



Wisdom Education International Holdings Company Limited 睿見教育國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股份代號：6068

中期報告 2021





以誠心服務社會
以愛心培育人才

目錄

2	公司資料	28	其他資料
4	經營及財務摘要	34	簡明綜合財務報表之 審閱報告
6	公司簡介	36	簡明綜合財務報表
8	管理層討論及 分析		



公司資料

董事會

執行董事

李素文女士(董事會主席)

劉學斌先生

李久常先生

王永春先生

獨立非執行董事

孫啟烈教授(銅紫荊星章, 太平紳士)

譚競正先生

黃維郭先生

審核委員會

譚競正先生(主席)

孫啟烈教授(銅紫荊星章, 太平紳士)

黃維郭先生

薪酬委員會

孫啟烈教授(銅紫荊星章, 太平紳士)(主席)

劉學斌先生

黃維郭先生

提名委員會

黃維郭先生(主席)

譚競正先生

李素文女士

公司秘書

梁雪綸女士

授權代表

劉學斌先生

梁雪綸女士

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

註冊公眾利益實體核數師

法律顧問

就香港法律而言

安理國際律師事務所

就中國法律而言

通商律師事務所

就開曼群島法律而言

康德明律師事務所

主要往來銀行

中國農業銀行

中國建設銀行

東莞農村商業銀行股份有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

中國銀行(香港)有限公司

招商永隆銀行

註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive, P.O. Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

總部及中國主要營業地點

中國

東莞市

東城區

光明大道68號



公司資料

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園一期
33樓3302室

主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square
Hutchins Drive, P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
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

股份代號

6068

公司網址

www.wisdomeducationintl.com

投資者關係

劉志雄先生
電郵：ir@wisdomeducationintl.com

經營及財務摘要

經營資料	截至下列日期止六個月		變動	變動百分比
	2021年 2月28日 (未經審核)	2020年 2月29日 (未經審核)		
招生總人數	73,931	60,116	+13,815	+23.0%
學生總容量	82,500	70,000	+12,500	+17.9%
整體校園利用率	84.5%	85.9%	-1.4pp	-1.6%
教師總人數	4,815	3,818	+997	+26.1%

節選財務資料 人民幣千元(除另有指明者外)	截至下列日期止六個月		變動	變動百分比
	2021年 2月28日 (未經審核)	2020年 2月29日 (未經審核)		
收入	1,090,804	932,172	+158,632	+17.0%
毛利	508,135	435,625	+72,510	+16.6%
毛利率	46.6%	46.7%	-0.1pp	-0.2%
核心淨利潤(附註1)	376,265	288,267	+87,998	+30.5%
每股中期股息(港元)	0.080	0.062	+0.018	+29.0%

附註1：核心淨利潤乃定義為就與本集團經營表現無關的項目作出調整後的本集團期內利潤。這一項並非國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)計量項目。詳情請參閱以下對賬及本報告「財務回顧」一節。

	截至下列日期止六個月	
	2021年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年2月29日 人民幣千元 (未經審核)
期內利潤	323,207	258,411
就下列各項作出調整：		
匯兌虧損／(收益)	21,146	(1,618)
可換股貸款票據公平值變動收益	—	(1,037)
以股份為基礎的付款	983	3,567
收購學校產生的無形資產攤銷	4,066	8,374
根據實際票面利率計算的可換股貸款票據額外利息支出	—	12,916
因採納國際財務報告準則第16號產生的額外開支(附註2)	26,863	7,654
	376,265	288,267

經營及財務摘要

附註2：該調整指(a)應用國際財務報告準則第16號前實際應付租金開支；及(b)計入損益的使用權資產的折舊及租賃負債利息部分的總額減因採用國際財務報告準則第16號所產生而計入損益的已付可退還租金按金的財務收入之間的差額。

節選財務資料 人民幣千元 (除另有指明者外)	於		變動	變動百分比
	2021年 2月28日 (未經審核)	2020年 8月31日 (經審核)		
銀行結餘及現金(包括已抵押銀行存款)	655,857	1,126,095	-470,238	-41.8%
銀行借款	3,127,220	2,785,520	+341,700	+12.3%
資本負債比率淨值(附註1)	74.5%	53.7%		
經調整資本負債比率淨值(附註2)	59.7%	40.6%		

附註1：資本負債比率淨值乃以相關年末/期末的總銀行借款減已抵押銀行存款、銀行結餘及現金除以總權益而計算。

附註2：經調整資本負債比率淨值乃計及按公平值計入損益的金融資產及於債務證券的投資(被視為現金及現金等價物)的資本負債比率淨值(如上述附註1所計算得出)。

節選財務資料 人民幣千元 (除另有指明者外)	截至下列日期止六個月		變動	變動百分比
	2021年 2月28日 (未經審核)	2020年 2月29日 (未經審核)		
經營活動所得現金淨額	350,495	250,208	+100,287	+40.1%
物業、廠房及設備的資本開支	704,144	487,796	+216,348	+44.4%



公司簡介

概覽

我們成立於2003年，按招生人數計算，我們乃華南地區經營高端小學及中學最大的民辦教育集團之一。我們視來自中國中產或以上階級家庭的學生為主要對象。

我們的學校及教育課程

我們的小學及初中學校分別向一至六年級的學生及初一至初三的學生提供中國課程教育。我們的高中學校主要向高一至高三年級學生提供中國課程教育。

我們亦向旨在為有意接受海外高等教育的若干學生開辦國際課程。例如，東莞市光正實驗學校的國際課程經倫敦考試委員會授權，向高中學生提供取得國際普通中等教育證書（「IGCSE」）及英國普通教育A級（「A級」）證書所需考試的專設課程。

我們的教育方針

我們的教育目標為「以誠心服務社會，以愛心培育人才」。為達致我們的目標，我們已建立下列教育方針：賢良方正，立德樹人。

我們的學校特色

我們的學校為設有學生宿舍的寄宿制學校。為了促進學生的全面優質發展，我們提供一系列校本選修課程，包括體育、藝術、音樂及中國文化課程。我們的學生在籃球、田徑、武術、音樂、舞蹈及中國書法藝術等領域已取得優異的成績。例如，東莞市光明中學高中男子籃球隊過去曾獲得多項市級及省級冠軍獎項。



於本報告日期
我們於中國的校園網絡





管理層討論及分析

業務回顧

概覽

我們成立於2003年，按招生人數計算，我們乃華南地區經營高端民辦小學及中學最大的上市教育集團。截至2021年2月28日止六個月，我們一共約有73,931名學生，當中包括由本集團提供管理服務的其他學校的招生人數。

向其他學校提供管理服務

本集團已與若干由獨立第三方擁有的民辦學校訂立管理服務協議，內容有關本集團自2020/2021學年起向相關學校提供管理服務，以獲取管理費收入。截至2021年2月28日止六個月，已與本集團訂立管理服務協議的其他10所學校約有4,236名學生。

新增一所民辦小學

本集團已與若干名獨立第三方訂立一份協議，據此(其中包括)獨立第三方同意向本集團轉讓於惠州市惠陽區實驗小學(「**惠陽小學**」)70%的舉辦者權益(「**舉辦者權益**」)，現金代價約為人民幣130.9百萬元。舉辦者權益已於2021年1月完成轉讓。

惠陽小學緊鄰惠陽區地方政府、惠陽體育中心及惠州南站，位於面積約為45畝(相等於約30,000平方米)之土地上，建築面積約為35,000平方米。惠陽小學目前有2,569名小學生。本公司相信，鑑於惠陽小學營運歷史悠久、聲譽良好，且緊鄰深圳，新增惠陽小學或與本集團位於惠州之惠州市光正實驗學校產生協同效應，並可能進一步擴大本集團在粵港澳大灣區(「**大灣區**」)的覆蓋範圍。

管理層討論及分析

自建學校

截至2021年2月28日止六個月，我們於本集團運營的15所寄宿制學校的招生總人數為69,695名，而於新增惠陽小學後的總學生容量約為82,500名。

校園	省份	課程
1. 東莞市光明中學(連同東莞市光明小學) (「東莞市光明中小學」)	廣東省	一至十二年級中國課程； 國際課程
2. 東莞市光正實驗學校	廣東省	一至十二年級中國課程； 國際課程
3. 惠州市光正實驗學校	廣東省	一至十二年級中國課程； 國際課程
4. 盤錦光正實驗學校	遼寧省	一至十二年級中國課程
5. 濰坊光正實驗學校	山東省	一至十二年級中國課程
6. 揭陽市揭東區光正實驗學校	廣東省	一至十二年級中國課程
7. 濰坊市濰州外國語學校	山東省	一至六年級中國課程
8. 廣安市光正實驗學校	四川省	一至十二年級中國課程
9. 漳浦龍成中學及漳浦龍成中學附屬小學 (「漳浦龍成學校」)	福建省	一至十二年級中國課程

管理層討論及分析

校園	省份	課程
10. 巴中光正實驗學校	四川省	一至十二年級中國課程
11. 雲浮市光明外國語學校	廣東省	一至十二年級中國課程
12. 順德光正實驗學校	廣東省	一至十二年級中國課程
13. 惠陽小學	廣東省	一至六年級中國課程

優質教育認可

我們已收到北京大學招生辦公室的表揚信，其中東莞市光明中學被認可為信譽卓著的中學，具有先進的教育理念，並自學校成立以來在為北京大學培養一批優秀的高中畢業生方面擁有良好往績。我們亦已收到清華大學廣東省招生組另一封表揚信，內容關於我們部分獲清華大學錄取的高中畢業生表現優秀。北京大學及清華大學也希望與東莞市光明中學進一步合作，共同培育高素質人才。

中國人民解放軍空軍招飛局認可

東莞市光明中學已收到中國人民解放軍空軍招飛局就東莞市光明中學三名學生被錄取為空軍飛行學員的祝賀信，對東莞市光明中學支持空軍發展表示誠摯的謝意。

信中亦提到，國家高度重視對空軍人才的教育，中國人民解放軍空軍招飛局希望東莞市光明中學未來將繼續支持空軍招飛工作，共同培養優秀空軍人才。

管理層討論及分析

總收入

按服務劃分的總收入	截至2021年 2月28日止 六個月		截至2020年 2月29日止 六個月	
		佔總數 百分比		佔總數 百分比
學費及住宿費	786,535	72.1	670,852	72.0
配套服務及管理服務費	304,269	27.9	261,320	28.0
總收入	1,090,804	100.0	932,172	100.0

學費及住宿費

我們的學年一般由9月1日起至8月31日止（包括暑假），每學年分為兩個學期。學費及住宿費一般於各學期開始前提前繳付，而我們將該等付款初步記錄為合約負債。我們其後在每學期的相關期間內按比例確認學費及住宿費為收入。

與截至2020年2月29日止六個月比較，截至2021年2月28日止六個月的學費及住宿費增加 17.2%，主要是由於招生總人數增加。

配套服務及管理服務費

我們為通常於學期周一至周五住校的寄宿生提供宿舍。為了提高學生的校園生活質素，我們為學生提供配套服務，包括為學生提供多種校園服務及日常必需品。

與截至2020年2月29日止六個月比較，截至2021年2月28日止六個月的配套服務及管理服務費收入增加16.4%，主要是由於招生總人數增加。

管理層討論及分析

招生人數

由於我們學校退學及轉學的學生人數佔極少數，因此，截至各學年初的招生人數可反映各六個月期間的招生人數。根據有關基準，自有學校的招生人數增加15.9%，由截至2020年2月29日止六個月的60,116名增加至截至2021年2月28日止六個月的69,695名。該增加乃主要由於隨著為擴展學校容量的建築項目分階段完成，惠州市光正實驗學校增加超逾3,000名，而廣安市光正實驗學校、巴中光正實驗學校、雲浮市光明外國語學校及順德光正實驗學校則增加超逾2,000名，以及於2021年1月收購惠陽小學的2,569名小學生所致。下表載列截至2021年2月28日及2020年2月29日止六個月，按分部劃分的招生人數：

按分部劃分的招生人數	截至2021年		截至2020年	
	2月28日 止六個月	佔總數 百分比	2月29日 止六個月	佔總數 百分比
高中部	15,303	22.0	13,534	22.5
初中部	27,134	38.9	25,376	42.2
小學部	26,874	38.6	20,875	34.7
國際課程	384	0.5	331	0.6
自有學校的學生總人數	69,695	100.0	60,116	100.0

截至2021年2月28日止六個月，各分部的組成概無重大變動。

經計及由本集團提供管理服務的其他第三方的招生人數，於2021年2月28日，本集團的招生總人數將為73,931名。

管理層討論及分析

每名學生的平均學費及住宿費

截至2021年2月28日止六個月，本集團每名學生的整體平均學費及住宿費自截至2020年2月29日止六個月的人民幣11,159元增加1.1%至人民幣11,285元。除收購完成後自2021年1月起綜合入賬的惠陽小學的影響外，每名學生截至2021年2月28日止六個月的平均學費及住宿費將為人民幣11,664元，較截至2020年2月29日止六個月增加4.5%，主要由於東莞市光明中學、東莞市光正實驗學校及惠州市光正實驗學校之新生的學費及住宿費增加。

學校容量及利用率

由於我們所有自營學校均為寄宿制學校及大部分學生寄宿於學校，學生容量乃根據各個學校的內部統計記錄按學生宿舍可用的概約床位數量計算。學生總容量由截至2020年2月29日止六個月的70,000名增至截至2021年2月28日止六個月的82,500名，主要由於截至2021年2月28日止六個月內，於惠州市光正實驗學校容量增加3,500名學生、容量為3,000名學生的順德光正實驗學校校園正式啟用及新增容量為3,000名學生的惠陽小學所致。於截至2021年2月28日止六個月的利用率（以招生人數除以學生總容量計算）為84.5%（於截至2020年2月29日止六個月：85.9%）。

有關本集團擴展計劃之詳情，請參閱本報告「展望」一節。

教師

截至2021年2月28日止六個月，我們的中國合資格教師逾90%持有大學本科或以上學歷。教師數目由截至2020年2月29日止六個月的約3,818名增加至截至2021年2月28日止六個月的約4,815名，主要由於為擴充惠州市光正實驗學校、廣安市光正實驗學校、巴中光正實驗學校、雲浮市光明外國語學校、順德光正實驗學校以及新增的惠陽小學而招聘額外教師。整體學生教師比率保持相對穩定。

教師流轉率

為吸引及挽留高素質的教師，我們相信能提供相對具有競爭力的薪資及福利待遇，以及通常在校園內或我們的學校附近提供免費或低成本的住宿。我們亦為優秀教師提供良好的職業發展規劃。截至2021年2月28日止六個月，我們教師（包括辭退的教師）的流轉率約為6%。

財務回顧

截至2021年2月28日止六個月，與2020年同期相比，總收入增加17.0%至人民幣1,090.8百萬元，而核心淨利潤增加30.5%至人民幣376.3百萬元。

收入

就我們收入的組成而言，請參閱上文「管理層討論及分析」內的「業務回顧」一節。

本集團的總收入增加人民幣158.6百萬元或17.0%，由截至2020年2月29日止六個月的人民幣932.2百萬元增至截至2021年2月28日止六個月的人民幣1,090.8百萬元。該增加乃由於學費及住宿費收入增加人民幣115.7百萬元以及配套服務及管理服務費收入增加人民幣42.9百萬元所致，此乃主要歸因於自有學校的招生總人數增加15.9%，由截至2020年2月29日止六個月的60,116名增至截至2021年2月28日止六個月的69,695名。

收入成本

我們的收入成本主要包括(i)員工成本，主要包括我們教師的薪金及其他福利；(ii)提供配套服務的成本；(iii)因收購學校導致的學生名冊無形資產攤銷；(iv)物業、廠房及設備以及學校所用的使用權資產的折舊及攤銷；(v)學校的公共設施及維護成本；以及(vi)教育開支，主要包括與教育活動（包括教材開支、獎學金及學生活動開支）相關的開支。

收入成本增加人民幣86.1百萬元或17.3%，由截至2020年2月29日止六個月的人民幣496.5百萬元增至截至2021年2月28日止六個月的人民幣582.7百萬元。該增加主要由於教職工成本以及折舊及攤銷增加所致。

員工成本增加主要由於教師人數由截至2020年2月29日止六個月的約3,818名增加至截至2021年2月28日止六個月的約4,815名，主要由於為擴充惠州市光正實驗學校、廣安市光正實驗學校、巴中光正實驗學校、雲浮市光明外國語學校及順德光正實驗學校而招聘額外教師所致。

折舊及攤銷增加乃主要由於建築項目逐漸完成隨後要擴充現有學校的容量所致。

管理層討論及分析

毛利

由於以上所述，毛利增加16.6%，由截至2020年2月29日止六個月的人民幣435.6百萬元增至截至2021年2月28日止六個月的人民幣508.1百萬元。我們截至2021年2月28日止六個月的毛利率維持穩定於46.6%，而截至2020年2月29日止六個月的毛利率則為46.7%。

其他收入

其他收入主要包括(i)投資物業的租金收入；(ii)政府補貼，其主要包括我們因開辦新學校、組織學校活動以及我們學校出色的學術表現而從中國政府部門獲取的酌情無條件補貼；及(iii)員工宿舍收入，其包括向教師及其他員工提供員工宿舍而獲得的租金收入。

其他收入由截至2020年2月29日止六個月的人民幣50.3百萬元減少至截至2021年2月28日止六個月的人民幣11.4百萬元，主要由於政府補貼減少人民幣40.9百萬元所致。

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括(i)自投資產品的利息收入產生的按公平值計入損益（「**按公平值計入損益**」）之金融資產的公平值變動收益人民幣36.2百萬元；(ii)截至2021年2月28日止六個月的以港元兌人民幣貶值產生的匯兌虧損淨額人民幣21.1百萬元；及(iii)收回先前撇銷的應收款項人民幣18.2百萬元所致。

銷售開支

銷售開支主要包括(i)廣告開支，其主要包括透過報章及其他媒體宣傳我們的學校的開支及公關開支；及(ii)其他營銷開支，其主要包括與我們學校的招生及營銷有關的招生成本、差旅開支及雜項開支。

銷售開支增加9.7%，由截至2020年2月29日止六個月的人民幣20.2百萬元增至截至2021年2月28日止六個月的人民幣22.1百萬元，主要由於招生成本增加所致。銷售開支佔收入的百分比由截至2020年2月29日止六個月的2.2%降至截至2021年2月28日止六個月的2.0%。



管理層討論及分析

行政開支

行政開支主要包括(i)一般及行政員工的薪金及其他福利；(ii)與本集團子公司向綜合聯屬實體提供的企業管理及教育管理諮詢服務以及技術及商業支持服務相關的增值及其他稅項開支；(iii)辦公室樓宇及設備及使用權資產折舊；(iv)租金開支；(v)差旅開支；(vi)招待開支；及(vii)其他開支，其主要包括維修及維護費用、公共設施、法律及專業費用、清潔費用及其他行政開支。

行政開支由截至2020年2月29日止六個月的人民幣140.1百萬元增加2.8%至截至2021年2月28日止六個月的人民幣144.0百萬元，主要由於員工開支增加所致。行政開支佔收入的百分比由截至2020年2月29日止六個月的15.0%降至截至2021年2月28日止六個月的13.2%。

財務收入

財務收入主要包括銀行存款利息收入及於債務證券的投資產生的利息收入。

財務收入由截至2020年2月29日止六個月的人民幣7.4百萬元減少至截至2021年2月28日止六個月的人民幣2.1百萬元，主要由於截至2021年2月28日止六個月的平均銀行結餘及已抵押銀行存款減少所致。

財務成本

財務成本包括銀行及其他借款的利息開支減物業、廠房及設備成本的資本化利息以及租賃負債的利息。

財務成本由截至2020年2月29日止六個月的人民幣52.1百萬元減少至截至2021年2月28日止六個月的人民幣38.4百萬元，主要由於截至2020年8月31日止年度內全額償還可換股貸款票據所致。

除稅前溢利

鑑於上述因素，我們的除稅前溢利由截至2020年2月29日止六個月的人民幣320.6百萬元增至截至2021年2月28日止六個月的人民幣349.3百萬元。截至2021年2月28日止六個月，除稅前溢利佔本集團收入的百分比為32.0%，而截至2020年2月29日止六個月則為34.4%。

管理層討論及分析

稅項

本集團的所得稅開支由截至2020年2月29日止六個月的人民幣62.2百萬元減少58.0%至截至2021年2月28日止六個月的人民幣26.1百萬元。自2017年9月1日起，我們所有的小學部與初中部須按要求分類為非營利性學校，其學費及住宿費合資格享有與公立學校相同的中國企業所得稅豁免待遇。我們已決定不再將我們的高中部分類為營利性學校。截至2021年2月28日止六個月及截至2020年2月29日止六個月，本集團的實際稅率分別為7.5%及19.4%。

期內利潤

由於上述因素，本集團期內利潤由截至2020年2月29日止六個月的人民幣258.4百萬元增加25.1%至截至2021年2月28日止六個月的人民幣323.2百萬元。

核心淨利潤

本集團將其核心淨利潤定義為就與本集團經營表現無關的項目作出調整後的期內利潤(如下表所呈列)。其並非一項國際財務報告準則計量項目。本集團已呈列此項目，乃由於本集團認為其為本集團管理層以及分析師或投資者所採用的本集團經營表現的重要補充計量。下表載列以下兩個財政期間所呈列的期內利潤與核心淨利潤的對賬：

	截至下列日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
期內利潤	323,207	258,411
就下列各項作出調整：		
匯兌虧損／(收益)	21,146	(1,618)
可換股貸款票據公平值變動收益	—	(1,037)
以股份為基礎的付款	983	3,567
收購學校產生的無形資產攤銷	4,066	8,374
根據實際票面利率計算的可換股貸款票據額外利息支出	—	12,916
採納國際財務報告準則第16號產生的額外開支 ^(附註1)	26,863	7,654
核心淨利潤	376,265	288,267

管理層討論及分析

附註：

1. 該調整指(a)應用國際財務報告準則第16號前實際應付租金開支；及(b)計入損益的使用權資產的折舊及租賃負債利息部分的總額減因採用國際財務報告準則第16號所產生而計入損益的已付可退還租金按金的財務收入之間的差額。

期內核心淨利潤由截至2020年2月29日止六個月的人民幣288.3百萬元增加人民幣88.0百萬元或30.5%至截至2021年2月28日止六個月的人民幣376.3百萬元。核心淨利潤率由截至2020年2月29日止六個月的30.9%增加至截至2021年2月28日止六個月的34.5%。

資本開支

於截至2021年2月28日止六個月，本集團就收購物業、廠房及設備支付約人民幣704.1百萬元，並就用於本集團擴張的使用權資產支付約人民幣89.8百萬元。

流動資金、財務資源及資本架構

截至2021年2月28日止六個月，本集團錄得經營活動所得現金流入淨額較截至2020年2月29日止六個月有所增加，主要由於營運資金變動前的經營現金流量增加所致。

於截至2021年2月28日止六個月，有關收購物業、廠房及設備以及使用權資產的資本開支部分由經營活動所得現金流量以及部分由銀行借款撥付資金。

上述的整體影響導致截至2021年2月28日止六個月的現金及現金等價物減少淨額人民幣455.4百萬元(截至2020年2月29日止六個月：人民幣197.5百萬元)。

於2021年2月28日，本集團的已抵押銀行存款、銀行結餘及現金總額為人民幣655.9百萬元(於2020年8月31日：人民幣1,126.1百萬元)，其中大部分以港元及人民幣計值。

於2021年2月28日，本集團的銀行及其他借款總額為人民幣3,127.2百萬元，包括一年內應償還的人民幣560.6百萬元及一年以上應償還的人民幣2,566.6百萬元。銀行及其他借款按介乎於4.7%至6.0%的年利率計息。所有銀行及其他借款均以人民幣計值。於截至2021年2月28日止六個月，本集團由銀行籌得若干借款以為我們未來年度發展若干新建學校及學校擴容提供所需的資本開支。



管理層討論及分析

為更好地利用我們未動用的財務資源，本集團購入若干投資產品。本集團可以事先書面通知提早贖回全部或部分該等投資產品，而本集團持有該等投資產品以作庫務管理之用，惟若干投資產品因相關產品的性質分類為非流動資產。於2021年2月28日，該等投資產品被分類為按公平值計入損益的金融資產或於債務證券的投資。

於2021年2月28日，本集團錄得流動負債淨額人民幣1,008.5百萬元（於2020年8月31日：人民幣63.1百萬元），主要由於確認預收學費及住宿費為納入流動負債的合約負債所致。

資本負債比率淨值

本集團之資本負債比率淨值乃以相關年末的銀行及其他借款減已抵押銀行存款、銀行結餘及現金的總額除以本公司擁有人及非控股權益應佔總權益而計算。於2021年2月28日，本集團資本負債比率淨值為74.5%（於2020年8月31日：53.7%）。

誠如上文「流動資金、財務資源及資本架構」一節所解釋，於2021年2月28日，為更好地使用我們已動用的財務資源，本集團持有若干分類為按公平值計入損益的金融資產或分類為於債務證券的投資的投資產品。本集團可以事先書面通知贖回全部或部分該等投資產品，而本集團持有該等投資產品作庫務管理之用，惟若干投資產品因相關產品的性質分類為非流動資產。倘考慮我們於2021年2月28日持有人民幣491.2百萬元的該等投資產品以作庫務管理之用，以及提前贖回的可能性，本集團於2021年2月28日的經調整資本負債比率淨值將降至59.7%（於2020年8月31日：40.6%）。

資本負債比率淨值增加，主要由於於2021年2月28日的銀行結餘總額及現金以及已抵押銀行存款減少所致。

外匯風險

本集團收入及開支大部分以本公司的功能貨幣人民幣計值，惟若干收入及開支以港元計值除外。於2021年2月28日，若干銀行結餘及現金以及投資產品以港元或美元計值。本集團並無就對沖目的而言訂立任何金融工具。本集團將繼續監察外匯利率風險及於有需要時考慮對沖重大外匯風險。



管理層討論及分析

或然負債

於2015年3月19日，身為獨立第三方之一名個人就其於我們其中一所學校成立期間代表該學校作出的墊款總額人民幣5,000,000元及其利息提起法院訴訟。於本報告日期，該等法律訴訟的結果尚未落實。在諮詢外聘法律顧問意見後，董事認為，並無合理理據支持原告的論點，因此，並未於財務報表內作出撥備。

資產抵押

於2021年2月28日，本集團銀行借款以本集團若干學校收取學費及住宿費的權利、若干綜合聯屬實體的股權收益權以及順德光正實驗學校營運產生的收入作抵押。

市場回顧

大灣區民辦中小學的有利環境

國家已計劃促進深度整合大灣區的資源及經濟協調發展，該地區包括廣東省的九個城市及港澳兩個特別行政區。根據國家統計局數據，於2019年，上述十一個城市包括廣州市、深圳市、佛山市、東莞市、惠州市、珠海市、中山市、江門市及肇慶市所產生的國內生產總值（「**國內生產總值**」）為1.66萬億美元，人口為7,250萬人，分別約佔全國總數的12%和5%。

大灣區的發展亦標誌交通連接顯著增加，促進人員及貨物的流動，從而帶動強勁的經濟增長。由於中國政府將繼續發展交通網絡，繼2019年4月開通的南沙大橋以及廣深港高速鐵路及港珠澳大橋於2018年開通後，政府計劃於不久的將來推出深中通道及蓮塘／香園圍管制站等多個基礎設施項目。大灣區交通基礎設施的發展，加上其他利好政策，我們預計從中國其他地區陪同其經營生意或工作的父母到大灣區的子女人數將增加，為廣東省民辦中小學教育的發展提供廣闊的前景。

於2019年2月，中國中央政府發佈了大灣區發展規劃綱要，規劃的路線圖將大灣區進一步蛻變為技術及創新的世界級城市群及國際樞紐。尤其是，發展規劃綱要中的第8章旨在於大灣區建立一個教育及人才樞紐，其中更會推行一些（其中包括）促進該區基礎教育的舉措。



管理層討論及分析

提供先進技術課程的民辦高等教育機構的市場潛力

根據中國政府推動的「中國製造2025」戰略計劃，預期華南地區對先進技術及製造業高端技術人員的需求將不斷增長。

展望

於中長遠而言成為綜合型教育集團

除擴展中小學業務外，本集團的目標為透過擴展其業務至線上教育及高等教育，以於中長遠而言成為綜合型教育集團。

於2020年意外爆發的Covid-19促使學校運營者在停課期間尋找出路，為發展線上教育業務帶來潛在機會。在停課期間，根據政府部門的要求，我們的老師利用線上平台為學生提供實時直播教學及輔導，以確保學生在停課期間能夠繼續學習。該等線上平台具有錄影及重播功能，以便學生重溫。該等配備雲端運算技術及人工智能的線上教育平台有助我們追蹤學生的出席情況、學習進度及表現。我們在停課期間提供的線上教學服務受到很多學生家長的歡迎。我們相信，結合線下及線上教育平台日後可提升我們的競爭力。

鑑於大灣區內主要從事大數據、機器人、智能製造、人工智能、生命科技等先進及新興行業發展的企業對高端技術人員的潛在需求，本集團已計劃建立民辦高等教育學院，旨在提供該等範疇的大專課程。

I. 中小學教育

以大灣區為重點

鑑於廣東省在國內生產總值、人口及大灣區發展規劃綱要方面的利好環境，我們計劃於大灣區九個廣東城市建立全面學校覆蓋。除於東莞市、惠州市及佛山市的現有學校外，我們已分別就於中山市、江門市、廣州市及肇慶市擬議建立民辦寄宿制學校與各城市的地方政府訂立合作或框架協議，彌補未來大灣區七個廣東城市的潛在覆蓋範圍。

儘管廣東省是我們擴張的首選地區，我們亦將發掘廣東省以外(如四川省)任何具吸引力的擴張機會。

巨大的自然增長潛力

i. 擴大學校容量

本集團現有學校的估計總容量由截至2020年2月29日止六個月的約70,000名學生增加至截至2021年2月28日止六個月約82,500名學生。

因應本集團旗下各所學校的實際招生人數、學生人數增長潛力及目前利用率，本集團將不時進一步擴大相關學校的容量或調整擴張速度。

ii. 開辦更多新學校

為了保持我們未來的增長勢頭，除擴大現有學校容量外，我們將繼續開辦更多新學校，包括透過分階段於已購作教育用途附帶土地使用權的地塊上建設規模相對較大的新學校，以及尋求在廣東省運營規模相對較小的輕資產學校的機會。

我們預期將會有更多新的學校項目加入發展計劃，而我們將不時根據市場狀況及地方政府的規定調整我們的發展計劃。

a) 在建新學校 — 第一期預期於2021/2022學年開學

根據本集團與廣東省潮州市、江門市及中山市地方政府分別訂立的合作協議，各地方政府已向本集團提供或同意提供土地，擬在下列城市建設(其中包括)小學、初中及高中部的寄宿制學校：

城市	作教育用途的概約土地面積	估計最大學生容量
潮州市	200畝或133,000平方米	8,000
江門開平市	200畝或133,000平方米	7,500
中山市	320畝或213,330平方米	11,000



管理層討論及分析

各所擬建寄宿制學校將分階段建設，我們已於2021年2月28日取得所有相關土地使用權，而於截至2021年2月28日止六個月，建設工程進展順利。我們預期該等學校第一期的開學日期為2021年9月1日，其受限於若干條件（包括在學校校園正式開放前取得必要的政府批文）。

b) 探索在廣東省運營輕資產學校的機會

鑑於對優質民辦中小學校的強勁需求，以及部分廣東省城市作教育用途之土地稀少，本集團正尋求機會租賃或運營若干閒置物業，該等物業可轉型為學校物業以快速擴大學生容量。本集團已於廣東省東莞市物色多處此類物業，正分別與物業擁有人及相關政府部門協商相關安排及必要批文。倘成功，並在獲得相關政府部門的必要批准後，該等物業可短期內增加本集團超過4,000名學生容量，長遠而言可進一步擴大至超過10,000名學生。本集團亦將繼續於大灣區的其他城市探索有關機遇。（如有需要）有關運營輕資產學校的任何業務的公告將會另行作出。

c) 正在協商的擬議新學校

本集團已分別與廣東省廣州市及肇慶市政府簽署框架協議，內容有關在廣州及肇慶發展寄宿制學校的合作建議。

我們仍在與上述地方政府就合作建議的條款進行協商，包括在有關城市向本集團提供土地作教育用途，以及預期最大學生容量。於本報告日期，我們並無就合作建議簽署任何正式或具法律約束力的協議。



管理層討論及分析

就2021/2022學年而言，我們的學校容量預計將達91,000名，此乃歸因於廣安市光正實驗學校及位於四川省的巴中光正實驗學校的容量合共進一步擴大2,500名，及位於廣東省的潮州市、江門市及中山市的三間在建新建學校的第一期預期於2021/2022學年開學，其總容量為6,000名。

獲得若干當地政府部門的批准後，假設現有學校及該等正在建設中的新建學校的全部可用土地使用權獲得悉數利用，本集團的估計最大容量可擴大至約170,000名學生。

II. 線上教育

我們成立了一間子公司，其專注於「互聯網+」教育及教育信息技術。我們開發了若干線上教育課程，學生及教師可自行決定在週末及假日參加，該等線上教育課程包括度身訂造學習課程、親子練習、課外活動及教師培訓課程。該等線上教育課程已為本集團貢獻了額外收入。

III. 高等教育

巴中光正科技學院(暫稱)

本集團已與四川巴中經濟開發區(「**巴中經濟開發區**」)訂立協議，據此巴中經濟開發區管理委員會已(其中包括)同意向本集團提供一幅位於四川省巴中市中心地區，總佔地面積約為1,500畝(相等於約1,000,000平方米)的地塊(「**該幅土地**」)，以供本集團擬建設的民辦高等教育學院(暫稱「**巴中光正科技學院**」(「**巴中光正科技學院**」))之用。

巴中光正科技學院將為大專學生提供課程，讓他們具備大灣區的新興工業、資訊科技、生命科技、人工智能、現代農業等範疇高級技術員工必須具備的技能。本集團將於教學資源上與若干知名高等教育機構及中國科學院部分院士合作。



管理層討論及分析

巴中光正科技學院將分階段發展，預期最多可容納約18,000名學生。巴中經濟開發區已完成向本集團提供該幅土地的第一期（佔地面積約為500畝（相當於約330,000平方米））的所需程序，該幅土地預期可容納約6,000名學生。待獲得若干政府批准時，本集團將分階段發展巴中光正科技學院的第一期，預期於2022年9月左右開始營運。

東莞市光正科技學院（暫稱）

本集團已計劃於廣東省東莞市建設一所民辦高等教育學院（暫稱「東莞市光正科技學院」（「東莞市光正科技學院」）），主要培訓大專學生具備該等企業及相關行業所需技能。

為支持東莞市光正科技學院的建設和發展，本集團已分別與哈爾濱工業大學及哈工大大數據集團各自訂立合作協議（「合作協議」）。根據合作協議，哈工大大數據集團將負責（其中包括）設計東莞市光正科技學院的課程、大綱及教學計劃，以及組成專業的教學團隊。

待獲得東莞市地方政府的若干批准時，本集團正就擬發展東莞市光正科技學院獲取一塊位於東莞市的土地，該土地的總佔地面積約為800畝（相當於約533,000平方米），預期可容納最多約10,000名學生。

未來資本開支及融資

我們預期本集團的未來資本開支將主要以銀行及其他借款、經營活動所得現金流量及／或其他資本市場可得融資選項（如需要）撥付。



管理層討論及分析

教師的招聘、培訓及挽留

我們意識到教師質素在我們的擴展中的重要性。在此方面，我們與中國多所知名師範大學合作，招聘畢業生人才作為我們的見習教師。我們有一個教師輔導項目，訓練傑出教師為將來擔任學校的校長一職作準備。我們亦為教師提供持續培訓課程，如討論小組、跨校教師研討會及室外培訓營，讓教師分享經驗、提高教學技能及提升團隊精神。我們通常會委派現有學校經驗豐富的部分教師參與任何新建或新購學校的運營。我們根據高績效評估對優秀教師作出獎勵，亦會要求不達預期目標的教師在指定期限內作出改善。

結論

憑藉大灣區發展規劃綱要及經驗證的擴展往績記錄及發展策略，我們將繼續保持華南地區經營高端小學及中學的民辦教育集團的領先地位(按招生人數計)，並提高我們在中國其他地區的市場佔有率。本集團亦將通過將其業務擴展至其他教育領域，包括但不限於民辦高等教育業務，以使其教育業務多元化。我們希望通過於中長遠而言成為綜合教育集團，以增加本公司股東(「股東」)的回報。

監管最新發展

自本公司截至2020年8月31日止年度年報(「2020年年報」)刊發起至報告期末，概無任何重大最新發展。有關監管最新發展詳情，請參閱2020年年報。

重大收購及出售子公司、聯營企業及合營企業

除「業務回顧」一節所披露及簡明綜合財務報表附註21所載之新增惠陽小學外，於截至2021年2月28日止六個月，本集團並無其他重大收購及出售子公司、聯營企業或合營企業。

持有之投資

於2021年2月28日，本集團持有若干分類為按公平值計入損益之金融資產或於債務證券的投資的投資產品合共約人民幣491.2百萬元。關於持有該等投資產品之原因，請參閱上文「流動資金、財務資源及資本架構」一節以及簡明綜合財務報表附註13及14。

管理層討論及分析

僱員福利

於2021年2月28日，本集團有約6,594名僱員（於2020年2月29日：約6,419名）。本集團參加包括公積金、住房、退休、醫療保險及失業保險等多項僱員福利計劃。本公司亦向僱員及其他合資格人士提供首次公開發售前購股權計劃、購股權計劃及股份獎勵計劃。本集團僱員的薪資及其他福利一般按照個人資歷及表現、本集團的業績表現及其他相關市況定期審閱。本集團亦向僱員提供內部及外部培訓課程。

截至2021年2月28日止六個月的僱員總薪酬（包括董事酬金）約為人民幣392.8百萬元（截至2020年2月29日止六個月：人民幣319.9百萬元）。

董事資料變更

於截至2021年2月28日止六個月，概無根據上市規則第13.51B(1)條規定須予披露的資料變更。

報告期後事項

於本報告日期，本集團於報告期後並無須予披露的重大事項。

所得款項用途

使用配售所得款項淨額

於2020年8月18日，本公司完成按每股新股4.24港元的價格配售130,000,000股新股（「配售」）予不少於六名承配人，該等人士及其各自的最終實益擁有人均獨立於本公司及本公司關連人士。配售所得款項淨額約為545.7百萬港元（相當於約人民幣487.7百萬元）。本公司擬使用配售所得款項淨額在中國興建及發展本集團的學校以及一般企業用途。配售詳情載於本公司日期分別為2020年8月11日及2020年8月18日的公告。

於2021年2月28日，本公司已動用約人民幣184.1百萬元的配售所得款項淨額如下：

- 約人民幣46.7百萬元已動用於在中國興建及發展本集團的學校；及
- 約人民幣137.4百萬元已動用作一般企業用途。

我們預期自配售完成日期起計兩年內使用所有配售的未動用所得款項淨額。

其他資料

中期股息

董事會議決就截至2021年2月28日止六個月向於2021年6月2日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東派付中期股息每股人民幣0.067元(相當於0.080港元)(截至2020年2月29日止六個月：每股人民幣0.057元(相當於0.062港元))。中期股息預計將於2021年6月16日或前後派付。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定收取截至2021年2月28日止六個月的中期股息的權利，本公司將於2021年6月1日至2021年6月2日期間(首尾兩日包括在內)暫停股份過戶登記，於該期間將不會辦理股份轉讓登記手續。為符合收取中期股息之資格，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2021年5月31日下午四時三十分之前交回本公司於香港之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以便辦理登記手續。

股份獎勵計劃

本公司採納股份獎勵計劃(「計劃」)，作為表揚主要管理人員(包括董事及本集團高級管理層及僱員)貢獻及提供激勵的途徑。根據該計劃將授予的股份(「股份」)將由受託人(「受託人」)於公開市場購買或向本公司認購，作為本集團現金注資的新股份，並為獲選者(「獲選者」)以信託方式持有，直至該等股份根據計劃的規定歸屬於相關獲選者。根據該計劃的規則及日期為2017年6月7日的信託契據，該計劃須遵守董事會及受託人的管理。

於2021年2月28日，受託人於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)購買合共11,704,000股股份(於2020年8月31日：11,704,000股股份)。於2018年9月6日，董事會議決向12名獲選者授予合共不多於8,400,000股股份(「獎勵股份」)。獎勵股份約佔本公司於本報告日期已發行股份總數的0.39%。待獲選者接納獲授予的獎勵股份後，並在該計劃的條款及條件的規限下，獎勵股份將於十年內根據所授時各自的歸屬時間表悉數歸屬。除李久常先生及王永春先生(均為執行董事)已分別獲授不多於1,500,000股獎勵股份及不多於1,200,000股獎勵股份外，概無獲選者為本公司董事、行政總裁或主要股東，或本公司董事、行政總裁或主要股東的聯繫人士(定義見上市規則)。

其他資料

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

於2021年2月28日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有(a)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的權益及淡倉（包括其根據證券及期貨條例有關條文被視作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條規定須計入本公司存置的登記冊上的權益及淡倉；或(c)根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載之標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉如下：

於本公司股份及相關股份的好倉

董事／主要行政人員姓名	身份	於股份 的權益	於相關 股份的權益	於股份及 相關股份的 權益總額	股權概 約百分比
劉學斌先生（「劉先生」） （附註1）	控制法團權益	930,000,000 （附註2）	—	930,000,000	42.70%
	實益權益	944,000	—	944,000	0.04%
李素文女士（「李女士」） （附註1）	控制法團權益	570,000,000 （附註3）	—	570,000,000	26.17%
	實益權益	2,428,000	—	2,428,000	0.11%
李久常先生	實益權益	200,000	—	200,000	0.01%
王永春先生	實益權益	160,000	—	160,000	0.01%

附註：

1. 劉先生及李女士為本集團的聯合創辦人，且互為一致行動人士。
2. 劉先生持有Bright Education (Holdings) Co. Limited（「Bright Education Holdings」，一間於英屬處女群島註冊成立的公司）的全部已發行股本，故此被視為於Bright Education Holdings持有的930,000,000股股份中擁有權益。
3. 李女士持有Bright Education Investment Co. Limited（「Bright Education Investment」，一間於英屬處女群島註冊成立的公司）的全部已發行股本，故此被視為於Bright Education Investment持有的570,000,000股股份中擁有權益。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於2021年2月28日，以下人士或法團(董事或本公司主要行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定須計入本公司存置的登記冊上的權益或淡倉：

好倉

股東名稱	身份	於股份及相關股份的權益總額	於本公司權益的概約百分比
Bright Education Holdings (附註1)	實益權益	930,000,000	42.70%
Bright Education Investment (附註2)	實益權益	570,000,000	26.17%

附註：

1. Bright Education Holdings由劉先生全資擁有。
2. Bright Education Investment由李女士全資擁有。

除上文所披露者外，於2021年2月28日，概無其他人士或法團(董事或本公司主要行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定須計入本公司存置的登記冊上的權益或淡倉。

購股權計劃

為向對本集團作出貢獻的我們的董事、高級管理層、僱員及其他合資格人士提供獎勵及吸引和挽留本集團的合適人才，我們於2017年1月3日採納一項首次公開發售前購股權計劃(「**首次公開發售前購股權計劃**」)及一項購股權計劃(「**購股權計劃**」)。

有關首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃的條款詳情，請參閱招股章程附錄五。

首次公開發售前購股權計劃

於2020年9月1日及2021年2月28日，概無首次公開發售前購股權計劃下授出的尚未行使購股權。截至2021年2月28日止六個月，於首次公開發售前購股權計劃項下概無購股權獲授出、行使、註銷或失效。

其他資料

購股權計劃

下表披露購股權計劃下一名承授人獲授的尚未行使購股權的變動。

承授人	授出日期	於2020年 8月31日尚未 行使購股權	於期內 行使的 購股權數目	於2021年 2月28日尚未 行使購股權	歸屬日期及可行使期間	行使價
僱員	2017年3月14日	1,000,000	(1,000,000)	—	(i) 1,000,000份購股權將於授出日期一週年歸屬，並將可於授出日期一週年起計五年內行使 (ii) 1,000,000份購股權將於授出日期兩週年歸屬，並將可於授出日期兩週年起計五年內行使 (iii) 1,000,000份購股權將於授出日期三週年歸屬，並將可於授出日期三週年起計五年內行使	1.96港元 (附註)
總計		1,000,000	(1,000,000)	—		

附註：緊接該等購股權授出之前，本公司股份之收市價為每股1.96港元。

除上述所披露者外，自購股權計劃的採納日期起至2021年2月28日止，於購股權計劃項下概無購股權獲授出、註銷或失效。

於本報告日期，可根據購股權計劃發行的股份總數為197,000,000股，佔本公司已發行股份總數約9.0%。

購買、銷售或贖回本公司之上市證券

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

遵守董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「**標準守則**」)作為董事買賣本公司證券時的行為守則。在向全體董事作出具體查詢後，彼等確認彼等於截至2021年2月28日止六個月已遵守標準守則。

企業管治

董事會已承諾達致高水準的企業管治標準，從而保障股東權益及提升企業價值及問責性。本公司已應用上市規則附錄十四所載之企業管治守則及企業管治報告(「**企業管治守則**」)的原則及遵守所有適用的守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外。該守則條文訂明主席與行政總裁(「**行政總裁**」)不應由一人同時兼任。

李素文女士(「**李女士**」)在劉學斌先生於2018年9月28日退任董事會主席一職後獲委任為董事會主席(「**主席**」)。李女士同時擔任主席及行政總裁。董事會相信，由於李女士為本集團的聯合創辦人之一，而且作為執行董事兼行政總裁，其在本集團的經營及管理方面具有豐富經驗，故李女士承擔該等職位的責任符合本公司及其股東的利益。董事會亦認為，由於董事會由六名其他經驗豐富的人士(包括其餘三名執行董事及三名獨立非執行董事)組成，故該等安排將不會降低董事會及管理層之間權力與授權的平衡。此外，就本集團主要決策而言，本公司將於適當時候諮詢董事委員會及高級管理層。董事會將不時檢討該等安排，並將繼續審閱及監察本公司的企業管治慣例以維持高水準的企業管治標準。



其他資料

審核委員會

本公司已根據上市規則及企業管治守則成立審核委員會，並制定書面職權範圍。審核委員會的主要職責為協助董事會，提供有關本集團財務報告過程、內部監控程序及風險管理制度有效性的獨立意見，監察審核過程及履行董事會分配的其他職責及責任。審核委員會由本公司全體獨立非執行董事（即譚競正先生、孫啟烈教授*銅紫荊星章*，*太平紳士*及黃維郭先生）共三名成員組成。譚競正先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2021年2月28日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表，並與已根據國際審閱準則第2410號審閱中期財務報表的獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行舉行會議。審核委員會亦討論有關本公司採納的會計政策及慣例的事項及與本公司高級管理人員討論內部控制事宜。

足夠公眾持股量

基於本公司公開可得的資料及就董事所知，董事確認本公司於截至2021年2月28日止六個月已維持上市規則規定的公眾持股量。

承董事會命
睿見教育國際控股有限公司
李素文
主席

東莞，2021年4月28日

簡明綜合財務報表之審閱報告

致睿見教育國際控股有限公司董事會

睿見教育國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

吾等已審閱載於第36至66頁睿見教育國際控股有限公司(「**貴公司**」)及其附屬公司(統稱「**貴集團**」)之簡明綜合財務報表，其中包括截至2021年2月28日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收入表、權益變動表及現金流量表以及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，編製中期財務資料之報告必須符合上市規則之相關條文以及國際會計準則委員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號編製並呈列該等簡明綜合財務報表。吾等之責任是根據吾等之審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照雙方所協定之委聘條款，僅向全體董事報告吾等之結論。除此以外，吾等之報告不可用作其他用途。吾等概不就本報告之內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

吾等已根據國際審計與鑑證準則理事會頒佈之國際審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。該等簡明綜合財務報表審閱工作包括主要向負責財務會計事項人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱之範圍遠較按照國際審計準則進行審核之範圍為小，故不能保證吾等會注意到在審核中可能會被發現之所有重大事項。因此吾等不會發表審核意見。

簡明綜合財務報表之審閱報告

結論

根據吾等之審閱工作，吾等並未注意到任何事項，令吾等相信簡明綜合財務報表在所有重大方面並無按照國際會計準則第34號而編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2021年4月28日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至 2021 年 2 月 28 日止六個月

	附註	截至下列日期止六個月	
		2021年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年2月29日 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	1,090,804	932,172
收入成本		(582,669)	(496,547)
毛利		508,135	435,625
其他收入	4	11,421	50,310
其他收益及虧損	5	32,276	39,772
銷售開支		(22,109)	(20,156)
行政開支		(144,039)	(140,142)
財務收入		2,058	7,353
財務成本		(38,407)	(52,147)
除稅前溢利		349,335	320,615
稅項	6	(26,128)	(62,204)
期內利潤及全面收益總額	7	323,207	258,411
以下人士應佔：			
本公司擁有人		324,914	266,515
非控股權益		(1,707)	(8,104)
		323,207	258,411
每股盈利			
基本(人民幣分)	9	15.00	12.65
攤薄(人民幣分)	9	14.99	12.59

簡明綜合財務狀況表

於 2021 年 2 月 28 日

	附註	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	4,609,940	4,005,450
使用權資產	10	1,668,242	1,569,322
無形資產	11	10,557	9,723
商譽		215,942	149,592
投資物業		22,000	22,000
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項	12	516,235	522,549
按公平值計入損益的金融資產	13	380,000	30,000
		7,422,916	6,308,636
流動資產			
存貨 — 待售貨品		6,347	7,697
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項	12	386,502	99,637
按公平值計入損益的金融資產	13	77,434	376,000
於債務證券的投資	14	33,716	—
已抵押銀行存款		3,321	3,317
銀行結餘及現金	15	652,536	1,122,778
		1,159,856	1,609,429
流動負債			
合約負債	16	860,556	858,305
退款負債		3,685	11,091
貿易及其他應付款項以及應計開支	17	563,874	505,264
應付所得稅		131,285	134,432
租賃負債		48,318	40,801
借款	18	560,620	122,600
		2,168,338	1,672,493
流動負債淨額		(1,008,482)	(63,064)
總資產減流動負債		6,414,434	6,245,572

簡明綜合財務狀況表

於 2021 年 2 月 28 日

	附註	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備基金			
股本	19	19,263	19,255
儲備基金		3,141,797	2,941,271
本公司擁有人應佔權益		3,161,060	2,960,526
非控股權益		157,111	128,727
		3,318,171	3,089,253
非流動負債			
租賃負債		525,385	489,121
借款	18	2,566,600	2,662,920
遞延稅項負債		4,278	4,278
		3,096,263	3,156,319
		6,414,434	6,245,572

簡明綜合權益變動表

截至 2021 年 2 月 28 日止六個月

	本公司擁有人應佔											
	股本	股份溢價	股本儲備	合併儲備	購股權儲備	酌情特別儲備	法定盈餘儲備	股份獎勵計劃所持股份	累積溢利	總計	非控股權益	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於 2019 年 9 月 1 日	18,093	441,600	119,875	83,400	297	540,783	316,050	(34,427)	675,627	2,161,298	85,517	2,246,815
期內利潤(虧損)及全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	266,515	266,515	(8,104)	258,411
轉撥	—	—	—	—	—	107,554	15,484	—	(123,038)	—	—	—
確認以股份為基礎之付款開支 (附註 20)	—	—	—	—	257	—	—	3,310	—	3,567	—	3,567
分派時確認的股息(附註 8)	—	(89,352)	—	—	—	—	—	—	—	(89,352)	—	(89,352)
於 2020 年 2 月 29 日(未經審核)	18,093	352,248	119,875	83,400	554	648,337	331,534	(31,117)	819,104	2,342,028	77,413	2,419,441
於 2020 年 9 月 1 日	19,255	722,497	119,875	83,400	811	659,200	319,362	(29,955)	1,066,081	2,960,526	128,727	3,089,253
期內利潤(虧損)及全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	324,914	324,914	(1,707)	323,207
轉撥	—	—	—	—	—	249,587	48,590	—	(298,177)	—	—	—
確認以股份為基礎之付款開支 (附註 20)	—	—	—	—	—	—	—	983	—	983	—	983
行使購股權(附註 19)	8	2,442	—	—	(811)	—	—	—	—	1,639	—	1,639
分派時確認的股息(附註 8)	—	(127,002)	—	—	—	—	—	—	—	(127,002)	—	(127,002)
非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,427	2,427
來自收購的非控股權益(附註 21)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	27,664	27,664
於 2021 年 2 月 28 日(未經審核)	19,263	597,937	119,875	83,400	—	908,787	367,952	(28,972)	1,092,818	3,161,060	157,111	3,318,171

簡明綜合權益變動表

截至 2021 年 2 月 28 日止六個月

附註：

- i. 酌情特別儲備指校園餐廳經營的累積盈餘，由本集團特別劃撥用於改善及提升校園餐廳的服務及條件，以及非營利性學校所賺取的累計溢利，該等學校的學校出資人並無要求自建設或維護學校或採購或升級教育設備中獲取合理回報。此儲備於學校運營期間不得用於向股權持有人作出分派。於學校清算或清盤之後，特別儲備的相關資產將於學校債務結算後用於其他非營利性學校的運營。此外，根據對《中華人民共和國民辦教育促進法》的若干修訂（於2017年9月1日生效），於學校清算或清盤之後，倘學校登記為非營利性學校，學校出資人可於學校債務結算後申請自學校剩餘資產獲得補償或獎勵。於截至2021年2月28日止六個月，校園餐廳經營及非營利性學校教育營運的盈餘分別為人民幣103,816,000元（2020年：人民幣83,259,000元）及人民幣145,771,000元（2020年：人民幣24,295,000元），已轉撥至酌情特別儲備。
- ii. 根據中華人民共和國（「中國」）的相關法律，本公司於中國的子公司須以稅後溢利向相關中國子公司董事會釐定的不可分派儲備基金撥款。該等儲備包括(a)有限責任公司的一般儲備及(b)學校的發展基金。
 - (a) 對具有有限責任的中國子公司而言，根據中國法律及法規，須於每個年度末向一般儲備作出相等於其稅後溢利10%的年度撥款，直至餘額達到相關中國實體註冊資本的50%。
 - (b) 根據中國的相關法律及法規，對於毋須尋求合理回報的民辦學校，須向發展基金作出不少於根據中國公認會計準則釐定的相關學校資產淨值年度增長25%的撥款。發展基金須用於建設或維護學校或採購或升級教學設備。

綜合現金流量表

截至 2021 年 2 月 28 日止六個月

	截至下列日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
經營活動產生的現金淨額	350,495	250,208
投資活動		
已收利息	813	14,942
解除已抵押銀行存款	—	350,000
就收購物業、廠房及設備支付的款項	(704,144)	(487,796)
使用權資產付款	(2,273)	(86,484)
收購租賃土地所支付的按金	(87,515)	(27,930)
租金按金付款	(127)	—
就購買按公平值計入損益的金融資產支付的款項	(592,054)	—
就購買於債務證券的投資支付的款項	(32,600)	—
出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項	576,781	34,507
出售物業、廠房及設備所得款項	318	272
收購一間子公司的現金流出淨額	(60,066)	(22,500)
就收購一間民辦學校支付的按金	(35,000)	—
投資活動所用現金淨額	(935,867)	(224,989)
融資活動		
銀行借款所得款項	429,200	649,000
償還銀行借款	(87,500)	(688,580)
償還租賃負債	(13,249)	(3,047)
來自非控股股東的墊款	12,900	—
已付利息	(88,118)	(90,726)
已付發行成本	(283)	—
已付股息	(127,002)	(89,352)
行使購股權所得款項	1,639	—
非控股股東注資	2,427	—
融資活動所得(所用)現金淨額	130,014	(222,705)
現金及現金等價物減少淨額	(455,358)	(197,486)
期初現金及現金等價物	1,122,778	662,454
匯率變動的影響	(14,884)	(595)
期末現金及現金等價物，以銀行結餘及現金表示	652,536	464,373

簡明綜合財務報表附註

截至 2021 年 2 月 28 日止六個月

1. 編製基準

該等簡明綜合財務報表乃按照國際會計準則理事會（「**國際會計準則理事會**」）頒佈的國際會計準則第34號（「**國際會計準則第34號**」）中期財務報告以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）附錄十六之適用披露規定而編製。

截至2021年2月28日，本集團錄得流動負債淨額人民幣1,008,482,000元（截至2020年8月31日：人民幣63,064,000元）。鑑於此等情況，本公司董事（「**董事**」）於評估本集團是否將具備足夠財務資源以持續經營時，已考慮本集團的未來流動資金狀況及表現以及其可動用的財務來源，包括未動用之銀行融資。

經考慮本集團的現金流預測、未動用之銀行融資以及本集團就其不可撤銷資本承擔的未來資本開支，董事信納本集團將具備充足的財務資源以履行其於未來十二個月到期的財務責任，因此，該等簡明綜合財務報表根據持續經營基準編製。

2. 主要會計政策

該等簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟投資物業及若干金融工具按公平值（如適用）計量除外。

除因應用經修訂國際財務報告準則（「**國際財務報告準則**」）引致的額外會計政策外，截至2021年2月28日止六個月的簡明綜合財務報表所應用的會計政策及計算方法，與本集團截至2020年8月31日止年度的年度財務報表所呈列者一致。

應用經修訂國際財務報告準則

於本中期期間，本集團於編製其簡明綜合財務報表時已首次應用國際財務報告準則準則概念框架的提述（修訂版）以及下列由國際會計準則委員會所頒佈於2020年9月1日或以後開始的年度期間強制生效的經修訂國際財務報告準則：

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號（修訂版）	重大之定義
國際財務報告準則第3號（修訂版）	業務之定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號（修訂版）	基準利率改革
國際財務報告準則第16號（修訂版）	Covid-19相關租金寬減

除下文所述者外，於本期間應用國際財務報告準則準則概念框架的提述（修訂版）以及經修訂國際財務報告準則對本集團現行及過往期間的財務狀況及表現以及／或載於該等簡明綜合財務報表的披露概無重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至 2021 年 2 月 28 日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

應用經修訂國際財務報告準則 (續)

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

該等修訂本為重大提供新定義，列明「在提供有關一間特定匯報實體財務資料的財務報表中，若遺漏、誤報或掩蓋的資料可合理預期影響一般用途財務報表的主要使用者根據該等財務報表而作出的決定，則資料屬重大。」該等修訂本亦澄清相關資料單獨或與其他資料一併於財務報表作為整體的情況下是否屬重大，乃視乎資料之性質或程度而定。

於目前期間應用該等修訂本對於簡明綜合財務報表並無影響。應用該等修訂本對呈列及披露的變動(如有)將於截至2021年8月31日止年度之綜合財務報表中反映。

2.2 應用國際財務報告準則第3號(修訂版)「業務之定義」的影響及會計政策

2.2.1 會計政策

業務合併或資產收購

選擇性集中度測試

自2020年9月1日起，本集團可選擇按個別交易基準應用選擇性集中度測試，該測試允許簡化評估所收購的活動及資產組別是否屬業務。倘所收購總資產之公平值之絕大部分集中在單一可識別資產或一組類似可識別資產，則符合集中度測試。被評估的總資產不包括現金及現金等價物、遞延稅項資產以及受遞延稅項負債影響所產生的商譽。若符合集中度測試，則釐定該組活動及資產並非業務，且無需進一步評估。

2.2.2 過渡及影響概要

該等修訂本對本集團之簡明綜合財務報表並無影響。

截至 2021 年 2 月 28 日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

應用經修訂國際財務報告準則 (續)

2.3 應用國際財務報告準則第 16 號 (修訂版)「Covid-19 相關租金寬減」的影響及會計政策

2.3.1 會計政策

租賃

Covid-19 相關租金寬減

該修訂本於 2020 年 6 月 1 日或之後開始的年度報告期間開始生效。

該修訂本為承租人引進了新的可行權宜方法，使其可選擇不評估 Covid-19 相關租金寬免是否為一項租賃修訂。該可行權宜方法僅適用於滿足以下所有條件的 Covid-19 直接產生的租金寬免：

- 租賃付款變動導致的租賃的經修訂代價與緊接變動前的租賃代價基本相同或低於該代價；
- 租賃付款的任何減少僅影響原於 2021 年 6 月 30 日或之前到期的付款；及
- 租賃的其他條款及條件並無實質性變動。

應用可行權宜方法將租金寬免導致的租賃付款變動列賬的承租人將以同一方式將應用國際財務報告準則第 16 號「租賃」的變動入賬 (倘變動並非租賃修訂)。租賃付款的寬免或豁免被入賬列作可變租賃付款。相關租賃負債獲調整以反映寬免或豁免的金額，並於該事件發生的期間內在損益中確認相應調整。

2.3.2 過渡及影響概要

由於本集團無意應用該可行權宜方法，該應用預期對本集團的財務狀況及表現並無影響。

簡明綜合財務報表附註

截至 2021 年 2 月 28 日止六個月

3. 收入及分部資料

本集團主要從事於中國提供全面的私營基礎教育，包括小學、初中及高中部。

收入指自學費及住宿費、配套服務以及管理服務費獲得的服務收入(減去回扣、折扣及有關銷售稅項)。

本集團的主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)已被確認為負責審查本集團整體收入分析的行政總裁。

為了資源分配及分部表現評估而向主要經營決策者報告的資料乃按逐個學校基準報告。各個學校構成一個經營分部。各經營分部所提供的服務及客戶類型相似，且各經營分部須受相似的監管環境規管。因此，其分部資料按單一可呈報分部匯總為「學校」。

除上述可呈報分部外，於截至2021年2月28日止六個月，本集團開始從事向若干由位於中國的獨立第三方擁有之民辦學校提供管理服務的業務。由於該分部未能達到可呈報分部的量化門檻，故該分部計入「其他」。

本集團管理層根據本集團期內呈列於簡明綜合損益及其他全面收益表的收入及毛利，評估可呈報分部的表現。可呈報分部的會計政策與本集團的會計政策相同。概無定期向本集團管理層提供本集團的資產及負債分析以供審閱。

歸屬於本集團服務方面的收入載列如下：

	截至下列日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
學費及住宿費	786,535	670,852
配套服務	301,438	261,320
管理服務費	2,831	—
	1,090,804	932,172

截至2021年2月28日止六個月

3. 收入及分部資料(續)

分部收入及業績

截至2021年2月28日止六個月(未經審核)

	學校 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	綜合 人民幣千元 (未經審核)
收入	1,087,973	2,831	1,090,804
分部業績	505,304	2,831	508,135
其他收入			11,421
其他收益及虧損			32,276
銷售開支			(22,109)
行政開支			(144,039)
財務收入			2,058
財務成本			(38,407)
除稅前溢利			349,335

截至2020年2月29日止六個月(未經審核)

	學校 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	綜合 人民幣千元 (未經審核)
收入	932,172	—	932,172
分部業績	435,625	—	435,625
其他收入			50,310
其他收益及虧損			39,772
銷售開支			(20,156)
行政開支			(140,142)
財務收入			7,353
財務成本			(52,147)
除稅前溢利			320,615

簡明綜合財務報表附註

截至 2021 年 2 月 28 日止六個月

3. 收入及分部資料(續)

收入明細

	截至下列日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
收入確認時間		
於某一時間點確認		
— 配套服務	187,466	180,368
於一段時間確認		
— 學費及住宿費	786,535	670,852
— 配套服務	113,972	80,952
— 管理服務費	2,831	—
總計	1,090,804	932,172

4. 其他收入

	截至下列日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
投資物業的租金收入	814	584
政府補助(附註)	5,838	46,692
員工宿舍收入	2,252	1,917
其他	2,517	1,117
	11,421	50,310

附註：政府補助主要指因組織學校活動、發展教育服務及學校出色的學術表現而從政府獲取的無條件補貼。

截至 2021 年 2 月 28 日止六個月

5. 其他收益及虧損

	截至下列日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
匯兌(虧損)收益	(21,146)	1,618
出售物業、廠房及設備虧損	(8)	(9)
可換股貸款票據公平值變動收益		
— 嵌入式衍生工具部分	—	1,037
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產 公平值變動收益(附註)	36,161	29,507
就收購一間子公司應付代價調整的收益	—	7,720
收回收購一間子公司前撇銷的應收款項	18,172	—
其他，淨值	(903)	(101)
	32,276	39,772

附註：按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益，乃由附註13所載之於非上市私人基金、非上市信託計劃及資產管理計劃以及結構性存款的投資的利息收入所產生。

6. 稅項

	截至下列日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
稅項包括		
即期稅項：		
— 中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)	26,128	64,479
— 過往年度超額撥備 — 中國企業所得稅	—	(2,275)
	26,128	62,204

簡明綜合財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

6. 稅項(續)

本公司於開曼群島註冊成立，而Bright Education Co. Limited(本公司之子公司)於英屬處女群島(「**英屬處女群島**」)註冊成立，根據開曼群島及英屬處女群島的稅項法律，由於該等公司並無在開曼群島及英屬處女群島開展任何業務，因此獲豁免繳納稅項。

由於本集團於兩個期間內並無獲得香港應課稅溢利，因此並無計提香港利得稅撥備。

本集團於中國的子公司向一間於香港註冊成立之子公司應付專利權費收入的10%已作為預扣所得稅撥備。於截至2021年2月28日止六個月，由於該間於香港註冊成立的子公司准許本集團中國子公司毋須付費使用商標(2020年：無)，因此並無就預扣所得稅計提撥備。

根據財政部、中國海關總署及國家稅務總局發佈於2012年1月1日生效的財稅(2013)4號，以及財政部、國家稅務總局及國家發展和改革委員會於2020年4月頒佈的相關政策，於中國江西省贛州市成立的外商獨資企業合資格享有減免後15%的企業所得稅稅率，相關優惠稅收政策將於2030年12月31日終止。

根據自2017年9月1日起生效的《民辦教育促進法》(「**民促法**」)，民辦學校被視為非營利性學校(其學校出資人不得分派或收取任何學校利潤)，其合資格享有與公立學校相同的稅項優惠待遇。因此，提供學術資格教育的非營利性學校所得的合資格收入合資格享有所得稅豁免待遇。法律顧問認為，根據組織章程大綱及細則的修訂，學校出資人並無要求自本集團旗下學校收取合理回報，該等學校包括東莞市光明中學、東莞市光明小學(統稱「**光明學校**」)、東莞市光正實驗學校(「**東莞學校**」)、惠州市光正實驗學校(「**惠州學校**」)、盤錦市光正實驗學校(「**盤錦學校**」)、濰坊光正實驗學校(「**濰坊學校**」)、揭陽市揭東區光正實驗學校(「**揭陽學校**」)、濰坊市濰州外國語學校(「**濰州學校**」)、濰坊市濰城區濰州外國語幼稚園、漳浦龍成中學及漳浦龍成中學附屬小學(統稱為「**漳浦龍城學校**」)、雲浮市光明外國語學校(「**雲浮學校**」)、巴中光正實驗學校(「**巴中實驗學校**」)、佛山市順德區光正實驗學校(「**順德學校**」)及惠州市惠陽區實驗小學(「**惠陽小學**」)，該等學校根據《民促法》均被視為非營利性學校，因此本集團所有非營利性學校均可豁免學費及住宿費的所得稅。截至2021年2月28日止六個月，毋須課稅收入為人民幣778,910,000元(2020年：人民幣670,852,000元)。除上文所披露者外，本公司所有其他於中國成立的子公司於截至2021年2月28日止六個月須繳納25%(2020年：25%)的中國企業所得稅。

截至2021年2月28日止六個月

7. 期內利潤

	截至下列日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
期內利潤乃經扣除(抵免)以下各項後得出：		
員工成本，包括董事薪酬(附註)		
— 薪金及其他津貼	359,988	283,336
— 退休福利計劃供款	31,835	32,955
— 以股份為基礎的付款	983	3,567
員工成本總額	392,806	319,858
物業、廠房及設備折舊	73,368	62,904
使用權資產折舊	32,329	17,937
收購學校產生的無形資產攤銷(計入收入成本)	4,066	8,374
拆舊及攤銷總額	109,763	89,215
在建工程資本化	(5,550)	(4,364)
	104,213	84,851
核數師薪酬	1,080	925
銀行利息收入	(817)	(7,353)

附註：截至2021年2月28日止六個月，新型冠狀病毒(「Covid-19」)相關政府資助人民幣2,047,000元(2020年：人民幣1,780,000元)已與員工成本對銷。

8. 股息

於本報告期末後，董事建議就截至2021年2月28日止六個月派付中期股息每股人民幣0.067元(相當於每股0.080港元)(2020年：每股人民幣0.057元(相當於每股0.062港元))，合共人民幣145,936,000元(相當於174,252,000港元)(2020年：人民幣116,039,000元(相當於126,198,000港元))。於截至2021年2月28日止六個月，已向本公司股東就截至2020年8月31日止年度派付末期股息每股人民幣0.056元(相當於每股0.066港元)，合共人民幣127,002,000元(相當於143,054,000港元)。

簡明綜合財務報表附註

截至 2021 年 2 月 28 日止六個月

9. 每股盈利

歸屬於本公司擁有人的每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至下列日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
就每股基本盈利而言的本公司擁有人應佔期內利潤	324,914	266,515
潛在攤薄普通股的影響：		
可換股貸款票據利息(扣除所得稅)	—	4,461
可換股貸款票據之公平值變動	—	(1,037)
可換股貸款票據之匯兌收益	—	(609)
就每股攤薄盈利而言的本公司擁有人應佔期內利潤	324,914	269,330

	截至下列日期止六個月	
	2021年 2月28日 千股 (未經審核)	2020年 2月29日 千股 (未經審核)
股份數目		
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數	2,166,384	2,107,107
潛在攤薄普通股的影響：		
購股權	338	409
股份獎勵計劃	1,454	573
可換股貸款票據	—	31,848
就每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	2,168,176	2,139,937

截至2021年2月28日止六個月

9. 每股盈利(續)

截至2021年2月28日止六個月，就以上所載每股基本盈利而言的普通股加權平均數乃於扣除股份獎勵計劃信託所持有的股份(2020年：於扣除股份獎勵計劃信託所持有的股份及加上與強制轉換可換股貸款票據有關的股份轉換後)後達致。

因假設對本公司尚未轉換的可換股貸款票據行使轉換將導致每股盈利增加，故計算截至2020年2月29日止六個月的每股攤薄盈利時並無假設有關酌情轉換。

10. 物業、廠房及設備／使用權資產的變動

截至2021年2月28日止六個月確認物業、廠房及設備添置人民幣678,184,000元(2020年：人民幣275,704,000元)。

於截至2021年2月28日及2020年2月29日止六個月概無作出重大出售。

於本中期期間，除附註21所載之收購該項業務所產生的使用權資產人民幣20,680,000元外，本集團就使用租賃物業及租賃土地訂立數份新租賃協議，租期介乎1至50年。於租賃開始時，本集團確認使用權資產人民幣110,569,000元(2020年：人民幣348,542,000元)，包括租賃土地及租賃物業分別為人民幣67,013,000元及人民幣43,556,000元(2020年：人民幣86,484,000元及人民幣262,058,000元)，以及人民幣51,100,000元的租賃負債(2020年：人民幣259,207,000元)。

11. 無形資產

截至2021年2月28日止六個月確認無形資產添置約人民幣4,900,000元(2020年：無)，包括透過收購惠陽小學70%股權所得的學生名冊(2020年：無)。學生名冊具3至6年的有限預期使用年期，並按學生名冊的預期使用攤銷。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

12. 貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項

	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項(附註i)	3,963	21,389
就收購新民辦學校支付的按金(附註ii)	65,000	30,000
就收購租賃土地支付的按金(附註iii)	87,515	55,860
其他按金(附註iv)	39,484	32,453
員工墊款(附註v)	35,923	3,801
其他應收款項	22,349	20,469
向地方政府臨時付款	—	1,315
應收建造商及供應商款項(附註vi)	259,200	—
建造學校的預付款項(附註vii)	363,720	436,689
其他預付款項	25,583	20,210
	902,737	622,186
流動	386,502	99,637
非流動	516,235	522,549
	902,737	622,186

附註：

- i 該金額主要指自提供配套服務合約的應收客戶款項。服務費乃根據相關協議條款收取，客戶可享收入確認日期起計30至60日的信貸期。
- ii 支付予獨立第三方的按金人民幣65百萬元(於2020年8月31日：人民幣30百萬元)乃與收購廣東省東莞市現有的學校校園有關。
- iii 於2021年2月28日，已向中國地方政府部門支付按金約人民幣88百萬元，以獲取位於四川省巴中經濟發展區用作教育用途的土地使用權。根據土地使用權收購協議，土地使用權的總代價為人民幣175百萬元。直至本報告日期，仍未完成土地使用權收購事項。

於2020年8月31日，已向中國地方政府部門支付按金約人民幣56百萬元，以獲取位於四川省巴中市巴州區用作教育用途的土地使用權。根據土地使用權收購協議，土地使用權的總代價為人民幣56百萬元，且於截至2021年2月28日止六個月，已完成土地使用權收購事項並計入目前期間的使用權資產添置。

截至2021年2月28日止六個月

12. 貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項(續)

附註：(續)

- iv 其他按金主要包括支付予政府部門的建設項目工資按金人民幣15百萬元、新學校項目建設工程的建設按金人民幣10百萬元、教育按金人民幣5百萬元及投標按金人民幣3百萬元(於2020年8月31日：人民幣13百萬元、人民幣10百萬元、人民幣5百萬元及零)。該等按金將於學校開始營運及建設項目完成後退還。該等按金為無抵押及不計息。
- v 員工墊款主要包括員工貸款人民幣32百萬元。該等金額為無抵押、不計息及於一年內償還。
- vi 應收建造商及供應商款項指第三方建造商及供應商根據相關註銷協議，就項目管理、裝潢工程及建築材料採購的預付款項所退還的款項。於截至2021年2月28日止六個月，本集團已向該等建造商及供應商支付約人民幣259百萬元之預付款項(於2020年8月31日：零)。由於最新的學校建設計劃的變動，本集團已與該等建造商和供應商共同協議，註銷相關採購。於報告期末隨後，該等建築商及供應商已退還約人民幣259百萬元。
- vii 建造物業的預付款項主要因就建設本集團學校向第三方支付款項而產生。該等預付款項的性質如下：

	於2021年 2月28日 人民幣千元	於2020年 8月31日 人民幣千元
建設工程預付款項	186,868	202,407
項目管理預付款項	27,126	83,174
學校設計生產預付款項	15,910	19,537
裝潢工程預付款項	42,236	42,904
建築材料預付款項	84,201	84,643
學校發展的其他預付款項	7,379	4,024
	363,720	436,689

以下為基於自收入確認日期按賬齡劃分的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)分析。

	於2021年 2月28日 人民幣千元	於2020年 8月31日 人民幣千元
3個月內	3,963	21,389

簡明綜合財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

13. 按公平值計入損益的金融資產

	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
非上市私人基金(附註ii)	39,434	—
非上市信託計劃及資產管理計劃(附註iii)	418,000	406,000
	457,434	406,000
分析為：		
流動	77,434	376,000
非流動	380,000	30,000
	457,434	406,000

附註：

- 按公平值計入損益的金融資產的公平值計量詳情載列於附註24。
- 於2021年2月28日，非上市私人基金為於香港註冊成立的金融機構所管理的基金。其強制分類為按公平值計入損益的投資，此乃由於其合約現金流並非僅為支付本金及利息。由於該基金將於1年內屆滿，其於期末分類為流動。
- 非上市信託計劃及資產管理計劃指中國金融機構所發行的金融產品。該等金融資產的預期回報率(無保證)取決於相關金融工具的回報。

於2021年2月28日，於非上市信託計劃及資產管理計劃的投資人民幣380,000,000元(於2020年8月31日：人民幣30,000,000元)分類為非流動，屆滿期限為報告期末後12個月以上。餘下按公平值計入損益的金融資產人民幣38,000,000元(於2020年8月31日：人民幣376,000,000元)分類為流動，本集團有權無條件按要求贖回，且董事預期該等投資將於報告期末後12個月內贖回。根據協議條款，本集團有權向合資格投資者出售金融資產。

除於2021年2月28日的賬面值為人民幣39,434,000元的非上市私人基金(於2020年8月31日：零)乃以美元計值外，所有按公平值計入損益的金融資產乃以人民幣(等同於相關集團實體的功能貨幣)計值。

截至2021年2月28日止六個月

14. 於債務證券的投資

	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
上市債務證券	33,716	—

本集團於債務證券的投資指附帶13.5%固定年利率的上市債務證券(於2020年8月31日：無)，且將於2021年12月1日屆滿。於報告期末，該等資產概無逾期。於截至2021年2月28日止期間確認的財務收入為人民幣1,116,000元(2020年：零)。

15. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括現金及本集團所持有原屆滿期為或少於3個月的短期存款。

於2021年2月28日，本集團的銀行存款按加權平均年利率0.18%(2020年：0.16%)計息。

16. 合約負債

	於2021年 2月28日 人民幣千元	於2020年 8月31日 人民幣千元
學費及住宿費	759,738	764,425
配套服務	100,818	93,880
	860,556	858,305

合約負債基於本集團向客戶轉讓貨品／服務的最初責任分類為流動。

簡明綜合財務報表附註

截至 2021 年 2 月 28 日止六個月

16. 合約負債(續)

下表列示與結轉合約負債有關的已確認收益金額。

	截至下列日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元	2020年 2月29日 人民幣千元
於期初計入合約負債結餘的已確認收益	838,054	734,604

影響已確認合約負債金額的主要付款條款如下：

— 學費及住宿費

本集團提前向學生收取學費及住宿費，從而產生合約負債，直至學生同時收取並耗用本集團於適用課程的相關期間內履約所提供的利益後確認收益為止。本集團一般於各學期初收取全額學費及住宿費(每學年包括兩個學期)。

— 配套服務

本集團就本集團自客戶收取有關未履行之履約責任的費用部分確認合約負債。

截至2021年2月28日止六個月

17. 貿易及其他應付款項以及應計開支

	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易及建築應付款項(附註i)	155,398	181,559
建築應計費用	67,519	76,749
因收購子公司而應付的代價(附註ii)	154,020	95,220
應計員工福利及薪金	56,048	55,959
來自學生預付費用卡的預收款項	18,359	13,326
代表提供配套服務的第三方預收學生的款項	22,959	—
應付非控股股東款項(附註iii)	12,900	—
應付利息	4,425	6,303
其他應付稅項	23,747	32,284
代表學生預收酌情政府補貼	—	5,840
已收按金	22,485	18,082
其他應付款項	26,014	19,942
	563,874	505,264

附註：

- i. 供應商就貨品採購授出的信貸期為30至180日。本集團已制定財務風險管理政策，以使應付款項於信貸期限內結清。於2021年2月28日及2020年8月31日，根據發票日期，貿易應付款項的賬齡為180日內。
- ii. 該等金額為不計息、無抵押及按合約條款償還，除人民幣4,000,000元(於2020年8月31日：人民幣4,000,000元)的結餘須就收購東莞光正實驗學校按要求償還外，董事認為，於2021年2月28日就收購揭陽學校、濰州學校、佛山市中輝教育投資有限公司及惠陽小學的餘下結餘分別為人民幣35,000,000元、人民幣13,500,000元、人民幣42,720,000元及人民幣58,800,000元(於2020年8月31日：人民幣35,000,000元、人民幣13,500,000元、人民幣42,720,000元及零)，預期於完成轉讓相關土地及樓宇的所有權證書及其他付款條件後十二個月內償還。
- iii. 應付非控股股東款項指於2021年2月28日向惠州市睿成教育發展有限公司提供賬面值為人民幣12,900,000元的墊款。該款項性質為非貿易、無抵押、不計息及按要求償還。

簡明綜合財務報表附註

截至 2021 年 2 月 28 日止六個月

18. 借款

於本中期期間，本集團取得金額為人民幣429,200,000元（2020年：人民幣649,000,000元）的新借款。於2021年2月28日，該項借款參照中國人民銀行的基準借款利率計息，利率介乎於4.7%至6.0%（於2020年8月31日：4.7%至6.0%）。

本集團的銀行借款以收取光明學校、東莞學校、盤錦學校、濰坊學校、惠州學校、漳浦龍成學校、雲浮學校的學費及住宿費的權利、收取濰坊光正實驗學校投資有限公司及盤錦光正投資有限公司的股權回報的權利以及收取順德學校營運產生的收入作抵押。

該項借款亦由本公司、廣州光正、東莞瑞興及若干關連方無償擔保。關連方於2021年2月28日及2020年8月31日提供的擔保金額如下：

關聯方姓名	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
劉先生及李女士	2,509,270	2,257,570

期內，就於2021年2月28日賬面值為人民幣311,770,000元（於2020年8月31日：人民幣191,770,000元）的銀行借款而言，相關集團實體違反銀行借款協議所訂明的若干條款，有關條款主要與持有銀行借款的相關集團實體的資產負債比率及財務表現有關。

發現違約後，本公司董事通知貸方，並開始與相關銀行重新磋商銀行借款的條款。於2021年2月28日，有關磋商尚未結束。由於貸方於報告期末尚未同意豁免要求即時付款的權利，故銀行借款已於2021年2月28日分類為流動負債。直至批准刊發簡明綜合財務報表當日，磋商仍在進行中。本公司董事有信心，彼等與貸方的磋商最終將告成功。在任何情況下，倘貸方要求立即償還貸款，本公司董事認為有足夠的替代融資來源可確保不會對本集團的持續經營構成威脅。

於2020年8月31日，本公司董事告知貸方，而貸方於報告期末已同意豁免要求即時付款的權利，因此，相關借款已根據於2020年8月31日的分期付款時間表分別分類為非流動負債。

截至2021年2月28日止六個月

19. 股本

	面值	股份數目	名義金額 港元		
普通股					
法定：					
於2019年9月1日(經審核)、2020年8月31日 (經審核)及2021年2月28日(未經審核)					
	0.01港元	10,000,000,000	100,000,000		
	面值	股份數目	名義金額 港元	名義 金額相當於 人民幣元	於簡明綜合財 務報表顯示為 人民幣千元
已發行及繳足：					
於2019年9月1日(經審核)	0.01港元	2,047,154,000	20,471,540	18,093,428	18,093
配售發行普通股	0.01港元	130,000,000	1,300,000	1,161,233	1,162
於2020年8月31日(經審核)	0.01港元	2,177,154,000	21,771,540	19,254,661	19,255
行使購股權而發行股份(附註)	0.01港元	1,000,000	10,000	8,363	8
於2021年2月28日(未經審核)	0.01港元	2,178,154,000	21,781,540	19,263,024	19,263

附註：於截至2021年2月28日止期間，已行使按每股1.96港元認購1,000,000股每股0.01港元之普通股的購股權。該等股份在所有方面與其他已發行股份享有同等地位。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年2月28日止六個月

20. 以股份為基礎的付款

股份獎勵計劃

本公司已採納股份獎勵計劃，自2017年6月7日生效，從而肯定主要管理人員（包括董事、高級管理層及本集團僱員）（「獲選者」）的貢獻及向他們提供激勵。

於截至2021年2月28日及2020年2月29日止六個月，受託人並無購買股份。於截至2021年2月28日止六個月，已就股份獎勵計劃確認以股份為基礎的付款開支為人民幣983,000元（2020年：人民幣3,310,000元），而概無股份於兩個期間歸屬。於2021年2月28日，受託人所持有的股份總數淨額為10,665,000股股份（於2020年8月31日：10,665,000股股份），惟尚未根據股份獎勵計劃歸屬。

購股權計劃

根據於2017年1月3日通過的一項決議案，本公司採納兩個購股權計劃，以激勵或嘉獎為本集團作出貢獻的合資格人士。

於截至2021年2月28日止六個月期間，概無就本公司已授出的購股權確認以股份為基礎的付款開支（2020年：人民幣257,000元）。於2021年2月28日，所有兩個購股權計劃項下所授出的股份總數已獲行使，且兩個計劃項下概無尚未行使的購股權（於2020年8月31日：1,000,000股份）。

21. 業務收購

於2021年1月22日，本集團已與獨立第三方訂立協議以取得惠陽小學70%的舉辦者權益，總代價為人民幣130,900,000元（「收購事項」）。該交易已於2021年1月29日完成。

惠陽小學於2003年成立，佔地面積約為45畝（相等於約30,000平方米），建築面積約為35,000平方米。其主要從事於中國提供全面的私營基礎教育。收購事項乃採用收購法入賬。董事認為，惠陽小學營運歷史悠久、聲譽良好，且緊鄰深圳，收購事項與本集團位於惠州之惠州學校產生協同效應，並可能進一步擴大本集團在粵港澳大灣區的覆蓋範圍。

總代價超過購入可識別資產淨值的公平值所產生的商譽為人民幣66,350,000元，其可在出售業務時扣除稅項。自收購日期起，所收購的資產和負債已在簡明綜合財務報表中入賬。

截至 2021 年 2 月 28 日止六個月

21. 業務收購 (續)

轉讓的代價

	人民幣千元 (未經審核)
現金	130,900

於收購日期確認的資產及確認的負債 (按臨時基準釐定) 如下：

	人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備	107,146
使用權資產	20,680
無形資產	4,900
預付款項及其他應收款項	888
銀行結餘及現金	12,034
合約負債	(8,641)
貿易及其他應付款項	(44,793)
	92,214

其他應收款項於收購日期的公平值為人民幣674,000元，亦為其他應收款項的總合約金額。

收購產生的商譽 (按臨時基準釐定)：

	人民幣千元 (未經審核)
已轉讓的代價	130,900
非控股權益	28,258
減：收購資產淨值的公平值	(92,214)
收購產生的商譽	66,350

簡明綜合財務報表附註

截至 2021 年 2 月 28 日止六個月

21. 業務收購(續)

收購事項乃因合併成本包含控制權溢價而產生商譽。此外，就合併所支付的代價實際包括有關更佳地理安排及網絡效應的款項，此乃受益於惠陽小學的預期協同作用、收入增長、未來市場發展及整體員工。該等利益不與商譽分開確認，因彼等不符合可識別無形資產的確認標準。

收購惠陽小學的現金流出淨額

	人民幣千元 (未經審核)
現金代價	130,900
減：應付代價	(58,800)
減：收購的現金及現金等價物	(12,034)
	60,066

惠陽小學所產生的額外業務應佔期內利潤人民幣1,028,000元。期內收入包括惠陽小學產生的人民幣3,544,000元。

倘收購事項已於2020年9月1日完成，本集團的期內收入總額將為人民幣1,091百萬元，而本集團的期內利潤將為人民幣327百萬元。備考資料僅供參考，並非本集團實際營運收入及業績的指標(倘收購事項已於2020年9月1日完成)，其亦非未來業績的預測。

於釐定本集團在目前年度初已收購惠陽小學的「備考」收入及利潤時，本公司董事根據於收購日期的物業、廠房及設備以及無形資產的已確認金額計算物業、廠房及設備以及無形資產的折舊及攤銷。

截至2021年2月28日止六個月

22. 資本承擔

	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未於簡明綜合財務報表中撥備的與收購物業、 廠房及設備、租賃土地及新私人學校有關的資本開支	1,450,943	1,018,680

23. 關連方交易

本集團於期內與關連方訂立下列重大交易：

關連方	關係	交易性質	截止下列日期止六個月	
			2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
東莞市富盈酒店有限公司	由劉先生控制	招待開支	1,435	1,531
李女士	為控股權益股東及董事	有關租賃負債的利息開支	17	22
東莞富盈房地產	由劉先生控制	建設費用	—	48,988

於截至2021年2月28日止六個月，劉先生及李女士就附註18所載之借款向本集團提供財務擔保。

於截至2021年2月28日止六個月，李女士向本公司子公司廣東光正教育集團有限公司出租一項物業，而本集團於初次應用國際財務報告準則第16號日期分別確認使用權資產人民幣649,000元及租賃負債人民幣642,000元。

有關租賃負債的利息開支人民幣17,000元(2020年：22,000元)獲確認為財務成本。於2021年2月28日，使用權資產及租賃負債的餘額分別為人民幣424,000元及人民幣459,000元(於2020年8月31日：人民幣499,000元及人民幣524,000元)。

簡明綜合財務報表附註

截至 2021 年 2 月 28 日止六個月

23. 關連方交易(續)

主要管理層人員薪酬

本集團董事及其他主要管理層成員於期內的薪酬如下：

	截至下列日期止六個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
短期福利	6,265	4,881
離職後福利	111	71
以股份為基礎的付款開支	555	2,127
	6,931	7,079

24. 金融工具的公平值計量

本附註提供關於本集團如何釐定多種金融工具公平值的資料。本集團部分金融工具以財務匯報為目的按公平值計量。本集團使用可以取得的市場可觀察輸入數據估計公平值。倘第一級輸入數據為不可取得，董事考慮適用的估值技巧及公平值計量的輸入數據。

下表載列有關釐定金融資產及金融負債之公平值的資料(具體而言，為估值技術及所用輸入數據)。

金融資產/負債	於下列日期的公平值		公平值等級	估值技術及關鍵輸入數據
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)		
1).按公平值計入損益的 金融資產(附註13) — 非上市私人基金	資產 — 人民幣 39,434,000元	資產 — 不適用	第三級	金融機構發佈的報價報告所述的 資產淨值。
2).按公平值計入損益的 金融資產(附註13) — 非上市信託計劃及 資產管理計劃	資產 — 人民幣 418,000,000元	資產 — 人民幣 406,000,000元	第三級	金融機構發佈的報價報告所述的 資產淨值。

截至2021年2月28日止六個月

24. 金融工具的公平值計量(續)

第三級公平值計量對賬

	可換股貸款 票據的嵌入 式衍生工具部分 人民幣千元	按公平值計入 損益的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年9月1日(經審核)	(10,972)	342,000	331,028
買入	—	69,000	69,000
公平值變動	10,972	46,196	57,168
售出	—	(51,196)	(51,196)
於2020年8月31日及於2020年9月1日(經審核)	—	406,000	406,000
買入	—	592,054	592,054
公平值變動	—	36,161	36,161
售出	—	(576,781)	(576,781)
於2021年2月28日(未經審核)	—	457,434	457,434

於2021年2月28日，董事認為，於簡明綜合財務報表內按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

25. 或然負債

於2015年3月19日，身為獨立第三方之一名個人就其於東莞學校成立期間代表東莞學校作出的墊款總額人民幣5,000,000元及其利息對本公司一間子公司提起法院訴訟。截至該等簡明綜合財務報表之刊發日期，該等法律訴訟的結果尚未落實。在諮詢外聘法律顧問意見後，本公司董事認為，並無合理理據支持原告的論點，因此，並未於簡明綜合財務報表內作出撥備。