



中國教育集團控股有限公司
CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立並以「ChinaEdu中教常春藤」名稱
在香港經營業務的有限公司)

股份代號：839

引領教育

卓越與創新

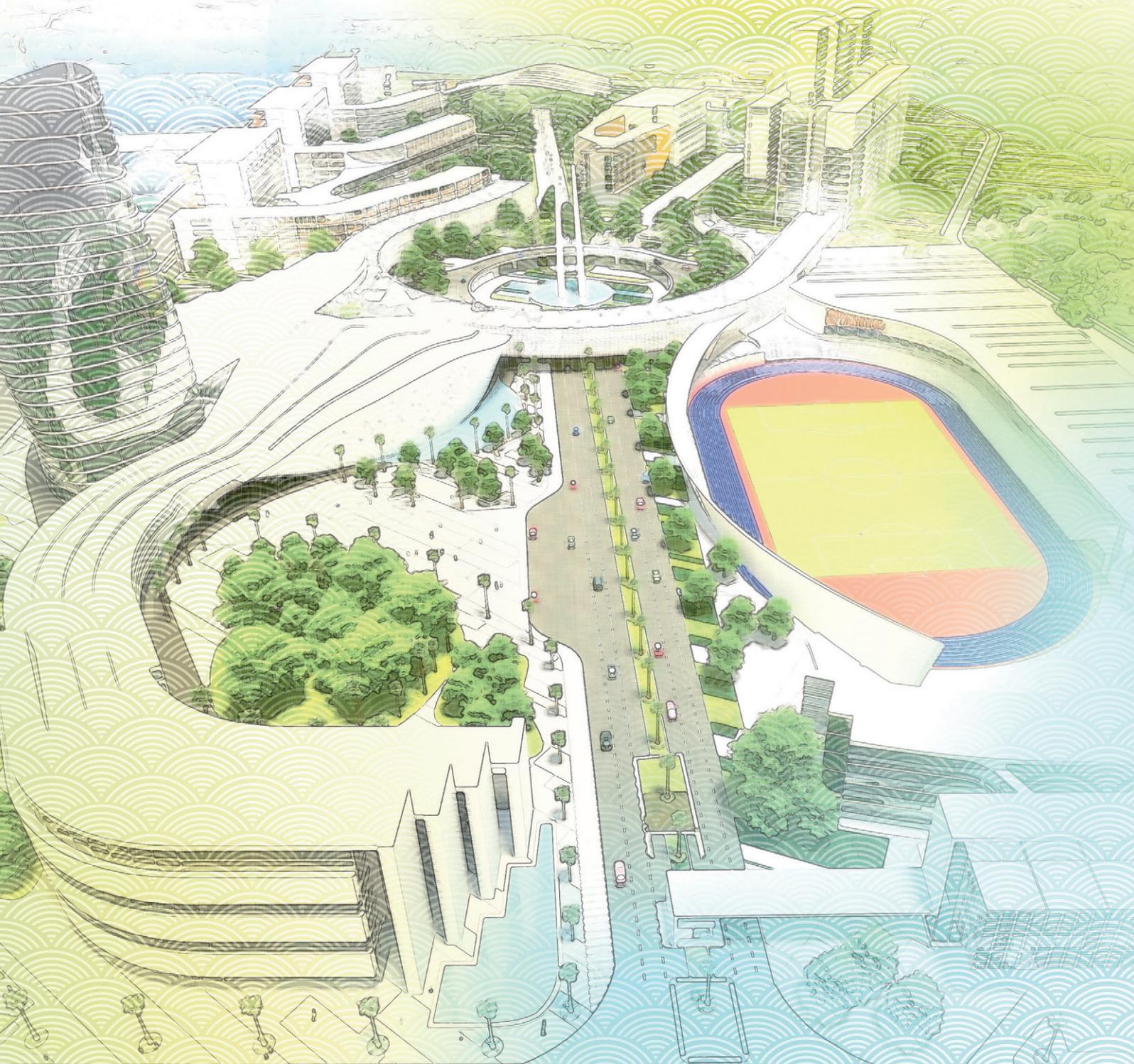


2020/2021

中期報告

我們的使命

以卓越和創新教育
引領學生走向成功



目 錄

公司資料	2
管理層討論與分析	5
其他資料	21
簡明合併財務報表審閱報告	30
簡明合併損益及其他綜合收益表	31
簡明合併財務狀況表	32
簡明合併權益變動表	34
簡明合併現金流量表	36
簡明合併財務報表附註	38
釋義	64

公司資料

董事會

執行董事

于果先生(聯席主席)
謝可滔先生(聯席主席)
喻愷博士(首席執行官)
謝少華女士

獨立非執行董事

Gerard A. Postiglione 博士
芮萌博士
鄔健冰博士

審計委員會

芮萌博士(主席)
Gerard A. Postiglione 博士
鄔健冰博士

薪酬委員會

Gerard A. Postiglione 博士(主席)
喻愷博士
芮萌博士

提名委員會

于果先生(主席)
Gerard A. Postiglione 博士
鄔健冰博士

公司秘書

莫貴標先生

授權代表

喻愷博士
莫貴標先生

審計師

德勤•關黃陳方會計師行
註冊公眾利益實體核數師
香港
金鐘道88號
太古廣場一期35樓

開曼群島註冊辦事處

The offices of Walkers Corporate Limited
Cayman Corporate Centre
27 Hospital Road
George Town
Grand Cayman KY1-9008
Cayman Islands

香港主要辦公室

香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場二期1504室

主要股份過戶及轉讓登記處

Walkers Corporate Limited
Cayman Corporate Centre
27 Hospital Road
George Town
Grand Cayman KY1-9008
Cayman Islands

公司資料

香港股份登記處

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

公司網站

www.chinaeducation.hk

股份代號

839

引領教育

卓越與創新



管理層討論與分析



廣州應用科技學院新校區

業務概覽

本集團為一家全球領先的高等及職業教育集團，業務遍佈中國、澳大利亞與英國，專注於通過創新提供優質教育。於2021年2月28日，本集團的學校網絡包括位於中國的十一所大學及職業教育學府（其中包括全國頂尖及最大型的民辦大學及位於粵港澳大灣區的四所教育學府）、一所位於澳大利亞悉尼的獲認可高等教育學府，以及一所位於英國倫敦的美國及英國雙學位頒授大學。本集團亦是中國在校學生人數最多的上市高等及職業教育集團；於2021年2月28日，本集團有約250,300名學生。本集團提供範圍廣泛的課程。於2021年2月28日，本集團提供12個碩士課程、292個普通本科課程、103個普通專科課程、168個職業教育課程及159個繼續教育課程。於2020/2021學年，我們提供的學科在中國涵蓋98%左右的本科生及94%專科生的選擇。

報告期內新併入本集團學校網絡的院校

海口經濟學院（中國，海南省）

於2020年8月，本集團宣佈收購海口經濟學院，該學院已於2020年9月成為本公司的併表附屬實體。

該校於2008年獲教育部批准提供普通本科課程，於2021年2月的在校學生人數約為46,000名。該校的校區總面積超過1,400畝，為中國可容納學生人數最多及設施最先進的民辦大學之一。

海口經濟學院於營運高品質合辦課程，尤其是藝術及影視相關課程方面的成果斐然。該校獲海南省政府指定為應用型教育示範民辦大學。於中國管理科學研究院出版的最新《中國民辦大學排行榜》中，該校於教育質量方面分別在海南省及中國位列第一名及第四名。

管理層討論與分析

海口經濟學院附屬藝術學校(中國, 海南省)

於2020年8月, 本集團宣佈收購海口經濟學院附屬藝術學校, 該學校已於2020年9月成為本公司的併表附屬實體。

海口經濟學院附屬藝術學校乃中國海南省的一所職業學校。該校於2021年2月的在校學生人數約為2,500名。於該校畢業的學生可選擇繼續修讀海口經濟學院的普通本科及普通專科課程。

在校學生人數

於2021年2月28日, 本集團經營三個業務分部, 其學校網絡包括位於中國的十一所大學及專業院校、一所位於澳大利亞悉尼的獲認證高等教育學府以及一所位於英國倫敦頒授英美雙學位的大學, 在校學生總人數約為250,300名, 較2020年2月29日的在校學生人數上升37.7%。在校學生人數快速增長乃由於截至2021年2月28日止年度我們現有學校及新學區的學生人數內生增長以及來自新加入本集團學校網絡的三所學校的學生所致。

業務分部	於	
	2021年 2月28日	2020年 2月29日
高等教育分部	183,409 ⁽¹⁾	111,759 ⁽²⁾
職業教育分部	63,686	67,828
國際教育分部	3,244	2,239
總計	250,339	181,826

附註:

- 於2021年2月28日包括55,935名就讀繼續教育課程的學生。繼續教育課程學生人數大幅增加是由於現有學校學生人數內生增長及新成員學校—海口經濟學院的學生人數所致。
- 於2020年2月29日包括23,790名就讀繼續教育課程的學生。

學費及住宿費

一般而言, 我們每年將不同課程的學費調整介乎0%至30%, 惟有關調整需經過政府審批(如適用)。學費調整乃由我們的學校管理層視乎營運成本及市況而釐定。下表載列我們各學校於2020/2021學年的表列學費及住宿費(於2021年2月28日)。

根據有關部門要求, 我們於2019/2020學年COVID-19疫情期間, 共向學生退還2.5個月至5個月的住宿費人民幣65.2百萬元。

管理層討論與分析

	各學年表列學費 ⁽¹⁾		各學年住宿費 ⁽¹⁾	
	2020/2021 人民幣	2019/2020 人民幣	2020/2021 人民幣	2019/2020 人民幣
高等教育分部				
江西科技學院				
普通本科課程	22,000–29,000	19,000–26,000	1,800–2,700	1,800–2,500
普通專科課程	15,500–16,500	14,500–17,000	1,800–2,700	1,800–2,500
繼續教育課程	1,400–5,000	2,500–6,000	不適用	不適用
廣東白雲學院				
普通本科課程	26,000–30,000	20,000–30,000	1,500–3,000	1,500–3,000
普通專科課程	不適用 ⁽²⁾	30,000	不適用 ⁽²⁾	1,500–3,000
繼續教育課程	600–6,000	2,500–6,000	不適用	不適用
海口經濟學院 ⁽³⁾				
普通本科課程	23,900–99,900	23,900–49,800	2,200–2,800	2,200
普通專科課程	13,600–25,900	12,900–25,900	2,200–2,800	2,200
繼續教育課程	2,200–3,800	2,200–3,800	不適用	不適用
重慶外語外事學院 ⁽⁴⁾				
普通本科課程	13,000–18,000	12,000–18,000	1,200–1,300	900–1,300
廣州應用科技學院 ⁽⁵⁾				
普通本科課程	26,000–30,000	26,000–28,000	1,500–3,000	1,500
山東泉城學院				
普通本科課程	15,000–20,000	11,000–17,000	800–1,200	800–1,200
普通專科課程	9,800–12,000	8,000–12,000	800–1,200	800–1,200
松田職業學院				
普通專科課程	15,000–16,800	13,500–16,500	1,500–3,000	1,500
職業教育分部				
西安鐵道學院				
技師文憑課程	10,800	9,800–10,800	1,500	1,500
鄭州城軌學校				
中等職業教育文憑課程	8,600	7,900–8,600	1,200	1,200
海口經濟學院附屬藝術學校 ⁽³⁾				
中等職業教育文憑課程	8,000–14,880	6,332–11,732	1,467–2,800	1,468–2,800

管理層討論與分析

	各學年表列學費 ⁽¹⁾		各學年住宿費 ⁽¹⁾	
	2020/2021 人民幣	2019/2020 人民幣	2020/2021 人民幣	2019/2020 人民幣
白雲技師學院				
技師文憑課程	13,500–15,500	13,500–15,500	1,500	1,500
高等職業教育文憑課程	12,500–15,000	12,500–15,000	1,500	1,500
中等職業教育文憑課程	12,000–14,500	12,000–14,500	1,500	1,500
	澳元	澳元	澳元	澳元
國際教育分部				
國王學院(澳大利亞) ⁽⁴⁾⁽⁷⁾				
碩士課程	7,750–8,500	7,500–8,500	不適用	不適用
研究生證書課程	7,750–8,500	7,500–8,500	不適用	不適用
研究生文憑課程	7,750–8,500	7,500–8,500	不適用	不適用
普通本科課程	6,750–8,000	6,500–7,250	不適用	不適用
本科文憑課程	6,750–7,250	6,500–6,750	不適用	不適用
	英鎊	英鎊	英鎊	英鎊
里士滿大學(英國) ⁽⁸⁾⁽⁹⁾				
碩士課程	8,000–21,000	8,000–21,000	6,600–12,400	6,600–12,400
普通本科課程	9,250–30,000	9,250–30,000	6,600–12,400	6,600–12,400

附註：

- (1) 一般課程的學費及住宿費。部分特別課程可能設有不同費用。除非另有說明，否則指每年費用。
- (2) 該學院自2020/2021學年起不再提供該等課程。
- (3) 該等學校於2019/2020學年尚未併入我們的學校網絡；其於2019/2020學年的表列學費及住宿費僅供參考。
- (4) 該學校於獲教育部批准轉設後，由「四川外國語大學重慶南方翻譯學院」重新命名。詳情請參閱本公司日期為2021年1月12日的公告。
- (5) 該學校於獲教育部批准轉設後，由「廣州大學松田學院」重新命名。詳情請參閱本公司日期為2021年1月13日的公告。
- (6) 國內及國際生學費相同。
- (7) 每學期(每學年三學期制度)學費。
- (8) 英國/歐盟、國際與美國學生的學費及住宿費各異。
- (9) 每學期學費及住宿費。

管理層討論與分析

報告期內獲得的獎項及榮譽

於報告期內，本集團榮獲多項獎項及榮譽，以表彰我們所提供教育的質量以及我們的運營成就。例如：

廣東白雲學院：獲廣東省教育廳認定為「廣東省大學生創新創業教育示範學校(2020–2023年)」。

此外，學院的機械設計製造及其自動化專業通過中華工程教育學會及廣東省教育廳聯合頒發的IEET工程教育認證。

海口經濟學院：除先前獲得教育部立項成為「省級一流專業建設點」的4個本科課程外，本報告期內再新增4個本科專業(經濟學、電子信息工程、人力資源管理及旅遊管理)。

廣州應用科技學院：獲得廣東省教育廳頒發的「2020年全國大學生電子設計競賽廣東省賽區一等獎」。

山東泉城學院：獲新浪、微博和新浪山東評選為「2020年度山東最具行業影響力本科院校」。

西安鐵道學院：獲陝西省教育廳及陝西省人力資源和社會保障廳頒發的「陝西省第二屆中等職業教育教學成果獎二等獎」。

白雲技師學院：肖琪同學榮獲中華人民共和國人力資源和社會保障部頒發「中華人民共和國第一屆職業技能大賽時裝技術項目金牌」。此外，在世界技能大賽時裝技術項目中國集訓基地，肖琪同學在「2020時裝技術項目北京友誼交流賽中總成績第一」。

展望

我們認為中國民辦高等及職業教育行業增長趨勢穩健，潛力和機會巨大。目前，中國有逾700所民辦高等教育院校(包括民辦大學、民辦專科學校和獨立學院)，以及數千所民辦職業學校。該等院校及學校的擁有權及經營權較為分散，故而顯現出大量潛在合併及收購(「併購」)機會以及提升學校教育質量的巨大空間。

於2018年8月10日，中國司法部頒佈起草了《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例(修訂草案)(送審稿)》(「建議實施」)，就擬作更改徵求建議及意見。建議實施的主要目標是促進中國民辦教育的穩定增長及健康發展。我們認為建議實施對民辦高等及職業教育行業的發展大有裨益。走在行業前列，憑藉我們於教育業務的規模及歷史、品牌聲譽、教育質素、學生就業準備工作及校企合作資源的戰略優勢，我們將努力整合民辦教育資源，擴大市場份額，同時提升學校教育質量，最終為更多學生提供超卓教育服務。

管理層討論與分析

併購與整合

鑑於高等教育行業的准入門檻較高，我們已制定併購策略以達致本公司增長目標。至此，我們專業及強大執行力的併購團隊自我們上市起已審視逾500個潛在併購目標，其中部分正進行盡職審查程序。我們計劃尋求更多具有可觀增長潛力的收購機會，並預期未來將有更多學校加入本集團。

我們擁有將新收購學校順利整合進入本集團的良好往績。在校學生人數的增加及新收購學校具備質素持續提升的潛力，印證我們整合及物色具潛在增長前景新學校的能力。我們認為中國民辦高等及職業教育行業的增長勢頭強勁，擁有可觀發掘潛力及機會。展望未來，憑藉我們的行業領先地位及30年來的卓越教育經驗，並且履行「引領教育卓越與創新」的使命，我們將堅持業務策略，致力為更多學生提供優質教育。

獨立學院轉設

中國的教育監管部門已明確獨立學院轉設為民辦大學是高等教育院校設置工作的重點。本集團相信，獨立學院轉設將為擴大獨立學院的學生人數以及提高其教學質量和效率帶來巨大機會。本集團已戰略性收購三所優質的獨立學院（即四川外國語大學重慶南方翻譯學院、廣州大學松田學院和山東泉城學院）。

於本報告日期，四川外國語大學重慶南方翻譯學院及廣州大學松田學院已獲教育部批准轉設，其後分別重新命名為重慶外語外事學院及廣州應用科技學院；有關詳情請參閱本公司日期為2021年1月12日及2021年1月13日的公告。山東泉城學院已向其省級機關取得相關批准。本公司認為轉設後學校將迎來重大的發展機遇，並對未來發展帶來積極性的影響。

建設新校區

根據國家《粵港澳大灣區發展規劃綱要》，大灣區將被發展為「教育和人才高地」，而廣東省也是全國人口規模最大和增長最快的省份，憑借經濟和人口增長帶來對優質教育的強勁需求，廣東省的高等教育具有廣闊的發展空間。本集團計劃於大灣區進一步發展，包括進行併購以及擴建校園。

廣東白雲學院新校區

廣東白雲學院新校區位於中國廣東省廣州市，地盤面積約達750畝。校區建設分為兩期，第一期可容納學生8,000名並已於2019年9月投入使用。第二期可容納學生18,000名，正按計劃施工，預期將於2021年夏季完工。

管理層討論與分析

廣州應用科技學院新校區

為滿足日益增長的學生入學需求，本集團已與肇慶新區政府簽訂協議，其將向本集團提供最多總計1,500畝的用地，以建立一個可容納約30,000名學生的新大學校區。位於中國廣東省肇慶市的新校區將分三期發展。一期可容納學生14,000名，預期將於2021年秋季投入使用。

國際教育

隨著全球化進程不斷加快，中國已成為世界最大的留學生輸出國和重要的留學目的國。本集團於2019年10月併購了國王學院(澳大利亞)，並於2020年3月與里士滿大學(英國)訂立合作協議，為學生提供優質的全球教育資源，例如商科、藝術、信息技術及英語教學(TESOL)等學士與碩士學位課程。上述兩所大學分別位於澳大利亞悉尼市和英國倫敦市，均是中國留學生青睞的留學目的地，市場前景非常廣闊。

本集團在國際教育課程運營方面經驗豐富，包括涉及12門語言，共與36個國家的150家海外機構合作的交換課程及聯合教育課程(於2020年2月29日：11門語言、78家海外機構、22個國家)。本集團在其業務核心地區的廣東省(中國最大的留學生輸出省份之一)的省會城市廣州擁有四所學校。此外，本集團在重慶市運營一所專注於國際教育及外國語的學校。本集團、國王學院及里士滿大學擁有良好增長往績，在課程提供及以學生為中心的教育文化方面均擁有顯著共性，抱持一樣的願景及堅定不移的信念，即提

供以學生體驗為中心的卓越創新教育。本集團目前正為有意在國王學院及里士滿大學留學的中國學生定制國際銜接課程。

收購國王學院及與里士滿大學建立合作關係將進一步提升本集團的國際教育能力，以及提升本集團為學生作好準備應對全球化趨勢的能力。澳大利亞及英國均以其一流高等教育享譽全球，是全球最受歡迎的留學目的地之一。收購及建立合作關係亦讓國王學院及里士滿大學有機會招收更多優秀中國留學生，從而賦予本集團在蓬勃發展的國際高等教育市場增長的龐大潛力，以擴闊收入來源及增加收入。

中國教育基金

於2018年6月29日，本集團與惠理深圳(惠理集團有限公司的子公司)就成立目標資產管理規模為人民幣50億元的中國教育基金訂立框架協議。本集團(及/或其聯屬人士及代名人)與惠理集團有限公司(及/或其子公司)將分別向中國教育基金初步出資人民幣250百萬元及人民幣370百萬元。華教教育投資管理(贛州)有限公司及惠理深圳為中國教育基金的聯席發起人。董事深信，本集團與惠理集團有限公司(亞洲頂尖投資基金公司)合作，透過結合本集團在中國民辦高等及職業教育的經驗和惠理集團有限公司的投資專業知識，將有助提升中國教育基金的表現。於2021年2月28日，中國教育基金已完成在相關機構的註冊，及本集團向中國教育基金出資人民幣31,303,000元。

管理層討論與分析

我們抗擊新冠肺炎的努力及所得成果

鑒於 COVID-19 疫情，為確保師生安全，本集團及各成員學校均採取了必要的健康預防措施。本集團於疫情停課期間提供在線教學給學生；96% 的課程已實現線上授課。本集團旗下的廣東白雲學院獲得廣東省本科高校在線開放課程指導委員會評選的疫情階段在線教學優秀案例，是廣東

省第一批七所入選高校裡的唯一一所民辦大學。本集團的所有學校於 2020/2021 學年伊始均已恢復現場教學。本集團將繼續密切關注 COVID-19 疫情的發展情況，致力將疫情對本集團的負面影響減至最低。倘出現重大不利財務影響，本集團將及時刊發公告並於本集團 2020/21 年度財務報表內呈報。

財務回顧

截至 2021 年 2 月 28 日及 2020 年 2 月 29 日止六個月的財務業績如下：

	截至下列日期止六個月	
	2021 年 2 月 28 日 人民幣千元	2020 年 2 月 29 日 人民幣千元
收入	1,823,438	1,315,222
收入成本	(745,949)	(557,881)
毛利	1,077,489	757,341
其他收入	97,462	45,475
銷售開支	(85,683)	(60,952)
行政開支	(208,337)	(179,127)
經營利潤	880,931	562,737
投資收入	28,989	11,781
其他收益及虧損	32,240	28,929
可換股債券的公平值變動	33,726	(2,353)
融資成本	(93,346)	(51,192)
除稅前利潤	882,540	549,902
稅項	(30,301)	(8,718)
純利	852,239	541,184
本公司擁有人應佔純利	831,444	497,625
本公司擁有人應佔經調整純利	737,658	490,986

管理層討論與分析

經調整純利及本公司擁有人應佔經調整純利的計算方式如下：

計算經調整純利

		截至下列日期止六個月	
		2021年 2月28日 人民幣千元	2020年 2月29日 人民幣千元
純利		852,239	541,184
調整項目：	匯兌收益	(164,099)	(14,486)
	以股份為基礎的付款	(30,456)	(8,806)
	遞延現金代價的推算利息	6,731	14,300
	可換股債券的公平值變動	(33,726)	2,353
	有關獨立學院轉設的一次性及 其他當期費用	127,764	-
經調整純利		758,453	534,545

計算本公司擁有人應佔經調整純利

		截至下列日期止六個月	
		2021年 2月28日 人民幣千元	2020年 2月29日 人民幣千元
本公司擁有人應佔純利		831,444	497,625
調整項目：	匯兌收益	(164,099)	(14,486)
	以股份為基礎的付款	(30,456)	(8,806)
	遞延現金代價的推算利息	6,731	14,300
	可換股債券的公平值變動	(33,726)	2,353
	有關獨立學院轉設的一次性及 其他當期費用	127,764	-
本公司擁有人應佔經調整純利		737,658	490,986

管理層討論與分析

收入

截至2021年2月28日止六個月，本集團的收入達到人民幣1,823.4百萬元，相較截至2020年2月29日止六個月的人民幣1,315.2百萬元上升38.6%。該增長反映了學生對本集團提供的優質高等及職業教育的強勁需求，且本集團的擴張策略行之有效。

高等教育分部

高等教育分部的收入由截至2020年2月29日止六個月的人民幣872.4百萬元增加至截至2021年2月28日止六個月的人民幣1,349.7百萬元，相當於增加54.7%。高等教育機構的收入大幅增加主要受現有高等教育機構的在校學生人數及學費的內生增長，以及本集團新增一所學校(即海口經濟學院，於2020年9月成為本集團的併表附屬實體)所帶動。

職業教育分部

職業教育分部的收入由截至2020年2月29日止六個月的人民幣374.9百萬元減少至截至2021年2月28日止六個月的人民幣358.6百萬元，相當於輕微減少4.3%。職業教育分部的收入輕微減少主要是由於新冠肺炎(「COVID-19」)爆發的預防措施及社交限制影響了職業教育學校的新招生人數。由於這些限制已基本解除，預期2021/2022學年新招生人數將恢復。在收入輕微減少的情況下，由於運營效率改善及成員學校之間的協同效應增強，職業教育分部的純利由截至2020年2月29日止六個月的人民幣169.8百萬元增加至截至2021年2月28日止六個月的人民幣177.9百萬元。

國際教育分部

國際教育分部的收入由截至2020年2月29日止六個月的人民幣67.9百萬元增加至截至2021年2月28日止六個月的人民幣115.1百萬元，相當於增加69.5%。國際教育分部的收入增加主要是由於國王學院(於2019年10月成為本集團的子公司)併入本集團以及在校學生人數及學費出現內生增長所致。

收入成本

收入成本由截至2020年2月29日止六個月的人民幣557.9百萬元增加至截至2021年2月28日止六個月的人民幣745.9百萬元，相當於增加33.7%。增加是由於本集團擴張及學生人數增加所致。

獨立學院(廣州應用科技學院、山東泉城學院及重慶外語外事學院)向彼等的公立學校聯席舉辦人支付合作費用。合作費用人民幣39.2百萬元(截至2020年2月29日止六個月：人民幣35.4百萬元)已確認為截至2021年2月28日止六個月的收入成本。於獨立學院轉設為全民辦高等教育學校後或獨立學院之前錄取的在校學生全部畢業後，預期有關合作成本將不再存在。廣州應用科技學院及重慶外語外事學院已於報告期內完成轉設。

管理層討論與分析

毛利及毛利率

截至2021年2月28日止六個月，本集團錄得毛利人民幣1,077.5百萬元，而截至2020年2月29日止六個月則為人民幣757.3百萬元。截至2021年2月28日止六個月的毛利率為59.1%，而截至2020年2月29日止六個月則為57.6%。若以相同學校基準比較，即排除比較期後新收購的學校，截至2021年2月28日止六個月就有關獨立學院轉設的當期費用作出調整後的毛利率為61.1%，比去年同期增長350個基點，反映了在本集團管理下，學校的運營效率進一步提升。

其他收入

其他收入主要包括管理費收入、教務管理收入及政府撥款。管理費收入由截至2020年2月29日止六個月的人民幣20.6百萬元增加至截至2021年2月28日止六個月的人民幣33.6百萬元。

銷售開支

截至2021年2月28日止六個月，本集團的銷售開支為人民幣85.7百萬元，而截至2020年2月29日止六個月則為人民幣61.0百萬元。

行政開支

截至2021年2月28日止六個月，本集團的行政開支為人民幣208.3百萬元，而截至2020年2月29日止六個月則為人民幣179.1百萬元。行政開支佔截至2021年2月28日止六個月收入的約11.4%，較截至2020年2月29日止六個月的13.6%有所下降，主要由於實施減省成本措施、協同效應增強及購股權計劃下以股份為基礎的付款撥回淨額增加。截至2021年2月28日止六個月，本集團確認以股份為基礎的付款撥回淨額人民幣30.5百萬元，而截至2020年2月29日止六個月則為人民幣8.8百萬元。

經營利潤

截至2021年2月28日止六個月，經營利潤達人民幣880.9百萬元，較截至2020年2月29日止六個月的人民幣562.7百萬元增加56.5%。增加主要是由於現有學校的內生增長及新增學校所致。

其他收益及虧損

於其他收益及虧損方面，於截至2021年2月28日止六個月，本集團錄得淨收益人民幣32.2百萬元，主要由於匯兌收益淨額人民幣164.1百萬元及獨立學院轉設的一次性費用人民幣118.9百萬元所致。

可換股債券的公平值變動

截至2021年2月28日止六個月，於損益確認可換股債券的公平值變動人民幣33.7百萬元，乃由於可換股債券的公平值減少所致。可換股債券被分類為金融負債並按公平值計量，其乃基於若干輸入數據（包括本公司的股價）使用估值技術釐定。

融資成本

融資成本主要為銀行及其他金融機構借款之利息開支以及遞延現金代價的推算利息。融資成本由截至2020年2月29日止六個月的人民幣51.2百萬元增加至截至2021年2月28日止六個月的人民幣93.3百萬元。

純利及純利率

就匯兌收益、以股份為基礎的付款、遞延現金代價的推算利息、可換股債券的公平值變動及有關獨立學院轉設的一次性及其他當期費用作出調整後，經調整純利由截至2020年2月29日止六個月的人民幣534.5百萬元增加41.9%至截至2021年2月28日止六個月的人民幣758.5百萬元。截至2021年2月28日止六個月，本公司擁有人應佔經調整純利增加50.2%至人民幣737.7百萬元。

管理層討論與分析

本集團未就以上一次性及非現金項目作出任何調整前的純利，由截至2020年2月29日止六個月的人民幣541.2百萬元增加57.5%至截至2021年2月28日止六個月的人民幣852.2百萬元。

經調整純利率由截至2020年2月29日止六個月的40.6%增加至截至2021年2月28日止六個月的41.6%。若以相同學校基準比較，即排除比較期後新收購的學校，截至2021年2月28日止六個月，就有關獨立學院轉設的一次性及其他當期費用調整後的純利率為48.9%，而截至2020年2月29日止六個月為43.1%，與去年同期相比，純利率上升580個基點。

除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)

EBITDA乃按除稅前利潤加回融資成本、物業、校舍及設備以及使用權資產折舊及無形資產攤銷計算。EBITDA由截至2020年2月29日止六個月的人民幣761.3百萬元增加至截至2021年2月28日止六個月的人民幣1,182.3百萬元。就匯兌收益、以股份為基礎的付款、可換股債券的公平值變動及有關獨立學院轉設的一次性及其他當期費用作出調整後，經調整EBITDA由截至2020年2月29日止六個月的人民幣740.4百萬元增加46.1%至截至2021年2月28日止六個月的人民幣1,081.8百萬元。

物業、校舍及設備

於2021年2月28日，物業、校舍及設備較於2020年8月31日的人民幣6,846.6百萬元增長56.9%至人民幣10,740.1百萬元。物業、校舍及設備的增加主要是由於興建廣東白雲學院及廣州應用科技學院新校區及收購海口經濟學院所致。

總銀行結餘及現金

計及於按公平值計入損益的金融資產中確認的結構性存款及貨幣市場基金以及受限制銀行存款，總銀行結餘及現金於2021年2月28日為人民幣5,051.6百萬元(2020年8月31日：人民幣4,366.6百萬元)。本集團於2021年1月配售122,000,000股股份並收取所得款項淨額總額2,012.6百萬港元(相等於人民幣1,681.4百萬元)。所得款項淨額將用於潛在收購項目以及擴充及發展本集團位於大灣區之新校舍。

資本開支

我們於截至2021年2月28日止六個月的資本開支為人民幣1,611.4百萬元，主要與建設廣東白雲學院及廣州應用科技學院的新校區和現有學校的新樓宇相關。

流動資金、財務資源和權益負債比率

於2021年2月28日，本集團的總銀行結餘及現金(包括按公平值計入損益的金融資產中確認的結構性存款及貨幣市場基金以及受限制銀行存款)為人民幣5,051.6百萬元(2020年8月31日：人民幣4,366.6百萬元)。

於2021年2月28日，本集團的銀行及其他借款為人民幣4,913.3百萬元(2020年8月31日：人民幣2,678.5百萬元)及可換股債券為人民幣2,236.7百萬元(2020年8月31日：人民幣2,428.2百萬元)。若干銀行及其他借款以及配售所得款項尚未動用。為了更有效運用我們的財務資源，本集團於截至2021年2月28日止六個月購買若干結構性存款及貨幣市場基金。該等結構性存款及貨幣市場基金均為具有極低風險的短期流動資金管理產品，本集團持有該等投資作短期現金管理之用。

管理層討論與分析

於2021年2月28日，淨權益負債比率(按本集團總銀行及其他借款及可換股債券(扣除總銀行結餘及現金)與總權益計算)為18.1%(2020年8月31日:8.3%)。於2021年2月28日，資產負債率(按本集團總銀行及其他借款及可換股債券與總資產計算)為28.7%(2020年8月31日:28.4%)。

外匯風險管理

截至2021年2月28日止六個月，本集團主要於中國及澳大利亞運營。本集團的大部分收益及開支均以相關地區的功能貨幣人民幣及澳元計值，惟若干開支以港元及美元計值。本集團亦有若干外幣銀行結餘、其他應付款項、其他借款以及以港元及美元計值的可換股債券，使本集團面臨外匯風險。於評估成本及效益後，本集團並無就對沖用途

使用任何金融工具。然而，管理層監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

本集團資產抵押

於2021年2月28日，本集團擁有的華教教育的50%股權抵押予國際金融公司，藉此擔保授予本集團的銀行融資。有關銀行融資的詳情載於本公司日期為2018年5月31日之公告內。

本集團的銀行及其他借款主要為無抵押及/或由本集團的子公司華教教育擔保。於2021年2月28日，本集團的銀行及其他借款人民幣1,537.5百萬元乃以若干子公司的按金及學費、住宿費及配套收入的收費權作抵押。

除上文所披露者外，於2021年2月28日，本集團資產概無作出其他重大抵押。

或然負債

於2021年2月28日，本集團概無重大或然負債。

發行於2024年到期可換股債券的所得款項淨額用途

本公司於2019年3月發行本金總額2,355百萬元按年利率2.0厘計息於2024年到期的可換股債券，初始兌換價為每股普通股14.69港元，以增加本集團持續業務發展所需的營運資金。於截至2021年2月28日止六個月內，兌換價由每股普通股14.33港元調整至每股普通股14.18港元。緊隨該調整後，在悉數兌換可換股債券的情況下而發行的兌換股份增加至166,078,984股。認購事項所得款項淨額(經扣除發行開支)約為人民幣2,105.6百萬元，並已經按先前於本公司公告內所披露的意向獲動用。於2021年2月28日，本公司已悉數動用所得款項淨額。

下表概述於截至2021年2月28日止期間發行於2024年到期可換股債券的所得款項淨額的動用情況：

用途	佔總額的百分比	所得款項淨額金額 人民幣(百萬元)	於2020年		於2021年
			9月1日 未動用金額 人民幣(百萬元)	期內 已動用金額 人民幣(百萬元)	2月28日 未動用金額 人民幣(百萬元)
建設及發展本集團於中國的學校	30%	631.7	-	-	-
收購中國的學校	45%	947.5	147.1	147.1	-
本集團的海外發展	25%	526.4	-	-	-
	100%	2,105.6	147.1	147.1	-

管理層討論與分析

於2021年2月28日，概無任何可換股債券持有人已行使兌換可換股債券，而本公司亦無贖回可換股債券。

可換股債券的進一步詳情載於本公司日期為2019年3月22日及2019年3月28日的公告。

2020年8月先舊後新配售及認購的所得款項淨額用途

於2021年2月28日，經扣除相關成本、專業費用及實付費用後，自2020年8月20日完成認購結轉所得款項淨額約為2,002.5百萬港元，已悉數用作1)潛在以及已公佈之收購項目；及2)擴充及發展本集團現有及新校舍，該等用途與先前於本公司公告內所披露的意向一致。

下表概述2020年8月認購於截至2021年2月28日止期間的所得款項淨額的動用情況：

用途	佔總額的 百分比	所得款項 淨額金額 人民幣(百萬元)	於2020年		於2021年
			9月1日 未動用金額 人民幣(百萬元)	期內 已動用金額 人民幣(百萬元)	2月28日 未動用金額 人民幣(百萬元)
潛在以及已公佈之收購項目	65%	1,168.9	1,168.9	1,168.9	-
擴充及發展本集團現有及新校舍	35%	629.4	629.4	629.4	-
	100%	1,798.3	1,798.3	1,798.3	-

有關先舊後新配售及認購的進一步詳情載於本公司日期為2020年8月10日及2020年8月20日的公告。

2021年1月先舊後新配售及認購

於2021年1月26日，藍天BVI、白雲BVI及本公司與UBS AG香港分行(「配售代理」)訂立配售協議(「配售協議」)，據此，藍天BVI及白雲BVI同意委任配售代理，而配售代理同意促使獨立承配人(或倘並無獨立承配人，則其作為主事人)按每股股份16.60港元的配售價購買合共122,000,000股股份(「配售股份」)(「配售」)。

於同日，藍天BVI、白雲BVI與本公司訂立認購協議(「認購協議」)，據此，藍天BVI及白雲BVI同意認購，而本公司同

意根據認購協議所載條款及條件以每股股份16.60港元向藍天BVI及白雲BVI發行122,000,000股股份(「認購」)。

配售及認購分別於2021年1月29日及2021年2月3日完成。配售股份已向超過六名獨立承配人發行，而彼等均為獨立投資者。經扣除相關成本、專業費用及實付費用後，所得款項淨額約為2,012.6百萬港元，將用作1)潛在收購項目；及2)擴充及發展本集團於大灣區的新校舍，該等用途與先前於本公司公告內所披露的意向一致。

管理層討論與分析

董事認為，配售及認購將加強本公司於(其中包括)其潛在收購項目以及擴充及發展新校舍的資本基礎。

認購股份的總面值為1,220港元，而淨認購價約為每股16.50港元。按照股份於2021年1月26日(即認購協議日期)的收市價18.08港元計算，認購股份擁有市值約2,205.76百萬港元。

於2021年2月28日，概無所得款項淨額獲動用。有關配售及認購的進一步詳情載於本公司日期為2021年1月26日及2021年2月3日的公告。

僱員及薪酬政策

酬金

於2021年2月28日，本集團有10,688名僱員(2020年2月29日：8,922名)，主要由於海口經濟學院於截至2021年2月28日止年度加入我們的學校網絡而增加19.8%。本集團僱員的薪酬組合乃參考個人資質、經驗、表現、對本集團的貢獻及現行市場水平而釐定。

本集團各學校的薪酬制度是在本集團成員學校所在地區的相關法律法規指導下，根據行業特點和市場因素制定的。學校根據人員類別(教師、教輔人員、行政人員及工勤人員等)和所聘崗位確定不同薪酬標準。學校依據國家、各省及各市有關政策為其教職工參與社會保險(養老、住房公積金、醫療、失業、工傷和生育保險)計劃和為員工提供多樣化福利。

本集團的僱員參與他們各自所在地區管轄的退休福利計劃。僱主及僱員須按照當地法規向退休福利計劃供款。

招聘

本集團及其成員學校按照其所在地區的《勞動法》、《勞動合同法》、《就業促進法》、《勞動爭議調解仲裁法》等勞動法律及條例僱傭教職工，不以年齡、性別、種族、民族、宗教或身體缺陷為理由歧視員工，保障各類人士的就業機會，讓所有員工都能獲得尊重。

學校根據學科專業建設和隊伍建設規劃以及教育教學需要，按照德才兼備的標準招聘人才。我們選拔人才的標準既要考察個人學識、資歷及相關資質也要考察個人思想品德、職業道德和紀律。所有錄用人員自報到之日起1個月內依法簽訂聘任勞動合同，依法約定試用期。試用期完結前，人事處會同相關職能處室、用人單位對新聘人員試用期工作表現、性格進行全面考核，以決定是按期或提前轉正，還是終止聘用。

我們通過聯繫目標院校、參加人才選聘會和行業交流會和鼓勵僱員透過社交媒體或多種途徑引薦人才等形式，來廣泛吸納人才。另外我們為新入職的教師提供崗前和在職訓導(比如以老帶新的新教師導師制)，幫助新教師更快、更好地融入教師團隊。

引領教育

卓越與創新



其他資料

中期股息

董事會宣佈派付截至2021年2月28日止六個月之中期股息每股普通股19.7港仙(截至2020年2月29日止六個月：13.4港仙)，並將於2021年5月27日(星期四)向於2021年5月14日(星期五)名列本公司股東名冊內的股東以現金支付。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2021年5月12日(星期三)至2021年5月14日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，有關期間不辦理股份過戶登記手續。為確保享有獲派發中期股息的權利，所有股份過戶文件連同相關股票必須最遲於2021年5月11日(星期二)下午四時三十分送交本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司以辦理登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2021年2月28日止六個月，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治常規

截至2021年2月28日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄14所載的企業管治守則之所有守則條文。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為本集團規管董事進行證券交易的行為守則。經全體董事作出具體查詢後確認，彼等於截至2021年2月28日止六個月整個期間內一直遵守標準守則所載的規定標準。

審計委員會

審計委員會由三名獨立非執行董事組成及其主要職責為協助董事會就本集團財務資料的完整性、準確性及公平性，以及本集團營運及內部控制的效率及有效性作出獨立檢討。審計委員會已審閱本集團截至2021年2月28日止六個月的未經審核合併財務報表。

本公司審計師德勤·關黃陳方會計師行已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱本集團截至2021年2月28日止六個月的未經審核中期業績。

其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2021年2月28日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條規定本公司須予備存的登記冊所記錄，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於股份及相關股份中的權益及淡倉

董事姓名	股份／相關股份數目			佔所有已發行 股份的概約 百分比 (%) ⁽¹⁾
	個人權益	其他權益	總計	
于果	(L)6,500,000 ⁽²⁾	(L)1,506,500,000 ⁽³⁾⁽⁶⁾ (S)16,000,000 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	(L)1,513,000,000 (S)16,000,000	(L)66.58% (S)0.70%
謝可滔	(L)6,500,000 ⁽²⁾	(L)1,506,500,000 ⁽⁴⁾⁽⁶⁾ (S)16,000,000 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	(L)1,513,000,000 (S)16,000,000	(L)66.58% (S)0.70%
喻愷	(L)6,500,000 ⁽²⁾	(L)750,000,000 ⁽⁷⁾ (S)8,000,000 ⁽⁷⁾	(L)756,500,000 (S)8,000,000	(L)33.29% (S)0.35%
謝少華	(L)6,500,000 ⁽²⁾	—	(L)6,500,000	(L)0.29%

L – 好倉

S – 淡倉

附註：

- 此乃根據於2021年2月28日的已發行股份總數2,272,552,000股股份計算。
- 該等為於相關股份（即實物交收非上市衍生工具）之好倉權益，為根據本公司首次公開發售前購股權計劃可能歸屬予董事的最高購股權數目。彼等各自的購股權詳情載於本報告「購股權計劃及股權獎勵計劃」一節。
- 藍天BVI為750,000,000股股份之好倉權益的實益擁有人。藍天BVI為Passionate Jade Holding Limited全資擁有的公司，而Passionate Jade Holding Limited則由Cantrust (Far East) Limited（作為酌情信託（即藍天信託）的受託人）全資擁有。于先生為藍天信託的財產授予人及受益人。至於餘下756,500,000股股份／相關股份之好倉權益，請參閱下文附註6。
- 白雲BVI為750,000,000股股份之好倉權益的實益擁有人。白雲BVI為Shimmery Diamond Holding Limited全資擁有的公司，而Shimmery Diamond Holding Limited則由Cantrust (Far East) Limited（作為酌情信託（即白雲信託）的受託人）全資擁有。謝先生為白雲信託的財產授予人及受益人。至於餘下756,500,000股股份／相關股份之好倉權益，請參閱下文附註6。
- 藍天BVI及白雲BVI各自於2019年3月21日與Credit Suisse AG, Hong Kong Branch（「CS」）訂立授權借股協議，以支持本公司於2019年3月發行可換股債券。於2021年2月28日，藍天BVI及白雲BVI各自向CS借出8,000,000股股份，因此藍天BVI及白雲BVI各自實益持有8,000,000股股份的淡倉權益。
- 于先生、謝先生、藍天BVI及白雲BVI訂立一致行動人士協議以使彼等於本公司的股權一致。因此，于先生、謝先生、藍天BVI及白雲BVI各自被視為於一致行動人士協議其他訂約方所持有的股份／相關股份中擁有權益。
- 喻愷博士為藍天信託的受益人。彼於750,000,000股股份之好倉權益及於8,000,000股股份之淡倉權益乃與上文披露于先生根據藍天信託所持有之權益重疊。

其他資料

董事於相聯法團中的權益

董事姓名	權益性質	相聯法團名稱	於相聯法團的 持股百分比
于果	實益擁有人	江西科技學院	100%
	實益擁有人	華方教育	50%
謝可滔	實益擁有人	廣東白雲學院	100%
	實益擁有人	華方教育	50%

除上述所披露者外，於2021年2月28日，概無本公司董事或最高行政人員於或被視為於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條規定本公司須予備存的登記冊所記錄，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2021年2月28日，就董事所知，下列人士(本公司董事及最高行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定本公司須予備存的登記冊所記錄的權益或淡倉：

主要股東名稱	身份	股份總數	佔所有 已發行股份的 概約百分比 (%) ⁽¹⁾
藍天 BVI	實益擁有人 ⁽²⁾⁽⁴⁾	(L)750,000,000	(L)33.00%
		(S)8,000,000	(S)0.35%
	其他權益 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	(L)763,000,000	(L)33.57%
		(S)8,000,000	(S)0.35%
		(L)1,513,000,000	(L)66.58%
		(S)16,000,000	(S)0.70%
白雲 BVI	實益擁有人 ⁽³⁾⁽⁴⁾	(L)750,000,000	(L)33.00%
		(S)8,000,000	(S)0.35%
	其他權益 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	(L)763,000,000	(L)33.57%
		(S)8,000,000	(S)0.35%
		(L)1,513,000,000	(L)66.58%
		(S)16,000,000	(S)0.70%
Passionate Jade Holding Limited	受控制法團權益 ⁽²⁾	(L)750,000,000	(L)33.00%
		(S)8,000,000	(S)0.35%
Shimmery Diamond Holding Limited	受控制法團權益 ⁽³⁾	(L)750,000,000	(L)33.00%
		(S)8,000,000	(S)0.35%
Cantrust (Far East) Limited	受託人 ⁽²⁾⁽³⁾	(L)1,500,000,000	(L)66.01%
		(S)16,000,000	(S)0.70%

L – 好倉

S – 淡倉

其他資料

附註：

1. 此乃根據於2021年2月28日的已發行股份總數2,272,552,000股股份計算。
2. 藍天BVI為750,000,000股股份的好倉權益及8,000,000股股份的淡倉權益的實益擁有人。藍天BVI為Passionate Jade Holding Limited全資擁有的公司，而Passionate Jade Holding Limited則由Cantrust (Far East) Limited(作為酌情信託(即藍天信託)的受託人)全資擁有。于先生為藍天信託的財產授予人及受益人。
3. 白雲BVI為750,000,000股股份的好倉權益及8,000,000股股份的淡倉權益的實益擁有人。白雲BVI為Shimmery Diamond Holding Limited全資擁有的公司，而Shimmery Diamond Holding Limited則由Cantrust (Far East) Limited(作為酌情信託(即白雲信託)的受託人)全資擁有。謝先生為白雲信託的財產授予人及受益人。
4. 藍天BVI及白雲BVI各自於2019年3月21日與Credit Suisse AG, Hong Kong Branch(「CS」)訂立授權借股協議，以支持本公司於2019年3月發行可換股債券。於2021年2月28日，藍天BVI及白雲BVI各自向CS借出8,000,000股股份，因此藍天BVI及白雲BVI各自實益持有8,000,000股股份的淡倉權益。
5. 于先生、謝先生、藍天BVI及白雲BVI訂立一致行動人士協議以使彼等於本公司的股權一致。因此，于先生、謝先生、藍天BVI及白雲BVI各自被視為於一致行動人士協議其他訂約方所持有的股份／相關股份中擁有權益。藍天BVI及白雲BVI的權益乃與本報告「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一節所披露有關於先生及謝先生之權益重疊。

除上述所披露者外，於2021年2月28日，董事並不知悉任何其他人士(本公司董事及最高行政人員除外)於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條規定本公司須予備存的登記冊所記錄的權益或淡倉。

購股權計劃及股權獎勵計劃

首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃於2017年11月27日採納及生效，有效期至2017年11月27日。根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權於回顧期間內之變動概要如下：

	授出日期 (日/月/年)	行使價 (港元)	歸屬日期 (日/月/年)	行使期 (日/月/年)	購股權數目				
					於2020年 9月1日 ⁽¹⁾	授出	行使	失效	於2021年 2月28日 ⁽¹⁾
董事									
于果	14/12/2017	6.45	15/12/2018	15/12/2018 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
			15/12/2020	15/12/2020 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	1,500,000	500,000
			15/12/2021	15/12/2021 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
			15/12/2022	15/12/2022 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000

其他資料

	授出日期 (日/月/年)	行使價 (港元)	歸屬日期 (日/月/年)	行使期 (日/月/年)	購股權數目				
					於2020年 9月1日 ⁽¹⁾	授出	行使	失效	於2021年 2月28日 ⁽¹⁾
謝可滔	14/12/2017	6.45	15/12/2018	15/12/2018 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
			15/12/2020	15/12/2020 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	1,500,000	500,000
			15/12/2021	15/12/2021 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
			15/12/2022	15/12/2022 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
喻愷	14/12/2017	6.45	15/12/2018	15/12/2018 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
			15/12/2020	15/12/2020 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	1,500,000	500,000
			15/12/2021	15/12/2021 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
			15/12/2022	15/12/2022 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
謝少華	14/12/2017	6.45	15/12/2018	15/12/2018 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
			15/12/2020	15/12/2020 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	1,500,000	500,000
			15/12/2021	15/12/2021 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
			15/12/2022	15/12/2022 – 14/12/2027	2,000,000	-	-	-	2,000,000
僱員	14/12/2017	6.45	15/12/2018	15/12/2018 – 14/12/2027	1,100,000	-	300,000	-	800,000
			15/12/2020	15/12/2020 – 14/12/2027	1,100,000	-	-	825,000	275,000
			15/12/2021	15/12/2021 – 14/12/2027	1,100,000	-	-	-	1,100,000
			15/12/2022	15/12/2022 – 14/12/2027	1,100,000	-	-	-	1,100,000
總計					36,400,000	-	300,000	6,825,000	29,275,000

其他資料

附註：

1. 該等數字(與已歸屬購股權有關的數字除外)為相關購股權於歸屬時可能歸屬於承授人的最高相關股份數目。最終將歸屬於各相關承授人的相關股份實際數目可介乎零至該最高數目不等，惟須達成表現條件。
2. 股份於緊接購股權獲行使當日前的加權平均收市價為16.02港元。
3. 於回顧期間內概無購股權獲註銷。

首次公開發售後購股權計劃

於2017年11月29日採納的首次公開發售後購股權計劃乃自2017年12月15日起至2027年12月14日止(即上市日期起計10年內)有效及生效。於回顧期間，根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權之變動概要如下：

	授出日期 (日/月/年)	行使價 (港元)	歸屬日期 (日/月/年)	行使期 (日/月/年)	購股權數目				
					於2020年 9月1日 ⁽¹⁾	授出	行使	失效	於2021年 2月28日 ⁽¹⁾
僱員	08/03/2019	12.48	08/03/2020	08/03/2020 – 07/03/2029	395,000	-	30,000	-	365,000
			08/03/2021	08/03/2021 – 07/03/2029	592,500	-	-	-	592,500
			08/03/2022	08/03/2022 – 07/03/2029	790,000	-	-	-	790,000
			08/03/2023	08/03/2023 – 07/03/2029	987,500	-	-	-	987,500
			08/03/2024	08/03/2024 – 07/03/2029	1,185,000	-	-	-	1,185,000
	16/12/2019	10.76	16/12/2020	16/12/2020 – 15/12/2029	20,000	-	-	-	20,000
			16/12/2021	16/12/2021 – 15/12/2029	30,000	-	-	-	30,000
			16/12/2022	16/12/2022 – 15/12/2029	40,000	-	-	-	40,000
			16/12/2023	16/12/2023 – 15/12/2029	50,000	-	-	-	50,000
			16/12/2024	16/12/2024 – 15/12/2029	60,000	-	-	-	60,000
總計					4,150,000	-	30,000	-	4,120,000

附註：

1. 該等數字為相關購股權於歸屬時可能歸屬於承授人的最高相關股份數目。最終將歸屬於各相關承授人的相關股份實際數目可介乎零至該最高數目不等，惟須達成表現條件。
2. 股份於緊接購股權獲行使當日前的加權平均收市價為16.89港元。
3. 於回顧期間內概無購股權獲註銷。

其他資料

股權獎勵計劃

於2017年11月29日採納的股權獎勵計劃乃自上市日期起計10年內(即2017年12月15日起至2027年12月14日止)有效及生效。自其採納起，概無根據股權獎勵計劃授出或同意授出任何獎勵。

有關資質要求的更新

於2020年6月23日，中華人民共和國國家發展和改革委員會及中華人民共和國商務部聯合發佈了《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2020年版)》(「負面清單」)，其已於2020年7月23日生效。根據負面清單，高等教育在中國屬於「受限制」行業。負面清單更明確將高等教育機構限於中外合作性質，意味著外資方僅可通過按照《中華人民共和國中外合作辦學條例》(國務院於2003年3月1日頒佈並於2003年9月1日起實施，於2013年7月18日修訂，於2019年3月2日進一步修訂，「中外合作辦學條例」)與於中國註冊成立的實體設立的合資企業合作經營高等教育機構。此外，負面清單亦規定，國內合作方應在中外合作中起主導作用，即(a)學校的校長或其他主要行政負責人應為中國公民；及(b)國內合作方代表應不少於中外合作教育機構董事會、執行理事會或聯合管理委員會成員總數的50%。根據負面清單，職業教育在中國屬於「許可」行業。然而，《中外合作職業技能培訓辦學管理辦法》(「中外合作職業技能培訓辦法」)指明將職業辦學活動限於中外合作性質，意味著外資方僅可通過按照《中外合作辦學條例》與於中國註冊成立的實體共同設立的合資企業經營職業培訓學校。

對於中外合作辦學的定義，根據《中華人民共和國中外合作辦學條例實施辦法》(教育部於2004年6月2日頒佈並於2004年7月1日起實施，「實施辦法」)，中外合營企業民辦高等教育學校的外國投資者須為具備相應的辦學資格和較高的辦學質量(「高等教育資質要求」)的外國教育機構。同樣地，根據《中外職業技能培訓辦法》，中外合營企業民辦職業教育學校的外國投資者須為具備相應資格和較高辦學質量(「職業教育資質要求」)(高等教育資質要求及職業教育資質要求統稱「資質要求」)的外國教育機構。此外，根據教育部於2012年6月28日頒佈的《教育部關於鼓勵和引導民間資金進入教育領域促進民辦教育健康發展的實施意見》(「實施意見」)，中外合作學校總投資的外資部分應低於50%(「外資擁有權限制」)，且此等學校的成立須徵得省級或國家教育部門批准。

其他資料

本公司的中國法律顧問告知，目前法律法規仍未明確外資方為向有關當局證明已符合資質要求而須符合的特定標準（例如經驗年期及於外國司法管轄區的擁有權形式及範圍）。儘管如此，本公司仍致力達致資質要求並已實施商業計劃，以確保我們符合資質要求，務求將我們的教育業務拓展到海外。於2019年，本公司已收購了位於澳大利亞悉尼的國王學院，其為澳大利亞政府認可的具有學士及碩士學位授予權的高等學府，並得到教育部的認可。我們將繼續於年報及中報披露海外擴張計劃的進展及資質要求的最新變化。

土地使用證、房屋所有權證及消防安全評估要求

如本公司日期為2017年12月5日的招股章程「業務 — 物業 — 有關廣東白雲學院及白雲技師學院土地及樓宇的不合規事宜」一節所披露，我們尚未取得一塊土地的土地使用證（「土地問題」），及尚未取得若干樓宇的房屋所有權證，以及未能符合有關消防安全評估要求（「樓宇及消防安全問題」）。我們一直與有關各方進行討論，並正申請相關證書、許可證及消防安全評估程序的重新合規（「整改」）。該等整改將涉及與各政府部門進行曠日持久的討論及耗時的政府行政流程。截至本報告日期，申請仍在進行中，我們尚未取得任何有關政府部門就我們對整改提交的意見書的正式批准。

我們委託了合資格獨立第三方對所有未有房屋所有權證的樓宇進行抗震性能評估和消防安全評估。根據評估報告，相關樓宇未發現重大安全問題並且已通過評估；樓宇在保持現有安全情況下可正常使用。

此外，如招股章程所披露，我們已取得鐘落潭土地一期地塊（佔地面積為188,666平方米，預期將發展為廣東白雲學院的新校區）的土地使用證。新校區將有充足的容量容納學校的擴建，並便於受土地問題以及樓宇及消防安全問題影響的樓宇（「舊樓宇」）的現有營運的搬遷。新校區於2019/2020學年投入使用，現位於舊樓宇的營運亦將陸續遷往新校區。我們將繼續於年報及中期報告披露我們於舊樓宇的整改及現有營運搬遷的進展。

鑒於本集團已採取行動降低風險，董事認為舊樓宇的土地問題以及樓宇及消防安全問題不會對學校的營運造成重大不利影響。

其他資料

附有控股股東特定履行契諾的貸款協議

於2018年5月31日，本公司及其若干全資子公司(作為借款人)(「借款人」)與世界銀行集團成員公司國際金融公司(「IFC」)(作為貸款人)(「貸款人」)訂立貸款協議及相關融資文件(「貸款協議」)，內容有關最高金額為200,000,000美元的長期貸款融資(「貸款」)，貸款期最多為七年。貸款協議(其中包括)對本公司控股股東于果先生及謝可滔先生(統稱為「控股股東」)施加特定履約責任。

根據貸款協議，只要任何貸款維持可用或未償還，控股股東將共同：

- (i) 一直維持本公司的有效控制權；及
- (ii) 直接或間接一直維持已發行股份的實益擁有權的(a)最少60%(於2018年12月15日或之前)；及(b)最少50%(於2018年12月15日之後)。

倘控股股東未能遵守上述責任，將可能構成貸款協議項下的違約事件。然而，倘控股股東的違約並非因為其直接或間接轉讓股份所致，將不會構成有關上述股權要求的違約事件。

此外，倘本公司或其任何相關子公司或併表附屬實體的控制權發生變動，即(其中包括)除控股股東以外的任何人士獲得任何有關實體的有效控制權(包括有關人士直接或間接獲得有關實體附帶投票權股份或股權的20%或以上擁有權)，亦構成一項違約事件。然而，倘控股股東共同(無論直接或間接)維持為有關實體的單一最大股東，則其並不構成上述規定下的控制權變動。

倘發生貸款協議下的違約事件且有關事件延續，則貸款人可向借款人發出通知，要求借款人即時償還貸款(或相關部分貸款)及貸款協議項下任何其他付款。

代表董事會

于果及謝可滔
聯席主席

香港，2021年4月27日

簡明合併財務報表審閱報告

Deloitte.

德勤

致中國教育集團控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

引言

吾等已審閱列載於第31至63頁中國教育集團控股有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的簡明合併財務報表，其包括截至2021年2月28日的簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關簡明合併損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表，以及若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，編製中期財務資料的報告須遵守上述規則的有關條文及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該等簡明合併財務報表。吾等的責任是根據吾等的審閱對該等簡明合併財務報表作出結論，並根據吾等協定的委聘條款僅向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告內容向任何其他人士承擔或負上責任。

審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱該等簡明合併財務報表包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據香港核數準則進行審核的範圍，故吾等不能確保將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

結論

按照吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信簡明合併財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2021年4月27日

簡明合併損益及其他綜合收益表

截至2021年2月28日止六個月

	附註	截至下列日期止六個月	
		2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	1,823,438	1,315,222
收入成本		(745,949)	(557,881)
毛利		1,077,489	757,341
其他收入	4	97,462	45,475
投資收入		28,989	11,781
其他收益及虧損	5	32,240	28,929
可換股債券的公平值變動		33,726	(2,353)
銷售開支		(85,683)	(60,952)
行政開支		(208,337)	(179,127)
融資成本		(93,346)	(51,192)
除稅前利潤		882,540	549,902
稅項	6	(30,301)	(8,718)
期內利潤	7	852,239	541,184
其他綜合收益(開支)			
其後可重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		3,587	(24,550)
期內總綜合收益		855,826	516,634
下列人士應佔期內利潤：			
本公司擁有人		831,444	497,625
非控股權益		20,795	43,559
		852,239	541,184
下列人士應佔總綜合收益：			
本公司擁有人		835,031	473,075
非控股權益		20,795	43,559
		855,826	516,634
每股盈利	9		
基本(人民幣分)		38.37	24.63
攤薄(人民幣分)		28.13	22.27

簡明合併財務狀況表

於2021年2月28日

	附註	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、校舍及設備	10	10,740,133	6,846,583
使用權資產	10	1,494,237	1,510,859
一間聯營公司權益		408	-
商譽	11	3,304,637	1,792,266
無形資產	11	3,241,253	2,298,834
合約成本		93,143	108,910
投資預付款項	12	-	262,800
使用權資產的已付按金		31,181	1,181
收購物業、校舍及設備的已付按金		18,626	63,129
其他按金及預付款項	13	45,903	31,303
遞延稅項資產	17	5,068	18,158
		18,974,589	12,934,023
流動資產			
存貨		1,321	1,183
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項	13	797,034	593,655
按公平值計入損益的金融資產		2,427,932	823,270
合約成本		74,496	79,289
受限制銀行存款		100,300	100,300
銀行結餘及現金		2,523,403	3,443,070
		5,924,486	5,040,767
流動負債			
遞延收入		54,959	56,579
貿易應付款項	14	22,590	33,374
其他應付款項及應計開支	15	2,188,521	1,446,899
撥備	15	399,713	262,205
租賃負債		18,643	29,969
應付所得稅		72,688	19,130
合約負債		1,810,675	1,238,857
銀行及其他借款	16	1,235,468	291,662
		5,803,257	3,378,675
淨流動資產		121,229	1,662,092
總資產減流動負債		19,095,818	14,596,115

簡明合併財務狀況表

於2021年2月28日

	附註	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
遞延收入		22,882	24,911
其他應付款項	15	523,881	23,100
銀行及其他借款	16	3,677,821	2,386,847
租賃負債		81,478	85,965
遞延稅項負債	17	976,582	739,685
可換股債券		2,236,738	2,428,247
		7,519,382	5,688,755
		11,576,436	8,907,360
資本及儲備			
股本	18	19	18
儲備		10,752,426	8,573,449
本公司擁有人應佔權益		10,752,445	8,573,467
非控股權益		823,991	333,893
		11,576,436	8,907,360

簡明合併權益變動表

截至2021年2月28日止六個月

	本公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價	合併儲備	其他儲備	購股權儲備	法定			小計	非控股權益	總計
						盈餘儲備	匯兌儲備	保留利潤			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2019年9月1日(經審核)	17	2,579,785	181,679	(32,309)	92,619	1,264,734	-	2,508,018	6,594,543	413,694	7,008,237
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	497,625	497,625	43,559	541,184
期內其他綜合開支	-	-	-	-	-	-	(24,550)	-	(24,550)	-	(24,550)
期內(虧損)利潤及總綜合(開支)收益	-	-	-	-	-	-	(24,550)	497,625	473,075	43,559	516,634
確認為分派的股息(附註8)	-	(161,080)	-	-	-	-	-	-	(161,080)	-	(161,080)
轉撥	-	-	-	-	-	63,749	-	(63,749)	-	-	-
收購一家子公司之額外權益(附註ii(v))	-	-	-	(120,498)	-	-	-	39,448	(81,050)	(156,950)	(238,000)
確認按權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	-	(8,806)	-	-	-	(8,806)	-	(8,806)
於2020年2月29日(未經審核)	17	2,418,705	181,679	(152,807)	83,813	1,328,483	(24,550)	2,981,342	6,816,682	300,303	7,116,985
於2020年9月1日(經審核)	18	3,967,649	181,679	(152,807)	98,838	1,463,946	32,688	2,981,456	8,573,467	333,893	8,907,360
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	831,444	831,444	20,795	852,239
期內其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	3,587	-	3,587	-	3,587
期內利潤及總綜合收益	-	-	-	-	-	-	3,587	831,444	835,031	20,795	855,826
確認為分派的股息(附註8)	-	(263,644)	-	-	-	-	-	-	(263,644)	-	(263,644)
收購一項業務(附註22)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	726,925	726,925
發行股份(附註18)	1	1,694,814	-	-	(950)	-	-	-	1,693,865	-	1,693,865
發行股份應佔交易成本(附註18)	-	(10,512)	-	-	-	-	-	-	(10,512)	-	(10,512)
轉撥	-	-	-	-	-	100,372	-	(100,372)	-	-	-
收購一家子公司之額外權益(附註ii(v))	-	-	-	(186,528)	-	-	-	141,222	(45,306)	(257,622)	(302,928)
確認按權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	-	(30,456)	-	-	-	(30,456)	-	(30,456)
於2021年2月28日(未經審核)	19	5,388,307	181,679	(339,335)	67,432	1,564,318	36,275	3,853,750	10,752,445	823,991	11,576,436

簡明合併權益變動表

截至2021年2月28日止六個月

附註：

- i. 該金額指本公司於2017年重組後成為本集團控股公司時本集團旗下子公司的合併實繳股本轉至合併儲備。
- ii. 其他儲備指 (i) 於過往年度已付對價本金額與向非控股權益收購／出售予非控股權益的子公司淨資產的賬面值的相關份額之間的差額；(ii) 於過往年度視作分派予股權持有人，指對控股股權持有人于果先生(「于先生」)及謝可滔先生(「謝先生」)及謝先生控制的一家實體低於市場利率墊款的公平值與初步確認時墊款的本金額之間的差額；(iii) 於過往年度股權持有人的視作出資，指向于先生及謝先生作出低於市場利率的墊款的賬面值與結算所得款項之間的差額；(iv) 於過往年度于先生通過其控制的公司作出的出資；(v) 就於截至2020年2月29日止六個月進一步收購樹仁教育管理有限公司20%的權益所支付對價與非控股權益調整金額經重新歸屬相關儲備後的差額；及(vi) 就於截至2021年2月28日止六個月進一步收購贛州西鐵教育諮詢有限公司28%的股權所支付對價的公平值與非控股權益調整金額經重新歸屬相關儲備後的差額。
- iii. 根據中華人民共和國(「中國」)有關法律，本公司於中國境內的子公司須從中國相關子公司董事會釐定的稅後利潤中撥付不可分派儲備金。該等儲備包括 (i) 有限責任公司的一般儲備及 (ii) 學校發展基金。
 - (i) 對於有限責任形式的中國子公司，該等公司須以各年末按照中國法律法規釐定的除稅後利潤的10%向一般儲備作出年度撥備，直至結餘達到相關中國實體註冊資本的50%。
 - (ii) 根據中國有關法律法規，對於不要求合理回報的民辦學校，其須以不低於按照中國公認會計原則釐定的相關學校淨收入的25%向發展基金作出撥備。發展基金須用於學校的建設或維護，或教學設備的採購或升級。

簡明合併現金流量表

截至2021年2月28日止六個月

	截至下列日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
	附註	
經營活動		
營運資金變動前經營現金流量	927,367	709,166
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項增加	(68,162)	(167,604)
合約成本減少(增加)	20,560	(2,952)
其他應付款項及應計開支減少	(44,261)	(106,059)
合約負債增加(減少)	99,002	(328,494)
遞延收入減少	(24,737)	(13,255)
其他營運資金項目變動	(4,285)	2,052
自經營產生的現金	905,484	92,854
已繳納所得稅	(5,636)	(6,934)
經營活動所得淨現金	899,848	85,920
投資活動		
購入結構性存款	(2,601,782)	(1,780,480)
收購物業、校舍及設備的付款/已付按金	(1,524,040)	(475,519)
購買貨幣市場基金	(1,222,678)	(1,130,180)
收購一項業務淨現金流出	(477,305)	(547,397)
貸款予第三方	(308,811)	-
清償應付對價	(229,729)	(227,250)
使用權資產按金付款	(30,000)	(25,580)
使用權資產付款	(15,002)	(60)
存放短期存款	(12,736)	-
贖回結構性存款	2,080,477	1,640,964
償還貸款予第三方	300,000	-
提取貨幣市場基金	149,445	604,922
提取短期存款	51,966	-
提取已抵押銀行存款	30,000	-
已收政府撥款	28,379	18,136
已收銀行存款及應收貸款利息	26,845	11,781
出售物業、校舍及設備所得款項	642	763
收購一組資產淨現金流出	-	(174,015)
向投資基金出資的付款	-	(31,303)
出售中國上市股本證券所得款項	-	570
投資活動所用淨現金	(3,754,329)	(2,114,648)

簡明合併現金流量表

截至2021年2月28日止六個月

截至下列日期止六個月

	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
融資活動		
償還銀行借款	(367,525)	(277,600)
償還其他借款	(243,831)	–
進一步收購子公司權益的付款	(228,000)	(99,000)
已付利息	(138,846)	(66,079)
向非控股權益關連實體還款	(64,726)	–
清償校舍的應付長期建設成本	(28,118)	–
償還租賃負債	(12,406)	(7,106)
發行股份應佔交易成本	(10,512)	–
發行新股份所得款項	1,693,865	–
新籌銀行借款	1,268,438	320,870
新籌其他借款	129,234	–
融資活動所得(所用)淨現金	1,997,573	(128,915)
現金及現金等價物淨減少	(856,908)	(2,157,643)
期初現金及現金等價物	3,391,104	3,496,587
匯率變動影響	(23,529)	(16,577)
期末現金及現金等價物	2,510,667	1,322,367
現金及現金等價物結餘分析		
銀行結餘及現金	2,523,403	1,322,367
減：到期日為三個月以上的銀行存款	(12,736)	–
	2,510,667	1,322,367

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

1. 編製基準

簡明合併財務報表乃按照國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16的適用披露規定編製。

2. 主要會計政策

簡明合併財務報表按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公平值計量除外。

除應用國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）修訂本以及應用與本集團有關的若干會計政策而引致的額外會計政策外，截至2021年2月28日止六個月的簡明合併財務報表所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2020年8月31日止年度的年度財務報表所採用者一致。

應用國際財務報告準則修訂本

於本中期期間，為編製本集團之簡明合併財務報表，本集團已應用國際財務報告準則中對概念框架提述之修訂及下列由國際會計準則理事會頒佈之於2020年9月1日或之後開始的年度期間強制性生效的國際財務報告準則修訂本：

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號（修訂本）	重大之定義
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）	利率基準改革

除下述者外，於本期間應用國際財務報告準則中對概念框架提述之修訂及國際財務報告準則修訂本對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明合併財務報表所載披露並無重大影響。

2.1 應用國際會計準則第1號及國際會計準則第8號（修訂本）「重大之定義」的影響

本集團於本期間已首次應用國際會計準則第1號及國際會計準則第8號（修訂本）。該等修訂本對重大提供新定義，說明「倘遺漏、錯誤說明或模糊某資料，可合理地預期影響提供某一特定申報實體財務資料的通用財務報表主要用戶基於該等財務報表所作的決定，該等資料即屬重大」。該等修訂本亦澄清重要性取決於資料的性質或規模，並於考慮財務報表的整體內容時個別或與其他資料一併考慮。

本期間應用修訂本對簡明合併財務報表並無重大影響。

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

2. 主要會計政策(續)

應用國際財務報告準則修訂本(續)

2.2 本集團新應用的會計政策

此外，本集團已應用以下於本中期期間與本集團相關的會計政策。

於聯營公司的投資

聯營公司指本集團對其有重大影響力的實體。重大影響力乃指參與制定被投資方之財務及經營政策之權力，但並非控制或共同控制該等政策。

聯營公司的業績、資產及負債乃以權益會計法計入簡明合併財務報表。作權益會計處理用途的聯營公司財務報表乃使用本集團在類似情況下就類似交易及事件採用的一致會計政策予以編製。根據權益法，於聯營公司的投資乃按成本於簡明合併財務狀況表中初步確認，其後經調整以確認本集團分佔聯營公司的損益及其他綜合收益。

當本集團分佔某聯營公司的虧損超出其於該聯營公司的權益(包括任何長期權益，而該長期權益實質上構成本集團於該聯營公司的投資淨額之一部份)，則本集團不再繼續確認其分佔的進一步虧損。額外虧損的確認僅以本集團已產生法定或推定責任或代表該聯營公司作出付款者為限。

於聯營公司的投資由被投資方成為聯營公司當日起使用權益法入賬。於收購於聯營公司的投資時，投資成本超出本集團分佔被投資方的可識別資產及負債的公平淨值的任何部分確認為商譽，計入該投資的賬面值。本集團分佔可識別資產及負債的公平淨值超出投資成本的任何部分，經重新評估後即時於收購投資期間在損益確認。

本集團評估有否客觀證據表明於聯營公司的權益可能出現減值。當存在任何客觀證據時，該投資的全部賬面值(包括商譽)按照國際會計準則第36號「資產減值」(「國際會計準則第36號」)作為單一資產測試減值，方法為比較其可收回金額(使用價值與公平值減出售成本的較高者)與賬面值。所確認的任何減值虧損不會被分配到構成該投資賬面值的一部份的任何資產(包括商譽)。倘其後該投資的可收回金額增加，則按照國際會計準則第36號確認撥回該減值虧損。

倘一集團實體與本集團聯營公司交易，與該聯營公司交易所產生的損益只會在有關聯營公司之權益與本集團無關的情況下，才會在本集團簡明合併財務報表確認。

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

3. 收入及分部資料

本集團主要業務為提供民辦高等及職業教育機構服務。

收入指自學費、住宿費及配套服務獲得的服務收入(各自為單獨履約責任)。

為分配資源及評估分部表現而向本集團主要經營決策者(「主要經營決策者」, 為本公司董事)呈報的資料, 按教育機構分類, 即高等教育、職業教育及國際教育。高等教育機構主要於中國及海外提供普通碩士課程、普通本科課程、普通專科課程及繼續教育課程。職業教育機構主要於中國提供職業教育文憑課程及技師文憑課程。各類機構構成於中國的經營分部及可報告分部。國際教育機構在中國以外的地區從事提供高等教育服務, 為獨立的經營分部及可報告分部。

具體而言, 根據國際財務報告準則第8號本集團的可報告分部如下:

- i. 於中國提供高等教育服務的高等教育分部;
- ii. 於中國提供職業教育服務的職業教育分部; 及
- iii. 於中國以外的地區提供高等教育服務的國際教育分部。

分部收入及業績

本集團按可報告及經營分部劃分的收入及業績分析如下:

	高等教育 人民幣千元	職業教育 人民幣千元	國際教育 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>截至2021年2月28日止六個月(未經審核)</i>				
收入	1,349,711	358,610	115,117	1,823,438
分部業績	668,262	183,913	40,993	893,168
投資收入				28,989
其他收益及虧損				32,240
可換股債券的公平值變動				33,726
融資成本				(93,346)
未分配的企業收入及開支				(12,237)
除稅前利潤				882,540

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

3. 收入及分部資料(續)

分部收入及業績(續)

	高等教育 人民幣千元	職業教育 人民幣千元	國際教育 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2020年2月29日止六個月(未經審核)				
收入	872,405	374,867	67,950	1,315,222
分部業績	389,076	183,557	16,954	589,587
投資收入				11,781
其他收益及虧損				28,929
可換股債券的公平值變動				(2,353)
融資成本				(51,192)
未分配的企業收入及開支				(26,850)
除稅前利潤				549,902

可報告分部的會計政策與本集團會計政策相同。分部業績指在並無分配投資收入、其他收益及虧損、可換股債券的公平值變動、融資成本及中央行政開支的情況下，各分部所賺取的利潤。此為向本集團主要經營決策者呈報之計量方式，以用於分配資源及評估表現。概無呈列分部資產或分部負債之分析，原因是其並非定期提供予主要經營決策者。

主要服務收入

本集團按服務類型劃分的收入的分析如下：

	高等教育 人民幣千元	職業教育 人民幣千元	國際教育 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2021年2月28日止六個月(未經審核)				
隨時間確認學費	1,232,596	320,185	115,117	1,667,898
隨時間確認住宿費	104,411	27,323	–	131,734
隨時間確認配套服務費	12,704	11,102	–	23,806
	1,349,711	358,610	115,117	1,823,438
截至2020年2月29日止六個月(未經審核)				
隨時間確認學費	801,235	327,535	67,950	1,196,720
隨時間確認住宿費	58,731	30,708	–	89,439
隨時間確認配套服務費	12,439	16,624	–	29,063
	872,405	374,867	67,950	1,315,222

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

3. 收入及分部資料(續)

地區資料

截至2021年2月28日及2020年2月29日止六個月，本集團於中國及澳大利亞運營。

有關本集團客戶收入的資料按運營地點呈列及本集團非流動資產的資料按資產的地區位置呈列。

	客戶收入		非流動資產(附註)	
	截至下列日期止六個月		於	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
中國	1,708,321	1,247,272	18,058,915	12,004,320
澳大利亞	115,117	67,950	909,747	909,412
香港	-	-	859	2,133
	1,823,438	1,315,222	18,969,521	12,915,865

附註：非流動資產不包括遞延稅項資產。

4. 其他收入

	截至下列日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
教務管理收入	24,984	11,496
管理費收入	33,610	20,594
政府撥款(附註)	21,277	9,910
員工宿舍收入	2,381	1,600
水電費收入	5,971	651
其他	9,239	1,224
	97,462	45,475

附註：政府撥款主要指兩個期間內就採購實驗室儀器及設備以及就進行教育項目而從政府獲取的資助。

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

5. 其他收益及虧損

	截至下列日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
出售物業、校舍及設備淨虧損	(1,270)	(560)
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產的公平值變動	10,124	21,719
匯兌淨收益	164,099	14,486
校舍的應付建設成本的公平值變動	(19,023)	—
減值虧損(減值虧損撥回)		
— 貿易應收款項	(8,008)	(2,107)
— 其他應收款項及按金	1,100	(4,609)
— 應收貸款	2,232	—
若干獨立學院轉設為民辦大學的費用(附註15(vi))	(118,879)	—
分佔一家聯營公司業績	(221)	—
註銷一家子公司產生的收益	2,086	—
	32,240	28,929

6. 稅項

	截至下列日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項		
— 企業所得稅	(8,351)	(6,602)
— 澳大利亞企業所得稅	(12,249)	(6,497)
— 利息收入預扣稅	(407)	—
	(21,007)	(13,099)
遞延稅項(附註17)	(9,294)	4,381
	(30,301)	(8,718)

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

7. 期內利潤

	截至下列日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
期內利潤乃經扣除(計入)以下各項後得出：		
員工成本，包括董事薪酬		
— 薪金及其他津貼	440,856	329,622
— 退休福利計劃供款	67,626	52,153
— 以股份為基礎的付款撥回淨額(附註19(a))(附註)	(30,456)	(8,806)
總員工成本	478,026	372,969
物業、校舍及設備折舊	173,553	126,080
使用權資產折舊	25,602	23,517
無形資產攤銷	7,307	10,618
有關租用物業的短期租賃開支	8,055	7,991
銀行利息收入	(14,445)	(11,781)
應收貸款利息收入	(14,544)	—

附註：截至2021年2月28日止六個月，該金額包括由於待歸屬購股權數目估計的修訂而撥回先前確認於購股權開支的人民幣39,375,000元(截至2020年2月29日止六個月：人民幣28,925,000元)(詳情見附註19(a))。

8. 股息

於本中期期間，本公司確認以下股息作為分派：

	截至下列日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
截至2020年8月31日止年度之末期股息每股普通股13.9港仙 (截至2020年2月29日止六個月：截至2019年8月31日止年度之 末期股息9.0港仙)	263,644	161,080

本中期期末後，本公司董事已釐定將向於2021年5月14日名列股東名冊之本公司擁有人派付中期股息每股普通股19.7港仙，合共為447,768,000港元(截至2020年2月29日止六個月：每股普通股13.4港仙，合共為270,707,000港元)。

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按照以下數據計算：

	截至下列日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
盈利：		
就計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔期內利潤	831,444	497,625
潛在攤薄普通股的影響：		
可換股債券的公平值變動和匯兌差額	(170,663)	(8,613)
就計算每股攤薄盈利的本公司擁有人應佔期內利潤	660,781	489,012
	截至下列日期止六個月	
	2021年 2月28日 千股	2020年 2月29日 千股
股份數目：		
就每股基本盈利計算的普通股加權平均數目	2,167,150	2,020,202
潛在攤薄普通股的影響：		
首次公開發售前購股權計劃下授予的購股權	17,715	13,501
首次公開發售後購股權計劃下授予的購股權	78	—
可換股債券	164,379	162,190
就每股攤薄盈利計算的普通股加權平均數目	2,349,322	2,195,893

由於該等購股權的行使價格高於該期間股票的平均市場價格，因此計算截至2020年2月29日止六個月每股攤薄盈利並不假設行使本公司在首次公開發售後購股權計劃(定義見附註19)下授予的購股權。

10. 物業、校舍及設備變動以及使用權資產

於截至2021年2月28日止六個月，本集團分別就新校舍及學生宿舍的建設成本增加約人民幣1,538,726,000元(截至2020年2月29日止六個月：人民幣395,902,000元)以及購置辦公設備、家具及裝置以及汽車增加人民幣72,333,000元(截至2020年2月29日止六個月：人民幣108,703,000元)。此外，本集團通過收購一項業務(載於附註22)收購一所學校，其包括物業、校舍及設備的人民幣2,437,168,000元(截至2020年2月29日止六個月：收購一所學校及一組資產，其分別包括人民幣9,854,000元及人民幣278,413,000元)。

截至2020年2月29日止六個月，本集團收購一所學校及一組資產，其分別包括使用權資產的人民幣59,614,000元及人民幣194,689,000元。

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

11. 商譽及無形資產

	無形資產			
	商譽 人民幣千元	品牌名稱 人民幣千元 (附註i)	學生名冊 人民幣千元 (附註ii)	總計 人民幣千元
成本				
於2020年9月1日(經審核)	1,792,266	2,291,899	80,825	2,372,724
收購業務(附註22)	1,510,428	927,166	17,354	944,520
匯兌調整	1,943	5,206	-	5,206
於2021年2月28日(未經審核)	3,304,637	3,224,271	98,179	3,322,450
攤銷				
於2020年9月1日(經審核)	-	-	73,890	73,890
期內支出	-	-	7,307	7,307
於2021年2月28日(未經審核)	-	-	81,197	81,197
賬面值				
於2021年2月28日(未經審核)	3,304,637	3,224,271	16,982	3,241,253
於2020年9月1日(經審核)	1,792,266	2,291,899	6,935	2,298,834

附註：

- i. 本集團管理層視品牌名稱擁有無限期使用年期，原因是該等品牌名稱預期一直會貢獻淨現金流入。品牌名稱將不計算攤銷，直至確定其使用年期為有限期為止。相反，品牌名稱會每年接受減值測試，或當有減值跡象時會進行減值測試。
- ii. 學生名冊具有有限期估計可使用年期並按學生名冊的預計用途攤銷。

12. 投資的預付款項

於2020年8月7日，本集團與若干獨立第三方(「海南賣方」)訂立協議(「海南收購協議」)，以對價人民幣1,356,000,000元收購海南賽伯樂教育集團有限公司(「海南賽伯樂教育」)(一家根據中國法律成立的有限公司)合共60%股權，旨在收購海口經濟學院(一所位於中國海南的大學)及海口經濟學院附屬藝術學校(一所位於中國海南的職業學校)(統稱為「海南學校」，而海南賽伯樂教育與海南學校則統稱為「海南教育集團」)的間接舉辦者權益。於2020年8月31日，由於海南收購協議所載的若干標準仍未達成，故此本集團尚未取得對海南教育集團的控制權。收購海南教育集團已於截至2021年2月28日止六個月內完成(詳情見附註22)。

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

13. 貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項

	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項(附註i)	37,997	32,592
減：信貸虧損撥備	(8,553)	(15,468)
	29,444	17,124
應收教育局款項	102,496	42,406
管理費收入應收款項	2,811	1,882
員工墊款	19,194	22,614
其他應收款項，扣除撥備	28,325	30,488
存款(附註vi)	37,971	53,950
其他預付款項(附註v)	31,303	31,303
預付款項及代學生預付的款項	69,919	18,258
應收貸款，扣除撥備(附註ii)	40,640	29,196
彌償資產(附註iii)	360,117	262,205
應收所收購學校賣方的款項(附註iv)	120,717	115,532
	842,937	624,958
即期	797,034	593,655
非即期	45,903	31,303
	842,937	624,958

附註：

- 就中國的學校而言，學生須就下一個學年(一般於九月開始，惟成人教育則一般於一月、二月或三月開始)預先支付學費及住宿費。同時，就在中國境外經營高等教育機構而言，學生須就下一個學期(每學年三學期制度)(一般於三月、七月及十一月開始)預先支付學費。未償還應收款項指與已申請延遲支付學費及住宿費的學生有關的金額。延遲付款並無固定期限。鑒於以上所述及基於本集團的貿易應收款項涉及大量的個別學生，故並無重大的信用集中風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他加強信貸措施。
- 應收貸款為非貿易性質、按利率12厘計息、無抵押及須於自報告期末起計十二個月內償還。於2021年2月28日，本集團授出人民幣90,629,000元的貸款融資，其中人民幣46,221,000元尚未提取(2020年8月31日：授出人民幣90,996,000元的貸款融資，其中人民幣55,800,000元尚未提取)。
- 彌償資產於業務合併時確認為本集團資產及按相同基準確認為彌償項目，即若干合規事宜撥備(詳情見附註15)，該等撥備則於過往年度及本期間確認為若干收購目標的負債。彌償資產須於報告期末根據可收回估值進行減值評估。
- 該等款項指本集團就解決所收購學校訴訟而支付的款項，根據收購協議，有關款項可向賣方收回。該等款項為不計息及無抵押，且本集團管理層預期該等款項將連同應付賣方的遞延對價一併清償。

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

13. 貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項(續)

附註：(續)

- v. 於2018年6月29日，華教教育與惠理股權投資管理(深圳)有限公司(為惠理集團有限公司之子公司)就成立名稱為惠理華教(深圳)股權投資合夥企業(有限合夥)(「中國教育基金」)的基金訂立框架協議。本集團已於截至2020年8月31日止年度向中國教育基金作出部分承諾出資人民幣31,303,000元。截至該等簡明合併財務報表刊發日期，中國教育基金並無任何重大活躍運作及中國教育基金仍處於初期供資階段。進一步詳情載於本公司日期為2018年6月29日的公告內。
- vi. 於2021年2月28日，計入款項為列賬作為融資安排的售後租回安排項下籌得長期借款的抵押存款人民幣14,600,000元，須於報告期末起計十二個月後付款，該等款項於2021年2月28日作為非流動資產列賬(2020年8月31日：無)。

以下為基於付款通知書編製已扣除信貸虧損撥備的貿易應收款項及應收教育局款項之賬齡分析。

	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
0至90天	89,565	147
91至120天	21,436	13,125
121至365天	15,398	31,203
超過365天	5,541	15,055
	131,940	59,530

信貸虧損撥備

截至2021年2月28日止六個月有關貿易應收款項、其他應收款項、按金以及應收貸款及貸款承擔的信貸虧損撥備變動如下：

	貿易應收款項 人民幣千元	其他應收款項 及按金 人民幣千元	應收貸款及 貸款承擔 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年8月31日(經審核)	15,468	19,710	6,000	41,178
期內確認的減值虧損淨額 (減值虧損撥回)	8,008	(1,100)	(2,232)	4,676
期內撇銷	(14,923)	-	-	(14,923)
於2021年2月28日(未經審核)	8,553	18,610	3,768	30,931

於2021年2月28日，本集團就授予學生宿舍承包商的貸款向金融機構抵押收取與本集團若干學生宿舍有關的賬面值為人民幣47,329,000元的住宿費的權利(2020年8月31日：無)。

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

14. 貿易應付款項

供應商就採購易耗品及提供服務授出的信貸期介乎30至60天。

以下為報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析。

	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
0至30天	7,445	17,313
31至90天	4,531	7,222
91至365天	3,682	2,318
超過365天	6,932	6,521
	22,590	33,374

15. 其他應付款項、應計開支及撥備

	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
預收酌情政府資助(附註i)	59,395	65,033
代表配套服務供應商收取款項	199,113	210,270
校舍的應付長期建設成本(附註ii)	403,714	–
校舍的應付建設成本(附註iii)	388,461	348,551
應付保證金	49,547	24,524
應計員工福利及工資	76,651	88,504
應計經營開支	13,429	70,932
就若干獨立學院轉設為民辦大學應付的費用(附註vi)	99,483	–
應付股息	263,603	–
應付利息	43,555	17,733
其他應付款項及應計款項	189,820	81,666
其他應付稅項	34,194	14,736
遞延現金對價(附註iv)	559,231	548,050
應付非控股權益關連實體款項(附註v)	331,567	–
應付一家聯營公司款項(附註vii)	639	–
	2,712,402	1,469,999
即期	2,188,521	1,446,899
非即期	523,881	23,100
	2,712,402	1,469,999
撥備(附註viii)	399,713	262,205

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

15. 其他應付款項、應計開支及撥備(續)

附註：

- i. 該等款項指代表政府不時或按需求發放予學校合資格學生及教師的獎學金及政府補助，主要根據學生及教師的經濟條件或學術成就評定。
- ii. 校舍的應付長期建設成本來自本集團與其他建築商就建設學生宿舍及教學樓所訂立的安排，據此，建築商有權在未來獲得現金付款，付款期限為在建設完成後40至42年範圍內，通常設有保證金額及與彼等建設的各樓宇所賺取的住宿費及學費成比例的可變溢價，並被指定為透過貼現預期未來現金流量計算的按公平值計入損益，且公平值變動於損益內確認。計入校舍的應付長期建設成本為人民幣397,697,000元，將於報告期末起計十二個月後償還，該等款項於2021年2月28日作為非流動負債列賬(2020年8月31日：無)。
- iii. 於2021年2月28日，計入有關校舍建設的應付款項包括須於報告期末後十二個月後支付的款項人民幣6,402,000元(2020年8月31日：人民幣3,020,000元)，該等款項作為非流動負債列賬。
- iv. 該等款項指於過往及當前期間收購若干學校的應付對價。根據收購協議須於報告期末後十二個月內償還的金額約人民幣512,544,000元(2020年8月31日：人民幣527,970,000元)計入其他應付款項列為流動負債。於2021年2月28日，金額人民幣46,687,000元(2020年8月31日：人民幣20,080,000元)入賬列為非流動負債，將於報告期末起計十二個月後償還。結餘包括被分類為按公平值計入損益的金融負債的金額人民幣42,457,000元(2020年8月31日：人民幣44,536,000元)，而餘額則按攤銷成本計量。本公司董事認為按公平值計入損益計量的總或然對價預計不會減少。
- v. 該款項為應付本公司一家子公司非控股權益的主要股東控制的實體的款項，為不計息、無抵押及於報告期末起計十二個月內償還。
- vi. 該款項包括就本集團併表附屬實體廣州應用科技學院(前稱廣州松田學院)及重慶外語外事學院(前稱四川外國語大學重慶南方翻譯學院)由獨立學院轉設為民辦大學應付的費用。計入該等款項的人民幣73,095,000元將於報告期末起計十二個月後支付，並計入於2021年2月28日的非流動負債(2020年8月31日：無)。截至2021年2月28日止六個月，就該等轉制支付的費用人民幣118,879,000元已於損益內確認(截至2020年2月29日止六個月：無)。
- vii. 該款項為不計息、無抵押及按要求償還。
- viii. 因收購業務而須承擔的撥備金額指(a)合規事宜(主要指社會保險福利、住房公積金、若干校舍並無房屋所有權證及空置土地)的撥備，以及(b)法律案件的撥備，為經計及有關責任之風險及不確定因素後，對於報告期末履行現時責任所需對價作出的最佳估計。上述合規事宜及法律案件由相關賣方彌償。彌償資產約人民幣360,117,000元(2020年8月31日：人民幣262,205,000元)於過往年度及本期間業務收購時確認並根據彌償事宜的後續發展作出調整。

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

15. 其他應付款項、應計開支及撥備(續)

	合規事宜 人民幣千元	法律案件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年8月31日	145,479	116,726	262,205
收購一項業務獲得(附註22)	127,178	4,174	131,352
期內額外撥備	3,923	2,694	6,617
期內結清	-	(461)	(461)
於2021年2月28日	276,580	123,133	399,713

16. 銀行及其他借款

於本中期期間，本集團獲得新籌銀行及其他借款人民幣1,397,672,000元(截至2020年2月29日止六個月：籌得銀行借款人民幣320,870,000元)。新籌銀行及其他借款所得款項用於為收購學校、興建新校園及本集團日常營運撥資。除按固定年利率3.55%至10.00%(2020年8月31日：年利率5.70%至8.44%)計息的借款人民幣2,302,310,000元(2020年8月31日：人民幣818,508,000元)外，其餘借款為參考中國人民銀行貸款基準利率、中國人民銀行貸款最優惠利率或倫敦銀行同業拆息率按年利率3.17%至6.18%(2020年8月31日：年利率3.55%至6.18%)計息的浮息借款。

於本中期期間，本集團償還銀行及其他借款人民幣611,356,000元(截至2020年2月29日止六個月：償還銀行借款人民幣277,600,000元)。

於2021年2月28日，銀行及其他借款人民幣1,537,512,000元(2020年8月31日：人民幣364,970,000元)以本集團若干學校的學費、住宿費及配套收入的收費權及按金人民幣14,600,000元(2020年8月31日：無)質押。

17. 遞延稅項

以下為本期間已確認的遞延稅項(資產)負債及其變動：

	稅項虧損 人民幣千元	業務合併之 無形資產、 使用權資產及 物業、 校舍及設備 公平值調整 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年8月31日(經審核)	(18,158)	739,685	721,527
收購一項業務(附註22)	-	239,132	239,132
貸記入損益(於損益中扣除)(附註6)	13,090	(3,796)	9,294
匯兌調整	-	1,561	1,561
於2021年2月28日(未經審核)	(5,068)	976,582	971,514

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

18. 股本

	股份數目	股本	於合併財務 報表列示為 人民幣千元
每股面值0.00001港元的普通股			
法定			
於2019年9月1日、2020年2月29日、2020年9月1日 及2020年2月28日	50,000,000,000	500,000 港元	
已發行及繳足			
於2019年9月1日及2020年2月29日	2,020,202,000	20,202 港元	17
發行新股份	130,000,000	1,300 港元	1
購股權計劃項下的已發行股份	20,000	- 港元*	-*
於2020年9月1日	2,150,222,000	21,502 港元	18
發行新股份(附註i)	122,000,000	1,220 港元	1
購股權計劃項下的已發行股份(附註ii)	330,000	3 港元	-*
於2021年2月28日	2,272,552,000	22,725 港元	19

* 金額少於1港元或人民幣1,000元。

附註：

(i) 發行新股份

於2021年1月26日，本公司與藍天教育國際有限公司及白雲教育國際有限公司(「認購人」)以及UBS AG香港分行(「配售代理」)訂立配售協議(「配售協議」)，並與認購人訂立認購協議(「認購協議」)，據此，配售代理同意以本公司每股股份16.60港元將122,000,000股現有股份按悉數包銷基準配售予若干承配人(「配售」)，而認購人同意以每股16.60港元認購122,000,000股本公司新股份(「認購」)。配售及認購已分別於2021年1月29日及2021年2月3日根據配售協議及認購協議的條款及條件完成。認購的所得款項(扣除相關費用及開支)為2,012,618,000港元(相等於人民幣1,681,408,000元)。新股份在所有方面與現有股份享有同等地位。

(ii) 首次公開發售前及首次公開發售後購股權計劃項下的已發行股份(如附註19所定義)

於2021年1月15日及2021年2月1日，本公司分別以行使價每股普通股6.45港元及12.48港元向購股權持有人發行300,000股及30,000股普通股，該等購股權持有人已行使其購股權，總對價為2,309,000港元(相等於人民幣1,945,000元)，當中人民幣2,895,000元計入股份溢價。金額人民幣950,000元已於購股權獲行使後由購股權儲備轉撥至股份溢價。新股份在所有方面與現有股份享有同等地位。

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

19. 以股份為基礎的付款

(a) 本公司購股權計劃

本公司已採納兩項購股權計劃，分別是首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）及首次公開發售後購股權計劃（「首次公開發售後購股權計劃」）。

首次公開發售前購股權計劃

本公司根據於2017年11月27日通過的決議案採納首次公開發售前購股權計劃，主要目的為鼓勵董事及合資格僱員。根據首次公開發售前購股權計劃，本公司董事可授出購股權予董事及合資格僱員以認購本公司股份，根據本公司董事釐定的該等條款最多合共45,500,000股股份。要約條款可包括但不限於必須持有購股權的任何最低年期，及／或可行使全部或部分購股權之前必須達致的最低表現目標，且經董事會酌情決定，該等條款亦可包括施加於個別或一般情況的其他條款。

於2021年2月28日，根據首次公開發售前購股權計劃已授出及尚未行使購股權所涉及的股份數目為29,275,000股（2020年8月31日：36,400,000股），即本公司於該日期已發行股份的1.29%（2020年8月31日：1.69%）。

截至2021年2月28日止六個月，董事及僱員分別持有6,000,000及825,000份購股權（截至2020年2月29日止六個月：8,000,000份及1,100,000份購股權），而有關購股權因按本公司薪酬委員會所判斷其未達致表現目標而最終並無於歸屬期內歸屬。本集團確認撥回先前確認的購股權開支人民幣39,375,000元（截至2020年2月29日止六個月：人民幣28,925,000元），而就該餘下尚未歸屬購股權的購股權確認購股權開支人民幣5,990,000元（截至2020年2月29日止六個月：人民幣15,901,000元）。除上述者外，於本中期期間概無根據首次公開發售前購股權計劃而已獲授、行使、註銷或失效的購股權。

此外，截至2021年2月28日止六個月，一名僱員持有的300,000份購股權獲行使。就本中期期間獲行使的購股權而言，緊接購股權行使日期前的加權平均股價為16.02港元。授出的購股權的行使價為每股相關股份6.45港元。

於中期期末，本集團對預期最終歸屬的購股權數目估算進行修訂。修訂原始估算如產生任何影響將於損益確認，並對購股權儲備作出相應調整。

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

19. 以股份為基礎的付款(續)

(a) 本公司購股權計劃(續)

首次公開發售後購股權計劃

本公司根據於2017年11月29日通過的決議案採納首次公開發售後購股權計劃，主要目的為鼓勵本集團任何成員公司或任何聯屬人士的僱員、董事、高級人員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營業務夥伴或服務供應商，本公司董事按其絕對酌情認為已或將為本集團作出貢獻者有權獲提供及授予購股權，並將自本公司股份於聯交所主板上市(「上市」)日期起計10年內有效及具有效力。根據首次公開發售後購股權計劃，於根據首次公開發售後購股權計劃及任何其他計劃授出的購股權全部獲行使後可予發行的普通股總數為200,000,000股，即不超過於上市日期已發行普通股的10%。

根據首次公開發售後購股權計劃及本公司於任何時候的任何其他計劃已授出及尚未行使的全部發行在外購股權獲行使後可予發行的普通股整體數目上限不得超過不時已發行普通股的30%(「首次公開發售後購股權計劃上限」)。首次公開發售後購股權計劃上限可隨時根據本公司股東於股東大會上的事先批准予以更新。惟首次公開發售後購股權計劃上限不得超過取得批准當日已發行普通股的10%。

於2021年2月28日，根據首次公開發售後購股權計劃已授出及尚未行使購股權所涉及的股份數目為4,120,000股(2020年8月31日：4,150,000股)，即本公司於該日期已發行股份的0.18%(2020年8月31日：0.19%)。截至2021年2月28日止六個月，概無購股權授出或失效。

截至2020年2月29日止六個月，有400,000份僱員持有的購股權失效。

於截至2020年2月29日止六個月，400,000份購股權已於2019年12月16日授出。於該日授出的購股權估計公平值為人民幣1,844,000元。購股權將於五個歸屬期期間歸屬。購股權的歸屬將取決於承授人在各歸屬日期完成特定服務期。於授出日期後，200,000份購股權已於其後失效，而餘下購股權應佔的公平值為人民幣922,000元。

二項模式乃用作估計購股權公平值。計算購股權公平值採用之變數及假設乃按本公司董事之最佳估計作出。

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

19. 以股份為基礎的付款(續)

(a) 本公司購股權計劃(續)

首次公開發售後購股權計劃(續)

該模式的輸入數據如下：

	於2019年 12月16日授出
加權平均股價	10.76 港元
行使價	10.76 港元
預期波幅	48.61%
預期年期	10年
無風險利率	1.64%
預期股息收益率	1.162%

預期波幅乃使用可資比較公司於活躍市場的報價釐定。模式所用之預計年期已根據管理層之最佳估計，就不可轉讓、行使限制及行為因素所造成之影響予以調整。

此外，截至2021年2月28日止六個月，僱員持有的30,000份購股權獲行使。就本中期間獲行使的購股權而言，緊接購股權行使日期前的加權平均股價為16.89港元。於2021年2月28日，已授出購股權的加權平均行使價為每股相關股份12.40港元(2020年8月31日：每股相關股份12.40港元)。

於截至2021年2月28日止六個月，本集團就本公司於首次公開發售後購股權計劃下已授出的購股權確認總開支人民幣2,929,000元(截至2020年2月29日止六個月：人民幣4,218,000元)。

(b) 本公司股權獎勵計劃

本公司根據於2017年11月29日通過的決議案採納股權獎勵計劃(「股權獎勵計劃」)。股權獎勵計劃主要目的為鼓勵本集團任何成員公司或任何聯屬人士的僱員、董事、高級人員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營業務夥伴或服務供應商，本公司董事按其絕對酌情認為已或將為本集團作出貢獻者有權獲提供及授予購股權，並將於上市日期起計10年內有效及具有效力。

自採納股權獎勵計劃起概無授出任何股份獎勵。

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

20. 資本承擔

於本中期期末，本集團主要就興建新校園承諾收購物業、校舍及設備以及使用權資產人民幣1,807,432,000元（2020年8月31日：人民幣2,975,631,000元）。

本集團承諾向中國教育基金初步出資人民幣250,000,000元，及於2021年2月28日，本集團向中國教育基金出資人民幣31,303,000元（2020年8月31日：人民幣31,303,000元）（如附註13(v)所披露）。

21. 金融工具的公平值計量

按經常性基準以公平值計量的本集團金融資產及負債的公平值

本集團的部分金融資產及負債於各報告期末按公平值計量。下表載列有關如何釐定此等金融資產及負債的公平值（尤其是所使用的估值技術及輸入數據），及根據公平值計量的輸入數據的可觀測程度所劃分的公平值計量層級（第一至三級）的資料。

- 第一級公平值計量乃相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級公平值計量乃該等來自就資產或負債直接（即價格）或間接（即價格衍生）地可觀察的輸入數據（第一級內包括的報價除外）；及
- 第三級公平值計量乃自包括並非根據可觀察市場資料釐定的資產或負債輸入數據（不可觀察輸入數據）的估值技術得出。

	公平值	公平值層級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據與 公平值的關係
金融資產					
按公平值計入損益的金融 資產（結構性存款）	於2021年2月28日： 人民幣983,547,000元 （未經審核） （2020年8月31日： 人民幣453,250,000元 （經審核））	第三級	貼現現金流量—未來 現金流量根據估計回報 進行估計並以反映不同 交易對手信貸風險的利 率貼現	估計回報及 貼現率	估計回報越高，公平值越 高，反之亦然（附註i） 貼現率越高，公平值越低， 反之亦然（附註ii）

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

21. 金融工具的公平值計量(續)

按經常性基準以公平值計量的本集團金融資產及負債的公平值(續)

	公平值	公平值層級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據與 公平值的關係
按公平值計入損益的金融 資產(貨幣市場基金)	於2021年2月28日： 人民幣1,444,385,000元 (未經審核) (2020年8月31日： 人民幣370,020,000元 (經審核))	第一級	來自金融機構的報價	不適用	不適用
金融負債					
指定為按公平值計入損益 的金融負債(可換股債券)	於2021年2月28日： 人民幣2,236,738,000元 (未經審核) (2020年8月31日： 人民幣2,428,247,000元 (經審核))	第三級	二項模式的主要輸入數 據為： 一 相關股價、兌換價、 無風險利率、離到期日 時間、預期股價波幅、 貼現率及預期股息收益 率。	股價及貼現率的 預期波幅經計及 本公司於接近預 期行使時間的期 間內的歷史股價	波幅越大，公平值越高，反 之亦然(附註iii) 貼現率越高，公平值越低， 反之亦然(附註iv)
按公平值計入損益的金融 負債(業務收購的遞延現 金對價)	於2021年2月28日 人民幣42,457,000元 (未經審核) (2020年8月31日： 人民幣44,536,000元 (經審核))	第三級	貼現現金流量 一 未來現金流量根據 估計現金流出進行估計 並以反映已收購業務風 險的利率貼現。	預期現金流出及 貼現率	現金流出越高，公平值越 高，反之亦然 貼現率越高，公平值越低， 反之亦然(附註v)
校舍的應付長期建設成本	於2021年2月28日： 人民幣403,714,000元 (未經審核) (2020年8月31日：無 (經審核))	第三級	貼現現金流量 一 未來現金流量根據 估計現金流出進行估計 並以反映對手方風險的 利率貼現。	預期現金流出及 貼現率	預期現金流出越高，公平值 越高，反之亦然(附註vi) 貼現率越高，公平值越低， 反之亦然(附註vii)

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

21. 金融工具的公平值計量(續)

按經常性基準以公平值計量的本集團金融資產及負債的公平值(續)

附註：

- i. 於2021年2月28日，倘估計回報上升/下跌5%，而其他變量維持不變，則結構性存款的總賬面值將分別增加/減少人民幣784,000元/人民幣783,000元(2020年8月31日：人民幣602,000元/人民幣602,000元)。
- ii. 於2021年2月28日，倘貼現率上升/下跌5%，而其他變量維持不變，則結構性存款的總賬面值將分別減少/增加人民幣442,000元/人民幣443,000元(2020年8月31日：人民幣119,000元/人民幣120,000元)。
- iii. 於2021年2月28日，倘股價預期波幅上升/下跌5%，而其他變量維持不變，則可換股債券的總賬面值將分別增加/減少人民幣17,956,000元/人民幣17,871,000元(2020年8月31日：人民幣18,268,000元/人民幣11,657,000元)。
- iv. 於2021年2月28日，倘貼現率上升/下跌5%，而其他變量維持不變，則可換股債券的總賬面值將分別減少/增加人民幣8,234,000元/人民幣7,176,000元(2020年8月31日：人民幣12,666,000元/人民幣15,631,000元)。
- v. 於2021年2月28日，倘貼現率上升/下跌5%，而其他變量維持不變，則業務收購的遞延現金對價之總賬面值將分別減少/增加人民幣150,000元/人民幣158,000元(2020年8月31日：人民幣675,000元/人民幣684,000元)。
- vi. 於2021年2月28日，倘預期可變現金流出上升/下跌5%，而其他變量維持不變，則校舍的應付長期建設成本之總賬面值將分別增加/減少人民幣652,000元/人民幣652,000元(2020年8月31日：無/無)。
- vii. 於2021年2月28日，倘貼現率上升/下跌5%，而其他變量維持不變，則校舍的應付長期建設成本之總賬面值將分別減少/增加人民幣18,182,000元/人民幣22,505,000元(2020年8月31日：無/無)。

第三級計量的對賬

下表呈列於兩個期間金融資產(負債)第三級計量的對賬：

	結構性存款 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元	遞延現金對價 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年9月1日(經審核)	373,729	(2,143,783)	(126,229)	(1,896,283)
收購一項業務	-	-	(21,940)	(21,940)
公平值收益(虧損)	12,264	(2,353)	-	9,911
計入損益的匯兌差額	-	10,966	-	10,966
已付利息	-	21,273	-	21,273
融資成本	-	-	(11,457)	(11,457)
購入結構性存款	1,780,480	-	-	1,780,480
贖回結構性存款	(1,640,964)	-	-	(1,640,964)
匯兌調整	-	-	685	685
於2020年2月29日(未經審核)	525,509	(2,113,897)	(158,941)	(1,747,329)

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

21. 金融工具的公平值計量(續)

第三級計量的對賬(續)

	結構性存款	可換股債券	遞延現金對價	校舍的應付 長期建設成本	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
於2020年9月1日(經審核)	453,250	(2,428,247)	(44,536)	-	(2,019,533)
結算或然對價	-	-	6,211	-	6,211
收購一項業務(附註22)	-	-	-	(412,809)	(412,809)
公平值收益(虧損)	8,992	33,726	-	(19,023)	23,695
計入損益的匯兌差額	-	136,937	-	-	136,937
已付利息	-	20,846	-	-	20,846
融資成本	-	-	(3,925)	-	(3,925)
期內結算	-	-	-	28,118	28,118
購入結構性存款	2,601,782	-	-	-	2,601,782
贖回結構性存款	(2,080,477)	-	-	-	(2,080,477)
匯兌調整	-	-	(207)	-	(207)
於2021年2月28日(未經審核)	983,547	(2,236,738)	(42,457)	(403,714)	(1,699,362)

於各報告期末，分別與按公平值計量的結構性存款、可換股債券及校舍的應付長期建設成本有關的計入本中期期間的損益的收益或虧損總額為人民幣3,172,000元、人民幣33,726,000元及人民幣13,213,000元(截至2020年2月29日止六個月：人民幣5,652,000元、人民幣2,353,000元及無)。該等金融工具的公平值收益或虧損計入「其他收益及虧損」內，惟可換股債券的公平值變動於簡明合併損益及其他綜合收益表內單獨呈列。

本公司董事會設立由本公司首席財務官帶領的估值委員會，以為公平值計量決定適當的估值技術及輸入數據。

於估計資產或負債的公平值時，本集團盡可能使用可觀察市場數據。在並無第一級輸入數據的情況下，本集團進行內部估值，或在認為必要時委聘第三方合資格估值師進行估值。本集團財務團隊與第三方合資格估值師緊密合作設立模式適用的估值技術及輸入數據。首席財務官於有必要時向本公司董事會匯報委員會的估值結果以解釋資產及負債公平值波動的原因。

有關釐定各項資產及負債的公平值所用估值技術及輸入數據的資料於上文披露。

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

21. 金融工具的公平值計量(續)

按攤銷成本記賬的金融工具之公平值

本集團管理層認為，於簡明合併財務報表按攤銷成本記賬的金融資產及金融負債賬面值與其報告期末的公平值相若。

22. 收購一項業務

收購海南教育集團

於2020年8月7日，本公司、中國教育集團控股(英屬維爾京群島)有限公司(本公司直接全資子公司)及術智教育諮詢(贛州)有限公司(本公司間接全資併表附屬實體)(統稱「買方」)與海南賣方訂立海南收購協議，據此，海南賣方同意合共轉讓海南賽伯樂教育的60%股權予買方，對價為人民幣1,356,000,000元(「海南收購事項」)。於海南收購事項於2020年9月16日完成後，本集團收購海南賽伯樂教育的45%股權及海南鐮聯投資有限公司(一家於中國成立的有限公司，持有海南賽伯樂教育的15%股權)的全部股權；海南教育集團成為本公司的非全資併表附屬實體。此外，作為海南收購事項的一部分，本集團與其中一名海南賣方訂立管理協議(「海南管理協議」)，該協議規定本集團有權於2023年2月底前獲得海南教育集團的100%經營業績。

收購事項的詳情分別載於本公司日期為2020年8月10日、2020年8月13日及2020年9月17日的公告。

已轉讓對價

	人民幣千元
已付海南賣方現金	1,196,000
向海南賣方支付的遞延現金對價	157,739
	1,353,739

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

22. 收購一項業務(續)

收購海南教育集團(續)

於收購日期所收購資產及所確認負債如下(按暫定基準釐定)：

	人民幣千元
物業、校舍及設備	2,437,168
於一家聯營公司的權益	629
無形資產	944,520
收購物業、校舍及設備的已付按金	2,981
已付按金	14,600
存貨	489
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項	37,154
已抵押銀行存款	30,000
銀行結餘及現金	455,895
遞延收入	(1,388)
其他應付款項及應計開支	(1,061,597)
撥備	(131,352)
應付一家聯營公司款項	(639)
應付所得稅	(38,143)
合約負債	(472,358)
銀行及其他借款	(1,500,349)
遞延稅項負債	(239,132)
	478,478

無形資產(指品牌名稱及學生名冊分別人民幣927,166,000元及人民幣17,354,000元)的公平值乃根據本集團管理層參考獨立估值師所進行估值使用的估計、管理層使用的重大假設及估計(包括無形資產的貼現率、增長率與使用年限)而得出。貿易應收款項、按金及其他應收款項於收購日期的公平值為人民幣17,122,000元，而該等貿易應收款項、按金及其他應收款項的合約總額為人民幣18,470,000元。

非控股權益

於收購日期確認的海南教育集團的非控股權益(40%)乃參考非控股權益的公平值進行計量及金額為人民幣726,925,000元。該公平值乃經計及海南管理協議後應用收入法估計。釐定公平值的主要模型輸入數據及所使用的的假設包括貼現率、包括學生人數增長率、學費及收入成本的現金流入/流出估計。

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

22. 收購一項業務(續)

收購海南教育集團(續)

收購產生的商譽(按暫定基準釐定)

	人民幣千元
已轉讓對價	1,353,739
加：非控股權益	726,925
	<u>2,080,664</u>
減：所收購可識別淨資產的公平值	(478,478)
減：所收購彌償資產	(91,758)
收購產生的商譽	<u>1,510,428</u>

收購海南教育集團產生商譽乃因為收購支付的對價實際上包括與作為海南教育集團的預期協同效應的裨益、更佳收益增長前景、未來市場發展及員工隊伍集群更好的地理安排及網絡效應有關的金額。該等資產不可與商譽分開確認，乃因其不能自本集團分割及不可獨立或與任何相關合約集體出售、轉讓、特許、出租或交換。

預期該收購產生的商譽為不可扣稅。

收購產生的淨現金流出

	人民幣千元
已付現金對價	1,196,000
減：所收購現金及現金等價物結餘	(455,895)
減：過往年度收購投資的預付款項	(262,800)
	<u>477,305</u>

概無就收購海南教育集團編製任何備考資料，原因是於2020年9月1日至2020年9月15日期間海南教育集團並未對本集團的收入或財務表現作出重大貢獻，以及本集團就收購海南教育集團而言的備考收入及經營業績與本集團於截至2021年2月28日止六個月的收入及業績相若。

簡明合併財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

23. 關聯方交易

(a) 關聯方結餘

與關聯方的結餘載於附註15。

(b) 主要管理人員薪酬

本公司董事及本集團其他主要管理層成員於期內的薪酬如下：

	截至下列日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
短期福利	8,309	8,474
離職後福利	168	240
以股份為基礎的開支撥回淨額(附註)	(33,385)	(13,024)
	(24,908)	(4,310)

董事及主要行政人員的薪酬乃參照個別人士的表現及市場趨勢而釐定。

附註：於截至2021年2月28日止六個月，該金額包括由於待歸屬購股權數目估計的修訂而撥回先前確認於購股權開支的人民幣39,375,000元(截至2020年2月29日止六個月：人民幣28,925,000元)(詳情見附註19(a))。

釋義

「聯屬人士」	指	就任何特定人士而言，直接或間接控制該等特定人士或受其控制或直接或間接與其受共同控制的任何其他人士
「澳元」	指	澳元，澳大利亞法定貨幣
「白雲技師學院」	指	廣州白雲工商高級技工學校(廣州市白雲工商技師學院)，為我們的中國成員學校之一
「藍天BVI」	指	藍天教育國際有限公司，為本公司一名控股股東
「董事會」	指	本公司董事會
「中國」	指	中華人民共和國，僅在本文件中，除文義另有所指外，所提述的中國不包括香港、澳門及台灣
「重慶外語外事學院」	指	重慶外語外事學院，前稱四川外國語大學重慶南方翻譯學院，為我們的中國成員學校之一
「本公司」	指	中國教育集團控股有限公司，一家於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市
「併表附屬實體」	指	我們通過合同安排控制的實體
「合同安排」	指	由(其中包括)華教教育、于先生、謝先生及相關併表附屬實體所訂立的一系列合同安排
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「董事」	指	本公司董事
「英鎊」	指	英鎊，英國法定貨幣
「本集團」或「我們」	指	本公司、其不時的子公司及併表附屬實體
「廣東白雲學院」	指	廣東白雲學院，為我們的中國成員學校之一

釋義

「廣州應用科技學院」	指	廣州應用科技學院，前稱廣州大學松田學院，為我們的中國成員學校之一
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「華方教育」	指	華方教育投資集團(贛州)有限公司，為我們的併表附屬實體之一
「華教教育」	指	華教教育科技(江西)有限公司，一家於中國成立的有限公司，為本公司全資子公司
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士的任何實體或人士(定義見上市規則)
「江西科技學院」	指	江西科技學院，為我們的中國成員學校之一
「國王學院」	指	Australian Institute of Business and Management Pty Ltd (以國王學院(King's Own Institute)作為營運名稱)，一家於澳大利亞新南威爾士州註冊成立的公司，為我們的澳大利亞成員學校
「上市」	指	股份於上市日期在聯交所主板上市
「上市日期」	指	2017年12月15日，股份於聯交所主板上市及首次獲准進行買賣的日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「標準守則」	指	上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「教育部」	指	中華人民共和國教育部
「謝先生」	指	謝可滔先生，為本公司執行董事、聯席主席及控股股東
「于先生」	指	于果先生，為本公司執行董事、聯席主席及控股股東

釋義

「里士滿大學」	指	倫敦里士滿美國國際大學，為一所同時獲認證授予英國及美國學位的大學
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第 571 章證券及期貨條例
「山東泉城學院」	指	濟南大學泉城學院，為我們的中國成員學校之一
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司每股面值 0.00001 港元的普通股
「松田職業學院」	指	廣州松田職業學院，為我們的中國成員學校之一
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「子公司」	指	具有香港法律第 622 章公司條例第 15 條所賦予之涵義
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美元，美國的法定貨幣
「惠理深圳」	指	惠理股權投資管理(深圳)有限公司，一家於中國成立之公司，為惠理集團有限公司之全資子公司
「白雲 BVI」	指	白雲教育國際有限公司，為本公司一名控股股東
「西安鐵道學院」	指	西安鐵道技師學院，為我們的中國成員學校之一
「鄭州城軌學校」	指	鄭州城軌交通中等專業學校，為我們的中國成員學校之一
「%」	指	百分比