

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，以供載入本報告。

敬啟者：

下文載列吾等就民生教育集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的財務資料所發出的報告。該等財務資料包括 貴集團於截至2013年、2014年及2015年12月31日止各年度以及截至2016年6月30日止六個月(「有關期間」)的綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表、 貴集團於2013年、2014年及2015年12月31日以及2016年6月30日的綜合財務狀況表以及 貴公司於2013年、2014年及2015年12月31日以及2016年6月30日的財務狀況表，連同相關附註(「財務資料」)，以及 貴集團於截至2015年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表(「中期比較資料」)，以供納入 貴公司就其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市而刊發的日期為[●]之[編纂](「文件」)。

貴公司於2005年12月13日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

於本報告日期，並未為 貴公司編製法定財務報表，因為 貴公司無須根據其註冊成立所在司法權區的有關規則及規例遵守法定審核規定。

於有關期間末， 貴公司在下文第二節附註1所載附屬公司中擁有直接及間接權益。所有現時組成 貴集團的公司已將12月31日採用為其財政年結日。現時組成 貴集團的公司的法定財務報表乃根據該等公司的註冊成立及/或成立國家所適用的相關會計準則編製。彼等於有關期間的法定核數師詳情載於下文第二節附註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 貴集團的綜合財務報表(「相關財務報表」)。於截至2013年、2014年及2015年12月31日止各年度以及截至2016年6月30日止六個月的相關財務報表已由吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港核數準則予以審核。

本報告載列的財務資料已從相關財務報表編製而來，概無就此作出調整。

### 董事責任

董事負責根據國際財務報告準則編製給予真實且公平意見的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並負責董事認為為使相關財務報表、財務資料及中期比較資料避免重大錯誤陳述（無論因欺詐或失誤所致）而屬必需的內部控制。

### 申報會計師的責任

吾等的責任乃分別對財務資料及中期比較資料形成獨立意見及審閱結論，並向 貴公司匯報該等意見及審閱結論。

就本報告而言，我們已根據香港會計師公會頒佈的[編纂]對財務資料開展程序。

吾等亦根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則2410「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料的審閱」對中期比較資料進行審閱。審閱主要包括向管理層作出查詢、對財務資料運用分析程序，並在此基礎上評估是否貫徹運用會計政策及呈列，惟另有披露則除外。審閱不包括控制測試以及核查資產與負債及交易等審核程序。審閱的範疇遠小於審核，因此提供的保證亦低於審核。故此，吾等並未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，財務資料真實且公平地反映 貴集團和 貴公司於2013年、2014年及2015年12月31日以及2016年6月30日的財務狀況以及 貴集團於各有關期間內的財務表現及現金流量。

### 有關中期比較資料的審閱結論

根據吾等所作審閱（並不構成審核），就本報告而言，吾等概無發現任何事項令我們相信，中期比較資料在所有重大方面並非根據就財務資料所採用之相同基準進行編製。

附錄一

會計師報告

I. 財務資料

綜合損益及其他全面收入表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2013年	2014年	2015年	2015年	2016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	384,085	402,515	426,317	229,207	242,777
銷售成本.....		(142,886)	(146,811)	(164,653)	(79,453)	(88,522)
毛利.....		241,199	255,704	261,664	149,754	154,255
其他收入及收益.....	5	32,474	45,732	56,921	23,999	33,090
銷售及分銷開支.....		(6,713)	(8,891)	(8,297)	(2,796)	(2,791)
行政開支.....		(59,730)	(60,175)	(61,678)	(29,129)	(31,085)
其他開支淨額.....		(3,201)	(9,624)	(698)	(276)	(1,373)
融資成本.....	6	—	—	(305)	—	(1,275)
分估聯營公司虧損.....		—	(480)	(928)	(550)	(385)
除稅前溢利.....	7	204,029	222,266	246,679	141,002	150,436
所得稅開支.....	10	(18,082)	(25,939)	(33,222)	(15,539)	(897)
年度/期間溢利.....		<u>185,947</u>	<u>196,327</u>	<u>213,457</u>	<u>125,463</u>	<u>149,539</u>
<b>其他全面收入</b>						
將於其後期間重新分類至						
損益的其他全面收入						
可供出售投資：						
公平值變動.....		5,312	6,757	5,426	9,723	1,414
計入綜合損益表之到期收益						
的重新分類調整.....		(3,926)	(5,312)	(6,757)	(6,757)	(5,426)
		<u>1,386</u>	<u>1,445</u>	<u>(1,331)</u>	<u>2,966</u>	<u>(4,012)</u>

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2013年	2014年	2015年	2015年	2016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
換算海外業務之匯兌差額.....		(7,892)	958	27,924	(5,098)	(9,935)
年度／期間其他全面收入.....		(6,506)	2,403	26,593	(2,132)	(13,947)
年度／期間全面收入總額.....		<u>179,441</u>	<u>198,730</u>	<u>240,050</u>	<u>123,331</u>	<u>135,592</u>
應佔以下溢利：						
母公司擁有人.....	11	176,721	186,786	203,207	119,302	142,446
非控股權益.....		<u>9,226</u>	<u>9,541</u>	<u>10,250</u>	<u>6,161</u>	<u>7,093</u>
		<u>185,947</u>	<u>196,327</u>	<u>213,457</u>	<u>125,463</u>	<u>149,539</u>
應佔以下全面總收入：						
母公司擁有人.....		170,149	189,132	229,848	117,044	128,700
非控股權益.....		<u>9,292</u>	<u>9,598</u>	<u>10,202</u>	<u>6,287</u>	<u>6,892</u>
		<u>179,441</u>	<u>198,730</u>	<u>240,050</u>	<u>123,331</u>	<u>135,592</u>
母公司普通股持有人應佔						
每股盈利：		人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
基本及攤薄.....	12	<u>0.04元</u>	<u>0.04元</u>	<u>0.05元</u>	<u>0.03元</u>	<u>0.05元</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2013年	2014年	2015年	2016年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備.....	13	566,436	571,937	583,567	600,472
預付土地租賃款項.....	14	37,442	40,084	55,999	55,364
商譽.....	15	303,937	303,937	303,937	303,937
其他無形資產.....	16	1,900	2,524	2,418	2,580
聯營公司投資.....	17	—	3,541	3,290	20,242
可供出售投資.....	18	6,000	6,000	6,000	6,000
收購土地使用權的按金.....		15,500	15,500	15,500	68,300
非流動資產總值.....		931,215	943,523	970,711	1,056,895
<b>流動資產</b>					
存貨.....	19	1,003	1,053	1,184	1,104
貿易應收款項.....	20	5,716	4,901	2,620	2,495
預付款、按金及 其他應收款.....	21	7,394	8,712	39,409	39,308
可供出售投資.....	22	498,312	733,257	522,096	178,255
投資存款.....	23	224,580	234,370	121,230	6,780
現金及銀行結餘.....	23	391,757	375,021	352,218	541,300
流動資產總值.....		1,128,762	1,357,314	1,038,757	769,242
<b>流動負債</b>					
遞延收益.....	24	216,567	231,150	246,471	4,271
其他應付款及應計費用.....	25	86,669	84,950	85,445	77,255
遞延收入—即期.....	29	2,253	3,455	5,195	6,222
來自最終控股公司的貸款....	26	—	—	—	118,703
來自關連人士的貸款.....	27	—	—	—	4,692
應付稅項.....		3,782	794	17,046	756
流動負債總額.....		309,271	320,349	354,157	211,899
流動資產淨值.....		819,491	1,036,965	684,600	557,343

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於6月30日
		2013年	2014年	2015年	2016年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總資產減流動負債.....		1,750,706	1,980,488	1,655,311	1,614,238
<b>非流動負債</b>					
遞延收入－非即期.....	29	31,723	62,775	116,725	110,133
來自最終控股公司的貸款....	26	—	—	115,095	—
來自關連人士的貸款.....	27	—	—	4,550	8,628
非流動負債總額.....		31,723	62,775	236,370	118,761
資產淨值.....		<u>1,718,983</u>	<u>1,917,713</u>	<u>1,418,941</u>	<u>1,495,477</u>
<b>權益</b>					
母公司擁有人應佔權益					
股本.....	30	375	375	217	209
儲備.....	31	1,650,885	1,840,017	1,331,201	1,400,853
		1,651,260	1,840,392	1,331,418	1,401,062
非控股權益.....		67,723	77,321	87,523	94,415
總權益.....		<u>1,718,983</u>	<u>1,917,713</u>	<u>1,418,941</u>	<u>1,495,477</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔										
	股本 人民幣千元 (附註30)	實繳盈餘 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註31(b))	法定儲備 人民幣千元 (附註31(c))	可供			外匯 波動儲備 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
					出售投資 重估儲備 人民幣千元	留存溢利 人民幣千元	波動儲備 人民幣千元				
於2013年1月1日 .....	375	—	508,836	249,245	3,730	716,988	(64,730)	1,414,444	245,098	1,659,542	
年度溢利 .....	—	—	—	—	—	176,721	—	176,721	9,226	185,947	
年度其他全面收入/(虧損)：											
可供出售投資之公平值變動 .....	—	—	—	—	1,320	—	—	1,320	66	1,386	
換算海外業務之匯兌差額 .....	—	—	—	—	—	—	(7,892)	(7,892)	—	(7,892)	
年度全面收入總額 .....	—	—	—	—	1,320	176,721	(7,892)	170,149	9,292	179,441	
收購非控股權益 .....	—	66,667	—	—	—	—	—	66,667	(186,667)	(120,000) <sup>#</sup>	
轉撥自留存溢利 .....	—	—	—	51,386	—	(51,386)	—	—	—	—	
於2013年12月31日 .....	375	66,667*	508,836*	300,631*	5,050*	842,323*	(72,622)*	1,651,260	67,723	1,718,983	

# 於2011年5月17日，重慶利昂實業有限公司（貴公司間接持有95%的附屬公司）與西南大學訂立協議，以收購西南大學於重慶人文科技學院（「重慶人文科技學院」）的30%股權。代價由重慶利昂實業有限公司以現金於2011年5月支付。交易於2013年4月18日完成。重慶人文科技學院為貴公司在交易完成前間接持有70%股權的學校，在交易完成後，成為貴公司間接擁有95%股權的學校。

附錄一

會計師報告

	母公司擁有人應佔									
	股本 人民幣千元 (附註30)	實繳盈餘 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註31(b))	法定儲備 人民幣千元 (附註31(c))	可供出售投資		外匯 波動儲備 人民幣千元	留存溢利 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
					重估儲備 人民幣千元	合計 人民幣千元				
於2014年1月1日 .....	375	66,667	508,836	300,631	5,050	(72,622)	1,651,260	67,723	1,718,983	
年度溢利 .....	—	—	—	—	—	—	186,786	9,541	196,327	
年度其他全面收入／(虧損)：										
可供出售投資之公平值變動 .....	—	—	—	—	1,388	—	1,388	57	1,445	
換算海外業務之匯兌差額 .....	—	—	—	—	—	958	958	—	958	
年度全面收入總額 .....	—	—	—	—	1,388	958	186,786	9,598	198,730	
轉撥自留存溢利 .....	—	—	—	51,775	—	—	(51,775)	—	—	
於2014年12月31日 .....	375	66,667*	508,836*	352,406*	6,438*	(71,664)*	1,840,392	77,321	1,917,713	



附錄一

會計師報告

附註	母公司擁有人應佔									
	股本 人民幣千元 (附註30)	實繳盈餘 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註31(b))	法定儲備 人民幣千元 (附註31(c))	可供 出售投資 重估儲備 人民幣千元	留存溢利 人民幣千元	外匯 波動儲備 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2015年1月1日 .....	375	66,667	508,836	352,406	6,438	977,334	(71,664)	1,840,392	77,321	1,917,713
年度溢利 .....	—	—	—	—	—	203,207	—	203,207	10,250	213,457
年度其他全面收入/(虧損) 可供出售投資之公平值 變動 .....	—	—	—	—	(1,283)	—	—	(1,283)	(48)	(1,331)
換算海外業務之 匯兌差額 .....	—	—	—	—	—	—	27,924	27,924	—	27,924
年度全面收入總額 .....	—	—	—	—	(1,283)	203,207	27,924	229,848	10,202	240,050
已購回股份 .....	(158)	—	(508,836)	—	—	(283,137)	53,309	(738,822)	—	(738,822)
轉撥自留存溢利 .....	—	—	—	57,479	—	(57,479)	—	—	—	—
於2015年12月31日 .....	217	66,667*	—*	409,885*	5,155*	839,925*	9,569*	1,331,418	87,523	1,418,941

附錄一

會計師報告

附註	母公司擁有人應佔									
	股本 人民幣千元 (附註30)	實繳盈餘 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註31(b))	法定儲備 人民幣千元 (附註31(c))	可供出售投資		留存溢利 人民幣千元	外匯		總權益 人民幣千元
					重估儲備 人民幣千元	重估儲備 人民幣千元		波動儲備 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於2016年1月1日 .....	217	66,667	—	409,885	5,155	839,925	9,569	1,331,418	87,523	1,418,941
期間溢利 .....	—	—	—	—	—	142,446	—	142,446	7,093	149,539
期間其他全面收入/										
(虧損)：										
可供出售投資之公平值					(3,811)	—	—	(3,811)	(201)	(4,012)
變動 .....										
換算海外業務之										
匯兌差額 .....							(9,935)	(9,935)	—	(9,935)
期間全面收入總額 .....	—	—	—	—	(3,811)	142,446	(9,935)	128,700	6,892	135,592
已購回股份 .....	(8)	—	—	—	—	(58,604)	(444)	(59,056)	—	(59,056)
轉撥自留存溢利 .....	—	—	—	34,924	—	(34,924)	—	—	—	—
於2016年6月30日 .....	209	66,667*	—*	444,809*	1,344*	888,843*	(810)*	1,401,062	94,415	1,495,477

附錄一

會計師報告

母公司擁有人應佔		可供		外匯		非控股權益		總權益		
		出售投資	重估儲備	留存溢利	波動儲備	合計	非控股權益	總權益		
股本	實繳盈餘	資本儲備	法定儲備	留存溢利	波動儲備	合計	非控股權益	總權益		
人民幣千元 (未經審核) (附註30)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核) (附註31(b))	人民幣千元 (未經審核) (附註31(c))	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)		
於2015年1月1日 .....	375	66,667	508,836	352,406	6,438	977,334	(71,664)	1,840,392	77,321	1,917,713
期間溢利 .....	—	—	—	—	—	119,302	—	119,302	6,161	125,463
期間其他全面收入/(虧損)：										
可供出售投資之公平值										
變動 .....	—	—	—	—	2,840	—	—	2,840	126	2,966
換算海外業務之匯兌差額 .....	—	—	—	—	—	—	(5,098)	(5,098)	—	(5,098)
期間全面收入總額 .....	—	—	—	—	2,840	119,302	(5,098)	117,044	6,287	123,331
轉撥自留存溢利 .....	—	—	—	32,798	—	(32,798)	—	—	—	—
於2015年6月30日(未經審核) .....	375	66,667	508,836	385,204	9,278	1,063,838	(76,762)	1,957,436	83,608	2,041,044

\* 該等儲備賬包括於2013年、2014年及2015年12月31日以及2016年6月30日的綜合財務狀況表內金額分別為人民幣1,650,885,000元、人民幣1,840,017,000元、人民幣1,331,201,000元及人民幣1,400,853,000元的綜合儲備。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2013年	2014年	2015年	2015年	2016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
<b>經營活動所得現金流量</b>						
除稅前溢利 .....		204,029	222,266	246,679	141,002	150,436
就以下各項調整：						
融資成本 .....	6	—	—	305	—	1,275
分佔聯營公司虧損 .....		—	480	928	550	385
可供出售投資股息收入 .....	5,7	(360)	(480)	(480)	—	—
可供出售投資及投資存款						
投資收入 .....	5,7	(24,150)	(35,401)	(36,856)	(16,826)	(15,361)
其他利息收入 .....	5,7	(4,375)	(3,310)	(3,340)	(571)	(709)
處置物業、廠房及設備項目						
虧損淨額 .....	7	—	944	86	84	605
已放出的政府補助 .....		(2,267)	(4,035)	(8,627)	(3,373)	(6,788)
折舊 .....	7,13	38,113	41,210	39,051	20,427	19,786
確認預付土地租賃款 .....	7,14	853	926	955	463	635
其他無形資產攤銷 .....	7,16	499	644	738	348	446
貿易應收款項減值 .....	7	553	737	1,934	1,934	—
其他應收款項減值 .....	7	40	—	—	—	252
		212,935	223,981	241,373	144,038	150,962
存貨(增加)/減少 .....		(37)	(50)	(131)	21	80
貿易應收款項減少 .....		3,758	78	347	41	125
預付款、按金及其他應收款						
(增加)/減少 .....		1,414	(1,478)	(2,369)	(897)	(394)
其他應付款及應計費用						
增加/(減少) .....		(4,893)	6,838	7,896	(2,438)	(13,073)

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2013年	2014年	2015年	2015年	2016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
遞延收益增加／(減少) .....		5,580	14,583	15,321	(227,349)	(242,200)
已收政府補助 .....		16,414	36,289	64,317	51,605	1,223
經營所得／(所用)現金 .....		235,171	280,241	326,754	(34,979)	(103,277)
已收利息收入 .....		4,375	3,310	3,340	571	709
已付所得稅 .....		(16,668)	(28,927)	(16,970)	(947)	(17,187)
經營活動所得／(所用)現金 流量淨額 .....		222,878	254,624	313,124	(35,355)	(119,755)
<b>投資活動所得現金流量</b>						
購買物業、廠房及設備項目 .....		(74,365)	(57,023)	(58,417)	(28,237)	(32,483)
處置物業、廠房及設備項目 所得款項 .....		224	811	249	364	70
添置其他無形資產 .....	16	(403)	(1,268)	(632)	(121)	(608)
預付土地租賃款項增加 .....	14	—	(3,641)	(17,216)	—	—
可供出售投資股息收入 .....		360	480	480	—	—
向第三方墊付貸款 .....		—	—	(30,000)	—	—
購回投資存款及可供出售投資 .....		1,185,630	1,736,320	2,139,890	856,890	1,246,699
購買投資存款及可供出售投資 .....		(1,227,430)	(2,010,440)	(1,820,590)	(727,670)	(913,650)
投資存款及可供出售 投資利息收入 .....		22,477	35,634	38,874	16,963	15,604

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016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
收購土地使用權按金增加 .....	—	—	—	—	(52,800)
向聯營公司墊付貸款 .....	—	—	—	—	(17,095)
收購聯營公司股權 .....	—	(4,022)	(707)	—	—
投資活動所得／(所用)					
現金流量淨額 .....	(93,507)	(303,149)	251,931	118,189	(245,737)
<b>融資活動所得現金流量</b>					
已購回股份 .....	—	—	(738,822)	—	(59,056)
來自關連人士的新增貸款 .....	—	—	4,546	—	8,639
來自最終控股公司的新增貸款 .....	—	—	114,781	—	—
融資活動所用現金流量淨額 .....	—	—	(619,495)	—	(50,417)
<b>現金及現金等價物</b>					
增加／(減少)淨額 .....	129,371	(48,525)	(54,440)	82,834	75,565
年／期初現金及現金等價物 .....	426,008	547,487	499,921	499,921	473,448
匯率變動影響，淨額 .....	(7,892)	959	27,967	(5,068)	(7,713)
年／期末現金及現金等價物 .....	23 547,487	499,921	473,448	577,687	541,300

附錄一

會計師報告

	<i>附註</i>	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2013年	2014年	2015年	2015年	2016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
現金及現金等價物結餘分析						
現金及銀行結餘 .....	23	391,757	375,021	352,218	452,787	541,300
獲得時原始到期日為三個月						
以下的投資存款.....	23	155,730	124,900	121,230	124,900	—
		<u>547,487</u>	<u>499,921</u>	<u>473,448</u>	<u>577,687</u>	<u>541,300</u>

附錄一

會計師報告

財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
於附屬公司的投資.....	28	1,184	1,184	1,184	1,184
非流動資產總值 .....		<u>1,184</u>	<u>1,184</u>	<u>1,184</u>	<u>1,184</u>
<b>流動資產</b>					
應收附屬公司款項.....	28	238,014	243,772	125,091	127,742
現金及銀行結餘 .....	23	154,689	148,647	3,255	1,797
流動資產總值 .....		<u>392,703</u>	<u>392,419</u>	<u>128,346</u>	<u>129,539</u>
<b>流動負債</b>					
其他應付款及應計費用 .....	25	—	—	772	—
來自最終控股公司的貸款....	26	—	—	—	36,869
應付附屬公司款項.....	28	3,831	3,845	6,741	7,421
流動負債總額 .....		<u>3,831</u>	<u>3,845</u>	<u>7,513</u>	<u>44,290</u>
流動資產淨值 .....		<u>388,872</u>	<u>388,574</u>	<u>120,833</u>	<u>85,249</u>
總資產減流動負債.....		<u>390,056</u>	<u>389,758</u>	<u>122,017</u>	<u>86,433</u>
<b>非流動負債</b>					
來自最終控股公司的貸款....	26	—	—	35,748	—
應付附屬公司款項.....	28	—	—	88,167	90,406
非流動負債總額 .....		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>123,915</u>	<u>90,406</u>
淨資產／(負債) .....		<u>388,872</u>	<u>388,574</u>	<u>(1,898)</u>	<u>(3,973)</u>
<b>權益／(資產虧絀)</b>					
股本 .....	30	375	375	217	209
儲備 .....	31	388,497	388,199	(2,115)	(4,182)
總權益.....		<u>388,872</u>	<u>388,574</u>	<u>(1,898)</u>	<u>(3,973)</u>



## II. 財務資料附註

### 1. 公司及集團資料

貴公司於2005年12月13日在開曼群島根據開曼群島法例註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司註冊辦事處的地址為PO Box 309GT, Umland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。

貴公司為投資控股公司。於有關期間，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」)提供教育服務。

於有關期間末，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，該等公司均為私人有限責任公司(或倘非在香港註冊成立，則與在香港註冊成立的私人公司性质大致相若)，其詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立／註冊 日期及地點 以及營業地點	已發行普通／ 註冊股本	貴公司應佔股權比例		主要業務活動
			直接	間接	
Minsheng Education Company Limited (附註(a)) .....	2005年12月13日， 開曼群島	50,000美元	100.00%	—	投資控股
Minsheng Education Services Company Limited (附註(a)) .....	2006年8月1日， 開曼群島	50,000美元	100.00%	—	投資控股
Minsheng Education Development Company Limited (附註(a)) .....	2007年6月7日， 開曼群島	50,000美元	100.00%	—	投資控股
Minsheng Education Development (Hong Kong) Company Limited (附註(a)) ..	2008年2月19日， 香港	10,000港元	—	100.00%	投資控股
Hong Kong College of Technology and Business Limited (附註(a)) .....	2014年8月21日， 香港	1港元	—	100.00%	投資控股
重慶民升教育管理有限公司 (附註(a)) .....	2006年3月16日， 中國	14,500,000美元	—	100.00%	提供教育管理 及服務

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立／註冊 日期及地點 以及營業地點	已發行普通／ 註冊股本	貴公司應佔股權比例		主要業務活動
			直接	間接	
重慶利昂實業有限公司 (附註(a)) .....	1998年10月7日， 中國	人民幣 10,000,000元	—	95.00%	提供教育 管理及服務
重慶人文科技學院 (附註(b)) .....	2003年3月19日， 中國	人民幣 55,000,000元	—	100.00%	提供本科院校 教育服務
重慶工商大學派斯學院 (附註(c)) .....	2003年12月29日， 中國	人民幣 5,000,000元	—	100.00%	提供本科院校 教育服務
重慶應用技術職業學院 (附註(d)) .....	2005年4月21日， 中國	人民幣 5,000,000元	—	100.00%	提供大學教育 服務
重慶渝京港教育投資 有限公司(附註(a)) .....	2015年1月21日， 中國	人民幣 50,000,000元	—	100.00%	投資教育項目
重慶合川人文醫院有限公司 (附註(a)) .....	2015年11月6日， 中國	人民幣 50,000,000元	—	100.00%	提供疾病診斷 及治療服務
重慶信康醫療投資有限公司 (附註(a)) .....	2015年1月22日， 中國	人民幣 10,000,000元	—	100.00%	投資保健項目
重慶博智教育服務有限公司 (附註(a)) .....	2006年8月30日， 中國	9,000,000美元	—	100.00%	提供教育管理 及服務
重慶利昂教育服務有限公司 (附註(a)) .....	2003年11月4日， 中國	人民幣 30,000,000元	—	100.00%	提供高等院校 物流服務

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立／註冊 日期及地點 以及營業地點	已發行普通／ 註冊股本	貴公司應佔股權比例		主要業務活動
			直接	間接	
重慶派斯教育服務有限公司 (附註(a)) .....	2003年11月4日， 中國	人民幣 300,000元	—	100.00%	提供高等院校 物流服務
內蒙古豐州職業學院 (青城分院)(附註(e)) .....	1985年5月15日， 中國	人民幣 4,000,000元	—	100.00%	提供普通高等 教育服務
重慶匯智教育服務有限公司 (附註(a)) .....	2015年11月6日， 中國	人民幣 10,000,000元	—	100.00%	提供大學物流 服務
北京民晟時代教育科技 有限公司(附註(a)) .....	2014年9月17日， 中國	人民幣 10,000,000元	—	100.00%	提供教育諮詢 服務

- (a) 並未編製經審核財務報表，因為此等公司註冊成立所屬司法權區並未制定任何法定審核規定。
- (b) 根據相關會計原則及財務規則編製的截至2013年12月31日及2015年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師重慶通冠會計師事務所進行審核。根據相關會計準則及財務條例編製的截至2014年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師重慶金翰會計師事務所進行審核。
- (c) 根據相關會計原則及財務規則編製的截至2013年及2014年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師重慶諦威會計師有限公司進行審核。根據相關會計準則及財務條例編製的截至2015年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師重慶中和會計師事務所進行審核。
- (d) 根據相關會計準則及財務條例編製的截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度的法定財務報表已分別由於中國註冊的執業會計師瑞華會計師事務所、重慶通冠會計師事務所及重慶渝咨會計師事務所有限責任公司進行審核。
- (e) 根據相關會計原則及財務規則編製的截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師內蒙古信榮會計師事務所(普通合夥)進行審核。

## 2.1 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，該準則由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）發佈的所有標準及詮釋組成。在編製整段有關期間及中期比較資料涵蓋的期間的財務資料時，貴集團已提早採納於2016年1月1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。

財務資料乃根據歷史成本慣例法編製，惟若干可供出售投資以公平值計量則除外。財務資料以人民幣呈列，除非另有說明，否則所有金額均四捨五入至最接近的千位整數。

### 綜合基準

綜合財務報表包括貴集團於有關期間的財務報表。附屬公司即由貴公司直接或間接控制的實體，包括結構性實體。若貴集團可藉對被投資者人的干涉而獲得或有權獲得浮動回報，則說明貴集團對該投資人具有控制權，且有能力通過其對被投資方的權力（如向貴集團給予當前能力指示被投資者人有關活動的現有權利）而影響有關回報。

若貴公司擁有被投資方一半以下投票權或類似權利（直接或間接地），則貴集團在評估其是否對被投資方擁有權力時將考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他投票持有人的合約性安排；
- (b) 因其他合約安排而產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃按照與貴公司相同的報告期間，採用一致的會計政策予以編製。附屬公司的業績在貴集團取得控制之日起合併，並將繼續合併，直至該控制不再存在之日為止。

即使導致非控股權益出現赤字結餘，損益及其他綜合收入各組成部分歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股股東。所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及集團內成員公司間交易產生的現金流量於綜合入賬時全面對銷。

倘事實及情況顯示上文附屬公司會計政策所述的三項控制因素之一項或多項出現變動，貴集團會重新評估其是否控制被投資方。附屬公司的所有權權益變動（沒有失去控制權），按權益交易入賬。

倘貴集團失去一間附屬公司的控制權，則其終止確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計換算差額；及確認(i)所收代價的公平值、(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益賬中任何因此產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收入內確認的貴集團應佔部分重新分類為損益或留存溢利（如適用），按照倘若貴集團已直接出售相關資產及負債所須採用的相同基準分類。

## 2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

貴集團於財務資料中並未採用以下已頒佈但尚未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9號。	金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第2號（修訂本）	以股份為基礎的付款交易之澄清及計量 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第15號（修訂本）	關於國際財務報告準則第15號客戶合約收益之澄清 <sup>1</sup>
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 <sup>3</sup>
國際會計準則第12號（修訂本）	確認未變現虧損之遞延稅項資產 <sup>4</sup>
國際會計準則第7號	披露計劃 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第4號（條訂本）	應用國際財務報告準則第9號金融工具及財務報告準則第4號保險合同 <sup>5</sup>

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於將予待定的日期或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 選擇就合資格金融資產追溯應用疊加方法的實體於其首次應用國際財務報告準則第9號時如此行事。選擇應用遞延方法的實體於2018年1月1日或之後開始的年度期間如此行事。

貴集團正在評估此等新訂及經修訂國際財務報告準則於初步應用時對貴集團的經營業績及財務狀況所造成的影響。貴集團尚未能表明，該等準則是否會對貴集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

## 2.3 主要會計政策概要

### 於聯營公司的投資

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綜合財務狀況表列賬。

貴集團所佔聯營公司的收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益及綜合其他全面收益表。此外，若於聯營公司的權益有任何直接確認的變動， 貴集團會於綜合權益變動表內確認任何應佔變動(如適用)。 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。

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。在所有其他情況下，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。

### 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的或然代價按公平值計量，而公平值變動乃於損益確認。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12月31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若干可供出售投資。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，會衡量市場參與者最大程度及最佳使用該資產得到經濟利益的能力，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經濟利益的能力。

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。

所有於財務報表中計量或披露公平值的資產及負債，按對公平值計量整體重要的最低水平參數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數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數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，以釐定公平等級(以對公平值計量整體重要的最低水平參數為準)有否轉變。

### 非金融資產減值

當資產(存貨及預付款項除外)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。

在各報告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(商譽除外)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／攤銷)。該減值虧損的撥回於產生期間計入損益表。

### 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

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；
- (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；及
- (viii) 該實體或該實體所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

### 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。就此採用的主要年率如下：

樓宇	2.4% 至 6.3%
汽車	9.5% 至 23.8%
傢俬及設備	9.5% 至 31.7%
電腦設備	9.5% 至 31.7%

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樓宇，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。

### 無形資產(商譽除外)

個別收購的無形資產於初步確認時按成本計量。業務合併之中收購無形資產的成本乃該資產於收購日期的公平值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。可使用年期有限

的無形資產隨後於可使用經濟年限內攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度結算日進行檢討。

### 電腦軟件

已購買的電腦軟件按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法在五至十年的估計可使用年期內攤銷。

### 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，則租賃作為經營租賃入賬。倘 貴集團為出租人， 貴集團根據經營租賃租出的資產計入非流動資產，根據經營租賃應收的租金按租期以直線法計入損益表。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，其後按租期以直線法確認。

### 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以及可供出售金融投資。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

金融資產的後續計量視乎其分類而定，載列如下：

#### 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，包括實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷

計入損益表的其他收入及收益。貸款的減值虧損在損益表的融資成本確認，而應收款項的減值虧損在損益表的行政開支確認。

### 可供出售金融投資

可供出售金融投資指非上市股權投資及銀行理財產品中的非衍生金融資產。分類為可供出售的股權投資指即未分類為持作買賣亦未指定按公平值計入損益的股權投資。該類別中的銀行理財產品指擬在不確定期限內持有且可能應流動資金需求或市場狀況變化而出售的銀行理財產品。

經初始確認後，可供出售金融投資其後按公平值計量，其未變現收益或虧損將作為其他全面收益，在可供出售投資重估儲備之中確認，直至該投資終止確認(屆時累計收益或虧損確認為收益表內的其他收入)或釐定為出現減值(當累計收益或虧損從可供出售投資重估儲備中被重新歸類至損益表的其他收益或虧損內)。通過持有可供出售金融投資所賺取的利息和股息將分別作為利息收入和股息收入進行列報，並根據下文「收益確認」所載政策確認為損益表中的其他收入。

當非上市股權投資的公平值由於(a)合理公平值估計範圍變動就該投資而言屬重大或(b)上述範圍內各項估值的可能性不能合理評估及用於估計公平值而導致無法可靠計量時，該等投資按成本減任何減值虧損列賬。

貴集團評估於不久的將來出售其可供出售金融投資的能力及意向是否仍屬適當。倘(在極少見的情況下) 貴集團因市場不活躍而無法買賣該等金融資產，而管理層能夠或有意持有該等金融資產至可預見將來或直至到期，則 貴集團可選擇重新分類該等資產。

就自可供出售類別重新分類而來的金融資產而言，重新分類日期的公平值賬面值成為其新攤銷成本，該資產過往在權益中確認的收益或虧損在投資餘下期限內按實際利率法在損益攤銷。新攤銷成本與到期金額之間的差額亦在資產餘下期限內按實際利率法攤銷。倘資產其後獲確定減值，權益中錄得的金額將重新分類至損益表。

### 終止確認金融資產

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)主要在出現下列情形時終止確認(即自 貴集團綜合財務狀況表移除)：

- 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轉手安排，會評估有否保留資產所有權的風險及回報以及相關保留程度。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已出讓資產。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

貴集團於各報告期結束時評估有否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金額或經濟狀況變動。

### 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，並整體評估有否減值。經單獨減值評估已確認或繼續確認減值虧損的資產並不包含於組合減值評估。

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，而虧損於損益表確認。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。

倘減值確認後的期間發生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表的其他開支。

### 可供出售金融投資

就可供出售投資而言， 貴集團於各報告期末評估有否任何客觀證據顯示一項或一組投資出現減值。

倘可供出售資產減值，則自其他全面收益剔除包括其成本(扣除任何本金付款及攤銷)及其現值之間的差額減過往在損益表確認的任何減值虧損在內的金額，並在損益表確認。

倘屬分類為可供出售的股權投資，客觀證據包括一項投資的公平值大幅或長期降至其成本值以下。「大幅」是評估投資的最初成本，「長期」是評估公平值低於其最初成本的期間。倘存在減值證據，累計虧損(按收購成本與當前公平值的差額，減過往於損益表就該投資確認的任何減值虧損計量)會由其他全面收益剔除，並於損益表確認。分類為可供出售的股本工具的減值虧損不會透過損益表撥回。減值後增加的公平值直接於其他全面收益確認。

於釐定是否「大幅」或「長期」時需作出判斷。於作出該判斷時，我們評估(包括其他因素)一項投資公平值低於其成本的持續時間及數額。

倘屬分類為可供出售的債務工具，減值根據按攤銷成本列賬的金融資產的相同標準評估。然而，所錄得的減值金額即為按收購成本與當前公平值的差額，減過往於損益表就該投資確認的任何減值虧損計量的累計虧損。未來的利息收入持續按資產已扣減賬面值累計，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。利息收入錄為融資收入的一部分。倘債務工具其後的公平值增加可與在損益表確認減值虧損後發生的事件客觀相關，則債務工具的減值虧損透過損益表撥回。

## 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、應計費用及來自最終控股公司及關連人士的貸款。

### 後續計量

不同類別的金融負債後續計量如下：

#### 貸款及借款

初始確認後，貸款及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，和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。

### 存貨

存貨按成本及可變現淨值中的較低者入賬。成本按先入先出釐定。可變現淨值根據估計售價減直至出售時產生的估計成本計算。

### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，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。

就綜合財務狀況表而言，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（包括定期存款）。

### 所得稅

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

即期稅項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）為各有關期間結束前已頒佈或實際頒佈者，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，而交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響；及
- 對於投資附屬公司及聯營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見將來逆轉。



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為遞延稅項資產。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，則會確認遞延稅項資產，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，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。

於各報告期結束時審閱遞延稅項資產的賬面值，如不再可能有足夠的應課稅溢利以運用全部或部分遞延稅項資產，則扣除相應的數額。於各報告期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溢利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，並以於各報告期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，其公平值計入遞延收入賬，並於有關資產的預計可使用年期內，每年等額撥往損益表或從資產賬面值扣減，並撥往損益表。

## 收益確認

貴集團在經濟利益很可能流 貴集團，且收益能可靠地計量時基於以下各項確認收益：

- (a) 服務收入包括 貴集團的大學及高中的學費及住宿費。

貴集團學校學費於每個學年初預先收取。確定或可釐定價格及提供服務後，會確認收益入賬。

一般情況下，大學及高中於每學年開始前預先收取學費及住宿費，初始記錄為遞延收益。學費及住宿費於有關課程的相關期內按比例確認。已收學生的學費及住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收益。 貴集團學校的學年一般由每年9月開始至下一年6月止。

- (b) 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貼現至該資產的賬面淨值的比率。
- (c) 租金收入在租約期限內按時間比例基準確認；
- (d) 銷售貨品的收益在擁有權的重大風險及回報已轉移至買家時確認，前提是 貴集團未保持一般涉及擁有權的管理參與，亦未保持對已售貨品的實際控股權；及
- (e) 股息收入在股東收取付款的權利確立時予以確認。

## 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向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表扣除。

貴集團亦根據強制性公積金計劃條例，為貴集團於香港的全體僱員設立定額供款強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）。供款按僱員基本薪金百分比作出，並於根據強積金計劃條款須支付時自損益扣除。強積金計劃的資產由獨立管理基金保管，與貴集團資產分開持有。貴集團的僱主供款於注入強積金計劃時悉數歸屬僱員。

## 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的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確認）。

貴公司及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，其損益及其他全面收益表按年內加權平均匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌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。

### 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。

#### 估計不確定因素

於各有關期間結束時關於未來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。

#### 商譽減值

貴集團至少每年釐定商譽有否減值一次，過程中需要對獲分配商譽的現金產生單位的使用價值作出估計，而估計使用價值時既需要 貴集團對現金產生單位的預期未來現金流量作出估計，亦需要選擇合適的折現率以便計算現金流量現值。於2013年、2014年及2015年12月31日以及2016年6月30日，商譽的賬面值為人民幣303,937,000元。進一步詳情載於財務資料附註15。

#### 非金融資產(商譽除外)減值

貴集團於各有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可能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。

#### 貿易及其他應收款項的減值

貴集團根據其應收結餘款項的賬齡、學生家庭的情況、過往付款記錄以及學生如停學、輟學或畢業等情況。評估可收回情況，以估計貿易及其他應收款項的減值撥備。這需要使用估計及判斷。當有事件出現或情況變動顯示結餘可能無法收回時，便會就貿易及其他應收款項計提撥備。倘預期數額與原先估計有所不同，有關差額將影響貿易及其他應收

款項的賬面值，繼而影響有關估計變動發生期間的減值虧損。貴集團於各有關期末重新評估該等減值撥備。有關貿易及其他應收款項減值的進一步詳情分別載於財務資料附註20及21。

#### 若干可供出售投資的公平值

若干可供出售投資根據按適用於具備類似條款及風險特徵項目的貼現率貼現的預期現金流量估值。該估值要求貴集團就預期未來現金流量、信貸風險、波動及貼現率的作出估計，因此存在不確定性。該等可供出售投資於2013年、2014年及2015年12月31日及2016年6月30日的公平值分別為人民幣498,312,000元、人民幣733,257,000元、人民幣522,096,000元及人民幣178,255,000元。進一步詳情載於財務資料附註22。

#### 即期及遞延稅項

詮釋相關稅務條例及法規時需作出重大判斷，以確定貴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。貴集團可能獲悉新資料以致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。有關即期及遞延稅項的進一步詳情分別載於財務資料附註10。

## 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而區分。向董事(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，並無呈報有關經營分部的進一步資料。

#### 地區資料

於有關期間，貴集團於一個地域分部內經營業務，是由於全部收益均於中國產生，而超過99%的長期資產／資本開支均位於／源自中國。因此，概無呈列任何地域分部資料。

#### 有關主要客戶的資料

於有關期間，並無向單一客戶提供的服務貢獻貴集團總收益10%或以上。

## 5. 收益、其他收入及收益

收益指有關期間所提供服務的價值。

有關收益、其他收入及收益的分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2015年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元
<b>收益</b>					
學費.....	354,794	372,865	395,140	213,373	225,736
住宿費.....	29,291	29,650	31,177	15,834	17,041
	<u>384,085</u>	<u>402,515</u>	<u>426,317</u>	<u>229,207</u>	<u>242,777</u>
<b>其他收入及收益</b>					
可供出售投資股息收入.....	360	480	480	—	—
可供出售投資及投資					
存款投資收入.....	24,150	35,401	36,856	16,826	15,361
其他利息收入.....	4,375	3,310	3,340	571	709
租金收入淨額.....	505	294	1,249	936	121
政府補貼(附註29)					
— 資產相關.....	1,943	2,773	6,594	3,368	6,545
— 收入相關.....	324	1,262	2,033	5	243
匯兌收益/(虧損)淨額.....	(631)	(138)	2,653	41	8,170
其他.....	1,448	2,350	3,716	2,252	1,941
	<u>32,474</u>	<u>45,732</u>	<u>56,921</u>	<u>23,999</u>	<u>33,090</u>

該等政府補貼與就學校教學活動及教學設施開支產生的經營費用所作補償向當地政府收取的補助有關。有關已確認的政府補貼收入並無任何關連的未達成條件或或然事項。

附錄一

會計師報告

6. 融資成本

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016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
來自最終控股公司及關連人士的 貸款的利息 .....	—	—	305	—	1,275

7. 除稅前溢利

貴集團除稅前溢利乃扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2013年	2014年	2015年	2015年	2016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
折舊 .....	13	38,113	41,210	39,051	20,427	19,786
其他無形資產攤銷 .....	16	499	644	738	348	446
經營租賃的最低租金：		2,267	1,617	1,617	809	1,186
確認預付土地租賃款項 .....	14	853	926	955	463	635
核數師酬金 .....		135	133	154	45	891
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 .....		81,531	83,818	93,472	46,894	46,377
退休金計劃供款 (界定供款計劃) .....		12,485	14,432	14,723	7,656	9,581
淨匯兌差額 .....		631	138	(2,653)	(41)	(8,170)
貿易應收款項減值 .....		553	737	1,934	1,934	—
其他應收款項減值 .....		40	—	—	—	252
可供出售投資股息收入 .....		(360)	(480)	(480)	—	—

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016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
可供出售投資及投資					
存款投資收入 .....	(24,150)	(35,401)	(36,856)	(16,826)	(15,361)
其他利息收入	(4,375)	(3,310)	(3,340)	(571)	(709)
處置物業、廠房及					
設備項目虧損淨額.....	—	944	86	84	605
捐贈開支.....	424	6,823	230	6	3

8. 董事及主要行政人員酬金

貴公司各董事的酬金載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016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
袍金.....	—	—	—	—	—
其他酬金：					
薪金、津貼及實物利益.....	4,431	2,683	2,730	1,285	1,290
退休金計劃供款 .....	21	14	—	—	—
	<u>4,452</u>	<u>2,697</u>	<u>2,730</u>	<u>1,285</u>	<u>1,290</u>

執行董事

2013年	薪金、津貼及 實物利益	退休金 計劃供款	酬金總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
李學春先生 .....	1,203	13	1,216
張衛平女士 .....	3,229	8	3,237
Tsang Kwong Yue 先生 .....	—	—	—
Wanlin Liu 先生.....	—	—	—
	<u>4,431</u>	<u>21</u>	<u>4,452</u>



附錄一

會計師報告

2014年	薪金、津貼及 實物利益	退休金 計劃供款	酬金總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
李學春先生 .....	1,004	7	1,011
張衛平女士 .....	1,679	7	1,686
Tsang Kwong Yue 先生 .....	—	—	—
Wanlin Liu 先生.....	—	—	—
	<u>2,683</u>	<u>14</u>	<u>2,697</u>
2015年	薪金、津貼及 實物利益	退休金 計劃供款	酬金總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
李學春先生 .....	983	—	983
張衛平女士 .....	1,747	—	1,747
Tsang Kwong Yue 先生 .....	—	—	—
Wanlin Liu 先生.....	—	—	—
	<u>2,730</u>	<u>—</u>	<u>2,730</u>
截至2015年6月30日止六個月(未經審核)	薪金、津貼及 實物利益	退休金計劃供款	酬金總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
李學春先生 .....	481	—	481
張衛平女士 .....	804	—	804
Tsang Kwong Yue 先生 .....	—	—	—
Wanlin Liu 先生.....	—	—	—
	<u>1,285</u>	<u>—</u>	<u>1,285</u>

附錄一

會計師報告

截至2016年6月30日止六個月	薪金、津貼及 實物利益	退休金計劃供款	酬金總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
李學春先生 .....	481	—	481
張衛平女士 .....	809	—	809
Tsang Kwong Yue 先生 .....	—	—	—
Wanlin Liu 先生 .....	—	—	—
	1,290	—	1,290

於有關期間，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

截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度以及截至2015年及2016年6月30日止六個月，貴集團五名最高薪酬僱員分別包括2名、2名、2名、2名及2名董事，相關董事薪酬詳情載於上文附註8。於有關期間其餘3名、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12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2015年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益 .....	1,010	998	1,542	908	638
退休金計劃供款 .....	22	14	15	7	13
	1,032	1,012	1,557	915	651

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12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2015年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元
零至人民幣1,000,000元 .....	3	3	3	3	3

於有關期間，概無最高薪酬僱員放棄或同意放棄任何薪酬，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

貴集團須根據 貴集團成員公司所在及經營之司法權區產生之溢利按實體基準繳付所得稅。

貴公司、民生教育有限公司、民生教育服務有限公司及民生教育發展有限公司均於開曼群島註冊成立，毋須繳付所得稅。

民生教育發展(香港)有限公司及香港工商學院有限公司於香港註冊成立，其於香港產生之估計應課稅溢利須按 16.5% 的稅率繳納利得稅。

由於 貴集團並無在香港產生或賺取任何應課稅溢利，故此並無作出香港利得稅撥備。

根據中國所得稅法及有關法規，除重慶利昂教育服務有限公司及重慶派斯教育服務有限公司可享有的西部開發稅項獎勵計劃下的 15% 優惠稅率外， 貴集團旗下於中國內地營運的公司須就各自的應課稅收入按 25% 稅率繳付企業所得稅(「企業所得稅」)。

根據《民辦教育促進法實施條例》(「實施條例」)，民辦學校不論要求取得合理回報與否，均可享受優惠政策。出資人不要求取得合理回報的民辦學校，依法享受與公辦學校同等的稅收優惠政策。實施條例規定，國務院相關部門可制定要求取得合理回報的民辦學校適用的稅收優惠政策及相關政策。於往績記錄期間及截至本報告日期，並無機關就此制定單獨的政策、法規及規則。根據向相關稅務機構遞交的過往納稅申報單以及就此取得的確認， 貴集團的要求取得合理回報的學校自成立起並未繳納企業所得稅並享受優惠企業所得稅待遇。

因此，截至 2013 年、2014 年及 2015 年 12 月 31 日止年度以及截至 2016 年 6 月 30 日止六個月， 貴集團的學校並無所得稅開支。

附錄一

會計師報告

貴集團之所得稅開支的主要部分如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016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
即期－中國內地					
年／期內徵繳 .....	18,082	25,939	33,222	15,539	897

採用 貴公司及其大部分附屬公司營業之國家(或司法權區)之法定稅率計算之除稅前溢利適用之稅項費用與按實際稅率計算之稅項費用之對賬，以及適用利率(即法定稅率)與實際稅率之對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016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
除稅前溢利 .....	204,029	222,266	246,679	141,002	150,436
按法定稅率計算之稅項 .....	51,007	55,567	61,670	35,250	37,609
較低稅率 .....	(300)	(608)	(874)	(176)	(1,727)
毋須課稅收入 .....	(33,162)	(29,463)	(27,856)	(19,811)	(35,683)
不可扣稅開支 .....	142	236	—	34	308
未確認之稅務虧損 .....	395	207	282	242	390
	18,082	25,939	33,222	15,539	897

根據中國企業所得稅法，在中國內地成立的外商投資企業向外國投資者宣派股息須繳納10%預扣稅。該規定自2008年1月1日起生效，且適用於2007年12月31日後的盈利。倘中國內地與外國投資者所在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內地成立的附屬公司就2008年1月1日起產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。

於2013年、2014年及2015年12月31日及2016年6月30日，貴集團並無就於中國內地成立之附屬公司須繳納預扣稅的未匯出盈利產生的應付預扣稅確認遞延稅項。董事認為，貴集團的未匯出盈利將留在國內用於擴充營運，因此該等附屬公司於可見將來分派有關盈利的機會不大。

貴公司向股東派付股息概不涉及所得稅影響。

於2013年、2014年及2015年12月31日及2016年6月30日，貴集團在香港產生的稅項虧損分別為人民幣186,000元、人民幣210,000元、人民幣241,000元及人民幣286,000元，可無限期用以抵銷出現虧損的貴公司的日後應課稅溢利。於2013年12月31日、2014年12月31日、2015年12月31日及2016年6月30日，貴集團在中國內地產生的稅項虧損分別為人民幣6,831,000元、人民幣6,888,000元、人民幣440,000元及人民幣371,000元，有關稅項虧損將於一至五年內屆滿，可用於抵銷日後應課稅溢利。由於該等附屬公司已產生虧損一段時間，且認為並無可能有可用作扣減稅務虧損的應課稅溢利，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

## 11. 母公司擁有人應佔利潤

截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度以及截至2016年6月30日止六個月，母公司擁有人應佔的綜合溢利中分別包括虧損人民幣3,161,000元、虧損人民幣1,715,000元、虧損人民幣302,000元及虧損人民幣1,462,000元，乃計入貴公司財務報表(附註31(d))。

## 12. 母公司權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度各年以及截至2015年6月30日及2016年6月30日止六個月的母公司擁有人應佔溢利及截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度各年以及截至2015年6月30日及2016年6月30日止六個月已發行普通股加權平均數4,651,474,200股、4,651,474,200股、4,252,234,282股、4,651,474,200股(未經審核)及2,675,512,335股計算。用於計算的普通股加權平均數為截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度各年以及截至2015年6月30日及2016年6月30日止六個月的已發行普通股數目，經發行在外普通股數目按比例變動調整(猶如股份分拆(附註(39))已於截至2013年12月31日止年度年初已發生)。

截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度各年以及截至2015年6月30日及2016年6月30日止六個月，貴集團並無已發行潛在攤薄普通股。

附錄一

會計師報告

每股基本及攤薄盈利之計算乃根據：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016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
盈利 .....					
用於計算每股基本及攤薄盈利之					
母公司擁有人應佔溢利.....	<u>176,721</u>	<u>186,786</u>	<u>203,207</u>	<u>119,302</u>	<u>142,446</u>
	股份數目				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016年
				人民幣千元 (未經審核)	
股份 .....					
用於計算每股基本及攤薄盈利之					
年/期內已發行普通股加權平均數.....	<u>4,651,474,200</u>	<u>4,651,474,200</u>	<u>4,252,234,282</u>	<u>4,651,474,200</u>	<u>2,675,512,335</u>

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

	樓宇	汽車	傢俬及裝置	電腦設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2013年12月31日</b>						
於2013年1月1日：						
成本 .....	405,560	14,676	189,092	33,297	35,518	678,143
累計折舊 .....	(53,398)	(7,095)	(74,199)	(22,908)	—	(157,600)
賬面淨值 .....	<u>352,162</u>	<u>7,581</u>	<u>114,893</u>	<u>10,389</u>	<u>35,518</u>	<u>520,543</u>
於2013年1月1日，						
扣除累計折舊 .....	352,162	7,581	114,893	10,389	35,518	520,543
添置 .....	15,710	615	15,160	5,085	47,660	84,230
出售 .....	(107)	(12)	(31)	(74)	—	(224)
年內折舊撥備(附註7) ...	(11,631)	(1,285)	(22,595)	(2,602)	—	(38,113)
轉撥 .....	77,919	—	40	—	(77,959)	—
於2013年12月31日，						
扣除累計折舊 .....	<u>434,053</u>	<u>6,899</u>	<u>107,467</u>	<u>12,798</u>	<u>5,219</u>	<u>566,436</u>
於2013年12月31日						
成本 .....	492,574	15,046	204,239	37,901	5,219	754,979
累計折舊 .....	(58,521)	(8,147)	(96,772)	(25,103)	—	(188,543)
賬面淨值 .....	<u>434,053</u>	<u>6,899</u>	<u>107,467</u>	<u>12,798</u>	<u>5,219</u>	<u>566,436</u>
<b>2014年12月31日</b>						
於2014年1月1日：						
成本 .....	492,574	15,046	204,239	37,901	5,219	754,979
累計折舊 .....	(58,521)	(8,147)	(96,772)	(25,103)	—	(188,543)
賬面淨值 .....	<u>434,053</u>	<u>6,899</u>	<u>107,467</u>	<u>12,798</u>	<u>5,219</u>	<u>566,436</u>
於2014年1月1日，						
扣除累計折舊 .....	434,053	6,899	107,467	12,798	5,219	566,436
添置 .....	6,527	4,738	20,889	1,655	14,657	48,466
出售 .....	(338)	(491)	(924)	(2)	—	(1,755)
年內折舊撥備(附註7) ...	(14,276)	(1,548)	(22,697)	(2,689)	—	(41,210)
轉撥 .....	15,157	—	1,082	—	(16,239)	—

附錄一

會計師報告

	樓宇	汽車	傢俬及裝置	電腦設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2014年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>441,123</u>	<u>9,598</u>	<u>105,817</u>	<u>11,762</u>	<u>3,637</u>	<u>571,937</u>
於2014年12月31日						
成本.....	513,852	16,584	224,555	39,500	3,637	798,128
累計折舊.....	<u>(72,729)</u>	<u>(6,986)</u>	<u>(118,738)</u>	<u>(27,738)</u>	—	<u>(226,191)</u>
賬面淨值.....	<u>441,123</u>	<u>9,598</u>	<u>105,817</u>	<u>11,762</u>	<u>3,637</u>	<u>571,937</u>
於2015年1月1日：						
成本.....	513,852	16,584	224,555	39,500	3,637	798,128
累計折舊.....	<u>(72,729)</u>	<u>(6,986)</u>	<u>(118,738)</u>	<u>(27,738)</u>	—	<u>(226,191)</u>
賬面淨值	<u>441,123</u>	<u>9,598</u>	<u>105,817</u>	<u>11,762</u>	<u>3,637</u>	<u>571,937</u>
於2015年1月1日，						
扣除累計折舊.....	441,123	9,598	105,817	11,762	3,637	571,937
添置.....	1,137	1,671	15,149	1,889	31,170	51,016
出售.....	(130)	(199)	(6)	—	—	(335)
年內折舊撥備(附註7) ...	(14,954)	(1,327)	(19,449)	(3,321)	—	(39,051)
轉撥.....	<u>18,185</u>	—	—	—	<u>(18,185)</u>	—
於2015年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>445,361</u>	<u>9,743</u>	<u>101,511</u>	<u>10,330</u>	<u>16,622</u>	<u>583,567</u>
於2015年12月31日						
成本.....	532,707	17,162	239,683	41,384	16,622	847,558
累計折舊.....	<u>(87,346)</u>	<u>(7,419)</u>	<u>(138,172)</u>	<u>(31,054)</u>	—	<u>(263,991)</u>
賬面淨值.....	<u>445,361</u>	<u>9,743</u>	<u>101,511</u>	<u>10,330</u>	<u>16,622</u>	<u>583,567</u>



附錄一

會計師報告

	樓宇	汽車	傢俬及裝置	電腦設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2016年6月30日</b>						
於2016年1月1日：						
成本 .....	532,707	17,162	239,683	41,384	16,622	847,558
累計折舊 .....	(87,346)	(7,419)	(138,172)	(31,054)	—	(263,991)
賬面淨值 .....	<u>445,361</u>	<u>9,743</u>	<u>101,511</u>	<u>10,330</u>	<u>16,622</u>	<u>583,567</u>
於2016年1月1日，						
扣除累計折舊 .....	445,361	9,743	101,511	10,330	16,622	583,567
添置 .....	5,916	—	13,620	1,376	16,454	37,366
出售 .....	(476)	—	(199)	—	—	(675)
期內折舊撥備(附註7) ...	(7,921)	(791)	(9,693)	(1,381)	—	(19,786)
轉撥 .....	10,689	—	—	—	(10,689)	—
於2016年6月30日，	<u>453,569</u>	<u>8,952</u>	<u>105,239</u>	<u>10,325</u>	<u>22,387</u>	<u>600,472</u>
於2016年6月30日						
成本 .....	548,419	17,024	252,471	41,912	22,387	882,213
累計折舊 .....	(94,850)	(8,072)	(147,232)	(31,587)	—	(281,741)
賬面淨值 .....	<u>453,569</u>	<u>8,952</u>	<u>105,239</u>	<u>10,325</u>	<u>22,387</u>	<u>600,472</u>

貴集團之樓宇於中國內地以中期租約持有。

相關中國機關尚未發出 貴集團位於中國重慶之若干樓宇之所有權證，該等樓宇於2013年、2014年及2015年12月31日及2016年6月30日之賬面淨值分別約為人民幣25,509,000元、人民幣25,490,000元、人民幣38,740,000元及人民幣38,439,000元。截至報告期末，董事仍在爭取該等所有權證。

#### 14. 預付土地租金

	附註	於12月31日			於6月30日
		2013年	2014年	2015年	2016年
		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 .....		39,148	38,295	41,010	57,271
添置 .....		—	3,641	17,216	—
於年／期內確認(附註7) .....		(853)	(926)	(955)	(635)
於年／期末的賬面值 .....		38,295	41,010	57,271	56,636
計入預付款項、按金及 其他應收款項的即期部分 .....	21	(853)	(926)	(1,272)	(1,272)
非即期部分 .....		<u>37,442</u>	<u>40,084</u>	<u>55,999</u>	<u>55,364</u>

該等租賃土地位於中國內地以長期租約持有。

#### 15. 商譽

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於年／期初及年／期末 .....	<u>303,937</u>	<u>303,937</u>	<u>303,937</u>	<u>303,937</u>
累計減值				
於年／期初及年／期末 .....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
賬面淨值				
於年／期初及年／期末 .....	<u>303,937</u>	<u>303,937</u>	<u>303,937</u>	<u>303,937</u>

#### 商譽減值測試

透過業務合併取得之商譽已分配予重慶人文科技學院之現金產生單位。

重慶人文科技學院之現金產生單位之可收回金額乃根據使用價值計算方法釐定。該計算方法採用由高級管理層批准且涵蓋五年期間之財務預算所制定之現金流量預測。以下為管理層據以作出現金流量預測以對商譽進行減值測試的各項主要假設：

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售額(佔年度增長率之百分比) .....	5%	5%	5%	5%
毛利率(佔收益之百分比) .....	60%	60%	60%	60%
長期增長率 .....	2%	2%	2%	2%
稅前貼現率 .....	18.3%	17.6%	16.5%	16.9%

預算銷售額－預算銷售額乃基於歷史數據及管理層對未來市場的預期而釐定。

預算毛利率－用於釐定有關預算毛利率的價值所用的基準為緊接預算年度前所取得的平均毛利率，並對預期效率改善及預期市場發展作出上調。

長期增長率－長期增長率乃基於歷史數據及管理層對未來市場的預期而釐定。

稅前貼現率－稅前貼現率反映與有關單位相關的特定風險。

就有關現金產生單位的市場發展及貼現率的各項主要假設所賦予的價值與外部資料來源相一致。

16. 其他無形資產

	電腦軟件
	人民幣千元
<b>2013年12月31日</b>	
於2013年1月1日的成本，扣除累計攤銷 .....	1,996
添置 .....	403
年內攤銷撥備(附註7) .....	(499)
於2013年12月31日 .....	<u>1,900</u>
於2013年12月31日	
成本 .....	3,159
累計攤銷 .....	(1,259)
賬面淨值 .....	<u><u>1,900</u></u>
	電腦軟件
	人民幣千元
<b>2014年12月31日</b>	
於2014年1月1日的成本，扣除累計攤銷 .....	1,900
添置 .....	1,268
年內攤銷撥備(附註7) .....	(644)
於2014年12月31日 .....	<u>2,524</u>
於2014年12月31日	
成本 .....	4,427
累計攤銷 .....	(1,903)
賬面淨值 .....	<u><u>2,524</u></u>

附錄一

會計師報告

	電腦軟件 人民幣千元
<b>2015年12月31日</b>	
於2015年1月1日的成本，扣除累計攤銷 .....	2,524
添置 .....	632
年內攤銷撥備(附註7) .....	(738)
於2015年12月31日 .....	<u>2,418</u>
於2015年12月31日	
成本 .....	5,059
累計攤銷 .....	(2,641)
賬面淨值 .....	<u>2,418</u>
	電腦軟件 人民幣千元
<b>2016年6月30日</b>	
於2016年1月1日的成本，扣除累計攤銷 .....	2,418
添置 .....	608
期內攤銷撥備(附註7) .....	(446)
於2016年6月30日 .....	<u>2,580</u>
於2016年6月30日	
成本 .....	5,667
累計攤銷 .....	(3,087)
賬面淨值 .....	<u>2,580</u>

17. 於聯營公司的投資

	於12月31日			於6月30日
	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
分佔資產淨值 .....	—	3,541	3,290	3,147
向聯營公司貸款 .....	—	—	—	17,095
	<u>—</u>	<u>3,541</u>	<u>3,290</u>	<u>20,242</u>

提供予聯營公司之貸款為無抵押、免息且並無固定償還期限。董事認為，該貸款被視為 貴集團於該聯營公司之投資淨額的一部分。

附錄一

會計師報告

聯營公司的詳情如下：

名稱	所持有股本 ／權益之詳情	註冊成立 ／成立地點及業務	貴集團於本 報告日期應 佔所有權權 益之百分比	主要業務
Beacon International College PTE. LTD.*	普通股	新加坡共和國	25.6%	提供高等教育 項目之商業學 校
香港能仁專上學院有限公司	成員公司	相關	0%	提供高等教育 之教育機構

\* 未經香港安永或安永全球網絡之另一成員公司審核

以上投資由 貴公司間接持有。

下表闡述 貴集團之單獨而言並非重要的聯營公司之匯總財務資料：

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分佔聯營公司年／期內虧損 .....	—	(480)	(928)	(385)
分佔聯營公司之全面收入總額 .....	—	(480)	(928)	(385)
貴集團於聯營公司的投資之 賬面總值 .....	—	3,541	3,290	20,242

附錄一

會計師報告

18. 可供出售投資

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市股權投資，按成本.....	6,000	6,000	6,000	6,000

上述投資為指定作可供出售金融資產且無固定到期日或票息日的股權投資。

於2013年、2014年及2015年12月31日及2016年6月30日，非上市股權投資乃按成本扣除減值列值，因為無法合理評估在一定範圍內各種估計的可能性，且不能用於估算董事認為不能可靠估算公平值投資的公平值。貴集團無意於短期內出售有關投資。

19. 存貨

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	1,003	1,053	1,184	1,104

20. 貿易應收款項

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	9,596	9,518	2,620	2,495
減值.....	(3,880)	(4,617)	—	—
	<u>5,716</u>	<u>4,901</u>	<u>2,620</u>	<u>2,495</u>

貴集團的學生需預付下個學年的學費及住宿費，學年一般於九月開始。尚未支付應收款項指與已申請延遲繳交學費及住宿費的學生相關的金額。延遲付款並無固定期限。貴集團致力嚴格控制未支付應收款項，以減低風險。高級管理層定期審查逾期結餘。基於上文所述及貴集團的貿易應收款項涉及人數龐大而分散的學生，故並無重大信貸風險集中。貴集團並無為其貿易應收款項結餘安排任何抵押品或其他信用增級。貿易應收款項為免息。

附錄一

會計師報告

截至報告期間末，按交易日期及扣除撥備計算，貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	2,648	1,770	657	251
一至兩年.....	2,080	1,471	1,063	838
二至三年.....	941	1,562	741	715
三年以上.....	47	98	159	691
	<u>5,716</u>	<u>4,901</u>	<u>2,620</u>	<u>2,495</u>

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初.....	3,327	3,880	4,617	—
已確認減值虧損(附註7).....	553	737	1,934	—
已撇銷為無法收回款項.....	—	—	(6,551)	—
	<u>3,880</u>	<u>4,617</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

個別減值貿易應收款項乃就有財務困難或未能付款的學生而作出，且預期應收款項將不可收回。

並非個別或全部被視為減值的貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
逾期少於一年.....	4,728	3,241	1,720	1,089
逾期一至兩年.....	941	1,562	741	715
預期二至三年.....	47	98	159	691
	<u>5,716</u>	<u>4,901</u>	<u>2,620</u>	<u>2,495</u>



附錄一

會計師報告

已逾期但未減值應收款項與多名有暫時財政困難的獨立學生有關。根據獨立評估，董事認為並無必要就該等學生各種努力籌資而做出減值撥備。

21. 預扣款項、按金及其他應付款項

	附註	於12月31日			於6月30日
		2013年	2014年	2015年	2016年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付開支 .....		1,409	1,375	1,800	374
預付土地租賃款項(即期) .....	14	853	926	1,272	1,272
墊付員工款項 .....		1,320	1,782	1,756	2,935
墊付第三方款項 .....		1,029	1,232	2,093	2,497
借予第三方貸款 .....		—	—	30,000	30,000
應收利息 .....		2,551	2,318	300	57
其他應收款項 .....		6,608	7,455	2,708	2,945
		<u>13,770</u>	<u>15,088</u>	<u>39,929</u>	<u>40,080</u>
減：按金及其他應收款項減值 .....		<u>(6,376)</u>	<u>(6,376)</u>	<u>(520)</u>	<u>(772)</u>
		<u>7,394</u>	<u>8,712</u>	<u>39,409</u>	<u>39,308</u>

\* 提供予第三方的貸款按年利率10%計息，於2016年8月悉數償還，並由另一名第三方提供擔保。

貴集團將致力維持對其未支付應收款項的嚴格控制，以減輕信貸風險。賬齡較長的結餘由高級管理層定期審閱。鑒於貴集團的其他應收款項涉及人數龐大而分散的學生，故並無重大信貸風險集中。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級。其他應收款項不計息。按金及其他應收款項減值的撥備變動如下：

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初 .....	6,336	6,376	6,376	520
已確認減值虧損(附註7) .....	40	—	—	252
已撇銷為無法收回款項 .....	—	—	(5,856)	—
	<u>6,376</u>	<u>6,376</u>	<u>520</u>	<u>772</u>

個別減值的其他應收款項乃就有財務困難或未能付款的學生而作出且預期應收款項將不可收回。

附錄一

會計師報告

上述並非被視為個別或集體減值之資產並無逾期。上述結餘所包含的金融資產乃與並無近期欠款記錄的應收款項有關。

22. 可供出售投資

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
持牌銀行發出的理財產品，				
按公平值 .....	498,312	733,257	522,096	178,255

於有關期間，貴集團在其他全面收益中確認可供出售投資的收益分別為人民幣5,312,000元、人民幣6,757,000元、人民幣5,426,000元及人民幣1,414,000元，及人民幣3,926,000元、人民幣5,312,000元、人民幣6,757,000元及人民幣5,426,000元乃自其他全面收益重新分類至截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度及截至2016年6月30日止六個月的損益表中。

23. 現金及銀行結餘以及投資存款

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	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 .....	391,757	375,021	352,218	541,300
於中國內地持牌銀行的				
投資存款，按攤銷成本 .....	224,580	234,370	121,230	6,780
	616,337	609,391	473,448	548,080
減：購入時原到期日超過				
三個月的投資存款 .....	(68,850)	(109,470)	—	(6,780)
	(68,850)	(109,470)	—	(6,780)
現金及現金等價物 .....	547,487	499,921	473,448	541,300
以下列貨幣計價的現金及銀行				
結餘及投資存款：				
— 人民幣 .....	432,536	442,924	448,329	521,705
— 港元 .....	92,307	96,221	2,360	1,654
— 美元 .....	91,494	70,246	22,759	24,721

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	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 .....	154,689	148,647	3,255	1,797
現金及現金等價物 .....	<u>154,689</u>	<u>148,647</u>	<u>3,255</u>	<u>1,797</u>
以下列貨幣計價：				
－ 人民幣 .....	90,302	102,464	8	8
－ 港元 .....	10,729	112	87	89
－ 美元 .....	53,658	46,071	3,160	1,700

於2013年、2014年及2015年12月31日及2016年6月30日的投資存款指向中國內地持牌銀行購買的理財產品，總金額分別為人民幣224,580,000元、人民幣234,370,000元、人民幣121,230,000元及人民幣6,780,000元。貴集團將投資存款分類為貸款及應收款項，並按攤銷成本計值。投資存款的本金由內地持牌銀行擔保。投資存款有定息回報，每年的預期利息回報率介乎3.00%至5.05%。

於2013年、2014年及2015年12月31日及2016年6月30日，貴集團的現金及銀行結餘及投資存款以人民幣計價，分別為人民幣432,536,000元、人民幣442,924,000元、人民幣448,329,000及人民幣521,705,000元。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據《中華人民共和國外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲允許通過獲授權銀行將人民幣兌換為其他貨幣以進行外匯業務。

存放於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮息率賺取利息。短期定期存款的期限從一天至六個月不等，視乎貴集團現金需求的緊急程度而定，並按不同的短期定期存款息率賺取利息。

根據相關中國政府當局實施的有關法律法規或有關政府補助金協議所載條款條件，政府補助金所得款項須存放於指定銀行賬戶並限定在有關期間使用。於2013年、2014年及2015年12月31日及2016年6月30日，結餘分別為人民幣17,603,000元、人民幣42,785,000元、人民幣91,859,000元及人民幣75,564,000元。

24. 遞延收益

	於 12 月 31 日			於 6 月 30 日
	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
學費 .....	198,184	211,715	225,523	232
住宿費 .....	18,383	19,435	20,948	4,039
	<u>216,567</u>	<u>231,150</u>	<u>246,471</u>	<u>4,271</u>

學生有權按比例收回仍未提供服務的相關款項。

25. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於 12 月 31 日			於 6 月 30 日
	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應計花紅及其他僱員福利 .....	6,655	10,192	12,039	11,258
應付餐飲服務款項 .....	3,297	3,272	2,927	1,756
購買物業、廠房及設備 的應付款項 .....	30,374	21,817	14,416	19,299
管理費應付款項 .....	11,616	13,027	12,209	6,087
收取學生的雜項開支 (附註 (i)) .....	21,319	21,983	20,304	23,084
其他應付稅項 .....	775	1,344	7,094	1,859
其他應付款 .....	12,633	13,315	16,456	13,912
	<u>86,669</u>	<u>84,950</u>	<u>85,445</u>	<u>77,255</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項.....	—	—	772	—

其他應付款項為免息，並按要求償還。

附註(i)：金額為收取學生的雜項開支，將代學生支付。

26. 來自最終控股公司的貸款

來自最終控股公司的貸款無抵押按年利率2%計息，應於2017年3月及6月悉數償還。

27. 來自關連人士的貸款

來自關連方的貸款指自最終控股公司其他附屬公司籌借的款項。來自關連人士的貸款無抵押按年利率2%計息，應於2017年6月及7月悉數償還。

28. 於附屬公司的投資及與附屬公司之結餘

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市股份，按成本計	1,184	1,184	1,184	1,184

於附屬公司的結餘為無抵押、免息及無固定還款期，惟一筆應付一家附屬公司的結餘除外，於2015年12月31日及2016年6月30日分別為人民幣88,167,000元及人民幣90,406,000元(於2013年及2014年12月31日：零)，須於2020年8月悉數償還並按年利率0.5%計息。

附錄一

會計師報告

29. 遞延收入

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助				
年／期初 .....	19,829	33,976	66,230	121,920
已收補助 .....	16,414	36,289	64,317	1,223
計入損益 .....	(2,267)	(4,035)	(8,627)	(6,788)
年／期末 .....	<u>33,976</u>	<u>66,230</u>	<u>121,920</u>	<u>116,355</u>
即期 .....	2,253	3,455	5,195	6,222
非即期 .....	<u>31,723</u>	<u>62,775</u>	<u>116,725</u>	<u>110,133</u>
	<u>33,976</u>	<u>66,230</u>	<u>121,920</u>	<u>116,355</u>

該等政府補助金與收自當地政府的補貼有關，用於補償學校教學活動及教學設施開支而產生的經營開支。當經營活動及相關項目完成後，與開支項目相關的補助金應直接於損益確認為其他收入，而與資產有關的補助金應在有關資產的預計可使用年期內撥入損益。

30. 股本

股份

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
法定：				
50,000,000股每股面值				
0.001美元的普通股 .....	<u>403</u>	<u>403</u>	<u>403</u>	<u>403</u>
已發行及繳足股款：				
於2013年12月31日及				
2014年12月31日的				
46,514,742股普通股、				
於2015年12月31日的				
26,867,377股普通股、				
於2016年6月30日的				
25,894,512股普通股 .....	<u>375</u>	<u>375</u>	<u>217</u>	<u>209</u>

貴公司股本變動概要如下：

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初 .....	375	375	375	217
購回股份 .....	—	—	(158)	(8)
年／期末 .....	<u>375</u>	<u>375</u>	<u>217</u>	<u>209</u>

- (i) 截至2015年12月31日止年度，貴集團透過貴公司及一間全資附屬公司購買貴公司向前投資者發行的19,647,365股股份，總代價為115,830,000美元(約人民幣738,822,000元)。所購買股份已於截至2015年12月31日止年度內註銷及就購買股份支付的總金額人民幣738,822,000元已自貴集團之股本、資本儲備及保留溢利中扣除。

截至2016年6月30日止六個月，貴集團透過一間全資附屬公司購買貴公司向前投資者發行的972,865股股份，總代價為8,906,000美元(約人民幣59,056,000元)。所購買股份已於截至2016年6月30日止六個月內註銷及就購買股份支付的總金額人民幣59,056,000元已自貴集團之股本及保留溢利中扣除。

### 31. 儲備

#### (a) 貴集團

貴集團於有關期間各期的儲備金額及其變動於本報告第I-7至第I-11頁的合併權益變動表呈列。

#### (b) 資本儲備

貴集團的資本儲備為其當時的股東的注資溢價。

(c) 法定儲備

根據中國相關法律，貴公司中國內地的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《中華人民共和國公司法》，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%轉撥至各自的法定盈餘儲備，直至儲備達到各自註冊資本的50%。在符合《中華人民共和國公司法》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) 根據相關中國法律法規，需要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設施，或教育設備的採購或升級。



附錄一

會計師報告

(d) 貴公司

	資本儲備	其他儲備	累計虧損	匯兌波動	總儲備
	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2013年1月1日 .....	508,836	—	(11,687)	(64,730)	432,419
年度虧損 .....	—	—	(3,161)	—	(3,161)
年度其他全面虧損：					
換算匯兌差額 .....	—	—	—	(39,577)	(39,577)
年度的全面虧損總額 .....	—	—	(3,161)	(39,577)	(42,738)
於2013年12月31日 及2014年1月1日 .....	<u>508,836</u>	<u>—</u>	<u>(14,848)</u>	<u>(104,307)</u>	<u>389,681</u>
年度虧損 .....	—	—	(1,715)	—	(1,715)
年度其他全面收益：					
換算匯兌差額 .....	—	—	—	1,417	1,417
年度的全面虧損總額 .....	—	—	(1,715)	1,417	(298)
於2014年12月31日 及2015年1月1日 .....	<u>508,836</u>	<u>—</u>	<u>(16,563)</u>	<u>(102,890)</u>	<u>389,383</u>
年度溢利 .....	—	—	(302)	—	(302)
年度其他全面收益：					
換算匯兌差額 .....	—	—	—	55,909	55,909
年度的全面開支總額 .....	—	—	(302)	55,909	56,607
購回已發行普通股 .....	<u>(508,836)</u>	<u>—</u>	<u>(8,747)</u>	<u>45,732</u>	<u>(471,851)</u>
附屬公司貸款的利率低 於市場利率所產生之差額 .....	—	24,746	—	—	24,746
於2015年12月31日 及2016年1月1日 .....	<u>—</u>	<u>24,746</u>	<u>(25,612)</u>	<u>(1,249)</u>	<u>(2,115)</u>
期間溢利 .....	—	—	(1,462)	—	(1,462)
期間其他全面虧損：					
換算匯兌差額 .....	—	—	—	(613)	(613)
期間的全面收益總額 .....	—	—	(1,462)	(613)	(2,075)
購回已發行普通股 .....	—	—	6	2	8
於2016年6月30日 .....	<u>—</u>	<u>24,746</u>	<u>(27,068)</u>	<u>(1,860)</u>	<u>(4,182)</u>

### 32. 或然負債

於2013年12月31日、2014年12月31日、2015年12月31日及2016年6月30日，貴集團或貴公司概無任何重大或然負債。

### 33. 經營租賃安排

#### (a) 作為出租人

##### 貴集團

貴集團根據經營租賃安排租用若干樓宇，辦公室的租期協定為一年至四年。租賃條款一般要求租客支付抵押按金，並根據當時市況定期調整租金。

於有關期間各期末，貴集團根據與租客訂立於下列日期到期的不可撤銷經營租賃應收的未來最低租金總額如下：

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	359	428	554	194
第二至第五年， 首尾兩年包括在內.....	238	124	557	294
	<u>597</u>	<u>552</u>	<u>1,111</u>	<u>488</u>

##### 貴公司

於有關期間各期末，貴公司根據與租客訂立的不可撤銷經營租賃並無應收未來最低租金。

(b) 作為承租人

貴集團

貴集團根據經營租賃安排租用若干樓宇，樓宇的初始租期協定為一年至三年。於有關期間各期末，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12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	2,195	170	182	893

貴公司

於各有關期末，根據貴公司與其租戶訂立的不可撤銷經營租賃，其並無應付未來最低租賃款項。

34. 承擔

貴集團

除上文附註33(b)所詳述的經營租賃承擔外，貴集團於報告期期末的資本承擔如下：

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	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：				
設備.....	397	3,751	5,129	480
樓宇.....	2,560	3,152	111	4,094
	<u>2,957</u>	<u>6,903</u>	<u>5,240</u>	<u>4,574</u>

於各有關期末，貴集團並無重大法定但未訂約資本承擔。

貴公司

於各有關期末，貴公司並無重大資本承擔。

35. 關連方交易

(a) 關連方的名稱及關係

名稱	關係
Honest Cheer Investments Limited.....	最終控股公司
UCMG Management Limited .....	同系附屬公司
Yangguang Healthcare Group Company Limited....	同系附屬公司
Yangguang Healthcare Education Company Limited .....	同系附屬公司
Yangguang Healthcare Education (Hong Kong) Company Limited .....	同系附屬公司
Yangguang Healthcare Company Limited .....	同系附屬公司
Yangguang Healthcare (Hong Kong) Company Limited .....	同系附屬公司

(b) 除於財務資料其他地方所詳述的交易外，貴集團在年／期內與關連方進行以下交易：

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016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
來自下列各方的貸款：					
Honest Cheer Investments Limited .....	(i)	—	—	114,781	—
UCMG Management Limited .....	(ii)	—	—	—	8,639
Yangguang Healthcare Group Company Limited .....	(iii)	—	—	455	—
Yangguang Healthcare Education Company Limited .....	(iii)	—	—	455	—
Yangguang Healthcare Education (Hong Kong) Company Limited .....	(iii)	—	—	455	—

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2013年	2014年	2015年	2015年	2016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)
Yangguang Healthcare Company Limited .....	(iii)	—	—	2,726	—	—
Yangguang Healthcare (Hong Kong) Company Limited .....	(iii)	—	—	455	—	—
		—	—	119,327	—	8,639
支付予下列各方的利息開支：						
Honest Cheer Investments Limited .....	(i)	—	—	302	—	1,149
UCMG Management Limited .....	(ii)	—	—	—	—	79
Yangguang Healthcare Group Company Limited .....	(iii)	—	—	—	—	5
Yangguang Healthcare Education Company Limited .....	(iii)	—	—	—	—	5
Yangguang Healthcare Education (Hong Kong) Company Limited .....	(iii)	—	—	—	—	5
Yangguang Healthcare Company Limited .....	(iii)	—	—	3	—	27
Yangguang Healthcare (Hong Kong) Company Limited .....	(iii)	—	—	—	—	5
		—	—	305	—	1,275

- (i) 於2015年，貴集團借自Honest Cheer Investments Limited的貸款為人民幣45,455,000元，按年利率2%計息及須於2017年3月悉數償還，以及人民幣69,338,000元，按年利率2%計息及須於2017年6月悉數償還。
- (ii) 於2016年，貴集團借自UCMG Management Limited的貸款為人民幣8,549,000元，按年利率2%計息及須於2017年7月悉數償還。
- (iii) 於2015年，貴集團借自Yangguang Healthcare Group Company Limited、Yangguang Healthcare Education Company Limited、Yangguang Healthcare Education (Hong Kong) Company Limited、Yangguang Healthcare Company Limited及Yangguang Healthcare (Hong Kong) Company Limited的貸款分別為人民幣455,000元、人民幣455,000元、人民幣455,000元、人民幣2,727,000元及人民幣455,000元，均按年利率2%計息及須於2017年6月悉數償還。

(c) 與關連方的未償還結餘

貴集團

誠如合併財務狀況表所披露，於各有關期末，貴集團有應付關連方的未償還結餘。

來自最終控股公司貸款的即期部分

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
Honest Cheer				
Investments Limited.....	—	—	—	118,703

來自最終控股公司貸款的非即期部分

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
Honest Cheer				
Investments Limited.....	—	—	115,095	—

來自關連人士貸款的即期部分

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
Yangguang Healthcare Group				
Company Limited .....	—	—	—	469
Yangguang Healthcare Education				
Company Limited .....	—	—	—	469
Yangguang Healthcare Education				
(Hong Kong) Company Limited	—	—	—	469
Yangguang Healthcare				
Company Limited .....	—	—	—	2,816
Yangguang Healthcare				
(Hong Kong)				
Company Limited .....	—	—	—	469
	—	—	—	4,692

附錄一

會計師報告

來自關連方貸款的非即期部分：

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
UCMG Management Limited .....	—	—	—	8,628
Yangguang Healthcare Group				
Company Limited .....	—	—	455	—
Yangguang Healthcare Education				
Company Limited .....	—	—	455	—
Yangguang Healthcare Education (Hong Kong)				
Company Limited .....	—	—	455	—
Yangguang Healthcare Company Limited .....	—	—	2,730	—
Yangguang Healthcare (Hong Kong) Company Limited	—	—	455	—
	—	—	4,550	8,628

貴公司

如綜合財務狀況表所披露，貴公司於各有關期末擁有應付關連方的未償付結餘。

來自最終控股公司貸款的即期部分

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
誠悅投資有限公司 .....	—	—	—	36,869

來自最終控股公司貸款的非即期部分

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
誠悅投資有限公司 .....	—	—	35,748	—

附錄一

會計師報告

(d) 貴集團主要管理人員的薪酬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2015年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益 .....	5,232	3,547	3,704	1,789	1,717
退休金計劃供款 .....	43	38	26	12	13
	<u>5,275</u>	<u>3,585</u>	<u>3,730</u>	<u>1,801</u>	<u>1,730</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。

36. 金融工具分類

於有關期間各期末，各類金融工具的賬面值如下：

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
可供出售投資 .....	<u>504,312</u>	<u>739,257</u>	<u>528,096</u>	<u>184,255</u>

  

金融資產－貸款及應收款項	於12月31日			於6月30日
	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
貿易應收款項 .....	5,716	4,901	2,620	2,495
計入預付款、按金及 其他應收款項的金融資產 .....	3,703	4,317	32,488	32,230
投資存款 .....	224,580	234,370	121,230	6,780
現金及銀行結餘 .....	391,757	375,021	352,218	541,300
	<u>625,756</u>	<u>618,609</u>	<u>508,556</u>	<u>582,805</u>



附錄一

會計師報告

金融負債，按攤銷成本	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入其他應付款項及				
應計款項的金融負債 .....	79,239	73,414	66,312	64,138
來自最終控股公司				
的貸款－即期 .....	—	—	—	118,703
來自最終控股公司				
的貸款－非即期 .....	—	—	115,095	—
來自關連方貸款－即期 .....	—	—	—	4,692
來自關連方貸款－非即期 .....	—	—	4,550	8,628
	<u>79,239</u>	<u>73,414</u>	<u>185,957</u>	<u>196,161</u>

貴公司

金融資產－貸款及應收款項	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收附屬公司 .....	238,014	243,772	125,091	127,742
現金及銀行結餘 .....	154,689	148,647	3,255	1,797
	<u>392,703</u>	<u>392,419</u>	<u>128,346</u>	<u>129,539</u>

金融負債，按攤銷成本	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入其他應付款項及				
應計款項的金融負債 .....	—	—	772	—
來自最終控股公司				
的貸款－即期 .....	—	—	—	36,869
來自最終控股公司				
的貸款－非即期 .....	—	—	35,748	—
來自附屬公司－即期 .....	3,831	3,845	6,741	7,421
來自附屬公司－非即期 .....	—	—	88,167	90,406
	<u>3,831</u>	<u>3,845</u>	<u>131,428</u>	<u>134,696</u>

37. 金融工具的公平值及公平值層級

貴集團

於有關期間，貴集團金融工具(賬面值與公平值合理相若者除外)的賬面值及公平值如下：

	於12月31日	
	2013年	2013年
	賬面值	公平值
	人民幣千元	人民幣千元
理財產品 .....	498,312	498,312

	於12月31日	
	2014年	2014年
	賬面值	公平值
	人民幣千元	人民幣千元
理財產品 .....	733,257	733,257

	於12月31日	
	2015年	2015年
	賬面值	公平值
	人民幣千元	人民幣千元
理財產品 .....	522,096	522,096

	於6月30日	
	2016年	2016年
	賬面值	公平值
	人民幣千元	人民幣千元
理財產品 .....	178,255	178,255

管理層已評估現金及銀行結餘、投資存款、計入預付款、按金及其他應收款項的金融資產、貿易應收款項、計入其他應付款項及應計款項的金融負債、來自最終控股公司的貸款以及來自關連方的貸款的公平值，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。以下方法及假設用作估計彼等的價值：

銀行理財產品中非上市可供出售投資的公平值已利用貼現現金流估值模式假設無法取得可觀察市價或比率而估計。估值要求董事估計預期未來現金流(包括理財產品到期時預期未來利息回報)。董事相信估值方法得出的估計公平值(於合併財務狀況報表中入賬)及公平值的相關變動(於其他全面收益表中入賬)屬合理，並為各有關期末最適用的估值。

下表為金融工具估值於各有關期末的重大不可觀察參數及量化敏感度分析的概要：

2013年12月31日

	估值方法	重大不可觀察參數	幅度	公平值對參數的敏感度
非上市銀行理財產品	貼現現金流法	利息回報率	4.20%至5.80%	利息回報率上升/(下跌)0.5%將導致公平值增加/(減少)人民幣554,000元。

2014年12月31日

	估值方法	重大不可觀察參數	幅度	公平值對參數的敏感度
非上市銀行理財產品	貼現現金流法	利息回報率	3.60%至5.05%	利息回報率上升/(下跌)0.5%將導致公平值增加/(減少)人民幣702,000元。

2015年12月31日

	估值方法	重大不可觀察		公平值對參數的敏感度
		參數	幅度	
非上市銀行 理財產品	貼現現金流法	利息回報率	2.20%至5.50%	利息回報率上升／(下跌) 0.5%將導致公平值增加／ (減少)人民幣572,000元。

2016年6月30日

	估值方法	重大不可觀察		公平值對參數的敏感度
		參數	幅度	
非上市銀行 理財產品	貼現現金流法	利息回報率	3.05%至4.35%	利息回報率上升／(下跌) 0.5%將導致公平值增加／ (減少)人民幣172,000元。

#### 貴公司

管理層已評估現金及銀行結餘、應收／應付附屬公司款項(即期)、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及來自最終控股公司貸款的公平值，與其賬面值相若，主要是由於該等工具短期內到期。應付附屬公司款項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。應付附屬公司款項的公平值與其賬面值相若。

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。

公平值層級

貴集團

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2013年12月31日

	公平值計量使用			總計
	於活躍市場的報價	重大可觀察參數	重大不可觀察參數	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
理財產品 .....	—	—	498,312	498,312

於2014年12月31日

	公平值計量使用			總計
	於活躍市場的報價	重大可觀察參數	重大不可觀察參數	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
理財產品 .....	—	—	733,257	733,257

於2015年12月31日

	公平值計量使用			總計
	於活躍市場的報價	重大可觀察參數	重大不可觀察參數	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
理財產品 .....	—	—	522,096	522,096

於2016年6月30日

	公平值計量使用			總計
	於活躍市場的報價	重大可觀察參數	重大不可觀察參數	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品 .....	—	—	178,255	178,255

於有各有關期末，金融資產及金融負債的第一級與第二級之間的公平值並無轉讓，亦無轉讓至或轉讓自第三級的公平值。

於有各有關期末，貴集團並無按公平值計量的任何金融負債。

#### 貴公司

於有各有關期末，貴公司並無按公平值計量的任何金融資產或負債。

### 38. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及銀行結餘、投資存款及可供出售投資。貴集團有多種直接因營運產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款項、其他應收款項、其他應付款項及應計費用、來自最終控股公司的貸款及來自關連人士的貸款。

貴集團金融工具所產生的主要風險為外幣風險、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。

#### 外幣風險

貴集團全部營業額及幾乎全部營運開支乃按人民幣計值，而人民幣並非可自由兌換貨幣。中國政府控制人民幣與外幣的兌換，並在若干情況下控制貨幣匯出中國。外幣短缺或會限制貴集團中國附屬公司匯兌足夠外幣向貴集團支付股息或其他款項的能力。

下表載列於報告期間末，在所有其他可變因素維持不變的情況下，貴集團的稅前溢利及股本對美元匯率合理可能變動的敏感度。

對稅前溢利的影響

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元匯率增加3%.....	5,750	6,529	10,487	13,475
美元匯率下跌3%.....	(5,750)	(6,529)	(10,487)	(13,475)

對股本之影響(包括除稅前溢利之影響)

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元匯率增加3%.....	7,633	7,499	(3,431)	(3,127)
美元匯率下跌3%.....	(7,633)	(7,499)	3,431	3,127

信貸風險

貴集團金融資產(包括銀行結餘、投資存款、可供出售投資、貿易應收款項、按金及其他應收款項)的信貸風險來自對手方違約，最高風險相當於該等工具的賬面值。

由於 貴集團主要與獲認可及信譽良好的第三方(包括信譽卓越的銀行)交易，故毋須第三方提供抵押品。 貴集團按客戶／對手方及地區與產品類型管理集中信貸風險。 貴集團內部並無重大集中信貸風險。

流動資金風險

貴集團的目標為通過使用經營內部產生之現金流量及其他借款維持資金持續供應與靈活性之間的平衡。 貴集團定期檢討主要資金狀況以確保有足夠財務資源履行財務責任。

附錄一

會計師報告

貴集團金融負債於有關期間各期末基於合約未貼現付款的到期情況如下：

貴集團

	於2013年12月31日				
	按要求時 償還	不超過 三個月	三至不超過 十二個月	一至五年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債 .....	79,239	—	—	—	79,239
	<u>79,239</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>79,239</u>
	於2014年12月31日				
	按要求時 償還	不超過 三個月	三至不超過 十二個月	一至五年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入其他應付款項及應計 費用的金融負債 .....	73,414	—	—	—	73,414
	<u>73,414</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>73,414</u>
	於2015年12月31日				
	按要求時 償還	不超過 三個月	三至不超過 十二個月	一至五年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入其他應付款項及應計 費用的金融負債 .....	66,312	—	—	—	66,312
來自最終控股公司的貸款 .....	—	—	—	118,219	118,219
來自關連人士的貸款 .....	—	—	—	4,682	4,682
	<u>66,312</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>122,901</u>	<u>189,213</u>



附錄一

會計師報告

於2016年6月30日

	按要求時	不超過	三至不超過	總計	
	償還	三個月	十二個月		一至五年
	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
計入其他應付款項及應計					
費用的金融負債.....	64,138	—	—	—	64,138
來自最終控股公司的貸款.....	—	—	120,724	—	120,724
來自關連人士的貸款.....	—	—	4,781	8,803	13,584
	<u>64,138</u>	<u>—</u>	<u>125,505</u>	<u>8,803</u>	<u>198,182</u>

貴公司

於2013年12月31日

	按要求時	不超過	三至不超過	總計	
	償還	三個月	十二個月		一至五年
	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
應付附屬公司—即期.....	<u>3,831</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,831</u>

於2014年12月31日

	按要求時	不超過	三至不超過	總計	
	償還	三個月	十二個月		一至五年
	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
應付附屬公司—即期.....	<u>3,845</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,845</u>

附錄一

會計師報告

於2015年12月31日

	按要求時	不超過	三至不超過	總計
	償還	三個月	十二個月	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入其他應付款項及應計				
費用的金融負債.....	772	—	—	772
來自最終控股公司的貸款.....	—	—	—	36,785
應付附屬公司—即期.....	6,742	—	—	6,742
應付附屬公司—非即期.....	—	—	—	114,313
	<u>7,514</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>151,098</u>
				<u>198,446</u>

於2016年12月31日

	按要求時	不超過	三至	總計
	償還	三個月	十二個月	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自最終控股公司的貸款.....	—	—	37,565	37,565
應付附屬公司—即期.....	—	7,421	—	7,421
應付附屬公司—非即期.....	—	—	—	114,313
	<u>—</u>	<u>7,421</u>	<u>37,565</u>	<u>159,299</u>
				<u>114,313</u>

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。

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。貴集團的整體策略於有關期間維持不變。

貴集團採用資產負債率監測資金，資產負債率指總負債除以資產總值。於有關期間末的資產負債比率如下：

附註	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債總額 .....	340,994	383,124	590,527	330,660
資產總值 .....	2,059,977	2,300,837	2,009,468	1,826,137
資產負債率 .....	<u>17%</u>	<u>17%</u>	<u>29%</u>	<u>18%</u>

### 39. 報告期後事項

根據 貴公司唯一股東於2016年7月5日通過的書面決議案，法定股本中每股面值0.001美元的每股股份分拆為100股每股面值為0.00001美元的股份（「股份分拆」），故緊隨股份分拆後， 貴公司的法定股本變為50,000美元，分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份。

### 40. 結算日後財務報表

貴集團或其任何附屬公司均無編製2016年6月30日之後任何期間的經審核財務報表。

此致

民生教育集團有限公司

花旗環球金融亞洲有限公司  
麥格理資本證券股份有限公司  
列位董事 台照

安永會計師事務所  
報業會計師  
香港  
謹啟