



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)

股票代號：1969



中期報告 2020



目 錄

公司概覽	2
公司資料	3
財務摘要	5
管理層討論與分析	6
其他資料	17
獨立審閱報告	29
簡明綜合損益及其他全面收益表	30
簡明綜合財務狀況表	31
簡明綜合權益變動表	32
簡明綜合現金流量表	33
簡明綜合財務報表附註	34
釋義	49
詞彙表	54



本集團為中國民辦普通高等教育的領先提供商。自2004年成立起，本集團已在河南省經營三所院校並參與湖北省一所院校及江蘇省一所院校的運營。本集團院校的在校生總數從2019年2月28日的50,211人增至2020年2月29日的61,561人。為把握該等發展機遇，本集團目前位於河南省的各院校均已收購或正在收購更多土地及其他資源，以進一步擴大招生。本集團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務技能。

本集團的收入從截至2019年2月28日止六個月的人民幣280.2百萬元增至截至2020年2月29日止六個月的人民幣350.9百萬元。

公司資料

董事會

執行董事

侯俊宇先生(行政總裁)
蔣淑琴女士

非執行董事

侯春來先生(董事長)

獨立非執行董事

金曉斌博士
霍珮鳴女士
劉子文先生

審核委員會

劉子文先生(主席)
金曉斌博士
霍珮鳴女士

薪酬委員會

霍珮鳴女士(主席)
蔣淑琴女士
劉子文先生

提名委員會

侯俊宇先生(主席)
金曉斌博士
霍珮鳴女士

公司秘書

黃儒傑先生

授權代表

侯俊宇先生
黃儒傑先生

核數師

中匯安達會計師事務所有限公司
香港
銅鑼灣威非路道18號
萬國寶通中心701室

法律顧問

香港及美國法律：
世達國際律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場
公爵大廈42樓

中國法律：
天元律師事務所
中國
北京市
西城區豐盛胡同28號
太平洋保險大廈B座10層
郵編：100032

開曼群島法律：
Walkers
香港
中環
遮打道18號
歷山大廈15樓

合規顧問

新百利融資有限公司
香港
皇后大道中29號
華人行20樓

註冊辦事處

Cayman Corporate Centre
27 Hospital Road
George Town
Grand Cayman KY1-9008
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港
灣仔
皇后大道東248號
陽光中心40樓

總部及中國主要營業地點

中國
河南省
商丘市
北海東路66號

主要股份過戶登記處

Cayman Corporate Centre
27 Hospital Road
George Town
Grand Cayman
KY1-9008 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

主要往來銀行

中原銀行股份有限公司
商丘開發區支行
中國
河南省
商丘市
開發區
豫苑路與北海路交叉口東北角

中信銀行股份有限公司
安陽人民大道支行
中國
河南省
安陽市
人民大道與永明路交叉口東南角

公司網站

www.chunlaiedu.com

股份代號

1969

財務摘要

	截至以下日期止六個月		變動(%)
	2020年2月29日 (未經審核)	2019年2月28日 (未經審核)	
收入	350,857	280,206	+25.2%
毛利	170,596	138,103	+23.5%
除稅前利潤	74,747	60,581	+23.4%
期內利潤	72,156	57,515	+25.5%
非《國際財務報告準則》計量方法 經調整純利 ¹	88,898	81,918	+8.5%

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，請參閱本中期報告「管理層討論與分析」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》所呈列的綜合財務報表，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。

市場概覽

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。

管理層討論與分析

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

管理層討論與分析

附註：

- (1) 由於我們的學年通常於6月末或7月初結束，我們分別以2018/2019學年及2019/2020學年呈列截至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。

管理層討論與分析

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170.6百萬元及經調整純利人民幣88.9百萬元。截至2020年2月29日止六個月的毛利率為48.6%，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88.9百萬元，較2019年同期增加人民幣7.0百萬元或8.5%。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25.3%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29日止六個月，本集團的純利分別為人民幣72.2百萬元及人民幣57.5百萬元。截至2020年2月29日及2019年2月29日止六個月，本集團的純利率分別為20.6%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26.9%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣180.3百萬元。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51.4%。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。

管理層討論與分析

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23.5%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣170.6百萬元，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48.6%。

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17.5%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣67.5百萬元，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，我們就上市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42.1%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣41.9百萬元，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25.5%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣72.2百萬元。

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8.5%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣88.9百萬元。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	72,156	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	88,898	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（其詳情載於本中期報告「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。

管理層討論與分析

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100.1%，較2019年8月31日的118.1%減少18.0%。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

除本中期報告所披露者外，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。

除本中期報告所披露者外，於2020年2月29日，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（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。除本中期報告所披露者外，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

除於本中期報告所披露者外，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。

其他資料

企業管治常規

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。

本公司已採納《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。

遵守《董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納《標準守則》作為本公司董事進行證券交易的行為準則。

對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，彼具備《上市規則》第3.10(2)條及3.21條所規定的適當資格。

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，並已與本公司的核數師中匯安達會計師事務所有限公司會面。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。



其他董事會委員會

除審核委員會外，本公司亦設立了提名委員會及薪酬委員會。

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。於截至2020年2月29日止六個月，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。

上市所得款項淨額用途

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。

	全球發售 所得款項淨額 人民幣百萬元	截至2019年 8月31日 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	截至2020年 2月29日 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
	<u>49.0</u>	<u>47.5</u>	<u>(9.1)</u>	<u>38.4</u>
總計	<u>489.8</u>	<u>204.2</u>	<u>(17.1)</u>	<u>187.1</u>

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招股章程所載方式逐步應用餘下所得款項淨額。

其他資料

僱員及薪酬政策

於2020年2月29日，本集團有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。本集團僱用的僱員人數視乎需求而不時變動。僱員薪酬根據現行行業慣例及僱員的教育背景、經驗及表現釐定。本集團定期審閱僱員的薪酬政策及待遇。

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 ⁽¹⁾	54.3
行政人員	425	13.8
教輔人員 ⁽²⁾	493	16.1
其他人員	484	15.8
合計	<u>3,069</u>	<u>100.0</u>

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服務的僱員。

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。

本集團主要行政人員的薪酬由本公司薪酬委員會根據本集團的表現及各行政人員對本集團的貢獻審閱。

本公司亦已採納首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃。

本集團截至2020年2月29日止六個月的薪酬成本總額為人民幣109.4百萬元（截至2019年2月28日止六個月：人民幣105.7百萬元）。

首次公開發售前購股權計劃

本公司自2018年8月9日起採納首次公開發售前購股權計劃，旨在獎勵董事、高級管理層及其他僱員為本集團所作貢獻，吸引及留任本集團合適人才。首次公開發售前購股權計劃旨在為選定參與者提供機會購買本公司所有權益，並激勵該等人士為本公司及其股東的整體利益而努力，提升本公司及其股份的價值。首次公開發售前購股權計劃使本公司靈活留任、激勵、獎勵選定參與者並給予酬勞、補償及／或福利。

截至2020年2月29日，27名參與者根據首次公開發售前購股權計劃獲授35,950,000股股份之購股權。於上市日期後，概無其他購股權已或將根據首次公開發售前購股權計劃授出。

下表列示根據首次公開發售前購股權計劃已向所有承授人授出尚未行使的購股權詳情。有關報告期間購股權變動之進一步詳情，請參閱財務報表附註16。

其他資料

承授人	於本集團職位	授出日期	購股權期間	行使價	於2019年 9月1日 尚未行使	於本期間 已授出	於本期間 已行使	於本期間 被沒收/ 註銷/失效	於2020年 2月29日 尚未行使
董事									
侯董事長	非執行董事兼董事會主席	2018年8月9日	自授出日期起計20年	0.00001港元	8,000,000	-	-	-	8,000,000
蔣女士	執行董事	2018年8月9日	自授出日期起計20年	0.00001港元	8,000,000	-	-	-	8,000,000
侯先生	執行董事兼行政總裁	2018年8月9日	自授出日期起計20年	0.00001港元	6,000,000	-	-	-	6,000,000
其他承授人總額		2018年8月9日	自授出日期起計20年	0.00001港元	13,950,000	-	-	-	13,950,000
總計					35,950,000	-	-	-	35,950,000

於報告期內，上述授出的購股權概無被沒收或註銷或失效。

股份獎勵計劃

本公司於2018年8月24日通過股東書面決議案採納股份獎勵計劃。股份獎勵計劃並非購股權計劃，因而不受《上市規則》第17章的條文規限。

股份獎勵計劃旨在通過股份擁有權、股息及就股份作出的其他分派及／或股份增值，使合資格人士的利益與本集團利益一致，並鼓勵及挽留合資格人士為本集團的長期發展及利潤作出貢獻。

於2020年2月29日，概無根據股份獎勵計劃授出或同意授出股份。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2020年2月29日，本公司董事或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）之股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據《證券及期貨條例》第XV部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》之有關條文被當作或視為本公司董事或最高行政人員擁有之權益及淡倉）；或(b)根據《證券及期貨條例》第352條規定須登記於該條例所指登記冊之權益及淡倉；或(c)根據《標準守則》須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司的權益

董事姓名	身份／權益性質	相關公司	股份數目	於本公司持股 概約百分比 ⁽¹⁾
侯先生	受控法團權益	春來投資 ⁽²⁾	900,000,000 (L)	75%
	根據首次公開發售前購股權計劃 授出的購股權	不適用	6,000,000 (L)	0.50%
侯董事長	根據首次公開發售前購股權計劃 授出的購股權	不適用	8,000,000 (L)	0.67%
	配偶權益 ⁽³⁾	不適用	8,000,000 (L)	0.67%
蔣女士	根據首次公開發售前購股權計劃 授出的購股權	不適用	8,000,000 (L)	0.67%
	配偶權益 ⁽³⁾	不適用	8,000,000 (L)	0.67%

附註：

- (1) 有關數額按於2020年2月29日已發行股份總數為1,200,000,000股計算。
- (2) 春來投資由侯先生全資擁有，因此，根據《證券及期貨條例》，侯先生被視為於春來投資擁有的股份中擁有權益。
- (3) 由於侯董事長及蔣女士是夫妻關係，因此，根據《證券及期貨條例》，彼等各自均被視為於彼等持有的權益中擁有權益。
- (4) 所有股份均以好倉持有（定義見《證券及期貨條例》第XV部）。
- (5) 字母「L」表示該人士於股份中的好倉（定義見《證券及期貨條例》第XV部）。

其他資料

於相聯法團的權益

董事姓名	身份／權益性質	相聯法團名稱	已發行股本／ 註冊股本／ 於相聯法團的 開辦資金金額	於相聯法團的 持股百分比
侯先生	實益擁有人	春來投資	1美元	100%
	實益擁有人	中國控股公司	人民幣30,000,000元	100%
	實益擁有人 ⁽¹⁾	學校舉辦者	人民幣113,740,000元	100%
侯董事長	實益擁有人 ⁽¹⁾ 及配偶權益 ⁽²⁾	學校舉辦者	人民幣33,780,000元	29.7%
蔣女士	實益擁有人 ⁽¹⁾ 及配偶權益 ⁽²⁾	學校舉辦者	人民幣33,780,000元	29.7%

附註：

(1) 學校舉辦者的舉辦者權益由侯先生持有69.3%（即人民幣78,821,820元）、侯董事長持有19.8%（即人民幣22,520,520元）、蔣女士持有9.9%（即人民幣11,260,260元）及中國控股公司持有1%（即人民幣1,137,400元）。侯先生、侯董事長及蔣女士同意侯先生將實際擁有由侯董事長及蔣女士持有的學校舉辦者的舉辦者權益。

(2) 由於侯董事長及蔣女士是夫妻關係，因此，根據《證券及期貨條例》，彼等各自均被視為於其持有的權益中擁有權益。

除上文所披露者外，於2020年2月29日，據本公司任何董事或最高行政人員所知，並無本公司任何董事或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、相關股份及債權證中，擁有(a)根據《證券及期貨條例》第XV部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》之有關條文被當作或視為董事擁有之權益及淡倉）；或(b)根據《證券及期貨條例》第352條規定須登記於該條例所指登記冊之權益及淡倉；或(c)根據《標準守則》須知會本公司及聯交所之權益及淡倉。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2020年2月29日，據董事所知，以下人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有本公司根據《證券及期貨條例》第336條規定備置之登記冊所記錄之權益或淡倉：

股東姓名	身份／權益性質	股份數目	持股概約百分比 ⁽¹⁾
侯先生 ⁽²⁾	受控法團權益	900,000,000 (L)	75%
	根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權	6,000,000 (L)	0.50%
春來投資	實益擁有人	900,000,000 (L)	75%
Xiang Rong International limited	實益擁有人	66,037,000 (L)	5.50%

附註：

- (1) 百分比乃基於2020年2月29日已發行股份1,200,000,000股計算。
- (2) 春來投資由侯先生全資擁有，因此，根據《證券及期貨條例》，侯先生被視為於春來投資擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- (3) 所有股份均以好倉持有（定義見《證券及期貨條例》第XV部）。
- (4) 字母「L」表示該人士於股份中的好倉（定義見《證券及期貨條例》第XV部）。

除上文所披露者外，於2020年2月29日，董事並不知悉任何其他人士（本公司董事或最高行政人員除外）於2019年2月28日於本公司股份或相關股份中擁有本公司根據《證券及期貨條例》第336條規定備置之登記冊所記錄之權益或淡倉。

股息

董事會不建議宣派截至2020年2月29日止六個月的中期股息（2019年：無）。

董事及最高行政人員資料變更

自2020年5月1日起，獨立非執行董事金曉斌博士、霍珮鳴女士及劉子文先生的董事袍金分別提高至每年400,000港元，400,000港元及500,000港元。

除上文所披露者外，於本中期報告日期，概無董事資料變動須根據《上市規則》第13.51B(1)條披露。

其他資料

資質要求

《中華人民共和國外商投資法》草案

於2019年3月15日，中華人民共和國全國人民代表大會發佈《中華人民共和國外商投資法》(「**外商投資法**」)，該法於2020年1月1日施行。於2019年12月26日，國務院頒布《中華人民共和國外商投資法實施條例》(「**實施條例**」)，於2020年1月1日施行。《外商投資法》及《實施條例》取代規管中國外商投資的三部現有法律，即《中外合資經營企業法》、《中外合作經營企業法》及《外資企業法》，以及其實施細則及附屬法規。《外商投資法》及《實施條例》體現了中國預期的監管趨勢，即根據現行國際慣例和立法力求統一國內外投資的企業法律規定，合理化外商投資監管制度。

儘管《外商投資法》沒有明確將合約安排分類為外商投資的一種形式，其「**外商投資**」定義項下包含一條總括性條款，涵蓋外商投資者根據法律、行政法規或國務院規定的其他方式於中國作出的投資，而並無詳細說明「其他方式」的涵義。《實施條例》亦並未提及外商投資是否包括合同安排。因此，《外商投資法》及《實施條例》仍然為未來的法律、行政法規或國務院頒佈條文，將合約安排作為一種外商投資形式留有空間。鑒於《外商投資法》及《實施條例》相對較新，因此在詮釋及實施方面仍存在不確定性。本公司相信，任何評估《外商投資法》將對合約安排及本集團業務產生的潛在影響的嘗試均為時過早。董事會將持續監控任何未來的法律、行政法規或國務院就合約安排頒佈的條文，並尋求我們中國法律顧問的指引，以確保始終遵守中國的所有有關規則及法規。

資質要求的最新情況

為中國學生而設的中外合作學校的外國投資者須為具備相關資質及較高辦學質量(「**資質要求**」)的外國教育機構。中外合作民辦學校總投資的外國部分應低於50%(「**外資擁有權限制**」)，且該等學校的成立須取得省級或國家級教育部門的批准。

基於(a)我們中國運營學校、長江大學工程技術學院及天平學院的校長及其他首席執行官均為中國公民；及(b)我們中國運營學校、長江大學工程技術學院及天平學院的代表或董事均由中國實體委任，我們的中國法律顧問認為，我們中國運營學校、長江大學工程技術學院及天平學院完全遵守上文外資擁有權限制所述規定。

我們的中國法律顧問告知，目前仍不確定外國投資者為向有關教育部門證明已符合資質要求而須符合的特定標準(例如經驗年期及於外國司法管轄區的擁有權形式及範圍)。



就遵守資質要求所作出的努力及採取的行動

本集團正在執行一項旨在擴大我們海外教育營運的業務計劃。本集團認為，該業務計劃代表我們的承諾，及代表為證明我們符合資質要求所作出有意義的努力。

此外，本集團正在以各種潛在合作形式與若干經驗豐富及聲譽卓著的海外教育服務供應商溝通或磋商，包括但不限於擴大我們學校的海外網絡。我們的香港附屬公司春來教育（香港）將擔任我們海外業務的主要控制中心，並將負責（其中包括）：

1. 磋商及簽立國際業務合作合同，例如與外國教育機構合作組織國際班或課程的合同；
2. 適時投資或收購海外教育業務；
3. 持有海外知識產權，並許可國際合夥人使用該等知識產權；及
4. 在中國境外招募及聘用海外教育業務專業人員及顧問。

長江大學工程技術學院學校舉辦者的變更須經教育部批准

如於招股章程中所披露，本公司正在申請變更長江大學工程技術學院學校舉辦者，其須經教育部批准。截至2020年2月29日，申請待教育部最終批准及向省級民政部門登記。基於我們對所涉及流程的了解及我們與相關政府部門的溝通（包括於招股章程中所述的諮詢），我們預計完成該有關申請的行政程序並無任何重大障礙。

監管更新資料

於2016年11月7日，全國人民代表大會常務委員會通過2016年決定（即《關於修改的決定》），並於2017年9月1日生效。2016年決定對《民辦教育促進法》進行了若干修訂。根據2016年決定，民辦學校之學校舉辦者可選擇將學校設立為非營利性或營利性實體，但提供義務教育的學校只能設立為非營利性實體。

其他資料

根據2016年決定，選擇重新登記為營利性學校的民辦學校須執行財務結算程序、確定財產所有權、支付相關稅項及費用以及重新申請登記。有關現有民辦學校進行登記的具體登記規定須由省政府頒佈。根據河南省實施意見，河南省的民辦高等教育機構應於2022年底前完成重新登記程序。儘管河南省實施意見、湖北省實施意見、江蘇省政府關於鼓勵社會力量興辦教育促進民辦教育健康發展的實施意見及江蘇省民辦學校分類登記實施細則頒佈，河南省、湖北省及江蘇省重新登記為營利性或非營利性民辦學校的具體規定、政策及程序仍不明瞭。我們無法量化2016年決定可能對我們的業務產生的影響。

截至2020年2月29日，並無有關本集團重新登記為營利性或非營利性民辦學校須提供的更新資料。

不合規事項的更新資料

樓宇

截至2020年2月29日，我們擁有總建築面積約0.61百萬平方米的樓宇。我們大部分的樓宇均未取得房屋所有權證，主要原因在於其建設未完全符合中國的適用規則及法規。我們開始建設該等樓宇時，所用土地的相關土地使用權證仍在申請當中，原因在於我們的管理層認為相關地方部門認可該做法，且符合地方政策。

為在切實可行的情況下盡快符合相關規定，我們正在積極聯絡相關政府部門。截至2020年2月29日，我們正在申請違規建築的相關建設用地規劃許可及建設工程規劃許可。

我們認為，有關樓宇的不合規問題不會對我們的整體運營造成重大不利影響。

本公司承諾其將及時糾正所有違規事項，並將於本公司其後的中期及年度報告中更新糾正違規事件之進展。



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，鑒於延遲刊發截至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，而延遲寄發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、2020年4月9日、2020年5月29日及2020年7月9日之公告。

本公司已於2020年4月29日刊發其截至2019年8月31日止年度的未經審核年度業績，於2020年4月29日刊發截至2020年2月29日止六個月的未經審核中期業績（經日期為2020年5月3日的補充公告所補充）以及日期為2020年8月20日的有關截至2019年8月31日止年度之年度業績及截至2020年2月29日止六個月之中期業績的最新情況公告。

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2020年2月29日止六個月後及直至本中期報告日期止，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。

於2020年6月5日，本公司自湖北省民政廳獲得湖北健康職業學院（一間中國民辦高等職業學校）的登記證書。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2020年6月9日的公告。

除本中期報告所披露者外，自截至2020年2月29日止六個月起，並無可能影響本集團的其他重大事項。

承董事會命
主席
侯春來先生

香港
2020年8月20日



致中國春來教育集團有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

吾等已審閱第30至48頁所載之中期財務資料，其中包括中國春來教育集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)於2020年2月29日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及重要會計政策概要及其他解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，編製中期財務資料報告須符合上市規則相關條文及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」)。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該等中期財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照吾等的協定委聘條款，僅向閣下(作為整體)報告吾等之結論，除此之外本報告不可用作其他用途。吾等不會就本報告之內容對任何其他人士負上或承擔責任。

審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。中期財務資料的審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故吾等無法保證將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不發表審計意見。

結論

根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

關於持續經營的重大不確定因素

吾等謹此提請注意簡明綜合財務資料附註2，當中提及貴集團於2020年2月29日的流動負債淨額約為人民幣1,221,957,000元及貴公司股份自2019年12月2日起暫停買賣。此等狀況顯示存在重大不確定因素，可能會對貴集團持續經營能力產生重大疑問。吾等的結論並無就該事項作出修訂。

中匯安達會計師事務所有限公司

執業會計師

施連燈

項目董事

執業牌照號碼P03614

香港，2020年

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		(180,261)	(142,103)
毛利		170,596	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		(67,521)	(57,488)
運營所得利潤		116,658	90,084
融資成本	6	(41,911)	(29,503)
稅前利潤		74,747	60,581
所得稅開支	7	(2,591)	(3,066)
期內利潤	8	72,156	57,515
稅後其他全面收益：			
可能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		2,818	-
期內其他全面收益，扣除稅項		2,818	-
期內全面收益總額		74,974	57,515
本公司擁有人應佔的期內利潤及全面收益總額		74,974	57,515
每股盈利	9		
基本（每股人民幣分）		6	5
攤薄（每股人民幣分）		6	5

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 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	1,586,550	1,390,998
使用權資產		351,117	–
預付租賃款項		–	346,112
合作協議預付款項		500,056	500,056
其他非流動資產	12	545,158	235,190
		2,982,881	2,472,356
流動資產			
貿易及其他應收款項	13	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	109,857
應收股東款項		7	7
現金及現金等價物		163,778	473,619
		368,217	980,728
流動負債			
應計費用及其他應付款項	14	218,119	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
		1,590,174	1,931,054
流動負債淨額		(1,221,957)	(950,326)
資產總值減流動負債		1,760,924	1,522,030
非流動負債			
遞延收入		3,542	5,667
借款		388,940	229,000
		392,482	234,667
資產淨額		1,368,442	1,287,363
資本及儲備			
股本	15	10	10
儲備		1,368,432	1,287,353
權益總額		1,368,442	1,287,363

簡明綜合權益變動表

截至2020年2月29日止六個月

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元 (附註i)	以股份為基礎 債務投資重估			保留盈利 人民幣千元	合計 人民幣千元
				資本儲備 人民幣千元	的付款儲備 人民幣千元	儲備 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(經審核)	10	516,431	211,853	142,600	12,549	(491)	404,411	1,287,363
期內全面收益總額(未經審核)	-	-	-	-	-	2,818	72,156	74,974
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	-	-	28,906	-	-	-	(28,906)	-
於2020年2月29日(未經審核)	<u>10</u>	<u>516,431</u>	<u>240,759</u>	<u>142,600</u>	<u>18,654</u>	<u>2,327</u>	<u>447,661</u>	<u>1,368,442</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	2019年
	2月29日	2月28日
附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	99,213	108,857
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	(50,595)	–
向目標學院作出的墊款	(91,000)	–
向第三方作出的墊款	(30,000)	(5,000)
目標學院還款	87,000	–
第三方還款	44,988	–
已收利息收入	1,655	5,632
存放定期存款	–	(267,746)
退還預付租賃款項	–	160
購買按公允價值計入其他全面收益的債務投資	–	(100,346)
投資活動所用現金淨額	(214,882)	(721,700)
融資活動所得現金流量		
償還借款	(390,500)	(234,035)
已付利息	(43,082)	(35,912)
償還租賃負債	(567)	–
已付租賃利息	(23)	–
借款所得款項	240,000	135,298
發行新股份所得款項	–	544,540
第三方還款	–	19,860
已付發行成本	–	(21,994)
融資活動(所用)/所得現金淨額	(194,172)	407,757
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	473,619	544,620
期末現金及現金等價物	163,778	327,529
現金及現金等價物分析		
銀行及現金結餘	163,778	327,529

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。本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。

簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，此與本公司及其附屬公司的功能貨幣相同。

2. 編製基準

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1,221,957,000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。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

2. 編製基準 (續)

持續經營基準 (續)

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。

該等簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒布的國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則適用披露規定而編製。

該等簡明綜合財務報表應與2019年年度財務報表一併閱讀。除下文所述者外，用於編製該等簡明綜合財務報表的會計政策及計算方法與截至2019年8月31日止年度的年度財務報表所採納者貫徹一致。

2. 編製基準 (續)

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。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

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、本集團簡明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)
預付租賃款項減少	(354,499)

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
於2019年8月31日的經營租賃承擔	1,302
貼現	(33)
	<u>1,269</u>

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

誠如於簡明綜合財務狀況表中所反映，本集團金融資產及金融負債的賬面值與其各自的公允價值相若。

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) 人民幣千元	於2019年 8月31日 第三級 人民幣千元 (經審核) 人民幣千元
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

簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

4. 公允價值計量 (續)

(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
於2019年9月1日 (經審核)	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
於2020年2月29日 (未經審核)	<u>111,695</u>

於其他全面收益確認的收益或虧損總額於簡明綜合損益及其他全面收益表內的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) 於簡明綜合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。

4. 公允價值計量 (續)

(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：(續)

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	於2019年
				2月29日的公允價值	8月31日的公允價值
				人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	(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1.9% (2019年8月31日：2.7%)	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	2019年 2月28日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
學費	316,128	250,758
住宿費	34,729	29,448
總收入	350,857	280,206

學費及住宿費通常在各學期初前預先收取，且初始記錄為合約負債。該等費用在適用課程的相關期間按比例確認。由於向學生收取但並未賺取的學費及住宿費部分為本集團預期於一年內賺取的收入，因此該等款項入賬為流動負債項下的合約負債。

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。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

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>(1,382)</u>	<u>(3,956)</u>
	<u>41,911</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. 期內利潤

此乃經扣除下列各項後呈列：

	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)
董事薪酬	5,944	6,764
折舊	48,189	34,698
員工成本(包括董事薪酬)		
— 薪金、花紅及津貼	92,408	89,408
— 退休福利計劃供款	10,904	10,369
— 以股本結算之以股份為基礎的付款	6,105	5,917
	109,417	105,694

9. 每股盈利

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 (未經審核)	2019年 2月28日 (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)	72,156	57,515
股份數目：		
計算每股基本盈利的普通股加權平均數	1,200,000,000	1,178,571,429
潛在攤薄普通股的影響：		
首次公開發售前購股權	5,630,625	—
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,205,630,625	1,178,571,429

由於截至2020年2月29日止六個月，潛在普通股具有攤薄作用，因此計算每股攤薄盈利假設行使本公司於首次公開發售前購股權計劃(定義見附註16)下授予的購股權。

由於截至2019年2月28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16)下授予的購股權。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

10. 股息

董事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股息。

11. 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243,185,000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。

12. 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 (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	—
	<u>545,158</u>	<u>235,190</u>

附註：

1. 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。
2. 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。

13. 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 (經審核)
應收學費及住宿費(附註i)	4,823	1,046
第三方付款平台應收款項(附註ii)	-	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iii)	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iv)	-	285,691
	92,737	388,858

附註：

- (i) 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。
- (ii) 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。
- (iii) 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。
- (iv) 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。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

13. 貿易及其他應收款項 (續)

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 (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>

14. 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 (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	129,505	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>218,119</u>	<u>184,483</u>

15. 股本

	股份數目	金額 港元	金額 人民幣元	金額 人民幣千元
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、 2019年9月1日及2020年2月29日	50,000,000,000	500,000	424,570	425
已發行和繳足：				
於2018年9月1日	900,000,000	9,000	7,251	7
於2018年9月13日發行的股份	300,000,000	3,000	2,616	3
於2019年8月31日、2019年9月1日及 2020年2月29日	1,200,000,000	12,000	9,867	10

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。

16. 以股份為基礎的付款

首次公開發售前購股權計劃

根據2018年8月9日通過的書面決議案，本公司採納購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」），其詳情載於截至2019年8月31日止年度之年報「董事會報告－首次公開發售前購股權計劃」。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

16. 以股份為基礎的付款 (續)

首次公開發售前購股權計劃 (續)

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	行使價 港元
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	0.00001
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	0.00001
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	0.00001
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	0.00001

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、 2019年9月1日及 2020年2月29日的 結餘
董事	
侯春來先生	8,000,000
侯先生	6,000,000
蔣淑琴女士	8,000,000
董事合計	22,000,000
僱員合計	13,950,000
合計	35,950,000
行使價 (港元)	0.00001

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）。

17. 承擔

資本承擔

	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (經審核)
有關已訂約但未載於簡明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
	<u>509,674</u>	<u>571,386</u>

18. 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>

19. 報告期後事項

於本報告日期，按公允價值計入其他全面收益的債務投資於2020年2月29日的估值約為人民幣111,695,000元，其本金及利息分別於2020年6月15日及2020年6月29日悉數贖回。

釋義

「安陽學院」	指	安陽學院，一所民辦高等教育機構（前稱安陽師範學院人文管理學院，為一所獨立學院，經教育部批准於2003年4月25日成立，但不包括安陽師範學院所管理的安陽師範學院人文管理學院的文明大道校區），為中國運營學校之一
「董事會」	指	本公司董事會
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「侯董事長」	指	侯春來先生，為中國公民、非執行董事兼董事長，且為蔣女士的配偶及侯先生的父親
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本中期報告而言，除文義另有所指外，提述中國時不包括香港、澳門及台灣；詞彙「中國的」亦具有類似的涵義
「春來(香港)」	指	中國春來教育(香港)有限公司，一家於2018年12月19日在香港註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「春來投資」	指	春來投資有限公司，一家於2018年7月13日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為本公司其中一名控股股東
「《公司條例》」	指	自2014年3月3日起生效之香港法例第622章《公司條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「本公司」	指	中國春來教育集團有限公司，一家於2018年11月15日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司



「併表聯屬實體」	指	我們通過合同安排控制的實體，即中國控股公司、學校舉辦者及中國運營學校
「合同安排」	指	由(其中包括)外商獨資企業、侯先生、侯董事長、蔣女士及本集團併表聯屬實體訂立的一系列合同安排，其詳情載於招股章程「合同安排」一節
「控股股東」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義，除文義另有所指外，指侯先生及春來投資
「《企業管治守則》」	指	《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》及《企業管治報告》
「董事」	指	本公司不時的董事
「本集團」或「我們」	指	本公司、其不時的附屬公司及併表聯屬實體，或如文義所指，就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間而言，指有關附屬公司(猶如彼等於相關時間為本公司附屬公司)
「河南實施意見」	指	河南省人民政府於2018年2月2日頒佈的《河南省人民政府關於鼓勵社會力量興辦教育進一步促進民辦教育健康發展的實施意見》
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港的法定貨幣港元
「長江大學工程技術學院」	指	長江大學工程技術學院，經教育部批准於2004年3月18日成立，為長江大學位於中國湖北省的一所獨立學院
「《國際財務報告準則》」	指	由國際會計準則理事會不時頒佈的《國際財務報告準則》

釋義

「上市日期」	指	2018年9月13日，即股份於聯交所主板上市日期
「《上市規則》」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「主板」	指	聯交所運營的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM且與其並行運作
「教育部」	指	中華人民共和國教育部
「侯先生」	指	侯俊宇先生，為中國公民、執行董事、行政總裁兼控股股東，且為侯董事長及蔣女士的兒子
「蔣女士」	指	蔣淑琴女士，為中國公民及執行董事，以及侯董事長的配偶及侯先生的母親
「《標準守則》」	指	《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
「中國控股公司」	指	河南春來教育科技有限公司，一家於2018年8月1日在中國成立的有限公司，為併表聯屬實體之一
「中國法律顧問」	指	天元律師事務所，為我們有關中國法律法規的法律顧問
「中國運營學校」	指	商丘學院(包括商丘學院應用科技學院)及安陽學院
「首次公開發售前購股權計劃」	指	自2019年8月9日起生效的購股權計劃，其主要條款載於招股章程附錄五「法定及一般資料—D.首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃—1.首次公開發售前購股權計劃」一節
「招股章程」	指	本公司於2018年8月31日刊發的招股章程



「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣
「報告期」	指	截至2020年2月29日止六個月
「學校舉辦者」	指	河南商丘春來教育集團，一家於2014年10月18日在中國成立的民辦非企業單位，為併表聯屬實體之一
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「商丘學院」	指	商丘學院，一所民辦高等教育機構(前稱河南農業大學華豫學院，為一所獨立學院，經教育部批准於2005年7月14日成立)，為中國運營學校之一；除非另有指明，否則本文件所呈列的商丘學院經營及財務數據並未包括商丘學院應用科技學院的注資
「商丘學院應用科技學院」	指	商丘學院應用科技學院，為中國河南省開封市商丘學院的下屬學院，經河南省教育廳批准於2013年5月16日成立
「股份」	指	本公司每股面值0.00001港元的普通股
「股份獎勵計劃」	指	經本公司唯一股東於2019年8月24日批准及採納的股份獎勵計劃，其主要條款載於招股章程附錄五「法定及一般資料—D.首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃—2.股份獎勵計劃」一節
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

釋義

「附屬公司」	指	具有《公司條例》第15條所賦予的涵義
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及所有受其司法管轄的地區
「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「外商獨資企業」	指	河南春來教育信息諮詢有限公司，一家於2019年1月19日在中國成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「%」	指	百分比



「學院」	提供本科課程及專科課程的高等教育機構，可為下屬學院而非獨立法律實體
「高等教育」	中等教育後最後階段可以選擇的正規學習，通常由大學、研究院、院校及技術院校提供
「獨立學院」	實施本科以上學歷教育的普通高等學校與國家機構以外的社會組織或者個人合作，利用非國家財政性經費舉辦的實施本科學歷教育的高等學校
「民辦高等教育機構」或「民辦大學」	由非政府實體或個人舉辦的中國民辦高等教育機構，不從屬於任何公立大學，並非以政府資金為主要資金來源，公開招生
「民辦學校」	並非由地方、省或國家政府舉辦的學校
「學校舉辦者」	投資教育機構或於教育機構持有權益的個人或實體