

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2020年2月29日止六個月之 中期業績公告

摘要

中国宇华教育集团有限公司(「本公司」)，連同其附屬公司及併表附屬實體統稱「本集團」董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至2020年2月29日止六個月之未經審核合併中期業績。該等中期業績(非國際財務報告準則衡量方法除外)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		變動
	2020年 2月29日 止六個月 (未經審核)	2019年 2月28日 止六個月 (未經審核)	
收入	1,260,408	801,013	+57.4%
毛利	732,476	456,572	+60.4%
經調整毛利 ¹	762,609	480,163	+58.8%
經調整本公司股權持有人應佔純利 ²	494,765	340,402	+45.3%

附註：

- 截至2020年2月29日止六個月的經調整毛利按撇除(i)以股份為基礎的開支(計入收入成本)之影響及(ii)因收購LEI Lie Ying Limited及其附屬公司(包括湖南涉外經濟學院學校)、開封市宇博慧教育信息諮詢有限公司(「宇博慧教育」)及其附屬公司(包括開封市祥符區博望高中)、Thai Education Holdings Co., Ltd.(「TEDCO」)及其附屬公司(包括斯坦福國際大學)與濟南雙勝教育諮詢有限公司及其附屬公司(包括山東英才學院)可識別資產的暫時公平值調整引致的額外折舊及攤銷後的期內毛利計算。截至2019年2月28日止六個月的經調整毛利計算，請參閱本公司截至2019年2月28日止六個月的中期業績公告。
- 截至2020年2月29日止六個月經調整本公司股權持有人應佔純利按撇除(i)以股份為基礎的薪酬開支之影響；(ii)因收購上文(1)段所述可識別資產的暫時公平值調整引致的額外折舊及攤銷；(iii)期內確認的政府補助；(iv)已發行可轉股債券的已計提但尚未支付的利息開支；及(v)期內確認的可轉股債券及可轉股貸款公平值虧損後的本公司股權持有人應佔純利計算。截至2019年2月28日止六個月的經調整純利計算，請參閱本公司截至2019年2月28日止六個月的中期業績公告。

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。

經調整毛利之計算

		截至	
		2020年2月29日	2019年2月28日
		止六個月	止六個月
		(人民幣千元)	(人民幣千元)
毛利		732,476	456,572
加100%	以股份為基礎的薪酬開支 (計入收入成本)	6,203	6,203
	因收購可識別資產的公平值調整引致 的額外折舊及攤銷		
加100%	— 湖南涉外經濟學院	4,457	9,602
加100%	— 博望高中	7,156	7,786
加100%	— 山東英才學院	10,173	—
加100%	— 斯坦福國際大學	2,144	—
經調整毛利		762,609	480,163

經調整本公司股權持有人應佔純利之計算

		截至	
		2020年2月29日 止六個月 附註 (人民幣千元)	2019年2月28日 止六個月 (人民幣千元)
本公司股權持有人應佔純利		17,233	330,391
加100%	以股份為基礎的薪酬開支 (計入收入成本)	6,203	6,203
加100%	以股份為基礎的薪酬開支 (計入行政開支)	8,293	13,857
因收購可識別資產的公平值 調整引致的額外折舊及攤銷			
加70%	— 湖南涉外經濟學院	4,457	9,602
加70%	— 博望高中	7,156	7,786
加90%	— 山東英才學院	10,173	—
加100%	— 斯坦福國際大學	2,144	—
加100%	可轉股債券及可轉股貸款 公平值變動	7 453,534	—
減100%	政府補助	(9,927)	(22,221)
經調整本公司股權持有人應佔純利		494,765	340,402

附註：計算經調整本公司股權持有人應佔純利時，經調整項目的數目乘以本公司於各相關實體持有的股權。

財務報表及財務資料附註

中期簡明合併損益表

	附註	截至	
		2020年2月29日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	2019年2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
收入	5	1,260,408	801,013
收入成本	6	(527,932)	(344,441)
毛利		732,476	456,572
銷售開支	6	(35,647)	(9,976)
行政開支	6	(122,629)	(91,895)
金融資產減值虧損淨額		(3,444)	—
其他收入		13,585	16,587
其他(虧損)/收益—淨額	7	(453,949)	4,666
經營利潤		130,392	375,954
財務收入		18,947	16,351
財務開支		(68,775)	(33,252)
財務開支—淨額		(49,828)	(16,901)
所得稅前利潤		80,564	359,053
所得稅抵免	8	4,427	4,867
期內利潤		84,991	363,920
利潤歸屬於：			
— 本公司股權持有人		17,233	330,391
— 非控股權益		67,758	33,529
		84,991	363,920
本公司股權持有人應佔每股盈利(人民幣元)			
每股基本盈利	9	0.01	0.10
每股攤薄盈利	9	0.01	0.10

中期簡明合併綜合收益表

	截至	
	2020年2月29日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	2019年2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
期內利潤	84,991	363,920
其他綜合虧損		
可重新分類至損益的項目		
貨幣換算差額	(16,008)	(17,667)
與可轉股債券的負債信貸風險變動有關之 公平值變動	14,699	—
不會重新分類至損益的項目		
按公平值計入其他綜合收入的股權投資之 公平值變動	97	—
期內其他綜合虧損(已扣稅)	<u>(1,212)</u>	<u>(17,667)</u>
期內綜合收入總額	<u>83,779</u>	<u>346,253</u>
期內綜合收入總額歸屬於：		
— 本公司股權持有人	16,021	312,724
— 非控股權益	67,758	33,529
	<u>83,779</u>	<u>346,253</u>

中期簡明合併資產負債表

	附註	2020年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019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		—	1,651,195
物業、廠房及設備		3,700,428	3,705,965
無形資產		1,557,361	1,570,379
使用權資產		1,804,933	—
其他非流動資產		73,553	20,639
非流動資產總額		7,136,275	6,948,178
流動資產			
貿易及其他應收款項	10	48,338	81,231
按公平值計入其他綜合收入的金融工具		3,420	3,323
現金及現金等價物		1,577,633	2,125,719
受限制現金		290,092	291,716
初始期限超過三個月的定期存款		—	333,131
流動資產總額		1,919,483	2,835,120
總資產		9,055,758	9,783,298
權益			
本公司股權持有人應佔權益			
股本		28	28
股份溢價		1,792,355	1,803,948
儲備		760,144	776,896
保留盈利		1,096,001	1,080,192
本公司股權持有人應佔資本及儲備		3,648,528	3,661,064
非控股權益		550,269	482,511
總權益		4,198,797	4,143,575
負債			
非流動負債			
借款	12	32,629	506,979
遞延所得稅負債	14	516,638	521,065
租賃負債		33,602	—
按公平值計入損益的金融工具	13	2,028,588	149,349
遞延收入		2,104	5,758
非流動負債總額		2,613,561	1,183,151

	附註	2020年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年8月31日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
應計費用及其他應付款項	11	781,545	963,014
借款	12	269,278	1,065,394
合約負債		1,181,728	1,301,163
租賃負債		10,849	—
按公平值計入損益的金融工具	13	—	1,127,001
		<hr/>	<hr/>
流動負債總額		2,243,400	4,456,572
		<hr/>	<hr/>
負債總額		4,856,961	5,639,723
		<hr/>	<hr/>
總權益及負債		9,055,758	9,783,298
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

中期簡明合併現金流量表

	截至	
	2020年2月29日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	2019年2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
附註		
經營活動所得現金流量		
經營所得現金	556,611	323,023
已付利息	(61,501)	(10,321)
	<u>495,110</u>	<u>312,702</u>
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備	(125,828)	(57,049)
預付土地租金付款	(117,508)	—
於河南省新建校區預付款項	(61,419)	—
預付土地租金退款	—	943
購買無形資產	(3,159)	(357)
出售物業、廠房及設備所得款項	1,569	979
出售無形資產所得款項	3	—
購買按公平值計入損益的金融工具	(400,000)	(3,309,990)
出售按公平值計入損益的金融工具	400,217	2,750,499
前期收購附屬公司	(69,612)	(137,567)
初始期限超過三個月的定期存款變動	329,395	(742,241)
受限制銀行存款變動	(40)	1,052
已收利息	7,111	4,516
就轉讓債權支付應付款項	—	(124,372)
	<u>(39,271)</u>	<u>(1,613,587)</u>
投資活動所用現金淨額		

	附註	截至	
		2020年2月29日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	2019年2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
融資活動所得現金流量			
發行可轉股貸款		—	167,703
發行可轉股債券	13	1,876,402	810,938
支付可轉股債券發行成本		(18,756)	(14,466)
贖回可轉股債券	13	(1,388,768)	—
已付本公司股權持有人股息		(219,042)	—
融資租賃付款	12	(3,464)	(3,464)
借款所得款項	12	369,894	395,834
償還借款	12	(1,608,739)	(495,735)
		<u>(992,473)</u>	<u>860,810</u>
融資活動(所用)/所得現金淨額			
		<u>(536,634)</u>	<u>(440,075)</u>
現金及現金等價物減少淨額		2,125,719	1,593,177
期初現金及現金等價物		(11,452)	(2,930)
現金及現金等價物匯兌虧損		<u>(11,452)</u>	<u>(2,930)</u>
		<u>1,577,633</u>	<u>1,150,172</u>
期末現金及現金等價物		<u>1,577,633</u>	<u>1,150,172</u>

中期簡明合併財務資料附註

1 一般資料

中国宇华教育集团有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)於中華人民共和國(「中國」)及泰王國(「泰國」)提供民辦正規全方位教育服務(「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(「控股股東」)，彼亦為本公司的執行董事兼董事會主席。

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

本中期簡明合併財務資料均以人民幣列示，除另有指明外，所有金額均約整至千元。

關鍵事項

(a) 發行於2024年到期的可轉股債券

2019年12月27日(「發行日期」)，本公司完成發行本金總額2,088,000,000港元於2024年12月到期且年利率為0.90%的可轉股債券(「於2024年到期的可轉股債券」)。本集團於2019年12月27日收取發行相關現金所得款項人民幣1,876,402,000元。

詳情載於附註13。

(b) 贖回前期可轉股債券

2019年12月27日，本公司贖回及註銷與本金總額928,000,000港元於2020年1月到期且年利率為3.00%之可轉股債券(「前期可轉股債券」)有關的所有未償還結餘。本集團於2019年12月27日支付贖回相關現金款項人民幣1,388,768,000元。

詳情載於附註13。

(c) 國際金融公司貸款

2018年5月31日，本集團與國際金融公司(「國際金融公司」或「借款人」)訂立貸款協議，據此，國際金融公司同意借出且本公司同意借入本金最高75百萬美元的貸款，包括首批貸款50百萬美元(「首批貸款」)及一批25百萬美元的可轉股貸款(「可轉股貸款」)，國際金融公司可選擇按轉股價每股5.75港元轉換為本公司普通股(「國際金融公司貸款」)。

2020年1月30日，借款人根據協議轉換24.9百萬美元的可轉股貸款，剩餘0.1百萬美元(相當於約人民幣689,000元)的可轉股貸款則轉移至借款。

2020年1月10日，本集團已償還首批貸款50百萬美元(相當於約人民幣346,750,000元)。

詳情載於附註12及附註13。

2 編製基準

截至2020年2月29日止六個月的本中期簡明合併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。本中期簡明合併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2019年8月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

於2020年2月29日，本集團流動負債超出流動資產人民幣323,916,000元。2020年2月29日的流動負債包括與預收學費及寄宿費相關的合約負債人民幣1,181,728,000元及借款人民幣269,278,000元(附註12)。此外，於2020年2月29日，本集團非流動負債為人民幣2,613,561,000元，包括：借款人民幣32,629,000元(附註12)(根據各自的借款協議，該等借款的本金均應於期結日起計十二個月後償還)；及分類為按公平值計入損益的金融負債之可轉股債券人民幣2,028,588,000元(「可轉股債券」，於2024年12月償還，且受限於認購協議訂明的贖回及轉換條款與條件)(附註13)。於2020年2月29日，本集團現金及現金等價物為人民幣1,577,633,000元。

管理層審慎考慮本集團的未來流動資金及表現(包括發生觸發贖回可轉股債券之事件的可能性)以及可用融資來源，以評估本集團會否有足夠資金履行財務責任及承擔以及持續經營。管理層已編製本集團自2020年2月29日起計不少於12個月的現金流量預測，並表明本集團將有充足財務資源支持營運及履行自2020年2月29日起計未來十二個月內到期的財務責任及承擔。

本公司董事已審閱本集團的現金流量預測連同相關基準及假設，並信納按持續經營基準編製簡明合併中期財務報表的適當性。

3 會計政策

本財務資料所應用會計政策與截至2019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除外。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團自2019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16號租賃

採納國際財務報告準則第16號後，本集團須改變會計政策並作出若干追溯調整，採納該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) 尚未採納的新訂準則及詮釋

		於下列日期開始的 會計期間生效
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義、負債分類為流動或非流動	2020年9月1日
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義	2020年9月1日
財務報告概念框架	財務報告概念框架	2020年9月1日
國際財務報告準則第17號	保險合約	2021年1月1日

本集團尚未於本中期財務資料中提早採納上述新訂或經修訂準則及詮釋，將按照彼等各自的生效日期應用該等新訂或經修訂準則及詮釋。本集團已開始評估上述準則及詮釋對本集團的影響。

4 會計政策變動

本附註闡釋採納國際財務報告準則第16號租賃對本集團財務報表之影響，並於下文附註4(a)披露自2019年1月1日起應用之新會計政策。

本集團自2019年9月1日起追溯採納國際財務報告準則第16號，但經該準則具體過渡條文允許，不會重列2019年報告期間的比較資料。因此，重新分類及新租賃規則引致的調整於2019年9月1日的期初資產負債表中確認。

(a) 就採納國際財務報告準則第16號確認的調整

採納國際財務報告準則第16號時，本集團確認與先前根據國際會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」之租賃有關的租賃負債。於2019年9月1日，該等負債按剩餘租賃付款的現值計量，並使用承租人的增量借款利率貼現。2019年9月1日租賃負債應用的承租人加權平均增量借款利率為7.2%。

對於先前分類為融資租賃的租賃，實體將緊接過渡前租賃資產及租賃負債的賬面值確認為初始應用日期之使用權資產及租賃負債的賬面值。國際財務報告準則第16號的計量原則僅於該日後應用。租賃負債的重新計量於緊隨初始應用日期後確認為相關使用權資產的調整。

	2019年9月1日 人民幣千元
於2019年8月31日披露的經營租賃承擔	52,002
於初始應用日期使用承租人增量借款利率貼現	34,112
加：於2019年8月31日確認的融資租賃負債	21,760
(減)：按直線基準確認為開支的短期租賃	(3,628)
(減)：按直線基準確認為開支的低價值租賃	(2,170)
	<hr/>
於2019年9月1日確認的租賃負債	50,074
	<hr/>
其中：	
流動租賃負債	8,834
非流動租賃負債	41,240
	<hr/>
	50,074
	<hr/> <hr/>

物業租賃的相關使用權資產按追溯基準計量，猶如一直應用新規則。其他使用權資產按相等於租賃負債的數額計量，並就與2019年9月1日資產負債表中確認之租賃有關的任何預付或應計租賃付款作出調整。概無繁重的租賃合約要求於初始應用日期調整使用權資產。

已確認的使用權資產之相關資產類別如下：

	2020年2月29日 人民幣千元	2019年9月1日 人民幣千元
物業	62,559	68,155
預付土地租金	1,741,608	1,651,195
汽車	766	963
使用權資產總額	1,804,933	1,720,313

會計政策變動影響2019年9月1日資產負債表上的下列各項：

- 物業、廠房及設備 — 減少人民幣31,475,000元
- 預付土地租金 — 減少人民幣1,651,195,000元
- 使用權資產 — 增加人民幣1,720,313,000元
- 貿易及其他應收款項 — 減少人民幣2,450,000元
- 其他非流動資產 — 減少人民幣6,967,000元
- 借款 — 減少人民幣21,760,000元
- 租賃負債 — 增加人民幣50,074,000元。

2019年9月1日保留盈利的淨影響減少人民幣1,424,000元。

由於會計政策變動，2020年2月的分部資產及分部負債均有所增加。租賃負債及使用權資產現時計入分部資料。受政策變動影響的分部如下：

	1至12年級				
	幼兒園	學校	大學	未分配	總計
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
未經審核					
於2020年2月29日					
資產總額	4,547	13,592	6,495	—	24,634
負債總額	5,459	14,176	6,487	—	26,122

由於採納國際財務報告準則第16號，截至2020年2月29日止六個月的每股盈利減少人民幣0.00002元。

(b) 本集團的租賃業務及該等業務的入賬方式

截至2019年8月31日止財政年度，物業、廠房及設備租賃分類為融資或經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何獎勵)以直線法按租期自損益扣除。

自2019年9月1日起，租賃於租賃資產可供本集團使用當日確認為使用權資產及相應負債。每筆租金於負債及融資成本分配。融資成本於租期內在損益扣除，使負債餘額的每期利息均有固定的利率。使用權資產按資產使用年限與租期的較短者以直線基準折舊。

租賃產生的資產及負債初始按現值基準計量。租賃負債包括下列租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵
- 基於一項指數或利率的可變租賃付款
- 根據剩餘價值擔保承租人預期應付的款項
- 購買選擇權的行使價(倘承租人合理確定行使購買選擇權)；及
- 終止租賃的罰款(倘租期反映承租人行使購買選擇權)。

租賃付款使用租賃隱含的利率貼現。倘該利率不可釐定，則使用承租人的增量借款利率，即承租人為取得根據類似條款及條件處於類似經濟環境下的類似價值資產所須借款的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款減任何已收租賃獎勵
- 任何初始直接成本；及
- 恢復成本。

5 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。

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2020年2月29日及2019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。

截至2020年2月29日及2019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：

	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)		
未經審核						
截至2020年2月29日止六個月						
收入	26,657	323,810	909,941	1,241	(1,241)	1,260,408
收入成本	(14,345)	(165,572)	(348,015)	—	—	(527,932)
毛利	12,312	158,238	561,926	1,241	(1,241)	732,476
銷售開支	(13)	(10,228)	(25,398)	(8)	—	(35,647)
行政開支	(3,038)	(21,412)	(79,849)	(19,571)	1,241	(122,629)
金融資產減值虧損淨額	—	—	(3,444)	—	—	(3,444)
其他收入	12	4,766	8,790	17	—	13,585
其他(虧損)/收益—淨額	(24)	(656)	386	(453,655)	—	(453,949)
經營利潤	9,249	130,708	462,411	(471,976)	—	130,392
財務開支—淨額	(66)	(943)	(16,256)	(32,563)	—	(49,828)
所得稅前利潤	9,183	129,765	446,155	(504,539)	—	80,564
所得稅抵免	—	1,789	2,638	—	—	4,427
期內利潤	9,183	131,554	448,793	(504,539)	—	84,991
未經審核						
於2020年2月29日						
資產總額	185,108	2,924,955	8,197,794	3,974,259	(6,226,358)	9,055,758
負債總額	52,409	1,393,673	3,248,466	6,536,213	(6,373,800)	4,856,961
其他分部資料						
截至2020年2月29日止六個月						
添置非流動資產	1,036	6,758	232,498	16	—	240,308
折舊及攤銷	(819)	(29,443)	(98,509)	(1,865)	—	(130,636)
出售物業、廠房及設備虧損	24	606	551	21	—	1,202

	1至12年級					
	幼兒園	學校	大學	未分配	分部間對銷	總計
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(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
所得稅抵免	—	1,947	2,920	—	—	4,867
期內利潤	6,855	148,205	254,763	(45,903)	—	363,920
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)

6 按性質劃分的開支

	截至	
	2020年2月29日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)	2019年2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)
僱員福利開支	342,315	245,203
— 工資、薪金、花紅及其他福利	327,819	225,143
— 以股份為基礎的薪酬開支	14,496	20,060
物業、廠房及設備折舊	86,433	61,547
使用權資產折舊	28,300	—
預付土地租金攤銷	—	11,518
無形資產攤銷	15,903	10,987
食堂開支	13,736	12,731
學生培訓及獎學金開支	40,140	15,798
學校消耗品	21,015	19,491
公共事業開支	24,272	15,954
維修開支	18,296	5,587
行銷開支	20,595	3,244
營業租賃開支	2,444	2,548
辦公室開支	42,642	13,945
顧問及專業費	10,524	14,597
差旅及招待開支	7,932	2,706
收購附屬公司相關開支	—	3,703
其他開支	11,661	6,753
	<u>686,208</u>	<u>446,312</u>

7 其他(虧損)/收益 — 淨額

	截至	
	2020年2月29日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)	2019年2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)
期末/年末按公平值計入損益的金融負債虧損淨額	(163,014)	(387)
贖回前期可轉股債券的虧損淨額	(297,461)	—
轉換國際金融公司貸款項下可轉股貸款的收益淨額	6,941	—
出售物業、廠房及設備虧損	(1,202)	(3,100)
出售按公平值計入損益的金融資產之收益	217	10,509
捐贈	570	(100)
免除債務虧損	—	(2,256)
	<u>(453,949)</u>	<u>4,666</u>

8 所得稅抵免

	截至	
	2020年2月29日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)	2019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(附註14)	(500)	—
遞延稅項負債減少(附註14)	4,927	4,867
期內遞延稅項開支	4,427	4,867
所得稅抵免	4,427	4,867

(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2020年2月29日及2019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日起生效的中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月企業所得稅稅率為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%。根據相關泰國法規，從事高等教育的實體毋須繳納泰國所得稅。

9 每股盈利

(a) 基本

截至2020年2月29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2020年2月29日止六個月已發行普通股加權平均數計算。

	截至	
	2020年2月29日 止六個月 (未經審核)	2019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)	17,233	330,391
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>3,292,972</u>	<u>3,204,396</u>
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.01</u>	<u>0.10</u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設截至2020年2月29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	
	2020年2月29日 止六個月 (未經審核)	2019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)	17,233	330,391
調整：		
— 可轉股貸款之利息節省及公平值變動	<u>—</u>	<u>(10,881)</u>
本公司股權持有人應佔經調整利潤(人民幣千元)	17,233	319,510
已發行普通股加權平均數(千股)	3,292,972	3,204,396
調整：		
— 首次公開發售前購股權(千份)	89,526	74,614
— 可轉股貸款	<u>—</u>	<u>4,472</u>
每股攤薄盈利的經調整普通股加權平均數(千股)	3,382,498	3,283,482
每股攤薄盈利(人民幣元)	<u>0.01</u>	<u>0.10</u>

10 貿易及其他應收款項

	2020年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019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	13,962	18,728
減值撥備	(3,977)	(551)
	<u>9,985</u>	<u>18,177</u>
其他應收款項		
按金	6,301	15,226
員工墊款	9,872	13,839
應收利息	857	7,968
其他	6,452	6,311
減值撥備	(56)	(38)
	<u>23,426</u>	<u>43,306</u>
預付款項		
預付開支	14,927	19,748
	<u>48,338</u>	<u>81,231</u>

2020年2月29日及2019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：

	2020年2月29日 (人民幣千元) (未經審核)	2019年8月31日 (人民幣千元) (經審核)
不超過1年	11,565	18,626
1年以上	2,397	102
	<u>13,962</u>	<u>18,728</u>

11 應計費用及其他應付款項

	2020年2月29日 (人民幣千元) (未經審核)	2019年8月31日 (人民幣千元) (經審核)
應付關聯方款項	5,616	5,258
收購附屬公司相關應付款項	260,000	329,612
購買物業、廠房及設備應付款項	156,552	164,191
應付薪金及福利	93,024	121,688
界定退休福利	10,143	9,729
向教師及學生收取的按金	29,728	30,688
已收學生雜項開支	93,903	90,509
應付教材款項及其他營運開支	49,514	73,243
應付承包食堂款項	1,582	514
應付學生及教師政府補貼	14,917	27,248
審計及諮詢費	2,024	8,609
應付利息	2,815	43,706
應付稅項	19,784	17,300
應付法律索償	6,589	6,589
其他	35,354	34,130
	<u>781,545</u>	<u>963,014</u>

12 借款

	2020年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年8月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動		
有抵押		
銀行貸款	32,629	362,948
融資租賃負債	—	18,296
其他金融機構貸款	—	65,735
無抵押		
銀行貸款	—	60,000
	<u>32,629</u>	<u>506,979</u>
流動		
有抵押		
銀行貸款	268,589	650,795
融資租賃負債	—	3,464
其他金融機構貸款	—	58,957
無抵押		
銀行貸款	—	20,000
其他第三方借款	689	332,178
	<u>269,278</u>	<u>1,065,394</u>
借款總額	<u>301,907</u>	<u>1,572,373</u>

(a) 借款變動分析如下：

未經審核	人民幣千元
截至2020年2月29日止六個月	
於2019年9月1日的期初金額	1,572,373
就會計政策變動作出的調整	(21,760)
經重列的期初賬面淨值	1,550,613
轉撥自國際金融公司貸款 (i)	689
新借款所得款項 (ii)	369,894
通過現金還款結算借款	(1,608,739)
通過抵銷存款結算借款	(10,550)
	<hr/>
於2020年2月29日的期末金額	301,907
	<hr/> <hr/>
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	83,507
新借款所得款項	395,834
結算借款	(495,735)
融資租賃付款	(3,464)
融資租賃的融資費用	394
	<hr/>
於2019年2月28日的期末金額	509,988
	<hr/> <hr/>

附註：

- (i) 2020年1月，轉撥自國際金融公司貸款為人民幣689,000元。年利率乃根據貸款協議按倫敦銀行同業拆息加1.7%的固定利率釐定(附註13)。
- (ii) 該銀行貸款的利率介乎4.7850%至5.0025%，將於一年內到期。
- (b) 於2020年2月29日，並無未提取之銀行融資(2019年8月31日：零)。
- (c) 質押作為借款抵押品的資產賬面值如下：

	2020年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年8月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行借款		
由關聯方擔保	—	200,000
以土地使用權與物業、廠房及設備為質押物	51,218	62,968
由本集團附屬公司擔保及質押	—	420,775
以學費及寄宿費為質押物	250,000	200,000
由關聯方擔保並以學費及寄宿費為質押物	—	130,000
	<hr/>	<hr/>
	301,218	1,013,743
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

13 按公平值計入損益的金融負債

	2020年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年8月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動		
於2024年到期的可轉股債券 (a)	2,028,588	—
國際金融公司貸款 (c)	—	149,349
流動		
國際金融公司貸款 (c)	—	24,891
前期可轉股債券 (b)	—	1,102,110
	<u>—</u>	<u>1,127,001</u>

(a) 發行於2024年到期的可轉股債券

於2019年12月27日，本公司完成發行於2024年到期的可轉股債券。本集團於2019年12月27日收取發行相關現金所得款項人民幣1,876,402,000元。於2024年到期的可轉股債券之發行成本約人民幣18,756,000元計入財務開支。

於2024年到期的可轉股債券根據認購協議確認為按公平值計入損益的金融負債並按其計量。於發行日期及2020年2月29日的公平值分別為人民幣1,876,402,000元及人民幣2,028,588,000元。期內負債信貸風險變動導致的公平值變動人民幣14,699,000元計入其他綜合收入。金融負債相關的公平值其他變動人民幣163,014,000元計入其他虧損(附註7)。

於2024年到期的可轉股債券自發行日期起(包括發行日期)基於未償還本金額按0.90%年利率計息，須自2020年6月27日起於每半年期末的6月27日及12月27日償還。

根據認購協議，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發行日期後第41日或之後直至到期日前7日的營業時間結束為止期間(「換股期」)，以初始換股價每股7.0190港元將各可轉股債券轉換為本公司每股面值0.00001港元的已繳足普通股(除非先前已贖回、轉換或購買及註銷)。換股價須根據認購協議若干條款及條件描述之情況調整。

於2020年2月29日，持有人概無轉換於2024年到期的可轉股債券。

根據認購協議的各自條款及條件發出通知後，本公司可選擇於2023年3月1日後及到期日前任何時間贖回於2024年到期的可轉股債券。

本公司或持有人可根據認購協議的各自條款及條件選擇贖回於2024年到期的可轉股債券。本公司可能因認購協議所述稅務原因選擇全部而非部分贖回可轉股債券。持有人可於發生認購協議所述相關事件後或於2022年12月27日(作為持有人要求本公司贖回全部或部分可轉股債券的可選認沽日)，根據認購協議發出通知後選擇贖回可轉股債券。

(b) 贖回前期可轉股債券

於2019年12月27日(「贖回日期」)，本公司完成贖回前期可轉股債券的全部未償還餘額。贖回價人民幣1,388,768,000元由本集團於2019年12月27日支付。

完成贖回後，本公司於2019年12月27日註銷前期可轉股債券。

前期可轉股債券以按公平值計入損益的金融負債計量。期初與贖回日期的公平值變動人民幣297,461,000元(附註7)計入其他虧損。

(c) 國際金融公司貸款

於2018年5月31日，本集團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且本公司同意借入最多本金額75百萬美元，包括首批貸款50百萬美元及國際金融公司可選擇按換股價每股5.75港元轉換為本公司普通股的本金額25百萬美元的可轉股貸款(「國際金融公司貸款」)。其後換股價調整為每股5.53港元。

於2020年1月30日，借款人根據貸款協議將可轉股貸款的全部未償還餘額轉換為：a) 本公司普通股24.9百萬美元(相當於約人民幣166,610,000元)；及b) 0.1百萬美元(相當於約人民幣689,000元)自2020年1月30日起轉換為應付國際金融公司的普通貸款。可轉股貸款以按公平值計入損益的金融負債計量(附註13)。期初與轉換日期的公平值變動人民幣6,941,000元自其他收益扣除(附註7)。

國際金融公司貸款的首批貸款根據貸款協議入賬為本集團借款。(附註13)

於2020年2月29日，有關國際金融公司貸款的金融負債並無未償還餘額。

14 遞延稅項資產及負債

年內遞延所得稅資產及負債的變動(未經計及同一司法管轄區內的結餘抵銷)如下：

(a) 遞延稅項資產

	2020年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年8月31日 人民幣千元 (經審核)
期初金額	20,184	—
收購附屬公司	—	16,172
自損益扣除(附註8)	(500)	4,012
期末金額	19,684	20,184

(b) 遞延稅項負債

	2020年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年8月31日 人民幣千元 (經審核)
期初金額	(541,249)	(246,870)
收購附屬公司	—	(303,909)
自損益扣除(附註8)	4,927	9,530
期末金額	<u>(536,322)</u>	<u>(541,249)</u>

15 股息

2020年4月27日，董事會已議決向於2020年6月8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0.082港元(2019年：0.061港元)。中期股息約為273,850,000港元(2019年：200,370,000港元)，並無在本中期財務資料中確認為負債，中期股息將於2020年6月26日向本公司股東發放。

本公司於2020年2月4日舉行的股東週年大會上批准就截至2019年8月31日止年度派發股息每股0.073港元，股息總額為人民幣216,805,000元，已於2020年2月17日派付。

16 於結算日後發生的事項

(a) 建議中期股息的詳情載於附註15。

(b) COVID-19的影響

COVID-19於2020年1月開始爆發。爆發後，本集團主要業務所在地中國及泰國持續採取了一系列防控措施，包括推遲復工及開學、對人們的出行及交通安排實施若干程度的限制及控制、對若干居民進行隔離、加強校園及工作場所的衛生防疫要求及鼓勵保持社交距離等。

截至本中期財務資料日期，COVID-19爆發對國內及全球宏觀經濟狀況的整體影響仍不確定，本集團無法量化相關財務影響。本集團採取了一系列措施以緩解COVID-19爆發的潛在影響，包括通過開展線上課程提供教育服務、根據地方政府的指引推遲恢復在校課堂教學及實施由相關地方政府機構發佈的防控政策。本集團將密切關注COVID-19的發展情況，現正評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團於中國營運民辦學校逾19年，按招生人數計算，本集團是中國領先的民辦學校營運商之一。

本集團的基本教育目標為「培養具有領導才能和自主學習能力的現代化人才，為中華民族的偉大復興貢獻力量」。作為一家教育服務供應商，本集團深信，我們肩負培育社會未來棟樑的責任，致力提供符合本集團價值觀及態度的教育服務。本集團大學及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。

2019年12月，本公司發行本金總額為2,088百萬港元於2024年到期的0.90%可轉股債券（「**2024年可轉股債券**」），該債券於香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）上市（股份代號：40109）。所籌集的資金中人民幣1,388.8百萬元用於購回本公司現有於2020年1月到期的3.00%可轉股債券（原股份代號：5532）（「**2020年1月可轉股債券**」）。購回於2019年12月27日完成，2020年1月可轉股債券已於2020年1月14日營業時間結束時退市。

有關發行2024年可轉股債券及購回2020年1月可轉股債券的詳情載於本公司日期為2019年12月4日、2019年12月10日、2019年12月27日、2019年12月29日及2020年1月6日的公告。

儘管新型冠狀病毒COVID-19對我們有影響，本集團的業務於截至2020年2月29日止六個月仍保持相對穩定。如先前所披露，本集團在學年開始前收取全部學費，因此，COVID-19對本集團截至2020年2月29日止六個月的收入及經營業績並無重大不利影響。本集團將繼續密切關注COVID-19的發展情況及評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響。

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2020年2月29日以來，本集團業務並無重大變動。

本集團的學校

於2020年2月29日，本集團於中國有28所學校，於泰國有一所學校。

下表概述本集團於2020年及2019年2月末按類別劃分的學校：

	2020年2月29日	2019年2月28日
本集團在中國的學校數量		
大學	3 (附註1)	2
高中	5	5
初中	7	7
小學	6	6
幼兒園	7	8
本集團在海外的學校		
大學	1 (附註2)	1
總計	29	29

附註：

1. 本集團擁有濟南雙勝教育諮詢有限公司90%股權，而濟南雙勝教育諮詢有限公司擁有山東英才學院全部舉辦者權益。濟南雙勝教育諮詢有限公司與其附屬公司的財務業績於2019年8月2日併入本集團賬目。
2. 指本集團在泰國經營的斯坦福國際大學。

報告期後事項

(a) 建議中期股息的詳情載於上述未經審核中期簡明合併財務資料附註15。

(b) COVID-19的影響

COVID-19於2020年1月開始爆發。爆發後，本集團主要業務所在地中國及泰國持續採取了一系列防控措施，包括推遲復工及開學、對人們的出行及交通安排實施若干程度的限制及控制、對若干居民進行隔離、加強校園及工作場所的衛生防疫要求及鼓勵保持社交距離等。

截至本公告日期，COVID-19爆發對國內及全球宏觀經濟狀況的整體影響仍不確定，本集團無法量化相關財務影響。本集團採取了一系列措施以緩解COVID-19爆發的潛在影響，包括通過開展線上課程提供教育服務、根據地方政府的指引推遲恢復在校課堂教學及實施由相關地方政府機構發佈的防控政策。本集團將密切關注COVID-19的發展情況，現正評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響。

前景

本集團會繼續發掘於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

1. 概覽

截至2020年2月29日止六個月，本集團錄得收入人民幣1,260.4百萬元、經調整毛利人民幣762.6百萬元及毛利人民幣732.5百萬元。截至2020年2月29日止六個月，本集團經調整毛利率¹為60.5%，而2019年同期為60.0%。截至2020年2月29日止六個月，毛利率為58.1%，而2019年同期為57.0%。

截至2020年2月29日止六個月，經調整本公司股權持有人應佔純利為人民幣494.8百萬元，較2019年同期增加人民幣154.4百萬元或45.3%。截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月，經調整本公司股權持有人應佔純利率²分別為39.3%及42.5%。

截至2020年2月29日及2019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17.2百萬元及人民幣330.4百萬元。截至2020年2月29日及2019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1.4%及41.2%。純利減少主要是由於本公司可轉股債券及可轉股貸款按市值計算的估值淨虧損約人民幣453.5百萬元所致。

¹ 經調整毛利率按經調整毛利計算。

² 經調整本公司股權持有人應佔純利率按經調整本公司股權持有人應佔純利計算。

2. 收入

截至2020年2月29日止六個月，本集團收入為人民幣1,260.4百萬元，較2019年同期的人民幣801.0百萬元增加人民幣459.4百萬元或57.4%。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TEDCO及其附屬公司(包括斯坦福國際大學)，而該等公司的財務業績於2019年2月收購完成後已併入本集團；及(iii)收購濟南雙勝教育諮詢有限公司及其附屬公司(包括山東英才學院)，而該等公司的財務業績於2019年8月收購完成後併入本集團。

3. 收入成本

截至2020年2月29日止六個月，本集團經調整收入成本³為人民幣497.8百萬元，較2019年同期的人民幣320.9百萬元增加人民幣176.9百萬元或55.1%。截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月，本集團的收入成本分別為人民幣527.9百萬元及人民幣344.4百萬元。

4. 毛利及毛利率

截至2020年2月29日止六個月，本集團經調整毛利為人民幣762.6百萬元，較2019年同期的人民幣480.2百萬元增加人民幣282.4百萬元或58.8%。截至2020年2月29日止六個月，本集團經調整毛利率為60.5%，而2019年同期為60.0%。

截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月，本集團毛利分別為人民幣732.5百萬元及人民幣456.6百萬元，而毛利率分別為58.1%及57.0%。毛利率改善主要是由於實施成本控制措施。

5. 銷售開支

截至2020年2月29日止六個月，本集團銷售開支為人民幣35.6百萬元，較2019年同期的人民幣10.0百萬元增加人民幣25.6百萬元或256.0%。增加主要是由於招生的市場推廣開支增加所致。

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(i)LEI Lie Ying Limited；(ii)宇博慧教育及其附屬公司；(iii)TEDCO及其附屬公司；及(iv)濟南雙勝教育諮詢有限公司及其附屬公司(包括山東英才學院)可識別資產的暫時公平值調整導致的額外折舊及攤銷影響後的期內收入成本計算。

6. 行政開支

截至2020年2月29日止六個月，本集團經調整行政開支⁴為人民幣114.3百萬元，較2019年同期的人民幣78.0百萬元增加人民幣36.3百萬元。截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月，本集團行政開支分別為人民幣122.6百萬元及人民幣92.0百萬元。該增加與本集團擴大業務規模相一致。

7. 其他收入

截至2020年2月29日止六個月，本集團其他收入為人民幣13.6百萬元，較2019年同期的人民幣16.6百萬元減少人民幣3.0百萬元或18.1%，主要是由於獲得的政府補助及補貼減少。

8. 其他收益及虧損

截至2020年2月29日止六個月，本集團其他收益及虧損錄得虧損人民幣453.9百萬元，而2019年同期錄得收益為人民幣4.7百萬元，錄得虧損主要是由於本公司可轉股債券及可轉股貸款按市值計算的估值淨虧損約人民幣453.5百萬元所致。

9. 經營利潤

截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月，本集團經營利潤分別為人民幣130.4百萬元及人民幣376.0百萬元。該減少主要是由於可轉股債券及可轉股貸款按市值計算的估值淨虧損所致。

10. 財務收入

財務收入由截至2019年2月28日止六個月的人民幣16.4百萬元增加15.2%至2020年同期的人民幣18.9百萬元，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。

11. 財務開支

財務開支由截至2019年2月28日止六個月的人民幣33.3百萬元增加106.6%至2020年同期的人民幣68.8百萬元，是由於(i)借款及可轉股債券增加；及(ii)就提前償還國際金融公司(「國際金融公司」)向本公司提供的貸款而向國際金融公司支付溢價。

⁴ 經調整行政開支按撇除以股份為基礎的薪酬影響後的期內行政開支計算。

12. 報告期內利潤

由於上述因素，截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月，期內利潤分別為人民幣85.0百萬元及人民幣363.9百萬元。此外，截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月，經調整本公司股權持有人應佔純利分別為人民幣494.8百萬元及人民幣340.4百萬元。

經調整純利增加主要是由於(i)多間學校的招生人數及學費增加；(ii)濟南雙勝教育諮詢有限公司及其附屬公司(包括山東英才學院)的財務業績於2019年8月收購完成後併入本集團。

截至2020年2月29日及2019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17.2百萬元及人民幣330.4百萬元。如本公告「財務回顧 — 1.概覽」一節所討論，純利減少主要是由於本公司可轉股債券及可轉股貸款按市值計算的估值淨虧損約人民幣453.5百萬元。

13. 流動資金及資金和借款來源

本集團現金及現金等價物由2019年8月31日的人民幣2,125.7百萬元減少25.8%至2020年2月29日的人民幣1,577.6百萬元。計入受限制現金，本集團的現金總額由2019年8月31日的人民幣2,417.4百萬元減至2020年2月29日的人民幣1,867.7百萬元，主要是由於支付與購回2020年1月可轉股債券及償還借款有關的款項所致。

於2020年2月29日，本集團流動資產為人民幣1,919.5百萬元，包括現金及受限制現金人民幣1,867.7百萬元及其他流動資產人民幣51.8百萬元。本集團流動負債為人民幣2,243.4百萬元，其中應計費用及其他應付款項人民幣781.5百萬元、借款人民幣269.3百萬元及其他流動負債人民幣1,192.6百萬元。於2020年2月29日，本集團流動比率(等於流動資產除以流動負債)為0.86(2019年8月31日：0.64)。

14. 資本負債比率

於2020年2月29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7.2%(2019年8月31日：26.4%)。

15. 重大投資

截至2020年2月29日止六個月，本集團並無作出任何重大投資。

16. 重大收購及出售

截至2020年2月29日止六個月，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、併表附屬實體或聯營公司。

17. 質押資產

於2020年2月29日，本集團的銀行借款人民幣301.2百萬元以部分土地使用權、樓宇、學費及寄宿費的權利抵押。

18. 或有負債

於2020年2月29日，本集團並無或有負債。

19. 外匯風險

截至2020年2月29日止六個月，本集團主要於中國營運，大部分交易以本公司主要併表附屬實體的功能貨幣人民幣(「人民幣」)結算。於2020年2月29日，除以外幣計值的銀行存款及可轉股債券外，本集團經營業務並無任何重大外匯風險。

20. 僱員及薪酬政策

於2020年2月29日及2019年2月28日，我們分別有7,542名及6,269名僱員。本集團僱用的僱員人數視乎需求而不時變動。僱員薪酬根據現行行業慣例及僱員的教育背景、經驗及表現釐定。本集團定期審閱僱員的薪酬政策及待遇。本公司按中國及泰王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，包括但不限於(視情況而定)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。詳情請參閱本公司於2017年2月16日刊發的招股章程(「招股章程」)附錄五「法定及一般資料—D.首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃」一節。

本集團截至2020年2月29日止六個月的薪酬成本總額為人民幣342.3百萬元(截至2019年2月28日止六個月：人民幣245.2百萬元)。

下表載列截至2020年2月29日按職能劃分的僱員總數：

職能	僱員人數	佔總數百分比
教師	4,963	65.8%
行政人員	443	5.9%
其他人員	2,136	28.3%
總計	7,542	100.0%

宣派中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會已議決向於2020年6月8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2020年2月29日止六個月的中期股息每0.082港元(2019年：0.061港元)。中期股息將於2020年6月26日向本公司股東發放。

本公司將於2020年6月4日至2020年6月8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2020年6月3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。

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

截至2020年2月29日止六個月，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)及企業管治報告的全部適用守則條文。

本公司將繼續定期檢討及監管企業管治常規，確保遵守企業管治守則並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，彼等確認截至2020年2月29日止六個月一直遵守標準守則。

3. 審核委員會

本公司已根據上市規則成立審核委員會，並設定其書面職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事(即陳磊先生、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2020年2月29日止六個月之未經審核中期簡明合併財務資料，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號審閱中期財務資料。審核委員會亦已與本集團高級管理層成員討論有關本公司採用會計政策及常規和內部控制的事宜。

4. 其他董事會委員會

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。

5. 購買、出售或贖回本公司上市證券

除本公告「業務回顧」一節所述的購回於2020年1月到期的現有3.00%可轉股債券(原股份代號：5532)及發行2024年可轉股債券外，截至2020年2月29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。

6. 重大訴訟

截至2020年2月29日止六個月，本公司並無牽涉任何重大訴訟或仲裁。就董事所知，截至2020年2月29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。

7. 建築物證書及許可證

於2020年2月29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2020年2月29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。

8. 所得款項用途

(a) 全球發售所得款項淨額用途

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。

於2020年2月29日，本集團按下表所述動用所得款項淨額：

	佔所得 款項淨額 的百分比	首次公開 發售所得 款項淨額 百萬港元	截至2019年 8月31日 所動用金額 百萬港元	截至2019年 8月31日 未動用金額 百萬港元	截至2020年 2月29日 止六個月 所動用金額 百萬港元	截至2020年 2月29日 未動用金額 百萬港元
擴展我們的學校網絡	30%	446.5	446.5	0	0	0
收購K-12學校和大學	28%	416.7	416.7	0	0	0
升級及擴充現有學校的設施與容量	25%	372.1	202.6	169.5	0	169.5
補充營運資金	10%	148.8	148.8	0	0	0
償還銀行貸款	7%	104.2	104.2	0	0	0
總計	100%	1,488.3	1,318.8	169.5	0	169.5

所得款項淨額所剩餘額（約169.5百萬港元）已存入銀行。本集團預期將視乎實際業務需要按招股章程所述方式逐步動用剩餘所得款項淨額，並於五年內用完所剩餘額。

(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)。換股價其後調整為每股5.53港元。詳情請參閱本公司2018年5月31日及2020年2月4日的公告。

於2020年2月29日，本公司已自貸款融資提取75百萬美元，本金總額中的50.0百萬美元已償還予國際金融公司，本金總額中的0.1百萬美元轉為借款，而本金總額中的24.9百萬美元轉為本公司普通股於2020年2月發行予國際金融公司。詳情請參閱本公司於2020年2月4日刊發的公告。

	佔貸款融資 的百分比	貸款融資 金額 百萬美元	截至2019年 8月31日 所動用金額 百萬美元	截至2019年 8月31日 未動用金額 百萬美元	截至2020年 2月29日 止六個月 所動用金額 百萬美元	截至2020年 2月29日 未動用金額 百萬美元
總計	100%	75	0	75	0	0
	100%	75	0	75	0	0

(c) 發行2024年可轉股債券所得款項用途

於2019年12月27日，本公司完成發行本金總額為2,088百萬港元的2024年可轉股債券(即於2024年到期的0.90%可轉股債券)，所得款項淨額約為2,062百萬港元。於2020年2月29日，該等可轉股債券的發行所得款項淨額按如下所述動用：

	佔所得 款項淨額 的百分比	可轉 股債券 所得款項 淨額 百萬港元	截至 2020年 2月29日 止六個月 所動用金額 百萬港元	截至2020年 2月29日 未動用金額 百萬港元
購回於2020年1月到期的 現有可轉股債券	75.8%	1,564	1,564	0
一般企業用途	4.8%	100	0	100
潛在收購	19.4%	398	0	398
總計	100%	2,062	1,564	498

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告將於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.yuhuachina.com刊登。本集團截至2020年2月29日止六個月的中期報告將於上述網站刊登，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，2020年4月27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；及獨立非執行董事張志學先生、陳磊先生及夏佐全先生。