



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

2020 中期報告



以誠心服務社會

以愛心培育人才



目錄

2	公司資料	34	其他資料
4	經營及財務摘要	40	簡明綜合財務報表之 審閱報告
6	公司簡介	42	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

香港法律
安理國際律師事務所

中國法律
通商律師事務所

開曼群島法律
康得明律師事務所

主要往來銀行

中國銀行
中國建設銀行
東莞農村商業銀行股份有限公司
中國銀行(香港)有限公司
中國建設銀行香港分行
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室

股份代號

6068

公司網址

www.wisdomeducationintl.com

投資者關係

劉志雄先生

Email: ir@wisdomeducationintl.com

經營及財務摘要

經營資料	截至下列日期止六個月			
	2020年 2月29日 (未經審核)	2019年 2月28日 (未經審核)	變動	變動百分比
招生總人數	60,116	54,420	+5,696	+10.5%
學生總容量	70,000	63,000	+7,000	+11.1%
整體校園利用率	85.9%	86.4%	-0.5pp	-0.58%
教師總人數	3,818	3,410	+408	+12.0%

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			
	2020年 2月29日 (未經審核)	2019年 2月28日 (未經審核)	變動	變動百分比
收入	932,172	835,553	+96,619	+11.6%
毛利	435,625	378,747	+56,878	+15.0%
毛利率	46.7%	45.3%	+1.4pp	+3.1%
核心淨利潤(附註1)	288,267	216,434	+71,833	+33.2%
每股中期股息(港元)	0.062	0.049	+0.013	+26.5%

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的期內利潤。這一項並非國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)。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	
	2020年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
期內利潤	258,411	189,462
就下列各項作出調整：		
匯兌收益	(1,618)	(650)
可換股貸款票據公平值變動(收益)/虧損	(1,037)	376
以股份為基礎的付款	3,567	5,504
收購學校產生的無形資產攤銷	8,374	11,042
根據實際票面利率計算的可換股貸款票據經調整利息支出(附註2)	12,916	10,700
因採納國際財務報告準則第16號產生的額外開支(附註3)	7,654	—
	288,267	216,434

經營及財務摘要

附註2：該調整指(a)本集團就票面利率為6.8%的500百萬港元可換股貸款票據應付的實際利息約為人民幣15.5百萬元；及(b)使用實際利率法按理論實際利率12.2厘計算的計入損益中「財務成本」的利息約為人民幣28.5百萬元的差額。

附註3：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)使用權資產的折舊總額及因採納國際財務報告準則第16號而計入損益中的租賃負債利息部分減計入損益的已付可退回租賃按金的財務收入。

節選財務資料 人民幣千元 (除另有指明者外)	於			
	2020年 2月29日 (未經審核)	2019年 8月31日 (經審核)	變動	變動百分比
銀行結餘及現金 (包括已抵押銀行存款)	604,576	1,161,412	-556,836	-47.9%
銀行借款	2,129,850	2,169,430	-39,580	-1.8%
資本負債比率淨值(附註1)	83.2%	66.2%		
經調整資本負債比率淨值(附註2)	69.2%	51.0%		

附註1：本集團之資本負債比率淨值乃以有關年末／期末的總銀行借款及其他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(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			
	2020年 2月29日 (未經審核)	2019年 2月28日 (未經審核)	變動	變動百分比
經營活動所得現金淨額	250,208	175,794	+74,414	+42.3%
物業、廠房及設備的資本開支	487,796	458,206	+29,590	+6.5%



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，以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，並於2018/2019學年全國高中籃球比賽中贏得第三名。

於本報告日期
我們於中國的校園網絡



盤錦光正實驗學校



濰坊光正實驗學校



濰坊市濰州外國語學校



巴中光正實驗學校



漳浦龍成學校



揭陽市揭東區光正實驗學校



惠州市光正實驗學校



廣安光正實驗學校



東莞市光明中小學



東莞市光正實驗學校



順德光正實驗學校



雲浮市光明外國語學校

管理層討論及分析

業務回顧

於2019年9月，本集團開始3所新學校（即於四川省的巴中光正實驗學校（「**巴中光正學校**」）、於廣東省的雲浮市光明外國語學校（「**雲浮市光明學校**」）及順德光正實驗學校（「**順德光正學校**」））的第一期運作。截至2020年2月29日止六個月，我們於14所寄宿制學校的招生總人數為60,116名，於下列校園的總學生容量為70,000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
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 （前稱為華南師大粵東實驗學校） （「 揭陽學校 」）	廣東省	一至十二年級中國課程
7. 濰坊市濰州外國語學校 （「 濰坊濰州學校 」）	山東省	一至六年級中國課程
8. 廣安光正實驗學校	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
10. 巴中光正學校	四川省	一至十二年級中國課程
11. 雲浮市光明學校	廣東省	一至十二年級中國課程
12. 順德光正學校	廣東省	一至十二年級中國課程

管理層討論及分析

優質教育認可

於2020年3月，我們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。於2020年4月，我們亦收到清華大學廣東省招生組另一份表揚信，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。

義務教育入學的電腦隨機分配

於2019年，中國中央政府就提升中國義務教育的整體質素發佈若干意見。該等意見提及的部分規定強調公平教育。例如，提供義務教育的民辦學校須與公辦學校同時招收學生。倘任何民辦學校的學生申請數目超過其可提供的學額，其學生錄取將基於電腦隨機分配。該等措施的主要目的為避免公辦及民辦學校在招募精英學生方面的任何競爭。

於2020年年初，包括廣東省在內的部分省份的政府部門進一步制訂義務教育招生指引。尤其是，倘學生申請數目超過其可提供的學額數目，則民辦學校的小學一年級及初中一年級學生的錄取應100%基於電腦隨機分配。然而，對於同時有中小學的民辦學校，其初中應首先錄取其本身已通過直接錄取或電腦隨機分配自行申請其初中學位的小學畢業生。剩餘的學額則應開放供初中一年級學生申請及電腦隨機分配。

本集團相信，我們乃憑藉卓越的教學質素及系統贏得聲譽及口碑，而非招收精英學生。因此採取電腦隨機分配的方式錄取中國義務教育學生將不會對我們招生及學生質素造成重大不利影響。我們的學校在將學生表現從平均提升至優良成績以及從優良提升至優異成績方面有良好的往績。

在中國內地的疫情

自2020年1月疫情爆發以來，中國政府已採取各種措施，包括(其中包括)城市封鎖、出行限制、隔離及學校停課等，以遏制疫情在中國的傳播。該等措施對各行各業造成影響。為支持若干醫院防止及控制疫情的工作，本集團向我們總部位處的東莞市的慈善組織捐款人民幣2百萬元。在任何情況下，保障學生及員工的安全和健康為我們的首要任務。

根據中國省級教育主管部門發佈的相關通知，我們所有學校均須延遲原定於2020年2月中旬開始的2019/2020學年第二學期開學。然而，本集團已於2020年農曆新年假期前收取2019/2020學年第二學期的大部分學費及寄宿費。為使我們學生在各省級政府當局推行的停課期間能繼續學習，本集團通過使用在線平台提供教學服務，我們的老師可在家中為學生提供實時直播教學及輔導。

直至本報告日期，我們運營學校所在的廣東省、四川省、福建省、山東省及遼寧省的省級政府當局已宣佈復課計劃。該等復課計劃的共同要求是學生應於2020年4月及5月的不同日期及時段分批返回學校，惟部分學生的復課日期將根據疫情於相關省份的情況而釐定。就此而言，本集團已為復課作出必要安排。

於2020年3月下旬，中國教育部宣佈將全國普通高等學校招生統一考試（「**高考**」）延期一個月至2020年7月7日及7月8日。待取得中國教育部同意，湖北省及北京市可根據其疫情情況安排當地的高考時間表。於2020年4月上旬，廣東省政府當局宣佈延期舉行初中學業水平考試（「**中考**」）。就該等採用省級試卷的廣東省城市而言，中考將延期一個月至2020年7月20日至7月22日，而就廣東省其他採用當地試卷的城市而言，則將根據相關城市的情況釐定考試日期。本集團將為高中三年級及初中三年級的學生提供所有必要服務，以確保他們能順利參加該等考試。

疫情期間，我們若干新學校項目及現有學校容量擴大的建設工程中斷。自中國逐步復工以來，我們一直努力追回工程進度。

根據本集團目前可得的信息，自2020年1月疫情爆發及直至本報告日期，本集團的財務狀況並無受到重大不利影響。本集團將密切監察就疫情面對的風險及不確定因素，並將採取必要措施以減輕風險（如有）。倘於本報告日期後因疫情於中國的傳播而對本集團的營運及財務狀況造成任何重大不利影響，本公司將適時發佈進一步公告。

管理層討論及分析

總收入

按服務劃分的總收入	截至下列日期止六個月			
	2020年 2月29日 人民幣千元	佔總數百分比	2019年 2月28日 人民幣千元	佔總數百分比
學費及住宿費	670,852	72.0	579,037	69.3
配套服務	261,320	28.0	256,516	30.7
總收入	932,172	100	835,553	100

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，而我們於2020年2月29日初步將該等付款記錄為合約負債。我們其後在每學年的相關期間內按比例確認學費及住宿費為收入。

與截至2019年2月28日止六個月比較，截至2020年2月29日止六個月的學費及住宿費增加15.9%，主要是由於招生總人數增加。

配套服務

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2019年2月28日止六個月比較，截至2020年2月29日止六個月的配套服務收入略微增加1.9%。配套服務的增长低於預期，主要是由於若干配套服務已自疫情爆發起暫停。

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，且並未呈列相應的平均招生人數。下表載列截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月的招生人數：

按學校劃分的招生人數	截至下列日期止六個月		變動	變動百分比
	2020年 2月29日	2019年 2月28日		
東莞市光明中小學	17,623	17,358	+265	+1.5%
東莞市光正實驗學校	14,773	12,645	+2,128	+16.8%
惠州市光正實驗學校	9,694	8,413	+1,281	+15.2%
盤錦光正實驗學校	4,070	3,119	+951	+30.5%
濰坊光正實驗學校	2,522	2,133	+389	+18.2%
揭陽學校 ^(附註1)	4,769	5,375	-606	-11.3%
濰坊濰州學校	2,195	2,318	-123	-5.3%
廣安市光正實驗學校	598	159	+439	+276.1%
小計	56,244	51,520	+4,724	+9.2%
期內新增的學校				
漳浦龍成學校				
— 自2018年11月收購後合併入賬	2,894	2,900	-6	-0.2%
巴中光正學校				
— 於2019年9月開辦的新學校	488	不適用	+488	不適用
雲浮市光明學校				
— 於2019年9月開辦的新學校	445	不適用	+445	不適用
順德光正學校				
— 於2019年9月開辦的新學校 ^(附註2)	45	不適用	+45	不適用
小計	3,872	2,900	+972	+33.5%
學生總人數	60,116	54,420	+5,696	+10.5%

學生總人數增加10.5%，主要由於東莞市光正實驗學校、惠州市光正實驗學校及盤錦光正實驗學校招生人數增加所致。

管理層討論及分析

於截至2019年2月28日止六個月，由於漳浦龍成學校的招生人數自2018年11月起匯總至本集團招生人數，因此，截至2020年2月29日止六個月，招生總人數的正常化年度增長率將調整至約12.4%。

附註：

1. 本集團完成收購後，揭陽學校的65%股權於2017/2018學年實際匯總至本集團。揭陽學校招生人數減少主要由於揭陽學校於2019/2020學年重新定位，小學及中學部新入學學生的學費及住宿費增加約29%至32%，且學校名稱由華南師大粵東實驗學校更改為揭陽市揭東區光正實驗學校。
2. 由於於2019/2020學年順德光正學校第一期發展的部分設施仍未投入使用，我們僅招收少量學生嘗試運營。該等學生目前正在使用本集團其他校園的設施。

按分部劃分的招生人數	截至2020年 2月29日止		截至2019年 2月28日止	
	六個月	佔總數百分比	六個月	佔總數百分比
高中部	13,534	22.5	11,555	21.3
初中部	25,376	42.2	23,680	43.5
小學部	20,875	34.7	18,943	34.8
國際課程	331	0.6	242	0.4
學生總人數	60,116	100	54,420	100

與截至2019年2月28日止六個月相比，初中部及高中部截至2020年2月29日止六個月的招生人數百分比增加，主要由於東莞市光正實驗學校及惠州市光正實驗學校初中部及高中部的新生增加。

每名學生的平均學費及住宿費

每名學生的平均學費及住宿費乃以各自六個月期間的學費及住宿費總金額除以各學年開始時的招生人數而計算。由於我們學校的退學及轉學的學生人數佔極少數，各學年初的招生人數可反映各六個月期間的招生人數，因此並未就計算每名學生的平均學費及住宿費呈列各六個月期間的平均招生人數。

按學校劃分每名學生的平均學費及住宿費	截至下列日期止六個月		
	2020年 2月29日 人民幣元	2019年 2月28日 人民幣元	變動百分比
東莞市光明中小學	13,518	13,398	+0.9%
東莞市光正實驗學校	13,551	12,952	+4.6%
惠州市光正實驗學校	10,219	9,878	+3.5%
盤錦光正實驗學校	8,930	8,960	-0.3%*
濰坊光正實驗學校	7,737	8,004	-3.3%*
揭陽學校	6,445	5,779	+11.5%
濰坊濰州學校	4,985	5,260	-5.2%*
廣安市光正實驗學校	7,271	7,333	-0.8%*
新增學校前	11,368	11,042	+3.0%
期內新增的學校			
漳浦龍成學校 — 自2018年11月收購後合併入賬	6,578	3,503 [#]	+87.8 [#]
巴中光正學校 — 於2019年9月開辦的新學校	9,092	不適用	不適用
雲浮市光明學校 — 於2019年9月開辦的新學校	15,924	不適用	不適用
順德光正學校 — 於2019年9月開辦的新學校	20,822	不適用	不適用
總計	11,159	10,640	+4.9%

* 該等學校於截至2020年2月29日止六個月的每名學生的平均學費及住宿費減少，主要歸因於平均學費及住宿費一般低於寄宿學校學生的日校學生比例增加。

管理層討論及分析

漳浦龍成學校的財務報表自2018年11月收購完成後併入本集團的財務報表。因此，只有漳浦龍成學校由2018年11月至2019年2月期間的學費及住宿費計入本集團的總學費及住宿費，而漳浦龍成學校的招生人數則全數併入本集團的招生總人數。我們假設截至2019年2月28日止六個月漳浦龍成學校的招生人數並無重大變動，並年化其同一期間的學費及住宿費，則漳浦龍成學校截至2019年2月28日止六個月每名學生的正常化平均學費及住宿費將調整至約人民幣6,005元；及截至2020年2月29日止六個月，每名學生的平均學費及住宿費增幅將調整至約9.5%。

截至2020年2月29日止六個月，計及新增的學校前，本集團每名學生的平均學費及住宿費增加3.0%至人民幣11,368元，主要由於東莞市光正實驗學校高中部及揭陽學校新入學學生的學費及住宿費增加所致。

截至2020年2月29日止六個月，本集團每名學生的整體平均學費及住宿費增加4.9%至人民幣11,159元，主要由於2019年9月開辦的各所新學校的每名學生平均學費及住宿費普遍高於漳浦龍成學校的平均學費及住宿費。假設截至2019年2月28日止六個月漳浦龍成學校的招生人數並無重大變化，倘我們年化其於同期的學費及住宿費，則本集團截至2019年2月28日止六個月的正常化整體平均學費及住宿費將調整至約人民幣10,773元，而本集團截至2020年2月29日止六個月的整體平均學費及住宿費升幅將調整至約3.5%。

學校容量及利用率

由於我們所有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。利用率乃以一所學校錄取的學生人數除此六個月期間學生容量計算。下表載列截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月我們學校的學生容量及利用率：

按學校劃分的學生容量及利用率	截至下列日期止六個月			
	2020年 2月29日 學生容量	利用率	2019年 2月28日 學生容量	利用率
東莞市光明中小學	18,300	96.3%	18,300	94.9%
東莞市光正實驗學校	17,000	86.9%	15,000	84.3%
惠州市光正實驗學校	10,500	92.3%	8,500	99.0%
盤錦光正實驗學校	4,000	101.8%*	4,000	78.0%
濰坊光正實驗學校	4,000	63.1%	4,000	53.3%
揭陽學校	7,000	68.1%	7,000	76.8%
濰坊濰州學校	2,200	99.8%	2,200	105.4%*
廣安光正實驗學校	1,000	59.8%	1,000	15.9%
小計	64,000	87.9%	60,000	85.9%
新增的學校				
漳浦龍成學校 — 自2018年11月收購後合併入賬	3,000	96.5%	3,000	96.7%
巴中光正學校 — 於2019年9月開辦的新學校	1,500	32.5%	不適用	不適用
雲浮市光明學校 — 於2019年9月開辦的新學校	1,500	29.7%	不適用	不適用
順德光正學校 — 於2019年9月開辦的新學校	— [#]	不適用 [#]	不適用	不適用
小計	6,000	64.5%	3,000	96.7%
總計	70,000	85.9%	63,000	86.4%

* 該等學校的利用率超過100%乃由於部分學生為日校學生。

管理層討論及分析

於2019/2020學年順德光正學校第一期發展仍未投入使用，該學校學生目前正使用本集團其他校園的設施。

學生總容量由截至2019年2月28日止六個月的63,000名增加至截至2020年2月29日止六個月的70,000名，主要由於東莞市光正實驗學校及惠州市光正實驗學校容量擴大，以及新學校巴中光正學校、雲浮市光明學校及順德光正學校於2019年9月開學所致。

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2020年2月29日止六個月，我們的中國合資格教師逾90%為大學本科或以上學歷。教師數目由截至2019年2月28日止六個月的約3,410名增加至截至2020年2月29日止六個月的約3,818名，主要由於為擴充東莞市光正實驗學校、惠州市光正實驗學校及盤錦光正實驗學校以及於2019年9月開辦新學校巴中光正學校、雲浮市光明學校及順德光正學校而招聘新教師。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2020年2月29日止六個月，我們教師(包括辭退的教師)的流轉率約為8%。

財務回顧

截至2020年2月29日止六個月，與2019年同期相比，總收入增加11.6%至人民幣932.2百萬元，核心淨利潤增加33.2%至人民幣288.3百萬元。

收入

就我們收入的組成而言，請參閱上文「業務回顧」及「管理層討論及分析」章節。

本集團的總收入增加人民幣96.6百萬元或11.6%，由截至2019年2月28日止六個月的人民幣835.6百萬元增至截至2020年2月29日止六個月的人民幣932.2百萬元。增加主要由於學費及住宿費收入增加人民幣91.8百萬元及配套服務收入增加人民幣4.8百萬元所致。

學費及住宿費的收入增加15.9%，由截至2019年2月28日止六個月的人民幣579.0百萬元增至截至2020年2月29日止六個月的人民幣670.8百萬元，主要由於招生總人數增加所致。招生總人數增加10.5%，由截至2019年2月28日止六個月的54,420名增至截至2020年2月29日止六個月的60,116名，主要由於東莞市光正實驗學校、惠州市光正實驗學校及盤錦光正實驗學校招生人數增加所致。

管理層討論及分析

配套服務的收入略微增加1.9%，由截至2019年2月28日止六個月的人民幣256.5百萬元增至截至2020年2月29日止六個月的人民幣261.3百萬元，主要由於招生人數增加及自疫情爆發以來若干配套服務暫停的合併影響所致。

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，主要包括教育活動(包括教材、獎學金及學生活動)相關開支。

收入成本增加人民幣39.7百萬元或8.7%，由截至2019年2月28日止六個月人民幣456.8百萬元增至截至2020年2月29日止六個月人民幣496.5百萬元。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2019年2月28日止六個月的約3,410名增加至截至2020年2月29日止六個月的約3,818名，主要由於為擴充東莞市光正實驗學校、惠州市光正實驗學校及盤錦光正實驗學校，以及於2019年9月開辦新學校巴中光正學校、雲浮市光明學校及順德光正學校而招聘新教師所致。

折舊及攤銷增加主要由於(i)擴充東莞市光正實驗學校及惠州市光正實驗學校，(ii)巴中光正學校及雲浮市光明學校第一期發展開始，及(iii)因採納國際財務報告準則第16號而就所有租賃確認的使用權資產的額外折舊費用所致。

毛利

由於以上所述，毛利增加15.0%，由截至2019年2月28日止六個月的人民幣378.7百萬元增至截至2020年2月29日止六個月的人民幣435.6百萬元。我們的毛利率由截至2019年2月28日止六個月的45.3%增至截至2020年2月29日止六個月的46.7%，主要由於在成本控制方面的努力。

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，主要包括我們因開辦新學校及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，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2019年2月28日止六個月的人民幣9.9百萬元增至截至2020年2月29日止六個月的人民幣50.3百萬元，主要由於政府補貼增加人民幣40.4百萬元所致。

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括(i)按公平值計入損益之金融資產(來自中國金融機構發行的投資產品的利息收入)的公平值變動收益，及(ii)以港元計值的銀行存款換算產生的未實現匯兌收益及虧損。

其他收益及虧損由截至2019年2月28日止六個月的人民幣18.9百萬元增至截至2020年2月29日止六個月的人民幣39.8百萬元，主要由於按公平值計入損益的金融資產(即持作現金管理之用的投資產品)的公平值變動收益增加人民幣9.5百萬元及雜項收益增加所致。

銷售開支

銷售開支主要包括(i)廣告開支，主要包括透過報章及其他媒體宣傳我們的學校產生的開支及公關開支，(ii)營銷人員的薪金及(iii)其他營銷開支，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。

銷售開支減少19.3%，由截至2019年2月28日止六個月的人民幣25.0百萬元降至截至2020年2月29日止六個月的人民幣20.2百萬元，主要由於招生成本減少所致。銷售開支佔收入的百分比由截至2019年2月28日止六個月的3.0%降至截至2020年2月29日止六個月的2.2%。

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、知識產權審批服務以及技術及商業支持服務相關的稅項開支，(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，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。

管理層討論及分析

行政開支增加6.9%，由截至2019年2月28日止六個月的人民幣131.1百萬元增加至截至2020年2月29日止六個月的人民幣140.1百萬元，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2019年2月28日止六個月的15.7%降至截至2020年2月29日止六個月的15.0%。

財務收入

財務收入包括銀行存款利息收入。

財務收入由截至2019年2月28日止六個月的人民幣9.6百萬元減少至截至2020年2月29日止六個月的人民幣7.4百萬元，主要由於截至2020年2月29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2019年2月28日止六個月的人民幣38.7百萬元增至截至2020年2月29日止六個月的人民幣52.1百萬元，主要由於截至2020年2月29日止六個月的平均銀行借款及因採納國際財務報告準則第16號的租賃負債額外利息增加所致。

除稅前溢利

鑑於上述因素，我們的除稅前溢利由截至2019年2月28日止六個月的人民幣222.4百萬元增至截至2020年2月29日止六個月的人民幣320.6百萬元。截至2020年2月29日止六個月，除稅前溢利佔本集團收入的百分比為34.4%，截至2019年2月28日止六個月則為26.6%。

稅項

本集團的所得稅開支由截至2019年2月28日止六個月的人民幣32.9百萬元增加88.8%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣62.2百萬元。而自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，學費及住宿費有權享有與公辦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2020年2月29日止六個月及截至2019年2月28日止六個月，本集團的實際稅率分別為19.4%及14.8%。本集團所得稅及實際稅率增加主要由於本集團服務公司的應課稅收入增加，而該等公司一般須按25%的稅率繳納中國企業所得稅。

期內利潤

由於上述因素，本集團期內利潤由截至2019年2月28日止六個月的人民幣189.5百萬元增加36.4%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣258.4百萬元。

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。本集團已呈列該項目，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。下表載列本集團於以下所呈列兩個財政期間的期內利潤與核心淨利潤的對賬：

	截至下列日期止六個月	
	2020年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
期內利潤	258,411	189,462
就下列各項作出調整：		
匯兌收益	(1,618)	(650)
可換股貸款票據公平值變動(收益)/虧損	(1,037)	376
以股份為基礎的付款	3,567	5,504
收購學校產生的無形資產攤銷	8,374	11,042
根據實際票面利率計算的可換股貸款票據經調整利息支出 ^(附註1)	12,916	10,700
採納國際財務報告準則第16號產生的額外開支 ^(附註2)	7,654	—
核心淨利潤	288,267	216,434

附註：

- 該調整指(a)本集團就票面利率為6.8%的500百萬港元可換股貸款票據應付的實際利息約為人民幣15.5百萬元；及(b)根據理論實際利率12.2厘及使用實際利率法計算所計入損益中「財務成本」的利息約為人民幣28.5百萬元的差額。
- 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)使用權資產的折舊總額及因採納國際財務報告準則第16號而計入損益中的租賃負債利息部分減計入損益的已付可退回租賃按金的財務收入。

管理層討論及分析

期內核心淨利潤由截至2019年2月28日止六個月的人民幣216.4百萬元增加人民幣71.8百萬元或33.2%至截至2020年2月29日止六個月的人民幣288.3百萬元。核心淨利潤率由截至2019年2月28日止六個月的25.9%增加至截至2020年2月29日止六個月的30.9%。

資本開支

於截至2020年2月29日止六個月，本集團就收購物業、廠房及設備支付約人民幣487.8百萬元，並就用於本集團擴張的使用權資產支付約人民幣114.4百萬元。

流動資金、財務資源及資本架構

截至2020年2月29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2019年2月28日止六個月增加，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2020年2月29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解除已抵押銀行存款撥付資金。

上述的整體影響導致截至2020年2月29日止六個月的現金及現金等價物減少淨額人民幣197.5百萬元（截至2019年2月28日止六個月：人民幣482.7百萬元）。

於2020年2月29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604.6百萬元（於2019年8月31日：人民幣1,161.4百萬元），其中大部分以港元及人民幣計值。

於2020年2月29日，本集團的銀行及其他借款總額為人民幣2,617.0百萬元，包括一年內償還的人民幣727.3百萬元及一年以上償還的人民幣1,889.7百萬元。銀行及其他借款按每年介乎4.4%至7.3%的利率計息，所有銀行借款均以人民幣計值，而其他借款則以港元計值。於截至2020年2月29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。

為更好地利用我們未動用的財務資源，本集團於截至2019年8月31日止年度購入若干投資產品。本集團可提早贖回並持有該等投資以作短期現金管理之用，儘管若干投資產品按相關產品的性質分類為非流動資產。於2020年2月29日，該等投資產品被分類為「按公平值計入損益的金融資產」。

有關詳情，請參閱簡明綜合財務報表附註13。

於2020年2月29日，本集團錄得流動負債淨額人民幣907.1百萬元（於2019年8月31日：人民幣884.5百萬元），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有關年／期末的銀行及其他借款總額減已抵押銀行存款、銀行結餘及現金除以本公司擁有人及非控股權益應佔總權益而計算。於2020年2月29日，本集團資本負債比率淨值為83.2%（於2019年8月31日：66.2%）。

誠如上文「流動資金、財務資源及資本架構」一節所解釋，於2020年2月29日，為更好地使用我們未動用的財務資源，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短期現金管理之用，惟若干投資產品因有關產品性質而分類為非流動資產。倘考慮我們於2020年2月29日持有總值人民幣337.0百萬元的該等投資產品以作短期現金管理之用，以及提前贖回的可能性，本集團於2020年2月29日的經調整資本負債比率淨值將降至69.2%（於2019年8月31日：51.0%）。

資本負債比率淨值增加，主要由於截至2020年2月29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，若干收入及開支以港元計值除外。截至2020年2月29日，若干銀行結餘及現金、已抵押銀行存款以及其他借款以港元計值。本集團並無就對沖目的而訂立任何金融工具，乃由於其預期外匯風險將不重大。

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。

管理層討論及分析

資產抵押

截至2020年2月29日，本集團銀行借款以銀行存款以及本集團若干學校收取學費及住宿費的權利作抵押。

市場回顧

大灣區民辦中小學的市場潛力

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，2019年上述十一個城市包括廣州、深圳、佛山、東莞、惠州、珠海、中山、江門及肇慶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%。

大灣區的發展也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計劃。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及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，規劃出的路線圖將大灣區進一步蛻變成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中心，其中更會推行一些（其中包括）促進該區基礎教育的舉措。

地方政府支持民辦教育發展的動力

不斷增長的教育資源需求以及中國地方政府承擔的大部分公共教育支出或會對省市級政府的財政帶來壓力，為民辦教育提供了極佳的發展機遇。中國政府的數據顯示，全國公共教育支出逐年增加，於2019年達人民幣3.49萬億元，同比增長8.5%。同時，大部分教育支出由地方政府承擔，在其整體開支中佔據較大比例。例如於2019年，廣東省的教育開支佔政府開支總額約18%，佔其收入約25%。民辦教育在填補公共教育資源不足方面發揮著重要作用，因而預期將繼續快速增長。

根據弗若斯特沙利文的報告，中國民辦中小學的學生總數預期將由2016年的15.7百萬人增長至2021年的20.0百萬人；就入學人數而言，小學、初中及高中滲透率預期將分別由2016年的7.6%、12.3%及11.8%增長至2021年的9.1%、14.8%及14.1%。

展望

線下加線上教育

於中國意外爆發的疫情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。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。我們的老師亦可為學生安排線上練習及測驗。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，足以證明我們具備向大量學生提供線上教育服務的能力。

然而，本集團認為線上教育對我們的中小學提供輔助而非替代，我們的中小學側重於綜合素質教育及師生之間的實際互動。本集團亦相信，線下及線上教育平台的結合可提升我們未來的競爭力。因此，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，並將發掘潛在的線上教育業務，例如提供線上親子學習活動、課外活動課程及週末教師培訓課程，以於中長期增加我們來自配套服務的收入。

管理層討論及分析

我們的增長策略

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、惠州及佛山的現有學校外，我們已分別就於江門、廣州及肇慶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，彌補未來大灣區六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任何具吸引力的擴張機會。

雙管齊下的擴張策略

1) 擴大學校容量

本集團現有學校於2019/2020學年的估計總容量約為70,000名學生。各所學校的擴容可能因評估而不時作出調整，取決於(其中包括)各所學校的實際招生人數、利用率及學生人數的增長潛力。

獲得有關政府批准後，假設現有學校可用於擴張及在建新學校的全部土地使用權得到充分利用，則本集團的估計最大容量或將擴大至超過140,000名學生。

管理層討論及分析

下表載列本集團目前以學校劃分的容量、其2020/2021學年的預期容量及其估計最大學生容量：

	2019/2020 學年的學生容量	2020/2021 學年的估計 學生容量	估計最大 學生容量 (附註)
東莞市光明中小學	18,300	18,300	18,300
東莞市光正實驗學校	17,000	18,000	20,000 ⁽¹⁾
惠州市光正實驗學校	10,500	12,000	12,000 ⁽¹⁾
盤錦光正實驗學校	4,000	4,000	6,200 ⁽²⁾
濰坊光正實驗學校	4,000	4,000	8,000 ⁽²⁾
揭陽學校	7,000	7,000	18,000 ⁽³⁾
濰坊濰州學校	2,200	2,200	2,200
廣安市光正實驗學校	1,000	2,500	9,280 ⁽²⁾
漳浦龍成學校	3,000	3,000	3,500
巴中光正學校	1,500	3,000	10,000 ⁽²⁾
雲浮市光明學校	1,500	3,000	10,680 ⁽²⁾
順德光正學校	— ⁽⁴⁾	3,000	9,210 ⁽⁴⁾
小計	70,000	80,000	127,370
正在建設中的新建學校			
— 預期於2021/2022學年開學			
潮州市的一所寄宿制學校	—	—	8,000 ⁽⁵⁾
江門開平市的一所寄宿制學校	—	—	7,500 ⁽⁵⁾
小計	—	—	15,500
總計	70,000	80,000	142,870

附註：

- (1) 獲得若干政府批准後，我們申請分別將東莞市光正實驗學校及惠州市光正實驗學校的最大學生容量由18,000名及10,500名增加至20,000名及12,000名。

管理層討論及分析

- (2) 盤錦光正實驗學校、濰坊光正實驗學校、廣安光正實驗學校、雲浮市光明外國語學校及巴中實驗學校各自的估計最大容量乃基於相關合作協議所載(其中包括)小學、初中及高中部的目標總容量得出。
- (3) 揭東縣人民政府同意支持本集團，提供額外土地作揭陽學校未來擴建之用，預期可最多容納18,000名學生。
- (4) 儘管順德光正實驗學校現已開學，但第一期發展的部分設施尚未投入使用，學生目前使用本集團其他學校校園內的設施。其估計最大容量基於(其中包括)地方政府批准的小學、初中及高中部目標總容量得出。
- (5) 建議於潮州市及江門開平市新建的學校估計最大容量乃基於(其中包括)相關合作協議所載小學、初中及高中部的目標總容量得出。

II) 開辦更多新學校

為了保持我們於日後的增長勢頭，除擴大現有學校容量外，我們將繼續開辦更多新學校，包括透過運營廣東省規模相對較小的潛在輕資產學校，及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。

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

a) 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，以及若干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部分閒置物業，獲當地政府機關批准後，該等物業可轉型為容納約3,000至5,000名學生的學校物業。本集團已於東莞及佛山物色多處此類物業，正分別與物業擁有人／租客及相關政府部門協商有關安排及必要批文。於本報告日期，本集團並無就任何運營輕資產學校的事宜簽署任何正式或具法律約束力的協議。

b) 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江門市及潮州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

各所建議寄宿制學校將分階段建設，第一期的預期開學日期取決於包括必要政府批文在內的多項條件。

c) 正在協商的擬議新學校

本集團已與廣東省廣州市及肇慶市地方政府簽署框架協議，內容有關在廣州及肇慶發展寄宿制學校的建議合作。

我們仍在與上述地方政府就建議合作的條款進行協商，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，我們並無就建議合作簽署任何正式或具法律約束力的協議。

我們成為綜合教育集團的中長遠目標

除擴展中小學業務及為學生提供線上教育服務外，本集團旨在實現多元化的教育業務，於中長遠而言成為綜合教育集團。憑藉我們的往績記錄及品牌知名度，我們將考慮為若干第三方學校(包括但不限於中小學)提供管理服務的機會。由於預期大灣區的發展對具有高端專業技能的人才具有龐大需求，本集團亦將發掘進軍民辦高等教育業務的可能性。

管理層討論及分析

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。

教師的招聘、培訓及挽留

我們意識到教師質素在學校擴展中的重要性。因此，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，也有為教師提供持續培訓計劃，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。本集團擬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2019年8月31日止年度年報(「2019年年報」)刊發起概無任何重大最新發展。有關監管最新發展詳情，請參閱2019年年報。

重大收購及出售子公司、聯營企業及合營企業

於截至2020年2月29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

截至2019年8月31日止年度，本集團購入中國金融機構發行的若干投資產品。於2020年2月29日，本集團持有若干分類為按公平值計入損益的金融資產的理財產品約人民幣337.0百萬元。關於持有該等理財產品之原因及其詳情，請參閱上文「流動資金、財務資源及資本架構」章節以及簡明綜合財務報表附註13。

僱員福利

於2020年2月29日，本集團有約6,419名僱員（於2019年2月28日：約5,830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2020年2月29日止六個月的僱員總薪酬（包括董事酬金）約為人民幣306.2百萬元（截至2019年2月28日止六個月：人民幣300.5百萬元）。

董事資料的變動

於截至2020年2月29日止六個月，概無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的資料變動。

報告期後事項

除於本公司簡明綜合財務報表附註24所披露者外，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

本公司股份（「股份」）於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市（「上市」）（包括部分行使超額配股權）所得款項淨額，扣除與上市有關的包銷費用、佣金及開支後，約為824.9百萬港元（相當於約人民幣730百萬元），將按照本公司日期為2017年1月16日之招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載方式使用。

管理層討論及分析

於本報告日期，本公司已按以下方式使用所得款項淨額：

所得款項用途	佔所得款項 淨額百分比	已分配	已動用金額 (人民幣百萬元)	未動用結餘 (人民幣百萬元)
		所得款項 (人民幣百萬元)		
— 用於擴建我們的學校網絡， 特別是發展新學校	65%	474.5	474.5	—
— 用於進一步擴建三所現有學校， 即東莞市光正實驗學校、 惠州市光正實驗學校及盤錦光正實驗學校	8%	58.4	58.4	—
— 用於維護、改造及升級兩所現有學校， 即東莞市光明中學及東莞市光明小學	2%	14.6	14.6	—
— 用於收購學校，以補足我們的學校網絡	18%	131.4	131.4	—
— 用於向學生提供獎學金及補助	2%	14.6	13.1	1.5
— 營運資金及一般企業用途	5%	36.5	36.5	—
總計	100%	730.0	728.5	1.5

未動用的所得款項淨額一般存入持牌金融機構作短期計息存款。我們預期於上市日期(即2017年1月26日)起計八年內用完未動用的所得款項淨額。

中期股息

董事會議決就截至2020年2月29日止六個月向於2020年5月28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0.057元(相當於0.062港元)(截至2019年2月28日止六個月：每股人民幣0.042元(相當於0.049港元))。中期股息預計將於2020年6月10日或前後派付。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定收取截至2020年2月29日止六個月的中期股息的權利，本公司將於2020年5月27日至2020年5月28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2020年5月26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，並由獲選參與者(「獲選參與者」)信託持有，直至該等股份根據計劃的規定歸屬於相關獲選參與者。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2020年2月29日，受託人於聯交所購買合共11,704,000股股份(於2019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名獲選參與者授予合共不多於8,400,000股獎勵股份(「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0.57%。待獲選參與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，概無獲選參與者為本公司董事、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2020年2月29日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見香港法例第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	45.43%
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	27.84%
	實益權益	2,128,000	—	2,128,000	0.10%

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2020年2月29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	45.43%
Bright Education Investment (附註2)	實益權益	570,000,000	27.84%

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2020年2月29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條款的詳情，請參閱招股章程附錄五。

首次公開發售前購股權計劃

於2019年9月1日及2020年2月29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2020年2月29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	於年內授出及 於2019年 9月1日及 2020年 2月29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	2,000,000	(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)
合計		2,000,000		

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。

除上述所披露外，自購股權計劃的採納日期起直至2020年2月29日，於購股權計劃項下概無購股權授出、行使、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9.6%。

購買、銷售或贖回本公司之上市證券

除於上文「股份獎勵計劃」一節所披露由受託人根據計劃進行的購買外，於截至2020年2月29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2020年2月29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2020年2月29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2020年2月29日止六個月及於本報告刊發前的最後實際可行日期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
主席
李素文

香港，2020年4月27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42至78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2020年2月29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以上規則之有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

2020年4月27日

簡明綜合損益及其他全面收入表

截至2020年2月29日止六個月

	附註	截至下列日期止六個月	
		2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	932,172	835,553
收入成本		(496,547)	(456,806)
毛利		435,625	378,747
其他收入	4	50,310	9,907
其他收益及虧損	5	39,772	18,878
銷售開支		(20,156)	(24,969)
行政開支		(140,142)	(131,062)
財務收入		7,353	9,586
財務成本		(52,147)	(38,680)
除稅前溢利		320,615	222,407
稅項	6	(62,204)	(32,945)
期內溢利及全面收益總額	7	258,411	189,462
以下人士應佔溢利(虧損)及全面收益總額：			
本公司擁有人		266,515	192,971
非控股權益		(8,104)	(3,509)
		258,411	189,462
每股盈利			
基本(人民幣分)	9	12.65	9.31
攤薄(人民幣分)	9	12.59	9.30

簡明綜合財務狀況表

於2020年2月29日

	附註	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2019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	3,248,226	3,035,707
使用權資產	10	1,190,124	—
預付租賃款項		—	781,494
無形資產	11	18,097	26,471
商譽		149,592	149,592
投資物業		22,000	22,000
按金、預付款項及其他應收款項	12	863,597	630,826
按公平值計入損益的金融資產	13	30,000	30,000
		5,521,636	4,676,090
流動資產			
存貨 — 待售貨品		4,930	6,182
按金、預付款項及其他應收款項	12	117,696	97,056
預付租賃款項		—	18,555
按公平值計入損益的金融資產	13	307,000	312,000
已抵押銀行存款		140,203	498,958
銀行結餘及現金	14	464,373	662,454
		1,034,202	1,595,205
流動負債			
合約負債	15	704,998	750,820
貿易及其他應付款項以及應計開支	16	364,334	502,974
應付所得稅		120,084	117,844
租賃負債		24,565	—
借款	17	240,160	628,960
可換股貸款票據	18	487,130	479,134
		1,941,271	2,479,732
流動負債淨額		(907,069)	(884,527)
總資產減流動負債		4,614,567	3,791,563

簡明綜合財務狀況表

於2020年2月29日

	附註	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備基金			
股本	19	18,093	18,093
儲備基金		2,323,935	2,143,205
本公司擁有人應佔權益		2,342,028	2,161,298
非控股權益		77,413	85,517
		2,419,441	2,246,815
非流動負債			
租賃負債		301,158	—
借款	17	1,889,690	1,540,470
遞延稅項負債		4,278	4,278
		2,195,126	1,544,748
		4,614,567	3,791,563

簡明綜合權益變動表

截至2020年2月29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	股份					非控股		
					購股權	酌情	法定	獎勵計劃	總計	權益	總計	
					儲備	特別儲備	盈餘儲備	所持股份				累積溢利
人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	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2018年9月1日	18,057	589,701	85,000	83,400	3,265	373,118	294,432	(41,356)	505,448	1,911,065	66,276	1,977,341
期內溢利(虧損)及全面收益												
總額	—	—	—	—	—	—	—	—	192,971	192,971	(3,509)	189,462
轉撥	—	—	—	—	—	80,753	8,438	—	(89,191)	—	—	—
確認以股份為基礎之付款												
開支(附註20)	—	—	—	—	1,000	—	—	4,504	—	5,504	—	5,504
行使購股權	28	5,786	—	—	(4,407)	—	—	—	—	1,407	—	1,407
分派時確認的股息(附註8)	—	(69,914)	—	—	—	—	—	—	—	(69,914)	—	(69,914)
於2019年2月28日 (未經審核)	18,085	525,573	85,000	83,400	(142)	453,871	302,870	(36,852)	609,228	2,041,033	62,767	2,103,800
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
期內溢利(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

簡明綜合權益變動表

截至2020年2月29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或維護學校或採購或升級教育設備中獲取合理回報。該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，特別儲備的有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2016年5月成立特別儲備委員會之後，本集團已將其校園餐廳經營的全部累計盈餘轉撥至酌情特別儲備。於截至2020年2月29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83,259,000元（2019年：人民幣52,520,000元）及人民幣24,295,000元（2019年：人民幣28,233,000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，本公司於中國的附屬公司須以稅後溢利向相關中國附屬公司董事會釐定的不可分派儲備基金供款。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附屬公司而言，根據中國法律法規，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) 根據中國的有關法律法規，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有關學校資產淨值年度增長25%的供款。發展基金須用於建設或維護學校或採購或升級教學設備。

簡明綜合現金流量表

截至2020年2月29日止六個月

	截至下列日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)
經營活動產生的現金淨額	250,208	175,794
投資活動		
已收利息	14,942	9,519
存放已抵押銀行存款	—	(418,160)
解除抵押銀行存款	350,000	150,000
收購物業、廠房及設備所支付款項	(487,796)	(458,206)
使用權資產付款	(114,414)	—
購買預付租賃款項所支付款項	—	(285,104)
購買按公平值計入損益的金融資產所支付款項	—	(367,000)
出售按公平值計入損益的金融資產的款項	34,507	592,360
出售物業、廠房及設備所得款項	272	1,891
收購一間子公司的現金流出淨額	(22,500)	(12,374)
投資活動所用現金淨額	(224,989)	(787,074)
融資活動		
銀行借貸所得款項	649,000	452,000
償還銀行借貸	(688,580)	(210,780)
償還租賃負債	(3,047)	—
已付利息	(90,726)	(44,148)
已付股息	(89,352)	(69,914)
行使購股權所得款項	—	1,407
融資活動(所用)所得現金淨額	(222,705)	128,565
現金及現金等價物減少淨額	(197,486)	(482,715)
期初現金及現金等價物	662,454	911,410
匯率變動的影響	(595)	(12,109)
期末現金及現金等價物，以銀行結餘及現金表示	464,373	416,586

簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29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2020年2月29日，本集團錄得流動負債淨額人民幣907,069,000元(截至2019年8月31日：人民幣884,527,000元)。鑑於該等情況，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有關其不可撤銷資本承擔的未來資本開支，董事信納本集團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計量除外。

除因應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)引致的會計政策變動外，截至2020年2月29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2019年8月31日止年度的年度財務報表所呈列者一致。

應用新訂及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下列由國際會計準則委員會所頒佈於2019年9月1日或以後開始的年度期間強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會 (「 國際財務報告詮釋委員會 」) 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第9號(修訂版)	具有負補償之提前還款特性
國際會計準則第19號(修訂版)	計劃修正、縮減或清償
國際會計準則第28號(修訂版)	於聯營企業及合營企業的長期權益
國際財務報告準則(修訂版)	國際財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進

除下文所述者外，於本期間應用新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團現行及先前期間的財務表現及狀況以及/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2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的會計政策影響及變動

本集團已於本中期期間首次應用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃(「國際會計準則第17號」)及相關詮釋。

2.1.1 應用國際財務報告準則第16號對會計政策的主要改變

本集團根據國際財務報告準則第16號的過渡性條文採用下列會計政策。

租賃的定義

倘合約賦予權利於一段時間內控制可識別資產的用途以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

就首次應用當日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團會於開始或修訂日期根據國際財務報告準則第16號項下的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。有關合約將不會被重新評估，除非合約中的條款與條件隨後被改動。

作為承租人

分配代價至合約的組成部分

對於包含一項租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃部分之合約而言，本集團會按照租賃組成部分之相關獨立價格及非租賃組成部分之合計獨立價格，將合約代價分配至各租賃組成部分。

短期租賃

本集團應用短期租賃確認豁免於物業租期為自開始日期起計十二個月或以內並且不包含購買選擇權之租賃。短期租賃之租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的會計政策影響及變動 (續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第16號對會計政策的主要改變 (續)

作為承租人 (續)

使用權資產

除短期租賃外，本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認使用權資產。使用權資產按成本計量，減去任何累計折舊及減值虧損，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃款項，減任何已收租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 就本集團拆除及移除相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃條款及條件所規定狀況所產生的成本作出估計。

本集團合理確定於租期結束後會獲取相關租賃資產擁有權的使用權資產按開始日期至可使用年期結束計提折舊。否則，使用權資產使用直線法按估計可使用年期與租期之間之較短者計提折舊。

本集團於簡明綜合財務狀況表內將不符合投資物業定義的使用權資產呈列為單獨項目。符合投資物業定義的使用權資產則呈列為「投資物業」。

租賃土地及樓宇

就物業權益(包括租賃土地及樓宇部分)的付款而言，當有關付款無法於租賃土地及樓宇部分之間可靠分配時，則整項物業呈列為本集團的物業、廠房及設備，惟分類及入賬為投資物業者除外。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的會計政策影響及變動 (續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第16號對會計政策的主要改變 (續)

作為承租人 (續)

可退回租賃按金

已付的可退回租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號金融工具(「國際財務報告準則第9號」)計算，並初步按公平值計量。初步確認公平值的調整被視為額外租賃款項，並計入使用權資產的成本內。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。倘租賃隱含的利率難以釐定，則本集團會使用租賃開始日期的增量借款利率計算租賃付款的現值。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質性的固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 基於指數或利率的可變租賃付款；
- 剩餘價值擔保下的預期應付款項；
- 能合理確定將由本集團行使的購買選擇權行使價；及
- 為終止租賃而支付的罰款(倘租期反映本集團正行使終止選擇權)。

於開始日期後，租賃負債就利息增長及租賃付款作出調整。

本集團於以下情況重新計量租賃負債(並就有關使用權資產作相應調整)：

- 租期有變或有關行使購買選擇權的評估有變，於此情況下，相關租賃負債透過使用於重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因進行市場租金調查後市場租金變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債透過使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的會計政策影響及變動 (續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第16號對會計政策的主要改變 (續)

作為承租人 (續)

租賃修訂

倘出現以下情況，本集團將租賃修訂作為一項單獨的租賃進行入賬：

- 該項修訂通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃範圍；及
- 調增租賃的代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上按照特定合約的實際情況對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂而言，本集團基於透過使用修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款的經修訂租賃的租賃期重新計量租賃負債。

稅項

為計量本集團於其確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，本集團會首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅務扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團就整體租賃交易應用國際會計準則第12號所得稅規定。與使用權資產及租賃負債相關的暫時差異按淨額基準評估。使用權資產折舊超出租賃負債主要部分的租賃付款部分導致產生可扣減暫時差異淨額。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的會計政策影響及變動 (續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第16號對會計政策的主要改變 (續)

作為出租人

分配代價至合約的組成部分

於2019年9月1日生效，本集團採用國際財務報告準則第15號客戶合約收益(「國際財務報告準則第15號」)以將合約代價分配至租賃及非租賃組成部分。非租賃組成部分乃根據該等有關獨立售價獨立於租賃組成部分。

可退回租賃按金

已收的可退回租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號金融工具入賬，並初步按公平值計量。初步確認公平值的調整被視為來自承租人的額外租賃款項。

租賃修訂

本集團將一項經營租賃的修訂入賬列為自修訂生效日期起的一項新租賃，並將原租賃有關的任何預付或應計租賃付款視作新租賃之租賃付款的一部分。

2.1.2 首次應用國際財務報告準則第16號產生之過渡及影響概要

租賃的定義

本集團已選擇可行權宜方法，就先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號釐定安排是否包括租賃識別為租賃的合約應用國際財務報告準則第16號，而先前並未識別為包括租賃的合約並未應用是項準則。因此，本集團不會重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於2019年9月1日或之後簽訂或修訂的合約，本集團根據國際財務報告準則第16號所載要求的租賃定義評估合約是否包含租賃。

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的會計政策影響及變動(續)

2.1.2 首次應用國際財務報告準則第16號產生之過渡及影響概要(續)

作為承租人

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號，並於首次應用日期(2019年9月1日)確認累計影響。於首次應用日期的任何差額於期初保留溢利中確認，且並無重列比較資料。

於過渡時應用國際財務報告準則第16號項下的經修訂追溯方法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃應用以下可行權宜方法：

- i. 通過應用國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產作為減值審閱的替代方法，評估租賃是否屬有償；
- ii. 選擇不就租期於首次應用日期起計12個月內結束的租賃確認使用權資產及租賃負債；
- iii. 扣除於首次應用日期計量使用權資產時產生之初始直接成本；及
- iv. 就類似經濟環境內相似類別相關資產的類似剩餘租期的租賃組合應用單一貼現率。具體而言，於中國的若干物業租賃使用之貼現率按組合基準釐定。

於過渡時，本集團已於應用國際財務報告準則第16號後作出以下調整：

本集團於2019年9月1日透過應用國際財務報告準則第16.C8(b)(ii)號過渡確認額外租賃負債及使用權資產，金額相等於相關租賃負債，經任何租金預付款項、租金按金及預付租賃款項調整。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的會計政策影響及變動 (續)

2.1.2 首次應用國際財務報告準則第16號產生之過渡及影響概要 (續)

作為承租人 (續)

本集團於2019年9月1日確認租賃負債人民幣66,541,000元及使用權資產人民幣859,519,000元。

於確認先前分類為經營租賃的租賃的租賃負債時，本集團已應用於首次應用日期相關集團實體的增量借款利率。所應用的加權平均承租人增量借款利率為4.92%。

於2019年9月1日對本集團的簡明綜合財務報表之影響如下：

	附註	於2019年 9月1日 人民幣千元
於2019年8月31日的經營租賃承擔		74,530
於2019年9月1日按增量借款利率貼現的影響		64,065
短期租賃確認豁免		(5,472)
應用國際財務報告準則第16號確認與經營租賃有關的租賃負債		58,593
自土地使用權應付款項重新分類	(a)	7,948
於2019年9月1日的租賃負債		66,541
減：流動部分		(14,899)
非流動部分		51,642

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的會計政策影響及變動 (續)

2.1.2 首次應用國際財務報告準則第16號產生之過渡及影響概要 (續)

作為承租人 (續)

於2019年9月1日的使用權資產賬面值包括以下各項：

	附註	使用權資產 人民幣千元
應用國際財務報告準則後第16號確認與經營租賃有關的		
使用權資產		58,593
按租賃預付款項調整	(b)	540
於2019年9月1日調整租賃按金	(c)	337
自預付租賃款項重新分類	(d)	800,049
		859,519
按類別：		
租賃土地		800,049
租賃物業		59,470
		859,519

附註：

- (a) 於應用國際財務報告準則第16號前，於2019年8月31日，中國租賃土地的未抵押付款分類為土地使用權應付款項。應用國際財務報告準則第16號後，土地使用權應付款項人民幣7,948,000元重新分類至租賃負債。
- (b) 於2019年8月31日，租賃物業之前期付款確認為租賃之預付款項。於應用國際財務報告準則第16號後，租金的預付款項人民幣540,000元重新分類至使用權資產。
- (c) 於應用國際財務報告準則第16號前，本集團將已付可退還租賃按金視為國際財務報告準則第17號適用的租賃項下權利及責任。根據國際財務報告準則第16號項下租賃付款的定義，該等按金並非與相關資產使用權有關的付款，並經調整以反映於過渡時的貼現影響。因此，人民幣337,000元已由已付可退還租賃按金調整至使用權資產。
- (d) 於2019年8月31日，中國租賃土地之預付款分類為預付租賃款項。於應用國際財務報告準則第16號後，預付租賃款項的即期及非即期部分分別人民幣18,555,000元及人民幣781,494,000元重新分類至使用權資產。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的會計政策影響及變動 (續)

2.1.2 首次應用國際財務報告準則第16號產生之過渡及影響概要 (續)

作為出租人

根據國際財務報告準則第16號的過渡條文，本集團毋須就本集團為出租人的租賃過渡作出任何調整，但須自首次應用日期起根據國際財務報告準則第16號對該等租賃進行會計處理，且並無重列比較資料。

- (a) 於應用國際財務報告準則第16號後，有關現有租約項下相同相關資產之已訂立但於首次應用日期後開始的新租約以猶如現有租賃於2019年9月1日獲修訂的方式入賬。該項應用對本集團於2019年9月1日的簡明綜合財務狀況表並無影響。然而，於2019年9月1日生效，有關經修訂租期於修訂後的租賃付款按直線法於經延長租期內確認為收入。
- (b) 於2019年9月1日生效，本集團應用國際財務報告準則第15號以將合約代價分配至租賃及非租賃組成部分。分配基準的變動對本集團於本期間的簡明綜合財務報表並無重大影響。

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的會計政策影響及變動(續)

2.1.2 首次應用國際財務報告準則第16號產生之過渡及影響概要(續)

以下調整為就2019年9月1日之簡明綜合財務狀況表內已確認之金額作出。未受變化影響之項目未予呈列。

	先前於2019年 8月31日錄得的 賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	根據國際財務報 告準則第16號 於2019年9月1日 之賬面值 人民幣千元
非流動資產			
預付租賃款項	781,494	(781,494)	—
使用權資產	—	859,519	859,519
流動資產			
預付租賃款項	18,555	(18,555)	—
按金、預付款項及其他應收款項	97,056	(877)	96,179
流動負債			
租賃負債	—	14,899	14,899
貿易及其他應付款項以及應計開支	502,947	(7,948)	494,999
非流動負債			
租賃負債	—	51,642	51,642

2.2 應用國際財務報告詮釋委員會第23號所得稅處理之不確定性的會計政策影響及變動

國際財務報告詮釋委員會第23號載列在所得稅處理方面存在不確定性時如何釐定會計稅務狀況。該詮釋要求本集團釐定是否將不確定的稅務狀況單獨或作為一個組別進行評估；並評估稅務機關是否有可能接受個別集團實體在其各自的所得稅申報中使用或擬使用的不確定稅務處理。如可能接受，即期及遞延稅項按與所得稅申報相同的稅務處理方法釐定。如相關稅務機關不可能接受不確定稅務處理，則採用最有可能金額或預期價值反映各項不確定性的影響。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

2. 主要會計政策(續)

2.2 應用國際財務報告詮釋委員會第23號所得稅處理之不確定性的會計政策影響及變動(續)

本集團追溯應用該詮釋，首次應用該詮釋的累計影響於首次應用日期(2019年9月1日)確認，且並無重列比較資料。

有關稅項豁免處理的所得稅處理的不確定性的影響已於附註6披露。

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以及配套服務獲得的服務收入(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，其分部資料按單一報告分部匯總。本集團管理層根據本集團於簡明綜合損益及其他全面收入表內呈列的期內收入及毛利評估報告分部的表現。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	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)
學費及住宿費	670,852	579,037
配套服務	261,320	256,516
	932,172	835,553

截至2020年2月29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	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28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	180,368	172,657
於一段時間確認		
— 學費及住宿費	670,852	579,037
— 配套服務	80,952	83,859
總計	932,172	835,553

4. 其他收入

	截至下列日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)
投資物業的租金收入	584	584
政府補助(附註)	46,692	6,272
來自捐款的收入	—	14
員工宿舍收入	1,917	1,816
其他	1,117	1,221
	50,310	9,907

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。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

5. 其他收益及虧損

	截至下列日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)
匯兌收益	1,618	650
出售物業、廠房及設備虧損	(9)	(102)
可換股貸款票據公平值變動收益(虧損)		
— 嵌入式衍生工具部分(附註18)	1,037	(376)
按公平值計入損益的金融資產公平值變動產生的收益(附註)	29,507	19,961
其他(淨值)	7,619	(1,255)
	39,772	18,878

附註：按公平值計入損益的金融資產公平值變動產生的收益，由中國金融機構發行的投資產品的利息收入所產生。

6. 稅項

	截至下列日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28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 」)	64,479	29,097
— 專利權費收入的中國預扣所得稅	—	3,848
— 過往年度超額撥備 — 中國企業所得稅	(2,275)	—
	62,204	32,945

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。

6. 稅項(續)

由於本集團的香港業務於兩個期間並無獲得應課稅溢利，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2020年2月29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(2019年：人民幣3,848,000元)，因此並無就預扣所得稅計提撥備。

根據自2017年9月1日生效的《民辦教育促進法》(「**促進法**」)，視為非營利性學校的民辦學校，即學校出資人不允許向學校分派或從學校收取任何溢利的學校，有資格享有與公辦學校相同的優惠稅項待遇。由此，提供學歷教育的非營利性學校獲得的合資格收入有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之修改，學校出資人不要求從本集團學校獲取合理回報，包括東莞市光明中學、東莞市光明小學(統稱為「**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「**漳浦龍成學校**」)、雲浮市光明外國語學校(「**雲浮學校**」)及巴中光正實驗學校，根據促進法該等學校會被視為非營利性學校。據此，本集團所有非營利性學校豁免繳納學費及住宿費的所得稅。截至2020年2月29日止六個月，非應課稅收入為人民幣670,852,000元(2019年：人民幣579,037,000元)。除上述披露者外，本公司於中國成立的子公司須就截至2020年2月29日止六個月期間繳納25%(2019年：25%)的中國企業所得稅。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

7. 期內利潤

	截至下列日期止六個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28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		
— 薪金及其他津貼	269,637	265,937
— 退休福利計劃供款	32,955	29,018
— 以股份為基礎的付款	3,567	5,504
員工成本總額	306,159	300,459
物業、廠房及設備折舊	62,904	56,633
使用權資產折舊	13,573	—
收購學校產生的無形資產攤銷(計入收入成本)	8,374	11,042
預付租賃款項解除	—	4,843
核數師薪酬	925	880
銀行利息收入	(7,353)	(9,586)

8. 股息

於本報告期末後，董事建議就截至2020年2月29日止六個月派付中期股息每股人民幣0.057元(相當於每股0.062港元)(2019年：每股人民幣0.042元(相當於每股0.049港元))，合共人民幣116,688,000元(相當於126,924,000港元)(2019年：人民幣85,407,000元(相當於99,737,000港元))。於截至2020年2月29日止六個月，已向本公司股東就截至2019年8月31日止年度派付末期股息每股人民幣0.042元(相當於每股0.049港元)，合共人民幣89,352,000元(相當於99,737,000港元)。

截至2020年2月29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	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28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	266,515	192,971
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	269,330	192,971

	截至下列日期止六個月	
	2020年 2月29日 千股 (未經審核)	2019年 2月28日 千股 (未經審核)
股份數目		
就每股基本盈利而言普通股加權平均數	2,107,107	2,072,880
潛在攤薄普通股的影響：		
購股權	409	1,897
股份獎勵計劃	573	—
可換股貸款票據	31,848	—
就每股攤薄盈利而言普通股加權平均數	2,139,937	2,074,777

就以上所示每股基本盈利而言普通股加權平均數乃經扣除股份獎勵計劃信託所持有的股份及增加有關強制可換股貸款票據的股份轉換。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

10. 物業、廠房及設備的變動／使用權資產

截至2020年2月29日止六個月確認物業、廠房及設備添置人民幣275,704,000元(2019年：人民幣608,611,000元)，其中包括參照根據與劉先生控制的關連公司東莞市富盈房地產開發有限公司(「**東莞富盈房地產**」)的協議建設濰坊、雲浮及廣安(2019年：濰坊、雲浮及廣安)學校校舍的建設進度由建設預付款項轉撥至物業、廠房及設備項下的在建工程人民幣48,988,000元(2019年：人民幣34,232,000元)。

於截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月概無作出重大出售。

於本中期期間，本集團就租賃物業及租賃土地訂立若干新租賃協議，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348,542,000元，包括租賃土地及租賃物業分別為人民幣86,484,000元及人民幣262,058,000元，以及租賃負債人民幣259,207,000元。於2019年9月1日採納國際財務報告準則第16號後，人民幣800,049,000元的預付租賃款項重新分類為使用權資產。

11. 無形資產

截至2020年2月29日止六個月，概無確認無形資產添置。截至2019年2月28日止六個月，確認無形資產添置人民幣36,260,000元，其中包括透過收購漳浦龍成學校全部股權所得學生名冊。學生名冊具有有限預期使用年期3至6年，並按學生名冊預期使用攤銷。

截至2020年2月29日止六個月

12. 按金、預付款項及其他應收款項

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
就收購新民辦學校支付的按金(附註i)	200,880	200,880
就收購租賃土地支付的按金(附註ii)	27,930	—
應收政府補助(附註iii)	37,067	—
其他按金(附註iv)	19,619	43,545
員工墊款	2,839	3,210
其他應收款項	33,789	27,811
向地方政府臨時付款	1,315	1,315
關連公司建造預付款項(附註v)	172,392	197,234
建造學校的預付款項(附註vi)	462,395	232,712
其他預付款項	23,067	21,175
	981,293	727,882
流動	117,696	97,056
非流動	863,597	630,826
	981,293	727,882

附註：

- i. 按金人民幣171百萬元及人民幣30百萬元(於2019年8月31日：人民幣171百萬元及人民幣30百萬元)主要就收購位於廣東省之學校的學校出資人權益的股權及收購現有廣東省校園而支付予獨立第三方。
- ii. 按金人民幣28百萬元(於2019年8月31日：零)主要支付以取得位於四川省的一塊土地的土地使用權，以作教育用途。本集團已與地方政府當局就以現金代價人民幣56百萬元收購土地使用權訂立協議。
- iii. 應收政府補助人民幣37百萬元指四川省地方政府當局為發展學校活動授予的無條件補貼。本集團已於2020年2月29日之後悉數收取政府補助。
- iv. 其他按金主要包括支付予政府當局的建設項目工資按金人民幣14百萬元(於2019年8月31日：人民幣14百萬元)。該等按金將於學校開始運營及建設項目完成後償還。於2019年8月31日，該等款項包括已支付予政府當局的人民幣27百萬元教育按金，以及已由地方政府當局於截至2020年2月29日止六個月退還。該等按金為無抵押及不計息。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

12. 按金、預付款項及其他應收款項(續)

附註：(續)

- v. 截至2020年2月29日，基於學校之建設進度，預付款項總額為人民幣444,146,000元(於2019年8月31日：人民幣420,000,000元)，其中人民幣271,754,000元(於2019年8月31日：人民幣222,766,000元)已產生並確認為在建工程，餘下結餘人民幣172,392,000元(於2019年8月31日：人民幣197,234,000元)仍為就建造學校支付予一間關連公司的預付款項。
- vi. 物業建造的預付款項主要來自與本集團學校建造有關的支付予第三方的款項。該等預付款項的性質如下：

	於2020年 2月29日 人民幣千元	於2019年 8月31日 人民幣千元
在建工程預付款項	267,561	80,076
項目管理預付款項	21,078	33,989
學校設計製作預付款項	42,966	55,502
裝飾工程預付款項	70,531	18,683
建築材料預付款項	37,773	1,101
學校發展的其他預付款項	22,486	43,361
	462,395	232,712

13. 按公平值計入損益的金融資產

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
流動	307,000	312,000
非流動	30,000	30,000
	337,000	342,000

於2020年2月29日及2019年8月31日的金融資產由中國金融機構發行。該等金融資產附帶的預期回報率(無保證)取決於相關金融工具的回報。董事認為，金融資產的公平值按金融機構發佈的報價報告所述的資產淨值計量，而金融資產的公平值為人民幣337,000,000元(於2019年8月31日：人民幣342,000,000元)，公平值收益人民幣29,507,000元(2019年：人民幣19,961,000元)於截至2020年2月29日止期間確認。

13. 按公平值計入損益的金融資產(續)

於2020年2月29日，按公平值計入損益的金融資產為人民幣30,000,000元(於2019年8月31日：人民幣30,000,000元)分類為非流動資產，其到期日為報告期末後12個月以上。其餘按公平值計入損益的金融資產為人民幣307,000,000元(於2019年8月31日：人民幣312,000,000元)則分類為流動資產，本集團有權應要求無條件贖回，董事預期投資將於報告期末後12個月內贖回。根據協議條款，本集團有權出售金融資產予合資格投資者。

14. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括本集團所持有原到期日為三個月或以下的現金及短期存款。

於2020年2月29日，本集團的銀行存款按加權平均年利率0.22%(2019年：0.33%)計息。

15. 合約負債

	於2020年 2月29日 人民幣千元	於2019年 8月31日 人民幣千元
學費及住宿費	631,692	671,067
配套服務	73,306	79,753
	704,998	750,820

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。

2018年9月1日的合約負債為人民幣610,575,000元。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

15. 合約負債(續)

下表列示與結轉合約負債有關的已確認收益。

	於2020年 2月29日 人民幣千元	於2019年 8月31日 人民幣千元
於期初計入合約負債結餘的已確認收益	750,820	610,575

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

本集團自學生預先收取學費及住宿費將產生合約負債，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入為止。本集團一般於各學期開始前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2020年2月29日止六個月

16. 貿易及其他應付款項及應計開支

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2019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)	143,040	159,146
建築應計費用	43,230	107,012
因收購子公司而應付的代價(附註ii)	72,500	102,720
應計員工福利及薪金	30,610	42,504
來自學生預付費用卡的預收款項	9,823	10,134
土地使用權應付款項	—	7,948
應付利息	5,000	4,499
其他應付稅項	30,178	30,138
預收酌情政府補貼	—	5,349
已收按金	12,668	14,168
其他應付款項	17,285	19,356
	364,334	502,974

附註：

- i. 供應商就貨品採購授出的信貸期為30至180天。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2020年2月29日及2019年8月31日，基於發票日期，貿易應付款項的賬齡為180天內。
- ii. 該等款項為免息、無抵押及按合約條款償還。除人民幣4,000,000元(於2019年8月31日：人民幣4,000,000元)的結餘須按要求就收購東莞市光正實驗學校償還外，董事認為，於2020年2月29日就收購揭陽學校、濰州學校及漳浦龍成學校的餘下結餘分別為人民幣35,000,000元、人民幣13,500,000元及人民幣20,000,000元(於2019年8月31日：人民幣35,000,000元、人民幣43,720,000及人民幣20,000,000元)，預期於完成相關土地及樓宇的所有權證轉讓後十二個月內償還。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

17. 借款

於本中報期間，本集團取得金額為人民幣649,000,000元的新增借款(2019年：人民幣452,000,000元)。截至2020年2月29日，該項借款參照中國人民銀行的基準借款利率範圍4.4%至7.3%(於2019年8月31日：4.4%至7.3%)計息。

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以及自將成立的佛山市順德光正實驗學校的經營收入產生的收益的權利，以及已抵押銀行存款作抵押。

借款亦由本公司、廣州光正、東莞瑞興及若干關連方免費提供擔保。關連方於2020年2月29日及2019年8月31日提供的擔保金額如下：

關連方姓名／名稱	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
劉先生	337,500	377,600
劉先生及李女士	1,151,770	1,107,770
劉先生、李女士及一間由劉先生控制的公司	225,580	241,060

截至2020年2月29日止六個月

18. 可換股貸款票據

本公司按面值發行本金額為500百萬港元的6.8厘無抵押可換股貸款票據。可換股貸款票據以港元計值，並於2年內到期。可換股貸款票據之條款詳情載於本公司日期為2018年6月25日之公告及截至2018年8月31日止年度之年度財務報表。可換股貸款票據的年內變動載列如下：

	非衍生債務部分	嵌入式衍生 工具部分	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年9月1日(經審核)	411,957	10,186	422,143
已扣除利息(附註)	53,391	—	53,391
已付利息	(15,076)	—	(15,076)
公平值變動產生的虧損	—	786	786
匯兌虧損	17,890	—	17,890
於2019年8月31日及2019年9月1日(經審核)	468,162	10,972	479,134
已扣除利息(附註)	28,454	—	28,454
已付利息	(15,538)	—	(15,538)
公平值變動產生的收益(附註5)	—	(1,037)	(1,037)
匯兌收益	(3,883)	—	(3,883)
於2020年2月29日(未經審核)	477,195	9,935	487,130

附註：按實際利率12.2%計算的利息於簡明綜合損益及其他全面收入表的財務成本中扣除。

採用蒙特卡羅估值模型對嵌入式衍生工具部分進行估值。該模型的主要輸入數據及假設詳情如下：

	於2020年 2月29日	於2019年 8月31日
本公司股價	2.97港元	3.78港元
無風險利率*	1.26%	1.92%
預期波幅#	34.20%	54.54%
股息率	3.21%	2.37%

* 無風險利率乃經參考年期與可換股貸款票據預期年期相若的一般香港政府票據及債券的孳息率(摘錄自Bloomberg Terminal™)釐定。

可換股貸款票據相關證券的預期波幅乃經參考本公司股價過往波幅(摘錄自Bloomberg Terminal™)釐定。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29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2018年9月1日(經審核)、2019年8月31日 (經審核)及2020年2月29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	於簡明綜合 財務報表 所示為	
			港元	相當於 人民幣元	人民幣千元
已發行及繳足：					
於2018年9月1日(經審核)	0.01港元	2,042,954,000	20,429,540	18,057,224	18,057
行使購股權而發行股份	0.01港元	4,200,000	42,000	36,204	36
於2019年8月31日、2019年9月1日 (經審核)及2020年2月29日 (未經審核)	0.01港元	2,047,154,000	20,471,540	18,093,428	18,093

20. 以股份為基礎之付款

股份獎勵計劃

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

於截至2020年2月29日及2019年2月28日止六個月，受託人並無購買股份。於截至2020年2月29日止六個月，就向獲選參與者授出的8,400,000股股份（2019年：8,400,000）確認以股份為基礎之付款開支人民幣3,310,000元（2019年：人民幣4,504,000元）。

購股權

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，以激勵及嘉獎為本集團作出貢獻的合資格人士。

於截至2020年2月29日止六個月就本公司授出之購股權確認以股份為基礎之付款開支人民幣257,000元（2019年：人民幣1,000,000元）。

21. 資本承擔

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2019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，以及租賃土地及新私人學校有關的資本開支	1,159,633	1,273,494

簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

22. 關連方交易

除附註12所披露之結餘外，期內本集團與關連方訂立下列重大交易：

關連方	關係	交易性質	截至下列日期止六個月	
			2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28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	1,531	1,117
東莞富盈房地產	由劉先生控制	建設費用	48,988	34,232

截至2020年2月29日止六個月，劉先生就發行可換股貸款票據(載於附註18)向本集團提供財務擔保，而劉先生、李女士及一間由劉先生控制的公司就借款(載於附註17)向本集團提供財務擔保。

截至2020年2月29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，而本集團已分別確認使用權資產及租賃負債人民幣591,000元及人民幣601,000元。

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	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)
短期福利	4,881	6,421
離職後福利	71	102
以股份為基礎之付款	2,127	2,410
	7,079	8,933

截至2020年2月29日止六個月

23. 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。倘第一級輸入數據不可取得，董事考慮適用的估值技巧及計量公平值的輸入數據。

下表載列有關釐定該等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
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019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)	資產 — 人民幣 337,000	資產 — 人民幣 342,000	第三級	金融機構發佈的報價報告所述的 資產淨值
2) 可換股貸款票據 — 嵌入式衍生工具 部分(附註18)	負債 — 人民幣 9,935	負債 — 人民幣 10,972	第三級	蒙特卡羅模擬 — 關鍵輸入數據如下： — 相應股票價格：2.97港元 (於2019年8月31日： 3.78港元) — 預期波幅：34.20%(於 2019年8月31日： 54.54%) — 股息率：3.21%(於2019年 8月31日：2.37%)

簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止六個月

23. 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2018年9月1日(經審核)	(10,186)	459,734	449,548
買入	—	467,000	467,000
公平值變動	(786)	18,370	17,584
售出	—	(603,104)	(603,104)
於2019年8月31日及2019年9月1日(經審核)	(10,972)	342,000	331,028
公平值變動	1,037	29,507	30,544
售出	—	(34,507)	(34,507)
於2020年2月29日(未經審核)	(9,935)	337,000	327,065

於2020年2月29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。

24. 報告期後事項

於2020年初，由於中國內地爆發新型冠狀病毒(COVID-19)〔**疫情**〕及中國政府隨後採取隔離措施，本集團位於中國內地的實體課堂已根據中國政府的指示自2020年2月起臨時暫停。因此，中國學校的若干新校園建設項目已被擱置並延遲，本集團業務營運的其他方面(如員工招聘及學校開放日等)也被中斷。為應對疫情爆發，本集團在學校關閉期間針對中國學校的學生制定了一系列的應變計劃，包括實施線上課程及網站遙距學習活動，以確保學生可掌握學校課程並為即將舉行的考試及評估作準備。

24. 報告期後事項(續)

截至本簡明綜合財務報表發佈日期，中國內地的學校的實體課堂尚未完全正常復課。繼近日中國內地疫情逐漸緩和後，董事預期我們位於中國內地的學校的實體課堂將於2020年4月下旬及5月逐步復課。本集團將於得到中國政府有關恢復教育服務的指示後通過進行補課以履行其對學生的合約責任。此外，到目前為止，我們並無收到學生的退學及退款要求，且本集團在每個業務分部均制定了明確的學生退學及退款政策。董事認為，上述因疫情導致之財務影響並不重大。

鑑於上述應變計劃的實施，董事認為，於截至2020年2月29日止六個月期間後及直至本簡明綜合財務報表發佈日期，疫情對本集團的財務狀況並無重大影響。本集團將持續關注COVID-19爆發情況，並積極應對疫情對招收新生以及本集團截至2020年8月31日的下半年表現的影響。本公司將根據上市規則的有關要求適時就重大影響(如有)作進一步公告。