



# 中國銀杏教育集團有限公司

## China Gingko Education Group Company Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1851



中期報告  
2019

# 目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	3
企業管治及其他資料	10
中期簡明合併全面收益表	15
中期簡明合併資產負債表	16
中期簡明合併權益變動表	17
中期簡明合併現金流量表	18
簡明合併中期財務資料附註	19



## 董事會

### 執行董事

方功宇先生(董事會主席)  
田濤先生  
余媛女士  
劉丹女士

### 獨立非執行董事

蔣謙先生  
莊文鴻先生  
袁軍先生

### 審核委員會

莊文鴻先生(主席)  
蔣謙先生  
袁軍先生

### 提名委員會

方功宇先生(主席)  
蔣謙先生  
袁軍先生

### 薪酬委員會

蔣謙先生(主席)  
袁軍先生  
余媛女士

### 聯席公司秘書

田濤先生  
尹智熙先生

### 授權代表

田濤先生  
尹智熙先生

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

## 合規顧問

新百利融資有限公司

## 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司  
中國郵政儲蓄銀行郫縣犀浦支行  
中國建設銀行郫縣高新支行  
中信銀行成都西區支行

## 註冊辦事處

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

## 中國總部及主要營業地點

中國  
四川省成都市  
青羊區  
錦里中路2號

## 香港主要營業地點

香港  
北角  
電氣道148號31樓

## 證券登記總處

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

## 香港證券登記處

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

## 投資者關係

電話：+852 3619 0955  
電郵：maple.chen@gingkoeducn.com

## 公司網站

<http://www.chinagingkoedu.com>

## 股份代號

1851



# 管理層討論及分析

## 業務概覽

### 概覽

中國銀杏教育集團有限公司(「**本公司**」，連同其附屬公司及併表聯屬實體統稱「**本集團**」)為四川省的一名高等教育服務供應商。於二零一九年六月三十日，約有10,200名學生入讀成都信息工程大學銀杏酒店管理學院(「**銀杏學院**」)。本集團致力於提供全面及多元化的課程及課程編排以及培養具備適用於現代服務業實用技能的人才。我們畢業生的高就業率反映我們實用的課程編排及培訓課程成效卓著。於二零一八／二零一九學年，2,497名學生於二零一九年六月從銀杏學院畢業。銀杏學院的畢業生初次就業率約為92.2%，相信將可持續提升銀杏學院的聲譽及有助吸引有才能的學生。

市場對具備實踐經驗及即時可用技能的人才需求將會持續增加。本集團相信，中國酒店市場具龐大的市場增長潛力。在此行業背景下，作為專注於酒店行業的高等教育服務供應商，本集團已穩佔有利位置，能夠把握中國酒店行業的增長機遇。

### 學校

本集團經營一所學院及一所職業培訓學校，分別為銀杏學院及成都銀杏酒店職業技能培訓學校(「**銀杏培訓學校**」)。銀杏學院設有八個學系，共提供25個本科學位課程及22個大專文憑課程。於二零一九年六月三十日，銀杏培訓學校尚未開始任何業務運營。

銀杏學院在校人數由二零一七／二零一八學年約9,600名學生增至二零一八／二零一九學年約10,200名學生，增幅為6.3%或約600名學生。銀杏學院在校人數增加乃由於本集團加強其營銷力度、提高其聲譽、吸引更多人才以及增加其招生計劃所致。

本集團的收益主要來自學費及住宿費。學費及住宿費於適用課程年期或學生受益期內(如適用)按比例確認。下表載列於所示年度按收入來源劃分的收益明細：

	截至六月三十日止			
	六個月的總收入			
	二零一九年	二零一八年	變動	變動
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	(%)
	(未經審核)	(經審核)	增加／ (減少)	增加／ (減少)
學費	71,120	67,463	3,657	5.4
住宿費	5,404	4,700	704	15.0
配餐服務費	5,763	5,900	(137)	(2.3)
其他 <sup>(1)</sup>	1,937	4,275	(2,338)	(54.7)
<b>總計</b>	<b>84,224</b>	<b>82,338</b>	<b>1,886</b>	<b>2.3</b>

附註：

(1) 其他主要指來自研究項目及培訓課程的收益，並於適用項目或課程年期內按比例確認。

## 展望

鑒於本集團在提供優質民辦高等教育方面的往績記錄及行業聲譽，本集團對未來依然充滿信心。本集團致力成為中華人民共和國(「中國」)酒店管理行業人才培養的領導者及標準的制定者，因此其將繼續實施以下策略：

- 進一步增加市場滲透度及提高教學品質，鞏固其在中國酒店管理行業的市場地位以及逐步將自身打造成人才培養標準的制定者；
- 積極開展海外辦學，加強我們與海外教育機構及企業單位的國際合作；
- 持續吸引、激勵和留任優質教師；及
- 憑藉銀杏學院現有品牌名稱，進一步發展培訓課程，令其收入來源更趨多元化。

## 管理層討論及分析

於二零一九年二月，本集團與香港理工大學酒店及旅遊業管理學院（「**酒店及旅遊業管理學院**」）訂立顧問協議。於截至二零一九年六月三十日止六個月，酒店及旅遊業管理學院向本集團提供其首份中期顧問報告，內容有關教學酒店的設計概念、設施及營運。酒店及旅遊業管理學院亦就教學酒店與銀杏學院之間的互動向本集團分享若干個案研究，例如運用酒店設施作教學用途。於二零一九年下半年，本集團計劃設立全面的課程，將著重適用於酒店管理業的實務技巧及與參考酒店及旅遊業管理學院的意見的教學酒店設計概念有關。

於二零一九年三月，本集團訂立土地使用權出讓合同，內容有關出讓一幅位於四川省宜賓市的土地用於建設新校園（「**南溪新校區**」）。於二零一九年五月，本集團就南溪新校區一期的建設工程（「**建設項目**」）訂立建設合同，分兩個階段進行。本集團於二零一九年六月三十日已就建設項目取得土地使用證、建設工程規劃許可證及建設工程許可證。於本中期報告日期，本集團已取得土地使用權證，而建設工程的第一階段已經完成，包括建設一間教學酒店（其重新裝修及園林工程除外）、一棟教室樓宇、一棟辦公室樓宇、一間食堂及兩間宿舍。建設工程的第二階段現正進行施工，預期將於二零二一年五月前完成。有見於民營高等教育市場近年的急速增長，本集團認為建設南溪新校區長遠而言將為本集團帶來正面影響。

## 財務回顧

### 收益

收益指於報告期所提供服務的價值。本集團的收益主要來自銀杏學院向在校學生收取的學費、住宿費及配餐服務費。

本集團的收益由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣82.3百萬元增加約2.3%至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣84.2百萬元。此增幅主要由於學費及住宿費上升所致，而學費、住宿費上升則主要由於二零一八／二零一九學年的在校人數上升所致。研究項目及培訓課程的收益下降主要由於本集團於二零一八年完成一項一次性培訓課程。

### 銷售成本

銷售成本由截至二零一八年六月三十日止六個月人民幣40.2百萬元增加約6.5%至截至二零一九年六月三十日止六個月人民幣42.8百萬元。該增幅主要由於自二零一八年下半年起因教師及員工數目增加而導致其僱員福利開支增加所致。

### 毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣42.1百萬元減少至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣41.4百萬元，而毛利率則由截至二零一八年六月三十日止六個月約51.2%減少約2.0%至截至二零一九年六月三十日止六個月約49.2%。主要根本原因乃為(i)研究項目及培訓課程貢獻的收益減少，而其通常產生較高的利潤率，以及(ii)本集團僱員福利開支增長。

### 銷售開支

本集團的銷售開支主要包括與其招生活動有關的開支。銷售開支由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣1.2百萬元減少至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣1.0百萬元。

### 行政開支

本集團的行政開支主要包括僱員福利開支、物業管理費、辦公費、折舊及攤銷以及若干其他行政開支。行政開支由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣20.1百萬元減少至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣18.6百萬元。減幅主要由於與本公司股份於二零一九年一月十八日在香港聯合交易所有限公司主板上市(「上市」)有關的開支減少。

### 其他收入

本集團的其他收入由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣44,000元增加至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣0.7百萬元，主要由於本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月收到政府補貼人民幣0.7百萬元。

### 其他收益／虧損 — 淨額

本集團的淨收益由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣0.7百萬元增加至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣1.0百萬元，此乃主要由於港元兌人民幣的有利匯率導致匯兌收益增加所致。

### 財務收入

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的財務收入由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣0.5百萬元減少約人民幣0.4百萬元至約人民幣0.1百萬元。截至二零一九年六月三十日止六個月的減幅乃主要由於本集團來自一名關聯方的利息收入減少所致。

### 財務開支

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的財務開支由截至二零一八年六月三十日止六個月人民幣2.0百萬元減少至約人民幣0.6百萬元。截至二零一九年六月三十日止六個月的減幅乃主要由於資本化合資格資產的利息開支增加所致。

## 管理層討論及分析

### 除所得稅前溢利

由於上文所述，本集團的除所得稅前溢利由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣21.1百萬元增加9.6%至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣23.1百萬元。

### 所得稅開支

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的所得稅開支約為人民幣0.2百萬元，而截至二零一八年六月三十日止六個月的所得稅開支約為人民幣1.4百萬元。截至二零一九年六月三十日止六個月的減少乃主要由於因繳納中國企業所得稅而導致研究項目及培訓課程收益減少所致。

### 期內溢利

由於上文所述，截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的溢利由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣19.7百萬元增加16.8%至約人民幣23.0百萬元。

## 財務資源回顧

### 流動資金、財務資源及資本結構

於二零一九年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣109.3百萬元，較於二零一八年十二月三十一日的人民幣114.8百萬元減少約4.8%。

截至二零一九年六月三十日止六個月經營活動所用現金淨額為人民幣43.3百萬元，而截至二零一八年六月三十日止六個月經營活動所用現金淨額則為人民幣80.6百萬元。截至二零一九年六月三十日止六個月投資活動所用現金淨額為人民幣111.3百萬元，而截至二零一八年六月三十日止六個月投資活動所得現金淨額則為人民幣6.8百萬元。截至二零一九年六月三十日止六個月融資活動所得現金淨額為人民幣149.0百萬元，而截至二零一八年六月三十日止六個月融資活動所得現金淨額則為人民幣90.2百萬元。

於二零一九年六月三十日，本集團的借款為人民幣115.5百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣104.6百萬元)，即有抵押銀行借款人民幣70.0百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣98.5百萬元)及來自第三方的有抵押貸款人民幣45.5百萬元(二零一八年十二月三十一日：來自第三方的無抵押貸款人民幣6.1百萬元)。於二零一九年六月三十日，本集團的借款人民幣89.0百萬元將於一年內到期，而人民幣17.4百萬元將於一至兩年內到期及人民幣9.1百萬元將於兩至三年到期。本集團的銀行融資總額為人民幣700.0百萬元，概無動用當中任何金額。

本集團管理資本的目標為保障本集團持續經營的能力，以為股東提供回報及為其他持份者帶來利益，並維持最佳資本結構以降低資本成本。為維持或調整資本結構，本集團或會調整支付予股東的股息金額、向股東退回資本、發行新股或出售資產以減少債務。



本集團根據資產負債比率監控資本。該比率按債務淨額除以權益總額計算。債務淨額按債務總額減現金及現金等價物計算。於二零一八年十二月三十一日，本集團維持現金淨額狀況。於二零一九年六月三十日，本集團的資產負債比率為1.3%。

於二零一九年六月三十日，本集團流動負債淨額為人民幣15.2百萬元，而於二零一八年十二月三十一日的流動負債淨額則為人民幣15.2百萬元。

### 資本承擔

於二零一九年六月三十日，本集團已訂約但尚未撥備的資本承擔約為人民幣566.7百萬元，乃主要與投資南溪新校區有關，而於二零一八年十二月三十一日已訂約但尚未產生的資本支出總額為人民幣640.3百萬元。

### 貨幣風險及管理

本集團大部分收益及支出均以人民幣計值。於二零一九年六月三十日，若干銀行結餘以人民幣及港元計值。本集團面臨主要與港元有關的外匯風險，有關風險可能影響本集團的表現。本集團現時並無任何外幣對沖政策。管理層知悉因港元兌人民幣匯率持續波動而可能面臨的外匯風險，並將繼續監控其對本集團表現的影響，並於適當時考慮採納審慎措施。

### 或然負債

於二零一九年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

### 資產質押

於二零一九年六月三十日，人民幣7,000,000元已抵押作為可退還質押按金以取得來自一位獨立第三方的貸款。

### 僱員及薪酬政策

於二零一九年六月三十日，本集團有752名僱員，而於二零一八年十二月三十一日則有693名僱員。本集團僱員人數增加主要由於本集團繼續為銀杏學院招聘合資格教師以提升其教學質量所致。根據中國法律及法規的規定，本集團為僱員參加由地方政府管理的多項僱員社會保險計劃，包括(其中包括)住房公積金、退休金、醫療保險、社會保險及失業保險。董事會相信，本集團與其僱員維持良好的工作關係，而其於截至二零一九年六月三十日止六個月內亦無經歷任何重大勞資糾紛。

## 管理層討論及分析

### 重大收購或出售事項或重大投資

誠如本公司日期為二零一九年三月十四日、二零一九年五月十日及二零一九年六月三十日的公告及通函所披露，本集團以總代價約人民幣155百萬元收購總佔地面積約333,360平方米的一幅土地的土地使用權，以及與一名承包商訂立合同金額為人民幣210百萬元的建設合同，內容有關承接建造南溪新校區的一期建設工程。

除上文所披露者外，於截至二零一九年六月三十日止六個月內，本集團並無任何附屬公司或聯屬公司的重大收購或出售事項，且亦無任何重大投資。

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份或債權證中的權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，董事或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(香港法例第571章)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被當作或視為擁有的權益或淡倉)或根據證券及期貨條例第352條須記錄在該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

### (1) 於本公司股份的好倉

董事姓名	權益性質	股份數目	所佔股權概約百分比
方功宇先生(附註1)	受控法團權益	366,562,500	73.3%
田濤先生(附註2)	受控法團權益	8,437,500	1.7%

附註：

- (1) Vast Universe Company Limited(「Vast Universe」)由方功宇先生(「方先生」)實益及全資擁有。根據證券及期貨條例，方先生被視為於Vast Universe所持有的股份中擁有權益。
- (2) HFYX Company Limited(「HFYX」)由田濤先生(「田先生」)實益及全資擁有。根據證券及期貨條例，田先生被視為於HFYX所持有的股份中擁有權益。

### (2) 於相聯法團股份的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	股份數目	所佔股權概約百分比
方功宇先生	Vast Universe	實益擁有人	1股普通股	100%

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，概無董事或本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有任何(a)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被當作或視為擁有的權益及淡倉)；(b)根據證券及期貨條例第352條須記錄在該條所述登記冊的權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 主要股東的權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，以下人士(董事及本公司主要行政人員除外)於股份或相關股份中擁有或被視為或當作為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須予披露的權益及／或淡倉(已記錄於本公司須根據證券及期貨條例第336條所存置的登記冊)，或直接或間接於本公司5%或以上的已發行股本中擁有權益：

名稱／姓名	身份	股份數目 (附註1)	所佔股權概約 百分比
Vast Universe	實益擁有人	366,562,500 (L)	73.3%
熊嵐女士(附註2)	配偶權益	366,562,500 (L)	73.3%
GreenTree Hospitality Group Ltd. (附註3)	實益擁有人	41,336,000 (L)	8.3%
GreenTree Inns Hotel Management Group, Inc.(附註3)	受控法團權益	41,336,000 (L)	8.3%
徐曙光先生(附註3)	受控法團權益	41,336,000 (L)	8.3%

附註：

- (1) 字母「L」指該人士於有關股份中的好倉。
- (2) 熊嵐女士為方先生的配偶，故根據證券及期貨條例被視為於方先生直接或間接持有的股份中擁有權益。
- (3) GreenTree Hospitality Group Ltd.為一間於開曼群島註冊成立的有限公司，最終控股公司為GreenTree Inns Hotel Management Group, Inc.(一間於開曼群島註冊成立的公司)。GreenTree Inns Hotel Management Group, Inc.由徐曙光先生最終控制。根據證券及期貨條例，GreenTree Hotel Management Group, Inc.及徐曙光先生被視為於GreenTree Hospitality Group Ltd.所持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，就董事或本公司主要行政人員所知悉，概無其他人士(董事或本公司主要行政人員除外)或實體於股份或相關股份中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須予披露，或根據證券及期貨條例第336條須記錄在該條所述登記冊的權益或淡倉。



## 重大收購或出售事項或重大投資

誠如本公司日期為二零一九年三月十四日、二零一九年五月十日及二零一九年六月三十日的公告及通函所披露，本集團以總代價約人民幣155百萬元收購總佔地面積約333,360平方米的一幅土地的土地使用權，以及與一名承包商訂立合同金額為人民幣210百萬元的建設合同，內容有關承接建造南溪新校區的一期建設工程。

除上文所披露者外，於截至二零一九年六月三十日止六個月內，本集團並無任何附屬公司或聯屬公司的重大收購或出售事項，且亦無任何重大投資。

## 購買、出售及贖回股份

自二零一九年一月十八日（「上市日期」）起及直至二零一九年六月三十日止期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何於聯交所上市的證券。

## 企業管治

本公司致力維持高標準的企業管治，以保障本公司股東的利益並提升企業價值及責任。董事會由四名執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會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**」）的守則條文。除下述偏離企業管治守則第A.2.1段外，自上市日期起及直至二零一九年六月三十日止，本公司一直遵守企業管治守則項下的守則條文。

企業管治守則的第A.2.1段規定主席與行政總裁之角色應分開，並由不同人士擔任。本公司主席兼行政總裁由在業內擁有豐富經驗的方功宇先生擔任。董事會相信方先生可為本公司帶來強大且貫徹的領導才能，能夠有效而富效率地規劃及實施商業決定及策略。董事會亦認為，將主席與行政總裁兩個職能同時歸於同一人履行的現行架構，將不會破壞董事會與本公司管理層之間的權力及權責平衡。董事會將不時檢討該架構，確保及時採取適當行動應對不斷變化的情況。

### 董事進行證券交易的標準守則

董事會已採納上市規則附錄十所載標準守則作為董事進行本公司證券交易的守則。上市規則項下有關董事須就證券交易遵守標準守則的條文已自上市日期起適用於本公司。

經向本公司全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等自上市日期起直至二零一九年六月三十日止的整個期間內一直嚴格遵守標準守則所載的規定標準。

### 購股權計劃

於二零一八年十二月十二日，當時的股東批准及有條件採納購股權計劃，讓本公司向合資格參與者授出購股權，作為彼等對本集團作出貢獻的激勵及獎勵。購股權計劃於二零一九年一月十八日生效。自當日起及直至本中期報告日期概無授出任何購股權，因此於二零一九年六月三十日概無發行在外的購股權，而於截至二零一九年六月三十日止六個月內亦無購股權獲行使或註銷或失效。

### 中期股息

於二零一九年八月三十日舉行的董事會會議上，董事會已議決不就截至二零一九年六月三十日止六個月派付任何中期股息。

### 期後事項

於二零一九年七月十九日，成都銀杏資產管理有限公司（「**銀杏資產管理**」）與成都市郫都區土地儲備中心（「**成都市郫都區土地儲備中心**」）訂立收回土地補償協定書，據此，銀杏資產管理承諾向成都市郫都區土地儲備中心移交涉及佔地面積約5,027.6平方米，位於四川省成都市郫都區紅光鎮廣場路北二段60號一幅土地的一部分，代價為現金補償約人民幣6,691,000元。有關收回土地補償協定書詳情，請參閱本公司日期為二零一九年七月十九日的公告。

除本中期報告所披露者外，董事並無注意到自二零一九年六月三十日以來有關本集團業務或財務表現的其他重大事項。

## 上市所得款項用途

本公司就上市按發行價每股股份1.44港元發行125,000,000股新股份(「**全球發售**」)。經扣除本集團就全球發售應付(i)包銷佣金及獎金以及(ii)其他開支，所得款項淨額約為157.8百萬港元(相當於約人民幣136.4百萬元)。下表呈列本集團於二零一九年六月三十日的所得款項用途：

	預算	於二零一九年 六月三十日 已動用的金額 (人民幣百萬元)	於二零一九年 六月三十日 的餘額
建設南溪新校區	116.0	60.3	55.7
招募優秀教師及員工	13.6	1.6	12.0
一般業務運營及營運資金	6.8	2.7	4.1
總計	136.4	64.6	71.8

未動用的所得款項淨額一般作為短期存款存放於持牌金融機構。所得款項淨額的計劃用途與過往於本公司日期為二零一八年十二月二十一日的招股章程內所披露者相比並無變動。所得款項已根據過往於本公司招股章程披露的計劃，因應本集團業務需要使用及於需要時建議使用。

## 董事資料變動

董事確認，概無資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

## 公眾持股量

就董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，本公司自上市日期起直至二零一九年六月三十日止一直維持上市規則規定的足夠公眾持股量。

## 審核委員會

截至本中期報告日期，本公司審核委員會(「**審核委員會**」)由本公司獨立非執行董事莊文鴻先生、蔣謙先生及袁軍先生組成。審核委員會主席為莊文鴻先生。本公司截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明合併財務資料已由審核委員會審閱。

## 中期簡明合併全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

	附註	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (經審核)
收益	6	84,224	82,338
銷售成本		(42,795)	(40,201)
<b>毛利</b>		<b>41,429</b>	42,137
銷售開支		(972)	(1,195)
行政開支		(18,559)	(20,133)
其他收入		680	44
其他收益／(虧損) — 淨額		1,002	726
<b>經營溢利</b>	7	<b>23,580</b>	21,579
財務收入	8	133	492
財務開支	8	(573)	(1,997)
財務(開支)／收入 — 淨額		(440)	(1,505)
採用權益法入賬的應佔一間聯營公司純利		—	1,031
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>23,140</b>	21,105
所得稅開支	9	(163)	(1,427)
<b>期內溢利</b>		<b>22,977</b>	19,678
期內其他全面收益		—	—
<b>期內全面收益總額</b>		<b>22,977</b>	19,678
<b>本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額</b>		<b>22,977</b>	19,678
<b>本公司擁有人應佔溢利的每股盈利</b>			
基本及攤銷(人民幣元)	10	0.05	0.05

第19至44頁的附註構成本簡明合併中期財務資料的一部分。



# 中期簡明合併資產負債表

於二零一九年六月三十日  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
預付土地租賃款項	12	71,707	38,734
物業、廠房及設備	13	393,981	379,595
無形資產	14	1,201	870
預付款項	16	61,797	133
		<b>528,686</b>	419,332
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	15	923	827
預付款項	16	916	12,566
現金及現金等價物		109,251	114,814
		<b>111,090</b>	128,207
<b>總資產</b>		<b>639,776</b>	547,539
<b>權益</b>			
股本	17	4,321	—
股份溢價	17	134,042	—
儲備		67,936	67,936
保留盈利		280,651	257,674
<b>權益總額</b>		<b>486,950</b>	325,610
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	19	26,508	78,500
<b>流動負債</b>			
應計開支及其他應付款項	18	31,238	38,987
應付關聯方款項		5	—
借款	19	89,013	26,148
合約負債	6	5,951	77,534
即期所得稅負債		111	760
		<b>126,318</b>	143,429
<b>總負債</b>		<b>152,826</b>	221,929
<b>權益及負債總額</b>		<b>639,776</b>	547,539

第19至44頁的附註構成本簡明合併中期財務資料的一部分。

## 中期簡明合併權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

	(經審核)					
	本公司擁有人應佔					
	股本 人民幣 千元 (附註17)	股份溢價 人民幣 千元 (附註17)	資本儲備 人民幣 千元	法定盈餘 儲備 人民幣 千元	保留盈利 人民幣 千元	總計 人民幣 千元
於二零一八年一月一日	—	—	50,000	18,050	232,652	300,702
期內溢利及全面收益總額	—	—	—	—	19,678	19,678
於二零一八年六月三十日	—	—	50,000	18,050	252,330	320,380
	(未經審核)					
	本公司擁有人應佔					
	股本 人民幣 千元 (附註17)	股份溢價 人民幣 千元 (附註17)	資本儲備 人民幣 千元	法定盈餘 儲備 人民幣 千元	保留盈利 人民幣 千元	總計 人民幣 千元
於二零一九年一月一日	—	—	50,000	17,936	257,674	325,610
期內溢利及全面收益總額 與擁有人(以其擁有人身份) 的交易	—	—	—	—	22,977	22,977
透過股份發售發行股份，扣 除與股份發行相關的開支 股份資本化	1,080 3,241	137,283 (3,241)	— —	— —	— —	138,363 —
於二零一九年六月三十日	4,321	134,042	50,000	17,936	280,651	486,950

第19至44頁的附註構成本簡明合併中期財務資料的一部分。

# 中期簡明合併現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (經審核)
<b>經營活動所得現金流量</b>		
經營所得現金	(42,623)	(80,680)
已收利息	133	122
已付所得稅	(812)	—
<b>經營活動所用現金淨額</b>	<b>(43,302)</b>	(80,558)
<b>投資活動所得現金流量</b>		
與土地使用權相關的政府補助所得款項	149,513	—
購買土地使用權	(178,425)	—
購買物業、廠房及設備	(81,795)	(20,137)
購買無形資產	(551)	(97)
出售物業、廠房及設備所得款項	—	2
來自聯營公司的股息	—	689
出售聯營公司權益的所得款項	—	13,602
出售附屬公司的所得款項，扣除已付現金	—	15
向關聯方收取的利息	—	704
貸款予關聯方	21	(153,000)
收取關聯方償還的貸款	21	165,000
<b>投資活動(所用)／所得現金淨額</b>	<b>(111,258)</b>	6,778
<b>融資活動所得現金淨額</b>		
擁有人出資	—	—
銀行借款所得款項	70,000	100,000
償還銀行借款	(98,500)	—
關聯方借款	21	5,000
償還關聯方借款	21	(14,100)
第三方借款	79,100	2,532
償還第三方借款	(39,727)	—
已付利息	(3,815)	(1,929)
於上市股份發行所得款項	155,575	—
就上市過程中發行新股份支付的專業費用	(13,636)	(1,260)
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<b>148,997</b>	90,243
<b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額</b>	<b>(5,563)</b>	16,463
期初現金及現金等價物	114,814	75,965
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>109,251</b>	92,428

第19至44頁的附註構成本簡明合併中期財務資料的一部分。

# 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

## 1 一般資料

本公司於二零一八年三月二十三日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為一間投資控股公司，連同其附屬公司及併表聯屬實體(統稱「**本集團**」)主要於中華人民共和國(「**中國**」)從事提供民辦高等教育服務。

本公司最終控股股東為方功宇先生(「**控股股東**」或「**方先生**」)，其自集團公司註冊成立或成立以來一直控制該等公司。

本公司股份自二零一九年一月十八日起通過其首次公開發售(「**首次公開發售**」)在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市(「**上市**」)。有關詳情，請參閱附註17(b)。

除另有指明外，本簡明合併中期財務資料乃以人民幣(「**人民幣**」)呈列，並約至最接近千元。本簡明合併中期財務資料已於二零一九年八月三十日獲董事會批准刊發。

本簡明合併中期財務資料乃未經審核。

## 2 編製基準

本截至二零一九年六月三十日止六個月的簡明合併中期財務資料乃根據香港會計準則(「**香港會計準則**」)第34號「中期財務報告」編製。本簡明合併中期財務資料不包括年度合併財務報表一般所包括類別的所有附註。因此本資料應與截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度合併財務報表一併閱讀，而其乃根據香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)編製，惟採納附註3所披露的新訂及經修訂準則除外。



截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

### 3 重大會計政策

除下文所述者外，已應用的會計政策與截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採納者(誠如該等年度財務報表所述)一致。

#### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

多項新訂或經修訂準則適用於本報告期間及本集團須相應地更改其會計政策。新訂或經修訂準則概無對本集團產生重大財務影響。

#### 於以下日期或之後 開始的會計期間生效

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	二零一九年 一月一日
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年 一月一日
香港財務報告準則第9號 (修訂本)	具有負補償的提前還款特性	二零一九年 一月一日
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算	二零一九年 一月一日
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益	二零一九年 一月一日

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

### 3 重大會計政策(續)

#### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則(續)

##### 香港財務報告準則第16號租賃

根據香港財務報告準則第16號，承租人須於資產負債表中確認反映未來租賃付款的租賃負債及所有租賃合約的使用權資產。承租人亦須於收益表中呈列租賃負債的利息開支及使用權資產的折舊。與香港會計準則第17號項下經營租賃相比，該準則不僅改變開支分配，亦改變租期內各期間確認的開支總額。結合使用權資產的直線法折舊與應用於租賃負債的實際利率法，將導致租賃初始年度從損益扣除的總額上升，而於租期內後段的開支減少。該新訂準則包括選擇性豁免若干短期租賃及低價值資產的租賃。該豁免僅可由承租人應用。本集團已採納選擇性豁免，因為本集團所有租賃均與短期租賃及低價值租賃有關，而相關租賃按直線基準於損益確認為開支。

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	152
減：	
按直線基準確認為開支的短期租賃	(132)
按直線基準確認為開支的低價值租賃	(20)
	<u>—</u>
加：	
土地使用權重新分類	<u>38,734</u>
於二零一九年一月一日確認的使用權資產	<u>38,734</u>

使用權資產於預付土地租賃款項項下呈列。詳情請參閱附註12。

於二零一九年六月三十日，本集團的不可撤銷經營租賃承擔約為人民幣25,000元(附註20(b))。該等承擔中約人民幣10,000元與短期租賃有關，而人民幣15,000元與低價值租賃有關，該等款項均將按直線基準於損益確認為開支。

截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

### 3 重大會計政策(續)

#### (b) 尚未採納的新訂準則及詮釋

於本簡明合併中期財務資料日期，香港會計師公會已頒佈以下與本集團相關但於二零一九年一月一日之後開始的會計期間尚未生效的新訂準則及修訂本，且未獲提早採納。

#### 於以下日期或之後 開始的會計期間生效

香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年 一月一日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之 間的資產出售或出資	待釐定

本集團已開始評估採納上述新訂準則的可能影響，但尚未能夠說明該等新訂準則是否將會對呈報的經營業績及財務狀況造成重大影響。本集團管理層計劃在該等新訂準則及現有準則的修訂本生效時採納該等新訂準則及修訂本。

### 4 財務風險管理

#### 4.1 財務風險因素

本集團業務面對多項財務風險：市場風險(包括外匯風險及現金流量及公平值利率風險)、信貸風險及流動性風險。

簡明合併中期財務資料並無包括年度財務報表所需的所有財務風險管理資料及披露，並應與本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度合併財務報表一併閱讀。

自年末以來，風險管理政策並無任何變動。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

### 4 財務風險管理(續)

#### 4.2 流動性風險

為管理流動性風險，本集團監控並維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以為本集團營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。本集團預計通過內部產生的經營現金流量及金融機構借款為其未來現金流量需求提供資金。管理層認為，鑑於自資產負債表日期(即二零一九年六月三十日)起未來十二個月來自經營業務的預期現金流量及銀行的持續支持，並無重大流動性風險。

下表為根據各報告期末至合約到期日的剩餘期間將本集團非衍生金融負債按相關到期日分組的分析。表中披露的金額為合約未折現現金流量。

	(未經審核)			
	一年內 人民幣千元	一年至兩年 人民幣千元	兩年至三年 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零一九年六月三十日</b>				
借款(本金加利息)	96,318	19,850	9,600	125,768
應計開支及其他應付款項 (不包括非金融負債)	27,639	—	—	27,639
<b>總計</b>	<b>123,957</b>	<b>19,850</b>	<b>9,600</b>	<b>153,407</b>
	(經審核)			
	一年內 人民幣千元	一年至兩年 人民幣千元	兩年至三年 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>				
借款(本金加利息)	31,295	79,266	—	110,561
應計開支及其他應付款項 (不包括非金融負債)	32,142	—	—	32,142
<b>總計</b>	<b>63,437</b>	<b>79,266</b>	<b>—</b>	<b>142,703</b>

截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

## 4 財務風險管理(續)

### 4.3 公平值估計

按公平值入賬或已披露公平值的金融工具可按照計量公平值所用估值技術的輸入數據的層級分類。輸入數據在公平值層級中被劃分為以下三個層級：

- 相同資產或負債於活躍市場上的報價(未經調整)(第一級)。
- 就資產或負債可直接(即按價格)或間接(即從價格所得)觀察所得的輸入數據(第一級內的報價除外)(第二級)。
- 資產或負債並非根據可觀察市場數據所得的輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第三級)。

本集團金融資產的賬面值包括現金及現金等價物及貿易及其他應收款項，金融負債的賬面值包括應計開支及其他應付款項、應付關聯方款項及即期借款，由於年期較短，因此其賬面值與公平值相若。

## 5 重大會計估計及判斷

編製中期財務資料需要管理層作出判斷、估算及假設，影響到對會計政策的應用以及資產及負債、收入及支出的列報金額。

於編製此等簡明合併中期財務資料時，管理層在應用本集團的會計政策及估計不確定性的主要來源所作出之重大判斷，與截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度合併財務報表所應用者一致。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

### 6 分部資料

本集團主要於中國從事提供民辦高等教育服務。本集團的主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)已確定為從服務角度考慮業務的行政總裁。

就資源分配及表現評估而言，主要經營決策者審閱按本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的合併財務報表所載的相同會計政策編製的本集團整體業績及財務狀況。因此，分部資料已合併為一個單一可報告分部。本集團管理層基於本集團於中期簡明合併全面收益表中呈列的期內收益及毛利，評估可報告分部的表現。概無定期向本集團管理層提供本集團資產及負債的分析以供審閱。

於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月內的收益如下：

	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (經審核)
學費	71,120	67,463
住宿費	5,404	4,700
配餐服務費	5,763	5,900
其他(附註(a))	1,937	4,275
	<b>84,224</b>	<b>82,338</b>

(a) 其他主要指來自研究項目及培訓課程的收益。



截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

## 6 分部資料(續)

代表：

	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (經審核)
隨時間予以確認		
學費	71,120	67,463
住宿費	5,404	4,700
其他 — 研究項目及培訓課程	1,863	4,236
於某一時間點予以確認		
配餐服務費	5,763	5,900
來自其他來源的收益		
租賃收入	74	39
	<b>84,224</b>	<b>82,338</b>

本集團的收益受季節性波動影響。如要求學生在各學年初繳交學費，則學費的確認可能會受到正常學校休假及假期影響。

截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，概無個別客戶佔本集團收益的10%以上。

### 合約負債

本集團已確認以下與收益相關的合約負債：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
與學費相關的合約負債	4,441	70,673
與住宿費相關的合約負債	1,465	6,861
其他	45	—
	<b>5,951</b>	<b>77,534</b>

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

### 6 分部資料(續)

#### 合約負債(續)

##### (1) 就合約負債確認的收益

下表列示本期間就結轉合約負債確認的收益金額。

	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (經審核)
於年初計入合約負債結餘的已確認收益		
學費	70,438	66,627
住宿費	5,399	4,700
	<u>75,837</u>	<u>71,327</u>

##### (2) 未達成合約

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
預期於一年內確認		
學費	4,441	70,673
住宿費	1,465	6,861
其他 — 研究項目及培訓課程	45	—
	<u>5,951</u>	<u>77,534</u>

截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

## 7 經營溢利

於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月內的經營溢利已扣除／(計入)下列項目：

	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (經審核)
員工福利開支	29,823	22,452
折舊及攤銷	9,833	9,297
聯合辦學支援費(附註(a))	4,945	4,659
辦公費	3,618	3,951
食堂採購	3,358	3,458
培訓開支	44	1,881
物業管理費	83	1,259
學生活動開支	1,366	1,135
上市相關開支	4,207	10,168
政府補助	(680)	—

- (a) 本集團與獨立第三方成都信息工程大學(「成都信息工程大學」)訂立一份協議，據此，本集團將於各學年按照成都信息工程大學銀杏酒店管理學院(「銀杏學院」)7%的學費向成都信息工程大學支付聯合辦學支援費。該等費用已於本中期簡明合併全面收益表「銷售成本」扣除。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

### 8 財務(開支)／收入 — 淨額

	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (經審核)
財務開支：		
— 應付關聯方款項利息開支(附註21(b))	—	(20)
— 借款利息開支	(3,945)	(2,081)
	<u>(3,945)</u>	<u>(2,101)</u>
— 合資格資產資本化款項(附註13(c))	3,372	104
	<u>(573)</u>	<u>(1,997)</u>
財務收入：		
— 貸款予關聯方利息收入(附註21(b))	—	370
— 銀行利息收入	133	122
	<u>133</u>	<u>492</u>
財務開支淨額	<u>(440)</u>	<u>(1,505)</u>

用於釐定將予資本化的借款成本金額的資本化利率為期內適用於本集團在建工程的借款利率，於截至二零一九年六月三十日止六個月為7.63%(截至二零一八年六月三十日止六個月：6.18%)。

截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

## 9 所得稅開支

	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (經審核)
即期稅項		
期內溢利的即期稅項	163	1,427

### (i) 開曼群島企業所得稅

本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司，因此，獲豁免繳納開曼群島企業所得稅。

### (ii) 英屬處女群島溢利稅項

本公司於英屬處女群島的直接附屬公司乃根據二零零四年英屬處女群島公司法註冊成立，因此，獲豁免繳納英屬處女群島所得稅。

### (iii) 香港利得稅

由於本公司及本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月在香港並無錄得應課稅溢利，故並未就香港利得稅計提撥備。

### (iv) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

在中國註冊成立的實體就應課稅溢利計提企業所得稅。根據自二零零八年一月一日起生效的中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，期內企業所得稅稅率為25%。

根據民辦教育促進法實施條例，倘民辦學校的學校舉辦人並無要求合理回報，該學校可享有與公立學校相同的優惠稅務待遇。適用於要求合理回報的民辦學校的優惠稅務待遇政策由中國國務院下屬相關政府機關單獨制訂。於期內及直至本簡明合併中期財務資料批准日期，有關機關概無就此頒佈法規。根據過往向相關稅務機關提交的納稅申報及之前取得的稅務合規確認，銀杏學院已獲授出豁免，毋須就提供正規學術教育服務產生的收入繳納企業所得稅。因此，於期內並未就來自提供正規學術教育服務的收入確認所得稅開支(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

### 10 每股盈利

#### (a) 每股基本及攤薄盈利

每股基本及攤薄盈利按本公司擁有人應佔溢利除以於期內發行在外普通股的加權平均數計算。

	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 (未經審核)	截至二零一八年 六月三十日 止六個月 (經審核)
本公司普通權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利 (人民幣元)	0.05	0.05

#### (b) 用於計算每股盈利的盈利對賬

	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (經審核)
每股基本及攤薄盈利 用於計算每股基本盈利的本公司普通權益持有人 應佔溢利：	22,977	19,678

#### (c) 作為分母的股份加權平均數

	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 (未經審核)	截至二零一八年 六月三十日 止六個月 (經審核)
作為分母用於計算每股基本及攤薄盈利的 普通股加權平均數(千股)	488,260	375,000

### 11 股息

本集團並無就截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月派付或宣派任何股息，於二零一九年六月三十日後亦無建議派付任何股息。



截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

## 12 預付土地租賃款項

本集團於土地使用權的權益指為土地使用權作出的付款，有關土地位於中國，且租賃期介乎40年至50年。

於截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司併表聯屬實體銀杏資產管理有限公司(「銀杏資產管理」)為興建新校區(「南溪新校區」)就位於中國四川省宜賓市南溪區的土地出讓訂立若干土地使用權出讓合約。

為支持本集團成立南溪新校區，宜賓市南溪區教育和體育局授予本集團總金額約人民幣149,513,000元的補貼。本集團於計算資產賬面值時扣除政府補貼，並隨折舊資產年限於損益確認為已減少攤銷開支。

	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (經審核)
年初 成本	50,398	50,398
累計攤銷	<b>(11,664)</b>	(10,656)
<b>賬面淨值</b>	<b>38,734</b>	39,742
<b>年初賬面淨值</b>	<b>38,734</b>	39,742
添置	<b>33,601</b>	—
攤銷	<b>(628)</b>	(504)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>71,707</b>	39,238
年末 成本	83,999	50,398
累計攤銷	<b>(12,292)</b>	(11,160)
<b>賬面淨值</b>	<b>71,707</b>	39,238

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

### 13 物業、廠房及設備

	(經審核)							總計 人民幣千元
	樓宇 人民幣千元	裝飾 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	傢俬與裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	書本 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	
<b>於二零一八年一月一日</b>								
成本	331,076	16,012	18,288	47,775	2,321	4,922	994	421,388
累計折舊	(42,249)	(2,294)	(15,502)	(29,892)	(1,797)	(2,137)	—	(93,871)
賬面淨值	288,827	13,718	2,786	17,883	524	2,785	994	327,517
<b>截至二零一八年六月三十日止六個月</b>								
於二零一八年一月一日的年初賬面淨值	288,827	13,718	2,786	17,883	524	2,785	994	327,517
添置	—	1,923	441	1,605	350	680	12,306	17,305
出售	—	—	(4)	—	(9)	—	—	(13)
折舊費用	(3,463)	(1,385)	(523)	(2,400)	(123)	(693)	—	(8,587)
於二零一八年六月三十日的年末賬面淨值	285,364	14,256	2,700	17,088	742	2,772	13,300	336,222
<b>於二零一八年六月三十日</b>								
成本	331,076	17,935	18,605	49,377	2,370	5,602	13,300	438,265
累計折舊	(45,712)	(3,679)	(15,905)	(32,289)	(1,628)	(2,830)	—	(102,043)
賬面淨值	285,364	14,256	2,700	17,088	742	2,772	13,300	336,222

截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

13 物業、廠房及設備 (續)

	(未經審核)							總計 人民幣千元
	樓宇 人民幣千元	裝飾 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	傢俬與裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	書本 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	
<b>於二零一九年一月一日</b>								
成本	331,076	21,945	19,072	49,641	2,501	6,231	60,011	490,477
累計折舊	(49,173)	(5,225)	(16,385)	(34,704)	(1,772)	(3,623)	—	(110,882)
賬面淨值	281,903	16,720	2,687	14,937	729	2,608	60,011	379,595
<b>截至二零一九年六月三十日止六個月</b>								
於二零一九年一月一日的年初賬面淨值	281,903	16,720	2,687	14,937	729	2,608	60,011	379,595
添置	—	—	3,391	293	—	—	19,686	23,370
出售	—	—	—	—	—	—	—	—
折舊費用	(3,462)	(1,829)	(450)	(2,286)	(86)	(871)	—	(8,984)
於二零一九年六月三十日的年末賬面淨值	278,441	14,891	5,628	12,944	643	1,737	79,697	393,981
<b>於二零一九年六月三十日</b>								
成本	331,076	21,945	22,463	49,934	2,501	6,231	79,697	513,847
累計折舊	(52,635)	(7,054)	(16,835)	(36,990)	(1,858)	(4,494)	—	(119,866)
於二零一九年六月三十日	278,441	14,891	5,628	12,944	643	1,737	79,697	393,981

(a) 在建工程主要包括於中國的建設中樓宇。

(b) 截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團就合資格資產將約人民幣3,372,000元的借款利息撥充資本(截至二零一八年六月三十日止六個月：約人民幣104,000元)(附註8)。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

### 14 無形資產

	電腦軟件 人民幣千元 (經審核)
<b>於二零一八年一月一日</b>	
成本	4,370
累計攤銷	(3,277)
賬面淨值	1,093
<b>截至二零一八年六月三十日止六個月</b>	
於二零一八年一月一日的年初賬面淨值	1,093
添置	97
攤銷費用	(206)
於二零一八年六月三十日的年末賬面淨值	984
<b>於二零一八年六月三十日</b>	
成本	4,467
累計攤銷	(3,483)
賬面淨值	984
<b>電腦軟件 人民幣千元 (未經審核)</b>	
<b>於二零一九年一月一日</b>	
成本	4,557
累計折舊	(3,687)
賬面淨值	870
<b>截至二零一九年六月三十日止六個月</b>	
於二零一九年一月一日的年初賬面淨值	870
添置	552
攤銷費用	(221)
於二零一九年六月三十日的年末賬面淨值	1,201
<b>於二零一九年六月三十日</b>	
成本	5,109
累計攤銷	(3,908)
賬面淨值	1,201

截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

## 15 貿易及其他應收款項

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>貿易應收款項</b>		
— 應收學生款項	2	34
— 應收其他方款項	20	—
	<u>22</u>	<u>34</u>
<b>其他應收款項</b>		
— 員工墊款	514	469
— 其他	387	324
	<u>923</u>	<u>827</u>

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，基於確認日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	<u>22</u>	<u>34</u>

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，已逾期但未減值的貿易應收款項分別為人民幣22,000元及人民幣34,000元。基於過往經驗及管理層評估，逾期款項可以收回。該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	<u>22</u>	<u>34</u>

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

### 16 預付款項

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
購買物業、廠房及設備的預付款項	61,797	133
上市開支預付款項	—	6,156
與學生相關的預付款項及其他開支	916	1,465
與聯合辦學支援費相關的預付款項	—	4,945
減：非流動部分的預付款項	(61,797)	(133)
	<u>916</u>	<u>12,566</u>

### 17 股本及股份溢價

	普通股數目	普通股 面值 港元	股份溢價 人民幣千元
法定：			
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日， 每股0.01港元	1,000,000,000	10,000,000	
	普通股數目	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
已發行並繳足：			
於二零一九年一月一日	10,000	—	—
根據資本化股份已發行的股份(附註a)	374,990,000	3,241	(3,241)
根據股份發售已發行的新股份(附註b)	125,000,000	1,080	137,283
於二零一九年六月三十日	<u>500,000,000</u>	<u>4,321</u>	<u>134,042</u>

- (a) 根據日期為二零一八年十二月十二日的股東書面決議案及待本公司股份溢價賬因根據建議發售本公司股份發行新股份而錄得進賬後，本公司透過將本公司股份溢價賬進賬金額3,749,900港元撥充資本的方式，向本公司現有股東發行額外374,990,000股入賬列作繳足股份(「資本化股份」)。於二零一九年一月十八日，本公司透過將本公司股份溢價賬進賬金額3,749,900港元(約人民幣3,241,000元)撥充資本的方式，向本公司現有股東發行入賬列作繳足的資本化股份。
- (b) 於二零一九年一月十八日，本公司股份於聯交所上市。就上市而言，125,000,000股每股面值0.01港元的股份(「股份發售」)獲以每股1.44港元的發售價發行，所得款項總額為180,000,000港元(約人民幣155,575,000元)。於本財務期間，約人民幣1,080,000元計入股本賬及約人民幣137,283,000元(扣除與股份發行相關的開支約人民幣17,212,000元)計入溢價賬。



截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

## 18 應計開支及其他應付款項

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付學生政府補貼(a)	6,449	1,391
已收學生雜費(b)	5,795	8,278
購買物業、廠房及設備的應付款項	228	303
應付薪金及福利	3,471	6,794
上市相關應付款項	95	11,091
核數師薪酬	—	1,000
其他應付稅項	4715	42
應付利息	400	270
其他	10,085	9,818
	<b>31,238</b>	<b>38,987</b>

(a) 有關款項指自政府收取的補貼，由本集團代表政府機關支付予學生。

(b) 有關款項指自學生收取的雜費，由本集團代表學生支付。

(c) 本集團全部應計開支及其他應付款項均以人民幣及港元計值。

(d) 於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，由於應計開支及其他應付款項將於短期內到期，故其公平值與其賬面值相若。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

### 19 借款

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>流動：</b>		
— 有質押銀行借款(a)	70,000	20,000
— 來自第三方有質押貸款(b)	19,013	—
— 來自第三方無質押貸款	—	6,148
	<b>89,013</b>	26,148
<b>非流動：</b>		
— 有質押銀行借款	—	78,500
— 來自第三方有質押貸款(b)	26,508	—
借款總額	<b>115,521</b>	104,648

- (a) 於二零一九年六月三十日，銀行借款以本公司、本公司併表聯屬實體銀杏資產管理及本公司全資擁有附屬公司成都銀杏教育管理有限公司(「銀杏教育」)的公司擔保作質押。
- (b) 於二零一九年六月三十日，該等款項指來自一名第三方的貸款，以可退還質押按金人民幣7,000,000元作質押及以銀杏資產管理及銀杏教育的公司擔保作質押。
- (c) 加權平均實際利率(每年)如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行借款	5.64%	6.18%
來自第三方的貸款	12.50%	7.15%

截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

## 19 借款(續)

(d) 借款到期日分析如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	89,013	26,148
一年至兩年	17,386	78,500
兩年至三年	9,122	—
	<b>115,521</b>	<b>104,648</b>

由於流動借款的年期較短，因此賬面值與公平值相若，非流動借款乃以浮動利率計息，其賬面值與公平值相若。

(e) 借款的賬面值按下列貨幣計值：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
人民幣	115,521	98,500
港元	—	6,148
	<b>115,521</b>	<b>104,648</b>

## 20 承擔

(a) 資本承擔

下表載列已訂約但尚未於合併財務資料中撥備的資本開支詳情。

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
收購物業、廠房及設備的承擔	566,704	640,309

於二零一九年六月三十日，資本承擔包括於南溪新校區的投資。於二零一八年五月十八日，本集團與宜賓市南溪區人民政府訂立協議，據此，本集團將投資約人民幣600百萬元用於建設南溪新校區。實際投資金額將根據日後與建造商訂立的正式合約而有所差異。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

### 20 承擔(續)

#### (b) 不可撤銷經營租賃

本集團根據不可撤銷的經營租賃協議租賃若干辦公室。根據不可撤銷經營租賃，本集團就辦公室的未來最低租賃付款總額如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1年內	20	142
1年以上及5年以內	5	10
總計	25	152

### 21 關聯方交易

如一方能夠直接或間接控制另一方，或在另一方作出財務及營運決策時施加重大影響，則被視為關聯方。如各方受共同控制、共同重大影響或聯合控制，則亦被視為關聯方。

本集團擁有人、主要管理層成員及其近親家庭成員亦被視為關聯方。董事認為，關聯方交易乃在正常業務過程中按本集團與各關聯方磋商的條款進行。

#### (a) 關聯方名稱及與其之關係

以下公司為本集團的關聯方，並於期內與本集團擁有結餘及／或交易。

關聯方名稱	與本集團之關係
成都銀杏金閣投資有限公司	控股股東控制之公司
成都銀杏金閣餐飲股份有限公司	控股股東控制之公司
成都銀杏餐飲管理有限公司	控股股東控制之公司
成都銀杏酒店管理有限公司	控股股東控制之公司
成都銀杏配送有限公司	控股股東控制之公司
成都錦和順興企業管理有限公司	控股股東控制之公司

截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

## 21 關聯方交易 (續)

### (b) 關聯方交易

除合併財務報表其他部分披露的關聯方交易外，本集團與關聯方亦於期內進行以下重大交易。

	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (經審核)
自關聯方貸款		
— 成都銀杏金閣餐飲股份有限公司	—	4,000
— 成都銀杏餐飲管理有限公司	—	1,000
	—	5,000
償還自關聯方貸款		
— 成都銀杏金閣餐飲股份有限公司	—	11,000
— 成都銀杏餐飲管理有限公司	—	1,000
— 成都銀杏金閣投資有限公司	—	2,100
	—	14,100
貸款予關聯方		
— 成都銀杏配送有限公司	—	70,000
— 成都銀杏金閣餐飲股份有限公司	—	39,500
— 成都銀杏餐飲管理有限公司	—	42,000
— 成都銀杏金閣投資有限公司	—	1,500
	—	153,000

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

### 21 關聯方交易 (續)

#### (b) 關聯方交易 (續)

	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (經審核)
收取關聯方償還的貸款		
— 成都銀杏配送有限公司	—	70,000
— 成都銀杏金閣餐飲股份有限公司	—	39,500
— 成都銀杏餐飲管理有限公司	—	54,000
— 成都銀杏金閣投資有限公司	—	1,500
	<u>—</u>	<u>165,000</u>
自關聯方貸款的利息開支		
— 成都銀杏金閣餐飲股份有限公司	—	20
	<u>—</u>	<u>20</u>
貸款予關聯方的利息收入		
— 成都銀杏餐飲管理有限公司	—	370
	<u>—</u>	<u>370</u>
購買貨物及服務		
— 成都銀杏配送有限公司	—	33
— 成都銀杏餐飲管理有限公司	—	301
— 成都銀杏金閣餐飲股份有限公司	—	196
— 成都銀杏酒店管理有限公司	5	5
— 成都錦和順興企業管理有限公司	—	1,672
	<u>5</u>	<u>2,207</u>



截至二零一九年六月三十日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣千元呈列)

## 21 關聯方交易 (續)

### (c) 主要管理人員薪酬

除有關董事薪酬外，期內主要管理人員薪酬載列如下：

	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (經審核)
工資、薪金及花紅	1,073	462
退休金計劃供款	51	18
福利、醫療及其他開支	104	37
	<b>1,228</b>	517

## 22 或然負債

於二零一九年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零一八年十二月三十一日：無)。

## 23 報告期後事項

除本簡明合併財務資料其他部分所披露者外，於二零一九年六月三十日後發生下列重大事項：

於二零一九年七月十九日，銀杏資產管理與成都市郫都區土地儲備中心(「**成都市郫都區土地儲備中心**」)訂立收回土地補償協定書，據此，銀杏資產管理承諾向成都市郫都區土地儲備中心移交位於四川省成都市郫都區紅光鎮廣場路北二段60號一幅土地的一部分，涉及地盤面積約5,027.6平方米，代價為現金補償約人民幣6,691,000元。有關收回土地補償協定書的詳情，請參閱本公司日期為二零一九年七月十九日的公告。