



# 希教國際控股有限公司 XJ International Holdings Co., Ltd.

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：1765



# 2026

## 中期報告



# 目 錄

公司資料	2
管理層討論與分析	4
其他資料	21
獨立審閱報告	27
中期簡明綜合損益及其他全面收益表	29
中期簡明綜合財務狀況表	30
中期簡明綜合權益變動表	32
中期簡明綜合現金流量表	33
中期簡明財務資料附註	36
釋義	77



## 董事會

### 執行董事

汪輝武先生(首席執行官)  
張兵先生(董事長)(於2026年2月27日調任為執行董事)  
鄧怡先生  
汪曉武先生(於2026年2月27日調任為執行董事)  
汪秀女士(於2026年2月27日終止和調任為非執行董事)

### 非執行董事

徐昌俊先生  
汪秀女士(於2026年2月27日調任為非執行董事)  
張兵先生(董事長)(於2026年2月27日終止和調任為執行董事)  
汪曉武先生(於2026年2月27日終止和調任為執行董事)

### 獨立非執行董事

張進先生  
劉仲輝先生  
向川先生  
王順洪先生(於2026年2月27日獲委任)

### 審計委員會

張進先生(主席)  
王順洪先生(於2026年2月27日獲委任)  
徐昌俊先生  
劉仲輝先生  
向川先生  
汪秀女士(於2026年2月27日獲委任)  
汪曉武先生(於2026年2月27日不再擔任成員)

### 提名與薪酬委員會

劉仲輝先生(主席)  
張兵先生(於2026年2月27日獲委任)  
王順洪先生(於2026年2月27日獲委任)  
張進先生(於2026年2月27日獲委任)  
汪秀女士  
向川先生  
汪輝武先生(於2026年2月27日不再擔任成員)

### 戰略與發展委員會

汪輝武先生(主席)  
張兵先生  
鄧怡先生  
汪曉武先生  
汪秀女士  
徐昌俊先生(於2026年2月27日獲委任)

### 授權代表

汪輝武先生  
王嘉慈女士(於2026年3月6日獲委任)  
陳燕華女士(於2026年3月6日辭任)

### 聯席公司秘書

劉曉陽女士(於2026年3月6日獲委任)  
王嘉慈女士(於2026年3月6日獲委任)  
陳燕華女士(於2026年3月6日辭任)  
譚灃先生(於2026年3月6日辭任)

## 公司資料

### 註冊辦事處

PO Box 309, Ugland House  
Grand Cayman, KY1-1104  
Cayman Islands

### 總部及中國主要營業地點

中國成都  
郫都區  
西區大道2000號  
四川托普信息技術職業學院  
行政樓5樓

### 香港主要營業地點

香港銅鑼灣  
希慎道33號  
利園一期19樓1901室

### 香港法律顧問

天元律師事務所(有限法律責任合夥)  
香港  
中環  
康樂廣場1號  
怡和大廈  
33樓3304-3309室

### 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師  
香港鰂魚涌  
英皇道979號  
太古坊一座27樓

### 合規顧問

智富融資有限公司  
香港中環  
雲咸街8號3樓

### 主要證券登記處

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室

### 主要往來銀行

中國銀行

### 公司網站

[www.hopeedu.com](http://www.hopeedu.com)

### 股份代號

1765

### 要點

#### 1. 持續加大實訓能力建設投入，夯實教學硬件支撐

報告期內，累計總投入近人民幣2,000萬元，新建一批智慧教室，全面提升信息化教學水平；新建一批新能源、智能製造、低空經濟、人工智能等專業實訓室，有力支撐了新興專業的教學實訓。

#### 2. 持續引進高層次人才，提升教學育才水平

報告期內，各院校新引進282名教師，其中博士學歷、高級職稱人員佔比25.2%；出台激勵措施鼓勵在職教師提升學歷，目前在讀博士人數佔現有教師人數的4.5%；通過「走出去、請進來」的方式舉辦各類教師業務培訓800餘場；教師參加各類競賽獲獎938項，其中國家級獎222項及省級獎425項。

#### 3. 持續深化校企合作，促進畢業生高質就業

報告期內，公司協同院校整合各類資源，深化多類型校企合作，廣開就業渠道、搭建就業平台，全力促進畢業生多渠道高質量就業。報告期內，累計考察及對接企業2,349家，與中國鐵路成都局集團有限公司、武漢天馬微電子股份有限公司、中鐵八局集團有限公司、璀璨(上海)通用航空有限公司、中創新航新能源有限公司等開展深度校企合作。召開大型雙選會45場，專場招聘會592場，提供實習、就業崗位9.3萬餘個。

#### 4. 持續推動學術交流合作，提升海外辦學質量

報告期內，馬來西亞英迪國際大學舉辦11場國際研討會、開展6項外部聯合研究項目；泰國西那瓦國際大學主辦與聯合主辦國際會議21場。通過多元化的學術交流構建了全球化學術合作網絡，形成了全鏈條學術交流體系，既提升了教師的學術水平，又獲取了一批重要研究成果。

## 管理層討論與分析

### 行業政策回顧

2025年10月，二十屆四中全會通過的《中共中央關於制定國民經濟和社會發展第十五個五年規劃的建議》提出：一體推進教育科技人才發展，將教育作為激活新質生產力的基礎先導。建立健全一體推進的協調機制，強化規劃銜接、政策協同、資源統籌、評價聯動，促進科技自主創新和人才自主培養良性互動，建設具有全球影響力的教育中心、科學中心、人才中心。

2026年1月，全國教育工作會議提出：適應國家和區域重大戰略需求，持續優化高等教育結構佈局，分類推進高校改革，啟動新一輪「雙一流」建設，全面推進地方普通高校高質量發展，統籌高技能人才集群培養計劃與「雙高建設計劃」，引導不同類型高校科學定位、特色發展。

2026年4月2日，教育部等五部門印發實施《「人工智能+教育」行動計劃》的通知提出：堅持育人為本、素養為先、應用導向、智能向善，充分發揮人工智能賦能教育變革的引擎作用，推動智能技術與教育全要素融合、全過程貫通、全場景覆蓋，統籌推進人工智能人才培養和應用創新，協同推進基礎環境和創新生態建設，加快構建人機協同、虛實結合、泛在可及的智慧教育新形態。到2030年構建起縱向貫通、橫向聯通的人工智能全學段教育和全社會通識教育體系。

### 院校業務發展成果

#### 1. 聚焦內涵建設與專業優化，全面提升核心競爭力

各院校錨定教育強國建設與發展新質生產力的戰略目標，深化特色辦學，提升內涵，動態調整優化專業結構，強化教學科研協同推進，全面提升院校核心競爭力。報告期內，新開設體育教育、藥學、無人機應用技術3個省控專業；新設人工智能技術應用、智能網聯汽車等專業。四川托普信息技術職業學院成功入選工信部全國首批6所共建產業學院，是四川省唯一入選「人工智能」建設方向的高職院校。貴州黔南科技學院獲批4個國家級教學質量工程項目；西南交通大學希望學院、金肯職業技術學院分別有1個課程案例被列為國家級課程案例；3所院校11門課程被列為省級課程。

#### 2. 推進產教融合貫通，創新人才培養模式

各院校積極推動校政、校企合作共建項目，涵蓋智能雙創、非遺文化、鄉村振興等多個領域。四川托普信息技術職業學院與南方測繪集團共建無人機建築工程技術等3個專業；四川天一學院與成都寵益堂生物科技有限公司共建畜牧獸醫、動物醫學專業。學院與企業通過在人才培養、科研合作、技術創新等方面的合作，實現了資源共享，為學生提供了更多實習、實訓和就業崗位。



### 3. 強化科研創新驅動，教科研成果豐碩

各院校高度重視科研工作，大力整合科研資源，全力推進科研創新。報告期內，境內院校共立項省級及以上課題132項，市級課題296項，橫向課題32項；發表論文1,428篇，其中核心期刊168篇；出版省級以上規劃教材14部，自編教材32部、專著31部；獲得授權專利33項；計算機軟件著作權282個。馬來西亞英迪國際大學在國際期刊發表論文1,661篇，同比增加67.3%；泰國西那瓦國際大學在國際期刊發表論文299篇，同比增加15.4%。

### 4. 虛擬教研聯校聚力，專業育人提質增效

充分發揮集團辦學優勢，探索創新人才培養模式，集團首批組建的17個跨院校虛擬教研室積極開展教研活動，其中財務管理專業虛擬教研室邀請福州大學、寧夏大學等多名教授進行專題培訓；信息技術專業虛擬教研室邀請多名行業、企業專家就AI技術有效融入專業發展建設進行探討；學前教育專業虛擬教研室邀請業內專家針對專業發展現狀及未來規劃開展研討。虛擬教研室活動的深入開展，有效提升了專業建設水平。

## 報告期內主要事項

1. 於2025年9月23日，根據供股的接納結果及未認購安排的配售結果，將予配發及發行的供股股份（包括未認購供股股份）為444,792,885股供股股份。供股所得款項淨額（經扣除所有相關開支後）約為87.84百萬港元，有關詳情，請參閱本公司日期為2025年8月21日的供股章程及日期為2025年9月23日的公告。
2. 於2025年9月25日，本公司已根據與可轉換債券持有人協定的條款及條件，對可轉換債券進行重組及提早贖回。本公司已按可轉換債券條款及條件所載的結算金額162,668,300美元贖回所有尚未清償的可轉換債券。本公司亦已根據本公司於2025年9月18日接獲有關本金額為2,070,000美元的可轉換債券的轉換通知，分配及發行合共4,168,549股普通股，有關詳情，請參閱本公司日期為2025年9月26日的公告。

3. 於2025年11月14日，本公司舉行股東特別大會批准(其中包括)(i)訂立日期為2024年11月29日的股權轉讓協議(經2025年10月24日所訂立有關股權轉讓協議的補充協議補充)及其項下擬進行的交易；及(ii)訂立日期為2025年8月26日的股權轉讓協議及其項下擬進行的交易。有關詳情，請參閱本公司日期為2025年11月14日的公告及日期為2025年10月24日的通函。
4. 於2025年11月16日，四川署瑞企業管理服務有限公司與西安典振實業有限公司訂立股權轉讓協議，以出售其於西安倍諾思教育管理有限公司的全部權益，該公司持有陝西院校70.03%舉辦者權益，代價為人民幣10,000,000元。有關詳情，請參閱本公司日期分別為2025年11月17日及2025年11月19日的公告。
5. 於2026年2月27日，建議增加法定股本；及建議修訂現有組織章程大綱和章程細則及採納經第四次修訂和重述的組織章程大綱和章程細則，分別以普通決議案和特別決議案獲股東大會批准。有關詳情，請參閱本公司日期為2026年2月4日的通告及日期為2026年2月27日的公告。
6. 於2026年2月27日，王順洪獲委任為獨立非執行董事；汪秀由執行董事調任為非執行董事；張兵及汪曉武各自由非執行董事調任為執行董事，均自2026年2月27日起生效。有關詳情，請參閱本公司日期為2026年2月27日的公告。

## 展望未來

### 1. 提升人才培養質量，助力教育強國建設

中國高等教育已步入高質量發展新階段，公司和院校將始終把提升教育教學質量和人才培養質量作為核心工作與任務，抓緊抓實抓好。持續加強教學設施設備和實訓能力建設，加強教師隊伍建設，深化教學改革，建強特色專業，全面提升人才培養質量，助力教育強國建設和新質生產力發展。



### 2. 緊跟產業迭代趨勢，動態優化專業佈局

緊跟技術革新與行業轉型方向，圍繞新質生產力發展與學科專業調整政策要求，持續優化專業結構，動態增設新興緊缺專業，以專業精準適配產業需求，提升人才培養針對性和實用性，增強院校可持續發展能力。

### 3. 深化教學科研融合，全面提升育人質量

實施《「人工智能+教育」行動計劃》，加大投入建設智慧校園、智能教室、虛擬實驗室等新型教學環境。落實「教育鏈、人才鏈、創新鏈、產業鏈」四鏈融合要求，深化校企協同育人，推進現代產業學院與優質課程建設，強化教科研協同創新，不斷提升實踐教學水平與辦學核心競爭力，為社會培育高素質應用型、技術技能人才。

### 4. 拓寬全球辦學格局，實現穩健持續發展

依託「一帶一路」教育合作機遇，穩步拓展境外辦學規模，提升中外合作辦學項目質量，深化國際學術交流與校際合作，推動境內外優質教育資源互通共享與協同發展，培養更多具有國際視野與競爭力的專業人才。

## 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會計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會計準則規定或按其呈列的經調整毛利、經調整純利及其他經調整數據作為附加財務衡量方法。本公司認為該等非國際財務報告準則衡量方法可消除管理層認為不能反映本集團經營表現項目的潛在影響，有利於比較不同期間及不同公司間的經營表現。

截至2026年2月28日及2025年2月28日止六個月的財務業績如下：

項目	截至2026年	截至2025年
	2月28日	2月28日
	止六個月	止六個月
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
	未經審核	未經審核
收入	<b>2,046.25</b>	2,116.70
減：銷售成本	<b>1,058.06</b>	1,192.69
毛利	<b>988.19</b>	924.01
加：其他收入及收益	<b>263.27</b>	142.26
減：銷售開支	<b>167.05</b>	159.52
行政開支	<b>271.58</b>	287.67
融資成本	<b>100.18</b>	112.51
其他開支	<b>28.84</b>	33.99
可轉換債券的公平值(收益)/損失	<b>(8.10)</b>	103.92
除稅前利潤	<b>691.91</b>	368.66
所得稅支出	<b>71.72</b>	60.72
年內溢利	<b>620.19</b>	307.94
經調整毛利	<b>1,010.05</b>	950.26
經調整淨利	<b>545.20</b>	479.42

## 管理層討論與分析

### 經調整毛利之計算

項目	截至2026年 2月28日 止六個月 (人民幣百萬元) 未經審核	截至2025年 2月28日 止六個月 (人民幣百萬元) 未經審核
毛利	988.19	924.01
加：		
評估增值引起的折舊與攤銷	21.86	26.25
經調整毛利	1,010.05	950.26

說明：

經調整毛利按撇除因收購可識別資產的暫時公平值調整引致的額外折舊及攤銷的期內毛利計算。

### 經調整純利之計算

項目	截至2026年 2月28日 止六個月 (人民幣百萬元) 未經審核	截至2025年 2月28日 止六個月 (人民幣百萬元) 未經審核
淨利潤	620.19	307.94
加：		
1、評估增值引起的折舊與攤銷	20.93	25.24
2、因延期支付轉設費而攤餘的財務費用	9.70	11.10
3、匯兌損失	2.10	20.91
4、以權益結算的購股權開支	—	2.74
5、因股權交易延期收付而計提的財務費用(財務收入)	(11.31)	10.53
減：		
1、可轉換債券的公平值收益/(損失)	8.10	(103.92)
2、資產減值虧損及出售附屬公司的收益/(損失)	88.31	2.96
經調整淨利潤	545.20	479.42

附註：

- \* 經調整純利按撇除(i)因收購可識別資產的暫時公平值調整引致的額外折舊及攤銷；(ii)因延期支付轉設費而攤餘的財務費用；(iii)匯兌損失；(iv)以權益結算的購股權開支；(v)因股權交易延期收付而計提的財務費用(財務收入)；(vi)可轉換債券公平值變動損益；及(vii)資產減值虧損及出售附屬公司的收益/(損失)。

### 概覽

截至2026年2月28日止六個月，我們錄得收入人民幣2,046.25百萬元、經調整毛利人民幣1,010.05百萬元及毛利人民幣988.19百萬元。

截至2026年2月28日止六個月，本集團經調整純利為人民幣545.20百萬元及純利人民幣620.19百萬元。

### 收入

截至2026年2月28日止六個月，本集團收入為人民幣2,046.25百萬元，較上年同期人民幣2,116.70百萬元減少人民幣70.45百萬元或3.33%。該減少主要是集團主動優化資產結構，處置部分低效及非核心院校所致。

### 銷售成本

截至2026年2月28日止六個月，本集團的銷售成本為人民幣1,058.06百萬元，較上年同期人民幣1,192.69百萬元減少人民幣134.63百萬元或11.29%。該減少主要源於低質院校出表削減剛性運營開支，疊加存量院校精細化成本管控，整體成本有效壓降。

### 毛利

截至2026年2月28日止六個月，本集團毛利為人民幣988.19百萬元，較上年同期人民幣924.01百萬元增加人民幣64.18百萬元或6.95%。

截至2026年2月28日止六個月，本集團經調整毛利為人民幣1,010.05百萬元，較上年同期人民幣950.26百萬元增加人民幣59.79百萬元或6.29%。

毛利與經調整毛利均實現正向增長，核心受益於收入小幅回落、成本剛性壓縮的雙向作用，充分彰顯資產結構優化帶來的經營效益提升。



## 管理層討論與分析

### 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167.05百萬元，較上年同期人民幣159.52百萬元增加人民幣7.53百萬元或4.72%，有關增加主要是境外招生管道拓展、海外推廣及國際化招生配套投入增加。

### 行政開支

截至2026年2月28日止六個月，本集團行政開支為人民幣271.58百萬元，較上年同期人民幣287.67百萬元減少人民幣16.09百萬元或5.59%，有關減少主要是依託資產整合及精細化管控，集團精簡組織架構、優化人員配置、嚴控服務類開支，壓降無效費用，行政費用持續優化。

### 融資成本

截至2026年2月28日止六個月，本集團融資成本為人民幣100.18百萬元，較上年同期人民幣112.51百萬元減少人民幣12.33百萬元或10.96%，主要是由於本集團貸款規模下降變化導致。

### 報告期內利潤

截至2026年2月28日止六個月，本集團純利為人民幣620.19百萬元，較上年同期增加人民幣312.25百萬元或101.40%。實現了「收入下降但利潤增長」的良性發展態勢，核心邏輯在於集團主動推進資產結構優化，通過處置不良資產實現了「降本減費、提質增效」的財務目標。

綜上本集團通過主動優化不良資產，剝離低效業務，不僅降低了各類成本費用，還提升了核心業務的盈利效率，最終實現淨利潤同比大幅增長，為後續可持續發展提供了堅實的財務保障。

## 資本承擔

本集團的資本承擔主要與收購物業、廠房及設備有關。下表載列於截至所示日期的資本承擔概要：

	截至2026年 2月28日止 (人民幣百萬元) 未經審核	截至2025年 8月31日止 (人民幣百萬元) 經審核
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	<b>505.63</b>	511.43
預付土地租賃款項	<b>37.73</b>	37.73
	<b>543.36</b>	549.16

## 流動資金、財務資源

截至2026年2月28日，本集團的現金及銀行結餘總額為人民幣2,293.44百萬元（2025年8月31日：人民幣3,291.59百萬元），其中：(i)現金及現金等價物為人民幣2,127.41百萬元（2025年8月31日：人民幣2,647.54百萬元）；(ii)定期存款無（2025年8月31日：人民幣185.91百萬元）；及(iii)已抵押及受限制存款人民幣166.03百萬元（2025年8月31日：人民幣458.14百萬元）。

## 債務、銀行貸款及其他借款

本集團的銀行貸款及其他借款主要包括短期營運資金貸款及興建學校樓宇及設施等長期項目貸款。本集團主要向銀行借貸補充營運資金及為開支提供資金。截至2026年2月28日的貸款累計餘額為人民幣2,363.87百萬元（2025年8月31日：人民幣2,824.64百萬元），大部分貸款均以人民幣計值。截至2026年2月28日，本集團的銀行貸款及其他借款實際平均年利率5.83%（2025年8月31日：5.72%）。

本集團的目標為通過使用經營內部產生之現金流量及其他借款維持資金持續供應與靈活性之間的平衡。本集團定期檢討主要資金狀況以確保有足夠財務資源履行財務責任。

### 流動比率

於2026年2月28日，本集團流動資產為人民幣4,012.21百萬元，包括銀行結餘及已抵押及受限制存款人民幣2,293.44百萬元、預付款項、訂金及其他應收款項人民幣1,175.32百萬元、劃分持有待售資產人民幣355.38百萬元、貿易應收款項人民幣64.18百萬元、合約成本資產人民幣100.41百萬元、存貨人民幣19.12百萬元和應收關聯方款項人民幣4.36百萬元。本集團流動負債為人民幣4,911.65百萬元，其中其他應付款項及應計費用人民幣1,834.24百萬元、合約負債人民幣1,386.19百萬元、計息銀行及其他借款人民幣1,140.90百萬元、與分類為持作出售之資產直接相關之負債人民幣114.25百萬元及其他流動負債人民幣436.07百萬元。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0.82（2025年8月31日：0.69）。該上升主要是本期歸還可轉換債券。

### 淨負債／股權比例

淨負債／股權比例等於報告期末的計息銀行貸款總額及其他借款人民幣2,363.87百萬元減現金及現金等價物人民幣2,127.41百萬元、已抵押及受限制存款人民幣166.03百萬元除以報告期末的權益總額人民幣10,344.82百萬元。本集團的淨負債／股權比率由截至2025年8月31日的-4.9%增加至截至2026年2月28日的0.7%，主要由於本集團現金及現金等價物、定期存款、已抵押及受限制存款減少所致。

### 負債權益比率

截至2026年2月28日，本集團負債權益比率（按銀行計息貸款總額除以權益總額）約為22.9%（2025年8月31日：29.5%）。

### 重大投資、重大收購及出售以及有關重大投資或資本資產的未來計劃

截至2026年2月28日，我們並無任何重大投資、重大收購及出售或有關重大投資或資本資產的任何未來計劃。截至2026年2月28日，我們持有的各項投資佔本集團總資產的百分比均未達5%或以上。

### 重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司

除本報告所披露者外，報告期內，我們概無重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營公司。

### 或然負債

於2026年2月28日，本集團並無任何重大或然負債。

### 本集團的資產抵押

於2026年2月28日，本集團的若干物業、廠房及設備、存款、若干附屬公司的股權已為向本集團授予銀行貸款及其他來自第三方的借款的擔保。詳情請參閱中期簡明財務信息附註9。

### 財務擔保

截至2026年2月28日，已處置子公司所借入的計息銀行借款由本集團提供擔保。詳情請參閱中期簡明財務信息附註22。

### 所得款項用途

於2025年8月21日，本公司宣佈按於記錄日期每持有十二股現有股份獲發一股供股股份之基準，以每股供股股份0.2港元之認購價，藉以透過發行最多685,414,558股供股股份的方式進行供股（「供股」）。每股供股股份認購價較於2025年7月30日（即股份於供股公告刊發前在聯交所買賣的最後營業日）在聯交所所報的收市價每股股份0.204港元折讓約1.96%。每股供股股份的淨價格約為0.197港元。於供股於2025年9月24日完成後，合共有444,792,885股供股股份已根據供股條款發行，而本公司已發行股份數目變為8,669,767,591股。

經扣除本公司就供股支付的相關費用後，供股（於2025年9月24日完成）所得款項淨額約為87.84百萬港元。

本公司擬按本公司日期為2025年8月21日的供股章程中所示的方式運用供股所得款項淨額。報告期內所得款項淨額的使用分析如下：

項目	日期為	直至	截至
	2025年 9月23日 的公告所披露的 所得款項淨額的 擬定用途 (百萬港元)	2026年 2月28日 的所得款項淨額的 實際用途 (百萬港元)	2026年 2月28日 尚未動用 所得款項淨額 (百萬港元)
清償可轉換債券所承擔的付款責任	87.84	87.84	—

## 管理層討論與分析

### 報告期後事項：

1. 於2026年3月6日，譚澧辭任聯席公司秘書；陳燕華辭任聯席公司秘書、授權代表及法律程序文件代理人；劉曉陽及王嘉慈獲委任為聯席公司秘書，王嘉慈兼任授權代表及法律程序文件代理人，均自2026年3月6日起生效。有關詳情，請參閱本公司日期為2026年3月6日的公告。
2. 於2026年3月13日，譚澧因工作安排調整不再擔任首席投資官，留任資本市場總監，鄧怡獲委任為首席投資官，均自2026年3月13日起生效。有關詳情，請參閱本公司日期為2026年3月13日的公告。
3. 於2026年3月30日，四川希望教育與特驅教育管理有限公司訂立2026年框架協議，重續原2023年框架協議，自2026財年起至2028財年止為期三年，自2026年3月30日起生效。有關詳情，請參閱本公司日期分別為2026年3月30日及2026年5月12日的公告。

### 外匯風險管理

本集團大部分的收益及開支乃以本公司的功能貨幣人民幣計值。於2026年2月28日，若干銀行結餘及現金乃以泰銖及馬來西亞令吉計值。由於預期並無重大外匯風險，本集團並無就對沖目的訂立任何金融安排。

### 人力資源、僱員及薪酬政策

截至2026年2月28日，本集團約有13,688名教職工。僱員薪酬根據現行行業慣例及僱員的教育背景、經驗及表現而釐定。根據中國法律及法規規定，本集團為僱員參與各項由地方政府管理的僱員社會保障計劃，包括住房、退休金、醫療、生育、工傷及失業保險以及購股權計劃（就該計劃請參照本報告第24頁）。本集團在現行薪酬制度基礎上結合當地經濟水準出台《薪酬補充方案指導意見》，修訂院校考核制度，督促指導各院校落實關心關愛政策，提高教職工福利待遇，充分調動教職工的工作積極性。

### 中期股息

董事會已決議不向股東派付報告期間的任何中期股息（截至2025年2月28日止六個月：零）。

### 重大投資及資本資產的未來計劃

除本報告所披露者外，本集團概無其他重大投資及資本資產計劃。

### 企業管治守則

本公司致力於建立良好的企業管治常規及程序，以成為具透明度而負責任的組織，向股東開放並對其負責。董事會堅守企業管治原則，且已採用良好的企業管治常規，以符合法律及商業準則，關注內部監控、公平披露及對全體股東負責等領域，以確保本公司所有運營活動的透明度及問責性。本公司認為，有效的企業管治是為股東創造更多價值的基礎。為了優化股東的回報，董事會將繼續不時檢討及改善本集團的企業管治常規，以確保本集團由高效的董事會所領導。

截至2026年2月28日止六個月，本公司一直遵守企業管治守則所載的守則條文。



## 管理層討論與分析

### 董事資料的變動

根據上市規則第13.51B(1)條，自本公司於2025年12月30日發佈的2025年報作出披露以來及直至本中期報告日期，董事資料的變動載列如下：

董事姓名	變動詳情
汪輝武先生	彼已不再擔任董事會提名與薪酬委員會成員，自2026年2月27日起生效。
張兵先生	彼已由非執行董事調任為執行董事，並已獲委任為董事會提名與薪酬委員會成員，自2026年2月27日起生效。
鄧怡先生	彼已獲委任為首席投資官，自2026年3月13日起生效。
汪曉武先生	彼已由非執行董事調任為執行董事，並已不再擔任董事會審計委員會成員，自2026年2月27日起生效。
徐昌俊先生	彼已獲委任為董事會戰略與發展委員會成員，自2026年2月27日起生效。
汪秀女士	彼已由執行董事調任為非執行董事，及已獲委任為董事會審計委員會成員，自2026年2月27日起生效。
王順洪先生	彼已獲委任為獨立非執行董事，並已獲委任為董事會審計委員會成員及董事會提名與薪酬委員會成員，自2026年2月27日起生效。

### 上市發行人董事進行證券交易的標準守則

截至2026年2月28日止六個月，本公司亦已採納載列於上市規則附錄C3之標準守則作為董事進行證券交易的行為守則。

經向本公司全體董事作出具體查詢後，全體董事確認截至2026年2月28日止六個月，彼等一直遵守標準守則所載有關董事證券交易之規定標準。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於2025年9月25日，Tequ Mayflower Limited按債券條款及條件所載的結算金額162,668,300美元贖回所有尚未清償的可轉換債券。本公司亦已根據本公司於2025年9月18日接獲有關本金額為2,070,000美元的債券的轉換通知，分配及發行合共4,168,549股普通股。有關詳情，請參閱本公司日期為2025年9月26日的公告。因此，於上述贖回後，概無任何尚未清償的可轉換債券。可轉換債券的上市地位已於2025年10月8日撤銷。

除上述披露外，於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份）。截至報告期末，本公司並無持有庫存股份。

### 審計委員會及中期財務資料的審閱

董事會審計委員會已審閱本集團採用的會計原則及實務，並已討論有關內部控制及財務匯報等事宜。董事會審計委員會已審閱本集團截至2026年2月28日止六個月的中期業績及未經審核的簡明綜合財務報表。



## 其他資料

### 董事及最高行政人員於本公司及其關聯法團股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於2026年2月28日，本公司董事及最高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的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條文，彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事姓名	職銜	身份／權益性質	根據購股權持有 股份／相關股份 數目	於2026年2月28日 於本公司的股權概 約百分比 <sup>(3)</sup>
汪輝武 <sup>(1)</sup>	執行董事兼 首席執行官	可影響受託人如何行使其酌情權 的酌情信託成立人 實益權益	4,124,426,208(L)  81,162,586(L)	
			4,205,588,794	48.49%
張兵	執行董事兼董事長	實益權益	5,001,484(L)	0.06%
徐昌俊	非執行董事	實益權益	5,000,000 <sup>(2)</sup> (L)	0.06%

(L) 好倉

附註：

- (1) 截至2026年2月28日，汪輝武持有Maysunshine Trust(受託人為Cantrust (Far East) Limited)的100%權益，Maysunshine Trust持有Maysunshine Holdings Limited的100%權益，Maysunshine Holdings Limited持有Maysunshine Limited的94.946%權益，Maysunshine Limited持有希望教育投資有限公司的43.19%權益，而希望教育投資有限公司持有本公司46.43%的權益。因此，汪輝武被視為透過希望教育投資有限公司持有本公司權益。
- (2) 該等相關股份指根據2022年購股權計劃授予各相關承授人可認購股份的購股權權益，其被視為非上市實物交收股本衍生工具。
- (3) 截至2026年2月28日已發行股份數目為8,673,936,140股股份。

除上述披露者外，於2026年2月28日，概無本公司董事及最高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)的股份、相關股份或債權證中，擁有或被視為擁有任何須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 董事購買股份或債權證的權利

除根據2018年首次公開發售前購股權計劃及2022年購股權計劃授予董事的購股權外，本公司或其控股公司、附屬公司或同系附屬公司於截至2026年2月28日止六個月任何時間並無作出任何安排，以讓董事可透過收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲得權益。



## 其他資料

### 主要股東及其他人士於本公司及其關聯法團股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

就本公司任何董事或最高行政人員所知，於2026年2月28日，於本公司股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露或登記於根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊內的權益或淡倉的人士(本公司董事或最高行政人員除外)或公司如下：

股東名稱／姓名	身份／權益性質	持有股份數目	於2026年2月28日 於本公司的股權 概約百分比 <sup>(2)</sup>
希望教育投資有限公司 <sup>(1)</sup>	實益權益	4,027,349,343(L)	46.43%
Cantrust (Far East) Limited <sup>(1)</sup>	受託人	4,124,426,208(L)	47.55%
Maysunshine Limited <sup>(1)</sup>	受控法團權益	4,027,349,343(L)	46.43%
Maysunshine Holdings Limited <sup>(1)</sup>	受控法團權益 實益擁有人	4,027,349,343(L) 97,076,865(L)	
		4,124,426,208(L)	47.55%
Tequ Group A Limited <sup>(1)</sup>	受控法團權益	4,027,349,343(L)	46.43%
特驅集團(香港)有限公司 <sup>(1)</sup>	受控法團權益 實益權益	4,027,349,343(L) 45,762,927(L)	
		4,073,112,270(L)	46.96%
上海乙增管理有限公司 <sup>(1)</sup>	受控法團權益	4,073,112,270(L)	46.96%
四川特驅投資 <sup>(1)</sup>	受控法團權益	4,073,112,270(L)	46.96%
成都華西希望集團有限公司 (「華西希望」) <sup>(1)</sup>	受控法團權益	4,073,112,270(L)	46.96%
四川普華農業科技發展有限公司 <sup>(1)</sup>	受控法團權益	4,073,112,270(L)	46.96%
張強 <sup>(1)</sup>	受控法團權益	4,073,112,270(L)	46.96%
王德根 <sup>(1)</sup>	配偶權益	4,073,112,270(L)	46.96%
陳育新 <sup>(1)</sup>	受控法團權益	4,073,112,270(L)	46.96%
趙桂琴 <sup>(1)</sup>	受控法團權益	4,073,112,270(L)	46.96%

(L) 好倉

附註：

- (1) 希望教育投資有限公司為一家英屬維京群島公司，分別由Maysunshine Limited、Tequ Group A Limited及特驅集團有限公司擁有43.19%、38.30%及18.51%。

Maysunshine Limited由Maysunshine Holdings Limited擁有94.946%，而Maysunshine Holdings Limited由汪輝武家族信托100%持有(Cantrust (Far East) Limited為信託人)。

因此，Maysunshine Limited、Tequ Group A Limited及Maysunshine Holdings Limited被視為於4,027,349,343股股份好倉中擁有權益。

Tequ Group A Limited為特驅集團(香港)有限公司的全資附屬公司。特驅集團(香港)有限公司由上海乙增企業管理有限公司全資擁有。上海乙增企業管理有限公司由四川特驅投資全資擁有，而四川特驅投資分別由華西希望、四川普華農業科技發展有限公司和四川德盛榮和實業集團有限公司擁有33%、40.09%及26.91%。華西希望分別由陳育新和趙桂琴擁有60%及40%。陳育新與趙桂琴為配偶。四川普華農業科技發展有限公司由張強擁有52.20%。王德根與張強為配偶。

因此，特驅集團(香港)有限公司、上海乙增企業管理有限公司、四川特驅投資、華西希望、四川普華農業科技發展有限公司、張強、王德根、陳育新及趙桂琴均被視為於4,073,112,270股股份好倉中擁有權益。

- (2) 截至2026年2月28日的已發行股份數目為8,673,936,140股股份。

除上述披露者外，於2026年2月28日，本公司董事或最高行政人員並不知悉任何其他人士或公司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分部條文須向本公司披露或登記於本公司須根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的權益或淡倉。

## 2018年首次公開發售前購股權計劃

截至2026年2月28日，2018年首次公開發售前購股權計劃下尚未行使的購股權涉及的相關股份數目為230,287,254股股份，佔本公司已發行股本約2.7%。截至2026年2月28日，本公司根據2018年首次公開發售前購股權計劃向321名參與者授出首次公開發售前購股權。

## 其他資料

下表披露2018年首次公開發售前購股權計劃下所有承授人獲授的尚未行使購股權的變動：

承授人 董事	購股權數目				於2026年		行使期	每份購股權 行使價 每股港元	歸屬期	本公司股份的加權平均收市價		
	於2025年 9月1日	期內授出	期內行使	期內失效	於2026年 2月28日	授出日期				價格緊接購股 權授出日期前 每股人民幣元	緊接 行使日期前 每股人民幣元	於購股權 行使日期 每股港元
張兵	5,001,484	—	—	—	5,001,484	2018年3月18日	2019年2月2日至 2038年3月18日	1.07	2018年3月18日至 2019年2月2日	—	—	—
僱員(包括高級管理 層等)及其他承 授人320位人士	225,285,770	—	—	—	225,285,770	2018年3月18日	2019年2月2日至 2038年3月18日	0.68/1.07/1.30	2018年3月18日至 2019年2月2日	—	—	—
總計	230,287,254	—	—	—	230,287,254					—	—	—

截至2026年2月28日，除上述披露者外，概無2018年首次公開發售前購股權計劃下的購股權已行使、已註銷或已失效。

附註：

於2025年9月1日至2026年2月28日，概無根據本公司2018年首次公開發售前購股權計劃可供授出的購股權。本公司於2018年3月18日採納的2018年首次公開發售前購股權計劃詳情載於本報告的簡明財務資料附註25。

## 2022年購股權計劃

本公司於2022年3月18日採納2022年購股權計劃，以向合資格參與者就彼等過往的服務或表現提供激勵或鼓勵。

下表披露2022年購股權計劃下所有承授人獲授的尚未行使購股權的變動：

	授出日期	歸屬日期	行使期	於報告期間 授出/歸屬	於報告期間 行使	於報告期間 被註銷/失效的 購股權	每股行使價 每股港元	於2025年9月1日 尚未行使的 購股權數目	於2026年2月28日 尚未行使的 購股權數目
本公司董事/主要股東 徐昌俊	2022年5月11日	2022年12月1日	2023年5月11日至 2032年11月30日期間	—	—	—	0.486	5,000,000	5,000,000
僱員(非關連人士)	2022年5月11日	2022年12月1日	2023年5月11日至 2032年11月30日期間	—	—	28,410,666	0.486	335,915,852	307,505,186
	2023年9月26日	2024年9月26日	2024年9月26日至 2032年11月30日期間	—	—	—	0.493	160,000,000	160,000,000
總計				—	—	28,410,666		500,915,852	472,505,186



# 獨立審閱報告

致希教國際控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

## 引言

我們已審閱載列於第29至76頁的中期簡明財務資料，當中包括希教國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)於2026年2月28日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期簡明財務資料編製的報告必須遵守其相關條文以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列本中期簡明財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對本中期簡明財務資料發表結論。我們的報告僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)出具，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

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

## 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期簡明財務資料在所有重大方面並未根據國際會計準則第34號編製。

## 其他事項

在毋須作出保留意見的情況下，我們提請注意截至2025年2月28日止六個月期間之財務資料未經審計或審閱的事實。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2026年4月28日



## 中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2026年2月28日止六個月

	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)
收入	4	2,046,257	2,116,704
銷售成本		(1,058,063)	(1,192,690)
毛利		988,194	924,014
其他收入及收益	4	263,265	142,264
銷售開支		(167,046)	(159,520)
行政開支		(271,580)	(287,669)
金融資產減值損失轉回		10,000	2,960
可轉換債券的公平值收益／(損失)		8,104	(103,916)
其他開支		(38,843)	(36,965)
融資成本	5	(100,181)	(112,514)
稅前利潤	6	691,913	368,654
所得稅開支	7	(71,723)	(60,716)
期間利潤		620,190	307,938
其他全面收益／(損失)			
於往後期間可能重新分類至損益的其他全面損失：			
換算海外業務的匯兌差額		61,222	(13,482)
期間全面收益總額		681,412	294,456
以下各方應佔利潤：			
本公司擁有人		620,141	307,498
非控股權益		49	440
		620,190	307,938
以下各方應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		681,448	293,984
非控股權益		(36)	472
		681,412	294,456
本公司普通權益持有人應佔每股盈利：	8		(經重述)
基本		人民幣0.072元	人民幣0.038元
攤薄		人民幣0.072元	人民幣0.038元

# 中期簡明綜合財務狀況表

2026年2月28日

	附註	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年8月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	9,657,251	10,432,989
使用權資產	9	1,366,883	1,628,358
持有供物業開發之土地權益	9	681,091	684,347
投資物業		259,261	258,739
商譽	10	636,023	1,361,409
其他無形資產	9	770,714	1,224,485
預付款項、按金及其他應收款項	13	869,796	215,436
遞延稅項資產		37,092	41,453
合約成本資產		63,228	59,216
<b>總非流動資產</b>		<b>14,341,339</b>	15,906,432
<b>流動資產</b>			
存貨		19,123	22,000
貿易應收款項	12	64,175	99,625
預付款項、按金及其他應收款項	13	1,175,319	979,689
應收關聯方款項	24(c)	4,361	6,949
合約成本資產		100,412	66,818
分類為持作出售之資產	11	355,376	1,624,103
已抵押及受限制存款	14	166,030	458,136
定期存款	14	—	185,915
現金及現金等價物	14	2,127,409	2,647,537
<b>總流動資產</b>		<b>4,012,205</b>	6,090,772
<b>流動負債</b>			
合約負債		1,386,187	2,093,243
貿易應付款項	15	36,595	48,082
其他應付款項及應計費用	16	1,834,243	3,141,569
租賃負債		35,909	36,936
遞延收入	17	50,311	69,877
可轉換債券	19	—	1,174,115
計息銀行及其他借款	18	1,140,898	1,389,198
應付關聯方款項	24(c)	90,339	20,588
與分類為持作出售之資產直接相關之負債	11	114,246	598,610
應付股息		178	178
應付稅項		222,746	209,327
<b>總流動負債</b>		<b>4,911,652</b>	8,781,723
<b>淨流動負債</b>	1	<b>(899,447)</b>	(2,690,951)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>13,441,892</b>	13,215,481

續/...

## 中期簡明綜合財務狀況表

2026年2月28日

	附註	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年8月31日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項	16	689,511	814,213
遞延收入	17	994,642	1,179,730
計息銀行及其他借款	18	1,222,972	1,435,438
租賃負債		55,371	75,974
遞延稅項負債		120,857	115,649
合約負債		13,715	12,335
總非流動負債		3,097,068	3,633,339
<b>資產淨值</b>		<b>10,344,824</b>	9,582,142
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	20	591	559
儲備		10,346,294	9,583,608
非控股權益		10,346,885 (2,061)	9,584,167 (2,025)
總權益		10,344,824	9,582,142

張兵  
董事

汪輝武  
董事

## 中期簡明綜合權益變動表

截至2026年2月28日止六個月

	本公司擁有人應佔									總權益 人民幣千元
	已發行股本 人民幣千元 (附註20)	股份溢價* 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	購股權 儲備* 人民幣千元	保留利潤* 人民幣千元	匯兌波動 儲備* 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於2025年9月1日	559	5,131,685	598,468	907,419	166,571	2,704,764	74,701	9,584,167	(2,025)	9,582,142
期間利潤	—	—	—	—	—	620,141	—	620,141	49	620,190
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	61,307	61,307	(85)	61,222
期間全面收益總額	—	—	—	—	—	620,141	61,307	681,448	(36)	681,412
供股(附註20)	32	80,285	—	—	—	—	—	80,317	—	80,317
可轉換債券轉換(附註20)	—	953	—	—	—	—	—	953	—	953
轉自保留利潤	—	—	—	53,382	—	(53,382)	—	—	—	—
沒收購股權時轉撥購股權儲備	—	—	—	—	(4,113)	4,113	—	—	—	—
於2026年2月28日 (未經審核)	591	5,212,923	598,468	960,801	162,458	3,275,636	136,008	10,346,885	(2,061)	10,344,824
於2024年9月1日	559	5,131,685	598,468	796,971	171,768	2,422,490	29,592	9,151,533	2,957	9,154,490
期間利潤	—	—	—	—	—	307,498	—	307,498	440	307,938
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(13,514)	(13,514)	32	(13,482)
期間全面收益總額	—	—	—	—	—	307,498	(13,514)	293,984	472	294,456
以權益結算的購股權安排	—	—	—	—	2,748	—	—	2,748	—	2,748
轉自保留利潤	—	—	—	65,310	—	(65,310)	—	—	—	—
沒收購股權時轉撥購股權儲備	—	—	—	—	(6,767)	6,767	—	—	—	—
於2025年2月28日 (未經審核)	559	5,131,685	598,468	862,281	167,749	2,671,445	16,078	9,448,265	3,429	9,451,694

\* 該等儲備賬戶於2026年2月28日包括於綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣10,346,294,000元(2025年8月31日：人民幣9,583,608,000元)。

## 中期簡明綜合現金流量表

截至2026年2月28日止六個月

	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)
<b>經營活動產生之現金流量</b>			
稅前利潤		<b>691,913</b>	368,654
就下列各項作出調整：			
物業、廠房及設備項目折舊	9	<b>199,831</b>	231,200
使用權資產折舊	9	<b>30,922</b>	36,769
持有供物業開發之土地折舊	9	<b>5,747</b>	4,523
投資物業折舊		<b>2,754</b>	2,446
其他無形資產攤銷	9	<b>18,311</b>	21,412
合約成本攤銷		<b>46,551</b>	27,055
撥入損益的遞延收入		<b>(30,407)</b>	(48,102)
利息收入		<b>(33,597)</b>	(22,196)
融資成本		<b>100,181</b>	112,514
出售物業、廠房及設備以及使用權資產項目損失淨值		<b>437</b>	3,274
租賃終止收益		<b>—</b>	(228)
出售附屬公司的(收益)/損失		<b>(140,855)</b>	1,957
金融資產的減值損失轉回		<b>(10,000)</b>	(2,960)
可轉換債券的公平值(收益)/損失淨值		<b>(8,104)</b>	103,916
物業、廠房及設備減值損失		<b>31,019</b>	—
外匯損失淨值		<b>2,102</b>	20,909
以權益結算的購股權開支		<b>—</b>	2,748
		<b>906,805</b>	863,891
預付款項、按金及其他應收款項減少		<b>106,542</b>	124,640
貿易應收款項減少		<b>42,544</b>	31,095
合約成本增加		<b>(76,867)</b>	(90,271)
在建物業增加		<b>—</b>	(11,169)
應收關聯方款項減少/(增加)		<b>2,588</b>	(1,841)
合約負債減少		<b>(474,508)</b>	(494,401)
貿易應付款項減少		<b>(8,488)</b>	(36,927)
應付關聯方款項增加		<b>75,919</b>	1,963
受限制現金減少		<b>29,020</b>	23,545
存貨減少		<b>1,875</b>	—
其他應付款項及應計費用減少		<b>(337,071)</b>	(129,187)
收取與開支項目有關的政府補助		<b>6,238</b>	5,111
經營產生之現金		<b>274,597</b>	286,449
已收銀行利息		<b>10,246</b>	17,175
已付所得稅		<b>(42,054)</b>	(32,408)
經營活動產生之淨現金流量		<b>242,789</b>	271,216

續/...

## 中期簡明綜合現金流量表

截至2026年2月28日止六個月

	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)
<b>投資活動所用之現金流量</b>		
購買物業、廠房及設備項目	(295,578)	(639,117)
其他無形資產添置	(3,056)	(8,221)
持有供物業開發之土地添置	(1,624)	—
出售物業、廠房及設備、其他無形資產及使用權資產項目所得款項	2,080	1,821
股權投資：		
過往年度收購附屬公司的付款	(28,620)	—
出售附屬公司	1,222	—
出售附屬公司所得之墊款	—	110,000
去年出售附屬公司所得款項	12,145	56,043
收購按公平值計入損益計量的股權投資	—	(66,781)
股權投資預付款項	(685)	—
就物業、廠房及設備收取政府補助金	18,672	148
原到期日超過三個月的定期存款減少	182,368	—
預付土地租賃款項的退款	34,867	—
由第三方償還的貸款及利息	4,356	75,880
投資活動所用之淨現金流量	(73,853)	(470,227)
<b>融資活動產生之現金流量</b>		
銀行及其他借款所得款項	927,394	440,035
償還銀行及其他借款	(805,278)	(1,504,855)
已付利息	(66,838)	(111,882)
租賃付款的本金部分	(16,972)	(14,913)
租賃負債的利息部分	(4,031)	(4,053)
收取貸款按金	2,500	52,400
第三方貸款	—	15,390
償還計入其他應付款項的其他貸款	(105,875)	(45,733)
已付股息	—	(396)
供股所得款項淨額	80,317	—
支付與重組可轉換債券相關的開支	(132,518)	—
購回可轉換債券	(1,165,058)	—
提取受限制存款	269,911	463,259
融資活動所用之淨現金流量	(1,016,448)	(710,748)

續/...

## 中期簡明綜合現金流量表

截至2026年2月28日止六個月

	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)
現金及現金等價物減少淨額	(847,512)	(909,759)
期初現金及現金等價物	2,947,885	2,549,299
匯率變動影響淨值	27,493	(10,002)
期末現金及現金等價物	2,127,866	1,629,538
現金及現金等價物結餘分析：		
中期簡明綜合財務狀況表所載現金及現金等價物(附註14)	2,127,409	1,616,376
分類為持作出售之附屬公司應佔現金(附註11)	457	13,162
中期簡明綜合現金流量表所載現金及現金等價物	2,127,866	1,629,538

2026年2月28日

## 1. 編製基準

截至2026年2月28日止六個月（「本期間」）的中期簡明財務資料乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。中期簡明財務資料並無包括年度財務報表規定的所有資料及披露，並應與本集團截至2025年8月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

### 持續經營

於2026年2月28日，本集團錄得淨流動負債約人民幣899,447,000元。其中，本集團分別錄得合約負債的即期部分人民幣1,386,187,000元及遞延收入人民幣50,311,000元。與此同時，本集團於2026年2月28日持有現金及現金等價物人民幣2,127,409,000元。

董事已審閱由管理層編製的本集團現金流量預測，其涵蓋自2026年2月28日起計十二個月的期間。考慮到上述計劃及措施，董事認為本集團將具備足夠的營運資金以撥付其營運所需，並於可見將來在財務責任到期時能履行其財務責任。因此，董事信納按持續經營基準編製本集團截至2026年2月28日止期間的中期簡明財務資料實屬適當。

## 2. 會計政策變動

編製本中期簡明財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2025年8月31日止年度之年度綜合財務報表所應用者一致，惟就本期間之財務資料首次採納下列經修訂國際財務報告準則會計準則者除外。

### 國際會計準則第21號（修訂本） 缺乏可兌換性

本集團已評估採納該等修訂本的影響，並認為該等修訂本並無對中期簡明綜合財務資料構成任何影響。



## 中期簡明財務資料附註

2026年2月28日

### 3. 經營分部資料

截至2026年2月28日止六個月

	本地教育 人民幣千元 (未經審核)	國際教育 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
分部收入(附註4)				
外界客戶收入	1,665,441	380,816	—	2,046,257
分部間銷售	—	23,585	—	23,585
分部收入總額	1,665,441	404,401	—	2,069,842
對賬：				
分部間銷售抵銷				(23,585)
外界客戶收入				2,046,257
分部業績	728,137	47,875	(13,726)	762,286
對賬：				
利息收入				33,597
外匯差異淨額				(2,102)
可轉換債券的公平值變動				8,104
非租賃相關融資成本				(96,150)
未分配企業開支				(13,822)
稅前利潤				691,913

2026年2月28日

3. 經營分部資料(續)

截至2025年2月28日止六個月

	本地教育 人民幣千元 (未經審核)	國際教育 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
<b>分部收入(附註4)</b>				
外界客戶收入	1,854,513	262,191	—	2,116,704
分部間銷售	—	30,962	—	30,962
分部收入總額	1,854,513	293,153	—	2,147,666
對賬：				
分部間銷售抵銷				(30,962)
外界客戶收入				2,116,704
<b>分部業績</b>	578,668	28,924	(11,089)	596,503
對賬：				
利息收入				22,196
外匯差異淨額				(20,909)
可轉換債券的公平值變動				(103,916)
非租賃相關融資成本				(108,461)
未分配企業開支				(16,759)
稅前利潤				368,654

## 中期簡明財務資料附註

2026年2月28日

### 3. 經營分部資料(續)

下表載列本集團各經營分部於2026年2月28日及2025年8月31日的資產及負債資料：

	本地教育 人民幣千元	國際教育 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部資產</b>				
2026年2月28日(未經審核)	<b>13,215,123</b>	<b>1,938,765</b>	<b>985,571</b>	<b>16,139,459</b>
2025年8月31日	16,065,413	1,853,390	891,726	18,810,529
<b>分部負債</b>				
2026年2月28日(未經審核)	<b>4,972,849</b>	<b>745,199</b>	<b>6,156</b>	<b>5,724,204</b>
2025年8月31日	7,625,072	838,781	57,371	8,521,224

### 4. 收入、其他收入及收益

收入

	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)
客戶合約收入	<b>2,046,257</b>	2,116,704

2026年2月28日

4. 收入、其他收入及收益(續)

收入(續)

客戶合約收入之分類收入資料

截至2026年2月28日止六個月

分部	本地教育 人民幣千元 (未經審核)	國際教育 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
<b>貨品或服務類別</b>			
學費	1,492,787	360,487	1,853,274
寄宿費	125,083	8,457	133,540
書籍及日用品銷售	22,098	—	22,098
其他	25,473	11,872	37,345
<b>總計</b>	<b>1,665,441</b>	<b>380,816</b>	<b>2,046,257</b>
<b>確認收入的時間</b>			
隨時間推移轉讓的服務	1,643,343	380,816	2,024,159
在某個時間點轉移的貨品	22,098	—	22,098
<b>總計</b>	<b>1,665,441</b>	<b>380,816</b>	<b>2,046,257</b>

## 中期簡明財務資料附註

2026年2月28日

### 4. 收入、其他收入及收益(續)

收入(續)

客戶合約收入之分類收入資料(續)

截至2025年2月28日止六個月

分部	本地教育 人民幣千元 (未經審核)	國際教育 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
<b>貨品或服務類別</b>			
學費	1,639,743	250,138	1,889,881
寄宿費	156,321	6,448	162,769
書籍及日用品銷售	29,489	—	29,489
其他	28,960	5,605	34,565
總計	1,854,513	262,191	2,116,704
<b>確認收入的時間</b>			
隨時間推移轉讓的服務	1,825,024	262,191	2,087,215
在某個時間點轉移的貨品	29,489	—	29,489
總計	1,854,513	262,191	2,116,704

2026年2月28日

4. 收入、其他收入及收益(續)

其他收入及收益

其他收入及收益之分析如下：

	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)
<b>其他收入</b>			
銀行利息收入		10,246	17,175
向出售附屬公司提供貸款的利息收入		19,914	—
賺取的財務收入		3,437	5,021
利息收入總額		33,597	22,196
撥入損益的遞延收入：			
— 與資產相關	17	21,175	33,183
— 與開支相關	17	9,232	14,919
已收政府補助		3,760	3,760
服務收入		23,890	36,744
其他		30,283	31,446
其他收入總額		121,937	142,248
<b>收益</b>			
出售物業、廠房及設備以及使用權資產項目的收益淨額		473	16
出售附屬公司的收益		140,855	—
收益總額		141,328	16
其他收入及收益總額		263,265	142,264

## 中期簡明財務資料附註

2026年2月28日

### 5. 融資成本

本集團融資成本的分析如下：

	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)
銀行貸款及其他借款利息	82,121	92,847
減：資本化利息	(1,242)	(6,372)
租賃負債利息	4,031	4,053
應付款項貼現撥回	15,271	21,986
總計	100,181	112,514
資本化借款成本之資本化率	3.43%	6.99%

### 6. 稅前利潤

本集團稅前利潤乃扣除以下各項後達致：

	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)
已提供服務成本	1,058,063	1,192,690
管理費*	77,121	69,228
以權益結算的購股權開支	—	2,748
物業、廠房及設備的減值虧損	31,019	—
金融資產的減值損失轉回	(10,000)	(2,960)
可轉換債券的公平值(收益)/損失	(8,104)	103,916

\* 管理費指應向與本集團訂立合作協議經營獨立學院的大學支付的年費。管理費按本集團已收或應收學費的特定百分比收取。

2026年2月28日

## 7. 所得稅

於本期間及截至2026年2月28日止六個月本集團所得稅開支的主要組成部分如下：

	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)
即期 — 中國內地	60,699	33,579
即期 — 其他地區	5,338	13,287
遞延	5,686	13,850
期間徵稅總額	71,723	60,716

本公司毋須就於開曼群島開展的業務繳納所得稅。

由於本集團於本期間及截至2025年2月28日止六個月內並無源自香港或在香港賺取的應課稅利潤，因此並無就香港利得稅作出撥備。

根據於2016年11月7日頒佈並於2017年9月1日生效的《全國人民代表大會常務委員會關於修改〈中華人民共和國民辦教育促進法〉的決定》(「《2016年決定》」)，民辦學校不再歸類為學校舉辦人要求合理回報的學校或學校舉辦人並無要求合理回報的學校。相反，民辦學校的學校舉辦人可選擇學校成為營利性民辦學校或非營利性民辦學校，惟提供九年義務教育的學校必須為非營利性學校除外。

國務院於2021年5月14日頒佈《中華人民共和國(「中國」)民辦教育促進法實施條例》，並於2021年9月1日生效(「《2021年實施條例》」)。*《2021年實施條例》*為*《中國民辦教育促進法》*的詳細實施條例。根據*《2016年決定》*及*《2021年實施條例》*，民辦學校可享有相關政府部門規定的稅務優惠政策(*《2016年決定》*及*《2021年實施條例》*均未有界定)，而非營利性學校可享有與公立學校相同的稅務政策。

2026年2月28日

### 7. 所得稅(續)

截至中期簡明財務資料批准日期，除兩所學校註冊為非營利性民辦學校外，中國學校正在進行分類登記，且仍為民辦非企業單位。

考慮到有關學校舉辦人要求合理回報的學校或學校舉辦人並無要求合理回報的學校的相關稅務政策保持不變，且並無進一步頒佈新的具體稅務實施規例，倘學校性質尚未改變，中國學校於本期間並未就正規教育服務所得收入繳納企業所得稅，並享有稅務優惠待遇。中國學校於完成營利性民辦學校登記後，倘彼等並無享有任何稅務優惠待遇，則中國學校可能須就其提供正規教育服務的收入按25%的稅率繳納中國企業所得稅。

根據《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》，本集團在四川省境內從事受鼓勵業務的若干附屬公司可享有15%的優惠企業所得稅率。於新疆自治區霍爾果斯成立的若干附屬公司在取得其第一筆生產經營收入後的首五年根據稅務優惠規則獲豁免繳納所得稅。

根據中國企業所得稅法及相關法規，於本期間，本集團所有於中國成立的非學校附屬公司須按25%稅率繳納中國企業所得稅，惟上述該等附屬公司除外。

於本期間，於馬來西亞註冊成立的附屬公司須按24%稅率繳納企業所得稅。

於本期間，於泰國註冊成立的非學校附屬公司須按20%稅率繳納企業所得稅及於泰國註冊成立的學校獲豁免繳納企業所得稅。

於本期間，於匈牙利註冊成立的附屬公司須按9%稅率繳納企業所得稅。

2026年2月28日

## 8. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

計算本公司普通權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據：

	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)
<b>盈利</b>		
本公司普通權益持有人應佔利潤(用於計算每股基本及攤薄盈利)	<b>620,141</b>	307,498

### 股數

	附註	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) 經重述
<b>股份</b>			
用於計算每股基本及攤薄盈利之普通股加權平均數	(i)	<b>8,605,843,551</b>	8,179,785,011

附註：

- (i) 本期間加權平均數為8,605,843,551股的普通股為已發行普通股。

就截至2025年2月28日止期間的每股基本及攤薄盈利而言，普通股的加權平均數已根據供股進行調整及重述，該供股乃按本公司股東每持有十二股現有股份可獲配一股供股股份，每股價格為0.20港元之基準進行。

- (ii) 由於本期間的行使價高於本公司平均市價，故本期間呈列的每股基本盈利金額並無就2018年首次公開發售前購股權計劃及2022購股權計劃項下之購股權被攤薄而作出調整。

## 中期簡明財務資料附註

2026年2月28日

### 9. 持有供物業開發之土地權益、物業、廠房及設備、其他無形資產及使用權資產

	持有供物業開發之土地權益 人民幣千元 (未經審核) (附註(a))	物業、廠房及設備 人民幣千元 (未經審核) (附註(b))	其他無形資產 人民幣千元 (未經審核) (附註(c))	使用權資產 人民幣千元 (未經審核)
於2025年9月1日之賬面值	684,347	10,432,989	1,224,485	1,628,358
添置	1,381	94,284	4,800	2,898
出售	—	(2,583)	—	—
出售附屬公司	—	(669,296)	(448,386)	(236,117)
轉移至在建物業	1,110	—	—	—
減值	—	(31,019)	—	—
本期間已於損益扣除的折舊／攤銷	(5,747)	(199,831)	(18,311)	(30,922)
匯兌調整	—	32,707	8,126	2,666
於2026年2月28日之賬面值	<b>681,091</b>	<b>9,657,251</b>	<b>770,714</b>	<b>1,366,883</b>

附註：

- (a) 本集團就物業開發持有之土地使用權權益乃為於固定期間內使用位於中國內地之若干土地之權利所作之預付款項，並按40至70年之租期持有。
- (b) 於2026年2月28日，本集團已處於慣常程序中辦領若干樓宇的相關房產證，該等樓宇的賬面淨值合共為約人民幣1,067,502,000元(2025年8月31日：人民幣1,721,924,000元)。本集團的樓宇於取得有關證書後方可出售、轉讓或按揭。
- (c) 於2026年2月28日，本集團就自達到擬定用途狀態以來一直閒置的附屬公司樓宇識別減值跡象。管理層就該等樓宇進行減值測試，並經參考地方政府的指令，按估計出售代價釐定該等樓宇的可收回金額。因此，該等樓宇的賬面值撇減人民幣90,277,000元(2025年8月31日：人民幣59,258,000元)。已確認減值損失在損益內計入「其他開支」。
- (d) 於2026年2月28日，除上文(c)所述的已確認減值損失外，管理層總結，賬面淨值人民幣169,879,000元可使用年期無限的商標並無減值跡象，故並無進行減值測試，詳情載於附註10。
- (e) 於2026年2月28日，本集團以賬面淨值約人民幣369,564,000元(2025年8月31日：人民幣216,643,000元)的若干物業、廠房及設備作抵押，以擔保授予本集團的銀行貸款(附註18(a))。

2026年2月28日

## 10. 商譽及可使用年期無限的無形資產

	可使用年期無限 的無形資產 人民幣千元 (未經審核)	商譽 人民幣千元 (未經審核)
於2025年9月1日之成本及賬面淨值	161,827	1,361,409
出售附屬公司(附註22)	—	(736,070)
匯兌調整	8,052	10,684
於2026年2月28日之成本及賬面淨值	<b>169,879</b>	<b>636,023</b>

本集團於每年8月31日及情況顯示賬面值可能出現減值時進行其年度減值測試。本集團對商譽及可使用年期無限的無形資產之減值測試乃根據使用價值計算。用於釐定不同現金產生單位可收回金額的主要假設於截至2025年8月31日止年度的年度綜合財務報表中披露。於本期間，管理層認為中國內地、馬來西亞及匈牙利教育業務的經營業績及宏觀環境並無重大不利變動。管理層亦已確定於2026年2月28日，商譽及可使用年期無限的無形資產並無減值跡象。因此，管理層於2026年2月28日並無對商譽及可使用年期無限的無形資產進行減值測試。

## 11. 分類為持作出售之資產／負債

分類為持作出售之出售組別資產／負債包括：

		2026年2月28日		2025年8月31日	
		資產總值	負債總額	資產總值	負債總額
白銀集團	(i)	308,533	113,614	298,642	116,653
白銀百佳	(ii)	46,843	632	41,969	1,767
邢台集團	(iii)	—	—	680,272	365,074
蘇州集團	(iv)	—	—	603,220	115,116
		<b>355,376</b>	<b>114,246</b>	1,624,103	598,610

## 中期簡明財務資料附註

2026年2月28日

### 11. 分類為持作出售之資產／負債(續)

- (i) 本集團訂立股權轉讓協議，向獨立第三方出售其於白銀明德教育有限責任公司(「白銀明德」)的全部權益，該公司持有白銀希望職業技術學院(「白銀學院」)(從事提供高等教育服務)100%舉辦者權益，總代價為人民幣309,890,000元。已出售實體統稱為白銀集團。

	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年8月31日 人民幣千元
現金及現金等價物	448	3,915
預付款項、按金及其他應收款項	27,463	17,637
貿易應收款項	4,062	772
物業、廠房及設備	276,560	276,318
分類為持作出售之出售組別之總資產	308,533	298,642
其他應付款項及應計費用	19,448	10,531
合約負債	20,576	21,601
計息銀行及其他借款	26,919	37,850
遞延收入	46,671	46,671
分類為持作出售之出售組別之總負債	113,614	116,653

於2026年2月28日，由於出售事項正在進行中且預期將於一年內完成，上述出售事項被分類為持作出售之出售組別。

2026年2月28日

11. 分類為持作出售之資產／負債(續)

- (ii) 本集團訂立買賣協議，向獨立第三方出售其於白銀百佳房地產開發有限責任公司的全部權益，該公司從事房地產開發，總代價為人民幣31,500,000元。

	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年8月31日 人民幣千元
現金及現金等價物	9	33
預付款項、按金及其他應收款項	495	1,621
於持作物業開發之土地之權益	19,297	19,162
發展中物業	21,734	21,153
物業、廠房及設備	8	—
應收關聯方款項	5,300	—
分類為持作出售之出售組別之總資產	46,843	41,969
其他應付款項及應計費用	632	1,767
分類為持作出售之出售組別之總負債	632	1,767

於2026年2月28日，由於出售事項正在進行中且預期將於一年內完成，上述出售事項被分類為持作出售之出售組別。

## 中期簡明財務資料附註

2026年2月28日

### 11. 分類為持作出售之資產／負債(續)

- (iii) 於2024年11月29日，本集團訂立買賣協議，向獨立第三方出售其於巨人教育的全部權益，該公司持有邢台應用技術職業學院(從事提供高等教育服務)100%舉辦人權益，以及於河北五湖房地產開發有限公司(從事房地產開發)的全部權益，總代價為人民幣540,000,000元。已出售實體統稱為邢台集團。出售事項已於2026年1月29日完成。
- (iv) 於2025年8月26日，本集團訂立買賣協議，向獨立第三方出售其於上海普夢的全部權益，該公司透過昆山欣韋教育投資發展有限公司間接持有蘇州托普及昆山工貿技工學校(從事提供教育服務)100%舉辦人權益，總代價為人民幣650,000,000元。已出售實體統稱為蘇州集團。出售事項已於2025年12月31日完成。

### 12. 貿易應收款項

根據交易日期並扣除損失撥備後，於本期間結束時的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年8月31日 人民幣千元
三個月內	53,889	46,748
三個月以上	10,286	52,877
總計	64,175	99,625

2026年2月28日

13. 預付款項、按金及其他應收款項

	附註	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年8月31日 人民幣千元
<b>流動部分：</b>			
應收已出售附屬公司款項	(a)	466,917	231,281
出售附屬公司所產生的應收款項		372,694	272,532
向第三方貸款(包括應收利息)	(b)	303,104	307,460
預付營運開支		80,822	99,821
員工墊款		21,385	10,291
按金		20,375	26,463
出售使用權資產項目所產生的應收款項		20,000	20,000
向政府貸款		13,581	23,641
應收第三方租金		5,418	6,573
在途現金		683	123,245
其他應收款項		68,655	58,697
		<b>1,373,634</b>	1,180,004
減值撥備	(b)/(c)	<b>(198,315)</b>	(200,315)
小計		<b>1,175,319</b>	979,689
<b>非流動部分：</b>			
應收已出售附屬公司款項	(a)	696,147	—
出售附屬公司所產生的應收款項		113,662	121,041
物業、廠房及設備預付款項		49,221	31,433
遞延營運開支		8,585	10,695
按金		2,033	12,486
無形資產預付款項		148	3,362
土地租賃付款預付款項		—	36,419
小計		<b>869,796</b>	215,436
總計		<b>2,045,115</b>	1,195,125

## 中期簡明財務資料附註

2026年2月28日

### 13. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

附註：

- (a) 在應收出售附屬公司款項中，人民幣958,204,000元按年利率8%計息。
- (b) 向第三方貸款及應收第三方利息包括：

	附註	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年8月31日 人民幣千元
桂溪房地產 減：減值撥備	(i)	<b>164,755</b> <b>(147,241)</b>	169,111 (147,241)
小計		<b>17,514</b>	21,870
忠勝房地產 減：減值撥備	(ii)	<b>138,349</b> <b>(51,073)</b>	138,349 (51,073)
小計		<b>87,276</b>	87,276
總計		<b>104,790</b>	109,146

- (i) 向成都市武侯區桂溪房地產開發公司(「桂溪房地產」，受四川托普信息技術職業學院的前最終股東所控制的公司)貸款以屬於桂溪房地產的抵押樓宇及若干停車位(「該等抵押物」)作抵押。與此同時，本集團要求就桂溪房地產自出售舉辦人權利予一間醫院應收款項的物業保留(「保留物業」)，其已獲人民法院通過。

於本期間，部分該等抵押物已被拍賣，出售抵押物所得款項已用於償還應收桂溪房地產的本金。

於2026年2月28日，經考慮以拍賣所得款項償還貸款後，餘下之本金人民幣164,755,000元已逾期。本集團已確認截至2026年2月28日之減值撥備人民幣147,241,000元(2025年8月31日：人民幣147,241,000元)。

本集團已採取行動，透過該等抵押物及保留物業收回本金。

- (ii) 結餘指向重慶忠勝房地產開發有限公司(「忠勝房地產」，本集團的前附屬公司)提供的貸款，按固定年利率8%計息，以忠勝房地產的100%股權作抵押。本集團已確認截至2026年2月28日之減值撥備為人民幣51,073,000元(2025年8月31日：人民幣51,073,000元)。

除上文披露者外，所有應收款項均為免息，並無獲抵押物擔保，及無近期拖欠記錄。

2026年2月28日

14. 現金及現金等價物

	附註	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年8月31日 人民幣千元
現金及銀行結餘		2,293,439	3,291,588
減：			
原到期日超過三個月的定期存款		—	(185,915)
就其他借款 — 流動已抵押的存款	18(a)	(156,821)	(420,194)
其他受限制銀行結餘 — 流動		(9,209)	(37,942)
定期存款、已抵押及受限制存款總額		(166,030)	(644,051)
現金及現金等價物		2,127,409	2,647,537

銀行結餘為人民幣124,770,000元，為政府補助金人民幣124,770,000元的擔保，其將退回政府。

現金及銀行結餘乃以下列貨幣計值：

	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年8月31日 人民幣千元
人民幣	1,614,658	2,446,185
港元(「港元」)	38	3,300
馬來西亞令吉(「令吉」)	533,712	553,706
美元(「美元」)	3,184	118,005
泰國銖(「泰銖」)	136,408	143,829
歐元(「歐元」)	3,863	1,916
匈牙利福林(「匈牙利福林」)	1,576	24,647
現金及銀行結餘	2,293,439	3,291,588

## 中期簡明財務資料附註

2026年2月28日

### 15. 貿易應付款項

於本期間結束時的貿易應付款項按發票日期之賬齡分析如下：

	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年8月31日 人民幣千元
三個月內	30,689	37,455
三個月以上	5,906	10,627
總計	36,595	48,082

貿易應付款項乃無息且一般按一至十個月期限結算。

2026年2月28日

16. 其他應付款項及應計費用

附註	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年8月31日 人民幣千元
<b>流動部分：</b>		
購買物業、廠房及設備應付款項	369,400	527,733
應計花紅及其他僱員福利	156,903	196,437
若干獨立學院轉設為民辦普通本科學校的應付款項	136,760	97,682
第三方貸款 (a)	122,086	263,420
管理費應付款項	120,459	206,695
出售附屬公司應付款項	92,875	—
向學生收取的雜項墊款	86,640	151,375
其他應付稅項	84,297	87,872
綿竹市教育局提供的建設貸款	75,832	75,832
就出售附屬公司收取的墊款	60,000	316,000
政府獎學金	50,462	210,140
應付按金	50,156	61,281
購買教材及經營開支應付款項	30,287	84,986
收購股權應付款項	10,000	38,621
應付租金	1,929	41,153
重組可轉換債券應付款項	—	133,463
其他應付款項及應計費用	386,157	274,719
向一名少數股東授出認沽期權的負債	—	374,160
小計	<b>1,834,243</b>	3,141,569
<b>非流動部分：</b>		
若干獨立學院轉設為民辦普通本科學校的應付款項	321,313	390,615
收購股權應付款項	250,000	250,000
購買長期資產應付款項	110,748	165,749
其他應付款項	7,450	7,849
小計	<b>689,511</b>	814,213
總計	<b>2,523,754</b>	3,955,782

附註：

(a) 於2026年2月28日，來自第三方的貸款以7.5%的年利率計息。

## 中期簡明財務資料附註

2026年2月28日

### 17. 遞延收入

	與開支相關的 政府補助 人民幣千元 (未經審核)	與資產相關的 政府補助 人民幣千元
與資產相關的政府補助		
於2025年9月1日	32,240	1,217,367
已收政府補助	6,238	18,672
撥入損益(附註4)	(9,232)	(21,175)
出售附屬公司(附註22)	—	(74,387)
轉出*	—	(124,770)
於2026年2月28日	<b>29,246</b>	<b>1,015,707</b>
流動	<b>29,246</b>	<b>21,065</b>
非流動	<b>—</b>	<b>994,642</b>

\* 由於根據政府指令由政府撤回相應土地使用權，與資產相關的政府補助人民幣124,770,000元將退還予政府。

與資產相關的遞延收入主要指收取資助若干樓宇建設的政府補助。此等與資產有關的補助於有關資產的預計可使用年期內撥入損益作為其他收入。

與開支項目相關的遞延收入指為資助於提供教育服務期間產生的教學相關營運成本所收取的政府補助。經營活動完成後，該等補助在該項補助所補貼成本支出期間系統性地撥入損益作為其他收入。

2026年2月28日

18. 計息銀行及其他借款

	2026年2月28日			2025年8月31日		
	實際利率 (%) (未經審核)	到期年份 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	實際利率 (%)	到期年份	人民幣千元
<b>流動</b>						
銀行貸款 — 有抵押	3.00–4.50	2026年至 2027年	605,050	3.00–5.90	2025年至 2026年	514,300
銀行貸款 — 無抵押	—	—	—	3.10	2026年	20,000
以下各項的流動部分：						
— 長期銀行貸款						
— 有抵押	2.50–5.80	2026年	177,300	2.50–5.90	2025年至 2026年	123,620
— 中期票據 — 有抵押	5.30	2026年	13,772	5.30	按要求償還	278,979
— 其他借款 — 有抵押	6.58–9.14	2026年至 2027年	344,776	6.58–9.38	2025年至 2026年	452,299
總計 — 流動			1,140,898			1,389,198
<b>非流動</b>						
銀行貸款 — 有抵押	2.50–5.80	2026年至 2030年	746,180	2.50–5.90	2026年至 2030年	851,549
其他借款 — 有抵押	7.35–9.14	2027年至 2028年	197,200	6.58–9.38	2026年至 2028年	583,889
— 中期票據 — 有抵押	5.30	2026年至 2028年	279,592	—	—	—
總計 — 非流動			1,222,972			1,435,438
總計			2,363,870			2,824,636

## 中期簡明財務資料附註

2026年2月28日

### 18. 計息銀行及其他借款(續)

附註：

本集團的銀行及其他借款以下列貨幣計值：

	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年8月31日 人民幣千元
人民幣	2,070,506	2,545,657
令吉	293,364	278,979
銀行及其他借款	2,363,870	2,824,636

本集團的銀行貸款及其他借款的擔保為：

(a) 以下資產的按揭：

- (i) 於2026年2月28日，本集團的若干非流動資產已作為銀行貸款人民幣594,836,000元(2025年8月31日：人民幣783,427,000元)的抵押：

	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年8月31日 人民幣千元
以下各項的賬面淨值：		
物業、廠房及設備(附註9(d))	369,564	216,643
投資物業	201,910	194,068
總計	571,474	410,711

(ii) 第三方建築物：

截至2026年2月28日，並無第三方非流動資產被用作銀行及其他借款的抵押(2025年8月31日：人民幣5,000,000元)。

2026年2月28日

## 18. 計息銀行及其他借款(續)

附註：(續)

(a) (續)

(iii) 按金人民幣13,810,000元(附註14)已預留作為支付本集團人民幣293,364,000元(2025年8月31日：人民幣278,979,000元)的中期票據產生的一年應付利息的擔保。

按金人民幣18,882,000元(附註14)已預留作為償還本集團人民幣510,036,000元(2025年8月31日：人民幣768,627,000元)的資產支持票據的利息的擔保。

按金70,000,000令吉(相當於約人民幣124,129,000元)(附註14)已預留作為償還本集團人民幣95,000,000元(2025年8月31日：無)的長期貸款的擔保。

(b) 於以下附屬公司股權的抵押，以擔保本集團獲授的銀行貸款：

(i) 於四川省國建投資有限公司的100%股權、本公司授予的擔保及收取西南交通大學希望學院學費的權利已就有關本集團於2026年2月28日人民幣197,617,000元(2025年8月31日：人民幣345,147,000元)的資產支持票據授予或質押予雲南國際信託有限公司。

(ii) 於四川托普教育有限公司的100%股權、本公司授予的擔保及收取四川托普信息技術職業學院學費的權利已就有關本集團於2026年2月28日人民幣312,419,000元(2025年8月31日：人民幣423,480,000元)的資產支持票據授予或質押予雲南國際信託有限公司。

(iii) 於2026年2月28日，於寧夏優碩教育諮詢有限公司及寧夏銀蓉教育諮詢有限公司的100%股權已作為銀行貸款人民幣225,000,000元(2025年8月31日：人民幣250,000,000元)的抵押。

(iv) 於2026年2月28日，於重慶名睿新誠教育信息諮詢有限公司的100%股權已作為銀行貸款人民幣9,800,000元(2025年8月31日：人民幣10,000,000元)的抵押。

(v) 於2026年2月28日，上海舒瑞投資諮詢有限公司的100%股權、本公司授予的擔保及收取四川天一學院學費的權利已授予或質押，以獲得銀行貸款人民幣350,000,000元(2025年8月31日：人民幣280,000,000元)。

(vi) 於2026年2月28日，於永和投資教育有限公司100%股權已質押，以獲得銀行貸款人民幣70,000,000元(2025年8月31日：人民幣70,000,000元)。



## 中期簡明財務資料附註

2026年2月28日

### 18. 計息銀行及其他借款(續)

附註：(續)

(c) 以下學校學費或寄宿費的已抵押權利：

	貸款金額	
	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年8月31日 人民幣千元
四川天一學院	350,000	280,000
銀川能源學院及銀川科技職業學校	275,000	300,000
四川文化傳媒職業學院	150,000	—
四川希望汽車職業學院	75,000	—
貴州黔南經濟學院	60,000	60,000
貴州應用技術職業學院	41,080	42,600
四川希望汽車技師學院	16,000	—
重慶數字產業職業技術學院	9,800	10,000
貴州應用技術技師學院	7,000	9,000
西南交通大學希望學院	197,617	345,147
四川托普信息技術職業學院	312,419	423,480
陝西院校	—	194,969
總計	1,493,916	1,665,196

2026年2月28日

18. 計息銀行及其他借款(續)

此外，本集團若干銀行及其他借款乃由以下各方提供擔保：

	貸款金額	
	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年8月31日 人民幣千元
關聯方擔保		
— 汪輝武先生	879,285	1,034,369
— 一間附屬公司的少數股東劉彥峰先生	1,000	1,000
前股東擔保		
— 黃忠財先生(本集團管理層成員)及李紅艷女士 (附屬公司的買方)	—	161,469
— 汪輝武先生及陝西院校前股東	—	83,174
第三方擔保		
— 陝西院校前股東及李紅艷女士(附屬公司的買方)	—	113,439
— 陝西院校前股東	26,057	42,648
— 附屬公司的買方	26,919	27,350
— 信用擔保與投資基金	293,364	278,979
總計	1,226,625	1,742,428

## 中期簡明財務資料附註

2026年2月28日

### 19. 可轉換債券

	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年8月31日 人民幣千元
於期／年初	1,174,115	1,976,664
贖回	(1,165,058)	(191,220)
可轉換債券的轉換	(953)	—
計入損益的公平值變動(附註6)	(8,104)	(615,106)
於損益扣除的外匯虧損／(收益)	—	3,777
於期／年末	—	1,174,115

於2021年3月2日，本公司全資附屬公司Tequ Mayflower Limited完成發行本金總額為350,000,000美元(相當於約人民幣2,259,775,000元)的債券，到期日為2026年3月2日。債券持有人可選擇於2021年4月12日或之後直至到期日前七天營業時間結束之時間，按初步轉換價每股3.85港元，將債券轉換為本公司普通股。

可轉換債券於2025年8月31日的公平值乃經參考由獨立合資格估值師根據二項式模式進行的估值釐定。

於2025年7月30日，本公司宣佈已與債券持有人簽署修訂文件，內容有關在2025年9月30日前支付相等於尚未清償債券本金額每1,000美元獲得610美元的現金總額，以進行債券重組。修訂文件僅於重組生效日期生效，惟須遵守修訂文件所載條件。

於過往年份，本集團已以47,611,250美元(相當於約人民幣331,918,000元)之代價購回本金總額78,900,000美元的債券。

於本期間內，本公司已根據2025年9月18日收到的轉換通知，就本金金額為2,070,000美元(相當於約人民幣14,715,000元)的債券，分配及發行合共4,168,549股普通股。

債券已於2025年9月25日悉數贖回。

2026年2月28日

## 20. 股本

	2026年2月28日 美元 (未經審核)	2025年8月31日 美元
法定： 20,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份 (2025年8月31日：10,000,000,000股普通股)	200,000	100,000
已發行及繳足： 8,673,936,140股每股面值0.00001美元的普通股 (2025年8月31日：8,224,974,706股普通股)	86,739	82,250
相當於約	人民幣590,624元	人民幣558,695元

根據2026年2月27日舉行的股東週年大會所通過之決議案，透過增加10,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份，本公司的法定股本已由100,000美元(分為10,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份)增至200,000美元(分為20,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份)。

年內已發行股本的變動情況如下：

	已發行股份總數	已發行股本 人民幣
於2025年8月31日	8,224,974,706	558,695
債券轉換	4,168,549	296
供股	444,792,885	31,633
於2026年2月28日	8,673,936,140	590,624

- (i) 於2025年9月18日，本公司已根據本公司就本金為2,070,000美元的債券所接獲的轉換通知，分配及發行合共4,168,549股股份。
- (ii) 於2025年9月24日，本公司進行了每持有十二股現有股份可獲配一股供股股份的供股，認購價為每股供股股份0.2港元，導致發行444,792,885股股份，扣除發行開支後的所得款項淨額為87,841,000港元(相當於約人民幣80,317,000元)。詳情載於本公司日期為2025年9月23日的公告。

## 中期簡明財務資料附註

2026年2月28日

### 21. 股息

於2026年4月28日舉行之董事會會議上，董事不建議派付任何中期股息（截至2025年2月28日止六個月：無）。

### 22. 出售附屬公司

	邢台集團 人民幣千元 (未經審核)	蘇州集團 人民幣千元 (未經審核)	陝西集團 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
已出售資產淨值：				
現金及現金等價物	4,196	163,566	177,926	345,688
已抵押及受限制存款	10,000	—	—	10,000
預付款項、按金及其他應收款項	19,195	103,406	44,375	166,976
貿易應收款項及應收票據	—	2,209	216	2,425
物業、廠房及設備	452,317	183,191	669,296	1,304,804
其他無形資產	—	20,086	448,386	468,472
使用權資產	—	121,975	236,117	358,092
持有供物業開發之土地權益	77,824	—	—	77,824
計息銀行及其他借款	(210,000)	—	(479,661)	(689,661)
貿易應付款項及應付票據	—	—	(85)	(85)
合約負債	(70,803)	(53,208)	(326,331)	(450,342)
其他應付款項及應計費用	(165,261)	(32,539)	(1,512,789)	(1,710,589)
應付稅項	—	(2,042)	(14,295)	(16,337)
遞延收入	(54,509)	(207)	(74,387)	(129,103)
合約負債	—	—	(9,207)	(9,207)
商譽	—	98,519	736,070	834,589
小計	62,959	604,956	(104,369)	563,546
出售附屬公司的收益	4,951	21,535	114,369	140,855
總出售代價	67,910	626,491	10,000	704,401
按以下形式支付：				
期內收取現金	17,910	325,000	4,000	346,910
往年收取現金	50,000	200,000	6,000	256,000
其他應收款項	—	101,491	—	101,491
總計	67,910	626,491	10,000	704,401

2026年2月28日

## 22. 出售附屬公司(續)

有關出售附屬公司所產生的現金及現金等價物流出淨額之分析如下：

	邢台集團 人民幣千元 (未經審核)	蘇州集團 人民幣千元 (未經審核)	陝西集團 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
現金代價	17,910	325,000	4,000	346,910
已出售之現金及銀行結餘	(4,196)	(163,566)	(177,926)	(345,688)
有關出售附屬公司的現金及現金等價 物流出淨額	13,714	161,434	(173,926)	1,222

(a) 邢台集團的出售已於2026年1月29日完成。

截至2026年2月28日，邢台集團的計息銀行借款人民幣210,000,000元由本集團擔保。本集團並無自擔保收取任何代價。

截至2026年2月28日，本集團並無因邢台集團借取計息銀行借款而確認任何預期信貸損失撥備。

(b) 蘇州集團的出售已於2025年12月31日完成。

(c) 於2025年11月16日，本集團與西安倍諾思教育管理有限公司(「西安倍諾思」)訂立買賣協議，以出售其於西安倍諾思教育管理有限公司(該公司通過西安白鹿企業管理有限公司間接持有70%舉辦人權益)予陝西院校及陝西白鹿學院(該等機構從事向獨立第三方提供教育服務)，總代價為人民幣380,000,000元，包括：(i)西安倍諾思應償還本集團的債務人民幣370,000,000元；(ii)股權代價人民幣10,000,000元。已出售實體統稱為陝西集團。出售事項已於2025年11月30日完成。

## 中期簡明財務資料附註

2026年2月28日

### 23. 承擔

本集團於報告期末有以下合約承擔：

	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年8月31日 人民幣千元
物業、廠房及設備	505,627	511,432
預付土地租賃款項	37,732	37,732
總計	543,359	549,164

### 24. 關聯方交易及結餘

#### (a) 名稱及關係

本公司董事認為，以下人士／公司為於本期間與本集團有重大交易或結餘的關聯方。

關聯方	關係
汪輝武先生	其中一名最終共同控制人
王德根先生	其中一名最終共同控制人
四川特驅教育管理有限公司(「特驅教育」)	一間受控股股東共同控制的公司
資陽汽車科技職業學院(「資陽汽車學院」)	一間受特驅教育控制的學校
四川五月花酒類銷售有限公司 (「五月花酒類銷售」)	一間受汪輝武先生的近親控制的公司
四川省容興駕校有限責任公司(「容興駕校」)	一間受特驅教育控制的公司
成都五月花物業管理有限公司 (「成都五月花物業管理」)	一間受汪輝武先生控制的公司
四川五陽建築工程有限公司(「五陽建築工程」)	一間受汪輝武先生的近親控制的公司
成都萬豐源餐飲服務有限責任公司 (「成都萬豐源餐飲服務」)	一間受汪輝武先生的近親控制的公司

2026年2月28日

24. 關聯方交易及結餘(續)

(a) 名稱及關係(續)

關聯方	關係
西安思源中學	一間於2025年11月30日前由本集團合法控制的學校
銀川市捌翰餐飲管理有限公司	一間受特驅教育控制的公司
成都五塊五餐飲管理有限公司 (「成都五塊五餐飲管理」)	一間受股東共同控制的公司
四川托普計算機職業學校	一間受特驅教育控制的學校
成都玖瀚企業管理有限公司(「成都玖瀚」)	一間受特驅教育控制的公司
宜賓創育華房地產開發有限公司 (「宜賓創育華」)	一間受特驅教育控制的公司
成都金五月企業管理有限公司	一間受汪輝武先生控制的公司
綿竹金五月房地產開發有限公司	一間受汪輝武先生控制的公司

(b) 與關聯方進行的交易

除本報告其他地方詳述的交易外，本集團與關聯方曾進行以下交易：

(i) 採購物業、設備及固定裝置

	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)
成都金五月企業管理有限公司	200	—
其他	5	—
總計	205	—

## 中期簡明財務資料附註

2026年2月28日

### 24. 關聯方交易及結餘(續)

#### (b) 與關聯方進行的交易(續)

##### (i) 採購物業、設備及固定裝置(續)

建設及採購物業的代價乃按本集團與其關聯方經參考獨立第三方建議就相同服務的本地市價及收費基準後共同協定的價格，按一般及合理商業條款釐定。

##### (ii) 從關聯方購買貨品及獲取服務

	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)
五月花酒類銷售	—	600
成都五月花物業管理	122	1,143
成都玖瀚企業管理有限公司	—	73
其他	552	949
總計	674	2,765

向關聯方購買貨品或服務乃按本集團與其關聯方經參考從市場上取得的定價後共同協定的價格釐定。

2026年2月28日

24. 關聯方交易及結餘(續)

(b) 與關聯方進行的交易(續)

(iii) 向關聯方出租物業

	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)
四川托普計算機職業學校	—	1,449
資陽汽車學院	78	335
容興駕校	—	143
其他	—	346
總計	78	2,273

租金收費乃按本集團與其關聯方經參考鄰近地區具備類似規模及質量的本地物業現行市價後共同協定的價格釐定。

(iv) 向關聯方出售貨品及提供服務

	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)
成都五月花物業管理	—	1,232
成都玖瀚企業管理有限公司	219	811
成都五塊五餐飲管理	—	1,168
其他	82	771
總計	301	3,982

向關聯方出售的貨品及提供的服務乃按本集團與其關聯方經參考從市場上取得的定價後共同協定的價格收取。

## 中期簡明財務資料附註

2026年2月28日

### 24. 關聯方交易及結餘(續)

#### (c) 與關聯方的結餘

本集團於本期間末有應收及應付關聯方的未償還結餘。

#### 應收關聯方款項

	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年8月31日 人民幣千元
<b>貿易性質 — 流動</b>		
銀川市捌翰餐飲管理有限公司	801	1,775
成都五月花物業管理	1,445	1,164
四川托普計算機職業學校	16	1,496
綿竹金五月房地產開發有限公司	824	824
其他	1,275	1,690
總計	4,361	6,949

應收關聯方款項為無抵押、免息及無固定還款期。

#### 應付關聯方款項

	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年8月31日 人民幣千元
<b>貿易性質 — 流動</b>		
五陽建築工程	—	6,226
西安思源中學	—	12,895
成都玖瀚	—	222
其他	437	1,245
	437	20,588
<b>非貿易性質 — 流動</b>		
宜賓創育華	89,902	—
總計	90,339	20,588

應付關聯方款項為無抵押、免息及無固定還款期。

2026年2月28日

## 24. 關聯方交易及結餘(續)

(d) 本集團主要管理人員薪酬：

	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)
薪金、津貼及實物利益	1,824	1,619
以權益結算的購股權開支	—	485
退休金計劃供款	84	113
總計	1,908	2,217

## 25. 購股權計劃

本公司設有兩項購股權計劃，包括於2018年3月18日採納的購股權計劃(「2018年首次公開發售前購股權計劃」)及2022年5月11日採納的購股權計劃(「2022年購股權計劃」)，旨在向對本集團營運成功有所貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。

購股權並無賦予持有人收取股息或於股東大會上投票的權利。

### 2018年首次公開發售前購股權計劃

於本期間，2018年首次公開發售前購股權計劃項下的購股權概無獲行使或被沒收。下表披露截至2026年2月28日根據2018年首次公開發售前購股權計劃尚未行使的購股權詳情：

	購股權數目	每股行使價 港元	行使期
A批購股權	168,372	0.680	2019年1月30日至 2038年3月18日
B批購股權	125,037,323	1.070	2019年1月30日至 2038年3月18日
C批購股權	105,081,559	1.300	2019年1月30日至 2038年3月18日
總計	230,287,254		

## 中期簡明財務資料附註

2026年2月28日

### 25. 購股權計劃(續)

#### 2022年購股權計劃

##### 2022年購股權

於2022年5月11日，2022年購股權計劃項下合共612,505,822份購股權(「2022年購股權」)已就本公司若干僱員於來年為本集團提供的服務而授予彼等。下表披露截至2026年2月28日根據2022年購股權尚未行使的購股權詳情：

	每股加權 平均行使價 港元	購股權數目
於2025年9月1日	0.486	340,915,852
期內已沒收	0.486	(28,410,666)
於2026年2月28日	<b>0.486</b>	<b>312,505,186</b>

隨著於歸屬期間後沒收相應購股權，作為代價收取的服務達人民幣4,113,000元(截至2025年2月28日止六個月：人民幣6,767,000元)已自購股權儲備轉撥至保留利潤。

於2026年2月28日根據2022年購股權已授出但尚未行使購股權的行使價及行使期載列如下：

	購股權數目	每股行使價 港元	行使期
2022年購股權	312,505,186	0.486	2023年5月11日至 2032年5月10日

2026年2月28日

## 25. 購股權計劃(續)

### 2022年購股權計劃(續)

### 2023年購股權

於2023年9月26日，根據2022年購股權計劃就本公司若干僱員來年對本集團的服務向彼等授予合共190,000,000份購股權(「2023年購股權」)。於本期間，2023年購股權項下的購股權尚未行使或沒收。

於2026年2月28日根據2023年購股權已授出但尚未行使購股權的行使價及行使期載列如下：

	購股權數目	每股行使價 港元	行使期
2023年購股權	160,000,000	0.493	2024年9月26日至 2032年11月30日

根據2023年購股權授出的購股權公平值為人民幣44,004,000元，其中本集團於本期間內確認的購股權開支為零(截至2025年2月28日止六個月：人民幣2,748,000元)。

## 中期簡明財務資料附註

2026年2月28日

### 26. 金融工具的公平值及公平值架構

除賬面值與公平值合理相若者外，本集團的金融工具的賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 8月31日 人民幣千元	2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 8月31日 人民幣千元
<b>金融資產</b>				
其他應收款項，非流動部分	<b>811,842</b>	133,527	<b>811,842</b>	133,527
<b>金融負債</b>				
其他應付款項，非流動部分	<b>689,511</b>	814,213	<b>689,511</b>	814,213
向一名少數股東授出認沽期權的負債	—	374,160	—	374,160
可轉換債券	—	1,174,115	—	1,174,115
計息銀行貸款，非流動部分	<b>1,222,972</b>	1,435,438	<b>1,250,256</b>	1,373,325
總計	<b>1,912,483</b>	3,797,926	<b>1,939,767</b>	3,735,813

管理層已評定現金及現金等價物、貿易應收款項、已抵押及受限制存款的流動部分、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產的流動部分、計入其他應付款項及應計費用的金融負債的流動部分、貿易應付款項、短期計息銀行及其他借款及應收／應付關聯方款項的流動部分，其公平值與其賬面值相若，主要原因是此等工具將於短期內到期。

金融資產及負債的公平值按該工具於自願交易方（而非強迫或清盤銷售）之間在當前交易下的可交換金額入賬。下列方法及假設乃用於估計公平值：

本集團已採用貼現現金流量估值模式按具類似條款及風險的工具的市場利率估計已質押及受限制存款的非流動部分及計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產非流動部分的公平值。

2026年2月28日

## 26. 金融工具的公平值及公平值架構(續)

非流動計息銀行及其他借款以及非流動其他應付款項的公平值透過採用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期時間的工具的現有比率貼現預期未來現金流量計算。本集團於2026年2月28日本身就非流動金融負債而承受的不履約風險所引致的公平值變動被評定為不重大。

### 公平值架構

下表說明本集團金融工具的公平值計量架構：

按公平值計量的負債：

	公平值計量採用			總計 人民幣千元
	活躍 市場報價 第1級 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 第2級 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 第3級 人民幣千元	
可轉換債券 2025年8月31日	—	—	1,174,115	1,174,115

## 27. 報告期後事項

截至財務報表批准日期，本集團並無須予披露的本期間末後事項。

## 28. 批准中期簡明財務資料

中期簡明財務資料經董事會於2026年4月28日批准及授權刊發。

## 釋義

於本報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下含義：

「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「本公司」或「我們」	指	希教國際控股有限公司(前稱希望教育集團有限公司)，於2017年3月13日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「董事」	指	本公司董事
「本集團」或「我們」	指	本公司、其附屬公司及不時的綜合聯屬實體，或視乎文義所指，於本公司成為目前附屬公司的控股公司之前期間，指於有關時間經營當前集團業務的實體
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「希望學院」	指	西南交通大學希望學院
「國際財務報告準則會計準則」	指	國際財務報告準則
「上市」	指	本公司的股份於2018年8月3日在主板上市
「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所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「教育部」	指	中國教育部
「報告期」	指	截至2026年2月28日止六個月
「人民幣」	指	中國現時的法定貨幣人民幣

「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「泰國西那瓦國際大學」	指	Faith Star (Thailand) Company Limited及其附屬機構泰國西那瓦國際大學
「國家」	指	中國中央政府，包括所有政府部門(如省、市及其他地區或地方政府實體)
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的含義
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、其屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美國現時的法定貨幣美元
「%」	指	百分比

