

以下為本公司獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)提供的報告全文，以供載入本文件。按本文件附錄六「送呈公司註冊處處長及備查文件」所述，會計師報告的副本可供查閱。

香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

敬啟者：

下文載列吾等根據下文第II節附註2.1所載呈列基準所編製有關Virscend Education Company Limited(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的財務資料，包括 貴集團截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月(「相關期間」)的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及 貴集團於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日的合併財務狀況表和 貴公司於二零一五年六月三十日的財務狀況表，連同有關附註(「財務資料」)以及 貴集團截至二零一四年六月三十日止六個月的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表(「中期比較資料」)，以供載入 貴公司於二零一五年●就 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市而刊發的文件(「文件」)。

貴公司於二零一五年三月十三日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據文件「歷史及公司架構—公司重組」一段所載的集團重組(「重組」)，貴公司成為 貴集團現時旗下各附屬公司的控股公司。除重組之外，貴公司自其註冊成立以來並無開展任何業務或經營。

於本報告日期，由於 貴公司註冊成立所在司法權區相關規則及法規並無法定審核規定，故並無編製法定財務報表。

於本報告日期，貴公司擁有下文第II節附註1所述的附屬公司的直接及間接權益。現時 貴集團旗下的所有公司均已採用十二月三十一日作為財政年度年結日。貴集團現時旗下公司的法定財務報表乃根據該等公司註冊成立及/或成立所在國家適用於該等公司的相關會計原則編製。該等公司於相關期間內的法定核數師詳情載於下文第II節附註1。

就本報告而言，貴公司董事（「董事」）已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製貴集團的合併財務報表（「相關財務報表」）。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月的相關財務報表。

本報告所載的財務資料乃自相關財務報表編製，且並無對相關財務報表作出調整。

董事的責任

董事負責根據國際財務報告準則編製反映真實公平意見的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並負責進行董事認為就編製相關財務報表、財務資料及中期比較資料而言屬必要的內部監控，以確保並無重大錯誤陳述（不論因欺詐或誤差而引起）。

申報會計師的責任

吾等的責任乃就財務資料及中期比較資料發表獨立意見及審閱結論，並向閣下報告吾等的意見及審閱結論。

編製本報告時，吾等已根據香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號《招股章程及申報會計師》就財務資料履行政序。

吾等亦已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則2410號《由實體獨立核數師審閱中期財務資料》對中期比較資料進行審閱。審閱工作主要包括向管理層作出查詢，並對財務資料應用分析程序，然後根據結果評估會計政策及呈列方式是否貫徹應用（惟另有披露者除外）。審閱工作並不包括監控測試及核證資產、負債及交易等審核程序。由於審閱的範圍遠小於審核，故所提供的保證程度低於審核。因此，吾等不會對中期比較資料發表意見。

有關財務資料的意見

吾等認為，就本報告而言及基於下文第II節附註2.1載列的呈列基準，財務資料真實公平地反映貴集團於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日以及貴公司於二零一五年六月三十日的事務狀況以及貴集團於各相關期間的合併業績和現金流量。

有關中期比較資料的審閱結論

根據吾等的審閱（不構成審核），就本報告而言，吾等並無注意到任何事項而令吾等相信中期比較資料在所有重大方面未有根據就編製財務資料採納的相同基準編製。

附錄一

會計師報告

I. 財務資料

合併損益及其他全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收益.....	5	502,057	554,719	626,007	330,474	364,822
銷售成本.....		(304,305)	(347,480)	(371,384)	(170,712)	(181,968)
毛利.....		197,752	207,239	254,623	159,762	182,854
其他收入及收益.....	5	5,269	3,083	4,764	2,495	988
銷售及分銷開支.....		(2,090)	(3,236)	(2,194)	(1,131)	(1,178)
行政開支.....		(36,063)	(31,499)	(32,844)	(14,171)	(19,214)
其他開支.....		(689)	(296)	(73)	(10)	(269)
融資成本.....	7	(68,782)	(121,487)	(109,848)	(56,686)	(52,755)
分佔一間聯營公司損益.....		377	(74)	(107)	531	—
除稅前利潤.....	6	95,774	53,730	114,321	90,790	110,426
所得稅開支.....	10	—	—	—	—	—
年/期內利潤.....		95,774	53,730	114,321	90,790	110,426
以下人士應佔：						
母公司擁有人.....	11	66,482	37,302	79,120	62,582	75,443
非控股權益.....		29,292	16,428	35,201	28,208	34,983
		95,774	53,730	114,321	90,790	110,426
年/期內全面總收益.....		95,774	53,730	114,321	90,790	110,426
以下人士應佔：						
母公司擁有人.....		66,482	37,302	79,120	62,582	75,443
非控股權益.....		29,292	16,428	35,201	28,208	34,983
		95,774	53,730	114,321	90,790	110,426

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	於十二月三十一日			於二零一五年
		二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備.....	14	706,871	780,493	812,794	2,069,804
預付土地租賃付款.....	15	160,830	156,218	151,606	263,604
於一間聯營公司投資.....	16	1,502	1,428	—	—
其他非流動資產.....		366	369	369	371
長期應收款項.....	17	505,369	470,858	520,947	—
應收關連方款項.....	29(b)	745,785	901,786	863,419	—
非流動資產總額.....		<u>2,120,723</u>	<u>2,311,152</u>	<u>2,349,135</u>	<u>2,333,779</u>
流動資產					
預付款項、按金及其他應收款項.....	19	97,219	116,295	136,315	13,945
持作交易的金融資產.....	18	250	250	250	250
應收關連方款項.....	29(b)	—	—	—	5,125
現金及現金等價物.....	20	153,268	189,453	109,850	233,174
流動資產總額.....		<u>250,737</u>	<u>305,998</u>	<u>246,415</u>	<u>252,494</u>
流動負債					
其他應付款項及應計費用.....	22	129,561	120,901	78,403	229,832
計息銀行及其他借款.....	23	607,000	719,490	626,000	454,000
遞延收益.....	21	295,760	338,406	371,371	364,597
遞延收入—即期.....	24	—	—	—	190
流動負債總額.....		<u>1,032,321</u>	<u>1,178,797</u>	<u>1,075,774</u>	<u>1,048,619</u>
流動負債淨額.....		<u>(781,584)</u>	<u>(872,799)</u>	<u>(829,359)</u>	<u>(796,125)</u>
資產總額減流動負債.....		<u>1,339,139</u>	<u>1,438,353</u>	<u>1,519,776</u>	<u>1,537,654</u>
非流動負債					
計息銀行及其他借款.....	23	628,999	728,295	724,648	960,423
遞延收入—非即期.....	24	642	1,116	4,810	4,522
應付關連方款項.....	29(b)	100,331	101,045	108,035	—
非流動負債總額.....		<u>729,972</u>	<u>830,456</u>	<u>837,493</u>	<u>964,945</u>
資產淨額.....		<u>609,167</u>	<u>607,897</u>	<u>682,283</u>	<u>572,709</u>
權益					
母公司擁有人應佔權益					
股本.....	25	—	—	—	—
儲備.....	26	539,121	538,473	590,058	513,701
非控股權益.....		70,046	69,424	92,225	59,008
總權益.....		<u>609,167</u>	<u>607,897</u>	<u>682,283</u>	<u>572,709</u>

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	母公司擁有人應佔						非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本	資本儲備	法定盈餘 儲備	保留利潤	總計			
	人民幣千元 附註25	人民幣千元 附註26(b)	人民幣千元 附註26(c)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於二零一二年一月一日....	—	374,540	36,255	108,764	519,559	61,834	581,393	
年內利潤.....	—	—	—	66,482	66,482	29,292	95,774	
年內全面總收益.....	—	—	—	66,482	66,482	29,292	95,774	
從保留利潤轉撥.....	—	—	23,634	(23,634)	—	—	—	
宣派二零一二年末期股息..	—	—	—	(46,920)	(46,920)	(21,080)	(68,000)	
於二零一二年 十二月三十一日及 二零一三年一月一日....	—	374,540*	59,889*	104,692*	539,121	70,046	609,167	
年內利潤.....	—	—	—	37,302	37,302	16,428	53,730	
年內全面總收益.....	—	—	—	37,302	37,302	16,428	53,730	
從保留利潤轉撥.....	—	—	16,483	(16,483)	—	—	—	
宣派二零一三年末期股息..	—	—	—	(37,950)	(37,950)	(17,050)	(55,000)	
於二零一三年 十二月三十一日及 二零一四年一月一日....	—	374,540*	76,372*	87,561*	538,473	69,424	607,897	
年內利潤.....	—	—	—	79,120	79,120	35,201	114,321	
年內全面總收益.....	—	—	—	79,120	79,120	35,201	114,321	
出資.....	—	65	—	—	65	—	65	
從保留利潤轉撥.....	—	—	31,275	(31,275)	—	—	—	
宣派二零一四年末期股息..	—	—	—	(27,600)	(27,600)	(12,400)	(40,000)	
於二零一四年 十二月三十一日及 二零一五年一月一日....	—	374,605*	107,647*	107,806*	590,058	92,225	682,283	
期內利潤.....	—	—	—	75,443	75,443	34,983	110,426	
期內全面總收益.....	—	—	—	75,443	75,443	34,983	110,426	
從保留利潤轉撥.....	—	—	28,707	(28,707)	—	—	—	
宣派二零一五年中期股息..	—	—	—	(151,800)	(151,800)	(68,200)	(220,000)	
於二零一五年六月三十日..	—	374,605*	136,354*	2,742*	513,701	59,008	572,709	
(未經審核).....								
於二零一三年 十二月三十一日及 二零一四年一月一日....	—	374,540*	76,372*	87,561*	538,473	69,424	607,897	
期內利潤.....	—	—	—	62,582	62,582	28,208	90,790	
期內全面總收益.....	—	—	—	62,582	62,582	28,208	90,790	
從保留利潤轉撥.....	—	—	22,773	(22,773)	—	—	—	
於二零一四年六月三十日..	—	374,540*	99,145*	127,370*	601,055	97,632	698,687	

* 已計入合併財務狀況表的儲備。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
		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
經營活動所得現金流量						
除稅前利潤.....	6	95,774	53,730	114,321	90,790	110,426
就以下各項作出調整：						
融資成本.....	7	68,782	121,487	109,848	56,686	52,755
分佔一間聯營公司損益.....		(377)	74	107	(531)	—
利息收入.....	5	(1,099)	(870)	(653)	(137)	(164)
出售物業、廠房及設備項目的						
虧損.....	6	159	—	9	—	3
政府補助.....		(1,163)	(366)	(1,656)	(667)	(98)
折舊.....	6, 14	22,759	34,164	40,101	19,155	21,049
確認預付土地租賃付款.....	6, 15	4,566	4,612	4,612	2,306	2,521
		<u>189,401</u>	<u>212,831</u>	<u>266,689</u>	<u>167,602</u>	<u>186,492</u>
預付款項、按金及其他應收款項						
減少/(增加).....		(60,708)	(16,073)	(21,820)	(2,737)	123,748
其他應付款項及應計費用						
增加/(減少).....		(6,416)	(21,166)	(6,278)	29,011	9,195
遞延收益增加/(減少).....		22,187	42,646	32,965	(17,384)	(6,774)
遞延收入增加.....		1,163	366	1,656	667	—
		<u>145,627</u>	<u>218,604</u>	<u>273,212</u>	<u>177,159</u>	<u>312,661</u>
營運所得現金.....		145,627	218,604	273,212	177,159	312,661
已收利息.....	5	1,099	870	653	137	164
已付所得稅.....	10	—	—	—	—	—
經營活動所得現金流量淨額.....		<u>146,726</u>	<u>219,474</u>	<u>273,865</u>	<u>177,296</u>	<u>312,825</u>
投資活動所得現金流量						
購買物業、廠房及設備項目.....		(45,484)	(56,486)	(87,209)	(24,518)	(3,122)
預付土地租賃付款增加.....		(19,973)	—	—	—	—
收取政府補貼.....		642	474	3,694	208	—
購買投資付款.....		—	(3,000)	—	—	—
出售投資所得款項.....		1,575	—	3,121	—	1,200
應收關連方款項(增加).....		(416,544)	(156,002)	(212,633)	(11,305)	(185,636)
長期應收款項減少/(增加).....		(125,500)	34,511	(50,089)	(6,609)	—
投資活動所用現金流量淨額.....		<u>(605,284)</u>	<u>(180,503)</u>	<u>(343,116)</u>	<u>(42,224)</u>	<u>(187,558)</u>

附錄一

會計師報告

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	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
				(未經審核)	
融資活動所得現金流量					
新增銀行及其他借款	960,320	1,067,000	558,800	97,800	168,000
償還銀行借款	(330,000)	(862,000)	(659,000)	(281,000)	(105,000)
已付出資人股息	(68,000)	(55,000)	(40,000)	—	—
償還關連方貸款	—	(38,774)	(14,115)	(38,244)	—
應收關連方款項減少/(增加)	—	—	251,000	226,000	—
已付利息	(39,975)	(114,012)	(107,037)	(67,857)	(64,943)
融資活動所得現金流量淨額	<u>522,345</u>	<u>(2,786)</u>	<u>(10,352)</u>	<u>(63,301)</u>	<u>(1,943)</u>
現金及現金等價物增加/(減少)					
淨額	63,787	36,185	(79,603)	71,771	123,324
年/期初的現金及現金等價物	89,481	153,268	189,453	189,453	109,850
匯率變動的影響淨額	—	—	—	—	—
年/期末的現金及現金等價物	<u>153,268</u>	<u>189,453</u>	<u>109,850</u>	<u>261,224</u>	<u>233,174</u>
現金及現金等價物結餘分析					
現金及銀行結餘	20 <u>153,268</u>	<u>189,453</u>	<u>109,850</u>	<u>261,224</u>	<u>233,174</u>

附錄一

會計師報告

財務狀況表

	附註	二零一五年 六月三十日 人民幣千元
流動資產		
現金及現金等價物.....		310
流動資產總值.....		310
流動負債.....		—
總資產減流動負債.....		310
資產淨值.....		310
權益		
母公司擁有人應佔權益		
已發行股本.....		310
股本總值.....		310

II. 財務資料附註

1 公司資料

貴公司根據開曼群島公司法(二零一三年修訂)於二零一五年三月十三日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為Floor 4, Willow House, Cricket Square, PO Box 2804, Grand Cayman, KY1-1112, Cayman Islands。貴公司的主要營業地點位於香港。

貴公司為一間投資控股公司。貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)提供私人教育服務(統稱「上市業務」)。

於貴公司註冊成立及重組完成前，上市業務主要由Wah Tai (Tibet) Investment Limited(「外商獨資企業」)及其附屬公司(於中國成立)營運。組成貴集團的貴公司及其附屬公司由嚴玉德先生(嚴先生，「控股股東」)控制。

為籌備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市(「上市」)，貴集團曾進行重組以向貴公司轉讓上市業務。重組完成後，貴公司成為貴集團最終控股公司。

於本報告日期，貴公司擁有下列實體的直接及間接權益：

公司名稱	註冊成立／成立 日期及地點與 營業地點	已發行普通／ 註冊股本	貴公司應佔股權 百分比		主要業務
			直接	間接	
Virscend Investment Holding Company Limited (附註(a))...	二零一五年 三月二十日， 開曼群島	50,000美元	100%	—	投資控股
Wah Tai (HK) Investment Limited (附註(a))	二零一四年 九月八日， 香港	10,000港元	—	100%	投資控股
西藏華泰教育管理有限公司 (「西藏華泰」) (附註(a))	二零一五年 八月二十二日， 中國	500,000美元	—	100%	提供教育服務

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立／成立 日期及地點與 營業地點	已發行普通／ 註冊股本	貴公司應佔股權 百分比		主要業務
			直接	間接	
四川外國語大學成都學院 (「川外成都學院」) (附註(b)).....	二零零一年 一月十日， 中國	人民幣 98,408,800元	—	(附註(c))	提供大學教育 服務
成都外國語學校(「成外」) (附註(e)).....	二零零零年 一月十四日， 中國	人民幣 52,000,000元	—	100%	提供初高中教育 服務
成都市實驗外國語學校 (「成都實外」)(附註(b)).....	二零零五年 八月十一日， 中國	人民幣 132,100,000元	—	100%	提供初高中教育 服務
成都市實驗外國語學校(西區) (「成都實外西區」) (附註(c)).....	二零零三年 六月四日， 中國	人民幣 1,000,000元	—	100%	提供初高中教育 服務
成都外國語學校附屬小學 (「成都小學」) (附註(c)).....	二零零三年 五月二十三日， 中國	人民幣 1,000,000元	—	100%	提供小學教育 服務
成都市金牛區成外附小 幼稚園(「成都幼稚園」) (附註(c)).....	二零一零年 六月一日， 中國	人民幣 1,000,000元	—	100%	提供幼稚園教育 服務

- (a) 由於該等公司於二零一五年新註冊成立或於並無任何法定核數規定的司法權區內註冊成立，故概無編製任何經審核財務報表。
- (b) 於截至二零一二年十二月三十一日止年度根據中國公認會計原則（「中國公認會計原則」）編製的法定財務報表乃由於中國註冊的註冊會計師四川中衡安信會計師事務所審核。於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度根據中國公認會計原則編製的法定財務報表乃由於中國註冊的註冊會計師四川明道會計師事務所審核。
- (c) 於相關期間根據中國公認會計原則編製的法定財務報表乃由於中國註冊的註冊會計師四川嘉匯會計師事務所有限責任公司審核。
- (d) 二零一一年三月，四川弘明置業有限公司（「弘明置業」）與四川德瑞訂立股權轉讓協議，弘明置業向四川德瑞轉讓所持大學的23.83%出資人權益，總代價人民幣255,000,000元乃參考弘明置業對大學註冊資本的出資釐定。同日，弘明置業與四川德瑞訂立協議，將所持大學23.83%權益所附的權利及負債轉予四川德瑞。此後四川德瑞視為大學75.7%出資人權益的實益擁有人。代價於二零一二年八月八日償清，預期轉讓出資人權益於二零一五年十月完成。新華文軒所持24.3%出資人權益使其有權收取相當於二零零九年、二零一零年及二零一一年起的大學總投資額人民幣260百萬元之8%、9%及10%的年度固定股息。因收取固定股息權利的淨現值遠高於發行所得款項，故新華文軒所持出資人權益整體於合併財務狀況表入賬列為金融負債（即使不可贖回）。
- (e) 於截至二零一二年及二零一四年十二月三十一日止年度根據中國公認會計原則編製的法定財務報表乃由於中國註冊的註冊會計師四川中衡安信會計師事務所審核。於截至二零一三年十二月三十一日止年度根據中國公認會計原則編製的法定財務報表乃由於中國註冊的註冊會計師四川明道會計師事務所審核。

2.1 呈列基準

根據文件「歷史及公司架構」一節「公司重組」一段所詳述的重組，貴公司於二零一五年九月七日成為貴集團現時旗下公司的控股公司。由於重組僅涉及新增控股公司，並無導致經濟實質出現任何變動，故相關期間的財務資料已採用合併權益法作為現有公司之延續呈列，猶如重組於相關期間開始時完成。

由於中國學校的外資擁有權受到監管限制，故於相關期間，上市業務由川外成都學院、成外、成都實外、成都實外西區、成外附小及成外附小幼稚園（統稱「中國經營實體」）開展。全資附屬公司西藏華泰已與（其中包括）中國經營實體及彼等各自的股權持有人訂立結構性合約（「結構性合約」）。結構性合約的安排讓西藏華泰對中國經營實體可行使實際控制權，並取得中國經營實體絕大部分經濟收益。因此，中國經營實體持續合併列入財務資料。有關結構性合約的詳情披露於本文件「結構性合約」一節。

貴集團於中國經營實體並無任何權益。然而，中國經營實體由控股股東最終控制，而中國經營實體及其業務亦根據下文附註2.4「一重組產生的附屬公司」所詳述的結構性合約由控股股東實際控制。因此，貴公司將中國經營實體視作間接附屬公司。於重組前後，現時組成貴集團的公司均由控股股東共同控制。因此，就本報告而言，財務資料已應用合併會計原則編製，猶如重組於相關期間開始時已完成。

2.2 編製基準

財務資料乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，而國際財務報告準則包括所有由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的準則及詮釋。在編製整段相關期間的財務資料時，已提早採納於二零一五年一月一日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則連同相關過渡性條文。

除若干持作交易的金融資產按公平值計量外，財務資料已根據歷史成本慣例編製。除另有指明外，財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，而所有數值均約整至最接近的千位數。

合併基準

如上文所述，貴集團之重組採用合併會計法入賬為共同控制項下的業務合併。

合併會計法涉及載入經進行共同控制項下重組之合併實體或業務的財務報表項目，猶如彼等已自合併實體或業務首次受控於控制方當日起經已合併。合併實體或業務的淨資產乃採用現有賬面值合併。在控制方持續擁有權益的情況下，概無就商譽或收購人於被收購方可識別資產、負債及或然負債的公平淨值之權益高出於共同控制合併時投資成本的部分確認任何金額。不論共同控制項下重組的日期，合併全面收益表包括各合併實體或業務自最早呈報日期或自合併實體或業務首次受共同控制之日（以較短期間為準）的業績。

於應用合併會計法的原則時，重組前由除控股股東以外的各方所持有的附屬公司持有股權及其變動乃作為非控股權益於權益呈列。於一間附屬公司的擁有權權益變動（並無失去控制權）乃作為權益交易入賬。

貴集團成員公司間交易涉及的所有集團內公司間資產與負債、權益、收入、開支及現金流量均於合併時全數對銷。

貴集團於二零一五年六月三十日有流動負債淨額約人民幣796,125,000元。經考慮貴集團財務資源（包括預期經營現金流量及貴集團未動用銀行信貸（為銀行信貸到期時續期或再融資而與銀行簽訂有約束力協議）），貴公司董事認為，貴集團於可見將來有足夠現金流量持續經營，並能於負債到期時償還有關負債，因此財務資料乃按持續經營基準編製。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

貴集團尚未於財務資料採納下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號.....	金融工具 ²
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本).....	投資者與聯營公司或合營企業之間的資 產出售或出資 ¹
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第28號(修訂本).....	投資實體：應用合併例外情況 ¹
國際財務報告準則第11號(修訂本)...	收購聯合營運權益之會計處理 ¹
國際財務報告準則第14號.....	監管遞延賬目 ³
國際財務報告準則第15號.....	客戶合約收益 ²
國際會計準則第1號(修訂本).....	披露措施 ¹
國際會計準則第16號及國際會計 準則第38號(修訂本).....	可接受之折舊及攤銷方法之澄清 ¹
國際會計準則第16號及國際會計 準則第41號(修訂本).....	農業：生產性植物 ¹
國際會計準則第27號(修訂本).....	單獨財務報表之權益法 ¹
二零一二年至二零一四年週期之 年度改進.....	若干國際財務報告準則的修訂 ¹

1 於二零一六年一月一日或之後開始的年度生效

2 於二零一八年一月一日或之後開始的年度生效

3 適用於就二零一六年一月一日或之後開始之年度財務報表首次採納國際財務報告準則的實體，因此不適用於 貴集團

貴集團現正評估上述新訂及經修訂國際財務報告準則於首次應用時對 貴集團經營業績及財務狀況的影響。 貴集團目前無法確定上述新訂及經修訂國際財務報告準則會否對 貴集團經營業績及財務狀況造成重大影響。

2.4 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司為由 貴公司直接或間接控制的實體(包括結構實體)。當 貴集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即賦予 貴集團現有能力以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘 貴公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票權或同類權利，則 貴集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時須考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票權持有人間的合約安排；

- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司業績以已收及應收股息為限計入 貴公司的損益表。 貴公司於附屬公司的投資(根據國際財務報告準則第5號持有以備出售的非流動資產和終止經營非分類為持作出售)按成本減任何減值虧損列賬。

重組產生的附屬公司

中國經營實體已與(其中包括)控股股東西藏華泰及四川德瑞(為中國經營實體法定出資人)訂立結構性合約。結構性合約於二零一五年九月七日生效。其中，西藏華泰承諾向中國經營實體提供營運所需的若干技術服務，而西藏華泰則有權獲得中國經營實體的絕大部分營運利潤及就該等服務所收取公司間費用而產生的剩餘收益。中國經營實體的法定出資人亦須按西藏華泰要求在中國法律許可的情況下，按中國法律許可的代價向西藏華泰或其指定人士轉讓所持中國經營實體權益。登記股東亦已就中國經營實體的持續義務將中國經營實體出資人德瑞企業的擁有權權益抵押予西藏華泰。西藏華泰並無提供任何財務資助，而於相關期間亦無任何先前合約規定西藏華泰須向中國經營實體提供任何財務資助。西藏華泰擬繼續於其認為有需要時向中國經營實體提供或協助中國經營實體取得財務資助。因此，貴集團有權享有就其參與中國經營實體營運而產生的浮動回報，亦可透過其權力影響該等回報，因此視為擁有中國經營實體的控制權。

於聯營公司投資

聯營公司指 貴集團一般持有不少於20%投票權的長期權益而對其有重大影響力的實體。重大影響力為可參與被投資對象的財政及營運政策決定，但不可控制或共同控制該等政策。

貴集團於一間聯營公司的投資，是採用權益會計法按 貴集團所佔資產淨值減任何減值損失於合併財務狀況表列賬。

貴集團所佔一間聯營公司的收購後業績及其他全面收益計入合併損益及其他全面收益表。此外，若於聯營公司的權益有任何直接確認的變動，貴集團會(如適用)於合併權益變動表內確認任何應佔變動。貴集團與聯營公司之間交易所產生的未變現收益及虧損，均以 貴集團於聯營公司的投資為限予以抵銷，除非未變現

虧損是基於所轉讓資產的減值。收購聯營公司產生的商譽作為 貴集團於聯營公司的投資的一部分入賬。

倘於聯營公司的投資成為於合營公司的投資，則保留權益不會重新計量(反之亦然)，而該投資會繼續以權益法入賬。在所有其他情況，失去聯營公司的重大影響或失去合營公司的共同控制權後， 貴集團會按其公平值計量及確認任何保留投資。失去重大影響或共同控制權後，聯營公司或合營公司賬面值與保留投資公平值及出售所得款項之間的差異於損益確認。

聯營公司業績以已收及應收股息為限計入 貴公司的損益表。 貴公司於聯營公司的投資當作非流動資產處理，並按成本減任何減值損失列賬。

業務合併及商譽

業務合併以購買法入賬。轉讓的代價乃以收購日期的公平值計量，該公平值為 貴集團所轉讓資產、 貴集團自被收購方的前擁有人承擔的負債及 貴集團發行以換取被收購方控制權的股權於收購日期的公平值的總和。於各項業務合併中， 貴集團選擇按公平值或分佔被收購方可識別淨資產的比例計量非控股權益中屬於現有所有權權益並賦予其持有人權利在清盤時按比例分佔淨資產的被收購方的部分。非控股權益的所有其他組成部分均按公平值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當 貴集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟狀況及相關條件，評估所承擔的金融資產及負債，以作出適當分類及標示，包括區分被收購方所訂立的主合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股權按其於收購日期的公平值重新計量，而任何因此產生的盈虧於損益確認。

由收購方將予轉讓的任何或然代價按於收購日期的公平值確認。分類為金融資產或負債並屬於國際會計準則第39號範圍的或然代價按公平值計量，而公平值變動乃於損益確認或確認為其他全面收入的變動。倘或然代價不屬國際會計準則第39號範圍內，則按適用的國際財務報告準則計量。分類為權益的或然代價將不會重新計量，而其後結算會於權益入賬。

商譽首先按成本計量，即已轉讓代價、已確認的非控股權益金額及 貴集團先前所持有被收購方股權的任何公平值的總和，超逾所收購可識別淨資產及所承擔負債的差額。倘此代價及其他項目的總和低於所收購淨資產的公平值，則其差額將於重新評估後於損益內確認為議價收購收益。

首次確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年會作減值測試，倘有事件或情況變化顯示賬面值可能減值，則會更頻密地進行測試。貴集團於十二月三十一日對商譽進行年度減值測試。為進行減值測試，貴集團將於業務合併中收購的商譽由收購日期起分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論貴集團其他資產或負債有否分配至該等單位或組別。

減值按與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)可收回金額的評估釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。已確認的商譽減值虧損不會於往後期間撥回。

倘商譽分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)，而該單位當中部分業務被出售，則於釐定出售損益時，與所出售業務有關的商譽會計入該業務的賬面值。於該等情況售出的商譽乃按售出業務的相對價值及現金產生單位的保留部分計量。

公平值計量

貴集團於各報告期末以公平值計量持作交易的金融工具。公平值乃市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公平值乃假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場(倘無主要市場，則為對該資產或負債最有利的市場)進行而計量。貴集團必須可於該主要市場或最有利市場進行交易。資產或負債的公平值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，並假設市場參與者按本身最佳經濟利益行事。

非金融資產的公平值計量，則衡量市場參與者最大程度及最佳使用該資產得到的經濟利益，或將該資產售予另一可最大程度及最佳使用該資產的市場參與者而獲得的經濟利益。

貴集團採用在有關情況下屬適當的估值技術，且有充足數據可計量公平值、盡量使用相關可觀察資料同時盡量避免使用不可觀察資料。

所有於財務資料中計量或披露公平值的資產及負債，按對整體公平值計量重要性最低級別水平的參考資料分類為下述的公平值級別：

第1級 — 按相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

- 第2級 — 基於一種估值方法而其最低水平參考資料對公平值計量有重要性且可以直接或間接觀察者
- 第3級 — 基於一種估值方法而其最低水平參考資料對公平值計量有重要性且不可以觀察者

在財務報表重複確認的資產及負債，貴集團於各報告期末重新衡量分類，以釐定分類(以對公平值計量有重要性的最低水平參考資料作準)有否轉變。

非金融資產減值

當資產(存貨及金融資產除外)存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是指資產或現金產生單位的使用價值與其公平值減出售成本兩者之中的較高者，並會就個別資產釐定，除非該資產並非很大程度上獨立於其他資產或資產組別而產生現金流入，則可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方會確認減值虧損。評估使用價值時，以反映當前市場評定的貨幣時間價值與資產特有風險的稅前貼現率將估計未來現金流量貼現為現值。減值虧損於產生期間自損益及其他全面收益表中扣除，列入與該已減值資產的功能一致的同類開支。

在各相關期間結束時均會評估是否有跡象顯示之前確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。若存在該跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產的可收回金額的估計有所改變時，先前就該資產確認的減值虧損方可撥回，但撥回後的數額不得高於假設以往年度並無就資產確認減值虧損而原應釐定的賬面值(已扣除任何折舊)。該減值虧損的撥回於產生期間計入損益及其他全面收益表。

關連方

倘任何一方符合以下條件，則被視為與貴集團有關連：

- (a) 倘該方屬以下一方或以下一方的家庭近親成員，且：
- (i) 控制或共同控制貴集團；
 - (ii) 對貴集團有重大影響力；或
 - (iii) 為貴集團或貴集團母公司的主要管理層成員；或

- (b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：
- (i) 該實體與 貴集團為同一集團的成員；
 - (ii) 一個實體為另一個實體(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
 - (iii) 該實體與 貴集團均為同一第三方的合營公司；
 - (iv) 一個實體為第三方實體的合營公司，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體是以 貴集團或 貴集團關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；且是離職後福利計劃之贊助僱主；
 - (vi) 該實體受(a)項所指人士控制或共同控制；及
 - (vii) (a)(i)項所指人士對該實體有重大影響力或為該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建項目除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使該資產達致其擬定用途的運作狀況及地點而所佔的任何直接成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間於損益及其他全面收益表中扣除。於符合確認準則的情況下，大型檢測開支乃作為重置成本計入資產賬面值。倘物業、廠房及設備之重要部分須定期更換，則 貴集團確認該等部分為具特定使用年期之個別資產並相應計提折舊。

折舊以直線法計算，按每項物業、廠房及設備項目之估計使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。就此採用的主要年利率如下：

物業及樓宇.....	1.8%至2.6%
租賃裝修.....	10%
汽車.....	18%
傢私及裝修設備.....	18%
電子裝置.....	18%

附錄一

會計師報告

倘其中一項物業、廠房及設備項目的不同部分的使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分會單獨計提折舊。剩餘價值、使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日進行檢討，如認為適當即調整。

初步確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重要部分)於出售或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益及其他全面收益表確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程主要包括在動工的租賃項目裝修及未完成安裝的已收機械，按成本值減任何減值虧損列賬且不予折舊。成本值包括建築的直接成本。在建工程在完成及可使用時重新歸類至適當類別的物業、廠房及設備。

租賃

倘資產所有權的絕大部分回報及風險仍由出租人承擔，則租賃乃作為經營租賃入賬。倘 貴集團為承租人，根據經營租賃應付的租金(已扣除自出租人獲得的任何優惠)按租期以直線法自損益及其他全面收益表扣除。

經營租賃的預付土地租金最初按成本列賬，其後按租賃期限以直線法確認。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時歸類為貸款及應收款項。金融資產初始確認時，以公平值加收購金融資產應佔的交易成本計量。

金融資產的所有常規買賣於交易日(即 貴集團承諾購買或出售該資產之日)確認。常規買賣指需要在一般由法規或市場慣例確定的期間交付資產的金融資產買賣。

後續計量

不同分類的金融資產後續計量如下：

按公平值計入損益之金融資產

按公平值計入損益之金融資產包括持作買賣之金融資產及初步確認時指定為按公平值計入損益之金融資產。倘購入金融資產之目的為在短期內出售，則該金

融資產列為持作買賣。各項衍生工具(包括已分開之嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，惟根據國際會計準則第39號之定義被指定為有效對沖工具者除外。

按公平值計入損益之金融資產按公平值列入財務狀況表，公平值變動淨額若為正數，則在損益表呈列為其他收入及收益；若為負數，則在損益表呈列為融資成本。該等公平值變動淨額並不包括該等金融資產賺取之任何股息或利息，有關股息或利息根據下文「收益確認」所載之政策確認。

初步確認時指定為按公平值計入損益之金融資產於初步確認日期且僅在符合國際會計準則第39號之要求時指定。

倘附帶於主合約之衍生工具之經濟性質及風險與主合約衍生工具無特別相關且主合約非為持作買賣或指定為按公平值計入損益，則有關衍生工具作為獨立衍生工具入賬且按公平值記賬。該等附帶在內衍生工具以公平值計量，其公平值變動於損益表確認。僅在合約條款改變以致現金流量發生重大變化或將金融資產排除出按公平值計入損益類別時才進行重新評估。

貸款及應收款項

貸款及應收款項指有固定或可確定付款且在活躍市場上並無報價的非衍生金融資產。初始計量後，該等資產隨後採用實際利率法以攤銷成本並扣減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時，考慮收購的任何折讓或溢價，並包括實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷計入損益及其他全面收益表的其他收入及收益。貸款的減值虧損在損益及其他全面收益表的融資成本確認，而應收款項的減值虧損在損益及其他全面收益表的其他開支確認。

終止確認金融資產

當出現以下情形時，金融資產(或(如適用)一項金融資產或一組同類金融資產的一部分)會終止確認(即自 貴集團合併財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已根據「轉手」安排出讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大拖延全額支付所收現金流量的責任；且(a) 貴集團已出讓資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團雖未出讓或保留資產的絕大部分風險及回報但已出讓資產的控制權。

當 貴集團已出讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，會評估有否保留資產所有權的風險及回報以及出讓與相關的保留程度。倘 貴集團並無出讓或

保留資產的絕大部分風險及回報，亦無出讓資產控制權，貴集團將以貴集團持續參與程度為限繼續確認所出讓資產。在該情況下，貴集團亦確認相關負債。已出讓資產及相關負債根據反映貴集團所保留權利及責任的基準計量。

金融資產減值

貴集團於各相關期間結束時評估是否有任何客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初始確認後出現的一項或多項事件對一項或一組金融資產的估計未來現金流量有影響且能可靠估計，則表示存在減值。減值證據可能包括單一債務人或一組債務人面對重大財務困難、拖欠或延遲支付利息或本金付款、可能破產或進行其他財務重組之跡象，以及可觀察數據顯示估計未來現金流量出現相當的減少，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況變動。

按攤銷成本列賬的金融資產

對於按攤銷成本列賬的金融資產，貴集團首先按個別基準評估單項屬重大或按組合基準評估按單項計非重大的金融資產是否存在減值。倘貴集團經單項評估金融資產認為並無客觀減值證據，則不論資產重大與否均歸入一組具有類似信貸風險特徵的金融資產，並以整體評估有否減值。經單獨減值評估並已確認或繼續確認減值虧損的資產並不包括於組合減值評估。

任何已識別之減值虧損金額，即資產的賬面值與估計未來現金流量現值(不包括尚未發生的未來信用損失)的差額。估計未來現金流量的現值按金融資產的原實際利率(即初始確認時計算的實際利率)貼現。

資產賬面值通過使用撥備賬扣減，而虧損金額於損益及其他全面收益表確認。利息收入持續按已扣減賬面值累計，而所用的利率即計量減值虧損時貼現未來現金流量所用的利率。倘不可能於未來收回且所有抵押品已變現或轉至貴集團，則貸款及應收款項連同任何相關撥備可予撇銷。

倘因減值確認後的期間發生的事件導致估計減值虧損金額增減，則先前確認的減值虧損通過調整撥備賬增減。倘撇銷於日後收回，則收回的款項計入損益及其他全面收益表。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時歸類為貸款及借款。

所有金融負債初始按公平值確認，而貸款及借款則須扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括其他應付款項、應計費用、應付關連方款項、計息銀行借款及其他借款。

後續計量

貸款及借款

初始確認後，計息銀行及其他借款其後以實際利率法計量攤銷成本，如貼現影響並不重大，則按成本列賬。收益及虧損於終止確認負債時於損益及其他全面收益表確認，亦採用實際利率通過攤銷確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，以及實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益及其他全面收益表的融資成本。

終止確認金融負債

金融負債於負債的責任獲解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款經大幅修改，則有關取代或修改視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益及其他全面收益表確認。

抵銷金融工具

在現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債的情況下，金融資產與金融負債方可抵銷，淨額則於財務狀況表呈報。

現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且獲得時一般具有不超過三個月短

暫到期日的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且屬於 貴集團現金管理一部分的銀行透支。

就合併財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭現金及銀行現金。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與損益以外確認的項目有關的所得稅於損益以外確認，即於其他全面收入或直接於權益確認。

即期所得稅資產和負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計量，採用的稅率(及稅法)為於各相關期間結束前已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)，並已計及 貴集團經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就各報告期間結束時資產及負債的計稅基準與其財務報告的賬面值之間的所有暫時性差異計提撥備。

所有應課稅暫時性差異均確認遞延稅項負債，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅項負債產生自交易中對某一資產或負債的初次確認，且此交易並非業務合併時，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 對於投資附屬公司相關的應課稅暫時性差異，倘暫時性差異的逆轉時間能控制且可能不會在可預見未來逆轉。

所有可扣減暫時性差異、結轉的未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損均確認遞延稅項資產。若日後有可能出現應課稅溢利，可用以抵扣該等可扣減暫時性差異、結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損，則確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 倘有關可扣減暫時性差異的遞延稅項資產來自交易中對某一資產或負債的初步確認，且此交易並非業務合併時，而交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響；及
- 就於附屬公司、合營公司及聯營公司的投資的相關可扣減暫時性差異而言，僅在暫時性差異有可能在可見將來撥回，而且日後有可能出現應課稅溢利，可用以抵扣該等暫時性差異時，方會確認遞延稅項資產。

於各申報期間結束時審閱遞延稅項資產的賬面值，如不再可能有足夠應課稅利潤以運用全部或部分遞延稅項資產，則扣除相應的數額。於各申報期間結束時重新評估未確認的遞延稅項資產，倘可能有足夠的應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產，則確認相應的數額。

遞延稅項資產及負債以預期將資產變現或償還負債期間適用的稅率計量，並以此於各申報期間結束前已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)為基準。

若現有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項與同一應課稅實體及同一稅務機關相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

政府補貼

倘可合理保證將獲得補貼及將符合所有附帶條件，則按公平值確認政府補貼。倘該補貼與一項開支項目有關，則於擬用作補償之成本支銷期間有系統地確認為收入。

若補貼與資產有關，其公平值計入其他應付款項及應計費用，並於有關資產的預計可使用年期內，每年等額撥往損益及其他全面收益表或從資產賬面值中扣減，並以經扣減折舊開支撥往損益及其他全面收益表。

收益確認

收益乃按已收或應收代價的公平值計量，指在正常業務過程中因提供服務而應收取的金額，並已扣除退貨、折扣及銷售相關稅項。

服務收入包括 貴集團的大學、小學、初中及高中的學費及寄宿費、以及幼稚園服務的學費。

貴集團學校學費於每個學年初預先繳付。簽署服務合同、設定或可釐定價格以及提供服務後，會確認收益入賬。

一般情況下，大學、小學、初中及高中於每學年開始前預先收取學費及寄宿費，初始記錄為遞延收益。學費及寄宿費於有關課程的相關期內按比例確認入賬。已收學生的學費及寄宿費但未賺取的部分會計入遞延收益，並以流動負債表示，有關數額即 貴集團預計於一年內賺取的款額。 貴集團學校學年一般由每年9月開始至下一年6月止。

金融資產的利息收入於經濟利益將流入 貴集團且收入數額能夠可靠計量時確認。利息收入乃以時間為基準，參考未償還本金及適用實際利率累計，而實際利率為於初步確認時透過金融資產的整個預計年期將估計日後現金收益，準確地貼現至該資產的賬面淨值的比率。

僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地經營的附屬公司的僱員須參與由地方市政府營運的中央退休金計劃。於中國內地經營的附屬公司須按其工資成本之某一百分比就中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時自損益及其他全面收益表扣除。

外幣

該等財務報表以人民幣呈報。 貴集團旗下各實體決定自身的功能貨幣，而計入各實體財務報表的項目均採用功能貨幣計量。 貴集團旗下實體所入賬的外幣交易初步按其各自於交易日當時的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按於報告期末當時的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益及其他全面收益表確認。

以外幣按過往成本計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。以外幣按公平值計量的非貨幣項目，採用釐定公平值當日的匯率換算。換算以公平值計量的非貨幣項目所產生收益或虧損視為等同於確認該項目公平值變動的收益或虧損(即於其他全面收益或損益確認公平值收益或虧損的項目的換算差額，亦分別於其他全面收益或損益中確認)。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末當時的匯率換算為 貴公司的呈報貨幣，而其損益表按年內加權平均匯率換算為人民幣。

所產生的匯率差額於其他全面收益確認並於匯兌波動儲備累計。出售海外業務時，其他全面收益中與該特定海外業務有關的組成部分於損益表確認。

收購海外業務產生的任何商譽及收購所產生資產及負債賬面值的任何公平值調整視為海外業務的資產及負債，按收盤匯率換算。

股息

董事所建議的末期股息於財務狀況表的權益分部列為保留盈利的獨立分配，直至股東於股東大會批准為止。當該等股息獲得股東批准並宣派時，即確認為負債。

同時建議並宣派中期股息，是由於 貴公司組織章程大綱及細則授予董事宣派中期股息的權利。因此，中期股息於建議並宣派時即確認為負債。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團財務報表需要管理層作出影響所呈報收益、開支、資產與負債金額以及其附隨披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。此等假設及估計的不確定因素可能會導致日後須對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

於應用 貴集團的會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層已作出以下對財務資料內已確認金額有最重大影響的判斷：

合約安排

中國經營實體從事提供教育服務，屬於《限制外商投資產業目錄》範圍，且外國投資者禁止投資有關業務。

按財務資料附註2.1所披露，為進行重組， 貴集團透過結構性合約對中國經營實體行使控制權及享有中國經營實體的所有經濟利益。

儘管 貴集團並無持有中國經營實體的直接股權，惟因其透過結構性合約擁有關於中國經營實體的財務及經營政策的權力並收取來自中國經營實體業務活動的所有經濟利益，故 貴集團認為本身控制中國經營實體。因此，中國經營實體於相關期間作為附屬公司入賬。

估計不確定因素

於各相關期間結束時關於未来的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源（具有導致須於下一個財政年度對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險）論述如下。

非金融資產(商譽除外)減值

貴集團於各相關期間結束時評估全部非金融資產是否存在任何減值跡象。當有跡象顯示非金融資產賬面值或不可收回時進行減值測試。當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即公平值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者）時即存在減值。公平值減出售成本乃根據來自同類資產公平交易的受約束銷售交易的可用數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選取合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

於釐定物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值時，貴集團須考慮各種因素，例如因生產及提供服務的變動或改進，或資產所提供產品或服務的市場需求轉變使得技術或商業過時；預期的資產使用程度、預期的實質損耗、資產的維修保養及使用資產的法律或其他類似限制。估計資產的使用年期時，是基於貴集團以類似方式使用同類資產的經驗。倘物業、廠房及設備項目的估計使用年期及／或剩餘價值有別於以往的估計，便會作出額外折舊。使用年期及剩餘價值均於各相關期間結束時按照實際情況的轉變檢討。有關物業、廠房及設備的詳情載於附註14。

估計即期及遞延稅項

詮釋相關稅項條例及法規時需作出重大判斷，以確定本集團是否須繳納企業所得稅。有關評估利用估計及假設，並可能需對未來事項作出一系列判斷。本集團可能獲悉新資料或會令其變更對現有稅項負債是否充足的判斷；該等稅項負債變動會影響決定變更期間的稅項開支。

4. 經營分部資料

貴集團主要於中國提供教育服務。

國際財務報告準則第8號經營分部規定，經營分部按主要經營決策者為分配資源予各分部及評估其表現而定期審閱的有關貴集團組成部分的內部報告為基礎

附錄一

會計師報告

而區分。向 貴公司董事(主要經營決策者)報告的資料在資源分配及表現評估方面並不包含不連續的經營分部的財務資料，且董事審閱 貴集團整體的財務業績。因此，故並無呈報有關經營分部的進一步資料。

地區資料

於相關期間， 貴集團於一個地域分部內經營業務，此乃由於全部收益均於中國產生，而所有長期資產／資本開支均位於／招致自中國。因此，概無呈列任何地域分部資料。

有關主要客戶的資料

於相關期間，並無單一客戶銷售貢獻 貴集團總收益10%或以上。

5. 收益、其他收入及收益

收益，亦即 貴集團營業額，指提供服務的價值，已扣除相關期間的獎學金及退款。

有關收益、其他收入及收益的分析如下：

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	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
收益					
學費.....	467,777	519,152	588,425	310,844	344,487
寄宿費.....	34,280	35,567	37,582	19,630	20,335
	<u>502,057</u>	<u>554,719</u>	<u>626,007</u>	<u>330,474</u>	<u>364,822</u>
其他收入及收益					
利息收入..... 6	1,099	870	653	137	164
費用分享收入(附註(i))	—	—	2,192	1,682	710
捐贈收入.....	2,400	1,700	196	—	16
政府補貼.....					
—資產相關.....	—	—	—	—	79
—收入相關.....	1,163	366	1,656	667	19
其他.....	607	147	67	9	—
	<u>5,269</u>	<u>3,083</u>	<u>4,764</u>	<u>2,495</u>	<u>988</u>

附錄一

會計師報告

附註(i)：該款項指與中國電信股份有限公司(「中國電信」)的服務費共享安排。據此，貴集團興建若干校園網絡基礎設施，因此有權收取中國電信自學生賺取的電信服務費的若干百分比。

6. 除稅前利潤

貴集團除稅前利潤乃扣除／(計入)以下各項後達致：

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	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
				(未經審核)	
僱員福利開支(不包括董事及 主要行政人員酬金 (附註8))：					
工資及薪金.....	123,795	132,572	142,548	71,565	82,871
退休金供款計劃 (界定供款計劃).....	21,079	26,858	25,990	13,171	14,181
物業、廠房及設備折舊..... 14	22,759	34,164	40,101	19,155	21,049
土地租金攤銷..... 15	4,566	4,612	4,612	2,306	2,521
廣告成本.....	2,090	3,236	2,194	1,131	1,178
經營租賃的最低租金：					
— 物業.....	7,538	8,246	8,705	4,496	943
核數師酬金.....	96	131	78	78	256
上市開支.....	—	—	—	—	2,134
銀行利息收入..... 5	(1,099)	(870)	(653)	(137)	(164)
出售物業、廠房及設備項目 虧損.....	159	—	9	—	3
捐贈開支.....	500	171	—	—	259

附錄一

會計師報告

7. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	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
				(未經審核)	
銀行及其他借款的利息					
須於五年內悉數償還.....	42,782	84,206	44,787	33,176	31,028
須於五年後償還.....	26,000	37,281	65,061	23,510	21,727
	<u>68,782</u>	<u>121,487</u>	<u>109,848</u>	<u>56,686</u>	<u>52,755</u>

8. 董事及主要行政人員酬金

於營業紀錄期間任何時間，貴公司概無任何行政人員、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事。

相關期間後，嚴先生、王小英女士、葉家郁先生及徐明博士於二零一五年八月獲委任為貴公司執行董事。薛超穎先生、陳劍榮先生及許大儀女士於二零一五年八月獲委任為貴公司獨立非執行董事，而徐明博士於二零一五年八月獲委任為貴公司主要行政人員。

若干董事因獲委任為貴集團現時旗下附屬公司的董事而從該等附屬公司收取薪酬。附屬公司財務報表所列各董事薪酬載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	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
				(未經審核)	
薪金、津貼及實物利益.....	1,505	1,505	1,505	752	752
退休金供款計劃.....	—	—	—	—	—
	<u>1,505</u>	<u>1,505</u>	<u>1,505</u>	<u>752</u>	<u>752</u>

附錄一

會計師報告

執行董事

二零一二年	薪金、津貼及 實物利益	退休金 供款計劃	酬金總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：			
嚴先生.....	720	—	720
王小英女士.....	785	—	785
葉家郁先生.....	—	—	—
	<u>1,505</u>	<u>—</u>	<u>1,505</u>
二零一三年			
	薪金、津貼及 實物利益	退休金 供款計劃	酬金總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：			
嚴先生.....	720	—	720
王小英女士.....	785	—	785
葉家郁先生.....	—	—	—
	<u>1,505</u>	<u>—</u>	<u>1,505</u>
二零一四年			
	薪金、津貼及 實物利益	退休金 供款計劃	酬金總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：			
嚴先生.....	720	—	720
王小英女士.....	785	—	785
葉家郁先生.....	—	—	—
	<u>1,505</u>	<u>—</u>	<u>1,505</u>
截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)			
	薪金、津貼及 實物利益	退休金 供款計劃	酬金總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：			
嚴先生.....	360	—	360
王小英女士.....	392	—	392
葉家郁先生.....	—	—	—
	<u>752</u>	<u>—</u>	<u>752</u>

附錄一

會計師報告

截至二零一五年六月三十日止六個月	薪金、津貼及 實物利益	退休金 供款計劃	酬金總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：			
嚴先生.....	360	—	360
王小英女士.....	392	—	392
葉家郁先生.....	—	—	—
	<u>752</u>	<u>—</u>	<u>752</u>

儘管上述董事於二零一五年六月三十日後獲委任，該等董事各自的薪酬資料載於附屬公司的財務報表。

於相關期間，概無董事或主要行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

9. 五名最高薪酬僱員

於相關期間，貴集團五名最高薪酬僱員分別包括2名、2名、2名及2名董事，有關彼等薪酬的詳情載於上文附註8。於相關期間其餘3名、3名及3名既非貴集團董事亦非主要行政人員的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益.....	539	507	578	260	426
退休金供款計劃.....	37	—	—	—	17
	<u>576</u>	<u>507</u>	<u>578</u>	<u>260</u>	<u>443</u>

薪酬介乎下列範圍的非董事及非主要行政人員的最高薪酬僱員數目如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年 (未經審核)	二零一四年	二零一五年
零至人民幣1,000,000元.....	3	3	3	3	3

於相關期間，概無最高薪酬僱員放棄或同意放棄任何薪酬的安排，而貴集團亦無向該五名最高薪酬僱員支付酬金作為加入貴集團或於加入貴集團後的獎勵或離職補償。

10. 所得稅

貴公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此無需支付所得稅。

根據《民辦教育促進法實施條例》（「實施條例」），民辦學校（無論是否要求合理回報）可享有稅務優惠。實施條例規定國務院相關機構可能會頒佈適用於要求合理回報的民辦學校的稅收優惠待遇及相關政策。相關期間及直至本報告日期有關機構概無就此另行頒佈政策、法規或條例。根據過往向有關稅務機關的納稅申報及自有關稅務機關取得的確認，中國經營實體自成立以來一直享有企業所得稅豁免待遇。

根據地方稅務機關及國家稅務機關的確認，中國經營實體自成立以來豁免繳納企業所得稅。因此，截至二零一二年、二零一三年及二零一四年止年度及截至二零一五年六月三十日止六個月，亦無所得稅開支。貴公司中國法律顧問確認該稅項豁免不違反中國稅法。

根據中國企業所得稅法，向在中國成立的外商投資企業的外國投資者宣派的股息須徵收10%預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效，且適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國內地與外國投資者的司法權區之間訂有稅務條約，或可採用較低的預扣稅稅率。就貴集團而言，適用稅率為10%。因此，貴集團須負責為於中國成立的附屬公司就二零零八年一月一日起產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，貴集團並無尚未動用的可用稅項虧損抵銷未來收益。

於二零一五年六月三十日，貴集團並無就中國內地成立的附屬公司的未匯出盈利產生的應付預扣稅確認遞延稅項。董事認為，貴集團將資金留在國內用於擴展營運，因此該等附屬公司於可見將來分派有關盈利的機會不大。

貴公司派付予其股東的股息概不涉及所得稅影響。

11. 母公司擁有人應佔利潤

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月，概無母公司擁有人應佔合併利潤計入貴公司財務報表。

附錄一

會計師報告

12. 股息

由若干中國經營實體於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度內派付及宣派的股息分別為人民幣68,000,000元、人民幣55,000,000元及人民幣40,000,000元。若干中國經營實體於截至二零一五年六月三十日止六個月已宣派的股息為人民幣220,000,000元。截至二零一五年六月三十日，股息人民幣66,442,000元通過抵銷應收四川德瑞款項結餘結算，餘額預計於上市前償還。

13. 母公司權益持有人應佔每股盈利

由於重組及編製 貴集團於相關期間的業績，就本報告而言，載入每股盈利資料並無意義，故並無呈列有關資料。

14. 物業、廠房及設備

	物業及樓宇	租賃裝修	汽車	傢私及 裝修設備	電子裝置	在建工程	合計
	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
二零一二年十二月三十一日							
於二零一二年一月一日：							
成本	239,578	22,430	7,365	35,130	166,485	126,612	597,600
累計折舊	(20,130)	(367)	(4,860)	(24,019)	(129,643)	—	(179,019)
賬面淨值	<u>219,448</u>	<u>22,063</u>	<u>2,505</u>	<u>11,111</u>	<u>36,842</u>	<u>126,612</u>	<u>418,581</u>
於二零一二年一月一日，							
扣除累計折舊	219,448	22,063	2,505	11,111	36,842	126,612	418,581
添置	293,001	22,983	926	2,775	16,758	—	336,443
出售	(24,908)	—	—	—	(486)	—	(25,394)
年內折舊撥備(附註6)	(9,060)	(2,928)	(715)	(2,513)	(7,543)	—	(22,759)
轉撥	<u>126,612</u>	—	—	—	—	(126,612)	—
於二零一二年							
十二月三十一日，							
扣除累計折舊	<u>605,093</u>	<u>42,118</u>	<u>2,716</u>	<u>11,373</u>	<u>45,571</u>	—	<u>706,871</u>
於二零一二年							
十二月三十一日：							
成本	628,715	45,413	8,291	37,905	178,384	—	898,708
累計折舊	(23,622)	(3,295)	(5,575)	(26,532)	(132,813)	—	(191,837)
賬面淨值	<u>605,903</u>	<u>42,118</u>	<u>2,716</u>	<u>11,373</u>	<u>45,571</u>	—	<u>706,871</u>

附錄一

會計師報告

	物業及樓宇	租賃裝修	汽車	傢私及 裝修設備	電子裝置	合計
	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
二零一三年十二月三十一日						
於二零一三年一月一日：						
成本	628,715	45,413	8,291	37,905	178,384	898,708
累計折舊	(23,622)	(3,295)	(5,575)	(26,532)	(132,813)	(191,837)
賬面淨值	<u>605,093</u>	<u>42,118</u>	<u>2,716</u>	<u>11,373</u>	<u>45,571</u>	<u>706,871</u>
於二零一三年一月一日，						
扣除累計折舊	605,093	42,118	2,716	11,373	45,571	706,871
添置	49,640	44,714	1,267	1,249	10,928	107,798
出售	—	—	(12)	—	—	(12)
年內折舊撥備(附註6)	(15,256)	(6,354)	(804)	(2,667)	(9,083)	(34,164)
於二零一三年						
十二月三十一日，						
扣除累計折舊	<u>639,477</u>	<u>80,478</u>	<u>3,167</u>	<u>9,955</u>	<u>47,416</u>	<u>780,493</u>
於二零一三年						
十二月三十一日：						
成本	678,355	90,127	9,444	39,154	189,312	1,006,392
累計折舊	(38,878)	(9,649)	(6,277)	(29,199)	(141,896)	(225,899)
賬面淨值	<u>639,477</u>	<u>80,478</u>	<u>3,167</u>	<u>9,955</u>	<u>47,416</u>	<u>780,493</u>
二零一四年十二月三十一日						
於二零一四年一月一日：						
成本	678,355	90,127	9,444	39,154	189,312	1,006,392
累計折舊	(38,878)	(9,649)	(6,277)	(29,199)	(141,896)	(225,899)
賬面淨值	<u>639,477</u>	<u>80,478</u>	<u>3,167</u>	<u>9,955</u>	<u>47,416</u>	<u>780,493</u>
於二零一四年一月一日，						
扣除累計折舊	639,477	80,478	3,167	9,955	47,416	780,493
添置	40,989	24,041	517	789	6,071	72,407
出售	—	—	—	—	(5)	(5)
年內折舊撥備(附註6)	(17,538)	(9,597)	(831)	(2,658)	(9,477)	(40,101)
於二零一四年						
十二月三十一日，						
扣除累計折舊	<u>662,928</u>	<u>94,922</u>	<u>2,853</u>	<u>8,086</u>	<u>44,005</u>	<u>812,794</u>
於二零一四年						
十二月三十一日：						
成本	719,344	114,168	9,961	39,943	195,285	1,078,701
累計折舊	(56,416)	(19,246)	(7,108)	(31,857)	(151,280)	(265,907)
賬面淨值	<u>662,928</u>	<u>94,922</u>	<u>2,853</u>	<u>8,086</u>	<u>44,005</u>	<u>812,794</u>

附錄一

會計師報告

	物業及樓宇	租賃裝修	汽車	傢私及 裝修設備	電子裝置	合計
	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
二零一五年六月三十日						
於二零一五年一月一日：						
成本	719,344	114,168	9,961	39,943	195,285	1,078,701
累計折舊	(56,416)	(19,246)	(7,108)	(31,857)	(151,280)	(265,907)
賬面淨值	<u>662,928</u>	<u>94,922</u>	<u>2,853</u>	<u>8,086</u>	<u>44,005</u>	<u>812,794</u>
於二零一五年一月一日，						
扣除累計折舊	662,928	94,922	2,853	8,086	44,005	812,794
添置(附註(i))	1,273,304	—	631	1,351	2,778	1,278,064
出售	—	—	—	—	(5)	(5)
期內折舊撥備(附註6)	(8,822)	(6,157)	(363)	(1,153)	(4,554)	(21,049)
於二零一五年六月三十日，						
扣除累計折舊	<u>1,927,410</u>	<u>88,765</u>	<u>3,121</u>	<u>8,284</u>	<u>42,224</u>	<u>2,069,804</u>
於二零一五年六月三十日：						
成本	1,992,648	114,168	10,592	41,294	198,049	2,356,751
累計折舊	(65,238)	(25,403)	(7,471)	(33,010)	(155,825)	(286,947)
賬面淨值	<u>1,927,410</u>	<u>88,765</u>	<u>3,121</u>	<u>8,284</u>	<u>42,224</u>	<u>2,069,804</u>

附註(i)：於二零一五年六月三十日，貴集團、附註29(b)所指欠付貴集團結餘的關連方及德瑞企業訂立若干協議，德瑞企業同意向貴集團轉讓川外成都學院二期的物業、廠房及設備和租賃土地(「目標資產」)，總代價約人民幣1,390,401,000元(其中物業、廠房及設備和租賃土地分別約為人民幣1,273,304,000元及人民幣117,097,000元)。代價透過抵銷應收及應付德瑞企業及二零一五年六月三十日與貴集團有未償付結餘的關連方的款項淨結餘而付清(附註15及29(b))。

附錄一

會計師報告

15. 預付土地租金

	附註	於十二月三十一日			於二零一五年
		二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年/期初的賬面值.....		163,945	165,442	160,830	156,218
添置(附註(i)).....		6,063	—	—	117,097
於年/期內確認.....		(4,566)	(4,612)	(4,612)	(2,521)
年/期末的賬面值.....		<u>165,442</u>	<u>160,830</u>	<u>156,218</u>	<u>270,794</u>
計入預付款項、按金及其他					
應收款項的即期部分.....	19	<u>4,612</u>	<u>4,612</u>	<u>4,612</u>	<u>7,190</u>
非即期部分.....		<u>160,830</u>	<u>156,218</u>	<u>151,606</u>	<u>263,604</u>

該等租賃土地位於中國內地以長期租約持有。

附註(i)：於二零一五年六月三十日，貴集團、附註29(b)所指欠付貴集團結餘的關連方與德瑞企業訂立若干協議，德瑞企業同意向貴集團轉讓川外成都學院二期的目標資產，總代價人民幣1,433,984,000元(其中物業、廠房及設備和租賃土地分別為人民幣1,316,887,000元及人民幣117,097,000元)。代價透過抵銷應收及應付德瑞企業及二零一五年六月三十日與貴集團有未償付結餘的關連方的款項淨結餘而付清(附註14及29(b))。

16. 於一間聯營公司投資

	於十二月三十一日			於二零一五年
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應佔淨資產				
成都德祥農業發展有限公司				
(「德祥農業」).....	<u>1,502</u>	<u>1,428</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

主要聯營公司詳情如下：

名稱	所持股權 詳情	註冊成立／成立 及業務地點	貴集團應佔 所有權百分比	主要業務
德祥農業(*)	註冊／繳足 資本	中國	40%	農業相關業務

* 未經香港安永會計師事務所或安永會計師事務所全球網絡的其他成員公司審核

貴集團於聯營公司的股權乃透過中國經營實體持有。

17. 長期應收款項

	於十二月三十一日			於二零一五年
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
四川興泰建築工程有限公司 (「興泰建築工程」)	505,369	470,858	520,947	—
	<u>505,369</u>	<u>470,858</u>	<u>520,947</u>	<u>—</u>

墊予興泰建築工程作大學第二期物業建設用途的長期應收款項乃免息。興泰建築工程受德瑞企業聘任，為川外成都學院二期提供基礎設施建設服務。貴集團於相關期間向興泰建築工程借出款項以支持川外成都學院基礎設施的建設。於二零一五年六月三十日，貴集團、興泰及德瑞企業訂立若干協議，德瑞企業同意向貴集團轉讓川外成都學院二期的目標資產，總代價為人民幣1,433,984,000元，而貴集團已向德瑞企業轉讓興泰建築工程的債權以抵銷支付德瑞企業的代價(附註14、15及29(b))。

附錄一

會計師報告

18. 持作交易金融資產

	於十二月三十一日			於二零一五年
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已上市				
於中國內地				
— 商業銀行所發行的				
基金的投資	250	250	250	250

19. 預付款項、按金及其他應收款項

	附註	於十二月三十一日			於二零一五年
		二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付開支		1,210	2,101	719	536
出售一間聯營公司					
權益應收款項		—	—	1,200	—
預付租金(即期部分)	15	4,612	4,612	4,612	7,190
向員工墊款		297	355	275	255
向第三方墊款(附註(i))		87,848	101,940	123,600	—
遞延成本—即期		2,122	3,278	3,608	—
其他應收款項		1,130	4,009	2,301	5,253
上市開支		—	—	—	711
		<u>97,219</u>	<u>116,295</u>	<u>136,315</u>	<u>13,945</u>

附註(i)：於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，該款項主要是墊予成都勁新商貿有限公司(「勁新商貿」)的人民幣85,900,000元、人民幣67,600,000元及人民幣123,600,000元及墊予盛源實業有限公司(「盛源實業」)作營運資金用途的人民幣零元、人民幣30,000,000元及人民幣零元。於二零一五年六月三十日，概無向該等關連方作出墊款。勁新商貿及盛源實業由獨立第三方持有。

該款項為免息且無抵押品作擔保。

上述資產概無逾期或減值。上述結餘中包括的金融資產與並無近期違約記錄的應收款項有關。

附錄一

會計師報告

20. 現金及現金等價物

	於十二月三十一日			於二零一五年
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	153,268	189,453	109,850	233,174
計值：.....				
— 人民幣.....	153,268	189,453	109,850	233,174

於各相關期間結束時，貴集團的所有現金及銀行結餘均以人民幣計值。人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團可通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金基於每日銀行存款利率的浮息賺取利息。

21. 遞延收益

	於十二月三十一日			於二零一五年
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
學費	274,858	316,547	348,157	350,977
寄宿費	20,902	21,859	23,214	13,620
	295,760	338,406	371,371	364,597

客戶可獲退還與尚未提供服務的相關付款。

22. 其他應付款項及應計費用

	於十二月三十一日			於二零一五年
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付社會保險	1,909	1,646	1,869	1,940
應付承包餐廳款項(附註(i)) .	17,724	—	—	—
購買物業、廠房及設備應付 款項	31,226	43,038	7,134	8,770
已收學生雜項開支(附註(ii)).	18,334	22,222	18,578	23,290
應計花紅及其他僱員福利...	9,180	11,509	14,800	16,205
應付其他稅項	2,060	1,929	3,498	3,478
應付股息(附註12).....	—	—	—	153,548
應付利息.....	27,760	28,454	28,202	15,242
其他應付款項	21,368	12,103	4,322	7,359
	<u>129,561</u>	<u>120,901</u>	<u>78,403</u>	<u>229,832</u>

其他應付款項不計利息而平均期限為六個月。

附註(i)：貴集團承包若干第三方食堂向學校提供餐飲服務。學生及教師直接向食堂支付餐飲費。

附註(ii)：該款項指已收而將代表學生支付的雜項開支。

附錄一

會計師報告

23. 計息銀行及其他借款

二零一二年十二月三十一日

	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期			
銀行貸款—有抵押.....	6.10-9.00	二零一三年	507,000
其他借款—有抵押.....	7.28-9.00	二零一三年	100,000
			<u>607,000</u>
非即期			
其他借款—有抵押.....	7.28-8.50	二零一四年	368,999
其他借款—無抵押.....	10.00	*	260,000
			<u>628,999</u>
			<u>1,235,999</u>

二零一三年十二月三十一日

	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期			
銀行貸款—有抵押.....	6.30-7.21	二零一四年	491,000
其他借款—有抵押.....	9.00	二零一四年	228,490
			<u>719,490</u>
非即期			
銀行貸款—有抵押.....	6.77-7.21	二零一五年至 二零二二年	468,295
其他借款—無抵押.....	10.00	*	260,000
			<u>728,295</u>
			<u>1,447,785</u>

附錄一

會計師報告

二零一四年十二月三十一日

	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期			
銀行貸款—有抵押.....	5.88-7.57	二零一五年	<u>626,000</u>
非即期			
銀行貸款—有抵押.....	7.21	二零一六年至 二零二二年	384,648
其他借款—有抵押.....	7.55	二零一六年	80,000
其他借款—無抵押.....	10.00	*	260,000
			<u>724,648</u>
			<u>1,350,648</u>

二零一五年六月三十日

	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期			
銀行貸款—有抵押.....	5.88-7.57	二零一五年	<u>454,000</u>
非即期			
銀行貸款—有抵押.....	7.21	二零一六年至 二零二二年	620,423
其他借款—有抵押.....	7.55	二零一六年	80,000
其他借款—無抵押.....	10.00	*	260,000
			<u>960,423</u>
			<u>1,414,423</u>

* 其他借款—無抵押指新華文軒所持24.3%出資人權益。該等權益使其有權收取分別相當於大學於二零零九年、二零一零年及二零一一年乃致之後總投資額人民幣260百萬元之8%、9%及10%的年度固定股息。因收取固定股息權利的淨現值遠高於發行所得款項，故新華文軒所持出資人權益整體入賬列為金融負債(即使不可贖回)。

附錄一

會計師報告

	於十二月三十一日			於二零一五年
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分為：				
應償還銀行貸款：				
於一年內或按要求償還...	507,000	491,000	626,000	454,000
於第二年.....	—	80,000	80,000	160,000
於第三至五年 (包括首尾兩年).....	—	200,000	180,000	300,000
超過五年.....	—	188,295	124,648	160,423
	<u>507,000</u>	<u>959,295</u>	<u>1,010,648</u>	<u>1,074,423</u>
應償還其他借款：				
於一年內或按要求償還...	100,000	228,490	—	—
於第二年.....	313,470	—	80,000	80,000
於第三至五年(包括首尾 兩年).....	55,529	—	—	—
超過五年.....	260,000	260,000	260,000	260,000
	<u>728,999</u>	<u>488,490</u>	<u>340,000</u>	<u>340,000</u>
	<u>1,235,999</u>	<u>1,447,785</u>	<u>1,350,648</u>	<u>1,414,423</u>

中國經營實體的其他借款來自信託基金公司或獨立第三方公司。

於二零一二年十二月三十一日，所有中國經營實體的銀行及其他借款人民幣975,999,000元由德瑞企業、成都天仁房地產開發有限公司(「天仁房地產」)、四川弘明置業有限公司(「弘明置業」)、四川馨源置業投資有限公司(「馨源置業」)、成都天晨房地產開發有限公司(「天晨房地產」)、利恒投資有限公司(「利恒投資」)、興泰建築工程及嚴先生抵押或擔保。

於二零一三年十二月三十一日，所有中國經營實體的銀行及其他借款人民幣1,187,785,000元由德瑞企業、天仁房地產、弘明置業、馨源置業、天晨房地產、利恒投資、德瑞灰狗運業(集團)有限公司(「灰狗」)、成都康利斯機電開發有限公司(「康利斯機電」)、四川宏義實業集團有限公司(「宏義實業」)及嚴先生抵押或擔保。

於二零一四年十二月三十一日，所有中國經營實體的銀行及其他借款人民幣1,090,648,000元由德瑞企業、天仁房地產、弘明置業、馨源置業、天晨房地產、利恒投資、灰狗、康利斯機電、宏義實業及嚴先生抵押或擔保。

於二零一五年六月三十日，所有中國經營實體的銀行及其他借款人民幣1,154,423,000元由德瑞企業、天仁房地產、弘明置業、馨源置業、天晨房地產、利恒投資、灰狗、康利斯機電、宏義實業及嚴先生抵押或擔保。

24. 遞延收入

	於十二月三十一日			於二零一五年
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初	—	642	1,116	4,810
已收金額	1,805	840	5,350	—
自損益扣除	(1,163)	(366)	(1,656)	(98)
年／期末	642	1,116	4,810	4,712
即期	—	—	—	190
非即期	642	1,116	4,810	4,522
	642	1,116	4,810	4,712

補貼與自政府收到的補貼有關，用於補償若干特定項目的經營開支及改良教學設施而產生的開支。當經營活動及相關項目完成後，與開支項目相關的補貼應直接於損益表確認為其他收入，而與資產有關的補貼應在有關資產的預計可使用年期內撥入損益及其他全面收益表。

25. 股本

貴公司於二零一五年三月十三日根據公司法在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限責任公司，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份，其中26,388,340股繳足股款的股份已發行及配發予Virscend Holdings Company Limited（「Virscend Holdings」，由嚴先生擁有的公司），而7,048,240股、1,140,000股、1,812,220股及1,611,200股已發行及配發予Happy Venus Limited、Smart Ally International Limited、Top Alliance Global Limited及Lucky Sign Global Limited。

除上文所述者及重組外，貴公司自其註冊成立以來並無從事任何業務。於二零零五年九月七日，西藏華泰與中國經營實體訂立若干結構性合約，貴集團從此取得中國經營實體的控制權。貴公司的股本並無反映於二零一五年六月三十日的合併財務狀況表。

26. 儲備

(a) 貴集團

貴集團的儲備金額及其於每個相關期間的變動情況呈列於本報告第8頁的合併權益變動表。

(b) 資本儲備

貴集團的資本儲備乃指來自中國經營實體當時出資人的出資。

(c) 法定盈餘儲備

根據中國相關法律，貴公司中國附屬公司須按各自董事會釐定的金額自稅後利潤撥款至不可分派儲備基金。該等儲備包括(i)有限責任公司一般儲備及(ii)學校發展基金。

- 1) 根據中國公司法，貴集團若干附屬公司為內資企業，須將根據有關中國會計準則所釐定除稅後利潤的10%轉撥至其各自的法定盈餘儲備，直至儲備達到其各自註冊資本的50%。在符合中國公司法所載若干限制的情況下，部分法定盈餘儲備可轉換為股本，前提是撥充資本後結餘須不低於註冊資本的25%。
- 2) 根據相關中國法律及規例，規定合理回報的民辦學校須將按中國公認會計原則計算的淨收入不少於25%撥至發展基金。發展基金乃用作興建或維修學校，或教育設備的採購或升級。

(d) 非控股權益

有關期間概無附屬公司擁有重大非控股權益。控股股東以外人士所持貴公司股權視為非控股權益，直至重組完成(即控股股東以外人士所持股權視為由貴公司以零代價收購及非控股權益餘額整體轉至資本儲備)。

27. 承擔

資本承擔

於各相關期間末，貴集團的資本承擔如下：

	於十二月三十一日			於二零一五年
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：				
樓宇.....	—	—	—	22,000
租賃裝修.....	7,459	—	—	—
	<u>7,459</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>22,000</u>

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日，貴集團概無重大已授權但未訂約的資本承擔。

附錄一

會計師報告

經營租賃承擔

作為承租人

貴集團根據經營租賃安排租用若干樓宇。樓宇的租期協定為5至20年。於各相關期間結束時，貴集團根據於下列日期到期的不可撤銷經營租賃應付的未來最低租金總額如下：

	於十二月三十一日			於二零一五年
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	7,267	8,631	1,820	1,820
第二至五年(包括首尾 兩年).....	6,869	7,710	8,179	8,530
五年後.....	—	25,488	23,199	21,987
	<u>14,136</u>	<u>41,829</u>	<u>33,198</u>	<u>32,337</u>

28. 或然負債

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，貴集團或貴公司概無任何重大或然負債。

29. 關連方交易

(a) 關連方名稱及關係

名稱	關係
嚴先生.....	董事會執行董事
德瑞企業.....	成外、成都實外、成都實外西區、成外附小及成外附小幼稚園的獨家出資人，川外成都學院的聯合出資人
成都德萬興實業有限公司 (「德萬興」).....	由嚴先生親屬控制的公司
成都仁久商貿有限公司 (「仁久商貿」).....	由貴公司董事控制的公司

名稱	關係
四川德瑞教育管理有限公司 (「德瑞教育」).....	由嚴先生親屬控制的公司
天仁房地產.....	由嚴先生親屬控制的公司
成都天仁大酒店 (「天仁大酒店」).....	由嚴先生親屬控制的公司
德祥農業.....	貴集團於二零一二年及二零一三年的聯營公司
成都良禾種養殖有限責任公司 (「良禾種養殖」).....	由德瑞企業控制的公司
成都金輝包裝製品有限公司 (「金輝包裝」).....	由天仁房地產控制的公司
成都市實驗外國語學校附屬小學 (「成都實外附小」).....	由嚴先生及王小英控制的公司
四川德瑞萬華教育管理公司 (「萬華教育」).....	由德瑞教育控制的公司
成都德弘農業發展有限公司 (「德弘農業」).....	由德萬興控制的公司
成都鑫基混凝土有限公司 (「鑫基混凝土」).....	由嚴先生親屬控制的公司
成都心血管病醫院 (「成都心血管病醫院」).....	由德瑞企業控制的公司
天晨房地產.....	由嚴先生及王小英控制的公司
灰狗.....	由嚴先生親屬控制的公司
弘明置業.....	由嚴先生親屬控制的公司
利恒投資.....	由仁久商貿控制的公司

(b) 與關連方有關的未償付結餘

按合併財務狀況表所披露，貴集團於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日有應收及應付關連方的未償付結餘。

應收關連方款項

	附注	於十二月三十一日			於二零一五年
		二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
德瑞企業.....	(i)/29(c)-3	211,987	450,991	321,044	5,125
德萬興.....	29(c)-3	47,540	109,540	248,660	—
仁久商貿.....	29(c)-3	145,600	115,600	115,600	—
德瑞教育.....	29(c)-3	248,640	105,323	60,738	—
天仁房地產.....	29(c)-3	77,903	106,217	75,262	—
德祥農業.....	29(c)-3	—	—	28,000	—
良禾種養殖.....	29(c)-3	9,035	9,035	9,035	—
金輝包裝.....	29(c)-3	3,540	3,540	3,540	—
成都實外附小.....	29(c)-3	1,279	1,279	1,279	—
萬華教育.....	29(c)-3	261	261	261	—
		<u>745,785</u>	<u>901,786</u>	<u>863,419</u>	<u>5,125</u>

該等結餘為無抵押、免息且預計不會於一年內償還。

(i) 於相關期間後，德瑞企業向貴集團結算款項人民幣5,125,000元。

應付關連方款項

	附註	於十二月三十一日			於二零一五年
		二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
德弘農業.....	29(c)-3	99,924	99,938	106,928	—
成都心血管病醫院.....	29(c)-3	407	407	407	—
鑫基混凝土.....	29(c)-3	—	700	700	—
		<u>100,331</u>	<u>101,045</u>	<u>108,035</u>	<u>—</u>

應付關連方款項為無抵押、免息及預計不會於一年內償還。

(c) 其他關連方交易

- 1) 於二零一三年，德瑞企業與一間中國信託基金公司訂立若干信托協議，據此該信託基金公司授予五年期貸款人民幣540,000,000元，實際年利率為8.28厘至9.22厘。根據該協議，信託貸款由德瑞企業對成外、成都實外及川外成都學院的收益權作抵押。
- 2) 於相關期間，德瑞企業及德瑞教育向中國經營實體提供免費使用的物業及廠房、土地及設備於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日的價值分別為人民幣1,813,365,000元、人民幣1,763,778,000元、人民幣1,715,783,000元及人民幣1,692,900,000元。
- 3) 於二零一五年六月三十日，貴集團、附註29(b)所指與貴集團有未償付結餘的關連方與德瑞企業訂立若干協議，德瑞企業據此同意向貴集團轉讓川外成都學院二期的目標資產，總代價為人民幣1,433,984,000元(其中物業、廠房及設備和租賃土地分別約為人民幣1,316,887,000元及人民幣117,097,000元)。代價以應收及應付德瑞企業及二零一五年六月三十日與貴集團有未償付結餘的關連方的款項淨結餘抵銷(附註14及15)。

附錄一

會計師報告

4) 於相關期間，貴集團與其關連方訂立下列交易：

	附註	交易性質	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
			二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
			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
德弘農業.....	(i)	採購廠房	99,925	39,488	40,990	—	—
德瑞企業.....	(ii)	採購物業、廠房和 設備與租賃土地	—	—	—	—	1,433,984
天仁大酒店.....		捐贈	2,400	300	—	—	—

(i) 從德弘農業購買的廠房價格由貴集團與德弘農業共同協定。

(ii) 從德瑞企業購買的物業、廠房和設備與租賃土地的價格由貴集團與德瑞企業共同協定(附註29(c)-3)。

5) 於相關期間，貴集團的銀行貸款及其他借款由下列各方擔保：

關連方提供的擔保	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	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
德瑞企業.....	605,757	164,717	210,897	210,897	250,897
Hongming Estate.....	135,690	56,140	169,292	169,292	169,292
天仁房地產.....	79,922	—	60,451	60,451	60,451
天晨房地產.....	67,320	—	71,020	71,020	—
灰狗.....	—	540,000	458,000	458,000	458,000
利恒投資.....	301,288	302,188	302,188	302,188	699,104
嚴先生.....	80,000	—	90,000	90,000	90,000

附錄一

會計師報告

(d) 貴集團主要管理人員的薪酬：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	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
薪金、津貼及實物利益	2,034	2,090	2,181	1,049	1,169
退休金計劃供款	—	—	—	—	—
	<u>2,034</u>	<u>2,090</u>	<u>2,181</u>	<u>1,049</u>	<u>1,169</u>

董事及主要行政人員酬金的進一步詳情載於財務資料附註8。

30. 金融工具分類

於各相關期間結束時，貴集團各類金融工具的賬面值如下：

	於十二月三十一日			於二零一五年
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>金融資產—持作交易</u>				
持作交易金融資產	250	250	250	250
	<u>250</u>	<u>250</u>	<u>250</u>	<u>250</u>
	於十二月三十一日			於二零一五年
<u>金融資產—貸款及應收款項</u>	二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收關連方款項	—	—	—	5,125
計入預付款項、按金及其他				
應收款項的金融資產	89,275	106,304	127,376	5,508
現金及現金等價物	153,268	189,453	109,850	233,174
計入其他非流動資產的				
金融資產	366	369	369	371
	<u>242,909</u>	<u>296,126</u>	<u>237,595</u>	<u>244,178</u>

附錄一

會計師報告

按攤銷成本列賬的金融負債	於十二月三十一日			於二零一五年
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付關連方款項	100,331	101,045	108,035	—
計入其他應付款項及應計 費用的金融負債	114,637	104,732	57,896	208,209
計息銀行及其他借款	1,235,999	1,447,785	1,350,648	1,414,423
	<u>1,450,967</u>	<u>1,653,562</u>	<u>1,516,579</u>	<u>1,622,632</u>

31. 金融工具的公平值及公平值層級

於相關期間，貴集團金融工具(賬面值與公平值差不多相若者除外)的賬面值及公平值如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年	二零一二年
	賬面值	公平值
	人民幣千元	人民幣千元
持作交易金融資產	250	250
計入其他非流動資產的金融資產	366	283
計息銀行及其他借款—非流動	628,999	628,999
	<u>629,615</u>	<u>629,532</u>

	於十二月三十一日	
	二零一三年	二零一三年
	賬面值	公平值
	人民幣千元	人民幣千元
持作交易金融資產	250	250
計入其他非流動資產的金融資產	369	286
計息銀行及其他借款—非即期	728,295	728,295
	<u>728,914</u>	<u>728,831</u>

附錄一

會計師報告

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一四年
	賬面值	公平值
	人民幣千元	人民幣千元
持作交易金融資產	250	250
計入其他非流動資產的金融資產	369	286
計息銀行及其他借款—非即期	724,648	724,648
	<u>725,267</u>	<u>725,184</u>

	於六月三十日	
	二零一五年	二零一五年
	賬面值	公平值
	人民幣千元	人民幣千元
持作交易金融資產	250	250
計入其他非流動資產的金融資產	371	287
計息銀行及其他借款—非即期	960,423	960,423
	<u>961,044</u>	<u>960,960</u>

管理層已評估現金及現金等價物、應收關連方款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、應付關連方款項以及短期計息貸款及借款的公平值與其賬面值相若，主要是由於該等工具短期內到期。

金融資產及負債的公平值以自願交易方(非強迫或清盤出售)當前交易中該工具的可交易金額入賬。長期計息銀行及其他借款的公平值按現時適用於具有類似條款、信貸風險及餘下年期的工具的比率貼現預期未來現金流計算。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，貴集團本身就計息銀行及其他借款的不履約風險被評估為不重大。

計入非流動資產的金融資產的公平值按現時適用於其有類似條款、信貸風險及餘下年期的工具的比率貼現預期未來現金流計算。

附錄一

會計師報告

公平值層級

下表闡明 貴集團金融工具的公平值計量層級：

按公平值計量的資產：

於二零一二年十二月三十一日

	公平值計量使用			合計
	於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀 察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
持作交易金融資產	250	—	—	250
	250	—	—	250

於二零一三年十二月三十一日

	公平值計量使用			合計
	於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀 察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
持作交易金融資產	250	—	—	250
	250	—	—	250

附錄一

會計師報告

於二零一四年十二月三十一日

	公平值計量使用			合計
	於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀 察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
持作交易金融資產	250	—	—	250
	250	—	—	250

於二零一五年十二月三十一日

	公平值計量使用			合計
	於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀 察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
持作交易金融資產	250	—	—	250
	250	—	—	250

已披露公平值的資產：

於二零一二年十二月三十一日

	公平值計量使用			合計
	於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀 察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計入其他非流動資產的金 融資產	—	—	283	283
	—	—	283	283

附錄一

會計師報告

於二零一三年十二月三十一日

	公平值計量使用			合計
	於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計入其他非流動資產的金 融資產.....	—	—	286	286
	—	—	286	286

於二零一四年十二月三十一日

	公平值計量使用			合計
	於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計入其他非流動資產的 金融資產.....	—	—	286	286
	—	—	286	286

於二零一五年六月三十日

	公平值計量使用			合計
	於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計入其他非流動資產的 金融資產.....	—	—	287	287
	—	—	287	287

附錄一

會計師報告

已披露公平值的負債：

於二零一二年十二月三十一日

	公平值計量使用			合計
	於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀 察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息銀行及其他借款...	—	—	628,999	628,999
	—	—	628,999	628,999

於二零一三年十二月三十一日

	公平值計量使用			合計
	於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀 察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息銀行及其他借款...	—	468,295	260,000	728,295
	—	468,295	260,000	728,295

於二零一四年十二月三十一日

	公平值計量使用			合計
	於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀 察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息銀行及其他借款...	—	384,648	340,000	724,648
	—	384,648	340,000	724,648

於二零一五年六月三十日

	公平值計量使用			合計
	於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀 察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息銀行及其他借款...	—	620,423	340,000	960,423
	—	620,423	340,000	960,423

32. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括銀行貸款與現金及現金等價物。貴集團有多種直接由營運產生的其他金融資產及負債，如應收關連方款項、其他應收款項、應付關連方款項、其他應付款項及應計費用。

貴集團金融工具所產生的主要風險為利率風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並協定管理各有關風險的政策，有關政策的概要如下。

利率風險

貴集團的公平值利率風險主要與其定息銀行及其他借款有關。貴集團亦因計息金融資產及負債的息率變動影響有現金流量利率風險，主要為銀行結餘與銀行及其他借款(附註23)，按現行市場利率計息。貴集團的政策乃若干貸款採用浮息以降低公平值利率風險。貴集團現時並無利用任何衍生合約對沖利率風險。然而，貴公司董事在有需要時會考慮對沖重大利率風險。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據浮息銀行借款在各報告期末的利率風險而定，並假設在各報告期末尚未償還的負債金額在整個年度/期間均未償還。向主要管理人員內部匯報利率風險時，採用50個基數的增減作為管理層對利率合理可能變動的評估。

附錄一

會計師報告

倘利率增減50個基數點而所有其他可變因素維持不變，貴集團截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年六月三十日止六個月的除稅後溢利將分別減少／增加人民幣241,000元、人民幣1,969,000元、人民幣2,239,000元及人民幣1,626,000元，主要是貴集團銀行借款的利率風險。

管理層認為，敏感度分析不代表固有利率風險，因為各相關期間末的年／期末風險並不反映有關年度／期間的風險。

信貸風險

貴集團的其他金融資產(包括現金及現金等價物、按金及其他應收款項)的信貸風險在於對手方違約，最高風險相等於該等工具的賬面值。

由於貴集團僅與認可及信譽良好的第三方交易，因此並無要求提供抵押品。信貸集中風險按客戶／對手方管理，並按地區及產品類型劃分。貴集團並無重大信貸集中風險。

流動資金風險

貴集團的目標為運用銀行及其他借款維持資金持續性與靈活性之間的平衡。貴集團定期審閱主要資金狀況以確保有足夠財務資源履行財務責任。

於各相關期間結束時，貴集團基於合約未貼現付款的金融負債到期狀況如下：

	於二零一二年十二月三十一日					合計
	於要求時 償還	3至少於 12個月	1至5年	5年以上		
	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	
計息銀行及其他借款						
固定利率.....	45,000	63,620	280,283	513,409	260,000 ^(*)	1,162,312
浮動利率.....	25,000	34,939	82,281	—	—	142,220
應付關連方款項.....	—	—	—	100,331	—	100,331
計入其他應付款項及 應計費用的 金融負債.....	114,637	—	—	—	—	114,637
	<u>184,637</u>	<u>98,559</u>	<u>362,564</u>	<u>613,740</u>	<u>260,000</u>	<u>1,519,500</u>

附錄一

會計師報告

	於二零一三年十二月三十一日					
	於要求時 償還	少於3個月	3至少於 12個月	1至5年	5年以上	合計
	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
計息銀行及其他借款						
固定利率.....	45,000	53,814	247,221	104,000	260,000 ^(*)	710,035
浮動利率.....	25,000	44,401	181,366	376,869	215,672	843,308
應付關連方款項.....	—	—	—	101,045	—	101,045
計入其他應付款項及 應計費用的 金融負債.....	104,732	—	—	—	—	104,732
	<u>174,732</u>	<u>98,215</u>	<u>428,587</u>	<u>581,914</u>	<u>475,672</u>	<u>1,758,847</u>
	於二零一四年十二月三十一日					
	於要求時 償還	少於3個月	3至少於 12個月	1至5年	5年以上	合計
	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
計息銀行及其他借款						
固定利率.....	45,000	11,436	254,060	189,822	260,000 ^(*)	760,318
浮動利率.....	25,000	10,415	209,750	340,472	145,187	730,824
應付關連方款項.....	—	—	—	108,035	—	108,035
計入其他應付款項及 應計費用的 金融負債.....	57,896	—	—	—	—	57,896
	<u>127,896</u>	<u>21,851</u>	<u>463,810</u>	<u>638,329</u>	<u>405,187</u>	<u>1,657,073</u>
	於二零一五年六月三十日					
	於要求時 償還	少於3個月	3至少於 12個月	1至5年	5年以上	合計
	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
計息銀行及其他借款						
固定利率.....	—	116,858	139,777	259,822	260,000 ^(*)	776,457
浮動利率.....	—	32,642	218,113	468,961	205,011	924,727
計入其他應付款項及 應計費用的 金融負債.....	208,209	—	—	—	—	208,209
	<u>208,209</u>	<u>149,500</u>	<u>357,890</u>	<u>728,783</u>	<u>465,011</u>	<u>1,909,393</u>

* 其他借款—人民幣260,000元的固定利率按固定年度股息率10%計算，無到期日。

資本管理

貴集團的政策為維持穩健資本基礎，以保持債權人與市場的信心，同時維持未來業務發展。貴集團的整體策略與過往年度相同。

貴集團的資本架構由債務淨額(包括附註23所披露的借款)、現金及現金等價物與母公司擁有人應佔權益(包括資本、儲備及保留利潤)組成。

貴公司的董事不斷檢討資本架構，考慮資本成本及與各類資本相關的風險。根據董事的推薦建議，貴集團會透過籌集新債及贖回現有債務平衡整體資本架構。

33. 報告期後事項

出售附屬公司

二零一五年九月七日，貴集團向貴集團一名關連方德瑞教育出售所持德瑞基金會全部股權。轉讓現正由相關機構進行，貴集團預期轉讓將於二零一五年十月末完成。貴集團的中國法律顧問表示，完成轉讓程序無法律障礙。

34. 結算日後的財務資料

貴集團或其任何附屬公司均無編製二零一五年六月三十日之後任何期間的經審核財務報表。

此 致

德瑞教育有限公司
麥格理資本證券股份有限公司

列位董事 台照

●
執業會計師
香港
謹啟

二零一五年 ●