

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## Virscend Education Company Limited

### 成實外教育有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1565)

### 截至二零二一年六月三十日止六個月之 中期業績公告

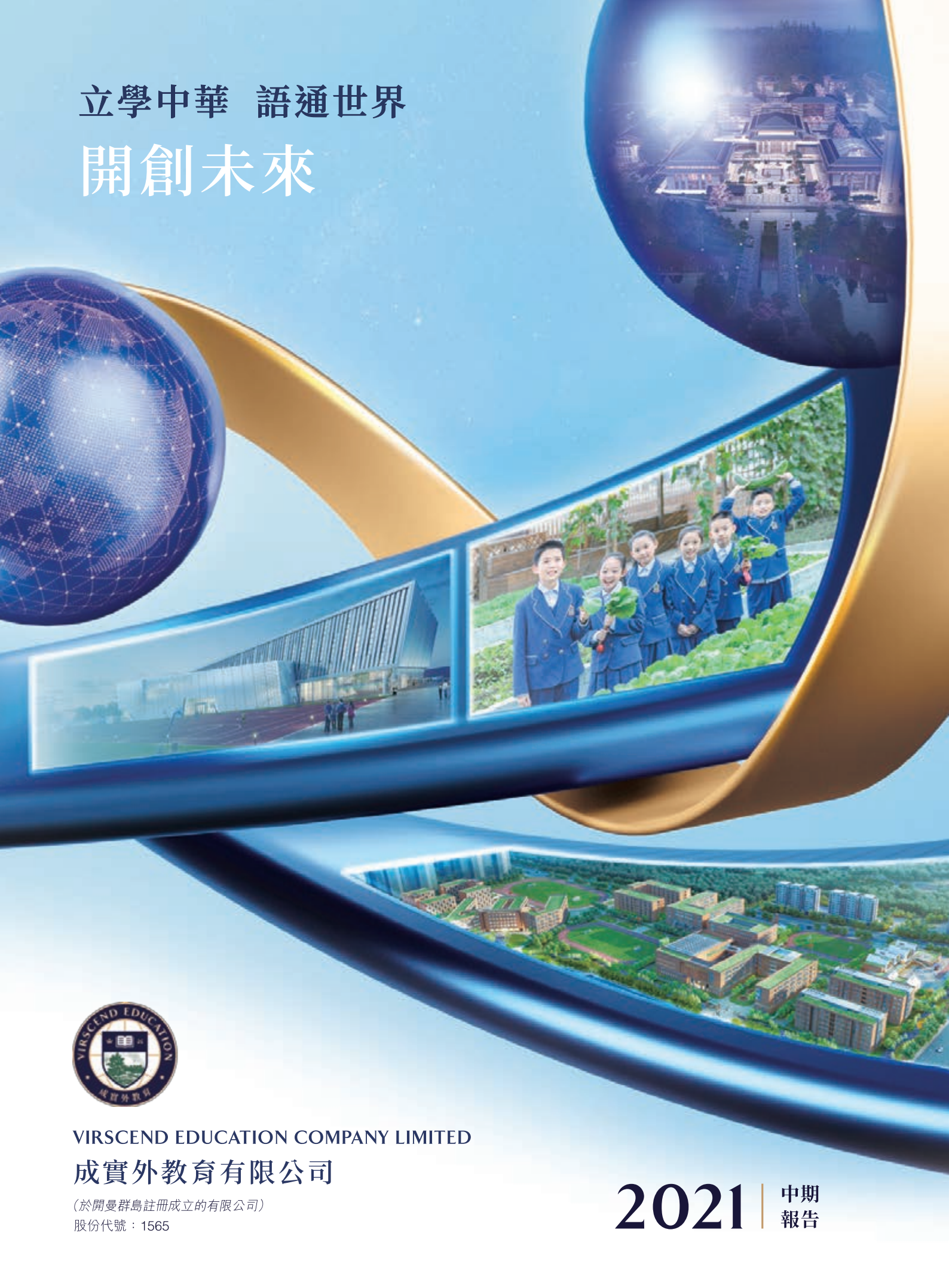
成實外教育有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核綜合業績。本公告列載本公司二零二一年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載資料之相關要求。

承董事會命  
成實外教育有限公司  
主席  
王小英

香港，二零二一年八月三十日

於本公告日期，執行董事為王小英女士、葉家郁先生、嚴玉德先生及鄧幫凱先生；獨立非執行董事為薛超穎先生、陳劍榮先生及溫瑞征先生。

# 立學中華 語通世界 開創未來



VIRSCEND EDUCATION COMPANY LIMITED

成實外教育有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1565

2021 | 中期  
報告

# 目錄

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

## 公司簡介

本集團為領先的學前教育至十二年級及大學民辦教育服務供應商。我們透過學校向幼稚園至大學不同年齡組別的學生提供教育服務。於二零二一年六月三十日，我們合共有約63,773名在讀學生，其中57,083名學生就讀本集團擁有的學校及6,690名學生就讀本集團提供管理及諮詢服務的其他學校，我們在中國合共聘用約3,940名教師。此外，本集團開辦Virscend University。Virscend University位於美國加利福尼亞州（「加州」）爾灣市。於二零二一年三月，Virscend University取得WASC的「候選資質」認證，並預期於二零二二年九月取得全面認證。Virscend University目前提供工商管理碩士課程，自二零一九年起有29名畢業生。

於二零二一年六月三十日，我們在四川省內的六個城市（即成都市、攀枝花市、雅安市、德陽市、宜賓市及達州市）經營二十七所學校。我們透過該等學校提供覆蓋幼稚園至大學的正規教育及全面教育課程。於二零二一年九月，本集團將於德陽市開展經營一所高中、於眉山市經營一所學前教育至九年級學校，以及於成都市經營一所高中。與此同時，成都市新津區成外學校將提供高中教育。本集團將開始向眉山市的一所學前教育至九年級學校及一所幼稚園以及成都市一所幼稚園提供教育管理服務。我們是中國西南地區少數提供全面的學前教育至十二年級及大學教育的民辦教育公司之一，令我們可吸引幼年學生，為我們學前教育至十二年級體系內各級別學校提供穩定的學生來源。

本集團致力為學生開闢升讀國內頂級大學和國外知名院校的康莊大道。於二零一九年、二零二零年及二零二一年舉辦的高考中，我們三所成立多年的高中分別約有95.1%、96.6%及87.5%參加考試的高三畢業生考獲可升讀中國頂級大學的分數，分別包括北京大學、清華大學、復旦大學、浙江大學及上海交通大學等學校。

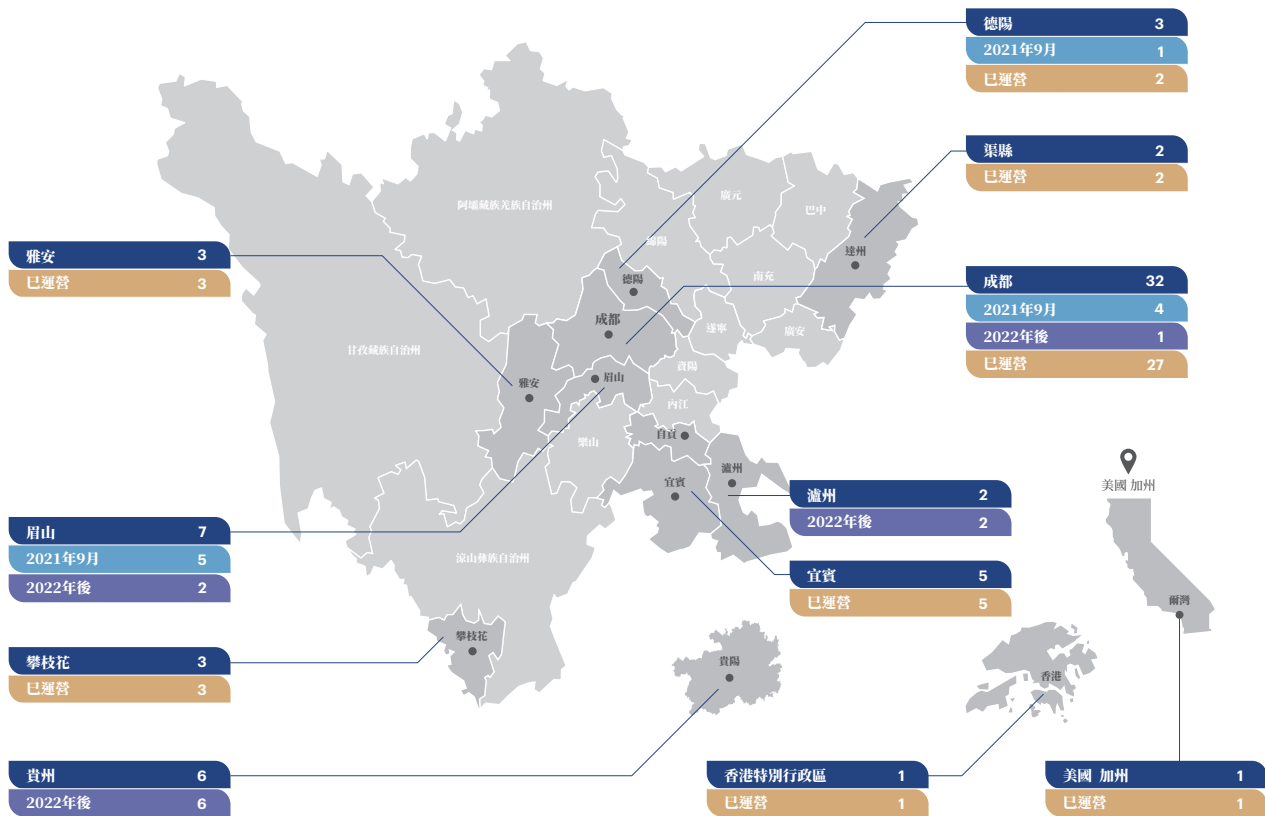
佳報頻傳，碩果累累，成實外教育集團用實際資料證明，優質的教育水準，成熟的教學模式，助力眾多本來成績平平的學子實現名校夢。

大學目前提供29個學士課程及21個大專課程。於二零二一年，根據武書連《中國獨立學院排名》中，大學在全部181間獨立學院中排名第十五位，並在文學專業獨立學院中排名第二。我們的本科畢業生質量及持續進修率則在全部399間獨立學院及民辦大學中綜合排名第四位（透過畢業生持續進修比率及畢業生起始薪金計量）。於二零二一年艾瑞深校友會網《五星級民辦大學》比賽中，大學在語言類民辦大學中排名第一位。

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

# 公司簡介

## 我們的學校網絡



總數 **54**  
 自有學校 **42**  
 教育管理服務項下的學校 **12**

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

王小英女士(董事會主席)

鄧幫凱先生

葉家郁先生

嚴玉德先生

#### 獨立非執行董事

薛超穎先生

陳劍榮先生

溫瑞征先生

### 審核委員會

陳劍榮先生(主席)

薛超穎先生

溫瑞征先生

### 薪酬委員會

薛超穎先生(主席)

王小英女士

溫瑞征先生

### 提名委員會

薛超穎先生(主席)

嚴玉德先生

溫瑞征先生

### 授權代表

王小英女士

鄧幫凱先生

### 公司秘書

劉准羽女士

### 法律顧問

香港法律：

摩根路易斯律師事務所

香港

皇后大道中15號

置地廣場

公爵大廈

19樓1902-09室

開曼群島法律：

Conyers Dill & Pearman

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

### 核數師

安永會計師事務所

執業會計師

香港

鰂魚涌

英皇道979號

太古坊一座27樓

## 公司資料

### 註冊辦事處

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

### 總部及中國主要營業地點

中國  
成都市郫都區  
和心路 23 號

### 香港主要營業地點

香港  
灣仔  
皇后大道東 248 號  
大新金融中心  
40 樓

### 開曼群島股份過戶登記處

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

### 香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東 183 號  
合和中心 17 樓  
1712-1716 室

### 主要往來銀行

中國工商銀行

### 投資者關係

電子郵件：[ir@virscendeducation.com](mailto:ir@virscendeducation.com)

地址：中國成都市  
郫都區和心路 23 號

### 公司網站

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

### 股份代號

1565

### 上市日期

二零一六年一月十五日

## 財務概要

## 重要財務數據比較

經營業績	截至六月三十日止六個月			
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	變動 人民幣千元	百分比 變動(%)
收益	<b>1,159,942</b>	885,657	+274,285	+31.0%
毛利	<b>369,126</b>	387,848	-18,722	-4.8%
期內溢利	<b>175,105</b>	239,752	-64,647	-27.0%
母公司權益持有人應佔	<b>178,607</b>	243,585	-64,978	-26.7%
每股盈利 基本及攤薄(人民幣)	<b>0.06</b>	0.08	—	—

財務比率	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
毛利率(%)	<b>31.8</b>	43.8
純利率(%)	<b>15.1</b>	27.1



## 管理層討論與分析

### 業務回顧

#### 收益

於截至二零二一年六月三十日止六個月(「報告期」)內，本集團經營學校的收益錄得增長。收益由截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣885.7百萬元增加至報告期約人民幣1,159.9百萬元。本集團自(i)對學生的收費；(ii)向三所公立學校提供管理及諮詢服務；及(iii)早教及課外培訓費產生收益。對學生的收費通常包括學費、住宿費、學校食堂營運費及海外升學諮詢服務費。學費仍然為主要收益來源，佔本公司於報告期間總收益約79.7%。

下表載列本集團收益明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	變動 人民幣千元	百分比 變動(%)
學費	924,482	762,669	+161,813	+21.2%
住宿費	39,305	24,009	+15,296	+63.7%
學校食堂營運	181,671	91,913	+89,758	+97.7%
管理及諮詢服務	2,484	2,564	-80	-3.1%
早教及課外培訓費	7,331	0	+7,331	—
海外升學諮詢費	4,669	4,502	+167	+3.7%
總計	<b>1,159,942</b>	<b>885,657</b>	<b>+274,285</b>	<b>+31.0%</b>

下表載列各類別學校各自產生的總收益：

學校類別	截至六月三十日止六個月			
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	變動 人民幣千元	百分比 變動(%)
高中—國際課程	23,397	22,668	+729	+3.2%
高中—國內課程	243,437	195,733	+47,704	+24.4%
初中	287,052	248,585	+38,467	+15.5%
小學	225,448	165,691	+59,757	+36.1%
幼稚園	7,517	3,137	+4,380	+139.6%
大學	137,631	126,855	+10,776	+8.5%
學費總額	<b>924,482</b>	<b>762,669</b>	<b>+161,813</b>	<b>+21.2%</b>

本集團總收益增加主要由於本集團學生入學人數增加及成都外國語學校高新校區自二零二零年九月起於本集團綜合入賬所致。

## 管理層討論與分析

### 平均學費

下表載列本集團經營的各類別學校各自的總學費及平均學費：

學校類別	學年			
	二零二零／ 二零二一年 總學費 人民幣千元	二零二零／ 二零二一年 平均學費 人民幣元	二零一九／ 二零二零年 總學費 人民幣千元	二零一九／ 二零二零年 平均學費 人民幣元
高中－國際課程	42,803	85,095	41,868	97,206
高中－國內課程	442,987	35,584	373,960	35,909
初中	525,981	34,071	452,879	34,400
小學	410,740	35,580	297,175	35,748
幼稚園	17,498	33,977	10,264	33,282
大學	248,662	14,165	228,898	13,501

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

### 學生入學人數

下表載列有關本集團旗下學校的各類別學生入學人數的資料：

	於二零二一年 六月三十日	於二零二零年 六月三十日	變動	百分比 變動(%)
高中生－國際課程	503	482	+21	+4.4%
高中生－國內課程	12,238	10,134	+2,104	+20.8%
初中生	15,224	13,126	+2,098	+16.0%
小學生	11,124	8,312	+2,812	+33.8%
幼稚園學生	437	517	-80	-15.5%
學前教育至十二年級學生	39,526	32,571	+6,955	+21.4%
大學生	17,557	16,888	+669	+4.0%
學生總人數	57,083	49,459	+7,624	+15.4%

## 管理層討論與分析

本集團旗下學校的入學學生總數由二零二零年六月三十日的49,459名增加至二零二一年六月三十日的57,083名。入學學生總數增加乃由於新開設的若干學校經過數年的營運獲得當地居民的更大認同以及成都外國語學校高新校區自二零二零年九月起於本集團綜合入賬，令學生人數增加。

### 學生去向

於二零二一年舉辦的高考(「二零二一年高考」)中，本集團約87.5%參加二零二一年高考的高中畢業生(自三間於二零一七年之前開設有悠久歷史的高中畢業)考取可申請並升讀中國頂級大學的分數。26名高中畢業生獲北京大學及清華大學錄取(二零二零年：55名)，而有74名高中畢業生毋須參加高考而獲推薦入讀頂級大學(二零二零年：87名)。

具體來說，來自四間自二零一七年以來新開設學校中，參與二零二一年高考的學生的大學取錄率達到65.8%，全部均超過四川省的平均大學錄取率30.9%。就二零一八年於達州新開設的學校而言，67%畢業生考獲可申請並升讀中國頂級大學的分數，當中49%學生於高中入學試考獲佳績。

本集團在多間學校成立國際課程，向有意就讀海外院校及大學的學生提供中國／海外標準高中課程、海外標準大學入學試、語文考試或美國大學進階先修(「AP」)課程。有關課程讓學生參與海外高中課程(由外籍教師授課)及中國高中課程(由中國教師授課)。於二零二一年，一名高中畢業生獲美國常春藤盟校錄取，而兩名高中畢業生獲英國劍橋大學錄取。於二零二零年及二零二一年，87名學生及145名學生分別獲二零二一年QS世界大學排名前100大學錄取。

## 管理層討論與分析

### 未來發展

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

- i) 與第三方業務夥伴合作設立新學前教育至十二年級學校(特別是非義務學校)；
- ii) 提高現有學校網絡的使用率及學費。
- iii) 在學校內部設立國際教育課程，並提供出國留學諮詢服務；
- iv) 提供非學歷教育服務；
  - a) 為學前教育至十二年級學校和學前班提供教育管理和諮詢服務；
  - b) 與若干商業房地產業主合作，開設一站式全面教學課程；
- (i) 與第三方業務夥伴合作設立新學前教育至十二年級的學校(非義務教育學校)

本集團將於德陽市開始經營一所高中、於眉山市經營一所學前教育至九年級學校，以及於成都市經營一所高中。除此之外，成都市新津區成外學校將提供高中教育。下表列示於二零二二年之後開設的新高中預期可容納學生人數概要：

高中	地點	校舍啟用日期	合作期	預計學生人數
天府麓山高級中學	四川成都	二零二二年九月	長期	3,600
新津高級中學	四川成都	二零二二年九月	長期	1,920
瀘州高級中學	四川瀘州	二零二二年九月	長期	2,100
天府花海高級中學	四川眉山	二零二二年九月	長期	900
仁壽高級中學	四川眉山	二零二二年九月	長期	810
貴州白雲山高級中學	貴州黔南	二零二三年之後	長期	1,620
總計				10,950

## 管理層討論與分析

### (ii) 提高現有學校網絡的使用率及學費

#### 學校使用率

使用率乃按入學學生總人數除以特定學校的預計可容納學生人數計算。除我們的幼稚園外，我們的學校通常為寄宿學校。就我們的寄宿學校而言，預計可容納學生人數乃按學生宿舍床位數量計算。就我們的幼稚園而言，預計可容納學生人數乃按校內的午睡床位計算。

	於二零二一年 六月三十日	於二零二零年 六月三十日
招生總人數	57,083	49,459
可容納學生人數	89,710	70,620
整體使用率	63.6%	70.0%

非義務教育學校使用率：

	於二零二一年 六月三十日	於二零二零年 六月三十日
招生總人數	30,222	27,500
可容納學生人數	50,407	33,997
整體使用率	60.0%	80.1%

#### 學費

於二零二零年五月十五日，四川省教育廳及另外兩個部門頒佈《關於完善我省民辦高校價格管理方式加強事中事後監督的通知》(「該通知」)，其中載列有關五大方面的意見及規定，包括：1) 根據市價為學費及相關費用定價；2) 民辦高等教育機構獨立定價；3) 學費及相關費用管理；4) 獨立定價規定；5) 加強經營及經營後監督。該通知已生效，而民辦高等教育機構已被允許自二零二零年九月起調整學費及相關費用。根據新政策，新本科生及大學學院的學費由二零一九／二零二零學年的人民幣14,000元及人民幣12,000元分別增加至二零二零／二零二一學年的人民幣17,000元及人民幣15,000元。

於二零二一年六月，四川外國語大學成都學院已獲教育部(「教育部」)轉制臨時批准。

## 管理層討論與分析

我們大多數於二零一七年以前成立的高中名校已申請註冊為營利機構，待獲得政府批准後，該等學校將擁有學費的決定權。

下表載列目前學費的標準：

學校組別	目前學費標準
義務教育(小學及初中)	介乎人民幣27,000至53,600元
非義務教育	介乎人民幣30,000至58,000元

### (iii) 在學校內部設立國際教育課程，並提供出國留學諮詢服務

除傳統的學前教育至十二年級課程外，本集團亦設立了國際部門。自二零一九年起，國際部門開始與國際精英夥伴管理課程、提供高級考試、進階先修及莫納什大學基礎課程。在二零二零年度易校《出國留學最強中學榜》及二零二零年度京領《中國國際學校競爭力排行榜(英國本科)》中，成都外國語學校國際部在四川省排名第一位。

於二零二一年，我們擴大了教育產品版圖。除傳統英美國際課程外，我們亦將國際教育課程擴展至歐洲及亞洲。與此同時，我們亦根據學校課程建立矩陣學術擴展項目及社會實踐項目。

國際部門亦自二零一九年下半年起透過為我們的學生提供海外升學諮詢服務擴展業務，並於二零二一年錄得收入人民幣4.7百萬元。

### (iv) a. 教育管理及諮詢服務

自二零一九年以來，本集團與若干旗下學前教育至十二年級公立學校及幼稚園訂立學校管理合作協議，並開始提供教育管理及諮詢服務，包括(其中包括)教育質量監控、課程開發、日常運營、教師招聘及培訓、品牌推廣、教學法支援及校園設計。於二零二一年六月三十日，本集團向合共五所學校(包括兩所幼稚園、兩所學前教育至九年級學校及一所高中)提供教育管理及諮詢服務。

本集團將於二零二一年九月起開始為一所學前教育至九年級學校及三所幼稚園提供上述服務。

## 管理層討論與分析

### b. 一站式綜合教育解決方案

本集團與若干商業物業業主合作，以於總建築面積約5,000至10,000平方米的一座商業綜合大樓中開辦一站式全面教育課程，同時為家長及學童提供多種度身訂製的教育服務。此外，其為有意投資教育課程的機構及個人提供課程及管理輸出服務。由本集團獨立開發及疊代所提供優質教育課程（其中包括）中國傳統文化、STEAM（科學、技術、工程、藝術及數學教學）及體育課程。所有教育項目有關報讀、招聘、教學及研究的日常管理均實行劃一排序的綜合體營運模式，但就子項目而言，其營運相對獨立。

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

學校類別	於二零二一年 六月三十日 成立的所擁有學校	於二零二一年 六月三十日 成立教育管理 服務項下的學校
高中	9	1
初中	11	2
小學	11	2
幼稚園*	1	2
大學**	3	0
提供非學歷教育服務的學校	2	0
	<b>37</b>	<b>7</b>

## 報告期後事項

### 出售成都外國語學校附屬小學及其附屬之成都市金牛區成外附小幼稚園的100%出資人權益

於二零二一年七月三十日，四川德瑞與德瑞教育管理訂立學校出資人權益轉讓協議，據此，四川德瑞同意出售，而德瑞教育管理同意購買其於成都外國語學校附屬小學及其附屬之成都市金牛區成外附小幼稚園持有的100%學校出資人權益，現金代價為人民幣7,500,000元（「建議出售事項」）。

《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》（「《實施條例》」）將於二零二一年九月一日生效。本公司認為，於《實施條例》生效時，對於本公司通過其合併聯營實體及結構性合約於提供義務教育的非牟利學校中提供教育服務的解釋及應用仍存在不確定性。因此，本公司決定逐步將其業務戰略轉向提供非義務教育服務，並出售上述兩所學校。截至本中期報告發佈日期，該交易尚未得到當地政府批准。

於建議出售事項完成後，成都外國語學校附屬小學及其附屬之成都市金牛區成外附小幼稚園將不再為本公司的綜合聯屬實體，而其財務業績將不再於本集團財務報表中綜合入賬。根據代價約人民幣7,500,000元，建議出售事項將為四川德瑞帶來收益約人民幣89,000元。建議出售事項的所有所得款項（即人民幣89,000元）將支付予本集團。董事會須動用來自建議出售事項的大部分所得款項作日常運營。更多詳情，請參閱日期為二零二一年七月三十日及二零二一年八月五日的公告。

### 更改財政年度結算日

於二零二一年七月三十日，董事會宣佈將本公司財政年度結算日由十二月三十一日改為八月三十一日，自截至二零二一年八月三十一日止財政期間起開始，以將本集團財政年度結算日與本集團於中國運營學校的學術年度一致（於每年八月結束）。因此，本公司將分別於二零二一年十一月三十日及二零二一年十二月三十一日之前公佈及派發本集團截至二零二一年八月三十一日止八個月的經審核綜合年度業績公告及年報。更多詳情，請參閱日期為二零二一年七月三十日的公告。



## 管理層討論與分析

### 財務回顧

#### 收益

收益，指所提供服務的價值(經扣除報告期內頒授的獎學金及退款)。本集團自(i)對學生的收費；(ii)管理及諮詢服務；及(iii)早教及課外培訓費產生收益。對學生的收費通常包括學費、住宿費、學校食堂營運費及海外升學諮詢服務費。

收益由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣885.7百萬元增加人民幣274.2百萬元(或31.0%)至報告期內的人民幣1,159.9百萬元。有關增加主要由於來自學費的收益由截至二零二零年六月三十日止六個月增加人民幣161.8百萬元(或21.2%)至報告期的人民幣924.5百萬元。收取的學費增加主要由於本集團學生入學人數因二零二零／二零二一學年的招生人數增加以及成都外國語學校高新校區自二零二零年九月以來綜合入賬所致。有關招生及學校使用率的更多資料，請參閱上文「業務回顧」分節。

#### 銷售成本

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

銷售成本由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣497.8百萬元增加人民幣293.0百萬元(或58.9%)至報告期的人民幣790.8百萬元。增加的原因主要為：

- (1) 員工成本由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣235.0百萬元增加約人民幣85.2百萬元(或36.3%)至報告期的人民幣320.2百萬元，其乃主要由於(i)本集團教師數目增加；(ii)平均員工成本於年度績效審閱後增加；及(iii)自二零二零年九月將成都外國語學校高新校區綜合入賬至本集團導致的增加所致。
- (2) 食堂運營成本由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣96.6百萬元增加人民幣79.5百萬元(或82.3%)至報告期的人民幣30.2百萬元，其乃主要由於從新型冠狀病毒疫情中恢復所致。
- (3) 向合作企業支付的開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣11.3百萬元增加人民幣19.4百萬元或171.7%至報告期的人民幣30.7百萬元，主要由於多年經營下取得好表現的若干新學校學生數目增加所致。
- (4) 折舊及攤銷費用由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣81.1百萬元增加人民幣33.0百萬元或40.7%至報告期的人民幣114.1百萬元，主要是由於：(i)收購成都外國語學校高新校區；(ii)來自我們現有校區有關的物業、廠房及設備以及翻新工程的折舊費用增加之綜合影響所致。

## 管理層討論與分析

### 毛利及毛利率

毛利由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣387.8百萬元減少人民幣18.7百萬元(或4.8%)至報告期約人民幣369.1百萬元，與本集團業務的增長一致。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
本集團毛利		
收益	1,159,942	885,657
銷售成本	790,816	497,809
毛利	369,126	387,848
毛利率	31.8%	43.8%

本集團毛利率由截至二零二零年六月三十日止六個月的43.8%減至報告期的31.8%，主要由於(i)僱員薪金於年度績效審閱後增加及社會保險付款增加，乃由於與有關付款相關的若干獎勵不適用所致；(ii)食堂運營成本增加，乃由於餐飲服務質素持續改進所致；(iii)向合作企業支付的費用增加，彼等於報告期亦在相關學校持有出資人權益；(iv)來自物業、廠房及設備以及與現有校舍相關裝修的折舊費用增加；(v)近年新開辦及未達成要求的學校毛利率較低所致。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括廣告開支、招生開支及業務招待開支。銷售及分銷開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣3.3百萬元增加人民幣3.6百萬元(或109.1%)至報告期的人民幣6.9百萬元。銷售及分銷開支增加主要由於所有近年新開辦的學校都增加了招生推廣的廣告費用所致。

### 行政開支

行政開支主要包括一般及行政員工的薪金及其他福利、有關法律、審計、業務發展及評估服務的諮詢服務費、辦公相關開支、辦公大樓及設備折舊、差旅開支及其他開支。行政開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣81.8百萬元增加人民幣16.4百萬元(或20.0%)至報告期的人民幣98.2百萬元，主要由於下列各項的合併影響：(i)審計、評估及業務諮詢的諮詢服務費增加人民幣9.9百萬元，與本集團業務發展一致；(ii)社會保險開支增加人民幣5.3百萬元，乃由於並無減少或豁免中國社會保險供款所致。

## 管理層討論與分析

### 其他收入及收益

其他收入及收益主要包括匯兌收益、銀行利息收入、其他利息收入以及向獨立第三方租賃若干本集團物業產生的租金收入。其他收入及收益由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣17.2百萬元增加人民幣18.1百萬元或105.2%至報告期的人民幣35.3百萬元，主要由於來自終止確認使用權資產及租賃負債收益所致。

### 其他開支

其他開支主要包括於聯營公司投資的減值虧損、外匯虧損及出售多項固定資產的開支。其他開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣9.5百萬元減少人民幣4.2百萬元至報告期間的人民幣5.3百萬元。

### 融資成本

融資成本主要包括銀行及其他借款的利息開支。融資成本由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣57.1百萬元增加人民幣46.0百萬元(或80.6%)至報告期的人民幣103.1百萬元，主要由於以下的綜合影響：(i) 報告期內銀行及其他借款的利息支出為人民幣103.2百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的利息支出人民幣73.7百萬元增加了人民幣29.5百萬元；及(ii) 報告期內的資本化利息人民幣5.6百萬元，減少了人民幣17.2百萬元，而截至二零二零年六月三十日止六個月確認的資本化利息為人民幣22.8百萬元。

### 流動資金及財務資源

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
經營活動(所用)／所得現金流量淨額	(278,349)	(133,049)
投資活動所用現金流量淨額	(343,231)	(348,301)
融資活動所得現金流量淨額	396,794	612,546
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(224,786)	131,196
期初的現金及現金等價物	773,832	394,386
匯率變動的影響淨額	(1,253)	(36)
期末的現金及現金等價物	547,793	525,546

	於 二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行及其他借款	3,675,762	3,150,808

## 管理層討論與分析

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日的本集團銀行及其他借款的到期狀況分析載於財務報表附註13。本集團擁有充足流動資金滿足其日常管理及資本開支需要及控制內部經營現金流量。

### 母公司擁有人應佔經調整純利

母公司擁有人應佔經調整純利來自經該等項目調整後母公司擁有人應佔，其並非本集團經營業績的指標。有關項目並非國際財務報告準則項下措施。本集團呈列該項目是由於本集團認為核心業務純利是本集團管理層及分析師或投資者使用本集團經營業績的重要補充計量。下表為兩個財務年度的母公司擁有人應佔與母公司擁有人應佔經調整純利對賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
母公司擁有人應佔純利	178,607	243,585
就以下各項作出調整：		
來自應用國際財務報告準則第16號的額外開支(附註1)	5,857	6,055
來自收購學校的無形資產攤銷	10,916	—
匯兌虧損	124	2,104
來自終止確認使用權資產及租賃負債收益	(22,574)	—
母公司擁有人應佔經調整純利	172,930	251,744

附註1：該調整指(a)應用國際財務報告準則第16號前實際應付租金開支；及(b)使用權資產的折舊總額及因採納國際財務報告準則第16號而計入損益中的租賃負債利息部分減計入損益的已付可退回租賃按金的財務收入。

### 資本架構

本集團財務部門負責本集團的財務風險管理，按照高級管理層實施及批准的政策運作。於二零二一年六月三十日，所有銀行及其他借款均以人民幣結算，而現金及現金等價物主要以人民幣及港元持有。本集團計劃維持適當的財務權益及負債組合以確保高效的資本架構。於二零二一年六月三十日銀行及其他借款的未償還結餘乃按固定利率或以浮動利率(就人民幣計值的貸款而言)計息。

### 外匯風險管理

本公司的功能貨幣為人民幣。本集團大部分收益及開支以人民幣計值。於二零二一年六月三十日，若干銀行結餘以港元及美元計值。於報告期內，本集團並無因貨幣匯率波動致令其營運或流動資金出現任何重大困難或影響。董事相信，本集團有充足外匯應付其外匯需要，並將採取切實有效的措施防範匯率風險承擔。本集團並未採用任何金融工具進行對沖。

## 管理層討論與分析

### 重大投資及資本資產的未來計劃

除本中期報告所披露者外，本集團並無其他重大投資及資本資產未來計劃。

### 槓桿比率

本集團的槓桿比率按有關財政年度末／期末的銀行及其他借款總額除以總權益計算，由二零二零年十二月三十一日約113.4%增加至二零二一年六月三十日約124.6%，主要由於本集團的計息銀行借款增加。

### 重大投資、收購及出售事項

於二零二一年六月三十日，本集團並無持有重大投資，報告期內也沒有其他重大收購及出售附屬公司或聯營公司。

### 或然負債

於二零二一年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

### 資產抵押

於二零二一年六月三十日，已向第三方租賃公司支付人民幣65,150,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣56,150,000元)以作為若干借款的已抵押存款，其將於結清該等借款後五年內償還。

### 人力資源

於二零二一年六月三十日，本集團擁有5,952名僱員(二零二零年十二月三十一日：6,164名)。

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

本集團於報告期產生的薪酬開支總額約為人民幣384.8百萬元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣297.2百萬元)。

## 企業管治／其他資料

### 企業管治常規

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

### 證券交易的標準守則

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

本公司已採納一套其條款不遜於標準守則所訂標準的僱員進行證券交易的行為守則，以供可能掌握本集團的未公開內幕消息的相關僱員(定義見上市規則)遵照規定買賣本公司證券。

### 中期股息

董事會建議派付截至二零二一年六月三十日止六個月中期股息每股1.9港仙，其將以本公司股份溢價賬宣派及支付，須獲股東批准後，方可作實。本公司將適時向股東寄發有關將舉行的本公司股東特別大會(「股東特別大會」)的通函。中期股息將於二零二一年十二月二十日當日或前後向該等股東支付。

### 暫停辦理股份過戶登記

為確保有權出席股東特別大會並於會上投票，本公司將由二零二一年十一月十六日至二零二一年十一月十九日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會進行任何股份過戶登記。為符合資格出席股東特別大會並於會上投票，所有股份過戶連同有關股票須不遲於二零二一年十一月十五日下午四時三十分，送交本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室，以辦理登記手續。

中期股息的記錄日期將為二零二一年十一月二十六日。為釐定有權獲派上述中期股息的資格，本公司將由二零二一年十一月二十五日至二零二一年十一月二十六日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會進行任何股份過戶登記手續。為符合資格獲派上述中期股息，股份過戶表格連同有關股票須不遲於二零二一年十一月二十四日下午四時三十分，送交本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理登記手續。

## 企業管治／其他資料

### 審核委員會

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

審核委員會已審閱報告期內本集團的未經審核中期業績、未經審核中期簡明綜合財務報表，包括本集團所採納的會計原則及常規。

### 董事資料變動

董事確認並無須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露的資料。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 結構性合約

為幼稚園、高中及高等教育學校的中國學生而設的中外合作民辦學校的外國投資者須為具備相關資格及優秀(「**資歷要求**」)的外國教育機構。外商佔中外合作民辦學校的投資總額應低於50%，且此等學校的成立須徵得省級或國家教育部門批准。我們致力達致資歷要求。我們已採取特定計劃並已實行具體措施，本公司相信上述計劃及措施對致力展現本公司符合資歷要求具相當意義。於報告期內，我們亦已向相關教育部門作出查詢，以了解監管事項的發展，並評估我們是否符合資歷要求。截至本中期報告日期，目前仍未明確外國投資者為向相關教育部門顯示已符合資歷要求而須符合的特定標準(例如所需經驗年資及於外國司法權區的擁有權形式及範圍)。因此，我們嘗試申請將中國經營實體重組為中外合作民辦學校或將幼稚園或大學轉變為中外合作民辦學校並不可行。有關我們就符合資歷要求所作出的努力及行動，謹請同時參閱招股章程「**結構性合約**」一節及我們截至二零一七年、二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度的年報。於報告期內，董事會已檢討履行結構性合約(定義見招股章程)的整體表現，並認為本集團於所有重大方面已遵守結構性合約。根據中國法律顧問的意見，結構性合約並無違反相關中國法規。

## 資歷要求

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

加州私立高等教育局(「私立高等教育局」)已於二零一六年十一月十八日批准 Virscend University 開辦兩個學位課程，即工商管理理學士(「理學士」)及工商管理碩士(「工商管理碩士」)學位課程。於二零一九年九月有八名工商管理碩士生畢業於 Virscend University。Virscend University 已獲得美國西部地區最權威高等教育認證機構 WSCUC 的認可。於報告期內，本公司已就本集團在二零二一年上半年及直至本中期報告日期的計劃合共作出 430,000 美元支出。

## 最新發展

### 實施條例的影響

於二零二一年五月十四日，國務院頒佈了實施條例，自二零二一年九月一日起生效。與教育部於二零一八年四月發佈的《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》(修訂草案(匯求意見稿))及中國司法部於二零一八年十月發佈的《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》(修訂草案)(送審稿)相比，實施條例包括有關民辦學校的營運及管理更為嚴謹的規定(特別是非牟利民辦中小學校)，包括：(i)任何社會組織名個人不得透過合併及收購以及控制權協議而控制非牟利民辦義務教育學校及非牟利民辦學校；及(ii)禁止民辦義務教育學校進行關連交易，而其他民辦學校須以公開、合理及公平的方式進行關連交易，且不應損害國家利益、學校利益以及全體師生的權利及利益。

在發佈本中期報告時，概無公佈任何具體政策及是否會有任何具體政策仍不確定。本公司了解，就本公司透過控制協議控制提供義務教育的非牟利學校而言，實施條例的詮釋及應用仍存在不確定性。有鑒於此，本公司決定將其業務戰略逐步轉向提供非義務教育服務。



## 企業管治／其他資料

### 《關於暫停審批設立民辦義務教育學校的通知》的影響

於二零二一年六月十八日，四川省教育廳及三個其他相關政府機構頒佈了《關於暫停審批設立民辦義務教育學校的通知》。根據該通知，所有四川省地方政府暫停審批設立民辦義務教育學校(包括民辦九年制教育學校、民辦十二年制教育學校及初高中合併學校)。與此同時，該通知禁止所有四川省地方政府審批現時民辦義務教育學校設立新校區或擴大學生規模，並要求所有地方政府須分別以公平方式削減學生規模。

受新政策影響，天府華海學校已開展公立學校，命名為眉山天府新區實驗學校，該學校預計自二零二一年九月起開始營運。本集團將繼續於未來六個學年間向眉山天府新區實驗學校提供教育管理服務。本集團相信，超過20年的學校營運經驗及教育資源將有助進一步擴大本集團的學校網絡並為社會帶來優質教育。

### 《關於進一步減輕義務階段學生作業負擔和校外培訓負擔的意見》(「意見」)的影響

於二零二一年七月二十四日，中共中央辦公廳及中華人民共和國國務院辦公廳發佈《關於進一步減輕義務階段學生作業負擔和校外培訓負擔的意見》，規範提供各個學習科目的課餘補習服務的機構。

本集團認為，意見將不會對本集團的運營及財務表現產生重大影響，原因為截至二零二一年六月三十日止六個月來自早教及學術科目的課外培訓費並不重大。

## 企業管治／其他資料

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或被視為擁有的權益及淡倉)，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

姓名	身份／權益性質	股份數目	好倉／淡倉	所持本公司 股權概約百分比 (%)
嚴玉德先生 <sup>(1)</sup>	於受控制法團的權益及 配偶權益	1,383,382,045	好倉	44.79
王小英女士 <sup>(2)</sup>	配偶權益及 於受控制法團的權益	1,383,382,045	好倉	44.79
鄧幫凱先生	實益擁有人	270,000	好倉	0.01

附註：

- (1) 嚴玉德先生為Virscend Holdings的唯一股東及唯一董事，因此視為擁有Virscend Holdings所持1,315,882,045股股份的權益。嚴玉德先生亦是王小英女士的丈夫，因此視為擁有王小英女士透過Smart Ally所持67,500,000股股份的權益。
- (2) 王小英女士為Smart Ally的唯一股東及董事，因此視為擁有Smart Ally所持67,500,000股股份的權益。王小英女士亦是嚴玉德先生的妻子，因此視為擁有嚴玉德先生透過Virscend Holdings間接所持1,315,882,045股股份的權益。

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，董事或本公司主要行政人員概無於或被視為於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中，擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或被視為擁有的權益及淡倉)，或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 企業管治／其他資料

### 董事收購股份或債權證的權利

除本中期報告「購股權計劃」一節所披露外，於報告期內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使董事可藉收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲得利益，且董事或其任何配偶或未滿18歲子女概無獲授予任何認購本公司或任何其他法團的權益或債務證券的權利或已經行使任何該權利。

### 主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，就董事所知，以下人士（並非本公司董事或主要行政人員）於股份或相關股份擁有本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所記載而根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉：

姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	好倉／淡倉	所持本公司 股權概約百分比 (%)
Virscend Holdings	實益擁有人	1,315,882,045	好倉	42.60
嚴玉德先生 <sup>(1)</sup>	於受控制法團的權益及 配偶權益	1,383,382,045	好倉	44.79
王小英女士 <sup>(2)</sup>	於受控制法團的權益及 配偶權益	1,383,382,045	好倉	44.79
中國銀行有限公司	證券權益	458,876,100	好倉	14.86
Happy Venus Limited <sup>(3)</sup>	實益擁有人	180,544,129	好倉	5.85
嚴弘佳女士 <sup>(3)</sup>	於受控制法團的權益	180,544,129	好倉	5.85
紐約梅隆銀行	於受控制法團的權益	326,128,238	好倉	10.56
		324,162,000	可供 借出的股份	10.49
加拿大景順有限公司	投資管理人	279,915,000	好倉	9.06

附註：

- (1) 嚴玉德先生為Virscend Holdings的唯一股東及唯一董事，因此視為擁有Virscend Holdings所持1,315,882,045股股份的權益。嚴玉德先生亦是王小英女士的丈夫，因此視為擁有王小英女士透過Smart Ally所持67,500,000股股份的權益。
- (2) 王小英女士為Smart Ally的唯一股東及董事，因此視為擁有Smart Ally所持67,500,000股股份的權益。王小英女士亦是嚴玉德先生的妻子，因此視為擁有嚴玉德先生透過Virscend Holdings間接所持1,315,882,045股股份的權益。
- (3) 嚴弘佳女士為Happy Venus Limited的唯一股東及唯一董事，因此視為擁有Happy Venus Limited所持股份的權益。

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，董事並不知悉任何人士（並非董事或本公司主要行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露，或根據證券及期貨條例第336條須記入該條所述登記冊內的權益或淡倉。

## 購股權計劃

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

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

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

## 企業管治／其他資料

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

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

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

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

購股權計劃將自其成為無條件之日起計10年內有效及生效，其後不再授出或提呈購股權，但購股權計劃的條文將在所有其他方面繼續具有效力。在到期前授出而當時尚未行使的全部購股權均將仍然有效，並可在購股權計劃規限下按照該計劃行使。購股權計劃的剩餘年期約為4年零3個月。

自採納日期起，購股權計劃項下的購股權概無獲授出、行使、失效或註銷。

## 未經審核中期簡明綜合損益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	1,159,942	885,657
銷售成本		(790,816)	(497,809)
毛利		369,126	387,848
其他收入及收益	4	35,305	17,164
研發成本		(10,111)	(8,826)
銷售及分銷開支		(6,926)	(3,322)
行政開支		(98,247)	(81,766)
其他開支		(5,270)	(9,491)
融資成本	5	(103,082)	(57,086)
分佔聯營公司溢利及虧損		(1,318)	(1,684)
除稅前溢利	6	179,477	242,837
所得稅開支	7	(4,372)	(3,085)
期內溢利		175,105	239,752
以下人士應佔：			
母公司擁有人	8	178,607	243,585
非控股權益		(3,502)	(3,833)
		175,105	239,752
母公司普通權益持有人應佔每股盈利／(虧損)		人民幣0.06	人民幣0.08
一期內基本及攤薄			

## 未經審核中期簡明綜合全面收益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	<b>175,105</b>	239,752
其他全面收益		
於其後期間重新分類至損益之其他全面收益／(虧損)：		
匯兌差額：		
換算海外業務的匯兌差額	<b>(1,253)</b>	(36)
於其後期間重新分類至損益之其他全面收益／(虧損)淨額	<b>(1,253)</b>	(36)
本期間除稅後其他全面收益／(虧損)	<b>(1,253)</b>	(36)
本期間全面收益總額	<b>173,852</b>	239,716
以下人士應佔：		
母公司擁有人	<b>177,968</b>	243,549
非控股權益	<b>(4,116)</b>	(3,833)
	<b>173,852</b>	239,716

## 未經審核中期簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 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	9	4,938,776	4,509,076
使用權資產		1,132,776	1,208,263
其他無形資產		135,384	154,475
於聯營公司的投資		45,837	44,539
商譽		104,298	104,298
其他非流動資產		633,848	692,113
非流動資產總額		6,990,919	6,712,764
流動資產			
存貨		435	297
預付款項、其他應收款項及其他資產	10	187,607	82,613
應收關連方款項	17	11,345	17,241
現金及現金等價物		547,793	773,832
流動資產總額		747,180	873,983
流動負債			
貿易應付款項	11	71,987	80,055
其他應付款項及應計費用	12	327,904	224,015
計息銀行借款及其他借款	14	1,866,579	1,690,467
租賃負債		50,668	19,268
應付稅項		31,657	32,147
合約負債	13	528,892	1,058,302
遞延收入		3,211	3,285
應付關連方款項	17	19,164	21,659
流動負債總額		2,900,062	3,129,198
流動負債淨額		(2,152,882)	(2,255,215)
總資產減流動負債		4,838,037	4,457,549



## 未經審核中期簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
總資產減流動負債		<b>4,838,037</b>	4,457,549
非流動負債			
計息銀行借款及其他借款		<b>1,809,183</b>	1,460,341
租賃負債		<b>139,705</b>	215,893
遞延收入		<b>4,119</b>	5,201
合約負債		—	4,060
非流動負債總額		<b>1,953,007</b>	1,685,495
資產淨值		<b>2,885,030</b>	2,772,054
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	15	<b>26,051</b>	26,051
儲備		<b>2,813,052</b>	2,699,600
		<b>2,839,103</b>	2,725,651
非控股權益		<b>45,927</b>	46,403
總權益		<b>2,885,030</b>	2,772,054

## 未經審核中期簡明綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔							
	股本 人民幣千元 附註11	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘 儲備 人民幣千元	匯兌波動 儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	26,051	1,191,545	484,045	(60)	1,028,085	2,729,666	24,401	2,754,067
期內利潤	—	—	—	—	243,585	243,585	(3,833)	239,752
期內其他全面收益：								
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	(17)	—	(17)	(19)	(36)
期內全面收益總額	—	—	—	(17)	243,585	243,568	(3,852)	239,716
轉撥自保留利潤	—	—	1,292	—	(1,292)	—	—	—
二零一九年宣派末期股息 成立附屬公司	—	(112,480)	—	—	—	(112,480)	—	(112,480)
	—	—	—	—	—	—	2,621	2,621
於二零二零年六月三十日 (未經審核)	26,051	1,079,065*	485,337*	(77)*	1,270,378*	2,860,754	23,170	2,883,924
於二零二一年一月一日	<b>26,051</b>	<b>977,954</b>	<b>586,330</b>	<b>(40)</b>	<b>1,135,356</b>	<b>2,725,651</b>	<b>46,403</b>	<b>2,772,054</b>
期內利潤	—	—	—	—	178,607	178,607	(3,502)	175,105
期內其他全面收益：								
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	(639)	—	(639)	(614)	(1,253)
期內全面收益總額	—	—	—	(639)	178,607	177,968	(4,116)	173,852
轉撥自保留利潤	—	—	2,882	—	(2,882)	—	—	—
二零二零年宣派末期股息 添置非控股權益	—	(64,516)	—	—	—	(64,516)	—	(64,516)
	—	—	—	—	—	—	3,640	3,640
於二零二一年六月三十日 (未經審核)	<b>26,051</b>	<b>913,438*</b>	<b>589,212*</b>	<b>(679)*</b>	<b>1,311,081*</b>	<b>2,839,103</b>	<b>45,927</b>	<b>2,885,030</b>

\* 該等儲備賬包括中期簡明綜合財務狀況表的綜合儲備人民幣2,813,818,000元(於二零二零年六月三十日：人民幣2,834,703,000元)。

## 未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量			
除稅前利潤	6	<b>179,477</b>	242,837
就以下各項作出調整：			
融資成本	5	<b>103,082</b>	57,086
分佔聯營公司溢利及虧損		<b>1,318</b>	1,684
銀行利息收入	4	<b>(2,612)</b>	(562)
其他利息收入	4	<b>(4,591)</b>	(12,892)
已發放政府補助		<b>(1,411)</b>	(3,362)
折舊	6	<b>100,611</b>	80,697
無形資產攤銷	6	<b>19,766</b>	432
使用權資產折舊	6	<b>23,651</b>	21,112
終止確認使用權資產及租賃負債收益	4	<b>(22,574)</b>	—
		<b>396,717</b>	387,032
增加存貨		<b>(138)</b>	31
預付款項、其他應收款項及其他資產(減少)/增加		<b>(166,503)</b>	72,317
貿易應付款項(減少)/增加		<b>(8,068)</b>	19,905
其他應付款項及應計費用增加		<b>32,157</b>	35,418
應付關連方款項增加	16	<b>3,401</b>	24,118
合約負債減少		<b>(533,470)</b>	(668,124)
營運所得現金		<b>(275,904)</b>	(129,303)
已收利息	4	<b>2,612</b>	562
已付所得稅		<b>(5,057)</b>	(4,308)
經營活動所得現金流量淨額		<b>(278,349)</b>	(133,049)

## 未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		(327,531)	(385,880)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		—	8
收取政府對物業、廠房及設備補助		254	3,224
添加無形資產		(675)	(279)
原到期日逾三個月之定期存款減少		—	11,420
於聯營公司投資增加		—	(5,800)
貸款予第三方		(339,845)	—
第三方償還貸款		328,225	26,385
貸款予一間聯營公司		(3,659)	—
成立附屬公司		—	2,621
投資活動所用現金流量淨額		<u>(343,231)</u>	<u>(348,301)</u>
融資活動所得現金流量			
新增銀行貸款		829,000	646,108
償還銀行貸款		(610,310)	(332,609)
其他新增貸款		353,000	404,125
償還其他貸款		(46,736)	(23,115)
添置非控股權益		3,639	—
長期應收款項增加		(6,903)	—
派付股息		—	(800)
租賃付款本金部分		(21,357)	(1,320)
已付利息		(103,539)	(79,843)
融資活動所得現金流量淨額		<u>396,794</u>	<u>612,546</u>
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘		<u>547,793</u>	<u>525,546</u>
現金流量所載之現金及現金等價物		<u>547,793</u>	<u>525,546</u>
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(224,786)	131,196
期初的現金及現金等價物		773,832	394,386
匯率變動的影響淨額		(1,253)	(36)
期末的現金及現金等價物		<u>547,793</u>	<u>525,546</u>

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 1. 公司資料

成實外教育有限公司(「本公司」)根據開曼群島公司法(二零一三年修訂)於二零一五年三月十三日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份於二零一六年一月十五日(「上市日期」)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

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

## 2. 編製基準

截至二零二一年六月三十日止六個月之中期簡明綜合財務資料已根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。

中期簡明綜合財務資料並無載列年度財務報表所需的全部資料及披露，且須與本集團於二零二零年十二月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

## 3. 會計政策及披露變動

編製本中期簡明綜合財務資料時採納的會計政策與編製本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採納的會計政策一致，惟於本期間財務資料中首次採用以下經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)。

國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第7號、 國際財務報告準則第4號及 國際財務報告準則第16號(修訂本)	利率基準改革－第二階段
國際財務報告準則第16號(修訂本)	新型冠狀病毒－相關租金寬免

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 3. 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如下文所述：

- (a) 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)，先前修訂本未有處理，當以替代性無風險利率取代現行利率基準時，將會影響財務報告的問題。第2階段修訂本提供實務權宜安排，倘若變更因為改革直接導致，而釐定合同現金流的新基準，經濟上等同緊接變更之前的基準，則在計算基準變更以釐定金融資產與負債的合同現金流時，可更新實際利率而無須調整賬面值。此外，修訂本允許對對沖指定項目及對沖文件作出利率基準改革規定的變更，而無須終止對沖關係。因為過渡轉變而產生的任何損益，根據國際財務報告準則第9號的正常要求，計量與確認對沖無效。修訂本也提供暫時性寬免措施，於指定無風險利率為風險成分時，公司可無須遵守可獨立識別的要求。這項寬免允許公司在指定對沖時，假設已經符合可獨立識別的要求，但公司需能合理預計，無風險利率風險成分將於24個月內成為可獨立識別。再者，修訂本要求公司披露額外信息，讓財務報表使用者能夠了解，利率基準改革對公司財務報表和風險管理策略的影響。應用該修訂對本集團本期及過往期間的財務狀況及表現及／或該等中期簡明綜合財務報表所載之披露並無重大影響。
- (b) 二零二一年四月頒佈的國際財務報告準則第16號(修訂本)將承租人可選擇因新型冠狀病毒疫情的直接後果產生的租金寬免不應用租賃修改會計處理的實際權宜方法延長十二個月。因此，在滿足適用實際權宜方法的其他條件下，實際權宜方法適用於任何租賃付款寬免僅影響原本於二零二二年六月三十日或之前支付款項的租金寬免。該修訂適用於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間，且應追溯應用，首次應用該修訂之任何累積影響確認為對當前會計期間留存溢利期初餘額的調整。該修訂允許提前適用。

本集團已於二零二一年一月一日提前採納該修訂，且該修訂的應用對本集團本期及過往期間的財務狀況及表現及／或該等中期簡明綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 4. 收益、其他收入及收益

收益指提供服務的價值，已扣除本期間的獎學金及退款。

有關收益、其他收入及收益的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
<u>客戶合約收益</u>		
學費	924,482	762,669
住宿費	39,305	24,009
學校食堂運營	181,671	91,913
早教及課外培訓費	7,331	—
海外升學諮詢服務費	4,669	4,502
管理及諮詢服務	2,484	2,564
	<b>1,159,942</b>	<b>885,657</b>
<u>其他收入及收益</u>		
利息收入	2,612	562
其他利息收入	4,591	12,892
終止確認使用權資產及租賃負債收益	22,574	—
政府補助		
— 資產相關	2,705	2,541
— 收入相關	2,512	38
其他	311	1,131
	<b>35,305</b>	<b>17,164</b>

### 5. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
銀行借款的利息	103,197	73,678
租賃負債利息	5,530	6,165
減：資本化利息	(5,645)	(22,757)
	<b>103,082</b>	<b>57,086</b>

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 6. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤乃扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
提供服務成本*	199,014	102,401
食堂營運成本	176,087	96,598
研發成本**	10,111	8,826
僱員福利開支(不包括董事及行政總裁酬金)：		
工資、薪金及其他津貼	339,672	218,861
退休金計劃供款(界定供款計劃)	42,312	20,770
物業、廠房及設備折舊	100,611	80,697
無形資產攤銷	19,766	432
使用權資產折舊	23,651	21,112
銀行利息收入	(2,612)	(562)
其他利息收入	(4,591)	(12,892)
外匯差額淨額***	124	2,104
出售物業、廠房及設備項目(收益)／虧損	33	(8)

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

\*\* 比較及本年度研發成本金額於綜合全面收益表與銷售成本分開。

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



## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 7. 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
即期－中國		
本期間計提	<b>4,372</b>	3,085
本期間計提稅項總額	<b>4,372</b>	3,085

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

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

根據英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須於英屬處女群島繳納任何稅項。

由於期內本集團於香港並無產生任何應課稅溢利，故並無計提香港利得稅。

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

根據向有關稅務機關提交的過往納稅申報單及過往取得地方稅務局及國家稅務總局地方機關的確認，本集團內部分學校於二零二零年及二零一九年獲豁免繳納企業所得稅。

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

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 8. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃按母公司普通權益持有人應佔期內溢利及期內已發行普通股的加權平均數 3,088,761,000 股(截至二零二零年六月三十日止六個月：3,008,761,000 股)計算。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核)	二零二零年 (未經審核)
<b>盈利</b>		
母公司普通權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	<b>178,607</b>	243,585
<b>股份</b>		
已發行普通股的加權平均數	<b>3,088,761,000</b>	3,088,761,000
每股基本及攤薄盈利(以每股人民幣元表示)	<b>0.06</b>	0.08

### 9. 物業、廠房及設備

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團就添置物業、廠房及設備的收購成本為人民幣 154,900,452 元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣 339,230,663 元)的資產，而添置在建工程為人民幣 371,209,536 元，其主要轉撥自非流動資產。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團出售賬面淨值為人民幣 32,990 元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣 8,000 元)的資產，出售物業、廠房及設備未有帶來虧損。

### 10. 預付款項、其他應收款項及其他資產

於各報告日期，計入預付款項、其他應收款項及其他資產之金融資產透過考慮可資比較公司之違約可能性之預期虧損率進行減值分析。虧損率已予以調整以適當反映當前狀況及對未來經濟狀況之預測。於二零二一年六月三十日，未有跡象顯示收回上述貸款的風險有所增加，因此未有確認進一步的減值撥備。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 11. 貿易應付款項

於報告期末根據發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	<b>71,987</b>	80,055

應付食堂供應商的貿易應付款項人民幣71,987,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣80,055,000元)須於90日內償還。

貿易應付款項不計利息且一般於90日內清償。

### 12. 其他應付款項及應計費用

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
購買固定資產及建築應付款項	<b>83,739</b>	79,462
其他應付款項	<b>75,312</b>	78,793
應付租金	<b>32,138</b>	20,661
應計開支	<b>56,336</b>	29,245
應付股息	<b>74,797</b>	10,398
應付利息	<b>5,582</b>	5,456
	<b>327,904</b>	224,015

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 13. 合約負債

下表提供有關與客戶合約的合約負債資料：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
學費	424,382	902,171
學校食堂運營費	72,152	104,472
住宿費	19,986	38,468
國際教育相關服務及早教及課外培訓費	12,372	17,251
	<b>528,892</b>	<b>1,062,362</b>

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

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 14. 計息銀行及其他借款

	二零二一年六月三十日			二零二零年十二月三十一日		
	實際利率			實際利率		
	(%)	到期日	人民幣千元	(%)	到期日	人民幣千元
<b>即期</b>						
銀行貸款—無抵押						
銀行貸款—有抵押	<b>5.22-5.93</b>	<b>2021</b>	<b>889,000</b>	5.22-5.93	二零二一年	729,000
長期銀行貸款即期 部份—有抵押	<b>5.64-7.13</b>	<b>2021</b>	<b>608,430</b>	5.64-7.13	二零二一年	690,620
其他貸款—有抵押	<b>4.53-7.90</b>	<b>2021</b>	<b>369,149</b>	4.53-7.90	二零二一年	270,847
			<b>1,866,579</b>			<b>1,690,467</b>
<b>非即期</b>						
銀行貸款—有抵押	<b>4.45-7.13</b>	<b>2033</b>	<b>791,970</b>	4.45-7	二零三三年	651,090
其他貸款—有抵押	<b>4.53-7.9</b>	<b>2025</b>	<b>1,017,213</b>	4.53-7.90	二零二五年	809,251
			<b>1,809,183</b>			<b>1,460,341</b>
			<b>3,675,762</b>			<b>3,150,808</b>

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 14. 計息銀行及其他借款—續

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
分析為：		
應償還銀行借款：		
於一年內或於要求時償還	1,497,430	1,419,620
於第二年	340,050	120,740
於第三至五年(包括首尾兩年)	369,120	447,550
五年以後	82,800	82,800
	<b>2,289,400</b>	<b>2,070,710</b>
其他應償還借款：		
於一年內或於要求時償還	369,149	270,847
於第二年	353,706	227,279
於第三至五年(包括首尾兩年)	663,507	581,972
	<b>1,386,362</b>	<b>1,080,098</b>

於二零二一年六月三十日，本集團若干銀行借款人民幣2,289,400,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣2,070,710,000元)由四川德瑞、嚴玉德先生及王小英女士以資產抵押或擔保。

人民幣2,289,400,000元銀行借款中的人民幣400,000,000元由嚴弘佳女士擔保。

此外，人民幣2,289,400,000元銀行借款中的人民幣20,780,000元也由四川德瑞位於成都的建築物作按揭抵押。

其他借款與就本集團若干物業、廠房及設備根據銷售租回安排向第三方租賃公司借入的貸款有關。其他借款的到期日為三至五年，平均固定利率為8.32%，並由嚴玉德先生、王小英女士及四川德瑞作出擔保。

上述所有借款均以人民幣計值。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 15. 股本

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已發行及繳足：		
3,088,761,000 股(二零二零年：3,088,761,000 股) 每股面值 0.01 港元的普通股	<b>26,051</b>	26,051

### 16. 承擔

#### 資本承擔

於各期間末，本集團的資本承擔如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備：		
樓宇、設備	<b>252,815</b>	170,956
	<b>252,815</b>	170,956

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 17. 關聯方交易

## (A) 關連人士的名稱及關係

姓名／名稱	關係
嚴玉德先生	本公司董事
王小英女士	嚴玉德先生的配偶
嚴弘佳女士	嚴玉德先生的女兒
四川德瑞	由嚴玉德先生控制的公司
成都天仁房地產開發有限公司 (「天仁房地產」)	由嚴玉德先生的親屬控制的公司
USA Tianren Hotel Management Inc. (「USA Tianren Hotel」)	由嚴玉德先生的親屬控制的公司
Virscend Holdings Company Limited (「Virscend Holdings」)	由嚴玉德先生控制的公司

誠如合併財務狀況表所披露，本集團於二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日有應付關連方的未償還結餘。

## (B) 與關聯方有關的未償付結餘

## 應收關連方款項

	附註	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
四川德瑞	(i)	9,664	15,560
其他		1,681	1,681
		<b>11,345</b>	<b>17,241</b>

(i) 已就四川德瑞向本集團兩所學校提供租賃及物業管理服務向其預付代價人民幣9.7百萬元。

(ii) 應收聯營公司款項的賬面值人民幣13,372,000元乃未經審核中期簡明綜合財務狀況表中於聯營公司的投資的部分。



## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 17. 關聯方交易—續

#### (B) 與關聯方有關的未償付結餘—續

##### 應付關聯方款項

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
USA Tianren Hotel	1,230	3,522
嚴玉德先生	1,292	1,305
Virscend Holdings	16,642	16,832
	<b>19,164</b>	<b>21,659</b>

應收／付關聯方款項為無抵押及免息。

#### (C) 其他關聯方交易

- (1) 期內，本集團與其關聯方訂立下列交易：

		截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
附註	交易性質		
	天仁酒店	784	243
	飯堂及住宿服務		

- (2) 於二零二一年六月三十日，本集團若干銀行借款人民幣2,289,400,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣2,070,710,000元)中若干款項由四川德瑞、嚴玉德先生及王小英女士以資產抵押或擔保。

人民幣2,289,400,000元銀行借款中的人民幣400,000,000元由嚴弘佳女士擔保。

此外，人民幣2,289,400,000元銀行借款中的人民幣20,780,000元也由四川德瑞位於成都的建築物作按揭抵押。

其他借款與就本集團若干物業、廠房及設備根據銷售租回安排向第三方租賃公司借入的貸款總額人民幣1,487,808,000元有關。其他借款的到期日為一至五年，由嚴玉德先生、王小英女士及長期已抵押存款作出擔保。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 17. 關聯方交易—續

## (D) 與關連方的租賃

於二零二一年一月二十九日，本集團與四川德瑞訂立二零二一年租賃及物業管理服務協議(「新協議」)以重續先前於二零一九年四月二十五日簽訂的租賃協議，而租期由二零二一年一月二十九日至二零二三年十二月三十一日止。於二零二一年六月三十日，本集團與四川德瑞的租賃負債及使用權資產總額如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
租賃負債—即期	39,729	13,396
租賃負債—非即期	72,896	149,546
	<b>112,625</b>	<b>162,942</b>

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
使用權資產	<b>111,860</b>	<b>138,836</b>

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
使用權資產折舊	<b>18,643</b>	<b>5,061</b>

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
租賃負債利息開支	<b>3,409</b>	<b>4,820</b>

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 17. 關聯方交易—續

#### (E) 本集團主要管理人員的薪酬

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	2,821	2,686
退休金計劃供款	27	13

### 18. 金融工具的公平值

本集團金融工具(賬面值與公平值合理相若者除外)的賬面值及公平值如下：

	二零二一年 六月三十日 賬面值 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 六月三十日 公平值 人民幣千元 (經審核)
計息銀行借款	2,289,400	2,316,607
其他借款	1,386,362	1,416,576
	<b>3,675,762</b>	<b>3,733,183</b>

	二零二零年 十二月三十一日 賬面值 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 公平值 人民幣千元 (經審核)
計息銀行借款	2,070,710	2,075,710
其他借款	1,080,098	1,100,569
	<b>3,150,808</b>	<b>3,176,279</b>

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

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

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 18. 金融工具的公平值—續

計息銀行借款的公平值按現時適用於具有類似條款、信貸風險及餘下年期的工具的比率貼現預期未來現金流計算。於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團本身就計息銀行借款的不履約風險被評估為不重大。

## 19. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
二零二零年末期息—每股普通股2.5港仙 (二零一九年：4.0港仙)	<b>64,516</b>	112,480
建議二零二一年中期息—每股普通股1.9港仙 (二零二零年：4.0港仙)	<b>48,810</b>	110,639

股東於本公司股東週年大會上批准董事會建議派發的截至二零一九年十二月三十一止年度的末期息每股4.0港仙，本公司已於二零二零年六月宣派股息人民幣112,480,000元，且全數於二零二零年十一月三十日之前已經派付。

股東於本公司股東特別大會上批准董事會建議派付截至二零二零年六月三十日止期間的中期息每股4.0港仙，本公司已於二零二零年十月宣派股息人民幣107,143,000元，且全數於二零二一年六月三十日已經派付。

股東於本公司股東週年大會上批准董事會建議派付截至二零二零年六月三十日止期間的末期息每股2.5港仙，本公司已於二零二一年六月宣派股息人民幣64,516,000元，並將於二零二一年九月三十日當日或前後支付。

董事會建議派付截至二零二一年六月三十日止六個月的中期息每股1.9港仙，尚待股東在股東特別大會上批准。

## 20. 批准中期簡明綜合財務報表

本中期簡明綜合財務報表已經本公司董事會於二零二一年八月三十日批准及授權刊發。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 21. 報告期後事項

於二零二一年七月三十日，四川德瑞與德瑞教育管理訂立學校出資人權益轉讓協議，據此四川德瑞同意出售，而德瑞教育管理同意購買四川德瑞於成都外國語學校附屬小學及其附屬之成都市金牛區成外附小幼稚園持有的全部學校出資人權益，總代價為人民幣7,500,000元。建議出售事項完成後，該兩間學校不再為本公司合併聯營實體，其財務業績將不再合併至本集團的財務報表。有關更多詳情，請參閱日期為二零二一年七月三十日及二零二一年八月五日的公告。

於二零二一年七月三十日，董事會宣佈將本公司財政年度結算日由十二月三十一日改為八月三十一日，自截至二零二一年八月三十一日止財政期間起開始，以將本集團財政年度結算日與本集團於中國運營學校的學術年度一致(於每年八月結束)。因此，本公司將分別於二零二一年十一月三十日及二零二一年十二月三十一日之前公佈及派發本集團截至二零二一年八月三十一日止八個月的經審核綜合年度業績公告及年報。更多詳情，請參閱日期為二零二一年七月三十日的公告。

## 釋義

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

## 釋義

「四川外國語大學 成都學院宜賓校區」	指	四川外國語大學成都學院宜賓校區，一家根據中國法律成立的民辦大學，學校出資人權益由四川德瑞全資擁有，為本公司的綜合聯屬實體
「本公司」	指	成實外教育有限公司，一家於開曼群島註冊成立的公司，其股份於聯交所上市(股份代號：1565)
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，除文義另有所指外，指本公司控股股東嚴玉德先生及 Virscend Holdings
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「德瑞教育管理」	指	四川德瑞教育管理有限公司，一間於二零一三年五月十九日於中國註冊成立的有限責任公司
「董事」	指	本公司董事
「高考」	指	高等學校招生全國統一考試，中國每年舉行的入學試
「環球發售」	指	在聯交所主板發售股份
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港的法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「弘德明知諮詢」	指	四川弘德明知教育諮詢有限公司(前稱四川弘明置業有限公司)一家根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「學前教育至九年級」	指	小學至初中
「上市」	指	股份在聯交所主板上市

「上市日期」	指	二零一六年一月十五日，即股份首次於聯交所買賣的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「攀枝花學校」	指	攀枝花市成都外國語學校，一家根據中國法律成立的民辦初中及高中，學校出資人權益由四川德瑞全資擁有，為本公司的聯屬實體
「中國」	指	中華人民共和國
「成都外國語學校附屬小學」或「小學」	指	成都外國語學校附屬小學，一家根據中國法律成立的民辦小學，學校出資人權益由四川德瑞全資擁有，為本公司的綜合聯屬實體
「宜賓市翠屏區成外附屬小學」	指	宜賓市翠屏區成外附屬小學，一家根據中國法律成立的民辦小學，為本公司的聯屬實體，由四川德瑞全資擁有學校出資人權益
「招股章程」	指	本公司日期為二零一五年十二月三十一日的招股章程
「報告期」	指	截至二零二一年六月三十日止六個月
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股0.01港元的股份
「股東」	指	本公司股東
「購股權計劃」	指	本公司於二零一五年十二月二十八日採納的購股權計劃
「四川德瑞」	指	四川德瑞企業發展有限公司(前稱四川省德瑞企業發展總公司)，一家根據中國法律成立的公司，由嚴先生擁有69.44%權益、由王小英女士擁有3.00%權益及由葉家郁先生擁有1.59%權益





## 釋義

「Smart Ally」	指	Smart Ally International Limited，一家於二零一五年五月十二日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由嚴玉德先生的配偶及嚴弘佳女士的繼母王小英女士全資擁有
「中國西南部」	指	包括四川、貴州、雲南及重慶市
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「西藏華泰」	指	西藏華泰教育管理有限公司，一家根據中國法律成立的外商獨資企業，為本公司的全資附屬公司
「美元」	指	美利堅合眾國的法定貨幣美元
「Virscend Holdings」	指	Virscend Holdings Company Limited，一家於二零一五年三月二十日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由執行董事兼控股股東之一嚴玉德先生全資擁有
「成都市實驗外國語學校五龍山校區」	指	成都市實驗外國語學校五龍山校區，一家根據中國法律成立的民辦高中，為本公司的聯屬實體，由四川德瑞擁有45%學校出資人權益，55%由兩位獨立第三方擁有
「%」	指	百分比