

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，概不就因本公告全部或任何部分內容所導致或因倚賴該等內容而產生的任何損失承擔任何責任。



Virscend Education Company Limited

成實外教育有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1565)

截至二零二二年二月二十八日止六個月的中期業績公告

未經審核中期業績概要

	截至 二零二二年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二一年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	變動 人民幣千元	百分比 變動
收益	298,659	259,227	39,432	15.2%
毛利／(毛損)	85,689	79,173	6,516	8.2%
持續經營所得淨 溢利／(虧損)	7,597	(63,695)	71,292	111.9%
自持續經營所得經 調整淨溢利／(虧損)*	19,964	(3,935)	23,899	607.3%
自持續經營所得經調整除 利息、稅項、折舊及 攤銷前盈利**	127,048	93,836	33,212	35.4%

* 自持續經營所得經調整淨虧損乃按自持續經營所得淨虧損及就並不反映本集團經營業績的項目作出調整後計算得出。

** 自持續經營所得經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利定義為除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)的自持續經營所得經調整淨虧損。

	截至 二零二二年 二月二十八日 止六個月	截至 二零二一年 二月二十八日 止六個月
學生入學人數		
高中	4,449	3,371
幼稚園	—	706
大學	18,518	17,557
學生入學總人數	22,967	21,634
網絡學校	7,432	6,501

	截至 二零二二年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二一年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
自持續經營所得淨溢利／(虧損)	7,597	(63,695)
就以下各項作出調整：		
來自收購學校的無形資產攤銷	10,916	10,916
匯兌(收益)／虧損	1,451	569
來自持續及已終止經營業務之間交易的 所得稅及增值稅影響	—	4,845
於聯營公司的減值虧損	—	43,430
自持續經營所得經調整淨溢利／(虧損)	19,964	(3,935)

成實外教育有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二二年二月二十八日止六個月(「報告期」)的未經審核合併業績連同截至二零二一年二月二十八日止六個月的可資比較數字如下：

截至二零二二年二月二十八日止六個月的未經審核中期簡明合併損益表

		截至 二零二二年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二一年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
持續經營業務			
收益	4	298,659	259,227
銷售成本		(212,970)	(180,054)
毛利／(毛損)		85,689	79,173
其他收入及收益	4	16,966	7,634
研發成本	10	(2,765)	(2,234)
銷售及分銷開支		(1,929)	(6,075)
行政開支		(47,566)	(54,082)
其他開支		(2,538)	(46,965)
融資成本	5	(37,756)	(29,835)
分佔聯營公司虧損		—	(2,326)
除稅前溢利／(虧損)	9	10,101	(54,710)
所得稅開支	6	(2,504)	(8,985)
期內持續經營業務溢利／(虧損)		7,597	(63,695)
已終止經營業務			
期／年內已終止經營業務溢利／(虧損)		—	245,140
期內溢利／(虧損)		7,597	181,445
以下人士應佔：			
母公司擁有人	8	10,136	160,830
非控股權益		(2,539)	20,615

截至二零二二年二月二十八日止六個月的未經審核中期簡明合併全面收益表

	截至 二零二二年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二一年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利／(虧損)	<u>7,597</u>	<u>181,445</u>
其他全面收益		
於其後期間可能重新分類至損益 之其他全面收益：		
換算海外業務的匯兌差額	<u>239</u>	<u>66</u>
於其後期間可能重新分類至損益之 其他全面收益淨額	<u>239</u>	<u>66</u>
期內除稅後其他全面收益	<u>239</u>	<u>66</u>
期內全面收益總額	<u>7,836</u>	<u>181,511</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	<u>10,375</u>	<u>160,896</u>
非控股權益	<u>(2,539)</u>	<u>20,615</u>

於二零二二年二月二十八日的未經審核中期簡明合併財務狀況表

	附註	於二零二二年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二一年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,564,826	2,360,938
使用權資產	12	621,472	642,272
其他無形資產		135,234	138,643
商譽		104,298	104,298
其他非流動資產		177,460	313,754
非流動資產總值		<u>3,603,290</u>	<u>3,559,905</u>
流動資產			
存貨		105	35
貿易應收款項	13	5,832	1,300
預付款項、其他應收款項及其他資產		50,223	107,774
應收關聯方款項		608,825	618,027
現金及現金等價物		126,101	631,733
流動資產總值		<u>791,086</u>	<u>1,358,869</u>
流動負債			
貿易應付款項	14	4,791	3,396
其他應付款項及應計費用		177,553	197,401
財務擔保合約		5,326	5,326
計息銀行及其他借款	11	477,015	365,292
租賃負債	12	500	1,230
應付稅項		41,174	24,552
合約負債	10	256,762	424,140
遞延收入		114	114
應付關聯方款項	15	—	2,061,651
流動負債總額		<u>963,235</u>	<u>3,083,102</u>
流動負債淨額		<u>(172,149)</u>	<u>(1,724,233)</u>
總資產減流動負債		<u>3,431,141</u>	<u>1,835,672</u>

	附註	於二零二二年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二一年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
總資產減流動負債		<u>3,431,141</u>	<u>1,835,672</u>
非流動負債			
計息銀行及其他借款	11	994,197	969,068
遞延收入		1,280	1,372
合約負債	10	—	4,376
應付關聯方款項	15	<u>1,628,031</u>	<u>—</u>
非流動負債總額		<u>2,623,508</u>	<u>974,816</u>
淨資產		<u><u>807,633</u></u>	<u><u>860,856</u></u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		26,051	26,051
儲備		<u>785,289</u>	<u>837,560</u>
非控股權益		<u>(3,707)</u>	<u>(2,755)</u>
總權益		<u><u>807,633</u></u>	<u><u>860,856</u></u>

中期簡明合併財務報表附註
截至二零二二年二月二十八日止六個月

1. 一般資料、編製及呈列基準

本公司根據開曼群島公司法(二零一三年修訂)於二零一五年三月十三日於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Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。其股份自二零一六年一月十五日(「上市日期」)起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

本公司主要業務為投資控股。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)提供民辦教育服務。報告期內本集團的主要業務並無重大變動，惟二零二一年實施條例導致的影響造成失去對提供中小學教育服務的該等學校的控制權則除外。

2. 編製基準

截至二零二二年二月二十八日止六個月之中期簡明合併財務資料已根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。

中期簡明合併財務報表並無載列年度財務報表所需的全部資料及披露，且須與本集團截至二零二一年八月三十一日止八個月的年度財務報表一併閱讀。

3. 會計政策及披露變動

除下文所述者外，所採用之會計政策與截至二零二一年八月三十一日止八個月的年度財務報表所採用的會計政策(如該等年度財務報表所述)一致。

(i) 本集團已於本期間財務資料中首次採納以下經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第3號 (修訂本)	概念框架之提述
國際會計準則第16號 (修訂本)	物業、廠房及設備：擬定使用前之所得款項
國際會計準則第37號 (修訂本)	有償合約－履行合約成本
國際財務報告準則 二零一八年至二零二零年 之年度改進	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則 第9號、國際財務報告準則第16號所示附例 及國際會計準則第41號(修訂本)

經修訂國際財務報告準則的性質及影響如下所述：

- (a) 國際財務報告準則第3號(修訂本)；
- (b) 國際會計準則第16號(修訂本)；
- (c) 國際會計準則第37號(修訂本)；
- (d) 國際財務報告準則二零一八年至二零二零年之年度改進

本集團於二零二二年一月一日提早應用該修訂且應用該修訂本對本集團本期及過往期間的財務狀況及表現及／或該等中期簡明合併財務報表所載之披露並無重大影響。

(ii) 已頒佈但尚未生效亦未被本集團提早採納的新訂準則及現有準則之修訂：

國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號 (修訂本)(二零一一年)	投資者與其聯營公司或合資企業 之間的資產出售或注資 ²
國際財務報告準則第17號	保險合約 ¹
國際財務報告準則第17號(修訂本)	保險合約 ^{1、4}
國際會計準則第1號(修訂本)	有關流動或非流動負債分類 ^{1、3}
國際會計準則第1號(修訂本)	會計政策的定義 ¹
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計披露 ¹
國際會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及負債 有關的遞延稅項 ¹

¹ 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

³ 因應國際會計準則第1號(修訂本)，香港詮釋第5號財務報表的呈列－借款人對包含應要求償還條款的定期貸款的分類已於二零二零年十月予以修訂，以統一相關用詞，總結部分並無變動

⁴ 因應於二零二零年十月頒佈的國際財務報告準則第17號(修訂本)，國際財務報告準則第4號已作出修訂，以擴大暫時豁免，允許保險公司於二零二三年一月一日之前開始的年度期間應用國際會計準則第39號而非國際財務報告準則第9號

編製該等中期簡明合併財務報表時，並未應用上述於二零二三年一月一日或之後開始年度期間生效的新準則及現有準則之修訂。預期該等新準則及現有準則之修訂不會對本集團的合併財務報表構成重大影響。

4. 收益、其他收入及收益

收益指提供服務的價值，已扣除報告期的獎學金及退款。

有關收益、其他收入及收益的分析如下：

		截至 二零二二年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二一年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
學費		245,662	215,783
學校食堂營運費		22,110	12,577
住宿費		16,297	13,101
非學歷培訓學費(早教及課外培訓費)		5,345	8,366
海外升學諮詢服務費*		2,322	2,931
教育管理及諮詢服務費(附註(i))		6,923	6,469
總計		<u>298,659</u>	<u>259,227</u>
其他收入及收益			
銀行利息收入	9	282	394
其他利息收入	9	1,726	—
政府補助			
— 資產相關		86	86
— 收入相關		8	433
終止確認使用權資產及租賃負債收益		—	689
其他		14,864	6,032
		<u>16,966</u>	<u>7,634</u>

- * 海外升學諮詢服務費是向參加本集團國際課程的高中學生提供的增值服務。有關服務包括(其中包括)國際教育資源諮詢服務、國際課程諮詢服務、出國留學指導諮詢服務、背景提升服務以及推廣計劃服務。

附註：

- (i) 收入金額主要來自向若干第三方擁有的學前教育至十二年級學校或幼稚園提供的教育管理及諮詢服務。

5. 融資成本

	截至 二零二二年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二一年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
銀行及其他借款的利息	40,728	34,399
租賃負債的利息	28	26
減：資本化利息	(3,000)	(4,590)
	<u>37,756</u>	<u>29,835</u>

6. 所得稅

本集團的各個實體須就產生自或源自本集團成員公司註冊及經營所在司法權區的溢利繳納所得稅。

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，因此無需繳納所得稅。

根據英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須於英屬處女群島繳納任何稅項。

由於期／年內本集團並無於香港產生任何應課稅溢利，故並無計提香港利得稅。

根據二零二一年實施條例，非營利性民辦學校合資格享受與公立學校相同的稅收優惠。根據向相關稅務機構遞交的過往納稅申報單及過往取得地方稅務局及國家稅務總局地方機關的確認，本集團內其餘學校(幼稚園及營利性民辦學校除外)於截至二零二一年八月三十一日止八個月及截至二零二二年二月二十八日止六個月獲豁免繳納企業所得稅。

於報告期內，西藏華泰教育管理有限公司(「西藏華泰」)須按原稅率9%繳納中國所得稅。其他實體於中國內地註冊成立且通常享有中國所得稅減免25%，惟可獲得稅收優惠則作別論。

應課稅溢利的稅款乃按本集團業務所在國家的現行稅率計算。本集團期內的所得稅開支分析如下：

	截至 二零二二年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二一年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
即期－中國		
自持續經營業務所得期／年內稅務 開支總額	2,504	8,985
自己終止經營業務所得期／年內稅務 開支總額	—	—
	<u>2,504</u>	<u>8,985</u>

本公司向其股東派付股息概不涉及所得稅影響。

7. 股息

本公司董事概無建議派付截至二零二一年八月三十一日止八個月股息。

本公司董事概無建議派付截至二零二二年二月二十八日止期間股息。

8. 母公司普通權益持有人應佔每股溢利／(虧損)

每股基本溢利／(虧損)金額乃按母公司普通權益持有人應佔期內溢利／(虧損)及報告期已發行普通股的加權平均數3,088,761,000股(二零二零年：3,088,761,000股)計算。

截至二零二二年二月二十八日止六個月及截至二零二一年二月二十八日止六個月，並無任何潛在攤薄已發行普通股，故每股攤薄溢利／(虧損)金額與每股基本溢利／(虧損)金額相同。

每股基本及攤薄溢利／(虧損)乃根據以下數據計算：

	截至 二零二二年 二月二十八日 止六個月 (未經審核)	截至 二零二一年 二月二十八日 止六個月 (經審核)
溢利／(虧損)		
母公司普通權益持有人應佔溢利／(虧損) (人民幣千元)	<u>10,136</u>	<u>160,830</u>
股份		
已發行普通股的加權平均數	<u>3,088,761,000</u>	<u>3,088,761,000</u>
每股基本及攤薄溢利／(虧損) (以每股人民幣元表示)	<u>0.003</u>	<u>0.052</u>

9. 除稅前溢利／(虧損)

本集團除稅前溢利／(虧損)乃扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至 二零二二年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二一年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
提供服務成本*	52,066	22,718
食堂營運成本	22,754	13,619
研發成本**	2,765	2,234
僱員福利開支(不包括董事及 主要行政人員酬金)：		
工資、薪金及其他津貼	90,591	85,479
退休金計劃供款(界定供款計劃)	9,543	8,761
物業、廠房及設備折舊	41,552	34,005
無形資產攤銷	11,284	11,284
使用權資產折舊	13,988	13,662
於聯營公司的投資減值***	—	43,430
未納入租賃負債計量的租賃付款	326	348

	附註	截至 二零二二年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二一年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	4	(282)	(394)
其他利息收入	4	(1,726)	—
匯兌差額淨額		1,451	569
出售物業、廠房及設備 項目的虧損		1	—

* 服務成本扣除研發成本、僱員福利開支、物業、廠房及設備折舊、無形資產攤銷以及使用權資產折舊，計入合併損益表「銷售成本」之中。

** 本年度研發成本於合併損益表作為單一項目披露，而非計入「銷售成本」。

*** 截至二零二一年二月二十八日止六個月於聯營公司的投資減值已計入合併損益表「其他開支」之中。

10. 合約負債

合約負債詳情如下：

	於二零二二年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二一年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
學費	215,739	356,829
住宿費	15,645	27,155
學校食堂營運費	15,892	24,299
海外升學諮詢服務費及非學歷培訓學費	2,392	20,033
教育管理及諮詢服務費	4,292	—
其他	2,802	—
	<u>256,762</u>	<u>428,316</u>

合約負債包括就尚未提供服務已收學生有關短期預付款項及將於一年後提供的部分海外升學諮詢服務費。本集團在每個學年開始前提前收取學生的學費及住宿費。本集團於各學年或各學期開始前收取學生墊付的學校食堂運營費。學費、住宿費及學校食堂營運在適用課程的相關期間按比例確認。

學生可獲按比例退還與尚未提供服務相關的付款。

11. 計息銀行及其他借款

	附註	於二零二二年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二一年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非即期			
有抵押			
銀行貸款	a	527,800	497,500
其他貸款(i)	a	466,397	471,568
		<u>994,197</u>	<u>969,068</u>
	附註	於二零二二年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二一年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
即期			
有抵押			
銀行貸款	a	217,000	190,000
長期銀行貸款即期部份	a	64,200	43,000
其他貸款(i)	a	195,815	132,292
		<u>477,015</u>	<u>365,292</u>

- (i) 其他貸款指由第三方租賃公司根據一份售後租回安排就若干物業、廠房及設備借予本集團的貸款。

a. 銀行及其他貸款的進一步資料分析如下：

於二零二二年二月二十八日

	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
即期			
銀行貸款－有擔保	4.45-6.90	二零二三年	217,000
長期銀行貸款即期部分－有擔保	4.80-7.00	二零二三年	64,200
其他貸款－有擔保	6.26-8.19	二零二三年	<u>195,815</u>
非即期			
銀行貸款－有擔保	4.80-7.00	二零三三年	527,800
其他貸款－有擔保	6.26-8.19	二零二三年	<u>466,397</u>
			<u><u>1,471,212</u></u>

於二零二一年八月三十一日

	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
即期			
銀行貸款－有擔保	4.45-6.90	二零二二年	190,000
長期銀行貸款即期部分－有擔保	4.80-7.00	二零二二年	43,000
其他貸款－有擔保	6.73-7.74	二零二二年	<u>132,292</u>
非即期			
銀行貸款－有擔保	4.80-7.00	二零三三年	497,500
其他貸款－有擔保	6.73-7.74	二零二五年	<u>471,568</u>
			<u><u>1,334,360</u></u>

12. 租賃

(a) 於合併財務狀況表確認的金額

	於二零二二年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二一年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
使用權資產		
預付土地租賃付款 (i)	593,974	608,473
樓宇及其他物業	27,498	33,799
	<u>621,472</u>	<u>642,272</u>
	於二零二二年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二一年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
租賃負債		
即期	500	1,230
非即期	—	—
	<u>500</u>	<u>1,230</u>

- (i) 本集團向中國內地政府取得土地使用權安排。預付土地租賃付款在採納國際財務報告準則第16號時重新分類為使用權資產。

(b) 於未經審核中期簡明合併全面收益表確認的金額

	截至二零二二年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
使用權資產折舊開支	
— 樓宇及其他物業	6,300
— 預付土地租賃付款	14,500
	<hr/>
租賃負債利息	20,800
	<hr/>

截至二零二二年二月二十八日止六個月，租賃融資活動現金流出為人民幣1,709,600.73元。

13. 貿易應收款項

於報告期末貿易應收款項按發票日期進行之賬齡分析如下：

	於二零二二年 二月二十八日	於二零二一年 二月二十八日
半年內	<u>5,832</u>	<u>1,300</u>

14. 貿易應付款項

於報告期末貿易應付款項按發票日期進行之賬齡分析如下：

	於二零二二年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二一年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1年內	<u>4,791</u>	<u>3,396</u>

應付食堂供應商的貿易應付款項為人民幣4,791,068.93元(二零二一年八月三十一日：人民幣3,396,000元)，其於90日內償還。

貿易應付款項不計利息且一般於90日內清償。

15. 應付關聯方款項

於報告期，本集團償還受影響實體總額為人民幣4.336百萬元。於二零二二年二月二十八日，應付受影響實體的免息未償還本金總額為人民幣16.28百萬元。於二零二二年一月五日，該付款安排已獲本集團及受影響實體批准，還款期為五年，因此該等應付款項於二零二二年二月二十八日已被重新分類為非流動負債。

管理層討論及分析

業務回顧

業務概覽

本集團主要從事提供正規民辦教育服務。中國學歷教育行業主要包括基礎教育及高等教育。中國基礎教育市場可進一步分為四個階段，即學前教育、小學教育、初中教育及高中教育，其中，小學及初中課程構成九年義務教育，而幼稚園及高中則為非義務教育。

終止經營業務－義務教育

於二零二一年五月十四日，中國國務院頒佈《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》(「二零二一年實施條例」)，該條例於二零二一年九月一日生效，其中包含有關經營提供義務教育的非營利性學校的多項條文。二零二一年實施條例第四十五條規定(其中包括)自二零二一年九月一日起，實施義務教育的民辦學校不得與「關聯方」進行交易。這將對透過學校、出資人及其他相關業務實體之間合約安排從事提供義務教育業務的民辦教育集團產生重大負面影響。西藏華泰及提供義務教育的中國經營實體極可能被視為「關聯方」。因此，根據二零二一年實施條例，根據獨家技術服務及管理顧問協議所提供的服務自二零二一年九月一日起將被禁止，因此，本集團重新評估西藏華泰對提供義務教育服務的中國經營實體的控制權。鑒於重大不確定性及二零二一年實施條例限制本集團自其參與及使用其權力影響來自提供義務教育服務的該等中國經營實體的回報獲得浮動回報的能力，本集團得出結論，其自二零二一年八月三十一日起失去對提供義務教育服務的該等中國經營實體的控制權。

可資比較資料

有關自二零二一年八月三十一日起提供義務教育且未綜合入賬的學校的所有營運及財務數據已自目前及可資比較期間剔除，以提供有意義的分析數據。

於二零二二年二月二十八日，本集團在中國四川省、香港特別行政區及美國爾灣市(Irvine)的五個城市經營11間高中、大學及課後輔導中心。該11間學校根據本公告第35頁所披露的表格分類。透過該等學校，本集團主要提供高中及高等院校的學歷教育全面教育課程。

此外，本集團向四川省的三所學前教育至十二年級公立學校及五所民辦幼稚園提供教育管理及諮詢服務。

若干同時提供義務及非義務教育服務的學校正處於合法分立為兩個合法實體的程序中：作為非營利性學校提供義務教育服務以及營利性高中提供非義務教育服務。僅當提供非義務教育服務的法律實體新成立時，該等學校方會併入本集團。於分立前，該等學校自二零二一年八月三十一日起概無綜合入賬。

高中

於二零二一年舉辦的高考(「二零二一年高考」)中，本集團約90.4%參加二零二一年高考的高中畢業生(來自兩所旗艦高中，即成都外國語學校及成都市實驗外國語學校)考取可申請並升讀中國一流大學的分數。27名高中畢業生獲北京大學及清華大學錄取(二零二零年：54名)，而有74名本集團高中畢業生保送一流大學(二零二零年：87名)。

具體來說，來自三間於二零一七年後開設的高中並參與二零二一年高考的學生的大學錄取率達到65.8%，均超過四川省的平均大學錄取率30.9%。就二零一八年於達州新開設的高中而言，67%畢業生考取可申請並升讀中國一流大學的分數。

本集團在多間學校設立國際課程，向有意就讀海外院校及大學的學生提供中國／海外標準高中課程、海外標準大學入學考試、語言考試或美國大學進階先修(「AP」)課程。有關課程可讓學生參與海外高中課程(由外籍教師授課)及中國高中課程(由中國教師授課)。於二零二一年，一名高中畢業生獲布朗大學(美國常春藤盟校)錄取，而一名高中畢業生獲劍橋大學錄取及一名高中畢業生獲牛津大學錄取。於二零二零年及二零二一年，70名學生及132名學生分別獲二零二一年QS世界大學排名前100大學錄取。

除此之外，於二零二一年，70名(二零二零年：57名)學生於數學、物理、化學、生物及信息科學等省級學術競賽(「五個學術比賽」)中獲得一等獎。本集團10名(二零二零年：12名)學生獲選為四川省競賽隊伍成員。另外，本集團6名(二零二零年：6名)學生於全國五個學術比賽中榮獲金牌，而3名(二零二零年：3名)學生獲選為國家隊成員。

四川外國語大學成都學院(「該大學」)

該大學目前提供29個學士課程及21個文憑課程。在二零二一年的武書連《中國獨立學院排名》中，該大學在全部181間獨立學院中排名第十五位，並在文學專業獨立學院中排名第二。我們的本科畢業生質量及持續進修率在全部399間獨立學院及民辦大學中的綜合排名均為第四位(透過畢業生持續進修率及畢業生起始薪金計量)。在二零二一年的艾瑞深校友會網《五星級獨立學院》比賽中，該大學在語言類獨立學院中排名第一位。

於二零二一年六月，該大學已獲教育部(「教育部」)轉制臨時批准，新學校名稱為「Chengdu International Studies College」。

於二零二二年二月二十八日，本集團自營學校的招生總人數為22,967人，其中高中的招生人數為4,449人、該大學的招生人數為18,518人及我們的網絡學校招生人數為7,432人。

學費及其他輔助教育費用

截至二零二二年二月二十八日止六個月期間，本集團經營學校的收益錄得增長。收益由截至二零二一年二月二十八日止六個月的人民幣259.3百萬元增加至截至二零二二年二月二十八日止六個月的人民幣298.7百萬元。本集團自(i)對學生的收費及(ii)向第三方擁有的學前教育至十二年級學校或幼稚園提供的管理及諮詢服務產生收益。對學生的收費通常包括學費、住宿費及海外升學諮詢費。

下表載列本集團收益明細：

	截至 二零二二年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二一年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	變動 人民幣千元	百分比 變動
學費	245,662	215,783	29,879	13.8%
住宿費	16,297	13,101	3,196	24.4%
學校食堂營運費	22,110	12,577	9,533	75.8%
教育管理及諮詢服務費	6,923	6,469	454	7.0%
非學歷培訓學費	5,345	8,366	(3,021)	(36.1%)
海外升學諮詢服務費	2,322	2,931	(609)	(20.8%)
	<u>298,659</u>	<u>259,227</u>	<u>39,432</u>	(15.2%)

下表載列各類別學校各自產生的收益：

	截至 二零二二年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二一年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	變動 人民幣千元	百分比 變動
高中	92,375	76,768	+15,607	+20.3%
大學	153,287	139,015	+14,272	+10.3%
學費總額	245,662	215,783	+29,879	+13.8%

本集團總收益增加主要由於本集團學生入學人數增加所致。

下表載列本集團經營的各類別學校各自的平均學費：

學校類別	二零二一年／ 二零二二年 平均學費 人民幣元	二零二零年／ 二零二一年 平均學費 人民幣元	二零一九年／ 二零二零年 平均學費 人民幣元
高中－國內課程	37,998	35,359	35,614
高中－國際課程	107,548	104,973	101,102
幼稚園	不適用	33,977	33,282
大學	14,956	14,165	13,501

學生入學人數

下表載列有關各類別學生入學人數的資料：

	於二零二二年 二月二十八日	於二零二一年 二月二十八日
高中學生－國內課程	3,954	2,943
高中學生－國際課程	495	428
幼稚園學生	—	706
大學學生	18,518	17,557
學生總人數	<u>22,967</u>	<u>21,634</u>

教師

	於二零二二年 二月二十八日	於二零二一年 二月二十八日
教師總人數	<u>1,177</u>	<u>1,058</u>

本集團相信，本集團所提供教育的質量與其教師的質素緊密相連。本集團認為，教師的教學能力及奉獻精神有助學生塑造學習習慣，對本集團的成功及教育理念而言至關重要。本集團招聘具備以下資質的教師：(i) 過往教學成績優秀；(ii) 持有必要的學歷認證(即學士及以上)；(iii) 熱衷教育和提高學生的學業成績及整體健康；(iv) 於其科目領域有所建樹；(v) 有良好的溝通及人際交往能力；及(vi) 能夠有效利用適合學生的各種教學工具及方法。

截至二零二一至二零二二學年，本集團共有1,177名教師，當中約99.9%擁有學士或以上學位，約57.7%擁有碩士或以上學位。絕大多數教師為全職教師。本集團亦重視教學成績優異教師獲得的認可。約24.5%教師取得高級教師資格，約50名教師獲認可為特級教師。本集團向教師提供強制及持續培訓課程及研討會，並為新聘教師提供強制專業教學技巧培訓課程。

未來發展

憑藉我們學校的良好品牌聲譽及認可，本集團對於中國西南地區優質民辦教育的強大需求持有樂觀態度。為鞏固及增強於該地區的市場領先地位，本集團計劃透過多重擴展策略實現未來增長。具體而言，本集團計劃執行以下策略：

1. i) 與第三方業務夥伴合作成立新高中(主要依照輕資產模式)；
 - ii) 提高現有學校網絡的使用率及學費；
 - iii) 在學校內部設立國際教育課程，並提供出國留學諮詢服務；
 - iv) 提供非學歷教育服務：
 - a) 向學前教育至十二年級學校和學前班提供教育管理及諮詢服務；
 - b) 與若干商業房地產業主合作，開設一站式全面教學課程。
 - c) 學生本地生活服務、課外非學科活動等

(i) 與第三方業務夥伴合作成立新高中(主要依照輕資產模式)

本集團已於德陽市開設一所高中及於成都市開設一所高中。下表列示將於二零二二年之後開設的新高中預期可容納學生人數概要：

高中	地點	校舍啟用日期	合作期	預計 學生人數
天府麓山高級中學	四川成都	二零二二年九月	長期	3,600
新津高級中學	四川成都	二零二二年九月	長期	1,920
仁壽高級中學	四川眉山	待確認	長期	810
瀘州高級中學	四川瀘州	待確認	長期	2,100
天府花海高級中學	四川眉山	待確認	長期	900
眉山崇禮高級中學	四川眉山	待確認	長期	540
總計				<u>9,870</u>

兩所學校正依法分立為一所非營利性學校及一所營利性高中。

(ii) 提高現有學校網絡的使用率及學費

學校使用率

使用率乃按入學學生人數除以已開展經營或在建的特定學校預計可容納學生人數計算。除幼稚園外，我們的學校通常為寄宿學校。

於二零二二年 於二零二一年
二月二十八日 二月二十八日

招生總人數	22,967	21,634
可容納學生總人數	52,830	52,830
整體使用率	43.5%	41.0%

學費

於二零二零年五月十五日，四川省教育廳及另外兩個部門頒佈《關於完善我省市辦高校價格管理方式加強事中事後監督的通知》(「該通知」)，其中載列有關釐定高等教育機構學費及允許相關機構自二零二零年九月起每三年調整學費及相關費用的意見及要求。根據新政策，新本科生及大學學院的學費由二零一九／二零二零學年的人民幣14,000元及人民幣12,000元分別增加至二零二零／二零二一學年的人民幣17,000元及人民幣15,000元。此外，於二零二一年六月，該大學已獲「教育部」轉制臨時批准。預計於轉制獲批准後，二零二二年／二零二三年及以後的大學入學學費將會相應增加。

我們的若干非營利學校已向監管機構提交申請註冊為營利性高中，且待政府批准後，該高中將有權酌情釐定其學費。

下表載列目前學費的標準：

學校組別	目前學費標準
高中	介乎人民幣 30,000 至人民幣 58,000 元
大學	人民幣 15,000 元(文憑) 人民幣 17,000 元(學士)
高中國際課程	介乎人民幣 96,000 至人民幣 128,000 元

(iii) 在學校內部設立國際教育課程，並提供出國留學諮詢服務

除傳統的高中課程外，本集團亦設立了國際部門。自二零一九年起，國際部門開始與國際精英夥伴管理課程、提供高級考試、進階先修及莫納什大學基礎課程。在二零二零年度易校《出國留學最強中學榜》及二零二零年度京領《中國國際學校競爭力排行榜(英國本科)》中，成都外國語學校的國際部在四川省排名第一位。

於二零二一年，本集團擴大了教育產品版圖。除傳統英美國際課程外，本集團亦將國際教育課程擴展至歐洲及亞洲。與此同時，本集團亦根據學校課程建立矩陣學術擴展項目及社會實踐項目。

國際部門亦自二零一九年下半年起透過為我們的學生提供海外升學諮詢服務擴展業務，並於截至二零二二年二月二十八日止六個月錄得收入人民幣 2.3 百萬元。

(iv) a. 教育管理及諮詢服務

自二零一九年以來，本集團與若干學前教育至十二年級公立學校及幼稚園訂立學校管理合作協議，並開始提供教育管理及諮詢服務，包括（其中包括）教育質量監控、課程開發、日常運營、教師招聘及培訓、品牌推廣、教學法支援及校園設計。於二零二二年二月二十八日，本集團為合共九間學校（包括五間幼稚園、三間學前教育至九年級／學前教育至十二年級學校及一間高中）提供教育管理及諮詢服務。

b. 一站式全面教育課程

本集團與若干商業物業業主合作，以於建築面積約5,000至10,000平方米的一座商業綜合大樓中開辦一站式全面教育課程，同時為家長及學童提供多種度身訂製的教育服務。此外，其為有意投資教育課程的機構及個人提供課程及管理輸出服務。本集團獨立開發及疊代提供優質教育課程，其中包括中國傳統文化、STEAM（科學、技術、工程、藝術及數學教學）及體育課程。所有教育項目有關報讀、招聘、教學及研究的日常管理均實行劃一排序的綜合體營運模式，但就子項目而言，其營運相對獨立。本集團截至二零二二年二月二十八日止六個月錄得收益人民幣5.3百萬元。

下表列示截至所示日期按組別劃分的學校數目概要：

學校組別	於二零二二年 二月二十八日 開設的私有學校	於二零二二年 二月二十八日 教育管理 服務項下 開設的學校
高中	7	1
幼稚園	0	5
大學(中國)	1	0
大學(美國)	1	0
提供非學歷教育服務的學校	2	0
學前教育至九年級／學前教育至 十二年級學校	0	3
	<u>11</u>	<u>9</u>

風險管理

本集團的業務營運面臨多項風險，本集團認為風險管理對本集團的成功至關重要。本集團所面對的主要營運風險包括(其中包括)中國教育行業的整體市場狀況及民辦教育觀念變化、監管環境變化、本集團向學生提供優質教育和提升招生率及／或調高學費的能力、本集團擴展至中國西南地區其他區域的潛力、支持本集團擴展及業務營運的可用融資以及來自提供相若教育質素且規模相近的其他學校營運商的競爭。

此外，本集團亦面對本集團日常業務過程中產生的利率及流動資金風險等多種市場風險。

利率風險

本集團的公平值利率風險主要與其定息銀行借款有關。本集團亦面對因計息金融資產及負債(主要為按現行市場利率計息的銀行結餘和銀行借款)的利率變動影響產生的現金流量利率風險。本集團的政策乃保持若干浮息借款以盡可能降低公平值利率風險。本集團現時並無利用任何衍生合約對沖所面對的利率風險。然而，董事在有需要時會考慮對沖重大利率風險。

流動資金風險

本集團的目標為通過使用銀行借款維持資金持續供應與靈活性之間的平衡。本集團定期檢討主要資金狀況以確保有足夠財務資源供其履行財務責任。

本集團建立以下風險管理結構和措施，以妥善管理相關風險：

- 董事會負責並有權管理本集團學校運營，主管本集團的整體風險，亦負責考慮、審查及批准涉及重大風險敞口的一切重要業務決策，如本集團決定擴大大學校網絡至新地區、調高本集團學費以及與第三方訂立合作業務關係以興建新學校等；
- 本集團相信目前的保險覆蓋範圍符合中國教育界慣例，包括校方責任險；及

- 本集團與本集團貸款方訂立安排，確保能夠獲得信貸支持本集團的業務運作和擴張。

環境、健康及安全

本集團業務於任何重大方面均無違反中國適用環境法律及法規。

本集團盡全力保障學生的健康及安全。本集團各學校均設有駐校醫療人員或醫護人員處理學生的日常醫療事宜。在若干緊急嚴重的醫療情況下，本集團即時將學生送至當地醫院治療。關於學校安全，本集團僱用合資格的物業管理公司為本集團校舍提供物業安全服務。

就董事會及本公司管理層所悉，本集團已於各重大方面遵守對本集團業務及營運有重大影響的相關法律及法規。於報告期，本集團並無嚴重違反或不遵守適用法律及法規的情況。

財務回顧

收益

收益，亦為本集團的營業額，指所提供服務的價值(經扣除報告期內向學生發出的獎學金及退款)。本集團主要自學校向學生收取的學費、住宿費、學校食堂服務費及海外升學諮詢費，以及本集團於報告期向三所公立學校收取管理服務費及諮詢服務費錄得收益。

收益由截至二零二一年二月二十八日止六個月的人民幣259.2百萬元增加人民幣39.4百萬元(或15.2%)至報告期的人民幣298.7百萬元。有關增加主要由於來自學費的收益及來自學校食堂營運費的收益增加。來自學費的收益由截至二零二一年二月二十八日止六個月增加人民幣29.9百萬元(或13.8%)至報告期的人民幣245.7百萬元。同時，來自學校食堂營運費的收益由截至二零二一年二月二十八日止六個月增加人民幣9.5百萬元(或75.8%)至報告期的人民幣22.11百萬元。本集團收取的學費及學校食堂營運費增加主要由於成都及德陽兩所學校開始新招的高中生所導致二零二一／二零二二學年學生入學人數增加。有關招生及學校使用率的更多資料，請參閱上文「業務回顧」一節。

銷售成本

銷售成本主要包括僱員成本、折舊及攤銷、水電費、維修成本、辦公開支、物業管理服務費、租金成本、學生補助及其他成本。

截至二零二二年二月二十八日止六個月的銷售成本較去年同期增加人民幣32.9百萬元或18.3%。該增加主要由於：

- (1) 僱員成本較去年同期增加人民幣8.7百萬元(或12.8%)，乃由於(i)本集團教師數目增加(ii)年度業績審查後平均員工薪酬增加所致。
- (2) 食堂營運成本較去年同期增加人民幣9.1百萬元(或67.1%)，主要由於報告期學生數目增加及餐飲服務質量持續提高所致。
- (3) 折舊及攤銷較去年同期增加人民幣7.5百萬元(或15.1%)，主要由於來自我們現有校區及已使用新校區有關的物業、廠房及設備以及翻新工程的折舊費用增加所致。

毛利及毛利率

本集團截至二零二二年二月二十八日止六個月的毛利總計為人民幣85.7百萬元，較去年同期增加人民幣6.5百萬元(或8.2%)，主要由於平均學費及學生數量增加所致。

本集團的毛利率由截至二零二一年二月二十八日止六個月的30.5%減少至截至二零二二年二月二十八日止六個月的28.7%，主要由於新學校毛利率稍低於其他學校毛利率所致。

研發成本

截至二零二二年二月二十八日止六個月的研發成本較去年同期增加人民幣0.5百萬元(或23.8%)，主要由於新學校數量增加，學術中心展開更多工作，如發展校本課程、雙語沉浸式課程、專利學前課程及專有的國際融合課程。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括廣告開支、招生開支及業務招待開支。

銷售及分銷開支由截至二零二一年二月二十八日止六個月的人民幣6.1百萬元減少人民幣4.2百萬元(或68.3%)至報告期的人民幣1.9百萬元。銷售及分銷開支減少主要由於二零二零／二零二一學年所開辦的所有新學校招生推廣產生的更多廣告費用所致。

行政開支

行政開支主要包括一般及行政員工的薪金及其他福利、來自大學開始改制的一次性結算付款，法例、審計業務發展及評估諮詢服務費、辦公相關的開支、辦公大樓及設備折舊、差旅開支及其他開支。

截至二零二二年二月二十八日止六個月的行政開支較去年同期減少人民幣6.5百萬元(或12.0%)。

其他開支

其他開支主要包括於聯營公司投資的減值虧損、外匯虧損及出售多項固定資產的開支。

截至二零二二年二月二十八日止六個月的其他開支較去年同期減少人民幣44.4百萬元(或94.6%)。截至二零二一年二月二十八日止六個月錄得的金額包括投資一間北京聯營公司的減值支出人民幣43.4百萬元，而該聯營公司提供幼兒(0-3歲)教育及日托服務，其業務因新型冠狀病毒受到嚴重干擾。

融資成本

融資成本主要包括銀行及其他借款的利息開支。

融資成本由截至二零二一年二月二十八日止六個月的人民幣29.8百萬元增加人民幣7.9百萬元(或26.5%)至報告期的人民幣37.8百萬元，主要由於(i)報告期內銀行及其他借款的利息開支為人民幣40.7百萬元，較截至二零二一年二月二十八日止六個月的利息開支人民幣34.4百萬元增加了人民幣6.3百萬元。利息開支的增加與銀行及其他借款結餘的增加一致；(ii)截至二零二一年二月二十八日止六個月確認資本化利息人民幣1.6百萬元，而報告期減少確認資本化利息，較之前減少人民幣1.6百萬元綜合影響所致。

資本承擔

下表載列於所示日期的資本承擔概要：

	二零二二年 二月二十八日 人民幣千元	二零二一年 八月三十一日 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
土地及樓宇、設備	63,749	183,621

槓杆比率

本集團的槓杆比率按期末的銀行及其他借款總額除以總權益計算，由二零二一年八月三十一日約153.7%增至二零二二年二月二十八日約182.2%，主要是由於本集團計息銀行借款增加所致。

或然負債

於二零二二年二月二十八日，本集團並無任何重大或然負債。

資產抵押

於二零二二年二月二十八日，已向第三方租賃公司支付人民幣34,800,000元(二零二一年八月三十一日：人民幣34,800,000元)以作為若干借款的已抵押存款，其將於結清該等借款後三年內償還。

人力資源

於二零二二年二月二十八日，本集團擁有1,663名僱員(二零二一年八月三十一日：1,561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檢討。本集團向僱員提供外部及內部培訓計劃。本集團亦參與各項由地方政府管理的員工社會保障計劃，包括住房、退休金、醫療保險、工傷保險、生育保險及失業保險。

本集團於截至二零二二年二月二十八日止八個月產生的薪酬開支總額約為人民幣107.4百萬元(截至二零二一年二月二十八日止六個月：人民幣104.3百萬元)。

報告期後事項

概無於二零二二年二月二十八日之後發生任何會對本集團造成重大影響的事項。

中期股息

董事會不建議派付截至二零二二年二月二十八日止六個月的中期股息(截至二零二一年六月三十日止六個月的中期股息：1.9港仙)。

企業管治

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益及提升企業價值及問責性。本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)作為其企業管治守則。本公司於報告期已遵守企業管治守則的所有適用守則條文。本公司將繼續審閱及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

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」)，作為其董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢，各董事均確認於報告期已遵守標準守則所載的規定準則。

購買、出售或贖回上市證券

於報告期，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

法規最新消息

實施條例的影響

於二零二一年五月十四日，國務院頒佈了實施條例，自二零二一年九月一日起生效。與教育部於二零一八年四月發佈的《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》（修訂草案（徵求意見稿））及中國司法部於二零一八年八月十日發佈的《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》（修訂草案）（送審稿）相比，實施條例包括有關民辦學校的營運及管理有著更為嚴謹的規定（特別是非營利性民辦中小學校），包括：(i)任何社會組織和個人不得通過兼併收購、協議控制等方式控制實施義務教育及學前教育的非營利性民辦學校；及(ii)禁止實施義務教育的民辦學校與「關聯方」進行交易，而其他民辦學校與「關聯方」進行交易的，應當遵循公開、合理及公平的原則，不得損害國家利益、學校利益和師生權益。

在發佈本公告時，概無公佈任何具體政策且仍不確定是否出台任何具體政策。鑒於實施條例的詮釋及應用存在重大不確定因素，尤其是有關民辦義務教育學校與「關聯方」進行交易的條文，本集團斷定其自二零二一年八月三十一日起失去對該等學校的控制權。

審核委員會

董事會已建立本公司審核委員會(「審核委員會」)，其中包括三名獨立非執行董事，即陳劍榮先生(主席)、薛超穎先生及溫瑞征先生。審核委員會的主要職責為審閱及監督本公司的財務報告流程、內部控制及風險管理系統。

審核委員會已審閱本集團報告期的未經審核中期業績以及未經審核中期合併財務報表，包括本集團採納的會計原則及慣例。

刊登中期業績公告及中期報告

本中期業績公告刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.virscendeducation.com)。本集團截至二零二二年二月二十八日止六個月的中期報告將於上述網站刊登並於適當時候寄發予本公司股東。

承董事會命
成實外教育有限公司
主席兼執行董事
王小英

香港，二零二二年五月六日

於本公告日期，執行董事為王小英女士、葉家郁先生、嚴玉德先生及鄧幫凱先生；及獨立非執行董事為薛超穎先生、陳劍榮先生及溫瑞征先生。