

DASHAN EDUCATION HOLDINGS LIMITED

大山教育控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：9986



2020

中 期 報 告

目錄

2	公司資料
4	財務摘要
5	主席報告
7	管理層討論與分析
16	企業管治及其他資料
27	簡明綜合財務報表審閱報告
29	簡明綜合損益及其他全面收益表
30	簡明綜合財務狀況表
32	簡明綜合權益變動表
33	簡明綜合現金流量表
35	簡明綜合財務報表附註

董事會

執行董事

張紅軍先生(主席兼行政總裁)
單景超先生
馬文浩先生

非執行董事

賈水林先生

獨立非執行董事

呂小強先生
李罡先生
張健先生
楊敏女士

審核委員會

呂小強先生(主席)
李罡先生
張健先生
楊敏女士

薪酬委員會

張健先生(主席)
張紅軍先生
李罡先生

提名委員會

張紅軍先生(主席)
張健先生
楊敏女士

投資管理委員會

張紅軍先生(主席)
單景超先生
馬文浩先生
呂小強先生
李罡先生
張健先生
楊敏女士

授權代表

馬文浩先生
陳一蓓女士

公司秘書

陳一蓓女士(香港註冊會計師)

合規顧問

同人融資有限公司
根據證券及期貨條例可進行第1類(證券交易)
及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的
持牌法團

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師

律師

何韋律師行

主要往來銀行

中國民生銀行股份有限公司鄭州分行
中國
河南省
鄭州市
鄭東新區
商務外環路一號
民生銀行大廈一層

中國工商銀行股份有限公司鄭州自貿試驗區支行
中國
河南省
鄭州市
鄭東新區
金水東路88號
楷林IFC-D座1-2層

公司資料

招商銀行鄭州未來支行
中國
河南省
鄭州市
緯五路66號

開曼群島主要股份過戶登記處

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

香港股份過戶登記分處

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

註冊辦事處

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

於中國之總部、總公司及主要營業地點

中國
河南省
鄭州市
金水區
中州大道及明鴻路交叉口
國信廣場
19樓

於香港之主要營業地點

香港
灣仔
分域街18號
捷利中心
15樓1504室

公司網站

www.dashanwaiyu.com

(此網站資料並不構成本報告之一部分)

股份代號

9986

上市日期

二零二零年七月十五日

財務摘要

重點摘要

	截至六月三十日止六個月		變動 人民幣千元	變動百分比 (%)
	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	110,284	174,088	(63,804)	(36.7)
除稅前(虧損)溢利及全面(開支)收益總額	(9,094)	24,759	(33,853)	(136.7)
期內(虧損)溢利	(9,834)	20,076	(29,910)	(149.0)
每股(虧損)盈利				
— 基本(人民幣分)	(1.73)	3.53	(5.3)	(149.0)
— 攤薄(人民幣分)	(4.00)	不適用	不適用	不適用

主席報告

各位股東：

本人謹代表董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈遞大山教育控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二零年六月三十日止六個月(「報告期」)之中期報告。

二零二零年對本集團而言是十分重要的一年。儘管二零一九年冠狀病毒疾病(「2019冠狀病毒」)的爆發令本集團遭遇前所未有的挑戰，導致我們的實體課程於二零二零年一月底至五月中旬停課，但本公司仍於二零二零年七月十五日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板成功上市(「上市」)。上市是本集團發展的重要里程碑，我們將把握機遇進一步提高品牌知名度及聲譽。

業務回顧

自二零零零年以來，我們一直使用「大山」提供我們的英語輔導服務。我們亦分別以品牌「御夫子」及「小數點」提供中小學語文和數學(及其他理科科目)的課後教育服務。按二零一九年報讀人數計算，我們是中華人民共和國(「中國」)河南省(「河南」)最大的中小學課後教育服務提供商。

二零二零年是充滿挑戰和困難的一年。2019冠狀病毒席捲中國及其他國家，對全球經濟及民生造成不利影響。自2019冠狀病毒爆發以來，中國政府已採取多項緊急措施遏制疾病傳播。因此，二零二零年一月底至五月中旬，課後教育服務提供商均暫停實體教學，對我們的業務營運造成負面影響。對此，我們將若干實體課程轉為線上課程，學生可通過我們的專有線上學習平台「學習8」上課，從而將對業務營運的影響降至最低。我們已自二零二零年五月中旬起恢復實體課堂，我們的業務營運及自營教學中心的學生出勤率已逐步恢復。

未來前景

教育行業的監管頗為嚴格。教育服務提供商須取得及持有多種批文、牌照及許可，並履行各政府部門規定的登記備案要求。中國政府近年來施行新的法律、法規及條例，以加強對整個教育行業的監管。市場參與者須及時充分應對教育體系的變動，且可能面臨額外的合規義務並產生額外合規成本。我們認為監管力度的加大將提高准入門檻，同時淘汰並無可擴展業務以吸收相關合規成本的競爭對手。因此我們認為監管變動為我們提供機遇以進一步提高我們的市場地位。

二零一五年十月，中國的全面兩孩政策取代一孩政策，這將導致學生數量及課後教育服務的需求增加。二零一九年，我們的戰略位置河南的中小學就讀人數最多、報名參加中國普通高等學校招生全國統一考試的學生人數最多。河南是一個具有發展前景的市場，其特點為中小學學生人數眾多、頂尖大學錄取率相對較低及中小學學生的輔導服務普及率相對較低。於二零一九年，本集團是河南報讀入學人數最多的中小學課後教育服務提供商。考慮到河南的市場機遇及我們的聲譽，我們認為我們有充分的條件從課後教育服務需求的預計增長中獲益。

我們亦提供傳統實體課堂教學，補充我們的專有線上學習平台「學習8」。我們認為除傳統課堂教學外，線上學習平台為日後發展的方向。互聯網尤其是移動網絡的發展及普及可令人更廣泛及更容易地獲取線上輔導服務。尤其是2019冠狀病毒疫情期間，全球學生由傳統實體課堂學習轉向線上學習，令線上學習平台及工具的使用量激增。我們認為我們可憑藉專有線上學習平台「學習8」應對河南乃至全國高漲的線上學習平台需求。

未來，我們將繼續提高教學及服務質量，踐行我們的教學理念，激發學生學習積極性、提高彼等的學業表現、拓寬彼等的視野及塑造彼等的個性。我們將利用現有的競爭優勢維持業務可持續發展並創造長期股東價值。

為實現上述目標，我們將高度重視留任及招募優秀僱員，以向學生提供高標準的課外教育服務。因此，我們正考慮採納股份獎勵計劃，以認可僱員的貢獻、激勵、留任及招募優秀僱員，以及獎勵對本集團作出有價值的貢獻的人士。

致謝

本人謹此代表董事會感謝本集團管理層及全體員工的辛勤工作及奉獻，以及我們的股東、業務合作夥伴、學生及其家人、銀行及核數師於整個期間對本集團的信任和支持。我們將不斷努力加強業務及提高股東回報。

主席兼行政總裁

張紅軍

二零二零年九月二十一日

管理層討論與分析

業務回顧

業務概覽

我們主要於鄭州提供中小學課後教育服務。我們主要為中小學生提供線上線下整合課後教育服務，對學校常規的英語、語文、數學及其他課程進行補充。

我們把我們的教學中心網絡劃分為兩個標準，即自營及特許經營教學中心。於二零二零年六月三十日，我們於鄭州及新鄉有80間自營教學中心，於河南及浙江有12名特許經營人。80間自營教學中心合共有1,520間教室。我們提供可容納20至25名學生的常規班、可容納8至12名學生的精品班及可容納1至3名學生的VIP班。

報告期內，我們訂立11份新自營教學中心租賃協議，其中1間自營教學中心已完成翻新並在準備相關文件以申請民辦教學許可證。報告期間，我們的常規班、精品班及VIP班的總報讀學生人次為115,786名，所提供的總輔導時長為1,832,627個小時。

由於爆發2019冠狀病毒，二零二零年一月底至五月中旬，課後教育服務提供商均暫停實體教學，導致輔導時數、報讀人次及收益減少。為應對教學暫停，我們將若干實體課程轉為線上課程，通過我們的專有線上學習平台「學習8」，學生無需親身前往自營教學中心亦能夠上課，從而將對業務營運的影響降至最低。隨著中國2019冠狀病毒疫情緩和，我們已於二零二零年五月中旬恢復實體課堂。展望未來，我們將繼續(i)評估2019冠狀病毒爆發對我們的經營環境及業務營運以及財務表現之影響；及(ii)密切監控我們所面臨的相關風險及不確定性，並採取相應的應對措施。

未來前景

我們的目標是「為學生創造美好未來」。為達成目標，我們運用技術創新與線下輔導結合的方式提高學生的學習興趣及效率。本集團主要於教學中心提供輔導服務，並以專有線上學習平台「學習8」作為輔助，以促進(當中包括)教師與家長的互動、提供學生的個性化及自適應指導以及教學質量與教材研發的管理及控制。透過專有線上學習平台「學習8」，董事認為我們可吸引更多學生及維持有利於學生的優質教學水準，並進一步提升我們的競爭力。

我們致力於河南維持中小學課後教育服務行業的領先地位，並繼續鞏固現有競爭優勢以實現進一步增長。為保持業務的可持續增長並為股東創造長期價值，我們將實施以下業務策略：(i)提高市場滲透率及擴大地理覆蓋範圍；(ii)拓展服務能力及拓寬服務種類；(iii)持續提高教學及服務質量；及(iv)有選擇地尋求業內的戰略性併購或合作機會。

財務回顧

收益

我們的收益主要來自通過我們的自營教學中心向學生收取的學費。截至二零二零六月三十日止六個月，我們的總收益約為人民幣110.3百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣174.1百萬元減少約人民幣63.8百萬元，或約36.6%，主要是由於2019冠狀病毒爆發導致暫停實體教學、輔導時長及就讀人數減少所致。

下表載列於所示期間本集團不同分部之收益明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
學費收入				
— 常規班、精品班及VIP班	102,634	93.1	162,914	93.6
— 線上課程	18	0.0	5	0.0
— 其他輔導服務(附註1)	4,475	4.0	6,097	3.5
小計	107,127	97.1	169,016	97.1
銷售書籍及教材	1,022	0.9	1,997	1.1
品牌名稱許可及諮詢服務收入	1,861	1.7	2,379	1.4
其他服務(附註2)	274	0.3	696	0.4
總計	110,284	100.0	174,088	100.0

管理層討論與分析

附註：

1. 其他輔導服務主要指小學六年級學生參加的中學預科課程，以及對中小學生的短期課程、寒暑假輔導課程。
2. 其他服務主要指來自提供培訓及諮詢服務之收益。

下表載列於所示期間內按不同類型課堂劃分的中小學輔導收益貢獻的情況：

	截至六月三十日止六個月					
	二零二零年			二零一九年		
	收益 人民幣千元	報讀人次	總輔導時數	收益 人民幣千元	報讀人次	總輔導時數
小學輔導						
常規班	55,081	70,080	1,264,411	79,425	73,737	1,962,909
精品班	3,869	2,841	49,499	9,712	5,946	133,040
VIP班	10,908	6,106	77,241	23,986	9,183	165,353
小計	69,858	79,027	1,391,151	113,123	88,866	2,261,302
中學輔導						
常規班	16,336	26,775	333,723	20,662	30,370	423,374
精品班	2,249	1,907	26,181	6,336	5,378	81,137
VIP班	14,191	8,077	81,572	22,793	7,949	121,362
小計	32,776	36,759	441,476	49,791	43,697	625,873
總計	102,634	115,786	1,832,627	162,914	132,563	2,887,175

截至二零二零年六月三十日止六個月的收益、報讀人次及輔導時數減少主要是由於為應對2019冠狀病毒爆發而暫停實體教學所致。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)員工成本；及(ii)折舊。我們的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97.0百萬元減少約人民幣5.9百萬元或約6.1%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣91.1百萬元。該減少與我們的收益減少相符，主要是由於員工成本減少。員工成本主要包括教職工的薪金及績效工資。報告期內，由於實體課暫停，輔導時數及教學時數減少，導致員工成本下降。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣77.1百萬元減少約人民幣57.9百萬元或約75.1%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣19.2百萬元。毛利率由截至二零一九年六月三十日止六個月約44.3%減少至截至二零二零年六月三十日止六個月約17.4%。截至二零二零年六月三十日止六個月，儘管實體課程暫停導致收益減少，但我們仍繼續產生折舊開支及設施成本等固定成本，故我們的毛利及毛利率有所減少。

其他收入

其他收入主要包括(i)政府補貼；及(ii)指定為按公平值計入損益之金融資產之收入。我們的其他收入由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣1.1百萬元減少約人民幣0.3百萬元或約27.3%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣0.8百萬元。該減少主要是由於指定按公平值計入損益之金融資產所得收入減少。

其他收益及虧損淨額

其他收益及虧損淨額主要包括(i)外匯收益(虧損)；(ii)就其他應收款項確認的減值虧損；(iii)出售物業、廠房及設備的虧損；及(iv)終止確認使用權資產及租賃負債的收益。我們的其他收益及虧損淨額由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣0.8百萬元增加約人民幣0.8百萬元或約100.0%至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣1.6百萬元。該增加主要由於我們於截至二零二零年六月三十日止六個月錄得外匯收益約人民幣1.2百萬元，而於截至二零一九年六月三十日止六個月錄得外匯虧損約人民幣23,000元。

管理層討論與分析

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括營銷員工的工資及薪金以及廣告開支。我們的銷售及營銷開支由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣10.7百萬元減少約人民幣6.7百萬元或約62.6%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣4.0百萬元。該減少主要是由於廣告及營銷支出減少。

內容與信息技術研究及培訓開支

我們的內容與信息技術研究及培訓開支主要涉及教材、線上內容、圖片、動畫及影片片段的創意與製作，以及通過使用所收集的數據規範教學標準及質量的內部監控系統的開發及升級。我們的內容與信息技術研究及培訓開支由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣15.2百萬元減少約人民幣3.4百萬元或約22.4%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣11.8百萬元。該減少主要是由於實體課暫停導致員工成本減少所致。

行政開支

我們的行政開支主要包括總部的員工成本、辦公開支及差旅費。我們的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21.9百萬元減少約人民幣3.6百萬元或約16.4%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣18.3百萬元。該減少主要是由於實體課暫停導致員工成本減少所致。

融資成本

我們的融資成本指租賃負債利息，由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣3.1百萬元增加約人民幣0.6百萬元或約19.4%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣3.7百萬元。該增加主要是由於租賃物業數量增加。

指定為按公平值計入損益之金融負債之公平值變動

指定為按公平值計入損益之金融負債之公平值變動與本公司於二零一九年十月三十一日向SCGC資本控股有限公司發行的可換股票據有關。截至二零二零年六月三十日止六個月，我們錄得公平值收益約人民幣14.2百萬元。

稅項

我們的所得稅開支由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣4.7百萬元減少約人民幣4.0百萬元或約85.1%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣0.7百萬元。我們截至二零一九年六月三十日止六個月的實際稅率約為18.9%，而截至二零二零年六月三十日止六個月的實際稅率則約為(8.1)%。所得稅開支減少及實際負稅率主要是由於(i)上市開支大幅增加約人民幣3.8百萬元；及(ii)我們截至二零二零年六月三十日止六個月錄得除稅前虧損約人民幣9.1百萬元，而截至二零一九年六月三十日止六個月有除稅前溢利約人民幣24.8百萬元。

期內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額

由於上述原因，截至二零二零年六月三十日止六個月，我們錄得虧損約人民幣9.8百萬元，而截至二零一九年六月三十日止六個月則錄得溢利約人民幣20.1百萬元。

財務狀況

存貨

我們的存貨主要包括輔導班所用及向其他訂約方銷售的書籍及教材。於二零二零年六月三十日，我們的存貨水平約為人民幣10.6百萬元，較二零一九年十二月三十一日約人民幣7.1百萬元增加約人民幣3.5百萬元或約49.3%。本集團於年初購買書籍及教材。由於2019冠狀病毒爆發導致實體課程停課，故書籍及教材銷售減少。

指定為按公平值計入損益之金融資產

我們指定為按公平值計入損益之金融資產主要指我們購買的理財產品，以此作為管理現金的方式。我們指定為按公平值計入損益之金融資產由二零一九年十二月三十一日的人民幣55.0百萬元增加人民幣25.0百萬元或45.5%至二零二零年六月三十日的人民幣80.0百萬元，主要是由於為增加收入來源而增加對理財產品的投資。

管理層討論與分析

其他應收款項

我們的其他應收款項主要指遞延股份發行成本及應收第三方支付平台款項，後者主要為透過第三方支付平台收取的學費。於二零二零年六月三十日，我們的其他應收款項總額約為人民幣21.8百萬元，較二零一九年十二月三十一日約人民幣9.2百萬元增加約人民幣12.6百萬元或約137.0%。

銀行結餘及現金

於二零二零年六月三十日，我們的銀行結餘及現金約為人民幣148.2百萬元，較二零一九年十二月三十一日約人民幣176.9百萬元減少約人民幣28.7百萬元或約16.2%，主要是由於增加對理財產品的金融投資。

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要與書籍及教材採購有關。於二零二零年六月三十日，我們的貿易應付款項約為人民幣2.3百萬元，較二零一九年十二月三十一日的約人民幣0.8百萬元增加約人民幣1.5百萬元或約187.5%，主要是由於書籍及教材採購增加。

租賃負債

本集團租賃多項物業以提供課後教育服務，而該等租賃負債乃按尚未支付租賃付款的現值計量。於二零二零年六月三十日的租賃負債總額約人民幣223.7百萬元，較二零一九年十二月三十一日約人民幣194.9百萬元增加約人民幣28.8百萬元或約14.8%，主要是由於本集團在報告期就我們11間新的自營教學中心訂立租賃協議。

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用包括應付員工成本、應付裝修成本、可退還學費押金及應計上市開支。於二零二零年六月三十日，其他應付款項及應計費用為約人民幣37.0百萬元，較二零一九年十二月三十一日約人民幣30.3百萬元增加約人民幣6.7百萬元或約22.1%，主要是由於可退還學費押金增加。

預收款項

預收款項主要與自學生收取的預收代價及自獨立第三方收取有關品牌名稱許可協議及諮詢服務的預收代價相關，相關收益於通過提供服務而履行履約義務時確認。於二零二零年六月三十日，預收款項為約人民幣192.2百萬元，較二零一九年十二月三十一日的約人民幣170.9百萬元增加約人民幣21.3百萬元或約12.5%，主要是由於自營教學中心入學人數增加。

債務

於二零二零年六月三十日，我們的未償還租賃負債為約人民幣223.7百萬元且未償還無抵押及無擔保可換股票據的本金額為約7.1百萬美元(相當於約人民幣50.0百萬元)。可換股票據於二零二零年七月十五日完成轉換。

我們於二零二零年六月三十日並無任何銀行融資。

流動資金及資本資源

報告期內，我們主要通過運營為營運資金及資本開支撥款。於二零二零年六月三十日，我們錄得流動負債淨額約人民幣5.6百萬元，而於二零一九年十二月三十一日錄得流動資產淨額約人民幣16.6百萬元。於二零二零年六月三十日，我們的現金及現金等價物為約人民幣148.2百萬元，較二零一九年十二月三十一日約人民幣176.9百萬元減少約人民幣28.7百萬元或約16.2%，主要是由於按公平值計入損益之金融資產淨增加約人民幣25.0百萬元以及支付租賃負債約人民幣23.0百萬元。考慮到本集團持續可用的財務資源，包括於報告期後主營業務產生的現金流量、可用銀行結餘及現金以及公開發售(定義見下文)及配售所得款項淨額，董事認為本集團擁有充足的營運資金，可全面履行報告期結束後至少十二個月的到期財務責任，因此該等簡明綜合財務報表已按持續經營基準編製。

於二零二零年六月三十日，我們並無計息借款。

資產押記

於二零二零年六月三十日，我們並無任何資產押記。

管理層討論與分析

資本負債比率

資本負債比率按期／年末的債務總額除以相關期／年末的權益總額計算。債務總額指採納香港財務報告準則第16號「租賃」所產生的租賃負債以及可換股票據。於二零二零年六月三十日，我們的資本負債比率約為3.3。

流動比率

流動比率按年／期末流動資產總值除以相關年度／期間末的流動負債總額計算。於二零二零年六月三十日，我們的流動比率約為1.0。

資產抵押

於二零二零年六月三十日，我們概無資產遭抵押。

外匯風險

本集團大部分收益及支出以人民幣計值。二零二零年六月三十日，本集團大部分銀行結餘及現金以人民幣、港元及美元計值。本集團現時並無任何外匯對沖政策。管理層將繼續監察本集團的外匯風險敞口，於適當時候會考慮採取審慎措施。

或然負債

於二零二零年六月三十日，我們概無任何重大或然負債。

企業管治及其他資料

上市所得款項

本公司股本中每股面值0.01港元的普通股(「股份」)已於二零二零年七月十五日(「上市日期」)在聯交所主板上市，並已發行200,000,000股新股份。經扣除與發售股份(包括按每股1.25港元的價格於香港公開發售20,000,000股股份(「公開發售」)及配售180,000,000股股份(「配售」)(「股份發售」))有關的包銷費用、佣金及其他估計開支後，上市所得款項淨額約為204.0百萬港元。按本公司於二零二零年六月三十日的招股章程(「招股章程」)所述，本公司擬按下列方式動用所得款項：

- 約60.0%將用於擴展我們的業務及自營教學中心網絡，方法為透過內部增長，在全國範圍內(特別是鄭州)進行業務擴張；
- 約30.0%將用於擴大我們於中國的地理據點及營運規模，方法為透過策略性收購中國其他地區的優質中小學課後教育服務公司或與其成立合資企業；及
- 約10.0%將用作一般營運資金。

於本報告日期，招股章程先前所披露的所得款項擬定用途並無變動。下表載列所得款項用途詳情：

擬定用途	所得款項淨額 百萬港元	概約百分比 %	計劃自本報告				
			自上市日期 至本報告日期 已動用所得 款項淨額 百萬港元	自上市日期 至本報告日期 尚未動用所得 款項淨額 百萬港元	日期起於 二零二零年 動用的所得 款項淨額 百萬港元	計劃於 二零二一年 動用的所得 款項淨額 百萬港元	計劃於 二零二二年動 用的所得款 項淨額 百萬港元
透過內部增長擴展業務及 自營教學中心網絡	122.4	60.0	12.6	109.8	7.9	35.3	66.6
透過策略性收購或成立 合資企業擴展地理據點	61.2	30.0	—	61.2	—	30.6	30.6
營運資金用途	20.4	10.0	0.7	19.7	1.3	9.2	9.2
總計	204.0	100.0	13.3	190.7	9.2	75.1	106.4

企業管治及其他資料

於報告期及截至本報告日期，本集團為新自營教學中心訂立16份租賃協議，其中11間正在翻新，另外5間已完成翻新並在準備相關文件以申請民辦教學許可證。截至本報告日期，我們已動用所得款項約12.6百萬港元，主要用於上述12間新自營教學中心的翻新及租賃付款。

董事認為，上市後我們的業務仍面臨來自經濟環境的挑戰，因此董事決定於截至二零二零年十二月三十一日止年度加快動用部分所得款項。

僱員及薪酬政策

於二零二零年六月三十日，我們有1,198名僱員。截至二零二零年六月三十日止六個月，與員工相關的總成本(包括董事薪酬)約為人民幣46.4百萬元。

我們通常根據僱員的資格、經驗、職位及表現釐定薪酬。我們向僱員提供全面的薪酬方案，包括工資和績效獎金，亦為僱員提供培訓。根據中國相關法律法規，我們已參與相關地方市及省政府組織的各種僱員社會保障計劃，包括養老金、醫療、生育、工傷及失業救濟金計劃。

此外，董事會正考慮採納股份獎勵計劃，以認可僱員的貢獻、激勵、留任及招募優秀僱員，以及獎勵對本集團作出有價值的貢獻的人士。

重大收購及出售

截至二零二零年六月三十日止六個月，我們並無任何重大收購及出售。

重大投資

於二零二零年六月三十日，我們並無任何重大投資。

有關重大投資及資本資產的未來計劃

除招股章程及本報告所披露者外，本集團於二零二零年六月三十日並無任何重大投資計劃。

報告期後事項

報告期後直至本報告日期，本集團為五個新自營教學實體訂立租賃協議。由於根據上市規則第14.07條計算該等租賃協議的相關百分比率低於5%，因此該等交易毋須遵守上市規則的披露規定。

上市完成

報告期後，根據日期為二零二零年六月十八日的本公司股東（「股東」）書面決議案，待本公司股份溢價賬因公開發售及配售而有所進賬後，董事獲授權將本公司股份溢價賬的進賬額5,684,108港元撥充資本，並將該款項用於按面值繳足568,410,800股股份，以配發及發行予於二零二零年六月十八日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東（「資本化發行」）。該等股份在所有方面與本公司現有股份享有同等地位。資本化發行已於二零二零年七月十五日完成。

倘上市於可換股票據到期日（即二零二一年十二月三十一日）或之前獲批准，本公司發行的可換股票據將強制及自動轉換為股份（「轉換股份」），相當於本公司全部已發行股本（經配發及發行轉換股份擴大）約5.2632%。可換股票據亦可於上市前由投資者酌情轉換為轉換股份（「轉換」）。轉換已於二零二零年七月十五日完成，本公司發行的可換股票據已強制及自動轉換為31,579,200股本公司普通股。

於二零二零年七月十五日，股份於聯交所主板上市，按發售價每股1.25港元發行200,000,000股股份，所得款項總額為250,000,000港元（相當於約人民幣225,710,000元）。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司股份直至二零二零年七月十五日方於聯交所上市，因此於報告期內，本公司及其附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

企業管治

本公司股份直至二零二零年七月十五日方於聯交所上市，故於報告期內，聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四載列的企業管治守則(「企業管治守則」)不適用於本公司。上市後，本公司已採納企業管治守則作為我們的企業管治守則常規。謹此說明，除下文所披露者外，董事認為本公司自上市以來已遵守企業管治守則載列的相關守則條文。

根據上市規則附錄十四所載之企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的職責應有區分，不應由一人同時兼任。然而，我們並無區分主席與行政總裁，現時由張紅軍先生(「張先生」)兼任該兩個職位。憑藉於教育行業的豐富經驗，張先生自本集團創建以來負責本集團的整體策略規劃及一般管理，對我們的發展及業務擴張發揮重要作用。董事會認為，由同一人兼任主席及行政總裁對本集團之管理有益。在由經驗豐富及優秀人才組成的高級管理層及董事會的管理下足以平衡其權力與權限。董事會現時由三名執行董事(包括張先生)、一名非執行董事及四名獨立非執行董事組成，因此其組成具有相當高的獨立性。

董事認為董事會架構能恰當地提供足夠之監察，以保障本集團及股東利益。董事會將持續檢討及監管本公司之業務，以維持高標準企業管治。

董事進行證券交易的標準守則

本公司股份直至二零二零年七月十五日方於聯交所上市，因此上市規則附錄十所載有關上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)於報告期內並不適用於本公司。自上市日期至本報告日期，本公司已向所有董事作出特定查詢，所有董事確認彼等已遵守標準守則所載準則。

審核委員會

我們已根據上市規則附錄14成立本公司的審核委員會(「審核委員會」)並制定有關書面職權範圍。審核委員會主要負責協助董事會檢討及監督本集團的財務申報過程、風險管理及內部控制系統，監管審核過程以及履行董事會可能不時指派的其他職責。審核委員會由四名獨立非執行董事組成，即呂小強先生、李罡先生、張健先生及楊敏女士。呂小強先生為審核委員會主席。

審核委員會連同我們的獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行已審閱本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務資料。審核委員會亦與高級管理層成員討論與本公司所採納會計政策及常規以及內部控制措施有關的事項。

公眾持股量

截至本報告日期，根據我們公開可得的資料以及據董事所知，本公司已維持上市規則所規定的公眾持股量。

中期股息

董事會不建議就截至二零二零年六月三十日止六個月派發中期股息(截至二零一九年六月三十日止六個月：零)。

董事會及董事資料變動

自上市日期至本報告日期，概無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事會及董事資料變動。

根據上市規則之持續披露責任

於本報告日期，本公司並無上市規則第13.20條、第13.21條及第13.22條項下之任何披露責任。

董事及主要行政人員於證券之權益及淡倉

於上市日期，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「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分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例該等條文被當作或視為擁有之權益及淡倉)或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述之登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司股份的權益

董事名稱	持有權益的身份	所持股份數目 (附註1)	佔已發行股本 概約百分比(%) (附註2)
張先生(附註3)	受控法團權益	496,060,800(L)	62.00
賈水林先生(附註4)	受控法團權益	72,360,000(L)	9.05
單景超先生(附註4)	受控法團權益	72,360,000(L)	9.05
馬文浩先生(附註4)	受控法團權益	72,360,000(L)	9.05

附註：

1. 字母「L」指好倉。
2. 有關計算乃根據於上市日期已發行的800,000,000股股份總數計算。
3. 該等股份由瑞天國際有限公司(「瑞天國際」)持有。瑞天國際的全部已發行股本由張先生合法實益全資擁有。根據證券及期貨條例第XV部，張先生被視為擁有瑞天國際所持股份的權益。
4. 該等股份由百泰投資有限公司(「百泰」)持有。百泰的已發行股本由以下人士合法實益擁有：(i)賈水林先生擁有約24.35%、單景超先生擁有約10.35%及馬文浩先生擁有約7.30%(彼等各自為董事)；(ii)郭現偉先生(為本集團的高級管理層成員)擁有約2.44%；(iii)張軍營先生(為鄭州市金水區大山培訓學校有限公司(「大山培訓」)及鄭州京廣大山培訓學校有限公司(「京廣大山」)的董事)擁有約22.46%及歐軍戰先生(為大山培訓的董事)擁有約17.04%；及(iv)程暘先生擁有約7.30%、唐恩澤先生擁有約3.65%、宋燿菲女士擁有約3.65%、王維平女士擁有約0.73%及孫諾女士擁有約0.73%(彼等各自為大山培訓的僱員)。

於本公司相聯法團普通股中的權益

董事名稱	相聯法團名稱	持有權益的身份	所持股份數目	佔已發行股本 概約百分比 (%)
張先生	瑞天國際	實益擁有人	1	100.00
張先生	大山培訓 (附錄1)	其股東權利受合約安排約束的代理人股東(定義見招股章程)	13,562,500	42.04
		其股東權利受合約安排約束的受控法團權益(附註2)	13,750,000	42.62
賈水林先生	大山培訓 (附錄1)	其股東權利受合約安排約束的受控法團權益(附註3)	4,772,500	14.79
單景超先生	大山培訓 (附錄1)	其股東權利受合約安排約束的代理人股東	125,000	0.39
		其股東權利受合約安排約束的受控法團權益(附註3)	4,772,500	14.79
馬文浩先生	大山培訓 (附錄1)	其股東權利受合約安排約束的受控法團權益(附註3)	4,772,500	14.79

附註：

1. 大山培訓受一系列合約安排控制，且被視為本公司附屬公司。
2. 該等股份由鄭州市厚德教育諮詢有限公司(「厚德教育」)持有。厚德教育的全部股權由張先生合法實益全資擁有。
3. 該等股份由鄭州大山企業管理諮詢有限公司(「大山諮詢」)持有。大山諮詢的已發行股本由鄭州大山企業管理中心(有限合夥)(由賈水林先生擁有約21.01%、單景超先生擁有約6.30%及馬文浩先生擁有約6.30%)合法及實益擁有約99.74%及由張軍營先生(為大山培訓及京廣大山的董事)合法及實益擁有約0.26%。

除所披露者外，於上市日期，概無本公司董事、主要行政人員或彼等各自之聯繫人士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任何(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聯交所之權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例該等條文被當作或視為擁有之權益及淡倉)；(b)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述之登記冊；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

主要股東於證券的權益和淡倉

於上市日期，根據本公司遵照證券及期貨條例第336條存置之股份及相關股份權益及淡倉登記冊，以及據董事目前所知或於作出合理查詢後所確定，直接或間接擁有本公司股份及相關股份5%或以上權益之人士(本公司董事或主要行政人員除外)如下：

於本公司股份的權益

股東名稱	權益性質	所持股份數目 (附註1)	佔本公司 已發行股本 概約百分比(%) (附註2)
瑞天國際(附註3)	實益擁有人	496,060,800(L)	62.00
百泰(附註4)	實益擁有人	72,360,000(L)	9.05

附註：

1. 字母「L」指好倉。
2. 有關計算乃根據於上市日期已發行的800,000,000股股份總數計算。
3. 瑞天國際由執行董事、董事會主席及本公司行政總裁張先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例第XV部，張先生被視為擁有瑞天國際所持所有本公司股份的權益。
4. 百泰由(i)賈水林先生擁有約24.35%、單景超先生擁有約10.35%及馬文浩先生擁有約7.30%(彼等各自為董事)；(ii)郭現偉先生(為本集團的高級管理層成員)擁有約2.44%；(iii)張軍營先生(為京廣大山的董事)擁有約22.46%及歐軍戰先生(為大山培訓的董事)擁有約17.04%；及(iv)程暘先生擁有約7.30%、唐恩澤先生擁有約3.65%、宋熠菲女士擁有約3.65%、王維平女士擁有約0.73%及孫諾女士擁有約0.73%(彼等各自為大山培訓的僱員)。

除上文所披露者外，於上市日期，本公司並無接獲擁有根據證券及期貨條例第336條須記入登記冊的股份或相關股份之5%或以上的權益及／或淡倉的任何人士(本公司董事及主要行政人員除外)的通知。

購股權計劃

本公司於二零二零年六月十八日採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃條款符合上市規則第17章的規定。購股權計劃的主要條款概述於招股章程附錄五「法定及一般資料 — D.購股權計劃」一節。

自採納之日起直至本報告日期，概無根據購股權計劃授出或同意授出購股權。

結構性合約

結構性合約的背景

以下概述本集團鑑於中國法律對本集團所從事業務的股權結構實施限制而採納的結構性合約(「結構性合約」)的整體狀況。有關結構性合約的進一步詳情，請參閱招股章程內「結構性合約」一節。除非另有說明，本段所用詞彙與於招股章程內所界定者具有相同涵義。

由於中國法律法規(a)一般限制外資擁有權參與中國中小學教育行業；(b)禁止外資擁有廣播電視節目製作業務及互聯網文化運營(不包括音樂)；及(c)對特許經營業務施加條件，故本集團目前在中國(i)通過我們的綜合聯屬實體，開展中小學課後教育業務，通過實體課堂教學及通過我們的專有線上學習平台「學習8」的線上教學服務進行及(ii)通過大山培訓開展特許經營業務。本公司並無持有中國綜合聯屬實體的任何股權。本集團透過結構性合約控制綜合聯屬實體(定義見招股章程)，從中獲得經濟利益，而我們亦為達成業務目標及降低與相關中國法律法規的潛在衝突而嚴謹制定該等合約。本集團已就現有綜合聯屬實體訂立結構性合約，並預期就未來新成立及由大山培訓直接或間接控制的開展中小學課後教育業務的附屬公司訂立結構性合約，其條款及條件將於所有重大方面與現有結構性合約相同。

解除結構性合約

鄭州大山雲效科技有限公司已於結構性合約中作出承諾，倘中國監管環境發生變動，所有相關資歷及經驗（「**資歷要求**」）、外資擁有權限制及外資控制權限制均已解除（並假設中國相關法律法規並未發生其他變動）以及外商投資者獲准直接持有綜合聯屬實體的全部權益，其將悉數行使獨家購買權協議項下授出的購買權以持有綜合聯屬實體的所有權益並解除相應結構性合約。詳情請參閱招股章程「結構性合約 — 終止結構性合約」一節。

於本報告日期，並無解除任何結構性合約，亦無因須採納結構性合約的限制被撤除而解除任何結構性合約時出現任何無法解除情況。

遵守資歷要求的計劃

根據向河南省教育廳作出的諮詢，目前概無有關資歷要求的實施辦法或明確指引，其從未批准設立提供中小學課外教育服務的中外合作教育機構的申請，且其將不會於現階段批准將我們任何綜合聯屬實體轉為中外合作教育機構的申請。

為滿足資歷要求，我們目前正通過我們於香港註冊成立的全資附屬公司大山教育(香港)有限公司（「**大山教育(香港)**」）尋求合適的機遇以作為未來我們的海外課後教育服務業務的主控樞紐。我們已委聘顧問以協助大山教育(香港)遵守在香港成立私人學習中心的相關法律及法規規定。提交申請後的審批程序預期時間約為六至七個月（不可預測的狀況除外）。我們正評估2019冠狀病毒在香港爆發的情況，期望就成立建議學習中心盡快向香港教育局提交一份正式申請。此外，大山教育(香港)已註冊一個海外域名且正建立網站（預計於九月底完成），以於適當時候拓展我們的線上學習平台業務。於本報告日期，大山教育(香港)亦已申請於Google Play商店推出線上學習平台「**學習8**」，有關申請正由Google審批。

董事認為，上述所採取以符合資歷要求的措施為有意義嘗試且屬合理及適當。

外商投資法

於二零一九年三月十五日，外商投資法獲第13屆全國人民代表大會正式通過並已於二零二零年一月一日生效。外商投資法取代《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中華人民共和國中外合作經營企業法》及《中華人民共和國外資企業法》，成為中國外商投資的法律基礎。

外商投資法並無明確將合約安排規定為外商投資。由於外商投資法並無界定合約安排為外商投資，倘日後國務院未來制定的法律、行政法規或規定並無將合約安排列為外商投資的形式，及就有關提供中小學課後教育服務的中外合作教育機構的事宜，當局仍持相同意見，結構性合約整體及結構性合約的各份協議將不會受到影響，並將繼續具法律效力、有效及對訂約方具約束力。

儘管以上所述，外商投資法規定外商投資包括「外商投資者透過國務院規定的法律、行政法規及規定項下的任何其他方式在中國投資」。因此，有可能未來國務院規定的法律、行政法規或規定可能將合約安排視作外商投資形式，則結構性合約是否會被視作外商投資及被視作違反外商投資渠道規定及於本報告日期上述結構性合約將如何處置乃不確定。因此，概不能保證結構性合約及綜合聯屬實體的業務於未來不會受到重大不利影響。

結構性合約並無重大變動

於本報告日期，自簽訂有關結構性合約日期以來，概無結構性合約獲補充或修訂。

遵守結構性合約

本集團已採取若干措施，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。於本報告日期，本公司並無發現任何違反結構性合約或未遵守相關措施的情況。

簡明綜合財務報表審閱報告

致大山教育控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

緒言

吾等已審閱載於第28至58頁之大山教育控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司的簡明綜合財務報表，當中包括截至二零二零年六月三十日的簡明綜合財務狀況表及截至二零二零年六月三十日止六個月的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料報告須根據當中有關規定及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)編製。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列該等簡明綜合財務報表。吾等之責任為根據審閱結果，對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照貴公司與吾等協定的應聘條款，僅向整體董事會報告。除此以外，本報告不得用作其他用途。吾等不會就本報告內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

吾等乃按照香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」(「香港審閱委聘準則第2410號」)進行審閱工作。審閱該等簡明綜合財務報表的工作範圍包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢以及運用分析性及其他審閱程序。由於審閱範圍遠小於根據香港核數準則進行審核的範圍，故吾等無法保證將知悉在審核中可能發現的所有重大事宜。因此，吾等不會作出審核意見。

結論

根據吾等的審閱結果，吾等並無發現任何事宜致使吾等相信簡明綜合財務報表於各重大方面未有根據香港會計準則第34號而編製。

簡明綜合財務報表審閱報告(續)

其他事宜

該等簡明綜合財務報表所載截至二零一九年六月三十日止六個月的可供比較簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表和相關說明附註，並未根據香港審閱委聘準則第2410號進行審閱。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
二零二零年八月二十八日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
收益	5	110,284	174,088
銷售成本		(91,065)	(97,003)
毛利		19,219	77,085
其他收入	6	841	1,081
其他收益及虧損淨額	6	1,591	764
銷售及營銷開支		(4,007)	(10,693)
內容與信息技術研究及培訓開支		(11,804)	(15,234)
行政開支		(18,344)	(21,914)
上市開支		(7,044)	(3,269)
融資成本	7	(3,717)	(3,061)
指定為按公平值計入損益之金融負債之公平值變動	19	14,171	—
除稅前(虧損)溢利		(9,094)	24,759
稅項	8	(740)	(4,683)
期內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額	9	(9,834)	20,076
每股(虧損)盈利	11		
— 基本(人民幣分)		(1.73)	3.53
— 攤薄(人民幣分)		(4.00)	不適用

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)
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	300,472	279,313
投資物業	12	5,110	5,163
遞延稅項資產		166	107
租賃按金	14	2,123	2,208
租賃裝修按金		1,120	2,567
		308,991	289,358
流動資產			
存貨		10,578	7,091
指定為按公平值計入損益之金融資產	13	80,000	55,000
其他應收款項	14	21,842	9,221
銀行結餘及現金		148,247	176,939
		260,667	248,251
流動負債			
貿易應付款項	15	2,328	777
其他應付款項及應計費用	16	36,978	30,261
預收款項	17	192,172	170,892
稅項負債		787	3,017
租賃負債	18	34,005	26,704
		266,270	231,651
流動(負債)資產淨額		(5,603)	16,600
總資產減流動負債		303,388	305,958

簡明綜合財務狀況表(續)

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)
非流動負債			
租賃負債	18	189,662	168,227
指定為按公平值計入損益之金融負債	19	35,639	49,810
		225,301	218,037
資產淨額			
		78,087	87,921
股本及儲備			
股本	20	—	32,260
儲備		78,087	55,661
權益總額			
		78,087	87,921

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

	股本	資本盈餘	法定			總額
			盈餘儲備	其他儲備	保留溢利	
	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)
於二零一九年一月一日(經審核)	32,260	1,443	5,706	-	47,936	87,345
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	20,076	20,076
已付股息(附註10)	-	-	-	-	(48,390)	(48,390)
於二零一九年六月三十日 (未經審核)	32,260	1,443	5,706	-	19,622	59,031
於二零二零年一月一日(經審核)	32,260	1,443	12,471	-	41,747	87,921
期內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	(9,834)	(9,834)
對重組的影響(附註20b)	(32,260)	-	-	32,260	-	-
二零二零年六月三十日 (未經審核)	-*	1,443	12,471	32,260	31,913	78,087

* 少於人民幣1,000元

附註：根據本公司於中華人民共和國(「中國」)各附屬公司的章程細則，根據適用於中國成立的公司的相關會計原則及財務條例的有關規定釐定的除稅後溢利，每年按10%的比例計提法定盈餘儲備直至結餘達致註冊資本的50%。法定盈餘儲備僅須用於補足虧損、資本化至註冊資本及擴大生產經營。

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

截至六月三十日止六個月
二零二零年 二零一九年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

經營活動		
除稅前(虧損)溢利	(9,094)	24,759
下列各項經調整：		
銀行利息收入	(119)	(159)
來自指定為按公平值計入損益之金融資產之收入	(455)	(806)
融資成本	3,717	3,061
出售物業、廠房及設備之虧損	55	50
投資物業折舊	53	-
物業、廠房及設備(包括樓宇使用權資產)折舊	43,234	34,660
就其他應收款項確認之減值虧損	409	-
終止確認使用權資產及租賃負債之收益	(872)	(837)
來自租金按金之推算利息收入	(74)	(41)
指定為按公平值計入損益之金融負債之公平值變動	(14,171)	-
有關2019冠狀病毒的租金寬減	(2,281)	-
匯兌(收益)/虧損	(1,183)	23
營運資金變動前經營現金流量	19,219	60,710
墊款增加	21,280	91,899
其他營運資金變動	(5,508)	(7,638)
經營所得現金	34,991	144,971
已付所得稅	(3,029)	(8,569)
經營活動所得現金淨額	31,962	136,402

簡明綜合現金流量表(續)

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 二零一九年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

投資活動		
已收銀行利息	119	159
已收來自指定為按公平值計入損益之金融資產之收入	455	806
購買物業、廠房及設備	(7,756)	(16,399)
添置指定為按公平值計入損益之金融資產	(85,000)	(305,360)
贖回指定為按公平值計入損益之金融資產之所得款項	60,000	153,930
其他投資現金流量	(333)	(853)
投資活動所用現金淨額	(32,515)	(167,717)
融資活動		
已付利息	(3,717)	(3,061)
支付租賃負債	(23,012)	(24,278)
已付股息	—	(48,390)
已付股份發行成本	(2,348)	(221)
融資活動所用現金淨額	(29,077)	(75,950)
現金及現金等價物減少淨額	(29,630)	(107,265)
匯率變動的影響	938	—
期初現金及現金等價物	176,939	146,527
期末現金及現金等價物， 指銀行結餘及現金	148,247	39,262

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. 一般資料

大山教育控股有限公司(「本公司」)於二零一八年十一月三十日根據公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於二零二零年七月十五日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。本公司之註冊辦事處及主要營業地點分別為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands及香港灣仔分域街18號捷利中心15樓1504室。本公司的主要業務為投資控股，其附屬公司的主要業務為提供中小學課後教育服務。

最終及直接控股公司為瑞天國際有限公司(「瑞天國際」，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司)，由張紅軍先生(「控股股東」)控制。

簡明綜合財務報表以本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

1A. 本中期期間之重大事項

為了應對二零一九年冠狀病毒肺炎(「2019冠狀病毒」)的爆發，本集團於二零二零年二月為學生開設線上課程並將實體教學臨時改為線上教學，以便學生無需親身前往自營教學中心亦能夠通過本集團的線上教學平台上課。自營教學中心的運營於二零二零年五月及六月恢復。若干業主於本中期期間向本集團提供租金寬減。因此，本集團的財務狀況及表現受到不同方面的影響，包括附註5及12分別所披露的收益減少及若干業主的租金寬減。

2. 編製基準

為籌備本公司股份於聯交所上市，本集團已於二零二零年六月十八日完成重組(「重組」)，自此，本公司成為本集團現時旗下實體(「合併實體」)的控股公司。

重組的主要步驟披露於本公司日期為二零二零年六月三十日的招股章程(「招股章程」)，

2. 編製基準(續)

於重組前，大山培訓及其附屬公司由控股股東及非控股權益擁有。重組的步驟包括通過發行股份及大山培訓與其股東間訂立合約安排(定義及詳細資料見下文)，將本公司與若干投資控股公司分拆。因此，重組產生的本公司及合併實體被視為持續經營實體。本集團於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月的簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表均按猶如現時集團架構於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月整個期間或自相關註冊成立／成立日期起(以較短期間為準)一直存在的基準編製。本集團於二零一九年十二月三十一日的簡明綜合財務狀況表已編製，以呈列合併實體的資產及負債的賬面值，猶如現時集團架構於該日期已存在，並已計及各自註冊成立／成立日期(如適用)。

合約安排

由於對於中國提供中小學課後教育的教育機構經營的外資擁有權的監管限制以及品牌名稱許可及諮詢服務業務的附加條件，本集團通過鄭州市金水區大山培訓學校有限公司(「大山培訓」)及鄭州京廣大山培訓學校有限公司(「京廣大山」，大山培訓的全資附屬公司)(「綜合聯屬實體」)於中國開展絕大部分業務。鄭州大山雲效科技有限公司(「外商獨資企業」)、大山培訓、京廣大山與大山培訓的股東於二零二零年一月十二日訂立了一系列合約協議(「合約安排」)，使外商獨資企業與本集團能夠：

- 對綜合聯屬實體的財務及運營進行有效控制；
- 行使綜合聯屬實體的股權持有人表決權；
- 收取綜合聯屬實體產生的絕大部分經濟利益，作為外商獨資企業就中小學課後教育業務及品牌名稱許可及諮詢服務業務所提供的技術服務、管理支持及諮詢服務的代價；

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

2. 編製基準(續)

合約安排(續)

- 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綜合聯屬實體全部或部分股本權益的情況，獲得獨家選擇權以中國適用法律法規准許的最低代價金額購買大山培訓股東所直接及間接持有的綜合聯屬實體全部或部分股本權益。此外，未經外商獨資企業事先書面同意，綜合聯屬實體不得(其中包括)向大山培訓股東分配任何合理回報或其他權益或利益；及
- 大山培訓的股東分別無條件及不可撤回地將其於大山培訓的全部股本權益質押予外商獨資企業，以擔保(其中包括)大山培訓、大山培訓的股東及綜合聯屬實體履行合約安排的責任。

本公司並無擁有綜合聯屬實體的任何股本權益。然而，合約安排令本公司擁有對綜合聯屬實體的權力、對參與綜合聯屬實體產生的可變回報的權利及通過其對綜合聯屬實體的權力影響該等回報的能力，因此被視為擁有對綜合聯屬實體的控制權。因此，本公司根據合約安排將綜合聯屬實體視為間接附屬公司。本集團已將大山培訓的財務狀況及業績併入截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表。

下列綜合聯屬實體的結餘及金額納入簡明綜合財務報表：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
收益	107,368	174,794
除稅前(虧損)溢利	(17,465)	26,552

2. 編製基準(續)

合約安排(續)

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產	308,341	289,111
流動資產	215,078	197,492
流動負債	248,903	215,134
非流動負債	189,356	168,192

簡明綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」以及聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十六的適用披露規定編製。

於二零二零年六月三十日，本集團的流動負債淨額為人民幣5,603,000元。本公司董事於編製簡明綜合財務報表時已仔細考慮本集團的未來流動資金。考慮到本集團持續可用的財務資源，包括於報告期後主營業務產生的現金流量、可用銀行結餘及現金以及公開發售及配售所得款項淨額，本公司董事認為本集團擁有充足的營運資金，可全面履行報告期結束後至少十二個月的到期財務責任，因此該等簡明綜合財務報表已按持續經營基準編製。

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. 應用經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

應用經修訂香港財務報告準則

於本中期期間，本集團已首次採納以下由香港會計師公會頒佈且已於二零二零年一月一日或之後開始之年度強制生效的經修訂香港財務報告準則，以編製本集團之簡明綜合財務報表：

香港財務報告準則第3號之修訂	業務之定義
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號之修訂	利率基準改革
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂	重大之定義

除上述經修訂香港財務報告準則外，本集團亦應用於二零一八年刊發有關財務申報之經修訂概念框架及其相應修訂「於香港財務報告準則概念框架提述之修訂」。

此外，本集團已提早應用香港財務報告準則第16號之修訂「有關2019冠狀病毒的租金寬減」。

3. 應用經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

應用經修訂香港財務報告準則(續)

除下文所述外，於本期間應用於香港財務報告準則概念框架提述之修訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表之披露並無重大影響。

3.1 提早應用香港財務報告準則第16號之修訂「有關2019冠狀病毒的租金寬減」的影響及會計政策

3.1.1. 會計政策

租賃

2019冠狀病毒的租金寬減

有關租賃合約因2019冠狀病毒疫情直接導致的租金寬減，倘符合以下所有條件，本集團已選擇應用可行權宜方法而並不評估變更是否為租賃修改：

- 租賃付款變動導致租賃的經修訂代價與緊接變動前的租賃代價基本相同或較其為少；
- 租賃付款的任何減少僅會影響原先於二零二一年六月三十日或之前到期的付款；及
- 其他租賃條款及條件概無實質性變化。

應用可行權宜方法將租賃減免導致的租賃付款變動列賬的承租人將以同一方式將應用香港財務報告準則第16號「租賃」的變動入賬(倘變動並非租賃修訂)。租賃付款的寬免或豁免入賬被列作可變租賃付款。相關租賃負債獲調整以反映寬免或豁免的金額，並於該事項發生的期間內在損益中確認相應調整。

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. 應用經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

3.1 提早應用香港財務報告準則第16號之修訂「有關2019冠狀病毒的租金寬減」的影響及會計政策(續)

3.1.2. 過渡及影響概要

本集團已於本中期提早應用該修訂。該應用對二零二零年一月一日的期初保留溢利並無影響。本集團於本中期在損益內確認因租金減免導致的租賃付款變動人民幣2,281,000元。

4. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製，惟若干金融工具按公平值計量除外。

除因採用附註3所述的香港財務報告準則之修訂而產生的其他會計政策外，編製截至二零二零年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務資料(載於就上市刊發的招股章程中的會計師報告)所遵循者一致。

5. 收益及分部資料

收益

有關客戶合約收入的明細如下：

	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)
學費收入	107,127	169,016
銷售書籍及教材	1,022	1,997
品牌名稱許可及諮詢服務收入	1,861	2,379
其他服務	274	696
	110,284	174,088
收益確認時間		
按時間點	1,022	1,997
隨時間	109,262	172,091
	110,284	174,088

本集團的輔導課程包括中小學課後教育課程，而就輔導課程提前收取的費用初步列為預收墊款，收益則按輸出法隨時間確認，原因為於本集團履約時，參與者同時收取及消耗本集團履約所提供的利益。客戶的中小學課後教育服務一般以現金或通過第三方支付平台結算預付款項。

銷售書籍及教材的收益於貨品控制權轉讓予客戶時確認。授予客戶的一般信貸期一般自賬單日期起計90日內。

品牌名稱許可及諮詢服務收入被視作單一履約責任，於與獨立第三方（「合約訂約方」）訂立的本集團提供服務促進彼等教學中心營運的協議相關期間內確認。合約訂約方須於簽訂相關協議後提前支付到期的代價。

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. 收益及分部資料(續)

收益(續)

其他服務主要指來自向從事教育業務的訂約方提供培訓及諮詢服務的收益，而收益於服務期間確認。

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，有關付費課程、品牌名稱許可及諮詢服務安排、銷售書籍及教材及其他服務所產生收益的所有未達成合約期限均為一年或以下。由於香港財務報告準則第15號允許，因此並無披露分配至該等未完成合約的交易價格。

分部資料

本集團的主要業務為於中國提供課後教育服務。

為分配資源及評估表現，主要經營決策者(即本公司的執行董事)(「主要經營決策者」)已審閱本集團整體之財務業績。因此，本集團僅有一個單一經營分部，故並無呈列關於該單一分部之進一步分析。

由於主要經營決策者並無定期審查分部資產及負債，故並無呈列分部資產及負債。

地域資料

本集團於一個地域內經營。所有收益均自中國產生，本集團所有非流動資產均位於中國。

有關主要客戶之資料

截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月，向單一客戶提供服務或銷售貨品之金額並無達到本集團總收益之10%或以上。

6. 其他收入以及其他收益及虧損淨額

其他收入

	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)
銀行利息收入	119	159
政府補貼(附註)	106	—
指定為按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 之金融資產之收入	455	806
租金按金的推定利息收入	74	41
租金收入	70	68
其他	17	7
	841	1,081

其他收益及虧損淨額

	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)
匯兌收益(虧損)	1,183	(23)
就其他應收款項確認的減值虧損	(409)	—
出售物業、廠房及設備的虧損	(55)	(50)
終止確認使用權資產及租賃負債之收益	872	837
	1,591	764

附註：於截至二零二零年六月三十日止六個月，政府補助主要為當地政府對大山培訓被認定為中國高新技術企業的補貼。於截至二零二零年六月三十日止六個月，該等金額於收到時被確認為其他收入，且該等政府補貼並未附加未達成的條件。

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. 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)
租賃負債之利息	3,717	3,061

8. 稅項

	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)
即期稅項：		
中國企業所得稅	799	4,683
遞延稅項抵免	(59)	—
	740	4,683

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司(除大山培訓外)於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月的稅率為25%。

大山培訓被認定為中國「高新技術企業」，因此自二零一八年至二零二零年三個年度期間享受15%的優惠稅率。

由於本集團之收入並非源自或產自香港，故並無為於香港之稅項計提撥備。

9. 期內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額

	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(虧損)溢利及全面(開支)收益總額乃經扣除(計入) 下列各項後達致：		
員工成本：		
董事薪酬	881	970
其他員工成本	42,570	56,154
其他員工退休福利計劃供款	2,965	7,889
	46,416	65,013
已售存貨成本	431	1,021
投資物業折舊	53	—
物業、廠房及設備折舊(包括樓宇使用權資產)	43,234	34,660
有關2019冠狀病毒的租金寬減(附註12)	(2,281)	—

10. 股息

中期期間並無宣派、派付或建議任何股息。本公司董事已決定不會就中期期間派付股息。

截至二零一九年六月三十日止六個月，大山培訓向其當時的股權擁有人宣派及派付股息人民幣48,390,000元。派息率就本簡明綜合財務報表而言被認為並無意義，故並無呈列有關資料。

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

11. 每股(虧損)盈利

計算本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃基於以下數據：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
(虧損)盈利：		
用於計算每股基本(虧損)盈利的本公司擁有人		
應佔期內(虧損)盈利	(9,834)	20,076
攤薄潛在普通股的影響：		
指定為按公平值計入損益之金融負債之公平值變動	(14,171)	不適用
用於計算每股攤薄虧損的本公司擁有人		
應佔期內虧損	(24,005)	不適用
股數：		
用於計算每股基本(虧損)盈利的普通股加權平均數	568,420,800	568,420,800
攤薄潛在普通股的影響：		
可換股票據	31,579,200	不適用
用於計算每股攤薄虧損的普通股加權平均數	600,000,000	不適用

用於計算每股基本(虧損)盈利的普通股數目乃假設重組及資本化發行(定義及詳情見附註20)已於二零一九年一月一日生效而釐定。

由於截至二零一九年六月三十日止六個月並無潛在已發行普通股，故並無呈列截至二零一九年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利。

12. 物業、廠房及設備以及投資物業的變動

於截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團添置的物業、廠房及設備(不包括樓宇使用權資產)為人民幣9,203,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣15,663,000元)。

於截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團出售若干傢私、固定裝置及設備，總賬面值為人民幣67,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣248,000元)，所得現金為人民幣12,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣198,000元)，產生出售虧損人民幣55,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣50,000元)。

於截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團新訂多份樓宇使用租賃協議，為期一至八年(截至二零一九年六月三十日止六個月：一至十年)。於截至二零二零年六月三十日止六個月租賃開始時，本集團確認使用權資產人民幣64,820,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣70,906,000元)及租賃負債人民幣64,632,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣69,466,000元)。

於截至二零二零年六月三十日止六個月，總賬面值為人民幣9,563,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣11,013,000元)的樓宇使用權資產及人民幣10,603,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣12,034,000元)的租賃負債於相關租賃提前終止時終止確認。

於本中期期間，如附註1A所披露，為遏止2019冠狀病毒傳播，本集團必須暫時關閉教學中心。相關教育中心的出租人為本集團提供租金寬減，一至三個月內租金減幅介乎10%至100%。該等租金寬減屬2019冠狀病毒爆發的直接後果，符合香港財務報告準則第16.46B條的所有條件，故本集團應用可行權宜方法，不會評估有關變動是否屬於租賃修改。於本中期期間，因出租人免除或豁免相關租賃而導致租賃付款變動人民幣2,281,000元之影響確認為負可變租賃付款。

本集團的投資物業使用成本模式計量。本集團投資物業於二零二零年六月三十日的公平值為人民幣6,640,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣6,640,000元)，乃根據戴德梁行有限公司(與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師)於二零二零年六月三十日進行的估值而得出。戴德梁行有限公司的地址為香港中環康樂廣場1號怡和大廈16樓。公平值乃根據直接比較法，參考有關市場上類似地點及條件的可資比較市場可觀察交易而釐定。

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. 指定為按公平值計入損益之金融資產

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動資產		
指定為按公平值計入損益之金融資產	80,000	55,000

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團與中國的金融機構訂立多份理財產品合約。除於二零二零年六月三十日由相關金融機構保證的本金為數人民幣75,000,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣45,000,000元)外，於二零二零年六月三十日餘下本金為數人民幣5,000,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣10,000,000元)並無獲相關金融機構保證。該等理財產品的回報率乃參考相關投資的表現而釐定，於二零二零年六月三十日尚未到期之合約內載列的預期回報率介乎每年1.35%至4.80%(二零一九年十二月三十一日：3.55%至4.80%)。

14. 其他應收款項

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
其他應收款項		
員工借支	417	-
應收第三方支付平台款項	6,988	468
預付款項	5,726	2,559
其他預付稅項	589	539
預付上市開支	44	427
遞延股份發行成本	7,491	4,917
租金按金	2,966	2,720
其他	776	458
減：虧損撥備	(1,032)	(659)
其他應收款項總額	23,965	11,429
減：非流動租金按金	(2,123)	(2,208)
流動部分	21,842	9,221

課後教育服務的客戶通常以現金或透過第三方支付平台結付預付服務。就透過第三方支付平台支付的款項而言，第三方支付平台通常在交易日後一個月內結付所收取的款項(扣除手續費)。所有應收第三方支付平台的款項賬齡為一個月以內且未逾期。

本集團採用12個月預期信貸虧損法按香港財務報告準則第9號規定就應收第三方支付平台的款項計提預期信貸虧損撥備。本集團管理層認為該等應收款項的信貸風險甚微，原因為該等款項乃應收信譽良好且並無違約記錄的第三方支付平台的款項。根據歷史結算記錄、過往經驗以及合理且可支持的定量和定性前瞻性資料，本集團管理層評估截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月的應收第三方支付平台的款項之預期信貸虧損並不重大。

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

15. 貿易應付款項

購買書籍及教材的信貸期介乎0至60日。下文載列於報告期末按發票日期呈列之貿易應付款項賬齡分析：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	2,325	522
31至60日	—	208
61至90日	—	2
超過90日	3	45
	2,328	777

16. 其他應付款項及應計費用

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付員工成本	10,235	12,052
應付裝修費用	274	2,264
可退還學費儲備金	12,893	3,076
合約訂約方的可退還按金	1,640	889
其他應付稅項	277	685
其他應付款項	1,154	1,486
應計上市開支	8,126	7,656
應計發行成本	2,379	2,153
	36,978	30,261

17. 預收款項

下表載列有關自客戶預收款項的資料：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
預收款項：		
— 輔導費	190,119	167,557
— 品牌名稱許可及諮詢服務收入	2,053	3,335
	192,172	170,892

預收款項主要指自學生及就合約自合約訂約方收取的預收代價，相關收益於通過提供服務而履行履約義務時確認。

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. 租賃負債

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動	189,662	168,227
流動	34,005	26,704
	223,667	194,931
於以下時間到期之最低租賃付款：		
— 一年內	41,102	32,980
— 一年以上但不超過兩年	55,676	47,151
— 兩年以上但不超過五年	118,763	101,600
— 五年以上	29,367	32,851
	244,908	214,582
減：未來財務費用	(21,241)	(19,651)
租賃負債現值	223,667	194,931
租賃負債現值		
— 一年內	34,005	26,704
— 一年以上但不超過兩年	50,277	42,322
— 兩年以上但不超過五年	110,859	94,202
— 五年以上	28,526	31,703
	223,667	194,931

本集團租賃多項物業以提供課後教育服務，而該等租賃負債乃按尚未支付租賃付款的現值計量。

本集團並無就其租賃負債面臨重大流動資金風險。租賃負債受本集團的資金管理職能監控。

截至二零二零年六月三十日止六個月，租賃現金流出總額(包括支付租賃負債及利息的款項)為人民幣26,729,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣27,339,000元)。

19. 指定為按公平值計入損益之金融負債

於二零一九年十月三十一日，本公司向一名投資者發行本金額為7,083,959美元(相當於約人民幣49,875,000元)(「**本金額**」)之可換股票據，該本金額已不可撤銷地以現金支付且本公司已於二零一九年十二月六日收取現金。倘上市於可換股票據之到期日(即二零二一年十二月三十一日)或之前發生，該可換股票據將強制及自動轉換為本公司每股0.01港元的普通股(「**轉換股份**」，佔本公司全部已發行股本之約5.2632%(經可轉換股份配發及發行擴大))，或亦可於上市前投資者酌情轉換為轉換股份。

該可換股票據為不計息及無抵押。除非可換股票據獲轉換為轉換股份，否則本金額將於到期日或發生任何違約事件時(以較早者為準)到期及須以現金支付。

於上市前，除發生違約事件及控制權變更事件外，投資者無權要求本公司於可換股票據獲悉數償還或悉數轉換前以現金贖回可換股票據之本金額。

倘可換股票據之本金額應以現金償還，所有款項應以相當於人民幣50,000,000元的等值美國法定貨幣美元(按獲中國人民銀行授權之中國外匯交易中心於可換股票據之購買價匯入本公司指定銀行賬戶日期前一日公佈的銀行同業間外匯市場之人民幣兌美元匯率中間價換算，即按二零一九年十二月五日之匯率人民幣1元兌0.1418美元計算，為7,090,087美元)支付，而有關還款應向投資者可能指定之銀行賬戶作出。

可換股票據概無條款或條件授予投資者任何投票權以僅因其身為可換股票據之持有人而於本公司之任何大會上投票。

只要可換股票據項下仍有任何未償還款項，投資者均有權提名一名觀察員(「**觀察員**」)至本公司董事會(「**董事會**」)，而該名觀察員應有權接獲所有會議通知並出席所有董事會會議。投資者提名觀察員之權利將於上市時終止。

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，可換股票據分類為非流動負債。

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

19. 指定為按公平值計入損益之金融負債(續)

本集團已將可換股票據指定為按公平值計入損益之金融負債，而公平值變動則計入損益。

可換股票據之公平值變動載列如下：

	可換股票據 人民幣千元
於二零二零年一月一日	49,810
公平值收益	(14,171)
於二零二零年六月三十日	35,639

可換股票據於二零一九年十二月三十一日之公平值為人民幣49,810,000元，乃基於與本集團並無關聯之獨立合資格專業估值師戴德梁行房地產顧問(廣州)有限公司於二零一九年十二月三十一日進行之估值得出。戴德梁行房地產顧問(廣州)有限公司之地址為中華人民共和國廣州市天河區天河路385號太古匯一座2704室。

二零一九年十二月三十一日，估值師採用市場法下的類同上市公司比較(「GPC」)法對本集團之股權進行估值分析。GPC法應用市場倍數以評估相關企業股權的公平值。

由於GPC法反映具市場流通性的非控股價值，因此應採用缺乏市場流通性的適用貼現(「DLDM」)以得出不具市場流通性的非控股股權價值。

19. 指定為按公平值計入損益之金融負債(續)

對可換股票據進行估值時考慮三種情況：

情況A: 於首個假設上市日期自動轉換。

情況B: 於第二個假設上市日期自動轉換。

情況C: 於可換股票據之年期內並未上市且投資者要求本公司於到期日償還本金額。

於情況A及情況B，可換股票據之公平值將等於估值日期本集團權益價值之**5.2632%**。於情況C，由於本公司將於到期日償還本金額，因此可換股票據之公平值將等於持有至到期之正常債券。可換股票據於二零一九年十二月三十一日之公平值為按每種情況得出之價值的加權平均數。

釐定可換股票據之公平值所使用的關鍵估值假設如下：

	於二零一九年十二月三十一日		情況C
	情況A	情況B	
情況出現的概率	55%	25%	20%
上市日期	二零二零年 六月三日	二零二一年 十二月三十一日	不適用
波幅	61%	55%	不適用
股息率	1.32%	1.32%	1.32%
DLOM	9%	15%	不適用
於DLOM前的權益價值	人民幣 1,037.6百萬元	人民幣 1,037.6百萬元	不適用
貼現率	不適用	不適用	4.55%

波幅按本集團之經選定可資比較公司的歷史每日股價波幅估計，年期與每種情況預期出現的時間相同。股息率按本集團之股息政策及本集團管理層評估的預期溢利預測估計。

二零二零年六月三十日，本公司發佈招股章程，以不低於每股**1.25**港元的價格進行股份發售。本公司董事認為上市的可能性較大，於釐定可換股票據二零二零年六月三十日的公平值人民幣**35,639,000**元時參考每股發售價**1.25**港元釐定權益價值。

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

20. 股本

為呈列該等簡明綜合財務報表，本集團於二零一九年一月一日、二零一九年六月三十日及二零二零年一月一日的股本結餘指大山培訓及本公司於重組完成前的股本總額。

本公司的股本變動載列如下：

	股份數目	金額 千港元	如簡明 綜合財務 報表所列示 人民幣千元
每股面值0.01港元之普通股：			
法定：			
於二零一九年十二月三十一日	38,000,000	380	
於二零二零年六月十八日增加(附註a)	9,962,000,000	99,620	
於二零二零年六月三十日	10,000,000,000	100,000	
已發行及繳足股款：			
於二零一九年十二月三十一日	1	-	-
根據重組發行股份(附註b)	9,999	-	-*
於二零二零年六月三十日	10,000	-	-*

* 少於人民幣1,000元

附註：

- (a) 根據日期為二零二零年六月十八日的股東書面決議案，本公司的法定股本透過增設額外9,962,000,000股股份，由380,000港元(分拆為38,000,000股每股面值0.01港元之股份)增至100,000,000港元(分拆為10,000,000,000股每股面值0.01港元之股份)。
- (b) 於本中期期間，本公司就重組分別向瑞天國際及百泰投資有限公司配發及發行8,726股及1,273股入賬列作繳足的股份，並於二零二零年六月十八日將1股瑞天國際所持未繳股款股份入賬列作繳足。二零一九年十二月三十一日大山培訓及本公司的總股本人民幣32,260,000元與本公司二零二零年六月三十日的股本100港元之間的差額已於本公司其他儲備入賬。

21. 金融工具的公平值計量

本集團管理層認為，根據折現現金流量分析，於簡明綜合財務報表內按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其於各報告期末的公平值相若。

金融工具的公平值計量

金融資產	於下列日期的公平值		公平值等級	估值技術及關鍵輸入數據
	二零二零年 六月三十日	二零一九年 十二月三十一日		
指定為按公平值計入損益之金融資產	於中國的理財產品： 人民幣80,000,000元	於中國的理財產品： 人民幣55,000,000元	第三級	折現現金流量 關鍵不可觀察輸入數據： 1. 金融機構投資的相關投資的預期收益率 2. 反映金融機構信貸風險的折讓率(附註a)

金融負債	於下列日期的公平值		公平值等級	估值技術及關鍵輸入數據
	二零二零年 六月三十日	二零一九年 十二月三十一日		
指定為按公平值計入損益之金融負債	可換股票據： 人民幣35,639,000元	可換股票據： 人民幣49,810,000元	第三級	請參閱附註19(附註b)

附註：

- (a) 本集團管理層認為，由於產品的到期日較短，相關工具預期收益的波動對理財產品公平值的影響並不重大，因此無呈列敏感度分析。

由於所涉及的款項並不重大，故截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月並無於損益內確認與分類為第三級的理財產品的公平值變動有關的收益或虧損。

- (b) 以下敏感度分析在本公司董事認為其他輸入數據變量變動不會對可換股票據公平值造成重大財務影響的情況下，主要基於本集團權益價值釐定。

倘估計模型的權益價值上升/下降5%，而估值模型所有其他輸入數據變量不變，本集團截至二零二零年六月三十日止期間的虧損會增加/減少人民幣1,782,000元。

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

21. 金融工具的公平值計量(續)

金融工具的公平值計量(續)

截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月，並無公平值等級間的轉換。

22. 關聯方交易

主要管理人員薪酬

截至二零二零年六月三十日止六個月，董事及主要管理層其他成員的薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
短期福利	1,287	1,377
離職福利	50	153
	1,337	1,530

23. 非現金交易

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團已訂立以下主要非現金交易：

- (a) 截至二零二零年六月三十日止六個月，於本集團訂立之新租約開始日期確認資本總值人民幣64,820,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣70,906,000元)的樓宇使用權資產及人民幣64,632,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣69,466,000元)的租賃負債；及
- (b) 截至二零二零年六月三十日止六個月，於截至二零二零年六月三十日止六個月提早終止相關租賃時終止確認賬面總值人民幣9,563,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣11,013,000元)的樓宇使用權資產及人民幣10,603,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣12,034,000元)的租賃負債。

24. 期後事項

除於該等簡明綜合財務報表所披露外，本集團的期後事項詳情如下。

- (i) 報告期間後，根據日期為二零二零年六月十八日的股東書面決議案，待本公司股份溢價賬因公開發售及配售而有所進賬後，本公司董事獲授權將本公司股份溢價賬的進賬額**5,684,108**港元撥充資本，並將該款項用於按面值繳足**568,410,800**股股份，以配發及發行予於二零二零年六月十八日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東（「資本化發行」）。該等股份在所有方面與本公司現有股份享有同等地位。資本化發行於二零二零年七月十五日完成。
- (ii) 倘上市於可換股票據到期日（即二零二一年十二月三十一日）或之前獲批准，本公司發行的可換股票據將強制及自動轉換為轉換股份（定義見附註19），相當於本公司全部已發行股本（經配發及發行轉換股份擴大）約**5.2632%**，亦可於上市前由投資者酌情轉換為轉換股份（「轉換」）。轉換於二零二零年七月十五日完成，本公司發行的可換股票據已強制及自動轉換為本公司**31,579,200**股普通股。
- (iii) 二零二零年七月十五日，本公司股份在聯交所主板上市。已按發售價每股股份**1.25**港元發行**200,000,000**股普通股，所得款項總額為**250,000,000**港元（相當於人民幣**225,710,000**元）。