



# 中国宇华教育集团有限公司

China YuHua Education Corporation Limited

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

股份代號: 6169



中期報告  
**2022**



# 目 錄

公司資料	2
摘要	4
管理層討論及分析	6
企業管治及其他資料	13
審閱中期財務資料報告	31
中期簡明合併損益表	32
中期簡明合併綜合收益表	34
中期簡明合併資產負債表	35
中期簡明合併權益變動表	36
中期簡明合併現金流量表	38
中期簡明合併財務資料附註	40
釋義	79

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

李光宇先生(主席)  
李花女士(副主席)  
邱紅軍女士

### 獨立非執行董事

陳磊先生  
夏佐全先生  
張志學先生

## 審核委員會

陳磊先生(主席)  
夏佐全先生  
張志學先生

## 薪酬委員會

張志學先生(主席)  
李花女士  
夏佐全先生

## 提名委員會

李光宇先生(主席)  
夏佐全先生  
張志學先生

## 聯席公司秘書

徐斌先生  
吳嘉雯女士

## 授權代表

李花女士  
徐斌先生

## 審計師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師  
香港  
中環  
太子大廈22樓

## 法律顧問

香港法律及美國法律：  
世達國際律師事務所  
香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
公爵大廈42樓

中國法律：  
天元律師事務所  
中國  
北京市西城區  
豐盛胡同28號  
太平洋保險大廈10層  
郵編：100032

開曼群島法律：  
邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥  
香港  
皇后大道中99號  
中環中心53樓

## 註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited的辦事處  
PO Box 309, Ugland House  
Grand Cayman, KY1-1104  
Cayman Islands

## 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

## 公司資料(續)

### 中國總部及主要營業地點

中國鄭州市  
鄭東新區  
馬莊街3號  
10號樓4層21號

### 主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited  
PO Box 1093, Boundary Hall  
Cricket Square  
Grand Cayman, KY1-1102  
Cayman Islands

### 香港證券登記處

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

中國建設銀行股份有限公司  
鄭州市金水路支行  
中國  
河南省鄭州市  
金水路29號

### 公司網站

[www.yuhuachina.com](http://www.yuhuachina.com)

### 股份代號

6169

# 摘要

(人民幣千元)	截至		變動
	2022年 2月28日 止六個月 (未經審核)	2021年 2月28日 止六個月 (未經審核)	
收入	1,203,707	1,148,680	+4.8%
毛利	681,837	771,948	-11.7%
經調整毛利 <sup>1</sup>	702,736	796,007	-11.7%
經調整本公司股權持有人應佔純利 <sup>2</sup>	575,862	621,332	-7.3%

附註：

- (1) 截至2022年及2021年2月28日止六個月的經調整毛利按期內毛利計算，並撇除(i)以股份為基礎的開支(計入收入成本)之影響及(ii)因收購LEI Lie Ying Limited及其附屬公司(包括湖南獵鷹，湖南獵鷹擁有湖南涉外經濟學院學校的全部舉辦人權益)、宇博慧教育及其附屬公司(包括博望高中)、TEDCO及其附屬公司(包括斯坦福國際大學)與濟南雙勝教育諮詢有限公司及其附屬公司(包括山東英才學院)可識別資產的暫時公平值調整引致的額外折舊及攤銷。
- (2) 截至2022年2月28日止六個月的經調整本公司股權持有人應佔純利按本公司股權持有人應佔純利計算，並撇除(i)以股份為基礎的薪酬開支之影響；(ii)因收購上文第(1)段所述可識別資產的暫時公平值調整引致的額外折舊及攤銷；(iii)期內確認的政府補助；及(iv)期內確認的可轉股債券公平值變動。截至2021年2月28日止六個月的經調整純利計算，請參閱本公司截至2021年2月28日止六個月的中期業績公告。

## 非國際財務報告準則衡量方法

為補充按照本集團會計政策(符合國際財務報告準則)呈列的本集團中期財務資料，本公司亦採用並非國際財務報告準則規定或按其呈列的經調整毛利、經調整純利及其他經調整數據作為附加財務衡量方法。本公司認為該等非國際財務報告準則衡量方法可消除管理層認為不能反映本集團經營表現項目的潛在影響，有利於比較不同期間及不同公司間的經營表現。本公司認為，該等衡量方法為股東及有意投資者提供有用信息，使其與本集團管理層採用同樣方式了解並評估本集團的合併經營業績。然而，本公司所呈列的該等經調整數據未必可與其他公司所呈列的類似計量指標相比。該等非國際財務報告準則衡量方法用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可替代本公司根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

## 摘要(續)

經調整毛利之計算		
	截至	
	2022年 2月28日 止六個月 (人民幣千元)	2021年 2月28日 止六個月 (人民幣千元)
毛利	681,837	771,948
以股份為基礎的薪酬開支(計入收入成本)	3,187	3,716
由於所收購可識別資產公平值調整而引致的額外折舊及攤銷		
— 湖南涉外經濟學院	4,693	4,457
— 博望高中	771	3,372
— 山東英才學院	10,104	10,370
— 斯坦福國際大學	2,144	2,144
<b>經調整毛利</b>	<b>702,736</b>	<b>796,007</b>

經調整本公司股權持有人應佔純利之計算		
	截至	
	2022年 2月28日 止六個月 (人民幣千元)	2021年 2月28日 止六個月 (人民幣千元)
本公司股權持有人應佔純利	542,331	849,217
減：K-9學校純利	—	(73,333)
以股份為基礎的薪酬開支(計入收入成本)	3,187	3,716
以股份為基礎的薪酬開支(計入行政開支)	5,463	2,940
由於所收購可識別資產公平值調整而引致的額外折舊及攤銷		
— 湖南涉外經濟學院	4,739	4,065
— 博望高中	595	2,360
— 山東英才學院	10,104	10,370
— 斯坦福國際大學	2,144	2,144
可轉股債券的公平值變動 <sup>附註</sup>	10,381	(167,275)
政府補助	(3,082)	(12,872)
<b>經調整本公司股權持有人應佔純利</b>	<b>575,862</b>	<b>621,332</b>

附註：詳情載於附註6：其他(虧損)/收益—淨額。

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

本集團於中國河南省營運民辦學校逾20年，按招生人數計算，本集團是中國領先的民辦學校營運商之一。

本集團的基本教育目標為「培養具有領導才能和自主學習能力的現代化人才，為中華民族的偉大復興貢獻力量」。作為一家教育服務供應商，本集團深信，我們肩負培育社會未來棟樑的責任，致力提供符合本集團價值觀及態度的教育服務。本集團學校的課程不僅幫助學生取得優異學業成績，亦強調全面發展。

截至2022年2月28日止六個月，儘管受到新型冠狀病毒（「COVID-19」）的影響，但本集團的業務仍然相當穩定，COVID-19對本集團的收入及經營業績並無重大不利影響。本集團會繼續密切留意COVID-19爆發的進展，並評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響。本集團計劃不斷改善教育基礎設施，以持續擴張學校網絡，確保向學生提供優質教育。

於2021年5月14日，中國國務院宣佈發佈《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》（「《實施條例》」），於2021年9月1日生效。《實施條例》禁止社會組織和個人通過兼併收購、協議控制等方式控制實施義務教育的民辦學校、實施學前教育的非營利性民辦學校，並禁止實施義務教育的民辦學校與利益關聯方進行交易。

因此，《實施條例》為本集團控制提供幼兒園及義務教育服務的附屬實體（統稱「受影響業務」）帶來重大不確定性及限制。故此，本集團已決定採取措施優化經營結構，以減輕《實施條例》的影響。有關措施包括將現有K-12學校轉型為高等職業學院並加大對本集團現有大學開展職業本科教育的投入等。

本集團計劃不斷改善教育基礎設施，以持續擴張學校網絡，確保向學生提供優質教育。因此，自2022年2月28日以來，本集團業務並無重大變動。



## 管理層討論及分析(續)

### 本集團的學校

於2022年2月28日，本集團於中國有8所學校，於泰國有1所學校。

下表概述本集團於2022年及2021年2月末按類別劃分的學校：

	於2022年 2月28日	於2021年 2月28日
<b>本集團在中國的學校</b>		
大學	3	3
高中	5	5
初中	—	7
小學	—	6
幼兒園	—	5
<b>本集團在海外的學校</b>		
大學	1 (附註1)	1 (附註1)
<b>總計</b>	<b>9</b>	<b>27</b>

附註：

(1) 指本集團在泰國經營的斯坦福國際大學。

### 報告期後事項

報告期後並無重大事項。

### 日後發展

本集團日後發展重點為不斷完善教育基礎設施，開設新校區，大幅加大對職業教育的投入。本集團將持續尋找增長潛力大的高等教育併購標的，並將重點放在併購後的整合，以最大化增加股東價值。

## 財務回顧

### 概覽

截至2022年2月28日止六個月，本集團錄得收入人民幣1,203.7百萬元、經調整毛利人民幣702.7百萬元及毛利人民幣681.8百萬元。截至2022年2月28日止六個月，本集團經調整毛利率<sup>1</sup>為58.4%，而2021年同期為69.3%。截至2022年2月28日止六個月，毛利率為56.6%，而2021年同期為67.2%。

<sup>1</sup> 經調整毛利率按經調整毛利計算。

## 管理層討論及分析(續)

截至2022年2月28日止六個月，經調整本公司股權持有人應佔純利為人民幣575.9百萬元，較2021年同期減少人民幣45.4百萬元或減少7.3%。截至2022年2月28日及2021年2月28日止六個月，經調整本公司股權持有人應佔純利率<sup>2</sup>分別為47.8%及54.1%。

截至2022年2月28日及2021年2月28日止六個月，本公司股權持有人應佔純利分別為人民幣542.3百萬元及人民幣775.9百萬元。截至2022年2月28日及2021年2月28日止六個月，本公司股權持有人應佔純利率分別為45.1%及67.5%。

### 收入

截至2022年2月28日止六個月，本集團收入為人民幣1,203.7百萬元，較2021年同期的人民幣1,148.7百萬元增加人民幣55.0百萬元或4.8%。該增加主要是由於多所學校的學費上調。

### 收入成本

截至2022年2月28日止六個月，本集團經調整收入成本<sup>3</sup>為人民幣501.0百萬元，較2021年同期的人民幣352.7百萬元增加人民幣148.3百萬元或42.0%。截至2022年2月28日及2021年2月28日止六個月，本集團收入成本分別為人民幣521.9百萬元及人民幣376.7百萬元。

### 毛利及毛利率

截至2022年2月28日止六個月，本集團經調整毛利為人民幣702.7百萬元，較2021年同期的人民幣796.0百萬元減少人民幣93.3百萬元或11.7%。截至2022年2月28日止六個月，本集團經調整毛利率為58.4%，而2021年同期為69.3%。

截至2022年2月28日及2021年2月28日止六個月，本集團毛利分別為人民幣681.8百萬元及人民幣771.9百萬元。截至2022年2月28日及2021年2月28日止六個月，本集團毛利率分別為56.6%及67.2%。毛利率下降主要是由於本集團擴大在師資隊伍、校園擴建及改造、課程開發、學生活動等方面的投資，以進一步提高本集團提供的教學質量，並增強學生的學習體驗。

2 經調整本公司股權持有人應佔純利率按經調整本公司股權持有人應佔純利計算。

3 經調整收入成本按期內收入成本計算，撇除以股份為基礎的薪酬之非現金開支影響及因收購(i) LEI Lie Ying Limited；(ii) 宇博慧教育及其附屬公司；(iii) TEDCO及其附屬公司；及(iv) 濟南雙勝教育諮詢有限公司及其附屬公司(包括山東英才學院)可識別資產的臨時公平值調整導致的額外折舊及攤銷。

## 管理層討論及分析(續)

### 銷售開支

截至2022年2月28日止六個月，本集團銷售開支為人民幣19.3百萬元，較2021年同期的人民幣26.8百萬元減少人民幣7.5百萬元或28.0%。該減少主要是由於實施成本控制措施。

### 行政開支

截至2022年2月28日止六個月，本集團經調整行政開支<sup>4</sup>為人民幣97.5百萬元，較2021年同期的人民幣101.8百萬元減少人民幣4.3百萬元。截至2022年2月28日及2021年2月28日止六個月，本集團行政開支分別為人民幣102.9百萬元及人民幣104.8百萬元。

### 其他收入

截至2022年2月28日止六個月，本集團其他收入為人民幣7.0百萬元，較2021年同期的人民幣21.8百萬元減少人民幣14.8百萬元或67.9%。該減少主要是由於期內確認為收入的政府補助及補貼減少。

### 其他收益及虧損

截至2022年2月28日止六個月，本集團其他收益及虧損錄得虧損人民幣13.0百萬元，而2021年同期錄得收益人民幣166.3百萬元。錄得虧損主要是由於可轉股債券的公平值變動所致。

### 經營利潤

截至2022年2月28日及2021年2月28日止六個月，本集團經營利潤分別為人民幣552.8百萬元及人民幣826.4百萬元。該減少主要是由於毛利減少所致。

### 財務收入

財務收入由截至2021年2月28日止六個月的人民幣14.1百萬元增加31.9%至2022年同期的人民幣18.6百萬元，是由於現金及現金等價物增加。

### 財務開支

財務開支由截至2021年2月28日止六個月的人民幣44.4百萬元減少39.0%至2022年同期的人民幣27.1百萬元，是由於(i)外匯虧損減少；及(ii)借款利息開支減少。

4 經調整行政開支按撇除以股份為基礎的薪酬影響後的期內行政開支計算。

## 管理層討論及分析(續)

### 報告期內利潤

由於上述因素，截至2022年2月28日及2021年2月28日止六個月的期內利潤分別為人民幣547.8百萬元及人民幣874.2百萬元。此外，截至2022年2月28日及2021年2月28日止六個月，經調整本公司股權持有人應佔純利分別為人民幣575.9百萬元及人民幣621.3百萬元。

經調整本公司股權持有人應佔純利減少主要是由於本集團擴大對教學及設施的投資，以進一步提高本集團提供的教學質量，並增強學生的學習體驗，令毛利下降。

截至2022年2月28日及2021年2月28日止六個月，本公司股權持有人應佔純利分別為人民幣542.3百萬元及人民幣775.9百萬元，減少人民幣233.6百萬元。純利減少主要是由於上述相同原因所致。

### 流動資金及資金來源和借款

於2021年10月26日，本公司與光宇投資及一名第三方配售代理訂立一份配售及先舊後新認購協議，據此(a)配售代理已同意代表光宇投資以每股4.19港元的價格向獨立第三方配售220,000,000股股份；及(b)光宇投資已同意以相同價格認購而本公司已有條件同意向光宇投資配發及發行最多220,000,000股新股份(「**2021年配售事項及認購事項**」)。2021年配售事項及認購事項於2021年11月3日完成。詳情請參閱本公司2021年10月27日及2021年11月3日的公告。

於2022年2月28日，本集團現金及現金等價物由2021年8月31日的人民幣1,655.9百萬元增加81.1%至人民幣2,998.3百萬元。計入受限制現金，本集團的現金總額由2021年8月31日的人民幣1,806.4百萬元增加至2022年2月28日的人民幣3,198.3百萬元。該增加主要來自發行普通股的所得款項。

於2022年2月28日，本集團流動資產為人民幣3,301.6百萬元，包括現金及受限制現金人民幣3,198.3百萬元及其他流動資產人民幣103.3百萬元。本集團流動負債為人民幣4,018.8百萬元，其中應計費用及其他應付款項人民幣1,050.1百萬元、借款人民幣219.3百萬元、合約負債人民幣1,130.7百萬元、按公平值計入損益的金融負債人民幣1,614.1百萬元及其他流動負債人民幣4.7百萬元。於2022年2月28日，本集團流動比率(等於流動資產除以流動負債)為0.82(2021年8月31日：0.87)。

### 資本負債比率

於2022年2月28日，本集團資本負債比率(按銀行計息貸款總額除以股本總額計算)約為13.4%(2021年8月31日：22.5%)。

## 管理層討論及分析(續)

### 重大投資

截至2022年2月28日止六個月，本集團並無作出或持有任何重大投資(包括價值佔本集團於2022年2月28日的總資產5%或以上的於任何被投資公司的投資)。

### 重大收購及出售

截至2022年2月28日止六個月，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、併表附屬實體或聯營公司。

### 質押資產

於2022年2月28日，本集團的銀行借款人民幣699.3百萬元由關聯方及本集團若干附屬公司的股權質押。

### 或有負債

於2022年2月28日，本集團並無或有負債。

### 外匯風險

截至2022年2月28日止六個月，本集團主要於中國營運，大部分交易以本公司主要併表附屬實體的功能貨幣人民幣結算。本集團收購泰國一所大學，使本集團面臨外匯風險。然而，管理層監察外匯風險，並將在必要時考慮對沖重大外匯風險。於2022年2月28日，除以外幣計值的銀行存款及可轉股債券外，本集團經營業務並無任何重大外匯風險。

### 僱員及薪酬政策

於2022年2月28日及2021年2月28日，本集團分別有6,846名及6,965名僱員。本集團僱用的僱員人數視乎需求而不時變動。僱員薪酬根據現行行業慣例及僱員的教育背景、經驗及表現釐定。本集團定期審閱僱員的薪酬政策及待遇。本公司按中國法律法規要求為僱員參加多項由地方政府管理的僱員社保計劃，包括住房公積金、養老金、醫療保險、社會保險及失業保險等。本集團主要行政人員的薪酬由本公司薪酬委員會釐定，薪酬委員會乃根據本集團的業績和各行政人員對本集團的貢獻檢討行政人員的薪酬並向董事會作出建議。

本公司亦設有首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃。詳情請參閱招股章程附錄五「法定及一般資料—D.首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃」一節。

## 管理層討論及分析(續)

本集團截至2022年2月28日止六個月的薪酬成本總額為人民幣294.4百萬元(截至2021年2月28日止六個月：人民幣253.6百萬元)。

下表載列於2022年2月28日按職能劃分的僱員總數：

職能	僱員人數	佔總數百分比
教師	4,834	70.6%
行政人員	325	4.7%
其他人員	1,687	24.7%
<b>總計</b>	<b>6,846</b>	<b>100.0%</b>

### 重大投資及資本資產之未來計劃

於2022年2月28日，本集團並無其他重大投資及資本資產之計劃。

# 企業管治及其他資料

## 企業管治常規

董事會力求達到高標準的企業管治。董事會認為高標準的企業管治在為本集團保障股東的權益及提高企業價值和問責制提供框架方面至關重要。

截至2022年2月28日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則第二部分所載的全部適用守則條文。

有關本公司企業管治常規的其他資料將載於本公司截至2022年8月31日止年度之年報中的企業管治報告。

本公司將繼續定期檢討及監察企業管治常規，確保遵守企業管治守則並維持本公司高標準的企業管治常規。

## 進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則作為其證券交易的操守守則，以規管董事及本公司相關僱員的所有證券交易及標準守則載列的其他事宜。

本公司已向全體董事及相關僱員作出特定查詢，彼等確認截至2022年2月28日止六個月一直遵守標準守則。

## 中期股息

董事會不建議派付截至2022年2月28日止六個月的中期股息(2021年：0.123港元)。

## 審核委員會

本公司已根據上市規則成立審核委員會，並設定其書面職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事(即陳磊先生、夏佐全先生及張志學先生)組成。陳磊先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2022年2月28日止六個月之未經審核中期簡明合併財務資料，並已與獨立審計師羅兵咸永道會計師事務所會面，羅兵咸永道會計師事務所已根據國際審閱聘用準則第2410號審閱中期財務資料。審核委員會亦已與本集團高級管理層成員討論有關本公司採用會計政策及常規和內部控制的事宜。

### 其他董事會委員會

除審核委員會外，本公司亦已成立提名委員會及薪酬委員會。

### 董事資料變更

董事確認概無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露之資料。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

2019年12月3日，本公司與Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited(「經辦人」)就2024年可轉股債券訂立認購協議(「認購協議」)，據此，經辦人同意自行或促使認購方認購及支付本金總額2,024百萬港元的公司債券，且遵守該協議所載條款及條件。此外，本公司已向經辦人授出選擇權，可要求本公司發行額外本金總額為324百萬港元的期權債券，可於截止日期後第30天或之前任何時間一次行使全部或部分選擇權。經辦人其後已就本金總額為64百萬港元的期權債券行使其選擇權。

2024年可轉股債券的主要條款載列如下：

發行人：	本公司
形式及面值：	可轉股債券以記名形式發行，每份面值2,000,000港元，如超過該金額，則為1,000,000港元的完整倍數。可轉股債券發行後，將由以Euroclear Bank SA/NV及Clearstream Banking S.A.之共同存託機構的代人名義登記的總額證書代表，並存放於該共同存託機構。
發行價：	2024年可轉股債券本金額的100%。
發行規模：	公司債券的本金總額將為2,024百萬港元。此外，本公司已向經辦人授出選擇權，可要求本公司發行額外本金總額為324百萬港元的期權債券，可於截止日期後第30天或之前任何時間一次行使全部或部分選擇權。
到期日：	2024年12月27日



## 企業管治及其他資料(續)

利息： 年利率0.90%，前期利息須於每年的6月27日及12月27日支付，每半年支付一次。

轉換權： 各可轉股債券持有人可於下文所述的轉換期隨時轉換可轉股債券為入賬列作繳足的轉換股份，惟須遵守該等條件的規定。因行使轉換權而發行的股份數目按將轉換的可轉股債券本金除以相關轉換日期的適用轉換價釐定。

初步轉換價： 將會發行的轉換股份的初步轉換價為每股7.1303港元，按參考股價5.3237港元（即(i)5.16港元（股份於2019年12月3日在聯交所的收市價）或(ii)股份於2019年12月4日起（包括當日）五個連續交易日中每個交易日在聯交所的成交量加權平均價的算術平均值5.3237港元的較高者）的34.0%溢價計算。

轉換價可能因（其中包括）合併、分拆、股份重新分配或重新分類、利潤或儲備資本化、分派、以低於每股股份當前市價95%進行供股或授出購股權、以其他證券進行供股、按低於每股股份當前市價95%發行股份、以低於每股股份當前市價95%進行其他發行、以低於每股股份當前市價95%修改換股權利及向股東作出其他要約（統稱「調整事項」）而調整。即使發生任何調整事項，轉換價仍不會因(a)根據首次公開發售前購股權計劃及(b)根據國際金融公司貸款發行新股份而調整。

## 企業管治及其他資料(續)

控制權變更時作出的調整：

倘發生控制權變更，本公司須於知悉有關控制權變更起計七日內向債券持有人就該事實發出通知(「**控制權變更通知**」)。發出控制權變更通知後，行使任何轉換權致使相關轉換日期為控制權變更後的30日內，或(倘於較後期間)於向債券持有人發出控制權變更通知當日後30日內(該期間指「**控制權變更轉換期間**」)，則轉換價將按以下算式作出調整：

$$NCP = \frac{OCP}{1 + (CP \times c/t)}$$

其中：

「**NCP**」指該調整後的轉換價

「**OCP**」指於該調整前的的轉換價。謹此說明，OCP應為於相關轉換日期生效的轉換價

「**CP**」指轉股溢價34.0%(以分數表示)

「**c**」指自發生控制權變更當日(包括該日)至到期日的日數，惟不包括到期日

「**t**」指自發行日期(包括該日)至到期日的日數，惟不包括到期日

初步轉換比率：

2024年可轉股債券按初步轉換價每股7.1303港元每2,088,000,000港元本金額發行292,834,803股股份。

## 企業管治及其他資料(續)

- 轉換期： 債券持有人可選擇在(a)發行日期後第41天當日或之後(包括首尾兩日)起，至到期日前第七天的營業時間(遞交可轉股債券憑證以轉換股份之地點)結束時(包括首尾兩日)；(b)(倘本公司於到期日前要求提早贖回可轉股債券)截至指定贖回日期前第七天(上述地點)或之前的營業時間(上述地點)結束時；或(c)(倘債券持有人發出要求贖回通知)截至發出有關通知前一個營業日(上述地點)的營業時間(上述地點)結束時隨時轉換。
- 轉換股份的地位： 轉換股份將入賬列作繳足。除適用法律強制規定排除的任何權利外，轉換股份與持有人在本公司股東名冊登記當日(「登記日期」)已發行並入賬列作繳足的本公司股份在所有方面均具有同等地位，惟倘任何權利、分派或付款的記錄日期或用作確定資格的其他到期日在相關登記日期之前，則預期有關轉換股份不合資格享有該等權利、分派或付款。
- 到期時的贖回： 除非已提前贖回、轉換或購買及註銷，否則本公司將於到期日按可轉股債券本金額之100%連同應計但未付的利息贖回可轉股債券。
- 參考股價： 每股5.3237港元，即(i)5.16港元，即股份於2019年12月3日在聯交所的收市價及(ii)股份於2019年12月4日起(包括當日)連續五個交易日中每個交易日在聯交所的成交量加權平均價的算術平均值5.3237港元之較高者。

## 企業管治及其他資料(續)

本公司選擇贖回：

本公司可向受託人及主代理以及根據該等條件向債券持有人發出不少於30日及不多於60日的書面通知，然後於2023年3月1日後至到期日前隨時按本金額連同截至相關選擇贖回通知書所列日期(「**選擇贖回日期**」)(不包括當天)的任何應計利息贖回全部(但不可部分)可轉股債券，前提是連續30個交易日(最後一個交易日須為相關選擇贖回通知刊發日期前5個交易日或以內)當中20個交易日之股份收市價須為緊接發出相關選擇贖回通知當日前的適用轉換價最少130%。

本公司可隨時向受託人及主代理以及根據該等條件向債券持有人發出不少於30日及不多於60日的書面通知，然後於贖回通知指定日期按本金額連同截至當日(但不包括當天)的應計利息(如有)贖回全部(不可部分)可轉股債券，前提是在發出相關贖回通知日期前，涉及最初所發行可轉股債券本金額90%或以上的相關股份的轉換權已行使及／或已獲購買(並已完成相應註銷)及／或贖回。

## 企業管治及其他資料(續)

因稅務理由贖回：

本公司可隨時向受託人和主代理以及根據該等條件向債券持有人發出不少於30日及不多於60日的書面通知，然後於贖回通知指定日期按本金額連同截至當日(但不包括當天)的應計利息(如有)贖回全部(但不可部分)可轉股債券，前提是本公司發出有關通知前，獲受託人信納(i)本公司已經或將負責支付該等條件所規定或所述因開曼群島、中國或任何相關地區的政治分區或稅務主管機關的適用法律或法規的任何變更或修訂，或有關法律或法規的一般應用或官方詮釋更改(而有關更改或修訂於2019年12月27日或之後生效)而引致的額外稅款；及(ii)本公司不能以可行合理措施避免履行有關責任，惟基於稅務理由發出贖回通知的日期，不得早於本公司就可轉股債券當時到期付款而須支付有關額外稅款的責任生效之最早日期前90日。

本公司須於贖回日期以本金額連同截至贖回日期(但不包括當天)的應計利息贖回可轉股債券。

倘本公司發出有關贖回通知，各債券持有人有權根據該等條件選擇可轉股債券不被贖回。在該情況下，本公司毋須根據該等條件支付額外稅款，而所有付款均會首先按規定扣減或預扣稅款。

債券持有人選擇贖回：

發生相關事件(定義見下文)後，各債券持有人可選擇要求本公司於相關日期，按本金額連同截至當日(但不包括當天)的應計利息贖回全部或部分可轉股債券。

## 企業管治及其他資料(續)

「相關事件」即：

- (i) 轉換股份在聯交所或其他證券交易所不再上市或不獲准買賣，或連續20個交易日或以上暫停買賣；
- (ii) 本公司由公眾持有的已發行股份佔總數不足25%；或
- (iii) 控制權變更。

每份可轉股債券持有人均有權選擇要求本公司於2022年12月27日(「選擇沽售日期」)按本金額連同截至但不包括當日的應計利息贖回全部或部分所持的可轉股債券。債券持有人為行使有關權利，必須於選擇沽售日期前不多於60日及不少於30日內，在代理協議規定的任何付款代理指定辦公室的一般營業時間內，遞交已填妥及簽署的行權通知書(格式以代理協議規定的任何付款代理指定辦公室當時提供者為準)(「選擇沽售通知書」)連同擬贖回可轉股債券的憑證。除非本公司同意，否則選擇沽售通知書一經遞交即屬不可撤回。收到上述有關憑證後，本公司須於選擇沽售日期贖回相關選擇沽售通知書所涉及的可轉股債券。

不抵押保證：

適用於本公司及其附屬公司的相關債務(定義見該等條件)。

可轉讓性：

可轉股債券均可自由轉讓，惟須受該等條件限制。

地位：

2024年可轉股債券構成本公司的直接、無條件、非後償及(須受該等條件限制)無抵押責任，於任何時間將具有同等地位，且相互之間並不享有任何優先次序或優先權。

## 企業管治及其他資料(續)

假設以初步轉換價每股7.1303港元悉數轉換2024年可轉股債券，2024年可轉股債券將可轉換為總面值2,928.35港元及市值1,511,027,583.48港元的292,834,803股股份(基於2019年12月3日(認購協議日期)收市價5.16港元)。基於轉換可轉股債券產生的估計所得款項淨額約2,067百萬港元及292,834,803股轉換股份，本公司每股轉換股份淨價估計約為7.06港元。

於2020年2月24日，2024年可轉股債券的轉換價由初步轉換價每股7.1303港元調整為每股7.0190港元。按經調整轉換價轉換所有尚未行使2024年可轉股債券後將予發行之轉換股份最高數目為297,478,273股股份。價格調整的詳情載於本公司2020年2月24日的公告。

2024年可轉股債券的轉換價由初步轉換價每股7.0190港元調整為每股6.92港元，自2020年6月8日起生效。按經調整轉換價轉換所有尚未行使2024年可轉股債券後將予發行之轉換股份最高數目為301,734,104股股份。價格調整的詳情載於本公司2020年5月28日及29日的公告。

2024年可轉股債券的換股價由早前換股價每股6.92港元調整為每股6.82港元，自2021年2月9日起生效。按經調整換股價轉換所有未轉換的2024年可轉股債券時將予發行的轉換股份最高數目為306,158,357股股份。價格調整的詳情載列於本公司2021年2月1日的公告。

2024年可轉股債券的換股價由早前換股價每股6.82港元調整為每股6.68港元，自2021年6月15日起生效。按經調整換股價轉換所有未轉換的2024年可轉股債券時將予發行的轉換股份最高數目為312,574,850股股份。價格調整的詳情載列於本公司2021年6月8日的公告。

董事認為，發行2024年可轉股債券可就收購及一般企業用途以較低融資成本為本公司提供額外資金。

有關發行2024年可轉股債券的詳情載列於本公司2019年12月4日、2019年12月10日、2019年12月27日及2019年12月29日的公告。

截至2022年2月28日止六個月，本公司或其附屬公司或併表附屬實體概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 重大訴訟

截至2022年2月28日止六個月，本公司並無牽涉任何重大訴訟或仲裁。就董事所知，截至2022年2月28日止六個月，本集團亦無任何待決或面臨任何重大訴訟或索償。

### 建築物證書及許可證

截至2022年2月28日，就與湖南涉外經濟學院學校有關者以外的自有建築物或建築群(「非湖南涉外經濟學院學校自有物業」)而言，32項非湖南涉外經濟學院學校自有物業中，本集團有11項並未取得正式房屋所有權證或其他必要證書或許可證，部分原因是本集團經營所在城市的城市規劃變更、本集團管理人員的行政疏忽加上彼等不熟悉相關監管規定。本集團正在向有關政府部門申領該等仍未獲得的相關證書及許可證，並就該等申請與有關政府部門保持緊密溝通。詳情亦請參閱招股章程「業務 — 物業 — 自有物業 — 建築物或建築群」一節。有關事宜自招股章程刊發以來概無進展。

截至2022年2月28日，本公司已申請但尚未取得湖南涉外經濟學院學校目前所佔用48棟樓宇的相關正式證書。本公司了解到，缺少樓宇相關證書不會影響本公司經營湖南涉外經濟學院學校的能力，且樓宇適合作教育用途且安全。詳情請參閱本公司2018年6月29日的通函。

### 所得款項用途

#### (a) 國際金融公司貸款的所得款項用途

於2018年5月31日，本公司、中國宇華教育投資有限公司及中國香港宇華教育有限公司與國際金融公司訂立貸款協議，據此，國際金融公司同意借出而本公司同意借入最多本金額75百萬美元，包括初期50百萬美元及另一期25百萬美元(國際金融公司可選擇按換股價每股5.75港元將該部分轉換為轉換股份)。換股價其後調整為每股5.53港元。詳情請參閱本公司2018年5月31日及2020年2月4日的公告。

截至2022年2月28日，本公司已自貸款融資提取75百萬美元，且未動用自貸款融資中提取的任何金額。本金總額中的50百萬美元已償還予國際金融公司，本金總額中的0.1百萬美元已轉入借款，本金總額中的24.9百萬美元已轉為本公司普通股並於2020年2月發行予國際金融公司。詳情請參閱本公司2020年2月4日及2020年11月23日的公告。

#### (b) 2021年配售事項及認購事項的所得款項用途

2021年配售事項及認購事項於2021年11月3日完成。合共220,000,000股配售股份已成功配售予不少於六名承配人，因此，220,000,000股認購股份已由本公司配發及發行予光宇投資。



## 企業管治及其他資料(續)

本公司從2021年配售事項及認購事項獲得的所得款項淨額約為914百萬港元。本公司擬將估計所得款項淨額用於(a)現有K-12學校轉型成為高等職業學院(及準備未來將高等職業教育升格成為職業大學)；(b)湖南涉外經濟學院開設新的校區；及(c)現有的3所大學加大投入開設職業本科教育。截至2022年2月28日，完成2021年配售事項及認購事項的所得款項淨額中約336百萬港元已動用，578百萬港元仍未動用。早前披露的所得款項淨額擬定用途並無發生變化，本公司預期於2023年12月31日前按照該擬定用途悉數動用所得款項淨額的剩餘金額。詳情請參閱2021年10月27日及2021年11月3日的公告。

截至2022年2月28日，本集團已按下表所述動用所得款項淨額：

	2021年 配售事項及 認購事項 所得款項 淨額 (百萬港元)		截至2021年 8月31日 已動用金額 (百萬港元)	截至2021年 8月31日 未動用金額 (百萬港元)	截至2022年 2月28日 已動用金額 (百萬港元)	截至2022年 2月28日 未動用金額 (百萬港元)
	現有K-12學校轉型為高等職業學院 (及準備未來將高等職業教育升格 成為職業大學)	360	—	360	123	237
湖南涉外經濟學院開設新的校區	454	—	454	114	340	
現有的3所大學加大投入開設職業 本科教育	100	—	100	100	—	

### 中國教育行業外資擁有權相關的監管框架

中國的外商投資活動受《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2021年版)》(「負面清單」)所載限制規限。負面清單由中華人民共和國國家發展和改革委員會與中華人民共和國商務部聯合頒佈並不時修訂，最新版本之負面清單於2021年12月27日發佈及於2022年1月1日生效。負面清單內行業的外商投資受當中所載特別管理措施規限。

## 企業管治及其他資料(續)

根據負面清單，經營幼兒園、高中及高等教育機構(「**相關業務**」)限制為中外合作，即外國投資者僅可透過與按照由國務院於2003年頒佈並最近於2019年3月2日修訂的《中華人民共和國中外合作辦學條例》(「**《中外合作辦學條例》**」)於中國註冊成立的實體的合營企業經營幼兒園、高中及高等教育機構。負面清單亦規定，中方須於中外合作中處於主導地位，即(a)學校或教育機構的校長或其他主要行政負責人須具有中國國籍；及(b)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1/2。

根據中華人民共和國教育部於2012年6月18日頒佈的《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》(「**實施意見**」)，參與中國教育活動的外商投資公司須遵守負面清單。

根據《中外合作辦學條例》及其實施辦法，為中國學生設立的中外合作辦學機構(幼兒園、高中及高等教育機構)(「**中外合作辦學機構**」)的外國投資者須為具備相關資歷及能提供優質教育的外國教育機構(「**資歷要求**」)。

此外，根據實施意見，中外合作辦學機構投資總額的外資比例應低於50%(「**外資擁有權限制**」)，且該等學校的設立須獲得省級或國家級教育機關批准。

本公司中國法律顧問亦表示，現時並無適用的中國法律法規規定明確的指引或解釋，說明外國投資者須達到何種具體標準(如經驗年期以及於外國司法管轄區擁有權的形式及程度)方可向相關教育機關證明其符合資歷要求。

## 企業管治及其他資料(續)

### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉

於2022年2月28日，本公司董事及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)之股份、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8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例之有關條文被當作或視為擁有之權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條例所指登記冊之權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

#### 於本公司的權益

董事姓名	身份／權益性質	股份數目	於本公司 持股概約 百分比(%) <sup>(1)</sup>	好倉／ 淡倉／ 借出股份
李先生 <sup>(2)</sup>	實益擁有人／全權信託創辦人／其他	1,937,249,000 <sup>(3)</sup>	53.89%	好倉
李女士 <sup>(2)</sup>	全權信託受益人／實益擁有人／ 配偶權益／其他	1,942,152,000 <sup>(4)及(5)</sup>	54.03%	好倉
邱紅軍女士	實益擁有人	3,261,000 <sup>(6)</sup>	0.09%	好倉

附註：

- (1) 根據2022年2月28日之已發行股份總數3,594,493,833股計算。
- (2) 光宇投資的全部股本由TMF (Cayman) Ltd.的代名人Baikal Lake Investment全資擁有，TMF (Cayman) Ltd.是Nan Hai Trust的受託人，而Nan Hai Trust是李光宇先生(作為委託人)為李先生、李女士及其他人士之利益而於2016年9月6日設立的全權信託。李先生(作為Nan Hai Trust的創辦人)及李女士(作為Nan Hai Trust的受益人)各自被視為擁有光宇投資所持1,917,500,000股股份的權益。
- (3) 於2021年9月17日，合共3,949,800股股份於根據首次公開發售前購股權計劃授予李先生之購股權(或會根據該等購股權的條件(包括歸屬條件)調整)獲行使時發行。
- (4) 於2021年9月17日，合共4,865,200股股份於根據首次公開發售前購股權計劃授予李女士之購股權(或會根據該等購股權的條件(包括歸屬條件)調整)獲行使時發行。
- (5) 李女士的配偶葛聰先生擁有326,000股股份的權益，因此李女士被視為擁有葛聰先生所持326,000股股份的權益。
- (6) 包括根據首次公開發售前購股權計劃所授出之購股權獲行使後，邱紅軍女士可獲得的最多2,934,900股股份(或會根據該等購股權的條件(包括歸屬條件)調整)。

## 企業管治及其他資料(續)

### 於相聯法團的權益

董事姓名	相聯法團名稱	身份／ 權益性質	註冊資本金額	佔法團權益 的百分比	好倉／ 淡倉／ 借出股份
李先生	宇華投資管理	實益擁有人	人民幣40,000,000元	80%	好倉
	鄭州宇華教育投資	實益擁有人	人民幣18,000,000元	36%	好倉
	鄭州中美教育投資	實益擁有人	人民幣30,000,000元	60%	好倉
	鄭州秦風教育科技有限公司	實益擁有人	人民幣400,000元	40%	好倉
	鄭州漢晨教育科技有限公司	實益擁有人	人民幣400,000元	40%	好倉
	長沙久照信息科技有限公司	實益擁有人	人民幣400,000元	40%	好倉
李女士	宇華投資管理	實益擁有人	人民幣10,000,000元	20%	好倉
	鄭州宇華教育投資	實益擁有人	人民幣32,000,000元	64%	好倉
	鄭州中美教育投資	實益擁有人	人民幣20,000,000元	40%	好倉
	鄭州秦風教育科技有限公司	實益擁有人	人民幣600,000元	60%	好倉
	鄭州漢晨教育科技有限公司	實益擁有人	人民幣600,000元	60%	好倉
	長沙久照信息科技有限公司	實益擁有人	人民幣600,000元	60%	好倉

除上文所披露者外，於2022年2月28日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有或視為擁有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之任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例之有關條文規定被當作或視為擁有之權益及淡倉)，或本公司根據證券及期貨條例第352條規定備置之登記冊所記錄之權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 企業管治及其他資料(續)

### 主要股東於股份及相關股份中之權益及淡倉

於2022年2月28日，據董事所知，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉或本公司根據證券及期貨條例第336條規定備置之登記冊所記錄之權益或淡倉：

股東名稱	身份／權益性質	股份數目	於本公司 持股概約 百分比(%) <sup>(1)</sup>	好倉／淡倉／ 借出股份
李先生 <sup>(2)</sup>	實益擁有人／全權信託創辦人／其他	1,937,249,000 <sup>(4)</sup>	53.89%	好倉
李女士 <sup>(2)</sup>	全權信託受益人／實益擁有人／ 配偶權益／其他	1,942,152,000 <sup>(5)及(6)</sup>	54.03%	好倉
Baikal Lake Investment <sup>(2)</sup>	受控法團之權益／其他	1,917,500,000	53.35%	好倉
光宇投資 <sup>(2)</sup>	實益擁有人／其他	1,917,500,000	53.35%	好倉
TMF (Cayman) Ltd. <sup>(3)</sup>	受託人／其他	1,917,500,000	53.35%	好倉
Bank of America Corporation	受控法團之權益	401,114,003	11.16%	好倉
		394,583,019	10.98%	淡倉

附註：

- (1) 根據2022年2月28日之已發行股份總數3,594,493,833股計算。
- (2) 光宇投資的全部股本由TMF (Cayman) Ltd.的代名人Baikal Lake Investment全資擁有，TMF (Cayman) Ltd.是Nan Hai Trust的受託人，而Nan Hai Trust是李光宇先生(作為委託人)為李先生、李女士及其他人士之利益而於2016年9月6日設立的全權信託。
- (3) TMF (Cayman) Ltd.是Nan Hai Trust的受託人。
- (4) 於2021年9月17日，合共3,949,800股股份於根據首次公開發售前購股權計劃授予李先生之購股權(或會根據該等購股權的條件(包括歸屬條件)調整)獲行使時發行。
- (5) 於2021年9月17日，合共4,865,200股股份於根據首次公開發售前購股權計劃授予李女士之購股權(或會根據該等購股權的條件(包括歸屬條件)調整)獲行使時發行。
- (6) 李女士的配偶葛聰先生擁有326,000股股份的權益，因此李女士被視為擁有葛聰先生所持326,000股股份的權益。

## 企業管治及其他資料(續)

除上文所披露者外，於2022年2月28日，據本公司董事所知，並無任何其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第336條規定備置之登記冊所記錄之權益或淡倉。

### 首次公開發售前購股權計劃

#### 股份激勵計劃

本集團自2016年9月1日起採納首次公開發售前購股權計劃，旨在獎勵本集團董事、高級管理層及其他僱員為本集團所作貢獻，為本集團吸引及留任合適人才。首次公開發售前購股權計劃不受上市規則第17章的條文規限。

有關計劃於截至2022年2月28日止六個月之變動詳情載於財務資料附註14。

#### 1. 首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃旨在為選定參與者提供機會購買本公司權益，並激勵該等人士為本公司及其股東的整體利益作出努力，提升本公司及其股份價值。首次公開發售前購股權計劃將使本公司靈活留任、激勵、獎勵選定參與者並給予酬勞、補償及／或福利。

## 企業管治及其他資料(續)

下表列示截至2022年2月28日根據首次公開發售前購股權計劃已授出惟尚未行使的購股權詳情。截至2022年2月28日止六個月期間直至本中期報告日期概無授出任何購股權。有關購股權於報告期間之變動詳情，請參閱財務資料附註14。

承授人	職位	授出日期	於2021年 9月1日 尚未行使 餘額	報告期內 授出	報告期內 行使	報告期內 註銷/ 失效	於2022年 2月28日 尚未行使	購股權期限	行使價	緊接 行使日期前 本公司股份 加權平均 收市價
<b>董事及聯繫人</b>										
李先生	執行董事； 董事會主席	2016年 9月1日	3,949,800	—	3,949,800	—	—	授出日期起 計5年	每股0.00001 港元	7.31
李女士	執行董事； 董事會副主席； 行政總裁	2016年 9月1日	4,865,200	—	4,865,200	—	—	授出日期起 計5年	每股0.00001 港元	7.31
邱紅軍女士	執行董事； 財務總監； 副總裁	2016年 9月1日	2,934,900	—	—	—	2,934,900	授出日期起 計15年	每股0.00001 港元	—
葛聰先生	大學董事及 李女士配偶	2016年 9月1日	293,400	—	—	—	293,400	授出日期起 計20年	每股0.00001 港元	—
<b>小計</b>			12,043,300	—	8,815,000	—	3,228,300			
<b>其他僱員</b>										
325名僱員		2016年 9月1日	111,510,990	—	4,943,850	—	106,567,140	授出日期起 計最多 20年	每股0.00001 港元	—
<b>僱員小計</b>			111,510,990	—	4,943,850	—	106,567,140			
<b>總計</b>			123,554,190	—	13,758,850	—	109,795,440			

### 2. 股份獎勵計劃

於2017年2月8日採納的股份獎勵計劃主要條款概述於招股章程附錄五「法定及一般資料 — D.首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃 — 2.股份獎勵計劃」一節。股份獎勵計劃並非購股權計劃，因而不受上市規則第17章的條文規限。

截至2022年2月28日，本公司已授出或同意授出5,595,000股股份予股份獎勵計劃下103名選定參與者（均非本公司關連人士）。首次公開發售後股份獎勵計劃的詳情載於合併財務報表附註14。

### 董事收購股份或債權證之權利

除本中期報告所披露者外，本公司或其任何附屬公司於報告期間任何時間概無訂立任何安排，致使董事有權透過收購本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲得利益，董事或彼等配偶或未滿18歲的子女於報告期間任何時間亦無獲授任何認購本公司或任何其他法團之股本或債券的權利或行使任何此類權利。



# 審閱中期財務資料報告



羅兵咸永道

## 審閱中期財務資料報告

致中國宇華教育集團有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

## 緒言

本所(以下簡稱「我們」)已審閱載於第32至78頁的中國宇華教育集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的中期財務資料，此等財務資料包括於2022年2月28日的中期簡明合併資產負債表、截至該日期止六個月的中期簡明合併損益表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表及中期簡明合併現金流量表，以及附註(包括主要會計政策及其他資料)。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定編製中期財務資料報告須遵守相關規定及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及呈列中期財務資料。我們的責任是根據審閱結果對中期財務資料作出結論，並根據協定委聘條款僅向整體董事會報告，除此之外，本報告不可用作其他用途。我們並不就本報告內容向任何其他人士承擔責任或負上法律責任。

## 審閱範圍

我們按照國際審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師執行之中期財務資料審閱」進行審閱工作。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務之人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠較根據國際審計準則進行審核之範圍為小，故我們無法保證我們會知悉在審計中可能發現之所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

## 結論

根據審閱結果，我們並無發現任何事項，令我們相信 貴集團中期財務資料在各重大方面未根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2022年4月29日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈22樓

電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

# 中期簡明合併損益表

	附註	截至	
		2022年 2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	2021年 2月28日 止六個月 (附註22) 人民幣千元 (未經審核)
持續經營業務			
收入	6	1,203,707	1,148,680
收入成本	7	(521,870)	(376,732)
<b>毛利</b>		<b>681,837</b>	771,948
銷售開支	7	(19,271)	(26,847)
行政開支	7	(102,924)	(104,765)
金融資產減值虧損淨額		(862)	(2,036)
其他收入		7,031	21,817
其他(虧損)/收益 — 淨額	8	(12,977)	166,280
<b>經營利潤</b>		<b>552,834</b>	826,397
財務收入		18,609	14,068
財務開支		(27,116)	(44,357)
財務開支 — 淨額		(8,507)	(30,289)
<b>所得稅前利潤</b>		<b>544,327</b>	796,108
所得稅抵免	9	3,492	4,760
<b>持續經營業務期內利潤</b>		<b>547,819</b>	800,868
已終止經營業務			
已終止經營業務期內利潤(已扣稅)	22	—	73,333
<b>期內利潤</b>		<b>547,819</b>	874,201
利潤歸屬於：			
本公司股權持有人			
— 持續經營業務		542,331	775,884
— 已終止經營業務		—	73,333
		<b>542,331</b>	849,217
非控股權益			
— 持續經營業務		5,488	24,984
— 已終止經營業務		—	—
		<b>5,488</b>	24,984

## 中期簡明合併損益表(續)

	附註	截至	
		2022年 2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	2021年 2月28日 止六個月 (附註22) 人民幣千元 (未經審核)
<b>本公司股權持有人應佔每股盈利(人民幣元)</b>			
每股基本盈利	10		
— 持續經營業務		<b>0.16</b>	0.23
— 已終止經營業務	22	—	0.02
		<b>0.16</b>	0.25
<b>每股攤薄盈利</b>			
— 持續經營業務	10	<b>0.15</b>	0.16
— 已終止經營業務	22	—	0.02
		<b>0.15</b>	0.18

第40至78頁的附註屬於本中期簡明合併財務資料的一部分。

## 中期簡明合併綜合收益表

	截至	
	2022年 2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	2021年 2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
期內利潤	547,819	874,201
其他綜合收入		
可重新分類至損益的項目		
貨幣換算差額	5,374	91,887
不會重新分類至損益的項目		
按公平值計入其他綜合收入的股權投資之公平值變動	—	720
與可轉股債券的負債信貸風險變動有關之公平值變動	21,066	7,154
貨幣換算差額	(8,889)	—
期內其他綜合收入(已扣稅)	17,551	99,761
期內綜合收入總額	565,370	973,962
期內綜合收入總額歸屬於：		
— 本公司股權持有人	559,882	948,978
— 非控股權益	5,488	24,984
	565,370	973,962
歸屬於本公司股權持有人的期內綜合收入總額來自：		
持續經營業務	559,882	875,645
已終止經營業務	—	73,333
	559,882	948,978

第40至78頁的附註屬於本中期簡明合併財務資料的一部分。

# 中期簡明合併資產負債表

	附註	於 2022年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於 2021年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	3,644,871	3,624,140
無形資產	11	1,536,010	1,538,351
使用權資產	11	1,922,548	1,818,941
其他非流動資產		12,555	17,713
<b>非流動資產總額</b>		<b>7,115,984</b>	6,999,145
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	12	103,304	104,726
受限制現金		200,000	150,523
現金及現金等價物		2,998,310	1,655,884
<b>流動資產總額</b>		<b>3,301,614</b>	1,911,133
<b>總資產</b>		<b>10,417,598</b>	8,910,278
<b>權益</b>			
<b>本公司股權持有人應佔權益</b>			
股本	13	30	28
股份溢價	13	1,741,528	966,087
其他儲備		1,159,595	1,032,364
保留盈利		2,301,155	1,758,824
<b>本公司股權持有人應佔資本及儲備</b>		<b>5,202,308</b>	3,757,303
非控股權益		30,761	25,273
<b>總權益</b>		<b>5,233,069</b>	3,782,576
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	16	480,000	639,980
遞延所得稅負債	19	498,678	502,170
租賃負債	11	12,529	16,492
按公平值計入損益的金融負債	17	—	1,667,555
遞延收入		174,558	94,978
<b>非流動負債總額</b>		<b>1,165,765</b>	2,921,175
<b>流動負債</b>			
應計費用及其他應付款項	15	1,050,060	1,086,820
借款	16	219,272	210,371
合約負債		1,130,699	904,448
按公平值計入損益的金融負債	17	1,614,052	—
租賃負債	11	4,681	4,888
<b>流動負債總額</b>		<b>4,018,764</b>	2,206,527
<b>負債總額</b>		<b>5,184,529</b>	5,127,702
<b>總權益及負債</b>		<b>10,417,598</b>	8,910,278

第40至78頁的附註屬於本中期簡明合併財務資料的一部分。

# 中期簡明合併權益變動表

	附註	本公司股權持有人應佔									
		股本 (附註13) 人民幣千元	股份溢價 (附註13) 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定 盈餘儲備 人民幣千元	以股份為 基礎的 付款儲備 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	其他 綜合收入 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年8月31日結餘		28	966,087	(134,067)	1,018,909	126,932	(134,721)	155,311	1,758,824	25,273	3,782,576
綜合收入											
期內利潤		—	—	—	—	—	—	—	542,331	5,488	547,819
貨幣換算差額		—	—	—	—	—	—	(3,515)	—	—	(3,515)
與可轉股債券的負債 信貸風險變動有關之 公平值變動	17	—	—	—	—	—	—	21,066	—	—	21,066
期內綜合收入總額		—	—	—	—	—	—	17,551	542,331	5,488	565,370
與擁有人的交易總額											
發行普通股	13	2	752,741	—	—	—	—	—	—	—	752,743
以股份為基礎的薪酬	14	—	—	—	—	8,650	—	—	—	—	8,650
出售庫存股	13	—	(27,897)	—	—	—	134,721	—	—	—	106,824
就股份獎勵計劃發行	14	—	16,906	—	—	—	—	—	—	—	16,906
行使購股權	13	—	33,691	—	—	(33,691)	—	—	—	—	—
與擁有人(身份為擁有人)的 交易總額		2	775,441	—	—	(25,041)	134,721	—	—	—	885,123
於2022年2月28日結餘		30	1,741,528	(134,067)	1,018,909	101,891	—	172,862	2,301,155	30,761	5,233,069

## 中期簡明合併權益變動表(續)

	本公司股權持有人應佔										
	附註	以股份為		資本儲備	法定		庫存股	其他			總計
		(附註13)	(附註13)		盈餘儲備	付款儲備		綜合收入	保留盈利	非控股權益	
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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>未經審核</b>											
<b>於2020年8月31日結餘</b>	28	1,546,308	124,950	846,034	129,428	(134,721)	8,726	1,109,469	459,190	4,089,412	
<b>綜合收入</b>											
期內利潤	—	—	—	—	—	—	—	849,217	24,984	874,201	
貨幣換算差額	—	—	—	—	—	—	91,887	—	—	91,887	
按公平值計入其他綜合 收入的資產之公平值變動	—	—	—	—	—	—	720	—	—	720	
與可轉股債券的負債 信貸風險變動有關之 公平值變動	—	—	—	—	—	—	7,154	—	—	7,154	
<b>期內綜合收入總額</b>	—	—	—	—	—	—	99,761	849,217	24,984	973,962	
出售按公平值計入其他綜合 收入的股權投資之累計虧損淨額轉入保留盈利	—	—	—	—	—	—	2,280	(2,280)	—	—	
<b>與擁有人的交易總額</b>											
就股份獎勵計劃發行	14	—	41,304	—	—	—	—	—	—	41,304	
非控股權益交易	—	—	(259,017)	—	—	—	—	—	(462,183)	(721,200)	
行使購股權	13	—	26,591	—	(26,591)	—	—	—	—	—	
以股份為基礎的薪酬	14	—	—	—	12,048	—	—	—	—	12,048	
股息分派	13	—	(277,333)	—	—	—	—	—	—	(277,333)	
<b>與擁有人(身份為擁有人)的 交易總額</b>	—	(209,438)	(259,017)	—	(14,543)	—	—	—	(462,183)	(945,181)	
<b>於2021年2月28日結餘</b>	28	1,336,870	(134,067)	846,034	114,885	(134,721)	110,767	1,956,406	21,991	4,118,193	

第40至78頁的附註屬於本中期簡明合併財務資料的一部分。

## 中期簡明合併現金流量表

	附註	截至	
		2022年 2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	2021年 2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動所得現金流量</b>			
經營所得現金(持續經營業務)		998,887	1,057,467
已付利息		(9,894)	(12,864)
		<b>988,993</b>	1,044,603
已終止經營業務	22	—	83,351
經營活動所得現金淨額		<b>988,993</b>	1,127,954
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備		(148,617)	(150,787)
預付土地租金付款		(133,301)	—
購買無形資產		(3,593)	(1,858)
出售物業、廠房及設備所得款項		638	918
出售無形資產所得款項		15	7
出售附屬公司所得款項		—	533
出售按公平值計入損益的金融工具		—	50,406
與其他非流動資產有關的付款		—	(100,000)
受限制銀行存款變動		(49,477)	—
已收利息		397	474
出售按公平值計入其他綜合收入的金融工具		—	720
		<b>(333,938)</b>	(199,587)
已終止經營業務	22	—	(6,844)
投資活動所用現金淨額		<b>(333,938)</b>	(206,431)
<b>融資活動所得現金流量</b>			
收購非控股權益		—	(721,200)
派付予本公司股權持有人的股息		—	(277,333)
出售庫存股所得款項	14	106,824	—
租賃付款或融資租賃付款的本金部分		(4,450)	(4,941)
借款所得款項	16	9,000	440,000
償還借款	16	(160,079)	(601,956)
發行普通股所得款項淨額	13	752,743	—
		<b>704,038</b>	(1,165,430)
已終止經營業務	22	—	(130,000)
融資活動所得/(所用)現金淨額		<b>704,038</b>	(1,295,430)



## 中期簡明合併現金流量表(續)

	附註	截至	
		2022年 2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	2021年 2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額		<b>1,359,093</b>	(373,907)
期初現金及現金等價物		<b>1,655,884</b>	2,175,197
現金及現金等價物匯兌虧損		<b>(16,667)</b>	(20,835)
<b>期末現金及現金等價物</b>		<b>2,998,310</b>	1,780,455

第40至78頁的附註屬於本中期簡明合併財務資料的一部分。

# 中期簡明合併財務資料附註

## 1 一般資料

中国宇华教育集团有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)於中華人民共和國(「中國」)及泰王國(「泰國」)提供民辦正規全方位教育服務(「業務」)。

本公司於2016年4月25日在開曼群島根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Maples Corporate Services Limited的辦事處，地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, the Cayman Islands。本公司的最終控股公司為光宇投資控股有限公司(「光宇投資」)。本集團最終控股方為李光宇先生(「控股股東」)，彼亦為本公司的董事會主席兼執行董事。

誠如截至2021年8月31日止年度的合併財務報表附註4(a)所載，由於中國對外資擁有學校實施監管限制，本集團通過以合約協議方式控制若干於中國成立的實體連同其全資擁有的學校(統稱「併表附屬實體」)經營大部分業務。期內，董事會(「董事」)重新評估並認為，合約協議仍然符合所有正式頒佈、公開的中國相關法律法規，並可依法執行。因此，董事認為，本公司繼續控制併表附屬實體，並因此於本中期簡明合併財務資料中將併表附屬實體綜合入賬。

本公司股份自2017年2月28日起在香港聯合交易所有限公司上市(「上市」)。

除另有指明外，本中期簡明合併財務資料以人民幣(人民幣)列示，所有金額均約整至最接近的千元。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 2 編製基準

截至2022年2月28日止六個月的本中期簡明合併財務資料乃按照國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。中期簡明合併財務資料應連同按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至2021年8月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

於2022年2月28日，本集團的流動負債超出流動資產人民幣717,150,000元。於2022年2月28日的流動負債包括有關預收學費及寄宿費的合約負債人民幣1,130,699,000元、流動借款人民幣219,272,000元(附註16)，以及分類為按公平值計入損益的金融負債的可轉股債券人民幣1,614,052,000元(附註17)。此外，於2022年2月28日，本集團有非流動借款人民幣480,000,000元(附註16)，根據各借款協議，其本金均須於期末日期起超過十二月期間後償還。於2022年2月28日，本集團的現金及現金等價物為人民幣2,998,310,000元。

為評估本集團是否有充足資金履行財務義務及持續經營，管理層已審慎考慮本集團未來的流動資金及表現與可用融資來源，並認為本集團擁有充足的財務資源支持自2022年2月28日起未來12個月的經營並履行到期財務義務及承擔。

本公司董事已審閱管理層的評估及相關依據，並相信按照持續經營基準編製簡明合併中期財務報表屬適當。

### 3 會計政策

所應用的會計政策與截至2021年8月31日止年度的年度財務報表所應用者一致。

#### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於自2021年9月1日開始的年度報告期間首次應用下列準則及修訂本：

- 利率基礎改革 — 第2階段 — 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)

上述準則對先前期間確認的金額並無任何影響，預期對當前或未來期間亦無重大影響。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 3 會計政策(續)

#### (b) 尚未採納的新訂準則及詮釋

新訂準則、詮釋及修訂本		於下列日期開始 的會計期間生效
國際財務報告準則第17號	保險合約	2023年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資	不適用
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動	2023年1月1日
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項	2022年1月1日
國際會計準則第3號(修訂本)	對概念框架之提述	2022年1月1日
國際會計準則第37號(修訂本)	繁冗合約—履約成本	2022年1月1日
2018–2020年國際財務報告準則年度改進	國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號、國際財務報告準則第1號及國際會計準則第41號之改進	2022年1月1日
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策披露	2023年1月1日
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義	2023年1月1日

本集團尚未於本中期財務資料中提早採納上述新訂或經修訂準則及詮釋，並將按照彼等各自的生效日期應用該等新訂或經修訂準則及詮釋。本集團已開始評估上述準則及詮釋對本集團的相關影響。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 4 估計

管理層在編製中期財務資料時須作出對會計政策應用和資產及負債、收入及支出的報告金額構成影響的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

編製本中期簡明合併財務資料時，管理層在應用本集團會計政策時所作重大判斷及估計不確定因素的主要來源與截至2021年8月31日止年度的合併財務報表所應用者相同。

#### 若干金融工具的公平值估計

未在活躍市場上買賣的金融工具的公平值採用估值技術釐定。本集團在挑選各類方法及作出假設時運用判斷，主要基於各報告期末的市況。有關所採用主要假設及該等假設變動的影響詳情，請參閱附註5.3。

### 5 金融風險管理

#### 5.1 金融風險因素

本集團業務面對多項金融風險：市場風險(包括外匯風險及利率風險)、信貸風險及流動性風險。

中期簡明合併財務資料並未包括年度財務報表規定的所有金融風險管理資料與披露，應與本集團截至2021年8月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自年末以來，風險管理政策概無變動。

#### 5.2 流動性風險

為管理流動性風險，本集團監察並維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，作為本集團營運資金並減輕現金流量波動的影響。本集團預期以營運產生的內部現金流量及銀行借款應付未來現金流量需求。

於2022年2月28日，本集團的現金及現金等價物為人民幣2,998,310,000元(2021年8月31日：人民幣1,655,884,000元)及貿易應收款項為人民幣14,552,000元(2021年8月31日：人民幣14,038,000元)，預期可隨時獲得現金流入以管理流動性風險。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 5 金融風險管理(續)

#### 5.2 流動性風險(續)

下表分析乃根據結算日至合約到期日的剩餘期限將本集團的金融負債分類為相關到期日組別。表格中披露的金額為訂約未折現現金流量。

	不足1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>未經審核</b>					
<b>於2022年2月28日</b>					
借款(本金及利息)	228,459	52,100	448,060	—	728,619
可轉股債券	1,705,027	—	—	—	1,705,027
租賃負債	4,764	5,446	7,324	1,718	19,252
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	955,577	—	—	—	955,577
	<b>2,893,827</b>	<b>57,546</b>	<b>455,384</b>	<b>1,718</b>	<b>3,408,475</b>
<b>經審核</b>					
<b>於2021年8月31日</b>					
借款(本金及利息)	244,965	234,696	449,399	—	929,060
可轉股債券	15,611	15,611	1,755,316	—	1,786,538
租賃負債	4,978	6,142	10,788	1,718	23,626
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	969,121	—	—	—	969,121
	<b>1,234,675</b>	<b>256,449</b>	<b>2,215,503</b>	<b>1,718</b>	<b>3,708,345</b>

#### 5.3 公平值估計

下表按計量公平值之估值技術所用輸入數據的層級分析本集團於2022年2月28日按公平值入賬之金融工具。有關輸入數據按下文所述分類歸入公平值架構內的三個層級：

- 相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)(第1級)。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 5 金融風險管理(續)

#### 5.3 公平值估計(續)

- 資產或負債可直接(即價格)或間接(即從價格得出)觀察的輸入數據(第1級包括的報價除外)(第2級)。
- 資產或負債並非基於可觀察市場數據的輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第3級)。

下表呈列於2022年2月28日及2021年8月31日本集團按公平值計量的負債：

	於2022年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>第3級 負債</b>		
按公平值計入損益的金融負債	<b>1,614,052</b>	1,667,555

下表呈列截至2021年2月28日止六個月第3級金融資產的變動：

	採用重大 不可觀察輸入 數據進行的 公平值 計量(第3級) 人民幣千元
於2020年9月1日結餘	50,000
添置	—
結算	(50,406)
於損益確認的收益及虧損	406
<b>於2021年2月28日結餘</b>	<b>—</b>

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 5 金融風險管理(續)

#### 5.3 公平值估計(續)

下表呈列截至2022年2月28日止六個月第3級金融負債的變動：

	可轉股債券 (第3級) 人民幣千元
於2021年9月1日結餘	1,667,555
添置	—
結算	—
於損益確認的收益及虧損	10,381
於其他綜合收入確認的收益及虧損 — 負債信貸風險變動導致的公平值變動 匯兌差額	(21,066) (42,818)
於2022年2月28日結餘	1,614,052
期內計入損益的未變現收益或虧損變動	10,381

下表呈列截至2021年2月28日止六個月第3級金融負債的變動：

	可轉股債券 (第3級) 人民幣千元
於2020年9月1日結餘	2,301,148
添置	—
結算	—
於損益確認的收益及虧損	(167,275)
於其他綜合收入確認的收益及虧損 — 負債信貸風險變動導致的公平值變動 匯兌差額	(7,154) (126,656)
於2021年2月28日結餘	2,000,063
期內計入損益的未變現收益或虧損變動	(167,275)



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 5 金融風險管理(續)

#### 5.3 公平值估計(續)

於2022年2月28日，由於期限短，本集團的金融資產(包括現金及現金等價物、受限制現金和貿易及其他應收款項)及金融負債(包括應計費用及其他應付款項)的賬面值與公平值相若。

按公平值計入損益的金融資產的公平值以同類金融工具可獲得的當期市場利率貼現未來現金流量估計得出。

按公平值計入損益的金融負債的公平值參考獨立估值師所作估值採用二項式法釐定。

下表概述第3級公平值計量所使用重大不可觀察輸入數據的定量資料：

於2024年 到期的 可轉股債券	公平值 人民幣千元	不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據 與公平值的關係
於2021年8月31日	1,667,555	股息率：3.00% 波動率：44.54% 無風險利率：0.28% 債券收益率：5.93%	股息率增加1%將導致公平值減少人民幣11,630,000元； 波動率增加1%將導致公平值增加人民幣6,504,000元； 無風險利率增加0.03%將導致公平值增加人民幣75,000元； 債券收益率增加1%將導致公平值減少人民幣38,752,000元；
於2022年2月28日	1,614,052	股息率：3.00% 波動率：46.04% 無風險利率：0.81% 債券收益率：7.01%	股息率增加1%將導致公平值減少人民幣147,600元； 波動率增加1%將導致公平值增加人民幣631,400元； 無風險利率增加0.08%將導致公平值增加人民幣8,200元； 債券收益率增加1%將導致公平值減少人民幣12,521,400元；

## 5 金融風險管理(續)

### 5.3 公平值估計(續)

#### *本集團的估值流程*

本集團的財務部對金融資產及金融負債(包括第3級的公平值)進行估值。財務部直接向首席財務官報告相關情況。首席財務官與財務部每半年(與本集團半年報告日期一致)就估值流程及結果展開討論。

估值技術為折現現金流量法。未來現金流量乃參考銀行金融投資產品的基準收益率採用預期收益率進行估計及貼現。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 6 分部資料

本集團主要於中國及泰國從事提供高中至大學教育服務的民辦正規教育。

執行董事視為本集團的主要經營決策者(「主要經營決策者」)。管理層根據主要經營決策者審閱的資料釐定經營分部，用於分配資源及評估表現。

主要經營決策者從服務角度考慮業務。當本集團公司擁有類似的經濟特點，且分部在以下各方面類似時，本集團經營分部予以匯總：(i)服務性質；(ii)服務的學生類型或類別；(iii)提供服務所使用的方法；及(iv)(如適用)監管環境的性質。主要經營決策者認為，截至2022年2月28日止期間，本集團主要從事兩個不同分部，面對不同的業務風險及具備不同的經濟特徵，就分部呈報目的而言，本集團的經營及可呈報分部分別為1至12年級學校及大學。由於受到附註22披露的影響，高中課程為原1至12年級學校分部的剩餘業務，因此該分部已更名為高中。

就監察分部表現及在分部間分配資源而言，分部業績指各分部所賺期內利潤。此為就資源分配及評估分部表現目的向主要經營決策者呈報的方法。

專用於個別分部業務的資產及負債計入該分部的總資產及負債。

本集團有大量客戶，截至2022年2月28日及2021年2月28日止六個月，概無單一客戶佔本集團總收入的10%以上。

由於附註22披露的事項，截至2021年2月28日止六個月的分部資料中相應數字已重新呈列。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 6 分部資料(續)

截至2022年2月28日及2021年2月28日止六個月提供予主要經營決策者的可呈報分部資料如下：

	高中(前稱 「1至12年級 學校」) (人民幣千元)	大學 (人民幣千元)	未分配 (人民幣千元)	分部間對銷 (人民幣千元)	總計 (人民幣千元)
<b>未經審核</b>					
截至2022年2月28日止六個月					
收入	110,842	1,092,865	513	(513)	1,203,707
收入成本	(72,125)	(449,745)	—	—	(521,870)
<b>毛利</b>	<b>38,717</b>	<b>643,120</b>	<b>513</b>	<b>(513)</b>	<b>681,837</b>
銷售開支	(786)	(18,485)	—	—	(19,271)
行政開支	(1,571)	(77,721)	(24,145)	513	(102,924)
金融資產減值虧損淨額	—	(862)	—	—	(862)
其他收入	493	6,516	22	—	7,031
其他虧損 — 淨額	(72)	(204)	(12,701)	—	(12,977)
<b>經營利潤</b>	<b>36,781</b>	<b>552,364</b>	<b>(36,311)</b>	<b>—</b>	<b>552,834</b>
財務收入/(開支) — 淨額	2,237	13,503	(31,769)	7,522	(8,507)
<b>所得稅前利潤</b>	<b>39,018</b>	<b>565,867</b>	<b>(68,080)</b>	<b>7,522</b>	<b>544,327</b>
所得稅抵免	213	3,279	—	—	3,492
<b>期內利潤</b>	<b>39,231</b>	<b>569,146</b>	<b>(68,080)</b>	<b>7,522</b>	<b>547,819</b>

	高中(前稱 「1至12年級 學校」) (人民幣千元)	大學 (人民幣千元)	未分配 (人民幣千元)	分部間對銷 (人民幣千元)	總計 (人民幣千元)
<b>未經審核</b>					
於2022年2月28日					
總資產	1,336,562	10,816,969	3,632,166	(5,368,099)	10,417,598
負債總額	157,209	3,552,823	6,727,319	(5,252,822)	5,184,529
<b>其他分部資料</b>					
截至2022年2月28日止六個月					
添置非流動資產	11,967	260,720	2	—	272,689
折舊及攤銷	(15,546)	(105,830)	(1,954)	—	(123,330)
— 持續經營業務	(15,546)	(105,830)	(1,954)	—	(123,330)
— 已終止經營業務	—	—	—	—	—
出售物業、廠房及設備的虧損	59	123	(82)	—	100
— 持續經營業務	59	123	(82)	—	100
— 已終止經營業務	—	—	—	—	—

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 6 分部資料(續)

	1至12年級					總計 (人民幣千元)
	幼兒園 (人民幣千元)	學校 (人民幣千元)	大學 (人民幣千元)	未分配 (人民幣千元)	分部間對銷 (人民幣千元)	
<b>未經審核</b>						
<b>截至2021年2月28日止六個月</b>						
收入	—	138,096	1,010,584	1,113	(1,113)	1,148,680
收入成本	—	(73,489)	(303,243)	—	—	(376,732)
<b>毛利</b>	—	64,607	707,341	1,113	(1,113)	771,948
銷售開支	—	(822)	(26,025)	—	—	(26,847)
行政開支	—	(10,011)	(77,978)	(17,889)	1,113	(104,765)
金融資產減值虧損淨額	—	—	(2,036)	—	—	(2,036)
其他收入	—	6,313	14,542	962	—	21,817
其他(虧損)/收益—淨額	—	(141)	(2,487)	168,908	—	166,280
<b>經營利潤</b>	—	59,946	613,357	153,094	—	826,397
財務收入/(開支)—淨額	—	753	12,346	(43,388)	—	(30,289)
<b>所得稅前利潤</b>	—	60,699	625,703	109,706	—	796,108
所得稅抵免	—	843	3,917	—	—	4,760
<b>期內利潤</b>	—	61,542	629,620	109,706	—	800,868
<b>已終止經營業務期內利潤</b>	5,998	67,335	—	—	—	73,333

	1至12年級					總計 (人民幣千元)
	幼兒園 (人民幣千元)	學校 (人民幣千元)	大學 (人民幣千元)	未分配 (人民幣千元)	分部間對銷 (人民幣千元)	
<b>未經審核</b>						
<b>於2021年2月28日</b>						
總資產	183,584	2,858,751	9,072,766	3,402,648	(6,083,702)	9,434,047
負債總額	44,924	1,160,283	3,077,011	7,277,493	(6,243,857)	5,315,854
<b>其他分部資料</b>						
<b>截至2021年2月28日止六個月</b>						
添置非流動資產	227	6,772	398,721	296	—	406,016
折舊及攤銷	(666)	(22,733)	(100,733)	(1,595)	—	(125,727)
— 持續經營業務	—	(13,651)	(100,733)	(1,595)	—	(115,979)
— 已終止經營業務	(666)	(9,082)	—	—	—	(9,748)
出售物業、廠房及設備的虧損	38	192	5,121	53	—	5,404
— 持續經營業務	—	111	5,121	53	—	5,285
— 已終止經營業務	38	81	—	—	—	119

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 6 分部資料(續)

下表列示按客戶位置劃分的外部客戶收入明細。

	截至	
	2022年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)	2021年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)
中國	1,131,730	1,068,015
泰國	71,977	80,665
	<b>1,203,707</b>	1,148,680

下表列示按客戶位置劃分的非流動資產明細。

	於2022年	於2021年
	2月28日 (人民幣千元) (未經審核)	8月31日 (人民幣千元) (經審核)
中國	6,968,538	6,845,889
泰國	147,446	153,256
	<b>7,115,984</b>	6,999,145

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 7 按性質劃分的開支

	截至	
	2022年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)	2021年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)
僱員福利開支	<b>294,446</b>	253,550
— 工資、薪金、花紅及其他福利	<b>268,890</b>	226,599
— 股份獎勵計劃開支(附註14(b))	<b>16,906</b>	20,295
— 以股份為基礎的薪酬開支(附註14(a))	<b>8,650</b>	6,656
物業、廠房及設備折舊(附註11)	<b>90,193</b>	80,348
使用權資產折舊(附註11)	<b>27,236</b>	27,133
無形資產攤銷(附註11)	<b>5,901</b>	8,815
食堂開支	<b>1,300</b>	2,467
學生培訓及獎學金開支	<b>75,560</b>	22,533
學校消耗品	<b>27,005</b>	15,603
公共事業開支	<b>12,828</b>	13,314
維修開支	<b>23,658</b>	17,375
行銷開支	<b>14,946</b>	18,123
經營租賃開支	<b>2,326</b>	2,482
辦公室開支	<b>48,870</b>	25,703
顧問及專業費	<b>5,102</b>	5,940
差旅及招待開支	<b>4,002</b>	4,229
其他開支	<b>10,692</b>	10,729
	<b>644,065</b>	508,344

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 8 其他(虧損)/收益 — 淨額

	截至	
	2022年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)	2021年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)
期末按公平值計入損益的金融負債的(虧損)或收益淨額	(10,381)	167,275
出售物業、廠房及設備的虧損	(100)	(5,285)
出售按公平值計入損益的金融資產的收益	—	406
捐款	(2,496)	(976)
撇銷長期應付款項	—	4,860
	(12,977)	166,280

### 9 所得稅抵免

	截至	
	2022年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)	2021年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)
當期稅項		
期內所得稅前利潤的當期稅項	—	—
遞延稅項		
遞延所得稅資產(增加)/減少(附註19)	(89)	310
遞延所得稅負債減少(附註19)	(3,403)	(5,070)
期內遞延所得稅開支	(3,492)	(4,760)
所得稅抵免	(3,492)	(4,760)

#### (a) 開曼群島

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責任公司，因此可免繳開曼群島所得稅。

#### (b) 英屬維爾京群島

本公司根據2004年《英屬維爾京群島公司法》於英屬維爾京群島註冊成立的附屬公司可免繳英屬維爾京群島所得稅。



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 9 所得稅抵免(續)

#### (c) 香港

由於截至2022年2月28日及2021年2月28日止六個月本公司及本集團在香港並無錄得應課稅利潤，故並未就香港利得稅計提撥備。

#### (d) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

在中國註冊成立的實體就應課稅利潤計提企業所得稅(「企業所得稅」)。根據2008年1月1日起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)，截至2022年2月28日及2021年2月28日止六個月適用於在中國註冊成立的本集團附屬公司的企業所得稅稅率為25%。

根據《民辦教育促進法實施條例》，倘民辦學校的舉辦人並無要求合理回報，該學校可享有與公立學校相同的稅務優惠。因此，倘提供學術資格教育的民辦學校的舉辦人並無要求合理回報，則有關學校可享有所得稅免稅優惠。本集團所有學校已獲相關地方稅務部門授予學費收入的企業所得稅豁免。

根據西藏自治區相關稅務法規，本公司的全資附屬公司西藏元培信息科技管理有限公司(「西藏元培」)的企業所得稅稅率為15%。

#### (e) 泰國企業所得稅

對泰國公司應課稅純利採用之法定企業所得稅稅率為20%。根據相關泰國法規，從事高等教育的實體毋須繳納泰國所得稅。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 10 每股盈利

#### (a) 基本

每股基本盈利按截至2022年2月28日止六個月本公司股權持有人應佔利潤除以截至2022年2月28日止六個月內已發行普通股加權平均數計算。

	截至	
	2022年 2月28日 止六個月 (未經審核)	2021年 2月28日 止六個月 (未經審核)
本公司股權持有人應佔利潤來自(人民幣千元)		
— 持續經營業務	<b>542,331</b>	775,884
— 已終止經營業務(附註22)	—	73,333
已發行普通股加權平均數(千股)	<b>3,398,429</b>	3,341,205
每股基本盈利(人民幣元)		
— 持續經營業務	<b>0.16</b>	0.23
— 已終止經營業務(附註22)	—	0.02
	<b>0.16</b>	0.25

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 10 每股盈利(續)

#### (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設所有攤薄性潛在普通股已轉換為普通股而調整發行在外普通股的加權平均數，基於截至2022年2月28日止六個月經調整本公司股權持有人應佔利潤計算。

	截至	
	2022年 2月28日 止六個月 (未經審核)	2021年 2月28日 止六個月 (未經審核)
本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元)	<b>542,331</b>	775,884
調整：		
— 利息開支及可轉股債券的公平值變動	<b>18,154</b>	(159,196)
經調整本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元)		
— 持續經營業務	<b>560,485</b>	616,688
— 已終止經營業務(附註22)	—	73,333
已發行普通股加權平均數(千股)	<b>3,398,429</b>	3,341,205
調整：		
— 首次公開發售前購股權(千份)	<b>55,574</b>	95,927
— 可轉股債券	<b>312,575</b>	306,158
每股攤薄盈利的經調整普通股加權平均數(千股)	<b>3,766,578</b>	3,743,290
每股攤薄盈利(人民幣元)		
— 持續經營業務	<b>0.15</b>	0.16
— 已終止經營業務(附註22)	—	0.02
	<b>0.15</b>	0.18

中期簡明合併財務資料附註(續)

11(A) 物業、廠房及設備及無形資產

	物業、 廠房及設備 (人民幣千元) (未經審核)	商標 (人民幣千元) (未經審核)	學生基礎 (人民幣千元) (未經審核)	商譽 (人民幣千元) (未經審核)	其他 無形資產 (人民幣千元) (未經審核)
<b>截至2022年2月28日止六個月</b>					
期初賬面淨值	3,624,140	441,014	—	1,084,625	12,712
添置	138,150	—	—	—	3,593
出售	(738)	—	—	—	(15)
於完成時轉讓	(24,659)	—	—	—	—
折舊及攤銷					
— 持續經營業務	(90,193)	(2,144)	—	—	(3,757)
— 已終止經營業務	—	—	—	—	—
匯兌差額	(1,829)	—	—	—	(18)
<b>於2022年2月28日期末賬面淨值</b>	<b>3,644,871</b>	<b>438,870</b>	<b>—</b>	<b>1,084,625</b>	<b>12,515</b>
<b>截至2021年2月28日止六個月</b>					
期初賬面淨值	3,792,348	445,302	2,522	1,084,625	18,495
添置	404,158	—	—	—	1,858
出售	(6,340)	—	—	—	(7)
於完成時轉讓	(237,151)	—	—	—	—
折舊及攤銷					
— 持續經營業務	(80,348)	(2,158)	(2,522)	—	(4,135)
— 已終止經營業務	(7,851)	—	—	—	—
匯兌差額	(2,302)	—	—	—	(39)
<b>於2021年2月28日期末賬面淨值</b>	<b>3,862,515</b>	<b>443,144</b>	<b>—</b>	<b>1,084,625</b>	<b>16,172</b>

- (i) 於2022年2月28日，並無房屋所有權證的樓宇的賬面值為人民幣1,946,100,000元(2021年8月31日：人民幣1,966,960,000元)。本集團正在申請該等證書，惟於2022年2月28日賬面值為人民幣21,299,000元(2021年8月31日：人民幣21,625,000元)的博望高中樓宇除外。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 11(B) 租賃

(i) 於資產負債表確認的金額

資產負債表列示與租賃相關的下列金額：

	於2022年 2月28日 (人民幣千元) (未經審核)	於2021年 8月31日 (人民幣千元) (經審核)
使用權資產		
— 樓宇	24,363	27,341
— 預付土地租賃款項	1,898,177	1,791,462
— 車輛	8	138
	<b>1,922,548</b>	1,818,941
租賃負債		
— 流動	4,681	4,888
— 非流動	12,529	16,492
	<b>17,210</b>	21,380

中期簡明合併財務資料附註(續)

11(B) 租賃(續)

(ii) 於損益表確認的金額

損益表列示與租賃相關的下列金額：

	截至	
	2022年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)	2021年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)
使用權資產折舊費用		
持續經營業務		
— 樓宇	(2,879)	(3,091)
— 預付土地租賃款項	(24,231)	(23,883)
— 車輛	(126)	(159)
	(27,236)	(27,133)
已終止經營業務		
— 樓宇	—	(1,264)
— 預付土地租賃款項	—	(317)
	—	(1,581)
利息開支(計入財務成本)	393	988
短期租賃相關開支(計入已售商品成本及行政開支)	2,326	2,446
未列示為上述短期租賃的低價值資產租賃相關開支 (計入行政開支)	—	36

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 11(B) 租賃(續)

(iii) 本集團的租賃業務及該等業務的入賬方式

本集團租賃若干辦公室、設備及汽車。租賃合約通常按固定期限為期2至20年作出，但有下文(ii)所述延期選擇權。租賃條款按單獨基準磋商及包含各種不同條款及條件。租賃協議不施加任何契諾，惟租賃資產不得用作借款擔保物。

(iv) 本集團的土地使用權來自收購或由政府或公司劃撥。

(v) 政府劃撥的土地使用權於2022年2月28日的賬面值為人民幣488,557,000元(2021年8月31日：人民幣495,614,000元)，而有關土地使用權證並無列明使用期。

(vi) 於2022年2月28日，本集團並無土地使用權抵押作為本集團銀行借款的擔保(2021年8月31日：無)。

(vii) 於2022年2月28日，並無土地使用權證的預付土地租金賬面值為人民幣18,629,000元(2021年8月31日：人民幣19,116,000元)。本集團正在申請該等證書，惟於2022年2月28日賬面值為人民幣10,437,000元(2021年8月31日：人民幣10,789,000元)的博望高中樓宇除外。博望高中樓宇涉及並無土地使用權證的租賃土地。

中期簡明合併財務資料附註(續)

12 貿易及其他應收款項

	於2022年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項		
應收學生款項	14,552	14,038
減值撥備	(4,703)	(4,227)
	9,849	9,811
其他應收款項		
應收當地政府款項	75,232	75,232
按金	2,185	3,327
員工墊款	2,636	6,630
應收利息	68	122
其他	3,892	4,760
減值撥備	(361)	(361)
	83,652	89,710
預付款項		
預付開支	9,803	5,205
	103,304	104,726

於2022年2月28日及2021年8月31日，貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於 2022年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於 2021年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
不足1年	9,504	10,767
1年以上	5,048	3,271
	14,552	14,038



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 13 股本及股份溢價

法定，每股面值0.00001港元：	普通股數目	普通股面值 港元
未經審核 於2022年2月28日	50,000,000,000	500,000

已發行及繳足，每股面值0.00001港元：	普通股數目	普通股面值 港元	普通股 等同面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	股本及股份 溢價總額 人民幣千元
於2021年9月1日結餘	3,355,139,983	33,551	28	966,087	966,115
行使以股份為基礎的薪酬時發行股份	13,758,850	138	—	33,691	33,691
股份獎勵計劃	5,595,000	56	—	16,906	16,906
發行普通股(a)	220,000,000	2,200	2	752,741	752,743
出售庫存股(b)	—	—	—	(27,897)	(27,897)
於2022年2月28日結餘	3,594,493,833	35,945	30	1,741,528	1,741,558

法定，每股面值0.00001港元：	普通股數目	普通股面值 港元
未經審核 於2021年2月28日	50,000,000,000	500,000

已發行及繳足，每股面值0.00001港元：	普通股數目	普通股面值 港元	普通股 等同面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	股本及股份 溢價總額 人民幣千元
於2020年9月1日結餘	3,339,640,183	33,396	28	1,546,308	1,546,336
行使以股份為基礎的薪酬時發行股份	8,815,000	88	—	26,591	26,591
股份獎勵計劃	6,684,800	67	—	41,304	41,304
股息分派	—	—	—	(277,333)	(277,333)
於2021年2月28日結餘	3,355,139,983	33,551	28	1,336,870	1,336,898

### 13 股本及股份溢價(續)

#### (a) 發行普通股

於2021年10月26日，本公司、光宇投資及Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited(作為配售經辦人)訂立一份配售及認購協議，據此(a)配售經辦人已同意代表光宇投資以每股4.19港元的價格向第三方配售220,000,000股股份；及(b)光宇投資已同意以相同價格認購而本公司已同意向光宇投資配發及發行最多220,000,000股新股份。

認購事項的所得款項淨額為914,078,000港元(相當於人民幣752,743,000元)，其中人民幣2,000元計入股本，人民幣752,741,000元計入股份溢價。

#### (b) 庫存股

於2021年8月31日，庫存股數目為合共38,456,000股本公司股份，金額為163,733,000港元(相當於人民幣134,721,000元)。

截至2022年2月28日止六個月內，本公司已出售所有38,456,000股庫存股，金額為130,560,000港元(相當於人民幣106,824,000元)。因此，本集團因儲備下「庫存股」扣除項而錄得權益增加人民幣134,721,000元及股份溢價減少人民幣27,897,000元。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 14 以股份為基礎的付款

#### (a) 首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃項下尚未行使購股權數目的變動及其加權平均行使價如下：

	未經審核 截至2022年2月28日止六個月	
	每份購股權 平均行使價 (港元)	購股權數目
期初結餘	0.00001	123,554,290
已行使購股權	0.00001	(13,758,850)
期末結餘	0.00001	109,795,440
期末可行使	0.00001	2,169,990

	未經審核 截至2021年2月28日止六個月	
	每份購股權 平均行使價 (港元)	購股權數目
期初結餘	0.00001	132,369,290
已行使購股權	0.00001	(8,815,000)
期末結餘	0.00001	123,554,290
期末可行使	0.00001	637,190

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 14 以股份為基礎的付款(續)

#### (a) 首次公開發售前購股權計劃(續)

於2022年2月28日尚未行使的購股權之屆滿日期及行使價如下：

屆滿日期	未經審核 2022年2月28日	
	每份購股權 行使價(港元)	購股權數目
2036年9月1日	0.00001	109,795,440

於2021年2月28日尚未行使的購股權之屆滿日期及行使價如下：

屆滿日期	未經審核 2021年2月28日	
	每份購股權 行使價(港元)	購股權數目
2036年9月1日	0.00001	123,554,290

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的102,621,000份購股權的歸屬期為20年。自首年、第二至六週年、第七至十一週年、第十二至十六週年及第十七至二十週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、20%、30%、50%及100%。於2022年2月28日，15,393,150份購股權已歸屬，2,140,700份購股權尚未行使。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的15,658,000份購股權的歸屬期為20年。上市後及自第二至六週年、第七至十一週年、第十二至十六週年及第十七至二十週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、20%、30%、50%及100%。於2022年2月28日，2,348,700份購股權已歸屬，29,290份購股權尚未行使。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的4,402,000份購股權的歸屬期為15年。自首年、第二至六週年、第七至十一週年及第十二至十五週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、25%、45%及100%。於2022年2月28日，660,300份購股權已歸屬及行使。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 14 以股份為基礎的付款(續)

#### (a) 首次公開發售前購股權計劃(續)

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的1,636,000份購股權的歸屬期為15年。上市後及自第二至六週年、第七至十一週年及第十二至十五週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、25%、45%及100%。於2022年2月28日，245,400份購股權已歸屬及行使。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的2,608,000份購股權的歸屬期為10年。上市後及自第二至六週年及第七至十週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、40%及100%。於2022年2月28日，652,000份購股權已歸屬及行使。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的44,075,000份購股權的歸屬期為5年。上市後及自第二至十五週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為3%及100%。於2022年2月28日，44,075,000份購股權已歸屬及行使。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的9,000,000份購股權的歸屬期為3年。上市後及自第一和第二至三週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為40%、60%及100%。於2022年2月28日，9,000,000份購股權已歸屬及行使。

採用二項式模型釐定根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權之公平值為464,583,000港元。該模型的重要輸入數據如下：

現貨價(港元)	2.58
行使價(港元)	0.00001
預期波動率	62.0%
期限	按購股權期限
加權平均無風險年利率	1.1%
預期股息率	0.0%

首次公開發售前購股權計劃之公平值在購股權歸屬期內自合併損益表扣除。截至2022年2月28日止六個月自中期簡明合併損益表扣除的購股權開支總額為10,046,000港元(相當於人民幣8,650,000元，包括持續經營業務人民幣8,650,000元及已終止經營業務零)(2021年：13,993,000港元，相當於人民幣12,048,000元，包括持續經營業務人民幣6,656,000元及已終止經營業務人民幣5,392,000元)。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 14 以股份為基礎的付款(續)

#### (b) 股份獎勵計劃

於2021年9月17日，本集團根據股份獎勵計劃獎勵合共5,595,000股獎勵股份予31名選定參與者(均為非關連承授人)，所有獎勵股份均於同日行使。該授出日期的股份收市價為每股3.64港元。於2022年2月28日，全部5,595,000獎勵股份已歸屬及行使。

獎勵股份的公平值透過將已獎勵並行使的股份總數乘以該授出日期的股份收市價釐定，並在獎勵股份獲行使時從合併損益表扣除。自本中期簡明財務資料扣除的有關股份獎勵計劃的總開支為20,366,000港元(相當於人民幣16,906,000元，包括持續經營業務人民幣16,906,000元及已終止經營業務零)(2021年：49,401,000港元，相當於人民幣41,304,000元，包括持續經營業務人民幣20,295,000元及已終止經營業務人民幣21,009,000元)。

### 15 應計費用及其他應付款項

	於 2022年 2月28日 (人民幣千元) (未經審核)	於 2021年 8月31日 (人民幣千元) (經審核)
解除合併後應付受影響業務的款項淨額	602,030	602,030
應付關聯方款項(附註21)	10,645	10,287
購買物業、廠房及設備應付款項	100,122	140,275
應付薪金及福利	73,583	85,867
界定退休福利	8,325	7,866
已收按金	24,957	20,044
已收學生雜項款項	109,797	79,594
應付教材款項及其他營運開支	33,423	38,828
應付承包食堂款項	200	235
應付學生及教師的政府補貼	25,848	37,243
審計及諮詢費	1,635	6,800
應付利息	6,890	8,814
應付稅項	21,919	23,966
應付法律索償	6,589	6,589
其他	24,097	18,382
	<b>1,050,060</b>	<b>1,086,820</b>

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 16 借款

	於2022年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動 有抵押 銀行貸款	480,000	639,980
	480,000	639,980
流動 有抵押 銀行貸款	219,272	210,371
	219,272	210,371
<b>借款總額</b>	<b>699,272</b>	<b>850,351</b>

(a) 借款變動分析如下：

未經審核	人民幣千元
<b>截至2022年2月28日止六個月</b>	
於2021年9月1日的期初金額	850,351
新增借款所得款項(i)	9,000
償還借款	(160,079)
<b>於2022年2月28日的期末金額</b>	<b>699,272</b>
<b>截至2021年2月28日止六個月</b>	
於2020年9月1日的期初金額	1,142,419
新增借款所得款項	440,000
償還借款	(731,956)
<b>於2021年2月28日的期末金額</b>	<b>850,463</b>

附註：

- (i) 利率根據各銀行貸款的相關貸款市場報價利率(LPR)加35個基點釐定。期內銀行貸款的平均利率為3.900%。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 16 借款(續)

(b) 於2022年2月28日，並無未動用銀行信貸(2021年8月31日：無)。

(c) 銀行貸款的賬面值分析如下。

	於2022年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>銀行借款</b>		
由關聯方擔保	699,000	849,980
由本集團附屬公司擔保及質押	272	371
	<b>699,272</b>	<b>850,351</b>

### 17 按公平值計入損益的金融負債

	於2022年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>流動</b>		
於2024年到期的可轉股債券	1,614,052	—
<b>非流動</b>		
於2024年到期的可轉股債券	—	1,667,555



## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 17 按公平值計入損益的金融負債(續)

#### 發行於2024年到期的可轉股債券

於2019年12月27日(「發行日期」)，本公司完成發行於2024年到期的可轉股債券。本集團於2019年12月27日收取發行相關現金所得款項人民幣1,876,402,000元。於2024年到期的可轉股債券之發行成本約人民幣18,756,000元於早前期間扣除自財務開支。

於2024年到期的可轉股債券根據認購協議作為按公平值計入損益的金融負債確認及計量。於2021年8月31日及2022年2月28日的公平值分別為人民幣1,667,555,000元及人民幣1,614,052,000元(附註5.3)。期內負債信貸風險變動導致的公平值變動人民幣21,066,000元扣除自其他綜合收入。金融負債相關的公平值其他變動人民幣10,381,000元扣除自其他虧損(附註8)。

於2024年到期的可轉股債券自發行日期起(包括發行日期)基於未償還本金額按0.90%年利率計息，須自2020年6月27日起於每年6月27日及12月27日每半年期末償還。根據認購協議，可轉股債券可由債券持有人選擇轉換為本公司每股面值0.00001港元的已繳足普通股。債券持有人可選擇於發行日期後第41日或之後直至到期日前7日的營業時間結束為止期間(「換股期」)，以初始換股價每股7.0190港元將各可轉股債券轉換為本公司每股面值0.00001港元的已繳足普通股(除非先前已贖回、轉換或購買及註銷)。換股價須根據認購協議若干條款及條件描述之情況調整。於2022年2月28日，於2024年到期的可轉股債券的換股價為每股6.8200港元。

於2022年2月28日，持有人概無轉換於2024年到期的可轉股債券。

根據認購協議的各自條款及條件發出通知後，本公司可選擇於2023年3月1日後及到期日前任何時間贖回於2024年到期的可轉股債券。

本公司或持有人可根據認購協議的各自條款及條件選擇贖回於2024年到期的可轉股債券。本公司可因認購協議所述稅務原因選擇全部而非部分贖回可轉股債券。持有人可於發生認購協議所述相關事件後或於2022年12月27日(作為持有人要求本公司贖回全部或部分可轉股債券的可選認沽日)，根據認購協議發出通知後選擇贖回可轉股債券。由於持有人根據認購協議的條款及條件擁有相關贖回選擇權，於2022年2月28日，於2024年到期的可轉股債券重新分類為流動負債。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 18 承擔

#### 資本承擔

以下為已訂約但未於合併財務報表中作出撥備的資本開支詳情。

	於 2022年 2月28日 (人民幣千元) (未經審核)	於 2021年 8月31日 (人民幣千元) (經審核)
新校園建設項目	636,848	863,240
	636,848	863,240

### 19 遞延所得稅資產及負債

年內遞延所得稅資產及負債的變動(未經計及同一稅務管轄區內的結餘抵銷)如下：

#### 遞延所得稅資產

	於2022年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
期初金額	18,901	20,194
扣除自損益(附註9)	89	(1,293)
期末金額	18,990	18,901

#### 遞延所得稅負債

	於2022年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
期初金額	(521,071)	(531,029)
扣除自損益(附註9)	3,403	9,958
期末金額	(517,668)	(521,071)

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 19 遞延所得稅資產及負債(續)

遞延所得稅負債(淨額)

	於2022年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
期初金額	(502,170)	(510,835)
扣除自損益(附註9)	3,492	8,665
期末金額	(498,678)	(502,170)

### 20 股息

董事會不建議派付截至2022年2月28日止期間的中期股息。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 21 關聯方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時對另一方發揮重大影響，即訂約方視為有關聯。倘所涉各方受共同控制或聯合控制，則亦視為相互關聯。

本集團股權持有人、主要管理人員及彼等之近親家族成員亦視為關聯方。董事認為，關聯方交易乃於一般業務過程中按本集團與各關聯方磋商的條款進行。

關聯方的名稱及與關聯方的關係：

關聯方的名稱	關係性質
李光宇先生	控股股東
李花女士	控股股東的女兒及本公司行政總裁
鄭州粟米文化傳播有限公司	李花女士控制的公司
劉春華女士	李光宇先生的配偶

#### (a) 關聯方交易

	截至	
	2022年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)	2021年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)
購買辦公樓租賃服務	358	358
— 控股股東家族控制的公司	192	192
— 劉春華女士	89	89
— 李花女士	77	77

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 21 關聯方交易(續)

#### (b) 關聯方結餘

	於2022年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>應付關聯方款項</b>		
— 解除合併後受影響業務	602,030	602,030
— 控股股東	8,538	8,372
— 鄭州粟米文化傳播有限公司	2,107	1,915
	<b>612,675</b>	<b>612,317</b>

於2022年2月28日，控股股東及關聯公司的全部結餘均不計息。所有應付控股股東和關聯方的結餘均無抵押。

#### (c) 主要管理人員報酬

主要管理人員包括執行董事和對作出經營及財務決策發揮重要作用的高級管理人員。

	截至 2022年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)	截至 2021年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)
工資、薪金及花紅	1,618	1,398
退休金計劃供款	58	46
福利及其他開支	49	54
以股份為基礎的付款	1,413	10,496
	<b>3,138</b>	<b>11,994</b>

### 22 重新呈列比較數字

於2021年5月14日，《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》(「《實施條例》」)頒佈。《實施條例》自2021年9月1日起生效。《實施條例》載有規定，禁止社會組織和個人通過兼併收購、協議控制等方式控制實施義務教育的民辦學校、實施學前教育的非營利性民辦學校，並禁止實施義務教育的民辦學校與利益關聯方進行交易。董事評估認為，本集團幼兒園分部所有實施學前教育的學校及本集團1至12年級學校分部中的義務教育課程(為初中課程及小學課程)均受《實施條例》影響(統稱「受影響業務」)。於2021年8月31日，董事評估認為，截至2021年8月31日，本集團已失去對受影響業務的控制權，故與受影響業務的資產淨值有關的賬面值已從本集團合併財務報表解除合併。董事將與受影響業務有關的經營分類為已終止經營業務，而已終止經營業務的業績於截至2021年8月31日止年度的合併損益表中單獨呈列。

因此，本中期簡明合併財務資料中的比較數字亦已重新呈列。下表列示就各個別項目確認的調整。未受變動影響的項目未包括在內。因此，披露的小計及總計數字無法從所提供的數字重新計算。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 22 重新呈列比較數字(續)

	截至2021年2月28日止六個月		
	早前呈列 (人民幣千元)	重新呈列調整 (人民幣千元)	經重新呈列 (人民幣千元)
<b>中期簡明合併損益表</b>			
<b>持續經營業務</b>			
收入	1,365,495	(216,815)	1,148,680
收入成本	(510,809)	134,077	(376,732)
銷售開支	(31,177)	4,330	(26,847)
行政開支	(118,381)	13,616	(104,765)
其他收入	30,728	(8,911)	21,817
其他收益 — 淨額	166,161	119	166,280
財務開支 — 淨額	(30,540)	251	(30,289)
<b>所得稅前利潤</b>	<b>869,441</b>	<b>(73,333)</b>	<b>796,108</b>
<b>持續經營業務期內利潤</b>	<b>874,201</b>	<b>(73,333)</b>	<b>800,868</b>
<b>已終止經營業務</b>			
已終止經營業務期內利潤	—	73,333	73,333
<b>期內利潤</b>	<b>874,201</b>	<b>—</b>	<b>874,201</b>
<b>每股基本盈利/(虧損)</b>			
— 持續經營業務	0.25	(0.02)	0.23
— 已終止經營業務	—	0.02	0.02
<b>每股攤薄盈利/(虧損)</b>			
— 持續經營業務	0.18	(0.02)	0.16
— 已終止經營業務	—	0.02	0.02

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 22 重新呈列比較數字(續)

下表列示經重新呈列的截至2021年2月28日止六個月之現金流資料：

	截至2021年2月28日止六個月		
	早前呈列 (人民幣千元)	重新呈列調整 (人民幣千元)	經重新呈列 (人民幣千元)
<b>經營活動所得現金流量</b>			
持續經營業務	1,127,954	(83,351)	1,044,603
已終止經營業務	—	83,351	83,351
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>1,127,954</b>	<b>—</b>	<b>1,127,954</b>
<b>投資活動所得現金流量</b>			
持續經營業務	(206,431)	6,844	(199,587)
已終止經營業務	—	(6,844)	(6,844)
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(206,431)</b>	<b>—</b>	<b>(206,431)</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>			
持續經營業務	(1,295,430)	130,000	(1,165,430)
已終止經營業務	—	(130,000)	(130,000)
<b>融資活動所用現金淨額</b>	<b>(1,295,430)</b>	<b>—</b>	<b>(1,295,430)</b>



# 釋義

「2024年可轉股債券」	指	本公司發行的於2024年到期本金總額為2,088百萬港元的0.90%可轉股債券，於聯交所上市(股份代號：40109)
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「Baikal Lake Investment」	指	Baikal Lake Investment Holdings Limited，於2016年8月29日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為光宇投資的唯一股東及本公司的控股股東之一
「董事會」	指	本公司董事會
「博望高中」	指	開封市祥符區博望高中
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「控制權變更」	指	發生下列一項或多項事件：  (i) 透過一宗或一連串相關交易直接或間接出售、轉讓、轉易或以其他方式處置(合併或整合方式除外)本公司及其附屬公司整體之全部或絕大部分物業或資產予除一名或多名獲許可持有人或本公司任何附屬公司以外的任何「人士」(定義見證券交易法第13(d)條)；  (ii) 本公司與另一人士兼併、合併或整合，或另一人士與本公司兼併或合併，或向另一人士出售本公司全部或絕大部分資產；  (iii) 獲許可持有人為持有本公司投票權股份總投票權少於40%的實益擁有人(定義見證券交易法第13d-3條)；

## 釋義(續)

- (iv) 任何「人士」或「集團」(定義見證券交易法第13(d)及14(d)條)屬或成為直接或間接持有本公司投票權股份的總投票權多於獲許可持有人實益持有的總投票權的「實益擁有人」(定義見證券交易法第13d-3條)；
- (v) 於發行日期組成本公司董事會的個別人士，連同董事會選任獲至少三分之二當時在職董事(身為董事或其選任已於早前獲批准)投票批准的任何新任董事，因任何原因而不再屬於本公司董事會當時在職的大多數成員；或
- (vi) 採納有關將本公司清盤或解散的計劃。

「中國」	指	中華人民共和國，本中期報告中，除文義另有所指外，不包括香港、澳門及台灣
「完成日期」	指	2019年12月27日，即2024年可轉股債券發行完成之日
「本公司」	指	中国宇华教育集团有限公司，於2016年4月25日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「該等條件」	指	2024年可轉股債券的條款及條件
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，除文義另有所指外，指李先生、Baikal Lake Investment及／或光宇投資
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則
「董事」	指	本公司不時的董事

## 釋義(續)

「證券交易法」	指	美國1934年證券交易法(經修訂)
「公司債券」	指	本公司將發行於2024年到期初步本金總額為2,024百萬港元的可轉股債券，可轉換為轉換股份
「本集團」	指	本公司、其不時的附屬公司及併表附屬實體，或文義所指，於本公司成為其現有附屬公司的控股公司前任何期間，則指該等附屬公司(猶如該等附屬公司於有關時間已成為本公司附屬公司)
「光宇投資」	指	光宇投資控股有限公司，於2016年3月21日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為本公司控股股東
「湖南涉外經濟學院學校」	指	湖南涉外經濟學院、湖南獵鷹技工學校及湖南涉外經濟學院職業技能培訓中心
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「湖南獵鷹」	指	湖南獵鷹實業有限公司，於1996年12月17日在中國成立的有限公司
「國際金融公司貸款」	指	國際金融公司根據國際金融公司貸款協議的條款向本公司提供的貸款
「國際金融公司貸款協議」	指	本公司、中國宇華教育投資有限公司、中國香港宇華教育有限公司及國際金融公司於2018年5月31日訂立的貸款協議
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會不時發佈的國際財務報告準則
「首次公開發售」	指	於2017年2月16日股份首次公開發售
「發行日期」	指	2019年12月27日，即2024年可轉股債券設立當日

## 釋義(續)

「K-12」	指	幼兒園至高中三年級
「上市」	指	股份於2017年2月28日在聯交所主板上市
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指	聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM，並與其並行運作
「到期日」	指	2024年12月27日，即2024年可轉股債券到期之日
「李先生」	指	李光宇先生，為中國公民以及本公司創辦人、執行董事兼董事會主席
「李女士」	指	李花女士，為中國公民及李先生的女兒。李女士亦是本公司執行董事、行政總裁兼董事會副主席
「標準守則」	指	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
「期權債券」	指	本公司將於經辦人行使認購選擇權時發行於2024年到期本金總額為324百萬港元的額外可轉股債券，可轉換為轉換股份
「中國控股公司」	指	宇華投資管理、鄭州宇華教育投資及鄭州中美教育投資
「首次公開發售前購股權計劃」	指	自2016年9月1日起生效的購股權計劃，主要條款載於招股章程附錄五「法定及一般資料 — D.首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃 — 1.首次公開發售前購股權計劃」一節
「招股章程」	指	本公司就首次公開發售及上市而於2017年2月16日刊發的招股章程

## 釋義(續)

「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「報告期間」	指	截至2022年2月28日止六個月
「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、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司普通股
「股份獎勵計劃」	指	本公司當時唯一股東於2017年2月8日批准及採納的股份獎勵計劃，主要條款載於招股章程附錄五「法定及一般資料 — D.首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃 — 2.股份獎勵計劃」一節
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「TEDCO」	指	Thai Education Holdings Co., Ltd.，根據泰國法律註冊成立的私人股份有限公司
「受託人」	指	紐約梅隆銀行倫敦分行
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及受其管轄之所有地區
「宇華投資管理」	指	宇華投資管理有限公司，於1993年11月23日在中國成立的有限公司，為中國控股公司之一
「宇博慧教育」	指	開封市宇博慧教育信息諮詢有限公司，於2018年2月2日在中國成立的有限公司
「鄭州宇華教育投資」	指	鄭州宇華教育投資有限公司，於2004年4月9日在中國成立的有限公司，為中國控股公司之一

## 釋義(續)

「鄭州中美教育投資」	指	鄭州中美教育投資有限公司，於2011年7月21日在中國成立的有限公司，為中國控股公司之一
「%」	指	百分比