

CHINA 21ST CENTURY EDUCATION GROUP LIMITED
中國21世紀教育集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股份代號：1598



中期報告 2018



目錄

2	一、公司簡介
3	二、公司資料
4	三、財務及經營概要
4	1、重要財務數據比較
4	2、簡要經營數據
5	四、管理層討論與分析
5	1、業務回顧
9	2、市場回顧
10	3、未來展望
13	4、財務回顧
17	5、董事及高級管理層
18	五、企業管治及其他資料
18	1、企業管治常規
18	2、董事進行證券交易的標準守則
18	3、中期股息
18	4、審核委員會
18	5、董事資料之變動
19	6、購買、出售或贖回本公司之上市證券
19	7、首次公開發售所得款項淨額的用途
20	8、董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉
21	9、主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉
22	10、購股權計劃
24	11、董事購買股份或債券之權利
24	12、結構性合約
24	13、董事於競爭性業務的權益
25	六、未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表
26	七、未經審核中期簡明綜合財務狀況表
27	八、未經審核中期簡明綜合權益變動表
28	九、未經審核中期簡明綜合現金流量表
30	十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註
48	十一、釋義

一、公司簡介

中國21世紀教育集團有限公司(「本公司」，與本公司之附屬公司合稱「本集團」)(股份代號：1598)是京津冀區域一家大型的知名民辦教育服務供應商，我們秉承「助力你一生」的核心理念，持之以恆為客戶提供基於個性化需求的服務和解決方案，包括就讀於我們幼兒園的學前教育學生，在我們輔導中心接受輔導的小學、初中及高中學生，以及就讀於我們學院的大專、中專及繼續教育學生。於2018年6月30日，我們合共有21,682名在讀學生，包括12,930名全日制學生及8,752名兼讀制學生，我們合共聘用650名全職教師。

截止2017/2018學年末，我們在河北省石家莊市共開辦15所學校，包括1所民辦高校(石家莊理工職業學院)、6所新天際培訓學校(由11家新天際輔導中心組成)及8所新天際幼兒園。於2017/2018學年，就入讀學生人數而言，我們的石家莊理工職業學院在石家莊、河北省及京津冀一體化區域的民辦專科學校中均排名第二；我們的新天際幼兒園在石家莊及河北省民辦學前教育機構中分別排名第二及第十一。

我們在河北地區經營民辦學校已經15年，已樹立良好品牌形象，有助於我們吸引更多學生及教師。憑藉多年積累的學校運營管理經驗、完善的課程體系設置及豐富的人才儲備，相信我們已經具備了複製辦學模式和經驗到更多區域的能力。

二、公司資料

1、董事會

1.1 執行董事

李雨濃先生
劉占杰先生
劉宏煒女士
任彩銀先生
楊莉女士

1.2 獨立非執行董事

郭立田先生
馬國慶先生
姚志軍先生

2、審核委員會

姚志軍先生(主席)
郭立田先生
馬國慶先生

3、薪酬委員會

馬國慶先生(主席)
郭立田先生
劉占杰先生

4、提名委員會

李雨濃先生(主席)
馬國慶先生
姚志軍先生

5、授權代表

劉占杰先生
劉青莉女士

6、聯席公司秘書

劉青莉女士
黃秀萍女士

7、法律顧問

陸繼鏘律師事務所與摩根路易斯
律師事務所聯營

8、核數師

安永會計師事務所
執業會計師

9、合規顧問

大有融資有限公司

10、註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

11、總部及中國主要營業地點

中國河北省
石家莊市
橋西區
中山西路356號
中電信息大廈8層

12、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

13、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

14、香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

15、主要往來銀行

張家口銀行石家莊分行
中國工商銀行石家莊分行橋西支行

16、公司網站

www.21centuryedu.com

17、股份代碼

1598

三、財務及經營概要

1、重要財務數據比較

	截至6月30日止六個月			
	2018年 (未經審核)	2017年 (經審核)	變動	變動百分比
人民幣千元(除另有指明者外)				
客戶合約收入	101,610	89,453	12,157	13.6%
毛利	49,499	43,518	5,981	13.7%
淨利潤	29,299	28,512	787	2.8%
經調整純利 ^①	39,784	33,044	6,740	20.4%
每股盈利：基本及攤薄(人民幣分)	3.23	3.39	[0.16]	[4.7%]

註： ^①經調整純利消除了上市相關開支的影響，其為非經營項目。

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
毛利率	48.7%	48.6%
經調整純利率	39.2%	36.9%

2、簡要經營數據

經營資料	2017至	2016至	變動	變動百分比
	2018年度	2017年度		
學生總人數	21,682	14,820	6,862	46.3%
其中：全日制 ^①	12,930	11,678	1,252	10.7%
繼續教育 ^①	8,752	3,142	5,610	178.5%
學生容納量 ^②	98.2%	90.4%	7.8%	-
學生保留率 ^③	98.9%	96.9%	2.0%	-
教師總人數 ^④	650	636	14	2.2%

註： ^①全日制包括石家莊理工職業學院大專生、中專生及幼兒園的學生；繼續教育為石家莊理工職業學院兼讀制學生。

^②為全日制學生的容納量。

^③為全日制學生的保留率。

^④該人數為全職教師。

四、管理層討論與分析

1、業務回顧

1.1 概覽

本公司地處京津冀一體化核心區域，戰略布局中國北方最具活力的文化、經濟圈。我們專注於教育產業運營，擁有涵蓋高等教育及開放教育、K12課後輔導、學前教育多元化的營收來源及廣泛覆蓋的客戶群體。

我們堅持以學生為中心，致力於持之以恆為客戶提供基於個性化需求的服務和解決方案。憑藉自身創新的教育體系及規範化管理，為學生提供更加友好、便捷的教育服務。

1.2 我們的學校

1.2.1 概覽

截至2018年6月30日，本公司擁有15所學校，包括1所民辦高校(石家莊理工職業學院)、6所新天際培訓學校(由11家新天際輔導中心組成)及8所新天際幼兒園，其中有1所新天際輔導中心於2018年1月開始運營。

本公司的學校	2018年 6月30日	2017年 6月30日
大學	1	1
培訓學校	6	6
其中：輔導中心	11	10
幼兒園	8	8
合計	15	15

四、管理層討論與分析

1.2.2 學生入讀人數

於2018年6月30日，有21,682名學生入讀我們的學校，包括12,930名全日制學生及8,752名兼讀制學生；具體數據如下表：

學生入讀量細分	2017-2018 學年	2016-2017 學年	變動	變動百分比
全日制學生				
石家莊理工職業學院				
其中：大專	9,186	8,647	539	6.2%
中專	2,028	1,275	753	59.1%
小計(全日制大學生)	11,214	9,922	1,292	13.0%
新天際幼兒園 ^①	1,716	1,756	(40)	(2.3%)
小計(全日制學生)	12,930	11,678	1,252	10.7%
兼讀制學生				
石家莊理工職業學院 繼續教育課程 ^②	8,752	3,142	5,610	178.5%
小計(兼讀制學生)	8,752	3,142	5,610	178.5%
合計	21,682	14,820	6,862	46.3%

註：

- ① 新天際幼兒園每年6-8月分批畢業，以確保秋季入學分批入園的節奏，故此學生數已經剔除了該部分畢業的學生。
- ② 繼續教育課程於截至2018年6月30日止六個月較2017年同期的學生人數增長主要由於2017年度新合作院校於2017年度上半年尚未開始招生。

截至2018年6月30日止六個月，我們的輔導中心向約2,897名學生提供約185,231個輔導課時，完成首期學習後繼續選擇學習的學生，續生率達到63.2%，具體如下表：

	截至6月30日止六個月			
	2018年	2017年	變動	變動百分比
新天際輔導中心				
提供的課時輔導數目	185,231	185,180	51	0.0%
受輔導學生數目	2,897	2,250	647	28.8%
續生率	63.2%	55.2%	8.0%	

截至2018年6月30日止六個月，我們提供學院運營服務及向四方學院西校區提供2,960名學生的住宿服務。

四、管理層討論與分析

1.2.3 收費及平均學費收入

誠如招股章程所披露，我們對學生收取的費用包括學費(包含輔導費)及在我們石家莊理工職業學院的住宿費，我們的收費區間與截至2017年12月31日止年度之收費區間大體相同。

平均收入 ^①	截至6月30日止六個月			
	2018年	2017年	變動	變動百分比
石家莊理工職業學院	3,130	2,901	229	7.9%
其中：大專	3,339	3,056	283	9.3%
中專	2,149	2,035	114	5.6%
新天際幼兒園	8,603	7,972	631	7.9%

註：

^① 自每名全日制學生獲得的平均收入按自半個財政年度的學費產生的收入與截至同年初及年中入讀學生的平均數計算得出。

1.2.4 就業率

石家莊理工職業學院，構建現代職業教育體系，採用「TOP」人才培養模式，(TOP即「職業技能」Technique—「職業素養」Occupation—「人格養成」Personality)，不斷為社會培養和輸送應用型人才，截至2018年6月30日止六個月，當年畢業生就業率約為94.5%：

就業率 ^①	2018年	2017年	變動	變動百分比
	6月30日	6月30日		
石家莊理工職業學院	94.5%	91.6%	2.9%	3.2%

註：

^① 就業率指當年畢業的大專學生總人數中實現就業的人數。

四、管理層討論與分析

1.2.5 我們的教師

教師	2018年 6月30日	2017年 6月30日	變動	變動百分比
全職教師				
石家莊理工職業學院	310	306	4	1.3%
新天際輔導中心	172	152	20	13.2%
新天際幼兒園	168	178	(10)	(5.6%)
小計(全職教師)	650	636	14	2.2%
兼職教師				
石家莊理工職業學院	109	135	(26)	(19.3%)
新天際輔導中心	346	432	(86)	(19.9%)
新天際幼兒園	-	-	-	-
小計(兼職教師)	455	567	(112)	(19.8%)
合計	1,105	1,203	(98)	(8.1%)

註：

- ① 2018年學期末教師晉升(助理老師晉升到配班)調崗較2017年學期末尚未完成。
- ② 優化兼職教師結構，增加優秀兼職教師代課數量，故兼職教師數量減少。
- ③ 新天際輔導中心兼職教師的減少乃由於專職教師的增加。

我們所提供教育的質量與教師質量緊密相連，我們致力於招聘優秀的教師並努力保持教師的穩定性，我們兩年以上司齡的教師由於2017年6月30日的66.0%提高至於2018年6月30日的72.3%；我們具有學士以上學歷的教師從截至2017年6月30日的76.7%提高至於2018年6月30日的79.4%。

1.2.6 我們的研究支持

河北新天際作為幼兒教育領域的重要參與者，計劃開發幼師從業人員風險篩查及勝任能力評估工具，系統監督並預警幼兒教育中可能存在的教師風險，同時引導幼兒教師個人成長，為本公司重點拓展的幼兒教育板塊加強師資保障。我們於2018年7月23日與中國科學院心理研究所簽訂《幼師從業人員風險篩查及勝任能力評估工具開發》項目合作協議，委托中國科學院心理研究所就該項目開發提供專項技術服務。

四、管理層討論與分析

1.3 所得款項用途

截至2018年6月30日，上市所得款項淨額經扣除包銷費用及相關開支約為433百萬港元，該等款項將按招股章程內「未來計劃及所得款項用途」一節所載運用。於本中期報告日期，本公司所得款項淨額尚未使用，未動用的所得款項淨額一般存入香港持牌金融機構作短期計息存款。

1.4 我們的牌照

截至2018年6月30日止，本公司從中國有關政府部門取得於各重大方面對我們開展業務而言必要的牌照、許可、批文及證書已經按要求如期完成2017年度核驗，仍全面有效。石家莊理工職業學院、石家莊高新技術產業開發區新天際天山幼兒園、石家莊市長安區新天際培訓學校分獲河北省教育廳、石家莊高新區行政審批局、石家莊市長安區教育局2017年度年檢優秀學校(園所)。

2、市場回顧

2.1 民辦高職、學齡前教育在京津冀市場地位

伴隨《京津冀協同發展規劃綱要》的深化，首都功能外移加速，產業工人需求升級，據弗若斯特沙利文報告京津冀一體化區域民辦高職院校學生入讀量複合增長率4.1%高於本科及研究生3.4%的複合增長；二胎政策放開後出生人口逐步達到學齡期，民辦幼兒園學生入讀人數複合增長率達11.6%，遠高於已經加大普惠園辦園速度的公辦園2.0%的增長率。

2.2 監管新規

2018年4月20日，教育部發布關於《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例(修訂草案)》(徵求意見稿)，部分收緊強制性政策(外商不得舉辦義務教育學校)對本公司並無重大影響；部分鼓勵和規範民辦學校辦學的措施對民辦教育有促進作用，如：強調鼓勵和支持社會力量辦學是基本目標；擴大政府獎勵表彰民辦學校舉辦者的範圍，不區分營利性和非營利性；稅收優惠，民辦非營利性學校辦學結餘可免所得稅，民辦營利性學校有望享受15%的所得稅率；維繫學校日常運轉的水、電、氣、熱不區分營利性和非營利性，統一享受和公辦學校同等優惠的價格政策。

四、管理層討論與分析

於2018年8月10日，司法部發布了《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例(修訂意見稿)(送審稿)》(「《送審稿》」)，公開徵求意見，於2018年9月10日前提交，但未明確頒布《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》(「《實施條例》」)的時間表。由於(i)我們的學校中，沒有實施義務教育的學校；(ii)根據河北省人民政府於2018年1月頒布的《河北省人民政府關於鼓勵社會力量興辦教育促進民辦教育健康發展的實施意見》，我們的學校處於過渡期內，按現有管理辦法管理，尚未選擇登記為營利性或非營利性學校。2022年9月1日過渡期屆滿，且河北省相關主管部門就現有學校選擇登記為營利性或非營利性學校的法規及細則生效後，我們預計將所有學校登記為營利性學校，我們認為，倘若《實施條例》以目前《送審稿》的文本頒布並實施，預計不會影響本公司的正常業務開展。

3、未來展望

我們作為一家大型民辦教育服務提供商，在河北省及更大範圍的一體化地區大力發展我們的成功業務。

高等教育：穩健擴張的應用型高等教育提供商，致力於成為具有國際影響力的職業教育品牌。

K12課後輔導：以數據和服務為兩大核心，圍繞K12上下游延伸產業鏈，做深做透主戰場，並通過投資、併購、鏈接、學習實現合作共贏。

學前教育：中高端幼兒園投資及運營商，優質學前教育內容供應商；京津冀地區領先品牌。

京津冀一體化政策、經濟結構調整、產業轉型升級、企業業務遷入，預計河北將呈現跨越式發展，河北居民收入也可能隨著經濟的發展而同步增加，市場對學前教育和K12課外輔導的需求增多，對技術型人才的需求在增大，為高等教育的發展提供機會。我們將憑藉自身創新的教育體系及規範化管理於2020年躋身中國民辦教育服務供應商領先地位。

四、管理層討論與分析

3.1 發展策略：圍繞「內生增長+外延並購」擴大學校數量、學生規模、豐富客戶群體：

3.1.1 學校數量：

主要通過合併及收購實現高等教育選擇本科或有升本科潛力的專科，豐富學歷層次，同時推出高端、定制化職業培訓課程；K12選擇具有優質內容／渠道的，以小班課業務為主，兼具教育科技元素的K12應試／素質教育培訓機構；學前選擇連鎖機構為主，在進駐城市快速佔據寡頭地位，形成區域規模效應和協同效應(深耕京津冀)，重點布局區域(中原城市群、長三角城市群、珠三角城市群)。

3.1.2 學生規模(合併及收購學校帶來的增長)，豐富客戶群體：

構建教育生態鏈，豐富產品線，優化及豐富教育服務並擴大收入基礎。

產教融合，資源共享輸出：聯合產業(協會、跨行業企業)、企業(500強或上市)與教育相融合，利用金融槓桿，協同政府相關部門，建設產融基地。將優質企業和學院集合，共同培養符合企業和社會發展需求的職業技術人才。縮短或消除學生就業的見實期(過渡期)，解決學校理論知識與社會及企業實際需求脫節問題。

新天際幼兒園開設三歲以前學齡的幼兒早期教育，通過「園中園+社區早教」的模式實現；開展分層次的「家庭大學」課程，一方面可以達到良好的家園共育效果，另一方面可以將有意向進行幼兒教育學習的家長轉化為客戶。

新天際幼兒教育搭建「京津冀學前教育聯盟」旨在為京津冀民辦幼教產業打造可供交流、分享、創新的行業平台，通過廣泛吸納優質的幼教課程、運營、管理資源，為行業提供課程開發、運營支持、集中採購、管理輸出綜合平台，幫助幼兒園、學校、供應商及客戶建立聯繫，實現共享。

四、管理層討論與分析

3.1.3 運營支持：

本公司通過教育(智能)雲平台及各業務板塊雲平台的建設，結合數據挖掘等人工智能技術的研究和應用，本集團將會逐漸形成真正意義上的雲生態系統，並實現向數字化企業的轉型。讓數據產生價值，讓科技推動教育發展。

「天際雲」作為本集團統一使用的教育雲端平台。包括從幼兒教育、課後輔導、高等教育的線上管理雲平台，同時該雲平台還作為可配置化的SaaS產品進行輸出，實現線上規範化及管理輸出。

3.1.4 優化我們的定價能力

在一體化地區擴張我們的網絡及增加我們的市場滲透，並鞏固我們的品牌及聲譽；堅持持續以學生為中心提供個性化的服務產品；完善使用標準化管理建立的具有高度延展性的經營模式；保持產品的鮮活性和服務的黏性。

3.1.5 為教師的專業發展提供支持，以提高教學質量和教學技能

誠如招股章程所描述，我們擁有的兩個新天際研究中心，對教師集中管理、分層培訓、教研、進行學情分析；組織優秀教師學習考察並進行內部轉訓，促進學習的消化吸收。

河北新天際通過與中國科學院心理研究所合作開發的「幼師從業人員風險篩查及勝任能力評估工具開發」，將協助我們建立「幼師勝任力」和「幼師信用庫」，促進教師成長，同時確保我們持續優質的師資儲備。

3.2 擴大地域範圍

在河北省及京津冀一體化地區大力發展業務，上市所籌約60%的資金將用於收購與建校，預計到2019年底將以收購的方式增設13所幼兒園和8至10所課外輔導中心，打造京津冀領先品牌。近期，我們擬在北京市或京津冀地區的其他區域收購7所以上幼兒園，以擴大我們的服務區域。

在深耕一體化地區內業務的同時，本公司還將目光投向海外，加強與海外教育機構的合作並建立海外業務。

四、管理層討論與分析

4、財務回顧

4.1 客戶合約收入

收入主要來自學校向學生收取的學費(包括輔導費)、住宿費及提供學院運營服務以及向四方學院西校區入讀學生提供住宿服務所得的服務收入。

收入由截至2017年6月30日止六個月約人民幣89.5百萬元增加約13.5%至截至2018年6月30日止六個月約人民幣101.6百萬元，主要是由學生就讀人數及平均學費增加所致。

4.2 銷售成本

銷售成本主要包括員工成本、租賃費用、折舊及攤銷以及水電費。

銷售成本由截至2017年6月30日止六個月約人民幣45.9百萬元增加約13.5%至截至2018年6月30日止六個月約人民幣52.1百萬元，主要是由於(1)石家莊理工職業學院租金支出增加約人民幣2.8百萬元；及(2)員工成本增加約人民幣0.8百萬元。

4.3 毛利及毛利率

毛利由截至2017年6月30日止六個月約人民幣43.5百萬元增加約13.8%至截至2018年6月30日止六個月約人民幣49.5百萬元，而毛利率由截至2017年6月30日止六個月約48.6%增長至截至2018年6月30日止六個月約48.7%，主要由於學生就讀人數上升。

4.4 其他收入及收益

其他收入及收益包括(1)來自銀行的利息收入；(2)使用石家莊理工職業學院經營場所及設施供外部用以組織教學活動及培訓課程，向若干中等職業學校及公司收取場地使用費；及(3)幼教管理輸出所產生的收入。

其他收入及收益由截至2017年6月30日止六個月約人民幣4.0百萬元增加約32.5%至截至2018年6月30日止六個月約人民幣5.3百萬元，主要是由於(1)銀行定期存款利息收入增加約人民幣0.7百萬元；及(2)幼教增加產品管理培訓輸出收益。

4.5 銷售開支

銷售開支主要包括負責招生及廣告的人員的工資及其他福利、廣告開支及招生開支。

由於招生支出主要集中在下半年發生，故銷售開支保持穩定。

四、管理層討論與分析

4.6 行政開支

行政開支包括一般行政員工的工資及其他福利、辦公相關的開支及上市費用開支等。

行政開支由截至2017年6月30日止六個月約人民幣11.7百萬元增加約61.5%至截至2018年6月30日止六個月約人民幣18.9百萬元。增加主要是由於上市開支從截至2017年6月30日止六個月約人民幣4.5百萬元上升約133.3%至截至2018年6月30日止六個月約人民幣10.5百萬元。

4.7 其他開支

其他開支主要包括(1)幼教管理輸出成本開支；及(2)與出售各項固定資產的虧損有關的開支。

其他開支由截至2017年6月30日止六個月約人民幣0.2百萬元增加至截至2018年6月30日止六個月約人民幣0.4百萬元。主要是由於幼教增加管理輸出開支所致。

4.8 融資成本

融資成本主要指自金融機構借入的貸款利息及為本集團貸款而支付給兩家獨立融資擔保公司的費用。

融資成本由截至2017年6月30日止六個月約人民幣2.2百萬元減少約31.8%至截至2018年6月30日止六個月約人民幣1.5百萬元，主要是由於歸還部分貸款。

4.9 稅項

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規，本公司所有於中國成立的非學校附屬公司均須按25%的稅率繳納中國企業所得稅。

由於在中國成立的非學校附屬公司經營相對穩定，因此所得稅費用保持穩定。

4.10 期內利潤

由於上述因素，本公司期內利潤由截至2017年6月30日止六個月約人民幣28.5百萬元增加至截至2018年6月30日止六個月約人民幣29.3百萬元。

四、管理層討論與分析

4.11 經調整純利

本公司將其經調整純利定義為就與本公司經營表現無關的項目作出調整後的期間利潤(如下表所呈列)。其並非一項國際財務報告準則計量。本公司呈列項目，乃由於本公司認為其為本公司管理層及分析師或投資者所採用的本公司經營表現的重要補充計量。下列載列本公司於以下所呈列期間的利潤與經調整純利：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (經審核)
期內利潤	29,299	28,512
加：		
上市開支	10,485	4,532
經調整純利	39,784	33,044

截至2018年6月30日止六個月經調整純利較2017年同期增加約人民幣6.8百萬元，增幅為20.6%。經調整純利率由截至2017年6月30日止六個月約36.9%上升至截至2018年6月30日止六個月約39.2%。

4.12 流動資金及資金和借款來源淨值

截至2018年6月30日，本公司擁有的流動資產淨值約人民幣365.3百萬元，主要包括預付款項、按金及其他應收款項及現金及銀行結餘減其他應付款項及應計項目、合約負債及即期銀行及其他借款。

截至2018年6月30日的流動資產由截至2017年12月31日約人民幣133.7百萬元增加至約人民幣508.9百萬元。流動資產增加主要反映現金及銀行結餘和定期存款由截至2017年12月31日約人民幣109.9百萬元增加至截至2018年6月30日約人民幣490.9百萬元，主要是來自首次公開發售及部份行使超額配股權而發行股份所得款項。

截至2018年6月30日的流動負債由截至2017年12月31日約人民幣158.3百萬元減少至約人民幣143.6百萬元。流動負債減少主要反映(1)合約負債(原遞延收入)由截至2017年12月31日約人民幣57.5百萬元減少至截至2018年6月30日約人民幣38.2百萬元，主要是2018年確認學費收入；及(2)計息銀行及其他借款由截至2017年12月31日約人民幣34.4百萬元減少至截至2018年6月30日約人民幣28.0百萬元，主要是歸還了金融機構的借款。

於2018年6月30日，本公司現金及現金等價物約人民幣420.9百萬元。

於2018年6月30日，本公司流動比率(流動資產除以流動負債)354.5%，而於2017年12月31日為84.5%。

四、管理層討論與分析

為管理流動性風險，本公司監察並維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，作為本公司營運資金並消除現金流波動的影響，本公司預期透過營運產生的內部現金流及銀行借款應付未來現金流需求。截至2018年6月30日止六個月，本公司並無採用其他金融工具。

本公司所有的銀行借款均以人民幣計值，其中約46%採用固定利率計息，其餘54%採用浮動利率計息。本公司並無採用金融工具作對沖用途。

4.13 資本負債比率

於2018年6月30日，資本負債率(按銀行計息貸款總額除以權益總額計算)約為5.2%，較2017年12月31日的約22.3%減少17.1個百分點，主要是由於本公司已於2018年3月歸還借款人民幣7.1百萬元予金融機構。

4.14 重大投資及資本資產之未來計劃

除於招股章程及本中期報告所披露外，本公司概無其他重大投資及資本資產之計劃。

4.15 重大收購及出售

截至2018年6月30日止六個月及直至本中期報告日期，本公司並無進行任何附屬公司或聯營公司的重大收購或出售。

4.16 或然負債

於2018年6月30日，本公司並無任何重大或然負債、擔保或本公司任何成員公司並無未決或面臨的任何重大訴訟或申索(2017年12月31日：無)。

4.17 外匯風險

本公司的大部分收益及開支以人民幣計值。於2018年6月30日，若干銀行結餘以港元計值。本公司目前並無任何外匯對沖政策。管理層將持續監察本公司的外幣匯兌風險有考慮適時採取審慎措施。

4.18 資產抵押

於2018年6月30日，本集團並無抵押任何資產(2017年12月31日：無)。

4.19 人力資源

於2018年6月30日，本集團約有1,177名僱員(於2017年6月30日：1,138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。根據中國相關法律法規，本集團參與各項由地方政府管理的僱員社會保障計劃，包括但不限於住房、養老保險、醫療保險及失業保險。

四、管理層討論與分析

4.20 報告期後事項

於本中期報告日期，本公司並無須予披露在2018年6月30日之後的重大期後事項。

5、董事及高級管理層

5.1 董事會負責並擁有管理與經營業務的一般權力。

董事會目前由8名董事組成，包括5名執行董事及3名獨立非執行董事。下表載列董事會成員資料：

姓名	職務	職責
李雨濃	董事會董事長兼執行董事	整體制定本集團業務戰略亦指引發展
劉占杰	行政總裁兼執行董事	本集團整體經營及管理
劉宏煒	執行總裁兼執行董事	本集團培訓學校整體經營及日常管理
任彩銀	執行總裁兼執行董事	本集團高等教育方面的整體經營及日常管理
楊莉	執行董事	研究本集團市場推廣策略
郭立田	獨立非執行董事	向董事會提供獨立意見及判斷
馬國慶	獨立非執行董事	向董事會提供獨立意見及判斷
姚志軍	獨立非執行董事	向董事會提供獨立意見及判斷

5.2 下表載列本公司高級管理層成員資料：

姓名	職務	職責
劉青莉	執行總裁兼首席運營官	本集團人力資源、法律合規、運營及日常管理
王永生	副總裁兼財務總監	本集團財務管理及企業管制
劉才	石家莊理工職業學院院長	石家莊理工職業學院的教學管理
王利靜	執行總裁兼河北新天際總經理	本集團學前教育方面的整體經營及日常管理

五、企業管治及其他資料

1、企業管治常規

本集團致力維持高水準的企業管治，以保障股東的權益及提升企業價值與問責性。本公司已採納《上市規則》附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」），作為其本身的企業管治守則。

由上市日期起至2018年6月30日止期間，本公司已遵守企業管治守則之所有守則條文，並採納了大部份其中所載的建議最佳常規。

2、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」），作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經向所有董事作出具體查詢後，各董事已確認，由上市日期起至2018年6月30日止期間，彼等一直遵守標準守則所載的標準規定。

3、中期股息

董事會不建議派發截至2018年6月30日止六個月的任何中期股息。

4、審核委員會

本公司的審核委員會（「審核委員會」），由三名獨立非執行董事組成，即姚志軍先生（主席）、郭立田先生及馬國慶先生。

審核委員會已採納與企業管治守則一致的職權範圍。審核委員會之主要職責包括審閱及監督本集團財務監控、風險管理及內部監控系統及程序、審閱本集團財務資料及檢討與本公司外聘核數師的關係。本集團截至2018年6月30日止六個月的未經審核簡明中期業績已由審核委員會審閱。

5、董事資料之變動

董事確認概無資料須根據上市規則第13.51B (1)條予以披露。

五、企業管治及其他資料

6、購買、出售或贖回本公司之上市證券

由上市日期起至2018年6月30日止期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

7、首次公開發售所得款項淨額的用途

於2018年5月29日，本公司根據股份首次公開發售以每股1.13港元發行360,000,000股股份，所得款項總額約為393百萬港元，而股份乃於聯交所主板上市。於2018年6月17日，本公司根據部分行使上市相關超額配股權以每股1.13港元發行36,000,000股股份，所得款項總額約為40.7百萬港元。上市所得款項淨額(經扣除包銷費用及相關開支)約為433百萬港元。該等款項將按招股章程內「未來計劃及所得款項用途」一節所載按以下方式運用：

由上市日期起至2018年6月30日止期間，首次公開發售所得款項淨額的用途載列如下：

	所得款項 淨額擬定用途 (百萬港元)	直至2018年 6月30日 所得款項 淨額實際用途 (百萬港元)	直至2018年 6月30日 餘下結餘 (百萬港元)	悉數利用 餘下結餘的 預期時間
於2020年底前收購及重塑第三方幼兒園品牌， 以在一體化地區擴張新天際幼兒園網絡	173.2	0	173.2	2020年12月31日
於2020年底前通過收購主要提供小班制輔導服務的 第三方輔導學校，在一體化地區擴張新天際輔導 中心網絡	86.6	0	86.6	2020年12月31日
維護、翻新及升級學校及輔導中心的設施、設備及 基礎設施，以及改善石家莊理工職業學院的學生 住宿條件、校園環境及教學條件	86.6	0	86.6	2019年12月31日
建立海外業務及獲得國外運營學校的經驗	43.3	0	43.3	2020年6月30日
提供運營資金及一般企業用途	43.3	0	43.3	2020年6月30日
總計	433.0	0	433.0	

於2018年6月30日，概無動用任何所得款項。

五、企業管治及其他資料

8、董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

於2018年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其相關法團(定義見《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第7及8分部須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的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或證券及期貨條例第352條須記錄於本公司根據該條例存放之登記冊；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事	權益性質	持有股份數目 ⁽²⁾	概約股權百分比 ⁽³⁾
李雨濃先生 ⁽¹⁾	受控制法團權益	747,264,000 (L)	60.46%

附註：

- (1) 李雨濃先生為新安控股有限公司(「新安控股」)的唯一股東，因此，根據證券及期貨條例，其被視為於新安控股所持股份(即747,264,000股股份)中擁有權益。
- (2) 字母(L)表示該等證券為好倉。
- (3) 於2018年6月30日，本公司已發行股份數目為1,236,000,000股。

除上文所披露者外，於2018年6月30日，概無董事或本公司最高行政人員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，擁有或被視為擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及第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被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或須登記於根據證券及期貨條例第352條須予保存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。

五、企業管治及其他資料

9、主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於2018年6月30日，就董事所知，下列人士(董事及本公司最高行政人員除外)於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分部須向本公司披露之權益或淡倉，或須記入根據證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內之權益或淡倉：

名稱	權益性質	股份數目 ⁽⁴⁾	概約股權百分比 ⁽⁵⁾
曹揚女士 ⁽¹⁾	配偶利益	747,264,000 (L)	60.46%
新安控股	實益擁有人	747,264,000 (L)	60.46%
羅心蘭女士 ⁽²⁾⁽³⁾	受控法團權益	92,736,000 (L)	7.50%
曹際德先生 ⁽³⁾	配偶利益	92,736,000 (L)	7.50%
新瑞有限公司	實益擁有人	92,736,000 (L)	7.50%

附註：

- (1) 曹揚女士為李雨濃先生的配偶，因此，根據證券及期貨條例，其被視為於李雨濃先生所擁有權益之股份中擁有權益。
- (2) 羅心蘭女士為新瑞有限公司的唯一股東，因此，根據證券及期貨條例，其被視為於新瑞有限公司所持股份(即92,736,000股股份)中擁有權益。
- (3) 曹際德先生為羅心蘭女士的配偶，因此，根據證券及期貨條例，其被視為於羅心蘭女士所擁有權益之股份中擁有權益。
- (4) 字母(L)表示該等證券為好倉。
- (5) 於2018年6月30日，本公司已發行股份數目為1,236,000,000股。

除上文所披露者外，於2018年6月30日，就董事所知，概無任何其他人士(並非董事及本公司最高行政人員)於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分部須向本公司披露之權益或淡倉；或須記入根據《證券及期貨條例》第336條須存置的登記冊內之權益或淡倉。

五、企業管治及其他資料

10、購股權計劃

本公司已於2018年5月4日採納購股權計劃(「購股權計劃」)。有關購股權計劃的條款的詳情請參閱招股章程附錄五。由上市日期起至2018年6月30日止期間，本公司概無授出購股權。

10.1 目的

購股權計劃的目的為向合資格人士(定義見下段)提供於本公司擁有個人股權的機會，並激勵彼等提升其日後對本集團的貢獻，及／或就彼等過去的貢獻給予獎勵，以吸引及挽留或以其他方式與該等對本集團的業績、發展或成功屬重要及／或其貢獻有利於或將有利於本集團的業績、發展或成功的合資格人士維持持續的合作關係，此外，就行政人員(定義見下文)而言，使本集團可吸引及挽留經驗豐富且具才能的人士及／或就其過往貢獻給予獎勵。

10.2 可參與人士

董事會可全權酌情根據購股權計劃所載條款向下列人士提呈授出購股權(「購股權」)，以供彼等認購有關數目的股份：

10.2.1 本集團任何成員公司的任何執行董事、經理或擔任行政、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，或暫時被調往本集團任何成員公司從事全職或兼職工作的人士(「僱員」)；

10.2.2 本集團任何成員公司的董事或獲提名董事(包括獨立非執行董事)；

10.2.3 本集團任何成員公司的直接或間接股東；

10.2.4 向本集團任何成員公司供應貨物或服務的供貨商；

10.2.5 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；

10.2.6 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

10.2.7 上文10.2.1至10.2.6段所述任何人士的聯繫人(上述人士統稱「合資格人士」)。

五、企業管治及其他資料

10.3 股份數目上限

因根據計劃及本集團任何其他計劃授出的所有購股權獲行使而可能發行的股份數目上限，合共不得超過截至上市日期已發行股份的10%（10%上限指120,000,000股股份，不包括因本公司所授出超額配售權獲行使而可能發行的股份）（「計劃授權上限」），前提是：

10.3.1 本公司可於董事會認為合適時隨時尋求股東批准，以更新計劃授權上限，惟因根據購股權計劃及本公司任何其他計劃授出的所有購股權獲行使而可能發行的股份數目上限，不得超過截至股東於股東大會上批准更新計劃授權上限日期已發行股份的10%。就計算經更新的計劃授權上限而言，過往根據購股權計劃及本公司任何其他計劃授出的購股權（包括根據購股權計劃或本公司任何其他計劃的條款屬尚未行使、已註銷、已失效或已行使的購股權）不應計算在內。本公司須向股東寄發一份載有上市規則規定的詳情及數據的通函；

10.3.2 本公司可於股東大會上尋求股東另行批准授出超過計劃授權上限的購股權，惟於取得有關批准前，超出計劃授權上限的購股權僅可授予本公司指定的合資格人士。本公司須向股東寄發一份載有上市規則規定的詳情及數據的通函；及

10.3.3 因根據購股權計劃及本集團任何其他計劃已授出但尚未行使的全部待行使購股權獲行使而可能發行的股份數目上限，不得超過本公司不時已發行股本的30%。倘這將導致超出有關上限，則不得根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出任何購股權。

10.4 接納及行使購股權期限

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。本公司於相關合資格人士須接納購股權要約日期（即不遲於要約日期後28日的日期（「接納日期」））或之前接獲由承授人正式簽署的載有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（作為授出購股權的對價）時，則購股權被視作已獲授出且經合資格人士接納並生效。有關匯款於任何情況下均不得退回。

就少於提呈發售的股份數目授出購股權要約可獲接納，惟可接納於聯交所買賣股份的一手或以任何完整倍數為單位，且該數目須於載有接納購股權要約的要約函件副本載明。倘於接納日期前授出購股權的要約未獲接納，則其將被視作不可撤回地拒絕。

在購股權計劃條款的規限下，計劃將自其成為無條件之日起計十年內有效。

自採納計劃以來，概無根據計劃授出任何購股權。

五、企業管治及其他資料

11、董事購買股份或債券之權利

除於本中期報告所披露者外，於報告期間，本公司或其任何附屬公司概無簽訂任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券而取得利益，以及並無董事或彼等各自之配偶或18歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券，或已行使任何該等權利。

12、結構性合約

詳情請參閱招股章程「結構性合約」一節。自上市日期起至2018年6月30日，董事會已審閱結構性合約的整體表現，並認為本集團已於各重大方面遵守結構性合約。

12.1 資歷要求

根據《外商投資目錄》及《中外合作辦學條例》並經河北省教育廳確認，提供學前教育、高等教育、學術性非學歷教育及中等職業教育的中外合資學校的外國投資者須為具備相關資格及經驗（「資歷要求」）的外國教育機構，並持有50%以下的中外教育機構資本且國內一方須佔主導地位。經諮詢河北省教育廳，外國投資者須為有權頒發畢業文憑且通常較中資教育機構具備一定優勢的官方認可教育機構。我們已採取特定計劃並開始實行具體措施，而本公司認為該等計劃及措施對致力展現其符合資歷要求具相當意義。

據本公司的中國法律顧問競天公誠律師事務所告知，自上市日期起至2018年6月30日，概無與資歷要求有關的實施條例更新。

有關本集團就符合資歷要求所作出的努力及行動的詳情，請亦參閱招股章程「結構性合約」一節。

12.2 外國投資法草案

於2015年1月19日，商務部頒佈《外國投資法草案》及其說明（「說明」）以徵求公眾意見。雖然商務部於2015年較早時徵詢對該草案的意見，但立法的時間、詮釋及實施仍然存在重大不確定性。《外國投資法草案》（一旦按建議頒佈）可能對外商在中國投資的整個法律框架造成重大影響。有關《外國投資法草案》影響詳情，亦請參閱招股章程「結構性合約」一節。

自上市日期起至2018年6月30日，《外國投資法草案》並無更新。

13、董事於競爭性業務的權益

自上市日期起至2018年6月30日，董事會概不知悉董事及彼等各自的聯繫人的任何業務或權益對本集團業務構成競爭或可能構成競爭或對本集團造成或可能造成任何其他利益衝突。

六、未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2018年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017 人民幣千元 (經審核)
客戶合約收入	4	101,610	89,453
銷售成本		(52,111)	(45,935)
毛利		49,499	43,518
其他收入及收益	4	5,251	3,969
銷售開支		(4,230)	(4,171)
行政開支		(18,932)	(11,721)
其他開支		(447)	(233)
融資成本	5	(1,481)	(2,154)
稅前利潤	6	29,660	29,208
所得稅開支	7	(361)	(696)
期內利潤		29,299	28,512
其他全面收益			
換算海外業務的匯兌差額		(9)	-
期內利潤及全面收益總額		29,290	28,512
本公司普通權益持有人應佔每股盈利： 基本及攤薄	8	人民幣3.23分	人民幣3.39分

七、未經審核中期簡明綜合財務狀況表

於2018年6月30日

	附註	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	117,640	122,256
預付土地租賃款項		59,463	60,341
無形資產		1,052	1,110
非流動資產總值		178,155	183,707
流動資產			
預付款項、按金及其他應收款項	11	17,412	21,347
貿易應收款項	12	603	1,179
應收一名關聯方款項		-	1,314
定期存款		70,000	70,000
現金及銀行結餘		420,870	39,864
流動資產總值		508,885	133,704
流動負債			
其他應付款項及應計項目	13	74,729	64,554
計息銀行及其他借款	14	28,000	34,385
遞延收入	15A	-	57,530
合約負債	15B	38,232	-
應付一名關聯方款項		547	-
應納稅款		2,060	1,849
流動負債總額		143,568	158,318
流動資產／(負債)淨值		365,317	(24,614)
資產總值減流動負債		543,472	159,093
非流動負債			
計息其他借款	14	-	721
遞延租賃承擔		750	781
非流動負債總額		750	1,502
資產淨值		542,722	157,591
權益			
股本	16	10,421	-
儲備		532,301	157,591
股本總額		542,722	157,591

八、未經審核中期簡明綜合權益變動表

截至2018年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔						
	股本 人民幣千元 (附註16)	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘 儲備 人民幣千元	外匯波動 儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2017年1月1日(經審核)	-	54,196	52,410	-	3,690	1,631	111,927
期內利潤及全面收益總額	-	-	-	-	28,512	-	28,512
於2017年6月30日(經審核)	-	54,196	52,410	-	32,202	1,631	140,439
於2017年12月31日及 2018年1月1日(經審核)	-	54,796	63,700	26	37,438	1,631	157,591
期內利潤	-	-	-	-	29,299	-	29,299
其他全面收益	-	-	-	(9)	-	-	(9)
期內利潤及全面收益總額	-	-	-	(9)	29,299	-	29,290
就首次公開發售 〔「首次公開發售」〕發行股份	10,421	354,894	-	-	-	-	365,315
股份發行開支	-	(9,474)	-	-	-	-	(9,474)
於2018年6月30日(未經審核)	10,421	400,216*	63,700*	17*	66,737*	1,631*	542,722

* 該等儲備賬戶包括於2018年6月30日的未經審核中期簡明綜合財務狀況表中的儲備人民幣532,301,000元(2017年12月31日：人民幣157,591,000元)。

九、未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至2018年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (經審核)
經營活動所得現金流量			
稅前利潤		29,660	29,208
就以下各項作出調整：			
利息收入	4	(944)	(25)
融資成本	5	1,481	2,154
折舊	6	5,321	5,470
無形資產攤銷	6	123	97
確認預付土地租賃款項	6	878	878
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	6	66
		36,525	37,848
預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加)		3,935	(1,863)
貿易應收款項減少		576	90
應收一名關聯方款項減少／(增加)		1,845	(10,022)
其他應付款項及應計項目增加		11,077	4,003
遞延收入減少		-	(22,153)
合約負債減少		(19,298)	-
其他非流動負債(減少)／增加		(31)	43
經營活動所得現金		34,629	7,946
已收利息		211	25
已付企業所得稅		(150)	(167)
經營活動所得現金流量淨額		34,690	7,804
投資活動所得現金流量			
關聯方償還墊款		-	13,244
出售物業、廠房及設備項目的所得款項		210	-
購置物業、廠房及設備項目		(921)	(2,806)
添置無形資產		(65)	(160)
處置若干幼兒園營運資產的現金流入淨額		-	2,000
投資活動(所用)／所得現金流量淨額		(776)	12,278

九、未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至2018年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (經審核)
融資活動所得現金流量		
新增銀行借款	13,000	15,000
償還銀行及其他借款	(20,106)	(8,898)
就首次公開發售及超額配股權發行股份的所得款項	363,758	-
已付上市開支	(9,474)	(667)
已付利息	(1,650)	(2,204)
融資活動所得現金流量淨額	345,528	3,231
現金及現金等價物增加淨額	379,442	23,313
期初現金及現金等價物	39,864	5,320
外匯匯率變動的影響淨額	1,564	-
期末現金及現金等價物	420,870	28,633
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	420,870	28,633

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

1. 一般資料

中國21世紀教育集團有限公司(「本公司」)為於2016年9月20日在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。截至2018年6月30日止六個月，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事於中華人民共和國(「中國」)提供教育服務及相關管理服務。現時組成本集團的公司(包括中國營運實體)由李雨濃先生(「李先生」)及羅心蘭女士(「羅女士」)(統稱「控股股東」)共同控制。

該等財務報表已於2018年8月21日獲董事會批准及授權刊發。

2.1 編製基準及會計政策

截至2018年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表已按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒布的《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報表應與本公司日期為2018年5月15日的招股章程(「招股章程」)所載會計師報告一併閱讀，該報告乃根據《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)編製，而《國際財務報告準則》包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准所有的準則及詮釋。除採納以下與本集團運營有關且於2018年1月1日開始的本集團財政年度生效的《國際財務報告準則》外，編製該等未經審核中期簡明財務報表所採用的會計政策及計算方法與編製招股章程所載會計師報告所採用的會計政策及計算方法一致。

《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	客戶合約收入
《國際財務報告準則》第15號的修訂	澄清《國際財務報告準則》第15號客戶合約收益
國際財務報告詮釋委員會第22號詮釋	外幣交易及墊付對價
《國際財務報告準則》第2號的修訂	以股份為基礎的付款交易的分類及計量
《國際財務報告準則》第4號的修訂	與《國際財務報告準則》第4號保險合約一併應用《國際財務報告準則》第9號金融工具
《國際會計準則》第40號的修訂	投資物業轉讓
《國際財務報告準則》2014年至2016年週期的年度改進	對以下準則的修訂： 《國際財務報告準則》第1號首次採納《國際財務報告準則》 《國際會計準則》第28號於聯營公司及合資企業的投資

本集團於編製該等未經審核中期簡明綜合財務報表時，已採納自2018年1月1日開始的會計期間生效的所有《國際財務報告準則》，連同相關過渡性條文。

除下文所作進一步說明外，董事預期應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》不會對本集團的簡明綜合財務報表及披露造成重大影響。

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

2.1 編製基準及會計政策(續)

《國際財務報告準則》第15號客戶合約收入

《國際財務報告準則》第15號取代《國際會計準則》第18號收入及相關詮釋，且其應用於客戶合約所產生的全部收入，除非該等合約屬於其他準則範圍。新準則建立一個五步模式，按客戶合約收入列賬。根據《國際財務報告準則》第15號，收入按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務而有權在交換中獲取的代價金額進行確認。

該準則要求實體作出判斷，並計及於將該模式各步驟應用於其客戶合約時的所有相關事實及情況。該準則亦訂明將獲得合約的額外成本及與履行合約直接相關的成本列賬。

本集團使用修改後的追溯調整法採納《國際財務報告準則》第15號，並選擇將該方法僅應用於首次應用日期未完成的合約。各主要財務報表的比較資料將根據《國際會計準則》第18號及相關詮釋規定進行呈列。

據悉，採納《國際財務報告準則》第15號對本集團期內財務狀況及表現並無重大影響。

《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號金融工具於2018年1月1日或之後開始的年度期間取代《國際會計準則》第39號金融工具：確認及計量，連同金融工具會計處理的兩個方面：分類及計量以及減值。

本集團已應用《國際財務報告準則》第9號所載過渡條文。於2017年12月31日的賬面值與2018年1月1日的賬面值之間並無差異應於期初保留利潤及其他權益部分確認，毋須重列比較資料。

(1) 分類及計量

根據《國際財務報告準則》第9號，債務金融工具以其後按攤銷成本或公允價值計入其他全面收益計量。該分類基於兩項標準：本集團管理資產的業務模式；及工具的合約現金流量是否屬尚未償還本金的「純粹支付本金及利息」(「SPPI標準」)。

(2) 減值

新減值模型規定根據預期信貸虧損，而非《國際會計準則》第39號項下僅以已產生信貸虧損確認減值撥備。《國際財務報告準則》第9號規定本集團為所有貸款及並非以公允價值計入損益的其他債務金融資產的錄得預期信貸虧損撥備。

預期信貸虧損基於根據合約應付合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額。該差額其後按資產原始實際利率相近的差額貼現。年限內預期信貸虧損指於相關工具預期年期內的所有可能違約事件導致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的部分年限內預期信貸虧損。評估根據本集團的過往信貸虧損經驗進行。

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

2.1 編製基準及會計政策(續)

據悉，採納《國際財務報告準則》第9號對本集團期內財務狀況及表現並無重大影響。

未經審核中期簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製。除另有指明者外，未經審核中期簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)列示。

2.2 已頒布但尚未生效的《國際財務報告準則》

本集團尚未於該等財務報表中應用下列已頒布但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》。

《國際財務報告準則》第16號	租賃 ¹
《國際財務報告準則》第17號	保險合約 ²
國際財務報告詮釋委員會第23號詮釋	所得稅處理的不確定性 ¹
《國際財務報告準則》第9號的修訂	具有負補償的提早還款特性 ¹
《國際財務報告準則》第10號及 《國際會計準則》第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或投入 ³
《國際會計準則》第19號的修訂	計劃修改、縮減或結算 ¹
《國際會計準則》第28號的修訂	在聯營公司及合資企業的長期權益 ¹
《國際財務報告準則》2015年至 2017年週期的年度改進	對以下準則的修訂： 《國際財務報告準則》第3號業務合併 ¹ 《國際財務報告準則》第11號合營安排 ¹ 《國際會計準則》第12號所得稅 ¹ 《國際會計準則》第23號借款成本 ¹

¹ 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定法定生效日期但可採納

本集團尚未提早採納已頒布但尚未生效的任何準則、詮釋或修訂，且仍正在評估採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響。

3. 經營分部資料

本集團主要從事於中國提供教育服務及學校管理服務。為方便管理，本集團按服務分為不同的業務單元，並設有石家莊理工職業學院提供的高等教育服務、新天際輔導中心提供的輔導中心教育服務及新天際幼兒園提供的學前教育服務三個分部。

管理層分別監督本集團經營分部業績，以作出有關資源分配及表現評估的決定。分部表現乃根據可報告分部溢利評估，該分部溢利乃與本集團稅前利潤一致計量，惟融資成本、利息收入及其他未分配收入及開支不計入該等計量。

分部資產不包括現金及銀行結餘、定期存款、應收一名關聯方款項及其他未分配的辦公場所及公司資產，該等資產以集團為基礎管理。

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

3. 經營分部資料(續)

分部負債不包括計息銀行及其他借款、應付一名關聯方款項、應納稅款及其他未分配辦公場所及公司負債，該等負債以集團為基礎管理。

截至2018年6月30日止六個月	高等教育 人民幣千元 (未經審核)	輔導中心 教育 人民幣千元 (未經審核)	學前教育 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
收入	58,062	28,317	15,231	101,610
其他分部收入	2,785	46	1,476	4,307
總計	60,847	28,363	16,707	105,917
分部業績	37,418	12,287	3,508	53,213
對賬：				
融資成本				(1,481)
利息收入				944
未分配開支				(23,016)
稅前利潤				29,660
分部資產	183,601	5,178	5,277	194,056
對賬：				
現金及銀行結餘				420,870
定期存款				70,000
未分配的辦公場所及公司資產				2,114
資產總值				687,040
分部負債	(61,991)	(26,007)	(16,006)	(104,004)
對賬：				
計息銀行借款				(28,000)
應付一名關聯方款項				(547)
應納稅款				(2,060)
未分配的辦公場所及公司負債				(9,707)
負債總額				(144,318)
其他分部資料：				
折舊及攤銷	5,614	130	578	6,322
資本開支 [^]	284	612	90	986
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	-	-	6

[^] 資本開支包括增加的物業、廠房及設備以及無形資產。

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

3. 經營分部資料(續)

截至2017年6月30日止六個月	高等教育 人民幣千元 (經審核)	輔導中心教育 人民幣千元 (經審核)	學前教育 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
收入	49,268	25,911	14,274	89,453
其他分部收入	3,190	1	753	3,944
總計	52,458	25,912	15,027	93,397
分部業績	34,212	9,155	3,585	46,952
對賬：				
融資成本				(2,154)
利息收入				25
未分配開支				(15,615)
稅前利潤				29,208
其他分部資料：				
折舊及攤銷	5,765	115	565	6,445
資本開支 [^]	835	73	127	1,035
出售物業、廠房及設備項目的虧損	66	-	-	66

[^] 資本開支包括增加的物業、廠房及設備以及無形資產。

截至2017年12月31日止年度	高等教育 人民幣千元 (經審核)	輔導中心教育 人民幣千元 (經審核)	學前教育 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
分部資產	192,095	4,099	5,421	201,615
對賬：				
應收一名關聯方款項				1,314
定期存款				70,000
現金及銀行結餘				39,864
未分配的辦公場所及公司資產				4,618
資產總值				317,411
分部負債	(81,407)	(25,717)	(14,551)	(121,675)
對賬：				
計息銀行及其他借款				(35,106)
應納稅款				(1,849)
未分配的辦公場所及公司負債				(1,190)
負債總額				(159,820)

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

3. 經營分部資料(續)

地域資料

於兩個期間，由於本集團的所有收入均源於中國內地且其所有長期資產均位於中國內地，故本集團僅於一個地域經營業務。因此，概無呈列地域資料。

有關主要客戶的資料

於兩個期間，佔本集團總收入10%以上的主要客戶貢獻的收入如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (經審核)
河北廿一世紀教育投資有限公司(「廿一世紀教育」)	10,031	10,022

廿一世紀教育是本集團的關聯方。有關本集團提供予廿一世紀教育的服務詳情載於附註19(d)(1)。

4. 客戶合約收入、其他收入及收益

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (經審核)
客戶合約收入			
高等教育			
學費		34,914	30,491
住宿費		3,084	3,058
學校運營服務收入	(i)	11,018	10,980
其他	(ii)	9,046	4,739
		58,062	49,268
輔導中心教育			
輔導費		28,317	25,911
學前教育			
學費		15,231	14,274
		101,610	89,453
其他收入及收益			
銀行利息收入	(iii)	944	25
場地使用費		1,699	2,487
出售教材及生活用品		984	940
其他		1,624	517
		5,251	3,969

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

4. 客戶合約收入、其他收入及收益(續)

附註：

- (i) 學校運營服務收入包括來自提供學校運營服務及向學生提供寄宿服務而產生的服務收入。有關該等安排詳情載於附註19(d)(1)。
- (ii) 其他主要指就提供招生服務向若干獨立大學收取的服務費、提供職業培訓及應試課程收取的收入以及授予食堂管理權所得收入。
- (iii) 款項指就若干學院及企業使用本集團學校物業及設施以組織教學及培訓活動而收取的使用費。

5. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (經審核)
銀行及其他借款利息	1,091	1,731
財務顧問服務費 [^]	390	423
	1,481	2,154

[^] 財務顧問服務費指於兩個期間就本集團所取得若干銀行及其他借款而支付的服務費。

6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤經扣除以下各項後計算而得：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (經審核)
僱員福利開支(不包括董事薪酬)：		
工資及薪金	35,392	33,158
退休金計劃供款(界定供款計劃)	6,914	4,360
	42,306	37,518
折舊	5,321	5,470
確認預付土地租賃款項	878	878
無形資產攤銷	123	97
經營租賃的最低租金：		
— 樓宇	5,946	3,056
— 其他	279	278
	6,225	3,334
上市開支	10,485	4,532
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	66

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

7. 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，因此毋須繳納所得稅。

本公司直接持有的附屬公司根據2004年英屬維爾京群島《公司法》於英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅。

香港利得稅

由於本集團於期內（截至2017年6月30日止六個月：無）並無在香港產生任何應評稅利潤，故並無就香港利得稅計提撥備。

中國企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關規例，本集團於中國成立的所有並非學校的附屬公司於期內須按25%（截至2017年6月30日止六個月：25%）的稅率繳納中國企業所得稅（「企業所得稅」）。

概無就石家莊理工職業學院提供教育服務所得收入徵收企業所得稅。因此，於兩個期間，石家莊理工職業學院並無確認所得稅開支。

本集團提供非學歷教育服務的輔導中心，期內須按25%（截至2017年6月30日止六個月：25%）的稅率繳納企業所得稅。

除須按25%的稅率繳納企業所得稅的若干幼兒園外，於兩個期間內概無其他幼兒園須繳納企業所得稅。

於兩個期間，本集團的企業所得稅已就於中國內地產生的估計應課稅利潤按適用稅率計提撥備：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (經審核)
即期－中國期內支出	361	696

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

8. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通權益持有人應佔期內利潤及截至2018年及2017年6月30日止六個月的已發行普通股加權平均數計算。

計算截至2018年及2017年6月30日止六個月的每股基本盈利及每股攤薄盈利的普通股加權平均數已作追溯調整，已反映資本化發行的影響(更多詳情見附註16)。

本集團於截至2018年及2017年6月30日止六個月並無具潛在攤薄效應的已發行普通股。

每股基本及攤薄盈利的計算乃根據：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (經審核)
盈利		
用於計算每股基本及攤薄盈利的本公司普通權益持有人應佔利潤	29,299	28,512

	股數	
	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
股份		
用於計算每股基本及攤薄盈利的期內已發行普通股加權平均數	908,220,994	840,000,000

9. 股息

董事會不建議派付截至2018年6月30日止六個月的股息(截至2017年6月30日止六個月：無)。

10. 物業、廠房及設備

截至2018年6月30日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備人民幣921,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣875,000元)。

截至2018年6月30日止六個月，本集團出售賬面淨值人民幣216,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣66,000元)的資產，產生出售虧損淨額人民幣6,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣66,000元)。

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

11. 預付款項、按金及其他應收款項

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
預付款項	6,833	6,909
按金	5,044	7,251
其他應收款項	3,777	1,121
上市開支	-	4,308
預付土地租賃款項的即期部分	1,758	1,758
	17,412	21,347

上述結餘免息且無抵押品作擔保。

上述資產均未逾期或減值。計入上述結餘的金融資產與並無近期拖欠記錄的應收款項有關。

12. 貿易應收款項

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	603	1,179

根據交易日期及扣除撥備後，於報告期間末，貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	603	1,179

貿易應收款項指本集團若干學院及幼兒園學生應付的款項。

上述貿易應收款項均未逾期或減值。應收款項並無近期拖欠記錄。

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

13. 其他應付款項及應計項目

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付薪金及福利	29,877	31,196
來自學生的雜項墊款*	16,660	14,870
其他應納稅款	3,944	3,804
購置物業、廠房及設備的應付款項	344	1,076
按金	3,708	3,001
應付利息	-	169
應計上市開支	12,184	637
獎學金	972	241
遞延租賃承擔的即期部分	323	289
其他應付款項	6,717	9,271
	74,729	64,554

* 該結餘主要指就代表學生購置校服及課本而向學生收取的雜項墊款。

以上結餘無擔保且不計利息。由於報告期間末的其他應付款項及應計項目於短期內到期，故其賬面值與其公允價值相若。

14. 計息銀行及其他借款

	附註	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
即期			
銀行貸款－無擔保	(i) / (ii)	28,000	15,000
長期銀行貸款的即期部分－無擔保	(iii)	-	13,000
長期其他借款的即期部分－有擔保	(iv) / (v)	-	3,800
長期其他借款的即期部分－無擔保		-	2,585
		28,000	34,385
非即期			
其他借款－無擔保		-	721
		28,000	35,106

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

14. 計息銀行及其他借款(續)

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
分為：		
應償還銀行貸款：		
於一年內或按要求償還	28,000	28,000
其他應償還借款：		
於一年內或按要求償還	-	6,385
於第二年	-	721
	-	7,106
	28,000	35,106

附註：

於2018年6月30日，本集團的計息銀行貸款及其他借款的實際年利率介乎5.44%至8.27%(於2017年12月31日：5.44%至10.93%)。

- (i) 於2018年6月30日，銀行借款人民幣13,000,000元由獨立融資擔保公司擔保以及河北新天際教育科技有限公司共同及個別作擔保。
- (ii) 於2018年6月30日及2017年12月31日，銀行借款人民幣15,000,000元由獨立融資擔保公司擔保以及河北澤瑞教育科技有限責任公司共同及個別作擔保。
- (iii) 於2017年12月31日，銀行貸款人民幣13,000,000元由獨立融資擔保公司擔保。根據與獨立融資擔保公司達成的相關擔保協議，反擔保安排須包括石家莊市鹿泉區大學城管理公司擁有的股本投資作抵押。於2018年1月，本集團已全數償付該銀行貸款。
- (iv) 於2017年12月31日，其他借款人民幣2,400,000元由本集團僱員擁有的若干物業作抵押。
- (v) 於2017年12月31日，其他借款人民幣1,400,000元由本集團一名董事擁有的一項物業作抵押。

15A. 遞延收入

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
學費	-	47,239
住宿費	-	3,807
其他	-	6,484
	-	57,530

附註：

採納國際財務報告準則第15號後，本集團已將遞延收入分類至合約負債(附註15B)。

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

15B. 合約負債

下表提供有關客戶合約的合約負債資料：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
學費	27,985	-
住宿費	1,418	-
其他	8,829	-
	38,232	-

合約負債主要與就合約向學生收取的預付代價有關，據此收入於履約責任透過提供服務履行後確認。

期內，於期初計入合約負債的已確認收入為人民幣54,723,000元。

本集團預期將履行於報告期間末有關教育服務的剩餘履約責任，而相關收入則因此於每名學生的剩餘學習期間確認。

16. 股本
股份

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
法定：		
3,000,000,000股(2017年12月31日：39,000,000股) 每股面值0.01港元的普通股	25,293	326
已發行及繳足：		
1,236,000,000股(2017年12月31日：10,000股) 每股面值0.01港元普通股	10,421	-*

* 少於人民幣1,000元。

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

16. 股本(續)

股份(續)

本公司股本變動概述如下：

	附註	已發行 股份數目	股本 人民幣千元
於2017年12月31日(經審核)及2018年1月1日		10,000	—*
資本化發行	a	839,990,000	7,082
上市後發行普通股	b	360,000,000	3,035
超額配股權獲行使	c	36,000,000	304
於2018年6月30日(未經審核)		1,236,000,000	10,421

* 少於人民幣1,000元。

附註：

- (a) 緊接2018年5月29日(本公司股份上市)前，本公司股份溢價賬內為數8,400,000港元(約人民幣7,082,000元)的進賬已撥充資本，藉以按面值向本公司兩名股東新安投資有限公司及新瑞有限公司配發及發行839,990,000股入賬列作繳足股份。
- (b) 於2018年5月29日，就本公司首次公開發售，360,000,000股每股面值0.01港元的本公司新普通股已按每股1.13港元的價格發行。
- (c) 於2018年6月17日，本公司因包銷商行使超額配股權而按每股1.13港元的價格額外發行36,000,000股股份。

17. 經營租賃安排

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6個月至18年。於報告期間末，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：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	8,480	4,521
第二年至第五年(包括首尾兩年)	16,750	8,399
超過五年	4,761	5,196
	29,991	18,116

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

18. 承擔

資本承擔

於報告期間末，本集團有以下資本承擔：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備： 設備	106	-

19. 關聯方交易及結餘

董事認為，下列人士／公司於兩個期間均為與本集團存在重大交易或結餘的關聯方。

(a) 關聯方名稱及關係

姓名／名稱	關係
李先生	本集團董事長，控股股東之一，及羅女士的女婿
羅女士	本集團的控股股東之一，及李先生的岳母
新聯合投資控股有限公司 (「新聯合投資控股」)	由控股股東控制的公司
廿一世紀教育	由控股股東控制的公司
河北安信聯行物業服務有限公司石家莊 分公司(「河北安信聯行石家莊分公司」)	由李先生控制的公司

(b) 與一名關聯方有關的未償還結餘

應收一名關聯方款項

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
廿一世紀教育	-	1,314
	-	1,314

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

19. 關聯方交易及結餘(續)

(b) 與一名關聯方有關的未償還結餘(續)

應付一名關聯方款項

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
廿一世紀教育	547	-
	547	-

(c) 與關聯方的交易

自關聯方購買服務或租賃資產

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (經審核)
廿一世紀教育	(i)	2,750	-
河北安信聯行石家莊分公司	(ii)	257	244
		3,007	244

附註：

- (i) 截至2017年6月30日止六個月，廿一世紀教育無償向石家莊理工職業學院提供其物業使用權，該等物業用作本集團的圖書館、學生宿舍、醫務室及培訓中心。

於2017年7月1日，本集團與廿一世紀教育就該等物業訂立租賃協議，據此，該等物業的年租為人民幣5,500,000元。租賃協議可撤銷，因此，於2018年6月30日及2017年12月31日該租賃協議項下並無經營租賃承擔。

截至2017年12月31日止年度，本集團預付第一年租金人民幣5,500,000元，並按直線法攤銷該預付租金。

- (ii) 有關向河北安信聯行石家莊分公司支付的物業租金及就河北安信聯行石家莊分公司提供的物業管理服務而向其支付的費用詳情載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (經審核)
物業租金	177	169
物業管理服務	80	75
	257	244

自河北安信聯行石家莊分公司租賃的物業用作本集團的幼兒園校舍。租金及服務費乃基於本集團與河北安信聯行石家莊分公司共同協定的價格。

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

19. 關聯方交易及結餘(續)

(d) 其他

- (1) 於兩個期間，本集團就石家莊鐵道大學四方學院(「四方學院」)西校區的運營向廿一世紀教育提供學校運營服務。廿一世紀教育與石家莊鐵道大學(「鐵道大學」)聯合營運四方學院西校區。

根據廿一世紀教育與四方學院訂立的合作協議，廿一世紀教育負責四方學院西校區的實際運營，包括但不限於(i)向四方學院西校區的學生提供教學場所、餐飲服務及住宿；(ii)實施四方學院制定的課程方案及組織四方學院西校區學生的教學活動與考試；及(iii)協助四方學院西校區進行學生管理。根據與鐵道大學的聯合辦學安排，廿一世紀教育有權獲得四方學院西校區學費收入的65%，而鐵道大學有權獲得餘下35%的收入。

經考慮石家莊理工職業學院充足的校園管理能力，廿一世紀教育隨後將該等服務外包予石家莊理工職業學院。根據廿一世紀教育與石家莊理工職業學院訂立的協議，廿一世紀教育與四方學院之間的協議所涉及的運營服務由石家莊理工職業學院提供，作為回報，石家莊理工職業學院有權向廿一世紀教育收取服務費。董事認為，四方學院西校區的學術教育服務基本上由石家莊理工職業學院提供。就此而言，石家莊理工職業學院收取的服務費總額等於廿一世紀教育有權收取四方學院西校區所產生學費的65%。

於兩個期間自廿一世紀教育收取的學校運營服務收入的詳情如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (經審核)
學校運營服務收入	10,031	10,022

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

19. 關聯方交易及結餘(續)

(d) 其他(續)

- (2) 除上述學校運營服務外，根據相關協議，石家莊理工職業學院負責向四方學院西校區招收的學生提供住宿服務。於兩個期間直接自學生收取並確認為收入的住宿服務費如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (經審核)
學生住宿服務收入 [^]	987	958

[^] 誠如附註4所披露，作為本集團學校運營服務收入的一部分計入。

- (3) 於兩個期間，新聯合投資控股所擁有的若干商標由本集團免費使用。

(e) 本集團主要管理人員的薪酬：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (經審核)
薪金、津貼及實物利益	489	234
退休金計劃供款	176	79
	665	313

20. 金融工具的公允價值

管理層已評估現金及銀行結餘、定期存款、貿易應收款項、應收一名關聯方款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、應付一名關聯方款項以及短期計息銀行及其他借款的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具短期內到期。

金融資產及負債的公允價值以自願交易方(非強迫或清盤出售)當前交易中該工具的可交易金額入賬。非流動計息銀行及其他借款的公允價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。經評估，於2017年12月31日，本集團本身就計息其他借款的不履約風險並不重大。

十一、釋義

「董事會」	指	本公司董事會
「中原城市群」	指	位於中國中東部，地處長三角、珠三角、京津冀之間，城市群規模最大、一體化程度最高、人口最密集的城市群。是中部地區承接發達國家及我國東部地區產業轉移、西部地區資源輸出的樞紐和核心區域
「本公司」或「21世紀教育」	指	中國21世紀教育集團有限公司，於2016年9月20日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，由新安控股有限公司及新瑞有限公司分別持有88.96%及11.04%的股權。自其各自的註冊成立日期起及截至2018年6月30日，新安控股有限公司由李雨濃先生全資擁有，而新瑞有限則由羅心蘭女士全資擁有
「董事」	指	本公司董事
「河北省教育廳」	指	主管河北省教育事業的省政府組成部門
「弗若斯特沙利文報告」	指	弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，一家全球市場研究及諮詢公司，為獨立第三方。「弗若斯特沙利文報告」指如招股書章程中「行業概覽」所述，本公司委托弗若斯特沙利文就中國民辦教育市場編製的獨立市場研究報告
「政府」或「國家」	指	中國中央政府，包括所有政府下屬部門(如省、市及其他地區或地方政府實體)
「本集團」或「我們」	指	本公司、其附屬公司及不時擁有的中國經營實體
「河北新天際」	指	河北新天際教育科技有限公司，一家根據中國法律於2002年9月17日成立的有限公司，為本公司中國經營實體之一
「中國科學院心理研究所」	指	中國科學院下設專業研究所。作為中國心理科學發展並有重要影響力的國際研究機構，服務國家科技創新與城鎮化發展的心理學科技智庫。旨在探索人類心智本質，揭示心理和行為
「一體化地區」	指	亦稱為京津冀一體化地區。該地區的概念乃依據國家戰略舉措提出，以促進該地區的經濟發展
「上市日期」	指	2018年5月29日，即股份於聯交所主板上市之日

十一、釋義

「《上市規則》」	指	《聯交所證券上市規則》(經不時修訂)
「《京津冀協同發展規劃綱要》」	指	中央政治局2015年4月30日審議通過的綱要文件。綱要指出，推動京津冀協同發展是一個重大國家戰略，核心是有序疏解北京非首都功能，要在京津冀交通一體化、生態環境保護、產業升級轉移等重點領域率先取得突破
「珠三角城市群」	指	珠江三角洲城市群(簡稱：珠三角城市群)，包括14個城市，是亞太地區最具活力的經濟區之一。是先進製造業基地和現代服務業基地，是南方地區對外開放的門戶，也是中國參與經濟全球化的主體區域
「中國」	指	中華人民共和國
「中國經營實體」	指	石家莊新天際、河北新天際、石家莊理工職業學院、新天際培訓學校及新天際幼兒園
「民辦學校」	指	國家機構以外的社會組織或者個人利用非國家財政性經費舉辦的學校
「招股章程」	指	本公司就首次公開發售及上市而刊發的日期為2018年5月15日的招股章程
「公立學校」	指	由地方、省或國家教育機構管理的學校
「人民幣」	指	中國現時的法定貨幣人民幣
「新安投資」	指	新安投資有限公司，一家於2016年10月19日根據英屬維爾京群島法律註冊成立為投資控股有限公司，新安投資一直由本公司全資擁有
「新天際幼兒園」	指	藍水晶幼兒園、福康幼兒園、建華幼兒園、麗都幼兒園、天山幼兒園、清輝幼兒園、正定幼兒園及福門裏幼兒園
「新天際輔導中心」	指	不同新天際培訓學校於多個運營場所設立的輔導中心
「新天際培訓學校」	指	橋西培訓學校、長安培訓學校、東崗培訓學校、智城培訓學校、高新區培訓學校及慧軒培訓學校
「學校舉辦者」	指	投資教育院校或於教育院校持有權益的個人或實體

十一、釋義

「學年」	指	我們所有學校的學年，一般於每個歷年的9月1日開始，並於下一個歷年的6月30日結束
「股份」	指	本公司股本中每股0.01港元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「石家莊理工職業學院」	指	石家莊理工職業學院，一所根據中國法律於2003年7月1日成立的普通專科，截至本中期報告日期，其學校舉辦者權益由澤瑞教育全資擁有，為中國經營實體之一
「石家莊新天際」	指	石家莊新天際教育科技有限公司，一家根據中國法律於2011年7月13日成立的有限公司，截至本中期報告日期，由澤瑞教育全資擁有，為中國經營實體之一
「四方學院」	指	石家莊鐵道大學四方學院
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「輔導課時」	指	用於計量給學生提供輔導時間的單位，通常針對中學生的時長為60分鐘，針對小學生的時長為40分鐘
「長三角城市群」	指	長江三角洲城市群(簡稱：長三角城市群)位於長江入海之前的沖積平原，根據2016年5月國務院批准的《長江三角洲城市群發展規劃》，長三角城市群包括26個城市。是「一帶一路」與長江經濟帶的重要交匯地帶，在中國國家現代化建設大局和全方位開放格局中具有舉足輕重的戰略地位
「澤瑞教育」	指	河北澤瑞教育科技有限責任公司，一家根據中國法律於2017年7月12日成立的有限公司，截至本中期報告日期，由李雨農先生及羅心蘭女士分別擁有80.625%及19.375%的權益，為中國經營實體之一
「%」	指	百分比

本文所載若干金額及百分比數字已作四捨五入調整。因此，若干表格所示總數未必等於其先前數額的算術總和。

如在中國成立的實體或企業的中文名稱與標註「*」的英文譯名有任何出入，概以中文名稱為準。