

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2017年2月28日止六個月之
中期業績公告**

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2017年2月28日止六個月之未經審核綜合中期業績。該等中期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。

(人民幣千元)	截至		變動(%)
	2017年2月28日 止六個月 (未經審核)	2016年2月29日 止六個月 (未經審核)	
收入	421,416	390,179	+8.0%
經調整毛利 ¹	223,459	198,157	+12.8%
經調整經營利潤 ²	201,020	164,088	+22.5%
經調整純利 ³	195,239	150,067	+30.1%

(人民幣千元)	截至		變動
	2017年2月28日 止六個月 (未經審核)	2016年2月29日 止六個月 (未經審核)	
經調整項目			
一次性上市開支	20,134	—	+20,134
以股份為基礎的薪酬開支 (計入收入成本)	13,059	—	+13,059
以股份為基礎的薪酬開支 (計入行政開支)	40,060	—	+40,060

附註：

- 截至2017年2月28日止六個月本集團的毛利為人民幣210,400,000元(未經審核)。經調整毛利按撇除以股份為基礎的非現金薪酬開支影響後的期內毛利計算。
- 截至2017年2月28日止六個月本集團的經營利潤為人民幣127,767,000元(未經審核)。經調整經營利潤按撇除若干非現金或非經常性開支(包括：(i)以股份為基礎的薪酬及(ii)2017年2月首次公開發售(「首次公開發售」)及本公司股份在香港聯合交易所有限公司上市所產生一次性上市開支)影響後的期內經營利潤計算。
- 截至2017年2月28日止六個月本集團的純利為人民幣121,986,000元(未經審核)。經調整純利按撇除若干非現金或非經常性開支(包括：(i)以股份為基礎的薪酬及(ii)2017年2月首次公開發售及股份在香港聯合交易所有限公司上市所產生一次性上市開支)影響後的期內利潤計算。

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綜合經營業績。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。

中期簡明合併綜合收益表

	附註	截至	
		2017年2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	2016年2月29日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	421,416	390,179
收入成本	5	(211,016)	(192,022)
毛利		210,400	198,157
銷售開支	5	(2,109)	(2,709)
行政開支	5	(90,339)	(34,132)
其他收入		9,828	2,295
其他(虧損)/收益 — 淨額		(13)	477
經營利潤		127,767	164,088
財務收入		1,007	1,204
財務開支		(6,788)	(15,225)
財務開支 — 淨額		(5,781)	(14,021)
所得稅前利潤		121,986	150,067
所得稅開支	7	—	—
期內利潤		121,986	150,067
其他綜合收入		—	—
綜合收入總額		121,986	150,067
利潤及綜合收入總額歸屬於： 本公司股權持有人		121,986	150,067
本公司股權持有人應佔每股盈利（人民幣元）			
— 基本	8	0.06	—
— 攤薄	8	0.06	—

中期簡明合併資產負債表

	附註	於 2017年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於 2016年8月31日 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
預付土地租金		222,133	224,693
物業、廠房及設備	9	1,497,235	1,465,026
無形資產		1,823	1,792
其他非流動資產		19,112	20,587
非流動資產總額		1,740,303	1,712,098
流動資產			
貿易及其他應收款項	10	10,365	11,324
現金及現金等價物		1,455,281	304,986
流動資產總額		1,465,646	316,310
總資產		3,205,949	2,028,408
權益			
本公司股權持有人應佔權益			
股本		26	65
股份溢價		1,318,313	—
儲備		439,722	386,557
保留盈利		645,012	523,026
總權益		2,403,073	909,648
負債			
非流動負債			
借款	12	60,000	195,000
其他非流動負債		39,478	37,898
非流動負債總額		99,478	232,898
流動負債			
應計費用及其他應付款項	11	240,787	156,669
遞延收入		422,611	609,193
借款	12	40,000	120,000
流動負債總額		703,398	885,862
負債總額		802,876	1,118,760
總權益及負債		3,205,949	2,028,408

1 一般資料

中国宇华教育集团有限公司(即本公司)及其附屬公司與併表附屬實體(統稱「本集團」)於中國河南省提供民辦學歷全方位非職業教育服務(「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責任公司。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, Cayman Islands。本公司的最終控股公司為GuangYu Investment Holdings Limited。本集團最終控股方為李光宇先生(「擁有人」),彼亦為本公司的執行董事兼董事會主席。

本公司股份已於2017年2月28日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市(「上市」)。

關鍵事項

- 於本公司註冊成立及於2016年9月7日完成下文所述之重組(「重組」)前,本集團的主要經營活動由宇華投資管理有限公司、鄭州宇華教育投資有限公司、鄭州中美教育投資有限公司(統稱「中國投資控股公司」)及其全資附屬公司開展,該等公司均於中國註冊成立且由擁有人、擁有人的女兒李花女士及擁有人的配偶劉春華女士根據一項一致行動安排持有,各方根據該安排於過往、現時及日後經李光宇先生的同意作出行動,對中國投資控股公司擁有最終控制權。2016年9月7日,本公司的全資附屬公司西藏元培信息科技管理有限公司與中國投資控股公司、其全資附屬公司及彼等各自的股權持有人訂立合約安排,自2016年9月7日起生效。

重組完成後,本公司成為本集團現時旗下附屬公司及併表附屬實體的控股公司。

- 本公司股份通過首次公開發售自2017年2月28日起在香港聯合交易所有限公司主板上市。本公司首次公開發售所得款項淨額(經扣除包銷佣金及其他發行成本)約為人民幣1,318,320,000元。

2 呈列基準

截至2017年2月28日止六個月的本簡明中期綜合財務資料已根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。本中期簡明綜合財務資料應與根據國際財務報告準則編製的截至2016年8月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

3 主要會計政策概要

本財務資料所應用會計政策與截至2016年8月31日止年度的年度財務報表所應用者(載於該等年度財務報表附註)一致,惟下文所述採納於截至2017年8月31日止財政年度生效的國際財務報告準則之修訂及以股份為基礎的付款相關會計政策除外。

(a) 以股份為基礎的付款

以權益結算以股份為基礎的付款交易

本集團實行若干以權益結算的股份薪酬計劃,據此實體接收僱員服務以換取本集團的權益工具(購股權)。就僱員提供服務而獲授購股權的公平值確認為開支。總開支參考獲授購股權的公平值釐定:

- 包括任何市場表現條件(如實體的股價);
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(如盈利能力、銷售增長目標及僱員在特定時間於公司留任)的影響;及
- 包括任何非歸屬條件(如僱員於特定期間保留或持有股份的規定)的影響。

本公司於購股權獲行使後發行新股份。已扣除任何直接應付交易成本的所得款項計入股本及股份溢價。

(b) 於截至2017年2月28日止六個月生效的國際財務報告準則之修訂對本集團並無重大影響。

中期所得稅按預計年度總收益適用稅率計算。

(c) 可能適用於本集團但於截至2017年2月28日止六個月尚未生效的新訂或經修訂準則的影響。

		於下列日期開始或 之後的會計期間生效
國際會計準則第7號(修訂本)	現金流量表	2017年1月1日
國際會計準則第12號(修訂本)	所得稅	2017年1月1日
國際財務報告準則第9號	金融工具	2018年1月1日
國際財務報告準則第15號	客戶合同收入	2018年1月1日
國際財務報告準則第16號	租賃	2019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	尚未釐定

本集團尚未於本中期簡明綜合財務資料中提早採納上述新訂或經修訂準則,將按照彼等各自的生效日期應用該等新訂或經修訂準則。本集團已開始評估相關影響,但尚不確定會否導致本集團的重要會計政策或綜合財務報表的編製出現重大變動。

4 分部資料

貴集團主要從事於中國河南省提供幼兒園民辦學歷教育至大學非職業教育服務。

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。當本集團公司的經濟特徵相似，而分部在：(i)服務的性質；(ii)所服務學生的類型或類別；(iii)供應服務所用方法；及(iv)(倘適用)監管環境的性質各方面相似時，本集團經營分部被綜合入賬。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。

就監管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。

本集團的主要市場在中國河南省，本集團全部收入及經營利潤來自中國河南省，本集團全部業務及非流動資產位於中國河南省。由於風險及回報相似，主要經營決策者視業務處於同一地域。因此，並無呈列地域分部資料。

本集團有大量客戶，截至2017年2月28日及2016年2月29日止六個月，概無單一客戶佔本集團總收入的10%以上。

截至2017年2月28日及2016年2月29日止六個月，向主要經營決策者提供的可呈報分部之分部資料如下：

	1至12年級				分部間對銷 (人民幣千元)	總計 (人民幣千元)
	幼兒園 (人民幣千元)	學校 (人民幣千元)	大學 (人民幣千元)	未分配 (人民幣千元)		
未經審核						
截至2017年2月28日止六個月						
收入	27,861	233,437	160,118	—	—	421,416
收入成本	(16,830)	(129,813)	(64,373)	—	—	(211,016)
毛利	11,031	103,624	95,745	—	—	210,400
銷售開支	—	(314)	(1,695)	(100)	—	(2,109)
行政開支	(4,671)	(17,866)	(6,349)	(61,453)	—	(90,339)
其他收入	31	8,269	1,528	—	—	9,828
其他(虧損)/收益 — 淨額	(4)	115	(8)	(116)	—	(13)
經營利潤	6,387	93,828	89,221	(61,669)	—	127,767
財務收入/(開支) — 淨額	126	(1,845)	(4,205)	143	—	(5,781)
所得稅前利潤	6,513	91,983	85,016	(61,526)	—	121,986
於2017年2月28日						
資產總額	125,604	1,335,172	1,222,539	2,516,751	(1,994,117)	3,205,949
負債總額	59,086	840,790	483,262	1,235,080	(1,815,342)	802,876
其他分部資料						
添置非流動資產	2,416	25,569	39,117	60	—	67,162
折舊及攤銷	(2,141)	(20,337)	(13,701)	(903)	—	(37,082)
出售物業、廠房及設備(虧損)/收益	(4)	115	(8)	(16)	—	87

	1至12年級					
	幼兒園	學校	大學	未分配	分部間對銷	總計
	(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						
截至2016年2月29日止六個月						
收入	24,886	217,946	147,347	—	—	390,179
收入成本	(14,857)	(122,523)	(54,642)	—	—	(192,022)
毛利	10,029	95,423	92,705	—	—	198,157
銷售開支	—	(299)	(2,403)	(7)	—	(2,709)
行政開支	(3,492)	(17,017)	(6,613)	(7,010)	—	(34,132)
其他收入	—	1,655	513	127	—	2,295
其他(虧損)/收益 — 淨額	(6)	(320)	1,401	(598)	—	477
經營利潤	6,531	79,442	85,603	(7,488)	—	164,088
財務收入/(開支) — 淨額	29	(5,186)	(8,889)	25	—	(14,021)
所得稅前利潤	6,560	74,256	76,714	(7,463)	—	150,067
於2016年2月29日						
資產總額	102,300	1,350,465	1,292,378	1,249,191	(2,134,636)	1,859,698
負債總額	56,623	1,053,004	720,308	1,242,666	(1,960,877)	1,111,724
其他分部資料						
添置非流動資產	1,887	41,746	46,536	524	—	90,693
折舊及攤銷	(2,224)	(18,693)	(14,604)	(1,154)	—	(36,675)
出售物業、廠房及設備(虧損)/收益	—	(325)	(86)	4	—	(407)
出售預付土地租金收益	—	209	—	—	—	209

5 按性質劃分的開支

	截至	
	2017年2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)	2016年2月29日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)
僱員福利開支	167,619	110,640
工資、薪金、花紅及其他福利	114,500	110,640
以股份為基礎的薪酬開支	53,119	—
物業、廠房及設備折舊	34,376	33,999
預付土地租金攤銷	2,560	2,560
無形資產攤銷	146	116
食堂開支	14,821	13,401
學生培訓及獎學金開支	7,162	11,528
學校消耗品	17,028	16,840
公共事業開支	12,725	9,605
維修開支	9,296	9,850
行銷開支	1,928	2,331
營業租賃開支	2,136	1,761
上市開支	20,134	—
辦公室開支	5,285	6,452
差旅及娛樂開支	3,599	3,478
核數師酬金	800	—
年費	—	578
其他開支	3,849	5,724
	303,464	228,863

6 以股份為基礎的付款

首次公開發售前購股權計劃下尚未行使購股權數目的變動及其加權平均行使價列載如下：

	未經審核	
	截至2017年2月28日止六個月	
	每份購股權平均 行使價(港元)	購股權數目
期初結餘	—	—
已授出	0.00001	180,000,000
期末結餘	0.00001	180,000,000
期末可行使	0.00001	5,917,350

於2017年2月28日尚未行使的購股權之屆滿日期及行使價如下：

	未經審核	
	2017年2月28日	
	每份購股權 行使價(港元)	購股權數目
屆滿日期		
2036年9月1日	0.00001	180,000,000

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的102,621,000份購股權有20年歸屬期。自首年、第二至六週年、第七至十一週年、第十二至十六週年及第十七至二十週年，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、20%、30%、50%及100%。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的15,658,000份購股權有20年歸屬期。上市後及自第二至六週年、第七至十一週年、第十二至十六週年及第十七至二十週年，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、20%、30%、50%及100%。於2017年2月28日，782,900份購股權已歸屬惟尚未行使。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的4,402,000份購股權有15年歸屬期。自首年、第二至六週年、第七至十一週年及第十二至十五週年，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、25%、45%及100%。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的1,636,000份購股權有15年歸屬期。上市後及自第二至六週年、第七至十一週年及第十二至十五週年，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、25%、45%及100%。於2017年2月28日，81,800份購股權已歸屬惟尚未行使。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的2,608,000份購股權有10年歸屬期。上市後及自第二至六週年及第七至十週年，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、40%及100%。於2017年2月28日，130,400份購股權已歸屬惟尚未行使。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的9,000,000份購股權有3年歸屬期。上市後及自第一和第二至三週年，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為40%、60%及100%。於2017年2月28日，3,600,000份購股權已歸屬惟尚未行使。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的44,075,000份購股權有5年歸屬期。上市後及自第二至五週年，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為3%及100%。於2017年2月28日，1,322,250份購股權已歸屬惟尚未行使。

採用二項式模式釐定根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權之公平值為464,583,000港元。輸入該模式的重要數據如下：

現貨價(港元)	2.58
行使價(港元)	0.00001
預期波幅	62.0%
期限	按購股權期限
加權平均無風險年利率	1.1%
預期股息率	0.0%

首次公開發售前購股權計劃之公平值在購股權歸屬期內計入綜合全面收益表。計入截至2017年2月28日止六個月之中期簡明綜合全面收益表的購股權開支總額為60,820,000港元(相當於人民幣53,119,000元)。

7 所得稅開支

	截至	
	2017年2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)	2016年2月29日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核)
期內利潤的當期稅項	—	—

(i) 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。

(ii) 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。

(iii) 香港利得稅

由於本公司及本集團於截至2017年2月28日及2016年2月29日止六個月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。

(iv) 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」)，截至2017年2月28日及2016年2月29日止六個月的企業所得稅稅率為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。相關地方稅務機關豁免本集團所有學校就學費收入繳納企業所得稅。

根據西藏自治區的相關稅務規定，西藏元培信息科技管理有限公司(「西藏元培」)須繳納的企業所得稅稅率為15%。西藏地方政府已豁免西藏自治區企業自2015年1月1日至2017年12月31日止三年期間應繳企業所得稅的40%。因此，初步適用於西藏元培的實際企業所得稅稅率為9%，並將於三年稅務豁免優惠期屆滿時自2018年起升至15%。

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截至2017年2月28日止六個月的利潤除以截至2017年2月28日止六個月已發行普通股加權平均數計算。

	截至2017年2月28日 止六個月 (未經審核)
本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元)	121,986
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>2,179,558</u>
每股基本盈利(人民幣元)	<u><u>0.06</u></u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設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2017年2月28日 止六個月 (未經審核)
盈利	
本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元)	121,986
已發行普通股加權平均數(千股)	2,179,558
調整：	
— 首次公開發售前購股權計劃(千份)	7,120
每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	2,186,678
每股攤薄盈利(人民幣元)	0.06

誠如上文附註1所詳述，由於本公司已於2016年9月7日完成重組，故截至2016年2月29日止六個月之財務資料乃按匯總基準編製，並無呈列每股盈利。

9 物業、廠房及設備

截至2017年2月28日止六個月，本集團添置物業、廠房及設備所收購資產的成本為人民幣66,985,000元(截至2016年2月29日止六個月：人民幣91,885,000元)。

截至2017年2月28日止六個月，本集團出售賬面淨值為人民幣400,000元(截至2016年2月29日止六個月：人民幣420,000元)的資產，產生出售淨收益人民幣87,000元(截至2016年2月29日止六個月：淨虧損人民幣407,000元)。

10 貿易及其他應收款項

於2017年2月28日及2016年8月31日，入賬日期的貿易應收款項賬齡分析載列如下：

	2017年2月28日 (人民幣千元) (未經審核)	2016年8月31日 (人民幣千元) (經審核)
不超過1年	874	35
	874	35

於2017年2月28日，概無逾期貿易應收款項。

11 應計費用及其他應付款項

	2017年2月28日 (人民幣千元) (未經審核)	2016年8月31日 (人民幣千元) (經審核)
應付預付土地租金	48,472	—
購買物業、廠房及設備應付款項	49,512	58,157
應付薪金及福利	31,882	38,831
應付年費	1,300	1,300
向教師及學生收取的按金	19,674	19,274
已收學生雜項開支	22,598	7,192
應付教材款項及其他營運開支	23,356	13,130
應付承包食堂款項	1,904	2,343
應付學生政府補貼	3,644	1,887
上市應付款項	31,776	10,629
其他	6,669	3,926
	<u>240,787</u>	<u>156,669</u>

12 借款

	2017年2月28日 (人民幣千元) (未經審核)	2016年8月31日 (人民幣千元) (經審核)
非流動	60,000	195,000
流動	40,000	120,000
	<u>100,000</u>	<u>315,000</u>

借款變動分析如下：

未經審核	(人民幣千元)
截至2017年2月28日止六個月	
於2016年9月1日的期初金額	315,000
借款所得款項	30,000
償還借款	(245,000)
於2017年2月28日的期末金額	<u>100,000</u>

借款變動分析如下：

未經審核	(人民幣千元)
截至2016年2月29日止六個月	
於2015年9月1日的期初金額	502,000
借款所得款項	250,000
償還借款	(305,000)
於2016年2月29日的期末金額	<u>447,000</u>

13 股息

2017年4月28日，董事會已議決向於2017年6月14日營業時間結束時名列本公司股東名冊內的股東宣派每股0.037港元(2016年：零)的中期股息。中期股息總額為111,674,000港元(人民幣97,620,000元，相當於本集團截至2017年2月28日止六個月經調整純利的50%)(2016年：零)，並無在中期財務資料中確認為負債，而將於截至2017年8月31日止年度在股東權益的股份溢價中確認。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團於河南省營運民辦學校逾15年，按招生人數計算，本集團是華中地區主要民辦學校營運商之一。

本集團的K-12學校提供從幼兒園到高中的教育，可吸納幼年學生入讀，建立穩定和可持續的學生來源。本集團注重學生的全面發展，課程安排在確保提供優質教育的同時，還啟發和鼓勵學生發掘個人興趣。本集團的K-12學校亦致力增加學生升讀中國頂級大學及海外知名學院和大學的機遇。

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。

本集團業務截至2017年2月28日止六個月保持穩定。因此，自2016年8月31日以來，本集團業務並無重大變動。

本集團的學校

於2017年2月28日，本集團於中國河南省有25所學校。2016年8月31日本集團財政年度年結日之後，本集團的漯河市宇華實驗學校新高中於2016年9月開始營運。下表概述本集團於2017年及2016年2月末按類別劃分的學校：

本集團的學校	於2017年 2月28日	於2016年 2月29日
大學	1	1
高中	3	2
初中	7	7
小學	6	6
幼兒園	8	8
總計	<u>25</u>	<u>24</u>

誠如本公司於2017年2月16日的招股章程(「招股章程」)所披露，本集團各所學校的平均學費、招生人數、利用率(按某一學校學生人數除以容量計算)及教師人數與截至2016年8月31日的相關數據相比大體相同。

展望

日後發展

本集團於河南省開設新學校具有穩健的渠道。具體而言，本集團計劃在原有校園內建立三所新高中，詳情載於下文。有關本集團未來發展策略詳情，請參閱招股章程「業務」一節。

1) 許昌宇華實驗學校

誠如招股章程所披露，許昌宇華實驗學校新高中包括建立一間新的學生宿舍，並視乎教學活動需要建設輔助教學設施。學生宿舍屆時將能接納約2,000名學生。

2) 開封市宇華實驗學校

誠如招股章程所披露，開封市宇華實驗學校新高中包括建立一間新的學生宿舍，並視乎教學活動需要建設輔助教學設施。學生宿舍屆時將能接納約2,000名學生。

3) 濟源市宇華實驗學校

誠如招股章程所披露，濟源市宇華實驗學校新高中包括建立一間新的學生宿舍，並視乎教學活動需要建設輔助教學設施。學生宿舍屆時將能接納約2,000名學生。

財務回顧

1. 概覽

截至2017年2月28日止六個月，本集團錄得收入人民幣421.4百萬元、經調整毛利人民幣223.5百萬元及毛利人民幣210.4百萬元。截至2017年2月28日止六個月，本集團經調整毛利率⁴為53.0%，而2016年同期為50.8%。截至2017年2月28日止六個月，毛利率為49.9%，而2016年同期為50.8%。

截至2017年2月28日止六個月，本集團經調整純利為人民幣195.2百萬元，較2016年同期增加人民幣45.1百萬元或30.1%。本集團截至2017年2月28日及2016年2月29日止六個月的經調整純利率⁵分別為46.3%及38.5%。

截至2017年2月28日及2016年2月29日止六個月，本集團純利分別為人民幣122.0百萬元及人民幣150.1百萬元。截至2017年2月28日及2016年2月29日止六個月，本集團純利率分別為28.9%及38.5%。純利及純利率減少主要是由於一次性上市開支及根據國際財務報告準則所述以股份為基礎的薪酬開支。

2. 收入

截至2017年2月28日止六個月，本集團收入為人民幣421.4百萬元，較2016年同期的人民幣390.2百萬元增加人民幣31.2百萬元或8.0%。該增加主要是由於在校人數及學費增加。

⁴ 經調整毛利率按撇除以股份為基礎的非現金薪酬開支影響後的期內毛利率計算。

⁵ 經調整純利率按撇除若干非現金或非經常性開支(包括：(i)以股份為基礎的薪酬及(ii)2017年2月首次公開發售及上市所產生一次性上市開支)影響後的期內純利率計算。

3. 收入成本

截至2017年2月28日止六個月，本集團經調整收入成本⁶為人民幣198.0百萬元，較2016年同期的人民幣192.0百萬元增加人民幣6.0百萬元或3.1%。該增加主要是由於教師人數及教師薪金增加。

截至2017年2月28日及2016年2月29日止六個月，本集團的收入成本分別為人民幣211.0百萬元及人民幣192.0百萬元。該增加主要是由於根據國際財務報告準則所述以股份為基礎的薪酬開支人民幣13.1百萬元。

4. 毛利及毛利率

截至2017年2月28日止六個月，本集團經調整毛利為人民幣223.5百萬元，較2016年同期的人民幣198.2百萬元增加人民幣25.3百萬元或12.8%，主要是由於在校人數及學費增加導致收入上升。截至2017年2月28日止六個月，本集團經調整毛利率為53.0%，而2016年同期為50.8%。

截至2017年2月28日及2016年2月29日止六個月，本集團毛利分別為人民幣210.4百萬元及人民幣198.2百萬元，而毛利率分別為49.9%及50.8%。毛利及毛利率減少主要是由於根據國際財務報告準則所述以股份為基礎的薪酬開支。

5. 銷售開支

截至2017年2月28日止六個月，本集團銷售開支為人民幣2.1百萬元，較2016年同期的人民幣2.7百萬元減少人民幣0.6百萬元或22.1%。截至2017年2月28日止六個月，銷售及市場推廣活動並無重大變更。

⁶ 經調整收入成本按撇除以股份為基礎的非現金薪酬開支影響後的期內收入成本計算。

6. 行政開支

截至2017年2月28日止六個月，本集團經調整行政開支⁷為人民幣30.1百萬元，較2016年同期的人民幣34.1百萬元減少人民幣4.0百萬元。該減少主要是由於行政管理效率提升。

截至2017年2月28日及2016年2月29日止六個月，本集團行政開支分別為人民幣90.3百萬元及人民幣34.1百萬元。該增加主要是由於2017年2月首次公開發售及本公司股份在聯交所上市產生一次性上市開支人民幣20.1百萬元以及根據國際財務報告準則所述以股份為基礎的薪酬開支人民幣40.1百萬元。

7. 其他收入

截至2017年2月28日止六個月，本集團其他收入為人民幣9.8百萬元，較2016年同期的人民幣2.3百萬元增加人民幣7.5百萬元或328.2%，主要是由於收取政府補貼增加。

8. 其他收益及虧損

截至2017年2月28日止六個月，本集團其他收益及虧損錄得虧損人民幣13,000元，而2016年同期錄得收益人民幣477,000元，主要是由於截至2017年2月28日止六個月較2016年同期缺少金融工具之公平值收益。

9. 經營利潤

截至2017年2月28日止六個月，本集團經調整經營利潤為人民幣201.0百萬元，較2016年同期的人民幣164.1百萬元增加人民幣36.9百萬元或22.5%。該增加主要是由於在校人數及部分學校學費增加所致。

截至2017年2月28日及2016年2月29日止六個月，本集團經營利潤分別為人民幣127.8百萬元及人民幣164.1百萬元。該減少主要是由於一次性上市開支人民幣20.1百萬元及根據國際財務報告準則所述以股份為基礎的薪酬開支人民幣53.1百萬元。

⁷ 經調整行政開支按撇除若干非現金或非經常性開支(包括：(i)以股份為基礎的薪酬及(ii)2017年2月首次公開發售及上市所產生一次性上市開支)影響後的期內行政開支計算。

10. 財務收入

財務收入由截至2016年2月29日止六個月的人民幣1.2百萬元減少16.4%至2017年同期的人民幣1.0百萬元，是由於存款利息收入減少。

11. 財務開支

財務開支由截至2016年2月29日止六個月的人民幣15.2百萬元減少55.4%至2017年同期的人民幣6.8百萬元，是由於截至2017年2月28日止六個月償還未償還貸款導致銀行貸款總額減少。

12. 期內利潤

由於上述因素，本集團截至2017年2月28日止六個月的經調整純利為人民幣195.2百萬元，較2016年同期的人民幣150.1百萬元增加人民幣45.1百萬元或30.1%。此外，本集團截至2017年2月28日及2016年2月29日止六個月的經調整純利率分別為46.3%及38.5%。

截至2017年2月28日止六個月，本集團錄得利潤人民幣122.0百萬元，較2016年同期的人民幣150.1百萬元減少人民幣28.1百萬元。截至2017年2月28日止六個月，本集團的利潤率為28.9%，而2016年同期為38.5%。該下降主要是由於產生一次性上市開支人民幣20.1百萬元及國際財務報告準則所述以股份為基礎的薪酬開支人民幣53.1百萬元。

13. 流動資金及資金和借款來源

於2017年2月28日，本集團現金及現金等價物由2016年2月29日的人民幣305.0百萬元增加377.2%至人民幣1,455.3百萬元。截至2017年2月28日止六個月的現金及現金等價物大幅增加，主要是由於本集團於2017年2月完成的首次公開發售的所得款項淨額約人民幣1,318.3百萬元(經扣除包銷佣金及其他發行成本)。

於2017年2月28日，本集團流動資產為人民幣1,465.6百萬元，包括銀行結餘及現金人民幣1,455.3百萬元及其他流動資產人民幣10.3百萬元。本集團流動負債為人民幣703.4百萬元，其中遞延收入人民幣422.6百萬元、應計費用及其他應付款項人民幣240.8百萬元，借款人民幣40.0百萬元。於2017年2月28日，本集團流動比率(等於流動資產除以流動負債)為2.08，而2016年2月29日為0.36。

14. 資本負債比率

於2017年2月28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4.2%，較2016年2月29日的34.6%減少30.4百分點。該減少主要是由於償還貸款導致銀行貸款總額減少和股本增加。

15. 重大投資

截至2017年2月28日止六個月，本集團並無作出任何重大投資。

16. 重大收購及出售

截至2017年2月28日止六個月，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2017年2月28日，本集團的銀行借款由學費權抵押及由本集團併表附屬實體擔保。

18. 或有負債

於2017年2月28日，本集團並無任何重大或有負債。

19. 外匯風險

截至2017年2月28日止六個月，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結算。於2017年2月28日，除以外幣計值的銀行存款外，本集團經營業務並無任何重大外匯風險。

宣派中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會已議決向於2017年6月14日營業時間結束時名列本公司股東名冊內的股東宣派截至2017年2月28日止六個月每股0.037港元的中期股息。中期股息將於2017年6月23日向本公司股東發放。

本公司將於2017年6月12日至2017年6月14日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定有權收取中期股息的股東，期間將不會進行任何股份過戶登記。為確保符合資格收取中期股息，所有填妥的股份過戶表格連同有關股票，最遲須於2017年6月9日

下午4時30分前送達本公司香港證券登記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，以供進行登記。

企業管治及其他資料

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

自2017年2月28日（「上市日期」）上市起至本公告日期，除下文所披露者外，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」）第14章所載企業管治守則（「企業管治守則」）及企業管治報告所載的全部適用守則條文。

企業管治守則條文第A.1.1條規定，董事會會議須按概約季度每年至少召開四次。由於本公司僅於2017年2月28日上市，故於2017年2月28日並無召開董事會會議。

有關本公司企業管治常規的其他資料將載於本公司截至2017年8月31日止年度之年報的企業管治報告。

本公司將繼續定期審閱及監管企業管治常規，確保遵守企業管治守則及維持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」）作為其董事進行本公司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，確認彼等自上市日期起至本公告日期一直遵守標準守則。

3. 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。審核委員會的主要職責為檢討及監督本集團的財務匯報、風險管理及內部監控制度，審查及批准關連交易以及向董事會提供建議。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2017年2月28日止六個月之未經審核綜合財務報表，並已與獨立審計師羅兵咸永道會計師事務所會面，羅兵咸永道會計師事務所已根據國際審閱聘用準則第2410號審閱中期財務報表。審核委員會亦已與本集團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。

4. 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。

5. 購買、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期起至本公告日期，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。

6. 重大訴訟

截至2017年2月28日止六個月，本集團並無牽涉任何重大訴訟或仲裁。董事亦認為，自上市日期起至本公告日期，本集團並無任何待決或面臨任何重大訴訟或索償。

7. 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。於2017年2月28日，本公司尚未動用招股章程「未來計劃及所得款項用途—所得款項用途」一節所載的所得款項。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告將於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.yuhuachina.com刊登。本集團截至2017年2月28日止六個月的中期報告將於上述網站刊登，並將適時派發予本公司股東。

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，2017年4月28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；獨立非執行董事張志學先生、陳磊先生及夏佐全先生。