

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分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

## SOUTH CHINA VOCATIONAL EDUCATION GROUP COMPANY LIMITED

### 中國華南職業教育集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6913)

### 截至二零二一年六月三十日止六個月 中期業績公告

中國華南職業教育集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年六月三十日止六個月(「報告期間」)的未經審核中期簡明綜合財務報表，連同二零二零年同期的比較數字。

#### 財務摘要

	截至六月三十日止六個月			百分比變動 (%)
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	變動 人民幣千元	
收益	286,045	235,771	50,274	+21.3
毛利	141,421	123,910	17,511	+14.1
期內純利	126,530	103,448	23,082	+22.3
期內經調整純利 <sup>(附註)</sup>	134,304	104,134	30,170	+29.0
每股基本及攤薄盈利	人民幣0.13元	人民幣0.10元	人民幣0.03元	+30.0

附註：

經調整純利界定為就不能反映本集團經營表現的項目作出調整後的本集團報告期間溢利。有關詳情，請參閱本公告內「管理層討論與分析－財務回顧」一節。

中期簡明綜合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

	附註	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)
收益	4	286,045	235,771
銷售成本		<u>(144,624)</u>	<u>(111,861)</u>
毛利		141,421	123,910
其他收入及收益	4	54,404	33,468
銷售及分銷開支		(8,447)	(7,280)
行政開支		(38,898)	(28,467)
其他開支		(10,444)	(6,905)
融資成本		<u>(9,437)</u>	<u>(8,626)</u>
除稅前溢利	5	128,599	106,100
所得稅開支	6	<u>(2,069)</u>	<u>(2,652)</u>
期內溢利及期內全面收益總額		<u>126,530</u>	<u>103,448</u>
以下各項應佔：			
母公司擁有人		<u>126,530</u>	<u>103,448</u>
母公司普通股權持有人應佔每股盈利 基本及攤薄	8		
一期內溢利		<u>人民幣0.13元</u>	<u>人民幣0.10元</u>

中期簡明綜合財務狀況表  
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)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,024,274	1,019,129
投資物業		69,404	72,148
使用權資產		421,120	437,586
其他無形資產		8,947	7,881
非流動資產預付款項		1,712	21,493
合約成本		1,495	4,278
非流動資產總值		<u>1,526,952</u>	<u>1,562,515</u>
<b>流動資產</b>			
預付款項、其他應收款項及其他資產		16,861	14,670
應收賬款	9	3,605	7,168
應收關聯方款項		44,663	20,464
按公平值計入損益的金融資產		13,000	20,190
合約成本		5,009	5,702
現金及現金等價物		123,801	288,446
流動資產總值		<u>206,939</u>	<u>356,640</u>
<b>流動負債</b>			
合約負債	4	20,482	167,856
其他應付款項及應計費用		152,233	165,056
計息銀行及其他借款		90,915	97,209
租賃負債		26,342	22,877
應付稅項		15,682	17,096
應付關聯方款項		-	713
應付一名董事款項		3,077	62,281
遞延收入		5,633	4,846
流動負債總額		<u>314,364</u>	<u>537,934</u>
流動負債淨額		<u>(107,425)</u>	<u>(181,294)</u>
總資產減流動負債		<u>1,419,527</u>	<u>1,381,221</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)
總資產減流動負債	<u>1,419,527</u>	<u>1,381,221</u>
非流動負債		
計息銀行及其他借款	208,244	282,588
租賃負債	107,187	116,925
遞延收入	<u>94,639</u>	<u>98,781</u>
非流動負債總額	<u>410,070</u>	<u>498,294</u>
資產淨值	<u><u>1,009,457</u></u>	<u><u>882,927</u></u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	9	9
儲備	<u>1,009,448</u>	<u>882,918</u>
權益總額	<u><u>1,009,457</u></u>	<u><u>882,927</u></u>

## 1. 公司資料

中國華南職業教育集團有限公司於二零一八年八月十五日在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。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。本公司於二零二一年七月十三日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司的主要業務為投資控股。報告期間內，本集團主要從事在中華人民共和國(「中國」)提供民辦高等職業教育。

### 2.1. 編製基準

截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號中期財務報告編製。未經審核中期簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表所要求的全部資料及披露，應與本公司日期為二零二一年六月三十日的招股章程(「招股章程」)附錄一所載會計師報告中本集團的綜合財務報表(「歷史財務資料」)一併閱讀。

於二零二一年六月三十日，本集團錄得流動負債淨額人民幣107,425,000元，當中包括於二零二一年六月三十日的合約負債人民幣20,482,000元，將以本集團提供的教育服務支付，而非以現金支付。鑒於流動負債淨額的狀況，董事充分考慮了本集團未來的流動資金及表現以及可獲得的財務資源，以評估本集團是否有充足的財務資源持續經營並於可預見的將來清償其到期負債。

經考慮本集團的現有財務資源，包括經營所得內部產生資金、於二零二一年六月三十日來自知名金融機構的現有未動用貸款融資人民幣287,800,000元及管理層調整業務擴張步伐的能力，董事認為，於可預見將來，本集團將可全面履行其到期財務責任，且按持續經營基準編製未經審核中期簡明綜合財務報表屬適當。

除另有所指外，該等未經審核中期簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，所有數值湊整至最接近的千位數。

### 2.2 會計政策變動及披露

編製未經審核中期簡明綜合財務報表所採用的會計政策與編製招股章程所載本集團歷史財務資料所採用的會計政策一致，惟自二零二一年一月一日起採納下列經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)除外。

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號 及香港財務報告準則第16號的修訂	利率基準改革 – 第二階段
香港財務報告準則第16號的修訂	COVID-19相關的租金寬免

經修訂香港財務報告準則的性質載列如下：

- (a) 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號的修訂解決於現有利率基準被替代無風險利率(「無風險利率」)取代時，先前修訂未處理的影響財務報告的問題。第二階段修訂提供對於釐定金融資產及負債之合約現金流量之基準之變動進行會計處理時無需調整金融資產及負債賬面值而更新實際利率的可行權宜方法，前提為該變動為利率基準改革的直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準。此外，該等修訂允許就對沖指定項目及對沖文件作出利率基準改革所要求之變動，而不會中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何收益或虧損均通過香港財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以計量及確認對沖無效性。倘無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦暫時寬免實體必須滿足可單獨識別的要求。倘實體合理地預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將變得可單獨識別，則該寬免允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別之規定。此外，該等修訂規定實體須披露額外資料，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體的金融工具及風險管理策略的影響。
- (b) 於二零二一年四月頒佈的香港財務報告準則第16號的修訂將承租人可選擇可行權宜法而不採用租賃修訂法核算因covid-19疫情直接導致的租金寬免延長12個月。因此，倘滿足應用可行權宜方法的其他條件時，可行權宜法適用於租賃付款的任何寬減僅影響原定於二零二二年六月三十日或之前到期的付款的租金寬免。該修訂於自二零二一年四月一日或之後開始的年度期間追溯生效，並將最初應用該修訂的累計影響確認為本會計期間開始時保留溢利期初結餘的調整。該修訂允許提前應用。

該等修訂對本集團的未經審核中期簡明綜合財務報表並無影響。

### 3. 經營分部資料

本集團主要從事在中國提供民辦高等職業教育服務。

香港財務報告準則第8號經營分部規定，經營分部以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關於本集團組成部分的內部報告為基礎而識別。就資源分配及表現評估向董事(為主要經營決策者)呈報的資料並無包含各個經營分部的財務資料，且董事按整體審閱本集團的財務業績。因此，並無呈列有關經營分部的進一步資料。

#### 地區資料

報告期間內，本集團經營一個地區分部，是由於全部收益均源自中國，且其全部長期資產／資本開支均位於／源自中國。因此，概無呈列任何地區分部資料。

#### 主要客戶資料

報告期間內，概無任何提供予單一客戶的服務的收益佔本集團總收益的10%或以上。

#### 4. 收益、其他收入及收益

收益、其他收入及收益的分析如下：

	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)
收益		
客戶合約收益		
學費	(a) 259,185	231,743
寄宿費	(a) 23,147	3,766
其他教育服務費	(b) 3,713	262
	<u>286,045</u>	<u>235,771</u>
其他收入及收益		
銀行利息收入	1,153	686
公平值收益淨額：		
按公平值計入損益的金融資產	610	1,060
租金收入	30,540	22,376
品牌許可收入	1,860	1,495
培訓收入	5,918	1,948
政府補助		
與資產相關	(c) 2,530	1,894
與收入相關	(d) 2,474	1,483
出售物業、廠房及設備項目的收益淨額	8,940	–
終止租賃的收益	319	–
出售附屬公司的收益	–	2,463
其他	60	63
	<u>54,404</u>	<u>33,468</u>

- (a) 報告期間內，學費及寄宿費主要指向學生提供教育及寄宿服務所得的收入，隨時間推移(即所提供服務的學年)而確認。
- (b) 報告期間內，其他教育服務費主要指向學生提供包括培訓服務的其他教育服務所得的收入，隨時間推移(即所提供服務的培訓期間)而確認。
- (c) 與資產相關的政府補助指有關若干幅租賃土地及教學活動相關電子設備的補貼。該等與資產相關的補助於有關資產的預期可使用年期內計入損益。
- (d) 與收入相關的政府補助指對教學活動產生經營開支給予的補助，當產生的經營開支滿足附帶的條件時，該等補助確認為其他收入。

#### 合約負債

本集團於各學年開始前預先向學生收取學費及寄宿費。履約責任於適用課程期內按比例達成。學生有權就尚未提供的服務按比例獲得退款。

期內／年內，合約負債餘額重大變動如下：

	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經審核)
於期初／年初	167,856	174,366
計入期初／年初合約負債結餘的已確認收益	(167,856)	(158,841)
由於已收現金(包括期內／年內確認為 收益的金額)的增加	149,900	451,286
不計入期初／年初合約負債的已確認收益	(129,418)	(280,238)
轉撥至退款負債	-	(18,717)
	<u>20,482</u>	<u>167,856</u>

#### 與合約負債有關的已確認收益

下表呈列計入報告期間初合約負債的本期間已確認收益金額：

	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)
計入期初合約負債結餘的已確認收益		
學費	149,233	143,830
寄宿費	18,623	15,011
	<u>167,856</u>	<u>158,841</u>

#### 未達成履約責任

於二零二一年六月三十日分配至餘下履約責任(未達成或部分未達成)的交易價格金額如下：

	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)
預期於一年內確認		
學費	18,620	149,233
寄宿費	1,862	18,623
	<u>20,482</u>	<u>167,856</u>

未達成或部分未達成履約責任相關交易價格金額不包括受限制的可變代價。

## 5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃於扣除／(計入) 以下各項後達致：

	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)
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員的薪酬)：		
工資及薪金	79,004	69,954
退休金計劃供款	7,430	4,340
	<b>86,434</b>	<b>74,294</b>
物業、廠房及設備折舊	22,483	18,115
投資物業折舊	2,744	2,744
使用權資產折舊	14,414	15,346
其他無形資產攤銷*	1,062	514
計量租賃負債時不予計入的租賃款項	2,376	1,610
賺取租金的投資物業產生的直接經營開支	5,337	5,573
捐贈開支	2	120
公平值收益淨額		
按公平值計入損益的金融資產	(610)	(1,060)
出售物業、廠房及設備項目的(收益)／虧損淨額	(8,940)	8
終止租賃的收益	(319)	—
出售附屬公司的收益	—	(2,463)
銀行利息收入	(1,153)	(686)
政府補助**	(5,004)	(3,377)
核數師酬金	700	270
上市開支***	7,774	3,149

\* 其他無形資產的攤銷計入未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表中的銷售成本。

\*\* 已確認政府補助並無附帶未完成條件或其他或有條件。

\*\*\* 上市開支計入未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表中的行政開支。

## 6. 所得稅

本集團須以實體為單位就產生自或源自本集團成員公司註冊及營運所在司法權區的溢利繳納所得稅。

本公司在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，因此於開曼群島經營的業務毋須繳納所得稅。

本公司直接持有的附屬公司Lingnan Education Investment Limited於英屬處女群島(「英屬處女群島」)根據英屬處女群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司，因此於英屬處女群島經營的業務毋須繳納所得稅。

於香港註冊成立的附屬公司中國華南職業教育集團(香港)有限公司須就註冊成立日期以來於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%的稅率繳納所得稅。由於本集團於報告期間內並無於香港產生任何應課稅溢利，因此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(「實施條例」)，不論是否要求取得合理回報，民辦學校均可享受稅收優惠。出資人不要求取得合理回報的民辦學校可享受與公辦學校同等的稅收優惠。因此，對於實施學歷教育的民辦學校，若其出資人不要求取得合理回報，則學校可享受所得稅免稅優惠。

廣東嶺南職業技術學院的出資人不要求取得合理回報。然而，根據過往向相關稅務機關提交的報稅表及自其取得的抵稅憑證，廣東嶺南職業技術學院已申請就應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅(「企業所得稅」)，以及將截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月的學歷教育收入視為非應課稅收入。

學校章程中並無明確說明廣東嶺南現代技師學院的出資人是否要求取得合理回報。實施條例規定，國務院相關部門可制定要求取得合理回報的民辦學校享受的稅收及相關優惠政策。報告期間內，該等部門並無就此制定個別政策、法規或規例。根據過往向相關稅務機關提交的報稅表及自其取得的抵稅憑證，廣東嶺南現代技師學院已申請就應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅，以及將截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月的學歷教育收入視為非應課稅收入。

根據中國企業所得稅法及相關條例，本集團於中國內地經營的非學校附屬公司一般就應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅。

其他地區應課稅溢利的稅款按本集團運營所在國家或司法權區的現行稅率計算。

	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－中國內地		
期內開支	<u>2,069</u>	<u>2,652</u>

## 7. 股息

本公司於報告期間並無派付或宣派股息(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。

## 8. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額按母公司普通股權持有人應佔期內溢利及期內已發行普通股加權平均數1,000,000,000股(截至二零二零年六月三十日止六個月：999,000,003股)計算，經調整以反映期內供股情況。

截至二零二一年六月三十日，本公司已發行1,000,000股普通股(二零二零年十二月三十一日：1,000,000股普通股)。於二零二一年七月十三日，本公司透過發行334,000,000股新普通股及資本化發行999,000,000股普通股(「資本化發行」)於聯交所主板上市(「上市」)。

用於計算截至二零二一年及二零二零年六月三十日止各期間每股基本盈利金額的普通股加權平均數乃基於期內已發行普通股加權平均數及報告期間後資本化發行項下發行的999,000,000股本公司普通股(猶如資本化發行項下發行的該等額外股份已於截至二零二一年及二零二零年六月三十日止各期間完成)計算。

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止期間，本集團並無已發行潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	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)
<u>盈利</u>		
計算每股基本及攤薄盈利所用的母公司		
普通股權持有人應佔溢利	<b>126,530</b>	103,448
	<b>1,000,000</b>	3
	<b>999,000,000</b>	999,000,000
	<b>1,000,000,000</b>	999,000,003

## 9. 應收賬款

基於交易日期及扣除虧損撥備後，於報告期末的應收賬款賬齡分析如下：

	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)
一年內	<b>3,302</b>	7,117
一至兩年	<b>252</b>	11
兩至三年	<b>11</b>	9
三年以上	<b>40</b>	31
	<b>3,605</b>	7,168

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

根據弗若斯特沙利文報告，按二零一九／二零二零學年的全日制在校學生人數計，本集團為大灣區最大及中國第五大的民辦學歷職業教育服務提供商，按該年度在校學生人數計，分別佔大灣區及中國市場份額約5.8%及0.5%。

於報告期間，本集團在中國大灣區經營兩所學校，分別為廣東嶺南職業技術學院（「嶺南職業技術學院」）及廣東嶺南現代技師學院（「嶺南現代技師學院」）。

### 主營業務

本集團的嶺南職業技術學院於二零零二年五月成立以提供學歷教育及職業培訓，而嶺南現代技師學院於二零零五年七月成立以提供職業教育及培訓。

#### 嶺南職業技術學院

嶺南職業技術學院為一所設有兩個校區的民辦職業教育機構，一個校區位於廣東省廣州市（「廣州校區」），而另一個位於廣東省清遠市（「清遠校區」）。於二零二一年六月三十日，嶺南職業技術學院擁有12個二級學院，提供超過45門涉及廣泛學科的專業，包括但不限於電子工程技術、電子商務、計算機網絡技術、雲計算技術及應用、健康管理及醫藥生產技術。

#### 嶺南現代技師學院

嶺南現代技師學院為一所位於廣州的民辦職業教育機構，為學生提供不同行業的職業教育與培訓。於二零二一年六月三十日，嶺南現代技師學院設有7個院系，提供超過25門專業，包括廣告設計、計算機網絡應用、計算機程序設計、數字媒體應用及跨境電子商務。

### 輔助教育服務

本集團還自若干輔助教育服務產生收益，主要包括繼續教育課程及其他教育服務。其他教育服務主要包括本集團為在校學生提供的有關職業技能鑑定及專業資格及證書等的備考及培訓服務。該等教育服務稱為本集團的「輔助教育服務」。

### 業務運營數據

於二零二零／二零二一學年，本集團學校的全日制在校學生總人數為27,033名。於報告期間，嶺南職業技術學院及嶺南現代技師學院的平均學費分別為人民幣16,275元及人民幣11,948元，該兩所學校的平均寄宿費分別為人民幣1,746元及人民幣1,479元。

## 展望

### 職業教育迎來政策利好

二零二一年四月，全國職業教育大會傳達了中共中央總書記、國家主席、中央軍委主席習近平對職業教育工作作出的重要指示，強調在全面建設社會主義現代化國家新徵程中，職業教育前途廣闊、大有可為。要優化職業教育類型定位，深化產教融合、校企合作，深入推進育人方式、辦學模式、管理體制、保障機制改革，穩步發展職業本科教育，建設一批高水平職業院校和專業，推動職普融通，增強職業教育適應性，加快構建現代職業教育體系，培養更多高素質技術技能人才、能工巧匠、大國工匠。

二零二一年五月，國務院頒佈了《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》。條例中體現了多條對職業教育的鼓勵政策，如「實施職業教育的公辦學校可以吸引企業的資本、技術、管理等要素，舉辦或者參與舉辦實施職業教育的營利性民辦學校」，「國家鼓勵企業以獨資、合資、合作等方式依法舉辦或者參與舉辦實施職業教育的民辦學校」。

二零二一年六月，《中華人民共和國職業教育法(修訂草案)》(「修訂草案」)提請十三屆全國人大常委會第二十九次會議審議，並面向社會徵求意見。修訂草案規定職業教育與普通教育具有同等的重要地位。同時，國家鼓勵政府與社會參與職業教育，還將建立職業教育體系。企業、社會組織舉辦職業教育符合條件的，可以按照規定給予支持。

本集團開展的職業教育業務，符合國家政策的鼓勵和支持方向，未來存在廣闊的發展空間。

### 深耕粵港澳大灣區，持續為大灣區輸送高技能人才

粵港澳大灣區已成為中國的主要經濟增長動力之一。根據相關數據，大灣區佔中國土地面積雖然小於1%，但於二零一九年貢獻了名義國內生產總值的11.7%。伴隨着經濟的轉型，人口老齡化趨勢的到來等因素，大灣區需要的新興產業及大健康相關產業的技能人才將會越來越多。

本集團將以現有兩所學校為基地，不斷在粵港澳大灣區拓展校區網絡和開拓職業教育市場，包括學歷職業教育和非學歷職業培訓市場，逐步擴大市場佔有份額，鞏固大灣區龍頭職業教育提供商的地位。

## 「三駕馬車」拉動業務持續增長

本集團將通過以下三方面提升業績增長：

### 1) 學歷職業教育內生增長

首先，嶺南職業技術學院將會繼續擴容和升級，在鼓勵開設本科層次職業教育的政策鼓勵下，首先完成部分專業的本科開設工作，逐步過渡到學校整體升格為本科層次的職業技術大學。二零二一年七月，嶺南職院廣東產教融合示範園區（清遠）項目被廣東省發展和改革委員會編入廣東省重點建設項目計劃，是廣東省唯一一個列入省重點建設項目的示範性產教融合園項目。此外，嶺南現代技師學院將積極在大灣區尋求新的辦學場地，開設分校或新設獨立學校，擴大中職層次的校園網絡。

### 2) 外延併購拓展校園網絡

除了穩健的內生增長，本集團也將致力於通過外延併購的方式快速擴展辦學網絡。本集團併購的目標，將優先考慮粵港澳大灣區內的優質本科學校、中職學校及提供非學歷職業培訓的機構。併購學校除了能幫助我們擴大規模，還有利於與我們現有學校形成協同效應，從而能更多地挖掘業務機會和價值。

### 3) 拓展輔助教育業務

積極拓展包括成人繼續教育學歷提升、職業技能等級證書考試培訓、政府機構及行業協會的培訓任務等輔助教育業務。二零二一年七月，廣東省人力資源和社會保障廳公佈了廣東省二零二一年第一批職業技能等級認定社會培訓評價組織名單。本集團旗下的嶺南現代技師學院被列為廣東省二零二一年第一批社會培訓評價組織單位，嶺南現代技師學院獲批8個工種的職業技能等級認定，為拓展職業技能等級認定業務奠定了基礎。

## 財務回顧

### 收益

收益指於報告期間所提供服務的價值。本集團的收益由學費、寄宿費及其他教育服務費組成。

本集團的收益由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣235.8百萬元增加約21.3%至報告期間的約人民幣286.0百萬元。該增加主要是由於(i)報告期間的全日制在校學生總數、平均學費及寄宿費增加，導致學費及寄宿費上漲；(ii)於報告期間的繼續教育課程增加；及(iii)因截至二零二零年六月三十日止六個月的COVID-19疫情使得本集團按相關教育部門規定退回二零一九／二零二零年學年的寄宿費導致寄宿費增加。

### 銷售成本

銷售成本主要包括(i)員工成本；(ii)物業、廠房及設備折舊；(iii)使用權資產折舊；(iv)其他無形資產攤銷；(v)合作教育成本；(vi)水電費；(vii)教學支出；及(viii)辦公開支。

本集團的銷售成本由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣111.9百萬元增加約29.2%至報告期間的約人民幣144.6百萬元。該增加主要是由於(i)報告期間教職員工總數以及其平均薪資水平及獎金增加，導致員工成本增加；及(ii)成人教育業務板塊新增退役軍人教育服務項目，導致運營成本增加。

### 毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣123.9百萬元增加約14.1%至報告期間的約人民幣141.4百萬元，本集團的毛利率由約52.6%減少至約49.4%。毛利率減少主要是由於(i)學生學習及實踐費及教學支出增加，原因是隨著學校校區因COVID-19疫情爆發而於二零一九／二零二零學年春季學期暫時關閉，導致截至二零二零年六月三十日止六個月產生的成本減少；(ii)教職員工總數以及其平均薪資水平及獎金增加導致員工成本增加；及(iii)報告期間折舊及攤銷成本增加（與本集團的學校運營規模擴張一致）。

### 其他收入及收益

其他收入及收益主要包括(i)銀行利息收入；(ii)租金收入；(iii)培訓收入；(iv)政府補助；(v)品牌許可收入；及(vi)出售物業、廠房及設備項目收益。

本集團的其他收入及收益由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣33.5百萬元增加約62.4%至報告期間的約人民幣54.4百萬元。該增加主要是由於(i)因本集團及有關承租人同意租金每年增加而令租金收入增加人民幣8.2百萬元；及(ii)因本集團於報告期間出售若干物業而令出售物業、廠房及設備項目的收益增加人民幣8.9百萬元。

### **銷售及分銷開支**

銷售及分銷開支指就市場推廣及招生產生的成本，包括員工成本、廣告開支、招生開支、辦公開支及其他。

本集團的銷售及分銷開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣7.3百萬元增加約15.1%至報告期間的約人民幣8.4百萬元。該增加主要是由於報告期間市場推廣員工的平均薪資水平及獎金增加，導致員工成本增加。

### **行政開支**

行政開支主要包括(i)員工成本及福利；(ii)折舊及攤銷；(iii)辦公開支；(iv)諮詢開支；及(v)上市開支。

本集團的行政開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣28.5百萬元增加約36.5%至報告期間的約人民幣38.9百萬元。該增加主要是由於(i)報告期間行政人員的平均薪資水平及獎金增加，導致彼等的員工成本增加；(ii)學校校區於二零一九／二零二零學年春季學期暫時關閉，導致本集團各所學校的整體行政開支增加；及(iii)上市開支增加人民幣4.6百萬元。

### **其他開支**

其他開支主要包括(i)租金收入的成本；及(ii)培訓收入的成本。

本集團的其他開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣6.9百萬元增加約50.7%至報告期間的約人民幣10.4百萬元。該增加主要是由於隨著報告期間本集團的培訓服務擴大，培訓成本增加人民幣3.9百萬元。

## 融資成本

融資成本主要包括銀行及其他借款及租賃負債的利息開支。

本集團的融資成本由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣8.6百萬元增加約9.3%至報告期間的約人民幣9.4百萬元。該增加主要是由於報告期間提前償還若干銀行及其他借款，導致加速確認餘下未攤銷的預付利息開支。

## 期內溢利

由於以上因素，本集團的期內溢利由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣103.4百萬元增加約22.3%至報告期間的約人民幣126.5百萬元。

## 經調整純利

本集團將其經調整純利界定為就不能反映本集團經營表現的項目作出調整後的期間溢利(如下表所呈列)。其並非一項香港財務報告準則計量。本集團呈列該項目，乃由於本集團認為其為本集團管理層以及分析師或投資者所採用的本集團經營表現的重要補充計量。下表載列本集團於以下所呈列期間的溢利與經調整純利：

	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)
期內溢利	126,530	103,448
加：		
上市開支	7,774	3,149
減：		
出售附屬公司的收益	—	2,463
經調整純利	<u>134,304</u>	<u>104,134</u>

報告期間的經調整純利較二零二零年同期增加約人民幣30.2百萬元或約29.0%。經調整純利率由截至二零二零年六月三十日止六個月的約44.2%上升至截至報告期間的約47.0%。

## 財務及流動資金狀況

### 流動資產及流動負債

於二零二一年六月三十日，本集團的流動負債淨額約為人民幣107.4百萬元，較於二零二零年十二月三十一日的人民幣181.3百萬元減少約40.8%。本集團於上述日期有流動負債淨額主要是因為(i)本集團動用大量現金撥付其清遠校區的學校設施擴建。入賬列作非流動資產的資本開支及預付款項部分由非流動負債(如長期計息銀行及其他借款)撥付，以及由流動負債(如合約負債、短期計息銀行及其他借款)撥付；及(ii)本集團有大量流動負債，如其他應付款項及應計費用，此乃由於本集團因持續改善其學校設施及教學設備而購買物業、廠房及設備產生了大量應付款項。

本集團的流動資產由二零二零年十二月三十一日的約人民幣356.6百萬元減少人民幣149.7百萬元至二零二一年六月三十日的約人民幣206.9百萬元。流動資產減少主要是由於(i)報告期間償還銀行貸款，導致銀行存款減少；及(ii)報告期間支付的日常運營成本增加。

本集團的流動負債由二零二零年十二月三十一日的約人民幣537.9百萬元減少人民幣223.5百萬元至二零二一年六月三十日的約人民幣314.4百萬元，主要反映：(i)於二零二一年六月三十日的合約負債因提供教育服務而減少約人民幣147.4百萬元；(ii)於報告期間內支付結算收購一間附屬公司非控股權益款項人民幣77.4百萬元；及(iii)於二零二一年六月三十日的即期計息銀行及其他借款減少約人民幣6.3百萬元。

### 債務

計息銀行及其他借款主要包括用於補充其營運資金及撥付其開支的短期營運資金貸款以及用於持續發展其校舍及設施的長期項目貸款。

於二零二一年六月三十日，本集團的計息銀行及其他借款約為人民幣299.2百萬元，以人民幣計值。於二零二一年六月三十日，本集團的計息銀行及其他借款以介乎5.2%至8.5%的實際年利率計息。

本集團的目標是通過使用內部產生的經營現金流量以及銀行及其他借款，兼顧資金持續性及靈活性。本集團定期評估其主要資金狀況，確保其擁有充足財務資源履行財務責任。

## **按公平值計入損益的金融資產**

於報告期間，本集團投資於中國銀行發行的理財產品。該等理財產品主要包括(i)浮動回報的保本型金融產品及(ii)浮動回報的非保本型金融產品。本集團投資於該等理財產品作為其現金管理策略的一部分，以獲得高於通常自定期銀行存款獲取的收益。本集團於報告期間投資的該等理財產品以人民幣計值、到期日通常為三個月以內及可由本集團於到期時在任何營業日贖回。該等理財產品的預期年收益率介於1.50%至3.50%不等。

本集團的理財產品由二零二零年十二月三十一日的約人民幣20.2百萬元減少約35.6%至二零二一年六月三十日的約人民幣13.0百萬元。減少主要是由於本集團撤回投資用於日常營運。

## **或然負債及擔保**

於二零二一年六月三十日，本集團並無未記錄的重大或然負債、擔保或針對本集團任何成員公司的任何重大訴訟(二零二零年十二月三十一日：無)。

## **資產抵押**

於二零二一年六月三十日，本集團概無資產質押作獲取銀行貸款及其他借款的抵押品(二零二零年十二月三十一日：無)。

## **外匯風險**

本集團的所有收益及大部分開支以人民幣計值。於二零二一年六月三十日，本集團所有銀行結餘均以人民幣計值。本集團目前並無任何外匯對沖政策。管理層將繼續評估本集團的外匯風險，並考慮適時採取審慎措施。

## **槓桿比率**

槓桿比率(採用計息銀行及其他借款總額除以股本總額計算)由二零二零年十二月三十一日的約43.0%減少至二零二一年六月三十日的約29.6%，主要是由於本集團的計息銀行及其他借款減少所致。

## **僱員、薪酬政策及培訓**

於二零二一年六月三十日，本集團擁有合共1,113名僱員。本集團僱員的薪酬乃按其表現、經驗及現行行業慣例支付，所有酬金政策及待遇定期進行檢討。本集團僱員薪酬包括薪金及津貼。中國法律法規規定，本集團須參與各項由地方政府管理的僱員社會保障計劃，包括住房、養老金、醫療保險、生育保險及失業保險。

本集團亦重視員工培訓及職業發展，並對員工的教育及培訓計劃進行投入，目的是提高他們對行業最新趨勢及發展的認識。

## 其他資料

### 報告期間後事項

- (a) 於二零二一年七月十三日，根據本公司股東書面決議案，董事獲授權將9,990,000港元撥充資本，以按面值繳足999,000,000股股份，並按比例配發及發行予全球發售(定義見下文)之前名列本公司股東名冊的本公司股東。
- (b) 本公司股份於二零二一年七月十三日(「上市日期」)透過全球發售普通股(「全球發售」)在聯交所上市。根據全球發售，334,000,000股股份(本公司當時股份總數1,334,000,000股的25%)已按每股1.59港元的價格向公眾發行。緊隨資本化發行及全球發售完成後，本公司的法定股本為100,000,000港元，分為10,000,000,000股每股面值0.01港元的股份。

### 本公司首次公開發售所得款項用途

經扣除包銷佣金及其他開支後，全球發售所得款項淨額約為448.6百萬港元。

下表載列全球發售所得款項淨額動用概要：

用途		於本公告日期的 所得款項淨額 百萬港元	於本公告日期的 已動用金額 百萬港元	於本公告日期的 未動用金額 百萬港元	預期時間表
進一步提高學校的可容納學生人數 以將嶺南職業技術學院由專科院校 升格為本科層次職業大學					
– 增購約400,200平方米的土地	55.0%	246.7	-	246.7	二零二一年至 二零二三年
– 增建教學及行政設施以及購買教學設備	12.0%	53.8	-	53.8	二零二一年
– 興建產教融合產業園	3.0%	13.5	-	13.5	二零二一年至 二零二二年
收購其他學校及教育服務提供商， 以擴大我們的學校網絡	20.0%	89.7	-	89.7	二零二二年
營運資金	10.0%	44.9	-	44.9	二零二一年 至二零二二年
總計	100.0%	448.6	-	448.6	

於本公告日期，招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節先前披露的所得款項淨額擬定用途及預期時間表概無變動。

## 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發任何股息（截至二零二零年六月三十日止六個月：無）。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於上市日期至本公告日期期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

## 企業管治守則

於上市日期至本公告日期期間，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則中的所有守則條文。

## 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」)作為規管董事證券交易的行為守則。經作出全體董事特定查詢後，本公司確認，於上市日期至本公告日期期間，彼等各自一直遵守標準守則內所載的規定標準。

## 審核委員會及審閱中期財務資料

董事會審核委員會連同管理層已審閱本集團採納的會計原則及政策以及本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。

## 刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告分別刊載於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.lnedugroup.com](http://www.lnedugroup.com)。本公司截至二零二一年六月三十日止六個月的中期報告(載有上市規則規定的所有資料)將於適當時候寄發予本公司股東，並分別刊載於上述網站。

## 致謝

本人謹代表董事會，對本集團管理層及全體員工的奉獻及努力以及股東的信任及支持表示衷心的感谢。

承董事會命  
中國華南職業教育集團有限公司  
主席  
賀惠山

香港，二零二一年八月三十日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事賀惠山先生、賀惠芬女士、賀惠芳女士及勞漢生先生；以及獨立非執行董事羅潘先生、葉哲璋先生及馬樹超先生。