

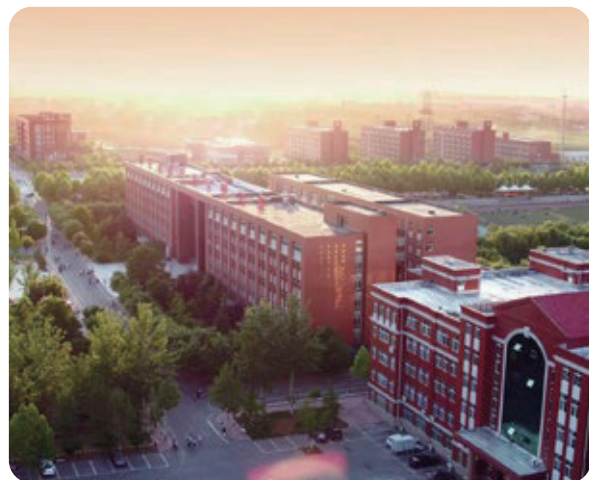


中国宇华教育集团有限公司

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



年 度 報 告

2025



目錄

公司簡介	2
公司資料	3
財務資料	5
財務概要	8
管理層討論及分析	11
董事會報告	16
董事及高級管理層	46
企業管治報告	51
獨立審計師報告	68
合併損益表	79
合併綜合收益表	81
合併資產負債表	83
合併權益變動表	85
合併現金流量表	86
合併財務報表附註	88
釋義	193

公司簡介

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。

本集團繼續透過改善教育基礎設施，不遺餘力地向學生提供優質教育。因此，自2025年8月31日以來，本集團業務並無重大變動。

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

(已辭任並於2025年10月17日起生效)

任豔丹女士

(已獲委任並於2025年10月17日起生效)

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

公司資料(續)

中國總部及主要營業地點

中國鄭州市
鄭東新區
馬莊街3號
10號樓4層21號

主要股份過戶登記處

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

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號合和中心
17樓1712-1716號舖

主要往來銀行

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

公司網站

www.yuhuachina.com

股份代號

6169

財務資料

下表載列截至2025年及2024年8月31日止年度主要財務數據的比較：

	截至8月31日止年度		變動
	2025年 (人民幣千元)	2024年 (人民幣千元)	
收入	2,496,819	2,368,151	5.4%
毛利	1,145,649	919,656	24.6%
經調整毛利 ¹	1,185,707	959,962	23.5%
經調整本公司股權持有人應佔純利 ²	913,913	467,186	95.6%

附註：

- 截至2025年8月31日止年度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。
- 截至2025年8月31日止年度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；(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.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以及其出售所得收益。

財務資料(續)

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。

經調整毛利之計算

	截至8月31日止年度	
	2025年 (人民幣千元)	2024年 (人民幣千元)
持續經營業務毛利	1,145,649	919,656
加：以股份為基礎的薪酬開支(計入收入成本)	5,844	5,802
加：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	10,733	10,997
— 博望高中	1,542	1,542
— 山東英才學院	21,939	21,965
經調整毛利	1,185,707	959,962

財務資料(續)

經調整本公司股權持有人應佔純利之計算

	截至8月31日止年度	
	2025年 (人民幣千元)	2024年 (人民幣千元)
本公司股權持有人應佔純利	929,876	398,741
減：已終止經營業務純利	(26,815)	(29,284)
加：以股份為基礎的薪酬開支(計入收入成本)	5,844	5,802
加：以股份為基礎的薪酬開支(計入行政開支)	9,728	9,809
加：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	10,837	11,104
— 博望高中	1,701	1,701
— 山東英才學院	21,939	21,965
減：與可換股債券相關的收益及虧損 ¹		
— 可換股債券的公平值虧損	24,190	55,568
— 購回可換股債券的收益	(16,928)	—
— 贖回可換股債券的虧損	18,075	—
減：出售泰國附屬公司的收益 ²	(56,975)	—
減：政府補助	(7,559)	(8,220)
經調整本公司股權持有人應佔純利	913,913	467,186

附註：

- 詳情載於附註7：其他收益／(虧損)－淨額。
- 詳情載於附註7及附註34：出售泰國附屬公司。

財務概要

經營業績	截至8月31日止年度				
	2025年 (人民幣千元)	2024年 (人民幣千元)	2023年 (人民幣千元)	2022年 (人民幣千元)	2021年 (人民幣千元)
收入	2,496,819	2,368,151	2,380,276	2,380,372	2,258,583
收入成本	(1,351,170)	(1,448,495)	(1,232,544)	(961,430)	(739,957)
毛利	1,145,649	919,656	1,147,732	1,418,942	1,518,626
經營利潤	913,518	398,619	1,127,706	1,145,926	1,761,651
稅前利潤	898,308	364,168	1,138,559	1,126,299	1,708,746
年內利潤	934,620	403,922	1,140,104	1,134,953	852,776
非國際財務報告準則衡量方法：					
經調整毛利 ¹	1,185,706	959,962	1,191,308	1,463,139	1,564,445
經調整本公司股權持有人應佔純利 ²	913,913	467,186	969,430	1,242,516	1,266,857

經調整項目	截至8月31日止年度				
	2025年 (人民幣千元)	2024年 (人民幣千元)	2023年 (人民幣千元)	2022年 (人民幣千元)	2021年 (人民幣千元)
已終止經營業務純利	(26,815)	(29,284)	—	—	—
以股份為基礎的薪酬開支(計入收入成本)	5,844	5,802	5,478	6,375	5,855
以股份為基礎的薪酬開支(計入行政開支)	9,727	9,810	9,262	10,924	7,457
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	10,837	11,104	11,300	11,153	10,059
— 博望高中	1,701	1,701	1,190	1,190	2,956
— 山東英才學院	21,939	21,965	21,077	20,947	20,931
— 斯坦福國際大學	—	—	4,288	4,288	4,288
與可換股債券相關的收益及虧損					
— 可換股債券及可轉股貸款的公平值變動	24,190	55,568	(40,957)	73,436	(459,810)
— 購回可換股債券的收益淨額	(16,928)	—	(169,738)	—	—
— 修訂可換股債券條款產生的虧損	—	—	6,781	—	—
— 贖回可換股債券的虧損	18,075	—	—	—	—
出售泰國附屬公司的收益	(56,975)	—	—	—	—
政府補助	(7,559)	(8,220)	(13,977)	(11,502)	(14,024)

財務概要(續)

財務比率	截至8月31日止年度				
	2025年	2024年	2023年	2022年	2021年
毛利率	45.9%	38.8%	48.2%	59.6%	67.2%
本公司股權持有人應佔純利率	37.2%	16.8%	47.7%	47.3%	36.5%
經調整本公司股權持有人應佔純利率	36.6%	19.7%	40.7%	52.2%	56.1%

附註：

- 截至2025年8月31日止年度的經調整毛利按撇除(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(包括湖南涉外經濟學院學校)、宇博慧教育及其附屬公司(包括開封市祥符區博望高中)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後的期內持續經營業務毛利計算。
- 截至2025年8月31日止年度經調整本公司股權持有人應佔純利率按撇除(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)期內確認與可換股債券相關的收益及虧損；及(v) 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以及其出售所得收益後的本公司股權持有人應佔純利計算。

資產及負債	於8月31日				
	2025年 (人民幣千元)	2024年 (人民幣千元)	2023年 (人民幣千元)	2022年 (人民幣千元)	2021年 (人民幣千元)
非流動資產	10,429,438	10,381,686	9,440,109	7,164,172	6,999,145
流動資產	1,879,175	2,157,845	2,546,263	4,328,631	1,911,133
流動負債	2,516,312	4,061,911	3,299,657	4,561,038	2,206,527
流動資產(負債)淨額	(637,137)	(1,904,068)	(753,394)	(232,407)	(295,394)
總資產減流動負債	9,792,301	8,477,620	8,686,715	6,931,765	6,703,751
非流動負債	952,362	943,820	1,693,143	1,108,708	2,921,175
總權益	8,789,272	7,533,800	6,993,572	5,823,057	3,782,576
物業、廠房及設備	7,252,370	7,084,757	5,862,436	3,706,284	3,624,140
現金及現金等價物	1,730,448	2,090,467	2,370,966	4,240,783	1,655,884
合約負債	840,589	1,013,408	729,591	1,471,401	904,448
銀行借款	636,940	1,385,000	1,456,900	640,198	850,351

財務概要(續)

財務比率	於8月31日／截至該日止年度				
	2025年	2024年	2023年	2022年	2021年
流動比率	0.75	0.53	0.77	0.95	0.87
資本負債比率 ³	7.2%	18.4%	20.8%	11.0%	22.5%

現金流量	截至8月31日止年度				
	2025年	2024年	2023年	2022年	2021年
	(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)
經營活動所得現金淨額	1,632,038	1,689,450	418,865	2,183,244	2,000,019

附註(續)：

3. 資本負債比率按於有關財政年度末的銀行計息貸款總額除以總權益計算。

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。

本集團致力持續提升教學品質及服務，確保為學生提供優質教育。因此，自2025年8月31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8月31日，本集團於中國有9所學校。

下表概述本集團於2025年及2024年8月末按類別劃分的學校：

	於2025年 8月31日	於2024年 8月31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	— (附註1)	1 (附註1)
總計	9	10

附註：

1. 指泰國斯坦福國際大學。出售TEDCO及其附屬公司(包括斯坦福國際大學)已於2025年5月31日完成。該等公司於報告期內的財務業績已於本集團的合併財務報表重新呈列為已終止經營業務。

2024/2025學年，本集團的學校共有107,387名學生就讀。

管理層討論及分析(續)

報告期後事項

除本年報所披露者外，截至2025年8月31日止年度，概無發生其他可能影響本集團的重大事項。

日後發展

本集團日後發展重點為不斷完善教育基礎設施，開設新校區，大幅加大對職業教育的投入。本集團將持續尋找增長潛力大的高等教育投資機會，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

概覽

截至2025年8月31日止年度，本集團錄得收入人民幣2,496.8百萬元、經調整毛利人民幣1,185.7百萬元及毛利人民幣1,145.6百萬元。截至2025年8月31日止年度，本集團經調整毛利率¹為47.5%，而2024年同期為40.5%。截至2025年8月31日止年度，毛利率為45.9%，而2024年同期為38.8%。

截至2025年8月31日止年度，經調整本公司股權持有人應佔純利為人民幣913.9百萬元，較2024年同期增加人民幣446.7百萬元或增加95.6%。截至2025年8月31日及2024年8月31日止年度，經調整本公司股權持有人應佔純利率²分別為36.6%及19.7%。

截至2025年8月31日及2024年8月31日止年度，本公司股權持有人應佔純利分別為人民幣929.9百萬元及人民幣398.7百萬元。截至2025年8月31日及2024年8月31日止年度，本公司股權持有人應佔純利率分別為37.2%及16.8%。

收入

截至2025年8月31日止年度，本集團收入為人民幣2,496.8百萬元，較2024年同期的人民幣2,368.2百萬元增加人民幣128.7百萬元或5.4%。該增加主要是由於若干學校的招生人數上升。

1 經調整毛利率按經調整毛利計算。詳情請參閱本報告「非國際財務報告準則衡量方法」一節。

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。詳情請參閱本報告「非國際財務報告準則衡量方法」一節。

管理層討論及分析(續)

收入成本

截至2025年8月31日止年度，本集團收入成本為人民幣1,351.2百萬元，較2024年同期的人民幣1,448.5百萬元減少人民幣97.3百萬元或6.7%。本集團經調整收入成本³為人民幣1,311.1百萬元，較2024年同期的人民幣1,408.2百萬元減少人民幣97.1百萬元或6.9%。

毛利及毛利率

截至2025年8月31日止年度，本集團截至2025年8月31日及2024年8月31日止年度的毛利分別為人民幣1,145.6百萬元及人民幣919.7百萬元。截至2025年8月31日及2024年8月31日止年度，本集團毛利率分別為45.9%及38.8%。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。

本集團經調整毛利為人民幣1,185.7百萬元，較2024年同期的人民幣960.0百萬元增加人民幣225.7百萬元或23.5%。截至2025年8月31日止年度，本集團經調整毛利率為47.5%，而2024年同期則為40.5%。

銷售開支

截至2025年8月31日止年度，本集團銷售開支為人民幣19.7百萬元，較2024年同期的人民幣21.5百萬元減少人民幣1.8百萬元或8.5%。該減少主要是由於減少營銷及推廣開支所致。

行政開支

截至2025年8月31日止年度，本集團截至2025年8月31日及2024年8月31日止年度的行政開支分別為人民幣241.4百萬元及人民幣256.9百萬元。該減少主要是由於加強成本控制所致。本集團經調整行政開支⁴為人民幣231.7百萬元，較2024年同期的人民幣247.1百萬元減少人民幣15.4百萬元。

其他收入

截至2025年8月31日止年度，本集團其他收入為人民幣17.5百萬元，較2024年同期的人民幣14.6百萬元增加人民幣2.9百萬元。該增加主要是由於輔助服務及考試費收入增加。

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的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價值調整導致的額外折舊及攤銷。

4 經調整行政開支按撇除以股份為基礎的薪酬影響後的期內行政開支計算。

管理層討論及分析(續)

其他收益及虧損

截至2025年8月31日止年度，本集團其他收益及虧損錄得收益淨額人民幣13.8百萬元，而2024年同期錄得虧損淨額人民幣254.2百萬元。收益淨額主要反映出售泰國附屬公司的收益及可換股債券產生的收益／虧損淨額。

經營利潤

截至2025年8月31日止年度，本集團經營利潤為人民幣913.5百萬元，較2024年同期的人民幣398.6百萬元增加人民幣514.9百萬元或129.2%。截至2025年8月31日及2024年8月31日止年度，經營利潤率分別為36.6%及16.8%。

財務收入

財務收入由截至2024年8月31日止年度的人民幣22.9百萬元減少19.4%至2025年同期的人民幣18.5百萬元，是由於利息收入下跌。

財務開支

財務開支由截至2024年8月31日止年度的人民幣57.4百萬元減少至2025年同期的人民幣33.7百萬元，是由於利息開支減少。

已終止經營業務期內利潤

於2025年8月31日，於2025年5月31日完成出售TEDCO及其附屬公司（包括泰國斯坦福國際大學）後，該等公司截至2025年及2024年8月31日止年度的純利分別為人民幣26.8百萬元及人民幣29.3百萬元，已獨立呈列為已終止經營業務期內利潤。

報告期內利潤

由於上述因素，截至2025年8月31日止年度，本集團錄得本公司股權持有人應佔純利人民幣929.9百萬元，較2024年同期的人民幣398.7百萬元增加人民幣531.1百萬元或133.2%。截至2025年8月31日止年度，本公司股權持有人應佔純利率為37.2%，而2024年同期為16.8%。

截至2025年8月31日止年度，經調整本公司股權持有人應佔純利為人民幣913.9百萬元，較2024年同期的人民幣467.2百萬元增加人民幣446.7百萬元或95.6%。此外，截至2025年8月31日及2024年8月31日止年度，經調整本公司股權持有人應佔純利率分別為36.6%及19.7%。

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)

流動資金及資金來源和借款

於2025年8月31日，本集團現金及現金等價物由於2024年8月31日的人民幣2,090.5百萬元減少17.2%至於2025年8月31日的人民幣1,730.4百萬元。該減少主要是由於期內償還借款及贖回並購回可換股債券。

於2025年8月31日，本集團流動資產為人民幣1,879.2百萬元，包括現金及受限制現金人民幣1,732.6百萬元、初始期限超過三個月的定期存款46.6百萬元以及貿易及其他應收款項人民幣99.9百萬元。本集團流動負債為人民幣2,516.3百萬元，其中應計費用及其他應付款項人民幣1,389.2百萬元、借款人民幣283.0百萬元、合約負債人民幣840.6百萬元及租賃負債人民幣3.5百萬元。於2025年8月31日，本集團流動比率（等於流動資產除以流動負債）為0.75（2024年8月31日：0.53）。

資本負債比率

於2025年8月31日，本集團資本負債比率（按銀行計息貸款總額除以總權益計算）約為7.2%（2024年8月31日：18.4 %）。

重大投資

截至2025年8月31日止年度，本集團並無作出或持有任何重大投資（包括價值佔本集團任何截至2025年8月31日的總資產5%或以上的於被投資公司的投資）。

重大收購及出售

截至2025年8月31日止年度，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、併表附屬實體或聯營公司。

質押資產

於2025年8月31日，本集團並無由質押資產擔保的借款。

或有負債

於2025年8月31日，本集團並無重大或有負債。

外匯風險

截至2025年8月31日止年度，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8月31日，除以外幣計值的銀行存款及出售泰國附屬公司的應收款項外，本集團經營業務並無任何重大外匯風險。

重大投資及資本資產之未來計劃

截至2025年8月31日，本集團並無其他重大投資及資本資產計劃。

董事會報告

本公司董事會欣然提呈本董事會報告，連同本集團截至2025年8月31日止年度的合併財務報表。

董事

截至2025年8月31日止年度及直至本年報日期在任的董事如下：

執行董事：

李光宇先生(主席)

李花女士(副主席)

邱紅軍女士(已辭任並於2025年10月17日起生效)

任豔丹女士(已獲委任並於2025年10月17日起生效)

獨立非執行董事：

陳磊先生

張志學先生

范楠楠女士

本集團董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報第46至50頁「董事及高級管理層」一節。

全球發售

本公司於2016年4月25日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)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於2017年2月28日在聯交所主板上市。

主要業務

本集團已優化其經營結構，以減輕《實施條例》的影響。本集團正將現有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。

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8月31日以來，本集團業務並無重大變動。

有關本集團截至2025年8月31日止年度主要業務的分析載於合併財務報表附註5。

業務回顧

香港法例第622章公司條例附表5所規定對本集團業務的中肯審視(包括本集團的財務表現分析、本集團日後可能的業務發展指標以及本集團與利益相關人士的關鍵關係(對本集團具有重大影響,本集團的成功亦有賴於此))載於本報告「管理層討論及分析」一節。上述討論構成本報告的一部分。有關本公司與其僱員、客戶及供應商以及對本公司具有重大影響的其他人士之間的關鍵關係說明,載列於本公司另行刊發的「2025年環境、社會及管治報告」。2025年環境、社會及管治報告分別以中文及英文編製,已上載至本公司網站(<http://www.yuhuachina.com>)及「披露易」網站(www.hkexnews.hk)可供查閱。倘股東需要打印本,可按本年報所披露的聯絡資料與本公司聯繫。

主要風險及不確定因素

除本年報「持續關連交易」內「與合約安排有關的風險」一節所披露者外,本集團面臨的若干主要風險及不確定因素概述如下,部分風險及不確定因素無法控制。

- 經營及業務前景;
- 業務及經營策略以及實施該等策略的能力;
- 開發及管理經營及業務的能力;
- 維持或增加學校報讀人數的能力;
- 維持或提高學費的能力;
- 控制營運成本的能力;
- 維持或提高本集團設施使用率的能力;
- 資本開支計劃及未來資本需求;
- 未來一般及行政開支;
- 在(其中包括)資本、技術及技能人才(包括教學人員)方面的競爭;
- 本集團經營所處教育行業的競爭;及
- 本集團經營所處教育行業及地區市場中監管及營商環境的變更。

然而,以上所列並非全部。投資者在投資股份前務請自行判斷或諮詢彼等的投資顧問。

董事會報告(續)

環境政策及表現

本集團致力履行社會責任、改善僱員福利及促進發展、保護環境、回饋社會並實現可持續增長。

遵守相關法律法規

據董事會及管理層所知，本集團已於所有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。截至2025年8月31日止年度，本集團概無嚴重違反或不遵守適用法律法規的情況。

主要客戶及供應商

本集團客戶主要包括學生及家長。本集團供應商主要包括裝修服務、膳食餐飲公司、課本、制服及教學設備供應商。截至2025年8月31日止年度，本集團並無任何單一客戶佔本集團收入的5%以上，而本集團五大供應商的總採購額佔本集團總採購額約22.7%。

截至2025年8月31日止年度，本集團與客戶或供應商概無任何重大糾紛。

財務概要

本集團最近五個財政年度的經審計合併業績及資產和負債概要(摘錄自經審計合併財務報表)載於本年報第8至10頁。該摘要不構成經審計合併財務報表的一部分。

優先購買權

組織章程細則或開曼群島法例並無規定本公司須按比例向現有股東發售新股份的優先購買權條文。

附屬公司

有關本公司附屬公司的詳情載於合併財務報表附註31。

物業、廠房及設備

截至2025年8月31日止年度，本公司及本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於合併財務報表附註13。

於2025年8月31日，本年報中財務報表所載本集團持作自用物業的賬面值為人民幣6,700百萬元。

股本及已發行股份

截至2025年8月31日止年度本公司股本的變動詳情及截至2025年8月31日止年度已發行股份的詳情載於合併財務報表附註21。

捐款

截至2025年8月31日止年度，本集團捐款人民幣0.06百萬元(2024年：人民幣0.06百萬元)及並無獲得捐款(2024年：無)。

已發行債權證

截至2025年8月31日止年度，本集團並無發行任何債權證。

股權掛鈎協議

除首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃外，截至2025年8月31日止年度，本集團並無訂立或存續任何股權掛鈎協議。

股息

董事會不推薦派發截至2025年8月31日止年度的末期股息(2024年：無)。

獲准許的彌償

根據組織章程細則，在不違反適用法律法規的情況下，各董事將獲本公司以資產及利潤作彌償保證，確保不會因彼等或彼等任何一方於履職過程中引致或蒙受的所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支而受損。

上述獲准許的彌償條文已於截至2025年8月31日止年度生效。本公司已投購責任險，為董事提供適當保障。

可分派儲備

截至2025年8月31日止年度內本公司儲備的變動詳情載列於合併權益變動表。於2025年8月31日，本公司的可分派儲備為人民幣5,478.2百萬元。

稅項減免

據本公司所知，股東不會因持有本公司證券而獲得任何稅項減免。

銀行貸款和其他借款

於2025年8月31日，本集團銀行貸款和其他借款的詳情載於本年報「管理層討論及分析」一節及合併財務報表附註25。

董事會報告(續)

董事服務合約

李先生已與本公司訂立服務合約，初始任期自上市日期起計三年或自上市日期起計直至本公司第三屆股東週年大會止(以較早者為準)，且自動續期三(3)年，直至根據服務的條款及條件或由其中一方向另一方提前發出不少於三(3)個月的書面通知予以終止為止。

執行董事李女士已與本公司訂立服務合約，初始任期自彼獲委任日期起計三(3)年，或自招股章程日期起計直至本公司第三屆股東週年大會止(以較早者為準)且自動續期三(3)年，直至根據服務的條款及條件或由其中一方向另一方提前發出不少於三(3)個月的書面通知予以終止為止。執行董事任豔丹女士已與本公司訂立服務合約，任期自2025年10月17日起計三年，且自動續期三(3)年，直至其中一方向另一方提前發出不少於三(3)個月的書面通知予以終止為止。

各獨立非執行董事(即陳磊先生及張志學先生)已與本公司簽訂委任函，初始任期自招股章程日期起計三年，而有關委任函已按相似條款續期三年，且已於2020年2月16日起生效，且將自動續期三年，直至由其中一方向另一方提前發出不少於三(3)個月的書面通知予以終止為止。獨立非執行董事范楠楠女士已與本公司簽訂委任函，初始任期自2024年4月30日起計三(3)年，且將自動續期三年，直至由其中一方向另一方提前發出不少於三(3)個月的書面通知予以終止為止。

擬於股東週年大會膺選連任的董事概無與本集團成員公司訂有本集團不支付賠償(法定賠償除外)則不可於一年內終止的服務合約。

董事於重大交易、安排或合約的權益

除下文「持續關連交易」一節所披露者外，截至2025年8月31日止年度內或年末，概無董事或與董事有關連的實體直接或間接於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司所訂立的任何重大交易、安排或合約中擁有重大權益。

與控股股東訂立的合約

截至2025年8月31日止年度，本公司或其任何附屬公司並無與控股股東或彼等任何附屬公司訂立任何重大合約，包括提供服務的重大合約。

董事會報告(續)

管理合約

截至2025年8月31日止年度，本公司並無訂立或存續有關本公司全部或任何大部分業務管理的合約。

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8月31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	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⁾	45.40%	好倉
李女士	全權信託受益人／實益擁有人／ 其他	1,941,826,000 ⁽²⁾	45.51%	好倉
邱紅軍女士 ⁽⁴⁾	實益擁有人	3,261,000 ⁽³⁾	0.08%	好倉

附註：

1. 根據2025年8月31日之已發行股份總數4,266,908,452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. 包括行使根據首次公開發售前購股權計劃所獲授購股權後，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）。
4. 邱紅軍女士已辭任執行董事，並於2025年10月17日起生效。

董事會報告(續)

於相聯法團的權益

董事姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	註冊資本金額	佔法團權益的百分比	好倉／淡倉／ 借出股份
李先生	宇華投資管理	實益擁有人	人民幣40,000,000元	80%	好倉
	鄭州宇華教育投資	實益擁有人	人民幣18,000,000元	36%	好倉
	鄭州中美教育投資	實益擁有人	人民幣30,000,000元	60%	好倉
	鄭州秦風教育科技有限公司	實益擁有人	人民幣400,000元	40%	好倉
	鄭州漢晨教育科技有限公司	實益擁有人	人民幣400,000元	40%	好倉
	長沙久照信息科技有限公司	實益擁有人	人民幣400,000元	40%	好倉
	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8月31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被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條規定須記錄於所備置登記冊內之權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

董事會報告(續)

主要股東於股份及相關股份中之權益及淡倉

於2025年8月31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	45.40%	好倉
李女士 ⁽²⁾	全權信託受益人／實益擁有人／其他	1,941,826,000	45.51%	好倉
Baikal Lake Investment ⁽²⁾	受控法團之權益／其他	1,917,500,000	44.94%	好倉
光宇投資 ⁽²⁾	實益擁有人／其他	1,917,500,000	44.94%	好倉
TMF (Cayman) Ltd. ⁽³⁾	受託人／其他	1,917,500,000	44.94%	好倉

附註：

1. 根據2025年8月31日之已發行股份總數4,266,908,452股計算。
2. 光宇投資控股有限公司的全部股本由TMF (Cayman) Ltd.的代名人Baikal Lake Investment持有，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。

董事會報告(續)

除上文所披露者外，於2025年8月31日，據董事所知，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。

僱員及薪酬政策

於2025年及2024年8月31日，我們分別有7,615名及7,984名僱員。本集團制定並實施符合其營運需求及業務發展的僱員及薪酬政策。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，本集團監察教師的教學質素，不時評核教師的表現。截至2025年8月31日止年度，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表現及各行政人員對本集團的貢獻檢討行政人員的薪酬並向董事會作出建議。

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

本集團截至2025年8月31日止年度的薪酬成本總額為人民幣595.6百萬元(截至2024年8月31日止年度：人民幣664.4百萬元)。

股份計劃

本公司有一項已屆滿的股份計劃(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。

由於報告期內並無根據首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃授出任何購股權或獎勵，因此概無就報告期內所授出的購股權或獎勵可發行的新股份。

(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之主要條款概述如下：

首次公開發售前購股權計劃的目的

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。

合資格參與者

董事會(就本段而言，包括獲正式授權的董事委員會)可決定邀請屬下列董事會全權酌情認為已為或將為本集團作出貢獻的任何參與人士類別的任何人士接納購股權以認購股份：

- (i) 本集團任何成員公司的任何董事及僱員(包括為其設立的任何僱員利益信託的代理人及／或受託人)；及
- (ii) 本集團任何成員公司的任何諮詢人、顧問、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營業務夥伴或服務供應商。

該等任何類別參與人士獲授任何購股權的資格，將由董事不時根據董事認為其對本集團的發展及增長所作貢獻釐定。

董事會報告(續)

根據首次公開發售前購股權計劃可供發行之股份數目上限

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。截至本年報日期，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2.45%。首次公開發售前購股權計劃的詳情載於合併財務報表附註23。

每名參與者可獲股份之數目上限

根據首次公開發售前購股權計劃，可授予一名合資格參與者的最高股份數目（惟根據首次公開發售前購股權計劃尚未歸屬）概無特定上限。

行使期限及歸屬期

購股權可於董事釐定及知會各承授人的期間內，根據首次公開發售前購股權計劃的條款隨時行使，該期間可於建議授出購股權日期翌日開始，但在任何情況下須不遲於授出購股權日期起計二十年內結束，惟可根據首次公開發售前購股權計劃的條文提前終止。

接納購股權之付款

接納所獲授的購股權時應繳付人民幣1.00元。

釐定行使價

根據首次公開發售前購股權計劃授出的每份購股權之行使價為每股股份0.00001港元或董事會可能釐定的其他價格。

首次公開發售前購股權計劃之有效期

首次公開發售前購股權計劃有效期至2017年2月7日止。

根據首次公開發售前購股權計劃授出而尚未行使的購股權

下表列示截至2025年8月31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日起至本年報日期，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，請參閱合併財務報表附註23。

董事會報告(續)

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 8月31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 ⁽¹⁾	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) 邱紅軍女士已辭任執行董事，並於2025年10月17日起生效。
- (2) 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。

目的

股份獎勵計劃旨在通過股份擁有權、股息及就股份作出的其他分派及／或股份增值，使合資格人士(定義見招股章程)的利益與本集團利益一致，並鼓勵及挽留合資格人士為本集團的長期發展及利潤作貢獻。

董事會報告(續)

合資格參與者

董事會或其代表全權酌情認為已為或將為本集團作出貢獻之任何個人(為本集團任何成員公司或任何聯屬人士的僱員、董事、高級職員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營業務夥伴或服務供應商)(包括為其設立的任何僱員利益信託的代理人及／或受託人)均有資格收取獎勵。然而，倘任何個人所處居住地之法律及規例禁止根據股份獎勵計劃授出、接納或歸屬獎勵，或董事會認為，為遵守該地之適用法律及規例而排除該有關個人屬必要或合適，則有關人士無權參與股份獎勵計劃。

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(亦相當於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」)。

於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(佔截至本年報日期的本公司已發行股本約5.83%)。於報告期內，概無授出任何股份獎勵。隨後，截至2025年8月31日及本年報日期，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(佔截至本年報日期的本公司已發行股本約5.83%)。

參與者可獲股份之數目上限

除股份獎勵計劃上限或上市規則另有限制者外，根據股份獎勵計劃可授予選定參與者的未歸屬股份的總數並無限制。

歸屬及失效

於股份獎勵計劃生效期間，董事會或其代表可在所有適用法律的規限下不時釐定待歸屬獎勵的相關歸屬標準及條件或期間。

倘本公司控制權因合併、以計劃或要約方式進行私有化而發生變化，董事會或董事會委員會或獲董事會授權之人士可全權酌情決定是否將獎勵歸屬日期提前至較早日期。

董事會報告(續)

倘選定參與者於相關歸屬日期或之前不再為合資格人士，且根據股份獎勵計劃，相關歸屬日期的獎勵須失效或被沒收，則該獎勵不得在有關歸屬日期歸屬，選定參與者亦不得向本公司提出任何申索，惟董事會另行全權酌情決定者除外。

代價及購買價

根據股份獎勵計劃，概無申請或接納獎勵的應付款項，亦無所授出的股份購買價。

限制

在以下情況下，不得根據股份獎勵計劃向選定參與者授出任何獎勵：(i)本公司任何董事擁有有關本公司的未公開內幕消息，或任何守則或上市規則之規定或任何適用法律、規則或規例禁止本公司董事進行買賣；(ii)於緊接年度業績刊發日期前60日期間，或自相關財政年度結算日至業績刊發日期止期間(以較短者為準)；及(iii)於緊接半年度業績刊發日期前30日期間，或自相關半年度期間結算日至業績刊發日期止期間(以較短者為準)。

期限及終止

除非董事會決定提前終止股份獎勵計劃(惟有關終止不得影響選定參與者的任何現有權利)，否則股份獎勵計劃有效期須為30年(該期間後不會授出其他獎勵)，惟其後須於股份獎勵計劃屆滿前有未歸屬獎勵股份，以使該等獎勵股份之歸屬或根據股份獎勵計劃規則條文可能規定之其他方面生效。截至本年報日期，股份獎勵計劃的餘下年期約為超過20年。

董事會報告(續)

董事收購股份或債權證之權利

除本年報所披露者外，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。

薪酬政策及董事酬金

本公司已根據上市規則附錄C1所載企業管治守則成立薪酬委員會以制定薪酬政策。薪酬乃根據各董事及高級管理人員的資質、職位和資歷釐定及建議。獨立非執行董事的酬金由董事會根據薪酬委員會的推薦意見釐定。董事及高級管理人員為首次公開發售前購股權計劃的合資格參與者，而高級管理人員為股份獎勵計劃的合資格參與者。董事及五位最高薪酬人士的酬金詳情載於合併財務報表附註9。

概無董事放棄或同意放棄任何酬金，本集團亦無向任何董事支付任何薪酬作為加入本集團或加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

董事於競爭業務的權益

除控股股東所持本集團的權益外，截至2025年8月31日止年度，控股股東或任何董事概無於直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的業務(本集團業務除外)中擁有任何須根據上市規則第8.10條披露的權益。

持續關連交易

誠如招股章程所披露，截至2025年8月31日止年度，本集團下列交易構成持續關連交易(「**持續關連交易**」)。

非獲豁免持續關連交易

下文概述本集團須遵守上市規則第14A章的申報、年度審閱、公告及獨立股東批准規定的持續關連交易。

合約安排

合約安排的背景

由於中國法律法規或相關政府機構對該等法律法規的實施普遍禁止或限制中國民辦教育行業的外資擁有權，故本集團目前透過中國的併表附屬實體開展民辦教育業務。除對外國所有者施加資歷要求外，中國法律法規目前禁止中國小學及初中的外資擁有權，並將幼兒園、高中及高等教育機構經營限於中外合資性質。此外，除極少數例外情況外，通常不會就民辦教育行業的中外合資出具政府批文。本集團並無持有併表附屬實體的任何直接股權。透過合約安排，本集團能夠控制併表附屬實體並從中獲取經濟利益，且已仔細調整該等安排以實現業務目標及減少與中國相關法律法規的潛在衝突。

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。負面清單由中國國家發展和改革委員會與中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日頒佈及於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。

董事會報告(續)

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。

監管框架的進一步詳情載於招股章程「合約安排」一節。

就遵守資歷要求所作出的努力及採取的行動

本集團已採納具體計劃並開始採取本公司合理認為屬意義重大努力的具體措施以證明我們符合資歷要求：

1. 於2013年10月1日，本集團與韓國大田女子中學校(「**大田女子中學校**」)簽署意向書，據此，大田女子中學校表示有意(其中包括)與本集團學校合作並協同組織交流與教學活動。
2. 於2013年10月1日，本集團與大田中學校簽署意向書，據此，大田中學校表示有意與本集團學校合作並協同組織交流與教學活動。

董事會報告(續)

3. 於2013年10月1日，本集團與大田女子中學校簽訂合作辦學意向書，據此：
 - (a) 大田女子中學校同意派遣韓國口語教師至中韓國際班並教授本集團高中班級的韓語課程，本集團同意承擔相關成本；
 - (b) 本集團同意派遣教師至大田女子中學校教授初中班級的中國文化課程及中國語言課程，大田女子中學校同意承擔相關成本；
 - (c) 本集團初中的學生可接受大田女子中學校的課程，學成後可領證書；及
 - (d) 本集團將在大田女子中學校設立海外培訓基地，為鄭州工商學院的若干畢業生提供培訓。
4. 於2013年10月21日，鄭州市宇華實驗學校與韓國國立濟州大學國際交流部簽署合作協議，據此，國立濟州大學同意(其中包括)與鄭州市宇華實驗學校就韓語教育及文化交流項目開展合作並協助鄭州市宇華實驗學校畢業生就讀國立濟州大學。
5. 於2015年1月12日，鄭州市宇華實驗學校與韓國國立釜慶大學國際交流部簽署協議，據此，國立釜慶大學同意向鄭州市宇華實驗學校學生提供語言培訓機會並協助鄭州市宇華實驗學校畢業生就讀國立釜慶大學。

就董事深知及確信，除上述於2013年10月1日與大田女子中學校簽署的合作辦學意向書外，上述其他意向書及協議均具有法律約束力。

為進一步說明符合資歷要求，本集團亦正與若干資深且有名的海外教育服務供應商溝通或協商各種形式的潛在合作，包括但不限於擴充學校的海外網絡。本公司會告知股東在與該等海外教育服務供應商達成合作協議方面取得的任何重大進展。

董事會報告(續)

除此之外，為籌備本集團業務可能擴張至海外，本公司已設立香港附屬公司香港宇華作為本集團海外業務的主要控制中心，負責下述各項：

1. 協商及執行國際業務合作合約，例如與外國教育機構有關開設國際班或國際課程的合作合約；
2. 伺機投資或收購海外教育業務；
3. 持有本集團海外知識產權並向國際合作夥伴授權；及
4. 招募海外教育業務專業人士及顧問，作為我們中國境外人員的直接僱主。

本公司中國法律顧問表示，儘管中外合作辦學機構由中外教育機構聯合成立，但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）方可證明其符合資歷要求。基於與河南省教育廳的訪談及本集團採取的上述措施，本公司中國法律顧問認為本集團已採取所有合理措施以符合資歷要求。

為符合上文所載中國法律法規並幫助我們開拓國際資本市場及維持對本集團所有業務的有效控制，於2016年9月7日、2018年9月1日、2019年7月1日、2020年6月19日及2023年5月30日，本公司全資附屬公司外商獨資企業與（其中包括）本集團併表附屬實體訂立組成合約安排的多項協議，在中國法律法規准許的範圍內，本集團併表附屬實體業務產生的絕大部分經濟利益以本集團併表附屬實體向外商獨資企業支付服務費的方式轉移至外商獨資企業。

董事（包括獨立非執行董事）認為，合約安排對本集團的法律結構與業務運作至為重要，且(i)於本公司日常及一般業務過程中訂立；(ii)按正常商業條款訂立；及(iii)符合規管各項合約安排的協議，條款公平合理，合乎股東整體利益。董事亦相信，在本集團架構下，併表附屬實體的財務業績以等同於本公司附屬公司的方式併入本公司財務報表，就上市規則有關關連交易的相關規定而言，其業務經濟利益流入本集團使本集團處於特殊地位。

與合約安排有關的風險

本公司認為合約安排涉及下列風險。該等風險的進一步詳情載列於招股章程第40至48頁。

- 就控制本集團併表附屬實體而言，合約安排的效果可能不及直接擁有權。
- 相關監管機構可能對各合約安排的合法性、約束力及可強制執行性採取與本集團不同的立場，並可能對本集團經營其業務的能力造成重大不利影響，以致我們遭受嚴重處罰，以及妨礙本集團對併表附屬實體的業績、資產及負債的實益權利。
- 本集團併表附屬實體的實益擁有人或會與我們有利益衝突，可能會對本集團業務及財務狀況造成重大不利影響。
- 行使購股權收購本集團併表附屬實體的股權或受到若干限制，且本集團可能會招致巨額費用。
- 如本集團併表附屬實體或其各自股東未能依照本集團合約安排履行責任，可能招致額外費用及須動用本集團大量資源以執行該等安排，暫時或永久失去對本集團主要業務的控制或無法取得本集團主要收入來源。
- 合約安排可能受中國稅務機關的審查限制，且或須繳納額外稅款，繼而可能對本集團經營業績及股東投資價值造成重大不利影響。
- 本公司依賴外商獨資企業的股息及其他款項向股東派付股息及其他現金分派，任何對外商獨資企業向本公司派付股息能力的限制均會對向其股東派付股息的能力造成重大不利限制。
- 本集團併表附屬實體經營民辦教育業務或向關聯方付款的能力可能受限制。
- 倘本集團任何併表附屬實體進入清盤或清算程序，本集團可能失去使用若干重要資產的能力，繼而對本集團業務產生不利影響以及對其產生收入的能力造成重大不利影響。

董事會報告(續)

有效的合約安排

於2025年8月31日有效的合約安排如下：

2016年合約安排

於2016年9月7日，外商獨資企業、宇華投資管理、登記股東、鄭州宇華教育投資及鄭州中美教育投資訂立2016年合約安排，其中包括：

- (a) (i)外商獨資企業、宇華投資管理及其附屬公司和登記股東；(ii)外商獨資企業、鄭州宇華教育投資及其附屬公司和登記股東；及(iii)外商獨資企業、鄭州中美教育投資及其附屬公司和登記股東於2016年9月7日訂立的獨家管理顧問及業務合作協議(「**2016年獨家管理顧問及業務合作協議**」)，據此，外商獨資企業擁有獨家權利向本集團各併表附屬實體提供，或指定任何第三方提供企業管理及教育服務、知識產權許可服務以及技術及業務支持服務；
- (b) (i)外商獨資企業、宇華投資管理及登記股東；(ii)外商獨資企業、鄭州宇華教育投資及登記股東；及(iii)外商獨資企業、鄭州中美教育投資及登記股東於2016年9月7日訂立的獨家認購期權協議(「**2016年獨家認購期權協議**」)，據此，登記股東無條件及不可撤回地同意，在外商獨資企業或其指定第三方獲中國法律法規准許擁有中國控股公司全部或部分股權的情況下，授予外商獨資企業或其指定第三方獨家期權以中國適用法律法規准許的最低代價金額購買中國控股公司全部或部分股權(視情況而定)。倘中國相關法律法規要求購買價金額不得為零代價，則登記股東須退還已收取的購買價金額予外商獨資企業或其指定第三方；

- (c) (i)外商獨資企業、宇華投資管理及登記股東；(ii)外商獨資企業、鄭州宇華教育投資及登記股東；及(iii)外商獨資企業、鄭州中美教育投資及登記股東於2016年9月7日訂立的股權質押協議(「**2016年股權質押協議**」)，據此，登記股東分別無條件且明確地將於宇華投資管理、鄭州宇華教育投資及鄭州中美教育投資的全部股權質押予外商獨資企業，以保證(i)宇華投資管理、鄭州宇華教育投資及鄭州中美教育投資以及彼等各自附屬公司根據2016年獨家管理顧問及業務合作協議履行責任；(ii)彼等及登記股東根據2016年獨家認購期權協議及2016年授權書(定義見下文)履行責任；及
- (d) 各登記股東於2016年9月7日簽立的不可撤銷授權書(「**2016年授權書**」)，委任外商獨資企業或外商獨資企業代名人(不包括李先生、李女士或其他非獨立人士或可能造成利益衝突的人士)作為其實際代理，以根據其各自組織章程細則及中國相關法律法規委任董事並代其就宇華投資管理、鄭州宇華教育投資或鄭州中美教育投資須經股東批准的全部事宜進行表決。

2018年合約安排

於2018年9月1日，外商獨資企業、宇華投資管理、登記股東、鄭州秦風教育科技有限公司、開封市宇博慧教育信息諮詢有限公司及開封市祥符區博望高中訂立2018年合約安排，其中包括：

- (a) (i)外商獨資企業、(ii)鄭州秦風教育科技有限公司(「**鄭州秦風**」)、(iii)宇博慧教育、(iv)博望高中及(v)登記股東於2018年9月1日訂立的獨家管理顧問及業務合作協議(「**2018年獨家管理顧問及業務合作協議**」)，據此，鄭州秦風、宇博慧教育、博望高中及登記股東同意委任外商獨資企業為獨家服務提供者，為鄭州秦風、宇博慧教育及博望高中提供企業管理諮詢服務、教育管理諮詢服務、知識產權許可服務、技術支持和業務支持服務以賺取服務費；
- (b) (i)外商獨資企業、(ii)鄭州秦風及(iii)登記股東於2018年9月1日訂立的獨家認購期權協議(「**2018年獨家認購期權協議**」)，據此，登記股東向外商獨資企業授出獨家、無條件及不可撤銷的購股權以向登記股東購買鄭州秦風的全部或部分股權；

董事會報告(續)

- (c) (i)外商獨資企業、(ii)鄭州秦風及(iii)登記股東於2018年9月1日訂立的股權質押協議(「**2018年股權質押協議**」)，據此，登記股東無條件及不可撤銷地質押所持鄭州秦風全部股權予外商獨資企業；
- (d) 各登記股東於2018年9月1日簽立的授權書(「**2018年授權書**」)，委任外商獨資企業或外商獨資企業代名人(不包括李先生、李女士或其他非獨立人士或可能造成利益衝突的人士)作為其實際代理，以根據各自組織章程細則及中國相關法律法規委任董事並代其就鄭州秦風須經股東批准的全部事宜進行表決；及
- (e) 鄭州秦風於2018年9月1日簽立的授權書(「**2018年鄭州秦風授權書**」)，委任外商獨資企業或外商獨資企業指定的任何人士作為其實際代理，以根據其組織章程細則及中國相關法律法規委任董事並代其就宇博慧教育及博望高中須經股東或舉辦人(倘適用)批准的全部事宜進行表決。

2019年合約安排

2019年7月1日及2019年7月17日，外商獨資企業、承讓人、登記股東及目標集團訂立2019年合約安排，其中包括：

- (a) (i)外商獨資企業、(ii)承讓人及(iii)登記股東於2019年7月1日訂立的獨家管理顧問及業務合作協議(連同下文(f)項所述聯合協議統稱「**2019年獨家管理顧問及業務合作協議**」)，據此，承讓人及登記股東同意委任外商獨資企業為獨家服務提供者，為承讓人(及其不時的附屬公司)提供企業管理諮詢服務、教育管理諮詢服務、知識產權許可服務、技術支持和業務支持服務以賺取服務費；
- (b) (i)外商獨資企業、(ii)承讓人及(iii)登記股東於2019年7月1日訂立的獨家認購期權協議(「**2019年獨家認購期權協議**」)，據此，登記股東向外商獨資企業授出獨家、無條件及不可撤銷的購股權以向登記股東購買承讓人的全部或部分股權；
- (c) (i)外商獨資企業、(ii)承讓人及(iii)登記股東於2019年7月1日訂立的股權質押協議(「**2019年股權質押協議**」)，據此，登記股東無條件及不可撤銷地質押所持承讓人全部股權予外商獨資企業；

董事會報告(續)

- (d) 李先生及李女士於2019年7月1日簽立的授權書(「**2019年授權書**」)，委任外商獨資企業或外商獨資企業指定的任何人士(不包括李先生、李女士或其他非獨立人士或可能造成利益衝突的人士)作為其實際代理，以根據其組織章程細則及中國相關法律法規委任董事並代其就承讓人須經股東批准的全部事宜進行表決；
- (e) 承讓人於2019年7月17日簽立的授權書(「**2019年承讓人授權書**」)，委任外商獨資企業或外商獨資企業指定的任何人士作為其實際代理，以根據其組織章程細則及中國相關法律法規委任董事並代其就目標集團須經股東或舉辦人(倘適用)批准的全部事宜進行表決；及
- (f) 目標集團各成員公司於2019年7月17日簽訂的聯合協議(「**2019年目標集團聯合協議**」)，據此，目標集團各成員公司同意作為訂約方加入2019年獨家管理顧問及業務合作協議，承擔承讓人的附屬公司之全部責任及享有彼等的全部權利。

2020年合約安排

2020年6月19日，外商獨資企業、長沙久照信息科技有限公司及登記股東訂立2020年合約安排，其中包括：

- (a) (i)外商獨資企業、(ii)長沙久照信息科技有限公司及(iii)登記股東於2020年6月19日訂立的獨家管理顧問及業務合作協議(「**2020年獨家管理顧問及業務合作協議**」)，據此，長沙久照信息科技有限公司及登記股東同意委任外商獨資企業為獨家服務提供者，為長沙久照信息科技有限公司提供企業管理諮詢服務、教育管理諮詢服務、知識產權許可服務、技術支持和業務支持服務以賺取服務費；
- (b) (i)外商獨資企業、(ii)長沙久照信息科技有限公司及(iii)登記股東於2020年6月19日訂立的獨家認購期權協議(「**2020年獨家認購期權協議**」)，據此，登記股東向外商獨資企業授出獨家、無條件及不可撤銷的購股權以向登記股東購買長沙久照信息科技有限公司的全部或部分股權；
- (c) (i)外商獨資企業、(ii)長沙久照信息科技有限公司及(iii)登記股東於2020年6月19日訂立的股權質押協議(「**2020年股權質押協議**」)，據此，登記股東無條件及不可撤銷地質押所持長沙久照信息科技有限公司全部股權予外商獨資企業；及

董事會報告(續)

- (d) 李先生及李女士於2020年6月19日簽立的授權書(「**2020年授權書**」)，委任外商獨資企業或外商獨資企業指定的任何人士(不包括李先生、李女士或其他非獨立人士或可能造成利益衝突的人士)作為其實際代理，以根據其組織章程細則及中國相關法律法規委任董事並代其就長沙久照信息科技有限公司須經股東批准的全部事宜進行表決。

2023年合約安排

2023年5月30日，外商獨資企業、河南高文、鄭州軟體職業技術學院有限責任公司及登記股東訂立2023年合約安排，其中包括：

- (a) (i)外商獨資企業、(ii)河南高文、(iii)鄭州軟體職業技術學院有限責任公司及(iv)登記股東於2023年5月30日訂立的獨家管理顧問及業務合作協議(「**2023年獨家管理顧問及業務合作協議**」)，據此，河南高文及登記股東同意委任外商獨資企業為獨家服務提供者，為河南高文及其附屬公司提供企業管理諮詢服務、教育管理諮詢服務、知識產權許可服務、技術支持和業務支持服務以賺取服務費；
- (b) (i)外商獨資企業、(ii)河南高文及(iii)登記股東於2023年5月30日訂立的獨家認購期權協議(「**2023年獨家認購期權協議**」)，據此，登記股東向外商獨資企業授出獨家、無條件及不可撤銷的購股權以向登記股東購買河南高文的全部或部分股權；
- (c) (i)外商獨資企業、(ii)河南高文及(iii)登記股東於2023年5月30日訂立的股權質押協議(「**2023年股權質押協議**」)，據此，登記股東無條件及不可撤銷地質押所持河南高文全部股權予外商獨資企業；
- (d) 李先生及李女士於2023年5月30日簽立的授權書(「**2023年授權書**」)，委任外商獨資企業或外商獨資企業指定的任何人士(不包括李先生、李女士或其他非獨立人士或可能造成利益衝突的人士)作為其實際代理，以根據其組織章程細則及中國相關法律法規委任董事並代其就河南高文須經股東批准的全部事宜進行表決；及
- (e) 河南高文於2023年5月30日簽立的授權書(「**2023年河南高文授權書**」)，委任外商獨資企業或外商獨資企業指定的任何人士作為其實際代理，以根據其組織章程細則及中國相關法律法規委任董事並代其就鄭州軟體職業技術學院有限責任公司須經股東或舉辦人(倘適用)批准的全部事宜進行表決。

董事會報告(續)

除上述者外，截至2025年8月31日止財政年度概無訂立、重續或重訂任何其他新合約安排。截至2025年8月31日止年度，合約安排及／或其獲採納的情況並無重大變動。截至2025年8月31日止財政年度內，概無終止合約安排的情況。

《實施條例》自2021年9月1日起生效，禁止社會組織和個人通過兼併收購、合約安排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關聯方進行交易。本公司獲其中國法律顧問告知，根據《實施條例》及相關教育部門的確認，截至本年報日期，除有關受影響業務的合約安排外，合約安排未違反中國相關法規。有關更多詳情，請參閱日期為2022年1月5日的公告。

本公司採取的緩解行動

本公司管理層與李先生、李女士及其外部法律顧問和顧問密切協作，監察中國法律法規的監管環境及發展，緩解合約安排相關風險。董事將至少每年一次審閱合約安排，以確保有效落實執行合約安排並遵守相關條款。

合約安排須遵守除外資擁有權限制以外之規定

所有合約安排須受招股章程第137至143頁所載限制規限。

合約安排的收入及資產

截至2025年8月31日止年度，本集團合約安排的收入約為人民幣2,496,819,000元（2024年：人民幣1,390,038,000元）。於2025年8月31日，本集團合約安排的總資產約為人民幣9,355,389,000元（2024年：人民幣5,175,552,000元）。

截至2025年8月31日止年度持續關連交易的年度交易金額載列如下。

持續關連交易

本公司附屬公司西藏元培向本公司其他國內附屬公司提供的交易。

董事會報告(續)

	年度交易 (人民幣千元)	年度上限 (人民幣千元)
服務費	781	不適用，獲豁免

上市規則之涵義

就合約安排所涉交易而言，預計上市規則界定的最高適用百分比率(利潤比率除外)高於5%。因此，有關交易須遵守上市規則第14A章的申報、年度審閱、公告及獨立股東批准規定。

聯交所豁免及年度審閱

聯交所豁免本公司(i)就合約安排所涉交易嚴格遵守上市規則第14A章的公告及獨立股東批准規定；(ii)嚴格遵守設立年度上限的規定；及(iii)嚴格將各持續關連交易年期限於上市規則第14A章所規定水平。

根據招股章程第186至188頁所述本公司於首次公開發售時獲授的豁免條件(「豁免條件」)，以及在本公司現有合約安排(如招股章程「合約安排」一節所述)就本公司及其直接控股附屬公司與併表附屬實體之間的關係提供可接受框架的前提下，就從事與本集團相同業務的任何新外商獨資企業或營運公司而言，本公司可按照與現有合約安排大致相同的條款與條件，重續或重訂現有合約安排，而無須取得股東批准。

由於2018年合約安排、2019年合約安排、2020年合約安排及2023年合約安排的條款及條件與招股章程「合約安排」一節所述合約安排的條款及條件大致相同，且相關業務屬於本集團主要業務(提供幼兒園至大學民辦教育服務)範疇，因此2018年合約安排、2019年合約安排、2020年合約安排及2023年合約安排符合豁免條件。

獨立非執行董事的確認

本公司獨立非執行董事已審閱合約安排並確認(i)截至2025年8月31日止年度所進行的交易乃遵照合約安排相關條文訂立；(ii)截至2025年8月31日止年度併表附屬實體並未向股權持有人派付任何其後未另行轉撥或轉讓給本集團任何股息或其他分派；(iii)截至2025年8月31日止年度本集團與併表附屬實體概無訂立、重續或重訂新合約；及(iv)合約安排於本集團日常及一般業務過程中按正常商業或更優條款訂立，屬公平合理，合乎股東整體利益。

本公司獨立審計師的確認

本公司審計師於致董事會函件中確認，就截至2025年8月31日止年度訂立的上述持續關連交易而言：

- (a) 其並無發現任何事項，以致審計師認為所披露的持續關連交易未經本公司董事會批准。
- (b) 其並無發現任何事項，以致審計師認為涉及本集團提供商品或服務的交易並無在所有重大方面根據本集團的定價政策訂立。
- (c) 其並無發現任何事項，以致審計師認為有關交易並無在所有重大方面根據規管該等交易的相關協議訂立。
- (d) 審計師並無發現任何事項，以致彼等認為宇華投資管理有限公司、鄭州宇華教育投資有限公司、鄭州漢晨教育科技有限公司、鄭州秦風教育科技有限公司、長沙久照信息科技有限公司及河南高文教育諮詢有限公司(統稱「**可變權益實體**」)並無向可變權益實體的股權持有人派發原先其後亦不會以其他方式轉撥或轉讓予本集團之股息或其他分派。

截至2025年8月31日止年度，於合併財務報表附註29披露之關聯方交易並非須根據上市規則披露的關連交易或持續關連交易。本公司已就本集團於回顧年度訂立的關連交易及持續關連交易遵守上市規則第14A章規定的披露要求。

董事會報告(續)

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2025年8月31日止年度，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(包括出售任何庫存股份(定義見上市規則))。於2025年8月31日，本公司並無持有任何庫存股份(定義見上市規則)。

非上市認股權證

於2025年8月25日，本公司按比例以零發行價向投票贊成特別決議案的債券持有人發行181,999,988份非上市認股權證作為同意費。每份認股權證賦予持有人權利，由發行日期起直至及包括2028年8月25日期間內任何時間，按初步認購價每股股份0.50港元(可予調整)以現金認購一股本公司新普通股。假設按初步行使價每股股份0.50港元悉數行使認股權證，將發行181,999,988股本公司新股份。

有關認股權證的詳情，請參閱本公司日期為2025年1月17日、2025年2月10日及2025年8月11日的公告，以及本公司日期為2025年7月18日的通函。

重大訴訟

就董事所知，截至2025年8月31日，本集團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8月31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。進一步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8月31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。進一步詳情請參閱本公司日期為2018年6月29日的通函。

董事會報告(續)

公眾持股量

根據本公司可獲得的公開資料及據董事所知，於本年報日期，本公司維持上市規則規定的公眾持股量百分比。

審計師

本集團的合併財務報表由羅兵咸永道會計師事務所審計，其任期將屆滿，惟符合資格並願意於股東週年大會續聘連任。

承董事會命

主席

李光宇先生

香港

2025年11月28日

董事及高級管理層

董事會包括三名執行董事及三名獨立非執行董事。

執行董事

李光宇先生，62歲，於2016年4月25日首次獲委任為董事，其後於2016年9月7日調任為執行董事，並獲委任為董事會主席及提名委員會主席。李先生亦於本集團其他成員公司擔任以下職位：

- 宇華投資管理董事（自2000年2月19日起）；
- 鄭州宇華教育投資董事（自2004年4月9日起）；
- 鄭州工商學院董事會主席（自2009年3月13日起）；及
- 鄭州中美教育投資董事會主席（自2011年7月21日起）。

李先生擁有逾20年的教育行業經驗，擔任鄭州工商學院、湖南涉外經濟學院及本集團所有高中的董事會主席。於2004年，彼獲光明日報評為中國民辦教育十大傑出人物之一。於2010年4月，李先生榮獲中國國務院授予全國先進工作者稱號。李先生亦為全國人大代表及中國民辦教育協會副會長。

李先生於1983年7月畢業於長春光學精密機械學院（現稱長春理工大學），主修激光技術，並於2007年6月取得北京大學光華管理學院的工商管理碩士學位。

李先生為行政總裁兼執行董事李花女士的父親。

李花女士，38歲，於2016年9月7日首次獲委任為執行董事及董事會副主席。李女士亦兼任本公司行政總裁，並於本集團其他成員公司擔任以下職位：

- 鄭州中美教育投資董事（自2011年7月21日起）；及
- 鄭州宇華教育投資董事（自2016年4月19日起）。

董事及高級管理層(續)

李女士擁有逾14年的教育行業經驗，擔任鄭州工商學院、湖南涉外經濟學院及本集團所有高中的董事會成員。於2009年3月至7月期間，李女士在鄭州市宇華實驗學校任幹事，負責管理該校的日常營運及策略規劃。由2009年7月至2010年7月，李女士在鄭州工商學院任助教兼輔導員，負責講授及管理輔導課程及學生活動。

李女士自2015年7月起一直為中華全國青年聯合會第十二屆委員，亦為中國共產主義青年團第十七次全國代表大會的河南省代表及鄭州市第十四屆人民代表大會的新鄭市代表。於2012年5月，李女士獲中國共青團河南省委及河南省青年聯合會授予河南省五四青年獎章榮耀。彼亦於2012年7月獲河南省婦女聯合會授予河南省婦女創先爭優先進個人榮譽，及於2013年1月獲河南省青年聯合會授予河南省青年聯合會優秀委員榮譽。於2014年11月，李女士獲河南省教育廳頒授河南省民辦教育先進個人榮譽。

李女士於2010年7月取得北京大學的哲學學士學位。

李女士為主席兼執行董事李先生的女兒。

任豔丹女士，45歲，已獲委任為執行董事並於2025年10月17日起生效。任女士於2005年4月加入本集團，目前擔任本集團常務副總裁職務。任女士擁有逾20年的學校管理經驗，曾獲評選為「中國百名傑出校長」之一。彼亦兼任鄭州工商學院、湖南涉外經濟學院和鄭州軟件職業技術學院董事長、本集團中小學幼兒園總校長。彼於2004年取得教育學學士學位，並於2025年取得工商管理博士學位。

獨立非執行董事

陳磊先生，53歲，獲委任為獨立非執行董事兼審核委員會主席，自2017年2月16日起生效。陳先生主要負責監督董事會工作及為董事會提供獨立判斷。根據其下文所列經驗，陳先生作為董事擁有就上市規則第3.10(2)條而言屬恰當的專業會計或相關財務管理知識。

董事及高級管理層（續）

自2008年起，陳先生一直擔任北京大學光華管理學院的會計學副教授及副院長。2004年8月至2008年6月，陳先生擔任美國喬治亞州立大學羅賓遜商學院會計助理教授。

陳先生自2015年5月、2014年7月及2013年12月以及2019年6月至今分別出任上海證券交易所上市公司曙光信息產業股份有限公司（股份代號：603019）、上海證券交易所上市公司華電重工股份有限公司（股份代號：601226）及深圳證券交易所上市公司北京大北農科技集團股份有限公司（股份代號：002385）以及聯交所上市公司和泓服務集團有限公司（股份代號：6093）的獨立非執行董事。

陳先生先後於1996年7月、1999年9月及2004年8月取得清華大學經濟學學士學位、印第安納大學經濟學碩士學位及德克薩斯州大學達拉斯分校會計學博士學位。

作為會計學副教授兼上市公司董事，陳先生一直負責以下領域，據此陳先生獲得上市規則第3.10(2)條所規定的財務管理專業知識：

- 任職北京大學光華管理學院會計學副教授，負責教授會計、審計及財務管理相關課程；
- 任職北京大學光華管理學院會計碩士專業學位課程的執行主任；及
- 擔任上市公司審核委員會專家，在公司於深圳證券交易所及上海證券交易所公開發售前，編製財務報表、估值分析，參與定價及交易條款協商，編製發售文件披露及其他相關財務文件。

張志學先生，58歲，獲委任為獨立非執行董事及薪酬委員會主席，自2017年2月16日起生效。張先生主要負責監督董事會工作及為董事會提供獨立判斷。

張先生自2008年8月起一直擔任北京大學光華管理學院組織與戰略管理系教授。

張先生自2008年3月至今為納斯達克上市公司Ever-Glory International Group, Inc.（股份代號：EVK）的獨立非執行董事。張先生現時亦出任貴州銀行及陽光保險集團股份有限公司的獨立董事，自2010年3月至2016年3月亦擔任深圳證券交易所上市公司北京科銳配電自動化股份有限公司（股份代號：002350）的獨立非執行董事。

董事及高級管理層(續)

張先生先後於1988年7月、1991年7月及1998年12月取得河南大學教育學學士學位、北京師範大學心理學碩士學位及香港大學哲學博士學位。

范楠楠女士，32歲，於2024年4月30日獲委任為獨立非執行董事。范女士加入本公司前，自2018年9月起於長沙學院任教。范女士於2015年取得中國湘潭大學法學學士學位，並分別於2018年及2024年取得中國中南大學法學碩士及博士學位。

高級管理層

徐斌先生，42歲，於2016年1月1日獲委任為本公司首席財務官並於2016年9月7日獲委任為聯席公司秘書，負責監督本公司的財務事宜。

加入本集團前，徐先生於2013年2月16日至2015年6月16日擔任聯交所上市公司中國楓葉教育集團有限公司(股份代號：1317)的副總裁兼聯席首席財務官。彼亦曾於2007年11月至2010年5月擔任國際金融服務供應商Citco Financial Group的會計師，於2011年11月至2013年2月擔任中國金融及證券經紀服務供應商安信證券股份有限公司的投資銀行業務經理。

徐先生於2007年11月取得加拿大多倫多大學的經濟學及金融學學士學位，並於2012年5月取得英國劍橋大學金融學碩士學位。

聯席公司秘書

徐斌先生，本公司聯席公司秘書之一，於2016年9月7日獲委任，亦為本集團高級管理層。

吳嘉雯女士已獲委任為本集團的聯席公司秘書之一，自2021年11月30日起生效。吳女士現任達盟香港有限公司上市服務部高級經理，負責向上市公司客戶提供公司秘書及合規服務。彼於公司秘書行業擁有16年以上的經驗。彼為特許秘書、特許企業管治專業人員，以及香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員。

董事及高級管理層（續）

董事及最高行政人員的資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條，董事及最高行政人員自最近刊發中期報告以來的資料變更載列如下：

董事／最高行政人員姓名	變更詳情
邱紅軍女士	已辭任執行董事，並於2025年10月17日起生效
任豔丹女士	已獲委任為執行董事，並於2025年10月17日起生效

除上文及本年報「董事及高級管理層」一節所披露者外，據本公司所知，自最近刊發中期報告以來，概無有關董事及最高行政人員的資料的任何其他變動需要根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

企業管治報告

董事會欣然呈列本公司截至2025年8月31日止年度的企業管治報告。

企業管治常規

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。

截至2025年8月31日止年度，本公司已遵守上市規則附錄C1企業管治守則第2部分所載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的最新規定，並將維持高標準的企業管治。

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8月31日止年度一直遵守標準守則。

董事會

董事會目前有三名執行董事及三名獨立非執行董事。

董事會組成如下：

執行董事

李光宇先生(主席)

李花女士(副主席)

任豔丹女士

獨立非執行董事

陳磊先生

張志學先生

范楠楠女士

董事履歷詳情載於本年報第46至50頁「董事及高級管理層」一節。

李女士為李先生的女兒。除所披露者外，所有董事會成員概無任何親屬關係。

企業管治報告(續)

主席及行政總裁

李先生及李女士分別擔任主席及行政總裁。主席提供領導職能並負責董事會有效運作及領導。行政總裁一般專責本公司的業務發展、日常管理及營運。各自的職責已清楚界定並以書面列載。

董事會會議、委員會會議及股東大會

企業管治守則條文第C.5.1條規定，董事會會議應每年召開至少四次，約每季度一次，且須有大多數董事親身出席或透過電子通訊方法積極參與。

截至2025年8月31日止年度召開四次董事會會議及一次股東大會。於報告期內，除定期董事會會議外，董事會主席亦與獨立非執行董事舉行一次並無其他董事出席之會議。本公司預期根據企業管治守則條文第C.5.1條，繼續於每個財政年度至少召開四次定期會議，約每季度一次。

下表載列董事會會議、委員會會議及股東大會的董事出席記錄概要：

董事姓名	截至2025年8月31日止年度出席／召開的會議次數				
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東大會 ⁽³⁾
執行董事：					
李光宇先生	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1
李花女士	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1
邱紅軍女士 ⁽¹⁾	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1
任豔丹女士 ⁽¹⁾	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
獨立非執行董事：					
陳磊先生	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1
張志學先生	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1
范楠楠女士	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1

附註：

1. 邱紅軍女士已辭任執行董事，並於2025年10月17日起生效，而任豔丹女士已獲委任為執行董事，並於2025年10月17日起生效。
2. 全體現任董事（即李光宇先生、李花女士、邱紅軍女士（於2025年10月17日辭任前）、陳磊先生、張志學先生及范楠楠女士）均已出席本公司於2025年8月11日舉行的股東週年大會。

獨立非執行董事

根據上市規則第3.13條，董事會已接獲各獨立非執行董事有關其獨立性的年度確認書，並認為各獨立非執行董事均屬獨立人士。陳磊先生及張志學先生各自已與本公司簽訂委任函，初始任期為自招股章程日期起計三年，而該等委任函已按類似條款續期，且自2023年2月16日起生效另外三年，並將於之後繼續有效，直至由其中一方向另一方提前發出不少於三(3)個月的書面通知予以終止為止。范楠楠女士已與本公司簽訂委任函，初始任期自2024年4月30日起計三(3)年，且將自動續期三年，直至由其中一方向另一方提前發出不少於三(3)個月的書面通知予以終止為止。

董事委任及重選連任

全體董事均須於股東週年大會上輪席告退及重選連任。根據組織章程細則，當時三分之一董事(若人數並非三名或三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數為準)須於每屆股東週年大會上退任並合資格重選連任，惟每名董事須至少每三年輪席告退一次。此外，獲委任填補臨時空缺或加入董事會的任何新董事須一直擔任該職務直至彼獲委任後首屆股東週年大會為止，並符合資格於會上重選連任。

根據組織章程細則第16.2條及第16.18條，李花女士、任豔丹女士及張志學先生須於應屆股東週年大會重選連任。

董事會及管理層職責、問責及貢獻

董事會為本公司主要決策機構，負責監督本集團的業務、策略決策及表現以及集體負責透過指導及監管本公司的事務推動其成功。董事會應以本公司的利益作出客觀決定。

全體董事(包括獨立非執行董事)均為董事會提供多種領域的寶貴業務經驗、知識及專長，使其高效及有效地運作。

本集團高級管理層負責本集團業務的日常管理並負責監督整體營運、業務發展、財務、市場推廣及經營。

企業管治報告(續)

股息政策

於2018年11月27日，本公司根據企業管治守則採納股息政策(「**股息政策**」)，概述釐定向股東分派任何股息時應考慮的因素。股息政策轉載如下：

1. 根據開曼群島公司法及組織章程細則，董事會可全權酌情決定是否分派股息。此外，股東可通過普通決議案宣派股息，惟所宣派的股息不可超過董事會建議的金額。在任何情況下，本公司僅可自合法可供分派的利潤和儲備(包括股份溢價)宣派及派付股息，且無論如何不得因派付股息而導致本公司無力償還在日常業務中到期的債務。即使董事會決定派付股息，惟股息的形式、次數及數額仍須取決於本公司未來營運、現金流量、整體財務狀況、資本充足率、自所投資的組合型生態系統合作夥伴收取的現金股息、日後業務前景、股息派付的法定及監管限制及董事會認為相關的任何其他因素。
2. 任何未來向股東派付的股息亦將取決於能否自附屬公司收到股息。中國法規或會限制我們的中國附屬公司向本公司派付股息的能力。
3. 本公司並無固定派息率。本公司現時擬保留大部分(如非全部)可動用資金及任何未來盈利，以用於經營及拓展業務。
4. 倘本公司派付其股份的任何股息，則除股份所附的權利或發行條款另有規定外：(i)所有股息將按派付股息所涉股份的實繳股款宣派及派付，惟就此而言，凡在催繳股款前就股份所繳股款不得視為股份的實繳股款；及(ii)所有股息將按派付股息所涉及股份於任何期間的實繳股款按比例分配及派付。董事可從股東應獲派的任何股息或其他應付款項中扣減該股東當時應付本公司的所有催繳股款、分期股款或其他應付款項(如有)。
5. 股息政策反映董事會現時對本公司財務及現金流量狀況的看法。董事會仍將不時檢討股息政策，惟不保證會派付任何指定期間任何特定金額的股息，甚至不會派付股息。

董事會委員會

董事會已成立三個委員會(即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會)以監督本公司事務的特定方面。各委員會均有書面界定之職權範圍。董事會委員會的職權範圍刊登於本公司網站及聯交所網站。

審核委員會

本公司已根據上市規則第3.21條及企業管治守則成立審核委員會。審核委員會的主要職責為檢討及監督本集團的財務匯報、風險管理及內部控制系統、審查及批准關連交易以及向董事會提供建議。

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。

截至2025年8月31日止年度，審核委員會召開兩次會議。第52頁的表格載有審核委員會會議的董事出席記錄。

會議期間，審核委員會：

- 審閱本公司及其附屬公司截至2024年8月31日止年度的全年業績，以及審計師編製的審核報告，內容有關在審核過程中發現的會計問題及主要結果；
- 審閱本集團截至2025年2月28日止六個月之中期業績；及
- 檢討財務匯報系統、合規程序及內部控制(包括資源、員工資質及經驗、培訓課程、本公司會計及財務匯報職能預算與風險管理及內部控制制度及流程是否充足)。

薪酬委員會

本公司根據上市規則第3.25條及企業管治守則成立薪酬委員會。薪酬委員會的主要職責為審閱應付董事及其他高級管理層的薪酬待遇、花紅及其他報酬的條款並就此向董事會提供建議以及根據上市規則第17章檢討及／或審批有關股份計劃的事項。

薪酬委員會由一名執行董事(即李女士)與兩名獨立非執行董事(即張志學先生及范楠楠女士)組成。張志學先生為薪酬委員會主席。

企業管治報告(續)

截至2025年8月31日止年度，薪酬委員會召開一次會議。第52頁的表格載有薪酬委員會會議的董事出席記錄。

會議期間，薪酬委員會審閱本公司全體董事及高級管理層的薪酬政策及結構以及本集團執行董事及高級管理層的薪酬待遇，亦已審閱新任執行董事的薪酬待遇，並就此向董事會作出推薦建議。截至2025年8月31日止年度，薪酬委員會並未就與股份計劃相關的任何重大事宜進行商討或作出決策。

截至2025年8月31日止年度，應付各董事薪酬的詳情載於合併財務報表附註32。

截至2025年8月31日止年度，按薪酬範圍劃分的高級管理層成員的薪酬載列如下：

薪酬範圍(人民幣元)	人數
10,000,001–20,000,000	—
1,000,001–10,000,000	2
0–1,000,000	2
總計	4

提名委員會

本公司已根據企業管治守則成立提名委員會。提名委員會的主要職責為就委任董事及管理董事會繼任向董事會提供建議。

提名委員會由一名執行董事(即李先生)及兩名獨立非執行董事(即張志學先生及范楠楠女士)組成。李先生為提名委員會主席。

截至2025年8月31日止年度，提名委員會召開一次會議。第52頁的表格載有提名委員會會議的董事出席記錄。

會議期間，提名委員會檢討董事會架構、規模、組成及多元化、評估獨立非執行董事的獨立性，並向董事會提出適任人選建議，以擔任新任執行董事。

董事會成員多元化政策

本公司已採納董事會成員多元化政策(「**多元化政策**」)，其中載有達致董事會成員多元化的方法。本公司深信董事會成員多元化對提升本公司的表現素質裨益良多。

根據多元化政策，本公司考慮(包括但不限於)性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識和行業及區域經驗等多個方面，務求達致董事會成員多元化。

就物色及挑選合適擔任本公司董事人選向董事會作出建議前，提名委員會須參考上述必要標準，以執行企業策略及達致董事會成員多元化(倘合適)。

董事會將考慮制定可計量目標以實行多元化政策，並不時審閱該等目標，確保其適當程度及確定達致該等目標的進度。

董事會中六名董事目前有三名為女性董事，並致力在物色適當候選人時改善性別多元化。本公司認為，董事會已達成性別多元化。在本集團於2025年8月31日的7,615名僱員(包括高級管理層)中，4,908名為女性。因此，本公司亦認為其已大致達成僱員性別多元化。

於報告期，董事會已透過提名委員會檢討多元化政策的實施及效果，並確認董事會已有實施本公司政策所需的合適技能與經驗組合。

提名委員會已審閱截至2025年8月31日止年度的多元化政策，並認為多元化政策的實施甚具成效。

企業管治報告(續)

提名政策

於2018年11月27日，本公司亦根據企業管治守則採納提名政策(「**提名政策**」)，載列甄選、委任及重選董事的流程，包括甄選標準及董事會繼任計劃的考慮因素。提名政策轉載如下：

1. 目標

- 1.1 提名委員會致力於確保董事會的成員在技能、經驗以及視角的多元化方面達到適當的平衡，以滿足本公司的業務需求。
- 1.2 提名委員會須物色、考慮及推薦適當人選，以供董事會考慮及就於股東大會上選舉董事向股東作出建議，以填補臨時空缺或作為董事會新增成員。
- 1.3 提名委員會須就董事，尤其是董事會主席及本公司行政總裁的委任或連任及繼任計劃(「**繼任計劃**」)向董事會提出建議。
- 1.4 提名委員會可在其認為適當時提名多名候選人，人數可超過將於股東大會上委任或連任的董事人數或須予填補的臨時空缺人數。
- 1.5 挑選及委任董事的最終責任由董事會集體承擔。

2. 甄選標準

2.1 提名委員會在評估建議候選人的適當性及對董事會的潛在貢獻時將參考下文所列因素：

- 誠信聲譽；
- 專業資格及技能；
- 於互聯網服務及新零售市場的成就及經驗；
- 所投入的時間及相關的範疇；
- 建議獨立非執行董事的獨立性；及

- 於各方面的多樣性，包括但不限於性別、年齡(年滿18歲)、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期。

2.2 上述因素僅供參考，並不完整且並非決定性因素。提名委員會可酌情於其認為合適時向董事會提名任何人士。

3. 提名程序

- 3.1 提名委員會秘書須召開提名委員會會議，並於會議前邀請董事會提名候選人(如有)供提名委員會考慮。
- 3.2 提名委員會須提名候選人供董事會考慮及推薦。提名委員會亦可推薦並非由董事會提名的候選人。有關提名候選人於股東大會上參選的所有事宜，董事會擁有最終決定權。
- 3.3 由董事會提名於股東大會上參選的候選人(「**董事會提名候選人**」，連同下文第3.6段所界定股東提名候選人，統稱「**候選人**」)將提交必要的個人資料，連同其獲選為董事並就其參選董事或與之相關而公開披露其個人資料的書面同意書。提名委員會可要求董事會提名候選人提供額外資料及文件(倘認為必要)。
- 3.4 本公司將向股東寄發一份通函(「**股東通函**」)，提供董事會提名候選人的資料並邀請股東提名。股東通函將包括(i)股東提名之提交期間(「**提交期間**」)；(ii)適用法律、規則及法規規定的董事會提名候選人的個人資料，其中包括姓名、履歷(包括資質及相關經驗)、獨立性及建議薪酬。
- 3.5 股東通函發佈前，董事會提名候選人不得假定其已獲董事會提名參與股東大會選舉。
- 3.6 股東可於提交期間向本公司的公司秘書(「**公司秘書**」)發出通知(「**通知**」)，提名除董事會提名候選人之外的另一名人士(「**股東提名候選人**」)參選董事。通知(i)須包括上市規則第13.51(2)條所要求的股東提名候選人的個人資料；及(ii)須經相關股東及股東提名候選人簽署，表明其願意參選董事並就此公開個人資料。股東提名候選人的詳情將通過補充通函寄予股東以供參考。

企業管治報告(續)

3.7 候選人可於股東大會舉行前隨時向公司秘書發出書面通知，撤回其候選人資格。

3.8 有關股東提名候選人選舉為董事的決議方式須與董事會提名候選人選舉為董事的方式相同。

4. 繼任計劃

4.1 繼任計劃的目的在於確保有效而有序的董事繼任及保持董事會的多樣性、全體知識及技能，以維持本公司的有效管治。

4.2 提名委員會作出繼任計劃的建議時所考慮的因素如下：

4.2.1 須擁有符合董事會整體水平的知識、技能及經驗，以有效履行董事會的法律職務及職責；

4.2.2 根據提名政策第2.1及4節，維持董事會多樣性的恰當均衡；

4.2.3 各候選人的個人質素，須參考(但不限於)提名政策第2.1節所列的因素；

4.2.4 通過順暢的董事繼任保持運作連貫；及

4.2.5 符合相關法律及監管要求。

4.3 上述因素僅供參考，並不旨在涵蓋所有因素，亦不具決定性作用。提名委員會將與董事會定期檢討繼任計劃，並向董事會提出修訂建議(如有)，供董事會考慮及批准。

5. 保密性

除法律或相關監管當局另有規定外，在任何情況下，提名委員會的成員或本公司僱員不得在股東通函刊發前，就有關任何提名或候選人的任何資料向公眾披露或接受任何公眾查詢(視乎情況而定)。在股東通函刊發後，提名委員會、公司秘書或經提名委員會批准的其他本公司僱員可回答監管機構或公眾的查詢，惟不得披露與提名及候選人有關的機密資料。

6. 監察及匯報

提名委員會將每年於本公司的企業管治報告內匯報提名政策的摘要，包括提名程序、甄選標準、多元化政策及本政策的達標進度。

7. 政策檢討

提名委員會將於適當時候檢討提名政策，並向董事會提出修訂建議(如有)，供董事會考慮及批准。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則條文第A.2.1條所載之職能。

於報告期內，董事會已檢討本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規和本公司遵守企業管治守則及企業管治報告披露規定的情況。

本公司鼓勵董事參與持續專業發展，以深化及更新知識與技能。本公司聯席公司秘書可不時及視情況需要更新有關聯交所上市公司董事角色、職能及職責的書面培訓材料。

反貪污

本集團致力在經營業務期間達致高水平誠信及道德操守行為。本公司已採納反貪污政策(「**反貪污政策**」)，當中載有本集團的人員及業務夥伴為對抗貪污必須遵守的具體行為指引。本集團亦已制訂反挪用及舉報管理機制辦法，以防止賄賂、勒索、洗錢及其他類型的挪用。

有關更多詳情，請參閱「2025年環境、社會及管治報告」內「反貪污」一節。

舉報政策及制度

本公司已制定舉報政策(「**舉報政策**」)，以便僱員在對本集團涉嫌欺詐、貪污、舞弊或違規行為存有任何嚴重疑慮的情況下可向內部審計部門直接匯報。內部審計部門將會及時在保密情況下對所匯報個案進行調查，並向審核委員會匯報有關調查結果。

企業管治報告(續)

確保獲得獨立意見及建議的機制

為確保獨立非執行董事可對董事會提出獨立意見及建議，提名委員會及董事會致力每年就有關獨立非執行董事的所有相關因素對董事的獨立性作出評估，其中包括：

- a. 具備履行彼等職責所需的品格、誠信、專業知識、經驗和穩定性；
- b. 投放時間處理及關注本公司事務；
- c. 堅決履行彼等擔任獨立董事的職務並投入董事會工作；
- d. 就彼等擔任獨立非執行董事職務申報利益衝突事項；
- e. 不參與本公司的日常管理，亦不牽涉影響彼等作出獨立判斷的任何關係或情況；及
- f. 主席在執行董事避席的情況下定期與獨立非執行董事會面。

於報告期內，本公司已對有關機制的實施成效作出檢討，並認為其行之有效且足夠。

董事有關財務報表的責任

董事知悉彼等編製本公司截至2025年8月31日止年度財務報表的職責。

就董事所知，並無任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營的能力。

董事的持續專業發展

董事須時刻了解作為本公司董事的職責和本公司的經營、業務活動及發展。

任豔丹女士(於2025年10月17日獲委任)已按上市規則第3.09D條規定於2025年10月16日向本公司法律顧問取得法律意見，並確認彼了解作為上市公司董事的義務。

本公司知悉董事參與適當持續專業發展深化及更新知識與技能對確保彼等向董事會持續提供知情貢獻的重要性。本公司已為董事安排內部輔助簡介會，並會在適當時候向董事發放相關課題的閱讀材料。本公司鼓勵董事參加相關培訓課程，費用由本公司承擔。

本公司定期舉辦研討會，不時向董事提供有關上市規則及其他相關法律及監管規定的最新發展及

企業管治報告(續)

變動。本公司亦定期向董事提供有關本公司表現、狀況及前景的最新資料，方便董事會整體及各董事履行職責。

截至2025年8月31日止年度，各董事實現持續專業發展的主要方法總結如下：

董事姓名	出席課程／研討會／會議	閱讀書籍／期刊／文章
執行董事：		
李光宇先生	✓	✓
李花女士	✓	✓
邱紅軍女士 (已辭任並於2025年10月17日起生效)	✓	✓
獨立非執行董事：		
陳磊先生	✓	✓
張志學先生	✓	✓
范楠楠女士	✓	✓

審計師的職責及薪酬

本公司已委聘香港執業會計師羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)為截至2025年8月31日止年度之外聘審計師。羅兵咸永道就其於財務報表的申報職責發出的聲明載於第68至78頁的獨立審計師報告。

下表載列截至2025年8月31日止年度，本公司就羅兵咸永道所提供審計及非審計服務已付／應付費用詳情：

為本公司提供的服務	已付及應付費用 人民幣千元
審計及審計相關服務	3,800
非審計服務	—
總計	3,800

企業管治報告(續)

風險管理及內部控制

董事會知悉其負責本公司風險管理及內部控制系統並審閱其成效。風險管理及內部控制措施旨在管理而非消除未能實現業務目標的風險，且僅可合理而非絕對保證不會出現重大失實陳述或損失。董事會已對本公司截至2025年8月31日止年度風險管理及內部控制系統的成效進行年度審閱，認為該系統有效及充分。

本集團已成立內控部，且各學校已指定相關人員負責識別及監察本集團的風險與內部控制事宜，並直接向董事會匯報任何結果及後續行動。本集團各學校均須嚴格遵守本集團的內部控制程序，並向內部控制團隊報告任何風險或內部控制措施。

本集團亦採用信息披露政策，當中載有關於處理及傳播內幕消息的全面指引。董事會負責監察及落實信息披露政策的程序要求。發佈內幕消息須經董事會審查。除非獲董事會授權，否則本集團僱員不得向任何外部人士傳播有關本集團的內幕消息，亦不得回應媒體或市場投機活動以致可能對股份於市場的交易價格或成交量有重大影響。此外，於報告期，邱紅軍女士及徐斌先生負責本公司內部審計。

在本集團日常業務過程中會收集及儲存敏感數據，其中包括學生及僱員的身份資料、知識產權及專有業務資料。本集團使用現場系統管理及維護我們的應用程序及數據。該等應用程序及數據涵蓋各種業務關鍵資料，包括商業資料和業務及財務資料。本集團已實施相關內部程序及控制，以確保敏感數據得到保護，並避免相關數據洩漏及遺失。

本公司審核委員會及管理層持續共同監察風險管理政策的實施情況，確保我們的政策及實施有效充分。本公司為識別、評估及管理重大風險(包括方便僱員秘密就本公司財務報告、內部控制或其他事項可能存在的不當之處提出顧慮)設有相關安排。我們的管理層在董事會或董事會委員會監督下採取合理措施(i)監察遵守企業管治守則的情況，及(ii)(如適用)對違反企業管治守則的行為施加及執行適當的懲戒措施。

董事會知悉其負責風險管理及內部控制系統並審閱其成效。有關系統旨在管理而非消除未能實現業務目標的風險，且僅可合理而非絕對保證不會出現重大失實陳述或損失。

聯席公司秘書

聯席公司秘書徐斌先生負責就企業管治事宜向董事會建議，確保遵守董事會政策及程序、適用法律、規例及法規。

為維持良好企業管治及確保遵守上市規則及適用香港法例，本公司亦委聘吳嘉雯女士擔任聯席公司秘書，協助徐先生履行本公司的公司秘書職責。吳女士於本公司之主要聯繫人為本公司首席財務官徐斌先生。截至2025年8月31日止年度，徐先生及吳女士已分別接受不少於15小時之相關專業培訓，符合上市規則第3.29條之規定。

吳女士現任達盟香港有限公司上市服務部高級經理，負責向上市公司客戶提供公司秘書及合規服務。彼於公司秘書行業擁有16年以上的經驗。彼為特許秘書、特許企業管治專業人員，以及香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員。

股東權利

股東召開股東特別大會(「股東特別大會」)及提出議案

根據組織章程細則第12.3條，董事會可在其認為適當情況下召開股東特別大會。召開股東大會亦須任何一名或以上股東在本公司香港主要辦事處(倘本公司不再擁有該主要辦事處，則在註冊辦事處)遞交書面要求，列明該大會的目的及將列入會議議程的決議案，並由提出要求人士簽署，惟該等提出要求人士須於遞交要求日期持有不少於十分之一附帶本公司股東大會投票權的本公司投票權(按每股一票基準)。

本身為認可結算所(或其代理人)的任何一名股東亦可以書面要求召開股東大會，該股東須在本公司香港主要辦事處(倘本公司不再擁有該主要辦事處，則在註冊辦事處)遞交書面要求，列明該大會的目的及將列入會議議程的決議案，並由提出要求人士簽署，惟該等提出要求人士須於遞交要求日期持有不少於十分之一附帶本公司股東大會投票權的本公司投票權(按每股一票基準)。

企業管治報告(續)

倘董事會未有於接獲要求日期起計21日內著手正式召開於隨後21日內舉行的會議，則提出要求人士本身或其中持有不少於十分之一(按每股一票基準)投票權的任何人士可按董事會召開大會的相同方式或盡可能接近的方式召開股東大會，惟以此方式召開的任何大會不得於遞交要求日期起計三個月屆滿後舉行，而提出要求人士因董事會未召開大會而產生的一切合理開支將由本公司向彼等作出彌償。

向董事會提出查詢及聯絡詳情

向本公司董事會提出任何查詢方面，股東可向本公司寄發書面查詢。一般而言，本公司不會處理口頭或匿名查詢。

股東可將上述查詢或要求發送至：

地址： 香港
銅鑼灣勿地臣街1號
時代廣場二座31樓
(註明收件人為董事會)

電話： +86 371 6067 3935

傳真： +86 371 6595 0708

電郵： wangrui@yuhuachina.com

與股東溝通及投資者關係

本公司認為，與股東有效溝通對加強投資者關係及讓投資者了解本集團業務表現及策略至關重要。本公司亦深信及時與非選擇性地披露資料以供股東及投資者作出知情投資決策的重要性。

本公司股東週年大會讓股東有機會與董事直接溝通。本公司主席及本公司各董事委員會主席將出席股東週年大會以回答股東提問。審計師亦會出席股東週年大會，藉以回答有關審計操守、擬備審計師報告及有關審計師報告內容、會計政策及審計師獨立性的提問。

為促進有效溝通，本公司採納一項股東通訊政策(「**股東通訊政策**」)，旨在(i)促進股東與其他持份者的有效溝通；及(ii)鼓勵股東積極參與本公司事務，讓股東能夠有效行使彼等作為股東的權利。

於報告期內，本公司已對股東通訊政策的執行情況及成效作出檢討。本公司認為股東通訊政策已促成股東之間的充分溝通，進而認為該政策行之有效及充足。

章程文件變動

於截至2025年8月31日止年度，董事會建議修訂本公司於2023年4月17日採納的經修訂及重訂組織章程大綱及細則，以(i)更新並令組織章程大綱及細則符合上市規則有關上市發行人以電子方式發佈公司通訊(自2023年12月31日起生效)所作的相關修訂；及(ii)作出其他相應及內部修訂。本公司新經修訂及重訂組織章程大綱及細則已於2025年8月11日獲採納。詳情請參閱本公司日期為2025年7月18日之通函。

組織章程細則的最新版本於本公司及聯交所網站上可供閱覽。

獨立審計師報告



羅兵咸永道

獨立審計師報告

致中国宇华教育集团有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

意見

我們已審計的內容

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**」)的合併財務報表列載於第79至87頁，包括：

- 於2025年8月31日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併損益表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括重大會計政策資料及其他解釋資料。

我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據國際財務報告準則會計準則真實而中肯地反映了 貴集團於2025年8月31日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「審計師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《會計師職業道德守則》(以下簡稱「**守則**」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

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



羅兵咸永道

獨立審計師報告

致中国宇华教育集团有限公司股東(續)

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 評估透過合約安排對併表附屬實體的控制權
- 中國內地高中及大學所得稅
- 商譽及無確定使用年限的商標減值評估

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>評估透過合約安排對併表附屬實體的控制權</p> <p>請參閱合併財務報表附註31.1.1(a)主要附屬公司 — 綜合入賬 — 透過合約安排控制的附屬公司及附註4(a)關鍵會計估計及判斷 — 合約安排。</p>	<p>為處理此事項，我們已執行以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> — 與管理層進行了討論，了解最新的監管發展以及是否有事實和情況出現變更，從而可能會對合約安排產生影響； — 在內部法律專家的協助下評價了 貴公司對合約安排有效性及可執行性的評估及判斷，以及 貴集團通過合約安排對併表附屬實體控制權的評估；

獨立審計師報告(續)



羅兵咸永道

獨立審計師報告

致中国宇华教育集团有限公司股東(續)

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
由於中國內地對高中及大學教育服務行業境外所有權的監管限制，貴集團通過宇華投資管理有限公司、鄭州宇華教育投資有限公司、鄭州漢晨教育科技有限公司、鄭州秦風教育科技有限公司、長沙久照信息科技有限公司、河南高文教育諮詢有限公司(「 可變權益實體 」)及其附屬公司(統稱「 併表附屬實體 」)於中國內地進行大部分的業務。貴集團對併表附屬實體的股本權益並不擁有任何直接法定所有權。但是，通過訂立和實施一系列合約安排(「 合約安排 」)，貴集團有權對併表聯屬實體行使權力，參與併表附屬實體而面臨可變回報的風險或有權取得可變回報，以及擁有通過於併表附屬實體的控制權影響該等回報的能力，而董事認為，貴集團對併表附屬實體擁有控制權。因此，貴公司根據國際財務報告準則將併表附屬實體視為受控制結構實體，並將該等實體作為間接附屬公司綜合入賬至貴集團的合併財務報表。	<p>— 獲取了貴公司在中華人民共和國的外部法律顧問的書面意見，並與其進行了討論，了解其對合約安排在正式頒佈、公開可得及為公眾所知曉的所有相關中國法律法規下的有效性及可執行性進行的分析及看法，並評估了該等證據是否能支持董事作出的相關判斷；</p> <p>— 評估了貴公司中國外部法律顧問的能力和客觀性；及</p> <p>— 評估了合併財政報表中相關披露的充分性。</p> <p>根據所執行的程序，我們發現管理層作出繼續控制併表附屬實體，並且據此將該等實體合併納入合併財務報表的判斷有所依據。</p>



羅兵咸永道

獨立審計師報告

致中国宇华教育集团有限公司股東(續)

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>年內，在 貴公司所委聘外部法律顧問的協助下，董事重新評估是否有事實和情況出現變更，可能會對合約安排的有效性及其可執行性產生影響。根據評估結果，董事認為， 貴集團外商獨資與併表附屬實體及其權益股東之間訂立的合約安排仍符合已正式頒佈的、公開可得的及為公眾所知曉的所有相關中國法律法規，並可依法執行。</p> <p>因此，董事認為， 貴公司繼續控制併表附屬實體，因而將併表附屬實體合併納入 貴集團於2025年8月31日及截至該日止年度的合併財務報表。</p> <p>由於在確認合約安排有效性和可執行性時很複雜，且涉及高水平的判斷，因此我們專注於此方面，以評估 貴公司根據國際財務報告準則將併表附屬實體合併呈列是否恰當，這可能對合併財務報表產生重大且普遍的影響。</p>	

獨立審計師報告(續)



羅兵咸永道

獨立審計師報告

致中国宇华教育集团有限公司股東(續)

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>中國內地高中及大學所得稅</p> <p>請參閱合併財務報表附註4(b)關鍵會計估計及判斷 — 當期及遞延所得稅及附註11所得稅。</p> <p>貴集團下屬的中國內地高中及大學(統稱「學校」)均為不要求取得合理回報的民辦學校。</p> <p>根據《民辦教育促進法實施條例》和以往經驗，不要求取得合理回報的民辦學校與公立學校共同享有稅收優惠待遇，可豁免繳納中國企業所得稅。</p> <p>然而，中華人民共和國(「中國」)企業所得稅法或其他相關稅收規則及法規沒有明確說明公立學校是否合資格享有稅收優惠待遇的規則。</p>	<p>為處理此事項，我們已執行以下程序：</p> <p>— 評估 貴集團所有學校目前仍為舉辦人不要求取得合理回報的民辦學校的註冊狀況如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 查看相關法律文件，如學校的最新註冊文件和章程細則； • 審閱學校的董事會會議紀要和財務報表，確認彼等均未發放或支付股息； <p>— 通過與 貴集團的中國法律顧問討論，並取得彼等的法律意見書。法律意見書中確認了各學校所在地稅務機關不要求各學校繳納中國企業所得稅，且各學校合資格申請稅收優惠待遇符合中國適用法律法規；</p>



羅兵咸永道

獨立審計師報告
致中国宇华教育集团有限公司股東(續)
(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>根據管理層的評估，彼等認為所有該等學校均有資格申請稅收優惠，而截至2025年8月31日止年度未就該等學校計提中國企業所得稅。</p> <p>管理層對中國內地學校享有稅收優惠的資格的相關稅收規則及法規的解讀及實踐應用存在一定的不確定性，因此釐定該等學校是否需要計提中國企業所得稅須作出重大管理層判斷。</p> <p>由於管理層釐定 貴集團是否合資格申請中國企業所得稅稅收優惠判斷水平較高，因此我們專注於此方面。</p>	<p>— 與選定學校的當地稅務機關的負責人員進行了訪談，確認選定學校合資格享有所得稅稅收優惠待遇，且豁免中國企業所得稅，亦不違反中國稅法的相關規定；</p> <p>— 我們在內部稅務專家的協助下，通過審查及了解適用稅收法律法規及新頒佈的政策或規例(如有)，並根據以往我們在納稅申報領域的經驗，評估管理層的了解及解讀是否可獲得支持，從而評估選定學校是否合資格享有稅收優惠待遇。</p> <p>根據所執行的程序，我們認為管理層對各學校是否合資格申請稅收優惠待遇的判斷有所依據。</p>

獨立審計師報告(續)



羅兵咸永道

獨立審計師報告

致中国宇华教育集团有限公司股東(續)

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>商譽及無確定使用年期的商標減值評估</p> <p>請參閱合併財務報表附註4(c)關鍵會計估計及判斷 — 商譽減值及商標減值估計及附註14.2(b)無形資產 — 商譽及商標減值測試。</p> <p>於2025年8月31日，貴集團過往年度多次收購所產生的商譽及無確定使用年期的商標結餘分別為人民幣862百萬元及人民幣409百萬元(附註14.2(b))。</p> <p>管理層在外部估值師的協助下對商譽及無確定使用年期的商標進行減值評估。管理層根據使用價值的計算確定現金產生單位的可收回金額。使用價值的計算採用按董事會批准的財政預算進行的現金流量預測，當中涉及使用管理層所應用的判斷，如收入增長率、息稅前利潤率、長期增長率及貼現率等方面。根據減值評估，管理層認為毋須就截至2025年8月31日止年度的商譽及無確定使用年期的商標進行減值。</p>	<p>為處理此事項，我們已執行以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> — 了解並評估管理層對商譽及無確定使用年期的商標減值評估的關鍵控制措施； — 我們對管理層的未來現金流量預測，並與董事會批准的預算進行了比較； — 測試計算現金產生單位相關使用價值的數學準確性； — 在內部估值專家的協助下，我們評估了估值模型和貼現率使用的適當性，並考慮了貴集團和類似行業中可比較實體的資本成本； — 通過考慮最新的五年戰略計劃、歷史財務資料、預算及可比較公司的收入增長率及息稅前利潤率，評估了收入增長率及息稅前利潤率的適當性； — 通過考慮中國的經濟預測，評估了長期增長率的適當性； — 審閱管理層對影響現金流預測的關鍵指標的敏感性分析，其中包括收入增長率、息稅前利潤率、長期增長率和貼現率等； — 評估貴集團委聘的外部評估師的資質、能力及客觀性。



羅兵咸永道

獨立審計師報告

致中国宇华教育集团有限公司股東(續)

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
由於在商譽及無確定使用年期的商標的減值評估中應用了高水平的管理層判斷及估計，我們將此視為關鍵審計事項。	根據所執行的程序，我們認為管理層對商譽及無確定使用年期的商標減值評估所應用的管理層判斷及估計可以我們所取得的憑證作為依據。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括所有中国宇华教育集团有限公司2025年的年度報告(「年報」)內的信息(合併財務報表及我們的審計師報告除外)。我們於本審計師報告日期前已取得若干其他信息。餘下的其他信息(包括公司簡介、公司資料、董事及高級管理層資料、董事會報告、企業管治報告、環境、社會及管治報告及財務概要以及將納入年報的其他章節預期將於本審計師報告日期後可供我們閱覽。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們既不也將不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀上述的其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們對在本審計師報告日前取得的其他信息所執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

當我們閱讀將納入年報的餘下其他資料時，如果我們認為其中存在重大錯誤陳述，我們需要將有關事項與審核委員會溝通，並考慮我們的法律權利和義務後採取適當行動。

獨立審計師報告(續)



羅兵咸永道

獨立審計師報告

致中国宇华教育集团有限公司股東(續)

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

董事及審核委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則會計準則及香港公司條例的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

審計師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的審計師報告。我們僅向 閣下(作為整體)報告我們的意見，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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。



羅兵咸永道

獨立審計師報告

致中国宇华教育集团有限公司股東(續)

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在審計師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於審計師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映相關交易和事項。

獨立審計師報告(續)



羅兵咸永道

獨立審計師報告

致中国宇华教育集团有限公司股東(續)

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

- 規劃並執行集團審計，以就 貴集團內實體或業務單位的財務資料獲取充足及適當的審計憑證，作為形成合併財務報表意見的基準。我們負責為進行集團審計所執行審計工作的方向、監督及審閱。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立審計師報告的審計項目合夥人是梁偉堅。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2025年11月28日

合併損益表

	附註	截至8月31日止年度 2025年 人民幣千元	2024年 (附註34) 人民幣千元
持續經營業務			
收入	5	2,496,819	2,368,151
收入成本	8	(1,351,170)	(1,448,495)
毛利		1,145,649	919,656
銷售開支	8	(19,699)	(21,530)
行政開支	8	(241,426)	(256,902)
金融資產減值虧損淨額	3.1	(2,234)	(2,963)
其他收入	6	17,457	14,605
其他收益／(虧損)－淨額	7	13,771	(254,247)
經營利潤		913,518	398,619
財務收入	10	18,499	22,949
財務開支	10	(33,709)	(57,400)
財務開支－淨額	10	(15,210)	(34,451)
所得稅前利潤		898,308	364,168
所得稅	11	9,497	10,470
持續經營業務年內利潤		907,805	374,638
已終止經營業務			
已終止經營業務年內利潤(已扣稅)	34	26,815	29,284
年內利潤		934,620	403,922
利潤歸屬於：			
本公司股權持有人			
－ 持續經營業務		903,061	369,457
－ 已終止經營業務	34	26,815	29,284
		929,876	398,741

合併損益表(續)

	附註	截至8月31日止年度	
		2025年 人民幣千元	2024年 (附註34) 人民幣千元
非控股權益			
— 持續經營業務		4,744	5,181
— 已終止經營業務	34	—	—
		4,744	5,181
本公司股權持有人應佔每股盈利(人民幣元)			
每股基本盈利			
— 年內	12	0.23	0.11
— 持續經營業務年內	12	0.23	0.10
每股攤薄盈利			
— 年內	12	0.23	0.11
— 持續經營業務年內	12	0.22	0.10

第88至192頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

合併綜合收益表

	附註	截至8月31日止年度	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年內利潤			
— 持續經營業務		907,805	374,638
— 已終止經營業務	34	26,815	29,284
年內其他綜合收入			
— 持續經營業務			
可重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		(3,304)	9,362
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	114,589
貨幣換算差額		479	(2,329)
持續經營業務其他綜合收入總額		101,885	121,622
— 已終止經營業務			
可重新分類至損益的項目			
重新計量退休福利責任	9	(66)	651
貨幣換算差額	34	(9,164)	(1,578)
已終止經營業務其他綜合收入總額		(9,230)	(927)
年內其他綜合收入(已扣稅)		92,655	120,695
年內綜合收入總額		1,027,275	524,617
年內綜合收入總額歸屬於：			
本公司股權持有人		1,022,531	519,436
非控股權益		4,744	5,181
		1,027,275	524,617

合併綜合收益表（續）

	附註	截至8月31日止年度	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
來自以下各項的本公司股權持有人應佔			
年內綜合收入總額：			
— 持續經營業務		1,004,946	491,079
— 已終止經營業務	34	17,585	28,357
		1,022,531	519,436

第88至192頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

合併資產負債表

		於8月31日	
	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	13.2(a)	7,252,370	7,084,757
無形資產	14	1,362,735	1,451,810
使用權資產	13.2(b)	1,654,488	1,833,494
貿易及其他應收款項	17	106,587	—
其他非流動資產	16	53,258	11,625
非流動資產總額		10,429,438	10,381,686
流動資產			
貿易及其他應收款項	17	99,897	66,697
受限制現金	18(b)	2,190	681
現金及現金等價物	18(a)	1,730,448	2,090,467
初始期限超過三個月的定期存款	19	46,640	—
流動資產總額		1,879,175	2,157,845
總資產		12,308,613	12,539,531
權益及負債			
本公司股權持有人應佔權益			
股本	21	36	30
股份溢價	21	1,992,909	1,762,405
儲備	22	1,318,135	1,445,104
保留盈利		5,478,192	4,281,181
		8,789,272	7,488,720
非控股權益		50,667	45,080
總權益		8,839,939	7,533,800

合併資產負債表(續)

	附註	於8月31日	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	15	435,471	475,868
遞延收入		161,360	164,910
租賃負債	13.2(b)	1,551	16,052
借款	25	353,980	286,990
非流動負債總額		952,362	943,820
流動負債			
應計費用及其他應付款項	24	1,389,243	1,193,805
合約負債	5	840,589	1,013,408
租賃負債	13.2(b)	3,520	7,360
借款	25	282,960	1,098,010
按公平值計入損益的金融負債	26	—	749,328
流動負債總額		2,516,312	4,061,911
負債總額		3,468,674	5,005,731
總權益及負債		12,308,613	12,539,531

第88至192頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

董事會於2025年11月28日批准載於第79至87頁的合併財務報表並由以下人士代表簽署。

李花
董事

任豔丹
董事

合併權益變動表

	附註	股本 (附註21) 人民幣千元	股份溢價 (附註21) 人民幣千元	資本儲備 (附註22(a)) 人民幣千元	法定 盈餘儲備 (附註22(b)) 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	總計 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2023年9月1日		30	1,762,405	(134,067)	1,233,478	112,904	17,655	3,961,268	6,953,673	39,899	6,993,572
綜合收入總額											
年內利潤		—	—	—	—	—	—	398,741	398,741	5,181	403,922
貨幣換算差額		—	—	—	—	—	5,455	—	5,455	—	5,455
與可換股債券信貸風險變動相關的公平值變動		—	—	—	—	—	114,589	—	114,589	—	114,589
重新計量界定福利計劃收益淨額		—	—	—	—	—	651	—	651	—	651
年內綜合收入總額		—	—	—	—	—	120,695	398,741	519,436	5,181	524,617
與擁有人(身份為擁有人)的交易：											
轉撥至法定盈餘儲備的利潤	22	—	—	—	78,828	—	—	(78,828)	—	—	—
以股份為基礎的薪酬	8,23	—	—	—	—	15,611	—	—	15,611	—	15,611
		—	—	—	78,828	15,611	—	(78,828)	15,611	—	15,611
於2024年8月31日		30	1,762,405	(134,067)	1,312,306	128,515	138,350	4,281,181	7,488,720	45,080	7,533,800
於2024年9月1日		30	1,762,405	(134,067)	1,312,306	128,515	138,350	4,281,181	7,488,720	45,080	7,533,800
綜合收入總額											
年內利潤		—	—	—	—	—	—	929,876	929,876	4,744	934,620
貨幣換算差額		—	—	—	—	—	(11,989)	—	(11,989)	—	(11,989)
與可換股債券信貸風險變動相關的公平值變動		—	—	—	—	—	104,710	—	104,710	—	104,710
重新計量界定福利計劃虧損淨額		—	—	—	—	—	(66)	—	(66)	—	(66)
年內綜合收入總額		—	—	—	—	—	92,655	929,876	1,022,531	4,744	1,027,275
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	—	—	—
		—	—	—	—	—	(276,727)	1,299,258	1,022,531	4,744	1,027,275
與擁有人(身份為擁有人)的交易：											
將予發行普通股	26.2(c)	—	—	—	—	—	230,510	—	230,510	—	230,510
發行普通股	21	6	230,504	—	—	—	(230,510)	—	—	—	—
發行認股權證	26.2(c)	—	—	—	—	—	31,939	—	31,939	—	31,939
轉撥至法定盈餘儲備的利潤	22	—	—	—	92,057	—	—	(92,057)	—	—	—
以股份為基礎的薪酬	8,23	—	—	—	—	15,572	—	—	15,572	—	15,572
出售泰國附屬公司		—	—	—	—	—	10,190	(10,190)	—	843	843
		6	230,504	—	92,057	15,572	42,129	(102,247)	278,021	843	278,864
於2025年8月31日		36	1,992,909	(134,067)	1,404,363	144,087	(96,248)	5,478,192	8,789,272	50,667	8,839,939

第88至192頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

合併現金流量表

		截至8月31日止年度	
附註		2025年	2024年
		人民幣千元	(附註34) 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
經營所得現金(持續經營業務)	27(a)	1,621,312	1,683,570
已付利息		(36,777)	(59,399)
已收利息		18,312	23,231
已繳所得稅		—	(2,426)
持續經營業務		1,602,847	1,644,976
已終止經營業務		29,191	44,474
經營活動所得現金淨額		1,632,038	1,689,450
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備		(857,077)	(1,811,341)
購買無形資產		(5,114)	(59,438)
土地使用權的付款		—	(36,899)
出售土地使用權所得款項		—	24,000
出售物業、廠房及設備所得款項	27(a)	2,921	3,127
初始期限超過三個月的定期存款變動		(46,640)	—
受限制現金變動		(1,509)	(129)
出售泰國附屬公司持有的現金及現金等價物	34	(131,467)	—
出售泰國附屬公司所得款項	34	178,984	—
土地使用權相關按金退款	7	4,738	—
持續經營業務		(855,164)	(1,880,680)
已終止經營業務		(17,393)	(1,429)
投資活動所用現金淨額		(872,557)	(1,882,109)

合併現金流量表(續)

	附註	截至8月31日止年度	
		2025年	2024年 (附註34)
		人民幣千元	人民幣千元
融資活動所得現金流量			
借款所得款項		350,000	1,168,000
償還借款		(1,098,060)	(1,239,900)
來自一名關聯方的借款	29(b)	61,000	—
租賃付款的本金部分		(3,670)	(10,409)
購回可換股債券	26.2(c)	(29,438)	—
贖回可換股債券	26.2(c)	(397,921)	—
持續經營業務		(1,118,089)	(82,309)
已終止經營業務		(787)	(1,600)
融資活動所用現金淨額		(1,118,876)	(83,909)
現金及現金等價物減少淨額		(359,395)	(276,568)
年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虧損		(624)	(3,931)
— 持續經營業務		(624)	(3,931)
— 已終止經營業務		—	—
年末現金及現金等價物		1,730,448	2,090,467

第88至192頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

合併財務報表附註

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王國(「**泰國**」)從事提供高中至大學民辦學歷教育服務(「**業務**」)。本集團的泰國業務已於年內出售(附註34)。

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**」)。

誠如合併財務報表附註31.1.1(a)及4(a)中所詳述，由於中國內地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內地成立的實體連同其全資擁有的學校經營大部分業務。年內，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。本公司董事(「**董事**」)認為，本集團繼續控制該等實體。因此，本集團繼續於合併財務報表中將該等實體綜合入賬。

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**」)。

財務報表以人民幣(「**人民幣**」)列示。

2 編製基準

編製合併財務報表所用主要會計政策載列如下。除另有指明外，該等政策於所呈列年度貫徹應用。

本公司合併財務報表根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則會計準則」)及香港法例第622章香港公司條例的規定編製。

編製符合國際財務報告準則會計準則的財務報表須作出若干重要會計估計，亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中作出判斷。涉及高度判斷或極為複雜的範疇，或對合併財務報表屬重大的假設及估計的範疇於附註4披露。

2.1 持續經營

於2025年8月31日，本集團的流動負債超過其流動資產人民幣637,137,000元。管理層在評估本集團是否將有足夠資金履行其財務義務並持續經營時，已考慮本集團的經營表現、現金流量、流動資金及可用融資來源，並計及下列各項：

- (i) 合約負債人民幣840,589,000元(計入2025年8月31日的流動負債)，為預收的學費和寄宿費。該等負債將透過提供本集團的服務清償，其所需經營現金流出金額將遠低於該等負債的賬面值；
- (ii) 解除合併後應付受影響業務的款項淨額(附註24)人民幣673,530,000元(計入2025年8月31日的流動負債)的債權人已確認，僅當本集團擁有足夠流動資金時，才需結算有關應付款項淨額；
- (iii) 本集團及本公司於2025年8月31日分別擁有現金及現金等價物人民幣1,730,448,000元及人民幣106,708,000元。

基於上述因素，管理層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8月31日起未來十二個月內到期的財務義務及承擔並持續經營。

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合併財務報表屬適當做法。

合併財務報表附註(續)

2 編製基準(續)

2.2 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)
- 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及當前期間確認的金額並無任何影響，預期對未來期間亦無重大影響。

2.3 尚未採納的新訂及經修訂準則及年度改進

以下為截至2025年8月31日止年度報告期間已頒佈但非強制性且本集團未提前採納的新訂會計準則、會計準則的修訂本及年度改進。

- 國際會計準則第21號的修訂本 — 缺乏可兌換性(於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效)
- 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂本 — 關於金融工具的分類和計量的修訂(於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效)
- 國際財務報告準則的年度改進 — 第11冊(於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效)
- 國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露(於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效)
- 國際財務報告準則第19號非公共受託責任附屬公司的披露(於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效)

2 編製基準(續)

2.3 尚未採納的新訂及經修訂準則及年度改進(續)

預期上述新訂準則、修訂本及年度改進不會對本集團於當前或未來報告期間以及可預見的未來交易產生重大影響，惟國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露(「**國際財務報告準則第18號**」)則除外。

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，引入新規定以助實現同類實體的財務表現可比性及向使用者提供更多相關資料及透明度。儘管國際財務報告準則第18號不會影響財務報表項目的確認或計量，但預計其將普遍影響呈列及披露，尤其是與財務業績報表相關的影響，以及在財務報表範圍內提供管理層界定的績效計量。

管理層現正評估應用新準則對本集團合併財務報表的詳細影響。根據初步的總體評估，已確定以下潛在影響：

- 儘管採納國際財務報告準則第18號對本集團的淨利潤並無影響，惟本集團預期將損益表內的收入及開支項目按新類別分類將影響經營利潤的計算及報告。根據本集團進行的總體影響評估，以下項目可能會影響經營利潤：
 - 目前合計於經營利潤內「其他收益／(虧損)淨額及財務開支淨額」項下的匯兌差額或需分拆，部分外匯收益或虧損將於經營利潤項下呈列。
- 主要財務報表內呈列的項目可能會因應採用「有用結構概要」概念及合計及分拆原則加強而出現變動。此外，由於商譽將須於資產負債表內獨立呈列，本集團將會分拆商譽及其他無形資產，並在資產負債表內將之分開呈列。

合併財務報表附註(續)

2 編製基準(續)

2.3 尚未採納的新訂及經修訂準則及年度改進(續)

- 從現金流量表角度而言，已收利息及已付利息的呈列方式將予改變。已付利息將呈列為融資現金流量，而已收利息則呈列為投資現金流量，與目前作為經營現金流量的一部分呈列不同。
- 由於披露重大資料的規定維持不變，本集團預期目前於附註內披露的資料不會有重大變動；然而，合計及分拆原則可能會改變資料分類方式。此外，對於以下方面將有重大的新披露規定：
 - 管理層界定的績效計量(非國際財務報告準則經調整淨利潤)；
 - 於合併損益及其他綜合收益表的經營類別中按功能呈列的項目開支性質明細
 - 只有若干性質的開支須列出相關明細；及
 - 就首個應用國際財務報告準則第18號的年度期間而言，合併損益及其他綜合收益表各項目的對賬(按應用國際財務報告準則第18號呈列的重列金額對比先前應用國際會計準則第1號呈列的金額)。

本集團將自強制生效日期2027年9月1日起應用新準則，並須追溯應用。因此，將根據國際財務報告準則第18號重列截至2026年8月31日止財政年度的比較資料。

3 金融風險管理

本附註說明了本集團面臨的金融風險以及該等風險如何影響本集團未來的財務表現。已載入本年度的損益資料(如相關)以增加更多內容。

風險	以下各項產生的風險	計量方法
市場風險 — 外匯	確認並非以人民幣計值的金融資產及負債	敏感度分析
市場風險 — 利率	以浮動利率計息的借款	敏感度分析
信貸風險	現金及現金等價物、受限制現金、貿易及其他應收款項以及按公平值計入損益的金融資產	賬齡分析 信貸評級
流動性風險	借款及其他負債	到期日分析

本集團之整體風險管理計劃著眼於金融市場之不可預測性，併力圖減少對本集團的財務表現的潛在不利影響。本集團定期監察風險，且目前並無使用任何衍生金融工具對沖任何該等金融風險。

3.1 金融風險因素

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團主要在中國內地經營，大部分交易乃以人民幣結算。本集團於中國內地及泰國的附屬公司的功能貨幣分別為人民幣及泰銖，而本公司及其非中國內地及泰國的附屬公司的功能貨幣為港元。中國內地及非中國內地實體均擁有資產及負債，如銀行及手頭現金、短期銀行存款及初始年期超過三個月的定期存款。外匯風險因匯率波動而產生。

年內，本集團持續密切監察及管理其面對的外匯匯率波動風險。年內，本集團並無訂立任何遠期合約管理其外匯風險。

合併財務報表附註(續)

3 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 外匯風險(續)

本集團以各集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣資產及負債之賬面值如下：

	於2025年8月31日	
	美元(功能貨幣 — 港元) 人民幣千元	美元(功能貨幣 — 人民幣) 人民幣千元
銀行及手頭現金	35,556	7,408
短期銀行存款	45,459	—
現金及現金等價物	81,015	7,408

	於2024年8月31日	
	美元(功能貨幣 — 港元) 人民幣千元	美元(功能貨幣 — 人民幣) 人民幣千元
銀行及手頭現金	134,058	7,985
短期銀行存款	128,444	—
現金及現金等價物	262,502	7,985

如上表所示，本集團主要面對美元兌港元及美元兌人民幣匯率波動的風險。損益對匯率變動的敏感程度主要源自以美元計值的金融工具。

3 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 外匯風險(續)

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
對稅後利潤的影響		
美元兌人民幣匯率 — 下降5%	(370)	(399)
美元兌人民幣匯率 — 上升5%	370	399
美元兌港元匯率 — 下降5%	(4,051)	(13,125)
美元兌港元匯率 — 上升5%	4,051	13,125

(ii) 利率風險

本集團的收入及經營現金流量基本上不受市場利率變動的影響。以浮動利率計息的借款令本集團面臨現金流量利率風險，部分被以浮動利率持有的現金所抵銷。

於報告期末本集團借款面臨的利率變動風險如下：

	於2025年8月31日		於2024年8月31日	
	佔借款總額 人民幣千元	百分比	佔借款總額 人民幣千元	百分比
浮動利率借款	636,940	100.00%	1,385,000	100.00%

按期限進行的分析載於附註3.1(c)。佔借款總額百分比指示現時浮動利率借款佔借款總額的比例。於2025年8月31日，倘銀行借款和現金及現金等價物的利率上升／下跌50個基點，而所有其他變量保持不變，本集團年內淨利潤將會分別減少／增加人民幣3,185,000元(2024年：人民幣6,925,000元)。

合併財務報表附註(續)

3 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

(b) 信貸風險

(i) 風險管理

信貸風險以組合方式管理。本集團面臨的最大信貸風險相當於合併資產負債表所示現金及現金等價物、受限制現金、貿易及其他應收款項以及按公平值計入損益的金融資產的賬面值。

於2025年8月31日，本集團98% (2024年：88%) 的現金及現金等價物、受限制現金、初始年期超過三個月的定期存款存放於信譽良好的上市銀行，管理層相信該等機構具備高信貸質素，而其餘款項則存放於聲譽良好的本地銀行或金融機構。管理層預期不會發生因該等交易對手無法履行責任而導致虧損的情況。

(ii) 金融資產減值

本集團適用於預期信貸虧損模型的金融資產類別如下：

- 提供服務方面的貿易應收款項；
- 按攤銷成本列賬的其他應收款項。

現金及現金等價物、受限制現金、初始年期超過三個月的定期存款亦須遵循國際財務報告準則第9號的減值規定，並未發現減值虧損。

貿易應收款項

本集團採用簡化方法計提國際財務報告準則第9號所規定的預期信貸虧損，該方法允許使用所有貿易應收款項的存續期預期虧損撥備。

3 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

貿易應收款項(續)

該基準上，貿易應收款項虧損撥備釐定如下：

2025年8月31日	逾期1年內	逾期1至2年	逾期超過2年	總計
預期虧損率	35.34%	100%	100%	
賬面總值 — 貿易應收款項(人民幣千元)	5,787	939	2,504	9,230
虧損撥備(人民幣千元)	2,045	939	2,504	5,488

2024年8月31日	逾期1年內	逾期1至2年	逾期超過2年	總計
預期虧損率	26.87%	100%	100%	
賬面總值 — 貿易應收款項(人民幣千元)	7,790	4,970	1,818	14,578
虧損撥備(人民幣千元)	2,093	4,970	1,818	8,881

於2025年8月31日，概無就貿易應收款項計提任何具體撥備(2024年：無)。

合併財務報表附註(續)

3 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(iii) 金融資產減值(續)

貿易應收款項(續)

貿易應收款項的虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
虧損撥備		
於年初	(8,881)	(6,762)
於損益確認的虧損撥備增加	(1,994)	(4,850)
— 持續經營業務	(1,994)	(3,354)
— 已終止經營業務	—	(1,496)
已撥回撥備	559	31
— 持續經營業務	363	31
— 已終止經營業務	196	—
撇銷為不可收回的應收款項	3,995	2,700
出售泰國附屬公司	833	—
於年末	(5,488)	(8,881)

按攤銷成本列賬的其他應收款項

本集團按前瞻性基準評估其他應收款項的相關預期信貸虧損。所採用減值方法取決於信貸風險有否顯著增加。按攤銷成本列賬的其他應收款項包括應收地方政府款項、員工墊款及其他。按攤銷成本列賬的其他應收款項於年內的虧損撥備並不重大。

本集團採用國際財務報告準則第9號一般方法計量所有其他應收款項的預期信貸虧損。本公司董事於年內按持續基準考慮初步確認資產後違約的可能性及信貸風險有否大幅增加。於報告期末其他應收款項主要為第三方按金。在評估信貸風險有否大幅增加時，本集團將報告日期資產發生違約的風險與初始確認日期發生違約的風險進行比較，尤其納入以下指標：

- 預期會嚴重影響交易對手履行責任之能力的業務及財務經濟狀況的實際或預期重大不利變動。

3 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

按攤銷成本列賬的其他應收款項(續)

- 交易對手經營業績的實際或預期重大變動。
- 交易對手的預期表現及行為出現重大變動，包括交易對手的付款狀態變動。

金融資產於合理預期無法收回(例如債務人無法與本集團達成還款計劃)時撇銷。倘其他應收款項撇銷，本集團會繼續採取強制行動試圖收回到期應收款項。收回的應收款項於損益確認。

本集團定期審閱每筆應收款項的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。於金融資產的期限內，本集團透過及時就預期信貸虧損作出適當撥備管理其信貸風險。

本集團使用預期信貸虧損模型來釐定其他應收款項的預期虧損撥備。本集團預期信貸虧損模型所依據的假設概述如下：

類別	本集團類別定義	確認預期信貸虧損撥備的基準
階段1	客戶違約風險低且具備較強能力滿足合約現金流量需求。	12個月的預期虧損。倘資產的預期存續期少於12個月，預期虧損按預期存續期計量
階段2	利息及／或本金還款逾期90日，或其他客觀的內外資料表明自初始確認以來信貸風險顯著增加，惟尚未出現信貸減值。	存續期預期虧損
階段3	利息及／或本金還款逾期180日，或客戶有可能破產。	存續期預期虧損

合併財務報表附註(續)

3 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(iii) 金融資產減值(續)

按攤銷成本列賬的其他應收款項(續)

	階段1 人民幣千元	階段2 人民幣千元	階段3 人民幣千元	總計 人民幣千元
其他應收款項				
2025年8月31日				
賬面總值	201,838	—	—	201,838
虧損撥備	(1,340)	—	—	(1,340)
其他應收款項				
2024年8月31日				
賬面總值	59,208	—	—	59,208
虧損撥備	(737)	—	—	(737)

於2025年及2024年8月31日，貿易應收款項及其他應收款項的虧損撥備與持續經營業務期初虧損撥備之對賬如下：

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
減值虧損		
貿易應收款項虧損撥備變動	1,631	3,323
其他應收款項虧損撥備變動	603	(360)
金融資產減值虧損淨額	2,234	2,963

3 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

(c) 流動性風險

為管理流動性風險，本集團監察並維持充足的現金及現金等價物水平，作為本集團營運資金並減低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融資應付未來現金流量需求。

顯示剩餘合約期的借款到期日分析披露於附註25。一般而言，供應商不會提供特定信貸期，但相關應付款項一般會於收到貨品或服務後三個月內付清。

於2025年8月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣1,730,448,000元(2024年：人民幣2,090,467,000元)(附註18)，貿易應收款項約為人民幣3,742,000元(2024年：人民幣5,697,000元)(附註17)，預期可隨時獲得現金流入以管理流動性風險。

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。

金融負債的 合約到期日	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	年末賬面值 人民幣千元
於2025年8月31日						
借款(本金加利息)	292,334	273,628	92,060	—	658,022	636,940
租賃負債	3,596	132	396	1,189	5,313	5,071
應計費用及其他應付款項(不包括非金融負債)	1,340,743	—	—	—	1,340,743	1,340,743
	1,636,673	273,760	92,456	1,189	2,004,078	1,982,754

合併財務報表附註(續)

3 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

(c) 流動性風險(續)

金融負債的 合約到期日	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	年末賬面值 人民幣千元
於2024年8月31日						
借款(本金加利息)	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

3.2 資本管理

本集團管理資本的目的為：

- 確保其能夠持續經營，從而能繼續為股東提供回報並為其他持份者提供利益；及
- 維持最佳資本結構以削減資本成本。

為維持或調整資本結構，本集團可能調整向股東派付的股息金額、向股東退還資本、發行新股份或出售資產以減少債務。

與業內其他公司一致，本集團基於以下比率監察資本：

負債總額(如資產負債表所示)

除以

總資產(如資產負債表所示)

合併財務報表附註(續)

3 金融風險管理(續)

3.2 資本管理(續)

本集團的資產負債率如下：

	於8月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
負債總額	3,468,674	5,005,731
總資產	12,308,613	12,539,531
資產負債率	28.2%	39.9%

3.3 公平值估計

(a) 公平值層級

本節闡述釐定於財務報表中按公平值確認及計量的金融工具公平值所作出的判斷及估計。為得出有關釐定公平值所用輸入數據之可靠性指標，本集團已按會計準則規定將其金融工具分為三個層級。各層級於下表進行闡述。

經常性公平值計量 於2025年8月31日	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
負債		
按公平值計入損益的金融負債(附註26)	—	—
經常性公平值計量 於2024年8月31日	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
負債		
按公平值計入損益的金融負債(附註26)	749,328	749,328

合併財務報表附註(續)

3 金融風險管理(續)

3.3 公平值估計(續)

(a) 公平值層級(續)

年內並無第1級與第2級之間的經常性公平值計量轉換。有關第3級計量的轉入及轉出見下文(b)。

本集團政策為確認截至報告期末公平值層級的轉入及轉出。

第1級：在活躍市場上買賣的金融工具(如公開買賣衍生工具及交易與可供出售證券)的公平值乃按於報告期末的市場報價釐定。本集團所持有金融資產採用的市場報價為當時買盤價。該等工具計入第1級。

第2級：未在活躍市場上買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公平值採用估值技術釐定。該等估值技術盡量採用可觀察市場數據，並盡可能不倚賴實體特定估計。倘計算工具公平值所需的重大輸入數據均可觀察，則該工具計入第2級。

第3級：倘一項或多項重大輸入數據並非以可觀察市場數據為基礎，則該工具計入第3級。

(b) 採用重大不可觀察輸入數據進行的公平值計量(第3級)

下表呈列截至2025年8月31日止年度第3級金融負債的變動：

	可換股債券 (第3級) 人民幣千元	認股權證 (第3級) 人民幣千元	總計 (第3級) 人民幣千元
於年初	749,328	—	749,328
添置	—	19,097	19,097
結算	(628,768)	(31,939)	(660,707)
購回可換股債券	(47,186)	—	(47,186)
於損益確認的虧損(附註7)	24,190	13,145	37,335
於其他綜合收入確認的收益 — 負 債信貸風險變動導致的公平值變動	(104,710)	—	(104,710)
匯兌差額	7,146	(303)	6,843
於年末	—	—	—

3 金融風險管理(續)

3.3 公平值估計(續)

(b) 採用重大不可觀察輸入數據進行的公平值計量(第3級)(續)

於2025年8月31日，由於期限短，本集團的金融資產(包括現金及現金等價物、受限制現金、初始期限超過三個月的定期存款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。

下表概述第3級公平值計量所使用重大不可觀察輸入數據的定量資料：

於以下日期到期的 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。

合併財務報表附註(續)

3 金融風險管理(續)

3.3 公平值估計(續)

(c) 本集團的估值流程

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。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。

採用的估值技術是基於情景的折現現金流量法。

4 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素(包括在有關情況下對未來事件的合理預期)作持續評估。

本集團對未來作出估計及判斷。顧名思義，會計估計很少等同相關實際結果。下文論述很可能導致於下個財政年度內對資產及負債賬面值作出重大調整之估計及假設。

(a) 合約安排

誠如附註1及31.1.1(a)所述，由於本集團中國內地學校的外商所有權受到監管限制，故本集團透過併表附屬實體經營大部分業務。本集團並無擁有併表附屬實體的任何股權，而董事評估本集團是否控制併表附屬實體，即本集團現時是否擁有權利賦予其現有能力的指導相關活動；自參與併表附屬實體獲得可變回報的權利，以及是否有能力通過合約協議對併表附屬實體的權力影響該等回報。根據評估，董事認為，本集團繼續控制併表附屬實體。因此，併表附屬實體於年內的財務狀況及經營業績計入本集團的合併財務報表。

4 關鍵會計估計及判斷(續)

(a) 合約安排(續)

然而，合約協議在給予本集團對併表附屬實體的直接控制權方面未必如直接合法所有權一樣有效。中國法律制度存在的不確定因素或會導致相關監管機構對各合約安排的合法性、約束力及可強制執行性採取與本集團不同的立場，並可能對本集團經營其業務的能力造成重大不利影響，以及妨礙本集團對併表附屬實體的業績、資產及負債的實益權利。此外，如若施加任何處罰會導致本集團喪失指示可變權益實體活動的權利，或喪失收取其經濟利益的權利，則本集團無法再將可變權益實體綜合入賬。

根據法律顧問的意見，董事認為(i)可變權益實體的所有權架構在任何重大方面並無違反任何現行中國法律或法規；及(ii)每份合約協議均屬有效，對有關協議各訂約方均具有法律約束力及可強制執行性，且不會導致違反任何當前生效的中國法律或法規。

(b) 當期及遞延所得稅

根據《民辦教育促進法》，本集團下屬所有中國內地高中及大學均為不要求取得合理回報的民辦學校。根據先前有效的《民辦教育促進法》及實施條例，舉辦者不要求根據先前有效的《民辦教育促進法》取得合理回報的民辦學校與公立學校共同享有稅收優惠待遇，可豁免繳納中國企業所得稅。根據管理層的評估，本集團於中國內地的高中及大學合資格申請企業所得稅收優惠待遇，因此本年度未對該等學校的學費及住宿費收入計提中國企業所得稅。

然而，《中華人民共和國企業所得稅法》或其他相關稅收法律法規沒有明確說明公立學校享有稅收優惠的政策。管理層對學校享有稅收優惠的相關稅收規定及法規的解讀存在一定的不確定性，因此釐定各學校是否需要計提所得稅須作出重大判斷。有關評估利用估計及假設，並可能需對未來事項作出一系列判斷。本集團可能因獲悉更多資料而變更對現有稅項負債是否充足的判斷。該等稅項負債變動會影響決定變更期間的稅項開支。

合併財務報表附註(續)

4 關鍵會計估計及判斷(續)

(b) 當期及遞延所得稅(續)

本集團估計於可見未來很可能產生足夠應課稅利潤可用於抵銷可扣減虧損時確認遞延所得稅資產。確認遞延稅項資產主要涉及管理層對產生稅項虧損之公司的應課稅利潤時間及金額作出判斷及估計。

本集團根據會否需要繳納額外稅項之估計確認負債。倘該等事宜之最終稅務結果與最初入賬金額有所不同，該等差額將影響稅務釐定期內之當期及遞延所得稅資產及負債。

本集團能夠控制本集團中國內地併表附屬實體的未分配盈利總額的分配時間，而本集團在可見將來無意將該等盈利分配予本集團中國內地以外的實體。因此，儘管該等保留盈利存在應課稅暫時性差異，但並無在合併財務報表中確認遞延所得稅負債。

(c) 商譽減值及商標減值估計

商譽及商標來自收購附屬公司。商標通常不是現金產生單位，一般不應單獨測試。本集團根據附註14.1.2所載會計政策每年測試商譽及商標有否減值。現金產生單位之可收回金額根據公平值減出售成本及使用價值中的較高者釐定，須使用估計及估值技術。應用估值技術時，本集團依賴對關鍵假設的判斷，包括收入增長率、息稅前利潤率(「**息稅前利潤率**」)、長期增長率及貼現率。

關鍵假設的詳情披露於附註14。

5 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。本集團的泰國業務已於年內出售(附註34)。

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。年內，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，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稅前利潤。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8月31日及2024年8月31日止年度，概無單一客戶佔本集團總收入的10%以上。

合併財務報表附註(續)

5 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
截至2025年8月31日止年度					
持續經營業務					
收入	144,012	2,352,807	781	(781)	2,496,819
收入成本	(107,090)	(1,244,080)	—	—	(1,351,170)
毛利	36,922	1,108,727	781	(781)	1,145,649
銷售開支	(264)	(19,435)	—	—	(19,699)
行政開支	(19,256)	(199,703)	(23,248)	781	(241,426)
金融資產減值虧損淨額	—	(1,792)	(442)	—	(2,234)
其他收入	234	17,189	34	—	17,457
其他收益／(虧損)－淨額	4,180	(8,902)	18,493	—	13,771
經營利潤	21,816	896,084	(4,382)	—	913,518
財務收入／(開支)－淨額	2,645	(14,215)	(4,509)	869	(15,210)
所得稅前利潤	24,461	881,869	(8,891)	869	898,308
所得稅	425	9,072	—	—	9,497
年內利潤	24,886	890,941	(8,891)	869	907,805
已終止經營業務年內利潤	—	26,815	—	—	26,815
於2025年8月31日					
總資產	1,520,329	14,774,156	3,246,181	(7,232,053)	12,308,613
負債總額	442,145	4,536,340	5,766,587	(7,276,398)	3,468,674
其他分部資料					
添置非流動資產	29,405	946,880	11,164	—	987,449
— 持續經營業務	29,405	928,772	11,164	—	969,341
— 已終止經營業務	—	18,108	—	—	18,108
折舊及攤銷	(39,231)	(709,997)	(2,639)	—	(751,867)
— 持續經營業務(附註8)	(39,231)	(698,893)	(2,639)	—	(740,763)
— 已終止經營業務	—	(11,104)	—	—	(11,104)
出售物業、廠房及設備及出售無形資產的虧損	(554)	(3,636)	—	—	(4,190)
— 持續經營業務(附註7)	(554)	(3,636)	—	—	(4,190)
— 已終止經營業務	—	—	—	—	—
借款(附註25)	—	(636,940)	—	—	(636,940)

合併財務報表附註(續)

5 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
截至2024年8月31日止年度					
持續經營業務					
收入	151,694	2,216,457	30,191	(30,191)	2,368,151
收入成本	(107,117)	(1,362,297)	—	20,919	(1,448,495)
毛利	44,577	854,160	30,191	(9,272)	919,656
銷售開支	(1,556)	(19,974)	—	—	(21,530)
行政開支	(9,593)	(235,641)	(23,506)	11,838	(256,902)
金融資產減值虧損淨額	—	(2,963)	—	—	(2,963)
其他收入	420	14,163	22	—	14,605
其他虧損 — 淨額	(20,134)	(195,592)	(38,521)	—	(254,247)
經營利潤	13,714	414,153	(31,814)	2,566	398,619
財務收入／(開支) — 淨額	2,988	(25,184)	(11,959)	(296)	(34,451)
所得稅前利潤	16,702	388,969	(43,773)	2,270	364,168
所得稅	425	12,471	(2,426)	—	10,470
年內利潤	17,127	401,440	(46,199)	2,270	374,638
已終止經營業務年內利潤	—	29,284	—	—	29,284
於2024年8月31日					
總資產	1,524,347	14,865,373	3,221,551	(7,071,740)	12,539,531
負債總額	471,095	5,738,498	6,291,965	(7,495,827)	5,005,731
其他分部資料					
添置非流動資產	19,046	1,890,343	—	—	1,909,389
— 持續經營業務	19,046	1,884,757	—	—	1,903,803
— 已終止經營業務	—	5,586	—	—	5,586
折舊及攤銷	(31,981)	(626,059)	(2,675)	—	(660,715)
— 持續經營業務(附註8)	(31,981)	(612,583)	(2,675)	—	(647,239)
— 已終止經營業務	—	(13,476)	—	—	(13,476)
出售物業、廠房及設備及出售無形資產的虧損	(1,051)	(10,055)	—	—	(11,106)
— 持續經營業務(附註7)	(1,051)	(10,055)	—	—	(11,106)
— 已終止經營業務	—	—	—	—	—
借款(附註25)	—	(1,165,000)	(220,000)	—	(1,385,000)

合併財務報表附註(續)

5 收入及分部資料(續)

按位置劃分的分部資料載列如下。

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
來自外部客戶之收入		
中國內地	2,496,819	2,368,151

客戶合約收入的分類。

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
學費及寄宿費	2,488,131	2,358,091
其他	8,688	10,060
	2,496,819	2,368,151

	於8月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動資產		
中國內地	10,322,851	10,121,780
泰國	—	259,906
其他(a)	106,587	—
	10,429,438	10,381,686

(a) 於2025年8月31日，除出售泰國附屬公司的應收款項人民幣106,587,000元(附註17)外，本集團所有非流動資產均位於中國內地。

合併財務報表附註(續)

5 收入及分部資料(續)

合約負債

本集團已確認以下收入相關合約負債，即未達成的履約責任，預期於一年內確認：

	於8月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
有關學費及寄宿費的合約負債(a)	840,505	1,012,102
物業管理及培訓計劃的收入	84	1,306
	840,589	1,013,408

(a) 本集團一般於每學年開始前預先向學生收取年度學費及寄宿費。履約責任於適用課程的相關期間內按比例履行。學生有權於不再需要本集團服務之時按比例就彼等預付的款項獲得退款。

年內合約負債結餘的變動如下：

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於年初	1,013,408	729,591
計入合約負債年初結餘的已確認收入	(1,013,408)	(729,591)
因已收現金而增加(不包括年內確認為收入的款項)	840,589	1,013,408
於年末	840,589	1,013,408

合併財務報表附註(續)

5 收入及分部資料(續)

合約負債(續)

(i) 就合約負債確認的收入

下表列示本年度確認的收入中與結轉合約負債有關的金額。

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
計入合約負債年初餘額的已確認收入		
學費及寄宿費	1,012,102	725,198
其他	1,306	4,393
	1,013,408	729,591

(ii) 未履行合約

	截至2025年 8月31日止年度 人民幣千元
預期於一年內確認	
學費及寄宿費	840,505
其他	84
	840,589

於2025年8月31日的合約負債預期於一年內確認。由於與客戶的合約期限通常為12個月內，本集團應用國際財務報告準則第15號允許的可行權宜方式，不披露分配至2025年8月31日未履行履約責任的交易價。

5 收入及分部資料(續)

收入確認的會計政策

收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認。貨品或服務的控制權可能於一段時間內或某一時點轉移，取決於業務模式、合約條款及適用法律。倘貨品或服務的控制權在一段時間內轉移，收入於合約期間參照履約責任完成進度確認。

本集團的服務收入包括來自大學及高中的學費及寄宿費以及物業管理服務費。

學費及寄宿費一般於各學年開始前預先收取，初始入賬為合約負債。學費及寄宿費於適用課程期間按比例確認入賬。已收但尚未賺取的學生學費及寄宿費部分入賬為合約負債。於一年內賺取的數額以流動負債表示，於一年以上賺取的數額則以非流動負債表示。

物業管理服務費按月收取及確認，而客戶於每月同時獲得及使用福利。

研究項目的收入於提供服務且客戶接受服務時確認。

培訓計劃的收入於適用計劃的期限按比例確認。

學校醫院服務及其他服務的收入於提供服務且客戶接受服務時確認。

6 其他收入

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
政府補助及補貼	7,559	8,220
學校營運輔助收入	5,749	4,706
考試費收入	4,149	1,679
	17,457	14,605

合併財務報表附註(續)

7 其他(虧損)/收益 — 淨額

	附註	截至8月31日止年度	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
可換股債券的公平值虧損	3.3	(24,190)	(55,568)
贖回可換股債券的虧損	26.2(c)	(18,075)	—
認股權證的公平值虧損	3.3	(13,145)	—
出售物業、廠房及設備及無形資產的虧損		(4,190)	(11,106)
購回可換股債券的收益	26.2(c)	16,928	—
法律索償撥備(a)		(4,661)	(17,401)
罰款		(665)	—
就商譽確認的減值虧損	14	—	(180,708)
撇銷其他非流動資產		—	(6,571)
出售土地使用權的收益		—	17,049
捐款		56	58
其他非流動資產撇銷撥回		4,738	—
出售泰國附屬公司的收益	34	56,975	—
		13,771	(254,247)

- (a) 截至2024年8月31日止年度，於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。

截至2025年8月31日止年度，與合約糾紛賠償及勞工訴訟賠償有關的法律索償為人民幣4,661,000元。

合併財務報表附註(續)

8 按性質劃分的開支

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
僱員福利開支	595,550	664,351
— 工資、薪金、花紅及其他福利(附註9)	579,978	648,740
— 以股份為基礎的薪酬開支(附註23(a))	15,572	15,611
折舊開支		
— 物業、廠房及設備折舊(附註13.2(a))	650,215	552,212
— 使用權資產折舊(附註13.2(b))	56,677	63,355
學生培訓及獎學金開支	70,203	130,534
辦公室開支	64,783	74,072
維修開支	31,253	65,831
學校消耗品	18,748	46,063
公共事業開支	38,073	40,840
行銷開支	17,119	18,826
無形資產攤銷(附註14)	33,871	31,672
顧問及專業費	5,235	7,360
差旅及招待開支	11,254	12,840
審計師酬金	3,800	3,881
— 審計及審計相關服務	3,800	3,840
— 非審計服務	—	41
短期租賃相關開支(附註13.2(b))	3,171	2,530
其他開支	12,343	12,560
	1,612,295	1,726,927

9 僱員福利開支

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	465,898	528,029
退休金成本 — 定額供款計劃(a)	51,004	55,455
退休金成本 — 定額福利計劃(b)	—	—
福利及其他開支	63,076	65,256
	579,978	648,740

合併財務報表附註(續)

9 僱員福利開支(續)

僱員福利開支計入合併損益表中以下類別：

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入成本	510,163	579,090
行政開支	67,235	66,946
銷售開支	2,580	2,704
	579,978	648,740

(a) 退休金計劃供款

就定額供款計劃而言，本集團按法定、合約或自願基準向公辦或私營退休金保險計劃支付供款。支付供款後，本集團再無其他付款責任。供款於到期應付時確認為僱員福利開支。年內，本集團的定額供款計劃概無已沒收供款(2024年：無)。

(b) 定額福利計劃

	於2025年8月31日		
	當期 人民幣千元	非當期 人民幣千元	總計 人民幣千元
定額退休金福利	—	—	—

本集團的泰國附屬公司營運的定額退休金福利計劃為最終薪金退休金計劃，以按保證水平為成員提供足以應付生活所需的退休金福利。所提供的福利水平取決於成員退休前的每月薪金、服務年限及彼等退休前最後數年的薪金。

9 僱員福利開支(續)

(b) 定額福利計劃(續)

於資產負債表確認的金額及年內定額福利責任的變動如下：

	責任現值 截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於年初(附註24)	9,674	9,189
於損益確認：		
— 當期服務成本	719	968
— 利息開支	169	203
	888	1,171
於其他綜合收入確認：		
— 重新計量 — 精算假設變動收益	66	(651)
付款	(942)	(137)
匯兌差額	504	102
出售	(10,190)	—
於年末(附註24)	—	9,674

本集團定額福利計劃下的定額福利根據泰國獨立第三方Actuarialbiz Company Limited (ABS)進行的精算估值釐定。精算估值的簽名精算師為Tommy Pichet Jiarameetaweasin，其為美國精算師學會資深會員、英國精算師協會資深會員、泰國精算師學會資深會員，以及泰國保險委員會辦公室認證精算師。

合併財務報表附註(續)

9 僱員福利開支(續)

(c) 五位最高薪酬人士

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
五位最高薪酬人士：		
— 董事	3	3
— 非董事人士	2	2
	5	5

年內本集團五位最高薪酬人士包括三位(2024年：三位)董事，其薪酬載於附註32所列分析。年內最高薪酬非董事人士的薪酬詳情載列如下：

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
工資及薪金	248	260
以股份為基礎的薪酬	519	487
退休金計劃供款	47	65
福利及其他開支	42	58
	856	870

薪酬介乎以下範圍：

	截至8月31日止年度	
	2025年 僱員人數	2024年 僱員人數
薪酬範圍		
零至1,000,000港元	2	2

年內，五位最高薪酬人士概無放棄或同意放棄任何薪酬，亦無收取本集團的酬金作為加入本集團或加入本集團後的獎勵，或作為離職補償。

合併財務報表附註(續)

10 財務開支 — 淨額

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
財務收入：		
— 存款利息收入	18,312	22,509
— 外匯收益淨額	187	440
	18,499	22,949
財務開支：		
— 利息開支	(30,600)	(59,092)
— 外匯虧損淨額	(2,783)	(2,042)
— 租賃負債的利息及財務費用	(326)	(1,144)
— 合資格資產資本化利息(a)	—	4,878
	(33,709)	(57,400)
財務開支 — 淨額	(15,210)	(34,451)

(a) 資本化借款成本

用於釐定將予資本化的借款成本金額的資本化率為零，原因是該實體於年內並無資本化任何借款成本(2024年：3.62%)

11 所得稅

11.1 所得稅的會計政策

期內所得稅開支或抵免乃根據各司法管轄區適用所得稅稅率按當期應課稅收入計算的應付稅項，有關稅項乃根據暫時差額及未動用稅項虧損產生的遞延稅項資產及負債變動作出調整。

(a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司附屬公司營運所在及產生應課稅收入的司法管轄區於結算日已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法規詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

合併財務報表附註(續)

11 所得稅(續)

11.1 所得稅的會計政策(續)

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅使用負債法就資產和負債的稅基與其在合併財務報表之賬面值的暫時性差額確認。然而，若遞延稅項負債因初步確認商譽而產生，則不予確認；若遞延所得稅因在交易(不包括業務合併)中初步確認資產或負債而產生，而在交易時不影響會計損益或應課稅損益，則不作記賬。遞延所得稅以於結算日已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)釐定，並預期於變現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時應用。

僅於可能出現未來應課稅款項可利用暫時性差額及虧損時，方會確認遞延稅項資產。

當有法定執行權利將當期稅項資產與負債抵銷，且遞延稅項結餘涉及同一稅務機構時，則遞延稅項資產與負債抵銷。在實體有執行抵銷的法定權利且有意按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債時，當期稅項資產與稅項負債會抵銷。

當期及遞延稅項於損益確認，惟與在其他綜合收入或直接在權益確認的項目有關者除外。在該情況下，稅項亦分別在其他綜合收入或直接在權益中確認。

11.2 所得稅的財務資料

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
當期所得稅		
— 斯坦福國際大學特許經營收入的預扣稅(i)	—	2,426
遞延所得稅		
— 遞延所得稅資產減少／(增加)(附註15)	162	(3,164)
— 遞延所得稅負債減少(附註15)	(9,659)	(9,732)
遞延所得稅優惠總額	(9,497)	(12,896)
所得稅	(9,497)	(10,470)

11 所得稅(續)

11.2 所得稅的財務資料(續)

- (i) 概無按年內中國香港宇華教育有限公司向斯坦福國際大學收取的特許經營收入確定及支付任何預扣稅(2024年：人民幣2,426,000元)。

本集團所得稅前利潤的當期稅項與採用中國內地(本集團主要營運司法管轄區)法定稅率計算得出的理論金額的差異如下：

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
所得稅前利潤	898,308	364,168
按有關國家利潤適用的當地稅率計算得出的稅項	213,828	89,613
毋須繳稅的學費及寄宿費利潤	(226,393)	(104,020)
並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損	3,068	3,937
	(9,497)	(10,470)

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
稅項虧損		
並無確認遞延所得稅資產的未動用稅項虧損	12,272	15,748
潛在稅項優惠	3,068	3,937

合併財務報表附註(續)

11 所得稅(續)

11.2 所得稅的財務資料(續)

(a) 開曼群島

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，因此可免繳開曼群島所得稅。

(b) 英屬維爾京群島

本公司的附屬公司根據2004年英屬維爾京群島公司法註冊成立，可免繳英屬維爾京群島所得稅。

(c) 香港

由於年內本公司及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)。

(d) 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」)，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%(2024年：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。年內，該校並無產生任何應課稅利潤。

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

(e) 泰國所得稅

對泰國公司應課稅利潤採用之法定所得稅稅率為20%(2024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。

12 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年內發行在外普通股加權平均數計算。

	截至8月31日止年度	
	2025年	2024年
本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元)		
— 年內	929,876	398,741
— 持續經營業務年內	903,061	369,457
已發行普通股加權平均數(千股)	3,978,251	3,606,788
每股基本盈利(人民幣元)		
— 年內	0.23	0.11
— 持續經營業務年內	0.23	0.10

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設年內所有具潛在攤薄影響的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。

本公司有三類具潛在攤薄影響的普通股：首次公開發售前購股權、可換股債券及認股權證。就首次公開發售前購股權而言，有關計算乃按尚未行使首次公開發售前購股權所附帶認購權的金錢價值，以釐定可按公平值(以本公司股份的平均市場股價計算)購入的股份數目得出。假設可換股債券已轉換為普通股，則與利息節省、公平值變動、出售及提早贖回可換股債券相關的損益會以扣除自本公司股權持有人應佔損益的金額為限作出調整(如適用)。計算上述股份數目會與假設行使首次公開發售前購股權及轉換可換股債券而發行的股份數目進行比較。

合併財務報表附註(續)

12 每股盈利(續)

(b) 攤薄(續)

截至2025年8月31日止年度，計算每股攤薄盈利時已撇除認股權證的影響，原因是認股權證具有反攤薄效應。

	截至8月31日止年度	
	2025年	2024年
本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元)		
— 年內	929,876	398,741
— 持續經營業務年內	903,061	369,457
調整：		
— 可換股債券的影響(人民幣千元)	29,234	63,552
本公司股權持有人應佔經調整利潤(人民幣千元)		
— 年內	959,110	462,293
— 持續經營業務年內	932,295	433,009
已發行普通股加權平均數(千股)	3,978,251	3,606,788
調整：		
— 可換股債券及其他的影響(千份)	260,817	590,303
每股攤薄盈利的經調整普通股加權平均數(千股)	4,239,068	4,197,091
每股攤薄盈利(人民幣元)		
— 年內	0.23	0.11
— 持續經營業務年內	0.22	0.10

13 物業、廠房及設備及租賃

13.1.1 物業、廠房及設備的會計政策

物業、廠房及設備主要包括樓宇、裝修、汽車、電子設備、傢俬與裝置，按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)入賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。成本亦包括採購物業、廠房及設備所用外幣。

僅當與項目有關的未來經濟利益可能流入本集團及項目成本能可靠計量時，其後成本方會計入資產賬面值或確認為獨立資產(如適用)。已更換部分的賬面值終止確認。所有其他維修及保養則在其產生的財政期間於合併損益表內扣除。

物業、廠房及設備折舊使用直線法計算，在以下估計可使用年期將成本分配至剩餘價值：

— 樓宇	20至50年
— 裝修	5年
— 汽車	5至8年
— 電子設備	4至10年
— 傢俬與裝置	5至10年

資產剩餘價值及可使用年期於各報告期末進行檢討及調整(如適用)。

倘資產賬面值高於估計可收回金額，資產賬面值即時撇減至可收回金額(附註14.1.2)。

出售盈虧通過比較所得款項與賬面值釐定，並於合併損益表之「其他收益／(虧損) — 淨額」確認。

在建工程(「**在建工程**」)指在建或待安裝之樓宇、廠房及機器，以成本減累計減值虧損(如有)列賬。成本包括建設及收購成本和資本化借款成本。有關資產完成及準備作擬定用途前，不會就在建工程計提折舊撥備。當有關資產可供使用時，成本乃轉至物業、廠房及設備的相關類別，並按上述政策折舊。

合併財務報表附註(續)

13 物業、廠房及設備及租賃(續)

13.1.2 租賃會計政策

租賃確認為使用權資產，並於租賃資產可供本集團使用之日確認相應負債。

合約可包含租賃及非租賃部分。本集團根據其相對之獨立價格將合約代價分配至租賃及非租賃部分。然而，對於本集團為承租人之房地產租賃，其選擇不將租賃和非租賃組成部分分開，而是將其作為單一租賃組成部分入賬。

租賃條款按單獨基準磋商及包含各種不同條款及條件。除出租人所持租賃資產的擔保權益外，租賃協議不施加任何契諾。租賃資產不得用作借款抵押。

租賃產生的資產及負債初始按現值基準計量。租賃負債包括下列租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵
- 基於一項指數或利率的可變租賃付款(初步使用於開始日期的指數或利率計量)
- 根據剩餘價值擔保本集團預期應付的款項
- 購買選擇權的行使價(倘本集團合理確定行使購買選擇權)；及
- 終止租賃的罰款(倘租期反映本集團行使購買選擇權)。

根據合理確定延期選擇權支付的租賃付款亦計入負債計量。

租賃付款使用租賃隱含的利率貼現。倘該利率不可即時釐定(本集團的租賃通常屬此種情況)，則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人在類似條款、抵押及條件的類似經濟環境中借入獲得類似使用權資產價值之資產所需資金所必須支付的利率。

13 物業、廠房及設備及租賃(續)

13.1.2 租賃會計政策(續)

為釐定增量借款利率，本集團：

- 於可能情況下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點作出調整，以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動
- 使用累加法，首先就本集團所持有租賃的信貸風險(最近並無第三方融資)調整無風險利率；及
- 對租賃作出特定調整，如期限、國家、貨幣及抵押。

如(透過近期融資或市場數據)個別承租人可獲得與租賃具有類似付款特徵的易於觀察的攤銷貸款利率，則集團實體使用該利率作為起點釐定增量借款利率。

本集團面臨基於指數或利率的可變租賃付款之潛在未來增加風險，於生效前不會計入租賃負債。倘對基於指數或利率的租賃付款所作調整生效，則重新評估租賃負債，並就使用權資產作出調整。

租賃付款於本金及融資成本之間予以分配。融資成本於租期內在損益扣除，以使負債結餘的每期利息均有固定的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款減任何已收租賃獎勵
- 任何初始直接成本；及
- 恢復成本。

合併財務報表附註(續)

13 物業、廠房及設備及租賃(續)

13.1.2 租賃會計政策(續)

使用權資產一般按資產可使用年期或租期(以較短者為準)以直線法折舊，具體如下：

— 租賃土地	20至50年
— 辦公場所	2至20年

倘本集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產按相關資產的可使用年期折舊。本集團在對土地及樓宇(於物業、廠房及設備內呈列)重新估值時，已選擇不就本集團所持有的使用權樓宇行使有關權利。

與設備及汽車的短期租賃及低價值資產的所有租賃相關的付款按直線法於損益內確認為開支。短期租賃指租期為十二個月或以下的租賃。

來自本集團作為出租人的經營租賃之租賃收入於租期內按直線法於收入確認。於獲取經營租賃時產生的初始直接成本加入相關資產的賬面值，並於租期內按與租賃收入相同的基準確認為開支。各租賃資產根據其性質計入資產負債表。由於採納新租賃準則，本集團毋須就作為出租人持有之資產的會計處理作出任何調整。

合併財務報表附註(續)

13 物業、廠房及設備及租賃(續)

13.2 物業、廠房及設備及租賃的財務資料

(a) 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	裝飾工程 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	傢俬與裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2024年8月31日止年度							
年初賬面淨值	3,479,158	969,103	3,869	225,879	239,115	945,312	5,862,436
匯兌差額	535	—	1	20	26	—	582
— 持續經營業務	—	—	—	—	—	—	—
— 已終止經營業務	535	—	1	20	26	—	582
添置	12,042	11,271	1,462	149,041	211,996	1,409,887	1,795,699
於完成時轉讓	1,886,130	264,716	—	—	—	(2,150,846)	—
出售	(9,341)	—	(1,213)	(1,267)	(2,250)	—	(14,071)
折舊費用	(174,337)	(254,559)	(1,559)	(66,512)	(62,922)	—	(559,889)
— 持續經營業務(附註8)	(168,232)	(254,559)	(1,502)	(65,351)	(62,568)	—	(552,212)
— 已終止經營業務	(6,105)	—	(57)	(1,161)	(354)	—	(7,677)
年末賬面淨值	5,194,187	990,531	2,560	307,161	385,965	204,353	7,084,757
於2024年8月31日							
成本	6,048,454	1,339,017	3,116	425,333	477,681	204,353	8,497,954
累計折舊	(854,267)	(348,486)	(556)	(118,172)	(91,716)	—	(1,413,197)
賬面淨值	5,194,187	990,531	2,560	307,161	385,965	204,353	7,084,757
截至2025年8月31日止年度							
年初賬面淨值	5,194,187	990,531	2,560	307,161	385,965	204,353	7,084,757
匯兌差額	2,752	—	2	116	28	—	2,898
— 持續經營業務	—	—	—	—	—	—	—
— 已終止經營業務	2,752	—	2	116	28	—	2,898
添置	17,668	4,072	3,397	59,541	35,563	807,807	928,048
於完成時轉讓	613,703	248,485	—	—	—	(862,188)	—
出售	(3,400)	—	(158)	(2,165)	(1,380)	—	(7,103)
折舊費用	(222,869)	(279,043)	(1,530)	(77,214)	(76,419)	—	(657,075)
— 持續經營業務(附註8)	(217,708)	(279,027)	(993)	(76,272)	(76,215)	—	(650,215)
— 已終止經營業務	(5,161)	(16)	(537)	(942)	(204)	—	(6,860)
出售泰國附屬公司(附註34)	(93,892)	(178)	(2,795)	(1,814)	(356)	(120)	(99,155)
年末賬面淨值	5,508,149	963,867	1,476	285,625	343,401	149,852	7,252,370
於2025年8月31日							
成本	6,346,081	1,585,680	2,106	419,858	474,995	149,852	8,978,572
累計折舊	(837,932)	(621,813)	(630)	(134,233)	(131,594)	—	(1,726,202)
賬面淨值	5,508,149	963,867	1,476	285,625	343,401	149,852	7,252,370

合併財務報表附註(續)

13 物業、廠房及設備及租賃(續)

13.2 物業、廠房及設備及租賃的財務資料(續)

(a) 物業、廠房及設備(續)

(i) 折舊費用自合併損益表扣除，如下：

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
持續經營業務	650,215	552,212
— 收入成本	552,001	453,828
— 行政開支	98,214	98,384
已終止經營業務	6,860	7,677
— 收入成本	6,124	7,677
— 行政開支	736	—
	657,075	559,889

(ii) 於2025年及2024年8月31日，在建工程主要包括於中國內地在建的樓宇及裝修。

(iii) 於2025年8月31日，並無房屋所有權證的樓宇的賬面值為人民幣402,593,000元(2024年：人民幣276,610,000元)。本集團正在申領證書。

(iv) 於2025年8月31日，本集團並無作為抵押品的物業、廠房及設備(2024年：無)。

13 物業、廠房及設備及租賃(續)

13.2 物業、廠房及設備及租賃的財務資料(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 8月31日 人民幣千元	於2024年 8月31日 人民幣千元
使用權資產		
— 樓宇	5,819	27,117
— 土地使用權	1,648,669	1,806,101
— 汽車	—	276
	1,654,488	1,833,494
租賃負債		
— 流動	3,520	7,360
— 非流動	1,551	16,052
	5,071	23,412

年內，添置的使用權資產為零(2024年：人民幣46,917,000元)。

合併財務報表附註(續)

13 物業、廠房及設備及租賃(續)

13.2 物業、廠房及設備及租賃的財務資料(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：

	附註	截至8月31日止年度	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
使用權資產折舊費用			
持續經營業務			
— 樓宇		5,245	12,003
— 土地使用權		51,432	51,352
	8	56,677	63,355
已終止經營業務			
— 樓宇		1,012	1,268
— 汽車		176	243
		1,188	1,511
		57,865	64,866
利息開支(計入財務開支)	10	326	1,144
短期租賃相關開支(計入收入 成本及行政開支)	8	3,171	2,530

年內，租賃現金流出總額(短期租賃除外)為人民幣3,996,000元(2024年：人民幣11,553,000元)。

13 物業、廠房及設備及租賃(續)

13.2 物業、廠房及設備及租賃的財務資料(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，並無延期選擇權。租賃條款按單獨基準磋商及包含各種不同條款及條件。租賃協議不施加任何契諾，惟租賃資產不得用作借款的抵押品。

(iv) 於2025年8月31日，政府劃撥的土地使用權的賬面值為人民幣431,009,000元(2024年：人民幣445,376,000元)，而有關的土地使用權證並無列明使用期。根據中國內地一般的條款，50年估計可使用期是最恰當的估計。然而，未經相關行政部門許可，本集團不可將政府劃撥的土地使用權轉讓、出租或抵押。

(v) 於2025年8月31日，並無土地使用權證的租賃土地賬面值為人民幣15,218,000元(2024年：16,193,000元)。本集團正在申領證書。

14 無形資產

14.1.1 無形資產的會計政策

(a) 商譽

商譽於收購附屬公司時產生，即所轉讓代價、於所收購公司之任何非控股權益金額及任何先前於所收購公司之權益於收購日期之公平值超出已收購可識別資產淨值之公平值之差額。

就減值測試而言，於業務合併所收購的商譽獲分配至預期可受惠於合併協同效應的各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。各獲分配商譽的單位或單位組別指就內部管理目的監察商譽的實體內部最低層面。商譽於經營分部層次進行監察。

有關商譽減值，請參閱附註14.1.2。

合併財務報表附註(續)

14 無形資產(續)

14.1.1 無形資產的會計政策(續)

(b) 商標

單獨收購的商標按歷史成本列示。業務合併時收購的商標按收購日期的公平值確認。收購LEI Lie Ying Limited的湖南涉外經濟學院及濟南雙勝教育諮詢有限公司的山東英才學院產生的商標具有無確定可使用年期。收購Thai Education Holdings Co., Ltd.產生的商標的可使用年期為10年。

每年對具有無確定可使用年期的商標進行減值檢討，或有事件發生或情況有變顯示可能減值時更頻密地作出減值檢討，並檢討須攤銷的商標減值。有關無確定使用年期商標的減值，請參閱附註14.1.2。

(c) 軟件

所收購軟件版權按購入及達至可使用指定軟件的成本計入資本。該等成本使用直線法按估計可使用年期(5至10年)攤銷。維護軟件程式的相關成本於產生時確認為開支。

14.1.2 非金融資產減值的會計政策

無確定可使用年期的商譽及無形資產或尚不能使用的無形資產毋須攤銷，惟須每年進行減值測試，或當有事件出現或情況變動顯示其可能出現減值時則作出更頻密減值測試。須攤銷之資產須於發生事件或情況變動顯示可能無法收回其賬面值時進行減值檢討。減值虧損按資產賬面值超出可收回金額的差額確認。可收回金額指資產公平值減出售成本及使用價值的較高者。就評估減值而言，資產按獨立可識別現金流入的最低水平歸類，有關現金流入基本獨立於其他資產或資產組別的現金流入(現金產生單位)。已減值的非金融資產(商譽除外)於各報告日期檢討是否可能撥回減值。

合併財務報表附註(續)

14 無形資產(續)

14.2 無形資產的財務資料

	商標(i) 人民幣千元	商譽 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2024年8月31日止年度				
年初賬面淨值	432,438	1,084,625	92,139	1,609,202
添置	—	—	59,438	59,438
出售	—	—	(162)	(162)
年內確認之減值虧損(附註7)	—	(180,708)	—	(180,708)
攤銷	(4,288)	—	(31,672)	(35,960)
— 持續經營業務(附註8)	—	—	(31,672)	(31,672)
— 已終止經營業務	(4,288)	—	—	(4,288)
年末賬面淨值	428,150	903,917	119,743	1,451,810
於2024年8月31日				
成本	455,606	1,084,625	196,861	1,737,092
累計折舊及減值	(27,456)	(180,708)	(77,118)	(285,282)
賬面淨值	428,150	903,917	119,743	1,451,810
截至2025年8月31日止年度				
年初賬面淨值	428,150	903,917	119,743	1,451,810
添置	—	—	5,114	5,114
出售	—	—	(8)	(8)
出售泰國附屬公司(附註34)	(15,694)	(41,560)	—	(57,254)
攤銷	(3,056)	—	(33,871)	(36,927)
— 持續經營業務(附註8)	—	—	(33,871)	(33,871)
— 已終止經營業務	(3,056)	—	—	(3,056)
年末賬面淨值	409,400	862,357	90,978	1,362,735
於2025年8月31日				
成本	439,912	1,043,065	201,966	1,684,943
累計折舊及減值	(30,512)	(180,708)	(110,988)	(322,208)
賬面淨值	409,400	862,357	90,978	1,362,735

(i) 於2025年8月31日，商標包括無確定使用年期的商標人民幣409,400,000元。

合併財務報表附註(續)

14 無形資產(續)

14.2 無形資產的財務資料(續)

(a) 本集團無形資產攤銷自合併損益表以下類別扣除：

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
持續經營業務	33,871	31,672
— 收入成本	28,270	27,129
— 行政開支	5,601	4,543
已終止經營業務	3,056	4,288
— 收入成本	3,056	4,288
— 行政開支	—	—
	36,927	35,960

(b) 商譽及商標減值測試

於2017年至2019年，收購湖南涉外經濟學院、濟南雙勝、宇博慧教育及斯坦福國際大學產生的商譽及商標分別為人民幣1,084,625,000元及人民幣409,400,000元。本集團的泰國業務已於截至2025年8月31日止年度內出售，因此，與斯坦福國際大學現金產生單位相關的商譽亦已出售。請參閱附註34。就減值測試而言，截至2025年8月31日止年度的商譽及無確定使用年期的商標已分配至餘下三個個別現金產生單位(2024年：四個個別現金產生單位)。

由於進行減值測試，截至2025年8月31日止年度概無確認任何商譽減值。本集團於截至2024年8月31日止年度分別就(i)濟南雙勝及(ii)宇博慧教育確認商譽減值人民幣168,193,000元及人民幣12,515,000元(附註7)，而過往年度並無確認任何商譽減值。

14 無形資產(續)

14.2 無形資產的財務資料(續)

(b) 商譽及商標減值測試(續)

商譽及商標的概要如下：

	湖南涉外 經濟學院 人民幣千元	濟南雙勝 人民幣千元	宇博慧教育 人民幣千元	斯坦福 國際大學 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年8月31日					
商譽	528,703	264,732	68,922	—	862,357
無確定使用年期的商標	219,000	190,400	—	—	409,400
於2024年8月31日					
商譽	528,703	264,732	68,922	41,560	903,917
無確定使用年期的商標	219,000	190,400	—	—	409,400

下表載列已獲分配重大商譽的現金產生單位的關鍵假設：

	湖南涉外 經濟學院	濟南雙勝	宇博慧教育	斯坦福 國際大學
截至2025年8月31日止年度				
收入增長率(%)	1.5–2.5	0.2–3.3	2–7	—
息稅前利潤率(佔收入的百分比)(%)	49	46	36	—
長期增長率(%)	2	2	2	—
貼現率(%)	15	15	16	—
截至2024年8月31日止年度				
收入增長率(%)	0.4–7.1	3.6–9.5	(5.1)–5.1	2.4–7.5
息稅前利潤率(佔收入的百分比)(%)	43	38	36	20
長期增長率(%)	2	2	2	2
貼現率(%)	15	15	16	16

合併財務報表附註(續)

14 無形資產(續)

14.2 無形資產的財務資料(續)

(b) 商譽及商標減值測試(續)

管理層按下列方法釐定分配至上述各關鍵假設之價值：

假設	釐定價值所採用的方法
收入增長率	收入增長率為五年預測期收入增長率。其乃基於過往的表現及管理層對市場發展的預期。
息稅前利潤率	基於過往的表現及管理層對未來的預期。
長期增長率	為用於推算預算期後的現金流量的加權平均增長率。該等增長率與多份行業報告所載預測相符。
稅前貼現率	所採用的貼現率反映與現金產生單位有關的特定風險。

(c) 關鍵假設潛在變動的影響

本集團已就2025年8月31日的現金產生單位可收回金額進行敏感度分析。以下分析顯示在獨立考慮所有變量的情況下，重大假設變動如何變更商譽減值的撥備總額。

(i) 湖南涉外經濟學院

在獨立考慮所有變動的情況下，收入增長率下跌13.9%、息稅前利潤率下跌25.5%、長期增長率下跌30.7%或稅前貼現率上升13.6%，將導致可收回金額下跌至低於賬面值。

(ii) 濟南雙勝

在獨立考慮所有變動的情況下，收入增長率下跌1.3%、息稅前利潤率下跌2.6%、長期增長率下跌1.1%或稅前貼現率上升0.7%，將導致可收回金額下跌至低於賬面值。

(iii) 宇博慧教育

在獨立考慮所有變動的情況下，收入增長率下跌5.4%、息稅前利潤率下跌7.6%、長期增長率下跌6.4%或稅前貼現率上升3.8%，將導致可收回金額下跌至低於賬面值。

15 遞延所得稅資產及負債

15.1 遞延所得稅資產及負債的會計政策

遞延所得稅使用負債法就資產和負債的稅基與其在合併財務報表之賬面值的暫時性差額確認。然而，若遞延稅項負債因初步確認商譽而產生，則不予確認；若遞延所得稅因在交易(不包括業務合併)中初步確認資產或負債而產生，而在交易時不影響會計損益或應課稅損益，則不作記賬。遞延所得稅以於結算日已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)釐定，並預期於變現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時應用。

僅於可能出現未來應課稅款項可利用暫時性差額及虧損時，方會確認遞延稅項資產。

當有法定執行權利將當期稅項資產與負債抵銷，且遞延稅項結餘涉及同一稅務機構時，則遞延稅項資產與負債抵銷。在實體有執行抵銷的法定權利且有意按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債時，當期稅項資產與稅項負債會抵銷。

當期及遞延稅項於損益確認，惟與在其他綜合收入或直接在權益確認的項目有關者除外。在該情況下，稅項亦分別在其他綜合收入或直接在權益中確認。

15.2 遞延所得稅資產及負債的財務資料

年內遞延所得稅資產及負債的變動(未經計及同一稅務管轄區內的結餘抵銷)如下：

(a) 遞延所得稅資產

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年初	16,422	16,867
(扣除自)/計入損益	(162)	(445)
— 持續經營業務(附註11)	(162)	3,164
— 已終止經營業務	—	(3,609)
出售泰國附屬公司(附註34)	(13,258)	—
年末	3,002	16,422

於2025年8月31日，稅項虧損產生的遞延所得稅資產金額為人民幣3,002,000元(2024年：人民幣16,422,000元)。

合併財務報表附註(續)

15 遞延所得稅資產及負債(續)

15.2 遞延所得稅資產及負債的財務資料(續)

(b) 遞延所得稅負債

	使用權資產 租賃土地 人民幣千元	商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	物業、 廠房及 設備升值 人民幣千元	其他應付 款項及 應計開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年9月1日結餘	(235,083)	(102,305)	(2)	(120,474)	(44,158)	(502,022)
計入損益	7,613	—	—	2,119	—	9,732
— 持續經營業務(附註11)	7,613	—	—	2,119	—	9,732
— 已終止經營業務	—	—	—	—	—	—
於2024年8月31日結餘	(227,470)	(102,305)	(2)	(118,355)	(44,158)	(492,290)
於2024年9月1日結餘	(227,470)	(102,305)	(2)	(118,355)	(44,158)	(492,290)
計入損益	7,613	—	—	2,046	—	9,659
— 持續經營業務(附註11)	7,613	—	—	2,046	—	9,659
— 已終止經營業務	—	—	—	—	—	—
出售泰國附屬公司(附註34)	—	—	—	—	44,158	44,158
於2025年8月31日結餘	(219,857)	(102,305)	(2)	(116,309)	—	(438,473)

- (i) 遞延所得稅負債乃因收購附屬公司後的租賃土地使用權資產公平值調整、確認商標及建築物及其他固定資產公平值調整而產生。
- (ii) 根據企業所得稅法，自2008年1月1日起，中國內地附屬公司所賺取利潤宣派之股息須繳納預扣稅。由於本集團可控制撥回暫時性差額的時間，而有關暫時性差額於可預見未來很可能不會撥回，故此，並無於合併財務報表內就本集團中國內地附屬公司的未分配盈利所產生的暫時性差額計提遞延所得稅撥備。

15 遞延所得稅資產及負債(續)

15.2 遞延所得稅資產及負債的財務資料(續)

(b) 遞延所得稅負債(續)

(ii) (續)

於2025年8月31日，並無就本集團於中國內地成立的附屬公司(須繳納預扣稅)的未匯付盈利應付的預扣稅確認遞延所得稅(2024年：無)。董事認為，該等附屬公司於可預見未來不大可能分派該等盈利。

抵銷後的遞延稅項資產及負債列示如下：

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
遞延稅項負債	435,471	475,868

並無確認遞延稅項資產的未動用稅項虧損列示如下：

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
並無確認遞延稅項資產的未動用稅項虧損	163,260	186,656

未動用稅項虧損為由於可預見未來不太可能產生應課稅收入之附屬公司產生。大部分稅項虧損根據現行稅項法規自產生年度起五年內屆滿。

合併財務報表附註(續)

15 遞延所得稅資產及負債(續)

15.2 遞延所得稅資產及負債的財務資料(續)

(b) 遞延所得稅負債(續)

(ii) (續)

稅項虧損的到期日如下：

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於2025年8月31日	—	35,668
於2026年8月31日	61,356	61,356
於2027年8月31日	42,672	42,672
於2028年8月31日	31,212	31,212
於2029年8月31日	15,748	15,748
於2030年8月31日	12,272	—
年末	163,260	186,656

16 其他非流動資產

	於8月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備預付款項	53,258	7,686
租金按金	—	3,939
	53,258	11,625

合併財務報表附註(續)

17 貿易及其他應收款項

	於8月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應收款項		
應收學生款項(a)	9,230	14,578
減值撥備(b)	(5,488)	(8,881)
	3,742	5,697
其他應收款項		
非流動部分：		
出售泰國附屬公司的應收款項(附註34)	107,029	—
減值撥備(b)	(442)	—
	106,587	—
流動部分：		
應收當地政府款項	45,960	49,202
就出售泰國附屬公司而將收取的餘下代價(附註34)	41,932	—
員工墊款	2,264	2,614
按金	4,390	2,342
其他	263	5,050
減值撥備(b)	(898)	(737)
	93,911	58,471
預付款項		
預付開支	2,244	2,529
	206,484	66,697

合併財務報表附註(續)

17 貿易及其他應收款項(續)

- (a) 本集團的學生須預繳下個學年(通常於9月開學)的年度學費及寄宿費。未結清的應收款項指與已申請延遲支付學費及寄宿費且無固定信貸項目的若干合資格學生有關的金額。

基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析載列如下：

	於8月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
不足1年	5,787	7,790
1年以上	3,443	6,788
	9,230	14,578

(b) 減值與風險敞口

本集團採用國際財務報告準則第9號之簡化方法計量預期信貸虧損，即就所有貿易應收款項使用整個存續期之預期虧損撥備。本集團採用國際財務報告準則第9號一般方法計量所有其他應收款項的預期信貸虧損。本公司董事於年內按持續基準考慮初步確認資產後違約的可能性及信貸風險有否大幅增加。於本報告期，貿易應收款項的虧損撥備由人民幣8,881,000元減至人民幣5,488,000元，其他應收款項的虧損撥備由人民幣737,000元增至人民幣1,340,000元。減值的貿易應收款項與財務困難或拖欠付款的學生有關，減值的其他應收款項與員工墊款及按金有關。

有關貿易應收款項減值及本集團面臨的信貸風險及外幣風險之詳情，載於附註3.1。

合併財務報表附註(續)

17 貿易及其他應收款項(續)

(b) 減值與風險敞口(續)

整體進行減值評估的貿易及其他應收款項減值撥備變動如下：

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於年初	9,618	7,859
年內確認的減值撥備	2,597	4,873
— 持續經營業務	2,597	3,377
— 已終止經營業務	—	1,496
已撥回撥備	(559)	(414)
— 持續經營業務	(363)	(414)
— 已終止經營業務	(196)	—
年內撇銷為不可收回的應收款項	(3,995)	(2,700)
出售泰國附屬公司	(833)	—
於年末	6,828	9,618

(c) 本集團貿易及其他應收款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於8月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
人民幣	99,897	60,580
美元	106,587	—
泰銖	—	6,117
	206,484	66,697

(d) 於2025年及2024年8月31日，除並非為本集團金融資產的預付款項外，貿易及其他應收款項的公平值與其賬面值相若。

合併財務報表附註(續)

18 現金及現金等價物與受限制現金

(a) 現金及現金等價物

	於8月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行及手頭現金		
— 人民幣	1,541,076	1,451,334
— 港元	6,486	141,875
— 美元	42,964	142,043
— 泰銖	—	143,225
短期銀行存款		
— 美元	45,459	128,444
— 港元	45,579	—
銀行以外金融機構的現金		
— 人民幣	48,884	83,546
現金及現金等價物	1,730,448	2,090,467

銀行及其他金融機構現金可由本公司於短期內贖回。

(b) 受限制現金

	於8月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
受限制現金	2,190	681

於2025年及2024年8月31日，受限制現金為在不活躍賬戶中總值分別為人民幣2,190,000元及人民幣681,000元的現金。

合併財務報表附註(續)

19 初始期限超過三個月的定期存款

	於8月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
初始期限超過三個月的定期存款 — 港元	46,640	—

20 按類別劃分的金融工具

	於8月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
金融資產		
按攤銷成本計量的金融資產		
貿易及其他應收款項(不包括預付款項)(附註17)	204,240	64,168
受限制現金(附註18)	2,190	681
現金及現金等價物(附註18)	1,730,448	2,090,467
初始期限超過三個月的定期存款(附註19)	46,640	—
	1,983,518	2,155,316

	於8月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
金融負債		
按攤銷成本計量的金融負債		
應計費用及其他應付款項(不包括非金融負債)	1,340,743	1,103,676
借款(附註25)	636,940	1,385,000
租賃負債(附註13)	5,071	23,412
按公平值計入損益的金融負債(附註26)	—	749,328
	1,982,754	3,261,416

本集團所面臨與金融工具相關的各種風險於附註3討論。報告期末，本集團面臨的最大信貸風險相當於上述各類金融資產的賬面值。

合併財務報表附註(續)

21 股本及股份溢價

		普通股數目	普通股面值 港元
法定：			
於2024年及2025年8月31日每股面值0.00001港元		50,000,000,000	500,000

	普通股數目	普通股面值 港元	普通股 等同面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	股本及股份 溢價總額 人民幣千元
已發行並繳足：					
於2023年9月1日及2024年8月31日	3,606,787,883	36,068	30	1,762,405	1,762,435
於2024年9月1日	3,606,787,883	36,068	30	1,762,405	1,762,435
發行普通股	660,120,569	6,601	6	230,504	230,510
於2025年8月31日	4,266,908,452	42,669	36	1,992,909	1,992,945

22 其他儲備

(a) 資本儲備

本集團資本儲備指來自當時股東的併表附屬實體的注資溢價。

(b) 法定盈餘儲備

根據中國內地相關法律法規，本公司於中國內地設立的附屬公司須按相關中國內地附屬公司董事會釐定的金額自稅後利潤撥款至不可分派儲備金。該等儲備包括(i)有限責任公司法定公積金及(ii)學校發展基金。

- (i) 根據中國內地相關法律及法規及本集團現時旗下於中國內地註冊成立之公司(「**中國內地附屬公司**」)的組織章程細則，中國內地附屬公司須將根據中國內地會計準則計算的每年法定純利的10%(經抵銷以往年度虧損(如有)後)撥往法定公積金內，方可分派純利。法定公積金的結餘達中國內地附屬公司的註冊資本50%時，股東可酌情決定是否繼續撥款。法定公積金可用以抵銷以往年度虧損(如有)，亦可按股東現有持股比例向其發行新股轉為股本，惟有關發行後法定公積金餘額不得少於註冊資本的25%。
- (ii) 根據中國相關法律法規，不要求合理回報的民辦學校須將按中國內地公認會計原則計算的有關學校年淨資產增額不少於10%撥至發展基金。發展基金用作興建或維修學校，或採購或升級教育設備。

合併財務報表附註(續)

23 以股份為基礎的付款

首次公開發售前購股權計劃的尚未行使購股權數目的變動及加權平均行使價如下：

	2025年8月31日	
	每份購股權 平均行使價 (港元)	購股權數目
年初	0.00001	105,043,690
已行使購股權	0.00001	—
年末	0.00001	105,043,690
年末可行使	0.00001	4,327,190

	2024年8月31日	
	每份購股權 平均行使價 (港元)	購股權數目
年初	0.00001	105,043,690
已行使購股權	0.00001	—
年末	0.00001	105,043,690
年末可行使	0.00001	4,327,190

截至2025年8月31日及2024年8月31日止年度並無行使購股權。

23 以股份為基礎的付款(續)

於2025年8月31日尚未行使的購股權之屆滿日期及行使價如下：

	2025年8月31日	
	每份購股權 行使價(港元)	購股權數目
屆滿日期		
2036年9月1日	0.00001	105,043,690

(a) 首次公開發售前購股權計劃

於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8月31日，20,524,200份購股權已歸屬，3,278,900份購股權尚未行使。

於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8月31日，3,131,600份購股權已歸屬，363,590份購股權尚未行使。

於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8月31日，1,100,500份購股權已歸屬，440,200份購股權尚未行使。

於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8月31日，409,000份購股權已歸屬及行使。

合併財務報表附註(續)

23 以股份為基礎的付款(續)

(a) 首次公開發售前購股權計劃(續)

於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8月31日，1,043,200份購股權已歸屬，244,500份購股權尚未行使。

於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2025年8月31日，44,075,000份購股權已歸屬及行使。

於2016年9月1日，根據首次公開發售前購股權計劃授出的9,000,000份購股權的歸屬期為3年。上市後及自第一和第二至三週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為40%、60%及100%。於2025年8月31日，9,000,000份購股權已歸屬及行使。

採用二項式模式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。該模式的重要輸入數據如下：

現貨價(港元)	2.58
行使價(港元)	0.00001
預期波幅	62%
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8月31日止年度自合併損益表扣除的購股權開支總額為17,121,000港元(相當於人民幣15,572,000元)(2024年：17,121,000港元(相當於人民幣15,611,000元))。

24 應計費用及其他應付款項

	於8月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
解除合併後應付受影響業務的款項淨額(a)(附註29(c))	673,530	594,030
購買物業、廠房及設備應付款項	346,348	247,913
已收學生雜項開支(b)	119,079	113,453
應付薪金及福利	45,380	53,767
應付教材款項及其他營運開支	10,194	20,979
應付學生及教師的政府補貼	51,167	42,467
應付稅項	3,120	26,688
已收按金	21,212	20,422
應付關聯方款項(附註29(c))	74,151	12,435
應付利息	1,385	7,888
界定退休福利(附註9)	—	9,674
審計及諮詢費	2,626	3,212
應付法律索償	19,887	18,290
其他	21,164	22,587
	1,389,243	1,193,805

(a) 於2021年5月14日，《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》(「《實施條例》」)頒佈。《實施條例》自2021年9月1日起生效。董事評估認為，本集團幼兒園分部所有實施學前教育的學校及本集團初中課程及小學課程中的義務教育課程均受《實施條例》影響(統稱「受影響業務」)，而本集團於2021年8月31日已失去對受影響業務的控制權，故與受影響業務的資產淨值有關的賬面值已從本集團截至2021年8月31日的合併財務報表解除合併。此後，本集團應付受影響業務的款項淨額不再於本集團內部抵銷，並將逐步於本集團與受影響業務之間結算。

(b) 該款項指已收而應代學生支付的雜項開支。

合併財務報表附註(續)

24 應計費用及其他應付款項(續)

(c) 本集團應計費用及其他應付款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於8月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
人民幣	1,389,243	1,156,098
泰銖	—	37,707
	1,389,243	1,193,805

25 借款

	於8月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動		
無擔保		
銀行貸款	353,980	286,990
	353,980	286,990
流動		
有擔保		
銀行貸款	—	220,000
無擔保		
銀行貸款	282,960	878,010
	282,960	1,098,010
借款總額	636,940	1,385,000

25 借款(續)

(a) 銀行借款

(i) 於結算日的加權平均實際利率載列如下：

	於8月31日	
	2025年	2024年
銀行借款	3.31%	3.62%

(ii) 本集團的已擔保銀行貸款載列如下：

	於8月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
由一名關聯方擔保	—	220,000

(iii) 借款到期日分析如下：

	於8月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
1年內	282,960	1,098,010
1至2年	264,980	17,010
2至5年	89,000	269,980
	636,940	1,385,000

(iv) 由於本集團借款的應付利息與現時市場利率相若或該等借款屬短期性質，故該等借款的公平值與其賬面值並無重大差異。

(v) 本集團的借款以人民幣計值。

(vi) 風險敞口

有關本集團所面臨自流動及非流動借款所產生的風險敞口詳情載於附註3.1。

(vii) 融資安排

於2025年8月31日，本集團並無未提取的銀行借款融資(2024年：人民幣12,000,000元)。

合併財務報表附註(續)

26 按公平值計入損益的金融負債

26.1 可換股債券的會計政策

本公司發行的可換股債券(附註26.2(a))可根據投資者的選擇轉換為本公司股本。

本集團根據國際財務報告準則會計準則相關規定指定可換股債券為按公平值計入損益的金融負債。該等可換股債券初步按公平值確認。於後續計量中，因金融負債的信貨風險變動而產生的負債公平值變動金額須於其他綜合收入呈列，而可換股債券公平值變動的餘下金額須於損益呈列。

在評估可換股債券的條款是否獲大幅修改時，本集團不僅選擇進行定量分析，亦進行質量評估。根據定量分析，倘可換股債券根據新條款的新現金流量的現值與原有負債的餘下現金流量的現值按原定實際利率至少相差10%，則根據國際財務報告準則會計準則，條款被大幅修改。本集團的質量評估取決於具體事實及情況，以確定條款修改會否重大影響可換股債券的經濟風險。本集團的質量評估考慮因素包括但不限於以下各項：

- 用以結算負債的貨幣變動；
- 利率基準變動(例如固定利率改為浮動利率，反之亦然)；
- 任何兌換特點的變動；及
- 契諾的重大變動。

26.2 可換股債券的財務資料

	於8月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
流動		
可換股債券	—	749,328

26 按公平值計入損益的金融負債(續)

26.2 可換股債券的財務資料(續)

(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。

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**」)之選擇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連同應計利息於2022年12月27日(「**提早贖回日期**」)贖回全部或部分可換股債券。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。

合併財務報表附註(續)

26 按公平值計入損益的金融負債(續)

26.2 可換股債券的財務資料(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，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日按比例向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(3)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个交易日(不論是否連續)超過經修訂換股價的至少130%，可換股債券的強制換股權。

26 按公平值計入損益的金融負債(續)

26.2 可換股債券的財務資料(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，本公司動用上述本集團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會計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，該款項將分別於2023年8月31日重新劃分為非流動負債並於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18,673,000港元(相當於人民幣16,928,000元)，而其他綜合收入所呈列的信貸風險變動應佔的可換股債券公平值變動約17,965,000港元(相當於人民幣16,286,000元)已轉移至保留盈利。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)。

合併財務報表附註(續)

26 按公平值計入損益的金融負債(續)

26.2 可換股債券的財務資料(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訂明的違約利息，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。

26 按公平值計入損益的金融負債(續)

26.2 可換股債券的財務資料(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，並在本公司於2025年8月11日舉行的下屆股東週年大會後十個營業日內，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)若本公司在本公司的下屆股東週年大會後十個營業日內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，則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光宇先生及其家族所能控制(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(相當於人民幣397,921,000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：

- (i) 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(相當於人民幣397,921,000元)；
- (ii) 於2025年3月14日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，發行上文(c)(3)所述的所需股份；及
- (iii) 透過於本公司應屆股東週年大會(於2025年8月11日舉行)上通過普通決議案發行上文(c)(4)所述的所需認股權證。

合併財務報表附註(續)

26 按公平值計入損益的金融負債(續)

26.2 可換股債券的財務資料(續)

(c) 清償可換股債券(續)

根據上文所述及根據國際財務報告準則會計準則的相關規定，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合併損益表中確認。其他綜合收入所呈列的信貸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日暫停買賣前的最近期股價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貸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。

如上文所述，本公司於2025年3月14日及2025年4月23日分別發行638,164,281股股份及21,956,288股股份，合共660,120,569股股份。

於2025年8月25日，本公司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，公平值總額為35,073,000港元(相當於人民幣31,939,000元)。

27 現金流量資料

(a) 經營所得現金

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
所得稅前利潤(持續經營業務)	898,308	364,168
調整：		
— 使用權資產折舊(附註13.2(b))	56,677	63,355
— 物業、廠房及設備折舊(附註13.2(a))	650,215	552,212
— 無形資產攤銷(附註14)	33,871	31,672
— 貿易及其他應收款項減值撥備(附註17(b))	2,234	2,963
— 可換股債券的公平值虧損(附註7)	24,190	55,568
— 就商譽確認的減值虧損(附註7)	—	180,708
— 財務開支 — 淨額	14,427	33,884
— 法律索償撥備(附註7)	4,661	17,401
— 以股份為基礎的薪酬開支(附註8)	15,572	15,611
— 出售物業、廠房及設備以及無形資產的虧損(附註7)	4,190	11,106
— 贖回可換股債券的虧損(附註7)	18,075	—
— 已發行認股權證的公平值虧損(附註7)	13,145	—
— 出售土地使用權的收益(附註7)	—	(17,049)
— 出售泰國附屬公司的收益(附註7)	(56,975)	—
— 購回可換股債券的收益(附註7)	(16,928)	—
營運資金變動：		
— 貿易及其他應收款項	(4,570)	106,349
— 合約負債	(117,877)	282,376
— 應計費用及其他應付款項	92,124	(20,192)
— 其他非流動資產	(6,479)	7,297
— 遞延收入	(3,548)	(3,859)
經營所得現金(持續經營業務)	1,621,312	1,683,570

合併財務報表附註(續)

27 現金流量資料(續)

(a) 經營所得現金(續)

於合併現金流量表中，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
賬面淨值(附註13.2(a))	7,103	14,071
出售物業、廠房及設備的虧損	(4,182)	(10,944)
出售物業、廠房及設備所得款項	2,921	3,127

(b) 現金／(債務)淨額對賬

本節載列所示各期間的現金／(債務)淨額及現金／(債務)淨額變動的分析。

債務淨額

	於8月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
現金及現金等價物	1,730,448	2,090,467
借款(附註25)	(636,940)	(1,385,000)
可換股債券(附註26)	—	(749,328)
租賃負債(附註13)	(5,071)	(23,412)
現金／(債務)淨額	1,088,437	(67,273)
現金及現金等價物	1,730,448	2,090,467
債務總額 — 固定利率	(5,071)	(772,740)
債務總額 — 浮動利率	(636,940)	(1,385,000)
現金／(債務)淨額	1,088,437	(67,273)

合併財務報表附註(續)

27 現金流量資料(續)

(b) 現金／(債務)淨額對賬(續)

	資產 現金及 現金等價物 人民幣千元	來自融資活動的負債 借款 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	現金／ (債務)淨額 人民幣千元
於2023年8月31日	2,370,966	(1,456,900)	(811,117)	(17,529)	85,420
現金流量	(276,568)	71,900	—	13,198	(191,470)
— 持續經營業務	(288,699)	71,900	—	11,553	(205,246)
— 已終止經營業務	12,131	—	—	1,645	13,776
匯兌調整	(3,931)	—	(2,768)	—	(6,699)
其他非現金變動	—	—	64,557	(19,081)	45,476
於2024年8月31日	2,090,467	(1,385,000)	(749,328)	(23,412)	(67,273)
現金流量	(359,395)	748,060	427,359	3,996	820,020
— 持續經營業務	(370,406)	748,060	427,359	3,996	809,009
— 已終止經營業務	11,011	—	—	—	11,011
匯兌調整	(624)	—	7,146	—	6,522
其他非現金變動	—	—	314,823	14,345	329,168
於2025年8月31日	1,730,448	(636,940)	—	(5,071)	1,088,437

28 承擔

(a) 資本承擔

以下為已訂約但未於合併財務報表中撥備的資本開支詳情。

	於8月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
新校園建設項目	363,204	437,888

合併財務報表附註(續)

29 重大關聯方交易

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

本集團控股股東、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
鄭州粟米文化傳播有限公司	由控股股東控制的公司
Henan Yisu Education Technology Co., Ltd.	由控股股東控制的公司

(a) 關聯方交易

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
向關聯方購買服務	716	716

(b) 來自一名關聯方的貸款

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
來自一名關聯方的貸款	61,000	—

29 重大關聯方交易(續)

(c) 關聯方結餘

	於8月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
應付關聯方款項		
— 解除合併後受影響業務	673,530	594,030
— 控股股東	9,702	9,371
— 鄭州粟米文化傳播有限公司	3,449	3,064
— Henan Yisu Education Technology Co., Ltd.	61,000	—
	747,681	606,465

於2025年8月31日，應收及應付控股股東和關聯方的全部結餘均無抵押及須於要求時償還。

(d) 借款擔保

	於8月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
控股股東擔保的借款(附註25(a)(ii))	—	220,000

(e) 主要管理人員報酬

主要管理人員包括本公司董事和本集團高級管理人員。就僱員服務已付或應付主要管理人員的報酬如下所示：

	截至8月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	5,407	5,376
以股份為基礎的薪酬	1,051	985
退休金計劃供款	212	185
福利及其他開支	204	171
	6,874	6,717

上述工資、薪金及花紅、退休金計劃供款以及福利及其他開支已於年底前支付，並無其他應付款項結餘(2024年：零)。向主要管理人員提供的以股份為基礎的薪酬包括以權益結算的購股權。

合併財務報表附註(續)

30 本公司資產負債表及儲備變動

本公司資產負債表

	附註	於8月31日 2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動資產			
附屬公司投資		170,655	155,083
應收附屬公司款項		1,326,801	1,328,138
非流動資產總額		1,497,456	1,483,221
流動資產			
現金及現金等價物		106,708	379,588
初始期限超過三個月的定期存款		46,640	—
流動資產總額		153,348	379,588
總資產		1,650,804	1,862,809
權益及負債			
本公司股權持有人應佔權益			
股本		36	30
股份溢價	(a)	1,992,909	1,762,405
其他儲備	(a)	130,621	347,303
累計虧損	(a)	(825,196)	(1,133,602)
總權益		1,298,370	976,136
負債			
非流動負債			
應付附屬公司款項		352,434	136,201
其他非流動負債		—	1,144
非流動負債總額		352,434	137,345
流動負債			
按公平值計入損益的金融負債		—	749,328
流動負債總額		—	749,328
負債總額		352,434	886,673
總權益及負債		1,650,804	1,862,809

董事會於2025年11月28日批准本公司資產負債表並由以下人士代表簽署：

李花
董事

任豔丹
董事

合併財務報表附註(續)

30 本公司資產負債表及儲備變動(續)

(a) 本公司儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 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	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年9月1日	1,762,405	46	112,904	106,482	(1,082,772)	899,065
年內虧損	—	—	—	—	(50,830)	(50,830)
其他綜合收入						
與可換股債券信貸風險變動相關 的公平值變動	—	—	—	114,589	—	114,589
貨幣換算差額	—	—	—	(2,329)	—	(2,329)
與擁有人的交易						
以股份為基礎的薪酬	—	—	15,611	—	—	15,611
於2024年8月31日	1,762,405	46	128,515	218,742	(1,133,602)	976,106
於2024年9月1日	1,762,405	46	128,515	218,742	(1,133,602)	976,106
年內虧損	—	—	—	—	(60,976)	(60,976)
其他綜合收入						
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	—
貨幣換算差額	—	—	—	479	—	479
與擁有人的交易						
待發行普通股	—	—	—	230,510	—	230,510
發行普通股	230,504	—	—	(230,510)	—	(6)
發行認股權證	—	—	—	31,939	—	31,939
以股份為基礎的薪酬	—	—	15,572	—	—	15,572
於2025年8月31日	1,992,909	46	144,087	(13,512)	(825,196)	1,298,334

合併財務報表附註(續)

31 主要附屬公司

31.1 附屬公司的會計政策

31.1.1 綜合入賬

附屬公司為本集團控制的實體(包括結構實體)。倘本集團承擔或享有參與實體活動所產生可變回報的風險或權利，且有能力透過對實體之權力影響該等回報，則本集團對該實體擁有控制權。附屬公司自控制權轉入本集團之日起綜合入賬，自停止控制之日起取消綜合入賬。

(a) 透過合約安排控制的附屬公司

本集團通過本集團外商獨資企業西藏元培信息科技管理有限公司(「**西藏元培**」)(「**外商獨資企業**」)、併表附屬實體及其權益股東訂立的合約協議(「**合約協議**」)，透過宇華投資管理有限公司、鄭州宇華教育投資有限公司、鄭州漢晨教育科技有限公司、鄭州秦風教育科技有限公司、長沙久照信息科技有限公司、河南高文教育諮詢有限公司(「**可變權益實體**」)及其全資附屬公司(統稱「**併表附屬實體**」)在中國內地經營大部分業務。合約協議允許本集團進行以下各項：

- 對併表附屬實體行使有效的財務及經營控制權；
- 行使併表附屬實體權益的投票權；
- 獲取併表附屬實體產生的絕大部分經濟利益及回報，作為外商獨資企業酌情提供技術及諮詢服務的代價；
- 在中國法律允許的範圍內取得不可撤銷的專有權利，按外商獨資企業全權酌情供外商獨資企業或其指定人士以中國法律法規允許的最低購買價格向其權益股東購買併表附屬實體的所有或部分股權。權益股東須將其所收取的購買代價金額返還予外商獨資企業。此外，未經外商獨資企業事先書面同意，權益股東不得直接或間接出售、出讓、轉讓或以其他方式出售其於任何併表附屬實體的權益或就有關權益設立產權負擔；及

31 主要附屬公司(續)

31.1 附屬公司的會計政策(續)

31.1.1 綜合入賬(續)

(a) 透過合約安排控制的附屬公司(續)

- 獲得權益股東對併表附屬實體全部股權的質押，以確保其於合約協議下的履約責任。

本集團並無持有併表附屬實體的任何股權。然而，基於合約協議，本集團對併表附屬實體擁有控制權，具有享有參與併表附屬實體所得之可變回報的權利，並有能力透過其對併表附屬實體的權力影響該等回報，因而被視為控制併表附屬實體。因此，根據國際財務報告準則會計準則，併表附屬實體的財務狀況及其經營業績納入本集團的合併財務報表內。

然而，合約協議在給予本集團對併表附屬實體的直接控制權方面未必如直接合法所有權一樣有效。中國法律制度存在的不確定因素或會導致相關監管機構對各合約安排的合法性、約束力及可強制執行性採取與本集團不同的立場，並可能對本集團經營其業務的能力造成重大不利影響，以及妨礙本集團對併表附屬實體的業績、資產及負債的實益權利。此外，如若施加任何處罰會導致本集團喪失指示可變權益實體活動的權利，或喪失收取其經濟利益的權利，則本集團無法再將可變權益實體綜合入賬。根據法律顧問的意見，董事認為(i)可變權益實體的所有權架構在任何重大方面並無違反任何現行中國法律或法規；及(ii)每份合約協議均屬有效，對有關協議各訂約方均具有法律約束力及可強制執行性，且不會導致違反任何當前生效的中國法律或法規。

合併財務報表附註(續)

31 主要附屬公司(續)

31.1 附屬公司的會計政策(續)

31.1.1 綜合入賬(續)

(b) 業務合併

本集團以收購法入賬業務合併。收購附屬公司所轉讓的代價乃所轉讓資產、對所收購公司前擁有人產生的負債及本集團所發行股權的公平值。所轉讓的代價包括因或然代價安排而產生的任何資產或負債的公平值。於業務合併中所收購的可識別資產及所承擔的負債及或然負債初步按收購日期的公平值計量。

本集團根據逐項收購基準確認於所收購公司的非控股權益。於所收購公司的非控股權益乃現有所有權權益，可令持有人按比例分佔實體清盤時的資產淨值，按公平值或現有所有權權益應佔所收購公司可識別資產淨值已確認金額的比例計量。非控股權益的所有其他組成部分按收購日期的公平值計量，除非國際財務報告準則會計準則要求以另一計量基準計量。

收購相關成本於產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，則收購方原先所持所收購公司股權於收購日期的賬面值按收購日期的公平值重新計量，因重新計量產生的任何盈虧於損益確認。

本集團將轉讓的任何或然代價按收購日期的公平值確認。視為資產或負債之或然代價公平值的後續變動根據國際會計準則第39號於合併損益表確認。分類為權益之或然代價不予重新計量，後續結算於權益入賬。

所轉讓代價、於所收購公司的任何非控股權益金額及先前所持所收購公司股權在收購日期的公平值超出所收購可識別資產淨值之公平值的差額列賬為商譽。倘在議價收購的情況下，所轉讓代價、已確認非控股權益及先前所持已計量權益總和低於所收購附屬公司資產淨值的公平值，則該差額直接於合併損益表確認。

31 主要附屬公司(續)

31.1 附屬公司的會計政策(續)

31.1.1 綜合入賬(續)

(b) 業務合併(續)

集團內公司間交易、結餘及集團公司交易的已確認收益均予對銷。除非交易有證據證明所轉讓資產減值，否則未變現虧損亦予對銷。附屬公司所呈報金額於必要時調整，以與本集團的會計政策一致。

(c) 不涉及控制權變動的附屬公司所有權權益變動

不會導致失去控制權的非控股權益交易入賬列作權益交易，即與擁有人(以擁有人的身份)進行的交易。已付代價公平值與應佔相關所收購附屬公司資產淨值賬面值的差額列作權益。向非控股權益出售的盈虧亦列作權益。

(d) 出售附屬公司

當本集團失去控制權時，於實體的任何保留權益按失去控制權當日的公平值重新計量，有關賬面值的變動則在損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產的保留權益而言，其公平值為初始賬面值。此外，先前於其他綜合收入確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債或轉入相關國際財務報告準則會計準則指定／許可的另一類權益的方式入賬。這意味著先前於其他綜合收入確認的金額可能會重新分類至合併損益表。

31.1.2 獨立財務報表

附屬公司投資按成本減減值列賬。成本包括投資直接應佔成本。附屬公司業績由本公司按已收及應收股息入賬。

倘附屬公司投資產生的股息超過附屬公司於宣派股息期間的綜合收入總額或該等投資於獨立財務報表內的賬面值超過投資對象資產淨值(包括商譽)於合併財務報表內的賬面值，則於收到該等投資所得股息時須對該等投資進行減值測試。

合併財務報表附註(續)

31 主要附屬公司(續)

31.2 附屬公司財務資料

下表列示於2025年8月31日的主要附屬公司：

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立國家／ 地點及日期	已發行股本詳情	本集團 應佔 股權百分比	本公司 直接持有 股權百分比	主要業務／ 法律實體 類別	營運地點
直接控制：						
中國宇華教育投資 有限公司	英屬維爾京群島／ 2016年4月28日	1.00美元	100%	100%	控股公司、有限 公司	英屬維爾京群島
LEI Lie Ying Limited	香港／ 2009年3月26日	1.00港元	100%	100%	控股公司、有限 公司	香港
間接控制：						
可變權益實體：						
鄭州宇華教育投資有 限公司	中國內地／ 2004年4月9日	人民幣50,000,000元	100%	—	控股公司、有限 公司	中國內地
鄭州秦風教育科技有 限公司	中國內地／ 2019年6月19日	人民幣1,000,000元	100%	—	控股公司、有限 公司	中國內地
鄭州漢晨教育科技有 限公司	中國內地／ 2018年6月	人民幣1,000,000元	100%	—	控股公司、有限 公司	中國內地
河南高文教育諮詢有 限公司	中國內地／ 2021年6月	人民幣1,000,000元	100%	—	控股公司、有限 公司	中國內地
宇華投資管理有限公 司	中國內地／ 1993年11月	人民幣50,000,000元	100%	—	控股公司、有限 公司	中國內地
長沙久照諮詢科技有 限公司	中國內地／ 2020年6月	人民幣1,000,000元	100%	—	控股公司、有限 公司	中國內地

31 主要附屬公司(續)

31.2 附屬公司財務資料(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立國家/ 地點及日期	已發行股本詳情	本集團 應佔 股權百分比	本公司 直接持有 股權百分比	主要業務/ 法律實體 類別	營運地點
非可變權益實體：						
中國香港宇華教育有限公司	香港/ 2016年5月12日	1,000.00港元	100%	—	控股公司、有限公司	香港
西藏元培信息科技管理有限公司	中國內地/ 2016年7月22日	500,000.00美元	100%	—	控股公司、外商獨資企業	中國內地
鄭州工商學院	中國內地/ 2013年4月9日	人民幣100,000,000元	100%	—	大學	中國內地
湖南獵鷹實業有限公司	中國內地/ 1996年12月17日	人民幣113,333,334元	100%	—	控股公司、有限公司	中國內地
湖南涉外經濟學院	中國內地/ 1997年5月13日	人民幣10,000,000元	100%	—	大學	中國內地
湖南獵鷹物業管理有限公司	中國內地/ 2002年7月29日	人民幣2,000,000元	100%	—	物業管理、有限公司	中國內地
湖南獵鷹技工學校	中國內地/ 2007年9月10日	人民幣500,000元	100%	—	職業學校	中國內地
開封市宇博慧教育信息諮詢有限公司	中國內地/ 2018年2月2日	人民幣33,000,000元	70%	—	控股公司、有限公司	中國內地
開封宇華實驗高中	中國內地/ 2000年7月12日	人民幣8,000,000元	70%	—	高中	中國內地
濟南雙勝教育諮詢有限公司	中國內地/ 2016年10月	人民幣25,500,000元	100%	—	控股公司、有限公司	中國內地

合併財務報表附註(續)

31 主要附屬公司(續)

31.2 附屬公司財務資料(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立國家/ 地點及日期	已發行股本詳情	本集團 應佔 股權百分比	本公司 直接持有 股權百分比	主要業務/ 法律實體 類別	營運地點
山東英才學院	中國內地/ 1998年5月	人民幣20,000,000元	100%	—	大學	中國內地
山東英才高級技工學校	中國內地/ 2014年8月	人民幣5,000,000元	100%	—	職業學校	中國內地
鄭州軟件職業技術學院有限責任公司	中國內地/2023年5月	人民幣50,000,000元	100%	—	職業學校	中國內地

(a) 非控股權益

下表載列持有本集團重大非控股權益的附屬公司的財務資料概要。就各附屬公司披露的金額尚未進行公司間對銷。

資產負債表概要

	開封市宇博慧教育	
	2025年8月31日	2024年8月31日
	人民幣千元	人民幣千元
流動資產	161,802	141,203
流動負債	(23,772)	(22,607)
流動淨資產	138,030	118,596
非流動資產	33,343	37,806
非流動負債	(2,752)	(3,464)
非流動淨資產	30,591	34,342
淨資產	168,621	152,938
累計非控股權益	50,667	45,923

31 主要附屬公司(續)

31.2 附屬公司財務資料(續)

(a) 非控股權益(續)

綜合收益表概要

	開封市宇博慧教育	
	截至2025年 8月31日止年度 人民幣千元	截至2024年 8月31日止年度 人民幣千元
收入	43,040	45,318
年內利潤	15,683	17,271
其他綜合收入	—	—
綜合收入總額	15,683	17,271
非控股權益應佔利潤	4,744	5,181
派付予非控股權益的股息	—	—

合併財務報表附註(續)

32 董事福利及權益

(a) 董事酬金

董事酬金載列如下：

	薪金 人民幣千元	退休金計劃 供款、福利及 其他開支 人民幣千元	以股份 為基礎的薪酬 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2025年8月31日止年度				
執行董事的姓名				
李光宇	2,630	13	—	2,643
李花	1,799	64	—	1,863
邱紅軍(i)	68	—	452	520
獨立非執行董事的名稱				
陳磊	180	—	—	180
范楠楠	180	—	—	180
張志學	180	—	—	180
	5,037	77	452	5,566
截至2024年8月31日止年度				
執行董事的姓名				
李光宇	2,329	5	—	2,334
李花	1,690	63	—	1,753
邱紅軍(i)	69	—	423	492
獨立非執行董事的名稱				
陳磊	180	—	—	180
范楠楠	180	—	—	180
張志學	180	—	—	180
	4,628	68	423	5,119

附註：

(i) 邱紅軍女士自2016年9月7日起獲委任為本公司董事，及後因私人理由於2025年10月17日辭任。任豔丹女士自2025年10月17日起獲委任為本公司董事。

(ii) 本集團並無向董事支付任何薪酬作為加入或加入本集團後的獎勵或作為離職補償。概無董事放棄或同意放棄任何薪酬。

32 董事福利及權益(續)

(b) 董事辭退福利

年內，概無向董事支付任何款項，作為提前終止委任的補償(2024年：零)。

(c) 就獲得董事服務向第三方支付支付的代價

年內，本公司概無就獲得董事服務而向董事前僱主或第三方支付款項(2024年：零)。

(d) 有關以董事、其受控法團及關連實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易的資料

年內，概無以董事、其受控法團及關連實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易(2024年：零)。

(e) 董事於交易、安排或合約的重大權益

除附註29所披露交易外，年內，本集團於該年度末或年內任何時間並無就集團公司為訂約方且本公司董事直接或間接擁有重大權益的業務訂立重大交易、安排及合約(2024年：零)。

33 股息

董事會不建議派付截至2025年8月31日止年度的末期股息(2024年：無)。

34 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92.88%；及(ii) FES已發行及發行在外股本的7.12%，總代價為240,000,000港元。

本集團於2025年5月末完成出售TEDCO及其附屬公司。於8月31日，本集團已收取總代價194,000,000港元(相當於人民幣178,984,000元)的一部分，而餘下46,000,000港元(相當於人民幣41,932,000元)已於2025年11月收取。

合併財務報表附註(續)

34 出售泰國附屬公司(續)

本集團擁有應收TEDCO及其附屬公司的款項，該等款項在出售TEDCO及其附屬公司後不再於本集團內部進行對銷。根據本集團與TEDCO及其附屬公司協定的相關付款時間表，於出售TEDCO及其附屬公司後，本集團確認一筆來自第三方的應收款項，公平值為15,068,000美元(相當於人民幣107,029,000元)，並於截至2025年8月31日止年度確認預期信貸虧損62,000美元(相當於人民幣442,000元)。

董事將本集團的已出售TEDCO及其附屬公司泰國業務分類為已終止經營業務，並於本集團截至2025年8月31日止年度的合併財務報表中將已終止經營業務的業績單獨呈列。有關已終止經營業務的比較資料已重新呈列，以符合本年度的呈列方式。

於2025年5月31日完成出售TEDCO及其附屬公司後，本集團確認出售收益約人民幣56,975,000元，為代價240,000,000港元(相當於人民幣220,916,000元)及應收TEDCO及其附屬公司款項之公平值15,068,000美元(相當於人民幣107,029,000元)之總和，較於2025年5月31日與已終止經營業務相關的淨資產人民幣270,970,000元超出合計人民幣327,945,000元。

合併財務報表附註(續)

34 出售泰國附屬公司(續)

於2025年5月31日與已終止經營業務有關的資產及負債載列如下：

	於5月31日 2025年 人民幣千元
非流動資產	
物業、廠房及設備	99,155
無形資產	57,254
使用權資產	113,965
其他非流動資產	4,275
非流動資產總額	274,649
流動資產	
貿易及其他應收款項	5,165
現金及現金等價物	131,467
流動資產總額	136,632
總資產	411,281
負債	
非流動負債	
遞延所得稅負債	30,900
租賃負債	949
非流動負債總額	31,849
流動負債	
應計費用及其他應付款項	52,641
合約負債	54,942
租賃負債	879
流動負債總額	108,462
負債總額	140,311
淨資產	270,970

合併財務報表附註(續)

34 出售泰國附屬公司(續)

截至2025年5月31日止九個月及截至2024年8月31日止年度與已終止經營業務有關的財務表現載列如下：

	截至2025年 5月31日 止九個月 人民幣千元	截至2024年 8月31日 止年度 人民幣千元
收入	92,652	117,142
收入成本	(44,171)	(54,501)
毛利	48,481	62,641
銷售開支	(5,113)	(5,856)
行政開支	(20,304)	(23,813)
金融資產減值虧損淨額	196	(1,496)
經營利潤	23,260	31,476
財務收入	6,529	1,961
財務開支	(2,974)	(544)
財務收入 — 淨額	3,555	1,417
所得稅前利潤	26,815	32,893
所得稅	—	(3,609)
已終止經營業務利潤	26,815	29,284
其他綜合收入		
重新計量退休福利責任	(66)	651
貨幣換算差額	(9,164)	(1,578)
其他綜合收入(已扣稅)	(9,230)	(927)
已終止經營業務綜合收入總額	17,585	28,357

35 期後事項

直至該等合併財務報表日期，概無發生任何重大事項。

36 其他潛在重大會計政策概要

36.1 投資及其他金融資產

(a) 分類

本集團將金融資產劃分為以下計量類別：

- 隨後按公平值計量(計入其他綜合收入或計入損益)的金融資產；及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

分類取決於實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款。

對於按公平值計量的資產，盈虧將計入損益或其他綜合收入。對於並非持作買賣的股本工具投資，將取決於本集團是否在初步確認時已作出不可撤銷選擇，以對按公平值計入其他綜合收入的股權投資進行會計處理。

僅當管理該等資產的業務模式發生變化時，本集團才會對債務及股權投資重新分類。

(b) 確認及終止確認

常規購入及出售的金融資產於交易日期(即本集團承諾買賣該資產的日期)確認。倘從金融資產收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而本集團已轉讓擁有權的絕大部分風險及回報時，則會終止確認金融資產。

(c) 計量

對於並非按公平值計入損益的金融資產，於初始確認時，本集團按公平值加上收購金融資產直接應佔的交易成本計量。按公平值計入損益的金融資產的交易成本於損益支銷。

對於包含嵌入式衍生工具的金融資產，本集團會整體考慮以釐定其現金流量是否僅為支付本金與利息。

合併財務報表附註(續)

36 其他潛在重大會計政策概要(續)

36.1 投資及其他金融資產(續)

(c) 計量(續)

債務工具

金融資產的後續計量取決於本集團管理該資產的業務模式及該資產的現金流量特徵。本集團將債務工具分為以下三個計量類別：

- 按攤銷成本：對於持有以收取合約現金流量的資產，倘合約現金流量僅代表本金與利息付款，則該等資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入以實際利率法計入財務收入。終止確認時產生的任何收益或虧損直接於損益確認，並連同匯兌收益及虧損於其他(虧損)/收益呈列。減值虧損作為單獨的項目於損益表呈列。
- 按公平值計入其他綜合收入：對於持有以收取合約現金流量及出售金融資產的資產，倘該等資產現金流量僅代表本金與利息付款，則該等資產按公平值計入其他綜合收入計量。除減值收益或虧損、利息收益及匯兌收益及虧損於損益確認外，賬面值變動計入其他綜合收入。金融資產終止確認時，先前於其他綜合收入確認的累計收益或虧損自權益重新分類至損益，並於其他(虧損)/收益確認。該等金融資產的利息收入用實際利率法計入財務收入。匯兌收益及虧損於其他(虧損)/收益中呈列，減值開支作為單獨的項目於損益表呈列。
- 按公平值計入損益：不符合按攤銷成本計量或按公平值計入其他綜合收入標準的資產，按公平值計入損益計量。後續按公平值計入損益計量的債務投資之收益或虧損於損益確認，並於產生期間以淨值於其他(虧損)/收益呈列。

股本工具

本集團其後按公平值計量所有股權投資。倘本集團管理層已選擇於其他綜合收入呈列股權投資的公平值收益及虧損，則於終止確認投資後，公平值收益及虧損隨後並無重新分類至損益。當本集團收取付款的權利確立時，該等投資的股息繼續在損益中確認為其他收入。

36 其他潛在重大會計政策概要(續)

36.1 投資及其他金融資產(續)

(c) 計量(續)

股本工具(續)

按公平值計入損益的金融資產之公平值變動於合併損益表的其他(虧損)/收益中確認(如適用)。按公平值計入其他綜合收入的股權投資之減值虧損(及減值虧損撥回)不會與其他公平值變動分開呈報。

(d) 減值

本集團按前瞻性基準評估按攤銷成本與按公平值計入其他綜合收入計量的債務工具相關的預期信貸虧損。所採用減值方法取決於信貸風險有否顯著增加。

就貿易應收款項而言，本集團採用國際財務報告準則第9號所允許的簡化方法，該方法規定預期全期虧損須自初步確認應收款項起確認，進一步詳情見附註17。

36.2 抵銷金融工具

當有合法可執行權利抵銷已確認金額，且擬同時按淨值結算或變現資產和清償負債時，金融資產及負債會互相抵銷，並於資產負債表內呈報淨值。合法可執行權利不得以未來事項作為條件，且必須可於一般業務過程及本公司或對方違約、資不抵債或破產時執行。

36.3 財務擔保合約

財務擔保合約於發行擔保時確認為金融負債。有關負債初步按公平值計量，其後則按以下較高者計量：

- 根據國際財務報告準則第9號金融工具下的預期信貸虧損模型釐定的金額；及
- 初步確認的金額減根據國際財務報告準則第15號客戶合約收入的原則確認的累計收入金額(如適用)。

財務擔保的公平值由基於債務工具下要求的合約支付金額與無需保證的支付金額之間，或與作為承擔義務付給第三方的預計金額之間的現金流量差額的現值決定。

合併財務報表附註(續)

36 其他潛在重大會計政策概要(續)

36.3 財務擔保合約(續)

倘按無償方式就聯營公司的貸款或其他應付款項作出擔保，則有關公平值入賬列為出資，並作為投資成本一部分確認。

36.4 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為就日常業務過程中提供的服務應收大學生款項。預期於一年或以內(或在日常業務營運週期內(如更長))收回的貿易及其他應收款項分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

除非貿易應收款項含重大融資成分，否則按公平值確認貿易應收款項時，初步按無條件代價金額確認。本集團持有貿易應收款項旨在收取合約現金流量，因此其後採用實際利率法按攤銷成本計量。有關本集團貿易應收款項的會計處理及減值政策的進一步詳情，請分別參閱附註17及附註3.1。

36.5 現金及現金等價物

就呈列現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、存放於金融機構的活期存款、原到期日為三個月或以下且可隨時轉換為已知數額現金而所承受價值變動風險甚微之其他短期高流通投資及銀行透支。銀行透支在資產負債表的流動負債項下借款中呈列。

36.6 股本及就僱員股份計劃持有的股份

普通股列入權益類別。

發行新股份或購股權直接產生的增量成本在權益內列作所得款項的扣減項(已扣稅)。

36.7 應計費用及其他應付款項

該等款項指財政年度結束前本集團就收取貨品及服務產生的未支付負債。該等金額無抵押，一般於確認起計30日內支付。應計費用及其他應付款項列為流動負債，除非付款並非於報告期後12個月內到期。應計費用及其他應付款項初始按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

36 其他潛在重大會計政策概要(續)

36.8 借款

借款(包括首批可轉股貸款)初始按公平值確認,扣除產生之交易成本。借款其後按攤銷成本列賬;所得款項(已扣除交易成本)與贖回價值的任何差額使用實際利率法於借款期間在合併損益表確認。

在很可能部分或全部提取貸款的情況下,設立貸款融資所支付的費用確認為貸款交易成本。在此情況下,該費用遞延至提取貸款為止。如無法證明很可能部分或全部提取該貸款,該費用計入資本作為流動資金服務的預付款項,並於有關融資期間攤銷。

倘合約所訂明責任獲解除、註銷或屆滿時,借款會自資產負債表移除。已失效或轉讓予另一方的金融負債的賬面值與已付代價(包括已轉讓非現金資產或已承擔負債)之差額,於損益確認為其他收入或融資成本。

除非本集團可無條件將負債延長至報告期末後最少12個月清償,否則借款分類為流動負債。

36.9 借款成本

收購、建設或生產合資格資產(即需相當長時間方可作擬定用途或出售的資產)直接產生的一般和特殊借款成本會計入該等資產的成本,直至該等資產大致可作擬定用途或出售為止。

以待用作合資格資產開支的特定借款進行暫時性投資所賺取的投資收入從可撥作資本的借款成本中扣除。

所有其他借款成本於產生期間於損益確認。

合併財務報表附註(續)

36 其他潛在重大會計政策概要(續)

36.10 僱員福利

(a) 工資及薪金負債

工資及薪金(包括預期於僱員提供相關服務的期間結束後12個月內悉數結算的非貨幣福利)負債乃就直至報告期末的僱員服務確認，並按結算負債時預期將支付的金額計量。負債於資產負債表列作流動負債。

(b) 退休金責任

本集團旗下於中國內地註冊的實體按僱員薪資的特定比例，每月向中國內地相關政府機關組織的定額供款退休福利計劃及醫療福利計劃繳納僱員福利供款。政府機關承諾承擔根據該等計劃應付現有及日後退休僱員的退休福利責任。除上述供款外，本集團並無其他責任支付退休後福利。該等計劃的供款於產生時支銷。該等計劃的資產由政府機關持有及管理，獨立於本集團的資產。

(c) 住房公積金

本集團的中國內地僱員亦有權參加政府資助的多項住房公積金。本集團每月基於僱員薪資的特定比例向該等基金供款。本集團對該等基金的責任以各期間應付供款為限。非中國內地僱員無法享有該住房公積金。

(d) 退休後責任

退休金責任

於資產負債表就定額福利退休金計劃確認的負債或資產，為定額福利責任於報告期末的現值減計劃資產的公平值。定額福利責任每年由獨立精算師使用預計單位貸記法計算。

定額福利責任現值使用將用以支付福利的貨幣計值且年期與相關責任的年期近似的高質素企業債券的利率，將估計未來現金流出貼現釐定。於該等債券並無活躍市場之國家，乃採用政府債券之市場利率。

36 其他潛在重大會計政策概要(續)

36.10 僱員福利(續)

(d) 退休後責任(續)

退休金責任(續)

利息成本淨值乃將貼現率用於定額福利責任的餘額淨值及計劃資產的公平值而計算。該項成本計入合併損益表之僱員福利開支。

經驗調整及精算假設變動產生的重新計量收益及虧損於產生期間直接於其他綜合收入內確認，並計入合併權益變動表及合併資產負債表內的保留盈利。

計劃修訂或削減產生的定額福利責任之現值變動即時於損益表確認為過往服務成本。

36.11 以股份為基礎的付款

以權益結算以股份為基礎的付款交易

本集團實行多項以權益結算的股份薪酬計劃，據此實體接收僱員服務以換取本集團的權益工具(購股權)。就僱員提供服務而獲授購股權的公平值確認為開支。總開支參考獲授購股權的公平值釐定：

- 包括任何市場表現條件(如實體的股價)；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(如盈利能力、銷售增長目標及僱員在特定時間於實體留任)的影響；及
- 包括任何非歸屬條件(如僱員於特定期間保留或持有股份的規定)的影響。

於各報告期末，本集團已根據非市場表現及服務條件修正預期會歸屬的購股權數目的估計。修正原始估計所產生的影響(如有)將於合併損益表確認，並相應調整權益。

此外，某些情況下僱員可能在授出日期之前提供服務，因此授出日期的公平值就確認服務開始期與授出日期之期間內的開支作出估計。

合併財務報表附註(續)

36 其他潛在重大會計政策概要(續)

36.11 以股份為基礎的付款(續)

以權益結算以股份為基礎的付款交易(續)

本公司於購股權獲行使時發行新股份。已扣除任何直接應付交易成本的所得款項計入股本。

本公司向本集團附屬公司的僱員授予股本工具的購股權，被視為注資。所獲得僱員服務的公平值乃參考授出日期的公平值計量，於歸屬期內確認為增加對附屬公司的投資，並相應計入母公司實體賬戶權益。

36.12 股息分派

分派予本公司股東的股息在獲得本公司股東或董事(如適用)批准期間於本集團及本公司財務報表中確認為負債。

36.13 政府補貼

政府補貼在合理保證會收到補貼且本集團符合所有附帶條件時按公平值確認。

與成本相關的政府補貼會遞延至須與擬補貼的成本相應入賬的期間在合併損益表確認。

與物業、廠房及設備有關的政府補貼在非流動負債中列作遞延政府補貼，以直線法按相關資產預計年期計入合併損益表。

36.14 利息收入

按公平值計入損益的金融資產的利息收入計入該等資產的公平值(虧損)/收益淨額，見上文附註7。

按攤銷成本計量的金融資產及按公平值計入其他綜合收入的金融資產的利息收入使用實際利率法計算，於損益確認為其他收入。

持作現金管理用途的金融資產賺取利息收入時，利息收入會呈列為財務收入，見上文附註10。任何其他利息收入計入其他收入。

利息收入按實際利率法確認。當貸款及應收款項減值時，本集團將賬面值減至可回收金額(即按該工具的原實際利率貼現之估計未來現金流量)，並持續解除貼現作為利息收入。減值貸款及應收款項之利息收入使用原實際利率確認。

釋義

「2016年合約安排」	指	(其中包括)本公司、外商獨資企業、李先生、李女士及本集團併表附屬實體所訂立的一系列合約安排，詳情載於招股章程「合約安排」一節
「2018年合約安排」	指	由外商獨資企業、鄭州秦風教育科技有限公司、開封市宇博慧教育信息諮詢有限公司、開封市祥符區博望高中及登記股東於2018年9月訂立的一系列合約及文件，詳情載於本年度報告「2018年合約安排」一節
「2019年合約安排」	指	外商獨資企業、承讓人及登記股東於2019年7月訂立的一系列合約及文件，詳情載於本公司於2019年12月2日刊發的通函「2019年合約安排」一節
「2020年合約安排」	指	由外商獨資企業、長沙久照信息科技有限公司及登記股東於2020年6月訂立的一系列合約及文件
「2023年合約安排」	指	由外商獨資企業、河南高文教育諮詢有限公司、鄭州軟件職業技術學院有限公司及登記股東於2023年5月訂立的一系列合約及文件
「聯屬公司」	指	直接、間接透過一名或多名中介人控制本公司或受本公司控制，或與本公司受共同控制的公司，包括：(a)本公司的控股公司；或(b)本公司控股公司的附屬公司；或(c)本公司的附屬公司；或(d)本公司的同系附屬公司；或(e)本公司的控股股東；或(f)本公司控股股東控制的公司；或(g)本公司控制的公司；或(h)本公司控股公司的聯營公司；或(i)本公司的聯營公司；或(j)本公司控股股東的聯營公司
「組織章程細則」	指	於2025年8月11日通過特別決議案採納的本公司經修訂及重訂組織章程大綱及細則(經不時修訂)

釋義(續)

「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「審計師」	指	羅兵咸永道會計師事務所
「獎勵」	指	董事會根據股份獎勵計劃規則條款向選定參與者授出之獎勵，董事會可決定以獎勵股份或按獎勵股份的實際售價以現金之形式歸屬
「獎勵股份」	指	就獎勵授予選定參與者的股份
「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，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
「債券持有人」	指	債券不時的持有人
「博望高中」	指	開封市祥福區博望高中
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國，本年報中，除文義另有所指外，不包括香港、澳門及台灣；「中國的」一詞亦具有類似涵義
「中國宇華教育投資」	指	中國宇華教育投資有限公司，於2016年4月28日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為本公司全資附屬公司
「公司條例」	指	自2014年3月3日起生效的香港法例第622章公司條例（不時修訂、補充或以其他方式修改）
「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

釋義(續)

「義務教育」	指	中國所有公民根據《中華人民共和國義務教育法》必須接受的小學至初中教育
「合約安排」	指	2016年合約安排、2018年合約安排、2019年合約安排、2020年合約安排及2023年合約安排之統稱
「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
「董事」	指	本公司不時的董事
「合資格人士」	指	董事會或其代表全權酌情認為已為或將為本集團作出貢獻之任何個人(為本集團任何成員公司或任何聯屬公司的僱員、董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)、高級職員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營業務夥伴或服務供應商)(包括為其設立的任何僱員利益信託的代理人及／或受託人)。然而，倘任何個人所處居住地之法律及規例禁止根據股份獎勵計劃授出、接納或歸屬獎勵，或董事會或其代表認為，為遵守該地之適用法律及規例而排除該有關個人屬必要或合適，則有關人士無權參與計劃，因此不屬於「合資格人士」
「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

釋義(續)

「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
「高中」	指	為學生提供高中一年級至三年級教育的學校
「高等教育」	指	中等教育後最後一階段可以選擇接受的學歷教育，通常由大學、研究院、專科學校、佛學院及技術院校提供
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港宇華」	指	中國香港宇華教育有限公司，於2016年5月12日在香港註冊成立的有限公司，為本公司全資附屬公司
「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
「K-12」	指	幼兒園至高中三年級
「幼兒園」	指	為接受義務教育前的兒童提供早期幼童教育的教育機構
「上市」	指	股份於2017年2月28日在聯交所主板上市
「上市日期」	指	2017年2月28日，股份於聯交所主板上市日期

釋義(續)

「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
「初中」	指	為學生提供初中一年級至三年級教育的學校
「李先生」	指	李光宇先生，為中國公民以及本公司創辦人、執行董事兼董事會主席
「李女士」	指	李花女士，為中國公民及李先生的女兒。李女士亦為本公司執行董事、行政總裁兼董事會副主席
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「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
「中國法律顧問」	指	天元律師事務所
「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
「民辦教育」	指	本年度報告所用「民辦教育」指民辦學歷教育
「民辦普通高校」	指	提供專科、本科及／或研究生課程的民辦高等教育機構，由非政府機構或個人營運，不附屬於任何公立大學
「民辦學校」	指	並非由地方、省或國家政府管理的學校

釋義(續)

「招股章程」	指	本公司就於聯交所首次公開發售而在2017年2月16日刊發的招股章程
「登記股東」	指	李先生及李女士，彼等各自亦為登記股東
「報告期」	指	截至2025年8月31日止年度
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「學年」	指	本集團所有學校的學年(本集團幼兒園除外)，一般由每歷年9月1日前後開始至下一歷年8月31日結束
「選定參與者」	指	獲准參與股份獎勵計劃的任何合資格人士
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「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	本公司每股面值0.00001港元的普通股
「股份獎勵計劃」	指	本公司唯一股東於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
「股份獎勵計劃規則」	指	有關股份獎勵計劃的規則(經不時修訂)
「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	具有公司條例第15條賦予的涵義
「TEDCO」	指	Thai Education Holdings Co., Ltd.，根據泰國法律註冊成立的私人股份有限公司
「泰國」	指	泰王國

釋義(續)

「承讓人」	指	鄭州漢晨教育科技有限公司，根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司的附屬公司
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土及屬地及受其司法管轄的所有地區
「大學」	指	本年度報告所用「大學」指高等教育
「美元」	指	美元，美國的法定貨幣
「外商獨資企業」	指	外商獨資企業
「西藏元培」	指	西藏元培信息科技管理有限公司，於2016年7月22日在中國成立的有限公司，為本公司全資附屬公司
「宇博慧教育」	指	開封市宇博慧教育信息諮詢有限公司
「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
「鄭州工商學院」	指	民辦普通高校鄭州工商學院，或按文義指萬方學院
「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
「鄭州宇華實驗學校」	指	鄭州市宇華實驗學校，於2001年9月成立的民辦學校校園，提供初中及高中課程，前稱「北京大學附屬中學河南分校」

釋義 (續)

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



中国宇华教育集团有限公司
China YuHua Education Corporation Limited