



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



博雅樓  
Boya Building

2023/2024

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



中國教育集團控股有限公司  
2023/2024 中期報告

# 目 錄

公司資料	2
管理層討論與分析	5
其他資料	15
簡明合併財務報表審閱報告	27
簡明合併損益及其他綜合收益表	28
簡明合併財務狀況表	29
簡明合併權益變動表	31
簡明合併現金流量表	33
簡明合併財務報表附註	34
釋義	57

## 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)  
王睿先生

#### 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

陳源灃先生

### 授權代表

喻愷博士  
陳源灃先生

### 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  
中環  
德輔道中4-4A號  
渣打銀行大廈12樓1202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](http://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

### 業務回顧

本集團是一家領先的服務於職業教育的企業。集團通過加強「雙師型」教師隊伍建設、建設開放型區域產教融合實踐中心、拓寬學生成長成才通道以及創新國際交流與合作機制等工作，提升職業學校關鍵辦學能力，為社會培養更多高素質技術技能人才。集團已通過ISO-9001國際品質管理體系認證，並連續五年榮獲德勤「中國卓越管理公司」榮譽，業務範圍已覆蓋中國、澳大利亞和英國。集團於2017年在香港聯交所主板上市，因有效促進社會公平，得到了世界銀行集團「普惠企業」的認定。

### 財務回顧

截至2024年2月29日及2023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	
	2024年 2月29日 人民幣百萬元	2023年 2月28日 人民幣百萬元
主營收入	3,284	2,775
主營成本	(1,445)	(1,182)
毛利	1,839	1,593
其他收入	201	138
銷售開支	(89)	(87)
行政開支	(476)	(387)
經營利潤	1,475	1,257
投資收入	54	43
其他收益及虧損	(21)	(41)
融資成本	(225)	(190)
除稅前利潤	1,283	1,069
稅項	(95)	(33)
淨利潤	1,188	1,036
本公司擁有人應佔淨利潤	1,071	977
本公司擁有人應佔經調整淨利潤	1,092	1,045

### 報告期後事件

#### 悉數贖回2024年到期的可換股債券

於2024年3月28日(到期日)，本公司已根據可換股債券的相關條款及條件贖回全部尚未償還的可換股債券(「悉數贖回」)。本公司相信，悉數贖回對本集團的財務狀況並無重大影響。可換股債券已於到期日從聯交所除牌。

有關悉數贖回的進一步詳情載於本公司日期為2024年3月28日的公告。

## 管理層討論與分析

### 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、稅項、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合併經營業績。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。

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	
		2024年 2月29日 人民幣百萬元	2023年 2月28日 人民幣百萬元
淨利潤		1,188	1,036
調整項目：	匯兌收益／虧損	5	21
	以股份為基礎的付款 <sup>(i)</sup>	-	17
	有關獨立學院轉設的當期費用 <sup>(ii)</sup>	4	10
	校舍的應付建設成本的公平值變動 <sup>(iii)</sup>	20	20
經調整淨利潤		1,217	1,104

## 管理層討論與分析

### 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	
	2024年 2月29日 人民幣百萬元	2023年 2月28日 人民幣百萬元
本公司擁有人應佔淨利潤	1,071	977
調整項目：		
匯兌收益／虧損	5	21
以股份為基礎的付款 <sup>(i)</sup>	-	17
有關獨立學院轉設的當期費用 <sup>(ii)</sup>	4	10
校舍的應付建設成本的公平值變動 <sup>(iii)</sup>	12	20
本公司擁有人應佔經調整淨利潤	1,092	1,045

### 計算經調整EBITDA

	截至下列日期止六個月	
	2024年 2月29日 人民幣百萬元	2023年 2月28日 人民幣百萬元
期內利潤	1,188	1,036
加：		
融資成本	225	190
稅項	95	33
物業、校舍及設備折舊	380	317
使用權資產折舊	39	29
無形資產攤銷	-	3
EBITDA	1,927	1,608
調整項目：		
匯兌收益／虧損	5	21
以股份為基礎的付款 <sup>(i)</sup>	-	17
有關獨立學院轉設的當期費用 <sup>(ii)</sup>	4	10
校舍的應付建設成本的公平值變動 <sup>(iii)</sup>	20	20
經調整EBITDA	1,956	1,676

## 管理層討論與分析

附註：

- i. 就授予本集團董事及僱員的購股權確認的非現金以股份為基礎的付款，這並無導致現金流出。
- ii. 本集團獨立學院向彼等的公立學校聯席舉辦人支付合作費用。於截至2021年8月31日止年度，本集團所有獨立學院已轉設為民辦大學。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。
- iii. 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，這並無導致現金流出。

### 主營收入

截至2024年2月29日止六個月，本集團的主營收入達到人民幣3,284百萬元，相較截至2023年2月28日止六個月的人民幣2,775百萬元上升18.3%。

#### 國內市場分部

國內市場分部的主營收入由截至2023年2月28日止六個月的人民幣2,668百萬元增加至截至2024年2月29日止六個月的人民幣3,179百萬元，相當於增加19.2%。主營收入大幅增加主要由國內市場的在校學生人數及生均收入的增長所帶動。

#### 國際市場分部

截至2024年2月29日止六個月，國際市場分部的主營收入為人民幣105百萬元，而截至2023年2月28日止六個月則為人民幣107百萬元。

### 主營成本

主營成本由截至2023年2月28日止六個月的人民幣1,182百萬元增加至截至2024年2月29日止六個月的人民幣1,445百萬元，相當於增加22.3%。增加主要是由於學生人數增加所致。同時，隨著校園擴大及課程增加，師資及教學投入有所增長。

### 毛利

截至2024年2月29日止六個月，本集團錄得毛利人民幣1,839百萬元，較截至2023年2月28日止六個月的人民幣1,593百萬元增長15.4%。

### 其他收入

其他收入主要包括向在校園內商戶提供管理及服務的收入及財政資助。截至2024年2月29日止六個月的向在校園內商戶提供管理及服務的收入及財政資助分別為人民幣61百萬元及人民幣63百萬元，而截至2023年2月28日止六個月則分別為人民幣59百萬元及人民幣26百萬元。

### 銷售開支

截至2024年2月29日止六個月，本集團的銷售開支為人民幣89百萬元，而截至2023年2月28日止六個月則為人民幣87百萬元。截至2024年2月29日止六個月，銷售開支佔主營收入約2.7%，較截至2023年2月28日止六個月的3.1%有所減少。

### 行政開支

截至2024年2月29日止六個月，本集團的行政開支為人民幣476百萬元，而截至2023年2月28日止六個月則為人民幣387百萬元。增加主要由於學生人數增加及新校區及樓宇投入使用並開始確認折舊。

## 管理層討論與分析

### 經營利潤

截至2024年2月29日止六個月，經營利潤達人民幣1,475百萬元，較截至2023年2月28日止六個月的人民幣1,257百萬元增加17.3%。

### 融資成本

融資成本由截至2023年2月28日止六個月的人民幣190百萬元增加至截至2024年2月29日止六個月的人民幣225百萬元。截至2024年2月29日止六個月，融資成本主要為i) 銀行及其他借款及債券之利息開支人民幣257百萬元(截至2023年2月28日止六個月：人民幣231百萬元)及ii) 扣除物業、校舍及設備成本資本化利息開支人民幣35百萬元(截至2023年2月28日止六個月：人民幣46百萬元)。

### 淨利潤及淨資產收益率

本集團淨利潤由截至2023年2月28日止六個月的人民幣1,036百萬元增加14.7%至截至2024年2月29日止六個月的人民幣1,188百萬元。就匯兌收益／虧損、以股份為基礎的付款、有關獨立學院轉設的當期費用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2023年2月28日止六個月的人民幣1,104百萬元增加10.2%至截至2024年2月29日止六個月的人民幣1,217百萬元。截至2024年2月29日止六個月，本公司擁有人應佔經調整淨利潤增加4.5%至人民幣1,092百萬元。

截至2024年2月29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13.7%，在合理水平。

### EBITDA

EBITDA由截至2023年2月28日止六個月的人民幣1,608百萬元增加19.8%至截至2024年2月29日止六個月的人民幣1,927百萬元。就匯兌收益／虧損、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當期費用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2023年2月28日止六個月的人民幣1,676百萬元增加16.7%至截至2024年2月29日止六個月的人民幣1,956百萬元。

### 物業、校舍及設備

於2024年2月29日，物業、校舍及設備較於2023年8月31日的人民幣17,668百萬元增長9.3%至人民幣19,316百萬元。物業、校舍及設備的增加主要是由於興建現有校區的新樓宇以及山東省及廣東省擴建容量所致。

### 資本開支

我們於截至2024年2月29日止六個月的資本開支為人民幣2,032百萬元(截至2023年2月28日止六個月：人民幣1,220百萬元)，主要與興建現有校區新樓宇以及山東省及廣東省擴建容量相關。

### 現金儲備

計及現金及現金等價物、受限制銀行存款以及於按公平值計入損益的金融資產中確認的結構性存款及貨幣市場基金，現金儲備於2024年2月29日為人民幣4,531百萬元(2023年8月31日：人民幣5,802百萬元)。

## 管理層討論與分析

### 流動資金、財務資源和權益負債比率

於2024年2月29日，本集團的銀行及其他借款及債券為人民幣8,933百萬元(2023年8月31日：人民幣8,603百萬元)及可換股債券為人民幣3百萬元(2023年8月31日：人民幣3百萬元)。

於2024年2月29日，淨權益負債比率(按本集團總銀行及其他借款及債券及可換股債券(扣除現金儲備)與總權益計算)為23.0%(2023年8月31日：15.3%)。於2024年2月29日，有息資產負債率(按本集團總銀行及其他借款及債券及可換股債券與總資產計算)為24.7%(2023年8月31日：24.1%)。若干銀行及其他借款以及配售及債券發行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2024年2月29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2024年2月29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

本集團的主要功能貨幣為人民幣。就本集團於中國的業務而言，主要收益及開支以人民幣計值。就本集團於中國境外的業務而言，主要收益及開支以相關地區的功能貨幣計值。本集團亦有若干外幣銀行結餘、貨幣市場基金、其他借款以及可換股債券均以港元及美元計值，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。

### 或有負債

於2024年2月29日，本集團概無重大或有負債。

### 本集團資產抵押

於2024年2月29日，本集團的銀行及其他借款人民幣6,303百萬元(2023年8月31日：人民幣6,138百萬元)乃以本集團若干子公司的學費、住宿費及配套收入的收費權、按金、售後租回安排項下的固定資產以及股權作抵押。

除上文所披露者外，於2024年2月29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

經扣除相關成本、專業費用及實付費用後，於2021年2月3日完成之認購所得款項淨額約為2,012.6百萬港元，已部

份動用並將於未來十二個月悉數用作(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。於截至2024年2月29日止六個月內，本集團並無進行任何重大收購，因此延遲使用所得款項。所得款項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2024年2月29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2023年	期內已動用金額 人民幣 百萬元	於2024年
			9月1日未動用金額 人民幣 百萬元		2月29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	–	–	–
潛在收購項目	30%	504.4	93.3	–	93.3
	100%	1,681.4	93.3	–	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

經扣除相關成本、專業費用及實付費用後，於2021年10月27日完成的認購所得款項淨額約為1,170.0百萬港元，將於未來十二個月悉數用作現代職業教育領域的潛在收購項目。於截至2024年2月29日止六個月，本集團並無重

大收購事項，因此延遲使用所得款項。所得款項用途與先前於本公司公告內所披露擬定用途一致。於2024年2月29日，概無動用任何所得款項淨額。

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10月19日及2021年10月27日的公告。

## 管理層討論與分析

### 2023年1月

於2023年1月9日，藍天、白雲及本公司與UBS AG Hong Kong Branch（「配售代理」）訂立配售協議（「配售協議」），據此，藍天及白雲同意委任配售代理，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10.94港元的配售價購買合共147,000,000股股份（「配售」）。

於同日，藍天、白雲與本公司訂立認購協議（「認購協議」），據此，藍天及白雲同意認購，而本公司同意根據認

購協議所載條款及條件以每股股份10.94港元向藍天及白雲發行相當於配售股份數目的認購股份（「認購」）。

配售及認購已分別於2023年1月12日及2023年1月17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1,598百萬港元（相等於人民幣1,406百萬），已於2024年2月29日悉數用作擴大大學校網絡（包括校園發展及潛在併購項目）及營運資金用途（如先前於本公司公告內所披露）。

下表概述於截至2024年2月29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2023年	於2024年	
			9月1日 未動用金額 人民幣 百萬元	期內已 動用金額 人民幣 百萬元	2月29日 未動用金額 人民幣 百萬元
擴大大學校網絡（包括校園發展及潛在併購項目）	90%	1,265	604	604	—
一般營運資金	10%	141	—	—	—
	100%	1,406	604	604	—

董事認為，配售及認購將進一步加強本公司的資本基礎，以繼續執行其行業整合策略。

認購股份的總面值為1,470港元，而淨認購價約為每股股份10.87港元。按照股份於2023年1月9日（即認購協議日

期）的收市價12港元計算，認購股份擁有市值約1,764百萬港元。

有關配售及認購的進一步詳情載於本公司日期為2023年1月10日及2023年1月17日的公告。

## 管理層討論與分析

### 僱員及薪酬政策

#### 酬金

於2024年2月29日，本集團有17,810名僱員(2023年2月28日：14,925名)，較2023年增加19%，主要由於我們現有學校及新學區的僱員人數內生增長所致。

本集團僱員的薪酬組合乃參考個人資質、經驗、表現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。學校根據人員類別和所聘崗位確定不同薪酬標準。學校依據有關政策為其教職工參與社會保險計劃和為員工提供多樣化福利。本集團的僱員亦參與他們各自所在地區管轄的退休福利計劃。

#### 招聘

本集團按照其所在地區的《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，按照德才兼備的原則招聘人才。我們選拔人才的標準既要考察人員的學歷、相關工作經驗、過往表現及職業素養、也要考察個人思想品德、職業道德和紀律。

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練(比如以老帶新的新教師導師制)，幫助新教師更快、更好地融入教師團隊。



引領教育

卓越與創新

## 其他資料

### 中期股息

董事會宣佈派付截至2024年2月29日止六個月之中期股息每股普通股人民幣18.77分(相等於20.68港仙，根據中國人民銀行於2024年4月26日(星期五)公佈的人民幣兌港元匯率中間價，即人民幣0.90777元兌1.00港元計算)(截至2023年2月28日止六個月：人民幣16.38分)，並將於2024年7月18日(星期四)向於2024年6月17日(星期一)名列本公司股東名冊內的股東支付。該分派相當於本公司擁有人應佔經調整淨利潤的約45%。

股息將默認以全現金方式發放給全體股東。股東也將獲提供一項選擇，可以繳足股款之新股份代替現金之方式收取全部或部分中期股息。以該方式發行之新股份將在所有方面與本公司股本中現有已發行股份享有同等地位。該計劃須待聯交所上市委員會批准根據該計劃將予發行之新股份上市及買賣後，方可作實。不作出任何選擇的股東將以現金獲得全部股息。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2024年6月12日(星期三)至2024年6月17日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，有關期間不辦理股份過戶登記手續。為確保享有獲派發中期股息的權利，所有股份過戶文件連同相關股票必須最遲於2024年6月11日(星期二)下午四時三十分送交本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司以辦理登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至2024年2月29日止六個月內，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。

## 其他資料

### 企業管治常規

截至2024年2月29日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄C1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2024年2月29日止六個月整個期間內一直遵守標準守則所載的規定標準。

### 審計委員會

審計委員會由三名獨立非執行董事組成及其主要職責為協助董事會就本集團財務資料的完整性、準確性及公平性，以及本集團營運及內部控制的效率及有效性作出獨立檢討。審計委員會已審閱本集團截至2024年2月29日止六個月的未經審核合併財務報表及中期報告。

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2024年2月29日止六個月的未經審核中期業績。

### 董事資料變動

自最近期刊發本公司2022/2023年度報告之日起，概無任何根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的本公司董事資料變動。

## 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2024年2月29日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條規定本公司須予備存的登記冊所記錄，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### 於股份及相關股份中的權益及淡倉

董事姓名	所持股份／相關股份數目			佔所有已發行股份的概約百分比(%) <sup>(1)</sup>
	個人權益	其他權益	總計	
于果	(L)6,500,000 <sup>(2)</sup>	(L)1,550,868,000 <sup>(3)(5)</sup>	(L)1,557,368,000	(L)61.04%
謝可滔	(L)6,500,000 <sup>(2)</sup>	(L)1,550,868,000 <sup>(4)(5)</sup>	(L)1,557,368,000	(L)61.04%
喻愷	(L)6,500,000 <sup>(2)</sup>	(L)772,184,000 <sup>(6)</sup>	(L)778,684,000	(L)30.52%

L – 好倉

附註：

- 此乃根據於2024年2月29日的已發行股份總數2,551,540,490股股份計算。
- 該等為於相關股份（即實物交收非上市衍生工具）之好倉權益，為根據本公司首次公開發售前購股權計劃可能歸屬予董事的最高購股權數目。彼等各自的購股權詳情載於本報告「購股權計劃及股權獎勵計劃」一節。
- 藍天為772,184,000股股份之好倉權益的實益擁有人。藍天為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778,684,000股股份／相關股份之好倉權益，請參閱下文附註5。
- 白雲為772,184,000股股份之好倉權益的實益擁有人。白雲為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778,684,000股股份／相關股份之好倉權益，請參閱下文附註5。
- 于果先生、謝可滔先生、藍天及白雲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、藍天及白雲各自被視為於一致行動人士協議其他訂約方所持有的股份／相關股份中擁有權益。
- 喻愷博士為藍天信託的受益人。彼於772,184,000股股份之好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	南昌江科	1%
	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%
喻愷	實益擁有人	南昌江科	99%

### 董事於本公司債權證中的權益

董事姓名	身份	所持債權證金額 人民幣	佔已發行 債權證總額的 概約百分比
于果	酌情信託創辦人	12,500,000 <sup>(1)</sup>	1%
謝可滔	酌情信託創辦人	12,500,000	1%
喻愷	酌情信託受益人	12,500,000 <sup>(1)</sup>	1%

附註：

- 上文提述的兩項本金額為人民幣 12,500,000 元的債權證與于果先生根據藍天信託持有的同一批債權證有關。

除上述所披露者外，於 2024 年 2 月 29 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。

## 其他資料

### 主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2024年2月29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(%) <sup>(1)</sup>
藍天	實益擁有人 <sup>(2)</sup>	(L)772,184,000	(L)30.26%
	其他權益 <sup>(4)</sup>	(L)785,184,000	(L)30.78%
		(L)1,557,368,000	(L)61.04%
白雲	實益擁有人 <sup>(3)</sup>	(L)772,184,000	(L)30.26%
	其他權益 <sup>(4)</sup>	(L)785,184,000	(L)30.78%
		(L)1,557,368,000	(L)61.04%
Passionate Jade Holding Limited	受控制法團權益 <sup>(2)</sup>	(L)772,184,000	(L)30.26%
Shimmery Diamond Holding Limited	受控制法團權益 <sup>(3)</sup>	(L)772,184,000	(L)30.26%
Cantrust (Far East) Limited	受託人 <sup>(2)(3)</sup>	(L)1,544,368,000	(L)60.53%

L – 好倉

附註：

- 此乃根據於2024年2月29日的已發行股份總數2,551,540,490股股份計算。
- 藍天為772,184,000股股份的好倉權益的實益擁有人。藍天為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。
- 白雲為772,184,000股股份的好倉權益的實益擁有人。白雲為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。
- 于果先生、謝可滔先生、藍天及白雲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、藍天及白雲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。藍天及白雲的權益乃與本報告「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一節所披露有關於于果先生及謝可滔先生之權益重疊。

除上述所披露者外，於2024年2月29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。

## 其他資料

### 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2023年 9月1日 <sup>(1)</sup>	授出	行使	失效	於2024年 2月29日 <sup>(1)</sup>
<b>董事</b>									
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
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
僱員	14/12/2017	6.45	15/12/2018	15/12/2018 – 14/12/2027	2,200,000	-	-	-	2,200,000
			15/12/2020	15/12/2020 – 14/12/2027	775,000	-	-	-	775,000
			15/12/2021	15/12/2021 – 14/12/2027	3,100,000	-	-	-	3,100,000
			15/12/2022	15/12/2022 – 14/12/2027	3,100,000	-	-	-	3,100,000
<b>總計</b>					<b>28,675,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28,675,000</b>

## 其他資料

附註：

- 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。
- 於回顧期間內概無購股權獲註銷。

### 首次公開發售後購股權計劃

於2017年11月29日採納的首次公開發售後購股權計劃乃自2017年12月15日起至2027年12月14日止(即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：

	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2023年 9月1日 <sup>(1)</sup>	授出	行使	失效	於2024年 2月29日 <sup>(1)</sup>
僱員	08/03/2019	12.48	08/03/2020	08/03/2020 – 07/03/2029	345,000	-	-	30,000	315,000
			08/03/2021	08/03/2021 – 07/03/2029	537,500	-	-	45,000	492,500
			08/03/2022	08/03/2022 – 07/03/2029	650,000	-	-	40,000	610,000
			08/03/2023	08/03/2023 – 07/03/2029	812,500	-	-	50,000	762,500
			08/03/2024	08/03/2024 – 07/03/2029	1,155,000	-	-	120,000	1,035,000
	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
<b>總計</b>					3,700,000	-	-	285,000	3,415,000

附註：

- 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。
- 於回顧期間內概無購股權獲註銷。

## 其他資料

### 股權獎勵計劃

於2017年11月29日採納的股權獎勵計劃乃自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。

### 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

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」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,預期將發展為廣東學校的新校區)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。於報告期內，由於派付截至2023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12.65港元調整至每股12.35港元。

於報告期，可換股債券的任何持有人概無轉換可換股債券及本公司概無進行贖回或購買或註銷。於2024年2月29日，未償還可換股債券的本金總額為4,000,000港元。於悉數轉換尚未償還的可換股債券後，本公司須發行323,886股股份（根據轉換價每股12.35港元計算），相當於2024年2月29日已發行股份總數約0.0127%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0.0127%。下文載列對主要股東股權的攤薄影響：

主要股東名稱	於2024年2月29日		按每股股份12.35港元之轉換價 悉數轉換截至2024年2月29日 尚未償還的可換股債券後	
	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	772,184,000	30.26%	772,184,000	30.26%
白雲	772,184,000	30.26%	772,184,000	30.26%

於2024年2月29日，本集團錄得淨資產約人民幣19,148百萬元及現金儲備約人民幣4,531百萬元。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，請參閱簡明合併財務報表附註8。

於報告期後，本公司已於2024年3月28日（可換股債券到期日）根據可換股債券的相關條款及條件贖回全部尚未償還的可換股債券（「悉數贖回」）。本公司相信，悉數贖回對本集團的財務狀況並無重大影響。可換股債券已於到期日從聯交所除牌。

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、2022年3月9日及28日、2022年8月29日以及2024年3月28日之公告。

## 其他資料

### 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。

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。

## 其他資料

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。

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，2024 年 4 月 26 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 28 至 56 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 2024 年 2 月 29 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  
2024 年 4 月 26 日

## 簡明合併損益及其他綜合收益表

截至2024年2月29日止六個月

截至下列日期止六個月

	附註	2024年 2月29日 人民幣百萬元 (未經審核)	2023年 2月28日 人民幣百萬元 (未經審核)
主營收入	3	3,284	2,775
主營成本		(1,445)	(1,182)
毛利		1,839	1,593
投資收入		54	43
其他收入	4	201	138
其他收益及虧損		(21)	(41)
銷售開支		(89)	(87)
行政開支		(476)	(387)
融資成本		(225)	(190)
除稅前利潤		1,283	1,069
稅項	5	(95)	(33)
期內利潤	6	1,188	1,036
其他綜合開支			
其後可重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		(2)	(1)
期內總綜合收益		1,186	1,035
下列人士應佔期內利潤：			
本公司擁有人		1,071	977
非控股權益		117	59
		1,188	1,036
下列人士應佔總綜合收益：			
本公司擁有人		1,069	976
非控股權益		117	59
		1,186	1,035
每股盈利	8		
基本(人民幣分)		41.97	40.06
攤薄(人民幣分)		41.97	40.06

## 簡明合併財務狀況表

於2024年2月29日

	附註	2024年 2月29日 人民幣百萬元 (未經審核)	2023年 8月31日 人民幣百萬元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、校舍及設備	9	19,316	17,668
使用權資產	9	2,431	2,334
商譽		3,624	3,627
其他無形資產		4,832	4,840
收購物業、校舍及設備／使用權資產的已付按金		179	188
合約成本		67	61
其他預付款項及按金	10	2	25
遞延稅項資產		19	27
受限制銀行存款		11	11
		<b>30,481</b>	<b>28,781</b>
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項	10	1,153	1,123
按公平值計入損益的金融資產	11	426	570
合約成本		63	59
受限制銀行存款		46	44
現金及現金等價物		4,048	5,177
		<b>5,736</b>	<b>6,973</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	12	48	52
合約負債		3,287	3,821
其他應付款項及應計開支	13	2,171	2,269
遞延收入		42	58
撥備	14	326	325
租賃負債		23	27
應付所得稅		78	96
銀行及其他借款	15	1,508	1,581
可換股債券		3	3
		<b>7,486</b>	<b>8,232</b>
<b>淨流動負債</b>		<b>(1,750)</b>	<b>(1,259)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>28,731</b>	<b>27,522</b>

## 簡明合併財務狀況表

於2024年2月29日

	附註	2024年 2月29日 人民幣百萬元 (未經審核)	2023年 8月31日 人民幣百萬元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項	13	483	514
遞延收入		71	64
租賃負債		36	46
遞延稅項負債		1,568	1,572
銀行及其他借款及債券	15	7,425	7,022
		<b>9,583</b>	9,218
		<b>19,148</b>	18,304
<b>資本及儲備</b>			
股本	16	—*	—*
儲備		16,301	15,574
本公司擁有人應佔權益		16,301	15,574
非控股權益		2,847	2,730
		<b>19,148</b>	18,304

\* 少於人民幣1百萬元

## 簡明合併權益變動表

截至2024年2月29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
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
			(附註1)	(附註2)			(附註3)					
於2022年9月1日(經審核)	-*	6,013	182	(339)	229	92	2,126	(44)	5,749	14,008	2,569	16,577
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	977	977	59	1,036
期內其他綜合開支	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
期內利潤及總綜合(開支)收益	-	-	-	-	-	-	-	(1)	977	976	59	1,035
確認為分派的股息(附註7)	-	(806)	-	-	-	-	-	-	-	(806)	-	(806)
發行股份(附註16)	-	1,415	-	-	-	-	-	-	-	1,415	-	1,415
發行股份應佔交易成本(附註16)	-	(9)	-	-	-	-	-	-	-	(9)	-	(9)
發行代價股份(附註16)	-	229	-	-	(229)	-	-	-	-	-	-	-
購買股份(附註16)	-	(20)	-	-	-	-	-	-	-	(20)	-	(20)
轉撥	-	-	-	-	-	-	143	-	(143)	-	-	-
確認按權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	-	-	17	-	-	-	17	-	17
於2023年2月28日(未經審核)	-*	6,822	182	(339)	-	109	2,269	(45)	6,583	15,581	2,628	18,209
於2023年9月1日(經審核)	-	6,411	182	(339)	-	109	2,443	(44)	6,812	15,574	2,730	18,304
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	1,071	1,071	117	1,188
期內其他綜合開支	-	-	-	-	-	-	-	(2)	-	(2)	-	(2)
期內利潤及總綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	(2)	1,071	1,069	117	1,186
確認為分派的股息(附註7)	-	(342)	-	-	-	-	-	-	-	(342)	-	(342)
轉撥	-	-	-	-	-	-	213	-	(213)	-	-	-
於2024年2月29日(未經審核)	-*	6,069	182	(339)	-	109	2,656	(46)	7,670	16,301	2,847	19,148

\* 少於人民幣1百萬元

## 簡明合併權益變動表

截至2024年2月29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) 於過往年度向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。

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%。

根據中國有關法律法規，倘民辦學校的學校舉辦者不要求合理回報，其須以不低於按照中國公認會計原則釐定的相關學校年度非限定性淨資產的增加額的10%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2024年2月29日止六個月

截至下列日期止六個月

	2024年 2月29日 人民幣百萬元 (未經審核)	2023年 2月28日 人民幣百萬元 (未經審核)
<b>經營活動所得淨現金</b>	<b>1,097</b>	969
<b>投資活動</b>		
收購物業、校舍及設備／使用權資產的付款／已付按金	(2,403)	(1,293)
購買貨幣市場基金	(675)	(1,576)
購入結構性存款	(503)	(1,544)
提取貨幣市場基金	901	293
贖回結構性存款	426	540
提取受限制銀行存款	-	422
其他投資現金流量	(16)	83
<b>投資活動所用淨現金</b>	<b>(2,270)</b>	(3,075)
<b>融資活動</b>		
償還銀行借款	(718)	(2,354)
償還其他借款	(625)	(686)
已付利息	(237)	(214)
新籌其他借款	790	802
新籌銀行借款	868	1,736
發行新股份所得款項，扣除交易成本	-	1,406
其他融資現金流量	(34)	(75)
<b>融資活動所得淨現金</b>	<b>44</b>	615
<b>現金及現金等價物淨減少</b>	<b>(1,129)</b>	(1,491)
<b>期初現金及現金等價物</b>	<b>5,177</b>	4,793
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>4,048</b>	3,302

# 簡明合併財務報表附註

截至2024年2月29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D2的適用披露規定編製。

於編製簡明合併財務報表時，鑒於本集團於2024年2月29日擁有淨流動負債人民幣1,750百萬元（包括合約負債人民幣3,287百萬元），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。

## 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。

截至2024年2月29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2023年8月31日止年度的年度財務報表所採用者一致。

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2023年9月1日或之後開始的年度期間強制性生效的新訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及其修訂本：

國際財務報告準則第17號 （包括2020年6月及2021年12月 對國際財務報告準則第17號的修訂）	保險合同
國際會計準則第1號及國際財務報告準則 實務聲明第2號（修訂本）	會計政策之披露
國際會計準則第8號（修訂本）	會計估計之定義
國際會計準則第12號（修訂本）	單一交易中產生的資產及負債相關的遞延稅項
國際會計準則第12號（修訂本）	國際稅收改革 一支柱二立法模板

於本期間應用新訂國際財務報告準則及其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。

## 簡明合併財務報表附註

截至2024年2月29日止六個月

### 3. 主營收入及分部資料

本集團主要業務為提供職業教育服務。

主營收入指自國內及國際市場的教育及配套服務獲得的服務收入。

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）呈報的資料乃基於客戶的地理位置。

具體而言，本集團於本期間根據國際財務報告準則第8號「經營分部」的可報告分部如下：

- 國內市場分部專注於中國國內市場，包括高等職業教育機構及中等職業教育機構提供的教育服務（包括學費及住宿費）以及配套服務；及
- 國際市場分部專注於國際市場，包括中國國外機構提供的教育服務（包括學費及住宿費）。

#### 分部收入及業績

本集團按可報告及經營分部劃分的主營收入及業績分析如下：

	國內市場 人民幣百萬元	國際市場 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
截至2024年2月29日止六個月(未經審核)			
主營收入	3,179	105	3,284
分部業績	1,455	15	1,470
投資收入			54
其他收益及虧損			(21)
融資成本			(225)
未分配的企業收入及開支			5
除稅前利潤			1,283

## 簡明合併財務報表附註

截至2024年2月29日止六個月

### 3. 主營收入及分部資料(續)

#### 分部收入及業績(續)

	國內市場 人民幣百萬元	國際市場 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
<i>截至2023年2月28日止六個月(未經審核及經重列)</i>			
主營收入	2,668	107	2,775
分部業績	1,257	17	1,274
投資收入			43
其他收益及虧損			(41)
融資成本			(190)
未分配的企業收入及開支			(17)
除稅前利潤			1,069

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、融資成本、未分配的企業收入及開支(包括中央行政開支)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主營收入分析如下：

	截至下列日期止六個月	
	2024年 2月29日 人民幣百萬元 (未經審核)	2023年 2月28日 人民幣百萬元 (未經審核)
隨時間確認教育服務	3,263	2,753
隨時間確認配套服務	21	22
	3,284	2,775

## 簡明合併財務報表附註

截至2024年2月29日止六個月

### 3. 主營收入及分部資料(續)

#### 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(不包括金融工具及遞延稅項資產)的資料按資產的地區位置呈列。

	客戶收入		非流動資產	
	截至下列日期止六個月		於2023年	
	2024年 2月29日 人民幣百萬元 (未經審核)	2023年 2月28日 人民幣百萬元 (未經審核)	2024年 2月29日 人民幣百萬元 (未經審核)	2023年 8月31日 人民幣百萬元 (經審核)
中國內地	3,179	2,668	29,622	27,868
澳大利亞	105	107	826	849
中國香港	-	-	1	1
	<b>3,284</b>	2,775	<b>30,449</b>	28,718

### 4. 其他收入

	截至下列日期止六個月	
	2024年 2月29日 人民幣百萬元 (未經審核)	2023年 2月28日 人民幣百萬元 (未經審核)
財政資助(附註)	63	26
向賣方提供校園管理及服務的收入	61	59
其他服務收入	21	14
其他	56	39
	<b>201</b>	138

附註：財政資助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獲取的資助。

## 簡明合併財務報表附註

截至2024年2月29日止六個月

### 5. 稅項

	截至下列日期止六個月	
	2024年 2月29日 人民幣百萬元 (未經審核)	2023年 2月28日 人民幣百萬元 (未經審核)
所得稅開支(抵免)：		
即期稅項		
— 企業所得稅(「企業所得稅」)	91	31
— 澳大利亞企業所得稅	1	4
遞延稅項	3	(2)
	<b>95</b>	<b>33</b>

根據《民辦教育促進法》的相關條文及不時頒佈的相關實施條例，倘提供學術資格教育的民辦學校的學校舉辦者並無要求合理回報或學校獲選為非營利性學校，該學校可享有與公立學校相同的稅務優惠。本集團根據該等法律及條例提交申請，選擇將中國的若干學校轉制為營利性民辦學校(「轉制」)。

於2024年2月29日，三所(2023年8月31日：三所)學校的轉制仍在進行中，而彼等的稅務狀況未有變動。直至本報告期末，由於並非強制選擇，故其他八所(2023年8月31日：八所)學校尚未選擇為營利性或非營利性。截至2024年2月29日止六個月，除一間(2023年8月31日：一間)學校根據該學校所在地區的當地慣例適用標準企業所得稅率外，所有其他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享受企業所得稅優惠待遇。

倘任何學校於轉制完成後被選定及批准為營利性學校，則有關學校不可按先前規定就學費及若干相關收入享受企業所得稅優惠待遇。因此，不再享有稅收優惠待遇將導致未來所得稅費用增加。於使用最可能錄得的金額評估估計不確定的影響時，本集團已考慮所有相關事實及情況，包括基於《民辦教育促進法》相關條文及不時頒佈的相關實施條例、本集團個別學校轉制的選擇計劃、進展及結果以及其他相關稅項條例及法規的實施及當地執行情況。

## 簡明合併財務報表附註

截至2024年2月29日止六個月

### 6. 期內利潤

	截至下列日期止六個月	
	2024年 2月29日 人民幣百萬元 (未經審核)	2023年 2月28日 人民幣百萬元 (未經審核)
期內利潤乃經扣除以下各項後得出：		
員工成本，包括董事薪酬		
— 薪金及其他津貼	879	708
— 退休福利計劃供款	141	114
— 以股份為基礎的付款	—*	17
總員工成本	1,020	839
物業、校舍及設備折舊	380	317
使用權資產折舊(扣除資本化為在建工程成本)	39	29
無形資產攤銷(計入主營成本)	—	3

\* 少於人民幣1百萬元

## 簡明合併財務報表附註

截至2024年2月29日止六個月

### 7. 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	
	2024年 2月29日 人民幣百萬元 (未經審核)	2023年 2月28日 人民幣百萬元 (未經審核)
截至2023年8月31日止年度之末期股息每股普通股人民幣13.53分 (截至2023年2月28日止六個月：截至2022年8月31日止年度之 末期股息人民幣33.57分)	342	806

2023年末期股息以現金支付，並可選擇以代息股份形式收取股息(或其中部分)。於2024年2月29日後，2023年末期股息已以現金110百萬港元(相等於人民幣100百萬元)及發行66,772,281股本公司普通股支付。

本中期期末後，本公司董事已釐定將向於2024年6月17日名列股東名冊之本公司擁有人派付中期股息每股普通股人民幣18.77分(截至2023年2月28日止六個月：人民幣16.38分)。

## 簡明合併財務報表附註

截至2024年2月29日止六個月

### 8. 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	
	2024年 2月29日 人民幣百萬元 (未經審核)	2023年 2月28日 人民幣百萬元 (未經審核)
<b>盈利：</b>		
就計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔期內利潤	1,071	977
潛在攤薄普通股的影響：		
可換股債券的公平值變動	—*	—*
就計算每股攤薄盈利的本公司擁有人應佔期內利潤	1,071	977
	<b>百萬元</b>	<b>百萬元</b>
<b>股份數目：</b>		
就每股基本盈利計算的普通股加權平均數目	2,552	2,439
潛在攤薄普通股的影響：		
— 可換股債券	—*	—*
就每股攤薄盈利計算的普通股加權平均數目	2,552	2,439

\* 少於人民幣1百萬元／1百萬股股份

就計算截至2023年2月28日止六個月每股基本盈利的普通股加權平均數目已包括本公司於過往年度就收購若干子公司有關的遞延代價股份。

由於該等購股權的經調整行使價格高於該等期間本公司股份的平均市場價格，因此計算截至2024年2月29日及2023年2月28日止六個月各自的每股攤薄盈利並不假設行使本公司在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(定義見附註17)下授予的購股權。

## 簡明合併財務報表附註

截至2024年2月29日止六個月

### 9. 物業、校舍及設備變動以及使用權資產

於截至2024年2月29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人民幣1,648百萬元(截至2023年2月28日止六個月：人民幣840百萬元)以及購置辦公設備、家具及裝置以及汽車增加人民幣323百萬元(截至2023年2月28日止六個月：人民幣252百萬元)。

於本中期期間，本集團亦就使用權資產增加人民幣142百萬元(截至2023年2月28日止六個月：人民幣151百萬元)。

### 10. 貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項

	於 2024年 2月29日 人民幣百萬元 (未經審核)	於 2023年 8月31日 人民幣百萬元 (經審核)
貿易應收款項(附註(i))	91	45
減：信貸虧損撥備	(22)	(14)
	69	31
應收教育局款項(附註(i))	56	40
應收貸款，扣除撥備(附註(ii))	252	236
彌償資產(附註(iii))	297	297
應收所收購學校賣方的款項(附註(iv))	171	174
存款(附註(v))	87	86
其他預付款項及應收款項，扣除撥備	223	284
	1,155	1,148
非即期	2	25
即期	1,153	1,123
	1,155	1,148

## 簡明合併財務報表附註

截至2024年2月29日止六個月

### 10. 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，就本集團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。

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 2024年 2月29日 人民幣百萬元 (未經審核)	於 2023年 8月31日 人民幣百萬元 (經審核)
0至90天	41	26
91至120天	12	3
超過120天	72	42
	<b>125</b>	71

- ii. 應收貸款為非貿易性質、按年利率12厘(2023年8月31日：12厘)計息、無抵押及須於自報告期末起計十二個月內償還。於2024年2月29日及2023年8月31日，本集團授出的貸款承擔的全部餘額均已由對手方提取。
- 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，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2024年2月29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2百萬元(2023年8月31日：人民幣25百萬元)。所有該等款項將於報告期末後十二個月後償還，並列為非流動資產。

## 簡明合併財務報表附註

截至2024年2月29日止六個月

### 11. 按公平值計入損益的金融資產

	於 2024年 2月29日 人民幣百萬元 (未經審核)	於 2023年 8月31日 人民幣百萬元 (經審核)
結構性存款(附註)	390	307
貨幣市場基金	36	263
	<b>426</b>	570

附註：於2024年2月29日，結構性存款乃由中國內地(2023年8月31日：中國內地)的銀行及金融機構發行。結構性存款的預期回報率(無擔保)取決於包括上市股份、債券、債權證及其他金融資產在內的相關金融工具的外匯匯率及市價。

於2024年2月29日，賬面值為人民幣343百萬元(2023年8月31日：人民幣175百萬元)的結構性存款受限於自相關發行日期起98天至182天(2023年8月31日：14天至122天)內贖回。除該等款項外，所有其他結構性存款可於發出事先通知的情況下隨時贖回。

### 12. 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 2024年 2月29日 人民幣百萬元 (未經審核)	於 2023年 8月31日 人民幣百萬元 (經審核)
0至30天	4	6
31至90天	39	44
超過90天	5	2
	<b>48</b>	52

## 簡明合併財務報表附註

截至2024年2月29日止六個月

### 13. 其他應付款項及應計開支

	於 2024年 2月29日 人民幣百萬元 (未經審核)	於 2023年 8月31日 人民幣百萬元 (經審核)
預收酌情政府資助(附註(i))	157	189
代表配套服務供應商收取款項	341	396
校舍的應付長期建設成本(附註(ii))	385	385
校舍的應付建設成本及應付保證金(附註(iii))	542	822
應計員工福利及工資	129	143
就若干獨立學院轉設為民辦大學應付的費用(附註(iv))	63	72
遞延現金對價(附註(v))	327	387
其他應付稅項	-	15
應付非控股權益關連實體款項(附註(vi))	16	19
應付股息	342	-
其他應付款項及應計款項(附註(vii))	352	355
	<b>2,654</b>	2,783
即期	2,171	2,269
非即期	483	514
	<b>2,654</b>	2,783
按攤銷成本計量的金融負債	2,107	2,193
應計款項及其他	162	205
按公平值計入損益的金融負債	385	385
	<b>2,654</b>	2,783

## 簡明合併財務報表附註

截至2024年2月29日止六個月

### 13. 其他應付款項及應計開支 (續)

附註：

- i. 該等款項指代表政府不時或按需求發給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343百萬元(2023年8月31日：人民幣385百萬元)，將於報告期末後十二個月後償還，該等款項於2024年2月29日及2023年8月31日作為非流動負債列賬。
- iii. 有關校舍的應付建設成本及應付保證金包括金額人民幣50百萬元(2023年8月31日：人民幣41百萬元)，須於報告期末後十二個月後支付並於2024年2月29日及2023年8月31日作為非流動負債列賬。
- iv. 該款項包括就兩所學校由獨立學院轉設為民辦大學應付的費用。計入該款項的人民幣19百萬元(2023年8月31日：人民幣29百萬元)將於報告期末後十二個月後支付，並於2024年2月29日及2023年8月31日作為非流動負債列賬。
- v. 該等款項指於過往年度收購若干學校的應付對價。
- vi. 於2024年2月29日及2023年8月31日的整筆款項為應付本公司一家子公司非控股權益的主要股東控制的實體的款項，為不計息、無抵押及於報告期末起計十二個月內償還。
- vii. 其他應付款項包括應於報告期末後十二個月後支付的金額人民幣71百萬元(2023年8月31日：人民幣59百萬元)，因此於2024年2月29日及2023年8月31日作為非流動負債列賬。

## 簡明合併財務報表附註

截至2024年2月29日止六個月

### 14. 撥備

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。附註10所載的彌償資產於過往年度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 人民幣百萬元	法律案件 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2024年2月29日(未經審核)	253	73	326
於2023年8月31日(經審核)	253	72	325

### 15. 銀行及其他借款及債券

	於 2024年 2月29日 人民幣百萬元 (未經審核)	於 2023年 8月31日 人民幣百萬元 (經審核)
銀行借款		
— 有抵押	4,885	4,930
— 無抵押	1,542	1,359
其他借款		
— 有抵押	1,418	1,208
— 無抵押	88	110
於2025年及2026年到期的有擔保債券		
— 有擔保及無抵押	1,000	996
總計	8,933	8,603
即期	1,508	1,581
非即期	7,425	7,022
	8,933	8,603
浮息借款	6,135	5,261
定息借款	2,798	3,342
	8,933	8,603

## 簡明合併財務報表附註

截至2024年2月29日止六個月

### 15. 銀行及其他借款及債券(續)

於2024年2月29日及2023年8月31日，有抵押銀行借款以本集團若干學校的學費、住宿費及配套收入的收費權以及本公司若干子公司及併表附屬實體的股權作質押，而有抵押其他借款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、售後租回安排下的物業、校舍及設備以及本公司一家子公司的股權作質押。

於2024年2月29日及2023年8月31日，浮息銀行及其他借款按照中國人民銀行基準借款利率、中國人民銀行貸款基礎利率或擔保隔夜融資利率(「擔保隔夜融資利率」)計息。

### 16. 股本

	股份數目	股本 港元
<b>每股面值0.00001港元的普通股</b>		
<b>法定</b>		
於2022年9月1日、2023年2月28日、2023年9月1日及 2024年2月29日	50,000,000,000	500,000
<b>已發行及繳足</b>		
於2022年9月1日	2,387,070,387	23,871
發行新股份(附註(i))	147,000,000	1,470
發行遞延代價股份(附註(ii))	20,687,068	207
購回股份(附註(iii))	(3,923,000)	(39)
行使購股權	250,000	2
於2023年2月28日	2,551,084,455	25,511
於2023年9月1日及2024年2月29日	2,551,540,490	25,515

## 簡明合併財務報表附註

截至2024年2月29日止六個月

### 16. 股本(續)

附註：

- i. 於2023年1月9日，本公司與賣方及配售代理訂立配售協議(「2023年配售協議」)，及與賣方訂立認購協議(「2023年認購協議」)，據此，配售代理同意以每股股份10.94港元將147,000,000股現有股份配售予若干承配人(「2023年配售」)，而賣方同意以每股10.94港元認購147,000,000股本公司新股份(「2023年認購」)。2023年配售及2023年認購已分別於2023年1月12日及2023年1月17日根據2023年配售協議及2023年認購協議的條款及條件完成。2023年認購的所得款項(扣除相關費用及開支)為1,598百萬港元(相等於人民幣1,406百萬元)。新股份在所有方面與現有股份享有同等地位。
- ii. 於2021年7月26日，本集團已就收購若干子公司全部股權訂立收購協議。部分代價為合約發行價為每股股份15.69港元的58,996,455股本公司股份。本公司發行該等股份前須達成或豁免若干條件。於2023年1月13日，最後的20,687,068股該等代價股份已獲配發及發行。20,687,068股股份於收購日期的所報市價超出面值部分人民幣229百萬元已計入股份溢價。新股份在所有方面與現有股份享有同等地位。
- iii. 於2022年9月，本公司透過聯交所購回合共3,923,000股自身普通股，每股價格介乎5.35港元至6.28港元，總代價為人民幣20百萬元。該等股份已於報告期末前註銷。

## 簡明合併財務報表附註

截至2024年2月29日止六個月

### 17. 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2024年2月29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28,675,000股（2023年8月31日：28,675,000股），即本公司於該日期已發行股份的1.12%（2023年8月31日：1.12%）。首次公開發售前購股權計劃項下的所有購股權已於2024年2月29日及2023年8月31日歸屬。

截至2023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人民幣16百萬元。截至2024年2月29日止六個月，並無確認任何開支。截至2024年2月29日止六個月，概無（截至2023年2月28日止六個月：250,000份）購股權獲行使。於截至2024年2月29日止六個月或截至2023年2月28日止六個月，概無根據首次公開發售前購股權計劃而已獲授、註銷或失效的購股權。

##### **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2024年2月29日止六個月

### 17. 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2024年2月29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3,415,000股(2023年8月31日：3,700,000股)，即本公司於該日期已發行股份的0.13%(2023年8月31日：0.15%)。截至2024年2月29日止六個月，285,000份(截至2023年2月28日止六個月：無)購股權已失效，而概無購股權獲授出、行使或註銷。

於截至2023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人民幣1百萬元，但於本中期間間確認的開支少於人民幣1百萬元。

#### (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。

### 18. 資本承擔

	於 2024年 2月29日 人民幣百萬元 (未經審核)	於 2023年 8月31日 人民幣百萬元 (經審核)
已訂約但未於簡明合併財務報表中撥備的與收購物業、校舍及設備以及使用權資產有關的資本支出	1,521	986

## 簡明合併財務報表附註

截至2024年2月29日止六個月

### 19. 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。

金融工具	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
	於 2024年 2月29日 人民幣百萬元 (未經審核)	於 2023年 8月31日 人民幣百萬元 (經審核)				
<b>金融資產</b>						
按公平值計入損益的金融資產(結構性存款)	390	307	第三級	貼現現金流量 — 未來現金流量根據反映投資信貸風險的估計回報率進行估計。	回報率介乎 1.65%至3.12% (2023年8月31日： 介乎1.72%至3.05%)	回報率越高，公平值越高，反之亦然(附註(i))
按公平值計入損益的金融資產(貨幣市場基金)	36	263	第二級	金融機構報價	不適用	不適用

## 簡明合併財務報表附註

截至2024年2月29日止六個月

### 19. 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)

金融工具	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
	於 2024年 2月29日 人民幣百萬元 (未經審核)	於 2023年 8月31日 人民幣百萬元 (經審核)				
<b>金融負債</b>						
指定為按公平值計入 損益的金融負債 (可換股債券)	<b>3</b>		3 第三級	二項模式的主要輸入數據為： 一 相關股價、兌換價、 無風險利率、離到期日 時間、預期股價波幅、貼 現率及預期股息收益率。	股價及貼現率的預期 波幅經計及本公司於 接近預期行使時間的 期間內的歷史股價	波幅越大，公平值越高， 反之亦然(附註(i))  貼現率越高，公平值越 低，反之亦然(附註(ii))
校舍的應付長期建設 成本	<b>385</b>	385	第三級	貼現現金流量 一 未來現金流量根據估 計現金流出進行估計並 按適當利率貼現。	貼現率介乎 每年9.24%至11.13% (2023年8月31日： 介乎每年9.24%至 11.13%)	預期現金流出越高，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(iii))

附註：

- 由於上述不可觀察輸入數據變動導致的公平值變動並不重大，故並無呈列敏感度分析。
- 於2024年2月29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5百萬元/人民幣4百萬元(2023年8月31日：人民幣5百萬元/人民幣4百萬元)。
- 於2024年2月29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16百萬元/人民幣19百萬元(2023年8月31日：人民幣17百萬元/人民幣18百萬元)。

於兩個期間內，概無轉入或轉出第三級。

## 簡明合併財務報表附註

截至2024年2月29日止六個月

### 19. 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)

下表呈列於兩個期間金融資產(負債)第三級計量的對賬：

	結構性存款 人民幣百萬元	可換股債券 人民幣百萬元	遞延現金對價 人民幣百萬元	校舍的應付	
				長期建設成本 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2022年9月1日(經審核)	198	(3)	(7)	(385)	(197)
結算或然對價	-	-	7	-	7
公平值變動	11	-	-	(20)	(9)
清償校舍的應付長期建設成本	-	-	-	39	39
購入結構性存款	1,544	-	-	-	1,544
贖回結構性存款	(540)	-	-	-	(540)
於2023年2月28日(未經審核)	1,213	(3)	-	(366)	844

	結構性存款 人民幣百萬元	可換股債券 人民幣百萬元	校舍的應付	
			長期建設成本 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於2023年9月1日(經審核)	307	(3)	(385)	(81)
結算或然對價	-	-	-	-
公平值變動	6	-	(20)	(14)
清償校舍的應付長期建設成本	-	-	20	20
購入結構性存款	503	-	-	503
贖回結構性存款	(426)	-	-	(426)
於2024年2月29日(未經審核)	390	(3)	(385)	2

## 簡明合併財務報表附註

截至2024年2月29日止六個月

### 19. 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)

結構性存款、遞延現金代價及校舍的應付長期建設成本的公平值變動於「其他收益及虧損」項目呈列。

本公司董事會指定由本公司首席財務官帶領的團隊，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。本集團財務團隊與合資格外部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。

#### 按攤銷成本記賬的本集團金融資產及負債之公平值

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。

## 簡明合併財務報表附註

截至2024年2月29日止六個月

### 20. 關連方披露

#### 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	
	2024年 2月29日 人民幣百萬元 (未經審核)	2023年 2月28日 人民幣百萬元 (未經審核)
短期福利	6	8
以股份為基礎的付款開支	-	13
	6	21

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。

### 21. 報告期後事件

於本中期期末後，本公司已於到期日贖回全部尚未贖回之可換股債券。

## 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」	指	藍天教育國際有限公司，為本公司一名控股股東
「董事會」	指	本公司董事會
「中國」	指	中華人民共和國，僅在本文件中，除文義另有所指外，所提述的中國不包括香港、澳門及台灣
「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
「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
「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 C3 所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「南昌江科」	指	南昌江科教育投資有限公司，為我們的併表附屬實體之一
「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

## 釋義

「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	本公司股本中每股面值 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
「白雲」	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