

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2021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2021年2月28日止六個月之未經審核合併中期業績。該等中期業績(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。

| (人民幣千元) | 截至 | | 變動 |
|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------|
| | 2021年 2月28日 止六個月 (未經審核) | 2020年 2月29日 止六個月 (未經審核) | |
| 收入 | 1,365,495 | 1,260,408 | 8.3% |
| 毛利 | 854,686 | 732,476 | 16.7% |
| 經調整毛利 ¹ | 881,232 | 762,609 | 15.6% |
| 經調整本公司股權持有人應佔純利 ² | 691,146 | 494,765 | 39.7% |

附註：

- 截至2021年2月28日止六個月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)、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2020年2月29日止六個月的經調整毛利計算，請參閱本公司截至2020年2月29日止六個月的中期業績公告。
- 截至2021年2月28日止六個月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；(iv)已發行可轉股債券的已計提但尚未支付的利息開支；及(v)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2020年2月29日止六個月的經調整純利計算，請參閱本公司截至2020年2月29日止六個月的中期業績公告。

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

| | 截至 | |
|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 2021年2月28日 止六個月 (人民幣千元) | 2020年2月29日 止六個月 (人民幣千元) |
| 毛利 | 854,686 | 732,476 |
| 以股份為基礎的薪酬開支 (計入收入成本) | 6,203 | 6,203 |
| 由於所收購可識別資產公平值調整而 有額外折舊及攤銷 | | |
| — 湖南涉外經濟學院 | 4,457 | 4,457 |
| — 博望高中 | 3,372 | 7,156 |
| — 山東英才學院 | 10,370 | 10,173 |
| — 斯坦福國際大學 | 2,144 | 2,144 |
| 經調整毛利 | 881,232 | 762,609 |

經調整本公司股權持有人應佔純利之計算

| | 截至 | |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 2021年2月28日 止六個月 (人民幣千元) | 2020年2月29日 止六個月 (人民幣千元) |
| 本公司股權持有人應佔純利 | 849,217 | 17,233 |
| 以股份為基礎的薪酬開支(計入收入成本) | 6,203 | 6,203 |
| 以股份為基礎的薪酬開支(計入行政開支) | 5,845 | 8,293 |
| 由於所收購可識別資產公平值 調整而有額外折舊及攤銷 | | |
| — 湖南涉外經濟學院 | 4,065 | 3,120 |
| — 博望高中 | 2,360 | 5,009 |
| — 山東英才學院 | 10,370 | 9,155 |
| — 斯坦福國際大學 | 2,144 | 2,144 |
| 可轉股債券和可轉股貸款公平值轉變 ^{附註} | (167,275) | 453,534 |
| 政府補助 | (21,783) | (9,927) |
| 經調整本公司股權持有人應佔純利 | 691,146 | 494,765 |

附註：詳情載於附註6：其他收益／虧損－淨額。

財務報表及財務報表附註

中期簡明合併損益表

| | 附註 | 截至 | |
|-----------------------------|----|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | | 2021年2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核) | 2020年2月29日 止六個月 人民幣千元 (未經審核) |
| 收入 | 4 | 1,365,495 | 1,260,408 |
| 收入成本 | 5 | (510,809) | (527,932) |
| 毛利 | | 854,686 | 732,476 |
| 銷售開支 | 5 | (31,177) | (35,647) |
| 行政開支 | 5 | (118,381) | (122,629) |
| 金融資產減值虧損淨額 | | 2,036 | (3,444) |
| 其他收入 | | 30,728 | 13,585 |
| 其他收益／(虧損) — 淨額 | 6 | 166,161 | (453,949) |
| 經營利潤 | | 899,981 | 130,392 |
| 財務收入 | | 13,817 | 18,947 |
| 財務開支 | | (44,357) | (68,775) |
| 財務開支 — 淨額 | | (30,540) | (49,828) |
| 所得稅前利潤 | | 869,441 | 80,564 |
| 所得稅抵免 | 7 | 4,760 | 4,427 |
| 期內利潤 | | 874,201 | 84,991 |
| 利潤歸屬於： | | | |
| — 本公司股權持有人 | | 849,217 | 17,233 |
| — 非控股權益 | | 24,984 | 67,758 |
| | | 874,201 | 84,991 |
| 本公司股權持有人應佔每股盈利(人民幣元) | | | |
| 每股基本盈利 | 8 | 0.25 | 0.01 |
| 每股攤薄盈利 | 8 | 0.18 | 0.01 |

中期簡明合併資產負債表

| | 附註 | 2021年2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 2020年8月31日 人民幣千元 (經審核) |
|------------------------|----|-------------------------------|------------------------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 3,862,515 | 3,792,348 |
| 無形資產 | | 1,543,941 | 1,550,944 |
| 使用權資產 | | 1,896,567 | 1,927,981 |
| 其他非流動資產 | | 110,423 | 11,109 |
| 非流動資產總額 | | 7,413,446 | 7,282,382 |
| 流動資產 | | | |
| 貿易及其他應收款項 | 9 | 94,427 | 57,211 |
| 按公平值計入損益的金融資產 | | — | 50,000 |
| 現金及現金等價物 | | 1,780,455 | 2,175,197 |
| 受限制現金 | | 145,719 | 154,372 |
| 流動資產總額 | | 2,020,601 | 2,436,780 |
| 總資產 | | 9,434,047 | 9,719,162 |
| 權益 | | | |
| 本公司股權持有人應佔權益 | | | |
| 股本 | | 28 | 28 |
| 股份溢價 | | 1,336,870 | 1,546,308 |
| 儲備 | | 802,898 | 974,417 |
| 保留盈利 | | 1,956,406 | 1,109,469 |
| 本公司股權持有人應佔資本及儲備 | | 4,096,202 | 3,630,222 |
| 非控股權益 | | 21,991 | 459,190 |
| 總權益 | | 4,118,193 | 4,089,412 |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 借款 | 11 | 690,000 | 633,326 |
| 遞延所得稅負債 | 13 | 506,075 | 510,835 |
| 租賃負債 | | 27,979 | 31,101 |
| 按公平值計入損益的金融負債 | 12 | 2,000,063 | 2,301,148 |
| 遞延收入 | | 96,096 | 97,739 |
| 非流動負債總額 | | 3,320,213 | 3,574,149 |

| | 附註 | 2021年2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 2020年8月31日 人民幣千元 (經審核) |
|---------------|----|-------------------------------|------------------------------|
| 流動負債 | | | |
| 應計費用及其他應付款項 | 10 | 598,493 | 616,168 |
| 借款 | 11 | 160,463 | 509,093 |
| 合約負債 | | 1,231,744 | 924,507 |
| 租賃負債 | | 4,941 | 5,833 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 流動負債總額 | | 1,995,641 | 2,055,601 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 負債總額 | | 5,315,854 | 5,629,750 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 總權益及負債 | | 9,434,047 | 9,719,162 |
| | | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

中期簡明合併現金流量表

| | 截至 | |
|---------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 2021年2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核) | 2020年2月29日 止六個月 人民幣千元 (未經審核) |
| 附註 | | |
| 經營活動所得現金流量 | | |
| 經營所得現金 | 1,140,818 | 556,611 |
| 已付利息 | (12,864) | (61,501) |
| | <u>1,127,954</u> | <u>495,110</u> |
| 投資活動所得現金流量 | | |
| 購買物業、廠房及設備 | (157,649) | (125,828) |
| 預付土地租金付款 | — | (117,508) |
| 於河南省新建校區預付款項 | — | (61,419) |
| 購買無形資產 | (1,858) | (3,159) |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | 936 | 1,569 |
| 出售無形資產所得款項 | 7 | 3 |
| 出售附屬公司所得款項 | 533 | — |
| 購買按公平值計入損益的金融工具 | — | (400,000) |
| 出售按公平值計入損益的金融工具 | 50,406 | 400,217 |
| 與其他非流動資產有關的付款 | (100,000) | — |
| 前期收購附屬公司 | — | (69,612) |
| 初始期限超過三個月的定期存款變動 | — | 329,395 |
| 受限制銀行存款變動 | — | (40) |
| 已收利息 | 474 | 7,111 |
| 出售按公平值計入其他綜合收入的金融工具 | 720 | — |
| | <u>(206,431)</u> | <u>(39,271)</u> |
| 投資活動所用現金淨額 | | |

| | 附註 | 截至 | |
|---------------------|----|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | | 2021年2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核) | 2020年2月29日 止六個月 人民幣千元 (未經審核) |
| 融資活動所得現金流量 | | | |
| 發行可轉股債券 | | — | 1,876,402 |
| 支付可轉股債券發行成本 | | — | (18,756) |
| 贖回可轉股債券 | | — | (1,388,768) |
| 非控股權益交易 | 15 | (721,200) | — |
| 已付本公司股權持有人股息 | | (277,333) | (219,042) |
| 租金付款或金融租賃付款的主要組成 | | (4,941) | (3,464) |
| 借款所得款項 | 11 | 440,000 | 369,894 |
| 償還借款 | 11 | (731,956) | (1,608,739) |
| | | <u>(1,295,430)</u> | <u>(992,473)</u> |
| 融資活動所用現金淨額 | | | |
| | | <u>(1,295,430)</u> | <u>(992,473)</u> |
| 現金及現金等價物減少淨額 | | | |
| | | (373,907) | (536,634) |
| 期初現金及現金等價物 | | 2,175,197 | 2,125,719 |
| 現金及現金等價物匯兌虧損 | | (20,835) | (11,452) |
| | | <u>(373,907)</u> | <u>(536,634)</u> |
| 期末現金及現金等價物 | | | |
| | | <u>1,780,455</u> | <u>1,577,633</u> |

中期簡明合併綜合收益表

| | 截至 | |
|-----------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 2021年2月28日 止六個月 人民幣千元 (未經審核) | 2020年2月29日 止六個月 人民幣千元 (未經審核) |
| 期內利潤 | 874,201 | 84,991 |
| 其他綜合收入(虧損) | | |
| 可重新分類至損益的項目 | | |
| 貨幣換算差額 | 91,887 | (16,008) |
| 不會重新分類至損益的項目 | | |
| 按公平值計入其他綜合收入的股權投資之 公平值變動 | 720 | 97 |
| 與可轉股債券的負債信貸風險變動有關之 公平值變動 | 7,154 | 14,699 |
| 期內其他綜合虧損(已扣稅) | 99,761 | (1,212) |
| 期內綜合收入總額 | 973,962 | 83,779 |
| 期內綜合收入總額歸屬於： | | |
| — 本公司股權持有人 | 948,978 | 16,021 |
| — 非控股權益 | 24,984 | 67,758 |
| | 973,962 | 83,779 |

中期簡明合併財務資料附註

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」)。

本中期簡明合併財務資料均以人民幣列示，除另有指明外，所有金額均約整至千元。

關鍵事項

(a) 非控股權益交易

於2020年9月22日及2020年10月26日，本集團分別以人民幣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實業有限公司(「湖南獵鷹」，本集團先前持有70%的附屬公司)剩餘7.2%及22.8%的已發行股份。緊接上述交易前，湖南獵鷹的現有7.2%及22.8%非控股權益的賬面值分別為人民幣108,700,000元及人民幣353,483,000元。本集團已確認非控股權益減少人民幣462,183,000元及本公司股權持有人應佔權益減少人民幣259,017,000元。非控股權益交易完成後，截至2021年2月28日止六個月，湖南獵鷹成為本集團全資附屬公司。

詳情載於附註15。

(b) 根據股份獎勵計劃授出獎勵

於2021年1月25日，本集團根據股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)獎勵合共6,684,800股獎勵股份予103名選定參與者(均為非關連承授人)。該授出日期的股份收市價為每股7.39港元。已發行的獎勵股份相當於緊接發行該等股份前本公司已發行股份總數約0.2002%及經發行擴大之本公司已發行股份總數約0.1998%。於2021年2月28日，所有獎勵股份已歸屬及行使。自本中期簡明財務資料扣除的開支為49,401,000港元(相當於人民幣41,304,000元)。

2 編製基準

截至2021年2月28日止六個月的本中期簡明合併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。本中期簡明合併財務資料應與根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至2020年8月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

3 會計政策

本財務資料所應用會計政策與截至2020年8月31日止年度的年度財務報表所應用者一致。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團自2020年9月1日開始的年度報告期首次應用以下準則及修訂：

- 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
- 國際財務報告準則第3號(修訂本) — 業務的定義
- 財務報告概念框架 — 財務報告概念框架
- 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
- 國際財務報告準則第16號(修訂本) — COVID-19相關租金寬減

上述準則對先前期間確認之金額並無任何影響，預計對當前或未來期間亦無重大影響。

(b) 尚未採納的新訂準則及詮釋

| 新訂準則、詮釋及修訂本 | | 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 | 待定 |
| 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) | 虧損性合約 — 履行合約的成本 | 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 |

本集團尚未於本中期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影響。

4 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。

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期內利潤。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2021年2月28日及2020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2021年2月28日及2020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) |
|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| 未經審核 | | | | | | |
| 截至2021年2月28日止六個月 | | | | | | |
| 收入 | 26,795 | 328,116 | 1,010,584 | 1,113 | (1,113) | 1,365,495 |
| 收入成本 | (18,864) | (188,702) | (303,243) | — | — | (510,809) |
| 毛利 | 7,931 | 139,414 | 707,341 | 1,113 | (1,113) | 854,686 |
| 銷售開支 | (61) | (5,091) | (26,025) | — | — | (31,177) |
| 行政開支 | (1,970) | (21,657) | (77,978) | (17,889) | 1,113 | (118,381) |
| 金融資產減值虧損淨額 | — | — | (2,036) | — | — | (2,036) |
| 其他收入 | 10 | 15,214 | 14,542 | 962 | — | 30,728 |
| 其他(虧損)/收益—淨額 | (38) | (222) | (2,487) | 168,908 | — | 166,161 |
| 經營利潤 | 5,872 | 127,658 | 613,357 | 153,094 | — | 899,981 |
| 財務收入(開支)—淨額 | 126 | 376 | 12,346 | (43,388) | — | (30,540) |
| 所得稅前利潤 | 5,998 | 128,034 | 625,703 | 109,706 | — | 869,441 |
| 所得稅抵免 | — | 843 | 3,917 | — | — | 4,760 |
| 期內利潤 | 5,998 | 128,877 | 629,620 | 109,706 | — | 874,201 |
| 未經審核 | | | | | | |
| 於2021年2月28日 | | | | | | |
| 資產總額 | 183,584 | 2,858,751 | 9,072,766 | 3,402,648 | (6,083,702) | 9,434,047 |
| 負債總額 | 44,924 | 1,160,283 | 3,077,011 | 7,277,493 | (6,243,857) | 5,315,854 |
| 其他分部資料 | | | | | | |
| 截至2021年2月28日止六個月 | | | | | | |
| 添置非流動資產 | 227 | 6,772 | 398,721 | 296 | — | 406,016 |
| 折舊及攤銷 | (666) | (22,733) | (100,733) | (1,595) | — | (125,727) |
| 出售物業、廠房及設備虧損 | 38 | 192 | 5,121 | 53 | — | 5,404 |

| | 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) |
|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
| 未經審核 | | | | | | |
| 截至2020年2月29日止六個月 | | | | | | |
| 收入 | 26,657 | 323,810 | 909,941 | 1,241 | (1,241) | 1,260,408 |
| 收入成本 | (14,345) | (165,572) | (348,015) | — | — | (527,932) |
| 毛利 | 12,312 | 158,238 | 561,926 | 1,241 | (1,241) | 732,476 |
| 銷售開支 | (13) | (10,228) | (25,398) | (8) | — | (35,647) |
| 行政開支 | (3,038) | (21,412) | (79,849) | (19,571) | 1,241 | (122,629) |
| 金融資產減值虧損淨額 | — | — | (3,444) | — | — | (3,444) |
| 其他收入 | 12 | 4,766 | 8,790 | 17 | — | 13,585 |
| 其他(虧損)/收益—淨額 | (24) | (656) | 386 | (453,655) | — | (453,949) |
| 經營利潤 | 9,249 | 130,708 | 462,411 | (471,976) | — | 130,392 |
| 財務開支—淨額 | (66) | (943) | (16,256) | (32,563) | — | (49,828) |
| 所得稅前利潤 | 9,183 | 129,765 | 446,155 | (504,539) | — | 80,564 |
| 所得稅抵免 | — | 1,789 | 2,638 | — | — | 4,427 |
| 期內利潤 | 9,183 | 131,554 | 448,793 | (504,539) | — | 84,991 |
| 未經審核 | | | | | | |
| 於2020年2月29日 | | | | | | |
| 資產總額 | 185,108 | 2,924,955 | 8,197,794 | 3,974,259 | (6,226,358) | 9,055,758 |
| 負債總額 | 52,409 | 1,393,673 | 3,248,466 | 6,536,213 | (6,373,800) | 4,856,961 |
| 其他分部資料 | | | | | | |
| 截至2020年2月29日止六個月 | | | | | | |
| 添置非流動資產 | 1,036 | 6,758 | 232,498 | 16 | — | 240,308 |
| 折舊及攤銷 | (819) | (29,443) | (98,509) | (1,865) | — | (130,636) |
| 出售物業、廠房及設備虧損 | 24 | 606 | 551 | 21 | — | 1,202 |

5 按性質劃分的開支

| | 截至 | |
|-----------------|---|---|
| | 2021年2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核) | 2020年2月29日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核) |
| 僱員福利開支 | 347,716 | 342,315 |
| — 工資、薪金、花紅及其他福利 | 294,364 | 327,819 |
| — 以股份為基礎的薪酬開支 | 12,048 | 14,496 |
| — 股份獎勵計劃開支 | 41,304 | — |
| 物業、廠房及設備折舊 | 88,198 | 86,433 |
| 使用權資產折舊 | 28,714 | 28,300 |
| 無形資產攤銷 | 8,815 | 15,903 |
| 食堂開支 | 19,312 | 13,736 |
| 學生培訓及獎學金開支 | 29,272 | 40,140 |
| 學校消耗品 | 20,269 | 21,015 |
| 公共事業開支 | 22,190 | 24,272 |
| 維修開支 | 17,375 | 18,296 |
| 行銷開支 | 23,543 | 20,595 |
| 營業租賃開支 | 2,482 | 2,444 |
| 辦公室開支 | 33,390 | 42,642 |
| 顧問及專業費 | 7,717 | 10,524 |
| 差旅及招待開支 | 5,494 | 7,932 |
| 其他開支 | 5,880 | 11,661 |
| | 660,367 | 686,208 |

6 其他收益／(虧損) — 淨額

| | 截至 | |
|--------------------------|---|---|
| | 2021年2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核) | 2020年2月29日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核) |
| 期末按公平值計入損益的金融負債收益或(虧損)淨額 | 167,275 | (163,014) |
| 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 | (5,404) | (1,202) |
| 出售按公平值計入損益的金融資產之收益 | 406 | 217 |
| 捐贈 | (976) | 570 |
| 撇銷賬齡較長的應付款項 | 4,860 | — |
| | 166,161 | (453,949) |

7 所得稅抵免

| | 截至 | |
|----------------|---|---|
| | 2021年2月28日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核) | 2020年2月29日 止六個月 (人民幣千元) (未經審核) |
| 當期稅項 | | |
| 期內所得稅前利潤的當期稅項 | — | — |
| 遞延稅項 | | |
| 遞延稅項資產減少(附註13) | (310) | (500) |
| 遞延稅項負債減少(附註13) | 5,070 | 4,927 |
| 期內遞延稅項開支 | 4,760 | 4,427 |
| 所得稅抵免 | 4,760 | 4,427 |

(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

由於截至2021年2月28日及2020年2月29日止六個月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」)，截至2021年2月28日及2020年2月29日止六個月企業所得稅稅率為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。本集團所有學校均獲相關地方稅務機構豁免就學費收入繳納企業所得稅。

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

截至2021年2月28日止六個月的每股基本盈利按本公司股權持有人應佔利潤除以截至2021年2月28日止六個月已發行普通股加權平均數計算。

| | 截至 | |
|---------------------|------------------------------|------------------------------|
| | 2021年2月28日 止六個月 (未經審核) | 2020年2月29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) | 849,217 | 17,233 |
| 已發行普通股加權平均數(千股) | <u>3,341,205</u> | <u>3,292,972</u> |
| 每股基本盈利(人民幣元) | <u><u>0.25</u></u> | <u><u>0.01</u></u> |

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設截至2021年2月28日止六個月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經調整利潤計算。

| | 截至 | |
|------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | 2021年2月28日 止六個月 (未經審核) | 2020年2月29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) | 849,217 | 17,233 |
| 調整： | | |
| — 可轉股債券之利息節省及公平值變動 | <u>(159,196)</u> | <u>—</u> |
| 本公司股權持有人應佔經調整利潤(人民幣千元) | 690,021 | 17,233 |
| 已發行普通股加權平均數(千股) | 3,341,205 | 3,292,972 |
| 調整： | | |
| — 首次公開發售前購股權(千份) | 95,927 | 89,526 |
| — 可轉股債券 | <u>306,158</u> | <u>—</u> |
| 每股攤薄盈利的經調整普通股加權平均數(千股) | 3,743,290 | 3,382,498 |
| 每股攤薄盈利(人民幣元) | <u><u>0.18</u></u> | <u><u>0.01</u></u> |

9 貿易及其他應收款項

| | 2021年2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 2020年8月31日 人民幣千元 (經審核) |
|------------|-------------------------------|------------------------------|
| 貿易應收款項 | | |
| 應收學生款項 | 20,231 | 14,858 |
| 減值撥備 | (4,726) | (2,891) |
| | <u>15,505</u> | <u>11,967</u> |
| 其他應收款項 | | |
| 應收當地政府款項 | 56,673 | 21,953 |
| 按金 | 3,700 | 3,451 |
| 應收出售附屬公司款項 | — | 533 |
| 員工墊款 | 9,007 | 7,484 |
| 應收利息 | 572 | 110 |
| 其他 | 2,970 | 3,310 |
| 減值撥備 | (239) | (38) |
| | <u>72,683</u> | <u>36,803</u> |
| 預付款項 | | |
| 預付開支 | 6,239 | 8,441 |
| | <u>94,427</u> | <u>57,211</u> |

2021年2月28日及2020年8月31日，基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析載列如下：

| | 2021年2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 2020年8月31日 人民幣千元 (經審核) |
|-------|-------------------------------|------------------------------|
| 不超過1年 | 16,617 | 14,216 |
| 1年以上 | 3,614 | 642 |
| | <u>20,231</u> | <u>14,858</u> |

10 應計費用及其他應付款項

| | 2021年2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 2020年8月31日 人民幣千元 (經審核) |
|----------------|-------------------------------|------------------------------|
| 應付關聯方款項 | 9,925 | 9,567 |
| 收購附屬公司相關應付款項 | 134,185 | 134,712 |
| 購買物業、廠房及設備應付款項 | 110,272 | 101,494 |
| 應付薪金及福利 | 89,351 | 124,204 |
| 界定退休福利 | 9,989 | 9,579 |
| 已收按金 | 29,005 | 30,385 |
| 已收學生雜項開支 | 93,592 | 75,519 |
| 應付教材款項及其他營運開支 | 37,913 | 38,591 |
| 應付承包食堂款項 | 772 | 770 |
| 應付學生及教師政府補貼 | 22,147 | 32,937 |
| 審計及諮詢費 | 5,219 | 7,677 |
| 應付利息 | 3,444 | 3,591 |
| 應付稅項 | 22,199 | 16,902 |
| 應付法律索償 | 6,589 | 6,589 |
| 其他 | 23,891 | 23,651 |
| | <u>598,493</u> | <u>616,168</u> |

11 借款

| | 2021年2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 2020年8月31日 人民幣千元 (經審核) |
|-------------|-------------------------------|------------------------------|
| 非流動 | | |
| 有抵押 | | |
| 銀行貸款 | <u>690,000</u> | <u>633,326</u> |
| | <u>690,000</u> | <u>633,326</u> |
| 流動 | | |
| 有抵押 | | |
| 銀行貸款 | <u>160,463</u> | <u>509,093</u> |
| | <u>160,463</u> | <u>509,093</u> |
| 借款總額 | <u>850,463</u> | <u>1,142,419</u> |

(a) 借款變動分析如下：

| 未經審核 | 人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|
| 截至2021年2月28日止六個月 | |
| 於2020年9月1日的期初金額 | 1,142,419 |
| 經重列的期初賬面淨值 | |
| 新借款所得款項 (i) | 440,000 |
| 通過現金還款結算借款 | (731,956) |
| | <hr/> |
| 於2021年2月28日的期末金額 | 850,463 |
| | <hr/> <hr/> |
| 截至2020年2月29日止六個月 | |
| 於2019年9月1日的期初金額 | 1,572,373 |
| 就會計政策變動作出的調整 | (21,760) |
| 經重列的期初賬面淨值 | 1,550,613 |
| 轉撥自國際金融公司貸款 | 689 |
| 新借款所得款項 | 369,894 |
| 通過現金還款結算借款 | (1,608,739) |
| 通過抵銷存款結算借款 | (10,550) |
| | <hr/> |
| 於2020年2月29日的期末金額 | 301,907 |
| | <hr/> <hr/> |

附註：

- (i) 該銀行貸款的利率為4.200%。
- (b) 於2021年2月28日，並無未提取之銀行融資(2020年8月31日：人民幣240,000,000元)。
- (c) 質押作為借款抵押品的資產賬面值如下：

| | 2021年2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 2020年8月31日 人民幣千元 (經審核) |
|---------------------|-------------------------------|------------------------------|
| 銀行借款 | | |
| 由關聯方擔保 | 850,000 | 650,000 |
| 以土地使用權與物業、廠房及設備為質押物 | — | 41,733 |
| 由本集團附屬公司擔保及質押 | 463 | 686 |
| 以學費及寄宿費為質押物 | — | 200,000 |
| 由關聯方擔保並以學費及寄宿費為質押物 | — | 250,000 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 850,463 | 1,142,419 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

12 按公平值計入損益的金融負債

| | 2021年2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 2020年8月31日 人民幣千元 (經審核) |
|----------------|-------------------------------|------------------------------|
| 非流動 | | |
| 於2024年到期的可轉股債券 | 2,000,063 | 2,301,148 |

發行於2024年到期的可轉股債券

於2019年12月27日(「發行日期」)，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元計入上期財務開支。

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2020年8月31日及2021年2月28日的公平值分別為人民幣2,301,148,000元及人民幣2,000,063,000元。期內負債信貸風險變動導致的公平值變動人民幣7,154,000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162,275,000元計入其他收益(附註6)。

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。2021年2月28日，於2024年到期的可轉股債券的換股價為每股6.8200港元。

於2021年2月28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。

13 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：

遞延稅項資產

| | 2021年2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 2020年8月31日 人民幣千元 (經審核) |
|------------|-------------------------------|------------------------------|
| 期初金額 | 20,194 | 20,184 |
| 自損益扣除(附註7) | (310) | 10 |
| 期末金額 | <u>19,884</u> | <u>20,194</u> |

遞延稅項負債

| | 2021年2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 2020年8月31日 人民幣千元 (經審核) |
|------------|-------------------------------|------------------------------|
| 期初金額 | (531,029) | (541,249) |
| 自損益扣除(附註7) | 5,070 | 10,220 |
| 期末金額 | <u>(525,959)</u> | <u>(531,029)</u> |

遞延稅項負債淨額

| | 2021年2月28日 人民幣千元 (未經審核) | 2020年8月31日 人民幣千元 (經審核) |
|------------|-------------------------------|------------------------------|
| 期初金額 | (510,835) | (521,065) |
| 自損益扣除(附註7) | 4,760 | 10,230 |
| 期末金額 | <u>(506,075)</u> | <u>(510,835)</u> |

14 股息

2021年4月27日，董事會已議決向於2021年6月15日營業時間結束時名列本公司股東名冊內的股東宣派中期股息每股0.123港元(2020年：0.082港元)。中期股息為414,113,000港元(2020年：273,850,000港元)，並無在本中期財務資料中確認為負債，中期股息將於2021年6月24日向本公司股東發放。

本公司於2021年2月1日舉行的股東週年大會上批准就截至2020年8月31日止年度派發股息每股0.092港元，股息總額為308,673,000港元(相當於人民幣277,333,000元)，已於2021年2月22日派付。

15 非控股權益交易

於2020年9月22日及2020年10月26日，本集團分別以人民幣143,200,000元及人民幣578,000,000元的購買價收購湖南獵鷹實業有限公司(「湖南獵鷹」)(本集團先前持有70%的附屬公司)剩餘7.2%及22.8%的已發行股份。緊接上述交易前，湖南獵鷹實業有限公司現有7.2%及22.8%非控股權益的賬面值分別為人民幣108,700,000元及人民幣353,483,000元。本集團確認非控股權益減少人民幣462,183,000元及母公司擁有人應佔權益減少人民幣259,017,000元。

交易按以下步驟完成：(i)李光宇先生及李花女士於2020年6月19日在中國註冊成立Changsha Jiuzhao Education Technology Co., Ltd(「Changsha Jiuzhao」)，分別持股40%及60%；(ii)2020年9月30日，本公司全資附屬公司西藏元培信息科技管理有限公司(「西藏元培」)、Changsha Jiuzhao及李光宇先生及李花女士訂立若干合約安排。合約安排生效後，本集團董事認定本集團因合約安排而對Changsha Jiuzhao有控制權；(iii)2020年9月22日及10月26日，Changsha Jiuzhao收購湖南獵鷹7.2%及22.8%股權。

上述交易完成後，湖南獵鷹成為本集團的全資附屬公司。

於本年度對China Yu Hua Education Limited擁有人應佔權益的影響概述如下：

| | 2021年2月28日 (人民幣千元) (未經審核) |
|------------------------|---------------------------------|
| 所收購非控股權益的賬面值 | 462,183 |
| 支付非控股權益的代價 | <u>(721,200)</u> |
| 權益內非控股權益儲備交易中確認已支付代價差額 | <u><u>(259,017)</u></u> |

截至2021年2月28日止六個月並無其他非控股權益的交易。

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20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。

即使有COVID-19的影響，本集團截至2021年2月28日止六個月的業務仍然相當穩定。COVID-19對本集團收入及經營業績並無重大不利影響。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。

本集團的學校

於2021年2月28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2021年及2020年2月末按類別劃分的學校：

| | 於 2021年2月28日 | 於 2020年2月29日 |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| 本集團在中國的學校數量 | | |
| 大學 | 3 (附註1) | 3 (附註1) |
| 高中 | 5 | 5 |
| 初中 | 7 | 7 |
| 小學 | 6 | 6 |
| 幼兒園 | 5 | 7 |
| 本集團在海外的學校 | | |
| 大學 | 1 (附註2) | 1 (附註2) |
| 總計 | 27 | 29 |

附註：

- 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。
- 指本集團在泰國經營的斯坦福國際大學。

報告期後事項

報告期後並無重大事項。

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2021年2月28日止六個月，本集團錄得收入人民幣1,365.5百萬元、經調整毛利人民幣881.2百萬元及毛利人民幣854.7百萬元。截至2021年2月28日止六個月，本集團經調整毛利率¹為64.5%，而2020年同期為60.5%。截至2021年2月28日止六個月，毛利率為62.6%，而2020年同期為58.1%。

截至2021年2月28日止六個月，經調整本公司股權持有人應佔純利為人民幣691.1百萬元，較2020年同期增加人民幣196.3百萬元或39.7%。截至2021年2月28日及2020年2月29日止六個月，經調整本公司股權持有人應佔純利率²分別為50.6%及39.3%。

截至2021年2月28日及2020年2月29日止六個月，本公司股權持有人應佔純利分別為人民幣849.2百萬元及人民幣17.2百萬元。截至2021年2月28日及2020年2月29日止六個月，本公司股權持有人應佔純利率分別為62.2%及1.4%。

2. 收入

截至2021年2月28日止六個月，本集團收入為人民幣1,365.5百萬元，較2020年同期的人民幣1,260.4百萬元增加人民幣105.1百萬元或8.3%。收入增加主要是由於若干學校的招生人數及學費增加。

3. 收入成本

截至2021年2月28日止六個月，本集團經調整收入成本³為人民幣484.3百萬元，較2020年同期的人民幣497.8百萬元減少人民幣13.5百萬元或2.7%。截至2021年2月28日及2020年2月29日止六個月，本集團的收入成本分別為人民幣510.8百萬元及人民幣527.9百萬元。

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。

³ 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。

4. 毛利及毛利率

截至2021年2月28日止六個月，本集團經調整毛利為人民幣881.2百萬元，較2020年同期的人民幣762.6百萬元增加人民幣118.6百萬元或15.6%。截至2021年2月28日止六個月，本集團經調整毛利率為64.5%，而2020年同期為60.5%。

截至2021年2月28日及2020年2月29日止六個月，本集團毛利分別為人民幣854.7百萬元及人民幣732.5百萬元，而毛利率分別為62.6%及58.1%。毛利率改善主要是由於(i)實施成本控制措施；及(ii)若干學校的招生人數及學費增加導致收入增加。

5. 銷售開支

截至2021年2月28日止六個月，本集團銷售開支為人民幣31.2百萬元，較2020年同期的人民幣35.6百萬元減少人民幣4.4百萬元或12.4%，主要是由於實施成本控制措施。

6. 行政開支

截至2021年2月28日止六個月，本集團經調整行政開支⁴為人民幣112.5百萬元，較2020年同期的人民幣114.3百萬元減少人民幣1.8百萬元。截至2021年2月28日及2020年2月29日止六個月，本集團行政開支分別為人民幣118.4百萬元及人民幣122.6百萬元。

7. 其他收入

截至2021年2月28日止六個月，本集團其他收入為人民幣30.7百萬元，較2020年同期的人民幣13.6百萬元增加人民幣17.1百萬元或125.7%。該增加主要是由於獲得的政府補助及補貼增加所致。

8. 其他收益及虧損

截至2021年2月28日止六個月，本集團其他收益及虧損錄得收益人民幣166.2百萬元，而2020年同期錄得虧損為人民幣453.9百萬元，錄得收益及虧損主要是由於可轉股債券的公平值變動所致。

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。

9. 經營利潤

截至2021年2月28日及2020年2月29日止六個月，本集團經營利潤分別為人民幣900.0百萬元及人民幣130.4百萬元。該增加主要是由於毛利增加及可轉股債券的公平值變動所致。

10. 財務收入

財務收入由截至2020年2月29日止六個月的人民幣18.9百萬元減少27.0%至2021年同期的人民幣13.8百萬元，是由於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所致。

11. 財務開支

財務開支由截至2020年2月29日止六個月的人民幣68.8百萬元減少35.5%至2021年同期的人民幣44.4百萬元，是由於借款的利息開支減少所致。

12. 報告期內利潤

由於上述因素，截至2021年2月28日及2020年2月29日止六個月期內利潤分別為人民幣874.2百萬元及人民幣85.0百萬元。此外，截至2021年2月28日及2020年2月29日止六個月經調整本公司股權持有人應佔純利分別為人民幣691.1百萬元及人民幣494.8百萬元。

經調整本公司股權持有人應佔純利增加主要是由於(i)若干學校的招生人數及學費增加；(ii)於2020年9月及10月收購湖南獵鷹實業有限公司剩餘30%的已發行股份；及(iii)於2020年8月收購濟南雙勝教育諮詢有限公司剩餘10%的已發行股份。

截至2021年2月28日及2020年2月29日止六個月，本公司股權持有人應佔純利分別為人民幣849.2百萬元及人民幣17.2百萬元，增加了人民幣832.0百萬元。純利增加主要是由於(i)收入增加；(ii)收購湖南獵鷹實業有限公司及濟南雙勝教育諮詢有限公司的少數權益；及(iii)可轉股債券的公平值變動所致。

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2020年8月31日的人民幣2,175.2百萬元減少18.1%至2021年2月28日的人民幣1,780.5百萬元。計入受限制現金，本集團的現金總額由2020年8月31日的2,329.6百萬元減少至2021年2月28日的人民幣1,926.2百萬元。該減少主要是由於與回購本公司於2020年1月到期的3.00%可轉股債券相關的付款所致。

於2021年2月28日，本集團流動資產為人民幣2,020.6百萬元，包括現金及受限制現金人民幣1,926.2百萬元及其他流動資產人民幣94.4百萬元。本集團流動負債為人民幣1,995.6百萬元，其中應計費用及其他應付款項人民幣598.5百萬元、借款人民幣160.5百萬元、合約負債人民幣1,231.7百萬元及其他流動負債人民幣4.9百萬元。於2021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1.01(2020年8月31日：1.19)。

14. 資本負債比率

於2021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20.7%(2020年8月31日：27.9%)。

15. 重大投資

本集團於2020年9月25日接到長沙法院的通知，內容有關本集團在司法拍賣程序中成功中標，成功收購陳正仙於湖南獵鷹實業有限公司(「湖南獵鷹」，本公司非全資附屬公司及本公司所持有湖南涉外經濟學院學校權益的控股公司)的7.2%非控股權益(「第一項收購」)。同日，本公司與廣東南博教育投資有限公司(「廣東南博」)簽訂協議，收購其於湖南獵鷹的22.8%非控股權益(「第二項收購」，與第一項收購統稱「收購事項」)。收購事項完成後，湖南獵鷹成為本公司的全資附屬公司。收購陳正仙於湖南獵鷹的7.2%非控股權益及廣東南博於湖南獵鷹的22.8%非控股權益的總代價約為人民幣721.2百萬元(相當於約819.1百萬港元)。本集團於2020年9月25日收購了湖南獵鷹剩餘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。

除上文外，截至2021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2021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2021年2月28日，本集團的銀行借款人民幣850.5百萬元由關聯方擔保並以本集團若干附屬公司的股權抵押。

18. 或有負債

於2021年2月28日，本集團並無或有負債。

19. 外匯風險

截至2021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(「人民幣」)結算。於2021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。

20. 僱員及薪酬政策

於2021年2月28日及2020年2月29日，我們分別有6,965名及7,542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—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2021年2月28日止六個月的薪酬成本總額為人民幣347.7百萬元(截至2020年2月29日止六個月：人民幣342.3百萬元)。

下表載列截至2021年2月28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 | 4,833 | 69.4% |
| 行政人員 | 311 | 4.5% |
| 其他人員 | 1,821 | 26.1% |
| 總計 | 6,965 | 100.0% |

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2021年6月15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2021年2月28日止六個月的中期股息每股0.123港元(2020年：0.082港元)。中期股息將於2021年6月24日向本公司股東發放。

本公司將於2021年6月10日至2021年6月15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2021年6月9日下午四時三十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

截至2021年2月28日止六個月，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(「企業管治守則」)及企業管治報告的全部適用守則條文。

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2021年2月28日止六個月一直遵守標準守則。

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2021年2月28日止六個月之未經審核中期簡明財務資料，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號審閱中期簡明財務資料。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

截至2021年2月28日止六個月，本公司或其任何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2021年2月28日止六個月，本公司並無牽涉任何重大訴訟或仲裁。就董事所知，截至2021年2月28日止六個月，本集團亦無任何待決或面臨任何重大訴訟或索償。

7. 建築物證書及許可證

於2021年2月28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。

截至2021年2月28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。

8. 所得款項用途

(a) 全球發售所得款項淨額用途

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，已用於招股章程所載用途。

(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日的公告。

於2021年2月28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24.9百萬美元轉為本公司普通股於2020年2月發行予國際金融公司。詳情請參閱本公司於2020年2月4日及2020年11月23日刊發的公告。

(c) 發行2024年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2021年2月28日，該等可轉股債券的發行所得款項淨額按本公司2020年11月23日所載公告動用。

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2021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，2021年4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；及獨立非執行董事張志學先生、陳磊先生及夏佐全先生。