

# 华立大学集团有限公司 Huali University Group Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1756

2020  
中期報告







# 目錄

公司資料	2
財務表現摘要	4
管理層討論及分析	5
企業管治及其他資料	20
中期簡明綜合財務資料審閱報告	26
中期簡明綜合全面收入表	28
中期簡明綜合資產負債表	29
中期簡明綜合權益變動表	31
中期簡明綜合現金流量表	32
中期簡明綜合財務資料附註	33
釋義	68

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

張智峰先生(董事會主席)

葉雅明先生

董小麟先生

### 非執行董事

張裕德先生

### 獨立非執行董事

周光暉先生(太平紳士)

楊英先生

丁義先生

## 審核委員會

周光暉先生(太平紳士)(主席)

楊英先生

丁義先生

## 薪酬委員會

楊英先生(主席)

葉雅明先生

丁義先生

## 提名委員會

張智峰先生(主席)

楊英先生

丁義先生

## 聯席公司秘書

洪文靈先生

張啟昌先生 · CPA

## 授權代表

葉雅明先生

張啟昌先生

## 開曼群島註冊辦事處

P.O. Box 309, Ugland House

Grand Cayman KY1-1104

Cayman Islands

## 中國總部

中國

廣東省

廣州市

增城區

華立路11號

廣州華立科技園行政大樓

## 香港主要營業地點

香港

灣仔

皇后大道東248號

陽光中心40樓

## 開曼群島股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited

PO Box 1093, Boundary Hall

Cricket Square

Grand Cayman KY1-1102

Cayman Islands



# 公司資料

## 香港證券登記處

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

## 合規顧問

興證國際融資有限公司  
香港  
中環  
康樂廣場8號  
交易廣場第三座7樓

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環  
太子大廈22樓

## 有關中國法律的法律顧問

北京大成(廣州)律師事務所  
中國  
廣東省  
廣州市  
珠江新城  
珠江東路6號  
廣州周大福金融中心14層、15層

## 有關香港法例的法律顧問

金杜律師事務所  
香港  
中環  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈13樓

## 主要往來銀行

招商永隆銀行有限公司  
香港  
德輔道中45號  
招商永隆銀行大廈16樓

廣州農村商業銀行股份有限公司  
中國  
廣東省  
廣州市  
增城區  
石灘鎮立新中路81號

## 公司網站

[www.hualiuniversity.com](http://www.hualiuniversity.com)

## 投資者關係聯絡

電郵地址：HLU@hltz.net  
電話／傳真號碼：+8620 8290 2281

## 股份代號

1756

# 財務表現摘要

	於2020年 2月29日	於2019年 2月28日	變動	變動
學校	3	3	—	—
就讀學生人數	45,617	44,659	958	2.1%

  

	截至2020年 2月29日 止六個月 (人民幣千元)	截至2019年 2月28日 止六個月 (人民幣千元)	變動 (人民幣千元)	變動
收益	393,705	339,830	53,875	15.9%
毛利	225,969	189,705	36,264	19.1%
期間利潤	138,118	112,671	25,447	22.6%
經調整純利 <sup>(1)</sup>	160,887	128,929	31,958	24.8%
每股盈利(每股人民幣元)	0.130	0.125	0.005	4.2%
毛利率	57.4%	55.8%		
經營利潤率	41.3%	39.9%		
純利率	35.1%	33.2%		
經調整純利率 <sup>(1)</sup>	40.9%	37.9%		

附註：

- (1) 經調整純利並非香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)計量方法，按就上市開支、應付關聯方款項的已貼現利息開支及投資物業公平值收益作出調整後的期間利潤計算。

於2020年4月16日，董事會議決宣派中期股息每股人民幣0.051元(相當於約0.056港元)(截至2019年2月28日止六個月：無)。

# 管理層討論及分析

## 業務概覽

我們是華南領先的大型民辦高等教育及職業教育集團，提供以應用科學為重點、實踐為導向的課程。截至2020年2月29日，我們三所學校(即華立學院、華立職業學院及華立技師學院)共有45,617名在校學生。

我們的學校提供多個應用科學領域的民辦高等教育及民辦職業教育，旨在使學生獲取於特定職業和行業求職及發展事業必要的知識基礎、專業技能和職業認證。

### 業務摘要

*我們的學校位處廣東省的戰略地理位置，加上以提供以應用科學為重點、實踐為導向的學歷高等教育課程和職業教育課程著稱*

我們三所學校均位於廣東省，廣東省是中國最發達的省份之一。因應2015年國務院為推動中國未來10年製造業發展而頒佈的「中國製造2025」全國戰略和2019年為深化廣東省、香港與澳門的合作及推動區域經濟協調發展的「粵港澳大灣區」國家發展戰略，廣東省將有巨大增長機遇。此外，預期廣東省並無足夠的技術與科學人才供應滿足需求。經過逾20年營運，我們已建立良好聲譽，以提供以應用科學為重點、實踐為導向的學歷高等教育課程和職業課程著稱。於過去的幾年裏，華立學院和華立職業學院的招生分數亦在廣東省所有民辦高等教育機構中名列前茅，反映市場對我們所提供的優質教育服務的認可以及學生和家長對我們學校的信任。我們相信已作好準備，可抓緊中國尤其是廣東省的民辦高等教育行業和民辦職業教育行業的增長機遇。



## **統一的教育理念和集中管理架構**

我們遵循統一的教育理念運營每所學校，即基於每名學生的教育程度及個人需求提供注重實踐的最佳教育方式，幫助學生取得成功。我們經營的所有學校均因應市場需求選擇專業設置及設計課程。此外，為保持教育服務的質素，我們經常安排教師培訓並實行教師表現考核及評估，確保不同學校實現同等教學水準及踐行一致的教育理念。我們已建立集中管理制度，有助我們統一管理我們學校各個方面，包括(其中包括)財務預算、市場推廣與招生及人才儲備。此外，我們遵循集中管理架構為所有學校制定全面規劃及發展策略，相信可令我們充分整合資源以促進學校的均衡增長及優化學校間的協同效益。

我們認為，遵循統一的教育理念及集中管理架構讓我們在整合資源、實現規模經濟、降低運營成本、滿足龐大且不斷增多的學生需求之餘，依然能夠保持一貫的教育質素及標準，能夠實施一致的策略，以在未來收購或建立新校時複製我們的成功。

## **經驗豐富且行之有效的高級管理團隊**

我們所有學校的日常管理均由校長在數位副校長及經驗豐富的中層管理團隊的協助下完成。校長均為專業的資深教育工作者，不少中層管理人員亦有豐富的教育行業經驗。部分副校長內部晉升為管理人員前曾在我們的學校執教或擔任行政人員，深刻了解我們的企業文化和管理理念。此外，我們向管理團隊提供專業管理培訓，並定期考核績效。我們相信，我們的管理團隊擁有足夠的遠見和深刻的行業知識，能夠預見並把握市場機會，有效推進並實施正確的業務策略，盡量提高股東價值。

## **增長策略**

我們致力於維持並鞏固在華南地區民辦高等教育行業及民辦職業教育行業的領先地位。



# 管理層討論及分析

我們繼續按需求投資現有學校，升級學校設施，容納更多學生，提升其教育體驗。根據《廣東省教育發展「十三五」規劃》（「十三五規劃」），2015年廣東省僅約33.02%大學適齡人口就讀高等教育機構。十三五規劃旨在進一步普及高等教育，到2020年將高等教育的毛入學率提升至50%。為響應十三五規劃，我們已擴大學校經營規模並逐步增加學校招生人數。具體而言，我們(i)已透過在廣東省增城市建設額外樓宇，擴建華立學院，(ii)已透過在廣東省增城市及雲浮市建設額外樓宇，擴建華立職業學院，(iii)已透過在廣東省江門市建設一所新校區，用於申辦一所新的專科學校以提供高等教育及職業教育並授出教育部認可的大專文憑。透過擴大學校規模，我們將能招收更多學生。

我們繼續透過優化定價策略而提高盈利能力。截至2020年2月29日止六個月，我們提高了華立學院及華立職業學院若干課程的學費。過往，我們的學費維持在我們認為與同行相比具競爭力的水平，以吸引更多學生，藉此增加就讀學生人數及市場份額。隨著我們因向學生提供優質教育而聲名遠揚，我們認為，我們具備有利條件，可優化定價而不損害聲譽及吸引和留住學生的能力。

## 我們的學校

我們於廣東省營運三所學校，均授出政府認可的學位或證書，包括：

- 華立學院：民辦獨立學院，提供四至五年本科課程<sup>(1)</sup>，頒發教育部認可的學士學位；
- 華立職業學院(包括增城校區及雲浮校區)：學歷高等教育機構，提供三年職業課程，授出教育部認可的大專文憑；及
- 華立技師學院(包括增城校區及雲浮校區)：民辦技工學校，主要提供三年全日制職業課程<sup>(2)</sup>，授出廣東省人力資源和社會保障廳認可的華立技師學院技師文憑，亦提供短期強化職業課程。

# 管理層討論及分析

附註：

- (1) 華立學院通常提供四年本科課程，建築專業提供五年本科課程。
- (2) 一般而言，華立技師學院提供三年制職業課程，並為追求各種技師文憑的不同教育程度的學生提供兩年制、四年制及五年制課程。

## 就讀學生人數

截至2020年2月29日，我們三所學校共有45,617名在校學生<sup>(1)</sup>，包括華立學院17,780名學生、華立職業學院19,779名學生及華立技師學院8,058名學生。

學校	於2020年 2月29日	於2019年 2月28日	變動	變動
華立學院	17,780	15,149	2,631	17.4%
華立職業學院	19,779	20,372	-593	-2.9%
— 增城校區	18,728 <sup>(2)</sup>	19,731 <sup>(3)</sup>	-1,003	-5.1%
— 雲浮校區	1,051	641	410	64.0%
華立技師學院	8,058	9,138	-1,080	-11.8%
— 增城校區	6,921	8,378	-1,457	-17.4%
— 雲浮校區	1,137	760	377	49.6%
總計	45,617	44,659	958	2.1%

附註：

- (1) 其中有5,583名華立技師學院的學生亦於華立職業學院修讀大專課程（「持續進修項目」），該等學生通過成人高等學校招生全國統一考試並達到其他相關要求後，即可獲華立職業學院頒授的大專文憑。每名參加持續進修項目的學生需另交3,000元學費予華立職業學院。為反映實際業務情況，華立技師學院中同時參加持續進修項目的學生人數計入華立職業學院的學生人數，參加持續進修項目而另交的學費收入全部計入華立職業學院及華立技師學院的學費收入。
- (2) 包括同時於華立技師學院就讀持續進修項目的5,583名學生。
- (3) 包括同時於華立技師學院就讀持續進修項目的7,295名學生。

# 管理層討論及分析

## 學費及寄宿費

截至2020年2月29日止六個月，本集團學校錄得收益增長，與業務及就讀學生人數擴張一致。收益由截至2019年2月28日止六個月的人民幣339.8百萬元，增加至截至2020年2月29日止六個月的人民幣393.7百萬元。本集團一般向學生收取學費及寄宿費等費用，學費仍為其主要收益，佔本集團截至2020年2月29日止六個月的總收益約93.1%。

下表概述所示期間本集團收取的學費及寄宿費產生的收益金額：

	截至2020年 2月29日 止六個月 人民幣千元	截至2019年 2月28日 止六個月 人民幣千元	變動 人民幣千元	變動
<b>學費</b>				
華立學院	208,501	161,771	46,730	28.9%
華立職業學院	111,346	102,206	9,140	8.9%
華立技師學院	46,725	53,218	-6,493	-12.2%
	<b>366,572</b>	317,195	49,377	15.6%
<b>寄宿費</b>				
華立學院	13,351	10,636	2,715	25.5%
華立職業學院	9,386	7,801	1,585	20.3%
華立技師學院	4,396	4,198	198	4.7%
	<b>27,133</b>	22,635	4,498	19.9%
<b>總收益</b>	<b>393,705</b>	339,830	53,875	15.9%

本集團截至2020年2月29日止六個月的總收益增加，主要是由於就讀學生人數及平均學費增加。



## 管理層討論及分析

下表載列2018/2019及2019/2020學年我們學校的學費：

	學年學費水平 <sup>(1)</sup>	
	2019/2020 人民幣元	2018/2019 人民幣元
<b>華立學院</b>		
四至五年制本科課程 <sup>(2)</sup>	<b>25,500–29,500</b>	23,000–29,000
國際課程	<b>33,500</b>	32,000
雙語課程	<b>27,500</b>	26,000–27,000
<b>華立職業學院</b>		
三年制大專課程	<b>14,800–17,800</b>	12,800–16,800
— 增城校區	<b>14,800–17,800</b>	14,800–16,800
— 雲浮校區	<b>14,800–17,800</b>	12,800–14,800
國際課程	<b>23,000–28,000</b>	28,000
雙語課程	<b>15,800–16,800</b>	15,800–16,800
<b>華立技師學院</b>		
三年制職業課程 <sup>(3)</sup>	<b>6,000–12,800</b>	6,000–12,800
— 增城校區	<b>8,800–12,800</b>	8,800–12,800
— 雲浮校區	<b>6,000–7,500</b>	6,000–7,500

附註：

- (1) 所有學校的學費水平僅適用於相應學年招收的學生。
- (2) 華立學院通常提供四年本科課程，建築專業提供五年本科課程。
- (3) 一般而言，華立技師學院提供三年制職業課程，並為追求各種技師文憑的不同教育程度的學生提供兩年制、四年制及五年制課程。此外，我們向華立技師學院的學生提供雙文憑課程，該等學生可於華立職業學院學習大專課程，通過成人高等學校招生全國統一考試並達到其他相關要求後，即可獲華立職業學院頒授大專文憑。

截至2020年2月29日止六個月，我們的寄宿費水平介乎每學年人民幣600元至人民幣2,800元不等，視乎每個房間的地點、面積及容納的學生人數而定。

# 管理層討論及分析

## 學校使用率

學校使用率按特定學年的寄宿學生人數除以同一學年的學校可容納人數計算。我們學校的學校可容納人數按學生宿舍可用床位數計算。

	學年	
	2019/2020	2018/2019
<b>增城校區</b>		
可容納人數	29,203	28,082
使用率	93.1%	91.7%
<b>雲浮校區</b>		
可容納人數	8,000	8,000
使用率	25.0%	15.0%

## 財務回顧

### 收益

收益指截至2020年2月29日止六個月所提供服務的價值。本集團的收益來自其學校向學生收取的學費及寄宿費。收益由截至2019年2月28日止六個月的人民幣339.8百萬元，增加人民幣53.9百萬元或15.9%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣393.7百萬元。該增加主要是由於：(i)學費收益由截至2019年2月28日止六個月的人民幣317.2百萬元，增加人民幣49.4百萬元或15.6%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣366.6百萬元；及(ii)寄宿費收益由截至2019年2月28日止六個月的人民幣22.6百萬元，增加人民幣4.5百萬元或19.9%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣27.1百萬元。學費收益增加主要是由於：(i)華立學院的學生人數由2018/2019學年的15,149人增加至2019/2020學年的17,780人；及(ii)本集團提高了2019/2020學年華立學院及華立職業學院若干課程的學費。寄宿費收益因就讀學生人數增加而增加。

## 銷售成本

銷售成本主要包括僱員開支、折舊及攤銷、管理費、學校消耗品、物業管理及維護費、公用服務開支及其他。銷售成本由截至2019年2月28日止六個月的人民幣150.1百萬元，增加人民幣17.6百萬元或11.7%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣167.7百萬元。該增加主要是由於僱員開支、折舊及攤銷以及管理費增加。僱員開支由截至2019年2月28日止六個月的人民幣50.0百萬元，增加人民幣6.9百萬元或13.8%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣56.9百萬元，乃由於應向教師支付的薪金及福利增加。折舊及攤銷由截至2019年2月28日止六個月的人民幣44.8百萬元，增加人民幣6.2百萬元或13.8%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣51.0百萬元，主要是由於2019年9月華立職業學院增城校區增加學校樓宇及設備。管理費(佔華立學院每學年從學生收取的總學費的17%)由截至2019年2月28日止六個月的人民幣27.5百萬元，增加人民幣8.0百萬元或29.1%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣35.5百萬元，主要是由於2019/2020學年華立學院學費產生的收益增加。

## 毛利及毛利率

毛利由截至2019年2月28日止六個月的人民幣189.7百萬元，增加人民幣36.3百萬元或19.1%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣226.0百萬元，與本集團的業務增長一致。毛利率由截至2019年2月28日止六個月的55.8%，上升至截至2020年2月29日止六個月的57.4%，主要是由於本集團的就讀學生人數及平均學費增加超過銷售成本的增幅。

## 銷售開支

銷售開支主要包括有關營銷人員的僱員開支、推廣開支及其他開支，由截至2019年2月28日止六個月的人民幣7.9百萬元，增加人民幣3.8百萬元或48.1%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣11.7百萬元，乃由於為吸引更多學生就讀而產生更高的推廣開支。



# 管理層討論及分析

## 行政開支

行政開支主要包括有關行政人員的僱員開支、差旅及娛樂開支、有關辦公大樓的物業、廠房及設備折舊、辦公室開支、公用服務開支、上市開支及核數師酬金以及其他雜項開支。行政開支由截至2019年2月28日止六個月的人民幣50.8百萬元，增加人民幣7.5百萬元或14.8%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣58.3百萬元。該增加主要是由於：(i)上市開支由截至2019年2月28日止六個月的人民幣6.9百萬元，增加人民幣5.6百萬元或81.2%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣12.5百萬元；及(ii)差旅及娛樂開支由截至2019年2月28日止六個月的人民幣5.5百萬元，增加人民幣1.7百萬元或30.9%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣7.2百萬元，主要是由於業務相關差旅開支及業務發展用途的娛樂開支增加。

## 其他收入

其他收入主要包括租金收入及政府補貼。租金收入主要指有關(i)向電信基站提供若干空間；及(ii)向一名關聯方出租本集團若干投資物業的租金。其他收入由截至2019年2月28日止六個月的人民幣3.9百萬元，增加人民幣0.7百萬元或17.9%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣4.6百萬元，主要是由於截至2020年2月29日止六個月的政府補貼增加。

## 其他收益淨額

其他收益主要包括投資物業公平值變動產生的收益，並被物業、廠房及設備的出售虧損所抵銷。其他收益由截至2019年2月28日止六個月的人民幣0.7百萬元，增加人民幣1.2百萬元或171.4%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣1.9百萬元，乃由於物業、廠房及設備的出售虧損減少。

## 財務收入及開支

財務開支主要包括應付關聯方款項的估算利息開支及銀行借款利息開支。財務收入主要包括銀行利息收入。由於截至2020年2月29日止六個月平均銀行貸款增加，本集團的銀行借款利息開支總額由截至2019年2月28日止六個月的人民幣23.3百萬元，增加人民幣7.9百萬元或33.9%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣31.2百萬元。若干銀行貸款乃為開發校舍而借入，而相應利息已資本化，令財務開支減少。

# 管理層討論及分析

## 經調整純利

經調整純利是就上市開支、應付關聯方款項的已貼現利息開支及投資物業公平值變動收益(不反映本集團的經營表現)作出調整後的期間利潤。其並非香港財務報告準則計量方法。本集團呈列此項目，原因是本集團認為其是本集團管理層、分析師及投資者使用的有關本集團經營表現的重要的補充計量方法。下表列示所示期間的利潤與經調整純利的對賬：

	截至2020年 2月29日 止六個月 人民幣千元	截至2019年 2月28日 止六個月 人民幣千元	變動 人民幣千元	變動
期間利潤	<b>138,118</b>	112,671	25,447	22.6%
加：上市開支	<b>12,453</b>	6,944	5,509	79.3%
加：應付關聯方款項的 已貼現利息開支	<b>11,816</b>	10,914	902	8.3%
減：投資物業公平值收益	<b>(1,500)</b>	(1,600)	100	-6.3%
期間經調整純利	<b>160,887</b>	128,929	31,958	24.8%

經調整純利由截至2019年2月28日止六個月的人民幣128.9百萬元，增加人民幣32.0百萬元或24.8%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣160.9百萬元。

## 資本開支

截至2020年2月29日止六個月的資本開支主要涉及新建校舍、維護及更新現有校舍以及購買新教育設施及設備。截至2020年2月29日止六個月，本集團的資本開支為人民幣139.0百萬元。

## 流動資金、財務資源及負債比率

本集團現金的主要用途是為其營運資金需求、購買物業、廠房及設備、償還貸款及相關利息開支提供資金。截至本報告日期，本集團主要以經營產生的現金、銀行借款、股東出資及上市所得款項淨額撥付經

# 管理層討論及分析

營資金。未來，本集團相信其流動資金需求將結合經營活動產生的現金流量、銀行貸款、其他借款及不時從資本市場籌集的其他資金滿足。於2020年2月29日，本集團的現金及現金等價物為人民幣938.8百萬元。

於2020年2月29日，銀行貸款總額為人民幣1,059.3百萬元(於2019年8月31日：人民幣1,079.3百萬元)。銀行貸款人民幣913.5百萬元須於五年內償還。董事相信，本集團擁有充足的流動資金滿足日常經營及資本開支需求，並有能力管理內部經營現金流。

於2020年2月29日，負債比率(基於本集團的總借款除以總權益計算)為41.2%(於2019年8月31日：68.3%)。負債比率下降主要是由於股份溢價由2019年8月31日的零增加至2020年2月29日的人民幣850.4百萬元。

## 或然負債

於2020年2月29日及2019年8月31日，本集團並無任何重大或然負債。

## 展望

### 透過戰略併購拓寬本集團學校網絡覆蓋

本集團的併購目標將為：(1)民辦普通本科院校；(2)獨立學院；及(3)專注於應用科學為重點、培育應用類人才及有升本潛力的優秀普通專科學校。未來幾年，我們將專注於物色併購機遇，以擴大我們在全國甚至海外的業務組合。

本集團已組建了一支專業的併購團隊，由經驗豐富的財務、法務及熟悉教育業務的專業人士組成。就地區覆蓋而言，本集團將繼續專注於擴大廣東省內的學校網絡及鞏固其於珠江三角洲的領先地位，同時尋求於經濟較發達及人口規模大的省份內的優質目標。因應2015年國務院為推動中國未來10年製造業發展而頒佈的「中國製造2025」全國戰略和2019年為深化廣東省、香港與澳門特別行政區的合作及推動區域經濟協調發展的「粵港澳大灣區」國家發展戰略，廣東省將有巨大增長機遇。本集團將把握廣東省作為製造業中心顯著的地理優勢及當地對專業人才的強勁需求。同時，我們亦將於高等教育資源相對稀缺的華南及中



國西南部以及具備市場潛力的中國其他地區探尋擴充機會。本集團管理層團隊將利用其豐富經驗進一步提升新收購學校的招生競爭力以及促進畢業生就業，從而收取更高學費及實現增長。本集團計劃透過將以應用科學為重點、實踐為導向的教學方法及以職場為重點、面向工作的實用性專業和課程設置移植到所收購學校，從而改善教育品質。就畢業生就業而言，本集團計劃與新收購學校共用就業資訊及資源以及廣泛的校企關係。本集團亦將於整個學校網絡實施集中管理，優化定價策略及降低新收購學校的辦學成本。

## 增加本集團學校的可容納人數

本集團將透過拓展現有學校的業務營運增加就讀人數，進一步拓展國內外學校網絡。本集團會繼續按需求投資現有學校，包括升級學校設施，以容納更多學生，提升學生的教育體驗。華立學院擴建預期將於2020年下半年竣工，並將進一步將華立學院的可容納人數增加逾2,200名學生。就華立職業學院擴建項目而言，我們於2017年5月開始在增城增建樓宇，預期將於2020年下半年完全投入使用，並將進一步將華立職業學院的可容納人數增加逾3,900名學生。就華立技師學院在廣東省江門市的新校區建設工程而言，預期將於2021年上半年竣工，新校區預期可容納8,100名學生。

本集團計劃動用上市所得款項，為有關擴張及改造工程撥資。

## 進一步優化學費及住宿費定價及實現收益來源多元化

### (1) 優化學費及住宿費定價

本集團將於2020/2021學年適當上調學費及住宿費，以反映市場需求變化、營運成本增加及課程設置調整。本集團相信其領先地位及良好聲譽讓其在進一步上調學費的同時維持招生競爭力。

# 管理層討論及分析

## (2) 實現收益來源多元化

本集團目前的收入來源以教育業務的學費和住宿費為主。為實現收益來源多元化，本集團將與專業機構進行培訓合作，拓寬職業資格技能培訓業務，逐步提高該等業務對集團收益的貢獻度。本集團透過匹配市場上的教育需求，提供多元化教育服務產品，讓更多的學員受益，極力推進建立知名的品牌及聲譽。目前本集團的各項計劃均在穩步推進中，本集團會適時就相關事項作出披露。

## 上市所得款項淨額用途

本公司已就上市按發行價每股股份3.26港元發行300,000,000股每股面值0.0001美元的新股份。扣除包銷佣金及其他開支後，上市所得款項淨額約946.0百萬港元(相當於約人民幣850.9百萬元)。

下表載列上市所得款項淨額的動用概要：

用途		於2020年		預期時間表
		所得款項 淨額	已動用金額	
		2月29日	2月29日	
		人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
增建華立學院及華立職業學院的樓宇以擴大現有學校	53.0%	451.0	(100.0)	2020年-2021年
在廣東省江門市新建專科學校	37.0%	314.8	—	2021年-2022年
營運資金及一般企業用途	10.0%	85.1	—	2020年-2021年
總計	100.0%	850.9	(100.0)	750.9

## 僱員及薪酬政策

### 招聘

我們在招聘過程中嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國就業促進法》、《中華人民共和國勞動爭議調解仲裁法》以及其他適用的省級和地方勞動法律法規。我們禁止因年齡、性別、種族、國籍、宗教或殘疾而歧視員工，以確保所有人享有平等的就業機會及前景。

我們根據現有就讀學生人數規模及每學年初新招收學生人數招聘教師。我們主要尋求招聘(i)具有淵博的理論及實踐知識，並持有必要的學歷和專業資格(即文憑和專業證書)的高素質且經驗豐富的教師；及(ii)具有相關行業工作經驗的教師。我們亦邀請與我們有合作關係的實體的行業專家作為我們學校的兼職教師舉行講座或授課。

我們的學校根據員工手冊及教師招聘政策開展招聘工作，並不斷改進和完善招聘流程。我們通過參加人才招聘會和行業會議而積極接觸人才，並鼓勵員工利用社交媒體推薦人才加入我們。此外，我們向教師提供持續培訓，令其緊跟市場需求變化、新的教學理論及／或方法、不斷變化的教學及測試標準。

### 薪酬

於2020年2月29日，本集團有1,784名僱員。本集團僱員的薪酬待遇參考個人資歷、經驗及表現、對本集團的貢獻、現行市場標準及我們的薪酬政策釐定。

我們學校的薪酬政策在中國法律指引下制定，基於行業特點以及多項市場因素。我們學校的職工代表大會、校長辦公室及董事會共同批准員工的薪酬範圍。我們的學校根據職能(教師及行政人員)及職位釐定各自的薪酬標準。我們的學校向高級管理層及頂尖人才(如董事、院長／系主任、行政主管及教授)支付固定年薪。我們的學校在相關國家、省級和市級政策指導下參加社會保險計劃(養老、醫療、失業、工傷及生育保險)，並為員工提供各種福利。



# 管理層討論及分析

## 報告期後重大事項

爆發新型冠狀病毒(「COVID-19」)已對本集團教育業務造成一定影響，包括於COVID-19爆發期間關閉學校及推遲開學，主要是由於國內旅行限制及地方政府實施的各種預防措施所致。本集團已自2020年3月原定開學日期起為學生實施若干替代行動計劃，包括實施在線教學模塊及網站遠程學習活動。

鑒於實施上述行動計劃，管理層已進行評估且目前初步認為，截至2020年2月29日止六個月及截至本報告日期，本集團的財務狀況並未受到重大影響。

董事將繼續評估疫情對本集團業務經營及財務表現的影響，並密切監察本集團有關疫情的風險及不確定性。

# 企業管治及其他資料

## 企業管治常規

本公司已應用企業管治守則所載守則條文的原則。於由上市日期起至2020年2月29日止期間，本公司已遵守企業管治守則的所有守則條文。

董事會相信，良好的企業管治對增強股東、潛在投資者及商業夥伴的信心至關重要，並符合董事會為股東創造價值的追求。本公司致力於加強其企業管治常規，以適應業務的開展及增長，且不時檢討有關常規，以確保本公司遵守法定及專業標準並與最新發展保持一致。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為本集團的行為守則，以規管董事及相關僱員的證券交易。經作出具體查詢，全體董事均確認於整個由上市日期起至2020年2月29日止期間已遵守標準守則所載的規定標準。

## 中期股息

於2020年4月16日，董事會議決宣派中期股息每股人民幣0.051元（相當於約0.056港元）（截至2019年2月28日止六個月：無），共約人民幣61.6百萬元（相當於約67.5百萬元）。換算按2020年4月16日中國人民銀行公佈的人民幣兌港元匯率中間價1.00港元兌人民幣0.9123元進行。該中期股息將於2020年7月8日以現金支付予於2020年6月24日名列本公司股東名冊的股東。本簡明綜合中期財務資料未反映該應付中期股息。

## 暫停辦理股份過戶登記

為確定股東獲得中期股息的權利，本公司將於2020年6月22日至2020年6月24日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記，期間不會登記股份過戶。為符合資格獲得中期股息，所有過戶文件連同相關股票必須於2020年6月19日下午四時三十分前送交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），以進行登記。

# 企業管治及其他資料

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於由上市日期起至2020年2月29日止期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何股份。

## 審核委員會及審閱未經審計綜合財務資料

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即周光暉先生(太平紳士)、楊英先生及丁義先生。審核委員會的主要職責為協助董事會對本集團財務資料的完整性、準確性及公平性以及本集團經營和內部控制的效率及有效性進行獨立評估。審核委員會已審閱本集團截至2020年2月29日止六個月的未經審計綜合財務報表，包括本集團採納的會計原則及慣例。

## 核數師及審閱未經審計綜合財務資料

本集團截至2020年2月29日止六個月的未經審計簡明綜合財務資料已由羅兵咸永道會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱。

## 董事資料變動

周光暉先生(太平紳士)已辭任力高地產集團有限公司(聯交所主板上市公司)(股份代號：1622)之獨立非執行董事及審核委員會主席，自2019年11月26日起生效。周先生亦已退任市區重建局非執行董事及其財務委員會主席，自2019年5月1日起生效。

除上文所披露者外，本公司董事資料並無須根據上市規則第13.51(2)及13.51B條披露的變動。



## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於2020年2月29日，董事及本公司主要行政人員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、相關股份及債權證中擁有的根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例之相關條文被當作或視為擁有之權益或淡倉)，或記錄於根據證券及期貨條例第352條須備存的登記冊內之權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

董事或主要 行政人員姓名	身份／權益性質	持有股份數目	佔本公司股權的 概約百分比 <sup>(1)</sup>
張智峰先生(「張先生」) <sup>(2)</sup>	信託委託人	900,000,000 (L)	75.0%

(L) — 好倉

附註：

- (1) 於2020年2月29日，已發行股份總數為1,200,000,000股股份。
- (2) 張先生為HL Diamond Trust的委託人及唯一全權受益人。華立教育的唯一股東為Trust Co。Trust Co的全部股權由UBS Nominees Limited以信託方式代UBS Trustees (B.V.I.) Limited持有。UBS Trustees (B.V.I.) Limited為HL Diamond Trust的受託人。因此，張先生、Trust Co及UBS Trustees (B.V.I.) Limited均被視為於華立教育所持900,000,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2020年2月29日，董事及本公司主要行政人員概無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、相關股份及債權證中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例之相關條文被當作或視為擁有之權益及淡倉)，或須記錄於根據證券及期貨條例第352條須備存的登記冊內之任何權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉。

## 董事購入股份或債權證之權利

除本報告所披露者外，於上市日期至2020年2月29日期間內任何時間，本公司及其任何附屬公司概無訂立任何安排，令董事可透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益，且董事及彼等的配偶與18歲以下子女概無獲授予認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券之權利或行使任何相關權利。

# 企業管治及其他資料

## 主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於2020年2月29日，據董事所知，以下人士（並非董事或本公司主要行政人員）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須備存的登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱	身份／權益性質	持有股份數目	佔本公司股權的 概約百分比 <sup>(1)</sup>
UBS Trustees (B.V.I.) Limited <sup>(2)</sup>	受託人	900,000,000 (L)	75.0%
UBS Nominees Limited <sup>(2)</sup>	受控法團之權益	900,000,000 (L)	75.0%
Trust Co <sup>(2)</sup>	受控法團之權益	900,000,000 (L)	75.0%
華立教育 <sup>(2)</sup>	實益擁有人	900,000,000 (L)	75.0%
51Job, Inc	實益擁有人	68,331,000 (L)	5.7%

(L) — 好倉

附註：

(1) 於2020年2月29日，已發行股份總數為1,200,000,000股股份。

(2) 華立教育的唯一股東為Trust Co。Trust Co的全部股權由UBS Nominees Limited以信託方式代UBS Trustees (B.V.I.) Limited持有。UBS Trustees (B.V.I.) Limited為HL-Diamond Trust的受託人。HL-Diamond Trust是由張先生（作為委託人）創立，以張先生為唯一全權受益人的全權信託。因此，張先生、Trust Co及UBS Trustees (B.V.I.) Limited均被視為於華立教育所持900,000,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2020年2月29日，董事概不知悉任何人士（並非董事或本公司主要行政人員）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須備存的登記冊內的任何權益或淡倉。

### 有關資質要求的最新資料

根據《外商投資產業指導目錄》(2017年修訂)(「《外商投資產業指導目錄》」)，於中國提供高等教育屬於「受限制」類別。尤其是，《外商投資產業指導目錄》明確限制中外合辦的高等教育機構，意味著外資方僅可通過與按照《中華人民共和國中外合作辦學條例》(「《中外合作辦學條例》」)於中國註冊成立的實體合作經營高等教育機構。此外，《外商投資產業指導目錄》規定，國內合作方應在中外合作中起主導作用，即(a)學校或教育機構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學校董事會、執行理事會或聯合管理委員會成員總數的50%。

於2019年6月30日，中國國家發展和改革委員會及中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)(2019年版)》(「負面清單」)，已於2019年7月30日生效並已取代《外商投資產業指導目錄》。根據負面清單，外商投資高等教育的限制保持不變。

對於中外合作辦學的定義，根據《中外合作辦學條例》，中外合作學校(不論是幼兒園、高中或高等教育機構)(「中外合作學校」)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。根據《中外合作職業技能培訓辦學管理辦法》，中外合作技工學校的外國投資者須為具備相應資格和較高教育質量(「職業教育資質要求」，連同高等教育資質要求統稱資質要求)的外國教育機構或外國職業技能培訓機構。此外，根據《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》，中外合作學校總投資的外資部分應低於50%，且此等學校的成立須徵得省級或國家教育部門批准。



## 企業管治及其他資料

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具體標準(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2017年，本公司於美國加利福尼亞州成立了全資子公司，負責我們於加利福尼亞州教育業務的營運及管理。我們已向加利福尼亞州私立高等教育局提交許可申請，截至本報告日期，我們尚未取得相關許可。我們將繼續於年報及中期報告披露海外擴張計劃的進展及資質要求的最新變化。

# 中期簡明綜合財務資料審閱報告



羅兵咸永道

致華立大學集團有限公司董事會  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 緒言

我們已審閱第28至67頁所載中期財務資料，包括華立大學集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於2020年2月29日的中期簡明綜合資產負債表及截至該日止六個月期間的中期簡明綜合全面收入表、中期簡明綜合權益變動表及中期簡明綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他註釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求遵照有關條文及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」就中期財務資料編製報告。貴公司董事須對根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及呈列本中期財務資料負責。我們的責任是根據審閱對本中期財務資料作出結論，並按照委聘條款僅向作為一個實體的閣下報告結論，並無其他目的。我們不就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

我們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」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據香港核數準則進行的審計，故不能令我們保證我們將知悉在審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環，太子大廈22樓  
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，[www.pwchk.com](http://www.pwchk.com)

# 中期簡明綜合財務資料審閱報告

## 結論

根據我們的審閱，我們並無注意到任何事項，令我們認為中期財務資料未在所有重大方面按照香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

## 其他事項

中期簡明綜合資產負債表的比較資料基於截至2019年8月31日的經審計財務報表。有關截至2019年2月28日止期間的中期簡明綜合全面收入表、權益變動表及現金流量表的比較資料以及相關注釋未經審計或審閱。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2020年4月16日



# 中期簡明綜合全面收入表

截至2020年2月29日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

	附註	截至以下日期止六個月	
		2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審計)
收益	6	393,705	339,830
銷售成本	9	(167,736)	(150,125)
毛利		225,969	189,705
銷售開支	9	(11,695)	(7,923)
行政開支	9	(58,340)	(50,814)
其他收入	7	4,547	3,850
其他收益淨額	8	1,940	722
經營利潤		162,421	135,540
財務收入		3,983	664
財務開支		(26,629)	(21,759)
財務開支淨額	10	(22,646)	(21,095)
所得稅前利潤		139,775	114,445
所得稅開支	11	(1,657)	(1,774)
期間利潤		138,118	112,671
期間其他全面收入		—	—
全面收入總額		138,118	112,671
以下人士應佔利潤及全面收入總額：			
— 本公司擁有人		138,118	112,671
本公司擁有人應佔利潤的每股盈利 (以每股人民幣元表示)			
基本及攤薄	12	0.130	0.125

第33至67頁的附註為本中期簡明綜合財務資料的一部分。

# 中期簡明綜合資產負債表

於2020年2月29日

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

	附註	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
使用權資產	3、14	1,078,258	—
土地使用權	3、14	—	1,096,010
物業、廠房及設備	15	2,768,989	2,598,503
投資物業	16	133,700	132,200
無形資產	17	7,240	6,475
預付款項	18	13,372	14,087
		<b>4,001,559</b>	<b>3,847,275</b>
<b>流動資產</b>			
預付款項	18	526	6,728
貿易及其他應收款項	19	28,913	12,472
應收關聯方款項	27	7,961	6,779
現金及現金等價物	20	938,779	453,576
		<b>976,179</b>	<b>479,555</b>
<b>總資產</b>		<b>4,977,738</b>	<b>4,326,830</b>
<b>權益</b>			
股本及股份溢價	21	851,196	327
法定盈餘儲備		123,186	123,186
其他儲備		336,118	336,118
保留盈利		1,259,387	1,121,269
<b>總權益</b>		<b>2,569,887</b>	<b>1,580,900</b>

# 中期簡明綜合資產負債表

於2020年2月29日

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

	附註	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	24	984,308	1,078,908
應計費用及其他應付款項	22	74,360	152,166
遞延所得稅負債		35,603	34,689
應付關聯方款項	22、27	32,297	44,477
		<b>1,126,568</b>	<b>1,310,240</b>
<b>流動負債</b>			
應計費用及其他應付款項	22	298,376	164,069
應付關聯方款項	22、27	518,554	600,788
合約負債	23	383,924	666,033
當期所得稅負債		5,147	4,404
遞延收益		286	—
借款	24	74,996	396
		<b>1,281,283</b>	<b>1,435,690</b>
<b>總負債</b>		<b>2,407,851</b>	<b>2,745,930</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>4,977,738</b>	<b>4,326,830</b>

第33至67頁的附註構成本中期簡明綜合財務資料的一部分。



# 中期簡明綜合權益變動表

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

	未經審計					
	本公司擁有人應佔					
	法定					總計
股本	股份溢價	盈餘儲備	其他儲備	保留盈利		
	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
	(附註21)	(附註21)				
<b>截至2020年2月29日</b>						
止六個月						
於2019年9月1日	327	—	123,186	336,118	1,121,269	1,580,900
期間利潤及全面收入總額	—	—	—	—	138,118	138,118
根據首次公開發售發行的股份	211	879,402	—	—	—	879,613
股份發行成本	—	(28,744)	—	—	—	(28,744)
資本化發行	282	(282)	—	—	—	—
<b>於2020年2月29日</b>	<b>820</b>	<b>850,376</b>	<b>123,186</b>	<b>336,118</b>	<b>1,259,387</b>	<b>2,569,887</b>
<b>截至2019年2月28日</b>						
止六個月						
於2018年9月1日	327	—	123,186	336,118	898,206	1,357,837
期間利潤及全面收入總額	—	—	—	—	112,671	112,671
<b>於2019年2月28日</b>	<b>327</b>	<b>—</b>	<b>123,186</b>	<b>336,118</b>	<b>1,010,877</b>	<b>1,470,508</b>

第33至67頁的附註構成本中期簡明綜合財務資料的一部分。

# 中期簡明綜合現金流量表

截至2020年2月29日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

	附註	截至以下日期止六個月	
		2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審計)
<b>經營活動的現金流量</b>			
經營所用現金		(88,443)	(63,820)
已付利息		(31,420)	(23,687)
經營活動所用現金淨額		(119,863)	(87,507)
<b>投資活動的現金流量</b>			
出售物業、廠房及設備所得款項		75	—
購買物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產		(138,953)	(376,681)
投資活動所用現金淨額		(138,878)	(376,681)
<b>融資活動的現金流量</b>			
借款所得款項		100,000	40,747
償還借款		(120,000)	(89,800)
首次公開發售股份所得款項		879,613	—
上市開支付款		(22,264)	(1,463)
應付關聯方款項減少		(93,405)	(32,804)
融資活動所得／(所用)現金淨額		743,944	(83,320)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		485,203	(547,508)
期初現金及現金等價物		453,576	623,661
期末現金及現金等價物	20	938,779	76,153

第33至67頁的附註構成本中期簡明綜合財務資料的一部分。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 1 一般資料

华立大学集团有限公司(「本公司」)於2016年5月24日在開曼群島根據開曼群島公司法(經修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, the Cayman Islands。本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於中華人民共和國(「中國」)的主營業務為提供民辦高等教育服務，包括教學服務及學生住宿服務。

本公司的最終控股公司為HL-Diamond Limited。本公司董事(「董事」)認為，最終控股方為張智峰先生，彼亦為本公司的執行董事兼董事長(「擁有人」)。

本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本中期簡明綜合財務資料(「中期財務資料」)以人民幣(「人民幣」)呈列，另有註明者除外。中期財務資料於2020年4月16日獲董事會批准刊發，且未經審計。

## 2 編製基準

截至2020年2月29日止六個月的本中期財務資料乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。本中期財務資料應連同本公司日期為2019年11月14日的招股章程(「招股章程」)所載本公司截至2019年8月31日止年度的綜合財務報表(「2019年財務報表」)一併閱讀，2019年財務報表乃按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，採納附註3披露的新訂及經修訂準則以及附註11披露的所得稅估計除外。



# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 2 編製基準(續)

於2020年2月29日，本集團錄得流動負債淨額人民幣305,104,000元，12個月內有關建設及收購物業、廠房及設備的資本承擔為人民幣287,265,000元。本集團於2020年2月29日的總銀行借款為人民幣1,059,304,000元，其中人民幣74,996,000元須於未來12個月內償還，而其於同日的現金及現金等價物為人民幣938,779,000元。

管理層密切監察本集團的財務表現及流動資金狀況。管理層已制訂多項措施，以改善財務狀況及減低流動資金壓力。於2020年2月29日，本集團有未動用銀行信貸合共人民幣953,696,000元，其中人民幣547,000,000元專門用作支付所欠廣東華立園科技有限公司(「華立園科技」)的餘額，該款項須不遲於2020年4月30日償還，餘下人民幣406,696,000元的銀行信貸用作本集團由2020年2月29日起計12個月以上期間的資本開支及營運資金。

此外，管理層已基於(i)本集團將持續產生經營現金流入；及(ii)可持續取得銀行信貸，編製涵蓋自2020年2月29日起計不少於12個月期間的本集團現金流量預測。

董事已審閱本集團的現金流量預測，並已作出適當查詢及考慮上述管理層預測的基準與假設。經計及本集團未來經營表現與預期未來經營現金流入及持續取得銀行信貸，董事認為，本集團將有充足財務資源支持營運並履行自2020年2月29日起計未來十二個月內到期的財務責任。因此，中期財務資料乃按持續經營基準編製。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 3 會計政策

應用的會計政策與編製本集團截至2019年8月31日止年度的綜合財務報表時遵循的會計政策(如招股章程所載該等財務報表所述)一致，惟採納下文所載新訂及經修訂準則以及附註11披露的所得稅估計除外。

### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已就2019年9月1日開始的報告期間首次應用以下準則及修訂本：

- |                  |                       |
|------------------|-----------------------|
| • 香港財務報告準則第16號   | 租賃                    |
| • 詮釋第23號         | 所得稅處理之不確定因素           |
| • 香港財務報告準則第9號修訂本 | 具有負補償的提前還款特性          |
| • 香港會計準則第28號修訂本  | 於聯營公司及合營企業的長期權益       |
| • 年度改進           | 2015年至2017年週期香港財務報告準則 |
| • 香港會計準則第19號修訂本  | 計劃修訂、縮減或清償            |

由於採納香港財務報告準則第16號，本集團須變更其會計政策。本集團已選擇追溯採納新規則，但已確認於2019年9月1日首次應用新準則的累計影響。其披露於附註3(c)。上文所列大部分其他修訂本對過往期間確認的金額並無任何影響，且預計不會對本期間或未來期間造成重大影響。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 3 會計政策(續)

- (b) 若干新會計準則及詮釋已頒佈但就2020年2月29日報告期間尚未強制生效，且尚未由本集團提早採納。該等準則預計不會於本報告期間或未來報告期間對本集團及對可預見的未來交易造成重大影響：

		於以下日期或之後 開始的會計期間生效
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號(修訂本)	重大的定義	2020年1月1日
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義	2020年1月1日
2018年財務報告的概念框架	財務報告的經修訂概念框架	2020年1月1日
香港財務報告準則第17號	保險合約	2021年1月1日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第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 或出資	待定

### (c) 會計政策變更

本附註解釋採納香港財務報告準則第16號租賃對本集團財務資料的影響。

本集團已自2019年9月1日起追溯採納香港財務報告準則第16號租賃，但按該準則中的特定過渡條文許可，未重列比較資料。因此，因新租賃規則導致的重新分類及調整已於2019年9月1日的期初資產負債表中確認。



# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 3 會計政策(續)

### (c) 會計政策變更(續)

根據香港財務報告準則第16號，承租人須於資產負債表就所有租賃合約確認反映未來租賃付款的租賃負債及使用權資產。承租人亦須於損益表中呈報租賃負債的利息開支及使用權資產的折舊。與香港會計準則第17號下經營租賃相比，這不僅將改變開支分配，亦將改變各租期內確認的開支總額。使用權資產的直線折舊和租賃負債應用的實際利率法的組合將導致租賃最初數年在損益扣賬的總開支較高，而開支於租期後期逐步減少。新訂準則就若干短期租賃及低價值資產租賃提供選擇性豁免，但豁免僅適用於承租人。本集團已採納選擇性豁免，原因是本集團的所有租賃均涉及短期租賃及低價值租賃，按直線法於損益確認為開支。

#### (i) 使用權資產計量

根據簡化過渡法，相關使用權資產於採納時按等於租賃負債的金額計量，並就與於2019年9月1日的資產負債表中確認的租賃有關的任何預付或應計租賃付款的金額作出調整。於首次應用日期，並無需要調整使用權資產的繁冗租賃合約。

#### (ii) 2019年9月1日的資產負債表中確認的調整

會計政策變更影響2019年9月1日的資產負債表中以下項目：

綜合資產負債表(摘錄)	於2019年 8月31日的 期末結餘 人民幣千元	採納香港 財務報告 準則第16號 的影響 人民幣千元	於2019年 9月1日的 期初結餘 人民幣千元
使用權資產	—	1,096,010	1,096,010
土地使用權	1,096,010	(1,096,010)	—
	1,096,010	—	1,096,010

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 3 會計政策(續)

### (c) 會計政策變更(續)

#### (ii) 2019年9月1日的資產負債表中確認的調整(續)

於2020年2月29日，本集團有不可撤銷的經營租賃承擔約人民幣6,000元，涉及短期租賃及低價值租賃，均將按直線法於損益確認為開支。

#### (iii) 出租人會計處理

本集團無需因採納香港財務報告準則第16號而對根據經營租賃作為出租人持有的資產的會計處理作出任何調整。

## 4 估計

編製中期財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設影響會計政策的應用和所報告資產及負債和收入及開支的金額。實際結果可能與該等估計不同。

為編製本中期財務資料，管理層已在應用本集團的會計政策及關鍵估計來源時作出重大判斷。估計與適用於2019年財務報表者相同。

## 5 金融風險管理

### 5.1 金融風險因素

本集團的活動面對多種金融風險：市場風險(包括外匯風險、現金流利率風險及公平值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。

本中期財務資料並不包括年度財務報表中須提供的所有金融風險管理資料及披露，應連同2019年財務報表一併閱讀。

截至2020年2月29日止六個月任何風險管理政策並無變動。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 5 金融風險管理(續)

### 5.2 流動資金風險

為管理流動資金風險，本集團監察並維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，作為本集團營運資金並減輕現金流量波動的影響。本集團預期繼續透過經營產生的內部現金流量及金融機構借款應付未來現金流需求。

下表分析乃根據結算日至合約到期日的剩餘期間將本集團的非衍生金融負債分類為相關到期日組別。表格中披露的金額為合約未貼現現金流量。

	少於一年	一至兩年	兩至五年	五年以上	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
<b>於2020年2月29日(未經審計)</b>					
銀行借款(本金加利息)	131,436	193,437	787,719	19,124	1,131,716
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	285,995	71,650	8,020	—	365,665
應付關聯方款項	522,634	34,344	—	—	556,978
<b>總計</b>	<b>940,065</b>	<b>299,431</b>	<b>795,739</b>	<b>19,124</b>	<b>2,054,359</b>
<b>於2019年8月31日(經審計)</b>					
銀行借款(本金加利息)	59,214	198,322	754,119	281,635	1,293,290
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	151,520	160,169	—	—	311,689
應付關聯方款項	623,462	48,416	—	—	671,878
<b>總計</b>	<b>834,196</b>	<b>406,907</b>	<b>754,119</b>	<b>281,635</b>	<b>2,276,857</b>



# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 5 金融風險管理(續)

### 5.3 公平值估計

按公平值列賬或公平值已披露的金融工具可按計量公平值所用估值技術的輸入數據級別分類。輸入數據按以下三個公平值層級分類：

- 相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)(第一層級)。
- 除計入第一層級的報價外，自資產或負債可直接(即價格)或間接(自價格衍生)觀察的輸入數據(第二層級)。
- 並非基於可觀察市場數據(即不可觀察輸入數據)的資產或負債的輸入數據(第三層級)。

由於本集團金融資產(包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項和應收關聯方款項)及金融負債(包括應計費用及其他應付款項、應付關聯方款項和流動借款)的到期時間短，故賬面值與公平值相若。由於非流動借款以浮動利率計息，故賬面值與公平值相若。由於本集團應付關聯方非流動款項經計及估算利率後確認，故賬面值亦與公平值相若。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 6 分部資料

本集團主要於中國提供民辦高等教育及配套服務。本集團的主要經營決策者(「主要經營決策者」)為行政總裁，其從服務角度考慮業務。

各學校資料乃分開呈報予主要經營決策者，以供分配資源及評估分部表現。每所學校構成一個經營分部。各經營分部提供的服務及客戶類型均相似，所處監管環境亦相似，故將彼等的分部資料作為單一可呈報分部進行匯總。主要經營決策者根據綜合全面收入表所呈列的本集團期間收益及毛利評估可呈報分部表現。並無定期向本集團管理層提供本集團資產及負債的分析以供審閱。

於2020年2月29日，若干首次公開發售所得款項及若干海外銀行賬戶的餘額840,031,000港元(相當於人民幣754,936,000元)暫時存放於本集團在香港的銀行賬戶，並將匯入我們的中國內地公司作擬定用途。除此之外，本集團資產賬面值約85%位於中國內地。本集團所有收益來自中國內地的業務及中國內地客戶，並無編製地區分部分析。

截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月的收益如下：

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審計)
於某一時間段確認		
— 學費	366,572	317,195
— 寄宿費	27,133	22,635
	<b>393,705</b>	<b>339,830</b>

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 6 分部資料(續)

學費及寄宿費於各學年按比例確認。截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月，概無客戶單獨佔本集團收益超過10%。

## 7 其他收入

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審計)
租金收入	3,735	3,731
政府補貼	812	119
	4,547	3,850

## 8 其他收益淨額

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審計)
投資物業公平值收益(附註16)	1,500	1,600
出售物業、廠房及設備的虧損	(224)	(1,746)
其他	664	868
	1,940	722



# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 9 按性質劃分的開支

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審計)
僱員福利開支	84,251	76,486
物業、廠房及設備折舊(附註15)	37,832	32,336
管理費(附註a)	35,538	27,537
使用權資產折舊(附註14)	15,162	—
土地使用權攤銷(附註14)	—	15,050
上市開支	12,453	6,944
推廣開支	9,626	6,048
公用服務開支	7,448	7,519
差旅及娛樂開支	7,230	5,457
學校消耗品	6,270	6,154
辦公室開支	5,915	5,496
物業管理費	5,069	7,962
設備維護費	2,901	2,673
無形資產攤銷(附註17)	803	681
其他稅項	721	758
培訓費	514	1,479
核數師酬金	475	25
其他開支	5,563	6,257
<b>總銷售成本、銷售開支及行政開支</b>	<b>237,771</b>	<b>208,862</b>

- (a) 一間集團實體與身為第三方的廣東工業大學訂立合作協議，本集團每學年向廣東工業大學支付廣東工業大學華立學院(「華立學院」)學費收入的17%作為管理費。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 10 財務開支淨額

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審計)
財務開支：		
— 應付關聯方款項的已貼現利息開支(附註27)	11,816	10,914
— 銀行借款利息開支	31,154	23,320
減：物業、廠房及設備資本化的借款成本	(16,341)	(12,475)
	26,629	21,759
財務收入：		
— 銀行利息收入	(3,983)	(664)
財務開支淨額	22,646	21,095

## 11 所得稅開支

### (a) 開曼群島利得稅

本公司及其直接附屬公司於開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限責任公司，因此可免繳所得稅。

### (b) 香港利得稅

由於本集團於期內在香港並無錄得應課稅利潤，故並無就香港利得稅計提撥備。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 11 所得稅開支(續)

### (c) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

根據2008年1月1日起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》，在中國內地的本集團實體(「中國實體」)的企業所得稅適用稅率為25%。

根據《民辦教育促進法實施條例》(「實施條例」)，民辦學校無論是否要求合理回報，均可享受稅務優惠。實施條例規定，倘民辦學校出資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，而國務院下屬相關部門或會推行適用於要求合理回報之民辦學校的稅務優惠及相關政策。儘管期內及截至本報告日期當局並無另外推行政策、法規及規則，惟根據交予相關稅務當局的過往報稅單，本集團學校自成立以來一直享受稅務優惠。

管理層認為，根據中國相關稅務法規，地方稅務局不會就提供學歷教育服務所得收入徵收企業所得稅。因此，期內並無就華立學院、廣州華立科技職業學院及廣東省華立技師學院(統稱「中國營運實體」)提供教育服務所得收入確認所得稅開支。

根據《中國企業所得稅法》，於中國內地成立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息須按10%稅率繳納預扣稅。倘中國內地與外國投資者所在司法權區訂有稅收協定，可採用較低預扣稅稅率。本集團須就該等於中國內地成立的附屬公司自2008年1月1日起所產生盈利分派的股息繳納預扣稅。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 11 所得稅開支(續)

### (d) 美利堅合眾國(「美國」)企業所得稅

由於本集團於期內在美國並無錄得應課稅利潤，故並無就美國企業所得稅計提撥備。

### (e) 所得稅開支根據管理層對完整財政年度的預期加權平均實際年度所得稅率的估計而確認。截至2020年2月29日止六個月使用的估計平均年度稅率為1.2%(截至2019年2月28日止六個月：1.6%)。

本集團所得稅開支分析：

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審計)
期間利潤的當期稅項(附註i)	743	686
遞延所得稅(附註ii)	914	1,088
	1,657	1,774

(i) 期間利潤的當期稅項主要指就兩所大學的管理收入及其他應課稅補貼徵收的稅項。

(ii) 遞延所得稅指就投資物業重估收益及確認租金收入的時間差徵收的稅項。

(iii) 於2020年2月29日及2019年8月31日，未就中國營運實體金額分別為人民幣1,366,594,000元及人民幣1,216,652,000元的未匯回盈利須支付的預扣稅確認遞延所得稅負債人民幣116,160,000元及人民幣93,442,000元。根據管理層對海外資金需求的估計，有關盈利預期由中國營運實體保留用於再投資，在可見的將來不會匯回學校出資人。



# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 12 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利按期內本公司擁有人應佔利潤除以已發行普通股加權平均數計算。

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 (未經審計)	2019年 2月28日 (未經審計)
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	138,118	112,671
已發行普通股加權平均數(千股)	1,059,000	900,000
每股基本盈利(以每股人民幣元表示)	0.130	0.125

計算每股基本及攤薄盈利使用的已發行普通股加權平均數，已就根據日期為2019年11月5日的決議案(後於2019年11月25日生效)資本化發行400,000,000股股份的影響作出調整。

### (b) 攤薄

所呈列的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，原因是期內並無發行潛在攤薄普通股。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 13 股息

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審計)
中期股息每股普通股人民幣0.051元 (截至2019年2月28日止六個月：無)	61,620	—

於2020年4月16日，董事會議決宣派中期股息每股人民幣0.051元(截至2019年2月28日止六個月：無)，共約人民幣61,620,000元(截至2019年2月28日止六個月：無)。本簡明綜合中期財務資料未反映該應付中期股息。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 14 使用權資產及土地使用權

本集團的使用權資產權益指為獲得位於中國且租期介乎29至50年之土地的使用權而已付或應付的代價。

截至2020年2月29日止六個月(未經審計)	使用權資產 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	總計 人民幣千元
期初賬面淨值	—	1,096,010	1,096,010
會計政策變更 — 香港財務報告準則第16號 (附註3)	1,096,010	(1,096,010)	—
經重列期初賬面淨值	1,096,010	—	1,096,010
折舊計提	(17,752)	—	(17,752)
期末賬面淨值	1,078,258	—	1,078,258

截至2019年2月28日止六個月(未經審計)	使用權資產 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	總計 人民幣千元
期初賬面淨值	—	972,052	972,052
攤銷費用	—	(15,050)	(15,050)
期末賬面淨值	—	957,002	957,002

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 15 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	傢私及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	室內裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2020年2月29日止六個月(未經審計)</b>							
期初賬面淨值	1,727,280	49,757	28,242	5,436	24,945	762,843	2,598,503
添置	—	9,551	10,399	1,208	—	187,459	208,617
轉讓	—	22,605	—	—	5,506	(28,111)	—
出售	—	—	—	(299)	—	—	(299)
折舊計提	(25,448)	(6,365)	(2,616)	(527)	(2,876)	—	(37,832)
期末賬面淨值	1,701,832	75,548	36,025	5,818	27,575	922,191	2,768,989
<b>於2020年2月29日(未經審計)</b>							
成本	1,942,502	181,100	80,047	13,562	56,034	922,191	3,195,436
累計折舊	(240,670)	(105,552)	(44,022)	(7,744)	(28,459)	—	(426,447)
賬面淨值	1,701,832	75,548	36,025	5,818	27,575	922,191	2,768,989
<b>截至2019年2月28日止六個月(未經審計)</b>							
期初賬面淨值	1,385,851	43,164	25,347	5,964	6,738	399,250	1,866,314
添置	—	11,351	7,742	593	—	336,884	356,570
轉讓	—	—	—	—	9,189	(9,189)	—
出售	(1,746)	—	—	—	—	—	(1,746)
折舊計提	(20,798)	(5,444)	(2,815)	(575)	(2,704)	—	(32,336)
期末賬面淨值	1,363,307	49,071	30,274	5,982	13,223	726,945	2,188,802
<b>於2019年2月28日(未經審計)</b>							
成本	1,557,746	142,661	69,040	12,653	35,360	726,945	2,544,405
累計折舊	(194,439)	(93,590)	(38,766)	(6,671)	(22,137)	—	(355,603)
賬面淨值	1,363,307	49,071	30,274	5,982	13,223	726,945	2,188,802



# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 16 投資物業

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審計)
按公平值		
期初賬面淨值	132,200	129,000
重估收益確認為其他收益	1,500	1,600
期末賬面淨值	133,700	130,600
就期末持有資產計入損益的期間 未變現收益或虧損，列入「其他收益淨額」	1,500	1,600

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 17 無形資產

	電腦軟件 人民幣千元 (未經審計)
<b>截至2020年2月29日止六個月</b>	
期初賬面淨值	6,475
添置	1,568
攤銷費用	(803)
期末賬面淨值	7,240
<b>於2020年2月29日</b>	
成本	16,162
累計攤銷	(8,922)
賬面淨值	7,240
<b>截至2019年2月28日止六個月</b>	
期初賬面淨值	3,295
添置	1,936
攤銷費用	(681)
期末賬面淨值	4,550
<b>於2019年2月28日</b>	
成本	11,922
累計攤銷	(7,372)
賬面淨值	4,550

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 18 預付款項

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審計)
購買及建設物業、廠房及設備的預付款項	13,372	14,087
預付上市開支	—	6,480
其他	526	248
	13,898	20,815
減：預付款項之非即期部分	(13,372)	(14,087)
	526	6,728

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 19 貿易及其他應收款項

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審計)
貿易應收款項		
— 應收學生的學費	19,084	1,303
— 應收學生的寄宿費	83	18
	19,167	1,321
其他應收款項		
— 按金	7,139	7,139
— 員工墊款	11	154
— 應收金融機構的學費	3	1,406
— 其他	2,593	2,452
	9,746	11,151
	28,913	12,472



# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 19 貿易及其他應收款項(續)

於2020年2月29日及2019年8月31日，貿易應收款項基於確認日期的賬齡分析如下：

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審計)
少於一年	18,449	1,202
一至兩年	718	119
	19,167	1,321

本集團於各結算日的貿易及其他應收款項以人民幣計值。

於2020年2月29日及2019年8月31日，本集團所面臨的最大信貸風險為上述各類貿易及其他應收款項之賬面值。本集團並無持有任何其他抵押品作為擔保。

於2020年2月29日及2019年8月31日，貿易及其他應收款項的公平值與其賬面值相若。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 20 現金及現金等價物

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審計)
銀行現金	938,622	452,238
手頭現金	100	213
非銀行金融機構現金	57	1,125
	<b>938,779</b>	<b>453,576</b>

## 21 股本及股份溢價

	普通股數目	普通股面值 美元
於2018年8月31日的法定股份 — 每股面值1美元	50,000	50,000
股份拆細(附註(b))	499,950,000	—
法定股本增加(附註(b))	1,500,000,000	150,000
於2019年8月31日及2020年2月29日 — 每股面值0.0001美元	2,000,000,000	200,000

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 21 股本及股份溢價(續)

	普通股數目	普通股面值 美元	普通股 等同面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
已發行：				
本公司註冊成立時發行股份 (附註(a))	50,000	50,000	327	
股份拆細(附註(b))	499,950,000	—	—	
於2019年8月31日(經審計)	500,000,000	50,000	327	
資本化發行	400,000,000	40,000	282	(282)
根據首次公開發售發行 新股份(附註(c))	300,000,000	30,000	211	850,658
於2020年2月29日(未經審計)	1,200,000,000	120,000	820	850,376

- (a) 本公司於2016年5月24日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1美元的股份。
- (b) 根據股東於2019年11月5日通過的書面決議案，透過將一股每股面值1美元的股份拆細為10,000股每股面值0.0001美元的股份，本公司法定股本由50,000美元(分為50,000股每股面值1美元的股份)增加至200,000美元(分為2,000,000,000股每股面值0.0001美元的股份)。
- (c) 就本公司於2019年11月25日的首次公開發售而言，300,000,000股每股面值0.0001美元的普通股按每股3.26港元發行，總現金代價為978,000,000港元(相當於人民幣879,613,000元)。扣除股份發行成本人民幣28,744,000元後，本公司的股本及股份溢價分別增加人民幣211,000元及人民幣850,658,000元。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 22 應計費用及其他應付款項以及應付關聯方款項

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審計)
建設及購買物業、廠房及設備的應付款項	255,946	192,180
管理費應付款項(附註(a))	57,542	55,010
應付學生的政府獎學金	23,435	15,555
應付僱員福利	10,051	9,943
已收學生的雜費	9,807	26,148
應付上市開支	3,166	1,739
應付網絡及通訊費用	2,429	3,098
應付利息	1,507	1,773
物業管理服務應付款項	1,228	5,930
其他應付稅項	823	1,379
其他	6,802	3,480
	372,736	316,235
減：非即期部分		
建設及購買物業、廠房及設備的應付款項	(74,360)	(152,166)
即期部分	298,376	164,069
應付關聯方款項(附註27(d))		
— 即期	518,554	600,788
— 非即期	32,297	44,477
	550,851	645,265



# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 22 應計費用及其他應付款項以及應付關聯方款項(續)

(a) 於2020年2月29日及2019年8月31日，管理費應付款項的賬齡分析如下：

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審計)
少於一年	57,542	55,010

## 23 合約負債

本集團已確認以下與收益相關的合約負債：

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審計)
與學費相關的合約負債	357,050	618,432
與寄宿費相關的合約負債	26,874	47,176
其他	—	425
	383,924	666,033

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 23 合約負債(續)

### (a) 與合約負債相關的已確認收益

下表列示當前報告期間有關結轉合約負債的已確認收益。

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審計)
期初計入合約負債結餘的已確認收益		
— 學費	309,216	259,454
— 寄宿費	23,588	18,375
— 其他	213	134
	333,017	277,963

### (b) 未履行合約

	於2020年	於2019年
	2月29日 人民幣千元 (未經審計)	8月31日 人民幣千元 (經審計)
預期於一年內確認		
— 學費	357,050	618,432
— 寄宿費	26,874	47,176
— 其他	—	425
	383,924	666,033

## 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

### 24 借款

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審計)
即期：		
— 有抵押銀行借款	74,996	396
非即期：		
— 有抵押銀行借款	984,308	1,078,908
借款總額	1,059,304	1,079,304

於2020年2月29日及2019年8月31日，根據合約安排，銀行借款以一間集團實體的股權及一間集團實體擁有的服務費收費權作抵押。

(a) 加權平均實際年利率如下：

	於2020年 2月29日 (未經審計)	於2019年 8月31日 (經審計)
銀行借款	5.66%	5.65%

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 24 借款(續)

(b) 借款到期日分析如下：

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審計)
少於一年	74,996	396
一至兩年	141,660	145,060
兩至五年	696,818	659,918
五年以上	145,830	273,930
	<b>1,059,304</b>	<b>1,079,304</b>

由於流動借款於短期內到期，故賬面值與公平值相若。由於非流動借款以浮動利率計息，故賬面值與公平值相若。

(c) 於2020年2月29日及2019年8月31日，本集團的銀行借款以人民幣計值。

## 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

### 25 資本承擔

於2020年2月29日及2019年8月31日，本集團有以下建設及購買物業、廠房及設備的資本承擔：

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審計)
已訂約但未撥備	423,031	500,587
已授權但未訂約	452,000	168,402
	875,031	668,989

### 26 經營租賃承擔

作為出租人

本集團根據經營租賃安排向一名關聯方出租投資物業，租期經協商為17年。

於各報告期末，根據與租戶的不可撤銷經營租賃，本集團於下列時間到期的未來最低應收租金總額如下：

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審計)
少於一年	3,197	2,597
一至五年	24,147	22,728
五年以上	98,369	101,756
	125,713	127,081



# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 27 關聯方交易

### (a) 關聯方的名稱及關係

關聯方名稱	與本集團的關係
張智峰先生	控股股東、擁有人
張智堅先生	擁有人的兄弟
廣東華立園科技有限公司(「華立園科技」)(附註(i))	由擁有人控制的公司
廣州領美生活服務有限公司(「領美生活服務」)(附註(i))	由擁有人控制的公司
雲浮市雲安區華立中英文學校 (「雲浮中英文學校」)(前名：雲浮市雲安區華立中英文小學) (附註(i))	由擁有人控制的公司
廣州高標建築工程有限公司(「廣州高標」)(附註(i))	受擁有人重大影響的公司

附註(i)：上述實體並無正式英文名稱，該等英文名稱由董事盡最大努力按中文名稱翻譯，僅供參考。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 27 關聯方交易(續)

### (b) 與關聯方的重大交易

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審計)
租金收入		
— 雲浮中英文學校(附註(i))	3,374	3,374
租金支出		
— 華立園科技(附註(ii))	860	—
建設擴建項目		
— 廣州高標	85,928	10,345

(i) 本集團所有投資物業均出租予一名關聯方，本集團於截至2020年2月29日止六個月及截至2019年2月28日止六個月各半年分別產生租金收入人民幣3,374,000元。

(ii) 於2019年9月1日，本集團與華立園科技訂立物業租賃協議，據此，華立園科技同意向本集團出租若干住宅公寓，租期自2019年9月1日至2022年8月31日，月租金為每平方米人民幣16元(不含管理費、增值稅及地方徵稅)。實際租金可變，並取決於每年實際使用面積的變化。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月  
(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 27 關聯方交易(續)

### (c) 主要管理人員報酬

期內主要管理人員報酬載列如下：

	截至以下日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審計)
工資、薪金及花紅	4,644	4,448
退休金計劃供款	83	50
福利、醫療及其他開支	121	115
	4,848	4,613

### (d) 與關聯方的結餘

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審計)
應收關聯方款項		
— 雲浮中英文學校(i)	7,961	6,779
應付關聯方款項		
— 華立園科技(ii)	507,751	496,580
— 領美生活服務	—	93,405
— 廣州高標(iii)	43,100	55,280
	550,851	645,265

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2020年2月29日止六個月

(除另有指明外，所有金額以人民幣表示)

## 27 關聯方交易(續)

### (d) 與關聯方的結餘(續)

- (i) 於2020年2月29日及2019年8月31日，應收雲浮中英文學校的款項為貿易性質，為有關投資物業租金收入的應收款項。
- (ii) 根據2017年4月30日與華立園科技訂立的資產收購協議，本集團應付華立園科技的代價為人民幣547,000,000元，不計利息且無抵押，其中人民幣27,350,000元須於2017年10月底前付清，餘下應付款項人民幣519,650,000元須不遲於2020年4月30日(即協議日期起計三年後)付清。應付款項的非即期部分初步以公平值按4.75%的年貼現率確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。截至2020年2月29日止六個月的已攤銷利息開支為人民幣11,816,000元(截至2019年2月28日止六個月：人民幣10,914,000元)。於2020年2月29日，攤銷成本為人民幣515,175,000元，被應收華立園科技的款項人民幣7,424,000元所抵銷。
- (iii) 於2020年2月29日及2019年8月31日，應付廣州高標款項指就建設擴建項目應付款項。
- (iv) 於2020年2月29日及2019年8月31日，應收／應付關聯方款項的賬面值與其公平值相若，並以人民幣計值。除就資產收購應付華立園科技的款項外，所有其他應收／應付關聯方的結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

## 28 重大事件

### 新型冠狀病毒(「COVID-19」)的影響

爆發新型冠狀病毒(「COVID-19」)已對本集團教育業務造成一定影響，包括於COVID-19爆發期間關閉學校及推遲開學，主要是由於國內旅行限制及地方政府實施的各種預防措施所致。本集團已自2020年3月原定開學日期起為學生實施若干替代行動計劃，包括實施在線教學模塊及網站遠程學習活動。

鑒於實施上述行動計劃，管理層已進行評估且目前初步認為，截至2020年2月29日止期間後截至本報告日期，本集團的財務狀況並未受到重大影響。

董事將繼續評估疫情對本集團業務經營及財務表現的影響，並密切監察本集團有關疫情的風險及不確定性。

「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，除文義另有所指外，提及中國時不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	华立大学集团有限公司，於開曼群島註冊成立之有限公司，其股份於主板上市(股份代號：1756)
「綜合入賬關連實體」	指	本公司通過結構性合約控制的實體(詳見招股章程中「結構性合約」一節)，包括華立投資、華立學院、華立職業學院及華立技師學院，各為一家「綜合入賬關連實體」
「董事」	指	本公司董事
「本集團」或「我們」	指	本公司、其附屬公司及綜合入賬關連實體
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「華立學院」	指	廣東工業大學華立學院，於2006年1月1日根據中國法律成立的民辦獨立學院，為本公司綜合入賬關連實體



# 釋義

「華立教育」	指	華立教育控股有限公司，於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由Trust Co全資擁有
「華立投資」	指	廣州華立投資有限公司，各中國營運實體的學校出資人，於1999年6月15日在中國成立的有限公司及本公司的綜合入賬實體
「華立技師學院」	指	廣東省華立技師學院，於2003年8月20日根據中國法律成立的民辦高等職業學校，由華立投資全資擁有學校出資人權益，是本公司的綜合入賬關連實體
「華立職業學院」	指	廣州華立科技職業學院，於2005年7月19日根據中國法律成立的學歷高等教育機構，由華立投資全資擁有學校出資人權益，是本公司的綜合入賬關連實體
「上市」	指	股份於上市日期在主板上市
「上市日期」	指	2019年11月25日，為股份於主板上市及股份首次獲准於主板買賣之日
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指	聯交所主板
「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

「中國營運實體」	指	本公司的綜合入賬關連實體，即華立學院、華立職業學院及華立技師學院
「招股章程」	指	本公司日期為2019年11月14日的招股章程
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「學年」	指	我們所有學校的學年，一般由每個曆年9月1日開始，到下一個曆年8月31日結束
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股東」	指	股份的持有人
「股份」	指	本公司每股面值0.0001美元的普通股
「華南」	指	中國廣東省、廣西省及海南省
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有公司條例(香港法例第622章)第15條賦予該詞的涵義
「Trust Co」	指	HL-Diamond Limited，於英屬維爾京群島註冊成立的控股公司，由UBS Trustees (B.V.I.) Limited (HL-Diamond Trust受託人)間接控制以持有華立教育全部已發行股本
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「%」	指	百分比