

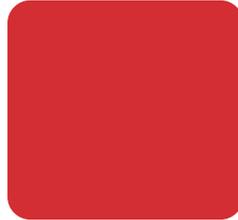


中国宇华教育集团有限公司

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
2023

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	14
審閱中期財務資料報告	25
中期簡明合併損益表	26
中期簡明合併綜合收益表	27
中期簡明合併資產負債表	28
中期簡明合併權益變動表	30
中期簡明合併現金流量表	32
中期簡明合併財務資料附註	34
釋義	66

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
註冊公眾利益實體審計師
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
金融大街35號
國際企業大廈
A座509單元

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

公司資料(續)

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

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

股份代號

6169

摘要

(人民幣千元)	截至以下日期止六個月		變動
	2023年 2月28日 (未經審核)	2022年 2月28日 (未經審核)	
收入	1,188,765	1,203,707	-1.2%
毛利	557,921	681,837	-18.2%
經調整毛利 ¹	579,075	702,736	-17.6%
經調整本公司股權持有人應佔純利 ²	483,523	575,862	-16.0%

附註：

- (1) 截至2023年及2022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(包括湖南獵鷹實業有限公司(「湖南獵鷹」)，湖南獵鷹擁有湖南涉外經濟學院、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(統稱「湖南涉外經濟學院學校」)的全部舉辦人權益)、開封市宇博慧教育信息諮詢有限公司(「宇博慧教育」)及其附屬公司(包括開封市祥符區博望高中(「博望高中」))、Thai Education Holdings Co., Ltd.(「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2023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)期內確認與可換股債券相關的收益及虧損。截至2022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2022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

為補充按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)呈列的本集團合併財務報表，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，使彼等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

	截至以下日期止六個月	
	2023年2月28日 人民幣千元	2022年2月28日 人民幣千元
毛利	557,921	681,837
以股份為基礎的薪酬開支(計入收入成本)	2,739	3,187
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	5,039	4,693
— 博望高中	771	771
— 山東英才學院	10,461	10,104
— 斯坦福國際大學	2,144	2,144
經調整毛利	579,075	702,736

經調整本公司股權持有人應佔純利之計算

	截至以下日期止六個月	
	2023年2月28日 人民幣千元	2022年2月28日 人民幣千元
本公司股權持有人應佔純利	586,749	542,331
以股份為基礎的薪酬開支(計入收入成本)	2,739	3,187
以股份為基礎的薪酬開支(計入行政開支)	4,631	5,463
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	5,088	4,739
— 博望高中	595	595
— 山東英才學院	10,461	10,104
— 斯坦福國際大學	2,144	2,144
與可換股債券相關的收益及虧損 ^{附註}		
— 修訂可換股債券條款產生的虧損	6,781	—
— 購回可換股債券的收益淨額	(169,738)	—
— 可換股債券的公平值變動	44,276	10,381
政府補助	(10,203)	(3,082)
經調整本公司股權持有人應佔純利	483,523	575,862

附註：詳情載於附註8：其他收益／(虧損)－淨額。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團於中華人民共和國(「**中國**」)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，亦強調學生的全面發展。

截至2023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2023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2023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2023年及2022年2月末按類別劃分的學校：

	於2023年 2月28日	於2022年 2月28日
本集團在中國的學校		
大學	3	3
高中	5	5
本集團在海外的學校		
大學	1 (附註1)	1 (附註1)
總計	9	9

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

於2023年3月9日，本集團根據本公司於2017年2月8日採納的股份獎勵計劃向102名選定參與者(均為非關連承授人)授出7,542,300股獎勵股份。所有獎勵股份均於同日獲歸屬及行使。於授出日期的股份收市價為每股1.27港元。

獎勵股份的公平值為9,579,000港元(相當於人民幣8,501,000元)，乃將已授出及行使的股份總數乘以授出日期的股份收市價釐定，並會即時計入合併損益表。

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投資機會，並將重點放在擴張後的管理，以最大化增加股東價值。

財務回顧

1. 概覽

截至2023年2月28日止六個月，本集團錄得收入人民幣1,188.8百萬元、經調整毛利人民幣579.1百萬元及毛利人民幣557.9百萬元。截至2023年2月28日止六個月，本集團經調整毛利率¹為48.7%，而2022年同期為58.4%。截至2023年2月28日止六個月，毛利率為46.9%，而2022年同期為56.6%。

截至2023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483.5百萬元，較2022年同期減少人民幣92.3百萬元或減少16.0%。截至2023年2月28日及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率²分別為40.7%及47.8%。

截至2023年2月28日及2022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586.7百萬元及人民幣542.3百萬元。截至2023年2月28日及2022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49.4%及45.1%。

2. 收入

截至2023年2月28日止六個月，本集團收入為人民幣1,188.8百萬元，較2022年同期的人民幣1,203.7百萬元減少人民幣14.9百萬元或1.2%。該小幅減少主要是由於期內作出策略性調整令高中招生人數下降。

3. 收入成本

截至2023年2月28日止六個月，本集團經調整收入成本³為人民幣609.7百萬元，較2022年同期的人民幣501.0百萬元增加人民幣108.7百萬元或21.7%。截至2023年2月28日及2022年2月28日止六個月，本集團收入成本分別為人民幣630.8百萬元及人民幣521.9百萬元。

¹ 經調整毛利率按經調整毛利計算。

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)

4. 毛利及毛利率

截至2023年2月28日止六個月，本集團經調整毛利為人民幣579.1百萬元，較2022年同期的人民幣702.7百萬元減少人民幣123.6百萬元或17.6%。截至2023年2月28日止六個月，本集團經調整毛利率為48.7%，而2022年同期則為58.4%。

截至2023年2月28日及2022年2月28日止六個月，本集團毛利分別為人民幣557.9百萬元及人民幣681.8百萬元。截至2023年2月28日及2022年2月28日止六個月，本集團毛利率分別為46.9%及56.6%。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，以進一步提高我們提供的教學質量，並增強學生的學習體驗。

5. 銷售開支

截至2023年2月28日止六個月，本集團銷售開支為人民幣14.7百萬元，較2022年同期的人民幣19.3百萬元減少人民幣4.6百萬元或23.9%。該減少主要是由於實施多項成本控制措施所致。

6. 行政開支

截至2023年2月28日止六個月，本集團經調整行政開支⁴為人民幣90.0百萬元，較2022年同期的人民幣97.5百萬元減少人民幣7.5百萬元。截至2023年2月28日及2022年2月28日止六個月，本集團行政開支分別為人民幣94.6百萬元及人民幣102.9百萬元。該減少主要是由於實施多項成本控制措施所致。

7. 其他收入

截至2023年2月28日止六個月，本集團其他收入為人民幣14.0百萬元，較2022年同期的人民幣7.0百萬元增加人民幣7.0百萬元或98.7%。該增加主要是由於獲取的政府補助及補貼增加。

8. 其他收益及虧損

截至2023年2月28日止六個月，本集團其他收益及虧損錄得收益人民幣116.4百萬元，而2022年同期則錄得虧損人民幣13.0百萬元。收益淨額主要來自與可換股債券相關的收益及虧損。

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。

9. 經營利潤

截至2023年2月28日及2022年2月28日止六個月，本集團經營利潤分別為人民幣576.1百萬元及人民幣552.8百萬元。該增加主要是毛利及開支減少，以及可換股債券產生收益淨額的綜合結果。

10. 財務收入

財務收入由截至2022年2月28日止六個月的人民幣18.6百萬元增加58.9%至2023年同期的人民幣29.6百萬元，是由於現金及現金等價物所賺取的利息收入增加。

11. 財務開支

財務開支由截至2022年2月28日止六個月的人民幣27.1百萬元減少23.7%至2023年同期的人民幣20.7百萬元，是由於借款利息開支減少。

12. 報告期內利潤

由於上述因素，截至2023年2月28日及2022年2月28日止六個月的期內利潤分別為人民幣589.7百萬元及人民幣547.8百萬元。此外，截至2023年2月28日及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分別為人民幣483.5百萬元及人民幣575.9百萬元。

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，以進一步提高我們提供的教學質量，並增強學生的學習體驗。

截至2023年2月28日及2022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586.7百萬元及人民幣542.3百萬元，增加人民幣44.4百萬元。純利增加主要是由於可換股債券產生的收益淨額。

管理層討論及分析(續)

13. 流動資金及資金來源和借款

於2023年2月28日，本集團現金及現金等價物由2022年8月31日的人民幣4,240.8百萬元減少40.3%至人民幣2,531.9百萬元。計入受限制現金，本集團的現金總額由2022年8月31日的人民幣4,252.4百萬元減少至2023年2月28日的人民幣2,532.4百萬元。該減少主要由於投資固定資產及償還可換股債券。

於2023年2月28日，本集團流動資產為人民幣3,015.7百萬元，包括現金及受限制現金人民幣2,532.4百萬元及其他流動資產人民幣483.3百萬元。本集團流動負債為人民幣2,475.7百萬元，其中應計費用及其他應付款項人民幣1,099.1百萬元、借款人民幣210.1百萬元及合約負債人民幣1,157.4百萬元。於2023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1.22(2022年8月31日：0.95)。

14. 資本負債比率

於2023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7.5%(2022年8月31日：11.0%)。

15. 重大投資

截至2023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(包括價值佔本集團截至2023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)。

16. 重大收購及出售

截至2023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。

17. 質押資產

於2023年2月28日，本集團的銀行借款人民幣480.1百萬元由關聯方及本集團若干附屬公司的股權質押。

18. 或有負債

於2023年2月28日，本集團並無或有負債。

19. 外匯風險

截至2023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2023年2月28日，除以外幣計值的銀行存款及可換股債券外，本集團經營業務並無任何重大外匯風險。

20. 僱員及薪酬政策

於2023年2月28日及2022年2月28日，我們分別有8,876名及6,846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。

本集團認為吸引、招募及留任高質素僱員(尤其是教師)對本集團取得成功至關重要。本集團為教師提供培訓，使教師掌握教學技能和技巧，能夠隨時了解學生需求、教學方法、測驗及收生標準的改變以及其他趨勢。於各學年，本集團監測教師的教學質素，不時評核教師的表現。截至2023年2月28日止報告期間，本集團概無遭遇任何重大勞工糾紛或在招聘僱員時遇到任何困難。

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。詳情請參閱本公司於2017年2月16日刊發的招股章程(「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2023年2月28日止六個月的薪酬成本總額為人民幣312.1百萬元(截至2022年2月28日止六個月：人民幣294.4百萬元)。

下表載列於2023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	7,205	81.1%
行政人員	299	3.4%
其他人員	1,372	15.5%
總計	8,876	100.0%

21. 重大投資及資本資產之未來計劃

截至2023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

企業管治及其他資料

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。

1. 遵守企業管治常規守則

截至2023年2月28日止六個月，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四企業管治守則（「企業管治守則」）第二部分所載的全部適用守則條文。

鑒於於2022年1月1日生效並對2022年1月1日或之後開始的財政年度的企業管治常規施加額外規定的企業管治守則修訂，本公司將持續定期檢討及監察企業管治常規，以確保符合企業管治守則的最新規定，維持高標準的企業管治。

2. 遵守董事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上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為其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2023年2月28日止六個月一直遵守標準守則。

中期股息

董事會不建議分派截至2023年2月28日止六個月的中期股息（2022年：無）。

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2023年2月28日止六個月之未經審核中期簡明財務資料，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號審閱中期簡明財務資料。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。

企業管治及其他資料(續)

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

除如本中期報告所披露，以本金總額614,000,000港元購回2024年可換股債券及以本金總額500,000,000港元贖回2024年可換股債券外，截至2023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。

根據於2019年12月所發行於2024年可換股債券之條款及條件(「原有條款及條件」)，於2024年可換股債券之持有人可選擇要求本公司於2022年12月27日按其本金額另加直至(但不包括)該日累計的利息贖回全部或部分有關持有人的債券。

截至2022年12月27日，本金總額1,474,000,000港元於2024年可換股債券的持有人已行使有關選擇權。本公司就有關贖回可能須支付的未償還金額為1,480,633,000港元(相當於約人民幣1,356,852,000元)，包括本金總額1,474,000,000港元及直至2022年12月27日的累計利息6,633,000港元。

於2023年1月18日，本公司已發佈並向債券持有人分發特別決議案的通告(「該通告」)，要求債券持有人考慮並酌情透過電子同意書批准通過特別決議案(定義見該通告)，當中規定與於2024年可換股債券相關的若干修訂及豁免。

於2023年1月19日，本公司已發佈徵求電子同意書結果並公佈已接獲不少於90%的必要同意書以批准及實施特別決議案，使建議豁免及建議修訂(定義見該通告)生效。根據有關於2024年可換股債券的經修訂條款及條件，本公司須以本金總額另加所有未贖回債券直至2023年1月30日(「強制贖回日」)(惟不包括該日)累計的利息贖回(按比例向所有債券持有人贖回，根據按各債券持有人持有的可換股債券本金總額的比例)本金總額500,000,000港元的可換股債券。本公司於強制贖回日完成有關贖回。於有關贖回後，截至強制贖回日，與於2024年可換股債券相關的未償還本金額為974,000,000港元。

企業管治及其他資料(續)

於2023年1月20日，本公司就於2024年可換股債券的經修訂條款及條件發佈公告，(其中包括)並宣佈，倘兌換可換股債券，則會根據本公司於2022年1月24日舉行的股東週年大會上授出的一般授權(「**一般授權**」)將該等可換股債券轉換為590,303,031股股份，相當於本公司於2023年1月20日已發行股本約16.42%及本公司經發行因轉換於2024年可換股債券而可予發行的股份擴大的本公司已發行股本約14.11%。

有關可換股債券的更多詳情，請參閱本公司於2022年12月28日、2023年1月12日、2023年1月19日及2023年1月20日刊發的公告。

除本中期報告披露者外，截至2023年2月28日止六個月，本公司或其任何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2023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2023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

於2023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。

於2023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。詳情請參閱本公司日期為2018年6月29日的通函。

企業管治及其他資料(續)

所得款項用途

2021年配售事項及認購事項的所得款項淨額用途

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。

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(及準備未來開設職業大學)；(b)湖南涉外經濟學院開設新的校區；及(c)現有的三所大學加大投入開設職業本科教育。

截至2023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約914百萬港元已獲悉數動用。

截至2023年2月28日，本集團已動用所得款項淨額，載列如下：

	2021年 配售事項及 認購事項的 所得款項淨額 (百萬港元)	截至2022年 8月31日 未動用金額 (百萬港元)	於報告期 已動用款項 (百萬港元)	截至2023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 (及準備未來開設職業大學)	360	170	170	—
湖南涉外經濟學院開設新的校區	454	248	248	—
現有的三所大學加大投入開設職業 本科教育	100	—	—	—
總計	914	418	418	—

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。

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》，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，現時仍未能確定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。

有關監管框架的進一步詳情載於招股章程「合約安排」一節。

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2023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(%) ⁽¹⁾	好倉／淡倉／ 借出股份
李先生 ⁽²⁾	實益擁有人／全權信託創辦人／其他	1,937,249,000 ⁽³⁾	53.89%	好倉
李女士 ⁽²⁾	全權信託受益人／實益擁有人／ 配偶權益／其他	1,941,826,000 ⁽⁴⁾	54.02%	好倉
邱紅軍女士	實益擁有人	3,261,000 ⁽⁵⁾	0.09%	好倉

附註：

- (1) 根據2023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) 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，李先生可獲得的最多3,949,800股股份(或會根據該等購股權的條件(包括歸屬條件)調整)。
- (4) 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，李女士可獲得的最多4,865,200股股份(或會根據該等購股權的條件(包括歸屬條件)調整)。
- (5) 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	相關法團名稱	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2023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2023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(%) ⁽¹⁾	好倉/淡倉/ 借出股份
李先生 ⁽²⁾	實益擁有人/全權信託創辦人/其他	1,937,249,000 ⁽⁴⁾	53.89%	好倉
李女士 ⁽²⁾	全權信託受益人/實益擁有人/配偶權益/ 其他	1,941,826,000 ⁽⁵⁾	54.02%	好倉
Baikal Lake Investment ⁽²⁾	受控法團之權益/其他	1,917,500,000	53.35%	好倉
光宇投資 ⁽²⁾	實益擁有人/其他	1,917,500,000	53.35%	好倉
TMF (Cayman) Ltd. ⁽³⁾	受託人/其他	1,917,500,000	53.35%	好倉
Bank of America Corporation	受控法團之權益	577,717,442 578,074,404	16.07% 16.08%	好倉 淡倉

附註：

- (1) 根據2023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) 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，李先生可獲得的最多3,949,800股股份(或會根據該等購股權的條件(包括歸屬條件)調整)。
- (5) 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，李女士可獲得的最多4,865,200股股份(或會根據該等購股權的條件(包括歸屬條件)調整)。

除上文所披露者外，於2023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。

股份計劃

本公司有一項已屆滿的購股權計劃(其購股權尚未完全行使)及一項現有股份計劃，即首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃。由2023年1月1日起，本公司將依據股份計劃的過渡安排，並將遵照新的第17章(自2023年1月1日起生效)。

1. 首次公開發售前購股權計劃

本公司自2016年9月1日起採納首次公開發售前購股權計劃，旨在獎勵董事、高級管理層及其他僱員為本集團所作貢獻，吸引及留任本集團合適人才。

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所有權權益，並激勵該等人士為本公司及其股東的整體利益而努力，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2023年2月28日根據首次公開發售前購股權計劃已向所有承授人授出惟尚未行使的購股權詳情。自2017年2月28日起直至本中期報告日期，本公司概無根據首次公開發售前購股權計劃另行授出購股權。有關報告期購股權之變動詳情，請參閱財務報表附註14。

承授人	職位	授出日期	歸屬期 ⁽¹⁾	於2022年9月 1日尚未行使	於報告期內 行使	於報告期內 失效	於報告期內 註銷	於2023年2月 28日尚未行使	每股行使價	於報告期內累接行使 日期前本公司股份的 加權平均收市價
董事、最高行政人員、主要股東及聯繫人										
邱紅軍女士	執行董事； 財務總監；副總裁	2016年9月1日	授出日期起計 15年	2,934,900	-	-	-	2,934,900	0.00001港元	-
小計：				2,934,900	-	-	-	2,934,900		
同一類別的其他承授人										
325名僱員參與者		2016年9月1日	授出日期起計 最多20年	106,860,540	-	-	-	106,860,540	0.00001港元	-
小計：				106,860,540	-	-	-	106,860,540		
總計				109,795,440	-	-	-	109,795,440		

附註：

- (1) 所授出購股權的行使期在任何情況下將不遲於購股權的授出日期起計最多20年屆滿，可根據首次公開發售前購股權計劃的條文提早終止。

2. 股份獎勵計劃

本公司當時唯一股東於2017年2月8日通過書面決議案採納股份獎勵計劃。

報告期初概無尚未行使股份獎勵及報告期概無授出股份獎勵。因此，概無新股份可就報告期內根據股份獎勵計劃向合資格參與者授出獎勵而發行。

根據股份獎勵計劃可發行的股份數目

如無股東進一步批准，根據股份獎勵計劃授出的所有獎勵所涉股份總數(亦指可供發行的股份數目)(不包括已根據股份獎勵計劃沒收的股份)不得超過270,000,000股(佔截至上市日期本公司已發行股本總面值(不包括可能因根據首次公開發售前購股權計劃所授出之購股權獲行使及根據股份獎勵計劃授出的獎勵發行的任何股份)的9%)(「**股份獎勵計劃上限**」)。

截至2022年9月1日，根據股份獎勵計劃上限可供發行的新股份為257,720,200股(佔截至本中期報告日期的本公司已發行股本約7.1%)。於報告期內，概無根據股份獎勵計劃發行新股份。隨後，截至2023年2月28日及本中期報告日期，根據股份獎勵計劃上限可供發行的新股份分別為257,720,200股及250,177,900股。

董事收購股份或債權證之權利

除本中期報告披露者外，於報告期內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，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

致中国宇华教育集团有限公司董事會

(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26至65頁的中国宇华教育集团有限公司(「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2023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，2023年4月28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)
收入	6	1,188,765	1,203,707
收入成本	7	(630,844)	(521,870)
毛利		557,921	681,837
銷售開支	7	(14,664)	(19,271)
行政開支	7	(94,613)	(102,924)
金融資產減值虧損淨額		(2,888)	(862)
其他收入		13,969	7,031
其他收益／(虧損)－淨額	8	116,380	(12,977)
經營利潤		576,105	552,834
財務收入		29,570	18,609
財務開支		(20,696)	(27,116)
財務開支－淨額		8,874	(8,507)
所得稅前利潤		584,979	544,327
所得稅	9	4,709	3,492
期內利潤		589,688	547,819
利潤歸屬於：			
－ 本公司股權持有人		586,749	542,331
－ 非控股權益		2,939	5,488
		589,688	547,819
本公司股權持有人應佔每股盈利(人民幣元)			
每股基本盈利	10	0.16	0.16
每股攤薄盈利	10	0.12	0.15

第34至65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)
期內利潤	589,688	547,819
其他綜合收入		
可重新分類至損益的項目		
貨幣換算差額	(8,264)	5,374
不會重新分類至損益的項目		
與可換股債券信貸風險變動相關的公平值變動	15,444	21,066
因終止可換股債券而產生與可換股債券信貸風險變動 相關的公平值變動轉撥	(156,582)	—
貨幣換算差額	(741)	(8,889)
期內其他綜合收入(已扣稅)	(150,143)	17,551
期內綜合收入總額	439,545	565,370
期內綜合收入總額歸屬於：		
— 本公司股權持有人	436,606	559,882
— 非控股權益	2,939	5,488
	439,545	565,370

第34至65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)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	4,218,688	3,706,284
無形資產	11	1,582,802	1,531,545
使用權資產	11	1,875,074	1,892,066
其他非流動資產		17,409	34,277
非流動資產總額		7,693,973	7,164,172
流動資產			
貿易及其他應收款項	12	83,289	76,272
受限制現金		531	11,576
按公平值計入損益的金融資產	5.3	400,000	—
現金及現金等價物		2,531,862	4,240,783
流動資產總額		3,015,682	4,328,631
總資產		10,709,655	11,492,803
權益			
本公司股權持有人應佔權益			
股本	13	30	30
股份溢價	13	1,741,528	1,741,528
其他儲備		1,141,206	1,283,979
保留盈利		3,506,330	2,762,999
本公司股權持有人應佔資本及儲備		6,389,094	5,788,536
非控股權益		37,460	34,521
總權益		6,426,554	5,823,057

中期簡明合併資產負債表(續)

	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)
負債			
非流動負債			
租賃負債	11	8,734	12,564
遞延收入		170,699	172,628
遞延所得稅負債	19	488,807	493,516
借款	16	270,000	430,000
按公平值計入損益的金融負債	17	869,205	—
非流動負債總額		1,807,445	1,108,708
流動負債			
應計費用及其他應付款項	15	1,099,061	1,077,602
合約負債		1,157,352	1,471,401
租賃負債	11	9,142	4,732
借款	16	210,101	210,198
按公平值計入損益的金融負債	17	—	1,797,105
流動負債總額		2,475,656	4,561,038
負債總額		4,283,101	5,669,746
總權益及負債		10,709,655	11,492,803

第34至65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	庫存股儲備 人民幣千元	其他儲備 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2022年8月31日結餘	30	1,741,528	(134,067)	1,140,439	110,540	—	167,067	2,762,999	34,521	5,823,057
綜合收入										
期內利潤	—	—	—	—	—	—	—	586,749	2,939	589,688
貨幣換算差額	—	—	—	—	—	—	(9,005)	—	—	(9,005)
與可換股債券的信貸風險變動 有關之公平值變動	—	—	—	—	—	—	15,444	—	—	15,444
與到期之可換股債券的信貸風險 變動有關之公平值變動轉入終 止可換股債券	—	—	—	—	—	—	(156,582)	156,582	—	—
期內綜合收入總額	—	—	—	—	—	—	(150,143)	743,331	2,939	596,127
與擁有人的交易總額 以股份為基礎的薪酬	14	—	—	—	7,370	—	—	—	—	7,370
與擁有人(身份為擁有人)的交易 總額	—	—	—	—	7,370	—	—	—	—	7,370
於2023年2月28日結餘	30	1,741,528	(134,067)	1,140,439	117,910	—	16,924	3,506,330	37,460	6,426,554

中期簡明合併權益變動表(續)

	附註	股本	股份溢價	本公司股權持有人應佔							總計
		(附註13)	(附註13)	資本儲備	法定盈餘儲備	以股份為基礎的付款儲備	庫存股儲備	其他儲備	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
於2021年8月31日結餘		28	966,067	(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)
與可換股債券的信貸風險變動有關之公平值變動		—	—	—	—	—	—	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	13	—	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

第34至65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

	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)
	附註	
經營活動所得現金流量		
經營所得現金	320,896	998,887
已收利息	25,181	16,484
已付利息	(19,359)	(26,378)
	326,718	988,993
經營活動所得現金淨額	326,718	988,993
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備	(630,247)	(148,617)
出售物業、廠房及設備所得款項	25,910	638
購買無形資產	(58,944)	(3,593)
出售無形資產所得款項	326	15
購買按公平值計入損益的金融資產	5.3 (600,000)	—
出售按公平值計入損益的金融資產	5.3 200,000	—
預付土地租金付款	—	(133,301)
受限制現金變動	11,045	(49,477)
已收利息	771	397
	(1,051,139)	(333,938)
投資活動所用現金淨額	(1,051,139)	(333,938)

中期簡明合併現金流量表(續)

	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)
融資活動所得現金流量			
購回可換股債券	17(b)(i)	(388,784)	—
強制贖回可換股債券	17(b)(iii)	(433,487)	—
借款所得款項	16	—	9,000
償還借款	16	(160,097)	(160,079)
出售庫存股所得款項		—	106,824
租賃付款或融資租賃付款的本金部分		(3,982)	(4,450)
發行普通股所得款項淨額	13	—	752,743
		(986,350)	704,038
融資活動(所用)/所得現金淨額		(986,350)	704,038
現金及現金等價物(減少)/增加淨額			
期初現金及現金等價物		4,240,783	1,655,884
現金及現金等價物匯兌收益/(虧損)		1,850	(16,667)
期末現金及現金等價物		2,531,862	2,998,310

第34至65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**」)主要於中國內地及泰國(「**泰國**」)從事提供高中至大學民辦學歷教育服務(「**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，彼亦為本公司的董事會主席(「**控股股東**」)。

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(「**董事**」)會重新評估並認為，合約協議仍然符合所有正式頒佈、公開可得及為公眾所知曉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**」)。

本中期簡明合併財務資料以人民幣(「**人民幣**」)列示。

2 編製基準

截至2023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2022年8月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

中期簡明合併財務資料附註(續)

3 會計政策

所應用的會計政策與截至2022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2022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：

- 對概念框架之提述 — 國際會計準則第3號(修訂本)
- 2021年6月30日後2019冠狀病毒病相關的租金優惠 — 國際財務報告準則第16號(修訂本)(2021年3月)(「國際財務報告準則第16號(修訂本)(2021年3月)」)
- 2018年–2020年國際財務報告準則年度改進

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。

(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 (從2021年1月1日遞延)
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動	2024年1月1日
國際會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債	2024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
國際會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項	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

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，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。

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載於附註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2022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。

本集團的現金及現金等價物以及貿易應收款項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)

	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)
貿易應收款項	10,741	10,904
現金及現金等價物	2,531,862	4,240,783

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	期/年末 賬面值 人民幣千元
未經審核						
於2023年2月28日						
借款(本金及利息)	218,926	229,240	52,100	—	500,266	480,101
可換股債券	7,823	869,522	—	—	877,345	869,205
租賃負債	9,222	4,580	3,860	1,454	19,116	17,876
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	992,408	—	—	—	992,408	922,408
	1,228,379	1,103,342	55,960	1,454	2,389,135	2,289,590
經審核						
於2022年8月31日						
借款(本金及利息)	232,546	224,627	226,740	—	683,913	640,198
可換股債券	1,841,304	—	—	—	1,841,304	1,797,105
租賃負債	4,819	5,141	7,324	1,586	18,870	17,296
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	965,584	—	—	—	965,584	965,584
	3,044,253	229,768	234,064	1,586	3,509,671	3,420,183

5 金融風險管理(續)

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結算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：

- 第1級：相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)。
- 第2級：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3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)。

下表呈列本集團按公平值計量的負債：

	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)
第3級		
資產		
按公平值計入損益的金融工具	400,000	—
負債		
按公平值計入損益的金融負債	869,205	1,797,105

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)

下表呈列第3級金融資產及金融負債的變動：

	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
金融資產	
於2022年9月1日	—
添置	600,000
結算	(200,436)
於損益確認的收益及虧損	436
於2023年2月28日	400,000
金融負債	
於2022年9月1日	1,797,105
添置	1,290,517
結算	(1,283,736)
購回可換股債券(附註17(b)(i))	(558,522)
強制贖回可換股債券(附註17(b)(iii))	(433,487)
於損益確認的收益及虧損(附註8)	44,276
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	(15,444)
匯兌差額	28,496
於2023年2月28日	869,205
期內計入損益的未變現收益或虧損變動	44,276

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：

	可換股債券 (第3級) 人民幣千元
於期初	1,667,555
於損益確認的收益及虧損(附註8)	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	(21,066)
匯兌差額	(42,818)
於期末	1,614,052
期內計入損益的未變現收益或虧損變動	10,381

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本公司管理層所委聘的獨立估值師所作估值採用二項式法釐定。

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：

可換股債券	公平值		不可觀察輸入數據與公平值的關係
	人民幣千元	不可觀察輸入數據	
於2022年8月31日	1,797,105	股息率：2.00% 波動率：43.00% 無風險利率：1.03% 債券收益率：7.87%	股息率增加1%將導致公平值減少人民幣5,169,000元； 公平值對股息率、波動率及無風險利率不敏感。
於2023年2月28日	869,205	股息率：0% 波動率：56.96% 無風險利率：4.08% 債券收益率：11.21%	股息率增加1%將導致公平值減少人民幣2,895,000元； 無風險利率增加0.41%將導致公平值減少人民幣213,000元； 波動率增加1%將導致公平值增加人民幣3,012,000元； 債券收益率增加1%將導致公平值減少人民幣7,061,000元。

本集團的估值流程

本集團的財務部對金融資產(包括第3級的公平值)進行估值。財務部直接向首席財務官(「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。

6 分部資料

本集團主要是中國及泰國從事提供高中(10至12年級)至大學教育服務的民辦學歷教育。

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為分配資源及評估表現而審閱的資料釐定經營分部。

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。於本期間，主要經營決策者認為，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高中及大學。

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2023年2月28日及2022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。

中期簡明合併財務資料附註(續)

6 分部資料(續)

截至2023年2月28日及2022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 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
未經審核					
截至2023年2月28日止六個月					
收入	90,565	1,098,200	462	(462)	1,188,765
收入成本	(63,969)	(566,875)	—	—	(630,844)
毛利	26,596	531,325	462	(462)	557,921
銷售開支	(493)	(14,171)	—	—	(14,664)
行政開支	(3,377)	(81,940)	(9,758)	462	(94,613)
金融資產減值虧損淨額	—	(2,888)	—	—	(2,888)
其他收入	357	13,231	381	—	13,969
其他(虧損)/收益 — 淨額	(1,823)	(475)	118,678	—	116,380
經營利潤	21,260	445,082	109,763	—	576,105
財務收入/(開支) — 淨額	2,479	18,175	(11,780)	—	8,874
所得稅前利潤	23,739	463,257	97,983	—	584,979
所得稅	213	4,496	—	—	4,709
期內利潤	23,952	467,753	97,983	—	589,688
未經審核					
於2023年2月28日					
總資產	1,478,605	12,033,392	2,955,784	(5,758,126)	10,709,655
負債總額	457,158	3,812,383	6,191,383	(6,177,823)	4,283,101
其他分部資料					
截至2023年2月28日止六個月					
添置非流動資產	14,518	720,084	—	—	734,602
折舊及攤銷(附註7)	(16,791)	(142,119)	(1,649)	—	(160,559)
出售物業、廠房及設備及出售 無形資產的虧損(附註8)	1,823	977	2	—	2,802

中期簡明合併財務資料附註(續)

6 分部資料(續)

	高中 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
未經審核					
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)
毛利	38,717	643,120	513	(513)	681,837
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)/收益 — 淨額	(72)	(204)	(12,701)	—	(12,977)
經營利潤	36,781	552,364	(36,311)	—	552,834
財務收入/(開支) — 淨額	2,237	13,503	(31,769)	7,522	(8,507)
所得稅前利潤	39,018	565,867	(68,080)	7,522	544,327
所得稅	213	3,279	—	—	3,492
期內利潤	39,231	569,146	(68,080)	7,522	547,819
未經審核					
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
其他分部資料					
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(附註7)	(15,546)	(105,830)	(1,954)	—	(123,330)
出售物業、廠房及設備及出售 無形資產的虧損(附註8)	59	123	(82)	—	100

中期簡明合併財務資料附註(續)

6 分部資料(續)

下表列示按位置劃分的分部資料載列如下：

	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)
來自外部客戶之收入		
中國內地	1,119,887	1,131,730
泰國	68,878	71,977
	1,188,765	1,203,707

	於	於
	2023年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2022年8月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產		
中國內地	7,429,901	6,900,981
泰國	264,072	263,191
	7,693,973	7,164,172

中期簡明合併財務資料附註(續)

7 按性質劃分的開支

	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)
僱員福利開支	312,065	294,446
— 工資、薪金、花紅及其他福利	304,695	268,890
— 股份獎勵計劃開支	—	16,906
— 以股份為基礎的薪酬開支(附註14)	7,370	8,650
折舊開支		
— 物業、廠房及設備(附註11)	123,577	90,193
— 使用權資產(附註11)	29,621	27,236
無形資產攤銷(附註11)	7,361	5,901
學生培訓及獎學金開支	95,430	75,560
學校消耗品	38,230	27,005
公共事業開支	17,585	12,828
維修開支	25,065	23,658
行銷開支	11,146	14,946
經營租賃開支	2,701	2,326
辦公室開支	59,262	48,870
顧問及專業費	3,940	5,102
差旅及招待開支	6,064	4,002
其他開支	8,074	11,992
	740,121	644,065

中期簡明合併財務資料附註(續)

8 其他收益／(虧損)－淨額

	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)
按公平值計入損益的金融負債的虧損淨額	(44,276)	(10,381)
出售物業、廠房及設備的虧損	(2,802)	(100)
出售按公平值計入損益的金融資產的收益	436	—
捐款	65	(2,496)
購回可換股債券的收益淨額(附註17(b)(i))	169,738	—
修訂可換股債券條款產生的虧損	(6,781)	—
	116,380	(12,977)

9 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)
當期所得稅		
期內所得稅前利潤的當期所得稅	—	—
遞延稅項		
遞延所得稅資產減少(附註19)	(89)	(89)
遞延所得稅負債減少(附註19)	(4,620)	(3,403)
遞延所得稅優惠總額	(4,709)	(3,492)
所得稅	(4,709)	(3,492)

(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。

9 所得稅(續)

(b) 香港

由於本集團在香港並無產生任何應課稅利潤，故並未就香港利得稅計提撥備(2022年：無)。

(c) 中國內地企業所得稅(「企業所得稅」)

在中國內地註冊成立的實體就估計應課稅利潤計提企業所得稅(「企業所得稅」)。根據2008年1月起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)，截至2023年2月28日及2022年2月28日止六個月適用於在中國內地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%。

(d) 泰國企業所得稅

對泰國公司應課稅利潤採用之法定企業所得稅稅率為20%(2022年：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

每股基本盈利按本公司股權持有人應佔利潤除以已發行普通股加權平均數計算。

	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)
本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元)	586,749	542,331
已發行普通股加權平均數(千股)	3,594,494	3,398,429
每股基本盈利(人民幣元)	0.16	0.16

(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後，基於本公司股權持有人應佔利潤計算。

	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)
本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元)	586,749	542,331
調整：		
— 可換股債券的影響(人民幣千元)	(111,682)	18,154
本公司股權持有人應佔經調整 利潤(人民幣千元)	475,067	560,485
已發行普通股加權平均數(千股)	3,594,494	3,398,429
調整：		
— 首次公開發售前購股權(千股)	—	55,574
— 可換股債券的影響(千股)	312,575	312,575
每股攤薄盈利的經調整普通股加權平均數 (千股)	3,907,069	3,766,578
每股攤薄盈利(人民幣元)	0.12	0.15

中期簡明合併財務資料附註(續)

11 物業、廠房及設備、無形資產及租賃

	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)	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)
截至2023年2月28日止六個月				
期初賬面淨值	3,706,284	436,726	1,084,625	10,194
添置	725,941	—	—	58,944
出售	(28,712)	—	—	(326)
於完成時轉讓	(64,183)	—	—	—
折舊及攤銷	(123,577)	(2,144)	—	(5,217)
匯兌差額	2,935	—	—	—
期末賬面淨值	4,218,688	434,582	1,084,625	63,595
截至2022年2月28日止六個月				
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	(90,193)	(2,144)	—	(3,757)
匯兌差額	(1,829)	—	—	(18)
期末賬面淨值	3,644,871	438,870	1,084,625	12,515

(a) 於2023年2月28日，並無房屋所有權證的樓宇的賬面值為人民幣1,884,352,000元（2022年8月31日：人民幣1,929,769,000元）。本集團正在獲取該等證書。

中期簡明合併財務資料附註(續)

11 物業、廠房及設備、無形資產及租賃(續)

(b) 租賃

(i) 於資產負債表確認的金額

資產負債表列示下列與租賃相關的金額：

	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)
使用權資產		
— 樓宇	26,002	21,444
— 租賃土地	1,848,756	1,870,256
— 汽車	316	366
	1,875,074	1,892,066
租賃負債		
— 流動	9,142	4,732
— 非流動	8,734	12,564
	17,876	17,296

(ii) 於損益表確認的金額

損益表列示下列與租賃相關的金額：

	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)
使用權資產折舊費用		
— 樓宇	4,345	2,879
— 租賃土地	25,209	24,231
— 汽車	67	126
	29,621	27,236
利息開支(計入財務開支)	489	393
短期租賃相關開支(計入收入成本及行政開支)	2,701	2,326

11 物業、廠房及設備、無形資產及租賃(續)

(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。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的抵押品。

(iv) 於2023年2月28日，政府劃撥的土地使用權的賬面值為人民幣474,441,000元(2022年8月31日：人民幣481,498,000元)。

(v) 於2023年2月28日，並無土地使用權證的租賃土地賬面值為人民幣17,655,000元(2022年8月31日：人民幣18,142,000元)。本集團正在申請該等證書，惟賬面值為人民幣9,734,000元(2022年8月31日：人民幣10,085,000元)的博望高中租賃土地除外。博望高中的樓宇有關並無土地使用權證的租賃土地。

12 貿易及其他應收款項

	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)
貿易應收款項		
應收學生款項	16,866	15,837
減值撥備	(6,125)	(4,933)
	10,741	10,904
其他應收款項		
應收當地政府款項	51,729	51,729
按金	2,185	2,187
員工墊款	2,923	4,059
應收利息	901	200
其他	3,282	3,550
減值撥備	(551)	(151)
	60,469	61,574
預付款項		
預付開支	12,079	3,794
	83,289	76,272

中期簡明合併財務資料附註(續)

12 貿易及其他應收款項(續)

貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	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)
不足1年	11,470	12,188
1年以上	5,396	3,649
	16,866	15,837

13 股本及股份溢價

	普通股數目 (未經審核)	普通股面值 港元 (未經審核)
法定，每股面值0.00001港元： 於2022年8月31日及2023年2月28日	50,000,000,000	500,000

	普通股數目	金額 港元	等同金額 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總額 人民幣千元
已發行及繳足，每股面值 0.00001港元： 於2022年9月1日及2023年2月 28日結餘	3,594,493,833	35,945	30	1,741,528	1,741,558
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	220,000,000	2,200	2	752,741	752,743
出售庫存股	—	—	—	(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

中期簡明合併財務資料附註(續)

14 以股份為基礎的付款

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：

	截至2023年2月28日止六個月		截至2022年2月28日止六個月	
	每份購股權 行使價 港元 (未經審核)	購股權數目 (未經審核)	每份購股權 行使價 港元 (未經審核)	購股權數目 (未經審核)
首次公開發售前購股權計劃 項下尚未行使購股權：				
期初結餘	0.00001	109,795,440	0.00001	123,554,290
已行使購股權	0.00001	—	0.00001	(13,758,850)
期末結餘	0.00001	109,795,440	0.00001	109,795,440
期末可行使	0.00001	9,078,940	0.00001	2,169,990

尚未行使的購股權之屆滿日期及行使價如下：

	2023年2月28日		2022年2月28日	
	每份購股權 行使價 港元 (未經審核)	購股權數目 (未經審核)	每份購股權 行使價 港元 (未經審核)	購股權數目 (未經審核)
屆滿日期				
2036年9月1日	0.00001	109,795,440	0.00001	109,795,440

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2023年2月28日，20,524,200份購股權已歸屬，而7,271,750份購股權尚未行使。

中期簡明合併財務資料附註(續)

14 以股份為基礎的付款(續)

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2023年2月28日，3,131,600份購股權已歸屬，而812,190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2023年2月28日，1,100,500份購股權已歸屬，而440,200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2023年2月28日，409,000份購股權已歸屬，而163,600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2023年2月28日，1,043,200份購股權已歸屬，而391,200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2023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。上市後及自第一及第二至三週年起，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2023年2月28日，9,000,000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)

首次公開發售前購股權計劃(續)

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2023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8,560,000港元(相當於人民幣7,370,000元)(2022年：10,046,000港元(相當於人民幣8,650,000元))。

15 應計費用及其他應付款項

	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)
解除合併後應付受影響業務的款項淨額(附註21(b))	594,030	594,030
應付關聯方款項(附註21(b))	11,361	11,003
購買物業、廠房及設備應付款項	114,278	99,635
應付薪金及福利	69,450	76,434
界定退休福利	8,663	7,772
已收按金	16,004	18,683
已收學生雜項款項	103,822	102,125
應付教材款項及其他營運開支	69,988	58,819
應付學生及教師的政府補貼	51,483	46,146
審計及諮詢費	3,694	3,796
應付利息	5,091	6,526
應付稅項	28,540	27,812
應付法律索償	2,189	6,589
其他	20,468	18,232
	1,099,061	1,077,602

中期簡明合併財務資料附註(續)

16 借款

	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		
有抵押銀行貸款	270,000	430,000
流動		
有抵押銀行貸款	210,101	210,198
借款總額	480,101	640,198

(a) 借款變動分析如下：

	截至 2023年2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 2022年2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
期初	640,198	850,351
新增借款所得款項(i)	—	9,000
償還借款	(160,097)	(160,079)
期末	480,101	699,272

(i) 利率根據各銀行貸款的相關貸款優惠利率加上35個基點釐定。期內銀行貸款的平均利率為4.089%(2022年：3.900%)。

(b) 於2023年2月28日，並無未提取銀行信貸(2022年8月31日：無)。

中期簡明合併財務資料附註(續)

16 借款(續)

(c) 銀行貸款的賬面值分析如下：

	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)
銀行借款		
由關聯方擔保	480,000	640,000
以一家附屬公司的股權抵押	101	198
	480,101	640,198

17 按公平值計入損益的金融負債

	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)
流動		
可換股債券	—	1,797,105
非流動		
可換股債券	869,205	—

(a) 發行可換股債券

於2019年12月27日，本公司發行本金總額2,088,000,000港元(約人民幣1,876,402,000元)的可換股債券(「可換股債券」)。發行成本約人民幣18,756,000元扣除為財務開支。可換股債券根據構成可換股債券信託契據(「信託契據」)的條款作為按公平值計入損益的金融負債確認及計量。

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)

(a) 發行可換股債券(續)

可換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%的年利率計息,須自2020年6月27日起於每半年期末的6月27日及12月27日償還。根據信託契據,可換股債券可按可換股債券持有人(「**債券持有人**」)之購股權轉換為本公司每股面值0.00001港元的已繳足普通股。持有人可選擇於發行日期後第41日或之後直至到期日前七日的營業時間結束為止期間(「**換股期**」),以初始換股價每股7.1303港元將各可換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)。換股價須根據信託契據若干條款及條件描述之情況調整。於2022年8月31日,可換股債券的換股價為每股6.68港元,而債券持有人概無進行轉換。

根據信託契據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可換股債券。

本公司或債券持有人可根據信託契據的各自條款及條件選擇贖回可換股債券。本公司可因信託契據所述稅務原因選擇全部而非部分贖回可換股債券。根據信託契據的條款,債券持有人有權要求本公司按面值於2022年12月27日(「**提早贖回日期**」)贖回全部或部分可換股債券連同應計利息。由於債券持有人的相關贖回選擇權,於2022年8月31日,可換股債券重新分類為流動負債。

17 按公平值計入損益的金融負債(續)

(b) 可換股債券購回及修訂

- (i) 於2022年10月25日，本公司從若干債券持有人購回並註銷本金額為614,000,000港元的可換股債券，總代價為428,100,000港元(相當於人民幣388,784,000元)，產生其他收益約186,000,000港元(相當於人民幣169,738,000元)。有關購回後，可換股債券仍未償還的本金額減少至1,474,000,000港元。於2022年11月25日，其餘全部債券持有人確認行使可換股債券的提早贖回權。雖然本集團於提早贖回日期有現金及現金等價物4,344,000,000港元，中國內地以外可動用的現金及現金等價物不足以贖回全部可換股債券。本集團亦未能在提早贖回日期前安排中國內地以外的融資。因此，本公司於提早贖回日期尚未支付仍未償還的本金額1,474,000,000港元及應計利息6,633,000港元(「**違約事件**」)。已採取下列行動減輕上述情況：
- (ii) 於2023年1月12日，本公司發出通知，要求其餘債券持有人根據信託契據批准特別決議案(「**特別決議案**」)，當中載有可換股債券的若干經修訂條款及豁免。所需債券持有人已於2023年1月18日批准特別決議案，補充信託契據(「**補充信託契據**」)的經修訂條款及豁免於2023年1月19日起生效及不可撤回，詳情載於下文：
- (1) 本公司於2023年1月30日按比例從所有餘下債券持有人提出強制贖回，總金額為500,000,000港元。餘下仍未償還的本金總額為974,000,000港元，將於2024年12月27日悉數償還，倘下文第(c)段的兌換並未進行，該等款項按0.9%的年利率計息，須於每年6月27日及12月27日每半年償還。
 - (2) 可換股債券條款下本公司股份的換股價從緊接修訂前的每股6.68港元修訂為每股1.65港元(「**經修訂換股價**」)。
 - (3) 由2023年3月1日起至到期日2024年12月27日前，倘任何連續30個交易日中本公司股份交易量加權平均價在最少20個交易日(不論是否連續)超過經修訂換股價的130%，可換股債券的強制換股權。

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)

(b) 可換股債券購回及修訂(續)

(ii) (續)

(4) 按信託契據所訂明，就違約事件的後果授出豁免，包括即時償還本金及利息以及支付違約利息。

(iii) 於2023年1月30日，本公司動用上述於中國內地以外地區持有的資金強制贖回本金額為500,000,000港元的可換股債券，總代價為501,200,000港元(相當於人民幣433,487,000元)。

(iv) 誠如上文所述，其餘可換股債券的若干條款及條件根據本公司與餘下債券持有人於2023年1月19日簽訂的補充信託契據修訂，有關修訂根據國際財務報告準則的相關規定構成重大修訂。因此，修訂前有關可換股債券的原有金融負債將獲識別，經修訂條款及條件下新金融負債則按公平值確認，而差額於損益中確認，導致產生其他虧損約人民幣6,781,000元。其他綜合收入下自身信貸風險變動導致的原可換股債券公平值的累計變動轉入累計盈利。由於可換股債券仍未償還的本金總額974,000,000港元將於2024年12月27日悉數清償，該款項將於2023年2月28日重新劃分為非流動負債。

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)
新校園建設項目	401,538	633,392
	401,538	633,392

中期簡明合併財務資料附註(續)

19 遞延所得稅資產及負債

期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:

(a) 遞延所得稅資產

	截至 2023年2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 2022年8月31日 止年度 人民幣千元 (經審核)
期初 計入/(扣除自)損益(附註9)	18,065 89	18,901 (836)
期末	18,154	18,065

(b) 遞延所得稅負債

	截至 2023年2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 2022年8月31日 止年度 人民幣千元 (經審核)
期初 計入損益(附註9)	(511,581) 4,620	(521,071) 9,490
期末	(506,961)	(511,581)

(c) 遞延所得稅資產及負債對銷後呈列如下:

	截至 2023年2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 2022年8月31日 止年度 人民幣千元 (經審核)
期初 扣除自損益(附註9)	(493,516) 4,709	(502,170) 8,654
期末	(488,807)	(493,516)

20 股息

董事會不建議就截至2023年2月28日止期間派付中期股息(2022年:無)。

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。

控股股東、本集團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)
購買辦公樓租賃服務：		
— 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
	358	358

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)
應付關聯方款項		
— 解除合併後受影響業務	594,030	594,030
— 控股股東	8,870	8,704
— 鄭州粟米文化傳播有限公司	2,491	2,299
	605,391	605,033

於2023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)
工資、薪金及花紅	1,854	1,618
退休金計劃供款	52	58
福利及其他開支	47	49
以股份為基礎的付款	586	1,413
	2,539	3,138

中期簡明合併財務資料附註(續)

22 期後事項

於2023年3月9日，本集團根據股份獎勵計劃向102名選定參與者(均為非關連承授人)授出7,542,300股獎勵股份。所有獎勵股份均於同日獲歸屬及行使。於授出日期的股份收市價為每股1.27港元。

獎勵股份的公平值約為9,579,000港元(相當於人民幣8,501,000元)，乃將已授出及行使的股份總數乘以授出日期的股份收市價釐定，並會即時計入合併損益表。

釋義

「2024年可換股債券」	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%可換股債券，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
「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： <ul style="list-style-type: none">(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)；(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)；

釋義 (續)

(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年可換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年可換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
「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2,024百萬港元的可換股債券，可轉換為轉換股份

釋義(續)

「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
「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年可換股債券設立當日
「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年可換股債券到期之日
「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

釋義(續)

「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換股債券，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
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「報告期間」	指	截至2023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

釋義(續)

「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
「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
「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
「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