

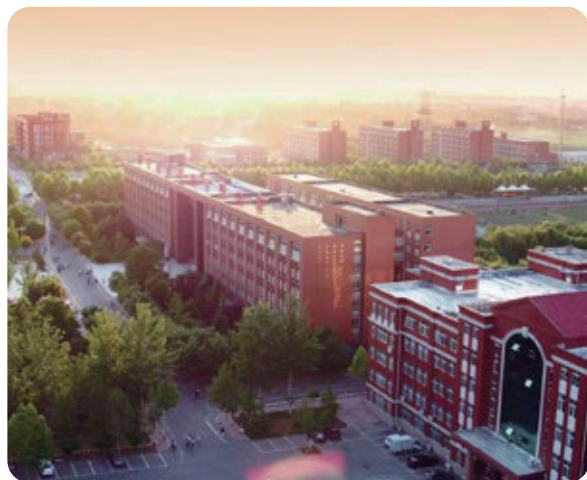


中国宇华教育集团有限公司

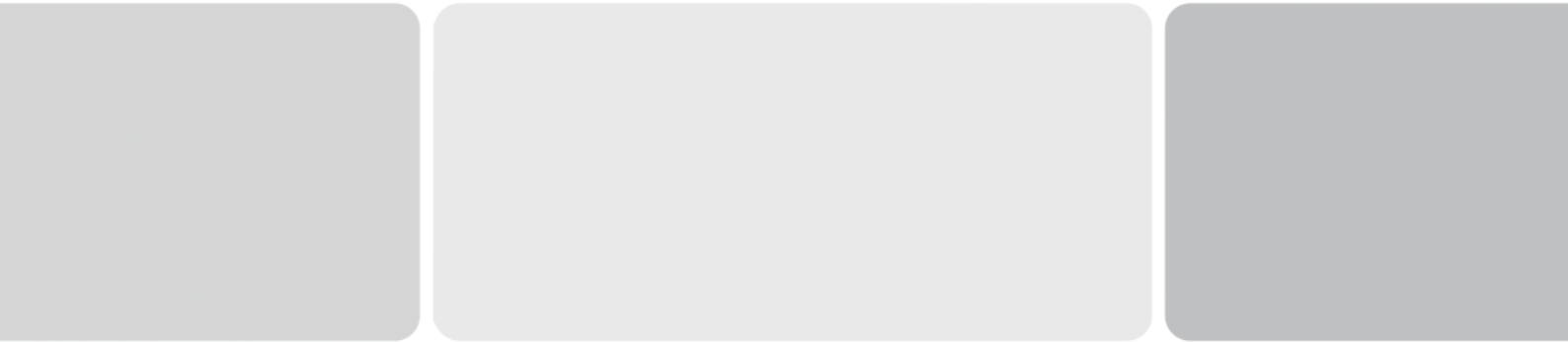
China YuHua Education Corporation Limited

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

股份代號: 6169



中 期 報 告
2026



目錄

公司資料	2
摘要	4
管理層討論及分析	6
企業管治及其他資料	13
中期簡明合併損益表	22
中期簡明合併綜合收益表	24
中期簡明合併資產負債表	26
中期簡明合併權益變動表	28
中期簡明合併現金流量表	30
中期簡明合併財務資料附註	32
釋義	65

公司資料

董事會

執行董事

李光宇先生(主席)

李花女士(副主席)

邱紅軍女士(已辭任並於2025年10月17日起生效)

任豔丹女士(已獲委任並於2025年10月17日起生效)

獨立非執行董事

陳磊先生

張志學先生

范楠楠女士

審核委員會

陳磊先生(主席)

張志學先生

范楠楠女士

薪酬委員會

張志學先生(主席)

李花女士

范楠楠女士

提名委員會

李光宇先生(主席)

張志學先生

范楠楠女士

聯席公司秘書

徐斌先生

吳嘉雯女士

授權代表

李花女士

徐斌先生

審計師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

註冊公眾利益實體審計師

香港

中環

太子大廈22樓

法律顧問

香港法律及美國法律：

世達國際律師事務所

香港

皇后大道中15號

置地廣場

公爵大廈42樓

中國法律：

天元律師事務所

中國

北京市100032

西城區豐盛胡同28號

太平洋保險大廈10層

開曼群島法律：

邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥

香港

皇后大道中99號

中環中心53樓

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited的辦事處

PO Box 309, Ugland House

Grand Cayman, KY1-1104

Cayman Islands

香港主要營業地點

香港

銅鑼灣勿地臣街1號

時代廣場二座31樓

公司資料(續)

中國總部及主要營業地點

中國鄭州市
鄭東新區
馬莊街3號
10號樓4層21號

主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square
Grand Cayman, KY1-1102
Cayman Islands

香港證券登記處

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

主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司
鄭州市金水路支行
中國
河南省鄭州市
金水路29號

公司網站

www.yuhuachina.com

股份代號

6169

摘要

(人民幣千元)	截至以下日期止六個月		變動 (%)
	2026年 2月28日 (未經審核)	2025年 2月28日 (未經審核)	
收入	1,263,269	1,278,104	-1.2%
毛利	439,056	597,927	-26.6%
經調整毛利 ¹	457,850	617,397	-25.8%
經調整本公司股權持有人應佔純利 ²	288,833	434,529	-33.5%

附註：

- (1) 截至2026年2月28日止六個月的經調整毛利按期內持續經營業務毛利計算，並撇除(i)以股份為基礎的開支（計入收入成本）及(ii)因收購LEI Lie Ying Limited及其附屬公司（包括湖南獵鷹實業有限公司（「湖南獵鷹」），湖南獵鷹擁有湖南涉外經濟學院、湖南獵鷹技工學校及湖南涉外經濟學院職業技能培訓中心（統稱「湖南涉外經濟學院學校」）的全部舉辦人權益）、開封市宇博慧教育信息諮詢有限公司（「宇博慧教育」）及其附屬公司（包括開封市祥符區博望高中（「博望高中」））與濟南雙勝教育諮詢有限公司及其附屬公司（包括山東英才學院）可識別資產的暫時公平值調整引致的額外折舊及攤銷。
- (2) 截至2026年2月28日止六個月的經調整本公司股權持有人應佔純利按本公司股權持有人應佔純利計算，並撇除(i)以股份為基礎的薪酬開支；(ii)因收購上文第(1)段所述可識別資產的暫時公平值調整引致的額外折舊及攤銷；及(iii)期內確認的政府補助。

非國際財務報告準則衡量方法

為補充按照國際財務報告準則呈列的本集團合併財務報表，本公司亦採用並非國際財務報告準則規定或按其呈列的經調整毛利、經調整純利及其他經調整數據作為附加財務衡量方法。本公司認為該等非國際財務報告準則衡量方法可消除管理層認為不能反映本集團經營表現項目的潛在影響，有利於比較不同期間及不同公司間的經營表現。

本公司認為，該等衡量方法為股東及有意投資者提供有用信息，使彼等與本集團管理層採用同樣方式瞭解並評估本集團的合併經營業績。然而，本公司所呈列的該等經調整數據未必可與其他公司所呈列的類似計量指標相比。該等非國際財務報告準則衡量方法用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可替代本公司根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

摘要(續)

經調整毛利之計算

	截至以下日期止六個月	
	2026年2月28日 (人民幣千元)	2025年2月28日 (人民幣千元)
持續經營業務毛利	439,056	597,927
以股份為基礎的薪酬開支(計入收入成本)	2,264	2,924
由於所收購可識別資產公平值調整而引致的額外折舊及攤銷		
— 湖南涉外經濟學院學校	4,787	4,794
— 博望高中	771	771
— 山東英才學院	10,972	10,981
經調整毛利	457,850	617,397

經調整本公司股權持有人應佔純利之計算

	截至以下日期止六個月	
	2026年2月28日 (人民幣千元)	2025年2月28日 (人民幣千元)
本公司股權持有人應佔純利	270,248	405,788
已終止經營業務純利	—	(16,848)
以股份為基礎的薪酬開支(計入收入成本)	2,264	2,924
以股份為基礎的薪酬開支(計入行政開支)	3,800	4,867
由於所收購可識別資產公平值調整而引致的額外折舊及攤銷		
— 湖南涉外經濟學院學校	4,834	4,841
— 博望高中	595	595
— 山東英才學院	10,972	10,981
與可換股債券相關的收益及虧損 ¹		
— 可換股債券的公平值虧損	—	24,190
— 購回可換股債券的收益	—	(16,928)
— 贖回可換股債券的虧損	—	18,075
政府補助	(3,880)	(3,956)
經調整本公司股權持有人應佔純利	288,833	434,529

附註：

1. 詳情載於附註9：其他收益／(虧損)－淨額。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團於中國營運民辦學校逾20年，按招生人數計算，本集團是中國領先的民辦學校營運商之一。

本集團的基本教育目標為「培養具有領導才能和自主學習能力的現代化人才，為中華民族的偉大復興貢獻力量」。作為一家教育服務供應商，本集團深信，我們肩負培育社會未來棟樑的責任，致力提供符合本集團價值觀及態度的教育服務。本集團學校的課程不僅幫助學生取得優異學業成績，亦強調學生的全面發展。

本集團致力持續提升教學品質及服務，確保為學生提供優質教育。因此，自2026年2月28日以來，本集團業務並無重大變動。

本集團的學校及招生

於2026年2月28日，本集團於中國有9所學校。

下表概述本集團於2026年及2025年2月末按類別劃分的學校：

	於2026年 2月28日	於2025年 2月28日
本集團在中國的學校		
大學及職業學院	4	4
高中	5	5
本集團在海外的學校		
大學	—	1 (附註1)
總計	9	10

附註：

1. 指泰國斯坦福國際大學。出售TEDCO及其附屬公司(包括斯坦福國際大學)已於2025年5月31日完成。該等公司於截至2025年2月28日止六個月的財務業績已於本集團的合併財務報表重新呈列為已終止經營業務。

管理層討論及分析(續)

報告期後事項

除本中期報告中期簡明合併財務資料附註23所披露者外，於2026年2月28日後及直至本中期報告日期，概無發生其他可能影響本集團的重大事項。

日後發展

本集團日後發展重點為不斷完善教育基礎設施，開設新校區，大幅加大對職業教育的投入。本集團將持續尋找增長潛力大的高等教育投資機會，並將重點放在擴張後的管理，以最大化增加股東價值。

財務回顧

1. 概覽

截至2026年2月28日止六個月，本集團錄得收入人民幣1,263.3百萬元、毛利人民幣439.1百萬元及經調整毛利人民幣457.9百萬元。截至2026年2月28日止六個月，毛利率為34.8%，而2025年同期為46.8%。截至2026年2月28日止六個月，本集團經調整毛利率¹為36.2%，而2025年同期為48.3%。

截至2026年2月28日及2025年2月28日止六個月，本公司股權持有人應佔純利分別為人民幣270.2百萬元及人民幣405.8百萬元。截至2026年2月28日及2025年2月28日止六個月，本公司股權持有人應佔純利率分別為21.4%及31.7%。

截至2026年2月28日止六個月，經調整本公司股權持有人應佔純利為人民幣288.8百萬元，較2025年同期減少人民幣145.7百萬元或減少33.5%。截至2026年2月28日及2025年2月28日止六個月，經調整本公司股權持有人應佔純利率²分別為22.9%及34.0%。

2. 收入

截至2026年2月28日止六個月，本集團收入為人民幣1,263.3百萬元，較2025年同期的人民幣1,278.1百萬元減少人民幣14.8百萬元或1.2%。該減少主要是由於若干學校的招生人數減少。

3. 收入成本

截至2026年2月28日止六個月，本集團收入成本為人民幣824.2百萬元，較2025年同期的人民幣680.2百萬元增加人民幣144.0百萬元或21.2%。截至2026年2月28日止六個月，本集團經調整收入成本³為人民幣805.4百萬元，較2025年同期的人民幣660.7百萬元增加人民幣144.7百萬元或21.9%。

¹ 經調整毛利率按經調整毛利計算。詳情請參閱本報告「非國際財務報告準則衡量方法」一節。

² 經調整本公司股權持有人應佔純利率按經調整本公司股權持有人應佔純利計算。詳情請參閱本報告「非國際財務報告準則衡量方法」一節。

³ 經調整收入成本按期內收入成本計算，撇除以股份為基礎的薪酬的非現金開支及因收購(i)LEI Lie Ying Limited；(ii)宇博慧教育及其附屬公司；及(iii)濟南雙勝教育諮詢有限公司及其附屬公司(包括山東英才學院)可識別資產的臨時公平價值調整導致的額外折舊及攤銷。

管理層討論及分析(續)

4. 毛利及毛利率

截至2026年2月28日止六個月，本集團截至2026年2月28日及2025年2月28日止六個月的毛利分別為人民幣439.1百萬元及人民幣597.9百萬元。截至2026年2月28日及2025年2月28日止六個月，本集團毛利率分別為34.8%及46.8%。毛利率減少主要由於報告期間因員工成本增加、教學及研究活動投資增加，以及折舊費用增加，導致成本及開支增加。

本集團經調整毛利為人民幣457.9百萬元，較2025年同期的人民幣617.4百萬元減少人民幣159.5百萬元或25.8%。截至2026年2月28日止六個月，本集團經調整毛利率為36.2%，而2025年同期則為48.3%。

5. 銷售開支

截至2026年2月28日止六個月，本集團銷售開支為人民幣16.8百萬元，維持穩定，而於2025年同期則為人民幣16.8百萬元。

6. 行政開支

截至2026年2月28日止六個月，本集團的行政開支為人民幣161.2百萬元，維持相對穩定，而2025年同期則為人民幣158.5百萬元。

7. 其他收入

截至2026年2月28日止六個月，本集團其他收入為人民幣6.8百萬元，維持相對穩定，而於2025年同期則為人民幣7.3百萬元。

8. 其他收益及虧損

截至2026年2月28日止六個月，本集團其他收益及虧損錄得收益淨額人民幣3.4百萬元，而2025年同期錄得虧損淨額人民幣31.5百萬元。其他虧損減少主要由於2025年同期錄得可換股債券相關虧損淨額，而於報告期間並無呈列有關款項。

⁴ 經調整行政開支按撇除以股份為基礎的薪酬影響後的期內行政開支計算。

9. 經營利潤

截至2026年2月28日止六個月，本集團經營利潤為人民幣267.2百萬元，較2025年同期的人民幣397.3百萬元減少人民幣130.1百萬元或32.8%。截至2026年2月28日及2025年2月28日止六個月，經營利潤率分別為21.2%及31.1%。

10. 財務收入

財務收入由截至2025年2月28日止六個月的人民幣11.9百萬元減少20.7%至2026年同期的人民幣9.5百萬元，是由於利息收入下跌。

11. 財務開支

財務開支由截至2025年2月28日止六個月的人民幣22.5百萬元減少62.5%至2026年同期的人民幣8.4百萬元，是由於提早償還銀行借款。

12. 報告期內利潤

由於上述因素，截至2026年2月28日止六個月，本集團錄得本公司股權持有人應佔純利人民幣270.2百萬元，較2025年同期的人民幣405.8百萬元減少人民幣135.5百萬元或33.4%。截至2026年2月28日止六個月，本公司股權持有人應佔純利率為21.4%，而2025年同期為31.7%。

截至2026年2月28日止六個月，經調整本公司股權持有人應佔純利為人民幣288.8百萬元，較2025年同期的人民幣434.5百萬元減少人民幣145.7百萬元或33.5%。此外，截至2026年2月28日及2025年2月28日止六個月，經調整本公司股權持有人應佔純利率分別為22.9%及34.0%。

經調整純利減少主要由於員工成本增加、教學及研究活動投資增加，以及折舊費用增加，導致成本及開支增加。

13. 流動資金及資金來源和借款

於2026年2月28日，本集團現金及現金等價物為人民幣1,750.5百萬元，維持穩定，而於2025年8月31日則為人民幣1,730.4百萬元。

於2026年2月28日，本集團流動資產為人民幣1,817.2百萬元，包括現金及受限制現金人民幣1,751.2百萬元及貿易及其他應收款項人民幣66.0百萬元。本集團流動負債為人民幣2,392.8百萬元，其中應計費用及其他應付款項人民幣1,150.3百萬元、合約負債人民幣1,236.3百萬元及租賃負債人民幣6.2百萬元。於2026年2月28日，本集團流動比率（等於流動資產除以流動負債）為0.76（2025年8月31日：0.75）。

管理層討論及分析(續)

14. 資本負債比率

於2026年2月28日，本集團資本負債比率(按銀行計息貸款總額除以總權益計算)為零(2025年8月31日：7.2%)。

15. 重大投資

截至2026年2月28日止六個月，本集團並無作出或持有任何重大投資(包括價值佔本集團任何截至2026年2月28日的總資產5%或以上的於被投資公司的投資)。

16. 重大收購及出售

截至2026年2月28日止六個月，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、併表附屬實體或聯營公司。

17. 質押資產

於2026年2月28日，本集團並無由質押資產擔保的借款。

18. 或有負債

於2026年2月28日，本集團並無或有負債。

19. 外匯風險

截至2026年2月28日止六個月，本集團主要於中國營運，大部分交易以本公司主要併表附屬實體的功能貨幣人民幣結算。於2026年2月28日，除以外幣計值的銀行存款外，本集團經營業務並無任何重大外匯風險。

20. 僱員及薪酬政策

本集團制定並實施符合其營運需求及業務發展的僱員及薪酬政策。於2026年2月28日及2025年2月28日，我們分別有7,563名及7,806名僱員。本集團僱用的僱員人數視乎需求而不時變動。僱員薪酬根據現行行業慣例及僱員的教育背景、經驗及表現釐定。本集團定期審閱僱員的薪酬政策及待遇。本公司按中國法律法規要求為僱員參加多項由地方政府管理的僱員社保計劃，包括住房公積金、養老金、醫療保險、社會保險及失業保險等。

本集團認為吸引、招募及留任高質素僱員(尤其是教師)對本集團取得成功至關重要。本集團為教師提供培訓，使教師掌握教學技能和技巧，能夠隨時了解學生需求、教學方法、測驗及收生標準的改變以及其他趨勢。於各學年，本集團監察教師的教學質素，不時評核教師的表現。截至2026年2月28日止六個月，本集團概無遭遇任何重大勞工糾紛或在招聘僱員時遇到任何困難。

管理層討論及分析(續)

本集團主要行政人員的薪酬由本公司薪酬委員會釐定，薪酬委員會乃根據本集團的業績和各行政人員對本集團的貢獻檢討行政人員的薪酬並向董事會作出建議。

本公司亦設有首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃。詳情請參閱招股章程附錄五「法定及一般資料 — D.首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃」一節。

本集團截至2026年2月28日止六個月的薪酬成本總額為人民幣388.9百萬元（截至2025年2月28日止六個月：人民幣319.3百萬元）。

21. 重大投資及資本資產之未來計劃

截至2026年2月28日，本集團並無其他重大投資及資本資產計劃。

企業管治及其他資料

企業管治及其他資料

本公司力求達到高標準的企業管治。董事會認為高標準的企業管治在為本集團保障股東的權益及提高企業價值和問責制提供框架方面至關重要。

1. 遵守企業管治常規守則

截至2026年2月28日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則第2部的全部適用守則條文。

本公司將持續定期檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則，並將維持本公司高標準的企業管治常規。

2. 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載標準守則作為其證券交易的操守守則，以規管董事及本公司相關僱員的所有證券交易及標準守則載列的其他事宜。

本公司已向全體董事及相關僱員作出特定查詢，彼等確認截至2026年2月28日止六個月一直遵守標準守則。據本公司所知，於報告期間概無發生任何違反標準守則的事件。

中期股息

董事會不建議分派截至2026年2月28日止六個月的中期股息（2025年：無）。

審核委員會

本公司已根據上市規則成立審核委員會，並設定其書面職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事（即陳磊先生、張志學先生及范楠楠女士）組成。陳磊先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2026年2月28日止六個月之未經審核中期簡明財務資料。審核委員會亦已與本集團高級管理層成員討論有關本公司採用會計政策及常規和內部控制的事宜。

其他董事委員會

除審核委員會外，本公司亦已成立提名委員會及薪酬委員會。

董事資料變更

董事確認，自本公司於2025年12月19日刊發最新刊發的年報起，概無資料根據上市規則第13.51B(1)條規定須予披露。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2026年2月28日止六個月，本公司或其附屬公司或併表附屬實體概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售任何庫存股份(定義見上市規則))。本公司於2026年2月28日並無持有任何庫存股份(定義見上市規則)。

重大訴訟

於報告期間，本公司並無牽涉任何重大訴訟或仲裁。就董事所知，截至2026年2月28日，本集團亦無任何待決或面臨任何重大訴訟或索償。

建築物證書及許可證

於2026年2月28日，就與湖南涉外經濟學院學校有關者以外的自有建築物或建築群(「**非湖南涉外經濟學院學校自有物業**」)而言，32項非湖南涉外經濟學院學校自有物業中，本集團有11項並未取得正式房屋所有權證或其他必要證書或許可證，部分原因是本集團經營所在城市的城市規劃變更、本集團管理人員的行政疏忽加上彼等不熟悉相關監管規定。本集團正在向有關政府部門申領該等仍未獲得的相關證書及許可證，並就該等申請與有關政府部門保持緊密溝通。詳情亦請參閱招股章程「業務 — 物業 — 自有物業 — 建築物或建築群」一節。有關事宜自招股章程刊發以來概無進展。

於2026年2月28日，本公司正在申請但尚未取得湖南涉外經濟學院學校目前所佔用48棟樓宇的相關正式證書。本公司了解到，缺少樓宇相關證書不會影響本公司經營湖南涉外經濟學院學校的能力，且樓宇適合作教育用途且安全。詳情請參閱本公司日期為2018年6月29日的通函。

企業管治及其他資料(續)

中國教育行業外資擁有權相關的監管框架

中國的外商投資活動受《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2024年版)》(「**負面清單**」)所載限制規限。負面清單由中華人民共和國國家發展和改革委員會與中華人民共和國商務部聯合頒佈並不時修訂，最新版本之負面清單於2024年9月6日發佈及於2024年11月1日生效。負面清單內行業的外商投資受當中所載特別管理措施規限。

根據負面清單，經營幼兒園、高中及高等教育機構(「**相關業務**」)限制為中外合作，即外國投資者僅可透過與按照由國務院於2003年頒佈並於2019年3月2日修訂的《中華人民共和國中外合作辦學條例》(「**《中外合作辦學條例》**」)於中國註冊成立的實體的合營企業經營幼兒園、高中及高等教育機構。負面清單亦規定，中方須於中外合作中處於主導地位，即(a)學校或教育機構的校長或其他主要行政負責人須具有中國國籍；及(b)中外合作辦學機構的董事會、理事會或聯合管理委員會的中方組成人員不得少於全體成員的二分之一。

根據實施意見，參與中國教育活動的外商投資公司須遵守負面清單。

根據《中外合作辦學條例》，為中國學生設立的中外合營學校(幼兒園、高中及高等教育機構)(「**中外合營民辦學校**」)的外國投資者須為具備相關資歷及能提供優質教育的外國教育機構(「**資歷要求**」)。

此外，根據實施意見，中外合營民辦學校投資總額的外資比例應低於50%(「**外資擁有權限制**」)，且該等學校的設立須獲得省級或國家級教育機關批准。

本公司中國法律顧問亦表示，現時仍未能確定外國投資者須達到何種具體標準(如經驗年期以及於外國司法管轄區擁有權的形式及程度)方可向相關教育機關證明其符合資歷要求。

有關監管框架的進一步詳情載於招股章程「合約安排」一節。

企業管治及其他資料(續)

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉

於2026年2月28日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例之有關條文被當作或視為擁有之權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條例所指登記冊之權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司的權益

董事姓名	身份／權益性質	股份數目	於本公司持股 概約百分比(%) ⁽¹⁾	好倉／淡倉／ 借出股份
李先生	實益擁有人／全權信託創辦人／其他	1,937,249,000 ⁽²⁾	45.16%	好倉
李女士	全權信託受益人／實益擁有人／其他	1,941,826,000 ⁽²⁾	45.27%	好倉
任豔丹女士	實益擁有人	2,610,560 ⁽³⁾	0.06%	好倉

附註：

- (1) 根據2026年2月28日之已發行股份總數4,289,505,307股計算。
- (2) 光宇投資的全部股本由TMF (Cayman) Ltd.的代名人Baikal Lake Investment全資擁有，TMF (Cayman) Ltd.是Nan Hai Trust的受託人，而Nan Hai Trust是李先生（作為委託人）為（其中包括）李先生及李女士之利益而於2016年9月6日設立的全權信託。李先生（作為Nan Hai Trust的創辦人）及李女士（作為Nan Hai Trust的受益人）各自被視為擁有光宇投資所持1,917,500,000股股份的權益。
- (3) 包括行使根據首次公開發售前購股權計劃所獲授購股權後，任豔丹女士可獲得的最多2,608,800股股份（或會根據該等購股權的條件（包括歸屬條件）調整）。

企業管治及其他資料(續)

於相聯法團的權益

董事姓名	相關法團名稱	身份／權益性質	註冊資本金額	佔法團權益的百分比	好倉／淡倉／ 借出股份
李先生	宇華投資管理	實益擁有人	人民幣40,000,000元	80%	好倉
	鄭州宇華教育投資	實益擁有人	人民幣18,000,000元	36%	好倉
	鄭州中美教育投資	實益擁有人	人民幣30,000,000元	60%	好倉
	鄭州秦風教育科技有限公司	實益擁有人	人民幣400,000元	40%	好倉
	鄭州漢晨教育科技有限公司	實益擁有人	人民幣4,000,000元	40%	好倉
	長沙久照信息科技有限公司	實益擁有人	人民幣400,000元	40%	好倉
	河南高文教育諮詢有限公司	實益擁有人	人民幣400,000元	40%	好倉
李女士	宇華投資管理	實益擁有人	人民幣10,000,000元	20%	好倉
	鄭州宇華教育投資	實益擁有人	人民幣32,000,000元	64%	好倉
	鄭州中美教育投資	實益擁有人	人民幣20,000,000元	40%	好倉
	鄭州秦風教育科技有限公司	實益擁有人	人民幣600,000元	60%	好倉
	鄭州漢晨教育科技有限公司	實益擁有人	人民幣6,000,000元	60%	好倉
	長沙久照信息科技有限公司	實益擁有人	人民幣600,000元	60%	好倉
	河南高文教育諮詢有限公司	實益擁有人	人民幣600,000元	60%	好倉

除上文所披露者外，於2026年2月28日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債權證中擁有或視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例之有關條文規定被當作或視為擁有之權益及淡倉），或本公司根據證券及期貨條例第352條規定備置之登記冊所記錄之權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

企業管治及其他資料(續)

主要股東於股份及相關股份中之權益及淡倉

於2026年2月28日，據董事所知，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉或本公司根據證券及期貨條例第336條規定備置之登記冊所記錄之權益或淡倉：

股東名稱	身份／權益性質	股份數目	於本公司持股 概約百分比(%) ⁽¹⁾	好倉／淡倉／ 借出股份
李先生 ⁽²⁾	實益擁有人／全權信託創辦人／其他	1,937,249,000	45.16%	好倉
李女士 ⁽²⁾	全權信託受益人／實益擁有人／其他	1,941,826,000	45.27%	好倉
Baikal Lake Investment ⁽²⁾	受控法團之權益／其他	1,917,500,000	44.70%	好倉
光宇投資 ⁽²⁾	實益擁有人／其他	1,917,500,000	44.70%	好倉
TMF (Cayman) Ltd. ⁽³⁾	受託人／其他	1,917,500,000	44.70%	好倉
Fischer Seth Hillel	受控法團之權益	240,648,529	5.61%	好倉
		19,936,000	0.46%	淡倉
Oasis Investments II	實益擁有人	240,648,529	5.61%	好倉
Master Fund Ltd.		19,936,000	0.46%	淡倉
Oasis Investments II	受控法團之權益	240,648,529	5.61%	好倉
Offshore Feeder Ltd.		19,936,000	0.46%	淡倉
Oasis Management	投資經理	240,648,529	5.61%	好倉
Company Ltd.		19,936,000	0.46%	淡倉

附註：

(1) 根據2026年2月28日之已發行股份總數4,289,505,307股計算。

(2) 光宇投資的全部股本由TMF (Cayman) Ltd.的代名人Baikal Lake Investment全資擁有，TMF (Cayman) Ltd.是Nan Hai Trust的受託人，而Nan Hai Trust是李先生(作為委託人)為(其中包括)李先生及李女士之利益而於2016年9月6日設立的全權信託。

(3) TMF (Cayman) Ltd.是Nan Hai Trust的受託人。

除上文所披露者外，於2026年2月28日，據本公司董事所知，並無任何其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第336條規定備置之登記冊所記錄之權益或淡倉。

企業管治及其他資料(續)

股份計劃

本公司有一項已屆滿的購股權計劃(其購股權尚未完全行使)及一項現有股份計劃，即首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃。由2023年1月1日起，本公司將依據現有股份計劃的過渡安排，並將遵照上市規則第17章的適用規定。

1. 首次公開發售前購股權計劃

本公司自2016年9月1日起採納首次公開發售前購股權計劃，旨在獎勵董事、高級管理層及其他僱員為本集團所作貢獻，吸引及留任本集團合適人才。

首次公開發售前購股權計劃旨在為選定參與者提供機會購買本公司所有權權益，並激勵該等人士為本公司及其股東的整體利益而努力，提升本公司及其股份價值。首次公開發售前購股權計劃將使本公司靈活留任、激勵、獎勵選定參與者並給予酬勞、補償及／或福利。

因行使根據首次公開發售前購股權計劃已授出但尚未行使的所有發行在外購股權而發行之股份整體限額，無論何時不得超逾180,000,000股股份。然而，於上市後，概無根據首次公開發售前購股權計劃另行授出購股權。

由於概無根據首次公開發售前購股權計劃另行授出購股權，未行使的購股權數目將相等於根據首次公開發售前購股權計劃可予發行的新股份之最高數目。截至本中期報告日期，根據首次公開發售前購股權計劃授予合資格參與者的未行使購股權佔105,043,690股相關股份，即本公司已發行股本的約2.4%。

企業管治及其他資料(續)

下表列示截至2026年2月28日根據首次公開發售前購股權計劃已向所有承授人授出惟尚未行使的購股權詳情。自2017年2月28日起直至本中期報告日期，本公司概無根據首次公開發售前購股權計劃另行授出購股權。有關報告期間購股權之變動詳情，請參閱財務資料附註15。

承授人	職位	授出日期	歸屬期 ⁽¹⁾	於2025年 9月1日 尚未行使	於報告期間 行使	於報告期間 失效	於報告期間 註銷	於2026年 2月28日 尚未行使	每股行使價	於報告期間緊 接行使日期前 本公司股份的 加權平均收市價
董事、最高行政人員、主要股東及聯繫人										
任豔丹女士		2016年9月1日	授出日期起計 最多20年	2,608,800	—	—	—	2,608,800	0.00001港元	—
其他同一類別的承授人⁽¹⁾										
325名僱員參與者		2016年9月1日	授出日期起計 最多20年	102,434,890	—	—	—	102,434,890	0.00001港元	—
總計				105,043,690	—	—	—	105,043,690		

附註：

- (1) 所授出購股權的行使期在任何情況下將不遲於購股權的授出日期起計最多20年屆滿，可根據首次公開發售前購股權計劃的條文提早終止。

企業管治及其他資料(續)

2. 股份獎勵計劃

本公司當時唯一股東於2017年2月8日通過書面決議案採納股份獎勵計劃。

報告期初概無尚未行使股份獎勵及報告期間概無授出股份獎勵。因此，概無新股份可就報告期間根據股份獎勵計劃向合資格參與者授出獎勵而發行。

根據股份獎勵計劃可授出的獎勵數目及可發行的新股份數目

如無股東進一步批准，根據股份獎勵計劃授出的所有獎勵所涉股份總數（亦指可供發行的股份數目）（不包括已根據股份獎勵計劃沒收的股份）不得超過270,000,000股（佔截至上市日期本公司已發行股本總面值（不包括可能因根據首次公開發售前購股權計劃所授出之購股權獲行使及根據股份獎勵計劃授出的獎勵發行的任何股份）的9%）（「**股份獎勵計劃上限**」）。

截至2025年9月1日，根據股份獎勵計劃上限可授出之獎勵涉及之可供發行的新股份為250,177,900股（佔截至本中期報告日期的本公司已發行股本約5.8%）。於報告期間，概無授出任何股份獎勵。隨後，截至2026年2月28日及本報告日期，根據股份獎勵計劃上限可授出之獎勵涉及之可供發行的新股份分別為250,177,900股新股份及250,177,900股新股份（佔截至本中期報告日期的本公司已發行股本約5.8%）。

董事收購股份或債權證之權利

除本中期報告所披露者外，於報告期間任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使董事有權透過收購本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲得利益，董事或彼等配偶或未滿18歲的子女亦無獲授任何認購本公司或任何其他法團之股本或債券的權利或行使任何此類權利。

香港，2026年4月30日

中期簡明合併損益表

	附註	截至以下日期止六個月	
		2026年2月28日	2025年2月28日 (附註22)
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
持續經營業務			
收入	6	1,263,269	1,278,104
收入成本	7	(824,213)	(680,177)
毛利		439,056	597,927
銷售開支	7	(16,763)	(16,782)
行政開支	7	(161,219)	(158,544)
金融資產減值虧損淨額		(4,127)	(1,040)
其他收入	8	6,807	7,265
其他收益／(虧損) — 淨額	9	3,434	(31,518)
經營利潤		267,188	397,308
財務收入		9,472	11,943
財務開支		(8,424)	(22,479)
財務開支 — 淨額		1,048	(10,536)
所得稅前利潤		268,236	386,772
所得稅	10	4,237	3,746
持續經營業務期內利潤		272,473	390,518
已終止經營業務			
已終止經營業務期內利潤(已扣稅)	22	—	16,848
期內利潤		272,473	407,366
利潤歸屬於：			
本公司股權持有人			
— 持續經營業務		270,248	388,940
— 已終止經營業務		—	16,848
		270,248	405,788

中期簡明合併損益表(續)

	附註	截至以下日期止六個月	
		2026年2月28日	2025年2月28日 (附註22)
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
非控股權益			
— 持續經營業務		2,225	1,578
— 已終止經營業務		—	—
		2,225	1,578
本公司股權持有人應佔每股盈利(人民幣元)			
每股基本盈利			
— 期內	11	0.06	0.11
— 持續經營業務期內	11	0.06	0.11
每股攤薄盈利			
— 期內	11	0.06	0.10
— 持續經營業務期內	11	0.06	0.10

第32至64頁的附註屬於本中期簡明合併財務資料的一部分。

中期簡明合併綜合收益表

	附註	截至以下日期止六個月	
		2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
期內利潤		272,473	407,366
— 持續經營業務		272,473	390,518
— 已終止經營業務		—	16,848
其他綜合收入			
— 持續經營業務			
可重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		11,946	(14,882)
不會重新分類至損益的項目			
與可換股債券信貸風險變動相關的公平值變動		—	104,710
貨幣換算差額		(21,963)	12,118
持續經營業務的其他全面收益總額		(10,017)	101,946
— 已終止經營業務			
可重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額	22	—	3,172
期內其他綜合收入(已扣稅)		(10,017)	105,118
期內綜合收入總額		262,456	512,484
期內綜合收入總額歸屬於：			
— 本公司股權持有人		260,231	510,906
— 非控股權益		2,225	1,578
		262,456	512,484

中期簡明合併綜合收益表(續)

	附註	截至以下日期止六個月	
		2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
來自以下各項的本公司股權持有人應佔期內 綜合收入總額：			
— 持續經營業務		260,231	490,886
— 已終止經營業務		—	20,020
		260,231	510,906

第32至64頁的附註屬於本中期簡明合併財務資料的一部分。

中期簡明合併資產負債表

	附註	於2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	12(a)	7,157,630	7,252,370
無形資產	12(a)	1,352,693	1,362,735
使用權資產	12(b)	1,732,065	1,654,488
貿易及其他應付款項	13	99,701	106,587
其他非流動資產		42,711	53,258
非流動資產總額		10,384,800	10,429,438
流動資產			
貿易及其他應收款項	13	66,077	99,897
受限制現金		682	2,190
現金及現金等價物		1,750,490	1,730,448
初始期限超過三個月的定期存款		—	46,640
流動資產總額		1,817,249	1,879,175
總資產		12,202,049	12,308,613
權益			
本公司股權持有人應佔權益			
股本	14	36	36
股份溢價	14	2,006,842	1,992,909
儲備		1,310,562	1,318,135
保留盈利		5,748,440	5,478,192
本公司股權持有人應佔資本及儲備		9,065,880	8,789,272
非控股權益		52,892	50,667
總權益		9,118,772	8,839,939

中期簡明合併資產負債表(續)

	附註	於2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
負債			
非流動負債			
租賃負債	12(b)	99,667	1,551
遞延收入		159,584	161,360
遞延所得稅負債	19	431,222	435,471
借款	17	—	353,980
非流動負債總額		690,473	952,362
流動負債			
應計費用及其他應付款項	16	1,150,344	1,389,243
合約負債		1,236,306	840,589
租賃負債	12(b)	6,154	3,520
借款	17	—	282,960
流動負債總額		2,392,804	2,516,312
負債總額		3,083,277	3,468,674
總權益及負債		12,202,049	12,308,613

第32至64頁的附註屬於本中期簡明合併財務資料的一部分。

董事會於2026年4月30日批准載於第22至31頁的中期簡明合併財務資料並由以下人士代表簽署。

李花
董事

任豔丹
董事

中期簡明合併權益變動表

	附註	股本 (附註14) 人民幣千元	股份溢價 (附註14) 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元	以股份為基礎 的付款儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年8月31日結餘		36	1,992,909	(134,067)	1,404,363	144,087	(96,248)	5,478,192	50,667	8,839,939
綜合收入										
期內利潤		—	—	—	—	—	—	270,248	2,225	272,473
貨幣換算差額		—	—	—	—	—	(10,017)	—	—	(10,017)
期內綜合收入總額		—	—	—	—	—	(10,017)	270,248	2,225	262,456
與擁有人的交易總額										
行使認股權證	14(a)	—	13,933	—	—	—	(3,620)	—	—	10,313
以股份為基礎的薪酬	15	—	—	—	—	6,064	—	—	—	6,064
與擁有人(身份為擁有人)的交易總額		—	13,933	—	—	6,064	(3,620)	—	—	16,377
於2026年2月28日結餘		36	2,006,842	(134,067)	1,404,363	150,151	(109,885)	5,748,440	52,892	9,118,772

中期簡明合併權益變動表(續)

	附註	股本 (附註14) 人民幣千元	股份溢價 (附註14) 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元	以股份為基礎 的付款儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年8月31日結餘		30	1,762,405	(134,067)	1,312,306	128,515	138,350	4,281,181	45,080	7,533,800
綜合收入										
期內利潤		—	—	—	—	—	—	405,788	1,578	407,366
貨幣換算差額		—	—	—	—	—	408	—	—	408
與可換股債券信貸風險變動相關的 公平值變動		—	—	—	—	—	104,710	—	—	104,710
期內綜合收入總額		—	—	—	—	—	105,118	405,788	1,578	512,484
因終止可換股債券而產生與可換股債券 信貸風險變動相關的公平值變動轉撥		—	—	—	—	—	(369,382)	369,382	—	—
與擁有人的交易總額		—	—	—	—	—	(264,264)	775,170	1,578	512,484
將予發行的普通股		—	—	—	—	—	230,510	—	—	230,510
以股份為基礎的薪酬	15	—	—	—	—	7,791	—	—	—	7,791
與擁有人(身份為擁有人)的交易總額		—	—	—	—	7,791	230,510	—	—	238,301
於2025年2月28日結餘		30	1,762,405	(134,067)	1,312,306	136,306	104,596	5,056,351	46,658	8,284,585

第32至64頁的附註屬於本中期簡明合併財務資料的一部分。

中期簡明合併現金流量表

		截至以下日期止六個月	
附註		2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量			
經營所得現金（持續經營業務）		1,032,589	1,078,060
已收利息		7,792	9,776
已付利息		(8,424)	(24,351)
持續經營業務		1,031,957	1,063,485
已終止經營業務		—	4,601
經營活動所得現金淨額		1,031,957	1,068,086
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備		(455,677)	(615,113)
出售物業、廠房及設備所得款項		537	294
購買無形資產		(7,405)	(4,496)
出售無形資產所得款項		—	8
贖回初始期限超過三個月的定期存款		46,640	—
受限制現金變動		1,508	681
已收利息		821	—
出售泰國附屬公司的預收款項	22	—	178,984
出售泰國附屬公司的已收所得款項	22	41,932	—
出售泰國附屬公司持有的現金及現金等價物		—	(102,081)
持續經營業務		(371,644)	(541,723)
已終止經營業務		—	(17,173)
投資活動所用現金淨額		(371,644)	(558,896)

中期簡明合併現金流量表(續)

	附註	截至以下日期止六個月	
		2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
融資活動所得現金流量			
借款所得款項	17	—	150,000
償還借款	17	(636,940)	(1,025,010)
向關聯方償還貸款	21(b)	(10,000)	—
行使認股權證所得款項	14	10,313	—
贖回可換股債券	9(b)	—	(397,921)
購回可換股債券	9(b)	—	(29,438)
租賃付款或融資租賃付款的本金部分		(6,700)	(3,993)
持續經營業務		(643,327)	(1,306,362)
已終止經營業務		—	(530)
融資活動所用現金淨額		(643,327)	(1,306,892)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		16,986	(797,702)
期初現金及現金等價物		1,730,448	2,090,467
現金及現金等價物匯兌收益		3,056	1,671
— 持續經營業務		3,056	893
— 已終止經營業務		—	778
期末現金及現金等價物		1,750,490	1,294,436

第32至64頁的附註屬於本中期簡明合併財務資料的一部分。

中期簡明合併財務資料附註

1 一般資料

中国宇华教育集团有限公司(「**本公司**」)及其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要於中國內地從事提供高中至大學民辦學歷教育服務(「**業務**」)。

本公司於2016年4月25日在開曼群島根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處位於Maples Corporate Services Limited的辦事處，地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, the Cayman Islands。本公司的最終控股公司為光宇投資控股有限公司(「**光宇投資**」)。本集團最終控股方為李光宇先生，彼亦為本公司的董事會主席(「**控股股東**」)。

誠如截至2025年8月31日止年度的合併財務報表附註31.1.1(a)及附註4(a)所載，由於中國內地對外資擁有學校實施監管限制，本集團通過以合約協議方式控制若干於中國內地成立的實體連同其全資擁有的學校經營大部分業務。期內，董事會重新評估並認為，合約協議仍然符合所有正式頒佈、公開可得及為公眾所知曉的中國相關法律法規，並可依法執行。本公司董事(「**董事**」)認為，本集團繼續控制該等實體。因此，本集團繼續於本中期簡明合併財務資料中將該等實體綜合入賬。

本公司股份自2017年2月28日起在香港聯合交易所有限公司上市(「**上市**」)。

本中期簡明合併財務資料以人民幣(「**人民幣**」)列示。

中期簡明合併財務資料附註(續)

2 編製基準

截至2026年2月28日止六個月的本中期簡明合併財務資料乃按照國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。中期簡明合併財務資料應連同按照國際財務報告會計準則編製的截至2025年8月31日止年度的合併財務報表一併閱讀。

2.1 持續經營

於2026年2月28日，本集團的流動負債超過其流動資產人民幣575,555,000元。管理層在評估本集團是否將有足夠資金履行其財務義務並持續經營時，已考慮本集團的經營表現、現金流量、流動資金及可用融資來源，並計及下列各項：

- (i) 合約負債人民幣1,236,306,000元(計入2026年2月28日的流動負債)，為預收的學費和寄宿費。該等負債將透過提供本集團的服務清償，其所需經營現金流出金額將遠低於該等負債的賬面值；
- (ii) 解除合併後應付受影響業務的款項淨額(附註16(a))人民幣694,184,000元(計入2026年2月28日的流動負債)的債權人已確認，僅當本集團擁有足夠流動資金時，才需結算有關應付款項淨額；
- (iii) 本集團及本公司於2026年2月28日分別擁有現金及現金等價物人民幣1,750,490,000元及人民幣196,379,000元。

基於上述因素，管理層認為本集團將有足夠的財務資源支持其營運並履行自2026年2月28日起未來十二個月內到期的財務義務及承擔並持續經營。

董事已審閱管理層的評估及相關基準，並信納按持續經營基準編製中期簡明合併財務資料屬適當做法。

3 會計政策

所應用的會計政策與截至2025年8月31日止年度的合併財務報表所應用者一致。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於自2025年9月1日開始的年度報告期間首次應用下列準則及修訂本：

- 缺乏可兌換性 — 國際會計準則第21號的修訂本

上述準則對先前期間確認的金額並無任何影響，預期對當前或未來期間亦無重大影響。

(b) 尚未採納的新訂及經修訂準則及年度改進

以下為2026年2月28日報告期間已頒佈但非強制性且本集團未提前採納的新訂及經修訂準則及年度改進。

- 關於金融工具的分類和計量的修訂 — 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂本(於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效)
- 國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11冊(於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效)
- 涉及依賴自然能源生產電力的合約 — 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂本(於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效)
- 國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露(於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效)
- 國際財務報告準則第19號非公共受託責任附屬公司：披露(於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效)

上述該等新訂準則、修訂本及年度改進預期不會對本集團於當前或未來報告期間以及可預見的未來交易產生重大影響，惟國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露(「**國際財務報告準則第18號**」)則除外。有關國際財務報告準則第18號的影響，請參閱截至2025年8月31日止年度合併財務報表附註2.3。

中期簡明合併財務資料附註(續)

4 估計

管理層在編製中期簡明合併財務資料時須作出對會計政策應用和資產及負債、收入及支出的報告金額構成影響的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

編製本中期簡明合併財務資料時，管理層在應用本集團會計政策時所作重大判斷及估計不確定因素的主要來源與截至2025年8月31日止年度的合併財務報表所應用者相同。

若干金融工具的公平值估計

未在活躍市場上買賣的金融工具的公平值採用估值技術釐定。本集團在挑選各類方法及作出假設時運用判斷，主要基於各報告期末的市況。有關所採用主要假設及該等假設變動的影響詳情載於附註5.3。

5 金融風險管理

5.1 金融風險因素

本集團業務面對多項金融風險：市場風險（包括外匯風險及利率風險）、信貸風險及流動性風險。

中期簡明合併財務資料並未包括年度財務報表規定的所有金融風險管理資料與披露，應與本集團截至2025年8月31日止年度的合併財務報表一併閱讀。

自截至2025年8月31日止年度以來，風險管理政策概無變動。

5.2 流動性風險

為管理流動性風險，本集團監察並維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，作為本集團營運資金並減輕現金流量波動的影響。本集團預期以營運產生的內部現金流量及銀行借款應付未來現金流量需求。

中期簡明合併財務資料附註(續)

5 金融風險管理(續)

5.2 流動性風險(續)

本集團的現金及現金等價物以及貿易應收款項預期可隨時獲得現金流入以管理流動性風險。

	於2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	7,202	3,742
現金及現金等價物	1,750,490	1,730,448

下表分析乃根據結算日至合約到期日的剩餘期限將本集團的金融負債分類為相關到期日組別。表格中披露的金額為訂約未折現現金流量。

	不足1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	期／年末 賬面值 人民幣千元
未經審核						
於2026年2月28日						
租賃負債	9,192	9,192	27,576	98,204	144,164	105,821
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	1,113,097	—	—	—	1,113,097	1,113,097
	1,122,289	9,192	27,576	98,204	1,257,261	1,218,918
經審核						
於2025年8月31日						
借款(本金及利息)	292,334	273,628	92,060	—	658,022	636,940
租賃負債	3,596	132	396	1,189	5,313	5,071
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	1,340,743	—	—	—	1,340,743	1,340,743
	1,636,673	273,760	92,456	1,189	2,004,078	1,982,754

中期簡明合併財務資料附註(續)

5 金融風險管理(續)

5.3 公平值估計

下表按計量公平值之估值技術所用輸入數據的層級分析本集團於結算日按公平值入賬之金融工具。有關輸入數據按下文所述分類歸入公平值層級內的三個層級：

- 第1級：相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)。
- 第2級：資產或負債可直接(即價格)或間接(即從價格得出)觀察的輸入數據(第1級包括的報價除外)。
- 第3級：資產或負債並非基於可觀察市場數據的輸入數據(即不可觀察輸入數據)。

截至2026年2月28日止六個月並無第3級金融負債，下表呈列截至2025年2月28日止六個月第3級金融負債的變動：

	可換股債券 (第3級) 人民幣千元	將予發行的 認股權證 (第3級) 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元
金融負債			
於 2024年9月1日	749,328	—	749,328
添置	—	19,097	19,097
結算	(628,768)	—	(628,768)
購回可換股債券	(47,186)	—	(47,186)
於損益確認的收益及虧損(附註9)	24,190	2,973	27,163
於其他綜合收入確認的收益及虧損 — 負 債信貸風險變動導致的公平值變動	(104,710)	—	(104,710)
匯兌差額	7,146	59	7,205
於2025年2月28日	—	22,129	22,129
期內計入損益的未變現收益或虧損變動	24,190	2,973	27,163

5 金融風險管理(續)

5.3 公平值估計(續)

由於期限短，本集團的金融資產(包括現金及現金等價物、受限制現金和貿易及其他應收款項)及金融負債(包括應計費用及其他應付款項)的賬面值與公平值相若。

按公平值計入損益的金融資產的公平值以同類金融工具可獲得的當期市場利率貼現未來現金流量估計得出。

按公平值計入損益的金融負債的公平值參考本公司管理層所委聘的獨立估值師所作估值採用二項式法釐定。

本集團的估值流程

本集團的財務部對金融資產(包括第3級的公平值)進行估值。財務部直接向首席財務官(「**首席財務官**」)報告相關情況。首席財務官與財務部每半年(與本集團半年報告日期一致)就估值流程及結果展開討論。

採用的估值技術是基於情景的折現現金流量法。在估計按公平值計入損益的金融負債的公平值時，考慮了到期全額償還和部分償還的情景，關鍵輸入數據包括無風險利率、債券收益率、波動率、股息率等。

中期簡明合併財務資料附註(續)

6 收入及分部資料

本集團主要於中國內地從事提供高中(10至12年級)至大學及職業學院教育服務的民辦學歷教育。

執行董事視為本集團的主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)。管理層根據主要經營決策者為分配資源及評估表現而審閱的資料釐定經營分部。

主要經營決策者從服務角度考慮業務。當本集團公司擁有類似的經濟特點，且分部在以下各方面類似時，本集團經營分部予以匯總：(i)服務性質；(ii)服務的學生類型或類別；(iii)提供服務所使用的方法；及(iv)(如適用)監管環境的性質。於本期間，主要經營決策者認為，本集團主要從事兩個不同分部，面對不同的業務風險及具備不同的經濟特徵，就分部呈報目的而言，本集團的經營及可呈報分部分別為高中以及大學及職業學院。

就監察分部表現及在分部間分配資源而言，分部業績指各分部所賺期內利潤。此為就資源分配及評估分部表現目的向主要經營決策者呈報的方法。

專用於個別分部業務的資產及負債計入該分部的總資產及負債。

中期簡明合併財務資料附註(續)

6 收入及分部資料(續)

本集團有大量客戶，截至2026年及2025年2月28日止六個月，概無單一客戶佔本集團總收入的10%以上。

提供予主要經營決策者的可呈報分部資料如下：

	高中 人民幣千元	大學及 職業學院 人民幣千元	未分配 人民幣千元	分部間對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
未經審核					
截至2026年2月28日止六個月					
收入	75,319	1,187,950	328	(328)	1,263,269
收入成本	(58,331)	(765,882)	—	—	(824,213)
毛利	16,988	422,068	328	(328)	439,056
銷售開支	(158)	(16,605)	—	—	(16,763)
行政開支	(9,748)	(140,776)	(11,023)	328	(161,219)
金融資產減值虧損淨額	—	(4,124)	(3)	—	(4,127)
其他收入	29	6,777	1	—	6,807
其他(虧損)/收益 — 淨額	(78)	3,516	(4)	—	3,434
經營利潤	7,033	270,856	(10,701)	—	267,188
財務收入/(開支) — 淨額	189	(774)	1,633	—	1,048
所得稅前利潤	7,222	270,082	(9,068)	—	268,236
所得稅	213	4,036	(12)	—	4,237
期內利潤	7,435	274,118	(9,080)	—	272,473

中期簡明合併財務資料附註(續)

6 收入及分部資料(續)

	高中 人民幣千元	大學及 職業學院 人民幣千元	未分配 人民幣千元	分部間對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
未經審核					
於2026年2月28日					
總資產	1,517,016	14,869,860	2,786,982	(6,971,809)	12,202,049
負債總額	418,351	4,336,512	5,345,588	(7,017,174)	3,083,277
其他分部資料					
截至2026年2月28日止六個月					
添置非流動資產	68,347	223,853	7	—	292,207
折舊及攤銷(附註7)	(16,533)	(366,474)	(1,451)	—	(384,458)
出售物業、廠房及設備及出售無形資產的虧損(附註9)	78	3,019	4	—	3,101

中期簡明合併財務資料附註(續)

6 收入及分部資料(續)

	高中 人民幣千元	大學及 職業學院 人民幣千元	未分配 人民幣千元	分部間對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
未經審核 截至2025年2月28日止六個月					
收入	74,873	1,203,231	419	(419)	1,278,104
收入成本	(62,146)	(618,031)	—	—	(680,177)
毛利	12,727	585,200	419	(419)	597,927
銷售開支	(827)	(15,955)	—	—	(16,782)
行政開支	(8,305)	(138,910)	(11,748)	419	(158,544)
金融資產減值虧損淨額	—	(1,040)	—	—	(1,040)
其他收入	202	7,187	(124)	—	7,265
其他虧損 — 淨額	(18)	(3,190)	(28,310)	—	(31,518)
經營利潤	3,779	433,292	(39,763)	—	397,308
財務收入／(開支) — 淨額	1,419	(7,161)	(4,794)	—	(10,536)
所得稅前利潤	5,198	426,131	(44,557)	—	386,772
所得稅	213	3,533	—	—	3,746
期內利潤	5,411	429,664	(44,557)	—	390,518
已終止經營業務期內利潤	—	16,848	—	—	16,848

中期簡明合併財務資料附註(續)

6 收入及分部資料(續)

	高中 人民幣千元	大學及 職業學院 人民幣千元	未分配 人民幣千元	分部間對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
經審核					
於2025年8月31日					
總資產	1,520,329	14,774,156	3,246,181	(7,232,053)	12,308,613
負債總額	442,145	4,536,340	5,766,587	(7,276,398)	3,468,674
其他分部資料					
截至2025年2月28日止六個月					
添置非流動資產	8,555	568,405	—	—	576,960
— 持續經營業務	8,555	551,232	—	—	559,787
— 已終止經營業務	—	17,173	—	—	17,173
折舊及攤銷	(22,475)	(337,692)	(1,455)	—	(361,622)
— 持續經營業務(附註7)	(22,475)	(330,327)	(1,455)	—	(354,257)
— 已終止經營業務	—	(7,365)	—	—	(7,365)
出售物業、廠房及設備及出售無形資產的虧損	14	1,075	1	—	1,090
— 持續經營業務(附註9)	14	1,075	1	—	1,090
— 已終止經營業務	—	—	—	—	—

按位置劃分的分部資料載列如下：

	於2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產		
中國內地	10,281,796	10,322,851
其他(a)	103,004	106,587
	10,384,800	10,429,438

(a) 於2026年2月28日，除出售泰國附屬公司的應收款項人民幣103,004,000元(附註22)外，本集團所有非流動資產均位於中國內地。

中期簡明合併財務資料附註(續)

7 按性質劃分的開支

	截至以下日期止六個月	
	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
僱員福利開支		
— 工資、薪金、花紅及其他福利	386,482	311,475
— 以股份為基礎的薪酬開支(附註15)	6,064	7,791
折舊開支		
— 物業、廠房及設備(附註12)	337,146	307,308
— 使用權資產(附註12)	29,873	30,272
學生培訓及獎學金開支	79,537	48,945
辦公室開支	42,667	41,821
維修開支	26,148	23,162
公共事業開支	19,918	21,048
學校消耗品	18,644	12,732
無形資產攤銷(附註12)	17,439	16,677
行銷開支	14,874	14,776
差旅及招待開支	7,580	6,268
顧問及專業費	4,041	4,041
短期租賃相關開支(附註12)	1,443	1,690
審計師薪酬		
— 審計及審計相關服務	1,400	1,400
— 非審計服務	—	—
其他開支	8,939	6,097
	1,002,195	855,503

8 其他收入

	截至以下日期止六個月	
	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
政府補助及補貼	3,880	3,956
考試費收入	1,773	1,994
學校營運輔助收入	1,154	1,315
	6,807	7,265

中期簡明合併財務資料附註(續)

9 其他收益／(虧損)－淨額

	截至以下日期止六個月	
	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
終止確認長期無法支付負債(a)	6,485	—
出售物業、廠房及設備的虧損	(3,101)	(1,090)
可換股債券公平值虧損	—	(24,190)
將發行認股權證的公平值虧損	—	(2,973)
贖回可換股債券的虧損(b)	—	(18,075)
購回可換股債券的收益(b)	—	16,928
法律索償撥備	—	(2,176)
其他	50	58
	3,434	(31,518)

(a) 於本期內，本集團終止確認應付第三方的長期雜項費用人民幣6,485,000元。由於該等第三方已撤銷註冊或無法聯絡，管理層認為該等款項毋須及不能支付。

(b) 於2019年12月27日，本公司發行本金總額為2,088,000,000港元的可換股債券（「可換股債券」），該等可換股債券已確認並計量為按公平值計入損益的金融負債。可換股債券自初始確認起至2024年9月20日已獲購回及修訂。於2025年8月31日及截至該日止年度，可換股債券最終透過以下方式償付及結算：i)於2025年2月向債券持有人支付現金430,000,000港元（相當於人民幣397,921,000元）；ii)於2025年3月及4月向債券持有人發行合共660,120,569股本公司股份；及iii)於2025年8月向債券持有人發行182,000,000份認股權證，每份認股權證有權按固定價格0.5港元購買一股本公司股份，並可於發行後三年內隨時行使。有關可換股債券的進一步詳情已載於截至2025年8月31日止年度的合併財務報表附註26。

中期簡明合併財務資料附註(續)

10 所得稅

	截至以下日期止六個月	
	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
當期所得稅		
期內所得稅前利潤的當期所得稅	12	—
遞延所得稅		
遞延所得稅資產減少(附註19)	434	942
遞延所得稅負債減少(附註19)	(4,683)	(4,688)
期內遞延稅項抵免	(4,249)	(3,746)
所得稅	(4,237)	(3,746)

(a) 開曼群島

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，因此可免繳開曼群島所得稅。

(b) 香港

由於本集團在香港並無產生任何應課稅利潤，故並未就香港利得稅計提撥備(2025年：無)。

(c) 中國內地

在中國內地註冊成立的實體就估計應課稅利潤計提中國內地企業所得稅(「企業所得稅」)。根據2008年1月起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)，截至2026年及2025年2月28日止六個月適用於在中國內地註冊成立的本集團附屬公司的企業所得稅稅率為25%。

中期簡明合併財務資料附註(續)

10 所得稅(續)

(c) 中國內地(續)

根據《民辦教育促進法實施條例》，倘民辦學校的舉辦人並無要求合理回報，該學校可享有與公立學校相同的稅務優惠。因此，倘提供學術資格教育的民辦學校的舉辦人並無要求合理回報，則有關學校可享有企業所得稅免稅優惠。本集團位於中國內地的高中及大學已獲相關地方稅務部門授予學費收入的企業所得稅豁免。然而，於2026年3月31日，本集團其中一所大學湖南涉外經濟學院(「湖南涉外經濟學院」)向其稅務機關繳納中國內地企業所得稅人民幣120,632,000元，詳情載於附註23。鄭州軟體職業技術學院須繳納企業所得稅。期內，該校並無產生任何應課稅利潤。

根據西藏自治區相關稅務法規，本公司的全資附屬公司西藏元培信息科技管理有限公司(「西藏元培」)的企業所得稅稅率為15%。

11 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利按本公司股權持有人應佔利潤除以已發行普通股加權平均數計算。

	截至以下日期止六個月	
	2026年2月28日 (未經審核)	2025年2月28日 (未經審核)
本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元)		
— 期內	270,248	405,788
— 持續經營業務期內	270,248	388,940
已發行普通股加權平均數(千股)(i)	4,303,212	3,672,788
每股基本盈利(人民幣元)		
— 期內	0.06	0.11
— 持續經營業務期內	0.06	0.11

中期簡明合併財務資料附註(續)

11 每股盈利(續)

(a) 基本(續)

- (i) 於2025年9月1日，根據首次公開發售前購股權計劃可予行使的購股權數目為17,280,490份，於本期間並無變動。由於每股行使價0.00001港元遠低於本公司普通股於本期間的平均價格，該等17,280,490份購股權被視為自本期間初已獲行使，並計入已發行普通股的加權平均數內。

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設所有攤薄性潛在普通股已轉換為普通股而調整發行在外普通股的加權平均數後，基於本公司股權持有人應佔利潤計算。

	截至以下日期止六個月	
	2026年2月28日 (未經審核)	2025年2月28日 (未經審核)
本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元)		
— 期內	270,248	405,788
— 持續經營業務期內	270,248	388,940
調整：		
— 可換股債券的影響(人民幣千元)	—	29,234
本公司股權持有人應佔經調整利潤(人民幣千元)		
— 期內	270,248	435,022
— 持續經營業務期內	270,248	418,174
已發行普通股加權平均數(千股)	4,303,212	3,672,788
調整：		
— 可換股債券的影響(千股)	—	502,320
— 僱員持股計劃的影響(千股)	3,061	—
— 認股權證的影響(千股)	31,293	—
每股攤薄盈利的經調整普通股加權平均數(千股)	4,337,566	4,175,108
每股攤薄盈利(人民幣元)		
— 期內	0.06	0.10
— 持續經營業務期內	0.06	0.10

中期簡明合併財務資料附註(續)

12 物業、廠房及設備、無形資產及租賃

(a) 物業、廠房及設備及無形資產

	物業、廠房 及設備 人民幣千元 (未經審核)	商標 人民幣千元 (未經審核)	商譽 人民幣千元 (未經審核)	其他無形資產 人民幣千元 (未經審核)
截至2026年2月28日止六個月				
年初賬面淨值	7,252,370	409,400	862,357	90,978
添置	246,036	—	—	7,405
出售	(3,630)	—	—	(8)
折舊及攤銷(附註7)	(337,146)	—	—	(17,439)
年末賬面淨值	7,157,630	409,400	862,357	80,936
截至2025年2月28日止六個月				
年初賬面淨值	7,084,757	428,150	903,917	119,743
添置	572,464	—	—	4,496
出售	(1,384)	—	—	(8)
折舊及攤銷	(311,691)	(2,144)	—	(16,677)
— 持續經營業務(附註7)	(307,308)	—	—	(16,677)
— 已終止經營業務	(4,383)	(2,144)	—	—
出售附屬公司	(98,715)	(16,795)	(41,560)	—
匯兌差額	918	—	—	—
年末賬面淨值	7,246,349	409,211	862,357	107,554

於2026年2月28日，並無房屋所有權證的樓宇的賬面值為人民幣396,021,000元(2025年8月31日：人民幣402,593,000元)。本集團正取得證書。

中期簡明合併財務資料附註(續)

12 物業、廠房及設備、無形資產及租賃(續)

(b) 租賃

(i) 於資產負債表確認的金額

資產負債表列示與租賃相關的下列金額：

	於2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
使用權資產		
— 樓宇	109,376	5,819
— 土地使用權	1,622,689	1,648,669
	1,732,065	1,654,488
租賃負債		
— 流動	6,154	3,520
— 非流動	99,667	1,551
	105,821	5,071

中期簡明合併財務資料附註(續)

12 物業、廠房及設備、無形資產及租賃(續)

(b) 租賃(續)

(ii) 於損益表確認的金額

損益表列示與租賃相關的下列金額：

附註	截至以下日期止六個月	
	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
使用權資產折舊費用		
持續經營業務		
— 樓宇	3,892	4,569
— 土地使用權	25,981	25,703
7	29,873	30,272
已終止經營業務		
— 樓宇	—	675
— 汽車	—	163
	—	838
	29,873	31,110
利息開支(計入財務開支)	902	641
短期租賃相關開支(計入收入成本及行政開支)	1,443	1,690
7		

(iii) 本集團的租賃業務及該等業務的入賬方式

本集團租賃若干辦公室、設備及汽車。租賃合約通常按固定期限為期2至20年作出。租賃條款按單獨基準磋商及包含各種不同條款及條件。租賃協議不施加任何契諾，惟租賃資產不得用作借款的抵押品。

(iv) 於2026年2月28日，政府劃撥的土地使用權的賬面值為人民幣423,784,000元(2025年8月31日：人民幣431,009,000元)。

(v) 於2026年2月28日，並無土地使用權證的租賃土地賬面值為人民幣14,731,000元(2025年8月31日：人民幣15,218,000元)。本集團正申請證書。

中期簡明合併財務資料附註(續)

13 貿易及其他應收款項

	於2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項		
應收學生款項	16,111	9,230
減值撥備	(8,909)	(5,488)
	7,202	3,742
其他應收款項		
非流動部分：		
出售泰國附屬公司應收款項(附註22)	100,131	107,029
減值撥備	(430)	(442)
	99,701	106,587
流動部分：		
應收當地政府款項	46,202	45,960
就出售泰國附屬公司而將收取的餘下代價(附註22)	—	41,932
出售泰國附屬公司應收款項(附註22)	3,317	—
應收利息	494	—
員工墊款	1,262	2,264
按金	3,284	4,390
其他	830	263
減值撥備	(774)	(898)
	54,615	93,911
預付款項		
預付開支	4,260	2,244
	165,778	206,484

中期簡明合併財務資料附註(續)

13 貿易及其他應收款項(續)

貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
不足1年	9,815	5,787
1年以上	6,296	3,443
	16,111	9,230

14 股本及股份溢價

	普通股數目 (未經審核)	普通股面值 港元 (未經審核)
未經審核 於2025年8月31日及2026年2月28日	50,000,000,000	500,000

	普通股數目	普通股面值 港元	等同金額 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總額 人民幣千元
已發行及繳足， 每股面值0.00001港元： 於2025年9月1日的結餘	4,266,908,452	42,669港元	36	1,992,909	1,992,945
行使認股權證(a)	22,596,855	226港元	—	13,933	13,933
於2026年2月28日的結餘	4,289,505,307	42,895港元	36	2,006,842	2,006,878

- (a) 誠如附註9(b)所披露，本公司於2025年8月已發行182,000,000份認股權證。於2025年10月期間，22,596,855份認股權證已獲行使。因此，本公司按每股0.5港元發行22,596,855股股份，本公司已收取現金及現金等價物11,298,000港元(相當於人民幣10,313,000元)，其他儲備人民幣3,620,000元亦已轉撥至股本及股份溢價。

中期簡明合併財務資料附註(續)

15 以股份為基礎的付款

首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃項下尚未行使購股權數目的變動及其加權平均行使價如下：

	截至2026年2月28日止六個月		截至2025年2月28日止六個月	
	每份購股權 行使價 港元 (未經審核)	購股權數目 (未經審核)	每份購股權 行使價 港元 (未經審核)	購股權數目 (未經審核)
首次公開發售前購股權計劃 項下尚未行使購股權：				
期初結餘	0.00001	105,043,690	0.00001	105,043,690
已行使購股權	0.00001	—	0.00001	—
期末結餘	0.00001	105,043,690	0.00001	105,043,690
期末可行使	0.00001	17,280,490	0.00001	4,327,190

尚未行使的購股權之屆滿日期及行使價如下：

	2026年2月28日		2025年2月28日	
	每份購股權 行使價 港元 (未經審核)	購股權數目 (未經審核)	每份購股權 行使價 港元 (未經審核)	購股權數目 (未經審核)
屆滿日期				
2036年9月1日	0.00001	105,043,690	0.00001	105,043,690

中期簡明合併財務資料附註(續)

15 以股份為基礎的付款(續)

首次公開發售前購股權計劃(續)

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的102,621,000份購股權的歸屬期為20年。自首年、第二至六週年、第七至十一週年、第十二至十六週年及第十七至二十週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、20%、30%、50%及100%。於2026年2月28日，30,786,300份購股權已歸屬，而13,541,000份購股權尚未行使。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的15,658,000份購股權的歸屬期為20年。上市後及自第二至六週年、第七至十一週年、第十二至十六週年及第十七至二十週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、20%、30%、50%及100%。於2026年2月28日，4,697,400份購股權已歸屬，而1,929,390份購股權尚未行使。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的4,402,000份購股權的歸屬期為15年。自首年、第二至六週年、第七至十一週年及第十二至十五週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、25%、45%及100%。於2026年2月28日，1,540,700份購股權已歸屬，而880,400份購股權尚未行使。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的1,636,000份購股權的歸屬期為15年。上市後及自第二至六週年、第七至十一週年及第十二至十五週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、25%、45%及100%。於2026年2月28日，572,600份購股權已歸屬，而163,600份購股權尚未行使。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的2,608,000份購股權的歸屬期為10年。上市後及自第二至六週年及第七至十週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為5%、40%及100%。於2026年2月28日，1,564,800份購股權已歸屬，而766,100份購股權尚未行使。

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的44,075,000份購股權的歸屬期為5年。上市後及自第二至五週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為3%及100%。於2026年2月28日，44,075,000份購股權已歸屬及行使。

15 以股份為基礎的付款(續)

首次公開發售前購股權計劃(續)

2016年9月1日根據首次公開發售前購股權計劃授出的9,000,000份購股權的歸屬期為3年。上市後及自首年及第二至三週年起，有關承授人可行使其購股權所包含的股份最高為40%、60%及100%。於2026年2月28日，9,000,000份購股權已歸屬及行使。

採用二項式模型釐定根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權之公平值為464,583,000港元。該模型的重要輸入數據如下：

現貨價(港元)	2.58
行使價(港元)	0.00001
預期波動率	62.0%
期限	按購股權期限
加權平均無風險年利率	1.1%
預期股息率	0.0%

首次公開發售前購股權計劃之公平值在購股權歸屬期內自合併損益表扣除。截至2026年2月28日止六個月自中期簡明合併損益表扣除的購股權開支總額為6,693,000港元(相當於人民幣6,064,000元)(2025年：8,560,000港元(相當於人民幣7,791,000元))。

中期簡明合併財務資料附註(續)

16 應計費用及其他應付款項

	於2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
解除合併後應付受影響業務的款項淨額(a)(附註21(c))	694,184	673,530
已收學生雜項開支	127,273	119,079
購買物業、廠房及設備應付款項	119,675	346,348
應付關聯方款項(附註21(c))	64,607	74,151
應付薪金及福利	33,919	45,380
應付教材款項及其他營運開支	26,839	10,194
已收按金	20,330	21,212
應付法律索償	19,887	19,887
應付學生及教師的政府補貼	18,519	51,167
審計及諮詢費	1,400	2,626
應付利息	—	1,385
應付稅項	3,328	3,120
其他	20,383	21,164
	1,150,344	1,389,243

- (a) 於2021年5月14日，《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》(「**實施條例**」)頒佈。《實施條例》自2021年9月1日起生效。董事評估認為，本集團幼兒園分部所有實施學前教育的學校及本集團初中課程及小學課程中的義務教育課程均受《實施條例》影響(統稱「**受影響業務**」)，而本集團於2021年8月31日已失去對受影響業務的控制權，故與受影響業務的資產淨值有關的賬面值已從本集團截至2021年8月31日的合併財務報表解除合併。此後，本集團應付受影響業務的款項淨額不再於本集團內部抵銷，並將逐步於本集團與受影響業務之間結算。

中期簡明合併財務資料附註(續)

17 借款

	於2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動		
無抵押銀行貸款	—	353,980
流動		
有抵押銀行貸款	—	—
無抵押銀行貸款	—	282,960
	—	282,960
借款總額	—	636,940

(a) 借款變動分析如下：

	截至2026年 2月28日止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2025年 2月28日止六個月 人民幣千元 (未經審核)
期初	636,940	1,385,000
新增借款所得款項(i)	—	150,000
償還借款	(636,940)	(1,025,010)
期末	—	509,990

(i) 利率根據各銀行貸款的相關貸款優惠利率加上35個基點釐定。截至2026年2月28日止六個月的銀行貸款的平均年利率為3.490% (2025年：3.556%)。

(b) 於2026年2月28日，並無未提取銀行信貸(2025年8月31日：無)。

中期簡明合併財務資料附註(續)

18 承擔

資本承擔

以下為已訂約但未於中期簡明合併財務資料中作出撥備的資本開支詳情。

	於2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
新校園建設項目	359,108	363,204

19 遞延所得稅資產及負債

期內遞延所得稅資產及負債的變動(未經計及同一稅務管轄區內的結餘抵銷)如下：

(a) 遞延所得稅資產

	截至2026年 2月28日止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2025年 8月31日止年度 人民幣千元 (經審核)
期初	3,002	16,422
扣除自損益(附註10)	(434)	(162)
— 持續經營業務	(434)	(162)
— 已終止經營業務	—	—
出售附屬公司	—	(13,258)
期末	2,568	3,002

中期簡明合併財務資料附註(續)

19 遞延所得稅資產及負債(續)

(b) 遞延所得稅負債

	截至2026年 2月28日止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2025年 8月31日止年度 人民幣千元 (經審核)
期初	(438,473)	(492,290)
扣除自損益(附註10)	4,683	9,659
— 持續經營業務	4,683	9,659
— 已終止經營業務	—	—
出售附屬公司	—	44,158
期末	(433,790)	(438,473)

(c) 遞延所得稅資產及負債對銷後呈列如下：

	截至2026年 2月28日止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2025年 8月31日止年度 人民幣千元 (經審核)
期初	(435,471)	(475,868)
扣除自損益(附註10)	4,249	9,497
— 持續經營業務	4,249	9,497
— 已終止經營業務	—	—
出售附屬公司	—	30,900
期末	(431,222)	(435,471)

20 股息

董事會不建議就截至2026年2月28日止期間派付中期股息(2025年：無)。

中期簡明合併財務資料附註(續)

21 關聯方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時對另一方發揮重大影響，即訂約方視為有關聯。倘所涉各方受共同控制或聯合控制，則亦視為相互關聯。

控股股東、本集團主要管理人員及彼等之近親家族成員亦視為關聯方。董事認為，關聯方交易乃於一般業務過程中按本集團與各關聯方磋商的條款進行。

關聯方的名稱及與關聯方的關係：

關聯方的名稱	關係性質
李光宇先生	控股股東
李花女士	控股股東的女兒及本公司行政總裁
鄭州粟米文化傳播有限公司	控股股東控制的公司
Henan Yisu Education Technology Co., Ltd.	控股股東控制的公司
劉春華女士	李光宇先生的配偶

(a) 關聯方交易

	截至以下日期止六個月	
	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
辦公樓租賃開支：		
— 鄭州粟米文化傳播有限公司	192	192
— 劉春華女士	89	89
— 李花女士	77	77
	358	358

中期簡明合併財務資料附註(續)

21 關聯方交易(續)

(b) 向關聯方償還貸款

	截至以下日期止六個月	
	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
向關聯方償還貸款	10,000	—
	10,000	—

(c) 關聯方結餘

	於2026年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
應付關聯方款項		
— 解除合併後受影響業務	694,184	673,530
— 控股股東	9,968	9,702
— 鄭州粟米文化傳播有限公司	3,639	3,449
— Henan Yisu Education Technology Co., Ltd.	51,000	61,000
	758,791	747,681

於2026年2月28日，控股股東及關聯公司的全部結餘均不計息。所有應付控股股東和關聯方的結餘均無抵押。

中期簡明合併財務資料附註(續)

21 關聯方交易(續)

(d) 主要管理人員報酬

主要管理人員包括執行董事和對作出經營及財務決策發揮重要作用的高級管理人員。

	截至以下日期止六個月	
	2026年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
工資、薪金及花紅	5,181	3,058
退休金計劃供款	98	112
福利及其他開支	94	109
以股份為基礎的薪酬	397	506
	5,770	3,785

22 出售泰國附屬公司

於2024年12月27日，本公司的其中一家全資附屬公司中國宇華教育投資有限公司(於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，「賣方」)與第三方人士Xin Yu先生(「買方」)訂立收購協議，據此，賣方決定出售及買方同意購買：(i) Thai Education Holdings Co., Ltd. (「TEDCO」) 的100% 已發行及發行在外普通股，該公司持有Fareast Stamford International Co., Ltd. (「FES」) 已發行及發行在外股本約92.88%；及(ii) FES已發行及發行在外股本的7.12%，總代價為240,000,000 港元。

本集團於2025年5月末完成出售TEDCO及其附屬公司。於2025年8月31日及截至該日止年度，本集團已收取總代價的一部分194,000,000港元(相當於人民幣178,984,000元)，而餘下46,000,000港元(相當於人民幣41,932,000元)已於2025年11月收取。

22 出售泰國附屬公司(續)

本集團擁有應收TEDCO及其附屬公司的款項，該等款項在出售TEDCO及其附屬公司後不再於本集團內部進行對銷。根據本集團與TEDCO及其附屬公司協定的相關付款時間表，於出售TEDCO及其附屬公司後，本集團確認一筆來自第三方的應收款項，公平值為15,068,000美元(相當於人民幣107,029,000元)。於2026年2月28日，該筆應收款項的賬面值為15,068,000美元(相當於人民幣103,448,000元)，而相關減值撥備為64,000美元(相當於人民幣444,000元)。

董事將本集團的已出售TEDCO及其附屬公司泰國業務分類為已終止經營業務，並於本集團截至2025年2月28日止六個月的中期簡明合併財務資料中將已終止經營業務的業績單獨呈列。

23 期後事項

於2026年3月31日，本集團其中一間大學湖南涉外經濟學院(「湖南涉外經濟學院」)須向其稅務機關繳納中國內地的企業所得稅人民幣120,632,000元。

釋義

「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「Baikal Lake Investment」	指	Baikal Lake Investment Holdings Limited，於2016年8月29日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為光宇投資的唯一股東及控股股東之一
「董事會」	指	本公司董事會
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「中國」	指	中華人民共和國，本中期報告中，除文義另有所指外，對中國的提述不包括香港、澳門及台灣；「中國的」一詞亦具有類似涵義
「本公司」	指	中国宇华教育集团有限公司，於2016年4月25日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，除文義另有所指外，指李先生、Baikal Lake Investment及／或光宇投資
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則（經不時修訂）
「董事」	指	本公司不時的董事
「本集團」	指	本公司、其不時的附屬公司及併表附屬實體，或文義所指，於本公司成為其現有附屬公司的控股公司前任何期間，則指該等附屬公司（猶如該等附屬公司於有關時間已成為本公司附屬公司）
「光宇投資」	指	光宇投資控股有限公司，於2016年3月21日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為本公司控股股東

釋義(續)

「湖南涉外經濟學院學校」	指	湖南涉外經濟學院、湖南獵鷹技工學校及湖南涉外經濟學院職業技能培訓中心
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會不時發佈的國際財務報告準則
「實施意見」	指	教育部於2012年6月18日頒佈的《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》
「首次公開發售」	指	於2017年2月16日股份首次公開發售
「上市」	指	股份於2017年2月28日在聯交所主板上市
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指	聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM，並與其並行運作
「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(經不時修訂)
「李先生」	指	李光宇先生，為中國公民以及本公司創辦人、執行董事兼董事會主席
「李女士」	指	李花女士，為中國公民及李先生的女兒。李女士亦是本公司執行董事、行政總裁兼董事會副主席

釋義(續)

「提名委員會」	指	本公司提名委員會
「中國控股公司」	指	宇華投資管理、鄭州宇華教育投資及鄭州中美教育投資
「首次公開發售前購股權計劃」	指	自2016年9月1日起生效的購股權計劃，主要條款載於招股章程附錄五「法定及一般資料 — D.首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃 — 1.首次公開發售前購股權計劃」一節
「招股章程」	指	本公司就首次公開發售及上市而於2017年2月16日刊發的招股章程
「薪酬委員會」	指	本公司薪酬委員會
「報告期間」	指	截至2026年2月28日止六個月
「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，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司每股面值0.00001港元的普通股
「股份獎勵計劃」	指	本公司當時唯一股東於2017年2月8日批准及採納的股份獎勵計劃，主要條款載於招股章程附錄五「法定及一般資料 — D.首次公開發售前購股權計劃及股份獎勵計劃 — 2.股份獎勵計劃」一節
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及受其管轄之所有地區

釋義(續)

「宇華投資管理」	指	宇華投資管理有限公司，於1993年11月23日在中國成立的有限公司，為中國控股公司之一
「鄭州宇華教育投資」	指	鄭州宇華教育投資有限公司，於2004年4月9日在中國成立的有限公司，為中國控股公司之一
「鄭州中美教育投資」	指	鄭州中美教育投資有限公司，於2011年7月21日在中國成立的有限公司，為中國控股公司之一
「%」	指	百分比