

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不就因本公告全部或任何部分內容所產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# CHINA YUHUA EDUCATION CORPORATION LIMITED

## 中国宇华教育集团有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

(股份代號：6169)

### 截至2020年8月31日止年度之 年度業績公告

#### 摘要

中国宇华教育集团有限公司(「本公司」，連同其附屬公司及併表附屬實體統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至2020年8月31日止年度(「報告期」)之經審核合併年度業績。該等年度業績(非國際財務報告準則衡量方法除外)經由本公司審核委員會及本公司審計師羅兵咸永道會計師事務所審閱。

	截至8月31日止年度		變動
	2020年 (人民幣千元)	2019年 (人民幣千元)	
收入	2,409,352	1,714,485	+40.5%
毛利	1,468,615	999,893	+46.9%
經調整毛利 <sup>1</sup>	1,522,029	1,048,761	+45.1%
經調整本公司股權持有人應佔純利 <sup>2</sup>	1,040,718	792,538	+31.3%

附註：

- 截至2020年8月31日止年度的經調整毛利按撇除(i)以股份為基礎的開支(計入收入成本)之影響及(ii)因收購LEI Lie Ying Limited及其附屬公司(包括湖南涉外經濟學院學校)、開封市宇博慧教育信息諮詢公司(「宇博慧教育」)及其附屬公司(包括開封市祥符區博望高中)、Thai Education Holdings Co., Ltd. (「TEDCO」)及其附屬公司(包括斯坦福國際大學)與濟南雙勝教育諮詢有限公司及其附屬公司(包括山東英才學院)可識別資產的暫時公平值調整引致的額外折舊及攤銷後的期內毛利計算。截至2019年8月31日止年度的經調整毛利計算，請參閱本公司截至2019年8月31日止年度的年度業績公告。
- 截至2020年8月31日止年度經調整本公司股權持有人應佔純利按撇除(i)以股份為基礎的薪酬開支之影響；(ii)因收購上文(1)段所述可識別資產的暫時公平值調整引致的額外折舊及攤銷；(iii)期內確認的政府補助；及(iv)期內確認的可轉股債券及可轉股貸款公平值虧損後的本公司股權持有人應佔純利計算。截至2019年8月31日止年度的經調整純利計算，請參閱本公司截至2019年8月31日止年度的年度業績公告。

## 非國際財務報告準則衡量方法

為補充按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)呈列的本集團合併財務報表，本公司亦採用並非國際財務報告準則規定或按其呈列的經調整毛利、經調整經營利潤、經調整純利及其他經調整數據作為附加財務衡量方法。本公司認為該等非國際財務報告準則衡量方法可消除管理層認為不能反映本集團經營表現項目的潛在影響，有利於比較不同期間及不同公司間的經營表現。本公司認為，該等衡量方法為股東及有意投資者提供有用信息，使其與本集團管理層採用同樣方式了解並評估本集團的合併經營業績。然而，本公司所呈列的該等經調整數據未必可與其他公司所呈列類似計量指標相比。該等非國際財務報告準則衡量方法用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可替代本公司根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

### 經調整毛利之計算

(人民幣千元)		截至8月31日止年度	
		2020年	2019年
毛利		<b>1,468,615</b>	999,893
加：100%	以股份為基礎的薪酬開支(計入收入成本)	<b>12,406</b>	12,406
	由於所收購可識別資產暫時公平值調整 而有額外折舊及攤銷		
加：100%	— 湖南涉外經濟學院	<b>10,016</b>	16,693
加：100%	— 博望高中	<b>8,006</b>	15,573
加：100%	— 山東英才學院	<b>18,698</b>	1,695
加：100%	— 斯坦福國際大學	<b>4,288</b>	2,501
經調整毛利		<b>1,522,029</b>	1,048,761

經調整本公司股權持有人應佔純利之計算

(人民幣千元)	截至8月31日止年度	
	2020年	2019年
本公司股權持有人應佔純利	203,838	484,955
加：100% 以股份為基礎的薪酬開支(計入收入成本)	12,406	12,406
加：100% 以股份為基礎的薪酬開支(計入行政開支)	16,586	27,714
由於所收購可識別資產暫時公平值調整 而有額外折舊及攤銷		
加：70% 一 湖南涉外經濟學院	10,016	16,693
加：70% 一 博望高中	8,006	15,573
加：90% 一 山東英才學院(收購少數權益前)	17,140	1,695
加：100% 一 山東英才學院(收購少數權益後)	1,558	—
加：100% 一 斯坦福國際大學	4,288	2,501
加：100% 與前期可轉股債券有關的應計但未付利息	—	12,209
加：100% 可轉股債券和可轉股貸款公平值轉變 <sup>附註</sup>	790,125	250,215
減：100% 政府補助	(16,124)	(21,573)
經調整本公司股權持有人應佔純利	1,040,718	792,538

附註：詳情載於附註5：其他虧損—淨額。

## 合併損益表

	附註	截至8月31日止年度	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	3	<b>2,409,352</b>	1,714,485
收入成本	6	<b>(940,737)</b>	(714,592)
<b>毛利</b>		<b>1,468,615</b>	999,893
銷售開支	6	<b>(47,125)</b>	(22,352)
行政開支	6	<b>(239,233)</b>	(199,957)
金融資產減值虧損淨額		<b>(7,192)</b>	(682)
其他收入	4	<b>29,071</b>	23,144
其他虧損 — 淨額	5	<b>(792,010)</b>	(233,191)
<b>經營利潤</b>		<b>412,126</b>	566,855
財務收入		<b>28,728</b>	52,719
財務開支		<b>(129,935)</b>	(78,051)
財務開支 — 淨額		<b>(101,207)</b>	(25,332)
<b>所得稅前利潤</b>		<b>310,919</b>	541,523
所得稅抵免	7	<b>10,230</b>	13,542
<b>年內利潤</b>		<b>321,149</b>	555,065
<b>利潤歸屬於：</b>			
本公司股權持有人		<b>203,838</b>	484,955
非控股權益		<b>117,311</b>	70,110
		<b>321,149</b>	555,065
<b>本公司股權持有人應佔每股盈利(人民幣元)</b>			
每股基本盈利	8	<b>0.06</b>	0.15
每股攤薄盈利	8	<b>0.06</b>	0.15

# 合併資產負債表

	附註	於8月31日	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		3,792,348	3,705,965
無形資產		1,550,944	1,570,379
使用權資產		1,927,981	—
預付土地租金		—	1,651,195
其他非流動資產		11,109	20,639
<b>非流動資產總額</b>		<b>7,282,382</b>	<b>6,948,178</b>
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	10	57,211	81,231
受限制現金		154,372	291,716
初始期限超過三個月的定期存款		—	333,131
按公平值計入損益的金融資產		50,000	—
按公平值計入其他綜合收入的金融資產		—	3,323
現金及現金等價物		2,175,197	2,125,719
<b>流動資產總額</b>		<b>2,436,780</b>	<b>2,835,120</b>
<b>總資產</b>		<b>9,719,162</b>	<b>9,783,298</b>
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司股權持有人應佔權益</b>			
股本		28	28
股份溢價		1,546,308	1,803,948
其他儲備		974,417	776,896
保留盈利		1,109,469	1,080,192
		<b>3,630,222</b>	<b>3,661,064</b>
<b>非控股權益</b>		<b>459,190</b>	<b>482,511</b>
<b>總權益</b>		<b>4,089,412</b>	<b>4,143,575</b>

	附註	於8月31日	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	12	633,326	506,979
遞延稅項負債	9	510,835	521,065
租賃負債		31,101	—
按公平值計入損益的金融負債	13	2,301,148	149,349
遞延收入		97,739	5,758
		<u>3,574,149</u>	<u>1,183,151</u>
<b>非流動負債總額</b>			
<b>流動負債</b>			
應計費用及其他應付款項	11	616,168	963,014
合約負債		924,507	1,301,163
租賃負債		5,833	—
借款	12	509,093	1,065,394
按公平值計入損益的金融負債	13	—	1,127,001
		<u>2,055,601</u>	<u>4,456,572</u>
<b>流動負債總額</b>			
<b>負債總額</b>		<u>5,629,750</u>	<u>5,639,723</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>9,719,162</u>	<u>9,783,298</u>

# 合併現金流量表

	截至8月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
附註		
<b>經營活動所得現金流量</b>		
經營所得現金	1,123,177	1,302,886
已付利息	(120,055)	(53,294)
已收利息	5,528	—
	<u>1,008,650</u>	<u>1,249,592</u>
<b>投資活動所得現金流量</b>		
預付土地租金付款	(273,807)	—
購買物業、廠房及設備	(359,877)	(179,951)
購買無形資產	(3,611)	(2,547)
購買按公平值計入損益的金融資產	(450,000)	(4,875,990)
出售按公平值計入損益的金融資產	400,351	4,875,990
收購附屬公司，已扣除所收購現金	—	(1,567,316)
往年收購附屬公司付款	(194,900)	—
購買初始期限超過三個月的定期存款	—	(317,419)
出售初始期限超過三個月的定期存款	333,131	414,680
受限制現金變動	137,344	(10,229)
已收利息	30,042	58,463
出售物業、廠房及設備所得款項	3,123	1,783
出售無形資產所得款項	44	—
出售附屬公司所得款項／ (出售附屬公司時處置的現金淨額)	2,160	(1,247)
預付土地租金退款	—	284
就轉讓債權支付應付款項	—	(124,372)
	<u>(376,000)</u>	<u>(1,727,871)</u>
投資活動所用現金淨額		

	附註	截至8月31日止年度	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>融資活動所得現金流量</b>			
發行可轉股貸款		—	167,702
發行可轉股債券	13	<b>1,876,402</b>	810,938
支付可轉股債券發行成本		<b>(18,756)</b>	—
贖回可轉股債券	13	<b>(1,388,768)</b>	—
借款所得款項		<b>1,220,000</b>	846,980
償還借款		<b>(1,615,500)</b>	(445,538)
租賃付款或融資租賃付款的本金部分		<b>(6,696)</b>	(2,692)
已付本公司股東股息	15	<b>(465,089)</b>	(364,077)
非控股權益交易	14	<b>(165,728)</b>	—
		<hr/>	<hr/>
融資活動(所用)／所得現金淨額		<b>(564,135)</b>	1,013,313
		<hr/>	<hr/>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>68,515</b>	535,034
年初現金及現金等價物		<b>2,125,719</b>	1,593,177
現金及現金等價物匯兌虧損		<b>(19,037)</b>	(2,492)
		<hr/>	<hr/>
<b>年末現金及現金等價物</b>		<b>2,175,197</b>	2,125,719
		<hr/>	<hr/>

以上合併現金流量表應與附註一併閱讀。



## 合併綜合收益表

	附註	截至8月31日止年度	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年內利潤		321,149	555,065
其他綜合收入			
可重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		<u>5,026</u>	<u>24,662</u>
不會重新分類至損益的項目			
與可轉股債券的負債信貸風險變動有關之 公平值變動	13	47,418	—
按公平值計入其他綜合收入的股權投資之 公平值變動		(3,323)	—
重新計量退休福利責任		<u>1,403</u>	<u>—</u>
年內其他綜合收入(已扣稅)		<u>50,524</u>	<u>24,662</u>
年內綜合收入總額		<u><u>371,673</u></u>	<u><u>579,727</u></u>
年內綜合收入總額歸屬於：			
本公司股權持有人		254,362	509,617
非控股權益		<u>117,311</u>	<u>70,110</u>
		<u><u>371,673</u></u>	<u><u>579,727</u></u>

# 合併財務報表附註

## 1 一般資料

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

本公司於2016年4月25日在開曼群島根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Maples Corporate Services Limited的辦事處，地址為PO Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, the Cayman Islands。本公司的最終控股公司為光宇投資控股有限公司。本集團最終控股方為李光宇先生(「控股股東」)，彼亦為本公司的執行董事兼董事會主席。

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

財務報表均以人民幣列示，除另有指明外，所有金額均約整至千元。

### 關鍵事項

#### (a) 發行於2024年到期的可轉股債券

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

詳情載於附註13。

#### (b) 贖回前期可轉股債券

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

詳情載於附註13。

#### (c) 國際金融公司貸款

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

2020年1月30日，借款人根據協議轉換24.9百萬美元的可轉股貸款，剩餘0.1百萬美元(相當於約人民幣686,000元)的可轉股貸款則轉移至借款。2020年1月10日，本集團已償還首批貸款50百萬美元(相當於約人民幣346,750,000元)。

詳情載於附註12及附註13。

#### (d) 非控股權益交易

本集團於2020年8月4日以人民幣165,728,000元的交易代價收購濟南雙勝教育諮詢有限公司(本集團先前持有90%的附屬公司)剩餘10%的已發行股份。緊接交易前,濟南雙勝教育諮詢有限公司的現有10%非控股權益的賬面值為人民幣140,632,000元。本集團已確認非控股權益減少人民幣140,632,000元及母公司股權持有人應佔權益減少人民幣25,096,000元。交易完成後,本集團持有濟南雙勝教育諮詢有限公司的全部已發行股份。

詳情載於附註14。

## 2 主要會計政策概要

編製合併財務報表所用主要會計政策載列如下。除另有指明外,該等政策於所呈列年度貫徹應用。

本公司合併財務報表根據所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港法例第622章香港公司條例編製。

編製符合國際財務報告準則的財務報表須作出若干重要會計估計,亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中作出判斷。

### 2.1 編製基準

#### 2.1.1 歷史成本慣例

合併財務報表按歷史成本慣例編製,並經重估以公平值列賬的按公平值計入其他綜合收入的金融資產及負債及按公平值計入損益的金融資產而修訂。

#### 2.1.2 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於自2019年9月1日開始的年度報告期間首次應用下列準則及修訂:

- 國際財務報告準則第16號租賃
- 負賠償的預付特性 — 國際財務報告準則第9號(修訂本)
- 於聯營公司及合營企業的長期權益 — 國際會計準則第28號(修訂本)
- 2015–2017年國際財務報告準則年度改進
- 計劃修訂、縮減或結算 — 國際會計準則第19號(修訂本)
- 詮釋第23號所得稅處理之不確定性

採用國際財務報告準則第16號後,本集團須變更會計政策並作出若干追溯調整,採用該等準則及新會計政策的影響披露於下文附註2.2。其他準則對先前期間確認的金額並無任何影響,預期對當前或未來期間亦無重大影響。

### 2.1.3 尚未採納的新訂準則及詮釋

下列新訂及經修訂準則及詮釋於自2020年9月1日開始的財政年度生效，尚未獲本集團提早採用：

	於下列日期開始的 會計期間生效
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號(修訂本) 重大的定義	2020年9月1日
國際財務報告準則第3號 (修訂本) 業務的定義	2020年9月1日
財務報告概念框架 財務報告概念框架	2020年9月1日
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號 (修訂本) 利率基礎改革	2020年9月1日
國際財務報告準則第16號 (修訂本) COVID-19相關租金寬減	2020年9月1日
國際財務報告準則第17號 保險合約	2021年1月1日

若干新訂會計準則及詮釋已刊發，但於自2020年8月31日開始的報告期間未強制執行且本集團並無提早採用。該等準則預計不會對實體於當前或未來報告期間以及可見未來之交易有重大影響。

## 2.2 會計政策變動

本附註闡釋採納國際財務報告準則第16號租賃對本集團財務報表之影響，亦披露自2019年9月1日起採用的新會計政策與先前期間所採用者有何不同。

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

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

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

(i) 租賃負債的計量

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

(ii) 使用權資產的計量

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

	2020年8月31日 人民幣千元	2019年9月1日 人民幣千元
樓宇	51,837	68,155
租賃土地	1,875,670	1,651,195
汽車	474	963
	<u>1,927,981</u>	<u>1,720,313</u>
使用權資產總額	<u>1,927,981</u>	<u>1,720,313</u>

*(iii) 於2019年9月1日的資產負債表中確認的調整*

會計政策變動影響2019年9月1日資產負債表上的下列各項：

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

2019年9月1日保留盈利的淨影響減少人民幣1,424,000元。

*(iv) 出租人會計處理*

由於採納國際財務報告準則第16號，本集團毋須就根據經營租賃作為出租人所持有資產的會計處理作出任何調整。

### 3 收入及分部資料

本集團主要於中國及泰國從事提供幼兒園至大學民辦正規教育服務。

控股股東及其他董事視為本集團的主要經營決策者（「**主要經營決策者**」）。管理層根據主要經營決策者審閱的資料釐定經營分部，用於分配資源及評估表現。

主要經營決策者從服務角度考慮業務。主要經營決策者認為，本集團主要從事三個不同分部，面對不同的業務風險及具備不同的經濟特徵，就分部呈報目的而言，本集團的經營及可呈報分部分別為幼兒園、1至12年級學校及大學。幼兒園分部主要透過向幼兒園學生提供教學及寄宿服務獲取收入。1至12年級分部要透過向高中、初中及小學學生提供教學及寄宿服務獲取收入。大學分部主要透過向中國及泰國大學學生提供教學及寄宿服務獲取收入。

就監察分部表現及分配分部間資源而言，分部業績指各分部所賺稅前利潤。此為就資源分配及評估分部表現目的向主要經營決策者呈報的方法。

個別分部業務的指定資產及負債計入該分部的總資產及負債。

本集團有大量客戶，截至2020年8月31日及2019年8月31日止年度，概無單一客戶佔本集團總收入的10%以上。

截至2020年8月31日止年度，就可呈報分部向主要經營決策者提供之分部資料如下：

	幼兒園 人民幣千元	1至12年級 學校 人民幣千元	大學 人民幣千元	未分配 人民幣千元	分部間對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2020年8月31日止年度</b>						
收入	39,920	608,657	1,760,775	2,765	(2,765)	2,409,352
收入成本	(22,859)	(289,661)	(628,217)	—	—	(940,737)
<b>毛利</b>	<b>17,061</b>	<b>318,996</b>	<b>1,132,558</b>	<b>2,765</b>	<b>(2,765)</b>	<b>1,468,615</b>
銷售開支	(55)	(11,067)	(35,995)	(8)	—	(47,125)
行政開支	(5,684)	(38,806)	(155,445)	(42,063)	2,765	(239,233)
金融資產減值虧損淨額	—	—	(7,192)	—	—	(7,192)
其他收入	93	10,121	13,023	5,834	—	29,071
其他收益／(虧損) — 淨額	1,109	(981)	(778)	(791,360)	—	(792,010)
<b>經營利潤／(虧損)</b>	<b>12,524</b>	<b>278,263</b>	<b>946,171</b>	<b>(824,832)</b>	<b>—</b>	<b>412,126</b>
財務開支 — 淨額	(1,150)	(20,514)	(21,469)	(58,074)	—	(101,207)
所得稅前利潤	11,374	257,749	924,702	(882,906)	—	310,919
所得稅抵免	—	2,002	8,228	—	—	10,230
<b>年內利潤</b>	<b>11,374</b>	<b>259,751</b>	<b>932,930</b>	<b>(882,906)</b>	<b>—</b>	<b>321,149</b>
<b>於2020年8月31日</b>						
資產總額	196,696	3,282,230	8,601,594	3,672,137	(6,033,495)	9,719,162
負債總額	68,951	1,761,489	3,095,822	6,957,296	(6,253,808)	5,629,750
<b>其他分部資料</b>						
添置非流動資產	792	63,653	506,326	59	—	570,830
折舊及攤銷(附註6)	(4,596)	(45,579)	(193,813)	(3,018)	—	(247,006)
出售物業、廠房及設備和 出售無形資產虧損(附註5)	1,109	(930)	(1,850)	(40)	—	(1,711)
借款(附註12)	—	(250,000)	(241,733)	(650,686)	—	(1,142,419)

截至2019年8月31日止年度，就可呈報分部向主要經營決策者提供之分部資料如下：

	幼兒園 人民幣千元	1至12年級 學校 人民幣千元	大學 人民幣千元	未分配 人民幣千元	分部間對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2019年8月31日止年度</b>						
收入	57,474	592,985	1,064,026	2,376	(2,376)	1,714,485
收入成本	(27,256)	(278,240)	(409,096)	—	—	(714,592)
<b>毛利</b>	<b>30,218</b>	<b>314,745</b>	<b>654,930</b>	<b>2,376</b>	<b>(2,376)</b>	<b>999,893</b>
銷售開支	(24)	(6,568)	(15,623)	(137)	—	(22,352)
行政開支	(6,169)	(38,851)	(97,584)	(59,729)	2,376	(199,957)
金融資產減值虧損淨額	—	—	(682)	—	—	(682)
其他收入	70	17,222	5,852	—	—	23,144
其他收益／(虧損) — 淨額	2,006	9,007	6,604	(250,808)	—	(233,191)
<b>經營利潤／(虧損)</b>	<b>26,101</b>	<b>295,555</b>	<b>553,497</b>	<b>(308,298)</b>	<b>—</b>	<b>566,855</b>
財務收入／(開支) — 淨額	302	316	(13,336)	(12,614)	—	(25,332)
<b>所得稅前利潤</b>	<b>26,403</b>	<b>295,871</b>	<b>540,161</b>	<b>(320,912)</b>	<b>—</b>	<b>541,523</b>
所得稅抵免	—	3,893	9,649	—	—	13,542
<b>年內利潤</b>	<b>26,403</b>	<b>299,764</b>	<b>549,810</b>	<b>(320,912)</b>	<b>—</b>	<b>555,065</b>
<b>於2019年8月31日</b>						
資產總額	194,046	2,998,599	7,917,060	4,167,997	(5,494,404)	9,783,298
負債總額	70,606	1,608,557	3,421,079	6,190,380	(5,650,899)	5,639,723
<b>其他分部資料</b>						
因收購附屬公司而添置非流動 資產	—	164,093	2,376,656	—	—	2,540,749
添置非流動資產	275	4,762	204,228	75	—	209,340
折舊及攤銷(附註6)	(2,218)	(54,215)	(109,987)	(3,990)	—	(170,410)
出售物業、廠房及設備虧損 (附註5)	—	(145)	(2,949)	—	—	(3,094)

#### 4 其他收入

	截至8月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
政府補助及補貼	16,124	21,573
政府服務費退款	5,834	—
考試費收入	2,803	1,282
其他	4,310	289
	<b>29,071</b>	<b>23,144</b>



## 5 其他虧損 — 淨額

	截至8月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
年末按公平值計入損益的金融負債虧損淨額	(499,605)	(250,215)
贖回前期可轉股債券的虧損淨額	(297,461)	—
轉換國際金融公司貸款項下可轉股貸款的收益淨額	6,941	—
出售物業、廠房及設備虧損	(1,635)	(3,094)
出售附屬公司(虧損)/收益	(1,095)	3,600
出售無形資產虧損	(76)	—
免除債務虧損	—	(5,159)
捐贈	570	(185)
出售按公平值計入損益的金融資產之收益	351	21,862
	<u>(792,010)</u>	<u>(233,191)</u>

## 6 按性質劃分的開支

	截至8月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
僱員福利開支	614,876	475,808
物業、廠房及設備折舊	170,343	125,799
使用權資產折舊	54,037	—
以股份為基礎的付款開支	28,992	40,120
預付土地租金攤銷	—	24,708
無形資產攤銷	22,626	19,903
食堂開支	22,509	27,069
學生培訓及獎學金開支	44,133	22,596
學校消耗品	33,887	33,033
公共事業開支	40,134	34,871
維修開支	27,897	9,039
行銷開支	38,703	15,977
營業租賃開支	5,798	10,617
辦公室開支	52,357	28,660
差旅及招待開支	10,957	8,195
有關收購的開支	—	4,903
核數師酬金		
— 經常性核數及核數相關服務	4,796	3,955
— 資本市場交易及多種鑑證服務相關的非經常性服務	2,250	3,072
— 非核數服務	30	600
顧問及專業費	19,847	22,533
其他開支	32,923	25,443
	<u>1,227,095</u>	<u>936,901</u>

## 7 所得稅抵免

	截至8月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
當期稅項		
年內所得稅前利潤的當期稅項	—	—
遞延稅項		
遞延稅項資產增加(附註9)	(10)	(4,012)
遞延稅項負債減少(附註9)	(10,220)	(9,530)
遞延稅項利益總額	(10,230)	(13,542)
所得稅抵免	(10,230)	(13,542)

本集團所得稅前利潤的當期稅項與採用中國(本集團主要營運地點)稅率計算得出的理論金額的差異如下：

	截至8月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
所得稅前利潤	310,919	541,523
按有關國家利潤適用的當地稅率計算得出的稅項	308,040	197,935
毋須繳稅的學費及寄宿費收入的稅務影響	(327,187)	(212,354)
並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損	8,917	877
	(10,230)	(13,542)

### (a) 開曼群島利得稅

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，因此可免繳開曼群島所得稅。

### (b) 英屬維爾京群島利得稅

本公司於英屬維爾京群島的直接附屬公司根據2004年英屬維爾京群島公司法註冊成立，因此可免繳英屬維爾京群島所得稅。

### (c) 香港利得稅

由於年內本公司及本集團在香港並無錄得應課稅利潤，故並未就香港利得稅計提撥備。

### (d) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

在中國註冊成立的實體就應課稅利潤計提企業所得稅。根據2008年1月1日起生效的中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，年內企業所得稅稅率為25%。

根據《民辦教育促進法實施條例》，倘民辦學校的舉辦人並無要求合理回報，該學校可享有與公立學校相同的稅務優惠。因此，倘提供學術資格教育的民辦學校的舉辦人並無要求合理回報，則有關學校可享有所得稅免稅優惠。本集團所有學校均選擇不要求合理回報。因此，本集團所有學校可就學費收入及住宿費收入享受企業所得稅豁免。

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

(e) 泰國企業所得稅

對泰國公司應課稅純利採用之法定企業所得稅稅率為20%。根據相關泰國法規，從事高等教育的實體毋須繳納泰國所得稅。

## 8 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利按本公司股權持有人應佔利潤除以年內已發行普通股（本公司購買的普通股除外）加權平均數計算。

	截至8月31日止年度	
	2020年	2019年
本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元)	203,838	484,955
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>3,317,846</u>	<u>3,238,537</u>
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.06</u>	<u>0.15</u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設年內所有攤薄性潛在普通股已轉換為普通股而調整發行在外普通股的加權平均數後，基於本公司股權持有人應佔利潤計算。

	截至8月31日止年度	
	2020年	2019年
本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元)	203,838	484,955
已發行普通股加權平均數(千股)	3,317,846	3,238,537
調整：		
— 首次公開發售前購股權(千份)	<u>96,971</u>	<u>100,044</u>
每股攤薄盈利的經調整普通股加權平均數(千股)	<u>3,414,817</u>	<u>3,338,581</u>
每股攤薄盈利(人民幣元)	<u>0.06</u>	<u>0.15</u>

由於轉股時可獲得的期內每股普通股應宣派或應計股息金額超出每股基本盈利，因此可轉股債券具有反攤薄效果，故計算每股攤薄盈利時並無考慮可轉股債券。

## 9 遞延稅項資產及負債

年內遞延所得稅資產及負債的變動(未經計及同一司法管轄區內的結餘抵銷)如下：

### (a) 遞延稅項資產

	於2020年 8月31日 人民幣千元	於2019年 8月31日 人民幣千元
期初金額	20,184	—
收購附屬公司	—	16,172
計入損益(附註7)	10	4,012
	<u>20,194</u>	<u>20,184</u>
期末金額	<u>20,194</u>	<u>20,184</u>

### (b) 遞延稅項負債

	租賃土地 使用權 資產 人民幣千元	商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	物業、 廠房及 設備升值 人民幣千元	其他應付 款項及 應計開支 人民幣千元	學生基礎 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年9月1日結餘	(265,196)	(102,141)	(53)	(127,494)	(44,158)	(2,207)	(541,249)
計入/(扣除自)損益	7,275	(39)	37	1,371	—	1,576	10,220
於2020年8月31日結餘	<u>(257,921)</u>	<u>(102,180)</u>	<u>(16)</u>	<u>(126,123)</u>	<u>(44,158)</u>	<u>(631)</u>	<u>(531,029)</u>

- (i) 遞延稅項負債乃因收購附屬公司後的租賃土地使用權資產公平值調整、確認商標及建築物及其他固定資產公平值調整而產生。
- (ii) 根據企業所得稅法，自2008年1月1日起，中國附屬公司所賺取利潤宣派之股息須繳納預扣稅。由於本集團可控制撥回暫時性差異的時間，而有關暫時性差異於可預見未來未必能撥回，故此，並無於合併財務報表內就本集團中國附屬公司的未分配盈利所產生的暫時性差異計提遞延稅項撥備。

於2019年及2020年8月31日，並未就本集團中國內地附屬公司(須繳納預扣稅)的未匯付盈利應付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司於可預見未來不大可能分派該等盈利。

於2020年8月31日，人民幣20,194,000元(2019年：人民幣20,184,000元)的遞延稅項資產已於本集團於泰國成立的附屬公司確認。董事認為，該等附屬公司於可預見未來可能分派該等盈利。

## 10 貿易及其他應收款項

	於8月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項		
應收學生款項(a)	14,858	18,728
減值撥備	(2,891)	(551)
	<u>11,967</u>	<u>18,177</u>
其他應收款項		
應收當地政府款項	21,953	—
員工墊款	7,484	13,839
按金	3,451	15,226
應收出售附屬公司款項	533	—
應收利息	110	7,968
其他	3,310	6,311
	<u>(38)</u>	<u>(38)</u>
	<u>36,803</u>	<u>43,306</u>
預付款項		
預付開支	8,441	19,748
	<u>8,441</u>	<u>19,748</u>
	<u>57,211</u>	<u>81,231</u>

- (a) 本集團的學生須預繳下一學年(通常於9月開學)的學費及寄宿費。未結清的應收款項指與已申請延遲支付學費及寄宿費且無固定信貸項目的學生有關的金額。

基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析載列如下：

	於8月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
不超過1年	14,216	18,626
1年以上	642	102
	<u>14,858</u>	<u>18,728</u>

## 11 應計費用及其他應付款項

	於8月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應付關聯方款項	9,567	5,258
收購事項相關應付款項	134,712	329,612
購買物業、廠房及設備應付款項	101,494	164,191
應付薪金及福利	124,204	121,688
界定退休福利	9,579	9,729
向教師及學生收取的按金	30,385	30,688
已收學生雜項開支(a)	75,519	90,509
應付教材款項及其他營運開支(c)	38,591	73,243
應付承包食堂款項(b)(c)	770	514
應付學生及教師政府補貼	32,937	27,248
審計及諮詢費	7,677	8,609
應付利息	3,591	43,706
應付稅項	16,902	17,300
應付法律索償	6,589	6,589
其他	23,651	34,130
	<u>616,168</u>	<u>963,014</u>

(a) 該款項指已收而將代學生支付的雜項開支。

(b) 本集團承包部分第三方食堂向學校提供餐飲服務。

(c) 於2020年及2019年8月31日，應付教材款項及其他營運開支和應付承包食堂款項的賬齡均不超過1年。

## 12 借款

	於8月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
有抵押		
銀行貸款	633,326	362,948
融資租賃負債	—	18,296
其他金融機構貸款	—	65,735
無抵押		
銀行貸款	—	60,000
	<u>633,326</u>	<u>506,979</u>
<b>流動</b>		
有抵押		
銀行貸款	509,093	650,795
融資租賃負債	—	3,464
其他金融機構貸款	—	58,957
無抵押		
銀行貸款	—	20,000
其他第三方借款	—	332,178
	<u>509,093</u>	<u>1,065,394</u>
<b>借款總額</b>	<u><b>1,142,419</b></u>	<u><b>1,572,373</b></u>

### (a) 銀行借款

(i) 本集團已擔保及質押的有抵押銀行貸款載列如下：

	於8月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
由關聯方擔保	650,000	200,000
由關聯方擔保並以學費及寄宿費為質押物	250,000	130,000
以土地使用權與物業、廠房及設備為質押物	41,733	62,968
由本集團附屬公司擔保及質押	686	420,775
以學費及寄宿費為質押物	200,000	200,000
	<u>1,142,419</u>	<u>1,013,743</u>

## 13 按公平值計入損益的金融負債

	於8月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
於2024年到期的可轉股債券(a)	2,301,148	—
國際金融公司貸款(c)	—	149,349
<b>流動</b>		
國際金融公司貸款(c)	—	24,891
前期可轉股債券(b)	—	1,102,110
	—	1,127,001

### (a) 發行於2024年到期的可轉股債券

於2019年12月27日，本公司完成發行於2024年到期的可轉股債券。本集團於2019年12月27日收取發行相關現金所得款項人民幣1,876,402,000元。於2024年到期的可轉股債券之發行成本約人民幣18,756,000元計入財務開支。於2024年到期的可轉股債券根據認購協議確認為按公平值計入損益的金融負債並按其計量。於發行日期及2020年8月31日的公平值分別為人民幣1,876,402,000元及人民幣2,301,148,000元。期內負債信貸風險變動導致的公平值變動人民幣47,418,000元計入其他綜合收入。金融負債相關的公平值其他變動人民幣499,605,000元計入其他虧損(附註5)。

於2024年到期的可轉股債券自發行日期起(包括發行日期)基於未償還本金額按0.90%年利率計息，須自2020年6月27日起於每半年期末的6月27日及12月27日償還。根據認購協議，可轉股債券可按債券持有人之選擇轉換為本公司每股面值0.00001港元的已繳足普通股。債券持有人可選擇於發行日期後第41日或之後直至2024年12月27日(「到期日」)前7日的營業時間結束為止期間(「換股期」)，以初始換股價每股7.0190港元將各可轉股債券轉換為本公司每股面值0.00001港元的已繳足普通股(除非先前已贖回、轉換或購買及註銷)。換股價須根據認購協議若干條款及條件描述之情況調整。於2020年8月31日，於2024年到期的可轉股債券的換股價為每股6.9200港元。

於2020年8月31日，持有人概無轉換於2024年到期的可轉股債券。

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

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



**(b) 贖回前期可轉股債券**

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

完成贖回後，本公司於2019年12月27日註銷前期可轉股債券。

前期可轉股債券以按公平值計入損益的金融負債計量。期初與贖回日期的公平值變動人民幣297,461,000元(附註5)計入其他虧損。

**(c) 國際金融公司貸款**

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

於2020年1月30日，借款人根據貸款協議將可轉股貸款的全部未償還餘額轉換為：a)本公司普通股24.9百萬美元(相當於約人民幣166,610,000元)；及b) 0.1百萬美元(相當於約人民幣686,000元)自2020年1月30日起轉換為應付國際金融公司的普通貸款。可轉股貸款以按公平值計入損益的金融負債計量(附註13)。期初與轉換日期的公平值變動人民幣6,941,000元自其他收益扣除(附註5)。

國際金融公司貸款的首批貸款根據貸款協議入賬為本集團借款(附註12)。

於2020年8月31日，有關國際金融公司貸款的金融負債並無未償還餘額。

## 14 非控股權益交易

本集團於2020年8月4日以人民幣165,728,000元的交易代價收購濟南雙勝教育諮詢有限公司(本集團先前持有90%的附屬公司)剩餘10%的已發行股份。緊接交易前,濟南雙勝教育諮詢有限公司的現有10%非控股權益的賬面值為人民幣140,632,000元。本集團已確認非控股權益減少人民幣140,632,000元及母公司股權持有人應佔權益減少人民幣25,096,000元。交易完成後,本集團持有濟南雙勝教育諮詢有限公司的全部已發行股份。於本年度對中国宇华教育集团有限公司擁有人應佔權益的影響概述如下:

	截至8月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
所收購非控股權益的賬面值	140,632	—
支付非控股權益的代價	(165,728)	—
權益內非控股權益儲備交易中確認已支付代價差額	<u>(25,096)</u>	<u>—</u>

截至2019年8月31日止年度並無非控股權益交易。

## 15 股息

截至2020年及2019年8月31日止年度分別支付股息約人民幣465,089,000元(每股股份0.16港元)及人民幣364,077,000元(每股股份0.13港元)。將於2021年2月1日舉行的股東週年大會提呈截至2020年8月31日止年度的股息每股股份0.092港元,合共約人民幣272,977,000元。該等財務報表並無反映上述應付股息。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
上年度已宣派股息	216,805	180,436
已付中期股息每股普通股0.082港元(2019年:0.061港元)	248,284	183,641
建議末期股息每股普通股0.092港元(2019年:0.073港元)	<u>272,977</u>	<u>216,805</u>

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

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

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

2019年12月，本公司發行本金總額為2,088百萬港元於2024年到期的0.90%可轉股債券（「**2024年可轉股債券**」），該債券於香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）上市（股份代號：40109）。所籌集的資金中，人民幣1,388.8百萬元用於購回本公司現有於2020年1月到期的3.00%可轉股債券（原股份代號：5532）（「**2020年1月可轉股債券**」）。購回於2019年12月27日完成，2020年1月可轉股債券已於2020年1月14日營業時間結束時退市。有關發行2024年可轉股債券及購回2020年1月可轉股債券的詳情載於本公司2019年12月4日、2019年12月10日、2019年12月27日、2019年12月29日及2020年1月6日的公告。

於2020年8月31日，新型冠狀病毒（「**COVID-19**」）在中國和泰國本集團學校所在的兩個地方已大致受到地方政府的控制，當地經濟亦已回復正軌。

於本公告日期，本集團已就COVID-19的影響將有關截至2020年8月31日止年度的部分學費和住宿費合共人民幣96.2百萬元退還學生，而截至2020年8月31日止年度的收入已相應扣減該金額。雖然有上述退款的影響，但本集團截至2020年8月31日止年度的收入及毛利仍然分別增加40.5%及46.9%。此外，本集團的學校由2020年9月至2021年8月的學年均已開課，學生已如期返回校園。截至本公告日期已正式收取2020年9月至2021年8月學年的學費及住宿費。

基於對上述情況的衡量，本公司認為即使有COVID-19的影響，本集團截至2020年8月31日止年度的業務仍然相當穩定。COVID-19對本集團截至2020年8月31日止年度的經營業績及財務表現並無重大不利影響。本集團會繼續密切留意COVID-19爆發的進展，並且衡量COVID-19對本集團財務狀況及經營業績的影響。

本集團計劃不斷改善教育基礎設施，以持續擴張學校網絡，確保向學生提供優質教育。因此，自2020年8月31日以來，本集團業務並無重大變動。

## 本集團的學校及招生

於2020年8月31日，本集團於中國有26所學校，於泰國有一所學校。

下表概述本集團於2020年及2019年8月末按類別劃分的學校：

	於2020年 8月31日	於2019年 8月31日
<b>本集團在中國的學校數量</b>		
大學	3 <sup>(附註1)</sup>	3 <sup>(附註1)</sup>
高中	5	5
初中	7	7
小學	6	6
幼兒園	5	7
<b>本集團在海外的學校</b>		
大學	1 <sup>(附註2)</sup>	1 <sup>(附註2)</sup>
總計	<b>27</b>	<b>29</b>

附註：

(1) 截至本公告日期，本集團透過LEI Lie Ying Limited擁有湖南獵鷹實業有限公司100%股權，而湖南獵鷹實業有限公司擁有湖南涉外經濟學院、湖南獵鷹技工學校及湖南涉外經濟學院職業技能培訓中心(統稱「湖南涉外經濟學院學校」)全部舉辦者權益，以及湖南獵鷹物業管理有限公司全部股權。本集團於2020年9月25日收購了湖南獵鷹實業有限公司剩餘30%股權，詳情披露於本公司於2020年9月28日及2020年9月30日發佈的公告。

截至本公告日期，本集團亦擁有濟南雙勝教育諮詢有限公司100%股權，而濟南雙勝教育諮詢有限公司擁有山東英才學院全部舉辦者權益。按截至2020年8月31日止年度的合併財務報表附註的附註14所披露，本集團於2020年8月4日收購濟南雙勝教育諮詢有限公司其餘10%股權。

(2) 指本集團在泰國經營的斯坦福國際大學。

## 報告期後事項

### 期後事項

#### 收購湖南獵鷹實業有限公司(「湖南獵鷹」)其餘30%非控股權益

於2020年9月25日，本集團分別以約人民幣143,200,000元及人民幣578,000,000元的代價，從非控股股東收購湖南獵鷹7.2%及22.8%非控股權益。湖南獵鷹是本集團湖南涉外經濟學院學校的控股公司。上述兩項交易完成後，湖南獵鷹成為本公司的全資附屬公司。

收購餘下權益的詳情載於本公司2020年9月28日及2020年9月30日的公告。

### 日後發展

本集團日後發展重點為潛在併購及後續整合。本集團將持續尋找增長潛力大的高等教育併購標的，並將重點放在併購後的整合，以最大化增加股東價值。

### 財務回顧

#### 1. 概覽

截至2020年8月31日止年度，本集團錄得收入人民幣2,409.4百萬元、經調整毛利人民幣1,522.0百萬元及毛利人民幣1,468.6百萬元。截至2020年8月31日止年度，本集團經調整毛利率<sup>1</sup>為63.2%，而2019年同期為61.2%。截至2020年8月31日止年度，毛利率為61.0%，而2019年同期為58.3%。

截至2020年8月31日止年度，經調整本公司股權持有人應佔純利為人民幣1,040.7百萬元，較2019年同期增加人民幣248.2百萬元或31.3%。截至2020年8月31日及2019年8月31日止年度，經調整本公司股權持有人應佔純利率<sup>2</sup>分別為43.2%及46.2%。

截至2020年8月31日及2019年8月31日止年度，本公司股權持有人應佔純利分別為人民幣203.8百萬元及人民幣485.0百萬元。截至2020年8月31日及2019年8月31日止年度，本公司股權持有人應佔純利率分別為8.5%及28.3%。

#### 2. 收入

截至2020年8月31日止年度，本集團收入為人民幣2,409.4百萬元，較2019年同期的人民幣1,714.5百萬元增加人民幣694.9百萬元或40.5%。由於受到COVID-19的影響，本集團已將截至2020年8月31日止年度的部分學費和住宿費合共人民幣96.2百萬元退還學生，而該年度的本集團收入已相應扣減該金額。截至本公告日期已全數退款。收入增加主要是由於(i)若干學校的招生人數及學費增加；(ii)收購濟南雙勝教育諮詢有限公司及其附屬公司(包括山東英才學院)，而該等公司的財務業績於2019年8月完成收購後併入本集團賬目，及(iii)收購TEDCO及其附屬公司(包括斯坦福國際大學)，而該等公司的財務業績於2019年2月完成收購後併入本集團賬目所致。

<sup>1</sup> 經調整毛利率按經調整毛利計算。

<sup>2</sup> 經調整本公司股權持有人應佔純利率按經調整本公司股權持有人應佔純利計算。

### 3. 收入成本

截至2020年8月31日止年度，本集團經調整收入成本<sup>3</sup>為人民幣887.3百萬元，較2019年同期的人民幣665.7百萬元增加人民幣221.6百萬元或33.3%。截至2020年8月31日及2019年8月31日止年度，本集團的收入成本分別為人民幣940.7百萬元及人民幣714.6百萬元。

### 4. 毛利及毛利率

截至2020年8月31日止年度，本集團經調整毛利為人民幣1,522.0百萬元，較2019年同期的人民幣1,048.8百萬元增加人民幣473.3百萬元或45.1%。截至2020年8月31日止年度，本集團經調整毛利率為63.2%，而2019年同期為61.2%。

截至2020年8月31日及2019年8月31日止年度，本集團毛利分別為人民幣1,468.6百萬元及人民幣999.9百萬元，而毛利率分別為61.0%及58.3%。毛利率改善主要是由於(i)實施成本控制措施；及(ii)大學業務比例上升。

### 5. 銷售開支

截至2020年8月31日止年度，本集團銷售開支為人民幣47.1百萬元，較2019年同期的人民幣22.4百萬元增加人民幣24.8百萬元。該增加主要是由於招生的行銷活動開支增加所致。

### 6. 行政開支

截至2020年8月31日止年度，本集團經調整行政開支<sup>4</sup>為人民幣222.6百萬元，較2019年同期的人民幣172.2百萬元增加人民幣50.4百萬元。截至2020年8月31日及2019年8月31日止年度，本集團行政開支分別為人民幣239.2百萬元及人民幣200.0百萬元。該增加與本集團擴大業務規模相一致。

### 7. 其他收入

截至2020年8月31日止年度，本集團其他收入為人民幣29.1百萬元，較2019年同期的人民幣23.1百萬元增加人民幣6.0百萬元。該增加主要是由於政府服務費退款增加所致。

### 8. 其他收益及虧損

截至2020年8月31日止年度，本集團其他收益及虧損錄得虧損人民幣792.0百萬元，而2019年同期錄得虧損為人民幣233.2百萬元，錄得虧損主要是由於可轉股債券的公平值虧損所致。

<sup>3</sup> 經調整收入成本按撇除以股份為基礎的薪酬之非現金開支及因收購(i) LEI Lie Ying Limited；(ii) 宇博慧教育及其附屬公司；(iii) TEDCO及其附屬公司；及(iv) 濟南雙勝教育諮詢有限公司及其附屬公司(包括山東英才學院)可識別資產的臨時公平值調整導致的額外折舊及攤銷影響後的期內收入成本計算。

<sup>4</sup> 經調整行政開支按撇除以股份為基礎的薪酬影響後的期內行政開支計算。

## 9. 經營利潤

截至2020年8月31日止年度，本集團經調整經營利潤為人民幣1,256.1百萬元，較2019年同期的人民幣872.1百萬元增加人民幣384.0百萬元或44.0%。截至2020年8月31日及2019年8月31日止年度經調整經營利潤率分別為52.1%及50.9%。

## 10. 財務收入

財務收入由截至2019年8月31日止年度的人民幣52.7百萬元減少至2020年同期的人民幣28.7百萬元，是由於(i)現金及現金等價物及初始期限超過三個月的定期存款減少；及(ii)外匯收益減少。

## 11. 財務開支

財務開支由截至2019年8月31日止年度的人民幣78.1百萬元增加至2020年同期的人民幣129.9百萬元，是由於(i)外匯虧損增加；及(ii)利息開支增加所致。

## 12. 報告期內利潤

由於上述因素，截至2020年8月31日止年度經調整本公司股權持有人應佔純利為人民幣1,040.7百萬元，較2019年同期的人民幣792.5百萬元增加人民幣248.2百萬元或31.3%。此外，截至2020年8月31日及2019年8月31日止年度經調整本公司股權持有人應佔純利率分別為43.2%及46.2%。

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

截至2020年8月31日止年度，本集團錄得本公司股權持有人應佔純利人民幣203.8百萬元，較2019年同期的人民幣485.0百萬元減少人民幣281.1百萬元或58.0%。截至2020年8月31日止年度，本公司股權持有人應佔純利率為8.5%，而2019年同期為28.3%。

## 13. 流動資金及資金和借款來源

本集團現金及現金等價物由2019年8月31日的人民幣2,125.7百萬元增加至2020年8月31日的人民幣2,175.2百萬元。計入受限制現金與初始期限超過三個月的定期存款，本集團的銀行結餘及現金總額由2019年8月31日的2,750.6百萬元減少至2020年8月31日的2,329.6百萬元。該減少主要是由於與回購2020年1月可轉股債券相關的付款及償還貸款所致。

於2020年8月31日，本集團流動資產為人民幣2,436.8百萬元，包括銀行結餘人民幣2,329.6百萬元及其他流動資產人民幣107.2百萬元。本集團流動負債為人民幣2,055.6百萬元，其中應計費用及其他應付款項人民幣616.2百萬元、合約負債人民幣924.5百萬元及借款人民幣509.1百萬元。於2020年8月31日，本集團流動比率(等於流動資產除以流動負債)為1.19(2019年8月31日：0.64)。

#### **14. 資本負債比率**

於2020年8月31日，本集團資本負債比率(按銀行計息貸款總額除以股本總額)約為27.9% (2019年8月31日：26.4%)。

#### **15. 重大投資**

截至2020年8月31日止年度，本集團並無作出任何重大投資。

#### **16. 重大收購及出售**

截至2020年8月31日止年度，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、併表附屬實體或聯營公司。

#### **17. 質押資產**

於2020年8月31日，本集團的銀行借款人民幣1,142.4百萬元以本集團若干附屬公司的部分預付土地租金、樓宇、學費及寄宿費的權利及股權擔保及質押。

#### **18. 或有負債**

於2020年8月31日，本集團並無或有負債。

#### **19. 外匯風險**

截至2020年8月31日止年度，本集團主要於中國營運，重大交易以本公司主要併表附屬實體的功能貨幣人民幣(「人民幣」)結算。於2020年8月31日，除銀行存款外，本集團經營業務並無任何重大外匯風險。

#### **20. 僱員及薪酬政策**

於2020年及2019年8月31日，我們分別有6,938名及8,094名僱員。本集團僱用的僱員人數視乎需求而不時變動。僱員薪酬根據現行行業慣例及僱員的教育背景、經驗及表現釐定。本集團定期審閱僱員的薪酬政策及待遇。本公司按中國法律法規要求為僱員參加多項由地方政府管理的僱員社保計劃，包括住房公積金、養老金、醫療保險、社會保險及失業保險等。

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

本公司亦設有首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃。詳情請參閱本公司於2017年2月16日刊發的招股章程(「招股章程」)附錄五「法定及一般資料—D.首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃」一節。



本集團截至2020年8月31日止年度的薪酬成本總額為人民幣614.9百萬元(截至2019年8月31日止年度：人民幣475.8百萬元)。

下表載列截至2020年8月31日按職能劃分的僱員總數：

職能	僱員人數	佔總數百分比
教師	4,630	66.7%
行政人員	366	5.3%
其他人員	1,942	28.0%
<b>總計</b>	<b>6,938</b>	<b>100.0%</b>

## 末期股息

董事會決議在即將召開的本公司股東週年大會上建議本公司股東(「股東」)批准向於2021年2月9日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派發本公司年度末期股息每股股份(「股份」)0.092港元(相當於約人民幣0.082元)，合計308,379,000港元(相當於人民幣272,977,000元)(「建議末期股息」)(2019年：0.073港元)。待股東於即將召開的本公司股東週年大會上批准建議末期股息後，相關股息預期於2021年2月22日派付。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司股東週年大會將於2021年2月1日舉行。為釐定有權出席股東週年大會的股東身份，本公司將於2021年1月27日至2021年2月1日期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記手續。2021年2月1日名列股東名冊的股東將有權出席股東週年大會並於會上投票。為符合資格出席股東週年大會，所有已填妥的股份過戶文件連同相關股票須不遲於2021年1月26日下午四時三十分送交本公司於香港的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以作登記。

倘宣派及批准末期股息，為釐定有權收取末期股息的股東身份，本公司亦將於2021年2月5日至2021年2月9日期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記手續。2021年2月9日名列股東名冊的股東將有權獲取末期股息。為符合資格獲得末期股息，所有已填妥的股份過戶文件連同相關股票須不遲於2021年2月4日下午四時三十分送交本公司於香港的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以作登記。

## 企業管治及其他資料

本公司於2016年4月25日在開曼群島註冊成立為有限責任公司，股份於2017年2月28日在聯交所主板上市。

董事會力求達到高標準的企業管治。董事會認為高標準的企業管治在為本集團保障股東的權益及提高企業價值和問責制提供框架方面至關重要。

## 1. 遵守企業管治常規守則

截至2020年8月31日止年度，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）的全部適用守則條文。

有關本公司企業管治常規的其他資料將載於本公司截至2020年8月31日止年度之年報的企業管治報告。

本公司將繼續定期檢討及監管企業管治常規，確保遵守企業管治守則並維持本公司高標準的企業管治常規。

## 2. 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為其證券交易的操守守則，以規管本公司董事及相關僱員的所有證券交易及標準守則載列的其他事宜。

本公司已向全體董事及相關僱員作出特定查詢，彼等確認截至2020年8月31日止年度一直遵守標準守則。

## 3. 本公司審計師工作範圍

本公司審計師（「審計師」）羅兵咸永道會計師事務所已就本公告所載本集團截至2020年8月31日止年度之合併業績的數據，與本集團截至2020年8月31日止年度經審核合併財務報表所載數據核對一致。審計師根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的《香港相關服務準則》第4400號「接受委聘進行有關財務資料的協定程序」及參考應用指引第730號（修訂本）「有關年度業績初步公告的核數師指引」工作。根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱工作準則或香港鑑證工作準則，審計師的工作並非鑑證，因此審計師對本公告不作出保證。

## 4. 審核委員會

本公司已根據上市規則成立審核委員會，並設定其書面職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事（即陳磊先生、夏佐全先生及張志學先生）組成。陳磊先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2020年8月31日止年度的經審核合併財務報表，並已與獨立審計師羅兵咸永道會計師事務所會面。審核委員會亦已與本公司高級管理層成員討論有關本公司採用會計政策及常規和內部控制的事宜。

## 5. 其他董事會委員會

除審核委員會外，本公司亦已成立提名委員會及薪酬委員會。

## 6. 購買、出售或贖回本公司上市證券

除本公告「業務回顧」一節所述的購回於2020年1月到期的現有3.00%可轉股債券(原股份代號：5532)及發行2024年可轉股債券外，截至2020年8月31日止年度，本公司或其附屬公司或併表附屬實體概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 7. 重大訴訟

就董事所知，截至2020年8月31日，本集團無任何待決或面臨任何重大訴訟或索償。

## 8. 建築物證書及許可證

於2020年8月31日，就與湖南涉外經濟學院學校有關者以外的自有建築物或建築群(「非湖南涉外經濟學院學校自有物業」)而言，32項非湖南涉外經濟學院學校自有物業中，本集團有11項並未取得正式房屋所有權證或其他必要證書或許可證，部分原因是本集團經營所在城市的城市規劃變更、本集團管理人員的行政疏忽加上彼等不熟悉相關監管規定。本集團正在向有關政府部門申領該等仍未獲得的相關證書及許可證，並就該等申請與有關政府部門保持緊密溝通。詳情亦請參閱招股章程「業務—物業—自有物業—建築物或建築群」一節。有關事宜自招股章程刊發以來概無進展。

於2020年8月31日，本公司已申請但尚未取得湖南涉外經濟學院學校目前所佔用48棟樓宇的相關正式證書。本公司了解到缺少樓宇相關證書不會影響本公司經營湖南涉外經濟學院學校的能力且樓宇適合作教育用途且安全。詳情請參閱本公司2018年6月29日的通函。

## 9. 所得款項用途

### (a) 全球發售所得款項用途

於2017年2月28日，本公司股份於聯交所主板上市。首次公開發售所得款項淨額約為1,488.3百萬港元，擬用於招股章程所載用途。

2020年8月31日，本集團按下表所述動用所得款項淨額：

	佔所得 款項 淨額的 百分比	首次 公開發售 所得款項 淨額 百萬港元	截至 2019年 8月31日 所動用 金額 百萬港元	截至 2019年 8月31日 未動用 金額 百萬港元	截至 2020年 8月31日 止年度 所動用 金額 百萬港元	於 2020年 8月31日 未動用 金額 百萬港元
擴展我們的學校網絡	30%	446.5	446.5	0	—	0
收購K-12學校和大學	28%	416.7	416.7	0	—	0
升級及擴充現有學校的 設施與容量	25%	372.1	202.6	169.5	169.5	0
補充營運資金	10%	148.8	148.8	0	—	0
償還銀行貸款	7%	104.2	104.2	0	—	0
<b>總計</b>	<b>100%</b>	<b>1,488.3</b>	<b>1,318.8</b>	<b>169.5</b>	<b>169.5</b>	<b>0</b>

### (b) 國際金融公司貸款所得款項用途

2018年5月31日，本公司、中國宇華教育投資有限公司及中國香港宇華教育有限公司與國際金融公司訂立貸款協議，據此，國際金融公司同意借出而本公司同意借入最多本金額75百萬美元，包括初期50百萬美元及另一期25百萬美元(國際金融公司可選擇按換股價每股股份5.75港元將該部分轉換為轉換股份)。換股價其後調整為每股5.53港元。

詳情請參閱本公司2018年5月31日及2020年2月4日的公告。

於2020年8月31日，本公司已自貸款融資提取75百萬美元，本金總額中的50.0百萬美元已償還予國際金融公司，本金總額中的0.1百萬美元轉為借款，而本金總額中的24.9百萬美元已轉為本公司普通股並於2020年2月發行予國際金融公司。詳情請參閱本公司2020年2月4日的公告。

		截至 2019年 8月31日	截至 2019年 8月31日	截至 2020年 8月31日	於 2020年 8月31日
	佔貸款 融資的 百分比	貸款融資 金額 百萬美元	所動用 金額 百萬美元	未動用 金額 百萬美元	所動用 金額 百萬美元
總計	100%	75	0	75	0
	100%	75	0	75	0

**(c) 發行2024可轉股債券所得款項用途**

於2019年12月27日，本公司完成發行本金總額為2,088百萬港元的2024年可轉股債券(即於2024年到期的0.90%可轉股債券)，所得款項淨額約為2,062百萬港元。於2020年8月31日，該等可轉股債券的發行所得款項淨額按如下所述動用：

	佔所得 款項淨額 的百分比	可轉股 債券所得 款項淨額 百萬港元	截至2020年 8月31日 止年度 所動用金額 百萬港元	於2020年 8月31日 未動用金額 百萬港元
購回於2020年1月到期的現有可轉股債券	75.8%	1,564	1,564	0
一般企業用途	4.8%	100	100	0
潛在收購	19.4%	398	398	0
總計	100%	2,062	2,062	0

## 刊發年度業績公告及年度報告

本年度業績公告將於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.yuhuachina.com](http://www.yuhuachina.com)刊登。本集團截至2020年8月31日止年度的年度報告將於上述聯交所及本公司網站刊登，並將適時寄發予本公司股東。

承董事會命  
中国宇华教育集团有限公司  
主席兼執行董事  
李光宇

香港，2020年11月23日

於本公告日期，董事會包括執行董事李光宇先生、李花女士及邱紅軍女士；及獨立非執行董事張志學先生、陳磊先生及夏佐全先生。