

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**CHINA CHUNLAI EDUCATION GROUP CO., LTD.**

**中國春來教育集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1969)

## 截至2020年2月29日止六個月之中期業績公告

### 摘要

中國春來教育集團有限公司(「本公司」)，連同其附屬公司及其併表聯屬實體統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至2020年2月29日止六個月(「報告期」)之未經審核綜合中期業績。該等中期業績已由本公司審核委員會連同本公司管理層進行審閱。

	截至以下日期止六個月		變動 (%)
	2020年 2月29日 (人民幣千元，百分比除外) (未經審核)	2019年 2月28日 (未經審核)	
收入	<b>350,857</b>	280,206	+25.2%
毛利	<b>172,165</b>	138,103	+24.7%
除稅前利潤	<b>68,248</b>	60,581	+12.7%
期內利潤	<b>65,657</b>	57,515	+14.2%
非《國際財務報告準則》 計量方法：			
經調整純利 <sup>1</sup>	<b>82,399</b>	81,918	+0.6%

附註：

(1) 經調整純利計算為期內利潤，但不包括(i)以股份為基礎的補償、(ii)外匯虧損及(iii)上市開支。有關本集團期內利潤與經調整純利的對賬詳情，請參閱本公告「財務回顧」一節。

## 非《國際財務報告準則》計量方法

為補充本集團按照《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)所呈列的未經審核綜合財務報表，本公司亦使用經調整純利作為一項附加財務計量方法。本公司提出該項財務計量方法，是由於本公司管理層使用此方法通過消除本公司認為不能反映本集團業務表現之項目的影響，以評估本集團的財務表現。本公司亦認為該項非《國際財務報告準則》計量方法為投資者及其他人士提供了附加資料，讓彼等與本集團管理層採用同樣方式了解並評估本集團的未經審核綜合經營業績，並比較各會計期間的財務業績及同類公司的財務業績。然而，本公司呈列的經調整數據未必可與其他公司所呈列的類似計量方法相比。該項非《國際財務報告準則》計量方法用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替本集團根據《國際財務報告準則》所呈報的經營業績或財務狀況分析。

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2020年2月29日止六個月

	附註	截至以下日期止六個月	
		2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)
收入	5	350,857	280,206
收入成本		<u>(178,692)</u>	<u>(142,103)</u>
毛利		172,165	138,103
其他收入		26,530	22,642
其他收益及虧損，淨額		(10,637)	(12,110)
銷售開支		(2,310)	(1,063)
行政開支		<u>(75,024)</u>	<u>(57,488)</u>
運營所得利潤		110,724	90,084
融資成本	6	<u>(42,476)</u>	<u>(29,503)</u>
稅前利潤		68,248	60,581
所得稅開支	7	<u>(2,591)</u>	<u>(3,066)</u>
期內利潤		<u>65,657</u>	<u>57,515</u>
稅後其他全面收益：			
將不會重新分類至損益的項目：			
按公允價值計入其他全面收益的債務投資 的公允價值收益		<u>2,818</u>	<u>—</u>
期內其他全面收益，扣除稅項		<u>2,818</u>	<u>—</u>
期內利潤及全面收益總額		<u>68,475</u>	<u>57,515</u>
本公司擁有人應佔的期內利潤及全面收益總額		<u>68,475</u>	<u>57,515</u>
每股盈利	8		
基本(每股人民幣分)		<u>5.7</u>	<u>4.9</u>
攤薄(每股人民幣分)		<u>5.7</u>	<u>4.9</u>

# 簡明綜合財務狀況表

於2020年2月29日

	附註	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (未經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	1,599,152	1,390,998
使用權資產		350,497	—
預付租賃款項		—	346,112
合作協議預付款項		500,056	500,056
按公允價值計入其他全面收益的債務投資		—	109,857
其他非流動資產	11	545,158	235,190
		<b>2,994,863</b>	<b>2,582,213</b>
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	12	92,737	388,858
預付租賃款項		—	8,387
按公允價值計入其他全面收益的債務投資		111,695	—
應收股東款項		7	7
現金及現金等價物		163,778	473,619
		<b>368,217</b>	<b>870,871</b>
<b>流動負債</b>			
應計費用及其他應付款項	13	236,600	184,483
遞延收入		3,726	2,928
合約負債		379,113	447,130
租賃負債		701	—
借款		980,671	1,291,111
流動稅項負債		7,844	5,402
		<b>1,608,655</b>	<b>1,931,054</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(1,240,438)</b>	<b>(1,060,183)</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>1,754,425</b>	<b>1,522,030</b>
<b>非流動負債</b>			
遞延收入		3,542	5,667
借款		388,940	229,000
		<b>392,482</b>	<b>234,667</b>
<b>資產淨額</b>		<b>1,361,943</b>	<b>1,287,363</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	14	10	10
儲備		1,361,933	1,287,353
<b>權益總額</b>		<b>1,361,943</b>	<b>1,287,363</b>

## 簡明綜合權益變動表

截至2020年2月29日止六個月

	股本	股份溢價	法定儲備	資本儲備	以股份 為基礎的 付款儲備	債務投資 重估儲備	保留盈利	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年9月1日(經審核)	7	-	162,337	142,600	697	-	289,193	594,834
期內利潤及全面收益總額 (未經審核)	-	-	-	-	-	-	57,515	57,515
發行股份	3	544,537	-	-	-	-	-	544,540
發行股份應佔交易成本	-	(28,639)	-	-	-	-	-	(28,639)
確認以股本結算之 以股份為基礎的付款	-	-	-	-	5,917	-	-	5,917
轉撥至法定儲備	-	-	14,379	-	-	-	(14,379)	-
於2019年2月28日(未經審核)	<u>10</u>	<u>515,898</u>	<u>176,716</u>	<u>142,600</u>	<u>6,614</u>	<u>-</u>	<u>332,329</u>	<u>1,174,167</u>
於2019年9月1日(未經審核)	10	516,431	211,853	142,600	12,549	(491)	404,411	1,287,363
期內利潤及全面收益總額 (未經審核)	-	-	-	-	-	2,818	65,657	68,475
發行股份	-	-	-	-	-	-	-	-
確認以股本結算之 以股份為基礎的付款	-	-	-	-	6,105	-	-	6,105
轉撥至法定儲備	-	-	27,282	-	-	-	(27,282)	-
於2020年2月29日(未經審核)	<u>10</u>	<u>516,431</u>	<u>239,135</u>	<u>142,600</u>	<u>18,654</u>	<u>2,327</u>	<u>442,786</u>	<u>1,361,943</u>

附註：

- (i) 根據中華人民共和國(「中國」)的相關法律法規，本公司於中國境內的附屬公司須從中國相關附屬公司董事會釐定的稅後利潤中撥付不可分派儲備金。該等儲備包括(i)有限責任公司的一般儲備金；及(ii)學校發展基金。

有限責任形式的中國附屬公司，須按照中國法律法規以各年末釐定的除稅後利潤的10%向一般儲備作出年度撥備，直至結餘達到相關中國實體註冊資本的50%。

根據有關中國法律法規，不要求合理回報的民辦學校須按照中國公認會計原則，以不低於相關學校淨收入的25%向發展基金作出撥備。發展基金準備用於學校的建設或維護，或教學設備的採購或升級。

## 簡明綜合現金流量表

截至2020年2月29日止六個月

截至以下日期止六個月

	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	<u>99,214</u>	<u>108,857</u>
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備	(176,930)	(354,400)
為收購物業、廠房及設備而支付的按金	(50,596)	–
退還預付土地租賃款項	–	160
向目標學院作出的墊款	(91,000)	–
購買債務工具	–	(100,346)
向第三方作出的墊款	(30,000)	(5,000)
第三方還款	44,988	–
目標學院還款	87,000	–
已收利息收入	1,655	5,632
存放定期存款	–	(267,746)
投資活動所用現金淨額	<u>(214,883)</u>	<u>(721,700)</u>
融資活動所得現金流量		
借款所得款項	240,000	135,298
發行新股份所得款項	–	544,540
償還借款	(390,500)	(234,035)
償還租賃負債	(567)	–
第三方還款	–	19,860
已付利息	(43,082)	(35,912)
已付租賃利息	(23)	–
已付發行成本	–	(21,994)
融資活動(所用)／所得現金淨額	<u>(194,172)</u>	<u>407,757</u>
現金及現金等價物減少淨額	(309,841)	(205,086)
匯率變動的影響	–	(12,005)
期初現金及現金等價物	<u>473,619</u>	<u>544,620</u>
期末現金及現金等價物	<u><u>163,778</u></u>	<u><u>327,529</u></u>
現金及現金等價物分析		
銀行及現金結餘	<u><u>163,778</u></u>	<u><u>327,529</u></u>

## 簡明財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

### 1. 一般資料

本公司於2017年11月15日根據開曼群島《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Cayman Corporate Centre, 27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands。本公司主要營業地點的地址為香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓。其最終控股公司為春來投資有限公司（於英屬維爾京群島註冊成立），其最終控股股東為侯俊宇先生（「侯先生」）。本公司股份已於2018年9月13日於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）。

本公司為投資控股公司。其附屬公司的主要業務主要為從事民辦高等教育機構的運營。本公司、其附屬公司及其併表聯屬實體統稱為「本集團」。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，此與本集團的功能貨幣相同。

### 2. 編製基準

#### 本公司股份暫停買賣

茲提述本公司日期為2019年12月2日及2020年1月13日的公告，內容有關（其中包括）延遲刊發有關2019年年度業績及2019年年報的公告，本公司股份自2019年12月2日起於聯交所暫停買賣，以及本公司核數師變更。

於2020年3月23日，本公司接獲聯交所函件（「該函件」），據此，聯交所載列以下向本公司的復牌指引：

- (a) 對有關問題進行適當調查、公佈調查結果及採取適當的補救措施；
- (b) 刊發所有未刊發財務業績並提出任何審核修改；
- (c) 展示本公司已制定足夠的內部監控及程序以遵守上市規則；及
- (d) 向市場公佈本公司一切重大資料。

聯交所進一步於該函件中提供以下指引：

根據上市規則第6.01A(1)條，倘若股份於連續18個月仍暫停買賣，聯交所可取消本公司之上市地位。18個月之期限將於2021年6月1日到期。倘若本公司未能於2021年6月1日之前補救導致其暫停買賣之事項、全面遵守上市規則以令聯交所信納及恢復股份買賣，上市部將建議上市委員會繼續審理取消本公司之上市地位。根據上市規則第6.10條，聯交所亦有權於適當時縮短特定補救期。

本公司現正採取適當措施以解決導致其暫停買賣的事項，並全面遵守上市規則以令聯交所信納。本公司將在可行情況下盡快尋求其股份復牌。本公司將根據第13.24A條就其事態發展公佈季度最新消息，並於適當時就重大進展及董事會會議日期向股東發出進一步公告。

## 持續經營基準

本集團於2020年2月29日有流動負債淨額約人民幣1,240,438,000元，而本公司股份已自2019年12月2日起暫停買賣。有關情況表明存在重大不確定因素，可能導致對本集團可持續經營的能力產生重大質疑。因此，本集團可能無法在一般業務過程中變現其資產及履行責任。

董事一直執行以下計劃與措施來改善本集團的流動性及財務狀況：

- (i) 董事已審閱管理層編製的本集團涵蓋2020年2月29日起計至少十二個月期間的現金流量預測。董事認為，本集團將擁有充足的營運資金於財務責任到期時履行其財務責任，並可保持開展業務而於2020年2月29日起計至少十二個月不出現重大業務中斷；
- (ii) 最終控股股東已同意向本集團提供充足資金，用於償還到期負債；及
- (iii) 本集團將實施節約成本措施，為本集團的運營保持充足的現金流量。

因此，本公司董事認為按持續經營基準編製簡明綜合財務報表乃屬恰當。倘本集團無法繼續持續經營，則必須對綜合財務報表作出調整，以將本集團資產的價值調整至可收回金額，以撥備可能出現的任何額外負債並分別將非流動資產和負債重新分類為流動資產和負債。

中期財務報表乃根據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」（「**國際會計準則**第34號」）及上市規則的適用披露規定而編製。

中期財務報表並不包括整份財務報表所需的全部資料及披露，故應與本集團截至2019年8月31日止年度的年度綜合財務報表（「**2019年年報**」）一併閱讀。

遵照《國際會計準則》第34號編製中期財務報表時，管理層須作出影響政策應用及所呈報截至結算日的資產及負債、收入及開支金額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

除下述者外，編製中期財務報表所用的會計政策及計算方法與編製2019年年報所用者一致。



## 租賃

### 本集團作為承租人

租賃於租賃資產可供本集團使用時確認為使用權資產及相應的租賃負債。使用權資產按成本減去累計折舊及減值虧損列賬。使用權資產折舊以直線法按資產的可使用年期及租期(以較短者為準)撇銷其成本計算。主要年率如下：

土地使用權	2%
土地及樓宇	89%

使用權資產按成本(包括租賃負債的初始計量金額、預付租賃款項、初始直接成本及恢復成本)計量。租賃負債包括使用租賃中隱含的利率(倘可釐定)或本集團的增量借款利率貼現的租賃付款淨現值。每項租賃付款於負債及融資成本之間分配。融資成本在租期內於損益中扣除，以計算出租賃負債剩下結餘的固定週期利率。

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款在租期內按直線法於損益中確認為開支。短期租賃為初始租期為12個月或以下的租賃。低價值資產指價值低於5,000美元的資產。

### 3. 應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》

於本期間，本集團已採納與其業務有關及於2019年9月1日開始的會計期間生效的全部新訂及經修訂《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)(由國際會計準則理事會頒佈)。《國際財務報告準則》包括《國際財務報告準則》、《國際會計準則》及詮釋。採納該等新訂及經修訂《國際財務報告準則》並無導致本集團會計政策、本集團綜合財務報表之呈報及本期間及過往期間呈報之金額出現重大變化，惟以下所述者除外。

#### 《國際財務報告準則》第16號「租賃」

本集團已自2019年9月1日起追溯採納《國際財務報告準則》第16號，惟並無按該準則中特定過渡條文所允許重列比較數字。於2019年9月1日，根據採納《國際財務報告準則》第16號產生的重新分類及調整乃於期初財務狀況表中確認如下：

	於2019年 9月1日 人民幣千元 (未經審核)
使用權資產增加	355,768
租賃負債增加	(1,269)
預付土地租賃款項減少	(346,112)
預付款項、按金及其他應收款項減少	(8,387)

於2019年9月1日，適用於租賃負債的增量借款利率為5%。於2019年9月1日，經營租賃承擔與租賃負債的對賬載列如下：

	人民幣千元 (未經審核)
於2019年8月31日的經營租賃承擔	1,302
貼現	(33)
	1,269

本集團並未應用已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》。本集團已開始評估此等新訂及經修訂《國際財務報告準則》的影響，惟尚未能確定該等新訂及經修訂《國際財務報告準則》是否會對其經營業績及財務狀況造成重大影響。

#### 4. 公允價值計量

公允價值為市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。以下公允價值計量披露使用的公允價值層級，將估值技術所用輸入數據分為三個等級，以計量公允價值：

第一級輸入數據：本集團於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）。

第二級輸入數據：就資產或負債直接或間接地可觀察的輸入數據（第一級包括的報價除外）。

第三級輸入數據：資產或負債的不可觀察輸入數據。

本集團的政策旨在確認截至於事項或狀況變動導致轉移的日期三個等級任一等級的轉入及轉出。

##### (a) 公允價值層級披露

	於2020年 2月29日 第三級 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 8月31日 第三級 人民幣千元 (未經審核)
經常性公允價值計量：		
按公允價值計入其他全面收益的債務投資	111,695	109,857
	111,695	109,857

(b) 根據第三級按公允價值計量的資產對賬：

	按公允價值計入 其他全面收益 的債務投資 人民幣千元 (未經審核)
於2019年9月1日	109,857
已確認的收益或虧損總額	
－ 於損益	(980)
－ 於其他全面收益	2,818
	<hr/>
於2020年2月29日	<u>111,695</u>

於其他全面收益確認的收益或虧損總額於按公允價值計入其他全面收益的債務投資的公允價值收益或虧損中呈列。

於損益確認的收益或虧損總額(包括於報告期末所持資產的收益或虧損)於損益及其他全面收益表內的其他收益及虧損淨額及其他收入中呈列。

(c) 本集團採用的估值程序以及公允價值計量採用的估值技術及輸入數據的披露：

本集團管理層負責財務報告所需資產及負債的公允價值計量。管理層就該等公允價值計量直接向董事會報告。管理層與董事會就估值程序及結果的討論每年至少舉行兩次。

下表提供有關如何釐定本集團按公允價值計入其他全面收益的債務投資的公允價值的資料。

**第三級公允價值計量**

描述	估值技術	關鍵 輸入數據	增加關鍵輸入 數據對公允 價值的影響	於2020年 2月29日 的公允價值 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 8月31日 的公允價值 人民幣千元 (未經審核)
按公允價值計入其他 全面收益的債務投資	已折現現金流量	折現率	減少	111,695	109,857

## 5. 收入及分部資料

本集團主要於中華人民共和國（「中國」）從事民辦高等教育機構的營運。收入包含來自教育機構的學費和住宿費減相關銷售稅。

用於資源分配及評估分部表現的相關信息乃按各所學校為基準向本集團的主要營運決策人侯先生匯報。各所學校構成一個營運分部。各營運分部提供的服務與客戶類型均類似，且各營運分部均處於類似的監管環境之中。相應地，其分部信息匯總為單一的可報告分部，與綜合損益及其他全面收益表一致。

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)
學費	316,128	250,758
住宿費	34,729	29,448
總收入	<u>350,857</u>	<u>280,206</u>

所有收入隨時間確認。本集團主要在中國境內營運。本集團所有收入均源自中國，且本集團所有非流動資產均位於中國境內。

於截至2020年2月29日止六個月（截至2019年2月28日止六個月：零），概無任何單一客戶佔本集團總收入的10%或以上。

## 6. 融資成本

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)
有關下列項目的利息開支：		
— 租賃負債	23	—
— 銀行借款	25,359	15,669
— 非銀行機構借款	17,911	17,790
	<u>43,293</u>	<u>33,459</u>
減：於在建工程中撥充資本的款項	<u>(817)</u>	<u>(3,956)</u>
	<u>42,476</u>	<u>29,503</u>

## 7. 所得稅開支

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項－中國企業所得稅(「企業所得稅」)	<u>2,591</u>	<u>3,066</u>

本公司於開曼群島註冊成立，而中國春來教育(英屬維爾京群島)有限公司於英屬維爾京群島註冊成立，兩個司法權區均免稅。

由於本集團於截至2020年2月29日止六個月在香港並無產生可評稅的利潤(截至2019年2月28日止六個月：零)，因此未做出香港利得稅撥備。

在中國境內成立的實體應就可徵稅利潤做出企業所得稅撥備。根據《中國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)，截至2020年2月29日止六個月的企業所得稅稅率為25%(截至2019年2月28日止六個月：25%)。

鑒於安陽學院及商丘學院(包括開封校區)尚未獲選為營利性或非營利性學校，根據相關主管稅務局，該等學校就學費相關收入依循前企業所得稅豁免待遇。截至2020年2月29日止六個月，安陽學院及商丘學院(包括開封校區)已享受學費相關收入的稅務豁免。

## 8. 每股盈利

截至以下日期止六個月  
2020年 2019年  
2月29日 2月28日  
(未經審核) (未經審核)

盈利：

計算每股基本及攤薄盈利的盈利

(本公司擁有人應佔利潤)(人民幣千元)

**68,475**

**57,515**

股份數目：

計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數

**1,200,000,000**

**1,178,571,429**

經計及本集團重組已於2018年9月1日生效的假設上作出的追溯性調整後，於截至2020年2月29日及2019年2月28日止期間，本公司擁有人應佔每股基本盈利的計算基準為本公司擁有人應佔綜合利潤及發行在外的股份的加權平均數。

由於截至2020年2月29日止六個月，潛在普通股具有反攤薄作用，因此計算每股攤薄盈利並不假設行使任何本公司於首次公開發售前購股權計劃(定義見附註15)下授予的購股權。

計算每股攤薄盈利並不假設誠如本公司日期為2018年8月31日的招股章程所述的行使超額配股權，此乃因為截至2020年2月29日止六個月超額配股權具有反攤薄作用。

由於於本期間概無具攤薄潛力的普通股獲發行，截至2019年2月29日止期間概無每股攤薄盈利。

## 9. 中期股息

本公司董事會並不建議或宣佈就截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月派付任何中期股息。

## 10. 物業、廠房及設備

於截至2020年2月29日止六個月，本集團購置物業、廠房及設備約人民幣255,787,000元(截至2019年2月28日止六個月：人民幣416,791,000元)，用以建設及改進校園基礎設施。於2020年2月29日，本集團尚未取得賬面值約為人民幣1,182,101,000元(2019年8月31日：人民幣716,467,000元)的若干樓宇的正式業權證書。

## 11. 其他非流動資產

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (未經審核)
預付租賃款項的預付款項	90,448	90,448
為收購物業、廠房及設備而支付的預付款項／按金	52,918	30,194
應收貸款 (附註1)	120,979	114,548
按金 (附註2)	280,813	—
	545,158	235,190
	545,158	235,190

附註：

- 賬面值指向長江大學工程技術學院作出的貸款，年利息為4.75%。還款期限每年進行協商。本集團管理層已書面同意本集團將不會在自報告期末起未來12個月內收回貸款及利息餘額。
- 離岸國外存款40,000,000美元被視為從第三方借入在中國境內以人民幣計值的等值在岸貸款的擔保。於中期期間，在岸貸款的還款日期延長了兩年。離岸國外存款相應於2020年2月29日重新分類為非流動資產。

## 12. 貿易及其他應收款項

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (未經審核)
應收學費及住宿費 (附註1)	4,823	1,046
第三方付款平台應收款項 (附註2)	—	12,213
應收服務收入	17,250	9,500
應收諮詢收入	24,750	16,250
墊付予第三方 (附註3)	26,904	45,620
應收貸款	500	—
其他應收款項	16,343	17,880
應收利息	239	567
預付開支	1,928	91
按金 (附註4)	—	285,691
	92,737	388,858
	92,737	388,858

附註：

- (1) 學生須預付下一學年(一般在八月及九月開始)的學費和住宿費。尚欠的應收款項主要指申請延期支付學費和住宿費的登記學生的相關應繳金額。這些延期付款主要是由於申請學生貸款，其由國家機構結算一般需花費數月。付款無固定信貸期。本集團的學費應收款項乃由於學生眾多，因此無重大集中信貸風險，且基於學生的過往結算方式，我們無須作出減值撥備。本集團並無就其學費應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用加強措施。
- (2) 其為透過第三方支付平台收取的學費及住宿費的尚欠結餘，其一般於30日內收取。
- (3) 於2019年8月31日，該預付款為無抵押，年息為2.5%，於中期期間結算。於中期期間，一筆30,000,000港元的貸款被授予另一第三方。該墊款為無抵押，年息為4%，於一年內償還。
- (4) 離岸國外存款40,000,000美元被視為從第三方借入在中國境內以人民幣計值的等值在岸貸款的擔保。於中期期間，在岸貸款的還款日期延長了兩年。離岸國外存款相應於2020年2月29日重新分類為非流動資產。

於報告期末基於交易日期應收學費及住宿費的賬齡分析如下：

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (未經審核)
0至180日	4,823	-
181至365日	-	1,040
超過1年	-	6
	<u>4,823</u>	<u>1,046</u>

### 13. 應計費用及其他應付款項

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (未經審核)
應付利息	9,932	8,927
應計員工福利及工資	34,792	19,026
應付購買物業、廠房及設備款項及工程款	147,986	97,599
代表配套服務供應商收取款項	13,610	20,461
其他應付款項、應計款項及已收按金	20,328	29,491
其他應繳稅項	9,952	8,979
	<u>236,600</u>	<u>184,483</u>



## 14. 股本

	股份數目	金額 港元 (未經審核)	金額 人民幣元 (未經審核)
每股面值0.00001港元的普通股 法定： 於2018年9月1日、2019年8月31日 及2020年2月29日	50,000,000,000	500,000	424,570
已發行和繳足：			
於2018年9月1日	900,000,000	9,000	7,251
於2018年9月13日發行的股份	300,000,000	3,000	2,616
於2019年8月31日及2020年2月29日	1,200,000,000	12,000	9,867

於2018年9月13日，本公司根據全球發售以每股2.08港元的價格發行合共300,000,000股每股面值0.00001港元的普通股，本公司的股份於同日在聯交所主板上市。

## 15. 以股份為基礎的付款

### 首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃乃根據於2018年8月9日通過的董事會決議案而採納，主要目的為向董事及合資格僱員提供獎勵，並將於上市日期起不超過10年屆滿。根據首次公開發售前購股權計劃，本公司股份總數為35,950,000股。根據首次公開發售前購股權計劃將予授出的所有購股權的每股行使價為每股股份0.00001港元。

於2020年2月29日，首次公開發售前購股權計劃下授出及尚未行使的購股權為35,950,000股，於該日期時為本公司約4.00%股份。

首次公開發售前購股權的具體類別詳情如下：

批次	授出日期	股份數目	歸屬期間	行使期間
A	2018年8月9日	10,465,000	2018年8月9日－2021年8月9日	2021年8月10日－2038年8月9日
B	2018年8月9日	7,350,000	2018年8月9日－2023年8月9日	2023年8月10日－2038年8月9日
C	2018年8月9日	7,190,000	2018年8月9日－2025年8月9日	2025年8月10日－2038年8月9日
D	2018年8月9日	10,945,000	2018年8月9日－2028年8月9日	2028年8月10日－2038年8月9日

下表披露本公司股東及僱員持有本公司首次公開發售前購股權計劃下購股權數目的變動：

於2018年9月1日、  
2019年8月31日及  
2020年2月29日的結餘

#### 董事

侯春來先生	8,000,000
侯俊宇先生	6,000,000
蔣淑琴女士	8,000,000
	<hr/>
董事合計	22,000,000
僱員合計	13,950,000
	<hr/>
合計	35,950,000
	<hr/> <hr/>

購股權的公允價值乃使用二項模式計算。該模式的輸入數據如下：

行使價	0.00001 港元
預期波動率	51.49%
預計年期	20年
無風險利率	2.19%
預期股息收益率	0%
沒收率	0%

計算購股權公允價值所用之變數及假設乃根據本公司董事之最佳估計作出。於該日授出的購股權公允價值為人民幣59,844,000元。

截至2020年2月29日止六個月，本集團確認以股份為基礎的補償開支約為人民幣6,105,000元（截至2019年2月28日止六個月：人民幣5,917,000元）。

## 16. 承擔

#### 資本承擔

	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
有關已訂約但未載於綜合財務報表中的物業、廠房及 設備收購的資本開支	78,358	140,070
有關土地使用權的資本開支	11,260	11,260
收購長江大學工程技術學院的資本開支	20,000	20,000
收購天平學院的資本開支	400,056	400,056
	<hr/>	<hr/>
	509,674	571,386
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 17. 關聯方交易

於期內，除了簡明綜合財務報表的其他部分所披露者外，本集團還與關聯方訂立了下列交易：

### 主要管理層人員的報酬

董事及其他主要管理層人員於期內的薪酬如下：

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)
短期福利	1,750	2,284
股權結算以股份為基礎的付款	4,187	4,372
退休福利計劃供款	7	108
	<u>5,944</u>	<u>6,764</u>

## 管理層討論與分析

### 市場概覽

中華人民共和國（「中國」）的正規教育體系涵蓋從學前教育到中學、中等職業教育及高等教育的基礎教育。正規高等教育可進一步劃分為大專院校及大學。大專僅提供專科課程，而大學則可提供專科課程及本科課程。

### 中國民辦高等教育行業

自20世紀90年代初，中國的民辦高等教育行業因相關政府機構對民辦高等教育監管框架的大力發展而得以快速增長。隨著越來越多的學生選擇就讀民辦大學或學院而非公辦學校，近年中國民辦高等教育在校人數持續增長。根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦高等教育機構的總數不斷增長，而民辦高等教育的發展主要受到以下多項因素的推動，包括(i)中國政府的政策及舉措支持；(ii)居民收入及對高等教育需求的不斷增加；(iii)技術人才的市場需求不斷增長；及(iv)日益多元化及教育質量的增強。在該等因素的推動下，預期中國高等教育將會持續迅速增長，而民辦高等教育的環境將維持其競爭力。

### 業務回顧

本公司為中國民辦高等教育的領先提供商之一。自2004年成立起，我們已在河南省經營三所院校（即商丘學院、安陽學院及商丘學院應用科技學院）並參與長江大學工程技術學院（「長江大學工程技術學院」）（長江大學在湖北省的一所獨立院校）及蘇州科技大學天平學院（「天平學院」）的運營，且我們正在收購長江大學工程技術學院及天平學院的舉辦者權益。我們認為我們具備進一步發展業務的強勁潛力，且中國民辦高等教育市場提供了許多市場機遇。

我們的就業指導課程注重培養學生符合中國經濟發展需求的實踐技能。我們畢業生的高就業率體現了我們實踐性課程及培訓課程的成效。

## 我們的學院

### 商丘學院

商丘學院位於河南省商丘市。商丘學院的前身為河南農業大學華豫學院，為我們於2004年與河南農業大學共同創辦。商丘學院目前開設46門本科課程、20門專升本課程、32門專科課程、14門五年一貫制大專課程及32門職業教育課程。商丘學院亦獲批就市場營銷、漢語言文學和經濟學3個專業開設雙學士學位課程。於2019/2020學年，商丘學院的招生總數為24,112人。

2017年4月，商丘學院成立了春來學院，一項為期兩年的榮譽課程，旨在提升優秀學生的綜合和個性化教育。春來學院開設(其中包括)管理學、世界史、中國傳統文化概論、英語口語及藝術等相關課程。為提高參與者的競爭力，春來學院亦為學生提供準備研究生入學考試和公務員考試的課程。

### 安陽學院

安陽學院位於河南省安陽市。安陽學院的前身是安陽師範學院人文管理學院(「人文管理學院」)，由安陽師範學院與安陽鋼鐵集團於2003年聯合創辦。安陽學院目前開設38門本科課程，25門專升本課程、25門專科課程、18門五年一貫制大專課程及5門職業教育課程。於2019/2020學年，安陽學院的招生總數為27,709人。

### 商丘學院應用科技學院

商丘學院應用科技學院位於河南省開封市，於2013年成立，作為商丘學院的下屬學院。商丘學院應用科技學院目前提供17門本科課程、6門專升本課程及8門專科課程。於2019/2020學年，商丘學院應用科技學院的招生總數為9,740人。

## 在校人數

下表載列我們院校於截至2019年2月28日止六個月及截至2020年2月29日止六個月的在校人數統計數據：

	在校人數			百分比 變動 (概約%)
	於2020年 2月29日	於2019年 2月28日	人數變動	
<b>商丘學院</b>				
本科課程	<b>10,828</b>	10,122	706	7.0%
專升本課程	<b>1,608</b>	1,218	390	32.0%
專科課程 <sup>(2)</sup>	<b>7,451</b>	4,916	2,535	51.6%
職業教育課程 <sup>(3)</sup>	<b>4,225</b>	3,569	656	18.4%
<b>學校小計</b>	<b>24,112</b>	19,825	4,287	21.6%
<b>安陽學院</b>				
本科課程	<b>12,038</b>	11,589	449	3.9%
專升本課程	<b>3,152</b>	2,439	713	29.2%
專科課程 <sup>(2)</sup>	<b>7,505</b>	3,303	4,202	127.2%
職業教育課程 <sup>(3)(4)</sup>	<b>5,014</b>	4,809	205	4.3%
<b>學校小計</b>	<b>27,709</b>	22,140	5,569	25.2%
<b>商丘學院應用科技學院</b>				
本科課程 <sup>(5)</sup>	<b>6,873</b>	6,109	764	12.5%
專升本課程 <sup>(6)</sup>	<b>1,346</b>	974	372	38.2%
專科課程 <sup>(7)</sup>	<b>1,521</b>	1,163	358	30.8%
<b>學校小計</b>	<b>9,740</b>	8,246	1,494	18.1%
<b>學生人數合計</b>	<b>61,561</b>	50,211	11,350	22.6%

附註：

- (1) 由於我們的學年通常於6月末或7月初結束，我們分別呈列了截至2018/2019學年及2019/2020學年2月28日及2月29日的在校人數統計數據。
- (2) 包括(i)就讀專科課程的學生；及(ii)就讀五年一貫制大專課程最後三年課程的學生。
- (3) 包括(i)就讀職業教育課程的學生；及(ii)就讀五年一貫制大專課程前兩年課程的學生。

- (4) 安陽學院的職業教育課程及五年一貫制大專課程開始於2016年。
- (5) 商丘學院應用科技學院的本科課程開始於2013年。
- (6) 商丘學院應用科技學院的專升本課程開始於2017年。
- (7) 商丘學院應用科技學院的專科課程開始於2013年。

於2019/2020學年，學生人數由上一學年的50,211人增加22.6%至61,561人，達成本公司目標及實現穩定表現提升。通過加大努力及擴寬版圖，我們亦取得了預期效果，為未來的可持續發展帶來堅實動力。

本集團相信，其院校之教育理念和完善的課程及其畢業生的高就業率使本集團得以吸引尋求通往良好就業機會之康莊大道的優秀學生。此外，優秀的教學團隊不管回首過往還是展望未來，皆亦擔任成就院校成功的重要角色。

### **招生情況**

我們以往的招生一直主要依靠口碑宣傳。我們相信在學生及其家長中我們在提供優質教育服務方面一直聲譽良好。此外，經過逾15年的經營，我們已建立熱誠而活躍的校友團體，我們認為校友將幫助我們繼續吸引優秀學生。除來自校友網的推薦以外，我們採用各類宣傳及招生方式吸引學生並增加院校入學人數，例如宣講會、廣告和宣傳冊。

我們的招生努力及教育課程的質量和聲譽幫助我們取得了高入學率。例如，2019/2020學年，我們三所院校本科課程的總入學率（定義為就讀某一課程的學生人數除以該課程錄取的學生人數）為96.1%。

### **我們的教師**

我們認為，經驗豐富且敬業盡職的教師隊伍對我們的成功至關重要。作為民辦學校經營者，我們可為符合我們招聘條件的合格教師提供更優厚激勵。教師是維持優質教育課程和服務及維護我們品牌和聲譽的關鍵。我們旨在繼續招聘在其各自教授的學科中表現卓越、對創新教學方法持開放態度且關心學生利益的教師。截至2020年2月29日，我們擁有1,492名全職教師以及175名兼職教師。

## 收購天平學院的舉辦者權益

於2019年8月19日，河南商丘春來教育集團（「**學校舉辦者**」）（本公司的併表聯屬實體）與蘇州科技大學（「**蘇州科技大學**」）及蘇州科技大學教育發展基金會訂立協議，該協議經學校舉辦者與蘇州科技大學訂立的日期為2019年8月20日的補充協議修訂（統稱為「**正式協議**」）。根據正式協議，學校舉辦者已同意成為天平學院的新進學校舉辦者，並於將天平學院轉設為不涉及蘇州科技大學名稱的獨立民辦普通高校的一定籌備期（「**轉設辦學籌備期**」）內與蘇州科技大學共同運營天平學院，總代價為人民幣800,111,100元（相當於約909,217,159港元）。天平學院的學校舉辦者變更及將天平學院轉設為獨立民辦普通高校須經中國有關部門批准及登記（「**收購事項**」）。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2019年7月23日及2019年8月20日的公告以及將適時發佈的主要交易通函。

## 未來發展

為持續增加入學學生總數，我們計劃獲取更多的土地使用權並建造新的教育及生活設施。我們認為，根據擴張計劃增加容量對於配合我們今後擴大招生的發展戰略而言至關重要。我們各學院通常要求學生住校，因此，學院的招生人數很大程度上取決於其學生宿舍的容量。考慮到我們學生宿舍的性別差異及學生性別結構，目前的容量不足以大幅增加招生人數。我們預計將逐步增加學院容量以實現招生人數與利用率之間的合理平衡。我們認為，計劃的容量增加乃屬適當，且將使我們的學院持續發展。

我們認為，有鑑於我們在提供高質量民辦高等教育及行業聲譽方面的優良記錄，中國的教育部門將接受我們提高錄取名額的申請，前提是我們能夠證明我們擁有足夠的學校容量、適當的設施及可提供高質量的教育課程，而這些均為我們擴張計劃的主要目標。



## 財務回顧

### 概覽

截至2020年2月29日止六個月，我們錄得收入人民幣350.9百萬元、毛利人民幣172.2百萬元及經調整純利人民幣82.4百萬元。截至2020年2月29日止六個月的毛利率為49.1%，而截至2019年2月28日止六個月為49.3%。

本集團截至2020年2月29日止六個月的經調整純利為人民幣82.4百萬元，較2018年同期增加人民幣0.5百萬元或0.6%。截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月，本集團的經調整純利率分別為23.5%及29.2%。經調整純利增加主要由於本集團在校人數增加所致。

截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月，本集團的純利分別為人民幣65.7百萬元及人民幣57.5百萬元。截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月，本集團的純利率分別為18.7%及20.5%。

### 收入

我們的收入由截至2019年2月28日止六個月的人民幣280.2百萬元增加25.2%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣350.9百萬元，主要是由於本集團在校人數增加所致。

商丘學院應用科技學院的收入由截至2019年2月28日止六個月的人民幣53.0百萬元增加15.5%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣61.2百萬元。該增加主要由於在校人數從2018/2019學年的8,246人增至2019/2020學年的9,740人。由於商丘學院應用科技學院的容量從2018/2019學年的10,866人增至2019/2020學年的12,774人，其於2019/2020學年獲得大批的錄取名額，乃為在校人數增加的主要原因。商丘學院應用科技學院的收入增加亦由於商丘學院應用科技學院提高了適用於2019/2020學年新錄取學生的平均學費費率致使平均學費水平提高所致。

安陽學院的收入由截至2019年2月28日止六個月的人民幣123.2百萬元增加11.0%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣136.8百萬元。該增加主要由於在校人數從2018/2019學年的22,140人增至2019/2020學年的27,709人。由於安陽學院的容量從2018/2019學年的24,508人增至2019/2020學年的26,414人，其於2019/2020學年獲得較多的錄取名額，這使其在校人數增加。安陽學院收入的增加亦由於安陽學院提高了適用於2019/2020學年新錄取學生的平均學費費率致使平均學費水平提高所致。

商丘學院的收入由截至2019年2月28日止六個月的人民幣104.0百萬元增加25.5%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣130.5百萬元。該增加主要由於在校人數從2018/2019學年的19,825人增至2019/2020學年的24,112人。商丘學院於2019/2020學年的容量為25,172人。

整體而言，從截至2019年2月28日止六個月至截至2020年2月29日止六個月，本集團學費及住宿費收入分別增加26.1%及17.9%。

## 收入成本

我們的收入成本由截至2019年2月28日止六個月的人民幣142.1百萬元增加25.7%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣178.7百萬元。我們的收入成本佔收入的百分比由截至2019年2月28日止六個月的50.7%增至截至2020年2月29日止六個月的50.9%。有關增加主要是由於教職人員成本增加所致，原因是我們增加了各學校的教師人數以持續提升教學質量及配合增加的在校人數。

## 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由截至2019年2月28日止六個月的人民幣138.1百萬元增加24.7%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣172.2百萬元，毛利率則由截至2019年2月28日止六個月的49.3%下降至截至2020年2月29日止六個月的49.1%。

## 其他收入

我們的其他收入由截至2019年2月28日止六個月的人民幣22.6百萬元增加17.2%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣26.5百萬元，主要是由於自2019/2020學年開始的自向長江大學工程技術學院提供技術及管理諮詢服務取得的人民幣8.0百萬元的諮詢收入。

## 其他收益及虧損

我們於截至2019年2月28日止六個月錄得其他虧損人民幣12.1百萬元，而於截至2020年2月29日止六個月錄得其他虧損人民幣10.6百萬元。截至2020年2月29日止六個月的其他虧損主要來自外匯虧損淨額。

## 銷售開支

我們的銷售開支由截至2019年2月28日止六個月的人民幣1.1百萬元增加117.3%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣2.3百萬元，主要是由於本集團加大對招生宣傳的投資，並將長期優化推廣效率及成本控制。

## 行政開支

我們的行政開支由截至2019年2月28日止六個月的人民幣57.5百萬元增加30.5%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣75.0百萬元，主要是由於折舊及攤銷、員工成本以及差旅開支增加。

## 上市開支

截至2019年2月28日止六個月，我們就本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市（「全球發售」）錄得上市開支人民幣6.5百萬元。截至2020年2月29日止六個月，我們並無錄得任何上市開支。

## 融資成本

我們的融資成本由截至2019年2月28日止六個月的人民幣29.5百萬元增加44.0%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣42.5百萬元，主要是由於報告期內來自計息銀行貸款的平均借款增加及利息資本化所致。

## 稅項

我們於截至2019年2月28日止六個月錄得的所得稅為人民幣3.1百萬元，相較於截至2020年2月29日止六個月錄得的所得稅為人民幣2.6百萬元，乃由於服務收入及其他收入所致。

## 期內利潤

我們的利潤由截至2019年2月28日止六個月的人民幣57.5百萬元增加14.2%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣65.7百萬元。

## 經調整純利

我們的經調整純利由截至2019年2月28日止六個月的人民幣81.9百萬元增加0.6%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣82.4百萬元。經調整純利(非《國際財務報告準則》計量方法)計算為期內利潤，但不包括(i)以股份為基礎的補償；(ii)外匯虧損；及(iii)上市開支。於兩個期間期內利潤與經調整純利的對賬如下表所示：

	截至2020年 2月29日止 六個月 人民幣千元	截至2019年 2月28日止 六個月 人民幣千元
期內利潤	65,657	57,515
加：		
以股份為基礎的補償	6,105	5,917
外匯虧損	10,637	12,005
上市開支	-	6,481
經調整純利	82,399	81,918

## 流動性及資金和借款來源

於2020年2月29日，本公司主要通過經營產生的現金及外部借款撥付本集團的現金需求。截至2019年8月31日及2020年2月29日，本公司的現金及現金等價物分別為人民幣473.6百萬元及人民幣163.8百萬元。本公司通常將本集團超額現金存入計息銀行賬戶及往來賬戶。

於2020年2月29日，本集團的現金主要用於為收購天平學院(其詳情載於本公告「收購天平學院的舉辦者權益」一節以及本公司日期為2019年7月23日及2019年8月20日的公告)撥付資金、應付營運資金需求、資本開支及支持本集團業務擴展的其他經常性開支。展望未來，本公司相信，通過綜合利用內部產生的現金、外部借款、全球發售所得款項及不時從資本市場籌集的其他資金，將可以滿足本集團的流動性需求。在校人數大幅減少，或我們的學費及住宿費水平大幅降低，或可以獲得的銀行貸款或其他融資大幅度減少，均可能對本集團的流動性造成不利影響。

## 資本負債比率

於2020年2月29日，本集團的資本負債比率(以期末的借款總額除以權益總額計算)約為100.6%，較2019年8月31日的118.1%減少17.5%。該減少乃由於本集團已部分償還若干計息銀行貸款。

## 重大投資

除本公告所披露者外，於截至2020年2月29日止六個月，本集團並無作出或持有任何重大投資。

## 重大收購及出售事項

於截至2020年2月29日止六個月，本集團並無任何有關附屬公司、併表聯屬實體或聯營公司的重大收購或出售事項。

## 資產抵押

於2019年6月19日，商丘學院（「**借款人**」）與中原銀行股份有限公司商丘分行（「**貸款人**」）就貸款人向借款人提供總額為人民幣180,000,000元的定期貸款融資（「**貸款**」）訂立貸款協議，初始年利率為6.525%，並參考中國人民銀行發佈之貸款基準利率每月進行調整。於2018年12月21日，借款人與貸款人訂立應收賬款質押協議（「**質押協議**」），據此，借款人同意以貸款人為受益人質押其應收賬款，以保證償還借款人與貸款人於2018年12月21日至2019年12月21日期間將予訂立的任何融資協議項下的任何負債（包括但不限於不超過人民幣225,000,000元的本金及相應利息、罰款及其他賠償（如有））。有關貸款及質押協議的進一步詳情載於本公司日期為2019年6月19日的公告。

於2019年12月27日及2019年12月25日，本集團的其中一間併表聯屬實體河南商丘春來教育集團（作為**借款人**，「**河南商丘**」）與中原銀行股份有限公司商丘分行（作為**貸款人**，「**中原銀行**」）訂立(i)貸款協議（「**第一份貸款協議**」），據此，中原銀行已同意向河南商丘提供金額為人民幣150,000,000元之定期貸款融資（「**第一筆貸款**」）及(ii)貸款協議（「**第二份貸款協議**」），連同第一份貸款協議統稱為「**貸款協議**」），據此，中原銀行已同意向河南商丘提供金額為人民幣40,000,000元之定期貸款融資（「**第二筆貸款**」），連同第一筆貸款統稱為「**組合貸款**」）。就組合貸款而言，於2019年12月25日，商丘學院及安陽學院分別與中原銀行訂立應收賬款質押協議，據此，商丘學院及安陽學院各自同意以中原銀行為受益人就河南商丘於貸款協議項下之負債（包括但不限於組合貸款、利息、損失、賠償及中原銀行就任何執法行動而產生之費用）質押其應收賬款。有關組合貸款及相關應收賬款質押協議的進一步詳情載於本公司日期為2019年12月27日的公告。

除本公告所披露者外，本集團並無抵押其他銀行借款及本集團資產以取得貸款及銀行融資。

## 或有負債

於2020年2月29日，本集團並無重大或有負債。

## 匯兌風險

於截至2020年2月29日止六個月，本集團主要於中國營運，且大部分交易以人民幣（「人民幣」）（本集團的中國附屬公司及其併表聯屬實體的功能貨幣）結算。除本公告所披露者外，於2020年2月29日，除以外幣計值的銀行存款外，本集團經營業務並無任何重大外匯風險或任何外匯對沖政策。

## 重大投資及資本資產、收購及出售事項的未來計劃

除於本中期業績公告所披露者外，本公司概無重大投資及資本資產、收購及出售事項的其他未來計劃。

## 僱員及薪酬政策

截至2020年2月29日，我們擁有3,069名僱員。截至2020年2月29日，我們的所有僱員均位於河南省。下表載列截至2020年2月29日按職能劃分的僱員總數：

職能	僱員人數	佔總人數的百分比(%)
教師	1,667 <sup>(1)</sup>	54.3
行政人員	425	13.8
教輔人員 <sup>(2)</sup>	493	16.1
其他人員	484	15.8
合計：	<b>3,069</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 包括1,492名全職教師及175名兼職教師。

(2) 教輔員工包括圖書館工作人員、實驗室助理及設備維護員工等提供教學活動協助的僱員。

根據中國法律法規規定，我們為僱員參與各項由地方政府管理的員工社會保障計劃，其中包括住房公積金、退休金、醫療保險、生育保險、工傷保險及失業保險。根據中國相關法律法規，我們根據有關計劃須為每名僱員繳納的金額乃根據僱員上一年度的實際薪資水平計算，且須遵從地方主管部門不時規定的最低及最高標準。

本公司亦設有首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃。

## 報告期後事項

2020年初，新型冠狀病毒疫情的爆發對本集團的教育業務產生若干影響，乃主要由於國內旅行限制及各地方部門採取的各種預防措施，其中包括在疫情爆發期間關閉學校及延遲開學。本集團在學校關閉期間為學生制訂若干替代行動計劃，包括進行在線課程及網絡遠程學習活動。

鑒於上述行動計劃的實施，管理層已作出評估並初步得出結論，在此階段，於截至2020年2月29日止六個月後及直至本公告日期止，對本集團的財務狀況並無重大影響。本集團將繼續關注新型冠狀病毒的情況，並積極應對其對本集團營運及財務狀況的影響，倘出現任何重大影響，本公司將於適當時向市場作出更新。

除本公告所披露者外，自截至2019年2月29日止六個月結束起，並無可能影響本集團的其他重大事項。

## 股息

董事會決議於截至2020年2月29日止六個月不派付任何股息（2019年：無）。

## 企業管治及其他資料

董事會致力於實踐高標準之企業管治。董事會相信，高標準之企業管治對於為本集團提供框架以保障股東權益及提升企業價值與責任而言實屬重要。

### 遵守《企業管治常規守則》

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「《上市規則》」）附錄十四中的《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）原則及守則條文作為本公司企業管治常規的基礎。

截至2020年2月29日止六個月，本公司已遵守所有載於《企業管治守則》的守則條文。本公司將持續定期審閱及監控其企業管治常規，確保遵守《企業管治守則》及維持本公司高標準之企業管治常規。

### 持續暫停買賣

本公司於2019年12月2日刊發公告，聲明其無法遵守上市規則第13.49條的規定，不遲於本公司財政年度結束後三個月（即於2019年11月30日或之前）發佈其截至2019年8月31日止年度的年度業績。根據上市規則第13.50條，本公司股份自2019年12月2日起暫停買賣。此外，於2020年1月13日，本公司宣佈，鑒於延遲發佈截至2019年8月31日止年度之年度業績，本公司截至2019年8月31日止年度的年度報告（「**2019年年度報告**」）無法於2019年12月31日前可供發佈，延遲寄發2019年年度報告構成上市規則第13.46(2)(a)條之不合規事宜。有關更多詳情，請參閱本公司日期為2019年12月2日、2020年1月13日、2020年3月27日及2020年4月9日之公告。

### 遵守《董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納載於《上市規則》附錄十的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）作為董事進行本公司證券交易的行為準則。

對本公司全體董事作出特定查詢後，所有董事均確認，截至2020年2月29日止六個月，彼等均一直嚴格遵守《標準守則》所載準則。

### 審核委員會

本公司已成立審核委員會，其書面職權範圍符合《上市規則》。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即劉子文先生、金曉斌博士及霍珮鳴女士。劉子文先生為審核委員會主席，彼擁有適當專業資格。

審核委員會連同本公司管理層已審閱本集團截至2020年2月29日止六個月之未經審核綜合財務報表。審核委員會亦已就有關本公司採納的會計政策及常規以及內部控制事宜與本公司高級管理層成員進行討論。



## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2020年2月29日止六個月，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之證券。

## 重大訴訟

於截至2020年2月29日止六個月，本公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁。董事亦不知悉任何待決或對本集團構成威脅的任何重大訴訟或索賠。

## 全球發售所得款項用途

本公司股份於2018年9月13日在聯交所上市。全球發售所得款項淨額為約552.6百萬港元。截至2020年2月29日，全球發售所得款項淨額使用明細載列如下。

	於2019年 8月31日的 未使用金額 人民幣百萬元	於截至2020年 2月29日止 六個月的使用 人民幣百萬元	於2020年 2月29日的 未使用金額 人民幣百萬元	
取得土地使用權以及我們現有 學校的建築教學及生活設施	244.9	156.7	(8.0)	148.7
收購中國其他大學或與其合作 償還貸款	146.9	0.0	0.0	0.0
營運資金及作一般企業用途	49.0	0.0	0.0	0.0
	49.0	47.5	(9.1)	38.4
<b>總計</b>	<b>489.8</b>	<b>204.2</b>	<b>(17.1)</b>	<b>187.1</b>

所得款項淨額之餘額(約人民幣187.1百萬元)乃持作短期存款。本集團預期將根據實際業務需求按本公司日期為2018年8月31日的招股章程所載方式逐步應用餘下所得款項淨額。

## 發佈中期業績公告及中期報告

本中期業績公告將於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.chunlaiedu.com](http://www.chunlaiedu.com)發佈。本集團截至2020年2月29日止六個月的中期報告將於上述聯交所及本公司網站發佈並適時寄發予本公司股東。

承董事會命  
中國春來教育集團有限公司  
執行董事兼行政總裁  
侯俊宇

香港，2020年4月29日

於本公告日期，董事會由侯俊宇先生（執行董事兼行政總裁）、蔣淑琴女士（執行董事）、侯春來先生（非執行董事兼董事長）及金曉斌博士、霍珮鳴女士及劉子文先生（均為獨立非執行董事）組成。