



21世紀教育

21ST CENTURY EDUCATION

CHINA 21ST CENTURY EDUCATION GROUP LIMITED

中國 21 世紀教育集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1598



2021
中期報告

目錄

一、	公司簡介	2
二、	公司資料	3
三、	財務及運營摘要	4
四、	管理層討論與分析	5
五、	企業管治報告及其他資料	19
六、	未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表	32
七、	未經審核中期簡明綜合財務狀況表	33
八、	未經審核中期簡明綜合權益變動表	35
九、	未經審核中期簡明綜合現金流量表	37
十、	未經審核中期簡明綜合財務報表附註	39
十一、	釋義	62

一、公司簡介

中國21世紀教育集團有限公司(「本公司」，與本公司之附屬公司統稱「本集團」)(股票代號：1598)是京津冀地區首家在香港上市的民辦教育集團，秉承「因教育而創造平等」的核心理念，持之以恆地為客戶提供基於個性化需求的優質教育服務和解決方案。

本集團業務涵蓋職業教育、素質教育及線上教育，擁有健康的多元化營收來源及廣泛覆蓋的客戶群體。自2003年成立首家學校至今，本集團共開辦22所實體學校，包括1所民辦高校(石家莊理工職業學院)、6所新天際培訓學校(由11家新天際輔導中心組成)、2所培尖培訓學校、5所學鼎培訓學校及8所新天際幼兒園；同時，託管四方學院西校區。

作為京津冀地區領先的教育集團，本集團以實體學校為依託，逐步實現上下游業務的縱向延伸，並以新職業教育為主線、新高考教育為次主線發展，精心打造「助力您一生」的一流教育服務平台。截至2021年6月30日，本集團合共有31,316名在讀學生，包括17,051名全日制學生以及14,265名繼續教育學生，我們合計聘用812名全職教師，積極實踐產教融合等國家教育方略，努力為經濟社會轉型發展培養素質全面的高技能人才，不斷提升人類社會福祉。

二、公司資料

1、董事會

1.1 執行董事

李雨濃先生
劉宏煒女士
任彩銀先生
楊莉女士
李亞晟先生¹
劉占杰先生²

1.2 獨立非執行董事

郭立田先生
姚志軍先生
尹宸賢先生

2、審核委員會

姚志軍先生(主席)
郭立田先生
尹宸賢先生

3、薪酬委員會

尹宸賢先生(主席)
郭立田先生
李亞晟先生¹
劉占杰先生²

4、提名委員會

李雨濃先生(主席)
姚志軍先生
尹宸賢先生

5、授權代表

劉宏煒女士¹
劉占杰先生²
鄭鐵球先生

6、聯席公司秘書

鄭鐵球先生
黃秀萍女士

7、法律顧問

競天公誠律師事務所
有限法律責任合夥

8、核數師

安永會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師

9、註冊辦事處

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

10、總部及中國主要營業地點

中國河北省
石家莊市
橋西區中山西路356號
中電信息大廈8層

11、香港主要營業地點

香港銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場
二座31樓

12、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

13、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

14、主要往來銀行

招商銀行石家莊分行
張家口銀行石家莊分行

15、公司網站

www.21centuryedu.com

16、股份代碼

1598

註：

¹ 於2021年3月31日獲委任

² 於2021年3月31日不再擔任

1. 重要財務數據比較

	截至6月30日止六個月		變動	變動百分比
	2021年 (人民幣千元)	2020年 (人民幣千元)		
收入	157,999	115,500	42,499	36.8%
銷售成本	(77,041)	(54,649)	(22,392)	41.0%
毛利	80,958	60,851	20,107	33.0%
毛利率	51.2%	52.7%	(1.5%)	(2.8%)
稅前利潤	43,998	36,356	7,642	21.0%
EBITDA	72,690	61,057	11,633	19.1%
期間利潤	44,156	36,682	7,474	20.4%
每股基本盈利(人民幣分)	3.90	3.00	0.90	30.0%

2. 簡要經營數據

	2020至 2021年度	2019至 2020年度	變動	變動百分比
學生總人數	31,316	33,605	(2,289)	(6.8%)
其中：全日制 ^①	17,051	16,824	227	1.3%
繼續教育 ^①	14,265	16,781	(2,516)	(15.0%)
學生容納量 ^②	115.1%	117.1%	(2.0%)	(1.7%)
學生保留率 ^③	90.5%	99.7%	(9.2%)	(9.2%)
教師總人數 ^④	812	729	83	11.4%

註：

- ① 全日制包括職業教育石家莊理工職業學院大專生、中專生及素質教育幼兒園的學生；繼續教育為職業教育石家莊理工職業學院兼讀制學生。
- ② 為全日制學生的容納量。截至2021年6月30日石家莊理工職業學院學生容納量超過100%是由於石家莊理工職業學院學生容納量超出所致，主要是由於未計算其租賃床位，且由於其實行「2+1」學制，三年級學生在企業實習，並不會造成學生公寓不足的情形。
- ③ 為全日制學生的保留率。
- ④ 該人數為全職老師。

四、管理層討論與分析

1. 業務回顧

1.1 概覽

本公司專注於教育產業運營及內容孵化，並圍繞「用內容和科技推動教育發展」的企業使命，著手通過科技賦能提升教育運營效率及客戶體驗。自2003年開辦第一所學校以來，本公司歷經近20年卓有成效的發展，成為以全日制職業教育及繼續教育為主線，素質教育及線上教育並行的綜合性教育集團，業務覆蓋京津冀、長三角及成渝地區，擁有多元化的營收來源及廣泛的客戶群體。

我們堅持以提升學生能力為核心，致力於持之以恆為客戶提供基於個性化需求的服務和解決方案。憑藉自身創新的教育體系及規範化管理，為學生提供更加友好、便捷的教育服務。

1.2 報告期內業務經營動向

於2021年4月17日，本公司的中國經營實體澤瑞教育與河北省石家莊市高邑縣人民政府（「高邑縣政府」）就高邑縣產教融合協同發展達成合作意向。據此，高邑縣政府擬提供高等教育融合建設區規劃土地面積不少於1,000畝，以用於建設石家莊理工職業學院新校區。同時，高邑縣政府擬提供產教融合園區規劃土地面積約200畝，以融合當地高新技術產業、科研院所等，打造當地高科技產教融合園區，培育高素質技能型人才。

於報告期內，石家莊理工職業學院新建學生公寓一棟。該學生公寓的建成在提高了學院學生可容納量的同時，進一步優化了學生的居住條件。

開始建設石家莊理工職業院校史館，該校史館將用於為教師及學生開設畫展、組織學生實訓課程。校史館的建設不僅提供了藝術教育學院的教學實訓場地與條件，更為藝術教育學院的專業建設發展提供了更廣闊的空間。

1.3 我們的學校

1.3.1 概覽

截至2021年6月30日，本公司擁有22所學校，包括職業教育板塊的1所民辦高校（石家莊理工職業學院）、素質教育板塊的6所新天際培訓學校（由11家新天際輔導中心組成）、2所培尖培訓學校、5所學鼎培訓學校及8所新天際幼兒園，並託管四方學院西校區運營。

本公司的學校	2021年 6月30日	2020年 6月30日
職業教育－大學	1	1
素質教育－培訓學校	13	13
素質教育－幼兒園	8	8
合計	22	22

1.3.2 學生入讀人數

截至2021年6月30日，有31,316名學生入讀我們的學校，包括17,051名全日制學生及14,265名兼讀制學生；具體數據如下表：

學生入讀量細分	2020-2021 學年	2019-2020 學年	變動	變動 百分比
全日制學生				
職業教育-石家莊理工職業學院				
其中：大專	12,637	12,556	81	0.6%
中專	2,659	2,537	122	4.8%
小計(全日制大學生)	15,296	15,093	203	1.3%
素質教育-新天際幼兒園	1,755	1,731	24	1.4%
小計(全日制學生)	17,051	16,824	227	1.3%
兼讀制學生				
職業教育-石家莊理工職業學院 繼續教育課程 ^①	14,265	16,781	(2,516)	(15.0%)
小計(兼讀制學生)	14,265	16,781	(2,516)	(15.0%)
合計	31,316	33,605	(2,289)	(6.8%)

註：

^① 職業教育繼續教育課程截至2021年6月30日止六個月較2020年同期的學生人數減少，主要是由於非全日制學歷提升政策中精簡院校影響，報告期內石家莊理工職業學院繼續教育畢業生人數多於錄取學生人數。

截至2021年6月30日止六個月，我們的素質教育文化教育輔導中心向約5,635名學生提供約257,271個輔導課時，完成首期學習後繼續選擇學習的學生，續生率達到62.1%，具體如下表：

經營資料	截至6月30日止六個月		變動	變動百分比
	2021年	2020年		
素質教育文化教育輔導中心^①				
提供的課時輔導數	257,271	177,196	80,075	45.2%
受輔導學生數 ^②	5,635	4,917	718	14.6%
續生率	62.1%	62.4%	(0.3%)	(0.5%)

四、管理層討論與分析

註：

① 素質教育文化教育輔導中心數據包含新天際培訓學校、學鼎培訓學校以及培尖培訓學校。

② 受輔導學生人數增長是由於增加學鼎培訓學校及培尖培訓學校受輔導學生人數所致。

截至2021年6月30日，培尖培訓學校新高考業務向1,300多名學生提供競賽培訓服務，進校服務20所高中學校。

1.3.3 收費及平均學費收入

誠如招股章程所披露，我們對學生收取的費用包括學費（包含輔導費）及在我們職業教育石家莊理工職業學院的住宿費。未計及新增培尖培訓學校及學鼎培訓學校有關收費，我們的收費區間與截至2020年12月31日止年度之收費區間大體相同。其中職業教育板塊的石家莊理工職業學院中專課程費用發生變化，如下表：

課程分類	2020–2021學年	2019–2020學年
職業教育		
大專課程	每學年人民幣 7,000元至 人民幣13,000元	每學年人民幣 7,000元至 人民幣13,000元
中專課程	人民幣7,200元	人民幣6,600元

平均收入 ^①	截至6月30日止六個月		變動	變動百分比
	2021年	2020年		
職業教育	4,316	3,872	444	11.5%
其中：大專	4,585	4,026	559	13.9%
中專	3,102	3,107	(5)	(0.2%)
幼兒園 ^②	8,576	1,270	7,306	575.3%

註：

① 自每名全日制學生獲得的平均收入按自半個財政年度的學費產生的收入與截至同年初及年中入讀學生的平均數計算得出。

② 幼兒園平均收入大幅增長主要是由於2020年同期受「新冠肺炎」疫情影響，幼兒園均未開園，平均收入較低。

1.3.4 就業率

石家莊理工職業學院構建現代職業教育體系，通過「TOP」人才培養模式，（TOP即「職業技能」Technique – 「職業素養」Occupation – 「人格素養」Personality），不斷為社會培養和輸送應用型人才。得益於畢業學生良好的專業知識、實際操作技能和職業態度，石家莊理工職業學院始終保持較高的就業率水平。截至2021年6月30日止六個月，石家莊理工職業學院、旗下教師及學生獲得部級、省市級獎項65個，包括：國際大學生手繪藝術與設計大賽、河北省職業院校技能大賽、第十一屆全國大學生電子商務「創新、創意及創業」挑戰賽等各類獎項。

截至2021年6月30日畢業生就業率約為95.4%：

就業率 ^①	2021年	2020年	變動	變動百分比
	6月30日	6月30日		
職業教育	95.4%	95.3%	0.1%	0.1%

註：

^① 就業率指當年畢業的大專學生總人數中實現就業的人數。

1.3.5 產教融合與校企合作

為充分發揮職業教育為社會、行業和企業服務的功能，探索多元辦學、開放教學、人才終身服務和誠信監督的職業教育體系，石家莊理工職業學院與企業開展多層次、多形式的合作，建立穩定的校企合作關係。截至2021年6月30日，石家莊理工職業學院的19個專業與14家企業開展特色專業共建，佔總體專業的25.7%，設置訂單班19個，開展實訓項目4個，共涉及多達500多名學生；學生實習企業共計116家，其中包括與碧桂園控股有限公司等世界500強知名企業60餘家，引入企業投入實訓室建設人民幣9百萬元，極大豐富了教學實踐。

四、管理層討論與分析

1.3.6 我們的教師

教師	2021年 6月30日	2020年 6月30日	變動	變動百分比
全職教師				
職業教育 ^①	455	379	76	20.1%
素質教育	357	350	7	2.0%
小計(全職教師)	812	729	83	11.4%
兼職教師				
職業教育	74	69	5	7.2%
素質教育 ^②	648	350	298	85.1%
小計(兼職教師)	722	419	303	72.3%
合計	1,534	1,148	386	33.6%

註：

① 因石家莊理工職業學院增設專業而增加相應專職教師。

② 培尖培訓學校增加了兼職教師儲備。因培尖培訓學校新高考業務具有周期性，以聘用長期合作的兼職教師為主。

我們所提供教育的質量與教師質量緊密相連，我們優先致力於招聘優秀的教師，並努力保持教師的穩定性，截至2021年6月30日，我們具有學士以上學歷的教師比例達到90.7%；兩年以上司齡的教師佔比為74.2%。

1.4 我們的內容及輸出

截至2021年6月30日止六個月，我們的職業教育板塊為四方學院西校區提供託管運營服務，同時為3,263名學生提供服務。

截至2021年6月30日止六個月，我們的素質教育板塊的「豌豆體育」業務累計服務幼兒五千餘人，同時擁有近20位體育教育背景男性社區體育教練，成為該區域服務3-6歲人數最多的專業體育素質教育平台。2021年4月新上線「豌豆隊長」小程序，已實現社區體育場地(館)端、體育教師端、幼兒端在線匹配、約課排課。小程序上線兩個月推廣註冊用戶2,333人，榮登阿拉丁指數排行809位。通過一系列社區足球聯賽、籃球聯賽，極大的增加了幼兒體育素質教育在家長中的認知度，展現了專業運動訓練對幼兒體能、技術、協作的積極作用。

1.5 我們的科技賦能

圍繞「用內容和科技推動教育發展」的企業使命，我們的教育科技更多圍繞職業教育產業賦能佈局，通過智慧校園建設、數據中台建設，打造數字化高校。

建設「智慧校園」系統。通過基礎網絡設施、標準化考場、廣播與安防等硬件設施鋪設，以及學生管理系統、教學管理系統等軟件平台優化升級，打通學生從入學到畢業全場景數字化平台，提升學校和學生管理水平。

完善「嗖嗖智校」系統。打造智慧校園的核心平台，實現招生管理、迎新報到、財務管理、在線支付、教學教務、實習實訓、精準就業等學生全生命期管理，同時結合智慧校園網，構建學生的知識圖譜及行為模型，實現校園大數據駕駛艙和個性化職業教育。

「天擇人才」提供就業、創業、管理服務一體化平台。面向高等院校在校生的企業，針對高技能人才緊缺的生產製造、互聯網的職位群類，促進人才培養模式的轉型與升級，以提高人才培養質量為宗旨，統籌規劃並開展畢業生就業、創業教育工作的全方位管理和服務的一體化平台，現平台註冊企業千餘家，並提供兩萬多個就業崗位。

同時，本集團搭建「數據中台」和「數字看板」，以業務流程再造、數字化指標體系以及可視化平台建設，建立標準化數據鏈運營體系，實時目標跟蹤、預測與數據穿透，提升本集團整體運營效率。

1.6 我們的牌照與榮譽

截至2021年6月30日，本公司從中國有關政府部門取得的於各重大方面對我們開展業務而言必要的牌照、許可、批文及證書已經按要求如期完成2020年度核驗，且仍全面有效。

於2021年1月6日，憑藉近年來穩健增長的業績、不斷提升的綜合實力及後續強勁的發展潛力，本公司受邀參加由智通財經、同花順聯合舉辦的「資本市場論壇暨第五屆金港股頒獎盛典」活動，並榮獲「最佳教育公司」大獎。

於2021年1月11日，本公司入選中關村科學城互聯網教育產業發展聯盟第三批成員單位，在聯盟共同倡導下，本公司將繼續為客戶提供高質量的教育服務，推動教育行業自律，促進資源聚合共享，助力產業良性發展。

於2021年3月15日，本公司入選每日經濟新聞發起的「美好生活2021中國消費者品牌榜」在線教育榜單。本公司作為綜合教育服務提供商於2018年開始布局互聯網教育，具備教育科技產品自主研發能力，並將在線教育作為戰略核心之一，始終堅持「用內容和科技推動教育發展」。成體系的教育服務模式將不斷助力產業內生增長。

於2021年5月12日，石家莊理工職業學院榮獲河北省教育廳舉辦的《河北省第十屆職業教育教學成果獎》省級三等獎。

2. 市場回顧

2.1 職業教育持續利好，政校行企合作加強

2021年5月，《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》正式頒佈，對職業教育辦學主體、辦學方式、辦學內容等多方面提出鼓勵。2021年7月《職業教育法》的修訂，強調了政府和企業等多方參與的必要性，突出了職業培訓重要性，為職業教育體系建設提供方向性指引。

為了更好的服務區域經濟發展，加強技能性人才隊伍建設，本公司旗下學校完成基礎教學科研任務的同時，積極與當地政府、行業協會、重點企業合作。2021年上半年主持編寫《石家莊市鹿泉區科技創新「十四五」規劃》並獲批石家莊市科技局政府科研項目。

本公司旗下學校持續推進提質培優行動，不斷完善專業建設、提升教師職稱學歷、增強教學科研能力，主動承接當地省級職業教育提質培優任務，並於2021年上半年獲批河北省職業教育提質培優行動計劃(2020-2023)「雙高」建設院校。

與此同時，本公司旗下學校秉承職業院校學歷教育與職業培訓並重的原則，積極參與當地政府職業技能提升行動，配合完成社會化職業培訓體系，成為當地定點職業培訓機構，進行政府職業教育社會培訓2,750人次。堅持對傳統校企合作方式進行升級，參與新型學徒制培訓試點，已與8家企業進行新型現代學徒制培養，培訓600人次。本公司旗下學校利用自身優勢，通過加強政校行企合作，主動拓展職業培訓相關業務，給本公司帶來新的增長。

2.2 義務教育監管趨嚴，素質教育仍有空間

2021年上半年針對義務教育和校外培訓的政策比較密集。2021年5月頒佈的《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》，對義務教育的舉辦參與、控制、關連交易等進行限制，部分省份甚至停止新設民辦義務教育學校。2021年6月教育部先是成立了校外教育培訓監管司，後又發文《關於推廣部分地方義務教育課後服務有關創新舉措和典型經驗的通知》，均表明對校外培訓機構嚴格管理的決心。2021年7月中共中央辦公廳、國務院辦公廳印發《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》(「雙減意見」)，對提供學校課程輔導的機構進行監管。明確切實提升學校育人水平，持續規範校外培訓(包括線上培訓和線下培訓)，減輕義務教育階段學生過重作業負擔和校外培訓負擔的目標。

以上政策的核心涉及義務教育階段以及學科培訓方面，本公司旗下培訓學校部分業務會受到影響，但影響範圍較小。從2020年起，本公司開始拓展基於「強基計劃」的新高考業務，開發提升學生綜合素養的體育、編程、閱讀等內容。本公司投資重心的提前轉移，新業務區域的拓展，可以彌補當期政策的不利影響，且為後續發展奠定良好的基礎。

3. 未來展望

3.1 確立新職業教育主線地位

自2016年以來，中國對職業教育的發展，提出了更高的要求，並開始修訂《中華人民共和國職業教育法》。2021年4月，全國職業教育大會召開，對職業教育工作作出重要指示，強調加快構建現代職業教育體系，培養更多高素質技術技能人才。指出，職業教育是培養技術技能人才、促進就業創業創新、推動中國製造和服務上水平的重要基礎。同時，各地對教育部職業教育提質培優政策的落實以及教育綜合評價改革，都在為構建與普通教育不同類型的職業教育而做著全方位的推進。與普通教育重視基礎理論知識教育不同，職業教育在培養學生良好道德和品德的同時，更注重針對受教育者自身特性，給予其一技之長的培養，從而使每人在不同領域或職業崗位上都有人生出彩的機會。這也是促進社會共同富裕，構建新型和諧社會的必要途徑形式之一，並將貫穿每個人的一生。

本集團未來將確立以新職業教育為發展主線，以石家莊理工職業學院為基礎，拓展繼續教育產品，未來運營職業高中、開展職業培訓、延展至終身教育，最終成為新職業教育綜合服務商。本集團也將針對原有課後實習業務進行調整，針對此次雙減意見要求認真梳理產品線，確立新高考服務為本集團發展戰略的次主線地位，包括目前的新高考培訓，未來的運營／託管全日制高中。結合現有的強基計劃，創新拔尖型人才培養與選拔機制。針對縣域高中提供管理諮詢服務，提升其綜合競爭力，該業務已經與山東省商業集團有限公司（「魯商集團」）開始合作並落地山東，並將以此模式加速中國合作業務拓展。為鄉村振興，保證教育水平均衡發展，履行本集團的社會責任。

3.2 業務優化與風險防控

本集團將優化既有業務，聚焦高中生階段學科培訓業務，延展服務邊界，建設學習成長中心，強化綜合素質培養。發展業務創造增量，加速存量業務預收款轉化。穩定核心員工隊伍，組織與關鍵崗位向發展性業務分流。與校區所在地政府、教育、市場等主管部門，保持密切溝通，依法依規開展教學活動，避免出現違規處罰，做好風險應急預案。

4. 財務回顧

4.1 收入

收入主要來自學校向學生取的學費(包括輔導費)及住宿費及向四方學院西校區提供服務所得的學院運營服務收入。

收入由截至2020年6月30日止六個月約人民幣115.5百萬元增加約36.8%至截至2021年6月30日止六個月約人民幣158.0百萬元，主要是由於石家莊理工職業學院就讀人數增加及素質教育全面復課致使收入增加。

4.2 銷售成本

銷售成本主要包括員工成本、租賃費用、折舊及攤銷以及水電費。

銷售成本由截至2020年6月30日止六個月約人民幣54.6百萬元增加約41.0%至截至2021年6月30日止六個月約人民幣77.0百萬元，主要是由於素質教育全面復課使得素質教育成本增加。

4.3 毛利及毛利率

毛利額由截至2020年6月30日止六個月人民幣60.9百萬元增加約33.0%至截至2021年6月30日止六個月人民幣81.0百萬元，而毛利率由截至2020年6月30日止六個月約52.7%減少至截至2021年6月30日止六個月約51.2%，主要是由於石家莊理工職業學院收入大幅增加及素質教育全面復課使得毛利額增加，由於全面復課使得銷售成本增加致使毛利率下降。

4.4 其他收入及收益

其他收入及收益包括(1)投資收益；及(2)專業共建企業無償投入資產設備。

其他收入及收益由截至2020年6月30日止六個月約人民幣12.7百萬元增加約38.6%至截至2021年6月30日止六個月約人民幣17.6百萬元，主要是由於(1)對外投資公允價值變動增加；及(2)石家莊理工職業學院專業共建企業無償投入資產設備增加。

4.5 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括負責招生及廣告的人員的工資及其他福利、廣告開支及招生開支。

銷售及分銷開支由截至2020年6月30日止六個月約人民幣6.3百萬元增加約46.1%至截至2021年6月30日止六個月約人民幣9.2百萬元，主要是由於招生宣傳費用增加。

4.6 行政開支

行政開支包括一般行政員工的工資及其他福利、辦公相關的開支等。

行政開支由截至2020年6月30日止六個月約人民幣23.8百萬元增加約46.1%至截至2021年6月30日止六個月約人民幣34.7百萬元，主要是由於(1)管理及研發人員增加導致工資增加；(2)確認股權激勵費用增加；及(3)擬投資項目盡職調查中介服務費增加等。

4.7 其他開支

其他開支主要包括(1)匯兌損失；及(2)與出售各項固定資產所產生的虧損有關的開支。

其他開支由截至2020年6月30日止六個月約人民幣0.5百萬元減少至截至2021年6月30日止六個月約人民幣0.1百萬元，主要是由於匯兌損失減少。

4.8 融資成本

融資成本主要指自金額機構借入的貸款利息及為借入貸款而支付給第三方的擔保費用。

融資成本由截至2020年6月30日止六個月約人民幣5.3百萬元增加約78.4%至截至2021年6月30日止六個月約人民幣9.5百萬元，主要是由於金融機構借款增加導致融資成本增加。

4.9 稅項

- (1) 由於本公司為根據開曼群島《公司法》於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅；
- (2) 由於本公司直接持有的附屬公司為根據2004年英屬維爾京群島《公司法》於英屬維爾京群島註冊成立的獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅；
- (3) 根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規，除若干附屬公司及學校可享有的15%或20%優惠稅率外(於未經審核中期簡明綜合財務報表附註7披露)，本公司所有於中國成立的非學校附屬公司均須按25%的稅率繳納中國企業所得稅；及
- (4) 由於在中國成立的非學校附屬公司經營相對穩定，因此所得稅費用保持穩定。

4.10 期間利潤

由於上述因素，本公司期間利潤由截至2020年6月30日止六個月約人民幣36.7百萬元增加約20.4%至截至2021年6月30日止六個月約人民幣44.2百萬元。

四、管理層討論與分析

4.11 流動資金及資金和借款來源淨值

截至2021年6月30日，本公司擁有的流動資產淨值約人民幣295.9百萬元，主要包括預付款項、其他應收款項及其他資產、定期存款、抵押存款及現金及銀行結餘。

截至2021年6月30日的流動資產由截至2020年12月31日的約人民幣627.2百萬元增加至約人民幣740.8百萬元。流動資產增加主要是由於(1)現金及銀行存款結餘增加；及(2)應收關聯方款項增加等。

截至2021年6月30日的流動負債由截至2020年12月31日的約人民幣362.8百萬元增加至約人民幣444.9百萬元。流動負債增加主要是由於計息銀行及其他借款增加等。

截至2021年6月30日的流動比率(流動資產除以流動負債)由截至2020年12月31日的172.9%降低至166.5%。流動比率降低主要是由於計息銀行及其他借款增加。

為管理流動性風險，本公司監察並維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，作為本公司營運資金並消除現金流波動的影響，本公司預期透過營運產生的內部現金流及銀行借款應付未來現金流需求。截至2021年6月30日止六個月，本公司並無採用其他金融工具。

本公司並無採用金融工具作對沖用途。

4.12 資本負債比率

截至2021年6月30日，資本負債率(按計息銀行及其他借款總額除以權益總額計算)約為57.8%，較2020年12月31日的約31.9%增加約80.9%，是由於計息銀行貸款及其他借款總額大幅增加。

4.13 重大投資

除於本中期報告所披露外，本公司概無其他重大投資及資本資產之計劃。

4.14 所持重大投資、重大收購及出售

截至2021年6月30日止六個月，本公司並無持有任何重大投資，亦無進行任何附屬公司或聯營公司的重大收購或出售。

4.15 或然負債

截至2021年6月30日，本公司並無任何重大或然負債、擔保或本公司任何成員公司並無未決或面臨的任何重大訴訟或申索(2020年12月31日：無)。

4.16 外匯風險

本公司的大部分的收益及開支以人民幣計值。截至2021年6月30日，若干銀行結餘以港元或美元計值。本公司目前並無任何外匯對沖政策。管理層將持續監察本公司的外幣匯兌風險有考慮適時採取審慎措施。

4.17 資產抵押

截至2021年6月30日止六個月，本集團抵押銀行存款人民幣187.0百萬元，以獲取兩項銀行融資貸款。

4.18 報告期後事項

於報告期後，於2021年7月2日，本公司與中金資本運營有限公司(「中金資本」)就有關產教融合產業股權投資基金訂立戰略合作協議，共同設立總規模為人民幣15億元的基金。本公司將與中金資本建立長期、穩定、共贏的戰略合作夥伴關係，結合中金資本金融優勢和多渠道資源，發揮本集團在教育行業運營能力，延伸及整合本公司的產業鏈，進一步推進產教融合、校企合作，培養更多高技能人才。

於2021年7月27日，本公司與魯商集團就成立合資公司簽訂協議。本公司將聯同魯商集團，持續優化輸出優質教育服務業務，共同推進業務扎根山東。雙方將充分發揮各自在市場渠道、內容科技、經營管理等方面的優勢，以在山東成立的合資公司為基礎，深入實踐國有資本與民營資本混合所有制改革，積極投身國內經濟及新舊動能轉換。

4.19 人力資源

截至2021年6月30日，本集團約有僱員1,369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。根據中國相關法律法規，本集團參與各項由地方政府管理的僱員社會保障計劃，包括但不限於住房、養老保險、醫療保險及失業保險。

四、管理層討論與分析

5. 董事及高級管理層

5.1 董事會負責並擁有管理與經營業務的一般權力

於2021年6月30日，董事會目前由8名董事組成，包括5名執行董事及3名獨立非執行董事。列表載列董事會成員資料：

姓名	職務	職責	與其他董事或高級管理層的關係
李雨濃	董事會主席兼執行董事	整體制定本集團業務戰略及指引發展	李雨濃為李亞晟的父親
劉宏煒	行政總裁兼執行董事	本集團整體經營及日常管理	無
任彩銀	執行副總裁、執行董事兼職業教育事業群總裁	本集團職業教育的整體經營及日常管理	無
楊莉	執行董事	研究本集團市場推廣策略	無
李亞晟	執行董事	結合本集團業務戰略推動本集團重大事項實施	李亞晟為李雨濃的兒子
郭立田	獨立非執行董事	向董事會提供獨立意見及判斷	無
姚志軍	獨立非執行董事	向董事會提供獨立意見及判斷	無
尹宸賢	獨立非執行董事	向董事會提供獨立意見及判斷	無

5.2 下表載列本公司高級管理層成員資料

姓名	職務	職責
劉天航	執行副總裁	本集團投資併購、資本運營工作
王利靜	執行副總裁兼素質教育 事業群總裁	本集團素質教育整體經營及日常管理
王永生	副總裁兼財務總監	本集團財務管理及資金籌劃
魏雷	副總裁	本集團整體運營、人力資源及 行政事務管理
孫鵬	副總裁	本集團融資管理與資本創新工作
鄭鐵球	聯席公司秘書	本集團資本運營、企業管治及品牌管理
毛磊	石家莊理工職業學院院長	石家莊理工職業學院的教學管理

除上文所披露者外，概無其他有關任何董事或高級管理層成員與其他董事或高級管理層成員或主要股東或控股股東的關係的資料。

五、企業管治報告及其他資料

1. 企業管治常規

本集團致力維持高水準的企業管治，以保障股東的權益及提升企業價值與問責性。本公司已採納《上市規則》附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」），作為其本身的企業管治守則。

截至2021年6月30日止六個月，本公司已遵守企業管治守則之所有守則條文，並採納了大部份其中所載的建議最佳常規。本公司將繼續檢討並監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

2. 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納《上市規則》附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經向所有董事作出具體查詢後，各董事已確認，截至2021年6月30日止六個月，彼等一直遵守標準守則所載的標準規定。

3. 中期股息

董事會不建議派發截至2021年6月30日止六個月的任何中期股息。

4. 審核委員會

截至2021年6月30日，本公司審核委員會（「審核委員會」），由三名獨立非執行董事組成，即姚志軍先生（主席）、郭立田先生及尹宸賢先生。

審核委員會已採納與企業管治守則一致的職權範圍。審核委員會之主要職責包括審閱及監督本集團財務監控、風險管理及內部監控系統及程序、審閱本集團財務資料及檢討與本公司外聘核數師的關係。本集團截至2021年6月30日止六個月的未經審核簡明中期業績已由審核委員會審閱。

5. 董事資料之變動

自本公司2020年度報告刊發以來，董事確認概無資料須根據《上市規則》第13.51B(1)條予以披露。

6. 購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至2021年6月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

7. 首次公開發售所得款項淨額的用途

於2018年5月29日，本公司根據股份首次公開發售以每股1.13港元發行360,000,000股股份，所得款項總額約為393百萬港元，而股份乃於聯交所主板上市。於2018年6月17日，本公司根據部分行使上市相關超額配股權以每股1.13港元發行36,000,000股股份，所得款項總額約為40.7百萬港元。上市所得款項淨額（經扣除包銷費用及相關開支）約為433百萬港元。該等款項將按招股章程內「未來計劃及所得款項用途」一節及本公司日期為2019年6月12日有關所得款項用途變動的公告（「該公告」）所載方式運用。

截至2021年6月30日止六個月，首次公開發售所得款項淨額的用途載列如下：

	所得款項淨額 擬定用途 (百萬港元)	於該公告日期 所得款項 修訂用途 (百萬港元)	直至2021年 6月30日 所得款項淨額 實際用途 (百萬港元)	直至2021年 6月30日 餘下結餘 (百萬港元)	悉數利用 餘下結餘的 預期時間 (附註)
於2020年底前收購及重塑協力廠商幼兒園品牌，以在一體化地區擴張新天際幼兒園網路	173.2	-	-	-	-
投資、收購及重塑海內外職業教育、素質教育培訓學校及專、本科院校品牌	-	173.2	133.7	39.5	2021年 12月31日
通過收購主要提供小班制輔導服務的協力廠商輔導學校，在一體化地區擴張新天際輔導中心網路	86.6	86.6	62.2	24.4	2021年 12月31日
維護、翻新及升級學校及輔導中心的設施、設備及基礎設施，以及改善石家莊理工職業學院的學生住宿條件、校園環境及教學條件	86.6	86.6	36.7	49.9	2021年 12月31日
建立海外業務及獲得國外運營學校的經驗	43.3	43.3	-	43.3	2021年 12月31日
提供運營資金及一般企業用途	43.3	43.3	37.2	6.1	2021年 12月31日
總計	433.0	433.0	269.8	163.2	

附註：利用餘下所得款項的預期時間是基於本集團的最佳估計作出，其可因應市況的目前及未來發展而改變。

8. 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

於2021年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其相關法團(定義見《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第7及8分部須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的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或證券及期貨條例第352條須記錄於本公司根據該條例存放之登記冊；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事	權益性質	股份數目 ⁽⁶⁾	概約股權百分比 ⁽⁷⁾
李雨濃先生 ⁽¹⁾	可影響受託人如何行使其酌情權的 酌情信託成立人	754,590,000 (L)	64.65%
	實益擁有人	1,902,000 (L)	0.16%
	信託受益人(酌情權益除外)	2,220,000 (L)	0.19%
劉宏煒女士 ⁽²⁾	實益擁有人	2,061,000 (L)	0.18%
	信託受益人(酌情權益除外)	2,220,000 (L)	0.19%
任彩銀先生 ⁽³⁾	實益擁有人	951,000 (L)	0.08%
	信託受益人(酌情權益除外)	1,479,000 (L)	0.13%
楊莉女士 ⁽⁴⁾	實益擁有人	951,000 (L)	0.08%
	信託受益人(酌情權益除外)	1,479,000 (L)	0.13%
李亞晟先生 ⁽⁵⁾	實益擁有人	633,000 (L)	0.05%
	信託受益人(酌情權益除外)	987,000 (L)	0.08%

附註：

- 本公司於2020年1月16日獲李雨濃先生知會，其為家庭財務與繼承規劃目的向Leonus Holdings Limited (「Leonus」)轉讓其於新安控股有限公司(「新安控股」)的100%股權。股權轉讓後，由李雨濃先生成立之家族信託(透過Leonus)間接持有新安控股所持之754,590,000股股份，因此，根據證券及期貨條例，李雨濃先生被視為於新安控股所持股份(即754,590,000股股份)中擁有權益。有關詳情，請參閱本公司日期為2020年1月21日的公告。於2020年11月5日，1,902,000份購股權(即1,902,000股相關股份)已根據購股權計劃(定義見下文)授予李雨濃先生。有關詳情，請參閱本公司日期為2020年11月5日的公告。於2020年12月29日，2,220,000股獎勵股份已根據股份獎勵計劃(定義見下文)授予李雨濃先生，惟須遵守授出項下的歸屬條件。有關詳情，請參閱本公司日期為2020年12月29日的公告。
- 於2020年11月5日，2,061,000份購股權(即2,061,000股相關股份)已根據購股權計劃授予劉宏煒女士。於2020年12月29日，2,220,000股獎勵股份已根據股份獎勵計劃授予劉宏煒女士。
- 於2020年11月5日，951,000份購股權(即951,000股相關股份)已根據購股權計劃授予任彩銀先生。於2020年12月29日，1,479,000股獎勵股份已根據股份獎勵計劃授予任彩銀先生。
- 於2020年11月5日，951,000份購股權(即951,000股相關股份)已根據購股權計劃授予楊莉女士。於2020年12月29日，1,479,000股獎勵股份已根據股份獎勵計劃授予楊莉女士。

- (5) 於2020年11月5日，633,000份購股權(即633,000股相關股份)已根據購股權計劃授予李亞晟先生。於2020年12月29日，987,000股獎勵股份已根據股份獎勵計劃授予李亞晟先生。
- (6) 字母(L)表示該等證券為好倉。
- (7) 於2021年6月30日，本公司已發行股份數目為1,167,216,000股。

除上文所披露者外，於2021年6月30日，概無董事或本公司最高行政人員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、相關股份或債券中，擁有或被視為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被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或須登記於根據證券及期貨條例第352條須予保存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。

9. 主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於2021年6月30日，就董事所知，下列人士(董事及本公司最高行政人員除外)於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分部須向本公司披露之權益或淡倉，或須記入根據證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內之權益或淡倉：

名稱	權益性質	股份數目 ⁽⁵⁾	概約股權百分比 ⁽⁶⁾
曹揚女士 ⁽³⁾	配偶利益	758,712,000 (L)	65.00%
新安控股	實益擁有人	754,590,000 (L)	64.65%
Leonus	受控制法團權益	754,590,000 (L)	64.65%
HSBC International Trustee Limited ⁽¹⁾	受託人	754,590,000 (L)	64.65%
羅心蘭女士 ⁽²⁾⁽⁴⁾	受控制法團權益	92,736,000 (L)	7.95%
曹際德先生 ⁽⁴⁾	配偶利益	92,736,000 (L)	7.95%
新瑞有限公司	實益擁有人	92,736,000 (L)	7.95%

附註：

- (1) 李雨濃先生為一項信託的創辦人，該信託由HSBC International Trustee Limited擔任受託人，控制Leonus的全部已發行股份，而Leonus則持有新安控股的全部已發行股份。根據證券及期貨條例，李雨濃先生、HSBC International Trustee Limited及Leonus各自被視為於新安控股持有的754,590,000股股份中擁有權益。
- (2) 羅心蘭女士為新瑞有限公司的唯一股東，因此，根據證券及期貨條例，其被視為於新瑞有限公司所持股份(即92,736,000股股份)中擁有權益。
- (3) 曹揚女士為李雨濃先生的配偶，因此，根據證券及期貨條例，其被視為於李雨濃先生所擁有權益之股份(即758,712,000股股份)中擁有權益。
- (4) 曹際德先生為羅心蘭女士的配偶，因此，根據證券及期貨條例，其被視為於羅心蘭女士所擁有權益之股份(即92,736,000股股份)中擁有權益。
- (5) 字母(L)表示該等證券為好倉。
- (6) 於2021年6月30日，本公司已發行股份數目為1,167,216,000股。

五、企業管治報告及其他資料

除上文所披露者外，於2021年6月30日，就董事所知，概無任何其他人士（並非董事及本公司最高行政人員）於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分部須向本公司披露之權益或淡倉；或須記入根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內之權益或淡倉。

10. 購股權計劃

本公司於2018年5月4日獲批准採納購股權計劃（「購股權計劃」）。有關購股權計劃的條款的詳情請參閱招股章程附錄五。

(1) 目的

購股權計劃的目的為向合資格人士（定義見下段）提供於本公司擁有個人股權的機會，並激勵彼等提升其日後對本集團的貢獻，及／或就彼等過去的貢獻給予獎勵，以吸引及挽留或以其他方式與該等對本集團的業績、發展或成功屬重要及／或其貢獻有利於或將有利於本集團的業績、發展或成功的合資格人士維持持續的合作關係，此外，就行政人員（定義見下文）而言，使本集團可吸引及挽留經驗豐富且具才能的人士及／或就其過往貢獻給予獎勵。

(2) 可參與人士

董事會可全權酌情根據購股權計劃所載條款向下列人士提呈授出購股權（「購股權」），以供彼等認購有關數目的股份：

- a. 本集團任何成員公司的任何執行董事、經理或擔任行政、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，或暫時被調往本集團任何成員公司從事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獲提名董事（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物或服務的供貨商；
- 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、開發或其他支持或任何建議、諮詢、專業或其他服務的個人或實體；及
- g. 上文a至f段所述任何人士的連絡人（上述人士統稱「合資格人士」）。

(3) 股份數目上限

因根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出的所有購股權獲行使而可能發行的股份數目上限，合共不得超過截至上市日期已發行股份的10%（10%上限指120,000,000股股份，不包括因本公司所授出超額配售權獲行使而可能發行的股份）（「計劃授權上限」），前提是：

- a. 本公司可於董事會認為合適時隨時尋求股東批准，以更新購股權計劃授權上限，惟因根據購股權計劃及本公司任何其他計劃授出的所有購股權獲行使而可能發行的股份數目上限，不得超過截至股東於股東大會上批准更新購股權計劃授權上限日期已發行股份的10%。就計算經更新的計劃授權上限而言，過往根據購股權計劃及本公司任何其他計劃授出的購股權（包括根據購股權計劃或本公司任何其他計劃的條款屬尚未行使、已註銷、已失效或已行使的購股權）不應計算在內。本公司須向股東寄發一份載有《上市規則》規定的詳情及數據的通函；
- b. 本公司可於股東大會上尋求股東另行批准授出超過計劃授權上限的購股權，惟於取得有關批准前，超出計劃授權上限的購股權僅可授予本公司指定的合資格人士。本公司須向股東寄發一份載有《上市規則》規定的詳情及數據的通函；及
- c. 因根據購股權計劃及本集團任何其他計劃已授出但尚未行使的全部待行使購股權獲行使而可能發行的股份數目上限，不得超過本公司不時已發行股本的30%。倘這將導致超出有關上限，則不得根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出任何購股權。

(4) 各參與者享有的最高上限

除股東批准外，概不可向任何一名人士授出購股權，致使因於任何12個月期間內向該名人士授出及將予授出的購股權獲行使而已發行及將予發行的股份總數超出本公司不時的已發行股本的1%。

(5) 最短持有期限、歸屬及表現目標

根據《上市規則》條文，於要約授出購股權時，董事會可全權酌情施加購股權計劃所載以外董事會認為恰當的有關購股權的任何條件、約束或限制（將載於載有授出購股權要約的函件中），包括（於不影響上述一般性的情況下）證明及／或維持有關本公司及／或承授人達成表現、運營或財務目標的合資格標準、條件、約束或限制，承授人在履行若干條件或維持責任方面令人滿意或行使任何將予歸屬的股份的購股權權利前的時間或期間，惟有關條款或條件不得與購股權計劃的任何其他條款或條件抵觸。為免生疑問，根據上述董事會可能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成任何表現目標。

(6) 接納及行使購股權期限

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。本公司於相關合資格人士須接納購股權要約日期(即不遲於要約日期後28日的日期(「接納日期」))或之前接獲由承授人正式簽署的載有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(作為授出購股權的對價)時，則購股權被視作已獲授出且經合資格人士接納並生效。有關匯款於任何情況下均不得退回。

就少於提呈發售的股份數目授出購股權要約可獲接納，惟可接納於聯交所買賣股份的一手或以任何完整倍數為單位，且該數目須於載有接納購股權要約的要約函件副本載明。倘於接納日期前授出購股權的要約未獲接納，則其將被視作不可撤回地拒絕。

在本購股權計劃條款的規限下，計劃將自其成為無條件之日起計十年內有效。

(7) 認購價

任何特定購股權的認購價須為董事會於授出有關購股權時全權酌情釐定(及須載於載有授出購股權要約的函件中)的價格，惟認購價不得低於下列三者中的最高者：

- (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) 緊接要約日期前五個營業日(定義見《上市規則》)股份於聯交所每日報價表的平均收市價。

(8) 購股權的變動

購股權計劃將在招股章程「附錄五 – 法定及一般資料 – 13. 購股權計劃失效」下所述情況時自動失效及不可使。任何購股權失效時毋須支付賠償金，惟董事會有權酌情在任何特定情況下以其認為屬恰當的方式向承授人支付該筆賠償金。

截至2021年6月30日止六個月購股權計劃項下購股權的變動，以及於期內尚未行使的購股權詳情載列如下：

承授人姓名	授出日期	購股權數目					於2021年 6月30日	每股 行使價 (港元)	緊接授出 日期前的 股價 (每股 港元)	購股權的公 平價值 (每股 港元)	行使期
		於2021年 1月1日	期內授出	期內行使	期內失效	期內註銷/ 沒收					
李雨濃先生 (董事會主席 兼執行董事)	2020年11月5日	1,902,000 (附註1)	-	-	-	-	1,902,000 (附註1)	0.630	0.620	(附註1)	2020年11月5日至 2030年11月4日
劉宏輝女士 (行政總裁 兼執行董事)	2020年11月5日	2,061,000 (附註1)	-	-	-	-	2,061,000 (附註1)	0.630	0.620	(附註1)	2020年11月5日至 2030年11月4日
任彩銀先生 (執行副總裁 兼執行董事)	2020年11月5日	951,000 (附註1)	-	-	-	-	951,000 (附註1)	0.630	0.620	(附註1)	2020年11月5日至 2030年11月4日
楊莉女士 (執行董事)	2020年11月5日	951,000 (附註1)	-	-	-	-	951,000 (附註1)	0.630	0.620	(附註1)	2020年11月5日至 2030年11月4日
李亞晟先生 (執行董事)	2020年11月5日	633,000 (附註1)	-	-	-	-	633,000 (附註1)	0.630	0.620	(附註1)	2020年11月5日至 2030年11月4日
		6,498,000	-	-	-	-	6,498,000				
僱員總計	2020年11月5日	4,275,000 (附註1)	-	-	-	-	4,275,000 (附註1)	0.630	0.620	(附註1)	2020年11月5日至 2030年11月4日
顧問總計	2020年11月5日	4,272,000 (附註1)	-	-	-	-	4,272,000 (附註1)	0.630	0.620	(附註1)	2020年11月5日至 2030年11月4日
關連人士總計 (附註2)	2020年11月5日	792,000 (附註1)	-	-	-	-	792,000 (附註1)	0.630	0.620	(附註1)	2020年11月5日至 2030年11月4日
總計		15,837,000	-	-	-	-	15,837,000				

附註：

- (1) 30%的購股權將於購股權授出日期一周年後歸屬，每份購股權的公允價值為0.23港元；30%的購股權將於購股權授出日期兩周年後歸屬，每份購股權的公允價值為0.23港元；40%的購股權將於購股權授出日期三周年後歸屬，每份購股權的公允價值為0.22港元。
- (2) 劉占杰先生已辭任執行董事及董事會副主席，自2021年3月31日起生效。

利用二項式估值模型(「模型」)計算的購股權價值須受若干基本限制，原因為輸入模型的多項預期未來表現假設具有主觀性質及不確定性以及模型本身的若干既有限制。購股權價格隨著若干主觀假設的不同變量而有所不同。採用的變量有任何改變都可能對購股權公平值的估計造成重大影響。

五、企業管治報告及其他資料

下表載列所採用模型的輸入數據：

計量日期	05/11/2020
股息率(%)	3.31%
預期波幅(%)	50.45%
無風險利率(%)	0.11%

11. 股份獎勵計劃

董事會於2020年10月14日(「採納日期」)採納一項股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，有關詳情載於下文：

(1) 股份獎勵計劃的目的

股份獎勵計劃旨在嘉許及獎勵對本集團的成長及發展作出貢獻的合資格參與者(定義見下文)、向合資格參與者(定義見下文)給予獎勵以留聘彼等為本集團的持續營運及發展服務，並為本集團進一步發展吸引合適的人才。

(2) 管理

股份獎勵計劃須由董事會及股份獎勵計劃受託人(「受託人」)按照股份獎勵計劃的條款及信託契據(由本公司與受託人就受託人所持有或將予持有的股份及其他信託基金(如有)而訂立，並受其條款所規限)(「信託契據」)的條款管理。受託人須按照信託契據的條款持有信託基金。

(3) 資格

根據構成股份獎勵計劃的規則，下列類別的參與者(不包括除外參與者)(「合資格參與者」)符合資格參與股份獎勵計劃：

- (a) 本公司、本公司任何附屬公司或任何被投資實體(本集團任何成員公司於當中持有任何股本權益的任何實體)的任何僱員(不論全職或兼職，包括任何執行董事，但不包括任何非執行董事)(「僱員」)；
- (b) 本公司、任何附屬公司或任何被投資實體的任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；
- (c) 本集團任何成員或任何被投資實體在任何業務或業務發展範疇的任何諮詢人(專業或其他方面)、顧問專家；及
- (d) 以合營企業、業務聯盟或其他業務安排的形式對本集團的發展及成長曾經或可能作出貢獻的任何其他組別或類別的參與者，

且就股份獎勵計劃而言，可向上述一類或多類參與者所全資擁有的任何公司作出股份獎勵(「獎勵」)。

(4) 股份池

為滿足不時根據股份獎勵計劃授出的任何股份獎勵，受託人將維持由下列各項組成的股份池：(a)受託人可能於聯交所或場外交易市場使用董事會自本公司資源劃撥資金購買的有關股份；(b)受託人可能使用董事會自本公司資源劃撥資金認購的有關股份，惟須待本公司於股東大會上已根據配發及發行新股份的一般授權或特別授權取得所需的股東批准、已獲聯交所批准該等股份的上市及買賣，並須遵守《上市規則》的適用規定，方可作實；(c)受託人(作為股份持有人)可能按以股代息或其他方式獲配發或發行的有關股份；及(d)因獎勵失效而仍然未歸及歸還受託人的有關股份。

受託人可按當時通用市價(以董事會可能不時訂定的最高價格為限)於聯交所或於場外交易市場購買股份。倘受託人藉場外交易進行任何購買，則有關購買的購買價不得高於下列各項的較低者：(i)有關購買當日的收市價；及(ii)股份於聯交所買賣對上五個交易日的平均收市價。

倘建議向關連人士授出任何獎勵，而有關獎勵的獎勵股份(定義見下文)將以配發及發行新股份的方式支付，則獎勵須另行於股東大會上獲股東批准，且該關連人士及其連絡人須放棄投票，並須遵守《上市規則》第14A章適用於該項獎勵的一切其他規定。

(5) 股份獎勵

在符合及按照股份獎勵計劃規則的規定下，董事會有權於股份獎勵計劃繼續生效期間內的任何時間自股份池中將根據股份獎勵計劃釐定的有關股份數目獎勵予任何合資格參與者。

董事會根據股份獎勵計劃作出獎勵時須以向受託人發出獎勵通知的方式書面知會受託人。

(6) 歸屬獎勵股份

董事會可不時酌情釐定最早歸屬日期及其他後續日期(如有)，惟受託人以信託形式持有並與選定參與者有關的獎勵股份須歸屬予該選定參與者。

(7) 獎勵失效

倘身為僱員的選定參與者因本集團或被投資實體的企業重組而不再為僱員，則有關選定參與者所獲的任何獎勵(以尚未歸屬者為限)將實時失效及註銷。

(8) 股份池內股份的股票權

受託人不得就信託契據所構成信託所持股份行使投票權。除非及直至受託人已向選定參與者轉讓及選定參與者已歸屬根據獎勵暫定授予彼等的股份(「獎勵股份」)的法定及實益擁有權，否則選定參與者無權收取已為其預留的任何獎勵股份。

(9) 股份獎勵計劃期限及股份獎勵計劃終止

股份獎勵計劃將由採納日期起計為期10年有效及具有作用，惟可由董事會決定提早終止。

(10) 股份獎勵計劃限額

受託人就股份獎勵計劃而言藉動用本公司或其任何附屬公司出資而將予認購及／或購買的最高股份數目，不得超過於採納日期的已發行股份總數的10%。於有關認購及／或購買將導致超過該限值時，董事會不得指示受託人就股份獎勵計劃認購及／或購買任何股份。

向選定參與者授出獎勵所涉及最高股份數目合共不得超過於採納日期的本公司已發行股本1%。

截至2021年6月30日止六個月，受託人獲授權就股份獎勵計劃於聯交所購買27,999,000股股份。於期內，406,800股獎勵股份已失效，除上述披露者外，概無獎勵股份根據股份獎勵計劃授出或歸屬。

於截至2021年6月30日止六個月，股份獎勵計劃項下的獎勵股份的變動如下：

獲授人	授出日期	歸屬期 ⁽¹⁾	獎勵股份數目				於2021年 6月30日 尚未行使
			於2021年 1月1日 尚未行使	期內授出	期內歸屬	期內失效	
董事							
李雨濃先生	2020年12月29日	2021年12月29日至 2023年12月29日	2,220,000	-	-	-	2,220,000
劉宏煒女士	2020年12月29日	2021年12月29日至 2023年12月29日	2,220,000	-	-	-	2,220,000
任彩銀先生	2020年12月29日	2021年12月29日至 2023年12月29日	1,479,000	-	-	-	1,479,000
楊莉女士	2020年12月29日	2021年12月29日至 2023年12月29日	1,479,000	-	-	-	1,479,000
李亞晟先生 ⁽²⁾	2020年12月29日	2021年12月29日至 2023年12月29日	987,000	-	-	-	987,000
僱員							
	2020年12月29日	2021年12月29日至 2023年12月29日	18,102,000	-	-	406,800	17,695,200
關連人士⁽³⁾							
	2020年12月29日	2021年12月29日至 2023年12月29日	1,233,000	-	-	-	1,233,000
總計			27,720,000	-	-	406,800	27,313,200

附註：

(1) 30%的獎勵股份將於授出獎勵股份的相關日期後第12個月屆滿當日歸屬；30%的獎勵股份將於授出獎勵股份的相關日期後第24個月屆滿當日歸屬；及40%的獎勵股份將於授出獎勵股份的相關日期後第36個月屆滿當日歸屬。

(2) 李亞晟先生為李雨濃先生的兒子。

(3) 劉占杰先生已辭任執行董事及董事會副主席，自2021年3月31日起生效。

12. 董事購買股份或債券之權利

除於本中期報告所披露者外，於報告期間，本公司或其任何附屬公司概無簽訂任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券而取得利益，以及並無董事或彼等各自之配偶或18歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券，或已行使任何該等權利。

13. 結構性合約

詳情請參閱招股章程「結構性合約」一節。截至2021年6月30日止六個月，董事會已審閱結構性合約的整體表現，並認為本集團已於各重大方面遵守結構性合約。

(1) 資歷要求

根據《外商投資目錄》及《中外合作辦學條例》並經河北省教育廳確認，提供學前教育、高等教育、學術性非學歷教育及中等職業教育的中外合資學校的外國投資者須為具備相關資格及經驗（「資歷要求」）的外國教育機構，並持有50%以下的外資教育機構資本且國內一方須佔主導地位。經諮詢河北省教育廳，外國投資者須為有權頒發畢業文憑且通常較中資教育機構具備一定優勢的官方認可教育機構。我們已採取特定計劃並開始實行具體措施，而本公司認為該等計劃及措施對致力展現其符合資歷要求具相當意義。

據本公司的中國法律顧問競天公誠律師事務所告知（「中國法律顧問」），截至2021年6月30日止六個月，概無與資歷要求有關的實施條例更新。

有關本集團就符合資歷要求所作出的努力及行動的詳情，請亦參閱招股章程「結構性合約」一節。

(2) 外國投資法草案

於2019年3月15日，外商投資法由第十三屆全國人民代表大會正式通過並於2020年1月1日生效。外商投資法並未明確規定合約安排屬外商投資形式。誠如中國法律顧問所告知，由於根據外商投資法合約安排不被列作投資，且倘合約安排並未作為一種外商投資形式納入未來的法律、行政法規或國務院的規定條文，則本公司的結構性合約整體及構成結構性合約的各份協議均將不受影響。儘管有上述情況，但外商投資法規定外商投資包括「外國投資者通過法律、行政法規或者國務院規定的其他方式進行的投資」。因此，未來的法律、行政法規或國務院的規定條文可能將合約安排視為一種外商投資方式，而本公司的結構性合約是否會被認定為外商投資、是否會被視為違反外商投資准入規定及上述結構性合約將如何處理均不確定。因此，無法保證本公司的結構性合約及中國經營實體的業務在未來不會受到重大不利影響。

五、企業管治報告及其他資料

除上文所披露者外，本公司及董事會經諮詢中國法律顧問後，信納並無有關外商投資法的其他最新資料。

14. 董事於競爭性業務的權益

截至2021年6月30日止六個月，董事會概不知悉董事及彼等各自的聯繫人的任何業務或權益對本集團業務構成競爭或可能構成競爭或對本集團造成或可能造成任何其他利益衝突。

六、未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2021年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	157,999	115,500
銷售成本		(77,041)	(54,649)
毛利		80,958	60,851
其他收入及收益	4	17,624	12,719
銷售開支		(9,173)	(6,279)
行政開支		(34,715)	(23,764)
金融及合約資產的減值虧損		(1,121)	(1,381)
其他開支		(77)	(465)
融資成本	5	(9,498)	(5,325)
稅前利潤	6	43,998	36,356
所得稅開支	7	158	326
期間利潤		44,156	36,682
以下人士應佔：			
本公司擁有人		44,424	36,261
非控股權益		(268)	421
		44,156	36,682
本公司普通權益持有人應佔每股盈利	9		
基本及攤薄			
- 期間利潤		人民幣3.90分	人民幣3.00分
期間利潤		44,156	36,682
其他全面收益			
換算海外業務的匯兌差額		(2,857)	6,864
期間其他全面收益		(2,857)	6,864
期間全面收益總額		41,299	43,546
以下人士應佔：			
本公司擁有人		41,567	43,125
非控股權益		(268)	421
		41,299	43,546

七、未經審核中期簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日

	附註	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	232,101	151,126
使用權資產		134,677	95,580
商譽		68,007	68,007
其他無形資產		19,911	20,816
向一名關聯方墊款	20(b)	–	78,750
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	11	35,835	36,247
其他非流動資產	12	66,702	65,334
非流動資產總值		557,233	515,860
流動資產			
貿易應收款項	13	6,164	5,619
合約成本		2,337	3,185
預付款項、按金及其他應收款項	14	61,861	23,877
應收關聯方款項	20(b)	16,927	5,183
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	11	8,121	4,646
定期存款		40,000	40,000
抵押存款		187,000	187,000
現金及銀行結餘		418,368	357,700
流動資產總值		740,778	627,210
流動負債			
其他應付款項及應計項目	15	81,899	88,839
計息銀行及其他借款	16	309,909	143,926
合約負債	17	31,772	108,495
應付關聯方款項	20(b)	517	275
租賃負債		12,284	12,717
應納稅款		1,927	2,914
其他流動應付款項		6,609	5,598
流動負債總額		444,917	362,764
流動資產淨值		295,861	264,446
資產總值減流動負債		853,094	780,306
非流動負債			
計息銀行及其他借款	16	103,234	70,035
租賃負債		27,666	26,436
其他非流動負債		5,340	12,366
遞延稅項負債		1,426	1,522
非流動負債總額		137,666	110,359
資產淨值		715,428	669,947

七、未經審核中期簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日

	附註	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	18	9,801	9,801
庫存股		(237)	(237)
儲備		698,239	652,490
		707,803	662,054
非控股權益		7,625	7,893
權益總額		715,428	669,947

八、未經審核中期簡明綜合權益變動表

截至2021年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔										非控股 權益 人民幣 千元	總計 人民幣 千元		
	股本 人民幣 千元	庫存股 人民幣 千元	股份溢價* 人民幣 千元	資本儲備* 人民幣 千元	資本贖回 儲備* 人民幣 千元	法定盈餘 儲備* 人民幣 千元	購股權 儲備* 人民幣 千元	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的金融 資產的 公允價值 儲備* 人民幣 千元	外匯波動 儲備* 人民幣 千元	其他儲備* 人民幣 千元			保留利潤* 人民幣 千元	
於2021年1月1日(經審核)	9,801	(237)	247,221	54,796	620	125,388	2,082	(2,000)	17,356	1,631	205,396	662,054	7,893	669,947
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44,424	44,424	(268)	44,156
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,857)	-	-	(2,857)	-	(2,857)
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,857)	-	44,424	41,567	(268)	41,299
以股權結算的購股權安排	-	-	-	-	-	-	4,182	-	-	-	-	4,182	-	4,182
撥入儲備利潤	-	-	-	-	-	14,856	-	-	-	-	(14,856)	-	-	-
於2021年6月30日(未經審核)	9,801	(237)	247,221	54,796	620	140,244	6,264	(2,000)	14,499	1,631	234,964	707,803	7,625	715,428

* 該等儲備賬包括未經審核中期簡明綜合財務狀況表內於2021年6月30日的儲備人民幣698,239,000元(2020年12月31日：人民幣652,490,000元)。

八、未經審核中期簡明綜合權益變動表

截至2021年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔												
	股本 人民幣 千元	庫存股 人民幣 千元	股份溢價* 人民幣 千元	資本儲備* 人民幣 千元	資本贖回 儲備* 人民幣 千元	法定盈餘 儲備* 人民幣 千元	購股權 儲備* 人民幣 千元	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的金融 資產的 公允價值儲備* 人民幣 千元	外匯波動 儲備* 人民幣 千元	其他儲備* 人民幣 千元	保留利潤* 人民幣 千元	非控股 權益 人民幣 千元	總計 人民幣 千元
於2020年1月1日(經審核)	10,286	(114)	311,557	54,796	135	101,437	1,325	(1,820)	33,770	1,631	152,648	6,943	665,651
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,102	(420)	36,682
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	6,864	-	-	-	6,864
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	6,864	-	37,102	(420)	43,546
已購回股份	(432)	114	(19,880)	-	432	-	-	-	-	-	(432)	-	(20,198)
以股權結算的購股權安排	-	-	-	-	-	-	528	-	-	-	-	-	528
撥入儲備利潤	-	-	-	-	-	11,998	-	-	-	-	(11,998)	-	-
於2020年6月30日(未經審核)	9,854	-	291,677	54,796	567	113,435	1,853	(1,820)	40,634	1,631	177,320	6,523	696,470

九、未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至2021年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量			
稅前利潤		43,998	36,356
就以下各項作出調整：			
利息收入	4	(4,196)	(8,884)
以股權結算的購股權開支		4,182	528
融資成本	5	9,498	5,325
物業、廠房及設備折舊	6	10,226	8,965
使用權資產折舊	6	8,069	9,725
金融資產的減值虧損		1,121	1,381
無形資產攤銷	6	1,301	1,136
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	8	94
投資收入		(1,632)	–
金融資產公允價值變動		(3,535)	–
確認若干獲捐贈物業、廠房及設備		(4,560)	–
來自出租人的新冠肺炎相關租金優惠		(599)	–
新冠肺炎相關增值稅豁免		(458)	–
		63,423	54,626
預付款項、按金及其他應收款項(增加)/減少		(14,043)	72,861
貿易應收款項增加		(1,666)	(5,081)
合約成本減少		848	1,189
應收關聯方款項增加		(11,723)	(2,863)
應付關聯方款項增加/(減少)		242	(686)
其他應付款項及應計項目(減少)/增加		(4,654)	1,082
合約負債減少		(76,723)	(40,068)
經營(所用)/所得現金		(44,296)	81,060
已收利息		436	1,704
已付企業所得稅		(925)	(1,466)
經營活動(所用)/所得現金流量淨額		(44,785)	81,298
投資活動所得現金流量			
已收利息		1,201	6,291
收購附屬公司		–	(1,648)
已收投資收入		264	–
購置及預付物業、廠房及設備項目		(31,115)	(20,854)
添置無形資產		(396)	(25)
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		–	(16,757)
償付有關收購一間附屬公司的剩餘代價		(6,015)	–
出售物業、廠房及設備項目所得款項		6	–
向第三方(墊付)款項/第三方償還墊付款項淨額		(27,000)	25,082
抵押存款增加		–	(8,500)
投資活動所用現金流量淨額		(63,055)	(16,411)

九、未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至2021年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
融資活動所得現金流量			
新增銀行及其他借款		220,540	51,120
償還銀行及其他借款		(21,254)	(53,626)
股份購回		-	(20,198)
租賃付款的本金部分		(20,643)	(6,192)
已付利息		(7,625)	(2,657)
融資活動所得/(所用)現金流量淨額		171,018	(31,553)
現金及現金等價物增加淨額		63,178	33,334
期初現金及現金等價物		357,700	258,613
匯率變動的影響淨額		(2,510)	6,902
期末現金及現金等價物		418,368	298,849
現金及現金等價物結餘分析			
財務狀況表及現金流量表所列現金及現金等價物		418,368	298,849

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

1. 一般資料

中國21世紀教育集團有限公司(「本公司」)為於2016年9月20日在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。截至2021年6月30日止六個月，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事於中華人民共和國(「中國」)提供教育服務及相關管理服務。

2.1 編製基準及會計政策

截至2021年6月30日止六個月(「本期間」)的未經審核中期簡明綜合財務報表已按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的《國際會計準則》第34號中期財務報告編製。

中期簡明綜合財務報表並不包含年度財務報表須予提供的所有資料及披露內容，並應與本集團截至2020年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

2.2 會計政策及披露變動

編製中期簡明綜合財務資料所採用的會計政策與編製本集團截至2020年12月31日止年度的年度綜合財務報表所採用的會計政策一致，且下列經修訂《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)已首次就編製本期間的財務資料採納。

《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號的修訂	利率基準改革 – 第二階段
《國際財務報告準則》第16號的修訂	2021年6月30日後的新冠肺炎相關租金優惠(提早採納)

經修訂《國際財務報告準則》的性質及影響闡述如下：

- (a) 當現有利率基準被其他無風險利率(「無風險利率」)取代時，《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號的修訂解決於先前影響財務報告的修訂中未處理的事宜。第二階段修訂提供可行權宜方法，允許倘變動因利率基準改革直接引致且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準，則於入賬釐定金融資產及負債合約現金流量的基準變動時在不調整金融資產及負債賬面值的情況下更新實際利率。此外，該等修訂允許在不中斷對沖關係的情況下，按照利率基準改革要求就對沖指定及對沖文件作出變動。過渡可能產生的任何損益均透過《國際財務報告準則》第9號的正常要求進行處理，以衡量及確認對沖是否無效。當無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦為符合可單獨識別規定的實體提供暫時寬免。倘實體合理預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將可單獨識別，則該寬免允許實體於指定對沖時假設符合可單獨識別規定。此外，該等修訂要求實體披露額外資料，以使財務報表使用者能夠瞭解利率基準改革對實體金融工具及風險管理策略的影響。

2.2 會計政策及披露變動(續)

- (b) 《國際財務報告準則》第16號的修訂為承租人提供可行權宜方法，可選擇不就「新冠肺炎」疫情直接引起的租金優惠應用租賃修訂入賬方式。該可行權宜方法僅適用於「新冠肺炎」疫情直接引起的租金優惠，並僅在以下情況下適用：(i)租賃付款變動所導致的經修訂租賃代價大致等於或低於緊接該變動前的租賃代價；(ii)租賃付款的任何減少僅影響原到期日為2021年6月30日或之前的付款；及(iii)其他租賃條款及條件並無實質變動。該修訂於2020年6月1日或之後開始的年度期間追溯生效，並允許提早應用。

截至2021年6月30日止期間，由於「新冠肺炎」疫情，出租人已減收或豁免本集團辦公樓租賃的若干月租款項，而租賃條款並無其他變動。本集團已於2020年1月1日提早採納修訂，並選擇就截至2021年6月30日止期間出租人因「新冠肺炎」疫情給予的所有租金優惠不應用租賃修訂會計處理。因此，租金優惠產生的租賃付款減少人民幣599,000元已通過終止確認部分租賃負債作為可變租賃付款入賬，並計入截至2021年6月30日止期間的損益。

3. 經營分部資料

本集團主要從事於中國提供教育服務及學校管理服務。

管理層分別監督本集團經營分部業績，以作出有關資源分配及表現評估的決定。分部表現乃根據可報告分部利潤評估，該分部利潤乃與本集團稅前利潤一致計量，惟融資成本(租賃負債利息除外)、利息收入及其他未分配開支不計入該等計量。

分部資產不包括現金及銀行結餘、定期存款、抵押存款、應收一名關聯方款項、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及其他未分配辦公場所及公司資產，原因是該等資產以集團為基礎管理。

分部負債不包括計息銀行及其他借款、應付一名關聯方款項、應納稅款及其他未分配辦公場所及公司負債，原因是該等負債以集團為基礎管理。

3. 經營分部資料(續)

截至2021年6月30日止六個月

	職業教育 人民幣千元 (未經審核)	素質教育 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
收入	90,787	67,212	157,999
其他分部收入	8,408	4,843	13,251
總計	99,195	72,055	171,250
分部業績	55,940	6,135	62,075
對賬：			
融資成本(除租賃負債利息外)			(8,735)
利息收入			4,196
未分配開支			(13,538)
稅前利潤			43,998
分部資產	390,884	122,715	513,599
對賬：			
現金及銀行結餘			418,368
定期存款			40,000
抵押存款			187,000
應收關聯方款項			16,927
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			43,956
未分配辦公場所及公司資產			78,161
資產總值			1,298,011
分部負債	(76,637)	(76,983)	(153,620)
對賬：			
計息銀行借款			(413,143)
應付關聯方款項			(517)
應納稅款			(1,927)
未分配辦公場所及公司負債			(13,376)
負債總額			(582,583)
其他分部資料：			
折舊及攤銷	11,562	8,034	19,596
資本開支	126,490	1,533	128,023
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	2	8

3. 經營分部資料(續)

截至2020年6月30日止六個月

	職業教育 人民幣千元 (未經審核)	素質教育 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
收入	74,638	40,862	115,500
其他分部收入	1,631	2,069	3,700
總計	76,269	42,931	119,200
分部業績	43,910	5,314	49,224
對賬：			
融資成本(除租賃負債利息外)			(3,991)
利息收入			8,884
未分配開支			(17,761)
稅前利潤			36,356
其他分部資料：			
折舊及攤銷	10,863	8,963	19,826
資本開支 [^]	1,933	1,212	3,145
出售物業、廠房及設備項目的虧損	4	90	94

3. 經營分部資料(續)

截至2020年12月31日止年度

	職業教育 人民幣千元 (經審核)	素質教育 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
分部資產	355,836	70,447	426,283
<i>對賬</i>			
定期存款			40,000
抵押存款			187,000
現金及銀行結餘			357,700
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			40,893
未分配辦公場所及公司資產			91,194
資產總值			1,143,070
分部負債	(158,878)	(66,033)	(224,911)
<i>對賬</i>			
計息銀行及其他借款			(213,961)
應付關聯方款項			(275)
應納稅款			(2,914)
未分配辦公場所及公司負債			(31,062)
負債總額			(473,123)

^ 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產(包括來自收購附屬公司的資產)。

地域資料

於兩個期間，由於本集團的所有收入均源於中國且其所有長期資產均位於中國，故本集團僅於一個地域經營業務。因此，概無呈列地域資料。

有關主要客戶的資料

於兩個期間，概無與單一外部客戶交易產生的收入達到本集團總收入的10%或以上。

4. 收入、其他收入及收益

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收入			
職業教育			
學費		62,901	57,750
住宿費		8,636	842
學校運營服務收入	(i)	12,900	10,700
其他	(ii)	6,350	5,346
		90,787	74,638
素質教育			
輔導費		51,321	36,618
學費		13,790	1,711
諮詢費		2,101	2,533
		67,212	40,862
其他收入及收益			
利息收入		4,196	8,884
場地使用費	(iii)	1,017	1,631
出售教材及生活用品		1,009	70
政府補助		178	135
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值 收益		3,535	1,345
其他		7,689	654
		17,624	12,719

附註：

- (i) 學校運營服務收入包括來自提供學校運營服務及向學生提供寄宿服務而產生的服務收入。
- (ii) 其他主要指就提供招生服務向若干獨立大學收取的服務費、提供職業培訓及應試課程收取的收入以及授予食堂管理權所得收入。
- (iii) 該等款項指就若干學院及企業使用本集團學校物業及設施以組織教學及培訓活動而收取的使用費。

5. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
銀行及其他借款利息	8,333	3,541
租賃負債利息	763	1,334
財務顧問服務費 [^]	402	450
	9,498	5,325

[^] 財務顧問服務費指本集團於兩個期間就所取得若干銀行及其他借款而支付的服務費。

6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤經扣除／(計入)以下各項後計算而得：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
銷售成本	77,041	54,649
物業、廠房及設備折舊	10,226	8,965
使用權資產折舊	8,069	9,725
無形資產攤銷	1,301	1,136
經營租賃的最低租賃款項：		
– 樓宇	415	606
– 其他	139	70
	554	676
僱員福利開支(不包括董事薪酬)：		
工資及薪金	54,881	34,821
以股權結算的購股權開支	2,804	137
退休金計劃供款(界定供款計劃)	6,448	5,892
	64,133	40,850
貿易應收款項減值	1,121	1,381
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資公允價值收益	(3,535)	(1,345)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	8	94

7. 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，因此毋須繳納所得稅。

本公司直接持有的附屬公司根據2004年英屬維爾京群島《公司法》於英屬維爾京群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅。

香港利得稅

由於本集團於本期間並無在香港產生或賺取任何應評稅利潤，故並無就香港利得稅計提撥備。

中國企業所得稅（「企業所得稅」）

北京新天地線信息技術有限公司獲認證為高新技術企業，可享有15%優惠稅率。

石家莊市橋西區新天際藍水晶幼兒園、石家莊市長安區新天際清暉幼兒園、石家莊高新技術產業開發區新天際天山幼兒園、石家莊市橋西區新天際麗都幼兒園、正定縣新天際福門里幼兒園、石家莊市長安區新天際建華幼兒園、石家莊市鹿泉區新天際福康幼兒園、正定縣新天際幼兒園、石家莊市新華區慧軒教育培訓學校、石家莊市高新區新天際培訓學校、杭州華石培尖培訓學校有限公司、嘉善縣學鼎培訓學校有限公司、杭州一脈企業管理諮詢有限責任公司、紹興上虞學鼎教育諮詢有限公司、紹興市上虞區學鼎教育培訓學校、余姚學道教育培訓學校有限公司、余姚學能培訓學校有限公司、石家莊哲瀚圖書銷售有限公司、河北晟道象成教育科技有限公司（「晟道象成」）、北京志航教育科技有限公司及上海志宇教育科技有限公司於2021年獲認證為小型微利企業（「小微企業」），其年內累計應課稅收入低於人民幣1,000,000元，可享有本期間累計應課稅收入75%減免及20%優惠企業所得稅稅率。

石家莊市橋西區智城培訓學校、石家莊市長安區新天際培訓學校、石家莊市橋西區雙語文化培訓學校、石家莊市裕華區東崗路新天際培訓學校、浙江培尖科技有限公司、重慶培尖課外培訓學校有限公司及舟山市定海區學鼎培訓學校有限公司於2021年獲認證為小微企業，其年內累計應課稅收入高於人民幣1,000,000元但低於人民幣3,000,000元。該等附屬公司可就低於人民幣1,000,000元的應課稅收入享有累計應課稅收入75%減免及20%優惠企業所得稅稅率，以及就高於人民幣1,000,000元但低於人民幣3,000,000元的應課稅收入享有累計應課稅收入50%減免及20%優惠企業所得稅稅率。

根據企業所得稅法及相關法規，其他中國附屬公司於本期間須按25%的法定稅率繳納所得稅。

7. 所得稅(續)

中國企業所得稅(「企業所得稅」)(續)

根據實施條例，民辦學校不論要求取得合理回報與否，均可享受稅收優惠待遇。出資人不要求取得合理回報的民辦學校，合資格享受與公辦學校同等的稅收優惠待遇。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稅收優惠待遇及相關政策。於年內及直至該等財務報表批准日期，概無機關就此推出單獨的政策、法規或規則。根據向相關稅務機構遞交的過往納稅申報單，本集團要求取得合理回報的學校於2020年並未繳納企業所得稅並享受優惠企業所得稅豁免待遇。除輔導中心及若干幼兒園外，概無就於2021年向石家莊理工職業學院及其餘幼兒園提供的教育服務徵收企業所得稅。

因此，截至2021年6月30日止六個月並無就提供正規教育服務產生的收入確認所得稅開支(截至2020年6月30日止六個月：無)。

本集團企業所得稅開支的主要組成部分如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
即期－中國內地		
本期間支出	169	85
過往年度超額撥備	(230)	(348)
遞延	(97)	(63)
	(158)	(326)

8. 股息

董事會不建議派付截至2021年6月30日止六個月的股息(截至2020年6月30日止六個月：無)。

9. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通權益持有人應佔本期間利潤以及截至2021年及2020年6月30日止六個月的已發行普通股加權平均數計算。

本集團於截至2021年及2020年6月30日止六個月並無具潛在攤薄影響的已發行普通股。

9. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利(續)

每股基本及攤薄盈利乃根據下列各項計算得出：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
用於計算每股基本及攤薄盈利的本公司普通權益持有人應佔利潤	44,424	36,261

	股份數目(千股)	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
股份		
已發行普通股加權平均數	1,167,216	1,207,869
持作受限制股份單位計劃的股份加權平均數	(27,999)	—
用於計算每股基本及攤薄盈利的經調整已發行普通股加權平均數	1,139,217	1,207,869

10. 物業、廠房及設備

截至2021年6月30日止六個月，本集團購置物業、廠房及設備人民幣91,200,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣4,181,000元)。

截至2021年6月30日止六個月，本集團賬面淨值為人民幣14,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣94,000元)的資產已被出售，產生出售虧損淨額人民幣8,000元(截至2020年6月30日止六個月：虧損人民幣94,000元)。

11. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	附註	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一項上市股權投資，按公允價值列賬	(i)	8,121	4,646
其他非上市投資，按公允價值列賬			
財富資本管理產品	(ii)	34,924	35,325
壽險保單	(ii)	911	922
		43,956	40,893
分析為：			
流動部分		8,121	4,646
非流動部分		35,835	36,247

附註：

- (i) 上述股權投資分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，此乃由於其為持作買賣。
- (ii) 非上市投資屬理財產品，該等產品被強制分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，此由於其合約現金流量並非純粹為本金及利息付款。
- (iii) 於2021年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產指為一名執行董事投保的一份壽險保單。根據該保單，本集團為受益人及保單持有人。本集團已預繳該保單的保費，可隨時提出書面要求退保，並根據退保當日保單的退保金額收取現金，該金額由保險公司計算。董事認為，保險公司提供的保單的退保金額為其公允價值的最佳近似值，分類為公允價值層級的第三層級。壽險保單被強制分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，此乃由於其合約現金流量並非僅為本金及利息付款。

於2021年6月30日，本集團的壽險保單已質押作為本集團獲授銀行融資的抵押品。

董事認為，本集團的壽險保單不會於未來12個月內退保，故分類為非流動資產。

12. 其他非流動資產

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
其他非上市投資，按攤銷成本列賬		
信託基金	66,702	65,334

其他非流動資產屬獨立信託基金，該等基金被分類為按攤銷成本列賬的金融資產，此乃由於其合約現金流量純粹為本金及利息付款及持作收取合約現金流量。計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠記錄及逾期金額的應收款項有關。於2021年6月30日，虧損撥備被評估為微不足道。

13. 貿易應收款項

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收學費	9,715	8,049
減值	(3,551)	(2,430)
	6,164	5,619

於本期間末，基於交易日期並扣除虧損撥備後的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	5,171	4,637
一至兩年	986	895
兩至三年	7	87
	6,164	5,619

貿易應收款項主要指本集團若干學院及幼兒園學生應付的款項。

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析以計量預期信貸虧損。計量合約資產預期信貸虧損的撥備率是根據貿易應收款項的撥備率計算，原因是貿易應收款項均來自同一客戶群。貿易應收款項的撥備率是根據具有類似虧損模式的不同客戶分部組合的貿易應收款項逾期日數計算。此計算方法反映過往虧損率，並就於報告日期所能獲得有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的前瞻性、合理及可證實的資料作出調整。

14. 預付款項、按金及其他應收款項

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
預付款項	7,811	5,132
按金	15,940	5,924
其他應收款項	38,110	12,821
	61,861	23,877

以上結餘無抵押且不計息。

上述資產均無逾期或減值。計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠記錄的應收款項有關。

15. 其他應付款項及應計項目

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付薪金及福利	20,727	24,521
來自學生的雜項墊款*	22,290	29,291
其他應付稅款	3,795	4,199
購置物業、廠房及設備的應付款項	683	2,511
按金	5,534	2,579
獎學金	5,595	726
其他應付款項	23,275	19,444
收購一間附屬公司的餘下應付代價	-	5,568
	81,899	88,839

* 結餘主要指就代學生購買校服及課本而向彼等收取的雜項墊款。

以上結餘無抵押且不計息。由於其他應付款項及應計項目於短期內到期，故其於本期間末的賬面值與其公允價值相若。

16. 計息銀行及其他借款

	附註	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
即期			
短期銀行貸款-無抵押	(i)	200,298	139,416
長期銀行貸款的即期部分-有抵押	(ii)	69,709	510
其他借款的即期部分-有抵押	(iii)	39,902	4,000
		309,909	143,926
非即期			
長期銀行貸款-有抵押	(ii)	573	70,035
其他借款-有抵押	(iii)	102,661	-
		103,234	70,035
		413,143	213,961

16. 計息銀行及其他借款(續)

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
分析為：		
應償還銀行貸款：		
於一年內或按要求償還	270,008	139,926
於第二年	111	69,512
於第三至五年(包括第五年)	462	523
	270,581	209,961
其他應償還借款：		
於一年內或按要求償還	39,902	4,000
於第二年	52,390	-
於第三至五年(包括第五年)	50,270	-
	142,562	4,000
	413,143	213,961

附註：

於2021年6月30日，本集團的計息銀行貸款及其他借款的實際年利率介乎5.3%至12.6%(2020年12月31日：5.3%至12.6%)。

(i) 於2021年6月30日及2020年12月31日，銀行借款人民幣50,000,000元由李雨濃先生擔保。

於2021年6月30日，銀行借款人民幣13,000,000元由獨立融資擔保公司擔保(2020年12月31日：人民幣13,000,000元)。

於2021年6月30日及2020年12月31日，銀行借款人民幣10,000,000元由河北澤瑞教育科技有限責任公司(「澤瑞教育」)及李雨濃先生擔保，並由石家莊市橋西區新天際藍水晶幼兒園、正定縣新天際幼兒園、石家莊市鹿泉區新天際福康幼兒園、石家莊市長安區新天際清暉幼兒園、石家莊高新技術產業開發區新天際天山幼兒園、石家莊市長安區新天際建華幼兒園、石家莊市橋西區新天際麗都幼兒園及正定縣新天際福門里幼兒園八家幼兒園的收費權作抵押。

於2021年6月30日，銀行借款128,952,000港元(相當於人民幣107,298,000元)為無抵押(2020年12月31日：114,558,000港元(相當於人民幣96,416,000元))。

(ii) 於2021年6月30日，銀行借款人民幣682,000元(2020年12月31日：人民幣745,000元)由一名董事的壽險保單擔保。

於2021年6月30日，銀行借款人民幣69,600,000元(2020年12月31日：人民幣69,800,000元)由本集團定期存款人民幣187,000,000元擔保。

(iii) 於2021年6月30日，其他借款人民幣43,650,000元由李雨濃先生及澤瑞教育擔保。

於2021年6月30日，其他借款人民幣50,662,500元由李雨濃先生、晟道象成及澤瑞教育擔保。

於2021年6月30日，其他借款人民幣48,250,000元由石家莊理工職業學院的收費權作抵押，並由李雨濃先生及晟道象成擔保。

於2020年12月31日，其他借款人民幣4,000,000元由本集團抵押存款人民幣1,000,000元作抵押，並由晟道象成及澤瑞教育擔保，有關借款已於2021年結清。

17. 合約負債

於2021年6月30日、2020年12月31日及2020年1月1日的合約負債詳情如下：

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	2020年 1月1日 人民幣千元 (經審核)
學費	26,350	90,775	78,253
住宿費	1,305	10,637	9,786
其他	4,117	7,083	5,257
合約負債總額	31,772	108,495	93,296

合約負債包括就尚未提供的特定服務向學生收取的短期墊款。本集團於各學年或各輔導課程開始前預先向學生收取學費及住宿費。學費及住宿費於相關課程的有關期間內按比例予以確認。

18. 股本

股份

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
法定： 3,000,000,000股(2020年12月31日：3,000,000,000股) 每股面值0.01港元的普通股	25,293	25,293
已發行及繳足： 1,167,216,000股(2020年12月31日：1,167,216,000股)	9,801	9,801

19. 承擔

於本期間末，本集團有如下資本承擔：

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未計提撥備：		
樓宇	14,375	87,973
廠房及機器	924	—
	15,299	87,973

於本期間末，本集團並無任何重大承擔。

20. 關聯方交易及結餘

董事認為，下列人士／公司於兩個期間均為與本集團存在重大交易或結餘的關聯方。

(a) 關聯方名稱及關係

姓名／名稱	關係
李雨濃先生	主席、本集團控股股東之一及羅心蘭女士的女婿
羅心蘭女士	本集團的控股股東之一及李雨濃先生的岳母
新聯合投資控股有限公司(「新聯合投資控股」)	由控股股東控制的公司
河北廿一世紀教育投資有限公司 (「廿一世紀教育」)	由控股股東控制的公司
河北安信聯行物業服務有限公司石家莊分公司 (「河北安信聯行石家莊分公司」)	由李雨濃先生控制的公司
寧波天作工程項目管理有限公司(「寧波天作」)	由李雨濃先生控制的公司
河北友聯恒美智能工程有限公司(「友聯恒美」)	由河北安信聯行石家莊分公司控制的公司
邯鄲市美家優寶教育諮詢有限公司(「美家優寶」)	同系附屬公司的聯營公司

20. 關聯方交易及結餘(續)

(b) 與一名關聯方有關的未償還結餘

向一名關聯方墊款

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
廿一世紀教育	-	78,750

於2020年12月31日，向廿一世紀教育的墊款為收購學生公寓長期資產及土地使用權的預付款項。

應收關聯方款項

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
廿一世紀教育	16,427	4,683
美家優寶	500	500
	16,927	5,183

於2021年6月30日及2020年12月31日，應收廿一世紀教育款項為自提供學校運營服務產生的應收服務費。

於2021年6月30日及2020年12月31日，應收美家優寶款項指自提供幼兒園諮詢及看管服務所產生的應收服務費。董事認為，該等應收款項屬貿易性質，將按正常業務過程共同協定的條款結清。

本集團透過考慮違約率及調整前瞻宏觀經濟數據，評估關聯方的預期虧損率。於本期間末，預期信貸虧損被視作並不重要。

應付關聯方款項

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
寧波天作	198	198
友聯恒美	319	77
	517	275

於2021年6月30日及2020年12月31日，應付關聯方款項指就建設及維修石家莊理工職業學院的部分物業應付的服務費。董事認為，該等應付款項屬貿易性質，將按合約協定的條款結清。

20. 關聯方交易及結餘(續)

(c) 與關聯方的交易

自關聯方購買服務或租賃資產

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
廿一世紀教育	(i)	1,850	2,750
河北安信聯行石家莊分公司	(ii)	79	33
		1,929	2,783

附註：

- (i) 本集團與廿一世紀教育於2018年5月4日訂立租賃協議，據此，本集團所租賃用作圖書館、學生宿舍、醫務室及培訓中心的廿一世紀教育所擁有的物業的年租為人民幣5,500,000元。該合約於2020年12月31日屆滿，並於2020年12月31日訂立一份新租賃協議，年租為人民幣3,700,000元。租賃協議可撤銷，因此，於2021年6月30日及2020年12月31日，該租賃協議項下並無經營租賃承擔。
- (ii) 有關來自河北安信聯行石家莊分公司的物業租賃及物業管理服務的詳情載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
物業管理服務	79	33

自河北安信聯行石家莊分公司租賃的物業用作本集團的幼兒園校舍。租金及服務費乃基於本集團與河北安信聯行石家莊分公司共同協定的價格。

(d) 其他

- (1) 於兩個期間，本集團就石家莊鐵道大學四方學院(「四方學院」)西校區的運營向廿一世紀教育提供學校運營服務。廿一世紀教育與石家莊鐵道大學(「鐵道大學」)共同經營四方學院西校區。

於各期間自廿一世紀教育收取的學校運營服務收入的詳情如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
學校運營服務收入	11,308	10,530

20. 關聯方交易及結餘(續)

(d) 其他(續)

(1) (續)

除上述學校運營服務外，根據相關協議，石家莊理工職業學院負責向四方學院西校區招收的學生提供住宿服務。於兩個期間直接自學生收取並確認為收入的住宿服務費如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
學生住宿服務收入 [^]	1,591	170

[^] 誠如財務報表附註4所披露，作為本集團學校運營服務收入的一部分入賬。

- (2) 於兩個期間，新聯合投資控股所擁有的若干商標由本集團免費使用。
- (3) 於有關期間，已就向廿一世紀教育收購學生公寓長期資產及土地使用權支付下列款項：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
學生公寓	69,000	—
土地使用權	36,000	—
	105,000	—

(e) 本集團主要管理人員的薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物利益	671	1,217
退休金計劃供款	168	143
以股權結算的購股權開支	1,380	390
	2,219	1,750

21. 金融工具的公允價值及公允價值層級

本集團金融工具的賬面值及公允價值(與其公允價值合理相若的賬面值除外)載列如下:

	賬面值		公允價值	
	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	43,956	40,893	43,956	40,893
其他非流動資產	66,702	65,334	66,702	65,334
	110,658	106,227	110,658	106,227
金融負債				
其他流動負債	6,609	5,598	6,609	5,598
其他非流動負債	5,340	12,366	5,340	12,366
計息銀行及其他借款-非即期	103,234	70,035	103,234	70,035
	115,183	87,999	115,183	87,999

管理層已評估現金及銀行結餘、定期存款、抵押存款、貿易應收款項、計入預付款項的金融資產、其他應收款項、應收/應付一名關聯方款項、其他資產、計入其他應付款項及應計項目的金融負債、計息借款以及其他借款的即期部分的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具短期內到期。

金融資產及負債的公允價值以自願交易方(非強迫或清盤出售)當前交易中該工具的可交易金額入賬。公允價值採用以下方法及假設估算。

計息銀行及其他借款非流動部分的公允價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量計算。於2021年6月30日因本集團自身計息銀行及其他借款的不履約風險而產生的公允價值變動經評估並不重大。

就以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的非上市股權投資的公允價值而言，管理層已估計使用合理可能的替代項目作為估值模式的輸入數據的潛在影響。

本集團投資於非上市投資，其為資本管理基金的可轉換債券。本集團已通過使用以下兩種估值模型估算該非上市投資的公允價值：(a) 二叉樹估值模型，該模型的債券部分以風險貼現率貼現，即無風險收益率與發行人信用利差之和，而權益部分以無風險收益率貼現；及(b) 貼現現金流量估值模型，該模型基於具有類似條款及風險的工具的市場利率計量。

本集團已使用貼現現金流量估值模型，就計入其他流動負債及其他非流動負債的業務合併應付或然代價公允價值作出估算，該模型基於具有類似條款及風險的工具的市場利率計量。

21. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

以下載列於2021年6月30日及2020年12月31日金融工具估值的重大不可觀察輸入數據的概要，連同量化敏感度分析：

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	公允價值對輸入數據的敏感度
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	現金流量貼現法	貼現率	6.10%	貼現率上升/下降1%會導致公允價值下降/上升人民幣341,526元/人民幣332,964元
	二叉樹模型	貼現率	6.70%	貼現率上升/下降1%會導致公允價值下降/上升人民幣98,667元/人民幣99,672元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	現金流量貼現法	貼現率	6.03%	貼現率上升/下降1%會導致公允價值下降/上升人民幣222,451元/人民幣228,345元

缺乏市場流通性貼現率指由本集團確定且市場參與者為投資定價時會考慮的溢價及貼現金額。

公允價值層級

下表列示本集團金融工具的公允價值計量層級：

於2021年6月30日

	使用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級) 人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	8,121	-	35,835	43,956
計入其他非流動負債的業務合併應付代價	-	-	11,949	11,949
計息銀行及其他借款	-	413,143	-	413,143
	8,121	413,143	47,784	469,048

21. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

於2020年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	4,646	–	36,247	40,893
計入其他流動負債及其他非流動負債 的業務合併應付代價	–	–	17,964	17,964
計息銀行及其他借款	–	213,961	–	213,961
	4,646	213,961	54,211	272,818

於本期間，第三層級內的公允價值計量變動載列如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資：		
於1月1日	–	180
購買	–	–
於其他全面收益確認的虧損總額	–	–
於6月30日	–	180

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：		
於1月1日	40,893	37,888
購買	–	14,654
於綜合損益及其他全面收益表確認計入其他收入的收益總額	3,535	1,345
外匯儲備	(472)	758
於6月30日	43,956	54,645

21. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
計入其他非流動負債的業務合併應付代價：		
於1月1日	17,964	17,332
以現金支付	(6,015)	—
於6月30日	11,949	17,332

年內，金融資產及金融負債的第一層級與第二層級之間並無公允價值計量轉撥，第三層級亦無轉入或轉出（截至2020年6月30日止六個月：無）。

「董事會」	指	本公司董事會
「本公司」	指	中國21世紀教育集團有限公司，於2016年9月20日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市
「董事」	指	本公司董事
「河北省教育廳」	指	主管河北省教育事業的省政府組成部門
「政府」或「國家」	指	中國中央政府，包括所有政府下屬部門(如省、市及其他地區或地方政府實體)
「本集團」或「我們」	指	本公司、其附屬公司及不時擁有的中國經營實體
「杭州一脈」	指	杭州一脈企業管理諮詢有限責任公司，一家根據中國法律於2018年5月16日成立的有限公司，截至本中期報告日期，由石家莊新天際控制70%，為中國經營實體之一
「河北新天際」	指	河北新天際教育科技有限公司，一家根據中國法律於2002年9月17日成立的有限公司，為本公司中國經營實體之一
「一體化地區」	指	亦稱為京津冀一體化地區。該地區的概念乃依據國家戰略舉措提出，以促進該地區的經濟發展
「上市日期」	指	指2018年5月29日，即股份於聯交所主板上市之日
「《上市規則》」	指	《聯交所證券上市規則》(經不時修訂)
「培尖培訓學校」	指	重慶培尖課外培訓學校有限公司及杭州華石培尖培訓學校有限公司，為中國經營實體
「中國」	指	中華人民共和國
「中國經營實體」	指	石家莊新天際、河北新天際、石家莊理工職業學院、新天際培訓學校及新天際幼兒園
「民辦學校」	指	國家機構以外的社會組織或者個人利用非國家財政性經費舉辦的學校
「招股章程」	指	本公司就首次公開發售及上市而刊發的日期為2018年5月15日的招股章程
「人民幣」	指	中國現時的法定貨幣人民幣

十一、釋義

「新天際幼兒園」	指	石家莊市橋西區新天際藍水晶幼兒園、石家莊市鹿泉區新天際福康幼兒園、石家莊市長安區新天際建華幼兒園、石家莊市橋西區新天際麗都幼兒園、石家莊高新技術產業開發區新天際天山幼兒園、石家莊市長安區新天際清暉幼兒園、正定縣新天際幼兒園及正定縣新天際福門里幼兒園，為中國經營實體
「新天際輔導中心」	指	不同新天際培訓學校於多個運營場所設立的輔導中心
「新天際培訓學校」	指	石家莊市橋西區雙語文化培訓學校、石家莊市長安區新天際培訓學校、石家莊市裕華區東崗路新天際培訓學校、石家莊市橋西區智城培訓學校、石家莊市高新區新天際培訓學校及石家莊市新華區慧軒教育培訓學校，為中國經營實體
「學校舉辦者」	指	投資教育院校或於教育院校持有權益的個人或實體
「學年」	指	我們所有學校的學年，一般於每個曆年的9月1日開始，並於下一個曆年的6月30日結束
「股份」	指	本公司股本中每股0.01港元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「晟道象成」	指	河北晟道象成教育科技有限公司，一家根據中國法律於2016年12月14日成立的外商獨資企業，為本公司的全資附屬公司
「石家莊理工職業學院」	指	石家莊理工職業學院，一所根據中國法律於2003年7月1日成立的普通專科，截至本中期報告日期，其學校舉辦者權益由澤瑞教育全資擁有，為中國經營實體之一
「石家莊新天際」	指	石家莊新天際教育科技有限公司，一家根據中國法律於2011年7月13日成立的有限公司，截至本中期報告日期，由澤瑞教育全資擁有，為中國經營實體之一
「學鼎培訓學校」	指	紹興市上虞區學鼎教育培訓學校、舟山市定海區學鼎教育培訓學校、余姚學能培訓學校有限公司、余姚學道教育培訓學校有限公司及嘉善縣學鼎培訓學校有限公司，為中國經營實體

「四方學院」	指	石家莊鐵道大學四方學院
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「輔導課時」	指	用於計量給學生提供輔導時間的單位，通常針對中學生的時長為60分鐘，針對小學生的時長為40分鐘
「澤瑞教育」	指	河北澤瑞教育科技有限責任公司，一家根據中國法律於2017年7月12日成立的有限公司，截至本中期報告日期，由李雨濃先生及羅心蘭女士分別擁有80.625%及19.375%的權益，為中國經營實體之一
「浙江培尖」	指	浙江培尖科技有限公司，一家根據中國法律於2017年12月29日成立的有限公司，截至本中期報告日期，由澤瑞教育控制51%，為中國經營實體之一
「%」	指	百分比

本文所載若干金額及百分比數字已作四捨五入調整。因此，若干表格所示總數未必等於其先前數額的算術總和。

如在中國成立的實體或企業的中文名稱與標注「*」的英文譯名有任何出入，概以中文名稱為準。