



Chen Lin Education Group Holdings Limited 辰林教育集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1593

2026 中期報告



目錄

釋義	02
公司簡介	06
財務表現摘要	08
管理層討論與分析	09
其他資料	20
中期簡明合併損益及其他全面收益表	28
中期簡明合併財務狀況表	29
中期簡明合併權益變動表	31
中期簡明合併現金流量表	32
簡明合併中期財務資料附註	33



釋義

「審核委員會」	指	董事會審核委員會(成員僅包括獨立非執行董事)
「董事會」	指	董事會
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「行政總裁」	指	本公司行政總裁
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載之企業管治守則
「主席」	指	董事會之主席
「Chen Lin Elite Holdings」	指	Chen Lin Elite Holdings Limited，一間根據英屬維爾京群島法律於二零一八年七月五日註冊成立的公司，由Huangyulin Holdings全資擁有
「辰林高級中學」	指	鄭州航空港區辰林高級中學，一所位於中國河南省並提供高中課程的私立中學，成立於二零一七年，其舉辦者為河南坤仁，為併表附屬實體之一
「中國」	指	中華人民共和國，就本中期報告而言及除非特別說明，本文中不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	辰林教育集團控股有限公司，一間於二零一八年五月二十五日根據開曼群島法律註冊成立的有限公司及於二零一九年十二月十三日在聯交所主板上市的公司(股份代號：1593)
「併表附屬實體」	指	我們透過合約安排控制的實體，包括辰林高級中學、贛州辰林、貴州學院、貴州技師學院、貴州西凱、河南坤仁、江西技師學院、江西應用科技學院、南昌迪冠以及瑞誠教育
「合約安排」	指	我們簽訂的若干合約安排
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予該詞的涵義，除非文義另有所指，否則指主席、行政總裁及執行董事黃玉林先生，以及Huangyulin Holdings及Chen Lin Elite Holdings
「董事」	指	本公司董事

釋義

「雙師型教師」	指	擁有講師及以上銜頭和專業資格或行業經驗的全職教師
「贛州辰林」	指	贛州辰林教育投資有限公司，一間根據中國法律成立的有限公司，為併表附屬實體之一
「本集團」或「我們」	指	本公司及其所有附屬公司及財務業績透過合約安排綜合併入及入賬列作本公司附屬公司的公司，或如文義所指，就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前期間而言，該等附屬公司或其前公司(視乎情況而定)所經營的業務
「貴州學院」	指	貴州工貿職業學院，一所位於中國貴州省並提供職業課程及專科課程的高等職業學院，成立於二零一五年五月，其舉辦者為貴州西凱，為併表附屬實體之一
「貴州技師學院」	指	貴州辰林工貿技師學院，一所位於中國貴州省畢節市提供職業課程的民辦全日制職業院校，成立於二零二四年十月，由貴州西凱持有，為併表附屬實體之一
「貴州西凱」	指	貴州西凱教育投資有限公司，一間根據中國法律於二零一五年五月成立的有限公司，是貴州學院的舉辦者，為併表附屬實體之一
「河南坤仁」	指	河南坤仁教育科技有限公司，一間根據中國法律於二零一七年五月成立的有限公司，是辰林高級中學的舉辦者，為併表附屬實體之一
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「Huangyulin Holdings」	指	Huangyulin Holdings Limited，一間根據英屬維爾京群島法律於二零一八年五月註冊成立的公司，由執行董事兼控股股東之一黃玉林先生全資擁有
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則

釋義

「獨立第三方」	指	據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信並非我們的關連人士（定義見上市規則）的個人或公司
「江西技師學院」	指	江西文理技師學院，一間位於中國江西省提供職業課程的全日制職業學院，成立於二零一九年十一月，包括中國江西省南昌市及龍南市兩個校區，其舉辦者為瑞誠教育，為併表附屬實體之一
「江西應用科技學院」	指	江西應用科技學院，一所位於中國江西省並提供本科及專科課程的民辦大學，成立於二零零二年四月，其舉辦者為南昌迪冠，為併表附屬實體之一
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「南昌迪冠」	指	南昌迪冠教育諮詢有限公司，一間根據中國法律於二零零九年九月成立的有限公司，是江西應用科技學院的舉辦者，為併表附屬實體之一
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「受限制股份單位」	指	根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位
「瑞誠教育」	指	南昌市瑞誠教育諮詢有限公司，一間根據中國法律於二零二零年六月成立的有限公司，是江西技師學院的舉辦者，為併表附屬實體之一
「學校」	指	於二零二六年二月二十八日本集團所擁有並經營的五所學校，包括江西應用科技學院、江西技師學院、貴州學院、貴州技師學院及辰林高級中學
「高級管理層」	指	本公司高級管理層
「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值0.0001港元的普通股

釋義

「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「庫存股份」	指	具有上市規則所賦予該詞的涵義
「%」	指	百分比

公司簡介

董事會

執行董事

黃玉林先生(主席兼行政總裁)

王立先生(聯席總裁)

干甜女士(聯席總裁)

折慧女士(財務總監)

獨立非執行董事

施禮賢先生

王東林先生

秦惠民先生

審核委員會

施禮賢先生(主席)

王東林先生

秦惠民先生

薪酬委員會

秦惠民先生(主席)

施禮賢先生

王立先生

提名委員會

王東林先生(主席)

干甜女士

秦惠民先生

公司秘書

余安妮女士

授權代表

(就上市規則第3.05條而言)

黃玉林先生

余安妮女士

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

香港

中環

干諾道中111號

永安中心25樓

法律顧問

就香港法律而言

周俊軒律師事務所與北京市通商律師事務所聯營

香港

中環

遮打道18號

歷山大廈3401室

股份代號

1593

開曼群島註冊辦事處

Walkers Corporate Limited

190 Elgin Avenue

George Town

Grand Cayman KY1-9008

Cayman Islands

中國總部及主要營業地點

中國

江西省

南昌市

新建聯福大道001號

公司簡介

香港主要營業地點

香港
灣仔
皇后大道東 248 號
大新金融中心 40 樓

主要證券登記及過戶處

Walkers Corporate Limited
190 Elgin Avenue
George Town
Grand Cayman KY1-9008
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

(排名不分先後)

北京銀行股份有限公司
中國銀行股份有限公司
九江銀行股份有限公司
中信銀行股份有限公司
中國光大銀行股份有限公司
招商銀行股份有限公司
浙商銀行股份有限公司
華夏銀行股份有限公司
上海浦東發展銀行股份有限公司

公司網站

www.chenlin-edu.com

財務表現摘要

	截至下列日期止六個月		
	二零二六年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	變動 人民幣千元 (未經審核)
收益	337,245	336,720	525
毛利	83,451	104,346	(20,895)
期內(虧損)/溢利	(23,641)	4,569	(28,210)
每股基本(虧損)/盈利(人民幣分)	(2.48)	0.48	(2.96)
EBITDA (附註(i))	91,564	122,095	(30,531)

附註：

(i) 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除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)作為附加財務衡量方法。本公司認為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，非國際財務報告準則衡量方法為管理層、股東及潛在投資者提供有用信息，使彼等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。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。

管理層討論與分析

業務回顧

我們是中國領先的民辦綜合教育服務供應商之一，從事民辦綜合教育服務行業多年，是一間專注於全體系應用型本科教育、職業教育和優質高中教育的教育集團公司。於二零二六年二月二十八日，我們營運五所學校，包括(i)江西應用科技學院（一所位於中國江西省的民辦大學）；(ii)江西技師學院（一所位於中國江西省的民辦全日制職業學校，包括位於中國江西省南昌市及龍南市兩個校區）；(iii)貴州學院（一所位於中國貴州省的民辦高等職業學校）；(iv)貴州技師學院（一所位於中國貴州省的民辦全日制職業學校）；及(v)辰林高級中學（一所位於中國河南省的民辦高級中學）。

我們主要提供本科專業、專科專業、職業課程及中學課程，以及多樣化的教育相關服務。於二零二六年二月二十八日，五所學校合共招收了就讀學生人數超過30,000名。

我們的宗旨是為中國新型城鎮化建設與管理培養高層次、高技能、創新型和應用型人才，堅持「學歷教育與培訓教育同舉，人才培養與服務輸出並重」的「全體系職業教育和優質高中教育」發展戰略。我們的基本教育理念則是通過實施「三元育人」模式，培養具有健全人格、複合知識與實踐能力的人才。我們擬按照我們的宗旨及教育理念的方式提供優質教育服務。

我們以培養具有實踐能力的人才為目標，致力於為學生提供優質的教育服務，並提供多元化的專業和課程，涵蓋範圍廣闊、以市場為導向的研究領域、實踐實訓及職業培訓，提供智能科學與技術、人工智能、軟件工程、機械設計製造及其自動化、機器人工程、集成電路設計與集成系統、無人機應用技術、電子商務、物流管理、寶石及材料工藝學、物聯網、健康服務與管理、護理及藥學、數字媒體藝術、音樂學等以新工科為主同時包括管理學、經濟學、文學、藝術學和醫學等多門類學科的本科、專科、技師、技工類多層次教育。基於及時廣泛的市場研究、對人工智能（「AI」）時代把握的強力敏銳度及對教育發展的深刻洞察力，對AI發展運用對應用型人才培养的結構性變革與影響的積極應對，我們審慎地設計、定期審視及調整學校的專業課程設置與人才培养方案。我們相信面向未來，著重實踐的專業課程設置及人才培养方案有助於學生學習具有競爭力及實踐能力的技能，以滿足快速變化的市場需求及應對AI時代帶來的機遇與挑戰。同時，我們持續深化產教融合，推進校企合作及產業學院的建設與升級，不僅為學生提供優質實習及潛在就業機會，更持續提升服務區域經濟社會發展的水平和能力。

管理層討論與分析

學校

於二零二六年二月二十八日，本集團在中國主要運營五所學校，包括(i)江西應用科技學院；(ii)江西技師學院(包括中國江西省南昌市及龍南市兩個校區)；(iii)貴州學院；(iv)貴州技師學院；及(v)辰林高級中學。

江西應用科技學院

江西應用科技學院為一所位於中國江西省南昌市的民辦大學，由主席黃玉林先生於二零零二年成立，提供本科專業及專科專業以及多元化的教育相關服務。

江西文理技師學院(江西技師學院)

江西技師學院為一所民辦全日制職業學校(包括中國江西省南昌市及龍南市兩個校區)，成立於二零一九年十一月，提供職業專業，由本集團於二零二零年十二月從一名獨立第三方收購。

貴州工貿職業學院(貴州學院)

貴州學院是一所位於中國貴州省畢節市的民辦高等職業學院，成立於二零一五年五月，提供職業專業及專科專業，由本集團於二零二一年四月從一名獨立第三方收購。

貴州辰林工貿技師學院(貴州技師學院)

貴州技師學院是一所位於中國貴州省畢節市的民辦全日制職業學校，成立於二零二四年十月，提供職業課程。貴州技師學院是集全日制技術技能教育、社會培訓、職業技能認定為一體的技工類學校，是畢節市唯一一所技師學院。它開設了工業機器人運用與維護、消費工程技術、汽車維修、計算機網路應用、老年服務與管理、服裝設計與製作等專業。

鄭州航空港區辰林高級中學(辰林高級中學)

辰林高級中學為一所位於中國河南省鄭州市的民辦中學，成立於二零一七年，提供中學課程，由本集團於二零二一年七月從一名獨立第三方收購。

管理層討論與分析

監管更新

我們已成立專門委員會（「**專門委員會**」），以(i)密切關注有關中國民辦教育行業的相關法律、法規及政策的最新發展（「**有關規則**」），並定期舉行會議以討論有關發展；(ii)如有需要，委聘專業顧問（包括中國法律顧問）協助專門委員會了解有關規則的最新發展；及(iii)根據研究報告及／或獨立及專業意見以及專門委員會的主要調查結果及初步結論，向董事會彙報及提出推薦建議以作最終決定。就董事所知悉，於二零二六年二月二十八日，概無與中國教育行業的外商投資相關且對本集團的經營產生重大不利影響之重大監管更新。

展望及增長策略

中國民辦教育行業近年持續增長，主要由於民辦教育需求增加、市場對實務技術人才的需求增加、教育日趨多元化及教育質量提高和政府扶持。二零二五年全國高考報名人數1,335萬人，而二零二六年全國高考報名人數預計較上年持續增加。我們認為中國民辦教育行業於二零二六年將保持穩健的增長態勢，潛力和機會巨大。

為達到我們的目標，我們計劃於二零二六年實施下列業務策略：

- **繼續聯繫地方政府和優質企業建設產業學院、提升品牌知名度和聲譽及擴大業務和學校網絡**

為了受益於及把握中國民辦教育行業的增長機遇，我們將繼續提供優質教育及為學校吸引更多人才。作為提升教育服務的重要措施，我們已基本完成校園建設、將持續翻新及提升現時學校校園的設施及設備。同時，依託學校重點專業「電子資訊工程」、「機械設計製造及其自動化」和省一流專業「電子商務」，我們將繼續緊密配合江西省龍南市人民政府、龍南經濟技術開發區（國家級）管委會、龍南電子資訊產業科技城的電子資訊產業需求，與當地優秀企業合作並聯合地方多家電子資訊、機電組件設備製造產業的龍頭企業，籌建「江西應用科技學院電子資訊產業學院（龍南）」。

升級我們已成功入選的第二批中國江西省普通本科高校現代產業學院立項建設培育項目為省重點項目。為積極服務國家戰略、推動區域經濟高質量發展，我們與行業優質企業合作共建低空經濟產業學院。我們將積極與地方政府合作，聯繫優質企業擴大共建產業學院規模。

管理層討論與分析

- **繼續優化我們的專業及課程設置，藉此提高學生的競爭力**

身為教育服務提供者，專業及課程設置的質量及範圍乃學校提供優質教育服務的關鍵。我們擬主要透過優化專業及課程設置（如增加AI通識課程，新增獲批集成電路設計與集成系統、人工智能和旅遊地學與規劃工程3個本科專業），增強校企合作（如與AI行業企業合作共建虛擬仿真教學實驗實訓基地，建成教育鏈與AI行業產業鏈有機融合的創新協同育人機制，打造高水平專業化的AI人才培養培訓基地）和國際合作（如與馬來西亞相關大學進行合作辦學等）及發展網絡教育課程提高教學質量、擴大業務營運規模及開拓收益來源。

- **繼續加強及提升本科課程服務佔比**

為滿足高等本科教育服務市場需求及繼續提高盈利能力，我們計劃繼續加強及提升本科課程服務佔比。我們相信，隨著集團各學校校園基礎設施的建設、翻新及提升的陸續完成，江西應用科技學院高質量內涵式發展的進一步提升、貴州學院參照計劃升格為本科學校進行發展與培育，我們將持續加強及提升本科課程服務佔比，這將有助於提高我們的品牌知名度、擴大收益基礎及提高盈利能力。

- **繼續吸納、培育及留任有才幹的教師及其他專業人士**

我們認為聘請、留任及培育優秀的教師對向學生提供優質教育十分重要。我們擬繼續吸納、培育及留任於相關領域擁有專業知識、教學經驗及／或工作經驗的教師。為實現此目標，我們將繼續對教師招募實施高標準，並物色於相關領域擁有研究生及／或博士學位或豐富工作經驗的申請人。我們計劃繼續提升教師團隊，加入更多「雙師型教師」、資深技術專家、知名業務管理人及擁有專門知識的其他人員，其應有資格以全職或兼職的形式在學校提供技術主導課程。此外，我們亦有意從其他教育機構聘請有經驗的教授、院士等，以在學校擔任學術領導職位。

管理層討論與分析

財務回顧

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」）呈列的合併財務報表，本公司亦採用EBITDA作為附加財務衡量方法。本公司呈列該等財務衡量方法乃由於管理層使用它們消除管理層認為對本集團業務表現不具指示性的項目的影響，來評估本集團的財務表現。本公司認為所呈列的非國際財務報告準則衡量方法為本公司管理層及投資者提供額外信息，以更好地理解及評估本集團的綜合經營表現。該等衡量方法幫助管理層及投資者在不同期間及與同行公司之間比較財務業績。然而，呈列非國際財務報告準則衡量方法作為分析工具存在一定局限性，因為它們排除了某些對本集團財務業績產生影響的項目。因此，在評估本集團的財務及經營表現時，非國際財務報告準則衡量方法不應被單獨地使用或被視為替代根據國際財務報告準則計算的期間溢利或虧損或任何其他表現衡量方法。此外，其他公司可能以不同方式計算非國際財務報告準則衡量方法，因此它們與其他公司使用的類似衡量方法不一定直接可比。

EBITDA之計算

	截至下列日期止六個月	
	二零二六年 二月二十八日 (人民幣千元)	二零二五年 二月二十八日 (人民幣千元)
除所得稅前(虧損)/溢利	(23,735)	4,593
加： 融資成本	39,364	49,543
物業、廠房及設備折舊	65,535	56,738
使用權資產折舊	9,422	10,198
無形資產及預付租賃付款攤銷	978	1,023
EBITDA	91,564	122,095

管理層討論與分析

收益

截至二零二六年二月二十八日止六個月，本集團的收益為約人民幣337.2百萬元，較截至二零二五年二月二十八日止六個月保持穩定。

收益成本

收益成本主要包括僱員成本、折舊及攤銷開支、教育教學運營經費(包括學生活動及培訓開支)、水電費、維修及保養及其他。截至二零二六年二月二十八日止六個月，本集團之收益成本約為人民幣253.8百萬元，較截至二零二五年二月二十八日止六個月增加約人民幣21.4百萬元。有關收益成本增加主要是由於(i)隨著校園擴建、升級及設施翻新工程完成及投入使用，截至二零二六年二月二十八日止六個月的折舊及攤銷開支較截至二零二五年二月二十八日止六個月有所增加；及(ii)為強化人工智能賦能教育教學所增加的運行成本。

毛利

截至二零二六年二月二十八日止六個月，毛利約為人民幣83.5百萬元，較截至二零二五年二月二十八日止六個月減少約人民幣20.9百萬元，主要由於物業、廠房及設備的折舊及攤銷增加，以及為強化人工智能賦能教育教學所增加的運行成本。

其他收入

於截至二零二六年二月二十八日止六個月，其他收入主要包括政府補助、研究服務項目收入、分包收入及學校校園相關其他服務費。截至二零二六年二月二十八日止六個月，本集團之其他收入約為人民幣25.4百萬元，較截至二零二五年二月二十八日止六個月增加約11.5%。有關其他收入的增加主要是由於研究服務項目增加。

開支

其他開支

其他開支主要包括研究服務項目成本及僱員福利開支。截至二零二六年二月二十八日止六個月，我們的其他開支約為人民幣13.5百萬元，較截至二零二五年二月二十八日止六個月增加約人民幣5.7百萬元。其他開支增加主要由於研究服務項目增加。

其他收益淨額

其他收益淨額主要包括捐贈、出售物業、廠房及設備的虧損淨額、其他應付款項回撥及其他。截至二零二六年二月二十八日止六個月，其他收益淨額約為人民幣3.6百萬元。

管理層討論與分析

有關金融資產的內部監控及投資政策

本集團於金融資產的投資主要由於其提高可用資本(包括閒置現金)的回報的現金管理目標。待董事會批准後，可對一年內易變現的股本、債券、基金及衍生產品進行短期投資。本集團已就金融資產的投資設立內部程序，包括(其中包括)：(i)金融資產投資須於董事會會議上經董事充分討論並獲至少三分之二的票數批准；(ii)本集團僅可使用閒置資金或閒置現金購買金融產品，且該投資不能影響其經營活動及有關我們主要業務範圍的投資；(iii)由具有規模及信譽良好的持牌商業銀行提供的金融工具優先；(iv)除非事先獲得董事會書面批准，否則禁止期貨交易；及(v)本集團必須定期審閱於金融產品的投資，而本集團的財務部門負責參考本集團的財務狀況、現金狀況、經營現金需求以及利率的變動後對金融產品進行審閱及風險評估。倘金融資產發生重大波動時，則本集團的財務部門應及時進行分析，並將相關信息提供予董事會。

金融資產之減值虧損淨額

就金融資產確認之減值虧損淨額主要指貿易應收款項及其他應收款項減值。截至二零二六年二月二十八日止六個月，金融資產之減值虧損淨額約為人民幣0.9百萬元。截至二零二五年二月二十八日止六個月，金融資產減值虧損淨額約為人民幣0.2百萬元。

銷售開支

銷售開支主要包括推廣開支、差旅及辦公室開支，以及其他主要包括與招生有關的宣傳材料所產生的成本。截至二零二六年二月二十八日止六個月，銷售開支約為人民幣2.2百萬元，較截至二零二五年二月二十八日止六個月減少約47.2%。有關銷售開支之減少主要由於本集團控制相關銷售開支的預算。

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)行政人員的僱員福利開支，(ii)行政設施的折舊及攤銷開支，(iii)專業服務費用，(iv)行政設施的維修及保養開支，及(v)一般辦公室開支，包括辦公室開支及交通開支及其他類似性質的開支。截至二零二六年二月二十八日止六個月，行政開支約為人民幣80.2百萬元，較截至二零二五年二月二十八日止六個月增加約人民幣10.6百萬元，主要由於本集團相關教育機構的基建工程及設備升級逐步完成，導致折舊及攤銷開支增加。

融資成本淨額

融資成本淨額反映於抵銷從現金及現金等價物收取的利息收入後，就銀行借款及其他金融機構借款應計的未資本化利息開支的金額。截至二零二六年二月二十八日止六個月，我們的融資成本淨額約為人民幣39.3百萬元，較截至二零二五年二月二十八日止六個月減少約人民幣10.2百萬元。

管理層討論與分析

期內(虧損)/溢利

基於上述情況，截至二零二六年二月二十八日止六個月，我們錄得虧損淨額約人民幣23.6百萬元，而截至二零二五年二月二十八日止六個月的期內溢利則約為人民幣4.6百萬元。

財務狀況

於二零二六年二月二十八日，總權益約為人民幣415.9百萬元，而二零二五年八月三十一日約為人民幣439.5百萬元。總權益減少主要由於截至二零二六年二月二十八日止六個月之虧損。

流動資金及資本資源

我們的現金主要用於為營運資金需求、償還貸款及相關利息開支提供資金。我們主要以經營所得現金及借款為營運提供資金。

於二零二六年二月二十八日，現金及現金等價物約為人民幣74.7百萬元，而於二零二五年八月三十一日約為人民幣150.3百萬元。

於二零二六年二月二十八日，我們的流動資產約為人民幣183.7百萬元，而於二零二五年八月三十一日約為人民幣251.1百萬元。於二零二五年八月三十一日的流動資產金額大於二零二六年二月二十八日的流動資產金額，主要由於現金及現金等價物的季節性波動所致，原因為本集團學校的學費及寄宿費一般於每年八月底至九月學年開始前預先收取。

我們的借款總額由二零二五年八月三十一日約人民幣2,447.0百萬元減少至二零二六年二月二十八日約人民幣2,441.9百萬元。於二零二六年二月二十八日，我們所有的借款均以人民幣計值，其中約人民幣1,018.4百萬元須於一年內償還，約人民幣1,423.5百萬元須於一年後償還。

有關流動資金及資本資源的內部監控及政策

本集團的財務部門負責執行本集團的財務控制、會計、申報、集團信貸及內部監控職能。此外，審核委員會負責審閱及監督本集團的財務報告流程及內部監控系統。本集團密切監控營運資金水平，尤其是考慮到其繼續提升現有校園設施及基礎建設及擴展教育相關服務範圍的策略。本集團的營運資金需求將取決於多項因素，包括但不限於經營收入、學校規模、維護及升級現有校舍、為學校購置新教育設施及設備、擴展教育相關服務範圍以及僱用新教職工。此外，本集團密切監察可用現金儲備及現有債務責任的到期情況，如有需要，其可能借入額外貸款或動用現有銀行融資以應付突發的資本需求。

管理層討論與分析

負債經營率

於二零二六年二月二十八日，負債經營率（以債務淨額除以權益總額計算）約為599.4%，而二零二五年八月三十一日約為549.6%。負債經營率增加主要由於負債淨額增加，有關負債淨額來自借款、應付關聯方款項及租賃負債之總和扣除現金及現金等價物以及按公平值計入損益的金融資產。

資本開支

截至二零二六年二月二十八日止六個月，資本開支約為人民幣152.1百萬元，主要用於購買及建造物業、廠房及設備。

物業、廠房及設備

於二零二六年二月二十八日，本集團物業、廠房及設備由二零二五年八月三十一日的約人民幣3,247.1百萬元增加至約人民幣3,333.6百萬元。該物業、廠房及設備之增加主要由於添置校園建築物及相關設施。

資產抵押

於二零二六年二月二十八日，本集團的長期及短期銀行借款人民幣1,229,018,000元（二零二五年八月三十一日：人民幣1,417,953,000元）以收取本集團學校的學費及住宿費的權利作質押。

除上文所披露者外，於二零二六年二月二十八日，本集團資產並無其他重大抵押。

或然負債、擔保及訴訟

除本中期報告所披露者外，於二零二六年二月二十八日及截至本中期報告日期，我們並無任何未列賬的重大或然負債或擔保或任何針對我們的重大訴訟。

資產負債表以外的承擔及安排

於本中期報告日期，本集團並無訂立任何資產負債表以外的交易。

附屬公司、聯營公司及合資企業的重大收購及出售

於截至二零二六年二月二十八日止六個月及直至本中期報告日期，本集團並無任何附屬公司、聯營公司或合資企業的重大收購或出售。

重大投資及資本資產的未來計劃

於二零二六年二月二十八日及直至本中期報告日期，本集團並無任何有關重大投資或資本資產的未來計劃。

管理層討論與分析

根據上市規則的持續披露責任

除本中期報告所披露者外，本公司並無任何其他根據上市規則第 13.20、13.21 及 13.22 條須予披露的責任。

外幣風險

本集團主要在中國經營業務。本集團用以計值及對絕大部分交易進行結算的貨幣為人民幣。人民幣出現任何貶值均會對本集團支付予中國境外股東任何股息的價值產生不利影響。本集團現時並未從事旨在或意在管理外匯匯率風險的任何對沖活動。本集團將繼續監察外匯變動，以儘量保障本集團的現金價值。

僱員及薪酬政策

於二零二六年二月二十八日，我們有 2,543 名僱員（於二零二五年二月二十八日，我們有 2,663 名僱員），主要在中國江西省、貴州省、河南省及香港。

我們員工的薪酬乃基於彼等的業績、經驗及市場可資比較分析。除薪金以外，我們亦提供多項激勵措施，包括以股份為基礎的酬金，例如根據本公司的受限制股份單位計劃授予的受限制股份單位，以及基於業績的獎金，以更好地激勵我們的員工。根據中國法律的要求，我們為我們在中國的員工作出住房基金供款並投保強制性社會保險計劃，涵蓋退休金、醫療、失業、工傷及生育等方面。本集團根據強制性公積金計劃條例的規則及法規為其在香港的所有僱員參加強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。截至二零二六年二月二十八日止六個月，員工薪酬總額約為人民幣 140.0 百萬元，而截至二零二五年二月二十八日止六個月則為約人民幣 141.4 百萬元。

我們向我們的僱員授出受限制股份單位，以激勵彼等為我們的發展作出貢獻。於二零二六年二月二十八日，受限制股份單位相關的股份為 26,094,700 股，佔本公司於二零二六年二月二十八日已發行股本的約 2.61%（包括庫存股份），已根據受限制股份單位計劃授予 39 名參與者並已歸屬。

本集團於中國（香港除外）成立的附屬公司的僱員參與地方政府機關管理的定額供款退休福利計劃，據此，該等附屬公司須按基本薪金 16%（截至二零二五年二月二十八日止六個月：16%）向該等計劃供款。該等附屬公司僱員於達致正常退休年齡時有權自上述退休計劃享有按中國（香港除外）平均薪金水平百分比計算的退休福利。

本集團亦為其於香港的所有合資格僱員參與強積金計劃規則及規例下的退休金計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自均須按僱員有關收入之 5% 向強積金賬戶作出供款。本集團對強積金計劃作出的供款將即時悉數歸屬予僱員。

管理層討論與分析

本集團對定額供款計劃的供款將即時悉數歸屬予僱員。據此，(i)截至二零二六年二月二十八日止六個月及截至二零二五年二月二十八日止六個月，定額供款計劃項下並無被沒收供款；及(ii)截至二零二六年二月二十八日，並無已沒收供款可供本集團於減少其現有對定額供款計劃的供款水平。若有已沒收供款，亦不得使用已沒收供款。

本公司董事及高級管理層人員的薪酬乃根據彼等各自的職責、資格、職位、經驗、表現、資歷及專注於業務的時間來確定。彼等以薪金、績效獎金、受限制股份單位，及其他津貼和實物福利的形式獲得補償(包括本公司代表彼等對彼等退休金計劃作出的供款)。

其他資料

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零二六年二月二十八日，董事及本公司主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述的登記冊之權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司的權益

董事／主要行政人員姓名	身份／權益性質	所持 股份數目 ⁽¹⁾	佔已發行股本 概約百分比 ⁽²⁾
黃玉林先生 ⁽³⁾⁽⁴⁾	受控法團權益	562,674,000	56.27%
王立先生 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	實益擁有人	2,391,000	0.24%
	配偶權益	21,871,000	2.19%

附註：

- (1) 所述全部權益均為好倉。
- (2) 此乃按於二零二六年二月二十八日已發行股份總數1,000,000,000股（包括庫存股份）計算。本公司於二零二六年二月二十八日有7,220,000股庫存股份。
- (3) 495,174,000股股份登記於Huangyulin Holdings名下，該公司已發行股本全部由黃玉林先生擁有。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，黃玉林先生被視為於Huangyulin Holdings持有的權益中擁有權益。
- (4) 67,500,000股股份登記於Chen Lin Elite Holdings名下，該公司已發行股本全部由Huangyulin Holdings擁有。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，黃玉林先生及Huangyulin Holdings均被視為於Chen Lin Elite Holdings持有的權益中擁有權益。
- (5) 王立先生於根據受限制股份單位計劃獲授予的受限制股份單位中擁有權益，致使彼有權收取2,391,000股股份（已全部歸屬）。
- (6) 王立先生為黃媛女士的配偶。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，王立先生被視為於黃媛女士持有的權益中擁有權益。

其他資料

本集團其他成員公司的權益

董事姓名	本集團相聯法團名稱	身份／權益性質	佔註冊資本 概約百分比
黃玉林先生	南昌迪冠、江西應用科技學院、瑞誠教育、 江西技師學院、貴州西凱、貴州學院、 貴州技師學院、河南坤仁、 辰林高級中學及贛州辰林 ⁽²⁾	實益擁有人	74.00%
		受控法團權益	74.00%
王立先生	南昌迪冠、江西應用科技學院、瑞誠教育、 江西技師學院、貴州西凱、貴州學院、 貴州技師學院、河南坤仁、 辰林高級中學及贛州辰林 ⁽²⁾	配偶權益	13.00%

附註：

- (1) 所述全部權益均為好倉。
- (2) 根據合約安排，南昌迪冠、江西應用科技學院、瑞誠教育、江西技師學院、貴州西凱、貴州學院、貴州技師學院、河南坤仁、辰林高級中學及贛州辰林均入賬列作本集團附屬公司。南昌迪冠持有委託人於江西應用科技學院擁有權益的100.00%；瑞誠教育持有委託人於江西技師學院擁有權益的100.00%；貴州西凱持有委託人於貴州學院擁有權益的100.00%及委託人於貴州技師學院擁有權益的100.00%；河南坤仁持有委託人於辰林高級中學擁有權益的100%。

除上文所披露者外，於二零二六年二月二十八日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份或債權證中擁有記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊；或根據標準守則另行知會本公司及聯交所；或根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

其他資料

主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

就董事所知悉，於二零二六年二月二十八日，下列人士（董事或本公司主要行政人員除外）或法團於本公司之股份或相關股份中擁有記入本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊；或根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉如下：

主要股東姓名／名稱	身份／權益性質	所持 股份數目 ⁽¹⁾	佔已發行股本 概約百分比 ⁽²⁾
Huangyulin Holdings ⁽³⁾	實益擁有人	495,174,000	49.52%
	受控法團權益	67,500,000	6.75%
熊艷女士 ⁽⁴⁾	配偶權益	562,674,000	56.27%

附註：

- (1) 所述全部權益均為好倉。
- (2) 此乃按於二零二六年二月二十八日已發行股份總數 1,000,000,000 股（包括庫存股份）計算。本公司於二零二六年二月二十八日有 7,220,000 股庫存股份。
- (3) 67,500,000 股股份登記於 Chen Lin Elite Holdings 名下，該公司已發行股本全部由 Huangyulin Holdings 擁有。因此，就證券及期貨條例第 XV 部而言，黃玉林先生及 Huangyulin Holdings 均被視為於 Chen Lin Elite Holdings 所持權益中擁有權益。
- (4) 熊艷女士為黃玉林先生的配偶。因此，就證券及期貨條例第 XV 部而言，熊艷女士被視為於黃玉林先生持有的權益中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二六年二月二十八日，董事並不知悉任何其他人士（董事或本公司主要行政人員除外）或法團於本公司之股份或相關股份中擁有記入本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊；或根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉。

其他資料

董事於競爭業務中的權益

截至二零二六年二月二十八日止六個月及直至本中期報告日期，除作為本公司及／或其附屬公司的董事外，概無董事或彼等各自之緊密聯繫人（定義見上市規則）直接或間接於與本集團業務存在競爭或可能存在競爭的業務中擁有任何權益。

受限制股份單位計劃

受限制股份單位計劃於二零一九年八月二十日獲董事初始批准及採納，並於二零二三年一月三十日舉行的本公司股東特別大會上正式修訂。受限制股份單位計劃的目的為透過向本集團的董事、高級管理層及僱員提供擁有本公司股權的機會，獎勵彼等為本集團作出的貢獻，吸引、激勵及挽留技術熟練與經驗豐富的人員為本集團的未來發展及擴張而努力。本公司或本集團任何成員公司現有僱員、董事（不論執行或非執行董事，惟不包括獨立非執行董事）或高級職員或董事會全權認為的已對或將對本集團任何成員公司作出貢獻的任何人士為合資格根據受限制股份單位計劃獲授受限制股份單位的人士。有關受限制股份單位計劃主要條款的進一步詳情乃載於本公司二零二五年年報。

除非根據本身條款提前終止，否則受限制股份單位計劃將自二零一九年八月二十日起計十(10)年期間有效及生效。於二零二六年二月二十八日，受限制股份單位計劃的剩餘有效年限約為三年零六個月。根據於二零二三年一月一日起生效的上市規則之修訂，受限制股份單位計劃項下的合資格人士受上市規則第 17.03A 條規限。根據受限制股份單位計劃可能授出的受限制股份單位總數（不包括根據受限制股份單位計劃規則已失效或註銷的受限制股份單位）的數目上限合共不得超過 100,000,000 股股份，相當於修訂日期已發行股份數目的 10%。

本公司已委任黃玉林先生作為受託人（「**受限制股份單位受託人**」），協助管理受限制股份單位計劃。本公司可 (i) 向受限制股份單位受託人配發及發行股份，該等股份將由受限制股份單位受託人持有，將於其行使後用作履行受限制股份單位相關股份，及／或 (ii) 指示及促使受限制股份單位受託人向任何股東收取現有股份或購買現有股份（不論是在場內或場外）以履行於其行使後的受限制股份單位相關股份。本公司應促使以董事會全權酌情決定的任何方式向受限制股份單位受託人提供充裕資金，使受限制股份單位受託人能夠履行其有關管理受限制股份單位計劃的責任。

其他資料

截至二零二六年二月二十八日根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位詳情載列如下：

承授人姓名	於本集團擔任的職位	受限制股份 單位代表的 股份數目	概約持股 百分比 ⁽¹⁾
董事			
王立先生	執行董事兼聯席總裁	2,391,000	0.24%
本公司高級管理層成員(不包括同屬董事的人士)			
房小珍女士	營運總監	3,268,000	0.33%
盧東先生	行政及法律部門總經理	558,000	0.06%
於本集團擔任的職級／職位		受限制股份 單位代表的 股份數目	概約持股 百分比 ⁽¹⁾
39名本集團管理人員及僱員 ⁽²⁾		26,094,700	2.61%

附註：

- (1) 此乃按於二零二六年二月二十八日已發行股份總數1,000,000,000股(包括庫存股份)計算。本公司於二零二六年二月二十八日有7,220,000股庫存股份。
- (2) 此包括於二零二六年二月二十八日本公司一名董事及兩名高級管理層持有的6,217,000個受限制股份單位，有關進一步詳情載於上表。
- (3) 於本公司於二零一九年十二月十三日於聯交所上市前，上述所有授予的受限制股份單位均於二零一九年八月二十日授予。

截至二零二六年二月二十八日止六個月，(i)概無受限制股份單位根據受限制股份單位計劃被授出；及(ii)概無根據受限制股份單位計劃已授出的受限制股份單位獲轉換、註銷或失效。

其他資料

於二零二六年二月二十八日，受限制股份單位計劃已預留合共40,020,000股股份，其中包括(i)於二零二六年二月二十八日根據受限制股份單位計劃仍可授出之13,925,300股股份(於二零二五年八月三十一日：13,925,300股股份)，佔本公司已發行股本(包括庫存股份)約1.39%；及(ii)於二零二六年二月二十八日已根據受限制股份單位計劃授出並歸屬但尚未轉換之26,094,700股股份，佔本公司已發行股本(包括庫存股份)約2.61%。就未來根據受限制股份單位計劃授出受限制股份單位而言，本公司將首先動用剩餘之13,925,300股現有股份。

上表所指根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位的承授人無須就獲授或行使任何受限制股份單位付款。

就根據受限制股份單位計劃授予上表所載受限制股份單位的指定個人承授人的受限制股份單位而言，彼等應(除本公司另行決定並以書面方式通知有關承授人)按以下時間表歸屬受限制股份單位：

- (1) 於二零二零年十一月十八日歸屬受限制股份單位的50.0%；
- (2) 於二零二一年十一月十八日歸屬受限制股份單位的30.0%；及
- (3) 於二零二二年十一月十八日歸屬受限制股份單位的20.0%。

於二零二六年二月二十八日，根據受限制股份單位計劃授出的所有受限制股份單位已悉數歸屬。

期後事項

概無於二零二六年二月二十八日後及直至本中期報告日期發生可能對本集團的營運及財務表現造成重大影響的重大事件。

購買、出售或贖回上市證券

回購授權

董事已根據於二零二六年二月十二日舉行的股東週年大會上通過的股東決議授出的一般授權(「回購授權」)，以不時於公開市場上回購股份。根據回購授權，本公司獲許回購不超過有關決議通過當日已發行股份總數的10%(不包括庫存股份)。

股份回購

截至二零二六年二月二十八日止六個月及直至本中期報告日期，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司於聯交所之任何上市證券(包括出售或轉讓任何庫存股份)。

本公司於二零二六年二月二十八日有7,220,000股庫存股份。

除本中期報告所披露以及受限制股份單位計劃外，截至二零二六年二月二十八日止六個月及直至本中期報告日期，本集團並無發行或授出任何期權、可換股證券或相似權利、安排。

其他資料

董事及主要行政人員收購股份或債權證的權利

除受限制股份單位計劃外，截至二零二六年二月二十八日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，使董事、本公司主要行政人員或任何其配偶及其18歲以下之子女得以藉購入本公司或本集團任何其他聯營公司之股份、相關股份及債權證而獲益。

中期股息

董事會不建議就截至二零二六年二月二十八日止六個月派付中期股息(截至二零二五年二月二十八日止六個月：無)。

企業管治

本公司已採納上市規則附錄C1所載企業管治守則所載的守則條文作為自身的企業管治守則。

截至二零二六年二月二十八日止六個月，除以下偏離外，本公司已遵守企業管治守則第二部分所載守則條文：

根據企業管治守則第二部分守則條文第C.2.1條，主席及行政總裁的角色應有區分，並不應由同一人士擔任。黃玉林先生為本公司主席兼行政總裁(「行政總裁」)。董事會認為，由同一人士同時擔任主席及行政總裁，可確保本集團領導貫徹一致及更有效地制定及實施本集團的整體戰略。此外，根據目前董事會的組成，即四名執行董事及三名獨立非執行董事，我們認為股東的利益已得到充分及公平的代表。董事會認為，目前的企業管治安排並無損害本集團內部的權力平衡。

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所載之標準守則作為其有關董事進行證券交易之自身行為守則。

經向全體董事作出的特定查詢後，全體董事已全部確認彼等於截至二零二六年二月二十八日止六個月內已遵守標準守則以及本公司有關董事進行證券交易之行為守則。

公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料且就董事所深知，截至二零二六年二月二十八日止六個月及直至本中期報告日期，於聯交所上市並由公眾人士持有的股份佔本公司已發行股份總數(不包括庫存股份)至少25%，因此本公司已遵守上市規則第13.32B條。

其他資料

董事及主要行政人員資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，自本公司截至二零二五年八月三十一日止年度的年報刊發起直至本中期報告日期止，本公司董事及主要行政人員資料概無變動。

概無資料根據上市規則第13.51B(1)條須予披露。

遵守法律法規

本集團已聘請專業服務公司就本集團附屬公司運營的各司法權區的合規事宜提供建議，並密切關注任何新法律或監管變動。

截至二零二六年二月二十八日止六個月及直至本中期報告日期，本集團已於各重大方面遵守對本公司具有重大影響的相關法律法規。

審核委員會審閱中期報告

本公司已成立審核委員會，並遵照企業管治守則訂立書面職權範圍。於本中期報告日期，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即施禮賢先生、王東林先生及秦惠民先生。施禮賢先生為審核委員會主席，且具備上市規則第3.21條所要求的適當的專業資格。

審核委員會已與本公司管理層一同審閱本中期報告（並無意見分歧）。審核委員會亦已審閱本集團採納之會計原則及常規，並討論截至二零二六年二月二十八日止六個月本集團之風險管理、內部監控及財務報告事宜。

截至二零二六年二月二十八日止六個月的中期財務資料未經本集團外聘核數師按照香港會計師公會頒佈的香港審核準則或香港審閱委聘準則進行審核或審閱。

中期簡明合併損益及其他全面收益表

截至二零二六年二月二十八日止六個月

	附註	截至 二零二六年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二五年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	337,245	336,720
收益成本	6	(253,794)	(232,374)
毛利		83,451	104,346
其他收入	4	25,374	22,763
其他開支	6	(13,503)	(7,773)
其他收益 — 淨額	5	3,555	8,704
金融資產之減值虧損淨額	6	(922)	(233)
銷售開支	6	(2,176)	(4,119)
行政開支	6	(80,219)	(69,644)
經營溢利		15,560	54,044
融資收入		69	92
融資成本		(39,364)	(49,543)
融資成本 — 淨額	7	(39,295)	(49,451)
除所得稅前(虧損)/溢利		(23,735)	4,593
所得稅抵免/(開支)	8	94	(24)
期內(虧損)/溢利		(23,641)	4,569
期內其他全面收益		—	—
期內本公司股東全部應佔(虧損)/溢利及全面收益總額		(23,641)	4,569
本公司股東應佔每股(虧損)/盈利			
— 每股基本(虧損)/盈利(以人民幣分列示)	9	(2.48)	0.48
— 每股攤薄(虧損)/盈利(以人民幣分列示)	9	(2.48)	0.48

中期簡明合併財務狀況表

於二零二六年二月二十八日

	附註	於二零二六年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	3,333,638	3,247,109
使用權資產	10	395,329	404,751
無形資產		80,626	81,604
其他非流動資產		60,981	70,371
遞延所得稅資產	15	2,146	2,052
其他應收款項		3,123	3,083
		3,875,843	3,808,970
流動資產			
應收賬款	12	18,739	9,408
其他應收款項及預付款項		88,069	89,250
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產	13	2,091	2,062
受限制銀行結餘		113	91
現金及現金等價物		74,724	150,257
		183,736	251,068
資產總值		4,059,579	4,060,038
流動負債			
應計費用及其他應付款項	14	356,737	311,929
應付關聯方款項	20	70,818	64,391
借款	17	1,018,355	1,199,694
流動所得稅負債		43,478	43,478
遞延收益	18	16,755	13,648
合約負債	3	285,682	306,759
租賃負債	10	5,550	6,154
		1,797,375	1,946,053
流動負債淨額		(1,613,639)	(1,694,985)
資產總值減流動負債		2,262,204	2,113,985

中期簡明合併財務狀況表(續)

於二零二六年二月二十八日

	附註	於二零二六年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
借款	17	1,423,550	1,247,319
遞延收益	18	371,173	376,416
合約負債	3	333	533
租賃負債	10	51,289	50,217
		1,846,345	1,674,485
負債總額		3,643,720	3,620,538
資產淨值		415,859	439,500
資本及儲備			
股本		89	89
股份溢價		433,763	433,763
資本儲備		30,000	30,000
庫存股份		(9,220)	(9,220)
法定盈餘儲備		143,150	143,150
以股份為基礎的酬金儲備		53,382	53,382
累計虧損		(235,305)	(211,664)
總權益		415,859	439,500

中期簡明合併權益變動表

截至二零二六年二月二十八日止六個月

	本公司擁有人應佔權益							總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元	以股份為基礎 的酬金儲備 人民幣千元	保留盈利／ (累計虧損) 人民幣千元	
於二零二五年八月三十一日的 結餘(經審核)	89	433,763	(9,220)	30,000	143,150	53,382	(211,664)	439,500
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(23,641)	(23,641)
於二零二六年二月二十八日的 結餘(未經審核)	89	433,763	(9,220)	30,000	143,150	53,382	(235,305)	415,859
於二零二四年八月三十一日的 結餘(經審核)	89	433,763	-	30,000	142,732	53,382	200,766	860,732
期內溢利	-	-	-	-	-	-	4,569	4,569
回購股份	-	-	(9,220)	-	-	-	-	(9,220)
於二零二五年二月二十八日的 結餘(未經審核)	89	433,763	(9,220)	30,000	142,732	53,382	205,335	856,081

中期簡明合併現金流量表

截至二零二六年二月二十八日止六個月

	截至 二零二六年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二五年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
經營活動的現金流量		
經營所得現金	99,411	39,670
已付所得稅	—	—
經營活動所得現金淨額	99,411	39,670
投資活動的現金流量		
有關購買物業、廠房及設備的已收政府補貼	5,260	6,639
電影版權投資	—	(3,500)
購買物業、廠房及設備	(123,514)	(182,963)
合資格資產資本化利息的已付利息	(20,000)	(21,589)
出售物業、廠房及設備的所得款項	840	—
購買無形資產	—	(8,960)
投資活動所用現金淨額	(137,414)	(210,373)
融資活動的現金流量		
借款所得款項	1,309,735	651,599
償還借款	(1,314,843)	(704,418)
受限制銀行結餘增加	(22)	(2)
來自關聯方借款	5,020	37,712
支付租賃負債	(1,274)	(990)
已付利息	(36,146)	(47,632)
股份回購	—	(9,220)
融資活動所用現金淨額	(37,530)	(72,951)
現金及現金等價物減少淨額	(75,533)	(243,654)
期初現金及現金等價物	150,257	287,976
期末現金及現金等價物	74,724	44,322

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二六年二月二十八日止六個月

1 一般資料

辰林教育集團控股有限公司(「**本公司**」)於二零一八年五月二十五日在開曼群島根據開曼群島公司法(二零二五年修訂本，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地址為190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands。本集團的總部及主要營業地點位於中華人民共和國(「**中國**」)江西省南昌市新建區聯福大道1號。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)於中國江西省、貴州省及河南省提供全方位教育服務。本集團自一九八四年以來一直經營江西應用科技學院(「**江西應用科技學院**」)。於二零二零年十二月，本集團從一名第三方收購江西文理技師學院(「**江西技師學院**」)。於二零二一年四月及七月，本集團分別從第三方進一步收購貴州工貿職業學院(「**貴州學院**」)及鄭州航空港區辰林高級中學(「**辰林高級中學**」)。於二零二二年六月，貴州省人民政府批准成立貴州辰林工貿技師學院(「**貴州技師學院**」)，該學院由貴州西凱教育投資有限公司持有。貴州技師學院於二零二四年十月成立。

本集團的最終控股方為黃玉林先生，彼為執行董事(「**董事**」)兼董事會(「**董事會**」)主席。

本公司股份已自二零一九年十二月十三日起於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)上市。

除非另有說明，簡明合併中期財務報表以人民幣(「**人民幣**」)呈列並約整至最接近千元(「**人民幣千元**」)。

2 重大會計政策概要

本附註載列編製該等簡明合併中期財務報表時所採納的重大會計政策。除非另有說明，該等政策於呈報期間貫徹一致應用。財務報表乃就本集團(包括辰林教育集團控股有限公司及其附屬公司)編製。

2.1 編製基準

簡明合併中期財務報表乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港公司條例(第622章)的披露規定編製。中期簡明合併財務資料並不包括年度財務報表所規定的全部資料及披露事項，並應與本集團截至二零二五年八月三十一日止年度之年度合併財務報表一併閱讀，該等報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則編製。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二六年二月二十八日止六個月

2 重大會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

簡明合併中期財務報表以歷史成本慣例編製，並以按公平值計入損益的金融資產(按公平值列賬)的重估作出修訂。

編製符合國際財務報告準則之簡明合併中期財務報表需要採用若干關鍵會計估計，亦需要管理層於應用本集團會計政策之過程作出判斷。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

多項新訂或經修訂準則於二零二五年九月一日開始的本報告期間開始適用。本集團並無因採納該等準則而變更其會計政策或作出追溯調整。

國際會計準則第21號的修訂

缺乏可兌換性

(b) 尚未採納的新訂準則及詮釋

若干新訂會計準則及詮釋已頒佈但於截至二零二六年二月二十八日止期間未強制生效及未獲本集團提前採納。該等準則載列如下：

國際財務報告準則第9號及

金融工具的分類及計量¹

國際財務報告準則第7號的修訂

國際財務報告準則第9號及

涉及依賴自然能源生產電力的合約¹

國際財務報告準則第7號的修訂

國際財務報告準則第1號、國際財務

國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11冊¹

報告準則第7號、國際財務報告準則

第9號、國際財務報告準則第10號及

國際會計準則第7號的修訂

國際財務報告準則第18號

財務報表的呈列及披露²

國際財務報告準則第19號

非公共受託責任的附屬公司：披露²

國際財務報告準則第10號及

投資者與其聯營公司或合資企業之間出售或注入資產³

國際會計準則第28號的修訂

國際會計準則第21號的修訂

換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣²

¹ 於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 生效日期待定。

根據本集團目前的評估，董事預期於新訂準則及修訂生效時採納該等新訂準則及修訂將不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二六年二月二十八日止六個月

2 重大會計政策概要(續)

2.2 綜合入賬原則及權益會計處理

附屬公司為本集團擁有控制權的所有實體(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予本集團之日起悉數綜合入賬，自控制權終止之日起取消綜合入賬。

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時所有權權益，可令持有人按比例分佔實體清盤時的資產淨值，按公平值或現時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要求以另一計量基準計量。

收購相關成本於產生時確認為開支

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財務報告準則第9號在損益確認。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。就廉價購買而言，倘所轉讓代價、已確認非控股權益及先前所持權益總和低於所收購附屬公司資產淨值的公平值，則該差額直接於中期簡明合併綜合收益表確認為收益。

集團內公司間交易、結餘及集團公司交易的未變現收益均予對銷。除非交易提供證據證明所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予對銷。附屬公司所呈報的金額於必要時作出調整，以與本集團的會計政策一致。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二六年二月二十八日止六個月

2 重大會計政策概要(續)

2.3 持續經營

截至二零二六年二月二十八日止六個月，本集團產生虧損約人民幣23,641,000元，而截至該日的流動負債淨額約為人民幣1,613,639,000元。流動負債淨額包括(i)借款總額人民幣1,018,355,000元；及(ii)應付關聯方的計息貸款人民幣70,818,000元(須按要求償還)。然而，本集團的流動負債包括遞延收益人民幣16,755,000元及合約負債人民幣285,682,000元，預計該等負債不會為本集團產生未來現金流出。本集團於二零二六年二月二十八日的現金及現金等價物為人民幣74,724,000元。

鑒於上述情況，本公司董事已審慎考慮本集團的未來流動資金、表現及可用資金來源，以評估本集團是否有充足財務資源按持續經營基準經營。本集團已採取若干計劃及措施以紓解流動資金壓力及改善本集團的財務狀況及其營運，包括但不限於以下各項：

- (i) 本集團因應市場狀況及政策導向持續優化課程設置及教學計劃，以提升畢業生的競爭力，同時加強對潛在申請者的吸引力及品牌認知度；
- (ii) 本集團持續採取積極措施，以管控行政成本、優化債務結構、控制財務費用及資本支出，從而提升本集團的經營現金流入淨額；
- (iii) 本集團一直積極與銀行及其他金融機構磋商，以重續現有融資，為其營運、資本開支及其他金融負債提供資金。

董事預期，基於本集團遵守借貸條款的過往記錄，包括按時償還本金及利息，以及可提供充足抵押品，本集團將能夠於到期時重續其現有融資，並獲得額外融資；及

- (iv) 關聯方已承諾不會要求償還於二零二六年二月二十八日應收本集團款項人民幣70,818,000元，直至還款不會影響本集團於正常業務過程中償還其他債權人的能力為止。

本公司董事已審閱管理層編製的本集團自報告期末起計不少於十二個月期間的現金流量預測，並認為，考慮到上述計劃及措施，本集團將有足夠財務資源履行其自報告期末起計至少十二個月到期的財務責任及承擔。因此，本公司董事認為按持續經營基準編製簡明合併中期財務報表屬恰當。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二六年二月二十八日止六個月

3 分部資料

(a) 分部及主要活動的說明

本集團主要從事於中國提供民辦高等教育服務。本集團的主要經營決策者（「主要經營決策者」）為董事會主席及執行董事，彼等從服務角度考慮業務。

就資源分配及表現評估而言，主要經營決策者整體審閱根據相同會計政策所編製的本集團整體業績及財務狀況。因此，其分部資料彙集為單一報告分部。本集團管理層根據中期簡明合併損益及其他全面收益表所呈列的本集團期內收益及毛利評估報告分部的表現。

(b) 分部收益

於截至二零二六年二月二十八日及二零二五年二月二十八日止六個月的收益如下：

	截至 二零二六年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二五年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
學費	302,203	297,550
住宿費	33,321	33,647
其他	1,721	5,523
	337,245	336,720

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二六年二月二十八日止六個月

3 分部資料(續)

(b) 分部收益(續)

按照國際財務報告準則第15號的規定於一段時間內及於某一時間點確認的收益的分析載列如下：

	截至 二零二六年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二五年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
於一段時間內確認		
學費	302,203	297,550
住宿費	33,321	33,647
其他	1,721	2,665
於某一時間點確認		
其他	—	2,858
	337,245	336,720

於期內，由於全部收益均於中國產生，且所有長期資產／資本開支均位於／源自中國，故本集團僅於一個地理位置內經營業務。因此，概無另行呈列任何地域資料。

本集團有大量客戶，期內概無單一客戶佔本集團收益的10%以上。

本集團的收益受季節波動影響。本集團學校的學費及住宿費一般在每年八月底至九月初學年開學前提前收取。學費及住宿費收益於提供服務的有關期間(不包括學期休假及假期)按比例確認。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二六年二月二十八日止六個月

3 分部資料(續)

(c) 合約負債

本集團確認以下合約負債：

	於二零二六年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
有關學費的合約負債	256,355	267,861
有關住宿費的合約負債	27,197	35,878
有關其他收入的合約負債	2,463	3,553
	286,015	307,292

(d) 未履行合約

下表列示與學生或公司訂立的合約所產生的未履行履約責任：

	於二零二六年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
預期於一年內確認		
學費	256,355	267,861
住宿費	27,197	35,878
其他收益	—	2,620
其他收入	2,130	400
	285,682	306,759
預期於一至兩年內確認		
其他收入	333	400
預期於兩年後確認		
其他收入	—	133
	333	533
	286,015	307,292

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二六年二月二十八日止六個月

3 分部資料(續)

(e) 收益所得款項質押

本集團的長期及短期銀行借款人民幣1,229,018,000元(二零二五年八月三十一日：人民幣1,417,953,000元)以收取本集團學校的學費及住宿費的權利作質押。

4 其他收入

	截至 二零二六年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二五年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
政府補助(附註i)		
一 自遞延收益確認	7,396	8,555
一 期內確認	428	1,054
分包收入(附註ii)	2,094	2,110
研究服務項目收入(附註iii)	13,163	8,908
其他	2,293	2,136
	25,374	22,763

(i) 政府補貼及資助主要指政府就購置實驗室儀器及設備用於提供教育服務提供的資助。

(ii) 本集團將校園內的食堂餐飲經營、酒店及校園店鋪分包予其他單位而獲得收入。

(iii) 研究服務項目收入主要包括為其他方提供研究服務的相關研究服務收入。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二六年二月二十八日止六個月

4 其他收入 (續)

按照國際財務報告準則第 15 號的規定於一段時間內及於某一時間點確認的其他收入 (除政府補貼及資助外) 的分析載列如下：

	截至 二零二六年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二五年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
於一段時間內確認		
分包收入	2,094	2,110
其他	994	1,257
於某一時間點確認		
其他	14,462	9,787
	17,550	13,154

5 其他收益 — 淨額

	截至 二零二六年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二五年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
捐款	1,051	(33)
出售物業、廠房及設備虧損淨額	—	(260)
其他應付款項撥回	1,608	174
融資租賃安排修訂收益	—	7,930
其他	896	893
	3,555	8,704

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二六年二月二十八日止六個月

6 經營溢利

除附註5披露的項目外，以下經營項目於經營溢利中扣除。

	截至 二零二六年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二五年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
扣除：		
僱員成本		
— 薪金、薪酬及花紅	113,870	114,571
— 退休金計劃供款以及以股份為基礎的酬金開支	11,948	12,046
— 住房公積金、醫療保險及其他社會保險	14,190	14,831
僱員成本總額	140,008	141,448
以下各項的折舊及攤銷		
— 物業、廠房及設備	65,535	56,738
— 使用權資產	9,422	10,198
— 無形資產	978	1,023
就金融資產確認之減值虧損淨額	922	233
其他*	133,749	104,503
	210,606	172,695
	350,614	314,143

* 其他主要指教育及教學營運開支，包括學生活動、培訓開支及其他相關開支。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二六年二月二十八日止六個月

7 融資成本 — 淨額

	截至 二零二六年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二五年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
融資收入		
— 來自存款的利息收入	69	92
融資成本		
— 銀行借款的利息開支	(24,823)	(23,714)
— 其他借款的利息開支	(31,392)	(45,027)
— 租賃負債的利息開支及其他	(3,149)	(2,391)
減：於合資格資產資本化的借款成本	20,000	21,589
	(39,364)	(49,543)
融資成本 — 淨額	(39,295)	(49,451)

8 所得稅抵免／(開支)

於中期簡明合併損益及其他全面收益表之損益中計入／扣除的所得稅抵免／開支金額指：

	截至 二零二六年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二五年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)		
— 期內	—	—
遞延稅項		
— 期內	94	(24)
所得稅抵免／(開支)	94	(24)

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二六年二月二十八日止六個月

8 所得稅抵免／(開支)(續)

開曼群島

本公司根據公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，故獲豁免繳納開曼群島所得稅。

英屬維爾京群島

本公司於英屬維爾京群島的直接附屬公司根據英屬維爾京群島二零零四年公司法註冊成立，故獲豁免繳納英屬維爾京群島所得稅。

香港

由於本集團於期內並無來自香港的應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。香港利得稅適用稅率為16.5%。

企業所得稅

於期內在中國註冊成立的實體就應課稅溢利按25%稅率計提企業所得稅撥備。

根據《民辦教育促進法實施條例》，倘民辦學校的舉辦者並無要求合理回報，該學校可享有與公立學校相同的稅務優惠。因此，倘提供學歷教育的民辦學校的舉辦者並無要求合理回報，則有關學校可享有所得稅免稅優惠。相關地方稅務機關豁免院校就學費及住宿收入繳納企業所得稅。

對於與提供學歷教育無關的其他溢利，於期內的適用稅率為25%（二零二五年：25%）。

中國預扣所得稅

本集團旗下位於中國的附屬公司的溢利，須就分派予香港外資投資者的溢利按10%（二零二五年：10%）的稅率繳納預扣稅。就此，遞延所得稅負債已根據本集團的中國附屬公司於可預見未來就所分派的預期股息計提撥備。董事認為，該等餘下盈利將保留於中國，以擴展本集團的業務。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二六年二月二十八日止六個月

9 每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃根據本公司股東應佔(虧損)/溢利除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	截至 二零二六年 二月二十八日 止六個月 (未經審核)	截至 二零二五年 二月二十八日 止六個月 (未經審核)
本公司股東應佔(虧損)/溢利(人民幣千元)	(23,641)	4,569
用以計算每股基本(虧損)/盈利的普通股加權平均數	952,780,000	956,606,464
每股基本(虧損)/盈利(以人民幣分呈列)	(2.48)	0.48

- (i) 截至二零二五年二月二十八日止六個月，本公司於二零二四年十月二十八日及二零二五年一月十三日分別支付合共9,998,500港元(相當於人民幣9,220,000元)(不包括交易成本)以於聯交所購回7,220,000股每股面值0.0001港元的普通股，最高價格為每股1.40港元及最低價格為每股1.37港元。於二零二六年二月二十八日及二零二五年二月二十八日，7,220,000股購回股份持作庫存股份。
- (ii) 就計算截至二零二六年二月二十八日止期間的每股攤薄虧損而言，由於本集團於該期間錄得虧損，且計入受限制股份單位將產生反攤薄效應，故受限制股份單位並未計入普通股加權平均數。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二六年二月二十八日止六個月

10 租賃

本附註提供本集團作為承租人的租賃資料。

財務狀況表列示下列與租賃有關的款項：

	於二零二六年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
使用權資產		
土地使用權	343,713	348,061
有利租賃	9,201	11,015
樓宇	39,054	41,729
設備	2,251	2,663
汽車	1,110	1,283
使用權資產總值	395,329	404,751
租賃負債		
流動	5,550	6,154
非流動	51,289	50,217
租賃負債總額	56,839	56,371

11 物業、廠房及設備變動

截至二零二六年二月二十八日，本集團之物業、廠房及設備約為人民幣3,334百萬元，較二零二五年八月三十一日增長2.6%。

12 貿易應收款項

	於二零二六年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項(附註i)		
— 有關學生費用	10,945	3,220
— 有關其他服務	11,938	10,128
	22,883	13,348
減：減值撥備	(4,144)	(3,940)
	18,739	9,408

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二六年二月二十八日止六個月

12 貿易應收款項(續)

(i) 貿易應收款項賬齡分析

學校的學生須為未來學年(通常於該年八月底至九月初開始)預先支付學費及住宿費。貿易應收款項指對未準時結付費用的學生應收的學費及住宿費。概無重大信貸集中風險。

於二零二六年二月二十八日及二零二五年八月三十一日，貿易應收款項按交易日期劃分的賬齡分析如下：

	於二零二六年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1年及以下	15,247	7,404
1至2年	2,879	2,393
2至3年	2,713	3,380
超過3年	2,044	171
	22,883	13,348

貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	於二零二六年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於期／年初	3,940	1,919
於期內／年內確認的預期信貸虧損	204	2,520
撇銷未收回的應收款項	—	(499)
於期／年末	4,144	3,940

(ii) 貿易應收款項公平值

於二零二六年二月二十八日，賬面值與其公平值相若，且以人民幣計值。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二六年二月二十八日止六個月

13 按公平值計入損益的金融資產

	於二零二六年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動資產		
按公平值計入損益的金融資產		
— 股權投資，上市(附註i)	169	140
— 分紅投資(附註ii)	1,922	1,922
	2,091	2,062

(i) 上市股權投資變動分析如下：

	於二零二六年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
在香港聯交所上市的證券		
於期／年初	140	90
公平值收益淨額	29	50
於期／年末	169	140

於二零二六年二月二十八日，分類為按公平值計入損益的金融資產的股權投資指本集團於香港聯交所上市公司(在活躍市場報價)的股權投資。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二六年二月二十八日止六個月

13 按公平值計入損益的金融資產(續)

- (ii) 本集團訂立分紅投資協議，投資製作短視頻系列及視頻文創周邊產品，據此，本集團有權享有該等短視頻系列及視頻文創周邊產品所產生的部分純利。根據投資協議，本集團有權分佔短視頻系列及視頻文創周邊產品利潤的10%。本集團將此安排視為短視頻系列及視頻文創周邊產品投資。於初始確認時，本集團按投資協議支付的現金代價計量該投資。於二零二五年八月三十一日的公平值乃透過貼現本集團應佔該投資的估計未來現金流量淨額得出。

截至二零二五年八月三十一日止年度，本集團分紅投資的公平值虧損為人民幣1,578,000元，並於損益中確認。

短視頻系列及視頻文創周邊產品已上市投資的變動列示如下：

	於二零二六年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於期／年初	1,922	—
添置	—	3,500
公平值虧損	—	(1,578)
於期／年末	1,922	1,922

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二六年二月二十八日止六個月

14 應計費用及其他應付款項

	於二零二六年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付僱員福利	31,541	32,968
購買物業、廠房及設備的應付款項	119,052	137,040
代學生支付的應付供應商款項	11,866	16,333
代僱員支付的應付供應商款項	25	1,924
應付學生款項：		
向學生收取預付款項(附註a)	29,626	27,971
政府資助及其他應付學生款項(附註b)	10,368	30,848
購買服務應付款項	7,955	12,584
工會經費應付款項	7,908	7,758
興建校園的應付保留金	2,861	4,041
其他應付稅項	4,596	5,198
其他(附註c)	130,939	35,264
	356,737	311,929

(a) 本集團代表學生向供應商購買書本及其他材料。金額指學生就購買書本及其他材料而預付的款項。

(b) 本集團收到政府資助，以獎學金、獎勵或其他形式的財務資助分發予學生。金額指本集團收到擬分發予學生但尚未分發的政府資助。

(c) 金額主要指保證金、應付公用事業費用及其他經營性應付費用。

應計費用及其他應付款項於二零二六年二月二十八日的賬面值與其公平值相若，並以人民幣計值。

15 遞延所得稅資產

	於二零二六年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
遞延所得稅資產	2,146	2,052

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二六年二月二十八日止六個月

16 股息

於二零二六年四月二十八日舉行的董事會會議上，董事會決議不建議派發截至二零二六年二月二十八日止六個月的中期股息（截至二零二五年二月二十八日止六個月：無）。

17 借款

	於二零二六年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非即期：		
長期銀行借款，有抵押	851,599	725,189
長期銀行借款，無抵押	48,000	—
於融資租賃安排下的借款	505,992	492,877
來自具有完全追索權保理貿易應收款項的金融機構的長期借款，有抵押	17,959	29,253
	1,423,550	1,247,319
即期：		
長期銀行借款即期部分，有抵押	219,607	456,019
長期銀行借款即期部分，無抵押	2,000	—
短期銀行借款，有抵押	157,812	236,745
短期銀行借款，無抵押	81,000	—
於融資租賃安排下的借款	545,054	492,630
來自具有完全追索權保理貿易應收款項的金融機構的 長期借款的即期部分，有抵押	12,882	14,300
	1,018,355	1,199,694
借款總額	2,441,905	2,447,013

截至二零二六年二月二十八日止六個月，借款的加權平均實際利率為4.62%（二零二五年八月三十一日：6.26%）。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二六年二月二十八日止六個月

17 借款(續)

(a) 借款抵押及擔保的詳情

於二零二六年二月二十八日，本集團的有抵押長期及短期銀行借款人民幣1,229,018,000元(二零二五年八月三十一日：人民幣1,417,953,000元)乃於中國取得，以質押收取本集團學校的學費及住宿費的權利及一間附屬公司的股份作抵押，並由本集團附屬公司、黃玉林先生及其家庭成員提供的擔保作支持。

於二零二六年二月二十八日，本集團的無抵押長期及短期銀行借款人民幣131,000,000元(二零二五年八月三十一日：無)於中國取得，由本集團附屬公司、黃玉林先生及其家庭成員提供的擔保作支持。

本集團於融資租賃安排下的借款人民幣1,051,046,000元(二零二五年八月三十一日：人民幣985,507,000元)以質押本集團的物業、廠房及設備作抵押，並由本集團附屬公司、黃玉林先生及其家庭成員提供的擔保作支持。

本集團來自具有完全追索權保理貿易應收款項的金融機構的有抵押借款人民幣30,841,000元(二零二五年八月三十一日：人民幣43,553,000元)，乃產生於與其他服務相關的保理貿易應收款項人民幣7,452,000元(二零二五年八月三十一日：人民幣6,587,000元)，並質押本集團旗下學校與其他服務相關的收入收款權。該等借款亦獲本集團附屬公司、黃玉林先生及其家庭成員提供的擔保作支持。董事認為，該等貿易應收款項的重大風險及回報仍由本集團實質上保留。

(b) 其他披露

(i) 公平值

大部分借款的賬面值與其公平值相若，原因是該等借款以浮息計息。

(ii) 償還期間

本集團於資產負債表日期的應償還借款如下：

	於二零二六年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	1,018,355	1,199,694
超過一年	1,423,550	1,247,319
總計	2,441,905	2,447,013

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二六年二月二十八日止六個月

18 遞延收益

	於二零二六年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
政府補助		
非即期	371,173	376,416
即期	16,755	13,648
總計	387,928	390,064

政府補助乃就本集團購買土地使用權及物業、廠房及設備而獲地方政府授予的補貼，於相關資產的預計可使用年期內按直線基準於損益攤銷。

上述遞延收益於期內及年內的變動如下：

	於二零二六年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於期／年初	390,064	116,566
添置	5,260	6,182
恢復來自其他非流動應付款項的遞延收益	—	279,120
解除至其他收入	(7,396)	(11,804)
期／年末賬面淨值	387,928	390,064

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二六年二月二十八日止六個月

19 承擔

資本開支承擔

重大資本開支承擔載列如下：

	於二零二六年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未確認為負債		
— 收購物業、廠房及設備以及建造樓宇的承擔	19,134	67,042

20 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，即訂約雙方被視為有關聯。倘受到共同控制、共同重大影響力或聯合控制，則訂約雙方亦被視為有關聯。

本集團擁有人、主要管理人員及其直系家屬亦被視為關聯方。董事認為，關聯方交易乃於本集團的一般業務過程中及按本集團與有關關聯方磋商的條款進行。

本集團的關聯方

關聯方姓名／名稱

關係

黃玉林先生
HYL Holdings Limited

控股股東、主席及執行董事
該實體由黃玉林先生控制

本集團亦與控股股東的家庭成員有交易。

除本簡明中期財務資料其他地方所披露者外，以下為截至二零二六年二月二十八日及二零二五年二月二十八日止六個月本集團與其關聯方於一般業務過程中所進行重大交易的概要，以及於各財務狀況表日期由關聯方交易產生的結餘。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二六年二月二十八日止六個月

20 關聯方交易 (續)

本集團的關聯方 (續)

(a) 與關聯方的交易

	截至 二零二六年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二五年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
來自關聯方的貸款		
— HYL Holdings Limited	6,427	37,712
關聯方就本集團的銀行借款提供的擔保：		
— 黃玉林先生及其家庭成員	2,033,420	1,817,225
	2,039,847	1,854,937

(b) 與關聯方的結餘

	於二零二六年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 八月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付關聯方款項		
— HYL Holdings Limited (非貿易)	70,818	64,391

應付關聯方款項為無抵押、按年利率4.8%計息(二零二五年八月三十一日：年利率4.8%)及須按要求償還。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二六年二月二十八日止六個月

20 關聯方交易 (續)

本集團的關聯方 (續)

(c) 主要管理層薪酬

主要管理層包括董事(執行及非執行)、行政人員及本公司秘書。就僱員服務已付或應付主要管理層的薪酬如下：

	截至 二零二六年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二五年 二月二十八日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
薪金及花紅	4,765	4,833
以股份為基礎的酬金	—	—
住房公積金、醫療保險及其他社會福利	225	271
	4,990	5,104

21 或然負債

於二零二六年二月二十八日，本集團概無重大或然負債(二零二五年八月三十一日：無)。