



SHANGHAI GENCH
EDUCATION GROUP LIMITED

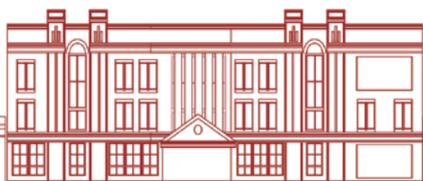
上海建橋教育集團有限公司

2020

中期報告

股份代號：1525

(於開曼群島註冊成立的有限公司)



目錄



公司資料	2
財務概要	4
管理層討論及分析	5
其他資料	19
未經審核中期簡明綜合財務資料審閱報告	29
未經審核中期簡明綜合損益表	30
未經審核中期簡明綜合全面收益表	31
未經審核中期簡明綜合財務狀況表	32
未經審核中期簡明綜合權益變動表	33
未經審核中期簡明綜合現金流量表	35
中期簡明綜合財務資料附註	37
釋義	53

公司資料

董事會

執行董事

周星增先生
鄭祥展先生
施銀節先生

非執行董事

趙東輝先生
杜舉勝先生 (自2020年7月24日生效)

獨立非執行董事

陳百助先生
胡戎恩先生
劉濤女士

審核委員會

劉濤女士 (主席)
胡戎恩先生
陳百助先生

薪酬委員會

胡戎恩先生 (主席)
鄭祥展先生
劉濤女士

提名委員會

周星增先生 (主席)
胡戎恩先生
陳百助先生

聯席公司秘書

周喬琪先生
黃儒傑先生

授權代表

鄭祥展先生
黃儒傑先生

合規顧問

天財資本國際有限公司

註冊辦事處

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

中國總部及主要營業地點

中國上海浦東新區
滬城環路1111號

香港主要營業地點

香港灣仔
皇后大道東248號
陽光中心40樓

有關香港法律的法律顧問

陸繼鏘律師事務所
與摩根路易斯律師事務所聯營

核數師

安永會計師事務所

公司資料

開曼群島股份過戶登記總處

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

香港股份登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716號舖

主要往來銀行

中國農業銀行(上海浦東分行)
華夏銀行(臨港支行)
平安銀行(上海大寧支行)
中國建設銀行(金橋支行)
中國民生銀行(盧灣支行)

公司網站

<http://www.genchedugroup.com>

股份代號

1525



財務概要

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (經審核)
收益	279,053	254,211
銷售成本	(99,363)	(106,904)
毛利	179,690	147,307
其他收入及收益	3,726	5,053
銷售及分銷開支	(748)	(1,610)
行政開支	(49,722)	(45,647)
金融資產的減值虧損撥回	949	10
其他開支	—	(170)
融資成本	(29,550)	(23,474)
除稅前溢利	104,345	81,469
所得稅開支	(370)	(471)
期內溢利	103,975	80,998
加：上市開支	9,498	9,189
經調整純利⁽¹⁾	113,473	90,187
	2019/2020 學年⁽²⁾	2018/2019 學年⁽²⁾
收生人數	19,857	17,808

附註：

- (1) 呈列經調整純利(屬未經審核性質)乃由於管理層認為此非國際財務報告準則計量工具以協助管理層的同方式為投資者提供有用的資料，協助彼等了解及評估我們的經營業績以及比較會計期間我們與同行公司的財務業績。
- (2) 儘管我們的財政年度年結日為12月31日，我們的學年通常於每個曆年9月1日開學，並於下一個曆年的8月31日結束。為表述一致，我們以首個曆年的9月30日呈列各學年的收生人數。收生人數不包括國際設計學院的國際學生。

管理層討論及分析

業務概覽

我們於上海運營領先民辦大學，按全日制總收生人數計量，亦為整個長江三角洲的領先民辦大學。上海建橋學院（「本學院」）：

- 按2018/19學年的全日制收生人數而言，為上海最大的民辦大學，
- 按2018/19學年的全日制收生人數而言，為長江三角洲第四大的大學，及
- 就全日制收生人數而言，於2015年至2018年為長江三角洲五大民辦大學中增長最快的大學。

本學院

本學院向學生提供專注於應用技術的優質教育。我們全面的課程涵蓋廣泛的實用專業課程，旨在為學生提供實用技能，令彼等迎合快速演化的就業市場需求。我們根據我們進行的廣泛市場調查開發課程及專業，以確定就業市場的需求。截至2019年9月30日，本學院的學歷本科課程提供54門專業及方向，涵蓋多個範疇，而其專科課程設有額外13門專業及方向。我們與企業合作夥伴密切合作，並已建立校企合作項目，包括兩個中國教育部產教融合創新基地，以助學生獲取適用技能，並找到理想工作。

管理層討論及分析

下表載列本學院於所示期間的平均年化學費：

	截至6月30日止六個月			
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	變動數 人民幣千元	變動百分比 (%)
平均年化學費 ⁽¹⁾	23,319	22,528	791	3.5

附註：

- (1) 截至2019年及2020年6月30日止六個月的平均年化學費按全日制學生(不包括繼續教育課程的非全日制學生)的學費所產生的總收益按照當年產生收益的期間(9個月)進行年化後,除以截至前一曆年9月30日的全日制收生人數計算。

下表載列於所示學年全日制課程的學費資料：

	學費 ⁽¹⁾	
	2018/2019學年 人民幣元	2019/2020學年 人民幣元
本科課程	23,000–30,000 ⁽²⁾	23,000–30,000 ⁽²⁾
專科課程	15,000–18,000	15,000–18,000
專升本項目	23,000–27,000 ⁽³⁾	23,000–27,000 ⁽³⁾

附註：

- (1) 上文所示學費僅適用於相關學年入學的全日制學生,並不包括向繼續教育課程的非全日制學生收取的學費。
- (2) 本科課程的學費範圍包括(i)本科課程;及(ii)國際項目項下的本科課程。其並不包括國際設計學院的學費每學年人民幣80,000元、雙語授課數字媒體技術課程的學費每學年人民幣58,000元,以及與沃恩航空科技學院合辦的國際項目的學費每學年人民幣45,000元。
- (3) 於2018/2019及2019/2020學年,產品設計(珠寶設計)專業的學費為每學年人民幣27,000元。所有其他專升本項目項下的專業的學費為每學年人民幣23,000元。

管理層討論及分析

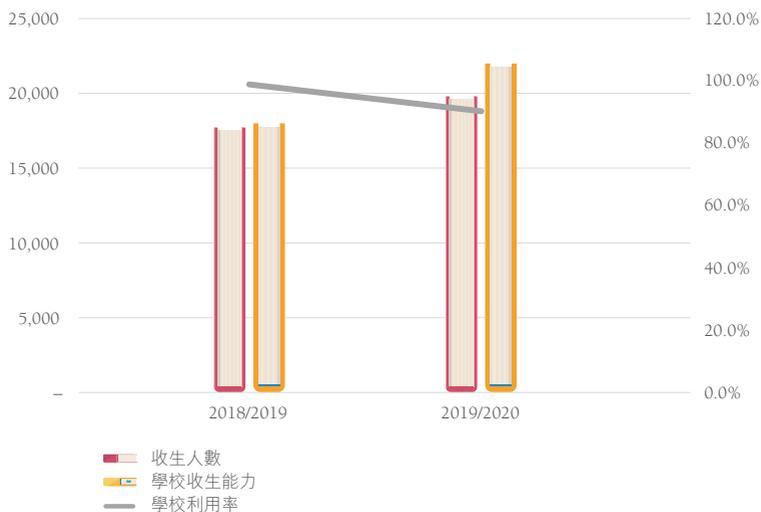
收生人數及利用情況

下表載列於2018/2019至2019/2020所示學年本學院的收生人數、學校收生能力及學校利用率：

學年	收生人數 ⁽¹⁾	學校收生能力 ⁽²⁾	學校利用率 ⁽³⁾ (%)
2018/2019	17,808	18,008	98.9
2019/2020	19,857	22,008	90.2

附註：

- 1) 收生人數資料乃根據本學院的內部記錄。
- 2) 我們一般要求本學院所有全日制學生於校園寄宿。相關學年的學校收生能力乃按本學院學生宿舍可供床位數量呈列。
- 3) 學校利用率相等於一個學年的總收生人數除以同一學年的學校收生能力乘以100。



展望及業務策略

未來展望

報告期內，鑒於COVID-19疫情，本集團貫徹國家「停課不停學」的政策，自2020年3月起即積極推進線上教學，在校學生90%左右的課程實現線上教學並獲得了學生及家長的高度評價，據內部統計數據顯示，截止2020年6月30日，學生及家長對於線上教學的評教平均分達到91.3分（滿分為100分）。同時，本集團亦自主開發系統實現實時監控，以保證師生的安全健康和各項工作的順利推進。此外，我們亦積極推動促進學生就業的工作，通過各個專業各個部門的全力配合，為學生拓寬多元化就業管道，幫助學生盡快實現就業。

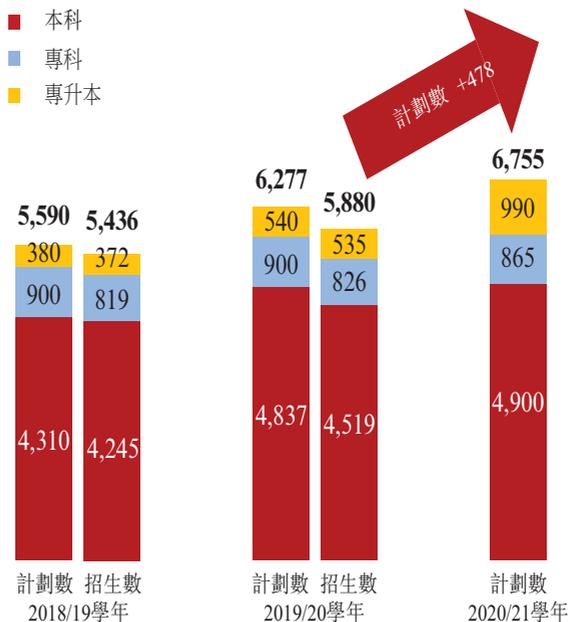
我們相信本集團作為上海最大型的民辦高等教育集團的穩固地位，使我們處於有利位置，可受惠於民辦高等教育日益增長的需求。本學院位於浦東新區臨港新城，區域優勢明顯。2019年8月國務院宣佈設立中國（上海）自由貿易試驗區臨港新片區。臨港新城作為「長三角一體化」行動方案的重要組成部分，將有利於鞏固本集團在長三角區域的領先優勢。

同時，2020年政府先後出台了多項全面有利於本集團業務發展的政策。2020年2月28日，中國國務院聯防聯控機制新聞發佈會上明確擴大碩士研究生和普通高校專升本規模，預計同比去年將分別增加18.9萬人和32.2萬人；2020年5月22日，中國政府報告中指出今明兩年高職院校擴招200萬人；2020年5月28日，中國教育部辦公廳發佈了《關於在普通高校繼續開展第二學士學位教育的通知》，鼓勵高校開展第二學士學位教育。



管理層討論及分析

受益於專升本擴招，本學院2020/2021學年的招生計劃數較2019/2020學年增加478人，達到6,755人，其中專升本增加450人。



綜上，在區位優勢及產業政策的加持下，本集團將繼續專注為學生提供市場導向課程、引進優秀人才、優化校園環境和辦學條件、提升社會影響力。展望未來，我們將利用以下四個策略推進業務發展，把本學院建設成特色鮮明、具有國際影響力的中國一流民辦大學。

透過優化定價及增加本學院的收生人數提升盈利能力

我們收取的學費及寄宿費水準乃影響盈利能力的重要因素。2020/2021學年，我們對8個專業的學費進行了上調，漲幅約在30%–40%。

管理層討論及分析

有關增加對應我們透過提供更全面的課程及國際教學方法以升級本學院的工作。展望將來，我們計劃持續檢討學費，並於適當時調整學費。

此外，我們向居住於建設計劃第二期的兩幢宿舍樓的學生按學年收取每名學生人民幣5,800元（其高於前寄宿費約60%）。而對於校舍建設計劃第一期的宿舍樓，我們亦針對2020年入學的新生，將寄宿費水準從人民幣3,600元提升至人民幣4,800元。

我們相信持續提高收生人數對我們的成功亦為重要。我們擬繼續增加對新建設項目的投資，以建設可滿足未來數年擴充需要的學術、行政及寄宿設施。

為增加學生宿舍及教學設施的收生能力，滿足本集團未來數年的需求，本學院決定開始第三期校舍建設計劃。第三期校舍建設計劃當中的校園設施建設工程預期於2020年9月開展。有關校園設施總建築面積為約60,950平方米，主要包括(i)一幢總建築面積約9,413平方米的多功能教學大樓，(ii)兩幢總計約3,984個床位的宿舍樓（其將提高學校的收生能力），總建築面積分別約21,742平方米及21,715平方米，及(iii)用作宿舍管理人員辦公及洗衣房等寄宿相關服務的宿舍輔助用樓。

與新校舍建設第三期工程有關的資本開支總額預計為約人民幣340百萬元（相當於約377.4百萬港元），預期於2022年年底前產生。

拓展校網及提高市場滲透率

我們擬於中國境內及境外尋求合適的收購或投資於其他學校的機遇以擴展校網及增加市場份額。境內，我們擬優先考慮民辦高等院校，而該等院校的學校舉辦者已選擇或擬選擇成為營利性學校，特別是提供專注於應用技術的本科學位課程的大學。我們預計合適目標學校的收生人數將至少有5,000名且收益至少為人民幣100百萬元。就地理位置而言，我們擬優先考慮華東地區（特別是長江三角洲）的合適目標學校，我們認為此舉將提升我們的形象並在該地區創造協同效應。根據弗若斯特沙利文報告（本公司委聘弗若斯特沙利文（北京）諮詢有限公司上海分公司就中國民辦教育市

管理層討論及分析

場編製的獨立市場研究報告)，截至2018年末，約50至80間長江三角洲地區的民辦高等教育院校符合上述標準。境外，我們擬優先考慮擁有研究生資質，且獲得中國教育部認可的學校，就地理位置而言，我們擬優先考慮發達國家。海外網絡的增設可以增加學生海外留學目的地的選擇，亦可幫助我們進一步吸引海外留學生前來就讀。

目前我們正在研究和洽談項目，本集團會適時就併購做出披露。

立足已有優勢，拓展新的增長領域

我們相信教育服務的質量乃業務的基礎。我們擬繼續擴展所提供的課程並使其更多元化，以應對行業趨勢及市場需求（包括根據市場發展提供新的專業）。我們計劃進一步鞏固競爭優勢，以提供專注於應用技術的全面教育。

我們於2020/2021學年新成立兩個本科專業(i)健康服務與管理及(ii)藝術與科技。我們相信該等專業將一步擴充我們的專業類別，並滿足健康服務行業和文化創意產業日益增加的需求。我們也於2020年6月成立健康管理學院，包括2個本科專業(i)護理學及(ii)健康服務與管理，和1個專科專業護理。此外，我們亦有計劃於2020年提交申請開辦我們自有的研究生課程，以進一步提升學校辦學層次。

我們還計劃擴充我們的繼續教育學院。我們相信隨著就業人口中對繼續教育的需求不斷增加，我們非全日制學生收生規模也將保持繼續增長。截至2020年6月30日，繼續教育學院在職學生數達2,474人。我們擁有校舍設施，並就使用上海的獨立第三方培訓或教學服務供應商的設施訂立安排，以於彼等的物業提供若干繼續教育課程，我們已於上海不同地區開設八所校外教育中心，以為有意非全日制學生提供更多位置選擇及節省交通時間。

我們的國際經濟與貿易、機械設計製造及其自動化、網絡工程、寶石及材料工藝學四個專業已於2020年7月6日通過2020年普通高等學校第二學士學位專業備案，我們為上海市唯一備案的民辦本科院校。以上專業計劃於2020/2021學年開始招生，招生對象包括當年普通高校本科畢業並獲得學士學位的應屆畢業生，以及近3年普通高校本科畢業並獲得學士學位、目前未就業的往屆生。招生計劃將作為增量，納入國家普通本科總規模內單列下達，不佔用學校普通本科招生計劃。

管理層討論及分析

同時，我們也根據中國國務院學位委員會印發《學士學位授權與授予管理辦法》文件精神，穩步推進輔修學士學位招生工作。學生除修讀主修專業以外，可同時修讀另一本科專業，學生完成規定學分，符合學位授予條件，可獲得輔修專業學位。學校按學分向學生收取輔修學費。

把握臨港新片區政策紅利，實現產教城融合發展

根據《中國（上海）自由貿易試驗區臨港新片區國土空間總體規劃（2019–2035年）》，到2035年，臨港新片區要建成世界一流濱海城市，實現1萬億國內生產總值的經濟規模，常住人口達250萬左右，同時具備年輕化、國際化、高學歷、流動性的人口特徵，且跨國公司地區總部數不少於上海總數的三分之一。為把握臨港新片區的發展趨勢，我們與臨港集團簽署了全面的校企合作戰略框架協定，共同打造臨港新片區產業大學，在2023年前，產業大學計劃打造5個重點產業方向學科專業；與50家臨港龍頭企業開展多維度校企合作專案；組建500名優秀產業師資隊伍；培養5,000名新片區企業急需的專業人才。我們將繼續與當地企業深入挖掘產業和高校各自優勢和資源，就高技能人才聯合培養、產學研合作、就業促進等方面開展深度合作。

財務回顧

收益

本集團的收益指於報告期內所提供服務的價值。本集團的收益來自本學院向學生收取的學費、寄宿費及其他教育相關服務。

鑑於報告期內全球爆發COVID-19以及「停課不停學」的國家政策，本集團積極安排學生從在校學習轉換至網上學習，網上教學進展順利。截至2020年6月30日止六個月，本集團收益約為人民幣279.1百萬元，與去年同期相比增加約人民幣24.9百萬元或9.8%，主要由於(i)2019/2020學年本學院



管理層討論及分析

錄取的全日制學生總數增加，2019/2020學年適用於新生的學費漲價，使學費收益增加約人民幣34.4百萬元或15.4%；及(ii)報告期內因COVID-19疫情，本學院根據政府機構公佈的住宿費退還政策，向學生退還住宿費約人民幣33.9百萬元，使寄宿費收益減少約人民幣14.7百萬元或48.0%。

銷售成本

本集團的銷售成本主要包括薪金成本、折舊及攤銷、學生相關開支、合作教育開支、教材開支及維護開支，以及培訓費用、研發成本、差旅費用、辦公室開支及其他。

截至2020年6月30日止六個月，與去年同期相比本集團的銷售成本減少約人民幣7.5百萬元或7.1%，主要由於報告期內因爆發COVID-19學生並無在校生活，使學生相關開支、維護開支及其他雜項開支減少。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣147.3百萬元，增加約人民幣32.4百萬元或22.0%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣179.7百萬元。本集團的毛利率指本集團毛利佔收益的百分比。截至2020年6月30日止六個月，本集團的毛利率為64.4%，與去年同期相比提高6.5個百分點，主要由於下列因素的共同影響：(i)錄取學生人數及平均學費增加；及(ii)報告期內因中國爆發COVID-19校園暫時關閉，使寄宿費收益減少，以及節約學生相關開支、維護開支及其他雜項開支。

其他收入及收益

本集團的其他收入及收益主要包括政府補助、校園內的超市及照相館等營辦商的經營租賃收入以及其他。

本集團的其他收入及收益由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣5.1百萬元，減少約人民幣1.4百萬元或26.3%至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣3.7百萬元，主要由於報告期內因爆發COVID-19使經營租賃收入減少。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支主要包括本學院相關廣告產生的開支，包括宣傳手冊的成本、運輸開支、電訊開支及業務招待開支。

管理層討論及分析

本集團的銷售及分銷開支由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣1.6百萬元，減少約人民幣0.9百萬元或53.5%至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣0.7百萬元，主要由於本集團目前主要通過網絡開展招生宣傳活動，節省差旅開支及推廣手冊成本。

行政開支

本集團的行政開支包括行政員工的薪金開支、後勤費用、用作行政用途的汽車及設備折舊、主要包括上市開支的專業服務開支、差旅開支、招待開支、辦公室開支及其他。

本集團的行政開支由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣45.6百萬元，增加約人民幣4.1百萬元或8.9%至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣49.7百萬元，主要由於專業服務開支增加約人民幣3.8百萬元，主要與上市日期後尋求中期及年度審核服務、年度法律諮詢服務以及其他合規諮詢服務有關。

融資成本

本集團的融資成本主要包括銀行貸款的利息開支。由於我們為第二期校舍建設計劃借入若干銀行貸款，校舍建設計劃的大樓主體已於2019年8月底投入使用，有關利息相應停止資本化，導致與截至2019年6月30日止六個月相比，截至2020年6月30日止六個月的融資成本增加。

除稅前溢利

截至2020年6月30日止六個月，本集團錄得除稅前溢利約人民幣104.3百萬元，比去年同期約人民幣81.5百萬元增加約28.1%。

經調整純利

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合損益表及綜合全面收益表，我們亦使用經調整純利作為額外財務計量工具。我們呈列此財務計量工具的原因為管理層採用其評估經營業績。我們亦認為此非國際財務報告準則計量工具以協助管理層的同一方式為投資者提供有用的資料，協助彼等了解及評估我們的經營業績以及比較會計期間我們與同行公司的財務業績。



管理層討論及分析

經調整純利撇除與上市相關的開支(屬非經常性項目)的影響。經調整純利的條款並無在國際財務報告準則下定義。使用經調整純利作為分析工具存在重大限制,乃由於經調整純利不包括影響年內純利的所有項目。我們透過將此財務計量工具與最接近的國際財務報告準則績效計量工具進行對賬以彌補該等限制,此乃我們在評估績效時應考慮的計量工具。

本集團的經調整純利乃就上市開支約人民幣9.5百萬元(截至2019年6月30日止六個月:約人民幣9.2百萬元)的影響而調整持續經營業務截至2020年6月30日止六個月的溢利約人民幣104.0百萬元(截至2019年6月30日止六個月:約人民幣81.0百萬元)而釐定。本集團的經調整純利由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣90.2百萬元大幅增加約25.8%至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣113.5百萬元。

流動資金及資本資源

現金主要用於為營運資金需求、購置物業、儀器及設備以及償還銀行及其他借款以及相關利息開支提供資金。於報告期內,我們主要利用經營產生現金、銀行及其他借款以及本公司首次公開發售所得款項淨額(包括悉數行使超額配股權)為我們的營運提供資金。未來,我們相信將以我們的經營活動產生的現金流量、銀行及其他借款及不時自資本市場募集的其他資金的綜合方式滿足流動資金需求。

庫務政策

本集團已針對其庫務政策採納審慎的財務管理方針。董事會密切監控本集團的流動資金狀況,確保本集團資產、負債及其他承擔的流動資金架構能始終滿足其資金需求。

物業、儀器及設備

於2020年6月30日,本集團的物業、儀器及設備約為人民幣1,833.2百萬元,與2019年12月31日的結餘相比增加約人民幣12.8百萬元或0.7%。有關增加主要由於報告期內第二期校舍建設計劃、維修及升級現有學校場所,以及採購額外教學設施及設備。

現金及現金等值項目

截至2020年6月30日，本集團的現金及現金等值項目約為人民幣570.2百萬元，與2019年12月31日相比增加約人民幣235.4百萬元或70.3%。增加主要由於以下因素的共同影響(i)於報告期內本集團收取本公司首次公開發售所得款項淨額(包括悉數行使超額配股權)，及(ii)於報告期內償還銀行貸款、支付第二期校舍建設計劃款項以及根據有關稅務規例繳納約人民幣147.2百萬元所得稅(與於2015年8月向獨立第三方出售舊校舍及轉讓土地有關)。

銀行借款

銀行借款主要包括短期營運資金貸款及長期項目貸款以作校舍建設計劃之用。

我們主要向銀行借取貸款以補充營運資金並為資本開支提供資金。截至2020年6月30日，銀行借款合同共約人民幣1,126.3百萬元(2019年12月31日：約人民幣1,131.2百萬元)均以人民幣計值。截至2020年6月30日，銀行及其他借款須按介乎4.35%至5.94%的實際年利率計息。下表載列截至所示日期的計息銀行及其他借款的到期情況：

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
分析如下：		
一年內償還	228,000	275,000
兩年內償還	181,000	167,000
兩年至五年內償還	551,000	523,000
五年後償還	166,280	166,280
	<u>898,280</u>	<u>856,280</u>
	<u>1,126,280</u>	<u>1,131,280</u>

管理層討論及分析

資本開支

於報告期內的資本開支主要與第二期校舍建設計劃、維護及升級現有學校場所以及為本學院購置額外的教育設施及設備有關。截至2020年6月30日止六個月，本集團的資本開支約為人民幣108.0百萬元。

合約承擔

資本承擔主要與購置物業、儀器及設備有關。下表載列截至所示日期的資本承擔：

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備：物業、儀器及設備	1,677	800
已授權但未訂約：物業、機器及設備	340,000	—

或然負債

截至2020年6月30日，本公司概無任何重大或然負債、擔保或任何重大訴訟或屬重要、待決或受到威脅的索償(2019年12月31日：無)。

財務槓桿倍數

財務槓桿倍數相等於期末負債總額除以期末權益總額。負債總額包括所有計息銀行貸款。相比截至2019年12月31日的財務槓桿倍數，截至2020年6月30日的財務槓桿倍數從1.1下降至0.7，主要由於(i)計息銀行及其他借款減少；及(ii)權益增加，這與報告期內本公司發行新股份及業務表現改善有關。

外匯風險管理

本公司的功能貨幣為人民幣。本集團大部分收支均以人民幣計值，而若干貨幣資產按港元計值，使本集團面臨外匯風險。本集團目前並無外匯沖政策。然而，本公司管理層監察外匯風險，並在有需要時考慮對沖重大外匯風險。

重大投資、收購及出售、重大投資及資本資產未來計劃

截至2020年6月30日，本集團概無重大投資，亦無收購及出售附屬公司及聯營公司的重大事項。除本中期報告所披露者外，截至2020年6月30日，本集團並無任何即時重大投資及資本資產計劃。

本學院於2020年8月26日與獨立第三方建築承包商訂立建築合約，內容有關第三期校舍建設計劃當中的校園設施建設工程、安裝工程及相關配套工程，估計代價約為人民幣250.0百萬元（相當於約277.5百萬港元）（視乎結算審核予以調整，預期調整並不重大）。有關代價由本公司首次公開發售部分所得款項及銀行借款撥付。有關交易的詳情，請參閱本公司日期為2020年8月26日的公告。至於第三期校舍建設計劃將開展的其他建設工程、安裝工程及相關配套工程，目前預計有關成本及開支約為人民幣90.0百萬元（相當於約99.9百萬港元）。本公司將根據上市規則適時刊發其他公告。

資產抵押

截至2020年6月30日，本集團的銀行借款人民幣721,280,000元以本集團對學費及寄宿費的權利作抵押。

僱員及薪酬政策

截至2020年6月30日，本集團擁有1,146名全職僱員（2019年6月30日：1,098名僱員）。本集團根據行業慣例及其業績表現，定期檢討本集團僱員的薪酬政策及待遇。本集團為其僱員提供內部及外部培訓計劃。本集團為其僱員參加由地方政府管理的各項僱員社會保障計劃，包括住房、養老金、醫療保險、職業傷害保險、生育保險及失業保險。截至2020年6月30日止六個月，本集團產生的薪酬總成本約為人民幣80.5百萬元（2019年6月30日：約人民幣75.8百萬元）。



其他資料

上市所得款項用途

於上市日期，本公司進行首次公開發售，以每股6.05港元價格發行100,000,000股每股面值0.01港元的新股份。於2020年2月11日，因悉數行使超額配股權，本公司以每股6.05港元的認購價進一步發行15,000,000股每股面值0.01港元的股份。

來自本公司首次公開發售（包括悉數行使超額配股權）的所得款項淨額（經扣除包銷費用及相關開支）約為666.0百萬港元。該款項已被使用及擬根據先前於招股章程內披露的意向，基於本集團的業務需要予以使用。

截至2020年6月30日，所得款項淨額的使用情況如下：

單位：百萬港元

項目	百分比	可用	已動用	悉數動用預期	
				未動用	時間表 ⁽¹⁾
收購或投資，以擴大學校網絡	34.8%	231.7	—	231.7	2023年12月31日
出資校園建設項目以及購置家具及設備	35.0%	233.1	68.5	164.6	2022年12月31日
償還到期的短期貸款及長期貸款的即期部分	20.2%	134.6	134.6	—	不適用
補充我們的營運資金及一般公司用途	10.0%	66.6	9.2	57.4	2022年12月31日
總計	100.0%	666.0	212.3	453.7	

附註：

- (1) 使用未動用所得款項淨額的預期時間表面臨國際宏觀環境及前所未見的COVID-19疫情對當前及未來市況及業務發展及需要帶來的不確定因素。鑑於疫情對經濟及營商環境的重大影響，我們須持續更新及重新修訂計劃。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

截至2020年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第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有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指的登記冊內的權益及淡倉，或根據上市規則附錄10所載標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

I. 於本公司股份或相關股份之權益

姓名	身份／權益性質	股份數目	好倉／淡倉	於本公司的股權
				概約百分比
周先生	於受控法團 的權益 ⁽¹⁾	105,450,000	好倉	25.41%
鄭祥展先生	於受控法團 的權益 ⁽²⁾	30,600,000	好倉	7.37%
趙東輝先生	於受控法團 的權益 ⁽³⁾	30,000,000	好倉	7.23%
施銀節先生	於受控法團 的權益 ⁽⁴⁾	17,100,000	好倉	4.12%

附註：

- (1) 周先生為She De Limited及Gan En Limited之唯一股東及唯一董事，因此彼被視為於She De Limited及Gan En Limited持有之股份中擁有權益。
- (2) 鄭祥展先生為Ze Ren Limited之唯一股東及唯一董事，因此彼被視為於Ze Ren Limited持有之股份中擁有權益。
- (3) 趙東輝先生為Ai Xin Limited之唯一股東及唯一董事，因此彼被視為於Ai Xin Limited持有之股份中擁有權益。
- (4) 施銀節先生為Tuan Jie Limited之唯一股東及唯一董事，因此彼被視為於Tuan Jie Limited持有之股份中擁有權益。



其他資料

II. 於本公司相聯法團股份之權益

姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	註冊股本金額 (人民幣元)	股權概約百分比
周先生	建橋集團	實益擁有人	61,510,000	35.15%
鄭祥展先生	建橋集團	實益擁有人	17,850,000	10.20%
趙東輝先生	建橋集團	實益擁有人	17,500,000	10.00%
施銀節先生	建橋集團	實益擁有人	9,970,000	5.70%

除上文所披露者外，截至2020年6月30日，本公司董事或最高行政人員概無於或被視為於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及第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），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

截至2020年6月30日，就董事所知，以下人士（並非本公司董事或最高行政人員）於股份或相關股份擁有本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所記載而根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉：

姓名	身份／權益性質	股份數目	好倉／淡倉	於本公司的股權
				概約百分比
She De Limited	實益擁有人	66,000,000	好倉	15.90%
Gan En Limited	實益擁有人	39,450,000	好倉	9.51%
Ze Ren Limited	實益擁有人	30,600,000	好倉	7.37%
Ai Xin Limited	實益擁有人	30,000,000	好倉	7.23%
廈門國貿教育集團 有限公司	實益擁有人	25,880,000	好倉	6.24%

除上文所披露者外，截至2020年6月30日，本公司董事及最高行政人員並不知悉任何人士（並非董事或本公司最高行政人員）於本公司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分部須予披露，或根據證券及期貨條例第336條須記入該條所述登記冊內的權益或淡倉。

董事收購股份或債權證的權利

除本中期報告內另行披露者外，於報告期內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使董事可藉收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲得利益，且董事或其任何配偶或未滿18歲子女概無獲授任何認購本公司或任何其他法團的權益或債務證券的權利或已經行使任何該權利。

其他資料

購股權計劃

本公司已於2019年12月19日採納購股權計劃，旨在向合資格人士（定義見招股章程）提供於本公司擁有個人股權的機會，並激勵彼等提升日後對本集團所作出的貢獻，及／或就彼等過往的貢獻給予獎勵，以吸引及挽留或以其他方式繼續維持與對本集團的業績、增長或成功而言屬重要及／或其貢獻有利於或將有利於本集團的業績、增長或成功之合資格人士的合作關係，另外就行政人員（定義見招股章程）而言，亦使本集團吸引及挽留經驗豐富且具備才能的人士及／或就彼等過往的貢獻給予獎勵。

自上市日期起至2020年6月30日止期間，概無購股權計劃項下之購股權獲授出、行使、失效或註銷。

合約安排

詳情請參閱招股章程「合約安排」一節。於報告期內，董事會已檢討合約安排（定義見招股章程）的整體表現，並認為本集團已於所有重大方面遵守合約安排。

最新監管發展

(1) 資歷要求

提供高等教育的中外合作民辦學校的外資方須為持有相關資格及提供優質教育的外國教育機構（「資歷要求」）。中外合作民辦學校總投資的外資部分應低於50%，且成立此等學校須徵得省級或國家教育部門批准。我們致力符合資歷要求。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。有關本集團為符合資歷要求所作出的努力及採取行動，亦請參閱招股章程及本公司截至2019年12月31日止年度的年報中「合約安排」一節。

誠如本公司的中國法律顧問告知，根據中國現行法律法規，資歷要求並無實施措施或特定指引，因此目前尚不清楚境外投資者為了向有關教育部門顯示其符合資歷要求必須滿足的特定標準（例如經驗年數以及境外司法權區擁有權形式及範疇）。

(II) 2016年決定及相關實施細則及條例

《關於修改〈中華人民共和國民辦教育促進法〉的決定》（「2016年決定」）於2016年11月7日頒佈及於2017年9月1日生效。於2017年12月26日，上海市人民政府頒佈《上海市人民政府關於促進民辦教育健康發展的實施意見》及《上海市民辦學校分類許可登記管理辦法》。更多詳情請參閱招股章程「業務-2016年決定及相關實施細則及條例的潛在影響」一節。在根據現有監管環境及基於2016年決定的解釋以及相關實施細則及本學院的現有所有權結構，於2018年12月，本學院的學校舉辦者已向上海市教育委員會提交決定登記成為營利性民辦學校。

(III) 中華人民共和國外商投資法

中華人民共和國外商投資法於2020年1月1日生效。詳情請參閱招股章程「合約安排 — 中國外商投資法的發展」一節。

(IV) 《外商投資准入特別管理措施（負面清單）》（2020年版）

於2020年6月23日，發改委及商務部頒佈《外商投資准入特別管理措施（負面清單）》（2020年版）（「負面清單2020年版」），於2020年7月23日生效。負面清單2020年版實施後，《外商投資准入特別管理措施（負面清單）》（2019年版）（「負面清單2019年版」）即時廢除。



其他資料

與負面清單2019年版一致，負面清單2020年版規定，我們經營的行業高等教育屬限制外商投資的產業，外商僅獲准以中外合作辦學機構的形式投資高等教育，且中方須於合作中佔據主導地位，這意味著學校的校長或主要行政負責人員須具有中國國籍，而中外合作辦學機構的董事會、理事會或聯合管理委員會的中方組成人員不得少於總數的二分之一。

截至本中期報告日期，本集團的營運並未受上述法律、決定、實施條例及細則以及行政措施所影響。根據當前狀況及本公司的初步評估，董事會認為，上述法律、決定、實施條例及細則以及行政措施不會對本集團的業務營運、業務計劃及財務狀況造成即時重大不利影響。

本公司將繼續監察上述法律、決定、實施條例及細則、行政措施以及相關法律法規的發展，並將於適當時候根據上市規則就此作出進一步公告。

購買、出售或贖回上市證券

除本公司招股章程所述本公司首次公開發售(包括悉數行使超額配股權，經扣除包銷佣金及相關開支後，本公司收取的所得款項淨額約為666.0百萬港元)外，自上市日期起至2020年6月30日止之期間，本公司概無發行其他股份，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其他上市證券。

審核委員會

審核委員會已審閱本集團採納的會計原則及常規。審核委員會連同董事會及外聘核數師已審閱本集團截至2020年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表及中期報告。審核委員會認為，該等財務報表符合適用會計準則、上市規則及所有其他適用法律規定。

中期股息

於2020年8月26日，董事會決議建議派付截至2020年6月30日止六個月的中期股息每股0.10港元（「2020年中期股息」）。2020年中期股息擬自本公司股份溢價賬派付，因此需要獲得本公司股東批准。本公司將適時刊發通函，於2020年9月29日召開股東特別大會。

經本公司股東批准後，本公司將於2020年10月30日前後向於2020年10月12日名列本公司股東名冊的股東宣派中期股息。2020年中期股息相當於截至2020年6月30日止六個月本公司股東應佔溢利約36.5%。

暫停辦理股東登記

為釐定股東出席本公司股東特別大會並於會上投票的權利，本公司將自2020年9月24日（星期四）起至2020年9月29日（星期二）（首尾兩日包括在內）止期間暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會辦理股份過戶手續。為符合資格出席本公司股東特別大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票須不遲於2020年9月23日（星期三）下午四時三十分前交回予本公司之香港股份登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理登記。

為釐定本公司股東收取2020年中期股息的權利，本公司將自2020年10月7日（星期三）起至2020年10月12日（星期一）（首尾兩日包括在內）止期間暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會辦理股份過戶手續。有權獲發2020年中期股息的記錄日期為2020年10月12日（星期一）。為符合資格收取2020年中期股息，所有過戶文件連同有關股票須不遲於2020年10月6日（星期二）下午四時三十分前交回予本公司之香港股份登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理登記。2020年中期股息的派付日期預計為2020年10月30日（星期五）。

其他資料

報告期後事項

- a) 於2020年8月26日，本公司決議建議向於2020年10月12日名列本公司股東名冊的股東派付2020年中期股息。有關建議須待本公司股東於本公司應屆股東特別大會上批准。
- b) 於2020年8月26日，本學院與獨立第三方建築承包商訂立建設合約，內容有關第三期校舍建設計劃當中的校園設施建設工程、安裝工程及相關配套工程，代價預計為人民幣250.0百萬元（視乎結算審核予以調整）。
- c) 誠如先前所呈報，於2020年1月爆發的新型冠狀病毒肺炎已對本集團的學院產生一定影響，主要由於國內旅行限制及各級地方當局採取多項預防措施所致，其中包括臨時關閉學院及於爆發期間延遲開學。本集團已於疫情爆發期間採取若干替代行動計劃，包括實施線上模塊及網站遠程學習活動及退還住宿費。

鑑於實施上述行動計劃，管理層已評估及初步得出結論，於2020年1月至中期報告日期之期間對本集團財務狀況的影響有限。本集團將持續留意新冠肺炎的形勢並就其對本集團營運及財務狀況的影響作出積極回應，而倘若有任何重大財務影響，本公司將適時刊發進一步公告，並於本集團的2020年年度財務報表內反映。

董事資料及董事和高級管理人員變更的更新

於報告期後，下列各項自2020年7月24日起生效：

- (1) 杜舉勝先生獲委任為非執行董事。有關杜舉勝先生的詳情，請參閱本公司日期為2020年7月24日的公告；
- (2) 周喬琪先生獲委任為本公司副行政總裁；
- (3) 周宇華先生獲委任為本公司副行政總裁；及
- (4) 萬志芳女士辭任本公司副行政總裁及首席財務官，並獲委任為本公司高級顧問。

除上文披露者外，概無有關董事資料的更新須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

遵守企業管治守則

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障本公司股東權益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納企業管治守則的守則條文作為其本身的企業管治守則。本公司自上市日期起至2020年6月30日止期間已遵守企業管治守則項下的所有適用守則條文。本公司將繼續檢討及監督其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

遵守標準守則

自2020年1月16日上市以來，本公司已採納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後，各董事均確認自上市日期起至2020年6月30日止期間已遵守標準守則。

同時，自上市日期起，本公司亦已採納一套其條款不遜於標準守則所訂標準的僱員進行證券交易的行為守則，以供可能掌握本公司的未公開內幕消息的相關僱員遵照規定買賣本公司證券。

未經審核中期簡明綜合財務資料審閱報告



香港
中環
添美道1號
中信大廈22樓

致上海建橋教育集團有限公司董事會
(在開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

我們已審閱第30至第52頁所載的中期財務資料，包括上海建橋教育集團有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）於2020年6月30日的簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表及解釋附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，中期財務資料報告須按照其相關條文以及國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）所頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」（「國際會計準則第34號」）編製。貴公司董事負責按照國際會計準則第34號編製及呈報本中期財務資料。我們的責任在於根據受聘之協定條款審閱本中期財務資料，就此達成結論，並僅向閣下全體匯報，而不作任何其他用途。我們不就本報告之內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。

審閱範圍

我們根據國際審閱委聘準則第2410號「實體之獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。中期財務資料之審閱包括詢問（主要對負責財務及會計事務之人士），以及採納分析及其他審閱程序。審閱之範圍遠小於根據國際審核準則進行之審核，故我們無法確保已知悉可通過審核辨別之所有重要事項。因此，我們並不表達審核意見。

結論

基於我們的審閱，我們並無注意到任何事宜可引致我們相信隨附中期財務資料在所有重大方面並非按照國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港
謹啟
2020年8月26日



未經審核中期簡明綜合損益表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (經審核)
收益	4	279,053	254,211
銷售成本		<u>(99,363)</u>	<u>(106,904)</u>
毛利		179,690	147,307
其他收入及收益		3,726	5,053
銷售及分銷開支		(748)	(1,610)
行政開支		(49,722)	(45,647)
金融資產的減值撥回		949	10
其他開支		—	(170)
融資成本		<u>(29,550)</u>	<u>(23,474)</u>
除稅前溢利	5	104,345	81,469
所得稅開支	6	<u>(370)</u>	<u>(471)</u>
期內溢利		<u>103,975</u>	<u>80,998</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		<u>103,975</u>	<u>80,998</u>
		人民幣 (未經審核)	人民幣 (未經審核)
母公司普通權益持有人應佔每股盈利 基本及攤薄	8	<u>0.26</u>	<u>0.27</u>

未經審核中期簡明綜合全面收益表

截至2020年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (經審核)
期內溢利	103,975	80,998
其他全面收益		
將不會於其後期間重新分類至損益的其他全面收益：		
換算海外業務的匯兌差額	15,057	—
將不會於其後期間重新分類至損益的其他全面收益淨額	15,057	—
期內其他全面收益，扣除稅項	15,057	—
期內全面收益總額	119,032	80,998
以下人士應佔：		
母公司擁有人	119,032	80,998

未經審核中期簡明綜合財務狀況表

		2020年6月30日	
	附註	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、儀器及設備	9	1,833,218	1,820,421
使用權資產		650,958	658,320
其他無形資產		1,430	1,853
長期預付款項		4,308	9,926
遞延稅項資產		—	346
非流動資產總值		2,489,914	2,490,866
流動資產			
應收賬款	10	2,855	4,984
預付款項及其他應收款項		5,752	9,007
定期存款		182,688	—
現金及銀行存款		387,532	334,867
流動資產總值		578,827	348,858
流動負債			
其他應付款項及應計費用		146,818	196,282
計息銀行借款		228,000	275,000
合約負債		27,247	307,208
應付稅項		24	147,592
遞延收入		17,544	17,065
流動負債總額		419,633	943,147
流動資產/(負債)淨額		159,194	(594,289)
資產總值減流動負債		2,649,108	1,896,577
非流動負債			
計息銀行借款		898,280	856,280
遞延收入		27,061	25,322
非流動負債總值		925,341	881,602
資產淨值		1,723,767	1,014,975
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	11	3,677	—
股份溢價		586,083	—
其他儲備		1,134,007	1,014,975
權益總額		1,723,767	1,014,975

周星增
董事

鄭祥展
董事

未經審核中期簡明綜合權益變動表

截至2020年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔						
	已發行股本	股份溢價	股本儲備*	法定盈餘 儲備*	匯兌波動 儲備*	保留溢利*	總計權益
	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	人民幣千元
	附註11						
於2020年1月1日(經審核)	—**	—	184,787	123,943	(337)	706,582	1,014,975
首次公開發售(「首次公開發售」)發行股份	886	534,896	—	—	—	—	535,782
股份資本化發行	2,656	(2,656)	—	—	—	—	—
行使超額配股權	135	81,549	—	—	—	—	81,684
股份發行開支	—	(27,706)	—	—	—	—	(27,706)
期內溢利	—	—	—	—	—	103,975	103,975
期內其他全面收益							
換算境外業務的匯兌 差額	—	—	—	—	15,057	—	15,057
期內全面收益總額	—	—	—	—	15,057	103,975	119,032
提取法定盈餘儲備	—	—	—	29,126	—	(29,126)	—
於2020年6月30日 (未經審核)	3,677	586,083	184,787	153,069	14,720	781,431	1,723,767

* 此等儲備賬目指於2020年6月30日的綜合財務狀況表內的綜合其他儲備人民幣1,134,007,000元(2019年12月31日：人民幣1,014,975,000元)。

** 該餘額指低於人民幣1,000元之金額。

未經審核中期簡明綜合權益變動表(續)

截至2019年6月30日止六個月

母公司擁有人應佔

	已發行股本 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元	法定盈餘		總計權益 人民幣千元
			儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	
於2019年1月1日(經審核)	—	184,787	84,903	620,202	889,892
期內溢利及其他全面收益	—	—	—	80,998	80,998
提取法定盈餘儲備	—	—	22,725	(22,725)	—
於2019年6月30日(未經審核)	—	184,787	107,628	678,475	970,890

未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (經審核)
經營活動所用現金流量			
除稅前溢利		104,345	81,469
就以下各項作出調整：			
融資成本		29,550	23,474
銀行利息收入		(2,530)	(181)
已發放的政府補助		(13,532)	(22,350)
應收賬款減值撥回	5	(949)	(10)
折舊	5, 9	27,428	24,011
其他無形資產攤銷	5	423	313
使用權資產折舊	5	7,568	7,567
		<u>152,303</u>	<u>114,293</u>
已收政府補助		15,224	19,498
預付款項及其他應收款項減少／(增加)		13,683	(4,530)
應收賬款增加／(減少)		3,078	(119)
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		9,396	(13,370)
原到期日超過三個月的無抵押定期存款增加		(182,688)	—
合約負債減少		(279,961)	(216,257)
		<u>(268,965)</u>	<u>(100,485)</u>
經營所用現金		(268,965)	(100,485)
已收利息		2,530	181
已付稅項		(147,592)	(4,096)
		<u>(145,062)</u>	<u>(3,915)</u>
經營活動所用現金流量淨額		(414,027)	(104,400)
投資活動所用現金流量			
購置物業、儀器及設備項目		(108,032)	(142,875)
就物業、儀器及設備收取政府補助		16,590	—
購置其他無形資產		—	(295)
		<u>(91,442)</u>	<u>(143,170)</u>
投資活動所用現金流量淨額		(91,442)	(143,170)

未經審核中期簡明綜合現金流量表(續)

截至2020年6月30日止六個月

截至6月30日止六個月

	附註	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (經審核)
融資活動所得現金流量			
發行股份所得款項		535,782	—
超額配股權所得款項		81,684	—
股份發行開支		(24,996)	—
新計息銀行借款		200,000	79,600
計息銀行借款還款		(205,000)	(50,000)
向關聯公司的還款	13	—	(821)
已付利息		(31,255)	(27,879)
融資活動所得現金流量淨額		556,215	900
現金及現金等值項目淨額增加/(減少)		50,746	(246,670)
期初現金及現金等值項目		334,867	442,078
外匯匯率變動影響淨額		1,919	—
期末現金及現金等值項目		387,532	195,408
現金及現金等值項目結餘分析			
現金及銀行結餘		387,532	195,408
原到期日超過三個月的無抵押定期存款		182,688	—
如綜合財務狀況表所述現金及現金等值項目		570,220	195,408
原到期日超過三個月的無抵押定期存款		(182,688)	—
如現金流量表所述現金及現金等值項目		387,532	195,408

中期簡明綜合財務資料附註

2020年6月30日

1. 公司資料

本公司於2018年5月8日在開曼群島根據開曼群島法律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。

本公司為一家投資控股公司。於期內，本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)提供高等教育服務(統稱為「上市業務」)。

本公司股份於2020年1月16日(「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司董事認為，本集團之最終控股股東為周星增先生、鄭祥展先生及施銀節先生(統稱「控股股東」)。

2. 編製基準及會計政策及披露變動

2.1 編製基準

截至2020年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。中期簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表的一切所需資料及披露，應與本集團截至2019年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

2.2 會計政策變動及披露

除於本財務資料期間首次採納下列經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)外，編製中期簡明綜合財務報表所用會計政策與本集團截至2019年12月31日止年度的年度綜合財務報表所用者相同。

國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革
國際財務報告準則第16號(修訂本)	COVID-19相關之租金寬減 (提前採納)
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義

2020年6月30日

2. 編製基準及會計政策及披露變動 — 續

2.2 會計政策變動及披露 — 續

經修訂國際財務報告準則的性質及影響描述如下：

- (a) 國際財務報告準則第3號之修訂本對「業務」的定義作出澄清並提供額外指引。有關修訂本澄清，一組綜合活動及資產須包括至少一項投入及一項實質過程，乃一同對創造產出能力作出顯著貢獻，方可被視為一項業務。業務即使未包括創造產出的所有必要投入及過程仍可存續。有關修訂本撤除有關市場參與者是否有能力收購有關業務並繼續生產產出的評核，而將焦點放於獲收購投入及獲收購實質過程是否一同對創造產出能力作出顯著貢獻。有關修訂本亦已將產出的定義縮窄，以集中於向客戶提供的商品或服務、投資收入或一般活動之其他收入。此外，有關修訂本提供有關評核獲收購過程是否具有實質性的指引，並推出一項任選公平值集中度測試，以就獲收購活動及資產組別是否為業務進行簡化評核。本集團已就2020年1月1日或之後發生的交易及或其他事件提前採用有關修訂本。有關修訂本對本集團的財務狀況及表現並無影響。
- (b) 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號之修訂本乃針對銀行間同業拆借利率改革對財務報告的影響。有關修訂本提供暫時舒緩措施，可於更替現有利率基準前存在不確定性的期間能繼續使用對沖會計處理。此外，有關修訂本要求公司向投資者提供有關直接受該等不確定性影響的對沖關係之額外資料。由於本集團並無利率對沖關係，有關修訂本對本集團的財務狀況及表現並無影響。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2020年6月30日

2. 編製基準及會計政策及披露變動 — 續

2.2 會計政策變動及披露 — 續

- (c) 國際財務報告準則第16號(修訂本)授予承租人實際權宜辦法，covid-19疫情直接引致之租金寬減可不必應用租賃修改會計處理辦法。該實際權宜辦法僅適用於covid-19疫情直接引致之租金寬減，且僅於符合以下所有條件時適用：(i)租賃付款變動導致之經修訂租賃代價與緊接變動前之租賃代價大致相同，或少於有關代價；(ii)租賃付款之任何減幅僅影響原先於2021年6月30日或之前到期之付款；及(iii)租賃之其他條款及條件並無實質變動。該修訂本於2020年6月1日或之後開始的年度期間追溯生效，可提前採納。有關修訂本對本集團的中期簡明綜合財務資料並無影響。
- (d) 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂本為重大提供新的定義。新定義指，如遺漏、失實陳述或遮掩資料可合理認為很可能會對一般用途財務報表主要使用者按照該等財務報表作出的決定造成影響，則有關資料屬重大。有關修訂本澄清，「重大」程度將視乎有關資料的性質或定量。有關修訂本對本集團的中期簡明綜合財務資料並無影響。

2020年6月30日

3. 經營分部資料

本集團主要於中國提供高等教育服務。

國際財務報告準則第8號「經營分部」規定，經營分部依據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有關本集團組成部分的內部報告而區分。就分配資源及評估表現而向本公司董事（為主要經營決策者）呈報的資料並不包含獨立經營分部的財務資料，且董事審閱本集團整體的財務業績。因此，概無呈列有關經營分部的進一步資料。

地域資料

於期內，由於全部收益均於中國產生，且所有長期資產／資本開支均位於／源自中國，故本集團僅於一個地理位置內經營業務。因此，概無另行呈列任何地域資料。

有關主要客戶的資料

於期內，概無向單一客戶提供的服務佔本集團收益總額10%或以上。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2020年6月30日

4. 收益

收益的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (經審核)
來自客戶合約的收益		
學費	257,248	222,874
寄宿費	15,883	30,554
其他	5,922	783
來自客戶合約的總收益	<u>279,053</u>	<u>254,211</u>

(i) 分拆收益資料

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (經審核)
隨時間確認		
學費	257,248	222,874
寄宿費	15,883	30,554
隨時間確認來自客戶合約的總收益	<u>273,131</u>	<u>253,428</u>
於某一時間點確認		
教育相關服務	<u>5,922</u>	<u>783</u>

(ii) 履約責任—教育服務

履約責任於提供服務時隨時間達成，教育相關服務的學費及寄宿費一般於各學年開始前預先支付。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2020年6月30日

5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (經審核)
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員 薪酬)：			
工資、薪金及其他津貼		73,723	67,377
退休金計劃供款及社會福利		6,804	8,457
		<u>80,527</u>	<u>75,834</u>
物業、儀器及設備折舊	9	27,428	24,011
使用權資產折舊		7,568	7,567
無形資產攤銷		423	313
上市開支		9,498	9,189
核數師酬金		1,200	329
應收賬款減值撥回		(949)	(10)

6. 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，因此無須就於開曼群島進行的業務繳納所得稅。

本公司的直接持有附屬公司在英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)根據英屬維爾京群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司，因此無須就於英屬維爾京群島進行的業務繳納所得稅。

由於本集團於期內並無源自或在美國及香港賺取應課稅溢利，因此本集團毋須於美國及香港支付所得稅。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2020年6月30日

6. 所得稅 — 續

根據民辦教育促進法實施條例(「實施條例」)，學校舉辦者並無要求合理回報的民辦學校合資格享有與公辦學校相同的優惠稅收待遇。要求取得合理回報的民辦學校適用的優惠稅收待遇政策乃由財務機關、稅務機關及其他國務院轄下的機關另行制定。於期內及直至本報告批准日期，有關機構概無就此頒佈個別政策、法規或規則。根據過往向有關稅務機關提交的納稅申報、自有關稅務機關取得的合規確認，自本集團的學院成立以來，其並未就提供學歷教育服務支付企業所得稅，及已享有優惠稅收待遇。因此，於期內並無就來自提供學歷教育服務的收入確認所得稅開支。

本集團學院提供非學術教育服務須按25%稅率繳納企業所得稅。

於期內，本集團於中國內地營運的非學校附屬公司須按25%稅率繳納中國企業所得稅。

本集團所得稅開支的主要組成部分如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (經審核)
即期 — 中國內地：	24	468
遞延	346	3
期內稅項扣除總額	370	471

7. 股息

董事會已決議建議就截至2020年6月30日止六個月自本公司股份溢價賬派付中期股息每股10.0港仙，惟須待本公司股東於即將召開的本公司股東特別大會上批准後方可作實。簡明綜合財務資料並未反映此應付股息。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2020年6月30日

8. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔期間溢利人民幣103,975,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣80,998,000元)及期內已發行普通股加權平均數403,379,121(截至2019年6月30日止六個月：300,000,000)計算，並就假設根據資本化發行(定義見附註11)發行的299,990,000股新股份於截至2020年及2019年6月30日止六個月已發行作出調整。

截至2020年及2019年6月30日止六個月，本集團並無已發行的潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄盈利乃基於以下計算：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019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母公司普通股權益持有人應佔溢利	103,975	80,998
股份		
於2018年5月8日發行股份	10,000	10,000
於2020年1月16日資本化發行的影響	299,990,000	299,990,000
於2020年1月16日首次公開發行的影響 (不包括根據超額配股權發行的股份)	91,758,242	—
於2020年2月11日超額配股權的影響	11,620,879	—
用於計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數	403,379,121	300,000,000

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2020年6月30日

9. 物業、儀器及設備

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
2020年1月1日	1,820,421
添置	40,225
期內計提折舊	(27,428)
2020年6月30日	<u>1,833,218</u>

於2020年6月30日，本集團物業、儀器及設備的原始成本人民幣210,504,000元(2019年：人民幣194,440,000元)被已收政府補助所抵銷。

物業、儀器及設備包括賬面值為人民幣187,435,000元(2019年：人民幣189,268,000元)的樓宇，其於2020年6月30日尚未取得房產證。

10. 應收賬款

於報告期末，根據交易日期並扣除虧損撥備後之應收賬款之賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款：		
1年內	2,386	2,205
1至2年	380	1,953
2至3年	83	647
3年以上	6	179
	<u>2,855</u>	<u>4,984</u>

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2020年6月30日

11. 股本

	2020年 6月30日 (未經審核)	2019年 12月31日 (經審核)
普通股數目		
法定：		
每股面值0.01港元的普通股	<u>500,000,000</u>	<u>500,000,000</u>
已發行及繳足：		
每股面值0.01港元的普通股	<u>415,000,000</u>	<u>10,000</u>
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
法定：		
每股面值0.01港元的普通股	<u>4,462</u>	<u>4,462</u>
已發行及繳足：		
每股面值0.01港元的普通股	<u>3,677</u>	<u>—</u>

本集團已發行資本的期內變動概述如下：

	附註	已發行股份 數目	已發行資本 人民幣千元
資本化發行前		10,000	—
資本化發行	(a)	299,990,000	2,656
全球發售(不包括根據超額配股權 發行的股份)	(b)	100,000,000	886
超額配股	(c)	<u>15,000,000</u>	<u>135</u>
於2020年6月30日		<u>415,000,000</u>	<u>3,677</u>

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2020年6月30日

11. 股本 — 續

- (a) 於2020年1月16日，以資本化方式合共發行299,990,000股股份(「資本化發行」)，每股面值0.01港元，股本金額約為人民幣2,656,000元。
- (b) 於2020年1月16日，本公司通過配售及公開發售以每股6.05港元發行每股面值0.01港元的100,000,000股股份，本公司股份於當日在聯交所主板上市。所得款項1,000,000港元(約人民幣886,000元)為面值，計入本公司股本，餘下所得款項604,000,000港元(約人民幣534,896,000元)計入股份溢價賬。
- (c) 於2020年2月11日，本公司行使超額配股權，按每股6.05港元的認購價進一步發行15,000,000股每股面值0.01港元的普通股，錄得股份溢價人民幣81,549,000元，為扣除股份發行成本前本公司普通股認購價與面值之間的差額。

12. 承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔：

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但尚未撥備： 物業、儀器及設備	1,677	800
已授權但尚未訂約： 物業、儀器及設備	340,000	—

2020年6月30日

13. 關聯方交易

(1) 名稱及關係

於期內，本集團董事認為以下各方／公司為與本集團有交易或結餘的關聯方：

關聯方姓名／名稱	與本集團的關係
周星增先生	主席及其中一名最終控股股東
黃曉梅女士	周星增先生的配偶
上海建之橋企業發展有限公司 (「建之橋發展」)	由最終控股股東控制的公司
建橋集團資產管理有限公司 (「建橋資產管理」)	由最終控股股東控制的公司

(2) 與關聯方的交易

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (經審核)
向關聯公司的還款 建之橋發展	—	821

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2020年6月30日

13. 關聯方交易 — 續

(3) 與關聯方的其他交易

本集團若干銀行借款由以下關聯方作擔保：

關聯方名稱	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核) (已擔保銀行 借款金額)	2019年 人民幣千元 (經審核) (已擔保銀行 借款金額)
由建橋資產管理、周星增先生及黃曉梅女士 共同	—	626,680
由建橋資產管理及周星增先生共同	—	214,600
由周星增先生及黃曉梅女士共同	—	165,000
周星增先生	—	25,000
	<u>—</u>	<u>1,031,280</u>

(4) 本集團主要管理人員薪酬：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (經審核)
短期僱員福利	1,037	964
退休金計劃供款	<u>43</u>	<u>72</u>
	<u>1,080</u>	<u>1,036</u>

上述金額不包括董事酬金。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2020年6月30日

14. 金融工具的公平值及公平值層級

除賬面值與公平值合理相若的金融工具外，於報告期末，本集團金融工具的賬面值與公平值如下：

	賬面值		公平值	
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
金融負債				
計息銀行借款	<u>1,126,280</u>	<u>1,131,280</u>	<u>1,139,791</u>	<u>1,165,662</u>

本集團的公司融資部門由財務總監帶領，負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。公司融資團隊直接向財務總監及董事會報告。於報告期末，公司融資團隊分析金融工具的價值變動並決定應用於估值的主要輸入數據。財務總監審閱及批准有關估值。每年就年度財務報告與董事會對估值程序及結果進行兩次討論。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2020年6月30日

14. 金融工具的公平值及公平值層級 — 續

公平值層級

下表說明本集團金融工具之公平值計量層級：

按公平值計量的負債：

	使用以下各項進行公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層級) 人民幣千元	重大不可觀 察輸入數據 (第三層級) 人民幣千元	
於2020年6月30日 (未經審核)				
計息銀行借款	—	1,139,791	—	1,139,791
於2019年12月31日 (經審核)				
計息銀行借款	—	1,165,662	—	1,165,662

計息銀行借款的公平值乃按適用於具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的工具的現行利率貼現預期未來現金流量計算。本集團於2020年6月30日就計息銀行借款的自身不履約風險被評定為不重大。

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團並無任何按公平值計量的金融資產。

期內，公平值計量在第一級及第二級之間概無轉移，亦無轉入第三級或自第三級轉出(截至2019年6月30日止六個月：無)。

2020年6月30日

15. 報告期後事項

- a) 於2020年8月26日，本公司決議建議向於2020年10月12日名列本公司股東名冊的股東派付截至2020年6月30日止六個月每股普通股0.10港元的中期股息(「2020年中期股息」)。有關建議須待本公司股東於本公司應屆股東特別大會上批准。
- b) 於2020年8月26日，本學院與獨立第三方建築承包商訂立建設合約，內容有關第三期校舍建設計劃當中的校園設施建設工程、安裝工程及相關配套工程，代價預計為人民幣250.0百萬元(視乎結算審核予以調整)。
- c) 誠如先前所呈報，於2020年1月爆發的新型冠狀病毒肺炎已對本集團的學院產生一定影響，主要由於國內旅行限制及各級地方當局採取多項預防措施所致，其中包括臨時關閉學院及於爆發期間延遲開學。本集團已於疫情爆發期間採取若干替代行動計劃，包括實施線上模塊及網站遠程學習活動及退還住宿費。

鑑於實施上述行動計劃，管理層已評估及初步得出結論，於2020年1月至中期報告日期之期間對本集團財務狀況的影響有限。本集團將持續留意新冠肺炎的形勢並就其對本集團營運及財務狀況的影響作出積極回應，而倘若有任何重大財務影響，本公司將適時刊發進一步公告，並於本集團的2020年年度財務報表內反映。

16. 中期簡明綜合財務報表的批准

中期簡明綜合財務資料於2020年8月26日獲董事會批准並授權刊發。



釋義

「聯屬人士」	指	就任何指定人士而言，任何直接或間接控制指定人士或受其控制或受其直接或間接共同控制的其他人士
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國，就本中期報告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	上海建橋教育集團有限公司
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予之涵義，除文義另有所指外，指周先生、鄭祥展先生、施銀節先生、She De Limited、Gan En Limited、Ze Ren Limited及Tuan Jie Limited
「COVID-19」	指	2019新型冠狀病毒病，由新品種冠狀病毒引發的疾病
「董事」	指	本公司董事
「本集團」或「我們」	指	本公司、其不時的附屬公司及中國聯屬實體，或視乎文義所指，就於本公司成為目前附屬公司的控股公司之前的期間而言，指於有關時間從事現時的本集團業務的實體
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區

釋義

「獨立第三方」	指	獨立於本公司或其附屬公司任何董事、主要行政人員或主要股東(定義見上市規則)或彼等各自的任何聯繫人且與彼等概無關連(定義見上市規則)的個人或公司
「建橋集團」	指	上海建橋(集團)有限公司,一家於2000年11月7日根據中國法律成立的有限公司,由登記股東擁有。其為本學院的學校舉辦者之一,並為本公司的聯屬實體
「建橋投資」	指	上海建橋投資發展有限公司,一家於1999年8月3日根據中國法律成立的有限公司,由建橋集團全資擁有。其為本學院的學校舉辦者之一,並為本公司的聯屬實體
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2020年1月16日,自此股份於聯交所主板上市
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂)
「主板」	指	聯交所經營的證券交易所(不包括期權市場),獨立於聯交所GEM且與其並行運作
「標準守則」	指	上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「周先生」	指	周星增先生,本公司主席、執行董事兼控股股東

釋義

「發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「提名委員會」	指	本公司提名委員會
「中國聯屬實體」	指	本學院及學校舉辦者的統稱，各自為本公司聯屬實體
「中國法律顧問」	指	通商律師事務所，有關中國法律的法律顧問
「招股章程」	指	本公司日期為2019年12月31日的招股章程
「登記股東」	指	建橋集團的股東，即周星增先生、鄭祥展先生、趙東輝先生、施銀節先生、金銀寬先生、陳勝芳先生、陳智勇先生、周天明先生、包建敏先生、王華林先生、王成光先生、陳銘海先生、陳勝財先生、王選桂先生及鄭巨興先生
「薪酬委員會」	指	本公司薪酬委員會
「報告期間」	指	截至2020年6月30日止六個月
「學校舉辦者」	指	本學院的學校舉辦者，即建橋集團及建橋投資
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例（經不時修訂及補充）
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股
「購股權計劃」	指	本公司於2019年12月19日有條件採納的購股權計劃
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予之涵義



「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予之涵義。為免生疑問，本公司附屬公司包括學校舉辦者及本學院
「本學院」或 「上海建橋學院」	指	上海建橋學院，一家於2000年6月28日根據中國法律成立的民辦高等學歷教育機構，其中建橋集團及建橋投資分別擁有52.11%及47.89%的學校舉辦者權益。其為本公司的聯屬實體
「美元」	指	美元，美國現時法定貨幣
「長江三角洲」	指	包括中國江蘇省、浙江省、安徽省及上海
「%」	指	百分比

如在中國成立的實體或企業中文名稱與英文譯名有任何出入，概以中文名稱為準。中文或其他語言的公司或實體名稱以「*」標示其英文譯名，而英文公司或實體名稱亦以「*」標示其中文譯名，僅供識別。