



目錄

公司概況	2
財務摘要	4
簡明綜合財務報表審閱報告	5
簡明綜合損益及其他全面收益表	7
簡明綜合財務狀況表	9
簡明綜合權益變動表	11
簡明綜合現金流量表	14
簡明綜合財務報表附註	16
管理層討論與分析	64
其他資料	79



公司概況

董事會

執行董事

廖榕就先生(主席)

陳練瑛女士

廖伊曼女士(首席執行官)

非執行董事

廖榕根先生

獨立非執行董事

徐剛先生

盧志超先生

李加彤先生

公司秘書

黃成滿先生(FCCA、HKICPA)

授權代表

廖榕就先生

黃成滿先生(FCCA、HKICPA)

審核委員會

盧志超先生(主席)

徐剛先生

李加彤先生

薪酬委員會

徐剛先生(主席)

盧志超先生

李加彤先生

提名委員會

徐剛先生(主席)

盧志超先生

李加彤先生

附註1：執行委員會於2019年11月8日成立

執行委員會¹

廖榕就先生(主席)

陳練瑛女士

廖伊曼女士

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited

PO Box 309

Ugland House

Grand Cayman, KY1-1104

Cayman Islands

中國總部

中國

廣州市

增城荔城街

華商路一號

香港主要營業地點

香港

九龍

尖沙咀

麼地道62號

永安廣場11樓1115室

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



公司概況

香港股份過戶登記分處

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

法律顧問

張秀儀，唐滙棟，羅凱栢律師行
香港
港灣道30號
新鴻基中心
5樓501室

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
金鐘道88號
太古廣場一期35樓

合規顧問

新百利融資有限公司
香港中環
皇后大道中29號
華人行20樓

股票代號

股票代號：0382

公司網址

www.edvantagegroup.com.hk

主要往來銀行

廣州農村商業銀行股份有限公司
掛綠路支行
中國
廣州市
增城區荔城街
掛綠路29號

交通銀行股份有限公司
廣州新塘支行
中國
廣州市
新塘鎮
港口大道北365號

中國建設銀行股份有限公司
增城支行
中國
廣州市
增城區荔城街
增城大道69號

中國銀行股份有限公司
廣州增城新塘支行
中國
廣州市
增城區新塘鎮
解放北路130號



財務摘要

截至以下日期止六個月			
	2020年	2019年	增加
附註	2月29日	2月28日	百分比
	(未經審核)	(經審核)	
收入(人民幣千元)	418,256	351,795	18.9%
毛利(人民幣千元)	204,074	165,517	23.3%
經調整淨利潤(人民幣千元) (i)	150,844	111,428	35.4%
本公司擁有人應佔期內利潤 (人民幣千元)	147,135	92,991	58.2%
每股基本盈利(人民幣分)	14.45	12.40	16.5%
每股股息 — 中期股息(港仙)	4.90	—	不適用

附註：

- (i) 截至2020年2月29日止六個月，經調整淨利潤按就匯兌虧損淨額人民幣2,364,000元及以股份為基礎的付款人民幣1,345,000元的影響調整持續經營業務的期內利潤人民幣147,135,000元釐定。

截至2019年2月28日止六個月，經調整淨利潤按就匯兌收益淨額人民幣565,000元及上市開支人民幣20,710,000元的影響調整持續經營業務的期內利潤人民幣91,283,000元釐定。



Deloitte.

德勤

致中滙集團控股有限公司董事會

中滙集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

吾等已審閱載列於第7頁至63頁中滙集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，該等簡明綜合財務報表包括截至2020年2月29日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及若干解釋附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求按照其相關規定和國際會計準則理事會公佈的《國際會計準則》第34號 — 「中期財務報告」(「《國際會計準則》第34號」)的規定編製中期財務資料。按照《國際會計準則》第34號的要求編製和列報上述簡明綜合財務報表是貴公司董事的責任。吾等的責任是根據吾等的審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照吾等協定的委聘條款，僅向閣下(作為整體)作出報告，除此之外不作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。



審閱範圍

吾等按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱聘用協定準則》第2410號 — 「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」的規定進行審閱。該等簡明綜合財務報表的審閱工作包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性和其他審閱程序。由於審閱範圍遠較按照《香港審計準則》進行審核的範圍為小，故吾等不能保證將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

根據吾等的審閱結果，吾等並無注意到任何事項令吾等相信簡明綜合財務報表在各重大方面並無按照《國際會計準則》第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2020年4月22日



簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2020年2月29日止六個月

	附註	截至以下日期止六個月	
		2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (經審核)
持續經營業務			
收入	3	418,256	351,795
營業成本		(214,182)	(186,278)
毛利		204,074	165,517
其他收入		12,368	11,330
投資收入		10,850	285
其他收益及虧損	4	2,882	14,822
銷售開支		(4,267)	(2,981)
行政開支		(59,419)	(33,163)
上市開支		—	(20,710)
融資成本		(11,979)	(14,431)
稅前利潤		154,509	120,669
稅項	5	(7,374)	(29,386)
持續經營業務的期內利潤	6	147,135	91,283
已終止經營業務			
已終止經營業務的期內利潤		—	7,464
期內利潤		147,135	98,747
其他全面收益			
不會重新分類至損益的項目：			
樓宇轉撥至投資物業時的公允價值收益		—	4,856
可能於其後重新分類至損益的項目：			
換算海外業務所產生的匯兌差額		393	232
期內其他全面收益		393	5,088
期內全面收益總額		147,528	103,835



簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2020年2月29日止六個月

	附註	截至以下日期止六個月	
		2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (經審核)
本公司擁有人應佔期內利潤			
— 來自持續經營業務		147,135	85,520
— 來自已終止經營業務		—	7,471
		<u>147,135</u>	<u>92,991</u>
非控股權益應佔期內利潤(虧損)			
— 來自持續經營業務		—	5,763
— 來自已終止經營業務		—	(7)
		<u>—</u>	<u>5,756</u>
		<u>147,135</u>	<u>98,747</u>
應佔期內全面收益總額			
— 本公司擁有人		147,528	97,690
— 非控股權益		—	6,145
		<u>147,528</u>	<u>103,835</u>
來自持續經營及已終止經營業務			
每股盈利	8		
基本(人民幣分)		<u>14.45</u>	<u>12.40</u>
攤薄(人民幣分)		<u>14.45</u>	不適用
來自持續經營業務			
每股盈利	8		
基本(人民幣分)		<u>14.45</u>	<u>11.40</u>
攤薄(人民幣分)		<u>14.45</u>	不適用



簡明綜合財務狀況表

於2020年2月29日

	附註	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	1,378,881	1,180,097
使用權資產	9	268,570	—
預付租賃款		—	198,955
投資物業		44,900	44,900
商譽		1,546	—
無形資產		7,589	—
購買物業、廠房及設備之已付按金		70,382	2,457
遞延稅項資產		4,387	5,423
		<u>1,776,255</u>	<u>1,431,832</u>
流動資產			
存貨		519	455
應收賬款、按金、預付款項及其他應收款項	10	144,477	31,805
應收關聯方款項		3,332	2,330
以公允價值計量並計入損益(「以公允價值計量 並計入損益」)的金融資產		104,433	252,666
預付租賃款		—	5,288
已抵押銀行存款		—	50,000
銀行結餘及現金		742,315	1,352,220
		<u>995,076</u>	<u>1,694,764</u>



簡明綜合財務狀況表

於2020年2月29日

	附註	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
合約負債		418,844	681,756
應付賬款	11	6,932	6,642
其他應付款項及應計開支		83,821	106,374
應付關聯方款項		1,102	3,131
遞延收入		5,882	6,458
應付所得稅		42,452	39,822
銀行借款		49,400	166,399
租賃負債		4,800	—
應付股息		—	8,232
		<u>613,233</u>	<u>1,018,814</u>
流動資產淨值		<u>381,843</u>	<u>675,950</u>
資產總值減流動負債		<u>2,158,098</u>	<u>2,107,782</u>
非流動負債			
銀行借款		280,400	389,600
租賃負債		25,279	—
遞延稅項負債		115,060	112,522
		<u>420,739</u>	<u>502,122</u>
		<u>1,737,359</u>	<u>1,605,660</u>
資本及儲備			
股本	12	70,005	70,005
儲備		1,667,354	1,535,655
		<u>1,737,359</u>	<u>1,605,660</u>



簡明綜合權益變動表

截至2020年2月29日止六個月

	本公司擁有人應佔											合計 人民幣千元		
	股本/ 註冊資本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	合資權益 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 (附註1)	物業重估 儲備 人民幣千元 (附註1)	持有附屬公司 股份 人民幣千元 (附註1)	計劃項下 股份獎勵 儲備 人民幣千元	股份獎勵 儲備 人民幣千元	匯兌儲備 儲備 人民幣千元	匯兌儲備 儲備 人民幣千元 (附註1)	法定盈餘 儲備 人民幣千元 (附註1)		保留盈利 人民幣千元	小計 人民幣千元
於2018年9月1日(經審核)	21	—	—	62,112	—	—	—	—	(122)	189,348	370,864	628,223	72,907	689,130
期內開	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	92,991	92,991	5,756	98,747
期內其他全面收益	—	—	—	4,467	—	—	—	—	232	—	—	4,699	389	5,088
期內全面收益總額	—	—	—	4,467	—	—	—	—	232	—	92,991	97,690	6,145	103,835
收購共同控制下的實體	—	—	(21)	—	—	—	—	—	—	—	—	(21)	—	(21)
從附屬公司 出售附屬公司的部分權益	—	—	—	53,257	—	—	—	—	—	—	—	53,257	—	53,257
重組的影響	(21)	—	—	74	—	—	—	—	—	—	—	74	26	100
附屬公司的股本權益變動(附註1)	—	—	—	79,059	—	—	—	—	—	—	—	79,059	(79,059)	—
出售附屬公司 轉讓	—	—	—	(74)	—	—	—	—	—	27,001	74	(27,001)	(19)	(19)
於2019年2月28日(經審核)	—	—	—	194,428	4,467	—	—	—	110	220,349	436,328	856,282	—	856,282



簡明綜合權益變動表

截至2020年2月29日止六個月

	本公司擁有人應佔											合計		
	股本/ 註冊資本	股份溢價	合共儲備	其他儲備	物業重估	計劃項下 持有的股份	股份獎勵	遞延稅項	匯兌儲備	法定盈餘	保留盈利		小計	非控股權益
	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	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	人民幣千元	人民幣千元
於2019年9月1日(經審核)	70,005	556,109	—	194,428	4,467	—	—	—	(397)	247,862	533,186	1,605,660	—	1,605,660
期內開	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	147,135	147,135	—	147,135
期內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	—	393	—	—	393	—	393
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	393	—	147,135	147,528	—	147,528
確認為分派的股息(附註7)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(9,152)	(9,152)	—	(9,152)
根據股份贖回計劃購買股份	—	—	—	—	—	(8,022)	—	—	—	—	—	(8,022)	—	(8,022)
確認按權益結算以股份為基礎的 付款項	—	—	—	—	—	—	404	941	—	29,575	(29,575)	1,345	—	1,345
轉讓	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於2020年2月28日(未經審核)	70,005	556,109	—	194,428	4,467	(8,022)	404	941	(4)	277,437	641,594	1,737,359	—	1,737,359



簡明綜合權益變動表

截至2020年2月29日止六個月

附註：

- i. 其他儲備指(i)視作向控股股東作出的分派，指以低於市場利率向廣州市太陽城集團有限公司作出的墊款的公允價值與初次確認之墊款本金額的差額；(ii)視作來自控股股東的供款，指提前還款後低於市場利率之墊款於開始日期及結算日期的名義價值與公允價值的差額；(iii)自非控股權益收購附屬公司淨資產／向非控股權益出售附屬公司淨資產之已付／已收對價本金額與應佔該等資產之賬面值的差額；(iv)向廣州太陽城大酒店有限公司提供的財務擔保產生的視作向控股股東作出的分派；及(v)就附屬公司股本權益變動對非控股權益作出的調整。
- ii. 本集團物業重估儲備指將該等自用物業由物業、廠房及設備轉撥至投資物業所產生的本集團若干自用物業重估收益。
- iii. 根據有關中華人民共和國(「中國」)法律，本公司於中國境內的附屬公司須從中國相關附屬公司董事會釐定的稅後利潤中撥付不可分派儲備金。該等儲備包括(i)有限責任公司的一般儲備及(ii)學校發展基金。
 - (i) 對於有限責任形式的中國附屬公司，該等公司須按照中國法律法規以各期末釐定的除稅後利潤的10%向一般儲備作出年度撥備，直至結餘達到相關中國實體註冊資本的50%。
 - (ii) 根據有關中國法律法規，對於不要求合理回報的民辦學校，其須按照中國公認會計原則以不低於相關學校淨收入的25%向發展基金作出撥備。發展基金須用於學校的建設或維護，或教學設備的採購或升級。
- iv. 於2018年12月22日，廣州市增城太陽城發展有限公司(「太陽城發展」)的股東通過決議案，據此：(i)太陽城發展的組織章程細則獲修訂，以使廣州智衛教育發展有限公司享有太陽城發展向其股東所作任何分派的100%以及太陽城發展的全部股本權益；而廖笑容女士及楊滄標先生(於上述決議案生效前持有太陽城發展的非控股股本權益)則不會享有太陽城發展的任何分派及太陽城發展的任何股本權益，前述各項自2018年12月22日起生效。因此，有關非控股權益的全部結餘已於2018年12月22日終止確認。
- v. 股份獎勵計劃項下持有的股份包括為股份獎勵計劃而持有的庫存股份所支付的代價，包括股份獎勵計劃項下購買股份的任何應佔增量成本。



簡明綜合現金流量表

截至2020年2月29日止六個月

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (經審核)
經營活動所用現金淨額	(201,174)	(115,293)
投資活動(所用)產生現金淨額		
購買以公允價值計量並計入損益的金融資產	(593,660)	(3,023,550)
購置物業、廠房及設備的付款	(226,283)	(61,280)
購買物業、廠房及設備之已付按金	(67,925)	(734)
使用權資產的付款	(38,985)	—
收購一間企業	(9,460)	—
租金按金的付款	(481)	—
贖回以公允價值計量並計入損益的金融資產	741,600	3,413,910
提取已抵押銀行存款	50,000	—
銀行利息收入	10,850	285
以公允價值計量並計入損益的金融資產利息收入	5,539	8,993
向關聯方作出的墊款	—	(201,914)
獲得預付租賃款	—	(96,796)
向董事作出的墊款	—	(6)
關聯方還款	—	217,247
出售附屬公司的現金淨流入	—	4,320
	(128,805)	260,475



簡明綜合現金流量表

截至2020年2月29日止六個月

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (經審核)
融資活動所用現金淨額		
償還銀行借款	(226,199)	(181,000)
已付股息	(17,384)	—
已付利息	(13,801)	(19,876)
根據股份獎勵計劃購買股份	(8,022)	—
已付發行成本	(7,971)	(3,583)
償還租賃負債	(1,792)	—
償還關聯方款項	—	(3,317)
償還董事款項	—	(797)
就收購共同控制下的實體支付的款項	—	(18)
新籌集銀行借款	—	47,000
關聯方墊款	—	20,593
董事墊款	—	3,596
出售附屬公司的部分權益所得款項	—	100
	(275,169)	(137,302)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(605,148)	7,880
期初現金及現金等價物	1,352,220	148,763
匯率變動的淨影響	(4,757)	424
期末現金及現金等價物(即銀行結餘及現金)	742,315	157,067



簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

1. 一般事項及編製基準

中滙集團控股有限公司(「**本公司**」，連同其附屬公司統稱「**本集團**」)於2018年10月18日在開曼群島根據開曼群島公司法第22章註冊成立為獲豁免有限公司。本公司直接及最終控股公司是德博教育投資控股有限公司(「**BVI Holdco**」)。本集團的最終控股股東是廖榕就先生(「**廖先生**」)及廖先生的配偶陳練瑛女士(「**陳女士**」)(「**控股股東**」)。廖先生為本公司主席及執行董事，陳女士為本公司執行董事。本公司股份於2019年7月16日在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市(「**上市**」)。

本公司為投資控股公司。其附屬公司的主要活動主要是於中國及海外經營民辦高等教育及職業教育機構。

簡明綜合財務報表乃根據由國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」以及《聯交所證券上市規則》(「**上市規則**」)附錄十六的適用披露規定編製。

在籌備上市時，本集團進行了涉及以下階段的重組(「**重組**」)：

(a) 在英屬維爾京群島註冊成立的投資控股公司

華商海外教育控股有限公司(「**Huashang Overseas Education (BVI)**」)於2018年3月19日在英屬維爾京群島註冊成立，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1,000股股份按面值配發及發行予華商教育控股有限公司(「**Huashang Education Holdings (BVI)**」)。於2018年11月20日，控股股東以1,000美元的總對價將其於Huashang Education Holdings (BVI)的100%股本權益轉讓予本公司。



截至2020年2月29日止六個月

1. 一般事項及編製基準(續)

(b) 東方聯發有限公司(「東方聯發」)的股本權益轉讓

於2018年10月22日，控股股東的女兒廖伊曼女士(「廖女士」)在控股股東的指示下，將其以信託形式於東方聯發持有的50%的股本權益轉讓予Huashang Overseas Education (BVI)。

於2019年1月2日，廖先生完成對已故廖伊琳女士(控股股東的女兒，以信託形式持有東方聯發50%的股本權益)遺產的遺囑認證程序，因此，有關股本權益已作為重組的一部分轉讓予Huashang Overseas Education (BVI)。

根據重組完成，本公司成為本集團現時旗下公司的控股公司。本集團現時旗下公司於重組前後均由控股股東共同控制。本集團包括本公司及其附屬公司(因重組產生)，被視為持續經營實體。

已編製簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表(包括本集團旗下公司截至2019年2月28日止六個月的業績、權益變動及現金流量)，猶如本公司一直為本集團的控股公司及當前的集團架構於整個期間或自彼等各自註冊成立或成立日期起(以較短期間為準)一直存在。



截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表按照歷史成本基準編製，惟按各報告期末的公允價值計量的若干投資物業及金融工具除外。

除業務合併、商譽、無形資產、以股份為基礎的付款所採納的會計政策及下文所述的應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)而產生的會計政策變動外，截至2020年2月29日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團截至2019年8月31日止年度的年度財務報表中所呈列者相同。

業務合併

業務之收購乃採用收購法列賬。業務合併中轉讓之對價按公允價值計量，計算方式為本集團所轉讓資產於收購日期之公允價值、本集團產生之對收購對象前擁有人之負債及本集團為換取收購對象控制權而發行之股權總和。與收購有關之成本一般於發生時於損益內確認。

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按其公允價值確認，惟下列項目除外：

- 遞延稅項資產或負債以及與僱員福利安排相關的資產或負債分別根據《國際會計準則》第12號「所得稅」及《國際會計準則》第19號「僱員福利」確認及計量；及
- 租賃負債按餘下租賃付款額的現值(定義見《國際財務報告準則》第16號租賃)確認和計量，視同所購租賃於收購日期為新租賃，惟以下情況的租賃除外：(a)租期於12個月內結束；或(b)相關資產屬低價值。使用權資產的確認和計量與相關租賃負債的金額相同，並進行調整以反映與市場條件相比租賃的有利或不利條件。



截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策(續)

業務合併(續)

商譽按已轉讓對價、於收購對象之任何非控股權益額與收購方先前於收購對象所持股本權益之公允價值(如有)之總和，超過於收購日期已收購可識別資產及已承擔負債淨額之金額計量。倘經重估後，已收購可識別資產及已承擔負債淨額超過已轉讓對價、於收購對象之任何非控股權益額與收購方先前於收購對象所持權益之公允價值(如有)之總和，則超出額即時於損益內確認為議價購買收益。

商譽

收購業務所產生的商譽按收購業務當日所產生的成本(見上述會計政策)減累計減值虧損(如有)列賬。

就進行減值測試，商譽乃分配至預期將從合併所帶來的協同效益中受惠的本集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而該單位或單位組別代表為內部管理目的監控商譽的最低水平且不過經營分部。

獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)會每年進行減值測試，或於單位出現減值跡象時增加測試次數。就於某報告期內因收購產生的商譽而言，獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)於報告期末前進行減值測試。倘可收回款額少於賬面值，則減值虧損會首先分配以削減商譽的賬面值，其後按各項資產所佔單位(或現金產生單位組別)的賬面值比例分配至其他資產。

倘出售相關現金產生單位或現金產生單位組別內的任何現金產生單位時，應佔商譽金額將於釐定出售損益額時予以計入。當本集團出售現金產生單位(或現金產生單位組別內的現金產生單位)內的業務時，所出售商譽金額按所出售業務(或現金產生單位)與所保留現金產生單位(或現金產生單位組別)部分的相對價值計量。



截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策(續)

無形資產

於業務合併中收購之無形資產

於業務合併中收購之無形資產與商譽分開確認及初步按收購日期的公允價值確認(視作其成本)。

於初步確認後，於業務合併中收購之有限年期無形資產按成本減累計攤銷以及任何累計減值虧損列示。可使用年期有限之無形資產的攤銷乃按其估計可使用年期以直線法確認。估計使用年期及攤銷方法於各報告期末審閱，而任何估計變動的影響按前瞻性基準入賬。於業務合併中收購之無形資產具不確定可使用年期，按成本減任何隨後累計減值虧損列值。

無形資產於出售後或預期使用或出售後不會產生未來經濟利益時予以終止確認。於終止確認一項無形資產產生的任何收益或虧損，按出售所得款項與有關資產賬面值之間的差額計算，並將於終止確認資產時於損益中確認。

以股份為基礎的付款

以權益結算以股份為基礎的付款交易

根據購股權計劃向僱員授出的購股權

本集團實行購股權計劃，使其向選定僱員授出購股權。向僱員及提供類似服務之其他人士作出之以權益結算以股份為基礎的付款以權益工具於授出日期的公允價值計量。

以權益結算以股份為基礎的付款於授出日期釐定的公允價值(未經考慮所有非市場歸屬條件)，根據本集團對將最終歸屬的權益工具之估計於歸屬期間以直線法列作開支，而權益(購股權儲備)則相應增加。於各報告期末，本集團根據所有相關非市場歸屬條件的評估修訂預期歸屬的權益工具數目的估計。修訂原估計之影響(如有)於損益中確認以使累計開支反映經修訂估計，並對購股權儲備作相應調整。



截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策(續)

以股份為基礎的付款(續)

以權益結算以股份為基礎的付款交易(續)

根據購股權計劃向僱員授出的購股權(續)

購股權獲行使時，先前於購股權儲備確認的金額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日期後沒收或於到期日仍未獲行使時，先前於購股權儲備確認的數額將轉撥至保留溢利。

所授出股份獲歸屬時，先前於購股權儲備確認的數額將轉撥至保留溢利。

根據股份獎勵計劃向僱員授出的股份

本集團實行股份獎勵計劃，使其向選定僱員授出股份。就向僱員授出的股份而言，為換取該等股份的授出而獲得的僱員服務之公允價值於歸屬期間內確認為開支。於歸屬期間內將予列作開支的總金額經參考所授出股份的公允價值釐定。

於各報告期末，本集團修訂對預計歸屬的獎勵股份數目的估計。修訂原估計之影響(如有)於損益中確認以使累計開支反映經修訂估計，並對股份獎勵儲備作相應調整。

於獎勵股份獲歸屬時，先前於根據股份獎勵計劃所持股份確認的數額以及股份獎勵儲備的數額將轉撥至保留溢利。



截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》

於本中期期間，本集團已首次應用以下國際會計準則理事會頒佈的於2019年9月1日或之後開始的年度期間強制生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》，以編製本集團簡明綜合財務報表：

《國際財務報告準則》第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性
《國際財務報告準則》第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性
《國際會計準則》第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算
《國際會計準則》第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益
《國際財務報告準則》(修訂本)	《國際財務報告準則》2015年至2017年週期之年度改進

除下文所述者外，於本期間應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》，並無對本集團本期間和過往期間的財務狀況和表現及／或對此等簡明綜合財務報表所載披露構成重大影響。

2.1 應用《國際財務報告準則》第16號租賃的影響及會計政策變動

本集團已於本中期期間首次應用《國際財務報告準則》第16號。《國際財務報告準則》第16號取代《國際會計準則》第17號租賃(「《國際會計準則》第17號」)及相關詮釋。

2.1.1 應用《國際財務報告準則》第16號導致會計政策的主要變動

本集團根據《國際財務報告準則》第16號的過渡條文應用以下會計政策。

租賃的定義

倘合約給予權利在一段時間內使用已識別資產以換取代價，則該合約為或包含租賃。

就首次應用日期或之後訂立或修訂的合約而言，本集團於開始時或修訂日期根據《國際財務報告準則》第16號項下的定義評估合約是否為或包含租賃。該合約將不會被重新評估，除非該合約中的條款與條件隨後被改動。



截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用《國際財務報告準則》第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

2.1.1 應用《國際財務報告準則》第16號導致會計政策的主要變動(續)

作為承租人

將代價分配至合約組成部分

就包含一項租賃組成部分及一項或以上額外租賃或非租賃組成部分的合約而言，本集團以租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格為基準，將該等合約的代價分配至各租賃組成部分。

本集團採用實際權宜方法，不將非租賃組成部分與租賃組成部分分開，而是將租賃組成部分及任何相關非租賃組成部分作為單一租賃組成部分入賬。

短期租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於校舍及辦公室的租賃，該租賃的租期自開始日期起計為期12個月或以下並且不包括購買選擇權。短期租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為開支。



截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用《國際財務報告準則》第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

2.1.1 應用《國際財務報告準則》第16號導致會計政策的主要變動(續)

作為承租人(續)

使用權資產

除短期租賃外，本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產的成本包括：

- 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，減任何已收租賃優惠；及
- 本集團於拆解及搬遷相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定的狀況而產生的成本估計。

本集團合理確定於租賃期限屆滿時取得相關租賃資產所有權的使用權資產，自開始日期至可使用年期結束計算折舊。除此以外，使用權資產按其估計可使用年期及租賃期限的較短者以直線法折舊。

本集團將使用權資產作為單獨項目於簡明綜合財務狀況表中呈列。

租賃土地及樓宇

就包括租賃土地及樓宇部分的物業權益付款而言，倘若付款無法於租賃土地及樓宇分部間可靠分配，則整項物業列作本集團的物業、廠房及設備。



截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用《國際財務報告準則》第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

2.1.1 應用《國際財務報告準則》第16號導致會計政策的主要變動(續)

作為承租人(續)

可退還租金按金

已支付的可退還租金按金根據《國際財務報告準則》第9號「金融工具」入賬，並初步按公允價值計量。初步確認時對公允價值的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按於該日尚未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括固定付款(包括實物固定付款)減任何應收租賃獎勵。

於開始日期後，租賃負債就應計利息及租賃付款作出調整。

稅項

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項扣減是否歸因於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸因於租賃負債的租賃交易而言，本集團將《國際會計準則》第12號「所得稅」規定應用於整個租賃交易。有關使用權資產及租賃負債之暫時差額按淨額基準評估。使用權資產折舊超出租賃負債主要部分的租賃付款部分導致產生可扣減暫時差異淨額。



截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用《國際財務報告準則》第16號租賃的影響及會計政策變動 (續)

2.1.2 因首次應用《國際財務報告準則》第16號而進行的過渡及產生的影響概要

租賃的定義

本集團已選擇可行權宜方法，就先前應用《國際會計準則》第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號詮釋「釐定安排是否包括租賃」識別為租賃的合約應用《國際財務報告準則》第16號，而對先前並未識別為包括租賃的合約並未應用是項準則。因此，本集團尚無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於2019年9月1日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團於評估合約是否包含租賃時根據《國際財務報告準則》第16號所載規定應用租賃的定義。

作為承租人

本集團已追溯應用《國際財務報告準則》第16號，而累計影響於2019年9月1日首次應用日期確認。首次應用日期產生的任何差額於期初保留溢利中確認，且並無重列比較資料。



截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用《國際財務報告準則》第16號租賃的影響及會計政策變動 (續)

2.1.2 因首次應用《國際財務報告準則》第16號而進行的過渡及產生的影響概要 (續)

作為承租人 (續)

於過渡時應用《國際財務報告準則》第16號項下的經修訂追溯方法時，本集團按每份租賃就先前根據《國際會計準則》第17號分類為經營租賃的租賃應用以下可行權宜方法 (倘與相關租賃合約有關)：

- i. 透過應用《國際會計準則》第37號「撥備、或然負債及或然資產」作為另一個減值評估方法，評估租賃是否繁苛；
- ii. 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本；及
- iii. 根據於首次應用日期的事實及情況於事後釐定本集團帶有續租及終止選擇權的租賃的租期。

過渡期間，本集團已於應用《國際財務報告準則》第16號後作出如下調整：

除對預付租賃款項人民幣204,243,000元進行重新分類並對租金按金人民幣55,000元及與免租期有關的應計租賃負債人民幣1,597,000元作出調整外，本集團應用《國際財務報告準則》第16.C8(b)(ii)條過渡條文，於2019年9月1日確認的租賃負債人民幣24,412,000元及相關使用權資產人民幣24,412,000元。

於確認先前分類為經營租賃的租賃的租賃負債時，本集團已應用於首次應用日期相關集團實體的增量借款利率。相關集團實體所應用的加權平均增量借款利率介乎於4.90%至7.50%。



截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用《國際財務報告準則》第16號租賃的影響及會計政策變動 (續)

2.1.2 因首次應用《國際財務報告準則》第16號而進行的過渡及產生的影響概要 (續)

作為承租人 (續)

	於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	21,257
加：合理確定將予行使的續租選擇權	<u>7,787</u>
	<u>29,044</u>
於2019年9月1日按相關增量借款利率貼現的租賃負債	<u>24,412</u>
分析為：	
流動部分	3,587
非流動部分	<u>20,825</u>
	<u>24,412</u>



截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用《國際財務報告準則》第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

2.1.2 因首次應用《國際財務報告準則》第16號而進行的過渡及產生的影響概要(續)

作為承租人(續)

於2019年9月1日的使用權資產賬面值包括以下各項：

	附註	使用權資產 人民幣千元
於應用《國際財務報告準則》第16號時確認的 與經營租賃有關的使用權資產		24,412
於2019年9月1日的租金按金調整	(a)	55
自預期租賃付款重新分類	(b)	204,243
減：於2019年9月1日與免租期有關的應計 租賃負債	(c)	(1,597)
		<u>227,113</u>
按類別：		
租賃土地		204,243
校舍及辦公室		<u>22,870</u>
		<u>227,113</u>



截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用《國際財務報告準則》第16號租賃的影響及會計政策變動 (續)

2.1.2 因首次應用《國際財務報告準則》第16號而進行的過渡及產生的影響概要 (續)

作為承租人 (續)

附註：

- (a) 於應用《國際財務報告準則》第16號前，本集團將已支付可退還租金按金視為應用《國際會計準則》第17號的租賃項下的權利及義務。根據《國際財務報告準則》第16號項下的租賃付款的定義，該等按金並非與相關資產的使用權有關的付款，並已作出調整以反映過渡時的貼現影響。因此，人民幣55,000元已調整為已支付可退還租金按金及使用權資產。
- (b) 於2019年8月31日，於中國租賃土地的前期付款分類為預付租賃付款。應用《國際財務報告準則》第16號後，預付租賃付款的即期及非即期部分（分別為人民幣5,288,000元及人民幣198,955,000元）重新分類為使用權資產。
- (c) 此等與出租人提供免租期的校舍及辦公室租賃的應計租賃負債有關。其他應付款項及應計費用項下租賃優惠負債於2019年9月1日的賬面值人民幣1,597,000元於過渡時調整為使用權資產。



截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用《國際財務報告準則》第16號租賃的影響及會計政策變動 (續)

2.1.2 因首次應用《國際財務報告準則》第16號而進行的過渡及產生的影響概要 (續)

作為承租人 (續)

以下為對於2019年9月1日簡明綜合財務狀況表確認的金額作出的調整。並無載列不受變動影響的項目：

		於2019年 8月31日 先前呈報 的賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	於2019年 9月1日根據 《國際財務 報告準則》 第16號的 賬面值 人民幣千元
非流動資產				
預付租賃款	(b)	198,955	(198,955)	—
使用權資產		—	227,113	227,113
流動資產				
應收賬款、按金、預付款 項及其他應收款項				
— 租金按金	(a)	410	(55)	355
預付租賃款	(b)	5,288	(5,288)	—
流動負債				
其他應付款項及應計開支				
— 應計租賃負債	(c)	1,597	(1,597)	—
租賃負債		—	3,587	3,587
非流動負債				
租賃負債		—	20,825	20,825

附註：就根據間接法報告截至2020年2月29日止六個月來自經營活動的現金流量而言，營運資金變動已根據上文披露於2019年9月1日的期初簡明綜合財務狀況計算。



截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用《國際財務報告準則》第16號租賃的影響及會計政策變動 (續)

2.1.2 因首次應用《國際財務報告準則》第16號而進行的過渡及產生的影響概要 (續)

作為出租人

根據《國際財務報告準則》第16號的過渡性條文，本集團無需就本集團作為出租人的租賃過渡作出任何調整，但需自首次應用日期起根據《國際財務報告準則》第16號對該等租賃進行會計處理，且並無重述比較資料。本集團作為出租人於本期間應用《國際財務報告準則》第16號並無對本集團於2020年2月29日的財務狀況及截至2020年2月29日止六個月的業績構成重大影響。

2.2 應用國際財務報告詮釋委員會第23號所得稅處理的不確定性之影響及會計政策變動

國際財務報告詮釋委員會第23號載列在所得稅處理方面存在不確定性時如何釐定會計稅務狀況。該詮釋要求本集團釐定是否將不確定的稅務狀況單獨或作為一個組別進行評估；並評估稅務機關是否有可能接受實體在其所得稅申報中使用或擬使用的不確定稅務處理。倘有可能接受，即期及遞延稅項的釐定與所得稅申報時的稅務處理一致。倘相關稅務機關不太可能接受不確定稅項處理，則使用最可能的金額或預期價值反映每種不確定的影響。

儘管《民辦教育促進法》已公佈實施條例(「**實施條例**」)，但實施條例相關細則仍未確定，本集團於中國的教育機構尚未選定為營利或非營利性學校，當事實及情況發生變化或有新的信息出現時，這些學校能否繼續遵循先前學費相關收入免繳中國企業所得稅(「**企業所得稅**」)存在不確定性。即期稅項乃經考慮相關地方稅務機關就學費相關收入免徵即期所得稅後的最可能金額。如事實及情況發生變化或有新的信息出現，本公司董事將對任何判斷及估計作出重新評估。



截至2020年2月29日止六個月

3. 收入及分部資料

主要服務所得收入

以下為對本集團主要業務線內持續經營業務所得收入的分析：

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (經審核)
服務類型		
期間確認的學費	381,544	323,315
期間確認的住宿費	35,900	28,010
期間確認的院校合辦課程費用	812	470
	418,256	351,795

本集團的收入包括本集團高等教育及職業教育課程的學費及住宿費以及院校合辦課程所得費用。本集團與中國高等教育及職業教育課程學生的合約通常為期1年，續期為2至4年（視乎教育課程而定），而與住宿費有關的合約則通常為期1年。本集團與海外高等教育及職業教育課程學生的合約（包括文憑／高級文憑／證書）通常為期12至76週（截至2019年2月28日止六個月：24至76週），而院校合辦課程中學士學位課程的合約通常為期1年，續期為3年。學費及住宿費以及院校合辦課程所得費用按預先確定的固定對價收取。

分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

課程的學費、住宿費及院校合辦課程所得費用的合約期為一年或少於一年。根據《國際財務報告準則》第15號，分配至該等未履約的交易價格不作披露。



截至2020年2月29日止六個月

3. 收入及分部資料(續)

分部收入及業績

本集團主要在中國及海外提供民辦高等教育及職業教育機構服務。經營分部已按內部管理報告基準確定，並根據中國適用且符合《國際財務報告準則》的相關會計原則及財務規定編製分部資料，並就資源分配及分部表現評估交由主要經營決策者以及本公司執行董事廖先生和陳女士定期審閱，有關分部資料主要按所提供之服務種類劃分。於同一地點及類似環境下的每一項教育業務均構成一個經營分部。

根據《國際財務報告準則》第8號，本集團的可呈報分部具體如下：

1. 中國高等教育及職業教育 — 在中國經營高等教育及職業教育機構；及
2. 海外高等教育及職業教育 — 在中國以外的地區經營高等教育及職業教育機構。

本集團並無合併經營分部以呈列各可呈報分部資料。有關技術教育業務的經營分部於2018年10月已終止經營。所呈報的分部資料並不包含已終止經營業務的任何款項。



簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

3. 收入及分部資料(續)

分部收入及業績(續)

持續經營業務按經營及可呈報分部劃分的本集團收入及業績分析如下：

截至2020年2月29日止六個月(未經審核)

持續經營業務

	中國高等 教育及 職業教育 人民幣千元	海外高等 教育及 職業教育 人民幣千元	合計 人民幣千元
收入			
外部銷售及分部收入	<u>412,033</u>	<u>6,223</u>	<u>418,256</u>
分部利潤(虧損)	<u>164,806</u>	<u>(2,064)</u>	<u>162,742</u>
未攤分企業開支			(10,146)
未攤分企業收入			4,277
其他收益及虧損			<u>(2,364)</u>
稅前利潤(持續經營業務)			<u>154,509</u>



截至2020年2月29日止六個月

3. 收入及分部資料(續)

分部收入及業績(續)

截至2019年2月28日止六個月(經審核)

持續經營業務

	中國高等 教育及 職業教育 人民幣千元	海外高等 教育及 職業教育 人民幣千元	合計 人民幣千元
收入			
外部銷售及分部收入	347,128	4,667	351,795
分部利潤(虧損)	151,533	(4,596)	146,937
未攤分企業開支			(6,137)
未攤分企業收入			14
其他收益及虧損			565
上市開支			(20,710)
稅前利潤(持續經營業務)			120,669

經營分部的會計政策與本集團的會計政策一致。分部利潤(虧損)指各分部賺取的利潤/產生的虧損，但未攤分若干行政開支、銷售開支、若干其他收入、若干投資收入、若干其他收益及虧損以及上市開支，此乃就資源分配及表現評估呈報予本集團主要經營決策者的計量方式。

分部資產及負債

由於並無定期向本集團主要經營決策者提供分部資產或分部負債，以就資源分配及表現評估作決策，因此並無呈列分部資產或分部負債的分析。



簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

4. 其他收益及虧損

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (經審核)
持續經營業務		
以公允價值計量並計入損益的金融資產的公允價值變動	5,246	9,261
應收賬款減值虧損確認	—	(28)
匯兌收益(虧損)淨額	(2,364)	565
財務擔保收入	—	5,024
	2,882	14,822

5. 稅項

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (經審核)
持續經營業務		
即期稅項		
— 香港利得稅	362	159
— 企業所得稅	1,188	22,867
預扣稅	2,250	—
	3,800	23,026
遞延稅項	3,574	6,360
合計	7,374	29,386



截至2020年2月29日止六個月

5. 稅項(續)

根據實施條例，學校舉辦者不要求得到合理回報的民辦學校有資格享有與公辦學校同樣的稅收優惠待遇。因此，就提供學歷資格教育的民辦學校而言，若其學校舉辦者不要求得到合理回報，則其有資格享有免收所得稅待遇。若干民辦高等教育及職業教育機構已獲相關地方稅務機構提供學費相關收入免徵企業所得稅待遇。截至2020年2月29日止六個月，免稅學費相關收入為人民幣412,033,000元(截至2019年2月28日止六個月：人民幣80,683,000元)，相關不可扣稅開支為人民幣299,119,000元(截至2019年2月28日止六個月：人民幣63,190,000元)。

6. 持續經營業務的期內利潤

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (經審核)
持續經營業務的年內利潤乃經扣除下列達至：		
員工成本(包括董事薪酬)		
— 薪金及其他津貼	115,092	93,926
— 退休福利計劃供款	15,030	7,972
— 以股份為基礎的付款	1,345	—
員工成本總額	131,467	101,898
物業、廠房及設備折舊	29,253	29,655
使用權資產之折舊	5,329	—
預付租賃款攤銷	—	2,090
租賃物業的最低經營租賃租金開支	—	2,306
短期租賃開支	184	—



簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

7. 股息

於本中期期間，本公司確認分派下列股息：

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (經審核)
截至2019年8月31日止前一財政年度的末期股息 每股普通股1港仙(截至2019年2月28日止 六個月：零)	9,152	—

緊隨本中期期末，本公司董事已釐定將向於2020年5月29日名列本公司股東名冊之本公司股東宣派及支付截至2020年2月29日止六個月中期股息每股普通股4.90港仙(截至2019年2月28日止六個月：零)，總額為49,900,000港元(截至2019年2月28日止六個月：零)，乃按照於2020年2月29日本公司已發行股份數目計算。

8. 每股盈利

持續經營業務

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按照以下數據計算：

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (經審核)
盈利： 用於計算每股基本及攤薄盈利之本公司擁有人 應佔持續經營業務的期內利潤	147,135	85,520



截至2020年2月29日止六個月

8. 每股盈利(續)

持續經營業務(續)

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (經審核)
股份數目：		
就每股基本盈利計算的普通股加權平均數目	1,017,975,813	750,000,000
潛在攤薄普通股的影响：		
尚未歸屬獎勵股份	386,187	—
就每股攤薄盈利計算的普通股加權平均數目	1,018,362,000	不適用

截至2019年2月28日止六個月就每股基本盈利計算的普通股加權平均數目已根據本公司日期為2019年7月4日之招股章程(「招股章程」)所載重組進行調整，而附註12所述之750,000,000股股份的股份配發已於2018年9月1日生效。

計算每股攤薄盈利並無假設本公司購股權之行使，乃由於該等購股權的行使價高於截至2020年2月29日止六個月本公司股份之平均市價。

由於截至2019年2月28日止六個月並無發行潛在攤薄普通股，因此並無呈列截至2019年2月28日止六個月的每股攤薄盈利。



截至2020年2月29日止六個月

8. 每股盈利(續)

持續經營業務及已終止經營業務

截至2020年2月29日止六個月期間本公司擁有人應佔持續經營業務及已終止經營業務的每股基本及攤薄盈利乃按照本公司擁有人應佔持續經營業務及已終止經營業務的期內綜合利潤人民幣147,135,000元(截至2019年2月28日止六個月：人民幣92,991,000元)及上文詳述的每股基本及攤薄盈利的分母計算。

已終止經營業務

截至2019年2月28日止六個月，已終止經營業務的每股基本盈利為每股人民幣1分，乃按照本公司擁有人應佔已終止經營業務的期內利潤人民幣7,471,000元及上文詳述的每股基本盈利的分母計算。由於截至2019年2月28日止六個月並無潛在攤薄股份，故並無呈列已終止經營業務的每股攤薄盈利。

9. 物業、廠房及設備／使用權資產之變動

於本中期期間，本集團收購之物業、廠房及設備為人民幣228,105,000元(截至2019年2月28日止六個月：人民幣68,187,000元)。

於本中期期間，本集團就使用校舍及辦公室訂立為期五至六年的新租賃協議。於本中期期間，本集團於租賃開始時分別確認使用權資產人民幣7,801,000元及租賃負債人民幣7,459,000元，惟此等簡明綜合財務報表附註2所界定的短期租賃除外。此外，本集團於本中期期間已就租賃土地作出付款人民幣38,985,000元，其確認為添置使用權資產。



簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

10. 應收賬款、按金、預付款項及其他應收款項

	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款	3,928	393
減：信貸虧損撥備	(81)	(81)
	3,847	312
應收政府教育補貼	335	306
按金、預付款項及其他應收款項(附註)	140,295	31,187
合計	144,477	31,805

於2020年2月29日，客戶合約產生的應收賬款為人民幣4,182,000元(2019年8月31日：人民幣618,000元)。

附註：

於2020年2月29日，有關結餘包括：

- (i) 就可能收購位於中國的租賃土地一事而支付予市政府的可退還按金人民幣70,000,000元(2019年8月31日：零)，該筆款項不計息，並且本集團管理層預期其須於自報告期末一年內償還；及
- (ii) 根據本集團與廣東財經大學為就廣東財經大學華商學院(「華商學院」)開展合作而訂立的協議，根據華商學院於本學年收取的學費，向廣東財經大學預付的年費人民幣37,796,000元(2019年8月31日：零)。



簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

10. 應收賬款、按金、預付款項及其他應收款項(續)

於報告期末按借項通知單呈列的應收賬款及應收政府教育補貼(扣除信貸虧損撥備)賬齡分析如下。

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
0日至30日	—	—
31日至90日	2,453	251
91日至180日	1,393	225
181日至365日	285	94
365日以上	51	48
合計	4,182	618

本集團認為應收在校學生的應收賬款及應收教育局款項不屬違約拖欠，蓋因根據過往經驗，學費及住宿費通常於學生畢業時悉數收訖，以及教育局撥付款項或需經過冗長的行政程序，而其違約拖欠的風險甚低。



截至2020年2月29日止六個月

11. 應付賬款

供應商授予的購買消費品及提供服務的信貸期介乎30日至60日。

於報告期末按發票日期呈列的應付賬款的賬齡分析如下。

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
0日至60日	1,905	1,799
61日至180日	1,183	1,008
181日至365日	737	607
365日以上	3,107	3,228
	6,932	6,642



簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

12. 股本

	附註	股份數目	金額 美元	於簡明綜合 財務報表列示 人民幣千元
每股1.00美元的普通股				
法定				
於註冊成立日期	(i)	50,000	50,000	
期內增加	(iii)	1,500,000,000	15,000,000	
期內註銷	(iv)	<u>(50,000)</u>	<u>(50,000)</u>	
於2019年9月1日及2020年2月29日		<u>1,500,000,000</u>	<u>15,000,000</u>	
已發行及繳足：				
於註冊成立日期	(ii)	1	1	—*
配發股份	(iv)	750,000,000	7,500,000	51,535
購回股份	(iv)	(1)	(1)	(—)*
於上市時發行新股份	(v)	250,000,000	2,500,000	17,178
於行使超額配售權時發行新股份	(vi)	<u>18,362,000</u>	<u>183,620</u>	<u>1,292</u>
於2019年9月1日及2020年2月29日		<u>1,018,362,000</u>	<u>10,183,620</u>	<u>70,005</u>

* 低於人民幣1,000元



截至2020年2月29日止六個月

12. 股本 (續)

附註：

- i. 本公司於2018年10月18日註冊成立，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的普通股。
- ii. 於2018年10月18日，於英屬維爾京群島註冊成立的BVI Holdco按面值收購本公司一股普通股。
- iii. 於2019年6月6日，本公司的法定股本增加15,000,000港元，分為1,500,000,000股每股面值0.01美元的普通股。
- iv. 於2019年6月6日，本公司向BVI Holdco配發及發行750,000,000股股份，認購價為7,500,000美元。緊隨配發及發行750,000,000股股份後，本公司以認購上述750,000,000股股份的所得款項自BVI Holdco購回及註銷1股面值1.00美元的股份，總對價為7,500,000美元；本公司的法定股本減少50,000美元(分為50,000股每股面值1.00美元的股份)。
- v. 於2019年7月16日，本公司根據上市發行250,000,000股每股面值0.01美元的普通股，價格為每股普通股2.85港元。
- vi. 於2019年8月13日，本公司根據法國巴黎證券(亞洲)有限公司行使超額配售權配發及發行18,362,000股每股面值0.01美元的普通股，價格為每股2.85港元。



截至2020年2月29日止六個月

13. 以股份為基礎的付款

(a) 購股權計劃

本公司根據於2019年6月6日通過的股東決議案採納購股權計劃(「**購股權計劃**」)，主要目的為向本公司董事會全權酌情認為已為或將為本集團作出貢獻且有資格獲提呈及授予購股權之本集團任何成員公司或任何聯屬公司之僱員、董事、高級人員、諮詢人、顧問、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營夥伴或服務供應商提供獎勵，該購股權計劃將不遲於自上市日期起計滿10年屆滿。根據購股權計劃，購股權計劃及任何其他購股權計劃項下將予授出的所有購股權獲行使時可能發行的普通股總數為100,000,000股，即不超過上市日期已發行普通股數的10%。因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將授出而尚未行使的所有尚未行使購股權而可能發行之普通股數目整體上限，不得超過不時已發行普通股的30% (「**購股權計劃上限**」)。購股權計劃上限可經本公司股東於股東大會事先批准後隨時更新。惟購股權計劃上限不得超過於批准日期已發行普通股的10%。

除獲得本公司股東批准外，於任何12個月期間因根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃向每名選定參與者授出及將予授出的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)獲行使而發行及將予發行的普通股總數，不得超過已發行普通股總數的1% (「**個別上限**」) 倘向一名選定參與者再授出購股權將導致於12個月期間直至再授出日期(包括該日)該名選定參與者因已授出及將予授出的全部購股權(包括已行使、註銷及尚未行使的購股權)獲行使而發行及將獲發行的普通股總數超過個別上限，則須獲本公司股東另行批准。



截至2020年2月29日止六個月

13. 以股份為基礎的付款(續)

(a) 購股權計劃(續)

如向本公司主要股東或獨立非執行董事(或任何彼等各自的聯繫人)授出任何購股權，將導致於12個月期間直至授出日期(包括該日)，因行使已授出及將予授出的全部購股權(包括已行使、註銷及尚未行使的購股權)獲行使而發行及將獲發行的普通股數目：(i)合共佔已發行普通股的0.1%(或由聯交所不時指定的其他較高百分比)以上；及(ii)根據普通股於授出日期聯交所發出的每日報價表所示收市價計算的總值超過5百萬港元(或不時由聯交所指定的其他較高金額)，則進一步授出購股權須首先經本公司股東於股東大會上批准。該承授人、其聯繫人及本公司所有核心關連人士(具有《上市規則》所賦予之涵義)須於股東大會上放棄投票贊成授出購股權。

當要約函(當中包括經由承授人正式簽署並清楚列出獲接納要約所涉及的股份數目之接納要約函件)之複印本，連同以本公司為收款人及作為購股權授出之對價的1.00港元匯款，由本公司於載有要約之函件送達合資格人士之日起20個營業日內收訖後，該項要約將被視作已獲接納，而該項要約有關之購股權即被視作已經授出及已經生效。

任何要約均可就低於其所提供之股份數目獲得接納，惟所接納之股份須為可買賣之一手或多手股份。如果於向相關合資格人士發出載有要約之函件當日後20個營業日內要約未獲接納，則被視為已不可撤銷地被拒絕。

購股權計劃概無載列購股權可予行使前須達致的績效目標。然而，本公司董事會可全權酌情指明購股權可予行使前必須達致的績效條件，作為任何購股權的部分條款及條件。



截至2020年2月29日止六個月

13. 以股份為基礎的付款(續)

(a) 購股權計劃(續)

購股權可行使期間乃由本公司董事會於提呈授出購股權時釐定及向各承授人通知，惟該等期間不得遲於授出日期起計十年屆滿。

行使價須由本公司董事會釐定，且不得低於下列各項中的最高者：(i)於授出日期聯交所發出的每日報價表所示普通股收市價；(ii)普通股於緊接授出日期前五個營業日聯交所發出的每日報價表所示平均收市價；以及(iii)普通股於授出日期的面值。

於2020年2月29日，已授出且根據購股權計劃仍尚未行使的全部購股權行使後會發行的股份數目為10,780,287股(2019年8月31日：零)，佔本公司於該日已發行普通股的1.06%(2018年8月31日：零)。鑑於公司可依據購股權計劃進一步授出購股權，以認購不超過89,219,713股股份，約佔本公司截至2020年2月29日已發行普通股的8.76%。



截至2020年2月29日止六個月

13. 以股份為基礎的付款(續)

(a) 購股權計劃(續)

下表披露於報告期內購股權計劃項下本公司購股權的變動情況：

購股權類型	授出日期	行使價 港元	行使期 (附註1)	於2019年 9月1日			於2020年 2月29日	
				尚未行使	期內授出	期內失效	期內行使	尚未行使
董事								
廖先生	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日至 2026年1月30日	—	449,178	—	—	449,178
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日至 2026年1月30日	—	449,178	—	—	449,178
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日至 2026年1月30日	—	449,178	—	—	449,178
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日至 2026年1月30日	—	449,178	—	—	449,178
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日至 2026年1月30日	—	449,178	—	—	449,178
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日至 2026年1月30日	—	449,182	—	—	449,182
陳女士								
	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日至 2026年1月30日	—	89,835	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日至 2026年1月30日	—	89,835	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日至 2026年1月30日	—	89,835	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日至 2026年1月30日	—	89,835	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日至 2026年1月30日	—	89,835	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日至 2026年1月30日	—	89,839	—	—	89,839
廖女士								
	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日至 2026年1月30日	—	269,507	—	—	269,507
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日至 2026年1月30日	—	269,507	—	—	269,507
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日至 2026年1月30日	—	269,507	—	—	269,507
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日至 2026年1月30日	—	269,507	—	—	269,507
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日至 2026年1月30日	—	269,507	—	—	269,507
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日至 2026年1月30日	—	269,508	—	—	269,508



簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

13. 以股份為基礎的付款(續)

(a) 購股權計劃(續)

購股權類型	授出日期	行使價 港元	行使期 (附註1)	於2019年 9月1日			於2020年 2月29日	
				尚未行使	期內授出	期內失效	期內行使	尚未行使
董事(續)								
廖裕根先生	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日至 2026年1月30日	—	62,885	—	—	62,885
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日至 2026年1月30日	—	62,885	—	—	62,885
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日至 2026年1月30日	—	62,885	—	—	62,885
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日至 2026年1月30日	—	62,885	—	—	62,885
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日至 2026年1月30日	—	62,885	—	—	62,885
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日至 2026年1月30日	—	62,885	—	—	62,885
徐剛先生	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日至 2026年1月30日	—	17,967	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日至 2026年1月30日	—	17,967	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日至 2026年1月30日	—	17,967	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日至 2026年1月30日	—	17,967	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日至 2026年1月30日	—	17,967	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日至 2026年1月30日	—	17,968	—	—	17,968
李加彤先生	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日至 2026年1月30日	—	17,967	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日至 2026年1月30日	—	17,967	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日至 2026年1月30日	—	17,967	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日至 2026年1月30日	—	17,967	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日至 2026年1月30日	—	17,967	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日至 2026年1月30日	—	17,968	—	—	17,968
董事(合計)				—	5,444,045	—	—	5,444,045



簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

13. 以股份為基礎的付款(續)

(a) 購股權計劃(續)

購股權類型	授出日期	行使價 港元	行使期 (附註1)	於2019年 9月1日			於2020年 2月29日	
				尚未行使	期內授出	期內失效	期內行使	尚未行使
董事及主要股東的聯繫人(附註2)								
廖裕光先生 (廖先生及 廖榕根先生 的兄弟)	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日至 2026年1月30日	—	26,950	—	—	26,950
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日至 2026年1月30日	—	26,950	—	—	26,950
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日至 2026年1月30日	—	26,950	—	—	26,950
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日至 2026年1月30日	—	26,950	—	—	26,950
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日至 2026年1月30日	—	26,950	—	—	26,950
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日至 2026年1月30日	—	26,954	—	—	26,954
廖智軒先生 (廖先生與 陳女士的 兒子)	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日至 2026年1月30日	—	89,835	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日至 2026年1月30日	—	89,835	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日至 2026年1月30日	—	89,835	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日至 2026年1月30日	—	89,835	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日至 2026年1月30日	—	89,835	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日至 2026年1月30日	—	89,839	—	—	89,839
廖智威先生 (廖先生與 陳女士的 兒子)	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日至 2026年1月30日	—	71,868	—	—	71,868
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日至 2026年1月30日	—	71,868	—	—	71,868
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日至 2026年1月30日	—	71,868	—	—	71,868
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日至 2026年1月30日	—	71,868	—	—	71,868
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日至 2026年1月30日	—	71,868	—	—	71,868
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日至 2026年1月30日	—	71,871	—	—	71,871
董事及主要股東的聯繫人(合計)				—	1,131,929	—	—	1,131,929



簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

13. 以股份為基礎的付款(續)

(a) 購股權計劃(續)

購股權類型	授出日期	行使價 港元	行使期 (附註1)	於2019年				於2020年
				9月1日 尚未行使	期內授出	期內失效	期內行使	2月29日 尚未行使
僱員(非關連人士)	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日至 2026年1月30日	—	700,716	—	—	700,716
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日至 2026年1月30日	—	700,716	—	—	700,716
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日至 2026年1月30日	—	700,716	—	—	700,716
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日至 2026年1月30日	—	700,716	—	—	700,716
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日至 2026年1月30日	—	700,716	—	—	700,716
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日至 2026年1月30日	—	700,733	—	—	700,733
僱員(非關連人士)(合計)				—	4,204,313	—	—	4,204,313
合計				—	10,780,287	—	—	10,780,287
加權平均行使價				—	4.954港元	—	—	4.954港元
期末可行使								—

附註：

- (1) 歸屬期自購股權成為可行使之日起開始。
- (2) 廖榕光先生、廖智軒先生和廖智威先生是本集團顧問／僱員。

於截至2020年2月29日止六個月期間，10,780,287份購股權於2020年1月21日獲授出。於該日授出的購股權的估計公允價值為21,006,000港元。

本公司股份於緊接購股權於2020年1月21日授出前的收市價為每股股份4.870港元。

於報告期內，除上文所披露者外，概無任何購股權根據購股權計劃獲授出、行使、失效或註銷。



截至2020年2月29日止六個月

13. 以股份為基礎的付款(續)

(a) 購股權計劃(續)

以下假設用於計算購股權的公允價值：

	2020年 1月21日
加權平均股價	4.954港元
行使價	4.954港元
預期波幅	49.38%
預期年期	6.03年
無風險利率	1.49%
預期股息率	2.03%

預期波幅乃按活躍市場中可資比較公司的報價而釐定。模式中的預期年期已按管理層的最佳估計予以調整，以反映不可轉讓、行使限制及行為考慮因素的影響。

購股權公允價值乃使用二項式模式估計。計算購股權公允價值採用的變量及假設按董事的最佳估計而定。變量及假設的變動可能致使購股權公允價值變動。

(b) 股份獎勵計劃

本公司根據於2019年6月6日通過的股東決議案採納股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)。股份獎勵計劃的目標主要是向本公司董事會全權酌情認為已為或將為本集團作出貢獻且有資格獲提呈及授予購股權之本集團任何成員公司或任何聯屬公司之僱員、董事、高級人員、諮詢人、顧問、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營夥伴或服務供應商提供獎勵，該購股權計劃將不遲於自上市日期起計滿10年屆滿。

股份獎勵包括自授出股份獎勵日期直至歸屬股份獎勵日期，有關該等普通股股息的所有現金收入。為免生疑問，即使普通股尚未歸屬，本公司董事會仍可不時酌情決定向選定參與者支付本公司就有關普通股所宣派及支付的任何股息。



截至2020年2月29日止六個月

13. 以股份為基礎的付款(續)

(b) 股份獎勵計劃(續)

除即使股份尚未歸屬，本公司董事會仍可不時酌情決定向選定參與者支付本公司就有關普通股所宣派及支付的任何股息外，除非及直至有關普通股已實際轉讓予選定參與者，選定參與者於有關獎勵普通股中僅擁有或然權益。

在未取得股東進一步批准的情況下，根據股份獎勵計劃授出的所有普通股(不包括已根據股份獎勵計劃沒收的普通股)最大數目合共不得超過20,000,000股股份，即本公司截至上市日期已發行股份的2%(即1,000,000,000股股份的2%)(假設超額配售權及根據購股權計劃授予的購股權未獲行使，且並無根據股份獎勵計劃授出任何普通股)(「**股份獎勵計劃上限**」)。

本公司董事會可不時決定股份獎勵計劃項下待歸屬獎勵的相關歸屬標準及條件或期間。

除股份獎勵計劃上限或《上市規則》另有限制者外，根據股份獎勵計劃可授予選定參與者的未歸屬普通股總數並無限制。

向本公司任何董事或行政總裁授予的每一項獎勵須取得獨立非執行董事(不包括自身為股份獎勵授出之建議接受方的獨立非執行董事)的事先批准。本公司將就授予本公司關連人士的任何股份遵守《上市規則》第14A章的相關規定。

於截至2020年2月29日止六個月期間，本公司以總成本8,930,000港元(相當於人民幣8,022,000元)收購本公司1,850,000股普通股。



簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

13. 以股份為基礎的付款(續)

(b) 股份獎勵計劃(續)

下表披露於報告期內股份獎勵計劃項下本公司股份獎勵的變動情況：

	授出日期	歸屬日期	於2019年 9月1日尚未 行使的股份 獎勵數目	期內授出	期內失效/ 註銷	於2020年 2月29日尚 未行使的股 份獎勵數目
董事						
廖先生	2020年1月21日	2020年12月10日	—	77,002	—	77,002
	2020年1月21日	2021年3月29日	—	77,002	—	77,002
	2020年1月21日	2021年12月10日	—	77,002	—	77,002
	2020年1月21日	2022年3月29日	—	77,002	—	77,002
	2020年1月21日	2022年12月9日	—	77,002	—	77,002
	2020年1月21日	2023年3月29日	—	77,002	—	77,002
陳女士	2020年1月21日	2020年12月10日	—	15,400	—	15,400
	2020年1月21日	2021年3月29日	—	15,400	—	15,400
	2020年1月21日	2021年12月10日	—	15,400	—	15,400
	2020年1月21日	2022年3月29日	—	15,400	—	15,400
	2020年1月21日	2022年12月9日	—	15,400	—	15,400
	2020年1月21日	2023年3月29日	—	15,402	—	15,402
廖女士	2020年1月21日	2020年12月10日	—	46,201	—	46,201
	2020年1月21日	2021年3月29日	—	46,201	—	46,201
	2020年1月21日	2021年12月10日	—	46,201	—	46,201
	2020年1月21日	2022年3月29日	—	46,201	—	46,201
	2020年1月21日	2022年12月9日	—	46,201	—	46,201
	2020年1月21日	2023年3月29日	—	46,202	—	46,202
廖榕根先生	2020年1月21日	2020年12月10日	—	10,780	—	10,780
	2020年1月21日	2021年3月29日	—	10,780	—	10,780
	2020年1月21日	2021年12月10日	—	10,780	—	10,780
	2020年1月21日	2022年3月29日	—	10,780	—	10,780
	2020年1月21日	2022年12月9日	—	10,780	—	10,780
	2020年1月21日	2023年3月29日	—	10,782	—	10,782



簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

13. 以股份為基礎的付款(續)

(b) 股份獎勵計劃(續)

	授出日期	歸屬日期	於2019年 9月1日尚未 行使的股份 獎勵數目	期內授出	期內失效/ 註銷	於2020年 2月29日尚 未行使的股份 獎勵數目
董事(續)						
徐剛先生	2020年1月21日	2020年12月10日	—	3,080	—	3,080
	2020年1月21日	2021年3月29日	—	3,080	—	3,080
	2020年1月21日	2021年12月10日	—	3,080	—	3,080
	2020年1月21日	2022年3月29日	—	3,080	—	3,080
	2020年1月21日	2022年12月9日	—	3,080	—	3,080
	2020年1月21日	2023年3月29日	—	3,080	—	3,080
李加彤先生	2020年1月21日	2020年12月10日	—	3,080	—	3,080
	2020年1月21日	2021年3月29日	—	3,080	—	3,080
	2020年1月21日	2021年12月10日	—	3,080	—	3,080
	2020年1月21日	2022年3月29日	—	3,080	—	3,080
	2020年1月21日	2022年12月9日	—	3,080	—	3,080
	2020年1月21日	2023年3月29日	—	3,080	—	3,080
董事(合計)			—	933,263	—	933,263
董事及主要股東的聯繫人(附註1)						
廖榕光先生 (廖先生及廖榕根 先生的兄弟)	2020年1月21日	2020年12月10日	—	4,620	—	4,620
	2020年1月21日	2021年3月29日	—	4,620	—	4,620
	2020年1月21日	2021年12月10日	—	4,620	—	4,620
	2020年1月21日	2022年3月29日	—	4,620	—	4,620
	2020年1月21日	2022年12月9日	—	4,620	—	4,620
	2020年1月21日	2023年3月29日	—	4,621	—	4,621
廖智軒先生 (廖先生與陳女士 的兒子)	2020年1月21日	2020年12月10日	—	15,400	—	15,400
	2020年1月21日	2021年3月29日	—	15,400	—	15,400
	2020年1月21日	2021年12月10日	—	15,400	—	15,400
	2020年1月21日	2022年3月29日	—	15,400	—	15,400
	2020年1月21日	2022年12月9日	—	15,400	—	15,400
	2020年1月21日	2023年3月29日	—	15,402	—	15,402



截至2020年2月29日止六個月

13. 以股份為基礎的付款(續)

(b) 股份獎勵計劃(續)

授出日期	歸屬日期	於2019年 9月1日尚未 行使的股份 獎勵數目	期內授出	期內失效/ 註銷	於2020年 2月29日尚 未行使的股份 獎勵數目	
董事及主要股東的聯繫人(附註1)(續)						
廖智威先生	2020年1月21日	2020年12月10日	—	12,320	—	12,320
(廖先生與陳女士 的兒子)	2020年1月21日	2021年3月29日	—	12,320	—	12,320
	2020年1月21日	2021年12月10日	—	12,320	—	12,320
	2020年1月21日	2022年3月29日	—	12,320	—	12,320
	2020年1月21日	2022年12月9日	—	12,320	—	12,320
	2020年1月21日	2023年3月29日	—	12,322	—	12,322
董事及主要股東的聯繫人(合計)		—	194,045	—	194,045	
僱員(非關連人士)						
	2020年1月21日	2020年12月10日	—	120,120	—	120,120
	2020年1月21日	2021年3月29日	—	120,120	—	120,120
	2020年1月21日	2021年12月10日	—	120,120	—	120,120
	2020年1月21日	2022年3月29日	—	120,120	—	120,120
	2020年1月21日	2022年12月9日	—	120,120	—	120,120
	2020年1月21日	2023年3月29日	—	120,140	—	120,140
僱員(非關連人士)(合計)		—	720,740	—	720,740	
合計		—	1,848,048	—	1,848,048	

附註：

(1) 廖榕光先生、廖智軒先生和廖智威先生是本集團顧問／僱員。

本公司股份於緊接股份獎勵於2020年1月21日授出前的收市價為每股股份4.870港元。

於報告期內，除上文所披露者外，概無任何股份獎勵根據股份獎勵計劃獲授出、失效或註銷。



截至2020年2月29日止六個月

14. 資本承擔

於本中期間末，本集團致力收購物業、廠房及設備以及使用權資產，主要用於建設新校區，合計人民幣577,334,000元（2019年8月31日：物業、廠房及設備的金額為人民幣69,705,000元）。

15. 金融工具的公允價值計量

按經常性基準以公允價值計量的本集團金融資產的公允價值

本集團若干金融資產於報告期末按公允價值計量。下表載列資料以展示如何釐定該等金融資產的公允價值（特別是所採用的估值技術及輸入數據），以及公允價值計量如何根據其輸入數據的可觀察程度而劃分至公允價值層級（第一至三級）中。

- 第一級公允價值計量乃自相同資產或負債於活躍市場中所報價格（未經調整）得出；
- 第二級公允價值計量乃自第一級所包含報價以外，可直接（即價格本身）或間接（自價格衍生）自資產或負債觀察所得輸入數據得出；及
- 第三級公允價值計量乃自計入並非根據可觀察市場數據（無法觀察輸入數據）的資產或負債輸入數據的估值方法得出。

金融資產	公允價值	公允價值		重大不可觀察的輸入值
		層級	估值技術和主要輸入值	
以公允價值計量並計入損益的金融資產（結構性存款）	於2020年2月29日：人民幣104,433,000元（2019年8月31日：人民幣252,666,000元）	第三級	貼現現金流量 — 未來現金流量乃基於每年2.10%至4.20%（截至2019年2月28日止六個月：2.82%至4.20%）的估計回報率進行估計，並按截至2020年2月29日止六個月的貼現率3.51%（截至2019年2月28日止六個月：3.40%）進行貼現。	估計回報率及貼現率



截至2020年2月29日止六個月

15. 金融工具公允價值計量(續)

按經常性基準以公允價值計量的本集團金融資產的公允價值(續)

估計回報率的大幅增加不會造成以公允價值計量並計入損益的金融資產的公允價值計量大幅增加，反之亦然。如果估計回報率乘以110%/90%，而所有其他變量保持不變，則於報告期末以公允價值計量並計入損益的金融資產的賬面值將增加/減少人民幣93,000元(2019年8月31日：人民幣147,000元)。

貼現率的大幅增加不會造成以公允價值計量並計入損益的金融資產的公允價值計量大幅減少，反之亦然。如果貼現率乘以110%/90%，而所有其他變量保持不變，則於報告期末以公允價值計量並計入損益的金融資產的賬面值將減少/增加人民幣26,000元(2019年8月31日：人民幣51,000元)。

第三級計量的對賬

下表載列於報告期內以公允價值計量並計入損益的金融資產的第三級計量的對賬：

	人民幣千元
於2018年9月1日	869,259
購買結構性存款	3,023,550
贖回結構性存款	(3,413,910)
結構性存款淨收益	9,261
結算利息收入	(8,993)
	<hr/>
於2019年2月28日	479,167
	<hr/>
於2019年9月1日	252,666
購買結構性存款	593,660
贖回結構性存款	(741,600)
結構性存款淨收益	5,246
結算利息收入	(5,539)
	<hr/>
於2020年2月29日	104,433



截至2020年2月29日止六個月

15. 金融工具公允價值計量(續)

第三級計量的對賬(續)

於報告期末，與以公允價值計量並計入損益的金融資產有關的未實現虧損人民幣293,000元(2019年2月28日止六個月：未實現收益人民幣268,000元)計入截至2020年2月29日止六個月的收益或虧損總額。有關公允價值收益或虧損計入「其他收益及虧損」。

本公司首席財務官為公允價值計量決定適當的估值技術及輸入數據。於估計資產或負債的公允價值時，本集團盡可能使用可觀察市場數據。本公司首席財務官於有必要時向本公司董事會匯報估值結果以解釋資產及負債公允價值波動的原因。

有關釐定若干金融資產的公允價值所用估值技術及輸入數據的資料於上文披露。



截至2020年2月29日止六個月

16. 收購一間企業

於2019年12月，本集團以對價2,049,000新加坡元（相當於人民幣10,600,000元）購買NYU LANGUAGE SCHOOL PTE.LTD.（「**NYU Language School**」）的全部股權。收購事項已採用收購法入賬。NYU Language School為一所在新加坡註冊成立的民辦教育機構，主營業務為開展職業教育培訓。對價已以現金方式悉數結清。

所轉讓代價

	人民幣千元
現金代價	10,600

於收購事項日期所收購資產及所確認負債（按暫行基準釐定）如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	61
無形資產	7,818
貿易及其他應收款項	263
銀行結餘及現金	1,140
合約負債	(51)
其他應付款項	(187)
應付所得稅	(29)
遞延稅項負債	(7)
	9,008

無形資產（即品牌名稱人民幣2,566,000元及認證人民幣5,252,000元）的公允價值乃基於本集團管理層參考獨立估值師進行之估值所使用的估計，管理層使用的主要假設及估計包括無形資產的折現率、增長率及可使用年期。

於收購事項日期所收購資產及所承擔負債以及收購事項產生的商譽的公允價值按暫行基準釐定，並視於計量期間獲得的其他資料（若有）調整。



截至2020年2月29日止六個月

16. 收購一間企業(續)

收購事項產生的商譽

	人民幣千元
所轉讓代價	10,600
減：已確認的所收購可識別資產淨值	(9,008)
	<hr/>
收購事項產生的商譽	1,592

由於收購NYU Language School包括整合NYU Language School的人力資源，並且因符合本集團海外拓展戰略帶來協同效應，故該收購事項產生了商譽。由於該等利益不符合可辨識無形資產的確認標準，故並無與商譽分開確認。

預期此項收購事項產生的商譽就稅務目的而言不可扣減。

收購事項產生的現金流出淨額

	人民幣千元
已付現金代價	10,600
減：所收購的現金及現金等價物結餘	(1,140)
	<hr/>
	9,460

由於收購事項於2019年12月完成，並且本公司董事認為，假若收購事項於2019年9月1日完成，本集團於本中期期間的收入或溢利概無重大改變，故概無就收購NYU Language School編製備考資料。

17. 報告期末事項

於報告期內，本集團遭遇新型冠狀病毒性肺炎(「2019冠狀病毒」)疫情全球大爆發。由於本集團經營的行業為高等教育，故本集團所受的影響微乎其微。2020年3月初，本集團在中國的學校如期開學。本集團貫徹國家「停課不停學」方針，已積極安排學生上課由線下轉為線上，線上教學進展順利。本集團的管理層認為截至本報告日期2019冠狀病毒不會對本集團的業績及收入產生重大影響。



運營回顧

根據弗若斯特沙利文的資料，按2018/2019學年商務專業總入學人數計，本集團是中國粵港澳大灣區（「**大灣區**」）最大的民辦商科高等教育集團。本集團在中國運營兩家民辦高等教育機構，即廣東財經大學華商學院（「**華商學院**」）及廣州華商職業學院（「**華商職院**」），在澳大利亞運營一家民辦教育機構，即澳洲國際商學院，並於報告期內新收購新加坡民辦教育機構NYU Language School。學校運營情況如下：

華商學院

華商學院位於中國廣東省廣州市增城區，是2006年經教育部批准的與廣東財經大學合作創辦的獨立院校，是一所財經特色鮮明，涵蓋經、管、文、工、藝、教、理、醫等多學科的全日制高水平應用型本科高等學校，在校友會2020年獨立學院排名中位列全國第29位，較去年提升了6位，辦學層次為「**中國高水平獨立學院**」。華商學院於報告期內共開設37門本科專業，包括新增稅收學、化妝品科學與技術及中藥學3個專業。按2019/2020學年入學人數計，華商學院的五大專業為會計、英語、國際經濟與貿易、金融工程及中國文學，其中，會計學和新聞學分別為「**廣東省特色重點學科**」和「**廣東省高校重點培育學科**」，且均被納為「**廣東省一流本科專業建設點**」。2019/20學年，華商學院的文科分數線超過廣東省文科分數線31分，理科分數線超過廣東省理科分數線28分。於報告期內，華商學院的在校學生人數為24,110名，同比增加6.5%，其在校學生平均學費為人民幣24,315元，同比增加11.3%。



華商職業學院

華商職業學院位於中國廣東省廣州市增城區，是2009年經教育部認可及廣東省政府批准的全日制高等職業學院，已形成商科、工科、醫藥大健康為主，並積極拓展教育、藝術設計和現代服務類專業群，多學科專業協同發展態勢。華商職業學院於報告期內共開設44項專科學歷專業，包括新增醫學美容技術、健康管理、室內藝術設計及汽車電子技術等10個專業，其中，旅遊專業及酒店管理專業被廣東省教育廳評定為「**重點建設學科**」之一。於報告期內，華商職業學院在校學生人數為10,661人，同比增加11.8%，其在校學生平均學費為人民幣15,573元，同比增加3.4%。

澳洲國際商學院

澳洲國際商學院位於澳大利亞墨爾本，是2015年經澳大利亞技能質量署(ASQA)認可和澳大利亞政府批准的民辦職業教育及培訓註冊培訓機構，致力於為澳大利亞和海外學生提供多元文化的學術平台，同時作為本集團中國運營學校的學生可出國求學並獲得寶貴國際社會經驗國際平台。澳洲國際商學院提供職業教育課程和非學歷短期課程，於報告期內共開設22項培訓課程，該等課程分為五大類：口譯、英語、商業會計、信息技術及兒童保育和社區服務課程。學生在完成所有相關計劃規定的課程後可獲得澳洲國際商學院頒發且經相關培訓機構(如National Accreditation Authority for Translators and Interpreters)承認或認可的證書，或文憑或高級文憑。於報告期內，澳洲國際商學院有506名在校學生。



NYU Language School

本集團於報告期內收購了一間新加坡民辦教育機構NYU Language School。該學校成立於1991年擁有新加坡教育部門EduTrust的權威認證，為新加坡當地學生以及國際學生提供長短期語言培訓課程及各類新加坡學校入學預備課程，具有提供國際認可課程資質以及在新加坡招收本地學生以及海外留學生的資質。本集團在現有NYU Language School基礎上開拓了新加坡新校址，新校址位於市中心區域，地理位置優越，交通便利，周邊大學林立，如新加坡國立大學及南洋藝術學院等高等院校皆可短時間內到達。新校址預計於2020年第二季度投入使用，屆時本集團會陸續加入新的教學內容，如本集團的「**環球嵌入式教學計劃**」將持續為中國華商學生增設海外短期課程（如藝術類、園林設計類等課程）。本集團於2019年12月收購NYU Language School後至報告期末的在校學生人數為23名。



學費及住宿費

下表載列分別於截至2019年2月28日及2020年2月29日止六個月本集團學校向每名學生所收取的學費、住宿費及其他收入：

	截至以下日期止六個月			百分比 變動(%)
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (經審核)	變動	
學費收入				
華商學院	293,121	247,316	45,805	18.5%
華商職業學院	83,012	71,802	11,210	15.6%
澳洲國際商學院	5,274	4,197	1,077	25.7%
NYU Language School [#]	137	—	137	不適用
總數	381,544	323,315	58,229	18.0%
住宿費及其他收入				
華商學院	24,310	19,626	4,684	23.9%
華商職業學院	11,590	8,384	3,206	38.2%
澳洲國際商學院 ¹	812	470	342	72.8%
總數	36,712	28,480	8,232	28.9%

附註：

- (1) 澳洲國際商學院不向其學生提供住宿，因此呈現的相關數據僅包括院校合辦課程費（主要來源於澳洲國際商學院與堪培拉大學合作提供若干本科課程所得收入）

[#] 本集團於2019年12月完成對NYU Language School的收購，故呈現數據為收購完成後直至報告期末的相關數據。



管理層討論與分析

在校學生人數

下表載列分別於截至2019年2月28日及2020年2月29日止六個月本集團學校的在校學生人數：

	截至以下日期止六個月			
	2020年 2月29日	2019年 2月28日	變動	百分比 變動(%)
在校學生人數				
華商學院	24,110	22,639	1,471	6.5%
華商職業學院	10,661	9,533	1,128	11.8%
澳洲國際商學院	506	521	(15)	-2.9%
NYU Language School [#]	23	—	23	不適用
合計	35,300	32,693	2,607	8.0%

[#] 本集團於2019年12月完成對NYU Language School的收購，故呈示數據為收購完成後直至報告期末的相關數據。

平均學費

下表載列分別於截至2019年2月28日及2020年2月29日止六個月本集團學校的平均學費：

	截至以下日期止六個月			
	2020年 2月29日 人民幣元	2019年 2月28日 人民幣元	變動	百分比 變動(%)
平均學費				
華商學院	24,315	21,849	2,466	11.3%
華商職業學院	15,573	15,064	509	3.4%
澳洲國際商學院	10,422	8,055	2,367	29.4%
NYU Language School [#]	5,967	不適用	不適用	不適用

[#] 本集團於2019年12月完成對NYU Language School的收購，故呈示數據為收購完成後直至報告期末的相關數據。



業務進展及展望

於報告期內，本集團經歷全球爆發的2019冠狀病毒，由於本集團所處行業為高等教育，故所受影響甚微，旗下院校華商學院和華商職業學院於2020年3月初如期開學，本集團貫徹國家「**停課不停學**」方針，積極安排學生上課由線下轉為線上，線上教學進展順利。除此之外，本集團的「**華商E家**」APP在應對此次2019冠狀病毒期間充分凸顯了優勢，在互聯網輔助教學、教職工及學生管理服務和教職工及學生生活等方面都提供了各項便捷服務。本集團也將抓住此次線上教學的機會，著眼未來，不斷發現、發掘典型案例，為線上教學改革打下基礎。

展望未來，本集團將持續強化主營業務並大力發展職業教育培訓業務，不斷優化本集團的教育服務質量，提升整體運營水平並實現以多樣化模式帶來更高盈利能力：

持續強化主營業務：

提升辦學條件再增教學資源

- **四會新校區：**華商學院四會新校區將如期於2020年9月投入運營，該新校區面積約為533,300平方米(800畝)，可容納學生約16,000人，預計在校學生總數每年將錄得不少於3,000人的淨增。
- **原有增城校區：**華商科技中心和華商國際會議中心目前均按照原有進度於增城校區進行工程建造。科技中心主要用於相關教學活動；國際會議中心主要用於舉行行業或校企會議、舉辦學術活動和實踐培訓等。

豐富多元化教育服務

- **深圳新佈點：**深圳辦學點位於深圳市南山區萬象天地商圈，預計於2020年第二季度投入運營。該辦學點的主要用途為高端職業證書培訓及考試、高端商務活動和學術沙龍、創新創業基地／孵化器、課外實踐基地、就業實習技能培訓等。



優化課程

- **與商湯達成全面戰略合作：**本集團於2019年11月12日與全球領先的人工智能(AI)平台公司商湯集團有限公司(「商湯」)簽署全面戰略合作協議，合作內容包括開展人工智能課程，包括為華商學院和華商職業學院全校學生提供通識課以及為華商學院和華商職業學院數據科學學院學生提供專業課；與院校優勢學科結合培養複合型人才。本集團計劃於2020/21學年開始相關課程的授課。
- **與西南政法大學合作：**本集團於2019年12月31日與位於中國重慶的西南政法大學簽訂了關於合作成立西政華商學院之合作協議，雙方合作開展聯合學士學位培養，即商科+法學雙學位複合型人才，以提升學生畢業證書認受性以及學生自身的競爭力。本集團預計該雙學位課程的學費將有比較可觀的增幅。
- **與金蝶集團達成全面戰略合作：**本集團於2020年3月12日與亞太區領先的企業管理軟件及電子商務應用解決方案供應商金蝶軟件(中國)有限公司(「金蝶集團」)簽署全面戰略合作協議。雙方攜手全力推動產教融合，藉此培養適應企業數字化管理的複合型應用型人才。

拓展國際網絡 優化教學服務質量

- **新加坡新校址：**本集團在現有NYU Language School基礎上開拓了新加坡新校址，預計於2020年第二季度投入運營，該新校址位於市中心區域，地理位置優越，交通便利，周邊大學林立，如新加坡國立大學及南洋藝術學院等高等院校。屆時，新校址的教學內容在提供長短期語言培訓課程及語言預科課程之外，還能提供大專學歷課程及運營其他高校的本科和碩士課程，以及各類非學歷職業教育職業培訓課程和創新創業類課程。



- **倫敦新校區：**本集團正在推進倫敦新校區的相關籌備工作，其中，軟件方面如申請牌照等工作一直在持續進行，但硬件方面因為疫情的原因，本集團管理層決定暫緩，爭取在適當的時間進一步積極落實。截至目前，本集團對籌備倫敦新校區還未有很大投入。

大力發展職業教育培訓業務：

本集團的職業教育培訓業務在國家鼓勵於職業院校、應用型本科高校啟動學歷證書職業技能等級證書制度試點，即「1+X」證書制度的背景下持續擴大。

職業教育培訓業務是本集團的高增長與高毛利率業務，因此其將成為本集團新的收入增長點。本集團預計2019/2020財年此版塊業務的收入將同比增加約50%以上(2018/2019財年約人民幣900萬元)，同時其毛利率也會超過主營業務的毛利率(主營業務毛利率：2018/2019財年約48.6%)。本集團於報告期內大力發展職業教育培訓業務的主要舉措如下：

- **積極與行業領先機構／學校合作展國內外高端職業教育培訓課程：**
 - 與商湯合作開發人工智能相關課程(預計於2020年第二季度開始)；
 - 與金蝶集團合作開發企業數字化管理人才相關課程(預計於2020年第二季度開始)；及
 - 與西南政法大學合作結合海外教育資源開展法學類職業培訓項目(預計於2020/21學年開始)。
- **增城校區已有較為豐富的職業資格證書培訓課程：**
 - 如CFA、初級會計師、計算機等級、教師資格證、英語四六級、雅思等。



- **增城校區繼續教育學院成人教育不斷推進：**

- 預計成人教育的收入貢獻將於2020/2021學年及之後日益凸顯。

綜合來說，本集團2019/2020財年中期業績表明未來本集團的在校學生人數將穩步增加，在校學生平均學費有持續上升的潛力；同時，本集團將會大力發展目前歸類在其他收入的職業教育培訓業務，從而為本公司股東創造更大的價值。

財務回顧

收入

本集團的收入指於中國運營學校及澳洲國際商學院的正常業務過程中提供教育服務所得學費及住宿費，以及向堪培拉大學（其於澳洲國際商學院提供若干本科課程）提供各項資源及行政支持確認的院校合辦課程費用。截至2020年2月29日止六個月，本集團錄得收入約人民幣418.3百萬元，較去年同期增加18.9%，主要原因是報告期內的在校學生人數及平均學費上升所致。

營業成本

營業成本主要包括員工成本、教學開支、折舊、物業管理開支及其他成本。截至2020年2月29日止六個月，本集團錄得營業成本約人民幣214.2百萬元，較去年同期增加15.0%。



毛利及毛利率

截至2020年2月29日止六個月，本集團錄得毛利約人民幣204.1百萬元，較去年同期增加23.3%。截至2020年2月29日止六個月，本集團的毛利率為48.8%，較去年同期提高1.8個百分點。增加的主要原因是入校學生人數及平均學費上升以及多項成本控制措施。

銷售及行政開支

銷售開支包括廣告開支、招生開支、薪金開支及澳洲國際商學院向招生代理支付的佣金費。截至2020年2月29日止六個月，本集團的銷售開支為約人民幣4.3百萬元，較去年同期增加43.1%。主要是由於本集團加強品牌推廣活動的廣告開支及本集團擴大招生活動的招生開支增加。

行政開支主要包括行政人員薪資、維修、維護及物業管理開支、辦公開支、折舊、業務開發相關開支、其他稅項開支及其他。截至2020年2月29日止六個月，本集團錄得行政開支約人民幣59.4百萬元，較去年同期增加79.2%。這主要歸因於與本集團各公司增聘行政人員及高級管理人員有關的行政人員薪資增加，增城校區維修及維護增加，因專業諮詢費提高引起辦公開支增加，以及折舊增加。

稅前利潤

截至2020年2月29日止六個月，本集團錄得稅前利潤約人民幣154.5百萬元，較去年同期增加28.0%。



經調整淨利潤

經調整淨利潤按就匯兌收益或虧損淨額、以股份為基礎的付款及上市開支(如有)的影響調整持續經營業務的年內利潤而釐定。截至2020年2月29日止六個月，本集團的經調整淨利潤為約人民幣150.8百萬元，較去年同期增加35.4%。

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (經審核)
持續經營業務的期內利潤	147,135	91,283
調整項目：		
匯兌虧損(收益)淨額	2,364	(565)
以股份為基礎的付款	1,345	—
上市開支	—	20,710
	<u>3,709</u>	<u>20,145</u>
經調整淨利潤	<u>150,844</u>	<u>111,428</u>

物業、廠房及設備

於2020年2月29日，本集團的物業、廠房及設備為約人民幣1,378.9百萬元，較2019年8月31日增加16.8%。增加主要是由於廣東省肇慶四會市華商學院新校區建設和增城校區科技中心建設。



資本開支

截至2020年2月29日止六個月，本集團錄得資本開支約人民幣265.3百萬元，較去年同期增加67.8%。增加的主要原因是維護和升級現有校舍、興建新校舍及收購租賃土地作教育用途。

以公允價值計量並計入損益(「以公允價值計量並計入損益」)的金融資產

於2020年2月29日，本集團以公允價值計量並計入損益的金融資產(指銀行於中國發行的結構性存款)約為人民幣104.4百萬元(2019年8月31日：人民幣252.7百萬元)。減少主要是由於報告期扣除所購入資產後的贖回淨額所致。截至2020年2月29日止六個月，本集團錄得以公允價值計量並計入損益的金融資產的公允價值變動約人民幣5.2百萬元(截至2019年2月28日止六個月：人民幣9.3百萬元)，主要來自已收及應收結構性存款利息收入。

銀行結餘及現金

於2020年2月29日，本集團的銀行結餘及現金為約人民幣742.3百萬元，較2019年8月31日減少45.1%。減少主要是由於報告期內資本開支及償還銀行借款所致。

流動資金、財務資源及資本負債比率

於2020年2月29日，本集團的流動資金(即銀行結餘及現金、在以公允價值計量並計入損益的金融資產確認的結構性存款以及已抵押銀行存款)約為人民幣846.7百萬元(2019年8月31日：人民幣1,654.9百萬元)，銀行借款約為人民幣329.8百萬元(2019年8月31日：人民幣556.0百萬元)。

於2020年2月29日，本集團的資本負債比率(即銀行借款佔總資產的百分比)為11.9%(2019年8月31日：17.8%)。



外匯風險管理

本集團於中國業務之主要收入及開支均以人民幣計值，惟若干貨幣性資產及貨幣性負債以港元計值，使本集團面臨外匯風險。本集團目前並未有外匯對沖政策。然而，本公司管理層密切監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。中國境外地區之業務之主要收入及開支均以當地貨幣計值。

投資

本集團於報告期內並未持有重大投資。

重大收購及出售

截至2020年2月29日止六個月，本集團已完成向某獨立第三方收購一間企業（即NYU Language School），該企業主要於新加坡提供職業教育培訓。該收購符合本集團旨在尋求國際機遇及為學生獲得國際社會寶貴體驗而拓展國際平台的擴張計劃。收購一間企業的詳情載於本中期報告簡明綜合財務報表附註16。

除上文所披露者外，本集團於報告期概無其他重大收購或出售。

本集團資產抵押

於2020年2月29日，本集團已抵押有關收取華商職業學院學費與住宿費的權利，作為本集團所獲銀行信貸的擔保。

除上文所披露者外，於2020年2月29日，本集團的資產並無其他重大抵押。

或有負債

於2020年2月29日，本集團並無重大或有負債。



人力資源

於2020年2月29日，本集團約有2,300名僱員。本集團為僱員提供具競爭力的薪酬組合，該等薪酬組合乃根據本集團營運所在司法管轄區的相關法律法規及相關僱員的個人資質、經驗、表現及市場現行薪資水平釐定。此外，本集團根據適用法律法規為僱員提供其他綜合附加福利，包括社會保險及強制性公積金計劃。截至2020年2月29日止六個月，本集團員工成本(包括董事薪酬)約為人民幣131.5百萬元。

此外，本公司已於2019年6月6日採納購股權計劃及股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)以激勵董事及合資格僱員。相關計劃詳情載於2019年報「首次公開發售後購股權計劃及股份獎勵計劃」一節。截至2020年2月29日止六個月，根據相關計劃授出購股權或獎勵股份的詳情載於本公司日期為2020年1月21日的公告。

另外，本集團根據僱員的個人職業發展為彼等提供相關培訓課程。

重大投資未來計劃

為鞏固在中國的領導地位及提高國際聲譽，本集團計劃使用本公司首次公開發售所得款項進行若干擴張項目。

擴張項目詳情分別載於本中期報告「本公司首次公開發售所得款項用途」一節及招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。



本公司首次公開發售所得款項用途

本公司於2019年7月16日（「上市日期」）在聯交所上市及於2019年8月8日根據部分行使超額配售權而發行新股的所得款項淨額為約人民幣583.0百萬元（已扣除包銷佣金以及本集團就全球發售已付和應付的其他上市開支）。該等所得款項淨額擬用於或已經用於招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載之擬定用途。所得款項淨額的擬定用途與招股章程先前所披露者一致。所得款項用途概述如下：

目的	佔所得款項 總淨額 百分比	所得款項 淨額 人民幣百萬元	於上市 日期至 2020年 2月29日	
			期間已 動用金額 人民幣百萬元	於2020年 2月29日 未動用金額 人民幣百萬元
建立及開發華商學院四會校區	30%	174.9	174.9	—
建設科技中心	7%	40.8	40.8	—
建設國際會議中心	3%	17.4	17.4	—
投資新教育機構或收購 其他教育機構	30%	174.9	10.6	164.3
支持在澳大利亞的現有 海外業務及其他海外擴張	10%	58.3	2.5	55.8
在英國設立教育機構	5%	29.2	—	29.2
在新加坡設立教育機構	5%	29.2	2.1	27.1
營運資金及作一般企業用途	10%	58.3	58.3	—
	100%	583.0	306.6	276.4

附註：

- (i) 截至本中期報告日期，除本中期報告簡明綜合財務報表附註16所披露之收購NYU Language School外，本集團並無就投資新教育機構或收購其他教育機構訂立任何具法律約束力的協議。
- (ii) 截至2020年2月29日，本公司分別擬用於在英國及新加坡設立教育機構的首次公開募股所得款項淨額尚未全數動用；設立此等教育機構的預期時間表已進行調整。調整預期時間表是因為鑑於全球爆發2019冠狀病毒，本公司的高級管理人員正在釐定海外擴張的更合適時機，而這被認為符合本公司的利益。



期後事項

於報告期內，本集團經歷全球爆發的2019冠狀病毒。2019冠狀病毒爆發對本集團的影響以及本集團採取的措施已於本中期報告簡明綜合財務報表附註17以及本中期報告「業務進展及展望」標題下披露。

中期股息

董事會欣然向於2020年5月29日名列本公司股東名冊的本公司股東派付截至2020年2月29日止六個月的中期股息每股普通股4.90港仙(截至2019年2月28日止六個月：零)，總額為49,900,000港元(乃按照於2020年2月29日本公司已發行股份數目計算)，中期股息將於2020年6月10日以現金方式派付。

董事及行政總裁於股份的權益

截至2020年2月29日，本公司董事及行政總裁於本公司及相聯法團(定義見《證券及期貨條例》(「《證券及期貨條例》」)第XV部)股份、相關股份及債券中擁有(a)根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所(包括根據《證券及期貨條例》的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(b)根據《證券及期貨條例》第352條須記入該條例所指的登記冊中；或(c)根據《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」)須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：



於本公司股份(「股份」)之好倉

董事姓名	身份／權益性質			按權益衍生	擁有權益的 股份總數	佔本公司
	個人權益	家族權益／ 法團權益	其他權益 (附註3)	工具持有之 股份數目 (附註4)		已發行股本的 概約百分比 (附註5)
廖先生	—	750,631,416 (附註1)	462,012	2,695,072 (附註6)	753,788,500	74.02%
陳女士	—	753,157,084 (附註2)	92,402	539,014	753,788,500	74.02%
廖女士	—	—	277,207	1,617,043 (附註6)	1,894,250	0.19%
廖榕根先生	—	—	64,682	377,310	441,992	0.04%
徐剛先生	—	—	18,480	107,803	126,283	0.01%
李加彤先生	—	—	18,480	107,803	126,283	0.01%

附註：

- 就《證券及期貨條例》而言，於2020年2月29日，除上表所述的個人權益及其他權益外，廖先生被視作擁有(i) BVI Holdco持有的750,000,000股股份(BVI Holdco由廖先生及陳女士(廖先生的配偶)各自持有50%權益)以及(ii)陳女士持有的631,416股股份。
- 就《證券及期貨條例》而言，於2020年2月29日，除上表所述的個人權益及其他權益外，陳女士被視作擁有(i) BVI Holdco持有的750,000,000股股份(BVI Holdco由廖先生(陳女士的配偶)及陳女士各自持有50%權益)以及(ii)廖先生持有的3,157,084股股份。
- 該等其他權益為按本公司於2019年6月6日通過之股份獎勵計劃授予相關董事的獎勵股份權益。該等獎勵股份的詳情已於本中期報告簡明綜合財務報表附註13(b)中披露。該等獎勵股份於2020年2月29日仍然尚未歸屬。
- 於2020年2月29日，該等權益衍生工具乃本公司於2019年6月6日根據《上市規則》第17章採用之購股權計劃授予相關董事且尚未行使的購股權，其詳情已於本中期報告簡明綜合財務報表附註13(a)中披露。
- 該百分比乃《證券及期貨條例》第XV部要求本公司保留且於聯交所網站披露之各董事所持股份及相關股份總數目(如登記冊所記錄)在本公司於2020年2月29日之已發行股份數目(即1,018,362,000)中所佔百分比。



- 按購股權計劃於2020年1月21日授予廖先生及廖女士的購股權(「**有條件授予**」)待於廖先生及廖女士及其各自聯繫人(如有)及本公司所有核心關連人士分別放棄投票的股東大會上獲本公司獨立股東批准後方可作實，並且該等有條件授予須待按《上市規則》第17.04條獲得該批准後方可生效或行使。相關決議案將於本公司就有條件授予召開的下一次股東大會提呈。

除上文披露者及據董事所深知，截至2020年2月29日，概無本公司董事或行政總裁於本公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所(包括根據《證券及期貨條例》的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)、根據《證券及期貨條例》第352條須記入該條例所指的登記冊中或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益及／或淡倉。

購股權計劃

本公司根據於2019年6月6日通過的決議案採納購股權計劃，該購股權計劃將不遲於自上市日期起計滿10年屆滿。購股權計劃詳情分別載於2019年報及招股章程「首次公開發售後購股權計劃及股份獎勵計劃」一節。於報告期內本公司購股權變動的詳情於本中期報告簡明綜合財務報表附註13披露。

股份獎勵計劃

本公司根據於2019年6月6日通過的決議案採納股份獎勵計劃，該股份獎勵計劃將不遲於自上市日期起計滿10年屆滿。股份獎勵計劃詳情分別載於2019年報及招股章程「首次公開發售後購股權計劃及股份獎勵計劃」一節。於報告期內本公司獎勵股份變動的詳情於本中期報告簡明綜合財務報表附註13披露。



主要股東於股份的權益

就本公司任何董事或行政總裁所知，截至2020年2月29日，根據本公司按《證券及期貨條例》第336條須存置的權益登記冊，下列法團／人士(本公司董事或行政總裁除外)擁有本公司已發行股份5%或以上的權益：

姓名	身份／權益性質	擁有權益的股份數目	佔本公司已發行股本的概約百分比
BVI Holdco	實益擁有人	750,000,000 (L)	73.65% (L)

附註：

- (1) 字母「L」指該人士於股份的好倉。
- (2) 根據截至2020年2月29日的已發行股份總數1,018,362,000股計算。

除上文披露者及據董事所深知，截至2020年2月29日，概無人士(本公司董事或行政總裁除外)於本公司股份或相關股份中登記擁有本公司按《證券及期貨條例》第336條須存置的權益登記冊所載權益或淡倉。

購買股份或債權證安排

除本中期報告「購股權計劃」及「股份獎勵計劃」一節所披露的購股權計劃及股份獎勵計劃外，本公司、其控股公司或任何附屬公司概無於回顧期內任何時間訂立任何安排，致使董事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女可透過購買本公司或任何其他法人團體股份或債務證券(包括債權證)而獲益。

董事會變動及董事資料變更

自本公司2019年報刊發日期以來，概無董事會變動及董事資料變更須根據《上市規則》第13.51B(1)條予以披露。



企業管治常規

本公司承認良好企業管治對加強本公司管理及保障本公司股東整體利益的重要性。本公司已採用《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》(「《企業管治守則》」)之守則條文作為其自身守則以規管企業管治常規。

於報告期內，本公司已遵守《企業管治守則》所載相關守則條文。

董事會將繼續檢討及監察本公司常規以維持高標準的企業管治。

證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為其本身有關董事及本公司高級管理層(由於其職位或工作，可能擁有與本公司或其證券有關的內幕消息)進行本公司證券交易的行為守則。

經特定查詢後，所有董事確認彼等於報告期內一直遵守標準守則。此外，本公司並不知悉本集團高級管理層於報告期內任何未遵守標準守則之事宜。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司及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。

另外，股份獎勵計劃的受託人於報告期內根據股份獎勵計劃的信託契據條款於聯交所購買本公司合共1,850,000股股份，總代價為約人民幣8.0百萬元。



審閱財務資料

本公司已成立審核委員會(「**審核委員會**」)，並根據《上市規則》制定其書面職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事(即盧志超先生、徐剛先生及李加彤先生)組成。盧志超先生為審核委員會主席。

審核委員會連同本公司管理層已審閱本集團截至2020年2月29日止六個月的未經審核綜合中期業績及中期報告及本集團採用的會計原則及政策，並已討論本集團內部控制及財務報告事宜。

此外，本公司外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行已根據香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」獨立審閱本集團截至2020年2月29日止六個月的中期財務資料。

鳴謝

本人謹代表董事會感謝全體同寅勤勉工作、盡忠職守、忠誠效力及恪守誠信。本人亦感謝本公司各位股東、客戶、銀行及其他商界友好之信任及支持。

承董事會命
中滙集團控股有限公司
主席兼執行董事
廖榕就

香港，2020年4月22日

於本中期報告日期，執行董事為廖榕就先生、陳練瑛女士及廖伊曼女士；非執行董事為廖榕根先生；及獨立非執行董事為徐剛先生、盧志超先生及李加彤先生。

www.edvantagegroup.com.hk

