

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



2021

中 期 報 告

目錄

- 2 公司資料
- 4 財務摘要
- 5 管理層討論與分析
- 16 企業管治及其他資料
- 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

股份代號

9986

上市日期

二零二零年七月十五日

財務摘要

財務摘要

	截至六月三十日止六個月		變動 人民幣千元	百分比變動 (%)
	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	216,144	110,284	105,860	96.0
除稅前溢利(虧損)	22,590	(9,094)	31,684	348.4
期內溢利(虧損)及全面(開支)收益總額	18,665	(9,834)	28,499	289.8
就以下事項作出調整：				
上市開支	—	7,044	(7,044)	(100.0)
期內非香港財務報告準則經調整溢利 (虧損)及全面收益(開支)總額	18,665	(2,790)	21,455	769.0
每股盈利(虧損)				
— 基本(人民幣分)	2.41	(1.73)	4.14	239.3
— 攤薄(人民幣分)	不適用	(4.00)	不適用	不適用

管理層討論與分析

業務回顧

業務概覽

大山教育控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)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(「現有業務」)。

我們把我們的教學中心網絡劃分為兩個類別，即自營及特許經營教學中心。於二零二一年六月三十日，我們於鄭州及新鄉有102間自營教學中心，於河南有10名特許經營人。102間自營教學中心合共有1,810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。

截至二零二一年六月三十日止六個月(「報告期」)內，我們的常規班、精品班及VIP班的總報讀學生人次為179,389名，所提供的總輔導時長分別為3,079,427個小時、53,671個小時及345,728個小時。

未來前景

誠如本公司分別於二零二一年七月二十二日及二十五日及二零二一年八月十三日發佈之公告(「該等公告」)所披露，據報導，中華人民共和國(「中國」)政府一直在改革中國的教育體制並傳閱《關於進一步減輕義務教育階段學生作業負擔和校外培訓負擔的意見》(「意見」)以作於二零二一年七月實施。意見載列有關(其中包括)進一步收緊課後輔導行業規管的政策指引。

由於中國政府對教育行業的新政策對本集團現有業務構成前所未有的挑戰，本集團將努力適應新的監管環境並保持現有業務的可持續性。此外，本集團正計劃重組其業務及資產，並決定策略性關閉其現有業務的若干自營教學中心，並將受影響的學生、教師及其他資源整合到附近的教學中心。

本集團已回顧其業務策略及資源分配及計劃多元化其業務組合以至涵蓋四種其他類型的輔導服務，即(i)針對高中生及畢業生的藝術學校入學試預備課程；(ii)針對兒童及青少年的藝術、體育及編碼編程課外個人素質課程；(iii)針對高中生及成人的職業教育；及(iv)在公立學校提供的校內輔導及課後託管服務(統稱「擴充業務」)。

憑藉本集團在現有業務中的良好資源及豐富經驗，本公司董事（「董事」）會（「董事會」）相信，擴充業務將為本集團提供良機，進一步擴大業務覆蓋範圍並使服務多元化以吸收更多市場需求。董事會相信，擴充業務將擴闊本集團的收入來源，並為本集團帶來新的利潤增長。儘管尚不清楚地方當局將如何解讀及執行意見項下的政策，但本集團將等待政府的進一步指示，並相應調整業務模式以適應政策變化。董事會相信，通過適當調整現有業務及擴充業務的業務模式，本集團將能應對新政策帶來的挑戰。

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。截至二零二一年六月三十日止六個月，我們的總收益約為人民幣216.1百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣110.3百萬元增加約人民幣105.9百萬元，或約96.0%。報告期內收益、報讀人次及輔導時數增加主要是由於(i)截至二零二一年六月三十日止六個月產生收益的自營教學中心數目較二零二零年同期增加；及(ii)二零一九年冠狀病毒肺炎（「2019冠狀病毒」）爆發導致截至二零二零年六月三十日止六個月鄭州實體課堂暫停約四個月，而報告期內並無暫停。

下表載列於所示期間本集團有關客戶合約之收益明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零二一年		二零二零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
學費收入				
— 常規班、精品班及VIP班	200,038	92.5	102,634	93.1
— 其他輔導服務 ^(附註1)	12,084	5.6	4,493	4.0
小計	212,122	98.1	107,127	97.1
銷售書籍及教材	2,223	1.0	1,022	0.9
品牌名稱許可及諮詢服務收入	1,392	0.6	1,861	1.7
其他服務 ^(附註2)	407	0.3	274	0.3
總計	216,144	100.0	110,284	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. 其他服務主要指提供培訓及諮詢服務之收益。

下表載列於所示期間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					
	二零二一年			二零二零年		
	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	108,144	115,741	2,556,015	55,081	70,080	1,264,411
精品班	2,722	1,426	35,350	3,869	2,841	49,499
VIP班	22,761	14,812	152,187	10,908	6,106	77,241
小計	133,627	131,979	2,743,552	69,858	79,027	1,391,151
中學輔導						
常規班	28,980	33,492	523,412	16,336	26,775	333,723
精品班	1,654	895	18,321	2,249	1,907	26,181
VIP班	35,777	13,023	193,541	14,191	8,077	81,572
小計	66,411	47,410	735,274	32,776	36,759	441,476
總計	200,038	179,389	3,478,826	102,634	115,786	1,832,627

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二零二零年六月三十日止六個月約人民幣91.1百萬元增加約人民幣42.2百萬元或約46.3%至截至二零二一年六月三十日止六個月約人民幣133.2百萬元。該增加主要是由於員工成本及折舊增加。員工成本主要包括教職工的薪金及績效工資。員工成本增加主要是由於(i)截至二零二零年六月三十日止六個月實體課堂暫停約四個月，因此輔導時數及教學時數減少，導致截至二零二零年六月三十日止六個月員工成本減少，而報告期內並無暫停；及(ii)增加本集團若干教職工的績效付款並於報告期內為若干教職工及支援員工按本公司於二零二零年十二月十四日採納的股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)授出獎勵股份(「**獎勵股份**」)作為激勵。折舊主要指與自營教學中心(包括使用權資產)相關的物業、廠房及設備的資產價值下降。折舊增加主要由於截至二零二一年六月三十日止六個月自營教學中心的租賃物業數目較二零二零年同期增加。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣19.2百萬元增加約人民幣63.7百萬元或約331.4%至截至二零二一年六月三十日止六個月約人民幣82.9百萬元。毛利率由截至二零二零年六月三十日止六個月約17.4%增加至截至二零二一年六月三十日止六個月約38.4%。

其他收入

其他收入主要包括(i)銀行利息收入；及(ii)政府補貼。我們的其他收入由截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣0.8百萬元增加約人民幣1.9百萬元或約227.8%至截至二零二一年六月三十日止六個月約人民幣2.8百萬元。該增加主要是由於我們於報告期內的定期存款較二零二零年同期增加導致銀行利息收入增加，乃由於定期存款通常利率高於銀行結餘。

其他收益及虧損淨額

其他收益及虧損淨額主要包括(i)外匯虧損(收益)；(ii)就貿易及其他應收款項確認的減值虧損；(iii)出售物業、廠房及設備的收益(虧損)；及(iv)終止確認使用權資產及租賃負債的收益。我們截至二零二一年六月三十日止六個月錄得其他虧損淨額約人民幣0.5百萬元，相比截至二零二零年六月三十日止六個月的其他收益淨額約人民幣1.6百萬元。轉盈為虧主要由於外匯收益轉為外匯虧損約人民幣1.8百萬元。

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二零二零年六月三十日止六個月約人民幣4.0百萬元增加約人民幣1.8百萬元或約44.3%至截至二零二一年六月三十日止六個月約人民幣5.8百萬元。該增加主要是由於廣告及營銷支出增加。

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二零二零年六月三十日止六個月約人民幣11.8百萬元增加約人民幣5.1百萬元或約43.5%至截至二零二一年六月三十日止六個月約人民幣16.9百萬元。該增加主要是由於截至二零二一年六月三十日止六個月內容研究員工的員工成本較截至二零二零年六月三十日止六個月(2019冠狀病毒爆發導致實體課堂暫停)增加。

行政開支

我們的行政開支主要包括總部行政員工的員工成本、法律及專業費用、辦公開支及差旅費。我們的行政開支由截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣18.3百萬元增加約人民幣17.5百萬元或約95.3%至截至二零二一年六月三十日止六個月約人民幣35.8百萬元。該增加主要是由於員工成本以及法律及專業費用增加所致。員工成本增加主要是由於截至二零二零年六月三十日止六個月實體課堂暫停，二零二一年同期並無暫停，並於報告期內為總部行政員工按股份獎勵計劃授出獎勵股份。法律及專業費用增加主要是由於上市後相關事宜產生額外成本。

融資成本

我們的融資成本指租賃負債利息，由截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣3.7百萬元增加約人民幣0.3百萬元或約8.9%至截至二零二一年六月三十日止六個月約人民幣4.0百萬元。該增加主要是由於自營教學中心的租賃物業數目增加所致。

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（「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（「可換股票據」）有關，其詳情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」）中披露。截至二零二一年六月三十日止六個月，我們並無從可換股票據錄得公平值收益，而截至二零二零年六月三十日止六個月，我們從可換股票據錄得公平值收益約人民幣14.2百萬元，乃由於可換股票據於本公司股份（「股份」）於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市後全數轉換。

稅項

我們的所得稅開支由截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣0.7百萬元增加約人民幣3.2百萬元或約430.4%至截至二零二一年六月三十日止六個月約人民幣3.9百萬元。我們截至二零二零年六月三十日止六個月的實際稅率約為(8.1%)，而截至二零二一年六月三十日止六個月的實際稅率則約為17.4%。所得稅開支增加及實際稅率由負轉正主要是由於(i)本公司截至二零二零年六月三十日止六個月產生一次性上市開支約人民幣7.0百萬元，繼股份於二零二零年下半年在聯交所主板成功上市(「上市」)後，本公司於截至二零二一年六月三十日止六個月並無產生有關開支；(ii)相比截至二零二零年六月三十日止六個月實體課堂暫停，截至二零二一年六月三十日止六個月並無實體課堂暫停；及(iii)本集團於二零二一年上半年相比二零二零年上半年有較多產生收益的自營教學中心，而自營教學中心增加導致的銷售成本增加超過收益增加，導致毛利增加，因此我們錄得除稅前溢利約人民幣22.6百萬元，截至二零二零年六月三十日止六個月則為除稅前虧損約人民幣9.1百萬元。

期內溢利(虧損)及全面收益(開支)總額

由於上述原因，截至二零二一年六月三十日止六個月，我們錄得溢利約人民幣18.7百萬元，而截至二零二零年六月三十日止六個月則錄得虧損約人民幣9.8百萬元。

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。於二零二一年六月三十日，我們的存貨水平約為人民幣12.7百萬元，較二零二零年十二月三十一日約人民幣9.4百萬元增加約人民幣3.3百萬元或約35.2%。該增加主要是由於截至二零二一年六月三十日止六個月書籍及教材採購增加，乃由於自營教學中心數目增加，與報讀人次及輔導時數增加一致。

指定為按公平值計入損益之金融資產

我們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。我們為按公平值計入損益之金融資產由二零二零年十二月三十一日的約人民幣10.0百萬元增加約人民幣5.0百萬元或約50.0%至二零二一年六月三十日的約人民幣15.0百萬元。該增加是由於為獲得額外收入而增加投資理財產品約人民幣5.0百萬元。

按公平值計入其他全面收益之金融資產

我們的按公平值計入其他全面收益之金融資產主要指本集團在中國經營線上教育業務的私人實體的股權及於香港承兌票據的投資。按公平值計入其他全面收益之金融資產由二零二零年十二月三十一日的約人民幣5.0百萬元增加約人民幣16.7百萬元或約334.0%至二零二一年六月三十日的約人民幣21.7百萬元。該增加主要是由於為獲得額外收入而增加投資承兌票據總額約人民幣16.7百萬元。

其他應收款項

我們的其他應收款項指(i)應收第三方支付平台款項，其主要為透過第三方支付平台收取的學費；(ii)預付款項；及(iii)租金按金。於二零二一年六月三十日，我們的其他應收款項總額約為人民幣8.8百萬元，較二零二零年十二月三十一日約人民幣6.2百萬元增加約人民幣2.5百萬元或約40.9%，主要是由於書籍及教材及服務的預付款項增加，與報讀人次及輔導時數增加一致。

定期存款

我們的定期存款主要指原定超過三個月到期的銀行存款。於二零二一年六月三十日，我們的定期存款約為人民幣172.0百萬元，較於二零二零年十二月三十一日約人民幣119.7百萬元增加約人民幣52.3百萬元或約43.7%。該增加主要是由於為獲得額外收入而增加定期存款。

管理層討論與分析

銀行結餘及現金

於二零二一年六月三十日，我們的銀行結餘及現金約為人民幣**262.8**百萬元，較二零二零年十二月三十一日約人民幣**299.7**百萬元減少約人民幣**36.9**百萬元或約**12.3%**。該減少主要是由於定期存款及按公平值計入其他全面收益之金融資產增加以及根據股份獎勵計劃購買股份，部分被期內溢利增加及預收款項增加導致經營活動所得現金增加所抵銷。

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。於二零二一年六月三十日，我們的貿易應付款項約為人民幣**3.2**百萬元，較二零二零年十二月三十一日約人民幣**1.0**百萬元增加約人民幣**2.2**百萬元或約**224.0%**。貿易應付款項增加主要是由於書籍及教材採購增加，與報讀人次及輔導時數增加一致。

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。於二零二一年六月三十日，租賃現金流出總額包括支付租賃負債及利息，總額為約人民幣**215.2**百萬元，較二零二零年十二月三十一日約人民幣**234.0**百萬元減少約人民幣**18.7**百萬元或**8.0%**。該減少主要是由於租賃負債結算部分被報告期內自營教學中心的租賃物業數目增加導致租賃負債增加所抵銷。

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、來自訂約方的可退還按金及其他應付稅項。於二零二一年六月三十日，其他應付款項及應計費用為約人民幣**26.7**百萬元，較二零二零年十二月三十一日約人民幣**25.7**百萬元增加約人民幣**1.0**百萬元或約**4.0%**。該增加主要是由於報告期內自營教學中心數目增加導致產生裝修成本。

預收款項

預收款項主要與自學生或家長收取的預收代價相關，相關收益於通過提供服務而履行履約義務時確認。於二零二一年六月三十日，預收款項為約人民幣232.8百萬元，較二零二零年十二月三十一日約人民幣192.7百萬元增加約人民幣40.1百萬元或約20.8%。該增加主要是由於二零二一年六月三十日自營教學中心報讀人次增加。

債務

於二零二一年六月三十日，我們的未償還租賃負債為約人民幣215.2百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣234.0百萬元)。

本集團指定可換股票據為指定為按公平值計入損益之金融負債。於二零二一年六月三十日，我們並無錄得指定為按公平值計入損益之金融負債(二零二零年十二月三十一日：零)，乃由於上市後全數轉換可換股票據。

我們於二零二一年六月三十日並無任何銀行融資及／或未動用銀行融資(二零二零年十二月三十一日：零)。

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。於二零二一年六月三十日，我們錄得流動資產淨額約人民幣181.9百萬元，較二零二零年十二月三十一日約人民幣185.6百萬元減少約2.0%。於二零二一年六月三十日，我們的銀行結餘及現金為約人民幣262.8百萬元，較二零二零年十二月三十一日約人民幣299.7百萬元減少約12.3%，主要是由於定期存款及按公平值計入其他全面收益之金融資產增加以及根據股份獎勵計劃購買股份。

於二零二一年六月三十日，我們並無計息借款(二零二零年十二月三十一日：無)。

報告期內，本集團並無使用任何金融工具作對沖用途。

管理層討論與分析

資產押記

於二零二一年六月三十日，我們並無任何資產押記(二零二零年十二月三十一日：無)。

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。於二零二一年六月三十日，我們的資本負債比率約為0.6(二零二零年十二月三十一日：約0.7)。

流動比率

流動比率按年／期末流動資產總值除以相關年／期末的流動負債總額計算。於二零二一年六月三十日，我們的流動比率約為1.6倍(二零二零年十二月三十一日：約1.7倍)。

資產抵押

於二零二一年六月三十日，我們概無資產遭抵押(二零二零年十二月三十一日：無)。

外匯風險

本集團大部分收益及支出均以人民幣計值。於二零二一年六月三十日，本集團大部分銀行結餘及現金均以人民幣、美元及港元計值。本集團目前並無任何外幣對沖政策。管理層將繼續監察本集團的外匯風險，並在適當時候考慮採取審慎措施。

或然負債

於二零二一年六月三十日，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為0.01港元的普通股份已於二零二零年七月十五日在聯交所主板上市，並已就發售股份（包括按每股1.25港元的價格於香港公開發售20,000,000股股份及配售180,000,000股股份（「股份發售」）發行200,000,000股新股份。

上市所得款項總額為250.0百萬港元（相當於約人民幣225.7百萬元）。扣除與股份發售有關的報銷費用、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，本集團已按下表所載方式動用所得款項：

擬定用途	所得款項淨額 百萬港元	概約百分比 %	截至	截至	計劃於	計劃於
			本報告日期 已動用金額 百萬港元	本報告日期 未動用金額 百萬港元	自本報告 日期起動用 的所得款項 百萬港元	二零二二年 計劃於 動用金額 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	36.7	85.7	25.5	60.2
透過策略性收購或成立合資企業擴 展地理據點	61.2	30.0	7.2	54.0	29.3	24.7
營運資金用途	20.4	10.0	4.6	15.8	6.6	9.2
總計	204.0	100.0	48.5	155.5	61.4	94.1

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八份租賃協議，其中五間正在翻新，另外三間已完成翻新並在準備相關文件以申請民辦教學許可證。於本報告日期，我們已動用所得款項約48.5百萬港元，主要用於我們新自營教學中心的翻新及租賃付款。

誠如業務概述一節所述，董事認為我們的業務整面臨著中國教育改革帶來的挑戰，因此，董事決定重新分配截至二零二一年十二月三十一日止年度的部分所得款項。本公司將於詳細計劃制定後，根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)另行刊發公告。

僱員及薪酬政策

於二零二一年六月三十日，我們有1,594名僱員(二零二零年十二月三十一日：1,433名)。截至二零二一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102.3百萬元(截至二零二零年六月三十日止六個月：約人民幣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，本公司已於二零二零年六月十八日採納購股權計劃(「購股權計劃」)及股份獎勵計劃，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

除本報告所披露者外，於報告期內，我們並無任何重大收購及出售。

重大投資

除本報告所披露者外，於二零二一年六月三十日，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，本集團於二零二一年六月三十日並無任何重大投資計劃。

報告期後事項

終止租賃協議

於報告期及直至本報告日期，本集團並無為新自營教學中心訂立任何租賃協議。

繼該等公告所披露本集團計劃重組其業務及資產後，本集團關閉10間現有自營教學中心，並將受影響的學生、教師及其他資源整合到附近的教學中心，以應對新政府政策的挑戰。因此，本集團與各自的業主達成若干協議，終止10間自營教學中心的租賃協議（「租賃終止安排」）。本集團將於終止日期後獲部分退還現有保證金及租金預付款項。董事認為，終止上述租賃協議不會對本集團的財務狀況產生重大不利影響。

由於根據上市規則第14.07條就每項租賃終止安排單獨計算的適用百分比率低於5%，該等交易不會產生上市規則項下的須予披露責任。由於相關業主為不同的非關聯方且各自的租賃物業不同，因此就每項租賃終止安排單獨計算適用百分比率。

有關報告期後其他事項的詳情，請參閱簡明綜合財務報表附註27。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

除本報告所披露者外，報告期內，本公司或其任何附屬公司均無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

競爭權益

報告期內，董事並不知悉董事或本公司控股股東或任何彼等各自緊密聯繫人（定義見上市規則）的任何業務或權益會或可能會與本集團業務形成競爭，或任何該等人士與本集團產生或有可能產生任何其他利益衝突。

企業管治

本公司已於整個報告期內應用上市規則附錄14所載的原則及遵守所有守則條文（「守則條文」）及企業管治守則（「企業管治守則」）的建議最佳慣例（如適用），除偏離下文所述企業管治守則守則條文第A.2.1條外。

企業管治及其他資料

根據企業管治守則的守則條文第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

本公司已採納上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)作為相關董事及僱員進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，彼等各自均已確認於整個報告期內已遵守標準守則所載的交易準則。

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。

審核委員會已審閱本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務資料及本報告。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

於本報告日期，根據我們獲得的公開資料及就董事所知，本公司維持上市規則規定的公眾持股量。

中期股息

董事會不建議就截至二零二一年六月三十日止六個月派發中期股息(截至二零二零年六月三十日止六個月：零)。

董事會及董事資料變動

報告期內及直至本報告日期，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，除以下披露者外：

獨立非執行董事楊敏女士(i)於二零二一年四月不再擔任麥禾國際教育科技(北京)有限責任公司董事；(ii)於二零二一年六月不再擔任博智安全科技股份有限公司董事。於二零二一年六月，楊敏女士開始擔任聯泰集群(北京)科技有限責任公司董事，該公司主要從事提供高性能計算產品和服務。

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

於二零二一年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所(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及淡倉如下：

企業管治及其他資料

於我們股份的權益

董事名稱	持有權益的身份	佔已發行股本概	
		所持股份數目 (附註1)	約百分比(%) (附註2)
張先生	受控法團權益(附註3)	496,060,800 (L)	62.01
	信託受益人(附註4)	9,800,000 (L)	1.23
賈水林先生	受控法團權益(附註5)	72,360,000 (L)	9.05
	信託受益人(附註4)	800,000 (L)	0.10
單景超先生	受控法團權益(附註5)	72,360,000 (L)	9.05
	信託受益人(附註4)	1,000,000 (L)	0.12
	配偶權益(附註6)	170,000 (L)	0.02
馬文浩先生	受控法團權益(附註5)	72,360,000 (L)	9.05
	信託受益人(附註4)	1,000,000 (L)	0.12

附註：

1. 字母「L」指好倉。
2. 有關計算乃根據於本報告日期已發行的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. 該權益指根據股份獎勵計劃授予相應董事的獎勵股份，有關詳情載於本公司日期為二零二一年一月十四日的公告。
5. 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)。
6. 該權益指根據股份獎勵計劃授予單景超先生的配偶桑新香女士的獎勵股份，有關詳情載於本公司日期為二零二一年一月十四日的公告。根據證券及期貨條例第XV部，單景超先生被視為於桑新香女士擁有權益的股份中擁有權益。

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(附註1)	其股東權利受合約安排(定義見招股章程)約束的代理人股東	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(附註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(附註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(附註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. 該等股份由大山諮詢持有。大山諮詢的已發行股本由大山管理(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，於二零二一年六月三十日，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

於二零二一年六月三十日，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：

於我們股份的權益

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)	62.01
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. 有關計算乃根據於本報告日期已發行的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，於二零二一年六月三十日，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。

自採納購股權計劃起及於報告期內，根據購股權計劃概無授出、行使、註銷或失效之購股權，根據購股權計劃並無任何購股權未獲行使。

於本報告日期，根據購股權計劃可能授出的購股權所涉及的股份總數為80,000,000股股份，即於本報告日期本公司已發行股本的10%。

股份獎勵計劃及授出獎勵股份

於二零二零年十二月十四日，本公司已採納股份獎勵計劃。

於二零二一年一月十四日，董事會根據股份獎勵計劃以零獎勵價格向56名僱員(包括四名董事)(「承授人」)授出合共30,000,000股獎勵股份，其中17,670,000股獎勵股份獲授予屬關連人士的九名承授人(「關連承授人」)，12,330,000股獎勵股份獲授予並非關連人士的47名僱員。

獎勵股份通過在公開市場上購買現有股份支付，並將分別於刊發截至二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日止財政年度的年度業績公告後七天屆滿起的首個交易日根據股份獎勵計劃規則按40%、30%及30%的比例歸屬於承授人。

於本報告日期，所有56名承授人均已接受授予獎勵股份，且並無任何獎勵股份已歸屬。

根據上市規則第14A章，上文詳述向關連承授人授出17,670,000股獎勵股份構成本公司關連交易。上文詳述向四名董事授出12,600,000股獎勵股份構成彼等各自服務合約項下薪酬待遇的一部分，因此獲完全豁免遵守上市規則第14A.73(6)及14A.95條項下申報、公告及獨立股東批准規定。就向並非董事的其他關連承授人授出5,070,000股獎勵股份而言，由於就有關授出的一個或多個適用百分比率超過0.1%但低於5%，根據上市規則第14A章，有關授出須遵守申報及公告規定但獲豁免遵守獨立股東批准規定。

企業管治及其他資料

有關股份獎勵計劃及授出的進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零二零年十二月十四日、二零二零年十二月二十一日及二零二一年一月十四日的公告（「**股份獎勵計劃公告**」）。除本報告另有界定外，本節所用詞彙與股份獎勵計劃公告所界定者俱有相同涵義。

除上文所披露者外，於報告期內並無根據股份獎勵計劃已授出、歸屬、失效或尚未行使的其他獎勵股份。

於報告期內，股份獎勵計劃受託人於市場購入合共**29,400,000**股股份，總代價約為**30,876,000**港元，於二零二一年六月三十日，就股份獎勵計劃而言，受託人持有所有該等股份。

結構性合約

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。

結構性合約的背景

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（定義見招股章程，「**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「**大山教育**」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。我們須使用結構性合約進行業務營運。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，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）。我們就成立建議學習中心向香港教育局提交一份正式申請之前，我們正評估**2019**冠狀病毒在香港爆發的情況。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)亦已於**Google Play**商店推出線上學習平台「大山教育」。

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。於報告期內，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。

致謝

我們謹此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。

承董事會命
主席、執行董事兼行政總裁
張紅軍

二零二一年八月二十七日

簡明綜合損益及其他全面收益表

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	5	216,144	110,284
銷售成本		(133,238)	(91,065)
毛利		82,906	19,219
其他收入	6	2,757	841
其他收益及虧損淨額	6	(477)	1,591
銷售及營銷開支		(5,784)	(4,007)
內容與信息技術研究及培訓開支		(16,933)	(11,804)
行政開支		(35,831)	(18,344)
上市開支		-	(7,044)
融資成本	7	(4,048)	(3,717)
指定為按公平值計入損益之金融負債之公平值變動	22	-	14,171
除稅前溢利(虧損)		22,590	(9,094)
稅項	8	(3,925)	(740)
期內溢利(虧損)及全面收益(開支)總額	9	18,665	(9,834)
每股盈利(虧損)	11		
— 基本(人民幣分)		2.41	(1.73)
— 攤薄(人民幣分)		不適用	(4.00)

簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 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	12	305,405	331,836
投資物業		5,004	5,057
遞延稅項資產		894	1,016
租賃按金	14	2,086	2,380
租賃裝修按金		8,125	853
按公平值計入其他全面收益之金融資產	15	5,000	5,000
		326,514	346,142
流動資產			
存貨		12,652	9,356
按公平值計入損益之金融資產	13	15,000	10,000
按公平值計入其他全面收益之金融資產	15	16,700	—
其他應收款項	14	8,776	6,227
可收回稅項		32	—
定期存款	16	172,000	119,700
銀行結餘及現金		262,801	299,667
		487,961	444,950
流動負債			
貿易應付款項	17	3,237	999
其他應付款項及應計費用	18	26,745	25,720
預收款項	19	232,802	192,710
稅項負債		3,310	3,409
租賃負債	20	40,008	36,553
		306,102	259,391
流動資產淨額		181,859	185,559
總資產減流動負債		508,373	531,701

簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
租賃負債	20	175,240	197,398
資產淨額		333,133	334,303
股本及儲備			
股本	21	7,223	7,223
儲備		325,910	327,080
權益總額		333,133	334,303

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

	股本 人民幣千元 (附註21)	股份溢價 人民幣千元	股份獎勵 儲備 人民幣千元	股份獎勵 計劃下持有 之股份 人民幣千元	資本盈餘 人民幣千元	法定 盈餘儲備 人民幣千元 (附註i)	其他儲備 人民幣千元 (附註ii)	保留溢利 人民幣千元	總額 人民幣千元
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21b)	(32,260)	-	-	-	-	-	32,260	-	-
於二零二零年六月三十日 (未經審核)	-*	-	-	-	1,443	12,471	32,260	31,913	78,087
於二零二一年一月一日 (經審核)	7,223	237,106	-	-	1,443	13,365	32,260	42,906	334,303
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	18,665	18,665
確認以權益結算以股份為基礎 的付款(附註23)	-	-	6,035	-	-	-	-	-	6,035
根據股份獎勵計劃購買股份 (附註23)	-	-	-	(25,870)	-	-	-	-	(25,870)
於二零二一年六月三十日 (未經審核)	7,223	237,106	6,035	(25,870)	1,443	13,365	32,260	61,571	333,133

* 少於人民幣1,000元

附註：

- i 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。
- ii 該等金額指綜合聯屬實體(定義見附註2)合併繳足資本於本公司自合約安排(定義見附註2)日期成為綜合聯屬實體的控股公司後轉撥至合併儲備。

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

截至六月三十日止六個月
二零二一年 二零二零年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

經營活動		
除稅前溢利(虧損)	22,590	(9,094)
下列各項經調整：		
銀行利息收入	(2,025)	(119)
來自按公平值計入損益之金融資產之收入	(1)	(455)
融資成本	4,048	3,717
出售物業、廠房及設備之(收益)/虧損	(81)	55
投資物業折舊	53	53
物業、廠房及設備(包括樓宇使用權資產)折舊	52,096	43,234
就其他應收款項確認之減值虧損	502	409
終止確認使用權資產及租賃負債之收益	(520)	(872)
來自租金按金之推算利息收入	(75)	(74)
指定為按公平值計入損益之金融負債之公平值變動	-	(14,171)
以權益結算以股份為基礎的付款	6,035	-
有關2019冠狀病毒的租金寬減	-	(2,281)
匯兌虧損/(收益)	576	(1,183)
營運資金變動前經營現金流量	83,198	19,219
墊款增加	40,092	21,280
其他營運資金變動	(7,489)	(5,508)
經營所得現金	115,801	34,991
已付所得稅	(3,934)	(3,029)
經營活動所得現金淨額	111,867	31,962

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

截至六月三十日止六個月
二零二一年 二零二零年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

投資活動		
添置原定超過三個月到期的定期存款	(152,000)	-
添置按公平值計入其他全面收益之金融資產	(16,700)	-
購買物業、廠房及設備	(16,347)	(7,756)
添置按公平值計入損益之金融資產	(5,000)	(85,000)
贖回原定超過三個月到期的定期存款之所得款項	99,700	-
已收銀行利息	2,025	119
已收來自按公平值計入損益之金融資產之收入	1	455
贖回按公平值計入損益之金融資產之所得款項	-	60,000
其他投資現金流量	(483)	(333)
投資活動所用現金淨額	(88,804)	(32,515)
融資活動		
支付租賃負債	(30,549)	(23,012)
購買股份獎勵計劃項下之股份	(25,870)	-
已付利息	(4,048)	(3,717)
已付股份發行成本	-	(2,348)
融資活動所用現金淨額	(60,467)	(29,077)
現金及現金等價物減少淨額	(37,404)	(29,630)
匯率變動的影響	538	938
期初現金及現金等價物	299,667	176,939
期末現金及現金等價物， 指銀行結餘及現金	262,801	148,247

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. 一般資料

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。

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」）。

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。

2. 編製基準(續)

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；
- 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。

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

2. 編製基準(續)

合約安排(續)

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二零二一年及二零二零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	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
收益	212,540	107,368
除稅前溢利(虧損)	33,722	(17,465)
	於二零二一年	於二零二零年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
非流動資產	326,034	345,599
流動資產	450,769	378,060
流動負債	452,419	406,966
非流動負債	175,100	197,175

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。

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二零二一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9號、香港會計準則 利率基準改革 – 第二階段
第39號、香港財務報告準則第7號、香
港財務報告準則第4號及香港財務報告
準則第16號之修訂

本集團選擇提前採納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」。

於本期間香港財務報告準則之修訂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。

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，編製截至二零二一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二零二零年十二月三十一日止年度的財務資料所遵循者一致。

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

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)
學費收入	212,122	107,127
銷售書籍及教材	2,223	1,022
品牌名稱許可及諮詢服務收入	1,392	1,861
其他服務	407	274
	216,144	110,284
收益確認時間		
按時間點	2,223	1,022
隨時間	213,921	109,262
	216,144	110,284

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。中小學課後教育服務的客戶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。

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。

於二零二一年及二零二零年六月三十日，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

截至二零二一年及二零二零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。

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. 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)
銀行利息收入	2,025	119
政府補貼(附註)	388	106
來自按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之 金融資產之收入	1	455
租金按金的推定利息收入	75	74
租金收入	76	70
其他	192	17
	2,757	841

其他收益及虧損淨額

	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)
匯兌(虧損)／收益	(576)	1,183
就其他應收款項確認的減值虧損	(502)	(409)
出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)	81	(55)
終止確認使用權資產及租賃負債之收益	520	872
	(477)	1,591

附註：於截至二零二一年六月三十日止六個月，政府補助主要為當地政府就穩崗、促進本土產業和企業培育、成為鄭州規模較大的合資格企業的補貼。於報告期末，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。

7. 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)
租賃負債之利息	4,048	3,717

8. 稅項

	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)
即期稅項：		
中國企業所得稅	3,803	799
遞延稅項開支(抵免)	122	(59)
	3,925	740

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過二零一七年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，引入利得稅兩級制。條例草案於二零一八年三月二十八日經簽署生效，並於翌日刊憲。根據利得稅兩級制，合資格集團實體首2百萬港元溢利將按8.25%徵稅，其後2百萬港元以上之溢利則按16.5%徵稅。不符合利得稅兩級制之集團實體的溢利將繼續劃一按16.5%徵稅。

由於本集團之收入並非源自或產自香港，概無為於香港之稅項計提撥備。

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，若干中國附屬公司於年內的稅率為25%(二零二零年：25%)。

大山培訓被認定為「高新技術企業」，因此自二零一八年至二零二一年三年期間享受15%的優惠稅率。

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

9. 期內溢利(虧損)及全面收益(開支)總額

	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(虧損)及全面收益(開支)總額乃經扣除(計入) 下列各項後達致：		
員工成本：		
董事薪酬(包括以權益結算以股份為基礎的付款(附註23))	5,405	881
以權益結算以股份為基礎的付款(附註23)	3,500	—
其他員工成本	84,397	42,570
其他員工退休福利計劃供款	9,000	2,965
	102,302	46,416
已售存貨成本	1,074	431
投資物業折舊	53	53
物業、廠房及設備折舊(包括樓宇使用權資產)	52,096	43,234
有關2019冠狀病毒的租金寬減(計入銷售成本)(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(截至二零二零年止六個月：無)。本公司董事已決定不會就中期期間派付股息。

11. 每股盈利(虧損)

計算本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利(虧損)乃基於以下數據：

	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)
盈利(虧損)：		
用於計算每股基本盈利(虧損)的本公司擁有人應佔期內溢利(虧損)	18,665	(9,834)
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)
用於計算每股攤薄盈利(虧損)的本公司擁有人應佔期內溢利(虧損)	18,665	(24,005)
股數：		
用於計算每股基本盈利(虧損)的普通股加權平均數(附註)	774,390,608	568,420,800
攤薄潛在普通股的影響：		
可換股票據(附註22)	—	31,579,200
用於計算每股攤薄盈利(虧損)的普通股加權平均數(附註)	774,390,608	600,000,000

附註：用於計算截至二零二一年六月三十日止六個月每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數乃經扣除一名獨立受託人根據本公司股份獎勵計劃(定義見附註23)以信託方式代本公司持有之股份後得出。

用於計算截至二零二零年六月三十日止六個月每股基本及攤薄虧損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21)已於二零二零年一月一日生效而釐定。

由於截至二零二一年六月三十日止六個月並無潛在已發行普通股，故並無呈列截至二零二一年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利。

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

12. 物業、廠房及設備變動

於截至二零二一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12,911,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣9,203,000元)。

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團出售若干傢私、固定裝置及設備以及汽車，總賬面值為人民幣72,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：若干傢私、固定裝置及設備，總賬面值為人民幣67,000元)，所得現金為人民幣153,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣12,000元)，產生出售收益人民幣81,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：出售虧損人民幣55,000元)。

於截至二零二一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，為期一至六年(截至二零二零年六月三十日止六個月：一至八年)。於截至二零二一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22,748,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣64,820,000元)及租賃負債人民幣22,654,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣64,632,000元)。

於截至二零二一年六月三十日止六個月，總賬面值為人民幣9,922,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣9,563,000元)的樓宇使用權資產及人民幣10,584,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣10,603,000元)的租賃負債於相關租賃提前終止時終止確認。

於截至二零二零年六月三十日止六個月，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零元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣2,281,000元)之影響確認為負可變租賃付款。

13. 按公平值計入損益之金融資產

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動資產		
按公平值計入損益之金融資產	15,000	10,000

於二零二一年六月三十日，本集團與中國的金融機構訂立兩份理財產品合約(二零二零年十二月三十一日：一份合約)。於二零二一年六月三十日，總金額人民幣15,000,000元(二零二零年十二月三十一日：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，於二零二一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4.20%至6.52%(二零二零年十二月三十一日：4.20%)。

本集團管理層認為，理財產品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公平值與其本金額相若。所有理財產品將在報告期末十二個月內到期。

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. 其他應收款項

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 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	93	—
應收第三方支付平台款項	2,843	2,336
預付款項	5,239	3,502
其他預付稅項	26	—
租金按金	3,938	3,687
其他	435	292
減：虧損撥備	(1,712)	(1,210)
其他應收款項總額	10,862	8,607
減：非流動租金按金	(2,086)	(2,380)
流動部分	8,776	6,227

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二零二一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。

15. 按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)之金融資產

	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
非上市：		
— 中國股本投資(附註i)	5,000	5,000
— 香港債務工具(附註ii)	16,700	—
	21,700	5,000
減：流動部分的債務工具	(16,700)	—
非流動部分	5,000	5,000

附註：

- i 上述非上市股本投資指本集團在中國經營線上教育業務的私人實體的股權。本公司董事選擇將該投資指定為按公平值計入其他全面收益的金融資產，乃由於彼等認為於損益確認此投資公平值的短期波動與本集團長期持有此投資並長期實現其表現潛力的策略並不相符。
- ii 上述非上市債務工具包括由一名獨立第三方發行的兩項於二零二一年六月三十日本金總額20.0百萬港元的承兌票據。承兌票據以港元計值，年利率分別為2%及3%。承兌票據於本集團發出贖回通知後三個營業日到期。票據的期限分別為10年及一年。本集團擬於未來12個月內行使要求贖回的權利，因此將承兌票據分類為流動資產。於二零二一年六月三十日，承兌票據按管理層釐定以公平值人民幣16.7百萬元列賬。

公平值計量詳情如附註24所披露。

16. 定期存款

定期存款包括原定超過三個月到期的銀行存款，實際年利率介乎1.85%至2.11%(二零二零年十二月三十一日：1.65%至2.10%)。

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. 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：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	2,740	957
31至60日	485	42
61至90日	12	—
超過90日	—	—
	3,237	999

18. 其他應付款項及應計費用

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付員工成本	13,271	14,639
應付裝修費用	5,788	1,952
可退還學費儲備金	638	3,305
合約訂約方的可退還按金	3,347	1,905
其他應付稅項	1,517	398
其他應付款項	2,184	3,521
	26,745	25,720

19. 預收款項

下表載列有關自客戶預收款項的資料：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
預收款項：		
— 輔導費	230,412	190,022
— 品牌名稱許可及諮詢服務收入	2,390	2,688
	232,802	192,710

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

截至二零二一年六月三十日止六個月

20. 租賃負債

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動	175,240	197,398
流動	40,008	36,553
	215,248	233,951
於以下時間到期之最低租賃付款：		
— 一年內	46,781	44,249
— 一年以上但不超過兩年	60,859	61,325
— 兩年以上但不超過五年	115,158	129,610
— 五年以上	9,740	19,669
	232,538	254,853
減：未來財務費用	(17,290)	(20,902)
租賃負債現值	215,248	233,951
租賃負債現值		
— 一年內	40,008	36,553
— 一年以上但不超過兩年	56,023	55,547
— 兩年以上但不超過五年	110,363	122,276
— 五年以上	8,854	19,575
	215,248	233,951

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。

截至二零二一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34,597,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣26,729,000元)。

21. 股本

為呈列該等簡明綜合財務報表，本集團於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：			
於二零二零年一月一日	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	
於二零二零年十二月三十一日、於二零二一年 一月一日及二零二一年六月三十日	10,000,000,000	100,000	
已發行及繳足股款：			
於二零二零年一月一日	1	-	-
根據重組發行股份(附註b)	9,999	-	-
根據資本化發行發行股份(附註c)	568,410,800	5,684	5,132
根據悉數兌換可換股票據發行股份(附註d)	31,579,200	316	285
根據股份發售發行股份(附註e)	200,000,000	2,000	1,806
於二零二零年十二月三十一日、於二零二一年 一月一日及二零二一年六月三十日	800,000,000	8,000	7,223

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) 於截至二零二零年十二月三十一日止年度期間，經考慮瑞天國際及百泰分別向本公司轉讓金城創投8,727股及1,273股股份，本公司就重組分別向瑞天國際及百泰配發及發行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。大山培訓及本公司的總繳足股本人民幣32,260,000元與本公司二零二零年六月十八日的股本100港元之間的差額已於本公司其他儲備入賬。

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. 股本(續)

- (c) 根據日期為二零二零年六月十八日本公司股東通過的書面決議案，待本公司股份溢價賬因公开发售200,000,000股新股份而有所進賬後，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(相當於約人民幣5,132,000元)撥充資本，並將該款項用於按面值繳足568,410,800股每股0.01港元的普通股，以於二零二零年六月十八日營業時間結束時配發及發行予股東(「資本化發行」)。
- (d) 於上市後，本公司根據構成該可換股票據文據所載條款及條件，向該可換股票據持有人配發及發行31,579,200股本公司每股面值0.01港元的新普通股。
- (e) 於二零二零年七月十五日，本公司以每股1.25港元發售200,000,000股本公司的新普通股，所得款項總額為約人民幣225,710,000元。所得款項將用於實施本公司日期為二零二零年六月三十日之招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述的計劃。

22. 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(「可換股票據」)。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。

22. 指定為按公平值計入損益之金融負債(續)

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，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。

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
轉換為轉換股份(附註21)	(35,639)
於二零二零年十二月三十一日、二零二一年一月一日及二零二一年六月三十日	—

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。

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

22. 指定為按公平值計入損益之金融負債(續)

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(「DLOM」)以得出不具市場流通性的非控股股權價值。

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A	情況B	情況C
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。

22. 指定為按公平值計入損益之金融負債(續)

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。

上市後，即於二零二零年七月十五日，該可換股票據已悉數轉換為本公司31,579,200股每股面值0.01港元的普通股。本公司董事於釐定該可換股票據於二零二零年七月十五日的公平值人民幣35,639,000元時參考每股發售價1.25港元釐定權益價值。

23. 以股份為基礎支付之付款交易

購股權計劃

本公司於二零二零年六月十八日採納購股權計劃。購股權計劃條款符合上市規則第17章的規定。購股權計劃旨在鼓勵或獎勵合資格人士對本集團所作出的貢獻及／或使本集團能夠聘請及挽留優秀僱員及吸引對本集團或本集團持有其任何股權的任何實體具價值的人力資源。根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃可能授出的購股權所涉及的股份總數，不得超過80,000,000股股份，即於二零二零年七月十五日已發行股份總數的10%（假設超額配股權未獲行使），除非本集團於股東大會上獲股東批准更新該10%限額。

於接納授出購股權要約時須支付代價1港元。該代價於任何情況下均不予退還。承授人（或其遺產代理人）可於董事會將釐定及知會承授人的期間屆滿前隨時全部或部分行使購股權，惟該期間無論如何不得遲於要約函件日期起計十年，並將於該十年期最後一日屆滿，並受購股權計劃所載的提前終止條文所規限。

購股權計劃將維持有效直至二零二零年六月十七日。截至二零二一年六月三十日止六個月，根據購股權計劃概無授出、行使、註銷或失效之購股權，根據購股權計劃並無任何購股權未獲行使（二零二零年十二月三十一日：無）。

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

23. 以股份為基礎支付之付款交易(續)

股份獎勵計劃

本公司已於二零二零年十二月十四日採納股份獎勵計劃，以認可本集團僱員的貢獻、激勵、挽留及招募優秀僱員以及獎勵為本集團作出寶貴貢獻的人士(「獲選參與者」)。根據股份獎勵計劃，本公司董事會可向合資格僱員(包括本公司及其附屬公司的董事)授出股份。

本公司已設立受託人(「受託人」)管理及持有本公司之股份，直至歸屬及轉讓予獲選參與者。受託人亦可以本公司所提供之現金從公開市場購入獲授之本公司股份。

根據股份獎勵計劃可予授出之購股權所涉股份總數不得超過本公司股份的10%。受託人根據股份獎勵計劃持有的股份將不計入本公司公眾持股量。因此，假設瑞天國際及百泰的股權於報告期末並無變化，為確保本公司已發行股份總數至少25%由公眾股東持有，根據股份獎勵計劃管理的股份總數不得超過本公司已發行股份總數的3.95%。

在股份獎勵計劃有效期間及符合所有適用法律的情況下，董事會可不時釐定將獲歸屬或入賬獎勵的歸屬標準及條件或期間。所有歸屬標準及條件(如有)以及期間均須載於向各獲選參與者發出的相關授出函件。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司已委託受託人就股份獎勵計劃從公開市場購入合共29,400,000股股份，總代價約為30,876,000港元(約人民幣25,870,000元)(二零二零年十二月三十一日：無)。

於二零二一年一月十四日，董事會根據股份獎勵計劃以零獎勵價向我們56名僱員(包括四名董事)(「承授人」)授出合共30,000,000股獎勵股份(「授出」)，其中17,670,000股獎勵股份獲授予屬關連人士的九名承授人(「關連承授人」)，12,330,000股獎勵股份獲授予並非關連人士的47名僱員。

23. 以股份為基礎支付之付款交易(續)

股份獎勵計劃(續)

根據股份獎勵計劃規則，獎勵股份將以在公開市場購買的現有股份支付，並分別於截至二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日止財政年度的年度業績公告公佈後的七天屆滿後的第一個交易日按比例40%、30%及30%歸屬於承授人。

於二零二一年六月三十日，全部56名承授人已接納授出獎勵股份，概無獎勵股份已歸屬或沒收，受託人持有29,400,000股本公司股份。

於授出日期之股價為0.96港元，於授出日期授出股份之公平值為28.8百萬港元(相當於約人民幣24.1百萬元)。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團就上述股份獎勵計劃確認向現有僱員(包括董事)的開支人民幣6,035,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。

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

24. 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
	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日		
按公平值計入其他全面 收益之股本工具 (附註a)	於中國的非上市投 資： 人民幣5,000,000元	於中國的非上市投 資： 人民幣5,000,000元	第三級	市場法 關鍵不可觀察輸入數據： 1. 同行業上市公司平均市銷率 2. 非上市公司缺乏適銷性的折現
按公平值計入其他全面 收益之債務工具 (附註b)	於香港的承兌票據： 人民幣16,700,000元	—	第三級	折現現金流量 關鍵不可觀察輸入數據： 1. 預期現金流量 2. 反映發行人信貸風險的風險調 整折現率
按公平值計入損益之 金融資產(附註c)	於中國的理財產品： 人民幣15,000,000元	於中國的理財產品： 人民幣10,000,000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現 率

24. 金融工具的公平值計量(續)

金融工具的公平值計量(續)

附註：

- (a) 本集團因其於按公平值計入其他全面收益計量之股本投資而面臨股票價格風險。本集團為從事線上教育行業領域的被投資方投資於無報價股本投資作長期策略目的，其已指定為按公平值計入其他全面收益。本集團一般會監察價格風險，並將於有需要時考慮對沖風險。

由於本集團管理層認為以按公平值計入其他全面收益計量之股本投資產生的其他價格風險並不重大，因此並無呈列敏感度分析。

由於所涉及的款項並不重大，故期內並無於損益內確認與分類為第三級的非上市股本投資的公平值變動有關的收益或虧損。

- (b) 本集團管理層認為，由於工具的到期日較短，預期未來現金流的波動對債務工具的公平值影響並不重大，因此並無呈列敏感度分析。

由於所涉及的款項並不重大，故期內並無於損益內確認與分類為第三級的債務工具的公平值變動有關的收益或虧損。

- (c) 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，因此並無呈列敏感度分析。

由於所涉及的款項並不重大，故本期間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。

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

24. 金融工具的公平值計量(續)

金融工具的公平值計量(續)

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月，並無公平值等級間的轉換。

第三級公平值計量的對賬

	指定為 按公平值 計入損益之 金融負債 人民幣千元	按公平值 計入其他 全面收益之 金融資產 人民幣千元	按公平值 計入損益之 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	(49,810)	—	55,000	5,190
於損益確認公平值變動	14,171	—	—	14,171
購買	—	—	85,000	85,000
發行	—	—	—	—
結算	—	—	(60,000)	(60,000)
於二零二零年六月三十日	(35,639)	—	80,000	44,361
於二零二一年一月一日	—	5,000	10,000	15,000
於損益確認公平值變動	—	—	—	—
購買	—	16,700	5,000	21,700
發行	—	—	—	—
結算	—	—	—	—
於二零二一年六月三十日	—	21,700	15,000	36,700

25. 關聯方交易

主要管理人員薪酬

截至二零二一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)
短期福利	6,922	1,287
離職福利	158	50
	7,080	1,337

26. 非現金交易

截至二零二一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) 截至二零二一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22,748,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣64,820,000元)的樓宇使用權資產及人民幣22,654,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣64,632,000元)的租賃負債；及
- (b) 截至二零二一年六月三十日止六個月，於截至二零二一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9,922,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣9,563,000元)的樓宇使用權資產及人民幣10,584,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣10,603,000元)的租賃負債。

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

27. 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) 於二零二一年八月十日，本集團投資於本金額**10.0**百萬港元的非上市債務工具。該債務工具以港元計值，年利率為**3%**。承兌票據於本集團發出贖回通知後三個營業日到期。票據的期限為一年。
- (ii) 河南省商丘市一家武術館於二零二一年六月底發生火災，引起對於課後教育機構的消防安全事宜的廣泛關注。因此，河南省地方教育局對民辦課後教育機構實施暫時停運以進行安全及許可排查。我們**102**間自營教學中心中的**51**間(「**暫停營運中心**」)暫停營運，直至地方當局於七月初進一步批准。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二一年七月十一日的公告。

於二零二一年七月鄭州發生嚴重水災及二零二一年八月**2019**冠狀病毒再度爆發(定義見下文)導致暫停營運中心的恢復進度有所延遲。於本報告日期，**10**間暫停營運中心獲准恢復營運。

- (iii) 於二零二一年七月鄭州發生嚴重水災後，自二零二一年八月初以來，該區再度爆發**2019**冠狀病毒個案(「**2019冠狀病毒再度爆發**」)。地方政府已迅速採取措施防止**2019**冠狀病毒個案進一步傳播，包括在高風險地區實施封鎖。因此，鄭州所有課後教育機構須暫停實體課堂直至另行通知。因此，我們將若干實體課堂轉為線上課堂，學生可以透過我們的專有線上學習平台上課。
- (iv) 中華人民共和國(「**中國**」)政府一直在改革中國的教育體制，於報告期後中國政府傳閱《關於進一步減輕義務教育階段學生作業負擔和校外培訓負擔的意見》(「**意見**」)以作於二零二一年七月實施。意見載列有關(其中包括)進一步收緊課後輔導行業規管的政策指引。

27. 期後事項(續)

(iv) (續)

為應對中國政府新政策帶來的挑戰，本集團正探索機會將其業務範圍擴展至涵蓋(i)針對高中生及畢業生的藝術學校入學試預備課程；(ii) 針對兒童及青少年的藝術、體育及編碼編程課外個人素質課程；(iii) 針對高中生及成人的職業教育；及(iv)在公立學校提供的校內輔導及課後託管服務(統稱「**建議業務擴充**」)。

為減輕意見實施帶來的負面影響，尤其是要求課程相關課後輔導的現有民辦機構註冊為非營利組織，本集團正計劃對其附屬公司及綜合聯屬實體持有的資產及業務進行重組(「**建議重組**」)。

有關意見、建議業務擴充及建議重組的詳情，請參閱本公司日期分別為二零二一年七月二十二日及二十五日及二零二一年八月十三日的公告。

(v) 報告期後，為應對新政府政策的挑戰，本集團決定重組其資產及業務並已關閉10間自營教學中心，受影響的學生、教師及其他資源預期整合到附近的教學中心。