





# 目錄

2	公司概覽
3 - 4	公司資料
5	財務摘要
6 - 16	管理層討論與分析
17 - 21	企業管治及其他資料
22 - 23	未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表
24 - 25	未經審核中期簡明綜合財務狀況表
26 - 27	未經審核中期簡明綜合權益變動表
28 - 30	未經審核中期簡明綜合現金流量表
31 - 58	未經審核中期簡明綜合財務報表附註



# 公司概覽

中國科培教育集團有限公司(「本公司」)與其附屬公司(統稱為「本集團」或「我們」)為華南地區一家領先的民辦高等教育營辦商，專注於專業型教育。於2019年6月30日，我們所營辦學校於廣東理工學院及肇慶市科技中等職業學校\* (「肇慶學校」)的入學學生總數為52,960名，而兩家學校均位於廣東省肇慶市。

我們致力於向學生提供優質專業型教育及幫助彼等應付日益增長及瞬息萬變的市場需求。我們專注工程專業，以更好地滿足本地就業需求，並與經濟、管理、教育及藝術專業保持平衡，以提供全面的教學服務。我們致力於與研究機構及企業合作為學生提供各種專業型培訓及實習機會，從而加強學生的實踐技能及市場競爭力。我們亦因畢業生的高初次就業率而建立聲譽。於2017/2018學年\*\*，廣東理工學院有1,023名本科課程畢業生，初次就業率為96.8%。

透過逾19年來於華南地區營運民辦高等教育，我們相信我們已建立卓著的聲譽，有助我們吸引優質的學生及教師，並為我們的成功鋪路。我們有意維持並提高我們於華南地區民辦高等教育行業的市場地位。

\* 僅供識別

\*\* 學年一般由每曆年9月1日開始，到下一個曆年8月31日結束

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

葉念喬先生(主席兼首席執行官)

張湘偉博士

查東輝先生

李艷女士

葉濤先生

### 非執行董事

王傳武先生

### 獨立非執行董事

徐明博士

鄧飛其博士

李小魯博士

## 審核委員會

徐明博士(主席)

王傳武先生

鄧飛其博士

## 薪酬委員會

鄧飛其博士(主席)

查東輝先生

李小魯博士

## 提名委員會

葉念喬先生(主席)

鄧飛其博士

李小魯博士

## 聯席公司秘書

李艷女士

梁雪穎女士

## 授權代表

葉念喬先生

梁雪穎女士

## 註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited

P.O. Box 309, Ugland House

Grand Cayman, KY1-1104

Cayman Islands

## 總部及中國主要營業地點

中國

廣東省

肇慶市

高要區

祈福路

## 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分處

Maples Fund Services (Cayman) Limited

PO Box 1093, Boundary Hall

Cricket Square

Grand Cayman, KY1-1102

Cayman Islands

## 公司資料

### 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至1716室

### 法律顧問

有關香港法例：  
方達律師事務所  
香港  
中環  
康樂廣場8號  
交易廣場一期26樓

有關中國法律：  
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座34樓

有關開曼群島法例：  
邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥  
香港  
中環  
皇后大道中99號  
中環中心53樓

### 合規顧問

第一上海融資有限公司  
香港  
德輔道中71號  
永安集團大廈19樓

### 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

### 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

### 投資者關係

鄭超然先生  
投資者關係總監  
電郵：ir@kepeieducation.com

### 股份代號

1890

### 公司網站

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

# 財務摘要

	截至6月30日止六個月			
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	變動 人民幣千元	變動百分比 (%)
收益	<b>359,284</b>	284,122	75,162	+26.5
毛利	<b>252,421</b>	193,636	58,785	+30.4
期內溢利	<b>244,581</b>	178,153	66,428	+37.3
核心純利*	<b>245,233</b>	173,620	71,613	+41.2
每股盈利(每股人民幣元)	<b>0.13</b>	0.12	0.01	+8.3

\* 核心純利來自期內溢利，經剔除並不反映本集團經營表現的項目。有關本集團期內溢利與核心純利對賬的詳情，請參閱本報告「財務回顧」一節。

財務比率	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
毛利率(%)	<b>70.3</b>	68.2
純利率(%)	<b>68.1</b>	62.7

# 管理層討論與分析

## 業務概覽

本集團為華南地區一家領先的民辦高等教育營辦商，專注於專業型教育。於2019年6月30日，本集團所營辦學校於廣東理工學院及肇慶學校的入學學生總數為52,960名。

### 市場地位

憑藉逾19年在中國營辦高等教育機構的經驗，按招生人數計，本集團為華南地區一家領先的民辦高等教育服務營辦商。根據弗若斯特沙利文(北京)就中國民辦高等教育市場編製的市場研究報告(「弗若斯特沙利文報告」)，於2017年9月30日，按新收學生及在校學生的人數計，廣東理工學院於華南地區合共61所民辦高等教育機構(獨立學院除外)中排名第一，華南地區的市場份額為2.6%。根據弗若斯特沙利文報告，於2017年9月30日，按在校學生人數計，肇慶學校在廣東省合共約70所民辦中專學校中排名第一，市場份額達8.5%。

本集團致力於向學生提供優質專業型教育及幫助彼等應付日益增長及瞬息萬變的市場需求。其專注工程專業，以更好地滿足本地就業需求，並與經濟、管理、教育及藝術專業保持平衡，以提供全面的教學服務。我們致力於與研究機構及企業合作為學生提供各種專業型培訓及實習機會，從而加強學生的實踐技能及市場競爭力。

### 中國學校

**廣東理工學院：**一所於2005年成立的具備學位授予權的本科院校，提供本科、大專及成人教育課程。於2019年6月30日，廣東理工學院的入學學生總數為44,702名，包括就讀本科課程的19,977名學生、就讀大專課程的7,610名學生及就讀成人大學的17,115名學生。廣東理工學院提供49個專業，涉及科目領域廣泛，包括29個本科專業及20個大專專業，核心專業包括標準化管理、電氣工程與自動化、電子信息工程及機械設計；及

**肇慶學校：**一所於2000年成立的提供12個專業的中等職業教育的中等職業學校，該等專業包括汽車服務、電子商務及機電技術應用。於2019年6月30日，其入學學生總數為8,258名。



## 收益

截至2019年6月30日止六個月，因應業務擴充及在校學生人數增加，本集團的學校均錄得收益增長。收益由截至2018年6月30日止六個月的人民幣284.1百萬元增至截至2019年6月30日止六個月的人民幣359.3百萬元。本集團向學生收取的費用通常包括學費、住宿費及其他教育服務費用，而學費仍為主要收益，截至2019年6月30日止六個月佔本集團總收益約91.6%。

下表概述所示期間廣東理工學院及肇慶學校(「中國學校」)收取的學費、住宿費及其他教育服務費用產生的收益金額：

	截至6月30日止六個月			
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	變動 人民幣千元	變動百分比 (%)
學費				
本科課程	217,993	151,186	66,807	+44.2
大專課程	63,871	66,952	(3,081)	-4.6
成人大學	23,301	16,698	6,603	+39.5
專升本	2,131	1,948	183	+9.4
中等職業教育	21,870	21,471	399	+1.9
學費總額	329,166	258,255	70,911	+27.5
住宿費	27,994	22,460	5,534	+24.6
其他教育服務費用	2,124	3,407	(1,283)	-37.7
總計	359,284	284,122	75,162	+26.5

本集團截至2019年6月30日止六個月的總收益增加主要由於本集團的在校學生人數及平均學費上升。

## 管理層討論與分析

下表載列中國學校於所示學年的學費資料：

學校	學費／學年		住宿費／學年	
	2018/2019 人民幣元	2017/2018 人民幣元	2018/2019 人民幣元	2017/2018 人民幣元
廣東理工學院				
— 本科課程	21,800–22,800	18,800–19,800	1,600	1,500
— 大專課程	15,800–18,800	14,100–18,800	1,600	1,500
— 在校成人大學課程	5,900–10,700	5,900–10,700	1,600	1,500
— 校外成人大學課程	680–980	680–980	不適用	不適用
肇慶學校				
— 中等職業教育	6,100–9,300	6,100–9,300	1,170–1,570	1,170–1,570

附註：

- (1) 上文所述兩所中國學校的學費及住宿費僅適用於相關學年新入學的學生。
- (2) 學費範圍並不包括廣東理工學院提供的「2+2」本科及大專課程，其收費一般較普通課程高。

## 在校學生人數

下表載列於所示學年有關中國學校的在校學生人數的資料：

	在校學生人數		變動	變動百分比 (%)
	截至6月30日			
	2019年	2018年		
<b>學校</b>				
<b>廣東理工學院</b>				
本科課程	19,977	14,900	5,077	+34.1
大專課程	7,610	9,309	(1,699)	-18.3
在校成人大學課程	2,239	2,009	230	+11.4
校外成人大學課程	14,876	7,324	7,552	+103.1
<b>小計</b>	<b>44,702</b>	<b>33,542</b>	<b>11,160</b>	<b>+33.3</b>
<b>肇慶學校</b>				
中等職業教育	8,258	7,352	906	+12.3
<b>總計</b>	<b>52,960</b>	<b>40,894</b>	<b>12,066</b>	<b>+29.5</b>

在校學生人數資料基於2019年6月30日的記錄。於2019年6月30日，本集團的在校學生總人數為52,960人，較2018年6月30日的在校學生總人數上升29.5%。

## 學校利用率

學校利用率按特定學年的在校寄宿學生人數除以該學年學校可容納人數計算。中國學校的可容納人數按學生宿舍的床位數目計算。

	學校可容納人數		學校利用率	
	截至6月30日		截至6月30日	
	2019年	2018年	2019年	2018年
廣東理工學院	29,148	25,148	89.8%	86.1%
肇慶學校	6,829	6,829	86.0%	81.3%
<b>總計</b>	<b>35,977</b>	<b>31,977</b>	<b>89.1%</b>	<b>85.1%</b>

# 管理層討論與分析

## 未來計劃

為鞏固本集團作為專注於專業型教育的民辦高等教育領先營辦商的地位，其計劃施行以下業務策略：

### (i) 透過戰略併購拓寬本集團學校網絡覆蓋

本集團的併購目標將為：(1)民辦普通本科院校；(2)獨立學院；及(3)專注於應用科學及培育應用類人才的優質民辦普通專科院校。於本報告日期，概無識別任何目標，而本集團將繼續尋求併購的潛在目標。

就地區覆蓋而言，本集團將繼續專注於擴大廣東省內的學校網絡及鞏固其於珠江三角洲的領先地位。預期於2019年2月18日公佈的粵港澳大灣區發展計劃將推動經濟並對高端製造業及其輔助社會服務的專業人才產生不斷增加的需求。本集團將把握中國製造業中心顯著的地理優勢及當地對專業人才的強勁需求。同時，我們亦將於高等教育資源相對稀缺的華南及中國西南部以及具備市場潛力的中國其他地區探尋擴充機會。

本集團管理層團隊將利用其豐富經驗進一步提升招生競爭力以及促進畢業生就業，從而收取更高學費及實現增長。本集團計劃透過將專業型教學方法及市場導向型專業及課程設置移植到所收購學校，從而改善教育質量。就畢業生就業而言，本集團計劃與新收購學校共享就業信息及資源以及廣泛的校企關係。本集團亦將於整個學校網絡實施集中管理，優化定價策略及降低新收購學校的辦學成本。

### (ii) 增加中國學校的容納人數

廣東理工學院新鼎湖校區的第三期建設預期將於2019年下半年竣工，並將進一步將廣東理工學院的可容納人數增加逾3,000名學生。除新鼎湖校區外，本集團計劃進一步改造廣東理工學院的高要校區，重點擴張及改造宿舍及配套設施。可容納約7,000名學生的宿舍建設預期將於2020年下半年竣工。本集團計劃動用本公司於2019年1月25日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）所得款項，並以本集團營運資金為補充，為有關擴張及改造工程撥資。

### (iii) 加強校企合作

本集團計劃透過加強校企合作及改善實訓樓及實訓設施進一步推進專業型教育。本集團計劃與更多行業領先企業建立合作項目及鞏固我們與現有合作夥伴的關係，專注於合作制定課堂計劃及課程內容、於其學校定制培訓專業及課程以及向學生提供實習機會。廣東理工學院高要校區的實訓樓建設預期將於2019年第三季度竣工，並將提供充足的空間以營辦實踐培訓項目。本集團計劃動用營運資金為實訓樓工程撥資。

### (iv) 進一步擴展服務種類及實現收益來源多元化

#### a. 優化學費及住宿費

本集團將就2019/2020學年適當上調學費及住宿費，並計劃在必要時進一步上調學費及住宿費，以反映營運成本增加及專業及課程設置調整。本集團相信其領先地位及良好聲譽讓其在進一步上調學費的同時維持招生競爭力。

#### b. 擴展服務種類

本集團計劃進一步擴展廣東理工學院考證中心的課程範圍，以提高學生的市場競爭力。其鼓勵所有學生於畢業之際取得至少一個職業資格。此外，本集團將擴展成人教育計劃，與更多教育機構夥伴合作，滿足可能已經工作的成人大學生的各種需要。另外，廣東理工學院將自2019/2020學年起開始提供專插本項目，本集團預計未來將透過該計劃招收更多學生。

# 管理層討論與分析

## 財務回顧

### 收益

收益指於截至2019年6月30日止六個月內所提供服務的價值。本集團自學校向學生收取的學費及住宿費錄得收益。收益自截至2018年6月30日止六個月的人民幣284.1百萬元增加人民幣75.2百萬元或26.5%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣359.3百萬元。此增幅主要來自：(i)學費收益自截至2018年6月30日止六個月的人民幣258.3百萬元增加人民幣70.9百萬元或27.5%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣329.2百萬元；及(ii)住宿費收益自截至2018年6月30日止六個月的人民幣22.5百萬元增加人民幣5.5百萬元或24.6%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣28.0百萬元。學費增加的主因為：(i)本集團進一步優化課程組合及規模，而其他課程的收生人數維持穩定，廣東理工學院的本科學生人數由2017/2018學年的14,900人增至2018/2019學年的19,977人，以及(ii)本集團於2018/2019學年增加其兩所學校課程的學費。住宿費因在校學生人數增加而有所增加。

### 銷售成本

銷售成本主要包括員工成本、折舊及攤銷、水電費、教學用品、合作教育成本、學生學習及實習費、辦公室開支、培訓開支、學生補助、差旅及交通費、維修成本、物業管理費及其他成本。銷售成本自截至2018年6月30日止六個月的人民幣90.5百萬元增加人民幣16.4百萬元或18.1%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣106.9百萬元。此增加主要來自員工成本、折舊及攤銷增加。員工成本自截至2018年6月30日止六個月的人民幣36.5百萬元增加人民幣9.1百萬元或24.9%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣45.6百萬元，主要由於應付本集團教師的薪金及福利增加。折舊及攤銷自截至2018年6月30日止六個月的人民幣24.4百萬元增加人民幣6.0百萬元或24.6%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣30.4百萬元，主要由於廣東理工學院鼎湖校區第二期建設於2018年9月完成而新增辦公樓及設備。

### 毛利及毛利率

毛利由截至2018年6月30日止六個月的人民幣193.6百萬元增加人民幣58.8百萬元或30.4%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣252.4百萬元，與本集團的業務增長一致。毛利率由截至2018年6月30日止六個月的68.2%上升至截至2019年6月30日止六個月的70.3%，主要是由於本集團的在校學生人數及平均學費上升。

### 其他收入及收益

其他收入及收益主要包括銀行存款利息收入、匯兌收益、租金收入(來自於租賃學校物業及場所予獨立第三方)，以及有關於2018年4月發行之可換股債券(「可換股債券」)的公允值變動的收益。其他收入及收益由截至2018年6月30日止六個月的人民幣28.1百萬元，大幅增加人民幣17.9百萬元或63.7%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣46.0百萬元。該增加主要是由於：(i)截至2019年6月30日止六個月可換股債券及短期投資的公允值收益增加人民幣18.5百萬元；(ii)銀行利息收入由截至2018年6月30日止六個月的人民幣0.7百萬元，增加人民幣9.2百萬元至截至2019年6月30日止六個月的人民幣9.9百萬元，原因是可換股債券的所得款項及發行令銀行結餘增加；及(iii)匯兌收益由截至2018年6月30日止六個月的人民幣14.0百萬元，減少人民幣10.8百萬元至截至2019年6月30日止六個月的人民幣3.2百萬元，乃由於有關本集團以美元計值的存款的人民幣兌美元貶值所致。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括廣告費、招生費及商務酬酢費。銷售及分銷開支由截至2018年6月30日止六個月的人民幣3.3百萬元增加人民幣0.8百萬元或25.6%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣4.1百萬元，乃由於中國學校即將到來的2019/2020學年的在校學生人數增加，令推廣及招生開支增加。

### 行政開支

行政開支主要包括行政人員薪金、辦公室相關開支、辦公樓及設備折舊、差旅費、與發行股份相關的費用及其他開支。行政開支由截至2018年6月30日止六個月的人民幣33.2百萬元增加人民幣13.2百萬元或39.8%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣46.4百萬元。該增加主要是由於：(i)與發行股份相關的費用由截至2018年6月30日止六個月的人民幣6.8百萬元增加人民幣11.0百萬元或161.8%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣17.8百萬元；(ii)員工成本由截至2018年6月30日止六個月的人民幣10.9百萬元增加人民幣1.5百萬元或14.2%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣12.4百萬元，主要是由於應付行政人員的薪金及福利增加所致。

### 其他開支

其他開支主要包括與可換股債券公允值變動、向獨立第三方作出的一次性捐贈、出售固定資產及其他成本相關的開支。其他開支由截至2018年6月30日止六個月的人民幣2.9百萬元大幅減少至截至2019年6月30日止六個月的人民幣26,000元。減少主要由於截至2018年6月30日止六個月確認可換股債券的公允值虧損人民幣2.7百萬元。

## 管理層討論與分析

### 融資成本

融資成本主要包括銀行及其他借貸及可換股債券的利息開支。由於截至2019年6月30日止六個月的平均銀行借貸減少，本集團的利息總額較截至2018年6月30日止六個月減少人民幣2.7百萬元。儘管若干銀行貸款乃為發展校舍而借入，惟相關利息已資本化並導致融資成本減少。

### 核心純利

核心純利來自經就與發行股份相關的費用、可換股債券公允值變動及匯兌收益調整後的期內溢利，其並非本集團經營表現的指標。有關項目並非香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）計量。本集團呈列該項目是由於本集團認為其乃本集團管理層及分析師或投資者使用的集團經營業績重要補充計量。下表為兩個財政期間的期內溢利與核心純利對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
期內溢利	244,581	178,153
加：		
與發行股份相關的費用	17,840	6,799
可換股債券公允值變動	—	2,650
減：		
可換股債券公允值變動	13,941	—
匯兌收益	3,247	13,982
<b>核心純利</b>	<b>245,233</b>	<b>173,620</b>

核心純利由截至2018年6月30日止六個月的人民幣173.6百萬元增加人民幣71.6百萬元或41.2%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣245.2百萬元。

### 資本開支

我們於截至2019年6月30日止六個月的資本開支主要涉及興建新校舍、維護及升級現有校舍以及為中國學校購置新的教育設施及設備。截至2019年6月30日止六個月，本集團的資本開支為人民幣36.0百萬元。



### 流動資金及財務資源

本集團現金的主要用途是為其營運租金需求、購買物業、廠房及設備以及償還貸款與相關利息開支提供資金。於本報告日期，本集團主要以經營產生的現金、銀行借貸、股東出資及上市所得款項撥付經營資金。未來，本集團相信其流動資金需求將結合經營活動產生的現金流量、銀行貸款、其他借貸及不時從資本市場籌集的其他資金滿足。於2019年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣1,106.0百萬元。

於2019年6月30日，銀行貸款餘額為人民幣100.0百萬元。銀行貸款人民幣100.0百萬元須於五年或以上期間內償還。本集團擁有充足的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

本集團財務部負責其財務風險管理，並根據高級管理層實施及批准的政策運作。於2019年6月30日，所有計息銀行貸款均以人民幣計值，而現金及現金等價物主要以人民幣、港元及美元持有。本集團計劃維持適當的財務權益及債務組合以確保有效的資本架構。於2019年6月30日計息銀行貸款的未償還結餘乃按以人民幣計值的貸款的浮動利率計息。

### 重大投資、收購及出售

於2019年6月30日，本公司概無持有重大投資，亦無本公司收購及出售附屬公司及聯營公司的其他重大事項。

### 重大投資及資本資產的未來計劃

除本報告所披露者外，於2019年6月30日，本集團並無有關重大投資及資本資產的其他計劃。

### 資產負債比率

本集團的資產負債比率按有關財政年度／期間末的計息銀行貸款總額除以權益總額計算，由2018年12月31日約7.7%降至2019年6月30日的3.9%，主要由於上市令本集團的總權益增加。

## 管理層討論與分析

### 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2019年6月30日，若干銀行結餘以港元及美元計值。於截至2019年6月30日止六個月，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。本公司董事（「董事」）相信，本集團將有充足外幣應付其外匯需要，並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。

### 或然負債

於2019年6月30日，本集團並無任何重大或然負債、擔保或懸而未決或構成威脅的任何重大訴訟或申索（於2018年12月31日：無）。

### 資產抵押

於2019年6月30日，本集團並無抵押任何資產以獲得一般銀行融資或其他資金來源。

### 僱員及薪酬政策

於2019年6月30日，本集團擁有2,122名僱員（於2018年6月30日：1,785名僱員）。

本集團僱員的薪酬政策及待遇根據行業慣例及本集團的業績表現進行定期檢討。本集團向僱員提供外部及內部培訓計劃。本集團為其僱員參與各項由地方政府管理的僱員社會保障計劃，包括住房、養老、醫療保險、工傷保險、生育保險及失業保險。

本集團截至2019年6月30日止六個月產生的薪酬成本總額為人民幣58.1百萬元（截至2018年6月30日止六個月：人民幣47.4百萬元）。

### 報告期後事項

於2019年8月16日，本公司入選恒生指數有限公司多個指數系列之成分股，包括恒生綜合指數、恒生消費品製造及服務業指數、恒生港股通指數、恒生港股通中小型股指數、恒生港股通小型股指數、恒生港股通中國內地公司指數及恒生港股通非AH股公司指數，自2019年9月9日起生效。更多詳情請參閱本公司日期為2019年8月16日之公告。

本公司董事會（「董事會」）認為，本公司獲納入市場基準指數當中，是資本市場對本公司之肯定，預期將擴闊本公司之股東基礎及增加本公司股份（「股份」）流動性，從而提高本公司之投資價值及在資本市場之知名度。



# 企業管治及其他資料

## 企業管治常規

本集團致力於維持高水平的企業管治，以維護本公司股東利益及增強公司價值與問責制。本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」），作為其本身的企業管治守則。

於2019年1月25日（「上市日期」）股份於聯交所上市起至2019年6月30日期間，本公司已遵守企業管治守則下所有適用的守則條文，惟偏離企業管治守則的守則條文A.2.1如下：

企業管治守則的守則條文A.2.1規定，主席與行政總裁之角色應有區分，不應由同一人擔任。葉念喬先生為本公司主席（「主席」）兼行政總裁（「行政總裁」）。葉先生為本集團創辦人，自本集團成立起一直負責管理本集團的經營及整體戰略規劃。董事相信，葉先生同時擔任主席及行政總裁角色，有利於本集團的業務前景及管理，可確保本集團內部的一致領導，為本集團制定更有效和高效的整體戰略規劃。經考慮已採取的所有企業管治措施後，董事會認為，現有安排不會損害權力及職權的平衡，且現有架構將有助本公司更迅速有效地作出及實施決策。因此，本公司未區分主席與行政總裁的角色。董事會將繼續檢討狀況，並將在考慮本集團當時的整體情況後，在適當時候考慮區分主席與行政總裁的角色。本公司亦將繼續檢討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

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行證券交易之自身行為守則。經向全體董事作出特定查詢，各董事確認彼等於上市日期至2019年6月30日期間已遵守標準守則所載規定的準則。

## 中期股息

董事會不建議就截至2019年6月30日止六個月宣派任何中期股息。

## 審核委員會

董事會已成立審核委員會（「審核委員會」），由三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事，即徐明博士（主席）及鄧飛其博士，以及一名非執行董事，即王傳武先生。審核委員會的主要職責為檢討及監督本公司的財務報告制度、內部監控體系及風險管理體系。

## 企業管治及其他資料

審核委員會已連同董事會審閱本集團截至2019年6月30日止六個月的未經審核中期簡明業績，並認為，中期業績及中期報告乃按照相關會計準則編製，且已按照上市規則的規定作出充分披露。

### 董事資料變動

除本節所披露者外，董事確認，並無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條披露。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於上市日期至2019年6月30日期間，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 上市所得款項淨額用途

本公司已就上市按發行價每股股份2.48港元發行354,132,000股新股份（於2019年2月行使超額配股權後），每股面值為0.00001美元。扣除上市產生的包銷佣金及發行開支後，所得款項淨額約792.3百萬港元（相當於約人民幣686.8百萬元）。

於上市日期起至本報告日期，本集團尚未動用任何上市所得款項淨額。所得款項淨額動用概要載列如下：

用途	佔總額 的百分比	所得款項 淨額 人民幣 (百萬元)	已動用金額 (於2019年 6月30日) 人民幣 (百萬元)	未動用金額 (於2019年 6月30日) 人民幣 (百萬元)	預期時間表
收購其他學校	44.9%	308.4	—	308.4	於本報告日期， 本集團並無任何有關投資 或收購的已落實或 正式協議
擴張本集團擁有或營辦 的現有學校	37.6%	258.2	—	258.2	2019年至2020年
償還自第三方金融機構 取得的貸款	7.5%	51.5	—	51.5	2019年至2020年
撥付營運資金及一般公司 用途	10.0%	68.7	—	68.7	2019年至2021年
總計	100.0%	686.8	—	686.8	

## 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2019年6月30日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「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有關條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉），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：

董事或主要行政人員姓名	身份／權益性質	股份數目 <sup>(2)</sup>	所持本公司股權
			概約百分比 <sup>(1)</sup>
葉念喬	受控制法團權益 <sup>(3)</sup>	675,000,000 (L)	33.74%
	配偶權益 <sup>(4)</sup>	375,000,000 (L)	18.74%
葉澍	受控制法團權益 <sup>(5)</sup>	300,000,000 (L)	14.99%

附註：

1. 於2019年6月30日，已發行股份總數為2,000,798,667股。
2. 字母「L」指該名人士於股份的好倉。
3. Qiaoge Company Limited由葉念喬先生全資擁有。根據證券及期貨條例第XV部，葉念喬先生被視為於Qiaoge Company Limited持有的股份中擁有權益。
4. 葉念喬先生為舒麗萍女士的丈夫。根據證券及期貨條例第XV部，葉念喬先生被視為於舒麗萍女士透過Shuye Company Limited間接持有的股份中擁有權益。
5. Chenye Company Limited由葉澍先生實益及全資擁有。根據證券及期貨條例第XV部，葉澍先生被視為於Chenye Company Limited持有的股份中擁有權益。

除上文披露者外，於2019年6月30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

除本報告披露者外，於上市日期至2019年6月30日止期間任何時間，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2019年6月30日，就董事所深知，以下人士(董事或本公司主要行政人員除外)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或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的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	權益性質	股份數目 <sup>(2)</sup>	所持本公司股權
			概約百分比 <sup>(1)</sup>
Qiaoge Company Limited	實益擁有人	675,000,000 (L)	33.74%
Shuye Company Limited	實益擁有人 <sup>(3)</sup>	375,000,000 (L)	18.74%
舒麗萍	受控制法團權益 <sup>(3)</sup>	375,000,000 (L)	18.74%
	配偶權益 <sup>(3)</sup>	675,000,000 (L)	33.74%
Chenye Company Limited	實益擁有人	300,000,000 (L)	14.99%
SKYLINE MIRACLE LIMITED	實益擁有人 <sup>(4)</sup>	146,666,667 (L)	7.33%
李基培	受控制法團權益 <sup>(4)</sup>	146,666,667 (L)	7.33%
林麗明	受控制法團權益 <sup>(4)</sup>	146,666,667 (L)	7.33%
AREO HOLDINGS LIMITED	受控制法團權益 <sup>(4)</sup>	146,666,667 (L)	7.33%
ORCHID ASIA V GROUP, LIMITED	受控制法團權益 <sup>(4)</sup>	136,400,000 (L)	6.82%
ORCHID ASIA V GROUP MANAGEMENT, LIMITED	受控制法團權益 <sup>(4)</sup>	136,400,000 (L)	6.82%
ORCHID ASIA VII GP, LIMITED	受控制法團權益 <sup>(4)</sup>	136,400,000 (L)	6.82%
OAVII HOLDINGS, L.P.	受控制法團權益 <sup>(4)</sup>	136,400,000 (L)	6.82%
ORCHID ASIA VII, L.P.	受控制法團權益 <sup>(4)</sup>	136,400,000 (L)	6.82%

附註：

1. 於2019年6月30日，已發行股份總數為2,000,798,667股。
2. 字母「L」指該名人士於股份的好倉。
3. Shuye Company Limited由舒麗萍女士全資擁有。根據證券及期貨條例第XV部，舒麗萍女士被視為於Shuye Company Limited持有的股份中擁有權益。葉念喬先生為舒麗萍女士的丈夫。根據證券及期貨條例第XV部，舒麗萍女士被視為於葉念喬先生透過Qiaoge Company Limited間接持有的股份中擁有權益。
4. Skyline Miracle Limited由Orchid Asia VII, L.P.實益擁有93%及由Orchid Asia VII Co-Investment, Limited實益擁有7%。Orchid Asia VII, L.P.由OAVII Holdings, L.P. (作為Orchid Asia VII, L.P.的普通合夥人)全資控制，OAVII Holdings, L.P.由Orchid Asia VII GP, Limited (作為OAVII Holdings, L.P.的普通合夥人)全資控制，Orchid Asia VII GP, Limited由Orchid Asia V Group Management, Limited全資擁有，Orchid Asia V Group Management, Limited由Orchid Asia V Group, Limited全資擁有，而Orchid Asia V Group, Limited則由Areo Holdings Limited全資擁有。Areo Holdings Limited由林麗明女士全資擁有。由於李基培先生為Areo Holdings Limited的董事，Areo Holdings Limited亦由李基培先生控制。因此，根據證券及期貨條例第XV部，林麗明女士及李基培先生被視為於Areo Holdings Limited擁有權益的轉換股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2019年6月30日，董事並不知悉任何其他人士(董事或本公司主要行政人員除外)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

本公司於2019年1月10日採納購股權計劃(「購股權計劃」)，據此，本公司可向董事、高級管理層及僱員發行購買合共最多200,000,066股股份的購股權。購股權計劃自2019年1月10日起計十年期間一直有效及生效。

於2019年1月10日(購股權計劃採納之日)至2019年6月30日，概無購股權計劃項下購股權已授出、行使、註銷及失效。

# 未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2019年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 (未經審核) 人民幣千元	2018年 (未經審核) 人民幣千元
收益	4	359,284	284,122
銷售成本		(106,863)	(90,486)
毛利		252,421	193,636
其他收入及收益	4	45,998	28,106
銷售及分銷開支		(4,094)	(3,259)
行政開支		(46,429)	(33,202)
其他開支		(26)	(2,854)
融資成本		(1,582)	(4,270)
分佔一家合營企業虧損		(649)	(4)
除稅前溢利	5	245,639	178,153
所得稅開支	6	(1,058)	—
期內溢利及全面收益總額		244,581	178,153
以下人士應佔：			
母公司擁有人		244,581	178,153
母公司普通股權持有人應佔每股盈利	8		
基本			
一期內溢利		0.13	0.12
攤薄			
一期內溢利		0.13	0.12



## 未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表(續)

截至2019年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核) 人民幣千元	2018年 (未經審核) 人民幣千元
期內溢利	244,581	178,153
其他全面收益		
不會於隨後期間重新分類至損益的其他全面收益：		
指定為按公允值計入其他全面收益的股權投資：		
公允值變動	5,106	—
不會於隨後期間重新分類至損益的其他全面收益淨額	5,106	—
期內其他全面收益	5,106	—
期內全面收益總額	249,687	178,153
以下人士應佔：		
母公司擁有人	249,687	178,153

# 未經審核中期簡明綜合財務狀況表

2019年6月30日

		2019年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	1,279,581	1,274,380
使用權資產		211,279	—
預付土地租賃款項		—	198,104
於合營企業的投資		1,299	1,948
指定為按公允值計入其他全面收益的股權投資		38,993	—
非流動資產的預付款項		151,644	128,996
<b>非流動資產總值</b>		<b>1,682,796</b>	1,603,428
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	10	24,671	22,650
預付款項、按金及其他應收款項		14,559	25,144
按公允值計入損益計量的短期投資		79,296	246,106
現金及現金等價物		1,105,987	432,921
<b>流動資產總值</b>		<b>1,224,513</b>	726,821
<b>流動負債</b>			
合約負債	4	1,151	334,564
其他應付款項及應計費用		103,064	115,643
應付股息		131,758	—
計息銀行貸款		—	10,000
可換股可贖回債券	11	—	332,700
應付稅項		1,058	—
遞延收入		808	808
<b>流動負債總額</b>		<b>237,839</b>	793,715
<b>流動資產／(負債)淨額</b>		<b>986,674</b>	(66,894)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>2,669,470</b>	1,536,534

# 未經審核中期簡明綜合財務狀況表(續)

2019年6月30日

	附註	2019年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年12月31日 (經審核) 人民幣千元
總資產減流動負債		<b>2,669,470</b>	1,536,534
非流動負債			
計息銀行及其他借貸		<b>111,346</b>	100,000
遞延收入		<b>3,565</b>	3,969
非流動負債總額		<b>114,911</b>	103,969
資產淨值		<b>2,554,559</b>	1,432,565
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	12	<b>136</b>	—
儲備		<b>2,554,423</b>	1,432,565
權益總額		<b>2,554,559</b>	1,432,565

# 未經審核中期簡明綜合權益變動表

截至2019年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔						
	股本	資本儲備— 股份溢價	資本儲備— 其他	法定及其他 盈餘儲備	公允值儲備	留存溢利	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
於2019年1月1日(經審核)	—	—	14,129	387,255	—	1,031,181	1,432,565
期內溢利	—	—	—	—	—	244,581	244,581
期內其他全面收益：							
按公允值計入其他全面收益的 股權投資公允值變動	—	—	—	—	5,106	—	5,106
期內全面收益總額	—	—	—	—	5,106	244,581	249,687
處置按公允值計入其他全面收益的 股權投資時轉撥公允值儲備	—	—	—	—	(4,569)	4,569	—
股東注資	—	—	102	—	—	—	102
股份資本化發行	102	(102)	—	—	—	—	—
轉換可換股可贖回債券	10	318,749	—	—	—	—	318,759
就首次公開發售(「首次公開發售」) 發行股份	24	758,720	—	—	—	—	758,744
根據超額配股權發行股份	—	1,693	—	—	—	—	1,693
股份發行開支	—	(31,167)	—	—	—	—	(31,167)
已宣派2018年末期股息	—	(175,824)	—	—	—	—	(175,824)
轉撥自留存溢利	—	—	—	57,137	—	(57,137)	—
於2019年6月30日(未經審核)	136	872,069*	14,231*	444,392*	537*	1,223,194*	2,554,559

\* 該等儲備賬包括未經審核中期簡明綜合財務狀況表內於2019年6月30日的綜合儲備人民幣2,554,423,000元。

## 未經審核中期簡明綜合權益變動表(續)

截至2019年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔				總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元 附註12	資本儲備	法定及其他	留存溢利 人民幣千元	
		— 其他 人民幣千元	盈餘儲備 人民幣千元		
於2018年1月1日(經審核)	—	92,129	298,750	777,730	1,168,609
期內溢利	—	—	—	178,153	178,153
期內全面收益總額	—	—	—	178,153	178,153
非上市業務之分拆	—	(78,000)	—	—	(78,000)
轉撥自留存溢利	—	—	44,904	(44,904)	—
於2018年6月30日(未經審核)	—	14,129	343,654	910,979	1,268,762

# 未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 (未經審核) 人民幣千元	2018年 (未經審核) 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除稅前溢利		245,639	178,153
就以下各項經調整：			
融資成本		1,582	4,270
匯兌收益淨額	4	(3,247)	(13,982)
分佔一家合營企業虧損		649	4
銀行利息收入	4	(9,859)	(686)
按公允值計入損益計量的短期投資的利息收入	4	(1,652)	—
按公允值計入損益計量的短期投資的公允值收益	4	(4,520)	—
已發放資產有關的政府補助	4	(404)	(404)
處置物業、廠房及設備項目虧損	5	26	3
可換股可贖回債券的公允值調整	4	(13,941)	2,650
物業、廠房及設備折舊	5	30,788	30,798
使用權資產折舊／確認預付土地租賃款項	5	2,861	1,960
貿易應收款項的預期信貸虧損撥備	5	1,086	255
		<b>249,008</b>	<b>203,021</b>
貿易應收款項(增加)／減少		(3,107)	3,476
預付款項、按金及其他應收款項增加		(1,743)	(4,183)
其他應付款項及應計費用(減少)／增加		(8,765)	19,195
合約負債減少		(333,413)	(258,091)
應付關連方款項減少		—	(400)
經營所用現金		<b>(98,020)</b>	<b>(36,982)</b>
已收銀行利息		6,569	686
經營活動所用現金流量淨額		<b>(91,451)</b>	<b>(36,296)</b>

# 未經審核中期簡明綜合現金流量表(續)

截至2019年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核) 人民幣千元	2018年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動所用現金流量淨額	(91,451)	(36,296)
<b>投資活動所得現金流量</b>		
非流動資產的預付款項增加	(22,648)	(79,238)
應收董事款項減少	—	178,110
應收關連方款項減少	—	8,143
預付土地租賃款項增加	—	(48,451)
購置物業、廠房及設備項目	(33,838)	(271,418)
處置物業、廠房及設備項目所得款項	34	34
購置按公允值計入損益計量的短期投資	(104,776)	—
處置按公允值計入損益計量的短期投資所得款項	277,758	500
購置指定為按公允值計入其他全面收益的股權投資	(56,613)	—
處置指定為按公允值計入其他全面收益的股權投資所得款項	22,726	—
投資活動所得/(所用)現金流量淨額	82,643	(212,320)
<b>融資活動所得現金流量</b>		
股東注資	102	—
發行股份所得款項	760,437	—
股份發行開支	(20,143)	—
發行可換股可贖回債券所得款項	—	330,000
新增銀行貸款	—	271,121
償還銀行貸款	(10,000)	(275,000)
已付利息	(7,607)	(9,076)
租賃付款的本金部分	(96)	—
已付股息	(44,066)	—
融資活動所得現金流量淨額	678,627	317,045

## 未經審核中期簡明綜合現金流量表(續)

截至2019年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核) 人民幣千元	2018年 (未經審核) 人民幣千元
現金及現金等價物增加淨額	669,819	68,429
期初現金及現金等價物	432,921	369,058
匯率變動的影響淨額	3,247	13,982
期末現金及現金等價物	1,105,987	451,469
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	1,105,987	451,469



# 未經審核中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

## 1 公司資料

中國科培教育集團有限公司於2017年8月24日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司於2019年1月25日在聯交所主板上市。

本公司的主要業務為投資控股。期內，本集團主要於中華人民共和國（「中國」）從事提供民辦教育服務。

## 2.1 編製基準

截至2019年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表乃按照香港會計準則第34號中期財務報告編製。未經審核中期簡明綜合財務報表並不包括全年綜合財務報表所需之一切資料及披露，且應與本集團截至2018年12月31日止年度之年度綜合財務報表一併閱讀。

未經審核中期簡明綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有金額已約整至最接近的千位。

## 2.2 會計政策及披露變動

編製未經審核中期簡明綜合財務報表時採納的會計政策，與編製本集團截至2018年12月31日止年度的年度綜合財務報表時應用的會計政策一致，惟採納自2019年1月1日起生效的新訂及經修訂香港財務報告準則除外。

香港財務報告準則第9號（修訂本）

香港財務報告準則第16號

香港會計準則第19號（修訂本）

香港會計準則第28號（修訂本）

香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第23號

2015年至2017年週期的年度改進

具有負補償之提前還款特性

租賃

修訂、縮減或結算計劃

聯營及合營企業的長期權益

所得稅處理的不確定性

香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、  
香港會計準則第12號及香港會計準則第23號之修訂

# 未經審核中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

## 2.2會計政策及披露變動(續)

除下文所解釋有關香港財務報告準則第16號租賃及香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號所得稅處理的不確定性的影響外，新訂及經修訂準則與編製本集團的中期簡明綜合財務報表無關。新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響說明如下：

- (a) 香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港(常務詮釋委員會) — 詮釋第15號經營租賃 — 優惠及香港(常務詮釋委員會) — 詮釋第27號評估牽涉租賃的法律形式的交易的內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人就所有租賃根據單一資產負債表模型入賬。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號的出租人會計處理方式。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號中類似的原則將租賃分類為經營或融資租賃。因此，香港財務報告準則第16號對本集團為出租人的租賃並無任何財務影響。

本集團使用經修訂追溯採納法採納香港財務報告準則第16號，首次應用日期為2019年1月1日。根據該方法，該準則追溯應用，首次採納的累計影響作為對2019年1月1日的留存盈餘期初結餘的調整，2018年的比較資料未重列，繼續根據香港會計準則第17號報告。

### 租賃的新定義

根據香港財務報告準則第16號，如合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。當客戶有權從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益以及擁有指示使用可識別資產的權利時，即有控制權。本集團選擇應用過渡性的權益方法，以允許該準則僅適用於先前於首次應用日期已根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第4號確定為租賃的合約。根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會詮釋) — 第4號未確定為租賃的合約不會重新評估。因此，香港財務報告準則第16號項下的租賃定義僅適用於2019年1月1日或之後訂立或變更的合約。

於包含租賃部分的合約開始或獲重新評估時，本集團根據其獨立價格將合約中的代價分配予各個租賃及非租賃部分。承租人可採用權益方法(本集團已採納該方法)，不區分非租賃部分及就租賃及相關非租賃部分(例如物業租賃的物業管理服務)作為單一租賃部分入賬。

## 2.2 會計政策及披露變動(續)

### (a) 採納香港財務報告準則第16號

作為承租人 — 先前分類為經營租賃的租賃

#### **採納香港財務報告準則第16號的影響性質**

本集團擁有有關租賃土地及物業的租賃合約。作為承租人，本集團先前根據對租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及短期租賃(按相關資產類別選擇)的兩項選擇性豁免除外。本集團已選擇不就(i)低價值資產租賃；及(ii)於開始日期之租期為12個月或以下的租賃確認使用權資產及租賃負債。相反，本集團在租期內以直線法確認與該等租賃相關的租賃付款。

#### **對過渡的影響**

於2019年1月1日的租賃負債按剩餘租賃付款的現值，經使用2019年1月1日的增量借貸利率貼現後予以確認，計入計息銀行及其他借貸。

使用權資產根據租賃負債金額計量，並按與緊接2019年1月1日前於財務狀況表確認的租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額作出調整後予以確認。所有該等資產於該日均根據香港會計準則第36號就任何減值作出評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨列示使用權資產。這包括由預付土地租賃款項及預付款項、按金及其他應收款項重新分類的租賃資產人民幣202,698,000元。

於2019年1月1日應用香港財務報告準則第16號時，本集團已使用以下選擇性權益方法：

- 對租期於首次應用日期起計12個月內結束的租賃應用短期租賃豁免
- 如合約包含延期或終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租約年期

# 未經審核中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

## 2.2會計政策及披露變動(續)

### (a) 採納香港財務報告準則第16號(續)

於2019年1月1日因採納香港財務報告準則第16號產生的影響如下：

	增加／減少 人民幣千元 (未經審核)
<b>資產</b>	
使用權資產增加	208,380
預付土地租賃款項減少	(198,104)
預付款項、按金及其他應收款項減少	(4,594)
<b>總資產增加</b>	<b>5,682</b>
<b>負債</b>	
計息銀行及其他借貸增加	5,682
<b>總負債增加</b>	<b>5,682</b>

於2019年1月1日的租賃負債與於2018年12月31日的經營租賃承擔對賬如下：

	人民幣千元 (未經審核)
於2018年12月31日的經營租賃承擔	6,414
於2019年1月1日的加權平均增量借貸利率	4.75%
於2019年1月1日的已貼現經營租賃承擔	5,682
<b>於2019年1月1日的租賃負債</b>	<b>5,682</b>

### 新會計政策概要

自2019年1月1日起採納香港財務報告準則第16號後，截至2018年12月31日止年度的年度財務報表中披露的有關租賃的會計政策已被以下新會計政策取代：

#### 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已發生的初始直接成本，以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。除非本集團合理確定在租期結束時取得租賃資產的所有權，否則已確認的使用權資產在估計使用年期及租期(以較短者為準)內按直線法計提折舊。當使用權資產符合投資物業的定義時，計入投資物業。相應的使用權資產初步按成本計量，其後根據本集團「投資物業」政策按公允值計量。

## 2.2會計政策及披露變動(續)

### (a) 採納香港財務報告準則第16號(續)

#### 新會計政策概要(續)

##### **租賃負債**

租賃負債於租賃開始日期按租賃期內作出的租賃付款之現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)，減任何應收租賃優惠、基於指數或利率的可變租賃付款，以及剩餘價值擔保下的預期應付款項。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及(如租期反映本集團行使終止租賃選擇權)有關終止租賃而支付的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或情況的期間內確認為開支。

計算租賃付款的現值時，如租賃內所隱含的利率不易釐定，則本集團於租賃開始日期應用增量借貸利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並就作出的租賃付款而減少。此外，如有修改、租賃付款日後因指數或利率變動出現變動、租賃期限發生變化、實質固定租賃付款變化或購買相關資產的評估變更，租賃負債的賬面價值將重新計量。

##### **釐定有重續選擇權的合約之租期時作出的重大判斷**

本集團將租期釐定為不可撤銷租賃期限，連同(如合理確定將行使選擇權)延長租賃的選擇權涵蓋的任何期間或(如合理確定不行使選擇權)終止租賃的選擇權涵蓋的任何期間。

在評估是否合理確定行使續期選擇權時，本集團作出判斷。本集團考慮為其行使續期創造經濟激勵的所有相關因素。租賃開始日期後，如發生本集團控制範圍內且影響本集團行使續期選擇權的能力的重大事件或情況變化，本集團會重新評估租期。

# 未經審核中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

## 2.2會計政策及披露變動(續)

### (a) 採納香港財務報告準則第16號(續)

於未經審核中期簡明綜合財務狀況表及損益以及其他全面收益確認的金額

本集團使用權資產及租賃負債的賬面值(計入「計息銀行及其他借貸」)以及期內變動如下：

	使用權資產			租賃負債 人民幣千元 (未經審核)
	樓宇 人民幣千元 (未經審核)	預付土地 租賃款項 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)	
於2019年1月1日	5,682	202,698	208,380	5,682
添置	11,442	—	11,442	11,442
提早終止	(5,682)	—	(5,682)	(5,682)
折舊開支	(564)	(2,297)	(2,861)	—
利息開支	—	—	—	166
付款	—	—	—	(262)
於2019年6月30日	10,878	200,401	211,279	11,346

截至2019年6月30日止六個月，本集團確認短期租賃的租賃開支人民幣122,000元。

- (b) 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號處理倘稅項處理涉及影響香港會計準則第12號的應用的不確定性(通常指「不確定的稅務狀況」)時的所得稅(即期及遞延)會計處理方法。該詮釋不適用於香港會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，亦未明確不包括與不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋具體處理(i)實體是否獨立考慮不確定稅項處理方法；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅利潤(或稅項虧損)、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。採納該詮釋後，董事認為，稅務機關很可能會接受轉移定價政策。因此，該詮釋對本集團的未經審核中期簡明綜合財務報表並無任何重大影響。

## 3 經營分部資料

本集團主要於中國提供教育服務。

香港財務報告準則第8號經營分部規定，經營分部按主要經營決策者為分配資源予各分部及評估其表現而定期審閱的有關本集團組成部分的內部報告為基礎而區分。向董事(主要經營決策者)報告的資料在資源分配及表現評估方面並不包含不相關連的經營分部的財務資料，且董事整體審閱本集團的財務業績。因此，並無呈報有關經營分部的進一步資料。

### 地區資料

期內，本集團於一個地域分部內經營業務，是由於全部收益於中國產生及所有長期資產／資本開支位於／源自中國。因此，概無呈列任何地域分部資料。

### 有關主要客戶的資料

期內，向單一客戶提供的服務並無佔本集團總收益10%或以上。

# 未經審核中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

## 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	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
<u>收益</u>		
客戶合約收益		
學費	329,166	258,255
住宿費	27,994	22,460
其他教育服務費*	2,124	3,407
	<b>359,284</b>	284,122
<u>其他收入及收益</u>		
銀行利息收入	9,859	686
按公允值計入損益計量的短期投資的利息收入	1,652	—
租金收入	8,977	9,227
政府補助		
資產相關	404	404
收入相關	3,265	3,807
按公允值計入損益計量的短期投資的公允值收益	4,520	—
可換股可贖回債券的公允值調整	13,941	—
匯兌收益淨額	3,247	13,982
服務收入	133	—
	<b>45,998</b>	28,106

\* 期內，其他教育服務費主要指提供其他教育服務(包括學生的培訓服務)所收到的收入，於提供服務的培訓期間內攤銷。



## 4 收益、其他收入及收益(續)

### 合約負債

本集團已確認下列收益相關合約負債，其指於2019年6月30日未達成的履約責任，並預期將於一年內予以確認：

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
與學費有關的合約負債	1,050	306,795
與住宿費有關的合約負債	101	27,769
	<b>1,151</b>	334,564

本集團於各學年初之前預先向學生收取學費及住宿費。履約責任於適用課程的相關期間按比例達成。學生有權就尚未提供的服務按比例退款。

期內／年內，合約負債結餘的重大變動如下：

	截至2019年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元 (經審核)
於期初／年初	334,564	258,395
於期初／年初計入合約負債結餘的已確認收益	(334,564)	(258,395)
因收取現金而增加(不包括期內／年內已確認為收益的金額)	1,151	334,564
於期末／年末	<b>1,151</b>	334,564

# 未經審核中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

## 4 收益、其他收入及收益(續)

### 合約負債(續)

#### (1) 就合約負債確認的收益

下表列示於報告期初計入合約負債的本期間已確認收益金額：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
於期初計入合約負債結餘的已確認收益		
學費	306,795	236,985
住宿費	27,769	21,410
	<b>334,564</b>	258,395

#### (2) 未達成履約責任

於2019年6月30日攤分至餘下履約責任(未達成或部分未達成)的交易價：

	2019年6月30日	2018年12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
預期將於一年內確認		
學費	1,050	306,795
住宿費	101	27,769
	<b>1,151</b>	334,564

概無於未經審核中期簡明綜合財務狀況表內確認於報告期末的合約資產。

## 5 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員的薪酬)：		
工資及薪金	46,485	39,782
退休金計劃供款(界定供款計劃)	6,702	4,986
物業、廠房及設備折舊	30,788	30,798
使用權資產折舊／確認預付土地租賃款項	2,861	1,960
貿易應收款項的預期信貸虧損撥備*	1,086	255
處置物業、廠房及設備項目虧損	26	3
捐贈開支	—	100
核數師薪酬	800	600
匯兌收益淨額	(3,247)	(13,982)
可換股可贖回債券的公允值調整**	(13,941)	2,650

\* 貿易應收款項的預期信貸虧損撥備計入未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表內的行政開支。

\*\* 於未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表內，可換股可贖回債券的公允值調整於截至2019年6月30日止六個月計入其他收入(於截至2018年6月30日止六個月計入其他開支)。

## 6 所得稅

本集團須按實體基準就本集團成員公司註冊及經營所在之司法權區產生或取得的溢利繳付所得稅。

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，因此毋須繳付所得稅。

# 未經審核中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

## 6 所得稅(續)

Huanan Education Group Limited為本公司直接持有的附屬公司，於英屬處女群島根據英屬處女群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須繳付所得稅。

中國科培教育(香港)有限公司為於香港註冊成立的附屬公司，須按16.5%的稅率繳納所得稅。由於本集團於期內並無在香港產生或賺取任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出任何撥備。

根據《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》(「實施條例」)，出資人不要求取得合理回報的民辦學校，依法享受與公立學校同等的稅收優惠政策。因此，倘提供學歷教育的民辦學校之出資人不要求合理回報，則合資格享有所得稅豁免待遇。

廣東理工學院的出資人不要求合理回報，因此廣東理工學院自其成立起可享受企業所得稅豁免待遇，且根據自當地稅務機關獲得的確認，當地稅務機關同意其自成立起享受企業所得稅豁免待遇。

肇慶市科技中等職業學校的出資人要求取得合理回報。實施條例規定，國務院相關部門可頒佈要求取得合理回報的民辦學校適用的稅收優惠政策及相關政策。期內，相關部門並無就此頒佈單獨的政策、法規及規則。根據向相關稅務機構提交的過往納稅申報單以及就此取得的確認，肇慶市科技中等職業學校自成立起已享受優惠企業所得稅待遇。

因此，期內概無就中國學校確認所得稅開支。

根據中國企業所得稅法及相關條件，本集團於中國內地經營的非學校附屬公司通常就應課稅收入按25%稅率繳付企業所得稅(「企業所得稅」)。

## 6 所得稅(續)

其他地區應課稅溢利的稅項按本集團經營所在國家的現行稅率計算。

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
即期 — 中國內地 期內支出	1,058	—

## 7 股息

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
已宣派2018年末期股息 — 每股普通股0.10港元	175,824	—

附註：

董事會已建議宣派截至2018年12月31日止年度的末期股息每股0.10港元，末期股息已於2019年6月3日舉行的本公司股東週年大會上獲股東批准(截至2018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

每股基本盈利金額乃按母公司普通股權持有人應佔期內溢利人民幣244,581,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣178,153,000元)及期內已發行普通股的加權平均數1,934,270,976股(截至2018年6月30日止六個月：1,500,000,000股)計算，經調整以反映期內供股。

# 未經審核中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

## 8 母公司普通股權持有人應佔每股盈利(續)

於2018年1月1日，本公司擁有1,000股已發行普通股。

於2019年1月10日，本公司的法定股本由50,000美元(分為5,000,000股每股面值0.01美元的股份)拆細為50,000美元(分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份)。因此，已發行普通股數目變成1,000,000股(「股份分拆」)(附註12)。

於2019年1月25日，本公司透過發行353,334,000股新普通股及資本化發行1,499,000,000股普通股(「資本化發行」)在聯交所上市。首次公開發售完成後，可換股可贖回債券的全部本金額已強制自動轉換成146,666,667股本公司普通股(附註11)。

於2019年2月15日，超額配股權獲部分行使，本公司配發及發行798,000股額外股份，於2019年2月22日初步可供認購(「超額配發」)(附註12)。

計算截至2019年及2018年6月30日止六個月每股基本盈利金額的普通股加權平均數乃基於2018年1月1日已發行1股本公司普通股、本公司根據股份分拆發行999,000股普通股及本公司根據資本化發行發行1,499,000,000股普通股，猶如根據股份分拆及資本化發行發行的該等額外股份於截至2019年及2018年6月30日止六個月已完成。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股權持有人應佔期內溢利計算，經調整以反映可換股可贖回債券的公允值變動及利息(如適用)。計算時所採用之普通股加權平均數為計算每股基本盈利所採用之期內已發行普通股數目，以及視作行使或轉換所有潛在攤薄普通股為普通股時假設已無償發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利之計算乃基於：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
<b>盈利</b>		
計算每股基本盈利所用的母公司普通股權持有人應佔溢利	244,581	178,153
加：可換股可贖回債券的公允值虧損	—	2,650
計算每股攤薄盈利所用的母公司普通股權持有人應佔溢利	244,581	180,803

## 8 母公司普通股權持有人應佔每股盈利(續)

	股份數目	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
<u>股份</u>		
於1月1日已發行股份數目	1,000	1,000
於2019年1月10日股份分拆的影響	999,000	999,000
於2019年1月10日資本化發行的影響	1,499,000,000	1,499,000,000
於2019年1月25日轉換可換股可贖回債券的影響	102,965,142	—
於2019年1月25日首次公開發售的影響(不包括根據 超額配股權發行的股份)	330,737,094	—
於2019年2月22日超額配發的影響	568,740	—
用於計算每股基本盈利之期內已發行普通股加權平均數	1,934,270,976	1,500,000,000
<u>攤薄之影響 — 普通股加權平均數</u>		
可換股可贖回債券	—	40,661,394
	1,934,270,976	1,540,661,394
<u>母公司普通股權持有人應佔每股盈利</u>		
基本	人民幣0.13元	人民幣0.12元
攤薄	人民幣0.13元	人民幣0.12元

# 未經審核中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

## 9 物業、廠房及設備

截至2019年6月30日止六個月，本集團以成本人民幣36,049,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣174,838,000元)收購資產，作為添置物業、廠房及設備。

截至2019年6月30日止六個月，本集團處置賬面淨值為人民幣60,000元的資產(截至2018年6月30日止六個月：人民幣37,000元)，產生處置虧損淨額人民幣26,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣3,000元)。

## 10 貿易應收款項

於報告期末，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：

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年內	17,638	19,030
1至2年	4,002	2,572
2至3年	1,984	883
3年以上	1,047	165
	24,671	22,650



## 11 可換股可贖回債券

於2018年4月30日，本公司與Skyline Miracle Limited(「首次公開發售前投資者」)、葉念喬先生、Orchid Asia VII, L. P.及Orchid Asia VII Co-Investment Limited(為獨立第三方)訂立可換股可贖回債券認購協議(「可換股可贖回債券認購協議」)，據此，本公司向Skyline Miracle Limited發行本金額為人民幣330,000,000元且可轉換為本公司普通股的可換股可贖回債券(「可換股可贖回債券」)。緊接本公司股份首次於聯交所上市前，可換股可贖回債券的全部本金額將強制及自動轉換為本公司普通股。

可換股可贖回債券的主要條款載列如下：

利率	可換股可贖回債券自2018年11月1日(包括該日)起之未償還本金額按年利率6%計息
到期日	2020年4月30日，惟債券持有人決定將該日期延長至2022年4月30日
自動轉換	緊接上市前，可換股可贖回債券的全部本金額須強制及自動轉換為本公司普通股。將向首次公開發售前投資者發行的轉換股份數目將根據下文所載公式釐定：

$$A/B \times C$$

其中：

A = 人民幣330,000,000元

B = 人民幣4,500,000,000元，即本公司同意的估值

C = 預期緊隨轉換股份發行予首次公開發售前投資者及上市後已發行的股份(將不計及根據超額配股權將予發行的股份數目)

全球發售(假設超額配股權未獲行使)完成後於本公司的直接股權	7.33%
-------------------------------	-------

# 未經審核中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

## 11 可換股可贖回債券(續)

可換股可贖回債券的主要條款載列如下：(續)

- 購回可換股可贖回債券
- (i) 本公司於2018年12月31日前未提交上市申請；
  - (ii) 聯交所拒絕或退回本公司的上市申請；
  - (iii) 本公司撤回上市申請；
  - (iv) 本公司未能於上市申請失效後2個月內採取一切合理行動重新提交上市申請及倘失敗乃基於本公司憑合理依據評估2個月內重新提交或繼續尋求上市屬不切實際可行；
  - (v) 本公司未能於上市申請失效後2個月內採取一切合理行動重新提交上市申請及倘失敗並非基於本公司憑合理依據評估2個月內重新提交或繼續尋求上市屬不切實際可行；
  - (vi) 上市未於到期日或前31日之前完成。

首次公開發售前投資者有權於任何事件首次發生後的任何時間，要求本公司或葉念喬先生按人民幣330,000,000元提早贖回或購回可換股可贖回債券，另加自2018年5月1日（倘為上文事件(i)、(iii)或(v)的情況）或2018年11月1日（倘為上文事件(ii)、(iv)或(vi)的情況）直至贖回或購回日期按15%的年利率累計計息，但倘首次公開發售前投資者僅於發生日期的31天後行使該權利，則第32天至贖回或購回日期期間的利息將按6%的年利率累計計息。

上述首次公開發售前投資者要求贖回或購回的權利將於首次公開發售前投資者於緊接上市前不再持有可換股可贖回債券時終止。

擔保人

葉念喬先生為保證本公司履行可換股可贖回債券認購協議的責任的可換股可贖回債券認購協議訂約方。

Orchid Asia VII, L.P.及Orchid Asia VII Co-Investment Limited為共同及個別保證首次公開發售前投資者履行其於可換股可贖回債券認購協議的責任的可換股可贖回債券認購協議訂約方。

## 11 可換股可贖回債券(續)

可換股可贖回債券的條款允許於轉換時轉換為本公司發行在外的股份的固定百分比，故將予發行的股份絕對數目不固定，直至轉換發生時才知道。本集團董事認為，此類轉換選擇權通常不能歸類為權益，因為本公司的資本架構可能會使可換股可贖回債券持有人相對於其他股東處於更好的經濟地位。

可換股可贖回債券於初始確認時獲指定為按公允值計入損益的金融負債。於初始確認後的報告期末，可換股可贖回債券按公允值計量，重新計量產生的公允值變動直接於其產生期間於損益確認。

於2019年1月25日，本公司於聯交所主板上市，且按每股股份2.48港元的價格發售353,334,000股普通股(不包括根據超額配股權獲行使而發行的任何普通股)。於2019年1月25日完成首次公開發售後，可換股可贖回債券全部本金已強制及自動轉換為本公司的普通股。發行予首次公開發售前投資者的轉換股份為146,666,667股。

## 12 股本

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
法定：		
於2019年6月30日5,000,000,000股每股面值0.00001美元的普通股 (2018年12月31日：5,000,000股每股面值0.01美元的普通股)	333	333
已發行及繳足：		
於2019年6月30日2,000,798,667股股份 (2018年12月31日：1,000股普通股)	136	—

於2019年1月10日，根據本公司股東書面決議案，本公司的法定股本由50,000美元(分為5,000,000股每股面值0.01美元的股份)拆細為50,000美元(分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份)。因此，於資本化發行前，已發行股份數目為1,000,000股。

# 未經審核中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

## 12 股本(續)

本公司的股本變動概要如下：

	附註	已發行股份數目	已發行股本 人民幣千元
於資本化發行前		1,000,000	—
資本化發行	(a)	1,499,000,000	102
轉換可換股可贖回債券	(b)	146,666,667	10
全球發售(不包括根據超額配股權發行的股份)	(b)	353,334,000	24
超額配發	(c)	798,000	—
於2019年6月30日		2,000,798,667	136

(a) 於2019年1月10日，根據本公司股東書面決議案，董事獲授權將本公司14,990美元的款項資本化，以按面值繳足1,499,000,000股股份，按比例向於書面決議案日期(或按彼等指示)名列本公司股東名冊的人士配發及發行股份。

(b) 於2019年1月25日，本公司於聯交所主板上市(股份代號：1890)，且按每股股份2.48港元的價格發售353,334,000股普通股(不包括根據超額配股權獲行使而發行的任何普通股)。

首次公開發售完成後，可換股可贖回債券的全部本金額已強制自動轉換成146,666,667股本公司普通股。

(c) 於2019年2月15日，超額配股權獲部分行使，本公司於2019年2月22日按每股股份2.48港元配發及發行798,000股額外股份，相當於根據全球發售初步可供認購發售股份總數約0.23%。

## 13 或然負債

於2019年6月30日，本集團並無任何重大或然負債、擔保或懸而待決或構成威脅的任何重大訴訟或申索(2018年12月31日：無)。

## 14 承擔

本集團於報告期末的資本承擔如下：

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備： 樓宇	3,493	19,490

於報告期末，本集團並無已授權但並未訂約的重大資本承擔。

## 15 關連方交易

本集團主要管理人員的薪酬：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物福利	5,447	3,331
退休金計劃供款	242	141
	5,689	3,472

# 未經審核中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

## 16 金融工具的公允值及公允值層級

於2019年6月30日，本集團之金融資產或負債公允值與其各自之賬面值相若。

管理層已評估貿易應收款項、現金及現金等價物、計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產以及計入其他應付款項及應計費用之金融負債的公允值與彼等之賬面值相若，主要由於該等工具短期內到期。

本集團以財務經理領導的財務部負責就金融工具的公允值計量釐定政策及程序。財務經理直接向首席財務官報告。於各報告日期，財務部分析金融工具的價值變動並釐定用於估值的主要輸入數據。有關估值由首席財務官審核及批准。董事定期審查金融工具之公允值測量結果，以便進行年度財務報告。

金融資產及負債之公允值以該工具於自願交易方在目前的交易(強迫或清算銷售除外)中的交易金額入賬。下列方法及假設用於估計按公允值計量的金融資產及負債的公允值：

上市股權投資的公允值基於所報市價。董事認為，使用估值方法得出的估計公允值(計入未經審核中期簡明綜合財務狀況表)及公允值相關變動(計入其他全面收益)屬合理，並為各報告期末最適當的數值。

本集團投資未上市投資，即基金公司或銀行發行的基金及理財產品。本集團根據具有類似條款及風險的工具的市場利率，使用貼現現金流量估值模型估計該等非上市投資的公允值。

非即期計息銀行及其他借貸之公允值按反映本集團於報告期末的借款利率的利率貼現預期未來現金流量計算。本集團本身於2019年6月30日有關計息銀行及其他借貸的不履約風險被評定為並不重大。

可換股可贖回債券的公允值使用估值方法釐定。本集團已使用貼現現金流量法釐定本公司之相關股權價值及採納情景分析法釐定可換股可贖回債券的公允值。

## 16 金融工具的公允值及公允值層級(續)

下表概述於2019年6月30日及2018年12月31日金融工具估值的重大不可觀察輸入數據連同定量敏感度分析：

	估值方法	重大不可觀察		公允值對輸入數據之敏感度
		輸入數據	範圍	
未上市投資	貼現現金 流量法	利息回報率	理財產品：	2019年6月30日：利息回報率上升／下降100個基點將導致公允值增加／減少人民幣489,000元。
			2019年6月30日： 3.75%-4.15% (2018年12月31日： 2.75%-3.7%)	(2018年12月31日：利息回報率上升／下降100個基點將導致公允值增加／減少人民幣469,000元。)
可換股 可贖回債券 (附註11)	期權 定價法	折讓率*	基金產品：	2019年6月30日：23.92% 增加／減少人民幣469,000元。)
			2019年6月30日： 不適用)	(2018年12月31日： 不適用)
			2019年6月30日： 不適用	2019年6月30日：不適用
			(2018年12月31日： 14%)	(2018年12月31日：折讓率上升100個基點將導致公允值減少人民幣25,000,000元；  折讓率下降100個基點將導致公允值增加人民幣28,000,000元)
		情形發生概率*	2019年6月30日： 不適用 (2018年12月31日： 情形1：95% 情形2：5%	2019年6月30日：不適用  (2018年12月31日：情形1(首次公開發售)發生概率上升500個基點將導致公允值減少人民幣844,000元；  情形1(首次公開發售)發生概率下降500個基點將導致公允值增加人民幣638,000元)

# 未經審核中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

## 16 金融工具的公允值及公允值層級(續)

估值方法	重大不可觀察 輸入數據	範圍	公允值對輸入數據之敏感度
	無風險利率*	2019年6月30日： 不適用 (2018年12月31日： 2.02%–2.47%)	2019年6月30日：不適用  (2018年12月31日：無風險利率上升100個基點將導致公允值減少人民幣69,000元；  無風險利率下降100個基點將導致公允值增加人民幣450,000元)
	缺乏市場流通性之折讓(「缺乏市場流通性之折讓」)*	2019年6月30日： 不適用 (2018年12月31日： 5%)	2019年6月30日：不適用  (2018年12月31日：缺乏市場流通性之折讓上升100個基點將導致公允值減少人民幣4,000,000元；  缺乏市場流通性之折讓下降100個基點將導致公允值增加人民幣2,000,000元)
	波幅*	2019年6月30日： 不適用 (2018年12月31日： 46%)	2019年6月30日：不適用  (2018年12月31日：波幅上升500個基點將導致公允值增加人民幣538,000元；  波幅下降500個基點將導致公允值減少人民幣367,000元)

\* 折讓率乃基於資本的加權平均成本而釐定。

情形發生概率根據本公司的管理層估計而釐定。

無風險利率指於估值日期中國政府債券的利息率。

缺乏市場流通性之折讓為對封閉式公司進行估值時將考慮的一個因素，為該等業務權益的市場流通性。物色對私人公司權益有興趣及能力的買方一般涉及成本及時間，因並無可供買方及賣方參考的成熟市場。

波幅乃根據可資比較公司的過往波幅比較而釐定。



## 16 金融工具的公允值及公允值層級(續)

### 公允值層級

下表闡明本集團金融工具的公允值計量層級：

按公允值計量的資產：

於2019年6月30日

	公允值計量使用			總計 人民幣千元 (未經審核)
	於活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元 (未經審核)	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元 (未經審核)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元 (未經審核)	
按公允值計入其他全面收益計量的 股權投資	38,993	—	—	38,993
按公允值計入損益計量的短期投資	—	—	79,296	79,296
	<b>38,993</b>	<b>—</b>	<b>79,296</b>	<b>118,289</b>

於2018年12月31日

	公允值計量使用			總計 人民幣千元 (經審核)
	於活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元 (經審核)	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元 (經審核)	重大不可觀 察輸入數據 (第三級) 人民幣千元 (經審核)	
按公允值計入損益計量的短期投資	—	—	246,106	246,106

# 未經審核中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

## 16 金融工具的公允值及公允值層級(續)

### 公允值層級(續)

期內第三級公允值計量變動如下：

未上市投資

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
於1月1日	246,106	78,500
於損益及其他全面收益表內確認計入其他收入及收益的收益總額	6,172	—
購買	104,776	—
出售	(277,758)	(78,500)
於6月30日	79,296	—

已披露公允值的負債：

於2019年6月30日

	公允值計量使用			總計 人民幣千元 (未經審核)
	於活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元 (未經審核)	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元 (未經審核)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元 (未經審核)	
計息銀行及其他借貸	—	111,346	—	111,346

## 16 金融工具的公允值及公允值層級(續)

### 公允值層級(續)

已披露公允值的負債：(續)

於2018年12月31日

	公允值計量使用			總計
	於活躍市場的 報價 (第一級) 人民幣千元 (經審核)	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元 (經審核)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元 (經審核)	
計息銀行及其他借貸	—	100,000	—	100,000

按公允值計量的負債：

於2018年12月31日

	公允值計量使用			總計
	於活躍市場的報 價 (第一級) 人民幣千元 (經審核)	重大可觀察輸入 數據 (第二級) 人民幣千元 (經審核)	重大不可觀察輸 入數據 (第三級) 人民幣千元 (經審核)	
可換股可贖回債券	—	—	332,700	332,700

# 未經審核中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

## 16 金融工具的公允值及公允值層級(續)

### 公允值層級(續)

按公允值計量的負債：(續)

期內第三級公允值計量變動如下：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
於1月1日	332,700	—
發行可換股可贖回債券所得款項	—	330,000
公允值調整	(13,941)	2,650
轉換成本公司普通股	(318,759)	—
於6月30日	—	332,650

期內，金融資產及金融負債的第一級與第二級之間的公允值計量並無轉換，亦無轉換至或轉換自第三級的公允值計量。

The background of the entire page is a bright blue sky with scattered white, fluffy clouds. The clouds are more prominent in the lower half of the image, creating a sense of depth and openness.

**China Kepei Education Group Limited**  
中國科培教育集團有限公司