

CHINA XINHUA EDUCATION GROUP LIMITED

中國新華教育集團有限公司

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

Stock Code 股份代號 : 02779

**INTERIM
REPORT**
中期報告
2021



目錄

| | |
|----------------|----|
| 公司資料 | 2 |
| 摘要 | 3 |
| 管理層討論與分析 | 4 |
| 其他資料 | 13 |
| 核數師致董事會的獨立審閱報告 | 20 |
| 綜合損益及其他全面收益表 | 21 |
| 綜合財務狀況表 | 22 |
| 綜合權益變動表 | 24 |
| 簡明綜合現金流量表 | 26 |
| 未經審核中期財務報告附註 | 27 |
| 釋義 | 39 |



公司資料



董事會

非執行董事

吳俊保先生 (主席)

執行董事

張明先生

陸真先生

王永凱先生

獨立非執行董事

蔣敏先生

Yang Zhanjun先生

鄒國強先生

審核委員會

鄒國強先生 (主席)

吳俊保先生

蔣敏先生

薪酬委員會

蔣敏先生 (主席)

吳俊保先生

Yang Zhanjun先生

提名委員會

吳俊保先生 (主席)

蔣敏先生

Yang Zhanjun先生

公司秘書

黃儒傑先生

授權代表

王永凱先生

黃儒傑先生

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

中國安徽省合肥市

望江西路555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

有關香港法律之法律顧問

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

核數師

畢馬威會計師事務所

於《財務匯報局條例》下的註冊

公眾利益實體核數師

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

開曼群島主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square

Hutchins Drive, P. O. Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

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號舖

主要往來銀行

中國農業銀行

合肥科技農村商業銀行

徽商銀行

杭州銀行

中國工商銀行

公司網站

<http://www.chinaxhedu.com>

股份代號

02779

摘要



| | 截至6月30日止六個月 | | |
|-----------------------|----------------|----------------|--------|
| | 2021年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 變動百分比 |
| 經調整收入 ⁽¹⁾ | 398,312 | 331,254 | +20.2% |
| 收入 | 290,014 | 244,819 | +18.5% |
| 毛利 | 206,105 | 173,939 | +18.5% |
| 期內溢利 | 207,692 | 152,727 | +36.0% |
| 經調整淨溢利 ⁽²⁾ | 205,151 | 180,285 | +13.8% |

| | 於2021年 6月30日 | 於2020年 6月30日 | 變動百分比 |
|-------|-----------------|-----------------|---------|
| 在校生人數 | 48,554 | 43,923 | +10.54% |

附註：

- (1) 經調整收入包括本集團的收入加上臨床醫學院及紅山學院的收入。其並非一項國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）計量。有關詳情，請參閱本中期報告「管理層討論與分析－財務回顧」一節。
- (2) 本集團將其經調整淨溢利定義為就與本集團經營業績表現無關的項目作出調整後的期內溢利，其並非一項國際財務報告準則計量。有關詳情，請參閱本中期報告「管理層討論與分析－財務回顧」一節。

管理層討論與分析



業務概覽

本集團是全國領先的民辦高等教育集團。以在校生總人數計算，我們亦為長三角最大的民辦高等教育集團。於2021年6月30日，本集團在校生人數約48,554，較去年同期增加約10.5%。

我們致力於向我們的學生提供優質的應用型學歷教育服務，包括高等學歷教育及中等職業教育，涵蓋各類主流學科和就業領域。我們通過持續且高效的市場研究，力求設計全面且多樣化的課程，滿足僱主偏好及勞動力市場需求。同時，我們積極調整專業設置，不斷改善教育教學軟硬體條件，優化育人環境，並加強與各類企事業單位的戰略合作，有效地幫助學生掌握各類實用的工作技能，以獲得良好的就業機會。我們的畢業生就業率總體高於所在省市平均就業率。而高水平的就業率會進一步鞏固我們的聲譽、提高我們的業內形象，並能夠持續吸引更多成績優異的考生報考我們的院校。本集團以專業、優質的教育，為學生及其家庭、為用人單位、為經濟社會發展不斷做出卓越的貢獻。

業務回顧及運營更新

我們的學校

於2021年6月30日，本集團投資及經營四所教育機構，即(i)新華學院（為一間民辦學歷教育大學）；(ii)新華學校（為一間民辦中等職業學校）；(iii)臨床醫學院（為一間由本集團及安徽醫科大學共同運營的學院）；及(iv)紅山學院（為一間由本集團及南京財經大學共同運營的學院）。

新華學院

新華學院成立於2000年，乃一所本科學歷教育機構，提供專注於應用型教育的本科教育、專科教育及繼續教育，是首批全國畢業生就業典型經驗50所高校之一、安徽省應用型高水準大學建設單位及碩士學位授予權立項建設單位。

於2021年6月30日，新華學院下設11所二級學院，共開設82個全日制高等教育專業，包括60個本科專業及22個專科專業。此外，學校還為社會生提供繼續教育課程。學校2021/2022學年獲得批准的本科（含專升本）招生計劃為7,070人，同比增加10.5%。以在校生人數計算，在長三角提供民辦高等學歷教育的院校中排名第一。

管理層討論與分析

**臨床醫學院**

臨床醫學院是一所經教育部批准培養普通全日制本科學生的獨立學院，專業設置以臨床醫學、藥學及護理學為主，開設11個本科專業。2021/2022學年，新增助產學專業。2021/2022學年獲得批准的本科（含專升本）招生計劃同比增加44.8%。

同時，新增重慶、江西兩個招生省份。2020/2021學年在校生人數達到2,831人，同比增長61.7%。我們運營以來，學生報考臨床醫學院的意願強烈，連續多年理科最低錄取分數線在安徽省同類院校中位居前列，學生報到率也在安徽省同類院校中名列前茅。

轉設工作和新校區建設進展順利。新校區一期主要工程已基本完成，新校區將在2021/2022學年正式投入使用，並達到獨立學院轉設的相關要求。為建設新校區的二期工程，於2021年5月7日，與合肥市自然資源和規劃局訂立協議，購置總面積約287.32畝土地的土地使用權用作新校區的二期工程，有關詳情可分別參閱本公司日期為2021年5月7日的公告與本公司日期為2021年5月17日的補充公告。

紅山學院

紅山學院是一所經教育部批准培養普通全日制本科學生的獨立學院，開設15個本科專業，專業設置以經管為主，兼具文法特色。

轉設工作和新校區建設正在高效推進。新校區建設作為江蘇和南京兩級重大項目，建設進展順利，一期工程主體建築施工已完成，已進入內部裝修和設備安裝收尾階段，待得到主管部門批准後，新校區將正式投入使用，並達到獨立學院轉設的相關要求。

新華學校

新華學校乃一所中等職業學校，被評為國家級重點中等職業學校、合肥市校企合作示範校、合肥市德育創新實驗學校，提供校企深度融合的職業導向的普通中專課程、以升本科為導向的中專教育課程，以及以升大專為導向的五年一貫制中專教育課程。新華學校的所有學生均就讀全日制課程。於2021年6月30日，新華學校開設16個專業，有6,093名全日制學生，同比增長約8.19%。新華學校積極推進產教融合，全面推進管理創新與內涵發展，進行人才培養模式和課程體系改革，強化實踐教學和技能訓練。新華學校先後與省內外知名企業開展實訓室共建、師資共享、管理共擔的合作新模式。

管理層討論與分析



在校學生人數

| | 於2021年 6月30日 | 於2020年 6月30日 |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| 新華學院 | | |
| 全日制在校生 | 23,681 | 23,442 |
| 繼續教育 | 6,004 | 4,044 |
| 小計 | 29,685 | 27,486 |
| 臨床醫學院 | | |
| 全日制在校生 | 2,831 | 1,751 |
| 紅山學院 | | |
| 全日制在校生 | 9,945 | 9,054 |
| 新華學校 | | |
| 全日制在校生 | 6,093 | 5,632 |
| 全日制在校生總計 | 42,550 | 39,879 |
| 在校生總計 | 48,554 | 43,923 |

學費及住宿費

| | 學費 (人民幣元) | | 住宿費 (人民幣元) | |
|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2021/2022 學年 | 2020/2021 學年 | 2021/2022 學年 | 2020/2021 學年 |
| 新華學院 | | | | |
| 四年制本科課程 | 21,800-26,800 | 19,800-23,800 | 1,800-2,500 | 1,500-2,000 |
| 三年制專科課程 | 10,700-13,000 | 10,700-12,000 | 1,800-2,500 | 1,500-2,000 |
| 繼續教育課程 | 2,400-16,000 | 2,400-6,000 | 1,800-2,500 | 1,500-2,000 |
| 臨床醫學院 | | | | |
| 四年制本科課程 | 14,520-17,280 | 13,200-15,900 | 1,200-1,500 | 1,000 |
| 五年制本科課程 | 17,280 | 15,900 | 1,200-1,500 | 1,000 |
| 紅山學院 | | | | |
| 四年制本科課程 | 14,000 | 14,000 | 800-1,500 | 800-1,500 |
| 新華學校 | | | | |
| 普通中專課程 | 9,000-16,000 | 9,000-16,000 | 1,500-2,000 | 1,500-2,000 |
| 以升本科為導向中專課程 | 11,400 | 11,400 | 1,500-2,000 | 1,500-2,000 |
| 五年一貫制課程 | 11,400 | 11,400 | 1,500-2,000 | 1,500-2,000 |



經營更新及亮點

- 學額持續提升，在校生結構進一步優化。**集團2021/2022學年本科計劃達11,330人，同比增長約5.2%。在校生結構進一步優化，本科生人數佔全日制在校生總人數比例達約77.7%。
- 新校區建設進展順利，獨立學院轉設如期推進。**根據國家教育部《關於「十四五」時期高等學校設置工作的意見》及《關於加快推進獨立學院轉設工作的實施方案》等文件精神，本集團旗下兩所獨立學院加快新校區建設，持續推動各項轉設工作：(i)臨床醫學院新校區一期建設約18.5萬平方米，建成後將新增5,000名學生容量；及(ii)紅山學院新校區一期建設約23.5萬平方米，建成後將新增9,000名學生容量。隨著新校區的相繼落成，為未來本集團於長三角佈局及發展將帶來可觀的學生容量。本集團相信，獨立學院轉設成功後，有利於擴大本集團在校生規模，提高學校收入水平，進一步擴大辦學影響力。
- 內涵建設持續加強，高水平辦學取得實效。**依據應用型高水平大學辦學定位，本集團深化內涵建設，創新人才培養方式，提高人才培養質量，取得標誌性成果：(i)本集團旗下新華學院7個本科專業入選一流本科專業建設點，其中通信工程和財務管理2個專業入選國家級一流本科專業(國家「金專」)，軟件工程、土木工程、藥學、物流管理、動畫等5個專業入選省級一流本科專業，4門課程入選省級一流本科課程，並獲推薦申報國家級一流課程；(ii)新華學院瞄準與地方經濟社會發展的結合點，結合自身學科專業優勢，積極與京東、聚星超媒、用友新道等知名企業合作，打造融人才培養、科學研究、技術創新、企業服務、學生創業等功能於一體的現代產業學院。本集團從而探索產業鏈、創新鏈、教育鏈有效銜接機制，建立新型信息、人才、技術與物質資源共享機制，完善產教融合協同育人機制，創新企業兼職教師評聘機制，構建高等教育與產業集群聯動發展機制，不斷優化專業結構、增強辦學活力，新增新聞學、電子商務2個校企合作專業，打造融人才培養、科學研究、技術創新、企業服務、學生創業於一體的育人新平台；及(iii)臨床醫學院與南京同仁醫院等多所醫院合作，在為學生提供優質醫學教育資源的同時，持續服務地方衛生健康事業發展。

管理層討論與分析



未來展望

1 利好政策逐步落地為民辦高校帶來新的發展機遇

本集團一直以培養具有紮實學力、創新精神、國際視野和發展潛力的高素質應用型人才為目標。我們相信上述政策和其他相關舉措的落地將有利於具有優勢的高教集團擴大辦學規模，並通過自主的教科研創新和軟硬件建設提升辦學質量，有效發揮民辦高等教育的優勢與特色。

2021年4月，新實施條例正式修訂頒佈，新實施條例對實施職業教育的民辦學校鼓勵發展，以及國家教育部《關於「十四五」時期高等學校設置工作的意見》強調，把獨立學院轉設作為高校設置工作的重要任務，堅持「一校一策」，平穩有序、好中快進推動轉設。同時，放寬生均土地、校舍面積及生師比要求，設兩年辦學條件提升期，為獨立學院轉設提供大力支持。上述政策為集團的發展帶來了新的機遇，我們相信相關政策的落地將有利於進一步發揮民辦高等教育優勢與特色，形成適合市場需求的發展新模式，進一步催生優質民辦高校發展新動能。

受益於上述政策，本集團將憑藉在教育行業積累的優質資源和豐富經驗，以培養高端應用型人才為定位，把握政策機遇，加強產教融合和校企合作，通過併購優質的學校，進一步擴大本集團的學校網路和學生人數。

2 積極推進外延發展戰略，全面擴大本集團的學校網路和辦學規模

國家「十四五」規劃綱要指出，「十四五」期間（2021年－2025年）高等教育毛入學率提高到60%。在國家重要戰略的支持下，中國高等教育普及化進程不斷加快，高等教育規模化發展仍具有非常大空間。我們相信高等教育普及化在中國的深入，將繼續激發新的增長點，有利於優質的民辦高等教育機構通過投資併購的方式擴大辦學網路，優化佈局。

我們的併購方向將關注以下兩個方面：(1)優質獨立學院轉設帶來的長期投資機遇；及(2)位於人才吸引力較強的地區或高等教育毛入學率較低的地區的優質民辦院校。我們相信我們能夠憑藉自身豐富的辦學經驗，雄厚的資金儲備以及優良的品牌口碑在未來的投資和併購中獲取更加優質的標的，並通過最佳的收購方案進行落地，使本集團的辦學規模和盈利能力持續快速發展。

管理層討論與分析



3 持續增強內生發展動力，不斷提升內生增長空間

隨著辦學規模的不斷擴大，本集團將更加注重內涵建設品質的提升。一方面，積極對接新興產業發展和傳統產業轉型升級，持續優化學科專業佈局，服務國家和地方經濟社會發展；加強校企合作，建設現代化產業學院，為行業企業培養更多優秀人才。另一方面，持續提升辦學水平，改善辦學條件，以更高水平的教育教學設施、更雄厚的師資力量、更優越的生活條件，滿足學生群體多樣化優質需求，為教育服務項目的拓展提供更多空間。

我們將堅持走高質量發展路線，不斷滿足人民群眾更多類型、更高質量的選擇性教育需求，持續打造本集團在高教版塊的競爭力和影響力。並以此打開提升學費和住宿費的持續增長空間，持續擴大辦學規模。

財務回顧

收入

本集團的收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣24,480萬元增加18.5%至報告期的人民幣29,000萬元。該增加乃主要由於學生人數增加所致。

經調整收入

經調整收入包括本集團的收入加上臨床醫學院及紅山學院的收入。其並非一項國際財務報告準則計量。本集團呈列該項目，乃由於本集團認為其為本集團管理層以及分析師或投資者所採用的本集團經營表現的重要補充計量。下表載列本集團於下列所呈期間的經調整收入：

| | 2021年 6月30日 人民幣千元 | 2020年 6月30日 人民幣千元 |
|--------------|-------------------------|-------------------------|
| 收入 | 290,014 | 244,819 |
| 加： | | |
| 臨床醫學院及紅山學院收入 | 108,298 | 86,435 |
| 經調整收入 | 398,312 | 331,254 |

其他收入

其他收入主要包括租金及物業管理收益、服務收益、利息收益以及臨床醫學院及紅山學院的經營收益。其他收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣4,820萬元略微增加0.6%至報告期的人民幣4,850萬元。主要由於租金及物業管理收益和服務收益增加以及利息收益減少的綜合影響。



管理層討論與分析

主營業務成本

主營業務成本主要包括教學人員的薪金及福利、折舊及攤銷、教育相關活動成本、維修成本及學生相關成本。主營業務成本由截至2020年6月30日止六個月的人民幣7,090萬元增加18.4%至報告期的人民幣8,390萬元，主要由於學校規模擴大以及持續教學投入的增加所致。

毛利

毛利由截至2020年6月30日止六個月的人民幣17,390萬元增加18.5%至報告期的人民幣20,610萬元，主要是由於我們管理水平持續優化及資源整合所帶來的規模效應，符合我們業務的增長。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本主要包括學生入學費用、銷售人員的薪金及福利、攤銷及折舊以及營銷開支。銷售及分銷成本由截至2020年6月30日止六個月的人民幣240萬元增加78.1%至報告期的人民幣440萬元，主要是由於隨著本集團正常教學秩序的恢復，相關推廣和招生活動有序開展。

行政開支

行政開支主要包括行政人員的薪金及福利、折舊及攤銷以及諮詢開支。行政開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣6,250萬元減少45.0%至報告期的人民幣3,440萬元，主要是由於以股份為基礎的付款開支及匯兌虧損的減少所致。

融資成本

融資成本主要包括貸款及借款的利息開支及由截至2020年6月30日止六個月的人民幣440萬元增至報告期的人民幣770萬元，主要是由於報告期的計息期間較去年同期增長所致。

除稅前溢利

本集團於報告期確認除所得稅前溢利人民幣20,820萬元，而截至2020年6月30日止六個月的除所得稅前溢利則為人民幣15,280萬元，上升36.3%，系毛利增長和行政開支減少的綜合影響。

所得稅

本集團的所得稅由截至2020年6月30日止六個月的人民幣3萬元增加至報告期的人民幣46萬元，主要是由於應課稅收益增加。

報告期內溢利

因上述收入及成本費用的綜合影響，本集團於報告期錄得溢利人民幣20,770萬元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣15,270萬元上升36.0%。

管理層討論與分析



經調整淨溢利

經調整淨溢利乃就與本集團經營業績表現無關的匯兌收益或虧損及以股份為基礎的付款開支作出調整後的期內溢利(如下表所呈列)，其並非一項國際財務報告準則計量。本集團呈列該項目，乃由於本集團認為其為本集團管理層以及分析師或投資者所採用的本集團經營表現的重要補充計量。下表載列本集團以下所呈列期間的溢利與經調整淨溢利：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 2021年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 |
| 期內溢利 | 207,692 | 152,727 |
| 加： | | |
| 匯兌(收益)/虧損 | (9,905) | 11,226 |
| 以股份為基礎的付款開支 | 7,364 | 16,332 |
| 經調整淨溢利 | 205,151 | 180,285 |

營運資金及資本來源

本集團的現金主要用於滿足營運資金需求以及購買物業、廠房及設備。於報告期，本集團主要以經營所得現金為營運及貸款及借款提供資金。董事會認為日後可通過結合經營活動產生的現金流量、銀行貸款及其他借款及不時從資本市場籌集的其他資金滿足營運資金需求。於2021年6月30日，本集團錄得現金及現金等價物為人民幣48,790萬元(2020年12月31日：人民幣73,630萬元)。

流動資產淨額

於2021年6月30日，本集團錄得流動資產淨額為人民幣188,060萬元，較於2020年12月31日的人民幣133,670萬元增加40.7%，乃主要由於合約負債結餘減少及其他應收款項結餘增加所致。

資本開支

資本開支包括與物業及設備、預付土地租賃款項及其他無形資產有關的購買或建設成本。由於臨床醫學院及紅山學院還未併表，所以資本開支暫不包括上述兩所學校的範圍。於報告期，本集團的資本開支為人民幣1,470萬元(2020年6月30日：人民幣2,560萬元)。本集團於報告期內的資本開支主要與興建樓宇及學校設施以及購買設備及軟件有關。本集團主要以營運所得現金撥付該等資本開支。

銀行貸款及其他借款

於2021年6月30日，本集團銀行貸款及自關聯方獲得貸款為人民幣5.552億元。



管理層討論與分析

或然負債、擔保及訴訟

於2021年6月30日，本集團並無任何未入賬重大或然負債、擔保以及任何針對我們的訴訟。

資產負債比率

本集團的資產負債比率（按負債總額除以總資產計算）由於2020年12月31日的21%增加至於2021年6月30日的22%，主要由於應付股利和借款增加以及本集團學費住宿費產生的合約負債在本報告期減少的綜合影響。

重大投資及資本資產的未來計劃

本集團於本報告日期並無任何其他重大投資及資本資產的計劃。

附屬公司及聯營公司的重大收購及出售

本公司於報告期內並無有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。

本集團持有的重大投資

於報告期內，本集團並無持有任何重大投資。

外匯風險管理

本集團的功能貨幣為人民幣，大部分收入及開支均以人民幣計值。於2021年6月30日，若干銀行結餘以美元或港元計值。本集團目前並未訂立任何用作對沖用途的金融工具，管理層會持續關注外匯風險，有需要時會考慮利用金融工具對沖重大外幣風險。

資產抵押

於2021年6月30日，本集團並無抵押任何資產。

人力資源

於2021年6月30日，本集團約有1,942名僱員。根據適用法律及法規規定，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、退休金、醫療保險、生育保險及失業保險。董事會相信本集團與僱員的工作關係良好，而我們於報告期內亦無經歷任何重大勞資糾紛。

資產負債表外承擔及安排

於報告期內，本集團並無進行任何資產負債表外交易。

報告期後事項

於截至2021年6月30日止六個月後直至本報告日期，並無發生會對本集團造成重大影響的事項。

中期股息

董事會並不建議派發報告期的中期股息。

其他資料

上市所得款項淨額用途

來自上市的所得款項淨額（經扣除包銷費用及相關開支）及於2018年4月18日行使的超額配股權約為人民幣1,038.0百萬元，擬按招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節所載的方法應用。

於2021年6月30日，本集團已根據招股章程所載之分配動用所得款項淨額中123.7百萬港元的總額。於2021年6月30日，已動用所得款項淨額的概要載列如下：

| 用途 | 佔總金額的百分比 | 截至2020年12月31日止 | | 於報告期已動用金額 (百萬港元) | 於2021年6月30日的未動用金額 (百萬港元) | 悉數動用的預期時間表 ⁽¹⁾ |
|---|-------------|------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------------|
| | | 所得款項淨額 (百萬港元) | 六個月的未動用金額 (百萬港元) | | | |
| 收購其他學校，以擴大我們的學校網絡、收購可授予學士學位的本科院校及收購擁有教育資產或機構的實體 | 53% | 657.1 | 141.2 | 0 | 141.2 | 2021至2022年 |
| 提升學校設施及教育設備 | 35% | 433.9 | 329 | 116.6 | 212.4 | 2021至2023年 |
| 鞏固我們的市場地位及提升我們的品牌認可度 | 2% | 24.8 | 24.8 | 1.5 | 23.3 | 2021至2023年 |
| 為營運資金及一般公司用途撥資 | 10% | 124 | 26.2 | 5.6 | 20.6 | 2021至2023年 |
| 總計 | 100% | 1,239.8 | 521.2 | 123.7 | 397.5 | |

(1) 應用未動用所得款項淨額之預期時間表受國際宏觀環境及前所未有的COVID-19疫情對當前及未來市況、業務發展及需求帶來的不確定性影響。鑒於經濟及商業環境的重大影響，我們將持續更新及重新審視我們的計劃。

董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，自刊發本公司截至2020年12月31日止年度的年報日期起，董事資料變動如下：

獨立非執行董事鄒國強先生（「鄒先生」）

- 鄒先生於2020年9月加入百得利控股有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號6909）擔任首席財務官，並於2020年12月獲委任為執行董事；
- 鄒先生辭任尚晉（國際）控股有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號2528）獨立非執行董事兼審核委員會主席，自2021年8月27日起生效；及
- 鄒先生已獲提名為蘇州貝康醫療股份有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號2170）的獨立非執行董事，惟須待於2021年第一次臨時股東大會上批准後，方可作實。

除上文所披露的資料外，本公司概無知悉董事資料的其他變更須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露。

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2021年6月30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，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第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：

(i) 於本公司的權益

| 姓名 | 身份／權益性質 | 股份數目 | 好倉／淡倉 | 佔本公司股權的 概約百分比 (%) |
|----------------------|----------|---------------|-------|-------------------------|
| 吳俊保先生 ⁽¹⁾ | 於受控法團的權益 | 1,152,618,879 | 好倉 | 71.65 |

附註：

(1) 吳俊保先生是吳俊保有限公司（「吳俊保公司」）的唯一股東，因此被視為擁有吳俊保公司所持股份的權益。

(ii) 於相聯法團的權益

新華集團

| 姓名 | 身份／權益性質 | 註冊股本金額 | 好倉／淡倉 | 佔新華集團權益的 概約百分比 (%) |
|-------|---------|-----------------|-------|--------------------------|
| 吳俊保先生 | 實益擁有人 | 人民幣100,000,000元 | 好倉 | 95.70 |

除上文所披露者外，於2021年6月30日，本公司董事或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及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當做或被視為擁有的權益及淡倉），或須記錄於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。



主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2021年6月30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及第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 | 佔本公司股權的 概約百分比 (%) |
|-------|---------|---------------|-------|-------------------------|
| 吳俊保公司 | 實益擁有人 | 1,152,618,879 | 好倉 | 71.65 |

除上文所披露者外，於2021年6月30日，本公司董事及主要行政人員並不知悉任何人士（並非本公司董事或主要行政人員）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2018年3月8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，並激勵他們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，或彼時被調往本集團任何成員公司擔任全職或兼職工作的人士；(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160,000,000股股份）。截至本報告日期，根據購股權計劃可供發行之股份總數為92,100,000股股份，佔本公司已發行股本總額的約5.73%。



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授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授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，購股權將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，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六年零七個月。

其他資料

於報告期間根據購股權計劃授出的購股權變動詳情如下：

| 參與者類別及姓名 | 授出日期 | 每股 行使價 | 於2021年 1月1日 尚未行使 | 於報告期間 已授出 | 於報告期間 已行使 | 於報告期間 已註銷/ 已失效 | 於2021年 6月30日 尚未行使 |
|-----------|------------------------------|-----------|------------------------|--------------|--------------|----------------------|-------------------------|
| 董事 | | | | | | | |
| 張明 | 2019年4月30日 ⁽¹⁾ | 2.69港元 | 15,000,000 | - | - | - | 15,000,000 |
| 陸真 | 2019年7月15日 ⁽²⁾ | 2.82港元 | 6,000,000 | - | - | - | 6,000,000 |
| 王永凱 | 2019年7月15日 ⁽²⁾ | 2.82港元 | 6,000,000 | - | - | - | 6,000,000 |
| 僱員 | 2019年7月15日 ⁽²⁾⁽³⁾ | 2.82港元 | 40,900,000 | - | - | - | 40,900,000 |

附註：

- (1) 已授出的購股權將根據下列時間表歸屬，各行使期自相關歸屬日期起至相關歸屬日期五年後的屆滿日期止：

| 歸屬日期 | 將予歸屬的購股權百分比 |
|------------|--------------|
| 2020年4月30日 | 已授出購股權總數之20% |
| 2021年4月30日 | 已授出購股權總數之20% |
| 2022年4月30日 | 已授出購股權總數之20% |
| 2023年4月30日 | 已授出購股權總數之20% |
| 2024年4月30日 | 已授出購股權總數之20% |

- (2) 於2019年7月15日授出的52,900,000份購股權中，33,000,000份購股權（包括授予陸真及王永凱的購股權）（「A組購股權」）將根據下列時間表歸屬，行使期間自相關歸屬日期開始，於相關歸屬日期後五年屆滿日期結束：

| 歸屬日期 | 將予歸屬的購股權百分比 |
|------------|----------------|
| 2020年7月15日 | 已授出A組購股權總數之25% |
| 2021年7月15日 | 已授出A組購股權總數之25% |
| 2022年7月15日 | 已授出A組購股權總數之25% |
| 2023年7月15日 | 已授出A組購股權總數之25% |

- (3) 於2019年7月15日授出的52,900,000份購股權中，1,500,000份購股權（「B組購股權」）將根據下列時間表歸屬，行使期間自相關歸屬日期開始，於相關歸屬日期後五年屆滿日期結束：

| 歸屬日期 | 將予歸屬的購股權百分比 |
|------------|----------------|
| 2020年7月15日 | 已授出B組購股權總數之30% |
| 2021年7月15日 | 已授出B組購股權總數之30% |
| 2022年7月15日 | 已授出B組購股權總數之40% |

於2019年7月15日授出的52,900,000份購股權中，15,200,000份購股權（「C組購股權」）將根據下列時間表歸屬，行使期間自相關歸屬日期開始，於相關歸屬日期後五年屆滿日期結束：

| 歸屬日期 | 將予歸屬的購股權百分比 |
|------------|----------------|
| 2020年7月15日 | 已授出C組購股權總數之50% |
| 2021年7月15日 | 已授出C組購股權總數之50% |



其他資料

於2019年7月15日授出的52,900,000份購股權中，1,200,000份購股權（「D組購股權」）將根據下列時間表歸屬，行使期間自相關歸屬日期開始，於相關歸屬日期後五年屆滿日期結束：

| 歸屬日期 | 將予歸屬的購股權百分比 |
|------------|-----------------|
| 2020年7月15日 | 已授出D組購股權總數之100% |

於2019年7月15日授出的52,900,000份購股權中，2,000,000份購股權於授出日期歸屬，行使期間自授出日期起至授出日期後五年屆滿日期結束。

除上文所披露者外，於報告期間，並無其他已授出、獲行使、已失效或註銷的購股權。

結構性合約

有關詳情，請參閱招股章程「結構性合約」一節。於報告期間，董事會已審查結構性合約（定義見招股章程）的整體表現，並認為本集團在所有重大方面均已遵守結構性合約。

資歷要求

提供高等教育的中外合作民辦學校的外資方須為持有相關資格及提供優質教育（「資歷要求」）的外國教育機構。中外合作民辦學校總投資的外資部份應低於50%，且此等學校的成立須徵得省級或國家教育部門批准。我們致力於滿足資歷要求。我們已採取特定計劃並實行具體措施，本公司認為計劃及措施對致力展現本公司符合資歷要求具有意義。有關本集團為符合資歷要求所作出的努力及採取的行動，請亦參閱招股章程及本公司截至2020年12月31日止年度的年度報告「結構性合約」一節。

外商投資法

全國人民代表大會通過並公佈《中華人民共和國外商投資法》（《外商投資法》），該法已於2020年1月1日生效。《外商投資法》將外商投資定義為外國投資者直接或間接在中國境內進行的投資活動，並列舉了應被認定為外商投資的情形；同時，該法規定，國家對外商投資實行准入前國民待遇加負面清單管理制度。外商投資准入負面清單（「負面清單」）規定禁止投資的領域，外國投資者不得投資；外商投資准入負面清單規定限制投資的領域，外國投資者進行投資應當符合負面清單規定的條件；外商投資准入負面清單以外的領域，按照內外資一致的原則實施管理。《外商投資法》中並未有條款明確提及「實際控制」或「合約安排」。儘管如此，不排除後續是否有進一步的法律法規會對此進行規定。因此，就合約安排下的架構將來是否會被納入外商投資監管範圍，倘若被納入監管，以何種方式進行監管，仍存在不確定因素。於本報告日期，外商投資法尚未修訂且本公司的營運尚未受《外商投資法》所影響。本公司將密切監察《外商投資法》及相關法律法規的事態發展。



購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，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上市證券。

審閱中期報告

本公司獨立核數師畢馬威會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師進行的中期財務資料審閱」對報告期間的未經審核綜合中期財務報表進行審閱。

本公司審核委員會（「審核委員會」）已經與管理層及本公司的獨立核數師共同審閱本公司採納的會計準則及政策，並已就本集團的內部監控及財務報告事宜（包括審閱報告期間的中期報告）進行討論。審核委員會認為中期報告符合適用會計準則、法律及法規及本公司已作出適當披露。

企業管治守則

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障本公司股東權益以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本身的企業管治守則。本公司於報告期間已遵守企業管治守則項下的所有適用守則條文。本公司將繼續檢討及監督其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

董事進行證券交易的標準守則

自上市日期起，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。

核數師致董事會的獨立審閱報告



引言

吾等已審閱載列於第21至38頁的中期財務報告，此中期財務報告包括中國新華教育集團有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）於2021年6月30日的綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關綜合損益表及其他全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，必須依據上市規則中的相關規定及國際會計準則委員會頒布的國際會計準則第34號*中期財務報告*的規定編製中期財務報告。董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列中期財務報告。

吾等的責任是根據吾等的審閱對中期財務報告作出結論，並按照雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告吾等的結論。除此以外，吾等的報告不可用作其他用途。吾等概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒布的香港審閱委聘準則第2410號*實體的獨立核數師進行的審閱中期財務資料*審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員做出詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍小，所以不能保證吾等會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此吾等不會發表任何審核意見。

結論

根據吾等的審閱，吾等並沒有注意到任何事項，使吾等相信於2021年6月30日的中期財務報告在所有重大方面未按照國際會計準則第34號*中期財務報告*編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

2021年8月30日

綜合損益及 其他全面收益表

截至2021年6月30日止六個月 – 未經審核



| | 附註 | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------------------|------|-----------------|----------------|
| | | 2021年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 |
| 收入 | 3 | 290,014 | 244,819 |
| 主營業務成本 | | (83,909) | (70,880) |
| 毛利 | | 206,105 | 173,939 |
| 其他收益 | 4 | 48,514 | 48,170 |
| 銷售及分銷成本 | | (4,362) | (2,449) |
| 行政開支 | | (34,406) | (62,511) |
| 經營溢利 | | 215,851 | 157,149 |
| 融資成本 | 5(a) | (7,699) | (4,392) |
| 除稅前溢利 | 5 | 208,152 | 152,757 |
| 所得稅 | 6 | (460) | (30) |
| 期內溢利 | | 207,692 | 152,727 |
| 期內其他全面收益(除稅及經重新分類調整後) | | | |
| 日後不會重新分類至損益之項目： | | | |
| 換算本公司財務報表之匯兌差額 | | (10,723) | 21,497 |
| 期內其他全面收益 | | (10,723) | 21,497 |
| 期內全面收益總額 | | 196,969 | 174,224 |
| 每股盈利 | | | |
| 基本及攤薄(人民幣分) | 7 | 12.9 | 9.5 |

綜合 財務狀況表

於2021年6月30日 — 未經審核



| | 附註 | 於2021年 6月30日 人民幣千元 | 於2020年 12月31日 人民幣千元 |
|------------------|----|--------------------------|---------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 520,198 | 533,591 |
| 使用權資產 | | 81,485 | 82,764 |
| 無形資產 | | 204,853 | 205,715 |
| 其他非流動資產 | 8 | 660,000 | 660,000 |
| 長期銀行定期存款 | 12 | 39,000 | 268,000 |
| | | 1,505,536 | 1,750,070 |
| 流動資產 | | | |
| 貿易應收款項 | 9 | 2,578 | 2,752 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 10 | 1,773,652 | 906,992 |
| 按公平值計入損益計量的金融資產 | 11 | - | 154,557 |
| 現金及現金等價物 | 12 | 487,891 | 736,278 |
| | | 2,264,121 | 1,800,579 |
| 流動負債 | | | |
| 貸款及借款 | 13 | 97,020 | 50,020 |
| 合約負債 | 14 | 21,743 | 267,987 |
| 其他應付款項 | 15 | 261,497 | 141,941 |
| 即期稅項 | | 3,296 | 3,972 |
| | | 383,556 | 463,920 |
| 流動資產淨額 | | 1,880,565 | 1,336,659 |
| 資產總額減流動負債 | | 3,386,101 | 3,086,729 |
| 非流動負債 | | | |
| 貸款及借款 | 13 | 458,168 | 265,960 |

綜合
財務狀況表

於2021年6月30日 – 未經審核



| | 附註 | 於2021年 6月30日 人民幣千元 | 於2020年 12月31日 人民幣千元 |
|------|----|--------------------------|---------------------------|
| 資產淨值 | | 2,927,933 | 2,820,769 |
| 權益 | | | |
| 股本 | | 12,952 | 12,952 |
| 儲備 | 16 | 2,914,981 | 2,807,817 |
| 總權益 | | 2,927,933 | 2,820,769 |

已於2021年8月30日經董事會批准及授權刊發。

陸真
董事

王永凱
董事

綜合 權益變動表

截至2021年6月30日止六個月 – 未經審核



本公司權益股東應佔

| 附註 | 股本 人民幣千元 | 股份溢價 人民幣千元 | 資本儲備 人民幣千元 | 法定儲備 人民幣千元 | 匯兌儲備 人民幣千元 | 留存收益 人民幣千元 | 總權益 人民幣千元 |
|------------------------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| 於2020年1月1日的結餘 | 12,952 | 945,910 | 127,580 | 347,602 | 116,130 | 1,068,106 | 2,618,280 |
| 截至2020年6月30日止 六個月的權益變動： | | | | | | | |
| 期內溢利 | - | - | - | - | - | 152,727 | 152,727 |
| 其他全面收益 | - | - | - | - | 21,497 | - | 21,497 |
| 全面收益總額 | - | - | - | - | 21,497 | 152,727 | 174,224 |
| 上一年度核准的股息 | 16(a) | (81,335) | - | - | - | - | (81,335) |
| 股權結算以股份為基礎的交易 | 16(b) | - | 16,331 | - | - | - | 16,331 |
| 於2020年6月30日及 2020年7月1日的結餘 | 12,952 | 864,575 | 143,911 | 347,602 | 137,627 | 1,220,833 | 2,727,500 |
| 截至2020年12月31日止 六個月的權益變動： | | | | | | | |
| 期內溢利 | - | - | - | - | - | 172,566 | 172,566 |
| 其他全面收益 | - | - | - | - | (87,712) | - | (87,712) |
| 全面收益總額 | - | - | - | - | (87,712) | 172,566 | 84,854 |
| 股權結算以股份為基礎的交易 | - | - | 8,415 | - | - | - | 8,415 |
| 轉撥至儲備 | - | - | - | 75,797 | - | (75,797) | - |
| 於2020年12月31日的結餘 | 12,952 | 864,575 | 152,326 | 423,399 | 49,915 | 1,317,602 | 2,820,769 |

綜合 權益變動表

截至2021年6月30日止六個月 – 未經審核

本公司權益股東應佔

| 附註 | 股本 人民幣千元 | 股份溢價 人民幣千元 | 資本儲備 人民幣千元 | 法定儲備 人民幣千元 | 匯兌儲備 人民幣千元 | 留存收益 人民幣千元 | 總權益 人民幣千元 |
|----------------------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| 於2021年1月1日的結餘 | 12,952 | 864,575 | 152,326 | 423,399 | 49,915 | 1,317,602 | 2,820,769 |
| 截至2021年6月30日止 六個月的權益變動： | | | | | | | |
| 期內溢利 | - | - | - | - | - | 207,692 | 207,692 |
| 其他全面收益 | - | - | - | - | (10,723) | - | (10,723) |
| 全面收益總額 | - | - | - | - | (10,723) | 207,692 | 196,969 |
| 上一年度核准的股息 16(a) | - | (97,169) | - | - | - | - | (97,169) |
| 股權結算以股份為基礎的交易 16(b) | - | - | 7,364 | - | - | - | 7,364 |
| 於2021年6月30日的結餘 | 12,952 | 767,406 | 159,690 | 423,399 | 39,192 | 1,525,294 | 2,927,933 |

簡明綜合 現金流量表

截至2021年6月30日止六個月 – 未經審核



| | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------------|------------------|------------------|
| | 2021年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 |
| | 附註 | |
| 經營活動 | | |
| 經營所用現金 | (30,653) | (140,856) |
| 已付所得稅 | (1,136) | (1,519) |
| 經營活動所用現金淨額 | (31,789) | (142,375) |
| 投資活動 | | |
| 購買物業、廠房及設備支付之款項 | (14,678) | (25,605) |
| 購買無形資產支付之款項 | (1,870) | (195) |
| 投資預付款項退還 | 35,324 | 1,000 |
| 購買按公平值計入損益計量之金融資產之款項 | - | (154,286) |
| 學校投資支付之款項 | (694,599) | - |
| 贖回銀行定期存款 | 259,000 | - |
| 購買銀行定期存款之款項 | (20,000) | - |
| 投資活動所用現金淨額 | (436,823) | (179,086) |
| 融資活動 | | |
| 銀行貸款所得款項 | 547,208 | 336,000 |
| 償還銀行貸款 | (308,000) | (305,000) |
| 已付借貸成本 | (7,767) | (4,588) |
| 融資活動所產生現金淨額 | 231,441 | 26,412 |
| 現金及現金等價物減少淨額 | (237,171) | (295,049) |
| 於1月1日的現金及現金等價物 | 726,278 | 1,382,996 |
| 外幣匯率變動的影響 | (1,216) | 13,091 |
| 於6月30日的現金及現金等價物 | 487,891 | 1,101,038 |

未經審核 中期財務報告附註



1 編製基準

本中期財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則適用披露條文，包括國際會計準則委員會頒佈之國際會計準則第34號*中期財務報告*而編製。本報告於2021年8月30日獲批准刊發。

本中期財務報告乃根據2020年年度財務報表所採納的相同會計政策編製，惟預期將於2021年年度財務報表反映的會計政策變動除外。有關任何會計政策的變動詳情載於附註2。

管理層在編製符合國際會計準則第34號的中期財務報告時，須對政策的應用、資產及負債、收入及支出按本年至今基準呈報的金額所造成影響作出判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

本中期財務報告載列簡明綜合財務報表以及選定的解釋附註。附註包括事項及交易的解釋，對瞭解本集團由2020年年度財務報表以來財務狀況及表現的變動實屬重要。簡明綜合中期財務報表及相關附註並不包括根據國際財務報告準則編製完整財務報表所要求的全部資料。

本中期財務報告未經審核，惟已獲畢馬威會計師事務所遵照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港審閱委聘準則第2410號實體的獨立核數師進行的審閱*中期財務資料*審閱。畢馬威會計師事務所向董事會發出的獨立審閱報告載於第20頁。

本中期財務報告內載入有關截至2020年12月31日止財政年度的財務資料作為比較資料，並不構成本公司於該財政年度的年度綜合財務報表，惟摘錄自該等財務報表。截至2020年12月31日止年度之有關該等財務報表的其他資料可於本公司之註冊辦事處索取。核數師已於2021年3月26日發表之報告中就該等財務報表作出無保留意見。

2 會計政策變動

國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）已頒佈下列國際財務報告準則修訂本，該等修訂本於本集團本會計期間首次生效：

- 國際財務報告準則第16號修訂本，*2021年6月30日以後與Covid-19相關租金減免*
- 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*

該等發展並無對本集團於本期間或過往期間業績及財務狀況在本中期財務報告中編製或呈列的方式構成重大影響。本集團並無應用任何尚未於本會計期間生效的新訂準則或詮釋。

未經審核
中期財務報告附註



3 收入及分部報告

(a) 收入

| | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------------|----------------|----------------|
| | 2021年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 |
| 國際財務報告準則第15號範圍內之客戶合約收入 | | |
| 學費 | 264,507 | 234,818 |
| 寄宿費 | 25,507 | 10,001 |
| 總計 | 290,014 | 244,819 |

收入指於報告期間所提供服務的價值。於報告期間，概無向單一客戶提供的服務超過本集團總收入的10%或以上。

本集團已將國際財務報告準則第15號第121段的可行權宜方法用於其學院及學校收取的學費及寄宿費，故此，本集團概不載列有關本集團（在其履行學院及學校收取的學費及寄宿費的餘下履約責任時）將有權獲取的收入之資料，因學費及寄宿費均有一年或以下的原有預期期限。

(b) 分部報告

國際財務報告準則第8號，經營分部規定須根據本集團的主要經營決策者就資源分派及表現評估所定期審閱的內部財務報告識別及披露經營分部的資料。在此基礎上，本集團已釐定其僅有一個經營分部，即提供教育服務。

未經審核
中期財務報告附註



4 其他收益

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------|----------------|----------------|
| | 2021年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 |
| 租金及物業管理收益 | 11,059 | 8,212 |
| 服務收益 | 7,069 | 2,205 |
| 政府補助(i) | 178 | 173 |
| 按攤銷成本計量的金融資產的利息收益 | 5,920 | 12,970 |
| 臨床醫學院及紅山學院營運收益(ii) | 23,815 | 24,602 |
| 其他 | 473 | 8 |
| | 48,514 | 48,170 |

(i) 政府補助主要指當地政府為補償學校教學活動、科學研究及設施開支產生的經營開支而給予的補助。

(ii) 於2017年11月20日，本集團與安徽醫科大學訂立為期三年的正式協議，以共同運營臨床醫學院，並擬最終將臨床醫學院轉設為由本集團擁有並單獨運營的學院。根據該協議，在轉設前，本集團有權享有於2018-2019學年及之後所錄取學生有關的學費，並負責校區的運營成本。

於2019年4月29日，本集團與南京財經大學及南京財經大學教育發展基金會訂立協議，據此，本集團將與南京財經大學共同運營南京財經大學紅山學院（「紅山學院」），並擬最終將紅山學院轉設為由本集團擁有並單獨運營的學院。根據該協議，在轉設前，本集團有權享有紅山學院於2019-2020學年及之後的學費，並負責校區的運營成本。

該數額指臨床醫學院及紅山學院於報告期間的已確認收入減運營成本。於轉設後，臨床醫學院及紅山學院的經營業績併入本集團。

未經審核
中期財務報告附註



5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除以下各項：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 2021年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 |
| (a) 融資成本 | | |
| 貸款及借款利息開支 | 7,699 | 4,392 |
| (b) 員工成本 | | |
| 薪金、工資及其他福利 | 68,619 | 56,223 |
| 定額供款退休計劃供款(i) | 3,954 | 1,407 |
| 股權結算以股份為基礎的付款開支 | 7,364 | 16,331 |
| | 79,937 | 73,961 |

(i) 本集團的中華人民共和國(「中國」)附屬公司僱員須參加地方市政府管理及運作的定額供款退休計劃。本集團的中國附屬公司乃按地方市政府認同的若干平均僱員薪金百分比計算的數額向計劃供款，以向僱員退休福利提供資金。

除上述的每年供款外，本集團概無與該計劃有關的其他重大退休福利付款責任。

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 2021年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 |
| (c) 其他項目 | | |
| 自有物業、廠房及設備折舊 | 27,243 | 28,070 |
| 無形資產攤銷 | 2,733 | 2,055 |
| 使用權資產折舊 | 1,279 | 1,279 |
| 核數師薪酬 | 1,252 | 1,550 |

未經審核
中期財務報告附註



6 綜合損益及其他全面收益表中的所得稅

| | 截至6月30日止六個月 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 2021年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 |
| 即期稅項 | | |
| 本期間中國所得稅撥備 | 460 | 30 |

- (i) 本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此無須繳付所得稅。
- (ii) 由於本集團於期內並無任何源自香港或於香港賺取的應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。
- (iii) 根據中國所得稅法和相關法規，在中國內地經營的本集團旗下公司須按25%的稅率就其應納稅收益繳納企業所得稅（「企業所得稅」）。
- (iv) 根據《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》（「實施條例」），民辦學校未必要求合理回報時，均可享受優惠稅收待遇。學校舉辦者不要求合理回報的民辦學校可享有與公立學校相同的優惠稅收待遇。實施條例規定，國務院相關部門可制定要求取得合理回報的民辦學校適用的優惠稅收待遇及相關政策。於報告期間及直至本報告日期，並無稅務機構就此制定單獨的政策、法規或規則。根據提交予相關稅務機關的過往報稅單和自各稅務機關獲得的確認，本集團不要求合理回報的學校並未就來自提供學歷教育服務的收益繳納企業所得稅。故此，截至2021年6月30日止六個月，本集團的學校並未就來自提供學歷教育服務的收益確認所得稅開支。

7 每股盈利

截至2021年6月30日止六個月的每股基本盈利乃按截至2021年6月30日止六個月本公司股東應佔溢利人民幣207,692,000元（2020年6月30日：人民幣152,727,000元）及已發行普通股加權平均數1,608,583,000股（2020年6月30日：1,608,583,000股）計算。

於2019年4月30日及2019年7月15日授出的購股權（參閱附註16(b)）對本公司的每股盈利並無任何攤薄效應，且於截至2021年6月30日及2020年6月30日止六個月並無具潛在攤薄效應的普通股，因此，每股基本盈利與每股攤薄盈利相同。

8 其他非流動資產

| | 於2021年 6月30日 人民幣千元 | 於2020年 12月31日 人民幣千元 |
|--------|--------------------------|---------------------------|
| 投資預付款項 | 660,000 | 660,000 |

於2021年6月30日及2020年12月31日，投資預付款項指收購紅山學院的付款。

未經審核 中期財務報告附註



9 貿易應收款項

截至報告期末，本集團基於交易日期的貿易應收款項的賬齡分析如下：

| | 於2021年 6月30日 人民幣千元 | 於2020年 12月31日 人民幣千元 |
|-----|--------------------------|---------------------------|
| 一年內 | 2,578 | 2,752 |

截至報告期末，並無作出任何呆賬撥備。

10 預付款項、按金及其他應收款項

| | 於2021年 6月30日 人民幣千元 | 於2020年 12月31日 人民幣千元 |
|---------|--------------------------|---------------------------|
| 預付款項及按金 | 203,460 | 205,638 |
| 其他應收款項 | 1,570,192 | 701,354 |
| | 1,773,652 | 906,992 |

於2021年6月30日，預付款項及按金主要包括應收紅山學院的結餘，金額為人民幣200,000,000元，而其他應收款項主要包括應收臨床醫學院的結餘，金額為人民幣726,604,000元，和應收紅山學院的結餘，金額為人民幣682,491,000元。

11 按公平值計入損益計量的金融資產

| | 於2021年 6月30日 人民幣千元 | 於2020年 12月31日 人民幣千元 |
|---------|--------------------------|---------------------------|
| 非上市股本證券 | - | 154,557 |

於2020年3月12日，本集團與一家非上市教育集團訂立投資協議，據此，本集團同意投資人民幣154百萬元，作為認購該非上市教育集團5.714%股權的代價。

於2021年6月28日，本集團出售該非上市股本證券予一名獨立第三方，代價為人民幣154百萬元。

未經審核
中期財務報告附註



12 長期銀行定期存款、現金及現金等價物

| | 於2021年 6月30日 人民幣千元 | 於2020年 12月31日 人民幣千元 |
|------------|--------------------------|---------------------------|
| 長期銀行定期存款 | 39,000 | 268,000 |
| 現金及銀行結餘 | | |
| — 銀行定期存款 | — | 10,000 |
| — 現金及現金等價物 | 487,891 | 726,278 |
| 總計 | 487,891 | 736,278 |

於2021年6月30日，銀行定期存款年利率為3.70%及4.18%。

13 貸款及借款

| | 於2021年 6月30日 人民幣千元 | 於2020年 12月31日 人民幣千元 |
|------------------|--------------------------|---------------------------|
| 無抵押銀行貸款： | | |
| 一年內或按要求 | 97,020 | 50,020 |
| 一年後但兩年內 | 50,020 | 50,020 |
| 兩年後但五年內 | 151,650 | 150,060 |
| 五年後 | 59,290 | 65,880 |
| | 260,960 | 265,960 |
| 來自關聯方的貸款： | | |
| 兩年後但五年內 | 197,208 | — |
| | 555,188 | 315,980 |

於2021年6月30日，無抵押銀行貸款按4.35%及4.70%的年利率計息。

於2021年6月，本集團與其關聯方吳俊保公司訂立借款協議，年利率為2.00%。

未經審核
中期財務報告附註



14 合約負債

| | 於2021年 6月30日 人民幣千元 | 於2020年 12月31日 人民幣千元 |
|-----|--------------------------|---------------------------|
| 學費 | 13,577 | 240,306 |
| 寄宿費 | 8,166 | 27,681 |
| | 21,743 | 267,987 |

15 其他應付款項

| | 於2021年 6月30日 人民幣千元 | 於2020年 12月31日 人民幣千元 |
|---------------|--------------------------|---------------------------|
| 應付供應商款項 | 16,192 | 53,936 |
| 向學生收取的雜項開支(i) | 23,868 | 27,638 |
| 應計員工成本 | 15,892 | 23,057 |
| 應計開支 | 4,322 | 6,656 |
| 應付股息 | 96,774 | - |
| 應付利息 | 390 | 458 |
| 其他 | 104,059 | 30,196 |
| | 261,497 | 141,941 |

(i) 該款項指向學生收取的雜項開支，將代學生支付。

所有其他應付款項預期將於一年內結算。

16 股本、儲備及股息

(a) 於中期期間批准上個財政年度應付權益股東的股息

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--|----------------|----------------|
| | 2021年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 |
| 於下列中期期間批准的上個財政年度的末期股息 每股普通股7.23港仙(2020年：5.53港仙) | 97,169 | 81,335 |



16 股本、儲備及股息(續)

(b) 股權結算以股份為基礎的交易

於2019年4月30日，本公司根據僱員購股權計劃向執行董事張明先生授出15,000,000份購股權，行使價為每股2.69港元。每份購股權均賦予持有人權利認購本公司一股普通股。

於2019年7月15日，本公司向若干僱員(包括兩位執行董事陸真及王永凱)授出可認購本公司股本中每股面值0.01港元的普通股的52,900,000份購股權，行使價為每股2.82港元。

於截至2021年6月30日止六個月並無行使任何購股權(2020年：無)。

(c) 資本管理

本集團資本管理的主要目標是確保本集團的持續經營能力，以便透過與風險水平相應的產品及服務定價以及獲得合理成本的融資，繼續為股東創造回報及為其他權益持有人帶來利益。

本集團積極定期對資本架構進行檢討及管理，以在較高股東回報情況下可能伴隨的較高借款水平與良好資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並應經濟狀況的變化對資本架構作出調整。

本集團以資產負債比率為基準監察其資本架構。該比率由負債總額除以資產總額計算。

於2021年6月30日和2020年12月31日的資產負債比率如下：

| | 於2021年 6月30日 人民幣千元 | 於2020年 12月31日 人民幣千元 |
|--------|--------------------------|---------------------------|
| 負債總額 | 841,724 | 729,880 |
| 資產總額 | 3,769,657 | 3,550,649 |
| 資產負債比率 | 22% | 21% |

本公司及其任何附屬公司均毋須遵守外部施加的資本規定。

未經審核 中期財務報告附註



17 金融工具的公平值計量

(a) 按公平值計量的金融資產和負債

公平值層級

下表列示本集團的金融工具公平值於相關報告期末按經常性基準計量，並按照國際財務報告準則第13號公平值計量中所界定的三個級別公平值層級進行分類。公平值計量的級別分類乃參考估值技術採用的輸入數據的可觀察性及重要性而釐定如下：

- 第一級估值： 僅使用第一級輸入數據（即於計量日期相同資產或負債在活躍市場的未調整報價）計量的公平值
- 第二級估值： 使用第二級輸入數據（即未能符合第一級別的可觀察輸入數據），且不使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值。不可觀察輸入數據是無法獲得市場數據的輸入數據
- 第三級估值： 使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值

本集團一支由財務經理帶領的團隊或獲委聘的第三方估值師對歸類為公平值層級第三級的理財產品及非上市股本證券進行估值。該團隊或第三方估值師直接向財務部主管報告。於各中期及年度報告日期編製估值報告連同公平值計量變動分析，並經由財務部主管審閱及批准。其每年兩次與財務部主管及董事商討估值程序及結果，以在時間上配合報告日期。

| | 於2021年 6月30日 人民幣千元 | 於2020年 12月31日 人民幣千元 |
|-------------|--------------------------|---------------------------|
| 第三級－非上市股本證券 | - | 154,557 |

非上市股本證券的公平值乃使用可資比較上市公司的市盈率釐定，並就缺乏市場流通性折讓進行調整。此公平值計量與缺乏市場流通性折讓呈反比。

向僱員授出的購股權的公平值確認為員工成本，並對權益內的資本儲備作相應增加。公平值乃經考慮授出購股權的條款及條件後，於授出日期採用二項式模式計量。倘僱員須符合歸屬條件方可無條件享有購股權之權利，經考慮購股權歸屬的可能性後，購股權的估計公平值總額將於歸屬期間攤分。

未經審核
中期財務報告附註



17 金融工具的公平值計量(續)

(a) 按公平值計量的金融資產和負債(續)

於截至2021年6月30日止六個月，第一級與第二級之間並無轉撥，亦未向或自第三級轉入或轉出(2020年：無)。於期內，第三級公平值計量的結餘變動如下：

| | 於2021年 6月30日 人民幣千元 | 於2020年 12月31日 人民幣千元 |
|-----------------|--------------------------|---------------------------|
| 非上市股本證券： | | |
| 於期初／年初 | 154,557 | - |
| 支付採購款項 | - | 154,286 |
| 期內於損益內確認的公平值變動 | - | 271 |
| 出售股本證券 | (154,557) | - |
| 於期末／年末 | - | 154,557 |

就第三級的金融工具而言，價格採用估值法(如貼現現金流量模型及其他類似技術)釐定。估值層級第三級內公平值計量的分類，一般由不可觀察輸入數據對總體公平值計量的重要性釐定。

重新計量金融工具所得收益於綜合損益及其他全面收益表的「其他收入」項下列示。

(b) 並非按公平值計量的金融資產和負債的公平值

由於該等工具短期性質使然，本集團截至2021年6月30日及2020年12月31日按成本或攤銷成本計量的金融工具的賬面值與其公平值並無重大差異。

18 承擔

於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團未於綜合財務報表作出撥備的有關廠房、物業及設備及土地使用權的未清償資本承擔如下：

| | 於2021年 6月30日 人民幣千元 | 於2020年 12月31日 人民幣千元 |
|---------|--------------------------|---------------------------|
| 已授權但未訂約 | 654,010 | 1,036,352 |

未經審核 中期財務報告附註



19 重大關聯方交易

董事認為，於報告期間，下列公司和人士為本集團的關聯方：

| 關聯方姓名／名稱 | 關係 |
|----------------------|-----------|
| 吳俊保 | 控股股東 |
| 吳俊保公司 | 本公司的直接母公司 |
| 安徽新東方烹飪專修學院（「新東方烹飪」） | 同系附屬公司 |
| 新華電腦專修學院（「新華電腦」） | 同系附屬公司 |

附註：該等在中國成立的實體的官方名稱為中文，英文翻譯僅供識別。

(a) 重大關聯方交易

| | 截至6月30日止六個月 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 2021年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 |
| 關聯方收取的租金費用 | 3,792 | 3,600 |
| 關聯方收取的服務費 | 244 | 395 |
| 關聯方貸款 | 197,208 | - |

截至2021年6月30日，本集團的計息銀行貸款為人民幣307,980,000元（2020年：人民幣315,980,000元），由控股股東吳俊保先生擔保。

釋義



於本報告，除文義另有所指，以下詞彙應具有以下涵義：

| | | |
|------------|---|--|
| 「聯繫人」 | 指 | 具有上市規則所賦予的涵義 |
| 「董事會」 | 指 | 董事會 |
| 「企業管治守則」 | 指 | 上市規則附錄14所載企業管治守則 |
| 「中國」 | 指 | 中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣 |
| 「本公司」 | 指 | 中國新華教育集團有限公司，一間於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所上市 |
| 「關連人士」 | 指 | 具有上市規則所賦予的涵義 |
| 「董事」 | 指 | 本公司董事 |
| 「本集團」 | 指 | 本公司、其附屬公司及綜合聯屬實體 |
| 「港元」 | 指 | 香港法定貨幣港元 |
| 「香港」 | 指 | 中國香港特別行政區 |
| 「紅山學院」 | 指 | 南京財經大學紅山學院，一間於1999年成立的獨立學院，目前由本集團及南京財經大學共同經營 |
| 「國際財務報告準則」 | 指 | 國際財務報告準則 |
| 「上市」 | 指 | 股份於2018年3月26日在聯交所主板上市 |
| 「上市日期」 | 指 | 2018年3月26日，本公司股份獲准於聯交所上市及買賣的日期 |
| 「上市規則」 | 指 | 聯交所證券上市規則（經不時修訂） |
| 「標準守則」 | 指 | 上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則 |
| 「新實施條例」 | 指 | 民辦教育促進法實施條例 |
| 「招股章程」 | 指 | 本公司日期為2018年3月14日的招股章程 |

釋義



| | | |
|-----------|---|--|
| 「報告期間」 | 指 | 截至2021年6月30日止六個月 |
| 「人民幣」 | 指 | 中國的現時法定貨幣人民幣 |
| 「臨床醫學院」 | 指 | 安徽醫科大學臨床醫學院，一間於2003年成立的獨立學院，目前由本集團及安徽醫科大學共同經營，進一步詳情載於招股章程「業務－計劃中的新校－臨床醫學院」及本公司截至2018年，2019年及2020年12月31日止年度的年度報告中 |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂及補充 |
| 「購股權計劃」 | 指 | 本公司於2018年3月8日有條件採納的購股權計劃 |
| 「股東」 | 指 | 股份持有人 |
| 「股份」 | 指 | 本公司股本中每股0.01港元的普通股 |
| 「聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 「美元」 | 指 | 美國的法定貨幣美元 |
| 「新華集團」 | 指 | 安徽新華集團投資有限公司（前稱安徽新華投資有限公司），一間於1999年9月1日根據中國法律成立的有限公司。其為新華學院及新華學校的辦學舉辦者，並為本公司的綜合聯屬實體 |
| 「新華學校」 | 指 | 安徽新華學校，一所於2002年4月11日獲安徽省教育廳批准成立的民辦學歷教育中等職業學校，其辦學舉辦者權益由新華集團全資擁有，為本公司的綜合聯屬實體 |
| 「新華學院」 | 指 | 安徽新華學院（其前身為安徽新華職業學院），一所於2020年6月18日獲安徽省人民政府批准成立的民辦高等學歷教育機構，其辦學舉辦者權益由新華集團全資擁有。安徽新華學院為本公司的綜合聯屬實體 |
| 「長三角」 | 指 | 包括中國江蘇省、浙江省、安徽省及上海市 |
| 「%」 | 指 | 百分比 |

* 中文公司名稱的英文翻譯僅供識別。如在中國成立的實體或企業中文名稱與英文譯名有任何出入，概以中文名稱為準。



CHINA XINHUA EDUCATION GROUP LIMITED
中國新華教育集團有限公司

