國電信自其學生收取的電信服務費的一定百分比。

## 5. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款及其他貸款的利息	24,050	48,145
減：資本化利息	(5,976)	—
	<u>18,074</u>	<u>48,145</u>

## 6. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤乃扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
僱員福利開支(不包括董事及行政總裁酬金)：			
工資、薪金及其他津貼		149,846	133,694
退休金計劃供款(界定供款計劃)		17,465	14,490
物業、廠房及設備折舊		35,942	33,594
無形資產攤銷		13	—
預付土地租金攤銷		3,595	3,580
經營租賃的最低租金		9,306	7,239
銀行利息收入	4	(2,487)	(2,073)
匯兌差額淨額	4	15,147	(17,107)
出售物業、廠房及設備項目的虧損		—	37

## 7. 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
即期－中國企業所得稅	<u>6,381</u>	<u>7,427</u>

本集團的各個實體須就產生自或源自本集團成員公司註冊及經營所在司法權區的溢利繳納所得稅。

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公司，因此無需支付所得稅。



## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 7. 所得稅－續

根據英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須於英屬處女群島繳納任何稅項。

由於期內本集團於香港並無產生任何應課稅溢利，故並無計提香港利得稅。

公司重組後，西藏華泰須初步按9%的稅率支付中國所得稅，該稅率將根據相關稅務法規於西藏地方政府授出的三年豁免期屆滿後自二零一八年起升至15%。

### 8. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃按母公司普通權益持有人應佔期內溢利及期內已發行普通股的加權平均數3,088,761,000股(截至二零一六年六月三十日止六個月：3,004,513,714股)計算。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審核)	二零一六年 (未經審核)
盈利		
母公司普通權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	176,467	162,973
股份		
已發行普通股的加權平均數	3,088,761,000	3,004,513,714
每股基本及攤薄盈利 (以每股人民幣元表示)	0.06	0.05

### 9. 物業、廠房及設備

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團收購成本為人民幣62,871,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣356,947,000元)的資產，添置物業、廠房及設備，包括在建工程人民幣53,962,000元。

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團出售賬面淨值為人民幣3,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣73,000元)的資產，出售物業、廠房及設備項目並無產生溢利或虧損淨額(截至二零一六年六月三十日止六個月：虧損人民幣37,000元)。

## 10. 遞延收益

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
學費	452,062	455,965
住宿費	18,220	24,235
	<u>470,282</u>	<u>480,200</u>

客戶可獲退還與尚未提供相應服務相關的付款。

## 11. 股本

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已發行及繳足： 3,088,761,000 股(二零一六年：3,088,761,000 股) 每股面值0.01 港元的普通股	<u>26,051</u>	<u>26,051</u>

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 12. 承擔

#### 資本承擔

於各期間末，本集團的資本承擔如下：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備： 物業、廠房及設備	<u>310,098</u>	<u>340,112</u>

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，本集團概無任何已授權但未訂約的重大資本承擔。

#### 經營租賃承擔

##### 作為承租人

本集團根據經營租賃安排租用若干樓宇。樓宇的租期協定為3至20年。於期末/年末時，本集團根據於下列日期到期的不可撤銷經營租賃應付的未來最低租金總額如下：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	19,136	18,136
第二至五年(包括首尾兩年)	13,477	19,992
五年後	17,059	18,291
	<u>49,672</u>	<u>56,419</u>

### 13. 關聯方交易

#### (a) 與關聯方有關的未償付結餘

##### 應付關聯方款項

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
四川德瑞	14,608	170
USA Tianren Hotel Management Inc.	732	499
	<u>15,340</u>	<u>669</u>

應付關聯方款項為無抵押、免息且見票即付。

#### (b) 其他關聯方交易

期內，本集團與其關聯方訂立下列交易：

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
四川德瑞		6,933	6,529
四川德瑞		7,505	—
弘明置業	(i)	131,200	—
德瑞教育管理*		—	272
成都天仁房地產開發 有限公司		3	—
USA Tianren Hotel Management Inc.		247	239

\* 何其康先生已於二零一六年九月向一名獨立第三方出售其於德瑞教育管理的股份，故德瑞教育管理自此不再為本集團關連方。

(i) 向弘明置業採購物業、廠房和設備與租賃土地乃經本集團與弘明置業參考獨立專業估值師戴德梁行有限公司評估該等物業於二零一六年九月三十日的估值為人民幣328,000,000元後按互相協定的價格進行。約60%的總代價人民幣196,800,000元已於二零一六年支付，餘下人民幣131,200,000元已於二零一七年六月三十日前支付。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 14. 金融工具的公平值

本集團金融工具(賬面值與公平值合理相若者除外)的賬面值及公平值如下：

	二零一七年 六月三十日 賬面值 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 六月三十日 公平值 人民幣千元 (未經審核)
計息銀行借款	<u>1,187,628</u>	<u>1,187,628</u>
	<u>1,187,628</u>	<u>1,187,628</u>

	二零一六年 十二月三十一日 賬面值 人民幣千元 (經審核)	二零一六年 十二月三十一日 公平值 人民幣千元 (經審核)
計息銀行借款	<u>994,284</u>	<u>994,284</u>
	<u>994,284</u>	<u>994,284</u>

管理層已評估現金及現金等價物、已抵押存款、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產以及應付關連方款項的公平值與其賬面值相若，主要是由於該等工具短期內到期。

金融資產及負債的公平值以自願交易方(非強迫或清盤出售)當前交易中該工具的可交易金額入賬。

用作估計公平值的方法及假設如下：

計息銀行借款的公平值按現時適用於具有類似條款、信貸風險及餘下年期的工具的比率貼現預期未來現金流計算。於二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日，本集團本身就計息銀行借款的不履約風險被評估為不重大。

計入非流動資產的金融資產的公平值按現時適用於具有類似條款、信貸風險及餘下年期的工具的比率貼現預期未來現金流計算。

## 15. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元
二零一六年宣派末期股息	189,187	—
二零一七年宣派中期股息—每股普通股：零 (截至二零一六年六月三十日止六個月：零)	—	—

於本期間，本公司向股東宣派截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股股份0.07港元。

董事會並不宣派截至二零一七年六月三十日止六個月的任何中期股息(截至二零一六年六月三十日止六個月：零)。

## 16. 批准中期簡明綜合財務報表

此等中期簡明綜合財務報表已經董事會於二零一七年八月二十五日批准及授權刊發。

## 釋義

「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「董事會」	指	董事會
「成都市實驗外國語學校」	指	成都市實驗外國語學校，一家根據中國法律成立的民辦初中及高中，學校出資人權益由四川德瑞全資擁有，為本公司的綜合聯屬實體
「成都市實驗外國語學校(西區)」	指	成都市實驗外國語學校(西區)，一家根據中國法律成立的民辦初中及高中，學校出資人權益由四川德瑞全資擁有，為本公司的綜合聯屬實體
「成外附小幼稚園」或「幼稚園」	指	成都市金牛區成外附小幼稚園，一家根據中國法律成立的民辦幼稚園，學校出資人權益由小學全資擁有，為本公司的綜合聯屬實體
「成都外國語學校」	指	成都外國語學校，一家根據中國法律成立的民辦學校，學校出資人權益由四川德瑞全資擁有，為本公司的綜合聯屬實體
「四川外國語大學成都學院」或「大學」	指	四川外國語大學成都學院，一家根據中國法律成立的民辦大學，為本公司的綜合聯屬實體，該學校出資人權益分別由四川德瑞、新華文軒出版傳媒股份有限公司及弘明置業擁有 <b>51.87%</b> 、 <b>24.3%</b> 及 <b>23.83%</b> 。四川外國語大學獲提名為學校出資人，可享有大學章程細則及相關中國法律所規定的權利
「本公司」	指	成實外教育有限公司，一家於開曼群島註冊成立的公司，其股份於聯交所上市
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改

「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，除文義另有所指外，指本公司控股股東嚴玉德先生及 <b>Virscend Holdings</b>
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「德瑞教育管理」	指	四川德瑞教育管理有限公司，一家根據中國法律成立的公司
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	於聯交所主板發售股份
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港的法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「弘明置業」	指	四川弘明置業有限公司，根據中國法例成立的有限公司，持有大學的 <b>23.83%</b> 學校出人權益
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	二零一六年一月十五日，即股份首次於聯交所買賣的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「中國」	指	中華人民共和國
「成都外國語學校附屬小學」或「小學」	指	成都外國語學校附屬小學，一家根據中國法律成立的民辦小學，學校出資人權益由四川德瑞全資擁有，為本公司的綜合聯屬實體
「招股章程」	指	本公司日期為二零一五年十二月三十一日的招股章程
「報告期」	指	截至二零一七年六月三十日止六個月



「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第 571 章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股 0.01 港元的股份
「股東」	指	本公司股東
「購股權計劃」	指	本公司於二零一五年十二月二十八日採納的購股權計劃
「四川德瑞」	指	四川德瑞企業發展有限公司(前稱四川省德瑞企業發展總公司)，一家根據中國法律成立的公司，由嚴玉德先生擁有 69.44% 權益、由嚴弘佳女士擁有 18.55% 權益、由王小英女士擁有 3.00% 權益、由葉家齊女士擁有 2.65% 權益、由葉家郁先生擁有 1.59% 權益、由嚴碧先女士擁有 1.59% 權益、由嚴碧蓉女士擁有 1.59% 權益及由嚴碧輝女士擁有 1.59% 權益
「Smart Ally」	指	Smart Ally International Limited，一家於二零一五年五月十二日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由嚴玉德先生的配偶及嚴弘佳女士的繼母王小英女士全資擁有
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「西藏華泰」	指	西藏華泰教育管理有限公司，一家根據中國法律成立的外商獨資企業，為本公司的全資附屬公司
「美元」	指	美利堅合眾國的法定貨幣美元
「Virscend Holdings」	指	Virscend Holdings Company Limited，一家於二零一五年三月二十日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由執行董事兼控股股東嚴玉德先生全資擁有
「%」	指	百分比