

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**CHINA CHUNLAI EDUCATION GROUP CO., LTD.**

**中國春來教育集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1969)

## 截至2021年2月28日止六個月之中期業績公告

### 摘要

中國春來教育集團有限公司(「本公司」，連同其附屬公司及併表聯屬實體統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至2021年2月28日止六個月(「報告期」)之未經審核綜合中期業績。該等中期業績已由本公司審核委員會與本公司管理層一起進行審閱。

	截至以下日期止六個月		
	2021年 2月28日	2020年 2月29日	變動(%)
收入	501,224	350,857	+42.9%
毛利	307,293	170,596	+80.1%
除稅前利潤	169,197	74,747	+126.4%
期內利潤	164,552	72,156	+128.1%
非《國際財務報告準則》計量方法： 經調整純利 <sup>1</sup>	194,419	88,898	+118.7%

### 附註：

- (1) 經調整純利計算為期內利潤，但不包括(i)以股份為基礎的補償及(ii)外匯虧損／(收益)。有關本集團期內利潤與經調整純利的對賬詳情，請參閱本公告「財務回顧」一節。

## 非《國際財務報告準則》計量方法

為補充本集團按照《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」) 所呈列的未經審核綜合財務報表，本公司亦使用經調整純利作為一項附加財務計量方法。本公司提出該項財務計量方法，是由於本公司管理層使用此方法通過消除本公司認為不能反映本集團業務表現之項目的影響，以評估本集團的財務表現。本公司亦認為該項非《國際財務報告準則》計量方法為投資者及其他人士提供了附加資料，讓彼等與本集團管理層採用同樣方式了解並評估本集團的未經審核綜合經營業績，並比較各會計期間的財務業績及同類公司的財務業績。然而，本公司呈列的經調整數據未必可與其他公司所呈列的類似計量方法相比。該項非《國際財務報告準則》計量方法用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替本集團根據《國際財務報告準則》所呈報的經營業績或財務狀況分析。

簡明綜合損益及其他全面收益表  
截至2021年2月28日止六個月

	附註	截至以下日期止六個月	
		2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	501,224	350,857
收入成本		<u>(193,931)</u>	<u>(180,261)</u>
毛利		307,293	170,596
其他收入		24,871	26,530
其他收益及虧損，淨額		(24,264)	(10,637)
銷售開支		(1,849)	(2,310)
行政開支		<u>(92,957)</u>	<u>(67,521)</u>
運營所得利潤		213,094	116,658
融資成本	5	<u>(43,897)</u>	<u>(41,911)</u>
稅前利潤		169,197	74,747
所得稅開支	6	<u>(4,645)</u>	<u>(2,591)</u>
期內利潤	7	164,552	72,156
稅後其他全面收益：			
可能重新分類至損益的項目：			
按公允價值計入其他全面收益的債務投資 的公允價值收益		<u>—</u>	<u>2,818</u>
期內其他全面收益，扣除稅項		<u>—</u>	<u>2,818</u>
期內全面收益總額		<u><u>164,552</u></u>	<u><u>74,974</u></u>
每股盈利	8		
基本(每股人民幣分)		<u><u>14</u></u>	<u><u>6</u></u>
攤薄(每股人民幣分)		<u><u>14</u></u>	<u><u>6</u></u>

簡明綜合財務狀況表  
於2021年2月28日

	附註	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	2,102,234	1,928,004
使用權資產		434,710	440,482
合作協議預付款項		740,056	500,056
其他非流動資產	11	430,381	456,857
		<u>3,707,381</u>	<u>3,325,399</u>
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	12	352,464	224,101
應收股東款項		7	7
現金及現金等價物		142,884	204,011
		<u>495,355</u>	<u>428,119</u>
<b>流動負債</b>			
應計費用及其他應付款項	13	329,659	412,129
遞延收入		2,313	2,874
合約負債		496,271	89,092
租賃負債		-	140
借款		1,287,113	1,294,203
流動稅項負債		16,676	12,031
		<u>2,132,032</u>	<u>1,810,469</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(1,636,677)</u>	<u>(1,382,350)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>2,070,704</u>	<u>1,943,049</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延收入		1,792	2,792
借款		457,308	498,808
		<u>459,100</u>	<u>501,600</u>
<b>資產淨額</b>		<u>1,611,604</u>	<u>1,441,449</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	14	10	10
儲備		1,611,594	1,441,439
<b>權益總額</b>		<u>1,611,604</u>	<u>1,441,449</u>

## 簡明綜合權益變動表

截至2021年2月28日止六個月

	股本	股份溢價	法定儲備	資本儲備	以股份 為基礎的 付款儲備	債務投資 重估儲備	保留盈利	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2019年9月1日(經審核)	10	516,431	211,853	142,600	12,549	(491)	404,411	1,287,363
期內全面收益總額(未經審核)	-	-	-	-	-	2,818	72,156	74,974
確認以股本結算之								
以股份為基礎的付款 (未經審核)	-	-	-	-	6,105	-	-	6,105
轉撥至法定儲備(未經審核)	-	-	28,906	-	-	-	(28,906)	-
於2020年2月29日(未經審核)	<u>10</u>	<u>516,431</u>	<u>240,759</u>	<u>142,600</u>	<u>18,654</u>	<u>2,327</u>	<u>447,661</u>	<u>1,368,442</u>
於2020年9月1日(經審核)	10	516,431	274,068	142,600	24,812	-	483,528	1,441,449
期內全面收益總額(未經審核)	-	-	-	-	-	-	164,552	164,552
確認以股本結算之								
以股份為基礎的付款 (未經審核)	-	-	-	-	5,603	-	-	5,603
轉撥至法定儲備(未經審核)	-	-	59,986	-	-	-	(59,986)	-
於2021年2月28日(未經審核)	<u>10</u>	<u>516,431</u>	<u>334,054</u>	<u>142,600</u>	<u>30,415</u>	<u>-</u>	<u>588,094</u>	<u>1,611,604</u>

附註：

- (i) 根據中華人民共和國(「中國」)的相關法律法規，本公司於中國境內的附屬公司須從中國相關附屬公司董事會釐定的稅後利潤中撥付不可分派儲備金。該等儲備包括(i)有限責任公司的一般儲備金；及(ii)學校發展基金。

有限責任形式的中國附屬公司，須按照中國法律法規以各年末釐定的除稅後利潤的10%向一般儲備作出年度撥備，直至結餘達到相關中國實體註冊資本的50%。

根據有關中國法律法規，不要求合理回報的民辦學校須按照中國公認會計原則，以不低於相關學校淨收入的25%向發展基金作出撥備。發展基金準備用於學校的建設或維護，或教學設備的採購或升級。

## 簡明綜合現金流量表

截至2021年2月28日止六個月

	截至以下日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	<u>699,573</u>	<u>99,213</u>
投資活動所得現金流量		
向長江大學工程技術學院作出的墊款	(121,000)	(91,000)
向第三方作出的墊款	(58,471)	(30,000)
已收利息收入	789	1,655
收購物業、廠房及設備付款	(294,799)	(227,525)
合作協議預付款項	(240,000)	—
長江大學工程技術學院還款	52,500	87,000
第三方還款	8,353	44,988
返還土地使用權預付款項	<u>5,000</u>	<u>—</u>
投資活動所用現金淨額	<u>(647,628)</u>	<u>(214,882)</u>
融資活動所得現金流量		
已付利息	(35,496)	(43,082)
已付租賃利息	(1)	(23)
借款所得款項	375,000	240,000
償還天平學院款項	(20,950)	—
償還借款	(431,486)	(390,500)
償還租賃負債	<u>(139)</u>	<u>(567)</u>
融資活動所用現金淨額	<u>(113,072)</u>	<u>(194,172)</u>
現金及現金等價物減少淨額	(61,127)	(309,841)
期初現金及現金等價物	<u>204,011</u>	<u>473,619</u>
期末現金及現金等價物	<u><u>142,884</u></u>	<u><u>163,778</u></u>
現金及現金等價物分析		
銀行及現金結餘	<u><u>142,884</u></u>	<u><u>163,778</u></u>

## 簡明綜合財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

### 1. 一般資料

本公司於2017年11月15日根據開曼群島《公司法》註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands。本公司主要營業地點的地址為香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓。其最終控股公司為春來投資有限公司（於英屬維爾京群島註冊成立），其最終控股股東為侯俊宇先生（「侯先生」）。本公司股份已於2018年9月13日於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）。

本公司為投資控股公司。其附屬公司的主要業務主要為從事民辦高等教育機構的運營。本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。

簡明綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，此與本公司及其附屬公司的功能貨幣相同。

### 2. 編製基準

該等簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒布的國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則適用披露規定而編製。

該等簡明綜合財務報表應與2020年年度財務報表一併閱讀。用於編製該等簡明綜合財務報表的會計政策及計算方法與截至2020年8月31日止年度的年度財務報表所採納者貫徹一致。

#### 持續經營基準

本集團於2021年2月28日有流動負債淨額約人民幣1,636,677,000元。有關情況表明存在重大不確定因素，可能導致對本集團可持續經營的能力產生重大質疑。因此，本集團可能無法在一般業務過程中變現其資產及履行責任。

董事一直執行以下計劃與措施來改善本集團的流動性及財務狀況：

- (i) 董事已審閱管理層編製的本集團涵蓋2021年2月28日起計至少十二個月期間的現金流量預測。董事認為，本集團將擁有充足的營運資金於財務責任到期時履行其財務責任，並可於2021年2月28日起計至少十二個月保持開展業務而毋須縮減業務規模；
- (ii) 本集團已訂立貸款融資協議，據此，自2021年2月28日起十二個月內，本集團可提取最多約人民幣2,325,881,000元的貸款融資，其中自2021年2月28日起至少十二個月，本集團可獲得最多約人民幣1,268,234,000元的貸款融資；

- (iii) 最終控股股東已同意向本集團提供充足資金，用於償還到期負債；及
- (iv) 本集團將實施節約成本措施，為本集團的運營保持充足的現金流量。

因此，本公司董事認為按持續經營基準編製簡明綜合財務報表乃屬恰當。倘本集團無法繼續持續經營，則必須對綜合財務報表作出調整，以將本集團資產的價值調整至可收回金額，為可能出現的任何額外負債計提撥備並分別將非流動資產和負債重新分類為流動資產和負債。

### 3. 應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》

於本期間，本集團已採納由國際會計準則理事會頒佈的與其業務有關及於2020年9月1日開始的會計期間生效的全部新訂及經修訂《國際財務報告準則》（「《國際財務報告準則》」）。《國際財務報告準則》包括《國際財務報告準則》（「國際財務報告準則」）、《國際會計準則》（「國際會計準則」）及詮釋。採納該等新訂及經修訂《國際財務報告準則》並無導致本集團會計政策、本集團簡明綜合財務報表之呈報及本期間及過往期間呈報之金額出現重大變化。

本集團並未應用已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》。本集團已開始評估此等新訂及經修訂《國際財務報告準則》的影響，惟尚未能確定此等新訂及經修訂《國際財務報告準則》是否會對其經營業績及財務狀況造成重大影響。

### 4. 收入及分部資料

本集團主要於中華人民共和國（「中國」）從事民辦高等教育機構的營運。收入指來自教育機構的學費和住宿費減相關銷售稅。

用於資源分配及評估分部表現的相關信息乃按各所學校為基準向本集團的主要營運決策人侯先生匯報。各所學校構成一個營運分部。各營運分部提供的服務與客戶類型均類似，且各營運分部均處於類似的監管環境之中。相應地，其分部信息匯總為單一的可報告分部，與綜合損益及其他全面收益表一致。

	截至以下日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
學費	452,631	316,128
住宿費	48,593	34,729
總收入	<u>501,224</u>	<u>350,857</u>

所有收入隨時間確認。本集團主要在中國境內營運。本集團所有收入均源自中國，且本集團所有非流動資產均位於中國境內。

於截至2021年2月28日止六個月，概無任何單一客戶佔本集團總收入的10%或以上（截至2020年2月29日止六個月：零）。

收入於各學期的有關期間（即學生同時收取及消耗本集團所提供利益的期間）確認。

學費及住宿費通常在各學年初前預先收取，且初始記錄為合約負債。該等費用在適用課程的有關期間按比例確認。由於向學生收取但未賺取的費用為本集團預期於一年內賺取的收入，因此該等款項入賬為流動負債項下的合約負債。

## 5. 融資成本

	截至以下日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
有關下列項目的利息開支：		
— 租賃負債	1	23
— 銀行借款	34,406	25,359
— 非銀行機構借款	11,720	17,911
	<u>46,127</u>	<u>43,293</u>
減：於在建工程中撥充資本的款項	<u>(2,230)</u>	<u>(1,382)</u>
	<u><u>43,897</u></u>	<u><u>41,911</u></u>

## 6. 所得稅開支

	截至以下日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項 — 中國企業所得稅（「企業所得稅」）	<u><u>4,645</u></u>	<u><u>2,591</u></u>

本公司於開曼群島註冊成立，而中國春來教育（英屬維爾京群島）有限公司於英屬維爾京群島註冊成立，兩個司法權區均免稅。

由於本集團於截至2021年2月28日止六個月在香港並無產生可評稅的利潤（截至2020年2月29日止六個月：零），因此未作出香港利得稅撥備。

在中國境內成立的實體應就可徵稅利潤作出企業所得稅撥備。根據《中國企業所得稅法》（「《企業所得稅法》」），截至2021年2月28日止六個月的企業所得稅稅率為25%（截至2020年2月29日止六個月：25%）。

鑒於安陽學院及商丘學院（包括開封校區）尚未選擇成為營利性或非營利性學校，根據相關主管稅務局，該等學校就學費相關收入依循前企業所得稅豁免待遇。截至2021年2月28日止六個月，安陽學院及商丘學院（包括開封校區）已享受學費相關收入的稅務豁免。

## 7. 期內利潤

此乃經扣除下列各項後呈列：

	截至以下日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
董事薪酬	5,417	5,944
物業、廠房及設備折舊	65,584	43,154
使用權資產折舊	5,772	5,035
員工成本(包括董事薪酬)：		
— 薪金、花紅及津貼	94,174	92,408
— 退休福利計劃供款	9,863	10,904
— 以股本結算之以股份為基礎的付款	5,603	6,105
	<b>109,640</b>	<b>109,417</b>

## 8. 每股盈利

	截至以下日期止六個月	
	2021年 2月28日 (未經審核)	2020年 2月29日 (未經審核)
盈利：		
計算每股基本及攤薄盈利的盈利 (本公司擁有人應佔利潤)(人民幣千元)	<b>164,552</b>	<b>72,156</b>
股份數目：		
計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<b>1,200,000,000</b>	<b>1,200,000,000</b>
潛在攤薄普通股的影響：		
首次公開發售前購股權	<b>12,468,520</b>	<b>5,630,625</b>
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<b>1,212,468,520</b>	<b>1,205,630,625</b>

## 9. 股息

董事並不建議或宣佈就截至2021年2月28日及2020年2月29日止六個月派付任何股息。

## 10. 物業、廠房及設備

於截至2021年2月28日止六個月，本集團購置物業、廠房及設備約人民幣237,584,000元(截至2020年2月29日止六個月：人民幣243,185,000元)，用以建設及改進校園基礎設施。於2021年2月28日，本集團尚未取得賬面值約為人民幣1,424,380,000元(2020年8月31日：人民幣1,300,120,000元)的若干樓宇的正式業權證書。

## 11. 其他非流動資產

	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
為收購物業、廠房及設備而支付的預付款項／按金	24,402	35,738
長江大學工程技術學院投資款的預付款項	80,000	80,000
返還土地使用權預付款項	14,430	14,430
抵押存款 (附註i)	261,549	276,689
已付按金 (附註ii)	50,000	50,000
	<b>430,381</b>	<b>456,857</b>

附註：

- (i) 離岸國外存款40,000,000美元被視為從第三方借入在中國境內以人民幣計值的等值在岸貸款的擔保。
- (ii) 已付按金人民幣50,000,000元指支付予蘇州科技大學的可退還保證金。

為保證本集團將保障蘇州科技大學的學校設施及聲譽，並保證本集團將妥善營運天平學院，本集團支付人民幣50百萬元作為保證金，並向蘇州科技大學提供人民幣150百萬元的擔保（「擔保」）。擔保由一家金融機構提供，並由侯先生反擔保。

## 12. 貿易及其他應收款項

	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
應收學費及住宿費 (附註i)	10,190	5,691
應收服務收入	25,720	25,000
應收長江大學工程技術學院諮詢收入	21,875	13,250
應收天平學院諮詢收入	5,000	—
向第三方作出的墊款 (附註ii)	75,176	26,509
向天平學院作出的墊款	—	500
向長江大學工程技術學院作出的墊款 (附註iii)	170,576	105,900
返還土地使用權預付款項	22,714	27,714
其他應收款項	14,720	17,637
應收利息	1,188	770
預付開支	5,305	1,130
	<b>352,464</b>	<b>224,101</b>

附註：

- (i) 學生須預付下一學年(一般在8月及9月開始)的學費和住宿費。尚欠的應收款項主要指申請延期支付學費和住宿費的登記學生的相關應繳金額。這些延期付款主要是由於申請學生貸款，其由國家機構結算一般需花費數月。付款無固定信貸期。本集團的學費應收款項乃由於學生眾多，因此無重大集中信貸風險，且基於學生的過往結算方式，我們無須作出減值撥備。本集團並無就其學費應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用加強措施。
- (ii) 於2021年2月28日，該本金為40,000,000港元的墊款為無抵押，年息為4%，於2021年12月償還。

於2021年2月28日，該本金為30,000,000港元的墊款為無抵押，年息為4%，於2021年12月償還。

於2021年2月28日，該本金為20,000,000港元的墊款為無抵押，年息為4%，於2021年12月償還。

- (iii) 向長江大學工程技術學院作出的墊款為無抵押、免息，應於2021年8月30日償還。

於報告期末基於交易日期的應收學費及住宿費賬齡分析如下：

	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
0至180日	6,738	—
181至365日	—	5,691
超過1年	3,452	—
	<u>10,190</u>	<u>5,691</u>

### 13. 應計費用及其他應付款項

	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
應付利息	1,061	2,151
應計員工福利及工資	22,690	29,990
應付購買物業、廠房及設備款項及工程款	206,067	274,618
代表配套服務供應商收取款項	9,128	8,313
來自天平學院的墊款(附註i)	28,550	50,000
其他應付款項、應計款項及已收按金	50,573	36,522
其他應繳稅項	11,590	10,535
	<u>329,659</u>	<u>412,129</u>

附註：

- (i) 來自天平學院的墊款屬非交易性質，其為無抵押、免息及須應要求償還。

## 14. 股本

	股份數目	金額 港元	金額 人民幣元	金額 人民幣千元
每股面值0.00001港元的普通股 法定：				
於2019年9月1日、2020年8月31日、 2020年9月1日(經審核)及 2021年2月28日(未經審核)	50,000,000,000	500,000	424,570	425
已發行和繳足：				
於2019年9月1日、2020年8月31日、 2020年9月1日(經審核)及 2021年2月28日(未經審核)	1,200,000,000	12,000	9,867	10

## 15. 資本承擔

	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
有關已訂約但未撥備的物業、廠房及設備收購的資本開支	67,930	170,336
有關土地使用權的資本開支	11,460	11,460
收購長江大學工程技術學院的資本開支	20,000	20,000
對天平學院注資的資本開支	30,000	30,000
收購天平學院的資本開支	160,056	400,056
	<b>289,446</b>	<b>631,852</b>

## 16. 關聯方交易

- (a) 除簡明綜合財務報表其他部份所披露的關聯方交易及結餘外，本集團於期內與其關聯方有以下重大交易：

	截至以下日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
來自長江大學工程技術學院的諮詢收入(附註ii)	8,137	8,019
來自天平學院的諮詢收入(附註iii)	4,717	—

於報告期末與關聯方的結餘如下：

	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
應收長江大學工程技術學院諮詢收入 (附註ii)	<u>21,875</u>	<u>13,250</u>
應收天平學院諮詢收入 (附註iii)	<u>5,000</u>	<u>—</u>
向長江大學工程技術學院作出的墊款 (附註ii)	<u>170,576</u>	<u>105,900</u>
向天平學院作出的墊款 (附註iii)	<u>—</u>	<u>500</u>
來自天平學院的墊款 (附註iii)	<u>28,550</u>	<u>50,000</u>

附註：

- (i) 於2021年2月28日，本集團為長江大學工程技術學院獲授的銀行融資人民幣70,000,000元提供財務擔保。於報告期末，長江大學工程技術學院賬面值為人民幣70,000,000元(2020年8月31日：人民幣50,000,000元)的銀行貸款由本集團擔保。
- (ii) 侯先生為本公司董事兼最終控股股東，並為長江大學工程技術學院的董事。
- (iii) 侯先生為本公司董事兼最終控股股東，並為天平學院的董事。
- (b) 主要管理層人員的報酬

董事及其他主要管理層人員於期內的薪酬如下：

	截至以下日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
短期福利	1,962	1,750
以股本結算之以股份為基礎的付款	3,455	4,187
退休福利計劃供款	—	7
	<u>5,417</u>	<u>5,944</u>

## 17. 報告期後事項

直至簡明綜合財務報表批准日期，本集團為長江大學工程技術學院獲授的貸款融資人民幣120,000,000元提供財務擔保。長江大學工程技術學院賬面值為人民幣120,000,000元的借款由本集團擔保。

## 管理層討論與分析

### 市場概覽

中華人民共和國（「**中國**」）的正規教育體系涵蓋從學前教育到中學、中等職業教育及高等教育的基礎教育。正規高等教育可進一步劃分為大專院校及大學。大專僅提供專科課程，而大學則可提供專科課程及本科課程。

### 中國民辦高等教育行業

自20世紀90年代初，中國的民辦高等教育行業因相關政府機構對民辦高等教育監管框架的大力發展而得以快速增長。隨著越來越多的學生選擇就讀民辦大學或學院而非公辦學校，近年中國民辦高等教育在校人數持續增長。根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦高等教育機構的總數不斷增長，而民辦高等教育的發展主要受到以下多項因素的推動，包括(i)中國政府的政策及舉措支持；(ii)居民收入提高及對高等教育需求的不斷增加；(iii)技術人才的市場需求不斷增長；及(iv)日益多元化及教育質量的增強。在該等因素的推動下，預期中國高等教育將會持續迅速增長，而民辦高等教育將維持其競爭力。

### 業務回顧

本公司為中國民辦高等教育的領先提供商之一。自2004年成立起，我們已在河南省經營三所院校（即商丘學院、安陽學院及商丘學院應用科技學院）及在湖北省經營一所院校（即湖北健康職業學院（「**健康學院**」））。我們亦參與長江大學工程技術學院（「**長江大學工程技術學院**」）（長江大學在湖北省的一所獨立院校）及蘇州科技大學天平學院（「**天平學院**」）的運營，且我們正在收購長江大學工程技術學院及天平學院的舉辦者權益。我們認為我們具備進一步發展業務的強勁潛力，且中國民辦高等教育市場提供了許多市場機遇。

2020年初，新型冠狀病毒（「**新型冠狀病毒**」）疫情的爆發對本集團的教育業務產生若干影響，乃主要由於國內出行限制及各地方部門採取的各種預防措施，其中包括在疫情爆發期間關閉學校及延遲開學。本集團在學校關閉期間為學生制訂若干替代行動計劃，包括進行在線課程及網絡遠程學習活動。

鑒於上述行動計劃的實施，本集團管理層已作出評估並初步得出結論，在此階段，於2021年2月28日，對本集團的財務狀況並無重大影響。本公司認為於截至2021年2月28日止六個月，儘管新型冠狀病毒造成影響，但本集團的業務仍維持相對穩定。

我們的就業指導課程注重培養學生符合中國經濟發展需求的實踐技能。我們畢業生的高就業率體現了我們實踐性課程及培訓課程的成效。於2019/2020學年及2020/2021學年，我們高等教育課程畢業生的平均初次就業率分別約為85.1%及93.3%。鑒於新型冠狀病毒於2020年對中國就業市場造成的影響，於2019/2020學年，我們畢業生的就業率有所下降。

## 我們的學院

### 商丘學院

商丘學院位於河南省商丘市。商丘學院的前身為河南農業大學華豫學院，為我們於2004年與河南農業大學共同創辦。商丘學院目前開設46門本科課程、20門專升本課程、32門專科課程、14門五年一貫制大專課程及32門職業教育課程。商丘學院亦獲批就市場營銷、漢語言文學和經濟學3個專業開設雙學士學位課程。於2020/2021學年，商丘學院的招生總數為12,198人。

2017年4月，商丘學院成立了春來學院，一項為期兩年的榮譽課程，旨在提升優秀學生的綜合和個性化教育。春來學院開設(其中包括)管理學、世界史、中國傳統文化概論、英語口語及藝術等相關課程。為提高參與者的競爭力，春來學院亦為學生提供準備研究生入學考試和公務員考試的課程。

## 安陽學院

安陽學院位於河南省安陽市。安陽學院的前身是安陽師範學院人文管理學院，由安陽師範學院與安陽鋼鐵集團於2003年聯合創辦。安陽學院目前開設41門本科課程，32門專科課程，3個雙學士學位專業，12個成人高等教育專業，3個對口本科專業，3個對口專科專業，25個五年一貫製大專專業及6個中專專業。於2020/2021學年，安陽學院的招生總數為13,716人。

## 商丘學院應用科技學院

商丘學院應用科技學院位於河南省開封市，於2013年成立，作為商丘學院的下屬學院。商丘學院應用科技學院目前提供25門本科課程及18門專科課程。於2020/2021學年，商丘學院應用科技學院的招生總數為7,681人。

## 健康學院

健康學院位於湖北省咸寧市。健康學院學校緊扣國家「健康中國2030」和「老齡事業和產業」戰略發展需要，設置三系兩部，包括護理系、健康智能工程系、公共衛生系、基礎醫學部及公共教學部，並開設護理、助產、康復治療技術、口腔醫學技術、健康管理、幼兒發展與健康管理、康復工程技術7個專業。於2020/2021學年，健康學院的招生總數為505人。

## 在校人數

下表載列我們院校於2020年2月29日及2021年2月28日的在校人數統計數據：

	在校人數 <sup>(1)</sup>			百分比 變動 (概約)
	於2021年 2月28日	於2020年 2月29日	變動	
<b>商丘學院</b>				
本科課程	<b>10,378</b>	10,828	(450)	(4.2%)
專升本課程	<b>2,544</b>	1,608	936	58.2%
專科課程 <sup>(2)</sup>	<b>13,173</b>	7,451	5,722	76.8%
職業教育課程 <sup>(3)</sup>	<b>4,428</b>	4,225	203	4.8%
<b>學校小計</b>	<b>30,523</b>	24,112	6,411	26.6%
<b>安陽學院</b>				
本科課程	<b>13,186</b>	12,038	1,148	9.5%
專升本課程	<b>3,562</b>	3,152	410	13%
專科課程 <sup>(2)</sup>	<b>10,268</b>	7,505	2,763	36.8%
職業教育課程 <sup>(3)(4)</sup>	<b>8,123</b>	5,014	3,109	62%
<b>學校小計</b>	<b>35,139</b>	27,709	7,430	26.8%
<b>商丘學院應用科技學院</b>				
本科課程 <sup>(5)</sup>	<b>7,393</b>	6,873	520	7.6%
專升本課程 <sup>(6)</sup>	<b>1,622</b>	1,346	276	20.5%
專科課程 <sup>(7)</sup>	<b>5,665</b>	1,521	4,144	272.5%
<b>學校小計</b>	<b>14,680</b>	9,740	4,940	50.7%
<b>健康學院</b>				
專科課程 <sup>(8)</sup>	<b>486</b>	不適用	不適用	不適用
<b>學校小計</b>	<b>486</b>	不適用	不適用	不適用
<b>學生人數合計</b>	<b>80,828</b>	61,561	19,267	31.3%

附註：

- (1) 由於我們的學年通常於6月末或7月初結束，我們分別呈列了截至2019/2020學年2月29日及2020/2021學年2月28日的在校人數統計數據。
- (2) 包括(i)就讀專科課程的學生；及(ii)就讀五年一貫制大專課程最後三年課程的學生。
- (3) 包括(i)就讀職業教育課程的學生；及(ii)就讀五年一貫制大專課程前兩年課程的學生。
- (4) 安陽學院的職業教育課程及五年一貫制大專課程開始於2016年。
- (5) 商丘學院應用科技學院的本科課程開始於2013年。
- (6) 商丘學院應用科技學院的專升本課程開始於2017年。
- (7) 商丘學院應用科技學院的專科課程開始於2013年。
- (8) 健康學院的專科課程開始於2020年。

於2020/2021學年，學生人數由上一學年的61,561人增加31.3%至80,828人，達成本公司目標及實現穩定表現提升。通過加大努力及擴寬版圖，我們亦取得了預期效果，為未來的可持續發展帶來堅實動力。

本集團相信，其院校之教育理念和完善的課程及其畢業生的高就業率使本集團得以吸引尋求通往良好就業機會之康莊大道的優秀學生。此外，優秀的教學團隊不管回首過往還是展望未來，皆亦擔任成就院校成功的重要角色。

### **招生情況**

我們以往的招生一直主要依靠口碑宣傳。我們相信在學生及其家長中，我們在提供優質教育服務方面一直聲譽良好。此外，經過逾15年的經營，我們已建立熱誠而活躍的校友團體，我們認為校友將幫助我們繼續吸引優秀學生。除來自校友網的推薦以外，我們採用各類宣傳及招生方式吸引學生並增加院校入學人數，例如宣講會、廣告和宣傳冊。

我們的招生努力及教育課程的質量和聲譽幫助我們取得了高入學率。例如，2020/2021學年，我們四所院校本科課程的總入學率（定義為就讀某一課程的學生人數除以該課程錄取的學生人數）為96.0%。

### **我們的教師**

我們認為，經驗豐富且敬業盡職的教師隊伍對我們的成功至關重要。作為民辦學校經營者，我們可為符合我們招聘條件的合格教師提供更優厚激勵。教師是維持優質教育課程和服務及維護我們品牌和聲譽的關鍵。我們旨在繼續招聘在其各自教授的學科中表現卓越、對創新教學方法持開放態度且關心學生利益的教師。

## 收購天平學院的舉辦者權益

於2019年8月19日，河南商丘春來教育集團（「河南商丘春來」）（本公司的併表聯屬實體）與蘇州科技大學（「蘇州科技大學」）及蘇州科技大學教育發展基金會訂立協議，該協議經河南商丘春來與蘇州科技大學訂立的日期為2019年8月20日的補充協議修訂（統稱為「正式協議」）。根據正式協議，河南商丘春來已同意成為天平學院的新進學校舉辦者，並於將天平學院轉設為不涉及蘇州科技大學名稱的獨立民辦普通高校的一定籌備期內與蘇州科技大學共同運營天平學院，總對價為人民幣800,111,100元（相當於約909,217,159港元）。天平學院的學校舉辦者變更及將天平學院轉設為獨立民辦普通高校須經中國有關部門批准及登記。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2019年7月23日及2019年8月20日的公告以及將適時發佈的主要交易通函。

## 未來發展

為持續增加入學學生總數，我們計劃獲取更多的土地使用權並建造新的教育及生活設施。我們認為，根據擴張計劃增加容量對於配合我們今後擴大招生的發展戰略而言至關重要。我們各學院通常要求學生住校，因此，學院的招生人數很大程度上取決於其學生宿舍的容量。考慮到我們學生宿舍的性別差異及學生性別結構，目前的容量不足以大幅增加招生人數。我們預計將逐步增加學院容量以實現招生人數與利用率之間的合理平衡。我們認為，計劃的容量增加乃屬適當，且將使我們的學院持續發展。

我們認為，有鑑於我們在提供高質量民辦高等教育及行業聲譽方面的優良記錄，中國的教育部門將接受我們提高錄取名額的申請，前提是我們能夠證明我們擁有足夠的學校容量、適當的設施及可提供高質量的教育課程，而這些均為我們擴張計劃的主要目標。

## 財務回顧

### 概覽

截至2021年2月28日止六個月，我們錄得收入人民幣501.2百萬元、毛利人民幣307.3百萬元及經調整純利人民幣194.4百萬元。截至2021年2月28日止六個月的毛利率為61.3%，而截至2020年2月29日止六個月為48.6%。

本集團截至2021年2月28日止六個月的經調整純利為人民幣194.4百萬元，較2020年同期增加人民幣105.5百萬元或118.7%。截至2021年2月28日及2020年2月29日止期間，本集團的經調整純利率分別為38.8%及25.3%。經調整純利增加主要由於本集團在校人數增加所致。

截至2021年2月28日及2020年2月29日止期間，本集團的純利分別約為人民幣164.6百萬元及人民幣72.2百萬元。截至2021年2月28日及2020年2月29日止期間，本集團的純利率分別為32.8%及20.6%。

### 收入

我們的收入由截至2020年2月29日止六個月的人民幣350.9百萬元增加42.9%至截至2021年2月28日止六個月的人民幣501.2百萬元，主要是由於本集團在校人數增加所致。

商丘學院應用科技學院的收入由截至2020年2月29日止六個月的人民幣68.3百萬元增加49.3%至截至2021年2月28日止六個月的人民幣102.0百萬元。該增加主要由於在校人數從2019/2020學年的9,740人增至2020/2021學年的14,680人。該增加亦由於商丘學院應用科技學院提高了適用於2020/2021學年新錄取學生的平均學費費率致使平均學費水平提高所致。

安陽學院的收入由截至2020年2月29日止六個月的人民幣152.0百萬元增加40.0%至截至2021年2月28日止六個月的人民幣212.8百萬元。該增加主要由於在校人數從2019/2020學年的27,709人增至2020/2021學年的35,139人。該增加亦由於安陽學院提高了適用於2020/2021學年新錄取學生的平均學費費率致使平均學費水平提高所致。

商丘學院的收入由截至2020年2月29日止六個月的人民幣130.5百萬元增加40.6%至截至2021年2月28日止六個月的人民幣183.5百萬元。該增加主要由於在校人數從2019/2020學年的24,112人增至2020/2021學年的30,523人。

健康學院的第一班學生於2020年9月方開始入學，人數為486名。截至2021年2月28日止六個月，健康學院的收入為人民幣2.89百萬元。

整體而言，從截至2020年2月29日止六個月至截至2021年2月28日止六個月，本集團學費及住宿費收入分別增加43.2%及39.9%。

## 收入成本

我們的收入成本由截至2020年2月29日止六個月的人民幣180.3百萬元增加7.6%至截至2021年2月28日止六個月的人民幣193.9百萬元。有關增加主要是由於教職人員成本、教學開支以及折舊及攤銷增加所致。

## 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由截至2020年2月29日止六個月的人民幣170.6百萬元增加80.1%至截至2021年2月28日止六個月的人民幣307.3百萬元，毛利率則由截至2020年2月29日止六個月的48.6%上升至截至2021年2月28日止六個月的61.3%。

## 其他收入

我們的其他收入由截至2020年2月29日止六個月的人民幣26.5百萬元減少6.3%至截至2021年2月28日止六個月的人民幣24.9百萬元。

## 其他收益及虧損

我們於截至2020年2月29日止六個月錄得其他虧損人民幣10.6百萬元，而於截至2021年2月28日止六個月錄得其他虧損人民幣24.3百萬元。截至2021年2月28日止六個月的其他虧損主要來自外匯虧損淨額。

## 銷售開支

我們的銷售開支由截至2020年2月29日止六個月的人民幣2.3百萬元減少20%至截至2021年2月28日止六個月的人民幣1.8百萬元，主要是由於入學宣傳成本減少。

## 行政開支

我們的行政開支由截至2020年2月29日止六個月的人民幣67.5百萬元增加37.7%至截至2021年2月28日止六個月的人民幣93.0百萬元，主要是由於水電費、印刷開支、維護成本及員工成本增加。

## 融資成本

我們的融資成本由截至2020年2月29日止六個月的人民幣41.9百萬元增加4.7%至截至2021年2月28日止六個月的人民幣43.9百萬元，主要是由於河南商丘春來的融資成本增加所致。

## 稅項

我們於截至2020年2月29日止六個月錄得的所得稅為人民幣2.6百萬元，而於截至2021年2月28日止六個月錄得的所得稅為人民幣4.6百萬元，乃由於服務收入及其他收入所致。

## 期內利潤

我們的利潤由截至2020年2月29日止六個月的人民幣72.2百萬元增加128.1%至截至2021年2月28日止六個月的人民幣164.6百萬元。

## 經調整純利

我們的經調整純利由截至2020年2月29日止六個月的人民幣88.9百萬元增加118.7%至截至2021年2月28日止六個月的人民幣194.4百萬元。經調整純利（非《國際財務報告準則》計量方法）計算為期內利潤，但不包括(i)以股份為基礎的補償及(ii)外匯虧損／（收益）。於兩個期間期內利潤與經調整純利的對賬如下表所示：

	截至以下日期止六個月	
	2021年 2月28日	2020年 2月29日
	(人民幣千元)	
期內利潤	164,552	72,156
加：		
以股份為基礎的補償	5,603	6,105
外匯虧損／（收益）	24,264	10,637
經調整純利	194,419	88,898

## 流動性及資金和借款來源

於2021年2月28日，本公司主要通過經營產生的現金及外部借款撥付本集團的現金需求。截至2020年8月31日及2021年2月28日，本公司的現金及現金等價物分別為人民幣204.0百萬元及人民幣142.9百萬元。本公司通常將本集團的盈餘現金存入計息銀行賬戶及往來賬戶。

於2021年2月28日，本集團的現金主要用於為收購天平學院（其詳情載於本公告「收購天平學院的舉辦者權益」一節以及本公司日期為2019年7月23日及2019年8月20日的公告）撥付資金、為營運資金需求、資本開支及其他經常性開支撥付資金以支持本集團的業務擴張。展望未來，本公司相信，通過綜合利用內部產生的現金、外部借款、首次公開發售所得款項及不時從資本市場籌集的其他資金，將可以滿足流動性需求。入學人數大幅減少，或我們的學費及住宿費水平大幅降低，或可以獲得的銀行貸款或其他融資大幅度減少，均可能對本集團的流動性造成不利影響。

## 資本負債比率

於2021年2月28日，本集團的資本負債比率（以期末的借款總額除以權益總額計算）約為108.2%，較2020年8月31日的124.4%減少16.2個百分點。該減少乃由於本集團已償還若干計息銀行貸款的一部分以及權益增加所致。

## 重大投資

除本公告所披露者外，本集團於截至2021年2月28日止六個月並無持有任何重大投資（包括任何價值佔本公司於2021年2月28日總資產5%或以上的對被投資公司的投資）。

## 重大收購及出售事項

於截至2021年2月28日止六個月，本集團並無任何有關附屬公司、併表聯屬實體或聯營公司的重大收購或出售事項。

## 資產抵押

於2020年12月30日，河南商丘春來（作為借款人）與中原銀行股份有限公司商丘分行（「中原銀行」）（作為貸款人）訂立貸款協議（「貸款協議」），內容有關總金額為人民幣140,000,000元之定期貸款融資（「貸款」），年利率為6.0%（較緊接貸款協議日期前中國人民銀行轄下機關全國銀行間同業拆借中心頒佈的一年期貸款市場報價利率3.85%高2.15%）。同日，安陽學院、商丘學院及健康學院各自與中原銀

行訂立應收賬款質押協議(統稱為「**質押協議**」)，據此，安陽學院、商丘學院及健康學院各自同意以中原銀行為受益人就河南商丘春來於貸款協議項下之負債(包括但不限於貸款、利息、損失、賠償及中原銀行就任何執法行動而產生之費用)質押其應收賬款。

有關貸款及質押協議的進一步詳情載於本公司日期為2020年12月30日的公告。

除本公告所披露者外，本集團並無其他銀行借款及並無質押本集團資產以取得貸款及銀行融資。

## **或有負債**

於2021年2月28日，本集團並無重大或有負債。

## **匯兌風險**

於截至2021年2月28日止六個月，本集團主要於中國營運，且大部分交易以人民幣(「**人民幣**」)(本集團的中國附屬公司及併表聯屬實體的功能貨幣)結算。本集團面對若干外幣風險，此乃由於其部分業務交易、資產及負債以人民幣之外的貨幣美元和港元計值。本集團目前並無就外幣交易、資產及負債制定外幣對沖政策。本集團將密切監察其外幣風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

## **重大投資及資本資產的未來計劃**

除本中期業績公告所披露者外，本公司概無涉及重大投資及資本資產的其他未來計劃。

## **僱員及薪酬政策**

截至2020年2月29日及2021年2月28日，我們分別擁有3,069名及2,576名僱員。

根據中國法律法規規定，我們為僱員參與各項由地方政府管理的員工社會保障計劃，其中包括住房公積金、退休金、醫療保險、生育保險、工傷保險及失業保險。根據中國相關法律法規，我們根據有關計劃須為每名僱員繳納的金額乃根據僱員上一年度的實際薪資水平計算，且須遵從地方主管部門不時規定的最低及最高標準。

本公司亦設有首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃。

## 報告期後事項

除本公告所披露者外，自截至2021年2月28日止六個月結束起，概無可能影響本集團的其他重大事項。

## 股息

董事會不建議於截至2021年2月28日止六個月宣派任何股息（2020年：無）。

## 獨立審閱報告摘錄

以下為有關本集團截至2021年2月28日止六個月之簡明綜合財務報表的獨立審閱報告摘錄。

## 關於持續經營的重大不確定因素

吾等謹此提請注意簡明綜合財務報表附註2，當中提及 貴集團於2021年2月28日的流動負債淨額約為人民幣1,636,677,000元。此狀況顯示存在重大不確定因素，可能會對 貴集團持續經營能力產生重大疑問。就此，吾等的結論並無作出修訂。

上述獨立審閱報告摘錄中的「簡明綜合財務報表附註2」披露於本公告簡明綜合財務報表附註之附註2。

## 企業管治及其他資料

董事會致力於實踐高標準之企業管治。董事會相信，高標準之企業管治對於為本集團提供框架以保障股東權益及提升企業價值與責任而言實屬重要。

## 遵守《企業管治守則》

本公司已採納香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「《上市規則》」）附錄十四中的《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）原則及守則條文作為本公司企業管治常規的基礎。截至2021年2月28日止六個月，本公司已遵守所有載於《企業管治守則》的守則條文。

本公司將持續定期審閱及監控其企業管治常規，確保遵守《企業管治守則》及維持本公司高標準之企業管治常規。

## 遵守《標準守則》

本公司已採納載於《上市規則》附錄十的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)作為董事進行本公司證券交易的行為準則。

對本公司全體董事作出特定查詢後，所有董事均確認，截至2021年2月28日止六個月，彼等均一直嚴格遵守《標準守則》所載準則。

## 審核委員會

本公司已成立審核委員會，其書面職權範圍符合《上市規則》。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即劉子文先生、金曉斌博士及霍珮鳴女士。劉子文先生為審核委員會主席，並具備《上市規則》第3.10(2)及3.21條所規定的適當資格。

審核委員會已審閱本集團截至2021年2月28日止六個月之未經審核綜合財務報表。審核委員會亦已就有關本公司採納的會計政策及常規以及內部控制事宜與本公司高級管理層成員進行討論。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2021年2月28日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何於聯交所上市之證券。

## 重大訴訟

於截至2021年2月28日止六個月，本集團並無涉及任何重大訴訟或仲裁。董事亦不知悉任何待決或對本集團構成威脅的任何重大訴訟或索賠。

## 上市所得款項用途

本公司股份於2018年9月13日在聯交所上市(「上市」)。上市所得款項淨額約為人民幣489.8百萬元(相當於約552.6百萬港元)。截至2021年2月28日，上市所得款項淨額使用明細載列如下。

	上市 所得款項淨額 人民幣 百萬元	截至2020年 8月31日 未使用金額 人民幣 百萬元	截至2021年 2月28日止 六個月的使用 人民幣 百萬元	截至2021年 2月28日 未使用金額 人民幣 百萬元
取得土地使用權以及就我們現有的				
學校修建教學及生活設施	244.9	146.4	(60.0)	86.4
收購中國其他大學或與其合作	146.9	0.0	0.0	0.0
償還貸款	49.0	0.0	0.0	0.0
營運資金及作一般企業用途	49.0	34.8	(10.0)	24.8
<b>總計</b>	<b>489.8</b>	<b>181.2</b>	<b>(70.0)</b>	<b>111.2</b>

所得款項淨額之餘額(約人民幣111.2百萬元)乃持作短期存款。本公司預期將根據業務需求按本公司日期為2018年8月31日的招股章程所載方式逐步應用餘下所得款項淨額。

## 發佈中期業績公告及中期報告

本中期業績公告發佈於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.chunlaiedu.com](http://www.chunlaiedu.com)。本集團截至2021年2月28日止六個月的中期報告將於上述聯交所及本公司網站發佈並適時寄發予本公司股東。

承董事會命  
中國春來教育集團有限公司  
董事長  
侯春來

香港，2021年4月30日

於本公告日期，董事會由侯俊宇先生及蔣淑琴女士(均為執行董事)、張潔女士(執行董事兼行政總裁)、侯春來先生(非執行董事兼董事長)及金曉斌博士、霍珮鳴女士及劉子文先生(均為獨立非執行董事)組成。