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的有限公司）

股份代號：839

引領教育

卓越與創新

2021/2022

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	19
簡明合併財務報表審閱報告	31
簡明合併損益及其他綜合收益表	32
簡明合併財務狀況表	33
簡明合併權益變動表	35
簡明合併現金流量表	37
簡明合併財務報表附註	39
釋義	71

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

Walkers Corporate Limited
190 Elgin Avenue
George Town
Grand Cayman KY1-9008
Cayman Islands

香港主要辦公室

香港
灣仔
港灣道18號
中環廣場67樓6703–04室

主要股份過戶及轉讓登記處

Walkers Corporate Limited
190 Elgin Avenue
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

業務回顧

本集團為一家全球領先的職業教育集團，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2022年2月28日，本集團的學校網絡包括位於中國的十二所學校(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學校)以及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中等職業教育集團。

近期政策概覽

《共同富裕》

於2021年10月，習近平總書記宣佈《紮實推動共同富裕》，勾劃實現共同富裕的路線圖。該路線圖將職業教育作為長期戰略的基石，承諾改善職業培訓並為更多的畢業生和技術工人提供更高的收入。本集團認為，國家為提高職業教育普及率和增加大學畢業生收入所做的努力將使本集團的課程對未來的學生更具吸引力。

《關於推動現代職業教育高質量發展的意見》

於2021年10月，中共中央、中華人民共和國國務院印發了《關於推動現代職業教育高質量發展的意見》(「該政策」)，並發出通知，要求各地區各部門認真貫徹落實。該政策指出，在全面建設社會主義現代化國家新徵程中，職業教育前途廣闊、大有可為。該政策並定下目標，到2035年，中國職業教育整體水平進入世界前列。

管理層討論與分析

該政策部分具體措施包括：

- 加快構建現代職業教育體系
- 培養更多高素質技術技能人才
- 鼓勵上市公司等社會資本深度參與舉辦職業教育
- 鼓勵本科層次職業學校吸引更多中高職畢業生報考
- 鼓勵職業學校與企業共建共管產業學院、企業學院
- 鼓勵職業學校與社會資本合作共建職業教育基礎設施
- 對產教融合型企業給予「金融+財政+土地+信用」組合式激勵

新修版《職業教育法》

於2022年4月20日，全國人大常委會表決通過新修訂的職業教育法，這是職業教育法制定近26年來的首次修訂。新職業教育法已由習近平主席於同日頒佈，將自2022年5月1日起施行。新職業教育法明確，國家鼓勵、指導、支持企業和其他社會力量舉辦職業學校，鼓勵金融機構通過提供金融服務支援發展職業教育。為了深化企業參與職業教育，新修訂的職業教育法進一步明確，國家發揮企業的重要辦學主體作用，推動企業深度參與職業教育，鼓勵企業舉辦高品質職業教育，對深度參與產教融合、校企合作的企業給予獎勵、稅費優惠等激勵。新職業教育法還明確，專科、本科及以上教育層次的普通高等學校可實施高等職業學校教育。

報告期內新併入本集團學校網絡的院校

成都錦城學院

於2021年9月，成都錦城學院加入本集團。成都錦城學院成立於2005年，前身是一所由「985」大學共同舉辦的聲譽卓著的獨立學院。在「廣州日報數據和數字化研究院應用大學(獨立學院)Top 100榜」的近期排名顯示，成都錦城學院在中國民辦獨立學院中排名第一。該學校2020年高考本科文科、本科理科、專科文科及專科理科的錄取分數線在四川省獨立學院中名列前茅，且該學校部分專業於本科第一批次招生中招收學生。

管理層討論與分析

在校學生人數

於2022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十二所學校、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309,000名，較2021年2月28日的在校學生人數上升23.4%。

高等職業教育分部在校學生人數快速增長乃由於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的學校的學生所致。中等職業教育分部及國際教育分部的在校學生人數下降，主要由於新冠肺炎(「COVID-19」)疫情的預防措施及社交限制影響入學導致相關地區的新入學學生人數下降所致。隨著相關地區的該等限制逐步獲解除，中等職業教育分部的招生工作有望恢復正常。由於澳大利亞的入境限制已於2022年2月解除，預計國際教育分部的入學人數將在下一期財務報告裡強勁復甦。

	於	
業務分部	**2022年2月28日**	2021年2月28日
高等職業教育	**250,385**[1]	183,409[2]
中等職業教育	**55,855**	63,686
國際教育	**2,782**	3,244
總計	**309,022**	250,339

附註：

(1) 於2022年2月28日包括78,247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所致。

(2) 於2021年2月28日包括55,935名就讀繼續教育課程的學生。

中國教育基金

於2018年6月29日，本集團與惠理深圳(為惠理集團有限公司之子公司)就成立惠理華教(深圳)股權投資合夥企業(有限合夥)(「中國教育基金」)訂立框架協議。於2022年2月28日，本集團已向中國教育基金出資人民幣31,303,000元。中國教育基金並無作出任何投資及正在進行自願註銷。本公司的出資將於註銷程序後歸還。

未來展望

本公司相信，本集團的業務有利於實現國家的職業教育戰略目標。本集團將繼續為更多學生創造和提供優質的職業教育機會，為國家經濟社會發展做出積極貢獻，切實履行本集團使命與社會責任。

建設新校區

隨著集團粵港澳大灣區的兩個新校園及澳大利亞的第四校區投入使用，集團的辦學容量進一步提升。

管理層討論與分析

廣州白雲學院新校區

廣州應用科技學院新校區

位於中國廣東省肇慶市的新校區將分三期發展。一期已於2021年9月全部竣工併入住師生約6,000人。目前二期正在建設中，預計2022年將新增入住師生約9,000人。為滿足日益增長的學生入學需求，該學校已與肇慶市自然資源局簽約，收購一幅位於廣東省肇慶市，面積約372畝的地塊的土地使用權，計劃將該地塊用於擴建校園，即新校區第三期。三期的落成預計將進一步擴大廣州應用科技學院於大灣區的辦學規模。

國王學院新校區

澳大利亞國王學院獲監管機構批准於紐卡素(新南威爾士州僅次於悉尼的第二大城市)設立新校區。該校區獲批第一期國際招生學額1,000人，並預計於2022年夏季迎來第一批學生。該校區將提供會計、財務管理、信息技術等領域的碩士和學士學位課程。

報告期後事件

發行投資級別有擔保離岸人民幣債券

於2022年3月16日，本公司發行於2025年到期的離岸人民幣500百萬元投資級別有擔保債券。此筆債券由亞洲開發銀行擔保，並獲得標準普爾全球「AA」評級，是中國的教育公司發行的首支投資級別離岸人民幣債券。債券募集之資金將主要用於中國高等教育的發展。

有擔保債券的發行已於2022年3月22日完成，而有擔保債券於新加坡證券交易所有限公司上市，於2022年3月23日生效。進一步詳情載於本公司日期為2022年3月17日有關有擔保債券的公告。

管理層討論與分析

財務回顧

截至2022年2月28日及2021年2月28日止六個月的財務業績如下：

	截至下列日期止六個月	
	2022年2月28日	2021年2月28日
	人民幣千元	*人民幣千元*
收入	**2,350,612**	1,823,438
收入成本	**(957,378)**	(745,949)
毛利	**1,393,234**	1,077,489
其他收入	**94,553**	97,462
銷售開支	**(73,177)**	(85,683)
行政開支	**(372,670)**	(208,337)
經營利潤	**1,041,940**	880,931
投資收入	**23,471**	28,989
其他開支、其他收益及虧損	**(20,259)**	32,240
可換股債券的公平值變動	**317,741**	33,726
融資成本	**(134,700)**	(93,346)
除税前利潤	**1,228,193**	882,540
税項	**(21,850)**	(30,301)
淨利潤	**1,206,343**	852,239
本公司擁有人應佔淨利潤	**1,168,461**	831,444
本公司擁有人應佔經調整淨利潤	**908,564**	756,681

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)呈列的簡明合併財務報表，我們亦採用經調整淨利潤、本公司擁有人應佔經調整淨利潤以及經調整除利息、税項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)作為額外財務計量。

我們呈列該等財務計量乃由於我們的管理層使用彼等消除我們認為對我們業務表現不具指示性的項目的影響，來評估我們的財務表現。我們亦相信，該等非國際財務報告準則計量為投資者及其他人士提供附加資料，使其採用與管理層比較跨會計期及同類公司的財務業績相同的方式了解並評估我們的綜合經營業績。使用非國際財務報告準則計量作為分析工具具有局限性，原因為其並未包括影響我們相關期間業績的所有項目。鑒於上述非國際財務報告準則計量的限制，於評估我們經營及財務表現時，讀者不應單獨閱覽非國際財務報告準則計量或將其視為我們期內利潤，或任何其他按照國際財務報告準則計算的經營表現計量的替代者。此外，由於該等非國際財務報告準則計量可能在不同公司有不同計算方式，因此不可與其他公司使用的類似名稱之衡量方法相比。

管理層討論與分析

經調整淨利潤、本公司擁有人應佔經調整淨利潤及經調整EBITDA的計算方式如下：

計算經調整淨利潤

		截至下列日期止六個月	
		2022年2月28日	2021年2月28日
		人民幣千元	*人民幣千元*
淨利潤		**1,206,343**	852,239
調整項目：	匯兑收益／虧損	**(1,087)**	(164,099)
	以股份為基礎的付款(i)	**18,446**	(30,456)
	遞延現金代價的推算利息(ii)	**2,326**	6,731
	可換股債券的公平值變動(iii)	**(317,741)**	(33,726)
	有關獨立學院轉設的一次性及其他當期費用(iv)	**16,852**	127,764
	校舍的應付建設成本的公平值變動(v)	**21,307**	19,023
經調整淨利潤		**946,446**	777,476

計算本公司擁有人應佔經調整淨利潤

		截至下列日期止六個月	
		2022年2月28日	2021年2月28日
		人民幣千元	*人民幣千元*
本公司擁有人應佔淨利潤		**1,168,461**	831,444
調整項目：	匯兑收益／虧損	**(1,087)**	(164,099)
	以股份為基礎的付款(i)	**18,446**	(30,456)
	遞延現金代價的推算利息(ii)	**2,326**	6,731
	可換股債券的公平值變動(iii)	**(317,741)**	(33,726)
	有關獨立學院轉設的一次性及其他當期費用(iv)	**16,852**	127,764
	校舍的應付建設成本的公平值變動(v)	**21,307**	19,023
本公司擁有人應佔經調整淨利潤		**908,564**	756,681

管理層討論與分析

計算經調整EBITDA

		截至下列日期止六個月	
		2022年2月28日	2021年2月28日
		人民幣千元	*人民幣千元*
期內利潤		**1,206,343**	852,239
加：	融資成本	**134,700**	93,346
	稅項	**21,850**	30,301
	物業、校舍及設備折舊	**272,270**	173,553
	使用權資產折舊	**29,278**	25,602
	無形資產攤銷	**4,708**	7,307
EBITDA		**1,669,149**	1,182,348
調整項目：	匯兑收益	**(1,087)**	(164,099)
	以股份為基礎的付款[i]	**18,446**	(30,456)
	可換股債券的公平值變動[iii]	**(317,741)**	(33,726)
	有關獨立學院轉設的一次性及其他當期費用[iv]	**16,852**	127,764
	校舍的應付建設成本的公平值變動[v]	**21,307**	19,023
經調整EBITDA		**1,406,926**	1,100,854

附註：

i. 授予本集團董事及僱員的購股權。

ii. 因一筆到期超過一年的收購事項對價付款而應計的非現金推算利息。

iii. 可換股債券的非現金公平值變動，按公平值計入損益計量。

iv. 本集團獨立學院須向彼等的公立學校聯席舉辦人支付合作費用。截至2021年2月28日止六個月，已確認獨立學院轉設的一次性費用。於本期間確認的合作費用於獨立學院註冊的所有學生畢業後將不再存在。

v. 校舍應付長期建設成本非現金公平值變動，按公平值計入損益計量。

管理層討論與分析

收入

截至2022年2月28日止六個月，本集團的收入達到人民幣2,350.6百萬元，相較截至2021年2月28日止六個月的人民幣1,823.4百萬元上升28.9%。該增長反映了學生對本集團提供的優質教育的強勁需求，且本集團的擴張策略行之有效。

高等職業教育分部

高等職業教育分部的收入由截至2021年2月28日止六個月的人民幣1,349.7百萬元增加至截至2022年2月28日止六個月的人民幣1,946.3百萬元，相當於增加44.2%。高等職業教育機構的收入大幅增加主要由現有高等職業教育機構的在校學生人數及學費的內生增長，以及新增一所高等職業教育機構(於2021年9月成為本集團的下屬機構)所帶動。

中等職業教育分部

中等職業教育分部的收入由截至2021年2月28日止六個月的人民幣358.6百萬元減少至截至2022年2月28日止六個月的人民幣330.3百萬元，相當於減少7.9%。中等職業教育分部的收入輕微減少主要是由於新冠肺炎爆發的預防措施及社交限制導致部分地區的招生工作暫時受到影響。隨著相關地區的該等限制逐步獲解除，中等職業教育分部的招生工作也有望恢復正常。

國際教育分部

國際教育分部的收入由截至2021年2月28日止六個月的人民幣115.1百萬元減少至截至2022年2月28日止六個月的人民幣74.0百萬元。國際教育分部的收入減少主要是由於因新冠肺炎疫情導致澳大利亞入境限制，進而導致新招生人數減少以及澳元兑人民幣貶值所致。由於入境限制已於2022年2月取消，預期下個報告期新生人數將大幅增長。

收入成本

收入成本由截至2021年2月28日止六個月的人民幣745.9百萬元增加至截至2022年2月28日止六個月的人民幣957.4百萬元，相當於增加28.4%。增加是由於本集團擴張及學生人數增加所致。

於截至2021年2月28日止六個月期間，本集團於廣東省、山東省及重慶市的獨立學院已成功完成轉設。向彼等的公立學校聯席舉辦人支付的合作費用人民幣16.9百萬元已確認為截至2022年2月28日止六個月的收入成本(截至2021年2月28日止六個月：人民幣39.2百萬元)。於獨立學院轉設前錄取的在校學生全部畢業後，有關合作費用將不再存在。

管理層討論與分析

毛利及淨資產收益率

截至2022年2月28日止六個月，本集團錄得毛利人民幣1,393.2百萬元，較截至2021年2月28日止六個月的人民幣1,077.5百萬元增長29.3%。截至2022年2月28日止六個月的毛利率為59.3%，而截至2021年2月28日止六個月則為59.1%。若以相同基準比較，即排除比較期後新加入本集團的下屬機構，截至2022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60.0%，較去年同期的59.7%上升約30個基點，反映了運營效率進一步提升。截至2022年2月28日止六個月，本集團的經調整淨資產收益率(按本公司擁有人應佔年化經調整淨利潤與本公司擁有人應佔平均期初及期末權益結餘計算)為15.0%，在合理區間。

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2021年2月28日止六個月的人民幣33.6百萬元增加至截至2022年2月28日止六個月的人民幣47.6百萬元。截至2022年2月28日止六個月，教務管理收入及政府撥款分別為人民幣12.6百萬元及人民幣16.2百萬元。

銷售開支

截至2022年2月28日止六個月，本集團的銷售開支為人民幣73.2百萬元，而截至2021年2月28日止六個月則為人民幣85.7百萬元。截至2022年2月28日止六個月，銷售開支佔收入約3.1%，較截至2021年2月28日止六個月的4.7%有所下降。

行政開支

截至2022年2月28日止六個月，本集團的行政開支為人民幣372.7百萬元，而截至2021年2月28日止六個月則為人民幣208.3百萬元。增加主要由於學生人數增加、新增一所學校及確認購股權計劃下以股份為基礎的付款所致。截至2022年2月28日止六個月，本集團確認以股份為基礎的付款開支為人民幣18.4百萬元，而截至2021年2月28日止六個月則為撥回淨額人民幣30.5百萬元。

經營利潤

截至2022年2月28日止六個月，經營利潤達人民幣1,041.9百萬元，較截至2021年2月28日止六個月的人民幣880.9百萬元增加18.3%。增加主要是由於現有學校的內生增長及新增學校所致。

其他開支、其他收益及虧損

於其他開支、其他收益及虧損方面，於截至2022年2月28日止六個月，本集團錄得淨虧損人民幣20.3百萬元，主要由於校舍的應付建設成本的公平值虧損人民幣21.3百萬元所致。截至2021年2月28日止六個月，確認獨立學院轉設的一次性費用人民幣118.9百萬元，而本報告期內並沒有相關開支確認。

可換股債券的公平值變動

於損益確認可換股債券的公平值收益人民幣317.7百萬元，乃由於截至2022年2月28日止六個月期間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。

管理層討論與分析

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。融資成本由截至2021年2月28日止六個月的人民幣93.3百萬元增加至截至2022年2月28日止六個月的人民幣134.7百萬元。

淨利潤

本集團淨利潤由截至2021年2月28日止六個月的人民幣852.2百萬元增加41.5%至截至2022年2月28日止六個月的人民幣1,206.3百萬元。就匯兑收益、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、有關獨立學院轉設的一次性及其他當期費用以及校舍的應付建設成本的公平值變動作出調整後，經調整淨利潤由截至2021年2月28日止六個月的人民幣777.5百萬元增加21.7%至截至2022年2月28日止六個月的人民幣946.4百萬元。截至2022年2月28日止六個月，經調整歸母淨利潤增加20.1%至人民幣908.6百萬元。

EBITDA

EBITDA乃按除税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2021年2月28日止六個月的人民幣1,182.3百萬元增加至截至2022年2月28日止六個月的人民幣1,669.1百萬元。就匯兑收益、以股份為基礎的付款、可換股債券的公平值變動、有關獨立學院轉設的一次性及其他當期費以及校舍的應付建設成本的公平值變動作出調整後，經調整EBITDA由截至2021年2月28日止六個月的人民幣1,100.9百萬元增加27.8%至截至2022年2月28日止六個月的人民幣1,406.9百萬元。

物業、校舍及設備

於2022年2月28日，物業、校舍及設備較於2021年8月31日的人民幣12,126.3百萬元增長22.6%至人民幣14,864.2百萬元。物業、校舍及設備的增加主要是由於興建廣東省新校區及新增一所高等職業教育機構所致。

資本開支

我們於截至2022年2月28日止六個月的資本開支為人民幣1,047.0百萬元，主要與建設廣東省新校區相關。

現金儲備

計及於銀行結餘及現金、受限制銀行存款以及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，現金儲備於2022年2月28日為人民幣5,047.1百萬元(2021年8月31日：人民幣5,048.4百萬元)。本集團於2021年10月配售78,000,000股股份並收取所得款項淨額總額1,170.0百萬港元(相等於人民幣974.7百萬元)。所得款項淨額將指定用於現代職業教育領域的潛在收購項目。

管理層討論與分析

流動資金、財務資源和權益負債比率

於2022年2月28日，本集團的現金儲備為人民幣5,047.1百萬元(2021年8月31日：人民幣5,048.4百萬元)。

於2022年2月28日，本集團的銀行及其他借款為人民幣7,537.9百萬元(2021年8月31日：人民幣6,091.2百萬元)及可換股債券為人民幣1,344.1百萬元(2021年8月31日：人民幣2,243.6百萬元)。

於2022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(扣除現金儲備)與總權益計算)為24.2%(2021年8月31日：28.0%)。於2021年8月31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27.6%(2021年8月31日：31.2%)。若干銀行及其他借款以及配售所得款項尚未悉數動用。為了更有效運用我們的財務資源，本集團於截至2022年2月28日止六個月存儲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。

庫務政策

於截至2022年2月28日止六個月，本集團已採納審慎的庫務政策並維持穩健的流動資金結構。於管理流動資金風險時，本集團會監察及維持適當的財務資源水平，以滿足其資金需求。

外匯風險管理

截至2022年2月28日止六個月，本集團於中國及澳大利亞運營學校。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部分以澳元計值，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。

或然負債

於2022年2月28日，本集團概無重大或然負債。

本集團資產抵押

於2022年2月28日，本集團的銀行及其他借款人民幣4,669.4百萬元乃以學費、住宿費及配套收入的收費權、按金、售後租回安排項下的校舍及設備以及本集團若干子公司的股權作抵押。

除上文所披露者外，於2022年2月28日，本集團資產概無作出其他重大抵押。

管理層討論與分析

先舊後新配售及認購

2021年1月

於2021年2月3日完成的認購所得款項淨額約2,012.6百萬港元(經扣除相關成本、專業費用及實付費用後)已動用，並將於未來六個月內悉數用作(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。

下表概述於截至2022年2月28日止六個月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)*	於2022年2月28日未動用金額 *人民幣(百萬元)*
擴充及發展本集團於大灣區的新校舍	70%	1,177.0	60.9	60.9	–
潛在收購項目	30%	504.4	93.3	–	93.3
	100%	1,681.4	154.2	60.9	93.3

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2021年1月26日及2021年2月3日的公告。

2021年10月

於2021年10月19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15.10港元的配售價購買合共78,000,000股股份(「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15.10港元向藍天BVI及白雲BVI發行相等於配售股份數目的認購股份(「認購」)。

配售及認購分別於2021年10月22日及2021年10月27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1,170.0百萬港元，並將於未來十二個月內悉數用作現代職業教育領域的潛在併購項目(如先前於本公司公告內所披露)。於2022年2月28日，概無所得款項淨額獲動用。

管理層討論與分析

董事認為，配售及認購將進一步鞏固本公司的資本基礎以繼續執行其行業整合策略。

認購股份的總面值為780港元，而淨認購價約為每股15.0港元。按照股份於2021年10月19日(即認購協議日期)的收市價16.66港元計算，認購股份擁有市值約1,299.5百萬港元。

有關配售及認購的進一步詳情載於本公司日期為2021年10月19日及2021年10月27日的公告。

僱員及薪酬政策

酬金

於2022年2月28日，本集團有12,908名僱員(2021年2月28日：10,688名)，主要由於報告期內納入新學校的僱員而增加20.8%。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

董事會不宣派截至2022年2月28日止六個月之中期股息(截至2021年2月28日止六個月：19.7港仙)。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

除本報告所披露者外，截至2022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。

發行新股份

截至2022年2月28日止六個月，(i)於2021年9月2日發行38,309,387股新股份以支付收購隆興投資有限公司的部分代價；及(ii)根據日期為2021年10月19日的認購協議就配售於2021年10月27日發行78,000,000股新股份。

企業管治常規

截至2022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2022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准。

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2022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2022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2022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

	所持股份／相關股份數目			佔所有已發行股份的概約百分比(%)[1]
董事姓名	個人權益	其他權益	總計	
于果	(L)6,500,000[2]	(L)1,507,900,000[3][6]	(L)1,514,400,000	(L)63.38%
		(S)3,919,926[5][6]	(S)3,919,926	(S)0.16%
謝可滔	(L)6,500,000[2]	(L)1,507,900,000[4][6]	(L)1,514,400,000	(L)63.38%
		(S)3,919,926[5][6]	(S)3,919,926	(S)0.16%
喻愷	(L)6,500,000[2]	(L)750,700,000[7]	(L)757,200,000	(L)31.69%
		(S)1,959,963[7]	(S)1,959,963	(S)0.08%
謝少華	(L)6,500,000[2]	–	(L)6,500,000	(L)0.27%

L – 好倉
S – 淡倉

附註：

1. 此乃根據於2022年2月28日的已發行股份總數2,389,261,387股股份計算。

2. 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。

3. 藍天BVI為750,700,000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。于果先生為藍天信託的財產授予人及受益人。至於餘下757,200,000股股份／相關股份之好倉權益，請參閱下文附註6。

4. 白雲BVI為750,700,000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。謝可滔先生為白雲信託的財產授予人及受益人。至於餘下757,200,000股股份／相關股份之好倉權益，請參閱下文附註6。

5. 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2022年2月28日，藍天BVI及白雲BVI各自向CS借出1,959,963股股份，因此藍天BVI及白雲BVI各自實益持有1,959,963股股份的淡倉權益。

6. 于果先生、謝可滔先生、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，于果先生、謝可滔先生、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。

7. 喻愷博士為藍天信託的受益人。彼於750,700,000股股份之好倉權益及於1,959,963股股份之淡倉權益乃與上文披露于果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	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2022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2022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	所持股份／相關股份數目	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)750,700,000	(L)31.42%
		(S)1,959,963	(S)0.08%
	其他權益 [4][5]	(L)763,700,000	(L)31.96%
		(S)1,959,963	(S)0.08%
		(L)1,514,400,000	(L)63.38%
		(S)3,919,926	(S)0.16%
白雲BVI	實益擁有人 [3][4]	(L)750,700,000	(L)31.42%
		(S)1,959,963	(S)0.08%
	其他權益 [4][5]	(L)763,700,000	(L)31.96%
		(S)1,959,963	(S)0.08%
		(L)1,514,400,000	(L)63.38%
		(S)3,919,926	(S)0.16%
Passionate Jade Holding Limited	受控制法團權益 [2]	(L)750,700,000	(L)31.42%
		(S)1,959,963	(S)0.08%
Shimmery Diamond Holding Limited	受控制法團權益 [3]	(L)750,700,000	(L)31.42%
		(S)1,959,963	(S)0.08%
Cantrust (Far East) Limited	受託人 [2][3]	(L)1,501,400,000	(L)62.84%
		(S)3,919,926	(S)0.16%

L – 好倉
S – 淡倉

其他資料

附註：

1. 此乃根據於2022年2月28日的已發行股份總數2,389,261,387股股份計算。

2. 藍天BVI為750,700,000股股份的好倉權益及1,959,963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。于果先生為藍天信託的財產授予人及受益人。

3. 白雲BVI為750,700,000股股份的好倉權益及1,959,963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。謝可滔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2022年2月28日，藍天BVI及白雲BVI各自向CS借出1,959,963股股份，因此藍天BVI及白雲BVI各自實益持有1,959,963股股份的淡倉權益。

5. 于果先生、謝可滔先生、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，于果先生、謝可滔先生、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」一節所披露有關于果先生及謝可滔先生之權益重疊。

除上述所披露者外，於2022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2021年9月1日[1]	授出	行使	失效	於2022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	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2021年9月1日[1]	授出	行使	失效	於2022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	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	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	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	450,000	–	–	–	450,000
			15/12/2020	15/12/2020 – 14/12/2027	275,000	–	–	–	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					28,925,000	–	–	–	28,925,000

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予承授人的最高相關股份數目。最終將歸屬予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. 於回顧期間內概無購股權獲註銷。

其他資料

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(即本公司上市日期起計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：

					購股權數目				
	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)	於2021年 9月1日[1]	授出	行使	失效	於2022年 2月28日[1]
僱員	08/03/2019	12.48	08/03/2020	08/03/2020 – 07/03/2029	355,000	–	–	–	355,000
			08/03/2021	08/03/2021 – 07/03/2029	552,500	–	–	–	552,500
			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					4,070,000	–	–	–	4,070,000

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予承授人的最高相關股份數目。最終將歸屬予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. 於回顧期間內概無購股權獲註銷。

股權獎勵計劃

於2017年11月29日採納的股權獎勵計劃乃自本公司上市日期起計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。

其他資料

有關資質要求的更新

於2021年12月27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)(2021年版)》(「負面清單」)，其已於2022年1月1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

於2024年到期可換股債券

本公司於2019年3月28日完成發行本金總額2,355,000,000港元按年利率2.0厘計息於2024年到期的可換股債券，以增加本集團持續業務發展所需的營運資金。可換股債券於2019年3月29日在聯交所正式上市，股份代號為5926。於截至2022年2月28日止六個月內，由於配發及發行38,309,387股新股份以支付收購隆興投資有限公司的部分代價及支付截至2021年8月31日止年度的末期股息，可換股債券的轉換價由每股13.99港元調整至每股13.75港元，而本公司已進行下列可換股債券的購回：(i)於2022年2月11日，本公司按每1,000,000港元本金額的可換股債券的平均購回價988,300港元購回本金總額235,000,000港元的可換股債券；(ii)於2022年2月14日，本公司按每1,000,000港元本金額的可換股債券的平均購回價約986,500港元購回本金總額120,000,000港元的可換股債券；(iii)於2022年2月15日，本公司按每1,000,000港元本金額的可換股債券的平均購回價988,000港元購回本金總額74,000,000港元的可換股債券；及(iv)於2022年2月16日，本公司進一步按每1,000,000港元本金額的可換股債券的平均購回價986,250港元購回本金總額263,000,000港元的可換股債券(連同2022年2月11日、14日及15日購回的可換股債券，合稱「該等已購回可換股債券」)。該等已購回可換股債券其後已註銷。

於截至2022年2月28日止六個月，可換股債券的任何持有人概無轉換可換股債券。於2022年2月28日，未償還可換股債券的本金總額為1,663,000,000港元。於悉數轉換尚未償還的可換股債券後，本公司須發行120,945,454股股份(根據轉換價每股13.75港元計算)，相當於2022年2月28日已發行股份總數約5.06%及經悉數轉換尚未償還的可換股債券後發行的新股份數目擴大的已發行股份總數約4.82%。下文載列對主要股東股權的攤薄影響：

	於2022年2月28日		按每股股份13.75港元之轉換價悉數轉換截至2022年2月28日尚未償還的可換股債券後	
主要股東名稱	股份數目	佔全部已發行股份的概約百分比	股份數目	佔全部已發行股份的概約百分比
藍天BVI	750,700,000	31.42%	750,700,000	29.91%
白雲BVI	750,700,000	31.42%	750,700,000	29.91%

其他資料

於2022年2月28日，本集團錄得淨資產總額約人民幣15,852.2百萬元及現金儲備約人民幣5,047.1百萬元。根據本集團的財務狀況，本公司能夠履行其於可換股債券項下的贖回責任。

有關對每股盈利的攤薄影響及可換股債券的進一步詳情，請分別參閱簡明合併財務報表附註9及附註18。

於報告期後在2022年3月28日，本公司按本金面值贖回本金為1,544,000,000港元之可換股債券。相關可換股債券於贖回後已註銷，而剩餘本金為119,000,000港元之可換股債券將於2024年3月到期，佔原先發行可換股債券本金總額約5.05%。

有關詳情，請參閱本公司日期為2019年3月22日及28日、2022年2月14日及16日以及2022年3月9日及28日之公告。

附有控股股東特定履行契諾的貸款協議

2018年IFC貸款

於2018年5月31日，本公司及其若干全資子公司(作為借款人)與世界銀行集團成員公司國際金融公司(「IFC」)(作為貸款人)訂立貸款協議及相關融資文件(「2018年IFC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(「2018年IFC貸款」)，貸款期最多為七年。2018年IFC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2018年IFC貸款協議，只要任何2018年IFC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2018年IFC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。

其他資料

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2018年IFC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2018年IFC貸款(或有關部分2018年IFC貸款)及2018年IFC貸款協議項下任何其他付款。

貸款協議

於2021年9月6日，Admiral One International Limited(本公司的間接全資子公司，作為借款人)、本公司(作為擔保人)以及本公司的若干全資子公司與若干銀行(作為貸款人)訂立貸款協議(「貸款協議」)。據此，貸款人同意提供189,500,000美元的定期貸款(「貸款」)，貸款年期最高為七年。

根據貸款協議的條款，控股股東應保持為本公司的單一最大直接或間接股東。違反該承諾將構成貸款協議下的一項違約事件，貸款人的代理可向借款人發出通知，宣佈全部或部分未償還貸款連同應計利息及貸款協議項下的所有其他應計或未償還款項立即到期並要求借款人支付。

2021年IFC貸款

於2021年9月13日，本公司及其若干全資子公司(作為借款人)與IFC(作為貸款人)訂立貸款協議及有關融資文件(「2021年IFC貸款協議」)，內容有關最高金額為150,000,000美元的長期貸款融資(「2021年IFC貸款」)，貸款期最多為七年。2021年IFC貸款協議(其中包括)對控股股東施加特定履約責任。

根據2021年IFC貸款協議，只要2021年IFC貸款維持可用或尚未償還，控股股東將共同：

(1) 直接或間接一直維持本公司股份實益擁有權的至少50%；及

(2) 一直維持本公司的實際控制權。

倘控股股東未能遵守上述責任，將可能構成2021年IFC貸款協議項下的違約事件。

其他資料

此外，倘本公司或其任何有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實際控制權(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50%或以上擁有權)，亦構成一項違約事件。

倘發生2021年IFC貸款協議下的違約事件且有關事件持續發生，則貸款人可向借款人發出通知，要求借款人即時償還2021年IFC貸款(或有關部分2021年IFC貸款)及2021年IFC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，2022年4月28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32至70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2022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

2022年4月28日

簡明合併損益及其他綜合收益表

截至2022年2月28日止六個月

		截至下列日期止六個月	
		2022年	2021年
		2月28日	2月28日
	附註	*人民幣千元*	*人民幣千元*
		（未經審核）	（未經審核）
收入	*3*	**2,350,612**	1,823,438
收入成本		**(957,378)**	(745,949)
毛利		**1,393,234**	1,077,489
其他收入	*4*	**94,553**	97,462
投資收入		**23,471**	28,989
其他開支、其他收益及虧損	*5*	**(20,259)**	32,240
可換股債券的公平值變動		**317,741**	33,726
銷售開支		**(73,177)**	(85,683)
行政開支		**(372,670)**	(208,337)
融資成本		**(134,700)**	(93,346)
除税前利潤		**1,228,193**	882,540
税項	*6*	**(21,850)**	(30,301)
期內利潤	*7*	**1,206,343**	852,239
其他綜合（開支）收益			
其後可重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兑差額		**(3,212)**	3,587
期內總綜合收益		**1,203,131**	855,826
下列人士應佔期內利潤：			
本公司擁有人		**1,168,461**	831,444
非控股權益		**37,882**	20,795
		1,206,343	852,239
下列人士應佔總綜合收益：			
本公司擁有人		**1,165,249**	835,031
非控股權益		**37,882**	20,795
		1,203,131	855,826
每股盈利	*9*		
基本（人民幣分）		**49.08**	38.37
攤薄（人民幣分）		**33.21**	28.13

簡明合併財務狀況表

於2022年2月28日

	附註	於2022年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2021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	14,864,189	12,126,263
使用權資產	10	1,937,771	1,492,957
商譽	11	3,896,376	3,211,079
無形資產	11	5,080,418	3,221,187
合約成本		84,206	94,965
投資預付款項	12	60,000	474,200
使用權資產的已付按金		31,181	114,261
收購物業、校舍及設備的已付按金		42,120	71,214
其他預付款項及按金	13	14,605	51,503
遞延税項資產	17	13,120	13,117
一間聯營公司權益		467	478
		26,024,453	20,871,224
流動資產			
存貨		1,151	1,362
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項	13	1,033,957	751,878
按公平值計入損益的金融資產		1,709,590	1,620,129
合約成本		68,759	74,108
受限制銀行存款		101,062	101,062
銀行結餘及現金		3,236,487	3,327,191
		6,151,006	5,875,730
流動負債			
遞延收入		62,957	57,271
貿易應付款項	14	22,518	26,956
其他應付款項及應計開支	15	2,159,074	1,935,185
撥備	15	369,459	378,282
租賃負債		25,601	23,670
應付所得税		100,652	88,543
合約負債		2,362,806	2,265,855
銀行及其他借款	16	1,646,250	1,473,129
可換股債券	18	1,247,880	2,243,571
		7,997,197	8,492,462
淨流動負債		(1,846,191)	(2,616,732)
總資產減流動負債		24,178,262	18,254,492

簡明合併財務狀況表

於2022年2月28日

	附註	於2022年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年8月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
遞延收入		17,333	16,113
其他應付款項	15	625,127	813,266
銀行及其他借款	16	5,891,607	4,618,114
租賃負債		80,905	82,768
遞延税項負債	17	1,614,959	967,406
可換股債券	18	96,177	–
		8,326,108	6,497,667
		15,852,154	11,756,825
資本及儲備			
股本	19	20	19
儲備		13,335,648	10,919,385
本公司擁有人應佔權益		13,335,668	10,919,404
非控股權益		2,516,486	837,421
		15,852,154	11,756,825

簡明合併權益變動表

截至2022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	遞延對價股份	購股權儲備	法定盈餘儲備	匯兌儲備	保留利潤	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註iii)	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)	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	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	726,925	726,925
發行股份(附註19)	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	–	–	–	(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
於2021年9月1日(經審核)	19	5,018,912	181,679	(339,335)	–	71,627	1,824,228	(43,921)	4,206,195	10,919,404	837,421	11,756,825
期內利潤	–	–	–	–	–	–	–	–	1,168,461	1,168,461	37,882	1,206,343
期內其他綜合開支	–	–	–	–	–	–	–	(3,212)	–	(3,212)	–	(3,212)
期內利潤及總綜合(開支)收益	–	–	–	–	–	–	–	(3,212)	1,168,461	1,165,249	37,882	1,203,131
確認為分派的股息(附註8)	–	(394,908)	–	–	–	–	–	–	–	(394,908)	–	(394,908)
收購一項業務(附註23)	–	423,890	–	–	228,901	–	–	–	–	652,791	1,641,183	2,293,974
發行股份(附註19)	1	981,097	–	–	–	–	–	–	–	981,098	–	981,098
發行股份應佔交易成本(附註19)	–	(6,412)	–	–	–	–	–	–	–	(6,412)	–	(6,412)
轉撥	–	–	–	–	–	–	187,585	–	(187,585)	–	–	–
確認按權益結算以股份為基礎的付款	–	–	–	–	–	18,446	–	–	–	18,446	–	18,446
於2022年2月28日(未經審核)	20	6,022,579	181,679	(339,335)	228,901	90,073	2,011,813	(47,133)	5,187,071	13,335,668	2,516,486	15,852,154

簡明合併權益變動表

截至2022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；及(v)就過往年度進一步收購子公司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2022年2月28日止六個月

	附註	截至下列日期止六個月 2022年 2月28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）
經營活動			
營運資金變動前經營現金流量		**1,329,498**	927,367
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項增加		**(102,138)**	(68,162)
合約成本減少		**16,108**	20,560
其他應付款項及應計開支減少		**(158,896)**	(44,261)
合約負債(減少)增加		**(368,370)**	99,002
遞延收入減少		**(11,247)**	(24,737)
其他營運資金項目變動		**(12,985)**	(4,285)
自經營產生的現金		**691,970**	905,484
已繳納所得稅		**(12,374)**	(5,636)
經營活動所得淨現金		**679,596**	899,848
投資活動			
購入結構性存款		**(10,368,310)**	(2,601,782)
收購物業、校舍及設備的付款／已付按金		**(1,201,966)**	(1,524,040)
購買貨幣市場基金		**(1,175,257)**	(1,222,678)
收購一項業務淨現金流出	*23*	**(901,911)**	(477,305)
貸款予第三方		**(47,808)**	(308,811)
清償應付對價		**(6,836)**	(229,729)
存放短期存款		**(2,056)**	(12,736)
贖回結構性存款		**9,672,757**	2,080,477
提取貨幣市場基金		**2,001,231**	149,445
已收政府撥款		**23,291**	28,379
出售物業、校舍及設備所得款項		**19,224**	642
已收銀行存款及應收貸款利息		**15,871**	26,845
使用權資產按金付款		**–**	(30,000)
使用權資產付款		**–**	(15,002)
償還貸款予第三方		**–**	300,000
提取短期存款		**–**	51,966
提取已抵押銀行存款		**–**	30,000
投資活動所用淨現金		**(1,971,770)**	(3,754,329)

簡明合併現金流量表

截至2022年2月28日止六個月

	截至下列日期止六個月	
	2022年2月28日	2021年2月28日
	人民幣千元	*人民幣千元*
	（未經審核）	（未經審核）
融資活動		
償還銀行借款	**(890,741)**	(367,525)
購回可換股債券	**(564,403)**	–
償還其他借款	**(304,429)**	(243,831)
向非控股權益關連實體還款	**(240,355)**	(64,726)
已付利息	**(198,086)**	(138,846)
向其他應付款項還款	**(140,500)**	–
清償校舍的應付長期建設成本	**(36,596)**	(28,118)
償還租賃負債	**(13,660)**	(12,406)
發行股份應佔交易成本	**(6,412)**	(10,512)
新籌銀行借款	**2,343,183**	1,268,438
發行新股份所得款項	**981,098**	1,693,865
新籌其他借款	**293,050**	129,234
進一步收購子公司權益的付款	**–**	(228,000)
融資活動所得淨現金	**1,222,149**	1,997,573
現金及現金等價物淨減少	**(70,025)**	(856,908)
期初現金及現金等價物	**3,315,391**	3,391,104
匯率變動影響	**(22,735)**	(23,529)
期末現金及現金等價物	**3,222,631**	2,510,667
現金及現金等價物結餘分析		
銀行結餘及現金	**3,236,487**	2,523,403
減：到期日為三個月以上的銀行存款	**(13,856)**	(12,736)
	3,222,631	2,510,667

簡明合併財務報表附註

截至2022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(「聯交所」)證券上市規則附錄16的適用披露規定編製。

於編製合併財務報表時，鑒於2022年2月28日本集團流動負債超過其流動資產人民幣1,846,191,000元，本公司董事已審慎考慮本集團的未來流動資金。於批准簡明合併財務報表時，本公司董事合理預期本集團有足夠資源於可預見未來繼續營運。本公司董事認為，計及內部資金資源及報告期末後發行債券後，本集團將擁有足夠營運資金滿足當前其自簡明合併財務報表獲批准日期起至少十二個月的需要。因此，簡明合併財務報表乃按持續經營基準編製。

1A. 本中期期間的重大事件及交易

於本中期期間，本集團完成收購隆興投資有限公司(「隆興」)100%股權及其子公司(統稱為「隆興集團」)。收購事項於2021年9月14日完成後，隆興集團成為本公司之子公司。收購隆興集團之詳情載於附註23。

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2022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2021年8月31日止年度的年度財務報表所採用者一致。

簡明合併財務報表附註

截至2022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

於本中期期間，為編製本集團之簡明合併財務報表，本集團已應用下列由國際會計準則理事會頒佈之於2021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：

國際財務報告準則第16號(修訂本)	2021年6月30日後與Covid–19相關的租金優惠
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)	基準利率改革 — 第二階段

除下述者外，於本期間應用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。

應用國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)「基準利率改革 — 第二階段」的影響及會計政策

會計政策

金融工具

因利率基準改革導致釐定合約現金流量之基準變動

就因利率基準改革導致應用攤銷成本計量釐定金融資產或金融負債之合約現金流量之基準變動，本集團應用可行權宜方法，以透過更新實際利率將該等變動入賬，而該等實際利率之變動一般對相關金融資產或金融負債之賬面值並無重大影響。

僅在同時符合以下情況時，利率基準改革方要求釐定合約現金流量之基準變動：

- 因利率基準改革的直接後果而導致必須作變動；及
- 釐定合約現金流量的新基準在經濟上等同於過往基準(即緊隨變動前的基準)。

由於上述合約概無於中期期間過渡至相關替代利率，故此有關修訂對簡明合併財務報表並無影響。於2022年2月28日，本集團取得利率基準改革下的倫敦銀行同業拆息其他借款。採用該等修訂本的影響(如有)，包括額外披露，將反映於本集團截至2022年8月31日止年度之合併財務報表。

簡明合併財務報表附註

截至2022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職業及中等職業教育機構服務。

收入指自教育服務(學費及住宿)及配套服務獲得的服務收入。

截至2021年8月31日止年度,「高等教育」及「職業教育」可報告分部的名稱分別變更為「高等職業教育」及「中等職業教育」,以反映所開展業務的實質內容。上一期間的分部披露經已重列以符合本期間的呈列方式。

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,即高等職業教育、中等職業教育及國際教育。高等職業教育機構主要於中國提供普通本科課程、普通專科課程及繼續教育課程。中等職業教育機構主要於中國提供中等職業教育文憑課程、高等職業教育文憑課程及技師文憑課程。國際教育機構主要於海外提供碩士課程、研究生證書課程、研究生文憑課程、普通本科課程及本科文憑課程。各類機構構成經營分部及可報告分部。

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:

	高等職業教育 *人民幣千元*	中等職業教育 *人民幣千元*	國際教育 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
截至2022年2月28日止六個月(未經審核)				
收入	1,946,313	330,323	73,976	2,350,612
分部業績	930,638	137,591	19,266	1,087,495
投資收入				23,471
其他收益及虧損				(20,259)
可換股債券的公平值變動				317,741
融資成本				(134,700)
未分配的企業收入及開支				(45,555)
除税前利潤				1,228,193

簡明合併財務報表附註

截至2022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)

	高等職業教育	中等職業教育	國際教育	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
截至2021年2月28日止六個月(未經審核)				
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
其他開支、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)
除税前利潤				882,540

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、企業收入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分析如下：

	截至下列日期止六個月	
	2022年2月28日	2021年2月28日
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未經審核)	(未經審核)
隨時間確認教育服務	**2,325,307**	1,799,632
隨時間確認配套服務	**25,305**	23,806
	2,350,612	1,823,438

簡明合併財務報表附註

截至2022年2月28日止六個月

3. 收入及分部資料(續)

主要服務收入(續)

高等職業教育分部及中等職業教育分部主要通過提供教育服務(主要為學費)及配套服務產生收入。國際教育分部主要通過提供學費服務產生收入。

地區資料

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 截至下列日期止六個月		非流動資產*(附註)*	
	2022年 2月28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)	**2022年 2月28日 *人民幣千元* (未經審核)**	2021年 8月31日 *人民幣千元* (經審核)
中國	**2,276,636**	1,708,321	**25,174,019**	20,008,296
澳大利亞	**73,976**	115,117	**834,587**	846,366
香港	**–**	–	**2,727**	3,445
	2,350,612	1,823,438	**26,011,333**	20,858,107

附註： 非流動資產不包括遞延稅項資產。

簡明合併財務報表附註

截至2022年2月28日止六個月

4. 其他收入

	截至下列日期止六個月	
	2022年2月28日	2021年2月28日
	人民幣千元	*人民幣千元*
	（未經審核）	（未經審核）
教務管理收入	**12,562**	24,984
管理費收入	**47,621**	33,610
政府撥款*(附註)*	**16,193**	21,277
員工宿舍收入	**2,424**	2,381
水電費收入	**4,801**	5,971
其他	**10,952**	9,239
	94,553	97,462

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。

5. 其他開支、其他收益及虧損

	截至下列日期止六個月	
	2022年2月28日	2021年2月28日
	人民幣千元	*人民幣千元*
	（未經審核）	（未經審核）
其他開支		
若干獨立學院轉設為民辦大學的費用	**–**	(118,879)
其他收益及虧損		
出售物業、校舍及設備淨虧損	**(8,109)**	(1,270)
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	**19,882**	10,124
匯兑淨收益	**1,087**	164,099
校舍的應付建設成本的公平值變動	**(21,307)**	(19,023)
預期信貸虧損模式項下減值虧損，扣除撥回		
— 貿易應收款項	**(12,106)**	(8,008)
— 其他應收款項及按金	**(1,350)**	1,100
— 應收貸款	**633**	2,232
分佔一家聯營公司業績	**(11)**	(221)
註銷一家子公司產生的收益	**–**	2,086
購回可換股債券的收益	**1,022**	–
	(20,259)	32,240

簡明合併財務報表附註

截至2022年2月28日止六個月

6. 稅項

	截至下列日期止六個月	
	2022年2月28日	2021年2月28日
	人民幣千元	*人民幣千元*
	（未經審核）	（未經審核）
即期稅項		
— 企業所得稅（「企業所得稅」）	**(22,291)**	(8,351)
— 澳大利亞企業所得稅	**(2,045)**	(12,249)
— 利息收入預扣稅	**(640)**	(407)
	(24,976)	(21,007)
遞延稅項*（附註17）*	**3,126**	(9,294)
	(21,850)	(30,301)

根據2004年的《民辦教育促進法實施條例》（「2004年實施條例」），倘民辦學校的學校舉辦者並無要求合理回報，該學校可享有與公立學校相同的稅務優惠。要求合理回報的民辦學校所適用的稅務優惠政策由財政機關、稅務機關及國務院轄下其他機關另行制定。

截至2022年2月28日止六個月，本集團正根據2021年的《民辦教育促進法實施條例》的相關規定將中國一所學校轉制為營利性民辦學校（「轉制」）。於2022年2月28日，轉制流程仍在申請中，該學校及其他學校的稅務狀況未有變動。截至2022年2月28日止六個月，除一間在2004年實施條例下要求合理回報的學校適用所在區域的標準企業所得稅率外，所有學校根據目前的稅務慣例按先前規定就學費及若干相關收入免徵企業所得稅。倘有關學校被選定及批准為營利性學校，則於轉制完成後不得按先前規定就學費及若干相關收入免徵企業所得稅。因此，不再享有稅收優惠待遇將導致未來稅務費用增加。

簡明合併財務報表附註

截至2022年2月28日止六個月

7. 期內利潤

	截至下列日期止六個月	
	2022年2月28日	2021年2月28日
	人民幣千元	***人民幣千元***
	（未經審核）	（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	**570,871**	440,856
— 退休福利計劃供款	**98,417**	67,626
— 以股份為基礎的付款*（附註20(a)）（附註）*	**18,446**	(30,456)
總員工成本	**687,734**	478,026
物業、校舍及設備折舊	**272,270**	173,553
使用權資產折舊	**29,278**	25,602
無形資產攤銷	**4,708**	7,307
有關租用物業的短期租賃開支	**10,473**	8,055
銀行利息收入	**(15,871)**	(14,445)
應收貸款利息收入	**(7,600)**	(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（詳情載於附註20(a)）。截至2022年2月28日止六個月，概無錄得有關撥回。

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	
	2022年2月28日	2021年2月28日
	人民幣千元	***人民幣千元***
	（未經審核）	（未經審核）
截至2021年8月31日止年度之末期股息每股普通股20.2港仙（截至2021年2月28日止六個月：截至2020年8月31日止年度之末期股息13.9港仙）	**394,908**	263,644

自截至2022年2月28日止報告期末以來概無建議派付任何股息（截至2021年2月28日止六個月：每股普通股19.7港仙，合共為447,768,000港元）。

簡明合併財務報表附註

截至2022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	
	2022年2月28日	2021年2月28日
	人民幣千元	*人民幣千元*
	（未經審核）	（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	**1,168,461**	831,444
潛在攤薄普通股的影響：		
可換股債券的公平值變動	**(318,763)**	(170,663)
就計算每股攤薄盈利的本公司擁有人應佔期內利潤	**849,698**	660,781

	截至下列日期止六個月	
	2022年2月28日	2021年2月28日
	千股	*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	**2,380,822**	2,167,150
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	**13,279**	17,715
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	**164,228**	164,379
就每股攤薄盈利計算的普通股加權平均數目	**2,558,329**	2,349,322

就計算每股基本盈利的普通股加權平均數目已包括自隆興集團收購日期收購（詳情見附註23）有關的代價股份（定義見附註12）。

由於該等購股權的經調整行使價格高於該期間股份的平均市場價格，因此計算截至2022年2月28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20）下授予的購股權。

簡明合併財務報表附註

截至2022年2月28日止六個月

10. 物業、校舍及設備變動以及使用權資產

於截至2022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722,132,000元(截至2021年2月28日止六個月：人民幣1,538,726,000元)以及購置辦公設備、家具及裝置以及汽車增加人民幣283,303 ,000元(截至2021年2月28日止六個月：人民幣72,333,000元)。此外，本集團通過收購一項業務(載於附註23)收購學校，其包括物業、校舍及設備的人民幣1,991,012,000元(截至2021年2月28日止六個月：收購學校，其包括物業、校舍及設備的人民幣2,437,168,000元)。

此外，本集團通過收購一項業務(載於附註23)收購學校，其包括使用權資產人民幣382,945,000元。

11. 商譽及無形資產

		無形資產		
	商譽	**品牌名稱**	**學生名冊**	**總計**
	人民幣千元	*人民幣千元 (附註i)*	*人民幣千元 (附註ii)*	*人民幣千元*
成本				
於2021年9月1日(經審核)	3,270,338	3,207,493	101,673	3,309,166
收購一項業務*(附註23)*	693,259	1,885,293	–	1,885,293
匯兑調整	(7,962)	(21,354)	–	(21,354)
於2022年2月28日(未經審核)	3,955,635	5,071,432	101,673	5,173,105
攤銷及減值				
於2021年9月1日(經審核)	59,259	–	87,979	87,979
期內支出	–	–	4,708	4,708
於2022年2月28日(未經審核)	59,259	–	92,687	92,687
賬面值				
於2022年2月28日(未經審核)	3,896,376	5,071,432	8,986	5,080,418
於2021年9月1日(經審核)	3,211,079	3,207,493	13,694	3,221,187

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。

簡明合併財務報表附註

截至2022年2月28日止六個月

12. 投資預付款項

於2021年7月26日，本集團訂立一項協議(「收購協議」)，於2021年8月31日投資預付款項達人民幣414,200,000元，旨在用於以總代價人民幣2,328,591,000元收購隆興集團全部股權，總代價將以現金人民幣1,675,800,000元及人民幣652,791,000元的代價股份(「代價股份」)結算，截至2022年2月28日止六個月，38,309,387股代價股份已按合約發行價每股股份15.88港元獲配發及發行。收購龍興已於截至2022年2月28日止六個月完成(詳情載於附註23)。於2022年2月28日及於2021年8月31日，投資預付款項為人民幣60,000,000元，旨在用於收購中國一所學校。直至該等簡明合併財務報表獲授權刊發日期，收購中國學校尚未完成，仍有若干完成標準須待達成。

13. 貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項

	於2022年2月28日 *人民幣千元* (未經審核)	於2021年8月31日 *人民幣千元* (經審核)
貿易應收款項*(附註i)*	**44,640**	21,715
減：信貸虧損撥備	**(14,376)**	(6,484)
	30,264	15,231
應收教育局款項	**123,144**	55,213
管理費收入應收款項	**5,228**	6,660
員工墊款	**11,965**	12,864
其他應收款項，扣除撥備	**60,807**	39,683
存款*(附註vi)*	**83,196**	50,549
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	**48,346**	21,359
應收貸款，扣除撥備*(附註ii)*	**155,388**	100,613
彌償資產*(附註iii)*	**341,004**	349,828
應收所收購學校賣方的款項*(附註iv)*	**157,917**	120,078
	1,048,562	803,381
即期	**1,033,957**	751,878
非即期	**14,605**	51,503
	1,048,562	803,381

簡明合併財務報表附註

截至2022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：

i. 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。

ii. 應收貸款為非貿易性質、按年利率12厘計息、無抵押及須於自報告期末起計十二個月內償還。除賬面值為人民幣44,247,000元(2021年8月31日：人民幣41,832,000元)的應收貸款以人民幣(與有關集團實體功能貨幣一致)計值外，所有其他應收貸款均以英鎊計值。於2022年2月28日，本集團授出人民幣109,154,000元的貸款承擔及無未動用融資額度(2021年8月31日：授出人民幣90,996,000元的貸款承擔，其中人民幣27,564,000元尚未提取)。

iii. 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。

iv. 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。

v. 於2018年6月29日，華教教育科技(江西)有限公司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。本集團已於過往年度向中國教育基金作出部分承諾出資人民幣31,303,000元。於2022年2月28日，中國教育基金正在進行註銷程序，本公司董事預期於報告期末後十二個月內收到預付款項並將有關預付款項列作流動資產。

vi. 於2022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27,700,000元，須於報告期末起計十二個月後付款並作為非流動資產入賬(2021年8月31日：人民幣20,200,000元)。

簡明合併財務報表附註

截至2022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)

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2022年2月28日 *人民幣千元* (未經審核)	於2021年8月31日 *人民幣千元* (經審核)
0至90天	**5,000**	–
91至120天	**10,341**	13,339
121至365天	**127,222**	53,785
超過365天	**10,845**	3,320
	153,408	70,444

信貸虧損撥備

截至2022年2月28日止六個月有關貿易應收款項、其他應收款項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2021年8月31日(經審核)	6,484	10,738	4,664	21,886
期內確認的減值虧損淨額(減值虧損撥回)	12,106	1,350	(633)	12,823
期內撇銷	(4,214)	–	–	(4,214)
於2022年2月28日(未經審核)	14,376	12,088	4,031	30,495

簡明合併財務報表附註

截至2022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2022年2月28日 *人民幣千元* （未經審核）	於2021年8月31日 *人民幣千元* （經審核）
0至30天	**2,952**	4,792
31至90天	**17,820**	12,319
91至365天	**1,495**	9,779
超過365天	**251**	66
	22,518	26,956

15. 其他應付款項、應計開支及撥備

	於2022年2月28日 *人民幣千元* （未經審核）	於2021年8月31日 *人民幣千元* （經審核）
預收酌情政府資助*（附註i）*	**148,264**	125,832
代表配套服務供應商收取款項	**291,624**	277,875
校舍的應付長期建設成本*（附註ii）*	**403,613**	418,902
校舍的應付建設成本*（附註iii）*	**387,674**	554,002
應付保證金	**65,284**	43,765
應計員工福利及工資	**102,149**	97,208
應計經營開支	**11,597**	18,390
就若干獨立學院轉設為民辦大學應付的費用*（附註vi）*	**121,791**	178,446
應付股息	**390,603**	–
應付利息	**39,455**	57,600
其他應付款項及應計款項	**253,321**	160,016
其他應付税項	**14,936**	20,155
應付遞延現金對價*（附註iv）*	**435,505**	441,013
應付非控股權益關連實體款項*（附註v）*	**118,385**	355,247
	2,784,201	2,748,451

簡明合併財務報表附註

截至2022年2月28日止六個月

15. 其他應付款項、應計開支及撥備(續)

	於2022年2月28日 *人民幣千元* (未經審核)	於2021年8月31日 *人民幣千元* (經審核)
即期	**2,159,074**	1,935,185
非即期	**625,127**	813,266
	2,784,201	2,748,451
撥備*(附註vii)*	**369,459**	378,282

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397,595,000元(2021年8月31日：人民幣412,884,000元)，將於報告期末起計十二個月後償還，該等款項於2022年2月28日作為非流動負債列賬。

iii. 於2022年2月28日，計入有關校舍建設的應付保證金的應付建設成本金額人民幣106,535,000元(2021年8月31日：人民幣105,207,000元)，須於報告期末後十二個月後支付並作為非流動負債列賬。

iv. 該等款項指於過往年度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365,505,000元(2021年8月31日：人民幣342,860,000元)計入其他應付款項列為流動負債。於2022年2月28日，金額人民幣70,000,000元(2021年8月31日：人民幣98,153,000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5,189,000元(2021年8月31日：人民幣9,172,000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。

簡明合併財務報表附註

截至2022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：(續)

v. 於2022年2月28日的整筆款項(2021年8月31日：人民幣262,818,000元)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。於2021年8月31日，人民幣92,429,000元的款額須於報告期末起計十二個月後償還，作為非流動負債列賬。

vi. 該款項包括就本集團併表附屬實體廣州應用科技學院及重慶外語外事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50,997,000元(2021年8月31日：人民幣104,593,000元)將於報告期末起計十二個月後支付，並於2022年2月28日作為非流動負債列賬。

vii. 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341,004,000元(2021年8月31日：人民幣349,828,000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。

	合規事宜	法律案件	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2021年8月31日	253,896	124,386	378,282
期內額外撥備	1,038	3,923	4,961
期內結清	(9,196)	(4,588)	(13,784)
於2022年2月28日	245,738	123,721	369,459

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2,636,233,000元(截至2021年2月28日止六個月：籌得銀行及其他借款人民幣1,397,672,000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3.40%至9.02%(2021年8月31日：年利率4.59%至9.02%)計息的借款人民幣2,713,008,000元(2021年8月31日：人民幣2,759,388,000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3.04%至6.18%(2021年8月31日：年利率2.90%至6.18%)計息的浮息借款。

簡明合併財務報表附註

截至2022年2月28日止六個月

16. 銀行及其他借款(續)

於本中期期間，本集團償還銀行及其他借款人民幣1,195,170,000元(截至2021年2月28日止六個月：償還銀行及其他借款人民幣611,356,000元)。

於2022年2月28日，銀行及其他借款人民幣4,669,432,000元(2021年8月31日：人民幣3,461,766,000元)以本集團若干學校的學費、住宿費及配套收入的收費權、按金、售後租回安排項下的校舍及設備以及本集團若干子公司的股權作質押。

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	加速稅項折舊	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	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2021年8月31日(經審核)	(13,117)	–	967,406	954,289
收購一項業務*(附註23)*	–	100,571	556,208	656,779
貸記入損益*(附註6)*	(306)	–	(2,820)	(3,126)
匯兑調整	303	–	(6,406)	(6,103)
於2022年2月28日(未經審核)	(13,120)	100,571	1,514,388	1,601,839

簡明合併財務報表附註

截至2022年2月28日止六個月

18. 可換股債券

於2019年3月28日，本公司完成發行可換股債券，本金總額為2,355,000,000港元(相等於約人民幣2,007,190,000元)，年利率為2%，而到期日為2024年3月28日。

債券持有人有權於2019年5月8日或之後至到期日前第七日營業時間結束時按初步兑換價每股14.69港元(其後調整至每股13.75港元)(可作反攤薄保護調整)將債券兑換為本公司普通股。倘債券未獲兑換，則將於到期日按其本金額的100%贖回有關債券。於2022年3月28日，本公司將按債券持有人的選擇發出不少於30日但不超過60日的通知後，以債券本金額的100%贖回債券持有人的全部或部分債券。於下列情況下，本公司亦可於向債券持有人發出不少於30日但不超過60日的通知後，按本金額及未付利息贖回全部(而非僅部分)的債券：(i)於2022年4月18日後但於到期日前的任何時間(倘股份之收市價於刊發該贖回通知該日前連續30個交易日中的20個交易日至少為兑換價的130%，則生效)；(ii)倘於任何時間有90%的債券已被兑換及／或贖回及／或註銷；或(iii)因稅務原因。

於截至2022年2月28日止六個月，本公司購回若干本金額為692,000,000港元之可換股債券，對價為人民幣565,425,000元。本中期期末後，本公司贖回本金額為1,544,000,000港元之可換股債券，詳情載於附註25。

於2022年2月28日可換股債券人民幣96,177,000元不由持有人贖回可將於2024年3月到期，列作非流動負債。

由於本集團沒有無條件權利延遲償還負債至於報告期後最少十二個月，故於2022年2月28日可換股債券人民幣1,247,880,000元於流動負債下呈列。於2021年8月31日簡明合併財務狀況表之可換股債券人民幣2,243,571,000元之比較數字已經重新分類，且按相同基準於流動負債下呈列。這導致本集團的總流動負債及淨流動負債增加人民幣2,243,571,000元，而總資產減流動負債及非流動負債減少相同金額。重新分類對本集團所報告的損益、總綜合收益、權益及每股盈利並無影響。

簡明合併財務報表附註

截至2022年2月28日止六個月

19. 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0.0001港元的普通股			
法定			
於2020年9月1日、2021年2月28日、2021年9月1日及2022年2月28日	50,000,000,000	500,000港元	
已發行及繳足			
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
於2021年9月1日	2,272,952,000	22,729港元	19
收購一項業務*(附註i)*	38,309,387	383港元	–*
發行新股份*(附註i)*	78,000,000	780港元	1
於2022年2月28日	2,389,261,387	23,892港元	20

* 金額少於人民幣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(「賣方」)以及UBS AG香港分行(「配售代理」)訂立配售協議(「2021年配售協議」)，並與認購人訂立認購協議(「2021年認購協議」)，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(「2021年配售」)，而認購人同意以每股16.60港元分別認購122,000,000股本公司新股份(「2021年認購」)。2021年配售及2021年認購已分別於2021年1月29日及2021年2月3日根據2021年配售協議及2021年認購協議的條款及條件完成。2021年認購的所得款項(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。

如附註23所詳述，於2021年7月26日，本集團已就收購隆興全部股權訂立收購協議，部分對價為合約發行價為每股股份15.69港元的58,996,455股代價股份。本公司發行代價股份前須達成或豁免若干條件。於2021年9月2日，38,309,387股代價股份已獲配發及發行，代價股份於收購日期的所報市價超出面值部分人民幣423,890,000元計入股份溢價。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2022年2月28日止六個月

19. 股本(續)

附註：(續)

(i) 發行新股份(續)

於2021年10月19日，本公司與賣方及配售代理訂立配售協議(「2021年第二份配售協議」)，及與賣方訂立認購協議(「2021年第二份認購協議」)，據此，配售代理同意以每股股份15.10港元將78,000,000股現有股份按悉數包銷基準配售予若干承配人(「2021年第二次配售」)，而賣方同意以每股15.10港元分別認購78,000,000股本公司新股份(「2021年第二次認購」)。2021年第二次配售及2021年第二次認購已分別於2021年10月22日及2021年10月27日根據2021年第二份配售協議及2021年第二份認購協議的條款及條件完成。2021年第二次認購的所得款項(扣除相關費用及開支)約為1,170,000,000港元(相等於人民幣974,686,000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20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。

20. 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2022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28,925,000股(2021年8月31日：28,925,000股)，即本公司於該日期已發行股份的1.21%(2021年8月31日：1.27%)。

簡明合併財務報表附註

截至2022年2月28日止六個月

20. 以股份為基礎的付款(續)

(a) 本公司購股權計劃(續)

***首次公開發售前購股權計劃*(續)**

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，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2022年2月28日止六個月，董事及僱員所持8,000,000份及1,100,000份購股權已分別最終歸屬。截至2022年2月28日止六個月，本集團就根據管理層估計最終將歸屬的餘下未歸屬購股權確認總開支人民幣16,402,000元(截至2021年2月28日止六個月：人民幣5,990,000元)。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。就截至2021年2月28日止六個月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。

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%。

簡明合併財務報表附註

截至2022年2月28日止六個月

20. 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)**

於2022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4,070,000股(2021年8月31日：4,070,000股)，即本公司於該日期已發行股份的0.17%(2021年8月31日：0.18%)。截至2022年2月28日止六個月，概無購股權授出、失效、行使或註銷。

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。就截至2021年2月28日止六個月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2022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(2021年8月31日：每股相關股份12.40港元)。

於截至2022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2,044,000元(截至2021年2月28日止六個月：人民幣2,929,000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。

21. 資本承擔

於本中期期末，本集團承諾收購物業、校舍及設備、主要就興建新校園的使用權資產及一間聯營公司額外權益的金額為人民幣1,161,880,000元(2021年8月31日：人民幣1,181,316,000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2022年2月28日，本集團按承諾向中國教育基金出資人民幣31,303,000元(2021年8月31日：人民幣31,303,000元)(詳情載於附註13(v))。於2022年2月28日，中國教育基金正在進行清盤程序，本集團管理層預期承擔將於清盤程序完成後解除。

於本中期期末，本集團並無未提取貸款承擔(2021年8月31日：未提取貸款承擔人民幣35,461,000元)。

簡明合併財務報表附註

截至2022年2月28日止六個月

22. 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(貨幣市場基金)	於2022年2月28日:人民幣957,000元(未經審核) (2021年8月31日:人民幣825,352,000元(經審核))	第一級	來自金融機構的報價	不適用	不適用
按公平值計入損益的金融資產(結構性存款)	於2022年2月28日:人民幣1,708,633,000元(未經審核) (2021年8月31日:人民幣794,777,000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2022年2月28日止六個月

22. 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
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2022年2月28日：人民幣1,344,057,000元(未經審核) (2021年8月31日：人民幣2,243,571,000元(經審核))	第三級	二項模式的主要輸入數據為： — 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2022年2月28日：人民幣5,189,000元(未經審核) (2021年8月31日：人民幣9,172,000元(經審核))	第三級	貼現現金流量 — 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2022年2月28日：人民幣403,613,000元(未經審核) (2021年8月31日：人民幣418,902,000元(經審核))	第三級	貼現現金流量 — 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2022年2月28日止六個月

22. 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2022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565,000元／人民幣565,000元(2021年8月31日：人民幣790,000元／人民幣790,000元)。

ii. 於2022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219,000元／人民幣219,000元(2021年8月31日：人民幣208,000元／人民幣208,000元)。

iii. 於2022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85,000元／人民幣29,000元(2021年8月31日：人民幣36,327,000元／人民幣39,697,000元)。

iv. 於2022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4,419,000元／人民幣4,776,000元(2021年8月31日：人民幣40,591,000元／人民幣50,926,000元)。

v. 於2022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29,000元／人民幣29,000元(2021年8月31日：人民幣78,000元／人民幣79,000元)。

vi. 於2022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4,062,000元／人民幣4,624,000元(2021年8月31日：人民幣4,498,000元／人民幣4,498,000元)。

vii. 於2022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18,441,000元／人民幣20,133,000元(2021年8月31日：人民幣19,506,000元／人民幣21,198,000元)。

簡明合併財務報表附註

截至2022年2月28日止六個月

22. 金融工具的公平值計量(續)

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	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	–	–	–	(412,809)	(412,809)
公平值收益(虧損)	8,992	33,726	–	(19,023)	23,695
計入損益的匯兑差額	–	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)
匯兑調整	–	–	(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)

簡明合併財務報表附註

截至2022年2月28日止六個月

22. 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 *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*	校舍的應付長期建設成本 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
於2021年9月1日(經審核)	794,777	(2,243,571)	(9,172)	(418,902)	(1,876,868)
結算或然對價	–	–	4,629	–	4,629
收購一項業務(*附註23*)	200,000	–	–	–	200,000
公平值變動					
— 其他	18,303	266,426	–	(21,307)	263,422
— 匯兑調整	–	51,315	–	–	51,315
已付利息	–	16,348	–	–	16,348
融資成本	–	–	(920)	–	(920)
期內結算	–	–	–	36,596	36,596
購入結構性存款	10,368,310	–	–	–	10,368,310
贖回結構性存款	(9,672,757)	–	–	–	(9,672,757)
購回可換股債券	–	564,403	–	–	564,403
購回可換股票據的收益	–	1,022	–	–	1,022
結算代價股份	–	–	–	–	–
匯兑調整	–	–	274	–	274
於2022年2月28日(未經審核)	1,708,633	(1,344,057)	(5,189)	(403,613)	(44,226)

簡明合併財務報表附註

截至2022年2月28日止六個月

22. 金融工具的公平值計量(續)

第三級計量的對賬(續)

於報告期末，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收益人民幣4,369,000元、收益人民幣317,741,000元、零及虧損人民幣24,265,000元(截至2021年2月28日止六個月：收益人民幣3,172,000元、收益人民幣33,726,000元、零及虧損人民幣19,023,000元)。該等金融工具的公平值收益或虧損計入「其他開支、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。就第三級項下以重大不可觀察輸入數據計量的工具而言，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。

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。

23. 收購一項業務

收購隆興集團

如附註1A所詳述，本集團已完成收購隆興集團，隆興集團成為本公司的子公司。

收購事項的詳情分別載於本公司日期為2021年7月26日、2021年8月10日及2021年9月14日的公告。

簡明合併財務報表附註

截至2022年2月28日止六個月

23. 收購一項業務(續)

收購隆興投資有限公司(「隆興」)

已轉讓代價

	人民幣千元
已付現金	1,675,800
已付及應付代價股份代價*(附註)*	652,791
	2,328,591

附註： 根據收購協議，代價股份將分三期支付，將以於達成(或豁免，視情況而定)收購協議所列各項付款條款(包括完成股份轉讓及資產所有權轉讓)後15個工作日內配發及發行合共58,996,455股新普通股清償。配發及發行代價股份的數目乃根據合約發行價15.69港元得出，該價格釐定為刊發收購事項公告前五個交易日的平均收市價。代價股份的詳情載於本公司日期為2021年7月26日的公告。

以代價股份支付的代價初步於遞延代價股份中確認為權益工具，原因為將予發行的代價股份的數目固定。於收購隆興當日遞延代價股份金額人民幣652,791,000元，乃參考取得隆興控制權當日本公司每股普通股之市場報價13.32港元(相等於人民幣11.06元)釐定。截至2022年2月28日止六個月，代價人民幣423,890,000元乃以配發及發行38,309,387股本公司新普通股結算。

本公司董事認為，本公司將自2022年2月28日起計一年內根據收購協議之條款(預期賣方滿足收購協議下的要求)發行20,687,068股代價股份。

簡明合併財務報表附註

截至2022年2月28日止六個月

23. 收購一項業務(續)

收購隆興投資有限公司(「隆興」)(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	1,991,012
無形資產	1,885,293
使用權資產	382,945
收購物業、校舍及設備的已付按金	18,918
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項	100,566
按公平值計入損益的金融資產	200,000
銀行結餘及現金	359,689
其他應付款項及應計開支	(338,623)
應付本公司一家子公司款項	(140,500)
合約負債	(467,596)
其他借款	(58,410)
遞延稅項負債	(656,779)
	3,276,515

無形資產(指品牌名稱人民幣1,885,293,000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及合約總額為人民幣94,724,000元。

非控股權益

於收購日期確認的隆興子公司的非控股權益(49%)乃參考隆興相關子公司資產淨值的已確認金額所佔比例人民幣1,641,183,000元計量。

簡明合併財務報表附註

截至2022年2月28日止六個月

23. 收購一項業務(續)

收購隆興投資有限公司(「隆興」)(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	2,328,591
加:非控股權益	1,641,183
	3,969,774
減:所收購可識別淨資產的公平值(100%)	(3,276,515)
收購產生的商譽	693,259

收購隆興產生商譽乃因為收購支付的對價實際上包括與作為隆興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	1,675,800
減:所收購現金及現金等價物結餘	(359,689)
減:過往期間收購業務的預付款項	(414,200)
	901,911

概無就收購隆興編製任何備考資料,原因是於2021年9月1日至2021年9月14日期間隆興並未對本集團的收入或財務表現作出重大貢獻,以及本集團就收購隆興集團而言的備考收入及經營業績與本集團於截至2022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2022年2月28日止六個月

24. 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	
	2022年2月28日	2021年2月28日
	人民幣千元	*人民幣千元*
	（未經審核）	（未經審核）
短期福利	**9,156**	8,309
離職後福利	**216**	168
以股份為基礎的付款開支（撥回淨額）*(附註)*	**16,648**	(33,385)
	26,020	(24,908)

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（詳情見附註20(a)）。

25. 報告期後事件

於2022年3月16日，本公司與渣打銀行、交通銀行股份有限公司香港分行、招商永隆銀行有限公司、香港上海滙豐銀行有限公司及UBS AG香港分行（「聯席牽頭經辦人」）訂立認購協議，據此，聯席牽頭經辦人同意認購並支付，或促使認購並支付本公司將予發行於2025年到期的人民幣500,000,000元4.00%有擔保債券（「有擔保債券」），年利率為4.0%，本金總額為人民幣500,000,000元。有擔保債券的發行已於2022年3月16日完成，而有擔保債券於新加坡證券交易所有限公司上市，於2022年3月23日生效。進一步詳情載於本公司日期為2022年3月17日有關有擔保債券的公告。

於2022年3月28日，本集團以現金代價按其本金面值贖回本金為1,544,000,000港元之可換股債券（「贖回」）。贖回已由本集團的內部資源提供資金。贖回後，相關可換股債券已被註銷，並不能轉換為本公司的股份。有關贖回詳情載於本公司日期為2022年3月9日及2022年3月28日的公告。

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
「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
「成都錦城學院」	指	成都錦城學院，為我們的中國成員學校之一
「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
「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獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市
「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
「本集團」或「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
「廣州應用科技學院」	指	廣州應用科技學院，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
「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

釋義

「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
「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
「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
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「子公司」	指	具有香港法例第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
「%」	指	百分比