



中國教育集團控股有限公司

CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立並以「ChinaEdu中教常春藤」名稱
在香港經營業務的有限公司)

股份代號：839



引領教育

卓越與創新

2019/2020 中期報告

我們的使命

以卓越和創新教育
引領學生走向成功



目 錄

公司資料	2
管理層討論與分析	5
其他資料	21
簡明合併財務報表審閱報告	30
簡明合併損益及其他綜合收益表	31
簡明合併財務狀況表	32
簡明合併權益變動表	34
簡明合併現金流量表	36
簡明合併財務報表附註	38
釋義	68

公司資料

董事會

執行董事

于果先生(聯席主席)
謝可滔先生(聯席主席)
喻愷博士(首席執行官)
謝少華女士

獨立非執行董事

Gerard A. Postiglione 博士
芮萌博士
鄔健冰博士

審計委員會

芮萌博士(主席)
Gerard A. Postiglione 博士
鄔健冰博士

薪酬委員會

Gerard A. Postiglione 博士(主席)
喻愷博士
芮萌博士

提名委員會

于果先生(主席)
Gerard A. Postiglione 博士
鄔健冰博士

公司秘書

莫貴標先生

授權代表

喻愷博士
莫貴標先生

審計師

德勤•關黃陳方會計師行
註冊公眾利益實體核數師
香港
金鐘道88號
太古廣場一期35樓

開曼群島註冊辦事處

The offices of Walkers Corporate Limited
Cayman Corporate Centre
27 Hospital Road
George Town
Grand Cayman KY1-9008
Cayman Islands

香港主要辦公室

香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場二期1504室

主要股份過戶及轉讓登記處

Walkers Corporate Limited
Cayman Corporate Centre
27 Hospital Road
George Town
Grand Cayman KY1-9008
Cayman Islands

公司資料

香港股份登記處

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

公司網站

www.chinaeducation.hk

股份代號

839



引領教育

卓越與創新

管理層討論與分析



畢業典禮，國王學院（澳大利亞）

業務概覽

本集團為一家全球領先的高等及職業教育集團，業務遍佈中國與澳大利亞，專注於通過創新提供優質教育。於2020年2月29日，本集團的學校網絡包括位於中國的六所高等教育學府及三所職業教育學府（其中包括全國排名第一的民辦大學）以及一所位於澳大利亞悉尼的高等教育學府。本集團亦是中國在校學生人數最多的上市高等及職業教育集團；於2020年2月29日，本集團有約182,000名學生。於報告期後，本集團已進一步將業務擴展到英國。

本集團提供範圍廣泛的課程。於2020年2月29日，本集團提供四個碩士課程、217個普通本科課程、72個普通專科課程、149個職業教育課程及117個繼續教育課程。於2019/2020學年，我們提供的學科在中國涵蓋98%左右的本科生及93%專科生的選擇。

報告期內併入本集團的學校

截至2020年2月29日止六個月，位於澳大利亞悉尼的國王學院成功加入本集團，並已於報告期內成為本公司的全資下屬公司。國王學院納入本集團的學校網絡後，本集團的學校數目由九所學校（於2019年8月31日）擴至十所學校，並成為中國最國際化的高等及職業教育集團之一。

國王學院是一所被澳大利亞及中國認可的高等教育學府，其三個校區均位於澳大利亞新南威爾士州悉尼市中心。於2020年2月29日，國王學院向澳大利亞國內及國際學生提供15個認證碩士及本科課程，包括會計、商科、信息技術及英語教學(TESOL)等，其課程獲得澳大利亞和新西蘭特許會計師協會(CA ANZ)、澳大利亞註冊會計師公會(CPA Australia)及澳大利亞公共會計師協會(IPA Australia)等相關行業機構認證。

管理層討論與分析

在校學生人數

於2020年2月29日，本集團經營三個業務分部。其學校網絡包括位於中國的六所高等教育學府及三所職業教育學校，以及一所位於澳大利亞悉尼的高等教育學府，合共181,826名在校學生，較2019年2月28日的在校學生人數上升23.3%。在校學生人數快速增長乃由於截至2020年2月29日止年度我們現有學校的學生人數內生增長，以及本集團新增加三所學校所致。

業務分部	於	
	2020年 2月29日	2019年 2月28日
高等教育分部	111,759 ⁽ⁱ⁾	80,265 ⁽ⁱⁱ⁾
職業教育分部	67,828	67,149
國際教育分部	2,239	— ⁽ⁱⁱⁱ⁾
總計	181,826	147,414

附註：

- (i) 於2020年2月29日包括23,790名就讀繼續教育課程的學生。
- (ii) 於2019年2月28日包括19,171名就讀繼續教育課程的學生。
- (iii) 於2019年2月28日，該業務分部對應的學校的在校生人數為2,058。但由於本集團於2019年2月28日尚未有該分部，因此該等人數不計入本集團的總數中。

學費及住宿費

一般而言，我們每年將不同課程的學費調整介乎0%至30%；部分課程的調整需經過政府審批(如適用)。學費調整乃由我們的學校管理層視乎營運成本和市況而釐定。下表載列我們的學校於2019/2020學年的表列學費及住宿費(於2020年2月29日)。

	各學年表列學費 ⁽ⁱ⁾		各學年住宿費 ⁽ⁱ⁾	
	2019/2020 人民幣	2018/2019 人民幣	2019/2020 人民幣	2018/2019 人民幣
高等教育分部				
江西科技學院				
普通本科課程	19,000–26,000	16,000–23,000	1,800–2,500	1,600–2,300
普通專科課程	14,500–17,000	13,500–16,000	1,800–2,500	1,600–2,300
繼續教育課程	2,500–6,000	2,500–5,000	不適用	不適用
廣東白雲學院				
普通本科課程	20,000–30,000	19,000–30,000	1,500–3,000	1,500
普通專科課程	30,000	30,000	1,500–3,000	1,500
繼續教育課程	2,500–6,000	3,000–6,000	不適用	不適用
重慶翻譯學院				
普通本科課程	12,000–18,000	13,000–17,000	900–1,300	900–1,300

管理層討論與分析

	各學年表列學費 ⁽ⁱ⁾		各學年住宿費 ⁽ⁱ⁾	
	2019/2020 人民幣	2018/2019 人民幣	2019/2020 人民幣	2018/2019 人民幣
廣州松田學院				
普通本科課程	26,000–28,000	23,000–25,000	1,500	1,500
山東泉城學院				
普通本科課程	11,000–17,000	11,000–14,800	800–1,200	800–1,200
普通專科課程	8,000–12,000	8,000	800–1,200	800–1,200
松田職業學院				
普通專科課程	13,500–16,500	13,500–16,500	1,500	1,500
職業教育分部				
西安鐵道學院				
技師文憑課程	9,800–10,800	9,800–10,800	1,500	1,500
鄭州城軌學校				
中等職業教育文憑課程	7,900–8,600	7,900–8,600	1,200	1,000
白雲技師學院				
技師文憑課程	13,500–15,500	13,500–15,500	1,500	1,500
高等職業教育文憑課程	12,500–15,000	12,500–15,000	1,500	1,500
中等職業教育文憑課程	12,000–14,500	12,000–14,500	1,500	1,500
		澳元		澳元
國際教育分部				
國王學院 (澳大利亞) ^{(ii)(iii)(iv)}				
碩士課程	7,500–8,500	7,250–8,000		
研究生證書課程	7,500–8,500	7,250–8,000		
研究生文憑課程	7,500–8,500	7,250–8,000		
本科課程	6,500–7,250	6,250–7,000		
本科文憑課程	6,500–6,750	6,250–6,500		

附註：

- (i) 向監管部門報備的學費及住宿費。
- (ii) 國內及國際生學費相同。
- (iii) 每學期(每學年三學期制度)學費。
- (iv) 國王學院於2018/2019學年的表列學費(於2019年2月28日)僅供參考；該等學校於2018/2019學年尚未併入本集團之學校網絡。

管理層討論與分析

報告期內獲得的獎項及榮譽

於截至2020年2月29日止六個月，我們榮獲多項獎項及榮譽，以表彰我們所提供教育的質量以及我們傑出的運營成就。下表列載我們獲得的若干獎項及榮譽：

	獎項／榮譽	頒授機構
高等教育分部		
江西科技學院	江西省平安校園	江西省教育廳
廣東白雲學院	廣東當代民辦學校突出貢獻獎	廣東教育學會等
	廣東省教育評估協會副會長單位	廣東省教育評估協會
重慶翻譯學院	2019年重慶市大型賽會志願者服務工作一最佳組織	重慶市青年志願者協會
廣州松田學院	2019第十一屆全國大學生廣告藝術大賽一等獎、三等獎	廣東省教育廳
	2019年全國大學生數學建模競賽廣東賽區二等獎	廣東省教育廳、中國工業與應用數學學會
山東泉城學院	2019年度山東最具影響力本科院校	新浪、微博和新浪山東
	山東最佳社會聲譽高校	山東省互聯網傳媒集團

管理層討論與分析

	獎項／榮譽	頒授機構
職業教育分部		
西安鐵道學院	2019年全國軌道交通運營管理綜合應用行業賽北方賽區團體二等獎	中國通訊工業協會、中國通訊工業協會軌道交通產教聯盟
鄭州城軌學校	ISO29990質量管理體系證書	德世愛普認證(上海)有限公司
	GC-MARK特色證書	德世愛普認證(上海)有限公司
	新鄭市教育教學工作先進單位	新鄭市人民政府
	中國社會組織評估等級一 AAAA	鄭州市民政局
白雲技師學院	「在第45屆世界技能大賽工作中做出傑出貢獻，予以記大功」	廣東省人民政府
	廣東省粵菜師傅培訓基地	廣東省人力資源和社會保障廳
	2019年廣州市技工教育高質量發展工作優秀單位	廣州市人力資源和社會保障局
	第三屆全省技工院校微課比賽優秀組織獎	廣東省職業技術教研室

管理層討論與分析

展望

我們認為中國民辦高等及職業教育行業增長趨勢穩健，潛力和機會巨大。目前，中國有逾 700 所民辦高等教育院校（包括民辦大學、民辦專科學校和獨立學院），以及數千所民辦職業學校。該等院校及學校的擁有權及經營權較為分散，故而顯現出大量潛在合併及收購（「併購」）機會以及提升學校教育質量的巨大空間。

於 2018 年 8 月 10 日，中國司法部頒佈起草了《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例（修訂草案）（送審稿）》（「建議實施」），就擬作更改徵求建議及意見。建議實施的主要目標是促進中國民辦教育的穩定增長及健康發展。我們認為建議實施對民辦高等及職業教育行業的發展大有裨益。

走在行業前列，憑藉我們於教育業務的規模及歷史、品牌聲譽、教育質素、學生就業準備工作及校企合作資源的戰略優勢，我們將努力整合民辦教育資源，擴大市場份額，同時提升學校教育質量，最終為更多學生提供超卓教育服務。

併購與整合

鑑於高等教育行業的准入門檻較高，我們已制定併購策略以達致本公司增長目標。至此，我們專業及強大執行力的併購團隊自我們上市起已審視逾 380 個潛在併購目標，其中部分正進行盡職審查程序。我們計劃尋求更多具有可觀增長潛力的收購機會，並預期未來將有更多學校加入本集團。

我們擁有將新收購學校順利整合進入本集團的良好往績。在校學生人數的增加及新收購學校具備質素持續提升的潛力，印證我們整合及物色具潛在增長前景新學校的能力。我們認為中國民辦高等及職業教育行業的增長勢頭強勁，擁有可觀發掘潛力及機會。展望未來，憑藉我們的行業領先地位及 30 年來的卓越教育經驗，並且履行「引領教育卓越與創新」的使命，我們將堅持業務策略，致力為更多學生提供優質教育。

獨立學院轉設

中國的教育監管部門已明確獨立學院轉設為民辦高校是高校設置工作的重點。本集團相信，獨立學院轉設將為擴大獨立學院的學生人數以及提高其教學質量和效率帶來巨大機會。本集團已戰略性新增購三所優質的獨立學院（即重慶翻譯學院、廣州松田學院和山東泉城學院）。受益於監管部門的利好政策支持，本集團正在積極推動其三所獨立學院的轉設。

管理層討論與分析

建設新校區

根據國家《粵港澳大灣區發展規劃綱要》，大灣區將被發展為「教育和人才高地」，而廣東省也是全國人口規模最大和增長最快的省份，憑借經濟和人口增長帶來的對優質教育的強勁需求，廣東省的高等教育具有廣闊的發展空間。本集團計劃於大灣區進一步發展，包括收購以擴大學校網絡以及進一步擴建校園以增加容量。

廣東白雲學院新校區

廣東白雲學院新校區位於中國廣東省廣州市，地盤面積約達750畝。校區建設分為兩期，第一期可容納學生8,000名並已於2019年9月投入使用。第二期可容納學生18,000名，正按計劃施工，預期將於2021年夏季完工。

廣州松田學院新校區

為滿足日益增長的學生入學需求，本集團已與肇慶新區政府簽訂協議，其將向本集團提供最多總計1,500畝的用地，以建立一個可容納約30,000名學生的新校園。

國際教育

隨著全球化進程不斷加快，中國已成為世界最大的留學生輸出國和重要的留學目的國。本集團於2019年10月併購了國王學院(澳大利亞)，並於報告期後與倫敦里士滿美國國際大學(英國)訂立合作協議，為學生提供優質的全球教育資源，為學生提供商科、藝術、信息技術及英語教學

(TESOL)等學士與碩士學位課程。兩所學校分別位於澳大利亞悉尼市和英國倫敦市，均是中國留學生青睞的留學目的地，市場前景非常廣闊。

本集團在國際教育課程運營方面經驗豐富，包括涉及11門語言，共與22個國家的78家海外機構合作的交換課程及聯合教育課程。本集團在其業務核心地區的廣東省(中國最大的留學生輸出省份之一)的省會城市廣州擁有四所學校。此外，本集團在重慶市運營一所專注於國際教育及外國語的學校。本集團及國王學院均擁有良好增長往績，兩者在課程提供及以學生為中心的教育文化方面擁有顯著共性，抱持一樣的願景及堅定不移的信念，即提供以學生體驗為中心的卓越創新教育。

國王學院加入本集團將進一步提升本集團的國際教育能力，以及提升學生應對全球化趨勢的能力。澳大利亞以其一流高等教育享譽全球，是最受歡迎的留學目的地之一。收購亦讓國王學院有機會招收更多優秀中國留學生，從而賦予本集團在蓬勃發展的國際高等教育市場的增長潛力，以擴闊收入來源及增加收入。

本集團可以為國內有意向留學的學生提供2+2、3+1、2+2+1、3+1+1等豐富的國際教育項目，滿足各類生源市場的需求，打造有特色、多元化國際教育產品。

管理層討論與分析

就成立中國教育基金訂立框架協議

於2018年6月29日，本集團與惠理深圳(惠理集團有限公司的子公司)就成立目標資產管理規模為人民幣50億元的中國教育基金訂立框架協議。本集團(及/或其聯屬人士及代名人)與惠理集團有限公司(及/或其子公司)將分別向中國教育基金初步出資人民幣250百萬元及人民幣370百萬元。華教教育投資管理(贛州)有限公司及惠理深圳為中國教育基金的聯席發起人。董事深信，本集團與惠理集團有限公司(亞洲頂尖投資基金公司)合作，透過結合本集團在中國民辦高等及職業教育的經驗和惠理集團有限公司的投資專業知識，將有助提升中國教育基金的表現。於本中期期間，中國教育基金已完成在相關機構的註冊，及本集團向中國教育基金出資人民幣31,303,000元。

報告期後事項

與倫敦里士滿美國國際大學建立合作關係

於2020年3月31日，本公司公告與倫敦里士滿美國國際大學(「倫敦里士滿大學」)訂立合作協議。通過建立合作關係，本集團將分享其全球資源、專業知識及能力，以支持倫敦里士滿大學實現其全球潛力及踐行其使命，即向未來世代提供高質素的國際化教育。

倫敦里士滿大學成立於1972年，為一所同時獲認證授予英國及美國學位的大學。倫敦里士滿大學在英國倫敦提供學士學位及碩士學位課程。課程結合英國及美國教學的精華，將美國重博雅教育及個人發展與英國重學術探究和職業發展融為一體。倫敦里士滿大學亦是獲得中華人民共和國教育部認可的高等教育學府。

我們抗擊新冠肺炎的努力及所得成果

鑒於新冠肺炎(COVID-19)疫情，為確保師生安全和健康，本集團及各成員學校均採取了必要的預防措施比如延期開學。本集團於疫情停課期間提供在線教學給學生；集團96%的課程已實現線上授課。本集團旗下的廣東白雲學院獲得廣東省本科高校在線開放課程指導委員會評選的疫情階段在線教學優秀案例，是廣東省第一批七所入選高校裡的唯一一所民辦本科學院。

本集團將繼續關注COVID-19疫情發展情況，力將疫情對本集團運營和財務帶來的影響降至最低，後續如有重大不利財務影響，本集團將及時發佈相關信息並將其反映在本集團的2019/2020年度財務報表中。

管理層討論與分析

財務回顧

截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月的財務業績如下：

	截至下列日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元	2019年 2月28日 人民幣千元
收入	1,315,222	927,304
收入成本	(557,881)	(390,906)
毛利	757,341	536,398
其他收入	45,475	48,438
銷售開支	(60,952)	(24,803)
行政開支	(179,127)	(174,532)
經營利潤	562,737	385,501
投資收入	11,781	11,337
其他收益及虧損	26,576	(19,754)
融資成本	(51,192)	(33,066)
除稅前利潤	549,902	344,018
稅項	(8,718)	(146)
純利	541,184	343,872
本公司擁有人應佔純利	497,625	299,648
本公司擁有人應佔經調整純利	490,986	373,030

收入

截至2020年2月29日止六個月，本集團的收入達到人民幣1,315.2百萬元，相較截至2019年2月28日止六個月的人民幣927.3百萬元上升41.8%。該增長反映了學生對本集團提供的優質高等及職業教育的強勁需求，且本集團的擴張策略行之有效。

高等教育分部

高等教育分部的收入由截至2019年2月28日止六個月的人民幣599.1百萬元增加至截至2020年2月29日止六個月的人民幣872.4百萬元，相當於增加45.6%。

高等教育機構的收入大幅增加主要歸因於現有高等教育機構的在校學生人數及學費的內生增長，以及本集團成功新

增兩所學校，即山東泉城學院及重慶翻譯學院（分別於2019年3月及2019年7月成為本集團併表附屬實體）。

職業教育分部

職業教育分部的收入由截至2019年2月28日止六個月的人民幣328.2百萬元增加至截至2020年2月29日止六個月的人民幣374.9百萬元，相當於增加14.2%。

職業教育機構的收入大幅增加主要受三間職業教育機構的在校學生人數及學費出現內生增長所帶動。

管理層討論與分析

國際教育分部

於報告期間，本集團新增一間國際教育機構，本集團的業務也成功增加國際教育分部。於截至2020年2月29日止六個月，國際教育分部的收入為人民幣67.9百萬元，而去年同期為零。

收入成本

收入成本由截至2019年2月28日止六個月的約人民幣390.9百萬元增加至截至2020年2月29日止六個月的約人民幣557.9百萬元，相當於增加42.7%。增加是由於本集團擴張、學生人數增加及新增加的獨立學院(即山東泉城學院及重慶翻譯學院(分別於2019年3月及2019年7月成為本集團併表附屬實體))的成本結構(向公立學校聯席舉辦人支付合作費用)所致。於獨立學院轉設為全民辦高等教育學校後，該等獨立學院的合作費用預期將不再存在，將會帶動利潤率增加。

毛利及毛利率

截至2020年2月29日止六個月，本集團錄得毛利人民幣757.3百萬元，而截至2019年2月28日止六個月則為人民幣536.4百萬元。截至2020年2月29日止六個月的毛利率為57.6%，而截至2019年2月28日止六個月則為57.8%。若以相同學校基準比較，即排除比較期後新收購的學校，截至2020年2月29日止六個月的毛利率為59.8%，比去年同期增長200個基點，反映了在本集團管理下，學校的運營效率進一步提升。管理層計劃透過本集團的營運專長，進一步將新收購學校的營運提升至與本集團現有且發展成熟的學校相若的水平，從而達致提高新收購學校及集團整體的毛利率。

其他收入

其他收入主要包括教務管理收入、管理費收入及政府撥款。

銷售開支

截至2020年2月29日止六個月，本集團的銷售開支為人民幣61.0百萬元，而截至2019年2月28日止六個月則為人民幣24.8百萬元。截至2020年2月29日止六個月，銷售開支攀升的主要因為新增一間海外學校，其銷售開支佔成本的比例較高。

行政開支

截至2020年2月29日止六個月，本集團的行政開支為人民幣179.1百萬元，而截至2019年2月28日止六個月則為人民幣174.5百萬元。行政開支佔截至2020年2月29日止六個月收入約13.6%，較截至2019年2月28日止六個月的18.8%有所減少，主要因為購股權計劃下回撥以股份為基礎的開支。於截至2020年2月29日止六個月，本集團確認回撥以股份為基礎的開支人民幣8.8百萬元，而截至2019年2月28日止六個月則為扣除以股份為基礎的開支人民幣26.3百萬元。

經營利潤

截至2020年2月29日止六個月，經營利潤達人民幣562.7百萬元，較截至2019年2月28日止六個月的人民幣385.5百萬元增加46.0%。增加主要是由於現有學校的內生增長及新增學校。

管理層討論與分析

其他收益及虧損

於其他收益及虧損方面，於截至2020年2月29日止六個月，本集團錄得淨收益人民幣26.6百萬元，主要由於按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益人民幣21.7百萬元及本期間內人民幣兌美元及港元升值導致匯兌淨收益人民幣14.5百萬元所致。

融資成本

截至2020年2月29日止六個月的融資成本為人民幣51.2百萬元，主要乃為銀行及其他借款之利息開支以及遞延現金對價的推算利息。

純利及純利率

計算經調整純利

		截至下列日期止六個月	
		2020年 2月29日 人民幣千元	2019年 2月28日 人民幣千元
純利		541,184	343,872
調整項目：	匯兌收益／虧損	(14,486)	22,556
	以股份為基礎的開支	(8,806)	26,331
	遞延現金代價的推算利息	14,300	24,495
	可換股債券的公允價值變動	2,353	—
經調整純利		534,545	417,254

計算本公司擁有人應佔經調整純利

		截至下列日期止六個月	
		2020年 2月29日 人民幣千元	2019年 2月28日 人民幣千元
本公司擁有人應佔純利		497,625	299,648
調整項目：	匯兌收益／虧損	(14,486)	22,556
	以股份為基礎的開支	(8,806)	26,331
	遞延現金代價的推算利息	14,300	24,495
	可換股債券的公允價值變動	2,353	—
本公司擁有人應佔經調整純利		490,986	373,030

截至2020年2月29日止六個月，本集團的純利為人民幣541.2百萬元，較截至2019年2月28日止六個月的人民幣343.9百萬元增加57.4%。純利率由截至2019年2月28日止六個月的37.1%增加至截至2020年2月29日止六個月的41.1%。

管理層討論與分析

就匯兌收益／虧損、以股份為基礎的開支、遞延現金對價的推算利息及可換股債券的公允價值變動作出調整後，經調整純利由截至2019年2月28日止六個月的人民幣417.3百萬元增加28.1%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣534.5百萬元。經調整本公司擁有人應佔純利增加31.6%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣491.0百萬元。經調整純利率由截至2019年2月28日止六個月的45.0%減少至截至2020年2月29日止六個月的40.6%。經調整純利率下降主要是由於新增學校的純利率較本集團現有且發展較成熟的學校低所致。若以相同學校基準比較，即排除比較期後新收購學校，截至2020年2月29日止六個月的純利率為48.1%，而截至2019年2月28日止六個月為46.4%，純利率同比上升170個基點。

除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 (「EBITDA」)

EBITDA乃按除稅前利潤加回融資成本、物業、校舍及設備折舊及無形資產及預付租賃款項攤銷計算。EBITDA由截至2019年2月28日止六個月的人民幣492.6百萬元增加54.5%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣761.3百萬元。就匯兌收益／虧損、以股份為基礎的開支及可換股債券的公允價值變動作出調整後，經調整EBITDA由截至2019年2月28日止六個月的人民幣541.5百萬元增加36.7%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣740.4百萬元。

物業、校舍及設備

於2020年2月29日，物業、校舍及設備較於2019年8月31日的約人民幣5,850.8百萬元增長11.9%至約人民幣6,544.2百萬元。物業、校舍及設備的增加主要是由於興建廣東白雲學院新校區及收購山東泉城學院周邊土地及物業所致。

總銀行結餘及現金

計及於按公允價值計入損益的金融資產中確認的結構性存款及貨幣市場基金以及受限制銀行存款，總銀行結餘及現金於2020年2月29日為約人民幣2,765.7百萬元(2019年8月31日：人民幣4,254.4百萬元)。現金主要用於學校收購及興建校區。

資本開支

我們於截至2020年2月29日止六個月的資本開支約為人民幣532.3百萬元，主要與建設廣東白雲學院的新校區和現有學校的新樓宇相關。

流動資金、財務資源和權益負債比率

於2020年2月29日，本集團的總銀行結餘及現金(包括按公允價值計入損益的金融資產中確認的結構性存款及貨幣市場基金以及受限制銀行存款)約為人民幣2,765.7百萬元(2019年8月31日：人民幣4,254.4百萬元)。

於2020年2月29日，本集團的銀行及其他借款及可換股債券約為人民幣4,271.1百萬元(2019年8月31日：人民幣4,266.6百萬元)。若干銀行及其他借款以及可換股債券所得款項尚未動用。為了更有效運用我們的財務資源，本集團於截至2020年2月29日止六個月購買若干結構性存款及貨幣市場基金。該等結構性存款及貨幣市場基金均為具有極低風險的短期流動資金管理產品，本集團持有該等投資作短期現金管理之用。

於2020年2月29日，權益負債比率(按本集團總借貸與總權益計算)及淨權益負債比率(按本集團總借貸(扣除總銀行結餘及現金)與總權益計算)分別為60.0%(2019年8月31日：60.9%)及21.1%(2019年8月31日：0.2%)。

管理層討論與分析

外匯風險管理

截至2020年2月29日止六個月，本集團主要於中國及澳大利亞運營。本集團的大部分收益及開支均以相關地區的功能貨幣人民幣及澳元計值，惟若干開支以港元及美元計值。本集團亦有若干外幣銀行結餘、其他應付款項、其他借款以及以港元及美元計值的可換股債券，使本集團面臨外匯風險。於評估成本及效益後，本集團並無就對沖用途使用任何金融工具。然而，管理層監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

本集團資產抵押

於2020年2月29日及2019年8月31日，本集團擁有的華教教育的50%股權抵押予國際金融公司，藉此擔保授予本集團的銀行融資。有關銀行融資的詳情載於本公司日期為2018年5月31日之公告內。

除上文所述者外，於2020年2月29日及2019年8月31日，本集團資產概無作出其他重大抵押。

或然負債

於2020年2月29日及2019年8月31日，本集團概無重大或然負債。

本公司首次公開發售所得款項淨額用途

本集團就上市按發行價每股股份6.45港元發行520,202,000股新股份（於2018年1月局部行使超額配股權後）。所得款項淨額（經扣除包銷佣金及來自上市的發行開支）約為人民幣2,725.7百萬元。於2020年2月29日，本公司已動用所得款項淨額約人民幣2,702.9百萬元，且所得款項淨額已按本公司日期為2017年12月5日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載方式動用。未動用所得款項淨額作為短期存款存放於持牌金融機構。

下表概述本公司首次公開發售所得款項淨額於2020年2月29日的動用情況：

用途	佔總額的百分比	所得款項		
		淨額金額 ⁽ⁱ⁾ 人民幣(百萬元)	已動用金額 人民幣(百萬元)	未動用金額 人民幣(百萬元)
收購國內外其他大學或與其合作	59.50%	1,621.8	1,621.8	—
建設新校區	26.90%	733.2	733.2	—
償還若干部分銀行貸款	8.00%	218.1	218.1	—
補充營運資金	2.40%	65.4	65.4	—
成立教師及員工培訓中心	1.10%	30.0	11.9	18.1
研發	1.10%	30.0	25.3	4.7
提供獎學金	0.50%	13.6	13.6	—
現有學校維護、改造及升級	0.50%	13.6	13.6	—
	100%	2,725.7	2,702.9	22.8

附註：

(i) 扣除包銷佣金及上市所致發行開支後的所得款項淨額（包括局部行使超額配股權所得者）。

管理層討論與分析

發行於2024年到期可換股債券的所得款項淨額用途

本公司於2019年3月發行本金總額2,355百萬港元按年利率2.0厘計息於2024年到期的可換股債券，初始兌換價為每股普通股14.69港元。於截至2020年2月29日止六個月內，兌換價由每股普通股14.69港元調整至每股普通股14.52港元。緊隨該調整，在悉數兌換可換股債券的情況下而發行的兌換股份增加至162,190,082股。認購事項所得款項淨額（經扣除發行開支）約為人民幣2,105.6百萬元。於2020年2月29日，本公司已動用所得款項淨額約人民幣1,107.2百萬元。未動用所得款項淨額作為短期存款存放於持牌金融機構。

下表概述發行於2024年到期可換股債券的所得款項淨額的動用情況：

用途	佔總額的百分比	所得款項淨額金額		
		已動用金額 人民幣(百萬元)	未動用金額 人民幣(百萬元)	淨額金額 人民幣(百萬元)
建設及發展本集團於中國的學校	30%	353.5	278.2	631.7
收購中國的學校	45%	227.3	720.2	947.5
本集團的海外發展	25%	526.4	—	526.4
	100%	1,107.2	998.4	2,105.6

僱員及薪酬政策

酬金

於2020年2月29日，本集團有8,922名僱員（2019年2月28日：7,230名），主要因於截至2020年2月29日止年度本集團新增加三所學校而增加23.4%。本集團僱員的薪酬組合乃參考個人資質、經驗、表現、對本集團的貢獻及現行市場水平而釐定。

本集團各學校的薪酬制度是在本集團成員學校所在地區的相關法律法規指導下，根據行業特點和市場因素制定的。學校根據人員類別（教師、教輔人員、行政人員及工勤人員等）和所聘崗位（基礎崗、領班及經理等）確定不同薪酬

標準。學校依據國家、各省及各市有關政策為其教職工參與社會保險（養老、醫療、失業、工傷和生育保險）計劃和為員工提供多樣化福利。

本集團根據強制性公積金計劃條例（「強積金條例」）之規則及規例，為其所有香港僱員參與強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃根據強積金條例於強制性公積金計劃管理局註冊。強積金計劃資產與本集團於基金的資產分開並由獨立受託人控制。根據強積金計劃的規則，供款金額按參與強積金計劃之僱員於本集團之相關收入之某一百分比作出，於根據強積金計劃之規則到期應繳時在損益中扣除。本集團就強積金計劃唯一承擔之責任為根據該計劃作出所需供款。僱員不再參與強積金計劃時，強制供款盡歸僱員所有。

管理層討論與分析

本集團於中國和澳大利亞的僱員參與一項國家管理且由國家政府經營的退休福利計劃。相關僱員須按各當地政府機關釐定的工資成本的指定百分比比率向退休福利計劃供款，為福利提供資金。本集團就退休福利計劃的唯一責任是按計劃作出指定供款。

招聘

本集團以及其成員學校按照其所在地區的《勞動法》、《勞動合同法》、《就業促進法》、《勞動爭議調解仲裁法》等勞動法律及條例僱傭教職工，不以年齡、性別、種族、民族、宗教或身體缺陷為理由歧視員工，保障各類人士的就業機會，讓所有員工都能獲得尊重。

學校根據學科專業建設和隊伍建設規劃以及教育教學需要，按照德才兼備的標準招聘人才。我們選拔人才的標準既要考察個人學識、資歷及相關資質也要考察個人思想品德、職業道德和紀律。所有錄用人員自報到之日起1個月內依法簽訂聘任勞動合同，依法約定試用期。試用期完結前，人事處會同相關職能處室、用人單位對新聘人員試用期工作表現、性格進行全面考核，以決定是按期或提前轉正，還是終止聘用。

我們通過聯繫目標院校、參加人才選聘會和行業交流會和鼓勵僱員透過社交媒體或多種途徑引薦人才等形式，來廣泛吸納人才。另外我們為新入職的教師提供崗前和在職訓導(比如以老帶新的新教師導師制)，幫助新教師更快、更好地融入教師團隊。



引領教育

卓越與創新



其他資料

中期股息

董事會宣佈派付截至2020年2月29日止六個月之中期股息每股普通股13.4港仙(截至2019年2月28日止六個月：3.5港仙)，並將於2020年5月22日(星期五)向於2020年5月13日(星期三)名列本公司股東名冊內的股東以現金支付。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2020年5月11日(星期一)至2020年5月13日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，有關期間不辦理股份過戶登記手續。為確保享有獲派發中期股息的權利，所有股份過戶文件連同相關股票必須最遲於2020年5月8日(星期五)下午四時三十分送交本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司以辦理登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2020年2月29日止六個月，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治常規

截至2020年2月29日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄14所載的企業管治守則之所有守則條文。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為本集團規管董事進行證券交易的行為守則。經全體董事作出具體查詢後確認，彼等於截至2020年2月29日止六個月整個期間內一直遵守標準守則所載的規定標準。

審計委員會

審計委員會由三名獨立非執行董事組成及其主要職責為協助董事會就本集團財務資料的完整性、準確性及公平性，以及本集團營運及內部控制的效率及有效性作出獨立檢討。審計委員會已審閱本集團截至2020年2月29日止六個月的未經審核合併財務報表。

本公司審計師德勤·關黃陳方會計師行已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱本集團截至2020年2月29日止六個月的未經審核中期業績。

其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2020年2月29日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條規定本公司須予備存的登記冊所記錄，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於股份及相關股份中的權益及淡倉

董事姓名	股份／相關股份數目			佔所有已發行 股份的概約 百分比(%) ⁽¹⁾
	個人權益	其他權益	總計	
于果	(L)8,000,000 ⁽²⁾	(L)1,508,000,000 ⁽³⁾⁽⁶⁾ (S)90,000,000 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	(L)1,516,000,000 (S)90,000,000	(L)75.04% (S)4.46%
謝可滔	(L)8,000,000 ⁽²⁾	(L)1,508,000,000 ⁽⁴⁾⁽⁶⁾ (S)90,000,000 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	(L)1,516,000,000 (S)90,000,000	(L)75.04% (S)4.46%
喻愷	(L)8,000,000 ⁽²⁾	(L)750,000,000 ⁽⁷⁾ (S)45,000,000 ⁽⁷⁾	(L)758,000,000 (S)45,000,000	(L)37.52% (S)2.23%
謝少華	(L)8,000,000 ⁽²⁾	-	(L)8,000,000	(L)0.40%

L – 好倉

S – 淡倉

附註：

- 此乃根據於2020年2月29日的已發行股份總數2,020,202,000股股份計算。
- 該等為於相關股份（即實物交收非上市衍生工具）之好倉權益，為根據本公司首次公開發售前購股權計劃可能歸屬予董事的最高購股權數目。彼等各自的購股權詳情載於本報告「購股權計劃及股權獎勵計劃」一節。
- 藍天BVI為750,000,000股股份之好倉權益的實益擁有人。藍天BVI為Passionate Jade Holding Limited全資擁有的公司，而Passionate Jade Holding Limited則由Cantrust (Far East) Limited（作為酌情信託（即藍天信託）的受託人）全資擁有。于先生為藍天信託的財產授予人及受益人。至於餘下758,000,000股股份／相關股份之好倉權益，請參閱下文附註6。
- 白雲BVI為750,000,000股股份之好倉權益的實益擁有人。白雲BVI為Shimmery Diamond Holding Limited全資擁有的公司，而Shimmery Diamond Holding Limited則由Cantrust (Far East) Limited（作為酌情信託（即白雲信託）的受託人）全資擁有。謝先生為白雲信託的財產授予人及受益人。至於餘下758,000,000股股份／相關股份之好倉權益，請參閱下文附註6。
- 藍天BVI及白雲BVI各自於2019年3月21日與Credit Suisse AG, Hong Kong Branch（「CS」）訂立授權借股協議，以支持本公司於2019年3月發行可換股債券。於2020年2月29日，藍天BVI及白雲BVI各自向CS借出45,000,000股股份，因此藍天BVI及白雲BVI各自實益持有45,000,000股股份的淡倉權益。
- 于先生、謝先生、藍天BVI及白雲BVI訂立一致行動人士協議以使彼等於本公司的股權一致。因此，于先生、謝先生、藍天BVI及白雲BVI各自被視為於一致行動人士協議其他訂約方所持有的股份／相關股份中擁有權益。
- 喻愷博士為藍天信託的受益人。彼於750,000,000股股份之好倉權益及於45,000,000股股份之淡倉權益乃與上文披露于先生根據藍天信託所持有之權益重疊。

其他資料

董事於相聯法團中的權益

董事姓名	權益性質	相聯法團名稱	於相聯法團的 持股百分比
于果	實益擁有人	江西科技學院	100%
	實益擁有人	華方教育	50%
謝可滔	實益擁有人	廣東白雲學院	100%
	實益擁有人	華方教育	50%

除上述所披露者外，於2020年2月29日，概無本公司董事或最高行政人員於或被視為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、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條規定本公司須予備存的登記冊所記錄，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2020年2月29日，就董事所知，下列人士(本公司董事及最高行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定本公司須予備存的登記冊所記錄的權益或淡倉：

主要股東名稱	身份	股份總數	佔所有 已發行股份的 概約百分比(%) ⁽¹⁾	
藍天 BVI	實益擁有人 ⁽²⁾⁽⁴⁾	(L)750,000,000	(L)37.12%	
		(S)45,000,000	(S)2.22%	
	其他權益 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	(L)766,000,000	(L)37.91%	
		(S)45,000,000	(S)2.22%	
			(L)1,516,000,000	(L)75.04%
			(S)90,000,000	(S)4.45%
白雲 BVI	實益擁有人 ⁽³⁾⁽⁴⁾	(L)750,000,000	(L)37.12%	
		(S)45,000,000	(S)2.22%	
	其他權益 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	(L)766,000,000	(L)37.91%	
		(S)45,000,000	(S)2.22%	
			(L)1,516,000,000	(L)75.04%
			(S)90,000,000	(S)4.45%
Passionate Jade Holding Limited	受控制法團權益 ⁽²⁾	(L)750,000,000 (S)45,000,000	(L)37.12% (S)2.22%	
Shimmery Diamond Holding Limited	受控制法團權益 ⁽³⁾	(L)750,000,000 (S)45,000,000	(L)37.12% (S)2.22%	
Cantrust (Far East) Limited	受託人 ⁽²⁾⁽³⁾	(L)1,500,000,000 (S)90,000,000	(L)74.25% (S)4.45%	

L – 好倉

S – 淡倉

其他資料

附註：

1. 此乃根據於2020年2月29日的已發行股份總數2,020,202,000股股份計算(向下約整至兩個小數位)。
2. 藍天BVI為750,000,000股股份的好倉權益及45,000,000股股份的淡倉權益的實益擁有人。藍天BVI為Passionate Jade Holding Limited全資擁有的公司，而Passionate Jade Holding Limited則由Cantrust (Far East) Limited(作為酌情信託(即藍天信託)的受託人)全資擁有。于先生為藍天信託的財產授予人及受益人。
3. 白雲BVI為750,000,000股股份的好倉權益及45,000,000股股份的淡倉權益的實益擁有人。白雲BVI為Shimmery Diamond Holding Limited全資擁有的公司，而Shimmery Diamond Holding Limited則由Cantrust (Far East) Limited(作為酌情信託(即白雲信託)的受託人)全資擁有。謝先生為白雲信託的財產授予人及受益人。
4. 藍天BVI及白雲BVI各自於2019年3月21日與Credit Suisse AG, Hong Kong Branch(「CS」)訂立授權借股協議，以支持本公司於2019年3月發行可換股債券。於2020年2月29日，藍天BVI及白雲BVI各自向CS借出45,000,000股股份，因此藍天BVI及白雲BVI各自實益持有45,000,000股股份的淡倉權益。
5. 于先生、謝先生、藍天BVI及白雲BVI訂立一致行動人士協議以使彼等於本公司的股權一致。因此，于先生、謝先生、藍天BVI及白雲BVI各自被視為於一致行動人士協議其他訂約方所持有的股份／相關股份中擁有權益。藍天BVI及白雲BVI的權益乃與本報告「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一節所披露有關於先生及謝先生之權益重疊。

除上述所披露者外，於2020年2月29日，董事並不知悉任何其他人士(本公司董事及最高行政人員除外)於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條規定本公司須予備存的登記冊所記錄的權益或淡倉。

購股權計劃及股權獎勵計劃

首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃於2017年11月27日採納及生效，有效期至2017年11月27日。根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權於回顧期間內之變動概要如下：

	授出日期 (日/月/年)	行使價 (港元)	歸屬日期 (日/月/年)	行使期 (日/月/年)	購股權數目				
					於2019年 9月1日 ⁽¹⁾	授出	行使	失效	於2020年 2月29日 ⁽¹⁾
董事									
于果	14/12/2017	6.45	15/12/2018	15/12/2018 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
			15/12/2019	15/12/2019 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	2,000,000	-
			15/12/2020	15/12/2020 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
			15/12/2021	15/12/2021 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
			15/12/2022	15/12/2022 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000

其他資料

	授出日期 (日/月/年)	行使價 (港元)	歸屬日期 (日/月/年)	行使期 (日/月/年)	購股權數目				於2020年 2月29日 ⁽¹⁾
					於2019年 9月1日 ⁽¹⁾	授出	行使	失效	
謝可滔	14/12/2017	6.45	15/12/2018	15/12/2018 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
			15/12/2019	15/12/2019 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	2,000,000	-
			15/12/2020	15/12/2020 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
			15/12/2021	15/12/2021 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
			15/12/2022	15/12/2022 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
喻愷	14/12/2017	6.45	15/12/2018	15/12/2018 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
			15/12/2019	15/12/2019 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	2,000,000	-
			15/12/2020	15/12/2020 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
			15/12/2021	15/12/2021 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
			15/12/2022	15/12/2022 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
謝少華	14/12/2017	6.45	15/12/2018	15/12/2018 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
			15/12/2019	15/12/2019 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	2,000,000	-
			15/12/2020	15/12/2020 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
			15/12/2021	15/12/2021 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
			15/12/2022	15/12/2022 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
僱員	14/12/2017	6.45	15/12/2018	15/12/2018 – 14/12/2027	1,100,000	-	-	-	1,100,000
			15/12/2019	15/12/2019 – 14/12/2027	1,100,000	-	-	1,100,000	-
			15/12/2020	15/12/2020 – 14/12/2027	1,100,000	-	-	-	1,100,000
			15/12/2021	15/12/2021 – 14/12/2027	1,100,000	-	-	-	1,100,000
			15/12/2022	15/12/2022 – 14/12/2027	1,100,000	-	-	-	1,100,000
總計					45,500,000	-	-	9,100,000	36,400,000

其他資料

附註：

- 該等數字(與已歸屬購股權有關的數字除外)為相關購股權於歸屬時可能歸屬於承授人的最高相關股份數目。最終將歸屬予各相關承授人的相關股份實際數目可介乎零至該最高數目不等，惟須達成表現條件。
- 於回顧期間內概無購股權獲註銷。

首次公開發售後購股權計劃

於2017年11月29日採納的首次公開發售後購股權計劃乃自2017年12月15日起至2027年12月14日止(即上市日期起計10年內)有效及生效。於回顧期間，根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權之變動概要如下：

	授出日期 (日/月/年)	行使價 (港元)	歸屬日期 (日/月/年)	行使期 (日/月/年)	購股權數目				
					於2019年 9月1日 ⁽¹⁾	授出 ⁽¹⁾	行使	失效	於2020年 2月29日 ⁽¹⁾
僱員	08/03/2019	12.48	08/03/2020	08/03/2020 – 07/03/2029	435,000	-	-	20,000	415,000
			08/03/2021	08/03/2021 – 07/03/2029	652,500	-	-	30,000	622,500
			08/03/2022	08/03/2022 – 07/03/2029	870,000	-	-	40,000	830,000
			08/03/2023	08/03/2023 – 07/03/2029	1,087,500	-	-	50,000	1,037,500
			08/03/2024	08/03/2024 – 07/03/2029	1,305,000	-	-	60,000	1,245,000
	16/12/2019	10.76	16/12/2020	16/12/2020 – 15/12/2029	-	40,000	-	20,000	20,000
			16/12/2021	16/12/2021 – 15/12/2029	-	60,000	-	30,000	30,000
			16/12/2022	16/12/2022 – 15/12/2029	-	80,000	-	40,000	40,000
			16/12/2023	16/12/2023 – 15/12/2029	-	100,000	-	50,000	50,000
			16/12/2024	16/12/2024 – 15/12/2029	-	120,000	-	60,000	60,000
總計					4,350,000	400,000	-	400,000	4,350,000

附註：

- 該等數字為相關購股權於歸屬時可能歸屬於承授人的最高相關股份數目。最終將歸屬予各相關承授人的相關股份實際數目可介乎零至該最高數目不等，惟須達成表現條件。
- 股份於緊接2019年12月16日授出購股權前的收市價為10.94港元。
- 於回顧期間內概無購股權獲註銷。

其他資料

股權獎勵計劃

於2017年11月29日採納的股權獎勵計劃乃自上市日期起計10年內(即2017年12月15日起至2027年12月14日止)有效及生效。自其採納起，概無根據股權獎勵計劃授出或同意授出任何獎勵。

有關資質要求的更新

於2019年6月30日，中華人民共和國國家發展和改革委員會及中華人民共和國商務部聯合發佈了《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2019年版)》(「負面清單」)，其已於2019年7月30日生效。根據負面清單，高等教育在中國屬於「受限制」行業。負面清單更明確將高等教育機構限於中外合作性質，意味著外資方僅可通過按照《中華人民共和國中外合作辦學條例》(國務院於2003年3月1日頒佈並於2003年9月1日起實施，於2013年7月18日修訂，於2019年3月2日進一步修訂，「中外合作辦學條例」)與於中國註冊成立的實體設立的合資企業合作經營高等教育機構。此外，負面清單亦規定，國內合作方應在中外合作中起主導作用，即(a)學校的校長或其他主要行政負責人應為中國公民；及(b)國內合作方代表應不少於中外合作教育機構董事會、執行理事會或聯合管理委員會成員總數的50%。根據負面清單，職業教育在中國屬於「許可」行業。然而，《中外合作職業技能培訓辦學管理辦法》(「中外合作職業技能培訓辦法」)指明將職業辦學活動限於中外合作性質，意味著外資方僅可通過按照《中外合作辦學條例》與於中國註冊成立的實體共同設立的合資企業經營職業培訓學校。

對於中外合作辦學的定義，根據《中華人民共和國中外合作辦學條例實施辦法》(教育部於2004年6月2日頒佈並於2004年7月1日起實施，「實施辦法」)，中外合營企業民辦高等教育學校的外國投資者須為具備相應的辦學資格和較高的辦學質量(「高等教育資質要求」)的外國教育機構。同樣地，根據《中外職業技能培訓辦法》，中外合營企業民辦職業教育學校的外國投資者須為具備相應資格和較高辦學質量(「職業教育資質要求」)(高等教育資質要求及職業教育資質要求統稱「資質要求」)的外國教育機構。此外，根據《教育部關於鼓勵和引導民間資金進入教育領域促進民辦教育健康發展的實施意見》(「實施意見」)，中外合作學校總投資的外資部分應低於50%(「外資擁有權限制」)，且此等學校的成立須徵得省級或國家教育部門批准。

其他資料

本公司的中國法律顧問告知，目前法律法規仍未明確外資方為向有關當局證明已符合資質要求而須符合的特定標準（例如經驗年期及於外國司法管轄區的擁有權形式及範圍）。儘管如此，本公司仍致力達致資質要求並已實施商業計劃，以確保我們符合資質要求，務求將我們的教育業務拓展到海外。於2019年，本公司已收購了位於澳大利亞悉尼的國王學院，其為澳大利亞政府認可的具有學士及碩士學位授予權的高等學府，並得到中國教育部的認可。我們將繼續於年報及中期報告披露海外擴張計劃的進展及資質要求的最新變化。

土地使用證、房屋所有權證及消防安全評估要求

如日期為2017年12月5日之本公司招股章程「業務 — 物業 — 有關廣東白雲學院及白雲技師學院土地及樓宇的不合規事宜」一節所披露，我們尚未取得一塊土地的土地使用證（「土地問題」），及尚未取得若干樓宇的房屋所有權證，以及未能符合有關消防安全評估要求（「樓宇及消防安全問題」）。我們一直與有關各方進行討論，並正申請重新遵守相關證書、許可證及消防安全評估程序（「整改」）。有關整改將涉及與各政府機構進行曠日持久的討論及耗時的政府行政流程。截至本報告日期，申請仍在進行中，我們尚未取得有關政府部門就我們對整改提交的意見書的任何正式批准。

我們委託了合資格獨立第三方對所有未有房屋所有權證的樓宇進行抗震性能評估和消防安全評估。根據評估報告，相關樓宇未發現重大安全問題並且已通過評估；樓宇在保持現有安全情況下可正常使用。

此外，如招股章程所披露，我們已取得鐘落潭土地一期地塊（佔地面積為188,666平方米，預期將發展為廣東白雲學院的新校區）的土地使用證。新校區將有充足的容量容納學校的擴建，並便於受土地問題、樓宇及消防安全問題影響的樓宇（「舊樓宇」）的現有運營的搬遷。新校區已於2019/2020學年投入使用，現位於舊樓宇的營運將逐步遷往新校區。我們將繼續於年報及中期報告披露我們於舊樓宇的整改及現有營運搬遷的進展。

鑒於本集團已採取行動降低風險，董事認為舊樓宇的土地問題以及樓宇及消防安全問題不會對學校的營運造成重大不利影響。

其他資料

附有控股股東特定履行契諾的貸款協議

於2018年5月31日，本公司及其若干全資子公司(作為借款人)(「借款人」)與世界銀行集團成員公司國際金融公司(「IFC」)(作為貸款人)(「貸款人」)訂立貸款協議及相關融資文件(「貸款協議」)，內容有關最高金額為200,000,000美元的長期貸款融資(「貸款」)，貸款期最多為七年。貸款協議(其中包括)對本公司控股股東于果先生及謝可滔先生(統稱為「控股股東」)施加特定履約責任。

根據貸款協議，只要任何貸款維持可用或未償還，控股股東將共同：

- (i) 一直維持本公司的有效控制權；及
- (ii) 直接或間接一直維持已發行股份的實益擁有權的(a)最少60%(於2018年12月15日或之前)；及(b)最少50%(於2018年12月15日之後)。

倘控股股東未能遵守上述責任，將可能構成貸款協議項下的違約事件。然而，倘控股股東的違約並非因為其直接或間接轉讓股份所致，將不會構成有關上述股權要求的違約事件。

此外，倘本公司或其任何相關子公司或併表附屬實體的控制權發生變動，即(其中包括)除控股股東以外的任何人士獲得任何有關實體的有效控制權(包括有關人士直接或間接獲得有關實體附帶投票權股份或股權的20%或以上擁有權)，亦構成一項違約事件。然而，倘控股股東共同(無論直接或間接)維持為有關實體的單一最大股東，則其並不構成上述規定下的控制權變動。

倘發生貸款協議下的違約事件且有關事件延續，則貸款人可向借款人發出通知，要求借款人即時償還貸款(或相關部分貸款)及貸款協議項下任何其他付款。

代表董事會

于果及謝可滔
聯席主席

香港，2020年4月22日

簡明合併財務報表審閱報告

Deloitte.

致中國教育集團控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

德勤

引言

吾等已審閱列載於第31至67頁中國教育集團控股有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的簡明合併財務報表，其包括截至2020年2月29日的簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關簡明合併損益及其他綜合收益表、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規定，編製中期財務資料的報告須遵守上述規則的有關條文及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該等簡明合併財務報表。吾等的責任是根據吾等的審閱對該等簡明合併財務報表作出結論，並根據吾等協定的委聘條款僅向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告內容向任何其他人士承擔或負上責任。

審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱該等簡明合併財務報表包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據香港核數準則進行審核的範圍，故吾等不能確保將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

結論

按照吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信簡明合併財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第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

簡明合併損益及其他綜合收益表

截至2020年2月29日止六個月

	附註	截至下列日期止六個月	
		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 (未經審核)
收入	3	1,315,222	927,304
收入成本		(557,881)	(390,906)
毛利		757,341	536,398
其他收入	4	45,475	48,438
投資收入		11,781	11,337
其他收益及虧損	5	26,576	(19,754)
銷售開支		(60,952)	(24,803)
行政開支		(179,127)	(174,532)
融資成本		(51,192)	(33,066)
除稅前利潤		549,902	344,018
稅項	6	(8,718)	(146)
期內利潤	7	541,184	343,872
其他綜合開支			
其後可重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		(24,550)	–
期內總綜合收益		516,634	343,872
下列人士應佔期內利潤：			
本公司擁有人		497,625	299,648
非控股權益		43,559	44,224
		541,184	343,872
下列人士應佔總綜合收益：			
本公司擁有人		473,075	299,648
非控股權益		43,559	44,224
		516,634	343,872
每股盈利	9		
基本(人民幣分)		24.63	14.83
攤薄(人民幣分)		22.27	14.76

簡明合併財務狀況表

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、校舍及設備	10	6,544,188	5,850,771
使用權資產	10	1,334,061	–
預付租賃款項		–	1,051,059
商譽	11	1,772,635	1,565,905
無形資產	11	2,251,855	1,708,157
合約成本		91,818	98,972
投資預付款項	12	–	73,837
使用權資產／預付租賃款項的已付按金		26,761	1,181
收購物業、校舍及設備的已付按金		25,346	55,586
其他預付款項	13	31,303	–
遞延稅項資產	17	27,157	27,342
		12,105,124	10,432,810
流動資產			
存貨		1,112	540
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項	13	522,417	570,868
按公允價值計入損益的金融資產		1,346,206	660,283
合約成本		62,781	52,675
預付租賃款項		–	24,998
受限制銀行存款		100,300	100,300
銀行結餘及現金		1,322,367	3,496,587
		3,355,183	4,906,251
流動負債			
遞延收入		38,685	38,364
貿易應付款項及應付票據	14	26,867	23,465
其他應付款項及應計開支	15	1,514,647	1,506,243
撥備	15	239,748	238,292
租賃負債		18,976	–
應付所得稅		27,193	20,546
合約負債		1,326,181	1,617,328
銀行及其他借款	16	107,520	284,700
		3,299,817	3,728,938
淨流動資產		55,366	1,177,313
總資產減流動負債		12,160,490	11,610,123

簡明合併財務狀況表

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)
非流動負債			
遞延收入		28,493	31,573
其他應付款項	15	50,845	22,943
銀行及其他借款	16	2,049,699	1,838,127
租賃負債		73,382	–
遞延稅項負債	17	727,189	565,460
可換股債券		2,113,897	2,143,783
		5,043,505	4,601,886
		7,116,985	7,008,237
資本及儲備			
股本	18	17	17
儲備		6,816,665	6,594,526
本公司擁有人應佔權益		6,816,682	6,594,543
非控股權益		300,303	413,694
		7,116,985	7,008,237

簡明合併權益變動表

截至2020年2月29日止六個月

	本公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價	合併儲備	其他儲備	購股權	法定	匯兌儲備	保留利潤	小計	非控股	總計
					儲備	盈餘儲備					
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2018年9月1日(經審核)	17	2,769,819	181,679	(32,309)	43,756	1,187,574	-	1,992,561	6,143,097	319,073	6,462,170
期內利潤及總綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	299,648	299,648	44,224	343,872
確認為分派的股息(附註8)	-	(127,874)	-	-	-	-	-	-	(127,874)	-	(127,874)
轉撥	-	-	-	-	-	45,368	-	(45,368)	-	-	-
確認按權益結算以股份為基礎的開支	-	-	-	-	26,331	-	-	-	26,331	-	26,331
於2019年2月28日(未經審核)	17	2,641,945	181,679	(32,309)	70,087	1,232,942	-	2,246,841	6,341,202	363,297	6,704,499
於2019年9月1日(經審核)	17	2,579,785	181,679	(32,309)	92,619	1,264,734	-	2,508,018	6,594,543	413,694	7,008,237
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	497,625	497,625	43,559	541,184
期內其他綜合開支	-	-	-	-	-	-	(24,550)	-	(24,550)	-	(24,550)
期內利潤及總綜合收益	-	-	-	-	-	-	(24,550)	497,625	473,075	43,559	516,634
確認為分派的股息(附註8)	-	(161,080)	-	-	-	-	-	-	(161,080)	-	(161,080)
轉撥	-	-	-	-	-	63,749	-	(63,749)	-	-	-
收購子公司額外權益(附註(iii))	-	-	-	(120,498)	-	-	-	39,448	(81,050)	(156,950)	(238,000)
確認按權益結算以股份為基礎的開支	-	-	-	-	(8,806)	-	-	-	(8,806)	-	(8,806)
於2020年2月29日(未經審核)	17	2,418,705	181,679	(152,807)	83,813	1,328,483	(24,550)	2,981,342	6,816,682	300,303	7,116,985

簡明合併權益變動表

截至2020年2月29日止六個月

附註：

- i. 該金額指本公司於2017年重組後成為本集團控股公司時本集團旗下子公司的合併實繳股本轉至合併儲備。
- ii. 其他儲備指 (i) 於過往年度已付對價本金額與向非控股權益收購／出售予非控股權益的子公司淨資產的賬面值的相關份額之間的差額；(ii) 於過往年度視作分派予股權持有人，指對控股股權持有人于果先生(「于先生」)及謝可滔先生(「謝先生」)及謝先生控制的一家實體低於市場利率墊款的公允價值與初步確認時墊款的本金額之間的差額；(iii) 於過往年度股權持有人的視作出資，指向于先生及謝先生作出低於市場利率的墊款的賬面值與結算所得款項之間的差額；(iv) 於過往年度于先生通過其控制的公司作出的出資；及(v) 就進一步收購樹仁教育管理有限公司(「樹仁教育」)20%的權益所支付對價與非控股權益調整金額經重新歸屬相關儲備後的差額。於交易後，樹仁教育成為本集團的全資子公司。
- iii. 根據中華人民共和國(「中國」)有關法律，本公司於中國境內的子公司須從中國相關子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子公司，該等公司須以各年末按照中國法律法規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) 根據中國有關法律法規，對於不要求合理回報的民辦學校，其須以不低於按照中國公認會計原則釐定的相關學校淨收入的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。

簡明合併現金流量表

截至2020年2月29日止六個月

	截至下列日期止六個月	
	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 (未經審核)
	附註	
經營活動		
營運資金變動前經營現金流量	709,166	509,171
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項增加	(167,604)	(31,471)
合約成本增加	(2,952)	(35,821)
其他應付款項及應計開支減少	(106,059)	(92,021)
合約負債減少	(328,494)	(288,173)
遞延收入減少	(13,255)	(3,723)
其他營運資金項目變動	2,052	(13,431)
自經營產生的現金	92,854	44,531
已繳納所得稅	(6,934)	(257)
經營活動所得淨現金	85,920	44,274
投資活動		
購入結構性存款	(1,780,480)	(410,020)
購買貨幣市場基金	(1,130,180)	-
收購業務淨現金(流出)流入	22(a) (547,397)	154,118
收購物業、校舍及設備的付款/已付按金	(475,519)	(347,190)
清償應付對價	(227,250)	(42,480)
收購一組資產淨現金流出	22(b) (174,015)	-
向投資基金出資的付款	(31,303)	-
使用權資產按金付款	(25,580)	-
使用權資產付款	(60)	-
贖回結構性存款	1,640,964	462,464
贖回貨幣市場基金	604,922	-
已收政府撥款	18,136	10,700
銀行利息收入	11,781	10,592
出售物業、校舍及設備所得款項	763	1,113
出售中國上市股本證券所得款項	570	-
存放投資的預付款項	-	(230,558)
貸款予第三方	-	(135,000)
預付租賃款項付款	-	(29,427)
提取受限制銀行存款	-	10,000
投資活動所用淨現金	(2,114,648)	(545,688)

簡明合併現金流量表

截至2020年2月29日止六個月

截至下列日期止六個月

	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 (未經審核)
融資活動		
償還銀行借款	(277,600)	(20,000)
進一步收購子公司權益的付款	(99,000)	-
已付利息	(66,079)	(3,134)
償還租賃負債	(7,106)	-
新籌銀行借款	320,870	602,847
償還其他借款	-	(100,000)
向非控股權益還款	-	(29,447)
融資活動(所用)所得淨現金	(128,915)	450,266
現金及現金等價物淨減少	(2,157,643)	(51,148)
期初現金及現金等價物	3,496,587	1,738,455
匯率變動影響	(16,577)	(7,971)
期末現金及現金等價物，指銀行結餘及現金	1,322,367	1,679,336

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

1. 編製基準

簡明合併財務報表乃按照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」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16的適用披露規定編製。

2. 主要會計政策

簡明合併財務報表按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公允價值計量除外。

除應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本引致的會計政策變動以及提早採納國際財務報告準則第3號(修訂本)「界定業務」外，截至2020年2月29日止六個月的簡明合併財務報表所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2019年8月31日止年度的年度財務報表所採用者一致。

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本

於本中期期間，為編製本集團之簡明合併財務報表，本集團首次採納下列由國際會計準則理事會頒佈之於2019年9月1日或之後開始的年度期間強制性生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本：

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、縮減或清償
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)	2015年至2017年週期國際財務報告準則之年度改進

此外，本集團已提前應用國際財務報告準則第3號(修訂本)「界定業務」，該修訂對於本集團於2020年9月1日或之後進行的企業合併和資產收購具有強制性效力。

除下述者外，於本期間應用新訂國際財務報告準則及其修訂本對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明合併財務報表所載披露並無重大影響。

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」)及有關詮釋。

2.1.1 應用國際財務報告準則第16號導致的主要會計政策變動

本集團根據國際財務報告準則第16號的過渡條文應用下列會計政策。

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本 (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號導致的主要會計政策變動 (續)

租賃的定義

倘合約在一定期間內讓渡控制使用一項已識別資產的權利以獲取對價，則合約為或包含租賃。

就於初始應用日期或之後訂立或修改的合約而言，本集團根據國際財務報告準則第16號的界定於開始或修改日期評估合約是否為或包含租賃。有關合約不會予以重估，除非合約條款及條件其後有變。

作為承租人

分配對價至合約組成部分

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，本集團根據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將合約對價分配至各租賃組成部分。

作為實際權宜法，具有相似特徵的租賃於本集團合理預期對財務報表的影響與組合內各項租賃並無重大出入時按組合基準入賬。

短期租賃

本集團對自開始日期起為期十二個月或以下且並不包括購買選擇權的校舍、辦公物業及員工宿舍租賃應用短期租賃確認豁免。短期租賃按直線基準於租期內確認為開支。

使用權資產

除短期租賃外，本集團於租賃開始日期(即有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予以調整。

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本 (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號導致的主要會計政策變動 (續)

作為承租人 (續)

使用權資產 (續)

使用權資產成本包括：

- 租賃負債初始計量金額；
- 於開始日期或之前支付的任何租賃款項減任何已收租賃獎勵；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆卸及搬運有關資產、恢復其所處場地或將有關資產恢復至租賃條款及條件所規定的狀況所產生的估計成本。

本集團合理確定可於租期結束時獲取有關租賃資產所有權的使用權資產於可使用年期開始至結束時折舊。否則，使用權資產按直線法於其估計可使用年期與租期之較短期間折舊。

本集團於簡明合併財務狀況表內單獨呈列使用權資產。

租賃土地及樓宇

就一項包括租賃土地及樓宇部分的物業權益付款而言，倘有關付款不能於租賃土地及樓宇部分之間可靠分配，則整個物業呈列為本集團的物業、校舍及設備。

可退回租賃按金

已付可退回租賃按金根據國際財務報告準則第9號「金融工具」入賬及初始按公允價值計量。初始確認時公允價值調整乃視作額外租賃款項及計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團根據該日未支付租賃款項現值確認及計量租賃負債。於計算租賃款項現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，本集團於租賃開始日期使用增量借款利率。

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本 (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號導致的主要會計政策變動 (續)

作為承租人 (續)

租賃負債 (續)

租賃款項包括：

- 固定款項 (包括實質固定款項) 減任何應收租賃獎勵；
- 根據指數或利率釐定的可變租賃款項；
- 剩餘價值擔保下的預期應付款項；
- 能合理確定將由本集團行使的購買選擇權行使價；及
- 為終止租賃而支付的罰款 (倘租期反映本集團行使終止選擇權)。

於開始日期後，租賃負債按利率增值及租賃款項予以調整。

當出現下列情況時，本集團重新計量租賃負債 (及對有關使用權資產作出相應調整)。倘租期有變或行使購買選擇權的評估發生變動，在此情況下，有關租賃負債乃使用重新評估日期經修訂貼現率貼現經修訂租賃款項而重新計量。

本集團於簡明合併財務狀況表內單獨呈列租賃負債。

租賃修改

倘出現以下情況，本集團將租賃修改作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該修改通過增加對一項或多項相關資產的使用權擴大了租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額與針對擴大租賃範圍的單獨價格及為反映特定合同的具體情況而對單獨價格作出的任何適當的調整相稱。

對於不作為一項單獨租賃進行會計處理的租賃修改，在租賃修改的生效日，本集團根據修改後租賃的租賃期，通過使用修改後的折現率對修改後的租賃付款額進行折現以重新計量租賃負債。

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本 (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號導致的主要會計政策變動 (續)

作為承租人 (續)

租賃修改 (續)

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，對出租人的租賃負債及租賃激勵的重新計量進行會計處理。當修改後的合同包含租賃組成部分和一個或多個其他租賃或非租賃組成部分時，本集團會根據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將修改後的合同中的代價分配至每個租賃組成部分。

稅項

就計量本集團確認使用權資產及有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之租賃交易而言，本集團將國際會計準則第12號「所得稅」規定應用於租賃交易整體。有關使用權資產及租賃負債之暫時性差額按淨額基準估算。使用權資產折舊超出租賃負債本金部分租賃款項的金額會產生可扣減暫時性差額淨額。

2.1.2 首次確認國際財務報告準則第16號所產生的過渡及影響概要

租賃的定義

本集團選擇可行權宜方法，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—詮釋第4號「釐定安排是否包含租賃」識別為租賃的合約應用國際財務報告準則第16號，而並無就先前並未識別為包含租賃的合約應用該準則。因此，本集團並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之合約而言，本集團根據國際財務報告準則第16號所載規定應用租賃的定義，以評估合約是否包含租賃。

作為承租人

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號，而累計影響於首次應用日期2019年9月1日確認。首次應用日期的任何差額於期初保留利潤確認，而比較資料未經重列。

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本 (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 首次確認國際財務報告準則第16號所產生的過渡及影響概要 (續)

作為承租人 (續)

於過渡應用國際財務報告準則第16號的經修訂追溯法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃應用下列可行權宜方法：

- i. 選擇不就租期於首次應用日期起計12個月內屆滿的租賃確認使用權資產及租賃負債；及
- ii. 對類似經濟環境下類似相關資產類別具有類似剩餘年期的租賃組合，應用單一貼現率。具體而言，若干中國校舍及員工宿舍租賃的貼現率乃按組合基準釐定；及
- iii. 根據於初始應用日期的事實及情況使用事後方式為本集團具有延長及終止選擇權的租賃釐定租期。

於過渡時，本集團於應用國際財務報告準則第16號後作出下列調整：

除重新分類的預付租賃款項人民幣1,076,057,000元外，本集團通過應用國際財務報告準則第16.C8(b)(ii)號過渡於2019年9月1日確認租賃負債人民幣41,551,000元及使用權資產人民幣41,551,000元。

就先前分類為經營租賃的租賃確認租賃負債時，本集團於首次應用日期應用相關集團實體的增量借款利率。應用的加權平均承租人增量借款利率介乎5.45%至6.00%。

	於2019年 9月1日 人民幣千元
於2019年8月31日披露之經營租賃承擔	60,459
加：合理確定行使的續期選擇權	6,720
減：確認豁免一短期租賃	(7,053)
實際權宜法一租期於首次應用日期起計12個月內結束的租賃	(7,957)
	<u>52,169</u>
於2019年9月1日應用國際財務報告準則第16號後確認的經營租賃 以相關增量借款利率折現的租賃負債	<u>41,551</u>
分析為	
流動	9,240
非流動	32,311
	<u>41,551</u>

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本 (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 首次確認國際財務報告準則第16號所產生的過渡及影響概要 (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下列各項：

	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號後確認的經營租賃的使用權資產		41,551
重新分類自預付租賃款項	(i)	1,076,057
		<u>1,117,608</u>
按類別：		
租賃土地		1,088,246
辦公物業、學生宿舍及員工宿舍		29,362
		<u>1,117,608</u>

本集團對於2019年9月1日之簡明合併財務狀況表確認之金額作出下列調整。並無載列未受變動影響的科目：

	附註	先前呈報之 於2019年 8月31日 之賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	根據國際 財務報告準則 第16號呈報之 於2019年 9月1日 之賬面值 人民幣千元
非流動資產				
預付租賃款項	(i)	1,051,059	(1,051,059)	–
使用權資產		–	1,117,608	1,117,608
流動資產				
預付租賃款項	(i)	24,998	(24,998)	–
流動負債				
租賃負債		–	9,240	9,240
非流動負債				
租賃負債		–	32,311	32,311

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本 (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 首次確認國際財務報告準則第16號所產生的過渡及影響概要 (續)

作為承租人 (續)

附註：

- (i) 於中國之租賃土地預付款項於2019年8月31日分類為預付租賃款項。於應用國際財務報告準則第16號後，預付租賃款項的流動部分人民幣24,998,000元及非流動部分人民幣1,051,059,000元重新分類至使用權資產。

就按間接法呈報截至2020年2月29日止六個月的經營活動現金流量而言，營運資金變動已根據上文披露的於2019年9月1日的期初簡明合併財務狀況表計算。

2.2 應用其他新訂國際財務報告準則及其修訂本的影響及會計政策變動

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」的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個別集團實體在其所得稅申報中使用或擬使用的不確定稅務處理。倘可能，即期及遞延稅項按與所得稅申報時稅務處理一致的方式釐定。倘有關稅務機關不大可能接受不確定稅務處理，則使用最可能金額或預期價值反映各項不確定性的影響。

本集團追溯應用該詮釋，並具有首次應用於2019年9月1日首次應用之日確認的詮釋的累積效應，未重述比較數字。首次應用之日未作任何調整。

儘管《民辦教育促進法實施條例》(「實施條例」)已公佈，但實施條例相關詳情尚未落實，本集團於中國的教育機構尚未選為營利性或非營利性學校，當事實及情況發生變化或新的信息出現時，學校是否能將就學費相關收入繼續依循前中國企業所得稅(「企業所得稅」)豁免待遇存在不確定性。考慮到當地有關稅務機關就學費相關收入授出即期所得稅豁免，即期稅項即為最可能金額。倘事實及情況發生變化或新的信息出現時，管理層將重新評估任何判斷及估計。

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本 (續)

2.2 應用其他新訂國際財務報告準則及其修訂本的影響及會計政策變動 (續)

國際財務報告準則(修訂本)2015年至2017年週期國際財務報告準則之年度改進

國際會計準則第23號「借款成本」

就於有關合資格資產可作擬定用途或銷售後尚未償還的任何特定借款而言，於計算一般借款的資本化率時，該借款列作本集團一般借入資金的一部分。

所有其他借款成本於產生的期間於損益確認。

於本期間應用國際會計準則第23號對該等簡明合併財務報表所呈報金額並無重大影響。

2.3 提早採納國際財務報告準則第3號(修訂本)「界定業務」

於本中期期間，本集團選擇提早採納國際財務報告準則第3號(修訂本)。本集團已提前應用該等修訂於收購日期為於2019年9月1日或之後的所有業務合併及資產收購。

該等修訂：

- 增加一項可選集中性測試，允許對所收購一組業務及資產是否為業務進行簡化評估。實體可按交易基準選擇是否應用該可選集中性測試；
- 澄清一組業務及資產至少須包括一項投入及一項實質過程並顯著促進創造產出的能力，方可視作業務；及
- 透過專注於向客戶提供的商品及服務，移除對降低成本能力的考量，收窄業務及產出的定義。

本集團已就若干收購事項(入賬列作資產收購)進行集中性測試。

3. 收入及分部資料

本集團主要業務為提供民辦高等及職業教育機構服務。

收入指自學費、住宿費及配套服務獲得的服務收入(各自為單獨履約責任)。

為分配資源及評估分部表現而向本集團主要經營決策者(「主要經營決策者」，為本公司董事)呈報的資料，按教育機構分類，即高等教育及職業教育。高等教育機構主要於中國及海外提供普通碩士課程、普通本科課程、普通專科課程及繼續教育課程。職業教育機構主要於中國提供職業教育文憑課程及技師文憑課程。各類機構構成經營分部及可報告分部。

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

3. 收入及分部資料(續)

於過往期間，各類機構構成經營分部。所提供的服務和客戶類型於各個經營分部均類似，且各經營分部都受類似的監管環境所約束。因此，其分部資料乃匯總為單一可報告分部。

於截至2019年8月31日止年度，在收購若干高等教育機構後，本集團重新組織其內部報告架構，導致其可報告分部的組成由單一可報告分部變更至兩個可報告分部，即高等教育分部及職業教育分部。此外，於本中期期間收購國王學院(「國王學院」，一家於澳大利亞註冊成立的高等教育機構)後，本集團開始從事在中國以外的地區提供國際教育服務的業務。新業務被視為新經營及報告分部，即「國際教育」分部。

概無呈列分部資產或分部負債之分析，原因是其並非定期提供予主要經營決策者。

分部收入及業績

本集團按可報告及經營分部劃分的收入及業績分析如下：

	高等教育 人民幣千元	職業教育 人民幣千元	國際教育 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>截至2020年2月29日止六個月(未經審核)</i>				
收入	872,405	374,867	67,950	1,315,222
分部業績	389,076	183,557	16,954	589,587
投資收入				11,781
其他收益及虧損				26,576
融資成本				(51,192)
未分配的企業收入及開支				(26,850)
除稅前利潤				549,902
<i>截至2019年2月28日止六個月(未經審核)</i>				
<i>(附註)</i>				
收入	599,099	328,205		927,304
分部業績	298,687	151,572		450,259
投資收入				11,337
其他收益及虧損				(19,754)
融資成本				(33,066)
未分配的企業收入及開支				(64,758)
除稅前利潤				344,018

附註：過往期間的分部披露已重新呈列，以符合本期間的呈列方式。

經營分部會計政策與本集團會計政策相同。分部業績指各分部賺取的溢利，而未分攤投資收入、其他收益及虧損、融資成本及若干行政開支。

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

3. 收入及分部資料(續)

主要服務收入

本集團按服務類型劃分的收入的分析如下：

	高等教育 人民幣千元	職業教育 人民幣千元	國際教育 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2020年2月29日止六個月(未經審核)				
隨時間確認學費	801,235	327,535	67,950	1,196,720
隨時間確認住宿費	58,731	30,708	–	89,439
隨時間確認配套服務費	12,439	16,624	–	29,063
	872,405	374,867	67,950	1,315,222
截至2019年2月28日止六個月(未經審核)				
隨時間確認學費		551,710	297,124	848,834
隨時間確認住宿費		40,684	27,388	68,072
隨時間確認配套服務費		6,705	3,693	10,398
		599,099	328,205	927,304

地區資料

本集團於中國及澳大利亞運營(截至2019年2月28日止六個月：於中國)。

有關本集團客戶收入的資料按運營地點呈列及本集團非流動資產的資料按資產的地區位置呈列。

	客戶收入		非流動資產(附註)	
	截至下列日期止六個月		非流動資產(附註)	
	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 (未經審核)	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)
中國	1,247,272	927,304	11,252,079	10,405,468
澳大利亞	67,950	–	822,240	–
香港	–	–	3,648	–
	1,315,222	927,304	12,077,967	10,405,468

附註：非流動資產不包括遞延稅項資產。

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

4. 其他收入

	截至下列日期止六個月	
	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 (未經審核)
教務管理收入	11,496	17,325
管理費收入	20,594	16,443
政府撥款(附註)	9,910	6,424
員工宿舍收入	1,600	336
其他	1,875	7,910
	45,475	48,438

附註：政府撥款主要指兩個期間內就採購實驗室儀器及設備以及就進行教育項目而從政府獲取的資助。

5. 其他收益及虧損

	截至下列日期止六個月	
	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 (未經審核)
出售物業、校舍及設備淨虧損	(560)	(1,311)
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產的公允價值變動	21,719	4,864
匯兌淨收益(虧損)	14,486	(22,556)
減值虧損，扣除撥回		
— 貿易應收款項	(2,107)	1,273
— 其他應收款項	(4,609)	(2,024)
可換股債券的公允價值變動	(2,353)	—
	26,576	(19,754)

6. 稅項

	截至下列日期止六個月	
	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 (未經審核)
即期稅項		
— 企業所得稅	(6,602)	(3,015)
— 澳大利亞企業所得稅	(6,497)	—
遞延稅項(附註17)	4,381	2,869
	(8,718)	(146)

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

7. 期內利潤

	截至下列日期止六個月	
	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 (未經審核)
期內利潤及總綜合收益乃經扣除(計入)以下各項後得出：		
員工成本，包括董事薪酬		
— 薪金及其他津貼	329,622	245,310
— 退休福利計劃供款	52,153	36,157
— 以股份為基礎的開支(撥回淨額)(附註)	(8,806)	26,331
總員工成本	372,969	307,798
物業、校舍及設備折舊	126,080	86,869
使用權資產折舊	23,517	—
預付租賃款項攤銷	—	9,306
無形資產攤銷	10,618	19,366
有關租用物業的最低經營租賃租金開支	—	12,366
租期為於首次應用國際財務報告準則第16號之日起12個月內終止的 短期租賃及其他租賃有關的費用	7,991	—
銀行利息收入	(11,781)	(10,592)
應收貸款利息收入	—	(745)

附註：截至2020年2月29日止六個月，該金額包括由於待歸屬購股權數目估計的修訂而撥回先前確認於購股權開支的人民幣28,925,000元(詳情見附註19(a))。

8. 股息

於本中期期間，本公司確認以下股息作為分派：

	截至下列日期止六個月	
	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 (未經審核)
截至2019年8月31日止年度之末期股息每股普通股9.0港仙 (截至2019年2月28日止六個月：截至2018年8月31日止八個月 之末期股息7.4港仙)	161,080	127,874

本中期期末後，本公司董事已釐定將向於2020年5月13日(星期三)名列股東名冊之本公司擁有人派付中期股息每股普通股13.4港仙，合共為270,707,000港元(截至2019年2月28日止六個月：每股普通股3.5港仙，合共為70,707,000港元)。

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

9. 每股盈利

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：

	截至下列日期止六個月	
	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 (未經審核)
盈利：		
就計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔期內利潤	497,625	299,648
潛在攤薄普通股的影响：		
可換股債券的公允價值變動和匯兌差額	(8,613)	—
就計算每股攤薄盈利的本公司擁有人應佔期內利潤	489,012	299,648

	截至下列日期止六個月	
	2020年 2月29日 千股	2019年 2月28日 千股
股份數目：		
就每股基本盈利計算的普通股加權平均數目	2,020,202	2,020,202
潛在攤薄普通股的影响：		
首次公開發售前購股權計劃下授予的購股權	13,501	9,344
可換股債券	162,190	—
就每股攤薄盈利計算的普通股加權平均數目	2,195,893	2,029,546

由於該等購股權的行使價格高於該期間股票的平均市場價格，因此計算截至2020年2月29日止六個月每股攤薄盈利並不假設行使本公司在首次公開發售後購股權計劃下授予的購股權(詳情見附註19)。

10. 物業、校舍及設備變動以及使用權資產

於截至2020年2月29日止六個月，本集團分別就新校舍及學生宿舍的建設成本增加約人民幣395,902,000元(截至2019年2月28日止六個月：人民幣245,481,000元)以及購置辦公設備、家具及裝置增加人民幣108,703,000元(截至2019年2月28日止六個月：人民幣45,325,000元)。此外，本集團通過收購業務及一組資產(載於附註22)收購一所學校及一組資產，其包括物業、校舍及設備的人民幣9,854,000元及人民幣278,413,000元(截至2019年2月28日止六個月：來自收購學校人民幣507,982,000元)。

於本中期期間，本集團就使用一幅鄰近校區的土地訂立為期三年的新租賃協議。本集團於租賃開始日期的預付租賃款項為人民幣60,000元，並將該款項確認為使用權資產。此外，本集團收購一所學校及一組資產(載於附註22)，其分別包括使用權資產的人民幣59,614,000元及人民幣194,689,000元。

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

11. 商譽及無形資產

	無形資產			
	商譽	品牌名稱	學生名冊	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元
成本				
於2019年9月1日	1,565,905	1,684,945	80,825	1,765,770
收購業務(附註22(a))	213,241	571,773	–	571,773
匯兌調整	(6,511)	(17,457)	–	(17,457)
於2020年2月29日	1,772,635	2,239,261	80,825	2,320,086
攤銷				
於2019年9月1日	–	–	57,613	57,613
期內支出	–	–	10,618	10,618
於2020年2月29日	–	–	68,231	68,231
賬面值				
於2020年2月29日	1,772,635	2,239,261	12,594	2,251,855
於2019年9月1日	1,565,905	1,684,945	23,212	1,708,157

附註：

- i. 本集團管理層視品牌名稱擁有無限使用年期，原因是該等品牌名稱預期一直會貢獻淨現金流入。品牌名稱將不計算攤銷，直至確定其使用年期為有限期為止。相反，品牌名稱會每年接受減值測試，或當有減值跡象時會進行減值測試。
- ii. 學生名冊具有有限期估計可使用年期並按學生名冊的預計用途攤銷。

12. 投資預付款項

於2019年8月31日的投資預付款項金額用於收購煙台海郡置業有限公司(「煙台海郡」，一家根據中國法律成立的有限責任公司)。煙台海郡主要擁有濟南大學泉城學院(「山東泉城學院」)鄰近土地及物業。於截至2020年2月29日止六個月，煙台海郡的收購已完成(詳情見附註22(b))。

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

13. 貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項

	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)
貿易應收款項(附註i)	28,512	19,332
減：信貸虧損撥備	(11,288)	(9,181)
	17,224	10,151
應收教育局款項	72,492	17,782
管理費收入應收款項	747	5,043
員工墊款	17,212	22,122
其他應收款項，已扣除撥備	45,950	37,020
存款	40,015	11,593
其他預付款項(附註v)	31,303	–
預付款項及代學生預付的款項	45,067	22,060
彌償資產(附註ii)	239,748	238,292
應收煙台海郡的款項(附註iii)	–	171,130
應收所收購學校賣方的款項(附註iv)	43,962	35,675
	553,720	570,868
即期	522,417	570,868
非即期	31,303	–
	553,720	570,868

附註：

- 就於中國的學校而言，學生須就下一個學年(一般於九月開始，惟成人教育則一般於一月、二月或三月開始)預先支付學費及住宿費。此外，就國王學院而言，學生須就下一個學期(每學年三學期制度)(一般於三月、七月及十一月開始)預先支付學費。未償還應收款項指與已申請延遲支付學費及住宿費的學生有關的金額。延遲付款並無固定期限。鑒於以上所述及基於本集團的貿易應收款項涉及大量的個別學生，故並無重大的信用集中風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他加強信貸措施。
- 彌償資產於業務合併時確認為本集團資產及按相同基準確認為彌償項目，即若干不合規事宜撥備(詳述於附註15)，該等撥備則確認為過往年度若干收購目標的負債。彌償資產報告期末根據可收回估值進行減值評估。
- 該款項指授予煙台海郡並經收購山東泉城學院而收購的免息貸款，其為不計息、無抵押及須按要求償還。該金額已與就收購煙台海郡(載於附註22(b))已付的對價相抵銷。
- 該等款項指本集團就解決所收購學校訴訟而支付的款項，根據收購協議，有關款項可向賣方收回。該等款項為不計息及無抵押，且本集團管理層預期該等款項將連同應付賣方的遞延對價一併清償。
- 於2018年6月29日，華教教育與惠理股權投資管理(深圳)有限公司(為惠理集團有限公司之子公司)就成立名為惠理華教(深圳)股權投資合夥企業(有限合夥)(前稱惠理中教(深圳)教育產業投資(有限合夥))(「中國教育基金」)的基金訂立框架協議。本集團已於本中期期間向中國教育基金作出部分承諾出資人民幣31,303,000元。截至該等簡明合併財務報表刊發日期，中國教育基金並無任何重大活躍運作及中國教育基金仍處於初期供資階段。進一步詳情載於本公司日期為2018年6月29日的公告內。

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

13. 貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項(續)

以下為基於付款通知書編製已扣除信貸虧損撥備的貿易應收款項及應收教育局款項之賬齡分析。

	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至90天	-	561
91至120天	64,204	-
121至365天	17,889	19,667
超過365天	7,623	7,705
	89,716	27,933

信貸虧損撥備

截至2020年2月29日止六個月有關貿易應收款項及其他應收款項的信貸虧損撥備變動如下：

	貿易應收款項 人民幣千元	其他應收款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年8月31日(經審核)	9,181	4,237	13,418
期內確認的減值虧損淨額	2,107	4,609	6,716
於2020年2月29日(未經審核)	11,288	8,846	20,134

14. 貿易應付款項及應付票據

供應商就採購易耗品及提供服務授出的信貸期及應付票據介乎30至60天。

以下為報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析。

	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至30天	10,188	6,540
31至90天	5,486	6,082
91至365天	2,833	6,808
超過365天	8,360	4,035
	26,867	23,465

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

15. 其他應付款項、應計開支及撥備

	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)
預收酌情政府資助(附註i)	51,699	55,174
代表配套服務供應商收取款項	188,518	205,887
校舍的應付建設成本(附註ii)	234,126	236,921
應付保證金	24,006	24,206
應計員工福利及工資	51,548	68,643
應計經營開支	27,872	47,638
其他應付款項及應計款項	64,092	86,927
應付遞延現金對價(附註iii)	751,660	787,204
應付利息	163,393	–
其他應付稅項	8,578	16,586
	1,565,492	1,529,186
即期	1,514,647	1,506,243
非即期	50,845	22,943
	1,565,492	1,529,186
撥備(附註iv)	239,748	238,292

附註：

- i. 該等款項指分配予大學的學生及教師的政府獎學金。
- ii. 於2020年2月29日，有關校舍建設的應付款項包括須於報告期末後十二個月後支付的款項人民幣5,394,000元(2019年8月31日：人民幣6,995,000元)，該等款項作為非流動負債列賬。
- iii. 該等款項指於過往及當前期間收購若干學校的應付對價。根據收購協議須於報告期末後十二個月內償還的金額約人民幣706,209,000元(2019年8月31日：人民幣771,256,000元)計入其他應付款項列為流動負債。於2020年2月29日，金額人民幣45,451,000元(2019年8月31日：人民幣15,948,000元)入賬列為非流動負債，將於報告期末起計十二個月後償還。結餘包括被分類為按公允價值計入損益的金融負債的金額人民幣158,941,000元(2019年8月31日：人民幣126,229,000元)，而餘額則按攤銷成本計量。
- iv. 因收購業務而須承擔的撥備金額指(a)合規事宜(主要指社會保險福利、住房公積金、若干校舍並無房屋所有權證及空置土地)的撥備，以及(b)法律案件的撥備，為經計及有關責任之風險及不確定因素後，對於報告期末履行現時責任所需對價作出的最佳估計。上述合規事宜及法律案件由相關賣方彌償。彌償資產約人民幣239,748,000元(2019年8月31日：人民幣238,292,000元)於過往年度業務收購時確認並根據彌償事宜的後續發展作出調整。

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

16. 銀行及其他借款

於本中期期間，本集團獲得新籌銀行貸款人民幣320,870,000元(截至2019年2月28日止六個月：人民幣602,847,000元)。新籌銀行借款所得款項用於為收購學校、興建新校園及本集團日常營運撥資。除按固定年利率5.70%至6.50%(2019年8月31日：年利率5.70%至9.00%)計息的借款人民幣782,795,000元(2019年8月31日：人民幣782,700,000元)外，其餘借款為參考中國人民銀行貸款基準利率或倫敦銀行同業拆息率按年利率4.36%至6.18%(2019年8月31日：年利率4.77%至6.18%)計息的浮息借款。

於本中期期間，本集團償還銀行借款人民幣277,600,000元(截至2019年2月28日止六個月：人民幣20,000,000元)。於截至2019年2月28日止六個月，本集團償還其他借款(即來自獨立第三方的貸款)人民幣100,000,000元。

17. 遞延稅項

以下為本期間已確認的遞延稅項(資產)負債及其變動：

	業務合併 之無形資產 、預付租賃款 項、使用權 資產及物業、 校舍及設備	稅項虧損	公允價值調整	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2019年8月31日(經審核)		(27,342)	565,460	538,118
收購一項業務(附註22(a))		—	171,532	171,532
貸記入損益(於損益中扣除)(附註6)		185	(4,566)	(4,381)
匯兌調整		—	(5,237)	(5,237)
於2020年2月29日(未經審核)		(27,157)	727,189	700,032

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

18. 股本

	股份數目	股本	於簡明合併 財務報表 列示為 人民幣千元
普通股			
法定			
於2018年9月1日、2019年2月28日、 2019年9月1日及2020年2月29日	50,000,000,000	500,000 港元	
已發行及繳足			
於2018年9月1日、2019年2月28日、 2019年9月1日及2020年2月29日	2,020,202,000	20,202 港元	17

19. 以股份為基礎的開支

(a) 本公司購股權計劃

本公司已採納兩項購股權計劃，分別是首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）及首次公開發售後購股權計劃（「首次公開發售後購股權計劃」）。

首次公開發售前購股權計劃

本公司根據於2017年11月27日通過的決議案採納首次公開發售前購股權計劃，主要目的為鼓勵董事及合資格僱員，有效期直至2017年11月27日。根據首次公開發售前購股權計劃，本公司董事可授出購股權予董事及合資格僱員以認購本公司股份，根據本公司董事釐定的該等條款最多合共45,500,000股股份。要約條款可包括但不限於必須持有購股權的任何最低年期，及／或可行使全部或部分購股權之前必須達致的最低表現目標，且經董事會酌情決定，該等條款亦可包括施加於個別或一般情況的其他條款。

於2020年2月29日，根據首次公開發售前購股權計劃已授出及尚未行使購股權所涉及的股份數目為36,400,000股（2019年8月31日：45,500,000股），即本公司於該日期已發行股份的1.80%（2019年8月31日：2.25%）。

於2020年2月29日，董事及僱員分別持有8,000,000份及1,100,000份購股權，而有關購股權因按本公司薪酬委員會所判斷其未達致表現目標而最終並無於歸屬期內歸屬。本集團確認撥回先前確認的購股權開支人民幣28,925,000元，而就該餘下尚未歸屬購股權的購股權確認購股權開支人民幣15,901,000元。除上述者外，於本中期間概無根據首次公開發售前購股權計劃而已獲授、行使、註銷或失效的購股權。

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

19. 以股份為基礎的開支(續)

(a) 本公司購股權計劃(續)

首次公開發售前購股權計劃(續)

已授出購股權的行使價為每股相關股份6.45港元。

二項模式乃用作估計購股權公允價值。計算購股權公允價值採用之變數及假設乃按本公司董事之最佳估計作出。

預期波幅乃使用可資比較公司於活躍市場的報價釐定。模式所用之預計年期已根據管理層之最佳估計，就不可轉讓、行使限制及行為因素所造成之影響予以調整。

於中期期末，本集團對預期最終歸屬的購股權數目估算進行修訂。修訂估算如產生任何影響將於損益確認，並對股權儲備作出相應調整。

首次公開發售後購股權計劃

本公司根據於2017年11月29日通過的決議案採納首次公開發售後購股權計劃，主要目的為鼓勵本集團任何成員公司或任何聯屬人士的僱員、董事、高級人員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營業務夥伴或服務供應商，本公司董事按其絕對酌情認為已或將為本集團作出貢獻者有權獲提供及授予購股權，並將自股份在聯交所主板上市(「上市」)日期起計10年內有效及具有效力。根據首次公開發售後購股權計劃，於根據首次公開發售後購股權計劃及任何其他計劃授出的購股權全部獲行使後可予發行的普通股總數為200,000,000股，即不超過於上市日期已發行普通股的10%。

根據首次公開發售後購股權計劃及本公司於任何時候的任何其他計劃已授出及尚未行使的全部發行在外購股權獲行使後可予發行的普通股整體數目上限不得超過不時已發行普通股的30%(「首次公開發售後購股權計劃上限」)。首次公開發售後購股權計劃上限可隨時根據本公司股東於股東大會上的事先批准予以更新。惟首次公開發售後購股權計劃上限不得超過取得批准當日已發行普通股的10%。

於2020年2月29日，根據首次公開發售後購股權計劃已授出及尚未行使購股權所涉及的股份數目為4,350,000股(2019年8月31日：4,350,000股)，即本公司於該日期已發行股份的0.22%(2019年8月31日：0.22%)。

截至2020年2月29日止六個月，有400,000份僱員持有的購股權失效。

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

19. 以股份為基礎的開支(續)

(a) 本公司購股權計劃(續)

首次公開發售後購股權計劃(續)

於截至2020年2月29日止六個月，400,000份購股權已於2019年12月16日授出。於該日授出的購股權估計公允價值為人民幣1,844,000元。購股權將於五個歸屬期期間歸屬。於各歸屬日期，購股權的歸屬須待承授人達成條件。於授出日期後，200,000份購股權已於其後失效，而餘下購股權應佔的公允價值為人民幣922,000元。

該等於授出日期的公允價值乃使用二項模式計算。該模式的輸入數據如下：

	於2019年 12月16日授出
加權平均股價	10.76 港元
行使價	10.76 港元
預期波幅	48.61%
預期年期	10年
無風險利率	1.64%
預期股息收益率	1.16%

預期波幅乃使用可資比較公司於活躍市場的報價釐定。模式所用之預計年期已根據管理層之最佳估計，就不可轉讓、行使限制及行為因素所造成之影響予以調整。

二項模式已用作估計購股權公允價值。計算購股權公允價值採用之變數及假設乃按本公司董事之最佳估計作出。

於截至2020年2月29日止六個月，本集團就本公司於首次公開發售後購股權計劃下已授出的購股權確認總開支人民幣4,218,000元(截至2019年2月28日止六個月：零)。

(b) 本公司股權獎勵計劃

本公司根據於2017年11月29日通過的決議案採納股權獎勵計劃(「股權獎勵計劃」)。股權獎勵計劃主要目的為鼓勵本集團任何成員公司或任何聯屬人士的僱員、董事、高級人員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營業務夥伴或服務供應商，本公司董事按其絕對酌情認為已或將為本集團作出貢獻者有權獲提供及授予購股權，並將於上市日期起計10年內有效及具有效力。

自採納股權獎勵計劃起概無授出任何股份獎勵。

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

20. 資本承擔

於本中期期末，本集團主要就興建新校園承諾收購物業、校舍及設備以及使用權資產／預付租賃款項人民幣217,795,000元(2019年8月31日：人民幣370,334,000元)。

如附註13(v)所詳述，本集團承諾向中國教育基金初步出資人民幣250,000,000元。截至2020年2月29日，本集團向中國教育基金出資人民幣31,303,000元。

21. 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及負債的公允價值

本集團的部分金融資產及負債於各報告期末按公允價值計量。下表載列有關如何釐定此等金融資產及負債的公允價值(尤其是所使用的估值技術及輸入數據)，及根據公允價值計量的輸入數據的可觀測程度所劃分的公允價值計量層級(第一至三級)的資料。

- 第一級公允價值計量乃相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級公允價值計量乃就資產或負債直接(即價格)或間接(即價格衍生)地可觀察的輸入數據(第一級內包括的報價除外)；及
- 第三級公允價值計量乃自包括並非根據可觀察市場資料釐定的資產或負債輸入數據(不可觀察輸入數據)的估值技術得出。

	公允價值	公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
金融資產					
按公允價值計入損益的金融資產(中國上市股本證券)	於2020年2月29日：人民幣3,137,000元(未經審核) (2019年8月31日：人民幣2,760,000元(經審核))	第一級	於活躍市場的報價	不適用	不適用
按公允價值計入損益的金融資產(結構性存款)	於2020年2月29日：人民幣525,509,000元(未經審核) (2019年8月31日：人民幣373,729,000元(經審核))	第三級	貼現現金流量—未來現金流量根據估計回報進行估計並以反映不同交易對手信貸風險的利率貼現	估計回報及貼現率	估計回報越高，公允價值越高，反之亦然(附註i) 貼現率越高，公允價值越低，反之亦然(附註ii)

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

21. 金融工具的公允價值計量 (續)

按經常性基準以公允價值計量的本集團金融資產及負債的公允價值 (續)

	公允價值	公允價值 層級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值的關係
按公允價值計入損益的金 融資產(貨幣市場基金)	於2020年2月29日 人民幣817,560,000元 (未經審核) (2019年8月31日: 283,794,000 (經審核))	第一級	來自金融機構的報價	不適用	不適用
金融負債					
指定為按公允價值計入 損益的金融負債 (可換股債券)	於2020年2月29日 人民幣2,113,897,000元 (未經審核) (2019年8月31日: 2,143,783,000 (經審核))	第三級	二項模式的主要輸入數 據為:一 相關股價、 兌換價、無風險利 率、離到期日時間、 預期股價波幅、貼現 率及預期股息收益率。	股價及貼現率的預 期波幅經計及本 公司於接近預期 行使時間的期間 內的歷史股價	波幅越大,公允價值越高, 反之亦然(附註iii) 貼現率越高,公允價值越低, 反之亦然(附註iv)
按公允價值計入損益的 金融負債 (應付遞延現金對價)	於2020年2月29日 人民幣158,941,000元 (未經審核) (2019年8月31日: 人民幣126,229,000元 (經審核))	第三級	貼現現金流量—未來現 金流量根據估計現金流 出進行估計並以反映已 收購業務風險的利率貼 現。	預期現金流出及貼現率	現金流出越高,公允價值 越高,反之亦然 貼現率越高,公允價值越低, 反之亦然(附註v)

附註:

- 於2020年2月29日,倘估計回報上升/下跌5%,而其他變量維持不變,則結構性存款的總賬面值將分別增加/減少人民幣451,000元/人民幣451,000元(2019年8月31日:人民幣148,000元/人民幣148,000元)。
- 於2020年2月29日,倘貼現率上升/下跌5%,而其他變量維持不變,則結構性存款的總賬面值將分別減少/增加人民幣119,000元/人民幣119,000元(2019年8月31日:人民幣48,600元/人民幣48,700元)。

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

21. 金融工具的公允價值計量(續)

按經常性基準以公允價值計量的本集團金融資產及負債的公允價值(續)

- iii. 於2020年2月29日，倘股價預期波幅上升/下跌5%，而其他變量維持不變，則應付可換股債券的總賬面值將分別增加/減少人民幣20,576,000元/人民幣17,667,000元(2019年8月31日：人民幣22,197,000元/人民幣22,460,000元)。
- iv. 於2020年2月29日，倘貼現率上升/下跌5%，而其他變量維持不變，則應付可換股債券的總賬面值將分別減少/增加人民幣14,044,000元/人民幣14,456,000元(2019年8月31日：人民幣16,687,001元/人民幣17,336,000元)
- v. 於2020年2月29日，倘貼現率上升/下跌5%，而其他變量維持不變，則業務收購的遞延現金對價之總賬面值將分別減少/增加人民幣604,000元/人民幣613,000元(2019年8月31日：人民幣675,000元/人民幣684,000元)。

第三級計量的對賬

下表呈列於兩個期間金融資產(負債)第三級計量的對賬：

			應付遞延	
	結構性存款 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元	現金對價 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年9月1日(經審核)	58,648	—	—	58,648
購入結構性存款	410,020	—	—	410,020
贖回結構性存款	(462,464)	—	—	(462,464)
結構性存款淨收益	4,876	—	—	4,876
於2019年2月28日(未經審核)	11,080	—	—	11,080
於2019年9月1日(經審核)	373,729	(2,143,783)	(126,229)	(1,896,283)
收購業務(附註22(a))	—	—	(21,940)	(21,940)
公允價值收益(虧損)	12,264	(2,353)	—	9,911
計入損益的匯兌差額	—	10,966	—	10,966
已付利息	—	21,273	—	21,273
融資成本	—	—	(11,457)	(11,457)
購入結構性存款	1,780,480	—	—	1,780,480
贖回結構性存款	(1,640,964)	—	—	(1,640,964)
匯兌調整	—	—	685	685
於2020年2月29日(未經審核)	525,509	(2,113,897)	(158,941)	(1,747,329)

兩個期間概無轉入或轉出第三級。

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

21. 金融工具的公允價值計量(續)

第三級計量的對賬(續)

於各報告期末，分別與按公允價值計量的結構性存款及可換股債券有關的未實現收益人民幣5,652,000元及人民幣18,827,000元(截至2019年2月28日止六個月：人民幣12,000元及零)計入本中期期間的收益或虧損總額。有關公允價值收益或虧損計入「其他收益及虧損」。

本公司董事會設立由本公司首席財務官帶領的估值委員會，以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。在並無第一級輸入數據的情況下，本集團委聘第三方合資格估值師進行估值。本集團財務團隊與合資格外聘估值師緊密合作設立模式適用的估值技術及輸入數據。首席財務官於有必要時向本公司董事會匯報委員會的估值結果以解釋資產及負債公允價值波動的原因。

有關釐定各項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。

按攤銷成本記賬的金融工具之公允價值

本集團管理層認為，於簡明合併財務報表按攤銷成本記賬的金融資產及金融負債賬面值與其報告期末的公允價值相若。

22. 收購業務／收購一家子公司(入賬列作資產收購)

(a) 於截至2020年2月29日止六個月收購一項業務

於2019年10月16日，本集團完成收購獨立第三方Aspen Higher Education Pty Ltd(「Aspen」)的100%已發行股份，對價為134,300,000澳元(相等於人民幣638,677,000元)。Aspen及其全資子公司國王學院於澳大利亞從事提供高等教育。Aspen及國王學院均成為本公司的全資子公司。

收購事項詳情載於本公司日期為2019年9月23日及2019年10月16日的公告內。

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

22. 收購業務／收購一家子公司(入賬列作資產收購)(續)

(a) 於截至2020年2月29日止六個月收購一項業務(續)

已轉讓對價

	人民幣千元
已轉讓現金對價	599,040
按公允價值入賬的或然對價安排(附註)	21,940
遞延現金對價	17,697
	638,677

附註：或然對價安排要求本集團根據達成的若干條件(例如國王學院維持在澳大利亞監管機構的若干註冊及認證以及國王學院的財務表現及業務運營)向賣方支付最多6,000,000澳元(約人民幣28,534,000元)。財務表現視乎截至2021年及2022年6月30日止國王學院之財政年度期間國王學院除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(介乎18,000,000澳元至25,000,000澳元)而定。本集團可能須據此作出的所有未來款項的最大未貼現金額為6,000,000澳元。或然對價安排的公允價值為根據本集團管理層所得資料就達成該等全部條件作出的最佳估計。

於收購日期所收購資產及所確認負債如下(按暫定基準釐定)：

	人民幣千元
物業、校舍及設備	9,854
使用權資產	59,614
無形資產	571,773
預付款項及其他應收款項	5,594
銀行結餘及現金	51,643
貿易應付款項、其他應付款項及撥備	(2,252)
應付所得稅	(489)
合約負債	(39,063)
租賃負債	(59,706)
遞延稅項負債	(171,532)
	425,436

無形資產(指品牌名稱)的公允價值人民幣571,773,000元乃根據本集團管理層參考獨立估值師所進行估值使用的估計、管理層使用的重大假設及估計(包括無形資產的貼現率、增長率與使用年限)而得出。其他應收款項於收購日期的公允價值為人民幣1,955,000元，其亦為該等其他應收款項的合約總額。

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

22. 收購業務／收購一家子公司(入賬列作資產收購)(續)

(a) 於截至2020年2月29日止六個月收購一項業務(續)

收購產生的商譽(按暫定基準釐定)

	人民幣千元
已轉讓對價	638,677
減：所收購可識別淨資產的已確認金額(100%)	<u>(425,436)</u>
收購產生的商譽	<u>213,241</u>

收購國王學院產生商譽乃因收購包括國王學院旗下員工及符合本集團於高等教育領域的專長而帶來的協同效益。該等資產不可與商譽分開確認，乃因其不能自本集團分割及不可獨立或與任何相關合約集體出售、轉讓、特許、出租或交換。

預期該收購產生的商譽為不可扣稅。

收購產生的淨現金流出

	人民幣千元
已付現金對價	599,040
減：所收購現金及現金等價物結餘	<u>(51,643)</u>
	<u>547,397</u>

截至2020年2月29日止六個月的利潤包括國王學院產生的額外業務應佔利潤人民幣16,954,000元。截至2020年2月29日止六個月的收入包括國王學院產生的收入人民幣67,950,000元。

概無就收購國王學院編製任何備考資料，原因是於2019年9月1日至2019年10月16日期間國王學院並未對本集團的收入或財務表現作出重大貢獻，以及本集團就收購國王學院而言的備考收入及經營業績與本集團於截至2020年2月29日止六個月的收入及業績相若。

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

22. 收購業務／收購一家子公司(入賬列作資產收購)(續)

(b) 於截至2020年2月29日止六個月收購一家子公司(入賬列作資產收購)

於2018年12月25日，仁敬教育諮詢(贛州)有限公司(一家併表附屬實體)與獨立第三方就收購煙台海郡合共96.7%股權訂立一系列協議(統稱「海郡收購協議」)，現金對價為人民幣246,127,000元，此收購於2019年11月25日完成。隨後，本集團收購餘下3.3%股權，現金對價為人民幣8,423,000元。於本中期期間，對價已悉數支付，且本集團已取得控制權。於收購日期，煙台海郡除於山東省煙台持有若干土地及已落成物業外，其並無重大業務過程。本集團已將收購煙台海郡入賬列作收購資產。

人民幣千元

所收購煙台海郡的淨資產：

使用權資產	194,689
物業、校舍及設備	278,413
其他應收款項及預付款項	3,626
銀行結餘及現金	6,698
應付本公司子公司款項	(218,419)
其他應付款項及應計款項	(10,457)
	<u>254,550</u>

資產收購產生的淨現金流出：

已付現金對價	254,550
減：所收購現金及現金等價物結餘	(6,698)
減：去年收購投資的預付款項	(73,837)
	<u>174,015</u>

簡明合併財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

23. 關聯方結餘

(a) 關聯方結餘

於2020年2月29日，應付若干集團實體之非控股權益的款項人民幣99,587,000元(2019年8月31日：人民幣126,229,000元)作為應付遞延現金對價計入其他應付款項，該等款項為無抵押及免息，其中無款項(2019年8月31日：人民幣15,948,000元)須於一年後償還，而餘下結餘須一年內償還。

與關聯方的結餘載於附註13及15。

(b) 主要管理人員薪酬

本公司董事及本集團其他主要管理層成員於期內的薪酬如下：

	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
短期福利	8,474	7,906
離職後福利	240	198
以股份為基礎的開支(撥回淨額)(附註)	(8,806)	26,331
	(92)	34,435

董事及主要行政人員的薪酬乃參照個別人士的表現及市場趨勢而釐定。

附註：於截至2020年2月29日止六個月，該金額包括由於待歸屬購股權數目估計的修訂而撥回先前確認於購股權開支的人民幣28,925,000元(詳情見附註19(a))。

24. 報告期末後事項

鑒於新冠肺炎(COVID-19)疫情，為確保師生安全和健康，本集團及各成員學校均採取了必要的預防措施比如延期開學。本集團於疫情停課期間提供在線教學給學生。

鑒於在線教學工作計劃的有效和順利執行，本集團管理層認為COVID-19疫情對本集團截至2020年2月29日止六個月及至該等簡明合併財務報表刊發日期的財務狀況及業績並無重大不利影響。

本集團將繼續關注COVID-19疫情發展情況，力將疫情對本集團運營和財務帶來的影響降至最低，後續如有重大不利財務影響，本集團將及時發佈相關信息並將其反映在本集團的2019/2020年度財務報表中。

25. 重新分類及比較數字

簡明合併財務報表中的若干比較數字已重新分類，以符合本期間的呈報方式。

釋義

「聯屬人士」	指	就任何特定人士而言，直接或間接控制該等特定人士或受其控制或直接或間接與其受共同控制的任何其他人士
「澳元」	指	澳元，澳大利亞法定貨幣
「白雲技師學院」	指	廣州白雲工商高級技工學校(廣州市白雲工商技師學院)，為我們的中國成員學校之一
「藍天 BVI」	指	藍天教育國際有限公司，為本公司一名控股股東
「董事會」	指	本公司董事會
「中國」	指	中華人民共和國，僅在本文件中，除文義另有所指外，所提述的中國不包括香港、澳門及台灣
「重慶翻譯學院」	指	四川外國語大學重慶南方翻譯學院，為我們的中國成員學校之一
「本公司」	指	中國教育集團控股有限公司，一家於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市
「併表附屬實體」	指	我們通過合同安排控制的實體
「合同安排」	指	由(其中包括)華教教育、于先生、謝先生及相關併表附屬實體所訂立的一系列合同安排
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「董事」	指	本公司董事
「本集團」或「我們」	指	本公司、其不時的子公司及併表附屬實體
「廣東白雲學院」	指	廣東白雲學院，為我們的中國成員學校之一
「廣州松田學院」	指	廣州大學松田學院，為我們的中國成員學校之一

釋義

「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「華方教育」	指	華方教育投資集團(贛州)有限公司，為我們的併表附屬實體之一
「華教教育」	指	華教教育科技(江西)有限公司，一家於中國成立的有限公司，為本公司全資子公司
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士的任何實體或人士(定義見上市規則)
「江西科技學院」	指	江西科技學院，為我們的中國成員學校之一
「國王學院」	指	Australian Institute of Business and Management Pty Ltd (以國王學院(King's Own Institute)作為營運名稱)，一家於澳大利亞新南威爾士州註冊成立的公司，為我們的澳大利亞成員學校
「上市」	指	股份於上市日期在聯交所主板上市
「上市日期」	指	2017年12月15日，股份於聯交所主板上市及首次獲准進行買賣的日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「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
「教育部」	指	中華人民共和國教育部
「謝先生」	指	謝可滔先生，為本公司執行董事、聯席主席及控股股東
「于先生」	指	于果先生，為本公司執行董事、聯席主席及控股股東
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例

釋義

「山東泉城學院」	指	濟南大學泉城學院，為我們的中國成員學校之一
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司每股面值0.00001港元的普通股
「松田職業學院」	指	廣州松田職業學院，為我們的中國成員學校之一
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「子公司」	指	具有香港法律第622章公司條例第15條所賦予之涵義
「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
「美元」	指	美元，美國的法定貨幣
「惠理深圳」	指	惠理股權投資管理(深圳)有限公司，一家於中國成立之公司，為惠理集團有限公司之全資子公司
「白雲BVI」	指	白雲教育國際有限公司，為本公司一名控股股東
「西安鐵道學院」	指	西安鐵道技師學院，為我們的中國成員學校之一
「鄭州城軌學校」	指	鄭州城軌交通中等專業學校，為我們的中國成員學校之一
「%」	指	百分比