

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，並表明概不就因本公告全部或任何部分內容所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2017年8月31日止年度之 年度業績公告

#### 摘要

中国宇华教育集团有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至2017年8月31日止年度之經審核合併年度業績。該等年度業績經由本公司審核委員會及本公司審計師羅兵咸永道會計師事務所審閱。

(人民幣千元)	截至8月31日止年度		變動(%)
	2017年	2016年	
收入	846,222	781,331	+8.3%
經調整毛利 <sup>1</sup>	461,415	406,198	+13.6%
經調整經營利潤 <sup>2</sup>	424,811	337,686	+25.8%
經調整純利 <sup>3</sup>	429,882	322,147	+33.5%

(人民幣千元)	截至8月31日止年度		變動
	2017年	2016年	
經調整項目：			
一次性上市開支	24,503	10,380	+14,123
以股份為基礎的薪酬開支 (計入收入成本)	25,657	—	+25,657
以股份為基礎的薪酬開支 (計入行政開支)	65,921	—	+65,921

附註：

- 1 經調整毛利按撇除若干非現金或非經常性開支(包括以股份為基礎的薪酬)影響後的期內毛利計算。
- 2 經調整經營利潤按撇除若干非現金或非經常性開支(包括：(i)以股份為基礎的薪酬及(ii)2017年2月首次公開發售及本公司股份在香港聯合交易所有限公司上市所產生一次性上市開支)影響後的期內經營利潤計算。
- 3 經調整純利按撇除若干非現金或非經常性開支(包括：(i)以股份為基礎的薪酬及(ii)2017年2月首次公開發售及本公司股份在香港聯合交易所有限公司上市所產生一次性上市開支)影響後的期內利潤計算。

### 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，使其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。

# 合併損益表

	附註	截至8月31日止年度	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收入	3	<b>846,222</b>	781,331
收入成本	6	<b>(410,464)</b>	<u>(375,133)</u>
<b>毛利</b>		<b><u>435,758</u></b>	<u>406,198</u>
銷售開支	6	<b>(3,755)</b>	(4,196)
行政開支	6	<b>(147,203)</b>	(70,421)
其他收入	4	<b>22,870</b>	6,442
其他收益／(虧損) — 淨額	5	<b>1,060</b>	<u>(337)</u>
<b>經營利潤</b>		<b><u>308,730</u></b>	<u>337,686</u>
財務收入	8	<b>15,527</b>	1,376
財務開支	8	<b>(10,456)</b>	<u>(27,386)</u>
財務收入／(開支) — 淨額		<b><u>5,071</u></b>	<u>(26,010)</u>
<b>所得稅前利潤</b>		<b>313,801</b>	311,676
所得稅開支	9	<b>—</b>	<u>—</u>
<b>本公司股權持有人應佔利潤</b>		<b><u>313,801</u></b>	<u>311,676</u>
本公司股權持有人應佔每股盈利(人民幣元)			
基本	10	<b>0.12</b>	0.14
攤薄	10	<b>0.12</b>	0.14

# 合併資產負債表

	附註	於8月31日	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
預付土地租金	11	236,322	224,693
物業、廠房及設備	12	1,477,434	1,465,026
無形資產	13	1,689	1,792
其他非流動資產	14	17,687	20,587
<b>非流動資產總額</b>		<b>1,733,132</b>	<b>1,712,098</b>
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	15	12,944	11,324
按公平值計入損益的金融資產	16	153,114	—
現金及現金等價物	17(a)	642,506	304,986
受限制現金	17(b)	587	—
初始期限超過三個月的定期存款	18	832,237	—
<b>流動資產總額</b>		<b>1,641,388</b>	<b>316,310</b>
<b>總資產</b>		<b>3,374,520</b>	<b>2,028,408</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司股權持有人應佔權益</b>			
股本	20	26	65
股份溢價	20	1,318,313	—
儲備	21	516,564	386,557
保留盈利		642,193	523,026
<b>總權益</b>		<b>2,477,096</b>	<b>909,648</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	25	—	195,000
其他非流動負債		—	37,898
<b>非流動負債總額</b>		<b>—</b>	<b>232,898</b>
<b>流動負債</b>			
應計費用及其他應付款項	23	265,713	156,669
遞延收入	24	631,711	609,193
借款	25	—	120,000
<b>流動負債總額</b>		<b>897,424</b>	<b>885,862</b>
<b>負債總額</b>		<b>897,424</b>	<b>1,118,760</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>3,374,520</b>	<b>2,028,408</b>

# 合併權益變動表

	附註	本公司股權持有人應佔							總計 人民幣千元
		股本 人民幣千元	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	以股份 為基礎的 付款儲備 人民幣千元	外幣 換算儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	
於2015年9月1日		—	—	150,000	148,607	—	—	299,300	597,907
綜合收入									
年內利潤		—	—	—	—	—	—	311,676	311,676
與股權持有人的交易									
控股股東注資(定義見下文)		65	—	—	—	—	—	—	65
轉撥至法定盈餘儲備的利潤		—	—	—	87,950	—	—	(87,950)	—
與股權持有人的交易總額		65	—	—	87,950	—	—	(87,950)	65
於2016年8月31日		65	—	150,000	236,557	—	—	523,026	909,648
於2016年9月1日		65	—	150,000	236,557	—	—	523,026	909,648
綜合收入									
年內利潤		—	—	—	—	—	—	313,801	313,801
其他綜合收入									
貨幣換算差額		—	—	—	—	—	(59,213)	—	(59,213)
與股權持有人的交易									
控股股東注資		19	—	—	—	—	—	—	19
購回股份		(65)	—	46	—	—	—	—	(19)
轉撥至法定盈餘儲備的利潤		—	—	—	97,596	—	—	(97,596)	—
根據首次公開發售發行普通股 (已扣除包銷佣金及其他發行成本)		7	1,318,313	—	—	—	—	—	1,318,320
本年度股息	26	—	—	—	—	—	—	(97,038)	(97,038)
以股份為基礎的薪酬	22	—	—	—	—	91,578	—	—	91,578
與股權持有人的交易總額		(39)	1,318,313	46	97,596	91,578	—	(194,634)	1,312,860
於2017年8月31日		26	1,318,313	150,046	334,153	91,578	(59,213)	642,193	2,477,096

# 合併現金流量表

	附註	截至8月31日止年度	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
經營所得現金		526,460	446,793
已付利息		(10,654)	(26,650)
經營活動所得現金淨額		<u>515,806</u>	<u>420,143</u>
<b>投資活動所得現金流量</b>			
出售附屬公司，扣除已付現金		—	(2,210)
購買物業、廠房及設備		(87,941)	(162,509)
購買預付土地租金		(16,821)	—
退還預付土地租金	23(e)	48,472	—
出售物業、廠房及設備所得款項		835	416
出售預付土地租金所得款項		—	1,044
購買無形資產		(177)	(554)
購買按公平值計入損益的金融資產		(328,000)	(45,000)
出售按公平值計入損益的金融資產		176,292	106,732
購買初始期限超過三個月的定期存款		(869,616)	—
變更受限制現金		(587)	58,000
已收利息		1,116	2,013
投資活動所用現金淨額		<u>(1,076,427)</u>	<u>(42,068)</u>
<b>融資活動所得現金流量</b>			
首次公開發售後發行股份所得款項		1,361,918	—
支付股份發行成本		(36,513)	(693)
控股股東注資		—	65
借款所得款項		30,000	280,000
償還借款		(345,000)	(467,000)
來自控股股東的借款		—	65,533
償還控股股東借款		—	(58,579)
來自關聯方的借款		6,864	80,014
償還關聯方借款		(6,864)	(90,014)
來自第三方的借款		—	4,000
償還第三方借款		—	(40,800)
已付公司股東的股息		(97,038)	—
融資活動所得／(所用)現金淨額		<u>913,367</u>	<u>(227,474)</u>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>			
年初現金及現金等價物		304,986	154,339
現金及現金等價物匯兌(虧損)／收益		(15,226)	46
年末現金及現金等價物		<u>642,506</u>	<u>304,986</u>

## 合併綜合收益表

	截至8月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
年內利潤	313,801	311,676
其他綜合虧損		
可重新分類至損益的項目：		
貨幣換算差額	(59,213)	—
年內其他綜合收入(已扣稅)	<u>(59,213)</u>	<u>—</u>
年內綜合收入總額	<u>254,588</u>	<u>311,676</u>
綜合收入總額歸屬於：		
本公司股權持有人	<u>254,588</u>	<u>311,676</u>

## 1 一般資料

中国宇华教育集团有限公司(「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, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, the Cayman Islands。本公司為投資控股公司,其附屬公司(統稱「本集團」)於中華人民共和國(「中國」)河南省提供民辦學歷全方位非職業教育服務(統稱「業務」)。

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,彼亦為本公司的執行董事兼董事會主席(「李先生」或「控股股東」)。

於本公司註冊成立及於2016年9月7日完成下文所述之重組(「重組」)前,本集團的主要經營活動由宇華投資管理有限公司、鄭州宇華教育投資有限公司、鄭州中美教育投資有限公司(統稱「中國投資控股公司」)及其全資附屬公司(統稱「併表附屬實體」)開展,該等公司均於中國註冊成立且由李先生、李先生的女兒李花女士及李先生的配偶劉春華女士根據一項一致行動安排持有,各方根據該安排於過往、現時及日後經李光宇先生的同意作出行動,對中國投資控股公司擁有最終控制權。2016年9月7日,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」)與中國投資控股公司、其全資附屬公司及彼等各自的股權持有人訂立合約安排,自2016年9月7日起生效,據此,西藏元培及本集團可以:

- 對併表附屬實體進行有效的財務及營運控制;
- 行使併表附屬實體股權持有人的表決權;
- 就西藏元培所提供的企業管理及教育服務、知識產權許可服務以及技術及業務支持服務收取併表附屬實體所得的絕大部分經濟利益回報。該等服務包括提供顧問服務以及就資產及業務經營、債務重組、重大合約及併購提供建議;教育軟件及課程材料的研發;僱員在職管理培訓;技術開發、轉讓及諮詢服務;公共關係服務;市場調研及諮詢服務;市場開發及規劃服務;人力資源及內部信息管理;網頁開發、升級及日常維護服務;專利產品銷售;軟件、商標、域名及技能及/或相關知識產權的使用以及訂約各方可能不時共同協定的其他額外服務。
- 獲得不可撤銷獨家權利,根據中國法律法規無償或以最低購買價向各自股權持有人購買中國投資控股公司的全部權益。西藏元培可根據中國法律法規隨時行使該等購股權,直至獲得中國投資控股公司全部股權及/或全部資產。此外,未經西藏元培事先同意,中國投資控股公司不得出售、轉讓或處置任何資產或向彼等股權持有人作出任何分派。
- 自各自股權持有人獲得中國投資控股公司全部股權的抵押,確保中國投資控股公司及彼等各自的附屬公司履行合約安排責任。

上述重組完成後,本公司成為本集團現時旗下附屬公司的控股公司。

本公司股份通過首次公開發售(「首次公開發售」)自2017年2月28日起在香港聯合交易所有限公司主板上市(「上市」)。本公司首次公開發售所得款項淨額(經扣除包銷佣金及其他發行成本)約為人民幣1,318,320,000元。

財務報表均以人民幣(「人民幣」)列示,除另有指明外,所有金額均約整至千元。



## 2 主要會計政策概要

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

年內，本公司及非中國內地附屬公司管理層將該等實體的功能貨幣由人民幣變更為港元。由於彼等大部分業務(包括投資及融資活動)以港元計值，故功能貨幣與相關業務一致可更好反映其於本公司股份在香港上市後的經營業績。由於該等實體於2016年4月才成立，經營業務有限且彼等變更會計政策帶來的影響並不重大，故並無重列往期財務報表。

本公司合併財務報表根據所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港法例第622章公司條例編製。合併財務報表按歷史成本慣例編製，並經重估以公平值列賬的按公平值計入損益的金融資產而修訂。

### 2.1 編製基準

#### 2.1.1 會計政策變動及披露

- (a) 於2017年1月1日或之後開始的財政年度生效的國際財務報告準則之新訂或經修訂準則對本集團並無重大影響。

- 國際會計準則第7號之修訂版—現金流量表
- 國際會計準則第12號之修訂版—所得稅

- (b) 尚未採納的新訂準則及詮釋

本集團並無提早採納以下已頒佈但於2017年1月1日開始的年度尚未生效的新訂準則、準則修訂及詮釋。董事已開始評估該等新訂或經修訂準則、詮釋及修訂的影響，當中部分準則、詮釋及修訂與本集團的營運有關。根據董事的初步評估，預期該等準則、詮釋及修訂生效後不會對本集團的財務表現及狀況有重大影響，惟下文所載國際財務報告準則第9號「金融工具」、國際財務報告準則第16號「租賃」及國際財務報告準則第15號「客戶合同收入」除外：

- (i) 國際財務報告準則第9號「金融工具」

國際財務報告準則第9號「金融工具」闡述金融資產及金融負債的分類、計量及終止確認，並提出新的對沖會計規則及新的金融資產減值模型。本集團已決定在國際財務報告準則第9號於2018年1月1日強制生效前不會採納該準則。

由於新規定僅影響指定按公平值計入損益的金融資產及負債的會計處理，而本集團已根據國際會計準則第39號將該等資產確認為指定按公平值計入損益的金融資產且本集團並無任何該等負債，故不會對本集團金融資產及負債的會計處理有重大影響。終止確認規則已自國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」轉入且並無變更。

國際財務報告準則第9號取代明確對沖有效性測試，放寬了對沖有效性要求。該準則要求對沖項目及對沖工具之間須存在經濟關係，且「對沖比率」須與管理層在風險管理過程中所使用者一致。該準則仍須具備同期文件，惟不同於目前根據國際會計準則第39號所編製者。由於本集團目前並無任何對沖關係，故本集團預期採納國際財務報告準則第9號不會對會計處理有重大影響。

新減值模型要求按預期信貸虧損而非根據國際會計準則第39號僅按已產生的信貸虧損確認減值撥備。其適用於按攤銷成本分類的金融資產、按公平值計入其他綜合收益的計量債務工具、國際財務報告準則第15號「客戶合同收入」所指合同資產、租賃應收款項、貸款承擔及若干財務擔保合約。

新訂準則亦增加披露要求及呈列變動。預期該等要求及變動將改變本集團對金融工具所作披露的性質及程度，尤其在採納新訂準則的年度。

因此，本集團預期新指引不會對本身金融資產的分類及計量有重大影響。

國際財務報告準則第9號須於2018年1月1日或之後開始的財政年度應用。根據已完成的國際財務報告準則第9號的過渡條文，僅允許於2015年2月1日前開始的年報期分階段提早採納。於該日後，新規則須全數採納。本集團不擬於強制生效日期前採納國際財務報告準則第9號。

*(ii) 國際財務報告準則第15號「客戶合同收入」*

國際會計準則理事會發佈收益確認的新訂準則。該準則將取代國際會計準則第18號（涵蓋銷售貨品與提供服務產生的收益）及國際會計準則第11號（涵蓋建築合約）。

新訂準則的原則為於貨物或服務的控制權轉至客戶時確認收益。國際財務報告準則第15號明確本集團確認收益方式及時間，並要求本集團向財務報表使用者提供更詳細的相關披露。

該準則允許以全面追溯或經修訂追溯的方式採納。新訂準則於2018年1月1日或之後開始的財政年度生效。本集團將自2018年1月1日起採納新訂準則。

根據現階段的評估，管理層預期採納新訂準則不會對本集團有重大影響。

(iii) 國際財務報告準則第16號「租賃」

國際財務報告準則第16號於2016年1月發佈。由於經營及融資租賃的區分被剔除，其將導致絕大部分租賃於資產負債表內確認。根據新訂準則，資產(使用租賃項目的權利)及支付租金的金融負債均予以確認，惟短期及低價值租賃除外。

出租人的會計處理不會有重大變動。

該準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。於報告日期，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為人民幣45,406,000元。然而，本集團尚未釐定該等承擔對資產及負債就日後付款確認的程度及其影響本集團利潤及現金流量分類的方式。

部分承擔或會由短期及低價值租賃所涵蓋，而部分承擔可能與不合資格作為國際財務報告準則第16號所指租賃的安排有關。

該準則於2019年1月1日或之後開始的財政年度強制生效。目前，本集團不擬於生效日期前採納該準則。

### 3 分部資料

本集團主要於中國河南省從事提供幼兒園至大學民辦正規非職業教育服務。

控股股東及其他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審閱的資料釐定經營分部，用於分配資源及評估表現。

主要經營決策者從服務角度考慮業務。當本集團公司的經濟特徵相似，而分部在：(i)服務的性質；(ii)所服務學生的類型或類別；(iii)供應服務所用方法；及(iv)(倘適用)監管環境的性質各方面相似時，本集團經營分部被綜合入賬。主要經營決策者認為，本集團主要從事三個不同分部，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幼兒園、1至12年級學校及大學。

就監管分部表現及分配分部間資源而言，分部業績指各分部所賺稅前利潤。此為就資源分配及評估分部表現目的向主要經營決策者呈報的方法。

個別分部業務的指定資產及負債計入該分部的總資產及負債。

本集團的主要市場在中國河南省，本集團全部收入及經營利潤來自中國河南省，本集團全部業務及非流動資產位於中國河南省。由於風險及回報相似，主要經營決策者視業務處於同一地域。因此，並無呈列地域分部資料。

本集團有大量客戶，截至2017年8月31日止年度，概無單一客戶佔本集團總收入的10%以上。

截至2017年8月31日止年度，向主要經營決策者提供的可呈報分部之分部資料如下：

	1至12年級				分部間對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
	幼兒園 人民幣千元	學校 人民幣千元	大學 人民幣千元	未分配 人民幣千元		
<b>截至2017年8月31日止年度</b>						
收入	57,371	468,627	320,224	2,416	(2,416)	846,222
收入成本	(30,891)	(254,197)	(125,376)	—	—	(410,464)
毛利	26,480	214,430	194,848	2,416	(2,416)	435,758
銷售開支	—	(368)	(3,387)	—	—	(3,755)
行政開支	(8,446)	(32,783)	(11,628)	(96,762)	2,416	(147,203)
其他收入	66	17,948	4,856	—	—	22,870
其他收益／(虧損) — 淨額	43	1,538	(414)	(107)	—	1,060
經營利潤	18,143	200,765	184,275	(94,453)	—	308,730
財務收入／(開支) — 淨額	169	(3,065)	(6,293)	14,260	—	5,071
所得稅前利潤	18,312	197,700	177,982	(80,193)	—	313,801
<b>於2017年8月31日</b>						
資產總額	149,950	1,708,285	1,260,580	2,361,077	(2,105,372)	3,374,520
負債總額	85,811	1,078,866	427,517	1,192,245	(1,887,015)	897,424
<b>其他分部資料</b>						
添置非流動資產	2,779	47,526	46,649	544	—	97,498
折舊及攤銷(附註6)	(4,095)	(42,043)	(27,194)	(2,051)	—	(75,383)
出售物業、廠房及設備(虧損)／收益 (附註5)	(6)	181	(414)	(7)	—	(246)

截至2016年8月31日止年度，向主要經營決策者提供的可呈報分部之分部資料如下：

	1至12年級				分部間對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
	幼兒園 人民幣千元	學校 人民幣千元	大學 人民幣千元	未分配 人民幣千元		
<b>截至2016年8月31日止年度</b>						
收入	51,007	435,773	294,551	—	—	781,331
收入成本	(29,230)	(237,860)	(108,043)	—	—	(375,133)
毛利	21,777	197,913	186,508	—	—	406,198
銷售開支	(38)	(707)	(3,451)	—	—	(4,196)
行政開支	(6,011)	(28,837)	(11,997)	(23,576)	—	(70,421)
其他收入	—	5,637	618	187	—	6,442
其他(虧損)/收益 — 淨額	(7)	(431)	723	(622)	—	(337)
<b>經營利潤</b>	<b>15,721</b>	<b>173,575</b>	<b>172,401</b>	<b>(24,011)</b>	<b>—</b>	<b>337,686</b>
財務收入/(開支) — 淨額	30	(11,016)	(14,943)	(81)	—	(26,010)
<b>所得稅前利潤</b>	<b>15,751</b>	<b>162,559</b>	<b>157,458</b>	<b>(24,092)</b>	<b>—</b>	<b>311,676</b>
<b>於2016年8月31日</b>						
資產總額	123,840	1,537,059	1,174,785	1,243,085	(2,050,361)	2,028,408
負債總額	84,174	1,136,180	522,168	1,252,839	(1,876,601)	1,118,760
<b>其他分部資料</b>						
添置非流動資產	2,478	50,307	69,522	1,242	—	123,549
折舊及攤銷(附註6)	(3,931)	(38,613)	(29,474)	(1,994)	—	(74,012)
出售物業、廠房及設備(虧損)/收益 (附註5)	(7)	(640)	(764)	190	—	(1,221)
出售預付土地租金收益(附註5)	—	209	—	—	—	209

#### 4 其他收入

	截至8月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
政府撥款及補貼	21,230	5,775
其他	1,640	667
	<b>22,870</b>	<b>6,442</b>

## 5 其他收益／(虧損) — 淨額

	截至8月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備虧損	(246)	(1,221)
出售預付土地租金收益	—	209
出售附屬公司虧損	—	(812)
捐贈	(100)	—
出售理財產品投資之收益	292	1,533
金融工具公平值收益／(虧損)：		
— 理財產品投資	1,114	—
— 利率互換合約衍生金融工具	—	(46)
	<u>1,060</u>	<u>(337)</u>

## 6 按性質劃分的開支

	截至8月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
僱員福利開支(附註7)	232,472	220,511
物業、廠房及設備折舊(附註12)	69,911	68,657
以股份為基礎的付款開支(附註22)	91,578	—
預付土地租金攤銷(附註11)	5,192	5,119
無形資產攤銷(附註13)	280	236
食堂開支	26,089	27,095
學生培訓及獎學金開支	13,620	24,107
學校消耗品	28,283	26,900
公共事業開支	22,970	18,177
行銷開支	3,365	3,654
營業租賃開支	4,458	3,409
上市開支(附註20(e))	24,503	10,380
辦公室開支	12,086	11,588
差旅及娛樂開支	6,272	6,709
核數師酬金		
— 核數服務	2,400	85
— 非核數服務	—	—
其他開支	17,943	23,123
	<u>561,422</u>	<u>449,750</u>

## 7 僱員福利開支

	截至8月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	201,033	186,433
退休金計劃供款(a)	18,423	19,565
福利及其他開支	13,016	14,513
	<u>232,472</u>	<u>220,511</u>

僱員福利開支計入合併損益表下列類別：

	截至8月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收入成本	197,429	181,201
行政開支	34,653	38,768
銷售開支	390	542
	<u>232,472</u>	<u>220,511</u>

### (a) 退休金計劃供款

本集團的中國僱員是中國政府所營運的國家管理退休金計劃的成員。本集團須按各地方政府部門所釐定薪金成本的特定百分比向退休金計劃供款以支付福利。本集團就退休福利計劃的唯一責任是根據計劃作出特定供款。

### (b) 五位最高薪酬人士

年內本集團五位最高薪酬人士包括一位(2016年：一位)董事。年內其餘最高薪酬非董事人士的薪酬詳情載列如下：

	截至8月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	1,395	1,056
退休金計劃供款	10	24
福利及其他開支	5	14
	<u>1,410</u>	<u>1,094</u>

薪酬介乎以下範圍：

	截至8月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
薪酬範圍		
零至1,000,000港元	<u>4</u>	<u>4</u>

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

## 8 財務開支 — 淨額

	截至8月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
財務收入		
存款利息收入	8,318	1,328
外匯收益淨額	<u>7,209</u>	<u>48</u>
	15,527	1,376
財務開支：		
利息開支	<u>(10,456)</u>	<u>(29,888)</u>
	(10,456)	(29,888)
減：合資格資產資本化利息	<u>—</u>	<u>2,502</u>
	(10,456)	(27,386)
財務開支 — 淨額	<u><u>5,071</u></u>	<u><u>(26,010)</u></u>

## 9 所得稅開支

	截至8月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
年內利潤的當期稅項	—	—
遞延稅項	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u><u>—</u></u>	<u><u>—</u></u>



本集團所得稅前利潤的當期稅項與採用中國(本集團主要營運地點)稅率計算得出的理論稅項金額的差異如下：

	截至8月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
所得稅前利潤	313,801	311,676
按稅率25%或有關國家利潤適用的當地稅率計算得出的稅項	78,450	77,919
毋須繳稅的學費利潤(iv)	(78,450)	(77,919)
	<u>          —</u>	<u>          —</u>

**(i) 開曼群島利得稅**

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。

**(ii) 英屬維爾京群島利得稅**

本公司於英屬維爾京群島的直接附屬公司根據2004年英屬維爾京群島公司法註冊成立，因此可免繳英屬維爾京群島所得稅。

**(iii) 香港利得稅**

由於年內本公司及本集團在香港並無錄得應課稅利潤，故並未就香港利得稅計提撥備。

**(iv) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)**

在中國註冊成立的實體就應課稅利潤計提企業所得稅。根據2008年1月1日起生效的中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，年內企業所得稅稅率為25%，惟本集團一間附屬公司根據相關中國稅務規則及法規享有9%(2016年：9%)的優惠稅率。

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，則有關學校可享有所得稅免稅優惠。本集團所有學校均選擇不要求合理回報，因此，截至2017年8月31日止年度並無於中國計提企業所得稅撥備(2016年：零)。

## 10 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利按本公司股權持有人應佔利潤除以年內已發行普通股(本公司購買的普通股除外)加權平均數計算。

	截至8月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
本公司股權持有人應佔利潤	313,801	311,676
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>2,593,151</u>	<u>2,250,000</u>
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.12</u>	<u>0.14</u>

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設年內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8月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
盈利		
本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元)	313,801	311,676
已發行普通股加權平均數(千股)	2,593,151	2,250,000
調整：		
— 購股權(千份)	52,995	—
每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<u>2,646,146</u>	<u>2,250,000</u>
每股攤薄盈利(人民幣元)	<u>0.12</u>	<u>0.14</u>

## 11 預付土地租金

	於8月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
年初		
成本	254,001	255,046
累計攤銷	(29,308)	(24,399)
賬面淨值	<u>224,693</u>	<u>230,647</u>
年初賬面淨值	224,693	230,647
添置	16,821	—
出售	—	(835)
攤銷(附註6)	(5,192)	(5,119)
年末賬面淨值	<u>236,322</u>	<u>224,693</u>
成本	270,822	254,001
累計攤銷	(34,500)	(29,308)
賬面淨值	<u>236,322</u>	<u>224,693</u>

- (a) 本集團的土地使用權購自政府或由政府分配。
- (b) 於2017年8月31日，政府分配的土地使用權賬面值為人民幣199,970,803元(2016年：人民幣204,654,000元)，相關土地使用權證並無列明使用限期。估計可使用年期50年是基於中國一般年期的最佳估計。然而，未獲相關行政管理部門批准，本集團不得轉讓、租賃或抵押該等政府分配的土地使用權。
- (c) 於2017年8月31日，並無房屋所有權證的樓宇的賬面值為人民幣73,920,000元(2016年：人民幣58,514,000元)。本集團正在獲取該等證書。

## 12 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	傢俬與裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2016年8月31日止年度</b>							
年初賬面淨值	1,287,339	17,096	6,731	47,120	39,163	11,379	1,408,828
添置	3,490	—	1,903	13,304	16,078	91,730	126,505
於完成時轉讓	98,992	—	—	—	—	(98,992)	—
出售	(59)	(47)	(106)	(1,012)	(413)	—	(1,637)
出售附屬公司	—	—	—	—	(13)	—	(13)
折舊費用(附註6)	(36,412)	(4,372)	(2,560)	(11,074)	(14,239)	—	(68,657)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>1,353,350</b>	<b>12,677</b>	<b>5,968</b>	<b>48,338</b>	<b>40,576</b>	<b>4,117</b>	<b>1,465,026</b>
<b>於2016年8月31日</b>							
成本	1,531,175	21,751	18,531	101,088	97,959	4,117	1,774,621
累計折舊	(177,825)	(9,074)	(12,563)	(52,750)	(57,383)	—	(309,595)
<b>賬面淨值</b>	<b>1,353,350</b>	<b>12,677</b>	<b>5,968</b>	<b>48,338</b>	<b>40,576</b>	<b>4,117</b>	<b>1,465,026</b>
<b>截至2017年8月31日止年度</b>							
年初賬面淨值	1,353,350	12,677	5,968	48,338	40,576	4,117	1,465,026
添置	1,479	118	853	7,040	7,472	66,438	83,400
於完成時轉讓	70,180	—	—	—	—	(70,180)	—
出售	(157)	—	(183)	(536)	(205)	—	(1,081)
折舊費用(附註6)	(40,691)	(4,611)	(2,077)	(10,665)	(11,867)	—	(69,911)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>1,384,161</b>	<b>8,184</b>	<b>4,561</b>	<b>44,177</b>	<b>35,976</b>	<b>375</b>	<b>1,477,434</b>
<b>於2017年8月31日</b>							
成本	1,602,662	21,869	18,719	105,550	104,044	375	1,853,219
累計折舊	(218,501)	(13,685)	(14,158)	(61,373)	(68,068)	—	(375,785)
<b>賬面淨值</b>	<b>1,384,161</b>	<b>8,184</b>	<b>4,561</b>	<b>44,177</b>	<b>35,976</b>	<b>375</b>	<b>1,477,434</b>

(a) 折舊費用計入合併損益表，如下：

	截至8月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收入成本	65,359	63,744
行政開支	4,552	4,913
	<b>69,911</b>	<b>68,657</b>

(b) 於2017年及2016年8月31日，在建工程主要包括於中國在建的樓宇。

(c) 截至2016年8月31日止年度，本集團將合資格資產的借貸成本人民幣2,502,000元計入資本(附註8)，借貸成本按特定及一般借貸的加權平均率6.1%計入資本。截至2017年8月31日止年度，本集團並無將任何借貸成本計入資本。

(d) 於2017年8月31日，並無房屋所有權證的樓宇的賬面值為人民幣1,056,915,000元(2016年：人民幣1,035,294,000元)。本集團正在獲取該等證書。

## 13 無形資產

軟件  
人民幣千元

### 截至2016年8月31日止年度

年初賬面淨值	1,474
添置	554
攤銷(附註6)	(236)

年末賬面淨值 1,792

### 於2016年8月31日

成本	2,714
累計折舊	(922)

賬面淨值 1,792

### 截至2017年8月31日止年度

年初賬面淨值	1,792
添置	177
攤銷(附註6)	(280)

年末賬面淨值 1,689

### 於2017年8月31日

成本	2,891
累計折舊	(1,202)

賬面淨值 1,689

本集團無形資產攤銷自合併損益表以下類別扣除：

	於8月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收入成本	155	151
行政開支	125	85
	<u>280</u>	<u>236</u>

## 14 其他非流動資產

	於8月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
租賃開支預付款項	10,866	13,766
預付土地租金之預付款項	6,571	6,571
租賃按金	250	250
	<u>17,687</u>	<u>20,587</u>

## 15 貿易及其他應收款項

	於8月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
貿易應收款項(a)		
應收學生	201	35
其他應收款項	8,836	3,957
按金	1,359	1,359
員工墊款	—	1,668
應收利息	7,152	—
其他	325	930
預付款項	3,907	4,012
預付開支	3,798	3,903
預付供應商款項	109	109
應計上市開支(b)	—	3,320
	<b>12,944</b>	<b>11,324</b>

(a) 基於確認日期的貿易應收款項賬齡分析載列如下：

	於8月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
不超過1年	201	35
	<b>201</b>	<b>35</b>

(b) 發行新股的上市開支於上市過程中產生，於發行新股時自權益扣除。

(c) 於2017年及2016年8月31日，所有貿易及其他應收款項均以人民幣計值，惟應收利息約人民幣7,019,000元以港元及美元計值。

(d) 於2017年及2016年8月31日，除並非本集團金融資產的預付款項外，貿易及其他應收款項之公平值與賬面值相若。

## 16 按公平值計入損益的金融資產

	於8月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
理財產品投資(a)	<b>153,114</b>	—

(a) 截至2017年8月31日止年度，按公平值計入損益的金融資產結算收益及公平值收益分別約為人民幣292,000元及人民幣1,114,000元(2016年：人民幣1,533,000元及零)，已於合併損益表確認為「其他收益／(虧損) — 淨額」(附註5)。

按公平值計入損益的金融資產的公平值乃參考銀行類似金融投資產品的基準收益率，按預期收益率貼現未來現金流的估值技術釐定。

## 17 現金及現金等價物與受限制現金

### (a) 現金及現金等價物

	於8月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
銀行及手頭現金	315,164	304,986
短期銀行存款	327,342	—
現金及現金等價物	<u>642,506</u>	<u>304,986</u>

### (b) 受限制現金

	於8月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
受限制現金	<u>587</u>	<u>—</u>

本集團所有受限制現金均以人民幣計值。

受限制現金主要為地方部門要求存入指定銀行賬戶的教育儲備金存款。

## 18 初始期限超過三個月的定期存款

	於8月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
初始期限超過三個月的定期存款	<u>832,237</u>	<u>—</u>

由於相關資產的性質且期限較短，初始期限超過三個月的定期存款的賬面值與公平值相若。

初始期限超過三個月的定期存款以美元計值。

## 19 按類別劃分的金融工具

	貸款及應收款項 人民幣千元	按公平值計入 損益的資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2017年8月31日			
合併資產負債表的資產			
貿易及其他應收款項(不包括預付款項)	9,037	—	9,037
按公平值計入損益的金融資產	—	153,114	153,114
現金及現金等價物	642,506	—	642,506
受限制現金	587	—	587
初始期限超過三個月的定期存款	832,237	—	832,237
	<u>1,484,367</u>	<u>153,114</u>	<u>1,637,481</u>

	按攤銷成本列賬的 金融負債 人民幣千元		總計 人民幣千元
<b>於2017年8月31日</b>			
<b>合併資產負債表的負債</b>			
應計費用及其他應付款項(不包括非金融負債)		<b>214,032</b>	<b>214,032</b>
	貸款及應收款項 人民幣千元	按公平值計入 損益的資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2016年8月31日</b>			
<b>合併資產負債表的資產</b>			
貿易及其他應收款項(不包括預付款項)	3,992	—	3,992
現金及現金等價物	304,986	—	304,986
	<b>308,978</b>	<b>—</b>	<b>308,978</b>
		按攤銷成本列賬的 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2016年8月31日</b>			
<b>合併資產負債表的負債</b>			
借款		315,000	315,000
應計費用及其他應付款項(不包括非金融負債)		117,838	117,838
其他非流動負債		37,898	37,898
		<b>470,736</b>	<b>470,736</b>

## 20 股本及股份溢價

法定：	普通股數目	普通股面值
於2016年4月25日(本公司成立日期)	50,000	50,000美元
於2016年9月1日	50,000	50,000美元
新增股份	50,000,000,000	500,000港元
股份註銷	(50,000)	(50,000美元)
	<b>50,000,000,000</b>	<b>500,000港元</b>
於2017年8月31日		



已發行並支付股款：	普通股數目	普通股面值	普通股 等同面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	股本及股份 溢價總額 人民幣千元
於2015年9月1日的結餘	—	—	—	—	—
控股股東注資(a)	10,000	10,000美元	65	—	65
於2016年9月1日的結餘	10,000	10,000美元	65	—	65
控股股東注資(b)	2,250,000,000	22,500港元	19	—	19
購回股份(c)	(10,000)	(10,000美元)	(65)	—	(65)
首次公開發售發行股份(e)	750,000,000	7,500港元	7	1,318,313	1,318,320
於2017年8月31日的結餘	<u>3,000,000,000</u>	<u>30,000港元</u>	<u>26</u>	<u>1,318,313</u>	<u>1,318,339</u>

- (a) 本公司於2016年4月25日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份，其中10,000股已發行並支付股款。
- (b) 2016年9月7日，本公司的法定股本增加500,000港元，分為50,000,000,000股股份。同日，本公司向光宇投資（於2016年3月21日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為本公司的控股股東）配發及發行2,250,000,000股股份，認購價為22,500港元。
- (c) 緊隨配發及發行2,250,000,000股股份後，本公司以上述認購所得款項自光宇投資購回10,000股每股面值1.00美元的股份，已付總代價為22,500港元。
- (d) 緊隨購回後，本公司的法定股本因註銷50,000股每股面值1.00美元的股份而減少為500,000港元，分為50,000,000,000股每股面值0.00001港元的股份。
- (e) 2017年2月28日，本公司完成首次公開發售，以每股2.05港元的價格發行750,000,000股每股面值0.00001港元的新股。所得款項總額約1,537,500,000港元（相當於人民幣1,361,918,000元），其中，股本增加約人民幣7,000元，股份溢價增加約人民幣1,318,313,000元。已付及應付股份發行成本主要包括股份包銷佣金、律師費用、申報會計師費用及其他相關成本，其中，發行新股直接應佔股份發行成本人民幣43,598,000元自股份溢價扣除，舊股上市應佔股份發行成本人民幣24,503,000元自截至2017年8月31日止年度的合併損益表扣除。

## 21 儲備

	資本儲備 人民幣千元	法定 盈餘儲備 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2015年9月1日	150,000	148,607	—	—	298,607
轉撥至法定盈餘儲備的利潤	—	87,950	—	—	87,950
於2016年8月31日	<u>150,000</u>	<u>236,557</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>386,557</u>
於2016年9月1日	<b>150,000</b>	<b>236,557</b>	—	—	<b>386,557</b>
轉撥至法定盈餘儲備的利潤	—	<b>97,596</b>	—	—	<b>97,596</b>
購回股份	<b>46</b>	—	—	—	<b>46</b>
以股份為基礎的薪酬	—	—	<b>91,578</b>	—	<b>91,578</b>
貨幣換算差額	—	—	—	<b>(59,213)</b>	<b>(59,213)</b>
於2017年8月31日	<u><b>150,046</b></u>	<u><b>334,153</b></u>	<u><b>91,578</b></u>	<u><b>(59,213)</b></u>	<u><b>516,564</b></u>

### (a) 資本儲備

本集團資本儲備指來自當時股東的併表附屬實體的注資溢價。

### (b) 法定盈餘儲備

根據中國相關法律法規，本公司的中國附屬公司須按各自董事會釐定的金額自稅後利潤撥款至不可分派儲備基金。該等儲備包括(i)有限責任公司法定公積金，(ii)外商投資企業一般儲備金及(iii)學校發展基金。

- (i) 根據中國相關法律及法規及本集團現時屬下於中國註冊成立之公司(「中國附屬公司」)的組織章程細則，中國附屬公司須將根據中國會計原則計算的每年法定純利的10%(經抵銷以往年度虧損後)撥往法定公積金內，方可分派純利。法定公積金的結餘達中國附屬公司的註冊資本50%時，股東可酌情決定是否繼續撥款。法定公積金可用以抵銷以往年度虧損(如有)，亦可按股東現有持股比例向其發行新股轉為股本，惟有關發行後，法定公積金餘額不得少於註冊資本的25%。

按照中國外商投資企業適用的法律，屬於中國外商投資企業的本公司附屬公司須將按中國公認會計原則釐定的稅後利潤劃撥至儲備金，包括(i)一般儲備金，(ii)企業擴充基金及(iii)僱員花紅及福利基金。劃撥至一般儲備金的金額至少為按中國公認會計原則所計算稅後利潤的10%。倘儲備金達到各公司註冊資本的50%，則毋須劃撥。劃撥至其他兩類儲備金的金額由各公司酌情決定。

- (ii) 根據中國相關法律法規，不要求合理回報的民辦學校須將按中國公認會計原則計算的有關學校年淨資產增額不少於25%撥至發展基金。發展基金用作興建或維修學校，或採購或升級教育設備。

## 22 以股份為基礎的付款

首次公開發售前購股權計劃的尚未行使購股權數目的變動及其加權平均行使價載列如下：

	於2017年8月31日	
	每份購股權平均 行使價(港元)	購股權數目
期初結餘	—	—
已授出	<u>0.00001</u>	<u>180,000,000</u>
期末結餘	<u>0.00001</u>	<u>180,000,000</u>
期末可行使	<u>0.00001</u>	<u>5,917,350</u>

於2017年8月31日尚未行使的購股權之屆滿日期及行使價如下：

	於2017年8月31日	
屆滿日期	每份購股權 行使價(港元)	購股權數目
2036年9月1日	<u>0.00001</u>	<u>180,000,000</u>

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的102,621,000份購股權歸屬期為20年。自首年、第二至六週年、第七至十一週年、第十二至十六週年及第十七至二十週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、20%、30%、50%及100%。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的15,658,000份購股權歸屬期為20年。上市後及自第二至六週年、第七至十一週年、第十二至十六週年及第十七至二十週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、20%、30%、50%及100%。於2017年8月31日，782,900份購股權已歸屬惟尚未行使。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的4,402,000份購股權歸屬期為15年。自首年、第二至六週年、第七至十一週年及第十二至十五週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、25%、45%及100%。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的1,636,000份購股權歸屬期為15年。上市後及自第二至六週年、第七至十一週年及第十二至十五週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、25%、45%及100%。於2017年8月31日，81,800份購股權已歸屬惟尚未行使。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的2,608,000份購股權歸屬期為10年。上市後及自第二至六週年及第七至十週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、40%及100%。於2017年8月31日，130,400份購股權已歸屬惟尚未行使。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的44,075,000份購股權歸屬期為5年。上市後及自第二至五週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為3%及100%。於2017年8月31日，1,322,250份購股權已歸屬惟尚未行使。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的9,000,000份購股權歸屬期為3年。上市後及自第一和第二至三週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為40%、60%及100%。於2017年8月31日，3,600,000份購股權已歸屬惟尚未行使。

採用二項式模式釐定根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權之公平值為464,583,000港元。輸入該模式的重要數據如下：

現貨價(港元)	2.58
行使價(港元)	0.00001
預期波幅	62.0%
期限	按購股權期限
加權平均無風險年利率	1.1%
預期股息率	0.0%

首次公開發售前購股權計劃之公平值在購股權歸屬期內計入合併損益表。計入截至2017年8月31日止年度合併損益表的購股權開支總額為106,366,000港元(相當於人民幣91,578,000元)。

## 23 應計費用及其他應付款項

	於8月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應付關聯方款項	1,122	—
應付預付土地租金(e)	48,472	—
購買物業、廠房及設備應付款項	91,514	58,157
應付薪金及福利	51,681	38,831
應付年費	1,300	1,300
向教師及學生收取的按金	19,322	19,274
已收學生雜項開支(a)	12,353	7,192
應付教材款項及其他營運開支(d)	14,082	13,130
應付承包食堂款項(b)(d)	2,408	2,343
應付學生政府補貼	1,604	1,887
上市應付款項	14,874	10,629
應付利息	—	198
其他	6,981	3,728
	<u>265,713</u>	<u>156,669</u>

(a) 該款項指已收而將代學生支付的雜項開支。

(b) 本集團承包部分第三方食堂向學校提供餐飲服務。

(c) 本集團的應計費用及其他應付款項之賬面值均以人民幣計值。

(d) 於2017年及2016年8月31日，應付教材款項及其他營運開支和應付承包食堂款項的賬齡均不超過1年。

(e) 年內，因地方政府架構重組，本集團的附屬公司鄭州工商學院已收取原地方部門共計人民幣48,472,000元的預付土地租金退款，將按指示向主管土地管理的新地方部門支付該筆款項。預期該款項將在未來12個月內付清。

## 24 遞延收入

	於8月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
學費及寄宿費	<u>631,711</u>	<u>609,193</u>

## 25 借款

	於8月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
銀行借款		
— 有抵押	—	105,000
— 無抵押	—	90,000
	<u>—</u>	<u>195,000</u>
<b>流動</b>		
銀行借款		
— 有抵押	—	80,000
— 無抵押	—	40,000
	<u>—</u>	<u>120,000</u>
借款總額	<u>—</u>	<u>315,000</u>

借款總額包括下列貸款：

(a) 本集團以學費權作質押及由關聯方擔保的銀行借款如下：

	於8月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
由本集團附屬公司及控股股東擔保	<u>—</u>	<u>185,000</u>

(b) 本集團由關聯方擔保的銀行借款如下：

	於8月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
本集團附屬公司	—	100,000
本集團附屬公司及控股股東	—	30,000
	<u>—</u>	<u>130,000</u>

(c) 加權平均實際年利率載列如下：

	於8月31日	
	2017年	2016年
銀行借款	—	5.4%

(d) 借款到期日分析如下：

	於8月31日	
	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
一年內	—	120,000
一至兩年	—	80,000
兩至五年	—	115,000
	—	315,000

(e) 本集團有以下未動用之借款及未動用之銀行借款融資：

	於8月31日	
	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
浮動利率及一年後到期 — 未動用之銀行借款	—	100,000
	—	100,000

(f) 本集團的借款均以人民幣計值。

## 26 股息

於2017年及2016年，分別支付股息人民幣97,038,000元(每股股份0.037港元)及零。將於2018年2月9日舉行的股東週年大會提呈截至2017年8月31日止年度的股息每股股份0.043港元，合共人民幣117,903,000元。該等財務報表並無反映上述應付股息。

	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
已付中期股息每股普通股0.037港元(2016年：零)	97,038	—
建議末期股息每股普通股0.043港元(2016年：零)	117,903	—

## 期後事項

於2017年11月2日，本公司與中信里昂證券有限公司(「配售代理」)、光宇投資控股有限公司(「賣方」)及李光宇先生訂立配售及先舊後新認購協議(「配售及認購協議」)，據此，(a)賣方委任配售代理作為本公司的配售代理盡其最大努力促使承配人(彼等及彼等的最終實益擁有人須為本公司的獨立第三方)按配售價每股股份3.70港元認購最多本公司253,150,000股股份(「配售事項」)；及(b)賣方已同意認購，及本公司已同意按認購價(與配售價相同)向賣方配發及發行最多253,150,000股新股份(與實際配售的股份數目相同)(「認購事項」)。配售事項已於2017年11月7日完成，合共253,150,000股股份已成功按每股股份3.70港元之配售價配售。認購事項已於2017年11月10日完成，253,150,000股新股份按每股股份3.70港元之認購價發行及配發予賣方。詳情請參閱本公司日期為2017年11月3日及2017年11月10日之公告。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團於河南省營運民辦學校逾15年，按招生人數計算，本集團是華中地區主要民辦學校營運商之一。

本集團提供大學教育及K-12教育，旗下26所學校均位於中國河南省。本集團的使命為「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」。肩負該目標，本集團設置的大學及K-12學校的課程不僅幫助學生取得優異學業成績，亦促進彼等全面發展。

本集團業務截至2017年8月31日止年度保持相對穩定。自2016年8月31日以來，本集團業務並無重大變動。

## 本集團的學校

於2017年8月31日，本集團於中國河南省有26所學校<sup>(附註2)</sup>。於上一財政年度，本集團的漯河市宇華實驗學校新高中於2016年9月開始營運。下表概述本集團於2017年及2016年8月末按類別劃分的學校：

本集團的學校	於2017年 8月31日	於2016年 8月31日
大學	1	1
高中	4 <sup>(附註2)</sup>	3 <sup>(附註1)</sup>
初中	7	7
小學	6	6
幼兒園	8	8
總計	<u>26</u>	<u>25</u>

附註：

1. 包括漯河市宇華實驗學校的高中。截至2016年8月31日，其已建立但尚未運作，已於2016年9月開始營運。
2. 包括許昌宇華實驗學校的高中。截至2017年8月31日，其已建立但尚未運作，已於2017年9月開始營運。

2017年8月31日後，許昌宇華實驗學校內的新高中於2017年9月1日開始營運。

## 業務展望

### 日後發展

本集團於河南省開設新學校具有穩健的渠道。具體而言，本集團計劃在原有校園內建立兩所新高中，詳情載於下文。有關本集團未來發展策略詳情，請參閱本公司於2017年2月16日刊發的招股章程(「招股章程」)「業務」一節。

#### 1. 開封市宇華實驗學校

誠如招股章程所披露，開封市宇華實驗學校新高中包括建立一間新的學生宿舍，並視乎教學活動需要建設輔助教學設施。學生宿舍屆時將能接納約2,000名學生。



## 2. 濟源市宇華實驗學校

誠如招股章程所披露，濟源市宇華實驗學校新高中包括建立一間新的學生宿舍，並視乎教學活動需要建設輔助教學設施。學生宿舍屆時將能接納約2,000名學生。

### 財務回顧

#### 1. 概覽

截至2017年8月31日止年度，我們錄得收入人民幣846.2百萬元、經調整毛利人民幣461.4百萬元及毛利人民幣435.8百萬元。截至2017年8月31日止年度，本集團經調整毛利率<sup>1</sup>為54.5%，而2016年同期為52.0%。截至2017年8月31日止年度，毛利率為51.5%，而2016年同期為52.0%。

截至2017年8月31日止年度，本集團經調整純利為人民幣429.9百萬元，較2016年同期增加人民幣107.8百萬元或33.5%。本集團截至2017年8月31日及2016年8月31日止年度的經調整純利率<sup>2</sup>分別為50.8%及41.2%。經調整純利增加主要是由於若干學校招生人數及學費增加所致。

截至2017年8月31日及2016年8月31日止年度，本集團純利分別為人民幣313.8百萬元及人民幣311.7百萬元。截至2017年8月31日及2016年8月31日止年度，本集團純利率分別為37.1%及39.9%。

#### 2. 收入

截至2017年8月31日止年度，本集團收入為人民幣846.2百萬元，較2016年同期的人民幣781.3百萬元增加人民幣64.9百萬元或8.3%。該增加主要是由於若干學校招生人數及學費增加所致。

#### 3. 收入成本

截至2017年8月31日止年度，本集團經調整收入成本<sup>3</sup>為人民幣384.8百萬元，較2016年同期的人民幣375.1百萬元增加人民幣9.7百萬元或2.6%。該增加主要是由於教師人數及教師薪酬增加所致。

<sup>1</sup> 經調整毛利率按撇除若干非現金或非經常性開支(包括以股份為基礎的薪酬)影響後的期內毛利率計算。

<sup>2</sup> 經調整純利率按撇除若干非現金或非經常性開支(包括：(i)以股份為基礎的薪酬及(ii)2017年2月首次公開發售及上市所產生一次性上市開支)影響後的期內純利率計算。

<sup>3</sup> 經調整收入成本按撇除以股份為基礎的薪酬之非現金開支影響後的期內收入成本計算。

截至2017年8月31日及2016年8月31日止年度，本集團的收入成本分別為人民幣410.5百萬元及人民幣375.1百萬元。該增加主要是由於教師以股份為基礎的薪酬所致。

#### 4. 毛利及毛利率

截至2017年8月31日止年度，本集團經調整毛利為人民幣461.4百萬元，較2016年同期的人民幣406.2百萬元增加人民幣55.2百萬元或13.6%，主要是由於若干學校招生人數及學費增加所致。截至2017年8月31日止年度，本集團經調整毛利率為54.5%，而2016年同期為52.0%。

截至2017年8月31日及2016年8月31日止年度，本集團毛利分別為人民幣435.8百萬元及人民幣406.2百萬元，而毛利率分別為51.5%及52.0%。

#### 5. 銷售開支

截至2017年8月31日止年度，本集團銷售開支為人民幣3.76百萬元，較2016年同期的人民幣4.20百萬元減少人民幣0.4百萬元或10.5%。截至2017年8月31日止年度，銷售及市場推廣活動並無重大變動。

#### 6. 行政開支

截至2017年8月31日止年度，本集團經調整行政開支<sup>4</sup>為人民幣56.8百萬元，較2016年同期的人民幣60.0百萬元減少人民幣3.2百萬元或5.4%。截至2017年8月31日止年度，經調整行政開支並無重大變動。

截至2017年8月31日及2016年8月31日止年度，本集團行政開支分別為人民幣147.2百萬元及人民幣70.4百萬元。該增加主要是由於行政人員以股份為基礎的薪酬及首次公開發售的上市開支所致。

#### 7. 其他收入

截至2017年8月31日止年度，本集團其他收入為人民幣22.9百萬元，較2016年同期的人民幣6.4百萬元增加人民幣16.5百萬元或255.5%，主要是由於政府補助及補貼。

<sup>4</sup> 經調整行政開支按撇除若干非現金或非經常性開支(包括：(i)以股份為基礎的薪酬及(ii)2017年2月首次公開發售及上市所產生一次性上市開支)影響後的期內行政開支計算。

## 8. 其他收益及虧損

截至2017年8月31日止年度，本集團其他收益及虧損錄得收益人民幣1.1百萬元，而2016年同期錄得虧損人民幣0.3百萬元。截至2017年8月31日止年度，其他收益及虧損並無重大變動。

## 9. 經營利潤

截至2017年8月31日止年度，經調整經營利潤為人民幣424.8百萬元，較2016年同期的人民幣348.1百萬元增加人民幣76.7百萬元或22.0%。該增加主要是由於若干學校招生人數及學費增加所致。

截至2017年8月31日及2016年8月31日止年度，本集團經營利潤分別為人民幣308.7百萬元及人民幣337.7百萬元。該減少主要是由於以股份為基礎的薪酬及首次公開發售上市開支所致。

## 10. 財務收入

財務收入由截至2016年8月31日止年度的人民幣1.4百萬元增加1,009.1%至2017年同期的人民幣15.5百萬元，是由於首次公開發售後現金存款增加導致利息收入增加所致。

## 11. 財務開支

財務開支由截至2016年8月31日止年度的人民幣27.4百萬元減少61.7%至2017年同期的人民幣10.5百萬元，是由於截至2017年8月31日止年度償還銀行貸款所致。

## 12. 期內利潤

由於上述因素，本集團截至2017年8月31日止年度的經調整純利為人民幣429.9百萬元，較2016年同期的人民幣322.1百萬元增加人民幣107.8百萬元或33.5%。此外，本集團截至2017年8月31日及2016年8月31日止年度的經調整純利率分別為50.8%及41.2%。經調整純利增加主要是由於若干學校招生人數及學費增加所致。

截至2017年8月31日止年度，本集團錄得利潤人民幣313.8百萬元，較2016年同期的人民幣311.7百萬元增加人民幣2.1百萬元或0.7%。截至2017年8月31日止年度，本集團的利潤率為37.1%，而2016年同期為39.9%。

## 13. 流動資金及資金和借款來源

於2017年8月31日，本集團現金及現金等價物由2016年8月31日的人民幣305.0百萬元增加110.7%至人民幣642.5百萬元。截至2017年8月31日止年度的現金及現金等價物大幅增加，主要是由於首次公開發售所得款項淨額所致。

於2017年8月31日，本集團流動資產為人民幣1,641.4百萬元，包括銀行結餘及現金人民幣642.5百萬元及其他流動資產人民幣998.9百萬元。本集團流動負債為人民幣897.4百萬元，其中遞延收入為人民幣631.7百萬元，應計費用及其他應付款項為人民幣265.7百萬元，借款為人民幣0百萬元。於2017年8月31日，本集團流動比率(等於流動資產除以流動負債)為1.83，而2016年8月31日為0.52。

#### **14. 資本負債比率**

於2017年8月31日，本集團資本負債比率(按銀行計息貸款總額除以總權益)約為零，較2016年8月31日的34.6%減少34.6個百分點。該減少是由於截至2017年8月31日止年度償還銀行貸款所致。

#### **15. 重大投資**

截至2017年8月31日止年度，本集團並無作出任何重大投資。

#### **16. 重大收購及出售**

截至2017年8月31日止年度，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、併表附屬實體或聯營公司。

#### **17. 質押資產**

於2017年8月31日，本集團並無銀行借款，亦無質押資產為貸款及銀行融資作擔保。

#### **18. 或有負債**

於2017年8月31日，本集團並無任何重大或有負債。

#### **19. 外匯風險**

截至2017年8月31日止年度，本集團主要於中國營運，重大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2017年8月31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。

### **末期股息**

董事會建議派付截至2017年8月31日止年度之末期股息每股0.043港元。該末期股息仍須待本公司的股東(「股東」)於2018年2月9日舉行之應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准，並預期將於2018年3月2日派付予於2018年2月21日名列於本公司股東名冊的股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司股東週年大會將於2018年2月9日舉行。為釐定有權出席股東週年大會的股東身份，本公司將於2018年2月6日至2018年2月9日期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會，所有已填妥的股份過戶文件連同相關股票須不遲於2018年2月5日下午四時三十分送交本公司於香港的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以作登記。

為釐定有權收取末期股息的股東身份，本公司亦將於2018年2月15日至2018年2月21日期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格獲得末期股息，所有已填妥的股份過戶文件連同相關股票須不遲於2018年2月14日下午四時三十分送交本公司於香港的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以作登記。

## 企業管治及其他資料

董事會力求達到高標準的企業管治。董事會認為高標準的企業管治在為本集團保障股東的權益及提高企業價值和問責制提供框架方面至關重要。

### 1. 遵守企業管治常規守則

自2017年2月28日(「上市日期」)本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)起至2017年8月31日，除下文所披露者外，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」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)及企業管治報告所載的全部適用守則條文。

企業管治守則條文第A.1.1條規定，董事會會議須按概約季度每年至少召開四次。由於本公司僅於2017年2月28日上市，故自上市日期起至2017年8月31日只召開過一次董事會會議。

有關本公司企業管治常規的其他資料將載於本公司截至2017年8月31日止年度之年報的企業管治報告。

本公司將繼續定期審閱及監管企業管治常規，確保遵守企業管治守則及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十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其董事進行本公司證券交易的操守守則，以規管本公司董事及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，確認彼等自上市日期起至2017年8月31日一直遵守標準守則。

## 3. 本公司審計師工作範圍

本公司審計師(「審計師」)已就本公告所載本集團截至2017年8月31日止年度之合併業績的數據，與本集團截至2017年8月31日止年度經審計合併財務報表所載數據核對一致。審計師根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港相關服務準則》第4400號「接受委聘進行有關財務資料的協定程序」及參考應用指引第730號(修訂本)「有關年度業績初步公告的核數師指引」工作。根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱工作準則或香港鑑證工作準則，審計師的工作並非鑑證，因此審計師對本公告不作出保證。

## 4. 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、夏佐全先生及張志學先生)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2017年8月31日止年度的經審核合併財務報表，並已與獨立審計師羅兵咸永道會計師事務所會面。審核委員會亦已與本公司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。

## 5. 其他董事會委員會

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。

## 6. 購買、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期至2017年8月31日期間，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。

## 7. 重大訴訟

截至2017年8月31日止年度，本公司並無牽涉任何重大訴訟或仲裁。董事亦認為，自上市日期起至2017年8月31日，本集團並無任何待決或面臨任何重大訴訟或索償。

## 8. 全球發售所得款項用途

於2017年2月28日，本公司股份於聯交所主板上市。上述全球發售所得款項淨額約為1,488.3百萬港元。於2017年8月31日，所得款項中約60百萬港元已用於升級設施及擴充本公司現有學校容量；及(ii)約人民幣100百萬元(約118百萬港元)已用於償還銀行貸款。

## 刊發年度業績公告及年度報告

本年度業績公告將於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.yuhuachina.com](http://www.yuhuachina.com)刊登。本集團截至2017年8月31日止年度的年度報告將於上述香港聯交所及本公司網站刊登，並將適時寄發予本公司股東。

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，2017年11月22日

於本公告日期，董事會包括執行董事李光宇先生、李花女士及邱紅軍女士；獨立非執行董事陳磊先生、夏佐全先生及張志學先生。