



21世紀教育

21ST CENTURY EDUCATION

CHINA 21ST CENTURY EDUCATION GROUP LIMITED

中國21世紀教育集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 1598



2020

中期報告

目錄

2	一、公司簡介
3	二、公司資料
4	三、財務及運營摘要
5	四、管理層討論與分析
21	五、企業管治報告及其他資料
31	六、未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表
32	七、未經審核中期簡明綜合財務狀況表
34	八、未經審核中期簡明綜合權益變動表
36	九、未經審核中期簡明綜合現金流量表
38	十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註
62	十一、釋義



一、公司簡介

中國21世紀教育集團有限公司(「本公司」，與本公司之附屬公司統稱「本集團」)(股票代號：1598)是京津冀地區首家在香港上市的民辦教育集團，秉承「因教育而創造平等」的核心理念，持之以恆地為客戶提供基於個性化需求的優質教育服務和解決方案。

本集團業務涵蓋職業教育+素質教育—「全賽道」，高等學歷教育、繼續教育、K12教育、學前教育—「全周期」，在線教育、課外輔導、家庭教育—「全場景」，擁有健康的多元化營收來源及廣泛覆蓋的客戶群體。自2003年成立首家學校至今，本集團共開辦22所實體學校，包括1所民辦高校(石家莊理工職業學院)、6所新天際培訓學校(由11家新天際輔導中心組成)、2所培尖培訓學校、5所學鼎培訓學校及8所新天際幼兒園；同時，托管四方學院西校區。

作為京津冀地區領先的教育集團，本集團以實體學校為依托，逐步實現上下游業務的縱向延伸，並以「內容+科技」模式驅動業務發展，精心打造「助力您一生」的一流教育服務平台。截至2020年6月30日，本集團合共有33,605名在讀學生，包括16,824名全日制學生以及16,781名繼續教育學生，我們合計聘用729名全職教師，積極實踐產教融合等國家教育方略，努力為經濟社會轉型發展培養素質全面的高技能人才，不斷提升人類社會福祉。

二、公司資料

1、董事會

1.1 執行董事

李雨濃先生
劉宏煒女士
任彩銀先生
劉占杰先生
楊莉女士

1.2 獨立非執行董事

郭立田先生
姚志軍先生
尹宸賢先生

2、審核委員會

姚志軍先生(主席)
郭立田先生
尹宸賢先生

3、薪酬委員會

尹宸賢先生(主席)
郭立田先生
劉占杰先生

4、提名委員會

李雨濃先生(主席)
姚志軍先生
尹宸賢先生

5、授權代表

劉占杰先生
鄭鐵球先生

6、公司秘書

鄭鐵球先生
黃秀萍女士

7、法律顧問

競天公誠律師事務所
有限法律責任合夥

8、核數師

安永會計師事務所
執業會計師

9、註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

10、總部及中國主要營業地點

中國河北省
石家莊市
橋西區中山西路356號
中電信息大廈8層

11、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

12、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

13、香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

14、主要往來銀行

招行銀行石家莊分行
張家口銀行石家莊分行

15、公司網站

www.21centuryedu.com

16、股份代碼

1598

三、財務及運營摘要

1. 重要財務數據比較

	截至6月30日止六個月			
	2020年 (人民幣千元)	2019年 (人民幣千元)	變動	變動百分比
收入	115,500	118,568	(3,068)	(2.6%)
銷售成本	(54,649)	(53,519)	(1,130)	2.1%
毛利	60,851	65,049	(4,198)	(6.5%)
毛利率	52.7%	54.9%	(2.2%)	(4.0%)
稅前利潤	36,356	50,728	(14,372)	(28.3%)
EBITDA	61,057	70,373	(9,316)	(13.2%)
期間利潤	36,682	50,538	(13,856)	(27.4%)
每股基本盈利(人民幣分)	3.00	4.14	(1.14)	(27.5%)

2. 簡要經營數據

經營資料	2019至 2020年度	2018至 2019年度	變動	變動百分比
學生總人數	33,605	29,985	3,620	12.1%
其中：全日制 ^①	16,824	15,694	1,130	7.2%
繼續教育 ^①	16,781	14,291	2,490	17.4%
學生容納量 ^②	117.1%	109.7%	7.4%	6.7%
學生保留率 ^③	99.7%	98.0%	1.7%	1.7%
教師總人數 ^④	729	675	54	8.0%

註：

- ① 全日制包括職業教育石家莊理工職業學院大專生、中專生及素質教育幼兒園的學生；繼續教育為職業教育石家莊理工職業學院兼讀制學生。
- ② 為全日制學生的容納量。截至2020年6月30日石家莊理工職業學院學生容納量超過100%是由於石家莊理工職業學院學生容納量超出所致，一是未計算其租賃床位；二是由於其實行「2+1」學制，三年級學生在企業實習，並不會造成學生公寓不足的情形。
- ③ 為全日制學生的保留率。
- ④ 該人數為全職老師。

四、管理層討論與分析

1. 業務回顧

1.1 概覽

本公司專注於教育產業運營及內容孵化，並圍繞「讓內容與科技推動教育發展」的企業使命，著手通過科技賦能提升教育運營效率及客戶體驗，目前擁有涵蓋全日制職業教育及繼續教育、K12課後輔導、學前教育及線上教育的多元化營收來源。

我們堅持以提升學生能力為核心，致力於持之以恆為客戶提供基於個性化需求的服務和解決方案。憑藉自身創新的教育體系及規範化管理，為學生提供更加友好、便捷的教育服務。

受「新冠肺炎」疫情影響及響應教育部「停課不停教、停課不停學」的要求，本公司依托「內容+科技」戰略布局，開發了多款教育信息化產品，「新冠肺炎」疫情當前，除了本公司幼兒園以外所有實體學校均已統一開展在綫教學，得益於我們的規範管理和高效運營，本公司業務的開展未受到實質性影響。

1.2 我們的學校

1.2.1 概覽

截至2020年6月30日，本公司擁有22所學校，包括職業教育板塊的1所民辦高校(石家莊理工職業學院)、素質教育板塊的6所文化教育新天際培訓學校(由11家新天際輔導中心組成)、2所培尖培訓學校、5所學鼎培訓學校及8所新天際幼兒園，並托管四方學院西校區運營。

本公司的學校	2020年 6月30日	2019年 6月30日
職業教育 — 大學	1	1
素質教育 — 培訓學校	13	6
素質教育 — 幼兒園	8	8
合計	22	15

四、管理層討論與分析

1.2.2 學生入讀人數

於2020年6月30日，有33,605名學生入讀我們的學校，包括16,824名全日制學生及16,781名兼讀制學生；具體數據如下表：

學生入讀量細分	2019-2020 學年	2018-2019 學年	變動	變動百分比
全日制學生				
職業教育－石家莊理工職業學院				
其中：大專	12,556	11,438	1,118	9.8%
中專	2,537	2,568	(31)	(1.2%)
小計(全日制大學生)	15,093	14,006	1,087	7.8%
素質教育－新天際幼兒園	1,731	1,688	43	2.5%
小計(全日制學生)	16,824	15,694	1,130	7.2%
兼讀制學生				
職業教育－石家莊理工職業學院 繼續教育課程 ^①	16,781	14,291	2,490	17.4%
小計(兼讀制學生)	16,781	14,291	2,490	17.4%
合計	33,605	29,985	3,620	12.1%

註：

^① 職業教育繼續教育課程截至2020年6月30日止六個月較2019年同期的學生人數增加，主要由於職業教育石家莊理工職業學院成人教育考試報名學生人數增加。

四、管理層討論與分析

截至2020年6月30日止六個月，我們的素質教育文化教育輔導中心向約4,917名學生提供約177,196個輔導課時，完成首期學習後繼續選擇學習的學生，續生率達到62.4%，具體如下表：

經營資料	截至6月30日止六個月			
	2020年	2019年	變動	變動百分比
素質教育文化教育輔導中心^①				
提供的課時輔導數 ^②	177,196	176,570	626	0.4%
受輔導學生數 ^③	4,917	3,035	1,882	62.0%
續生率	62.4%	56.8%	5.6%	9.9%

註：

- ① 素質教育文化教育輔導中心數據包含新天際培訓學校、學鼎培訓學校以及培尖培訓學校。
- ② 受「新冠肺炎」疫情影響，學生平均課時輔導數較去年同期下降。
- ③ 受輔導學生人數增長係增加學鼎培訓學校及培尖培訓學校受輔導學生人數所致。

截至2020年6月30日止六個月，培尖培訓學校新高考業務合作學校達635所，期間向5,000多名學生提供五大學科競賽輔導培訓服務，其中2019-2020學年獲得五大學科競賽省級一等獎的學生人數達1,175人；截至本中期報告日期，2020年高考季培尖培訓學校學生合計保送清華大學、北京大學人數達59人，入圍清華大學、北京大學「強基計劃」的人數達210人。

四、管理層討論與分析

1.2.3 收費及平均學費收入

誠如招股章程所披露，我們對學生收取的費用包括學費(包含輔導費)及在我們職業教育石家莊理工職業學院的住宿費。未計及新增培尖培訓學校及學鼎培訓學校有關收費，我們的收費區間與截至2019年12月31日止年度之收費區間大體相同。其中職業教育板塊的石家莊理工職業學院大專課程及中專課程費用區間發生變化，如下表：

課程分類	2019-2020學年	2018-2019學年
職業教育		
大專課程	每學年 人民幣7,000元至 人民幣13,000元	每學年 人民幣6,000元至 人民幣10,000元
中專課程	人民幣6,600元	人民幣5,600元

平均收入 ^①	截至6月30日止六個月			
	2020年	2019年	變動	變動百分比
職業教育	3,872	3,480	392	11.3%
其中：大專	4,026	3,627	399	11.0%
中專	3,107	2,792	315	11.3%
幼兒園 ^②	1,270	8,630	(7,360)	(85.3%)

註：

① 自每名全日制學生獲得的平均收入按自半個財政年度的學費產生的收入與截至同年初及年中入讀學生的平均數計算得出。

② 受「新冠肺炎」疫情影響，自2020年1月下旬起至2020年6月30日，本公司旗下幼兒園均未開園。

四、管理層討論與分析

1.2.4 就業率

石家莊理工職業學院構建現代職業教育體系，通過「TOP」人才培養模式，（TOP即「職業技能」Technique-「職業素養」Occupation-「人格素養」Personality），不斷為社會培養和輸送應用型人才，截至2020年6月30日止六個月，我們與超過40家500強企業合作，設置訂單班15個，開展實訓項目6個，極大地豐富了教學實踐，截至2020年6月30日畢業生就業率約為95.3%：

就業率 ^①	2020年 6月30日	2019年 6月30日	變動	變動百分比
職業教育	95.3%	95.3%	-	-

註：

① 就業率指當年畢業的大專學生總人數中實現就業的人數。

1.2.5 我們的教師

教師	2020年 6月30日	2019年 6月30日	變動	變動百分比
全職教師				
職業教育 ^①	379	343	36	10.5%
素質教育 ^②	350	332	18	5.4%
小計(全職教師)	729	675	54	8.0%
兼職教師				
職業教育 ^③	69	102	(33)	(32.4%)
素質教育 ^④	350	281	69	24.6%
小計(兼職教師)	419	383	36	9.4%
合計	1,148	1,058	90	8.5%

註：

①③ 因石家莊理工職業學院增設專業而增加相應專職教師；同時，逐步提升專職教師數量；規範並整合優化兼職教師結構，增加優秀兼職教師代課量，故兼職教師數量減少。

②④ 素質教育專職教師、兼職教師人數增長為增加學鼎培訓學校及培尖培訓學校教師人數所致。

我們所提供教育的質量與教師質量緊密相連，我們優先致力於招聘優秀的教師，並努力保持教師的穩定性，截至2020年6月30日，我們兩年以上司齡的教師佔比為68.5%；我們具有學士以上學歷的教師佔比為91.8%。

1.3 我們的內容及輸出

1.3.1 管理輸出

我們的職業教育及素質教育兩大板塊都具備了管理輸出能力。

截至2020年6月30日止六個月，我們職業教育提供四方學院西校區學院托管運營服務，同時提供3,005名學生的住宿服務。

截至2020年6月30日止六個月，我們素質教育板塊的「京津冀學前教育聯盟」累計擁有會員1,046家；受「新冠肺炎」疫情影響，河北省範圍內幼兒園春季學期處於未開園狀態，管理輸出業務以線上諮詢形式對客戶進行持續維護與提供管理支持。

1.3.2 內容輸出

我們不斷提升自身的研發能力以滿足不同客群的需要，致力於從家長到老師，從社會到學校方方面面促進孩子的全面協調發展。截至2020年6月30日止六個月，我們素質教育板塊主導開發美育、幼師大學及家長教育項目，與河北青少年書畫家協會共同研發的LEO美育項目通過內部園所實踐開始對外推廣，並以圖書方式對外進行銷售；面對家長的家庭教育培訓項目，通過招募合夥人方式進行產品輸出，並不斷搭建和完善產品體系；面對學校及教培機構的家庭教育雲平台，基於大數據、雲計算和移動互聯網等技術，為學校、教培機構、教育主管部門開展家長培訓、實施家庭教育指導、化解家校衝突，提升區域教育競爭力，目前產品體系仍在陸續完善之中；幼師大學為幼師從業者提供專業、多維、實用的幼兒教育、教學、幼兒保健、家園共育等多角度方法技巧，切實為幼師解決工作教育中的實際問題。

1.4 我們的科技賦能

放眼「內容+科技」戰略布局，本集團進一步加速傳統線下教育業務向數字化領域擴張。科技賦能圍繞職業教育和素質教育兩大領域進行內容布局，同時將科技打包在內容中，包括技術服務、技術諮詢等。

「爸媽搜」定位中國K12親子學習共生社區，擁有200萬現有用戶量，聚焦3-18歲的孩子家庭，通過「科技+內容」為中高端家庭提供線上+線下相結合的家庭教育相關產品與服務。爸媽搜主營業務包括內容電商、知識付費、家長學校雲平台三部分。通過新媒體矩陣作為流量基礎，用小程式、APP、SaaS、H5等平台承載大量優質線上內容提供給用戶。

四、管理層討論與分析

「家庭教育雲平台」是基於大數據、雲計算和移動互聯網等技術，為學校開展家長培訓、實施家庭教育指導、化解家校衝突，提升區域教育競爭力的移動端家庭教育課程平台。鏈接本集團多年教學經驗積累的優質內容，服務幼兒園、中小學、教育局的家庭教育整體解決方案，致力打造家庭教育界的「學習強國」平台。

「知蒙家園」是致力提升幼兒園信息化管理水平的雲平台，專註服務於園所的園務管理、家園共育、員工管理、財務管理等內容，實現園所、幼師、家長的高效便捷互通。平台綁定微信小程序終端，可以實時關注園所情況。為園所提供專業化管理、標準化服務、優質化內容、便捷化操作。

「幼師大學」是一款專為幼兒教師量身打造的幼兒教育教學資源分享的社交平台，目前載體為微信小程序。幼師大學平台按照不同的內容分成了5大板塊，分別為：教育教學、家長工作、衛生保健、教務教研、名師講堂。同時也搭載了幼師勝任力專業測評。

「知蒙課堂」是一款教育直播產品，為學校與培訓機構提供教學式、互動式，好用輕量的直播工具。「應用場景」支持一對一、小班課、大班課；「教學形式」支持互動白板、課件教學、視頻連麥、屏幕共享、舉手上臺；「教學輔助」支持授權獎勵、白板塗鴉、聊天提問、連麥閉麥；「支持終端」包括電腦網頁版、平板、手機。

「嗖嗖智校」是基於高校完整的業務流程，面向高校師生提供的SaaS型雲平台。瞄準打造智慧校園的核心平台實現招生管理、迎新報到、財務管理、在線支付、教學教務、實習實訓、精準就業等一系列服務。於學校可實現從招生到就業的學生全生命期管理；於學生可提供與在校學習、生活、消費息息相關的增值服務。同時，通過學校的教學、學生、財務、運營管理等資料積累，結合雲計算、大數據、人工智能等先進技術，構建學生的知識圖譜及行為模型，實現校園大數據駕駛艙和個性化學習落地。

1.5 我們的牌照

截至2020年6月30日，本公司從中國有關政府部門取得的於各重大方面對我們開展業務而言必要的牌照、許可、批文及證書已經按要求如期完成2019年度核驗，且仍全面有效。

2. 市場回顧

2.1 職業教育擴招，持續釋放利好

於2019年3月，李克強總理在《政府工作報告》中指出，「要改革完善高職院校的考試招生辦法，大規模擴招100萬人」。於2020年5月兩會上，李克強總理在作政府工作報告時指出，「今明兩年，高職院校計劃擴招200萬人，促更多勞動者長技能、好就業」，這是「高職擴招計劃」連續第二年被寫入政府工作報告。於2020年7月，教育部辦公廳等六部門發布《關於做好2020年高職擴招專項工作的通知》，預計未來高職擴招將進入常態化，成為一項長期政策。

為應對2020年可能出現的就業壓力，教育部於2020年2月28日提出2020年專升本擴招32.2萬人。高職擴招和專升本擴招有望直接帶動本公司旗下學校學額人數的增長，帶動本公司業績內生穩步增長。

石家莊理工職業學院與華為技術有限公司合作，建立「1+X證書」培訓考核站點，並持續推動智慧校園建設。

2.2 新高考改革加速推進素質教育建設

於2020年1月7日，教育部考試中心發布《中國高考評價體系》，實施普通高中新課程的省份不再制定考試大綱，學科評價體系新立，高考命題標準發生深刻變化；規範學業考試，改善綜合素質評價，提升綜合素質評價在高考錄取體系的重要性，多元錄取的錄取體系全面升級。高考評價體系是綜合高校人才選拔要求和國家課程標準而形成的考試評價理論框架，進一步突出了基礎學科的重要性以及對學生綜合素質能力的要求，強化了高考指揮棒的作用。

於2020年1月14日，教育部發布《關於在部分高校開展基礎學科招生改革試點工作的意見》（「強基計劃」）。強基計劃將積極探索基礎學科拔尖創新人才培養模式，選拔培養綜合素質優秀或基礎學科拔尖的學生，突出基礎學科的支撐引領作用，進一步明確了學科成績的重要位置，使得高校招生錄取焦點回歸高考成绩，進一步增強了升學考試的公正和公平性。

四、管理層討論與分析

本公司在素質教育領域布局的文化教育業務和新高考業務將受政策利好。依托培尖教育的品牌優勢與業務資源，本公司成立京津冀大區新高考事業部，引進全國最權威、最精準的AI高考志願填報科技平台，組建新團隊圍繞高考升學開展多項業務。2020年作為強基計劃元年，培尖教育首創高水平大學強基計劃集訓營等新課程，新產品服務學生達7,000餘人。

2.3 「新冠肺炎」疫情推動在綫教育高速發展

受「新冠肺炎」疫情影響，在綫教育首次成為兩會熱點話題，「新冠肺炎」疫情期間「停課不聽教，停課不停學」，對推動教育教學方式改革和綫下綫上教育常態化融合發展具有革命性意義。

於2020年上半年，各學齡階段的學校和教育培訓機構通過在綫課堂進行復課，快速推動中國在綫教育的發展，根據艾媒諮詢數據顯示，2020年中國K12在綫教育用戶滲透率達到23.2%，同時「新冠肺炎」疫情倒逼在綫平台技術升級，擴大優質在綫教育資源供給，激活後「新冠肺炎」疫情時代下沉市場中產階級教育消費新需求。

本公司依托「內容+科技」戰略布局，繼續深化開發了多款教育信息化產品，尤其是在綫教育工具類產品的商業化輸出與推廣。此外，除了本公司幼兒園以外所有實體學校均已統一開展在綫教學，本公司業務的開展未受到實質性影響。本公司將加大在綫課程的錄製、研究與開發進度，保障學生的學習效率和學習效果。

3. 未來展望

我們作為一家大型民辦教育服務提供商，將圍繞國家教育現代化的總體目標，繼續大力發展職業教育和素質教育，並繼續保持多元化產業布局。

產業結構轉型升級所帶來的人力資源結構性升級，在未來很長時期內仍是國家職業教育供給側改革的重心，我們將繼續深度開展專業建設與產教融合，結合1+X證書與學分銀行制度，培養高素質技能型人才提升高等教育就業率和品牌知名度。

隨著強基計劃的推出和新高考改革全面鋪開，高等學校的自主選擇權進一步提升，學科培優與綜合測評為機構帶來更多發展機會，我們將依托20年教育產業市場招生、標準化運營、師資培養與教研教學管理經驗，在京津冀和長三角大區深度布局新高考業務，與培尖教育和學鼎教育深度賦能、協同發展。

「教育+互聯網」為不可逆趨勢，我們將加大在教育科技和數字化升級方面的投入，著力轉型「綫下+綫上」的OMO模式，將我們優質的教育內容和科技產品向京津冀、長三角區域輸出，覆蓋更為廣泛的客戶群體。

我們將推進集團化辦學及聯動發展，更加深入內容研發、科技研發及運營效率的提升，推動本集團數字化轉型。高教雲、幼教雲等科技賦能產品已經應用在我們的內部，將更多的用於外部學校、機構、園所，擴大我們的用戶群體數量，讓優質便捷的教育觸達更多的人群。

此外，我們也將更加積極關注經濟發達地區高等學校的併購機會與石家莊理工職業學院的升本機會，並適時布局海外教育業務。

4. 財務回顧

4.1 收入

收入主要來自學校向學生取的學費(包括輔導費)及住宿費及向四方學院西校區提供服務所得的學院運營服務收入。

收入由截至2019年6月30日止六個月約人民幣118.6百萬元減少約2.6%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣115.5百萬元，主要是由於受「新冠肺炎」疫情影響導致素質教育幼兒園學費收入減少。

四、管理層討論與分析

4.2 銷售成本

銷售成本主要包括員工成本、租賃費用、折舊及攤銷以及水電費。

銷售成本由截至2019年6月30日止六個月約人民幣53.5百萬元增加約2.1%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣54.6百萬元，主要是由於收購浙江培尖及杭州一脈使得成本增加。

4.3 毛利及毛利率

毛利額由截至2019年6月30日止六個月人民幣65.0百萬元減少約6.5%至截至2020年6月30日止六個月人民幣60.9百萬元，而毛利率由截至2019年6月30日止六個月約54.9%減少至截至2020年6月30日止六個月約52.7%，主要原因是受「新冠肺炎」疫情影響，素質教育板塊毛利下降導致整體毛利率下降。

4.4 其他收入及收益

其他收入及收益包括(1)來自銀行及第三方公司的利息收入；及(2)使用石家莊理工職業學院經營場所及設施供外部用以組織教學活動及培訓課程，向若干中等職業學校及公司收取場地使用費。

其他收入及收益由截至2019年6月30日止六個月約人民幣11.4百萬元增加約11.3%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣12.7百萬元，主要是由於利息收入增加。

4.5 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括負責招生及廣告的人員的工資及其他福利、廣告開支及招生開支。

銷售及分銷開支由截至2019年6月30日止六個月約人民幣5.5百萬元增加約15.1%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣6.3百萬元，主要是由於收購浙江培尖及杭州一脈使得銷售及分銷開支增加。

4.6 行政開支

行政開支包括一般行政員工的工資及其他福利、辦公相關的開支等。

行政開支由截至2019年6月30日止六個月約人民幣15.2百萬元增加約56.4%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣23.8百萬元，主要是由於(1)收購浙江培尖及杭州一脈使得行政開支增加；及(2)管理及研發人員增加導致工資增加。

四、管理層討論與分析

4.7 其他開支

其他開支主要包括(1)匯兌損失；及(2)與出售各項固定資產所產生的虧損有關的開支。

其他開支由截至2019年6月30日止六個月約人民幣0.3百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月約人民幣0.5百萬元，主要是由於匯兌損失增加。

4.8 融資成本

融資成本主要指自金額機構借入的貸款利息及為借入貸款而支付給第三方的擔保費用。

融資成本由截至2019年6月30日止六個月約人民幣4.9百萬元增加約9.8%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣5.3百萬元，主要是由於銀行借款增加導致融資成本支出增加。

4.9 稅項

- (1) 由於本公司為根據開曼群島《公司法》於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅；
- (2) 由於本公司直接持有的附屬公司為根據2004年英屬維爾京群島《公司法》於英屬維爾京群島註冊成立的獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅；
- (3) 根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規，除若干附屬公司及學校可享有的15%或20%優惠稅率外(於未經審核中期簡明綜合財務報表附註7披露)，本公司所有於中國成立的非學校附屬公司均須按25%的稅率繳納中國企業所得稅；及
- (4) 由於在中國成立的非學校附屬公司經營相對穩定，因此所得稅費用保持穩定。

4.10 期內利潤

由於上述因素，本公司期間利潤由截至2019年6月30日止六個月約人民幣50.5百萬元減少約27.4%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣36.7百萬元。

四、管理層討論與分析

4.11 流動資金及資金和借款來源淨值

截至2020年6月30日，本公司擁有的流動資產淨值約人民幣402.3百萬元，主要包括預計款項、其他應收款項及其他資產、定期存款、抵押存款及現金及銀行結餘。

截至2020年6月30日的流動資產由截至2019年12月31日的約人民幣639.5百萬元減少至約人民幣613.1百萬元。流動資產減少主要是減少預付工程改造款等。

截至2020年6月30日的流動負債由截至2019年12月31日的約人民幣327.5百萬元減少至約人民幣210.8百萬元。流動負債減少主要是(1)短期借款減少；及(2)確認學費及住宿費收入導致合約負債減少。

於2020年6月30日，本公司流動比率(流動資產除以流動負債)為290.8%，而2019年12月31日為195.3%。流動比率增加主要是短期借款減少及合約負債減少導致流動負債減少。

為管理流動性風險，本公司監察並維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，作為本公司營運資金並消除現金流波動的影響，本公司預期透過營運產生的內部現金流及銀行借款應付未來現金流需求。截至2020年6月30日止六個月，本公司並無採用其他金融工具。

本公司並無採用金融工具作對沖用途。

4.12 資本負債比率

於2020年6月30日，資本負債率(按銀行計息貸款總額除以權益總額計算)約為20.2%，較2019年12月31日的約21.3%減少約1.1%，主要是由於本公司(1)銀行計算貸款總額減少；及(2)權益總額增加。

4.13 重大投資

除於本中期報告所披露外，本公司概無其他重大投資及資本資產之計劃。

四、管理層討論與分析

4.14 所持重大投資、重大收購及出售

截至2020年6月30日止六個月，本公司並無持有任何重大投資，亦無進行任何附屬公司或聯營公司的重大收購或出售。

4.15 或然負債

於2020年6月30日，本公司並無任何重大或然負債、擔保或本公司任何成員公司並無未決或面臨的任何重大訴訟或申索(2019年12月31日：無)。

4.16 外匯風險

本公司的大部分收益及開支以人民幣計值。於2020年6月30日，若干銀行結餘以港元或美元計值。本公司目前並無任何外匯對沖政策。管理層將持續監察本公司的外幣匯兌風險有考慮適時採取審慎措施。

4.17 資產抵押

截至2020年6月30日止六個月，本集團抵押銀行存款人民幣187.0百萬元，以獲取一項銀行融資貸款。

4.18 報告期後事項

於報告期間後，本集團並無發生重大事項。

4.19 人力資源

於2020年6月30日，本集團約有僱員1,246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。根據中國相關法律法規，本集團參與各項由地方政府管理的僱員社會保障計劃，包括但不限於住房、養老保險、醫療保險及失業保險。

5. 董事及高級管理層

5.1 董事會負責並擁有管理與經營業務的一般權力

於2020年6月30日，董事會目前由8名董事組成，包括5名執行董事及3名獨立非執行董事。列表載列董事會成員資料：

姓名	職務	職責
李雨濃	董事會主席兼執行董事	整體制定本集團業務戰略亦指引發展
劉宏煒	行政總裁兼執行董事	本集團整體經營及日常管理
任彩銀	執行副總裁、執行董事兼職業教育事業群總裁	本集團職業教育的整體經營及日常管理
劉占杰	董事會副主席兼執行董事	本集團業務戰略推動重大事項實施
楊莉	執行董事	研究本集團市場推廣策略
郭立田	獨立非執行董事	向董事會提供獨立意見及判斷
姚志軍	獨立非執行董事	向董事會提供獨立意見及判斷
尹宸賢	獨立非執行董事	向董事會提供獨立意見及判斷

四、管理層討論與分析

5.2 下表載列本公司高級管理層成員資料

姓名	職務	職責
王利靜	執行副總裁兼素質教育事業群總裁	本集團素質教育整體經營及日常管理
王永生	副總裁兼財務總監	本集團財務管理及資金籌劃
劉天航	副總裁	本集團投資併購體系工作
許敏	副總裁	本集團教育科技佈局、內容建設、品牌管理
魏雷	副總裁	本集團整體運營、人力資源及行政事務管理
鄭鐵球	總裁助理兼聯席公司秘書	本集團資本運營、企業管治及品牌管理
李亞晟	總裁助理	本集團項目投資、優質資產納入
毛磊	石家莊理工職業學院院長	石家莊理工職業學校的教學管理

除上文所披露者外，概無其他有關任何董事或高級管理層成員與其他董事或高級管理層成員或主要股東或控股股東的關係的資料。

五、企業管治報告及其他資料

1. 企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東的權益及提升企業價值與問責性。本公司已採納《上市規則》附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」），作為其本身的企業管治守則。

截至2020年6月30日止六個月，本公司已遵守企業管治守則之所有守則條文，並採納了大部份其中所載的建議最佳常規。本公司將繼續檢討並監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

2. 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納《上市規則》附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經向所有董事作出具體查詢後，各董事已確認，截至2020年6月30日止六個月，彼等一直遵守標準守則所載的標準規定。

3. 中期股息

董事會不建議派發截至2020年6月30日止六個月的任何中期股息。

4. 審核委員會

截至2020年6月30日，本公司審核委員會（「審核委員會」），由三名獨立非執行董事組成，即姚志軍先生（主席）、郭立田先生及尹宸賢先生。

審核委員會已採納與企業管治守則一致的職權範圍。審核委員會之主要職責包括審閱及監督本集團財務監控、風險管理及內部監控系統及程序、審閱本集團財務數據及檢討與本公司外聘核數師的關係。本集團截至2020年6月30日止六個月的未經審核簡明中期業績已由審核委員會審閱。

5. 董事資料之變動

自本公司2019年度報告刊發以來，董事確認概無資料須根據《上市規則》第13.51B (1)條予以披露。

6. 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於2020年6月18日註銷於2019年10月、11月及12月購回的合計12,672,000股股份。有關2019年10月、11月及12月的股份回購詳情，請參閱本公司2019年年報。截至2020年6月30日止六個月，本公司於聯交所購買合共34,656,000股股份，總購買價(扣除開支)約為22.1百萬港元。於2020年5月及6月購回該等股份的原因是董事會相信，股份一直以重大低於本公司的表現及基本價值的水平買賣，另由於董事會承諾積極管理本公司的資本，故有關股份回購將對股東締造資本管理之利。於2020年6月23日，此等購回股份於其後註銷。購買此等股份的詳情載列如下：

購買月份	所購買 股份數目	每股所付 最高價格 (港元)	每股所付 最低價格 (港元)	總購買價 (千港元)
2020年5月	17,997,000	0.68	0.61	11,571
2020年6月	16,659,000	0.65	0.61	10,486
總計	34,656,000			22,057

除上文所披露者外，截至2020年6月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

7. 首次公開發售所得款項淨額的用途

於2018年5月29日，本公司根據股份首次公開發售以每股1.13港元發行360,000,000股股份，所得款項總額約為393百萬港元，而股份乃於聯交所主板上市。於2018年6月17日，本公司根據部分行使上市相關超額配股權以每股1.13港元發行36,000,000股股份，所得款項總額約為40.7百萬港元。上市所得款項淨額(經扣除包銷費用及相關開支)約為433百萬港元。該等款項將按招股章程內「未來計劃及所得款項用途」一節及本公司日期為2019年6月12日有關所得款項用途變動的公告(「該公告」)所載方式運用。

截至2020年6月30日止六個月，首次公開發售所得款項淨額的用途載列如下：

	所得款項淨額擬定用途 (百萬港元)	於該公告日期 所得款項 修訂用途 (百萬港元)	直至2020年 6月30日 所得款項淨額 實際用途 (百萬港元)	直至2020年 6月30日 餘下結餘 (百萬港元)	悉數利用 餘下結餘的 預期時間
於2020年底前收購及重塑 第三方幼兒園品牌， 以在一體化地區擴張 新天際幼兒園網絡	173.2	-	-	-	-
投資、收購及重塑海內外 職業教育、素質教育培訓 學校及專、本科院校品牌	-	173.2	20.4	152.8	2020年 12月31日
於2020年底前通過收購主要 提供小班制輔導服務的 第三方輔導學校， 在一體化地區擴張 新天際輔導中心網絡	86.6	86.6	-	86.6	2020年 12月31日
維護、翻新及升級學校及 輔導中心的設施、設備及 基礎設施，以及改善 石家莊理工職業學院的 學生住宿條件、校園環境 及教學條件	86.6	86.6	23.1	63.5	2020年 12月31日
建立海外業務及獲得國外 運營學校的經驗	43.3	43.3	-	43.3	2021年 12月31日
提供運營資金及一般企業 用途	43.3	43.3	20.0	23.3	2021年 12月31日
總計	433.0	433.0	63.5	369.5	

8. 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

於2020年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其相關法團(定義見《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第7及8分部須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的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或證券及期貨條例第352條須記錄於本公司根據該條例存放之登記冊；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事	權益性質	股份數目 ⁽²⁾	好倉／淡倉	概約股權百分比 ⁽³⁾
李雨濃先生 ⁽¹⁾	一項全權信託的創立人 (彼可影響受託人怎樣行使其酌情權)	754,590,000 (L)	好倉	64.32%
劉占杰先生 ⁽⁴⁾	實益擁有人	1,140,000 (L)	好倉	0.10%
楊莉女士 ⁽⁴⁾	實益擁有人	570,000 (L)	好倉	0.05%
劉宏煒女士 ⁽⁴⁾	實益擁有人	555,000 (L)	好倉	0.05%
任彩銀先生 ⁽⁴⁾	實益擁有人	555,000 (L)	好倉	0.05%

附註：

- (1) 本公司於2020年1月16日獲李雨濃先生知會，其為家庭財務與繼承規劃目的向Leonus Holdings Limited轉讓其於新安控股有限公司(「新安控股」)的100%股權。詳情參見本公司日期為2020年1月21日的公告。
- (2) 字母(L)表示該等證券為好倉。
- (3) 於2020年6月30日，本公司已發行股份數目為1,173,213,000股。
- (4) 該董事因其根據購股權計劃(定義見下文)獲授之購股權(定義見下文)而於相關股份中擁有權益。有關進一步詳情，請參閱本中期報告「10.購股權計劃」一節。

除上文所披露者外，於2020年6月30日，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中，擁有或被視為擁有任何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聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或須登記於根據證券及期貨條例第352條須予保存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。

9. 主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於2020年6月30日，就董事所知，下列人士(董事及本公司最高行政人員除外)於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分部須向本公司披露之權益或淡倉，或須記入根據證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內之權益或淡倉：

名稱	權益性質	股份數目 ⁽⁴⁾	概約股權百分比 ⁽⁵⁾
曹揚女士 ⁽¹⁾	配偶利益	754,590,000 (L)	64.32%
新安控股	實益擁有人	754,590,000 (L)	64.32%
羅心蘭女士 ⁽²⁾⁽³⁾	受控制法團權益	92,736,000 (L)	7.90%
曹際德先生 ⁽³⁾	配偶利益	92,736,000 (L)	7.90%
新瑞有限公司	實益擁有人	92,736,000 (L)	7.90%
Leonus Holdings Limited	受控制法團權益	754,590,000 (L)	64.32%
HSBC International Trustee Limited	受託人	754,590,000 (L)	64.32%

附註：

- (1) 曹揚女士為李雨濃先生的配偶，因此，根據證券及期貨條例，其被視為於李雨濃先生所擁有權益之股份中擁有權益。因此，根據證券及期貨條例，其被視為於新安控股所持股份(即754,590,000股股份)中擁有權益。
- (2) 羅心蘭女士為新瑞有限公司的唯一股東，因此，根據證券及期貨條例，其被視為於新瑞有限公司所持股份(即92,736,000股股份)中擁有權益。
- (3) 曹際德先生為羅心蘭女士的配偶，因此，根據證券及期貨條例，其被視為於羅心蘭女士所擁有權益之股份中擁有權益。
- (4) 字母(L)表示該等證券為好倉。
- (5) 於2020年6月30日，本公司已發行股份數目為1,173,213,000股。

除上文所披露者外，於2020年6月30日，就董事所知，概無任何其他人士(並非董事及本公司最高行政人員)於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分部須向本公司披露之權益或淡倉；或須記入根據證券及期貨條例第336條須置存的登記冊內之權益或淡倉。

10. 購股權計劃

本公司於2018年5月4日獲批准採納購股權計劃(「購股權計劃」)。有關購股權計劃的條款的詳情請參閱招股章程附錄五。

(1) 目的

購股權計劃的目的為向合資格人士(定義見下段)提供於本公司擁有個人股權的機會，並激勵彼等提升其日後對本集團的貢獻，及／或就彼等過去的貢獻給予獎勵，以吸引及挽留或以其他方式與該等對本集團的業績、發展或成功屬重要及／或其貢獻有利於或將有利於本集團的業績、發展或成功的合資格人士維持持續的合作關係，此外，就行政人員(定義見下文)而言，使本集團可吸引及挽留經驗豐富且具才能的人士及／或就其過往貢獻給予獎勵。

(2) 可參與人士

董事會可全權酌情根據購股權計劃所載條款向下列人士提呈授出購股權(「購股權」)，以供彼等認購有關數目的股份：

- a. 本集團任何成員公司的任何執行董事、經理或擔任行政、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，或暫時被調往本集團任何成員公司從事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獲提名董事(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物或服務的供貨商；
- 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、開發或其他支持或任何建議、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(上述人士統稱「合資格人士」)。

(3) 股份數目上限

因根據購股權計劃及本集團任何其他計劃授出的所有購股權獲行使而可能發行的股份數目上限，合共不得超過截至上市日期已發行股份的10%(10%上限指120,000,000股股份，不包括因本公司所授出超額配售權獲行使而可能發行的股份)(「計劃授權上限」)，前提是：

- a. 本公司可於董事會認為合適時隨時尋求股東批准，以更新計劃授權上限，惟因根據購股權計劃及本公司任何其他計劃授出的所有購股權獲行使而可能發行的股份數目上限，不得超過截至股東於股東大會上批准更新計劃授權上限日期已發行股份的10%。就計算經更新的計劃授權上限而言，過往根據購股權計劃及本公司任何其他計劃授出的購股權(包括根據購股權計劃或本公司任何其他計劃的條款屬尚未行使、已註銷、已失效或已行使的購股權)不應計算在內。本公司須向股東寄發一份載有《上市規則》規定的詳情及數據的通函；
- b. 本公司可於股東大會上尋求股東另行批准授出超過計劃授權上限的購股權，惟於取得有關批准前，超出計劃授權上限的購股權僅可授予本公司指定的合資格人士。本公司須向股東寄發一份載有《上市規則》規定的詳情及數據的通函；及
- c. 因根據購股權計劃及本集團任何其他計劃已授出但尚未行使的全部待行使購股權獲行使而可能發行的股份數目上限，不得超過本公司不時已發行股本的30%。倘這將導致超出有關上限，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任何購股權。

(4) 接納及行使購股權期限

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。本公司於相關合資格人士須接納購股權要約日期(即不遲於要約日期後28日的日期(「接納日期」))或之前接獲由承授人正式簽署的載有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(作為授出購股權的對價)時，則購股權被視作已獲授出且經合資格人士接納並生效。有關匯款於任何情況下均不得退回。

就少於提呈發售的股份數目授出購股權要約可獲接納，惟可接納於聯交所買賣股份的一手或以任何完整倍數為單位，且該數目須於載有接納購股權要約的要約函件副本載明。倘於接納日期前授出購股權的要約未獲接納，則其將被視作不可撤回地拒絕。

在本購股權計劃條款的規限下，計劃將自其成為無條件之日起計十年內有效。

(5) 購股權計劃失效

購股權計劃將在招股章程「附錄五－法定及一般數據－13.購股權計劃失效」下所述情況時自動失效及不可行使。任何購股權失效時毋須支付賠償金，惟董事會有權酌情在任何特定情況下以其認為屬恰當的方式向承授人支付該筆賠償金。

截至2020年6月30日止六個月購股權計劃項下購股權的變動，以及於期內尚未行使的購股權詳情載列如下：

購股權數目											
承授人姓名	授出日期	於2020年 1月1日	期內 授出	期內 行使	期內 失效	期內 註銷/ 沒收	於2020年 6月30日	每股 行使價 (港元)	緊接授出 日期前的 股價 (每股 港元)	購股權的 公平價值 (每股 港元)	行使期
劉占杰先生 (董事會副主席 兼執行董事)	2018年 10月11日	342,000	-	-	-	-	342,000	0.964	0.950	0.449	2019年10月11日至 2023年10月10日
	2018年 10月11日	342,000	-	-	-	-	342,000	0.964	0.950	0.449	2020年10月11日至 2023年10月10日
	2018年 10月11日	456,000	-	-	-	-	456,000	0.964	0.950	0.449	2021年10月11日至 2023年10月10日
劉宏偉女士 (行政總裁 兼執行董事)	2018年 10月11日	166,500	-	-	-	-	166,500	0.964	0.950	0.449	2019年10月11日至 2023年10月10日
	2018年 10月11日	166,500	-	-	-	-	166,500	0.964	0.950	0.449	2020年10月11日至 2023年10月10日
	2018年 10月11日	222,000	-	-	-	-	222,000	0.964	0.950	0.449	2021年10月11日至 2023年10月10日
任彩銀先生 (執行總裁 兼執行董事)	2018年 10月11日	166,500	-	-	-	-	166,500	0.964	0.950	0.449	2019年10月11日至 2023年10月10日
	2018年 10月11日	166,500	-	-	-	-	166,500	0.964	0.950	0.449	2020年10月11日至 2023年10月10日
	2018年 10月11日	222,000	-	-	-	-	222,000	0.964	0.950	0.449	2021年10月11日至 2023年10月10日
楊莉女士 (執行董事)	2018年 10月11日	171,000	-	-	-	-	171,000	0.964	0.950	0.449	2019年10月11日至 2023年10月10日
	2018年 10月11日	171,000	-	-	-	-	171,000	0.964	0.950	0.449	2020年10月11日至 2023年10月10日
	2018年 10月11日	228,000	-	-	-	-	228,000	0.964	0.950	0.449	2021年10月11日至 2023年10月10日
		2,820,000	-	-	-	-	2,820,000				
僱員總計	2018年 10月11日	711,000	-	-	-	-	711,000	0.964	0.950	0.449	2019年10月11日至 2023年10月10日
	2018年 10月11日	711,000	-	-	-	-	711,000	0.964	0.950	0.449	2020年10月11日至 2023年10月10日
	2018年 10月11日	948,000	-	-	-	-	948,000	0.964	0.950	0.449	2021年10月11日至 2023年10月10日
總計		5,190,000	-	-	-	-	5,190,000				

五、企業管治報告及其他資料

利用二項式估值模型(「模型」)計算的購股權價值須受若干基本限制，原因為輸入模型的多項預期未來表現假設具有主觀性質及不確定性以及模型本身的若干既有限制。購股權價格隨著若干主觀假設的不同變量而有所不同。採用的變量有任何改變都可能對購股權公平值的估計造成重大影響。

下表載列所採用模型的輸入數據：

計量日期	11/10/2018
股息率(%)	0.00%
預期波幅(%)	64.49%
無風險利率(%)	2.53%

11. 董事購買股份或債券之權利

除於本中期報告所披露者外，於報告期間，本公司或其任何附屬公司概無簽訂任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券而取得利益，以及並無董事或彼等各自之配偶或18歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券，或已行使任何該等權利。

12. 結構性合約

詳情請參閱招股章程「結構性合約」一節。截至2020年6月30日止六個月，董事會已審閱結構性合約的整體表現，並認為本集團已於各重大方面遵守結構性合約。

(1) 資歷要求

根據《外商投資目錄》及《中外合作辦學條例》並經河北省教育廳確認，提供學前教育、高等教育、學術性非學歷教育及中等職業教育的中外合資學校的外國投資者須為具備相關資格及經驗(「資歷要求」)的外國教育機構，並持有50%以下的中外教育機構資本且國內一方須佔主導地位。經諮詢河北省教育廳，外國投資者須為有權頒發畢業文憑且通常較中資教育機構具備一定優勢的官方認可教育機構。我們已採取特定計劃並開始實行具體措施，而本公司認為該等計劃及措施對致力展現其符合資歷要求具相當意義。

據本公司的中國法律顧問競天公誠律師事務所告知，截至2020年6月30日止六個月，概無與資歷要求有關的實施條例更新。

有關本集團就符合資歷要求所作出的努力及行動的詳情，請亦參閱招股章程「結構性合約」一節。

(2) 外國投資法草案

於2019年3月15日，外商投資法由第十三屆全國人民代表大會正式通過並於2020年1月1日生效。外商投資法並未明確規定合約安排屬外商投資形式。誠如中國法律顧問所告知，由於根據外商投資法合約安排不被列作投資，且倘合約安排並未作為一種外商投資形式納入未來的法律、行政法規或國務院的規定條文，則本公司的結構性合約整體及構成結構性合約的各份協議均將不受影響。儘管有上述情況，但外商投資法規定外商投資包括「外國投資者通過法律、行政法規或者國務院規定的其他方式進行的投資」。因此，未來的法律、行政法規或國務院的規定條文可能將合約安排視為一種外商投資方式，而本公司的結構性合約是否會被認定為外商投資、是否會被視為違反外商投資准入規定及上述結構性合約將如何處理均不確定。因此，無法保證本公司的結構性合約及中國經營實體的業務在未來不會受到重大不利影響。

除所披露者外，本公司及董事會經諮詢中國法律顧問後，信納並無有關外商投資法的其他最新資料。

13. 董事於競爭性業務的權益

本公司於2020年5月27日重續石家莊理工職業學院與河北廿一世紀教育投資有限公司(「廿一世紀教育」)訂立的2010年委託協議。有關詳情，請參閱本公司日期為2020年5月27日的公告。此外，本公司於2020年5月獲李雨濃先生通知，廿一世紀教育(由李雨濃先生及羅心蘭女士實際控制)擬收購石家莊培森教育科技有限公司，而石家莊培森教育科技有限公司旗下擁有嘉苑幼兒園、石家莊高新區長九中心幼兒園有限責任公司、邯鄲市復興區金博士幼兒園、邢臺陽光國際幼兒園、邢臺綠洲新城幼兒園、秦皇島市海港區世極城堡昂立幼兒園、石家莊時光幼兒園有限公司。其中，石家莊高新區長九中心幼兒園有限責任公司、石家莊時光幼兒園有限公司與本公司旗下幼兒園均位於石家莊市，但因石家莊培森教育科技有限公司的幼兒園業務覆蓋範圍較小，與本集團構成的業務競爭有限。此外，根據2018年11月新華社授權發布的《中共中央、國務院關於學前教育深化改革規範發展的若干意見》，本公司將不再進行幼兒園物理園所的擴張。鑒於此，河北晟道象成教育科技有限公司(「晟道象成」)出具書面確認函，同意廿一世紀教育收購石家莊培森教育科技有限公司開展幼兒園業務。除上文所披露者外，截至2020年6月30日止六個月，董事會概不知悉董事及彼等各自的聯繫人的任何業務或權益對本集團業務構成競爭或可能構成競爭或對本集團造成或可能造成任何其他利益衝突。

六、未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表

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)
收入	4	115,500	118,568
銷售成本		(54,649)	(53,519)
毛利		60,851	65,049
其他收入及收益	4	12,719	11,426
銷售及分銷開支		(6,279)	(5,454)
行政開支		(23,764)	(15,192)
金融資產的減值虧損		(1,381)	-
其他開支		(465)	(250)
融資成本	5	(5,325)	(4,851)
稅前利潤	6	36,356	50,728
所得稅開支	7	326	(190)
期間利潤		36,682	50,538
以下人士應佔：			
本公司擁有人		36,261	50,538
非控股權益		421	-
		36,682	50,538
本公司普通權益持有人應佔每股盈利	9		
基本及攤薄			
— 期間利潤		人民幣3.00分	人民幣4.14分
期間利潤		36,682	50,538
其他全面收益			
換算海外業務的匯兌差額		6,864	1,262
期間全面收益總額		43,546	51,800
以下人士應佔：			
本公司擁有人		43,125	51,800
非控股權益		421	-
		43,546	51,800

七、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	10	134,781	140,719
使用權資產		117,165	127,368
商譽		47,391	47,171
其他無形資產		18,706	19,817
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資	11	180	180
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	12	54,645	37,888
其他非流動資產	13	60,187	60,187
非流動資產總值		433,055	433,330
流動資產			
貿易應收款項	14	6,383	2,683
合約成本		1,374	2,563
預付款項、按金及其他應收款項	15	42,619	124,535
應收一名關聯方款項		5,463	2,638
定期存款		70,000	70,000
抵押存款		187,000	178,500
現金及銀行結餘		300,274	258,613
流動資產總值		613,113	639,532
流動負債			
其他應付款項及應計項目	16	72,663	74,179
計息銀行及其他借款	17	66,976	139,082
合約負債	18	53,228	93,296
應付一名關聯方款項		456	1,142
租賃負債		15,675	16,266
應納稅款		1,833	3,562
流動負債總額		210,831	327,527
流動資產淨值		402,282	312,005
資產總值減流動負債		835,337	745,335
非流動負債			
計息銀行及其他借款	17	73,600	4,000
租賃負債		47,017	50,428
其他非流動負債		17,332	17,332
遞延稅項負債		918	981
非流動負債總額		138,867	72,741
資產淨值		696,470	672,594

七、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)
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	19	9,854	10,286
庫存股		-	(114)
儲備		680,093	655,479
		689,947	665,651
非控股權益		6,523	6,943
權益總額		696,470	672,594

八、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

	本公司擁有人應佔										非控股權益 總計 人民幣千元			
	股本 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	資本儲備* 人民幣千元	資本贖回 儲備* 人民幣千元	法定盈餘 儲備* 人民幣千元	購股權 儲備* 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入其他全面 收益的金額 資產的公允 價值儲備* 人民幣千元	外匯波動 儲備* 人民幣千元	其他儲備* 人民幣千元		保留利潤* 人民幣千元		
於2020年1月1日(經審核)	10,286	(114)	311,557	54,796	135	101,437	1,325	(1,820)	33,770	1,631	152,648	665,651	6,943	672,594
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,102	37,102	(420)	36,682
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	6,864	-	-	6,864	-	6,864
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	6,864	-	37,102	43,966	(420)	43,546
已購回股份	(432)	114	(19,880)	-	432	-	-	-	-	-	(432)	(20,198)	-	(20,198)
權益結算的購股權安排	-	-	-	-	-	-	528	-	-	-	-	528	-	528
劃撥至儲備的利潤	-	-	-	-	-	11,998	-	-	-	-	(11,998)	-	-	-
於2020年6月30日(未經審核)	9,854	-	291,677	54,796	567	113,435	1,853	(1,820)	40,634	1,631	177,320	689,947	6,523	696,470

* 該等儲備賬包括未經審核中期簡明綜合財務狀況表內於2020年6月30日的儲備人民幣680,093,000元(2019年12月31日：人民幣655,479,000元)。

八、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

	本公司擁有人應佔											
	股本	庫存股	購股權儲備*	股份溢價*	資本贖回儲備*	資本儲備*	盈餘儲備*	法定外匯	外匯	保留利潤*	其他儲備*	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2019年1月1日(經審核)	10,323	(37)	266	320,319	98	54,796	80,496	25,972	91,041	1,631	584,905	
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	50,538	-	50,538	
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	1,262	-	-	1,262	
期內利潤及全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	1,262	50,538	-	51,800	
已購回股份	(37)	37	-	-	37	-	-	-	(37)	-	-	
權益結算的購股權安排	-	-	587	-	-	-	-	-	-	-	587	
劃撥至儲備的利潤	-	-	-	-	-	-	11,015	-	(11,015)	-	-	
於2019年6月30日(未經審核)	10,286	-	853	320,319	135	54,796	91,511	27,234	130,527	1,631	637,292	

九、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			
稅前利潤		36,356	50,728
就以下各項作出調整：			
利息收入	4	(8,884)	(3,185)
以股權結算的購股權開支撥備		528	587
融資成本	5	5,325	4,851
物業、廠房及設備折舊	6	8,965	6,411
使用權資產折舊	6	9,725	8,544
金融及合約資產減值虧損		1,381	-
無形資產攤銷	6	1,136	246
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	94	11
		54,626	68,193
預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加)		72,861	(42,117)
貿易應收款項增加		(5,081)	(1,678)
合約成本減少		1,189	628
應收一名關聯方款項增加		(2,863)	(10,713)
應付一名關聯方款項增加		(686)	-
其他應付款項及應計項目增加／(減少)		1,082	(19,319)
合約負債減少		(40,068)	(33,218)
經營所得／(所用)現金		81,060	(38,224)
已收利息		1,704	2,291
已付企業所得稅		(1,466)	(421)
經營活動所得／(所用)現金流量淨額		81,298	(36,354)
投資活動所得現金流量			
已收利息		6,291	162
收購附屬公司		(1,648)	-
購置物業、廠房及設備項目		(4,344)	(3,134)
添置無形資產		(25)	(89)
購置物業、廠房及設備墊款		(16,510)	-
購置一項以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(16,757)	-
抵押存款增加		(8,500)	-
向第三方償還貸款		25,082	-
收購時原定到期日為三個月或以上的定期存款減少		-	92,638
購買以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資		-	(38,971)
投資活動(所用)／所得現金流量淨額		(16,411)	50,606

九、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)
融資活動所得現金流量			
新增銀行及其他借款		51,120	119,274
償還銀行及其他借款		(53,626)	-
股份購回		(20,198)	-
租賃付款的本金部分		(6,192)	(2,669)
已付上市開支		-	(4,042)
已付利息		(2,657)	(7,153)
融資活動(所用)/所得現金流量淨額		(31,553)	105,410
現金及現金等價物增加淨額			
期初現金及現金等價物		258,613	259,491
匯率變動的影響淨額		6,902	1,270
期末現金及現金等價物		298,849	380,423
現金及現金等價物結餘分析			
財務狀況表及現金流量表所列現金及現金等價物		298,849	380,423

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

1. 一般資料

中國21世紀教育集團有限公司(「本公司」)為於2016年9月20日在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。截至2020年6月30日止六個月，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事於中華人民共和國(「中國」)提供教育服務及相關管理服務。

2.1 編製基準及會計政策

截至2020年6月30日止六個月(「本期間」)的未經審核中期簡明綜合財務報表已按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的《國際會計準則》第34號中期財務報告編製。

中期簡明綜合財務報表並不包含年度財務報表須予提供的所有資料及披露內容，並應與本集團截至2019年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

2.2 會計政策及披露變動

除就本期間的財務資料首次採納下列經修訂《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)外，編製中期簡明綜合財務資料所採用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的會計政策一致。

《國際財務報告準則》第3號的修訂	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號的修訂	利率基準改革
《國際財務報告準則》第16號的修訂	新冠肺炎相關租金優惠(已提早採納)
《國際會計準則》第1號及《國際會計準則》第8號的修訂	重要性的定義

2.2 會計政策及披露變動(續)

經修訂《國際財務報告準則》的性質及影響闡述如下：

- (a) 《國際財務報告準則》第3號的修訂澄清並提供有關業務定義的額外指引。該等修訂澄清，對於一整套被視為業務的活動和資產，其必須至少包括一項投入以及共同促進創造產出能力的實質性程序。業務存在可不包括創建產出所需的所有投入和程序。該等修訂取消了對市場參與者是否有能力獲得業務並繼續創造產出的評估。相反，重點在於所獲得的投入和所獲得的實質性程序是否共同對創造產出的能力作出重大貢獻。該等修訂還縮窄了產出的定義，以側重於向客戶提供的貨品或服務、投資收入或日常活動的其他收入。此外，該等修訂就評估所取得的程序是否具有實質性提供指引，並引入可選的公允價值集中測試，以便簡化評估所獲得的一系列活動和資產是否業務。本集團已就於2020年1月1日或之後發生的交易或其他事件追溯應用該等修訂。該等修訂並無對本集團的財務狀況及業績造成任何影響。
- (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號的修訂解決銀行同業拆息改革對財務報告的影響。該等修訂提供可在替換現有利率基準前的不確定期間繼續進行對沖會計處理的暫時性補救方法。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的對沖關係的額外資料。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業績造成任何影響。
- (c) 《國際財務報告準則》第16號的修訂為承租人提供可行權宜方法，可選擇不就「新冠肺炎」疫情直接引起的租金優惠應用租賃修訂入賬方式。該可行權宜方法僅適用於「新冠肺炎」疫情直接引起的租金優惠，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大致等於或低於緊接該變動前的租賃代價；(ii)租賃付款的任何減少僅影響原到期日為2021年6月30日或之前的付款；及(iii)其他租賃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。

截至2020年6月30日止期間，由於「新冠肺炎」疫情，出租人已減收或豁免本集團辦公樓租賃的若干月租款項，而租賃條款並無其他變動。本集團已於2020年1月1日提早採納修訂，並選擇就截至2020年6月30日止期間出租人因「新冠肺炎」疫情給予的所有租金優惠不應用租賃修訂會計處理。因此，租金優惠產生的租賃付款減少人民幣429,000元已通過終止確認部分租賃負債作為可變租賃付款入賬，並計入截至2020年6月30日止期間的損益。

2.2 會計政策及披露變動(續)

經修訂《國際財務報告準則》的性質及影響闡述如下：(續)

- (d) 《國際會計準則》第1號和《國際會計準則》第8號的修訂提供了對重要性的全新定義。新定義指出，如果遺漏、錯誤陳述或掩蓋有關資料能被合理預期會影響一般目的財務報表的主要用戶基於該等財務報表所作出的決定，則有關資料即屬重大。該等修訂澄清，重要性將取決於資料的性質或程度。該等修訂並無對本集團的中期簡明綜合財務資料造成任何影響。

3. 經營分部資料

本集團主要從事於中國提供教育服務及學校管理服務。

管理層分別監督本集團經營分部業績，以作出有關資源分配及表現評估的決定。分部表現乃根據可報告分部溢利評估，該分部溢利乃與本集團稅前利潤一致計量，惟融資成本(租賃負債利息除外)、利息收入及其他未分配開支不計入該等計量。

分部資產不包括現金及銀行結餘、定期存款、抵押存款、應收一名關聯方款項、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資及其他未分配辦公場所及公司資產，原因是該等資產以集團為基礎管理。

分部負債不包括計息銀行及其他借款、應付一名關聯方款項、應納稅款及其他未分配辦公場所及公司負債，原因是該等負債以集團為基礎管理。

3. 經營分部資料(續)

截至2020年6月30日止六個月	職業教育 人民幣千元 (未經審核)	素質教育 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
收入	74,638	40,862	115,500
其他分部收入	1,631	2,069	3,700
總計	76,269	42,931	119,200
分部業績	43,910	5,314	49,224
對賬：			
融資成本(除租賃負債利息外)			(3,991)
利息收入			8,884
未分配開支			(17,761)
稅前利潤			36,356
分部資產	293,875	69,990	363,865
對賬：			
現金及銀行結餘			300,274
定期存款			70,000
抵押存款			187,000
應收一名關聯方款項			5,463
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產			54,645
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 的股權投資			180
未分配辦公場所及公司資產			64,741
資產總值			1,046,168
分部負債	(119,995)	(68,586)	(188,581)
對賬：			
計息銀行借款			(140,576)
應付一名關聯方款項			(456)
應納稅款			(1,833)
未分配辦公場所及公司負債			(18,252)
負債總額			(349,698)
其他分部資料：			
折舊及攤銷	10,863	8,963	19,826
資本開支 [^]	1,933	1,212	3,145
出售物業、廠房及設備項目的虧損	4	90	94

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

3. 經營分部資料(續)

截至2019年6月30日止六個月	職業教育 人民幣千元 (未經審核)	素質教育 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
收入	73,297	45,271	118,568
其他分部收入	2,941	301	3,242
總計	76,238	45,572	121,810
分部業績	44,474	11,277	55,751
對賬：			
融資成本			(4,851)
利息收入			3,182
未分配收益			5,000
未分配開支			(8,354)
稅前利潤			50,728
其他分部資料：			
折舊及攤銷	9,002	6,199	15,201
資本開支 [^]	1,876	1,086	2,962
出售物業、廠房及設備項目的虧損	11	-	11

截至2019年12月31日止年度	職業教育 人民幣千元 (經審核)	素質教育 人民幣千元 (經審核)	合計 人民幣千元 (經審核)
分部資產	338,408	59,314	397,722
對賬			
應收一名關聯方款項			2,638
定期存款			70,000
抵押存款			178,500
現金及銀行結餘			258,613
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			37,888
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資			180
未分配辦公場所及公司資產			127,321
資產總值			1,072,862
分部負債	(154,755)	(71,044)	(225,799)
對賬			
計息銀行及其他借款			(143,082)
應付一名關聯方款項			(1,142)
應納稅款			(3,562)
未分配辦公場所及公司負債			(26,683)
負債總額			(400,268)

[^] 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產(包括來自收購一間附屬公司的資產)。

3. 經營分部資料(續)

地域資料

於兩個期間，由於本集團的所有收入均源於中國且其所有長期資產均位於中國，故本集團僅於一個地域經營業務。因此，概無呈列地域資料。

有關主要客戶的資料

截至2020年6月30日止六個月，概無與單一外部客戶交易產生的收入達到本集團總收入的10%或以上。

截至2019年6月30日止六個月，佔本集團客戶合約收入總額10%以上的主要客戶貢獻的收入如下：

	截至2019年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
河北廿一世紀教育投資有限公司(「廿一世紀教育」)	11,870

廿一世紀教育為本集團的關聯方。有關本集團向廿一世紀教育提供的服務的相關詳情載於附註22(d)(1)。

4. 收入、其他收入及收益

	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)
客戶合約收入			
職業教育			
學費		57,750	48,654
住宿費		842	5,398
學校運營服務收入	(i)	10,700	11,870
其他	(ii)	5,346	7,375
		74,638	73,297
素質教育			
輔導費		36,618	28,334
學費		1,711	14,732
諮詢費		2,533	2,205
		40,862	45,271
其他收入及收益			
利息收入		8,884	3,185
場地使用費	(iii)	1,631	1,081
出售教材及生活用品		70	1,676
政府補助		135	5,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 一項金融資產的公允價值收益		1,345	-
其他		654	484
		12,719	11,426

附註：

- (i) 學校運營服務收入包括來自提供學校運營服務及向學生提供寄宿服務而產生的服務收入。有關安排的詳情載於附註22(d)[1]。
- (ii) 其他主要指就提供招生服務向若干獨立大學收取的服務費、提供職業培訓及應試課程收取的收入以及授予食堂管理權所得收入。
- (iii) 該等款項指就若干學院及企業使用本集團學校物業及設施以組織教學及培訓活動而收取的使用費。

5. 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)
租賃負債利息	1,334	2,386
銀行及其他借款利息	3,541	2,058
財務顧問服務費 [^]	450	407
	5,325	4,851

[^] 財務顧問服務費指於兩個期間就本集團所取得若干銀行及其他借款而由本集團支付的服務費。

6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤經扣除／(計入)以下各項後計算而得：

	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)
物業、廠房及設備折舊	8,965	6,411
使用權資產折舊	9,725	8,544
無形資產攤銷	1,136	246
經營租賃的最低租賃款項：		
— 樓宇	606	815
— 其他	70	13
	676	828
僱員福利開支(不包括董事薪酬)：		
工資及薪金	34,821	31,449
以股權結算的購股權開支	137	266
退休金計劃供款(界定供款計劃)	5,892	6,916
	40,850	38,631
貿易應收款項減值	1,381	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的一項金融投資的 公允價值收益	(1,345)	—
出售物業、廠房及設備項目的虧損	94	11

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。

本公司直接持有的附屬公司根據2004年英屬維爾京群島《公司法》於英屬維爾京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或賺取任何應評稅利潤，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」)

根據中國企業所得稅法及相關法規，除作為高新技術企業的北京新天地綫信息技術有限公司(「新天地綫」)可享有的15%優惠稅率以及根據《關於實施小微企業普惠性稅收減免政策的通知》，可享有20%的優惠稅率的新天際幼兒園、石家莊新天際、新天際培訓學校及晟道象成之外，本集團在中國內地營運的公司須按25%的稅率就其各自應課稅收入繳納企業所得稅(「企業所得稅」)。

根據實施條例，民辦學校不論要求取得合理回報與否，均可享受稅收優惠待遇。出資人不要求取得合理回報的民辦學校，合資格享受與公辦學校同等的稅收優惠待遇。實施條例規定，國務院相關部門可制定要求取得合理回報的民辦學校適用的稅收優惠待遇及相關政策。於年內及直至該等財務報表批准日期，並無機關就此推出單獨的政策、法規及規則。根據向相關稅務機構遞交的過往納稅申報單，本集團要求取得合理回報的學校於2019年並未繳納企業所得稅並享受優惠企業所得稅豁免待遇。除輔導中心及若干幼兒園外，概無就於2020年向石家莊理工職業學院及其餘幼兒園提供的教育服務徵收企業所得稅。

因此，截至2020年6月30日止六個月並無就提供正規教育服務產生的收益確認所得稅開支(截至2019年6月30日止六個月：無)。

本集團企業所得稅開支的主要組成部分如下：

	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)
即期－中國		
期內支出	85	439
過往年度超額儲備	(348)	—
遞延	(63)	(249)
	(326)	190

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

8. 股息

董事會不建議派付截至2020年6月30日止六個月的股息(截至2019年6月30日止六個月：無)。

9. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通權益持有人應佔期內利潤以及截至2020年及2019年6月30日止六個月的已發行普通股加權平均數計算。

本集團於截至2020年及2019年6月30日止六個月並無具潛在攤薄效應的已發行普通股。

每股基本及攤薄盈利乃根據下列各項計算得出：

	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 用於計算每股基本及攤薄盈利的本公司普通權益 持有人應佔利潤	36,261	50,538

	股份數目 截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
股份 用於計算每股基本及攤薄盈利的期內已發行普通股 加權平均數	1,207,869,000	1,220,541,000

10. 物業、廠房及設備

於截至2020年6月30日止六個月，本集團購置為數人民幣4,181,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣2,748,000元)的物業、廠房及設備。

本集團於截至2020年6月30日止六個月出售賬面淨值為人民幣94,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣11,000元)的資產，導致產生出售虧損淨額人民幣94,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣11,000元)。

11. 指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資

	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)
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資		
非上市股權投資，按公允價值列賬		
北京英育新媒互動科技有限公司	180	180

由於本集團認為上述股權投資屬戰略性質，因此該投資已被不可撤回地指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益。

12. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	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)
其他非上市投資，按公允價值列賬			
財富資本管理產品	(i)	37,888	37,888
另類投資基金	(ii)	16,757	-
		54,645	37,888

附註：

- (i) 非上市投資屬財富管理產品，該等產品被強制分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，此乃由於其合約現金流量並非純粹為交付本金及利息。
- (ii) 非上市投資屬另類投資基金，其指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，此乃由於其合約現金流量純粹為交付本金及利息，並於以收取合約現金流量及出售為目的的業務模式持有。

13. 其他非流動資產

	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)
其他非上市投資，按攤銷成本列賬 信託基金	60,187	60,187

其他非流動資產屬獨立信託基金，該等基金被分類為按攤銷成本列賬的金融資產，此乃由於其合約現金流量純粹為本金及利息付款。計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠記錄及逾期金額的應收款項有關。於2020年6月30日及2019年12月31日，虧損撥備被評估為微不足道。

14. 貿易應收款項

	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)
應收學費	7,764	3,662
減值	(1,381)	(979)
	6,383	2,683

於報告期間末，基於交易日期並扣除虧損撥備後的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	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)
一年內	5,792	2,331
一至兩年	591	352
	6,383	2,683

貿易應收款項指本集團若干學院及幼兒園學生應付的款項。

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析以計量預期信貸虧損。計量合約資產預期信貸虧損的撥備率是根據貿易應收款項的撥備率計算，原因是貿易應收款項均來自同一客戶群。貿易應收款項的撥備率是根據具有類似虧損模式的不同客戶分部組合的貿易應收款項逾期日數。此計算方法反映有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的可能性加權結果、金錢的時間價值及於報告日期所能獲得的合理及可證實的資料。

15. 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)
預付款項	24,266	7,938
按金	5,799	7,227
其他應收款項	12,554	109,370
	42,619	124,535

上述結餘並不計息，且並無抵押品作抵押。

上述資產均無逾期或減值。計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠記錄的應收款項有關。

16. 其他應付款項及應計項目

	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)
應付薪金及福利	21,329	25,646
來自學生的雜項墊款*	29,574	23,733
其他應付稅款	3,062	4,325
購置物業、廠房及設備的應付款項	497	1,720
按金	1,816	2,515
獎學金	3,103	1,632
收購一間附屬公司的餘下應付代價	18	1,818
其他應付款項	13,264	12,790
	72,663	74,179

* 結餘主要指就代表學生購買校服及課本而向學生收取的雜項墊款。

以上結餘無抵押且不計息。由於其他應付款項及應計項目於短期內到期，故其於報告期間末的賬面值與其公允價值相若。

17. 計息銀行及其他借款

	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)
即期			
短期銀行貸款－無抵押	(i)	58,576	58,082
短期銀行貸款－有抵押	(ii)	400	70,000
其他借款的即期部分－有抵押	(iii)	8,000	11,000
		66,976	139,082
非即期			
長期銀行貸款－有抵押	(ii)	69,600	–
其他借款－有抵押	(iii)	4,000	4,000
		73,600	4,000
		140,576	143,082

		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：			
應償還銀行貸款：			
於一年內或按要求償還		58,976	128,082
於第二年		69,600	–
		128,576	128,082
其他應償還借款：			
於一年內或按要求償還		8,000	11,000
於第二年		4,000	4,000
		12,000	15,000
		140,576	143,082

附註：

於2020年6月30日，本集團的計息銀行貸款及其他借款的實際年利率介乎4.30%至8.30%(2019年12月31日：4.35%至8.27%)。

(i) 於2020年6月30日及2019年12月31日，銀行借款人民幣20,000,000元由獨立融資擔保公司擔保。根據與獨立融資擔保公司訂立的相關擔保協議，必須作出反擔保安排，其由a)廿一世紀教育提供的擔保；及b)廿一世紀教育擁有的物業所組成(附註22(d)(3))。

於2020年6月30日，銀行借款人民幣13,000,000元由獨立融資擔保公司擔保。

於2020年6月30日及2019年12月31日，銀行借款28,000,000港元(相當於人民幣25,576,000元；2019年12月31日：相當於人民幣25,082,000元)為無抵押。

(ii) 於2020年6月30日，銀行借款人民幣70,000,000元(2019年12月31日：人民幣70,000,000元)由本集團定期存款人民幣77,000,000元(2019年12月31日：人民幣73,500,000元)擔保。

(iii) 於2020年6月30日，其他借款人民幣12,000,000元(2019年12月31日：人民幣15,000,000元)由本集團保證金人民幣1,000,000元作抵押，並由澤瑞教育及晟道象成擔保。

18. 合約負債

於2020年6月30日及2019年12月31日的合約負債詳情如下：

	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)
學費	52,048	78,253
住宿費	1,126	9,786
其他	54	5,257
合約負債總額	53,228	93,296

合約負債包括就尚未提供的特定服務向學生收取的短期墊款。本集團於各學年或各輔導課程開始前預先向學生收取學費及住宿費。學費及住宿費於相關課程的有關期間內按比例予以確認。

19. 股本 股份

	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)
法定： 3,000,000,000股(2019年12月31日：3,000,000,000股) 每股面值0.01港元的普通股	25,293	25,293
已發行及繳足： 1,207,869,000股(2019年12月31日：1,220,541,000股)	9,854	10,286

20. 業務合併

於2020年1月20日，本集團附屬公司新天地綫向河北智齊銳教育科技有限公司(「河北智齊銳」)收購石家莊哲瀚圖書銷售有限公司(「哲瀚」)的100%股權。

哲瀚從事書本銷售業務。是項收購是作為本集團支援新天地綫在綫教育業務戰略的一部分而作出。是項收購的購買代價以現金形式作出，於收購日期已支付人民幣5,000元。

於收購日期，哲瀚的可識別資產及負債的公允價值載列如下：

	收購時確認 的公允價值 人民幣千元 (未經審核)
現金及銀行結餘	202
預付款項、其他應收款項及其他資產	53
其他應付款項及應計項目	(425)
<hr/>	
以公允價值計量的可識別負債淨額總額	(170)
收購商譽	220
購買代價總額	
—以現金支付	50

預期概無已確認商譽可就所得稅目的予以扣除。

就收購一間附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元 (未經審核)
已付現金代價	(50)
已收購現金及銀行結餘	202
<hr/>	
計入投資活動所得現金流量的現金及現金結餘流入淨額	152

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

21. 承擔

於報告期間末，本集團並無任何重大承擔。

22. 關聯方交易及結餘

董事認為，下列人士／公司於兩個期間均為與本集團存在重大交易或結餘的關聯方。

(a) 關聯方名稱及關係

姓名／名稱	關係
李雨濃先生	主席、本集團控股股東之一及羅心蘭女士的女婿
羅心蘭女士	本集團的控股股東之一及李雨濃先生的岳母
新聯合投資控股有限公司 (「新聯合投資控股」)	由控股股東控制的公司
廿一世紀教育	由控股股東控制的公司
河北安信聯行物業服務有限公司石家莊分公司 (「河北安信聯行石家莊分公司」)	由李雨濃先生控制的公司
寧波天作工程項目管理有限公司(「寧波天作」)	由李雨濃先生控制的公司

(b) 與一名關聯方有關的未償還結餘

應收一名關聯方款項

	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)
廿一世紀教育	5,463	2,638

於2020年6月30日及2019年12月31日，應收廿一世紀教育款項為自提供學校運營服務產生的應收服務費。董事認為，該應收款項屬貿易性質，將按業務正常過程共同協定的條款結清。

22. 關聯方交易及結餘(續)

(b) 與一名關聯方有關的未償還結餘(續)

應付一名關聯方款項

	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)
寧波天作	456	1,142

於2020年6月30日及2019年12月31日，應付寧波天作款項指就維修石家莊理工職業學院的部分物業應付的服務費。董事認為，該應付款項屬貿易性質，將按合約協定的條款結清。

(c) 與關聯方的交易

自關聯方購買服務或租賃資產

	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)
廿一世紀教育	(i)	2,750	2,750
河北安信聯行石家莊分公司	(ii)	33	257
		2,783	3,007

附註：

- (i) 本集團與廿一世紀教育於2018年5月4日訂立租賃協議，據此，本集團所租賃用作圖書館、學生宿舍、醫務室及培訓中心的廿一世紀教育所擁有的物業的年租為人民幣5,500,000元。租賃協議可撤銷，因此，於2020年6月30日及2019年12月31日該租賃協議項下並無經營租賃承擔。
- (ii) 有關來自河北安信聯行石家莊分公司的物業租賃及物業管理服務的詳情載列如下：

	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)
物業租賃	-	177
物業管理服務	33	80
	33	257

自河北安信聯行石家莊分公司租賃的物業用作本集團的幼兒園校舍。租金及服務費乃基於本集團與河北安信聯行石家莊分公司共同協定的價格。

22. 關聯方交易及結餘(續)

(d) 其他

- (1) 於兩個期間，本集團就石家莊鐵道大學四方學院(「四方學院」)西校區的運營向廿一世紀教育提供學校運營服務。廿一世紀教育與石家莊鐵道大學(「鐵道大學」)共同經營四方學院西校區。

於各期間自廿一世紀教育收取的學校運營服務收入的詳情如下：

	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)
學校運營服務收入	10,530	10,877

除上述學校運營服務外，根據相關協議，石家莊理工職業學院負責向四方學院西校區招收的學生提供住宿服務。於兩個期間直接自學生收取並確認為收入的住宿服務費如下：

	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)
學生住宿服務收入 [^]	170	993

[^] 誠如財務報表附註4所披露，作為本集團學校運營服務收入的一部分入賬。

- (2) 於兩個期間，新聯合投資控股所擁有的若干商標由本集團免費使用。
- (3) 於截至2020年6月30日止六個月，中國經營實體若干銀行借款由廿一世紀教育提供擔保及抵押。該交易詳情於財務報表附註17(i)披露。

(e) 本集團主要管理人員的薪酬

	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)
薪金、津貼及實物利益	1,217	638
退休金計劃供款	143	226
以股權結算的購股權開支	390	435
	1,750	1,299

23. 金融工具的公允價值及公允價值層級

本集團金融工具的賬面值及公允價值(與其公允價值合理相若的賬面值除外)載列如下：

	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				
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資	180	180	180	180
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	54,645	37,888	54,645	37,888
	54,825	38,068	54,825	38,068
金融負債				
計入其他非流動負債的業務合併應付代價	17,332	17,332	17,332	17,332
計息銀行及其他借款－非即期	73,600	4,000	73,600	4,000
	90,932	21,332	90,932	21,332

管理層已評估現金及銀行結餘、定期存款、抵押存款、貿易應收款項、計入預付款項的金融資產、其他應收款項、應收／應付一名關聯方款項、其他資產、計入其他應付款項及應計項目的金融負債、計息借款及其他借款的即期部分的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具短期內到期。

金融資產及負債的公允價值以自願交易方(非強迫或清盤出售)當前交易中該工具的可交易金額入賬。以下方法及假設用於估算公允價值：

23. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

計息銀行及其他借款非流動部分的公允價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量計算。於2020年6月30日因本集團自身計息銀行及其他借款的不履約風險而產生的公允價值變動經評估並不重大。

指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的非上市股權投資的公允價值，是基於未得到可觀察市場價格或利率支持的假設，採用基於市場的估值技術估算。估值要求董事根據行業、規模、槓桿比率和策略確定可比較公眾公司(同業)，並就所識別的各間可比較公司計算一個適當的價格倍數，例如企業價值／息稅折舊攤銷前利潤(「EV/EBITDA」)倍數及市盈率(「市盈率」)倍數。該倍數按可比較公司的企業價值除以盈利指標計算。然後，根據公司的具體事實及情況並考慮到缺乏流動性及可比較公司間的規模差異等因素，對交易倍數進行貼現。將貼現後的倍數應用於非上市股權投資相應的盈利指標以計量公允價值。董事認為，通過估值技術得出的估計公允價值(計入綜合財務狀況表)以及公允價值相關變動(計入其他全面收益)屬合理，且於報告期末有關估值屬最為恰當之估值。

就以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的非上市股權投資的公允價值而言，管理層已估計使用合理可能的替代項目作為估值模式的輸入數據的潛在影響。

本集團投資於非上市投資，其為資本管理基金的可轉換債券。本集團已通過使用以下兩種估值模型估算該非上市投資的公允價值：a)二叉樹估值模型，該模型的債券部分以風險貼現率貼現，即無風險收益率與發行人信用利差之和，而權益部分以無風險收益率貼現；及b)貼現現金流量估值模型，該模型基於具有類似條款及風險的工具的市場利率計量。

23. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

以下載列於2020年6月30日及2019年12月31日金融工具估值的重大不可觀察輸入數據的概要，連同量化敏感度分析：

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	公允價值對輸入數據的敏感度
非上市股權投資	估值倍數	同業EV/銷售倍數 中位數	6倍	倍數上升/下降1%不會對公允價值產生重大影響
		缺乏市場流通性 貼現率	21.0%	缺乏市場流通性貼現率上升/下降1%會導致公允價值上升/下降人民幣2,000元
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	現金流量貼現法	貼現率	1.8%-6.1%	貼現率上升/下降1%會導致公允價值下降/ 上升人民幣775,890元/人民幣800,607元
	二叉樹模型	貼現率	6.7%	貼現率上升/下降1%會導致公允價值下降/ 上升人民幣98,752元/人民幣99,711元
計入其他非流動負債的 業務合併應付代價	現金流量貼現法	貼現率	6.1%	貼現率上升/下降1%會導致公允價值下降/ 上升人民幣358,790元/人民幣371,460元

缺乏市場流通性貼現率指由本集團確定且市場參與者為投資定價時會考慮的溢價及貼現金額。

23. 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：

於2020年6月30日

	使用以下各項的公允價值計量			合計 人民幣千元
	活躍市場 報價 (第一層級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級) 人民幣千元	
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資	-	-	180	180
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	-	-	54,645	54,645
計入其他非流動負債的業務合併應付代價	-	-	17,332	17,332
計息銀行及其他借款	-	140,576	-	140,576
	-	140,576	72,157	212,733

於2019年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			合計 人民幣千元
	活躍市場 報價 (第一層級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級) 人民幣千元	
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資	-	-	180	180
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	-	-	37,888	37,888
計入其他非流動負債的業務合併應付代價	-	-	17,332	17,332
計息銀行及其他借款	-	143,082	-	143,082
	-	143,082	55,400	198,482

23. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

期內第三層級內的公允價值計量變動載列如下：

	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資：		
於1月1日	180	-
購買	-	2,000
於其他全面收益確認的虧損總額	-	(1,820)
於6月30日	180	180

	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：		
於1月1日	37,888	-
購買	14,654	37,648
於綜合損益及其他全面收益表確認計入其他收入的收益總額	1,345	236
外匯儲備	758	4
於6月30日	54,645	37,888

	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
計入其他非流動負債的業務合併應付代價：		
於1月1日及6月30日	17,332	-

年內，金融資產及金融負債的第一層級與第二層級之間並無公允價值計量轉撥，第三層級亦無轉入或轉出(截至2019年6月30日止六個月：無)。

24. 報告期後事項

於報告期間後，本集團並無發生任何重大事項。

十一、釋義

「董事會」	指	本公司董事會
「本公司」	指	中國21世紀教育集團有限公司，於2016年9月20日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市
「董事」	指	本公司董事
「河北省教育廳」	指	主管河北省教育事業的省政府組成部門
「政府」或「國家」	指	中國中央政府，包括所有政府下屬部門(如省、市及其他地區或地方政府實體)
「本集團」或「我們」	指	本公司、其附屬公司及不時擁有的中國經營實體
「杭州一脈」	指	杭州一脈企業管理諮詢有限責任公司，一家根據中國法律於2018年5月16日成立的有限公司，截至本中期報告日期，由石家莊新天際控制70%，為中國經營實體之一
「河北新天際」	指	河北新天際教育科技有限公司，一家根據中國法律於2002年9月17日成立的有限公司，為本公司中國經營實體之一
「一體化地區」	指	亦稱為京津冀一體化地區。該地區的概念乃依據國家戰略舉措提出，以促進該地區的經濟發展
「上市日期」	指	指2018年5月29日，即股份於聯交所主板上市之日
「《上市規則》」	指	《聯交所證券上市規則》(經不時修訂)
「中國」	指	中華人民共和國
「中國經營實體」	指	石家莊新天際、河北新天際、石家莊理工職業學院、新天際培訓學校及新天際幼兒園
「民辦學校」	指	國家機構以外的社會組織或者個人利用非國家財政性經費舉辦的學校
「招股章程」	指	本公司就首次公開發售及上市而刊發的日期為2018年5月15日的招股章程

十一、釋義

「人民幣」	指	中國現時的法定貨幣人民幣
「新天際幼兒園」	指	石家莊市橋西區新天際藍水晶幼兒園、石家莊市鹿泉區新天際福康幼兒園、石家莊市長安區新天際建華幼兒園、石家莊市橋西區新天際麗都幼兒園、石家莊高新技術產業開發區新天際天山幼兒園、石家莊市長安區新天際清暉幼兒園、正定縣新天際幼兒園及正定縣新天際福門里幼兒園，為中國經營實體
「新天際輔導中心」	指	不同新天際培訓學校於多個運營場所設立的輔導中心
「新天際培訓學校」	指	石家莊市橋西區雙語文化培訓學校、石家莊市長安區新天際培訓學校、石家莊市裕華區東崗路新天際培訓學校、石家莊市橋西區智城培訓學校、石家莊市高新區新天際培訓學校及石家莊市新華區慧軒教育培訓學校，為中國經營實體
「學校舉辦者」	指	投資教育院校或於教育院校持有權益的個人或實體
「學年」	指	我們所有學校的學年，一般於每個歷年的9月1日開始，並於下一個歷年的6月30日結束
「股份」	指	本公司股本中每股0.01港元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「晟道象成」	指	河北晟道象成教育科技有限公司，一家根據中國法律於2016年12月14日成立的外商獨資企業，為本公司的全資附屬公司
「石家莊理工職業學院」	指	石家莊理工職業學院，一所根據中國法律於2003年7月1日成立的普通專科，截至本中期報告日期，其學校舉辦者權益由澤瑞教育全資擁有，為中國經營實體之一

十一、釋義

「石家莊新天際」	指	石家莊新天際教育科技有限公司，一家根據中國法律於2011年7月13日成立的有限公司，截至本中期報告日期，由澤瑞教育全資擁有，為中國經營實體之一
「學鼎培訓學校」	指	紹興市上虞區學鼎教育培訓學校、舟山市定海區學鼎教育培訓學校、余姚學能培訓學校有限公司、余姚學道教育培訓學校有限公司及嘉善縣學鼎培訓學校有限公司，為中國經營實體
「四方學院」	指	石家莊鐵道大學四方學院
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「輔導課時」	指	用於計量給學生提供輔導時間的單位，通常針對中學生的時長為60分鐘，針對小學生的時長為40分鐘
「澤瑞教育」	指	河北澤瑞教育科技有限責任公司，一家根據中國法律於2017年7月12日成立的有限公司，截至本中期報告日期，由李雨濃先生及羅心蘭女士分別擁有80.625%及19.375%的權益，為中國經營實體之一
「浙江培尖」	指	浙江培尖科技有限公司，一家根據中國法律於2017年12月29日成立的有限公司，截至本中期報告日期，由澤瑞教育控制51%，為中國經營實體之一
「%」	指	百分比

本文所載若干金額及百分比數字已作四捨五入調整。因此，若干表格所示總數未必等於其先前數額的算術總和。

如在中國成立的實體或企業的中文名稱與標註「*」的英文譯名有任何出入，概以中文名稱為準。