



嘉宏教育

JH educational technology inc

2020 中期報告




嘉宏教育科技有限公司 JH Educational Technology INC.

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1935



目錄

- 2** 公司資料
 - 4** 財務資料概要
 - 5** 管理層討論與分析
 - 17** 企業管治及其他資料
 - 23** 未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表
 - 25** 未經審核中期簡明綜合財務狀況表
 - 27** 未經審核中期簡明綜合權益變動表
 - 29** 未經審核中期簡明綜合現金流量表
 - 31** 未經審核中期簡明綜合財務報表附註
- 



公司資料

董事會

執行董事

陳餘國(主席)
陳餘春先生
陳澍先生
陳南蓀先生
陳凌峰先生

非執行董事

張旭麗女士

獨立非執行董事

畢慧女士
馮南山先生
王裕清先生

審核委員會

馮南山先生(主席)
畢慧女士
王裕清先生

薪酬委員會

王裕清先生(主席)
畢慧女士
馮南山先生

提名委員會

畢慧女士(主席)
馮南山先生
王裕清先生

公司秘書

麥寶文女士

授權代表

陳凌峰先生
麥寶文女士

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

中國浙江
樂清市
柳市鎮
柳翁路618號

香港主要營業地點

香港灣仔
軒尼詩道288號
英皇集團中心
21樓2106室

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舖

公司資料(續)

法律顧問

香港法律：

陸繼鏘律師事務所與
摩根路易斯律師事務所聯營
香港
皇后大道中15號
置地廣場
公爵大廈
19樓1902-09室

開曼群島法律：

康德明律師事務所
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

合規顧問

西證(香港)融資有限公司
香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園一期40樓

主要往來銀行

杭州聯合農村商業銀行股份有限公司留下支行
中國
浙江省杭州市
西湖區西溪路留南路交匯
君逸匯大樓1-2樓

中原銀行股份有限公司
鄭州黃河路支行
中國
河南省鄭州市
金水區黃河路與姚寨路交叉口

公司網址

www.jheduchina.com

股份代號

1935

上市日期

二零一九年六月十八日



財務資料概要

選定綜合損益數據表

	截至六月三十日止六個月		變動百分比
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	
收益	274,733	254,829	+8%
銷售成本	(109,630)	(107,353)	+2%
毛利	165,103	147,476	+12%
其他收入及收益	18,601	18,179	+2%
銷售及分銷開支	(674)	(2,857)	-76%
行政開支	(12,768)	(27,738)	-54%
其他開支	(6,527)	(952)	+586%
融資成本	(31)	(2,615)	-99%
除稅前溢利	163,704	131,493	+24%
所得稅開支	(1,810)	(2,769)	-35%
期間溢利	161,894	128,724	+26%

選定綜合財務狀況數據表

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	
流動資產	756,538	971,190	-22%
流動負債	116,643	398,545	-71%
流動資產淨額	639,895	572,645	+12%
非流動資產總額	1,416,921	1,426,940	-1%
總權益	2,042,416	1,982,171	+3%

管理層討論與分析

業務回顧

概覽

我們致力於向我們的學生提供高質素的民辦教育，包括正規本科教育、專科教育及高中教育。就我們的正規本科教育與專科教育而言，我們已投入資源，用於設計綜合多樣化課程，包括範圍廣泛的實用專業設置。我們認為，該等專業與課程對培養我們學生具備實用及實踐技能而言至關重要，相關技能可令彼等於畢業時在勞務市場上擁有競爭優勢，亦有助於彼等滿足僱主不斷變化的需求。我們的專業與課程以市場為導向。通過研究區域經濟發展和行業需求以確定勞務市場上供不應求的職務，我們通常會於我們的浙江長征職業技術學院（「長征學院」）及鄭州經貿學院開設新的專業設置並定期對專業設置進行更新。基於我們對當前及預期市場需求的研究，經審慎考慮後，我們已建立若干以市場為導向的專業群組。

我們所營運的學校位於浙江省與河南省。我們乃浙江省規模最大的正規民辦高等教育機構，我們亦為河南省領先的民辦高等學歷教育機構之一。除提供高等教育外，我們亦向浙江省高中學生提供中等教育服務。我們控制及經營三所學校，即長征學院、鄭州經貿學院（前稱中原工學院信息商務學院）及精益中學。

長征學院

長征學院是一所專科學院，位於中國浙江省杭州市，提供正規的大專教育。該校由中國國民黨革命委員會浙江委員會與嘉宏控股集團有限公司（「嘉宏控股集團」）共同舉辦。長征學院的教育理念為「質量立校、制度治校、特色興校、人才強校」。其教育目標是建設成為高水平的民辦高等教育機構。

學校設有教學樓、實驗實訓樓、圖書館、體育館及學生宿舍等學校設施。長征學院擁有10個校內實訓基地，包括小微企業財務與會計實訓基地、電子商務實訓基地、跨境電子商務實訓基地、中小企業機器人應用開放式實訓基地、網絡信息實訓基地、中小微企業服務與管理綜合實訓基地、應用語言實訓基地、工程管理實訓基地、公共計算機中心、多媒體技術中心等實訓基地，並擁有約120個校內實訓室。學校的電子商務職業教育實訓基地獲得中國中央政府的財政支持，而財務會計實訓基地則獲浙江省政府確定為示範實訓基地。長征學院現有人文學院、基礎課教學部、建築工程系、思想政治理論課教學部、成人教育學院、管理學院、經濟學院、計算機與信息技術學院及財務與會計學院等九大院系。



學院開設約38個專業，涵蓋財務會計類、商務貿易類、經營管理類、應用語言類、電腦資訊類、智能技術類、建築工程管理類等七大重點學科。該等專業包括會計、建築項目管理、軟件技術、國際經濟與貿易、人力資源管理、商務英語等。於長征學院提供的專業中，國際經濟與貿易專業被浙江省教育廳評為「省級優勢專業」，會計及工商企業管理等其他若干專業被浙江省教育廳評為「省級特色專業」。

鄭州經貿學院

鄭州經貿學院是一所民辦本科學院，位於中國河南省鄭州市，提供正規的本科教育及大專教育。其前身是中原工學院信息商務學院（「信息商務學院」），於二零零三年十二月，經中華人民共和國教育部批准為獨立學院，二零二零年六月經相關政府部門批准，由一所獨立學院轉型為一所民辦本科學院，並更名為鄭州經貿學院。其自二零零七年十一月起為我們的合營學校及自二零一八年七月起為我們的全資附屬公司。

鄭州經貿學院秉承「以服務為宗旨，以就業為導向，以特色創品牌，以質量謀發展」的辦學理念。鄭州經貿學院擁有眾多學院設施，其中包括教學樓、行政樓、實驗培訓樓、圖書館、體育館、室內外體育設施及學生宿舍。

鄭州經貿學院的學科涵蓋管理學、經濟學、工學、藝術學、文學及法學等六大學科門類。學院已建成省級重點建設學科三個（機械製造及其自動化、控制理論與控制工程，以及企業管理）及省級實驗教學示範中心兩個（服裝與紡織品設計及經濟管理）。於鄭州經貿學院現已開設的專業中，有九個獲授為省級民辦高校品牌專業，四個獲授為省級綜合改革試點專業。鄭州經貿學院現時設有十個科系，包括商學系、會計系、政法與傳媒系、外語系、機械工程系、電力工程系、信息技術系、建築工程系、藝術設計系及基礎學科部。學院設有47個本科專業，包括財務管理、機械設計及製造及自動化、建築及網絡工程等。另外，學院設有16個專科專業，包括會計、工程造價、多媒體技術、服裝與服飾設計等。於鄭州經貿學院所設的專業中，會計、信息管理及信息系統、英語、服裝與服飾設計已被河南省教育廳評定為「省級優勢專業」，而部分其他專業（包括財務管理、市場營銷、國際經濟與貿易）已被河南省教育廳認定為「省級特色專業」。除於各個專業下提供課堂課程外，鄭州經貿學院根據學院的教育方向、職業培訓目標及規範為學生提供實訓課程。

管理層討論與分析(續)

精益中學

精益中學校於中國浙江省溫州市且主要致力於向高中生提供非義務民辦教育。學校教育目標為「教會學生學習，教會學生做人，教會學生快樂，讓學生考上自己理想的大學」。精益中學擁有教學樓、科技樓、行政樓、食堂及學生宿舍。其還擁有大量的體育設施，如室外跑道及室外運動場，以鼓勵學生參加體育活動，促進學生身體健康。為進一步激發學生的學習興趣及營造有益的教學環境，精益中學設有大量的多媒體室、實驗室及計算機房，為學生們提供集影音及動手為一體的實訓。核心課程一般參考浙江教育機構頒佈的普通高中課程標準進行設計。根據浙江省教育廳的課程要求，精益中學現時提供語文、數學、英語(少數學生學習日語)、科技、政治、歷史、地理、物理、化學、生物、體育、藝術及音樂等13門主要課程。其中語文、數學、英語、科技、政治、歷史、地理、物理、化學及生物等十門功課屬於浙江學業水平考試的組成部分。語文、數學及英語是高考的必考學科，另從科技、政治、歷史、地理、物理、化學及生物等七門學科中選擇三門參加高考。

我們的教員

我們認為，我們教師的質素是影響我們教學質量與未來發展及成功最重要的因素之一。僱用每名教師前，我們通常會於面試時考慮其教育背景及／或表現。我們傾向於招聘擁有下列特點的教師：(i)擁有充足的教學經驗或教學記錄；(ii)致力於教學及提升學生學術成績與實踐技能；(iii)展現彼等對科目領域的有力把握；(iv)能有效實施定制的教學方法；及(v)具備強大的溝通、語言及人際交往能力。我們亦傾向於招聘擁有碩士或以上學位的教師，且就若干實踐性／職業性科目而言我們傾向於招聘持有相關職業及／或技術資格的教師。截至二零二零年六月三十日，我們的教師約99.3%擁有學士或以上學位，且約67.7%擁有碩士或以上學位。

學費及住宿費

我們通常向學生收取包括學費和住宿費在內的費用。長征學院及鄭州經貿學院的學年通常為當年九月至次年八月，而精益中學的學年通常為當年八月至次年七月。一般而言，我們在每學年開始前提前收取每個學年的學費及住宿費，並於學校課程相關期間按比例確認收入。期內，由於新型冠狀病毒肺炎疫情爆發導致學校延期開學，故部分住宿費約人民幣17.3百萬元已退還予學生。

學生容納量及利用率

下表載列按學校劃分的學生容納量及利用率資料：

學校名稱	於六月三十日			
	學生容納量		學校利用率(%)	
	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
鄭州經貿學院	22,947	22,947	93.7	89.5
長征學院	11,472	11,472	99.8	91.2
精益中學 ^(附註)	1,144	1,144	90.4	81.8

附註：精益中學包括向學生身份未在學校註冊的學生提供的培訓計劃。該計劃自二零一九／二零二零學年起已由樂清嘉信教育培訓中心有限公司提供。

平均學費及平均住宿費

下表載列於所示期間按學校劃分的平均學費及平均住宿費：

學校名稱	截至六月三十日止六個月			
	平均學費		平均住宿費	
	二零二零年 (人民幣元)	二零一九年 (人民幣元)	二零二零年 (人民幣元)	二零一九年 (人民幣元)
鄭州經貿學院	7,630	7,006	163	530
長征學院	7,950	7,791	512	898
精益中學	7,570	6,234	330	437

新型冠狀病毒肺炎

於二零二零年初，中國各地爆發新型冠狀病毒肺炎。由於爆發新型冠狀病毒肺炎，本集團於二零二零年一月初已提供及完成二零一九／二零二零年秋季學期的教育服務。新冠病毒肺炎爆發後，本集團堅決把師生生命安全和身體健康放在第一位，全方位落實「一級回應」要求，切實阻斷疫情向校園蔓延管道，校園採取封閉式管理並延遲春季學期的學生返校時間。本集團在疫情期間，加強學生輔導，實行學生停課不停學，有系統地制訂特殊時期教育教學和管理方案，積極利用「互聯網+」的模式開展遠端教育教學活動或開設網上學習課程。根據不同年級、不同

管理層討論與分析(續)

專業的情況創新教學方式，有系統地安排日常網路課程，指導學生在家開展學習活動。廣大教師加緊開展網路課程和備課工作，有序開展教學和遠端學業輔導，並監測網路教學品質。本集團已評估並認為，爆發新冠病毒肺炎並無對本集團的財務狀況產生任何重大影響。教學任務按期完成，學年初收取學費按期通過教學服務確認收益，住宿費根據學生在校時間確認收益，對於學生未返校期間的住宿費我們學校已予以退還。

未來展望

我們擬鞏固自身作為浙江省規模最大的民辦正規高等教育機構的地位，注重培養專業人才。我們擬利用我們在河南省的營運經驗進一步拓展我們在中國及海外的學校網絡。為實現該目標，我們計劃推進以下業務策略：

1. 拓展我們的業務營運及學校網絡以實現規模經濟

- 我們已於鄭州經貿學院主校區建設新樓，建設總建築面積27,000平方米的額外三棟學生宿舍及額外兩棟教學樓。我們預計二零二零／二零二一學年鄭州經貿學院的學生容納量將會增加，而我們的收益將會相應增加。
- 我們擴建了浙江省杭州市長征學院的現有校園，建造新的學生宿舍、學生知識交流中心及食堂。二零二零／二零二一學年長征學院的學生容納量將會增加，而我們的收益將會相應增加。
- 我們計劃在河南省開封市建立鄭州經貿學院的新校區，主要開設本科課程。估計學生容納量約為15,000人。
- 我們亦計劃設立長征學院新校區。於二零一六年十月十一日，我們與獨立第三方杭州大江東產業集聚區管委會訂立框架協議，雙方據此同意設立一個長征學院新校區，預計招生總人數不少於5,000人。

2. 收購

- 我們計劃收購或投資於中國提供高等教育但利用率相對較低及／或擁有巨大發展潛力的學校。我們傾向於收購合資格的本科院校及／或大專院校，而其學校舉辦者已選擇將其作為於華中、華東及華南地區的營利性民辦學校。

3. 建立海外新學校

- 我們計劃於美國加州成立一所可授予學位的高等教育機構(「California School」)，提供工商管理及國際商務相關的課程。我們已聘請擁有高等教育經驗的代理人幫助我們於加州成立California School並就於加州成立高等教育機構向加州私立高等教育局提出申請。

4. 通過優化我們的定價策略，提升我們的盈利能力

- 我們所收取的學費與住宿費乃影響我們盈利能力的主要因素。我們學校的學費費率通常須取得我們營運所在地區的相關政府物價機構的審批。我們的長征學院可酌情根據其營運成本設定學生的學費費率。長征學院應就學費費率的每次調整向浙江省物價局和浙江省教育廳作出適當的備案。鄭州經貿學院可以在法定上限範圍之內酌情設置新生的學費費率，惟須向河南省的價格主管部門及教育部門作出備案。由於我們的品牌知名度與市場認可度的提升，我們相信，我們處於良好地位以進一步優化我們的定價而不會影響我們的聲譽及我們吸引及挽留學生的能力。

師生比例

為滿足中國適用的規則及規定，我們提供高等教育的學校的師生比例應維持在不低於1:18的水平。於本期間，長征學院及鄭州經貿學院均未滿足師生比例的規定要求。長征學院及鄭州經貿學院的師生比例分別為1:28.4及1:27.0。師生比例為相關中國法規項下的基本辦學條件指標之一；倘學院其中一項基本辦學條件指標未滿足相關監管要求，則可能被主管部門處以黃牌，其招生人數不得超過同年畢業生人數。倘學院連續三年收到黃牌，則可能被主管部門處以紅牌，其招生將被暫停。

我們的董事確認，我們的學院並未就有關師生比例合規事宜而從主管部門收到任何黃牌或紅牌或任何形式的行政處罰。基於上文所述，我們認為，我們的學院因其師生比例而遭教育部門處罰的風險相對較低。

我們致力於持續提升我們的教育質量，且師生比例為經考慮的多項指標之一。基於我們增長的招生數目以及我們學校的教育計劃及活動的需求，我們將監控並於必要及合適時調整師生比例，同時不損害我們的教育質量或盈利性。基於我們的招生數目增長及我們提供的課程的複雜性，我們擬投入額外資源以促進我們未來的教師招聘及挽留工作，以進一步提升我們的師生比例及整體教學質量。

管理層討論與分析(續)

學校佔地面積／建築面積與學生數目之間的比率

我們的長征學院及鄭州經貿學院須滿足若干有關學校佔地面積／建築面積與在校學生數目之間的規定比率的監管要求。根據教育部於二零零四年頒佈的教育部關於印發《普通高等學校基本辦學條件指標(試行)》的通知及《普通高等學校基本辦學條件指標(試行)》，除體育及藝術學校外，高等教育機構的教學行政建築面積與學生數目之間的比率應為生均9至16平方米。該比率為法規項下的一項基本辦學指標；倘學院其中一項基本辦學條件指標未滿足相關監管要求，則可能被主管部門處以黃牌，其招生將受若干限制。倘學院連續三年收到黃牌，則可能被主管部門處以紅牌，其招生將被暫停。此外，除體育及藝術學校外，高等教育機構的佔地建築面積與學生數目之間的比率應為生均54至59平方米。該比率為法規項下的一項監測辦學條件指標；學校不會因未能達到該指標而受到任何處罰。

截至二零二零年六月三十日止六個月(「報告期」)內，我們開展高等教育的學校並無完全滿足有關生均教學行政建築面積及生均佔地面積的監管要求。長征學院及鄭州經貿學院的生均教學行政建築面積分別為8.6平方米及7.2平方米，而長征學院及鄭州經貿學院的生均佔地面積分別為29.7平方米及28.2平方米。

此外，根據我們向河南省教育廳民辦教育處及浙江省教育廳外事處的官員作出的諮詢，我們得知高等教育機構的佔地面積與其學生人數的比率屬該規例項下的監測辦學條件指標，該指標為高等教育機構營運的監測標準之一，而非高等教育機構營運的基本條件。未能滿足基本營運條件(例如師生比例以及教學行政建築面積與學生數目之間的規定比率)或會使招生受到限制或中止，監測指數並非一項嚴格規定，且並未就違反此類監測指數制定法律後果。根據相關中國法規，監測指數乃基本營運條件的補充，且主要反映了高等教育機構營運條件的改善。其會對提高高等教育機構教學質量及信息技術產生重大指導作用。然而，相關法律並未說明違反監測指數的任何後果。

基於上文所述，我們認為，長征學院及鄭州經貿學院未能滿足佔地面積與學生人數的比率並不構成重大不合規事件。



財務回顧

概覽

收益

我們的收益由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣254.8百萬元增加8%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣274.7百萬元。此增幅乃主要由於學生註冊人數及學費增加(儘管期間新型冠狀病毒肺炎疫情爆發導致學校因延期開學而向學生退回部分住宿費)所致。

銷售成本

銷售成本由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣107.4百萬元輕微增加2%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣109.6百萬元。有關增幅比例較收益增幅為低乃由於新型冠狀病毒肺炎疫情爆發導致學校活動開支減少所致。

毛利

毛利由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣147.5百萬元增加12%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣165.1百萬元。毛利增幅與收益增幅一致。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣18.2百萬元輕微增加2%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣18.6百萬元。期間銀行利息收入增加人民幣5.9百萬元，惟此款項由政府補助金減少人民幣4.1百萬元及租金收入減少人民幣1.3百萬元所抵消。

銷售開支

銷售開支由截至二零一九年六月三十日止期間的人民幣2.9百萬元減少76%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣0.7百萬元，乃主要由於期間新型冠狀病毒肺炎疫情爆發導致中國高考延期一個月，本集團因應新型冠狀病毒肺炎疫情及高考延期，調整及延後宣傳及招生活動所致。

行政開支

行政開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣27.7百萬元減少54%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣12.8百萬元。有關減少主要由於本集團在二零一九年六月在香港上市，在截至二零一九年六月三十日止六個月產生上市費用約人民幣16.0百萬所致。期間沒有相關上市費用。

其他開支

其他開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣1.0百萬元增加586%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣6.5百萬元。本集團於期間捐出人民幣5百萬元，以慰問奮戰新型冠狀病毒肺炎疫情防控一線的醫療機構和一線人員。

融資成本

融資成本由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣2.6百萬元大幅減少至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣31,000元。融資成本減少乃主要由於去年償還銀行貸款所致。本集團於報告期內概無銀行貸款結餘。

管理層討論與分析(續)

除稅前溢利

由於上述原因，截至二零二零年六月三十日止六個月的除所得稅前溢利約為人民幣163.7百萬元，而截至二零一九年六月三十日止六個月的除所得稅前溢利約為人民幣131.5百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣2.8百萬元減少至截至二零二零年六月三十日止期間的人民幣1.8百萬元，乃主要由於截至二零一九年六月三十日止期間就不可扣稅的開支進行稅項調整，而報告期內並無類似調整所致。

期間溢利

由於上述原因，截至二零二零年六月三十日止六個月本集團錄得溢利約人民幣161.9百萬元，而截至二零一九年六月三十日止期間的溢利約為人民幣128.7百萬元，增長約26%。

核心淨利潤

本集團的核心淨利潤定義並不同本集團經營表現作出調整後的期間溢利(如下表所呈列)，且並非一項國際財務報告準則計量項目。本集團呈列該項目，乃由於本集團認為其為本集團管理層、分析師及投資者所採用本集團經營表現的重要補充計量項目。下表載列於所呈列兩個財政期間的期間溢利與核心淨利潤的對賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
期間溢利	161,894	128,724
減：		
匯兌收益	—	7
政府產業經濟補貼	—	8,084
加：		
匯兌虧損	1,150	—
上市費用	—	16,008
收購鄭州經貿學院產生的固定資產及無形資產攤銷	4,589	5,944
捐款	5,000	—
核心淨利潤	172,633	142,585



財務及流動資金狀況

流動資產淨值

於二零二零年六月三十日，流動資產淨值約為人民幣639.9百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣572.6百萬元)。流動資產淨值增加的主要因為合約負債減少約人民幣283.6百萬元，此乃主要由於大部分預收的學費及住宿費已經確認為收入所致，而該等收入已部分被定期存款及銀行存款減少約人民幣205.9百萬元所抵消。

債務

本集團不時從銀行借入貸款以補充營運資金。於二零二零年六月三十日，本集團概無銀行借款。董事會確認，本集團於期間並無遇到任何獲取銀行貸款困難、拖欠未償還銀行貸款或違反契約的情況。

或有負債及擔保

除以上所披露者外，於二零二零年六月三十日，本集團並無任何未入賬的重大或有負債、擔保或針對本集團的任何重大訴訟。

外匯風險

本集團的大部份收益及虧損以人民幣計值。於二零二零年六月三十日，若干銀行結餘以美元或港元(「港元」)計值。本集團目前並無任何外匯對沖政策。管理層將持續監察本集團的外幣匯兌風險及適時考慮採取審慎措施。

本集團資產抵押

於二零二零年六月三十日，本集團並無任何資產抵押。

資產負債率

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日的資產負債率為零，此乃由於本集團概無銀行貸款及其他借款所致。

(註：資產負債率等於債務總額除以於期末的權益總額。債務總額包括所有計息銀行貸款及其他借款。)

僱員及薪酬政策

於二零二零年六月三十日，本集團擁有1,629名僱員。截至二零二零年六月三十日止六個月的僱員福利開支總額(董事酬金除外)為約人民幣55.5百萬元。本集團僱員的薪酬乃基於彼等的表現、經驗及現行行業慣例而釐定，並會定期檢討所有薪酬政策及組合。根據中國法律法規的規定，本集團為僱員參與由地方政府管理的多項僱員社會保障計劃，包括住房公積金、退休金、醫療保險、生育保險、工傷保險及失業保險。我們認為，我們與僱員維持良好的工作關係，且未經歷過任何重大勞資糾紛。董事及高級管理層亦可根據本公司於二零一九年五月三十日採納的購股權計劃獲得購股權。該計劃旨在向合資格人士提供於本公司擁有個人股權的機會，並激勵彼等提升日後

管理層討論與分析(續)

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。此外，本集團為其現有及新聘用的僱員提供全面培訓及／或資助僱員參加各種與工作有關的培訓課程。

外國投資法監管更新

於二零二零年一月一日，第十三屆全國人民代表大會第二次會議通過的外商投資法生效。外商投資法取代了《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中華人民共和國中外合作經營企業法》及《中華人民共和國外資企業法》，成為中國外商投資的法律基礎。於二零一九年十二月十二日，國務院第七十四次常務會議通過《中華人民共和國外商投資法實施條例》(「外商投資法實施條例」)，並自二零二零年一月一日起施行。

許多中國公司(包括我們)採納透過結構性合約進行營運，以取得及維持目前於中國受到外資限制或禁令的行業所需的牌照及許可。外商投資法並無明確訂明合約安排為外商投資形式。由於根據外商投資法或外商投資法實施條例合約安排並未被指明為外商投資，倘日後的法律、規例及規則並無將合約安排視為外商投資形式，則整體結構性合約及構成結構性合約的各協議將不會受到影響及將繼續為合法、有效及對各方具約束力。然而，日後的法律、行政法規及國務院訂明的條文可能將結構性合約視為外商投資形式，同時結構性合約會否被視為違反當時生效的外商投資准入規定，以及上述結構性合約將如何被處理仍屬未知之數。

結構性合約

由於中國法律法規一般限制外資企業在中國參與民辦教育行業，故我們目前透過中國境內經營學校在中國經營民辦高等教育及高中教育業務。中國法律法規目前除對外資企業規定資歷要求之外，亦限制以中外合資企業方式經營高等教育及高中教育機構。我們並未持有中國境內經營學校的任何股權。我們透過結構性合約取得中國境內經營學校的控制權，並從中獲得經濟利益，因此我們為達成業務目標及最小化與相關中國法律法規的衝突而嚴謹制定該等合約。我們已就現有中國境內經營學校訂立結構性合約，並預期將就新開辦或投資的學校訂立結構性合約，其條款及條件在所有重大方面應與現有結構性合約相同。於二零二零年八月二十八日，我們終止現有結構性合約及訂立新結構性合約，乃由於(i)我們就行政原因新成立溫州嘉信好教育科技有限責任公司以取代寧波嘉信教

育科技有限責任公司(作為外商獨資企業1)及溫州嘉耀教育科技有限責任公司以取代寧波新耀教育科技有限責任公司(作為外商獨資企業2)以及(ii)由於二零二零年六月完成轉型，信息商務學院更名為鄭州經貿學院。除上述外商獨資企業之取代及更名外，現有結構性合約與新訂立結構性合約之所有條款及條件均相同。我們並無遇到任何監管機構干預或阻礙我們擬採納結構性合約以將嘉宏控股集團及其附屬公司、長征學院、鄭州經貿學院以及精益中學的營運財務業績併入本集團業績的情況，有關詳情載於招股章程「結構性合約」一節。

遵守資歷要求的計劃

我們已採納特定計劃並開始實行下列具體措施，我們認為下列計劃及措施對致力展現本公司符合資歷要求具相當意義。經我們的中國法律顧問告知，僅有一般原則，即申請設立中外合營學校的學校舉辦者應具備相關資質，且能夠提供優質的教育服務。由於(i)僅有一般原則，並未頒佈有關資歷要求的實施辦法或明確指引，及(ii)California School乃根據美國加州當地法規設立的高等教育機構，且將提供當地政府認可的高等教育學歷證書，我們的中國法律顧問認為，基於彼等對現有中國法律一般規定的理解，我們已採取合理及適當行動以滿足資歷要求。我們將定期提供有關資歷要求、外國投資法草案及其附帶註釋的最新進展以及我們就資歷要求採取的措施及行動的最新資料。

重大投資、重大收購及出售

除於本中期報告所披露外，本集團概無其他重大投資及購置或出售資產之計劃。

報告期後事項

自二零二零年六月三十日之後至本中期報告日期，並無任何其他可能對本集團營運及財務表現造成重大影響的重大事項。

企業管治及其他資料

遵守企業管治常規守則

本集團致力於維持高標準的企業管治，以維護股東的利益及加強企業價值和問責制度。本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之《企業管治守則》及《企業管治報告》(「企業管治守則」)。

本公司致力於踐行企業管治最佳常規，在報告期內，除下述偏離外，本公司已遵守企業管治守則之守則條文。

根據守則條文第A.2.1條，董事會主席(「主席」)及行政總裁(「行政總裁」)之職務應予以區分，不應由同一人士擔任。主席及行政總裁的職責劃分應清晰界定並以書面列示。

陳餘國先生為本公司主席及行政總裁。由於自成立以來，陳餘國先生一直管理本集團的業務及整體戰略規劃，董事認為，陳餘國先生兼任主席及行政總裁，能確保本集團內領導的一致性，協調董事層面及執行層面的方向及處事方式，為本集團制定更有效且高效的整體戰略規劃，從而有利於本集團的業務前景及管理。董事會認為，目前的安排不會損害權力與權限的平衡，而此架構將令本公司能夠即時有效作出決策並加以落實。因此，本公司並無區分主席及行政總裁的職務。

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的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為有關本公司的董事(「董事」)進行證券交易之行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，所有董事確認彼等在報告期內已遵守標準守則所載之準則。

中期股息

董事會不建議派付截至二零二零年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一九年六月三十日止六個月：每股普通股中期股息0.021港元及特別中期股息0.054港元)。

審核委員會

董事會已設立審核委員會，成員包括3名獨立非執行董事，即馮南山先生(主席)、畢慧女士及王裕清先生，審核委員會的首要職責是審查和監督本公司的財務報告程序及內部監控。

審核委員會連同管理層已審閱本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核中期業績及本中期報告。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

在報告期內，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。

本公司首次公開發售所得款項之用途

上市所得款項淨額(經扣除包銷費用及相關開支)約為524百萬港元(相當於人民幣461百萬元)。本集團仍正物色收購目標並計劃設立新校區。如有任何重大進展，本集團將作出適當披露。於二零二零年六月三十日，首次公開發售所得款項淨額尚未動用。該等所得款項淨額將按以下方式運用：

所得款項用途	佔所得款項淨額百分比	已分配所得款項 (人民幣百萬元)	已動用金額 (人民幣百萬元)	未動用結餘 (人民幣百萬元)	悉數動用未動用結餘的預期時間
一用於收購其他學校以拓展我們的學校網絡	50%	231	—	231	二零二二年十二月三十一日
一用於擴展我們的業務，包括建立鄭州經貿學院及長征學院新校區	40%	184	—	184	二零二二年十二月三十一日
一營運資金及一般企業用途	10%	46	—	46	二零二二年十二月三十一日
總計	100%	461	—	461	

董事或最高行政人員資料之變動

董事及行政總裁確認概無資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

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

於二零二零年六月三十日，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)；或根據證券及期貨條例第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：

姓名	身份／股權性質	股份數目	約佔本公司的 股份百分比(%)	好倉／淡倉
陳餘國先生 ¹	受控法團權益	378,000,000	23.625	好倉
陳澍先生 ²	受控法團權益	216,000,000	13.50	好倉
陳凌峰先生 ³	受控法團權益	216,000,000	13.50	好倉
陳餘春先生 ⁴	受控法團權益	120,000,000	7.50	好倉
張旭麗女士 ⁵	受控法團權益	120,000,000	7.50	好倉
陳南蓀先生 ⁶	受控法團權益	60,000,000	3.75	好倉

企業管治及其他資料(續)

附註：

1. 陳餘國先生持有Guo's Investment Holdings Limited的全部已發行股本，因此根據證券及期貨條例彼被視作於Guo's Investment Holdings Limited持有的378,000,000股股份中擁有權益。
2. 陳澍先生持有Shu's Investment Holdings Limited的全部已發行股本，因此根據證券及期貨條例彼被視作於Shu's Investment Holdings Limited持有的216,000,000股股份中擁有權益。
3. 陳凌峰先生持有Feng's Investment Holdings Limited的全部已發行股本，因此根據證券及期貨條例彼被視作於Feng's Investment Holdings Limited持有的216,000,000股股份中擁有權益。
4. 陳餘春先生持有Chun's Investment Holdings Limited的全部已發行股本，因此根據證券及期貨條例彼被視作於Chun's Investment Holdings Limited持有的120,000,000股股份中擁有權益。
5. 張旭麗女士持有ZXL Investment Holdings Limited的全部已發行股本，因此根據證券及期貨條例彼被視作於ZXL Investment Holdings Limited持有的120,000,000股股份中擁有權益。
6. 陳南蓀先生持有CNS Investment Holdings Limited的全部已發行股本，因此根據證券及期貨條例彼被視作於CNS Investment Holdings Limited持有的60,000,000股股份中擁有權益。

董事及最高行政人員於本公司相聯法團中的權益

姓名	相聯法團名稱	身份／股權性質	註冊資本 (人民幣元)	佔權益概約 百分比(%)
陳餘國先生	嘉宏控股集團	實益擁有人	15,750,000	31.50
陳澍先生	嘉宏控股集團	實益擁有人	9,000,000	18.00
陳凌峰先生	嘉宏控股集團	實益擁有人	9,000,000	18.00
陳餘春先生	嘉宏控股集團	實益擁有人	5,000,000	10.00
張旭麗女士	嘉宏控股集團	實益擁有人	5,000,000	10.00
陳南蓀先生	嘉宏控股集團	實益擁有人	2,500,000	5.00

姓名	相聯法團名稱	身份／股權性質	註冊資本 (人民幣元)	佔權益概約 百分比(%)
陳餘國先生	精益中學	實益擁有人	450,000	45.00
陳餘春先生	精益中學	實益擁有人	150,000	15.00

除上文披露者外，於二零二零年六月三十日，概無董事及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、相關股份或債權證中，擁有須知會本公司及聯交所的權益及淡倉；或擁有須登記於根據證券及期貨條例第352條須予存置的登記冊內，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於二零二零年六月三十日，就本公司董事所知，下列人士(董事及本公司最高行政人員除外)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條須存置之登記冊內之權益或淡倉：

於本公司的好倉

姓名	身份／股權性質	股份數目	約佔本公司的 股份百分比(%)	好倉／淡倉
Guo's Investment Holdings Limited ¹	實益擁有人	378,000,000	23.625	好倉
趙曉燕女士 ²	配偶權益	378,000,000	23.625	好倉
Shu's Investment Holdings Limited ³	實益擁有人	216,000,000	13.50	好倉
林芸如女士 ⁴	配偶權益	216,000,000	13.50	好倉
Feng's Investment Holdings Limited ⁵	實益擁有人	216,000,000	13.50	好倉
Chun's Investment Holdings Limited ⁶	實益擁有人	120,000,000	7.50	好倉
鄭碎蘭女士 ⁷	配偶權益	120,000,000	7.50	好倉
ZXL Investment Holdings Limited ⁸	實益擁有人	120,000,000	7.50	好倉
陳餘鈿先生 ⁹	配偶權益	120,000,000	7.50	好倉
Cao's Investment Holdings Limited ¹⁰	實益擁有人	90,000,000	5.625	好倉
陳餘曹先生 ¹⁰	受控制法團權益	90,000,000	5.625	好倉
南洛秋女士 ¹¹	配偶權益	90,000,000	5.625	好倉

企業管治及其他資料(續)

附註：

1. 陳餘國先生為Guo's Investment Holdings Limited的唯一股東，故視為持有Guo's Investment Holdings Limited於上市時所持有股份的權益。
2. 趙曉燕女士為陳餘國先生的妻子，故趙女士視為持有陳餘國先生於上市時所持有股份的權益。
3. 陳澍先生為Shu's Investment Holdings Limited的唯一股東，故視為持有Shu's Investment Holdings Limited上市時所持有股份的權益。
4. 林芸如女士為陳澍先生的妻子，故林芸如女士視為持有陳澍先生於上市時所持有股份的權益。
5. 陳凌峰先生為Feng's Investment Holdings Limited的唯一股東，故視為持有Feng's Investment Holdings Limited於上市時所持有股份的權益。
6. 陳餘春先生為Chun's Investment Holdings Limited的唯一股東，故視為持有Chun's Investment Holdings Limited於上市時所持有股份的權益。
7. 鄭碎蘭女士為陳餘春先生的妻子，故視為持有陳餘春先生於上市時所持有股份的權益。
8. 張旭麗女士為ZXL Investment Holdings Limited的唯一股東，故視為持有ZXL Investment Holdings Limited於上市時所持有股份的權益。
9. 陳餘鈿先生為張旭麗女士的丈夫，故視為持有張旭麗女士於上市時所持有股份的權益。
10. 陳餘曹先生為Cao's Investment Holdings Limited的唯一股東，故視為持有Cao's Investment Holdings Limited於上市時所持有股份的權益。
11. 南洛秋女士為陳餘曹先生的妻子，故視為持有陳餘曹先生於上市時所持有股份的權益。

於精益中學的好倉

姓名	身份／股權性質	資本金額 (人民幣元)	約佔精益中學的 股份百分比(%)	好倉／淡倉
陳餘曹先生	實益擁有人	250,000	25.00	好倉
陳餘鈿先生	實益擁有人	150,000	15.00	好倉



於長征學院的好倉

姓名	身份／股權性質	約佔長征學院的 股份百分比(%)	好倉／淡倉
杭州長征業餘學校	實益擁有人	46.38	好倉
中國國民黨革命委員會浙江省委員會 ¹	受控法團權益	46.38	好倉

附註：

- 學校舉辦者於杭州長征業餘學校的權益由中國國民黨革命委員會浙江省委員會100%擁有。

除上文所披露者外，於二零二零年六月三十日，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。

董事購買股份或債券之權利

除於本中期報告所披露者外，於報告期內，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。

購股權計劃

本公司股東於二零一九年五月三十日通過決議案有條件批准並經董事會於二零一九年五月三十日(「採納日期」)的決議案採納一項購股權計劃。該購股權計劃的條款遵守上市規則第17章條文。購股權計劃之詳情列載於招股章程「附錄五—法定及一般資料」內。截至二零二零年六月三十日，本公司並無授予可認購新股的購股權。

充足公眾持股量

根據本公司公開可得的資料及據董事所知，於報告期內，本公司已維持上市規則規定的公眾持股量。

承董事會命
主席、行政總裁及執行董事
陳餘國

中國浙江，二零二零年八月二十八日

未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元
收益	4	274,733	254,829
銷售成本		(109,630)	(107,353)
毛利		165,103	147,476
其他收入及收益	4	18,601	18,179
銷售及分銷開支		(674)	(2,857)
行政開支		(12,768)	(27,738)
其他開支		(6,527)	(952)
融資成本		(31)	(2,615)
除稅前溢利	5	163,704	131,493
所得稅開支	6	(1,810)	(2,769)
期間溢利		161,894	128,724
以下人士應佔：			
母公司擁有人		128,285	98,570
非控股權益		33,609	30,154
		161,894	128,724
母公司普通股持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄			
— 期間溢利	8	人民幣0.0801元	人民幣0.0802元

未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元
期間溢利	161,894	128,724
其他全面收益		
可能於其後期間重新分類為損益的其他全面收益：		
匯兌差異：		
換算財務報表的匯兌差異	5	(258)
可能於其後期間重新分類為損益的其他全面收益淨額	5	(258)
將不會於其後期間重新分類為損益的其他全面收益：		
匯兌差異：		
換算財務報表的匯兌差異	8,179	—
將不會於其後期間重新分類為損益的其他全面收益淨額：	8,179	—
期間其他全面收益，扣除稅項	8,184	(258)
期間全面收益總額	170,078	128,466
以下人士應佔：		
母公司擁有人	136,469	98,312
非控股權益	33,609	30,154
	170,078	128,466

未經審核中期簡明綜合財務狀況表

二零二零年六月三十日

	附註	於二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	982,473	977,294
使用權資產		296,183	300,589
商譽		110,995	110,995
其他無形資產		8,332	10,556
購買物業、廠房及設備之預付款		18,938	27,506
非流動資產總額		1,416,921	1,426,940
流動資產			
貿易應收款項	10	332	890
預付款項、按金及其他應收款項		10,467	18,699
其他流動資產		682	615
定期存款		390,000	426,484
現金及現金等價物		355,057	524,502
流動資產總額		756,538	971,190
流動負債			
其他應付款項及應計費用	11	103,186	103,945
租賃負債		957	1,040
合約負債	4	6,821	290,419
遞延收入		3,017	1,846
應繳稅項		2,662	1,295
流動負債總額		116,643	398,545
流動資產淨額		639,895	572,645
總資產減流動負債		2,056,816	1,999,585

未經審核中期簡明綜合財務狀況表(續)

二零二零年六月三十日

	附註	於二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債		52	467
遞延收入		13,955	16,555
其他負債		393	392
非流動負債總額		14,400	17,414
資產淨額		2,042,416	1,982,171
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	12	110,362	110,362
儲備		1,559,315	1,532,679
		1,669,677	1,643,041
非控股權益		372,739	339,130
總權益		2,042,416	1,982,171

未經審核中期簡明綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價*	資本儲備*	法定盈餘		匯率波動		保留溢利*	總計	非控股 權益	總權益
				儲備*	其他儲備*	儲備*	備用*				
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零二零年一月一日 (經審核)	110,362	281,227	51,000	222,029	70,536	10,280	897,607	1,643,041	339,130	1,982,171	
期間溢利	—	—	—	—	—	—	128,285	128,285	33,609	161,894	
期間其他全面收益：											
換算財務報表的 匯兌差異	—	—	—	—	—	8,184	—	8,184	—	8,184	
期間全面收益總額	—	—	—	—	—	8,184	128,285	136,469	33,609	170,078	
宣派二零一九年 末期股息	—	(109,833)	—	—	—	—	—	(109,833)	—	(109,833)	
於二零二零年六月三十日 (未經審核)	110,362	171,394	51,000	222,029	70,536	18,464	1,025,892	1,669,677	372,739	2,042,416	

未經審核中期簡明綜合權益變動表(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔									
	股本	股份溢價*	資本儲備*	法定盈餘 儲備*	其他儲備*	匯率波動 儲備*	保留溢利*	總計	非控股 權益	總權益
	人民幣千元 (附註12)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日 (經審核)	68	—	51,000	171,285	70,536	—	772,577	1,065,466	287,677	1,353,143
期間溢利	—	—	—	—	—	—	98,570	98,570	30,154	128,724
期間其他全面收益：										
換算財務報表的 匯兌差異	—	—	—	—	—	(258)	—	(258)	—	(258)
期間全面收益總額	—	—	—	—	—	(258)	98,570	98,312	30,154	128,466
資本化發行股份	82,662	(82,662)	—	—	—	—	—	—	—	—
就首次公開發售 (「首次公開發售」)發行股份	27,577	500,411	—	—	—	—	—	527,988	—	527,988
股份發行開支	—	(29,145)	—	—	—	—	—	(29,145)	—	(29,145)
於二零一九年六月三十日 (未經審核)	110,307	388,604	51,000	171,285	70,536	(258)	871,147	1,662,621	317,831	1,980,452

* 該等儲備賬戶由於二零二零年六月三十日未經審核中期簡明綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣1,559,315,000元組成。

未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動產生之現金流量			
除稅前溢利		163,704	131,493
就下列項目作出調整：			
融資成本		31	2,615
銀行利息收入	4	(9,173)	(3,266)
出售物業、廠房及設備項目虧損，淨額		1	—
發放政府補助金	5	(8,025)	(12,097)
物業、廠房及設備折舊	5	21,205	21,263
使用權資產折舊	5	4,419	4,232
其他無形資產攤銷	5	2,239	3,560
貿易應收款項減值	5	219	688
		174,620	148,488
其他流動資產(增加)/減少		(67)	32
貿易應收款項減少		339	513
預付款項、按金及其他應收款項減少		7,464	18,580
其他應付款項及應計費用減少		(3,992)	(5,790)
合約負債減少		(283,598)	(241,794)
政府補助金增加		6,799	10,740
經營活動所用之現金		(98,435)	(69,231)
已收利息		9,065	3,266
已繳所得稅		(443)	(308)
經營活動所用之現金流量淨額		(89,813)	(66,273)

未經審核中期簡明綜合現金流量表(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動所用之現金流量淨額	(89,813)	(66,273)
投資活動產生之現金流量		
購買物業、廠房及設備項目	(13,910)	(27,960)
其他無形資產增加	(15)	(82)
於獲得時原到期日為三個月或以上之定期存款減少/(增加)	36,484	(213,535)
償還應收股東款項	—	3,884
投資活動產生/(所用)之現金流量淨額	22,559	(237,693)
融資活動產生之現金流量		
就首次公開發售發行股份所得款項	—	527,988
股份發行開支	—	(25,631)
償還應付一名股東款項	—	(516)
新銀行貸款	—	20,000
租賃付款之本金部分	(498)	(265)
已付股息	(109,833)	—
已付附屬公司非控股股東股息	—	(42,732)
已付利息	(31)	(2,615)
融資活動(所用)/產生之現金流量淨額	(110,362)	476,229
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(177,616)	172,263
期初現金及現金等價物	524,502	172,872
匯率變動之影響，淨額	8,171	(258)
期末現金及現金等價物	355,057	344,877
現金及現金等價物收支分析		
現金及銀行收支	59,556	49,103
定期存款	685,501	793,645
減：		
於獲得時原到期日為三個月以上之持牌銀行定期存款	390,000	497,871
綜合現金流量表所列現金及現金等價物	355,057	344,877

未經審核中期簡明綜合財務報表附註

1. 公司資料

本公司於二零一七年六月二十三日根據公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。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。本公司於二零一九年六月十八日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司乃一家投資控股公司。期內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)提供高等及中學教育服務以及相關管理服務。

於二零二零年六月，本公司全資附屬公司中原工學院信息商務學院經相關政府部門批准後，由一所獨立學院轉型為一所民辦本科學院，並更名為鄭州經貿學院。

2.1 編製基準

截至二零二零年六月三十日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務資料已根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。未經審核中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，並應與本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表一併閱讀。

該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明者外，所有數值均四捨五入至最接近千位。

2.2 會計政策變動

編製未經審核中期簡明綜合財務資料採納之會計政策與編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所採用者一致，惟就本期財務資料首次採納以下經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)除外。

國際財務報告準則第3號(修訂版)	業務的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂版)	利率基準改革
國際財務報告準則第16號(修訂版)	與新型冠狀病毒肺炎相關的租金寬免(提早採納)
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂版)	重要性的定義

2.2 會計政策變動(續)

經修訂國際財務報告準則之性質及影響說明如下：

- (a) 國際財務報告準則第3號(修訂版)闡明業務的定義，並就其提供額外指引。該修訂版闡明，一組綜合的活動及資產至少必須包括投入及實質性程序，而有關投入及程序共同極大促成創造產出的能力，方可視為一項業務。即使不包括創造產出所需的所有投入及程序亦可構成業務。該修訂版移除有關市場參與者能否收購業務及繼續生產產出的評估。相反，其主要圍繞獲得的投入及獲得的實質性程序有無共同極大促成創造產出的能力。該修訂版亦縮小產出的定義，以注重向客戶提供的貨物或服務、投資收入或來自日常活動的其他收入。並且，該修訂版提供指引以評估獲得的程序是否屬實質性，並引進可選的公平值集中測試以簡化對獲得的一組活動及資產是否並非一項業務進行的評估。本集團已就於二零二零年一月一日或之後發生的交易或其他事項以前瞻方式應用該修訂版。該修訂版並不會對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。
- (b) 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂版)解決銀行同業拆息改革對財務申報之影響。該等修訂版提供可在替換現有利率基準前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂版規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定性影響之對沖關係的額外資料。由於本集團並無任何利率對沖關係，該等修訂版並不會對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。
- (c) 國際財務報告準則第16號(修訂版)為承租人提供一個實際可行的權宜方法以選擇不就新型冠狀病毒肺炎疫情的直接後果產生的租金寬免應用租賃修改會計處理。該實際可行權宜方法僅適用於新型冠狀病毒肺炎疫情直接後果產生的租金寬免，且僅當(i)租賃付款的變動使租賃代價有所修訂，而經修訂的代價與緊接變動前租賃代價大致相同，或少於緊接變動前的租賃代價；(ii)租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為二零二一年六月三十日或之前的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動。該修訂版於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間追溯有效，允許提早應用。於截至二零二零年六月三十日止期間內，出租人並無因新型冠狀病毒肺炎疫情而削減或豁免本集團辦公室租賃的每月租賃付款，而租賃條款亦無其他變動。該修訂版並不會對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。

未經審核中期簡明綜合財務報表附註(續)

2.2 會計政策變動(續)

經修訂國際財務報告準則之性質及影響概述如下：(續)

- (d) 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂版)提供有關重要性的新定義。該新定義規定，倘能夠合理預期遺漏、誤述或掩蓋資料會影響一般用途的財務報表的主要使用者就該等財務報表作出的決策，則該資料屬重要。該等修訂版闡明，重要性將視乎資料的性質或影響程度而定。該等修訂版並不會對本集團的未經審核中期簡明綜合財務資料造成任何影響。

3. 經營分部資料

本集團主要從事於中國提供高等及中學教育服務。

國際財務報告準則第8號經營分部規定，經營分部按主要經營決策者為分配資源予各分部及評估其表現而定期審閱的有關本集團組成部分的內部報告為基礎而區分。向本公司董事(主要經營決策者)報告的資料在資源分配及表現評估方面並不包含單獨的經營分部的財務資料，且董事已整體審閱本集團的財務業績。因此，並無呈報有關經營分部的進一步資料。

地區資料

於報告期內，本集團於一個地域內經營業務，是由於全部收益均於中國產生，而其全部長期資產／資本開支均位於／源自中國。因此，概無呈列任何地區資料。

有關主要客戶之資料

於報告期內，並無向單一客戶提供的服務貢獻本集團總收益10%或以上。

4. 收益、其他收入及收益

有關收益、其他收入及收益的分析如下：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
收益			
學費		258,933	229,056
住宿費		9,531	20,531
其他教育服務費	(i)	6,269	5,242
來自客戶合約的收益總額		274,733	254,829
其他收入及收益			
銀行利息收入		9,173	3,266
租金收入		1,313	2,625
政府補助	(ii)		
— 涉及開支		4,759	11,263
— 涉及資產		3,266	834
其他		90	191
		18,601	18,179

附註：

- (i) 期內，其他教育服務收益主要指透過向學生提供成人教育服務及培訓服務而收取的費用，該等費用於所提供服務的培訓期間攤銷。
- (ii) 政府補助指政府產業經濟補貼及當地政府為補貼本集團教學活動營運開支及教學設施開支撥予的補助。有關該等補助，概無未滿足條件或有事項。

未經審核中期簡明綜合財務報表附註(續)

4. 收益、其他收入及收益(續)

本集團確認以下收益相關合約負債，即於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日的未履行履約責任，預期將於一年內確認：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
學費	4,309	259,336
住宿費	342	26,987
其他教育服務費	2,170	4,096
合約負債總額	6,821	290,419

本集團於各學年開始前預先向學生收取學費、住宿費、其他教育服務費。學費及住宿費於相關課程的期間按比例確認。學生有權按尚未提供服務的比例獲得退款。

5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
僱員福利開支(不包含董事薪酬)		55,535	56,393
物業、廠房及設備折舊		21,205	21,263
使用權資產折舊		4,419	4,232
其他無形資產攤銷		2,239	3,560
貿易應收款項減值		219	688
銀行利息收入	4	(9,173)	(3,266)
政府補助			
— 涉及開支	4	(4,759)	(11,263)
— 涉及資產	4	(3,266)	(834)
上市開支		—	16,008

6. 所得稅

本集團須就本集團成員公司註冊及經營所在之司法權區所產生或源自有關司法權區之溢利按實體基準繳付所得稅。

本公司於開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司，因此於開曼群島開展業務無須繳納所得稅。

於香港註冊成立的附屬公司JH Education Technology HK Limited及JH Investment (Hong Kong) Limited須按16.5%的稅率繳納所得稅。由於本集團於期內並無產生源於香港的任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

根據《民辦教育促進法實施條例》，舉辦者並無要求合理回報的民辦學校合資格享受與公立學校相同的優惠稅務待遇。要求合理回報的民辦學校適用的優惠稅務待遇政策將由國務院下屬的財政機構、稅務機構及其他機構另行制定。於期內及截至本報告日期，相關機構並無就此制定條例。根據過往向有關稅務機關提交的納稅申報及自有關稅務機關取得的稅務合規確認，鄭州經貿學院、長征學院及精益中學自成立以來並無就提供正規教育服務所得收入繳納企業所得稅，並享受優惠稅務待遇。因此，鄭州經貿學院、長征學院及精益中學於期內概無就提供正規教育服務所得收入確認所得稅開支。

未經審核中期簡明綜合財務報表附註(續)

6. 所得稅(續)

學校提供的非學歷教育服務須按25%的稅率繳納企業所得稅。

除鄭州經貿學院、長征學院及精益中學外，於中國成立的本集團所有附屬公司於期內按25%的稅率繳納企業所得稅。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
即期 — 中國內地		
期內支出	1,810	2,769

7. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
已宣派及派付末期 — 股息每股普通股0.021港元及特別股息 每股普通股0.054港元(二零一九年：無)	109,833	—
建議中期 — 無(二零一九年：每股普通股股息0.021港元及 特別股息0.054港元)	—	108,353
	109,833	108,353

附註：

董事會建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度之末期股息每股普通股0.021港元及特別股息每股普通股0.054港元，並已獲股東在本公司於二零二零年五月二十二日舉行的股東週年大會上批准，有關股息已於二零二零年六月三十日前悉數派發。

概無建議派付截至二零二零年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一九年六月三十日止六個月：每股普通股股息0.021港元及特別股息0.054港元)。

8. 本公司普通股持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通股持有人應佔期間溢利人民幣128,285,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣98,570,000元)及期內已發行普通股加權平均數1,600,830,000股(截至二零一九年六月三十日止六個月：1,228,729,282股普通股，經調整以反映下文所載的股份分拆及資本化發行)計算。

截至二零一八年一月一日，本公司已發行10,000股普通股。

於二零一九年五月三十日，本公司之法定股本由50,000美元(分為每股面值1.00美元之50,000股股份)分拆為50,000美元(分為每股面值0.01美元之5,000,000股股份)，而本公司法定股本由50,000美元(分為每股面值0.01美元之5,000,000股股份)增至300,000,000美元(分為每股面值0.01美元之30,000,000,000股股份)。因此，已發行普通股數目變成1,000,000股(「股份分拆」)(附註12)。

於二零一九年六月十八日，本公司透過發行400,000,000股新普通股及資本化發行1,199,000,000股普通股(「資本化發行」)的方式於聯交所主板上市(「上市」)(附註12)。

於二零一九年七月十一日，超額配股權獲部分行使及本公司配發及發行830,000股額外股份，有關股份於二零一九年七月十六日初步可供認購(「超額分配」)(附註12)。

計算截至二零一九年六月三十日止六個月的每股基本盈利金額所使用的普通股加權平均數乃基於本公司截至二零一八年一月一日已發行的10,000股普通股、本公司根據股份分拆已發行的990,000股普通股及本公司根據資本化發行已發行的1,199,000,000股普通股，猶如根據股份分拆及資本化發行已發行的該等額外股份已於截至二零一九年六月三十日止六個月完成。

於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月，本集團並無已發行潛在攤薄普通股。

未經審核中期簡明綜合財務報表附註(續)

8. 本公司普通股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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
用以計算每股基本及攤薄盈利之 母公司普通股持有人應佔溢利	128,285	98,570

	股份數目 截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核)	二零一九年 (未經審核)
股份		
於一月一日已發行股份數目	1,600,830,000	10,000
於二零一九年五月三十日股份分拆之影響	—	990,000
於二零一九年六月十八日資本化發行之影響	—	1,199,000,000
於二零一九年六月十八日首次公開發售之影響 (不包括根據超額配股權發行之股份)	—	28,729,282
用以計算每股基本盈利之期內已發行普通股加權平均數	1,600,830,000	1,228,729,282
母公司普通股持有人應佔每股盈利 基本及攤薄	人民幣0.0801元	人民幣0.0802元

9. 物業、廠房及設備

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團收購成本人民幣26,383,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣18,780,000元)之資產作為物業、廠房及設備之添置，包括在建工程人民幣22,652,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣13,295,000元)。

本集團於截至二零二零年六月三十日止六個月出售賬面淨值人民幣1,000元的資產(二零一九年六月三十日：無)，導致出售虧損淨值人民幣1,000元(二零一九年六月三十日：無)。

10. 貿易應收款項

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收學費及住宿費	2,470	2,809
減值	(2,138)	(1,919)
	332	890

本集團的學生須就即將來臨的學年提前繳納學費及住宿費，有關學年一般於九月份開始。貿易應收款項指應收家庭財務困難的學生的款項。本集團力求嚴格控制其尚未收回的應收款項以降低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期審核。鑒於上述內容及本集團的貿易應收款項與大量個別學生有關的情況，信貸風險並未嚴重集中。本集團並未就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他改良信貸。貿易應收款項為免息及應按要求償還。

於期末基於交易日期及扣除撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	237	481
一至兩年	27	336
兩至三年	68	53
三年以上	—	20
	332	890

未經審核中期簡明綜合財務報表附註(續)

11. 其他應付款項及應計費用

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
工資及福利應付款項	26,660	33,844
其他應繳稅項	8,490	8,232
向學生收取的雜項墊款	16,073	17,425
代表配套服務供應商的收據	2,111	7,253
住宿服務應付款項	3,681	3,681
教科書應付款項	2,023	1,053
購買物業、廠房及設備應付款項	2,966	6,872
合作成本應付款項	14,792	—
其他應付款項	26,390	25,585
	103,186	103,945

上述結餘為無抵押及免息。期末的其他應付款項及應計費用賬面值與其公平值相若乃由於其將於短期內到期。

12. 股本

股份

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
法定：		
於二零二零年六月三十日及 二零一九年十二月三十一日每股面值0.01美元之 30,000,000,000股普通股	2,069,700	2,069,700
已發行及繳足：		
於二零二零年六月三十日及 二零一九年十二月三十一日之1,600,830,000股普通股	110,362	110,362

12. 股本(續)

於二零一九年五月三十日，根據本公司股東之書面決議案，本公司之法定股本由50,000美元(分為每股面值1.00美元之50,000股股份)分拆為50,000美元(分為每股面值0.01美元之5,000,000股股份)，而本公司法定股本由50,000美元(分為每股面值0.01美元之5,000,000股股份)增至300,000,000美元(分為每股面值0.01美元之30,000,000,000股股份)。因此，於資本化發行前，已發行普通股數目已變成1,000,000股。

本公司股本之變動概述如下：

	附註	已發行 股份數目	已發行股本 人民幣千元
資本化發行前		1,000,000	68
資本化發行	(a)	1,199,000,000	82,662
全球發售(不包括根據超額配股權發行之股份)	(b)	400,000,000	27,577
超額分配	(c)	830,000	55
於二零二零年六月三十日及 於二零一九年十二月三十一日		1,600,830,000	110,362

附註：

- (a) 於二零一九年六月十八日，通過資本化本公司股份溢價賬之進賬總額11,990,000美元(約人民幣82,662,000元)，1,199,000,000股股份已配發及發行予本公司股東，並按面值入賬列作繳足股份；
- (b) 於二零一九年六月十八日，本公司於聯交所主板上市，股份代號為1935，並按每股1.50港元之價格發售400,000,000股普通股(不包括因行使超額配股權而發行之任何普通股)。
- (c) 於二零一九年七月十六日，超額配股權獲部分行使，而本公司按每股1.50港元之價格配發及發行830,000股額外股份，即約佔根據全球發售初步提呈發售的發售股份總數的0.05%。

未經審核中期簡明綜合財務報表附註(續)

13. 經營租賃安排 作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租若干樓宇單位。有關樓宇的租賃經協定為期一至十年。於年／期末，本集團於不可撤銷經營租賃項下到期的未來最低租賃付款總額如下：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	384	1,775
一年以後但五年以內	100	379
	484	2,154

14. 承擔

本集團於年／期末擁有下列資本承擔：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約，惟並無就下列計提撥備：		
樓宇	2,254	10,000
傢俬、器材及其他	5,623	—
捐款	1,000	6,000
附註		
總額	8,877	16,000

附註：

於二零一八年四月九日，長征學院董事會決議向中國國民黨革命委員會浙江省委員會捐贈人民幣6,000,000元用於其新設立的公共基金會。人民幣5,000,000元的捐款已於截至二零二零年六月三十日止六個月期間獲確認(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。

15. 關聯方交易及結餘

本集團主要管理人員薪酬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物利益	2,151	1,752
退休金供款	178	168
已付主要管理人員的薪酬總額	2,329	1,920

16. 報告期後事件

除財務報表其他部分所披露外，於二零二零年六月三十日後至該等財務報表獲批准之日概無發生其他重大事件。

17. 批准財務報表

財務報表已於二零二零年八月二十八日獲董事會批准及授權刊發。