

目錄

| | |
|----------------|----|
| 公司簡介 | 2 |
| 公司資料 | 3 |
| 經營及財務摘要 | 5 |
| 管理層討論及分析 | 7 |
| 其他資料 | 27 |
| 簡明綜合損益及其他全面收入表 | 41 |
| 簡明綜合財務狀況表 | 42 |
| 簡明綜合權益變動表 | 44 |
| 簡明綜合現金流量表 | 45 |
| 簡明綜合財務報表附註 | 46 |
| 釋義 | 61 |





我們是中國四川省領先的民辦教育服務集團之一，在提供民辦教育服務方面有超過**22**年往績記錄。我們運營學校，並且擬通過收購進軍職業教育行業。我們亦向適學年齡學生和教育機構提供教育管理服務，包括幼兒園管理服務、海外教育諮詢服務及補充服務等。截至**2023年2月28日**，我們在四川省成都市運營一所高中及兩所幼兒園。為遵守中國法律及本集團業務計劃的要求，我們將兩所幼兒園轉型為營利性幼兒園。截至**2023年2月28日**，共有約**854**名在讀學生，本集團共有**420**名僱員，其中**93**名為教師。

自2001年以來，我們扎根於民辦學前教育行業，並將業務擴展至民辦小學、初中及高中教育行業。於2001年6月，我們透過與成都幼兒師範學校的合作成立首間幼兒園，幼師幼兒園，並陸續發展舉辦麗都幼兒園、河濱幼兒園、龍泉幼兒園、青羊幼兒園及半島幼兒園。我們於2012年4月舉辦錦江學校，其後我們成功複製學校管理的業務模式，相繼開辦龍泉學校及天府學校。2021年3月，我們開辦了天府高中。自2019年9月以來，我們以新品牌「博駿公學」於四川省先後創辦四所博駿公學。由於實施條例於2021年9月1日生效，本集團不再綜合入賬受影響實體。我們的餘下業務主要涉及運營營利性高中及幼兒園，以及向適學年齡學生和中國教育機構提

供教育服務。截至最後實際可行日期，河濱及麗都幼兒園已轉型為營利性幼兒園且其業績綜合入賬至本集團。此外，我們已開始在民辦職業教育領域的佈局。2023年4月，我們訂立經修訂協議（定義見下文），內容有關收購目標公司51%股權，該等公司主要從事提供職業教育的業務。

我們專注提供優質教育服務，重視學生全面發展，同時我們緊跟國家教育戰略發展規劃，及時對我們的業務結構進行調整。隨著中國家長對優質民辦教育的需求增加，我們自2001年開辦第一所學校起已有長足發展，經過多年的經驗積累及管理團隊的盡心盡力，我們已在業內樹立良好品質聲譽，這必將有助於我們吸引優秀學生及教師，提升及鞏固我們於四川省民辦教育行業的市場地位。

公司資料

董事會

執行董事

王惊雷先生(董事會主席兼行政總裁)

非執行董事

吳繼偉先生

獨立非執行董事

鄭大鈞先生

毛道維先生

雒蘊平女士

楊玉安先生

審核委員會

鄭大鈞先生(主席)

毛道維先生

雒蘊平女士

提名委員會

王惊雷先生(主席)

毛道維先生

雒蘊平女士

薪酬委員會

楊玉安先生(主席)

毛道維先生

雒蘊平女士

公司秘書

林偉基先生

授權代表

吳繼偉先生

林偉基先生

核數師

中匯安達會計師事務所有限公司

法律顧問

就香港法律而言：

樂博律師事務所有限法律責任合夥

就中國法律而言：

北京德恒(成都)律師事務所

主要往來銀行

中國農業銀行香港分行

中國農業銀行成都沙河堡支行

中信銀行成都金沙分行

中國銀行(香港)有限公司

公司資料

註冊辦事處

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

總部及中國主要營業地點

中國
四川成都
錦江區三色路 209 號

香港主要營業地點

香港
中環
康樂廣場 1 號
怡和大廈 2206-19 室

主要股份過戶登記處

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

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港夏慤道 16 號
遠東金融中心 17 樓

股份代號

1758

公司網址

<http://bojuneducation.com>

投資者關係

電話：+86-28-86002115
電郵：BJJY@bojuneducation.com

經營及財務摘要

| 經營資料 | 於 2023 年 | 於 2022 年 | 變動 | 變動百分比 |
|---------|--------------|----------|--------|---------|
| | 2 月 28 日 | 2 月 28 日 | | |
| 學生總人數 | 854 | 151 | +703 | +465.6% |
| 教師總人數 | 93 | 21 | +72 | +342.9% |
| 學校總容量 | 1,825 | 1,500 | +325 | +21.7% |
| 整體校園利用率 | 46.8% | 10.1% | +36.7% | +363.4% |

| 節選財務資料 人民幣千元 (除另有指明者外) | 截至以下日期止六個月 | | 變動 | 變動百分比 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|---------|---------|
| | 2023 年 | 2022 年 | | |
| | 2 月 28 日 (未經審核) | 2 月 28 日 (未經審核) | | |
| 收益 | 41,749 | 5,970 | +35,779 | +599.3% |
| 毛利 | 7,932 | 2,903 | +5,029 | +173.2% |
| 本公司擁有人應佔 期內溢利 | (7,765) | (14,115) | +6,350 | -45.0% |
| 期內溢利 | (7,765) | (14,115) | +6,350 | -45.0% |
| 每股基本盈利(人民幣分) | (0.94) | (1.71) | +0.77 | -45.0% |



| 人民幣千元 | 截至以下日期止六個月 | |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2023年 2月28日 (未經審核) | 2022年 2月28日 (未經審核) |
| 期內(虧損) | (7,765) | (14,115) |
| 減： | | |
| 非控股權益 | - | - |
| 本公司擁有人應佔期內溢利 | (7,765) | (14,115) |

| (人民幣千元，除另有指明者外) | 於2023年 2月28日 (未經審核) | 於2022年 8月31日 (經審核) | 變動 | 變動百分比 |
|----------------------|---------------------------|--------------------------|---------|-----------|
| | 銀行結餘及現金 | 35,318 | 155,072 | (119,754) |
| 合約負債 | 28,760 | 36,810 | (8,050) | (21.9%) |
| 遞延收益 | 69,921 | 70,688 | (767) | (1.1%) |
| 資產負債率 ^(註) | 78.3% | 89.4% | (11.1%) | (12.4%) |

附註：截至2023年2月28日止六個月，本集團已經按照計劃償還了貸款人民幣2,580萬元，導致資產負債率下降。

| 人民幣千元 (除另有指明者外) | 截至以下日期止六個月 | | 變動 | 變動百分比 |
|--------------------|--------------------------|--------------------------|----------|----------|
| | 2023年 2月28日 (未經審核) | 2022年 2月28日 (未經審核) | | |
| 經營活動所用現金淨額 | (6,844) | 90,342 | (97,186) | (107.6%) |
| 投資活動所用現金淨額 | (3,748) | (105,556) | 101,808 | (96.4%) |
| 融資活動所得(所用) 現金淨額 | (109,162) | (20,673) | (88,489) | 428.0% |

管理層討論及分析

業務回顧

我們的學校

我們是中國四川省首屈一指的民辦教育服務集團，過往在四川省運營13所學校。於2021年5月14日，中國國務院頒佈了實施條例，該條例於2021年9月1日生效(參見後文「監管最新發展」一節)。因實施條例使得本集團對經營提供義務教育的民辦學校及非營利性幼兒園的聯屬實體的控制存在重大不確定性及限制。本集團於2021年8月31日失去對受影響實體的控制權，受影響業務已分類為已終止經營業務。目前本集團包含一所高中及兩所幼兒園。

下表載列各學校於2023年2月28日提供的教育類別：

| | 幼兒園 | 高中部 |
|-------|-----|-----|
| 天府高中 | | ✓ |
| 麗都幼兒園 | ✓ | |
| 河濱幼兒園 | ✓ | |

附註：河濱幼兒園於2022年11月變更為營利性幼兒園。



我們的學生

截至2023年2月28日，我們共招收854名學生，包括278名幼兒園學生及576名高中生。

按學部劃分的學生人數

入學人數

於2月28日

| | 2023年 | 2022年 | 變動 | 百分比變動 |
|-----|------------|-------|------|---------|
| 高中 | 576 | 151 | +425 | +281.5% |
| 幼兒園 | 278 | - | +278 | 不適用 |

學費及寄宿費

就高中而言，於2022/2023學年，我們收取的學費為每名學生每年42,000元，而每名寄宿學生的寄宿費為每年1,200元，收費較2021/2022學年沒有變化。就幼兒園而言，於2022/2023學年，我們收取的學費介乎每名學生每年人民幣44,160至46,560元，收費較2021/2022學年略有提高。

一般情況，我們的高中會每三年進行一次調增學費，以反映我們的運營成本。同時，在我們的幼兒園的營運成本有所增加的情況下，我們對學費少量調增，調整後學費在學前教育市場仍保持競爭力。

教師及教師招聘

我們相信，保持優質教育課程及服務以及維持學校聲譽的關鍵在於教師。我們認為，教師應擔當學生的榜樣，因此他們應勝任教學工作，並致力於教學及學生身心健康發展。聘請具備豐富教學經驗及能在我們的學校發光發熱的教師，對學生發展及學校成功辦學特別重要。我們向教師提供較優厚的薪酬和福利，以保證教師在工作中盡心竭力，並滿意於自身的職業發展。

| 學部 | 教師人數 | 教師人數 | 變動 | 百分比 變動 |
|-----|----------------------|----------------------|-----|-----------|
| | 於 2023 年 2 月 28 日 | 於 2022 年 2 月 28 日 | | |
| 高中 | 47 | 21 | +26 | +123.8% |
| 幼兒園 | 46 | 0 ^(附註) | +46 | 不適用 |

附註：本集團於2022年2月28日的幼兒園教師人數為零，原因為推出實施條例使本集團自2021年8月31日起失去對受影響實體的控制權(詳情請參見後文「監管最新發展」一節)。



我們的業務發展策略及計劃

發展職業教育行業

中國市場自改革開放以來，職業教育為中國經濟社會發展提供了大量人才支撐。隨著中國進入新的發展階段，產業升級速度和經濟結構調整不斷加快，各行各業對技術技能型人才的需求也越來越緊迫。中國政府鼓勵上市公司舉辦職業教育，鼓勵各類企業依法參與舉辦職業教育。特別是在多部《意見》印發後，其中提到的具體措施和準備構建的新發展環境，將是改變社會觀念，切實完善中國職業教育改革的基石。

因此，本集團決定優化經營結構，進行職業教育戰略佈局。本集團於2023年4月10日與若干訂約方訂立經修訂協議（定義見下文），以收購職業教育行內兩間實體的51%股權。同時，本集團已制定職業教育發展方針，待完成上述收購事項後本集團附屬學校的學生規模將會進一步擴大。

留學綜合服務

我們秉持教育初心，以國際視野、通達人生為核心理念，面向全年齡段的學生提供多種國際化教育的高端服務。我們的留學規劃與申請保持全程個性化服務，並有教育總監全程監管。

管理層討論及分析

我們計劃通過引入成熟的管理及教學團隊開展國際高中課程項目。隨著國際留學市場逐步恢復，國際高中的市場也逐步升溫。我們計劃開設美國大學先修課程 (Advanced Placement)，簡稱 AP 課程。AP 課程是由美國大學理事會 (The College Board) 在高中階段開設的具有大學水平的課程，它可以使高中學生提前接觸大學課程，避免了高中和大學初級階段課程的重複，讓學生獲得升學優勢。主要適合計劃在美國就讀本科的高中生學習。另外，我們也計劃開設英國高中課程 A-Level (General Certificate of Education Advanced Level)，簡稱 A-Level 課程，A-Level 證書幾乎被所有英語國家的大學作為招生標準。主要適合計劃申請在英國就讀本科的高中生。

因兩種課程在全世界範圍內均可授課，且通過 AP 考試和 A-Level 考試可以讓學生在選擇學校時有更多機會等優勢，以留學為目標的學生參加 AP 課程或 A-Level 考試成為了一種趨勢，開辦此類國際課程具有良好的發展前景。

教育管理服務

自 2001 年起，四川博愛和成都幼獅幼兒教育投資結合現代的學前教育理念和強大的專家陣容及師資力量在四川省成都市成功地舉辦了六所高起點、高規格、高水平的幼兒園。經過數十年的發展，「幼獅幼兒園」已成為一個專業的幼教品牌，其辦學質量也得到了教育主管部門、廣大家長、幼教同行的高度認可，並多次榮獲國家、省、市各級教學成果獎勵，在省內享有較高的知名度和市場號召力。

管理層討論及分析



於報告期內，本集團為四所幼兒園提供幼兒園教育管理服務。根據日期為2022年6月30日的幼兒園教育管理服務協議，本集團一般受託提供教育服務及教學資源，包括課程設計及諮詢、教職人員及管理層的相關培訓、校園維護及行政服務等。就該等幼兒園而言，本集團亦受託提供幼兒園所需教職人員。有關詳情請參閱本公司日期為2022年6月30日及2022年9月21日的公告以及本公司日期為2022年9月1日的通函。

環境、健康及安全

本集團業務於任何重大方面均無違反中國適用環境法律法規。

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

就董事會及本集團管理層所悉，本集團已於各重大方面遵守對本集團業務及營運有重大影響的相關法律法規。於截至2023年2月28日止六個月，本集團並無嚴重違反或不遵守適用法律法規的情況。

監管最新發展

實施條例

於2021年5月14日，國務院公佈了實施條例，自2021年9月1日起生效，據此：(i) 任何社會組織和個人不得通過兼併收購、協議控制等方式控制實施義務教育的民辦學校、實施學前教育的非營利性民辦學校；及(ii) 實施義務教育的民辦學校不得與利益關聯方進行交易。其他民辦學校與利益關聯方進行交易的，應當遵循公開、公平、公允的原則，合理定價、規範決策，不得損害國家利益、學校利益和師生權益。民辦學校應當建立利益關聯方交易的信息披露制度。教育、人力資源社會保障以及財政等有關部門應當加強對非營利性民辦學校與利益關聯方簽訂協議的監管，並按年度對關聯交易進行審查。

本集團認為實施條例的解釋和執行仍存在不確定性因素，於最後實際可行日期，概無公佈及出台任何具體政策。本集團管理層及董事與中國法律顧問及核數師詳細討論後，認為本集團於2021年8月31日起失去對受影響實體的控制權。因此，本集團決定自2021年8月31日起將受影響業務從綜合財務報表的範圍中移除，而有關受影響業務於截至2021年8月31日止年度的資產淨值的賬面值已終止綜合計入本集團的綜合財務報表中。截至2021年8月31日止年度，受影響業務的業務運營已分類為已終止經營業務。

本集團將密切跟進實施條例的發展，並持續評估實施後對本集團可能存在的影響。同時本集團將繼續留意上述內容及其他相關法律法規的發展。在適當情況下，本集團將根據上市規則就此作出進一步公告。



遵守資歷要求

根據《中外合作辦學條例》，中外合營學校的外國投資者須為已於外國具備相關資歷及經驗（「**資歷要求**」）的外國教育機構。作為我們達致資歷要求努力的一部分，我們已採納特定計劃及我們合理認為有意義性的具體步驟，顯示我們遵守資歷要求。於2016年8月19日，我們在美國成立一家營運實體美國博駿。於2018年1月29日，我們透過美國博駿與美國夥伴（在美國提供民辦教育服務方面擁有豐富經驗）訂立諒解備忘錄，以擴展我們的海外學校網絡。根據諒解備忘錄，本集團與美國夥伴將成立合營企業在洛杉磯地區成立美國學校。該合營企業將由本集團擁有70%，由美國夥伴擁有30%。我們將提供資金撥付營運及購買設施，並將參與美國學校將提供的教學課程規劃。美國夥伴將向美國學校提供管理服務、協助本集團物色校舍及為美國學校招聘教師。我們擬分配約3.2百萬美元開辦美國學校。我們打算在我們認為適當時動用全球發售所得款項約人民幣12.9百萬元（相等於約1.9百萬美元）撥付部分該等資本開支，其餘則以股本及／或債務融資及／或我們的內部資金撥付。因本集團目前專注於高職教育市場，我們在美國開辦學校的計劃可能會暫緩推進，但本集團會在合適的時候做出進一步公告。

本集團的中國法律顧問向本集團表示，有關資歷要求的相關監管發展及指引並無變動。

財務回顧

收益

我們自學校向學生收取的學費及膳宿與提供教育諮詢及管理服務獲取收益。下表載列所示期間收益主要組成部分的明細：

| | 截至以下日期止六個月 | | | |
|--------------|-----------------------------------|--------------|-----------------------------------|----------|
| | 2023年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 佔總額 % | 2022年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 佔總額 % |
| — 學費及膳宿費 | 21,246 | 50.9 | 4,090 | 68.5 |
| — 教育諮詢及管理服務費 | 20,503 | 49.1 | 1,880 | 31.5 |
| 總計 | 41,749 | 100.0 | 5,970 | 100.0 |

我們收益由截至2022年2月28日止六個月約人民幣6.0百萬元增加約人民幣35.8百萬元(或599.3%)至截至2023年2月28日止六個月約人民幣41.8百萬元。該增加主要由於本集團服務學生人數增長所致。

我們高中入學人數由2022年2月28日的151名增加約281.5%至2023年2月28日的576名，於報告期間，河濱幼兒園及麗都幼兒園註冊為營利性幼兒園，兩所幼兒園學前教育學生278名。



服務成本

我們的服務成本主要包括員工成本、折舊、租金開支及其他成本。截至2022年2月28日及2023年2月28日止六個月服務成本分別佔總收益約51.4%及81.0%，下表載列所示期間服務成本主要組成部分的明細：

| | 截至以下日期止六個月 | |
|-----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 2023年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 2022年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) |
| 員工成本 | 19,076 | 2,322 |
| 物業及設備折舊 | 1,816 | 8 |
| 租金及物業管理費 | 472 | - |
| 辦公室開支 | 261 | 12 |
| 維修及保養 | 264 | 29 |
| 公用設施費用 | 563 | 2 |
| 培訓費用 | 91 | 14 |
| 食堂營運成本 | 10,645 | 443 |
| 其他 | 629 | 237 |
| 合計 | 33,817 | 3,067 |

服務成本由截至2022年2月28日止六個月約人民幣3.1百萬元增加約人民幣30.8百萬元(或1,001.6%)至截至2023年2月28日止六個月約人民幣33.8百萬元。主要由於隨著業務的發展需要配備更多的工作人員，增加經營場所及設施設備，各類經營成本均增加，同時新增兩所營利性幼兒園。

- (i) 員工成本由截至2022年2月28日止六個月約人民幣2.3百萬元增加約人民幣16.8百萬元(或722.0%)至截至2023年2月28日止六個月約人民幣19.1百萬元。該增加主要由於我們於截至2023年2月28日止六個月期間增加員工所致。

管理層討論及分析

- (ii) 物業及設備折舊開支由截至2022年2月28日止六個月約人民幣8千元增加約人民幣1,800千元至截至2023年2月28日止六個月約人民幣1,800千元。
- (iii) 辦公室開支由截至2022年2月28日止六個月約人民幣12千元增加約人民幣249千元(或2,075.0%)至截至2023年2月28日止六個月約人民幣261千元。
- (iv) 租金及物業管理費截至2023年2月28日止六個月約人民幣472千元，而截至2022年2月28日止六個月則為人民幣393千元。
- (v) 維修及保養支出由截至2022年2月28日止六個月約人民幣29千元增加約人民幣235千元(或810.3%)至截至2023年2月28日止六個月約人民幣264千元。
- (vi) 培訓費用由截至2022年2月28日止六個月約人民幣14千元增加約人民幣77千元(或550.0%)至截至2023年2月28日止六個月約人民幣91千元。
- (vii) 食堂運營成本由截至2022年2月28日止六個月約人民幣0.4百萬元增加約人民幣10.2百萬元(或2,302.9%)至截至2023年2月28日止六個月約人民幣10.7百萬元，該增加主要為食堂為更多的學生提供服務，採購食材增加導致成本增加。
- (viii) 其他類成本由截至2022年2月28日止六個月約人民幣0.2百萬元增加約人民幣0.4百萬元(或165.4%)至截至2023年2月28日止六個月約人民幣0.6百萬元。



毛利及毛利率

下表載列所示期間分部收益、毛利及毛利率的明細：

| | 截至以下日期止六個月 | | | | | |
|------------|-----------------|-----------------|-------|-----------------|-----------------|-------|
| | 2023年2月28日 | | | 2022年2月28日 | | |
| | 分部收益 | 毛利 | 毛利率 | 分部收益 | 毛利 | 毛利率 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | % | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | % |
| 學費及膳宿費 | 21,246 | 5,862 | 27.6% | 4,090 | 1,296 | 31.7% |
| 教育諮詢及管理服務費 | 20,503 | 2,070 | 10.1% | 1,880 | 1,607 | 85.5% |
| 合計 | 41,749 | 7,932 | 19.0% | 5,970 | 2,903 | 48.6% |

我們學費及膳宿費的毛利率由截至2022年2月28日止六個月約31.7%減少至截至2023年2月28日止六個月約27.6%，學費及膳宿費毛利率減少主要由於幼兒園受疫情影響。教育諮詢及管理服務費毛率由截至2022年2月28日止六個月約85.5%減少至截止2023年2月28日止六個月約10.1%，教育諮詢及管理服務費毛利率減少主要由於對已披露本集團旗下幼兒園提供教育管理服務進行業務重組。

管理層討論及分析

其他收入及(開支)

於截至2023年2月28日止六個月之其他收入及(開支)主要包括來自銀行的利息收入人民幣約48千元及遞延收益之實現約人民幣767千元以及收取資產使用收益人民幣1,177千元。

其他收益及(虧損)

於截至2023年2月28日止六個月之其他收益及(虧損)，主要為匯兌收益及收購河濱幼兒園業務之議價購買收益及金融擔保合約攤銷。

行政開支

行政開支主要包括行政員工成本、辦公室開支、業務費用、汽車開支、綠化環境美化成本、律師費、審計評估費、手續費及若干其他行政開支。其他行政開支一般包括員工差旅費、管理會議開支及福利開支。

行政開支由截至2022年2月28日止六個月約人民幣16.5百萬元增加約人民幣2.0百萬元(或12.2%)至截至2023年2月28日止六個月約人民幣18.5百萬元，主要由於本集團業務發展，相應增加行政開支。

融資成本

融資成本主要包括銀行借款利息支出及應付關聯方計息款項。

融資成本由截至2022年2月28日止六個月約人民幣1.22百萬元增加約人民幣3.82百萬元(或313.1%)至截至2023年2月28日止六個月約人民幣5.04百萬元，主要由於截至2023年2月28日止六個月樂至博駿銀行貸款利息費用增加及對應付關聯方款項的計息支出確認。



稅項

所得稅開支於截至2022年2月28日及2023年2月28日止六個月分別約為人民幣192千元及人民幣195千元。增加的主要因素為即期企業所得稅確認。

期內(虧損)

我們於截至2022年2月28日止六個月錄得期內虧損約人民幣14.1百萬元，而截至2023年2月28日止六個月則為約人民幣7.8百萬元，減幅約為人民幣6.3百萬元或44.7%。有關減少主要是由於(i)服務成本增加約人民幣30.7百萬元，部分被收益增加約35.7百萬元所抵銷；(ii)其他收益增加約人民幣6.0百萬元及其他收入增加約人民幣1.1百萬元；(iii)行政開支增加約人民幣2.0百萬元；及(iv)融資成本增加約人民幣3.8百萬元。

合約負債

我們初步將已收取的學費及膳宿費入賬為合約負債下的債項，並於適用課程的相關期間按比例將有關金額確認為收益。合約負債由2022年8月31日約人民幣36.8百萬元減少約人民幣8.1百萬元(或21.9%)至2023年2月28日約人民幣28.8百萬元。該減少主要由於學校已完成收取費用所對應的教育服務的提供。

流動資金及資本資源

報告期內，我們主要通過內部營運產生現金流量、上市所得款項及銀行借款為營運提供資金。於2023年2月28日，短期銀行借款約為人民幣30.0百萬元(2022年8月31日：人民幣31.1百萬元)。同時，具有公司擔保的無抵押長期借款約人民幣104.3百萬元(2022年2月28日：人民幣134.3百萬元)須於報告期末後四年內償還，而約人民幣30.0百萬元須於一年內償還(2022年2月28日：人民幣30.0百萬元)。本集團的銀行借款均按7.0%固定利率計息，主要作為其營運及學校建設的營運資金需求提供資金。本集團借款以人民幣計值。本集團現金及現金等價物主要以人民幣計值。於2023年2月28日，現金及現金等價物約為人民幣35.3百萬元(2022年8月31日：人民幣155.1百萬元)。

我們的現金主要用於撥支營運資金、購買物業及設備，以及支持擴展營運的其他經常性開支。未來，我們相信我們將合併內部產生現金、外部借款及不時自資本市場籌集的其他資金滿足流動資金需求。

我們定期監察我們的流動資金需求，以確保我們維持充足現金資源供營運資金及資本開支需求之用。截至2023年2月28日止六個月，我們於正常業務過程中結算債務時並無遇上任何困難而對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大影響。

管理層討論及分析



下表載列我們於所示期間的現金流量概要：

| | 截至以下日期止六個月 | |
|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 2023年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 2022年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) |
| 經營活動所用現金淨額 | (6,844) | 90,342 |
| 投資活動所用現金淨額 | (3,748) | (105,556) |
| 融資活動所得(所用)現金淨額 | (109,162) | (20,673) |
| 現金及現金等價物增加(減少)淨額 | (119,754) | (35,887) |
| 於期初的現金及現金等價物 | 155,072 | 93,214 |
| 匯率變動影響 | - | - |
| 於期末的現金及現金等價物，即銀行結餘及現金 | 35,318 | 57,327 |

資本開支

我們的資本開支主要與(i)發展及建設新校；(ii)為學校購買租賃土地及樓宇；(iii)保養、翻新、擴充及升級現有學校；及(iv)擬注資有關。下表載列所示期間添置的物業、廠房及設備以及租賃土地：

| | 截至以下日期止六個月 | |
|------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 2023年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 2022年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) |
| 物業、廠房及設備的付款 | (3,809) | (110,684) |
| 出售物業及設備所得款項 | 1 | 128 |
| 一間附屬公司收回股本款 | - | 5,000 |
| 收購河濱幼兒園業務之現金流入淨額 | 60 | - |
| 投資活動所用現金淨額 | (3,748) | (105,556) |

管理層討論及分析

我們計劃結合現有現金、經營業務所得現金、上市所得款項及／或銀行借款，以及不時自資本市場籌集的其他資金滿足該等資本開支。

資產負債比率

資產負債比率乃按債務總額(即等於計息銀行借款及融資租賃責任)除以各期間結算日權益總額計算得出。

我們的資產負債比率由2022年8月31日約89.3%下降至2023年2月28日約78.3%，乃由於本集團於截至2023年2月28日止六個月歸還銀行借款人民幣25.8百萬元，使資產負債率下降。

利率風險

利率風險為一項金融工具的公平值或未來現金流量將因市場利率改變而波動所帶來的風險。本集團因銀行結餘所賺取及銀行借款所招致的利息的可變利率而面對現金流量利率風險。本集團現時並無利用任何金融工具對沖所面對的利率風險。然而，本集團管理層監察利率風險，並將於必要時考慮對沖重大利率風險。

外匯風險

本集團收入及開支大部分以本公司的功能貨幣人民幣計值，很少部分開支以港元計值除外。於2023年2月28日，部分銀行結餘及現金以港元計值。該等貨幣兌換人民幣之任何重大匯率波動可能會對本集團造成財務影響。本集團現時並無利用任何金融工具對沖所面對的外匯風險。然而，本集團管理層監察外匯風險，並將於必要時考慮對沖重大外匯風險。



本集團資產抵押

於2023年2月28日，本集團資產並無重大抵押。

或然負債

於2023年2月28日，本集團並無任何重大或然負債(2022年8月31日：無)。

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

截至2023年2月28日止六個月，本集團並無重大收購及出售附屬公司、聯營公司或合營企業。

重大投資及資本資產之未來計劃

於2023年4月10日，本集團訂立經修訂協議(定義見下文)以收購兩間從事職業教育的目標公司之51%股權。將以現金支付的代價將以本集團的內部資源及(如可獲得)銀行融資撥付。詳情請參見下文「期後事項」一段。本集團並無其他重大投資及資本資產之未來計劃。

資金來源和運用及未來的財政政策

於2023年2月28日，本集團的流動資產淨額約為人民幣58.0百萬元。鑒於此等情況，董事在評估本集團是否將有足夠財務資源持續經營時，已考慮本集團的未來流動性及業績以及其可用資金來源。由於董事經考慮本集團的現金流量預測，彼等認為本集團將擁有足夠營運資金，以應付其財務責任，包括經修訂協議作出的資本開支。董事信納本集團將擁有足夠財務資源，以應付未來十二個月到期的財務責任。

上市所得款項用途

上市(包括部分行使超額配股權)所得款項淨額，經扣除我們就上市應付的包銷費用、佣金及開支後，約為494.0百萬港元(相當於約人民幣428.9百萬元)，已／將按照招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載方式使用。於2023年2月28日，本公司按以下方式使用所得款項淨額：

| 所得款項用途 | 佔所得款項淨額 % | 已分配所得款項 (人民幣百萬元) | 已動用金額 (人民幣百萬元) | 未動用結餘 (人民幣百萬元) |
|--------------------|--------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| 一、開設南江學校 | 28% | 120.1 | 120.1 | - |
| 二、開設旺蒼學校 | 28% | 120.1 | 120.1 | - |
| 三、開設天府學校高中 | 22% | 94.4 | 94.4 | - |
| 四、開設彭州博駿學校 | 9% | 38.6 | 38.6 | - |
| 五、開設樂至學校 | 5% | 21.4 | 21.4 | - |
| 六、開設美國學校 | 3% | 12.9 | - | 12.9 |
| 七、為營運資金及一般公司用途撥付資金 | 5% | 21.4 | 21.4 | - |
| 總計 | 100% | 428.9 | 416.0 | 12.9 |

未動用的所得款項淨額一般存入持牌金融機構作短期計息存款。因新冠疫情影響及集團發展戰略調整，我們開辦美國學校的計劃可能會暫緩推進，我們會在合適的時候做出進一步公告。



持有重大投資

截至2023年2月28日，本集團持有成都同興萬邦企業管理中心(有限合夥)約33.3%的股份，投資額為人民幣17.5百萬元。該機構主要從事會議及展覽展示服務、大型活動組織服務、企業形象策劃等文化產業類服務。因該實體計劃投資項目正在籌劃初期，暫無收入。由於產生日常營運開支，本集團於截至2023年2月28日止六個月從該實體分攤虧損約人民幣3,000元。

重大法律訴訟

截至2023年2月28日止六個月，本集團並無涉及任何重大法律訴訟或仲裁。就董事所深知及確信，並不存在任何本集團尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

僱員福利

於2023年2月28日，本集團有420名僱員(於2022年2月28日：78名)。本集團參加包括公積金、住房、退休、醫療保險及失業保險等多項僱員福利計劃。本公司亦向僱員及其他合資格人士提供購股權計劃。本集團僱員的薪資及其他福利一般按照個人資歷及表現、本集團的業績表現及其他相關市況定期審閱。本集團亦向僱員提供內部及外部培訓課程。截至2023年2月28日止六個月員工成本(包括董事酬金)約為人民幣22.7百萬元(2022年2月28日：約人民幣6.7百萬元)。

其他資料

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

於2023年2月28日，董事及本公司主要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8分部已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彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉），或記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據上市規則附錄十所載標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

| 董事／ 主要行政人員 | 身份／ 所持權益性質 | 股份數目 | 好倉／ 淡倉 | 所持本公司的 概約股權百分比 |
|------------------------|---------------|-------------|-----------|-------------------|
| 王惊雷先生 ^(附註1) | 受控制法團權益 | 233,920,000 | 好倉 | 28.46% |
| 吳繼偉先生 | 實益擁有人 | 46,000 | 好倉 | 0.01% |

附註：

1. 王惊雷先生為萬福的唯一股東及唯一董事，而鴻藝由萬福全資擁有。因此，在證券及期貨條例下，王惊雷先生及萬福被視為於鴻藝持有的233,920,000股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於2023年2月28日，董事或本公司主要行政人員概無於或被視為於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉），或須記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。



董事收購股份或債權證的權利

除本中期報告「購股權計劃」一節所披露外，於截至2023年2月28日止六個月內任何時間，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歲子女概無獲授予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。

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2023年2月28日，就董事所深知，以下人士（並非董事或本公司主要行政人員）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3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉：

| 名稱 | 身份/ 所持權益性質 | 股份數目 | 好倉/淡倉 | 所持本公司的 |
|---|---------------|-------------|-------|-------------|
| | | | | 概約股權 百分比 |
| 鴻藝 ^(附註1) | 實益擁有人 | 233,920,000 | 好倉 | 28.46% |
| 萬福 ^(附註1) | 受控制法團權益 | 233,920,000 | 好倉 | 28.46% |
| 段玲女士 ^(附註2) | 配偶權益 | 233,920,000 | 好倉 | 28.46% |
| 熊濤先生 ^(附註3) | 受控制法團權益 | 82,853,550 | 好倉 | 10.08% |
| 宇都 ^(附註3) | 實益擁有人 | 82,853,550 | 好倉 | 10.08% |
| 無錫首控企業管理合夥企業 (有限合夥) ^(附註4) | 實益擁有人 | 140,000,000 | 好倉 | 17.03% |

其他資料

| 名稱 | 身份/ 所持權益性質 | 股份數目 | 所持本公司的 | |
|--|---------------|-------------|--------|-------------|
| | | | 好倉/淡倉 | 概約股權 百分比 |
| 首控(深圳)股權投資 基金管理有限公司 ^(附註4) | 受控制法團權益 | 140,000,000 | 好倉 | 17.03% |
| 華升資產管理有限公司 ^(附註4) | 受控制法團權益 | 140,000,000 | 好倉 | 17.03% |
| 華升金融控股有限公司 ^(附註4) | 受控制法團權益 | 140,000,000 | 好倉 | 17.03% |
| 中國首控集團有限公司 ^(附註4) | 受控制法團權益 | 140,000,000 | 好倉 | 17.03% |
| 中原銀行有限公司 ^(附註5) | 受控制法團權益 | 140,000,000 | 好倉 | 17.03% |
| Honesty Virtue International Limited ^(附註6) | 實益擁有人 | 10,000,000 | 好倉 | 1.22% |
| 陳俊超先生 ^(附註6) | 受控制法團權益 | 10,000,000 | 好倉 | 1.22% |

其他資料

除上文所披露者外，於2023年2月28日，董事並不知悉任何人士（並非董事或本公司主要行政人員）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。

購股權計劃

我們於2018年7月12日通過書面決議案有條件採納購股權計劃。以下為購股權計劃的主要條款概要：

(i) 計劃的目的

購股權計劃的目的為使本集團能向選定參與者批授購股權，作為彼等對本集團所作貢獻的獎勵或回報。

(ii) 參與資格

- (aa) 本公司、我們任何附屬公司或本集團持有股權的任何實體的任何僱員；
- (bb) 本公司、任何附屬公司或任何注資實體的任何非執行董事（包括獨立非執行董事）；
- (cc) 向本集團任何成員公司或任何注資實體提供貨品或服務的任何供應商；
- (dd) 本集團任何成員公司或任何注資實體的任何客戶；
- (ee) 向本集團任何成員公司或任何注資實體提供研究、開發或其他技術支援的任何人士或實體；



- (ff) 本集團任何成員公司或任何注資實體的任何股東或本集團任何成員公司或任何注資實體已發行的任何證券的任何持有人；
- (gg) 本集團任何成員公司或任何注資實體的任何業務範圍或業務發展的任何顧問(專業或其他方面)或專家顧問；及
- (hh) 曾經或可能藉合資經營、業務聯盟或其他業務安排而對或可能對本集團的發展及增長作出貢獻的任何其他組別或類別參與者等。

(iii) 最高股份數目

- (aa) 因行使根據購股權計劃及本集團採納的任何其他購股權計劃所有已授出但尚未行使的購股權而可能配發及發行的最高股份數目，不得超過不時已發行股份的30%。
- (bb) 因行使根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出的全部購股權(就此而言不包括根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃的條款而已失效者)而可能配發及發行的股份總數，合共不得超過股份首次開始在聯交所買賣之日已發行股份的10%(即不超過80,000,000股股份)。

(iv) 每位參與人士的最高配額

於任何十二個月期間內，已發行及因行使根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出的購股權（包括已行使或尚未行使的購股權）而將予發行予每位承授人的股份總數，不得超過本公司當時已發行股份的1%。

(v) 向關連人士授出購股權

凡根據購股權計劃向本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的任何聯繫人提呈授出購股權，須經獨立非執行董事批准。

有關向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人授出的購股權的條款的任何變動，須經股東在股東大會上批准。承授人、其聯繫人及本公司的所有核心關連人士須在有關股東大會上放棄投贊成票。

(vi) 接納及行使購股權的時間

參與人士可於提呈授出購股權當日起計21日內接納購股權。各承授人可於董事確定及通知的期限內根據購股權計劃的條款隨時行使購股權，該期限可由提呈授予購股權建議日期起計，惟無論如何不得超過自提出授出購股權當日起計十年，且須受有關購股權提前終止的條文所規限。除非董事另有決定及向承授人授予購股權的建議中另有指明，購股權計劃並無規定承授人行使購股權前須持有有關購股權的最短期限。



(vii) 表現目標

除非董事於建議向承授人授出購股權時另行確定及指明，否則承授人毋須於行使根據購股權計劃向其授出的任何購股權前達成任何表現目標。

(viii) 股份的認購價及購股權的代價

根據購股權計劃，每股股份的認購價將由董事全權酌情釐定，惟不得低於(i)建議授出當日(須為營業日)聯交所每日報價表中所列的股份收市價；(ii)緊接建議授出日期前五個營業日聯交所每日報價表中所列的股份平均收市價；及(iii)股份面值中的較高者。接納獲授予購股權建議時須支付1港元的象徵式代價。

(ix) 購股權計劃的期限

購股權計劃自購股權計劃獲採納當日起計十年內一直有效。於本報告日期，購股權計劃的剩餘年期約為五年零六個月。

於2018年7月12日，股東通過書面決議案有條件批准及採納一項購股權計劃，購股權計劃於採納當日起計10年期間內保持生效。

其他資料

截至2023年2月28日止六個月期間，本公司購股權數目變動詳情如下：

| 參與者姓名或類別 | 授出日期 | 歸屬期 | 行使期 (包括首尾兩天) | 每股行使價 港元 | 於緊接 | 表現目標 | 於2022年 | 期內 | 於2023年 |
|----------|----------------|-----|---------------------------|-------------|---------------------------|------|------------------------|----|-------------------------|
| | | | | | 授出日期 前股份之 收市價 港元 | | 9月1日 尚未行使之 購股權數目 | | 2月28日 尚未行使之 購股權數目 |
| 僱員 | 2021年 5月13日 | 無 | 2021年5月13日至 2031年5月12日 | 0.598 | 0.590 | 無 | 1,000,000 | - | 1,000,000 |

於2022年9月1日及2023年2月28日，概無尚未歸屬的購股權。截至2023年2月28日止六個月，根據購股權計劃，概無授予、行使、失效或註銷購股權。於2022年9月1日及2023年2月28日，根據購股權計劃可授予的股份總數為79,000,000股。截至2023年2月28日止六個月，根據本公司所有計劃可予發行的購股權的股份數目除以截至2023年2月28日止六個月已發行的相關類別股份的加權平均數為9.61%。

中期股息

董事會不建議就截至2023年2月28日止六個月派付中期股息。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2023年2月28日止六個月期間，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。



期後事項

於2021年12月8日：

- (i) 本公司、四川沅懋教育管理有限公司(「**四川沅懋**」)、成都博懋教育管理有限公司(「**成都博懋**」)、深圳弘遠、四川正卓實業有限公司(「**四川正卓**」)、四川正卓教育投資有限公司(「**目標公司A**」)及成都博駿訂立股權轉讓協議，據此，四川沅懋及成都博懋有條件同意購買，而深圳弘遠及四川正卓分別有條件同意銷售目標公司A的26.5%及24.5%股權，總代價為人民幣283,050,000元，當中(a)人民幣147,075,000元將以現金結付，預付款項用作抵銷向深圳弘遠支付的部分現金代價；及(b)人民幣135,975,000元將透過本公司按發行價每股0.85港元向四川正卓(或其代名人)配發及發行195,371,993股代價股份結付；及
- (ii) 本公司、四川沅懋、成都博懋、深圳弘遠、四川正卓及四川高教投資有限公司(「**目標公司B**」)訂立股權轉讓協議，據此，四川沅懋及成都博懋有條件同意購買，而深圳弘遠及四川正卓各自有條件同意銷售目標公司B的25.5%股權，總代價為人民幣26,010,000元，當中(i)人民幣13,005,000元將以現金向深圳弘遠結付；及(ii)人民幣13,005,000元將透過本公司按發行價每股0.85港元向四川正卓(或其代名人)配發及發行18,685,881股代價股份結付，

(統稱「**股權轉讓協議**」)。

其他資料

訂約各方於2023年4月10日訂立股權轉讓協議的經修訂協議(「**經修訂協議**」)，以修訂及重列上述條款。根據經修訂協議，(i)四川沅懋及成都博懋有條件同意購買而深圳弘遠及四川正卓有條件同意銷售分別目標公司A的26.5%及24.5%股權，總代價為人民幣283,050,000元，其中(i)誠意金人民幣73,500,000元及(ii)部分代價人民幣51,810,044.22元乃以本公司向四川正卓(或其代名人)按每股0.85港元配發及發行74,441,857股代價股份償還；及(ii)四川沅懋及成都博懋有條件同意購買而深圳弘遠及四川正卓有條件同意銷售分別目標公司B的25.5%股權，總代價為人民幣26,010,000元，其中部分代價人民幣4,760,922.98元乃以本公司向四川正卓(或其代名人)按每股0.85港元配發及發行6,840,603股代價股份償還。

成都博懋將與四川沅懋、目標集團成員公司及四川正卓訂立新一套結構性合約，有關合約將於上述協議完成後生效。因此，四川沅懋及目標集團將於上述協議完成後成為綜合聯屬實體。本集團將取得目標集團及四川沅懋的控制權及產生經濟利益，其財務業績將於本集團賬目綜合入賬。



目標公司A的其中一間附屬公司亦將與目標公司B重續一份人民幣30,000,000元的貸款協議至2024年12月31日。待上述協議完成後，其將構成本集團於附屬公司層面的關連人士所提供財務援助，並因此根據上市規則第14A章構成本公司的持續關連交易。

於最後實際可行日期，本集團正在編製有關交易的通函。

詳情請參閱本公司日期為2021年12月8日、2022年1月31日、2022年2月28日及2023年4月11日的公告。

董事及董事資料的變動

截至2023年2月28日止六個月及直至最後實際可行日期，董事概無根據上市規則第13.51(2)條(a)至(e)及(g)段須予披露的資料變動。

競爭及利益衝突

於最後實際可行日期，概無董事在與本集團業務構成或可能構成任何重大競爭的業務中直接或間接擁有任何權益，或與本集團產生任何其他利益衝突。

遵守董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則，作為董事買賣本公司證券時的行為守則。在向全體董事作出特定查詢後，彼等確認彼等於截至2023年2月28日止六個月已遵守標準守則。

遵守企業管治守則

董事會已承諾達致高水準的企業管治標準，從而保障本公司股東權益及提升企業價值及問責性。自上市日期起，本公司已應用上市規則附錄十四第二部分所載之企業管治守則，以及遵守所有適用的守則條文，惟偏離企業管治守則條文C.2.1除外，而偏離該條文詳情載述如下。為維持高水準的企業管治標準，董事會將會繼續審閱及監察本公司的企業管治慣例。

根據企管守則的守則條文第C.2.1條，主席及行政總裁的角色應予以區分及由不同人士擔任。

然而，自2020年11月26日起，冉濤先生辭任本公司執行董事及行政總裁，而執行董事兼董事會主席王惊雷先生獲委任為本公司行政總裁。因此，於最後實際可行日期，本集團並無區分主席及行政總裁，而王惊雷先生目前履行該兩個職責。董事會認為，同一人擔任主席及行政總裁的角色有助於確保本集團的領導貫徹一致，並有利於本集團的整體策略規劃更加有效及高效。董事會認為，現時安排的權責平衡將不會受到損害，且此架構將令本公司及時有效作出及實施決策。董事會將於適當及適宜的時候，在考慮本集團的整體情況後，繼續檢討及考慮區分本公司董事會主席及行政總裁的角色。



審核委員會

本公司根據上市規則及企業管治守則建立審核委員會及其書面職權範圍。審核委員會的主要職責為協助董事會提供本集團財務報告過程、內部監控程序及風險管理制度有效性的獨立意見，監察審核過程及履行董事會分配的其他職責及責任。審核委員會由本公司全體獨立非執行董事即鄭大鈞先生、毛道維先生及雒蘊平女士三名成員組成。鄭大鈞先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2023年2月28日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表及本中期報告。審核委員會亦已舉行會議討論有關本公司採納的會計政策及慣例的事項。審核委員會對本公司已採納的會計政策無任何不同意見。審核委員會亦與本公司高級管理人員討論內部控制事宜。

簡明綜合損益及其他全面收入表

截至 2023 年 2 月 28 日止六個月

| | 附註 | 截至以下日期止六個月 | |
|-------------------------|----|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | | 2023 年 2 月 28 日 人民幣千元 (未經審核) | 2022 年 2 月 28 日 人民幣千元 (未經審核) |
| 提供教育服務的收益 | 4 | 41,749 | 5,970 |
| 服務成本 | | (33,817) | (3,067) |
| 毛利 | | 7,932 | 2,903 |
| 其他收入(開支) | 5 | 1,992 | 866 |
| 其他收益及(虧損) | 6 | 6,088 | 81 |
| 分佔一間聯營公司虧損 | | (3) | (3) |
| 行政開支 | | (18,542) | (16,533) |
| 財務成本 | 7 | (5,037) | (1,217) |
| 除稅前(虧損) | 9 | (7,570) | (13,923) |
| 所得稅開支 | 8 | (195) | (192) |
| 期內(虧損) | 9 | (7,765) | (14,115) |
| 其後不會重新分類至損益的其他 全面收入： | | | |
| — 重新計量界定福利責任 | | - | - |
| 期內全面收入總額 | | (7,765) | (14,115) |
| 應佔期內溢利 | | | |
| — 本公司擁有人 | | (7,765) | (14,115) |
| — 非控股權益 | | - | - |
| | | (7,765) | (14,115) |
| 應佔期內全面收入總額 | | | |
| — 本公司擁有人 | | (7,765) | (14,115) |
| — 非控股權益 | | - | - |
| | | (7,765) | (14,115) |
| 每股盈利 — 基本(人民幣元) | 10 | (0.94) | (1.71) |

簡明綜合財務狀況表

於 2023 年 2 月 28 日



| | | 於 2023 年 2 月 28 日 人民幣千元 (未經審核) | 於 2022 年 8 月 31 日 人民幣千元 (經審核) |
|-----------------|----|---|--|
| 非流動資產 | | | |
| 物業及設備 | 11 | 670,839 | 665,775 |
| 使用權資產 | 12 | 96,343 | 97,780 |
| 於一間聯營公司的權益 | | 17,507 | 17,510 |
| 遞延稅項資產 | | 17,480 | 17,672 |
| 按金 | | 78,571 | 78,335 |
| | | 880,740 | 877,072 |
| 流動資產 | | | |
| 其他應收款項、按金及預付款項 | 13 | 50,389 | 41,046 |
| 應收關連公司款項 | 14 | 91,776 | 95,916 |
| 銀行結餘及現金 | 15 | 35,318 | 155,072 |
| | | 177,483 | 292,034 |
| 總資產 | | 1,058,223 | 1,169,106 |
| 流動負債 | | | |
| 其他應付款項及應計費用 | 16 | 44,375 | 27,107 |
| 合約負債 | 17 | 28,760 | 36,810 |
| 應付關連公司款項 | 18 | 1,428 | - |
| 租賃負債 | | 719 | 719 |
| 借款 | 19 | 30,000 | 31,120 |
| 應付所得稅 | | 6,347 | 6,805 |
| 金融擔保負債 | | 7,807 | 13,105 |
| | | 119,436 | 115,666 |
| 流動資產淨額 | | 58,047 | 176,368 |
| 總資產減流動負債 | | 938,787 | 1,053,440 |

簡明綜合財務狀況表

於 2023 年 2 月 28 日

| | 附註 | 於 2023 年 2 月 28 日 人民幣千元 (未經審核) | 於 2022 年 8 月 31 日 人民幣千元 (經審核) |
|-------------------|----|---|--|
| 非流動負債 | | | |
| 借款 | 19 | 104,320 | 129,000 |
| 應付關連公司款項 | 18 | 593,046 | 674,487 |
| 遞延收益 | 20 | 69,921 | 70,688 |
| | | 767,287 | 874,175 |
| 資產淨額 | | | |
| | | 171,500 | 179,265 |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | | 7,138 | 7,138 |
| 儲備 | | 164,362 | 172,127 |
| 本公司擁有人應佔權益 | | | |
| 控股權益 | | - | - |
| | | 171,500 | 179,265 |

簡明綜合權益變動表

於 2023 年 2 月 28 日

| | 本公司擁有人應佔 | | | | | | | | | 總計 |
|------------------------|--------------|----------------|---------------|------------|-----------|--------------|------------------|----------------|-----------|----------------|
| | 股本 | 股份溢價 | 其他儲備 | 法定盈餘 儲備 | 界定福利 | | | 小計 | 非控股 權益 | |
| | | | | | 購股權 儲備 | 責任重新 計量儲備 | 累計溢利 | | | |
| 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 | |
| 於 2021 年 9 月 1 日 (經審核) | 7,138 | 671,945 | 28,805 | - | 262 | - | (624,126) | 84,024 | - | 84,024 |
| 期內溢利 | - | - | - | - | - | - | (14,115) | (14,115) | - | (14,115) |
| 於 2022 年 2 月 28 日 | 7,138 | 671,945 | 28,805 | - | 262 | - | (638,241) | 69,909 | - | 69,909 |
| 於 2022 年 9 月 1 日 (經審核) | 7,138 | 671,945 | 28,805 | - | - | - | (633,529) | 179,265 | - | 179,265 |
| 期內溢利 | - | - | - | - | - | - | (7,765) | (7,765) | - | (7,765) |
| 於 2023 年 2 月 28 日 | 7,138 | 671,945 | 28,805 | - | - | - | (641,294) | 171,500 | - | 171,500 |

附註：

- (i) 金額由上市完成前進行集團重組產生的金額，以及過往年度出售非教學業務構成視作股東注資的金額所組成。
- (ii) 根據相關中國法律及法規，要求合理回報的民辦學校須將相關學校按照中國公認會計原則釐定的年度收入淨額不少於 25% 撥入發展基金。發展基金作興建或保養學校或採購或更新教學設備之用。

簡明綜合現金流量表

截至 2023 年 2 月 28 日止六個月

| | 截至以下日期止六個月 | |
|----------------------------|------------------|-----------|
| | 2023 年 | 2022 年 |
| | 2 月 28 日 | 2 月 28 日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 經營活動 | | |
| 合約負債減少 | (8,050) | (3,823) |
| 其他經營現金流量 | 1,206 | 94,165 |
| 經營活動所用現金淨額 | (6,844) | 90,342 |
| 投資活動 | | |
| 物業、廠房及設備付款 | (3,809) | (110,684) |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | 1 | 128 |
| 向一間附屬公司收回股本款 | - | 5,000 |
| 收購河濱幼兒園業務之現金流入淨額 | 60 | - |
| 投資活動所用現金淨額 | (3,748) | (105,556) |
| 融資活動 | | |
| 向關連公司償還墊款 | (80,013) | - |
| 收回關連公司墊款 | 4,140 | - |
| 償還借款 | (25,800) | (14,680) |
| 已付利息 | (7,489) | (5,993) |
| 融資活動所得(所用)現金淨額 | (109,162) | (20,673) |
| 現金及現金等價物減少淨額 | (119,754) | (35,887) |
| 期初現金及現金等價物 | 155,072 | 93,214 |
| 匯率變動影響 | - | - |
| 期終現金及現金等價物，即銀行結餘及現金 | 35,318 | 57,327 |

簡明綜合財務報表附註

截至 2023 年 2 月 28 日止六個月



1. 公司資料

本公司於 2016 年 6 月 14 日根據開曼群島法例第 22 章公司法(1961 年第 3 號法案，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立及登記為獲豁免有限公司。於 2018 年 7 月 31 日，股份在聯交所主板上市。

本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址分別位於 Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands 及中國四川省成都市錦江區三色路 209 號。本公司為投資控股公司。本集團的附屬公司主要在中國從事提供教育服務。

本公司的功能貨幣為人民幣，此亦為綜合財務報表的呈列貨幣。

2. 編製基準

簡明綜合財務報表已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第 34 號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則附錄十六之適用披露要求編製。

截至 2023 年 2 月 28 日止六個月，本集團產生本公司擁有人應佔虧損約人民幣 7,765,000 元。加上實施條例(定義見下文)的影響所帶來不明朗因素，表示存在重大不確定性，可能對本集團持續經營業務能力產生懷疑。鑒於該等情況，董事於評估本集團能否擁有充足財務資源持續經營時，已考慮本集團之未來流動資金及表現以及其可用融資渠道。簡明綜合財務報表按持續經營基準編製，因為考慮到本集團的現金流量預測、未動用銀行融資以及本集團根據不可撤銷資本承擔的未來資本開支，董事信納本集團將擁有充足財務資源可滿足於未來十二個月到期的財務責任。

3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本編製，惟界定福利責任按預計單位計入法及根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)的會計政策計量。

除因應用新訂及經修訂香港財務報告準則及其詮釋產生的會計政策變動外，截至 2023 年 2 月 28 日止六個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與本集團編製截至 2022 年 8 月 31 日止年度全年綜合財務報表所遵照者相同。



應用新訂及經修訂香港財務報告準則及其詮釋

於本期間內，本集團已採納香港會計師公會所頒佈所有與本集團業務有關且在 2022 年 9 月 1 日開始的會計期間生效的新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及新詮釋。香港財務報告準則包括香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋。採納此等新訂及經修訂香港財務報告準則並無導致本集團的會計政策、本集團綜合財務報表的呈列以及本期間及過往期間呈報金額的重大變動。

本集團並無採納已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則。本集團已經開始評估此等新訂香港財務報告準則的影響，但仍未能說明此等新訂香港財務報告準則是否會對其經營業績及財務狀況造成重大影響。

4. 收益及分部資料

本集團的收益指服務收入，包括學費及膳宿費和教育諮詢及管理服務費。就提供教育服務而言，收益（包括學費及膳宿費和教育諮詢及管理服務費）（各自為單一履約責任）於有關學期確認，即於一段期間內確認。所有客戶合約按固定價格協定，年期不超過十二個月，本期進入收益確認的為報告期內的六個月。學費及膳宿費一般於各學期開始前預先支付。

本集團的主要經營決策者（「主要經營決策者」）已被確認為負責審查本集團整體收益分析的行政總裁。

簡明綜合財務報表附註

截至 2023 年 2 月 28 日止六個月

為了資源分配及分部表現評估而向主要經營決策者報告的資料乃按所提供服務之種類報告。主要經營決策者根據日常業務過程中持續產生之收益評估麗都幼兒園、河濱幼兒園、天府高中所提供的教學及膳宿服務和其他教育諮詢及管理服務的表現，並從服務角度考慮到上述業務模式及顧客種類皆相近，而彼等受限於類近的監管環境。因此，其他分部資料匯總為兩個可呈報分部，即學費及膳宿費和教育諮詢及管理服務。可呈報分部的會計政策（於附註 3 描述）相同。

向主要經營決策者提供之有關各分部之收益的分部資料載列如下：

| | 學歷教育及 營利教育服務 人民幣千元 | 教育諮詢及 管理服務 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---------------------------|--------------------------|------------------------|---------------|
| 截至 2023 年 2 月 28 日 | | | |
| 止六個月 | | | |
| 學費及膳宿費 | 21,246 | – | 21,246 |
| 教育諮詢及管理服務費 | – | 20,503 | 20,503 |
| 總計（未經審核） | 21,246 | 20,503 | 41,749 |
| 截至 2022 年 2 月 28 日 | | | |
| 止六個月 | | | |
| 學費及膳宿費 | 4,090 | – | 4,090 |
| 教育諮詢及管理服務費 | – | 1,880 | 1,880 |
| 總計（未經審核） | 4,090 | 1,880 | 5,970 |



5. 其他收入(開支)

| | 截至以下日期止六個月 | |
|------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 2023 年 2 月 28 日 人民幣千元 (未經審核) | 2022 年 2 月 28 日 人民幣千元 (未經審核) |
| 銀行利息收入 | 48 | 79 |
| 解除資產相關政府補助 | 767 | 767 |
| 其他 | 1,177 | 20 |
| | 1,992 | 866 |

6. 其他收益及(虧損)

| | 截至以下日期止六個月 | |
|------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 2023 年 2 月 28 日 人民幣千元 (未經審核) | 2022 年 2 月 28 日 人民幣千元 (未經審核) |
| 出售物業及設備之虧損淨額 | 1 | 81 |
| 匯兌虧損淨額 | 191 | - |
| 收購河濱幼兒園業務之議價購買收益 | 672 | - |
| 金融擔保合約攤銷 | 5,298 | - |
| 其他 | (74) | - |
| | 6,088 | 81 |

7. 財務成本

| | 截至以下日期止六個月 | |
|----------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 2023 年 2 月 28 日 人民幣千元 (未經審核) | 2022 年 2 月 28 日 人民幣千元 (未經審核) |
| 以下各項之利息： | | |
| 銀行借貸 | 2,457 | 1,178 |
| 其他 | 2,580 | 39 |
| | 5,037 | 1,217 |

8. 所得稅開支

本公司及 Bojun Education Investment Holdings Company Limited (「博駿投資」) 分別於開曼群島及英屬處女群島註冊成立。兩個司法權區均豁免納稅。

由於本集團於香港的業務經營於報告期間並無產生可評稅溢利，因此並無計提香港利得稅撥備。成都天府博駿教育管理有限公司(「成都博駿」)及USA Bojun Education, Inc. (「美國博駿」)自成立以來並無應課稅溢利須分別繳納 25% 的中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)及美國企業稅。

學前教育須繳納 25% 的中國企業所得稅。根據國家稅務總局關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知，所有幼兒園已於地方稅務機關登記，均適用按 15% 的經調減中國企業所得稅稅率繳稅。

根據 2022/23 年度的稅收優惠政策，該等學校應課稅收入的首個人民幣 1 百萬元按 2.5% 的稅率繳稅，介於人民幣 1 百萬元至人民幣 3 百萬元的應課稅收入按 5% 的稅率繳稅。

簡明綜合財務報表附註

截至 2023 年 2 月 28 日止六個月

根據中國所得稅法及各自的規例，本集團於中國營運的其他公司須繳納相當於其應課稅收入 25% 的中國企業所得稅。

| | 截至以下日期止六個月 | |
|----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 2023 年 2 月 28 日 人民幣千元 (未經審核) | 2022 年 2 月 28 日 人民幣千元 (未經審核) |
| 稅務開支包括： | | |
| 即期稅項 — 中國企業所得稅 | (3) | — |
| 遞延稅項 | (192) | (192) |
| | (195) | (192) |

9. 期內虧損 (除稅前溢利)

除稅前虧損經扣除以下項目後得出：

| | 截至以下日期止六個月 | |
|--------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 2023 年 2 月 28 日 人民幣千元 (未經審核) | 2022 年 2 月 28 日 人民幣千元 (未經審核) |
| 董事及最高行政人員薪酬 | 875 | 979 |
| 其他員工成本 | | |
| — 薪酬及其他福利 | 20,605 | 5,394 |
| — 僱員福利 | | |
| — 界定供款福利 | 1,259 | 285 |
| 僱員成本總額 | 22,739 | 6,658 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 5,850 | 4,849 |
| 使用權資產折舊 | 1,132 | 708 |
| 專業諮詢服務 (含收購) | 5,343 | 1,840 |

10. 每股盈利

計算本公司擁有人應佔每股基本盈利時基於以下數據：

| | 截至以下日期止六個月 | |
|---------------------|------------------------------|------------------------------|
| | 2023 年 2 月 28 日 (未經審核) | 2022 年 2 月 28 日 (未經審核) |
| 本公司擁有人應佔期內溢利(人民幣千元) | (7,765) | (14,115) |
| 已發行普通股的加權平均數(千股) | 821,856 | 821,856 |

截至 2023 年 2 月 28 日及 2022 年 2 月 28 日止六個月，由於並無發行在外的潛在可攤薄股份，所以並無呈列每股攤薄盈利。

11. 物業、廠房及設備情況及變動

截止 2023 年 2 月 28 日止，本集團固定資產期末數(除折舊)包括：樓宇約人民幣 438,700 千元，傢俬裝置及設備約人民幣 2,287 千元，汽車約人民幣 3,756 千元，電子設備約人民幣 1,304 千元，租賃裝修約人民幣 1,300 千元，在建工程約人民幣 223,492 千元，共計約人民幣 670,839 千元。

於本報告期間，本集團的固定資產由 2022 年 8 月 31 日的約人民幣 665,775,000 元增加約人民幣 5,064,000 元。樓宇增加約人民幣 83,606 千元為天府高中在建工程轉固，在建工程減少約人民幣 77,142 千元，主要由於在建工程增加約人民幣 6,464 千元及轉固在建工程減少約人民幣約 83,606 千元，傢俬設備增加約人民幣 1,859 千元，汽車增加約人民幣 311 千元，電子設備增加約人民幣 878 千元，租賃裝修增加約人民幣 1,397 千元。



12. 使用權資產

| | 截至以下日期止六個月 | |
|-------|------------------------------|------------------------------|
| | 2023 年 2 月 28 日 (未經審核) | 2022 年 2 月 28 日 (未經審核) |
| 非流動資產 | 96,343 | 99,452 |

預付租賃土地使用權款項以直線法於 30 年至 50 年攤銷，參考本集團的相關中國土地使用權證之條款。租賃物業於租賃合同期限用直線法攤銷。

13. 其他應收款項、按金及預付款項

| | 於 | |
|------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 2023 年 2 月 28 日 人民幣千元 (未經審核) | 2022 年 2 月 28 日 人民幣千元 (未經審核) |
| 按金 ⁽ⁱ⁾ | 78,571 | 78,230 |
| 預付款項 | 2,457 | 109 |
| 向僱員墊款 | 929 | 2,689 |
| 其他應收款項 ⁽ⁱⁱ⁾ | 47,003 | 849 |
| 總計 | 128,960 | 81,877 |
| 減：非流動資產下呈列之按金 | (78,571) | (78,230) |
| 於流動資產下呈列 | 50,389 | 3,647 |

附註：

- 按金就收購一間目標公司支付的按金人民幣 73,500 千元，於南江及旺蒼縣開辦新校舍而存放於地方政府機關的不計息按金約人民幣 3,145 千元，其他按金約 1,926 千元。
- 其他應收款項中，金額人民幣 37,000 千元為透過終止合作協議就出售彭州市博駿學校應收四川弘德光華教育管理有限公司的可退回投資基金。

14. 應收關聯公司款項

| 名稱 | 關係 | 於 | |
|--------------------|--------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | | 2023 年 2 月 28 日 人民幣千元 (未經審核) | 2022 年 2 月 28 日 人民幣千元 (未經審核) |
| 非貿易相關 | | | |
| 四川博駿教育投資管理 有限公司 | 由熊濤先生 擁有 56% 權益 | 426 | 426 |
| 四川弘德光華教育諮詢 有限公司 | 已解除合作學校 股東 | - | 39,000 |
| 應收受影響實體款項 | | 91,056 | 182,075 |
| 貿易相關 | | | |
| 成都恒宇實業有限公司 | 由熊濤先生控制 | 294 | 294 |

非貿易性質的應收關連公司款項為無抵押、不計息及無固定還款期。



15. 銀行及現金結餘

於 2023 年 2 月 28 日，其他銀行結餘按現行市場利率 0.01%–0.385% 計息。

16. 其他應付款項及應計費用

| | 於 | |
|---------------------------|---------------|----------|
| | 2023 年 | 2022 年 |
| | 2 月 28 日 | 2 月 28 日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 物業及設備應付款項 | 5,660 | 25,079 |
| 向學生收取的雜項開支 ⁽ⁱ⁾ | 1,612 | 804 |
| 應付薪金 | 1,616 | 159 |
| 應計開支 | 1,948 | 1,412 |
| 應付稅項 | 188 | – |
| 應付購貨物款 | 11,226 | 366 |
| 其他應付款項 | 22,125 | 482 |
| | 44,375 | 28,302 |

附註：

i. 金額為向學生收取的雜項開支，將代學生繳付或向學生退回多繳款項。

其他應付款項不計利息，且平均期限為 12 個月。

17. 合約負債

| | 於 | |
|--------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 2023 年 2 月 28 日 人民幣千元 (未經審核) | 2022 年 2 月 28 日 人民幣千元 (未經審核) |
| 學費及膳宿費 | 28,760 | 3,473 |
| | 28,760 | 3,473 |

合約負債指本集團向學生提供教育服務的義務，而本集團已從學生收到預付款項，結餘將於達成履約責任後六個月內確認。

18. 應付關連公司款項

| 名稱 | 於 | |
|------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 2023 年 2 月 28 日 人民幣千元 (未經審核) | 2022 年 2 月 28 日 人民幣千元 (未經審核) |
| 應付關聯公司款項 | | |
| 應付受影響實體款項 | 594,474 | 789,913 |
| 減：列示於流動負債下應於 12 個月內 結清的款項 | (1,428) | (137,718) |
| | 593,046 | 652,195 |

學校舉辦者透過提供其擁有的物業、廠房及設備供學校使用來履行其責任。隨著學校開始招收入學生，經營所得現金流量用於建設物業、廠房及設備，因此形成了學校舉辦者對學校的債務。



19. 借款

| | 於 | |
|-----------------------------|----------------|----------|
| | 2023 年 | 2022 年 |
| | 2 月 28 日 | 2 月 28 日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 有公司擔保無抵押銀行借款 ⁽ⁱ⁾ | 134,320 | 164,320 |
| | 134,320 | 164,320 |
| 分析作： | | |
| 一年內須償還賬面值 | 30,000 | 30,000 |
| 四年內須償還賬面值 | 104,320 | 134,320 |

附註：

- i. 於 2023 年 2 月 28 日，有公司擔保的無抵押銀行借款人民幣 30.0 百萬元按年利率 7% 計息，並須於報告期末後一年內償還。同時，有公司擔保的無抵押銀行長期借款人民幣 104.32 百萬元按年利率 7% 計息，並須於報告期末四年內償還。

本公司按照借款合同的約定日期支付當期利息及歸還本金。截至最後實際可行日期，本公司未發生任何違約行為。

20. 遞延收益

賬面值指已收取政府補助以補償預付租賃款項所產生的資本開支。金額屬遞延性質，將於各資產的估計使用年期內攤銷。

21. 股息

截至 2023 年 2 月 28 日止六個月，本公司並無派付或宣派股息，亦無於 2023 年 2 月 28 日後建議派付任何股息。

22. 關連方交易

截至 2023 年 2 月 28 日止六個月，本集團向受實施條例影響的聯屬幼兒園收取人民幣 7,622 千元。

主要管理人員薪酬

本集團董事及其他主要管理層成員於報告期內的薪酬如下：

| | 截至以下日期止六個月 | |
|-------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 2023 年 2 月 28 日 人民幣千元 (未經審核) | 2022 年 2 月 28 日 人民幣千元 (未經審核) |
| 短期福利 | 851 | 955 |
| 離職後福利 | 24 | 24 |
| | 875 | 979 |

23. 購股權計劃

根據 2018 年 7 月 12 日通過的普通決議案，本公司批准並採納購股權計劃，計劃自採納日起有效期 10 年。

根據本公司日期為 2021 年 5 月 13 日的公告，本公司向合資格參與者授出 1,000,000 份購股權，以行使價每股股份 0.598 港元認購本公司股本中每股面值 0.01 港元的普通股。



已授出購股權可於 10 年期間內予以行使，並於授出日期後即時歸屬。

本公司股份於緊接 2021 年 5 月 13 日（即授出日期）前的收市價為每股股份 0.590 港元。詳情請參閱本中期報告「其他資料—購股權計劃」一節。

根據 Hull-White trinomial 模式，於授出日期釐定的購股權的公平總值約為 314,000 港元（相當於約人民幣 262,000 元）。

以下假設乃用以計算於 2021 年 5 月 13 日所授出購股權的公平值：

| | |
|--------------|----------|
| 授出日期股價（每股股份） | 0.590 港元 |
| 行使價（每股股份） | 0.598 港元 |
| 合約年期 | 10 年 |
| 預期波幅（%） | 91.41% |
| 股息率（%） | 0.00% |
| 無風險利率（%） | 1.19% |

Hull-White trinomial 模式用於估計購股權的公平值。計算購股權公平值所使用的變量及假設乃基於董事的最佳估計。變量及假設的變動可能導致購股權公平值有所變動。

於 2023 年 2 月 28 日，可予行使的購股權數目為 1,000,000 份（2022 年：1,000,000 份）。於期末的尚未行使購股權的加權平均剩餘合約年期為 8.2 年（2022 年：9.2 年）及行使價為每股 0.598 港元（2022 年：每股 0.598 港元）。

釋義

| | | |
|---------------|---|--|
| 「萬福」 | 指 | 萬福全球有限公司，一家於2019年11月28日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由王惊雷先生全資擁有 |
| 「鴻藝」 | 指 | 鴻藝全球有限公司，一家於2019年11月29日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由萬福全資擁有 |
| 「受影響業務」 | 指 | 受引入實施條例影響的本集團業務 |
| 「受影響實體」 | 指 | 本公司參與非營利性學前教育及義務教育業務（幼兒園、小學及中學）提供一至九年級教育服務，以及在同一經營牌照下提供義務教育及高中教育的民辦學校已因引入實施條例而取消合併的附屬公司或綜合聯屬實體 |
| 「組織章程細則」或「細則」 | 指 | 本公司於2018年7月12日採納並自上市日期起生效的組織章程細則（經不時修訂），其已上載於本公司網站 |
| 「審核委員會」 | 指 | 董事會之審核委員會 |
| 「授權代表」 | 指 | 本公司授權代表 |
| 「董事會」 | 指 | 本公司董事會 |

釋義



| | | |
|------------------|---|---|
| 「營業日」 | 指 | 香港銀行一般向公眾開放辦理業務的日子(星期六、星期日或香港公眾假期除外) |
| 「英屬處女群島」 | 指 | 英屬處女群島 |
| 「企業管治守則」 | 指 | 上市規則附錄十四所載之企業管治守則 |
| 「成都金博駿」 | 指 | 成都金博駿教育諮詢有限公司，一家於2015年3月13日根據中國法律成立的有限公司，為綜合聯屬實體 |
| 「成都銘賢」 | 指 | 成都銘賢教育投資有限公司，一家於2004年3月10日根據中國法律成立的有限公司，為綜合聯屬實體 |
| 「成都幼獅 幼兒教育投資」 | 指 | 成都幼獅幼兒教育投資管理有限公司，一家於2010年7月16日根據中國法律成立的有限公司，為綜合聯屬實體 |
| 「中國」 | 指 | 中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣 |

釋義

| | | |
|------------|---|--|
| 「公司法」 | 指 | 開曼群島法例第22章《公司法》(1961年第3號法案，經綜合及修訂) |
| 「公司條例」 | 指 | 香港法例第622章《公司條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改 |
| 「本公司」 | 指 | 博駿教育有限公司，於2016年6月14日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司 |
| 「關連人士」 | 指 | 具有上市規則所賦予的涵義 |
| 「綜合聯屬實體」 | 指 | 本集團透過根據結構性合約擬進行的合約安排所控制的實體 |
| 「宇都」 | 指 | 宇都控股有限公司，一家於2016年4月6日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由熊濤先生全資擁有 |
| 「學歷教育」 | 指 | 小學、初中及高中所提供的學歷教育 |
| 「董事」 | 指 | 本公司董事 |
| 「全球發售」 | 指 | 香港公開發售及國際發售 |
| 「本集團」或「我們」 | 指 | 本公司、其附屬公司、綜合聯屬實體及不時的綜合聯屬實體，或視乎文義所指，於本公司成為附屬公司的控股公司之前有關時間經營本集團目前業務的實體 |

釋義



| | | |
|------------|---|--|
| 「獨立第三方」 | 指 | 獨立於本公司的任何董事、最高行政人員或主要股東(定義見上市規則)，其附屬公司或彼等各自任何聯繫人，並與該等人士概無關連(定義見上市規則)的個別人士或公司 |
| 「實施條例」 | 指 | 《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》 |
| 「錦江學校」 | 指 | 成都市錦江區四川師大附屬第一實驗中學，一家於2012年4月27日根據中國法律成立的民辦初中，學校舉辦者權益由成都銘賢全資擁有 |
| 「最後實際可行日期」 | 指 | 2023年5月23日，即本中期報告付印前就確定當中所載若干資料的最後實際可行日期 |
| 「樂至博駿」 | 指 | 樂至博駿教育管理有限公司，一家於2018年1月10日根據中國法律成立的有限公司，為綜合聯屬實體 |
| 「樂至博駿學校」 | 指 | 樂至博駿公學學校，一所將由樂至博駿一間附屬公司作為學校舉辦者成立的民辦幼兒園、小學、初中及高中 |

釋義

| | | |
|---------|---|---|
| 「麗都幼兒園」 | 指 | 成都幼師麗都實驗幼兒園，一家於2003年5月12日根據中國法律成立的民辦幼兒園，學校舉辦者權益由四川博愛全資擁有 |
| 「上市」 | 指 | 本公司股份於聯交所主板上市 |
| 「上市日期」 | 指 | 為2018年7月31日，本公司股份於聯交所上市及獲准買賣的日期 |
| 「上市規則」 | 指 | 《聯交所證券上市規則》(經不時修訂、補充或修改) |
| 「龍泉幼兒園」 | 指 | 成都幼師龍泉東山實驗幼兒園，一家於2009年2月23日根據中國法律成立的民辦幼兒園，學校舉辦者權益由四川博愛全資擁有 |
| 「龍泉學校」 | 指 | 成都市龍泉驛區四川師大附屬第一實驗中學，一家於2015年9月29日根據中國法律成立的民辦初中暨高中，學校舉辦者權益由成都金博駿全資擁有 |
| 「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 |

釋義



| | | |
|---------------|---|---|
| 「組織章程大綱」或「大綱」 | 指 | 本公司於2018年7月12日採納之組織章程大綱(經不時修訂) |
| 「標準守則」 | 指 | 上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則 |
| 「南江博駿」 | 指 | 南江博駿教育管理有限公司，一家於2017年8月24日根據中國法律成立的有限公司，為綜合聯屬實體 |
| 「南江博駿學校」 | 指 | 南江博駿學校，一家由南江博駿作為學校舉辦者成立的民辦小學、初中及高中 |
| 「提名委員會」 | 指 | 董事會之提名委員會 |
| 「彭州博駿學校」 | 指 | 彭州市博駿學校，一家由成都銘賢與成都四川弘德光華教育諮詢有限公司共同成立的民辦初中及高中(即招股章程所界定的成都公學) |
| 「半島幼兒園」 | 指 | 成都高新區幼獅半島城邦幼兒園，一家於2013年9月27日根據中國法律成立的民辦幼兒園，學校舉辦者權益由成都幼獅幼兒教育投資全資擁有 |
| 「招股章程」 | 指 | 本公司於2018年7月19日為全球發售而刊發的招股章程 |

釋義

| | | |
|-----------|---|--|
| 「青羊幼兒園」 | 指 | 成都青羊幼師境界實驗幼兒園，一家於2010年3月15日根據中國法律成立的民辦幼兒園，學校舉辦者權益由四川博愛全資擁有 |
| 「薪酬委員會」 | 指 | 董事會之薪酬委員會 |
| 「仁壽博駿」 | 指 | 仁壽博駿教育投資管理有限公司，一家於2015年10月15日根據中國法律成立的有限公司，為綜合聯屬實體 |
| 「報告期間」 | 指 | 截至2023年2月28日止六個月 |
| 「河濱幼兒園」 | 指 | 成都幼師河濱印象實驗幼兒園，一家於2003年6月18日根據中國法律成立的民辦幼兒園，學校舉辦者權益由四川博愛全資擁有 |
| 「人民幣」 | 指 | 中國現時的法定貨幣人民幣 |
| 「學校舉辦者」 | 指 | 於最後實際可行日期，成都銘賢、南江博駿、旺蒼博駿、成都幼獅幼兒教育投資、成都金博駿、四川博愛及樂至博駿為學校舉辦者 |
| 「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、補充或修改 |

釋義



| | | |
|---------|---|--|
| 「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2018年7月12日有條件採納的購股權計劃 |
| 「股東」 | 指 | 股份持有人 |
| 「深圳弘遠」 | 指 | 深圳弘遠教育投資有限公司，一家於2016年11月17日於中國成立的有限公司，並於最後實際可行日期由獨立第三方鄆縣朗經實業有限公司（一家於2015年7月23日根據中國法律成立的有限公司）全資擁有 |
| 「四川博愛」 | 指 | 四川省博愛幼兒教育事業專業發展有限責任公司，一家於2001年7月26日根據中國法律成立的有限公司，為綜合聯屬實體 |
| 「聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 「結構性合約」 | 指 | 本公司日期為2020年6月19日公告詳述由相關人士訂立的獨家業務合作協議、獨家認購權協議、股權質押協議、學校舉辦者及董事（理事會成員）權利委託協議、學校舉辦者授權書、董事（理事會成員）授權書、貸款協議、股東權利委託協議及股東授權書的統稱 |

釋義

| | | |
|--------|---|---|
| 「附屬公司」 | 指 | 具有上市規則所賦予的涵義。為免生疑問，於本中期報告中，附屬公司包括綜合聯屬實體 |
| 「天府學校」 | 指 | 成都市天府新區四川師大附屬第一實驗中學，一家於2016年4月20日根據中國法律成立的民辦初中，學校舉辦者權益由成都銘賢全資擁有 |
| 「天府高中」 | 指 | 四川天府新區師大一中高級中學，學校舉辦者權益由成都銘賢全資擁有，為綜合聯屬實體 |
| 「美國」 | 指 | 美利堅合眾國、其領土、其屬地及受其司法管轄的所有地區 |
| 「美國夥伴」 | 指 | Excelsior School System Inc.，於2005年7月13日根據美國加州法律註冊成立的有限公司及主要於美國從事提供民辦教育的獨立第三方 |
| 「美國學校」 | 指 | 本集團將於美國加州開辦的七至十二年級營利性民辦國際學校 |

釋義



| | | |
|----------|---|--|
| 「美國博駿」 | 指 | USA Bojun Education, Inc.，於2016年8月19日根據美國加州法律註冊成立的公司，為全資附屬公司 |
| 「旺蒼博駿」 | 指 | 旺蒼博駿教育管理有限公司，一家於2017年8月18日根據中國法律成立的有限公司 |
| 「旺蒼博駿學校」 | 指 | 旺蒼博駿公學，一家將由旺蒼博駿作為學校舉辦者成立的民辦小學、初中及高中 |
| 「幼師幼兒園」 | 指 | 成都幼師實驗幼兒園，一家於2002年8月12日根據中國法律成立的民辦幼兒園，學校舉辦者權益由四川博愛全資擁有 |
| 「%」 | 指 | 百分比 |

本中期報告所載若干金額及百分比數字已約整。因此，若干表格所列總數未必等於其先前數額的總和。

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。