



# 希望教育集團有限公司

Hope Education Group Co., Ltd.

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1765



# 2020

中期報告



# 目 錄

	頁次
公司資料	2
我們的學校	4
財務及業務摘要	6
主席報告	9
管理層討論與分析	11
其他資料	27
獨立審閱報告	34
中期簡明綜合損益及其他全面收益表	35
中期簡明綜合財務狀況表	36
中期簡明綜合權益變動表	38
中期簡明綜合現金流量表	39
中期簡明綜合財務資料附註	42
釋義	82

## 董事會

### 執行董事

徐昌俊先生(董事長)  
汪輝武先生(首席執行官)  
李濤先生

### 非執行董事

王德根先生  
呂志超先生  
唐健源先生

### 獨立非執行董事

張進先生  
陳雲華先生  
高皓博士

### 審計委員會

張進先生(主席)  
呂志超先生  
唐健源先生  
陳雲華先生  
高皓博士

### 提名與薪酬委員會

陳雲華先生(主席)  
汪輝武先生  
高皓博士

### 戰略與發展委員會

汪輝武先生(主席)  
徐昌俊先生  
王德根先生  
呂志超先生  
李濤先生

## 授權代表

李濤先生  
梁穎嫻女士

## 聯席公司秘書

梁穎嫻女士  
黃忠財先生

## 註冊辦事處

PO Box 309, Ugland House  
Grand Cayman, KY1-1104  
Cayman Islands

## 總部及中國主要營業地點

中國成都郫都區  
西區大道2000號  
四川托普信息技術職業學院  
行政樓5樓

## 香港主要營業地點

香港灣仔  
皇后大道東248號  
陽光中心40樓

## 香港法律顧問

紀曉東律師行  
(有限法律責任合夥)  
與北京市天元律師事務所香港分所聯營  
香港  
中環  
德輔道中26號華懋中心二期  
7樓702室

## 公司資料

### 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

### 主要證券登記處

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

### 香港證券登記處

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

### 主要往來銀行

中國銀行  
中國民生銀行  
成都農商銀行

### 公司網站

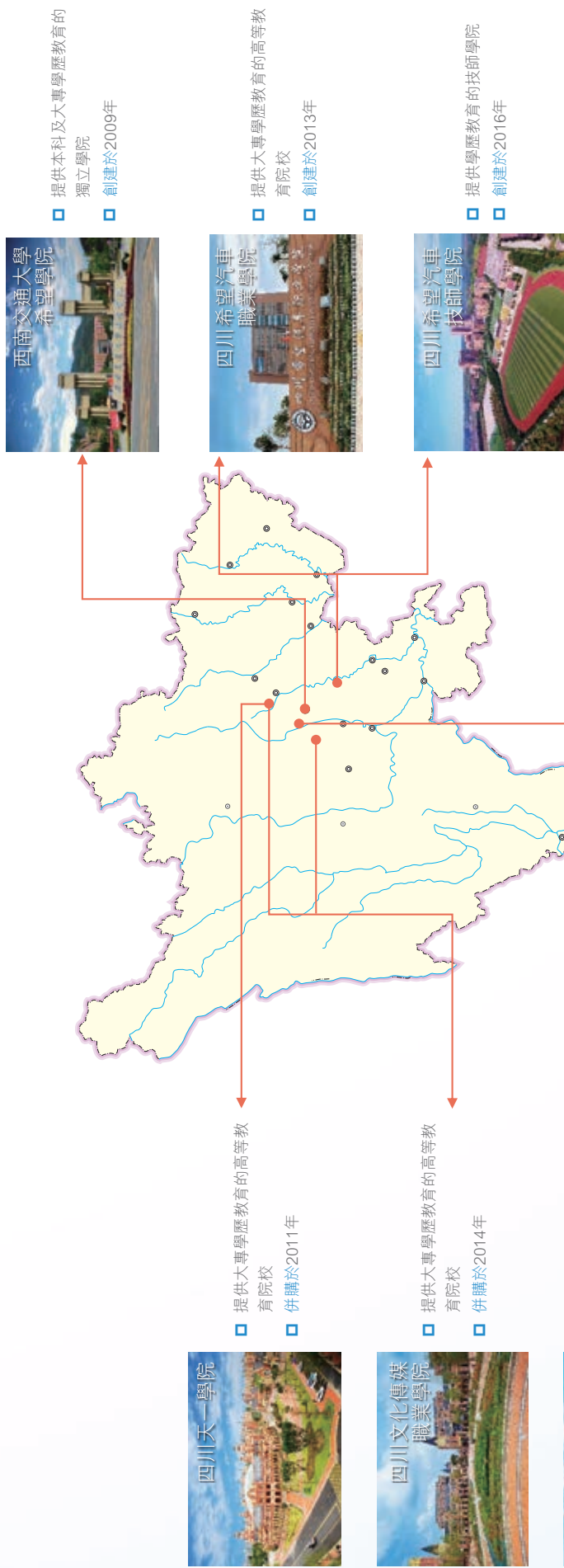
[www.hopeedu.com](http://www.hopeedu.com)

### 股份代號

1765

# 我們的學校

我們在全國6個省區舉辦有14所院校，其中本科5所，高職7所，技師學院2所





# 我們的學校



- 提供大專學歷教育的高等學歷教育院校
- 創建於2016年



- 提供學歷教育的技師學院
- 創建於2019年10月



- 提供本科學歷教育的獨立學院
- 併購於2019年



- 提供本科學歷教育的獨立學院
- 併購於2014年



- 提供本科及大專學歷教育的本科院校
- 併購於2019年



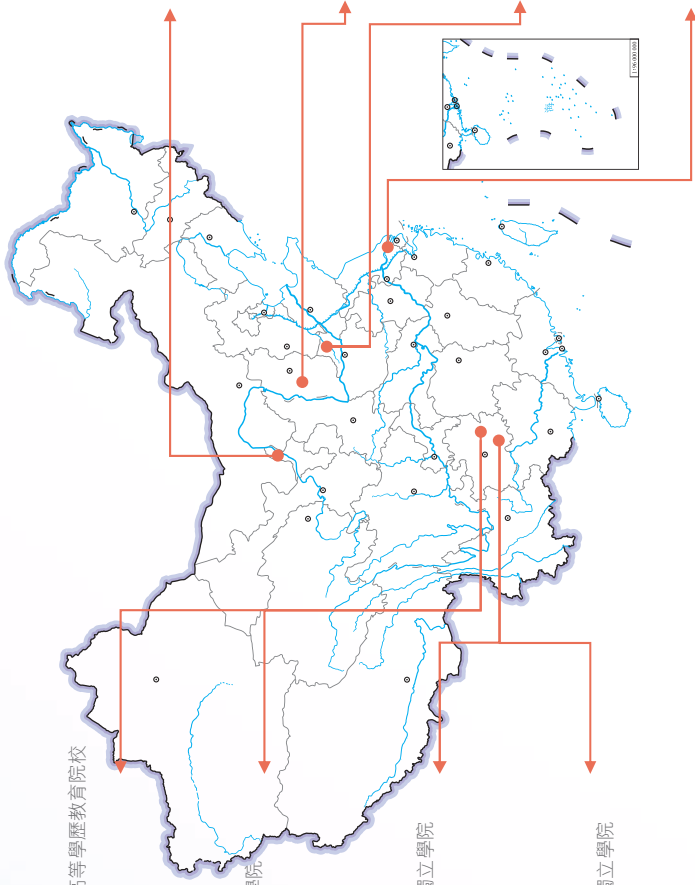
- 提供本科學歷教育的獨立學院
- 併購於2014年



- 提供大專學歷教育的高等學歷教育院校
- 併購於2019年



- 提供大專學歷教育的高等學歷教育院校
- 併購於2019年



## 開工 新建 學校



## 財務及業務摘要

	截至2020年 2月29日止 六個月 (人民幣百萬元) 未經審計	截至2019年 2月28日止 六個月 (人民幣百萬元) (備考) <sup>6</sup>	變動 (人民幣百萬元)	變動 (百分比)	截至2019年 6月30日止 六個月 (人民幣百萬元) 未經審計
收入	870.63	595.92	274.71	46.1%	594.73
毛利	457.33	303.09	154.24	50.9%	315.59
經調整毛利 <sup>1</sup>	480.68	305.05	175.63	57.6%	317.49
經調整毛利率	55.2%	51.2%	-	4.0%	53.4%
純利	333.77	150.52	183.25	121.7%	243.48
經調整純利 <sup>2</sup>	382.93	229.03	153.90	67.2%	258.43
經調整純利率	44.0%	38.4%	-	5.6%	43.5%
		2019/2020 學年 <sup>5</sup>	2018/2019 學年 <sup>5</sup>	變動	變動 (百分比)
新招生人數 <sup>3</sup>		48,789	31,025	17,764	57.3%
入讀學生總數 <sup>4</sup>		140,125	86,033	54,092	62.9%

附註：

1. 經調整毛利按撇除因收購山西醫科大學晉祠學院、四川文化傳媒職業學院、四川托普信息技術職業學院、蘇州托普信息職業技術學院、銀川能源學院及鶴壁汽車工程職業學院可識別資產的暫時公平值調整引致的額外折舊及攤銷後的期內毛利計算。
2. 經調整純利按撇除(i)以權益結算的購股權開支；(ii)因收購山西醫科大學晉祠學院、四川文化傳媒職業學院、四川托普信息技術職業學院、蘇州托普信息職業技術學院、銀川能源學院、鶴壁汽車工程職業學院及貴州大學科技學院可識別資產的暫時公平值調整引致的額外折舊及攤銷；(iii)匯兌損益；(iv)根據協議股權收購款支付期間超過一年，按攤餘成本核算而計提的財務費用。2019年中期業績公告中2019年中期經調整純利人民幣256.55百萬元與本報告2019年中期經調整純利人民幣258.45百萬元差異人民幣1.90百萬元，主要是本年度扣除因收購可識別資產的公平值調整引致的額外折舊及攤銷。本公司認為扣除因收購可識別資產的公平值調整引致的額外折舊及攤銷可消除管理層認為不能反映本集團經營表現項目的潛在影響，有利於比較不同期間及不同公司間的經營表現。

## 財務及業務摘要

3. 截至2020年2月29日止的招生人數包括本年度新併購的貴州大學科技學院、鶴壁汽車工程職業學院、蘇州托普信息技術職業學院及銀川能源學院截至2020年02月29日止的招生人數10,527人；原有學院截至2020年2月29日止的招生人數38,262人。
4. 截至2020年2月29日的入讀學生總數包含原有8所本專科院校、1所技師學院，以及2019年度新併購的4所院校、新設的1所技師學院，未包含就讀繼續教育課程的學生。
5. 學年一般由各屆年9月1日開始，到翌曆年8月31日結束。
6. 為提供有意義的比較材料，本集團編制涵蓋截至2019年2月28日止六個月（備考期間）的備考財務資料，備考數據未經審核。備考財務資料來源：公司2018年9月1日至2019年2月28日管理層合併報表。

### 非國際財務報告準則衡量方法

為補充按照國際財務報告準則呈列的本集團簡明中期綜合財務報表，本公司亦採用並非國際財務報告準則規定或按其呈列的經調整毛利、經調整純利及其他經調整數據作為附加財務衡量方法。本公司認為該等非國際財務報告準則衡量方法可消除管理層認為不能反映本集團經營表現項目的潛在影響，有利於比較不同期間及不同公司間的經營表現。

### 經調整毛利之計算

項目	截止至2020年 2月29日止 六個月 (人民幣百萬元)	截止至2019年 6月30日止 六個月 (人民幣百萬元)	截止至2019年 2月28日止 六個月 (人民幣百萬元) (備考)
毛利潤	457.33	315.59	303.09
加：			
因收購可識別資產的公平值調整 引致的額外折舊及攤銷：	-	-	
山西醫科大學晉祠學院	0.44	0.44	0.44
四川文化傳媒職業學院	0.58	0.73	0.73
四川托普信息技術職業學院	0.65	0.73	0.79
蘇州托普信息職業技術學院	3.41	-	
銀川能源學院	17.58	-	
鶴壁汽車工程職業學院	0.69	-	
經調整毛利	480.68	317.49	305.05



經調整純利之計算

項目	截止至2020年 2月29日止 六個月 (人民幣百萬元)	截止至2019年 6月30日止 六個月 (人民幣百萬元)	截止至2019年 2月28日止 六個月 (人民幣百萬元) (備考)
期內來自持續經營業務溢利	333.77	243.48	150.52
加：			
以權益結算的購股權開支	8.19	16.06	55.45
匯兌損失	2.96	21.10	
因收購可識別資產的公平值調整 引致的額外折舊及攤銷：	-	-	
山西醫科大學晉祠學院	0.44	0.44	0.44
四川文化傳媒職業學院	0.58	0.73	0.73
四川托普信息技術職業學院	0.65	0.73	0.79
蘇州托普信息職業技術學院	3.75	-	
銀川能源學院	18.66	-	
鶴壁汽車工程職業學院	1.02	-	
貴州大學科技學院	3.05	-	
因股權款收購的延期支付按攤餘成本 核算而計提的財務費用	9.86	-	
減：			
匯兌收益	-	2.99	
<b>經調整純利</b>	<b>382.93</b>	<b>258.45</b>	<b>229.03</b>

## 主席報告

尊敬的各位股東：

本人謹代表董事會欣然向各位股東提呈本集團截至2020年2月29日止六個月的中期業績報告。

### 報告期內本公司業績實現持續快速增長

截至2020年2月29日，我們實現了收入人民幣8.70億，同比增長46.1%；經調整純利人民幣3.83億，同比增長67.2%；在校生突破14萬，同比增長63%；本集團先後併購了貴州大學科技學院、鶴壁汽車工程職業學院、蘇州托普信息職業技術學院、銀川能源學院，新建貴州應用技術技師學院，新增院校達5所，目前已擁有14所院校，其中5所本科、7所高職、2所技師學校。同時，先後啟動了重慶數字產業職業學院、江西樟樹中醫藥職業學院和甘肅明德職業教育學院的新建，為可持續發展蓄能，預計以上三所院校將於2021年開始招生；通過與泰國曼北大學合作舉辦中文國際學院，實現了海外辦學的突破。上市後，我們持續深化精益化管理，報告期內經調整毛利率達到55.2%，同比提升了4%；我們更加重視人才隊伍的建設以及教學質量的提升，辦學口碑得到社會進一步認可，多所院校在報告期招生人數創歷史新高。通過信息化手段持續提升管理效率；通過開發在線教育平台，實現集團內優質教學資源的互通共享。

### 邁入新十年，發展更可期

自2009年創辦第一所高校－西南交通大學希望學院，經過10餘年的發展，本集團辦學規模已居全國民辦高等教育行業前列，辦學區域覆蓋全國6個省區，為社會輸送了一大批高素質專業技能人才。步入2020年，掀開了希望教育發展的新篇章。國家出台的一系列大力發展職業教育的重大政策，開啟了職業教育發展的春天。特別是國家鼓勵社會資本投入職業教育，為以高等職業教育為核心業務的希望教育集團打開了更大的發展空間。

下一個十年，希望教育將繼續秉持以人才培養質量為核心的辦學初衷，持續建強師資隊伍、加大實訓能力投入，進一步辦優現有院校；同時，擴充現有院校的承載能力，加速新設院校的建設，為可持續發展創造條件。為服務在校生的全面發展，滿足他們多元化的需求，集團將開展更多實用技能培訓，開拓就業服務市場，提供多種學歷提升通道，提升學生就業與服務社會的能力。2020年初，我們簽署了馬拉西亞英迪大學的收購協議，收購完成後，希望教育將具備提供專、本、碩、博全學歷教育的能力，並將實現集團境內境外院校協同發展的新格局。

### 展望未來，務實、專注、勤勉

2020年，中國高等教育將從大眾化階段走向普及化階段。目前，國家正在陸續出台一系列高等教育擴招方案，作為中國民辦高等教育的領跑者，希望教育集團有責任也有能力為社會提供更多、更優質的高等教育學位，我們將秉承務實、專注、勤勉的精神與作風，為中國高等教育事業發展、為中國社會經濟高質量發展貢獻我們的力量。

### 致謝

本人謹代表董事會，衷心感謝一直以來支持希望教育集團發展的各級政府、社會各界與各位股東！衷心感謝各位學生與家長！同時對我們的董事會成員、高級管理層和集團各院校管理人員、教職員工的竭誠奉獻表示衷心感謝！

希望教育集團有限公司

董事長

徐昌俊

香港，2020年4月29日

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

報告期間，本集團於中國運營及投資12所高等教育學校以及2所技師學院，包括：(i)5所本科院校，即西南交通大學希望學院、山西醫科大學晉祠學院、貴州財經大學商務學院、貴州大學科技學院及銀川能源學院；(ii)7所大專院校，即四川天一學院、四川希望汽車職業學院、四川文化傳媒職業學院、貴州應用技術職業學院、四川托普信息技術職業學院、鶴壁汽車工程職業學院及蘇州托普信息職業技術學院；及(iii)2所技師學院即四川希望汽車技師學院及貴州應用技術技師學院。截至2020年2月29日，本集團在校學生總人數達140,125名，較2019年2月28日大幅增長62.9%，已建成全國性招生網絡體系。

### 報告期內主要事項

- (1) 於2019年9月，本集團完成鶴壁汽車工程職業學院及銀川能源學院等若干學校及公司的財務並表工作。
- (2) 於2019年9月，集團完成了2019~2020學年新招生工作，新學年年招錄新生48,789人，較上年增長57.3%；各院校在校全日制學生突破14萬人。
- (3) 於2020年2月，本集團簽署了馬拉西亞英迪大學的收購協議，對價1.4億美金，英迪大學是馬來西亞當地最大的私立高等院校。目前英迪大學在校生16,557人，2019年經審計後收入約為人民幣4.9億元，調整後EBITDA人民幣1.02億元，此次收購，尚需取得教育部就所有權由賣方變更至買方及董事變動授予的所有必要的批准，待相關審批程序完成後，英迪大學將成為本集團院校之一，其財務業績將綜合納入本集團的賬目。

### 我們的學校

於2020年2月29日，我們舉辦有5所本科學院、7所大專學院及2所技師學院，以下為本集團旗下學院詳細資料。

學校	創辦年度	加入 本集團日期	描述
西南交通大學希望學院	2009年	2009年	學院共開設43個本科及專科專業，其中軌道交通、土木工程專業在西部地區民辦院校中處於領先地位。
山西醫科大學晉祠學院	2002年	2014年	學院共開設13個本科專業，是全國僅有的十二所民辦本科醫學院之一，且是山西唯一一所提供臨床醫學教育的獨立學院。
貴州財經大學商務學院	2004年	2014年	學院共開設28個本科專業，以經濟管理、金融專業為辦學特色。
貴州大學科技學院	2001年	2019年	學院開設24個專業，培養信息技術、科學專業技能及財經類人才。
銀川能源學院	1999年	2019年	學校開設24個本科專業，覆蓋8個學科門類，擁有國家級重點實驗室1個、省級實驗教學示範中心3個，是寧夏地區唯一可以招收留學生的民辦高校。
四川天一學院	1994年	2011年	學院開設21個專業，是全國首批（7所）民辦院校之一，西南地區第一所納入國家普通高等教育序列的民辦高校。
四川希望汽車職業學院	2013年	2013年	學院開設21個專業，以汽車類專業為辦學特色。



## 管理層討論與分析

學校	創辦年度	加入 本集團日期	描述
四川文化傳媒職業學院	2005年	2014年	學院開設30餘個專業，以影視傳媒、學前教育為辦學特色。
貴州應用技術職業學院	2016年	2016年	學院開設十多個專業，以學前教育、醫護專業為辦學特色。
四川托普信息技術職業學院	2000年	2017年	學院開設39個專業，以計算器、信息軟件技術專業為辦學特色。是教育部批准的國家級示範性軟件職業技術學院，電子信息產業國家高技能人才培訓基地。
鶴壁汽車工程職業學院	2011年	2019年	學院開設40多個專業，培養汽車領域專業技能人才。
蘇州托普信息職業技術學院	2003年	2019年	學院開設30個專業，以計算機、信息軟件技術專業為辦學特色。
四川希望汽車技師學院	2016年	2016年	學院開設15個專業，培養汽車領域專業技能人才。
貴州應用技術技師學院	2019年	2019年	學院開設10個專業，以學前教育、醫護專業為辦學特色。

### 西南交通大學希望學院

本集團於2009年在創辦的第一所高校(獨立學院)，位於四川省成都市，提供本科及大專學歷教育，通過10年時間，2019~2020學年在校生人數再創歷史新高；2019屆畢業生一次性就業率達到95.7%，畢業生一次性就業率連續7年超過95%。交通運輸、土木工程兩個專業獲批省級一流本科專業並被推薦進入國家「雙萬計劃」。

### 山西醫科大學晉祠學院

山西醫科大學晉祠學院是一所位於山西省的醫學類本科獨立學院，是目前山西省唯一一所醫學專業為主實施全日制本科教育的獨立學院，也是全國僅有的十二所民辦本科醫科學院之一。晉祠學院開設有臨床醫學、口腔醫學、麻醉學、護理學等13個專業，截至2020年2月29日止，晉祠學院新生報到率為99.08%，自2015年(93.17%)以來連續上升，再創新高。

### 貴州財經大學商務學院

貴州財經大學商務學院是一所位於貴州省的財經類本科獨立學院，學院佔地總面積1,038畝，共有全日制本科在校學生超過18,000人。進入本集團五年來招生工作連創新高，報到率一直名列同類學校前列，居全省第一。2019年新生報到率達到了97.15%，創歷史新高。

### 貴州大學科技學院

貴州大學科技學院是一所位於貴州省的綜合類獨立學院，先後獲得全國「先進獨立學院」、全國「創先爭優先進基層黨組織」、全國「三八紅旗集體」、全國「『十一五』教育科研先進集體」的稱號；目前有法學、金融學、物聯網工程、通信工程、財務管理等24個本科專業，涵蓋了文學、法學、經濟學、管理學、理學、工學、藝術學等7大學科門類，截至2020年2月29日止，科技學院在校生超過9,500多人，再創歷史新高。

## 管理層討論與分析

### 銀川能源學院

創辦於1999年10月，位於寧夏的本科學院，提供本科及大專學歷教育，有24個本科專業。學院佔地面積超過1,500畝，校舍面積近48萬平方米，擁有寧夏高校單體面積最大的圖書館，有超過100萬冊圖書，擁有學校建有國家級重點實驗室1個、省級實驗教學示範中心3個、省級大學生校外實踐教育基地3個，校內擁有9大實踐教學中心、182個實驗實訓室，與企業共建穩定的大學生校外實踐基地65個。是國家「互聯網+中國製造2025」產教融合促進計劃項目意向合作院校，也是寧夏唯一可以招收留學生的民辦高校。

### 四川天一學院

四川民辦天一學院創辦於1994年，是全國首批、西南地區第一所經教育部批准納入國家普通高等學校的民辦高校，佔地面積1,200多畝，截至2020年2月29日止，學院成功獲批國家第二批1+X試點證書（網站運營推廣），已建成省級特色專業3個，四川省民辦教育協會特色骨幹專業1個，教師科研立項20項；校企合作方面，已建立2016級、2018級寶冶訂單班，由建築工程系與寶冶集團合作，已共同開發教材1部；實訓方面，已建立校外實訓基地共計41個。

### 四川希望汽車職業學院

四川希望汽車職業學院是本集團於2013年於四川省資陽市創辦的第一所普通高校，截至2020年2月29日止，在校生規模超創歷年新高；實訓方面，學院配備了汽車發動機拆裝實訓室、汽車底盤拆裝實訓室、汽車整車構造實訓室等120餘間實訓室；校企合作方面，學院先後與長征寶馬集團、四川現代汽車、中車集團等100多家知名企業簽訂了校企合作協議；科研方面，學院申報的康復治療技術專業（省控）、助產專業（省控）於2019年獲批設置。

### 四川文化傳媒職業學院

四川文化傳媒職業學院是一所位於四川省成都市的普通高等院校，截至2020年2月29日止，在校生逾萬人，創歷史新高；2019屆畢業生就業率高達96.45%，創近三年新高；科研方面，學院「影視多媒體技術、動漫製作技術、公共文化服務與管理」三個專業列入四川省民辦高校重點特色專業質量提升計劃；實訓方面，今年共計邀請企業100餘家到校洽談學生就業創業校企合作，目前已達成校企合作協議的企業達30餘家。

### 貴州應用技術職業學院

貴州應用技術職業學院是本集團於2016年在貴州省創辦的第一所普通高校，佔地600餘畝，截至2020年2月29日止，在校生超過8,000餘人；學院開設了汽車技術服務與營銷、汽車檢測與維修技術、汽車改裝技術、汽車新能源技術、城市軌道交通運營管理等10多個專業；在實訓和校企合作方面，學院建成了50多個實驗、實訓室，與上海大眾、瓮福集團、川恒化工等100多家企業及貴州範圍內20餘家縣級醫院簽訂校企合作協議。

### 四川托普信息技術職業學院

四川托普信息技術職業學院創建於2000年，是教育部批准的首批國家級示範性軟件職業技術學院，也是國家技能型緊缺人才培訓基地、電子信息產業國家高技能人才培訓基地、全國服務外包人才培訓基地、四川省電子信息產業青年技師培養基地。畢業生就業率多年保持在98%以上；學院配有7個產教融合創新校內實訓基地，以及60多個設備先進的專業實驗實訓室，其中華迪實訓基地是教育部認定的6家「軟件工程人才實習實訓基地」之一。

### 鶴壁汽車工程職業學院

河南省唯一一所汽車工程類普通高等院校，2019年，新增廳級以上立項課題67項，實用新型專利38項，省級以上教科研成果獎15項，市科技進步二等獎2項，發表各類學術論文58篇，其中核心期刊6篇，編寫教材28部。2019/2020學年，與15家企業簽訂戰略合作協議，40多家大中型企業簽訂合作協議，舉辦25個訂單班為企業定向培養人才。

## 管理層討論與分析

### 蘇州托普信息職業技術學院

位於江蘇省昆山市，有30個專業，2019屆畢業生年終就業率達到了97.62%。學院聚焦校企合作，深化產教融合，學院與企業集團深度合作，採用工學交替模式共開設32個定制班，圓滿完成了3,570餘名學生的實習工作，實習項目多達63個，其中首次合作的單位有18個，連續六年榮獲「政校企」合作優秀院校。

### 四川希望汽車技師學院

四川希望汽車技師學院是本集團於2016年經四川省人民政府批准，在四川希望汽車職業學院的基礎上增掛成立的全日制技工院校，截至2020年2月29日止，在校生規模創歷史新高；科研方面，學院圍繞汽車產業前後市場，開設有汽車製造與裝配、新能源汽車檢測與維修等15個專業群；校企合作方面，學院與四川南駿汽車集團、四川現代岱摩斯汽車系統有限公司等40餘家企業進行了校企合作。

### 貴州應用技術技師學院

貴州應用技術技師學院是本集團於2019年經貴州省人民政府批准，在貴州應用技術職業學院的基礎上增掛成立的全日制技工院校，貴州應用技術技師學院的成立，填補了貴州省民辦院校技師學院的空白，成為貴州省內首家民辦高校成功設立技師學院的院校。



### 在校學生人數

本集團認為學校務實的教學理念、成熟的課程體系、優質的教師、及較高的畢業生就業率，有助吸引尋求實現理想就業的高素質學生。

學校	在校學生人數		變動	
	於2020年 2月29日	於2019年 2月28日	變動額	變動 百分比
本科院校	71,259	38,784	32,475	83.73%
大專院校	60,631	43,053	17,578	40.83%
技師教育	8,235	4,196	4,039	96.26%
<b>總計</b>	<b>140,125</b>	<b>86,033</b>	<b>54,092</b>	<b>62.87%</b>

附註：

- (1) 報告期間在校生資料乃基於中國相關教育部門的官方記錄或本集團學校的內部記錄(視情況而定)。
- (2) 本科包括2019加入本集團的銀川能源學院15,569人，貴州大學科技學院9,959人；專科包括2019年加入本集團的鶴壁汽車工程職業學院5,434人，蘇州托普信息職業技術學院5,012人。

### 校舍利用率

	截至2020年	截至2019年
	2月29日 止六個月	2月28日 止六個月
入讀學生總數	140,125	86,033
可容納總人數	171,170	107,669
整體使用率	82%	80%

## 管理層討論與分析

### 行業政策動向

2019年中國政府把發展職業教育放在了前所未有的政策高度。2019年2月國務院出台頂層設計文件《國家職業教育改革實施方案》(「職教20條」)，把職業教育擺在教育改革創新和經濟社會發展中更加突出的位置。同時，2019年3月，國務院《政府工作報告》中提出了百萬擴招，並從失業保險基金中拿出人民幣1,000億元，用於1,500+萬人次的職工技能提升和轉崗轉業培訓。2019年5月，國務院辦公廳發佈《職業技能提升行動方案(2019-2021年)》，提出2019年至2021年，三年共開展各類補貼性職業技能培訓5,000萬人次以上，其中2019年培訓1,500萬人次以上。2020年2月，教育部提出擴大碩士研究生招生的規模，比去年增加18.9萬人；擴大普通高校專升本規模，同比爭取增加32.2萬人。

中國政府一直以來鼓勵社會力量參與職業教育辦學，提出給予土地、金融、財稅方面的支持，同時積極轉變政府自身角色，鼓勵更加多元化、市場化的社會辦學結構。並且，給予辦學舉辦者「價」(1,000億失業保險金)及「量」(百萬擴張)等實質性支持，希望教育2019~2020學年新招生無論從絕對額還是增速都創了集團辦學以來歷史新高。這一系列政策組合，不僅落地性強，可執行度高，也為民辦教育發展打開了更廣闊的空間，民辦高校也將從中長期受益。

### 展望未來

民辦高教行業已經邁入了大發展的黃金時代，在緊緊抓住行業快速發展戰略機遇的同時，我們預期將維持高水準的辦學質量，提高既有院校的辦學美譽度，在快速發展與現精益化管理之間取得一個平衡，關注現金流，關注財務的健康，將公司的可持續發展與教職工的持續成長緊密聯繫在一起。為實現此目標，我們計劃執行以下業務策略：

- (1) 強化內生增長、提升辦學質量、做好學院招生、提高校舍利用率是本集團穩步發展的重要前提。為此，我們將繼續擴充由高等教育行業專家組成的教管委，加強對本集團舉辦院校教育教學的管理；積極引入學科帶頭人，做強本集團教師隊伍；發揮本集團十多年辦學積累的招生優勢，從招生、教學、

就業三個層面服務好學生，全面提升學生的專業技能和就業能力，提升現有院校的辦學質量與品牌影響力。

- (2) 繼續尋求高質量的外延發展機遇，同時圍繞學生做更多的產業延伸。新建與併購一直是我們發展的驅動機，在發展路徑的選擇上，我們將更多從產業佈局的角度出發，關注未來的發展空間，關注與既有院校的聯動，關注現金流的使用等。同時，也將更多地豐富內生增長，圍繞在校生展開更多有價值的服務，降低邊際成本的同時，提高股東權益收益。

### 其他事項

#### 報告期後事項

於2020年3月25日，本公司董事會宣佈將本公司的財政年度結算日期由12月31日改為8月31日的決議。因此，本集團的下一個財政年度結算日將為2020年8月31日。更改目的為使本集團的財政年度結算日期與本集團於中國營運學校的學年（每年8月結束）保持一致。董事會認為更改將有助編製本集團綜合財務報表，並更能反映本集團於財政年度的經營業績。據董事會所深知、確信及盡悉，董事會預期更改並不會對本集團帶來任何不利影響，且概無任何其他有關此方面的重大事宜需敦請本公司股東垂注。

### 財務回顧

#### 概覽

截至2020年2月29日止六個月，我們錄得收入人民幣870.63百萬元、經調整毛利人民幣480.68百萬元及毛利人民幣457.33百萬元。截至2020年2月29日止六個月，本集團經調整毛利率為55.2%，而備考期間為51.2%。截至2020年2月29日止六個月，毛利率為52.5%，而備考期間為50.9%。

截至2020年2月29日止六個月，本集團經調整純利為人民幣382.93百萬元，較備考期間增加人民幣153.90百萬元或67.2%。截至2020年2月29日止六個月，本集團經調整純利率為44.0%，而備考期間為38.4%。

## 管理層討論與分析

截至2020年2月29日止六個月，本集團純利為人民幣333.77百萬元，較備考期間增加人民幣183.25百萬元或121.7%。截至2020年2月29日止六個月，本集團純利率為38.3%，而備考期間為25.3%。

### 收入

截至2020年2月29日止六個月，本集團收入為人民幣870.63百萬元，較備考期間的人民幣595.92百萬元增加人民幣274.71百萬元或46.1%。該增加主要是由於(i)多間學校的招生人數增加；及(ii)鶴壁項目、昆山項目及銀川項目先後完成收購及並表。

### 銷售成本

截至2020年2月29日止六個月，本集團經調整銷售成本<sup>1</sup>為人民幣389.95百萬元，較備考期間的人民幣290.87百萬元增加人民幣99.08百萬元或34.1%。截至2020年2月29日止六個月，本集團的銷售成本為人民幣413.30百萬元，較備考期間的人民幣292.83百萬元增加人民幣120.47百萬元或41.1%。該增加主要是由於(i)集團原有院校招生人數增加對應師資力量及教學設施的投入增加，(ii)本期間多間學校收購完成後並表導致對應成本增加。

### 毛利及毛利率

截至2020年2月29日止六個月，本集團經調整毛利為人民幣480.68百萬元，較備考期間的人民幣305.05百萬元增加人民幣175.63百萬元或57.6%。截至2020年2月29日止六個月，本集團經調整毛利率為55.2%，而備考期間為51.2%。

截至2020年2月29日止六個月，本集團毛利為人民幣457.33百萬元，較備考期間的人民幣303.09百萬元增加人民幣154.24百萬元或50.9%。截至2020年2月29日止六個月，本集團毛利率為52.5%，而備考期間為50.9%。

毛利率改善主要是由於集團收入增長的同時，實行精益化管理，成本控制較好，我們相信隨着新併購院校整合，後續還會持續提高毛利率。

<sup>1</sup> 經調整銷售成本按撇除因收購山西醫科大學晉祠學院、四川文化傳媒職業學院、四川托普信息技術職業學院、蘇州托普信息職業技術學院、銀川能源學院及鶴壁汽車工程職業學院可識別資產的暫時公平值調整引致的額外折舊及攤銷後的期內成本計算。

### 其他收入及收益

截至2020年2月29日止六個月，本集團其他收入及收益為人民幣144.78百萬元，較備考期間的人民幣94.25百萬元增加人民幣50.53百萬元，主要是由於本期獲得的利息收入、租金收入及政府補貼增加所致。

### 銷售開支

截至2020年2月29日止六個月，本集團銷售開支為人民幣29.94百萬元，較備考期間的人民幣9.82百萬元增加人民幣20.12百萬元。增加主要是由於招生的市場推廣開支增加所致。

### 行政開支

截至2020年2月29日止六個月，本集團行政開支為人民幣115.59百萬元，較備考期間的人民幣114.47百萬元增加人民幣1.12百萬元，有關增加主要是由於(i)新併購院校並表整合增加；及(ii)本期以權益結算的購股權開支減少所致。

### 其他開支

截至2020年2月29日止六個月，本集團其他開支為人民幣11.49百萬元，較備考期間的人民幣46.40百萬元減少人民幣34.91百萬元，有關減少主要是由於備考期間對貴州財經大學商務學院學府金街項目1-5號樓進行清算時的新增土地成本人民幣23.12百萬元及備考期間的匯兌損失21.10百萬元所導致。

### 融資成本

截至2020年2月29日止六個月，本集團融資成本為人民幣102.13百萬元，較備考期間的人民幣76.03百萬元增加人民幣26.1百萬元，有關增加主要是由於：(i)銀行及其他借款之利息開支增加；及(ii)因銀川系列院校及公司股權款收購款根據協定支付期限超過了一年，按攤餘成本核算而計提財務費用人民幣9.86百萬元。

### 報告期內利潤

截至2020年2月29日止六個月，本集團經調整純利為人民幣382.93百萬元，較備考期間增加人民幣153.90百萬元或67.2%。截至2020年2月29日止六個月經調整純利率分別為44.0%，而備考期間為38.4%。



## 管理層討論與分析

經調整純利增加主要是由於(i)多間學校的招生人數及學費增加；(ii)鶴壁項目、昆山項目及銀川項目於本期間收購後完成並表；及(iii)收購貴州捷星慧旅航空空乘諮詢服務有限公司(貴州大學科技學院的聯合舉辦者)，而捷星慧旅的財務業績於2019年7月底收購完成後併入本集團。

截至2020年2月29日止六個月，本集團純利為人民幣333.77百萬元，較備考期間增加人民幣183.25百萬元或121.7%。截至2020年2月29日止六個月純利率分別為38.3%，而備考期間為25.3%。

### 資本承擔

本集團的資本承擔主要與收購物業及設備及收購股權有關。下表載列於截至所示日期的資本承擔概要：

	2020年 2月29日 人民幣百萬元	2019年 12月31日 人民幣百萬元
已訂約但未撥備：		
物業及設備	758.47	740.78
收購股權	945.89	—
	<u>1,704.36</u>	<u>740.78</u>

### 流動資金、財務資源

截至2020年2月29日，本集團的現金、銀行結餘及結構性存款總額為人民幣2,269.79百萬元，其中：(i)現金及現金等價物為人民幣1,097.42百萬元(2019年12月31日：人民幣1,690.42百萬元)，(ii)受限制的銀行存款人民幣158.78百萬元(2019年12月31日：人民幣158.78百萬元)及(iii)民生銀行結構性存款人民幣1,013.59百萬元(2019年12月31日：人民幣1,002.97百萬元)。

### 債務

#### 銀行貸款及其他借款

本集團的銀行貸款及其他借款主要包括短期營運資金貸款及興建學校樓宇及設施以及併購等長期項目貸款。本集團主要向銀行借貸補充營運資金及為開支提供資金。截至2020年2月29日的貸款累計餘額為人民幣2,496.03百萬元(2019年12月31日：人民幣2,596.89百萬元)，全部貸款均以人民幣計值。截至2020年2月29日，本集團的銀行貸款及其他借款以介乎4.75%至8.55%的實際年利率計息。撇除2019年內新併購院校部分貸款外，本集團其他銀行貸款及其他借款實際年利率4.75%至7.5%之間。本集團認為隨着銀川系列院校後續貸款到期償還，會持續降低貸款實際年利率，加之高利率貸款本金較小，不對本集團融資成本構成重大影響。

本集團的目標為通過使用經營內部產生之現金流量及其他借款維持資金持續供應與靈活性之間的平衡。本集團定期檢討主要資金狀況以確保有足夠財務資源履行財務責任。

#### 流動比率

於2020年02月29日，本集團流動資產為人民幣3,012.15百萬元，包括銀行結餘人民幣1,157.50百萬元、民生銀行結構性存款人民幣1,013.59百萬元及其他流動資產人民幣841.06百萬元。本集團流動負債為人民幣2,892.85百萬元，其中應計費用及其他應付款項人民幣1,085.21百萬元、合約負債人民幣638.44百萬元、付息銀行及其他貸款人民幣981.22百萬元及其他流動負債人民幣187.98百萬元。於2020年2月29日，本集團流動比率(等於流動資產除以流動負債)為1.04(2019年12月31日：1.12)。

#### 或然負債

截至2020年02月29日，本集團概無任何重大或然負債、擔保或本集團任何成員公司未決或面臨的任何重大訴訟或索償。

#### 淨負債／股權比例

淨負債／股權比例等於年末的計息銀行貸款總額及其他借款人民幣2,496.03百萬元減現金及現金等價物人民幣1,097.42百萬元、受限制的銀行存款人民幣158.78百萬元及民生銀行結構性存款人民幣1,013.59百萬元除以年末的所有者權益總額人民幣4,570.75百萬元。本集團的淨負債／股權比率由截至2019年12月31日的-5.6%增加至截至2020年2月29日的4.9%，主要由於本集團為持續投入教學設施、設備及校舍建設所致。

## 管理層討論與分析

### 負債權益比率

截至2020年02月29日，本集團負債權益比率（按銀行計息貸款總額除以權益總額）約為54.6%（2019年12月31日：56.9%）。

### 所得款項用途

上市所得款項淨額（經扣除包銷費用及相關開支後）約為人民幣2,704.86百萬元。於2020年2月29日，本集團已按照招股章程所載的分配情況動用所得款項淨額中合共人民幣1,413.08百萬元。

下文載列動用所得款項淨額的概要：

用途	佔總額 的百分比	所得款項淨額 人民幣（百萬元）	已動用金額	未動用金額
			（於2019年 12月31日） 人民幣（百萬元）	（於2019年 12月31日） 人民幣（百萬元）
用於收購高等教育學校及為所收購 學校設立新校區	40%	1,081.94	220.03	861.91
用以建造新樓宇以供教育用途	30%	811.46	381.59	429.87
用於償還銀行貸款及其他借款	20%	540.97	540.97	—
用作營運資金及一般公司用途	10%	270.49	270.49	—
總計	100%	2,704.86	1,413.08	1,291.78

### 外匯風險管理

本集團大部分的收益及開支乃以本公司的功能貨幣人民幣計值，於2020年2月29日，若干銀行結餘及現金乃以港元及美元計值。由於預期並無重大外匯風險，本集團並無就對沖目的訂立任何金融安排。

### 人力資源，僱員及薪酬政策

截至2020年2月29日，本集團約有7,711名教職工。僱員薪酬根據現行行業慣例及僱員的教育背景、經驗及表現釐定。根據中國法律及法規規定，本集團為僱員參與各項由地方政府管理的僱員社會保障計劃，包括住房、退休金、醫療保險、生育保險及失業保險、購股權計劃，就該計劃請參照本報告33頁。本集團相信我們與僱員的工作關係良好，而我們於截至2020年2月29日止六個月亦無經歷任何重大勞資糾紛。

## 其他資料

### 中期股息

董事會不建議向股東宣派報告期間的中期股息。

### 重大投資及資本資產的未來計劃

除本公告所披露者外，本集團概無其他重大投資及資本資產計劃。

### 企業管治守則

本公司致力於建立良好的企業管治常規及程序，以成為具透明度而負責任的組織，向股東開放並對其負責。董事會堅守企業管治原則，且已採用良好的企業管治常規，以符合法律及商業準則，關注內部監控、公平披露及對全體股東負責等領域，以確保本公司所有運營活動的透明度及問責性。本公司認為，有效的企業管治是為股東創造更多價值的基礎。為了優化股東的回報，董事會將繼續不時檢討及改善本集團的企業管治常規，以確保本集團由高效的董事會所領導。

截至2020年2月29日止六個月，本公司一直遵守企業管治守則。

### 上市發行人董事進行證券交易的標準守則

截至2020年2月29日止六個月，本公司亦已採納載列於上市規則附錄十之標準守則作為董事進行證券交易的行為守則。

經向本公司全體董事作出具體查詢後，全體董事確認截至2020年2月29日止六個月，彼等一直遵守標準守則所載有關董事證券交易之規定標準。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

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

### 資歷要求

提供高等教育的中外合作民辦學校的外資方須為持有相關資格及提供優質教育的外國教育機構（「資歷要求」）。中外合作民辦學校總投資的外資部分應低於50%，且成立此等學校須徵得省級或國家教育部門批准。我們致力符合資歷要求。我們已採取特定計劃並開始實行具體措施（具體請參照公司招股章程），而本公司認為該等計劃及措施對致力展現其符合資歷要求具相當意義。

### 流動資金及資本來源

本集團的現金主要用於撥付營運資金需求、購買物業及設備以及償還貸款及相關利息開支。於本報告日期，本集團主要以經營所得現金、銀行借款、股東出資及全球發售（定義見招股章程）所得款項淨額為經營提供資金。本集團認為日後可通過結合經營活動產生的現金流量、銀行貸款及其他借款及不時從資本市場籌集的其他資金滿足流動資金需求。截至2020年2月29日，本集團的現金及現金等價物為人民幣1,097.42百萬元。

### 資產抵押

除本報告所披露者外，於2019年12月31日和2020年2月29日，本集團並無任何其他抵押資產。

### 審核委員會及中期財務資料的審閱

本公司的審核委員會已審閱本集團採用的會計原則及實務，並已討論有關內部控制及財務匯報等事宜。本公司的審核委員會已審閱本集團截至2020年2月29日止六個月的中期業績及未經審核的簡明綜合財務報表。



## 其他資料

### 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

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XV部第7及8分部須知會本公司及香港交易所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條文，彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港交易所的權益或淡倉如下：

董事姓名	職銜	身份／權益性質	持有股份數目	好倉／淡倉	於2020年
					2月29日 於本公司 的股權 概約百分比 <sup>(3)</sup>
汪輝武 <sup>(1)</sup>	執行董事	受控法團權益	4,140,948,240	好倉	62.07%
王德根 <sup>(2)</sup>	非執行董事	配偶權益	4,183,190,943	好倉	62.70%

附註：

- (1) 汪輝武持有Maysunshine Limited的96.00%權益，而該公司持有Hope Education Investment Limited的49.00%權益。Hope Education Investment Limited持有本公司的62.07%權益。因此，汪輝武被視為透過Hope Education Investment Limited持有本公司權益。
- (2) 王德根與張強為配偶。因此，就證券及期貨條例而言，王德根被視為或被當作於張強擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (3) 基於截至2020年2月29日的已發行股份數目計算，為6,671,668,000股股份。

除上述披露者外，於2020年2月29日，概無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、相關股份或債權證中，擁有或被視為擁有任何須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港交易所的權益或淡倉。

### 董事購買股份或債權證的權利

除授予董事的首次公開發售前購股權外，本公司或其控股公司、附屬公司或同系附屬公司於本報告期任何時間並無作出任何安排，以讓董事可透過收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲得權益。

### 主要股東及其他人士於本公司及其相聯法團股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

就本公司任何董事或最高行政人員所知，於2020年2月29日，於本公司股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露或登記於根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊內的權益或淡倉的人士（本公司董事或最高行政人員除外）或公司如下：

股東名稱	身份／權益性質	持有股份數目	好倉／淡倉	於2020年
				2月29日 於本公司的 股權概約百分比 <sup>(6)</sup>
Hope Education Investment Limited <sup>(1)</sup>	實益權益	4,140,948,240	好倉	62.07%
Maysunshine Limited <sup>(1)</sup>	受控法團權益	4,140,948,240	好倉	62.07%
Tequ Group A Limited <sup>(1)</sup>	受控法團權益	4,140,948,240	好倉	62.07%
特驅集團(香港)有限公司 <sup>(1)</sup>	受控法團權益	4,183,190,943	好倉	62.70%
上海乙增管理有限公司 <sup>(1)</sup>	受控法團權益	4,183,190,943	好倉	62.70%
四川特驅投資 <sup>(1)</sup>	受控法團權益	4,183,190,943	好倉	62.70%
華西希望 <sup>(1)</sup>	受控法團權益	4,183,190,943	好倉	62.70%
四川普華農業科技發展有限公司 <sup>(1)</sup>	受控法團權益	4,183,190,943	好倉	62.70%
張強 <sup>(1)</sup>	受控法團權益	4,183,190,943	好倉	62.70%
陳育新 <sup>(1)</sup>	受控法團權益	4,183,190,943	好倉	62.70%
趙桂琴 <sup>(1)</sup>	受控法團權益	4,183,190,943	好倉	62.70%
光控麥鳴 <sup>(2)</sup>	受控法團權益	183,394,354	好倉	2.75%
光控匯領投資(上海)有限公司(「光控匯領」) <sup>(2)</sup>	受控法團權益	421,494,412	好倉	6.32%
光大控股創業投資(深圳)有限公司 <sup>(2)(4)</sup>	受控法團權益	421,494,412	好倉	6.32%
中國光大控股有限公司 <sup>(2)(3)(4)</sup>	受控法團權益	852,861,338	好倉	12.78%
Honorich Holdings Limited <sup>(3)</sup>	受控法團權益	852,861,338	好倉	12.78%
Datten Investments Limited <sup>(3)</sup>	受控法團權益	852,861,338	好倉	12.78%
中國光大集團有限公司(「光大香港」) <sup>(3)</sup>	受控法團權益	852,861,338	好倉	12.78%

## 其他資料

股東名稱	身份／權益性質	持有股份數目	好倉／淡倉	於2020年
				2月29日 於本公司的 股權概約百分比 <sup>(6)</sup>
中國光大集團股份有限公司(「中國光大集團」) <sup>(3)</sup>	受控法團權益	852,861,338	好倉	12.78%
中央匯金投資有限責任公司(「中央匯金」) <sup>(3)</sup>	受控法團權益	852,861,338	好倉	12.78%
北京光控安雅投資中心(有限合夥) <sup>(4)</sup>	受控法團權益	183,394,354	好倉	2.75%
上海光控嘉鑫股權投資管理有限公司 <sup>(4)</sup>	受控法團權益	183,394,354	好倉	2.75%
重慶光控股權投資管理有限公司 <sup>(4)</sup>	受控法團權益	183,394,354	好倉	2.75%
宜興光控 <sup>(4)</sup>	受控法團權益	183,394,354	好倉	2.75%
首譽光控資產管理有限公司 <sup>(4)</sup>	受控法團權益	183,394,354	好倉	2.75%

附註：

- (1) Hope Education Investment Limited為一家英屬維京群島公司，分別由Maysunshine Limited、Tequ Group A Limited及Tequ Group Limited擁有49.00%、34.385%及16.615%。

Maysunshine Limited分別由汪輝武、付文革及王德根擁有96.00%、2.00%及2.00%。

Tequ Group A Limited為特驅集團(香港)有限公司的全資附屬公司。特驅集團(香港)有限公司由上海乙增企業管理有限公司全資擁有。上海乙增企業管理有限公司由四川特驅投資全資擁有，而四川特驅投資分別由華西希望和四川普華農業科技發展有限公司擁有55%及45%。華西希望分別由陳育新和趙桂琴擁有60%及40%。陳育新與趙桂琴為配偶。四川普華農業科技發展有限公司由張強擁有52.20%。

因此，Maysunshine Limited、汪輝武、Tequ Group A Limited、特驅集團(香港)有限公司、上海乙增企業管理有限公司、四川特驅投資、華西希望、四川普華農業科技發展有限公司、張強、陳育新及趙桂琴均被視為於4,140,948,240股股份中擁有權益。

- (2) 星進有限公司及中國光大財務投資有限公司為一家投資控股公司，各自分別直接持有本公司約3.01%及3.46%股權，並由中國光大控股有限公司間接全資擁有。

珍榮環球有限公司為一家投資控股公司，持有本公司約6.21%股權，由光控麥鳴全資擁有。光控匯領為光控麥鳴的普通合夥人。因此，根據證券及期貨條例，光控麥鳴及光控匯領各自被視為於珍榮環球有限公司持有的股份中擁有權益。

光控匯領由光大控股創業投資(深圳)有限公司全資擁有，而光大控股創業投資(深圳)有限公司則由中國光大控股有限公司全資擁有。

曙耀有限公司為一家投資控股公司，直接持有本公司約3.57%股權，並由珠海麥玫全資擁有。珠海麥玫的普通合夥人為光控匯領(光大控股創業投資(深圳)有限公司的全資附屬公司)，而光大控股創業投資(深圳)有限公司則由中國光大控股有限公司間接全資擁有。

因此，根據證券及期貨條例，光控匯領及光大控股創業投資(深圳)有限公司各自被視為於珍榮環球有限公司及曙耀有限公司各自持有的股份擁有權益，而中國光大控股有限公司被視為於星進有限公司、珍榮環球有限公司、中國光大財務投資有限公司及曙耀有限公司各自持有的股份擁有權益。

- (3) 中國光大控股有限公司分別由Honorich Holdings Limited及光大投資管理有限公司擁有約49.39%及0.358%。Honorich Holdings Limited由Datten Investments Limited全資擁有，而光大投資管理有限公司及Datten Investments Limited各自則由光大香港全資擁有，而光大香港則由中國光大集團全資擁有。中國光大集團由中央匯金擁有約55.67%及由中國國務院間接全資擁有。

因此，根據證券及期貨條例，中國光大控股有限公司、Honorich Holdings Limited、Datten Investments Limited、光大香港、中國光大集團及中央匯金各自被視為於星進有限公司、珍榮環球有限公司及曙耀有限公司各自持有的股份擁有權益。

- (4) 北京光控安雅投資中心(有限合夥)為持有光控麥鳴約40.82%有限合夥權益的有限合夥公司。

北京光控安雅投資中心(有限合夥)的普通合夥人為上海光控嘉鑫股權投資管理有限公司。首譽光控資產管理有限公司為北京光控安雅投資中心(有限合夥)的有限合夥人，持有其有限合夥權益約99.98%。

上海光控嘉鑫股權投資管理有限公司由重慶光控股權投資管理有限公司全資擁有，而重慶光控股權投資管理有限公司則由宜興光控全資擁有。宜興光控由光大控股創業投資(深圳)有限公司全資擁有，而光大控股創業投資(深圳)有限公司則由中國光大控股有限公司全資擁有。

首譽光控資產管理有限公司由重慶光控股權投資管理有限公司擁有49%。

- (5) 基於截至2020年2月29日的已發行股份數目計算，為6,671,668,000股股份。

## 其他資料

除上述披露者外，於2020年2月29日，本公司董事或最高行政人員並不知悉任何其他人士或公司於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露或登記於本公司須根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的權益或淡倉。

### 2018年首次公開發售前購股權計劃

截至2020年2月29日，2018年首次公開發售前購股權計劃下尚未行使的購股權涉及的相關股份數目為441,422,454股股份，佔本公司已發行股本約6.6%。截至2020年2月29日，本公司根據2018年首次公開發售前購股權計劃向319名參與者授出首次公開發售前購股權。

下表披露首次公開發售前購股權計劃下所有承授人獲授的尚未行使購股權的變動：

承授人	購股權數目				於2020年 2月29日	授出日期	行使期	每份購股權 行使價 每股人民幣元	歸屬期	本公司股份的加權平均收市價		
	於2020年 9月1日	期內授出	期內行使	期內失效						緊接購股權 授出日期前 本公司 股份價格 每股人民幣元	緊接行使 日期前 每股人民幣元	於購股權 行使日期 每股港元
<b>董事</b>												
徐昌俊	1,288,871	-	-	-	1,288,871	2018年3月18日	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日	-	-	-
	859,247				859,247		2020年2月2日至 2020年8月2日		2018年3月18日至 2020年2月2日			
李濤	6,659,167	-	-	-	6,659,167	2018年3月18日	2019年2月2日至 2038年8月2日	0.9311	2018年3月18日至 2019年2月2日	-	-	-
	2,685,148				2,685,148		2020年2月2日至 2020年8月2日		2018年3月18日至 2020年2月2日			
小計	11,492,433	-	-	-	11,492,433					-	-	-
<b>僱員(包括高級 管理層等)</b>												
78位人士	142,102,188	-	-	-	142,102,188	2018年3月18日	2019年2月2日至 2038年8月2日或 2020年2月2日至 2020年8月2日	0.9311/1.131	2018年3月18日至 2019年2月2日或 2018年3月18日至 2020年2月2日	-	-	-
<b>其他承授人</b>												
232位人士	292,827,833	-	5,000,000	-	287,827,833	2018年3月18日	2019年2月2日至 2038年8月2日或 2020年2月2日至 2020年8月2日	0.9311/1.131	2018年3月18日至 2019年2月2日或 2018年3月18日至 2020年2月2日	-	-	-
總計	446,422,454	-	5,000,000	-	441,422,454					-	-	-

截至2020年2月29日，除上述披露外，概無首次公開發售前購股權計劃下的購股權已行使、已註銷或已失效。

註：本公司於2018年3月18日的2018年首次公開發售前購股權計劃詳情載於本中報的簡明綜合財務資料附註24。



安永會計師事務所  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

電話: +852 2846 9888  
傳真: +852 2868 4432  
www.ey.com

致希望教育集團有限公司董事會  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 緒言

吾等已審閱第35至81頁所載之中期財務資料，其中包括希望教育集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)於2020年2月29日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間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其他解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，編製中期財務資料報告須符合上市規則相關條文及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」(「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號編製及呈列本中期財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱對本中期財務資料作出結論。按照吾等的協定委聘條款，吾等僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告不可用作其他用途。吾等不會就本報告之內容對任何其他人士負上或承擔責任。

### 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。中期財務資料的審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故吾等無法保證將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不發表審計意見。

### 結論

根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
2020年4月29日

## 中期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 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	870,627	594,730
銷售成本		(413,297)	(279,139)
毛利		457,330	315,591
其他收入及收益	3	144,778	100,913
議價收購收益	21(a)	27,256	–
銷售費用		(29,938)	(11,918)
行政費用		(115,591)	(68,934)
其他費用		(11,492)	(3,194)
融資成本	4	(102,133)	(74,216)
應佔合營企業利潤		7,661	–
稅前利潤	5	377,871	258,242
所得稅支出	6	(44,098)	(14,763)
期間利潤		333,773	243,479
期間其他全面收益		–	–
期間全面收益總額		333,773	243,479
以下各方應佔利潤及全面收益總額：			
本公司擁有人		333,599	243,306
非控股權益		174	173
		333,773	243,479
本公司普通股持有人應佔每股盈利：	7		
基本		人民幣0.050元	人民幣0.036元
攤薄		人民幣0.049元	人民幣0.036元



## 中期簡明綜合財務狀況表

2020年2月29日

	附註	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	8	4,633,444	4,563,972
使用權資產	8	1,152,951	1,163,340
商譽	9	595,820	595,820
應收關聯方款項	23(c)	279,610	275,110
其他無形資產	8	216,893	218,976
合營企業投資		194,650	196,242
預付款項、按金及其他應收款項	11	347,299	224,815
受限制銀行結餘	13	98,707	108,787
遞延稅項資產		2,225	1,404
總非流動資產		<u>7,521,599</u>	<u>7,348,466</u>
<b>流動資產</b>			
應收貿易款項	10	9,101	3,714
預付款項、按金及其他應收款項	11	778,952	720,787
應收關聯方款項	23(c)	53,013	30,868
結構性存款	12	1,013,585	1,002,967
按公平值計入損益的其他金融資產	12	-	9,310
受限制銀行結餘	13	60,080	50,000
現金及現金等價物	13	1,097,417	1,690,419
總流動資產		<u>3,012,148</u>	<u>3,508,065</u>
<b>流動負債</b>			
合約負債	3	638,435	806,431
應付貿易款項	14	29,489	33,610
其他應付及應計款項	15	1,085,209	1,142,865
遞延收入	16	32,062	32,545
租賃負債	17	32,764	27,825
計息銀行及其他借款	18	981,217	1,003,293
應付關聯方款項	23(c)	30,844	30,763
應付稅項		62,828	65,203
流動負債總值		<u>2,892,848</u>	<u>3,142,535</u>
淨流動資產		<u>119,300</u>	<u>365,530</u>
資產總值減流動負債		<u>7,640,899</u>	<u>7,713,996</u>

續／…

## 中期簡明綜合財務狀況表

2020年2月29日

	附註	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項	15	346,206	343,885
遞延收入	16	1,075,976	1,072,673
租賃負債	17	127,357	132,662
計息銀行及其他借款	18	1,514,813	1,593,599
遞延稅項負債		5,794	5,889
總非流動負債		<u>3,070,146</u>	<u>3,148,708</u>
<b>淨資產</b>		<u>4,570,753</u>	<u>4,565,288</u>
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	19	454	454
儲備		4,567,204	4,561,763
		<u>4,567,658</u>	<u>4,562,217</u>
非控股權益		3,095	3,071
總權益		<u>4,570,753</u>	<u>4,565,288</u>

徐昌俊  
董事

汪輝武  
董事

## 中期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								
	已發行股本	股份溢價*	資本儲備*	法定盈餘儲備*	購股權儲備**	保留利潤*	總計	非控股權益	總權益
	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
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
	(附註19)								
於2019年9月1日	454	2,596,260	598,468	252,261	135,543	638,225	4,221,211	2,891	4,224,102
期間利潤及全面收益總額	-	-	-	-	-	333,599	333,599	174	333,773
行使購股權	-	6,427	-	-	(1,771)	-	4,656	-	4,656
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	30	30
轉自保留利潤	-	-	-	72,590	-	(72,590)	-	-	-
以權益結算的購股權安排	-	-	-	-	8,192	-	8,192	-	8,192
於2020年2月29日	<u>454</u>	<u>2,602,687</u>	<u>598,468</u>	<u>324,851</u>	<u>141,964</u>	<u>899,234</u>	<u>4,567,658</u>	<u>3,095</u>	<u>4,570,753</u>
於2019年1月1日	454	2,701,755	598,426	234,221	122,345	500,069	4,157,270	2,882	4,160,152
期間利潤及全面收益總額	-	-	-	-	-	243,306	243,306	173	243,479
轉自保留利潤	-	-	-	45,874	-	(45,874)	-	-	-
宣派2018年末期股息	-	(105,495)	-	-	-	-	(105,495)	-	(105,495)
以權益結算的購股權安排	-	-	-	-	16,055	-	16,055	-	16,055
於2019年6月30日	<u>454</u>	<u>2,596,260</u>	<u>598,426</u>	<u>280,095</u>	<u>138,400</u>	<u>697,501</u>	<u>4,311,136</u>	<u>3,055</u>	<u>4,314,191</u>

\* 於2020年2月29日該等儲備賬戶包括於綜合財務狀況表中包含的綜合儲備人民幣4,567,204,000元(2019年12月31日：人民幣4,561,763,000元)。

## 中期簡明綜合現金流量表

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 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動產生之現金流</b>			
稅前利潤		377,871	258,242
就下列各項作出調整：			
物業、廠房及設備項目折舊	8	99,077	73,717
使用權資產折舊	8	31,222	15,996
其他無形資產攤銷	8	6,840	4,590
遞延收益撥回至損益	3	(13,513)	(4,896)
利息收入	3	(45,727)	(56,342)
融資成本	4	102,133	74,216
出售物業、廠房及設備項目(收益)/虧損淨值	3,5	(20,831)	869
出售附屬公司的虧損	5	2,011	-
議價購買收益	21	(27,256)	-
以權益結算的購股權開支	24	8,192	16,055
應佔合營企業利潤		(7,661)	-
透過損益的金融資產公平值收益，淨值	3	(346)	(757)
按公平值計入損益的金融資產的其他利息收入	3	(19,053)	-
外匯虧損/(收益)淨額		2,959	(3,181)
		<b>495,918</b>	<b>378,509</b>
存貨增加		-	(1,425)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(2,164)	(16,144)
應收貿易款項增加		(8,426)	-
應收關聯方款項增加		(11,061)	(3,098)
合約負債減少		(217,565)	(471,062)
應付貿易款項增加		17,675	-
應付關聯方款項減少		(8,474)	(2,067)
其他應付及應計款項減少		(127,537)	(26,178)
收取與開支項目有關的政府補助		5,354	-
		<b>143,720</b>	<b>(141,465)</b>
經營產生/(所用)之現金		5,736	23,100
已收銀行利息		(19,093)	(15,155)
已付企業所得稅及土地增值稅			
經營活動產生/(所用)之淨現金流		<b>130,363</b>	<b>(133,520)</b>

續/...

## 中期簡明綜合現金流量表

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 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
<b>投資活動產生之現金流</b>			
購買物業、廠房及設備項目		(311,742)	(91,736)
預付土地租賃款項		(180,890)	(19,807)
其他無形資產添置		(1,273)	(1,736)
與去年出售物業、廠房及設備項目有關的其他應付款項付款		-	(19,887)
收購附屬公司	21	(63,206)	-
收購附屬公司(並非為業務)		(42,020)	-
收購股權預付款	11	(35,033)	(20,000)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		37,970	3,282
應收關聯方款項增加		(278,679)	(515)
就物業、廠房及設備收取政府補助金		211,860	32,036
受限制銀行結餘減少		663	-
向獨立第三方貸款		(87,000)	-
原到期時間超過三個月的定期存款減少/(增加)		531,469	(597,971)
按公平值計入損益的金融資產減少/(增加)淨值		261,700	757
來自按公平值計入損益的金融資產的投資收入		22,577	-
來自定期存款的利息收入		28,620	3,702
由獨立第三方償還的貸款		1,120	-
來自獨立第三方已收利息收入		154	-
投資活動產生/(所用)之淨現金流		<b>96,290</b>	<b>(711,875)</b>

續/...

## 中期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 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
附註		
<b>融資活動產生之現金流</b>		
銀行及其他借款所得款項	580,000	114,950
償還銀行及其他借款	(591,070)	(114,939)
已付利息	(91,280)	(61,845)
已付股息	-	(105,495)
租賃付款的本金部分	(6,456)	(9,032)
租賃負債的利息部分	(5,153)	(5,017)
非控股股東注資	30	-
發行股份所得款項	4,656	-
償還計入其他應付款項的其他貸款	(28,068)	-
償還來自關聯方的貸款	(34,787)	-
	<u>(172,128)</u>	<u>(181,378)</u>
<b>融資活動所用之淨現金流</b>		
<b>現金及現金等價物淨增長／(減少)</b>	54,525	(1,026,773)
期初現金及現金等價物	829,243	2,588,905
匯率變動影響淨值	(2,959)	3,181
	<u>880,809</u>	<u>1,565,313</u>
<b>期末現金及現金等價物</b>		
<b>現金及現金等價物結餘分析：</b>		
綜合財務狀況表所載現金及現金等價物(附註13)	1,097,417	2,613,284
減：原到期超過三個月的定期存款	(216,608)	(1,047,971)
	<u>880,809</u>	<u>1,565,313</u>
綜合現金流量表所載現金及現金等價物		

### 1. 公司資料

希望教育集團有限公司(「本公司」)於2017年3月13日根據開曼群島法律於開曼群島註冊成為獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司香港主要營業地點為香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓。

本公司為一家投資控股公司。截至2020年2月29日止六個月(「本期間」)，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)提供高等教育服務。本集團主要業務的性質於本期間並無重大變動。

### 2.1 呈列基準

本期間的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。中期簡明綜合財務資料並無包括年度財務報表規定的所有資料及披露，並應與本集團截至2019年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

### 2.2 財政年度年結日變更

於2020年3月25日，董事會及本公司議決將本公司的財政年度年結日由12月31日更改為8月31日。因此，本集團的下一個財政年度年結日將為2020年8月31日。

本期間呈列的中期簡明綜合財務資料及相關附註涵蓋自2019年9月1日至2020年2月29日的六個月期間，而中期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相關附註列示的相應比較金額涵蓋自2019年1月1日至2019年6月30日的六個月期間，因此可能與本期間列示的金額不具有完全的可比性。



## 中期簡明綜合財務資料附註

2020年2月29日

### 3. 收入、其他收入及收益

#### 收入

收入指本期間及截至2019年6月30日止六個月經扣減本集團授出的獎學金及退款後所提供服務的價值。

客戶合約收入之分析如下：

#### (a) 分類收入的資料

收入類別	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 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
學費		720,087	504,297
寄宿費		63,499	43,677
書籍和日用品的銷售		24,288	—
其他	(i)	62,753	46,756
		<u>870,627</u>	<u>594,730</u>

確認收入的時間	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 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
隨時間推移轉讓的服務	846,339	594,730
在某個時間點轉移貨物	24,288	—
客戶合約總收入	<u>870,627</u>	<u>594,730</u>

3. 收入、其他收入及收益(續)

收入(續)

(b) 履約責任

有關本集團履約責任之資料概述如下：

提供教育服務

由於於各學年或培訓期提供服務且要求於提供服務前墊付款項，故隨著時間的推移服務的履約責任獲履行。

貨物銷售

履約責任於某個時間點交付貨物及一般需要預付款項時獲履行。

期內合約負債變動如下：

	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 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
期初賬面值	738,891	590,785
添置自收購附屬公司(附註21)	117,108	—
期初計入合約負債之已確認收入	(421,465)	(569,571)
收購附屬公司導致計入合約負債之已確認收入	(67,845)	—
已收現金增加(不包括期間確認為收入之款項)	271,746	98,509
期末賬面值	<u>638,435</u>	<u>119,723</u>

## 中期簡明綜合財務資料附註

2020年2月29日

### 3. 收入、其他收入及收益(續)

收入(續)

#### (b) 履約責任(續)

每個報告期末的合約負債為預收學生款項。本集團於各學年開始前預先向學生收取學費及住宿費。學費及住宿費於適用課程的各自適用期間按比例確認。學生有權按尚未提供服務的比例獲得退款。合約負債減少乃主要由於本期間確認與提供正規教育服務有關的收入所致。

於報告期末的未履行或部分未履行之分配至餘下履約責任之交易價金額如下：

	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元
預期確認為收益之金額：		
一年內	634,202	802,045
一年後	4,233	4,386
	<u>638,435</u>	<u>806,431</u>

分配至餘下履約責任的交易價的金額，預計將在一年後確認為收入，與高等教育服務有關，其中履約責任應在兩年內履行。分配至餘下履約責任的所有其他交易價的金額預計將在一年內確認為收入。

3. 收入、其他收入及收益(續)

其他收入及收益

其他收入及收益之分析如下：

	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 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
<b>其他收入</b>			
銀行結餘利息收入		20,822	40,413
向關聯方提供貸款的利息收入		8,912	–
按公平值計入損益的金融資產的其他利息收入		19,053	–
向獨立第三方提供貸款的利息收入		15,993	15,929
利息收入總額		64,780	56,342
撥回至損益的遞延收益：			
– 與資產相關	16	5,499	4,896
– 與開支相關	16	8,014	–
已收政府補貼	(ii)	6,358	14,382
租金收入		15,999	3,121
服務收入	(iii)	14,695	13,988
捐贈收入		67	775
其他		8,022	3,454
		<b>123,434</b>	<b>96,958</b>
<b>收益</b>			
出售物業、廠房及設備項目的收益		20,998	208
出售按公平值計入損益的金融資產的公平值收益淨值		346	757
匯兌差異收益淨值		–	2,990
		<b>21,344</b>	<b>3,955</b>
其他收入及收益總額		<b>144,778</b>	<b>100,913</b>

## 中期簡明綜合財務資料附註

2020年2月29日

### 3. 收入、其他收入及收益(續)

#### 其他收入及收益(續)

附註：

- (i) 於本期間及截至2019年6月30日止六個月內，其他主要指向學生提供的自學考試教育服務、成人教育服務及培訓服務等其他教育服務所得收入，並於提供服務的培訓期間予以攤銷。
- (ii) 已收政府補貼指補貼我們教學活動產生營運開支的補助，於收到補貼時直接於損益確認為其他收入。有關該等補貼並無任何未達成條件或或然事項。
- (iii) 於本期間及截至2019年6月30日止六個月內，服務收入主要指向獨立第三方運營商授出飯堂及便利店經營權所得收入；及向學生提供有關採購教科書、宿舍寢具及考試材料的服務所得收入。

### 4. 融資成本

本集團融資成本的分析如下：

	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 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
銀行及其他借款利息	84,150	71,409
減：資本化利息	-	(2,210)
租賃負債利息費用(附註17)	5,153	5,017
隨時間推移產生的應付款項折現金額增加	12,830	-
	<u>102,133</u>	<u>74,216</u>
資本化借貸成本之利率／資本化率	<u>4.75% 至 8.55%</u>	<u>4.75% 至 7.5%</u>

5. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤乃扣除以下各項後達致：

	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 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
已提供服務成本		413,297	279,139
僱員福利開支：			
工資及薪金		202,023	130,001
以權益結算的購股權開支	24	6,225	7,565
退休金計劃供款(界定供款計劃)		33,444	28,403
		241,692	165,969
管理費	(i)	75,187	64,990
物業、廠房及設備項目折舊	8	99,077	73,717
使用權資產折舊	8	31,222	15,996
攤銷其他無形資產	8	6,840	4,590
營銷及宣傳成本		8,825	3,676
出售附屬公司虧損	21	2,011	–
未計入租賃負債計量之租賃付款	17	1,207	529
核數師酬金		6,800	1,500
以權益結算的購股權開支	24	1,967	8,490
出售物業、廠房及設備項目的虧損		167	1,077

附註：

- (i) 於本期間及截至2019年6月30日止六個月內，管理費指向與本集團訂立合作協議經營獨立學院的大學支付的年費。管理費按本集團已收或應收學費的特定百分比收取的。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2020年2月29日

### 6. 所得稅

本集團所得稅開支的主要組成部分如下：

	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 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
即期 — 中國內地		
期間中國企業所得稅	36,907	2,317
過往年度中國企業所得稅撥備不足	2,597	12,629
期間中國土地增值稅	6,225	-
遞延	(1,631)	(183)
期間徵稅總額	<u>44,098</u>	<u>14,763</u>

本公司在開曼群島根據開曼公司法註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須就於開曼群島開展的業務繳納所得稅。

由於本集團於本期間及截至2019年6月30日止六個月內並無源自或在香港賺取的應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

根據民辦教育促進法實施細則，學校舉辦人並無要求合理回報的民辦學校合資格享受與公立學校相同的優惠稅務待遇。適用於要求合理回報的民辦學校的優惠稅務待遇政策由國務院下屬相關機構單獨制訂。截至中期簡明綜合財務資料批准日期，有關機構概無就此頒佈獨立政策、法規或規則。於本期間，概無就本集團若干中華人民共和國私立學院（「中國私立學院」）（其選擇作為追求合理回報的私立學院）提供正式教育服務所得收入計提企業所得稅撥備。根據過往向有關稅務機關提交的納稅申報及自有關稅務機關取得的稅務合規確認，自該等中國私立學院成立以來，彼等並未就有關來自提供正規教育服務的收入支付企業所得稅，及已享有優惠稅務待遇。因此，並未就有關該等學校於本期間來自提供正規教育服務的收入確認任何所得稅開支。根據關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知，本集團在四川省境內從事民辦高等職業教育服務的若干中國私立學院自2019年1月1日起可享有15%的優惠企業所得稅率。該等學校提供非學術性教育服務須按25%稅率繳納企業所得稅。



## 6. 所得稅 (續)

霍爾果斯特驅五月花信息科技有限公司(「外商獨資企業」)於中國新疆霍爾果斯註冊成立，自2018年起的首五年根據稅收優惠政策免徵所得稅。因此，於2023年後外商獨資企業須按25%稅率繳納中國企業所得稅。

於本期間，本集團於中國成立的非學校附屬公司(除下文所述的外商獨資企業外)須按25%稅率繳納中國企業所得稅。

中國土地增值稅(「土地增值稅」)按30%至60%不等的累進稅率就土地價值(即物業銷售所得款項減可扣減開支)增值徵收。本集團已根據中國有關法律法規的規定，估計了土地增值稅撥備及計入了稅項。土地增值稅撥備有待地方稅務局最終審查和批准。

## 7. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本期間本公司普通權益持有人應佔溢利及本期間6,667,130,122股已發行普通加權平均數計算作出(截至2019年6月30日止六個月：已發行6,666,668,000股普通股)。

本期間每股攤薄盈利乃根據計算每股基本盈利時採用的本公司普通權益持有人應佔利潤計算。計算時採用的普通股加權平均數為於本期間及截至2019年6月30日止六個月內發行的普通股加權平均數(用於計算每股基本盈利)，以及假設於所有攤薄潛在普通股被視為行使或轉換為普通股後無償發行的普通股加權平均數。

計算每股基本及攤薄盈利乃根據：

	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 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
<b>盈利</b>		
本公司普通權益持有人應佔利潤	<b>333,599</b>	<b>243,306</b>

## 中期簡明綜合財務資料附註

2020年2月29日

### 7. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利(續)

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 (未經審核)	2019年 6月30日 (未經審核)
<b>股份</b>		
用於計算每股基本盈利的本期間已發行普通股的加權平均數	6,667,130,122	6,666,668,000
攤薄影響 – 普通股加權平均數：		
購股權	99,372,515	13,838,791
用於計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>6,766,502,637</u>	<u>6,680,506,791</u>

### 8. 物業、廠房及設備、其他無形資產及使用權資產

物業、廠房及設備、其他無形資產及使用權資產於本期間之變動如下：

	物業、廠房 及設備 人民幣千元 (未經審核) (附註(a))	其他無形資產 人民幣千元 (未經審核)	使用權資產 人民幣千元 (未經審核)
於2019年9月1日之賬面值	3,601,697	128,223	884,614
添置	364,154	2,667	83,150
收購附屬公司(附註21)	789,555	92,843	216,409
出售	(22,885)	-	-
本期間已扣除折舊／攤銷(附註5)	(99,077)	(6,840)	(31,222)
於2020年2月29日之賬面值	<u>4,633,444</u>	<u>216,893</u>	<u>1,152,951</u>

8. 物業、廠房及設備、其他無形資產及使用權資產(續)

附註：

- (a) 於2020年2月29日，本集團正於慣常程序中辦領若干樓宇的相關房產證，該等樓宇的賬面淨值合共為約人民幣1,530,008,000元(2019年12月31日：人民幣1,467,274,000元)。本集團的樓宇於取得有關證書後方可出售、轉讓或按揭。
- (b) 於2020年2月29日，本集團已抵押賬面淨值約人民幣388,945,000元(2019年12月31日：人民幣390,013,000元)的若干物業、廠房及設備，以擔保授予本集團的銀行貸款(附註18(a))。
- (c) 於2020年2月29日，本集團以賬面淨值約人民幣45,368,000元(2019年12月31日：人民幣45,543,000元)的預付土地租賃款項作抵押，以擔保授予本集團的銀行貸款(附註18(a))。

9. 商譽

於2019年1月1日之成本及賬面淨值  
本期間內收購附屬公司(附註21)

於2020年2月29日之成本及賬面淨值

2020年  
2月29日  
人民幣千元  
(未經審核)

585,025

10,795

595,820

國際會計準則第36號規定實體每年對商譽進行減值測試。新型冠狀病毒(新冠病毒)的爆發對本公司的教育業務產生了一定影響，這主要是由於國內旅行限制以及各個地方當局採取的各種預防措施，其中包括在爆發期間關閉校園及延遲開學。本集團在校園關閉期間為學生制定若干替代行動計劃，其中包括實施在線模塊及網站遠程學習活動以及縮短暑假。

由於實施上述行動計劃，管理層已確定於2020年2月29日並無商譽減值跡象。因此，管理層並無對2020年2月29日的商譽進行減值測試。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2020年2月29日

### 10. 應收貿易款項

根據發票日期和損失準備金淨額，報告期末應收貿易款項的賬齡分析如下：

	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元
一個月內	5,882	1,068
二至三個月	665	-
三個月以上	2,554	2,646
	<u>9,101</u>	<u>3,714</u>

11. 預付款項、按金及其他應收款項

	附註	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元
<b>流動部分：</b>			
管理費預付款項	5(i)	57,894	72,734
預付開支		12,072	12,248
按金		19,000	13,225
有關建議收購股權之可退換按金		70,011	70,011
其他應收款項		14,694	16,395
員工墊款		6,443	1,775
應收定期存款利息		858	7,000
應收第三方利息	(a)	64,430	58,849
向第三方貸款	(a)	533,550	468,550
		<u>778,952</u>	<u>720,787</u>
<b>非流動部分：</b>			
物業、廠房及設備預付款項		5,376	3,375
收購預付土地租賃付款的預付款項		305,890	220,440
收購股權預付款項		35,033	–
無形資產預付款項		1,000	1,000
		<u>347,299</u>	<u>224,815</u>
		<u><u>1,126,251</u></u>	<u><u>945,602</u></u>

## 中期簡明綜合財務資料附註

2020年2月29日

### 11. 預付款項、按金及其他應收款項 (續)

附註：

(a) 向第三方貸款指：

- (i) 向成都市武侯區桂溪房地產開發公司(「桂溪房地產」，受四川托普信息技術職業學院的前最終股東所控制)貸款人民幣446,550,000元，按年利率7.5%計息，及將有關貸款授出日期起計兩年內到期。利息每半年支付，貸款本金於貸款到期時一筆過償還。貸款以屬於桂溪房地產的樓宇及若干停車位作抵押(「抵押品」)。

於2020年2月29日，桂溪物業的貸款本金人民幣90,962,000元及相關應收利息人民幣64,430,000元已部分逾期。本集團未確認任何預期信用損失(「預期信用損失」)，因為本集團持有的抵押品相對於貸款本金及應收利息的公平值約為人民幣1,064,226,000元(2019年12月31日：人民幣1,064,226,000元)，遠高於貸款總額以及應收利息。抵押品之公平值由合資格獨立估值師於2019年12月31日釐定。董事已參考房地產市場(截至2020年2月29日止兩個月內並無發生重大不利變動)的市場趨勢對公平值進行重新評估。

- (ii) 向漯河市鄆城區松江投資發展有限公司提供人民幣87,000,000元的無息貸款，以獲取漯河市的土地使用權，其中人民幣22,000,000元將於2020年6月到期，人民幣65,000,000元於2020年7月到期。免息貸款乃由河南省漯河市鄆城區人民政府擔保。

餘下應收款項均為免息，且並無獲抵押品擔保。除上文附註(a) (i)所述貸款予桂溪房地產及應收相關利息外，概無計入於以上結餘內的與應收款項有關的金融資產已逾期。

除向桂溪房地產的貸款外，上述金融資產乃與並無近期拖欠紀錄的應收款項有關。

12. 按公平值計入損益之金融資產

	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元
結構性存款	1,013,585	1,002,967
財富管理產品	-	9,310
	<u>1,013,585</u>	<u>1,012,277</u>

結構性存款由中國內地持牌銀行發行。結構性存款的預期回報率(不保證)與3個月倫敦同業拆借利率掛鈎的浮動利率在1%至2.90%之間(2019年12月31日:與3個月倫敦同業拆借利率掛鈎的1%至3.16%)。如本集團可在到期前贖回結構性存款,則本集團將按本金的1%的比率收取罰款。

所有按公平值計入損益之金融資產均以人民幣計值。

13. 現金及現金等價物

	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元
現金及銀行結餘	1,039,596	1,553,220
原到期時間超過三個月的定期存款	216,608	295,986
	<u>1,256,204</u>	<u>1,849,206</u>
減: 代管賬戶內受限制銀行結餘(附註(i))		
流動	(60,080)	(50,000)
非流動	(98,707)	(108,787)
現金及銀行結餘	<u>1,097,417</u>	<u>1,690,419</u>

附註:

- (i) 該款項指自江西省樟樹市財政局收取的現金,並已存入代管賬戶,以在江西建設新校園和購買學校設備。受限制的銀行結餘中,有人民幣60,080,000元將在預付土地租賃款並於2020年開始新校園建設後的10天之內從託管賬戶中釋放,其餘將在後期滿足建設條件較後階段(預計將在2020年之後)釋放。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2020年2月29日

### 13. 現金及現金等價物 (續)

現金及現金等價物乃以以下貨幣計值：

	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元
人民幣	1,026,370	1,589,138
港元	6,310	437
美元	223,524	259,631
現金及現金等價物	<u>1,256,204</u>	<u>1,849,206</u>

人民幣不可自由轉換成其他貨幣，但根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率賺取浮動利息。定期存款的年期為六個月，按2.60%至2.87% (2019年12月31日：2.02%至3.18%)的存款年利率計息。銀行結餘及受限制銀行結餘存放於並無近期拖欠紀錄的具信譽銀行。

### 14. 應付貿易款項

按於發票日期的報告期末應付貿易款項的賬齡分析如下：

	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元
一個月內	-	26,676
一至兩個月	-	2,433
兩至三個月	25,116	1,440
三個月以上	4,373	3,061
	<u>29,489</u>	<u>33,610</u>

應付貿易款項乃無息且一般按一至十個月期限結算。



15. 其他應付款項及應計費用

	附註	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元
<b>流動部分：</b>			
購買物業、廠房及設備應付款項		399,283	441,906
收購股權利息應付款項	(i)	63,000	63,000
向學生收取的雜項墊款	(ii)	84,598	98,956
應計花紅及其他僱員福利		78,082	80,548
應付租金		1,870	1,844
政府獎學金		20,018	23,575
購買教材及經營開支應付款項		44,890	55,540
管理費應付款項		2,744	2,454
建設按金		34,748	36,325
其他應付稅項		23,141	26,315
其他應付款項及應計費用		257,003	236,570
綿竹市教育局提供的建設貸款	(iii)	75,832	75,832
		<u>1,085,209</u>	<u>1,142,865</u>
<b>非流動部分：</b>			
收購股權利息應付款項	(i)	337,025	334,768
其他應付款項	(iv)	9,181	9,117
		<u>346,206</u>	<u>343,885</u>
		<u>1,431,415</u>	<u>1,486,750</u>

附註：

- (i) 於2020年2月29日的結餘為收購的附屬公司及一名非控股股東的股權產生的應付款項。
- (ii) 該等已收學生墊款指向學生收取將代為繳交的課本、軍訓、醫學檢查、保險等開支。
- (iii) 四川天一學院於2015年向綿竹市教育局取得一項免息及免償還建設貸款人民幣75,832,000元。
- (iv) 非流動的其他應付款項指就購買固定資產及攤銷計量而結欠南充第十九中學的負債。

除收購上海普夢職川教育科技有限公司的100%股權產生的應付款項人民幣80,000,000元外，所有其他應付款項和應計費用均為無抵押且不計息。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2020年2月29日

### 16. 遞延收入

	2020年2月29日 人民幣千元 (未經審核)
<i>與資產相關的政府補貼</i>	
於2019年9月1日	874,401
已收政府補貼	211,860
收購附屬公司(附註21)	6,056
撥入損益(附註3)	(5,499)
於2020年2月29日	<u>1,086,818</u>
流動	10,842
非流動	<u>1,075,976</u>
	<u>1,086,818</u>
<i>有關開支項目的政府補貼</i>	
於2019年9月1日	290
已收政府補貼	5,354
收購附屬公司(附註21)	23,590
撥入損益(附註3)	(8,014)
於2020年2月29日 — 流動	<u>21,220</u>

有關資產的遞延收入主要指就資助若干樓宇建設收取的政府補貼。此等與資產有關的補貼於有關資產的預計可使用年期內撥入損益。

與費用項目相關的遞延收入是為補貼提供教育服務期間發生的與教學相關的運營成本而收到的政府補助。在經營活動完成後，贈款將在打算補償的費用支出期間有系統地從損益中作為其他收入入賬。

17. 租賃負債

於本期間租賃負債的賬面值及變動情況如下：

	2020年2月29日 人民幣千元 (未經審核)
於2019年9月1日的賬面值	166,577
期內已確認之利息增加	5,153
付款	(11,609)
於2020年2月29日的賬面值	<u>160,121</u>
分析如下：	
當期部分	32,764
非當期部分	<u>127,357</u>

與租賃有關的損益中確認的金額如下：

	截至 2020年2月29日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
租賃負債利息	5,153
使用權資產收費折舊	31,222
有關短期租賃之開支(計入銷售成本及行政開支)	1,207
已於損益確認金額	<u>37,582</u>

## 中期簡明綜合財務資料附註

2020年2月29日

### 18. 計息銀行及其他借款

	於2020年2月29日			於2019年12月31日		
	實際利率 (%) (未經審核)	到期年份 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	實際利率 (%)	到期年份	人民幣千元
<b>流動</b>						
銀行貸款－擔保	5.66-6.09	2020	583,570	5.66-6.09	2020	583,570
銀行貸款－擔保	8.55	按要求	82,495	8.55	按要求	82,495
其他借款－擔保		按要求	8,000		按要求	8,000
流動部分：						
－長期銀行貸款－擔保	4.75-7.06	2020	130,152	4.75-7.06	2020	132,142
－其他借款－擔保	7.00-7.50	2020-2021	177,000	7.00-7.50	2020	197,086
			<u>981,217</u>			<u>1,003,293</u>
<b>非流動</b>						
銀行貸款－擔保	4.75-7.06	2021-2023	1,034,950	4.75-7.06	2021-2023	1,034,950
其他借款－擔保	7.00-7.50	2021-2023	479,863	7.00-7.50	2021-2023	558,649
			<u>1,514,813</u>			<u>1,593,599</u>
			<u>2,496,030</u>			<u>2,596,892</u>

18. 計息銀行及其他借款(續)

	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元
分析為：		
應償還銀行貸款：		
一年內	796,217	798,207
第二年	820,000	820,000
第三至第五年(包括首尾兩年)	214,950	214,950
	<u>1,831,167</u>	<u>1,833,157</u>
應償還其他借款：		
一年內	185,000	205,086
第二年	220,608	179,394
第三至第五年(包括首尾兩年)	259,255	379,255
	<u>664,863</u>	<u>763,735</u>
	<u>2,496,030</u>	<u>2,596,892</u>

附註：

本集團所有銀行及其他借款乃以人民幣計值。

本集團的銀行貸款及其他借款的擔保為：

(a) 以下資產的按揭：

- (i) 於2020年2月29日，本集團的若干非流動資產已作為銀行貸款人民幣157,500,000元(2019年12月31日：人民幣157,500,000元)的抵押：

	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元
賬面淨值：		
物業、廠房及設備	388,945	390,013
預付土地租賃款項	45,368	45,543
	<u>434,313</u>	<u>435,556</u>

## 中期簡明綜合財務資料附註

2020年2月29日

### 18. 計息銀行及其他借款(續)

附註：(續)

(a) 以下資產的按揭：(續)

(ii) 第三方樓宇及停車場：

於2020年2月29日，桂溪房地產的樓宇及停車場的公平值為人民幣845,142,000元，以本集團的銀行貸款人民幣250,000,000元作為抵押(2019年12月31日：人民幣250,000,000元)。

於2020年2月29日，寧夏寶塔石化科技實業發展有限公司(「寶塔石化」)擁有的在建樓宇，以及寶塔石化和寧夏寶塔聯合化工有限公司所欠的兩筆預付土地租賃款已作為本集團銀行貸款人民幣64,995,000元(2019年12月31日：人民幣64,995,000元)的抵押。

(b) 於以下附屬公司股本權益的抵押，作為本集團獲授銀行貸款之擔保：

(i) 於2020年2月29日，四川永和教育投資有限公司的100%股本權益已予抵押，以取得銀行貸款人民幣300,000,000元(2019年12月31日：人民幣300,000,000元)；

(ii) 於2020年2月29日，四川托普教育股份有限公司的100%股本權益已予抵押，以取得其他借款人民幣424,000,000元(2019年12月31日：人民幣524,000,000元)；

(iii) 於四川省國建投資有限公司的100%股本權益，四川希望教育產業集團有限公司授予的擔保及收取西南交通大學希望學院學費的權利已授予或質押予中國投融資擔保股份有限公司以反擔保有關本集團於2020年2月29日發行由中國投融資擔保股份有限公司提供企業擔保的資產擔保證券的借款人民幣302,000,000元(2019年12月31日：人民幣302,000,000元)；

(iv) 於2020年2月29日，太原旭東科技發展有限公司100%的股權已作為銀行貸款人民幣90,000,000元(2019年12月31日：人民幣90,000,000元)的抵押；及

(v) 於2020年2月29日，上海舒瑞投資諮詢有限公司100%的股權已作為銀行貸款人民幣250,000,000元(2019年12月31日：人民幣250,000,000元)的抵押。

(c) 於2020年2月29日，本集團其他借款人民幣8,000,000元(2019年12月31日：人民幣8,000,000元)由第三方擔保。同時，銀川能源學院已向第三方提供了公司擔保，以就本集團其他借款的公司擔保進行反擔保。

18. 計息銀行及其他借款(續)

附註：(續)

(d) 以下學校學費或寄宿費的權利：

	貸款金額	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元
四川天一學院	116,062	115,817
四川天一學院、四川希望汽車職業學院、貴州財經大學商務學院、 四川文化傳媒職業學院	300,000	300,000
西南交通大學希望學院	232,863	231,649
四川托普信息技術職業學院	424,000	524,000
貴州應用技術職業學院	100,000	100,000
山西醫科大學晉祠學院	249,040	249,040
銀川能源學院	17,500	17,500
	<u>1,439,465</u>	<u>1,538,006</u>

此外，本集團的若干銀行及其他借款由以下關聯方擔保：

關聯方名稱(定義見附註23)	貸款金額	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元
特驅教育及汪輝武先生	50,000	50,000
汪輝武先生	300,000	300,000
	<u>350,000</u>	<u>350,000</u>

## 中期簡明綜合財務資料附註

2020年2月29日

### 19. 股本

	2020年 2月29日 美元 (未經審核)	2019年 12月31日 美元
法定：		
10,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足：		
6,671,668,000股每股面值0.00001美元的股 (2019年12月31日：6,666,668,000股普通股)	<u>66,717</u>	<u>66,667</u>
相當於(人民幣元)	<u>人民幣454,420元</u>	<u>人民幣454,070元</u>

本公司股本變動概述如下：

	已發行 股份數目 (未經審核)	股本 美元 (未經審核)
於2019年9月1日	6,666,668,000	66,667
已行使購股權	<u>5,000,000</u>	<u>50</u>
於2020年2月29日	<u>6,671,668,000</u>	<u>66,717</u>

5,000,000份購股權附帶的認購權按每股人民幣0.9311元的認購價(附註24)行使，導致發行5,000,000股股份，總現金對價(扣除費用前)為人民幣4,656,000元。



## 20. 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 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
2018年最終宣派及派付－每股普通股1.8港仙	-	105,495

於2020年4月29日舉行之董事會會議上，本公司董事不建議派付任何中期股息（截至2019年6月30日止六個月：零）。

## 21. 業務合併

- (a) 於2019年9月2日，本集團收購鶴壁汽車工程職業學院（「鶴壁汽車」）之100%股權，鶴壁汽車主要從事提供高等教育服務。收購代價為人民幣5,000,000元。

收購鶴壁汽車旨在促進本集團擴大其在中國高等教育服務的市場份額。

- (b) 於2019年9月12日，本集團自獨立第三方（「銀川集團賣方」）收購銀川能源學院、銀川科技職業學校、銀川大學職業技能培訓中心、寧夏現代高級技工學校各自之100%舉辦者權益以及銀川大學教育集團汽車駕駛培訓學校（有限公司）（「汽車駕駛培訓學校」）、銀川大學教育集團汽車修理廠（有限公司）（「汽車修理廠」）（統稱「銀川集團」）各自之100%股權。收購銀川集團將進一步擴大本集團的學校網絡及覆蓋範圍，增加本集團學生總數，提升盈利能力，且將與本集團的其他院校形成較強的協同效應。

該等新收購院校的主要業務主要為提供教育服務。汽車駕駛培訓學校及汽車修理廠分別主要從事汽車駕駛培訓及汽車修理。於本期間內，本集團將汽車駕駛培訓學校及汽車修理廠出售予一名獨立第三方，導致確認出售附屬公司的虧損人民幣2,011,000元。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2020年2月29日

### 21. 業務合併(續)

#### (b) (續)

收購銀川集團的初步收購代價為人民幣550,000,000元，惟受限於下列調整：

- (i) 於收購完成後，本集團將提供融資支持予銀川集團用於償還負債人民幣400,000,000元(「貸款」)。貸款將根據本集團與銀川集團賣方共同委任的核數師審核的金額釐定。若貸款超出人民幣400,000,000元，則代價將按超出金額向下調整(「貸款超出」)。若貸款不足人民幣400,000,000元，則代價將按不足金額向上調整(「貸款不足」)；
- (ii) 作為安排的一部分，本集團亦將自銀川集團賣方收購若干樓宇(「標的資產」)，方式為涉及標的資產的公開拍賣。本集團將提供人民幣500,000,000元的融資支持予銀川集團參與拍賣及競投標的資產。若標的資產的交易價格多於人民幣500,000,000元(「交易指示價格」)，則代價將按超出金額向下調整。若交易價格少於人民幣500,000,000元，則代價將按不足金額向上調整。

於任何情況下，本集團就收購銀川集團應付款項、向銀川集團提供融資支持及就收購標的資產的應付款項總額不應超過人民幣1,450,000,000元。

已確認的初步收購代價金額為人民幣455,728,000元，該代價乃根據貼現現金流量模型並採用6.59%的貼現率釐定，且經計及基於上文(i)項所述價格調整機制對貸款超出人民幣21,638,000元的調整以及在並無上文(ii)項所述重大不足或超出情況下對標的資產交易價格人民幣500,000,000元的最佳估計後，該代價屬於公平值計量第3級。該代價初步按公平值確認，其後按攤銷成本計量。直至2020年2月29日，本集團已支付人民幣165,552,000元。餘下代價預期將於(其中包括)變更銀川集團股權的商業登記程序完成及收購標的資產完成後10個工作日內支付，預計將為2022年。

交易指示價格的重大超出(不足)將導致或然代價負債的公平值重大減少(增加)。折現率的重度上升(下降)將導致或然代價的公平值重大減少(增加)。

21. 業務合併(續)

收購鶴壁汽車及銀川集團已使用收購法入賬。

各項收購可識別資產及負債於各自收購日期的公平值如下：

	附註	鶴壁汽車 人民幣千元	銀川集團 人民幣千元	總計 人民幣千元
物業、廠房及設備	8	151,283	638,272	789,555
使用權資產	8	44,416	171,993	216,409
其他無形資產	8	279	92,564	92,843
現金及銀行結餘		872	101,474	102,346
應收貿易款項		228	290	518
預付款及其他應收款項		1,948	6,045	7,993
合約負債	3	(1,213)	(115,895)	(117,108)
應計費用及其他應付款項		(154,174)	(298,380)	(452,554)
應付本集團款項		(5,327)	–	(5,327)
銀行貸款及其他借款		–	(119,065)	(119,065)
應付稅項		–	(8,775)	(8,775)
遞延收入	16	(6,056)	(23,590)	(29,646)
按公平值計值可識別淨資產總值		<u>32,256</u>	<u>444,933</u>	<u>477,189</u>

## 中期簡明綜合財務資料附註

2020年2月29日

### 21. 業務合併(續)

按董事的意見，於被收購日期，鶴壁汽車及銀川集團各自的應收貿易款項、預付款及其他應收款項公平值分別為人民幣2,176,000元及人民幣6,335,000元。鶴壁汽車及銀川集團的應收貿易款項、預付款及其他應收款項總合約金額分別為人民幣4,631,000元及人民幣169,038,000元，當中其他應收款項人民幣2,455,000元及人民幣162,703,000元預期為不可收回。

商譽／(議價購買收益)：

	鶴壁汽車 人民幣千元	銀川集團 人民幣千元	總計 人民幣千元
按以下形式支付代價：			
現金	–	165,552	165,552
其他應付款項	5,000	290,176	295,176
總代價	5,000	455,728	460,728
減：收購淨資產	(32,256)	(444,933)	(477,189)
商譽	–	10,795	10,795
議價購買收益 <sup>^</sup>	(27,256)	–	(27,256)

<sup>^</sup> 議價購買收益約人民幣27,256,000元來自賣方缺乏經營一間教育機構的管理經驗而需要短期內出售投資以避免遭清盤。

概無確認商譽預期就所得稅可予扣減。

有關上述收購之現金流量分析如下：

	鶴壁汽車 人民幣千元	銀川集團 人民幣千元	總計 人民幣千元
本期間內已付現金	–	(165,552)	(165,552)
取得現金及現金等價物	872	101,474	102,346
計入投資活動之現金流量內之現金及現金等價物 流入(流出)淨額	872	(64,078)	(63,206)

21. 業務合併(續)

自各項收購日期以來對本集團於本期間的收入及綜合溢利的貢獻如下：

	鶴壁汽車 人民幣千元	銀川集團 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	13,093	97,960	111,053
綜合溢利	<u>(647)</u>	<u>38,674</u>	<u>38,027</u>

22. 承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔：

	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	758,470	740,782
收購股本權益	<u>945,891</u>	<u>—</u>
	<u>1,704,361</u>	<u>740,782</u>

## 中期簡明綜合財務資料附註

2020年2月29日

### 23. 關聯方交易及結餘

#### (a) 名稱及關係

本公司董事認為，以下人士／公司為於本期間與本集團有重大交易或有結餘的關聯方。

關聯方	關係
汪輝武先生	其中一名最終共同控制人
陳育新先生	其中一名最終共同控制人
汪小強先生	汪輝武先生親戚
四川特驅投資集團有限公司(「四川特驅集團」)	其中一名共同控制股東
四川特驅教育管理有限公司(「特驅教育」)	一間受共同控制股東控制的公司
綿竹市五月陽光房地產開發有限公司 (「綿竹房地產」)	一間受特驅教育控制的公司
貴州大學科技學院	本集團的合營企業
資陽汽車科技職業學院(「資陽汽車學院」)	一間受特驅教育控制的學校
資陽五月陽光房地產開發有限公司 (「資陽房地產」)	一間受特驅教育控制的公司
四川大五商貿有限公司(「大五商貿」)	一間受汪輝武先生的近親控制的公司
四川省容興駕校有限責任公司(「容興駕校」)	一間受汪輝武先生的近親控制的公司
四川天源保險經紀有限公司(「天源保險」)	一間受大五商貿控制的公司
貴州五月花房地產開發有限公司 (「貴州五月花房地產」)	一間受特驅教育控制的公司
成都五月花物業管理有限公司 (「成都五月花物業管理」)	一間受大五商貿控制的公司
四川五陽建築工程有限公司(「五陽建築工程」)	一間受汪輝武先生的近親控制的公司
成都五月花高級技工學校(「成都五月花技工」)	一間受特驅教育控制的公司
四川五月花酒類銷售有限公司 (「五月花酒類銷售」)	一間受資陽房地產控制的公司
金堂金五月房地產開發有限公司(「金堂房地產」)	一間受特驅教育控制的公司

23. 關聯方交易及結餘(續)

(b) 與關聯方進行的交易

(i) 利息收入

	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 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
貴州大學科技學院	<u>8,912</u>	<u>-</u>

於本期間，本集團向貴州大學科技學院提供計息貸款人民幣279,610,000元，並按年利率8%計息。利息每年支付，貸款本金將在2024年到期時一次性償還。

(ii) 採購物業、設備及固定裝置

	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 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
五陽建築工程	35,960	16,933
大五商貿	-	1,096
綿竹房地產	-	631
成都五月花技工	-	84
金堂房地產	68,660	-
	<u>104,620</u>	<u>18,744</u>

建設及採購物業的代價乃按本集團與其關聯方經參考從市場上取得的公平定價後共同協定的價格釐定。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2020年2月29日

### 23. 關聯方交易及結餘(續)

#### (b) 與關聯方進行的交易(續)

##### (iii) 從關聯方購買貨品及獲取服務

	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 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
五月花酒類銷售	819	425
成都五月花物業管理	358	20
天源保險	446	239
汪小強先生	900	–
五陽建築工程	300	–
其他	42	162
	<u>2,865</u>	<u>846</u>

向關聯方購買貨品或服務乃按本集團與其關聯方經參考從市場上取得的公平定價後共同協定的價格釐定。

##### (iv) 向關聯方出租物業

	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 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
成都五月花技工	6,215	2,857
資陽汽車學院	2,315	–
容興駕校	893	481
其他	979	519
	<u>10,402</u>	<u>3,857</u>

租金收費乃按本集團與其關聯方經參考從評值師取得的公平定價後共同協定的價格釐定。



23. 關聯方交易及結餘(續)

(b) 與關聯方進行的交易(續)

(v) 向一名關聯方提供的服務

自2019年下半年起，本集團向貴州大學科技學院提供物業管理服務及於本期間按本集團與其關聯方共同協定的價格收取服務費達人民幣2,394,000元。

(c) 與關聯方的結餘

於報告期末，本集團有應收關聯方款項及應付關聯方款項之未償還結餘。

應收關聯方款項

	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元
<b>非貿易性質</b>		
貴州大學科技學院		
— 流動	9,447	5,738
— 非流動	279,610	275,110
	<u>289,057</u>	<u>280,848</u>
<b>貿易性質</b>		
成都五月花技工	13,447	11,255
成都五月花物業管理	3,314	2,519
資陽汽車學院	5,847	5,732
貴州大學科技學院	3,647	2,823
貴州五月花房地產	1,100	1,100
資陽房地產	14,403	—
其他	1,808	1,701
	<u>43,566</u>	<u>25,130</u>
	<u>332,623</u>	<u>305,978</u>

除應收貴州大學科技學院的款項人民幣289,057,000元外，應收關聯方款項均為無抵押，免息且無固定還款期。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2020年2月29日

### 23. 關聯方交易及結餘(續)

#### (c) 與關聯方的結餘(續)

##### 應付關聯方款項

	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元
貿易性質		
五陽建築工程	27,588	26,342
天源保險	760	1,956
其他	2,496	2,465
	<u>30,844</u>	<u>30,763</u>

應付關聯方的應付款項為無抵押、免息及無固定還款期。

#### (d) 本集團主要管理人員薪酬：

	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 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物利益	1,495	1,108
以權益結算的購股權開支	432	3,050
退休金計劃供款	181	171
	<u>2,108</u>	<u>4,329</u>

## 24. 購股權計劃

於2018年3月18日，本公司為向對本集團成功有所貢獻的高級管理層、中級僱員及員工提供激勵而採納購股權計劃（「2018年首次公開發售前購股權計劃」）。2018年首次公開發售前購股權計劃於2018年3月18日生效。2018年首次公開發售前購股權計劃已於2018年8月3日（本公司股份首次於香港聯合交易所有限公司開始買賣的日期）到期，該期間後不得進一步授出首次公開發售前購股權，惟2018年首次公開發售前購股權計劃的條文將繼續有效，但其效力以行使於2018年首次公開發售前購股權計劃期間內授出的任何首次公開發售前購股權或另行根據該計劃條文所規定者為限。

購股權並無賦予持有人權利收取股息或於股東大會上投票。

### (i) 購股權變動

以下為本期間2018年首次公開發售前購股權計劃項下尚未行使的購股權：

	加權平均 行使價 人民幣元	購股權數目
於2019年9月1日	0.99	446,687,697
本期間行使	0.99	(5,000,000)
本期間失效	0.99	(265,243)
	<hr/>	<hr/>
於2020年2月29日	<u>0.99</u>	<u>441,422,454</u>

2018年首次公開發售前購股權計劃項下共有三批購股權，即A批購股權（「A批購股權」）、B批購股權（「B批購股權」）及C批購股權（「C批購股權」）。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2020年2月29日

### 24. 購股權計劃(續)

#### (ii) 尚未行使購股權

下表披露於2020年2月29日尚未行使的購股權的詳情：

	購股權數目	每股行使價 人民幣元	每股公平值 人民幣元	購股權歸屬期/ 行使期 附註
A批購股權	3,383,731	0.5911	0.4427	(a)
B批購股權－1	249,810,427	0.9311	0.3542	(a)
B批購股權－2	57,569,575	0.9311	0.2377	(b)
C批購股權－1	113,249,883	1.1311	0.3133	(a)
C批購股權－2	17,408,838	1.1311	0.1840	(b)
	<u>441,422,454</u>			

附註：

- (a) A批購股權、B批購股權－1及C批購股權－1可於2019年1月30日行使並於2038年3月18日到期。
- (b) B批購股權－2及C批購股權－2將於由授出日期起至2018年8月3日起計18個月止期間歸屬。B批購股權－2及C批購股權－2的行使期將於歸屬期後開始，並於6個月後當B批購股權－2及C批購股權－2歸屬時結束。

#### (iii) 購股權公平值

本集團就本期間確認購股權開支人民幣8,192,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣16,055,000元)(扣除因本期間沒收購股權而撥回的公平值)。

於本期間內行使的5,000,000份購股權已導致發行5,000,000股本公司普通股、新股本50美元、以及股份溢價增加人民幣6,427,000元(未扣除發行開支)，而於行使購股權後，人民幣1,771,000元的金額由購股權儲備轉至股份溢價。

於報告期末，根據2018年首次公開發售前購股權計劃，本公司有441,422,454份購股權尚未行使。按本公司現時資本架構，悉數行使尚未行使的購股權將導致本公司額外發行441,422,454股普通股及額外股本4,414美元(相當於約人民幣30,929元)及股份溢價人民幣435,959,000元(未扣除發行開支)。

於本財務資料獲批准刊發之日，根據2018年首次公開發售前購股權計劃，本公司有435,240,454份購股權尚未行使，佔本公司於該日已發行股份約6.5%。

25. 金融工具的公平值及公平值架構

除賬面值與公平值合理相若者外，本集團的金融工具的賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元
<b>金融資產</b>				
受限制銀行結餘，非流動部分	98,707	108,787	98,707	108,787
結構性存款	1,013,585	1,002,967	1,013,585	1,002,967
應收一間合營企業款項，非流動部分	279,610	275,110	279,610	275,110
理財產品	–	9,310	–	9,310
	<u>1,391,902</u>	<u>1,396,174</u>	<u>1,391,902</u>	<u>1,396,174</u>
<b>金融負債</b>				
其他應付款項，非流動部分	346,206	343,885	346,206	343,885
計息銀行貸款，非流動部分	1,514,813	1,593,599	1,527,492	1,590,863
	<u>1,861,019</u>	<u>1,937,484</u>	<u>1,873,698</u>	<u>1,934,748</u>

管理層已評定現金及現金等價物、應收貿易款項、結構性存款的流動部分、受限制銀行結餘的流動部分、計入預付款項、按金及其他應收款項內的金融資產、計入其他應付款項及應計費用內的金融負債、應付貿易款項、短期計息銀行及其他借款及應收／應付關聯方款項的流動部分的公平值與其賬面值相若，主要原因是此等工具將於短期內到期。

金融資產及負債的公平值按該工具於自願交易方（而非強迫或清盤銷售）之間在當前交易下的可交換金額入賬。下列方法及假設乃用於估計公平值：

本集團投資於非上市投資，其指中國內地銀行發行的結構性存款。本集團已根據市場上具類似條款及風險的工具的利率，透過使用貼現現金流量估值模型，估計該等非上市投資、非流動受限制銀行結餘及應收一間合營企業非即期款項的公平值。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2020年2月29日

### 25. 金融工具的公平值及公平值架構 (續)

非流動計息銀行及其他借款以及非流動其他應付款項的公平值透過採用具有類似條款、信貸風險及餘下到期時間的工具的現有比率折現預期未來現金流計算。本集團於2020年2月29日本身就非流動金融負債而承受的不履約風險被評定為不重大。

下表說明本集團金融工具的公平值計量架構：

按公平值計量的資產

	公平值計量採用			總計 人民幣千元
	活躍	重大可觀察	重大	
	市場報價	輸入數據	不可觀察	
	第1級	第2級	第3級	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>2020年2月29日</b>				
結構性存款	-	1,013,585	-	1,013,585
<b>2019年12月31日</b>				
結構性存款	-	1,002,967	-	1,002,967
理財產品	-	9,310	-	9,310
	-	1,012,277	-	1,012,277

25. 金融工具的公平值及公平值架構(續)

資產的公平值披露如下：

	公平值計量採用			總計 人民幣千元
	活躍 市場報價 第1級 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 第2級 人民幣千元	重大 不可觀察 輸入數據 第3級 人民幣千元	
<b>2020年2月29日</b>				
受限制銀行結餘，非流動部分	-	98,707	-	98,707
應收一間合營企業款項，非流動部分	-	-	279,610	279,610
	<u>-</u>	<u>98,707</u>	<u>279,610</u>	<u>378,317</u>
<b>2019年12月31日</b>				
受限制銀行結餘，非流動部分	-	108,787	-	108,787
應收一間合營企業款項，非流動部分	-	-	275,110	275,110
	<u>-</u>	<u>108,787</u>	<u>275,110</u>	<u>383,897</u>

## 中期簡明綜合財務資料附註

2020年2月29日

### 25. 金融工具的公平值及公平值架構(續)

負債的公平值披露如下：

	公平值計量採用			總計 人民幣千元
	活躍 市場報價 第1級 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 第2級 人民幣千元	重大 不可觀察 輸入數據 第3級 人民幣千元	
<b>2020年2月29日</b>				
計息銀行貸款，非流動部分	-	-	1,527,492	1,527,492
其他應付款項，非流動部分	-	-	346,206	346,206
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,873,698</u>	<u>1,873,698</u>
<b>2019年12月31日</b>				
計息銀行貸款，非流動部分	-	-	1,590,863	1,590,863
其他應付款項，非流動部分	-	-	343,885	343,885
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,934,748</u>	<u>1,934,748</u>

### 26. 報告期後事項

除本報告其他部分所詳述的事項外，本集團於報告期後概無須予披露的重大事項。

### 27. 批准中期簡明財務資料

該中期簡明綜合財務資料經董事會於2020年4月29日批准及授權刊發。



於本報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下含義：

「2018年首次公開發售前購股權計劃」	指	股東於2018年3月18日為(其中包括)本集團董事、高級管理層、僱員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供貨商、代理、業務夥伴、合營企業業務夥伴及服務供貨商的利益而有條件批准及採納的2018年首次公開發售前購股權計劃，其主要條款的概要載於招股章程「附錄五－法定及一般資料」
「董事會」	指	本公司董事會
「貴州財經大學商務學院」	指	貴州財經大學商務學院，於2004年根據中國法律創辦，由本集團於2014年4月收購，並於2014年9月經教育部批准由貴州財經大學與本集團合作經營
「營業日」	指	香港銀行一般向公眾開放辦理業務的日子(星期六、星期日或香港公眾假期除外)
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	希望教育集團有限公司，於2017年3月13日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「本報告日期」	指	2020年4月29日
「董事」	指	本公司董事
「本集團」或「我們」	指	本公司、其附屬公司及不時的綜合聯屬實體，或視乎文義所指，於本公司成為目前附屬公司的控股公司之前期間，指於有關時間經營當前集團業務的實體

## 釋義

「貴州應用技術職業學院」	指	貴州應用技術職業學院，為本集團於2016年3月根據中國法律創辦的學院
「港元」	指	香港法定貨幣，港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港交易及結算所有限公司」	指	香港交易及結算所有限公司
「希望教育」	指	四川希望教育產業集團有限公司(前稱四川五月花投資有限公司、四川希望五月花投資有限公司、四川希望教育產業有限公司)，一間於2005年1月12日根據中國法律成立的有限公司
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「獨立第三方」	指	獨立於本公司、其附屬公司任何董事、主要行政人員或主要股東(定義見上市規則)或彼等各自的聯繫人及與彼等概無關連(定義見上市規則)的個人或公司
「捷星慧旅」	指	貴州捷星慧旅航空空乘諮詢服務有限公司，於2010年9月9日根據中國法律成立的有限公司
「山西醫科大學晉祠學院」	指	山西醫科大學晉祠學院，於2002年6月根據中國法律創辦，由本集團於2014年4月收購，並於2014年8月經教育部批准由山西醫科大學與本集團合作經營
「上市」	指	本公司的股份於香港聯合交易所有限公司主板上市
「上市日期」	指	本公司的股份於香港聯合交易所有限公司上市並自此獲准進行買賣的日期，即2018年8月3日

「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指	聯交所經營的證券交易所（不包括期權市場），獨立於聯交所GEM且與其並行運作
「標準守則」	指	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
「教育部」	指	中國教育部
「併購」	指	合併及收購
「招股章程」	指	本公司於2018年7月24日刊發的招股章程
「報告期」	指	截至2020年2月29日止六個月
「人民幣」	指	中國現時的法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「上海普夢集團」	指	上海普夢及其附屬公司昆山欣章，其中昆山欣章持有蘇州托普信息技術職業學院和昆山技工學校100%舉辦者權益
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「四川省教育廳」	指	四川省教育廳
「四川希望汽車技師學院」	指	四川希望汽車技師學院，為本集團於2016年7月根據中國法律創辦的學院
「四川希望汽車職業學院」	指	四川希望汽車職業學院，為本集團於2013年3月根據中國法律創辦的學院

## 釋義

「四川托普信息技術職業學院」	指	四川托普信息技術職業學院，一間由四川托普教育股份有限公司於2000年6月成立並由本集團於2017年12月收購的學院
「四川文化傳媒職業學院」	指	四川文化傳媒職業學院，於2005年創辦為一所高等職業學院，於2014年3月由本集團收購
「西南交通大學希望學院」	指	西南交通大學希望學院，於2009年4月經教育部批准由西南交通大學、成都華西希望集團有限公司與本集團合作成立
「國家」	指	中國中央政府，包括所有政府部門（如省、市及其他地區或地方政府實體）
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的含義
「特驅教育」	指	四川特驅教育管理有限公司，重組分拆後於2017年11月30日根據中國法律成立的有限責任公司，有關股權架構大致上反映希望教育的股權架構，並由汪輝武先生間接控制
「貴州大學科技學院」	指	貴州大學科技學院，於2001年5月根據中國法律創辦，於2014年12月經教育部批准由貴州大學與第三方合作經營
「香港聯合交易所有限公司」	指	香港聯合交易所有限公司

「天一學院」	指	四川天一學院，創辦於1991年，建校初名為四川天一開放函授進修學院，1994年經國家教育委員會（現為教育部）正式批准為專科層次高等教育機構，於2011年9月由本集團收購
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、其屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美國現時的法定貨幣美元
「銀川集團」	指	本集團於報告期收購的六個主體，分別為銀川能源學院、銀川科技職業學校、銀川大學職業技能培訓中心、寧夏現代高級技工學校、銀川大學教育集團汽車駕駛培訓學校、銀川大學教育集團汽車修理廠
「%」	指	百分比