

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產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

DASHAN EDUCATION HOLDINGS LIMITED

大山教育控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：9986)

截至二零二零年六月三十日止六個月之中期業績公告

財務摘要

| | 截至六月三十日止六個月 | | 變動 | 百分比變動 |
|-------------------------|----------------|---------|----------|---------|
| | 二零二零年 | 二零一九年 | 人民幣千元 | (%) |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | | |
| | (未經審核) | (未經審核) | | |
| 收益 | 110,284 | 174,088 | (63,804) | (36.7) |
| 除稅前(虧損)溢利 | (9,094) | 24,759 | (33,853) | (136.7) |
| 期內(虧損)溢利及 全面(開支)收益總額 | (9,834) | 20,076 | (29,910) | (149.0) |
| 每股(虧損)盈利 | | | | |
| — 基本(人民幣分) | (1.73) | 3.53 | (5.3) | (149.0) |
| — 攤薄(人民幣分) | (4.00) | 不適用 | 不適用 | 不適用 |

大山教育控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零二零年六月三十日止六個月(「報告期」)之未經審核簡明綜合中期財務資料，連同本公告所載二零一九年同期之比較數字。

所有其他詞彙與本公司於二零二零年六月三十日刊發的招股章程(「招股章程」)所載詞彙具有相同定義(另有所指者除外)。

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至二零二零年六月三十日止六個月

| | 附註 | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| | | 二零二零年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 人民幣千元 (未經審核) |
| 收益 | 5 | 110,284 | 174,088 |
| 銷售成本 | | <u>(91,065)</u> | <u>(97,003)</u> |
| 毛利 | | 19,219 | 77,085 |
| 其他收入 | 6 | 841 | 1,081 |
| 其他收益及虧損淨額 | 6 | 1,591 | 764 |
| 銷售及營銷開支 | | (4,007) | (10,693) |
| 內容與信息技術研究及培訓開支 | | (11,804) | (15,234) |
| 行政開支 | | (18,344) | (21,914) |
| 上市開支 | | (7,044) | (3,269) |
| 融資成本 | 7 | (3,717) | (3,061) |
| 指定為按公平值計入損益之 金融負債之公平值變動 | | <u>14,171</u> | <u>—</u> |
| 除稅前(虧損)溢利 | | (9,094) | 24,759 |
| 稅項 | 8 | <u>(740)</u> | <u>(4,683)</u> |
| 期內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額 | 9 | <u><u>(9,834)</u></u> | <u><u>20,076</u></u> |
| 每股(虧損)盈利 | 11 | | |
| — 基本(人民幣分) | | <u><u>(1.73)</u></u> | <u><u>3.53</u></u> |
| — 攤薄(人民幣分) | | <u><u>(4.00)</u></u> | <u><u>不適用</u></u> |

簡明綜合財務狀況表
於二零二零年六月三十日

| | 附註 | 二零二零年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|-------------------|----|---------------------------------------|--|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 300,472 | 279,313 |
| 投資物業 | | 5,110 | 5,163 |
| 遞延稅項資產 | | 166 | 107 |
| 租賃按金 | 12 | 2,123 | 2,208 |
| 租賃裝修按金 | | 1,120 | 2,567 |
| | | 308,991 | 289,358 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 10,578 | 7,091 |
| 指定為按公平值計入損益之金融資產 | | 80,000 | 55,000 |
| 其他應收款項 | 12 | 21,842 | 9,221 |
| 銀行結餘及現金 | | 148,247 | 176,939 |
| | | 260,667 | 248,251 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款項 | 13 | 2,328 | 777 |
| 其他應付款項及應計費用 | | 36,978 | 30,261 |
| 預收款項 | | 192,172 | 170,892 |
| 稅項負債 | | 787 | 3,017 |
| 租賃負債 | | 34,005 | 26,704 |
| | | 266,270 | 231,651 |
| 流動(負債)資產淨額 | | (5,603) | 16,600 |
| 總資產減流動負債 | | 303,388 | 305,958 |

| | 附註 | 二零二零年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|------------------|----|---------------------------------------|--|
| 非流動負債 | | | |
| 租賃負債 | | 189,662 | 168,227 |
| 指定為按公平值計入損益之金融負債 | | <u>35,639</u> | <u>49,810</u> |
| | | <u>225,301</u> | <u>218,037</u> |
| 資產淨額 | | <u>78,087</u> | <u>87,921</u> |
| 股本及儲備 | | | |
| 股本 | 14 | — | 32,260 |
| 儲備 | | <u>78,087</u> | <u>55,661</u> |
| 權益總額 | | <u>78,087</u> | <u>87,921</u> |

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

1. 一般資料

大山教育控股有限公司(「本公司」)於二零一八年十一月三十日根據公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於二零二零年七月十五日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。本公司之註冊辦事處及主要營業地點分別為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands及香港灣仔分域街18號捷利中心15樓1504室。本公司的主要業務為投資控股，其附屬公司的主要業務為提供中小學課後教育服務。

最終及直接控股公司為瑞天國際有限公司(「瑞天國際」，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司)，由張紅軍先生控制(「控股股東」)。

簡明綜合財務報表以本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

1A. 本中期期間之重大事項

為了應對二零一九年冠狀病毒肺炎(「2019冠狀病毒」)的爆發，本集團於二零二零年二月為學生開設線上課程並將實體教學臨時改為線上教學，以便學生無需親身前往自營教學中心亦能夠通過本集團的線上教學平台上課。自營教學中心的運營於二零二零年五月及六月恢復。若干業主於本中期期間向本集團提供租金寬減。因此，本集團的財務狀況及表現受到不同方面的影響，包括附註5及9分別所披露的收益減少及若干業主的租金寬減。

2. 編製基準

為籌備本公司股份於聯交所上市，本集團已於二零二零年六月十八日完成重組(「重組」)。自此，本公司成為本集團現時旗下實體(「合併實體」)的控股公司。

重組的主要步驟披露於本公司日期為二零二零年六月三十日的招股章程。

於重組前，大山培訓及其附屬公司由控股股東及非控股權益擁有。重組的步驟包括通過發行股份及大山培訓與其股東間訂立合約安排(定義及詳細資料見下文)，將本公司與若干投資控股公司分拆。因此，重組產生的本公司及合併實體被視為持續經營實體。本集團於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月的簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表均按猶如現時集團架構於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月整個期間或自相關註冊成立／成立日期起(以較短期間為準)一直存在的基準編製。本集團於二零一九年十二月三十一日的簡明綜合財務狀況表已編製，以呈列合併實體的資產及負債的賬面值，猶如現時集團架構於該日期已存在，並已計及各自註冊成立／成立日期(如適用)。

合約安排

由於對於中國提供中小學課後教育的教育機構經營的外資擁有權的監管限制以及品牌名稱許可及諮詢服務業務的附加條件，本集團通過鄭州市金水區大山培訓學校有限公司(「大山培訓」)及鄭州京廣大山培訓學校有限公司(「京廣大山」，大山培訓的全資附屬公司)(「綜合聯屬實體」)於中國開展絕大部分業務。鄭州大山雲效科技有限公司(「外商獨資企業」)、大山培訓、京廣大山與大山培訓的股東於二零二零年一月十二日訂立了一系列合約協議(「合約安排」)，使外商獨資企業與本集團能夠：

- 對綜合聯屬實體的財務及運營進行有效控制；
- 行使綜合聯屬實體的股權持有人表決權；
- 收取綜合聯屬實體產生的絕大部分經濟利益，作為外商獨資企業就中小學課後教育業務以及品牌名稱許可及諮詢服務業務所提供的技術服務、管理支持及諮詢服務的代價；
- 根據外商獨資企業或其指定第三方獲中國法律法規准許擁有綜合聯屬實體全部或部分股本權益的情況，獲得獨家選擇權以中國適用法律法規准許的最低代價金額購買大山培訓股東所直接及間接持有的綜合聯屬實體全部或部分股本權益。此外，未經外商獨資企業事先書面同意，綜合聯屬實體不得(其中包括)向大山培訓股東分配任何合理回報或其他權益或利益；及
- 大山培訓的股東分別無條件及不可撤回地將其於大山培訓的全部股本權益質押予外商獨資企業，以擔保(其中包括)大山培訓、大山培訓的股東及綜合聯屬實體履行合約安排的責任。

本公司並無擁有綜合聯屬實體的任何股本權益。然而，合約安排令本公司擁有對綜合聯屬實體的權力、對參與綜合聯屬實體產生的可變回報的權利及通過其對綜合聯屬實體的權力影響該等回報的能力，因此被視為擁有對綜合聯屬實體的控制權。因此，本公司根據合約安排將綜合聯屬實體視為間接附屬公司。本集團已將大山培訓的財務狀況及業績併入截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表。

下列綜合聯屬實體的結餘及金額納入簡明綜合財務報表：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------|-----------------|----------------|
| | 二零二零年 | 二零一九年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 收益 | 107,368 | 174,794 |
| 除稅前(虧損)溢利 | <u>(17,465)</u> | <u>26,552</u> |
| | 於 | 於 |
| | 二零二零年 | 二零一九年 |
| | 六月 | 十二月 |
| | 三十日 | 三十一日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (經審核) |
| 非流動資產 | 308,341 | 289,111 |
| 流動資產 | 215,078 | 197,492 |
| 流動負債 | 248,903 | 215,134 |
| 非流動負債 | <u>189,356</u> | <u>168,192</u> |

簡明綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」以及聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十六的適用披露規定編製。

於二零二零年六月三十日，本集團的流動負債淨額為人民幣5,603,000元。本公司董事於編製簡明綜合財務報表時已仔細考慮本集團的未來流動資金。考慮到本集團持續可用的財務資源，包括於報告期後主營業務產生的現金流量、可用銀行結餘及現金以及公開發售及配售所得款項淨額，本公司董事認為本集團擁有充足的營運資金，可全面履行報告期結束後至少十二個月的到期財務責任，因此該等簡明綜合財務報表已按持續經營基準編製。

3. 應用經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

應用經修訂香港財務報告準則

於本中期期間，本集團已首次採納以下由香港會計師公會頒佈且已於二零二零年一月一日或之後開始之年度強制生效的經修訂香港財務報告準則，以編製本集團之簡明綜合財務報表：

| | |
|---------------------------------------|--------|
| 香港財務報告準則第3號之修訂 | 業務之定義 |
| 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂 | 利率基準改革 |
| 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂 | 重大之定義 |

除上述經修訂香港財務報告準則外，本集團亦應用於二零一八年刊發有關財務申報之經修訂概念框架及其相應修訂「於香港財務報告準則概念框架提述之修訂」。

此外，本集團已提早應用香港財務報告準則第16號之修訂「有關2019冠狀病毒的租金寬減」。

於本期間應用於香港財務報告準則概念框架提述之修訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表之披露並無重大影響。

4. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製，惟若干金融工具按公平值計量除外。

除因採用附註3所述的香港財務報告準則之修訂而產生的其他會計政策外，編製截至二零二零年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務資料(載於就上市刊發的招股章程中的會計師報告)所遵循者一致。

5. 收益及分部資料

收益

有關客戶合約收入的明細如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------|----------------|----------------|
| | 二零二零年 | 二零一九年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 學費收入 | 107,127 | 169,016 |
| 銷售書籍及教材 | 1,022 | 1,997 |
| 品牌名稱許可及諮詢服務收入 | 1,861 | 2,379 |
| 其他服務 | 274 | 696 |
| | <u>110,284</u> | <u>174,088</u> |
| 收益確認時間 | | |
| 按時間點 | 1,022 | 1,997 |
| 隨時間 | <u>109,262</u> | <u>172,091</u> |
| | <u>110,284</u> | <u>174,088</u> |

分部資料

本集團的主要業務為於中國提供課後教育服務。

為分配資源及評估表現，主要經營決策者(即本公司的執行董事)(「**主要經營決策者**」)已審閱本集團整體之財務業績。因此，本集團僅有一個單一經營分部，故並無呈列關於該單一分部之進一步分析。

由於主要經營決策者並無定期審查分部資產及負債，故並無呈列分部資產及負債。

地域資料

本集團於一個地域內經營。所有收益均自中國產生，本集團所有非流動資產均位於中國。

有關主要客戶之資料

截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月，向單一客戶提供服務或銷售貨品之金額並無達到本集團總收益之10%或以上。

6. 其他收入以及其他收益及虧損淨額

其他收入

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------------------------|-------------|--------------|
| | 二零二零年 | 二零一九年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 銀行利息收入 | 119 | 159 |
| 政府補貼 | 106 | — |
| 指定為按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之金融資產之收入 | 455 | 806 |
| 租金按金的推定利息收入 | 74 | 41 |
| 租金收入 | 70 | 68 |
| 其他 | 17 | 7 |
| | <u>841</u> | <u>1,081</u> |

其他收益及虧損淨額

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------|--------------|------------|
| | 二零二零年 | 二零一九年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 匯兌收益(虧損) | 1,183 | (23) |
| 就其他應收款項確認的減值虧損 | (409) | — |
| 出售物業、廠房及設備的虧損 | (55) | (50) |
| 終止確認使用權資產及租賃負債之收益 | 872 | 837 |
| | <u>1,591</u> | <u>764</u> |

7. 融資成本

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------|--------------|--------------|
| | 二零二零年 | 二零一九年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 租賃負債之利息 | <u>3,717</u> | <u>3,061</u> |

8. 稅項

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------|-------------|--------------|
| | 二零二零年 | 二零一九年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 即期稅項： | | |
| 中國企業所得稅 | 799 | 4,683 |
| 遞延稅項抵免 | <u>(59)</u> | <u>—</u> |
| | <u>740</u> | <u>4,683</u> |

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司(除大山培訓外)於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月的稅率為25%。

大山培訓被認定為「高新技術企業」，因此自二零一八年至二零二零年三個年度期間享受15%的優惠稅率。

由於本集團之收入並非源自或產自香港，故並無為於香港之稅項計提撥備。

9. 期內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額

截至六月三十日止六個月
二零二零年 二零一九年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

期內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額乃經
扣除下列各項後達致：

員工成本：

| | | |
|--------------|--------|--------|
| 董事薪酬 | 881 | 970 |
| 其他員工成本 | 42,570 | 56,154 |
| 其他員工退休福利計劃供款 | 2,965 | 7,889 |

46,416 **65,013**

| | | |
|-----------------------|---------|--------|
| 已售存貨成本 | 431 | 1,021 |
| 投資物業折舊 | 53 | — |
| 物業、廠房及設備折舊(包括樓宇使用權資產) | 43,234 | 34,660 |
| 有關2019冠狀病毒的租金寬減 | (2,281) | — |

(2,281) **—**

10. 股息

中期期間並無宣派、派付或建議任何股息。本公司董事已決定不會就中期期間派付股息。

截至二零一九年六月三十日止六個月，大山培訓向其當時的股權擁有人宣派及派付股息約人民幣48,390,000元。派息率就本簡明綜合財務報表而言被認為並無意義，故並無呈列有關資料。

11. 每股(虧損)盈利

計算本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃基於以下數據：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------------------------|---------------------------|-------------------|
| | 二零二零年 | 二零一九年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| (虧損)盈利： | | |
| 用於計算每股基本(虧損)盈利的本公司擁有人應佔期內(虧損)盈利 | (9,834) | 20,076 |
| 攤薄潛在普通股的影響： | | |
| 指定為按公平值計入損益之金融負債之公平值變動 | <u>(14,171)</u> | <u>不適用</u> |
| 用於計算每股攤薄虧損的本公司擁有人應佔期內虧損 | <u><u>(24,005)</u></u> | <u><u>不適用</u></u> |
| 股數： | | |
| 用於計算每股基本(虧損)盈利的普通股加權平均數 | 568,420,800 | 568,420,800 |
| 攤薄潛在普通股的影響： | | |
| 可換股票據 | <u>31,579,200</u> | <u>不適用</u> |
| 用於計算每股攤薄虧損的普通股加權平均數 | <u><u>600,000,000</u></u> | <u><u>不適用</u></u> |

用於計算每股基本(虧損)盈利的普通股數目乃假設重組及資本化發行(定義及詳情見附註15)已於二零一九年一月一日生效而釐定。

由於截至二零一九年六月三十日止六個月並無潛在已發行普通股，故並無呈列截至二零一九年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利。

12. 其他應收款項

| | 於 二零二零年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核) | 於 二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|-------------|--|---|
| 其他應收款項 | | |
| 員工借支 | 417 | — |
| 應收第三方支付平台款項 | 6,988 | 468 |
| 預付款項 | 5,726 | 2,559 |
| 其他預付稅項 | 589 | 539 |
| 預付上市開支 | 44 | 427 |
| 遞延股份發行成本 | 7,491 | 4,917 |
| 租金按金 | 2,966 | 2,720 |
| 其他 | 776 | 458 |
| 減：虧損撥備 | (1,032) | (659) |
| 其他應收款項總額 | 23,965 | 11,429 |
| 減：非流動租金按金 | (2,123) | (2,208) |
| 流動部分 | <u>21,842</u> | <u>9,221</u> |

13. 貿易應付款項

購買書籍及教材的信貸期介乎0至60日。下文載列於報告期末按發票日期呈列之貿易應付款項賬齡分析：

| | 於 二零二零年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核) | 於 二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|--------|--|---|
| 0至30日 | 2,325 | 522 |
| 31至60日 | — | 208 |
| 61至90日 | — | 2 |
| 超過90日 | 3 | 45 |
| | <u>2,328</u> | <u>777</u> |

14. 股本

為呈列該等簡明綜合財務報表，本集團於二零一九年一月一日、二零一九年六月三十日及二零二零年一月一日的股本結餘指大山培訓及本公司於重組完成前的股本總額。

本公司的股本變動載列如下：

| | 股份數目 | 金額 千港元 | 簡明綜合 財務報表 所列示 人民幣千元 |
|------------------------|------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| 每股面值0.01港元之普通股： | | | |
| 法定： | | | |
| 於二零一九年十二月三十一日 | 38,000,000 | 380 | |
| 於二零二零年六月十八日增加 (附註a) | <u>9,962,000,000</u> | <u>99,620</u> | |
| 於二零二零年六月三十日 | <u><u>10,000,000,000</u></u> | <u><u>100,000</u></u> | |
| 已發行及繳足股款： | | | |
| 於二零一九年十二月三十一日 | 1 | — | — |
| 根據重組發行股份(附註b) | <u>9,999</u> | <u>1</u> | <u>1</u> |
| 於二零二零年六月三十日 | <u><u>10,000</u></u> | <u><u>1</u></u> | <u><u>1</u></u> |

* 少於人民幣1,000元

附註：

- (a) 根據日期為二零二零年六月十八日的股東書面決議案，本公司的法定股本透過增設額外9,962,000,000股股份，由380,000港元(分拆為38,000,000股每股面值0.01港元之股份)增至100,000,000港元(分拆為10,000,000,000股每股面值0.01港元之股份)。
- (b) 於本中期期間，本公司就重組分別向瑞天國際及百泰投資有限公司配發及發行8,726股及1,273股入賬列作繳足的股份，並於二零二零年六月十八日將1股瑞天國際所持未繳股款股份入賬列作繳足。二零一九年十二月三十一日大山培訓及本公司的總股本人民幣32,260,000元與本公司二零二零年六月三十日的股本100港元之間的差額已於本公司其他儲備入賬。

15. 期後事項

除於該等簡明綜合財務報表所披露外，本集團的期後事項詳情如下。

- (i) 報告期後，根據日期為二零二零年六月十八日的股東書面決議案，待本公司股份溢價賬因公開發售及配售而有所進賬後，本公司董事獲授權將本公司股份溢價賬的進賬額5,684,108港元撥充資本，並將該款項用於按面值繳足568,410,800股股份，以配發及發行予於二零二零年六月十八日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東（「資本化發行」）。該等股份在所有方面與本公司現有股份享有同等地位。資本化發行於二零二零年七月十五日完成。
- (ii) 倘上市於可換股票據到期日（即二零二一年十二月三十一日）或之前獲批准，本公司發行的可換股票據將強制及自動轉換為本公司每股面值0.01港元的普通股（「轉換股份」），相當於本公司全部已發行股本（經配發及發行轉換股份擴大）約5.2632%，亦可於上市前由投資者酌情轉換為轉換股份（「轉換」）。轉換於二零二零年七月十五日完成，本公司發行的可換股票據已強制及自動轉換為本公司31,579,200股普通股。
- (iii) 二零二零年七月十五日，本公司股份在聯交所主板上市。已按發售價每股股份1.25港元發行200,000,000股普通股，所得款項總額為250,000,000港元（相當於人民幣225,710,000元）。

管理層討論與分析

業務回顧

業務概覽

我們主要於鄭州提供中小學課後教育服務。我們主要為中小學生提供線上線下整合課後教育服務，對學校常規的英語、語文、數學及其他課程進行補充。

我們把我們的教學中心網絡劃分為兩個標準，即自營及特許經營教學中心。於二零二零年六月三十日，我們於鄭州及新鄉有80間自營教學中心，於河南及浙江有12名特許經營人。80間自營教學中心合共有1,520間教室。我們提供可容納20至25名學生的常規班、可容納8至12名學生的精品班及可容納1至3名學生的VIP班。

報告期內，我們為11個新自營教學中心訂立租賃協議，其中1間自營教學中心已完成翻新並在準備相關文件以申請民辦教學許可證。截至二零二零年六月三十日止六個月，我們的常規班、精品班及VIP班的總報讀學生人次為115,786名，所提供的總輔導時長為1,832,627個小時。

由於爆發2019冠狀病毒，二零二零年一月底至二零二零年五月中旬，課後教育服務提供商均暫停實體教學，導致輔導時數、報讀人次及收益減少。為應對教學暫停，我們將若干實體課程轉為線上課程，通過我們的專有線上學習平台「學習8」，學生無需親身前往自營教學中心亦能夠上課，從而將對業務營運的影響降至最低。隨著中國2019冠狀病毒疫情緩和，我們已於二零二零年五月中旬恢復實體課堂。我們將繼續(i)評估2019冠狀病毒爆發對營商環境及我們業務營運及財務表現之影響；及(ii)密切監控我們所面臨的相關風險及不確定性，並採取相應的應對措施。

未來前景

我們的目標是「為學生創造美好未來」。為達成目標，我們運用技術創新與線下輔導結合的方式提高學生的學習興趣及效率。本集團主要於自營教學中心提供輔導服務，並以專有線上學習平台「學習8」作為輔助，以促進(當中包括)教師與家長的互動、提供學生的個性化及自適應指導以及教學質量與教材研發的管理及控制。透過專有線上學習平台「學習8」，董事認為我們可吸引更多學生及維持有利於學生的優質教學水準，並進一步提升我們的競爭力。

我們致力於河南維持中小學課後教育服務行業的領先地位，並繼續鞏固現有競爭優勢以實現進一步增長。為保持業務的可持續增長並為股東創造長期價值，我們將實施以下業務策略：(i)提高市場滲透率及擴大地理覆蓋範圍；(ii)拓展服務能力及拓寬服務種類；(iii)持續提高教學及服務質量；及(iv)有選擇地尋求業內的戰略性併購或合作機會。

財務回顧

收益

我們的收益主要來自通過我們的自營教學中心向學生收取的學費。截至二零二零六月三十日止六個月，我們的總收益約為人民幣110.3百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣174.1百萬元減少約人民幣63.8百萬元，或約36.6%，主要是由於2019冠狀病毒爆發導致暫停實體教學、輔導時長及就讀人數減少所致。

下表載列於所示期間本集團不同分部之收益明細：

| | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|---------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | 二零二零年 | | 二零一九年 | |
| | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % |
| 學費收入 | | | | |
| — 常規班、精品班及VIP班 | 102,634 | 93.1 | 162,914 | 93.6 |
| — 線上課程 | 18 | 0.0 | 5 | 0.0 |
| — 其他輔導服務 ^(附註1) | 4,475 | 4.0 | 6,097 | 3.5 |
| 小計 | 107,127 | 97.1 | 169,016 | 97.1 |
| 銷售書籍及教材 | 1,022 | 0.9 | 1,997 | 1.1 |
| 品牌名稱許可及諮詢 | | | | |
| 服務收入 | 1,861 | 1.7 | 2,379 | 1.4 |
| 其他服務 ^(附註2) | 274 | 0.3 | 696 | 0.4 |
| 總計 | <u>110,284</u> | <u>100.0</u> | <u>174,088</u> | <u>100.0</u> |

附註：

1. 其他輔導服務主要指小學六年級學生參加的中學預科課程，以及對中小學生的短期課程、寒暑假輔導課程。
2. 其他服務主要指提供培訓及諮詢服務之收益。

下表載列於所示期間按不同類型課堂劃分的中小學輔導收益貢獻的情況：

| | 截至六月三十日止六個月 | | | | | |
|------|-----------------|----------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|
| | 二零二零年 | | | 二零一九年 | | |
| | 收益 人民幣 千元 | 報讀 人次 | 總輔導 時數 | 收益 人民幣 千元 | 報讀 人次 | 總輔導 時數 |
| 小學輔導 | | | | | | |
| 常規班 | 55,081 | 70,080 | 1,264,411 | 79,425 | 73,737 | 1,962,909 |
| 精品班 | 3,869 | 2,841 | 49,499 | 9,712 | 5,946 | 133,040 |
| VIP班 | 10,908 | 6,106 | 77,241 | 23,986 | 9,183 | 165,353 |
| | <u>69,858</u> | <u>79,027</u> | <u>1,391,151</u> | 113,123 | 88,866 | 2,261,302 |
| 中學輔導 | | | | | | |
| 常規班 | 16,336 | 26,775 | 333,723 | 20,662 | 30,370 | 423,374 |
| 精品班 | 2,249 | 1,907 | 26,181 | 6,336 | 5,378 | 81,137 |
| VIP班 | 14,191 | 8,077 | 81,572 | 22,793 | 7,949 | 121,362 |
| | <u>32,776</u> | <u>36,759</u> | <u>441,476</u> | 49,791 | 43,697 | 625,873 |
| 總計 | <u>102,634</u> | <u>115,786</u> | <u>1,832,627</u> | <u>162,914</u> | <u>132,563</u> | <u>2,887,175</u> |

截至二零二零年六月三十日止六個月的收益、報讀人次及輔導時數減少主要是由於為應對2019冠狀病毒爆發而暫停實體教學所致。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)員工成本；及(ii)折舊。我們的銷售成本由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣97.0百萬元減少約人民幣5.9百萬元或約6.1%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣91.1百萬元。該減少與我們的收益減少相符，主要是由於員工成本減少。員工成本主要包括教職工的薪金及績效工資。報告期內，由於實體課暫停，輔導時數及教學時數減少，導致員工成本下降。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣77.1百萬元減少約人民幣57.9百萬元或約75.1%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣19.2百萬元。毛利率由截至二零一九年六月三十日止六個月約44.3%減少至截至二零二零年六月三十日止六個月約17.4%。截至二零二零年六月三十日止六個月，儘管實體課程暫停導致收益減少，但我們仍繼續產生折舊開支及設施成本等固定成本，故我們的毛利及毛利率有所減少。

其他收入

其他收入主要包括(i)政府補貼；及(ii)指定為按公平值計入損益之金融資產之收入。我們的其他收入由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣1.1百萬元減少約人民幣0.3百萬元或約27.3%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣0.8百萬元。該減少主要是由於指定按公平值計入損益之金融資產所得收入減少。

其他收益及虧損淨額

其他收益及虧損淨額主要包括(i)外匯收益(虧損)；(ii)就其他應收款項確認的減值虧損；(iii)出售物業、廠房及設備的虧損；及(iv)終止確認使用權資產及租賃負債的收益。我們的其他收益及虧損淨額由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣0.8百萬元增加約人民幣0.8百萬元或約100.0%至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣1.6百萬元。該增加主要由於我們於截至二零二零年六月三十日止六個月錄得外匯收益約人民幣1.2百萬元，而於截至二零一九年六月三十日止六個月錄得外匯虧損約人民幣23,000元。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括營銷員工的工資及薪金以及廣告開支。我們的銷售及營銷開支由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣10.7百萬元減少約人民幣6.7百萬元或約62.6%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣4.0百萬元。該減少主要是由於廣告及營銷支出減少。

內容與信息技術研究及培訓開支

我們的內容與信息技術研究及培訓開支主要涉及教材、線上內容、圖片、動畫及影片片段的創意與製作，以及通過使用所收集的數據規範教學標準及質量的內部監控系統的開發及升級。我們的內容與信息技術研究及培訓開支由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣15.2百萬元減少約人民幣3.4百萬元或約22.4%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣11.8百萬元。該減少主要是由於實體課暫停導致員工成本減少所致。

行政開支

我們的行政開支主要包括總部的員工成本、辦公開支及差旅費。我們的行政開支由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣21.9百萬元減少約人民幣3.6百萬元或約16.4%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣18.3百萬元。該減少主要是由於實體課暫停導致員工成本減少所致。

融資成本

我們的融資成本指租賃負債利息，由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣3.1百萬元增加約人民幣0.6百萬元或約19.4%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣3.7百萬元。該增加主要是由於租賃物業數量增加。

指定為按公平值計入損益之金融負債之公平值變動

指定為按公平值計入損益之金融負債之公平值變動與本公司於二零一九年十月三十一日向SCGC資本控股有限公司發行的可換股票據有關。截至二零二零年六月三十日止六個月，我們錄得公平值收益約人民幣14.2百萬元。

稅項

我們的所得稅開支由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣4.7百萬元減少約人民幣4.0百萬元或約85.1%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣0.7百萬元。我們截至二零一九年六月三十日止六個月的實際稅率約為18.9%，而截至二零二零年六月三十日止六個月的實際稅率則約為(8.1)%。所得稅開支減少及實際負稅率，主要是由於(i)上市開支大幅增加約人民幣3.8百萬元；及(ii)我們截至二零二零年六月三十日止六個月有除稅前虧損約人民幣9.1百萬元，而截至二零一九年六月三十日止六個月有除稅前溢利約人民幣24.8百萬元。

期內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額

由於上述原因，截至二零二零年六月三十日止六個月，我們錄得虧損約人民幣9.8百萬元，而截至二零一九年六月三十日止六個月則錄得溢利約人民幣20.1百萬元。

財務狀況

存貨

我們的存貨主要包括輔導班所用及向其他訂約方銷售的書籍及教材。於二零二零年六月三十日，我們的存貨水平約為人民幣10.6百萬元，較二零一九年十二月三十一日約人民幣7.1百萬元增加約人民幣3.5百萬元或約49.3%。本集團於年初購買書籍及教材。由於爆發2019冠狀病毒，暫停實體教學，導致銷售書籍及教材減少。

指定為按公平值計入損益之金融資產

我們指定為按公平值計入損益之金融資產主要指我們購買的理財產品，以此作為管理現金的方式。我們指定為按公平值計入損益之金融資產由二零一九年十二月三十一日的人民幣55.0百萬元增加人民幣25.0百萬元或45.5%至二零二零年六月三十日的人民幣80.0百萬元。該增加是由於理財產品投資增加，旨在賺取額外收入。

其他應收款項

我們的其他應收款項主要指遞延股份發行成本及應收第三方支付平台款項，後者主要為透過第三方支付平台收取的學費。於二零二零年六月三十日，我們的其他應收款項總額約為人民幣21.8百萬元，較二零一九年十二月三十一日約人民幣9.2百萬元增加約人民幣12.6百萬元或約137.0%。

銀行結餘及現金

於二零二零年六月三十日，我們的銀行結餘及現金約為人民幣148.2百萬元，較二零一九年十二月三十一日約人民幣176.9百萬元減少約人民幣28.7百萬元或約16.2%。該減少主要是由於理財產品金融投資增加。

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要與書籍及教材採購有關。於二零二零年六月三十日，我們的貿易應付款項約為人民幣2.3百萬元，較二零一九年十二月三十一日約人民幣0.8百萬元增加約人民幣1.5百萬元或約187.5%，主要是由於書籍及教材採購增加。

租賃負債

本集團租賃多項物業以提供課後教育服務，而該等租賃負債乃按尚未支付租賃付款的現值計量。於二零二零年六月三十日，租賃負債總額為約人民幣223.7百萬元，較二零一九年十二月三十一日約人民幣194.9百萬元增加約人民幣28.8百萬元或約14.8%。該增加主要是由於報告期內本集團為11個新自營教學中心訂立租賃協議。

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用包括應付員工成本、應付裝修成本、可退還學費押金及應計上市開支。於二零二零年六月三十日，其他應付款項及應計費用為約人民幣37.0百萬元，較二零一九年十二月三十一日約人民幣30.3百萬元增加約人民幣6.7百萬元或約22.1%，主要是由於可退還學費押金增加。

預收款項

預收款項主要與自學生收取的預收代價及自獨立第三方收取有關品牌名稱許可協議及諮詢服務的預收代價相關，相關收益於通過提供服務而履行履約義務時確認。於二零二零年六月三十日，預收款項為約人民幣192.2百萬元，較二零一九年十二月三十一日約人民幣170.9百萬元增加約人民幣21.3百萬元或約12.5%，主要是由於自營教學中心入學人數增加。

債務

於二零二零年六月三十日，我們的未償還租賃負債為約人民幣223.7百萬元且未償還無抵押及無擔保可換股票據的本金額為約7.1百萬美元(相當於約人民幣50.0百萬元)。可換股票據於二零二零年七月十五日完成轉換。

我們於二零二零年六月三十日並無任何銀行融資及／或未動用銀行融資。

流動資金及資本資源

報告期內，我們主要通過運營為營運資金及資本開支撥款。於二零二零年六月三十日，我們錄得流動負債淨額約人民幣5.6百萬元，而於二零一九年十二月三十一日錄得流動資產淨額約人民幣16.6百萬元。於二零二零年六月三十日，我們的現金及現金等價物為約人民幣148.2百萬元，較二零一九年十二月三十一日約人民幣176.9百萬元減少約人民幣28.7百萬元或約16.2%，主要是由於按公平值計入損益之金融資產淨增加約人民幣25.0百萬元及支付租賃負債約人民幣23.0百萬元。考慮到本集團持續可用的財務資源，包括於報告期後主營業務產生的現金流量、可用銀行結餘及現金以及公開發售及配售所得款項淨額，董事認為本集團擁有充足的營運資金，可全面履行報告期結束後至少十二個月的到期財務責任，因此該等簡明綜合財務報表已按持續經營基準編製。

於二零二零年六月三十日，我們並無計息借款。

資產押記

於二零二零年六月三十日，我們並無任何資產押記。

資本負債比率

資本負債比率按期／年末的債務總額除以相關期／年末的權益總額計算。債務總額指採納香港財務報告準則第16號「租賃」所產生的租賃負債以及可換股票據。於二零二零年六月三十日，我們的資本負債比率約為3.3。

流動比率

流動比率按年／期末流動資產總值除以相關年／期末的流動負債總額計算。於二零二零年六月三十日，我們的流動比率約為1.0。

資產抵押

於二零二零年六月三十日，我們概無資產遭抵押。

或然負債

於二零二零年六月三十日，我們概無任何重大或然負債。

其他資料

上市所得款項

本公司股份已於二零二零年七月十五日在聯交所主板上市，並已發行200,000,000股新股份。經扣除與發售本公司每股面值0.01港元的普通股有關的包銷費用、佣金及其他估計開支(包括按每股1.25港元的價格於香港公開發售20,000,000股股份及配售180,000,000股股份(「股份發售」))後，上市所得款項淨額約為204.0百萬港元。按招股章程所述，本公司擬按下列方式動用所得款項：

- 約60.0%將用於擴展我們的業務及自營教學中心網絡，方法為透過內部增長，在全國範圍內(特別是鄭州)進行業務擴張；

- 約30.0%將用於擴大我們於中國的地理據點及營運規模，方法為透過策略性收購中國其他地區的優質中小學課後教育服務公司或與其成立合資企業；及
- 約10.0%將用作一般營運資金。

招股章程先前所披露的所得款項擬定用途並無變動。

於本公告日期，本集團已按下表所載方式動用所得款項。

| 擬定用途 | 所得款項淨額 百萬港元 | 概約百分比 % | 計劃 | | | |
|--------------------------|----------------|--------------|------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| | | | 截至 本公告日期 已動用金額 百萬港元 | 計劃於二零二 零年動用的所 得款項 百萬港元 | 計劃於二零 二一年動用的 所得款項 百萬港元 | 於二零二二年 動用的 所得款項 百萬港元 |
| 透過內部增長擴展業務及 自營教學中心網絡 | 122.4 | 60.0 | 5.2 | 20.5 | 35.3 | 66.6 |
| 透過策略性收購或成立合 資企業擴展地理據點 | 61.2 | 30.0 | — | — | 30.6 | 30.6 |
| 營運資金用途 | 20.4 | 10.0 | — | 2.0 | 9.2 | 9.2 |
| 總計 | 204.0 | 100.0 | 5.2 | 22.5 | 75.1 | 106.4 |

於報告期及截至本公告日期，本集團為15個新自營教學中心訂立租賃協議，其中10間正在翻新，另外5間已完成翻新並在準備相關文件以申請民辦教學許可證。截至本公告日期，我們已動用所得款項約5.2百萬港元，主要用於上述12間新自營教中心的翻新。

上市後，董事認為目前經濟狀況導致業務仍面對艱難挑戰，因此，董事決定加快動用截至二零二零年十二月三十一日止年度的部分所得款項。

僱員及薪酬政策

於二零二零年六月三十日，我們有1,198名僱員。截至二零二零年六月三十日止六個月，與員工相關的總成本(包括董事薪酬)約為人民幣46.4百萬元。

我們通常根據僱員的資格、經驗、職位及表現釐定薪酬。我們向僱員提供全面的薪酬方案，包括工資和績效獎金，亦為僱員提供培訓。根據中國相關法律法規，我們已參與相關地方市及省政府組織的各種僱員社會保障計劃，包括養老金、醫療、生育、工傷及失業救濟金計劃。

購股權計劃

本公司於二零二零年六月十八日採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃條款符合上市規則第17章的規定。購股權計劃的主要條款概述於招股章程附錄五「法定及一般資料—D.購股權計劃」一節。

自採納之日起直至本公告日期，概無根據購股權計劃授出或同意授出購股權。

重大收購及出售

截至二零二零年六月三十日止六個月，我們並無任何重大收購及出售。

重大投資

於二零二零年六月三十日，我們並無任何重大投資。

期後事項

報告期後直至本公告日期，本集團為四個新自營教學中心訂立租賃協議。由於根據上市規則第14.07條計算有關租賃協議的相關百分比率低於5%，因此該等交易毋須遵守上市規則的披露規定。

上市完成

報告期後，根據日期為二零二零年六月十八日的股東書面決議案，待本公司股份溢價賬因公開發售及配售而有所進賬後，董事獲授權將本公司股份溢價賬的進賬額5,684,108港元撥充資本，並將該款項用於按面值繳足568,410,800股股份，以配發及發行予於二零二零年六月十八日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。該等股份在所有方面與本公司現有股份享有同等地位。資本化發行(定義見簡明綜合財務報表附註15)已於二零二零年七月十五日完成。

倘上市於可換股票據到期日(即二零二一年十二月三十一日)或之前獲批准，本公司發行的可換股票據將強制及自動轉換為換股股份(定義見簡明綜合財務報表附註15)，相當於全部已發行股本(經配發及發行換股股份擴大)約5.2632%。可換股票據亦可於上市前由投資者酌情轉換為換股股份。轉換(定義見簡明綜合財務報表附註15)已於二零二零年七月十五日完成，本公司發行的可換股票據已強制及自動轉換為31,579,200股本公司普通股。

於二零二零年七月十五日，本公司股份於聯交所主板上市，按發售價每股1.25港元發行200,000,000股普通股，所得款項總額為250,000,000港元(相當於約人民幣225,710,000元)。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

由於二零二零年六月三十日，本公司股份尚未於聯交所上市。已因此截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司及其附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

企業管治

由於截至二零二零年六月三十日止六個月本公司並非上市公司，故於報告期內，上市規則附錄十四載列的企業管治守則(「**企業管治守則**」)不適用於本公司。上市後，本公司已採納企業管治守則作為我們的企業管治守則常規。董事會已審閱本公司的企業管治常規，並信納本公司自上市以來已遵守企業管治守則載列的守則條文。

董事進行證券交易的標準守則

由於二零二零年六月三十日，本公司股份尚未於聯交所上市，因此上市規則附錄十所載有關上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）於報告期內並不適用於本公司。自上市日期至本公告日期，本公司已向所有董事作出特定查詢，所有董事確認彼等已遵守標準守則所載準則。

審核委員會

我們已根據上市規則附錄14成立本公司的審核委員會（「審核委員會」）並制定有關書面職權範圍。審核委員會主要負責協助董事會檢討及監督本集團的財務申報過程、風險管理及內部控制系統，監管審核過程以及履行董事會可能不時指派的其他職責。審核委員會由四名獨立非執行董事組成，即呂小強先生、李罡先生、張健先生及楊敏女士。呂小強先生為主席。

審核委員會連同我們的獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行（執業會計師）已審閱本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料。審核委員會亦與高級管理層成員討論與本公司所採納會計政策及常規以及內部控制措施有關的事項。

公眾持股量

於本公告日期，根據我們獲得的公開資料及就董事所知，本公司維持上市規則規定的公眾持股量。

中期股息

董事會不建議就截至二零二零年六月三十日止六個月派發中期股息（截至二零一九年六月三十日止六個月：零）。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告將刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.dashanwaiyu.com)。本公司截至二零二零年六月三十日止六個月的中期報告載有上市規則規定的所有資料，將適時寄發予本公司股東，並刊載於上述網站。

致謝

董事會謹此感謝本集團及全體員工的辛勤工作及奉獻，以及我們的股東、業務合作夥伴、銀行及核數師於整個期間對本集團的支持。

承董事會命
大山教育控股有限公司
主席、行政總裁兼執行董事
張紅軍

香港，二零二零年八月二十八日

於本公告日期，執行董事為張紅軍先生、單景超先生及馬文浩先生；非執行董事為賈水林先生；及獨立非執行董事為呂小強先生、李罡先生、張健先生及楊敏女士。