



卓越教育集团

China Beststudy Education Group

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號: 3978

中期報告

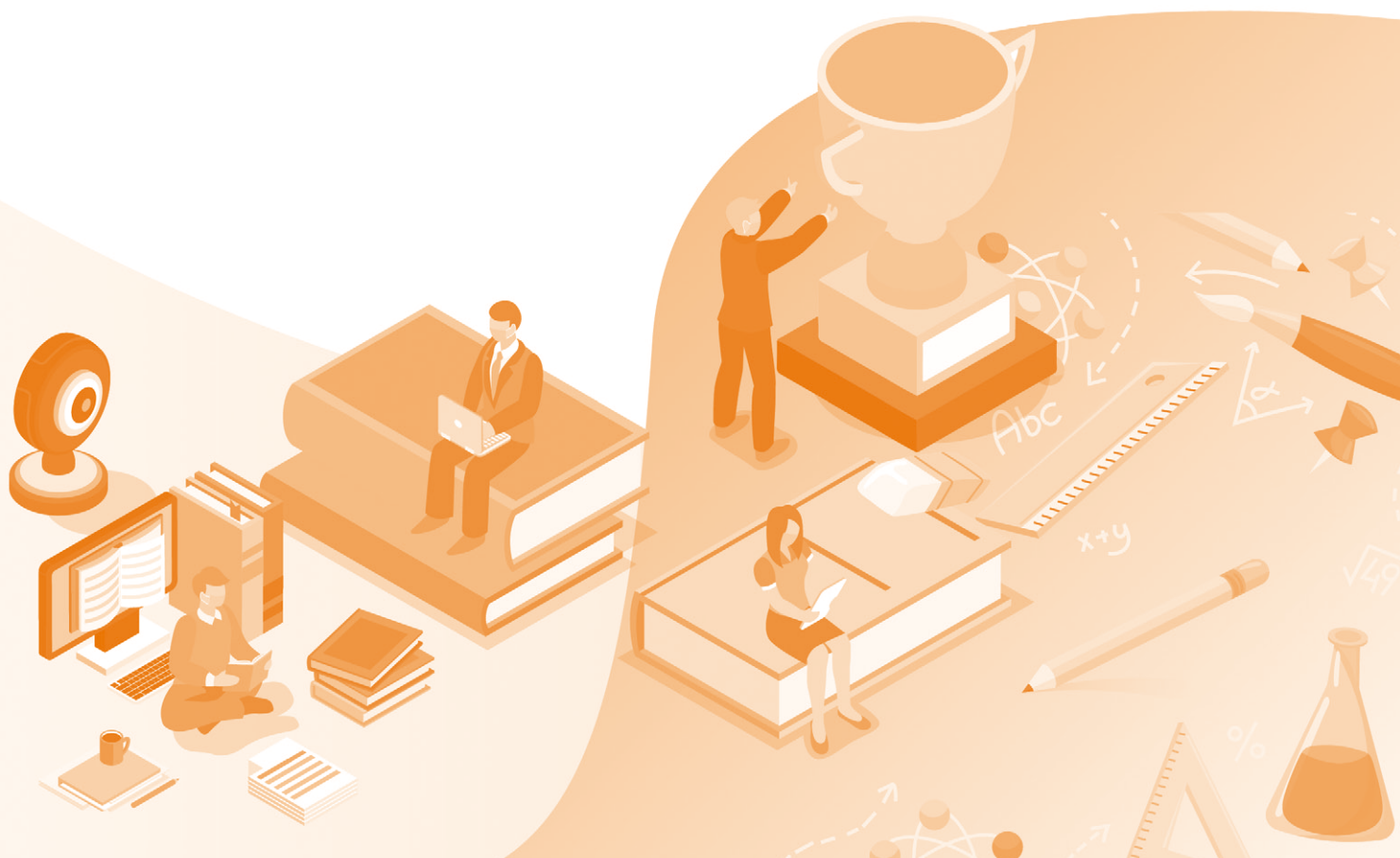
2020





目錄

公司資料	2
公司簡介	4
財務及主要營運數據摘要	5
管理層討論與分析	6
其他資料	21
未經審核中期簡明綜合損益表	33
未經審核中期簡明綜合全面收益表	34
未經審核中期簡明綜合財務狀況表	35
未經審核中期簡明綜合權益變動表	37
未經審核中期簡明綜合現金流量表	39
未經審核中期簡明綜合財務資料附註	42



公司資料

董事會

執行董事

唐俊京先生(主席)
唐俊鷹先生
周貴先生

非執行董事

徐文輝先生

獨立非執行董事

吳穎民先生
隆雨女士
薛鵬先生

審核委員會

薛鵬先生(主席)
隆雨女士
徐文輝先生

薪酬委員會

隆雨女士(主席)
唐俊京先生
薛鵬先生

提名委員會

唐俊京先生(主席)
吳穎民先生
隆雨女士

聯席公司秘書

朱常叙先生
周慶齡女士(LLM、FCIS、FCS)

授權代表

唐俊京先生
周慶齡女士(LLM、FCIS、FCS)

核數師

安永會計師事務所
執業會計師

法律顧問

競天公誠律師事務所有限法律責任合夥

主要往來銀行

招商銀行廣州荔灣支行
中國工商銀行廣州南方分行

註冊辦事處

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited
4th Floor, Harbour Place
103 South Church Street
P.O. Box 10240
Grand Cayman, KY1-1002
Cayman Islands

中國總部及中國主要營業地點

中國廣東省
廣州市越秀區
中山三路33號
中華國際中心
B座35樓

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園一期
19樓1901室

公司資料

主要股份過戶登記處

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited
4th Floor, Harbour Place
103 South Church Street
P.O. Box 10240
Grand Cayman, KY1-1002
Cayman Islands

香港證券登記分處

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號舖

股份代號

3978

網址

www.beststudy.com

投資者關係

地址： 中國廣東省
廣州市越秀區
中山三路33號
中華國際中心B座35樓
電話： +86-20-38970078
電郵： ir@zy.com

上市日期

2018年12月27日

公司簡介

作為華南地區最大及全國第五大K-12課外教育服務提供商¹，卓越教育集團(「本公司」或「卓越教育」)及其附屬公司(統稱「本集團」)成立23年以來，為學生和家長提供優質、多元化的教育產品及服務。本集團主要提供包括小班輔導、個性化輔導、素質教育、全日制備考項目在內的課外培訓相關課程。

截至2020年6月30日，本集團在全國範圍內共有265間培訓中心，分佈在粵港澳大灣區的主要城市，如廣州、深圳、佛山、東莞、中山、珠海、惠州、北京、上海和南寧。本集團提供的教學產品及服務主要為小班輔導、個性化輔導、素質教育和全日制備考項目。我們的小班輔導和個性化輔導旨在提高學生的學業成績，涵蓋中國小學、初中及高中階段的所有核心學業課程。我們的素質教育旨在培養學生的全面發展，使學習過程參與度更高及更有趣。我們的全日制備考項目旨在幫助中考及高考畢業生，使其通過中考及高考考入其首選學校。

本集團深耕華南地區，輻射全國，通過23年的努力與發展，我們的「卓越教育」品牌及聲譽亦獲得了學生及家長及社會各界的認可和歡迎。我們獲得了由羊城晚報頒發的「教育領航者」獎項，及由深圳特區報頒發的「新消費時代深圳商業領軍品牌」。學生、家長以及社會各界的認可，有助於我們廣泛吸納生源，進一步保持並加強我們在中國K-12課外教育培訓行業的市場地位。

¹ 參考弗若斯特沙利文行業報告2017年統計數字。

財務及主要營運數據摘要

	截至6月30日止六個月		變動%
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	
收益	769,295	867,401	-11.3%
毛利	273,854	358,762	-23.7%
純利	52,985	75,256	-29.6%
經調整純利 ^(附註1)	62,368	75,256	-17.1%
招生人次 ^(附註2)	260,209	283,509	-8.2%
輔導課時數目 ^(附註2)	5,586,885	6,414,293	-12.9%
培訓中心數目	265	260	
新開設的培訓中心數目	7	30	

附註：

1. 經調整純利消除非經常項目(如以權益結算的薪酬成本)的影響。
2. 2019年冠狀病毒疫情(「疫情」)期間我們採取主動的策略，包括於截至2020年6月30日止六個月(「報告期間」)在常規班外持續推出更多的短期課程以吸引客戶，盡可能減少疫情的影響及確保更多的客戶資源。為了更好地對比閱讀，上表的招生人次及輔導課時數目均為常規班的數據。

管理層討論與分析

概覽

作為華南地區最大及全國第五大K-12課外教育服務提供商¹，本集團成立23年以來，為學生和家長提供優質、多元化的教育產品及服務。本集團主要提供包括小班輔導、個性化輔導、素質教育、全日制備考項目在內的課外培訓相關課程。

截至2020年6月30日，本集團在全國範圍內共有265間培訓中心，分佈在粵港澳大灣區的主要城市，如廣州、深圳、佛山、東莞、中山、珠海、惠州、北京、上海和南寧。本集團提供的教學產品及服務主要為小班輔導、個性化輔導、素質教育和全日制備考項目。我們的小班輔導和個性化輔導旨在提高學生的學業成績，涵蓋中國小學、初中及高中階段的所有核心學業課程。我們的素質教育旨在培養學生的全面發展，使學習過程參與度更高及更有趣。我們的全日制備考項目旨在幫助中考及高考畢業生，使其通過中考及高考考入其首選學校。

本集團深耕華南地區，輻射全國，通過23年的努力與發展，我們的「卓越教育」品牌及聲譽亦獲得了學生及家長及社會各界的認可和歡迎。我們獲得了由羊城晚報頒發的「教育領航者」獎項，及由深圳特區報頒發的「新消費時代深圳商業領軍品牌」。學生、家長以及社會各界的認可，有助於我們廣泛吸納生源，進一步保持並加強我們在中國K-12課外教育培訓行業的市場地位。

業績回顧

於報告期間，本集團的收益為人民幣769.3百萬元，與2019年6月30日止六個月相比減少約11.3%。

於報告期內，受疫情影響，我們的招生人次為260,209，與2019年6月30日止六個月相比減少約8.2%；總輔導課時為5,586,885小時，與2019年6月30日止六個月相比減少約12.9%。

¹ 根據弗若斯特沙利文行業報告2017年統計數字

管理層討論與分析

疫情期間我們採取主動的策略，在常規班外，於報告期間持續推出一系列的短期課程以吸引客戶，盡可能減少疫情的影響及確保更多的客戶資源。截至2020年6月30日，報告期的短期班科數比去年同期增長123.6%，為疫情消除後的業務開展奠定基礎。

2020年的新冠疫情給培訓機構帶來了新的挑戰和改變。疫情發生後，因應政府線下機構停課的通知，本集團第一時間召開高層會議，確定了「三原課程」的方案：即原老師、原班級和原時段，課程由線下轉到線上，並及時向社會公佈。同時，我們緊急召集了線下數千名老師及系統支持人員，在學科負責人的帶領下備課調試，總裁親自監課，迅速將線下課程遷至線上。

得益於集團較早切入線上教育，以及多年來中台投入的強有力支持，疫情期間我們順利完成了轉化過程。寒假課程的線下線上轉化率達到85%，寒假和春季的退費率僅為4.2%和2.5%，顯示整體受疫情影響有限。而我們的在線一對一業務亦取得新的突破，收益為2019年同期的4倍。

於報告期間，我們的寒春續讀率為80%，保持了行業較高水平，在轉換過程中，我們春季課程的學生人數對比寒假課程的學生人數沒有減少，仍保持增長，反映我們春季的線上課程仍然得到了家長的認可。

為了優化人力資源的配置，2020年上半年我們控制了編人員的數量，截至2020年6月30日，本集團擁有6,686名全職員工，較2019年12月31日減少216名，有效地提升了人員的效能及後台的效率。

在疫情期間，我們的教師及員工積極發揚「球隊文化」的核心要義，克服困難，迅速實現線下線上的轉化，展現了「團隊協作」的企業文化，追求「贏」的文化理念的強大應變和執行力。同時，在一線教師員工薪酬待遇不變的情況下，我們繼續推動優秀人才的招聘計劃。社會招聘方面，公司逆疫情之勢引進了更多的優秀一線教師加盟；校園招聘方面，公司超級卓越生項目(管培生)的簽約畢業生中，有約90%來自國家雙一流重點院校，包括眾多全球前100名校，為公司的戰略與發展，提供持續的人才儲備。

得益於我們系統投入的成效，線下課程轉線上的過程中，我們取得了高於行業的轉化率和續讀率。我們深信持續的研發投入是保證教學質量的關鍵，是教育行業的核心驅動因素，助力本集團在長跑中勝出。我們持續研發、更新及改進我們的課程、教材及信息技術系統。本集團已形成教學信息技術平台的：小班輔導EES系統、個性化教學系統以及全日制智慧課堂三大教學系統，全面實現教學活動標準化、教學管理信息化和數據化，有效提升我們的教學質量及學習效率，有力地支持了教學前端。

截至2020年6月30日，我們擁有由523名僱員組成的內部研發團隊，於報告期間，我們的研發費用約為人民幣78.6百萬元，仍然保持較高的投入。

區域擴張是我們既定的發展戰略，截至2020年6月30日，我們的培訓中心數目為265²間。於報告期內，我們新開設7間培訓中心，主要位於粵港澳大灣區主要城市，我們在鞏固提升廣州地位的同時，加強了在深圳和區域城市的佈局，而深圳校區在疫情期間也逆勢增長，這展示了本集團持續推進業務擴張的戰略。

疫情使得用戶的消費行為發生新的變化，部分學生和家長逐步適應線上教學，從全年來看，我們將保持既定的開店策略，同時配合教育OMO的佈局，以線上線下融合的方式為學生提供更優質的教學服務。

線下培訓因疫情受到影響，為可持續發展，保證線上的招新及新流量引入，本集團加大了營銷費用的投入，營銷開支佔我們收益的11.6%。我們對傳統渠道進行升級改造，利用新媒體技術進一步拓寬了在線營銷的渠道和手段，同時利用我們的私域流量搭建營銷中台，與公域流量、三方數據，構建數字化營銷平台，實現更精準的營銷。線下校區復課後，我們將因應招生和業務的情況投入營銷資源，確保未來業務的增長。

² 為持續提升經營的效益，我們繼續拓展新的校區同時，致力優化我們的校區結構；我們升級置換了1間舊培訓中心；根據業務策略調整，將原有3間培訓中心改為其他業務所用；受疫情影響關停了3間舊培訓中心。

管理層討論與分析

未來展望

全面加速教育OMO

疫情使得用戶端的學習習慣和消費習慣發生了變化，孩子和家長，乃至老師一夜之間通過大大小小的屏幕打開了在線學習之路。我們認為線下教育仍是學生最主要也是最有效的學習場景，具有線上教育無法替代的優勢，如現場感與溫度感，有著面對面的鼓勵與陪伴，有著良好的學習氛圍；而線上教育有著時空的便捷性、學習行為數據化的優勢。真正的個性化學習，應是圍繞學生不同的階段、需求和學習目標，結合學生的特點、喜好等關鍵因素，讓學生自由選擇、隨時切換各種不同的學習方式與場景來實現學習目標。線上教學作為線下課程的輔助和補充，與線下教學體系深度結合，通過教育OMO實現「以學生為中心」的線上線下教學同步，和教育資源的互聯互通。

為更好更快地實現教育OMO，運營服務體系方面，我們將原有的教學流程、課程體系進行拆解，在新的時間和空間下搭配組合，為學生提供個性化和一站式的學習方案，有效提升學生學習體驗和學習效果。教育OMO亦對管理模式提出了新的要求和挑戰，中長期來講，去中心化和自我驅動的管理模式更加符合創意型和知識密集型行業的趨勢，因此我們需要自我驅動的員工、高度透明的信息系統、靈活敏捷的項目團隊及強大平台的支持。我們將堅定不移地向教育OMO方向突破，化危機為轉機，將線下線上教育有機融合，追求更適應未來的教學模式。

區域擴張

粵港澳大灣區的發展，為灣區的一二線城市帶來了人口淨流入，也帶來日益增長的教培需求。疫情過後，行業供應端也在發生變化，未來市場不斷整合集中，具備標準化教學產品、高質量教學團隊、積極進取的教培機構將在競爭中脫穎而出。為適應不斷增長的K-12課外教育服務需求，我們計劃繼續深耕目前已開展業務的市場，提升我們現有培訓中心的業績。並憑藉我們的品牌影響力及聲譽，在粵港澳大灣區開設更多培訓中心，以提升我們在灣區市場的份額。我們將鞏固提升廣州的市場地位，並在廣州外等城市（如深圳）建設更多的培訓中心，加強資源傾斜及師資力量，以於廣州以外的城市打造億元人民幣規模城市校區。基於教育OMO的戰略佈局，我們將通過線上教育提高對區域的滲透率，滿足二三線城市的教培需求，將線上發展作為區域擴張的組成部分，以「開設實體培訓中心+線上教育」雙管齊下的方式加快區域擴張的步伐。

為確保區域擴張戰略順利推行，我們調整了本集團的組織架構，對不同的區域針對性實行不同的策略和管理；我們優化員工的激勵機制，推出了本集團的四級合夥人制度，針對區域擴張，推出更進取和有持續性的激勵；我們加速培養和引進優秀年輕的管理人才，讓他們走上更高的管理崗位，為持續的擴張戰略聚集新動能。

此外，疫情亦使行業格局發生了新的變化，我們也將同時加快併購步伐，為本集團的區域擴張戰略尋找新的機遇和動力。

繼續專注強語文戰略

新高考改革凸顯了語文學科的基礎性和重要性，語文教育在應試之外，在語文素養上提出更高要求。語文產品對我們的持續發展至關重要，我們將繼續專注強語文戰略，從優化產品體系、課程研發創新、強化激勵機制等方面進一步鞏固卓越教育的強語文定位。

大語文產品在疫情下仍然逆勢增長，收益與2019年同期相比增長約27%，暑秋課程的報讀熱情有增無減，體現家長對語文素養培養的重視，以及對卓越教育語文教學質量的認可。

此外我們將繼續與北京師範大學文學院合作，在基礎階段語文教程體系、語文教師培養及語文能力評估等重點領域展開工作，在語文核心素養方面提高內容和產品迭代和適用性。同時，打造線下面授和線上大班直播兩種授課模式，加強優質教師隊伍及運營團隊的建設，結合教育OMO的發展戰略為學生提供多場景全方位的教學服務。

圍繞「一切為了孩子的健康生長」進行生態佈局

現在的孩子，面對的將是極度不確定和充滿挑戰的世界，人工智能的飛速發展對人才培養提出了新的要求。為實現培養綜合型人才的目標，我們將圍繞「一切為了孩子的健康生長」這一宗旨進行全方位和多元化的生態佈局，為學生提供多樣化的K-12校外產品和K-12階段一站式校外教育服務。我們將結合教育OMO的理念，通過自主經營及對外投資的方式，加速教育生態佈局，讓廣大學生及家長在卓越教育的平台上，獲得更多適應未來要求的教育產品和服務。

管理層討論與分析

隨著2020年6月份疫情舒緩，線下校區復課，本集團各項業務也在逐步恢復中，如我們個性化業務的收益，7月份同比去年7月增長29%。此外為應對疫情的影響，我們也採取了積極的策略，針對不同的市場推出暑期的1計劃(人民幣1元的促銷引流課程)，廣州外的區域市場人次同比增長52.4%，為疫情後的用戶增長打下良好的基礎。

財務回顧

收益

下表載列截至2020年及2019年6月30日我們提供的各類教育服務的本集團收益明細：

	截至6月30日止六個月		變動%
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)	
小班輔導	375,288	414,598	-9.5%
個性化輔導	281,194	355,110	-20.8%
全日制備考項目	94,873	72,405	31.0%
素質教育	17,231	24,078	-28.4%
其他	709	1,210	-41.4%
總計	769,295	867,401	-11.3%

本集團的收益主要指我們自學生收取的輔導費。於報告期間，自我們的主要業務而產生的本集團收益由截至2019年上半年的人民幣867.4百萬元下降約11.3%至約人民幣769.3百萬元。與2019年上半年相比，自我們的主要業務而產生的收益下降主要是由於受疫情影響輔導課時下降所致。

(i) 招生人次

	截至6月30日止六個月		
	2020年	2019年	變動%
小班輔導(常規班)	175,791	186,322	-5.7%
個性化輔導	74,884	87,700	-14.6%
全日制備考項目	3,659	2,700	35.5%
素質教育	5,875	6,787	-13.4%

(ii) 輔導課時

	截至6月30日止六個月		
	2020年	2019年	變動%
小班輔導(常規班)	4,281,580	4,737,090	-9.6%
個性化輔導	1,093,717	1,394,539	-21.6%
全日制備考項目	不適用	不適用	不適用
素質教育	211,588	282,664	-25.1%

(iii) 每課時收費

	截至6月30日止六個月		
	2020年 人民幣	2019年 人民幣	變動%
小班輔導(常規班)	85	84	1.2%
個性化輔導	257	255	0.8%
全日制備考項目	不適用	不適用	不適用
素質教育	81	85	-4.7%

銷售成本

銷售成本由截至2019年上半年人民幣508.6百萬元下降2.6%至報告期間的人民幣495.4百萬元。

管理層討論與分析

毛利及毛利率

由於以上主要因素，本集團的毛利由截至2019年上半年人民幣358.8百萬元下降23.7%至報告期間的人民幣273.9百萬元。

截至2019年上半年，本集團的毛利率為41.4%，而報告期間則為35.6%。毛利率下降主要由於(i)收益下降，(ii)疫情期間線上上課所增加的額外費用(如線上上課所增加的費用、疫情防控的投入及為了復課做的一次性支出)，及(iii)由於業務擴展使得使用權資產、物業、廠房及設備產生額外折舊開支。

其他收入及收益

於報告期間，本集團錄得其他收入及收益人民幣20.3百萬元，同比增長人民幣9.9百萬元。報告期間的其他收入及收益主要包括政府稅金減免人民幣16.1百萬元、活期存款及定期存款利息收入人民幣2.9百萬元。

按公允價值計入損益之投資的公允價值變動

按公允價值計入損益之投資的公允價值變動，由2019年上半年約人民幣23.5百萬元增加人民幣42.1百萬元至報告期間的約人民幣65.6百萬元。詳情請參照未經審核中期簡明綜合財務資料附註13。

銷售開支

於報告期間，本集團的銷售開支總額由截至2019年人民幣60.7百萬元增加約47.0%至約人民幣89.2百萬元。該增加主要由於在疫情期間，在線上引流、獲客成本較高導致線上廣告投入增加。

行政開支

行政開支包括行政人員薪酬、辦公室租金及日常營運開支。於報告期間，本集團的行政開支總額約為人民幣106.8百萬元，較截至2019年上半年的人民幣95.8百萬元增加11.5%。

該增加主要由於(i)報告期間以權益結算的股份薪酬成本為人民幣9.4百萬元，而2019年上半年沒有該支出，(ii)疫情期間的防控物質增加。剔除該等因素後，行政開支略微下降。

研發開支

於報告期間，本集團的研發開支為人民幣78.6百萬元，較2019年的人民幣82.3百萬元減少約人民幣3.7百萬元。

其他開支

本集團於報告期間的其他開支為人民幣4.0百萬元，主要包含非主營業務的項目性支出、公益捐贈及外匯損失。

融資成本

於報告期間，本集團錄得融資成本約人民幣24.6百萬元，主要為於採納國際財務報告準則第16號租賃後確認利息開支人民幣22.9百萬元及銀行貸款利息開支人民幣1.7百萬元。

所得稅開支

於報告期間，本集團的所得稅開支為人民幣2.5百萬元，較去年同期人民幣15.5百萬元減少約人民幣13.0百萬元。有效稅率由截至2019年上半年的17.1%下降至報告期間的4.5%。實際稅率下降主要是由於：(i)部分重大子公司於2019年下半年獲得15%的優惠企業所得稅率，及(ii)於境外理財投資和股權投資所產生的公允價值變動收益免稅。

報告期間溢利

本集團於報告期間的溢利由2019年人民幣75.3百萬元下降至報告期間的人民幣53.0百萬元，下降29.6%。有關下降乃主要由於：(i)收益下降，(ii)疫情期間線上上課所增加的額外費用(如線上上課所增加的費用、疫情防控的投入及為了復課做的一次性支出)，及(iii)由於業務擴展使得使用權資產、物業、廠房及設備產生額外折舊開支。

管理層討論與分析

有關報告期間溢利的非公認會計準則計量

為補充按照國際財務報告準則所呈列的綜合財務報表，我們亦使用經調整純利作為附加財務計量方法。我們呈列該項財務計量方法，是由於我們的管理層使用此方法消除我們認為不能反映業務表現之項目的影響，以評估我們的財務表現。我們亦相信該等非公認會計準則計量方法為投資者及其他人士提供額外數據，使其瞭解並評估我們的營運業績。

國際財務報告準則並無界定經調整純利。使用該等非公認會計準則計量具有作為分析工具的重大限制，因為其並不包括影響期內純利的全部項目。我們透過將該等財務計量與最接近的國際財務報告準則下的表現計量進行對賬，以彌補該等限制，此舉應於評估本集團的表現時納入考慮。

我們的經調整純利由2019年上半年人民幣75.3百萬元下降17.1%至報告期間的人民幣62.4百萬元。經調整純利消除非經常項目(如以權益結算的股份薪酬成本)的影響。

下表為經調整純利與期間純利(根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務計量項目)之間的對賬：

	截至6月30日止年度		變動%
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	
純利	52,985	75,256	-29.6%
加：			
以權益結算的股份薪酬成本	9,383	—	不適用
經調整純利	62,368	75,256	-17.1%

鑒於上述其他財務計量的限制，在評估我們的經營及財務表現時，股東及投資者不應單獨考慮經調整純利，也不應將其作為根據國際財務報告準則計算的期內溢利、經營溢利或任何其他經營表現計量的替代。此外，由於所有公司未必能以相同方式計算該等計量，因此未必能與其他公司的其他同類計量作比較。

於年初，本集團處置一家附屬公司，且部分非上市股權投資因而出售。由於經調整因素不再屬重大，因此從報告期間起不再披露核心業務的純利。

投資及財政政策

董事會及財務部門主要負責制定、實施和監督我們的投資決策。我們已實施以下投資及財政政策：

- 董事會負責股權投資項目的整體規劃、統籌、分析及研究；
- 我們分派若干人員對股權投資項目進行長期日常管理，包括監督被投資方的經營業績及財務狀況，監督被投資方的盈利能力，以及進行定期投資分析；
- 在擁有毋須作短期營運資金用途的盈餘現金時可能進行投資；
- 我們主要投資於具有低風險、高流動性和合理回報的短期理財產品；
- 購買短期理財產品的年度上限每年由董事會設定；及
- 我們根據發行持牌商業銀行提供的風險等級評估與相關金融工具有關的風險。

流動資產及財務資源

於2020年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣220.5百萬元，與2019年12月31日的餘額人民幣196.4百萬元相比保持穩定。

於報告期末，本集團以人民幣計值的現金及現金等價物餘額為人民幣216.9百萬元。銀行現金按每日銀行存款利率賺取浮動利息。銀行結餘及存款乃存於擁有良好信譽且近期並無違約記錄的銀行。

流動及槓桿比率

於2020年6月30日，本集團的流動比率約為1.0，較2019年12月31日的1.04有所下降。流動比率等於流動資產總額除以流動負債總額。

於2020年6月30日，本集團的槓桿比率為71.2%，與2019年12月31日相比屬平穩。槓桿比率等於總債務除以總權益與總債務之和。

有關重大投資或資本資產的未來計劃

截至本中期報告日期，本集團並無有關重大投資或資本資產的其他計劃。

管理層討論與分析

重大投資、收購及出售附屬公司

於2020年6月30日，本集團持有(i)按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產，包括(a)債務投資約人民幣808.8百萬元(2019年12月31日：約人民幣1,020.1百萬元)，共佔本集團於2020年6月30日之總資產的約29.6%，指於持牌銀行發行的一項長期資產管理計劃及各種類型的短期理財產品及非上市信託計劃、資產管理計劃及基金之投資；及(b)股權投資約人民幣111.8百萬元(2019年12月31日：約人民幣67.4百萬元)，共佔本集團於2020年6月30日之總資產的約4.1%，指未上市公司及上市公司的投資組合；及(ii)由債務投資組成的按攤銷成本計量的金融資產約人民幣211.8百萬元(2019年12月31日：零)，共佔本集團於2020年6月30日之總資產的約7.77%，指於中國發行的債務資產及一項融資計劃。董事(「董事」)會(「董事會」)認為，公允價值佔本集團總資產5%以上的任何單一投資屬重大投資。有關詳情，請參閱本公司日期為2019年4月23日及2020年3月27日的該等公告。

本集團於2020年6月30日持有之按公允價值計入損益及按攤銷成本計量之金融資產

下文載列本集團於2020年6月30日持有之按公允價值計入損益及按攤銷成本計量之金融資產之明細，包括於2020年6月30日該投資的公允價值及投資收入及其規模與本集團總資產相比及其於截至2020年6月30日止六個月的表現。

投資性質	於2020年6月30日 與本公司總資產		截至2020年6月30日止六個月		
	公允價值/ 賬面值 人民幣千元	相比的概約 百分比 %	公允價值 收益 人民幣千元	投資收入 人民幣千元	股息收入 人民幣千元
按公允價值計入損益的債務投資：					
長期資產管理計劃 A ^{(1)及(2)}	172,578	6.32%	122	-	-
其他 ⁽³⁾	636,267	23.32%	19,283	-	-
小計	808,845	29.64%	19,405	-	-
按公允價值計入損益的股權投資：					
非上市股權投資	4,948	0.18%	-	-	⁽⁴⁾
上市股權投資 ⁽⁵⁾	106,891	3.92%	42,128	-	-
小計	111,839	4.10%	42,128	-	-
按攤銷成本計量的債務投資：					
按攤銷成本計量的即期債務投資 ⁽⁶⁾	30,167	1.11%	-	1,348	-
按攤銷成本計量的非即期債務投資 ⁽⁷⁾	181,604	6.66%	-	1,604	-
小計	211,771	7.77%	-	2,952	-

附註：

1. 長期資產管理計劃A是指具有保本及增值目的的低風險資產管理計劃。該投資主要包括固定收益投資以及若干股權投資。根據本公司與中再資產管理(香港)有限公司(一間於香港註冊成立的公司，獲證券及期貨事務監察委員會發牌根據證券及期貨條例從事第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動)所訂立日期為2019年4月23日的投資管理協議，中再資產管理(香港)有限公司於2019年7月為本集團提供投資管理服務，本金總額為280,000,000港元。有關該投資的詳情，請參閱本公司日期為2019年4月23日的公告。
2. 由於長期資產管理計劃A佔本集團於2020年6月30日總資產5%以上，故其被視為本集團於有關報告期間持有之重大投資(「重大投資」)。有關於報告期間內認購的根據上市規則第14章須予披露的理財產品之詳情，請參閱本公司日期為2020年3月27日的公告。
3. 包括中國持牌銀行發行的四項理財產品、其他金融機構發行的五項非上市信託計劃、一項資產管理計劃及四項基金。個別債項報表之賬面值均不超過5%
4. 截至2020年6月30日止六個月，相關被投資公司並無宣派股息。
5. 上市股權投資之公允價值指相關投資於活躍市場所報的收市價。該等投資根據所報市價(第1級：活躍市場所報市價(未經調整))使用公允價值核算，而不扣除交易成本。
6. 包括於中國發行的一項融資計劃。
7. 包括於中國發行的兩項債務資產。兩項債務資產之賬面值均不超過5%

本集團就重大投資採取審慎務實的投資策略。重大投資認購事項以及其他金融產品的投資乃為財務管理目的而作出，以實現本公司回報的最大化，當中已考慮(其中包括)風險水平、投資回報及到期期限。作出投資決策時，挑選相關風險相對較低的標準短期金融產品為本公司投資策略，以確保穩定的投資收入。在作出投資前，本公司亦確保在作出重大投資後仍擁有充足營運資金以滿足本集團業務、經營活動及資本開支的資金需求。

除本中期報告所披露者外，本集團於報告期間概無任何重大投資、收購及出售附屬公司。

或然負債

截至2020年6月30日，本集團無任何未記錄的重大或然負債、擔保或針對本集團的任何訴訟。

資產抵押

於2020年6月30日，銀行結餘人民幣2.6百萬元受限制，其中包括根據部分地方教育局開辦民辦教育業務的要求，銀行結餘人民幣2.1百萬元受到限制，以及就成立本集團部分附屬公司的資本核實用途，銀行結餘人民幣0.5百萬元受到限制。

管理層討論與分析

銀行貸款及其他借款

於2020年6月30日，本公司銀行貸款餘額為人民幣251.5百萬元，用於補充日常營運資金。詳情請參閱未經審核中期簡明綜合財務資料附註17。

外匯風險

本集團於報告期間的交易主要以人民幣(「人民幣」)計值。於2020年6月30日，外匯風險主要來自於以美元計值的按公允價值計入損益的債務投資及以港元(「港元」)計值的按公允價值計入損益的短期股權投資。於報告期間，本集團並無因貨幣匯率的波動而令其營運或流動資金出現任何重大困難或影響。本集團並無就對沖目的訂立任何金融工具。

期後事項

於報告期間後，本集團並無發生重大事項。

人力資源

於2020年6月30日，本集團合共有6,686名(2019年6月30日：6,902名)僱員。我們定期檢討薪酬待遇以確保本集團能夠吸引及挽留可達到最佳表現水平的員工。本集團採用受限制股份單位計劃(「受限制股份單位計劃」)。報告期間付予僱員的以權益結算的股份薪酬成本總額為人民幣9.4百萬元。此外，合資格僱員可獲參考本集團業績及個人表現而釐定的酌情花紅。

中期股息

本公司於報告期間概無擬派付中期股息。

於2020年5月21日，董事會自本公司股份溢價賬宣派截至2019年12月31日止年度的末期股息及末期特別股息。

上市所得款項用途

本公司普通股於2018年12月27日在香港聯合交易所有限公司主板上市(「上市」)所得款項淨額(包括來自部分行使超額配股權)金額為299.5百萬港元，經扣除本公司承擔的包銷費及其他上市開支。就董事所知，本公司日期為2018年12月12日的招股章程(「招股章程」)「未來計劃及所得款項用途」一節所載所得款項的計劃用途概無任何重大變動。

有關招股章程所述所得款項淨額的計劃用途、自2018年12月27日(即上市日期(「上市日期」))起直至2020年6月30日止所得款項淨額的實際用途以及所得款項擬定用途與預期時間表的分析載列如下：

招股章程所述業務目標	佔招股章程 所述所得 款項用途 百分比	上市日期起		未動用的 所得款項 百萬港元	預期時間表 ⁽³⁾
		於2020年 1月1日的 未動用 所得款項 淨額 百萬港元	至2020年 6月30日止 期間所得 款項淨額的 實際用途 ⁽¹⁾ 百萬港元		
拓展業務網絡	50%	—	—	—	已完成
尋求戰略聯盟及收購 以支持及拓展經營業務	30%	24.7	4.4	20.3 ⁽²⁾	截至本中期報告日期，我們無確定或確切的投資或收購諒解、承擔或協議，亦無參與任何有關談判
投資以提高教學質量	20%	—	—	—	已完成

附註：

- 表格中所載分配予各業務目標的實際所得款項已參照(i)本公司實際收取的上市所得款項淨額299.5百萬港元(包括來自部分行使超額配股權及經扣除本公司承擔的包銷費及其他上市開支)；及(ii)於招股章程所披露的分配至各業務目標的所得款項用途百分比調整及重新計算。
- 於2020年6月30日，未動用所得款項淨額已存入活期存款及低風險短期債務投資產品。
- 動用餘下所得款項的預期時間表乃根據本集團作出的最佳估計編製，其可根據市況的當前及未來發展作出變動。

其他資料

企業管治常規

本公司肯定良好企業管治對改善本公司管理及保護本公司股東(「股東」)整體利益的重要性。本公司已採納載於聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四的企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文，作為管治其企業管治常規的守則。

除下文所披露者外，董事認為，本公司已於本報告期內遵守載於企業管治守則的相關守則條文。

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁應區分並由不同人士擔任。根據本公司現時組織架構，唐俊京先生為本公司主席兼行政總裁。唐俊京先生擁有豐富的教育行業經驗，負責本公司的整體發展、營運及管理，並自本集團成立以來對我們的增長及業務擴展起著關鍵作用。董事會認為，由同一人兼任主席與行政總裁兩職對本集團管理有利。由經驗豐富人士組成的高級管理層與董事會可確保權力與權限之間有所制衡。董事會現時由三名執行董事(包括唐俊京先生)、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，故其組成具有相當高的獨立性。本公司將不斷檢討及加強其企業管治常規以確保遵守企業管治守則。

董事會將繼續檢討及監察本公司運作，旨在維持高企業管治水平。

證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事及本集團高級管理層(彼等因有關職位或受僱工作而可能擁有有關本集團或本公司證券的內幕消息)買賣本公司證券的行為守則。

經作出具體查詢後，全體董事均確認彼等於本報告期內已遵守標準守則。此外，本公司並無獲悉本集團高級管理層於本報告期內有任何不遵守標準守則的情況。

買賣或贖回本公司上市證券

除透過「受限制股份單位計劃」一段所述的受託人購買股份(將用作員工激勵為股東創造價值)外,本公司或其任何附屬公司概無於報告期間買賣或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

由薛鵬先生、隆雨女士及徐文輝先生組成的本公司審核委員會(薛鵬先生為委員會主席)已與管理層討論並審閱本集團於報告期間的未經審核中期財務資料,認為本公司已遵守所有適用會計準則及要求並作出充分披露。

董事會及董事資料變動

自本公司2019年年報日期起,概無有關董事會及董事資料之變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

根據上市規則持續披露責任

本公司並無上市規則第13.20、13.21及13.22條項下的任何披露責任。

其他資料

董事及最高行政人員於證券的權益

於2020年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(香港法例第571章))([證券及期貨條例])第XV部)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部第7及第8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司([聯交所])(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指的登記冊中；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於普通股的好倉

董事姓名	身份	擁有權益的 普通股數目 ⁽¹⁾	佔本公司 已發行股本的 概約百分比*
唐俊京先生 ⁽²⁾	實益擁有人	446,000 (L)	0.052%
	可影響受託人如何行使其酌情權的 酌情信託成立人	171,165,101 (L)	20.14%
	與另一人士共同持有的權益	286,591,130 (L)	33.73%
唐俊鷹先生 ⁽³⁾	可影響受託人如何行使其酌情權的 酌情信託成立人	143,510,888 (L)	16.89%
	與另一人士共同持有的權益	314,691,343 (L)	37.03%
	周貴先生 ⁽⁴⁾	實益擁有人	822,000 (L)
徐文輝先生 ⁽⁵⁾	可影響受託人如何行使其酌情權的 酌情信託成立人	142,258,242 (L)	16.74%
	與另一人士共同持有的權益	315,121,989 (L)	37.09%
	受控制法團權益	10,676,527 (L)	1.26%

附註：

- (1) 字母「L」指該名人士於股份中的好倉。
- (2) Elite Education Investment Co. Ltd.於171,165,101股股份中擁有權益。JTC Trustees (BVI) Limited(以其作為信託受托人的身份)乃Elite Education Investment Co. Ltd.已發行股本中全部股份的法定擁有人。唐俊京先生為信託之成立人。根據證券及期貨條例，唐俊京先生被視為於Elite Education Investment Co. Ltd.所持全部股份中擁有權益。唐俊京先生亦被視為於唐俊鷹先生及周貴先生(由於彼等為一致行動人士)所持有的全部股份中擁有權益。
- (3) Texcellence Holding Company Limited於143,510,888股股份中擁有權益。JTC Trustees (BVI) Limited(以其作為信託受托人的身份)乃Texcellence Holding Company Limited已發行股本中全部股份的法定擁有人。唐俊鷹先生為信託之成立人。根據證券及期貨條例，唐俊鷹先生被視為於Texcellence Holding Company Limited所持全部股份中擁有權益。唐俊鷹先生亦被視為於唐俊京先生及周貴先生(由於彼等為一致行動人士)所持有的全部股份中擁有權益。

(4) Jameson Ying Industrial Co. Ltd.於142,258,242股股份中擁有權益。JTC Trustees (BVI) Limited(以其作為信托受托人的身份)乃Jameson Ying Industrial Co. Ltd.已發行股本中全部股份的法定擁有人。周貴先生為信托之成立人。根據證券及期貨條例，周貴先生被視為於Jameson Ying Industrial Co. Ltd.所持全部股份中擁有權益。周貴先生亦被視為於唐俊京先生及唐俊廣先生(由於彼等為一致行動人士)所持有的全部股份中擁有權益。

(5) 根據證券期貨條例，徐文輝先生被視為於Commqua Holding Co. Ltd.(彼全資擁有的公司)所持有全部股份中擁有權益。

* 百分比指擁有權益的普通股數目除以於2020年6月30日本公司的已發行股份數目。

除本中期報告所披露者及據董事所深知外，於2020年6月30日，概無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部分)股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部分第7及第8分部須知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉)、根據證券及期貨條例第352條須記入該條例所指的登記冊中及根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉。

主要股東的證券權益

就任何本公司董事或最高行政人員所知，根據本公司根據證券及期貨條例第336條須予備存之權益登記冊，於2020年6月30日，以下法團／人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司之已發行股份擁有5%或以上權益：

姓名	身份	擁有權益的 普通股數目 ⁽¹⁾	佔本公司 已發行股本的 概約百分比 ⁺
黃艷筠女士 ⁽²⁾	配偶權益	458,202,231 (L)	53.92%
Elite Education Investment Co. Ltd.	實益擁有人	171,165,101 (L)	20.14%
	與另一人士共同持有的權益	286,591,130 (L)	33.73%
郁華女士 ⁽³⁾	配偶權益	458,202,231 (L)	53.92%
Texcellence Holding Company Limited	實益擁有人	143,510,888 (L)	16.89%
	與另一人士共同持有的權益	314,691,343 (L)	37.03%
張曉英女士 ⁽⁴⁾	配偶權益	458,202,231 (L)	53.92%
Jameson Ying Industrial Co. Ltd.	實益擁有人	142,258,242 (L)	16.74%
	與另一人士共同持有的權益	315,121,989 (L)	37.09%
Soarise Bulex Limited ⁽⁵⁾	另一人士的代名人(非被動受託人)	72,161,428 (L)	8.49%
傅邵萍女士 ⁽⁵⁾	受託人	72,161,428 (L)	8.49%
JTC Trustees (BVI) Limited ⁽⁶⁾	受託人	456,934,231 (L)	53.77%

其他資料

附註：

- (1) 字母「L」指該名人士於股份中的好倉。
- (2) 黃艷筠女士為唐俊京先生的配偶，因此，根據證券及期貨條例被視為於唐俊京先生擁有權益的股份中擁有權益。
- (3) 郁華女士為唐俊鷹先生的配偶，因此，根據證券及期貨條例被視為於唐俊鷹先生擁有權益的股份中擁有權益。
- (4) 張曉英女士為周貴先生的配偶，因此，根據證券及期貨條例被視為於周貴先生擁有權益的股份中擁有權益。
- (5) 傅邵萍女士已獲委任為受限制股份單位計劃受托人，而Soarise Bulex Limited已獲委任為受限制股份單位計劃代名人。在適用法律及法規允許的範圍內，受託人應促使代名人根據董事會的指示行使相關股份附帶的投票權。
- (6) JTC Trustees (BVI) Limited(以其作為信托受托人的身份)分別為Elite Education Investment Co. Ltd.、Texcellence Holding Company Limited及Jameson Ying Industrial Co. Ltd.已發行股本中全部股份的法定擁有人。

* 百分比指擁有權益的普通股數目除以於2020年6月30日的已發行股份數目。

除上述所披露者外，據董事所深知，於2020年6月30日，根據本公司根據證券及期貨條例第336條須予備存登記冊上的記錄，概無人士(不包括本公司董事或最高行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

結構性合約

茲提述招股章程中有關結構性合約(定義見招股章程)[「結構性合約」]一節，本公司透過結構性合約控制中國營運實體(定義見招股章程)，從中獲取經濟利益。除本中期報告另有說明外，下文所用的所有詞彙與招股章程所界定者具有相同涵義。

董事會謹此提供有關中國營運實體透過結構性合約進行業務營運的最新資料及其涵義如下：

(a) 中國營運實體的詳情及主要業務：

由於中國法律法規一般限制外資擁有權參與中國K-12教育行業，故本公司目前透過其中國營運實體在中國開展K-12課外教育業務。

(b) 結構性合約重大條款概要：

(1) 獨家管理諮詢及業務合作協議(日期為2018年6月18日)：

- (i) 訂約方：外商獨資企業；卓越里程；本公司四間重要中國營運實體佛山市卓越里程文化傳播有限公司、深圳市卓越教育培訓有限公司、東莞市卓業教育諮詢服務有限公司及中山市卓業諮詢管理顧問有限公司（鑒於彼等在收益貢獻方面的重要性）；及卓越里程股東（包括記名股東及王華先生）。
- (ii) 外商獨資企業擁有專有權利向各中國營運實體提供企業及教育管理諮詢服務、知識產權許可服務以及技術及業務支持服務。現有全部中國營運實體均被列為服務接受方，以接受外商獨資企業提供的相關服務，並且卓越里程及其股東有義務促使全部中國營運實體根據獨家管理諮詢及業務合作協議委任外商獨資企業為獨家服務提供商。

獨家管理諮詢及業務合作協議的主要條款概要已載於招股章程「結構性合約」一節。

(2) 獨家認購期權協議I及獨家認購期權協議II(統稱「獨家認購期權協議」)(日期為2018年6月18日)：

- (i) 訂約方(獨家認購期權協議I)：外商獨資企業、卓越里程及記名股東
- (ii) 訂約方(獨家認購期權協議II)：外商獨資企業、卓越里程及卓越里程的全資附屬公司
- (iii) 根據獨家認購期權協議I，記名股東不可撤回地同意，根據外商獨資企業或其指定第三方獲中國法律法規准許擁有卓越里程全部或部分股本權益的情況，授予外商獨資企業或其指定第三方獨家期權以中國適用法律法規准許的零代價或最低代價金額購買記名股東所持有的卓越里程的全部或部分股本權益。倘中國相關法律法規要求購買價金額不得為零代價，則記名股東應根據外商獨資企業的指引，將其已收取的購買價金額退還予外商獨資企業或其指定第三方或卓越里程。

其他資料

根據獨家認購期權協議II，卓越里程無條件及不可撤回地同意，根據外商獨資企業或其指定第三方獲中國法律法規准許擁有卓越里程直接全資擁有附屬公司的全部或部分股本權益(如適用)的情況，授予外商獨資企業或其指定第三方獨家期權以中國適用法律法規准許的零代價或最低代價金額購買卓越里程直接全資擁有附屬公司的全部或部分股本權益(如適用)。倘中國相關法律法規要求購買價金額不得為零代價，則卓越里程應根據外商獨資企業的指引，將其已收取的購買價金額退還予外商獨資企業或其指定第三方或卓越里程直接全資擁有附屬公司。

獨家認購期權協議的主要條款概要已載於招股章程「結構性合約」一節。

(3) 股權質押協議(日期為2018年6月18日)：

- (i) 訂約方：外商獨資企業、卓越里程及記名股東
- (ii) 資產質押：於卓越里程的全部股本權益質押予外商獨資企業作為抵押。
- (iii) 根據股權質押協議，記名股東已同意，未經外商獨資企業事先書面同意，彼等將不會轉讓或處置質押的股本權益或就質押股本權益創建或允許任何第三方創建任何可能損害外商獨資企業權益的產權負擔。

股權質押協議將一直有效，直至(i)卓越里程以及其各自的附屬公司及記名股東已全面履行根據獨家管理諮詢及業務合作協議、獨家認購期權協議及授權書的全部合約責任，或(ii)獨家管理諮詢及業務合作協議、獨家認購期權協議及授權書變成無效或終止(以較後者為準)為止。

股權質押協議的主要條款概要已載於招股章程「結構性合約」一節。

(4) 授權書(日期為2018年6月18日)：

- (i) 訂約方：記名股東；及外商獨資企業
- (ii) 此為不可撤銷授權書，據此，外商獨資企業將為登記股東的唯一代理。各記名股東已獨家委任外商獨資企業或外商獨資企業指定的任何人士或彼等的繼任人或清盤人(不包括記名股東或可能造成利益衝突的人士)作為其實際代理，以根據其組織章程細則及中國相關法律法規委任董事並代其就卓越里程須經股東批准的全部事宜進行表決。於獨家管理諮詢及業務合作協議變成無效或終止前，該等授權書持續有效。

授權書的主要條款概要已載於招股章程「結構性合約」一節。

(5) 配偶承諾(日期為2018年6月6日或2018年6月18日)：

- (i) 訂約方：各記名股東的配偶
- (ii) 各記名股東的配偶完全知悉並無條件及不可撤回地同意各記名股東簽訂結構性合約，具體是指結構性合約所載有關於本集團的直接或間接股權所受限制、質押或轉讓於本集團的直接或間接股權或以任何其他形式處理於本集團的直接或間接股權之安排。配偶不得採取任何行動阻止結構性合約的履行。配偶承諾中並未陳述的條款(如規管法律及爭議解決)應根據獨家管理諮詢及業務合作協議的條款詮釋。

配偶承諾的主要條款概要已載於招股章程「結構性合約」一節。

(c) 中國營運實體的業務活動對本集團的重要性：

- 根據結構性合約，本集團已取得中國營運實體的控制權，並從中獲得經濟利益。

其他資料

(d) 結構性合約對本集團的財務影響：

下表載列中國營運實體對本集團的財務貢獻：

	對本集團的財務貢獻		
	收益於	純利於	總資產於
	2020年 6月30日	2020年 6月30日	2020年 6月30日
中國營運實體	100%	23.3%	88.2%

(e) 結構性合約與外資擁有權限制以外的適用法律、規則及規例規定相關的程度：

- 結構性合約(作為整體)及組成結構性合約的各項協議均屬合法、有效且對合約各方具約束力，並可根據中國法律法規強制執行，具體而言，結構性合約並無違反中國合同法(包括「以合法形式掩蓋非法目的」)、中國民法一般原則及其他中國適用法律法規的規定；簽署後，結構性合約將根據中國法律法規有效；各結構性合約概無違反我們中國營運實體的組織章程細則的條文；訂立及履行結構性合約無須獲得中國政府部門的任何批准或授權，惟：(1)公司為外商獨資企業質押任何股權須受相關工商管理部門的登記規定所限；(2)結構性合約項下擬進行的本公司股權的轉讓須受當時適用中國法律項下的適用批准及／或登記規定所限；及(3)任何仲裁裁決有關結構性合約履行情況須申請具有管轄權的中國法院的認可及強制執行。

(f) 使用結構性合約的原因及其相關風險(包括為減輕該等風險而採取的措施)：

- 由於中國法律法規一般限制外資擁有權參與中國K-12教育行業，故我們目前透過我們的中國營運實體在中國開展K-12課外教育業務。目前的中國法律及法規除對外國所有者規定資歷要求外，中外合資經營K-12課外教育亦受限制。

結構性合約有關的風險，請參閱招股章程「風險因素－與我們結構性合約有關的風險」

本集團採取以下措施，確保本集團執行結構性合約以有效經營業務及遵守結構性合約：

- 如有必要，當實施及遵守結構性合約產生重大問題或政府機關有任何監管查詢時，須呈報董事會以作檢討及討論；

- (b) 董事會將至少每年檢討一次結構性合約的總體履行及遵守情況；
- (c) 本公司將於年度及中期報告中披露結構性合約的總體履行及遵守情況，以向股東及有意投資者提供最新資料；
- (d) 本公司及董事承諾，定期於我們的年度及中期報告提供「結構性合約－結構性合約背景」一節所列資歷要求及本公司遵守外國投資法草案及其隨附說明性附註的情況及「結構性合約－與外商投資有關的中國法律之發展」一節所披露之外國投資法草案及其隨附說明性附註的最新發展，包括有關監管規範的最新發展以及我們招攬具備相關經驗人士以符合資歷要求的方案及進展；
- (e) 本公司將儘快披露(i)一旦發生將對本公司產生重大不利影響的外國投資法草案的任何更新；及(ii)所實施外國投資法的最終版本的明確說明及分析，我們在中國法律意見的支持下為完全遵守外國投資法的最終版本所採取的具體措施，以及外國投資法的最終版本對我們的營運及財務狀況的任何重大影響；及
- (f) 本公司將於必要時委聘外部法律顧問或其他專業顧問，協助董事會檢討結構性合約的實施情況及檢討外商獨資企業及我們的中國營運實體的法律合規情況，以解決結構性合約引致的特定問題或事宜。

(g) 結構性合約的重大變動：

自簽立所有該等結構性合約日期起，概無就結構性合約作出補充或修訂。

(h) 解除結構性合約：

自簽立所有該等結構性合約日期起，概無結構性合約解除。概無結構性合約將被解除，直至及除非中國監管環境發生變化且所有資格規定、外資所有權限制及外資控制限制均被解除（並假設相關中國法律法規並無其他變動），則外商獨資企業將全數行使獨家認購期權協議項下授出的認購期權（「股權認購期權」），以於中國營運實體持有所有權益（惟王華先生持有的0.07%部分除外）並解除相應結構性合約。

其他資料

受限制股份單位計劃及購股權計劃

受限制股份單位計劃

本公司於2018年12月3日批准及採納受限制股份單位計劃，其目的為透過向董事、高級管理層及僱員提供擁有本公司本身股權的機會，獎勵彼等為本集團作出的貢獻，吸引、激勵及挽留技術熟練與經驗豐富的人員為本集團的未來發展及擴張而努力。

於2019年9月3日，董事會議決以每股股份人民幣0.80元或零元的代價向本集團551位僱員（「**承授人**」）授予一定數量受限制股份單位，惟須待承授人接納後方可作實。此次授予的目的是為僱員提供擁有本公司本身股權的機會，獎勵彼等為本集團作出的貢獻，以及激勵彼等為本集團於未來三年之發展及擴張而努力。

截至2020年6月30日，本公司受託人傅邵萍女士（「**受託人**」）已根據受限制股份單位計劃購買了10,123,000股股份（約佔公司已發行股份總數的1.2%）。根據受限制股份單位計劃，本集團僱員共獲授26,216,122股股份（約佔本公司已發行股份總數的3.1%），其中8,793,968股股份（約佔本公司已發行股份總數的1%）已轉讓給承授人，而17,422,154（約佔公司已發行股份總數的2.1%）股份尚未轉讓給承授人。

購股權計劃

於2018年12月3日，本公司採納購股權計劃（「**購股權計劃**」），而該計劃屬於亦受限於上市規則第17章的規管範圍。該計劃旨在吸引、挽留及推動員工、董事及有關其他參與者，並透過根據購股權計劃條款授出購股權為彼等就本集團發展及溢利所作出的貢獻提供一種補償措施，讓該等員工、董事及其他人士受惠於本集團發展及盈利能力。

根據購股權計劃及本公司其他購股權計劃（上市規則條文適用者）授出之所有購股權獲行使可能發行的股份將不可超出84,804,000股股份（即於上市日期已發行股份總數10%（「**計劃授權限額**」））。就計算計劃授權限額而言，根據購股權計劃條款而失效的購股權將不予計算。

於任何12個月期間，於行使根據購股權計劃授予或將授予各合資格人士之購股權（包括已行使、取消及未行使購股權）而已發行及將予發行之股份的股份總數將不得超過已發行股份1%。

購股權計劃將於2018年12月3日起10年期間仍然生效，而授出的購股權可行使期為10年。購股權可於董事會全權酌情釐定的期間歸屬，惟須遵守任何適用法律、法規或規則的規定。

董事會於購股權授出時全權酌情釐定有關購股權的行使價格(並會列入載有授出購股權要約的函件內)，惟其認購價格無論如何不得低於以下各項的最高者：(a)於授出日期(當日必須為營業日)在聯交所日報表上所載的股份收市價、(b)緊隨授出日期前五(5)個營業日在聯交所日報表上所載的股份平均收市價格，及(c)一股股份面值。

於本報告期內，本公司並無根據購股權計劃授出、行使、取消或撤銷任何購股權，且於2020年6月30日及截至本中期報告日期，購股權計劃項下並無任何未行使購股權。於2020年6月30日，購股權計劃的餘下年期為8年4個月。

購股權計劃條款概要載於招股章程附錄四「D. 股份獎勵計劃—2. 購股權計劃」一節。

承董事會命

主席
唐俊京

香港，2020年8月13日

未經審核中期簡明綜合損益表

截至2020年6月30日止六個月

於本報告內，「我們」指本公司(定義見下文)及倘文義另有指明則指本集團(定義見下文)。

卓越教育集團(「本公司」或「卓越教育」，連同其附屬公司統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈本集團截至2020年6月30日止六個月(「報告期間」)的未經審核中期簡明綜合財務業績，連同截至2019年同期的比較數字如下：

	附註	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	769,295	867,401
銷售成本		(495,441)	(508,639)
毛利		273,854	358,762
其他收入及收益淨額	4	20,330	10,466
投資收入	13	3,105	1
銷售開支		(89,158)	(60,699)
研發開支		(78,629)	(82,260)
行政開支		(106,777)	(95,805)
應佔聯營公司虧損		(4,362)	(209)
應佔合營企業溢利		86	90
按公允價值計入損益之投資的公允價值變動	13	65,597	23,451
融資成本	6	(24,568)	(25,102)
其他開支		(4,021)	(37,970)
除稅前溢利		55,457	90,725
所得稅開支	7	(2,472)	(15,469)
期內溢利		52,985	75,256
以下各方應佔：			
母公司擁有人		54,506	75,755
非控股權益		(1,521)	(499)
		52,985	75,256
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	10		
基本 一期內溢利		人民幣6.9分	人民幣9.7分
攤薄 一期內溢利		人民幣6.7分	人民幣9.7分

未經審核中期簡明綜合全面收益表

截至2020年6月30日止六個月

	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	52,985	75,256
其他全面收益		
於其後期間可能會重新分類至損益的其他全面收益：		
換算財務報表的匯兌差額	5,292	622
於其後期間可能會重新分類至損益的其他全面收益淨額	5,292	622
期內其他全面收益，扣除稅項	5,292	622
期內全面收益總額	58,277	75,878
以下各方應佔：		
母公司擁有人	59,798	76,377
非控股權益	(1,521)	(499)
	58,277	75,878

未經審核中期簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

	附註	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	200,312	202,027
使用權資產	12(a)	840,265	893,785
無形資產		24,328	15,808
於合營企業的投資		5,889	5,718
於聯營公司的投資		65,822	70,239
按公允價值計入損益的股權投資	13	4,948	3,827
按攤銷成本計量的債務投資	13	181,604	–
按公允價值計入損益的債務投資	13	172,578	203,589
定期存款		51,271	50,270
購買物業、廠房及設備的預付款項		4,434	12,035
遞延稅項資產		21,115	18,999
非流動資產總額		1,572,566	1,476,297
流動資產			
按公允價值計入損益的短期股權投資	13	106,891	63,537
按攤銷成本計量的短期債務投資	13	30,167	–
按公允價值計入損益的短期債務投資	13	636,267	816,470
預付款項、按金及其他應收款項	14	158,030	139,838
受限制現金	15	2,616	5,146
現金及現金等價物	15	220,527	196,406
其他流動資產		1,012	1,236
分類為持作出售的資產	8	–	66,072
流動資產總額		1,155,510	1,288,705
流動負債			
其他應付款項及應計費用	16	216,101	200,095
付息銀行貸款	17	202,000	–
租賃負債	12(b)	196,522	225,915
合約負債		531,280	775,071
應付稅項		19,981	33,678
與分類為持作出售之資產直接相關的負債	8	–	111
流動負債總額		1,165,884	1,234,870

未經審核中期簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

	附註	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動(負債)/資產淨值		(10,374)	53,835
總資產減流動負債		1,562,192	1,530,132
非流動負債			
附息銀行貸款	17	49,500	—
租賃負債	12(b)	727,415	733,470
非流動負債總額		776,915	733,470
淨資產		785,277	796,662
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	18	304	304
儲備		787,166	797,030
非控股權益		787,470	797,334
		(2,193)	(672)
總權益		785,277	796,662

於2020年6月30日，因無貿易應付款項及貿易應收款項，故並無對該等款項作賬齡分析(2019年：無)。

未經審核中期簡明綜合權益變動表

截至2020年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔											
	股本	股份溢價*	受限制		法定盈餘 儲備*	其他儲備*	外匯波動 儲備*	留存溢利*	總計	非控股		
			計劃持有	以股份						總計	權益	總權益
			之股份*	為基礎的 付款儲備*								
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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
	附註18											
於2020年1月1日(經審核)	304	301,531	(4,684)	7,572	101,484	226,302	(16,208)	181,033	797,334	(672)	796,662	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	54,506	54,506	(1,521)	52,985	
期內其他全面收益：												
換算財務報表的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	5,292	-	5,292	-	5,292	
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	5,292	54,506	59,798	(1,521)	58,277	
以股份為基礎的付款	-	-	-	9,383	-	-	-	-	9,383	-	9,383	
根據受限制股份單位計劃行使股份獎勵	-	-	3	(8,906)	-	-	-	13,467	4,564	-	4,564	
根據受限制股份單位計劃購回股份	-	-	(27,455)	-	-	-	-	-	(27,455)	-	(27,455)	
註銷一間附屬公司	-	-	-	-	(286)	-	-	286	-	-	-	
已宣派2019年末期股息	-	(56,154)	-	-	-	-	-	-	(56,154)	-	(56,154)	
於2020年6月30日(未經審核)	304	245,377	(32,136)	8,049	101,198	226,302	(10,916)	249,292	787,470	(2,193)	785,277	

* 於2020年6月30日，該等儲備賬包括未經審核中期簡明綜合財務狀況表內的儲備人民幣787,166,000元。

續 / ...

未經審核中期簡明綜合權益變動表

截至2020年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔											
	股本	股份溢價*	受限制		法定盈餘	其他儲備*	外匯波動		留存溢利*	總計	非控股	總權益
			股份單位	以股份			儲備*	儲備*				
			計劃持有	為基礎的								
之股份*	付款儲備*	儲備*	儲備*									
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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
	附註18											
於2019年1月1日(經審核)	303	298,066	(24)	41,496	98,452	226,302	(21,725)	(19,746)	623,124	(1,042)	622,082	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	75,755	75,755	(499)	75,256	
期內其他全面收益：												
換算財務報表的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	622	-	622	-	622	
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	622	75,755	76,377	(499)	75,878	
發行股份	1	3,475	-	-	-	-	-	-	3,476	-	3,476	
股份發行開支	-	(10)	-	-	-	-	-	-	(10)	-	(10)	
少數股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	525	525	
於2019年6月30日(未經審核)	304	301,531	(24)	41,496	98,452	226,302	(21,103)	56,009	702,967	(1,016)	701,951	

* 於2019年6月30日，該等儲備賬包括未經審核中期簡明綜合財務狀況表內的儲備人民幣702,663,000元。

未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		55,457	90,725
就以下各項調整：			
利息收入	4	(2,858)	(2,968)
投資收入		(3,105)	(1)
出售聯營公司的收益	4	–	(848)
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益)	5	45	(147)
出售無形資產的虧損	5	–	63
以權益結算的薪酬成本	5	9,383	–
物業、廠房及設備折舊	5	37,472	30,575
使用權資產折舊	5, 12(a)	101,986	98,702
租賃修訂收益	5	(184)	–
無形資產攤銷	5	1,734	1,137
融資成本	5, 6	24,568	25,102
應佔聯營公司虧損		4,362	209
應佔合營企業溢利		(86)	(90)
按公允價值計入損益之投資的公允價值變動	13	(65,597)	(23,451)
出售附屬公司的虧損	5, 20	45	–
可變租賃付款	12(b)	(12,217)	–
		151,005	219,008
預付款項、按金及其他應收款項增加		(15,535)	(16,747)
其他流動資產減少／(增加)		224	(658)
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		8,817	(40,125)
合約負債(減少)／增加		(243,791)	35,634
經營(所用)／所得現金		(99,280)	197,112
已收利息		1,857	2,968
已付企業所得稅		(18,285)	(10,674)
經營活動(所用)／所得現金流量淨額		(115,708)	189,406

續／...

未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動所得現金流量			
已收投資收入		12,656	17,651
購買物業、廠房及設備項目		(22,947)	(34,719)
購買無形資產項目		(7,994)	(948)
出售物業、廠房及設備項目及無形資產所得款項		89	1,233
出售附屬公司	20	(40)	-
收購聯營公司		-	(34,050)
出售一間聯營公司		508	1,000
自聯營公司收取的股息		55	-
購買按公允價值計入損益的股權投資		(1,064)	(1,037)
出售按公允價值計入損益的股權投資		65,989	-
購買按攤銷成本計量的債務投資		(180,000)	-
購買按公允價值計入損益的債務投資		(2,160)	-
按公允價值計入損益的債務投資的到期收款		14,168	-
購買按攤銷成本計量的短期投資		(80,000)	(299)
按攤銷成本計量的短期投資的到期收款		50,000	-
購買按公允價值計入損益的短期債務投資		(686,000)	(747,480)
按公允價值計入損益的短期債務投資的到期收款		898,954	726,000
購買按公允價值計入損益的短期股權投資		-	(40,587)
投資活動所得／(所用)現金流量淨額		62,214	(113,236)
融資活動所得現金流量			
首次公開發售發行股份的所得款項		-	40,094
按超額配股權發行股份的所得款項		-	3,476
購回股份	19(a)	(27,455)	-
股份發行開支		-	(10)
注資		-	525
租賃付款的本金部分	12(b)	(71,278)	(73,282)
租賃付款的利息部分	12(b)	(22,897)	(25,102)
新銀行貸款		251,500	-
已付利息		(1,671)	-
已付股息	9	(56,154)	-
行使股份獎勵所得款項		5,384	-
融資活動所得／(所用)現金流量淨額		77,429	(54,299)

續／...

未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
現金及現金等價物增加淨額		23,935	21,871
期初現金及現金等價物		196,429	468,041
匯率變動影響，淨額		163	608
期末現金及現金等價物		220,527	490,520
現金及現金等價物結餘分析			
財務狀況表所呈報之現金及現金等價物	15	220,527	490,520
現金流量表所呈報之現金及現金等價物		220,527	490,520

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

2020年6月30日

1. 公司及集團資料

本公司於2010年8月27日根據開曼群島法律在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4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman, KY1-1002, Cayman Islands。

本公司為一間投資控股公司。截至2020年6月30日止六個月，本集團於中國內地從事提供幼小銜接至高中三年級(「K-12」)課外教育服務，包括小班輔導及個性化輔導課程、素質教育及全日制備考課程。

本集團最終控股方為唐俊京先生、唐俊鷹先生及周貴先生，彼等已訂立一項一致行動協議。

2.1 編製基準

截至2020年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告編製。未經審核中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，且應與本集團截至2019年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

2.2 會計政策及披露事項變動

編製未經審核中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2019年12月31日止年度的年度綜合財務報表所採用者相同，惟首次於本期間財務資料採納的下列經修訂國際財務報告準則除外。

國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
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
國際財務報告準則第16號(修訂本)	新冠肺炎相關租金寬減(提早採納)
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重要性的定義

2.2 會計政策及披露事項變動(續)

經修訂的國際財務報告準則的性質及影響如下：

- (a) 國際財務報告準則第3號(修訂本)澄清業務的定義及提供有關定義的額外指引。該修訂本澄清，一組綜合活動及資產須至少包括一項參數與一個重要過程，且兩者須共同對創造收益的能力作出重大貢獻，方能被視為一項業務。在並未包含所有創造收益的參數及過程的情況下，業務亦可存續。該修訂本取消對市場參與者是否具備能力收購業務及持續產生收益進行的評估，相反，其重點放在已取得的參數及已取得的重要過程能否共同對創造收益的能力作出重大貢獻。該修訂本亦收窄收益的定義，聚焦向客戶提供的貨品或服務、投資收入或來自日常活動的其他收入。此外，該修訂本提供有關評估已取得的過程是否屬重大的指引，並引入選擇性公允價值集中度測試，允許對一組已收購活動及資產是否屬一項業務進行簡化評估。本集團已提前將該等修訂應用於2020年1月1日或之後所發生的交易或其他事件。該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現產生任何影響。
- (b) 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)旨在解決銀行間同業拆借利率改革對財務報告的影響。該等修訂提供暫時補救措施，可於更替現有利率基準前存在不確定性的期間能繼續使用對沖會計處理。此外，該等修訂要求公司向投資者提供有關直接受該等不確定性影響的對沖關係之額外資料。由於本集團並無任何利率對沖關係，故該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現產生任何影響。
- (c) 國際財務報告準則第16號(修訂本)為承租人提供可行權宜方法，可選擇不就新冠肺炎疫情直接導致的租金寬減應用租賃修訂會計處理。該可行權宜方法僅適用於新冠肺炎疫情直接導致的租金寬減，並僅在以下情況下適用：(i)租賃付款變動所導致的經修訂租賃代價與緊接該變動前的租賃代價大致相同或低於有關代價；(ii)租賃付款的任何減免僅影響原到期日為2021年6月30日或之前的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動。該修訂於2020年6月1日或之後開始的年度期間追溯生效，並允許提早應用。
- 於截至2020年6月30日止期間，本集團的樓宇租賃因新冠肺炎疫情獲出租人減免或豁免若干月租付款，且租賃條款概無其他變動。本集團已於2020年1月1日提早採納該修訂，並選擇不就截至2020年6月30日止期間因新冠肺炎疫情獲出租人授予的所有租金寬減應用租賃修訂會計處理。因此，於截至2020年6月30日止期間，因租金寬減產生的租賃付款減免人民幣12,217,000元已通過終止確認部分租賃負債及計入損益入賬列作可變租賃付款。
- (d) 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)提供一個新的重要性定義。新定義訂明，倘資料遺漏、失實或模糊不清，而合理預期可能會影響一般用途財務報表的主要使用者按該等財務報表作出的決定，則資料屬重要。該等修訂澄清，重要性將視乎資料的性質或重要性而定。該等修訂對本集團的未經審核中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

3. 經營分部資料

本集團主要於中國內地提供K-12課外教育服務。

國際財務報告準則第8號經營分部規定，經營分部按主要經營決策者為分配資源予各分部及評估其表現而定期審閱的有關本集團組成部分的內部報告為基礎而區分。向董事（為主要經營決策者）報告的資料在資源分配及表現評估方面並不包含不連續的經營分部的財務資料，且董事整體審閱本集團的財務業績。因此，並無呈報有關經營分部的進一步資料。

地域資料

於報告期間，由於本集團的所有收益均於中國內地產生且其所有長期資產／資本開支均位於／發生於中國內地，故本集團於一個地域分部經營業務。因此，概無呈列地域分部的進一步資料。

有關主要客戶的資料

期內，並無向單一客戶提供的服務佔本集團收益總額10%或以上。

4. 收益、其他收入及收益淨額

收益指於報告期間經扣除退款及折扣後所提供服務的價值（扣除增值稅（「增值稅」）及其他銷售稅）。

有關收益的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收益		
優學項目		
— 小班輔導	375,288	414,598
— 個性化輔導	281,194	355,110
全日制備考項目	94,873	72,405
素質教育	17,231	24,078
其他	709	1,210
	769,295	867,401

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

2020年6月30日

4. 收益、其他收入及收益淨額(續)

客戶合約收益

(i) 分類收益資料

截至2020年6月30日止六個月

分部	全日制					合計 人民幣千元 (未經審核)
	小班輔導 人民幣千元 (未經審核)	個性化輔導 人民幣千元 (未經審核)	備考項目 人民幣千元 (未經審核)	素質教育 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	
收益確認時間						
於某個時間點轉移服務	-	281,194	-	-	709	281,903
隨時間轉移服務	375,288	-	94,873	17,231	-	487,392
	375,288	281,194	94,873	17,231	709	769,295

截至2019年6月30日止六個月

分部	全日制					合計 人民幣千元 (未經審核)
	小班輔導 人民幣千元 (未經審核)	個性化輔導 人民幣千元 (未經審核)	備考項目 人民幣千元 (未經審核)	素質教育 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	
收益確認時間						
於某個時間點轉移服務	-	355,110	-	-	1,210	356,320
隨時間轉移服務	414,598	-	72,405	24,078	-	511,081
	414,598	355,110	72,405	24,078	1,210	867,401

下表為於本報告期間確認的收益金額(其於報告期間初計入合約負債)。

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
計入報告期初合約負債的已確認收益：		
輔導服務	625,034	459,383

4. 收益、其他收入及收益淨額(續)

客戶合約收益(續)

(ii) 履約義務

除其他服務外，於提供小班輔導、個性化輔導、全日制備考項目及素質教育之前通常會要求短期預付款項。

由於大多數服務的原始預期持續時間為一年或更短，或於短時期提供服務，故本集團已選擇不披露剩餘履約義務資料的可行權宜方法。

其他收入及收益淨額

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入及收益淨額			
利息收入		2,858	2,968
增值稅豁免	(i)	16,104	—
中國政府的補貼收入	(ii)	1,041	6,018
租賃修訂的收益		184	—
出售物業、廠房及設備項目的收益		—	147
出售聯營公司的收益		—	848
其他		143	485
		20,330	10,466

附註：

- (i) 報告期間的增值稅豁免乃根據有關新冠肺炎疫情所發佈稅務政策的稅項優惠。
- (ii) 報告期間來自中國政府的補貼收入主要指地方政府授予的補貼，以鼓勵其對當地經濟的貢獻。該等補貼並無未達成的條件或任何或然事項。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

2020年6月30日

5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
僱員福利開支(不包括董事酬金)：			
工資及薪金		406,989	385,763
退休金計劃供款		32,203	46,765
以權益結算的薪酬成本		9,383	—
		448,575	432,528
已提供服務成本*		495,441	508,639
物業、廠房及設備折舊		37,472	30,575
使用權資產折舊	12(c)	101,986	98,702
無形資產攤銷		1,734	1,137
未計入租賃負債計量的租賃款項	12(c)	2,863	2,007
可變租賃付款	12(b)	(12,217)	—
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益)淨額**	4	45	(147)
出售無形資產的虧損		—	63
租賃修訂的收益	4	(184)	—
利息收入	4	(2,858)	(2,968)
增值稅豁免	4	(16,104)	—
中國政府的補貼收入	4	(1,041)	(6,018)
淨匯兌差額**		584	(207)
出售聯營公司的收益	4	—	(848)
出售附屬公司的虧損	20	45	—
投資收入	13	(3,105)	(1)
公允價值收益：			
按公允價值計入損益的股權投資	13	(42,128)	(13,350)
按公允價值計入損益的債務投資	13	(23,469)	(10,101)
核數師薪酬		1,440	1,400
融資成本	6	24,568	25,102

* 員工成本人民幣329,123,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣340,766,000元)及折舊與攤銷人民幣125,839,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣111,954,000元)均計入未經審核中期簡明綜合損益表「銷售成本」。

** 計入未經審核中期簡明綜合損益表「其他收入及收益淨額」或「其他開支」。

6. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款利息	1,671	–
租賃負債利息	22,897	25,102
	24,568	25,102

7. 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，因此毋須繳納所得稅。

香港利得稅

由於本集團於期內並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

中國企業所得稅(「企業所得稅」)

廣州市卓越里程教育科技有限公司於2019年獲認可為高新技術企業，自2019年至2021年有權享有15%的優惠稅率。

廣州市愛語文科技諮詢有限責任公司、中山市小欖卓業博達教育培訓中心、廣州奇作教育諮詢有限公司、中山市西區卓業博達華庭教育培訓中心、珠海市香洲區思奇文化培訓中心及廣州卓越問道旅行社有限公司於2019年及2020年獲認證為小微企業(「小微企業」)。彼等的首人民幣100萬元享有75%的應課稅收益減免、人民幣100萬元至人民幣300萬元之間享有50%的應課稅收益減免及20%的優惠企業所得稅稅率。

根據企業所得稅法及相關法規，於期內，其他中國附屬公司均須按25%的法定稅率繳納所得稅(2019年：25%)。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

2020年6月30日

7. 所得稅(續)

於本期間，本集團的企業所得稅已就於中國內地產生的估計應課稅溢利按適用稅率計提撥備。

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
即期－中國		
期內支出	4,588	19,928
遞延	(2,116)	(4,459)
期內稅項支出總額	2,472	15,469

8. 已終止經營業務

於2019年12月25日，本集團已與獨立第三方訂立股權轉讓意向協議，以出售本集團持有的廣州高分網絡科技有限公司(「廣州高分」)全部股權。於2019年12月31日，出售之最終協商正在進行。包括廣州高分在內的資產及負債被分類為持作出售的資產及負債。廣州高分之出售事項已於2020年2月完成。

於2019年12月31日，分類為持作出售的資產及負債的主要類別如下：

	2019年 人民幣千元 (經審核)
資產	
預付款項、按金及其他應收款項	60
現金及現金等價物	23
按公允價值計入損益的股權投資	65,989
分類為持作出售的資產	66,072
負債	
其他應付款項及應計費用	111
與分類為持作出售的資產直接相關的負債	111
分類為持作出售的淨資產	65,961

9. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
宣派及派發末期股息－每股普通股5.3港仙(2019年：零)	40,769	—
宣派及派發末期特別股息－每股普通股2.0港仙(2019年：零)	15,385	—
	56,154	—

於2020年5月21日，董事會宣佈從截至2019年12月31日止年度的本公司股份溢價賬中宣派末期股息及末期特別股息。

於報告期間並無擬派中期股息(截至2019年6月30日止六個月：零)。

10. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃按母公司普通權益持有人應佔期內溢利及本期間已發行普通股加權平均數(經調整以反映本期間的供股)793,386,642股(截至2019年6月30日止六個月：778,748,377股)計算。

本期間每股攤薄盈利乃根據母公司普通權益持有人應佔期內溢利計算得出。計算每股攤薄盈利所用的普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用的期內已發行普通股經調整加權平均數，以及假設所有潛在攤薄普通股被視為獲行使或轉換為普通股時無償發行的普通股加權平均數。截至2019年6月30日止六個月，本集團並無已發行的潛在攤薄普通股。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

2020年6月30日

10. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利(續)

每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
用於計算每股基本盈利的母公司普通權益持有人應佔溢利	54,506	75,755
	股份數目 截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
股份		
已發行普通股加權平均數	849,720,000	849,580,773
就受限制股份單位計劃所持之股份加權平均數	(56,333,358)	(70,832,396)
用於計算每股基本盈利的已發行普通股經調整加權平均數	793,386,642	778,748,377
攤薄影響－普通股加權平均數：		
受限制股份單位計劃	24,574,998	—
用於計算每股攤薄盈利的已發行普通股經調整加權平均數	817,961,640	778,748,377

11. 物業、廠房及設備

截至2020年6月30日止六個月，本集團收購成本為人民幣35,891,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣33,966,000元)的資產。

截至2020年6月30日止六個月，本集團出售賬面淨值為人民幣134,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣1,086,000元)的資產，產生出售淨虧損人民幣45,000元(截至2019年6月30日止六個月：淨收益人民幣147,000元)。

12. 租賃

本集團作為承租人

本集團擁有用於其營運的物業之租賃合約。物業租賃的租期通常為1至12年。一般而言，本集團不得在本集團以外轉讓及轉租租賃資產。

(a) 使用權資產

期內本集團使用權資產的賬面值及其變動如下：

	2020年 物業 人民幣千元 (未經審核)	2019年 物業 人民幣千元 (未經審核)
於1月1日	893,785	981,510
添置	73,668	50,960
折舊開支(附註5)	(101,986)	(98,702)
租賃修訂	(25,202)	-
於6月30日	840,265	933,768

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

2020年6月30日

12. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

期內租賃負債的賬面值及其變動如下：

	2020年 租賃負債 人民幣千元 (未經審核)	2019年 租賃負債 人民幣千元 (未經審核)
於1月1日的賬面值	959,385	1,006,904
新租賃	73,668	50,960
期內確認的累計利息	22,897	25,102
付款	(94,175)	(98,384)
可變租賃付款	(12,217)	-
租賃修訂	(25,621)	-
於6月30日的賬面值	923,937	984,582
分析為：		
即期部分	196,522	211,555
非即期部分	727,415	773,027

(c) 與租賃有關的於損益確認的金額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
租賃負債利息	22,897	25,102
使用權資產的折舊費用	101,986	98,702
與短期租賃及餘下租期於2019年12月31日或之前屆滿的其他租賃有關的開支(計入銷售成本及行政開支)	2,863	2,007
於損益確認總額	127,746	125,811

13. 其他投資

	附註	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
按公允價值計入損益的股權投資			
— 非上市股權投資	(i)	4,948	3,827
按攤銷成本計量的債務投資			
— 公司債務	(ii)	181,604	—
按公允價值計入損益的債務投資			
— 非上市信託計劃及資產管理計劃	(iii)	172,578	203,589
		359,130	207,416
流動資產			
按公允價值計入損益的短期股權投資			
— 上市股權投資	(iv)	106,891	63,537
按攤銷成本計量的短期債務投資			
— 公司債務	(ii)	30,167	—
按公允價值計入損益的短期債務投資			
— 非上市信託計劃及資產管理計劃	(iii)	221,578	274,447
— 銀行發行的理財產品	(iii)	243,603	370,282
— 基金	(iii)	171,086	171,741
		636,267	816,470
		773,325	880,007

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

2020年6月30日

13. 其他投資(續)

附註：

- (i) 非上市證券公允價值採用估值技術計量，當中涉及無法觀察輸入數據，故分類於公允價值等級第三級。
- (ii) 按攤銷成本計量的債務投資為具有保證回報的債務資產及一項融資計劃。彼等以人民幣計值。該等投資概無逾期。
- (iii) 由銀行發行的理財產品以及由金融機構發行的非上市信託計劃、資產管理計劃、基金以人民幣(「人民幣」)及美元(「美元」)計值，總額分別為人民幣636,267,000元及人民幣172,578,000元(2019年：人民幣773,489,000元及人民幣246,570,000元)，於期內預期回報率介乎每年3.45%至9.0%(2019年：3.5%至8.0%)。由於其合約現金流量並非僅支付本金及利息，故強制將彼等分類為按公允價值計入損益之金融資產。該公允價值乃按管理層判斷的預期回報折讓的現金流量，並為公允價值等級第二級。
- (iv) 上市股權投資之公允價值乃按活躍市場所報收市價釐定。該等投資根據所報市價(第一級：於活躍市場之報價(未經調整))按公允價值入賬，而不扣除交易成本。
- (v) 於損益中確認的金額

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
來自按攤銷成本計量的債務投資之投資收入		
— 公司債務	2,952	—
— 結構性存款	153	—
— 國債	—	1
	3,105	1
股權投資的公允價值收益/(虧損)		
— 非上市股權投資	—	(5,662)
— 上市股權投資	42,128	19,012
債務投資的公允價值收益		
— 非上市信託計劃及資產管理計劃	8,737	989
— 銀行發行的理財產品	3,300	8,609
— 基金	11,432	503
	65,597	23,451

14. 預付款項、按金及其他應收款項

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
預付營運開支	14,467	12,937
租金及其他按金	86,986	82,495
來自付款渠道的應收款項	35,367	17,732
貸款予僱員	11,624	15,041
應收所得款項	3,377	4,200
應收關聯方款項	2,131	3,413
員工墊款	873	618
其他	3,205	3,402
	158,030	139,838

上述結餘(貸款予僱員除外)為免息且無抵押品作擔保。

本集團採用一般方法就按攤銷成本計量的金融資產(包括租金及其他按金、來自付款渠道的應收款項、貸款予僱員、應收關聯方款項、應收所得款項及國際財務報告準則第9號規定的其他款項)的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)計提撥備。本集團評估後認為，付款代理人的信貸狀況非常穩健，且該等應收款項的期限較短。就貸款予僱員及租金按金而言，倘發生違約情況，本集團或會按照獲得的服務或租賃資產使用權透過協商結算來減少虧損。上述按攤銷成本計量的金融資產的整體預期信貸虧損率評估低於1%，因此並無就任何預期信貸虧損計提撥備。

在上述結餘內，租金及其他按金、來自付款渠道的應收款項、貸款予僱員、應收關聯方款項、應收所得款項及其他為金融資產。上述金融資產均未逾期或減值。

上述結餘所包含的金融資產與近期並無違約記錄及逾期金額的應收款項有關。截至2020年6月30日及2019年12月31日，虧損撥備被評估為最低。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

2020年6月30日

15. 現金及現金等價物及受限制現金

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	223,143	201,552
減：受限制現金	2,616	5,146
現金及現金等價物	220,527	196,406

於報告期末，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為人民幣216,921,000元(2019年：人民幣184,793,000元)。人民幣不得自由兌換作外幣，然而，根據中國外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲批准透過授權銀行將人民幣兌換作外幣以進行外匯業務。

銀行現金按每日銀行存款利率賺取浮動利息。銀行結餘及存款乃存於擁有良好信譽且近期並無違約記錄的銀行。

於2020年6月30日，銀行結餘人民幣2,616,000元(2019年：人民幣5,146,000元)受到限制。設立本集團的一間附屬公司後，銀行結餘人民幣450,000元(2019年：人民幣3,004,000元)被限制用於驗資。應地方教育局的要求，限制銀行結餘人民幣2,166,000元(2019年：人民幣2,142,000元)，用於開設教育儲備賬戶，為開展民辦教育業務的前提。

16. 其他應付款項及應計費用

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應計員工福利及薪金	125,786	140,476
經營活動之應付款項	69,600	30,461
可退還負債	7,111	4,577
上市開支之應付款項	4,548	4,548
按金	2,648	2,962
其他應付稅項	2,276	8,545
應付關聯方款項	439	-
其他	3,693	8,526
	216,101	200,095

以上結餘為無抵押及免息。由於報告期末的其他應付款項及應計費用於短期內到期，故其賬面值與其公允價值相若。

17. 計息銀行貸款及其他借款

	2020年6月30日			2019年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元 (未經審核)	實際利率(%)	到期日	人民幣千元 (經審核)
即期						
租賃負債(附註12(b))	4.75-4.9	2021	196,522	4.75-4.9	2020	225,915
銀行貸款—無抵押	3.05	2021	200,000	-	-	-
長期銀行貸款的即期部分—無抵押	3.60	2020-2021	2,000	-	-	-
			398,522			225,915
非即期						
租賃負債(附註12(b))	4.75-4.9	2021-2030	727,415	4.75-4.9	2021-2030	733,470
銀行貸款—無抵押	3.60	2021-2022	49,500	-	-	-
			776,915			733,470
			1,175,437			959,385

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

2020年6月30日

17. 計息銀行貸款及其他借款(續)

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
分析為：		
銀行貸款：		
一年內或按要求	202,000	-
第二年	49,500	-
	251,500	-
其他應償還借款：		
一年內或按要求	196,522	225,915
第二年	173,102	172,018
第三年至第五年(包括首尾兩年)	404,173	415,055
五年以上	150,140	146,397
	923,937	959,385
	1,175,437	959,385

附註：

本集團的計息銀行貸款為無抵押並以人民幣計值，按介乎3.05%至3.60%的利率計息。除由本集團附屬公司之一廣州市卓學信息科技有限公司有限責任公司擔保的廣州市卓越里程教育科技有限公司利率為3.60%的銀行貸款外，其他銀行貸款為無抵押。

18. 股本 股份

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
法定： 於2020年6月30日的每股面值0.00005美元的3,000,000,000股 普通股(2019年：3,000,000,000股普通股)	1,070	1,070
已發行及繳足： 於2020年6月30日的849,720,000股普通股 (2019年：849,720,000股普通股)	304	304

本公司股本變動概要如下：

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元
於2019年1月1日	848,040,000	303
行使超額配股權	1,680,000	1
於2019年12月31日及2020年6月30日	849,720,000	304

於2019年1月16日，於授予全球發售相關包銷商的超額配股權獲行使後，本公司按每股2.40港元的價格發行1,680,000股新普通股。

19. 以股份為基礎的付款

(a) 受限制股份單位計劃

本公司受限制股份單位計劃乃根據2018年12月3日通過的一項決議而通過，其主要目的乃對董事及合資格僱員提供激勵。受限制股份單位計劃自2018年12月3日起可行使期為10年。

根據受限制股份單位（「受限制股份單位」）計劃可累計授出的受限制股份單位的最大數量（不包括根據受限制股份單位計劃規則已失效或取消的受限制股份單位）應為受限制股份單位受託人不時為受限制股份單位計劃目的而持有或將要持有的股份數量。

截至2020年6月30日止六個月及截至2019年12月31日止年度，本公司於受限制股份單位計劃賬戶中持有的股份變動情況如下：

	附註	股份數目	金額 人民幣千元
於2019年1月1日		70,832,396	24
購回受限制股份單位計劃持有的股份	(i)	1,575,000	4,666
行使股份獎勵	(ii)	(17,423,418)	(6)
於2019年12月31日及2020年1月1日		54,983,978	4,684
購回受限制股份單位計劃持有的股份	(i)	8,548,000	27,455
行使股份獎勵	(ii)	(8,792,704)	(3)
於2020年6月30日		54,739,274	32,136

附註：

- (i) 截至2020年6月30日止六個月，本公司已就受限制股份單位計劃於聯交所購入8,548,000股（2019年：1,575,000股）普通股，總代價為30,280,000港元（約人民幣27,455,000元）（2019年：5,194,000港元（約人民幣4,666,000元））。
- (ii) 於2019年9月3日，董事會議決根據受限制股份單位計劃以每股股份人民幣0.80元或零的代價向本集團551名僱員（「承授人」）授予一定數量受限制股份單位，惟須待承授人接納後方可作實。授予僱員的每個受限制股份單位的公允價值，乃參照授予日本公司普通股的收市價每股股份1.70港元（相當於人民幣1.54元）計量。下表列出期內授出的股份總數。

截至2020年6月30日止六個月，本集團將股份獎勵的公允價值與僱員在歸屬期內應支付給本公司的代價之間的差額攤銷，並在與受限制股份單位計劃有關的損益中確認以權益結算的薪酬成本人民幣9,383,000元（截至2019年6月30日止六個月：零）。

19. 以股份為基礎的付款(續)

(a) 受限制股份單位計劃(續)

附註：(續)

(ii) (續)

截至2020年6月30日止六個月，根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位的詳情摘要如下：

授出日期	截至2020年						獎勵股份數量		
	1月1日						截至2020年		
	未償還已授出						6月30日		
	受限制股份	期內新授	公允價值	行使價格	歸屬日	於期內歸屬	期內沒收	未償還已授出	的受限制
	單位數目	予的股份	人民幣千元	人民幣元		千股	千股	股份單位	千股
	千股	千股							
2019年9月3日	6,374	-	-	0.80	2020年5月31日	5,751	623	-	-
2019年9月3日	3,400	-	-	-	2020年5月31日	3,042	358	-	-
2019年9月3日	8,718	-	-	0.80	2021年5月31日	-	237	8,481	-
2019年9月3日	2,550	-	-	-	2021年5月31日	-	89	2,461	-
2019年9月3日	167	-	-	-	2021年7月31日	-	-	167	-
2019年9月3日	8,718	-	-	0.80	2022年5月31日	-	237	8,481	-
2019年9月3日	2,550	-	-	-	2022年5月31日	-	89	2,461	-
2019年9月3日	167	-	-	-	2022年7月31日	-	-	167	-
2019年9月3日	167	-	-	-	2023年12月31日	-	-	167	-
	32,811	-	-			8,793	1,633	22,385	

(b) 購股權計劃

本公司乃根據2018年12月3日通過的決議案採納的購股權計劃(「購股權計劃」)，其主要目的是激勵董事及合資格僱員。購股權計劃自2018年12月3日起有效期為十年。於報告期末，並無根據購股權計劃發行任何購股權。

除非本公司獲得其股東的批准，行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的所有購股權而可能發行的股份總數不得合計超過84,804,000股，即緊隨首次公開發售後的已發行股份的10%(「計劃授權限額」)(假設未行使超額配股權，且未行使根據購股權計劃可能授予的任何購股權)。根據購股權計劃的條款而失效的購股權將不被計入計劃授權限額。此外，根據購股權計劃已授出但尚未行使的所有尚未行使購股權獲行使時可發行的最高股份數目且本公司的任何其他購股權計劃合計不得超過不時已發行股份的30%。

倘超過計劃授權限額，則不得根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出購股權。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

2020年6月30日

20. 出售附屬公司

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
出售以下項目的資產淨值：		
物業、廠房及設備	-	2,714
按公允價值計入損益的股權投資	65,989	-
預付款項、按金及其他應收款項	51	1,044
現金及現金等價物	40	1,271
其他應付款項及應計費用	(66,035)	(2,576)
合約負債	-	(1,989)
非控股權益	-	486
出售附屬公司的虧損	45 (45)	950 (350)
	-	600
以下方式支付：		
現金	-*	-*

有關出售附屬公司的現金及現金等價物的流出淨額分析如下：

	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (經審核)
現金代價	-*	-*
已出售的現金及銀行結餘	(40)	(1,271)
有關出售附屬公司的現金及現金等價物的流出淨額	(40)	(1,271)

* 金額少於人民幣1,000元。

21. 或然負債

於報告期末，本集團無任何重大或然負債。

22. 承擔

(a) 本集團於報告期末擁有下列資本承擔：

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備： 租賃物業裝修	3,406	5,589

(b) 於2020年6月30日，本集團持有一份尚未開始的租賃合約。此不可撤銷租賃合約的未來租賃付款於一年內到期為人民幣158,000元，第二年至第五年到期(包括首尾兩年)為人民幣2,147,000元，及五年以上到期為人民幣242,000元。

23. 關聯方交易

(a) 關聯方的名稱及關係

名稱	關係
霍爾果斯樂學創業投資有限公司(「樂學創業投資」)	由唐俊京先生、唐俊鷹先生及周貴先生控制
廣州市果肉教育科技有限公司(「廣州果肉」)	本集團聯營公司
廣州市譽優品學教育科技有限公司(「譽優品學」)	本集團聯營公司
廣州市海特體育發展有限公司(「廣州海特」)	本集團聯營公司

(b) 與關聯方交易

本集團於期內與關聯方有以下重大交易：

(1) 向關聯方銷售諮詢服務

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
廣州果肉	1,930	-

上述服務價格乃根據共同商定的條款所釐定。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

2020年6月30日

23. 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方交易(續)

(2) 自關聯方的租金收入

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
譽優品學	430	-

上述服務價格乃根據共同商定的條款所釐定。

(3) 自關聯方購買投資

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
樂學創業投資	-	23,050

本集團以人民幣23,050,000元之代價向樂學創業投資購買北京騰躍智匯網絡科技有限公司8.66%股權。

(4) 轉讓物業、廠房及設備予關聯方

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
廣州果肉	82	-

上述服務價格乃根據共同商定的條款所釐定。

23. 關聯方交易(續)

(c) 與關聯方的未償還結餘

(1) 應收關聯方款項

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
廣州果肉	1,305	3,413
廣州海特	455	-
譽優品學	371	-
	2,131	3,413

(2) 應付關聯方款項

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
廣州海特	185	-
譽優品學	254	-
	439	-

該等結餘為無抵押、免息及無固定還款期限。

(d) 本集團主要管理人員酬金

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	2,761	4,110
退休金計劃供款	121	84
以權益結算的薪酬成本	567	-
支付給主要管理人員的總酬金	3,449	4,194

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

2020年6月30日

24. 金融工具的公允價值及公允價值層級

本集團金融工具(賬面值與公允價值合理相若者除外)的賬面值及公允價值如下：

	賬面值		公允價值	
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
金融資產				
按公允價值計入損益的股權投資				
— 非上市股權投資	4,948	3,827	4,948	3,827
按公允價值計入損益的債務投資				
— 非上市信託計劃及資產管理計劃	172,578	203,589	172,578	203,589
按公允價值計入損益的短期債務投資				
— 非上市信託計劃及資產管理計劃	221,578	274,447	221,578	274,447
— 銀行發行的理財產品	243,603	370,282	243,603	370,282
— 基金	171,086	171,741	171,086	171,741
按公允價值計入損益的短期股權投資				
— 上市股權投資	106,891	63,537	106,891	63,537
	920,684	1,087,423	920,684	1,087,423
金融負債				
計息銀行借款	251,500	—	251,500	—

管理層評估認為，現金及現金等價物、受限制現金、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、按攤銷成本計量的債務投資、按攤銷成本計量的短期債務投資、定期存款、貸款予合營企業及計入其他應付款項及應計費用的金融負債之公允價值與其各自賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

租賃負債之公允價值乃使用具類似條款、信貸風險及餘下還款期限之工具現時之貼現率將預計未來現金流量貼現而計算。於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團因租賃負債的不履約風險導致的公允價值變動被評定為並不重大。

24. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級

下表列示本集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2020年6月30日

	使用以下各項計量公允價值			總計 人民幣千元 (未經審核)
	活躍市場報價 (第一層級) 人民幣千元 (未經審核)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級) 人民幣千元 (未經審核)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級) 人民幣千元 (未經審核)	
按公允價值計入損益的股權投資				
— 非上市股權投資	-	-	4,948	4,948
按公允價值計入損益的債務投資				
— 非上市信託計劃及資產管理計劃	-	172,578	-	172,578
按公允價值計入損益的短期債務投資				
— 銀行發行的理財產品	-	243,603	-	243,603
— 非上市信託計劃及資產管理計劃	-	221,578	-	221,578
— 基金	-	171,086	-	171,086
按公允價值計入損益的短期股權投資				
— 上市股權投資	106,891	-	-	106,891
	106,891	808,845	4,948	920,684

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

2020年6月30日

24. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

下表列示本集團金融工具的公允價值計量層級：(續)

按公允價值計量的資產：(續)

於2019年12月31日

	使用以下各項計量公允價值			總計 人民幣千元 (經審核)
	活躍市場報價 (第一層級) 人民幣千元 (經審核)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級) 人民幣千元 (經審核)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級) 人民幣千元 (經審核)	
按公允價值計入損益的股權投資				
— 非上市股權投資	—	—	3,827	3,827
按公允價值計入損益的債務投資				
— 非上市信託計劃及資產管理計劃	—	203,589	—	203,589
按公允價值計入損益的短期債務投資				
— 銀行發行的理財產品	—	370,282	—	370,282
— 非上市信託計劃及資產管理計劃	—	274,447	—	274,447
— 基金	—	171,741	—	171,741
按公允價值計入損益的短期股權投資				
— 上市股權投資	63,537	—	—	63,537
	63,537	1,020,059	3,827	1,087,423

24. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
按公允價值計入損益的股權投資：		
於1月1日	3,827	71,299
於未經審核中期簡明綜合損益表確認的總虧損	-	(5,662)
添置	1,064	1,037
匯兌調整	57	4
於6月30日	4,948	66,678

截至2020年6月30日止六個月，金融資產及金融負債第一層級與第二層級之間並無公允價值計量轉讓，亦無轉入或轉出第三層級。

25. 報告期後事項

於報告期末後，本集團並無發生任何重大事項。