

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



Chen Lin Education Group Holdings Limited

辰林教育集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1593)

截至二零二一年六月三十日止六個月的 中期業績公告

中期業績

董事會欣然公佈本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核合併中期業績(「中期業績」)，連同截至二零二零年六月三十日止六個月的比較資料。中期業績已經審核委員會與本公司管理層一同審閱(並無意見分歧)。

摘要

	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	% 變動
	(未經審核)	(未經審核)	
收益	204,966	125,579	63.22
毛利	109,565	86,232	29.21
期內溢利	35,875	32,867	9.15
每股基本盈利(每股人民幣元)	0.04	0.03	33.33

於二零二一年六月三十日，我們學生總數約為30,012人，較於二零二零年六月三十日的學生人數增加約112.2%。有關增加主要是由於江西應用科技學院(「江西應用科技學院」)就讀學生人數增加及於二零二零年十二月二十三日收購江西文理技師學院(「技師學院」)及於二零二一年四月二十七日收購貴州工貿職業學院(「貴州學院」)帶來的學生人數增加。

財務資料

中期簡明合併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

		截至六月三十日止六個月	
	附註	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	3	204,966	125,579
收益成本		(95,401)	(39,347)
毛利		109,565	86,232
其他收入	4	6,057	4,792
其他開支	4	(1,832)	(1,682)
其他(虧損)/收益淨額	5	(984)	980
金融資產之減值虧損淨額		(2,904)	(4,143)
銷售開支		(12,909)	(2,209)
行政開支		(36,994)	(39,528)
經營溢利		59,999	44,442
融資收入		890	509
融資成本		(24,476)	(11,234)
融資成本淨額		(23,586)	(10,725)
除所得稅前溢利		36,413	33,717
所得稅開支	7	(538)	(850)
期內溢利		35,875	32,867
期內其他全面收益		—	—
期內本公司股東全部應佔溢利及 全面收益總額		35,875	32,867
本公司股東應佔每股盈利			
— 每股基本盈利 (以每股人民幣元列示)	8	0.04	0.03
— 每股攤薄盈利 (以每股人民幣元列示)	8	0.04	0.03

中期簡明合併資產負債表

於二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	1,483,562	1,001,508
使用權資產	9	322,035	76,571
無形資產	11	233,039	164,574
其他非流動資產		89,521	228,922
遞延所得稅資產	16	1,037	1,037
首期一年以上的定期存款		1,000	1,000
		<u>2,130,194</u>	<u>1,473,612</u>
流動資產			
貿易應收款項	12	49,690	25,997
其他應收款項及預付款項	13	65,819	33,764
按公平值計入損益的金融資產	14	41,891	45,687
現金及現金等價物		252,271	355,594
首期三個月以上的定期存款		50,000	50,000
受限制銀行結餘		—	31,919
		<u>459,671</u>	<u>542,961</u>
資產總值		<u><u>2,589,865</u></u>	<u><u>2,016,573</u></u>
權益及負債			
本公司股東應佔權益			
股本		89	89
股份溢價		433,763	452,406
資本儲備		30,000	30,000
法定盈餘儲備		125,178	112,291
以股份為基礎的酬金儲備		47,464	42,720
保留盈利		261,860	238,872
		<u>898,354</u>	<u>876,378</u>
總權益		<u><u>898,354</u></u>	<u><u>876,378</u></u>

		二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
負債			
非流動負債			
借款	17	986,264	526,826
遞延收益		294,497	16,604
合約負債	3	2,206	2,561
其他非流動負債		1,910	1,819
租賃負債		6,232	6,641
		<u>1,291,109</u>	<u>554,451</u>
流動負債			
應計費用及其他應付款項	15	127,204	163,136
應付關聯方款項		2,701	2,501
借款	17	215,320	191,958
流動所得稅負債		33,688	33,061
遞延收益		8,708	2,459
合約負債	3	10,958	190,296
租賃負債		1,823	2,333
		<u>400,402</u>	<u>585,744</u>
負債總額		<u><u>1,691,511</u></u>	<u><u>1,140,195</u></u>
總權益及負債		<u><u>2,589,865</u></u>	<u><u>2,016,573</u></u>
流動資產／(負債)淨額		<u><u>59,269</u></u>	<u><u>(42,783)</u></u>
資產總值減流動負債		<u><u>2,189,463</u></u>	<u><u>1,430,829</u></u>

附註

1 一般資料

本公司於二零一八年五月二十五日在開曼群島根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處位於Cayman Corporate Centre 27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)於中華人民共和國(「**中國**」)江西省及貴州省提供民辦全方位教育服務。本集團自一九八四年以來一直經營江西應用科技學院，並於二零二零年十二月從第三方收購江西文理技師學院(「**技師學院**」)。於二零二一年四月，本集團從第三方收購另一所學校貴州工貿職業學院(「**貴州學院**」)。

本集團最終控股方為黃玉林先生，彼亦為本公司的執行董事兼董事會主席(「**控股股東**」)。

本公司股份已於二零一九年十二月十三日起通過首次公開發售於聯交所上市。

除非另有說明，合併財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列並約整至最接近千位數(「**人民幣千元**」)。

2 編製基準

本集團的簡明合併中期財務資料乃根據國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的所有適用的國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)及香港公司條例(第622章)的披露規定而編製。

簡明合併中期財務資料以歷史成本慣例編製，並以按公平值計入損益的金融資產(按公平值列賬)的重估作出修訂。

編製符合國際財務報告準則之合併財務報表需要採用若干關鍵會計估計，亦需要管理層於應用本集團會計政策之過程中作出判斷。涉及高度判斷或複雜程度之範疇或對簡明合併財務資料而言屬重大之假設及估計範疇披露於附註。

2.1 本集團已採納的新訂及經修訂準則

多項新訂或經修訂準則適用於本報告期間。

準則

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號(修訂)「利率基準改革」

新訂及經修訂準則對本集團的會計政策並無任何重大影響且無需作出追溯調整。

2.2 已頒佈但本集團尚未應用的準則的影響

以下為已頒佈但於二零二一年一月一日開始的財政年度尚未生效，且本集團並無提早採納的新準則、新詮釋以及準則及詮釋的修訂：

新準則及修訂	於下列日期 或之後開始的 年度期間生效
國際財務報告準則二零一八年至二零二零年的年度改進	二零二二年一月一日
國際會計準則第1號(修訂)「將負債分類為流動或非流動」	二零二二年一月一日
國際會計準則第16號(修訂)「物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項」	二零二二年一月一日
國際會計準則第37號(修訂)「虧損性合約—履行合約的成本」	二零二二年一月一日
國際財務報告準則第3號(修訂)「引用概念框架」	二零二二年一月一日
國際財務報告準則第17號「保險合約」	二零二三年一月一日
國際會計準則第1號及國際會計準則第28號(修訂)	
財務報表的呈列、會計政策、會計估計變動及錯報	二零二三年一月一日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂)	
「投資者與其聯營公司或合營公司之間出售或注入資產」	待定

根據本集團目前的評估，董事預期於新準則及修訂生效時採納該等準則及修訂將不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響。

2.3 綜合入賬原則及權益會計處理

附屬公司為本集團擁有控制權的所有實體(包括結構性實體)。倘本集團承擔或享有參與實體活動所產生可變回報的風險或權利，且有能力透過對實體之權力影響該等回報，則本集團對該實體擁有控制權。附屬公司自控制權轉移至本集團之日起悉數綜合入賬，自控制權終止之日起取消綜合入賬。

業務合併

本集團以收購法入賬業務合併。收購附屬公司所轉讓的代價乃所轉讓資產、對所收購公司前擁有人產生的負債及本集團所發行股權的公平值。所轉讓的代價包括因或然代價安排而產生的任何資產或負債的公平值。於業務合併中所收購的可識別資產及所承擔的負債及或然負債初步按收購日期的公平值計量。

本集團根據逐項收購基準確認於所收購公司的非控股權益。於所收購公司的非控股權益乃現有所有權權益，可令持有人按比例分佔實體清盤時的資產淨值，按公平值或現有所有權權益按比例應佔所收購公司可識別資產淨值已確認金額計量。非控股權益的所有其他組成部分按收購日期的公平值計量，除非國際財務報告準則要求以另一計量基準計量。

收購相關成本於產生時確認為開支。

倘業務合併分階段進行，則收購方原先所持所收購公司股權於收購日期的賬面值按收購日期的公平值重新計量，因重新計量產生的任何盈虧於損益確認。

本集團將轉讓的任何或然代價按收購日期的公平值確認。視為資產或負債之或然代價公平值的後續變動根據國際財務報告準則第9號在損益確認。分類為權益之或然代價不予重新計量，後續結算於權益入賬。

所轉讓代價、於所收購公司的任何非控股權益金額及先前所持所收購公司股權在收購日期的公平值超出所收購可識別資產淨值之公平值的差額列賬為商譽。就廉價購買而言，倘所轉讓代價、已確認非控股權益及先前所持權益總和低於所收購附屬公司資產淨值的公平值，則該差額直接於合併全面收益表確認為收益。

集團內公司間交易、結餘及集團公司交易的未變現收益均予對銷。除非交易提供證據證明所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予對銷。附屬公司所呈報的金額於必要時作出調整，以與本集團的會計政策一致。

3 分部資料

(a) 分部說明及主要活動

本集團主要從事於中國提供民辦高等教育服務。本集團的主要營運決策者(「主要營運決策者」)已識別為董事會主席及執行董事，彼從服務角度考慮業務。

就資源分配及表現評估而言，主要營運決策人整體審閱根據相同會計政策所編製的本集團整體業績及財務狀況。因此，其分部資料彙集為單一報告分部。本集團管理層根據中期簡明合併全面收益表所呈列的本集團期內收益及毛利評估報告分部的表現。

(b) 分部收益

於截至二零二一年及二零二零年六月三十日止期間的收益如下：

	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	183,146	113,214
住宿費	14,977	8,717
實習管理費	867	480
導修及課程管理服務	1,426	1,475
其他	4,550	1,693
	<u>204,966</u>	<u>125,579</u>

按照國際財務報告準則第15號的規定於一段時間內及於某一時間點確認的收益的分析載列如下：

	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)
於一段時間內確認		
學費	183,146	113,214
住宿費	14,977	8,717
實習管理費	867	480
導修及課程管理服務	802	93
其他	2,344	1,290
於某一時間點確認		
導修及課程管理服務	624	1,382
其他	2,206	403
	<u>204,966</u>	<u>125,579</u>

本集團的收益受到季節波動。在學生須於九月學年初支付學費的情況下，學費確認可能因恆常學期休假及假期而受影響。

期內，由於本集團全部收益均於中國產生且其所有長期資產／資本開支均位於／發生於中國，故本集團於一個地域經營。因此，並無呈列地域資料。

本集團有大量客戶，期內概無單一客戶佔本集團收益的10%以上。

(c) 合約負債

本集團確認以下合約負債：

	二零二一年	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)
有關學費的合約負債	3,349	166,016
有關住宿費的合約負債	4,760	18,543
有關導修及課程管理服務的合約負債	-	325
有關其他收益的合約負債	2,455	5,173
有關其他收入的合約負債	2,600	2,800
	<u>13,164</u>	<u>192,857</u>

下表列載於本期間確認並與結轉合約負債有關的收益及其他收入金額：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
計入期／年初合約負債結餘的已確認收益		
學費	165,855	107,451
住宿費	14,451	8,717
導修及課程管理服務	325	1,016
其他收益	2,344	1,693
計入期／年初合約負債結餘的已確認其他收入		
其他收入	200	200
	<u>183,175</u>	<u>119,077</u>

(d) 未履行合約

下表列示與學生或公司訂立的合約所產生的未履行履約責任：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
預期於一年內確認		
學費	3,343	165,855
住宿費	4,760	18,543
導修及課程管理服務	—	325
其他收益	2,455	5,173
其他收入	400	400
預期於一至兩年內確認		
學費	6	161
住宿費	—	—
分包收入	400	400
預期於兩年後確認		
分包收入	1,800	2,000
	<u>13,164</u>	<u>192,857</u>

4 其他收入及其他開支

(a) 其他收入

	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)
政府補貼(i)		
一自遞延收益確認	2,278	1,241
分包收入(ii)	3,715	1,615
其他	64	1,936
	<u>6,057</u>	<u>4,792</u>

(i) 政府補貼主要指政府提供的用於購置實驗室儀器及設備、開展教育課程的補貼。

(ii) 本集團將校園內的食堂餐飲經營及校園店鋪分包予其他單位而獲得收入。

按照國際財務報告準則第15號的規定於一段時間內及於某一時間點確認的其他收入(除政府補貼外)的分析載列如下：

	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)
於一段時間內確認		
分包收入	3,715	1,615
其他	6	1,372
於某一時間點確認		
其他	58	564
	<u>3,779</u>	<u>3,551</u>

(b) 按性質劃分的其他開支明細

	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)
僱員福利開支	911	1,007
折舊及攤銷開支	526	211
維修及保養費	216	66
推廣開支	10	38
差旅開支	5	4
辦公室開支	23	9
水電費	97	28
學生活動開支	2	65
其他	42	254
	<u>1,832</u>	<u>1,682</u>

5 其他(虧損)/收益淨額

	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)
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	(18)	(2,652)
捐款支出	(1,900)	(1,400)
按公平值計入損益的金融資產的公平值 收益/(虧損)淨額(附註14)	888	(407)
匯兌(虧損)/收益淨額	(3)	4,810
其他	49	629
	<u>(984)</u>	<u>980</u>

6 經營溢利

除附註5披露的項目外，以下經營項目於經營溢利中扣除。

	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)
扣除：		
員工成本		
—薪金、薪酬及花紅	55,558	28,304
—以股份為基礎的酬金開支	4,744	18,644
—退休金計劃供款	3,430	1,105
—住房公積金、醫療保險及其他社會保險	4,301	1,602
	<u>68,033</u>	<u>49,655</u>
員工成本總額		
以下各項的折舊及攤銷		
—物業、廠房及設備	20,024	15,864
—使用權資產	5,136	1,467
—無形資產	5,537	66
金融資產減值虧損淨額	2,904	4,143
	<u>101,634</u>	<u>71,195</u>

7 所得稅開支

於中期簡明合併損益及其他全面收益表之損益中扣除的所得稅開支金額指：

	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)
即期所得稅		
期內溢利的即期所得稅	<u>538</u>	<u>(296)</u>
遞延所得稅		
遞延所得稅資產減少(附註16)	<u>—</u>	<u>1,146</u>
所得稅開支	<u>538</u>	<u>850</u>
以下各項應佔所得稅開支：		
來自持續經營業務的溢利	<u>538</u>	<u>850</u>

8 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃根據本公司股東應佔溢利除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	(未經審核)	(未經審核)
本公司股東應佔溢利(人民幣千元)	<u>35,875</u>	<u>32,867</u>
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u>960,000,000</u>	<u>960,000,000</u>
每股基本盈利(以每股人民幣元呈列)	<u>0.04</u>	<u>0.03</u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設兌換所有攤薄潛在普通股後，調整發行在外普通股的加權平均數計算。本公司的攤薄潛在普通股包括受限制股份單位計劃。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	(未經審核)	(未經審核)
本公司股東應佔溢利(人民幣千元)	<u>35,875</u>	<u>32,867</u>
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u>960,000,000</u>	<u>960,000,000</u>
就受限制股份單位計劃所作調整	<u>27,762,000</u>	<u>40,000,000</u>
按公平值應已發行的股份數目：	<u>(3,174,858)</u>	<u>(18,395,662)</u>
計算每股攤薄盈利所用的普通股加權平均數	<u>984,587,142</u>	<u>981,604,338</u>
每股攤薄盈利(以每股人民幣元呈列)	<u>0.04</u>	<u>0.03</u>

9 租賃

本附註提供本集團作為承租人的租賃資料。

資產負債表列示下列與租賃有關的款項：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
使用權資產		
土地的使用權	288,222	39,875
有利租賃	26,143	27,959
樓宇	5,806	6,750
設備	1,864	1,987
使用權資產總額	322,035	76,571
租賃負債		
流動	1,823	2,333
非流動	6,232	6,641
租賃負債總額	8,055	8,974

10 物業、廠房及設備

	樓宇及 樓宇改善 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室家具 及裝置 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
(經審核)						
於二零二零年十二月三十一日						
成本	966,934	6,005	89,037	88,004	80,976	1,230,956
累計折舊	(140,688)	(2,617)	(49,442)	(36,701)	–	(229,448)
賬面淨值	826,246	3,388	39,595	51,303	80,976	1,001,508
(未經審核)						
截至二零二一年六月三十日 止六個月						
期初賬面淨值	826,246	3,388	39,595	51,303	80,976	1,001,508
添置	879	–	1,621	1,330	53,747	57,577
收購附屬公司(附註18)	221,883	889	8,487	1,107	212,386	444,752
完成後轉撥	87,363	–	–	–	(87,363)	–
出售	–	–	(209)	(42)	–	(251)
折舊開支(附註6)	(13,322)	(237)	(3,031)	(3,434)	–	(20,024)
期末賬面淨值	1,123,049	4,040	46,463	50,264	259,746	1,483,562
於二零二一年六月三十日						
成本	1,277,059	6,894	98,296	90,372	259,746	1,732,367
累計折舊	(154,010)	(2,854)	(51,833)	(40,108)	–	(248,805)
賬面淨值	1,123,049	4,040	46,463	50,264	259,746	1,483,562

11 無形資產

	商譽 人民幣千元	學生群 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
(經審核)				
於二零二零年十二月三十一日				
成本	152,484	11,557	3,060	167,101
累計攤銷	—	—	(2,527)	(2,527)
賬面淨值	<u>152,484</u>	<u>11,557</u>	<u>533</u>	<u>164,574</u>
(未經審核)				
截至二零二一年六月三十日				
止六個月				
期初賬面淨值	152,484	11,557	533	164,574
收購附屬公司(附註18)	56,242	17,760	—	74,002
攤銷費用	—	(5,456)	(81)	(5,537)
期末賬面淨值	<u>208,726</u>	<u>23,861</u>	<u>452</u>	<u>233,039</u>
於二零二一年六月三十日				
成本	208,726	29,317	3,060	241,103
累計攤銷	—	(5,456)	(2,608)	(8,064)
賬面淨值	<u>208,726</u>	<u>23,861</u>	<u>452</u>	<u>233,039</u>

12 貿易應收款項

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項(i)		
— 有關學生費用	45,900	16,432
— 有關其他服務	<u>12,138</u>	<u>20,927</u>
	58,038	37,359
減值撥備	<u>(8,348)</u>	<u>(11,362)</u>
	<u>49,690</u>	<u>25,997</u>

(i) 貿易應收款項賬齡分析

院校的學生須為未來學年(通常於該年九月開始)預先支付學費及住宿費。貿易應收款項指對未準時結付費用的學生應收的學費及住宿費。概無重大信貸集中風險。

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，貿易應收款項按交易日期劃分的賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1年及以下	41,907	31,298
1至2年	14,756	4,335
2至3年	1,347	1,403
超過3年	28	323
	<u>58,038</u>	<u>37,359</u>

與其他服務有關的貿易應收款項的賬齡少於一年。

貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於期／年初	11,362	8,971
應收款項減值撥備(附註6)	2,904	7,753
撇銷無法收回的應收款項	<u>(5,918)</u>	<u>(5,362)</u>
於期／年末	<u>8,348</u>	<u>11,362</u>

(ii) 貿易應收款項公平值

由於貿易應收款項屬短期性質，於結算日其賬面值與其公平值相若，且以人民幣計值。

13 其他應收款項及預付款項

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
校園建設保證金(i)	27,755	16,952
應收第三方貸款(ii)	18,070	—
其他應收款項	12,657	8,385
應收政府補貼	5,000	5,000
向供應商支付的預付款項	2,337	3,427
	<u>65,819</u>	<u>33,764</u>

(i) 校園建設保證金主要為已向政府支付，並將在校園建設一定階段後退還予本集團的款項。

(ii) 應收第三方貸款為無抵押、免息及無固定還款期。大部分應收第三方貸款已於二零二一年七月結清。

其他應收款項及預付款項於結算日的賬面值與其公平值相若。其他應收款項及預付款項以人民幣計值。

14 按公平值計入損益的金融資產

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動資產		
按公平值計入損益的金融資產		
— 股權投資，上市(a)	41,891	41,592
— 債務投資，非上市(b)	—	4,095
	<u>41,891</u>	<u>45,687</u>

(a) 股權投資

股權投資變動分析如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
在香港聯交所上市的證券		
於一月一日	41,592	—
添置	—	46,955
出售	(117)	(967)
公平值收益／(虧損)(附註5)	888	(754)
外匯虧損	(472)	(3,642)
	<u>41,891</u>	<u>41,592</u>
於期／年末		

於二零二一年六月三十日，分類為按公平值計入損益的金融資產的股權投資指本集團於香港聯交所上市公司(在活躍市場報價)的股權投資。

(b) 債務投資

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
從銀行購買的理財產品		
於一月一日	4,095	–
添置	–	4,000
出售	(4,095)	–
公平值收益(附註5)	–	95
於期／年末	–	4,095

15 其他應付款項

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付僱員福利	11,687	9,311
購買物業、廠房及設備的應付款項	15,830	19,946
代學生支付的應付供應商款項	6,825	6,921
應付學生款項：		
向學生收取預付款項(a)	–	3,913
政府補貼及其他應付學生款項(b)	27,059	5,580
來自政府的保險金(c)	5,335	5,323
興建校園的應付保留金	2,274	1,144
其他應付稅項	7,144	7,387
收購附屬公司的應付款項(附註18)	21,690	89,800
應付股息	18,824	–
其他應付款項及應計費用	10,536	13,811
	127,204	163,136

(a) 本集團代表學生向供應商購買書本及其他材料，並向學生收取預付款項。

(b) 本集團從政府收取補貼，以獎學金、津貼或用以激勵學生的其他方式向學生分發。

(c) 本集團從政府收取醫療保險資金，於學生申請相關補償援助時支付予學生。

16 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債分析如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
遞延所得稅資產：		
將於12個月內收回的遞延所得稅資產	<u>1,037</u>	<u>1,037</u>

遞延所得稅賬目的總變動如下：

	應計費用的 暫時性差額 人民幣千元	稅項虧損	總計 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日	350	687	1,037
自損益扣除	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於二零二一年六月三十日	<u>350</u>	<u>687</u>	<u>1,037</u>

於二零二零一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，概無重大未確認遞延所得稅資產及負債。

17 借款

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動：		
長期銀行借款，有抵押	619,300	454,500
長期銀行借款，無抵押	19,000	12,000
來自金融機構的長期借款，有抵押	<u>347,964</u>	<u>60,326</u>
	<u>986,264</u>	<u>526,826</u>
流動：		
長期銀行借款流動部分，有抵押	90,250	56,110
長期銀行借款流動部分，無抵押	25,000	16,000
來自金融機構的長期借款流動部分，有抵押	96,153	15,750
短期銀行借款，有抵押	-	30,000
短期銀行借款，無抵押	-	70,000
來自一間金融機構的短期借款，有抵押	<u>3,917</u>	<u>4,098</u>
	<u>215,320</u>	<u>191,958</u>
借款總額	<u>1,201,584</u>	<u>718,784</u>

截至二零二一年六月三十日止六個月，銀行借款的加權平均實際利率為5.47%（二零二零年十二月三十一日：5.60%）。

(a) 借款抵押及擔保的詳情

本集團的長期銀行借款乃於中國取得，其中人民幣709,550,000元（二零二零年：人民幣510,610,000元）以本集團附屬公司收取學費及住宿費的權利質押作為抵押，餘下人民幣44,000,000元（二零二零年：人民幣28,000,000元）以黃玉林先生及其家屬的擔保支持。

本集團來自金融機構的長期借款乃於中國取得。來自金融機構的長期借款全部以本集團附屬公司的設備質押作為抵押並以黃玉林先生及其家屬的擔保支持。其中，人民幣156,479,000元（二零二零年：人民幣75,986,000元）亦以本集團附屬公司收取學費及住宿費的權利質押作為抵押。

本集團來自一間金融機構的短期借款乃於香港取得，以本集團股權投資質押作為抵押。

(b) 其他披露資料

(i) 公平值

大部分借款的賬面值與公平值相若，因該等借款以浮息計息。

(ii) 償還期間

本集團於結算日的應償還借款如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1年內	215,320	191,958
1至2年	278,643	144,899
2至5年	486,621	262,927
超過5年	221,000	119,000
總計	<u>1,201,584</u>	<u>718,784</u>

18 業務合併

於二零二一年四月二十七日，本公司附屬公司南昌迪冠教育諮詢有限公司與一名第三方訂立協議，以收購貴州西凱教育投資有限公司100%股權，其持有購貴州學院的100%擁有權。總購買代價為人民幣300,000,000元，應以現金支付，所收購可識別資產淨值為人民幣243,758,000元。

購買代價、所收購可識別資產淨值及所產生商譽的詳情如下：

	人民幣千元
購買代價：	
已付現金	278,310
應付代價(附註15)	21,690
總購買代價	300,000

收購相關成本人民幣299,806元並無計入購買代價，並於截至二零二一年六月三十日止六個月確認為開支。

於收購日期確認的可識別資產及負債如下：

	公平值 人民幣千元
現金及現金等價物	3,925
貿易應收款項	27,353
其他應收款項及預付款項	12,036
非流動資產的預付款項	50
使用權資產	250,600
物業、廠房及設備(附註10)	444,752
無形資產—學生群(附註11)	17,760
遞延收入	(284,520)
借款	(84,898)
貿易及其他應付款項	(135,743)
合約負債	(7,557)
按公平值計可識別資產淨值總額	243,758

收購產生的商譽：

人民幣千元

購買代價	300,000
減：所收購可識別資產淨值公平值	<u>243,758</u>
收購產生的商譽	<u>56,242</u>

期內就收購的現金流出淨額：

人民幣千元

以現金支付的代價	278,310
減：所收購現金及現金等價物結餘	<u>3,925</u>
現金流出淨額－投資活動	<u>274,385</u>

收購對本集團業績的影響：

所收購業務於收購日期至二零二一年六月三十日期間為本集團貢獻收益人民幣12,122,000及純利人民幣5,778,000元。

19 承擔

(a) 資本開支承擔

重大資本開支承擔載列如下：

	未經審核 二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未確認為負債		
— 收購物業、廠房及設備的承擔	<u>462,305</u>	<u>197,751</u>

管理層討論與分析

業務回顧

我們是位於中國江西省領先的民辦全方位教育服務供應商之一，從事民辦全方位教育服務行業多年。自二零二一年四月起，我們已成功將業務擴展至貴州省。截至二零二一年六月三十日，我們營運一所名為江西應用科技學院的民辦大學、一所名為江西文理技師學院的全日制職業院校及一所名為貴州工貿職業學院的中等職業院校(連同江西應用科技學院及技師學院統稱為「院校」)，提供本科專業、專科專業及職業專業。我們亦提供多樣化教育相關服務，包括實習管理服務及為企業及教育機構提供各種導修及課程管理服務。

我們的宗旨是為中國新型城鎮化建設與管理培養高層次、高技能、創新型和應用型人才。我們的基本教育理念則是通過實施「三元育人」模式，培養具有健全人格、複合專業與實踐能力的人才。我們擬按照我們的宗旨及教育理念的方式提供優質教育服務。

於二零二一年六月三十日，院校提供本科專業、專科專業及職業專業。我們以培養具有實踐能力的人才為目標，致力於為學生提供優質的民辦教育，並提供多元化的專業和課程，涵蓋了範圍廣闊、以市場為導向的研究領域及職業培訓，其中包括國際商務、電子商務、物流管理、物聯網、土木工程、軟件工程、機械製造及自動化和機器人工程。基於我們的市場研究，我們審慎地設計、定期審視及調整院校的專業及課程設置。我們相信著重實踐的專業及課程有助我們的學生成為具有實踐能力的技能型人才，以滿足快速變化的市場需求。我們亦與多間大型企業合作，為學生提供實習及潛在就業機會。我們為學生取得了理想的畢業生就業成果。

院校

於二零二一年六月三十日，本集團在中國擁有三所學校，包括一所民辦大學、一所專科院校及一所職業院校。

江西應用科技學院

江西應用科技學院為一所位於中國江西省南昌市的民辦大學，由董事會主席黃玉林先生於二零零二年成立，提供本科專業及專科專業以及多元化的教育相關服務。

江西文理技師學院

技師學院為一所位於中國江西省南昌市的專科院校，成立於二零一九年，提供職業專業，由本集團於二零二零年十二月二十三日從一名獨立第三方收購。

貴州工貿職業學院

貴州學院是一所位於中國貴州省畢節市的職業學院，成立於二零一六年，提供職業專業及專科專業，由本集團於二零二一年四月二十七日從一名獨立第三方收購。

教育服務

截至二零二一年六月三十日止六個月，我們從教育服務獲取約89.35%的收益，其中包括本科專業、專科專業、職業專業的學費及住宿費。截至二零二一年六月三十日止六個月，我們自學費及住宿費所得收益分別約人民幣183.15百萬元及人民幣14.98百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增加分別約61.77%及71.81%。

下表列載於二零二零年及二零二一年六月三十日院校就讀學生人數的詳細資料：

	學生人數		
	於六月三十日		
	二零二一年	二零二零年	%變動
江西應用科技學院提供的			
高等教育專業			
— 本科專業	8,008	5,321	50.50
— 專科專業	8,693	8,822	1.46
技師學院提供的職業教育專業			
— 職業專業	5,226	不適用	不適用
貴州學院提供的職業教育專業			
— 職業專業	6,454	不適用	不適用
— 專科專業	1,631	不適用	不適用
總計	30,012	14,143	112.20%

附註：

- (1) 上表所呈列就讀學生人數營運數據的依據為於相應學年年初呈交予主管中國教育當局的院校記錄。
- (2) 技師學院及貴州學院分別是由本集團於二零二零年十二月及二零二一年四月收購。

下表列載有關截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月三類專業每名學生平均學費及每名學生平均住宿費的資料：

	截至六月三十日止六個月		% 變動
	二零二一年	二零二零年	
平均學費			
本科專業	13,070	10,131	29.01
專科專業	7,586	6,722	12.85
職業專業	5,658	不適用	不適用
平均住宿費	659	616	6.98

附註：

- (1) 平均學費是按相應期間收到的學費總額除以就讀學生人數計算。
- (2) 平均住宿費是按相應期間收到的住宿費總額除以就讀學生人數計算。
- (3) 技師學院及貴州學院(提供職業專業)分別是由本集團於二零二零年十二月及二零二一年四月收購。

教育相關服務

截至二零二一年六月三十日止六個月，除學費及住宿費外，我們提供的多樣化教育相關服務亦產生收入。我們的教育相關服務主要包括(i)實習管理服務，我們藉此介紹院校及其他學校的合資格學生參與不同的實習課程；及(ii)各種導修及課程管理服務，包括為企業及教育機構提供的資格考試溫習服務、個人發展培訓服務及教育課程管理服務。截至二零二一年六月三十日止六個月，教育相關服務所得收益約為人民幣2.29百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增加約17.29%。自教育相關服務所得收益增加乃主要由於實習管理費增加。

監管更新

修改決定

《全國人民代表大會常務委員會關於修改〈中華人民共和國民辦教育促進法〉的決定》(「**修改決定**」)於二零一八年十二月二十九日起施行。根據修改決定，提供非義務教育的民辦學校的學校舉辦者可以自主選擇設立營利性民辦學校或者非營利性民辦學校。除了修改決定外，國家級政府機關亦頒佈了若干實施細則。於二零一六年十二月三十日，五個國家級政府機關(包括教育部)聯合頒佈《民辦學校分類登記實施細則》，列明民辦學校成立及分類登記的措施，以及現有民辦學校根據地區省級政府頒佈的省級規例註冊為營利性及非營利性民辦學校的程序。《營利性民辦學校監督管理實施細則》於二零一六年十二月三十日頒佈，列明營利性民辦學校成立、修改及結束的措施，以及營利性民辦學校進行的教育及教學相關活動及財務管理。另外，《關於鼓勵社會力量興辦教育促進民辦教育健康發展的若干意見》於二零一六年十二月二十九日頒佈，列明促進民辦教育的政策。

實施條例

於二零二一年五月十四日，中國國務院發佈《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》(「**實施條例**」)。新規將自二零二一年九月一日起正式施行，可能對教育行業產生較大影響。

實施條例主要包括：(i)非營利性民辦學校應享有與公立學校同等的稅收政策及相關稅收減免，以及營利性學校應享有優惠稅收待遇及其他適用於國家鼓勵發展的相關產業的優惠政策，具體辦法應由國務院財政部門、稅務主管部門及其他相關行政部門共同制定；(ii)地方人民政府應當按照非營利性民辦學校與公立學校同等的原則，以及就提供學歷教育的學校而言，地方人民政府可以招拍掛、出讓合同、長期租賃或租賃結合的方式供應土地，且土地出讓金或租金可給予適當優惠並可分期繳納；(iii)非營利性民辦學校收取費用、開展活動的資金往來，應當使用在主管部門備案的賬戶，以及營利性民辦學校收入應當納入其開設的特定結算賬戶；(iv)民辦學校應以公開、公正、公平的形式進行任何關連交易，並就該等交易建立披露制度；及(v)相關政府機關應當加強對非營利性民辦學校與利益關聯方簽訂協議的監管，對涉及重大利益或者長期、反覆執行的協議，應當對其必要性、合法性、合規性進行審查審計。

就董事所知悉，截至二零二一年六月三十日止六個月及直至本公告日期，概無與中國教育行業的外商投資相關之重大監管更新。

我們已成立專門委員會(「**專門委員會**」)，以(i)密切關注有關中國民辦教育業界的相關法律、法規及政策的最新發展(「**有關規則**」)，並定期舉行會議以討論有關發展；(ii)如有需要，委聘專業顧問(包括中國法律顧問)協助專門委員會了解有關規則的最新發展，費用概由本公司承擔；及(iii)根據研究報告及／或獨立及專業意見以及專門委員會的主要調查結果及初步結論，向董事會匯報及提出推薦建議以作最終決定。專門委員會由黃玉林先生出任主席，其成員包括(i)本公司三名高級管理人員；(ii)兩名於教育行業擁有豐富經驗的獨立非執行董事；及(iii)負責院校的日常管理及營運事務的院校四名高級管理人員。

與我們業務有關的主要風險

我們的營運涉及若干風險，而該等風險或會對我們的前景及未來財務業績造成重大不利影響。下文概述本集團須承擔的主要風險(並非全面)：

- 我們需要面對修改決定及實施條例所帶來的不確定性；
- 我們的業務十分依賴品牌的市場知名度及院校和本集團的名聲；
- 我們透過營運在江西省的一所大學及一所職業院校以及在貴州省的一所職業及專科學校產生大部分收益；
- 我們可能面對流動資金風險，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能因此受到重大不利影響；
- 我們能夠收取學費及住宿費的水平以及我們維持及提高學費及住宿費水平的能力乃業務的關鍵；
- 我們的業務營運取決於我們能否招聘及挽留高級管理層、合格教師及其他專業僱員；
- 我們未必能與現有合作企業維持良好關係、與競爭對手有效競爭或覓得新合作企業，上述任何一項均可能對實習管理服務的業務及前景造成重大不利影響；及
- 我們未必能成功提供及擴展導修及課程管理服務，可能對我們的業務及前景造成不利影響。

展望及增長策略

中國民辦教育行業近年高速增長，主要由於民辦教育需求增加、市場對實務技術人才的需求增加、教育日趨多元化及教育質量提高和政府扶持。我們認為中國民辦教育行業於二零二一年下半年將仍然保持穩健的增長趨勢，潛力和機會巨大。

為達到我們的目標，我們計劃於二零二一年下半年實施下列業務策略：

- **改良院校設施、提升品牌知名度和聲譽及擴大業務和院校網絡**

為了受益於及把握中國民辦教育行業的增長機遇，我們將繼續提供優質教育及為院校吸引更多人才。作為提升教育服務的重要措施，我們計劃建設、翻新及提升院校現時院校校園的設施及基礎建設。於二零二一年上半年，我們新建數棟學生宿舍及翻新員工宿舍、計算機中心等教學設施。

- **繼續優化我們的專業及課程設置，藉此提高學生的競爭力**

身為一所提供教育服務的院校，專業及課程設置的質量及涵蓋範圍乃院校提供優質教育服務的關鍵。我們擬主要透過優化專業設置、增強校企合作和國際合作及發展網絡教育提高教學質量、擴大業務營運規模及開拓收益來源。就此，有關我們的近期業務營運擴展詳情，請參閱「附屬公司及聯營公司的重大收購及出售」一節。

- **繼續加強及豐富我們的教育相關服務**

我們認為提供教育相關服務在中國有龐大市場潛力。為繼續提高盈利能力，我們計劃繼續加強及豐富我們的教育相關服務。我們相信，我們提供的豐富的教育服務組合有助於提高我們的品牌知名度及擴大收益基礎。我們計劃探索與其他學校合作的機會，為實習管理服務提供更多合資格的學生。我們亦擬於江西省及中國其他地區積極尋求更多合適的教育機構及與其合作。另外，藉著我們於民辦教育行業的聲譽，我們計劃向位於中國發達地區的更多企業尋求合作機會，據此進一步發展我們的實習管理服務。

- 繼續吸納、培訓及留任有才幹的教師及其他專業人士

我們認為聘請、留任及培訓優秀的教師對向學生提供優質教育十分重要。我們擬繼續吸納及留任於相關領域擁有專業知識、教學經驗及／或工作經驗的教師。為實現此目標，我們將繼續對教師招募實施高標準，並物色於相關領域擁有研究生學位或豐富工作經驗的申請人。我們計劃擴大教師團隊，加入更多「雙師型教師」、資深技術專家、知名業務管理人及擁有專門知識的其他人員，其應有資格以全職或兼職的形式在院校提供技術主導課程。此外，我們亦有意從其他教育機構聘請有經驗的教授，以在院校擔任學術領導職位。

新型冠狀病毒的影響

自二零二零年初爆發COVID-19疫情後，中國各地已實施並繼續實施多項防控措施，包括在全國範圍內延長農曆新年假期、部分地區推遲復工復學、對人員流動及交通運輸安排實施限制管控、對部分地區居民進行隔離、加強工廠和辦公室的衛生防疫要求以及鼓勵保持社交距離等。

鑑於COVID-19疫情爆發，本集團已採取一系列必要的健康防護措施，包括執行政府相關部門發佈的防控政策，以減輕COVID-19疫情的潛在影響。然而，隨著江西省及貴州省實行「恢復常態」政策，二零二一年春季學期已正常開學，教師及學生已經返回院校。

因此，鑑於本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的收益及毛利均錄得增長，董事認為本集團有能力抵禦COVID-19的影響。截至本公告日期，本集團預計COVID-19不會導致任何重大財務影響，之後本集團將密切關注COVID-19的發展情況，並視情況繼續不時評估疫情對本集團財務及營運的影響。

財務回顧

收益

下表載列我們截至二零二一年六月三十日及二零二零年六月三十日止六個月的收益明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零二一年	二零二零年	變動	變動
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	%
	(未經審核)	(未經審核)		
教育服務				
學費	183,146	113,214	69,932	61.77
住宿費	14,977	8,717	6,260	71.81
小計	198,123	121,931	76,192	62.49
教育相關服務				
實習管理費	867	480	387	80.63
導修及課程管理費	1,426	1,475	(49)	(3.32)
小計	2,293	1,955	338	17.29
其他	4,550	1,693	2,857	168.75
總計	204,966	125,579	79,387	63.22

截至二零二一年六月三十日止六個月，收益總額約為人民幣204.97百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增加約63.22%。此乃主要由於院校的學費及住宿費增加。

截至二零二一年六月三十日止六個月，學費及住宿費貢獻大部分總收益。我們一般要求學生於各學年開始時支付整個學年的學費及住宿費，且有關費用在適用課程的相關期間按比例予以確認。

截至二零二一年六月三十日止六個月，自學費所得收益約為人民幣183.15百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增加約61.77%。有關增加主要由於江西應用科技學院就讀學生人數增加、平均學費增加及綜合入賬技師學院及貴州學院的學費。

截至二零二一年六月三十日止六個月，自住宿費所得收益約為人民幣14.98百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增加約71.81%。有關增加主要是由於江西應用科技學院就讀學生人數增加令致住宿費增加及綜合入賬技師學院及貴州學院的住宿費。

截至二零二一年六月三十日止六個月的教育相關服務所得收益包括實習管理費以及導修及課程管理費。

截至二零二一年六月三十日止六個月，自實習管理費所得收益約為人民幣0.87百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增加約80.63%。有關增加乃主要由於政府機關於二零二零年上半年為減輕COVID-19疫情潛在影響而實施的防控措施有所放寬後，推出的實習課程增加。

截至二零二一年六月三十日止六個月，自導修及課程管理費所得收益約為人民幣1.43百萬元，維持穩定。

截至二零二一年六月三十日止六個月，其他服務所產生收益主要來自(i)向學生收取雜費及(ii)書冊及服務供應商的佣金收入。其他服務收取的費用於向客戶提供相關服務時確認為收益。截至二零二一年六月三十日止六個月，其他服務所得收益約為人民幣4.55百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月增加約168.75%。有關增加主要由於就讀學生增加後書冊及服務供應商的佣金收入增加。

收益成本

收益成本主要包括僱員福利開支、折舊及攤銷開支、學生活動開支、水電費、維修及保養及其他。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團之收益成本約為人民幣95.40百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增加約142.46%。有關增加主要由於僱員福利開支增加及綜合入賬技師學院及貴州學院的收益成本。

毛利及毛利率

截至二零二一年六月三十日止六個月，毛利約為人民幣109.57百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增加約27.06%。截至二零二一年六月三十日止六個月，毛利率約為53.46%，而截至二零二零年六月三十日止六個月約為68.67%。有關減少主要是由於僱員福利開支、間接費用增加及折舊增加。

其他收入

於截至二零二一年六月三十日止六個月，其他收入主要包括政府補貼、分包收入(主要來自將院校校園內的食堂餐飲及店舖經營分包)及其他。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團之其他收入約為人民幣6.06百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增加約26.40%。有關增加乃主要由於政府補貼及分包收入增加。

開支

銷售開支

銷售開支主要包括推廣開支、差旅及辦公室開支，以及其他主要包括與招生有關的宣傳材料所產生的成本。截至二零二一年六月三十日止六個月，銷售開支約為人民幣12.91百萬元，而截至二零二零年六月三十日止六個月約為人民幣2.21百萬元。有關增加主要是由於期內加大銷售力度以及綜合入賬技師學院及貴州學院的銷售開支。

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)行政人員的僱員福利開支，(ii)行政設施的折舊及攤銷開支，(iii)專業服務費用，(iv)行政設施的維修及保養開支，及(v)一般辦公室開支，主要包括辦公室開支及交通開支及其他同類開支。截至二零二一年六月三十日止六個月，行政開支約為人民幣36.99百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月減少約6.41%。有關減少主要由於以股份為基礎的付款由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣18.64百萬元減少至截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣4.74百萬元。

融資成本淨額

融資成本淨額反映於抵銷我們從現金及現金等價物收取的利息收入後，就銀行借款及其他借款支付的利息開支的金額。我們的融資成本淨額由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣10.73百萬元增加至截至二零二一年六月三十日止六個月約人民幣23.59百萬元，增加約119.92%。有關增加主要是由於計息借款增加。

所得稅開支

截至二零二一年六月三十日止六個月，所得稅開支主要包括中國企業所得稅。截至二零二一年六月三十日止六個月，我們的所得稅開支約為人民幣0.54百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月減少約36.71%。有關減少主要由於江西應用科技學院課程產生的應課稅收入減少。我們截至二零二一年六月三十日止六個月的實際稅率約為1.48%（截至二零二零年六月三十日止六個月：2.52%）。

其他開支

其他開支主要包括僱員福利開支、推銷開支、折舊及攤銷開支。截至二零二一年六月三十日止六個月，我們的其他開支約為人民幣1.83百萬元，維持穩定。

期內溢利

截至二零二一年六月三十日止六個月溢利約為人民幣35.88百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增加約9.15%。有關增加主要由於收購江西省的技師學院及貴州省的貴州學院後就讀學生人數增加令致學費及住宿費增加。純利率下降是由於收益成本、銷售開支、融資成本、僱員薪酬、折舊、攤銷等增加所致。

財務狀況

截至二零二一年六月三十日，總權益約為人民幣898.35百萬元，而截至二零二零年十二月三十一日約為人民幣876.38百萬元。有關增加主要由於截至二零二一年六月三十日止六個月的溢利於本公司的資產負債表綜合入賬。

截至二零二一年六月三十日，流動資產約為人民幣459.67百萬元，而截至二零二零年十二月三十一日約為人民幣542.96百萬元。流動資產減少主要由於截至二零二一年六月三十日止六個月的現金及現金等價物減少。

流動資金及資本資源

我們的現金主要用於為營運資金需求、償還貸款及相關利息開支提供資金。截至本公告日期，我們主要以經營所得現金、銀行借款、股東出資及全球發售所得款項淨額為營運提供資金。我們認為，我們日後可通過結合經營活動所得現金流量、銀行借款及不時從資本市場籌得的其他資金滿足流動資金需求。

截至二零二一年六月三十日，現金及現金等價物約為人民幣252.27百萬元，而截至二零二零年十二月三十一日約為人民幣355.59百萬元。有關減少主要由於購買物業、廠房及設備以及收購貴州學院。

截至二零二一年六月三十日，我們的借款總額約為人民幣1,201.58百萬元，而截至二零二零年十二月三十一日約為人民幣718.78百萬元。截至二零二一年六月三十日，我們所有的銀行借款均以人民幣計值，其中約人民幣215.32百萬元須於一年內償還，約人民幣986.26百萬元須於一年後償還。截至二零二一年六月三十日止六個月，我們借款的加權平均實際利率約為5.47%（截至二零二零年十二月三十一日止年度：約5.6%）。

負債經營率

截至二零二一年六月三十日，負債經營率（以債務總額除以資產總額計算）約為0.65，而截至二零二零年十二月三十一日之負債經營率約為0.56。有關上升主要是由於借款增加。

資本開支

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，資本開支約為人民幣20.36百萬元，主要包括物業、電子設備、辦公室家具及裝置、樓宇及汽車的開支。

物業、廠房及設備

截至二零二一年六月三十日，物業、廠房及設備由截至二零二零年十二月三十一日約人民幣1,001.51百萬元增加至約人民幣1,483.56百萬元。主要原因是綜合入賬技師學院及貴州學院的物業、廠房及設備。

資產抵押

除本公告所披露者外，截至二零二一年六月三十日，本集團資產並無其他重大抵押。

或然負債、擔保及訴訟

除本公告所披露者外，截至二零二一年六月三十日，我們並無任何未列賬的重大或然負債、擔保或任何針對我們的訴訟。

資產負債表以外的承擔及安排

截至本公告日期，本集團並無訂立任何資產負債表以外的交易。

所持有的重大投資

除本公告所披露者外，截至二零二一年六月三十日，本集團並無持有其他重大投資。

附屬公司及聯營公司的重大收購及出售

茲提述本公司日期為二零二一年四月二十七日及二零二一年四月二十八日的公告，南昌迪冠教育諮詢有限公司(「**南昌迪冠**」，一間於二零零九年九月十七日根據中國法律成立的有限公司，基於合約安排而入賬列為本公司的附屬公司)訂立收購協議，以代價人民幣300.00百萬元向江西銘達教育諮詢有限公司(一間根據中國法律成立的有限公司，為貴州工貿職業學院(一所民辦高等教育機構及中等職業教育學院)全部學校舉辦者權益的當時擁有人)收購貴州西凱教育投資有限公司(一間根據中國法律成立的有限公司)的100%股權，以擴展我們在貴州的業務營運規模。於二零二一年四月三十日完成後，貴州西凱教育投資有限公司及貴州工貿職業學院基於合約安排而入賬列為本公司的附屬公司。

茲提述本公司日期為二零二一年五月九日、二零二一年五月十三日及二零二一年五月十七日的公告，南昌迪冠訂立收購協議，以代價人民幣80.00百萬元向劉亞敏及劉亞洲收購河南坤仁教育科技有限公司(「**河南坤仁**」，一間根據中國法律成立的有限公司，為鄭州航空港區育人高級中學(一所位於中國河南省的民辦高中)全部學校舉辦者權益的當時擁有人)的100%股權，以擴展我們在河南省的業務營運規模。於二零二一年七月三十一日完成後，河南坤仁教育科技有限公司及鄭州航空港區育人高級中學基於合約安排入賬列為本公司的附屬公司。

除上文所披露者外，截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團並無任何其他附屬公司及聯營公司的重大收購或出售。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本文所披露者外，截至本公告日期，本集團並無有關重大投資或資本資產的其他計劃。

外幣風險

本集團主要在中國經營業務。本集團用以計值及對絕大部分交易進行結算的貨幣為人民幣。人民幣出現任何貶值均會對本集團支付予中國境外股東任何股息的價值產生不利影響。本集團現時並未從事旨在或意在管理外匯匯率風險的對沖活動。本集團將繼續監察外匯變動，以盡量保障本集團的現金價值。

僱員及薪酬政策

截至二零二一年六月三十日，我們有1,550名僱員(截至二零二零年六月三十日：1,139名)，主要在中國江西省及貴州省。

我們員工的薪酬乃基於他們的業績、經驗及市場比較價值。除薪金以外，我們亦提供多項激勵，包括以股份為基礎的酬金，例如根據本公司的受限制股份單位計劃授予的受限制股份單位，以及基於業績的獎金，以更好地激勵我們的員工。根據中國法律的要求，我們為我們在中國的員工作出住房基金供款並投保強制性社會保險計劃，涵蓋退休金、醫療、失業、工傷及生育等方面。本集團根據強制性公積金計劃條例的規則及法規為其在香港的所有僱員參加強制性公積金計劃。截至二零二一年六月三十日止六個月，我們的員工薪酬總額約人民幣60.83百萬元，截至二零二零年六月三十日止六個月則為人民幣49.66百萬元。

我們向我們的僱員授出受限制股份單位，以激勵彼等為我們的發展做出貢獻。截至二零二一年六月三十日，受限制股份單位相關的股份為40,000,000股，佔本公司截至二零二一年六月三十日股本的約4.0%，已根據受限制股份單位計劃授予53名參與者。截至二零二一年六月三十日，涉及20,000,000股相關股份的受限制股份單位已獲歸屬。

本公司董事及高級管理層人員的薪酬乃根據彼等各自的職責、資格、職位、經驗、表現、資歷及專注於業務的時間來確定。彼等以薪金、績效獎金、受限制性股份單位，及其他津貼和實物福利的形式獲得補償(包括本公司代表彼等對彼等退休金計劃作出的供款)。

上市所得款項淨額用途

經扣除我們就上市而支付及應付的包銷費用及佣金以及相關總開支，全球發售所得款項淨額約為478.3百萬港元(相當於約人民幣427.9百萬元)。截至二零二一年六月三十日，本公司已全數動用所得款項淨額約人民幣427.9百萬元，而所得款項淨額已按照招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節所述方式動用。

下表載列截至二零二一年六月三十日全球發售所得款項淨額動用概要：

用途	佔總額 百分比	全球發售 分配的所得 款項淨額 人民幣 (百萬元)	直至 二零二一年 六月三十日 實際動用 所得款項 人民幣 (百萬元)	截至 二零二一年 六月三十日 未動用金額 人民幣 (百萬元)
建設、翻新及提升院校 的設施及基礎建設 ⁽¹⁾	35.0%	149.8	149.8	—
償還若干部分本集團 銀行貸款	30.0%	128.4	128.4	—
收購民辦高等教育機構 及／或民辦職業學校	25.0%	106.9	106.9	—
作為本集團營運資金及 一般企業用途	10.0%	42.8	42.8	—
	<u>100.0%</u>	<u>427.9</u>	<u>427.9</u>	<u>—</u>

期後事項

除本公告所披露者外，於二零二一年六月三十日後及直至本公告日期，本集團並無未在財務報表中反映的重大期後事項。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

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付中期股息。

其他資料及企業管治要點

董事資料更新

根據上市規則第13.51B(1)條，於本公司二零二零年年報日期後直至於二零二一年八月三十一日召開的批准本中期業績公告之董事會會議日期，本公司董事及主要行政人員資料的變動載列如下：

1. 鄭俊輝先生自二零二一年二月二十三日起辭任執行董事。
2. 鮑小豐先生自二零二一年五月三日起辭任執行董事，並自二零二一年五月二十八日起辭任本公司財務總監及自二零二一年五月三十一日起辭任本公司的公司秘書及上市規則第3.05條項下的授權代表(「授權代表」)。
3. 楊睿宸先生自二零二一年五月二十八日起獲委任為本公司財務總監。
4. 黃儒傑先生自二零二一年五月三十一日起獲委任為公司秘書及授權代表。
5. 陳漢淇先生自二零二一年六月三十日起辭任獨立非執行董事。
6. 李存益先生自二零二一年七月七日起由執行董事調任為非執行董事。
7. 王勝華先生、楊睿宸先生及劉春斌先生自二零二一年七月七日起獲委任為執行董事。
8. 施禮賢先生自二零二一年七月七日起獲委任為本公司獨立非執行董事、薪酬委員會成員以及審核委員會成員及主席。

未遵守企業管治守則及上市規則的情況

截至二零二一年六月三十日止六個月，除下文闡述的兩項偏離外，本公司已遵守企業管治守則及上市規則：

1. 根據企業管治守則之守則第A.2.1條規定，主席及行政總裁的角色應有區分，並不應由同一人士擔任。黃玉林先生為本公司董事會主席兼行政總裁（「行政總裁」）。董事會認為，由同一人士同時擔任主席及行政總裁，可確保本集團內部領導貫徹一致及更有效地制定及實施本集團的整體戰略。此外，根據目前董事會的組成，即六名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事，我們認為本公司股東的利益已得到充分及公平的代表。董事會認為，目前的企業管治安排並無損害本集團內部的權力平衡。
2. 於二零二一年六月三十日，在陳漢淇先生辭任獨立非執行董事後，本公司並無具備適當專業資格或會計或相關財務管理專長的獨立非執行董事，因此不符合上市規則的下列規定：
 - (a) 至少一名獨立非執行董事具備上市規則第3.10(2)條規定的適當專業資格或會計或相關財務管理專長；
 - (b) 根據上市規則第3.10(2)條規定，審核委員會中至少一名獨立非執行董事必須具備適當的專業資格或會計或相關的財務管理專長，及根據上市規則第3.21條規定，審核委員會由獨立非執行董事擔任主席；及
 - (c) 根據上市規則第3.25條，薪酬委員會的大多數成員為上市發行人的獨立非執行董事。

於二零二一年七月七日，在委任施禮賢先生（「施先生」）為本公司獨立非執行董事後，鑑於(i)施先生具備適當專業資格或會計或相關財務管理專長；(ii)施先生擔任審核委員會主席；及(iii)施先生擔任薪酬委員會成員，而薪酬委員會由大多數獨立非執行董事組成，本公司已糾正所有不符合上市規則第3.10(2)、3.21及3.25條規定的情況。

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之標準守則作為其有關董事進行證券交易之自身行為守則。

經向本公司全體董事作出的特定查詢後，全體董事已確認彼等於截至二零二一年六月三十日止六個月整個期間已遵守標準守則以及本公司有關董事進行證券交易之行為守則。

更改財政年度完結日期

為使本集團的財政年度完結日期與本集團於中國營運院校的學年一致，董事會已議決將本集團的財政年度完結日期由十二月三十一日更改為八月三十一日。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二一年六月十一日的公告。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，並遵照企業管治守則訂立書面職權範圍。於本公告日期，審核委員會由四名獨立非執行董事組成，即施禮賢先生、陳萬龍先生、黃居鑒先生及王東林先生。施禮賢先生(具備合適專業資格)為審核委員會主席。

審閱中期業績

審核委員會已與本公司管理層一同審閱中期業績(並無意見分歧)。審核委員會亦已審閱本集團採納之會計原則及常規，並討論截至二零二一年六月三十日止六個月本集團之審核、風險管理、內部監控及財務報告事宜。

刊載中期業績公告及二零二一年中期報告

本中期業績公告已於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chenlin-edu.com)刊載。本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的中期報告將適時寄發予股東，並於上述網站刊載。

釋義

「修改決定」	指	中國國家主席於二零一六年十一月七日頒佈的第55號主席令所公佈的《全國人民代表大會常務委員關於修改〈中華人民共和國民辦教育促進法〉的決定》，於二零一七年九月一日生效
「審核委員會」	指	董事會審核委員會(成員僅包括本公司獨立非執行董事)
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載之企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國，除非特別說明，本文中不包括中國香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	辰林教育集團控股有限公司，一家於二零一八年五月二十五日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司及於二零一九年十二月十三日在聯交所上市的公司(股份代號：1593)
「董事」	指	本公司董事
「雙師型教師」	指	擁有講師及以上銜頭和專業資格或行業經驗的全職教師
「全球發售」	指	初步提呈發售本公司股本中最多至250,000,000股普通股(每股面值為0.0001港元)之全球發售，其中包括發售31,798,000股之香港公開發售以及供美國境外專業人士、機構及其他投資者認購之初步提呈發售218,202,000股之國際發售
「本集團」或「我們」	指	本公司及其所有附屬公司及財務業績透過於二零一八年九月十五日訂立的合約安排綜合併入及入賬列作本公司附屬公司的公司，或如文義所指，就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前期間而言，該等附屬公司或其前公司(視乎情況而定)所經營的業務

「貴州學院」	指	貴州工貿職業學院，一間位於中國貴州省的全日制地方學院，專門培訓初級及高級技工
「港元」及「港仙」	指	香港法定貨幣港元及港仙
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「實施條例」	指	中國國務院於二零二一年五月十四日發佈的《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》
「獨立第三方」	指	據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信並非我們的關連人士(定義見上市規則)的個人或公司
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂)
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「教育部」	指	中華人民共和國教育部
「南昌迪冠」	指	南昌迪冠教育諮詢有限公司，一家於二零零九年九月十七日根據中國法律成立的有限公司，透過合約安排入賬列作本公司附屬公司
「招股章程」	指	本公司刊發日期為二零一九年十一月二十七日的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣，人民幣
「受限制股份單位」	指	根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位
「受限制股份單位計劃」	指	本公司於二零一九年八月二十日採納的受限制股份單位計劃
「高級管理層」	指	本公司高級管理層

「股份」	指 本公司已發行股本中每股面值0.0001港元的普通股
「股東」	指 股份持有人
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「%」	指 百分比

承董事會命
 辰林教育集團控股有限公司
 主席
 黃玉林

中國南昌，二零二一年八月三十一日

於本公告日期，執行董事為黃玉林先生、楊睿宸先生、劉春斌先生、王立先生、于甜女士及王勝華先生；非執行董事為李存益先生；及獨立非執行董事為施禮賢先生、陳萬龍先生、黃居鑒先生及王東林先生。