

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，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而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2022年8月31日止年度之 年度業績公告及 恢復交易

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」)欣然公佈本集團截至2022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 (%)
	2022年 (人民幣千元)	2021年 (人民幣千元)	
收入	2,380,372	2,258,583	+5.4%
毛利	1,418,942	1,518,626	-6.6%
經調整毛利 ¹	1,463,139	1,564,445	-6.5%
經調整本公司股權持有人 應佔純利 ²	1,242,516	1,266,857	-1.9%

附註：

1. 截至2022年及2021年8月31日止年度的經調整毛利按期內毛利計算，並撇除(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(包括湖南獵鷹實業有限公司(「湖南獵鷹」)，湖南獵鷹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」)的全部舉辦人權益)、開封市宇博慧教育信息諮詢有限公司(「宇博慧教育」)及其附屬公司(包括開封市祥符區博望高中(「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。
2. 截至2022年8月31日止年度的經調整本公司股權持有人應佔純利按本公司股權持有人應佔純利計算，並撇除(i)以股份為基礎的薪酬開支之影響；(ii)因收購上文第(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)期內確認的可換股債券及可轉股貸款公平值虧損。截至2021年8月31日止年度的經調整本公司股權持有人應佔純利按本公司股權持有人應佔純利計算，並撇除(i)期內已終止經營業務(即K-9學校)的虧損淨額；(ii)持續經營業務(即非K-9學校)以股份為基礎的薪酬開支之影響；(iii)因收購上文第(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；(iv)期內就持續經營業務(即非K-9學校)確認的政府補助；及(v)期內確認的可換股債券及可轉股貸款公平值變動。

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的類似計量指標相比。該等非國際財務報告準則衡量方法用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可替代本公司根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

經調整毛利之計算

	截至8月31日止年度	
	2022年 (人民幣千元)	2021年 (人民幣千元)
毛利	1,418,942	1,518,626
加：以股份為基礎的薪酬開支(計入收入成本)	6,375	5,855
加：由於所收購可識別資產公平值調整而引致的額外折舊及攤銷		
— 湖南涉外經濟學院學校	11,045	10,522
— 博望高中	1,542	4,223
— 山東英才學院	20,947	20,931
— 斯坦福國際大學	4,288	4,288
經調整毛利	1,463,139	1,564,445

經調整本公司股權持有人應佔純利之計算

	截至8月31日止年度	
	2022年 (人民幣千元)	2021年 (人民幣千元)
本公司股權持有人應佔純利	1,125,705	824,510
加：K-9學校的虧損淨額	—	864,635
加：以股份為基礎的薪酬開支(計入收入成本)	6,375	5,855
加：以股份為基礎的薪酬開支(計入行政開支)	10,924	7,457
加：由於所收購可識別資產公平值調整而引致的額外折舊及攤銷		
— 湖南涉外經濟學院學校	11,153	10,059
— 博望高中	1,190	2,956
— 山東英才學院	20,947	20,931
— 斯坦福國際大學	4,288	4,288
加：可換股債券及可轉股貸款的公平值變動 ¹	73,436	(459,810)
減：政府補助	(11,502)	(14,024)
經調整本公司股權持有人應佔純利	1,242,516	1,266,857

附註：

- 詳情載於附註4：其他(虧損)/收益—淨額

合併損益表

	附註	截至8月31日止年度	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
持續經營業務			
收入	3	2,380,372	2,258,583
收入成本	5	(961,430)	(739,957)
毛利		1,418,942	1,518,626
銷售開支	5	(27,893)	(41,218)
行政開支	5	(198,847)	(194,903)
金融資產減值虧損淨額		(3,102)	(2,375)
其他收入		20,336	22,408
其他(虧損)/收益—淨額	4	(63,510)	459,113
經營利潤		1,145,926	1,761,651
財務收入		41,153	18,341
財務開支		(60,780)	(71,246)
財務開支—淨額		(19,627)	(52,905)
所得稅前利潤		1,126,299	1,708,746
所得稅	6	8,654	8,665
持續經營業務年內利潤		1,134,953	1,717,411
已終止經營業務			
已終止經營業務年內虧損(已扣稅)		—	(864,635)
年內利潤		1,134,953	852,776

		截至8月31日止年度	
	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
利潤歸屬於：			
本公司股權持有人			
— 持續經營業務		1,125,705	1,689,145
— 已終止經營業務		<u>—</u>	<u>(864,635)</u>
		1,125,705	<u>824,510</u>
非控股權益			
— 持續經營業務		9,248	28,266
— 已終止經營業務		<u>—</u>	<u>—</u>
		9,248	<u>28,266</u>
		1,134,953	852,776
本公司股權持有人應佔每股盈利(人民幣元)			
每股基本盈利/(虧損)	7		
持續經營業務		0.32	0.50
已終止經營業務		<u>—</u>	<u>(0.26)</u>
		0.32	<u>0.24</u>
每股攤薄盈利/(虧損)			
每股攤薄盈利/(虧損)	7		
持續經營業務		0.31	0.33
已終止經營業務		<u>—</u>	<u>(0.23)</u>
		0.31	0.10

合併綜合收益表

	截至8月31日止年度	
	附註 2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
年內利潤	<u>1,134,953</u>	<u>852,776</u>
其他綜合收入		
可重新分類至損益的項目		
貨幣換算差額	(72,510)	93,089
不會重新分類至損益的項目		
與可換股債券的信貸風險變動有關之 公平值變動	39,571	48,243
按公平值計入其他綜合收入的股權投資 之公平值變動	—	720
重新計量退休福利責任	932	2,253
貨幣換算差額	<u>43,763</u>	<u>—</u>
年內其他綜合收入(已扣稅)	<u>11,756</u>	<u>144,305</u>
年內綜合收入總額	<u><u>1,146,709</u></u>	<u><u>997,081</u></u>
年內綜合收入總額歸屬於：		
本公司股權持有人	1,137,461	968,815
非控股權益	<u>9,248</u>	<u>28,266</u>
	<u><u>1,146,709</u></u>	<u><u>997,081</u></u>
歸屬於本公司股權持有人的年內綜合 收入總額來自：		
持續經營業務	1,137,461	1,833,450
已終止經營業務	<u>—</u>	<u>(864,635)</u>
	<u><u>1,137,461</u></u>	<u><u>968,815</u></u>

合併資產負債表

	附註	於8月31日	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,706,284	3,624,140
無形資產		1,531,545	1,538,351
使用權資產		1,892,066	1,818,941
其他非流動資產		34,277	17,713
非流動資產總額		7,164,172	6,999,145
流動資產			
貿易及其他應收款項	9	76,272	104,726
受限制現金		11,576	150,523
現金及現金等價物		4,240,783	1,655,884
流動資產總額		4,328,631	1,911,133
總資產		11,492,803	8,910,278
權益及負債			
本公司股權持有人應佔權益			
股本	13	30	28
股份溢價	13	1,741,528	966,087
儲備		1,283,979	1,032,364
保留盈利		2,762,999	1,758,824
		5,788,536	3,757,303
非控股權益		34,521	25,273
總權益		5,823,057	3,782,576

		於8月31日	
	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	11	430,000	639,980
遞延所得稅負債	8	493,516	502,170
租賃負債		12,564	16,492
按公平值計入損益的金融負債	12	—	1,667,555
遞延收入		172,628	94,978
		<u>1,108,708</u>	<u>2,921,175</u>
非流動負債總額			
流動負債			
應計費用及其他應付款項	10	1,077,602	1,086,820
合約負債		1,471,401	904,448
租賃負債		4,732	4,888
借款	11	210,198	210,371
按公平值計入損益的金融負債	12	1,797,105	—
		<u>4,561,038</u>	<u>2,206,527</u>
流動負債總額			
總負債			
		<u>5,669,746</u>	<u>5,127,702</u>
總權益及負債			
		<u><u>11,492,803</u></u>	<u><u>8,910,278</u></u>

合併現金流量表

	截至8月31日止年度	
	附註 2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
經營活動所得現金流量		
經營所得現金(持續經營業務)	2,205,241	1,835,491
已付利息	(56,004)	(58,306)
已收利息	34,007	14,684
	<u>2,183,244</u>	<u>1,791,869</u>
已終止經營業務	—	208,150
	<u>2,183,244</u>	<u>2,000,019</u>
投資活動所得現金流量		
預付土地租金付款	(133,301)	—
購買物業、廠房及設備	(313,566)	(236,152)
購買無形資產	(4,433)	(2,126)
購買按公平值計入損益的金融資產	—	(50,665)
出售按公平值計入損益的金融資產	—	101,086
往年收購附屬公司付款	—	(134,712)
受限制現金變動	138,947	3,849
已收利息	2,269	2,230
與其他非流動資產有關的付款	—	(100,000)
與其他非流動資產有關的還款	—	100,000
出售物業、廠房及設備所得款項	635	1,070
出售無形資產所得款項	161	9
出售附屬公司所得款項	—	533
出售租賃土地所得款項	15,003	—
出售按公平值計入其他綜合收入的 金融工具	—	720
	<u>(294,285)</u>	<u>(314,158)</u>

	附註	截至8月31日止年度	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
失去控制權的受影響業務之現金及 現金等價物		—	(547,367)
已終止經營業務		—	13,554
投資活動所用現金淨額		<u>(294,285)</u>	<u>(847,971)</u>
融資活動所得現金流量			
發行普通股所得款項淨額	13	752,743	—
借款所得款項		209,000	440,000
償還借款		(419,153)	(602,068)
租賃付款或融資租賃付款的本金部分		(5,106)	(5,358)
已付本公司股東股息		—	(648,116)
出售庫存股所得款項	13	106,824	—
非控股權益交易		—	(721,200)
已終止經營業務		<u>644,308</u>	<u>(1,536,742)</u>
		—	(130,400)
融資活動所得／(所用)現金淨額		<u>644,308</u>	<u>(1,667,142)</u>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		2,533,267	(515,094)
年初現金及現金等價物		1,655,884	2,175,197
現金及現金等價物匯兌收益／(虧損)		51,632	(4,219)
年末現金及現金等價物		<u>4,240,783</u>	<u>1,655,884</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**」)主要於中國內地及泰國(「**泰國**」)從事提供高中至大學民辦正規教育服務(「**業務**」)。

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

由於中國內地對外資擁有學校實施監管限制，本集團通過以合約協議方式控制若干於中國內地成立的實體連同其全資擁有的學校(統稱「**併表附屬實體**」)經營大部分業務。年內，董事(「**董事**」)會重新評估並認為，合約協議仍然符合所有正式頒佈、公開的中國相關法律法規，並可依法執行。因此，董事認為，本公司繼續控制併表附屬實體，並因此於本合併財務資料中將併表附屬實體綜合入賬。

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(「**人民幣**」)列示。

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章香港公司條例的規定編製。

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 持續經營

於2022年8月31日，本集團的流動負債超出流動資產人民幣232,407,000元。於2022年8月31日包括分類為按公平值計入損益的金融負債之可換股債券人民幣1,797,105,000元(在香港發行並於2024年12月27日到期的「可換股債券」，附註12)；合約負債人民幣1,471,401,000元(為每年預收的學費和住宿費，並不涉及未來現金流出(附註3))；及流動借款人民幣210,198,000元(附註11)。此外，本集團亦錄得非流動借款人民幣430,000,000元，根據借款協議，其本金均須於年末日期起超過十二個月期間後分期償還。於2022年8月31日，本集團擁有現金及現金等價物人民幣4,240,783,000元。

根據構成可換股債券的信託契據(「信託契據」)之條款，可換股債券持有人(「債券持有人」)有權要求本公司於2022年12月27日(「提前贖回日」)按面值及應計利息贖回全部或部分可換股債券。於2022年10月25日，本公司向若干債券持有人回購並註銷部分本金額為614,000,000港元的可換股債券，總代價為428,100,000港元，產生其他收益約186,000,000港元。進行有關回購後，可換股債券的未償還本金總額減少至1,474,000,000港元。於2022年11月25日，所有餘下的債券持有人確認行使彼等的可換股債券的提前贖回權。儘管本集團於提前贖回日擁有4,344,000,000港元的現金及現金等價物，中國內地境外可動用的現金及現金等價物不足以贖回所有可換股債券。本集團亦無法於提前贖回日之前在中國內地境外安排融資。因此，本公司並無於提前贖回日償還未償還的本金1,474,000,000港元及應計利息6,633,000港元(「違約事項」)。本公司已採取以下措施來緩解上述情況：

於2023年1月12日，本公司向餘下的債券持有人發出通知，要求彼等根據信託契據批准一項特別決議案(「特別決議案」)，其中列出與可換股債券有關的若干經修訂條款及豁免。特別決議案於2023年1月18日獲必要債券持有人批准，且根據補充信託契據(「補充信託契據」)簽訂的修訂條款及豁免於2023年1月19日生效且不可撤回，其詳情載於下文。

- (a) 於2023年1月30日，本公司自債券持有人按比例強制贖回共500,000,000港元。餘下未償還本金總額974,000,000港元將於2024年12月27日全數償還，應付利息維持在每年0.9%，於每年6月27日及12月27日每半年支付，前提是(c)項下的轉換未被觸發。

- (b) 根據可換股債券的條款，緊接修訂前，本公司股份的換股價由換股價每股6.68港元修訂為每股1.65港元（「經修訂換股價」）。
- (c) 2023年3月1日後任何時間並於到期日2024年12月27日前，當本公司股份在任何連續30個連續交易日中至少20个交易日（無論是否連續）的成交量加權平均價格至少為經修訂換股價的130%時，則本公司有權強制兌換可換股債券。
- (d) 根據信託契據的規定，就違約事項的後果獲授予豁免，包括立即償還本金及利息金額以及支付違約利息。

於2023年1月30日，本公司動用上述本集團在中國內地境外持有的資金贖回500,000,000港元。

基於以上所述，管理層已審慎考慮本集團未來流動資金及表現及其可用融資來源。具體而言，管理層亦正積極考慮融資安排，以便在可換股債券到期前在中國內地境外的地方履行還款義務。管理層已編製自2022年8月31日起12個月的現金流量預測，以評估集團是否有足夠資金履行其財務義務並持續經營。董事已審閱管理層編製的本集團現金流量預測，並認為本集團將擁有充足的財務資源來支持其運營並履行其自2022年8月31日起十二個月內到期的財務義務及承擔。因此，董事已按照持續經營基準編製合併財務報表。

2.1.2 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於自2021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本：

- 利率基礎改革 — 第2階段 — 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)

上述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2021年9月1日開始的財政年度生效，尚未獲本集團提早採納：

		於下列日期開始 的會計期間生效
國際財務報告準則第17號	保險合約	2023年1月1日
國際財務報告準則第10號 及國際會計準則第28號 (修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之 間的資產出售或注資	不適用
國際會計準則第1號 (修訂本)	負債分類為流動或非流動	2023年1月1日
國際會計準則第16號 (修訂本)	物業、廠房及設備：作擬定用途前 的所得款項	2022年1月1日
國際會計準則第3號 (修訂本)	對概念框架之提述	2022年1月1日
國際會計準則第37號 (修訂本)	繁冗合約 — 履約成本	2022年1月1日
2018 – 2020年國際財務報 告準則年度改進	國際財務報告準則第9號、國際財 務報告準則第16號、國際財務報 告準則第1號及國際會計準則第 41號之改進	2022年1月1日
國際會計準則第1號及國 際財務報告準則實務報 告第2號(修訂本)	會計政策披露	2023年1月1日
國際會計準則第8號 (修訂本)	會計估計的定義	2023年1月1日

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

2.2 可換股債券

本公司發行的可換股債券可按投資者的選擇權轉換為本公司股本。

本集團根據國際財務報告準則相關規定指定可換股債券為按公平值計入損益的金融負債。該等可換股債券初步按公平值確認。於後續計量中，因金融負債的信貸風險變動而產生的負債公平值變動金額須於其他綜合收入呈列，而可換股債券公平值變動的餘下金額須於損益呈列。

在評估可換股債券的條款是否獲大幅修改時，本集團不僅選擇進行定量分析，亦進行質量評估。根據定量分析，倘可換股債券根據新條款的新現金流量的現值與原有負債的餘下現金流量的現值按原定實際利率至少相差10%，則根據國際財務報告準則，條款被大幅修改。本集團的質量評估取決於具體事實及情況，以確定條款修改會否重大影響可換股債券的經濟風險。本集團的質量評估考慮因素包括但不限於以下各項：

- 用以結算負債的貨幣變動；
- 利率基準變動(例如固定利率改為浮動利率，反之亦然)；
- 任何兌換特點的變動；
- 契諾的重大變動。

2.3 收入確認

收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認。貨品及服務的控制權可能於一段時間內或某一時點轉移，取決於業務模式、合約條款及適用法律。倘貨品及服務的控制權於一段時間內轉移，收入於合約期間參照履約責任完成進度確認。

本集團的服務收入包括來自大學、高中、初中、小學及幼兒園的學費及寄宿費以及物業管理服務費。

學費及寄宿費一般於各學年開始前預先收取，初始入賬為合約負債。學費及寄宿費於適用課程期間按比例確認入賬。已收但尚未賺取的學生學費及寄宿費部分入賬為合約負債。將於一年內賺取的金額以流動負債表示，將於一年以上賺取的金額則以非流動負債表示。

由於客戶同時獲得及使用福利，故物業管理服務費按截至報告期末提供的實際服務佔將提供的總服務的比例確認。

研究項目及培訓計劃的收入於適用項目或計劃的期限按比例確認，倘適用，則確認為其他教育服務。

學校醫院服務及其他服務的收入於服務的控制權轉移時(即於客戶接受服務時)確認。

3 收入及分部資料

本集團主要於中國內地及泰國從事提供高中(10至12年級)至大學教育服務的民辦正規教育。

執行董事視為本集團的主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)。管理層根據主要經營決策者為分配資源及評估表現而審閱的資料釐定經營分部。

主要經營決策者從服務角度考慮業務。當本集團公司擁有類似的經濟特點，且分部在以下各方面類似時，本集團經營分部予以匯總：(i)服務性質；(ii)服務的學生類型或類別；(iii)提供服務所使用的方法；及(iv)(如適用)監管環境的性質。主要經營決策者認為，本集團於年內主要從事兩個不同分部，即高中及大學分部，面對不同的業務風險及具備不同的經濟特徵。截至2021年8月31日止年度，本集團經營幼兒園及1至12年級學校，包括高中，而1至9年級學校及幼兒園已於2021年8月31日出售。

就監察分部表現及在分部間分配資源而言，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。

專用於個別分部業務的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2022年8月31日及2021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。

	高中 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
截至2022年8月31日止年度					
收入	228,185	2,152,187	945	(945)	2,380,372
收入成本	(137,087)	(824,343)	—	—	(961,430)
毛利	91,098	1,327,844	945	(945)	1,418,942
銷售開支	(3,972)	(23,921)	—	—	(27,893)
行政開支	(10,953)	(157,144)	(31,695)	945	(198,847)
金融資產減值虧損淨額	—	(3,102)	—	—	(3,102)
其他收入	15	20,195	126	—	20,336
其他(虧損)/收益—淨額	(155)	12,484	(75,839)	—	(63,510)
經營利潤	76,033	1,176,356	(106,463)	—	1,145,926
財務收入/(開支)—淨額	4,291	28,162	(52,080)	—	(19,627)
所得稅前利潤	80,324	1,204,518	(158,543)	—	1,126,299
所得稅	425	8,229	—	—	8,654
年內利潤	80,749	1,212,747	(158,543)	—	1,134,953
已終止經營業務年內虧損	—	—	—	—	—
於2022年8月31日					
總資產	1,490,753	11,305,854	3,774,742	(5,078,546)	11,492,803
負債總額	527,755	3,498,197	7,093,554	(5,449,760)	5,669,746
其他分部資料					
添置非流動資產	13,127	405,895	2	—	419,024
折舊及攤銷(附註5)					
—持續經營業務	(24,158)	(205,311)	(2,826)	—	(232,295)
—已終止經營業務	—	—	—	—	—
解除合併有關受影響業務的非流動資產的虧損					
—持續經營業務	—	—	—	—	—
—已終止經營業務	—	—	—	—	—
出售物業、廠房及設備以及出售無形資產的虧損(附註4)					
—持續經營業務	(139)	(4,461)	(2)	—	(4,602)
—已終止經營業務	—	—	—	—	—
借款(附註11)	—	—	(640,198)	—	(640,198)

	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
截至2021年8月31日止年度						
收入	—	234,535	2,024,048	2,186	(2,186)	2,258,583
收入成本	—	(154,989)	(584,968)	—	—	(739,957)
毛利	—	79,546	1,439,080	2,186	(2,186)	1,518,626
銷售開支	—	(5,960)	(35,258)	—	—	(41,218)
行政開支	—	(4,938)	(160,885)	(31,266)	2,186	(194,903)
金融資產減值虧損淨額	—	—	(2,375)	—	—	(2,375)
其他收入	—	1,183	20,260	965	—	22,408
其他(虧損)/收益—淨額	—	(49)	389	458,773	—	459,113
經營利潤	—	69,782	1,261,211	430,658	—	1,761,651
財務收入/開支—淨額	—	2,134	6,621	(61,660)	—	(52,905)
所得稅前利潤	—	71,916	1,267,832	368,998	—	1,708,746
所得稅	—	1,055	7,610	—	—	8,665
年內利潤	—	72,971	1,275,442	368,998	—	1,717,411
已終止經營業務年內虧損	(127,745)	(736,890)	—	—	—	(864,635)
於2021年8月31日						
總資產	—	1,747,728	9,964,002	2,801,132	(5,602,584)	8,910,278
負債總額	—	539,454	3,314,596	7,343,291	(6,069,639)	5,127,702
其他分部資料						
添置非流動資產	445	10,725	301,672	3	—	312,845
折舊及攤銷(附註5)						
—持續經營業務	—	(28,212)	(198,995)	(2,932)	—	(230,139)
—已終止經營業務	(1,299)	(14,834)	—	—	—	(16,133)
解除合併有關受影響業務的非流 動資產的虧損						
—持續經營業務	—	—	—	—	—	—
—已終止經營業務	(7,897)	(314,139)	—	—	—	(322,036)
出售物業、廠房及設備以及出售 無形資產的虧損(附註4)						
—持續經營業務	—	(19)	(7,108)	(37)	—	(7,164)
—已終止經營業務	(51)	(232)	—	—	—	(283)
借款(附註11)	—	—	—	(850,351)	—	(850,351)

按地區劃分的分部資料如下：

	截至8月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
來自外部客戶的收入		
中國內地	2,235,913	2,109,938
泰國	144,459	148,645
	<u>2,380,372</u>	<u>2,258,583</u>
	於8月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非流動資產		
中國內地	6,900,981	6,723,441
泰國	263,191	275,704
	<u>7,164,172</u>	<u>6,999,145</u>
合約負債		

本集團已確認以下收入相關合約負債，即未達成的履約責任，預期於一年內確認：

	於8月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
有關學費及寄宿費的合約負債(a)	1,465,290	903,670
其他(b)	6,111	778
	<u>1,471,401</u>	<u>904,448</u>

(a) 本集團通常於每學年開始前預先向學生收取學費及寄宿費。履約責任於適用課程的相關期間內按比例履行。學生有權就尚未提供的服務按比例獲得退款。

(b) 其他主要指來自物業管理服務及培訓計劃的收入。

4 其他(虧損)/收益—淨額

	截至8月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
按公平值計入損益的金融負債的(虧損)/收益淨額	(73,436)	459,810
轉回長期應付款項	2,643	7,171
出售按公平值計入損益的金融資產的收益	—	421
出售物業、廠房及設備的虧損	(4,602)	(7,164)
出售租賃土地的收益	14,453	—
捐款	(2,568)	(1,125)
	<u>(63,510)</u>	<u>459,113</u>

5 按性質劃分的開支

	截至8月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
僱員福利開支	550,515	485,731
—工資、薪金、花紅及其他福利	516,310	452,124
—股份獎勵計劃開支	16,906	20,295
—以股份為基礎的薪酬開支	17,299	13,312
折舊開支		
—物業、廠房及設備折舊	165,356	162,143
—使用權資產折舊	55,891	53,442
學生培訓及獎學金開支	141,232	33,483
辦公室開支	60,967	49,768
維修開支	54,461	38,247
學校消耗品	51,409	19,950
公共事業開支	29,852	34,731
行銷開支	22,682	34,624
無形資產攤銷	11,048	14,554
顧問及專業費用	6,548	6,698
差旅及招待開支	5,681	6,707
食堂開支	4,988	5,408
審計師酬金	3,863	5,509
—核數及相關服務	3,863	4,759
—資本市場交易及多種鑑證服務相關的非經常性服務	—	750
營業租賃開支	2,238	2,154
其他開支	21,439	22,929
	<u>1,188,170</u>	<u>976,078</u>

6 所得稅

	截至8月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
當期稅項		
年內所得稅前利潤的當期稅項	—	—
遞延所得稅		
遞延所得稅資產減少(附註8)	836	1,293
遞延所得稅負債減少(附註8)	(9,490)	(9,958)
遞延所得稅利益總額	(8,654)	(8,665)
所得稅	<u>(8,654)</u>	<u>(8,665)</u>

本集團所得稅前利潤的當期稅項與採用中國內地(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	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
持續經營業務		
所得稅前利潤	<u>1,126,299</u>	<u>1,708,746</u>
按有關地區利潤適用的當地稅率計算得出的稅項	307,130	317,855
毋須繳稅的學費及寄宿費收入的稅務影響	(326,452)	(341,859)
並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損	<u>10,668</u>	<u>15,339</u>
	<u>(8,654)</u>	<u>(8,665)</u>
已終止經營業務		
所得稅前虧損	—	(144,406)
按有關地區利潤適用的當地稅率計算得出的稅項	—	(36,102)
毋須繳稅的學費及寄宿費收入的稅務影響	—	<u>36,102</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>

	截至8月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
稅項虧損		
並無確認遞延所得稅資產的未動用稅項虧損	42,672	61,355
潛在稅收優惠	<u>10,668</u>	<u>15,339</u>

(a) 開曼群島

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

本公司根據2004年英屬維爾京群島公司法註冊成立的附屬公司可免繳英屬維爾京群島所得稅。

(c) 香港

由於截至2022年8月31日及2021年8月31日止年度本公司及本集團在香港並無產生任何應課稅利潤，故並未就香港利得稅計提撥備。

(d) 中國內地企業所得稅(「企業所得稅」)

在中國內地註冊成立的實體就估計應課稅利潤計提企業所得稅(「企業所得稅」)。根據2008年1月起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)，本集團於中國內地註冊成立的附屬公司適用之企業所得稅稅率為25%。(2021年：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。本集團所有學校已獲相關地方稅務部門授予學費收入的企業所得稅豁免。

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) 泰國所得稅

對泰國公司應課稅利潤採用之法定所得稅稅率為20% (2021年：20%)。根據相關泰國法規，從事提供高等教育服務的實體毋須繳納泰國所得稅。

7 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	
	2022年	2021年
本公司股權持有人應佔利潤／(虧損) (人民幣千元)		
— 持續經營業務	1,125,705	1,689,145
— 已終止經營業務	—	(864,635)
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>3,538,476</u>	<u>3,349,018</u>
每股基本盈利／(虧損)(人民幣元)		
— 持續經營業務	0.32	0.50
— 已終止經營業務	<u>—</u>	<u>(0.26)</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	
	2022年	2021年
本公司股權持有人應佔利潤／(虧損) (人民幣千元)		
— 持續經營業務	1,125,705	1,689,145
— 已終止經營業務	—	(864,635)
調整：		
— 可換股債券的影響(千份)	88,987	(443,978)
本公司股權持有人應佔經調整利潤／(虧損) (人民幣千元)		
— 持續經營業務	1,214,692	1,245,167
— 已終止經營業務	—	(864,635)
已發行普通股加權平均數(千股)	3,538,476	3,349,018
調整：		
— 可換股債券的影響(千份)	312,575	312,575
— 首次公開發售前購股權(千份)	51,454	92,929
每股攤薄盈利的經調整普通股加權平均數(千股)	<u>3,902,505</u>	<u>3,754,522</u>
每股攤薄盈利／(虧損)(人民幣元)		
— 持續經營業務	0.31	0.33
— 已終止經營業務	<u>—</u>	<u>(0.23)</u>

8 遞延所得稅資產及負債

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) 遞延所得稅資產

	截至8月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於年初	18,901	20,194
計入損益(附註6)	(836)	(1,293)
於年末	<u>18,065</u>	<u>18,901</u>

於2022年8月31日，本集團於泰國成立的附屬公司確認遞延所得稅資產人民幣18,065,000元(2021年：人民幣18,901,000元)。董事認為，該等附屬公司於可見未來可能會分派有關盈利。

(b) 遞延所得稅負債

	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	總計 人民幣千元
於2021年9月1日結餘	(250,309)	(102,223)	(9)	(124,372)	(44,158)	(521,071)
計入/(扣除自)損益	<u>7,613</u>	<u>(43)</u>	<u>6</u>	<u>1,914</u>	<u>—</u>	<u>9,490</u>
於2022年8月31日結餘	<u>(242,696)</u>	<u>(102,266)</u>	<u>(3)</u>	<u>(122,458)</u>	<u>(44,158)</u>	<u>(511,581)</u>

(i) 遞延所得稅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，中國內地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很可能不會撥回，故此，並無於合併財務報表內就本集團中國內地附屬公司的未分配盈利所產生的暫時性差異計提遞延所得稅撥備。

於2022年8月31日，並未就本集團於中國內地成立的附屬公司(須繳納預扣稅)(2021年：無)的未匯付盈利應付的預扣稅確認遞延所得稅。董事認為，該等附屬公司於可預見未來不大可能分派有關盈利。

抵銷後的遞延稅項資產及負債列示如下：

	截至8月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
遞延稅項負債	493,516	502,170

9 貿易及其他應收款項

	於8月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貿易應收款項		
應收學生款項(a)	15,837	14,038
減值撥備	<u>(4,933)</u>	<u>(4,227)</u>
	10,904	9,811
其他應收款項		
應收當地政府款項	51,729	75,232
員工墊款	4,059	6,630
按金	2,187	3,327
應收利息	200	122
其他	3,550	4,760
減值撥備	<u>(151)</u>	<u>(361)</u>
	61,574	89,710
預付款項		
預付開支	<u>3,794</u>	<u>5,205</u>
	76,272	104,726

- (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	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
不足一年	12,188	10,767
一年以上	3,649	3,271
	<u>15,837</u>	<u>14,038</u>

10 應計費用及其他應付款項

	於8月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
解除合併後應付受影響業務的款項淨額	594,030	602,030
購買物業、廠房及設備應付款項	99,635	140,275
應付薪金及福利	76,434	85,867
已收學生雜項開支	102,125	79,594
應付教材款項及其他營運開支	58,819	38,828
應付學生及教師的政府補貼	46,146	37,243
應付稅項	27,812	23,966
已收按金	18,683	20,044
應付關聯方款項	11,003	10,287
應付利息	6,526	8,814
界定退休福利	7,772	7,866
審計及諮詢費	3,796	6,800
應付法律索償	6,589	6,589
應付承包食堂款項	912	235
其他	17,320	18,382
	<u>1,077,602</u>	<u>1,086,820</u>

11 借款

	於8月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非流動		
有抵押		
銀行貸款	<u>430,000</u>	<u>639,980</u>
	<u>430,000</u>	<u>639,980</u>
流動		
有抵押		
銀行貸款	<u>210,198</u>	<u>210,371</u>
	<u>210,198</u>	<u>210,371</u>
借款總額	<u>640,198</u>	<u>850,351</u>

(a) 銀行借款

(i) 於結算日的加權平均實際利率載列如下：

	於8月31日	
	2022年	2021年
銀行借款	<u>4.09%</u>	<u>4.20%</u>

(ii) 本集團有擔保及質押的有抵押銀行貸款載列如下：

	於8月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
由關聯方擔保	<u>640,000</u>	<u>849,980</u>
以一家附屬公司的股權抵押	<u>198</u>	<u>371</u>
	<u>640,198</u>	<u>850,351</u>

(iii) 借款到期日分析如下：

	於8月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
一年內	210,198	210,371
一至兩年	210,000	210,000
兩至五年	220,000	429,980
	<u>640,198</u>	<u>850,351</u>

(iv) 由於該等借款的應付利息接近現時市場利率或該等借款屬短期性質，本集團借款的公平值與其賬面值並無重大差異。

(v) 本集團的借款以人民幣及美元計值。

(vi) 融資安排

於2022年8月31日，本集團並無未提取的借款融資(2021年：無)。

12 按公平值計入損益的金融負債

	於8月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非流動		
可換股債券	<u>—</u>	<u>1,667,555</u>
流動		
可換股債券	<u>1,797,105</u>	<u>—</u>
發行可換股債券		

於2019年12月27日，本公司發行本金總額2,088,000,000港元(約人民幣1,876,402,000元)的可換股債券。發行成本約人民幣18,756,000元扣除為財務開支。

可換股債券根據信託契據確認為按公平值計入損益的金融負債並按其計量。年內負債信貸風險變動導致的公平值變動人民幣39,571,000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73,436,000元計入其他虧損(附註4)。

可換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。根據構成可換股債券信託契據，可換股債券可按債券持有人之選擇權轉換為本公司每股面值0.00001港元的已繳足普通股。持有人可選擇於發行日期後第41日或之後直至到期日前七日的營業時間結束為止期間(「換股期」)，以初始換股價每股7.1303港元將各可換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)。換股價須根據信託契據若干條款及條件描述之情況調整。於2022年8月31日，可換股債券的換股價為每股6.68港元，而持有人概無轉換可換股債券。

根據信託契據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可換股債券。

本公司或持有人可根據信託契據的各自條款及條件選擇贖回可換股債券。本公司可因信託契據所述稅務原因選擇全部而非部分贖回可換股債券。信託契據亦規定持有人可選擇要求本公司於信託契據所述相關事件發生後或於2022年12月27日贖回全部或部分可換股債券，於各情況下，根據信託契據發出通知後選擇贖回可換股債券。由於持有人根據信託契據的條款及條件擁有相關贖回選擇權，於2022年8月31日，可換股債券重新分類為流動負債。

有關可換股債券於年末後之隨後發展進一步於附註16載列。

13 股本及股份溢價

法定：	普通股數目	普通股面值 港元
於2021年及2022年8月31日每股面值0.00001港元	<u>50,000,000,000</u>	<u>500,000</u>

已發行並支付：	普通股數目	普通股面值 港元	普通股等 同 面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	股本及股份 溢價總額 人民幣千元
於2020年9月1日	3,339,640,183	33,396	28	1,546,308	1,546,336
行使以股份為基礎的薪酬時發行 股份	8,815,000	88	—	26,591	26,591
股份獎勵計劃	6,684,800	67	—	41,304	41,304
股息分派	—	—	—	(648,116)	(648,116)
於2021年8月31日	<u>3,355,139,983</u>	<u>33,551</u>	<u>28</u>	<u>966,087</u>	<u>966,115</u>
於2021年9月1日	3,355,139,983	33,551	28	966,087	966,115
行使以股份為基礎的薪酬時發行 股份	13,758,850	138	—	33,691	33,691
股份獎勵計劃	5,595,000	56	—	16,906	16,906
發行普通股(a)	220,000,000	2,200	2	752,741	752,743
出售庫存股(b)	—	—	—	(27,897)	(27,897)
於2022年8月31日	<u>3,594,493,833</u>	<u>35,945</u>	<u>30</u>	<u>1,741,528</u>	<u>1,741,558</u>

(a) 發行普通股

於2021年10月26日，本公司、光宇投資及Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited (作為配售經辦人) 訂立一份配售及認購協議，據此(a)配售經辦人已同意代表光宇投資以每股4.19港元的價格向若干第三方配售220,000,000股股份；及(b)光宇投資已同意以相同價格認購而本公司已同意向光宇投資配發及發行最多220,000,000股新股份。

認購事項的所得款項淨額為914,078,000港元(相當於約人民幣752,743,000元)，其中人民幣2,000元及人民幣752,741,000元分別計入股本及股份溢價。

(b) 庫存股

於2021年8月31日，庫存股數目為合共38,456,000股本公司股份，金額為163,733,000港元(相當於約人民幣134,721,000元)。

截至2022年8月31日止年度，本公司出售總額為人民幣134,067,000元的所有38,456,000股庫存股，以換取130,560,000港元(相當於約人民幣106,824,000元)。因此，本集團因「庫存股」扣除項而錄得權益增加人民幣134,721,000元及股份溢價減少人民幣27,897,000元。

14 現金流量資料

(a) 經營所得現金

	截至8月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
所得稅前利潤(持續經營業務)	1,126,299	1,708,746
調整：		
— 使用權資產折舊	55,891	53,442
— 物業、廠房及設備折舊	165,356	162,143
— 無形資產攤銷	11,048	14,554
— 貿易及其他應收款項減值撥備	3,102	2,375
— 撇銷長期應付款項(附註4)	(2,643)	(7,171)
— 出售物業、廠房及設備的虧損(附註4)	4,602	7,164
— 按公平值計入損益的金融負債的 虧損/(收益)淨額(附註4)	73,436	(459,810)
— 出售按公平值計入損益的金融資產的收益	—	(421)
— 以股份為基礎的薪酬開支(附註5)	17,299	13,312
— 股份獎勵計劃開支(附註5)	16,906	20,295
— 財務開支—淨額	20,505	51,841
— 出售租賃土地的收益(附註4)	(14,453)	—
營運資金變動：		
— 貿易及其他應收款項	27,396	(52,143)
— 合約負債	566,953	347,889
— 應計費用及其他應付款項	55,894	(23,964)
— 遞延收入	77,650	(2,761)
經營所得現金(持續經營業務)	2,205,241	1,835,491

於合併現金流量表中，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	截至8月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
賬面淨值	5,237	8,234
出售物業、廠房及設備的虧損(附註4)	(4,602)	(7,164)
出售物業、廠房及設備所得款項	635	1,070

15 股息

截至2021年8月31日止年度已支付股息人民幣648,116,000元(每股0.23港元)。董事會不建議派付截至2022年8月31日止年度的末期股息。

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
上年度已付股息	—	272,977
每股普通股已付中期股息為零(2021年：0.123港元)	—	375,139
每股普通股建議末期股息為零(2021年：0.00港元)	—	—
	<u> </u>	<u> </u>

16 期後事項

年末後，本公司於2022年10月25日回購並註銷若干可換股債券，產生其他收益約186,000,000港元。

此外，餘下可換股債券的若干條款及條件根據本公司及餘下債券人於2023年1月19日簽訂的補充信託契據獲修訂，詳情載於附註2.1.1及附註12。該等修訂構成基於國際財務報告準則相關規定的實質性修改。因此，修訂前有關可換股債券的原金融負債已區分，而經修訂條款及條件項下的新金融負債則按公平值確認，其差異於損益確認。計入其他綜合收入因自身信貸風險變動而導致的原可換股債券的公平值的累計變動，轉入保留盈利。根據本公司於2022年11月30日停牌前的最新股價每股1.11港元、可資比較公司的近期價格趨勢及其他相關假設，管理層估計，修改於修改日期對本集團的財務影響不大。本公司隨後將根據經修訂條款及條件按公平值計入損益重新計量可換股債券，惟公平值變動對本公司自身信貸風險的影響將於其他綜合收入確認。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團於中華人民共和國(「中國」)營運民辦學校逾20年，按招生人數計算，本集團是華中地區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。本集團學校的課程不僅幫助學生取得優異學業成績，亦強調學生的全面發展。

儘管受到新型冠狀病毒(「COVID-19」)的影響，但截至2022年8月31日止年度本集團的業務仍然相當穩定。誠如早前所披露，本集團於學年開始前收取大部分學費，因此COVID-19對本集團截至2022年8月31日止年度的收入及經營業績並無重大不利影響。本集團會繼續密切留意COVID-19爆發的進展，並評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響。

於2021年5月14日，中國國務院宣佈發佈《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》(「《實施條例》」)，於2021年9月1日生效。《實施條例》禁止社會組織和個人通過兼併收購、合約安排等方式控制實施義務教育的民辦學校、實施學前教育的非營利性民辦學校，並禁止實施義務教育的民辦學校與利益關聯方進行交易。

因此，《實施條例》為本集團控制提供幼兒園及義務教育服務的附屬實體（統稱「**受影響業務**」）帶來重大不確定性及限制。故此，本集團已決定採取措施優化經營結構，以減輕《實施條例》的影響。有關措施包括將現有K-12學校轉型為高等職業學院並加大對本集團現有大學開展職業本科教育的投入等。

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2022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2022年8月31日，本集團於中國營運八所學校，於泰國營運一所學校。

下表概述本集團截至2022年及2021年8月底按類別劃分的學校：

	於 2022年 8月31日	於 2021年 8月31日
本集團在中國的學校數量		
大學	3	3
高中	5	5
初中	—	7
小學	—	6
幼兒園	—	5
本集團在海外的學校		
大學	<u>1</u> ^(附註1)	<u>1</u> ^(附註1)
總計	<u>9</u>	<u>27</u>

附註：

(1) 指本集團在泰國經營的斯坦福國際大學。

報告期後事項

(a) 購回並註銷於2024年到期的可換股債券

於2022年10月21日及2022年10月25日，本公司回購並註銷於2024年到期的可換股債券本金總額為614,000,000港元的部分，總代價為428,088,000港元(相當於約人民幣388,784,000元)，餘下的未償還本金額為1,474,000,000港元。

(b) 於2024年到期的可換股債券之其後修訂

根據於2019年12月刊發的於2024年到期的可換股債券之條款及條件(「原有條款及條件」)，於2024年到期的可換股債券之持有人可選擇要求本公司於2022年12月27日按其本金額加直至(但不包括)有關日期累計的利息贖回全部或部分有關持有人的債券。於2022年12月27日，本金總額1,474,000,000港元於2024年到期的可換股債券的持有人已行使有關選擇權。本公司就有關贖回可能須支付的未償還金額為1,480,633,000港元(相當於約人民幣1,356,852,000元)，包括本金總額1,474,000,000港元及直至2022年12月27日的累計利息6,633,000港元。

於2022年1月18日，本公司已發佈並向債券持有人分發特別決議案的通告(「該通告」)，通過電子同意書要求債券持有人考慮並酌情批准通過特別決議案(定義見該通告)，其提出有關於2024年到期的可換股債券的若干修訂及豁免。

於2022年1月19日，本公司已發佈所需電子同意書結果並公佈已獲取不少於90%的必要同意書以批准及實施特別決議案，使建議豁免及建議修訂(定義見該通告)生效。根據有關於2024年到期的可換股債券的經修訂條款及條件，本公司獲要求以本金總額連同所有未贖回債券直至2023年1月30日(「強制贖回日」)(惟不包括該日)累計的利息贖回(按比例自所有債券持有人贖回，根據各債券持有人持有的可換股債券本金總額的比例)本金總額500,000,000港元的可換股債券。本公司於強制贖回日完成有關贖回。於有關贖回後，截至強制贖回日，有關於2024年到期的可換股債券的未償還本金總額為974,000,000港元。

於2023年1月20日，本公司就於2024年到期的可換股債券的經修訂條款及條件發佈公告。其宣佈，倘兌換可換股債券，其根據本公司於2022年1月24日舉行的股東週年大會上授出的一般授權（「一般授權」）將可轉換為590,303,031股股份，相當於本公司於2023年1月20日已發行股本約16.42%及本公司發行於轉換於2024年到期的可換股債券時須發行的股份經擴大後已發行股本約14.11%。

有關可換股債券的更多詳情，請參閱本公司於2022年12月28日、2023年1月12日、2023年1月19日及2023年1月20日刊發的公告。

日後發展

本集團日後發展重點為不斷完善教育基礎設施，開設新校區，大幅加大對職業教育的投入。本集團將持續尋找增長潛力大的高等教育領域擴張，並將重點放在擴張後的整合，以最大化增加股東價值。

財務回顧

1. 概覽

截至2022年8月31日止年度，本集團錄得收入人民幣2,380.4百萬元、經調整毛利人民幣1,463.1百萬元及毛利人民幣1,418.9百萬元。截至2022年8月31日止年度，本集團經調整毛利率¹為61.5%，而2021年同期為69.3%。截至2022年8月31日止年度，毛利率為59.6%，而2021年同期為67.2%。

截至2022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1,242.5百萬元，較2021年同期減少人民幣24.4百萬元或減少1.9%。截至2022年8月31日及2021年8月31日止年度，經調整本公司股權持有人應佔純利率²分別為52.2%及56.1%。

¹ 經調整毛利率按經調整毛利計算。

² 經調整本公司股權持有人應佔純利率按經調整本公司股權持有人應佔純利計算。

截至2022年8月31日及2021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1,125.7百萬元及人民幣824.5百萬元。截至2022年8月31日及2021年8月31日止年度，本公司股權持有人應佔純利率分別為47.3%及36.5%。

2. 收入

截至2022年8月31日止年度，本集團收入為人民幣2,380.4百萬元，較2021年同期的人民幣2,258.6百萬元增加人民幣121.8百萬元或5.4%。該增加主要是由於多所學校的招生人數及學費有所增加。

3. 收入成本

截至2022年8月31日止年度，本集團經調整收入成本³為人民幣917.3百萬元，較2021年同期的人民幣694.2百萬元增加人民幣223.1百萬元或32.1%。截至2022年8月31日及2021年8月31日止年度，本集團收入成本分別為人民幣961.5百萬元及人民幣740.0百萬元。

4. 毛利及毛利率

截至2022年8月31日止年度，本集團經調整毛利為人民幣1,463.1百萬元，較2021年同期的人民幣1,564.4百萬元減少人民幣101.3百萬元或6.5%。截至2022年8月31日止年度，本集團經調整毛利率為61.5%，而2021年同期為69.3%。

截至2022年8月31日及2021年8月31日止年度，本集團毛利分別為人民幣1,418.9百萬元及人民幣1,518.6百萬元。截至2022年8月31日及2021年8月31日止年度，本集團毛利率分別為59.6%及67.2%。毛利率下降主要是由於本集團擴大在師資隊伍、校園擴建及改造、課程開發、學生活動等方面的投資，以進一步提高我們提供的教學質量，並增強學生的學習體驗。

³ 經調整收入成本按期內收入成本計算，撇除以股份為基礎的薪酬之非現金開支影響及因收購(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。

5. 銷售開支

截至2022年8月31日止年度，本集團銷售開支為人民幣27.9百萬元，較2021年同期的人民幣41.2百萬元減少人民幣13.3百萬元。該減少主要是由於實施成本控制措施所致。

6. 行政開支

截至2022年8月31日止年度，本集團經調整行政開支⁴為人民幣188.2百萬元，較2021年同期的人民幣187.4百萬元輕微增加人民幣0.8百萬元。截至2022年8月31日及2021年8月31日止年度，本集團行政開支分別為人民幣198.8百萬元及人民幣194.9百萬元。該增加與本集團擴大業務規模一致。

7. 其他收入

截至2022年8月31日止年度，本集團其他收入為人民幣20.3百萬元，較2021年同期的人民幣22.4百萬元減少人民幣2.1百萬元。該減少主要是由於期內確認為收入的政府補助及補貼減少所致。

8. 其他收益及虧損

截至2022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63.5百萬元，而2021年同期錄得收益人民幣459.1百萬元。錄得虧損主要是由於可換股債券的公平值變動所致。

9. 經營利潤

截至2022年8月31日止年度，本集團經調整經營利潤為人民幣1,262.7百萬元，較2021年同期的人民幣1,341.1百萬元減少人民幣78.4百萬元或5.8%。截至2022年8月31日及2021年8月31日止年度，經調整經營利潤率分別為53.0%及59.4%。

⁴ 經調整行政開支按撇除以股份為基礎的薪酬影響後的期內行政開支計算。

10. 財務收入

財務收入由截至2021年8月31日止年度的人民幣18.3百萬元增加至2022年同期的人民幣41.2百萬元，是由於現金及現金等價物增加所致。

11. 財務開支

財務開支由截至2021年8月31日止年度的人民幣71.2百萬元減少至2022年同期的人民幣60.8百萬元，主要是由於借款利息開支減少所致。

12. 報告期內利潤

由於上述因素，截至2022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1,242.5百萬元，較2021年同期的人民幣1,266.9百萬元減少人民幣24.4百萬元或1.9%。此外，截至2022年8月31日及2021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52.2%及56.1%。

經調整本公司股權持有人應佔純利減少主要是由於本集團擴大對教學及設施的投資，以進一步提高我們提供的教學質量，並增強學生的學習體驗，令毛利下降。

截至2022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1,125.7百萬元，較2021年同期的人民幣824.5百萬元增加人民幣301.2百萬元或36.5%。截至2022年8月31日止年度，本公司股權持有人應佔純利率為47.3%，而2021年同期為36.5%。

13. 流動資金及資金來源和借款

於2021年10月26日，本公司與光宇投資控股有限公司（「光宇投資」）及一名第三方配售代理訂立一份配售及先舊後新認購協議，據此(a)配售代理已同意代表光宇投資以每股4.19港元的價格向獨立第三方配售220,000,000股股份；及(b)光宇投資已同意以相同價格認購而本公司已有條件同意向光宇投資配發及發行最多220,000,000股新股份（「2021年配售事項及認購事項」）。2021年配售事項及認購事項於2021年11月3日完成。進一步詳情請參閱本公司日期為2021年10月27日及2021年11月3日的公告。

本集團現金及現金等價物由2021年8月31日的人民幣1,655.9百萬元增加至於2022年8月31日的人民幣4,240.8百萬元。該增加主要來自(i)發行股份；及(ii)經營活動產生的現金流量。

於2022年8月31日，本集團流動資產為人民幣4,328.6百萬元，包括銀行結餘人民幣4,240.8百萬元及其他流動資產人民幣87.8百萬元。本集團流動負債為人民幣4,561.0百萬元，其中應計費用及其他應付款項人民幣1,077.6百萬元、合約負債人民幣1,471.4百萬元、借款人民幣210.2百萬元、按公平值計入損益的金融負債人民幣1,797.1百萬元及租賃負債人民幣4.7百萬元。於2022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0.95(2021年8月31日：0.87)。

14. 資本負債比率

於2022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計算)約為11.0%(2021年8月31日：22.5%)。

15. 重大投資

截至2022年8月31日止年度，本集團並無作出任何重大投資(包括價值佔本集團於2022年8月31日的總資產5%或以上的於任何被投資公司的投資)。

16. 重大收購及出售

截至2022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2022年8月31日，本集團的銀行借款人民幣640.2百萬元由本集團若干附屬公司的股權擔保。

18. 或有負債

於2022年8月31日，本集團並無或有負債。

19. 外匯風險

截至2022年8月31日止年度，本集團主要於中國營運，大部分交易以本公司主要併表附屬實體的功能貨幣人民幣(「人民幣」)結算。本集團收購泰國一所大學，使本集團面臨外匯風險。然而，管理層監察外匯風險，並將在必要時考慮對沖重大外匯風險。於2022年8月31日，除以外幣計值的銀行存款及可換股債券外，本集團經營業務並無任何重大外匯風險。

20. 僱員及薪酬政策

於2022年及2021年8月31日，我們分別有7,376名及7,002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。詳情請參閱本公司日期為2017年2月16日的招股章程(「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2022年8月31日止年度的薪酬成本總額為人民幣550.5百萬元(截至2021年8月31日止年度：人民幣485.7百萬元)。

下表載列於2022年8月31日按職能劃分的僱員總數：

	僱員人數	佔總數百分比
職能		
教師	5,705	77.3%
行政人員	300	4.1%
其他人員	1,371	18.6%
	<u>7,376</u>	<u>100.0%</u>
總計	<u>7,376</u>	<u>100.0%</u>

21. 重大投資及資本資產之未來計劃

截至2022年8月31日，本集團並無其他重大投資及資本資產之計劃。

末期股息

董事會不建議分派截至2022年8月31日止年度的末期股息(2021年：無)。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司股東週年大會將於2023年4月17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2023年4月12日至2023年4月17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。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2023年4月11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，其股份於2017年2月28日在香港聯合交易所有限公司(「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2022年8月31日止年度，本公司已遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)第2部的全部適用守則條文。

鑒於企業管治守則的修訂本於2022年1月1日生效，並對2022年1月1日或之後開始的財政年度的企業管治報告施加適用的額外規定，本公司將繼續定期審查及監督其企業管治常規，以確保遵守最新版本的企業管治守則，並保持高企業管治標準。本公司將在本公司截至2022年8月31日止年度的年報內企業管治報告中彙報遵守適用版本的企業管治守則的情況。

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，以規管董事及相關僱員的所有本公司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2022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」)已就本公告所載本集團截至2022年8月31日止年度之合併業績的數據，與本集團截至2022年8月31日止年度的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2022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

截至2022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

於報告期內，本公司並無牽涉任何重大訴訟或仲裁。就董事所知，截至2022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2022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2022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。進一步詳情請參閱本公司日期為2018年6月29日的通函。

9. 所得款項用途

(a) 2021年配售事項及認購事項的所得款項淨額用途

2021年配售事項及認購事項於2021年11月3日完成。合共220,000,000股配售股份已成功配售予不少於六名承配人，因此，220,000,000股認購股份已由本公司配發及發行予光宇投資。

本公司從2021年配售事項及認購事項獲得的所得款項淨額約為914百萬港元。本公司擬將估計所得款項淨額用於(a)現有K-12學校轉型成為高等職業學院(及準備未來開展職業大學)；(b)湖南涉外經濟學院開設新的校區；及(c)現有的三所大學加大投入開設職業本科教育。

於2022年8月31日，完成2021年配售事項及認購事項的所得款項淨額中約496百萬港元已動用，418百萬港元仍未動用。早前披露的所得款項淨額擬定用途並無發生變化，本公司預期於2023年12月31日前按照該擬定用途悉數動用所得款項淨額的剩餘金額。進一步詳情請參閱本公司日期為2021年10月27日及2021年11月3日的公告。

於2022年8月31日，本集團已按下表所述動用所得款項淨額：

	2021年配售事 項及認購事項 所得款項淨額 (百萬港元)	截至2021年 8月31日 未動用金額 (百萬港元)	於報告期 已動用金額 (百萬港元)	截至2022年 8月31日 未動用金額 (百萬港元)	悉數動用未動用 所得款項的預期 時間表
現有K-12學校轉型為高等職業學 院(及準備未來開展職業大學)	360	360	190	170	於2023年 12月31日前
湖南涉外經濟學院開設新的校區	454	454	206	248	於2023年 12月31日前
現有的三所大學加大投入開設職 業本科教育	100	100	100	—	於2023年 12月31日前
	<u>914</u>	<u>914</u>	<u>496</u>	<u>418</u>	
總計					

刊發年度業績公告及年度報告

本年度業績公告於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.yuhuachina.com刊登。本集團截至2022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。

恢復交易

按本公司要求，本公司的股份及債務證券(債務證券股份代號：40109)已自2022年12月1日上午九時正起於聯交所暫停交易。由於已刊發截至2022年8月31日的年度業績，本公司已向聯交所申請自2023年2月28日上午九時正起恢復交易有關股份及證券。

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，2023年2月27日

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