

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依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



China 21st Century Education Group Limited

中國21世紀教育集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1598)

截至2021年6月30日止六個月的中期業績公告

財務摘要

	截至6月30日止六個月			變動	變動百分比
	2021年 (人民幣千元) (未經審核)	2020年 (人民幣千元) (未經審核)	(人民幣千元)		
收入	157,999	115,500	42,499	36.8%	
毛利	80,958	60,851	20,107	33.0%	
EBITDA	72,690	61,057	11,633	19.1%	
期間利潤	44,156	36,682	7,474	20.4%	
每股盈利	人民幣3.90分	人民幣3.00分	人民幣0.90分	30.0%	

中國21世紀教育集團有限公司董事會欣然公佈本集團截至2021年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表連同2020年同期的比較數字。

未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表
截至2021年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	157,999	115,500
銷售成本		<u>(77,041)</u>	<u>(54,649)</u>
毛利		80,958	60,851
其他收入及收益	4	17,624	12,719
銷售開支		(9,173)	(6,279)
行政開支		(34,715)	(23,764)
金融及合約資產的減值虧損		(1,121)	(1,381)
其他開支		(77)	(465)
融資成本	5	<u>(9,498)</u>	<u>(5,325)</u>
稅前利潤	6	43,998	36,356
所得稅開支	7	<u>158</u>	<u>326</u>
期間利潤		<u>44,156</u>	<u>36,682</u>
以下人士應佔：			
本公司擁有人		44,424	36,261
非控股權益		<u>(268)</u>	<u>421</u>
		<u>44,156</u>	<u>36,682</u>
本公司普通權益持有人應佔每股盈利	9		
基本及攤薄			
一期間利潤		<u>人民幣3.90分</u>	<u>人民幣3.00分</u>

	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)
期間利潤	44,156	36,682
其他全面收益		
換算海外業務的匯兌差額	<u>(2,857)</u>	<u>6,864</u>
期間其他全面收益	<u>(2,857)</u>	<u>6,864</u>
期間全面收益總額	<u>41,299</u>	<u>43,546</u>
以下人士應佔：		
本公司擁有人	41,567	43,125
非控股權益	<u>(268)</u>	<u>421</u>
	<u>41,299</u>	<u>43,546</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 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	232,101	151,126
使用權資產		134,677	95,580
商譽		68,007	68,007
其他無形資產		19,911	20,816
向一名關聯方墊款		—	78,750
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		35,835	36,247
其他非流動資產		<u>66,702</u>	<u>65,334</u>
非流動資產總值		<u>557,233</u>	<u>515,860</u>
流動資產			
貿易應收款項	11	6,164	5,619
合約成本		2,337	3,185
預付款項、按金及其他應收款項		61,861	23,877
應收關聯方款項		16,927	5,183
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		8,121	4,646
定期存款		40,000	40,000
抵押存款		187,000	187,000
現金及銀行結餘		<u>418,368</u>	<u>357,700</u>
流動資產總值		<u>740,778</u>	<u>627,210</u>
流動負債			
其他應付款項及應計項目		81,899	88,839
計息銀行及其他借款	12	309,909	143,926
合約負債		31,772	108,495
應付關聯方款項		517	275
租賃負債		12,284	12,717
應納稅款		1,927	2,914
其他流動應付款項		<u>6,609</u>	<u>5,598</u>
流動負債總額		<u>444,917</u>	<u>362,764</u>
流動資產淨值		<u>295,861</u>	<u>264,446</u>
資產總值減流動負債		<u>853,094</u>	<u>780,306</u>

	附註	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
計息銀行及其他借款	12	103,234	70,035
租賃負債		27,666	26,436
其他非流動負債		5,340	12,366
遞延稅項負債		<u>1,426</u>	<u>1,522</u>
非流動負債總額		<u>137,666</u>	<u>110,359</u>
資產淨值		<u>715,428</u>	<u>669,947</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	13	9,801	9,801
庫存股		(237)	(237)
儲備		<u>698,239</u>	<u>652,490</u>
		<u>707,803</u>	<u>662,054</u>
非控股權益		<u>7,625</u>	<u>7,893</u>
權益總額		<u>715,428</u>	<u>669,947</u>

未經審核中期簡明綜合財務報表附註

1. 一般資料

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

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

2.1 編製基準及會計政策

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

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

2.2 會計政策及披露變動

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

《國際財務報告準則》第9號、 《國際會計準則》第39號、 《國際財務報告準則》第7號、 《國際財務報告準則》第4號及 《國際財務報告準則》第16號的修訂	利率基準改革—第二階段
《國際財務報告準則》第16號的修訂	2021年6月30日後的新冠肺炎相關租金優惠(提早採納)

經修訂《國際財務報告準則》的性質及影響闡述如下：

- (a) 當現有利率基準被其他無風險利率(「無風險利率」)取代時，《國際財務報告準則》第9號、《國際會計準則》第39號、《國際財務報告準則》第7號、《國際財務報告準則》第4號及《國際財務報告準則》第16號的修訂解決於先前影響財務報告的修訂中未處理的事宜。第二階段修訂提供可行權宜方法，允許倘變動因利率基準改革直接引致且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準，則於入賬釐定金融資產及負債合約現金流量的基準變動時在不調整金融資產及負債賬面值的情況下更新實際利率。此外，該等修訂允許在不中斷對沖關係的情況下，按照利率基準改革要求就對沖指定及對沖文件作出變動。過渡可能產生的任何損益均透過《國際財務報告準則》第9號的正常要求進行處理，以衡量及確認對沖是否無效。當無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦為

符合可單獨識別規定的實體提供暫時寬免。倘實體合理預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將可單獨識別，則該寬免允許實體於指定對沖時假設符合可單獨識別規定。此外，該等修訂要求實體披露額外資料，以使財務報表使用者能夠瞭解利率基準改革對實體金融工具及風險管理策略的影響。

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

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

3. 經營分部資料

本集團主要從事於中國提供教育服務及學校管理服務。

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

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

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

截至2021年6月30日止六個月

	職業教育 人民幣千元 (未經審核)	素質教育 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
收入	90,787	67,212	157,999
其他分部收入	<u>8,408</u>	<u>4,843</u>	<u>13,251</u>
總計	<u><u>99,195</u></u>	<u><u>72,055</u></u>	<u><u>171,250</u></u>
分部業績	55,940	6,135	62,075
對賬：			
融資成本(除租賃負債利息外)			(8,735)
利息收入			4,196
未分配開支			<u>(13,538)</u>
稅前利潤			<u><u>43,998</u></u>
分部資產	390,884	122,715	513,599
對賬：			
現金及銀行結餘			418,368
定期存款			40,000
抵押存款			187,000
應收關聯方款項			16,927
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			43,956
未分配辦公場所及公司資產			<u>78,161</u>
資產總值			<u><u>1,298,011</u></u>
分部負債	(76,637)	(76,983)	(153,620)
對賬：			
計息銀行借款			(413,143)
應付一名關聯方款項			(517)
應納稅款			(1,927)
未分配辦公場所及公司負債			<u>(13,376)</u>
負債總額			<u><u>(582,583)</u></u>
其他分部資料：			
折舊及攤銷	11,562	8,034	19,596
資本開支	126,490	1,533	128,023
出售物業、廠房及設備項目的虧損	<u>6</u>	<u>2</u>	<u>8</u>

截至2020年6月30日止六個月

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

截至2020年12月31日止年度

	職業教育 人民幣千元 (經審核)	素質教育 人民幣千元 (經審核)	合計 人民幣千元 (經審核)
分部資產	355,836	70,447	426,283
對賬			
定期存款			40,000
抵押存款			187,000
現金及銀行結餘			357,700
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			40,893
未分配辦公場所及公司資產			<u>91,194</u>
資產總值			<u><u>1,143,070</u></u>
分部負債	(158,878)	(66,033)	(224,911)
對賬			
計息銀行及其他借款			(213,961)
應付一名關聯方款項			(275)
應納稅款			(2,914)
未分配辦公場所及公司負債			<u>(31,062)</u>
負債總額			<u><u>(473,123)</u></u>

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

地域資料

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

有關主要客戶的資料

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

4. 收入、其他收入及收益

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

附註：

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

5. 融資成本

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

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

6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤經扣除／(計入)以下各項後計算而得：

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

7. 所得稅

本公司根據開曼群島《公司法》於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅。

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

香港利得稅

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

中國企業所得稅(「企業所得稅」)

北京新天地線信息技術有限公司獲認證為高新技術企業，可享有15%優惠稅率。

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

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

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

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

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

本集團企業所得稅開支的主要組成部分如下：

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

8. 股息

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

9. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

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

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

每股基本及攤薄盈利乃根據下列各項計算得出：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
用於計算每股基本及攤薄盈利的本公司普通權益持有人應佔利潤	<u>44,424</u>	<u>36,261</u>
		股份數目(千股)
		截至6月30日止六個月
		2021年
		2020年
股份		
已發行普通股加權平均數	1,167,216	1,207,869
持作受限制股份單位計劃的股份加權平均數	<u>(27,999)</u>	<u>—</u>
用於計算每股基本及攤薄盈利的經調整已發行普通股加權平均數	<u>1,139,217</u>	<u>1,207,869</u>

10. 物業、廠房及設備

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

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

11. 貿易應收款項

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

於本期間末，基於交易日期並扣除虧損撥備後的貿易應收款項的賬齡分析如下：

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

貿易應收款項主要指本集團若干學院及幼兒園學生應付的款項。

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

12. 計息銀行及其他借款

	附註	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
即期			
短期銀行貸款—無抵押	(i)	200,298	139,416
長期銀行貸款的即期部分—有抵押	(ii)	69,709	510
其他借款的即期部分—有抵押	(iii)	39,902	4,000
		<u>309,909</u>	<u>143,926</u>
非即期			
長期銀行貸款—有抵押	(ii)	573	70,035
其他借款—有抵押	(iii)	102,661	—
		<u>103,234</u>	<u>70,035</u>
		<u>413,143</u>	<u>213,961</u>
		2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
分析為：			
應償還銀行貸款：			
於一年內或按要求償還		270,008	139,926
於第二年		111	69,512
於第三至五年(包括第五年)		462	523
		<u>270,581</u>	<u>209,961</u>
其他應償還借款：			
於一年內或按要求償還		39,902	4,000
於第二年		52,390	—
於第三至五年(包括第五年)		50,270	—
		<u>142,562</u>	<u>4,000</u>
		<u>413,143</u>	<u>213,961</u>

附註：

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

13. 股本

股份

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

管理層討論與分析

1. 業務回顧

1.1 概覽

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

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

1.2 報告期內業務經營動向

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

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

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

1.3 我們的學校

1.3.1 概覽

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

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

1.3.2 學生入讀人數

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

學生入讀量細分	2020–2021 學年	2019–2020 學年	變動	變動 百分比
全日制學生				
職業教育 – 石家莊理工職業學院				
其中：大專	12,637	12,556	81	0.6%
中專	<u>2,659</u>	<u>2,537</u>	<u>122</u>	<u>4.8%</u>
小計(全日制大學生)	<u><u>15,296</u></u>	<u><u>15,093</u></u>	<u><u>203</u></u>	<u><u>1.3%</u></u>
素質教育 – 新天際幼兒園	<u>1,755</u>	<u>1,731</u>	<u>24</u>	<u>1.4%</u>
小計(全日制學生)	<u><u>17,051</u></u>	<u><u>16,824</u></u>	<u><u>227</u></u>	<u><u>1.3%</u></u>

學生入讀量細分	2020-2021 學年	2019-2020 學年	變動	變動 百分比
兼讀制學生				
職業教育 – 石家莊理工職業學院 繼續教育課程 ^①	<u>14,265</u>	<u>16,781</u>	<u>(2,516)</u>	<u>(15.0%)</u>
小計(兼讀制學生)	<u><u>14,265</u></u>	<u><u>16,781</u></u>	<u><u>(2,516)</u></u>	<u><u>(15.0%)</u></u>
合計	<u><u>31,316</u></u>	<u><u>33,605</u></u>	<u><u>(2,289)</u></u>	<u><u>(6.8%)</u></u>

註：

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

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

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

註：

- ① 素質教育文化教育輔導中心數據包含新天際培訓學校、學鼎培訓學校以及培尖培訓學校。
- ② 受輔導學生人數增長是由於增加學鼎培訓學校及培尖培訓學校受輔導學生人數所致。

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

1.3.3 收費及平均學費收入

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

課程分類	2020–2021 學年	2019–2020 學年		
職業教育 大專課程	每學年人民幣7,000元至 人民幣13,000元	每學年人民幣7,000元至 人民幣13,000元		
中專課程	人民幣7,200元	人民幣6,600元		
平均收入 ^①	截至6月30日止六個月		變動	變動
	2021年	2020年	變動	百分比
職業教育	4,316	3,872	444	11.5%
其中：大專	4,585	4,026	559	13.9%
中專	3,102	3,107	(5)	(0.2%)
幼兒園 ^②	<u>8,576</u>	<u>1,270</u>	<u>7,306</u>	<u>575.3%</u>

註：

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

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

1.3.4 就業率

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

截至2021年6月30日畢業生就業率約為95.4%：

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

註：

- ① 就業率指當年畢業的大專學生總人數中實現就業的人數。

1.3.5 產教融合與校企合作

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

1.3.6 我們的教師

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

註：

① 因石家莊理工職業學院增設專業而增加相應專職教師。

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

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

1.4 我們的內容及輸出

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

截至2021年6月30日止六個月，我們的素質教育板塊的「豌豆體育」業務累計服務幼兒五千餘人，同時擁有近20位體育教育背景男性社區體育教練，成為該區域服務3-6歲人數最多的專業體育素質教育平台。2021年4月新上線「豌豆隊長」小程序，已實現社區體育場地(館)端、體育教師端、幼兒端在線匹配、約課排課。小程序

上線兩個月推廣註冊用戶2,333人，榮登阿拉丁指數排行809位。通過一系列社區足球聯賽、籃球聯賽，極大的增加了幼兒體育素質教育在家長中的認知度，展現了專業運動訓練對幼兒體能、技術、協作的積極作用。

1.5 我們的科技賦能

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

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

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

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

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

1.6 我們的牌照與榮譽

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

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

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

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

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

2. 市場回顧

2.1 職業教育持續利好，政校行企合作加強

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

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

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

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

2.2 義務教育監管趨嚴，素質教育仍有空間

2021年上半年針對義務教育和校外培訓的政策比較密集。2021年5月頒佈的《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》，對義務教育的舉辦參與、控制、關連交易等進行限制，部分省份甚至停止新設民辦義務教育學校。2021年6月教育部先是成立了校外教育培訓監管司，後又發文《關於推廣部分地方義務教育課後服務有關創新舉措和典型經驗的通知》，均表明對校外培訓機構嚴格管理的決心。2021年7月中共中央辦公廳、國務院辦公廳印發《關於進一步減輕義務教育階段學生作業負擔和校外培訓負擔的意見》（「雙減意見」），對提供學校課程輔導的機構進行監管。明確切實提升學校育人水平，持續規範校外培訓（包括線上培訓和線下培訓），減輕義務教育階段學生過重作業負擔和校外培訓負擔的目標。

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

3. 未來展望

3.1 確立新職業教育主線地位

自2016年以來，中國對職業教育的發展，提出了更高的要求，並開始修訂《中華人民共和國職業教育法》。2021年4月，全國職業教育大會召開，對職業教育工作作出重要指示，強調加快構建現代職業教育體系，培養更多高素質技術技能人才。指出，職業教育是培養技術技能人才、促進就業創業創新、推動中國製造和服務上水平的重要基礎。同時，各地對教育部職業教育提質培優政策的落實以及教育綜合評價改革，都在為構建與普通教育不同類型的職業教育而做著全方位的推進。與普通

教育重視基礎理論知識教育不同，職業教育在培養學生良好道德和品德的同時，更注重針對受教育者自身特性，給予其一技之長的培養，從而使每人在不同領域或職業崗位上都有人生出彩的機會。這也是促進社會共同富裕，構建新型和諧社會的必要途徑形式之一，並將貫穿每個人的一生。

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

3.2 業務優化與風險防控

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

4. 財務回顧

4.1 收入

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

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

4.2 銷售成本

銷售成本主要包括員工成本、租賃費用、折舊及攤銷以及水電費。

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

4.3 毛利及毛利率

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

4.4 其他收入及收益

其他收入及收益包括(1)投資收益；及(2)專業共建企業無償投入資產設備。

其他收入及收益由截至2020年6月30日止六個月約人民幣12.7百萬元增加約38.6%至截至2021年6月30日止六個月約人民幣17.6百萬元，主要是由於(1)對外投資公允價

值變動增加；及(2)石家莊理工職業學院專業共建企業無償投入資產設備增加。

4.5 銷售及分銷開支

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

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

4.6 行政開支

行政開支包括一般行政員工的工資及其他福利、辦公相關的開支等。

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

4.7 其他開支

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

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

4.8 融資成本

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

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

4.9 稅項

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

4.10 期間利潤

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

4.11 流動資金及資金和借款來源淨值

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

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

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

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

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

本公司並無採用金融工具作對沖用途。

4.12 資本負債比率

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

4.13 重大投資

除於本中期業績公告所披露外，本公司概無其他重大投資及資本資產之計劃。

4.14 所持重大投資、重大收購及出售

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

4.15 或然負債

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

4.16 外匯風險

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

4.17 資產抵押

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

4.18 報告期後事項

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

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

4.19 人力資源

截至2021年6月30日，本集團約有僱員1,369名。本集團僱員的薪酬政策及待遇乃根據行業慣例及本集團的業績表現定期審閱。本集團向僱員提供外部及內部培訓計劃。根據中國相關法律法規，本集團參與各項由地方政府管理的僱員社會保障計劃，包括但不限於住房、養老保險、醫療保險及失業保險。

其他資料

1. 企業管治常規

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

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

2. 董事進行證券交易的標準守則

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

3. 中期股息

董事會不建議派發截至2021年6月30日止六個月的任何中期股息。

4. 審核委員會

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

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

5. 購買、出售或贖回本公司之上市證券

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

6. 首次公開發售所得款項淨額的用途

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

截至2021年6月30日止六個月，首次公開發售所得款項淨額的用途載列如下：

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

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告分別於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.21centuryedu.com)刊發。本集團截至2021年6月30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股東，並於上述網站刊發。

釋義

「董事會」	指	本公司董事會
「本公司」	指	中國21世紀教育集團有限公司，於2016年9月20日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市
「董事」	指	本公司董事
「政府」或「國家」	指	中國中央政府，包括所有政府下屬部門（如省、市及其他地區或地方政府實體
「本集團」或「我們」	指	本公司、其附屬公司及不時擁有的中國經營實體
「杭州一脈」	指	杭州一脈企業管理諮詢有限責任公司，一家根據中國法律於2018年5月16日成立的有限公司，截至本中期業績公告日期，由石家莊新天際控制70%，為中國經營實體之一
「河北省教育廳」	指	主管河北省教育事業的省政府組成部門
「河北新天際」	指	河北新天際教育科技有限公司，一家根據中國法律於2002年9月17日成立的有限公司，為本公司中國經營實體之一
「一體化地區」	指	京津冀一體化地區。該地區的概念乃依據國家戰略舉措提出，以促進該地區的經濟發展
「《上市規則》」	指	《聯交所證券上市規則》(經不時修訂)

「培尖培訓學校」	指	重慶培尖課外培訓學校有限公司及杭州華石培尖培訓學校有限公司，為中國經營實體
「中國」	指	中華人民共和國
「中國經營實體」	指	石家莊新天際、河北新天際、石家莊理工職業學院、新天際培訓學校及新天際幼兒園
「民辦學校」	指	國家機構以外的社會組織或者個人利用非國家財政性經費舉辦的學校
「招股章程」	指	本公司就首次公開發售及上市而刊發的日期為2018年5月15日的招股章程
「報告期」	指	截至2021年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國現時的法定貨幣人民幣
「新天際幼兒園」	指	石家莊市橋西區新天際藍水晶幼兒園、石家莊市鹿泉區新天際福康幼兒園、石家莊市長安區新天際建華幼兒園、石家莊市橋西區新天際麗都幼兒園、石家莊高新技術產業開發區新天際天山幼兒園、石家莊市長安區新天際清暉幼兒園、正定縣新天際幼兒園及正定縣新天際福門里幼兒園，為中國經營實體
「新天際輔導中心」	指	不同新天際培訓學校於多個運營場所設立的輔導中心

「新天際培訓學校」	指	石家莊市橋西區雙語文化培訓學校、石家莊市長安區新天際培訓學校、石家莊市裕華區東崗路新天際培訓學校、石家莊市橋西區智城培訓學校、石家莊市高新區新天際培訓學校及石家莊市新華區慧軒教育培訓學校，為中國經營實體
「學校舉辦者」	指	投資教育院校或於教育院校持有權益的個人或實體
「學年」	指	我們所有學校的學年，一般於每個曆年的9月1日開始，並於下一個曆年的6月30日結束
「股份」	指	本公司股本中每股0.01港元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「晟道象成」	指	河北晟道象成教育科技有限公司，一家根據中國法律於2016年12月14日成立的外商獨資企業，為本公司的全資附屬公司
「石家莊理工職業學院」	指	石家莊理工職業學院，一所根據中國法律於2003年7月1日成立的普通專科，截至本中期業績公告日期，其學校舉辦者權益由澤瑞教育全資擁有，為中國經營實體之一
「石家莊新天際」	指	石家莊新天際教育科技有限公司，一家根據中國法律於2011年7月13日成立的有限公司，截至本中期業績公告日期，由澤瑞教育全資擁有，為中國經營實體之一

「學鼎培訓學校」	指	紹興市上虞區學鼎教育培訓學校、舟山市定海區學鼎教育培訓學校、余姚學能培訓學校有限公司、余姚學道教育培訓學校有限公司及嘉善縣學鼎培訓學校有限公司，為中國經營實體
「四方學院」	指	石家莊鐵道大學四方學院
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「輔導課時」	指	用於計量給學生提供輔導時間的單位，通常針對中學生的時長為60分鐘，針對小學生的時長為40分鐘
「澤瑞教育」	指	河北澤瑞教育科技有限責任公司，一家根據中國法律於2017年7月12日成立的有限公司，截至本中期業績公告日期，由李雨濃先生及羅心蘭女士分別擁有80.625%及19.375%的權益，為中國經營實體之一
「浙江培尖」	指	浙江培尖科技有限公司，一家根據中國法律於2017年12月29日成立的有限公司，截至本中期業績公告日期，由澤瑞教育控制51%，為中國經營實體之一
「%」	指	百分比

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

如在中國成立的實體或企業的中文名稱與英文譯名有任何出入，概以中文名稱為準。

承董事會命
中國21世紀教育集團有限公司
主席
李雨濃

香港，2021年8月31日

於本公告日期，執行董事為李雨濃先生、劉宏煒女士、任彩銀先生、楊莉女士及李亞晟先生；及獨立非執行董事為郭立田先生、姚志軍先生及尹宸賢先生。