

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等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Chen Lin Education Group Holdings Limited

辰林教育集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1593)

截至二零二零年六月三十日止六個月的 中期業績公告

中期業績

董事會欣然宣佈本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核合併中期業績(「中期業績」)，連同截至二零一九年六月三十日止六個月的比較資料。中期業績已經審核委員會與本公司管理層一同審閱(並無意見分歧)。

摘要

	截至六月三十日止六個月		
	二零二零年	二零一九年	
	人民幣千元	人民幣千元	%變動
	(未經審核)	(未經審核)	
收益	125,579	114,694	9.5
毛利	86,232	82,101	5.0
期內溢利	32,867	50,641	(35.1)
經調整純利 ⁽¹⁾	51,511	55,506	(7.2)
每股基本盈利(每股人民幣元)	0.03	0.07	(57.1)

附註：

- (1) 期內經調整純利(性質為未經審核)指經加回：(i)相應期間就上市產生的一次性上市開支；及(ii)與本公司受限制股份單位計劃有關之以股份為基礎的酬金開支而調整的期內純利。經調整純利並非國際財務報告準則下的績效計量。有關非國際財務報告準則計量的詳情，請參閱本公告「管理層討論與分析—財務回顧—非國際財務報告準則計量」一節。

截至二零二零年六月三十日，我們學生總數為14,143人，較截至二零一九年六月三十日的學生人數減少約1.9%；截至二零二零年六月三十日止六個月，我們本科專業及專科專業的平均學費較截至二零一九年六月三十日止六個月分別增加約22.5%及21.5%。

財務資料

中期簡明合併損益及其他全面收益表 截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	125,579	114,694
銷售成本		(39,347)	(32,593)
毛利		86,232	82,101
其他收入	4	4,792	9,781
其他開支	4	(1,682)	(2,684)
其他收益／(虧損)淨額	5	980	(531)
金融資產之減值虧損淨額		(4,143)	(2,748)
銷售開支		(2,209)	(2,442)
行政開支		(39,528)	(17,688)
經營溢利		44,442	65,789
融資收入		509	58
融資成本		(11,234)	(11,413)
融資成本淨額		(10,725)	(11,355)
除所得稅前溢利		33,717	54,434
所得稅開支	7	(850)	(3,793)
期內溢利		32,867	50,641
期內其他全面收益		—	—
期內本公司股東全部應佔溢利及 全面收益總額		32,867	50,641
本公司股東應佔每股盈利			
—每股基本盈利(以每股人民幣元列示)	8	0.03	0.07
—每股攤薄盈利(以每股人民幣元列示)	8	0.03	0.07

中期簡明合併資產負債表
於二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
使用權資產	9	52,870	41,588
物業、廠房及設備		810,730	809,414
無形資產		452	518
非流動資產預付款項		67,796	44,513
遞延所得稅資產	14	—	1,146
		<u>931,848</u>	<u>897,179</u>
流動資產			
貿易應收款項	10	28,070	29,701
其他應收款項及預付款項	11	14,107	114,780
現金及現金等價物		364,115	415,719
受限制銀行結餘		24,317	24,314
按公平值計入損益的金融資產	12	48,230	—
		<u>478,839</u>	<u>584,514</u>
資產總值		<u><u>1,410,687</u></u>	<u><u>1,481,693</u></u>
權益及負債			
本公司股東應佔權益			
股本		89	89
股份溢價		471,206	471,206
以股份為基礎的酬金儲備		33,442	14,798
資本儲備		30,000	30,000
法定盈餘儲備		96,028	82,057
保留盈利		210,543	191,647
總權益		<u><u>841,308</u></u>	<u><u>789,797</u></u>

	附註	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
負債			
非流動負債			
借款	15	316,500	330,500
遞延收益		14,581	16,299
合約負債	3	2,913	3,113
其他非流動負債		—	3,599
遞延所得稅負債	14	2,398	2,398
租賃負債	9	6,740	227
		<u>343,132</u>	<u>356,136</u>
流動負債			
其他應付款項	13	59,321	69,194
應付關聯方款項		2,672	2,672
借款	15	112,588	101,900
流動所得稅負債		29,067	30,074
遞延收益		2,482	2,005
合約負債	3	16,565	129,543
租賃負債	9	3,552	372
		<u>226,247</u>	<u>335,760</u>
負債總額		<u><u>569,379</u></u>	<u><u>691,896</u></u>
總權益及負債		<u><u>1,410,687</u></u>	<u><u>1,481,693</u></u>
流動資產淨額		<u><u>252,592</u></u>	<u><u>248,754</u></u>
總資產減流動負債		<u><u>1,184,440</u></u>	<u><u>1,145,933</u></u>

附註：

1 一般資料

本公司於二零一八年五月二十五日在開曼群島根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處位於Cayman Corporate Centre, 27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)於中華人民共和國(「**中國**」)江西省提供民辦全方位教育服務。

本集團最終控股方為黃玉林先生，彼亦為本公司的執行董事兼董事會(「**董事會**」)主席。

為籌備本公司股份首次於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市，本集團已進行重組，據此，本公司成為本集團旗下附屬公司的控股公司。有關重組的詳情載於本公司日期為二零一九年十一月二十七日的招股章程。

本公司股份已於二零一九年十二月十三日起通過首次公開發售於聯交所上市。

除非另有說明，合併財務報表以人民幣(「**人民幣**」)呈列並約整至最接近千位數(「**人民幣千元**」)。

2 編製基準

本文所載附註乃摘錄自本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的中期簡明合併財務報表全文，該等財務報表已根據國際會計準則(「**國際會計準則**」)第34號「中期財務報告」編製。

中期簡明合併財務報表並不包括年度財務報表規定的所有資料及披露事項，並應與根據國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)編製的本集團截至二零一九年十二月三十一日及截至該日止年度的年度財務報表一併閱讀。

2.1 本集團已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。

新準則及修訂

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂)	重大的定義
國際財務報告準則第3號(修訂)	業務的定義
修訂財務報告概念框架國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號 (修訂)	利率基準改革
國際財務報告準則第16號(修訂)	COVID-19相關租金優惠

新訂及經修訂準則對本集團的會計政策並無任何重大影響且無需作出追溯調整。

2.2 本集團已頒佈但尚未應用的準則的影響

以下已頒佈但於二零二零年一月一日開始的財政年度尚未生效，且本集團並無提早採納的新準則、新詮釋以及準則及詮釋的修訂：

新準則及修訂	於下列日期或之後 開始的年度期間生效
國際財務報告準則二零一八年至 二零二零年的年度改進	二零二二年一月一日
國際會計準則第1號(修訂)	將負債分類為流動或非流動 二零二二年一月一日
國際會計準則第16號(修訂)	物業、廠房及設備：擬定用途前 的所得款項 二零二二年一月一日
國際會計準則第37號(修訂)	條件繁苛的合約—履行合約的成本 二零二二年一月一日
國際財務報告準則第3號(修訂)	引用概念框架 二零二二年一月一日
國際財務報告準則第17號	保險合約 二零二三年一月一日
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營公司或合營 公司之間出售或注入資產 待定

根據本集團目前的評估，董事預期於新準則及修訂生效時採納該等準則及修訂將不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響。

3 收益及分部資料

(a) 分部說明及主要活動

本集團主要從事於中國提供民辦高等教育服務。本集團的主要營運決策人(「主要營運決策人」)已識別為董事會主席及執行董事，彼從服務角度考慮業務。

就資源分配及表現評估而言，主要營運決策人整體審閱根據相同會計政策所編製的本集團整體業績及財務狀況。因此，其分部資料彙集為單一報告分部。本集團管理層根據中期簡明合併全面收益表所呈列的本集團期內收益及毛利評估報告分部的表現。

(b) 分部收益

於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月的收益如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
學費	113,214	92,298
住宿費	8,717	8,431
實習管理費	480	3,513
導修及課程管理服務	1,475	7,598
其他	1,693	2,854
	<u>125,579</u>	<u>114,694</u>

按照國際財務報告準則第15號的規定於一段時間內及於某一時間點確認的收益的分析載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
於一段時間內確認		
學費	113,214	92,298
住宿費	8,717	8,431
實習管理費	480	3,513
導修及課程管理服務	93	6,034
其他	1,290	1,112
	<u>113,214</u>	<u>92,298</u>
於某一時間點確認		
導修及課程管理服務	1,382	1,564
其他	403	1,742
	<u>1,382</u>	<u>1,742</u>
	<u>125,579</u>	<u>114,694</u>

本集團的收益受到季節波動。倘學生須於九月學年初支付學費，學費確認可能因恆常學期休假及假期而受影響。

本集團的主要市場在中國江西省，本集團大部分收益及營運溢利來自中國江西省，本集團全部業務及非流動資產位於中國江西省。由於風險及回報相似，本集團的主要經營決策人視本集團業務處於同一地域。因此，並無呈列地域分部資料。

本集團有大量客戶，於期內，概無單一客戶佔本集團收益的10%以上。

(c) 合約負債

本集團確認以下合約負債：

	二零二零年	二零一九年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
有關學費的合約負債	3,162	107,729
有關住宿費的合約負債	6,618	15,473
有關導修及課程管理服務的合約負債	2,785	1,016
有關其他收益的合約負債	3,893	5,218
有關其他收入的合約負債	3,020	3,220
	<u>19,478</u>	<u>132,656</u>

下表列載於本期間確認並與結轉合約負債有關的收益及其他收入金額：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
計入期／年初合約負債結餘的已確認收益		
學費	107,451	88,918
住宿費	8,717	10,695
導修及課程管理服務	1,016	3,008
其他收益	1,693	3,425
計入期／年初合約負債結餘的已確認其他收入		
其他收入	200	908
	<u>119,077</u>	<u>106,954</u>

(d) 未履行合約

下表展示與學生或公司訂立的合約所產生的未履行履約責任：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 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	2,884	107,451
住宿費	6,583	15,438
導修及課程管理服務	2,785	1,016
其他收益	3,893	5,218
分包收入	420	420
預期於一至兩年內確認		
學費	278	278
住宿費	35	35
分包收入	400	400
預期於兩年後確認		
分包收入	2,200	2,400
	<u>19,478</u>	<u>132,656</u>

4 其他收入及其他開支

(a) 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
政府補貼(i)		
一期內確認	-	34
一自遞延收益確認	1,241	976
分包收入(ii)	1,615	3,112
佣金收入(iii)	-	2,115
其他	1,936	3,544
	<u>4,792</u>	<u>9,781</u>

(i) 政府補貼主要指政府提供的用於購置實驗室儀器及設備、開展教育課程的補貼。

(ii) 本集團將本大學校園內的食堂餐飲經營及校園店舖分包予其他單位而獲得收入。

(iii) 本集團轉介中小學予教育設備供應公司成為供應商的客戶，並從該等公司獲得佣金收入。佣金收入以該等學校應付的設備購買價部分為基礎。本集團亦轉介學生予其他機構，並向該等機構收取費用。轉介費通常以轉介學生數目為基礎。

按照國際財務報告準則第15號的規定於一段時間內及於某一時間點確認的其他收入的分析載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
於一段時間內確認		
分包收入	1,615	3,112
其他	1,372	2,365
於某一時間點確認		
佣金收入	-	2,115
其他	564	1,179
	<u>3,551</u>	<u>8,771</u>

(b) 按性質劃分的其他開支明細

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
僱員福利開支	1,007	1,326
折舊及攤銷開支	211	443
維修及保養費	66	48
推廣開支	38	450
差旅開支	4	15
辦公室開支	9	21
水電費	28	47
學生活動開支	65	87
其他	254	247
	<u>1,682</u>	<u>2,684</u>

5 其他收益／(虧損)淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	(2,652)	(926)
捐款支出	(1,400)	(7)
按公平值計入損益的金融資產的公平值虧損淨額(附註12)	(407)	—
匯兌收益淨額	4,810	—
其他	629	402
	<u>980</u>	<u>(531)</u>

6 經營溢利

除附註5披露的項目外，以下經營項目於經營溢利中扣除。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
扣除：		
員工成本		
—薪金、薪酬及花紅	28,304	18,906
—以股份為基礎的酬金開支	18,644	—
—退休金計劃供款	1,105	1,428
—住房公積金、醫療保險及其他社會保險	1,602	2,001
員工成本總額	49,655	22,335
以下各項的折舊及攤銷		
—物業、廠房及設備	15,864	13,545
—使用權資產	1,467	557
—無形資產	66	65
金融資產減值虧損淨額	4,143	2,748
上市開支	—	4,865
	71,195	44,115

7 所得稅開支

於中期簡明合併全面收益表之損益中扣除的所得稅開支金額指：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期所得稅		
期內溢利的即期所得稅	1,996	3,793
遞延所得稅		
遞延所得稅資產減少(附註14)	(1,146)	—
所得稅開支	850	3,793
以下各項應佔所得稅開支：		
來自持續經營業務的溢利	850	3,793

8 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃根據本公司股東應佔溢利除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	(未經審核)	(未經審核)
本公司股東應佔溢利(人民幣千元)	<u>32,867</u>	<u>50,641</u>
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u>960,000,000</u>	<u>710,000,000</u>
每股基本盈利(以每股人民幣元呈列)	<u>0.03</u>	<u>0.07</u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設兌換所有攤薄潛在普通股後，調整發行在外普通股的加權平均數計算。本公司的攤薄潛在普通股包括受限制股份單位計劃。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	(未經審核)	(未經審核)
本公司股東應佔溢利(人民幣千元)	<u>32,867</u>	<u>50,641</u>
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	960,000,000	710,000,000
就受限制股份單位計劃所作調整	40,000,000	—
按公平值發行的股份數目：	<u>(18,395,662)</u>	<u>—</u>
計算每股攤薄盈利所用的普通股加權平均數	<u>981,604,338</u>	<u>710,000,000</u>
每股攤薄盈利(以每股人民幣元呈列)	<u>0.03</u>	<u>0.07</u>

9 租賃

本附註就本集團為承租人提供租賃信息。

(i) 於資產負債表確認的款項

資產負債表列示下列與租賃有關的款項：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
使用權資產		
土地使用權	40,431	40,989
設備	7,904	—
辦公室	4,535	599
使用權資產總額	<u>52,870</u>	<u>41,588</u>
租賃負債		
流動	3,552	372
非流動	6,740	227
租賃負債總額	<u>10,292</u>	<u>599</u>

現有校園的土地為由政府免費授出土地使用權的劃撥土地。本集團產生開墾及其他成本人民幣55,711,000元。相關土地使用權證列明劃撥土地使用權並無有限使用年期，而根據中國法律，未經相關行政主管部門批准，本大學不得轉讓、租賃或抵押該劃撥土地。

就計算土地使用權預付款項攤銷而言，本集團使用權資產的估計可使用年期乃釐定為50年，其為根據中國土地使用權租賃一般條款的可使用年期最佳估計。

(ii) 於損益及其他全面收益表確認的款項

損益及其他全面收益表列示下列與租賃有關的款項：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
使用權資產折舊費用(附註6)		
土地使用權	557	1,114
設備	604	—
辦公室	306	148
	<u>1,467</u>	<u>1,262</u>
利息開支	<u>25</u>	<u>17</u>

截至二零二零年六月三十日止六個月，租賃現金流出總額為人民幣313,000元(二零一九年：人民幣166,000元)。

(iii) 本集團的租賃活動及其如何列賬

本集團租賃兩間辦公室及一台教學設備。租賃合約為2至3年的固定期限，惟可按下文(iv)所述選擇延長。

租賃條款乃按個體基準進行協商，並包含各種不同的條款及條件。除出租人持有的租賃資產中的擔保權益外，租賃協議不施加任何其他契諾。租賃資產不得用於借款擔保。

(iv) 延期及終止選擇權

辦公室租賃包含延期及終止選擇權。該等條款乃用於管理本集團營運所使用資產方面以使經營靈活性最大化。所持有的大部分延期及終止選擇權僅可由本集團行使，而不得由有關出租人行使。

10 貿易應收款項

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項(i)		
— 有關學生費用	12,786	13,224
— 有關其他服務	23,030	25,448
	35,816	38,672
減值撥備	(7,746)	(8,971)
	28,070	29,701

(i) 貿易應收款項賬齡分析

江西應用科技學院(「本大學」)的學生須為未來學年(通常於該年九月開始)預先支付學費及住宿費。貿易應收款項指對未準時結付費用的學生應收的學費及住宿費。概無重大信貸集中風險。

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，貿易應收款項按交易日期劃分的賬齡分析如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
最多1年	33,197	34,790
1至2年	2,492	3,429
2至3年	86	272
超過3年	41	181
	35,816	38,672

與其他服務有關的貿易應收款項的賬齡少於一年。

貿易應收款項的減值撥備變動列載如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於年初	8,971	4,996
應收款項減值撥備	4,143	7,016
撇銷無法收回的應收款項	(5,368)	(3,041)
	<u>7,746</u>	<u>8,971</u>
於期／年末	<u>7,746</u>	<u>8,971</u>

(ii) 貿易應收款項公平值

由於貿易應收款項屬短期性質，在結算日其賬面值與其公平值相若，且以人民幣計值。

11 其他應收款項及預付款項

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收政府補貼(i)	7,000	12,000
其他應收款項	3,571	2,145
向供應商支付的預付款項	3,536	221
與上市時股份發行有關的應收資金	-	100,414
	<u>14,107</u>	<u>114,780</u>

(i) 應收政府補貼指政府對本公司股份於聯交所上市授予的祝賀性補貼。

其他應收款項及預付款項於結算日的賬面值與其公平值相若。除應收資金外，其他應收款項及預付款項以人民幣計值。

12 按公平值計入損益的金融資產

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動資產		
按公平值計入損益的金融資產		
— 股本投資，上市(a)	44,215	—
— 債務投資，非上市(b)	4,015	—
	<u>48,230</u>	<u>—</u>

(a) 股本投資

股本投資變動分析如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
在香港上市的證券 於一月一日	—	—
添置	44,809	—
出售	(172)	—
公平值虧損(附註5)	(422)	—
	<u>44,215</u>	<u>—</u>
於期／年末	<u>44,215</u>	<u>—</u>

於二零二零年六月三十日，分類為按公平值計入損益的金融資產的股本投資指本集團於聯交所上市公司(在活躍市場報價)的股本投資。

(b) 債務投資

債務投資的變動分析如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行金融產品 於一月一日	—	—
添置	4,000	—
公平值收益(附註5)	15	—
	<u>4,015</u>	<u>—</u>
於期／年末	<u>4,015</u>	<u>—</u>

13 其他應付款項

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付僱員福利	6,898	7,326
購買物業、廠房及設備的應付款項	4,981	13,303
代學生支付的應付供應商款項	3,077	4,603
應付學生款項：		
向學生收取預付款項(a)	3,414	4,861
政府補貼及其他應付學生款項(b)	11,878	3,059
來自政府的保險資金(c)	5,865	6,019
應付利息	1,696	357
興建校園的應付保留金	1,069	1,057
其他應付稅項	7,933	7,503
上市開支的應付款項	—	5,013
其他應付款項及應計費用	12,510	16,093
	<u>59,321</u>	<u>69,194</u>

(a) 本集團代表學生向供應商購買書本及其他材料，並向學生收取預付款項。

(b) 本集團從政府收取補貼，以獎學金、津貼或用以激勵學生的其他方式向學生分發。

(c) 本集團從政府收取醫療保險資金，以支付學生申請相關補償援助時的款項。

14 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債分析如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
遞延所得稅資產：		
將於12個月內收回的遞延所得稅資產	<u>—</u>	<u>1,146</u>
遞延所得稅負債：		
將於12個月內收回的遞延所得稅負債	(2,089)	(2,089)
將於12個月後收回的遞延所得稅負債	<u>(309)</u>	<u>(309)</u>
	<u>(2,398)</u>	<u>(2,398)</u>

遞延所得稅賬目的總變動如下：

	應計費用的 暫時性差額 人民幣千元	未匯出盈利的 預扣所得稅 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日	1,146	(2,398)	(1,252)
自損益扣除(附註7)	<u>(1,146)</u>	<u>-</u>	<u>(1,146)</u>
於二零二零年六月三十日	<u>-</u>	<u>(2,398)</u>	<u>(2,398)</u>

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，概無重大未確認遞延所得稅資產及負債。

15 借款

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非即期：		
銀行借款，有抵押(a)	<u>316,500</u>	<u>330,500</u>
即期：		
銀行借款，有抵押(a)	<u>108,000</u>	<u>101,900</u>
來自一名證券經紀的貸款，無抵押	<u>4,588</u>	<u>-</u>
	<u>112,588</u>	<u>101,900</u>
借款總額	<u><u>429,088</u></u>	<u><u>432,400</u></u>

(a) 銀行借款

本集團即期銀行貸款中人民幣40百萬元的貸款需要抵押人民幣4百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣4百萬元)作擔保，本集團並無抵押其他資產以擔保本集團剩餘銀行貸款。

截至二零二零年六月三十日止期間，銀行借款的加權平均實際利率為5.52%(二零一九年十二月三十一日：5.48%)。

(b) 其他披露資料

(i) 公平值

大部分借款的賬面值與公平值相若，因該等借款均以浮息計息。

(ii) 償還期間

本集團結算日應償還的借款如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1年內	112,588	101,900
1至2年	119,500	87,500
2至5年	197,000	243,000
總計	429,088	432,400

16 承擔

(a) 資本開支承擔

重大資本開支承擔載列如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未確認為負債		
— 收購物業、廠房及設備的承擔	187,723	191,044

管理層討論與分析

業務回顧

我們是位於中國江西省領先的民辦高等教育供應商之一，從事民辦高等教育行業多年。我們目前於江西省南昌市營運一所名為江西應用科技學院（「本大學」）的民辦大學，提供本科專業及專科專業，亦提供多元化教育相關服務。截至二零二零年六月三十日，本大學合共招收了14,143名學生，包括5,321名本科生及8,822名專科專業學生。我們亦提供多樣化教育相關服務，包括實習管理服務及為企業及教育機構提供各種導修及課程管理服務。

我們的宗旨是為中國新型城鎮化建設與管理培養高層次、高技能、創新型和應用型人才。我們的基本教育理念則是通過實施「三元育人」模式，培養具有健全人格、複合專業與實踐能力的人才。我們擬按照我們的宗旨及教育理念的方式提供優質高等教育服務。

截至二零二零年六月三十日，本大學提供31個本科專業及37個專科專業。我們以培養具有實踐能力的人才為目標，致力於為學生提供優質的民辦高等教育，並提供多元化的專業和課程，涵蓋了範圍廣闊、以市場為導向的研究領域及職業培訓，其中包括國際商務、電子商務、物流管理、物聯網、土木工程、軟件工程、機械製造及自動化和機器人工程。基於我們的市場研究，我們審慎地設計、定期審視及調整本大學的專業及課程設置。我們相信著重實踐的專業及課程有助我們的學生學習具有實踐能力的技能，以滿足快速變化的市場需求。我們亦與多間大型企業合作，為學生提供實習及潛在就業機會。我們為學生取得了理想的畢業生就業成果。

高等教育服務

截至二零二零年六月三十日止六個月，我們從高等教育服務獲取約97.1%的收益，其中包括本科專業及專科專業的學費及住宿費。截至二零二零年六月三十日止六個月，我們自學費及住宿費所得收益分別約人民幣113.2百萬元及人民幣8.7百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月增加約22.6%及3.4%。

下表列載截至二零一九年及二零二零年六月三十日本大學學生人數的詳細資料：

	截至六月三十日學生人數		% 變動
	二零二零年	二零一九年	
本科專業	5,321	4,575	16.3
專科專業	8,822	9,843	(10.4)
總計	14,143	14,418	(1.9)

下表列載有關截至二零一九年及二零二零年六月三十日止六個月兩類專業每名學生平均學費及每名學生平均住宿費的資料：

	截至六月三十日止六個月		% 變動
	二零二零年 (人民幣元)	二零一九年 (人民幣元)	
平均學費 ⁽¹⁾			
本科專業	10,131	8,271	22.5
專科專業	6,722	5,532	21.5
平均住宿費 ⁽²⁾	616	585	5.3

附註：

- (1) 平均學費是按相應期間收到的學費總額除以就讀學生人數計算。
- (2) 平均住宿費是按相應期間收到的住宿費總額除以就讀學生人數計算。就讀本科專業及專科專業的學生共用同一學生宿舍樓，因此我們向彼等收取金額相同的住宿費。

教育相關服務

除學費及住宿費外，截至二零二零年六月三十日止六個月，我們提供的多樣化教育相關服務亦產生收入。我們的教育相關服務主要包括(i)實習管理服務，我們藉此介紹本大學及其他院校的合資格學生參與不同的實習課程；及(ii)各種導修及課程管理服務，包括為企業及教育機構提供的資格考試溫習服務、個人發展培訓服務及教育課程管理服務。截至二零二零年六月三十日止六個月，教育相關服務所得收益約為人民幣2.0百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月減少約82.4%。自教育相關服務所得收益減少乃主要由於二零二零年上半年政府機關為減輕二零一九年新型冠狀病毒病(「COVID-19」)爆發的潛在影響而實施防控措施(如二零二零年春季學期延期)，導致若干實習及導修課程取消。

監管更新

修改決定

《全國人民代表大會常務委員會關於修改〈中華人民共和國民辦教育促進法〉的決定》(「修改決定」)於二零一六年十一月七日頒佈及於二零一七年九月一日生效。根據修改決定，提供非義務教育的民辦學校的學校舉辦者可以自主選擇設立營利性民辦學校或者非營利性民辦學校。除了修改決定外，國家級政府機關亦頒佈了若干實施細則。於二零一六年十二月三十日，五個國家級政府機關(包括教育部)聯合頒佈《民辦學校分類登記實施細則》，列明民辦學校成立及分類登記的措施，以及現有民辦學校根據地區省級政府頒佈的省級規例註冊為營利性及非營利性民辦學校的程序。《營利性民辦學校監督管理實施細則》於二零一六年十二月三十日頒佈，列明營利性民辦學校成立、修改及結束的措施，以及營利性民辦學校進行的教育及教學相關活動及財務管理。另外，《關於鼓勵社會力量興辦教育促進民辦教育健康發展的若干意見》於二零一六年十二月二十九日頒佈，列明促進民辦教育的政策。

司法部徵求意見稿

於二零一八年四月二十日，教育部發佈教育部徵求意見稿，即《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例(修訂草案)(徵求意見稿)》，以徵求公眾意見，且於二零一八年八月十日，司法部根據教育部《徵求意見稿》的修訂版《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例(修訂草案)(送審稿)》，發佈了司法部徵求意見稿以徵求公眾意見。司法部徵求意見稿通過提供民辦學校應享有與公立學校同等的適用法律規定的權利或優惠政策，進一步促進了民辦教育的發展，主要包括：(i)非營利性民辦學校應享有與公立學校同等的稅收政策及相關稅收減免，以及營利性學校應享有優惠稅收待遇及其他適用於國家鼓勵發展的相關產業的優惠政策，具體辦法應由國務院財政部門、稅務主管部門及其他相關行政部門共同制定；及(ii)地方人民政府應當按照非營利性民辦學校與公立學校同等的原則，以劃撥等方式給予用地優惠，以及就提供學歷教育的學校而言，地方人民政府可以招拍掛、出讓合同、長期租賃或租賃結合的方式供應土地，且土地出讓金或租金可給予適當優惠並可分期繳納。

司法部徵求意見稿就經營及管理民辦學校(如本大學)訂立了進一步條文，其中包括：(i)非營利性民辦學校收取費用及資金往來，應當使用在主管部門備案的賬戶，以及營利性民辦學校收入應當納入其開設的特定結算賬戶；及(ii)民辦學校應以公開、公正、公平的形式進行任何關連交易，並就該等交易建立披露制度以及相關政府機關應對非營利性民辦學校與其關連方之間涉及重大利益的任何協議或任何長期經常性協議就其必要性、合法性及合規性進行審查審計；及(iii)提供高等學歷教育的營利性民辦學校註冊資本最低限額為人民幣2億元。

有關修改決定及司法部徵求意見稿的潛在影響之詳情，請參閱招股章程「業務—修改決定及司法部徵求意見稿之潛在影響」一節。

就董事所知悉，截至二零二零年六月三十日止六個月及直至本公告日期，概無與(i)中國教育行業的外商投資；及(ii)中國民辦教育業界相關之重大監管更新。

我們已成立專門委員會(「**專門委員會**」)，以(i)密切關注有關中國民辦教育業界的相關法律、法規及政策的最新發展(「**有關規則**」)，並定期舉行會議以討論有關發展；(ii)如有需要，委聘專業顧問(包括中國法律顧問)協助專門委員會了解有關規則的最新發展，費用概由本公司承擔；及(iii)根據研究報告及／或獨立及專業意見以及專門委員會的主要調查結果及初步結論，向董事會匯報及提出推薦建議以作最終決定。專門委員會由黃玉林先生出任主席，其成員包括(i)本公司三名高級管理人員；(ii)兩名於教育行業擁有豐富經驗的獨立非執行董事；及(iii)負責本大學的日常管理及營運事務的本大學四名高級管理人員。

與我們業務有關的主要風險

我們的營運涉及若干風險，而該等風險或會對我們的前景及未來財務業績造成重大不利影響。下文概述本集團須承擔的主要風險(並非全面)：

- 我們需要面對修改決定及司法部徵求意見稿所帶來的不確定性；
- 我們的業務十分依賴品牌的市場知名度及本大學和本集團的名聲；
- 我們透過在江西省營運一所大學產生大部分收益；

- 我們可能面對流動資金風險，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能因此受到重大不利影響；
- 我們能夠收取學費及住宿費的水平以及我們維持及提高學費及住宿費水平的能力乃業務的關鍵；
- 我們的業務營運取決於我們能否招聘及挽留高級管理層、合格教師及其他專業僱員；
- 我們未必能與現有合作企業維持良好關係、與競爭對手有效競爭或覓得新合作企業，上述任何一項均可能對實習管理服務的業務及前景造成重大不利影響；及
- 我們未必能成功提供及擴展導修及課程管理服務，可能對我們的業務及前景造成不利影響。

有關我們經營的風險及不確定性之詳情請參閱招股章程「風險因素」一節。

展望及增長策略

中國民辦高等教育行業近年高速增長，主要由於民辦高等教育需求增加、市場對實務技術人才的需求增加、教育日趨多元化及教育質量提高和政府扶持。我們認為中國民辦高等教育行業於二零二零年下半年將仍然保持穩健的增長趨勢，潛力和機會巨大。

為達到我們的目標，我們計劃於二零二零年下半年實施下列業務策略：

• 改良院校設施、提升品牌知名度和聲譽及擴大業務和院校網絡

為了受益於及把握中國民辦教育行業的增長機遇，我們將繼續提供優質高等教育及為本大學吸引更多人才。作為提升高等教育服務的重要措施，我們計劃建設、翻新及提升本大學現時校園的設施及基礎建設。具體而言，我們計劃於校園建設教學及研究大樓、新學生宿舍、游泳池及其他教育設施，並升級現有學生宿舍及教職員宿舍。截至本公告日期，建設、裝修和升級工程尚未按預期完成。工程時間表延誤主要由於政府機關在COVID-19爆發後實施防控措施。

- **繼續優化我們的專業及課程設置，藉此提高學生的競爭力**

身為一所提供教育服務的院校，專業及課程設置的質量及涵蓋範圍乃本大學提供優質教育服務的關鍵。我們擬主要透過優化專業設置、增強校企合作和國際合作及發展網絡教育提高教學質量、擴大業務營運規模及開拓收益來源。

於二零二零年三月，本大學與阿里巴巴(中國)網絡技術有限公司(「**阿里巴巴網絡技術**」)簽訂合作協議(「**合作協議**」)以成立阿里巴巴數字貿易學院(「**學院**」)，培養數字貿易產業人才。有關合作協議的詳情，請參閱本公司日期為二零二零年三月三十日的公告。截至本公告日期，本大學與阿里巴巴網絡技術仍在制定成立學院的具體計劃。倘合作協議項下任何具體合作內容構成上市規則第14章項下本公司之須予公佈的交易，本公司將適時遵守上市規則項下之披露及相關規定。

- **繼續加強及豐富我們的教育相關服務**

我們認為提供教育相關服務在中國有龐大市場潛力。為繼續提高盈利能力，我們計劃繼續加強及豐富我們的教育相關服務。我們相信，我們提供的豐富的教育服務組合有助於提高我們的品牌知名度及擴大收益基礎。我們計劃探索與其他高等學校合作的機會，為實習管理服務提供更多合資格的學生。我們亦擬於江西省及中國其他地區積極尋求更多合適的高等學校及與其合作。另外，藉著我們於民辦高等教育行業的聲譽，我們計劃向位於中國發達地區的更多企業尋求合作機會，據此進一步發展我們的實習管理服務。

- **繼續吸納、培訓及留任有才幹的教師及其他專業人士**

我們認為聘請、留任及培訓優秀的教師對向學生提供優質教育十分重要。我們擬繼續吸納及留任於相關領域擁有專業知識、教學經驗及／或工作經驗的教師。為實現此目標，我們將繼續對教師招募實施高標準，並物色於相關領域擁有研究生學位或豐富工作經驗的申請人。我們計劃擴大教師團隊，加入更多「雙師型教師」、資深技術專家、知名業務管理人及擁有專門知識的其他人員，其應有資格以全職或兼職的形式在本大學提供技術主導課程。此外，我們亦有意從其他高等學校聘請有經驗的教授，以在本大學擔任學術領導職位。

新型冠狀病毒的影響

COVID-19在二零二零年初爆發後，中國已經及繼續於全國落實多項預防及監控措施，包括延長全國農曆新年假期、於部分地區延後復工及開學日期、對人員流動及交通運輸安排實施若干程度的限制及監控、對若干居民進行隔離、加強工廠和辦公室的衛生防疫要求以及鼓勵保持社交距離等。

鑑於COVID-19爆發，本集團已採取一系列必要的健康預防措施減輕COVID-19爆發造成的潛在影響，包括執行有關政府機關發佈的防控政策、採取靈活的在家辦公模式以及二零二零年春季學期延期開學並提供線上學習課程。為減輕COVID-19爆發的潛在影響，並應政府機關要求，二零二零年春季學期延後至二零二零年五月。

由於二零二零年春季學期延期，按教育部規定，本集團預期於二零二零年末前向學生退還住宿費約人民幣5.7百萬元，乃由於彼等因COVID-19爆發而無法回校。同時，本集團估計，由於師生無法回校，截至二零二零年十二月三十一日止年度的銷售成本(如物業管理相關開支及教育相關開支)將相應減少。因此，本集團預期不會對本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的毛利及毛利率產生重大不利影響。

整體而言，考慮到本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的收益及毛利錄得增長，董事認為本集團能夠抵禦COVID-19的影響。截至本公告日期，本集團預料COVID-19不會導致任何重大財務影響，此後本集團將密切關注COVID-19的發展情況並繼續不時評估流行病對本集團財務及營運的影響(視情況而定)。

財務回顧

收益

下表載列我們截至二零二零年六月三十日及二零一九年六月三十日止六個月的收益明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零二零年	二零一九年	變動	變動
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	%
	(未經審核)	(未經審核)		
高等教育服務				
學費				
本科專業	53,909	37,842	16,067	42.5
專科專業	59,305	54,456	4,849	8.9
住宿費	8,717	8,431	286	3.4
小計	121,931	100,729	21,202	21.0
教育相關服務				
實習管理費	480	3,513	(3,033)	(86.3)
導修及課程管理費	1,475	7,598	(6,123)	(80.6)
小計	1,955	11,111	(9,156)	(82.4)
其他	1,693	2,854	(1,161)	(40.7)
總計	125,579	114,694	10,885	9.5

截至二零二零年六月三十日止六個月，收益總額約為人民幣125.6百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月增加約9.5%。此乃主要由於本大學的學費及住宿費增加。

截至二零二零年六月三十日止六個月，學費及住宿費貢獻大部分總收益。我們一般要求學生於各學年開始時支付整個學年的學費及住宿費，且有關費用在適用課程的相關期間按比例予以確認。

- 截至二零二零年六月三十日止六個月，自學費所得收益約為人民幣113.2百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月增加約22.6%。有關增加主要由於期內本科專業及專科專業的學費均上升以及就讀本科專業的學生人數增加。截至二零二零年六月三十日止六個月，我們本科專業的平均學費較截至二零一九年六月三十日止六個月增加約22.5%；而我們專科專業的平均學費較截至二零一九年六月三十日止六個月增加約21.5%。
- 截至二零二零年六月三十日止六個月，自住宿費所得收益約為人民幣8.7百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月增加約3.4%。有關增加主要由於平均住宿費的增加，由截至二零一九年六月三十日止六個月的每名學生約人民幣585元增加至截至二零二零年六月三十日止個月的每名學生約人民幣616元。

截至二零二零年六月三十日止六個月的教育相關服務所得收益包括實習管理費以及導修及課程管理費。

- 截至二零二零年六月三十日止六個月，自實習管理費所得收益約為人民幣0.5百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月大幅減少約86.3%。有關減少乃主要由於二零二零年上半年政府機關為減輕COVID-19爆發的潛在影響而實施防控措施，導致若干實習課程取消。
- 截至二零二零年六月三十日止六個月，自導修及課程管理費所得收益約為人民幣1.5百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月大幅減少約80.6%。有關減少乃主要由於二零二零年上半年政府機關為減輕COVID-19爆發的潛在影響而實施防控措施，導致若干導修課程取消。

截至二零二零年六月三十日止六個月，其他服務所產生收益主要來自(i)向學生收取雜費，及(ii)書冊供應商的佣金收入。其他服務收取的費用於向客戶提供相關服務時確認為收益。截至二零二零年六月三十日止六個月，其他服務所得收益約為人民幣1.7百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月減少約40.7%。有關減少主要由於政府機關實施防控措施導致二零二零年春季學期延期。

銷售成本

銷售成本主要包括僱員福利開支、折舊及攤銷開支、學生活動開支、水電費、維修及保養及其他。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團之銷售成本約為人民幣39.3百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月增加約20.6%。有關增加主要由於僱員福利開支增加約人民幣2.7百萬元以及折舊及攤銷開支約人民幣3.1百萬元。

毛利及毛利率

截至二零二零年六月三十日止六個月，毛利約為人民幣86.2百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月增加約5.0%。截至二零二零年六月三十日止六個月，毛利率約為68.7%，而截至二零一九年六月三十日止六個月約為71.6%。

其他收入

其他收入主要包括截至二零二零年六月三十日止六個月的政府補貼、佣金收入(主要來自轉介中小學予教育設備供應商以及轉介中小學的學生予教育機構)、分包收入(主要來自將本大學校園內的食堂餐飲經營及店舖分包)及其他。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團之其他收入約為人民幣4.8百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月減少約51.0%。有關減少乃主要由於政府機關為減輕COVID-19爆發的潛在影響而實施防控措施，導致本大學校園以及其他中小學關閉。

開支

銷售開支

銷售開支主要包括推廣開支、差旅及辦公室開支，以及其他主要包括與招生有關的宣傳材料所產生成本的開支。截至二零二零年六月三十日止六個月，銷售開支約為人民幣2.2百萬元，而截至二零一九年六月三十日止六個月約為人民幣2.4百萬元。

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)行政人員的僱員福利開支，(ii)行政設施的折舊及攤銷開支，(iii)專業服務費用，(iv)行政設施的維修及保養開支，(v)為上市而產生的上市開支，及(vi)一般辦公室開支，主要包括辦公室開支及交通開支及其他同類開支。截至二零二零年六月三十日止六個月，行政開支約為人民幣39.5百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月增加約123.2%。有關增加主要由於實行受限制股份單位計劃相關的僱員福利開支由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣6.0百萬元增加至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣30.9百萬元及部分由於僱員平均薪金增加。

融資成本淨額

融資成本淨額反映於抵銷我們從現金及現金等價物收取的利息收入後，就銀行借款及其他借款支付的利息開支的金額。我們的融資成本淨額由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣11.4百萬元減少至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣10.7百萬元，減少約6.1%。

所得稅開支

截至二零二零年六月三十日止六個月，所得稅開支主要包括中國企業所得稅。截至二零二零年六月三十日止六個月，我們的所得稅開支約為人民幣0.9百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月減少約76.3%。有關減少主要由於教育相關服務產生的應課稅收入減少。我們截至二零二零年六月三十日止六個月的實際稅率約為2.5%（截至二零一九年六月三十日止六個月：7.0%）。

其他開支

其他開支主要包括僱員福利開支、推銷開支、折舊及攤銷開支。截至二零二零年六月三十日止六個月，我們的其他開支約為人民幣1.7百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月減少約37.0%。有關減少乃主要由於政府機關在COVID-19爆發後實施防控措施，導致分包及佣金收入相應減少相關的勞工成本及推銷開支減少。

期內溢利

截至二零二零年六月三十日止六個月溢利約為人民幣32.9百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月減少約35.1%。有關減少主要由於實行本集團受限制股份單位計劃相關的僱員福利開支增加；及政府機關為減輕COVID-19爆發的潛在影響而實施防控措施，導致本集團自教育相關服務所得收益減少。

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的未經審核合併財務報表，下列所示經調整溢利淨額作為額外財務計量，而該額外財務計量並非根據國際財務報告準則呈列。我們認為這是有意義的，因為管理層認為與我們經營表現沒有密切關係的某些項目的潛在影響已消除，這有助於投資者將我們的財務業績與我們同行公司進行直接比較。

我們將經調整純利界定為經加回：(i)就上市產生的一次性上市開支；及(ii)與本公司受限制股份單位計劃有關之以股份為基礎的酬金開支而調整的期內溢利。下表載列所呈列期內經調整純利與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比較財務資料數據的對賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)
	(未經審核)	(未經審核)
期內溢利	32,867	50,641
加：		
一次性上市開支	—	4,865
與本公司受限制股份單位計劃有關 之以股份為基礎的酬金開支	18,644	—
經調整純利	<u>51,511</u>	<u>55,506</u>

鑑於上述對其他財務指標的限制，在評估營運及財務表現時，根據國際財務報告準則，閣下不應單獨考慮經調整純利或將其作為期內溢利、經營溢利或任何其他計算得出的經營表現計量的替代品。此外，並非所有公司都以相同方式計算此計量，因此，該計量可能無法與其他公司所使用的其他類似標題計量相比較。

財務狀況

截至二零二零年六月三十日，總權益約為人民幣841.3百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日約為人民幣789.8百萬元。有關增加主要由於截至二零二零年六月三十日止六個月的溢利於本公司的資產負債表綜合入賬。

截至二零二零年六月三十日，流動資產約為人民幣478.8百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日約為人民幣584.5百萬元。流動資產減少主要由於截至二零二零年六月三十日止六個月的其他應收款項、現金及現金等價物減少。

流動資金及資本資源

我們的現金主要用於為營運資金需求、償還貸款及相關利息開支提供資金。截至本公告日期，我們主要以經營所得現金、銀行借款、股東出資及全球發售所得款項淨額為營運提供資金。我們認為，我們日後可通過結合經營活動所得現金流量、銀行借款及不時從資本市場籌得的其他資金滿足流動資金需求。

截至二零二零年六月三十日，現金及現金等價物約為人民幣364.1百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日約為人民幣415.7百萬元。有關減少主要由於截至二零二零年六月三十日止六個月購買物業、廠房及設備以及按公平值計入損益的金融資產及截至二零二零年六月三十日止六個月償還若干銀行貸款。

截至二零二零年六月三十日，我們的借款總額約為人民幣429.1百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日約為人民幣432.4百萬元。截至二零二零年六月三十日，我們所有的銀行借款均以人民幣計值，其中約人民幣108.0百萬元須於一年內償還，約人民幣316.5百萬元須於超過一年償還。截至二零二零年六月三十日止六個月，我們借款的加權平均實際利率約為5.5% (截至二零一九年十二月三十一日止年度：約5.5%)。

負債經營率

截至二零二零年六月三十日，負債經營率(以債務總額除以資產總額計算)約為0.5，而截至二零一九年十二月三十一日之負債經營率約為0.6。

資本開支

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，資本開支約為人民幣28.5百萬元，主要包括在建工程、電子設備、辦公室家具及裝置、樓宇及汽車的開支。

物業、廠房及設備

截至二零二零年六月三十日，物業、廠房及設備由二零一九年十二月三十一日約人民幣809.4百萬元增加至約人民幣810.7百萬元。

資產抵押

除本公告所披露者外，截至二零二零年六月三十日，本集團資產並無其他重大抵押。

或然負債、擔保及訴訟

除本公告所披露者外，截至二零二零年六月三十日，我們並無任何未列賬的重大或然負債、擔保或任何針對我們的訴訟。

資產負債表以外的承擔及安排

截至本公告日期，本集團並無訂立任何資產負債表以外的交易。

所持有的重大投資

除本公告所披露者外，截至二零二零年六月三十日，本集團並無持有其他重大投資。

附屬公司及聯營公司的重大收購及出售

除本公告所披露者外，截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團並無任何其他附屬公司及聯營公司的重大收購或出售。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本文所披露者外，截至本公告日期，本集團並無有關重大投資或資本資產的其他計劃。

外幣風險

本集團主要在中國經營業務。本集團用以計值及對絕大部分交易進行結算的貨幣為人民幣。人民幣出現任何貶值均會對本集團支付予中國境外股東任何股息的價值產生不利影響。本集團現時並未從事旨在或意在管理外匯匯率風險的對沖活動。本集團將繼續監察外匯變動，以盡量保障本集團的現金價值。

僱員及薪酬政策

截至二零二零年六月三十日，我們有1,139名僱員(截至二零一九年六月三十日：1,146名)，主要在江西省。

我們員工的薪酬乃基於他們的業績、經驗及市場比較價值。除薪金以外，我們亦提供多項激勵，包括以股份為基礎的酬金，例如根據本公司的受限制股份單位計劃授予的受限制股份單位，以及基於業績的獎金，以更好地激勵我們的員工。根據中國法律的要求，我們為我們在中國的員工住房基金供款並投保強制性社會保險計劃，涵蓋退休金、醫療、失業、工傷及生育等方面。本集團根據強制性公積金計劃條例的規則及法規為其在香港的所有僱員參加強制性公積金計劃。截至二零二零年六月三十日止六個月，我們的員工薪酬總額約人民幣49.7百萬元，截至二零一九年六月三十日止六個月則為人民幣22.3百萬元。

我們向我們的僱員授出受限制股份單位，以激勵彼等為我們的發展做出貢獻。截至二零二零年六月三十日，受限制股份單位相關的股份為40,000,000股，佔本公司截至二零二零年六月三十日股本的約4.0%，已根據受限制股份單位計劃授予53名合資格人士。

本公司董事及高級管理層人員的薪酬乃根據彼等各自的職責、資格、職位、經驗、表現、資歷及專注於業務的時間來確定。僱員以薪金、績效獎金、受限制股份單位，及其他津貼和實物福利的形式獲得補償(包括公司代表僱員對彼等退休金計劃的供款)。

全球發售所得款項淨額用途

已扣除我們就上市而支付及應付的包銷費用及佣金、以及相關總開支，全球發售所得款項淨額約為478.3百萬港元(相當於約人民幣427.9百萬元)。截至二零二零年六月三十日，本公司已動用所得款項淨額約人民幣110.8百萬元，而所得款項淨額已按照就招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節所述方式動用。

下表載列截至二零二零年六月三十日全球發售所得款項淨額動用概要：

目的	佔總額百分比	全球發售配發的全球發售人民幣(百萬元)	直至二零二零年六月三十日實際動用所得款項人民幣(百萬元)	截至二零二零年六月三十日未動用金額人民幣(百萬元)	全數動用餘下所得款項的預期時間表
建設、翻新及提升本大學的設施及基礎建設 ⁽¹⁾	35.0%	149.8	60.1	89.7	二零二一年九月
償還若干部分本集團銀行貸款	30.0%	128.4	7.9	120.5	二零二二年十月
收購民辦高等學校及／或民辦職業學校	25.0%	106.9	-	106.9	二零二一年十二月
作為本集團營運資金及一般企業用途	10.0%	42.8	42.8	-	不適用
	<u>100.0%</u>	<u>427.9</u>	<u>110.8</u>	<u>317.1</u>	

附註：

- (1) 截至本公告日期，建設、裝修和升級工程尚未如期完成。工程時間表延誤主要由於政府機關在COVID-19爆發後實施防控措施。

期後事項

除本文所披露者外，截至本公告日期，截至二零二零年六月三十日止六個月後概無期後事項。

其他資料及企業管治要點

購買、出售或贖回上市證券

截至二零二零年六月三十日止六個月，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上市證券。

中期股息

董事會不建議就截至二零二零年六月三十日止六個月派付中期股息。

遵守企業管治守則

截至二零二零年六月三十日止六個月及直至本公告日期，本公司已遵守企業管治守則所有適用之守則條文。

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之標準守則作為其有關董事進行證券交易之自身行為守則。

經向本公司全體董事作出的特定查詢後，全體董事已確認彼等於截至二零二零年六月三十日止六個月整個期間已遵守標準守則以及本公司有關董事進行證券交易之行為守則。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，並遵照企業管治守則訂立書面職權範圍。於本公告日期，審核委員會由四名獨立非執行董事組成，即陳漢淇先生、陳萬龍先生、黃居鑒先生及王東林先生。陳漢淇先生(具備合適專業資格)為審核委員會主席。

審閱中期業績

審核委員會已與本公司管理層一同審閱中期業績(並無意見分歧)。審核委員會亦已審閱本集團採納之會計原則及常規，並討論截至二零二零年六月三十日止六個月本集團之審核、風險管理、內部監控及財務報告事宜。

刊載中期業績公告及二零二零中期報告

本中期業績公告已於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chenlin-edu.com)刊載。本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的中期報告將適時寄發予股東，並於上述網站刊載。

釋義

「修改決定」	指	中國國家主席於二零一六年十一月七日頒佈的第55號主席令所公佈的《全國人民代表大會常務委員關於修改〈中華人民共和國國民辦教育促進法〉的決定》，於二零一七年九月一日生效
「審核委員會」	指	董事會審核委員會(成員僅包括本公司獨立非執行董事)
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載之企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國，除非特別說明，本文中不包括中國香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	辰林教育集團控股有限公司，一家於二零一八年五月二十五日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司及於二零一九年十二月十三日在聯交所上市的公司(股份代號：1593)
「董事」	指	本公司董事
「雙師型教師」	指	擁有講師及以上銜頭和專業資格或行業經驗的全職教師
「全球發售」	指	初步提呈發售本公司股本中最多至250,000,000股普通股(每股面值為0.0001港元)之全球發售，其中包括發售31,798,000股之香港公開發售以及供美國境外專業人士、機構及其他投資者認購之初步提呈發售218,202,000股之國際發售
「本集團」或「我們」	指	本公司及其所有附屬公司及財務業績透過於二零一八年九月十五日訂立的合約安排綜合併入及入賬列作本公司附屬公司的公司，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期間而言，該等附屬公司或其前公司(視乎情況而定)所經營的業務

「港元」及「港仙」	指	香港法定貨幣港元及港仙
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂)
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「教育部」	指	中華人民共和國教育部
「教育部徵求意見稿」	指	教育部於二零一八年四月二十日發佈的《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例(修訂草案)(徵求意見稿)》，以尋求公眾意見
「司法部」	指	中華人民共和國司法部
「司法部徵求意見稿」	指	司法部於二零一八年八月十日發佈的《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例(修訂草案)(送審稿)》，以尋求公眾意見
「招股章程」	指	本公司刊發日期為二零一九年十一月二十七日的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣，人民幣
「受限制股份單位」	指	根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位
「受限制股份單位計劃」	指	本公司於二零一九年八月二十日採納的受限制股份單位計劃
「高級管理層」	指	本公司高級管理層
「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值0.0001港元的普通股
「股東」	指	股份持有人

「聯交所」 指 香港聯合交易所有限公司

「%」 指 百分比

承董事會命
辰林教育集團控股有限公司
主席
黃玉林

中國南昌，二零二零年八月二十七日

於本公告日期，執行董事為黃玉林先生、黃伯麒先生、鄭俊輝先生、李存益先生、鮑小豐先生、王立先生及于甜女士；及獨立非執行董事為陳漢淇先生、陳萬龍先生、黃居鑒先生及王東林先生。