



中国宇华教育集团有限公司

China YuHua Education Corporation Limited

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

股份代號: 6169



中期報告

2019

目 錄

公司資料	2
摘要	4
管理層討論及分析	6
企業管治及其他資料	15
審閱中期財務資料報告	25
中期簡明合併損益表	26
中期簡明合併綜合收益表	27
中期簡明合併資產負債表	28
中期簡明合併權益變動表	29
中期簡明合併現金流量表	31
中期簡明合併財務資料附註	32
釋義	77

公司資料

董事會

執行董事

李光宇先生(主席)
李花女士(副主席)
邱紅軍女士

獨立非執行董事

陳磊先生
夏佐全先生
張志學先生

審核委員會

陳磊先生(主席)
夏佐全先生
張志學先生

薪酬委員會

張志學先生(主席)
李花女士
夏佐全先生

提名委員會

李光宇先生(主席)
夏佐全先生
張志學先生

聯席公司秘書

徐斌先生
梁雪穎女士

授權代表

李花女士
徐斌先生

審計師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港
中環
太子大廈22樓

法律顧問

香港法律及美國法律：
世達國際律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場
公爵大廈42樓

中國法律：
天元律師事務所
中國
北京市
西城區豐盛胡同28號
太平洋保險大廈10層
郵編：100032

開曼群島法律：
邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥
香港
皇后大道中99號
中環中心53樓

合規顧問

國泰君安融資有限公司
香港
皇后大道中181號
新紀元廣場27樓

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited的辦事處
PO Box 309, Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣勿地臣街1號
時代廣場二座31樓

公司資料(續)

中國總部及主要營業地點

中國
鄭州市
鄭東新區
馬莊街3號
10號樓4層21號

主要股份過戶登記處

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

香港證券登記處

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

主要往來銀行

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

公司網站

www.yuhuachina.com

股份代號

6169

摘要

(人民幣千元)	截至		變動
	2019年 2月28日 止六個月 (未經審核)	2018年 2月28日 止六個月 (未經審核)	
收入	801,013	517,105	+54.9%
毛利	456,572	267,291	+70.8%
本公司股權持有人應佔純利	330,391	201,731	+63.8%
經調整收入	801,013	528,022	+51.7%
經調整毛利 ¹	480,163	289,921	+65.6%
本公司股權持有人應佔經調整純利 ²	340,402	248,228	+37.1%

非國際財務報告準則衡量方法

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

經調整項目 (人民幣千元)	截至		變動
	2019年 2月28日 止六個月 (未經審核)	2018年 2月28日 止六個月 (未經審核)	
湖南涉外經濟學院2018年1-2月的收入	—	10,917	-10,917
以股份為基礎的薪酬開支(計入收入成本)	6,203	8,412	-2,209
以股份為基礎的薪酬開支(計入行政開支)	13,857	22,857	-9,000
因收購LEI Lie Ying Limited可識別資產的暫時 公平值調整引致的額外折舊及攤銷	9,602	3,301	6,301
因LEI Lie Ying Limited自2018年1月1日起適用 稅率變動而終止確認遞延稅項資產	—	11,318	-11,318
因收購開封市祥符區博望高中可識別資產的 暫時公平值調整引致的額外折舊及攤銷	7,786	—	7,786
政府補助	-22,221	-2,647	-19,571

摘要(續)

附註：

- (1) 截至2019年2月28日止六個月本集團毛利為人民幣456,572,000元(未經審核)。經調整毛利按期間毛利計算，但不計及以股份為基礎的開支(計入收入成本)及因收購LEI Lie Ying Limited及開封市祥符區博望高中可識別資產的暫時公平值調整引致的額外折舊及攤銷影響。
- (2) 截至2019年2月28日止六個月本公司股權持有人應佔本集團純利為人民幣330,391,000元(未經審核)。本公司股權持有人應佔經調整純利按期間利潤計算，但不計及以股份為基礎的薪酬開支、因收購LEI Lie Ying Limited及開封市祥符區博望高中可識別資產的暫時公平值調整引致的額外折舊及攤銷、期內確認的政府補助影響。

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18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。

本集團的基本教育目標為「培養具有領導才能和自主學習能力的現代化人才，為中華民族的偉大復興貢獻力量」。作為一家教育服務供應商，本集團深信，我們肩負培育社會未來棟樑的責任，致力提供符合本集團價值觀及態度的教育服務。本集團大學及K-12學校的課程不僅幫助學生取得優異學業成績，亦強調全面發展。

於2018年11月15日，中國共產黨中央委員會及中國國務院發佈《關於學前教育深化改革規範發展的若干意見》（「學前教育意見」）。董事會將密切監督學前教育意見的實施，並適時就遵守學前教育意見及相關實施條例尋求中國法律顧問的進一步意見。

於2019年2月12日，本公司全資附屬公司中國宇華教育投資有限公司（「買方」）與LEI Singapore Holdings Pte. Ltd.（「賣方」）訂立收購協議，據此，買方已收購(i) Thai Education Holdings Co., Ltd.已發行在外股本中的15,907股普通股；及(ii) Fareast Stamford International Co., Ltd.已發行在外股本中的285,001股普通股，總代價約27.87百萬美元（相當於約218.78百萬港元）。有關收購的詳情載於本公司於2019年2月12日及2019年2月13日刊發的公告。收購已於2019年2月28日完成。Thai Education Holdings Co., Ltd.、Fareast Stamford International Co., Ltd.及斯坦福國際大學的財務業績自收購完成後併入本集團。

本集團業務截至2019年2月28日止六個月保持相對穩定。本集團計劃不斷改善教育基礎設施，以持續擴張學校網絡，確保向學生提供優質教育。因此，自2018年8月31日以來，本集團業務並無重大變動。

管理層討論及分析(續)

本集團的學校

於2019年2月28日，本集團於中國河南省有27所學校，於中國湖南省及泰國各有一所。

鄭州工商學院的民辦學校辦學許可證(「民辦學校辦學許可證」)於2016年5月到期，已續期至2019年屆滿。新鄉市衛濱區宇華實驗幼兒園的民辦學校辦學許可證於2019年9月到期。民辦學校辦學許可證將於適當時候續期。

下表概述本集團於2019年及2018年2月末按類別劃分的學校：

本集團在中國的學校數量	於2019年 2月28日	於2018年 2月28日
大學	2 (附註1)	2
高中	5 (附註2)	4
初中	7	7
小學	6	6
幼兒園	8	8
本集團在海外的學校	1 (附註3)	—
總計	29	27

附註：

- (1) LEI Lie Ying Limited擁有湖南獵鷹實業有限公司70%股權，而湖南獵鷹實業有限公司擁有湖南涉外經濟學院、湖南獵鷹技工學校及湖南涉外經濟學院職業技能培訓中心全部舉辦者權益，以及湖南獵鷹物業管理有限公司全部股權。
- (2) 開封市祥符區博望高中於2018年9月1日方併入本集團賬目。2018年4月18日，本集團與開封市慧博教育資訊諮詢有限公司(「慧博教育」)訂立投資協議，據此，本集團有條件同意購買，而慧博教育有條件同意出售慧博教育附屬公司開封市宇博慧教育信息諮詢有限公司(「宇博慧教育」)70%的股權，現金代價為人民幣107,100,000元。本集團的此次交易旨在收購宇博慧教育的全資附屬公司開封市祥符區博望高中(「博望高中」)。收購宇博慧教育的步驟包括：(i)李光宇先生及李花女士於2018年6月19日在中國註冊成立鄭州秦風教育科技有限公司(「鄭州秦風」)；(ii)鄭州秦風於2018年9月1日收購宇博慧教育70%的股權；(iii)於2018年9月1日，根據本公司全資附屬公司西藏元培與鄭州秦風、李光宇先生及李花女士訂立的若干合約安排，鄭州秦風及其附屬公司成為西藏元培控制的併表附屬實體，並於2018年9月1日併入本集團賬目。
- (3) 指本集團在泰國經營的斯坦福國際大學。

展望

未來發展

本集團於中國及海外有穩健的渠道開設新學校。本集團會繼續發掘在中國及海外的其他潛在收購目標或合作機會，以擴大我們的學校網絡。

財務回顧

概覽

截至2019年2月28日止六個月，本集團錄得收入人民幣801.0百萬元、經調整毛利人民幣480.2百萬元及毛利人民幣456.6百萬元。截至2019年2月28日止六個月，本集團經調整毛利率¹為60.0%，而2018年同期為54.9%。截至2019年2月28日止六個月，毛利率為57.0%，而2018年同期為51.7%。

截至2019年2月28日止六個月，本公司股權持有人應佔經調整純利為人民幣340.4百萬元，較2018年同期增加人民幣92.2百萬元或37.1%。截至2019年2月28日及2018年2月28日止六個月，本公司股權持有人應佔經調整純利率²分別為42.5%及47.0%。

截至2019年2月28日及2018年2月28日止六個月，本公司股權持有人應佔純利分別為人民幣330.4百萬元及人民幣201.7百萬元。截至2019年2月28日及2018年2月28日止六個月，本公司股權持有人應佔純利率分別為41.2%及39.0%。

收入

截至2019年2月28日止六個月，本集團收入為人民幣801.0百萬元，較2018年同期的人民幣517.1百萬元增加人民幣283.9百萬元或54.9%。該增加主要是由於(i)多間學校的招生人數及學費增加；(ii)收購宇博慧教育、TEDCO及彼等附屬公司，而該等公司的財務業績自收購完成後併入本集團；(iii)本集團於2017年12月27日完成收購LEI Lie Ying Limited及其附屬公司，該等公司的六個月財務業績併入本集團截至2019年2月28日止六個月的賬目，而兩個月財務業績併入本集團2018年同期的賬目。

1 經調整毛利率按經調整毛利計算。

2 本公司股權持有人應佔經調整純利率按本公司股權持有人應佔經調整純利計算。

管理層討論及分析(續)

截至2019年2月28日止六個月，本集團經調整收入為人民幣801.0百萬元，較2018年同期的人民幣528.0百萬元增加人民幣273.0百萬元或51.7%。該增加主要是由於(i)多間學校的招生人數及學費增加；(ii)收購宇博慧教育、TEDCO及彼等附屬公司，而該等公司的財務業績在收購完成後已併入本集團；(iii)本集團於2017年12月27日完成收購LEI Lie Ying Limited及其附屬公司，該等公司的六個月財務業績併入本集團截至2019年2月28日止六個月的賬目，而兩個月財務業績併入本集團2018年同期的賬目。

收入成本

截至2019年2月28日止六個月，本集團經調整收入成本³為人民幣320.9百萬元，較2018年同期的人民幣238.1百萬元增加人民幣82.8百萬元或34.8%。該增加主要是由於(i)教師人數及教師薪金增加；(ii)收購宇博慧教育、TEDCO及彼等附屬公司，而該等公司的財務業績在收購完成後已併入本集團；(iii)本集團於2017年12月27日完成收購LEI Lie Ying Limited及其附屬公司，該等公司的六個月財務業績併入本集團截至2019年2月28日止六個月的賬目，而兩個月財務業績併入本集團2018年同期的賬目。

截至2019年2月28日及2018年2月28日止六個月，本集團的收入成本分別為人民幣344.4百萬元及人民幣249.8百萬元。該增加主要是由於(i)教師人數及教師薪金增加；(ii)收購宇博慧教育、TEDCO及彼等附屬公司，而該等公司的財務業績在收購完成後已併入本集團；(iii)本集團於2017年12月27日完成收購LEI Lie Ying Limited及其附屬公司，該等公司的六個月財務業績併入本集團截至2019年2月28日止六個月的賬目，而兩個月財務業績併入本集團2018年同期的賬目。

3 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及因收購LEI Lie Ying Limited及開封市祥符區博望高中可識別資產的臨時公平值調整導致的額外折舊及攤銷影響後的期內收入成本計算。

管理層討論及分析(續)

毛利及毛利率

截至2019年2月28日止六個月，本集團經調整毛利為人民幣480.2百萬元，較2018年同期的人民幣289.9百萬元增加人民幣190.3百萬元或65.6%，主要是由於(i)多間學校的招生人數及學費增加；(ii)收購宇博慧教育、TEDCO及彼等附屬公司，而該等公司的財務業績在收購完成後已併入本集團；(iii)本集團於2017年12月27日完成收購LEI Lie Ying Limited及其附屬公司，該等公司的六個月財務業績併入本集團截至2019年2月28日止六個月的賬目，而兩個月財務業績併入本集團2018年同期的賬目。截至2019年2月28日止六個月，本集團經調整毛利率為60.0%，而2018年同期為54.9%。

截至2019年2月28日及2018年2月28日止六個月，本集團毛利分別為人民幣456.6百萬元及人民幣267.3百萬元，而毛利率分別為57.0%及51.7%。

銷售開支

截至2019年2月28日止六個月，本集團銷售開支為人民幣10.0百萬元，較2018年同期的人民幣1.9百萬元增加人民幣8.1百萬元或426.3%。增加主要是由於招生的銷售及市場推廣開支增加所致。

行政開支

截至2019年2月28日止六個月，本集團經調整行政開支⁴為人民幣78.0百萬元，較2018年同期的人民幣41.0百萬元增加人民幣37.0百萬元，主要是由於(i)行政人員人數及其薪金增加；(ii)收購宇博慧教育、TEDCO及彼等附屬公司，而該等公司的財務業績在收購完成後已併入本集團；(iii)本集團於2017年12月27日完成收購LEI Lie Ying Limited及其附屬公司，該等公司的六個月財務業績併入本集團截至2019年2月28日止六個月的賬目，而兩個月財務業績併入本集團2018年同期的賬目。

4 經調整行政開支按撇除以股份為基礎的薪酬之若干非現金或非經常性開支影響後的期內行政開支計算。

管理層討論及分析(續)

截至2019年2月28日及2018年2月28日止六個月，本集團行政開支分別為人民幣92.0百萬元及人民幣63.9百萬元。該增加主要是由於(i)行政人員人數及其薪金增加；(ii)收購宇博慧教育、TEDCO及彼等附屬公司，而該等公司的財務業績在收購完成後已併入本集團；(iii)本集團於2017年12月27日完成收購LEI Lie Ying Limited及其附屬公司，該等公司的六個月財務業績併入本集團截至2019年2月28日止六個月的賬目，而兩個月財務業績併入本集團2018年同期的賬目。

其他收入

截至2019年2月28日止六個月，本集團其他收入為人民幣16.6百萬元，較2018年同期的人民幣3.6百萬元增加人民幣13.0百萬元或361.1%，主要是由於政府補助增加。

其他收益

截至2019年2月28日止六個月，本集團其他收益為人民幣4.7百萬元，而2018年同期為人民幣2.5百萬元，增加主要是由於投資理財產品所得收益增加。

經營利潤

截至2019年2月28日及2018年2月28日止六個月，本集團經營利潤分別為人民幣376.0百萬元及人民幣207.6百萬元。該增加主要是由於(i)多間學校的招生人數及學費增加；(ii)收購宇博慧教育、TEDCO及彼等附屬公司，而該等公司的財務業績在收購完成後已併入本集團；(iii)本集團於2017年12月27日完成收購LEI Lie Ying Limited及其附屬公司，該等公司的六個月財務業績併入本集團截至2019年2月28日止六個月的賬目，而兩個月財務業績併入本集團2018年同期的賬目。

財務收入

財務收入由截至2018年2月28日止六個月的人民幣10.0百萬元增加64.0%至2019年同期的人民幣16.4百萬元，是由於現金及現金等價物及初始期限超過三個月的定期存款增加。

財務開支

財務開支由截至2018年2月28日止六個月的人民幣3.1百萬元增加974.2%至2019年同期的人民幣33.3百萬元，是由於銀行借款增加。

管理層討論及分析(續)

期內本公司股權持有人應佔純利

截至2019年2月28日止六個月，本公司股權持有人應佔經調整純利為人民幣340.4百萬元，較2018年同期增加人民幣92.2百萬元或37.1%。截至2019年2月28日及2018年2月28日止六個月，本公司股權持有人應佔經調整純利率分別為42.5%及47.0%。

截至2019年2月28日及2018年2月28日止六個月，本公司股權持有人應佔純利分別為人民幣330.4百萬元及人民幣201.7百萬元，而本公司股權持有人應佔純利率分別為41.2%及39.0%。本公司股權持有人應佔純利及純利率均增加主要是由於(i)多間學校的招生人數及學費增加；(ii)收購宇博慧教育、TEDCO及彼等附屬公司，而該等公司的財務業績在收購完成後已併入本集團；(iii)本集團於2017年12月27日完成收購LEI Lie Ying Limited及其附屬公司，該等公司的六個月財務業績併入本集團截至2019年2月28日止六個月的賬目，而兩個月財務業績併入本集團2018年同期的賬目。

流動資金及資金和借款來源

於2019年2月28日，本集團現金及現金等價物由2018年2月28日的人民幣261.1百萬元增加340.5%至人民幣1,150.2百萬元。截至2019年2月28日止六個月的現金及現金等價物大幅增加，主要是由於學費收入及借款增加。

於2019年2月28日，本集團流動資產為人民幣3,173.7百萬元，包括銀行結餘及現金人民幣2,558.6百萬元及其他流動資產人民幣615.1百萬元。本集團流動負債為人民幣2,604.1百萬元，其中合約負債人民幣829.3百萬元、應計費用及其他應付款項人民幣859.6百萬元，借款人民幣100.1百萬元及其他流動負債人民幣815.1百萬元。於2019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1.22，而2018年2月28日為0.98。

資本負債比率

於2019年2月28日，本集團資本負債比率(按銀行計息貸款總額除以股本總額)約為12.3%，較2018年2月28日的4.1%增加8.2個百分點。該增加主要是由於銀行貸款增加。

重大投資

截至2019年2月28日止六個月，本集團購買若干銀行理財產品。於2019年2月28日，銀行理財產品投資餘額為人民幣570.0百萬元。

管理層討論及分析(續)

重大收購及出售

2019年2月12日，本公司全資附屬公司中國宇華教育投資有限公司(「買方」)與LEI Singapore Holdings Pte. Ltd.(「賣方」)訂立收購協議，據此，買方購買(i)Thai Education Holdings Co., Ltd.已發行在外股本中的15,907股普通股；及(ii)Fareast Stamford International Co., Ltd.已發行在外股本中的285,001股普通股，總代價約為27.87百萬美元(相當於約218.78百萬港元)。有關收購的詳情載於本公司2019年2月12日及2019年2月13日的公告。

截至2019年2月12日，收購已完成。Thai Education Holdings Co., Ltd.、Fareast Stamford International Co., Ltd.及斯坦福國際大學的財務業績自收購完成後併入本集團。

2018年4月18日，本集團與慧博教育訂立投資協議，據此，本集團有條件同意購買，而慧博教育有條件同意出售慧博教育附屬公司宇博慧教育70%的股權，現金代價為人民幣107,100,000元。本集團的此次交易旨在收購宇博慧教育的全資附屬公司博望高中。收購宇博慧教育的步驟包括：(i)李光宇先生及李花女士於2018年6月19日在中國註冊成立鄭州秦風；(ii)鄭州秦風於2018年9月1日收購宇博慧教育70%的股權；(iii)於2018年9月1日，根據本公司全資附屬公司西藏元培與鄭州秦風、李光宇先生及李花女士訂立的若干合約安排，鄭州秦風及其附屬公司成為西藏元培控制的併表附屬實體，並於2018年9月1日併入本集團賬目。

除上文所披露者外，截至2019年2月28日止六個月，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、併表附屬實體或聯營公司。

質押資產

於2019年2月28日，本集團的銀行借款人民幣486.9百萬元以本集團若干附屬公司的部分預付土地租金、樓宇、學費及寄宿費的權利及股權擔保及質押。

或有負債

於2019年2月28日，或有負債的詳情載於中期簡明合併財務資料附註24。

外匯風險

截至2019年2月28日止六個月，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結算。於2019年2月28日，除以外幣計值的銀行存款外，本集團經營業務並無任何重大外匯風險。

管理層討論及分析(續)

僱員及薪酬政策

於2019年2月28日，本集團有6,269名全職僱員(2018年2月28日：5,647名)。本集團僱用的僱員人數視乎需求而不時變動。僱員薪酬根據現行行業慣例及僱員的教育背景、經驗及表現釐定。本集團定期審閱僱員的薪酬政策及待遇。本公司按中國法律法規要求為僱員參加多項由地方政府管理的僱員社保計劃，包括住房公積金、養老金、醫療保險、社會保險及失業保險等。

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

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

本集團截至2019年2月28日止六個月的薪酬成本總額為人民幣245.2百萬元(截至2018年2月28日止六個月：人民幣181.7百萬元)。

企業管治及其他資料

企業管治常規

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。

除下文所披露者外，截至2019年2月28日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告所載的全部適用守則條文。

有關本公司企業管治常規的其他資料將載於本公司截至2019年8月31日止年度之年報中的企業管治報告。

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高標準的企業管治常規。

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標準守則作為其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，確認彼等截至2019年2月28日止六個月一直遵守標準守則。

宣派中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會議決向於2019年5月21日營業時間結束時名列本公司股東名冊內的股東宣派截至2019年2月28日止六個月每股0.061港元(2018年：0.047港元)的中期股息。中期股息將於2019年6月28日向本公司股東發放。

本公司將於2019年5月17日至2019年5月21日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定有權收取中期股息的股東，期間將不會進行任何股份過戶登記。為確保符合資格收取中期股息，所有填妥的股份過戶表格連同有關股票，最遲須於2019年5月16日下午4時30分前送達本公司香港證券登記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號舖，以供進行登記。

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。審核委員會的主要職責為檢討及監督本集團的財務匯報、風險管理及內部監控制度，審查及批准關連交易以及向董事會提供建議。審核委員會由三名獨立非執行董事(即陳磊先生、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2019年2月28日止六個月之未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，羅兵咸永道會計師事務所已根據國際審閱聘用準則第2410號審閱中期財務報表。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。

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。

董事資料變更

董事確認概無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露之資料。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2019年2月28日止六個月，本公司或其附屬公司或併表附屬實體概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

重大訴訟

除本公司2018年6月29日的通函所述有關收購LEI Lie Ying Limited的事宜外，(i)截至2019年2月28日止六個月，本公司並無牽涉任何重大訴訟或仲裁；及(ii)就董事所知，截至2019年2月28日止六個月，本集團亦無任何待決或面臨任何重大訴訟或索償。

河南省土地使用權證

按招股章程「業務－物業－自有物業－土地」一節所披露，本集團並無取得(i)鄭州工商學院所佔用部分土地(「土地一」)的土地使用權證，是由於中國政府調整中牟縣與鄭東新區之間的行政區域所致；及(ii)許昌宇華實驗學校校區所佔用土地(「土地二」)的土地使用權證，是由於地方土地管理局調整土地使用權轉讓手續所致。於2019年2月28日，本集團已取得土地一及土地二的土地使用權證。

企業管治及其他資料(續)

河南省建築物證書及許可證

於2019年2月28日，就與湖南涉外經濟學院學校有關者以外的自有建築物或建築群（「非湖南涉外經濟學院學校自有物業」）而言，32項非湖南涉外經濟學院學校自有物業中，本集團有11項並未取得正式房屋所有權證或其他必要證書或許可證，部分原因是本集團經營所在城市的城市規劃變更、本集團管理人員的行政疏忽加上彼等不熟悉相關監管規定。本集團正在向有關政府部門申領該等仍未獲得的相關證書及許可證，並就該等申請與有關政府部門保持緊密溝通。詳情亦請參閱招股章程「業務 — 物業 — 自有物業 — 建築物或建築群」一節。有關事宜自招股章程刊發以來概無進展。

截至2019年2月28日，本公司已申請但尚未取得湖南涉外經濟學院學校目前所佔用48棟樓宇的相關正式證書。本公司了解到缺少樓宇相關證書不會影響本公司經營湖南涉外經濟學院學校的能力且樓宇適合作教育用途且安全。詳情請參閱本公司2018年6月29日的通函。

所得款項用途

(a) 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。首次公開發售所得款項淨額約為1,488.3百萬港元，擬用於招股章程所載用途。截至2019年2月28日，(i)所得款項中約152.6百萬港元已用於本公司現有學校的設備升級與擴大學額；(ii)約112.6百萬港元已全部用於償還銀行貸款；及(iii)約450.4百萬港元已全部用於收購LEI Lie Ying Limited及其附屬公司（包括湖南涉外經濟學院學校）。

(b) 國際金融公司貸款所得款項用途

2018年5月31日，本公司、中國宇華教育投資有限公司及中國香港宇華教育有限公司與國際金融公司訂立貸款協議，據此，國際金融公司同意借出而本公司同意借入最多本金額75百萬美元，包括初期50百萬美元及另一期25百萬美元（國際金融公司可選擇按換股價每股股份5.75港元將該部分轉換為轉換股份）。

詳情請參閱本公司2018年5月31日的公告。

於2019年2月28日，本公司已自貸款融資提取75百萬美元，但並無動用自貸款融資提取的任何款項。

(c) 發行人轉股債券所得款項用途

於2019年1月9日，本公司與Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited訂立認購協議(「認購協議」)，據此，Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited同意根據一般授權按每股股份3.3360港元的初步換股價自行或促使認購方認購及支付本公司將發行本金總額940,000,000港元的可轉股債券。可轉股債券於2019年1月18日完成發行，認購事項所得款項淨額約為923百萬港元，將全部用於收購及一般企業用途。

假設按每股股份3.3360港元的初步換股價悉數轉換可轉股債券，可轉股債券將轉換為281,774,580股股份，總面值為2,817.7458港元，市值則為870,683,452.2港元(根據2019年1月9日(即訂立認購協議當日)的收市價3.09港元計算)。根據估計所得款項淨額約923百萬港元及281,774,580股轉換股份計算，本公司的每股轉換股份之淨價約為3.28港元。

董事認為發行人轉股債券可使本公司較低的集資成本獲取額外資金，用於收購及一般企業用途。

詳情請參閱本公司2019年1月10日及2019年1月18日的公告。

截至2019年2月28日，所得款項中約220百萬港元已用於收購本集團於泰國經營的斯坦福國際大學。餘下703百萬港元的所得款項已存入本公司銀行賬戶，待用作適當的資金用途。

資歷要求

為中國學生設立中外合作辦學機構(幼兒園、高中及高等教育機構)的外國投資者須為在同等教育類別具有同等水平的相關資質與經驗的外國教育機構(「資歷要求」)。中外合作辦學機構投資總額的外資比例應低於50%，且該等學校的設立須獲省級教育機關批准。有關本集團就遵守資歷要求所作出的努力及採取的行動請參閱招股章程「合約安排」一節。自刊發招股章程後概無更新資料。本集團的中國法律顧問向本集團表示，與資歷要求有關的相關監管發展情況及指導意見並無變更。

企業管治及其他資料(續)

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉

於2019年2月28日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例之有關條文被當作或視為擁有之權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條例所指登記冊之權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

於本公司的權益

董事姓名	身份／權益性質	股份數目	於本公司持股 概約百分比 ⁽¹⁾	好倉／淡倉／ 借出股份
李先生 ⁽²⁾	實益擁有人／ 全權信託創辦人	2,157,249,000 ^{(2)及(3)}	65.67%	好倉
李女士 ⁽²⁾	全權信託受益人／ 實益擁有人／配偶權益	2,162,152,000 ^{(2)及(4)及(5)}	65.82%	好倉
邱紅軍	實益擁有人	3,261,000 ⁽⁶⁾	0.10%	好倉

附註：

- (1) 根據2019年2月28日之已發行股份總數3,284,758,210股計算。
- (2) 光宇投資控股有限公司的全部股本由TMF (Cayman) Ltd.的代名人Baikal Lake Investment全資擁有，TMF (Cayman) Ltd.是Nan Hai Trust的受託人，而Nan Hai Trust是李光宇先生(作為委託人)為李先生、李女士及其他人士之利益而於2016年9月6日設立的全權信託。李先生(作為Nan Hai Trust的創辦人)及李女士(作為Nan Hai Trust的受益人)各自視為擁有光宇投資所持2,137,500,000股股份的權益。
- (3) 包括根據首次公開發售前購股權計劃所授出之購股權獲行使後，李先生可獲得的13,824,300股股份(或會根據該等購股權的條件(包括歸屬條件)調整)。
- (4) 包括根據首次公開發售前購股權計劃所授出之購股權獲行使後，李女士可獲得的17,028,200股股份(或會根據該等購股權的條件(包括歸屬條件)調整)。
- (5) 李女士的配偶葛聰擁有326,000股股份的權益，因此李女士被視為擁有葛聰所持326,000股股份的權益。
- (6) 包括根據首次公開發售前購股權計劃所授出之購股權獲行使後，邱紅軍可獲得的2,934,900股股份(或會根據該等購股權的條件(包括歸屬條件)調整)。

企業管治及其他資料(續)

於相聯法團的權益

董事姓名	相聯法團名稱	身份／ 權益性質	註冊資本金額	佔法團權益 的百分比	好倉／淡倉 ／借出股份
李先生	宇華投資管理	實益擁有人	人民幣40,000,000元	80%	好倉
	鄭州宇華教育投資	實益擁有人	人民幣18,000,000元	36%	好倉
	鄭州中美教育投資	實益擁有人	人民幣30,000,000元	60%	好倉
李女士	宇華投資管理	實益擁有人	人民幣10,000,000元	20%	好倉
	鄭州宇華教育投資	實益擁有人	人民幣32,000,000元	64%	好倉
	鄭州中美教育投資	實益擁有人	人民幣20,000,000元	40%	好倉

除上文所披露者外，於2019年2月28日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有或視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例之有關條文規定被當作或視為擁有之權益及淡倉)，或本公司根據證券及期貨條例第352條規定備置之登記冊所記錄之權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

企業管治及其他資料(續)

主要股東於股份及相關股份中之權益及淡倉

於2019年2月28日，據董事所知，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉或本公司根據證券及期貨條例第336條規定備置之登記冊所記錄之權益或淡倉：

股東姓名	身份／權益性質	股份數目	於本公司持股 概約百分比 ⁽¹⁾	好倉／淡倉 ／借出股份
李先生 ⁽²⁾	實益擁有人／ 全權信託創辦人	2,157,249,000 ⁽⁴⁾	65.67%	好倉
李女士 ⁽²⁾	全權信託受益人／ 實益擁有人／ 配偶權益	2,162,152,000 ^{(5)及(6)}	65.82%	好倉
Baikal Lake Investment ⁽²⁾	受控法團之權益／ 其他	2,137,500,000	65.07%	好倉
光宇投資 ⁽²⁾	實益擁有人／其他	2,137,500,000	65.07%	好倉
TMF (Cayman) Ltd. ⁽³⁾	受託人／其他	2,137,500,000	65.07%	好倉
Bank of America Corporation	受控法團之權益	434,237,912	13.22%	好倉
		433,875,759	13.21%	淡倉

附註：

- (1) 根據2019年2月28日之已發行股份總數3,284,758,210股計算。
- (2) 光宇投資控股有限公司的全部股本由TMF (Cayman) Ltd.的代名人Baikal Lake Investment持有，TMF (Cayman) Ltd.是Nan Hai Trust的受託人，而Nan Hai Trust是李先生(作為委託人)為李先生、李女士及其他人士之利益而於2016年9月6日設立的全權信託。
- (3) TMF (Cayman) Ltd.是Nan Hai Trust的受託人。
- (4) 包括根據首次公開發售前購股權計劃所授出之購股權獲行使後，李先生可獲得的13,824,300股股份(或會根據該等購股權的條件(包括歸屬條件)調整)。
- (5) 包括根據首次公開發售前購股權計劃所授出之購股權獲行使後，李女士可獲得的17,028,200股股份(或會根據該等購股權的條件(包括歸屬條件)調整)。
- (6) 李女士的配偶葛聰擁有326,000股股份的權益，因此李女士被視為擁有葛聰所持326,000股股份的權益。

企業管治及其他資料(續)

除上文所披露者外，於2019年2月28日，據本公司董事所知，並無任何其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第336條規定備置之登記冊所記錄之權益或淡倉。

首次公開發售前購股權計劃

股份獎勵計劃

本集團自2016年9月1日起採納首次公開發售前購股權計劃，旨在獎勵董事、高級管理層及其他僱員為本集團所作貢獻，吸引及留任本集團合適人才。

有關計劃於截至2019年2月28日止六個月之變動詳情載於財務資料附註15。

1. 首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃旨在為選定參與者提供機會購買本公司權益，並激勵該等人士為本公司及其股東的整體利益作出努力，提升本公司及其股份價值。首次公開發售前購股權計劃將使本公司靈活留任、激勵、獎勵選定參與者並給予酬勞、補償及／或福利。

企業管治及其他資料(續)

下表列示截至2019年2月28日根據首次公開發售前購股權計劃已授出惟尚未行使的購股權詳情。自截至2019年2月28日止六個月至本中期報告日期概無授出任何購股權。有關購股權於報告期間之變動詳情，請參閱財務報表附註15。

承授人	職位	於2018年		報告期內 註銷/失效	於2019年		購股權期限	行使價
		9月1日 未償還餘額	報告期內授出		2月28日 尚未行使	報告期內行使		
董事及聯繫人								
李先生	執行董事；董事會主席	19,156,530	—	5,332,230	—	13,824,300	授出日期 起計5年	每股0.00001港元
李女士	執行董事； 董事會副主席； 行政總裁	23,596,220	—	6,568,020	—	17,028,200	授出日期 起計5年	每股0.00001港元
邱紅軍	執行董事； 財務總監； 副總裁	3,097,950	—	163,050	—	2,934,900	授出日期 起計15年	每股0.00001港元
葛聰	大學董事兼 李女士配偶	309,700	—	16,300	—	293,400	授出日期 起計20年	每股0.00001港元
小計		46,160,400		12,079,600		34,080,800		
其他僱員								
325名僱員		122,051,140	—	7,740,150	—	114,310,990	授出日期 起計20年	每股0.00001港元
小計		122,051,140	—	7,740,150	—	114,310,990		
總計		168,211,540	—	19,819,750	—	148,391,790		

2. 股份獎勵計劃

於2017年2月8日採納的股份獎勵計劃主要條款概述於招股章程附錄五「法定及一般資料 — D.首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃 — 2.股份獎勵計劃」一節。股份獎勵計劃並非購股權計劃，因而不受上市規則第17章的條文規限。截至本中期報告日期，概無根據股份獎勵計劃授出或同意授出股份。

董事收購股份或債權證之權利

除本中期報告所披露者外，本公司或其任何附屬公司於報告期間任何時間概無訂立任何安排，致使董事有權透過收購本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲得利益，董事或彼等配偶或未滿18歲的子女於報告期間任何時間亦無獲授任何認購本公司或任何其他法團之股本或債券的權利或行使任何此類權利。

審閱中期財務資料報告



羅兵咸永道

致中国宇华教育集团有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

緒言

本所(以下簡稱「我們」)已審閱載於第26至76頁的中国宇华教育集团有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的中期財務資料，此等財務資料包括於2019年2月28日的中期簡明合併資產負債表、截至該日期止六個月的中期簡明合併損益表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表及中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定編製中期財務資料報告須遵守相關規定及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及呈列中期財務資料。我們的責任是根據審閱結果對中期財務資料作出結論，並根據協定委聘條款僅向整體董事會報告，除此之外，本報告不可用作其他用途。我們並不就本報告內容向任何其他人士承擔責任或負上法律責任。

審閱範圍

我們按照國際審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師執行之中期財務資料審閱」進行審閱工作。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務之人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠較根據國際核數準則進行審核之範圍為小，故我們無法保證我們會知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

根據審閱結果，我們並無發現任何事項，令我們相信 貴集團中期財務資料在各重大方面未根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2019年4月30日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈22樓
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

中期簡明合併損益表

		截至	
	附註	2019年 2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	2018年 2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
收入	7	801,013	517,105
收入成本	9	(344,441)	(249,814)
毛利		456,572	267,291
銷售開支	9	(9,976)	(1,904)
行政開支	9	(91,895)	(63,883)
其他收入		16,587	3,603
其他收益 — 淨額		4,666	2,461
經營利潤		375,954	207,568
財務收入		16,351	9,980
財務開支		(33,252)	(3,069)
財務(開支)/收入 — 淨額		(16,901)	6,911
所得稅前利潤		359,053	214,479
所得稅抵免/(開支)	10	4,867	(9,388)
期內利潤		363,920	205,091
利潤歸屬於：			
— 本公司股權持有人		330,391	201,731
— 非控股權益		33,529	3,360
		363,920	205,091
本公司股權持有人應佔每股盈利(人民幣元)			
每股基本盈利	11	0.10	0.06
每股攤薄盈利	11	0.10	0.06

第32至76頁的附註屬於本中期簡明合併財務資料的一部分。

中期簡明合併綜合收益表

	截至	
	2019年 2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	2018年 2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
期內利潤	363,920	205,091
其他綜合虧損 <i>可重新分類至損益的項目</i> 貨幣換算差額	(17,667)	(79,089)
期內其他綜合虧損(已扣稅)	(17,667)	(79,089)
期內綜合收入總額	346,253	126,002
期內綜合收入總額歸屬於：		
— 本公司股權持有人	312,724	122,642
— 非控股權益	33,529	3,360
	346,253	126,002

第32至76頁的附註屬於本中期簡明合併財務資料的一部分。

中期簡明合併資產負債表

	附註	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
預付土地租金	12	901,811	793,175
物業、廠房及設備	12	2,373,169	2,239,853
無形資產	12	937,547	756,001
其他非流動資產		20,979	37,107
非流動資產總額		4,233,506	3,826,136
流動資產			
貿易及其他應收款項	13	45,088	27,104
按公平值計入損益的金融資產	6	570,000	—
現金及現金等價物		1,150,172	1,593,177
受限制現金		269,911	270,963
初始期限超過三個月的定期存款		1,138,547	414,680
流動資產總額		3,173,718	2,305,924
總資產		7,407,224	6,132,060
權益			
本公司股權持有人應佔權益			
股本	14	28	28
股份溢價	14	2,168,025	2,130,457
儲備		547,604	582,779
保留盈利		912,095	762,140
非控股權益		328,306	283,779
總權益		3,956,058	3,759,183
負債			
非流動負債			
借款	17	409,853	90,988
遞延稅項負債	20	281,392	246,870
衍生金融工具	18	155,803	—
遞延收入		—	375
非流動負債總額		847,048	338,233
流動負債			
應計費用及其他應付款項	16	859,586	633,050
借款	17	100,135	438,464
合約負債		829,343	—
衍生金融工具	18	815,054	—
遞延收益		—	956,541
撥備	19	—	6,589
流動負債總額		2,604,118	2,034,644
負債總額		3,451,166	2,372,877
總權益及負債		7,407,224	6,132,060

第32至76頁的附註屬於本中期簡明合併財務資料的一部分。

中期簡明合併權益變動表

	附註	股本 (附註14) (人民幣千元)	股份溢價 (附註14) (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)	本公司股權持有人應佔				非控股權益 (人民幣千元)	總計 (人民幣千元)	
						以股份為 基礎的 付款儲備 (人民幣千元)	庫存股 (人民幣千元)	換算儲備 (人民幣千元)	保留盈利 (人民幣千元)			
未經審核												
2018年9月1日結餘		28	2,130,457	150,046	505,994	127,920	(134,721)	(66,460)	762,140	283,779	3,759,183	
綜合收入												
期內利潤		-	-	-	-	-	-	-	330,391	33,529	363,920	
其他綜合收入												
貨幣換算差額		-	-	-	-	-	-	(17,667)	-	-	(17,667)	
與擁有人的交易總額												
收購附屬公司	8	-	-	-	-	-	-	-	-	10,998	10,998	
於2019年4月支付的 截至2018年8月31日 止年度股息	21	-	-	-	-	-	-	-	(180,436)	-	(180,436)	
以股份為基礎的薪酬	15	-	-	-	-	20,060	-	-	-	-	20,060	
行使以股份為基礎的 薪酬時發行股份	15	-	37,568	-	-	(37,568)	-	-	-	-	-	
與擁有人的交易總額		-	37,568	-	-	(17,508)	-	-	(180,436)	10,998	(149,378)	
2019年2月28日結餘		28	2,168,025	150,046	505,994	110,412	(134,721)	(84,127)	912,095	328,306	3,956,058	

中期簡明合併權益變動表

	附註	本公司股權持有人應佔								總計	
		股本 (附註14) (人民幣千元)	股份溢價 (附註14) (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)	庫存股 (人民幣千元)	換算儲備 (人民幣千元)	保留盈利 (人民幣千元)		非控股權益 (人民幣千元)
未經審核											
2017年9月1日結餘		26	1,318,313	150,046	334,153	91,578	—	(59,213)	642,193	—	2,477,096
綜合收入											
期內利潤		—	—	—	—	—	—	—	201,731	3,360	205,091
其他綜合收入											
貨幣換算差額		—	—	—	—	—	—	(79,089)	—	—	(79,089)
與擁有人的交易總額											
收購附屬公司	8	—	—	—	—	—	—	—	—	224,287	224,287
配售新股份	14	2	785,948	—	—	—	—	—	—	—	785,950
於2018年2月支付的 截至2017年8月31日											
止年度股息	21	—	—	—	—	—	—	—	(113,730)	—	(113,730)
以股份為基礎的薪酬	15	—	—	—	—	31,269	—	—	—	—	31,269
行使以股份為基礎的 薪酬時發行股份	15	—	26,196	—	—	(26,196)	—	—	—	—	—
購買庫存股		—	—	—	—	—	(85,141)	—	—	—	(85,141)
與擁有人的交易總額		2	812,144	—	—	5,073	(85,141)	—	(113,730)	224,287	842,635
2018年2月28日結餘		28	2,130,457	150,046	334,153	96,651	(85,141)	(138,302)	730,194	227,647	3,445,733

第32至76頁的附註屬於本中期簡明合併財務資料的一部分。

中期簡明合併現金流量表

	附註	截至	
		2019年 2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	2018年 2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量			
經營所得現金		323,023	31,602
已付利息		(10,321)	(1,641)
已付所得稅		—	(3,518)
經營活動所得現金淨額		312,702	26,443
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備		(57,049)	(47,931)
預付土地租金付款		—	(40,050)
預付土地租金退款		943	—
購買無形資產		(357)	(715)
出售物業、廠房及設備所得款項		979	10
購買按公平值計入損益的金融工具		(3,309,990)	(291,616)
出售按公平值計入損益的金融工具		2,750,499	332,000
收購附屬公司		(137,567)	(467,049)
初始期限超過三個月的定期存款變動		(742,241)	90,109
受限制銀行存款變動		1,052	(272,232)
已收利息		4,516	3,703
就轉讓債權支付應付款項		(124,372)	(214,841)
投資活動所用現金淨額		(1,613,587)	(908,612)
融資活動所得現金流量			
發行可轉股貸款	6	167,703	—
發行可轉股債券	6	810,938	—
支付可轉股債券發行成本		(14,466)	—
配售新股份	14	—	794,777
支付股份發行成本		—	(19,759)
購買庫存股		—	(134,313)
已付本公司股權持有人股息		—	(113,730)
融資租賃付款	17	(3,464)	(3,464)
借款所得款項	17	395,834	—
償還借款	17	(495,735)	—
融資活動所得現金淨額		860,810	523,511
現金及現金等價物減少淨額			
期初現金及現金等價物		1,593,177	642,506
現金及現金等價物匯兌虧損		(2,930)	(22,730)
期末現金及現金等價物		1,150,172	261,118

第32至76頁的附註屬於本中期簡明合併財務資料的一部分。

中期簡明合併財務資料附註

1 一般資料

中国宇华教育集团有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)於中華人民共和國(「中國」)及泰王國(「泰國」)提供民辦學歷全方位教育服務(「業務」)。

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

本公司股份已於2017年2月28日在香港聯合交易所有限公司上市(「上市」)。

除另有說明外，簡明合併中期財務資料以人民幣呈列。

關鍵事項

業務合併

收購宇博慧教育

2018年4月18日，本集團與開封市慧博教育資訊諮詢有限公司(「慧博教育」)訂立投資協議，據此，本集團有條件同意購買而慧博教育有條件同意出售慧博教育附屬公司開封市宇博慧教育資訊諮詢有限公司(「宇博慧教育」)70%的股權，現金代價為人民幣107,100,000元。本集團的此次交易旨在收購宇博慧教育的全資附屬公司開封市祥符區博望高中(「博望高中」)。收購宇博慧教育的步驟包括：(i)李光宇先生及李花女士於2018年6月19日在中國註冊成立鄭州秦風教育科技有限公司(「鄭州秦風」)；(ii)鄭州秦風於2018年9月1日收購宇博慧教育70%的股權；(iii)於2018年9月1日，根據本公司全資附屬公司西藏元培信息科技管理有限公司(「西藏元培」)與鄭州秦風、李光宇先生及李花女士訂立的若干合約安排，鄭州秦風及其附屬公司成為西藏元培控制的併表附屬實體，並自2018年9月1日起併入本集團。

中期簡明合併財務資料附註(續)

1 一般資料(續)

關鍵事項(續)

業務合併(續)

收購宇博慧教育(續)

此次收購後的附屬公司詳情如下。註冊成立或註冊國家亦為其主要營業地點。

公司名稱	註冊成立/ 成立國家/ 地點及日期	註冊資本	本集團可歸屬權益		主要業務/ 營運地點
			2019年 2月28日	本報告日期	
間接持有：					
鄭州秦風教育科技有限公司	中國/ 2018年6月19日	人民幣 1,000,000元	100%	100%	投資控股，中國
開封市宇博慧教育信息諮詢 有限公司	中國/ 2018年2月2日	人民幣 33,000,000元	70%	70%	投資控股，中國
開封市祥符區博望高中	中國/ 2000年7月12日	人民幣 8,000,000元	70%	70%	教育服務，中國

收購TEDCO

2019年2月12日，本公司其中一間全資附屬公司中國宇華教育投資有限公司(「買方」，於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)與第三方公司LEI Singapore Holdings Pte. Ltd.(「LEI Singapore」，於新加坡註冊成立的有限公司)訂立收購協議，據此，買方同意以代價人民幣63,639,000元購買銷售股份，包括目標銷售股份及附屬公司銷售股份。目標銷售股份為Thai Education Holdings Co., Ltd.(「TEDCO」)全部已發行在外普通股，而TEDCO擁有Fareast Stamford International Co., Ltd.(「FES」)已發行在外股本約92.8750%；附屬公司銷售股份佔FES已發行在外股本約7.1249%(統稱「收購事項」)。2019年2月12日完成收購事項後，TEDCO成為中國宇華教育投資有限公司的附屬公司。本集團共取得FES約99.9999%的股權。

TEDCO於2011年10月12日在泰國註冊成立為有限公司。FES為斯坦福國際大學(「STIU」，FES的全資附屬公司)的牌照持有人。斯坦福國際大學於1995年創立。STIU於泰國曼谷設有兩個分校，另一個分校位於泰國華欣，提供國際及泰國本科和研究生學位課程。

中期簡明合併財務資料附註(續)

1 一般資料(續)

關鍵事項(續)

業務合併(續)

收購TEDCO(續)

此次交易收購的附屬公司詳情如下。註冊成立或註冊國家亦為其主要營業地點。

公司名稱	註冊成立/ 成立國家/ 地點及日期	註冊及 繳足股本	本集團可歸屬權益		主要業務/ 營運地點
			2019年 2月28日	本報告日期	
間接持有：					
Thai Education Holdings Co., Ltd.	泰國/ 2011年10月12日	3,591,000 泰銖	100%	100%	投資控股，泰國
Fareast Stamford International Co., Ltd.	泰國/ 1994年3月4日	400,000,000 泰銖	99.9999%	99.9999%	大學牌照持有人， 泰國
斯坦福國際大學	泰國/ 1995年11月29日	1,102,631,000 泰銖	99.9999%	99.9999%	教育服務，泰國

2 編製基準

截至2019年2月28日止六個月的本簡明合併中期財務資料已根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。本簡明合併中期財務資料應與根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至2018年8月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

3 會計政策

本財務資料所應用會計政策與截至2018年8月31日止年度的年度財務報表所應用者(載於該等年度財務報表)一致，惟採納下文所載的新訂與經修訂準則及附註4(f)所述於收購附屬公司(附註8所披露)後採用的會計政策除外。

中期簡明合併財務資料附註(續)

3 會計政策(續)

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團自2018年9月1日開始的年度報告期首次應用以下準則及修訂：

- 國際財務報告準則第9號金融工具
- 國際財務報告準則第15號客戶合約收入

採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號後，本集團須改變會計政策並作出若干追溯調整，採納該等準則及新會計政策的影響於下文附註4披露。其他準則對先前期間確認之金額並無任何影響，預計對當前或未來期間亦無重大影響。

(b) 本集團尚未採納的新訂及經修訂準則

已發佈且可能適用於本集團但於截至2019年2月28日止六個月尚未生效的新訂或經修訂準則及詮釋的影響：

		於下列日期 開始或之後的 會計期間生效
國際財務報告準則第16號	租賃	2019年1月1日

本集團尚未於本簡明合併中期財務資料中提早採納國際財務報告準則第16號，將按照其生效日期應用國際財務報告準則第16號。本集團已開始評估國際財務報告準則第16號對本集團的以下影響：

(i) 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。由於經營與融資租賃的區分被剔除，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41,499,000元。然而，本集團尚未確定該等承擔對資產確認及未來付款責任的影響程度及其影響本集團利潤及現金流量分類的方式。

3 會計政策(續)

(b) 本集團尚未採納的新訂及經修訂準則(續)

(i) 國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

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期間強制生效。目前，本集團不擬於生效日期前採納該準則。

4 會計政策變動

本附註闡釋採納國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第15號客戶合約收入對本集團財務報表之影響，並披露自2018年9月1日起應用之新會計政策，其與過往期間所應用者不同。

(a) 對財務報表之影響

採納國際財務報告準則第9號時通常毋須重列比較資料。採納國際財務報告準則第15號使用修訂追溯方式，不會重列比較資料。因此，重新分類及新減值規則引致的調整並無於2018年8月31日的資產負債表中反映，但於2019年9月1日的期初資產負債表中確認。

中期簡明合併財務資料附註(續)

4 會計政策變動(續)

(a) 對財務報表之影響(續)

下表呈列就各報表項目確認的調整。不受上述變動影響的報表項目不包括在內。因此，所披露的小計和總計無法根據所提供的數字重新計算得出。相關調整在下文按準則進行了更詳盡的說明。

資產負債表(摘要)	於 2018年 8月31日 原始呈列 人民幣千元	首次採納 國際財務 報告準則 第15號之 影響 人民幣千元	於 2018年 9月1日 重列 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延收入	375	(375)	—
非流動負債總額	375	(375)	—
流動負債			
合約負債	—	956,916	956,916
遞延收益	956,541	(956,541)	—
流動負債總額	956,541	375	956,916
負債總額	956,916	—	956,916

(b) 國際財務報告準則第9號金融工具 — 採納的影響

國際財務報告準則第9號取代了國際會計準則第39號關於金融資產與金融負債的確認、分類與計量、金融工具終止確認、金融資產減值的規定。

由於會計政策變動，本集團自2018年9月1日起採納國際財務報告準則第9號金融工具。根據國際財務報告準則第9號(第7.2.15段)與(第7.2.26段)的過渡條文，本集團並無重列比較數字。新會計政策載於下文附註4(c)。

採納國際財務報告準則第9號對本集團金融工具的確認、分類及計量並無重大影響。

4 會計政策變動(續)

(b) 國際財務報告準則第9號金融工具 — 採納的影響(續)

分類及計量

於2018年9月1日(國際財務報告準則第9號首次應用日)，本集團管理層評估了本集團所持有金融資產的業務模式，並將金融工具分類至國際財務報告準則第9號下的適當類別。本集團的主要金融資產包括：

- 先前按攤銷成本計量的貿易及其他應收款項符合根據國際財務報告準則第9號按攤銷成本分類的條件。
- 債務投資當前根據國際財務報告準則第9號整體分類為按公平值計入損益。

金融資產減值

本集團持有的如下三種金融工具在國際財務報告準則第9號新預期信貸虧損模型的適用範圍內：

- 提供服務產生的貿易應收款項；
- 按攤銷成本列賬的其他應收款項；及
- 按公平值計入損益的債務投資。

本集團須按照國際財務報告準則第9號的規定修訂對各類資產的減值方法。新減值模型要求按預期信貸虧損模型而非國際會計準則第39號規定的僅按已產生信貸虧損模型確認減值撥備。減值方法變更對本集團2018年9月1日的保留盈利並無重大影響。

現金及現金等價物亦須遵循國際財務報告準則第9號的減值要求，並未發現減值虧損。

(c) 國際財務報告準則第9號金融工具 — 自2018年9月1日起應用的會計政策

(i) 分類

自2018年9月1日起，本集團將金融資產分為以下計量類別：

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

中期簡明合併財務資料附註(續)

4 會計政策變動(續)

(c) 國際財務報告準則第9號金融工具 — 自2018年9月1日起應用的會計政策(續)

(i) 分類(續)

該分類視乎實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款而定。

僅當管理該等資產的業務模式發生變化時，本集團才會對債務投資重新分類。

(ii) 確認及計量

常規購入及出售的金融資產於交易日期(即本集團承諾買賣該資產的日期)確認。對於並非按公平值計入損益的金融資產，於初始確認時，本集團按公平值加上收購金融資產直接應佔的交易成本計量。按公平值計入損益的金融資產的交易成本於損益支銷。

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

債務工具

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

- 按攤銷成本：對於持有以收取合約現金流量的資產，倘合約現金流量僅代表本金與利息付款，則該資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入以實際利率法計入財務收入。終止確認時產生的任何收益或虧損直接於損益確認，並連同匯兌收益及虧損於其他收益/(虧損)呈列。減值虧損作為單獨的項目於損益表呈列。

4 會計政策變動(續)

(c) 國際財務報告準則第9號金融工具 — 自2018年9月1日起應用的會計政策(續)

(ii) 確認及計量(續)

債務工具(續)

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

(iii) 減值

自2018年9月1日起，對於以攤銷成本列賬的金融工具，本集團就其預期信貸虧損做出前瞻性評估。減值方法取決於其信貸風險有否顯著增加。

對於貿易應收款項，本集團應用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，於初始確認應收款項時確認生命週期預期虧損。

其他應收款項減值按12個月預期信貸虧損或生命週期預期信貸虧損計量，取決於初次確認後信貸風險有否大幅上升。倘應收款項初次確認後的信貸風險大幅上升，則按生命週期預期信貸虧損計量減值。

中期簡明合併財務資料附註(續)

4 會計政策變動(續)

(d) 國際財務報告準則第15號客戶合約收入 — 採納的影響

本集團自2018年9月1日起採納國際財務報告準則第15號客戶合約收入，取代國際會計準則第18號收入(涵蓋貨品與服務合約)及國際會計準則第11號建築合約(涵蓋建築合約)。本集團已採納修訂追溯方式來應用該準則而比較資料不會重述。採納國際財務報告準則第15號的影響並不重大，因此並未調整於2018年9月1日的保留盈利。

管理層已評估應用新準則對本集團財務報表的影響，並確定將有如下影響：

本集團改變了資產負債表內若干金額的呈列方式，以反映國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號的術語：

- 預繳學費及寄宿費的相關合約負債於先前呈列為遞延收益及遞延收入。

(e) 國際財務報告準則第15號客戶合約收入 — 自2018年9月1日起應用的會計政策 收入確認

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

本集團的服務收入包括來自大學、高中、初中、小學及幼兒園的學費及寄宿費以及物業管理服務費。

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

物業管理服務費基於截至報告期末所提供的實際服務，作為因客戶同時接受及使用物業管理服務而將提供服務總額的一部分，予以確認。

4 會計政策變動(續)

(e) 國際財務報告準則第15號客戶合約收入 — 自2018年9月1日起應用的會計政策(續)

合約資產及負債

倘合約的任何一方已履約，本集團將合約於資產負債表入賬列作合約資產或合約負債，取決於實體履約與客戶付款之間的關係。

合約資產是本集團向客戶轉讓貨品或服務後收取代價的權利。獲得或履行合約產生的成本引致的合約資產及資產根據國際財務報告準則第15號確認。對於獲得合約時可產生履行合約的資源且預期可收回的增量成本，採納國際財務報告準則第15號後資本化為履約成本，於資產負債表入賬列作其他非流動資產。資產於相關指定合約期內按直線法攤銷，與相關收入的確認模式一致。

倘客戶於本集團將貨品或服務的控制權轉移至客戶前支付代價，本集團於付款時將合約列為合約負債。合約負債是本集團收取客戶代價後向客戶轉讓貨品或服務的責任。應收款項於本集團擁有代價的無條件權利時入賬。支付代價前所需時間到期後，代價權利方成為無條件。

(f) 收購附屬公司後本集團採納的會計政策

(i) *無形資產*

- *學生基礎*

學生基礎是指預期於畢業前繳納學費的博望高中已註冊及現有學生，可於未來三年為博望高中帶來收入，故此基於收購日期的公平值確認為無形資產。學生基礎於各自期間使用直線法攤銷，直至現有學生畢業為止。

(ii) *僱員福利*

- *定額福利計劃*

一般而言，定額福利計劃釐定僱員在退休時可收取的退休福利金額，通常視乎一項或多項因素(例如年齡、服務年資及薪酬)而定。

中期簡明合併財務資料附註(續)

4 會計政策變動(續)

(f) 收購附屬公司後本集團採納的會計政策(續)

(ii) 僱員福利(續)

- 定額福利計劃(續)

於資產負債表就定額福利退休金計劃確認的負債，為定額福利責任於結算日的現值減計劃資產的公平值。定額福利責任的重大部分每年由獨立精算師使用預計單位貸記法計算。定額福利責任現值使用將用以支付福利的貨幣計值且到期日與相關退休金責任的年期近似的高質素企業債券的利率，將估計未來現金流出貼現釐定。於該等債券並無活躍市場之國家，乃採用政府債券之市場利率。

於收益表僱員福利開支項下確認之定額福利計劃即期服務成本(除計入資產成本者外)反映本年度僱員服務所導致之定額福利責任的增加、福利變動、削減及結算。

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

根據經驗調整及精算假設變動而產生的精算收益及虧損，於產生期間於其他綜合收入／開支的權益中扣除或計入。

過往服務成本即時於收益表確認。計劃修訂或削減產生的定額福利責任之現值變動即時於收益表確認為過往服務成本。

5 估計

管理層在編製中期財務資料時須作出對會計政策應用和資產及負債、收入及支出的報告金額構成影響的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

編製本簡明合併中期財務資料時，管理層在應用本集團會計政策時所作重大判斷及估計不確定因素的主要來源與截至2018年8月31日止年度的合併財務報表所應用者相同，惟附註4(b)披露的預期信貸虧損估計及下文所述者除外。

5 估計(續)

若干金融工具的公平值估計

未在活躍市場上買賣的金融工具的公平值採用估值技術釐定。本集團在挑選各類方法及作出假設時運用判斷，主要基於各報告期末的市況。有關所採用主要假設及該等假設變動的影響詳情，請參閱附註6.3。

6 金融風險管理

6.1 金融風險因素

本集團業務面對多項金融風險：市場風險(包括外匯風險及利率風險)、信貸風險及流動性風險。

簡明合併中期財務資料並未包括年度財務報表規定的所有金融風險管理資料與披露，應與本集團截至2018年8月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自年末以來，風險管理政策概無變動。

6.2 流動性風險

為管理流動性風險，本集團監察並維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，作為本集團營運資金並減低現金流量波動的影響。本集團預期以營運產生的內部現金流量及銀行借款應付未來現金流量需求。

於2019年2月28日，本集團的現金及現金等價物為人民幣1,150,172,000元(2018年8月31日：人民幣1,593,177,000元)及貿易應收款項為人民幣1,820,000元(2018年8月31日：人民幣3,871,000元)，預期可隨時獲得現金流入以管理流動性風險。

中期簡明合併財務資料附註(續)

6 金融風險管理(續)

6.2 流動性風險(續)

下表分析乃根據結算日至合約到期日的剩餘期限將本集團的金融負債分類為相關到期日組別。下表披露的金額為訂約未折現現金流量。

	不足1年 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
未經審核					
於2019年2月28日					
借款(本金加利息， 不包括融資租賃)	119,758	103,913	253,946	96,697	574,314
融資租賃	3,464	3,464	10,392	6,928	24,248
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	763,585	—	—	—	763,585
	886,807	107,377	264,338	103,625	1,362,147
經審核					
於2018年8月31日					
借款(本金加利息， 不包括融資租賃)	450,021	73,413	—	—	523,434
融資租賃	3,464	3,464	10,392	10,392	27,712
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	568,850	—	—	—	568,850
	1,022,335	76,877	10,392	10,392	1,119,996

6.3 公平值估計

下表按計量公平值之估值技術所用輸入數據的層級分析本集團於2019年2月28日按公平值入賬之金融工具。有關輸入數據按下文所述分類歸入公平值架構內的三個層級：

- 相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)(第1級)。
- 資產或負債可直接(即價格)或間接(即從價格得出)觀察的輸入數據(第1級包括的報價除外)(第2級)。

中期簡明合併財務資料附註(續)

6 金融風險管理(續)

6.3 公平值估計(續)

- 資產或負債並非基於可觀察市場數據的輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第3級)。

下表呈列於2019年2月28日及2018年8月31日本集團按公平值計量的資產：

	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
第3級 資產		
按公平值計入損益的金融工具	570,000	—
負債		
衍生金融工具	970,857	—

下表呈列截至2019年2月28日止六個月第3級金融資產的變動：

	理財產品投資 (第3級) 人民幣千元
2018年9月1日結餘	—
添置	3,309,990
結算	(2,750,499)
於損益確認的收益及虧損	10,509
2019年2月28日結餘	570,000

中期簡明合併財務資料附註(續)

6 金融風險管理(續)

6.3 公平值估計(續)

下表呈列截至2018年2月28日止六個月第3級金融資產的變動：

	理財產品投資 (第3級) 人民幣千元
2017年9月1日結餘	153,114
添置	291,616
結算	(332,000)
於損益確認的收益及虧損	3,298
2018年2月28日結餘	116,028
期內計入損益的未變現收益或虧損變動	643

下表呈列截至2019年2月28日止六個月第3級金融負債的變動：

	可轉股貸款及 可轉股債券 (第3級) 人民幣千元
2018年9月1日結餘	—
添置	978,641
於損益確認的收益及虧損	(7,784)
2019年2月28日結餘	970,857
期內計入損益的未變現收益或虧損變動	(7,784)

截至2018年2月28日止六個月第3級金融負債並無變動或結餘。

6 金融風險管理(續)

6.3 公平值估計(續)

於2019年2月28日，由於期限短，本集團的金融資產(包括現金及現金等價物、受限制現金、初始期限超過三個月的定期存款和貿易及其他應收款項)及金融負債(包括應計費用及其他應付款項)的賬面值與公平值相若。

按公平值計入損益的金融資產公平值以同類金融工具可獲得的當期市場利率貼現未來現金流量估計得出。

衍生金融工具的公平值參考獨立估值師所作估值採用二叉法釐定。

下表概述第3級公平值計量所使用重大不可觀察輸入數據的定量資料：

類型	於 2019年 2月28日 的公平值 人民幣千元	不可觀察輸入數據
可轉股債券	815,054	股息率：3.00% 波動率：33.98% 無風險利率：1.40%
可轉股貸款	155,803	股息率：3.00% 波動率：34.02% 無風險利率：2.53%

7 分部資料

本集團主要於中國及泰國從事提供幼兒園至大學民辦正規教育服務。

執行董事視為本集團的主要經營決策者(「主要經營決策者」)。管理層根據主要經營決策者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。

中期簡明合併財務資料附註(續)

7 分部資料(續)

就監察分部表現及分配分部間資源而言，分部業績指各分部所賺利潤。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。

本集團有大量客戶，截至2019年及2018年2月28日止六個月，概無單一客戶佔本集團總收入的10%以上。

中期簡明合併財務資料附註(續)

7 分部資料(續)

截至2019年及2018年2月28日止六個月，向主要經營決策者提供的可呈報分部之資料如下：

	幼兒園 (人民幣千元)	1至12年級 (人民幣千元)	大學 (人民幣千元)	未分配 (人民幣千元)	分部間對銷 (人民幣千元)	總計 (人民幣千元)
未經審核						
截至2019年2月28日止六個月						
收入	28,058	302,978	469,977	1,200	(1,200)	801,013
收入成本	(13,866)	(146,791)	(183,679)	(105)	—	(344,441)
毛利	14,192	156,187	286,298	1,095	(1,200)	456,572
銷售開支	—	(5,577)	(3,911)	(488)	—	(9,976)
行政開支	(3,186)	(19,958)	(38,114)	(31,837)	1,200	(91,895)
其他收入	—	12,161	4,426	—	—	16,587
其他收益/(虧損) — 淨額	657	3,272	2,767	(2,030)	—	4,666
經營利潤	11,663	146,085	251,466	(33,260)	—	375,954
財務收入/(開支) — 淨額	(4,808)	173	377	(12,643)	—	(16,901)
所得稅前利潤	6,855	146,258	251,843	(45,903)	—	359,053
所得稅開支	—	1,947	2,920	—	—	4,867
期內利潤	6,855	148,205	254,763	(45,903)	—	363,920

	幼兒園 (人民幣千元)	1至12年級 (人民幣千元)	大學 (人民幣千元)	未分配 (人民幣千元)	分部間對銷 (人民幣千元)	總計 (人民幣千元)
未經審核						
於2019年2月28日						
資產總額	166,509	2,338,887	4,459,156	6,798,285	(6,355,613)	7,407,224
負債總額	60,772	1,116,017	1,504,386	4,962,636	(4,192,645)	3,451,166
其他分部資料						
截至2019年2月28日止六個月						
添置非流動資產	237	2,530	33,850	48	—	36,665
因收購附屬公司而 添置非流動資產	—	157,947	323,979	—	—	481,926
折舊及攤銷	(1,308)	(26,806)	(52,439)	(3,499)	—	(84,052)
出售物業、廠房及設備虧損	(160)	(239)	(2,701)	—	—	(3,100)

中期簡明合併財務資料附註(續)

7 分部資料(續)

	幼兒園 (人民幣千元)	1至12年級 (人民幣千元)	大學 (人民幣千元)	未分配 (人民幣千元)	分部間對銷 (人民幣千元)	總計 (人民幣千元)
未經審核						
截至2018年2月28日止六個月						
收入	29,120	252,167	235,818	1,523	(1,523)	517,105
收入成本	(16,486)	(136,882)	(96,446)	—	—	(249,814)
毛利	12,634	115,285	139,372	1,523	(1,523)	267,291
銷售開支	—	(258)	(1,536)	(110)	—	(1,904)
行政開支	(3,941)	(16,160)	(15,700)	(29,605)	1,523	(63,883)
其他收入	—	3,189	414	—	—	3,603
其他收益/(虧損) — 淨額	109	1,885	811	(344)	—	2,461
經營利潤	8,802	103,941	123,361	(28,536)	—	207,568
財務收入/(開支) — 淨額	111	(344)	(679)	7,823	—	6,911
所得稅前利潤	8,913	103,597	122,682	(20,713)	—	214,479
所得稅開支	—	—	(9,388)	—	—	(9,388)
期內利潤	8,913	103,597	113,294	(20,713)	—	205,091
於2018年2月28日						
資產總額	150,988	1,655,898	3,581,790	3,838,724	(3,964,730)	5,262,670
負債總額	57,249	931,595	1,101,709	1,945,589	(2,219,205)	1,816,937
其他分部資料						
截至2018年2月28日止六個月						
添置非流動資產	917	10,159	23,712	32	—	34,820
折舊及攤銷	(2,013)	(20,685)	(25,864)	(2,685)	—	(51,247)
出售物業、廠房及設備虧損	(4)	(181)	(7)	4	—	(188)

中期簡明合併財務資料附註(續)

7 分部資料(續)

下表列示按客戶位置劃分的外部客戶收入明細。

	截至	
	2019年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)	2018年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)
中國	795,337	517,105
泰國	5,676	—
	801,013	517,105

下表列示按客戶位置劃分的非流動資產(不包括遞延稅項資產)明細。

	2019年	2018年
	2月28日 (人民幣千元) (未經審核)	8月31日 (人民幣千元) (經審核)
中國	3,914,316	3,826,136
泰國	319,190	—
	4,233,506	3,826,136

8 業務合併

收購宇博慧教育

按附註1所披露，2018年9月1日，本集團完成自第三方收購宇博慧70%股權，代價為人民幣107,100,000元。商譽人民幣81,437,000元來自多個因素，包括整合技藝嫺熟人員的預期協同效應和透過知識及行業經驗轉讓取得更高的經營效率；以購買效率削減成本而取得規模經濟。

中期簡明合併財務資料附註(續)

8 業務合併(續)

收購宇博慧教育(續)

下表概述收購宇博慧及其附屬公司的代價以及於收購日期確認的所收購資產及所承擔負債的暫定公平值。

	2018年 9月1日 (人民幣千元)
收購代價	107,100
減：	
現金及現金等價物	11,840
物業、廠房及設備	40,910
預付土地租金	12,900
無形資產	22,700
其他應收款項	4,482
應計費用及其他應付款項	(2,869)
合約負債	(24,899)
借款	(17,000)
遞延稅項負債	(11,403)
非控股權益	(10,998)
商譽	81,437
收購事項相關成本(計入截至2019年2月28日止六個月 中期簡明合併損益表的行政開支)	600
收購宇博慧教育的現金流出，已扣除所收購現金	
收購代價	107,100
2019年2月28日的應付收購代價	(32,130)
本期已付現金	74,970
所收購附屬公司的現金及現金等價物	(11,840)
現金流出淨額	63,130

8 業務合併(續)

收購宇博慧教育(續)

附註：

(i) 所收購可識別無形資產之暫定公平值

所收購可識別無形資產之公平值人民幣22,700,000元於收到該等資產的最終估值前為暫定金額。已就該等公平值調整計提遞延稅項負債人民幣5,675,000元。

(ii) 非控股權益

本集團已選擇按非控股權益分佔所收購資產淨值比例確認非控股權益。

(iii) 收入及利潤貢獻

自2018年9月1日以來，鄭州秦風及其附屬公司所貢獻計入合併損益表的收入及純利分別為人民幣26,749,000元及人民幣4,929,000元。

(iv) 物業、廠房及設備

本集團所收購物業、廠房及設備的公平值為人民幣40,910,000元，但並無持有房屋所有權證。

收購TEDCO

按附註1所披露，2019年2月12日，本集團完成自第三方收購TEDCO 92.8750%的股權及FES 7.1249%的股權，代價為約人民幣63,639,000元。商譽人民幣41,560,000元來自多個因素，包括整合技藝嫻熟人員的預期協同效應和透過知識及行業經驗轉讓取得更高的經營效率。

中期簡明合併財務資料附註(續)

8 業務合併(續)

收購TEDCO(續)

下表概述收購TEDCO及其附屬公司的代價以及於收購日期確認的所收購資產及所承擔負債的暫定公平值。

	2019年 2月12日 (人民幣千元)
收購代價	63,639
減：	
現金及現金等價物	23,118
預付土地租金	108,197
物業、廠房及設備	121,724
無形資產	
— 商標	42,880
— 其他無形資產	3,599
其他非流動資產	6,019
其他流動資產	2,588
貿易及其他應收款項	3,659
應計費用及其他應付款項	(148,483)
即期所得稅負債	(21,025)
合約負債	(25,704)
借款	(66,507)
遞延稅項負債	(27,986)
非控股權益	—
商譽	41,560
收購事項相關成本(計入截至2019年2月28日止六個月 中期簡明合併損益表的行政開支)	3,103
收購TEDCO的現金流出，已扣除所收購現金	
收購代價	63,639
於2019年2月28日應付收購代價	(27,964)
本期已付現金	35,675
所收購附屬公司的現金及現金等價物	(23,118)
現金流出淨額	12,557

8 業務合併(續)

收購TEDCO(續)

附註：

(i) 所收購可識別無形資產之暫定公平值

所收購可識別無形資產之公平值人民幣46,479,000元於收到該等資產的最終估值前為暫定金額。並無就該等公平值調整計提遞延稅項負債。

(ii) 所收購應收款項

貿易及其他應收款項之公平值為人民幣3,659,000元，包括貿易應收款項之公平值人民幣1,242,000元。逾期貿易應收款項之總合約金額為人民幣3,407,000元，其中人民幣2,165,000元預期不可收回，因此予以減值。

(iii) 收入及利潤貢獻

自2019年2月12日以來，TEDCO及其附屬公司所貢獻計入合併損益表的收入及淨虧損分別為人民幣5,676,000元及人民幣9,005,000元。若收購於2018年9月1日發生，截至2019年2月28日止六個月本集團的合併收入及合併利潤分別為人民幣865,341,000元及人民幣362,477,000元。

(iv) 轉讓債權

根據中國宇華教育投資有限公司及LEI Singapore於2019年2月12日訂立的協議，LEI Singapore將應收TEDCO、FES及STIU的結餘合共人民幣346,012,000元的權利以人民幣124,372,000元的代價轉予中國宇華教育投資有限公司。

中期簡明合併財務資料附註(續)

9 按性質劃分的開支

	截至	
	2019年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)	2018年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)
僱員福利開支	245,203	181,702
— 工資、薪金、花紅及其他福利	225,143	150,433
— 以股份為基礎的薪酬開支(附註15)	20,060	31,269
物業、廠房及設備折舊(附註12)	61,547	45,028
預付土地租金攤銷(附註12)	11,518	5,564
無形資產攤銷(附註12)	10,987	655
食堂開支	12,731	14,126
學生培訓及獎學金開支	15,798	9,217
學校消耗品	19,491	19,907
公共事業開支	15,954	14,418
維修開支	5,587	4,511
行銷開支	3,244	1,408
營業租賃開支	2,548	2,245
辦公室開支	13,945	5,566
顧問及專業費	14,597	3,233
差旅及娛樂開支	2,706	1,463
收購附屬公司相關開支(附註8)	3,703	1,390
其他開支	6,753	5,168
	446,312	315,601

10 所得稅(抵免)/開支

	截至	
	2019年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)	2018年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)
當期稅項		
期內所得稅前利潤的當期稅項	—	—
遞延稅項		
遞延稅項資產減少	—	11,318
遞延稅項負債減少	(4,867)	(1,930)
期內遞延稅項開支	(4,867)	9,388
所得稅(抵免)/開支	(4,867)	9,388

10 所得稅(抵免)／開支(續)

(a) 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。

(b) 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。

(c) 香港利得稅

由於截至2019年及2018年2月28日止六個月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。

(d) 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日生效的中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，截至2019年及2018年2月28日止六個月的企業所得稅稅率為25%。

根據《民辦教育促進法實施條例》，倘民辦學校的舉辦人並無要求合理回報，該學校可享有與公立學校相同的稅務優惠。因此，倘提供學術資格教育的民辦學校的舉辦人並無要求合理回報，則有關學校可享有所得稅免稅優惠。本集團所有學校均獲相關地方稅務機構豁免就學費收入繳納企業所得稅。

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

(e) 泰國企業所得稅

對泰國公司應課稅純利採用之法定企業所得稅稅率為20%。STIU乃根據高等教育法第B.E. 2546條之私立委員會成立，不視為稅法之應課稅單位，故此毋須繳納所得稅。

中期簡明合併財務資料附註(續)

11 每股盈利

(a) 基本

截至2019年2月28日止六個月的每股基本盈利按本公司股權持有人應佔利潤除以截至2019年2月28日止六個月已發行普通股加權平均數計算。

	截至	
	2019年 2月28日 止六個月 (未經審核)	2018年 2月28日 止六個月 (未經審核)
本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元)	330,391	201,731
已發行普通股加權平均數(千股)	3,204,396	3,164,528
每股基本盈利(人民幣元)	0.10	0.06

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設截至2019年2月28日止六個月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經調整利潤計算。

	截至	
	2019年 2月28日 止六個月 (未經審核)	2018年 2月28日 止六個月 (未經審核)
本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元)	330,391	201,731
調整：		
— 可轉股貸款之利息節省及公平值變動	(10,881)	—
本公司股權持有人應佔經調整利潤(人民幣千元)	319,510	201,731
已發行普通股加權平均數(千股)	3,204,396	3,164,528
調整：		
— 首次公開發售前購股權(千份)	74,614	93,931
— 可轉股貸款	4,472	—
每股攤薄盈利的經調整普通股加權平均數(千股)	3,283,482	3,258,459
每股攤薄盈利(人民幣元)	0.10	0.06

中期簡明合併財務資料附註(續)

12 預付土地租金、物業、廠房及設備及無形資產

	預付土地 租金	物業、 廠房及設備	商標	學生群	商譽 (附註8)	其他 無形資產
	(人民幣千元) (未經審核)	(人民幣千元) (未經審核)	(人民幣千元) (未經審核)	(人民幣千元) (未經審核)	(人民幣千元) (未經審核)	(人民幣千元) (未經審核)
截至2019年2月28日止六個月						
期初賬面淨值	793,175	2,239,853	219,000	—	528,703	8,298
收購附屬公司(附註8)	121,097	162,634	42,880	22,700	122,997	3,599
添置	—	36,308	—	—	—	357
出售	(943)	(4,079)	—	—	—	—
折舊及攤銷	(11,518)	(61,547)	(357)	(6,936)	—	(3,694)
於2019年2月28日期末賬面淨值	901,811	2,373,169	261,523	15,764	651,700	8,560
截至2018年2月28日止六個月						
期初賬面淨值	236,322	1,477,434	—	—	—	1,689
收購附屬公司	583,120	784,407	219,000	—	533,531	7,301
添置	—	34,105	—	—	—	715
出售	—	(198)	—	—	—	—
折舊及攤銷	(5,564)	(45,028)	—	—	—	(655)
於2018年2月28日期末賬面淨值	813,878	2,250,720	219,000	—	533,531	9,050

- (a) 本集團的土地使用權來自收購或由政府或公司劃撥。
- (b) 政府劃撥的土地使用權於2019年2月28日的賬面值為人民幣440,923,237元(2018年8月31日：人民幣447,121,867元)，而有關的土地使用權證並無列明使用期。根據中國一般的年期，五十年估計可使用期是最恰當的估計。然而，未有相關行政部門的許可，本集團不可將政府劃撥的土地使用權出讓、出租或按揭。

中期簡明合併財務資料附註(續)

12 預付土地租金、物業、廠房及設備及無形資產(續)

- (c) 於2019年2月28日，本集團賬面值為人民幣382,219,000元(2018年8月31日：人民幣278,813,000元)的土地使用權已抵押作為本集團銀行借款的擔保。本集團賬面值為人民幣16,317,000元(2018年8月31日：人民幣16,563,000元)的土地使用權已抵押，作為湖南獵鷹實業有限公司前任僱員所欠結本金額人民幣12,000,000元的個人銀行貸款的擔保。
- (d) 於2019年2月28日，本集團賬面值為人民幣112,075,000元(2018年8月31日：零)的樓宇已抵押作為本集團銀行借款的擔保。
- (e) 於2019年2月28日，並無土地使用權證的土地預付租金賬面值為人民幣21,552,000元(2018年8月31日：人民幣46,835,000元)。本集團正申請有關證明，惟於2019年2月28日賬面值為人民幣12,548,000元(2018年8月31日：零)的博望高中樓宇除外。
- (f) 於2019年2月28日，並無房屋擁有權證的樓宇賬面值為人民幣1,420,679,000元(2018年8月31日：人民幣1,418,246,000元)。本集團正申請有關證明，惟於2019年2月28日賬面值為人民幣23,700,000元(2018年8月31日：零)的博望高中樓宇除外。

中期簡明合併財務資料附註(續)

13 貿易及其他應收款項

	2019年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年8月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項		
應收學生款項	2,326	4,066
減值撥備	(506)	(195)
	1,820	3,871
其他應收款項		
應收關聯方款項(附註23)	—	104
按金	1,365	1,359
員工墊款	4,614	1,070
應收利息	14,058	5,108
其他	3,328	1,474
減值撥備	(127)	(135)
	23,238	8,980
預付款項		
預付開支	20,030	14,253
	45,088	27,104

2019年2月28日及2018年8月31日，基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析載列如下：

	2019年2月28日 (人民幣千元) (未經審核)	2018年8月31日 (人民幣千元) (經審核)
不超過1年	1,948	4,054
1年以上	378	12
	2,326	4,066

中期簡明合併財務資料附註(續)

14 股本及股份溢價

法定：	普通股數目	普通股面值 港元
未經審核 2019年2月28日	50,000,000,000	500,000

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2018年9月1日的結餘	3,264,938,460	32,650港元	28	2,130,457	2,130,485
行使以股份為基礎的 薪酬時發行股份	19,819,750	198港元	—	37,568	37,568
於2019年2月28日的結餘	3,284,758,210	32,848港元	28	2,168,025	2,168,053

法定：	普通股數目	普通股面值 港元
未經審核 2018年2月28日	50,000,000,000	500,000

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2017年9月1日的結餘	3,000,000,000	30,000港元	26	1,318,313	1,318,339
配售新股份	253,150,000	2,532港元	2	785,948	785,950
行使以股份為基礎的 薪酬時發行股份	11,788,460	118港元	—	26,196	26,196
於2018年2月28日的結餘	3,264,938,460	32,650港元	28	2,130,457	2,130,485

中期簡明合併財務資料附註(續)

15 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變動及其加權平均行使價載列如下：

	未經審核 截至2019年2月28日止六個月 每份購股權 平均行使價 (港元)		購股權數目
期初結餘	0.00001		168,211,540
已行使購股權	0.00001		(19,819,750)
期末結餘	0.00001		148,391,790
期末可行使	0.00001		1,637,190

	未經審核 截至2018年2月28日止六個月 每份購股權 平均行使價 (港元)		購股權數目
期初結餘	0.00001		180,000,000
已行使購股權	0.00001		(11,788,460)
期末結餘	0.00001		168,211,540
期末可行使	0.00001		1,280,040

中期簡明合併財務資料附註(續)

15 以股份為基礎的付款(續)

於2019年2月28日尚未行使的購股權之屆滿日期及行使價如下：

屆滿日期	未經審核 2019年2月28日	
	每份購股權 行使價 (港元)	購股權數目
2036年9月1日	0.00001	148,391,790

於2018年2月28日尚未行使的購股權之屆滿日期及行使價如下：

屆滿日期	未經審核 2018年2月28日	
	每份購股權 行使價 (港元)	購股權數目
2036年9月1日	0.00001	168,211,540

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份購股權有20年歸屬期。自首年、第二至六週年、第七至十一週年、第十二至十六週年及第十七至二十週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、20%、30%、50%及100%。於2019年2月28日，10,262,100份購股權已歸屬，607,900份購股權尚未行使。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的15,658,000份購股權有20年歸屬期。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2019年2月28日，1,565,800份購股權已歸屬，833,090份購股權尚未行使。

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份購股權有15年歸屬期。自首年、第二至六週年、第七至十一週年及第十二至十五週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、25%、45%及100%。於2019年2月28日，440,200份購股權已歸屬，32,600份購股權尚未行使。

15 以股份為基礎的付款(續)

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份購股權有15年歸屬期。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2019年2月28日，163,600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份購股權有10年歸屬期。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2019年2月28日，391,200份購股權已歸屬及已行使。

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份購股權有5年歸屬期。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2019年2月28日，12,222,500份購股權已歸屬及已行使。

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份購股權有3年歸屬期。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2019年2月28日，8,200,000份購股權已歸屬及已行使。

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自合併損益表扣除。自截至2019年2月28日止六個月中期簡明合併損益表扣除的購股權開支總額為23,299,000港元(相當於人民幣20,060,000元)(2018年：36,318,000港元，相當於人民幣31,269,000元)。

中期簡明合併財務資料附註(續)

15 以股份為基礎的付款(續)

於2018年1月及2月，本集團透過信託委託並支付海通國際證券有限公司(「海通證券」)合共242,000,000港元(相當於人民幣204,585,000元)，以自市場購回本公司股份作為獎勵標的。截至2018年8月31日止年度，海通證券以合共163,733,000港元(相當於人民幣134,721,000元)購買本公司38,456,000股股份，該等股份自儲備「庫存股」扣除。截至2019年2月28日止六個月，海通證券並無購買本公司任何股份而將現金及現金等價物退還予本公司。

16 應計費用及其他應付款項

	2019年2月28日 (人民幣千元) (未經審核)	2018年8月31日 (人民幣千元) (經審核)
應付關聯方款項(附註23)	2,996	4,844
收購附屬公司相關應付款項	318,214	320,000
購買物業、廠房及設備應付款項	105,860	126,601
應付薪金及福利	68,579	61,403
向教師及學生收取的按金	25,180	14,333
已收學生雜項開支	45,236	33,647
應付教材款項及其他營運開支	27,184	25,214
應付承包食堂款項	534	534
收購事項相關應付成本	3,100	—
應付學生及教師政府補貼	14,988	25,049
審計及諮詢費	1,814	3,632
應付利息	4,312	145
應付稅項	27,422	2,797
應付股息	180,436	—
應付法律索償(附註19)	6,589	—
其他	27,142	14,851
	859,586	633,050

中期簡明合併財務資料附註(續)

17 借款

	2019年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年8月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動		
有抵押		
銀行貸款	390,206	70,000
融資租賃負債	19,647	20,988
	409,853	90,988
流動		
有抵押		
銀行貸款	96,671	235,000
融資租賃負債	3,464	3,464
無抵押		
銀行貸款	—	200,000
	100,135	438,464
借款總額	509,988	529,452

(a) 借款變動分析如下：

未經審核	人民幣千元
截至2019年2月28日止六個月	
於2018年9月1日的期初金額	529,452
收購附屬公司(附註8)	83,507
新借款所得款項	395,834
償還借款	(495,735)
融資租賃付款	(3,464)
融資租賃的融資費用	394
於2019年2月28日的期末金額	509,988
截至2018年2月28日止六個月	
於2017年9月1日的期初金額	—
收購附屬公司	167,327
融資租賃付款	(3,464)
融資租賃的融資費用	148
於2018年2月28日的期末金額	164,011

中期簡明合併財務資料附註(續)

17 借款(續)

- (b) 於2019年2月28日，並無未提取之銀行融資(2018年8月31日：零)。
- (c) 本集團於2019年2月28日的銀行借款由本集團若干附屬公司的部分預付土地租金、樓宇、學費及寄宿費的權利及股權擔保及質押。
- (d) 質押作為借款抵押品的資產賬面值如下：

	2019年2月28日	2018年8月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
銀行借款		
樓宇	112,075	—
預付土地租金	382,219	278,813
	494,294	278,813

(e) 融資安排

本集團於報告期末可自國際金融公司(「國際金融公司」)獲得以下未提取的借款融資：

	2019年2月28日	2018年8月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
浮動利率		
— 一年內到期	—	341,230
— 超過一年到期	—	170,615
	—	511,845

自國際金融公司獲得的借款融資詳情，請參閱附註18(a)。

中期簡明合併財務資料附註(續)

18 衍生金融工具

	2019年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年8月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動		
可轉股貸款(a)	155,803	—
流動		
可轉股債券(b)	815,054	—

(a) 貸款協議

2018年5月31日，本公司、中國宇華教育投資有限公司及中國香港宇華教育有限公司(「香港宇華」)與國際金融公司訂立貸款協議，據此，國際金融公司同意借出及本公司同意借入最多本金額75百萬美元，包括首批貸款50百萬美元(「首批貸款」)及國際金融公司可選擇於首次可轉換貸款提取日期後及該可轉換貸款提取日期起計滿一年前的任何時間按換股價每股5.75港元(可按貸款協議中所述調整)轉換為本公司普通股的25百萬美元貸款(「可轉換貸款」)。首批貸款須於2020年6月15日起分11期等額償還，每半年為一期，而可轉換貸款須於同日(除非該日前已轉換)起分七期等額償還，每半年為一期(如提前還款，受慣常條件限制)。

貸款所得款項主要用於潛在收購。

作為提取貸款的條件，主席兼最終控股股東李光宇先生及行政總裁李花女士訂立股份保留協議，彼等須(其中包括)於貸款的任何債務未清償期間保留對光宇投資的控制權，以及通過光宇投資保留對本公司的控制權。亦訂立股權質押協議，據此，香港宇華將向國際金融公司質押西藏元培註冊資本40%的股權。貸款之未償還本金將按倫敦銀行同業拆息加每年1.70厘的利率計息。國際金融公司可選擇將可轉換貸款於換股期(自可轉換貸款提取日期起至提取日期滿一年止)內按換股價每股5.75港元(可調整)轉換為轉換股份。

中期簡明合併財務資料附註(續)

18 衍生金融工具(續)

(a) 貸款協議(續)

2019年2月4日，本公司已悉數提取首批貸款與可轉換貸款，分別為50百萬美元與25百萬美元。截至2019年2月28日，貸款持有人並未將可轉換貸款轉換為本公司普通股。

(b) 可轉股債券

2019年1月9日，本公司(「發行人」)與Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited(「經辦人」)訂立認購協議，據此，經辦人同意認購及支付或促使認購人士認購及支付本金總額940,000,000港元的可轉股債券。可轉股債券可按債券持有人之選擇轉換為本公司每股面值0.00001港元的已繳足普通股。

債券持有人可選擇於2019年1月18日(「發行日」)後第41日或之後直至2020年1月16日(「到期日」)前7日的營業時間結束為止(以寄存有關債券轉換證明文件當地時間計)，以初始換股價每股3.3360港元將各債券轉換為發行人每股面值0.00001港元的已繳足普通股(「股份」)(除非先前已贖回、轉換或購買及註銷)。換股價須根據若干條款及條件描述之情況調整。債券自發行日起(包括發行日)以未償還本金額以3.00%年利率計息，應於2019年7月18日及到期日分期償還。截至2019年2月28日，債券持有人並未將債券轉換為本公司普通股。

債券發行於2019年1月18日完成。發行詳情載於本公司2019年1月18日之公告。

19 撥備

	2019年2月28日	2018年8月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
法律索償		
期初	6,589	—
收購附屬公司	—	6,132
自損益扣除	—	457
重新分類至其他應付款項(附註16)	(6,589)	—
期末	—	6,589

中期簡明合併財務資料附註(續)

19 撥備(續)

2017年12月27日，本集團完成收購LEI Lie Ying Limited(「LEI Lie Ying」)，而LEI Lie Ying通過Lei China Limited擁有湖南涉外經濟學院(「湖南涉外經濟學院」)70%的股權。2016年7月27日，一家銀行針對湖南涉外經濟學院提起法律訴訟，要求其就LEI Lie Ying一名前僱員所欠本金額為人民幣12,000,000元的逾期貸款承擔共同責任，理由為該筆貸款以湖南涉外經濟學院擁有的土地使用權作抵押。於2019年2月28日，有關土地使用權賬面值為人民幣16,317,000元。2018年2月27日，湖南省岳麓區人民法院一審裁定，湖南涉外經濟學院應承擔該前僱員所欠貸款及利息的40%。因此，湖南涉外經濟學院於2018年8月31日確認了一筆人民幣6,589,000元的法律索償撥備。湖南涉外經濟學院對一審判決提出上訴。2018年11月15日，湖南省長沙市中級人民法院作出最終裁決，駁回湖南涉外經濟學院上訴並維持原判。因此，應付法律索償金人民幣6,589,000元於2019年2月28日重新分類至其他應付款項。

20 遞延稅項負債

遞延所得稅賬目的總變動如下：

	2019年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年8月31日 人民幣千元 (經審核)
期初金額	(246,870)	—
收購附屬公司(附註8)	(39,389)	(242,959)
自損益扣除(附註10)	4,867	(3,911)
期末金額	(281,392)	(246,870)

21 股息

2019年4月30日，董事會已議決向於2019年5月21日營業時間結束時名列本公司股東名冊內的股東宣派中期股息每股0.061港元(2018年：0.047港元)。中期股息為200,370,000港元(2018年：153,492,000港元)，並無在本中期財務資料中確認為負債，中期股息將於2019年6月28日向本公司股東發放。

本公司於2019年2月13日舉行的股東週年大會續會上批准就截至2018年8月31日止年度派發股息每股0.064港元，股息總額為人民幣180,436,000元，已於2019年4月11日派付。

中期簡明合併財務資料附註(續)

22 承擔

(a) 資本承擔

以下是已訂約但未於合併財務報表中撥備的資本開支詳情。

	2019年 2月28日 (人民幣千元) (未經審核)	2018年 8月31日 (人民幣千元) (經審核)
物業、廠房及設備	176,538	4,157

(b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷之經營租賃協議租用若干建築物。根據不可撤銷之經營租賃，本集團日後應付的土地及建築物最低租金總額如下：

	2019年 2月28日 (人民幣千元) (未經審核)	2018年 8月31日 (人民幣千元) (經審核)
不遲於一年	3,948	3,723
遲於一年但不遲於五年	13,204	13,029
遲於五年	24,347	26,384
	41,499	43,136

23 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，即視為有關聯。倘所涉各方受共同控制或聯合控制，則亦視為有關聯。

本集團股權持有人、主要管理人員及彼等之近親家族成員亦視為關聯方。董事認為，關聯方交易乃於一般業務過程中按本集團與各關聯方磋商的條款進行。

中期簡明合併財務資料附註(續)

23 關聯方交易(續)

關聯方的名稱及與關聯方的關係：

關聯方的名稱	關係性質
李光宇先生	控股股東
李花女士	控股股東的女兒及本公司行政總裁
鄭州粟米文化傳播有限公司	李花女士控制的公司
劉春華女士	李光宇先生的配偶

(a) 關聯方交易

	截至	
	2019年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)	2018年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)
購買辦公樓租賃服務	358	1,075
— 控股股東家族控制的公司	192	575
— 劉春華女士	89	232
— 李花女士	77	268

(b) 關聯方結餘

	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
	應付關聯方款項	
— 控股股東	2,038	1,077
— 鄭州粟米文化傳播有限公司	958	766
— Hunan Lie Ying Construction Engineering Co., Ltd.	—	2,971
— 其他	—	30
	2,996	4,844
應收關聯方款項		
— Hunan Golf Vocational College	—	22
— 其他	—	82
	—	104

中期簡明合併財務資料附註(續)

23 關聯方交易(續)

(b) 關聯方結餘(續)

於2019年2月28日，控股股東及關聯公司的全部結餘均不計息。所有應付控股股東和關聯方的結餘均無抵押。

(c) 主要管理人員報酬

主要管理人員包括執行董事和對作出經營及財務決策發揮重要作用的若干行政人員。

	截至	
	2019年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)	2018年 2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)
工資、薪金及花紅	1,288	1,029
退休金計劃供款	82	75
福利及其他開支	61	57
以股份為基礎的付款	10,812	18,704
	12,243	19,865

24 或有負債

於2019年2月28日，本集團有以下或有負債：

(a) 與南博的糾紛

2017年12月，南博連同第三方湖南涉外經濟學院及獵鷹實業針對本公司及勞瑞德投資諮詢向湖南省高級人民法院提起民事訴訟，請求判決：(i)本公司及勞瑞德投資諮詢就侵害湖南涉外經濟學院權益向湖南涉外經濟學院合共賠償人民幣265,000,000元；(ii)宣佈湖南涉外經濟學院與勞瑞德投資諮詢訂立的獨家技術支持與諮詢服務協議無效；及(iii)本公司及勞瑞德投資諮詢須承擔訴訟的所有成本及法律費用。2017年12月12日，湖南省高級人民法院作出判決，凍結本公司及南博所持獵鷹實業股權以保存訴訟前的相關資產。2018年10月15日，此案於中國湖南省高級人民法院開庭審理。2018年10月30日，法院作出裁決，駁回南博的索償。2018年11月19日，南博就該高級法院裁決向中國最高人民法院提出上訴。2019年4月22日，此案開庭審理。截至本報告日期，根據法律意見，儘管法院最終判決前仍有不確定因素，但不大可能作出有利南博索償的判決。

24 或有負債(續)

(b) 與陳正仙女士的糾紛

2017年11月28日，陳正仙女士連同第三方湖南涉外經濟學院、獵鷹實業、勞瑞德投資諮詢、張劍波先生及張江波先生針對本公司及林至文先生(獵鷹實業、湖南涉外經濟學院及湖南獵鷹物業管理有限公司的前董事)向湖南省高級人民法院提起民事訴訟。陳正仙女士請求判決：(i)本公司歸還撤出資金人民幣172,019,779元及支付合共人民幣28,000,000元作為利益補償；(ii)上述金額按照陳正仙女士、張劍波先生及張江波先生原先所持獵鷹實業股權比例分配予彼等；及(iii)林至文先生須承擔連帶責任。2017年12月22日，法院作出臨時判決，凍結本公司的銀行存款人民幣200,019,700元或等值資產，以保存訴訟前的相關資產。由於陳正仙女士已於2018年5月5日去世，2018年5月15日，湖南省高級人民法院依據其遺囑作出裁決，批准將原告陳正仙女士改為鄭子 先生。2018年5月29日，中國湖南省高級人民法院開庭審理上訴。2018年10月29日，法院作出裁決，駁回鄭子 先生的索償。2018年11月12日，鄭子 先生就該高級法院裁決向中國最高人民法院提出上訴。2019年4月22日，此案開庭審理。截至本報告日期，根據法律意見，儘管法院最終判決前仍有不確定因素，但不大可能作出有利鄭子 先生索償的判決。

25 於結算日後發生的事項

(a) 建議中期股息的詳情載於附註21。

(b) 訴訟詳情載於附註24。

釋義

「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的含義
「Baikal Lake Investment」	指	Baikal Lake Investment Holdings Limited，於2018年8月29日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，光宇投資的唯一股東及本公司的控股股東
「董事會」	指	本公司董事會
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「中國」	指	中華人民共和國，本中期報告中，除文義另有所指外，不包括香港、澳門及台灣
「公司條例」	指	自2014年3月3日起生效的香港法例第622章公司條例(不時修訂、補充或以其他方式修改)
「本公司」	指	中国宇华教育集团有限公司，於2016年4月25日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「合約安排」	指	由(其中包括)本公司、外商獨資企業、李先生、李女士及併表附屬實體所訂立的一系列合約安排，有關詳情載於招股章程「合約安排」一節
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的含義，除文義另有所指外，指李先生、Baikal Lake Investment及／或光宇投資
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載企業管治守則及企業管治報告
「董事」	指	本公司不時的董事
「本集團」	指	本公司、其不時的附屬公司及併表附屬實體，或文義所指，於本公司成為其現有附屬公司的控股公司前任何期間，則指該等附屬公司(猶如該等附屬公司於有關時間已成為本公司附屬公司)

釋義(續)

「光宇投資」	指	光宇投資控股有限公司，於2016年3月21日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為本公司控股股東
「湖南涉外經濟學院學校」	指	湖南涉外經濟學院、湖南獵鷹技工學校及湖南涉外經濟學院職業技能培訓中心
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「慧博教育」	指	獨立第三方開封市慧博教育資訊諮詢有限公司
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會不時發佈的國際財務報告準則
「首次公開發售」	指	於2017年2月16日股份首次公開發售
「K-12」	指	幼兒園至高中三年級
「開封市宇華實驗學校」	指	開封市宇華實驗學校，於2012年9月成立的民辦學校校園，提供小學及初中課程，前稱「北京大學附屬中學河南分校開封校區」
「LEI China」	指	LEI China Limited，於香港註冊成立的有限公司
「上市」	指	股份於2017年2月28日在聯交所主板上市
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指	聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM，並與其並行運作
「李先生」	指	李光宇先生，為中國公民以及本公司創辦人、執行董事兼董事會主席

釋義(續)

「李女士」	指	李花女士，為中國公民及李先生的女兒。李女士亦是本公司執行董事、行政總裁兼董事會副主席
「標準守則」	指	上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「中國控股公司」	指	宇華投資管理、鄭州宇華教育投資及鄭州中美教育投資
「首次公開發售前購股權計劃」	指	自2016年9月1日起生效的購股權計劃，主要條款載於招股章程附錄五「法定及一般資料 — D.首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃 — 1.首次公開發售前購股權計劃」一節
「民辦普通高校」	指	提供專科、本科及／或研究生課程的民辦高等教育機構，由非政府機構或個人營運，不附屬於任何公立大學
「招股章程」	指	本公司就首次公開發售與上市而在2017年2月16日刊發的招股章程
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「報告期間」	指	截至2019年2月28日止六個月
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司普通股
「股份獎勵計劃」	指	本公司當時唯一股東於2017年2月8日批准及採納的股份獎勵計劃，主要條款載於招股章程附錄五「法定及一般資料 — D.首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃 — 2.股份獎勵計劃」一節
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

釋義(續)

「附屬公司」	指	具公司條例第15條所賦予之含義
「TEDCO」	指	Thai Education Holdings Co., Ltd.
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「萬方學院」	指	本集團於2009年9月創辦的獨立學院河南理工大學萬方科技學院鄭州校區
「外商獨資企業」	指	西藏元培信息科技管理有限公司，於2016年7月22日在中國成立的有限公司，為本公司全資附屬公司
「許昌宇華實驗學校」	指	許昌宇華實驗學校，於2014年9月成立的民辦學校校園，提供小學及初中課程，前稱「北京大學附屬中學河南分校許昌校區」
「宇華投資管理」	指	宇華投資管理有限公司，於1993年11月23日在中國成立的有限公司，為我們的中國控股公司之一
「鄭州工商學院」或「大學」	指	民辦普通高校鄭州工商學院，或按文義指萬方學院
「鄭州宇華教育投資」	指	鄭州宇華教育投資有限公司，於2004年4月9日在中國成立的有限公司，為我們的中國控股公司之一
「鄭州中美教育投資」	指	鄭州中美教育投資有限公司，於2011年7月21日在中國成立的有限公司，為我們的中國控股公司之一
「%」	指	百分比