

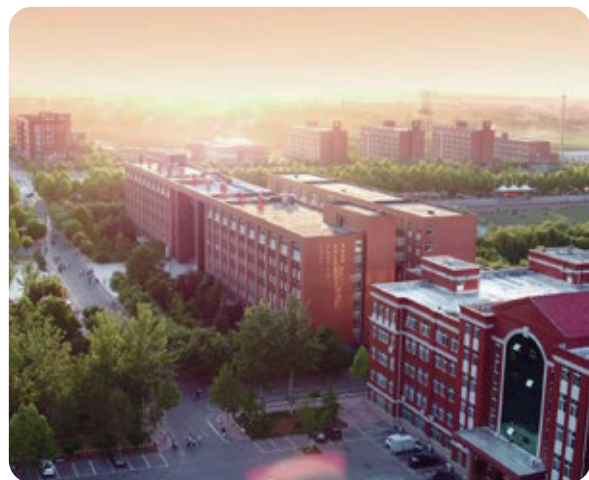


中国宇华教育集团有限公司

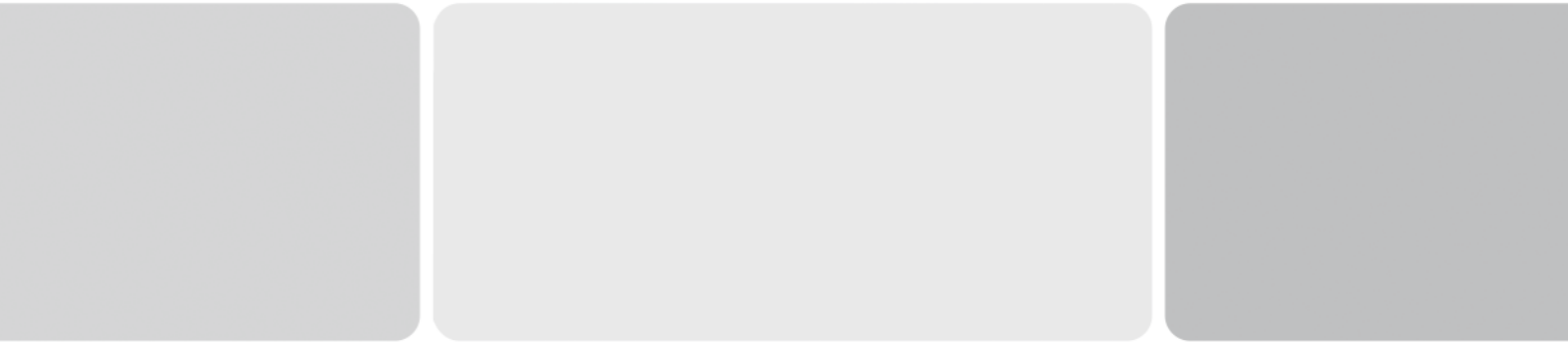
China YuHua Education Corporation Limited

(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
2025



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	22
中期簡明合併損益表	23
中期簡明合併綜合收益表	25
中期簡明合併資產負債表	27
中期簡明合併權益變動表	29
中期簡明合併現金流量表	31
中期簡明合併財務資料附註	33
釋義	73

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
張志學先生
范楠楠女士

審核委員會

陳磊先生(主席)
張志學先生
范楠楠女士

薪酬委員會

張志學先生(主席)
李花女士
范楠楠女士

提名委員會

李光宇先生(主席)
張志學先生
范楠楠女士

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100032
西城區豐盛胡同28號
太平洋保險大廈10層

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

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

公司資料(續)

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
	2025年 2月28日 (未經審核)	2024年 2月29日 (未經審核)	
收入	1,278,104	1,191,796	+7.2%
毛利	597,927	397,225	+50.5%
經調整毛利 ¹	617,397	416,252	+48.3%
經調整本公司股權持有人應佔純利 ²	434,529	208,161	+108.7%

附註：

- (1) 截至2025年2月28日止六個月的經調整毛利按持續經營業務期內毛利計算，並撇除(i)以股份為基礎的開支（計入收入成本）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」））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2025年2月28日止六個月及截至2024年2月29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；(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；(iv)與期內確認的可換股債券相關的收益及虧損；及(v)Thai Education Holdings Co., Ltd.（「TEDCO」）及其附屬公司（包括斯坦福國際大學）已終止經營業務的純利。

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、經調整經營利潤、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	
	2025年2月28日 (人民幣千元)	2024年2月29日 (人民幣千元)
持續經營業務毛利	597,927	397,225
以股份為基礎的薪酬開支(計入收入成本)	2,924	2,739
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		
— 湖南涉外經濟學院學校	4,794	5,019
— 博望高中	771	771
— 山東英才學院	10,981	10,498
經調整毛利	617,397	416,252

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	
	2025年2月28日 (人民幣千元)	2024年2月29日 (人民幣千元)
本公司股權持有人應佔純利	405,788	193,255
已終止經營業務純利	(16,848)	(19,279)
以股份為基礎的薪酬開支(計入收入成本)	2,924	2,739
以股份為基礎的薪酬開支(計入行政開支)	4,867	4,631
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		
— 湖南涉外經濟學院學校	4,841	5,068
— 博望高中	595	595
— 山東英才學院	10,981	10,498
與可換股債券相關的收益及虧損 ¹		
— 可換股債券的公平值變動	24,190	15,208
— 購回可換股債券的收益淨額	(16,928)	—
— 修訂可換股債券條款產生的虧損	18,075	—
政府補助	(3,956)	(4,554)
經調整本公司股權持有人應佔純利	434,529	208,161

附註：

- 詳情載於附註8：其他虧損 — 淨額。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團於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。

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2025年2月28日以來，本集團業務並無重大變動。

本集團的學校及招生

於2025年2月28日，本集團於中國有9所學校，於泰國有1所學校。

下表概述本集團於2025年及2024年2月末按類別劃分的學校：

	於2025年 2月28日	於2024年 2月29日
本集團在中國的學校		
大學及職業學院	4	4
高中	5	5
本集團在海外的學校		
大學	1(附註1)	1
總計	10	10

附註：

1. 指泰國的斯坦福國際大學。於2025年2月28日，出售TEDCO及其附屬公司(包括斯坦福國際大學)仍在進行中。該等公司於報告期間的財務業績已於本集團中期簡明財務資料重新呈列為已終止經營業務。

管理層討論及分析(續)

報告期後事項

除本報告披露者外，於2025年2月28日起直至本報告日期，概無發生任何其他可能會對本集團構成影響的重大事件。

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2025年2月28日止六個月，本集團錄得收入人民幣1,278.1百萬元、經調整毛利人民幣617.4百萬元及毛利人民幣597.9百萬元。截至2025年2月28日止六個月，本集團經調整毛利率¹為48.3%，而2024年同期為34.9%。截至2025年2月28日止六個月，毛利率為46.8%，而2024年同期為33.3%。

截至2025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434.5百萬元，較2024年同期增加人民幣226.4百萬元或增加108.7%。截至2025年2月28日及2024年2月29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34.0%及17.5%。

截至2025年2月28日及2024年2月29日止六個月，本公司股權持有人應佔純利分別為人民幣405.8百萬元及人民幣193.3百萬元。截至2025年2月28日及2024年2月29日止六個月，本公司股權持有人應佔純利率分別為31.7%及16.2%。

2. 收入

截至2025年2月28日止六個月，本集團收入為人民幣1,278.1百萬元，較2024年同期的人民幣1,191.8百萬元增加人民幣86.3百萬元或7.2%。該增加主要是由於若干學校的招生人數增加所致。

3. 收入成本

截至2025年2月28日止六個月，本集團經調整收入成本³為人民幣660.7百萬元，較2024年同期的人民幣775.5百萬元減少人民幣114.8百萬元或14.8%。截至2025年2月28日及2024年2月29日止六個月，本集團收入成本分別為人民幣680.2百萬元及人民幣794.6百萬元。

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及因收購(i)LEI Lie Ying Limited；(ii)宇博慧教育及其附屬公司；及(iii)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2025年2月28日止六個月，本集團經調整毛利為人民幣617.4百萬元，較2024年同期的人民幣416.3百萬元增加人民幣201.1百萬元或48.3%。截至2025年2月28日止六個月，本集團經調整毛利率為48.3%，而2024年同期則為34.9%。

截至2025年2月28日及2024年2月29日止六個月，本集團毛利分別為人民幣597.9百萬元及人民幣397.2百萬元。截至2025年2月28日及2024年2月29日止六個月，本集團毛利率分別為46.8%及33.3%。毛利率上升主要是由於收入增長及報告期內加強成本管理導致成本及開支減少。

5. 銷售開支

截至2025年2月28日止六個月，本集團銷售開支為人民幣16.8百萬元，較2024年同期的人民幣18.6百萬元減少人民幣1.8百萬元或9.6%。該減少主要是由於減少營銷及推廣開支所致。

6. 行政開支

截至2025年2月28日及2024年2月29日止六個月，本集團行政開支分別為人民幣158.5百萬元及人民幣152.5百萬元。該增加主要是由於正常業務增長及通脹所致。截至2025年2月28日止六個月，本集團經調整行政開支⁴為人民幣153.7百萬元，較2024年同期的人民幣147.9百萬元增加人民幣5.8百萬元。

7. 其他收入

截至2025年2月28日止六個月，本集團其他收入為人民幣7.3百萬元，較2024年同期的人民幣8.6百萬元減少人民幣1.4百萬元或15.9%。該減少主要是由於收取的政府補助及補貼減少。

8. 其他收益及虧損

截至2025年2月28日止六個月，本集團其他收益及虧損錄得虧損淨額人民幣31.5百萬元，而2024年同期則錄得虧損淨額人民幣47.2百萬元。虧損淨額主要由於與可換股債券有關的虧損。

⁴ 經調整行政開支按撇除以股份為基礎的薪酬後的期內行政開支計算。

9. 經營利潤

截至2025年2月28日止六個月，本集團經營利潤為人民幣397.3百萬元，較2024年同期的人民幣184.5百萬元增加人民幣212.8百萬元或115.3%。截至2025年2月28日及2024年2月29日止六個月，經營利潤率分別為31.1%及15.5%。

10. 財務收入

財務收入由截至2024年2月29日止六個月的人民幣14.0百萬元減少14.5%至2025年同期的人民幣11.9百萬元，是由於匯兌收益減少。

11. 財務開支

財務開支由截至2024年2月29日止六個月的人民幣27.0百萬元減少16.9%至2025年同期的人民幣22.5百萬元，是由於利息開支減少。

12. 已終止經營業務期內利潤

於2025年2月28日，由於出售TEDCO及其附屬公司(包括泰國斯坦福國際大學)正在進行，該等公司截至2025年2月28日及2024年2月29日止六個月的純利分別為人民幣16.8百萬元及人民幣19.3百萬元，已獨立呈列為已終止經營業務期內利潤。

13. 報告期內利潤

由於上述因素，本集團截至2025年2月28日止六個月錄得本公司股權持有人應佔純利人民幣405.8百萬元，較2024年同期的人民幣193.3百萬元增加人民幣212.5百萬元或110.0%。截至2025年2月28日止六個月，本公司股權持有人應佔純利率為31.7%，而2024年同期則錄得16.2%。

截至2025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434.5百萬元，較2024年同期的人民幣208.2百萬元增加人民幣226.4百萬元或108.7%。此外，截至2025年2月28日及2024年2月29日止六個月，經調整本公司股權持有人應佔純利率分別為34.0%及17.5%。

經調整純利增加主要是受(i)收入增長；及(ii)加強成本管理導致成本及開支減少所推動。

管理層討論及分析(續)

14. 流動資金及資金來源和借款

於2025年2月28日，本集團現金及現金等價物由2024年8月31日的人民幣2,090.5百萬元減少38.1%至人民幣1,294.4百萬元。該減少主要由於期內償還借款及贖回並購回可換股債券。

於2025年2月28日，本集團流動資產為人民幣1,905.7百萬元，包括現金及受限制現金人民幣1,294.4百萬元、貿易及其他應收款項人民幣229.4百萬元及分類為持作出售資產人民幣381.9百萬元。本集團流動負債為人民幣3,044.2百萬元，其中應計費用及其他應付款項人民幣1,062.2百萬元、借款人民幣230.0百萬元、合約負債人民幣1,272.0百萬元、遞延收入人民幣179.0百萬元、與分類為持作出售資產直接相關的負債人民幣272.6百萬元、按公平值計入損益的金融負債人民幣22.1百萬元及租賃負債人民幣6.3百萬元。於2025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0.63（2024年8月31日：0.53）。

15. 資本負債比率

於2025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6.2%（2024年8月31日：18.4%）。

16. 重大投資

截至2025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2025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）。

17. 重大收購及出售

除本報告財務報表附註22所載出售附屬公司外，截至2025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。

18. 質押資產

於2025年2月28日，本集團的銀行借款人民幣50.0百萬元由一名關聯方擔保。

19. 或有負債

於2025年2月28日，本集團並無或有負債。

20. 外匯風險

截至2025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2025年2月28日，除以外幣計值的銀行存款外，本集團經營業務並無任何重大外匯風險。

21. 僱員及薪酬政策

於2025年2月28日及2024年2月29日，我們分別有7,806名及8,125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2025年2月28日止六個月，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日刊發的招股章程附錄五「法定及一般資料 — 首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃」一節。

本集團截至2025年2月28日止六個月的薪酬成本總額為人民幣319.3百萬元(截至2024年2月29日止六個月：人民幣357.6百萬元)。

22. 重大投資及資本資產之未來計劃

截至2025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

本公司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2025年2月28日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則第2部的全部適用守則條文。

本公司將持續定期檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則，並將維持本公司高標準的企業管治常規。

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C3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2025年2月28日止六個月一直遵守標準守則。截至2025年2月28日止六個月，據本公司所知，概無發生任何違反標準守則的事件。

中期股息

董事會不建議分派截至2025年2月28日止六個月的中期股息（2024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、張志學先生及范楠楠女士）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2025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。

其他董事委員會

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，概無資料根據上市規則第13.51B(1)條規定須予披露。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2025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(包括出售任何庫存股份(定義見上市規則))。本公司於2025年2月28日並無持有任何庫存股份(定義見上市規則)。

重大訴訟

截至2025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2025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2025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2025年2月28日，本公司正在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)

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)(2024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2024年9月6日發佈及於2024年11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全體成員的二分之一。

根據實施意見，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營學校(幼兒園、高中及高等教育機構)(「**中外合營民辦學校**」)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，中外合營民辦學校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2025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及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

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	實益擁有人／全權信託創辦人／其他	1,937,249,000 ⁽²⁾	53.71%	好倉
李女士	全權信託受益人／實益擁有人／其他	1,941,826,000 ⁽²⁾	53.84%	好倉
邱紅軍女士	實益擁有人	3,261,000 ⁽³⁾	0.09%	好倉

附註：

(1) 根據2025年2月28日之已發行股份總數3,606,787,883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（其中包括）李先生及李女士之利益而於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，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
	河南高文教育諮詢有限公司	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
	河南高文教育諮詢有限公司	實益擁有人	人民幣600,000元	60%	好倉

除上文所披露者外，於2025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2025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	53.71%	好倉
李女士 ⁽²⁾	全權信託受益人／實益擁有人／其他	1,941,826,000	53.84%	好倉
Baikal Lake Investment ⁽²⁾	受控法團之權益／其他	1,917,500,000	53.16%	好倉
光宇投資 ⁽²⁾	實益擁有人／其他	1,917,500,000	53.16%	好倉
TMF (Cayman) Ltd. ⁽³⁾	受託人／其他	1,917,500,000	53.16%	好倉
Bank of America	受控法團之權益	345,902,948	9.59%	好倉
Corporation		346,122,910	9.60%	淡倉
Fischer Seth Hillel	受控法團之權益	183,017,785	5.07%	好倉
		19,936,000	0.55%	淡倉
Oasis Investments II	實益擁有人	183,017,785	5.07%	好倉
Master Fund Ltd.		19,936,000	0.55%	淡倉
Oasis Investments II	受控法團之權益	183,017,785	5.07%	好倉
Offshore Feeder Ltd.		19,936,000	0.55%	淡倉
Oasis Management	投資經理	183,017,785	5.07%	好倉
Company Ltd.		19,936,000	0.55%	淡倉

附註：

(1) 根據2025年2月28日之已發行股份總數3,606,787,883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(其中包括)李先生及李女士之利益而於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。

除上文所披露者外，於2025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。

企業管治及其他資料(續)

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，本公司將依據現有股份計劃的過渡安排，並將遵照上市規則第17章的適用規定。

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。

因行使根據首次公開發售前購股權計劃已授出但尚未行使的所有發行在外購股權而發行之股份整體限額，無論何時不得超逾180,000,000股股份。然而，於上市後，概無根據首次公開發售前購股權計劃另行授出購股權。

由於概無根據首次公開發售前購股權計劃另行授出購股權，未行使的購股權數目將相等於根據首次公開發售前購股權計劃可予發行的新股份之最高數目。截至本中期報告日期，根據首次公開發售前購股權計劃授予合資格參與者的未行使購股權佔105,043,690股相關股份，即本公司已發行股本的約2.5%。

企業管治及其他資料(續)

下表列示截至2025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。有關報告期內購股權之變動詳情，請參閱財務資料附註14。

承授人	職位	授出日期	歸屬期 ⁽¹⁾	於2024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2025年 2月28日 尚未行使	每股行使價	於報告期內緊 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	—
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	102,108,790	—	—	—	102,108,790	0.00001港元	—
總計				105,043,690	—	—	—	105,043,690		

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。

企業管治及其他資料(續)

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授出的獎勵數目及可發行的新股份數目

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2024年9月1日，根據股份獎勵計劃上限可授出之獎勵涉及之可供發行的新股份為250,177,900股（佔截至本中期報告日期的本公司已發行股本約5.9%）。於報告期內，概無授出任何股份獎勵。隨後，截至2025年2月28日及本報告日期，根據股份獎勵計劃上限可授出之獎勵涉及之可供發行的新股份分別為250,177,900股新股份及250,177,900股新股份（佔截至本中期報告日期的本公司已發行股本約5.9%）。

董事收購股份或債權證之權利

除本中期報告所披露者外，於報告期任何時間，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。

香港，2025年4月30日

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公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第23至72頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中国宇华教育集团有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2025年2月28日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間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 and 中期簡明合併現金流量表，以及選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2025年4月30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	
		2025年2月28日	2024年2月29日 (附註22)
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
持續經營業務			
收入	6	1,278,104	1,191,796
收入成本	7	(680,177)	(794,571)
毛利		597,927	397,225
銷售開支	7	(16,782)	(18,558)
行政開支	7	(158,544)	(152,528)
金融資產減值虧損淨額		(1,040)	(3,072)
其他收入		7,265	8,634
其他虧損 — 淨額	8	(31,518)	(47,192)
經營利潤		397,308	184,509
財務收入		11,943	13,963
財務開支		(22,479)	(27,037)
財務開支 — 淨額		(10,536)	(13,074)
所得稅前利潤		386,772	171,435
所得稅	9	3,746	4,624
持續經營業務期內利潤		390,518	176,059
已終止經營業務			
已終止經營業務期內利潤(已扣稅)	22	16,848	19,279
期內利潤		407,366	195,338
利潤歸屬於：			
本公司股權持有人			
— 持續經營業務		388,940	173,976
— 已終止經營業務	22	16,848	19,279
		405,788	193,255

中期簡明合併損益表(續)

	附註	截至以下日期止六個月	
		2025年2月28日	2024年2月29日 (附註22)
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
非控股權益			
— 持續經營業務		1,578	2,083
— 已終止經營業務	22	—	—
		1,578	2,083
本公司股權持有人應佔每股盈利(人民幣元)			
每股基本盈利			
— 期內	10	0.11	0.05
— 持續經營業務期內	10	0.11	0.05
每股攤薄盈利			
— 期內	10	0.10	0.05
— 持續經營業務期內	10	0.10	0.05

第33至72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

	附註	截至以下日期止六個月	
		2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)
期內利潤		407,366	195,338
— 持續經營業務		390,518	176,059
— 已終止經營業務		16,848	19,279
其他綜合收入			
— 持續經營業務			
可重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		(14,882)	(7,569)
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		104,710	1,213
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		(369,382)	—
貨幣換算差額		12,118	(395)
— 已終止經營業務			
可重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額	22	3,172	(3,796)
期內其他綜合收入(已扣稅)		(264,264)	(10,547)
期內綜合收入總額		143,102	184,791
期內綜合收入總額歸屬於：			
— 本公司股權持有人		141,524	182,708
— 非控股權益		1,578	2,083
		143,102	184,791

中期簡明合併綜合收益表(續)

	附註	截至以下日期止六個月	
		2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)
來自以下各項的本公司股權持有人應佔期內綜合收入總額：			
— 持續經營業務		121,504	167,225
— 已終止經營業務		20,020	15,483
		141,524	182,708

第33至72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2025年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2024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	7,246,349	7,084,757
無形資產	11	1,379,122	1,451,810
使用權資產	11	1,692,770	1,833,494
其他非流動資產		351	11,625
非流動資產總額		10,318,592	10,381,686
流動資產			
貿易及其他應收款項	12	229,366	66,697
分類為持作出售資產	22	381,895	—
受限制現金		—	681
現金及現金等價物		1,294,436	2,090,467
流動資產總額		1,905,697	2,157,845
總資產		12,224,289	12,539,531
權益			
本公司股權持有人應佔權益			
股本	13	30	30
股份溢價	13	1,762,405	1,762,405
儲備		1,419,141	1,445,104
保留盈利		5,056,351	4,281,181
本公司股權持有人應佔資本及儲備		8,237,927	7,488,720
非控股權益		46,658	45,080
總權益		8,284,585	7,533,800

中期簡明合併資產負債表(續)

	附註	於2025年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2024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	11,188	16,052
遞延收入		163,135	164,910
遞延所得稅負債	19	441,222	475,868
借款	16	279,980	286,990
非流動負債總額		895,525	943,820
流動負債			
應計費用及其他應付款項	15	1,062,154	1,193,805
合約負債		1,271,979	1,013,408
租賃負債	11	6,329	7,360
借款	16	230,010	1,098,010
按公平值計入損益的金融負債	17	22,129	749,328
遞延收入	22	178,984	—
與分類為持作出售資產直接相關的負債	22	272,594	—
流動負債總額		3,044,179	4,061,911
負債總額		3,939,704	5,005,731
總權益及負債		12,224,289	12,539,531

第33至72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	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	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2024年8月31日結餘	30	1,762,405	(134,067)	1,312,306	128,515	138,350	4,281,181	45,080	7,533,800
綜合收入									
期內利潤	—	—	—	—	—	—	405,788	1,578	407,366
貨幣換算差額	—	—	—	—	—	408	—	—	408
與可換股債券信貸風險變動相關的公平 值變動	—	—	—	—	—	104,710	—	—	104,710
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	—	—	—	—	—	(369,382)	369,382	—	—
期內綜合收入總額	—	—	—	—	—	(264,264)	775,170	1,578	512,484
與擁有人的交易總額									
將予發行的普通股 17	—	—	—	—	—	230,510	—	—	230,510
以股份為基礎的薪酬 14	—	—	—	—	7,791	—	—	—	7,791
與擁有人(身份為擁有人)的交易總額	—	—	—	—	7,791	230,510	—	—	238,301
於2025年2月28日結餘	30	1,762,405	(134,067)	1,312,306	136,306	104,596	5,056,351	46,658	8,284,585

中期簡明合併權益變動表(續)

	附註	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	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2023年8月31日結餘		30	1,762,405	(134,067)	1,233,478	112,904	17,655	3,961,268	39,899	6,993,572
綜合收入										
期內利潤		—	—	—	—	—	—	193,255	2,083	195,338
貨幣換算差額		—	—	—	—	—	(11,760)	—	—	(11,760)
與可換股債券信貸風險變動相關的公平 值變動		—	—	—	—	—	1,213	—	—	1,213
期內綜合收入總額		—	—	—	—	—	(10,547)	193,255	2,083	184,791
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2024年2月29日結餘		30	1,762,405	(134,067)	1,233,478	120,274	7,108	4,154,523	41,982	7,185,733

第33至72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	截至以下日期止六個月	
		2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量			
經營所得現金(持續經營業務)		1,078,060	1,096,165
已收利息		9,776	13,125
已付利息		(24,351)	(24,419)
		1,063,485	1,084,871
已終止經營業務		4,601	7,091
經營活動所得現金淨額		1,068,086	1,091,962
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備		(615,113)	(1,802,276)
出售物業、廠房及設備所得款項		294	232
購買無形資產		(4,496)	(49,653)
出售無形資產所得款項		8	1
預付土地租賃款項		—	(36,899)
受限制現金變動		681	8
出售泰國附屬公司的預收款項	22	178,984	—
出售泰國附屬公司持有的現金及現金等價物	22	(102,081)	—
		(541,723)	(1,888,587)
已終止經營業務		(17,173)	(613)
投資活動所用現金淨額		(558,896)	(1,889,200)

中期簡明合併現金流量表(續)

	附註	截至以下日期止六個月	
		2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)
融資活動所得現金流量			
借款所得款項	16	150,000	400,000
償還借款	16	(1,025,010)	(606,900)
贖回可換股債券	17(c)	(397,921)	—
購回可換股債券	17(c)	(29,438)	—
租賃付款或融資租賃付款的本金部分		(3,993)	(6,221)
		(1,306,362)	(213,121)
已終止經營業務		(530)	(717)
融資活動所用現金淨額		(1,306,892)	(213,838)
現金及現金等價物減少淨額		(797,702)	(1,011,076)
期初現金及現金等價物		2,090,467	2,370,966
現金及現金等價物匯兌收益／(虧損)		1,671	(2,050)
— 持續經營業務		893	(1,161)
— 已終止經營業務		778	(889)
期末現金及現金等價物		1,294,436	1,357,840

第33至72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責任公司。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2025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會計準則編製的截至2024年8月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

2.1 持續經營

於2025年2月28日，本集團的流動負債超過其流動資產人民幣1,138,482,000元。於2025年2月28日的流動負債包括與預收學費和住宿費有關的合約負債人民幣1,271,979,000元、解除合併後應付受影響業務的款項淨額(附註15)人民幣594,030,000元、流動借款人民幣230,010,000元(附註16)及將予發行的認股權證(分類為按公平值計入損益的金融負債)人民幣22,129,000元(附註17)。此外，於2025年2月28日，本集團錄得非流動借款人民幣279,980,000元(附註16)，根據各借款協議，其本金均須於期末日起計十二個月後償還。於2025年2月28日，本集團擁有現金及現金等價物人民幣1,294,436,000元。

管理層在評估本集團是否有足夠資金履行其財務義務並持續經營時，已審慎考慮本集團未來流動資金及表現及其可用融資來源，並認為本集團將有足夠的財務資源支持其營運並履行自2025年2月28日起未來十二個月到期的財務義務及承擔。

本公司董事已審閱管理層的評估及相關基準，並信納按持續經營基準編製簡明合併中期財務報表屬適當做法。

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2024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2024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：

- 將負債分類為流動或非流動及附帶契諾的非流動負債 — 國際會計準則第1號(修訂本)
- 售後租回之租賃負債 — 國際財務報告準則第16號(修訂本)；及
- 供應商的融資安排 — 國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7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。

(b) 尚未採納的新訂準則及詮釋

若干會計準則修訂本已頒佈，惟於2025年2月28日的報告期不具強制性，且本集團並無提早採納。該等修訂本預期對實體當前或未來報告期間及可見將來的交易並無重大影響。

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2024年8月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自截至2024年8月31日止年度以來，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。

	於2025年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	4,564	5,697
現金及現金等價物	1,294,436	2,090,467

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。

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)

	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2025年2月28日						
借款(本金及利息)	247,980	122,380	166,993	—	537,353	509,990
租賃負債	7,096	3,632	6,996	1,189	18,913	17,517
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	1,013,911	—	—	—	1,013,911	1,013,911
	1,268,987	126,012	173,989	1,189	1,570,177	1,541,418
經審核						
於2024年8月31日						
借款(本金及利息)	1,125,080	27,163	274,366	—	1,426,609	1,385,000
可換股債券	892,925	—	—	—	892,925	749,328
租賃負債	7,485	8,266	6,970	1,322	24,043	23,412
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	1,103,676	—	—	—	1,103,676	1,103,676
	3,129,166	35,429	281,336	1,322	3,447,253	3,261,416

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層級內的三個層級：

- 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)。

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)

- 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2025年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
第3級		
負債		
按公平值計入損益的金融負債(附註17)	22,129	749,328

下表呈列第3級金融負債的變動：

	可換股債券 (第3級) 人民幣千元	將予發行的認 股權證 (第3級) 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融負債			
於2024年9月1日	749,328	—	749,328
添置	—	19,097	19,097
結算	(628,768)	—	(628,768)
購回可換股債券	(47,186)	—	(47,186)
於損益確認的收益及虧損(附註8)	24,190	2,973	27,163
於其他綜合收入確認的收益及虧損 — 信 貸風險的公平值影響	(104,710)	—	(104,710)
匯兌差額	7,146	59	7,205
於2025年2月28日	—	22,129	22,129
期內計入損益的未變現收益或虧損變動	24,190	2,973	27,163

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2024年2月29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
金融負債	
於2023年9月1日	811,117
於損益確認的收益及虧損(附註8)	15,208
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	(1,213)
匯兌差額	(7,040)
於2024年2月29日	818,072
期內計入損益的未變現收益或虧損變動	15,208

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：

將予發行的認股權證	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2025年2月28日	22,129	波動率：51.65% 無風險利率：3.08%	波動率增加1%將導致公平值增加人民幣446,000元； 無風險利率增加0.31%將導致公平值增加人民幣201,000元。

可換股債券	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2024年8月31日	749,328	股息率：0.00% 波動率：37.21% 無風險利率：3.67% 債券收益率：18.87%	債券收益率增加1%將導致公平值減少人民幣1,147,000元； 無風險利率增加0.37%將導致公平值減少人民幣374,000元； 公平值對股息率、波動率不敏感。

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。

採用的估值技術是基於情景的折現現金流量法。在估計按公平值計入損益的金融負債的公平值時，考慮了到期全額償還和部分償還的情景，關鍵輸入數據包括無風險利率、債券收益率、波動率、股息率等。

中期簡明合併財務資料附註(續)

6 收入及分部資料

本集團主要於中國內地及泰國從事提供高中(10至12年級)至大學及職業學院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以及大學及職業學院。

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2025年2月28日及2024年2月29日止六個月，概無單一客戶佔本集團總收入的10%以上。

誠如附註22所披露，於2025年2月28日，本集團正出售於泰國的附屬公司。因此，本集團的泰國業務獲分類為已終止經營業務並於截至2025年2月28日止六個月的中期簡明合併綜合損益表單獨呈列。本集團已重新呈列有關已終止經營業務的比較資料以符合本期間的呈列方式。於2025年2月28日，本集團於泰國的附屬公司的資產及負債已於中期簡明合併資產負債表內分別分類為持作出售資產及持作出售負債。

主要經營決策者並無單獨審閱本集團泰國業務的業績，由於：(i)本集團正出售泰國業務；及(ii)已終止經營業務不符合披露的定量下限。因此，不需作出額外披露。

中期簡明合併財務資料附註(續)

6 收入及分部資料(續)

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	大學及 職業學院 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2025年2月28日止六個月					
收入	74,873	1,203,231	419	(419)	1,278,104
收入成本	(62,146)	(618,031)	—	—	(680,177)
毛利	12,727	585,200	419	(419)	597,927
銷售開支	(827)	(15,955)	—	—	(16,782)
行政開支	(8,305)	(138,910)	(11,748)	419	(158,544)
金融資產減值虧損淨額	—	(1,040)	—	—	(1,040)
其他收入	202	7,187	(124)	—	7,265
其他虧損 — 淨額	(18)	(3,190)	(28,310)	—	(31,518)
經營利潤	3,779	433,292	(39,763)	—	397,308
財務收入／(開支) — 淨額	1,419	(7,161)	(4,794)	—	(10,536)
所得稅前利潤	5,198	426,131	(44,557)	—	386,772
所得稅	213	3,533	—	—	3,746
期內利潤	5,411	429,664	(44,557)	—	390,518
已終止經營業務期內利潤	—	16,848	—	—	16,848

中期簡明合併財務資料附註(續)

6 收入及分部資料(續)

	高中 人民幣千元	大學及 職業學院 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					
於2025年2月28日					
總資產	1,530,369	15,321,105	3,020,351	(7,647,536)	12,224,289
— 持續經營業務	1,530,369	14,939,210	3,020,351	(7,647,536)	11,842,394
— 已終止經營業務	—	381,895	—	—	381,895
負債總額	464,279	5,652,168	5,794,135	(7,970,878)	3,939,704
— 持續經營業務	464,279	5,379,574	5,794,135	(7,970,878)	3,667,110
— 已終止經營業務	—	272,594	—	—	272,594
其他分部資料					
截至2025年2月28日止六個月					
添置非流動資產	8,555	568,405	—	—	576,960
— 持續經營業務	8,555	551,232	—	—	559,787
— 已終止經營業務	—	17,173	—	—	17,173
折舊及攤銷	(22,475)	(337,692)	(1,455)	—	(361,622)
— 持續經營業務(附註7)	(22,475)	(330,327)	(1,455)	—	(354,257)
— 已終止經營業務	—	(7,365)	—	—	(7,365)
出售物業、廠房及設備及出售無 形資產的虧損	14	1,075	1	—	1,090
— 持續經營業務(附註8)	14	1,075	1	—	1,090
— 已終止經營業務	—	—	—	—	—

中期簡明合併財務資料附註(續)

6 收入及分部資料(續)

	高中 人民幣千元	大學及 職業學院 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2024年2月29日止六個月					
收入	77,115	1,114,681	473	(473)	1,191,796
收入成本	(61,151)	(733,420)	—	—	(794,571)
毛利	15,964	381,261	473	(473)	397,225
銷售開支	(718)	(17,840)	—	—	(18,558)
行政開支	(4,569)	(137,532)	(10,900)	473	(152,528)
金融資產減值虧損淨額	—	(3,072)	—	—	(3,072)
其他收入	653	7,971	10	—	8,634
其他虧損 — 淨額	(6,985)	(24,994)	(15,213)	—	(47,192)
經營利潤	4,345	205,794	(25,630)	—	184,509
財務收入／(開支) — 淨額	2,112	(7,862)	(7,324)	—	(13,074)
所得稅前利潤	6,457	197,932	(32,954)	—	171,435
所得稅	213	4,411	—	—	4,624
期內利潤	6,670	202,343	(32,954)	—	176,059
已終止經營業務期內利潤	—	19,279	—	—	19,279

中期簡明合併財務資料附註(續)

6 收入及分部資料(續)

	高中 人民幣千元	大學及 職業學院 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					
於2024年2月29日					
總資產	1,507,199	14,131,408	3,184,234	(6,643,353)	12,179,488
負債總額	450,769	5,205,347	6,345,341	(7,007,702)	4,993,755
其他分部資料					
截至2024年2月29日止六個月					
添置非流動資產	14,542	1,714,733	—	—	1,729,275
折舊及攤銷	(15,642)	(284,322)	(1,696)	—	(301,660)
— 持續經營業務(附註7)	(15,642)	(277,793)	(1,696)	—	(295,131)
— 已終止經營業務	—	(6,529)	—	—	(6,529)
出售物業、廠房及設備及出售無形資產的虧損	59	7,649	5	—	7,713
— 持續經營業務(附註8)	59	7,649	5	—	7,713
— 已終止經營業務	—	—	—	—	—

下表列示按位置劃分的分部資料載列如下：

	於2025年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產		
中國內地	10,318,592	10,121,780
泰國	—	259,906
	10,318,592	10,381,686

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	
	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
僱員福利開支	319,266	357,595
— 工資、薪金、花紅及其他福利	311,475	350,225
— 以股份為基礎的薪酬開支(附註14)	7,791	7,370
折舊開支		
— 物業、廠房及設備(附註11)	307,308	248,608
— 使用權資產(附註11)	30,272	31,176
無形資產攤銷(附註11)	16,677	15,347
學生培訓及獎學金開支	48,945	106,503
學校消耗品	12,732	40,510
公共事業開支	21,048	23,643
維修開支	23,162	43,632
行銷開支	14,776	17,171
短期租賃相關開支	1,690	2,640
辦公室開支	41,821	61,344
審計師薪酬	1,400	1,400
— 審計及審計相關服務	1,400	1,400
— 非審計服務	—	—
顧問及專業費	4,041	1,544
差旅及招待開支	6,268	7,456
其他開支	6,097	7,088
	855,503	965,657

中期簡明合併財務資料附註(續)

8 其他虧損 — 淨額

	截至以下日期止六個月	
	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)
可換股債券的公平值虧損	(24,190)	(15,208)
將予發行的認股權證的公平值虧損	(2,973)	—
贖回可換股債券的虧損(附註17(c))	(18,075)	—
購回可換股債券的收益(附註17(c))	16,928	—
法律索償撥備(a)	(2,176)	(17,401)
出售物業、廠房及設備的虧損	(1,090)	(7,713)
捐款	58	54
撇銷其他非流動資產	—	(6,924)
	(31,518)	(47,192)

- (a) 2023年12月15日，湖南省長沙市中級人民法院作出終審判決，裁定本集團於2017年收購的全資附屬公司湖南獵鷹實業有限公司(「湖南獵鷹」)，須繳付湖南速躍森建設工程有限公司(湖南獵鷹於2013年前為其股東)出資額人民幣17,401,000元，該金額在收益表中確認為其他虧損。

中期簡明合併財務資料附註(續)

9 所得稅

	截至以下日期止六個月	
	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
當期所得稅	—	—
期內所得稅前利潤的當期所得稅	—	—
遞延所得稅		
遞延所得稅資產減少(附註19)	942	—
遞延所得稅負債減少(附註19)	(4,688)	(4,624)
遞延所得稅優惠總額	(3,746)	(4,624)
所得稅	(3,746)	(4,624)

(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) 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(2024年：無)。

(c) 中國內地

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2025年2月28日及2024年2月29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，則有關學校可享有企業所得稅免稅優惠。本集團位於中國內地的高中及大學已獲相關地方稅務部門授予學費收入的企業所得稅豁免。鄭州軟件職業技術學院須繳納企業所得稅。期內，該校並無產生任何應課稅利潤。

中期簡明合併財務資料附註(續)

9 所得稅(續)

(c) 中國內地(續)

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

對泰國公司應課稅利潤採用之法定企業所得稅稅率為20%(2024年：20%)。根據相關泰國法規，從事提供高等教育服務的實體毋須繳納泰國所得稅。

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	
	2025年2月28日 (未經審核)	2024年2月29日 (未經審核)
本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元)		
— 期內	405,788	193,255
— 持續經營業務期內	388,940	173,976
已發行普通股加權平均數(千股)	3,672,788	3,606,788
每股基本盈利(人民幣元)		
— 期內	0.11	0.05
— 持續經營業務期內	0.11	0.05

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	
	2025年2月28日 (未經審核)	2024年2月29日 (未經審核)
本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元)		
— 期內	405,788	193,255
— 持續經營業務期內	388,940	173,976
調整：		
— 可換股債券的影響(人民幣千元)	29,234	19,203
本公司股權持有人應佔經調整利潤(人民幣千元)		
— 期內	435,022	212,458
— 持續經營業務期內	418,174	193,179
已發行普通股加權平均數(千股)	3,672,788	3,606,788
調整：		
— 可換股債券的影響(千股)	502,320	590,303
每股攤薄盈利的經調整普通股加權平均數(千股)	4,175,108	4,197,091
每股攤薄盈利(人民幣元)		
— 期內	0.10	0.05
— 持續經營業務期內	0.10	0.05

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

(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)	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2025年2月28日止六個月				
年初賬面淨值	7,084,757	428,150	903,917	119,743
添置	572,464	—	—	4,496
出售	(1,384)	—	—	(8)
折舊及攤銷	(311,691)	(2,144)	—	(16,677)
— 持續經營業務	(307,308)	—	—	(16,677)
— 已終止經營業務	(4,383)	(2,144)	—	—
出售附屬公司(附註22)	(98,715)	(16,795)	(41,560)	—
匯兌差額	918	—	—	—
年末賬面淨值	7,246,349	409,211	862,357	107,554
截至2024年2月29日止六個月				
年初賬面淨值	5,862,436	432,438	1,084,625	92,139
添置	1,642,468	—	—	49,653
出售	(7,945)	—	—	(1)
折舊及攤銷	(252,219)	(2,144)	—	(15,347)
— 持續經營業務	(248,608)	—	—	(15,347)
— 已終止經營業務	(3,611)	(2,144)	—	—
匯兌差額	(2,754)	—	—	—
年末賬面淨值	7,241,986	430,294	1,084,625	126,444

於2025年2月28日，並無房屋所有權證的樓宇的賬面值為人民幣343,690,000元(2024年8月31日：人民幣276,610,000元)。本集團正取得證書。

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

資產負債表列示與租賃相關的下列金額：

	於2025年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
使用權資產		
— 樓宇	18,575	27,117
— 租賃土地	1,674,195	1,806,101
— 汽車	—	276
	1,692,770	1,833,494
租賃負債		
— 流動	6,329	7,360
— 非流動	11,188	16,052
	17,517	23,412

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(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：

	截至以下日期止六個月	
	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2024年2月29日 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	4,569	5,705
— 租賃土地	25,703	25,471
	30,272	31,176
終止經營業務(附註22)		
— 樓宇	675	640
— 汽車	163	134
	838	774
利息開支(計入財務開支)	641	490
短期租賃相關開支(計入收入成本及行政開支)	1,690	2,640

(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2025年2月28日，政府劃撥的土地使用權的賬面值為人民幣438,544,000元(2024年8月31日：人民幣445,376,000元)。

(v) 於2025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15,706,000元(2024年8月31日：人民幣16,193,000元)。本集團正申請證書。

中期簡明合併財務資料附註(續)

12 貿易及其他應收款項

	於2025年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2024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	14,278	14,578
減值撥備	(9,714)	(8,881)
	4,564	5,697
其他應收款項		
出售附屬公司應收款項(a)	166,066	—
應收當地政府款項	46,202	49,202
按金	2,342	2,342
員工墊款	2,251	2,614
其他	652	5,050
減值撥備	(515)	(737)
	216,998	58,471
	57,125	160,020
預付款項		
預付開支	7,804	2,529
	229,366	66,697

附註：

- (a) 該款項指應收TEDCO及其附屬公司的款項，由於TEDCO及其附屬公司的資產及負債獲分類為持作出售，此款項於2025年2月28日不再於本集團內部抵銷。

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2025年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
不足1年	6,382	7,790
1年以上	7,896	6,788
	14,278	14,578

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2024年8月31日及2025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2024年9月1日及2025年2月 28日的結餘	3,606,787,883	36,068	30	1,762,405	1,762,435
於2023年9月1日及2024年2月 29日的結餘	3,606,787,883	36,068	30	1,762,405	1,762,435

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2025年2月28日止六個月		截至2024年2月29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	105,043,690	0.00001	105,043,690
已行使購股權	0.00001	—	0.00001	—
期末結餘	0.00001	105,043,690	0.00001	105,043,690
期末可行使	0.00001	4,327,190	0.00001	4,327,190

尚未行使的購股權之屆滿日期及行使價如下：

	2025年2月28日		2024年2月29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	105,043,690	0.00001	105,043,690

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2025年2月28日，20,524,200份購股權已歸屬，而3,278,900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2025年2月28日，3,131,600份購股權已歸屬，而363,590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2025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2025年2月28日，409,000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2025年2月28日，1,043,200份購股權已歸屬，而244,500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2025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。上市後及自首年及第二至三週年起，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2025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2025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7,791,000元)(2024年：8,560,000港元(相當於人民幣7,370,000元))。

15 應計費用及其他應付款項

	於2025年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2024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))	12,793	12,435
購買物業、廠房及設備應付款項	180,821	247,913
已收學生雜項開支	120,699	113,453
應付薪金及福利	45,064	53,767
應付學生及教師的政府補貼	30,108	42,467
已收按金	18,948	20,422
應付教材款項及其他營運開支	12,234	20,979
審計及諮詢費	3,013	3,212
應付利息	5,813	7,888
應付稅項	3,179	26,688
應付法律索償(附註8)	17,401	18,290
界定退休福利	—	9,674
其他	18,051	22,587
	1,062,154	1,193,805

中期簡明合併財務資料附註(續)

16 借款

	於2025年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動		
無抵押銀行貸款	279,980	286,990
流動		
有抵押銀行貸款	50,000	220,000
無抵押銀行貸款	180,010	878,010
	230,010	1,098,010
借款總額	509,990	1,385,000

(a) 借款變動分析如下：

	截至2025年2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2024年2月29日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
期初	1,385,000	1,456,900
新增借款所得款項(i)	150,000	400,000
償還借款	(1,025,010)	(606,900)
期末	509,990	1,250,000

(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3.556% (2024年：3.705%)。

(b) 於2025年2月28日，並無未提取銀行信貸(2024年8月31日：人民幣12,000,000元)。

中期簡明合併財務資料附註(續)

16 借款(續)

(c) 有抵押銀行貸款的賬面值分析如下：

	於2025年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行借款		
由一名關聯方擔保	50,000	220,000

17 按公平值計入損益的金融負債

	於2025年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
流動		
可換股債券	—	749,328
將予發行的認股權證	22,129	—
	22,129	749,328

(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

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：

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%，則有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)

- (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。

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)。

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，該款項分別於2023年8月31日重新分類為非流動負債及於2024年8月31日劃分為流動負債。

(c) 清償可換股債券

於2024年9月20日，本公司自若干債券持有人購回及註銷本金額為60,131,614港元的部分可換股債券，總代價為32,471,000港元(相當於人民幣29,438,000元)，產生其他收益約18,673,000港元(相當於人民幣16,928,000元)。進行有關購回後，可換股債券的未償還本金額減少至約913,868,386港元。

於2024年12月27日，本公司與佔可換股債券未償還本金額不少於75%的債券持有人訂立終止協議(「終止協議」)，內容有關同意可換股債券條款及條件的若干豁免及修訂。於同日，本公司支付可換股債券的未償還利息4.2百萬港元(相當於人民幣3.9百萬元)。

17 按公平值計入損益的金融負債(續)

(c) 清償可換股債券(續)

於2025年2月10日為全體債券持有人舉行的特別決議案(「特別決議案」)會議上，特別決議案獲所需債券持有人通過。因此，有關豁免及修訂已生效且對全體債券持有人均有約束力。上述豁免及修訂的詳情載列如下：

- (1) 有關(其中包括)以下事項的豁免已授出：(i)因本公司股份由2024年12月2日起超過連續20個交易日暫停買賣而即時贖回可換股債券；及(ii)日期為2023年1月19日的可換股債券協議所載的違約利息，原因為(i)及本公司並無於到期日2024年12月27日贖回可換股債券。
- (2) 於通過特別決議案後第五個營業日，以可換股債券本金額按比例贖回本金總額為430,000,000港元(相當於人民幣397,921,000元)的可換股債券。
- (3) 根據可換股債券條款將本公司股份的換股價由每股1.65港元重設為每股0.733港元。可換股債券的到期日由2024年12月27日延長至本公司股份恢復買賣後的第十個營業日，於該日，本公司必須按比例以上述經修訂換股價每股0.733港元強制轉換剩餘本金額約483,868,386港元為固定660,120,581股本公司股份。

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)

(c) 清償可換股債券(續)

- (4) 本公司應(i)在實際可行情況下盡快，並在本公司下屆股東週年大會後十個營業日內，且無論如何不遲於2025年5月31日，向投票贊成特別決議案的債券持有人按比例發行182,000,000份認股權證，各債券持有人的認股權證數目為該債券持有人所持可換股債券佔投票贊成特別決議案的可換股債券未償還本金總額的百分比。各份認股權證賦予持有人權利按固定價格0.5港元購買一股本公司股份，並可於發行日期起計三年內的行使期內隨時行使；或(ii)若本公司於2025年5月31日前尚未發行認股權證或倘有關發行認股權證的普通決議案未能於本公司下屆股東週年大會上獲通過(以較早發生者為準)，則於2025年5月31日後兩個營業日內，以現金向投票贊成特別決議案的債券持有人按比例支付70,500,000港元，以代替認股權證；惟若未能發行認股權證並非李氏家族所能控制(定義見特別決議案)，則本公司及債券持有人須於一個月內磋商解決方案，而倘有關磋商失敗，則本公司須在不遲於2025年5月31日後一個月期間內，以現金向投票贊成特別決議案的債券持有人按比例支付70,500,000港元，以代替認股權證。

於2024年12月31日及2025年1月2日，本公司根據終止協議在香港的託管銀行賬戶存入合共430,000,000港元，目的為誠如上文(c)(2)所述，於通過特別決議案後第五個營業日贖回。

根據特別決議案，本公司：

- (1) 於通過特別決議案後第五個營業日完成贖回並自託管銀行賬戶向債券持有人支付430,000,000港元；
- (2) 於本公司股份恢復買賣後第十個營業日根據於2024年1月29日舉行的本公司上屆股東週年大會通過的普通決議案項下的一般授權，於2025年3月14日發行上文(c)(3)所述的所需股份；及

17 按公平值計入損益的金融負債(續)

(c) 清償可換股債券(續)

- (3) 將透過於本公司應屆股東週年大會上通過普通決議案發行上文(c)(4)所述的所需認股權證，此普通決議案須超過50%的過半數票數贊成，方可通過；或向投票贊成特別決議案的債券持有人按比例支付70,500,000港元，以代替上文(c)(4)所述的認股權證。根據終止協議，可換股債券的相關持有人已承諾共同持有上文(c)(3)所述660,120,581股本公司股份當中最少400,000,000股，直至2025年5月31日或本公司下屆股東週年大會(以較早者為準)。本公司董事合理相信發行所需認股權證的普通決議案將予通過。

根據上文所述及根據國際財務報告準則的相關規定，於2025年2月10日(通過特別決議案當日)，已確認為按公平值計入損益的金融負債的可換股債券已取消確認。可換股債券的公平值與已付代價之間的差額已在損益中確認。其他綜合收入所呈列的信貨風險變動應佔的可換股債券公平值變動累計金額已轉移至保留盈利。將予發行的股份已初步確認為按公平值計量的股本工具。將予發行的認股權證已初步確認為按公平值計入損益的金融負債。

根據本公司於2024年11月29日暫停買賣前的最新股價0.37港元、可資比較公司的近期價格走勢及2025年2月10日特別決議案獲通過當日的其他相關假設：(i)股份的公平值約為250,408,000港元(相當於人民幣230,510,000元)；(ii)認股權證的公平值約為20,745,000港元(相當於人民幣19,097,000元)；(iii)確認其他虧損約19,635,000港元(相當於人民幣18,075,000元)；及(iv)其他綜合收入所呈列的信貨風險變動應佔的可換股債券公平值變動累計金額約383,574,000港元(相當於人民幣353,095,000元)已轉移至保留盈利。

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2025年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
新校園建設項目	364,006	437,888

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2025年 2月28日止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2024年 8月31日止年度 人民幣千元 (經審核)
期初	16,422	16,867
扣除自損益(附註9)	(1,476)	(445)
— 持續經營業務	(942)	3,164
— 已終止經營業務(附註22)	(534)	(3,609)
出售附屬公司(附註22)	(12,724)	—
期末	2,222	16,422

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)

(b) 遞延所得稅負債

	截至2025年 2月28日止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2024年 8月31日止年度 人民幣千元 (經審核)
期初	(492,290)	(502,022)
計入損益(附註9)	4,688	9,732
— 持續經營業務	4,688	9,732
— 已終止經營業務(附註22)	—	—
出售附屬公司(附註22)	44,158	—
期末	(443,444)	(492,290)

(c) 遞延所得稅資產及負債對銷後呈列如下：

	截至2025年 2月28日止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2024年 8月31日止年度 人民幣千元 (經審核)
期初	(475,868)	(485,155)
計入損益(附註9)	3,212	9,287
— 持續經營業務	3,746	12,896
— 已終止經營業務(附註22)	(534)	(3,609)
出售附屬公司(附註22)	31,434	—
期末	(441,222)	(475,868)

20 股息

董事會不建議就截至2025年2月28日止期間派付中期股息(2024年：無)。

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。

中期簡明合併財務資料附註(續)

21 關聯方交易(續)

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	
	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)
辦公樓租賃開支：		
— 鄭州粟米文化傳播有限公司	192	192
— 劉春華女士	89	89
— 李花女士	77	77
	358	358

(b) 關聯方結餘

	於2025年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2024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	9,537	9,371
— 鄭州粟米文化傳播有限公司	3,256	3,064
	606,823	606,465

於2025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。

中期簡明合併財務資料附註(續)

21 關聯方交易(續)

(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	
	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)
工資、薪金及花紅	3,058	3,195
退休金計劃供款	112	119
福利及其他開支	109	114
以股份為基礎的薪酬	506	586
	3,785	4,014

22 出售泰國附屬公司

於2024年12月27日，本公司的其中一家全資附屬公司中國宇華教育投資有限公司（於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，「賣方」）與第三方人士Xin Yu先生（「買方」）訂立收購協議，據此，賣方決定出售及買方同意購買：(i) Thai Education Holdings Co., Ltd.（「TEDCO」）的100%已發行及發行在外普通股，該公司持有Fareast Stamford International Co., Ltd.（「FES」）已發行及發行在外股本約92.8750%；及(ii) FES已發行及發行在外股本的7.1249%，總代價為240,000,000港元。於2025年2月28日，本集團已預收總代價194,000,000港元（相當於人民幣178,984,000元）的一部分，並正進行轉移控制權相關的必要程序。

根據上文所述，董事將本集團來自TEDCO及其附屬公司的泰國業務分類為已終止經營業務，而已終止經營業務的業績於截至2025年2月28日止六個月的中期簡明合併綜合損益表中單獨呈列。本集團已重新呈列有關已終止經營業務的比較資料以符合本期間的呈列方式。於2025年2月28日，董事於中期簡明綜合損益表將TEDCO及其附屬公司的資產及負債獨立分類為持作出售資產及持作出售負債。

中期簡明合併財務資料附註(續)

22 出售泰國附屬公司(續)

於2025年2月28日與已終止經營業務有關的資產及負債載列如下：

	於2025年 2月28日 人民幣千元
資產	
非流動資產	
物業、廠房及設備	98,715
無形資產	58,355
使用權資產	111,181
其他非流動資產	3,580
非流動資產總額	271,831
流動資產	
貿易及其他應收款項	7,983
現金及現金等價物	102,081
流動資產總額	110,064
持作出售的出售組別的總資產	381,895
負債	
非流動負債	
租賃負債	1,130
遞延所得稅負債	31,434
非流動負債總額	32,564
流動負債	
應計費用及其他應付款項	199,715
合約負債	39,439
租賃負債	876
流動負債總額	240,030
持作出售的出售組別的負債總額	272,594
持作出售的出售組別的淨資產	109,301

中期簡明合併財務資料附註(續)

22 出售泰國附屬公司(續)

截至2025年2月28日及2024年2月29日止六個月與已終止經營業務有關的財務表現載列如下：

	截至2025年 2月28日止 六個月 人民幣千元	截至2024年 2月29日止 六個月 人民幣千元
收入	64,062	61,511
收入成本	(31,495)	(27,304)
毛利	32,567	34,207
銷售開支	(3,662)	(3,469)
行政開支	(12,888)	(9,836)
經營利潤	16,017	20,902
財務收入	1,444	316
財務開支	(79)	(1,920)
財務開支 — 淨額	1,365	(1,604)
所得稅前利潤	17,382	19,298
所得稅	(534)	(19)
已終止經營業務期內利潤	16,848	19,279
其他綜合收入		
貨幣換算差額	3,172	(3,796)
期內其他綜合收入(已扣稅)	3,172	(3,796)
已終止經營業務期內綜合收入總額	20,020	15,483

23 期後事項

於2025年2月28日後及直至本中期簡明合併財務資料獲批准日期，概無發生任何重大事項。

釋義

「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「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控股股東之一
「董事會」	指	本公司董事會
「債券」	指	本公司於2019年所發行本金總額為2,088百萬港元於2024年到期的0.90%可換股債券（已於2024年12月27日從聯交所撤回上市）
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「中國」	指	中華人民共和國，本中期報告中，除文義另有所指外，對中國的提述不包括香港、澳門及台灣；「中國的」一詞亦具有類似涵義
「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
「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C1所載企業管治守則（經不時修訂）
「董事」	指	本公司不時的董事
「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）

釋義(續)

「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
「實施意見」	指	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》
「首次公開發售」	指	於2017年2月16日股份首次公開發售
「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
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(經不時修訂)
「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
「提名委員會」	指	本公司提名委員會
「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
「薪酬委員會」	指	本公司薪酬委員會
「報告期間」	指	截至2025年2月28日止六個月
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「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

釋義(續)

「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