

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CHINA YUHUA EDUCATION CORPORATION LIMITED

中国宇华教育集团有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

(股份代號：6169)

截至2026年2月28日止六個月之中期業績公告

摘要

中国宇华教育集团有限公司(「本公司」，連同其附屬公司及併表附屬實體統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至2026年2月28日止六個月(「報告期」)之未經審核合併中期業績。該等中期業績已經由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

| (人民幣千元) | 截至以下日期止六個月 | | 變動 (%) |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------|
| | 2026年 2月28日 (未經審核) | 2025年 2月28日 (未經審核) | |
| 收入 | 1,263,269 | 1,278,104 | -1.2% |
| 毛利 | 439,056 | 597,927 | -26.6% |
| 經調整毛利 ¹ | 457,850 | 617,397 | -25.8% |
| 經調整本公司股權持有人應佔純利 ² | 288,833 | 434,529 | -33.5% |

附註：

- (1) 截至2026年2月28日止六個月的經調整毛利按期內持續經營業務毛利計算，並撇除(i)以股份為基礎的開支(計入收入成本)及(ii)因收購LEI Lie Ying Limited及其附屬公司(包括湖南獵鷹實業有限公司(「湖南獵鷹」)，湖南獵鷹擁有湖南涉外經濟學院、湖南獵鷹技工學校及湖南涉外經濟學院職業技能培訓中心(統稱「湖南涉外經濟學院學校」)的全部舉辦人權益)、開封市宇博慧教育信息諮詢有限公司(「宇博慧教育」)及其附屬公司(包括開封市祥符區博望高中(「博望高中」))與濟南雙勝教育諮詢有限公司及其附屬公司(包括山東英才學院)可識別資產的暫時公平值調整引致的額外折舊及攤銷。
- (2) 截至2026年2月28日止六個月的經調整本公司股權持有人應佔純利按本公司股權持有人應佔純利計算，並撇除(i)以股份為基礎的薪酬開支；(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；及(iii)期內確認的政府補助。

非國際財務報告準則衡量方法

為補充按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)呈列的本集團合併財務報表，本公司亦採用並非國際財務報告準則規定或按其呈列的經調整毛利、經調整經營利潤、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

| | 截至以下日期止六個月 | |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 2026年 2月28日 (人民幣 千元) | 2025年 2月28日 (人民幣 千元) |
| 持續經營業務毛利 | 439,056 | 597,927 |
| 以股份為基礎的薪酬開支(計入收入成本) | 2,264 | 2,924 |
| 由於所收購可識別資產公平值調整而引致的額外 折舊及攤銷 | | |
| — 湖南涉外經濟學院學校 | 4,787 | 4,794 |
| — 博望高中 | 771 | 771 |
| — 山東英才學院 | 10,972 | 10,981 |
| 經調整毛利 | 457,850 | 617,397 |

經調整本公司股權持有人應佔純利之計算

| | 截至以下日期止六個月 | |
|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 2026年 2月28日 (人民幣 千元) | 2025年 2月28日 (人民幣 千元) |
| 本公司股權持有人應佔純利 | 270,248 | 405,788 |
| 已終止經營業務純利 | — | (16,848) |
| 以股份為基礎的薪酬開支(計入收入成本) | 2,264 | 2,924 |
| 以股份為基礎的薪酬開支(計入行政開支) | 3,800 | 4,867 |
| 由於所收購可識別資產公平值調整而引致的額外折舊及攤銷 | | |
| — 湖南涉外經濟學院學校 | 4,834 | 4,841 |
| — 博望高中 | 595 | 595 |
| — 山東英才學院 | 10,972 | 10,981 |
| 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 |
| — 購回可換股債券的收益 | — | (16,928) |
| — 贖回可換股債券的虧損 | — | 18,075 |
| 政府補助 | (3,880) | (3,956) |
| 經調整本公司股權持有人應佔純利 | 288,833 | 434,529 |

附註：

- 詳情載於本公告所載中期簡明合併財務資料附註6(其他收益/(虧損) — 淨額)。

中期簡明合併損益表

| | 附註 | 截至以下日期止六個月 | |
|-------------------|----|------------------|--------------------------|
| | | 2026年 2月28日 | 2025年 2月28日 (附註16) |
| | | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 持續經營業務 | | | |
| 收入 | 4 | 1,263,269 | 1,278,104 |
| 收入成本 | 5 | (824,213) | (680,177) |
| 毛利 | | 439,056 | 597,927 |
| 銷售開支 | 5 | (16,763) | (16,782) |
| 行政開支 | 5 | (161,219) | (158,544) |
| 金融資產減值虧損淨額 | | (4,127) | (1,040) |
| 其他收入 | | 6,807 | 7,265 |
| 其他收益／(虧損) — 淨額 | 6 | 3,434 | (31,518) |
| 經營利潤 | | 267,188 | 397,308 |
| 財務收入 | | 9,472 | 11,943 |
| 財務開支 | | (8,424) | (22,479) |
| 財務開支 — 淨額 | | 1,048 | (10,536) |
| 所得稅前利潤 | | 268,236 | 386,772 |
| 所得稅 | 7 | 4,237 | 3,746 |
| 持續經營業務期內利潤 | | 272,473 | 390,518 |
| 已終止經營業務 | | | |
| 已終止經營業務期內利潤(已扣稅) | 16 | — | 16,848 |
| 期內利潤 | | 272,473 | 407,366 |

| | | 截至以下日期止六個月 | |
|----------------|---|-----------------------|----------------|
| | | 2026年 | 2025年 |
| 附註 | | 2月28日 | 2月28日 |
| | | (附註16) | |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | (未經審核) | (未經審核) |
| 利潤歸屬於： | | | |
| 本公司股權持有人 | | | |
| — 持續經營業務 | | 270,248 | 388,940 |
| — 已終止經營業務 | | — | 16,848 |
| | | <u>270,248</u> | <u>405,788</u> |
| 非控股權益 | | | |
| — 持續經營業務 | | 2,225 | 1,578 |
| — 已終止經營業務 | | — | — |
| | | <u>2,225</u> | <u>1,578</u> |
| 本公司股權持有人應佔每股盈利 | | | |
| (人民幣元) | | | |
| 每股基本盈利 | | | |
| — 期內 | 8 | 0.06 | 0.11 |
| — 持續經營業務期內 | 8 | <u>0.06</u> | <u>0.11</u> |
| 每股攤薄盈利 | | | |
| — 期內 | 8 | 0.06 | 0.10 |
| — 持續經營業務期內 | 8 | <u>0.06</u> | <u>0.10</u> |

中期簡明合併綜合收益表

| | 附註 | 截至以下日期止六個月 | |
|--------------------|----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | | 2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 2025年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) |
| 期內利潤 | | 272,473 | 407,366 |
| — 持續經營業務 | | 272,473 | 390,518 |
| — 已終止經營業務 | | — | 16,848 |
| 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 | | 11,946 | (14,882) |
| 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 |
| 貨幣換算差額 | | (21,963) | 12,118 |
| 持續經營業務的其他全面收益總額 | | (10,017) | 101,946 |
| — 已終止經營業務 | | | |
| 可重新分類至損益的項目 | | | |
| 貨幣換算差額 | 16 | — | 3,172 |
| 期內其他綜合收入(已扣稅) | | (10,017) | 105,118 |
| 期內綜合收入總額 | | <u>262,456</u> | <u>512,484</u> |

| 附註 | 截至以下日期止六個月 | |
|----|------------|--------|
| | 2026年 | 2025年 |
| | 2月28日 | 2月28日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |

期內綜合收入總額歸屬於：

| | | |
|------------|----------------|----------------|
| — 本公司股權持有人 | 260,231 | 510,906 |
| — 非控股權益 | 2,225 | 1,578 |
| | <u>262,456</u> | <u>512,484</u> |

來自以下各項的本公司股權持有人
應佔期內綜合收入總額：

| | | |
|-----------|----------------|----------------|
| — 持續經營業務 | 260,231 | 490,886 |
| — 已終止經營業務 | — | 20,020 |
| | <u>260,231</u> | <u>510,906</u> |

中期簡明合併資產負債表

| | 附註 | 於2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 於2025年 8月31日 人民幣千元 (經審核) |
|------------------------|------|------------------------------------|-----------------------------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 9(a) | 7,157,630 | 7,252,370 |
| 無形資產 | 9(a) | 1,352,693 | 1,362,735 |
| 使用權資產 | 9(b) | 1,732,065 | 1,654,488 |
| 貿易及其他應付款項 | 10 | 99,701 | 106,587 |
| 其他非流動資產 | | 42,711 | 53,258 |
| 非流動資產總額 | | 10,384,800 | 10,429,438 |
| 流動資產 | | | |
| 貿易及其他應收款項 | 10 | 66,077 | 99,897 |
| 受限制現金 | | 682 | 2,190 |
| 現金及現金等價物 | | 1,750,490 | 1,730,448 |
| 初始期限超過三個月的定期存款 | | — | 46,640 |
| 流動資產總額 | | 1,817,249 | 1,879,175 |
| 總資產 | | 12,202,049 | 12,308,613 |
| 權益 | | | |
| 本公司股權持有人應佔權益 | | | |
| 股本 | 11 | 36 | 36 |
| 股份溢價 | 11 | 2,006,842 | 1,992,909 |
| 儲備 | | 1,310,562 | 1,318,135 |
| 保留盈利 | | 5,748,440 | 5,478,192 |
| 本公司股權持有人應佔資本及儲備 | | 9,065,880 | 8,789,272 |
| 非控股權益 | | 52,892 | 50,667 |
| 總權益 | | 9,118,772 | 8,839,939 |

| | 附註 | 於2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 於2025年 8月31日 人民幣千元 (經審核) |
|----------------|------|------------------------------------|-----------------------------------|
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 租賃負債 | 9(b) | 99,667 | 1,551 |
| 遞延收入 | | 159,584 | 161,360 |
| 遞延所得稅負債 | 14 | 431,222 | 435,471 |
| 借款 | 13 | — | 353,980 |
| | | <u>690,473</u> | <u>952,362</u> |
| 非流動負債總額 | | | |
| 流動負債 | | | |
| 應計費用及其他應付款項 | 12 | 1,150,344 | 1,389,243 |
| 合約負債 | | 1,236,306 | 840,589 |
| 租賃負債 | 9(b) | 6,154 | 3,520 |
| 借款 | 13 | — | 282,960 |
| | | <u>2,392,804</u> | <u>2,516,312</u> |
| 流動負債總額 | | | |
| 負債總額 | | | |
| | | <u>3,083,277</u> | <u>3,468,674</u> |
| 總權益及負債 | | | |
| | | <u><u>12,202,049</u></u> | <u><u>12,308,613</u></u> |

中期簡明合併現金流量表

| | 截至以下日期止六個月 | |
|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 2025年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) |
| | 附註 | |
| 經營活動所得現金流量 | | |
| 經營所得現金(持續經營業務) | 1,032,589 | 1,078,060 |
| 已收利息 | 7,792 | 9,776 |
| 已付利息 | (8,424) | (24,351) |
| 持續經營業務 | 1,031,957 | 1,063,485 |
| 已終止經營業務 | — | 4,601 |
| 經營活動所得現金淨額 | 1,031,957 | 1,068,086 |
| 投資活動所得現金流量 | | |
| 購買物業、廠房及設備 | (455,677) | (615,113) |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | 537 | 294 |
| 購買無形資產 | (7,405) | (4,496) |
| 出售無形資產所得款項 | — | 8 |
| 贖回初始期限超過三個月的定期存款 | 46,640 | — |
| 受限制現金變動 | 1,508 | 681 |
| 已收利息 | 821 | — |
| 出售泰國附屬公司的預收款項 | 16 — | 178,984 |
| 出售泰國附屬公司的已收所得款項 | 16 41,932 | — |
| 出售泰國附屬公司持有的現金及 現金等價物 | — | (102,081) |
| 持續經營業務 | (371,644) | (541,723) |

| | 附註 | 截至以下日期止六個月 | |
|--------------------------|----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | | 2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 2025年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) |
| 已終止經營業務 | | — | (17,173) |
| 投資活動所用現金淨額 | | (371,644) | (558,896) |
| 融資活動所得現金流量 | | | |
| 借款所得款項 | 13 | — | 150,000 |
| 償還借款 | 13 | (636,940) | (1,025,010) |
| 向關聯方償還貸款 | | (10,000) | — |
| 行使認股權證所得款項 | 11 | 10,313 | — |
| 贖回可換股債券 | | — | (397,921) |
| 購回可換股債券 | | — | (29,438) |
| 租賃付款或融資租賃付款的本金部分 | | (6,700) | (3,993) |
| 持續經營業務 | | (643,327) | (1,306,362) |
| 已終止經營業務 | | — | (530) |
| 融資活動所用現金淨額 | | (643,327) | (1,306,892) |
| 現金及現金等價物增加／(減少)淨額 | | 16,986 | (797,702) |
| 期初現金及現金等價物 | | 1,730,448 | 2,090,467 |
| 現金及現金等價物匯兌收益 | | 3,056 | 1,671 |
| — 持續經營業務 | | 3,056 | 893 |
| — 已終止經營業務 | | — | 778 |
| 期末現金及現金等價物 | | <u>1,750,490</u> | <u>1,294,436</u> |

中期簡明合併財務資料附註

1 一般資料

中国宇华教育集团有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中國內地從事提供高中至大學民辦學歷教育服務(「業務」)。

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

誠如截至2025年8月31日止年度的合併財務報表附註31.1.1(a)及附註4(a)所載，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。期內，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，本集團繼續於本中期簡明合併財務資料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」)。

本中期簡明合併財務資料以人民幣(「人民幣」)列示。

2 編製基準

截至2026年2月28日止六個月的本中期簡明合併財務資料乃按照國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。中期簡明合併財務資料應連同按照國際財務報告會計準則編製的截至2025年8月31日止年度的合併財務報表一併閱讀。

2.1 持續經營

於2026年2月28日，本集團的流動負債超過其流動資產人民幣575,555,000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1,236,306,000元(計入2026年2月28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12(a))人民幣694,184,000元(計入2026年2月28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2026年2月28日分別擁有現金及現金等價物人民幣1,750,490,000元及人民幣196,379,000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2026年2月28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中期簡明合併財務資料屬適當做法。

3 會計政策

所應用的會計政策與截至2025年8月31日止年度的合併財務報表所應用者一致。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於自2025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：

- 缺乏可兌換性 — 國際會計準則第21號的修訂本

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

(b) 尚未採納的新訂及經修訂準則及年度改進

以下為2026年2月28日報告期間已頒佈但非強制性且本集團未提前採納的新訂及經修訂準則及年度改進。

- 關於金融工具的分類和計量的修訂 — 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(於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效)
- 國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11冊(於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效)
- 涉及依賴自然能源生產電力的合約 — 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(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：披露(於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效)

上述該等新訂準則、修訂本及年度改進預期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。有關國際財務報告準則第18號的影響，請參閱截至2025年8月31日止年度合併財務報表附註2.3。

4 收入及分部資料

本集團主要於中國內地從事提供高中(10至12年級)至大學及職業學院教育服務的民辦學歷教育。

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

主要經營決策者從服務角度考慮業務。當本集團公司擁有類似的經濟特點，且分部在以下各方面類似時，本集團經營分部予以匯總：(i)服務性質；(ii)服務的學生類型或類別；(iii)提供服務所使用的方法；及(iv)(如適用)監管環境的性質。於本期間，主要經營決策者認為，本集團主要從事兩個不同分部，面對不同的業務風險及具備不同的經濟特徵，就分部呈報目的而言，本集團的經營及可呈報分部分別為高中以及大學及職業學院。

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

專用於個別分部業務的資產及負債計入該分部的總資產及負債。

本集團有大量客戶，截至2026年及2025年2月28日止六個月，概無單一客戶佔本集團總收入的10%以上。

提供予主要經營決策者的可呈報分部資料如下：

| | 高中 人民幣千元 | 大學及 職業學院 人民幣千元 | 未分配 人民幣千元 | 分部間對銷 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-------------------------|---------------|----------------------|-----------------|----------------|----------------|
| 未經審核 | | | | | |
| 截至2026年2月28日止六個月 | | | | | |
| 收入 | 75,319 | 1,187,950 | 328 | (328) | 1,263,269 |
| 收入成本 | (58,331) | (765,882) | — | — | (824,213) |
| 毛利 | 16,988 | 422,068 | 328 | (328) | 439,056 |
| 銷售開支 | (158) | (16,605) | — | — | (16,763) |
| 行政開支 | (9,748) | (140,776) | (11,023) | 328 | (161,219) |
| 金融資產減值虧損淨額 | — | (4,124) | (3) | — | (4,127) |
| 其他收入 | 29 | 6,777 | 1 | — | 6,807 |
| 其他(虧損)/收益—淨額 | (78) | 3,516 | (4) | — | 3,434 |
| 經營利潤 | 7,033 | 270,856 | (10,701) | — | 267,188 |
| 財務收入/(開支)—淨額 | 189 | (774) | 1,633 | — | 1,048 |
| 所得稅前利潤 | 7,222 | 270,082 | (9,068) | — | 268,236 |
| 所得稅 | 213 | 4,036 | (12) | — | 4,237 |
| 期內利潤 | 7,435 | 274,118 | (9,080) | — | 272,473 |

| | 高中 人民幣千元 | 大學及 職業學院 人民幣千元 | 未分配 人民幣千元 | 分部間對銷 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-------------------------------|---------------|----------------------|-----------------|----------------|----------------|
| 未經審核 | | | | | |
| 於2026年2月28日 | | | | | |
| 總資產 | 1,517,016 | 14,869,860 | 2,786,982 | (6,971,809) | 12,202,049 |
| 負債總額 | (418,351) | (4,336,512) | (5,345,588) | 7,017,174 | (3,083,277) |
| 其他分部資料 | | | | | |
| 截至2026年2月28日止六個月 | | | | | |
| 添置非流動資產 | 68,347 | 223,853 | 7 | — | 292,207 |
| 折舊及攤銷(附註5) | (16,533) | (366,474) | (1,451) | — | (384,458) |
| 出售物業、廠房及設備及出售 無形資產的虧損(附註6) | 78 | 3,019 | 4 | — | 3,101 |
| | | | | | |
| | 高中 人民幣千元 | 大學及 職業學院 人民幣千元 | 未分配 人民幣千元 | 分部間對銷 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
| 未經審核 | | | | | |
| 截至2025年2月28日止六個月 | | | | | |
| 收入 | 74,873 | 1,203,231 | 419 | (419) | 1,278,104 |
| 收入成本 | (62,146) | (618,031) | — | — | (680,177) |
| 毛利 | 12,727 | 585,200 | 419 | (419) | 597,927 |
| 銷售開支 | (827) | (15,955) | — | — | (16,782) |
| 行政開支 | (8,305) | (138,910) | (11,748) | 419 | (158,544) |
| 金融資產減值虧損淨額 | — | (1,040) | — | — | (1,040) |
| 其他收入 | 202 | 7,187 | (124) | — | 7,265 |
| 其他虧損—淨額 | (18) | (3,190) | (28,310) | — | (31,518) |
| 經營利潤 | 3,779 | 433,292 | (39,763) | — | 397,308 |
| 財務收入／(開支)—淨額 | 1,419 | (7,161) | (4,794) | — | (10,536) |
| 所得稅前利潤 | 5,198 | 426,131 | (44,557) | — | 386,772 |
| 所得稅 | 213 | 3,533 | — | — | 3,746 |
| 期內利潤 | 5,411 | 429,664 | (44,557) | — | 390,518 |
| 已終止經營業務期內利潤 | — | 16,848 | — | — | 16,848 |

| | 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 |
|--------------------------|-------------|----------------------|--------------|----------------|-------------|
| 經審核 | | | | | |
| 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 | | | | | |
| 截至2025年2月28日止六個月 | | | | | |
| 添置非流動資產 | 8,555 | 568,405 | — | — | 576,960 |
| — 持續經營業務 | 8,555 | 551,232 | — | — | 559,787 |
| — 已終止經營業務 | — | 17,173 | — | — | 17,173 |
| 折舊及攤銷 | (22,475) | (337,692) | (1,455) | — | (361,622) |
| — 持續經營業務(附註5) | (22,475) | (330,327) | (1,455) | — | (354,257) |
| — 已終止經營業務 | — | (7,365) | — | — | (7,365) |
| 出售物業、廠房及設備及出售 無形資產的虧損 | 14 | 1,075 | 1 | — | 1,090 |
| — 持續經營業務(附註6) | 14 | 1,075 | 1 | — | 1,090 |
| — 已終止經營業務 | — | — | — | — | — |

5 按性質劃分的開支

| | 截至以下日期止六個月 | |
|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 2025年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) |
| 僱員福利開支 | | |
| — 工資、薪金、花紅及其他福利 | 386,482 | 311,475 |
| — 以股份為基礎的薪酬開支 | 6,064 | 7,791 |
| 折舊開支 | | |
| — 物業、廠房及設備(附註9) | 337,146 | 307,308 |
| — 使用權資產(附註9) | 29,873 | 30,272 |
| 學生培訓及獎學金開支 | 79,537 | 48,945 |
| 辦公室開支 | 42,667 | 41,821 |
| 維修開支 | 26,148 | 23,162 |
| 公共事業開支 | 19,918 | 21,048 |
| 學校消耗品 | 18,644 | 12,732 |
| 無形資產攤銷(附註9) | 17,439 | 16,677 |
| 行銷開支 | 14,874 | 14,776 |
| 差旅及招待開支 | 7,580 | 6,268 |
| 顧問及專業費 | 4,041 | 4,041 |
| 短期租賃相關開支(附註9) | 1,443 | 1,690 |
| 審計師薪酬 | | |
| — 審計及審計相關服務 | 1,400 | 1,400 |
| — 非審計服務 | — | — |
| 其他開支 | 8,939 | 6,097 |
| | 1,002,195 | 855,503 |

6 其他收益／(虧損) — 淨額

| | 截至以下日期止六個月 | |
|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 2025年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) |
| 終止確認長期無法支付負債(a) | 6,485 | — |
| 出售物業、廠房及設備的虧損 | (3,101) | (1,090) |
| 可換股債券公平值虧損 | — | (24,190) |
| 將發行認股權證的公平值虧損 | — | (2,973) |
| 贖回可換股債券的虧損(b) | — | (18,075) |
| 購回可換股債券的收益(b) | — | 16,928 |
| 法律索償撥備 | — | (2,176) |
| 其他 | 50 | 58 |
| | 3,434 | (31,518) |

- (a) 於本期內，本集團終止確認應付第三方的長期雜項費用人民幣6,485,000元。由於該等第三方已撤銷註冊或無法聯絡，管理層認為該等款項毋須及不能支付。
- (b) 於2019年12月27日，本公司發行本金總額為2,088,000,000港元的可換股債券（「可換股債券」），該等可換股債券已確認並計量為按公平值計入損益的金融負債。可換股債券自初始確認起至2024年9月20日已獲購回及修訂。於2025年8月31日及截至該日止年度，可換股債券最終透過以下方式償付及結算：i)於2025年2月向債券持有人支付現金430,000,000港元（相當於人民幣397,921,000元）；ii)於2025年3月及4月向債券持有人發行合共660,120,569股本公司股份；及iii)於2025年8月向債券持有人發行182,000,000份認股權證，每份認股權證有權按固定價格0.5港元購買一股本公司股份，並可於發行後三年內隨時行使。有關可換股債券的進一步詳情已載於截至2025年8月31日止年度的合併財務報表附註26。

7 所得稅

| | 截至以下日期止六個月 | |
|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 2025年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) |
| 當期所得稅 | — | — |
| 期內所得稅前利潤的當期所得稅 | <u>12</u> | <u>—</u> |
| 遞延所得稅 | | |
| 遞延所得稅資產減少(附註14) | 434 | 942 |
| 遞延所得稅負債減少(附註14) | <u>(4,683)</u> | <u>(4,688)</u> |
| 期內遞延稅項抵免 | <u>(4,249)</u> | <u>(3,746)</u> |
| 所得稅 | <u><u>(4,237)</u></u> | <u><u>(3,746)</u></u> |

(a) 開曼群島

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

(b) 香港

由於本集團在香港並無產生任何應課稅利潤，故並未就香港利得稅計提撥備(2025年：無)。

(c) 中國內地

在中國內地註冊成立的實體就估計應課稅利潤計提企業所得稅(「企業所得稅」)。根據2008年1月起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)，截至2026年及2025年2月28日止六個月適用於在中國內地註冊成立的本集團附屬公司的企業所得稅稅率為25%。

根據《民辦教育促進法實施條例》，倘民辦學校的舉辦人並無要求合理回報，該學校可享有與公立學校相同的稅務優惠。因此，倘提供學術資格教育的民辦學校的舉辦人並無要求合理回報，則有關學校可享有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。然而，於2026年3月31日，本集團其中一所大學湖南涉外經濟學院(「湖南涉外經濟學院」)向其稅務機關繳納中國內地企業所得稅人民幣120,632,000元，詳情載於附註17。鄭州軟體職業技術學院須繳納企業所得稅。期內，該校並無產生任何應課稅利潤。

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%。

8 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利按本公司股權持有人應佔利潤除以已發行普通股加權平均數計算。

| | 截至以下日期止六個月 | |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2026年 2月28日 (未經審核) | 2025年 2月28日 (未經審核) |
| 本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元) | | |
| — 期內 | 270,248 | 405,788 |
| — 持續經營業務期內 | 270,248 | 388,940 |
| 已發行普通股加權平均數(千股)(i) | 4,303,212 | 3,672,788 |
| 每股基本盈利(人民幣元) | | |
| — 期內 | 0.06 | 0.11 |
| — 持續經營業務期內 | 0.06 | 0.11 |

(i) 於2025年9月1日，根據首次公開發售前購股權計劃可予行使的購股權數目為17,280,490份，於本期間並無變動。由於每股行使價0.00001港元遠低於本公司普通股於本期間的平均價格，該等17,280,490份購股權被視為自本期間初已獲行使，並計入已發行普通股的加權平均數內。

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設所有攤薄性潛在普通股已轉換為普通股而調整發行在外普通股的加權平均數後，基於本公司股權持有人應佔利潤計算。

| | 截至以下日期止六個月 | |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2026年 2月28日 (未經審核) | 2025年 2月28日 (未經審核) |
| 本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元) | | |
| — 期內 | 270,248 | 405,788 |
| — 持續經營業務期內 | <u>270,248</u> | <u>388,940</u> |
| 調整： | | |
| — 可換股債券的影響(人民幣千元) | <u>—</u> | <u>29,234</u> |
| 本公司股權持有人應佔經調整利潤(人民幣千元) | | |
| — 期內 | 270,248 | 435,022 |
| — 持續經營業務期內 | <u>270,248</u> | <u>418,174</u> |
| 已發行普通股加權平均數(千股) | 4,303,212 | 3,672,788 |
| 調整： | | |
| — 可換股債券的影響(千股) | <u>—</u> | <u>502,320</u> |
| — 僱員持股計劃的影響(千股) | 3,061 | — |
| — 認股權證的影響(千股) | <u>31,293</u> | <u>—</u> |
| 每股攤薄盈利的經調整普通股加權平均數(千股) | <u>4,337,566</u> | <u>4,175,108</u> |
| 每股攤薄盈利(人民幣元) | | |
| — 期內 | 0.06 | 0.10 |
| — 持續經營業務期內 | <u>0.06</u> | <u>0.10</u> |

9 物業、廠房及設備、無形資產及租賃

(a) 物業、廠房及設備及無形資產

| | 物業、廠房 及設備 人民幣千元 (未經審核) | 商標 人民幣千元 (未經審核) | 商譽 人民幣千元 (未經審核) | 其他 無形資產 人民幣千元 (未經審核) |
|-------------------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------|
| 截至2026年2月28日止六個月 | | | | |
| 年初賬面淨值 | 7,252,370 | 409,400 | 862,357 | 90,978 |
| 添置 | 246,036 | — | — | 7,405 |
| 出售 | (3,630) | — | — | (8) |
| 折舊及攤銷(附註5) | (337,146) | — | — | (17,439) |
| 年末賬面淨值 | 7,157,630 | 409,400 | 862,357 | 80,936 |
| 截至2025年2月28日止六個月 | | | | |
| 年初賬面淨值 | 7,084,757 | 428,150 | 903,917 | 119,743 |
| 添置 | 572,464 | — | — | 4,496 |
| 出售 | (1,384) | — | — | (8) |
| 折舊及攤銷 | (311,691) | (2,144) | — | (16,677) |
| — 持續經營業務(附註5) | (307,308) | — | — | (16,677) |
| — 已終止經營業務 | (4,383) | (2,144) | — | — |
| 出售附屬公司 | (98,715) | (16,795) | (41,560) | — |
| 匯兌差額 | 918 | — | — | — |
| 年末賬面淨值 | 7,246,349 | 409,211 | 862,357 | 107,554 |

於2026年2月28日，並無房屋所有權證的樓宇的賬面值為人民幣396,021,000元(2025年8月31日：人民幣402,593,000元)。本集團正取得證書。

(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2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 於2025年 8月31日 人民幣千元 (經審核) |
|---------|------------------------------------|-----------------------------------|
| 使用權資產 | | |
| — 樓宇 | 109,376 | 5,819 |
| — 土地使用權 | 1,622,689 | 1,648,669 |
| | <u>1,732,065</u> | <u>1,654,488</u> |
| 租賃負債 | | |
| — 流動 | 6,154 | 3,520 |
| — 非流動 | 99,667 | 1,551 |
| | <u>105,821</u> | <u>5,071</u> |

(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 | 截至以下日期止六個月 2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 2025年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) |
|---------------------------|----|---|-----------------------------------|
| 使用權資產折舊費用 | | | |
| 持續經營業務 | | | |
| — 樓宇 | | 3,892 | 4,569 |
| — 土地使用權 | | 25,981 | 25,703 |
| | 5 | <u>29,873</u> | <u>30,272</u> |
| 已終止經營業務 | | | |
| — 樓宇 | | — | 675 |
| — 汽車 | | — | 163 |
| | | — | 838 |
| | | <u>29,873</u> | <u>31,110</u> |
| 利息開支(計入財務開支) | | 902 | 641 |
| 短期租賃相關開支(計入收入成本及 行政開支) | 5 | 1,443 | 1,690 |

(iii) 本集團的租賃業務及該等業務的入賬方式

本集團租賃若干辦公室、設備及汽車。租賃合約通常按固定期限為期2至20年作出。租賃條款按單獨基準磋商及包含各種不同條款及條件。租賃協議不施加任何契諾，惟租賃資產不得用作借款的抵押品。

(iv) 於2026年2月28日，政府劃撥的土地使用權的賬面值為人民幣423,784,000元(2025年8月31日：人民幣431,009,000元)。

(v) 於2026年2月28日，並無土地使用權證的租賃土地賬面值為人民幣14,731,000元(2025年8月31日：人民幣15,218,000元)。本集團正申請證書。

10 貿易及其他應收款項

| | 於2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 於2025年 8月31日 人民幣千元 (經審核) |
|--------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| 貿易應收款項 | | |
| 應收學生款項 | 16,111 | 9,230 |
| 減值撥備 | (8,909) | (5,488) |
| | <u>7,202</u> | <u>3,742</u> |
| 其他應收款項 | | |
| 非流動部分： | | |
| 出售泰國附屬公司應收款項(附註16) | 100,131 | 107,029 |
| 減值撥備 | (430) | (442) |
| | <u>99,701</u> | <u>106,587</u> |
| 流動部分： | | |
| 應收當地政府款項 | 46,202 | 45,960 |
| 就出售泰國附屬公司而將收取的餘下代價(附註16) | — | 41,932 |
| 出售泰國附屬公司應收款項(附註16) | 3,317 | — |
| 應收利息 | 494 | — |
| 員工墊款 | 1,262 | 2,264 |
| 按金 | 3,284 | 4,390 |
| 其他 | 830 | 263 |
| 減值撥備 | (774) | (898) |
| | <u>54,615</u> | <u>93,911</u> |
| 預付款項 | | |
| 預付開支 | 4,260 | 2,244 |
| | <u>165,778</u> | <u>206,484</u> |

貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

| | 於2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 於2025年 8月31日 人民幣千元 (經審核) |
|------|------------------------------------|-----------------------------------|
| 不足1年 | 9,815 | 5,787 |
| 1年以上 | 6,296 | 3,443 |
| | <u>16,111</u> | <u>9,230</u> |

11 股本及股份溢價

| | 普通股數目 (未經審核) | 普通股面值 港元 (未經審核) |
|--------------------------------|-----------------|-----------------------|
| 未經審核 於2025年8月31日及2026年2月28日 | 50,000,000,000 | 500,000 |

| | 普通股數目 | 普通股面值 港元 | 等同金額 人民幣千元 | 股份溢價 人民幣千元 | 總額 人民幣千元 |
|---------------------------|----------------------|-----------------|---------------|------------------|------------------|
| 已發行及繳足， 每股面值0.00001港元： | | | | | |
| 於2025年9月1日的結餘 | <u>4,266,908,452</u> | <u>42,669港元</u> | <u>36</u> | <u>1,992,909</u> | <u>1,992,945</u> |
| 行使認股權證(a) | 22,596,855 | — | — | 13,933 | 13,933 |
| 於2026年2月28日的結餘 | <u>4,289,505,307</u> | <u>42,669港元</u> | <u>36</u> | <u>2,006,842</u> | <u>2,006,878</u> |

- (a) 誠如附註6(b)所披露，本公司於2025年8月已發行182,000,000份認股權證。於2025年10月期間，22,596,855份認股權證已獲行使。因此，本公司按每股0.5港元發行22,596,855股股份，本公司已收取現金及現金等價物11,298,000港元(相當於人民幣10,313,000元)，其他儲備人民幣3,620,000元亦已轉撥至股本及股份溢價。

12 應計費用及其他應付款項

| | 於2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 於2025年 8月31日 人民幣千元 (經審核) |
|----------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| 解除合併後應付受影響業務的款項淨額(a) | 694,184 | 673,530 |
| 已收學生雜項開支 | 127,273 | 119,079 |
| 購買物業、廠房及設備應付款項 | 119,675 | 346,348 |
| 應付關聯方款項 | 64,607 | 74,151 |
| 應付薪金及福利 | 33,919 | 45,380 |
| 應付教材款項及其他營運開支 | 26,839 | 10,194 |
| 已收按金 | 20,330 | 21,212 |
| 應付法律索償 | 19,887 | 19,887 |
| 應付學生及教師的政府補貼 | 18,519 | 51,167 |
| 審計及諮詢費 | 1,400 | 2,626 |
| 應付利息 | — | 1,385 |
| 應付稅項 | 3,328 | 3,120 |
| 其他 | 20,383 | 21,164 |
| | 1,150,344 | 1,389,243 |

- (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。

13 借款

| | 於2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 於2025年 8月31日 人民幣千元 (經審核) |
|-------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| 非流動 | | |
| 無抵押銀行貸款 | — | 353,980 |
| 流動 | | |
| 有抵押銀行貸款 | — | — |
| 無抵押銀行貸款 | — | 282,960 |
| | — | 282,960 |
| 借款總額 | — | 636,940 |

(a) 借款變動分析如下：

| | 截至2026年 2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核) | 截至2025年 2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核) |
|-------------|---|---|
| 期初 | 636,940 | 1,385,000 |
| 新增借款所得款項(i) | — | 150,000 |
| 償還借款 | (636,940) | (1,025,010) |
| 期末 | — | 509,990 |

(i) 利率根據各銀行貸款的相關貸款優惠利率加上35個基點釐定。截至2026年2月28日止六個月的銀行貸款的平均年利率為3.490% (2025年：3.556%)。

(b) 於2026年2月28日，並無未提取銀行信貸(2025年：無)。

14 遞延所得稅資產及負債

期內遞延所得稅資產及負債的變動(未經計及同一稅務管轄區內的結餘抵銷)如下：

(a) 遞延所得稅資產

| | 截至2026年 2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核) | 截至2025年 8月31日 止年度 人民幣千元 (經審核) |
|------------|---|---|
| 期初 | 3,002 | 16,422 |
| 扣除自損益(附註7) | (434) | (162) |
| — 持續經營業務 | (434) | (162) |
| — 已終止經營業務 | — | — |
| 出售附屬公司 | — | (13,258) |
| 期末 | <u>2,568</u> | <u>3,002</u> |

(b) 遞延所得稅負債

| | 截至 2026年 2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核) | 截至 2025年 8月31日 止年度 人民幣千元 (經審核) |
|------------|---|---|
| 期初 | (438,473) | (492,290) |
| 扣除自損益(附註7) | 4,683 | 9,659 |
| — 持續經營業務 | 4,683 | 9,659 |
| — 已終止經營業務 | — | — |
| 出售附屬公司 | — | 44,158 |
| 期末 | <u>(433,790)</u> | <u>(438,473)</u> |

(c) 遞延所得稅資產及負債對銷後呈列如下：

| | 截至 2026年 2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核) | 截至 2025年 8月31日 止年度 人民幣千元 (經審核) |
|------------|---|---|
| 期初 | (435,471) | (475,868) |
| 扣除自損益(附註7) | 4,249 | 9,497 |
| — 持續經營業務 | 4,249 | 9,497 |
| — 已終止經營業務 | — | — |
| 出售附屬公司 | — | 30,900 |
| 期末 | <u>(431,222)</u> | <u>(435,471)</u> |

15 股息

董事會不建議就截至2026年2月28日止期間派付中期股息(2025年：無)。

16 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2025年8月31日及截至該日止年度，本集團已收取總代價的一部分194,000,000港元(相當於人民幣178,984,000元)，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。

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)。於2026年2月28日，該筆應收款項的賬面值為15,068,000美元(相當於人民幣103,448,000元)，而相關減值撥備為64,000美元(相當於人民幣444,000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2月28日止六個月的中期簡明合併財務資料中將已終止經營業務的業績單獨呈列。

17 期後事項

於2026年3月31日，本集團其中一間大學湖南涉外經濟學院(「湖南涉外經濟學院」)須向其稅務機關繳納中國內地的企業所得稅人民幣120,632,000元。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團於中華人民共和國(「中國」)營運民辦學校逾20年，按招生人數計算，本集團是中國領先的民辦學校營運商之一。

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

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2026年2月28日以來，本集團業務並無重大變動。

本集團的學校及招生

於2026年2月28日，本集團於中國有9所學校。

下表概述本集團於2026年及2025年2月末按類別劃分的學校：

| | 於2026年 2月28日 | 於2025年 2月28日 |
|------------------|-----------------|-----------------|
| 本集團在中國的學校 | | |
| 大學及職業學院 | 4 | 4 |
| 高中 | 5 | 5 |
| 本集團在海外的學校 | | |
| 大學 | — | 1 (附註1) |
| 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。該等公司於截至2025年2月28日止六個月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。

報告期後事項

除本公告中期簡明合併財務資料附註17所披露者外，於2026年2月28日後及直至本公告日期，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

1. 概覽

截至2026年2月28日止六個月，本集團錄得收入人民幣1,263.3百萬元、毛利人民幣439.1百萬元及經調整毛利人民幣457.9百萬元。截至2026年2月28日止六個月，毛利率為34.8%，而2025年同期為46.8%。截至2026年2月28日止六個月，本集團經調整毛利率¹為36.2%，而2025年同期為48.3%。

截至2026年2月28日及2025年2月28日止六個月，本公司股權持有人應佔純利分別為人民幣270.2百萬元及人民幣405.8百萬元。截至2026年2月28日及2025年2月28日止六個月，本公司股權持有人應佔純利率分別為21.4%及31.7%。

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

截至2026年2月28日止六個月，經調整本公司股權持有人應佔純利為人民幣288.8百萬元，較2025年同期減少人民幣145.7百萬元或減少33.5%。截至2026年2月28日及2025年2月28日止六個月，經調整本公司股權持有人應佔純利率²分別為22.9%及34.0%。

2. 收入

截至2026年2月28日止六個月，本集團收入為人民幣1,263.3百萬元，較2025年同期的人民幣1,278.1百萬元減少人民幣14.8百萬元或1.2%。該減少主要是由於若干學校的招生人數減少。

3. 收入成本

截至2026年2月28日止六個月，本集團收入成本為人民幣824.2百萬元，較2025年同期的人民幣680.2百萬元增加人民幣144.0百萬元或21.2%。截至2026年2月28日止六個月，本集團經調整收入成本³為人民幣805.4百萬元，較2025年同期的人民幣660.7百萬元增加人民幣144.7百萬元或21.9%。

4. 毛利及毛利率

截至2026年2月28日止六個月，本集團截至2026年2月28日及2025年2月28日止六個月的毛利分別為人民幣439.1百萬元及人民幣597.9百萬元。截至2026年2月28日及2025年2月28日止六個月，本集團毛利率分別為34.8%及46.8%。毛利率減少主要由於報告期間因員工成本增加、教學及研究活動投資增加，以及折舊費用增加，導致成本及開支增加。

本集團經調整毛利為人民幣457.9百萬元，較2025年同期的人民幣617.4百萬元減少人民幣159.5百萬元或25.8%。截至2026年2月28日止六個月，本集團經調整毛利率為36.2%，而2025年同期則為48.3%。

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值調整導致的額外折舊及攤銷。

5. 銷售開支

截至2026年2月28日止六個月，本集團銷售開支為人民幣16.8百萬元，維持穩定，而於2025年同期則為人民幣16.8百萬元。

6. 行政開支

截至2026年2月28日止六個月，本集團的行政開支為人民幣161.2百萬元，維持相對穩定，而2025年同期則為人民幣158.5百萬元。

7. 其他收入

截至2026年2月28日止六個月，本集團其他收入為人民幣6.8百萬元，維持相對穩定，而於2025年同期則為人民幣7.3百萬元。

8. 其他收益及虧損

截至2026年2月28日止六個月，本集團其他收益及虧損錄得收益淨額人民幣3.4百萬元，而2025年同期錄得虧損淨額人民幣31.5百萬元。其他虧損減少主要由於2025年同期錄得可換股債券相關虧損淨額，而於報告期間並無呈列有關款項。

9. 經營利潤

截至2026年2月28日止六個月，本集團經營利潤為人民幣267.2百萬元，較2025年同期的人民幣397.3百萬元減少人民幣130.1百萬元或32.8%。截至2026年2月28日及2025年2月28日止六個月，經營利潤率分別為21.2%及31.1%。

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。

10. 財務收入

財務收入由截至2025年2月28日止六個月的人民幣11.9百萬元減少20.7%至2026年同期的人民幣9.5百萬元，是由於利息收入下跌。

11. 財務開支

財務開支由截至2025年2月28日止六個月的人民幣22.5百萬元減少62.5%至2026年同期的人民幣8.4百萬元，是由於提早償還銀行借款。

12. 報告期內利潤

由於上述因素，截至2026年2月28日止六個月，本集團錄得本公司股權持有人應佔純利人民幣270.2百萬元，較2025年同期的人民幣405.8百萬元減少人民幣135.5百萬元或33.4%。截至2026年2月28日止六個月，本公司股權持有人應佔純利率為21.4%，而2025年同期為31.7%。

截至2026年2月28日止六個月，經調整本公司股權持有人應佔純利為人民幣288.8百萬元，較2025年同期的人民幣434.5百萬元減少人民幣145.7百萬元或33.5%。此外，截至2026年2月28日及2025年2月28日止六個月，經調整本公司股權持有人應佔純利率分別為22.9%及34.0%。

經調整純利減少主要由於員工成本增加、教學及研究活動投資增加，以及折舊費用增加，導致成本及開支增加。

13. 流動資金及資金來源和借款

於2026年2月28日，本集團現金及現金等價物為人民幣1,750.5百萬元，維持穩定，而於2025年8月31日則為人民幣1,730.4百萬元。

於2026年2月28日，本集團流動資產為人民幣1,817.2百萬元，包括現金及受限制現金人民幣1,751.2百萬元及貿易及其他應收款項人民幣66.0百萬元。本集團流動負債為人民幣2,392.8百萬元，其中應計費用及其他應付款項人民幣1,150.3百萬元、合約負債人民幣1,236.3百萬元及租賃負債人民幣6.2百萬元。於2026年2月28日，本集團流動比率(等於流動資產除以流動負債)為0.76(2025年8月31日：0.75)。

14. 資本負債比率

於2026年2月28日，本集團資本負債比率(按銀行計息貸款總額除以總權益計算)為零(2025年8月31日：7.2%)。

15. 重大投資

截至2026年2月28日止六個月，本集團並無作出或持有任何重大投資(包括價值佔本集團任何截至2026年2月28日的總資產5%或以上的於被投資公司的投資)。

16. 重大收購及出售

截至2026年2月28日止六個月，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、併表附屬實體或聯營公司。

17. 質押資產

於2026年2月28日，本集團並無由質押資產擔保的借款。

18. 或有負債

於2026年2月28日，本集團並無或有負債。

19. 外匯風險

截至2026年2月28日止六個月，本集團主要於中國營運，大部分交易以本公司主要併表附屬實體的功能貨幣人民幣(「人民幣」)結算。於2026年2月28日，除以外幣計值的銀行存款外，本集團經營業務並無任何重大外匯風險。

20. 僱員及薪酬政策

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。於2026年2月28日及2025年2月28日，我們分別有7,563名及7,806名僱員。本集團僱用的僱員人數視乎需求而不時變動。僱員薪酬根據現行行業慣例及僱員的教育背景、經驗及表現釐定。本集團定期審閱僱員的薪酬政策及待遇。本公司按中國法律法規要求為僱員參加多項由地方政府管理的僱員社保計劃，包括住房公積金、養老金、醫療保險、社會保險及失業保險等。

本集團認為吸引、招募及留任高質素僱員(尤其是教師)對本集團取得成功至關重要。本集團為教師提供培訓，使教師掌握教學技能和技巧，能夠隨時了解學生需求、教學方法、測驗及收生標準的改變以及其他趨勢。於各學年，本集團監察教師的教學質素，不時評核教師的表現。截至2026年2月28日止六個月，本集團概無遭遇任何重大勞工糾紛或在招聘僱員時遇到任何困難。

本集團主要行政人員的薪酬由本公司薪酬委員會釐定，薪酬委員會乃根據本集團的業績和各行政人員對本集團的貢獻檢討行政人員的薪酬並向董事會作出建議。

本公司亦設有首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃。詳情請參閱本公司日期為2017年2月16日的招股章程(「招股章程」)附錄五「法定及一般資料—D.首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃」一節。

本集團截至2026年2月28日止六個月的薪酬成本總額為人民幣388.9百萬元(截至2025年2月28日止六個月：人民幣319.3百萬元)。

21. 重大投資及資本資產之未來計劃

截至2026年2月28日，本集團並無其他重大投資及資本資產計劃。

中期股息

董事會不建議分派截至2026年2月28日止六個月的中期股息(2025年：無)。

企業管治及其他資料

本公司於2016年4月25日在開曼群島註冊成立為有限責任公司，其股份於2017年2月28日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

董事會力求達到高標準的企業管治。本公司的企業管治原則旨在向全體股東推廣有效的內部控制措施，以及改善董事會的透明度和問責制。

1. 遵守企業管治常規守則

截至2026年2月28日止六個月，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄C1所載企業管治守則(「企業管治守則」)第2部的全部適用守則條文。

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

2. 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其證券交易的操守守則，以規管董事及本公司相關僱員的所有證券交易及標準守則載列的其他事宜。

本公司已向全體董事及相關僱員作出特定查詢，彼等確認截至2026年2月28日止六個月一直遵守標準守則。於報告期，據本公司所知，概無發生任何違反標準守則的事件。

3. 審核委員會

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

審核委員會已審閱本集團截至2026年2月28日止六個月之未經審核中期簡明財務資料。審核委員會亦已與本集團高級管理層成員討論有關本公司採用會計政策及常規和內部控制的事宜。

4. 其他董事委員會

除審核委員會外，本公司亦已成立提名委員會及薪酬委員會。

5. 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2026年2月28日止六個月，本公司或其附屬公司或併表附屬實體概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售任何庫存股份(定義見上市規則))。本公司於2026年2月28日並無持有任何庫存股份(定義見上市規則)。

6. 重大訴訟

於報告期，本公司並無牽涉任何重大訴訟或仲裁。就董事所知，截至2026年2月28日，本集團亦無任何待決或面臨任何重大訴訟或索償。

7. 建築物證書及許可證

於2026年2月28日，就與湖南涉外經濟學院學校有關者以外的自有建築物或建築群（「非湖南涉外經濟學院學校自有物業」）而言，32項非湖南涉外經濟學院學校自有物業中，本集團有11項並未取得正式房屋所有權證或其他必要證書或許可證，部分原因是本集團經營所在城市的城市規劃變更、本集團管理人員的行政疏忽加上彼等不熟悉相關監管規定。本集團正在向有關政府部門申領該等仍未獲得的相關證書及許可證，並就該等申請與有關政府部門保持緊密溝通。詳情亦請參閱招股章程「業務 — 物業 — 自有物業 — 建築物或建築群」一節。有關事宜自招股章程刊發以來概無進展。

於2026年2月28日，本公司已申請但尚未取得湖南涉外經濟學院學校目前所佔用48棟樓宇的相關正式證書。本公司了解到，缺少樓宇相關證書不會影響本公司經營湖南涉外經濟學院學校的能力，且樓宇適合作教育用途且安全。詳情請參閱本公司日期為2018年6月29日的通函。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.yuhuachina.com刊登。本集團截至2026年2月28日止六個月的中期報告將於聯交所及本公司的上述網站刊登，並將適時寄發（如適用）予本公司股東。

承董事會命
中国宇华教育集团有限公司
主席兼執行董事
李光宇

香港，2026年4月30日

於本公告日期，董事會包括執行董事李光宇先生、李花女士及任豔丹女士；及獨立非執行董事陳磊先生、張志學先生及范楠楠女士。