

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



立學中華 語通世界

2018 中期報告

目錄



公司簡介	2-3
公司資料	4-5
財務概要	6
管理層討論與分析	7-17
企業管治／其他資料	18-24
未經審核中期簡明綜合損益表	25
未經審核中期簡明綜合全面收益表	26
未經審核中期簡明綜合財務狀況表	27-28
未經審核中期簡明綜合權益變動表	29
未經審核中期簡明綜合現金流量表	30-31
中期簡明綜合財務報表附註	32-42
釋義	43-46

本集團為領先的學前教育至十二年級(「學前教育至十二年級」)及高等教育服務供應商。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。於二零一八年六月三十日，我們合共有約38,709名在讀學生，包括約23,320名學前教育至十二年級學生及15,389名大學生，我們合共聘用約2,608名教師。

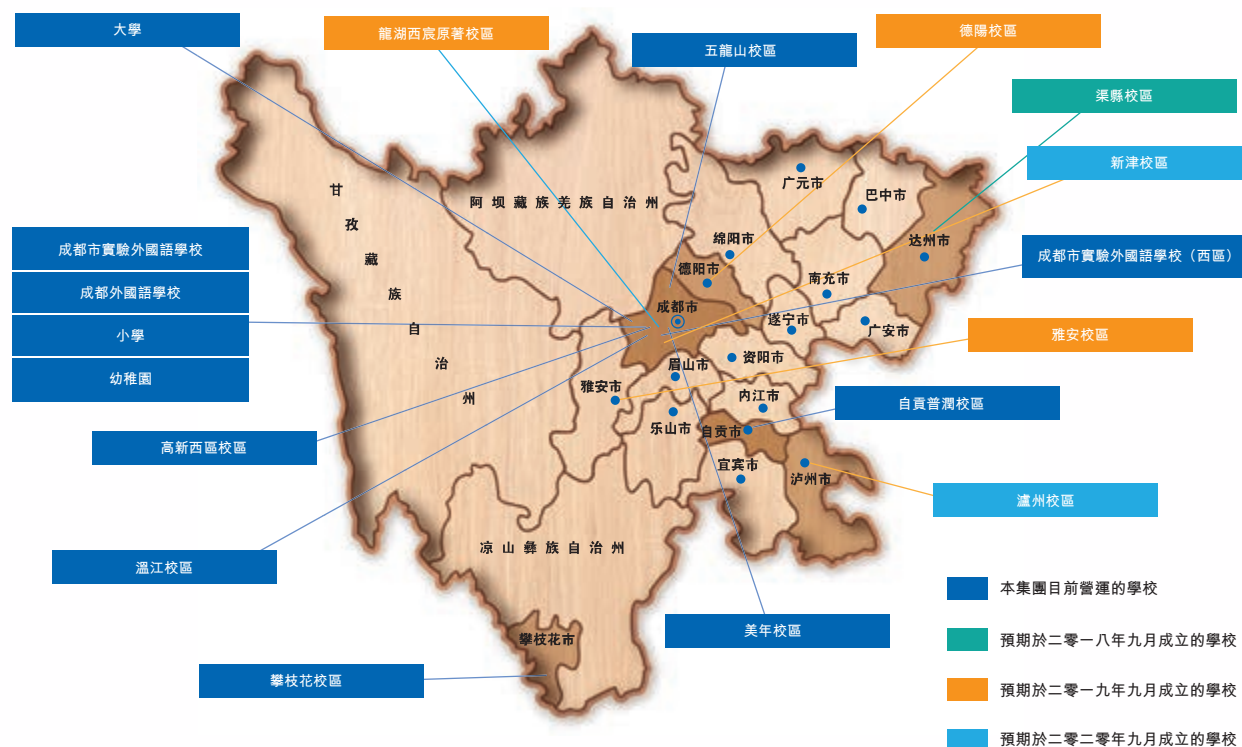
我們目前在四川省內的四個城市(即成都、攀枝花、自貢及達州)經營十五所學校。我們是四川省、貴州省及雲南省及重慶市(「中國西南地區」)少數提供全面的學前教育至十二年級及大學教育的民辦教育公司之一，令我們可吸引幼年學生，為我們學前教育至十二年級體系內各級別學校提供穩定的學生來源。本集團致力開闢有志學生升讀國內頂級大學和國外知名院校的康莊大道。於二零一六年、二零一七年及二零一八年舉辦的普通高等學校招生全國統一考試(「高考」)中，本集團分別約87.0%、94.6%及95.3%參加考試的高中畢業生考取可申請並升讀中國頂級大學的分數。此外，本集團若干名高中畢業生獲海外頂級院校錄取。

我們於四川省經營民辦學校逾18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教育行業的市場地位。

基於我們成功將高中畢業生送入頂級大學的往績，我們繼續致力集中於發展高中。作為我們增長最快的學校類別，高中一國內課程於截至二零一八年六月三十日止六個月就收益而言錄得年比年增長率35.6%，超越任何其他學校類別。假設於二零一八年六月三十日我們達到總可容納學生人數，而學費水平維持不變，我們高中學生產生的收入將成為我們的主要收益來源。

截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的輕資產學校擴張模式展現強勁的增長，為我們截至二零一八年六月三十日止六個月的收益帶來約50%的增長。由於選址乃由第三方業務夥伴與我們釐定，一般而言，我們需要9至12個月完成建設一間新輕資產學校。於過去兩年，我們與我們的業務夥伴已開設7間輕資產學校，並展望繼續與四川省及全國更多業務夥伴尋求合作機會。

我們於中國四川省的學校網絡



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
許太儀女士

審核委員會

陳劍樂先生(主席)
薛超穎先生
許太儀女士

薪酬委員會

薛超穎先生(主席)
王小英女士
許太儀女士

提名委員會

薛超穎先生(主席)
嚴玉德先生
許太儀女士

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
皇后大道中 15 號
置地廣場
公爵大廈
19 樓 1902-09 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

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 31 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

電子郵件：ir@virscendeducation.com
地址：中國成都市
郫縣和心路 23 號

公司網站

www.virscendeducation.com

股份代號

1565

上市日期

二零一六年一月十五日

重要財務數據比較

經營業績	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	變動 人民幣千元	百分比 變動(%)
收益	590,364	479,590	110,774	23.1
毛利	286,476	252,095	34,381	13.6
期內溢利	219,431	176,249	43,182	24.5
母公司權益持有人應佔	212,571	176,467	36,104	20.5
每股盈利 基本及攤薄(人民幣)	0.07	0.06	0.01	16.7

財務比率	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
毛利率(%)	48.5	52.6
純利率(%)	37.2	36.7

管理層討論與分析

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。收益由截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣479.6百萬元增加至報告期約人民幣590.4百萬元。本集團對學生的收費通常包括學費及住宿費，學費仍為主要收益，佔本公司報告期總收益約96.2%。

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			
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	變動 人民幣千元	百分比 變動(%)
高中－國際課程	21,606	21,559	47	0.2
高中－國內課程	137,351	101,308	36,043	35.6
初中及小學	291,111	226,919	64,192	28.3
幼稚園	5,540	4,106	1,434	34.9
大學	112,184	104,463	7,721	7.4
學費總額	567,792	458,355	109,437	23.9
住宿費	22,572	21,235	1,337	6.3
總計	590,364	479,590	110,774	23.1

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			
	二零一七／ 二零一八年 總學費 人民幣千元	二零一七／ 二零一八年 平均學費 人民幣	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
高中－國際課程	36,471	92,322	38,899	91,960
高中－國內課程	252,696	36,192	194,011	33,871
初中及小學	529,698	34,170	428,947	32,288
幼稚園	10,727	24,324	8,184	23,054
大學	202,192	13,139	187,993	12,817

附註： 平均學費乃按特定學校就指定學年收取的總學費(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，計算總學費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：

	於二零一八年 六月三十日	於二零一七年 六月三十日	變動	百分比 變動(%)
高中生－國際課程	435	423	12	2.8
高中生－國內課程	6,942	5,728	1,214	21.2
初中生及小學生	15,502	13,285	2,217	16.7
幼稚園學生	441	355	86	24.2
學前教育至十二年級學生	23,320	19,791	3,529	17.8
大學生	15,389	14,667	722	4.9
學生總人數	38,709	34,458	4,251	12.3

本集團學校的入學學生總數由二零一七年六月三十日的34,458名增加至二零一八年六月三十日的38,709名。入學學生總數增加乃由於二零一七年九月新開設的學校及若干現有學校的可容納人數增加所致。

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。

	於二零一八年 六月三十日	於二零一七年 六月三十日
招生總人數	38,709	34,458
可容納學生人數	59,248	34,701
整體使用率	65.3%	99.3%

學生去向

於二零一八年舉辦的高考(「二零一八年高考」)中，本集團約95.3%參加考試的高中畢業生考取可申請並升讀中國頂級大學的分數。37名高中畢業生獲北京大學及清華大學錄取，而有80名高中畢業生毋須參加高考而獲推薦入讀頂級大學。

未來發展

憑藉我們學校的良好品牌聲譽及認可，本集團對於中國西南地區優質民辦教育的強大需求感到樂觀。為鞏固及增強於該地區的市場領先地位，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、增加若干現有學校的可容納人數。具體而言，本集團計劃執行以下策略：

- 1) 透過在我們新建的學校為高中生分配更多學額，專注發展非義務教育分部的收益，於現有學校轉移更多初中生學額到高中生，並提高非義務教育課程的學費；
- 2) 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)合作設立新輕資產學校；
- 3) 與海外著名學校合作於中國開辦新國際學校或基礎課程；及
- 4) 向第三方提供學前教育至十二年級學校全面學校管理服務，如教育質量監控、課程開發、日常運營、教師招聘及培訓、品牌推廣、教學法支援、校園設計等。

與第三方業務夥伴設立新輕資產學校

a) 與地方政府合作

渠縣校區－預計於二零一八年九月啟用

於二零一八年二月十日，本集團與四川省達州渠縣地方政府訂立學校開辦協議，設立新初中及高中。學校預期可容納學生人數約4,000名。根據協議，地方政府須負責興建設施、土地及樓宇並提供有關校舍及設施予本集團經營渠縣校區。渠縣校區預期將自二零一八年九月一日起開始首個學年。校舍的租賃期為期20年，由二零一八年九月一日起至二零三八年八月三十一日。本集團毋須就租期前四年支付租金。

雅安校區－預計於二零一九年九月啟用

於二零一八年五月十五日，本集團與四川省雅安雨城區地方政府訂立學校開辦協議，設立新初中及高中。學校預期可容納學生人數約2,700名。根據協議，地方政府須負責興建設施、土地及樓宇並提供有關校舍及設施予本集團經營雅安校區。雅安校區預期將自二零一九年九月一日起開始首個學年。校舍的租賃期為期20年，由二零一九年九月一日起至二零三九年八月三十一日。本集團毋須就租期前四年支付租金。

b) 與房地產公司合作

德陽校區－預計於二零一九年九月啟用

本集團與綠地地產集團有限公司(一家於上海證券交易所上市的房地產公司)訂立學校開辦協議，於四川省德陽設立學前教育至十二年級學校。德陽校區將按輕資產業務模式開設。根據協議，綠地地產集團有限公司須負責興建設施、土地及樓宇並提供有關校舍及設施予本集團經營德陽校區。德陽校區預期可容納學生人數約為7,480名。德陽校區預期將自二零一九年九月一日起開始首個學年。

龍湖西宸原著校區－預計於二零一九年九月啟用

本集團與龍湖地產有限公司(一家於聯交所主板上市的房地產公司)之附屬公司訂立學校開辦協議，於龍湖西宸原著校區設立小學，按輕資產業務模式開設。龍湖地產有限公司之附屬公司須負責提供及發展土地及樓宇，以於學校存續期內用作龍湖西宸原著校區及租賃有關校舍予學校。龍湖西宸原著校區預期可容納學生人數約為1,890名。龍湖西宸原著校區預期將自二零一九年九月一日起開始首個學年。

瀘州校區－預計於二零二零年九月啟用

本集團與四川昊陽恆利置業有限公司(一家房地產公司)訂立學校開辦協議，於四川省瀘州設立學前教育至十二年級學校。瀘州校區將按輕資產業務模式開設。根據協議，四川昊陽恆利置業有限公司須負責興建設施、土地及樓宇並提供有關校舍及設施予本集團經營瀘州校區。瀘州校區預期可容納學生人數約為5,700名。瀘州校區預期將自二零二零年九月一日起開始首個學年。

新津校區－預計於二零二零年九月啟用

本集團與重慶市中科控股有限公司(一家從事多元業務(包括房地產)的控股公司)訂立學校開辦協議，於四川省新津設立學前教育至十二年級學校。新津校區將按輕資產業務模式開設。根據協議，重慶市中科控股有限公司須負責興建設施、土地及樓宇並提供有關校舍予本集團經營新津校區。新津校區預期可容納學生人數約為5,280名。新津校區預期將自二零二零年九月一日起開始首個學年。

國際學校及基礎課程

本集團及二零一九年QS世界大學排名第59位及澳大利亞八所主要大學之一的Monash University的附屬公司於二零一八年四月十六日簽訂教育合作協議，據此，雙方同意於中國西南部設立專屬合作教育課程。課程主要涵蓋透過一項課程獨家許可權證協議而開設，主要涵蓋大學前教育課程，並為Monash University的課程畢業生提供有保障的升學途徑。本集團預期將於二零一九年一月開始招收學生。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一八年四月十七日的公告。

本集團正與多間海外著名學校進行磋商，探討於中國開辦額外基礎課程及新國際學校的可能性。於本中期報告日期，尚未訂立任何實質協議。

下表列示於二零一八年九月至二零二零年九月新校舍預期可容納學生人數概要：

校舍	校舍啟用日期	預計學生人數
渠縣校區	二零一八年九月	4,000
龍湖西宸原著校區	二零一九年九月	1,890
雅安校區	二零一九年九月	2,700
德陽校區	二零一九年九月	7,480
瀘州校區	二零二零年九月	5,700
新津校區	二零二零年九月	5,280
總計		<u>27,050</u>

於二零一六／二零一七學年末，本集團有六間學校，並於二零一七／二零一八學年末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。舉例而言，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	於二零一八年 六月三十日 本集團 營運的學校	於二零一七年 六月三十日 本集團 營運的學校
高中	7*	3
初中	6	3
小學	5	1
幼稚園	2	1
大學	1	1
總計	<u>21</u>	<u>9</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。

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產生收益。

收益由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣 479.6 百萬元增加人民幣 110.8 百萬元(或 23.1%)至報告期的人民幣 590.4 百萬元。有關增加主要由於來自學費的收益由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣 458.4 百萬元增加人民幣 109.4 百萬元(或 23.9%)至報告期的人民幣 567.8 百萬元。收取的學費增加主要由於本集團學生入學人數因本集團於二零一七年九月開設八間新學校而增加所致。

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。

銷售成本由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣 227.5 百萬元增加人民幣 76.4 百萬元(或 33.6%)至報告期的人民幣 303.9 百萬元。有關增加主要由於員工成本增加所致。員工成本由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣 143.2 百萬元增加人民幣 46.7 百萬元(或 32.6%)至報告期的人民幣 189.9 百萬元，主要由於應付本集團教師的薪金及福利增加所致。

毛利及毛利率

毛利由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣252.1百萬元增加人民幣34.4百萬元(或13.6%)至報告期的人民幣286.5百萬元，符合本集團業務的增長。毛利率由截至二零一七年六月三十日止六個月的52.6%減至報告期的48.5%，主要由於二零一七年九月設立的學校毛利率較低所致。

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二零一七年六月三十日止六個月的人民幣0.8百萬元增加人民幣0.5百萬元(或62.5%)至報告期的人民幣1.3百萬元。銷售及分銷開支增加主要由於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。行政開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣40.8百萬元增加人民幣8.8百萬元(或21.6%)至報告期的人民幣49.6百萬元，主要由於新學校招聘行政員工增加所致。

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二零一七年六月三十日止六個月的人民幣3.6百萬元增加至報告期的人民幣10.6百萬元。有關增加主要由於i)報告期內確認外匯收益淨額人民幣2.3百萬元，而截至二零一七年六月三十日止六個月並無確認任何外匯收益；及ii)二零一八年已收取政府補助增加所致。

其他開支

其他開支主要包括外匯虧損、有關向獨立第三方租賃若干物業及出售多項固定資產的開支。其他開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣15.3百萬元減至報告期的人民幣1.3百萬元，主要由於截至二零一七年六月三十日止六個月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，而於報告期內並無確認任何外匯虧損所致。

融資成本

融資成本主要包括銀行借款的利息開支。融資成本由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣18.1百萬元增加人民幣5.1百萬元(或28.2%)至報告期的人民幣23.2百萬元，主要由於報告期內溫江校區的工程建設確認資本化利息減少所致。

流動資金及財務資源

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	311,516	208,415
投資活動所用現金流量淨額	(106,166)	(246,795)
融資活動(所用)/所得現金流量淨額	(71,584)	162,370
現金及現金等價物增加淨額	133,766	123,990
期初的現金及現金等價物	294,107	564,196
匯率變動的影響淨額	(31)	(1,048)
期末的現金及現金等價物	427,842	687,138

	於 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行借款	873,482	919,037

於二零一八年六月三十日銀行借款結餘約為人民幣873.5百萬元。銀行借款到期情況的詳情為：1)約人民幣387.5百萬元應於一年內償還；2)約人民幣186.0百萬元應於第二年償還；及3)約人民幣300.0百萬元應於三至五年內或之後償還。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及控制內部經營現金流量。

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。於二零一八年六月三十日，所有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。於二零一八年六月三十日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。



外匯風險管理

本公司的功能貨幣為人民幣。本集團大部分收益及開支以人民幣計值。於二零一八年六月三十日，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波動致令其營運或流動資金出現任何重大困難或影響。董事相信，本集團有充足外匯應付其外匯需要，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 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	7,264	12,747
第二至第五年(包括首尾兩年)	10,034	10,245
五年後	14,392	15,746
	<u>31,690</u>	<u>38,738</u>

於二零一八年六月三十日，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31.7百萬元。若干學校已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二零一八年六月三十日的餘下租期少於二零一七年的租期所致。

重大投資及資本資產的未來計劃

除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／期末的銀行貸款總額除以總權益計算，由二零一七年十二月三十一日約 34.3% 減少至二零一八年六月三十日約 31.2%，主要由於本集團的銀行貸款總額減少所致。

重大投資、收購及出售事項

於二零一八年六月三十日，本集團並無持有重大投資，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

於二零一八年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

資產抵押

於二零一八年六月三十日，銀行存款約人民幣 193.9 百萬元(於二零一七年十二月三十一日：人民幣 267.5 百萬元)已抵押，為授予本集團的一般銀行融資作擔保。

資本承擔

有關業務資本承擔的詳情，請參閱中期簡明綜合財務報表附註 12。

人力資源

於二零一八年六月三十日，本集團擁有 3,656 名僱員(二零一七年十二月三十一日：3,613 名)。

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僱員社會保障計劃，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 225.9 百萬元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣 169.4 百萬元)。

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

於報告期內，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，於報告期內，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

董事會決議建議派付截至二零一八年六月三十日止六個月中期股息每股0.04港元。有關中期股息將以本公司股份溢價賬宣派及支付，因此須獲股東批准後，方可作實。本公司將適時寄發有關舉行股東特別大會的通函。

審核委員會

董事會已成立本公司審核委員會（「審核委員會」），其由三名獨立非執行董事陳劍樂先生（主席）、薛超穎先生及許大儀女士組成。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報告期內本集團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徵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」一節及我們截至二零一七年十二月三十一日止年度的年報。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。

資歷要求

本公司已採取特定計劃並實行下列實質措施，而本公司合理地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。

於二零一八年六月三十日及直至本中期報告日期，本公司已採取下列實質行動以實行本集團的計劃。加州私立高等教育局（「私立高等教育局」）已於二零一六年十一月十八日批准舉辦工商管理理學士學位課程及工商管理（「工商管理」）碩士學位課程，而爾灣市已於二零一六年十二月十二日發出新學校的營業執照。新學校命名為Virscend University。Virscend University已於二零一七年八月開始其首個學年，並為秋季學期的工商管理碩士學位課程招募約15名學生。截至二零一八年六月三十日止六個月及直至本中期報告日期，本公司已就本集團的計劃作出約163,000美元支出。

近期發展

本公司知悉，於二零一八年八月十日，中國司法部公佈《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」)以進行諮詢。

誠如法律顧問(「中國法律顧問」)就中國法律所建議，本公司謹知會股東及投資者，修訂草案仍在諮詢中且尚未在中國頒佈或實施。本公司將繼續留意修訂草案及相關法律法規的發展。在適當情況下，本公司將根據上市規則就此作出進一步公告。

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)。於二零一八年六月三十日，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1,928.2百萬港元(人民幣1,625.6百萬元)。已動用所得款項淨額的概要載列如下：

用途	佔總額百分比	所得款項淨額 人民幣(百萬元)	已動用金額	未動用金額
			(於二零一八年 六月三十日) 人民幣(百萬元)	(於二零一八年 六月三十日) 人民幣(百萬元)
與獨立第三方合作共同成立 新學校、購買有關土地使用權， 以開設新學校及收購現有學校	49.1%	800.4	800.4	–
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
為營運資金及一般企業用途撥付資金	9.2%	149.2	149.2	–
總計	100.0%	1,629.2	1,625.6	3.6

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

於二零一八年六月三十日，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 ⁽¹⁾	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 ⁽²⁾	配偶權益及， 於受控制法團的權益	1,359,956,045	好倉	44.03

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。

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，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

於二零一八年六月三十日，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 ⁽¹⁾	實益擁有人	1,292,456,045	好倉	41.84
中國銀行有限公司	證券權益	458,876,100	好倉	14.86
中國首控集團有限公司 ⁽²⁾	實益擁有人， 於受控制法團的權益	407,673,000	好倉	13.20
Happy Venus Limited ⁽³⁾	實益擁有人	178,572,129	好倉	5.78
嚴弘佳女士 ⁽³⁾	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) 首控資產管理有限公司由First Capital Group Limited全資擁有，繼而由中國首控集團有限公司全資擁有。因此，中國首控集團有限公司被視為於首控資產管理有限公司所持有的24,756,000股股份中擁有權益。中國首控集團有限公司亦為382,917,000股股份的實益擁有人。
- (3) 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，於二零一八年六月三十日，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以其完整倍數為單位)。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 7 年零 4 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

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	590,364	479,590
銷售成本		(303,888)	(227,495)
毛利		286,476	252,095
其他收入及收益	4	10,646	3,616
銷售及分銷開支		(1,292)	(824)
行政開支		(49,626)	(40,837)
其他開支		(1,281)	(15,324)
融資成本	5	(23,217)	(18,074)
分佔聯營公司(虧損)/溢利		(1,054)	1,978
除稅前溢利	6	220,652	182,630
所得稅開支	7	(1,221)	(6,381)
期內溢利		219,431	176,249
以下人士應佔：			
母公司擁有人	8	212,571	176,467
非控股權益		6,860	(218)
		219,431	176,249
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
一期內基本及攤薄	8	人民幣 0.07 元	人民幣 0.06 元

未經審核中期簡明綜合全面收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	219,431	176,249
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：		
換算海外業務的匯兌差額	(31)	(4)
於其後期間重新分類至損益之其他全面虧損淨額	(31)	(4)
本期間除稅後其他全面虧損	(31)	(4)
本期間全面收益總額	<u>219,400</u>	<u>176,245</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	212,551	176,461
非控股權益	6,849	(216)
	<u>219,400</u>	<u>176,245</u>

未經審核中期簡明綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日

	附註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	3,297,685	3,249,970
預付土地租賃款項		376,200	381,623
無形資產		1,461	1,354
於聯營公司的投資		67,138	68,192
長期已抵押存款		193,913	267,488
按攤銷成本計量的長期投資		75,879	—
其他非流動資產		71,367	81,487
非流動資產總額		4,083,643	4,050,114
流動資產			
預付款項、按金及其他應收款項		48,337	41,247
應收關連方款項	13(a)	16,688	5,000
現金及現金等價物		427,842	294,107
流動資產總額		492,867	340,354
流動負債			
其他應付款項及應計費用		332,874	134,417
應付稅項		22,802	23,416
銀行借款		387,482	628,037
遞延收益	10(a)	—	585,982
合約負債	10(b)	494,673	—
遞延收入—即期		407	354
應付關連方款項	13(a)	—	966
以公允價值計入損益的金融負債—即期		7,778	7,778
流動負債總額		1,246,016	1,380,950
流動負債淨額		(753,149)	(1,040,596)
總資產減流動負債		3,330,494	3,009,518

	附註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
總資產減流動負債		3,330,494	3,009,518
非流動負債			
銀行借款		486,000	291,000
遞延收入－非即期		4,378	5,881
應付關連方款項－非即期	13(a)	23,527	13,383
以公允價值計入損益的金融負債－非即期		19,113	19,113
非流動負債總額		533,018	329,377
資產淨值		2,797,476	2,680,141
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	11	26,051	26,051
儲備		2,748,183	2,637,697
		2,774,234	2,663,748
非控股權益		23,242	16,393
總權益		2,797,476	2,680,141

未經審核中期簡明綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔							
	股本	資本儲備	法定盈餘儲備	匯兌波動儲備	保留利潤	總計	非控股權益	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	人民幣千元	人民幣千元
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)
期內全面收益總額	—	—	—	(6)	176,467	176,461	(216)	176,245
轉撥自保留利潤	—	—	39,154	—	(39,154)	—	—	—
來自非控股股東的出資	—	—	—	—	—	—	5,995	5,995
二零一六年宣派末期股息	—	(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>1,857,229*</u>	<u>226,472*</u>	<u>14*</u>	<u>424,047*</u>	<u>2,533,813</u>	<u>5,811</u>	<u>2,539,624</u>

	母公司擁有人應佔							
	股本	資本儲備	法定盈餘儲備	匯兌波動儲備	保留利潤	總計	非控股權益	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	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年一月一日	26,051	1,857,229	270,190	42	510,236	2,663,748	16,393	2,680,141
期內利潤	—	—	—	—	212,571	212,571	6,860	219,431
期內其他全面收益：								
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	(20)	—	(20)	(11)	(31)
期內全面收益總額	—	—	—	(20)	212,571	212,551	6,849	219,400
轉撥自保留利潤	—	—	29,382	—	(29,382)	—	—	—
二零一七年宣派末期股息	—	(102,065)	—	—	—	(102,065)	—	(102,065)
於二零一八年六月三十日 (未經審核)	<u>26,051</u>	<u>1,755,164*</u>	<u>299,572*</u>	<u>22*</u>	<u>693,425*</u>	<u>2,774,234</u>	<u>23,242</u>	<u>2,797,476</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2,748,183,000元(於二零一七年六月三十日：人民幣2,507,762,000元)。

未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量			
除稅前利潤	6	220,652	182,630
就以下各項作出調整：			
融資成本	5	23,217	18,074
匯兌(收益)/虧損淨額	4	(2,293)	15,147
利息收入	4	(345)	(2,487)
分佔聯營公司虧損/(收益)		1,054	(1,978)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	11	—
已發放政府補助	4	(6,303)	(317)
物業、廠房及設備折舊	6	53,341	35,942
無形資產攤銷	6	138	13
確認預付土地租賃付款	6	4,817	3,595
		294,289	250,619
預付款項、按金及其他應收款項增加		(7,090)	(14,405)
應收關聯方款項增加		(11,688)	—
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		119,592	(28,559)
應付關連方款項增加		8,178	7,166
遞延收入增加		1,041	2,500
遞延收益減少	10	(91,309)	(9,918)
營運所得現金		313,013	207,403
已收利息	4	345	2,487
已付所得稅	7	(1,842)	(1,475)
經營活動所得現金流量淨額		311,516	208,415

未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		(106,927)	(192,995)
出售物業、廠房及設備所得款項		6	3
購買無形資產		(245)	(117)
就聯營公司投資付款		—	(37,812)
應付關連方款項增加	13(a)	1,000	7,505
存入定期存款		—	(95,469)
按攤銷成本計量的長期投資增加		(75,879)	—
按金增加		—	(14,700)
已抵押存款減少		75,879	86,790
投資活動所用現金流量淨額		<u>(106,166)</u>	<u>(246,795)</u>
融資活動所得現金流量			
新增銀行借款		663,000	659,000
償還銀行借款		(709,000)	(466,190)
來自非控股股東的出資		—	5,995
已付利息		(25,584)	(36,435)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額		<u>(71,584)</u>	<u>162,370</u>
現金及現金等價物增加淨額		133,766	123,990
期初的現金及現金等價物		294,107	564,196
匯率變動的影響淨額		(31)	(1,048)
期末的現金及現金等價物		<u>427,842</u>	<u>687,138</u>
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘		<u>427,842</u>	<u>687,138</u>

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

截至二零一八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號中期財務報告編製。

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，且須與本集團於二零一七年十二月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

3. 主要會計政策概要

除採納以下多個由國際會計準則理事會頒佈於二零一八年一月一日開始的財政年度首次採納的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)新準則、詮釋及修訂本外，編製此中期簡明財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致。

國際財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎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9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	與客戶的合約收益
國際財務報告準則第15號(修訂本)	澄清國際財務報告準則第15號與客戶的合約收益
國際會計準則第40號(修訂本)	投資物業轉撥
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及預付代價
二零一四年至二零一六年週期的年度改進	國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28號的修訂

3. 主要會計政策概要－續

採納該等國際財務報告準則新準則、詮釋及修訂本並無對本集團的財務狀況或表現造成重大財務影響，惟採納國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號除外，原因如下。

本集團通過採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第15號與客戶的合約收益及國際財務報告準則第9號金融工具。就採納國際財務報告準則第9號而言，本集團並無重列比較資料，且並無就二零一八年一月一日期初權益結餘確認任何過渡調整。就採納國際財務報告準則第15號而言，本集團僅對於二零一八年一月一日之前尚未完成的合約應用新規定。

國際財務報告準則第15號與客戶的合約收益

本集團已對採納國際財務報告準則第15號的影響進行評估，並認為概無存在重大財務影響，故並無對二零一八年一月一日期初權益結餘確認調整。然而，由於國際財務報告準則第15號的呈列及披露規定較國際會計準則第18號所列者更為詳細，根據中期簡明財務報表的要求，本集團分列就客戶合約確認的收入為不同類別，以描述收入及現金流量的性質、金額、時間及不確定性如何受經濟因素所影響。此外，採納國際財務報告準則第15號後，本集團就過往於確認為遞延收益的未達成履約義務確認與收入有關的合約負債。

國際財務報告準則第9號金融工具

本集團已進行評估並認為概無存在重大財務影響，故並無對二零一八年一月一日期初權益結餘確認調整。

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	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
收益			
學費		567,792	458,355
住宿費		22,572	21,235
		<u>590,364</u>	<u>479,590</u>
其他收入及收益			
利息收入	6	345	2,487
服務費分享收入(附註(i))		182	266
政府補助			
— 資產相關		2,207	95
— 收入相關		4,096	222
外匯收益淨額	6	2,293	—
其他		1,523	546
		<u>10,646</u>	<u>3,616</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	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款的利息	25,473	24,050
減：資本化利息	(2,256)	(5,976)
	<u>23,217</u>	<u>18,074</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	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 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		201,110	149,846
退休金計劃供款(界定供款計劃)		24,707	17,465
物業、廠房及設備折舊		53,341	35,942
無形資產攤銷		138	13
預付土地租賃付款攤銷		4,817	3,595
經營租賃的最低租賃付款		9,309	9,306
銀行利息收入	4	(345)	(2,487)
外匯差額淨額	4	(2,293)	15,147
出售物業、廠房及設備項目虧損		11	—

7. 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
即期－中國企業所得稅	1,221	6,381

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。

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。

根據西藏自治區的相關稅收法規，西藏華泰的企業所得稅稅率為15%。自二零一五年一月一日至二零一七年十二月三十一日，西藏地方政府免徵西藏自治區企業應繳企業所得稅40%，為期三年。因此，西藏華泰初始適用的企業所得稅稅率為9%，自二零一八年一月一日起，當三年期免稅優惠結束時，該稅率將增加至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(截至二零一七年六月三十日止六個月：3,008,761,000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	
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (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)	212,571	176,467
股份		
已發行普通股的加權平均數	3,088,761,000	3,088,761,000
每股基本及攤薄盈利 (以每股人民幣元表示)	0.07	0.06

9. 物業、廠房及設備

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團收購成本為人民幣90,277,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣62,871,000元)的資產，添置物業、廠房及設備。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團出售賬面淨值為人民幣340,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣3,000元)的資產，出售物業、廠房及設備項目虧損淨額人民幣11,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：零)。

10(A). 遞延收益

下表提供有關與客戶合約的遞延收益資料：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
學費	—	560,081
住宿費	—	25,901
	—	585,982

客戶有權就尚未提供的服務按比例獲得還款。

10(B). 合約負債

下表提供有關與客戶合約的合約負債資料：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
學費	476,684	—
住宿費	17,989	—
	494,673	—

合約負債主要與來自與學生合約的預付代價有關，其收益乃透過提供服務以達成履約義務時確認。

11. 股本

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 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(二零一七年：3,088,761,000 股) 每股面值0.01 港元的普通股	26,051	26,051

12. 承擔**資本承擔**

於各期間末，本集團的資本承擔如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備：		
土地及樓宇，設備	16,385	13,811
應付一間聯營公司的資本注資	—	6,900
	<u>16,385</u>	<u>20,711</u>

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團概無任何已授權但未訂約的重大資本承擔。

12. 承擔—續

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：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	7,264	12,747
第二至五年(包括首尾兩年)	10,034	10,245
五年後	14,392	15,746
	<u>31,690</u>	<u>38,738</u>

13. 關聯方交易

(a) 與關聯方有關的未償付結餘

應收關連方款項

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
東方愛嬰	16,573	5,000
高新西區校區	115	—
	<u>16,688</u>	<u>5,000</u>

13. 關聯方交易－續

(a) 與關聯方有關的未償付結餘－續

應付關聯方款項

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
四川德瑞	23,527	13,383
高新西區校區	—	966
	<u>23,527</u>	<u>14,349</u>

應付關聯方款項為無抵押、免息且按要求償還。

(b) 其他關聯方交易

期內，本集團與其關聯方訂立下列交易：

	附註	交易性質	截至六月三十日止六個月	
			二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
四川德瑞		物業租賃	5,516	6,933
四川德瑞		代表本公司已支付的出資	1,000	7,505
弘明置業		採購物業、廠房和設備 與租賃土地	—	131,200
成都天仁房地產開發 有限公司		物業租賃	3	3
USA Tianren Hotel Management Inc.		物業租賃	—	247

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：

	二零一八年 六月三十日 賬面值 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 六月三十日 公平值 人民幣千元 (未經審核)
銀行借款	873,482	873,482
	<u>873,482</u>	<u>873,482</u>

	二零一七年 十二月三十一日 賬面值 人民幣千元 (經審核)	二零一七年 十二月三十一日 公平值 人民幣千元 (經審核)
銀行借款	919,037	919,037
	<u>919,037</u>	<u>919,037</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：

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。於二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日，本集團本身就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	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
二零一六年宣派末期股息	—	189,187
二零一七年宣派末期股息	102,065	—

於本期間，本公司向股東宣派截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股股份0.04港元。

董事會決議建議派發截至二零一八年六月三十日止六個月中期股息本公司股份溢價賬中每股0.04港元（截至二零一七年六月三十日止六個月：零）。

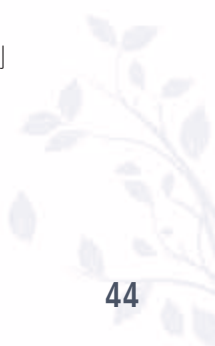
16. 批准中期簡明綜合財務報表

本中期簡明綜合財務報表已經董事會於二零一八年八月二十四日批准及授權刊發。

「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 51.87%、24.3% 及 23.83%。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Virscend Holdings
「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23.83%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	截至二零一八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

