



21世紀教育

21ST CENTURY EDUCATION

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



2024
中期報告



目錄

一、 公司簡介	2
二、 公司資料	3
三、 財務及運營摘要	4
四、 管理層討論與分析	5
五、 企業管治報告及其他資料	19
六、 未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表	27
七、 未經審核中期簡明綜合財務狀況表	28
八、 未經審核中期簡明綜合權益變動表	29
九、 未經審核中期簡明綜合現金流量表	30
十、 未經審核中期簡明綜合財務報表附註	32
十一、 釋義	52



蘇物製藥 寧波興隆

一、公司簡介

中國21世紀教育集團有限公司(「本公司」，與其附屬公司統稱「本集團」)(股票代號：1598)是京津冀地區首家在香港上市的民辦教育集團，秉承「因教育而創造平等」的企業使命，持之以恆地為客戶提供基於個性化需求的優質教育服務和解決方案。

本集團業務涵蓋職業教育及繼續教育，擁有健康的多元化營收來源及廣泛覆蓋的客戶群體。自2003年成立首家學校至今，本集團共開辦11所實體學校，包括職業教育板塊的1所民辦高校(石家莊理工職業學院)；非職業教育板塊的1所普通高中(石家莊育英實驗中學)、1所新高考業務機構及8所新天際幼兒園。本集團亦託管四方學院西校區(職業教育板塊)。

作為京津冀地區領先的教育集團，本集團以實體學校為依託，逐步實現上下游業務的縱向延伸。以新職業教育為發展主線，以石家莊理工職業學院為基礎，通過內部建設佈局校企合作、外延併購和政企合作的方式深化發展產教融合。截至2024年6月30日，本集團合共有24,439名全日制學生，合計聘用819名全職教師，積極實踐產教融合等國家教育方略，努力為經濟社會轉型發展培養素質全面的高技能人才，不斷提升人類社會福祉。

二、公司資料

1、董事會

1.1 非執行董事

李亞晟先生(主席)

1.2 執行董事

劉宏煒女士
任彩銀先生
楊莉女士

1.3 獨立非執行董事

郭立田先生
姚志軍先生
尹宸賢先生

2、審核委員會

姚志軍先生(主席)
郭立田先生
尹宸賢先生

3、薪酬委員會

尹宸賢先生(主席)
郭立田先生
李亞晟先生

4、提名委員會

李亞晟先生(主席)
姚志軍先生
尹宸賢先生

5、授權代表

劉宏煒女士
楊洋先生¹
梁志傑先生²

6、聯席公司秘書

楊洋先生¹
梁志傑先生

7、法律顧問

競天公誠律師事務所
有限法律責任合夥

8、核數師

中匯安達會計師事務所有限公司
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師

9、註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

10、總部及中國主要營業地點

中國北京
朝陽區
光華東里8號
中海廣場中樓9層

11、香港主要營業地點

香港銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場
二座31樓

12、開曼群島股份過戶登記處

Conyers Trust Company
(Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

13、香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

14、主要往來銀行

張家口銀行石家莊分行
招商銀行石家莊分行

15、公司網站

www.21centuryedu.com

16、股份代碼

1598

註：

- 1 於2024年9月10日辭任
- 2 於2024年9月10日獲委任

1、重要財務數據比較

	截至6月30日止六個月			
	2024年 (人民幣千元)	2023年 (人民幣千元)	變動	變動 百分比
收入	241,324	192,102	49,222	25.6%
銷售成本	(137,987)	(115,908)	(22,079)	19.0%
毛利	103,337	76,194	27,143	35.6%
毛利率	42.8%	39.7%	3.1%	7.9%
稅前利潤	30,274	33,003	(2,729)	(8.3%)
EBITDA	94,513	91,414	3,099	3.4%
期間利潤	30,779	33,367	(2,588)	(7.8%)
每股基本盈利(人民幣分)	2.71	2.94	(0.23)	(7.8%)

2、簡要經營數據

	2023至 2024年度	2022至 2023年度	變動	變動 百分比
全日制學生總人數 ^①	24,439	23,423	1,016	4.3%
學生容納量 ^②	104.3%	131.5%	(27.2%)	(20.7%)
學生保留率 ^③	98.3%	98.7%	(0.4%)	(0.4%)
教師總人數 ^④	819	792	27	3.4%

註：

- ① 全日制包括石家莊理工職業學院大專生和中專生、石家莊育英實驗中學全日制高中學段學生及幼兒園學生。
- ② 為全日制學生的容納量。截至2024年6月30日石家莊理工職業學院學生容納量超過100%，主要由於石家莊理工職業學院學生容納量未計算其租賃床位，且由於其實行「2+1」學制，三年級學生在企業實習，並無學生公寓不足的情形。
- ③ 為全日制學生的保留率。
- ④ 為全職教師人數。

四、管理層討論與分析

1. 業務回顧

1.1 業務簡介

本公司專注於教育產業運營及內容孵化，自2003年開辦第一所學校以來，本公司歷經20餘年卓有成效的發展，成為以新職業教育為主線，積極實踐產教融合發展方向的綜合性教育集團，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 我們的學校

1.2.1 概覽

於2024年6月30日，本公司擁有11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)；非職業教育板塊的1所普通高中、1所新高考業務機構及8所新天際幼兒園。本集團亦託管四方學院西校區(職業教育板塊)。

本公司的學校	2024年 6月30日	2023年 6月30日
職業教育—大學	1	1
非職業教育—普通高中	1	1
—新高考業務機構	1	2
—幼兒園	8	8
合計	11	12

1.2.2 學生入讀人數

於2024年6月30日，有24,439名全日制學生入讀我們的學校，具體資料如下表：

學生入讀量細分	2023-2024 學年	2022-2023 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	18,070	16,516	1,554	9.4%
中專	2,182	2,651	(469)	(17.7%)
小計(全日制大學生)	20,252	19,167	1,085	5.7%
非職業教育				
其中：石家莊育英實驗中學	2,417	2,361	56	2.4%
新天際幼兒園	1,770	1,895	(125)	(6.6%)
合計(全日制學生)	24,439	23,423	1,016	4.3%

截至2024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3,905名學生提供服務。

1.2.3 收費及平均學費收入

我們對學生收取的費用包括學費(包含輔導費)及在石家莊理工職業學院的住宿費。其中，非職業教育板塊的收費區間與截至2023年12月31日止年度之收費區間大體相同；然而職業教育板塊的石家莊理工職業學院大專課程費用區間略微增加，中專課程費用不變，如下表：

課程分類	2023-2024學年	2022-2023學年
職業教育		
大專課程	每學年 人民幣 10,140 元至 人民幣 17,000 元	每學年 人民幣8,800元至 人民幣17,000元
中專課程	每學年 人民幣 9,360 元	每學年 人民幣9,360元

四、管理層討論與分析

平均收入 ^①	截至6月30日止六個月			
	2024年 人民幣	2023年 人民幣	變動 人民幣	變動 百分比
職業教育	6,302	4,763	1,539	32.3%
其中：大專	6,543	4,880	1,663	34.1%
中專	4,303	4,035	268	6.6%
非職業教育				
其中：普通高中	9,830	9,137	693	7.6%
幼兒園	10,168	10,625	(457)	(4.3%)

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。

1.2.4 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2024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80個，包括：第十五屆藍橋盃全國軟件和信息技術專業人才大賽、第十四屆全國大學生電子商務「創新、創意及創業」挑戰賽、第十一屆「學創盃」全國大學生創業綜合模擬大賽、2024年河北省職業院校技能大賽等各類獎項。

截至2024年6月30日畢業生就業率約為96.8%：

就業率 ^①	2024年 6月30日	2023年 6月30日	變動	變動 百分比
職業教育	96.8%	96.7%	0.1%	0.1%

註：

① 就業率指當年畢業的大專學生總人數中實現就業人數的比例。

1.2.5 我們的教師

教師	2024年 6月30日	2023年 6月30日	變動	變動 百分比
全職教師				
職業教育	441	414	27	6.5%
非職業教育	378	378	-	-
小計(全職教師)	819	792	27	3.4%
兼職教師				
職業教育	572	154	418	271.4%
非職業教育 ^①	374	590	(216)	(36.6%)
小計(兼職教師)	946	744	202	27.2%
合計	1,765	1,536	229	14.9%

註：

① 由於新高考業務收縮，導致兼職教師人數下降。

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，於2024年6月30日，我們具有學士或以上學歷的教師比例達到91.4%。

1.3 報告期內業務經營動向

1.3.1 職業教育板塊

石家莊理工職業學院以理工為重點，堅持人文並行，實行「專業技能+崗位證書+學歷證書」的應用型高技能人才培养模式，現已形成建築、機電、網絡信息、汽車、經濟管理、藝術、護理等學科並存的應用型大學教育體系。

1.3.1.1 新校區建設如期推進，持續內生建設

2024年上半年，本公司根據石家莊理工職業學院新校區整體規劃設計，有序開展新校區建設。於2024年4月17日，進一步收購位於河北省石家莊市高邑縣面積為21,324.05平方米的土地使用權；於2024年6月25日，簽訂施工總承包合同，三期工程建設正式啟動，學生容納量將進一步增加。2024年，石家莊理工職業學院雙校區新增服務總人數預計超過12,000名。

四、管理層討論與分析

1.3.1.2 以產教融合為特色的新型職業學院

石家莊理工職業學院持續增加開設專業的數量，豐富教學體系。於2024年6月30日，累計成立13個智能製造、互聯網+及數字經濟等新興產業相關的產業學院；已有合共29個專業與18家企業開展特色專業共建，設置訂單班68個，學徒制試點專業16個；共建設重點專業群實訓基地13個，校內實驗實訓中心61個，校外實訓基地225個。石家莊理工職業學院以服務地方區域經濟產業發展為基礎，產教共同培養應用型人才，共同參與產業端業務，實現產教共生。

1.3.1.3 服務區域建設，助力區域發展

石家莊理工職業學院依託優質資源，服務區域建設，進行政府職業教育社會培訓累計13,739人次，為石家莊市鹿泉區多間企業輸送人才近千人。石家莊理工職業學院採納創新人才培養模式，滿足企業人才需求，建立專家智庫，成立兩個研究院，為企業人才培訓和技能技改提供智力支持。2024年7月，石家莊理工職業學院承辦了第十四屆全國大學生電子商務「創新、創意及創業」挑戰賽直播電商實戰賽「鐵字盃」全國總決賽。來自全國30個省、市(自治區)的87支參賽隊伍進行了巔峰對決，西安交通大學、中央民族大學、河北工業大學等79個院校參與賽事活動，抖音集團、阿里巴巴集團等20餘家知名電商企業齊聚河北省石家莊市參會交流。石家莊理工職業學院的社會影響力進一步提升。

1.3.1.4 高質量就業前景，提升辦學聲譽

石家莊理工職業學院與700多家名優企業保持多種形式的產學研合作關係，其中世界500強等知名企業60餘家，每年通過訂單班等培訓形式協同培育近千人，幫助畢業生實現高質量就業，學院辦學聲譽進一步提升。截至2024年6月30日，畢業生就業率為96.8%。

1.3.2 非職業教育板塊

1.3.2.1 高中教育板塊業務著力建設名校品牌

我們通過石家莊育英實驗中學開展全日制普通高中板塊業務。石家莊育英實驗中學以建設專業化師資隊伍和高效課堂為抓手，不斷升級管理體系和教育教學模式，打造以升學為根本的特色高中，建設名校品牌。石家莊育英實驗中學形成了由專家、名校名師組成的學科帶頭人、實力過硬的教學教研團隊、高素質的專業教師團隊，旨在鑄就高質量的管理水平和輝煌的教學成績。2024年大學(包含本科和大專)升學率100%，美術省聯考、藝體舞蹈省聯考上線率均高出河北省平均上線率20%以上。

1.3.2.2 新高考業務打造新型教育科技生態圈

我們秉承「全面提升中學生學科興趣，在競賽中驗證價值」的宗旨，打造線上及線下新型教育科技生態圈。新高考業務聚焦高考升學渠道服務，致力於資優生的定向與分層培養，形成了名校強基綜評服務、新高考學業規劃等業務體系。累計服務全國近千所高中的數萬名資優生，眾多學員邁入清華大學、北京大學等「雙一流」大學的校門。截至2024年6月30日，新高考業務服務60餘所高中學校／項目，與全國20餘個省份百餘所學校達成合作，向全國近1,500名學生提供規劃指導。

1.3.2.3 幼兒園業務平穩運營

新天際幼兒園保持平穩運營，憑藉全面系統的標準化管理，科學的課程體系，專業、敬業、富有愛心的教師隊伍和安全、舒適、適合孩子特點的環境，在當地始終保持良好的口碑和品牌形象，持續為本集團貢獻收入和利潤。

四、管理層討論與分析

1.4 我們的科技賦能

我們堅持推動數字化建設及搭建數字化經營看板、C端收費中台、「嗖嗖智校」等軟件平台，從內部運營管理至外部合作，多角度、多場景研發數字化平台，通過科技賦能持續優化校園整體管理水平和本集團整體運營效率。天擇人才平台作為集就業、創業、管理和服務於一體的綜合性平台，能夠針對高技能人才緊缺的生產製造及互聯網等產業，統籌規劃並開展就業及創業教育工作，促進人才培養模式轉型升級。現平台註冊企業千餘家，為畢業生提供就業機會20,000餘個，打通學生就業與企業用人的人才供給與需求渠道。

1.5 我們的牌照與榮譽

2024年1月13日，本公司榮獲第七屆博鰲企業論壇「2023年度口碑影響力教育服務企業」獎項。該獎項從企業規模、辦學年限、學生人數、師資力量、學生滿意度等多維度綜合考評參選公司，本公司的品牌力價值在中國教育行業內得到認可。

2024年5月31日，本公司於中國企業網與《企業觀察報》聯合主辦的2024（第八屆）中國品牌博鰲峰會上，榮獲「2024年度（行業）最具發展潛力企業」獎項和「2024年度最受歡迎職業教育上市公司」獎項，體現出權威機構和業內對本公司未來發展的堅定信心。

1.6 持份者溝通

自上市以來，我們始終高度重視投資者關係管理，秉持「誠實、擔當、合作、創新」的核心價值觀，用心傾聽各方意見，適時、準確地披露本公司的最新發展，展現透明高效的企業管治。我們主動通過多渠道、多平台、多方式與持份者、分析師及基金經理進行線上或線下的交流會面，加強與資本市場及投資者的接軌。

我們通過本公司官網、新媒體平台、電話、傳真、電子郵件等渠道，利用聯交所「披露易」網站等網絡基礎設施平台，採取股東大會、投資者說明會、線上線下路演、分析師會議、接待來訪、座談交流等方式，定期分享本公司動態、政策前瞻、行業洞見等內容，與資本市場保持良好互動，為不斷提升持份者對本公司投資價值的了解、認可和信任創造條件。

2. 行業政策回顧

2024年3月12日，第十四屆全國人民代表大會第二次會議上政府工作報告明確提出：深入實施科教興國戰略，強化高質量發展的基礎支撐。堅持教育強國、科技強國、人才強國建設一體統籌推進，創新鏈、產業鏈、資金鏈及人才鏈一體部署實施，深化教育科技人才綜合改革，為現代化建設提供強大動力。同時提出：加強高質量教育體系建設，辦好特殊教育、繼續教育，引導規範民辦教育發展，大力提高職業教育質量。

3. 未來展望

作為一家綜合型民辦教育服務提供者，我們一直秉承「因教育而創造平等」的發展願景，專注於整合優質教育資源，佈局多元化教育產業格局，從職業教育服務拓展到產教融合服務，通過職業教育核心成長模式的升維，成為從「學業」到「就業」的全週期職業人才服務商，同時為客戶提供更友好、更便捷的教育服務，促進社會均衡發展，做有溫度的教育。

我們一直以來積極響應國家政策，確立以新職業教育發展為主線的多元化教育產業格局，堅持「內生建設+外延併購」雙輪驅動本集團業務發展模式：

1. 持續聚焦內生建設。堅持高質量內涵式發展，擴大辦學規模，提升院校辦學條件與質量，推進特色院校建設；並通過內部建設佈局校企合作、政企合作的方式拓展產教融合發展新格局；探索AI+教育、數字化信息平台等科技領域的佈局和拓展。同時，圍繞地方產業發展，實現職業教育與區域經濟的協同互補，服務區域經濟社會發展。
2. 積極拓展外延併購。持續關注、拓展職業教育及產教融合領域投資併購機會，以獲取職業教育領域更好的發展空間和質量。此外，不斷延展服務邊界，探索職普融通辦學模式，依託現有辦學經驗成果構建多元化升學渠道及體系，與本集團既有業務深度融合、協同發展。

未來我們在夯實業務發展的同時將加大品牌建設力度，建立獨特而具有影響力及辦學特色的教育品牌，並持續擴大辦學規模，增強可持續發展能力，為股東及社會創造更高價值。

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2023年6月30日止六個月約人民幣192.1百萬元增加約25.6%至截至2024年6月30日止六個月約人民幣241.3百萬元，收入增加主要是由於石家莊理工職業學院就讀學生人數及平均學費增加，以致收入增加約人民幣48.3百萬元。

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2023年6月30日止六個月約人民幣115.9百萬元增加約19.0%至截至2024年6月30日止六個月約人民幣138.0百萬元，主要是由於石家莊理工職業學院學生人數增加導致教學成本增加約人民幣22.1百萬元。

4.3 毛利及毛利率

毛利額由截至2023年6月30日止六個月人民幣76.2百萬元增加約35.6%至截至2024年6月30日止六個月人民幣103.3百萬元，而毛利率由截至2023年6月30日止六個月約39.7%增加至截至2024年6月30日止六個月約42.8%，主要是由於石家莊理工職業學院收入增加使得毛利額及毛利率增加。

4.4 其他收入及收益

其他收入及收益包括(1)投資收益；(2)專業共建企業無償投入資產設備；及(3)公允價值變動。

其他收入及收益由截至2023年6月30日止六個月約人民幣22.2百萬元減少約71.1%至截至2024年6月30日止六個月約人民幣6.4百萬元，主要是由於(1)上市股權投資公允價值收益減少；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減少。

4.5 銷售開支

銷售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。

銷售開支由截至2023年6月30日止六個月約人民幣8.2百萬元增加約33.4%至截至2024年6月30日止六個月約人民幣10.9百萬元，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2023年6月30日止六個月約人民幣34.9百萬元減少約0.8%至截至2024年6月30日止六個月約人民幣34.6百萬元，主要是由於辦公場所租賃費用減少。

4.7 其他開支

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

其他開支由截至2023年6月30日止六個月約人民幣6.8百萬元減少約79.6%至截至2024年6月30日止六個月約人民幣1.4百萬元，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2023年6月30日止六個月約人民幣15.8百萬元增加約105.8%至截至2024年6月30日止六個月約人民幣32.6百萬元，主要是由於新建的校區投入使用，使得專門用於新校區建設的金融機構借款利息停止資本化，致使費用化融資成本增加。

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 報告期間利潤

由於上述因素，本公司報告期間利潤由截至2023年6月30日止六個月約人民幣33.4百萬元減少約7.8%至截至2024年6月30日止六個月約人民幣30.8百萬元。

4.11 流動資金及資金和借款來源淨值

於2024年6月30日，本集團擁有的流動負債淨值約人民幣240.2百萬元。

於2024年6月30日的流動資產由2023年12月31日的約人民幣674.3百萬元減少至約人民幣623.6百萬元。流動資產減少主要原因是現金及銀行結餘減少與預付款項、其他應收款項及其他資產增加相抵所致。

於2024年6月30日的流動負債由2023年12月31日的約人民幣989.6百萬元減少至約人民幣863.8百萬元。流動負債減少主要原因是確認學費及住宿費收入導致合約負債減少。

產生流動負債淨額主要是由於截至2023年12月31日止年度收購若干教育相關經營資產的資本支出，以及於2024年6月30日將若干具有特定提款要求的銀行貸款約人民幣94.8百萬元重新分類為流動負債。鑒於流動負債淨額狀況，本集團已審慎考慮未來經營表現、可供動用的財務資源及未來現金流量狀況，通過可預見的(1)招生學生人數增加；(2)經營活動產生的現金流量；(3)本集團可動用的額外財務資源，包括可動用的銀行融資以及若干現有銀行和其他借款於到期時成功再融資；及(4)正面經營業績等措施對淨流動負債情況進行改善。

於2024年6月30日的流動比率(流動資產除以流動負債)由2023年12月31日的68.1%增加至72.2%。流動比率增加主要是由於其他應收款項等流動資產增幅大於短期計息銀行及其他借款等流動負債的增幅。

為管理流動性風險，本公司監察並維持管理層認為充足的以人民幣、港元及美元計值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2024年6月30日止六個月，本公司並無採用其他金融工具作對沖用途。

本集團的計息銀行及其他借款主要包括用於補充營運資金和為本集團支出提供資金的短期營運資金及為本集團建設學校樓宇及設施的長期項目貸款。於2024年6月30日的計息銀行及其他借款約人民幣894.4百萬元，還款期限在一至七年內或按要求償還。均以人民幣、美元及港元計值，且按固定利率計息。於2024年6月30日，本集團的計息銀行及其他借款按4.3%至10.44%的實際年利率計息。

4.12 資產負債比率

於2024年6月30日，資產負債率(按負債總額除以資產總額計算)約63.7%，較於2023年12月31日的約66.4%減少約2.7個百分點，主要是由於確認學費和住宿費收入使得合約負債大幅減少致使負債總額的降幅大於資產總額的降幅。

4.13 有關重大投資或資本資產的未來計劃

於2024年6月30日，本集團已訂約但未計提撥備的資本承擔為人民幣14.2百萬元(於2023年12月31日：人民幣13.6百萬元)，而本集團並無任何已授權但未訂約的資本承擔(於2023年12月31日：無)。

除本中期報告所披露者外，董事已確認，於本中期報告日期，除本集團的提供民辦教育服務日常業務外，目前並無計劃收購任何重大投資或資本資產。

4.14 所持重大投資

截至2024年6月30日止六個月，本公司並無持有任何重大投資。

4.15 重大收購及出售

於2024年4月17日，本公司的間接全資附屬公司石家莊澤瑞教育科技有限公司(「石家莊澤瑞」)通過公開競標程序，與高邑縣自然資源和規劃局簽訂國有建設用地使用權出讓合同，據此，其以人民幣17.4百萬元收購總面積為21,324.05平方米(約32.00畝)的教育用地的土地使用權。

截至2024年6月30日止六個月，石家莊澤瑞與高邑縣自然資源和規劃局簽訂的國有建設用地使用權出讓合同的詳情如下：

地址	合同日期	地盤面積 (平方米)	建築面積 (平方米)	使用類型	狀態
一幅位於中國河北省 石家莊市高邑縣萬城鎮 萬城村南部的土地	2024年4月17日	21,324.05	34,118.48	教育	於本中期報告 日期並無 建設計劃

有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年4月17日的公告。

除上文所披露者外，截至2024年6月30日止六個月，本公司並無進行任何附屬公司或聯營公司的任何重大收購或出售。

4.16 或然負債

截至2024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(截至2023年12月31日：無)。

4.17 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2024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。

四、管理層討論與分析

4.18 資產抵押

於2024年6月30日，本集團抵押銀行存款人民幣110.0百萬元(於2023年12月31日：人民幣176.0百萬元)，以獲取兩項銀行融資貸款，該貸款於2024年6月30日有人民幣110.0百萬元尚未動用(於2023年12月31日：人民幣110.0百萬元)。董事之壽險保單、本集團若干樓宇及土地使用權已作抵押，作為其計息銀行及其他借款之擔保。

4.19 人力資源

於2024年6月30日，本集團約有僱員1,333名(於2023年6月30日：1,374名僱員)。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。

4.20 報告期後事項

出售於浙江培尖之51%股權

於2024年7月4日，澤瑞教育訂立《股份回購協議》，以代價人民幣13.5百萬元出售其於浙江培尖之51%股權予五位人士。於交割後，浙江培尖將不再為本公司之非全資附屬公司，且其財務業績將不會併入本公司的財務報表。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年7月4日的公告。

除上述披露外，於2024年6月30日後及直至本報告日期，本集團並無發生其他重大事件。

5、董事及高級管理層

5.1 董事會負責並擁有管理與經營業務的一般權力

截至2024年6月30日，董事會由7名董事組成，包括1名非執行董事、3名執行董事及3名獨立非執行董事。列表載列董事會成員資料：

姓名	職務	職責	與其他董事或高級管理層的關係
李亞晟先生	董事會主席兼非執行董事	制定本集團的整體發展戰略，並負責資源納入及指導本集團於資本市場的發展	無
劉宏煒女士	行政總裁兼執行董事	本集團整體經營、發展戰略及日常管理	無
任彩銀先生	執行董事	研究本集團市場推廣策略	無
楊莉女士	執行董事	研究本集團市場推廣策略	無
郭立田先生	獨立非執行董事	向董事會提供獨立意見及判斷	無
姚志軍先生	獨立非執行董事	向董事會提供獨立意見及判斷	無
尹宸賢先生	獨立非執行董事	向董事會提供獨立意見及判斷	無

5.2 下表載列本公司高級管理層成員資料

姓名	職務	職責
王利靜女士	執行副總裁	本集團高中及新高考教育整體經營及日常管理
李杏麗女士	執行副總裁兼大學及 供應鏈事業群總裁	本集團職業教育的整體經營及日常管理
王永生先生	副總裁兼財務總監	本集團財務管理及資金籌劃
劉天航女士	副總裁	本集團投資併購及資本運營工作
魏雷先生	副總裁	本集團人力資源及行政管理
毛磊先生	石家莊理工職業學院院長	石家莊理工職業學院的教學管理

5.3 董事及高級管理層的變動

於2024年5月18日，本公司調任王永生先生為其副總裁兼財務總監。

於2024年7月26日，本公司調任李杏麗女士為其執行副總裁兼大學及供應鏈事業群總裁。

於2024年7月26日，本公司調任劉天航女士為其副總裁。

於2024年9月10日，楊洋先生辭任本公司聯席公司秘書及授權代表，不再擔任本公司總裁助理。

於2024年9月10日，梁志傑先生根據上市規則第3.05條獲委任為本公司授權代表。

除上文所披露者外，概無其他有關任何董事或高級管理層成員與其他董事或高級管理層成員或主要股東或控股股東的關係的資料。

五、企業管治報告及其他資料

1、企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，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C1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2024年6月30日止六個月，本公司已遵守企業管治守則第二部分項下之所有適用守則條文，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C3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2024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2024年6月30日止六個月的任何中期股息（截至2023年6月30日止六個月：無）。

4、審核委員會

截至2024年6月30日，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、審閱本集團財務數據及檢討與本公司外聘核數師的關係。本集團截至2024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、董事資料之變動

自本公司2023年度報告刊發以來，董事確認概無資料須根據《上市規則》第13.51B(1)條予以披露。

6、購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至2024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（包括出售庫存股份（定義見《上市規則》），如有）。於2024年6月30日，本公司並無任何庫存股份（定義見《上市規則》）。

7、董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於2024年6月30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、相關股份及債權證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：

董事	權益性質	股份數目 ⁽⁵⁾	概約股權百分比 ⁽⁶⁾
李亞晟先生 ⁽¹⁾	實益擁有人	633,000(L)	0.05%
	實益擁有人	287,100(L)	0.02%
	受控制法團權益	92,736,000(L)	7.99%
劉宏煒女士 ⁽²⁾	實益擁有人	2,061,000(L)	0.18%
	實益擁有人	636,000(L)	0.05%
任彩銀先生 ⁽³⁾	實益擁有人	951,000(L)	0.08%
	實益擁有人	863,400(L)	0.07%
楊莉女士 ⁽⁴⁾	實益擁有人	951,000(L)	0.08%
	實益擁有人	425,700(L)	0.04%

附註：

- 於2020年11月5日，633,000份購股權（即633,000股相關股份）已根據購股權計劃（見後文段落之定義）授予李亞晟先生。於2020年12月29日，987,000股獎勵股份已根據股份獎勵計劃（見後文段落之定義）授予李亞晟先生，其中(i)296,100股獎勵股份已於2021年12月29日歸屬，而9,000股股份已由受託人於市場上出售以清償李亞晟先生之稅務責任；(ii)296,100股獎勵股份因未行權而已於2022年12月29日失效；及(iii)394,800股獎勵股份因未行權而已於2023年12月29日失效。此外，李亞晟先生為新瑞有限公司的唯一股東，因此，根據證券及期貨條例，其被視為於新瑞有限公司所持股份（即92,736,000股股份）中擁有權益。
- 於2020年11月5日，2,061,000份購股權（即2,061,000股相關股份）已根據購股權計劃授予劉宏煒女士。於2020年12月29日，2,220,000股獎勵股份已根據股份獎勵計劃授予劉宏煒女士，其中(i)666,000股獎勵股份已於2021年12月29日歸屬，而30,000股股份已由受託人於市場上出售以清償劉宏煒女士之稅務責任；(ii)666,000股獎勵股份因未行權而已於2022年12月29日失效；及(iii)888,000股獎勵股份因未行權而已於2023年12月29日失效。
- 於2020年11月5日，951,000份購股權（即951,000股相關股份）已根據購股權計劃授予任彩銀先生。於2020年12月29日，1,479,000股獎勵股份已根據股份獎勵計劃授予任彩銀先生，其中(i)443,700股獎勵股份已於2021年12月29日歸屬，而18,000股股份已由受託人於市場上出售以清償任彩銀先生之稅務責任；(ii)443,700股獎勵股份已於2022年12月29日歸屬，而6,000股股份已由受託人於市場上出售以清償任彩銀先生之稅務責任；及(iii)591,600股獎勵股份因未行權而已於2023年12月29日失效。

五、企業管治報告及其他資料

- (4) 於2020年11月5日，951,000份購股權(即951,000股相關股份)已根據購股權計劃授予楊莉女士。於2020年12月29日，1,479,000股獎勵股份已根據股份獎勵計劃授予楊莉女士，其中(i)443,700股獎勵股份已於2021年12月29日歸屬，而18,000股股份已由受託人於市場上出售以清償楊莉女士之稅務責任；(ii)443,700股獎勵股份因未行權而已於2022年12月29日失效；及(iii)591,600股獎勵股份因未行權而已於2023年12月29日失效。
- (5) 字母(L)表示該等證券為好倉。
- (6) 於2024年6月30日，本公司已發行股份數目為1,161,204,000股。

除上文所披露者外，於2024年6月30日，概無董事或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，擁有或被視為擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或須登記於根據證券及期貨條例第352條須予保存的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

除上文所披露者外，截至2024年6月30日止六個月，概無任何董事(包括其配偶及未滿18歲的子女)擁有或獲授可認購本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的證券的任何權益或權利，或曾行使任何有關權利。

8、主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於2024年6月30日，就董事所知，下列人士(董事及本公司最高行政人員除外)於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條須置存之登記冊內之權益或淡倉：

股東姓名／名稱	權益性質	股份數目 ⁽³⁾	概約股權百分比 ⁽⁴⁾
李雨濃先生 ⁽¹⁾	可影響受託人如何行使其酌情權的酌情信託成立人	754,590,000(L)	64.98%
	實益擁有人	1,902,000(L)	0.16%
	實益擁有人	636,000(L)	0.05%
曹揚女士 ⁽²⁾	配偶利益	757,128,000(L)	65.20%
新安控股	實益擁有人	754,590,000(L)	64.98%
Leonus ⁽¹⁾	受控制法團權益	754,590,000(L)	64.98%
HSBC International Trustee Limited ⁽¹⁾	受託人	754,590,000(L)	64.98%

附註：

- (1) 李雨濃先生為一項信託的創辦人，該信託由HSBC International Trustee Limited擔任受託人，控制Leonus Holdings Limited (「Leonus」)的全部已發行股份，而Leonus則持有新安控股有限公司(「新安控股」)的全部已發行股份。根據證券及期貨條例，李雨濃先生、HSBC International Trustee Limited及Leonus各自被視為於新安控股持有的754,590,000股股份中擁有權益。

本公司於2020年1月16日獲李雨濃先生知會，其為家庭財務與繼承規劃目的向Leonus轉讓其於新安控股的100%股權。股權轉讓後，由李雨濃先生成立之家族信託(透過Leonus)間接持有新安控股所持之754,590,000股股份，因此，根據證券及期貨條例，李雨濃先生被視為於新安控股所持股份(即754,590,000股股份)中擁有權益。有關詳情，請參閱本公司日期為2020年1月21日的公告。於2020年11月5日，1,902,000份購股權(即1,902,000股相關股份)已根據購股權計劃授予李雨濃先生。

- (2) 曹揚女士為李雨濃先生的配偶，因此，根據證券及期貨條例，其被視為於李雨濃先生所擁有權益之股份(即757,128,000股股份)中擁有權益。
- (3) 字母(L)表示該等證券為好倉。
- (4) 於2024年6月30日，本公司已發行股份數目為1,161,204,000股。

除上文所披露者外，於2024年6月30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。

9、購股權計劃

本公司於2018年5月4日獲批准採納購股權計劃(「購股權計劃」)。有關購股權計劃的條款的詳情請參閱招股章程附錄五。購股權計劃的目的為向合資格人士提供於本公司擁有個人股權的機會，並激勵彼等提升其日後對本集團的貢獻，及／或就彼等過去的貢獻給予獎勵，以吸引及挽留或以其他方式與該等對本集團的業績、發展或成功屬重要及／或其貢獻有利於或將有利於本集團的業績、發展或成功的合資格人士維持持續的合作關係，此外，就行政人員而言，使本集團可吸引及挽留經驗豐富且具才能的人士及／或就其過往貢獻給予獎勵。

股份數目上限

因根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出的所有購股權(「購股權」)獲行使而可能發行的股份數目上限，合共不得超過截至上市日期已發行股份的10% (10%上限指120,000,000股股份，相當於於本報告日期的已發行股份約10.33%，不包括因本公司所授出超額配售權獲行使而可能發行的股份)(「計劃授權上限」)，前提是：

五、企業管治報告及其他資料

- (a) 本公司可於董事會認為合適時隨時尋求股東批准，以更新計劃授權上限，惟因根據購股權計劃及本公司任何其他計劃授出的所有購股權獲行使而可能發行的股份數目上限，不得超過截至股東於股東大會上批准更新計劃授權上限日期已發行股份的10%。就計算經更新的計劃授權上限而言，過往根據購股權計劃及本公司任何其他計劃授出的購股權(包括根據購股權計劃或本公司任何其他計劃的條款屬尚未行使、已註銷、已失效或已行使的購股權)不應計算在內。本公司須向股東寄發一份載有《上市規則》規定的詳情及資料的通函；
- (b) 本公司可於股東大會上尋求股東另行批准授出超過計劃授權上限的購股權，惟於取得有關批准前，超出計劃授權上限的購股權僅可授予本公司指定的合資格人士。本公司須向股東寄發一份載有《上市規則》規定的詳情及資料的通函；及
- (c) 因根據購股權計劃及本集團任何其他計劃已授出但尚未行使的全部待行使購股權獲行使而可能發行的股份數目上限，不得超過本公司不時已發行股本的30%。倘這將導致超出有關上限，則不得根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出任何購股權。

於2024年1月1日及於2024年6月30日，根據購股權計劃可予授出的購股權數目分別為101,031,000份及101,031,000份。

於2024年6月30日，根據購股權計劃可予發行的股份總數為114,810,000股股份，佔於本中期報告日期已發行股份的約9.89%。截至2024年6月30日止六個月，根據購股權計劃就已授出之尚未行使購股權可能發行之股份數目除以股份加權平均數約為1.19%。於報告期內，本公司並無根據購股權計劃授出任何購股權。

截至2024年6月30日止六個月購股權計劃項下購股權的變動，以及於報告期內尚未行使的購股權詳情載列如下：

承授人姓名	授出日期	購股權數目					於2024年 6月30日 尚未行使	每股 行使價 (港元)	緊接授出日 期前的股價 (每股港元)	購股權的 公平價值 (每股港元)	行使期
		於2024年 1月1日 尚未行使	報告期內 授出	報告期內 行使	報告期內 失效	報告期 內註銷/ 沒收					
董事											
李亞晟先生(董事會主席兼非執行董事)	2020年11月5日	633,000 (附註1)	-	-	-	-	633,000 (附註1)	0.630	0.620	(附註1)	2020年11月5日至 2030年11月4日
劉宏煒女士(行政總裁兼執行董事)	2020年11月5日	2,061,000 (附註1)	-	-	-	-	2,061,000 (附註1)	0.630	0.620	(附註1)	2020年11月5日至 2030年11月4日
任彩銀先生(執行董事)	2020年11月5日	951,000 (附註1)	-	-	-	-	951,000 (附註1)	0.630	0.620	(附註1)	2020年11月5日至 2030年11月4日
楊莉女士(執行董事)	2020年11月5日	951,000 (附註1)	-	-	-	-	951,000 (附註1)	0.630	0.620	(附註1)	2020年11月5日至 2030年11月4日
		4,596,000	-	-	-	-	4,596,000				
前執行董事											
李雨濃先生(附註2)	2020年11月5日	1,902,000 (附註1)	-	-	-	-	1,902,000 (附註1)	0.630	0.620	(附註1)	2020年11月5日至 2030年11月4日
僱員總計	2020年11月5日	2,217,000 (附註1)	-	-	-	-	2,217,000 (附註1)	0.630	0.620	(附註1)	2020年11月5日至 2030年11月4日
顧問總計(附註3)	2020年11月5日	3,321,000 (附註1)	-	-	-	-	3,321,000 (附註1)	0.630	0.620	(附註1)	2020年11月5日至 2030年11月4日
關連人士總計(附註4)	2020年11月5日	1,743,000 (附註1)	-	-	-	-	1,743,000 (附註1)	0.630	0.620	(附註1)	2020年11月5日至 2030年11月4日
總計		13,779,000	-	-	-	-	13,779,000				

附註：

- (1) 30%的購股權將於購股權授出日期一週年後歸屬，每份購股權的公允價值為0.23港元；30%的購股權將於購股權授出日期兩週年後歸屬，每份購股權的公允價值為0.23港元；40%的購股權將於購股權授出日期三週年後歸屬，每份購股權的公允價值為0.22港元。
- (2) 李雨濃先生已退任執行董事及董事會主席，自2023年6月30日生效。
- (3) 於2020年11月5日，本公司向7名擔任本公司顧問的非僱員人士(「該等顧問」)授出合共4,272,000份購股權。該等顧問向本公司提供不同服務，包括(i)就本集團業務發展及潛在收購事項提供諮詢；(ii)就本集團新業務的營運、策略、財務及稅務方面提供意見；及(iii)引入有意投資者。向該等顧問授出購股權將有助推動該等非僱員人士未來盡力為本集團帶來貢獻，並就其過往貢獻給予獎勵。本公司授出購股權乃為激勵該等顧問協助本集團拓展其業務網絡、獲取及探索新業務項目及機會，以及持續為本集團提供服務及與本集團維持長遠關係。
- (4) 獲授購股權的關連人士包括：(1)劉占傑先生，其自2018年5月29日(上市日期)起至2021年3月31日為執行董事及董事會副主席。劉占傑先生目前為本公司附屬公司的董事；及(2)劉天航女士，其自2023年4月10日起一直擔任本公司附屬公司的總經理。

10、股份獎勵計劃

董事會於2020年10月14日(「採納日期」)採納一項股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。股份獎勵計劃旨在嘉許及獎勵對本集團的成長及發展作出貢獻的合資格參與者、向合資格參與者給予獎勵以留聘彼等為本集團的持續營運及發展服務，並為本集團進一步發展吸引合適的人才。

股份獎勵計劃限額

受託人就股份獎勵計劃而言藉動用本公司或其任何附屬公司出資而將予購買的最高股份數目，不得超過於採納日期的已發行股份總數的10% (10%上限指116,721,600股股份，相當於本報告日期已發行股份的約10.05%)。於有關購買將導致超過該限額時，董事會不得指示受託人就股份獎勵計劃購買任何股份。

向選定參與者授出獎勵所涉及最高股份數目合共不得超過於採納日期的本公司已發行股本1%。

自股份獎勵計劃採納日期起至本報告日期，已根據股份獎勵計劃授出合共27,720,000股獎勵股份，該等獎勵股份之歸屬期已於2023年12月29日全部屆滿。於2024年6月30日，就根據股份獎勵計劃授出的獎勵可予發行的股份總數為零股。於2024年1月1日及2024年6月30日，根據股份獎勵計劃可供授出的股份總數分別為108,308,100股股份及108,308,100股股份。於報告期內，本公司並無根據股份獎勵計劃授出任何獎勵股份。

於2024年3月28日，董事會通過一項決議案，以修訂股份獎勵計劃的條款，使受託人僅可於市場上或市場外購買現有股份，以履行根據股份獎勵計劃將授出的任何股份獎勵，從而使股份獎勵計劃成為一項由現有股份撥付的股份計劃。

11、董事購買股份或債券之權利

除於本中期報告所披露者外，於報告期間，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。

12、結構性合約

詳情請參閱招股章程「結構性合約」一節。截至2024年6月30日止六個月，董事會已審閱結構性合約的整體表現，並認為本集團已於各重大方面遵守結構性合約。

(1) 資歷要求

根據《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2021年版)》、《中華人民共和國中外合作辦學條例》、《中華人民共和國中外合作辦學條例實施辦法》及《中華人民共和國教育部關於鼓勵和引導民間資金進入教育領域促進民辦教育健康發展的實施意見》並經河北省教育廳確認，提供學前教育、高等教育、學術性非學歷教育及中等職業教育的中外合資學校的外國投資者須為具備相關資格及經驗(「資歷要求」)的外國教育機構，並持有50%以下的外資教育機構資本且國內一方須佔主導地位。經諮詢河北省教育廳，外國投資者須為有權頒發畢業文憑且通常較中資教育機構具備一定優勢的官方認可教育機構。我們已採取特定計劃並開始實行具體措施，而本公司認為該等計劃及措施對致力展現其符合資歷要求具相當意義。

據本公司的中國法律顧問競天公誠律師事務所(「中國法律顧問」)告知，截至2024年6月30日止六個月，概無與資歷要求有關的實施條例更新。

有關本集團就符合資歷要求所作出的努力及行動的詳情，請亦參閱招股章程「結構性合約」一節。

於2024年7月31日，作為因李雨濃先生之年齡及健康原因而逐步減少其參與本公司業務營運計劃的一部分，澤瑞教育與相關方訂立股權轉讓協議、終止協議及新結構性合約，以將澤瑞教育的註冊股東由李雨濃先生及羅心蘭女士變更為李建香女士及羅心蘭女士。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年7月31日的公告。

(2) 外商投資法

於2019年3月15日，外商投資法由第十三屆全國人民代表大會正式通過並於2020年1月1日生效。外商投資法並未明確規定合約安排屬外商投資形式。誠如中國法律顧問所告知，由於根據外商投資法合約安排不被列作投資，且倘合約安排並未作為一種外商投資形式納入未來的法律、行政法規或國務院的規定條文，則本公司的結構性合約整體及構成結構性合約的各份協議均將不受影響。儘管有上述情況，但外商投資法規定外商投資包括「外國投資者通過法律、行政法規或者國務院規定的其他方式進行的投資」。因此，未來的法律、行政法規或國務院的規定條文可能將合約安排視為一種外商投資方式，而本公司的結構性合約是否會被認定為外商投資、是否會被視為違反外商投資准入規定及上述結構性合約將如何處理均不確定。因此，無法保證本公司的結構性合約及中國經營實體的業務在未來不會受到重大不利影響。

除上文所披露者外，本公司及董事會經諮詢中國法律顧問後，信納並無有關外商投資法的其他最新資料。

13、董事於競爭性業務的權益

截至2024年6月30日止六個月，董事會概不知悉董事及彼等各自的聯繫人的任何業務或權益對本集團業務構成競爭或可能構成競爭或對本集團造成或可能造成任何其他利益衝突而須根據《上市規則》予以披露。

六、未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2024年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	241,324	192,102
銷售成本		(137,987)	(115,908)
毛利		103,337	76,194
其他收入及收益淨額	4	6,413	22,153
銷售及分銷開支		(10,903)	(8,176)
一般及行政開支		(34,592)	(34,886)
金融及合約資產的減值虧損撥回		–	341
其他開支		(1,381)	(6,783)
融資成本	5	(32,600)	(15,840)
稅前利潤	6	30,274	33,003
所得稅抵免	7	505	364
期間利潤		30,779	33,367
以下人士應佔：			
本公司擁有人		30,972	33,600
非控股權益		(193)	(233)
		30,779	33,367
本公司普通權益持有人應佔每股盈利	9		
基本及攤薄			
— 期間利潤		人民幣2.71分	人民幣2.94分
期間利潤		30,779	33,367
其他全面收益			
將不會重新分類至損益的項目：			
本公司換算的匯兌差額		4,562	6,241
可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務的匯兌差額		4	–
		4,566	6,241
期間全面收益總額		35,345	39,608
以下人士應佔全面收益／(開支)總額：			
本公司擁有人		35,538	39,841
非控股權益		(193)	(233)
		35,345	39,608

七、未經審核中期簡明綜合財務狀況表

於2024年6月30日

	附註	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023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	927,669	941,962
使用權資產		541,439	538,980
商譽		81,015	81,015
其他無形資產		36,082	41,083
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	11	1,118	1,091
遞延稅項資產		8,440	8,440
其他非流動資產	12	30,531	35,855
非流動資產總值		1,626,294	1,648,426
流動資產			
貿易應收款項	13	20,192	22,099
合約成本		9,772	10,572
預付款項、按金及其他應收款項	14	291,695	62,926
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	11	10,085	7,906
定期存款		–	40,000
抵押存款		110,000	176,000
現金及銀行結餘		97,504	270,254
其他流動資產	12	84,341	84,566
流動資產總值		623,589	674,323
流動負債			
其他應付款項及應計項目		235,696	218,559
合約負債	16	48,234	189,574
計息銀行及其他借款	15	565,858	571,100
租賃負債		11,494	7,667
應納稅款		2,547	2,656
流動負債總額		863,829	989,556
流動負債淨額		(240,240)	(315,233)
資產總值減流動負債		1,386,054	1,333,193
非流動負債			
計息銀行及其他借款	15	328,564	304,561
租賃負債		63,333	68,532
遞延稅項負債		5,197	5,924
遞延收入		164,535	165,097
其他應付款項及應計項目		7,895	7,894
非流動負債總額		569,524	552,008
資產淨值		816,530	781,185
資本及儲備			
股本	17	9,750	9,750
庫存股		(168)	(168)
儲備		804,316	768,778
本公司擁有人應佔權益		813,898	778,360
非控股權益		2,632	2,825
權益總額		816,530	781,185

八、未經審核中期簡明綜合權益變動表

截至2024年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔											總計	非控股權益	權益總額	
	股本	庫存股	股份溢價	資本儲備	資本	法定	以股份為	以公允價值	外匯	其他儲備	保留利潤				
	人民幣千元 (附註17)	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	基礎的	計量且其變動	波動儲備	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2024年1月1日(經審核)	9,750	(168)	227,627	77,259	671	185,182	2,623	(2,000)	33,843	1,631	241,942	778,360	2,825	781,185	
期內利潤(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,972	30,972	(193)	30,779	
涉及海外業務的匯兌差額 (未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	-	4,566	-	-	4,566	-	4,566	
期內全面收益總額(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	-	4,566	-	30,972	35,538	(193)	35,345	
撥入儲備利潤(未經審核)	-	-	-	-	-	19,536	-	-	-	-	(19,536)	-	-	-	
於2024年6月30日(未經審核)	9,750	(168)	227,627	77,259	671	204,718	2,623	(2,000)	38,409	1,631	253,378	813,898	2,632	816,530	
於2023年1月1日(經審核)	9,750	(169)	230,949	54,796	671	162,825	5,971	(2,000)	29,686	1,631	224,388	718,498	7,363	725,861	
期內利潤(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33,600	33,600	(233)	33,367	
涉及海外業務的匯兌差額 (未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	-	6,241	-	-	6,241	-	6,241	
期內全面收益總額(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	-	6,241	-	33,600	39,841	(233)	39,608	
已宣派2022年末期股息(未經審核)	-	-	(8,418)	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,418)	-	(8,418)	
以股權結算的購股權安排 (未經審核)	-	-	-	-	-	-	1,216	-	-	-	-	1,216	-	1,216	
撥入儲備利潤(未經審核)	-	-	-	-	-	13,807	-	-	-	-	(13,807)	-	-	-	
於2023年6月30日(未經審核)	9,750	(169)	222,531	54,796	671	176,632	7,187	(2,000)	35,927	1,631	244,181	751,137	7,130	758,267	

九、未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至2024年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量			
稅前利潤		30,274	33,003
就以下各項作出調整:			
利息收入	4	(3,006)	(4,692)
以股權結算的購股權開支		–	1,216
融資成本	5	32,600	15,840
物業、廠房及設備折舊	6	22,789	16,417
使用權資產折舊	6	15,674	22,233
貿易應收款項及其他應收款項的減值/(減值撥回)	6	386	(341)
無形資產攤銷	6	5,001	4,042
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	12	36
投資收入	4	(222)	(1,576)
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變動	4	3,263	(1,043)
確認遞延收入		(562)	–
確認若干獲捐贈物業、廠房及設備	4	(3,673)	(6,702)
一項租賃不可撤銷期的變動		–	(1,641)
營運資金變動前的經營現金流量		102,536	76,792
預付款項、按金及其他應收款項減少/(增加)		33,321	(2,028)
貿易應收款項減少/(增加)		1,521	(680)
合約成本減少/(增加)		800	(2,444)
應收關聯方款項減少		–	7,516
應付關聯方款項增加		–	20
其他應付款項及應計項目增加/(減少)		20,718	(9,639)
合約負債減少		(141,340)	(72,357)
經營所得/(所用)現金		17,556	(2,820)
已收利息		953	1,067
已付企業所得稅		(331)	38
經營活動所得/(所用)現金淨額		18,178	(1,715)

九、未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至2024年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動所得現金流量		
已收利息	2,731	241
已收投資收入	222	1,058
購置物業、廠房及設備項目	(2,764)	(165,827)
購置無形資產	–	(189)
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(5,260)	–
添置土地租賃付款	(18,133)	–
償付有關於過往年度收購一間附屬公司的剩餘代價	(3,580)	(5,111)
出售物業、廠房及設備以及無形資產項目的所得款項	–	25
出售於一間附屬公司部分權益之所得款項	–	50
向第三方墊付款項	(257,219)	(56,610)
解除抵押存款	66,000	–
解除無抵押定期存款	40,000	–
投資活動所用現金淨額	(178,003)	(226,363)
融資活動所得現金流量		
新增銀行及其他借款	306,018	290,960
償還銀行及其他借款	(287,257)	(91,543)
租賃款項本金部分	(1,372)	(13,903)
已付利息	(34,671)	(15,840)
融資活動(所用)/所得現金淨額	(17,282)	169,674
現金及現金等價物減少淨額	(177,107)	(58,404)
期初現金及現金等價物	270,254	212,583
外匯匯率變動的影響淨額	4,357	5,891
期末現金及現金等價物	97,504	160,070
現金及現金等價物結餘分析		
中期簡明綜合財務狀況表及現金流量表所列現金及現金等價物	97,504	160,070

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

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。本公司股份於2018年5月29日在聯交所上市。

本公司為投資控股公司。截至2024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」)提供教育服務及學校管理服務。

2.1 呈列基準

截至2024年6月30日止六個月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2023年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

2.2 持續經營基準

截至2024年6月30日，本集團的流動負債淨額約為人民幣240.2百萬元，主要由於截至2023年12月31日止年度收購若干教育相關經營資產的資本支出，以及於2024年6月30日將若干具有特定提款要求的銀行貸款約人民幣94.8百萬元重新分類為流動負債。鑒於流動負債淨額狀況，本公司董事在評估本集團的持續經營能力時，已仔細考慮本集團的經營表現、可用的融資來源及未來現金流量。考慮到招生學生人數增加、經營活動產生的現金流量、本集團可動用的額外財務資源(包括可動用的銀行融資以及若干現有銀行和其他借款於到期時成功再融資)及正面經營業績，本公司董事認為按持續經營基準編製簡明綜合財務報表乃屬適當。

2.3 會計政策及披露變動

編製中期簡明綜合財務報表所採用的會計政策與編製本集團截至2023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，且新訂及經修訂《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簡明綜合財務報表採納。

採納新訂及經修訂《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)

於本期間，本集團已採納由國際會計準則理事會頒佈之與其業務有關及於2024年1月1日開始的會計年度生效的全部新訂及經修訂《國際財務報告準則》。《國際財務報告準則》包括《國際財務報告準則》；《國際會計準則》；及詮釋。採納該等新訂及經修訂《國際財務報告準則》並無導致本集團會計政策、本集團財務報表的呈列以及本期間及過往期間呈報的金額出現重大變化。

本集團尚未應用已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》。本集團已開始評估該等新訂及經修訂《國際財務報告準則》的影響，但尚無法說明該等新訂及經修訂《國際財務報告準則》是否會對其經營業績及財務狀況產生重大影響。

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

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業績評估，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收入及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、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2024年6月30日止六個月

	職業教育 人民幣千元 (未經審核)	非職業教育 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
收入	172,773	68,551	241,324
其他分部收入	6,389	1,016	7,405
總計	179,162	69,567	248,729
分部業績	71,751	(9,818)	61,933
<i>對賬</i>			
融資成本(除租賃負債利息外)			(30,894)
利息收入			3,006
未分配收入及開支(淨額)			(3,771)
稅前利潤			30,274

於2024年6月30日

	職業教育 人民幣千元 (未經審核)	非職業教育 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
分部資產	1,522,994	99,219	1,622,213
<i>對賬</i>			
抵押存款			110,000
現金及銀行結餘			97,504
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產			11,203
未分配辦公場所及公司資產			408,963
資產總值			2,249,883
分部負債	(370,798)	(154,003)	(524,801)
<i>對賬</i>			
計息銀行及其他借款			(894,422)
應納稅款			(2,547)
未分配辦公場所及公司負債			(11,583)
負債總額			(1,433,353)

3. 經營分部資料(續)

截至2023年6月30日止六個月

	職業教育 人民幣千元 (未經審核)	非職業教育 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
收入	124,476	67,626	192,102
其他分部收入	14,571	3,654	18,225
總計	139,047	71,280	210,327
分部業績	56,662	6,194	62,856
對賬			
融資成本(除租賃負債利息外)			(14,245)
利息收入			4,692
未分配開支			(20,300)
稅前利潤			33,003

於2023年12月31日

	職業教育 人民幣千元 (經審核)	非職業教育 人民幣千元 (經審核)	合計 人民幣千元 (經審核)
分部資產	1,506,890	161,257	1,668,147
對賬			
定期存款			40,000
抵押存款			176,000
現金及銀行結餘			270,254
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產			8,997
未分配辦公場所及公司資產			159,351
資產總值			2,322,749
分部負債	(505,677)	(142,449)	(648,126)
對賬			
計息銀行及其他借款			(875,661)
應納稅款			(2,656)
未分配辦公場所及公司負債			(15,121)
負債總額			(1,541,564)

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，概無呈列地域分部資料。

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。

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

4. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收入			
職業教育			
學費		127,628	91,288
住宿費		17,402	11,043
學院運營服務收入	(i)	16,132	14,691
其他	(ii)	11,611	7,454
		172,773	124,476
非職業教育			
輔導費		22,608	17,507
學費		44,212	48,028
住宿費		1,494	2,047
諮詢費		237	44
		68,551	67,626
		241,324	192,102
其他收入及收益			
利息收入		3,006	4,692
已收物業、廠房及設備的捐贈		3,673	6,702
投資收入		222	1,576
場地使用費	(iii)	-	2,261
出售教材及生活用品		130	2,465
政府補助		664	238
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(虧損)/收益		(3,263)	1,043
其他		1,981	3,176
		6,413	22,153

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) 上一年度的金額主要指就若干學院及企業使用本集團學校物業及設施以及使用權資產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	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
銀行及其他借款利息	32,665	24,048
減：資本化利息	(2,071)	(9,924)
	30,594	14,124
租賃負債利息	1,706	1,595
財務顧問服務費	300	121
	32,600	15,840

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	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
提供服務的成本	137,987	115,908
物業、廠房及設備折舊	22,789	16,417
使用權資產折舊	15,674	22,233
無形資產攤銷	5,001	4,042
經營租賃的最低租賃款項：		
— 樓宇	744	599
— 其他	—	923
	744	1,522
僱員福利開支(不包括董事薪酬)：		
工資及薪金	50,162	48,069
以股權結算的薪酬開支	—	754
退休金計劃供款(界定供款計劃)	4,818	6,665
	54,980	55,488
貿易及其他應收款項減值／(減值撥回)	386	(341)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的		
金融資產公允價值虧損／(收益)	3,263	(1,043)
出售物業、廠房及設備的虧損	12	36

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

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

由於本集團於截至2024年6月30日止六個月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(「中國企業所得稅」)

某一家附屬公司獲認證為高新技術企業，可享有15%優惠稅率(截至2023年6月30日止六個月：15%)。

若干附屬公司於2023年獲認證為小型微利企業。截至2024年6月30日止六個月，經進一步扣減後，彼等之累計應課稅收入可享受優惠稅率20%(截至2023年6月30日止六個月：20%)。

根據中國企業所得稅法及相關法規，其他中國附屬公司於截至2024年6月30日止六個月須按25%(截至2023年6月30日止六個月：25%)的法定稅率繳納所得稅。

本集團企業所得稅抵免的主要組成部分如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
即期－中國內地		
本期間支出	222	200
過往年度超額撥備	-	(46)
遞延	(727)	(518)
	(505)	(364)

8. 股息

董事會不建議派付截至2024年6月30日止六個月的股息(截至2023年6月30日止六個月：無)。

9. 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期間利潤以及截至2024年及2023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2024年及2023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	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023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	30,972	33,600

	股份數目(千股)	
	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核)	2023年 (未經審核)
股份		
已發行普通股加權平均數	1,161,204	1,161,204
持作受限制股份單位計劃的股份加權平均數	(19,844)	(19,832)
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	1,141,360	1,141,372

10. 物業、廠房及設備

截至2024年6月30日止六個月，本集團購置物業、廠房及設備成本人民幣7,470,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣182,424,000元)。

截至2024年6月30日止六個月，本集團賬面淨值為人民幣12,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣126,000元)的資產已被出售，產生出售虧損淨額人民幣12,000元(截至2023年6月30日止六個月：虧損淨額人民幣36,000元)。

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

11. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	附註	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一項上市股權投資，按公允價值列賬	(i)	10,085	7,906
其他非上市投資，按公允價值列賬			
壽險保單	(ii)	1,118	1,091
		11,203	8,997
分析為：			
即期部分		10,085	7,906
非即期部分		1,118	1,091

附註：

- (i) 上述股權投資分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，此乃由於其為持作買賣。
- (ii) 於2024年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產指為一名執行董事投保的一份壽險保單。根據該保單，本集團為受益人及保單持有人。本集團已預繳該保單的保費，可隨時提出書面要求退保，並根據退保當日保單的退保金額收取現金，該金額由保險公司計算。本公司董事認為，保險公司提供的保單的退保金額為其公允價值的最佳近似值，屬公允價值層級的第三層級。壽險保單被強制分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，此乃由於其合約現金流量並非僅為本金及利息付款。

於2024年6月30日，本集團的壽險保單已質押作為本集團獲授銀行融資的抵押品。

本公司董事認為，本集團的壽險保單不會於未來12個月內退保，故分類為非流動資產。

12. 其他流動資產及其他非流動資產

	附註	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
其他非上市投資，按攤銷成本列賬	(i)	65,953	65,762
收購物業預付款項	(ii)	20,662	20,000
按金及其他資產	(iii)	9,869	15,855
待抵扣增值稅進項稅額	(iv)	18,388	18,804
		114,872	120,421
分析為：			
即期部分		84,341	84,566
非即期部分		30,531	35,855

附註：

- (i) 其他非流動資產屬獨立信託基金，該等基金被分類為按攤銷成本列賬的金融資產，此乃由於其合約現金流量純粹為本金及利息付款及持作收取合約現金流量。計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠記錄及逾期金額的應收款項有關。於2024年6月30日，虧損撥備被評估為微不足道。
- (ii) 於2023年6月20日，賣方(一家中國房地產開發商及一名獨立第三方)與本集團訂立若干買賣協議，據此，賣方同意出售而本集團同意收購若干物業。於2024年6月30日，結餘指收購上述物業的預付款項，該等物業預留作辦公室物業用途。
- (iii) 2024年6月30日結餘主要指就採購若干教學設備而支付的按金及作為獲得合約成本的遞延開支。
- (iv) 結餘主要指本集團購買建設相關服務產生的可扣減增值稅進項稅額。

13. 貿易應收款項

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收學費及住宿費	21,491	23,012
預期信貸虧損模式項下的減值	(1,299)	(913)
	20,192	22,099

本集團的學生須於即將到來的學年(通常於九月開始)提前支付學費及住宿費。未償還應收款項指與已申請延遲支付學費及住宿費的學生相關的款項。

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

13. 貿易應收款項(續)

於報告期末，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：

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	13,596	17,394
一至兩年	1,896	4,161
兩至三年	4,700	544
	20,192	22,099

14. 預付款項、按金及其他應收款項

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
預付款項	19,610	13,725
按金	5,654	11,171
出售於一間附屬公司部分權益之應收代價	11,000	11,000
其他應收款項	257,613	29,212
	293,877	65,108
預期信貸虧損模式項下的其他應收款項減值	(2,182)	(2,182)
	291,695	62,926

15. 計息銀行及其他借款

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
即期		
短期銀行貸款－無抵押	193,536	118,415
長期銀行貸款的即期部分－有抵押	49,957	98,261
長期銀行貸款的即期部分－無抵押	170,231	19,769
其他借款的即期部分－有抵押	10,000	40,363
其他借款的即期部分－無抵押	47,365	11,753
	471,089	288,561
加：		
須於一年內按要求償還		
－有抵押銀行借款	85,000	88,000
－無抵押銀行借款	9,769	194,539
	94,769	282,539
銀行及其他借款的即期部分	565,858	571,100
非即期		
長期銀行貸款－有抵押	339,347	342,438
長期銀行貸款－無抵押	9,769	194,539
其他借款－有抵押	–	30,576
其他借款－無抵押	74,217	19,547
	423,333	587,100
減：		
須於一年內按要求償還		
－有抵押銀行借款	(85,000)	(88,000)
－無抵押銀行借款	(9,769)	(194,539)
	(94,769)	(282,539)
銀行及其他借款的非即期部分	328,564	304,561

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

15. 計息銀行及其他借款(續)

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023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	508,493	518,984
於第二年	37,079	37,072
於第三至五年(包括第五年)	122,710	122,710
五年以上	94,558	94,656
	762,840	773,422
其他應償還借款：		
於一年內或按要求償還	57,365	52,116
於第二年	51,690	30,449
於第三至五年(包括第五年)	22,527	19,674
	131,582	102,239
	894,422	875,661

本集團其他借款指自獨立金融機構取得的借款。

於2024年6月30日及2023年12月31日，上述若干銀行及其他借款由本集團若干關聯方(附註20)及附屬公司提供擔保，以本公司附屬公司石家莊理工職業學院的若干土地使用權及樓宇以及押記權作質押，並以一份董事之壽險保單作抵押。

16. 合約負債

於2024年6月30日及2023年12月31日的合約負債詳情如下：

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
學費	38,188	162,677
住宿費	141	18,290
其他	9,905	8,607
合約負債總額	48,234	189,574

合約負債包括向學生收取的短期墊款。本集團於各學年或各輔導課程開始前預先向學生收取學費及住宿費。學費及住宿費於相關課程的有關期間內按比例予以確認。

17. 股本

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
法定： 3,000,000,000股(2023年12月31日：3,000,000,000股) 每股面值0.01港元的普通股	25,293	25,293
已發行及繳足： 1,161,204,000股(2023年12月31日：1,161,204,000股)普通股	9,750	9,750

18. 以股份為基礎的付款

(a) 購股權計劃

本公司採納購股權計劃(「計劃」)以向對本集團成功運作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。購股權計劃於2018年5月4日生效，且自該日起計10年持續生效，惟獲註銷或修訂除外。

授予本公司董事或主要行政人員的購股權須通過獨立非執行董事的預先批准。

購股權行使價可由董事釐定，但不得低於下列各項的最高者：(1)股份面值；(2)於授出購股權日期本公司股份於聯交所的收市價；及(3)於緊接授出日期前五個交易日本公司股份於聯交所的平均收市價。

尚未行使購股權數目及其相關加權平均行使價變動載列如下：

於2024年6月30日及2023年12月31日	
購股權數目(千份)	13,779
加權平均行使價(每股港元)	0.63

於2024年6月30日及2023年12月31日，所有尚未行使之購股權均可行使。截至2024年6月30日止六個月，概無購股權獲行使(截至2023年6月30日止六個月：無)。

18. 以股份為基礎的付款(續)

(b) 受限制股份單位計劃

本公司採納股份獎勵計劃(「該計劃」)，該計劃旨在嘉許及獎勵對本集團的成長及發展作出貢獻的合資格參與者、向合資格參與者給予獎勵以留聘彼等為本集團的持續營運及發展服務，並為本集團進一步發展吸引合適的人才。該計劃於2020年10月14日(「採納日期」)生效，及於採納日期起計為期10年內有效，惟可由董事會決定提早終止。

於2020年12月29日，董事會決議批准向合資格參與者首次授出該計劃項下的受限制股份單位(「受限制股份單位」)，據此27,720,000份受限制股份單位(佔本公司於2020年12月29日已發行股本約2.37%)將於2020年12月29日授予32名經選定合資格參與者。首次授出項下的行使價為每份受限制股份單位0.243港元。截至2023年12月31日止年度，所有餘下已授出的受限制股份單位已被沒收或屆滿。於2024年6月30日及2023年12月31日，概無尚未行使的受限制股份單位。

於2024年6月30日，本公司就受限制股份單位計劃持有的股份約為19,844,000股(2023年12月31日:約19,844,000股)。

期內並無授出受限制股份單位(截至2023年6月30日止六個月:無)。

截至2024年6月30日止六個月，本集團確認以股份為基礎的付款開支總額為零(截至2023年6月30日止六個月:人民幣1,216,000元)，以股份為基礎的付款儲備相應增加。

19. 承擔

於報告期末，本集團有如下資本承擔:

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未計提撥備: 土地使用權及樓宇	14,247	13,588

20. 關聯方交易及結餘

除該等簡明綜合財務報表其他部分所披露的結餘及交易外，本集團截至2024年及2023年6月30日止六個月以及於2024年6月30日及2023年12月31日與關聯方有以下重大交易或結餘。

(a) 關聯方姓名/名稱及關係

姓名／名稱	關係
李亞晟先生	主席(2023年6月30日後)及李雨濃先生的兒子
李雨濃先生	主席(2023年6月30日之前)、本集團控股股東之一及李亞晟先生的父親
羅心蘭女士	本集團的控股股東之一(2023年6月21日之前)及李雨濃先生的岳母
曹揚女士	李雨濃先生的妻子
河北廿一世紀教育投資有限公司(「廿一世紀教育」) [^]	由李雨濃先生及羅心蘭女士控制的公司
邯鄲市美家優寶教育諮詢有限公司(「美家優寶」)	李雨濃先生擁有重大影響力的公司
河北學有方教育科技有限公司(「學有方教育」)	李雨濃先生擁有重大影響力的公司
新聯合投資控股有限公司(「新聯合投資控股」)	由李雨濃先生控制的公司
石家莊益瑞房地產開發有限公司(「石家莊益瑞」)	由李雨濃先生控制的公司
河北路盟科技有限公司(「河北路盟科技」)	一間附屬公司之非控股權益
寧波學諾企業管理有限責任公司(「寧波學諾企業管理」)	一間附屬公司之非控股權益

[^] 該實體於2023年7月12日之前一直為本公司的關聯方。此後，其成為本集團的獨立第三方。

20. 關聯方交易及結餘(續)

(b) 與關聯方有關的未償還結餘

其他應付關聯方款項

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
河北路盟科技	3,000	—
寧波學諾企業管理	62	—
	3,062	—

(c) 與關聯方的交易

自一名關聯方的服務收入

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
石家莊益瑞	—	792

該等金額指就石家莊益瑞使用本集團若干使用權資產而向其收取的使用費。

自一名關聯方購置土地及樓宇

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
廿一世紀教育	—	210,000

20. 關聯方交易及結餘(續)

(d) 其他

- (1) 於本期間，本集團就石家莊鐵道大學四方學院(「四方學院」)西校區的運營向廿一世紀教育提供學校運營服務。廿一世紀教育與石家莊鐵道大學(「鐵道大學」)共同經營四方學院西校區。

於各期間自廿一世紀教育收取的學校運營服務收入的詳情如下:

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
學校運營服務收入	13,007	12,704

- (2) 除上述學校運營服務外，根據相關協議，石家莊理工職業學院負責向四方學院西校區招收的學生提供住宿服務。期內直接自學生收取並確認為收入的住宿服務費如下:

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
學生住宿服務收入 [^]	3,125	1,944

[^] 誠如簡明綜合財務報表附註4所披露，作為本集團學校運營服務收入的一部分入賬。

- (3) 期內，若干銀行及其他借款由本集團若干關連人士(如上文附註(a)所述)及附屬公司提供擔保及抵押。銀行及其他借款交易的詳情於簡明綜合財務報表附註15披露。

(e) 本集團主要管理人員的薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物利益	635	548
退休金計劃供款	84	184
以股權結算的薪酬開支	—	201
	719	933

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

21. 金融工具的公允價值及公允價值層級

本集團金融工具的賬面值及公允價值(與其公允價值合理相若的賬面值除外)載列如下:

	賬面值		公允價值	
	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	11,203	8,997	11,203	8,997

本集團財務總監負責財務報告所需之資產與負債之公允價值計量，包括第三層級公允價值計量。財務總監直接向董事會匯報該等公允價值計量。財務總監與董事會每年至少就估值程序及結果舉行兩次討論。

管理層已評估現金及銀行結餘、定期存款、抵押存款、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、其他流動資產、應收/應付關聯方款項、計入其他應付款項及應計項目的金融負債、計息銀行及其他借款的即期部分的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具短期內到期。

金融資產及負債的公允價值以自願交易方(非強迫或清盤出售)當前交易中該工具的可交易金額入賬。以下方法及假設用於估算公允價值:

其他非流動資產及計息銀行及其他借款非流動部分的公允價值按現時適用於具有類似條款、信貸風險及餘下年期的工具的比率貼現預期未來現金流量計算。於2024年6月30日因本集團自身計息銀行及其他借款的不履約風險而產生的公允價值變動經評估並不重大。

21. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級

下表列示本集團金融工具的公允價值計量層級：

於2024年6月30日

	使用以下各項的公允價值計量：			總計
	活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	10,085	—	1,118	11,203

於2023年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量：			總計
	活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	7,906	—	1,091	8,997

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

21. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

於本期間，第三層級內的公允價值計量變動載列如下：

	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：		
於1月1日	1,075	1,041
匯兌差額	43	34
於6月30日	1,118	1,075

	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
計入其他流動負債及其他非流動負債的業務合併應付代價：		
於1月1日	—	1,671
以現金支付	—	(1,671)
於6月30日	—	—

於本期間內，金融資產及金融負債的第一層級與第二層級之間並無公允價值計量轉撥，第三層級亦無轉入或轉出(截至2023年6月30日止六個月:無)。

22. 報告期後事項

於報告期末後，於2024年7月4日，本集團訂立協議出售其於浙江培尖科技有限公司(「浙江培尖」)的全部51%股權予浙江培尖的其餘股東，總代價約為人民幣13.5百萬元。浙江培尖主要從事教育軟件、教育設備、電子產品技術開發及技術諮詢業務。出售事項的詳情載於本公司日期為2024年7月4日的公告。

於本報告內，除非文義另有所指，本報告所用下列詞彙具有以下涵義：

「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	《上市規則》附錄C1所載的企業管治守則
「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
「河北省教育廳」	指	主管河北省教育事業的省政府組成部門
「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	杭州一脈學鼎教育科技有限公司，一家於2018年5月16日根據中國法律成立的有限責任公司，於本中期報告日期由石家莊新天際控制70%權益，為中國經營實體之一
「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，為中國經營實體之一
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「上市日期」	指	指2018年5月29日，即股份於聯交所主板上市之日
「《上市規則》」	指	《聯交所證券上市規則》(經不時修訂)
「新高考業務」	指	高考升學渠道服務業務
「中國」、「國內」或「全國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「中國經營實體」	指	澤瑞教育、石家莊理工職業學院、石家莊育英實驗中學、河北新天際、石家莊新天際、新天際幼兒園、杭州一脈、北京新天地線信息技術有限公司、浙江培尖、新天際培訓學校及北京志航教育科技有限公司

十一、釋義

「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2024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」或「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，均為中國經營實體
「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，均為中國經營實體
「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，一般於每個歷年的9月1日開始，並於下一個歷年的6月30日結束
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「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日成立的普通高等院校，截至本中期報告日期，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，截至本中期報告日期，由澤瑞教育全資擁有，為中國經營實體之一

「四方學院」	指	石家莊鐵道大學四方學院，創建於2001年，為經河北省人民政府批准、國家教育部確認之實施本科學歷教育的獨立學院，並由石家莊鐵道大學(獨立第三方)及河北廿一世紀教育科技有限公司聯合運營
「平方米」	指	平方米
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「結構性合約」	指	業務合作協議、獨家服務協議、獨家認購權協議、股權質押協議、學校舉辦者及董事權利委託協議、學校舉辦者授權書、董事授權書、股東授權書、股東權利委託協議及配偶承諾的統稱，經不時修訂及／或補充
「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，截至本中期報告日期，由李建香女士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，一家於2017年12月29日根據中國法律成立的有限責任公司，原由澤瑞教育控制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標示「*」的英文譯名有任何出入，概以中文名稱為準。