



VIRSCEND EDUCATION COMPANY LIMITED

成實外教育有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1565

2020 | 中期  
報告

立學中華

語通世界

開創未來



# 目錄



2	公司簡介
4	公司資料
6	財務概要
7	管理層討論與分析
19	企業管治／其他資料
26	未經審核中期簡明綜合損益表
27	未經審核中期簡明綜合全面收益表
28	未經審核中期簡明綜合財務狀況表
30	未經審核中期簡明綜合權益變動表
31	未經審核中期簡明綜合現金流量表
33	中期簡明綜合財務報表附註
49	釋義



## 公司簡介

本集團為領先的全面教育服務供應商，專注於學前教育至十二年級（「學前教育至十二年級」）及高等教育服務。我們透過學校向幼稚園至大學不同年齡組別的學生提供教育服務。於二零二零年六月三十日，本集團合共有約51,159名在讀學生，包括約34,271名學前教育至十二年級學生及16,888名大學生，我們合共聘用約3,402名教師。此外，本集團在美國加利福尼亞州（「加州」）爾灣市開辦Virscend University，主要提供工商管理碩士課程。Virscend University目前正申請WASC Senior College及University Commission（「WSCUC」）認證（由WSCUC向加州、夏威夷及太平洋公營及私營高等教育機構發出的地區認證），以符合為區內學生提供優質高等教育的標準。

我們目前在四川省內的四個城市與一個縣（即成都市、攀枝花市、自貢市、雅安市及渠縣）經營二十所學校。我們透過該等學校提供覆蓋幼稚園至大學的正規教育及全面教育課程。我們是中國西南地區少數提供全面的學前教育至十二年級及大學教育的民辦教育公司之一，令我們可吸引幼年學生，為我們學前教育至十二年級體系內各級別學校提供穩定的學生來源。

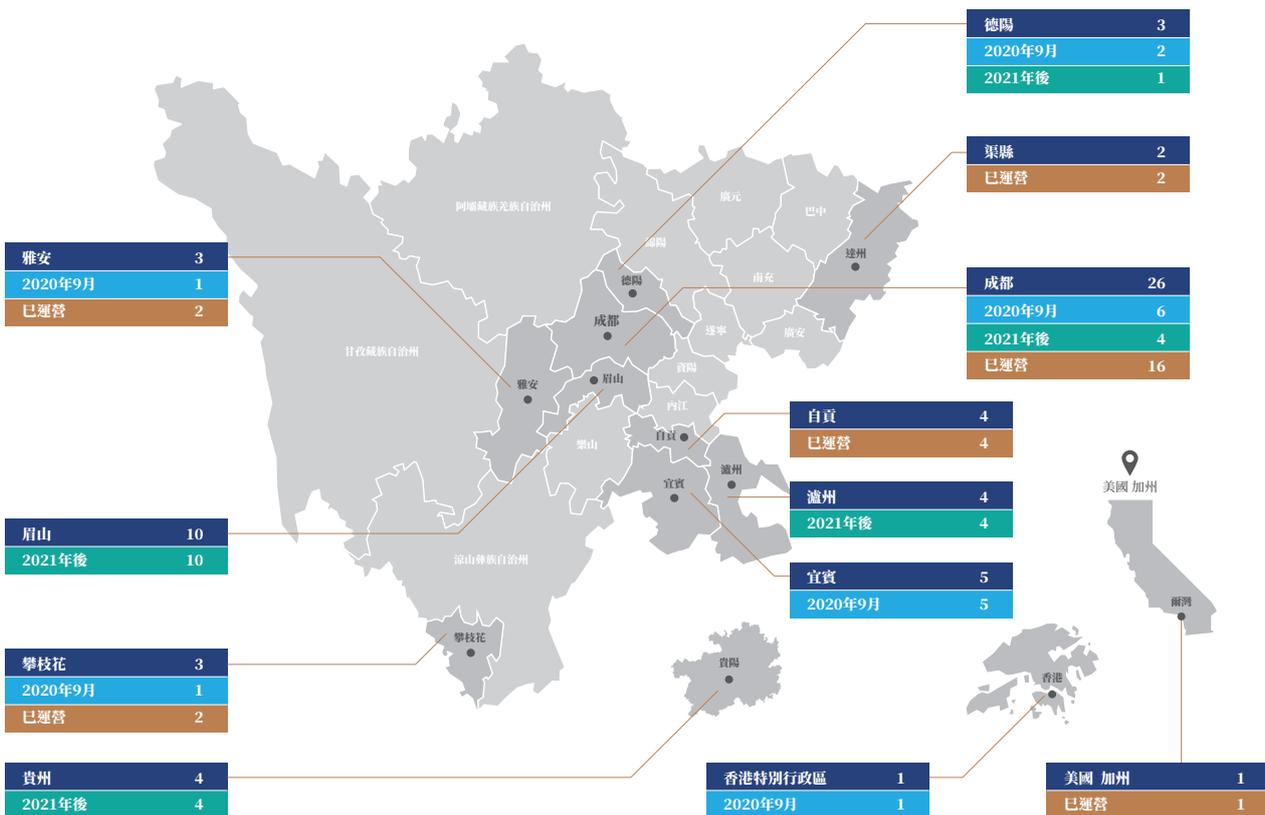
本集團致力為成績中上的學生開關升讀國內頂級大學和國外知名院校的康莊大道。於二零一八年、二零一九年及二零二零年舉辦的高考中，我們三所成立多年的高中分別約有94.7%、95.1%及96.6%參加考試的高三畢業生考獲可升讀中國頂級大學的分數，包括北京大學、清華大學、復旦大學、浙江大學及上海交通大學等學校。

佳報頻傳，碩果累累，成實外教育集團用實際資料證明，優質的教育水準，成熟的教學模式，助力眾多本來成績平平的學子實現名校夢。參與二零二零年高考的四間高中畢業生全體均位列其所在城市或地區的前三名。

我們於四川省經營民辦學校逾20年，並相信我們已樹立良好聲譽，有助我們吸引優秀學生及教師，邁向成功。我們擬維持並鞏固我們於中國民辦基礎教育行業的市場地位。

## 公司簡介

## 我們的學校網絡



學校總數(所)

# 43

已運營 27

2020年9月投入運營 16

2021年9月以後投入運營 23

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

王小英女士(董事會主席)  
鄧幫凱先生  
葉家郁先生  
嚴玉德先生

#### 獨立非執行董事

薛超穎先生  
陳劍燊先生  
溫瑞征先生

### 審核委員會

陳劍燊先生(主席)  
薛超穎先生  
溫瑞征先生

### 薪酬委員會

薛超穎先生(主席)  
王小英女士  
溫瑞征先生

### 提名委員會

薛超穎先生(主席)  
嚴玉德先生  
溫瑞征先生

### 授權代表

王小英女士  
鄧幫凱先生

### 公司秘書

伍秀薇女士

### 法律顧問

#### 香港法律：

陸繼鏘律師事務所  
與摩根路易斯律師事務所聯營  
香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
公爵大廈  
19樓1902-09室

#### 開曼群島法律：

Conyers Dill & Pearman  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

### 註冊辦事處

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



## 公司資料

### 總部及中國主要營業地點

中國  
成都市郫都區  
和心路 23 號

### 香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
勿地臣街 1 號  
時代廣場  
二座 31 樓

### 開曼群島股份過戶登記處

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

### 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

中國工商銀行

### 投資者關係

電子郵件：[ir@virscendeducation.com](mailto:ir@virscendeducation.com)  
地址：中國成都市  
郫都區和心路 23 號

### 公司網站

[www.virscendeducation.com](http://www.virscendeducation.com)

### 股份代號

1565

### 上市日期

二零一六年一月十五日

## 財務概要

### 重要財務數據比較

經營業績	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	變動 人民幣千元	百分比 變動(%)
收益	885,657	754,177	131,480	+17.4%
毛利	379,022	339,898	39,124	+11.5%
期內溢利	239,752	237,076	2,676	+1.1%
母公司權益持有人應佔	243,585	236,235	7,350	+3.1%
每股盈利				
基本及攤薄(人民幣)	0.08	0.08	—	—

財務比率	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 未經審核	二零一九年 未經審核
毛利率(%)	42.8	45.1
純利率(%)	27.1	31.4

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

#### 收益

於報告期內，本集團經營學校的收益錄得增長。收益由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣754.2百萬元增加至報告期約人民幣885.7百萬元。本集團對學生的收費通常包括學費、住宿費、學校食堂服務費及海外升學諮詢費，學費仍為主要收益，佔本公司報告期總收益約86.1%。

下表載列各類別學校各自產生的總收益：

學校類別	截至六月三十日止六個月			
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	變動 人民幣千元	百分比 變動(%)
學費				
高中—國際課程	22,668	22,038	630	+2.9%
高中—國內課程	195,733	162,251	33,482	+20.6%
初中	248,585	234,210	14,375	+6.1%
小學	165,691	139,880	25,811	+18.5%
幼稚園	3,137	7,501	-4,364	-58.2%
大學	126,855	122,429	4,426	+3.6%
學費總額	762,669	688,309	74,360	+10.8%
住宿費	24,009	26,774	-2,765	-10.3%
海外升學諮詢服務費*	4,502	—	4,502	—
教育管理及諮詢服務費	2,564	163	2,401	+1,473.0%
學校食堂運營	91,913	38,931	52,982	+136.1%
總計	885,657	754,177	131,480	+17.4%

本集團總收益增加主要由於本集團學生入學人數及平均學費增加所致。

\* 海外升學諮詢服務費是向參加本集團國際課程的高中學生提供的增值服務。這些服務包括國際教育資源諮詢服務、國際課程諮詢服務、出國留學指導諮詢服務、背景提升服務以及推廣計劃服務。

## 管理層討論與分析

### 平均學費

下表載列本集團經營的各類別學校各自的總學費及平均學費：

學校類別	學年			
	二零一九／ 二零二零年 總學費 人民幣千元	二零一九／ 二零二零年 平均學費 人民幣	二零一八／ 二零一九年 總學費 人民幣千元	二零一八／ 二零一九年 平均學費 人民幣
高中－國際課程	41,868	97,206	36,763	95,487
高中－國內課程	373,960	35,909	309,375	35,463
初中	452,879	34,400	426,768	34,601
小學	297,175	35,748	255,243	34,413
幼稚園	17,107	33,282	14,418	28,952
大學	228,898	13,501	220,151	13,434

附註： 平均學費乃按特定學校就指定學年收取的總學費(住宿費除外)除以該學校同一學年的就讀學生總人數計算。與計算收益時扣除獎學金及退款不同，計算總學費時並不計及學校於相關學年向學生發出的獎學金或退款。

### 學生入學人數

下表載列有關各類別學生入學人數的資料：

	於二零二零年 六月三十日	於二零一九年 六月三十日	變動	百分比 變動(%)
高中生－國際課程	482	440	42	9.5%
高中生－國內課程	10,134	8,563	1,571	18.3%
初中生	13,126	12,252	874	7.1%
小學生	8,312	7,451	861	11.6%
幼稚園學生	517	521	(4)	(0.8)%
學前教育至十二年級學生	32,571	29,227	3,344	11.4%
大學生	16,888	16,353	535	3.3%
學生總人數	49,459	45,580	3,879	8.5%



## 管理層討論與分析

本集團學校的入學學生總數由二零一九年六月三十日的45,580名增加至二零二零年六月三十日的49,459名。入學學生總數增加乃由於自二零一七年九月以來開設的若干學校經過數年的營運獲得當地居民的更大認同，令學生人數增加。

### 高新校區

	於二零二零年 六月三十日	於二零一九年 六月三十日	變動	百分比變動
高中學生 — 國內課程	1,700	1,049	+651	+62.1%

於二零二零年六月三十日，高新校區學生人數由二零一九年六月三十日的1,049人增加至1,700人。於二零二零年八月十五日，本集團訂立學校出資人權益轉讓協議，以人民幣240,000,000元的代價從第三方進一步收購高新校區的80%學校出資人權益，令四川德瑞成為唯一的學校出資人，持有高新校區的100%權益。在交易完成後，本集團將透過結構性合約持有高新校區100%的學校出資人權益。請參閱「報告期後事項」一節。

### 學校使用率

使用率乃按入學學生總人數除以特定學校的預計可容納學生人數計算。就我們的寄宿學校而言，預計可容納學生人數乃按學生宿舍床位數量計算。就我們的幼稚園而言，預計可容納學生人數乃按校內的午睡床位計算。就非寄宿學校而言，預計可容納人數乃按課室數目乘以相關規則及規例項下所允許每個課室最高學生數目計算。

	於二零二零年 六月三十日	於二零一九年 六月三十日
招生總人數	49,459	45,580
可容納學生人數	70,620	66,840
整體使用率	70.0%	68.2%

## 學生去向

於二零二零年舉辦的高考(「二零二零年高考」)中，本集團約96.6%參加考試的高中畢業生考取可申請並升讀中國頂級大學的分數。55名高中畢業生獲北京大學及清華大學錄取(二零一九年：38名)，而有86名高中畢業生毋須參加高考而獲推薦入讀頂級大學。

在二零二零年的高考，攀枝花市成都外國語學校從入口的普高線11%，翻倍至出口本科率60%以上，入口排名300名之外學生取得669分高分。成都市實驗外國語學校五龍山校區入口高分段學生佔比僅11%，出口一本率翻3倍至35.8%。成都外國語學校自貢校區，高一入學成績市前2500僅有29名，出口一本率和本科率全市第一，優秀學生逆襲排名自貢第三。在二零二零年的高考，參加高考的高新校區應屆高中生裡，有一位理科生考獲高新區全區第三名，一位文科生分考獲高新區全區第一名，參加此項考試的全體高新校區學生中，約52%的分數達到了可以投考中國一線大學並獲錄取的水平，而僅21.6%的學生於高中入學試考獲高分。

## 未來發展

憑藉我們學校的良好品牌聲譽及認可，本集團對於中國西南地區優質民辦教育的強大需求感到樂觀。為鞏固及增強於該地區的市場領先地位，本集團計劃透過多重擴展策略實現未來增長，包括輕資產規模擴張、收購、增加若干現有學校的可容納人數。具體而言，本集團計劃執行以下策略：

- 1) 與第三方業務夥伴合作設立新學前教育至十二年級學校(主要依照輕資產模式)；
- 2) 在學校內部設立國際教育課程，並提供出國留學諮詢服務；
- 3) 提供非學歷教育服務；
  - a) 為學前教育至十二年級學校和學前班提供教育管理和諮詢服務；
  - b) 與若干商業房地產業主合作，開設一站式全面教學課程；
- 4) 提高現有學校網絡的使用率及學費。

## 管理層討論與分析

### (I) 與第三方業務夥伴合作設立新學前教育至十二年級的學校(主要依照輕資產模式)

本集團將於二零二零年九月開始在四川成都運營一所學校，以提供小學到初中教育，在宜賓運營一所新小學、一所新初中學校、一所新高中及一所新大學校園(統稱為「宜賓校區」)，在德陽市運營一所學校，以提供小學到初中教育，分別為新津岷江新城成外學校、宜賓成外小學，宜賓成外學校，宜賓成外高中、四川成都外國語學院(宜賓校區)和德陽成外學校。下表列示於二零二零年九月、二零二一年九月及二零二二年九月開設的新校舍預期可容納學生人數概要：

校區 輕資產學校	校舍啟用日期	合作期	預計學生人數
高等教育			
宜賓校區	二零二零年九月	長期	12,000
基礎教育			
宜賓校區	二零二零年九月	長期	5,940
德陽校區	二零二零年九月	長期	6,760
新津校區	二零二零年九月	長期	4,920
瀘州校區	二零二一年九月	長期	5,280
天府花海校區	二零二一年九月	長期	3,030
仁壽校區	二零二一年九月	長期	4,320
貴陽校區	二零二一年九月	長期	4,650
眉山校區*	二零二二年九月	長期	4,050
小計			<u>50,950</u>
非輕資產學校			
基礎教育			
天府麓山校區	二零二一年九月	長期	<u>4,320</u>
總計			<u><u>55,270</u></u>

\* 由於新型冠狀病毒疫情影響該地盤施工進度，眉山校區的預計啟用日期已推遲至二零二二年九月。

## 管理層討論與分析

### (ii) 在學校內部設立國際教育課程，並提供出國留學諮詢服務

在二零一八年四月及二零一九七月，本集團與 Monash College Pty Ltd (「MCPL」) (一間由莫納什大學 (Monash University) 及由 North London Collegiate School 最終擁有的 Canon Park Consultancy Limited (「CPC」) 擁有的公司) 訂立合作協議，提供國際教育諮詢服務。

自二零一九年以來，除向高中生提供美國大學先修課程 (「AP」)、高級程度證書及中加課程外，本集團還開始為學生提供海外升學諮詢服務，協助處理報讀海外教育機構的申請和入學手續，以及提供與就業相關的諮詢建議。

### (iii) a. 教育管理及諮詢服務

本集團與若干政府擁有的公立學校、私營學校或幼稚園訂立學校管理合作協議，據此本集團將提供學校管理服務，包括(其中包括)教育質量監控、課程開發、日常運營、教師招聘及培訓、品牌推廣、教學法支援及校園設計。管理合作協議通常持續6至20年。截至本報告公佈日期，本集團已與三所公立學前教育十二年級學校、一所第三方擁有的學前教育至十二年級私立學校及第三方擁有的兩所私立幼兒園簽訂了管理合作協議。

本集團亦會以個別項目形式在上述管理合作協議中提供一種或多種服務。

### b. 一站式綜合教育解決方案

本集團與若干商業物業業主合作，以於總建築面積約5,000至10,000平方米的一座商業綜合大樓中開辦一站式全面教育課程，同時為家長及學童提供多種度身訂製的教育服務。所提供優質教育課程(其中包括)中國傳統文化、STEAM(科學、技術、工程、藝術及數學教學)、課餘英文補習及體育課程。自二零一九年下半年以來，首個名為Child Dream的綜合大樓在成都開始運營，建築面積近10,000平方米。

## 管理層討論與分析

提供多階段教育課程的學校按照有關教育階段類別數目計算，僅供說明用途。舉例而言，提供初中及高中階段教育的成都外國語學校分別計算為一間初中及一間高中。下表列示於所示日期按類別劃分的學校數目概要：

學校類別	於二零二零年 九月三十日 已開辦的學校	於二零二零年 六月三十日 本集團營運的學校	於二零一九年 六月三十日 本集團營運的學校
高中*	10	9	8
初中	12	8	7
小學	12	6	5
幼稚園**	4	2	2
大學***	3	2	2
提供非學歷教育服務的學校	2		
總計	43	27	24

\* 包括高新校區在內，本集團擁有高新校區的20%學校出資人權益。

\*\* 四間幼稚園包括兩間自營幼稚園及兩間由我們提供全面教育及管理服務的幼稚園。

\*\*\* 三所學校包括大學、川外成都學院宜賓校區及 Virscend University。

## 報告期後事項

### 大學開始從一所獨立學院轉變為私立高等教育機構

於二零二零年七月二十七日，四川外國語大學（「四川外國語大學」）與四川德瑞簽訂了一份換股協議和一份與本集團的補充協議（統稱「換股協議」），以終止雙方的合作並促使大學從一所獨立學院轉為私立高等教育機構的過渡。根據換股協議的條款，本集團已向四川外國語大學支付了一筆一次性結算款項人民幣125百萬元以終止合作。這筆一次性費用將對本集團在截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的溢利產生負面影響。預計大學將在二零二一年中期左右完成政府手續並獲得新的私立學校運營許可證。

本集團預計，隨著與四川外國語大學終止合作，該大學將有資格轉為一家牟利學校，並且將具有更大的靈活性來釐定學費的定價，其錄取名額也可能會增加。

## 管理層討論與分析

### 收購高新校區 80% 的學校出資人權益

於二零二零年八月十五日，本集團訂立學校出資人權益轉讓協議，以人民幣 240 百萬元的代價從第三方進一步收購高新校區的 80% 學校出資人權益，令四川德瑞成為唯一的學校出資人，持有高新校區的 100% 權益。

交易完成後，本集團將透過結構性合約持有高新校區 100% 的學校出資人權益。高新校區位於四川省成都市高新區，總面積約為 77,067.19 平方米，根據輕資產營運模式開發。該校區最多可錄取 3,300 名學生，現時在校人數為 1,700 名學生。高新校區提供高中教育課程。

## 財務回顧

### 收益

收益，亦為本集團的營業額，指所提供服務的價值（經扣除報告期內頒授的獎學金及退款）。本集團的收益主要來自本集團的學校向學生收取學費、住宿費、學校食堂服務費及海外升學諮詢費，以及本集團於報告期內分別向一所聯營學校及兩所公立學校收取教育管理服務費及顧問服務費。

收益由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣 754.2 百萬元增加約人民幣 131.5 百萬元（或 17.4%）至報告期內約人民幣 885.7 百萬元。有關增加主要由於 (i) 來自學費的收益由截至二零一九年六月三十日止年度約人民幣 688.3 百萬元增加約人民幣 74.4 百萬元（或 10.8%）至報告期約人民幣 762.7 百萬元。收取的學費增加主要由於本集團學生入學人數因二零一九／二零二零學年的招生人數增加、學校可容納人數較二零一八／二零一九學年增加所致。有關招生及學校使用率的更多資料，請參閱上文「業務回顧」分節。(ii) 於報告期內，來自學校食堂運營的收益增加約人民幣 53.0 百萬元，主要由於此項收益自二零一九年起開始綜合入賬所致。

### 銷售成本

銷售成本主要包括員工成本、折舊及攤銷、食堂營運成本、合辦教育成本、水電費、維修成本、辦公開支、學生補助及其他成本。

銷售成本由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣 414.3 百萬元增加約人民幣 92.3 百萬元（或 22.3%）至報告期約人民幣 506.6 百萬元。增加的原因主要為：

- (1) 除大學以外，所有學校皆開始自營食堂，令食堂營運成本增加了約人民幣 58.8 百萬元；及

## 管理層討論與分析

- (2) 折舊及攤銷由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣75.0百萬元增加人民幣19.8百萬元或24.2%至報告期的人民幣94.8百萬元，主要是由於：(i)若干校區的租賃物業裝修；(ii)使用權資產的折舊增加；(iii)二零一九年用於升級現有校舍的資本支出，以及為本集團學校購置教育設施和設備。

### 毛利及毛利率

毛利由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣339.9百萬元增加約人民幣39.1百萬元(或11.5%)至報告期約人民幣379.0百萬元，與本集團業務的增長一致。

	截至六月三十日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>本集團毛利</b>		
收益	<b>885,657</b>	754,177
銷售成本	<b>506,635</b>	414,279
毛利	<b>379,022</b>	339,898
毛利率	<b>42.8%</b>	45.1%

本集團毛利率由截至二零一九年六月三十日止六個月的45.1%減至報告期的42.8%，主要由於(i)受新型冠狀病毒疫情影響導致幼稚園的學費及大學的住宿費減少；(ii)提供學校食堂服務的毛利率相對較低所致。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括廣告開支、招生開支及業務招待開支。銷售及分銷開支由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣1.8百萬元增加約人民幣1.5百萬元(或80.2%)至報告期約人民幣3.3百萬元。銷售及分銷開支增加主要由於自二零二零年九月開辦更多學校帶來更多推廣宣傳開支所致。

### 行政開支

行政開支主要包括一般及行政員工的薪金及其他福利、辦公相關開支、辦公大樓及設備折舊、差旅開支及其他開支。行政開支由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣64.5百萬元增加約人民幣17.3百萬元(或26.8%)至報告期約人民幣81.8百萬元，主要由於有關在二零二零年九月預備開辦新學校的員工成本及其他相關開支增加所致。

### 其他收入及收益

其他收入及收益主要包括匯兌收益、銀行存款利息收入以及向獨立第三方租賃若干物業產生的租金收入。其他收入及收益由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣16.6百萬元增加至報告期約人民幣16.7百萬元。

## 管理層討論與分析

### 融資成本

融資成本主要包括計息銀行借款及其他借款的利息開支。融資成本由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣44.5百萬元增加約人民幣12.6百萬元(或28.3%)至報告期約人民幣57.1百萬元，主要由於以下的綜合影響：(i)報告期內銀行借款及其他借款的利息支出為人民幣73.7百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月的利息支出人民幣41.9百萬元增加了人民幣31.8百萬元；(ii)於報告期內確認租賃負債利息人民幣6.2百萬元，而截至二零一九年六月三十日止六個月確認負債利息人民幣5.9百萬元；及減去(iii)於二零一九年為興建大學而確認的資本化利息人民幣22.8百萬元，增加了人民幣19.5百萬元，而截至二零一九年六月三十日止六個月確認的資本化利息為人民幣3.3百萬元。

### 流動資金及財務資源

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動(所用)／所得現金流量淨額	(133,049)	81,785
投資活動所用現金流量淨額	(348,301)	(631,066)
融資活動所得現金流量淨額	612,546	381,357
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	131,196	(167,924)
期初的現金及現金等價物	394,386	639,392
匯率變動的影響淨額	(36)	(24)
期末的現金及現金等價物	525,546	471,444

	於 二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
計息銀行借款及其他借款	2,639,413	1,944,903

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日的本集團計息銀行及其他借款的到期狀況分析載於財務報表附註13。本集團擁有充足流動資金滿足其日常管理及資本開支需要及控制內部經營現金流量。

## 管理層討論與分析

### 資本架構

本集團財務部門負責本集團的財務風險管理，按照高級管理層實施及批准的政策運作。於二零二零年六月三十日，所有計息銀行借款及其他借款均以人民幣結算，而現金及現金等價物主要以人民幣及港元持有。本集團計劃維持適當的財務權益及負債組合以確保高效的資本架構。於二零二零年六月三十日計息銀行借款及其他借款的未償還結餘乃按固定利率或以浮動利率(就人民幣計值的貸款而言)計息。

### 外匯風險管理

本公司的功能貨幣為人民幣。本集團大部分收益及開支以人民幣計值。於二零二零年六月三十日，若干銀行結餘以港元及美元計值。於報告期內，本集團並無因貨幣匯率波動致令其營運或流動資金出現任何重大困難或影響。董事相信，本集團有充足外匯應付其外匯需要，並將採取切實有效的措施防範匯率風險承擔。本集團並未採用任何金融工具進行對沖。

### 重大投資及資本資產的未來計劃

除本中期報告所披露者外，本集團並無其他重大投資及資本資產未來計劃。

### 槓桿比率

本集團的槓桿比率按有關財政年度末／期末的計息銀行及其他借款總額除以總權益計算，由二零一九年十二月三十一日約70.6%增加至二零二零年六月三十日約91.5%，主要由於學費、寄宿費和食堂服務費的季節性，這些費用通常在每個財政年度的第三季度收取，導致六月三十日的槓桿比率高於年底。

### 重大投資、收購及出售事項

於二零二零年六月三十日，本集團並無持有重大投資，報告期內也沒有其他重大收購及出售附屬公司或聯營公司。

## 管理層討論與分析

### 或然負債

於二零二零年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

### 人力資源

於二零二零年六月三十日，本集團擁有 4,877 名僱員(二零一九年十二月三十一日：4,358 名)。

本集團僱員的薪酬政策及待遇乃根據行業慣例及本集團的業績表現定期審閱。本集團向僱員提供外部及內部培訓計劃。本集團參與各項由地方政府管理的僱員社會保障計劃，包括住房津貼、退休金、醫療保險、工傷保險、生育保險及失業保險。

本集團於報告期產生的薪酬開支總額約為人民幣 297.2 百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣 274.0 百萬元)。

## 企業管治／其他資料

### 企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益及提升企業價值及問責性。本公司已採納企業管治守則作為其自身的企業管治守則。本公司於報告期間已遵守企業管治守則的所有適用守則條文。本公司將繼續審閱及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

### 證券交易的標準守則

於報告期內，本公司已採納標準守則作為其董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各位董事均確認於報告期間已遵守標準守則。

同時，於報告期內，本公司亦已採納一套其條款不遜於標準守則所訂標準的僱員進行證券交易的行為守則，以供可能掌握本公司的未公開內幕消息的相關僱員遵照規定買賣本公司證券。

### 中期股息

董事會決議建議派付截至二零二零年六月三十日止六個月中期股息每股4.0港仙。有關中期股息將以本公司股份溢價賬宣派及支付，因此須獲股東批准後，方可作實。本公司將適時寄發有關將舉行的本公司股東特別大會的通函。

### 暫停辦理股份過戶登記

為確保有權出席股東特別大會（「股東特別大會」）並於會上投票，本公司將由二零二零年十月二十七日至二零二零年十月三十日（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會進行任何股份過戶登記。為符合資格出席股東特別大會並於會上投票，所有股份過戶連同有關股票須不遲於二零二零年十月二十三日下午四時三十分，送交本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室，以辦理登記手續。

為釐定有權獲派上述中期股息的資格（經股東批准後），本公司將由二零二零年十一月九日至二零二零年十一月十三日（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會進行任何股份過戶登記手續。為符合資格獲派上述中期股息，股份過戶表格連同有關股票須不遲於二零二零年十一月六日下午四時三十分，送交本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理登記手續。

## 審核委員會

董事會已成立本公司審核委員會(「**審核委員會**」)，其由三名獨立非執行董事陳劍榮先生(主席)、薛超穎先生及溫瑞征先生組成。審核委員會的主要職責為檢討及監督本公司財務報告程序、內部控制及風險管理制度。

審核委員會連同管理層已審閱報告期內本集團的未經審核中期業績、未經審核中期簡明綜合財務報表。

## 董事及主要行政人員資料變動

董事確認並無須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露的資料。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 結構性合約

為幼稚園、高中及高等教育學校的中國學生而設的中外合作民辦學校的外國投資者須為具備相關資格及優秀(「**資歷要求**」)的外國教育機構。外商佔中外合作民辦學校的投資總額應低於50%，且此等學校的成立須徵得省級或國家教育部門批准。我們致力達致資歷要求。我們已採取特定計劃並已實行具體措施，本公司相信上述計劃及措施對致力展現本公司符合資歷要求具相當意義。於報告期內，我們亦已向相關教育部門作出查詢，以了解監管事項的發展，並評估我們是否符合資歷要求。截至本中期報告日期，目前仍未明確外國投資者為向相關教育部門顯示已符合資歷要求而須符合的特定標準(例如所需經驗年資及於外國司法權區的擁有權形式及範圍)。因此，我們嘗試申請將中國經營實體重組為中外合作民辦學校或將幼稚園或大學轉變為中外合作民辦學校並不可行。有關我們就符合資歷要求所作出的努力及行動，謹請同時參閱招股章程「**結構性合約**」一節及我們截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的年報。於報告期內，董事會已檢討履行結構性合約(定義見招股章程)的整體表現，並認為本集團於所有重大方面已遵守結構性合約。根據中國法律顧問的意見，結構性合約並無違反相關中國法規。

## 企業管治／其他資料

### 資歷要求

本公司已採取特定計劃並實行下列具體措施，本公司合理認為上述計劃及措施對致力展現本公司符合資歷要求具相當意義。

加州私立高等教育局(「私立高等教育局」)已於二零一六年十一月十八日批准 Virscend University 開辦兩個學位課程，即工商管理學士(「理學士」)及工商管理碩士(「工商管理碩士」)學位課程。該所名為 Virscend University 的大學於二零一九年九月有 8 名工商管理碩士畢業生。Virscend University 已獲得美國西岸最權威高等教育認證機構 WSCUC 的認可。於報告期內，本公司已就本集團在二零二零年上半年及直至本中期報告日期的計劃合共作出 340,000 美元支出。

### 最新發展

#### 《關於加快推進獨立學院轉設工作的實施方案》的影響

於二零二零年五月十五日，教育部辦公廳發表《關於加快推進獨立學院轉設工作的實施方案》，提出三種轉設路徑：轉為民辦、轉為公辦和終止辦學，規範轉設程式須按照民辦教育促進法等有關規定，履行財務清算程式，修訂完善章程，經獨立學院董事會(理事會)同意後，向省級教育行政部門提出申請，並經過省內專家審核、公示等環節，由省級人民政府報教育部審批。已經變更舉辦者或實際控制人、但未按規定履行舉辦者變更核准程序的獨立學院，須依法依規完成舉辦者變更手續後再行轉設。獨立學院董事會(理事會)在做出轉設決定前，應徵得獨立學院黨組織同意，充分聽取師生代表意見，適時召開教職工代表大會，確保科學民主決策。完成轉設的，應本著「老人老辦法，新人新辦法」的原則，妥善解決關係師生利益的問題。

根據本公司中國法律顧問的意見，教育部實施方案的潛在影響如下：四川外國語大學成都學院轉設為民辦普通本科之後，教育主管機關相關部門將在招生計畫、項目申報、專業設置等方面給予傾斜支持，鼓勵學校所在地政府在生均撥款、財政獎補、貸款貼息、人才引進、購買服務、土地供應、稅費減免、金融支持等方面給予政策扶持。本公司透過結構性合約控制四川外國語大學成都學院，可在轉設完成後享受普惠性政策扶持。

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零二零年六月三十日，董事及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、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或被視為擁有的權益及淡倉)，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

姓名	身份／權益性質	股份數目	好倉／淡倉	所持本公司 股權概約百分比 (%)
嚴玉德先生 <sup>(1)</sup>	於受控制法團的權益及 配偶權益	1,376,103,045	好倉	44.55
王小英女士 <sup>(2)</sup>	配偶權益及 於受控制法團的權益	1,376,103,045	好倉	44.55
鄧幫凱先生	實益擁有人	220,000	好倉	0.01

附註：

- (1) 嚴玉德先生為Virscend Holdings的唯一股東及唯一董事，因此視為擁有Virscend Holdings所持1,292,456,045股股份的權益。嚴玉德先生亦是王小英女士的丈夫，因此視為擁有王小英女士透過Smart Ally所持67,500,000股股份的權益。
- (2) 王小英女士為Smart Ally的唯一股東及董事，因此視為擁有Smart Ally所持67,500,000股股份的權益。王小英女士亦是嚴玉德先生的妻子，因此視為擁有嚴玉德先生透過Virscend Holdings間接所持1,292,456,045股股份的權益。

除上文所披露者外，於二零二零年六月三十日，董事或本公司主要行政人員概無於或被視為於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中，擁有任何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彼等被當作或被視為擁有的權益及淡倉)，或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 企業管治／其他資料

### 董事收購股份或債權證的權利

除下文「購股權計劃」分節之披露者外，於報告期內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使董事可藉收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲得利益，且董事或其任何配偶或未滿18歲子女概無獲授予任何認購本公司或任何其他法團的權益或債務證券的權利或已經行使任何該權利。

### 主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零二零年六月三十日，就董事所知，以下人士（並非本公司董事或主要行政人員）於股份或相關股份擁有本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所記載而根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉：

姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	好倉／淡倉／ 可供借出的 股份中的權益	所持本公司 股權概約百分比 (%)
Virscend Holdings	實益擁有人	1,308,603,045	好倉	42.37
嚴玉德先生 <sup>(1)</sup>	於受控制法團的權益及 配偶權益	1,376,103,045	好倉	44.55
王小英女士 <sup>(2)</sup>	配偶權益及 於受控制法團的權益	1,376,103,045	好倉	44.55
中國銀行有限公司	證券權益	458,876,100	好倉	14.86
Happy Venus Limited <sup>(3)</sup>	實益擁有人	181,044,129	好倉	5.86
嚴弘佳女士 <sup>(3)</sup>	於受控制法團的權益	181,044,129	好倉	5.86
紐約梅隆銀行	於受控制法團的權益	179,633,000	好倉／可供借出 的股份中的權益	5.82
加拿大景順有限公司	投資管理人	155,146,000	好倉	5.02

附註：

- (1) 嚴玉德先生為Virscend Holdings的唯一股東及唯一董事，因此視為擁有Virscend Holdings所持1,308,603,045股股份的權益。嚴玉德先生亦是王小英女士的丈夫，因此視為擁有王小英女士透過Smart Ally所持67,500,000股股份的權益。
- (2) 王小英女士為Smart Ally的唯一股東及董事，因此視為擁有Smart Ally所持67,500,000股股份的權益。王小英女士亦是嚴玉德先生的妻子，因此視為擁有嚴玉德先生透過Virscend Holdings間接所持1,308,603,045股股份的權益。
- (3) 嚴弘佳女士為Happy Venus Limited的唯一股東及唯一董事，因此視為擁有Happy Venus Limited所持股份的權益。

除上文所披露者外，於二零二零年六月三十日，董事並不知悉任何人士（並非董事或本公司主要行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露，或根據證券及期貨條例第336條須記入該條所述登記冊內的權益或淡倉。

## 購股權計劃

本公司已於二零一五年十二月二十八日（「採納日期」）採納購股權計劃，旨在向合資格人士提供於本公司擁有個人股權的機會，並激勵他們提升日後對本集團所作出的貢獻，及／或就彼等過往的貢獻給予獎勵，以吸引及挽留或以其他方式繼續維持與對本集團的業績、增長或成功而言乃屬重要及／或其貢獻有利於或將有利於本集團的業績、增長或成功之合資格人士的合作關係，另外就行政人員（定義見下文）而言，亦使本集團能夠吸引及挽留經驗豐富且具備才能的人士及／或就彼等過往的貢獻給予獎勵。

合資格人士包括(a)本集團任何成員公司的任何執行董事、經理，或擔當行政、管理、監管或類似職位的其他僱員（「行政人員」）、任何僱員人選、任何全職或兼職僱員，或被調往本集團任何成員公司擔任全職或兼職工作的人士（「僱員」）；(b)本集團任何成員公司的董事或候選董事（包括獨立非執行董事）；(c)本集團任何成員公司的直接或間接股東；(d)向本集團任何成員公司供應貨品或服務的供應商；(e)本集團任何成員公司的客戶、顧問、業務或合營夥伴、加盟商、承包商、代理或代表；(f)向本集團任何成員公司提供設計、研究、開發或其他支援或任何建議、諮詢、專業或其他服務的個人或實體；及(g)上文(a)至(f)段所述任何人士的聯繫人。

因行使根據購股權計劃及本集團任何其他計劃將予授出的所有購股權而可能發行的最高股份數目，合共不得超過截至上市日期已發行股份的10%（即300,000,000股股份，不包括因本公司所授出超額配股權獲行使而可能將予發行的股份（佔於本中期報告日期已發行股份約9.71%）。

## 企業管治／其他資料

概無向任何一名人士授出購股權，致使因行使於任何12個月期間授予及將授予該人士的購股權而發行及將予發行的股份總數超過本公司不時已發行股本的1%。倘向上述合資格人士增授購股權，會導致因行使截至增授購股權當日(包括該日)止12個月已授予及將授予該合資格人士的所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)而已發行及將予發行的股份合共超過已發行股份的1%，增授購股權須經股東在股東大會上另行批准，而該合資格人士及其緊密聯繫人(如合資格人士為關連人士，則其聯繫人)須在大會上放棄投票。

董事會有權自採納日期起計10年內隨時向由董事會可全權酌情選擇的任何合資格人士提呈授出購股權，以按認購價認購董事會(受限於購股權計劃條款)釐定的數目的股份(惟認購的股份須為在聯交所買賣股份的一手或以其完整倍數為單位)。根據董事會可釐定的有關條款及條件(包括有關購股權的歸屬、行使或其他事項的條款及條件)，於購股權可獲行使前並無須持有購股權的最短期限，而購股權可獲行使前承受人亦毋須達致任何業績目標。

合資格人士可於要約日期起計28日內接納授出購股權的要約，惟不可在購股權計劃有效期屆滿後接納授出購股權。本公司於有關合資格人士須接納購股權要約之日，即不遲於要約日期後28日的日期或之前接獲由承受人正式簽署的構成接納購股權要約的要約函件副本，連同以本公司為收款人的1.00港元匯款(作為授出購股權的代價)時，則購股權被視作已獲授出且經合資格人士接納並生效。

任何特定購股權的認購價須由董事會於授出有關購股權時(及須載於載有授出購股權要約的函件中)全權酌情釐定，惟認購價不得低於以下三者中的最高者：(a)股份面值；(b)於要約日期在聯交所每日報價表上的股份收市價；及(c)緊接要約日期前5個營業日(定義見上市規則)股份於聯交所每日報價表的平均收市價。

購股權計劃將自其成為無條件之日起計10年內有效及生效，其後不再授出或提呈購股權，但購股權計劃的條文將在所有其他方面繼續具有效力。在到期前授出而當時尚未行使的全部購股權均將仍然有效，並可在購股權計劃規限下按照該計劃行使。購股權計劃的剩餘年期約為5年零3個月。

自採納日期起，購股權計劃項下的購股權概無獲授出、行使、失效或註銷。

## 未經審核中期簡明綜合損益表

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	4	885,657	754,177
銷售成本		(506,635)	(414,279)
毛利		379,022	339,898
其他收入及收益	4	17,164	16,634
銷售及分銷開支		(3,322)	(1,844)
行政開支		(81,766)	(64,545)
其他開支		(9,491)	(1,034)
融資成本	5	(57,086)	(44,480)
分佔聯營公司(虧損)/溢利		(1,684)	(5,127)
除稅前溢利	6	242,837	239,502
所得稅開支	7	(3,085)	(2,426)
期內溢利		239,752	237,076
以下人士應佔：			
母公司擁有人	8	243,585	236,235
非控股權益		(3,833)	841
		239,752	237,076
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
一期內基本及攤薄	8	人民幣0.08元	人民幣0.08元

## 未經審核中期簡明綜合全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	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)
期內溢利	239,752	237,076
其他全面收益		
於其後期間重新分類至損益之其他全面收益／(虧損)：		
換算海外業務的匯兌差額	(36)	20
於其後期間重新分類至損益之其他全面收益／(虧損)淨額	(36)	20
本期間除稅後其他全面收益／(虧損)	(36)	20
本期間全面收益總額	239,716	237,096
以下人士應佔：		
母公司擁有人	243,549	236,255
非控股權益	(3,833)	841
	239,716	237,096

# 未經審核中期簡明綜合財務狀況表

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)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	4,378,732	4,121,145
使用權資產		1,133,901	1,118,059
無形資產		2,755	2,908
於聯營公司的投資		54,581	50,465
其他非流動資產		18,800	102,559
<b>非流動資產總額</b>		<b>5,588,769</b>	<b>5,395,136</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		162	193
預付款項、其他應收款項及其他資產	10	413,259	517,870
應收關連方款項		1,852	10,946
定期存款		—	11,420
現金及現金等價物		525,546	394,386
<b>流動資產總額</b>		<b>940,819</b>	<b>934,815</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項		58,766	38,861
其他應付款項及應計費用	11	365,851	355,592
計息銀行借款及其他借款	13	1,121,830	923,000
租賃負債		15,796	14,991
應付稅項		26,566	26,902
合約負債	12	193,656	861,780
遞延收入		4,362	2,168
應付關連方款項	16(B)	6,614	10,919
<b>流動負債總額</b>		<b>1,793,441</b>	<b>2,234,213</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(852,622)</b>	<b>(1,299,398)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>4,736,147</b>	<b>4,095,738</b>

## 未經審核中期簡明綜合財務狀況表

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)
總資產減流動負債		<b>4,736,147</b>	4,095,738
非流動負債			
計息銀行借款及其他借款	13	<b>1,517,583</b>	1,021,903
租賃負債		<b>199,884</b>	202,009
遞延收入		<b>7,261</b>	9,593
應付關連方款項	16(B)	<b>127,495</b>	108,166
非流動負債總額		<b>1,852,223</b>	1,341,671
資產淨值		<b>2,883,924</b>	2,754,067
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	14	<b>26,051</b>	26,051
儲備		<b>2,834,703</b>	2,703,615
非控股權益		<b>2,860,754</b>	2,729,666
		<b>23,170</b>	24,401
總權益		<b>2,883,924</b>	2,754,067

# 未經審核中期簡明綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔							
	股本	資本儲備	法定盈餘儲備	匯兌波動儲備	保留利潤	總計	非控股權益	總計
	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
於二零一九年一月一日	26,051	1,647,021	393,184	(57)	743,613	2,809,812	23,121	2,832,933
期內利潤	—	—	—	—	236,235	236,235	841	237,076
期內其他全面收益：								
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	20	—	20	—	20
期內全面收益總額	—	—	—	20	236,235	236,255	841	237,096
轉撥自保留利潤	—	—	100	—	(100)	—	—	—
二零一八年宣派中期股息	—	(108,341)	—	—	—	(108,341)	—	(108,341)
收購非控股權益	—	(266,800)	—	—	—	(266,800)	(1,107)	(267,907)
於二零一九年六月三十日(未經審核)	26,051	1,271,880*	393,284*	(37)*	979,748*	2,670,926	22,855	2,693,781
於二零二零年一月一日	26,051	1,191,545*	484,045*	(60)*	1,028,085*	2,729,666	24,401	2,754,067
期內利潤	—	—	—	—	243,585	243,585	(3,833)	239,752
期內其他全面收益：								
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	(17)	—	(17)	(19)	(36)
期內全面收益總額	—	—	—	(17)	243,585	243,568	(3,852)	239,716
轉撥自保留利潤	—	—	1,292	—	(1,292)	—	—	—
二零一九年宣派末期股息	—	(112,480)	—	—	—	(112,480)	—	(112,480)
成立附屬公司	—	—	—	—	—	—	2,621	2,621
於二零二零年六月三十日(未經審核)	26,051	1,079,065*	485,337*	(77)*	1,270,378*	2,860,754	23,170	2,883,924

\* 該等儲備賬包括中期簡明綜合財務狀況表的綜合儲備人民幣2,834,703,000元(於二零一九年六月三十日：人民幣2,644,875,000元)。

## 未經審核中期簡明綜合現金流量表

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)
經營活動所得現金流量			
除稅前利潤	6	242,837	239,502
就以下各項作出調整：			
融資成本	5	57,086	44,480
分佔聯營公司溢利及虧損		1,684	5,126
匯兌收益淨額		—	(186)
銀行利息收入	4	(562)	(538)
其他利息收入	4	(12,892)	(9,759)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	—	53
已發放政府補助		(3,362)	(2,131)
折舊	6	80,697	65,220
無形資產攤銷	6	432	262
使用權資產折舊／確認預付土地租賃付款	6	21,112	11,181
		387,032	353,210
增加存貨		31	—
預付款項、其他應收款項及其他資產(增加)／減少		72,317	(61,326)
貿易應付款項增加		19,905	—
其他應付款項及應計費用增加		35,418	21,905
應付關連方款項增加／(減少)		24,118	(30,017)
合約負債減少		(668,124)	(199,740)
營運所得現金		(129,303)	84,032
已收利息		562	538
已付所得稅		(4,308)	(2,785)
經營活動所得現金流量淨額		(133,049)	81,785

## 未經審核中期簡明綜合現金流量表

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)
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		(385,880)	(86,280)
收購附屬公司		—	(164,169)
收購少數股東權益		—	(266,800)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		8	—
收取政府對物業、廠房及設備補助		3,224	—
添加無形資產		(279)	(956)
原到期日逾三個月之定期存款減少		11,420	—
於聯營公司投資增加		(5,800)	—
貸款予第三方		—	275,041
第三方償還貸款		26,385	152,400
已收取利息		—	9,780
成立附屬公司		2,621	—
投資活動所用現金流量淨額		<u>(348,301)</u>	<u>(631,066)</u>
融資活動所得現金流量			
新增銀行借款		646,108	333,000
償還銀行借款		(332,609)	(195,500)
其他新增借款		404,125	291,600
償還其他借款		(23,115)	—
派付股息		(800)	—
租賃付款本金部分		(1,320)	(8,819)
已付利息		(79,843)	(38,924)
融資活動所得現金流量淨額		<u>612,546</u>	<u>381,357</u>
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘		<u>525,546</u>	<u>471,444</u>
現金流量所載之現金及現金等價物		<u>525,546</u>	<u>471,444</u>
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		131,196	(167,924)
年初的現金及現金等價物		394,386	639,392
匯率變動的影響淨額		(36)	(24)
年末的現金及現金等價物		<u>525,546</u>	<u>471,444</u>

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 1. 公司資料

成實外教育有限公司(「本公司」)根據開曼群島公司法(二零一三年修訂)於二零一五年三月十三日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。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。本公司股份於二零一六年一月十五日(「上市日期」)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司的主要業務為投資控股。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)提供民辦教育服務。期內本集團的主要業務並無重大變動。

## 2. 編製基準

截至二零二零年六月三十日止六個月之中期簡明綜合財務資料已根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。

中期簡明綜合財務資料並無載列年度財務報表所需的全部資料及披露，且須與本集團於二零一九年十二月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

## 3. 會計政策及披露變動

編製本中期簡明綜合財務資料時採納的會計政策與編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採納的會計政策一致，惟於本期間財務資料中首次採用以下經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)。

國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務之定義
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(修訂本)	利率基準改革
已香港財務報告準則第16號(修訂本)(提早應用)	COVID-19相關租金寬免(提早採用)
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號(修訂本)	重大之定義

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 3. 主要會計政策概要—續

經修訂香港財務報告準則之性質及影響說明如下：

- (a) 香港財務報告準則第3號(修訂本)釐清業務之定義並提供額外指引。有關修訂闡明被視為業務之一系列活動及資產必須至少包括共同可對產出能力有重大貢獻之投入及實質性進程。業務可以不包括產出所需的所有投入及進程之方式存在。該等修訂移除對市場參與者是否有能力收購業務並持續產出之能力之評估要求。代之，修訂注重所獲得之投入及所獲得之實質性進程是否共同對產出能力作出重大貢獻。該等修訂亦縮小產出的定義，注重向客戶提供的貨品及服務、投資收入或日常業務活動所得之其他收入。此外，該等修訂提供指引，以評估已獲得進程是否實質性，並引入自選公平值集中性測試，從而可簡化評估已取得之一系列活動及資產是否為業務。本集團已就於二零二零年一月一日或之後發生之交易或其他事件提前應用該等修訂。該等修訂對本集團之財務狀況及表現並未產生任何影響。
- (b) 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)旨在解決銀行同業拆息改革對財務申報之影響。該等修訂提供可在替換現有利率基準前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。由於本集團沒有任何利率對沖關係，該等修訂對本集團之財務狀況及表現並未產生任何影響。
- (c) 香港財務報告準則第16號(修訂本)為承租人提供可行權宜方法，使其可選擇不就因COVID-19疫情的直接後果而產生之租金減免應用租賃修訂會計處理。該可行權宜方法僅適用於COVID-19疫情直接後果產生之租金減免，且僅當(i)租賃付款之變動導致租賃代價有所修訂，而經修訂代價與緊接變動前租賃代價大致相同，或少於緊接變動前之租賃代價；(ii)租賃付款之任何減幅僅影響原到期日為二零二一年六月三十日或之前之付款及(iii)租賃之其他條款及條件並無實質變動。該修訂本於二零二零年六月一日或之後開始之年度期間追溯有效，並允許提早應用。
- (d) 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)就重大提供了新定義。新定義指出，倘資料之遺漏、誤述或掩蓋足以合理地預計影響通用財務報表之主要用戶，於該等財務報表的基礎上的所作之決策，則資料屬重大。該等修訂釐清重大性將取決於資料之性質或重要性。該等修訂對本集團之中期簡明綜合財務資料並未產生任何影響。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 4. 收益、其他收入及收益

收益指提供服務的價值，已扣除本期間的獎學金及退款。

有關收益、其他收入及收益的分析如下：

	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)
<b>客戶合約收益</b>		
學費	762,669	688,309
住宿費	24,009	26,774
管理及諮詢服務費	2,564	163
學校食堂運營	91,913	38,931
海外升學諮詢費	4,502	—
	<b>885,657</b>	<b>754,177</b>
<b>其他收入及收益</b>		
利息收入	562	538
其他利息收入	12,892	9,759
服務費分享收入	—	2
政府補助		
— 資產相關	2,541	3,131
— 收入相關	38	411
外匯收益淨額	—	186
其他	1,131	2,607
	<b>17,164</b>	<b>16,634</b>

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 5. 融資成本

	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)
銀行借款的利息	73,678	41,930
租賃負債利息	6,165	5,888
減：資本化利息	(22,757)	(3,338)
	<b>57,086</b>	<b>44,480</b>

### 6. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤乃扣除／(計入)以下各項後達致：

	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)
提供服務成本*		102,401	61,723
食堂營運成本		96,598	37,846
研發開支**		8,826	0
僱員福利開支(不包括董事及行政總裁酬金)：			
工資、薪金及其他津貼		218,861	208,707
退休金計劃供款(界定供款計劃)		20,770	29,340
物業、廠房及設備折舊		80,697	65,220
無形資產攤銷		432	262
使用權資產折舊(二零一九年：土地租賃付款攤銷)		21,112	11,181
銀行利息收入		(562)	(538)
其他利息收入		(12,892)	(9,759)
外匯差額淨額***		2,104	(186)
出售物業、廠房及設備項目(收益)／虧損		(8)	53

\* 服務成本扣除食堂營運成本、研發成本、僱員福利開支、物業、廠房及設備折舊、無形資產攤銷以及使用權資產折舊，計入合併損益表「銷售成本」之中。

\*\* 本年度研發成本已計入合併損益表「銷售成本」之中。

\*\*\* 包含於合併損益表「其他(收益)／開支」中的匯兌差額來自於換算港元銀行存款，原因為人民幣與港幣匯率波動。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 7. 所得稅

	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)
即期－中國企業所得稅		
本年度計提	3,085	2,426
本年度計提稅項總額	<u>3,085</u>	<u>2,426</u>

本集團的各個實體須就產生自或源自本集團成員公司註冊及經營所在司法權區的溢利繳納所得稅。

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此無需支付所得稅。

根據英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須於英屬處女群島繳納任何稅項。

由於期內本集團於香港並無產生任何應課稅溢利，故並無計提香港利得稅。

根據民辦教育促進法實施條例及民辦教育促進法實施條例建議修訂，學校出資人未有要求合理回報的民辦學校及非牟利民辦學校可享有與公辦學校相同的稅務優惠。國務院相關機構將會獨立制定適用於要求合理回報或利潤之民辦學校的稅收優惠及相關政策。

根據向有關稅務機關提交的過往納稅申報單及過往取得地方稅務局及國家稅務總局地方機關的確認，本集團內部分學校於二零一九年及二零一八年獲豁免繳納企業所得稅。

於二零一八年，西藏華泰按原稅率15%繳納中國企業所得稅，之後在公司的成功申請下，根據自治區的優惠投資政策更改為9%。由二零一八年至二零二一年，西藏華泰按9%的稅率支付中國所得稅。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 8. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃按母公司普通權益持有人應佔期內溢利及期內已發行普通股的加權平均數 3,088,761,000 股(截至二零一九年六月三十日止六個月：3,008,761,000 股)計算。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核)	二零一九年 (未經審核)
<b>盈利</b>		
母公司普通權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	<u>243,585</u>	<u>236,235</u>
<b>股份</b>		
已發行普通股的加權平均數	<u>3,088,761,000</u>	<u>3,088,761,000</u>
每股基本及攤薄盈利(以每股人民幣元表示)	<u>0.08</u>	<u>0.08</u>

### 9. 物業、廠房及設備

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團收購成本為人民幣 339,230,663 元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣 53,345,000 元)的資產，添置物業、廠房及設備。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團出售賬面淨值為人民幣 8,000 元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣 53,000 元)的資產，出售物業、廠房及設備未有帶來虧損(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣 52,100 元)。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 10. 預付款項、其他應收款項及其他資產

預付款項、其他應收款項及其他資產包括向一名第三方貸款本金額人民幣150,000,000元，該貸款須按年利率14.4%計息及無抵押。該貸款須於二零二零年底償還。

此外，向一名學校合作夥伴貸款為數人民幣18,000,000元，須按年利率5%計息。該貸款已於報告期後結清。

於各報告日期，計入預付款項、其他應收款項及其他資產之金融資產透過考慮可資比較公司之違約可能性之預期虧損率進行減值分析。虧損率已予以調整以適當反映當前狀況及對未來經濟狀況之預測。於二零二零年六月三十日，未有迹象顯示收回上述貸款的風險有所增加，因此未有確認進一步的減值撥備。於二零一九年十二月三十一日，應用之虧損率為0.85%，減值撥備為人民幣2,426,000元。

### 11. 其他應付款項及應計費用

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
購買固定資產及建築應付款項	95,997	259,054
其他應付款項	94,281	49,599
應付租金	32,466	23,193
應計開支	25,671	17,990
應付股息	117,436	5,756
	<b>365,851</b>	<b>355,592</b>

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 12. 合約負債

下表提供有關與客戶合約的合約負債資料：

	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)
學費	134,030	754,647
學校食堂運營	42,598	74,899
住宿費	12,299	32,234
海外升學諮詢服務費	4,729	—
	<u>193,656</u>	<u>861,780</u>

合約負債包括就尚未提供服務已收學生有關短期預付款項。本集團在每個學年開始前提前收取學生的學費及住宿費。本集團於各學年或各學期開始前收取學生墊付的學校食堂運營費。學費、住宿費及學校食堂營運費在相關課程的相關期間按比例確認。海外升學諮詢服務費於向學生提供大部份服務時確認。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 13. 計息銀行及其他借款

	二零二零年六月三十日			二零一九年十二月三十一日		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
<b>即期</b>						
銀行借款—無抵押	5.22	2021	93,000	5.22	2020	93,000
銀行借款—有抵押	5.22-5.93	2021	736,000	5.22-5.93	2020	586,000
長期銀行貸款即期 部份—有抵押	5.64-7.13	2021	190,000	5.64-7.13	2020	204,000
其他貸款—有抵押	8.32	2021	102,830	8.10	2020	40,000
			<u>1,121,830</u>			<u>923,000</u>
<b>非即期</b>						
銀行借款—有抵押	5.64-7.13	2033	975,500	5.64-7.13	2033	798,000
其他貸款—有抵押	8.32	2025	542,083	8.10	2024	223,903
			<u>1,517,583</u>			<u>1,021,903</u>
			<u>2,639,413</u>			<u>1,944,903</u>

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 13. 計息銀行及其他借款—續

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
分析為：		
應償還銀行借款：		
於一年內或於要求時償還	1,019,000	883,000
於第二年	425,000	490,000
於第三至五年(包括首尾兩年)	90,000	55,000
五年以後	460,500	253,000
	<u>1,994,500</u>	<u>1,681,000</u>
其他應償還借款：		
於一年內或於要求時償還	102,830	40,000
於第二年	170,031	48,102
於第三至五年(包括首尾兩年)	372,052	175,801
	<u>644,913</u>	<u>263,903</u>
	<u>2,639,413</u>	<u>1,944,903</u>

於二零二零年六月三十日，本集團若干銀行借款人民幣1,901,500,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣1,588,000,000元)由四川德瑞、嚴玉德先生及王小英女士以資產抵押或擔保。

人民幣1,901,500,000元銀行借款中的人民幣400,000,000元由嚴弘佳女士擔保。

此外，人民幣1,901,500,000元銀行借款中的人民幣20,780,000元也由四川德瑞位於成都的建築物作按揭抵押。

其他借款指若干學校就若干物業、廠房及設備透過銷售租回安排的方式向第三方租賃公司借入的貸款。其他借款期限3至5年，按平均固定利率8.32%計息，由嚴玉德先生、王小英女士及四川德瑞擔保。

上述所有借款均以人民幣計值。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 14. 股本

	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)
已發行及繳足： 3,088,761,000 股(二零一九年：3,088,761,000 股) 每股面值 0.01 港元的普通股	<b>26,051</b>	26,051

### 15. 承擔

#### 資本承擔

於各期間末，本集團的資本承擔如下：

	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)
已訂約但未撥備：		
土地及樓宇，設備	130,000	71,512
應付一間聯營公司的資本注資	8,050	6,900
	<b>138,050</b>	78,412

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 16. 關聯方交易

#### (A) 關連人士的名稱及關係

姓名／名稱	關係
嚴玉德先生	本公司董事
王小英女士	嚴玉德先生的配偶
嚴弘佳女士	嚴玉德先生的女兒
四川德瑞	由嚴玉德先生控制的公司
成都天仁房地產開發有限公司 (「天仁房地產」)	由嚴玉德先生的親屬控制的公司
USA Tianren Hotel Management Inc. (「USA Tianren Hotel」)	由嚴玉德先生的母親謝素華女士控制的公司
Virscend Holdings Company Limited (「Virscend Holdings」)	由嚴玉德先生控制的公司
東方愛嬰	一間聯營公司
成都外國語學校一高新校區(「高新校區」)	一間聯營公司

誠如合併財務狀況表所披露，本集團於二零一九年及二零二零年有應付關連方的未償還結餘。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 16. 關聯方交易—續

#### (B) 與關聯方有關的未償付結餘

##### 應收關連方款項

	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)
東方愛嬰	147	5,147
高新校區	1,705	71,512
其他	—	5,799
	<b>1,852</b>	<b>10,946</b>

該結餘為無抵押、免息且無固定還款期。

##### 應付關聯方款項

	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)
四川德瑞	17,112	4,395
USA Tianren Hotel	5,198	5,129
嚴玉德先生	1,416	1,395
Virscend Holdings	110,383	108,166
	<b>134,109</b>	<b>119,085</b>

應付關聯方款項為無抵押、免息且按要求償還。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 16. 關聯方交易—續

#### (C) 其他關聯方交易

(1) 期內，本集團與其關聯方訂立下列交易：

		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)
	交易性質		
天仁酒店	飯堂及住宿服務	243	—
成都天仁房地產開發有限公司	物業租賃	—	3
高新校區	管理服務	1,245	163

(2) 於二零二零年六月三十日，本集團若干銀行借款人民幣1,901,500,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣1,588,000,000元)中若干款項由四川德瑞、嚴玉德先生及王小英女士以資產抵押或擔保。

人民幣1,901,500,000元銀行借款中的人民幣400,000,000元由嚴弘佳女士擔保。

此外，人民幣1,901,500,000元銀行借款中的人民幣20,780,000元也由四川德瑞位於成都的建築物作按揭抵押。

其他借款期限3至5年，按平均固定利率8.32%計息，由嚴玉德先生、王小英女士及四川德瑞擔保。

#### (D) 本集團主要管理人員的薪酬

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
	短期僱員福利	2,686
退休金計劃供款	13	47

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 17. 金融工具的公平值

本集團金融工具(賬面值與公平值合理相若者除外)的賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	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)	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)
<b>金融負債</b>				
計息銀行借款	1,994,500	1,681,000	2,039,804	1,719,362
其他借款	644,912	263,903	694,986	285,129
應付關連方款項	110,383	108,166	110,383	108,166
	<b>2,749,795</b>	<b>2,053,069</b>	<b>2,845,173</b>	<b>2,112,657</b>

管理層已評估現金及現金等價物、已抵押存款、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產以及應付關連方款項的公平值與其賬面值相若，主要是由於該等工具短期內到期。

金融資產及負債的公平值以自願交易方(非強迫或清盤出售)當前交易中該工具的可交易金額入賬。用作估計公平值的方法及假設如下：

計息銀行借款的公平值按現時適用於具有類似條款、信貸風險及餘下年期的工具的比率貼現預期未來現金流計算。於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，本集團本身就計息銀行借款的不履約風險被評估為不重大。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 18. 股息

	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)
末期息－每股普通股4.0港仙(二零一九年：4.0港仙)	112,480	108,335
建議中期息－每股普通股4.0港仙(二零一九年：4.0港仙)	110,639	111,529

股東於本公司股東週年大會上批准董事會建議派發截至二零一八年十二月三十一日止年度末期息每股4.0港仙，本公司於二零一九年六月宣派股息人民幣108,335,000元，其中人民幣110,801,000元於本報告發佈之日已經派付。

股東於本公司股東特別大會上已批准董事會建議截至二零一九年六月三十日止期間的中期息每股4.0港仙，本公司於二零一九年十月宣派股息人民幣111,529,000元。其中人民幣110,318,000元於二零二零年六月三十日已經派付。

股東於本公司股東週年大會上批准董事會建議派發的截至二零一九年十二月三十一止年度的末期息每股4.0港仙，本公司已於二零二零年六月宣派股息人民幣112,480,000元。

董事會議決建議派付截至二零二零年六月三十日止六個月的中期息每股4.0港仙，尚待股東在本公司即將召開的股東特別大會上批准。

### 19. 批准中期簡明綜合財務報表

本中期簡明綜合財務報表已經本公司董事會於二零二零年八月二十八日批准及授權刊發。

### 20. 報告期後事項

於二零二零年七月二十七日，本集團與一名獨立第三方訂立換股協議，以終止合作，並推進大學由獨立學院轉為私營高等教育機構。本集團已支付一次性結算付款人民幣125百萬元，其將對本集團截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的盈利造成負面影響。

於二零二零年八月十五日，本集團與一名獨立第三方訂立學校出資人權益轉讓協議，進一步收購學校出資人於高新校區的80%權益，代價為人民幣240,000,000元。預計該項交易將於二零二零年底前完成。

## 釋義

「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「董事會」	指	董事會
「成都市實驗外國語學校」	指	成都市實驗外國語學校，一家根據中國法律成立的民辦初中及高中，學校出資人權益由四川德瑞全資擁有，為本公司的綜合聯屬實體
「成都市實驗外國語學校(西區)」	指	成都市實驗外國語學校(西區)，一家根據中國法律成立的民辦初中及高中，學校出資人權益由四川德瑞全資擁有，為本公司的綜合聯屬實體
「成外附小幼稚園」或「幼稚園」	指	成都市金牛區成外附小幼稚園，一家根據中國法律成立的民辦幼稚園，學校出資人權益由小學全資擁有，為本公司的綜合聯屬實體
「成都外國語學校」	指	成都外國語學校，一家根據中國法律成立的民辦學校，學校出資人權益由四川德瑞全資擁有，為本公司的綜合聯屬實體
「宜賓市翠屏區成外學校」	指	宜賓市翠屏區成外學校，一家根據中國法律成立的民辦初中，為本公司的綜合聯屬實體，由四川德瑞擁有95%學校出資人權益
「自貢成都外國語學校」	指	自貢成都外國語學校，一家根據中國法律成立的民辦小學及初中，為本公司的綜合聯屬實體，由四川德瑞擁有57%學校出資人權益，43%由一位獨立第三方擁有
「四川外國語大學成都學院」或「大學」	指	四川外國語大學成都學院，一家根據中國法律成立的民辦大學，為本公司的綜合聯屬實體，該學校出資人權益分別由四川德瑞及新華文軒(均為學校出資人)擁有75.7%及24.3%。四川外國語大學獲提名為學校出資人，可享有大學章程細則及相關中國法律所規定的權利

「四川外國語大學 成都學院宜賓校區」	指	四川外國語大學成都學院宜賓校區，一家根據中國法律成立的民辦大學，學校出資人權益由四川德瑞全資擁有，為本公司的綜合聯屬實體
「本公司」	指	成實外教育有限公司，一家於開曼群島註冊成立的公司，其股份於聯交所上市
「公司條例」	指	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
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「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，指本公司控股股東嚴玉德先生及 Virscend Holdings
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「董事」	指	本公司董事
「高考」	指	高等學校招生全國統一考試，中國每年舉行的入學試
「高新校區」	指	成都外國語學校高新校區，一家根據中國法律成立的民辦高中，為本公司的聯屬實體，由四川德瑞擁有20%學校出資人權益
「環球發售」	指	在聯交所主板發售股份
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港的法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市」	指	股份在聯交所主板上市
「上市日期」	指	二零一六年一月十五日，即股份首次於聯交所買賣的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「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

## 釋義

「攀枝花學校」	指	攀枝花市成都外國語學校，一家根據中國法律成立的民辦初中及高中，為本公司的聯屬實體，學校出資人權益由四川德瑞全資擁有
「中國」	指	中華人民共和國
「成都外國語學校附屬小學」或「小學」	指	成都外國語學校附屬小學，一家根據中國法律成立的民辦小學，學校出資人權益由四川德瑞全資擁有，為本公司的綜合聯屬實體
「宜賓市翠屏區成外附屬小學」	指	宜賓市翠屏區成外附屬小學，一家根據中國法律成立的民辦小學，為本公司的聯屬實體，由四川德瑞擁有95%學校出資人權益
「招股章程」	指	本公司日期為二零一五年十二月三十一日的招股章程
「報告期」	指	截至二零二零年六月三十日止六個月
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣
「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
「股份」	指	本公司股本中每股0.01港元的股份
「股東」	指	本公司股東
「購股權計劃」	指	本公司於二零一五年十二月二十八日採納的購股權計劃
「四川德瑞」	指	四川德瑞企業發展有限公司(前稱四川省德瑞企業發展總公司)，一家根據中國法律成立的公司，由嚴玉德先生擁有69.44%權益、由嚴弘佳女士擁有18.55%權益、由王小英女士擁有3.00%權益、由葉家齊女士擁有2.65%權益、由葉家郁先生擁有1.59%權益、由嚴碧先女士擁有1.59%權益、由嚴碧蓉女士擁有1.59%權益及由嚴碧輝女士擁有1.59%權益
「Smart Ally」	指	Smart Ally International Limited，一家於二零一五年五月十二日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由嚴玉德先生的配偶及嚴弘佳女士的繼母王小英女士全資擁有

「中國西南部」	指	包括四川、貴州、雲南及重慶市
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「西藏華泰」	指	西藏華泰教育管理有限公司，一家根據中國法律成立的外商獨資企業，為本公司的全資附屬公司
「美元」	指	美利堅合眾國的法定貨幣美元
「Virscend Holdings」	指	Virscend Holdings Company Limited，一家於二零一五年三月二十日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由執行董事兼控股股東嚴玉德先生全資擁有
「成都市實驗外國語學校五龍山校區」	指	成都市實驗外國語學校五龍山校區，一家根據中國法律成立的民辦小學，為本公司的聯屬實體，由四川德瑞擁有45%學校出資人權益，55%由兩位獨立第三方擁有
「%」	指	百分比