



21世紀教育

21ST CENTURY EDUCATION

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

2019

# 目錄

2	一、公司簡介
3	二、公司資料
4	三、財務及運營摘要
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
13	2、市場回顧
14	3、未來展望
14	4、財務回顧
19	5、董事及高級管理層
20	五、企業管治及其他資料
28	六、未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表
29	七、未經審核中期簡明綜合財務狀況表
30	八、未經審核中期簡明綜合權益變動表
31	九、未經審核中期簡明綜合現金流量表
33	十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註
53	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統稱「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，包括就讀於我們素質教育的學前、小學、初中及高中學生，就讀於我們職業教育學院的中專、大專及繼續教育學生，以及通過互聯網方式接受我們教育的低幼年齡段學生及其家長。通過不斷梳理、聚焦業務，本集團在既有優勢業務基礎上，選擇了職業教育和素質教育兩條賽道不斷夯實、發展我們的業務，圍繞「讓內容和科技推動教育的發展」的使命，兩條賽道「職業教育+素質教育」都賦予了「內容+科技」的因素，構成了整個業務轉型的一體兩面。於2019年6月30日，我們合共有29,985名在讀學生，包括15,694名全日制學生及14,291名繼續教育學生，我們合計聘用675名全職教師，努力為中國的經濟轉型發展培養具備一專多能的高技能人才，為社會進步培養具備學習和創新能力的合格公民。

截止2018/2019學年末，我們在河北省石家莊市共開辦15所學校，包括職業教育的1所民辦高校(石家莊理工職業學院)、素質教育的6所文化教育新天際培訓學校(由11家新天際輔導中心組成)及8所園所新天際幼兒園。

我們在河北地區經營民辦學校有逾16年經驗，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  
姚志軍先生  
尹宸賢先生

### 2、審核委員會

姚志軍先生(主席)  
郭立田先生  
尹宸賢先生

### 3、薪酬委員會

尹宸賢先生(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)  
姚志軍先生  
尹宸賢先生

### 5、授權代表

劉占杰先生  
鄭鐵球先生

### 6、公司秘書

鄭鐵球先生  
黃秀萍女士

### 7、法律顧問

陸繼鏘律師事務所與摩根劉易斯  
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、香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

### 15、主要往來銀行

招商銀行石家莊分行  
張家口銀行石家莊分行

### 16、公司網站

[www.21centuryedu.com](http://www.21centuryedu.com)

### 17、股份代碼

1598

## 三、財務及運營摘要

### 1. 重要財務數據比較

	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)	變動	變動百分比
收入	118,568	101,610	16,958	16.7%
銷售成本	(53,519)	(52,111)	(1,408)	2.7%
毛利	65,049	49,499	15,550	31.4%
稅前利潤	50,728	29,660	21,068	71.0%
期間利潤	50,538	29,299	21,239	72.5%
經調整純利 <sup>①</sup>	50,538	39,784	10,754	27.0%
每股基本盈利(人民幣分)	4.14	3.23	0.91	28.2%

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	
	2019年	2018年
毛利率	54.9%	48.7%
經調整純利率	42.6%	39.2%

### 2. 簡要經營數據

經營資料	2018至	2017至	變動	變動百分比
	2019年度	2018年度		
學生總人數	29,985	21,682	8,303	38.3%
其中：全日制 <sup>①</sup>	15,694	12,930	2,764	21.4%
繼續教育 <sup>①</sup>	14,291	8,752	5,539	63.3%
學生容納量 <sup>②</sup>	109.7%	98.2%	11.5%	11.7%
學生保留率 <sup>③</sup>	98.0%	98.9%	(0.9%) <sup>⑤</sup>	(0.9%)
教師總人數 <sup>④</sup>	675	650	25	3.8%

註：

- ① 全日制包括職業教育石家莊理工職業學院大專生、中專生及素質教育幼兒園的學生；繼續教育為職業教育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。截至2019年6月30日學生容納量超過100%是由於石家莊理工職業學院學生容納量超出所致，由於其實行「2+1」學制，三年級學生在企業實習，並不會造成學生公寓不足的情形。
- ③ 為全日制學生的保留率。
- ④ 該人數為全職老師。
- ⑤ 職業教育石家莊理工職業學院為加強學生管理提升教學質量，對聽課率、到課率、考試通過率等提出了更高的要求以規範學生的行為，對於上述不達標及不符合學生守則範圍規定的學生給予勸退處理，故致保留率下降。

## 四、管理層討論與分析

### 1. 業務回顧

#### 1.1 概覽

本公司專注於教育產業運營及內容孵化，並圍繞「讓內容與科技推動教育發展」的企業使命，著手通過科技賦能提升教育運營效率及客戶體驗，目前擁有涵蓋全日制職業教育及繼續教育、K12課後輔導及學前教育、互聯網教育的多元化營收來源。

我們堅持以提升學生能力為核心，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。

得益於我們的規範管理和高效運營，本集團在學生人數、學生就業率等運營指標及收入、利潤等主要財務指標方面均取得了顯著增長。

#### 1.2 報告期內合作與收購事項

##### 1.2.1 收購與投資

如本公司日期為2019年2月28日的公告所披露，於2019年2月28日，本集團與北京英育新媒互動科技有限公司（「英育新媒」）訂立戰略投資協議，向英育新媒投資人民幣200萬元，佔有其2%的股權。英育新媒於2016年6月成立，是一家主要從事技術開發、諮詢及企業管理服務的公司，且專注於教育行業投融資資源整合及研究諮詢。

##### 1.2.2 合作項目

於2019年4月1日，職業教育板塊的石家莊理工職業學院與英國愛爾蘭唐道克理工學院簽訂戰略合作協議，開展教學活動與學生交流，開發適合雙方學校的合作途徑，促進學術項目和教學信息交換，在幼兒早教、建築工程與造價、計算機技術、工程測量等專業探討3+X合作模式。

## 四、管理層討論與分析

## 1.3 我們的學校

## 1.3.1 概覽

截至2019年6月30日，本公司擁有15所學校，包括職業教育板塊的1所民辦高校(石家莊理工職業學院)、素質教育板塊的6所文化教育新天際培訓學校(由11家新天際輔導中心組成)及素質教育板塊的8所新天際幼兒園。

本公司的學校	2019年 6月30日	2018年 6月30日
職業教育－大學	1	1
素質教育－文化教育培訓學校	6	6
其中：輔導中心	11	11
素質教育－幼兒園	8	8
合計	15	15

## 1.3.2 學生入讀人數

於2019年6月30日，有29,985名學生入讀我們的學校，包括15,694名全日制學生及14,291名兼讀制學生；具體數據如下表：

學生入讀量細分	2018-2019 學年	2017-2018 學年	變動	變動 百分比
<b>全日制學生</b>				
職業教育－石家莊理工職業學院				
其中：大專	11,438	9,186	2,252	24.5%
中專	2,568	2,028	540	26.6%
小計(全日制大學生)	14,006	11,214	2,792	24.9%
素質教育－新天際幼兒園 <sup>①</sup>	1,688	1,716	[28]	[1.6%]
小計(全日制學生)	15,694	12,930	2,764	21.4%
<b>兼讀制學生</b>				
職業教育－石家莊理工職業學院				
繼續教育課程 <sup>②</sup>	14,291	8,752	5,539	63.3%
小計(兼讀制學生)	14,291	8,752	5,539	63.3%
合計	29,985	21,682	8,303	38.3%

## 四、管理層討論與分析

註：

- ① 素質教育板塊的新天際幼兒園截至2019年6月30日止六個月較2018年同期學生人數減少，主要是由於部分學生提前畢業所致。
- ② 職業教育板塊的繼續教育課程截至2019年6月30日止六個月較2018年同期的學生人數增加，主要由於職業教育板塊的石家庄理工職業學院成人考試函授站獲批後增加學生所致。

截至2019年6月30日止六個月，我們的素質教育板塊的文化教育輔導中心向約3,035名學生提供約176,570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56.8%，具體如下表：

經營資料	截至6月30日 止六個月			
	2019年	2018年	變動	變動百分比
<b>素質教育板塊</b>				
— 文化教育輔導中心				
提供的輔導課時數 <sup>①</sup>	176,570	185,231	(8,661)	(4.7%)
受輔導學生數	3,035	2,897	138	4.8%
續生率 <sup>②</sup>	56.8%	63.2%	(6.4%)	(10.1%)

註：

- ① 截至2019年6月30日止六個月提供的輔導課時減少，主要由於隨著學生的積累，高中學生數量加大，而高中學生的人均輔導課時較少，致總輔導課時減少；同時為改善這種學生結構採取的學生引流方式致輔導課時量小的學生數量增多，致總輔導課時減少。
- ② 因註<sup>①</sup>所提及的學生結構變化，即畢業年級學生結課增多，且結課後不須再續費故續生率下降。

## 四、管理層討論與分析

## 1.3.3 收費及平均學費收入

我們對學生收取的費用包括學費(包含輔導費)及在我們職業教育板塊的石家莊理工職業學院的住宿費，我們的收費區間與截至2018年12月31日止年度之收費區間大體相同。其中職業教育板塊的石家莊理工職業學院大專課程及素質教育板塊的文化教育的輔導費區間發生變化，如下表：

課程分類	2018-2019 學年	2017-2018 學年
<b>職業教育</b>		
大專課程	每學年 人民幣6,000元至 人民幣10,000元	每學年 人民幣5,600元至 人民幣10,000元
<b>素質教育</b>		
文化教育輔導課程	每節課 人民幣140元到 人民幣268元	每節課 人民幣90元到 人民幣248元

平均收入 <sup>①</sup>	截至6月30日 止六個月			
	2019年	2018年	變動	變動百分比
<b>職業教育</b>	<b>3,480</b>	3,130	350	11.2%
其中：大專	<b>3,627</b>	3,339	288	8.6%
中專	<b>2,792</b>	2,149	643	29.9%
<b>素質教育</b>				
幼兒園	<b>8,630</b>	8,603	27	0.3%

註：

<sup>①</sup> 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。

## 四、管理層討論與分析

## 1.3.4 就業率

職業教育板塊的石家莊理工職業學院，構建現代職業教育體系，通過「TOP」人才培養模式，（TOP即「職業技能」Technique-「職業素養」Occupation-「人格素養」Personality），不斷為社會培養和輸送應用型人才。截至2019年6月30日止六個月，我們與超過40家500強企業合作，設置訂單班13個，開展實訓項目6個，極大地豐富了教學實踐，當年畢業生就業率約為95.3%：

就業率	2019年 6月30日	2018年 6月30日	變動	變動百分比
職業教育	95.3%	94.5%	0.8%	0.8%

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。

## 1.3.5 我們的教師

教師	2019年 6月30日	2018年 6月30日	變動	變動百分比
<b>全職教師</b>				
職業教育	343	310	33	10.6%
素質教育 <sup>①</sup>	332	340	(8)	(2.4%)
<b>小計(全職教師)</b>	<b>675</b>	<b>650</b>	<b>25</b>	<b>3.8%</b>
<b>兼職教師<sup>②</sup></b>				
職業教育	102	109	(7)	(6.4%)
素質教育	281	346	(65)	(18.8%)
<b>小計(兼職教師)</b>	<b>383</b>	<b>455</b>	<b>(72)</b>	<b>(15.8%)</b>
<b>合計</b>	<b>1,058</b>	<b>1,105</b>	<b>(47)</b>	<b>(4.3%)</b>

註：

① 素質教育板塊的專職教師人數減少主要由於幼兒園儲備教師較去年減少所致。

② 兼職教師數量減少主要是由於我們逐步提升專職教師數量，規範並整合優化兼職教師結構，且增加優秀兼職教師代課量所致。

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從2018年6月30日的72.3%提高至於2019年6月30日的75.6%；我們具有學士以上學歷的教師從於2018年6月30日的81.1%提高至於2019年6月30日的95.7%。

## 四、管理層討論與分析

### 1.4 我們的內容及輸出

#### 1.4.1 管理輸出

我們的職業教育及素質教育兩大板塊都具備了管理輸出的能力。

截至2019年6月30日止六個月，我們職業教育板塊為四方學院西校區提供托管運營服務，同時提供2,970名學生的住宿服務。

截至2019年6月30日止六個月，我們的素質教育板塊的「京津冀學前教育聯盟」擁有合作會員811家，向165家合作會員提供內容支持及諮詢付費服務；為近300家園所機構及逾400名教師提供服務指導及培訓業務。

#### 1.4.2 內容輸出

我們不斷提升自身的研發能力以滿足不同客群的需要，致力於從家長到老師，從社會到學校方方面面促進孩子的全面協調發展。截至2019年6月30日止六個月，我們的素質教育板塊主導開發美育、體育、幼師大學及家長教育項目，與河北青少年書畫家協會共同研發的美育項目通過內部園所實踐開始對外推廣，上半年實現圖書銷售近5,000冊；另一方面專注幼兒專業體育課程的開發，在擁有體育與學前教育專業背景的研發團隊努力下完成體育課程，包括幼兒足球、幼兒籃球、平衡車、定向運動等項目，服務覆蓋40餘家園所機構；面對家長的家庭教育線下培訓項目，通過招募合夥人方式進行產品輸出，培訓客戶達到300餘人，產品體系仍在不斷的搭建和完善過程中；幼師大學為幼師從業者提供專業、多維、實用的幼兒教育、教學、家園共育等多角度方法技巧，切實為幼師解決工作教育中的實際問題。

## 四、管理層討論與分析

### 1.5 我們的科技賦能

放眼「內容+科技」戰略布局，本集團進一步加速傳統線下教育業務向數字化領域擴張。科技賦能圍繞職業教育和素質教育兩大領域進行內容布局，同時將科技打包在內容中，包括技術服務、技術諮詢等。截至2019年6月30日止六個月陸續研發科技產品四個，功能包括在線直播、教育測評、雲課堂等，基本滿足了目標群體的絕大部分需求。

**職業教育板塊的高教雲管理平台—「嗖嗖智校」：**基於高校完整的業務流程，面向高校師生提供的SaaS型雲平台。瞄準打造智慧校園的核心平台實現招生管理、迎新報到、財務管理、在線支付、教學教務、實習實訓、精準就業等一系列服務。於學校可實現從招生到就業的學生全生命期管理；於學生可提供與在校學習、生活、消費息息相關的增值服務。同時，通過學校的教學、學生、財務、運營管理等數據積累，結合雲計算、大數據、人工智能等先進技術，構建學生的知識圖譜及行為模型，實現校園大數據駕駛艙和個性化學習落地。

**素質教育板塊的幼教雲管理平台—「知蒙家園」：**「知蒙家園」是致力提升幼兒園信息化管理水平的雲平台，專注服務於園所的園務管理、家園共育、員工管理、財務管理等內容，實現園所、幼師、家長的高效便捷互通。平台綁定微信小程序終端，可以實時關注園所情況。為園所提供專業化管理、標準化服務、優質化內容、便捷化操作，一經上線就受到多家知名園所關注使用。

**在線直播工具—「直擊課堂」：**直擊課堂是針對教師、中小型K12教培機構的在線教育直播工具，可一站式實現課程發布、在線音頻直播、學員管理、付費閱讀等核心功能，可以幫助個人或機構打造自己的線上專屬網校。直擊課堂專注傳播知識的直播工具，任何有直播需求的用戶都可以通過此工具來滿足。該工具告別了客戶端，可用瀏覽器進行直播，且一對一、一對多、雙師課堂等多元場景均可滿足。

**教育智能測評平台—「博教智評」：**極簡易用的問卷+考試+測評平台，專注於為教育行業提供免費的問卷創建、發佈、管理、收集及數據分析服務，方便大多數企業或個人更快、更便捷的數據收集及測評服務。

## 四、管理層討論與分析

### 1.6 我們的牌照與榮譽

截至2019年6月30日，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2018年度核驗，仍全面有效。石家莊高新技術產業開發區新天際天山幼兒園、石家莊高新區新天際培訓學校、石家莊市橋西區雙語文化培訓學校、石家莊市橋西區智城培訓學校分別獲石家莊高新區行政審批局、石家莊橋西區教育局頒發2018年度年檢優秀學校(園所)。

2019年1月16日，憑藉近年來穩健增長的業績、不斷提升的綜合實力及後續強勁的發展潛力，在深圳舉辦的2018「金港股」年度頒獎盛典上，本集團榮獲「2018金港股最具價值中小市值股公司」大獎。

2019年3月9日，本集團素質教育板塊的新天際幼兒園榮獲石家莊市民辦教育協會2018年度「先進單位」稱號。這是新天際幼兒園連續三年蟬聯行業協會先進單位殊榮。

2019年6月21日，年度「中國融資大獎」在香港揭曉，本集團因其成長性獲評「最具潛力上市公司」獎項。

2019年6月24日，本集團素質教育板塊下新天際培訓學校的文化教育輔導憑藉其扎實的辦學質量和較高的社會滿意度榮獲由河北省國資委、河北省工商聯、長城新媒體集團共同主辦的「河北好企訓」活動二等獎。

## 四、管理層討論與分析

### 2. 市場回顧

#### 職業教育及素質教育進一步得到政策鼓勵

伴隨實體經濟的增長放緩，職業教育的重要性已經上升到國家戰略層面。素質教育是國家一直以來大力提倡的領域，今年以來教育部各項政策的落地，預計將迎來更快的發展。

根據2019年政府工作報告，目前，中國已經建成世界上規模最大的職業教育體系，每年的新增勞動力中，職業院校畢業生佔70%。2019年上半年中共中央、國務院、教育部、財政部等部委9次提及鼓勵和加快發展現代職業教育，有利於緩解當前就業壓力，也是解決高技能人才短缺的戰略之舉。相關部委舉措包括：實施職業技能提升行動方案，未來高職院校擴招100萬人，鼓勵多渠道報考；從失業保險基金結餘中拿出人民幣1,000億元，用於1,500萬人次以上的職工技能提升和轉崗轉業培訓；圍繞國家需要，從10個左右職業技能領域做起，穩步推進1+X證書制度試點工作等。這些舉措將增加學生來源，提高學生參加職業教育的積極性。

於2019年3月28日，國家發改委、教育部聯合發布《建設產教融合型企業實施辦法(試行)》，文件設定了產教融合型企業的定義、原則，及納入產教融合改革的制度安排。該政策的出台有利於企業參與產教融合的落地和進一步標準化，新型、深入及被認可的校企合作及產教整合院校將有望獲得政府給予的「金融+財政+土地+信用」的組合式激勵。這一舉措將更加有利於職業院校的內涵式發展。

與此同時，政府對K12學科教育和素質教育的政策更加清晰，對於學科培訓機構採取了進一步規範措施。根據7月份發布的《關於深化教育教學改革全面提高義務教育質量的意見》，對於素質教育則進一步強調「德育、智育、體育、美育、勞動教育」的重要性，鼓勵學校通過購買服務的方式，促進素質教育的落地，有利於素質教育服務市場的擴大。

## 四、管理層討論與分析

### 3. 未來展望

我們作為一家大型民辦教育服務提供商，將圍繞國家教育現代化的總體目標，繼續大力發展職業教育和素質教育，並繼續保持多元化產業布局。

我們將加碼職業教育，對內進一步深化產教融合及推進訂單班培養，提升內涵式發展；對外擴大辦學網絡，本集團目前擁有石家莊理工職業學院一所專科學校，並運營四方學院(獨立學院)西校區，未來將通過收併購，佈局長三角城市群、珠三角城市群、京津冀區域現代職業教育。

我們將繼續推動0-18歲幼兒及青少年素質教育，依托於我們的優質師資和課程產品，通過繼續研發內容，及借助互聯網工具和科技手段，讓我們的素質教育服務覆蓋更多的人群。我們將繼續保持輕資產運營模式，圍繞內容建設與科技賦能實現管理輸出。

我們將推進集團化辦學及聯動發展，更加深入內容研發、科技研發及運營效率的提升，推動本集團數字化轉型。高教雲、幼教雲等科技賦能產品已經應用在我們的內部，將更多的用於外部學校、機構、園所，擴大我們的用戶群體數量，讓優質便捷的教育觸達更多的人群。

### 4. 財務回顧

#### 4.1 收入

收入主要來自學校向學生取的學費(包括輔導費)及住宿費及向四方學院西校區提供服務所得的學院運營服務收入。

收入由截至2018年6月30日止六個月約人民幣101.6百萬元增加約16.7%至截至2019年6月30日止六個月約人民幣118.6百萬元，主要是由於(1)就讀學生人數及平均學費增加；及(2)收購北京新天地綫信息技術有限公司(「新天地綫」)使收入增加。

#### 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2018年6月30日止六個月約人民幣52.1百萬元增加約2.7%至截至2019年6月30日止六個月約人民幣53.5百萬元，主要是由於增加員工成本。

## 四、管理層討論與分析

### 4.3 毛利及毛利率

毛利額由截至2018年6月30日止六個月的人民幣49.5百萬元增加約31.4%至截至2019年6月30日止六個月人民幣65.0百萬元，而毛利率由截至2018年6月30日止六個月約48.7%增長至截至2019年6月30日止六個月約54.9%，主要由於學生就讀人數上升所致。

### 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；(3)素質教育板塊的幼兒教育管理輸出收入；及(4)政府補助。

其他收入及收益由截至2018年6月30日止六個月約人民幣5.3百萬元增加約115.1%至截至2019年6月30日止六個月人民幣11.4百萬元，主要是(1)由於銀行定期存款利息收入增加；及(2)收到政府補助款。

### 4.5 銷售及分銷開支

銷售及分銷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。

銷售及分銷開支由截至2018年6月30日止六個月約人民幣4.2百萬元增加約28.9%至截至2019年6月30日止六個月約人民幣5.5百萬元，主要是由於招生宣傳費用增加。

### 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、辦公相關的開支等。

行政開支由截至2018年6月30日止六個月約人民幣18.9百萬元減少約19.8%至截至2019年6月30日止六個月約人民幣15.2百萬元，主要是2018年的非經常性上市費用所致。

### 4.7 其他開支

其他開支主要包括(1)素質教育板塊的幼兒教育管理輸出成本開支；及(2)與出售各項固定資產所產生的虧損有關的開支。

其他開支由截至2018年6月30日止六個月約人民幣0.4百萬元減少至截至2019年6月30日止六個月約人民幣0.3百萬元，主要是幼教減少管理輸出開支所致。

### 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借入貸款而支付給第三方的擔保費用。融資成本由截至2018年6月30日止六個月約人民幣1.5百萬元增加約227.5%至截至2019年6月30日止六個月約人民幣4.9百萬元，主要是由於新增銀行貸款及租賃負債令融資成本增加。

## 四、管理層討論與分析

## 4.9 稅項

- (1) 由於本公司為根據開曼群島《公司法》於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅；
- (2) 由於本公司直接持有的附屬公司為根據2004年英屬維爾京群島《公司法》於英屬維爾京群島註冊成立的獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅；
- (3) 根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規，除新天地綫可享受15%的優惠稅率外，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；及
- (4) 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 期間利潤

由於上述因素，本公司期間利潤由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣29.3百萬元增加約72.5%至截至2019年6月30日止六個月約人民幣50.5百萬元。

## 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	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
期間利潤	50,538	29,299
加：		
上市開支	-	10,485
經調整純利	50,538	39,784

截至2019年6月30日止六個月的經調整純利較截至2018年6月30日止六個月增加約人民幣10.8百萬元，增幅約27.0%。經調整純利率由截至2018年6月30日止六個月的約39.2%上升至截至2019年6月30日六個月的約42.6%。

## 四、管理層討論與分析

### 4.12 流動資金及資金和借款來源淨值

於2019年6月30日，本公司擁有的流動資產淨值約人民幣400.2百萬元，主要包括預付款項、其他應收款項及其他資產、定期存款及現金及銀行結餘。

於2019年6月30日的流動資產由於2018年12月31日的約人民幣552.2百萬元增加至約人民幣632.3百萬元。流動資產增加主要(1)應收關聯方款項增加；(2)增加預付工程改造款；及(3)現金及銀行存款結餘增加。

於2019年6月30日的流動負債由於2018年12月31日的約人民幣170.2百萬元增加至約人民幣232.1百萬元。流動負債增加主要反映(1)預收學生學費及住宿費由截至2018年12月31日的約人民幣71.6百萬元減少至截至2019年6月30日的約人民幣38.4百萬元，主要是確認學費及住宿費收入；及(2)計息銀行及其他借款由於2018年12月31日約人民幣13.0百萬元增加至於2019年6月30日的約人民幣131.8百萬元，主要是新增了金融機構的借款等。

於2019年6月30日，本公司流動比率(流動資產除以流動負債)為272.4%，而於2018年12月31日為324.4%。流動比率降低主要是金融機構借款增加所致。

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2019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，且採用固定利率計息。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2019年6月30日，資本負債率(按計息銀行及其他借款除以權益總額計算)約為29.5%，較於2018年12月31日的約2.2%增加27.3個百分點，主要是由於本公司於2019年新增金融機構借款及於採納《國際財務報告準則》第16號後確認租賃負債所致。

### 4.14 重大投資

除於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2019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2019年6月30日，本公司並無任何重大或然負債(2018年12月31日：無)。

## 四、管理層討論與分析

### 4.17 外匯風險

本公司的大部分的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或美元計值。本公司目前並無任何外匯對沖政策。本公司管理層將持續監察本公司的外幣匯兌風險並考慮適時採取審慎措施。

### 4.18 資產抵押

截至2019年6月30日止六個月，本集團抵押銀行存款人民幣105.0百萬元，以獲取銀行融資貸款人民幣100.0百萬元。

### 4.19 報告期後事項

根據本公司日期為2019年8月1日的公告，本公司與中海軟銀投資管理有限公司就教育行業的併購基金訂立總額為人民幣30億元的戰略合作協議。本公司與中海軟銀投資管理有限公司將利用其在教育方面的資源，圍繞本公司的發展戰略布局參與投資和併購，有助於本公司延伸及整合產業鏈，成為中國領先的教育平台。

### 4.20 人力資源

於2019年6月30日，本集團約有僱員1,158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

## 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

於2019年6月30日，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。列表載列董事會成員資料：

姓名	職務	職責
李雨濃	董事會主席兼執行董事	整體制定本集團業務戰略及指引發展
劉占杰	董事會副主席兼執行董事	本集團業務戰略及推動重大事項實施
劉宏煒	行政總裁兼執行董事	本集團整體經營及日常管理
任彩銀	執行總裁、執行董事兼職業教育事業群總裁	本集團職業教育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
姚志軍	獨立非執行董事	向董事會提供獨立意見及判斷
尹辰賢	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
許敏	執行總裁兼職首席運營官	本集團戰略投資、日常運營管理
王永生	副總裁兼財務總監	本集團財務管理及資金籌劃
毛磊	石家莊理工職業學院院長	石家莊理工職業學校的教學管理
王利靜	執行總裁兼素質教育事業群總裁	本集團素質教育整體經營及日常管理
鄭鐵球	總裁助理兼聯席公司秘書	本集團資本運營、企業管治及品牌管理
魏雷	總裁助理	本集團人力資源及行政管理

除上文所披露者外，概無其他有關任何董事或高級管理層成員與其他董事或高級管理層成員或主要股東或控股股東的關係的資料。

## 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平的企業管治，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。

截至2019年6月30日止六個月，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，截至2019年6月30日止六個月，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2019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）、郭立田先生及尹宸賢先生（自2019年3月6日起獲委任）。

截至2019年3月6日，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）、馬國慶先生及郭立田先生。於2019年3月6日，馬國慶先生辭任（其中包括）獨立非執行董事及審核委員會成員，尹宸賢先生獲委擔任該等職位。

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、審閱本集團財務數據及檢討與本公司外聘核數師的關係。本集團截至2019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

除本中期報告所披露者外，董事確認概無資料須根據《上市規則》第13.51B (1)條予以披露。

### 6. 購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至2019年6月30日止六個月，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。

## 五、企業管治及其他資料

## 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408.9百萬港元，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」一節及本公司日期為2019年6月12日有關所得款項用途變動的公告(「該公告」)所載方式運用。

截至2019年6月30日止六個月，首次公開發售所得款項淨額的用途載列如下：

	招股章程所載 所得款項淨額 擬定用途 (百萬港元)	於該公告日期 所得款項 修訂用途 (百萬港元)	截至2019年 6月30日 所得款項淨額 實際用途 (百萬港元)	截至2019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	-	-	-	-
投資、收購及重塑海內外 職業教育、素質教育培訓 學校及專、本科院校品牌	-	173.2	-	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	86.6	-	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	86.6	17.0	69.6	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	43.3	-	43.3	2020年 6月30日
提供運營資金及一般企業 用途	43.3	43.3	10.7	32.6	2020年 6月30日
總計	433.0	433.0	27.7	405.3	

## 五、企業管治及其他資料

## 8. 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於2019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、相關股份及債權證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	股份數目 <sup>(2)</sup>	概約股權百分比 <sup>(3)</sup>
李雨濃先生 <sup>(1)</sup>	受控制法團權益	747,264,000 (L)	61.22%
劉占杰先生 <sup>(4)</sup>	實益擁有人	1,140,000 (L)	0.09%
楊莉女士 <sup>(4)</sup>	實益擁有人	570,000 (L)	0.05%
劉宏煒女士 <sup>(4)</sup>	實益擁有人	555,000 (L)	0.05%
任彩銀先生 <sup>(4)</sup>	實益擁有人	555,000 (L)	0.05%

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2019年6月30日，本公司已發行股份數目為1,220,541,000股。
- (4) 該董事因其根據購股權計劃(定義見下文)獲授之購股權(定義見下文)而於相關股份中擁有權益。有關進一步詳情，請參閱本中期報告「10.購股權計劃」一節。

除上文所披露者外，於2019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2019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 <sup>(4)</sup>	概約股權百分比 <sup>(5)</sup>
曹揚女士 <sup>(1)</sup>	配偶利益	747,264,000 (L)	61.22%
新安控股	實益擁有人	747,264,000 (L)	61.22%
羅心蘭女士 <sup>(2)(3)</sup>	受控法團權益	92,736,000 (L)	7.60%
曹際德先生 <sup>(3)</sup>	配偶利益	92,736,000 (L)	7.60%
新瑞有限公司	實益擁有人	92,736,000 (L)	7.60%

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。李雨濃先生為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) 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2019年6月30日，本公司已發行股份數目為1,220,541,000股。

除上文所披露者外，於2019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

本公司於2018年5月4日獲批准採納購股權計劃(「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。

#### (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。

#### (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：

- a. 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」)；
- b. 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)；
- 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物或服務的供貨商；
- 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、開發或其他支持或任何建議、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(上述人士統稱「合資格人士」)。

## 五、企業管治及其他資料

### (3) 股份數目上限

因根據購股權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：

- a. 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；
- b. 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
- c. 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。

### (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。

在本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。

## 五、企業管治及其他資料

## (5) 購股權計劃失效

購股權計劃將在招股章程「附錄五－法定及一般資料－13.購股權計劃失效」下所述情況時自動失效及不可行使。任何購股權失效時毋須支付賠償金，惟董事會有權酌情在任何特定情況下以其認為屬恰當的方式向承授人支付該筆賠償金。

截至2019年6月30日止六個月購股權計劃項下購股權的變動，以及於期內尚未行使的購股權詳情載列如下：

購股權數目											
承授人姓名	授出日期	於 2019年 1月1日	期內 授出	期內 行使	期內 失效	期內註銷/ 沒收	於 2019年 6月30日	每股 行使價 (港元)	緊接授出 日期前的 股價 (每股 港元)	購股權的 公平價值 (每股 港元)	行使期
劉占杰先生 (董事會副主席 兼執行董事)	2018年 10月11日	342,000	-	-	-	-	342,000	0.964	0.950	0.449	2019年10月11日至 2023年10月10日
	2018年 10月11日	342,000	-	-	-	-	342,000	0.964	0.950	0.449	2020年10月11日至 2023年10月10日
	2018年 10月11日	456,000	-	-	-	-	456,000	0.964	0.950	0.449	2021年10月11日至 2023年10月10日
劉宏偉女士 (行政總裁 兼執行董事)	2018年 10月11日	166,500	-	-	-	-	166,500	0.964	0.950	0.449	2019年10月11日至 2023年10月10日
	2018年 10月11日	166,500	-	-	-	-	166,500	0.964	0.950	0.449	2020年10月11日至 2023年10月10日
	2018年 10月11日	222,000	-	-	-	-	222,000	0.964	0.950	0.449	2021年10月11日至 2023年10月10日
任彩銀先生 (執行總裁、 執行董事兼職業 教育板塊總裁)	2018年 10月11日	166,500	-	-	-	-	166,500	0.964	0.950	0.449	2019年10月11日至 2023年10月10日
	2018年 10月11日	166,500	-	-	-	-	166,500	0.964	0.950	0.449	2020年10月11日至 2023年10月10日
	2018年 10月11日	222,000	-	-	-	-	222,000	0.964	0.950	0.449	2021年10月11日至 2023年10月10日
楊莉女士 (執行董事)	2018年 10月11日	171,000	-	-	-	-	171,000	0.964	0.950	0.449	2019年10月11日至 2023年10月10日
	2018年 10月11日	171,000	-	-	-	-	171,000	0.964	0.950	0.449	2020年10月11日至 2023年10月10日
	2018年 10月11日	228,000	-	-	-	-	228,000	0.964	0.950	0.449	2021年10月11日至 2023年10月10日
		2,820,000	-	-	-	-	2,820,000				
僱員總計	2018年 10月11日	711,000	-	-	-	-	711,000	0.964	0.950	0.449	2019年10月11日至 2023年10月10日
	2018年 10月11日	711,000	-	-	-	-	711,000	0.964	0.950	0.449	2020年10月11日至 2023年10月10日
	2018年 10月11日	948,000	-	-	-	-	948,000	0.964	0.950	0.449	2021年10月11日至 2023年10月10日
總計		5,190,000	-	-	-	-	5,190,000				

## 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，截至2019年6月30日止六個月，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份或債務證券，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。截至2019年6月30日止六個月，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。

#### (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%以下的外中教育機構資本且國內一方須占主導地位。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，截至2019年6月30日止六個月，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。

#### (2) 《外商投資法》

2019年3月15日，全國人民代表大會通過並公佈《外商投資法》，該法將於2020年1月1日施行。《外商投資法》將外商投資定義為外國投資者直接或間接在中國境內進行的投資活動，並列舉了應被認定為外商投資的情形；同時，該法規定，國家對外商投資實行准入前國民待遇加負面清單管理制度。外商投資准入負面清單規定禁止投資的領域，外國投資者不得投資；外商投資准入負面清單規定限制投資的領域，外國投資者進行投資應當符合負面清單規定的條件；外商投資准入負面清單以外的領域，按照內外資一致的原則實施管理。不同於商務部於2015年1月發佈的《中華人民共和國外國投資法(草案徵求意見稿)》，《外商投資法》中並未有條款明確提及「實際控制」或「合約安排」屬於外商投資的情形。儘管如此，不排除後續是否有進一步的法律法規會對此進行規定。因此，就合約安排下的架構將來是否會被納入外商投資監管範圍，倘若被納入監管，以何種方式進行監管，仍存在不確定因素。於本中期報告日期，本公司的營運尚未受《外商投資法》所影響。本公司將密切關注《外商投資法》及相關法律法規的事態發展。

### 13. 董事於競爭性業務的權益

截至2019年6月30日止六個月，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2019年6月30日止六個月

	附註	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)
客戶合約收入	4	118,568	101,610
銷售成本		(53,519)	(52,111)
毛利		65,049	49,499
其他收入及收益	4	11,426	5,251
銷售開支		(5,454)	(4,230)
行政開支		(15,192)	(18,932)
其他開支		(250)	(447)
融資成本	5	(4,851)	(1,481)
稅前利潤	6	50,728	29,660
所得稅開支	7	(190)	(361)
期間利潤		50,538	29,299
其他全面收益			
換算海外業務的匯兌差額		1,262	(9)
期間利潤及全面收益總額		51,800	29,290
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4.14分	人民幣3.23分

## 七、未經審核中期簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

	附註	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)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	121,867	125,541
預付土地租賃款項		-	58,583
使用權資產	2.2	111,426	-
商譽		17,121	17,121
無形資產		2,427	2,584
指定為以公允價值計入其他全面收益的股權投資	11	38,971	-
遞延稅項資產		231	-
其他非流動資產		1,258	-
非流動資產總值		293,301	203,829
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	12	3,563	1,885
合約成本		2,035	2,663
預付款項、按金及其他應收款項	13	57,761	17,662
應收關聯方款項		13,520	2,815
定期存款		70,000	162,638
抵押存款		105,000	105,000
現金及銀行結餘		380,423	259,491
流動資產總值		632,302	552,154
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計項目	14	59,609	83,272
計息銀行及其他借款	15	131,783	13,000
合約負債	16	38,419	71,637
應納稅款		2,303	2,285
流動負債總額		232,114	170,194
流動資產淨值		400,188	381,960
資產總值減流動負債		693,489	585,789
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	15	56,048	-
遞延租賃承擔		-	717
遞延稅項負債		149	167
非流動負債總額		56,197	884
資產淨值		637,292	584,905
<b>權益</b>			
股本	17	10,286	10,323
庫存股		-	(37)
儲備		627,006	574,619
權益總額		637,292	584,905

## 八、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

	本公司擁有人應佔										
	股本 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	購股權儲備* 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	資本			法定 盈餘儲備* 人民幣千元	外匯		總計 人民幣千元
					贖回儲備* 人民幣千元	資本儲備* 人民幣千元	盈餘儲備* 人民幣千元		波動儲備* 人民幣千元	保留利潤* 人民幣千元	
於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
於2018年12月31日及2019年1月1日(經審核)	10,323	(37)	266	320,319	98	54,796	80,496	25,972	91,041	1,631	584,905
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	50,538	-	50,538
涉及海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	1,262	-	-	1,262
期內利潤及全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	1,262	50,538	-	51,800
已購回股份	(37)	37	-	-	37	-	-	-	(37)	-	-
權益結算的購股權安排	-	-	587	-	-	-	-	-	-	-	587
劃撥至儲備的利潤	-	-	-	-	-	-	11,015	-	(11,015)	-	-
於2019年6月30日(未經審核)	10,286	-	853	320,319	135	54,796	91,511	27,234	130,527	1,631	637,292

\* 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日的儲備人民幣627,006,000元(2018年12月31日：人民幣574,619,000元)。

## 九、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 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動所得現金流量</b>			
稅前利潤		50,728	29,660
就以下各項作出調整：			
利息收入	4	(3,185)	(944)
以股權結算的購股權開支撥備		587	-
融資成本	5	4,851	1,481
物業、廠房及設備折舊	6	6,411	5,321
使用權資產折舊／確認預付土地租賃款項	6	8,544	878
無形資產攤銷	6	246	123
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	11	6
		68,193	36,525
預付款項、按金及其他應收款項(增加)／減少		(42,117)	3,935
貿易應收款項及應收票據(增加)／減少		(1,678)	576
合約成本減少		628	-
應收一名關聯方款項(增加)／減少		(10,713)	1,845
其他應付款項及應計項目(減少)／增加		(19,319)	11,077
合約負債減少		(33,218)	(19,298)
其他非流動負債減少		-	(31)
經營(所用)／所得現金		(38,224)	34,629
已收利息		2,291	211
已付企業所得稅		(421)	(150)
經營活動(所用)／所得現金流量淨額		(36,354)	34,690
<b>投資活動所得現金流量</b>			
已收利息		162	-
出售物業、廠房及設備項目所得款項		-	210
購置物業、廠房及設備項目		(3,134)	(921)
添置無形資產		(89)	(65)
取得時原定到期日為三個月或以上的定期存款減少		92,638	-
購買以公允價值計入其他全面收益的股權投資		(38,971)	-
投資活動(所用)／所得現金流量淨額		50,606	(776)

## 九、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

	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>融資活動所得現金流量</b>		
新增銀行及其他借款	119,274	13,000
償還銀行及其他借款	-	(20,106)
因首次公開發售及超額配股權發行股份所得款項	-	363,758
租賃款項本金部分	(2,669)	-
已付上市開支	(4,042)	(9,474)
已付利息	(7,153)	(1,650)
融資活動所得現金流量淨額	105,410	345,528
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	119,662	379,442
期初現金及現金等價物	259,491	39,864
外匯匯率變動的影響淨額	1,270	1,564
<b>期末現金及現金等價物</b>	380,423	420,870
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>		
財務狀況表及現金流量表所列現金及現金等價物	380,423	420,870

## 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2019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。

### 2.1 編製基準及會計政策

截至2019年6月30日止六個月(「本期間」)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」)頒佈的《國際會計準則》第34號中期財務報告編製。

中期簡明綜合財務報表並不包含年度財務報表須予提供的所有資料及披露內容，並應與本集團截至2018年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

### 2.2 會計政策及披露變動

除採納截至2019年1月1日生效的新準則外，編製中期簡明綜合財務報表所採用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所採用的會計政策一致。

《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」) 具有負補償的提早還款特性

第9號的修訂

《國際財務報告準則》第16號

租賃

《國際會計準則》(「《國際會計準則》」)

計劃修改、縮減或結算

第19號的修訂

《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

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

2015-2017週期的年度改進

對《國際財務報告準則》第3號、《國際財務報告準則》第11號、  
《國際會計準則》第12號及《國際會計準則》第23號的修訂

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。

- (a) 《國際財務報告準則》第16號取代《國際會計準則》第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會第4號詮釋確定一項安排是否包含租賃、準則詮釋委員會詮釋第15號經營租賃一優惠以及準則詮釋委員會詮釋第27號評估涉及租賃法律形式的交易實質。該準則已規定租賃確認、計量、呈列和披露原則，並要求承租人在單一資產負債表內模型中計算所有租賃。

本集團透過採用經修訂追溯採納法採納《國際財務報告準則》第16號，並於2019年1月1日首次應用。根據該方法，該準則已追溯應用，而首次採納的累計影響已確認為對2019年1月1日使用權資產及租賃負債期初結餘的調整，且2018年的比較資料並未重列並繼續根據《國際會計準則》第17號列報。

## 十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

## 2.2 會計政策及披露變動(續)

(a) (續)

**租賃的新定義**

根據《國際財務報告準則》第16號，倘合約為換取代價而授予在一段期間內可識別資產的使用控制權，則該合約為租賃或包含租賃。倘客戶有權從使用可識別資產中獲取絕大部分經濟利益及有權主導可識別資產的使用，則表示擁有控制權。本集團選擇使用過渡可行權宜方法，僅在首次應用日期對先前應用《國際會計準則》第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號詮釋識別為租賃的合約應用該準則。根據《國際會計準則》第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號詮釋未有識別為租賃的合約並未予以重新評估。因此，《國際財務報告準則》第16號的租賃定義僅應用於在2019年1月1日或之後訂立或變更的合約。

在包含租賃組成部分的合約開始時或該等合約獲重新評估時，本集團將該等合約訂明的代價分配至各租賃組成部分和非租賃組成部分(以其獨立價格為基準)。承租人可採用可行權宜方法(而本集團已採用此方法)不將非租賃組成部分(如租賃物業的物業管理服務)分開，而將租賃組成部分與相關的非租賃組成部分作為一項單一租賃組成部分入賬。

**作為承租人—先前分類為經營租賃的租賃***採納《國際財務報告準則》第16號的影響性質*

本集團擁有樓宇及土地使用權租賃合同。作為承租人，本集團先前將租賃(按該租賃是否評估為已將其資產所有權的絕大部分回報和風險轉予本集團)分類為融資租賃或經營租賃。根據《國際財務報告準則》第16號，本集團就所有租賃應用單一的方法確認和計量使用權資產和租賃負債，惟就低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)和短期租賃(按相關資產類別選擇)選擇豁免。本集團已選擇不就(i)低價值資產(如筆記本電腦及電話)租賃；和(ii)在開始日期租賃期為12個月或以下的租賃確認使用權資產和租賃負債。取而代之，本集團會將有關該等租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為開支。

*過渡的影響*

2019年1月1日的租賃負債按剩餘租賃付款的現值確認(使用2019年1月1日的增量借貸利率貼現)，並計入計息銀行及其他借款。

使用權資產按租賃負債的金額計量，並以任何與2019年1月1日前在財務狀況報表確認的租賃有關的預付或應計租賃付款的金額予以調整。所有此等資產均於該日期按《國際會計準則》第36號作減值評估。本集團選擇在財務狀況報表內獨立呈列使用權資產。

在2019年1月1日應用《國際財務報告準則》第16號時，本集團已應用以下選擇性可行權宜方法：

- 對租賃期由首次應用日期起12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免
- 倘合同包含延期／終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租賃期

## 十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

## 2.2 會計政策及披露變動(續)

(a) (續)

## 作為承租人－先前分類為經營租賃的租賃(續)

## 過渡的影響(續)

因此，本集團已於2019年1月1日確認使用權資產人民幣119,332,000元及租賃負債人民幣58,716,000元。預付租金人民幣2,750,000元、應計租金支出人民幣717,000元及預付土地租賃款項人民幣58,583,000元已終止確認，致使2019年1月1日的預付款項、應收款項及其他資產以及遞延租賃承擔減少。

2019年1月1日的租賃負債與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	26,604
於2019年1月1日的加權平均增量借貸利率	8.27%
於2019年1月1日的貼現經營租賃承擔	22,238
減：	
與短期租賃及低價值資產租賃有關的承擔	(828)
加：	
就可選擇終止期間作出且於2018年12月31日尚未確認的付款	37,306
於2019年1月1日的租賃負債	58,716

## 新會計政策概要

自2019年1月1日採納《國際財務報告準則》第16號起，截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所披露有關租賃的會計政策由以下新會計政策取代：

## 使用權資產

使用權資產在租賃開始日期確認。使用權資產按成本減任何累計折舊和任何減值虧損計量，並就任何租賃負債的重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本和開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。除非本集團合理確定將在租賃期屆滿時取得租賃資產的所有權，否則已確認的使用權資產在其估計可使用年期或租賃期(以較短者為準)內按直線法計提折舊。

## 租賃負債

租賃負債在租賃開始日期以租賃期內將予作出的租賃付款的現值確認。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和剩餘價值擔保下的預期支付款項。租賃付款亦包括合理確定將由本集團行使的購買權的行使價和為終止租賃而支付的罰款(倘租賃期反映本集團正行使終止權)。並非基於指數或利率的可變租賃付款將在導致付款的事件或條件所發生期間確認為支出。

## 十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

## 2.2 會計政策及披露變動(續)

(a) (續)

## 新會計政策概要(續)

## 租賃負債(續)

在計算租賃付款的現值時，倘租賃中隱含的利率不易釐定，則本集團使用在租賃開始日期的增量借貸利率。在開始日期之後，租賃負債的金額予以增加以反映利息的累增，並就已作出的租賃付款予以減少。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化，則租賃負債的賬面值將重新計量。

## 釐定含續租權合同的租賃期涉及的重大判斷

本集團將租賃期釐定為不可撤銷的租賃期，連同續租權涵蓋的任何期間(倘可合理確定續租權將獲行使)或終止租賃權涵蓋的任何期間(倘可合理確定終止租賃權將不獲行使)。

本集團有權在其部分租賃下選擇終止租賃。本集團在評估是否合理確定不會行使選擇權進行終止時須作出判斷。本集團會考慮所有能形成經濟誘因促使其不會終止的相關因素。在租賃開始日期後，倘發生重大事件或情況出現重大變動而該等事件或變動在本集團的控制之內且影響其不行使選擇權進行終止的能力，則本集團會重新評估租賃期。

## 在中期簡明綜合財務狀況表及損益內確認的金額

本集團使用權資產及租賃負債(計入「計息銀行及其他借款」)的賬面值及本期間變動如下：

	使用權資產			租賃負債 人民幣千元
	樓宇 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	總計 人民幣千元	
於2019年1月1日(未經審核)	60,749	58,583	119,332	58,716
添置	638	-	638	638
折舊費	(7,665)	(879)	(8,544)	-
利息開支	-	-	-	2,386
付款	-	-	-	(7,441)
於2019年6月30日(未經審核)	53,722	57,704	111,426	54,299

本集團確認來自短期租賃的租金支出人民幣520,000元及來自低價值資產租賃的租金支出人民幣308,000元。

## 十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

### 2.2 會計政策及披露變動(續)

- (b) 國際財務報告詮釋委員會第23號詮釋解決了於稅項處理涉及影響《國際會計準則》第12號應用的不確定性(通常稱為「不確定稅務情況」)時的所得稅(即期及遞延)會計處理問題。該詮釋並不適用於《國際會計準則》第12號範圍外的稅項或徵稅，尤其亦不包括不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋特別處理(i)實體是否分開考慮不確定稅項；(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溢利或稅項虧損、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。於採納該詮釋後，董事認為該詮釋並無對本集團的中期簡明綜合財務資料產生任何重大影響。

### 2.3 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3號的修訂	業務合併 <sup>1</sup>
《國際財務報告準則》第10號及 《國際會計準則》第28號的修訂(2011年)	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或投入 <sup>3</sup>
《國際財務報告準則》第17號	保險合約 <sup>2</sup>
《國際會計準則》第1號及 《國際會計準則》第8號的修訂	重要性的定義 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 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佈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。

本期間，管理層已修訂可報告分部，並修訂本集團的內部申報，其中將所有非職業類業務(包括輔導中心教育服務、學前教育服務及線上教育服務)合併為一個分部(素質教育)，而之前的高等教育轉變為職業教育。由於可呈報分部及分部呈列方式發生變化，因此，截至2018年6月30日止六個月的分部資料已經重列，以與修訂後的呈列方式保持一致。

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益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、抵押存款、應收一名關聯方款項、以公允價值計入其他全面收益的股權投資及其他未分配的辦公場所及公司資產，原因是該等資產以集團為基礎管理。

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，原因是該等負債以集團為基礎管理。

## 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)

截至2019年6月30日止六個月	職業教育 人民幣千元 (未經審核)	素質教育 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
收入	73,297	45,271	118,568
其他分部收入	2,941	301	3,242
總計	76,238	45,572	121,810
<b>分部業績</b>	<b>44,474</b>	<b>11,277</b>	<b>55,751</b>
對賬：			
融資成本			(4,851)
利息收入			3,182
未分配收益			5,000
未分配開支			(8,354)
稅前利潤			50,728
<b>分部資產</b>	<b>233,934</b>	<b>53,953</b>	<b>287,887</b>
對賬：			
現金及銀行結餘			380,423
定期存款			70,000
抵押存款			105,000
應收一名關聯方款項			13,520
按公允價值計入其他全面收益的股權投資			38,971
未分配的辦公場所及公司資產			29,802
資產總值			925,603
<b>分部負債</b>	<b>(96,445)</b>	<b>(47,870)</b>	<b>(144,315)</b>
對賬：			
計息銀行借款			(133,532)
應納稅款			(2,303)
未分配的辦公場所及公司負債			(8,161)
負債總額			(288,311)
<b>其他分部資料：</b>			
折舊及攤銷*	9,002	6,199	15,201
資本開支^	1,876	1,086	2,962
出售物業、廠房及設備項目的虧損	11	-	11

\* 折舊及攤銷包括物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的折舊及攤銷。

## 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2018年6月30日止六個月	職業教育 人民幣千元 (未經審核)	素質教育 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
收入	58,062	43,548	101,610
其他分部收入	2,785	1,522	4,307
總計	60,847	45,070	105,917
<b>分部業績</b>	37,418	15,795	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
<b>其他分部資料：</b>			
折舊及攤銷	5,614	708	6,322
資本開支 <sup>^</sup>	284	702	986
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	-	6

<sup>^</sup> 資本開支包括增加的物業、廠房及設備以及無形資產。

2018年12月31日	職業教育 人民幣千元 (經審核)	素質教育 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
<b>分部資產</b>	207,595	14,512	222,107
對賬：			
應收關聯方款項			2,815
現金及銀行結餘			259,491
定期存款			162,638
抵押存款			105,000
未分配的辦公場所及公司資產			3,932
資產總值			755,983
<b>分部負債</b>	(105,113)	(37,376)	(142,489)
對賬：			
計息銀行借款			(13,000)
應納稅款			(2,285)
未分配的辦公場所及公司負債			(13,304)
負債總額			(171,078)

## 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，佔本集團客戶合約收入總額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	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
河北廿一世紀教育投資有限公司(「廿一世紀教育」)	11,870	10,031

廿一世紀教育為本集團的關聯方。有關本集團向廿一世紀教育提供的服務的相關詳情載於附註20(d)(1)。

## 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

	附註	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>客戶合約收入</b>			
<b>職業教育</b>			
學費		48,654	34,914
住宿費		5,398	3,084
學校運營服務收入	(i)	11,870	11,018
其他	(ii)	7,375	9,046
		<b>73,297</b>	<b>58,062</b>
<b>素質教育</b>			
輔導費	(iii)	28,334	28,317
學費		14,732	15,231
諮詢費		2,205	-
		<b>45,271</b>	<b>43,548</b>
<b>其他收入及收益</b>			
利息收入		3,185	944
場地使用費	(iv)	1,081	1,699
出售教材及生活用品		1,676	984
政府補助		5,000	-
其他		484	1,624
		<b>11,426</b>	<b>5,251</b>

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。有關安排的詳情載於附註20(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) 由於修訂可報告分部，之前的輔導中心教育、學前教育及線上教育已合併為素質教育。
- (iv) 該等款項指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。

## 十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

## 5. 融資成本

	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)
租賃負債利息	2,386	-
銀行及其他借款利息	2,058	1,091
財務顧問服務費 <sup>^</sup>	407	390
	<b>4,851</b>	<b>1,481</b>

<sup>^</sup> 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由本集團支付的服務費。

## 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	
	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(不包括董事薪酬)：		
工資及薪金	31,449	35,392
以權益結算的購股權開支	266	-
退休金計劃供款(界定供款計劃)	6,916	6,914
	<b>38,631</b>	<b>42,306</b>
折舊	14,955	5,321
確認預付土地租賃款項	-	878
無形資產攤銷	246	123
經營租賃的最低租賃款項：		
—樓宇	815	5,946
—其他	13	279
	<b>828</b>	<b>6,225</b>
上市開支	-	10,485
出售物業、廠房及設備項目的虧損	11	6

## 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

由於本集團於本期間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(截至2018年6月30日止六個月：無)。

## 中國企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規，除北京新天地綫信息技術有限公司(「新天地綫」)可享受15%的優惠稅率外，本集團於中國成立的所有並非學校的附屬公司於本期間須按25%(截至2018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，本期間須按25%(截至2018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根據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	
	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 期間支出	439	361
遞延	(249)	—
	190	361

## 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以及截至2019年及2018年6月30日止六個月的已發行普通股加權平均數計算。

本集團於截至2019年及2018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	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
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	50,538	29,299

	股數	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
股份		
用於計算每股基本及攤薄盈利的期間已發行普通股加權平均數	1,220,541,000	908,220,994

## 9. 股息

董事會不建議派付截至2019年6月30日止六個月的股息(截至2018年6月30日止六個月：無)。

## 10. 物業、廠房及設備

於截至2019年6月30日止六個月，本集團購置物業、廠房及設備人民幣2,748,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣921,000元)。

本集團於截至2019年6月30日止六個月處置賬面淨值為人民幣11,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣216,000元)的資產，導致產生處置虧損淨額人民幣11,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣6,000元)。

## 十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

## 11. 指定為以公允價值計入其他全面收益的股權投資

	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)
非上市股權投資，按公允價值列賬		
北京英育新媒互動科技有限公司	2,000	-
躑躅資本管理有限公司	36,971	-
	38,971	-

由於本集團認為上述股權投資屬戰略性質，因此該等投資已被不可撤銷地指定為以公允價值計入其他全面收益。

## 12. 貿易應收款項

	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)
貿易應收款項	3,563	1,885

於報告期間末，基於交易日期並扣除撥備後的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)
一年內	3,563	1,885

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. 預付款項、按金及其他應收款項

	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)
預付款項	7,677	8,627
按金	3,152	3,352
其他應收款項	46,932	3,925
預付土地租賃款項的即期部分	-	1,758
	<b>57,761</b>	<b>17,662</b>

上述結餘並不計息，且並無抵押品作抵押。

上述資產均無逾期或減值。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。

## 14. 其他應付款項及應計項目

	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)
應付薪金及福利	22,173	24,158
來自學生的雜項墊款*	19,950	21,647
其他應納稅款	3,657	3,775
購置物業、廠房及設備的應付款項	540	926
按金	5,926	3,046
應付利息	111	27
應計上市開支	579	4,621
獎學金	762	1,946
遞延租賃承擔的即期部分	-	64
收購附屬公司的餘下應付對價	-	7,360
其他應付款項	5,911	15,702
	<b>59,609</b>	<b>83,272</b>

\* 該等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。由於其他應付款項及應計項目於短期內到期，故其於各報告期間末的賬面值與其公允價值相若。

## 十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

## 15. 計息銀行及其他借款

	附註	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)
<b>即期</b>			
短期銀行貸款－有擔保	(i)/(ii)	113,000	13,000
租賃負債的即期部分		9,392	－
其他借款的即期部分－有擔保	(iii)	9,391	－
		<b>131,783</b>	13,000
<b>非即期</b>			
租賃負債		44,907	－
其他借款－有擔保	(iii)	11,141	－
		<b>56,048</b>	－
		<b>187,831</b>	13,000

		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)
<b>分為：</b>			
應償還銀行貸款：			
於一年內或按要求		113,000	13,000
租賃負債：			
於一年內或按要求		9,392	－
第二年		9,712	－
第三至第五年(包括首尾兩年)		13,713	－
五年以上		21,482	－
		<b>54,299</b>	－
其他借款：			
一年內		9,391	－
第二年		11,141	－
		<b>20,532</b>	－
		<b>187,831</b>	－

附註：

於2019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8.27%至13.06%(2018年12月31日：8.27%)。

(i) 於2019年6月30日及2018年12月31日，銀行借款人民幣13,000,000元由獨立融資擔保公司擔保。

(ii) 於2019年6月30日，人民幣100,000,000元的銀行借款由抵押存款作擔保。

(iii) 於2019年6月30日，人民幣20,532,000元的其他借款由澤睿教育和河北晟道象成教育科技有限公司提供擔保。

## 十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

## 16. 合約負債

下表提供有關客戶合約的合約負債資料：

	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)
學費	29,318	55,861
住宿費	1,606	6,725
其他	7,495	9,051
	<b>38,419</b>	71,637

合約負債包括就尚未提供的特定服務向學生收取的短期墊款。本集團於各學年或各輔導課程開始前預先向學生收取學費及住宿費。學費及住宿費於有關課程的有關期間內按比例予以確認。

## 17. 股本

## 股份

	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： 3,000,000,000股(2018年12月31日：3,000,000,000股) 每股面值0.01港元的普通股	25,293	25,293
已發行及繳足： 1,220,541,000股(2018年12月31日：1,224,798,000股)	10,286	10,323

## 十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

## 18. 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：

	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)
一年內	246	7,874
第二年至第五年(包括首尾兩年)	-	14,363
超過五年	-	4,367
	246	26,604

## 19. 承擔

於報告期間末，本集團並無任何重大資本承擔。

## 20. 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
李雨濃先生	本集團董事長、控股股東之一及羅心蘭女士的女婿
羅心蘭女士	本集團的控股股東之一及李雨濃先生的岳母
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」)	由李雨濃先生控制的公司

## 十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

## 20. 關聯方交易及結餘(續)

## (b) 與一名關聯方有關的未償還結餘

應收一名關聯方款項

	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)
廿一世紀教育	13,520	2,815

## (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	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
廿一世紀教育	(i)	38,904	2,750
河北安信聯行石家莊分公司	(ii)	3,040	257
		41,944	3,007

附註：

- (i) 本集團與廿一世紀教育於2018年5月4日訂立租賃協議，據此，本集團所租賃用作圖書館、學生宿舍、醫務室及培訓中心的廿一世紀教育所擁有的物業的年租為人民幣5,500,000元。租賃協議可撤銷，因此，於2019年6月30日及2018年12月31日該租賃協議項下並無經營租賃承擔。

截至2018年6月30日止六個月，本集團確認租金開支人民幣2,750,000元。

由於於2019年1月1日採納《國際財務報告準則》第16號，來自廿一世紀教育的使用權資產為人民幣38,904,000元。

- (ii) 有關來自河北安信聯行石家莊分公司的物業租賃及物業管理服務的詳情載列如下：

	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)
物業租賃	2,960	177
物業管理服務	80	80
	3,040	257

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。

由於於2019年1月1日採納《國際財務報告準則》第16號，來自河北安信聯行石家莊分公司的使用權資產為人民幣2,960,000元。

## 十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

## 20. 關聯方交易及結餘(續)

## (d) 其他

- (1) 於兩個期間，本集團就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」)共同經營四方學院西校區。

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	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
學校運營服務收入	10,877	10,031

## 十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

## 20. 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	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
學生住宿服務收入 <sup>^</sup>	993	987

<sup>^</sup> 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	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物利益	638	489
退休金計劃供款	226	176
以股權結算的購股權開支	435	-
	1,299	665

## 21. 金融工具的公允價值

管理層已評估現金及銀行結餘、抵押存款、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、計入其他應付款項及應計項目的金融負債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2019年6月30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
「本公司」	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，其股份於聯交所主板上市
「董事」	指	本公司董事
「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
「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
「《上市規則》」	指	《聯交所證券上市規則》(經不時修訂)
「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
「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
「人民幣」	指	中國現時的法定貨幣人民幣
「新天際幼兒園」	指	石家莊市橋西區新天際藍水晶幼兒園、石家莊市鹿泉區新天際福康幼兒園、石家莊市長安區新天際建華幼兒園、石家莊市橋西區新天際麗都幼兒園、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清暉幼兒園、正定縣新天際幼兒園及正定縣新天際福門裡幼兒園
「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

## 十一、釋義

「新天際培訓學校」	指	石家莊市橋西區雙語文化培訓學校、石家莊市長安區新天際培訓學校、石家莊市裕華區東崗路新天際培訓學校、石家莊市橋西區智城培訓學校、石家莊市高新區新天際培訓學校及石家莊市新華區慧軒教育培訓學校
「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
「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
「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。