

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## China Beststudy Education Group

### 卓越教育集團\*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3978)

### 截至2021年6月30日止六個月 中期業績公告

#### 財務及主要營運數據摘要

|                      | 截至6月30日止六個月    |                | 變動%    |
|----------------------|----------------|----------------|--------|
|                      | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |        |
| 收益                   | 1,096,355      | 769,295        | 42.5%  |
| 毛利                   | 421,925        | 273,854        | 54.1%  |
| 純利                   | 1,408          | 52,985         | -97.3% |
| 經調整淨利                | 3,522          | 62,368         | -94.4% |
| 招生人次 <sup>附註</sup>   | 322,938        | 260,209        | 24.1%  |
| 輔導課時數目 <sup>附註</sup> | 7,311,749      | 5,586,885      | 30.9%  |

附註：上表的招生人次及輔導課時數目均為常規課程的數據。

\* 僅供識別

於本公告內，「我們」指本公司(定義見下文)及倘文義另有指明則指本集團(定義見下文)。

卓越教育集團(「本公司」或「卓越教育」，連同其附屬公司統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈本集團截至2021年6月30日止六個月(「報告期間」或「報告期」)的未經審核中期簡明綜合財務業績，連同截至2020年同期的比較數字如下：

**未經審核中期簡明綜合損益表**  
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<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 收益                      | 4  | 1,096,355                | 769,295                  |
| 銷售成本                    |    | (674,430)                | (495,441)                |
| 毛利                      |    | 421,925                  | 273,854                  |
| 其他收入及收益淨額               | 4  | 51,703                   | 20,330                   |
| 投資收入                    | 9  | 11,978                   | 3,105                    |
| 銷售開支                    |    | (124,542)                | (89,158)                 |
| 研發開支                    |    | (84,963)                 | (78,629)                 |
| 行政開支                    |    | (116,766)                | (106,777)                |
| 應佔聯營公司虧損                |    | (1,966)                  | (4,362)                  |
| 應佔合營企業溢利                |    | 87                       | 86                       |
| 按公允價值計入損益之<br>投資的公允價值變動 | 9  | 29,156                   | 65,597                   |
| 融資成本                    |    | (30,457)                 | (24,568)                 |
| 其他開支                    |    | (147,513)                | (4,021)                  |
| 除稅前溢利                   |    | 8,642                    | 55,457                   |
| 所得稅開支                   | 6  | (7,234)                  | (2,472)                  |
| 報告期內溢利                  |    | 1,408                    | 52,985                   |
| 以下各方應佔：                 |    |                          |                          |
| 母公司擁有人                  |    | 5,836                    | 54,506                   |
| 非控股權益                   |    | (4,428)                  | (1,521)                  |
|                         |    | 1,408                    | 52,985                   |

未經審核中期簡明綜合損益表(續)  
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<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 母公司普通權益持有人應佔每股盈利 | 8  |                          |                          |
| 基本               |    |                          |                          |
| —報告期內溢利          |    | <u>人民幣0.8分</u>           | <u>人民幣6.9分</u>           |
| 攤薄               |    |                          |                          |
| —報告期內溢利          |    | <u>人民幣0.8分</u>           | <u>人民幣6.7分</u>           |

未經審核中期簡明綜合全面收益表  
截至2021年6月30日止六個月

|                              | 截至6月30日止六個月              |                          |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                              | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 報告期內溢利                       | <u>1,408</u>             | <u>52,985</u>            |
| 其他全面收益                       |                          |                          |
| 於其後期間可能會重新分類至損益的<br>其他全面收益：  |                          |                          |
| 換算財務報表的匯兌差額                  | <u>(2,482)</u>           | <u>5,292</u>             |
| 於其後期間可能會重新分類至損益的<br>其他全面收益淨額 | <u>(2,482)</u>           | <u>5,292</u>             |
| 報告期內其他全面收益，扣除稅項              | <u>(2,482)</u>           | <u>5,292</u>             |
| 報告期內全面收益總額                   | <u>(1,074)</u>           | <u>58,277</u>            |
| 以下各方應佔：                      |                          |                          |
| 母公司擁有人                       | 3,354                    | 59,798                   |
| 非控股權益                        | <u>(4,428)</u>           | <u>(1,521)</u>           |
|                              | <u>(1,074)</u>           | <u>58,277</u>            |

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<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|------------------|----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 非流動資產            |    |                                   |                                   |
| 物業、廠房及設備         |    | 159,235                           | 206,217                           |
| 使用權資產            |    | 1,023,473                         | 837,494                           |
| 無形資產             |    | 37,363                            | 33,427                            |
| 於合營企業的投資         |    | 8,233                             | 5,450                             |
| 於聯營公司的投資         |    | 43,701                            | 79,719                            |
| 按公允價值計入損益的股權投資   | 9  | 6,120                             | 6,346                             |
| 按攤銷成本計量的債務投資     | 9  | 296,389                           | 215,292                           |
| 按公允價值計入損益的債務投資   | 9  | 28,324                            | 15,252                            |
| 定期存款             |    | 50,000                            | 151,070                           |
| 購買物業、廠房及設備的預付款項  |    | 11,378                            | 4,467                             |
| 遞延稅項資產           |    | 30,049                            | 17,687                            |
| 非流動資產總額          |    | <u>1,694,265</u>                  | <u>1,572,421</u>                  |
| 流動資產             |    |                                   |                                   |
| 按公允價值計入損益的短期債務投資 | 9  | 727,448                           | 682,299                           |
| 按公允價值計入損益的短期股權投資 | 9  | 86,987                            | 84,825                            |
| 按攤銷成本計量的短期債務投資   | 9  | 290,844                           | 30,175                            |
| 預付款項、按金及其他應收款項   |    | 129,414                           | 117,277                           |
| 受限制現金            |    | 4,537                             | 2,631                             |
| 現金及現金等價物         |    | 205,759                           | 693,733                           |
| 其他流動資產           |    | 604                               | 692                               |
| 短期定期存款           |    | 172,955                           | —                                 |
| 流動資產總額           |    | <u>1,618,548</u>                  | <u>1,611,632</u>                  |

於2021年6月30日，因無貿易應付款項及貿易應收款項，故並無對該等款項作賬齡分析(2020年：無)。

未經審核中期簡明綜合財務狀況表(續)

於2021年6月30日

|             | 附註 | 2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-------------|----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 流動負債        |    |                                   |                                   |
| 其他應付款項及應計費用 |    | 359,933                           | 291,535                           |
| 付息銀行貸款      |    | 259,827                           | 204,000                           |
| 租賃負債        |    | 245,290                           | 211,546                           |
| 合約負債        |    | 775,465                           | 797,078                           |
| 應付稅項        |    | 14,429                            | 22,703                            |
| 流動負債總額      |    | <u>1,654,944</u>                  | <u>1,526,862</u>                  |
| 流動(負債)/資產淨值 |    | <u>(36,396)</u>                   | <u>84,770</u>                     |
| 總資產減流動負債    |    | <u>1,657,869</u>                  | <u>1,657,191</u>                  |
| 非流動負債       |    |                                   |                                   |
| 計息銀行貸款      |    | 95,500                            | 145,000                           |
| 租賃負債        |    | 878,320                           | 716,321                           |
| 非流動負債總額     |    | <u>973,820</u>                    | <u>861,321</u>                    |
| 淨資產         |    | <u>684,049</u>                    | <u>795,870</u>                    |
| 權益          |    |                                   |                                   |
| 母公司擁有人應佔權益  |    |                                   |                                   |
| 股本          | 10 | 303                               | 304                               |
| 儲備          |    | 690,627                           | 798,039                           |
|             |    | <u>690,930</u>                    | <u>798,343</u>                    |
| 非控股權益       |    | <u>(6,881)</u>                    | <u>(2,473)</u>                    |
| 總權益         |    | <u>684,049</u>                    | <u>795,870</u>                    |

# 未經審核中期簡明綜合財務資料附註

## 截至2021年6月30日止六個月

### 1. 公司及集團資料

卓越教育集團(「本公司」)於2010年8月27日根據開曼群島法律在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman, KY1-1002, Cayman Islands。

本公司為一間投資控股公司。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」)的主營業務未發生變動。

本集團最終控股方為唐俊京先生、唐俊膺先生及周貴先生，彼等已訂立一項一致行動協議。

### 2.1 編製基準

截至2021年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料乃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，且應與本集團截至2020年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

#### 持續經營

於2021年6月30日，本集團錄得流動負債淨額人民幣36,396,000元。其中包括合約負債人民幣775,465,000元。本集團董事認為，除合約負債的影響外，本集團擁有持續經營的充足資源，故按持續經營基準編製未經審核中期簡明綜合財務報表乃屬適當。

### 2.2 會計政策及披露事項變動

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2020年12月30日止年度的年度綜合財務報表所採用者相同，惟首次於本期間財務資料採納的下列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9號、  
國際會計準則第39號、  
國際財務報告準則第7號  
國際財務報告準則第4號及  
國際財務報告準則第16號(修訂本)  
國際財務報告準則第16號(修訂本)

利率基準改革—第二階段

於2021年6月30日後新冠肺炎相關租金寬減(提早採納)

經修訂國際財務報告準則的性質及影響如下：

- (a) 當現有利率基準以其他無風險利率(「無風險利率」)替代時會影響財務報告時，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(修訂本)解決先前修訂中未涉及的問題。第2階段修訂本提供實際權宜方法，於入賬釐定金融資產及負債合約現金流的基準變動時，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經濟上相當於緊接變動前的先前基準，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，該等修訂本允許利率基準改革要求就對沖名稱及對沖文件作出的變動，而不中斷對沖關係。過渡期間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，以衡量及確認對沖無效性。當無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂本亦暫時寬免實體須符合可單獨識別的規定。寬免允許實體於指定對沖時假設符合可單獨識別的規定，前提是實體合理預期無風險利率風險成分於未來24個月內將可單獨識別。此外，該等修訂本亦要求實體披露其他資料，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體金融工具及風險管理策略的影響。

本集團於2021年6月30日持有根據香港銀行同業拆息利率以港元計值的若干計息銀行借款。由於報告期內該等借款的利率並未被無風險利率取代，該修訂本對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。倘該等借款的利率於未來期間由無風險利率代替，本集團將於滿足「經濟上相當」標準修改有關借款時採用此可行權宜方法。

- (b) 於2021年4月頒佈的國際財務報告準則第16號(修訂本)延長為承租人提供的可行權宜方法12個月，以選擇就新冠肺炎疫情的直接後果產生的租金寬免不應用租賃修改會計處理(「2021年修訂本」)。因此，該可行權宜方法僅適用於租賃付款的任何減幅僅影響2022年6月30日或之前原到期付款的租金減免，前提是滿足應用可行權宜方法的其他條件。該修訂本於2021年4月1日或之後開始的年度期間追溯有效，初始採納該修訂本的任何累計影響確認為對當前會計期間初保留利潤期初餘額的調整。允許提早應用。

於截至2020年12月31日止年度，因新冠肺炎疫情，本集團若干樓宇之租賃獲出租人降低或寬免每月租賃付款，而租賃條款並無其他變動。本集團選擇就截至2020年12月31日止年度因新冠肺炎疫情出租人授出之所有租金減免應用可行權宜方法。本集團已於2021年1月1日提早採納2021年修訂本，並於截至2021年6月30日止期間根據2021年修訂本就所有合資格租金減免應用可行權宜方法。因此，通過終止確認部分租賃負債，租金減免人民幣841,000元產生的租賃付款減少已作為可變租賃付款入賬並計入損益。

### 3. 經營分部資料

本集團主要於中國內地提供K-12課外教育服務。

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。向董事(為主要經營決策者)報告的資料在資源分配及表現評估方面並不包含不連續的經營分部的財務資料，且董事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。

#### 地域資料

於報告期間，由於本集團的所有收益均於中國內地產生且其所有長期資產／資本開支均位於／發生於中國內地，故本集團於一個地域分部經營業務。因此，概無呈列地域分部的進一步資料。

#### 有關主要客戶的資料

於報告期間，並無向單一客戶提供的服務佔本集團收益總額10%或以上。

### 4. 收益、其他收入及收益淨額

收益指於報告期間經扣除退款及折扣後所提供服務的價值(扣除增值稅(「增值稅」)及其他銷售稅)。

有關收益的分析如下：

|         | 截至6月30日止六個月      |                |
|---------|------------------|----------------|
|         | 2021年            | 2020年          |
|         | 人民幣千元            | 人民幣千元          |
|         | (未經審核)           | (未經審核)         |
| 客戶合約收益  |                  |                |
| 優學項目    |                  |                |
| — 小班輔導  | 508,079          | 375,288        |
| — 個性化輔導 | 471,236          | 281,194        |
| 全日制複習項目 | 83,158           | 94,873         |
| 素質教育    | 33,500           | 17,231         |
| 其他      | 382              | 709            |
|         | <u>1,096,355</u> | <u>769,295</u> |

## 客戶合約收益

### (i) 分類收益資料

#### 截至2021年6月30日止六個月

| 分部         | 全日制                     |                          |                         |                         |                       | 合計<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
|------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
|            | 小班輔導<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 個性化輔導<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 複習項目<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 素質教育<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 其他<br>人民幣千元<br>(未經審核) |                       |
| 收益確認時間     |                         |                          |                         |                         |                       |                       |
| 於某個時間點轉移服務 | -                       | 471,236                  | -                       | -                       | 382                   | 471,618               |
| 隨時間轉移服務    | 508,079                 | -                        | 83,158                  | 33,500                  | -                     | 624,737               |
|            | <u>508,079</u>          | <u>471,236</u>           | <u>83,158</u>           | <u>33,500</u>           | <u>382</u>            | <u>1,096,355</u>      |

#### 截至2020年6月30日止六個月

| 分部         | 全日制                     |                          |                         |                         |                       | 合計<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
|------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
|            | 小班輔導<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 個性化輔導<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 複習項目<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 素質教育<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 其他<br>人民幣千元<br>(未經審核) |                       |
| 收益確認時間     |                         |                          |                         |                         |                       |                       |
| 於某個時間點轉移服務 | -                       | 281,194                  | -                       | -                       | 709                   | 281,903               |
| 隨時間轉移服務    | 375,288                 | -                        | 94,873                  | 17,231                  | -                     | 487,392               |
|            | <u>375,288</u>          | <u>281,194</u>           | <u>94,873</u>           | <u>17,231</u>           | <u>709</u>            | <u>769,295</u>        |

下表為於本報告期間確認的收益金額(其於報告期初計入合約負債)。

|                            | 截至6月30日止六個月              |                          |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                            | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 於報告期初                      | 797,078                  | 775,071                  |
| 計入報告期初合約負債的退還客戶現金          | (22,610)                 | (73,098)                 |
| 計入報告期初合約負債的已確認收益：          | (774,468)                | (701,973)                |
| 因收取現金而增加(不包括報告期內已確認為收益的金額) | <u>775,465</u>           | <u>531,280</u>           |
| 於報告期末                      | <u>775,465</u>           | <u>531,280</u>           |

(ii) 履約義務

除其他服務外，於提供小班輔導、個性化輔導、全日制複習項目及素質教育之前通常會要求短期預付款項。

由於大多數服務的原始預期持續時間為一年或更短，或於短時期提供服務，故本集團已選擇不披露剩餘履約義務資料的可行權宜方法。

其他收入及收益淨額

|           | 附註    | 截至6月30日止六個月              |                          |
|-----------|-------|--------------------------|--------------------------|
|           |       | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 其他收入及收益淨額 |       |                          |                          |
| 利息收入      |       | 7,827                    | 2,858                    |
| 增值稅豁免     | (i)   | 15,843                   | 16,104                   |
| 中國政府的補貼收入 | (ii)  | 5,768                    | 1,041                    |
| 租賃修訂的收益   |       | 1,666                    | 184                      |
| 出售聯營公司的收益 | (iii) | 20,511                   | –                        |
| 其他        |       | 88                       | 143                      |
|           |       | <u>51,703</u>            | <u>20,330</u>            |

附註：

- (i) 報告期間的增值稅豁免乃根據有關新冠肺炎疫情所發佈稅務政策的稅項優惠。
- (ii) 報告期間來自中國政府的補貼收入主要指地方政府授予的補貼，以鼓勵其對當地經濟的貢獻。該等補貼並無未達成的條件或任何或然事項。
- (iii) 本集團以代價人民幣20,511,000元將廣州市果肉教育科技有限公司(「廣州果肉」)的全部股權轉讓予一名第三方。

## 5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃扣除／(計入)以下各項後達致：

|                   | 截至6月30日止六個月     |                 |
|-------------------|-----------------|-----------------|
|                   | 2021年           | 2020年           |
| 附註                | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元<br>(未經審核) |
| 僱員福利開支(不包括董事酬金)：  |                 |                 |
| 工資及薪金             | 514,629         | 406,989         |
| 退休金計劃供款           | 59,642          | 32,203          |
| 以權益結算的薪酬成本        | 2,114           | 9,383           |
|                   | <u>576,385</u>  | <u>448,575</u>  |
| 已提供服務成本*          | 674,430         | 495,441         |
| 物業、廠房及設備折舊        | 38,881          | 37,472          |
| 使用權資產折舊           | 117,731         | 101,986         |
| 無形資產攤銷            | 3,711           | 1,734           |
| 未計入租賃負債計量的租賃款項    | 5,455           | 2,863           |
| 來自出租人的新冠肺炎相關租金寬減  | (841)           | (12,217)        |
| 出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額 | 875             | 45              |
| 租賃修訂的收益           | 4 (1,666)       | (184)           |
| 利息收入              | 4 (7,827)       | (2,858)         |
| 銀行貸款及其他借款的利息      | 6,161           | 1,671           |
| 租賃負債利息            | 24,296          | 22,897          |
| 增值稅豁免             | 4 (15,843)      | (16,104)        |
| 中國政府的補貼收入         | 4 (5,768)       | (1,041)         |
| 淨匯兌差額             | 89              | 584             |
| 出售附屬公司的虧損         | -               | 45              |
| 物業、廠房及設備減值        | 75,698          | -               |
| 金融資產減值            | 31,885          | -               |
| 於聯營公司的投資減值        | 35,252          | -               |
| 公允價值收益：           |                 |                 |
| 按公允價值計入損益的股權投資    | 9 (2,845)       | (42,128)        |
| 按公允價值計入損益的債務投資    | 9 (26,311)      | (23,469)        |
| 核數師薪酬             | 1,563           | 1,440           |

\* 員工成本人民幣451,545,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣329,123,000元)及折舊與攤銷人民幣142,893,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣125,839,000元)均計入未經審核中期簡明綜合損益表「銷售成本」。

## 6. 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。

### 香港利得稅

由於本集團於報告期內並無在香港產生任何應課稅溢利，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」)

廣州市卓越里程教育科技有限公司於2019年獲認可為高新技術企業，自2019年至2021年有權享有15%的優惠稅率。

根據《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》(公告[2020年]第23號)，西藏卓業創業投資管理有限公司自2021年至2030年有權享有15%的優惠稅率。

北京巧問教育科技有限公司、東莞市東城卓越培訓中心、佛山市南海區卓越前線教育培訓中心、中山市小欖卓業博達教育培訓中心、珠海市卓越教育培訓學校、廣州市天河區卓越教育培訓中心有限公司、南寧市青秀區卓樂培訓學校有限公司及廣州市愛語文科技諮詢有限責任公司、廣州市花都區卓越課外教育培訓中心有限公司、佛山市南海區卓著教育培訓中心有限公司、佛山市南海區卓明教育培訓中心有限公司、佛山市南海區卓凱教育培訓中心有限公司、佛山市南海區卓泓教育培訓中心有限公司、佛山市南海區卓誠教育培訓中心有限公司及佛山市南海區新卓越教育培訓中心於2020年及2021年獲認證為小微企業(「小微企業」)。彼等的首人民幣100萬元享有87.5%的應課稅收益減免、人民幣100萬元至人民幣300萬元之間享有50%的應課稅收益減免及20%的優惠企業所得稅稅率。

根據企業所得稅法及相關法規，於報告期內，其他中國附屬公司均須按25%的法定稅率繳納所得稅(2020年：25%)。

於報告期間，本集團的企業所得稅已就於中國內地產生的估計應課稅溢利按適用稅率計提撥備。

|            | 截至6月30日止六個月  |              |
|------------|--------------|--------------|
|            | 2021年        | 2020年        |
|            | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
|            | (未經審核)       | (未經審核)       |
| 即期—中國      |              |              |
| 報告期內支出     | 19,596       | 4,588        |
| 遞延         | (12,362)     | (2,116)      |
| 報告期內稅項支出總額 | <u>7,234</u> | <u>2,472</u> |

## 7. 股息

|   | 截至6月30日止六個月   |               |
|---|---------------|---------------|
|   | 2021年         | 2020年         |
|   | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
|   | (未經審核)        | (未經審核)        |
| 宣派末期股息—每股普通股5.5港仙<br>(2020年：每股普通股5.3港仙) | 34,031        | 40,769        |
| 宣派末期特別股息—零<br>(2020年：每股普通股2.0港仙)        | —             | 15,385        |
|   | <u>34,031</u> | <u>56,154</u> |

於2021年5月14日，董事會宣佈從截至2020年12月31日止年度的本公司股份溢價賬中宣派末期股息及末期特別股息。股息已於2021年7月12日派發。

於報告期內並無擬派中期股息(截至2020年6月30日止六個月：零)。

## 8. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃按母公司普通權益持有人應佔報告期內溢利及報告期內已發行普通股已調整加權平均數753,931,100股(截至2020年6月30日止六個月：793,386,642股)計算。

於報告期間每股攤薄盈利乃根據母公司普通權益持有人應佔報告期內溢利計算得出。計算每股攤薄盈利所用的普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用的報告期內已發行普通股經調整加權平均數，以及假設所有潛在攤薄普通股被視為獲行使或轉換為普通股時無償發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

|                               | 截至6月30日止六個月         |                     |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
|                               | 2021年               | 2020年               |
|                               | 人民幣千元               | 人民幣千元               |
|                               | (未經審核)              | (未經審核)              |
| <b>盈利</b>                     |                     |                     |
| 用於計算每股基本盈利的母公司普通權益持有人應佔溢利     | <u>5,836</u>        | <u>54,506</u>       |
| <b>股份</b>                     |                     |                     |
|                               | 股份數目                |                     |
|                               | 截至6月30日止六個月         |                     |
|                               | 2021年               | 2020年               |
| 已發行普通股加權平均數                   | 847,478,718         | 849,720,000         |
| 就受限制股份單位計劃所持之股份加權平均數          | <u>(93,547,618)</u> | <u>(56,333,358)</u> |
| 用於計算每股基本盈利的已發行普通股<br>經調整加權平均數 | <u>753,931,100</u>  | <u>793,386,642</u>  |
| 攤薄影響—普通股加權平均數：                |                     |                     |
| 受限制股份單位計劃                     | <u>16,376,431</u>   | <u>24,574,998</u>   |
| 用於計算每股攤薄盈利的已發行普通股<br>經調整加權平均數 | <u>770,307,531</u>  | <u>817,961,640</u>  |

## 9. 其他投資

|                  |       | 2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|------------------|-------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 非流動資產            |       |                                   |                                   |
| 按公允價值計入損益的股權投資   |       |                                   |                                   |
| – 非上市股權投資        | (i)   | <u>6,120</u>                      | <u>6,346</u>                      |
| 按攤銷成本計量的債務投資     |       |                                   |                                   |
| – 公司債務           | (ii)  | <u>296,389</u>                    | <u>215,292</u>                    |
| 按公允價值計入損益的債務投資   |       |                                   |                                   |
| – 非上市資產管理計劃      | (iii) | <u>10,067</u>                     | –                                 |
| – 基金             | (iii) | <u>18,257</u>                     | <u>15,252</u>                     |
|                  |       | <u><b>330,833</b></u>             | <u>236,890</u>                    |
| 流動資產             |       |                                   |                                   |
| 按公允價值計入損益的短期債務投資 |       |                                   |                                   |
| – 非上市信託計劃及資產管理計劃 | (iii) | <u>391,546</u>                    | 200,228                           |
| – 銀行發行的理財產品      | (iii) | <u>40,252</u>                     | 304,414                           |
| – 基金             | (iii) | <u>295,650</u>                    | <u>177,657</u>                    |
|                  |       | <u>727,448</u>                    | 682,299                           |
| 按公允價值計入損益的短期股權投資 |       |                                   |                                   |
| – 上市股權投資         | (iv)  | <u>86,987</u>                     | <u>84,825</u>                     |
| 按攤銷成本計量的短期債務投資   |       |                                   |                                   |
| – 公司債務           | (ii)  | <u>290,844</u>                    | <u>30,175</u>                     |
|                  |       | <u><b>1,105,279</b></u>           | <u>797,299</u>                    |

附註：

- (i) 非上市證券公允價值採用估值技術計量，當中涉及無法觀察輸入數據，故分類於公允價值等級第三級。
- (ii) 按攤銷成本計量的債務投資為具有保證回報的債務資產及融資計劃。彼等以人民幣計值。該等投資概無逾期。

- (iii) 由金融機構發行的非上市信託計劃、資產管理計劃和基金、以及由銀行發行的理財產品以人民幣(「人民幣」)及美元(「美元」)計值，總額分別為人民幣679,186,000元及人民幣76,586,000元(2020年：人民幣571,938,000元及人民幣125,613,000元)，於報告期內預期回報率介乎每年4.0%至8.0%(2020年：3.3%至10.0%)。由於其合約現金流量並非僅支付本金及利息，故強制將彼等分類為按公允價值計入損益之金融資產。該公允價值乃按管理層判斷的預期回報折讓的現金流量，並為公允價值等級第二級。
- (iv) 上市股權投資之公允價值乃按活躍市場所報收市價釐定。該等投資根據所報市價(第一級：於活躍市場之報價(未經調整))按公允價值入賬，而不扣除交易成本。
- (v) 於損益中確認的金額

|                     | 截至6月30日止六個月   |               |
|---------------------|---------------|---------------|
|                     | 2021年         | 2020年         |
|                     | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
|                     | (未經審核)        | (未經審核)        |
| 來自按攤銷成本計量的債務投資之投資收入 |               |               |
| — 公司債務              | 11,978        | 2,952         |
| — 結構性存款             | —             | 153           |
|                     | <u>11,978</u> | <u>3,105</u>  |
| 股權投資的公允價值變動         |               |               |
| — 非上市股權投資           | (165)         | —             |
| — 上市股權投資            | 3,010         | 42,128        |
| 債務投資的公允價值變動         |               |               |
| — 非上市信託計劃及資產管理計劃    | 9,811         | 8,737         |
| — 銀行發行的理財產品         | 2,409         | 3,300         |
| — 基金                | 14,091        | 11,432        |
|                     | <u>29,156</u> | <u>65,597</u> |
| 金融資產減值損失            |               |               |
| — 公司債務              | (15,000)      | —             |

## 10. 股本

### 股份

|   | 2021年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核)        | 2020年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|---|--|-----------------------------------|
| 法定：<br>於2021年6月30日的每股面值0.00005美元的3,000,000,000股<br>普通股(2020年：3,000,000,000股普通股) | <u>1,070</u>                             | <u>1,070</u>                      |
| 已發行及繳足：<br>於2021年6月30日的847,221,000股普通股<br>(2020年：849,720,000股普通股)               | <u>303</u>                               | <u>304</u>                        |
| 本公司股本變動概要如下：  |  |                                   |
|   | 已發行<br>股份數目                              | 股本<br>人民幣千元                       |
| 於2020年1月1日、2020年12月31日及2021年1月1日<br>購回及註銷股份                                     | <u>849,720,000</u><br><u>(2,499,000)</u> | <u>304</u><br><u>(1)</u>          |
| 於2021年6月30日   | <u>847,221,000</u>                       | <u>303</u>                        |

本公司以總代價6,807,270港元(約人民幣5,677,000元)於香港聯交所購回2,499,000股普通股。所購回股份於截至2021年6月30日止六個月註銷。

## 管理層討論與分析

### 公司簡介及概覽

作為華南地區領先的教育服務提供商，本公司成立24年以來，為學生和家長提供優質、多元化的教育產品及服務。本集團主要提供包括素質教育、國際漢語、全日制複習、課後輔導項目相關課程和兒童運動產品。

截至2021年6月30日，本集團在全國範圍內共有276間培訓中心，位於廣州、深圳、中山、佛山、珠海、上海、東莞、南寧、北京，主要分佈在粵港澳大灣區。本集團主要提供包括素質教育、全日制複習、國際漢語和課後輔導項目相關課程和兒童運動產品。我們的素質教育旨在培養學生的全面發展，使學習過程參與度更高及更有趣。我們的全日制複習項目旨在幫助中考及高考複讀生，使其通過中考及高考考入其首選學校。我們的課後輔導旨在幫助學生建立完善的學習思維和知識體系，使其在學習和生活中充分發揮主觀能動性。

本集團深耕華南地區，輻射全國，通過24年的努力與發展，我們的「卓越教育」品牌及聲譽亦獲得了學生及家長及社會各界的認可和歡迎。在疫情期間，我們積極參與社會公益事業，並榮獲「越秀區民辦教育抗疫先進集體」及「教育公益金穗夥伴」的獎項。我們亦在深化本集團僱主品牌的建設，全面提升本集團僱主品牌形象方面取得突破，榮獲「王者之舟最愛人才僱主獎」、「2021年最具影響力僱主」、「2021中國年度最佳僱主—校招案例獎」以及由暨南大學頒發的「暨南大學文學院大學生教育實踐基地」獎項。學生、家長以及社會各界的認可，有助於我們廣泛吸納生源，進一步保持並加強行業的市場地位。

### 業績回顧

受廣州疫情復發影響，小班課程由線下迅速轉到線上後，本集團仍發揮了強大的運營能力，我們在高質量的教學基礎上，寒續春的續讀率依然保持在較高的水準，表明我們的教學效果及課程體驗得到家長及學生認可，為我們線上線下教育服務及產品（「OMO」）的教學模式建立口碑。整體來看，2021年上半年我們各項業務已恢復，營收增長符合預期。

於報告期內，個性化輔導課程總營收為人民幣471.24百萬元。上半年，我們舉辦了大型直播活動，持續打磨和更新產品，結合週末線下、周中線上的OMO課程，針對性地幫助學生提高學習效率，因此我們在拓科及轉介紹上取得較好的成績。其中，一對三課程表現更為突出，我們持續投入優質資源，不斷優化教學模式，提升教學服務，從而提高學生報讀熱情，建立良好口碑。

OMO方面，上半年我們聚焦於獨特的產品優勢，開展OMO新探索模式。本集團憑藉本地化教研優勢，持續豐富線上專項產品，打通期末備戰班課程，滿足學生及家長線上學習需求，極大提升了線上續讀率。我們希望打開顧客對卓越線上教育的認知，「以學生為中心」實現可持續的有競爭力的卓越在線增長模式。

本集團始終秉持「培養卓越素質，助力國家未來」的使命，積極舉辦各類國學文化活動和開展產品合作項目，進一步幫助學生全面提升學習能力及核心素養，提升本集團影響力及品牌辨識度。

截至2021年6月30日，我們的培訓中心數目為276間。本集團採取了靈活的開店策略，助力各項業務健康發展。

為秉承著開誠佈公的卓越態度，我們建立了開放透明的溝通機制，通過「總裁面對面」等活動與員工同步戰略進展、促進溝通，提高本集團上下資訊互通性，從而增加進一步本集團成員歸屬感，引領本集團向更好的未來前進。

本集團持續推進素質類人才的社會招聘和校園招聘，加強人才梯隊建設，為本集團的可持續發展，提供有力的人才支撐。為適應時代發展，我們制定針對性的素質類師資成長計劃，培養教師多元化的業務能力，幫助內部教師快速轉型，提高員工效能，為組織提速，助力本集團在未來道路上不斷前行。

2021年5月中下旬廣州新冠疫情復發，本集團主動響應黨和政府的號召，積極投身並參與新冠肺炎疫情防控工作，在慈善捐贈、物資供應、復工復產、志願服務等方面均為廣州市疫情防控工作作出了貢獻，並多次開展疫情防控公益活動，如：雲山龍小疫苗接種現場為一線醫護人員公益插傘。

卓越始終秉承著「一切為了孩子的健康生長」，疫情期間與廣州白雲山醫藥集團股份有限公司旗下的王老吉進行跨界連袂公益送考活動，為中高考生加油助威。本集團有效地向大眾傳播企業形象及企業文化，跨界聯名打造的「中考吉第，成就卓越」的品牌效應，也獲得了公眾的關注與好感。我們積極承擔社會責任，不斷提高企業公信力及品牌影響力，擴大本集團招生人口流量。

## 未來展望

於2021年7月24日，中共中央辦公廳及中華人民共和國國務院辦公廳近期發佈《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》(以下簡稱「《意見》」)，該意見預期對本集團相關的校外學科輔導服務產生較大的影響。對此，卓越教育集團積極響應國家政策，基於本集團20多年在教育領域的積累與沉澱，我們將加快推進業務轉型升級，通過佈局素質教育領域、探索託管及自主學習新業務、拓展國際漢語新市場，為學生提供全方位多元化的教學服務，助力孩子的健康生長。

### 佈局全方位素質教育，搭建一站式教育服務平台

隨著高等教育人才供給增加、經濟從「高速增長」向「高質量發展」轉變、家長消費水準和教育理念不斷升級，素質教育正迎來新的發展階段及市場機遇。本集團期望通過專業構建學生素質能力「個性化生長體系」，發展中小學生核心素養，讓學生具備能夠適應社會發展需要及自身發展的關鍵能力和品格，實現「德、智、體、美、勞」的全面發展，從而為中國新一代國民整體素質的提升和專業創新人才的培養打下堅實基礎。

本集團積極響應國家號召，秉承「全面育人」教學理念，將原有校區全新升級，打造「周中學科課程+週末素質課程」教育綜合體。週一至週五以線下授課為主，並輔以線上直播課，滿足不同學生學習需求，充分保證教學效果及質量。週末及寒暑假則開展素質教育課程，從藝術、文化、科技、勞動和體育等多線發力，著眼於學生長遠發展需求，構建青少年德智體美勞全面發展教育體系，提升學生綜合素養。

同時，本集團積極開展與公立學校的校內課後合作。目前，我們已與廣州的公辦學校成功合作，提供素質課程和基本託管服務，以滿足學生個性化素質課程學習需求。我們利用自身本地化優勢，持續打磨校內課後素質類產品及託管服務，建立服務運營體系，通過德育課程、思維成長、語言表達、美育藝術、科學素養、勞動教育、體育運動、研學實踐八大素質教育產品體系搭建一站式學習平台，幫助學生發現和發展潛能，協助學校素質教育落地，打造素質教育特色校本課程。

為貫徹「一切為了孩子的健康生長」初心，營造一個正向有愛的成長環境，本集團創立「嘀嗒成長中心」，開設語言智能、數理邏輯智能、身體運動智能、視覺審美智能、人際交往智能五大智能體系課程，為社區家庭提供個性化的兒童成長解決方案，構建少年兒童成長中心。未來，我們會不斷探索「素質教育+社區」新模式，搭建綜合能力培育、成長、評估的一站式素質教育平台，加快市場滲透，提高品牌影響力，助力素質教育新發展。

隨著「全民健身」熱潮，本集團亦將開創全新「中國卓越」少年兒童運動品牌，不斷推進與國內各大知名運動品牌聯名合作，通過卓越線下教學門店，為客戶提供優質的體育類課程及配套兒童消費產品，探索兒童體育消費類全新商業模式，初步佈局運動產品市場。此外，我們還將聯合舉辦各類體育活動，為公司注入運動、健康活力，進一步對外展示公司陽光形象，提高企業社會影響力。

從發展趨勢看，孩子未來能力的培養和品格的塑造愈加重要，素質教育需求端快速持續增長，因此我們相信，基於「為孩子長遠發展著想，幫助每位孩子挖掘最大的潛能」的理解，具有優秀的服務產品及優質的教育理念的公司將會在素質教育賽道中脫穎而出，並獲得長期的品牌競爭優勢。

### **打造一體化學習成長空間，高質高效陪伴孩子健康成長**

在新政的新機遇下，我們將原有校區改造升級為「悅享學成長空間」，致力於為孩子提供優質的教學成長服務，培養孩子的各項核心素養，提升學生的學習體驗感。本集團希望通過習慣養成、文化薰陶、能力提升、作業輔導等方式打造一體化的學習成長空間，在豐富的學習實踐與體驗中，高質高效地陪伴孩子成長，讓卓越成為孩子最喜愛、家長最信賴地學習生長之地。

本集團將積極探索行業新市場，基於自主學習+人工智能的模式，開設託管及自主學習新業務，為學生提供自主學習的空間，創造線下學習最佳場景，並配備專業老師通過系統的學習方法提供學習答疑服務，在潛移默化中培養孩子自學自習的良好習慣，真正幫助孩子實現「想學習」、「能學會」、「高效學」。

### 開拓國際漢語新市場，助推漢語「走出去」

在經濟全球化的今天，中國作為全球第二大經濟體，世界各國與中國的文化交流及貿易愈發頻繁，引發全球漢語學習需求快速增長，「漢語熱」持續升溫，國際漢語教學已逐漸成為全世界的新潮流、新趨勢。

多年來，卓越教育集團始終以漢語、國學、中國文化為特色。為主動響應「一帶一路」政策，卓越教育集團積極加入全國工商聯中非民間商會，並與多個「一帶一路」沿線國家駐華領事館聯合合作，開辦漢語國際班，從商務漢語、日常漢語、青少年兒童漢語三大細分領域，為在華外籍人士及其子女提供精準漢語培訓。

卓越教育集團將邁出漢語國際化的新步伐，積極探索漢語國際教學的新道路。我們持續推進國際漢語事業的新發展，不斷積累國際教學實踐經驗，弘揚我國優良傳統文化，促進中外友好發展。本集團期待以拓展海外新業務來提高自身在國際的影響力，並利用企業多年來在語文上具有豐富經驗的教研團隊及優質的教學質量，助推漢語「走出去」。

面對新常態，我們立足於本集團多年來積累的自身優勢，積極推動多元化業務發展，為孩子的健康生長提供一站式成長解決方案，繼續探索教育創新的新領域，全方位打造卓越教育集團新氣象和新格局。

## 財務回顧

### 收益

下表載列於截至2021年上半年及2020年上半年我們提供的各類教育服務的本集團收益明細：

|         | 截至6月30日止六個月              |                          | 變動%    |
|---------|--------------------------|--------------------------|--------|
|         | 2021年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2020年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |        |
| 小班輔導    | 508,079                  | 375,288                  | 35.4%  |
| 個性化輔導   | 471,236                  | 281,194                  | 67.6%  |
| 全日制複習項目 | 83,158                   | 94,873                   | -12.3% |
| 素質教育    | 33,500                   | 17,231                   | 94.4%  |
| 其他      | 382                      | 709                      | -46.1% |
| 總計      | <u>1,096,355</u>         | <u>769,295</u>           | 42.5%  |

本集團的收益主要指我們自學生收取的輔導費。於報告期間，自我們的主要業務而產生的本集團收益由截至2020年上半年的人民幣769.3百萬元上升42.5%至約人民幣1,096.4百萬元。與2020年上半年相比，小班輔導、個性化輔導收益上升主要是由於學生人次及輔導課時增加所帶來的；全日制複習項目的下降是由於受高考改革影響招生人次所致。

#### (i) 招生人次

|         | 截至6月30日止六個月 |         | 變動%    |
|---------|-------------|---------|--------|
|         | 2021年       | 2020年   |        |
| 小班輔導    | 205,358     | 175,791 | 16.8%  |
| 個性化輔導   | 104,429     | 74,884  | 39.5%  |
| 全日制複習項目 | 2,878       | 3,659   | -21.3% |
| 素質教育    | 10,273      | 5,875   | 74.9%  |

#### (ii) 輔導課時

|         | 截至6月30日止六個月 |           | 變動%   |
|---------|-------------|-----------|-------|
|         | 2021年       | 2020年     |       |
| 小班輔導    | 5,295,680   | 4,281,580 | 23.7% |
| 個性化輔導   | 1,654,029   | 1,093,717 | 51.2% |
| 全日制複習項目 | 不適用         | 不適用       | 不適用   |
| 素質教育    | 362,040     | 211,588   | 71.1% |

(iii) 每課時收費

|         | 截至6月30日止六個月  |              | 變動%   |
|---------|--------------|--------------|-------|
|         | 2021年<br>人民幣 | 2020年<br>人民幣 |       |
| 小班輔導    | 92           | 85           | 8.2%  |
| 個性化輔導   | 285          | 257          | 10.9% |
| 全日制複習項目 | 不適用          | 不適用          | 不適用   |
| 素質教育    | 93           | 81           | 14.8% |

### 銷售成本

銷售成本由截至2020年上半年人民幣495.4百萬元增加36.1%至報告期間的人民幣674.4百萬元。銷售成本增加主要由於(i)輔導課時增加帶來的老師人工增加(ii)新開校區的租賃成本。

### 毛利及毛利率

由於以上主要因素，本集團的毛利由截至2020年上半年人民幣273.9百萬元上升54.1%至報告期間的人民幣421.9百萬元。

截至2020年上半年，本集團的毛利率為35.6%，報告期間為38.5%。毛利率上升主要由於(i)輔導班滿班率及班均人數提升，(ii)個性化輔導師均輔導課時提升，(iii)課室使用率提升。

### 其他收入及收益

於報告期間，本集團錄得其他收入及收益人民幣51.7百萬元，同比增長人民幣31.4百萬元。報告期間的其他收入及收益主要包括出售聯營公司收益人民幣20.5百萬元、政府稅金減免人民幣15.8百萬元、活期存款及定期存款利息收入人民幣7.8百萬元、政府補助人民幣5.8百萬元。

### 按公允價值計入損益之投資的公允價值變動

按公允價值計入損益之投資的公允價值變動，由2020年上半年約人民幣65.6百萬元減少人民幣36.4百萬元至報告期間的約人民幣29.2百萬元。該公允價值變動包括非上市權益投資公允價值變動、上市股權投資、銀行發行之理財產品公允價值變動、未上市信託計劃及基金公允價值變動。

## 銷售開支

於報告期間，本集團的銷售開支總額由截至2020年上半年人民幣89.2百萬元增加約39.7%至人民幣124.5百萬元。該提升主要為在線一對一的業務發展，及客戶及會員服務的相關投入。

## 行政開支

行政開支包括行政人員薪酬、辦公室租金及日常營運開支。於報告期間，本集團的行政開支總額約為人民幣116.8百萬元，較截至2020年上半年的人民幣106.8百萬元上升9.4%。

## 研發開支

於報告期間，本集團的研發開支為人民幣85百萬元，較2020年上半年的人民幣78.6百萬元增加約人民幣6.4百萬元。該增加主要由於OMO相關的投入。

## 其他開支

本集團於報告期間的其他開支為人民幣147.5百萬元，主要為資產減值損失。基於政策變動的影響評估，本集團對部分開展學科類課外輔導業務的校區資產計提減值準備人民幣75.7百萬元，對聯營公司、對外投資款及其他應收款項計提減值準備人民幣67.1百萬元。

## 融資成本

於報告期間，由於採納國際財務報告準則第16號租賃確認利息開支人民幣24.3百萬元，及貸款利息人民幣6.2百萬元，本集團錄得融資成本約人民幣30.5百萬元。

## 所得稅開支

於報告期間，本集團的所得稅開支為人民幣7.2百萬元，有效稅率由截至2020年上半年的4.5%上升至報告期間的83.7%。所得稅率上升主要因(i)本集團於報告期間對部分開展學科類課外輔導業務的校區資產以及對外投資款項計提了減值準備；及(ii)境外理財投資和股權投資產生的免稅收益較上期減少。

## 報告期間溢利

本集團於報告期間的溢利由2020年上半年人民幣53百萬元下降至報告期間的人民幣1.4百萬元，下降97.3%。當期溢利下降主要由於計提減值準備的影響。

## 有關本報告期間溢利的非公認會計準則計量

為補充按照國際財務報告準則所呈列的綜合財務報表，我們亦使用經調整純利作為附加財務計量方法。我們呈列該項財務計量方法，是由於我們的管理層使用此方法消除我們認為不能反映業務表現之項目的影響，以評估我們的財務表現。我們亦相信該等非公認會計準則計量方法為投資者及其他人士提供額外數據，使其瞭解並評估我們的營運業績。

國際財務報告準則並無界定經調整純利。使用該等非公認會計準則計量具有作為分析工具的重大限制，因為其並不包括影響報告期內純利的全部項目。我們透過將該等財務計量與最接近的國際財務報告準則下的表現計量進行對賬，以彌補該等限制，此舉應於評估本集團的表現時納入考慮。

我們的經調整純利由2020年上半年人民幣62.4百萬元下降94.4%至報告期間的人民幣3.5百萬元。經調整溢利消除非經常項目及若干與本集團主要業務無關項目的影響，如以權益結算的股份薪酬成本。

下表為期間經調整溢利及報告期內溢利(根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務計量項目)之間的對賬：

|              | 截至6月30日止六個月    |                | 變動%    |
|--------------|----------------|----------------|--------|
|              | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |        |
| 純利           | 1,408          | 52,985         | -97.3% |
| 加：           |                |                |        |
| 以權益結算的股份薪酬成本 | 2,114          | 9,383          | -77.5% |
| 經調整純利        | 3,522          | 62,368         | -94.4% |

鑒於上述其他財務計量的限制，在評估我們的經營及財務表現時，股東及投資者不應單獨考慮經調整溢利及核心業務的溢利，也不應將其作為根據國際財務報告準則計算的報告期內溢利、經營溢利或任何其他經營表現計量的替代。此外，由於所有公司未必能以相同方式計算該等計量，因此未必能與其他公司的其他同類計量作比較。

## 流動資產及財務資源

於2021年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣205.8百萬元。

銀行現金按每日銀行存款利率賺取浮動利息。銀行結餘及存款乃存於擁有良好信譽且近期並無違約記錄的銀行。

## 流動及槓桿比率

於2021年6月30日，本集團的流動比率約為0.98，2020年12月31日為1.06。流動比率等於流動資產總額除以流動負債總額。截至2021年6月30日的流動負債包含合約負債人民幣775.4百萬元，除退費外，其餘合約負債將在以後報告期間確認為收益，因此本集團擁有持續經營的充足資源。

於2021年6月30日，本集團的槓桿比率為79.4%，2020年12月31日為75%。槓桿比率等於總債務除以總權益與總債務之和。

## 有關重大投資或資本資產的未來計劃

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。

## 重大投資、收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司

於2021年6月30日，本集團持有金融資產，包括(i)債務投資人民幣1,343百萬元(2020年12月31日：人民幣943.0百萬元)，共佔本集團於2021年6月30日之總資產的40.5%，指於持牌銀行發行的短期理財產品、非上市信託計劃、資產管理計劃、基金及公司債務之各類型投資；及(ii)股權投資人民幣93.1百萬元(2020年12月31日：人民幣91.2百萬元)，共佔本集團於2021年6月30日之總資產的2.8%，指非上市公司及一間上市公司的投資組合。

本集團就重大投資採取審慎務實的投資策略。重大投資認購事項以及其他金融產品的投資乃為財務管理目的而作出，以實現本公司回報的最大化，當中已考慮(其中包括)風險水平、投資回報及到期期限。作出投資決策時，挑選相關風險相對較低的標準短期金融產品為本公司投資策略，以確保穩定的投資收入。在作出投資前，本集團亦確保在作出重大投資後仍擁有充足營運資金以滿足本集團業務、經營活動及資本開支的資金需求。

本集團在報告期內以代價人民幣20.5百萬元將廣州市果肉教育科技有限公司的全部股權轉讓予一名第三方。此交易並不構成上市規則第14章項下的須予公佈交易。

除本公告所披露者外，本集團於報告期間概無任何重大投資、收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司。

### 或然負債

截至2021年6月30日，本集團無任何未記錄的重大或然負債、擔保或針對本集團的任何訴訟。

### 資產抵押

於2021年6月30日，銀行結餘人民幣4.5百萬元受限制，其中包括根據部分地方教育局開辦民辦教育業務的要求，以及就成立本集團部分附屬公司的資本核實用途而受到限制的銀行餘額。

### 銀行貸款及其他借款

截至2021年6月30日，銀行貸款餘額為人民幣355.3百萬元。

### 外匯風險

本集團於報告期間的交易主要以人民幣計值。因此，外匯風險主要來自以美元計值的按公允價值計入損益的債務投資及以港元計值的按公允價值計入損益的短期股權投資。於報告期間，本集團並無因貨幣匯率的波動而令其營運或流動資金出現任何重大困難或影響。本集團並無就對沖目的訂立任何金融工具。

### 報告期後事項

於報告期後，中共中央辦公廳及中華人民共和國國務院辦公廳近期發佈《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》(「該等意見」)，該等意見對提供學校課程輔導的機構進行監管。該等意見的執行預計對本集團業務產生較大影響。本集團將對其業務模式做適當調整，以確保遵守該等意見下的新政策，同時也將積極遵循監管機構指示，推進其業務的全方位多元化發展。本公司將於適當時候就遵守上市規則及適用法律及法規作出進一步公告。

## 人力資源

於2021年6月30日，本集團合共有7,759名(2020年6月30日：6,686名)僱員。我們定期檢討薪酬待遇以確保本集團能夠吸引及挽留可達到最佳表現水平的員工。本集團採用受限制股份單位計劃(「受限制股份單位計劃」)。報告期間付予僱員的以權益結算的股份薪酬成本總額為人民幣2.1百萬元。此外，合資格僱員可獲參考本集團業績及個人表現而釐定的酌情花紅。

## 中期股息

本集團於報告期間概無擬派付中期股息。

## 上市所得款項用途

上市所得款項淨額(包括來自部分行使超額配股權)金額為299.5百萬港元，經扣除本公司承擔的包銷費及其他上市開支。就董事所知，本公司日期為2018年12月12日的招股章程(「招股章程」)「未來計劃及所得款項用途」一節所載所得款項的計劃用途概無任何重大變動。

有關招股章程所述所得款項淨額的計劃用途、自2018年12月27日(即上市日期(「上市日期」))起直至2021年6月30日止所得款項淨額的實際用途以及所得款項擬定用途與預期時間表的分析載列如下：

| 招股章程<br>所述業務目標          | 佔招股章程<br>所述所得<br>款項用途<br>百分比 | 自於2021年<br>1月1日的<br>未動用<br>所得款項<br>淨額<br>百萬港元 | 2021年  | 未動用的<br>所得款項<br>百萬港元 | 預期時間表 |
|-------------------------|------------------------------|---|--|----------------------|-------|
|                         |                              |   | 1月1日起<br>至2021年<br>6月30日止<br>期間所得<br>款項淨額的<br>實際用途<br>(附註)<br>百萬港元 |                      |       |
| 區域拓展                    | 50%                          |   | -  | -                    | 已完成   |
| 尋求戰略聯盟及收購以<br>支持及拓展經營業務 | 30%                          | 7.9   | 7.9  | -                    | 已完成   |
| 投資以提高教學質量               | 20%                          |   | -  | -                    | 已完成   |

附註：

表格中所載分配予各業務目標的實際所得款項已參照(i)本公司實際收取的上市所得款項淨額299.5百萬港元(包括來自部分行使超額配股權及經扣除本公司承擔的包銷費及其他上市開支)；及(ii)於招股章程所披露的分配至各業務目標的所得款項用途百分比調整及重新計算。

## 受限制股份單位計劃

本公司於2018年12月3日批准及採納受限制股份單位計劃，其目的為透過向董事、高級管理層及僱員提供擁有本公司本身股權的機會，獎勵彼等為本集團作出的貢獻，吸引、激勵及挽留技術熟練與經驗豐富的人員為本集團的未來發展及擴張而努力。

截至2021年6月30日，本公司受託人傅邵萍女士(「受託人」)已根據受限制股份單位計劃購買了60,639,000股股份(約佔公司已發行股份總數的7%)。合計53,089,173股股份(約佔本公司已發行股份總數的6%<sup>1</sup>)已根據受限制股份單位計劃授予給承授人。

## 企業管治常規

本公司肯定良好企業管治對改善本公司管理及保護本公司股東(「股東」)整體利益的重要性。本公司已採納載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四的企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文，作為管治其企業管治常規的守則。

除下文所披露者外，董事認為，本公司已於報告期間遵守載於企業管治守則的相關守則條文。

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁應區分並由不同人士擔任。根據本公司現時組織架構，唐俊京先生為本公司主席兼行政總裁。唐俊京先生擁有豐富的教育行業經驗，負責本公司的整體發展、營運及管理，並自本集團成立以來對我們的增長及業務擴展起著關鍵作用。董事會認為，由同一人兼任主席與行政總裁兩職對本集團管理有利。由經驗豐富人士組成的高級管理層與董事會可確保權力與權限之間有所制衡。董事會現時由三名執行董事(包括唐俊京先生)、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，故其組成具有相當高的獨立性。本公司將不斷檢討及加強其企業管治常規以確保遵守企業管治守則。

董事會將繼續檢討及監察本公司運作，旨在維持高企業管治水平。

## 證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事及本集團高級管理層(彼等因有關職位或受僱工作而可能擁有有關本公司或其證券的內幕消息)買賣本公司證券的行為守則。

經作出具體查詢後，全體董事均確認彼等於報告期間已遵守標準守則。此外，本公司並無獲悉本集團高級管理層於報告期間有任何不遵守標準守則的情況。

## 買賣或贖回本公司上市證券

於2021年1月，本公司回購合共2,499,000股股份，總代價為6,807,270港元，全部該等股份已於2021年4月被註銷。

除受託人根據受限制股份單位計劃購買的股份以及上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於報告期間買賣或贖回本公司任何上市證券。

## 審核委員會

由薛鵬先生、隆雨女士及徐文輝先生組成的本公司審核委員會(薛鵬先生為委員會主席)已與管理層討論並審閱本集團於報告期間的未經審核中期財務資料，認為本公司已遵守所有適用會計準則及要求並作出充分披露。

## 刊發業績公告及中期報告

本公告刊載於香港聯合交易所有限公司網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.beststudy.com](http://www.beststudy.com)。載有上市規則規定全部資料的本公司報告期間的中期報告將於適當時候寄予股東並刊發於上述網站。

## 鳴謝

本人謹代表董事會感謝全體同事的努力、專注、忠心及誠信。本人亦對各位股東、客戶、銀行及其他商界友人的信任及支持深表謝意。

承董事會命  
卓越教育集團  
主席、行政總裁兼執行董事  
唐俊京

香港，2021年8月31日

於本公告日期，執行董事為唐俊京先生、唐俊膺先生及周貴先生，非執行董事為徐文輝先生，及獨立非執行董事為吳穎民先生、隆雨女士及薛鵬先生。