



**尊重教育**

**投資未來**

**中國首控集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司) 股份代號: 1269

年報 2016

 **首控集團**

# 目錄

公司資料	4
業務亮點	6
財務資料概要	16
主席致辭	20
管理層討論及分析	26
董事及高級管理層簡歷	41
董事會報告書	50
環境、社會及管治報告	68
企業管治報告	80
獨立核數師報告	92
綜合損益及其他全面收益表	98
綜合財務狀況表	99
綜合權益變動表	101
綜合現金流量表	102
綜合財務報表附註	104
詞彙	175



## 封面故事

自二零一四年年底，首控集團開始涉足若干新業務，包括證券交易、承銷配售、融資顧問、併購中介、財務顧問、資產管理、金融信貸以及出國金融等金融服務業務。二零一六年以來，本集團繼續朝著業務多元化的方向邁進，除了加大對上述業務的投放，又開展教育投資業務，希望通過多元化金融服務業務單位的配合，以教育投資為業務主體，打造「教育投資+金融服務」雙輪驅動的教育產業運營及投融資平台，為本集團帶來長期而穩定的現金流，為股東和合作夥伴創造可觀的投資回報。





## 董事會 執行董事

Wilson SEA先生(主席)  
趙志軍先生(行政總裁)  
唐銘陽先生#  
閻海亭先生  
李丹女士+

## 非執行董事

李華先生#

## 獨立非執行董事

朱健宏先生  
李志強先生  
陳剛先生+

## 審核委員會

朱健宏先生(主席)  
李華先生^  
李志強先生  
陳剛先生+

## 薪酬委員會

陳剛先生(主席)+  
趙志軍先生  
李丹女士^  
朱健宏先生  
李志強先生^

## 提名委員會

Wilson SEA先生(主席)  
李丹女士^  
朱健宏先生  
李志強先生^  
陳剛先生+

## 戰略委員會

Wilson SEA先生(主席)  
趙志軍先生  
唐銘陽先生^  
閻海亭先生  
李志強先生  
陳剛先生+

## 風險管理委員會

Wilson SEA先生(主席)  
閻海亭先生  
李華先生^  
朱健宏先生

## 公司秘書

洪旻旭先生

## 授權代表

洪旻旭先生  
閻海亭先生+

## 香港法律顧問

洛克律師事務所

## 主要往來銀行

交通銀行股份有限公司(香港分行)  
中國建設銀行股份有限公司(南陽分行)

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師

# 於二零一六年四月一日生效

+ 於二零一六年九月一日生效

^ 於二零一六年十月七日生效

### 註冊辦事處

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

### 香港主要營業地點

香港  
皇后大道中99號中環中心  
45樓4501-02及12-13室

### 中國主要營業地點

深圳市福田區福華三路  
卓越世紀中心1號樓60樓

河南省淅川縣  
西坪頭工業園區

### 股份過戶登記總處

Royal Bank of Canada Trust Company  
(Cayman) Limited  
4th Floor, Royal Bank House  
24 Shedden Road, George Town  
Grand Cayman KY1-1110  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

### 香港聯交所股份代號

1269

### 公司網站

<http://www.cfcg.com.hk>

## 業務亮點 — 財務表現

---

總資產

287.0%



每股資產淨值

176.3%



本公司擁有人應佔權益

348.9%



收益

35.5%



每股基本盈利

人民幣0.27元



本公司擁有人應佔年內溢利

人民幣178.7百萬元



## 業務亮點 — 財務表現(續)

### 截至十二月三十一日止年度

	二零一六年 (人民幣百萬元)	二零一五年 (人民幣百萬元)
收益	<b>1,474.1</b>	1,087.7
本公司擁有人應佔年內溢利(虧損)	<b>178.7</b>	(22.6)
每股基本盈利(虧損)	人民幣 <b>0.27</b> 元	人民幣(0.06)元
	於二零一六年 十二月三十一日 (人民幣百萬元)	於二零一五年 十二月三十一日 (人民幣百萬元)
總資產	<b>7,266.1</b>	1,877.6
本公司擁有人應佔權益	<b>2,822.1</b>	628.7
每股資產淨值(附註)	人民幣 <b>3.15</b> 元	人民幣1.14元

附註：每股資產淨值以本公司擁有人應佔權益除以每年年末已發行股份數目計算。



# 2016年大事記

# 2016



首控證券開業後首次擔任盈健醫療 (1419.HK)上市聯席帳簿管理人及聯席牽頭經辦人

3月

6月



首控證券擔任中國金典 (8281.HK) 配售上市聯席帳簿管理人及聯席牽頭經辦人



首控集團訂立交易協議，收購濟南世紀英華實驗學校51%權益



## 2016年大事記(續)



首控集團訂立交易協議，收購昆明藝術職業學院70%權益



首控證券擔任中國郵政儲蓄銀行(1658.HK)上市聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

8月



首控集團新加坡子公司正式開業，佈局海外教育市場

9月



首控集團與上海交通大學海外教育學院簽訂戰略合作協議



# 2016年大事記(續)



首控集團與江西省教育廳簽訂戰略合作協議

10月

11月



首控集團訂立交易協議，收購西山學校  
58.3%權益



首控集團與四川省德陽市政府簽署戰略合作協議，共同建設中國(德陽)錦繡天府國際教育新城

## 2016年大事記(續)



首控集團與英國Kingswood學校簽署合作協議，於中國合作經營Kingswood品牌國際學校



**GSV Acceleration**

首控集團投資美國矽谷知名教育及人才科技基金GSV基金

12月



首控集團與劍橋大學丘吉爾學院穆勒中心簽訂諒解備忘錄

截至二零一六年十二月三十一日，首控集團共持有成實外教育(1565.HK)股份約125百萬股，相當於其已發行股本總額約4.06%

# 2016

# 獎項

## 第十一屆資本傑出中國企業成就獎

日期：2016年7月15日

主辦機構：《資本雜誌》

### 簡介：

「資本傑出中國企業成就獎」旨在表揚及嘉許過去一年在不同行業領域中有卓越表現的中國企業，活動評審委員會由《資本雜誌》編輯部及商界領袖所組成，以各企業的業績表現及資產總值、海外發展項目及其潛力、市場策略及科研等方面的表現為評審標準。



## 香港傑出企業2016

日期：2016年11月1日

主辦機構：《經濟一週》

### 簡介：

「香港傑出企業2016」大獎旨在表揚及嘉許過去一年在不同行業領域中有卓越表現的香港上市公司，活動評審委員會由《經濟一週》編輯部及商界領袖所組成，並以候選公司的企業理念、年度表現、企業管治、企業社會責任等範疇作為評選指標。





## 獎項(續)

### 2016年度教育投資影響力品牌企業

日期：2016年11月22日

主辦機構：新浪網

#### 簡介：

根據企業過去一年於國際教育、中小學、出國留學、商學院等多個教育領域的發展情況以及其發展策略進行評選。



### 2016年上市公司年度大獎

日期：2016年11月29日

主辦機構：香港股票分析師協會

#### 簡介：

香港股票分析師協會舉辦的「上市公司年度大獎」旨在表揚及嘉許過去一年有卓越表現的上市公司，同時推廣企業管治的重要性。各得獎企業均由經驗豐富的財務分析師和專業評論員選出，評選準則包括公司的企業優勢及營運表現、企業透明度、財務業績以及發展潛力等。



### 誠信興業示範單位

日期：2016年12月28日

主辦機構：中國商務部、中宣部、發改委等18個部委組織

簡介：旨在表彰在倡導誠信以及推動經濟新常態下的經濟轉型方面表現突出的企業和個人。



### 首控基金2016-2017廣東省高考院校展暨 第二屆廣東省藝術類高考諮詢會

2016年5月28日，首控基金聯同晶報社、深圳文化產權交易所、深圳火狸教育集團以及廣東省藝術諮詢會組委會舉辦「首控基金2016-2017廣東省高考院校展暨第二屆廣東省藝術類高考諮詢會」，邀請全國各大高校招考辦相關負責人，為學生備戰高考和藝考提供專業指導。

### 首屆維港音樂節之 香港節

首控集團贊助維也納兒童合唱團音樂學院基金舉辦的首屆「維港音樂節—香港節」，旨在對本地及國際音樂交流作出貢獻。活動為期六周，透過向公眾提供高素質的演出和教育，使香港充滿藝術魅力，與其國際金融成就並駕齊驅。









# 財務資料概要

本集團過往五個財政年度之已刊發業績、資產、負債及非控股權益如下：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收益	<b>1,474,059</b>	1,087,737	830,704	634,171	498,834
銷售/服務成本	<b>(1,090,991)</b>	(862,401)	(656,811)	(501,659)	(400,622)
毛利	<b>383,068</b>	225,336	173,893	132,512	98,212
持作買賣的投資的公平值變動	<b>357,297</b>	—	—	—	—
應佔合營企業業績	<b>(4,516)</b>	—	—	—	—
其他收入及開支、其他收益及虧損	<b>10,909</b>	(11,340)	(16,990)	31,168	5,979
銷售及分銷開支	<b>(97,327)</b>	(82,575)	(46,745)	(37,678)	(25,575)
研發支出	<b>(43,399)</b>	(36,571)	(25,135)	(19,284)	(17,600)
行政開支	<b>(286,945)</b>	(83,209)	(48,388)	(44,314)	(36,483)
融資成本	<b>(43,371)</b>	(35,961)	(31,629)	(13,654)	(13,317)
除稅前溢利(虧損)	<b>275,716</b>	(24,320)	5,006	48,750	11,216
稅項	<b>(87,440)</b>	(3,390)	(2,449)	(9,455)	(3,794)
年內溢利(虧損)	<b>188,276</b>	(27,710)	2,557	39,295	7,422
其他全面收益/開支					
其後或會重新分類至損益的項目：					
海外業務換算所產生匯兌差額	<b>5,365</b>	1,198	(44)	(265)	(207)
年內溢利(虧損)及全面收入(開支)總額	<b>193,641</b>	(26,512)	2,513	39,030	7,215
應佔年內溢利(虧損)：					
本公司擁有人	<b>178,664</b>	(22,631)	2,557	39,295	7,422
非控股權益	<b>9,612</b>	(5,079)	—	—	—
	<b>188,276</b>	(27,710)	2,557	39,295	7,422

## 財務資料概要(續)

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應佔全面收入(開支)總額：					
本公司擁有人	184,850	(21,433)	2,513	39,030	7,215
非控股權益	8,791	(5,079)	-	-	-
	<b>193,641</b>	<b>(26,512)</b>	<b>2,513</b>	<b>39,030</b>	<b>7,215</b>
每股盈利(虧損)					
—基本(人民幣元)	0.27	(0.06)	0.01	0.11	0.02

	於十二月三十一日				
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非流動資產	2,400,440	707,996	677,403	683,817	561,344
流動資產	4,865,699	1,169,575	666,980	501,588	384,047
資產總值	7,266,139	1,877,571	1,344,383	1,185,405	945,391
流動負債	(3,393,565)	(1,046,259)	(797,127)	(655,080)	(580,024)
資產總值減流動負債	3,872,574	831,312	547,256	530,325	365,367
非流動負債	(836,635)	(77,276)	(157,882)	(143,464)	(83,828)
擁有人權益	3,035,939	754,036	389,374	386,861	281,539
非控股權益	213,874	125,341	-	-	-
本公司擁有人應佔權益	2,822,065	628,695	389,374	386,861	281,539

創建

更美好





# 明天

主席致辭

# 「投資知識 能創造最佳回報」

班傑明•富蘭克林

各位股東：

本人謹代表中國首控集團有限公司(「本公司」)，連同其子公司統稱「本集團」董事會(「董事會」)，欣然提呈本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之年度報告。

本集團在各位股東、全體同仁的鼎力支持下，成功實現業務的戰略轉型，初步搭建了「教育投資+金融服務」雙輪驅動的教育產業運營及投融資平台，以教育投資為業務主體，通過多元化的金融服務業務單位的配合，在國內、國際市場上迅速壯大。

二零一六年是全力開創、奮力拼搏的一年，也是人才齊聚、強強聯合的一年。這一年，本集團緊貼市場脈搏，把握教育投資新機遇，積極開拓國內外投資渠道，尋找優質項目標的，佔領教育產業佈局先機，同時不斷完善金融服務業務體系，構建起一幅教育投資和金融服務聯動協同、互促共進、面向未來發展的投資藍圖。

《中華人民共和國民辦教育促進法》修訂案在全國人大常委會會議上獲得通過，產業併購整合加速，科技創新跨界頻繁，資本驅動教育產業高速發展，讓其迅即成為國內外投

資市場的一顆明星。本集團加快投資併購步伐，先後投資濟南世紀英華學校、昆明藝術職業學院、西山學校等多個項目，並持有成實外教育約4.06%股份，同時通過旗下全資附屬公司首控基金發起設立的基金投資了博駿教育、百樹教育、美聯英語、北京市實驗外國語學校等多個教育項目，並與四川省德陽市政府簽署戰略合作意向書，共同建設中國(德陽)錦繡天府國際教育新城。在國際教育領域，本集團不僅與英國著名貴族學校Kingswood學校簽訂合作協議，在國內合作經營Kingswood品牌國際學校，又投資美國矽谷知名的教育及人才科技基金GSV基金，還與英國劍橋大學丘吉爾學院穆勒中心、英國西倫敦大學、新加坡萊佛士音樂學院、美國未來型新潮學校Altschool等國際知名院校達成合作意向，並聘請全球頂尖教育戰略諮詢公司帕特儂•安永為本集團在全球教育產業佈局提供戰略諮詢服務。

本集團在金融服務業務方面亦取得突破性的成果，旗下的三家香港金融服務公司的相關牌照已經到位，全部進入高效運行狀態，使本集團的金融服務業務體系更趨完善。其中，首控證券正式開業不到一年，已成功為盈健醫療、中國金典以及中國郵政儲蓄銀行三個港交所上市項目進行股份承銷及包銷。首控資產管理的合格境外有限合伙人（「QFLP」）申請已經獲批。首控國際金融於二零一六年十月獲證監會批准，可進行第6類（就機構融資提供意見）受規管活動。

二零一六年，本集團聚集了一批專業的國際化金融、教育人才。繼早前招攬前中國人民銀行歐洲首席代表、中國農業銀行倫敦分行行長閔海亭先生出任集團總裁兼執行董事後，又招攬前交通銀行紐約分行行長、香港分行常務副總裁郝曉暉先生擔任本集團執行總裁兼首控基金董事長；教育專家團隊方面，本集團很榮幸地招攬前新東方教育集團國際合作部總監賀慶榮先生出任本公司副行政總裁，主力負責本集團品牌的全球推廣與營運及國際教育產業併購；資本運營方面，招攬了於內地資本市場擁有豐富經驗、曾於中國證監會和中國證券金融股份有限公司任職多年的朱煥強先生出任本公司的副行政總裁，全面負責集團中國資



本市場的相關業務發展；另外，委任柏子敏先生為本集團副行政總裁，負責投後管理相關工作，協助制定和落實投後管理及教育資源整合的戰略，以及委任前招商證券(香港)渠道管理部主管李民文女士為首席運營官，負責提升本集團的管理水平，促進各部門之間的協同合作。這些高端人才的加盟，必定能讓本集團的核心競爭力得到顯著提升。

二零一七年，本集團將迎來更大的機遇與挑戰。董事會將秉持「開放、協作、共創、共贏」的企業理念，帶領本集團繼續發揮在教育投資的先行優勢，以及金融服務的多元化優勢發掘更多國內外的優質教育項目，進行教育全產業鏈佈局，並加強投後管理，整合項目資源，致力打造國際知名品牌，與合作夥伴攜手並進，同心同創，共同引航本集團二零一七年新征程，努力為中國教育事業發展以及中國經濟增長做貢獻。

主席兼執行董事

**Wilson SEA**

二零一七年三月二十八日



# 讓 眼 夢 想

管理層討論及分析



# 高飛



# 「教育的最大目的不是傳授知識，而是教人實踐」

赫伯特·史賓沙

### 緒言

本公司為一家投資控股公司。於二零一四年以前，本集團主要從事汽車零部件業務。自二零一四年年底，本集團開始涉足若干新業務，包括證券交易、承銷配售、融資顧問、併購中介、財務顧問、資產管理、金融信貸以及出國金融等金融服務業務。二零一六年以來，本集團繼續朝著業務多元化的方向邁進，除了加大對上述業務的投放，又開展教育投資業務，希望通過多元化金融服務業務單位的配合，以教育投資為業務主體，打造「教育投資+金融服務」雙輪驅動的教育產業運營及投融資平台，為本集團帶來長期而穩定的現金流，為股東和合作夥伴創造可觀的投資回報。

本集團的業務轉型策略亦得到各方面的廣泛認可。於二零一六年六月，本集團正式獲納入為MSCI明晟中國小型股指數。於回顧年內，本集團先後榮獲「資本傑出中國企業成就獎」、《經濟一週》「香港傑出企業2016」大獎、香港股票分析師協會「2016年上市公司年度大獎」、新浪網「2016年度教育投資影響力品牌企業」、中國國家商務部等十八部委「誠信興商示範單位」等獎項或榮譽。

### 業務回顧


#### 教育投資業務

國際知名教育諮詢機構帕特儂－安永的研究表明，教育是全球第八大經濟支柱產業，民辦教育行業是一個萬億美元級的市場，中國是僅次於美國的全球第二大民辦教育支出國，中國民辦教育主要細分板塊潛在市場規模達到280億美元，並以每年超過10%的速度增長。

中國教育產業正邁入黃金時代，無論從整體行業規模還是市場活躍度來看，皆處於擴張階段。隨著中國內地經濟近年穩健發展，城鎮居民人均可支配收入增加，加上「全面二孩政策」在全國落實，家長對優質教育日益重視，推動家庭教育支出持續上升。社會資本紛紛湧入教育領域，投資併購的總金額及頻率均高速上升，推動教育行業快速發展。

民辦教育相關法律修改相繼完成，允許設立營利性民辦學校。二零一五年十二月，全國人民代表大會常務委員會（「全國人大常委會」）通過決定，對《教育法》和《高等教育法》做出修改，刪除了「任何組織和個人不得以營利為目的舉辦學校及其他教育機構」及「設立高等學校不得以營利為





目的」的規定。二零一六年十一月，全國人大常委會決定修改《民辦教育促進法》，對民辦學校實行非營利性和營利性分類管理。國家教育部等部門隨後制定了《民辦學校分類登記實施細則》等配套文件。

作為少數不受經濟週期影響、回報率較高且穩定的行業，教育市場拓展空間巨大。有見及此，於回顧年內，本集團將業務延伸至教育投資，持續在教育領域發掘投資機會，對具潛力之教育項目作出投資，並取得突破性進展。

於回顧年內，本集團訂立若干交易協議，分別收購濟南世紀英華實驗學校（一間為學生提供K-12高端教育的寄宿制學校，位於山東省濟南市）51%的權益，收購昆明藝術職業學院（一間培養包括音樂、演藝、傳媒及設計等各種學生的職業學院，位於雲南省昆明市）70%的權益，收購西山學校（以足球和武術為辦學特色，集幼稚園、小學、初中、高中及職業技術學校於一體的學校，位於福建省福州市和江西省南昌市）58.3%的權益，投資總金額約人民幣



## 管理層討論及分析(續)

682百萬元。收購濟南世紀英華實驗學校權益已告完成，而其於二零一六年九月成為本公司的附屬公司。收購西山學校權益已告完成，而其於二零一六年十一月成為本公司的附屬公司。於本年報日期，收購昆明藝術職業學院權益尚未完成。截至二零一六年十二月三十一日，本集團共持有成實外教育有限公司股份約125百萬股，相當於二零一六年十二月三十一日其已發行股本總額約4.06%，涉及投資總額約496百萬港元，該公司於聯交所主板上市(股份代號：1565)，是中國西南地區最大的民辦K-12教育服務供應商。

於二零一六年四月，本集團收購錦豐控股有限公司(「**錦豐控股**」)，發展私募投資基金管理業務，作為投資具潛力之教育項目及提供金融服務的平台。於回顧年內，錦豐控股旗下首控基金管理有限公司(「**首控基金**」)聯合國聯信託股份有限公司、中原資產管理有限公司等發起設立了多個教育產業投資併購基金，並透過該等基金投資了博駿教育有限公司(目前於四川省成都市營運兩所初中、一所初中暨高中以及六所幼稚園)、南昌百樹教育集團(目前於江西省營運十五所中小學及幼稚園)、深圳市美聯國際教育科技有限公司(一間專業英語培訓機構，目前在中國擁有九十多家直營培訓中心)及北京市實驗外國語學校(一間提供具有中國特色跨學科、國際化課程的民辦中學，位於北京市)等教育項目。



本集團亦積極拓展國際教育投資業務。於回顧年內，本公司在新加坡、澳洲、英國等教育資源豐富的國家設立附屬公司。於二零一六年七月，本公司委任前新東方教育科技(集團)有限公司國際合作部總監賀慶榮先生為副行政總裁，負責集團品牌的全球推廣與營運、海外教育產業併購、國際及國內教育資源整合及國際高端教育管理人才的引進。於二零一六年十二月，本集團與英國

## 管理層討論及分析(續)



知名的Kingswood學校訂立合作協議，於國內合作經營Kingswood品牌國際學校，又投資20百萬美元成為美國矽谷知名教育和人才科技基金GSV Acceleration Fund I, L.P. (「GSV基金」)有限合夥人，進入美國教育投資市場。

於二零一六年十一月，本公司與四川省德陽市政府簽訂了戰略合作框架協議，在德陽市共同投資建設中國(德陽)錦繡天府國際教育新城(前稱「中國西部國際教育新城」)，打造世界級的人才集聚、宜學宜居的教育特色城市。另外，於回顧年內，本公司與江西省教育廳訂立戰略合作框架協



議，推動江西教育產業創新與發展，又與上海交通大學海外教育學院、英國劍橋大學丘吉爾學院穆勒中心、英國西倫敦大學、新加坡萊佛士音樂學院、美國未來型新潮學校Altschool等國內外知名院校達成合作意向，探討合作機會，佈局全球教育市場。

為制定全球教育投資戰略，打造全產業鏈多元化並具備「中國視角」的教育投資平台，於回顧年內，本集團聘請帕特儂—安永為本集團在全球教育產業的投資布局提供戰略諮詢。另外，為做好本集團教育項目的投後管理工作，於二零一六年十月，本公司委任柏子敏先生為副行政總裁，協助本集團制定和落實投後管理及教育資源整合的戰略，實現教育項目價值全面提升。

### 金融服務業務

本集團的金融服務業務在回顧年內發展迅速，首控證券有限公司(「**首控證券**」)(持有證券及期貨條例第1類受規管活動牌照)、首控資產管理有限公司(「**首控資產管理**」)(持有證券及期貨條例第1、4、9類受規管活動牌照)以及首控國際金融有限公司(「**首控國際金融**」)(持有證券及期貨條例第6類受規管活動牌照)的相關牌照已經到位，進入高效運行狀態，金融服務體系更趨完善。

首控證券於二零一六年二月正式開業，積極發展各項業務，先後推出了港股網上和手機交易平台、上海A股手機

交易平台以及美國、日本、新加坡和澳洲股票交易平台，獲得聯交所批准正式運作滬港通平台以及成為深港通交易平台參與者，獲得證監會批准進行保證金業務(俗稱「**孖展**」)，為客戶提供更全面和完善的服務。首控證券除了為個人客戶提供證券交易服務之外，亦為上市或準備上市的企業提供股份承銷及配售等服務。於回顧年內，首控證券先後擔任盈健醫療集團有限公司(聯交所主板上市公司，股份代號：1419)、中國金典集團有限公司(聯交所創業板上市公司，股份代號：8281)及中國郵政儲蓄銀行股份有限公司(聯交所主板上市公司，股份代號：1658)聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人。首控證券亦為本公司債券及二零一六年十二月配售新股份之配售代理。

於回顧年內，首控資產管理的合格境外有限合夥人(「**QFLP**」)申請獲深圳市人民政府金融發展服務辦公室批准，首控(深圳)股權投資基金管理有限公司已於二零一六年十二月成立，可將境外資本兌換為人民幣資金，投資於國內的私募基金和風險資本市場。

首控國際金融於二零一六年十月獲證監會批准，可進行第6類(就機構融資提供意見)受規管活動，並可就香港《公司收購、合併及股份回購守則》相關事宜提供財務顧問意見。



於回顧年內，本集團旗下主營出國金融服務的首控國際控股有限公司憑藉其在中國重點城市及境外地區擁有的市場網絡資源，為高淨值人士的全球資產配置提供多樣化的解決方案。

為發展本集團於中國的金融服務新業務，於二零一六年十月，本公司委任於國內資本市場擁有豐富經驗、曾任職中國證券監督管理委員會及中國證券金融股份有限公司的朱煥強先生出任副行政總裁。本集團亦委任前交通銀行紐約分行行長、香港分行常務副總裁郝曉暉先生擔任首控基金董事長。

### 汽車零部件業務

中國汽車市場持續回暖，根據中國汽車工業協會數據，於二零一六年，實現汽車銷量約28.03百萬輛，較二零一五年錄得約13.65%增長，增幅按年提升8.97%。憑藉行之有效的發展策略，本集團的汽車零部件業務於回顧年內取得穩定增長，實現收益人民幣1,379.2百萬元，比二零一五年增加人民幣297.2百萬元，增幅27.5%。

### 未來展望

#### 教育投資業務

全球教育市場需求受到經濟發展的驅動，隨著人均國民生產總值的增長，毛入學率也隨之增加。作為一項高度穩定的消費支出項目，教育市場免受經濟下行的衝擊。近十年來，全球民辦教育增長強勁，並不斷從公辦教育獲取市場份額，根據帕特農—安永的統計，英國、澳洲、中國K-12中小幼學校在校中民辦學校佔比由二零零四年分別約為18%、30%和7%增加至二零一四年分別約為46%、35%

和22%。根據弗若斯特沙利文的數據，中國內地城鎮居民人均可支配收入急增，預計二零二零年將上升至約人民幣44,290元。有著相對較高教育程度的中產階級認為，良好的教育背景長遠讓子女受益，因而將教育開支列為優先考慮的項目，加上「全面二孩政策」的實施，推動教育支出不斷增加。

在中國，各項政策利好也紛至沓來，政府對教育領域整體投入增加，並鼓勵民間資金投資教育領域，民辦教育相關法律及配套政策修改基本完成，有望迎來產業化發展。二零一六年十二月，國務院發佈《關於鼓勵社會力量興辦教育、促進民辦教育健康發展的若干意見》，推進民辦學校分類管理，鼓勵社會力量進入教育領域。二零一七年一月發佈的《國家教育事業發展「十三五」規劃》提出，優先保障教育投入，保證國家財政性教育經費支出佔國內生產總值的比例一般不低於4%。「十三五」教育事業發展的主要目標是：到二零二零年，學前教育在園幼兒數達到45百萬人，九年義務教育在校生達到150百萬人，高中階段教育在校生達到41.3百萬人，高等教育在校生達到38.5百萬人。

本集團管理層認為，民辦教育市場需求量大，集中度低，收益穩定且可預期，新進入者壁壘較高，發展前景廣闊，現在是發揮行業先行者優勢的良機。

二零一七年，本集團將繼續把握市場機遇，佈局全球教育市場，聚焦符合主流教育發展趨勢、具備獨特中國切入點、本集團擁有獨特競爭優勢的教育細分板塊，通過收購

或合作將擁有悠久歷史積澱的教育品牌、資源和模式引進中國，與中國潛在巨大的市場需求嫁接，打造全產業鏈多元化並具備「中國視角」的教育投資平台，致力於成為世界領先的教育投資和運營機構。

本集團亦將著力加強已投資項目的投後管理，落實已訂立的各項合作協議或框架協議，推動中國(德陽)錦繡天府國際教育新城建設，實現Kingswood品牌國際學校的落地，聯手GSV基金舉辦全球教育創新／投資峰會，整合高端優質教育資源，在課程、技術、品牌、運營等方面發揮協同效應，實現教育項目價值的全面提升，為股東創造豐厚的價值回報。

### 金融服務業務

本集團將積極拓展自身多元化的金融服務業務，並計劃取得海外地區金融服務牌照，進一步完善金融服務體系，推進各項金融服務業務的快速發展及不同金融服務業務間的緊密協作，為客戶提供全方位的金融服務。

本集團致力於打造「教育投資+金融服務」雙輪驅動的教育產業運營及投融資平台，金融服務業務與教育投資業務聯動協同，互促共進；透過與金融機構等合作夥伴發起設立私募投資基金，募集教育項目投資所需資金，既壯大了教育項目的投資組合、亦擴大了金融服務的業務規模；透過推薦具備條件的教育項目併購或上市，既為金融服務業務提供客戶資源，亦提高了教育投資業務的投資收益。

國家「十三五」規劃支持擴大內地和香港金融市場的互聯互通，「深港通」已於二零一六年十二月正式開通，標誌著兩地資本市場的互聯互通進入新階段，「滬港通」總額度已於二零一六年八月取消，不再設限制。本集團旗下主營證券交易的首控證券將可受惠其中。

民辦教育相關法律修改的相繼完成及營利性民辦學校的允許設立，使教育項目上市併購迎來熱潮。本集團將憑藉獨有的業務發展策略及行業先行者優勢、教育投資領域的品牌知名度及市場影響力、多元化的金融服務體系，積極參與其中，提供上市輔導、併購操作、上市發行、證券交易等投融資專業服務。本集團亦考慮參與上市教育項目的基石投資。

此外，國內經濟增長放緩以致人民幣匯價下跌，以及地緣政治因素，例如英國「脫歐」導致環球資本市場波動，帶動內地高淨值人群對境外資產配置的需求，利好本集團的資產管理和出國金融業務。

### 汽車零部件業務

本集團在汽車零部件業務方面的發展策略行之有效，未來將繼續透過該等措施，推進該業務板塊的發展，當中包括但不限於：(1)優化產能及提高生產效率；(2)開拓新客戶，開發新產品，增加市場份額；(3)提升研發及技術水平，增強競爭力；及(4)保持成本優勢。本集團將充分利用在汽車零部件業務所獲取的現金流，為教育投資業務以及金融服務業務提供資金支援。

### 財務回顧 收益

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之整體收益由二零一五年人民幣1,087.7百萬元增加35.5%至人民幣1,474.1百萬元，其中汽車零部件業務收益由二零一五年人民幣1,082.0百萬元增加27.5%至人民幣1,379.2百萬元，金融服務業務收益由二零一五年人民幣5.7百萬元增加922.8%至人民幣58.3百萬元，教育投資業務二零一六年為本集團貢獻了人民幣36.6百萬元的收益。收益增加主要由於汽車零部件業務市場份額增加、金融服務業務發展迅速及新增教育投資業務。

### 銷售／服務成本

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之整體銷售／服務成本由二零一五年人民幣862.4百萬元增加26.5%至人民幣1,091.0百萬元，其中汽車零部件業務銷售成本由二零一五年人民幣862.4百萬元增加23.2%至人民幣1,062.4百萬元，金融服務業務二零一六年服務成本為人民幣0.4百萬元，教育投資業務二零一六年服務成本為人民幣28.2百萬元。銷售／服務成本增加主要由於汽車零部件業務產品銷量上升。

### 毛利

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之整體毛利由二零一五年人民幣225.3百萬元增加70.0%至人民幣383.1百萬元，其中汽車零部件業務毛利由二零一五年人民幣219.6百萬元增加44.3%至人民幣316.8百萬元，金融服務業務毛利由二零一五年人民幣5.7百萬元增加915.8%至人民幣57.9百萬元，教育投資業務二零一六年為本集團貢獻了人民幣8.4百萬元的毛利。毛利增加主要由於汽車零部件業務銷售增長及毛利率回升、金融服務業務發展迅速及新增教育投資業務。

### 毛利率

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之整體毛利率由二零一五年20.7%上升5.3個百分點至26.0%，此主要由於汽車零部件業務毛利率回升、金融服務業務及教育投資業務毛利率較高。

### 持作買賣的投資的公平值變動

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之持作買賣的投資的公平值變動錄得收益人民幣357.3百萬元。本集團之持作買賣的投資為於在聯交所、上海證券交易所及深圳證券交易所上市證券的投資，投資成本為人民幣1,151.0百萬元，於二零一六年十二月三十一日的公平值為人民幣1,508.3百萬元，相當於本集團於二零一六年十二月三十一日總資產的20.8%。

### 其他收入、其他收益及虧損

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之其他收入及其他收益為人民幣10.9百萬元，而二零一五年其他開支及其他虧損為人民幣11.3百萬元。此轉變主要由於：(i)可供出售投資處置收益人民幣22.8百萬元；(ii)汽車零部件業務存貨減值撥備撇銷人民幣21.5百萬元；(iii)匯兌虧損增加人民幣8.9百萬元；及(iv)利息收入增加人民幣8.3百萬元。

### 銷售及分銷開支

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之銷售及分銷開支由二零一五年人民幣82.6百萬元增加17.8%至人民幣97.3百萬元。此增加主要由於汽車零部件業務隨產品銷售數量的增加導致運輸成本增加以及因應客戶要求而增加的售後服務支出。

### 研發支出

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之研發支出由二零一五年人民幣36.6百萬元增加18.6%至人民幣43.4百萬元。此增加主要由於(i)加強研究於不同品牌、型號車輛使用減振器之相關技術；及(ii)就新開發之汽車所用減振器之額外發展成本。

### 行政開支

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之行政開支由二零一五年人民幣83.2百萬元增加244.8%至人民幣286.9百萬元。此增加主要由於發展金融服務業務及教育投資業務招募員工及擴大辦公場所而相應增加的員工薪金、津貼、花紅及辦公場所租金等支出。

### 融資成本

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之融資成本由二零一五年人民幣36.0百萬元增加20.6%至人民幣43.4百萬元。此增加主要由於發展金融服務業務及教育投資業務所需營運資金增加而相應增加的利息開支。

### 所得稅開支

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之所得稅開支由二零一五年人民幣3.4百萬元增加2,470.6%至人民幣87.4百萬元。此增加主要由於本集團溢利增加而使即期稅項開支及遞延稅項開支相應增加。

### 年度溢利(虧損)

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團錄得溢利人民幣188.3百萬元，二零一五年則為虧損人民幣27.7百萬元。此轉變主要由於本集團投資上市證券的公平值變動、汽車零部件業務扭虧為盈以及首控證券提供配售及包銷服務獲得盈利所致。

### 每股基本盈利(虧損)

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之每股基本盈利為人民幣0.27元，而二零一五年每股基本虧損為人民幣0.06元。

### 流動資金及財務資源 流動資產淨額

於二零一六年十二月三十一日，本集團流動資產淨額為人民幣1,472.1百萬元，與二零一五年十二月三十一日人民幣123.3百萬元比較，增加1,093.9%。此增加主要由於二零一六年本公司通過配售股份所得款項淨額約1,784.0百萬港元，尚未動用部分導致期末銀行結餘增加以及本集團持作買賣的投資的期末公平值增加。

### 財務狀況及借款

於二零一六年十二月三十一日，本集團現金及銀行結餘總額為人民幣1,324.7百萬元，與二零一五年十二月三十一日人民幣402.9百萬元比較，增加228.8%。此增加主要由於本公司於二零一六年十二月二十九日完成配售股份所得款項之大部分尚未動用。

於二零一六年十二月三十一日，本集團借款總額為人民幣1,513.9百萬元，與二零一五年十二月三十一日人民幣498.9百萬元比較，增加203.4%。此增加主要由於本集團為發展金融服務業務及教育投資業務籌集資金。其中：於一年內到期之借款人民幣1,100.3百萬元，與二零一五年十二月三十一日人民幣436.5百萬元比較，增加152.1%；於一年以上但兩年內到期之借款人民幣75.2百萬元，與二零一五年十二月三十一日人民幣6.9百萬元比較，增加988.31%；於兩年以上但五年內到期之借款人民幣330.5百萬元，與二零一五年十二月三十一日人民幣46.6百萬元比較，增加609.99%；及於五年以上到期之借款人民幣7.9百萬元，與二零一五年十二月三十一日人民幣9.0百萬元比較，減少11.87%。

於二零一六年十二月三十一日，本集團借款總額中人民幣1,513.9百萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣498.9百萬元)以固定利率計息。

於二零一六年十二月三十一日，本集團負債比率(即按借款總額及應付票據總額除以資產總值計算百分比)為22.0%(二零一五年十二月三十一日：32.6%)。

### 營運資金

於二零一六年十二月三十一日，本集團存貨為人民幣211.9百萬元，較二零一五年十二月三十一日人民幣102.0百萬元增加107.7%。此增加主要由於汽車零部件業務經營規模增加。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，平均存貨周轉天數為52.5天(二零一五年：46.5天)。存貨周轉天數按於期內年初及年末之存貨結餘之平均數除以期內銷售成本再乘以365天計算。

於二零一六年十二月三十一日，本集團貿易應收款項為人民幣529.6百萬元，較二零一五年十二月三十一日人民幣379.9百萬元增加39.4%。此增加主要由於汽車零部件業務經營規模增加。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，平均貿易應收款項周轉天數為112.6天(二零一五年：118.8天)。貿易應收款項周轉天數按於期內年初及年末之貿易應收款項結餘之平均數除以期內銷售額再乘以365天計算。

於二零一六年十二月三十一日，本集團貿易應付款項為人民幣492.0百萬元，較二零一五年十二月三十一日人民幣357.4百萬元增加37.7%。此增加主要由於汽車零部件業務經營規模增加。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，平均貿易應付款項周轉天數為142.1天(二零一五年：132.5天)。貿易應付款項周轉天數按於期內年初及年末之貿易應付款項結餘之平均數除以期內銷售成本再乘以365天計算。

### 資本開支及資本承擔

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團資本開支為人民幣108.8百萬元(二零一五年：人民幣72.4百萬元)，主要涉及汽車零部件業務拓展收購土地使用權、興建生產設施及廠房、機械及設備之開支。本集團一直主要透過營運、股本集資及債務融資產生之現金為其資本開支撥支。

於二零一六年十二月三十一日，本集團就收購廠房及機械之資本承擔為人民幣30.8百萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣28.9百萬元)。

### 利率風險

利率風險為一項金融工具的公平值或未來現金流量將因市場利率改變而波動所帶來的風險。本集團因受限制銀行結餘及銀行結餘所賺取的利息的可變利率而面對現金流量利率風險。

倘浮息銀行結餘的利率上升/下降10個基點而所有其他變數維持不變，則本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的溢利會增加/減少人民幣1.7百萬元(二零一五年：本集團虧損減少/增加人民幣0.4百萬元)。董事認為，由於報告期末的風險不能反映年內風險，故以上敏感度分析不能代表利率風險。

本集團現時並無利用任何金融工具對沖所面對的利率風險。然而，本集團管理層監察利率風險，並將於必要時考慮對沖重大利率風險。



### 外匯風險

本集團綜合財務報表以人民幣呈列。本集團若干銀行結餘及借款以港元計值。假設所有其他可變因素於年末維持不變，則港元兌人民幣貶值／升值1%，將導致本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度溢利增加／減少約人民幣0.7百萬元(二零一五年：本集團虧損減少／增加人民幣2.2百萬元)。董事認為，由於報告期末的風險不能反映年內風險，故以上敏感度分析不能代表外匯風險。

本集團現時並無利用任何金融工具對沖所面對的外匯風險。然而，本集團管理層監察外匯風險，並將於必要時考慮對沖重大外匯風險。

### 人力資源

於二零一六年十二月三十一日，本集團有4,007名僱員(二零一五年十二月三十一日：1,643名)。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團薪酬及福利總開支為人民幣213.5百萬元(二零一五年：人民幣112.9百萬元)。本集團薪酬政策主要根據各員工之職責、工作經驗及服務年期以及現行市況釐定。本集團亦向僱員提供內部及外部培訓及課程，以鼓勵自我改進及加強彼等專業技術。董事薪酬將根據彼等之職務及職責、經驗及現行市況釐定。

### 購股權計劃

根據於二零一一年十月十九日舉行之股東特別大會通過之普通決議案，本公司批准及採納購股權計劃，購股權計劃於採納當日起計10年期間內保持生效。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司概無根據購股權計劃授出購股權。此外，於二零一六年十二月三十一日，購股權計劃下概無尚未行使之購股權。

### 或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零一五年十二月三十一日：無)。

### 資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，被抵押的資產包括：(i)本集團若干樓宇及生產設備之賬面淨值人民幣121.8百萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣192.4百萬元)；(ii)本集團土地之賬面值人民幣105.5百萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣101.2百萬元)；及(iii)本集團交易性金融資產之賬面值人民幣399.6百萬元(二零一五年十二月三十一日：無)，已為本集團取得貸款融資作抵押。

於二零一六年十二月三十一日，本集團若干受限制銀行結餘賬面值為人民幣675.5百萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣113.2百萬元)，此包括：(i)用作買賣證券之顧客存款總額人民幣453.3百萬元，(ii)作投資用途之受限制銀行存款人民幣130.0百萬元，及(iii)作為抵押(發行予供應商以購買原材料之到期日為三至六個月之應付票據)之銀行存款人民幣92.2百萬元。

### 重大收購及出售附屬公司及聯屬公司 組成合營企業

誠如日期為二零一五年十二月二十九日的本公司公告所披露，本公司、錫洲國際有限公司(「錫洲國際」)及新中信國際資本有限公司(「新中信」)訂立合營企業協議，內容有關組成合營企業—國聯金融控股集團有限公司(「國聯金控」))以於香港進行投資及金融服務的業務。根據合營企業協議，本公司須出資175百萬港元以認購國聯金控的35%股份。有關進一步詳情，請參閱日期為二零一五年十二月二十九日的本公司公告。

### 出售國聯金控股份

誠如日期為二零一六年十二月十二日的本公司公告所披露，本公司、錫洲國際、新中信及國聯金控訂立協議，據此，本公司已同意出售而國聯金控已同意購回本公司所持有國聯金控之股份，代價為約173.92百萬港元。有關進一步詳情，請參閱日期為二零一六年十二月十二日的本公司公告。

### 組成非全資附屬公司

誠如日期為二零一六年三月二十四日的本公司公告所披露，南陽浙減汽車減振器有限公司、趙志軍先生、楊瑋霞女士及其他合營夥伴簽署組織章程細則，據此，訂約方同意於中國組成實體—南陽威奧斯圖車輛減振器有限公司，以於中國進行研發、製造、銷售及出口各類型汽車的汽車減振器及其他汽車零部件。有關進一步詳情，請參閱日期為二零一六年三月二十四日的本公司公告。

### 收購涉及根據一般授權發行代價股份的銷售股份及股東貸款

誠如日期為二零一六年四月十七日的本公司公告所披露，本公司訂立購買協議，據此，本公司同意購買錦豐控股及其附屬公司之股份及股東貸款，代價為現金10百萬港元、賬面值為83百萬港元的可供出售投資及110,592,000股本公司新股份，以於中國進行私募投資基金管理、股權投資、證券投資以及提供投資管理及諮詢服務。有關進一步詳情，請參閱日期分別為二零一六年四月十七日、二零一六年四月二十一日及二零一六年五月十日的本公司公告。

### 成立有限合夥公司

誠如日期為二零一六年六月三十日的本公司公告所披露，本公司之兩間全資附屬公司—首控基金及深圳前海首控融資租賃有限公司連同兩名獨立第三方訂立合夥協議，內容有關成立有限合夥公司—深圳首中教育產業發展股權投資企業(有限合夥)以收購於中國從事教育及/或教育相關業務的公司/機構的股權。有關進一步詳情，請參閱日期為二零一六年六月三十日的本公司公告。

### 收購昆藝學院的權益及訂立結構性合約安排

誠如日期為二零一六年八月二十五日的本公司公告所披露，本公司的間接全資附屬公司雲南首控教育管理有限公司(「雲南首控教育」)與獨立第三方訂立交易協議，據此，雲南首控教育有條件同意訂立結構性合約，收購昆明藝術職業學院70%的權益。根據交易協議，雲南首控教育應付代價及注資總額為人民幣210百萬元。有關進一步詳情，請參閱日期分別為二零一六年八月二十五日、二零一六年十月三日及二零一六年十二月二十八日的本公司公告。

### 收購西山學校的權益及訂立結構性合約安排

誠如日期為二零一六年十一月二十二日的本公司公告所披露，本公司的間接全資附屬公司Mega Perfect International Corporation(「**Mega Perfect International**」)與首控教育管理(深圳)有限公司及獨立第三方訂立交易協議，據此，Mega Perfect International有條件同意訂立結構性合約，收購Topford Vast International Co., Ltd.的58.3%權益，從而收購西山學校58.3%的權益。Mega Perfect International應付代價總額為人民幣350百萬元。有關進一步詳情，請參閱日期為二零一六年十一月二十二日的本公司公告。

### 收購銷售股份及股東貸款

誠如日期為二零一六年十二月九日的本公司公告所披露，本公司的間接全資附屬公司首控基金與成都陽鵬源實業有限公司(「**陽鵬源**」)訂立買賣協議，據此，首控基金同意購買且陽鵬源同意出售其持有的四川裕嘉閣酒店管理有限公司之股權及股東貸款，總代價為人民幣357.5百萬元。有關進一步詳情，請參閱日期為二零一六年十二月九日的本公司公告。

### 成立有限合夥公司

誠如日期為二零一六年十二月九日的本公司公告所披露，本公司間接全資附屬公司首控基金連同兩名獨立第三方訂立合夥協議，內容有關成立有限合夥公司珠海首控教育產業投資基金(有限合夥)，以從事教育項目投資、受託資產管理、投資管理及提供投資諮詢服務。有關進一步詳情，請參閱日期為二零一六年十二月九日的本公司公告。

除上述以外，於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團概無任何重大收購及出售附屬公司及聯屬公司。

### 所持重大投資

除於GSV基金的投資及於在聯交所、上海證券交易所及深圳證券交易所上市證券的投資外，本集團並無於二零一六年十二月三十一日持有任何重大投資。有關所持重大投資的進一步詳情，請參閱本年報之綜合財務報表附註22及附註29。

### 重大投資及資本資產之未來計劃

於二零一六年十二月三十一日，除本年報披露者外，本集團並無重大投資及資本資產之其他計劃。

## 股本集資活動及所得款項用途

除下文所載股本集資活動外，於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司概無進行任何其他涉及動用於二零一五年六月九日舉行的股東周年大會授出的一般授權、於二零一五年十二月八日舉行的股東特別大會授出的一般授權、於二零一六年四月七日舉行的股東特別大會授出的一般授權、於二零一六年六月八日舉行的股東周年大會授出的一般授權或於二零一六年十二月六日舉行的股東特別大會授出的一般授權的股本集資活動。

公告日期	集資活動	所得款項淨額	所得款項的擬定用途	於本年報日期的實際所得款項用途
二零一五年十月五日	以每股配售股份2.00港元的配售價配售76,800,000股新股份	約151.6百萬港元	(i) 約60.4百萬港元將用於撥付開發本集團的投資移民諮詢服務及金融顧問及諮詢服務；  (ii) 約50.0百萬港元將用於開發融資及財務信貸業務；及  (iii) 約41.2百萬港元將用於本集團的一般營運資金。	(i) 約66.8百萬港元已用於撥付開發本集團的投資移民諮詢服務及金融顧問及諮詢服務；  (ii) 約53.0百萬港元已用於開發融資及財務信貸業務；及  (iii) 約31.8百萬港元已用於本集團的一般營運資金。
二零一五年十二月十日	以每股配售股份2.00港元的配售價配售92,160,000股新股份	約182.0百萬港元	本集團的一般營運資金及／或撥付可能出現的業務或投資機會。	(i) 175.0百萬港元已用於認購本公司日期為二零一五年十二月二十九日的公告所披露的國聯金控35%的股份；及  (ii) 約7.0百萬港元已用於本集團的一般營運資金。
二零一六年五月十日	發行110,592,000股新股份	不適用	支付日期為二零一六年四月十七日的本公司公告所披露的購買錦豐控股股份及股東貸款的部分代價。	已發行110,592,000股新股份以支付日期為二零一六年四月十七日的本公司公告所披露的購買錦豐控股股份及股東貸款的部分代價。

## 管理層討論及分析(續)

公告日期	集資活動	所得款項淨額	所得款項的擬定用途	於本年報日期的實際所得款項用途
二零一六年九月六日	以每股配售股份6.00港元的配售價配售132,698,000股新股份	約790百萬港元	(i) 約200百萬港元將用於撥付開發本集團的金融服務業務，包括資產管理服務、金融信貸服務、證券經紀服務及出國金融服務等； (ii) 約500百萬港元將用於透過投資及收購發展本集團的教育投資業務；及 (iii) 約90百萬港元將用作本集團的一般營運資金。	(i) 約260百萬港元已用於撥付開發本集團的金融服務業務，包括資產管理服務、金融信貸服務、證券經紀服務及出國金融服務等； (ii) 約472百萬港元已用於透過投資及收購發展本集團的教育投資業務；及 (iii) 約58百萬港元已用作本集團的一般營運資金。
二零一六年十二月十二日	以每股配售股份10.00港元的配售價配售100,000,000股新股份	約994百萬港元	(i) 約200百萬港元將用於撥付開發本集團的金融服務業務，包括資產管理服務、金融信貸服務、證券經紀服務及出國金融服務等； (ii) 約750百萬港元將用於透過投資及收購發展本集團的教育投資業務；及 (iii) 約44百萬港元將用作本集團的一般營運資金。	(i) 約78百萬港元已用於透過投資及收購發展本集團的教育投資業務；及 (ii) 約13百萬港元已用作本集團的一般營運資金。

有關配售及發行新股份的進一步詳情，請參閱日期為二零一五年十月五月、二零一五年十二月十日、二零一六年五月十日、二零一六年九月六日及二零一六年十二月十二日的本公司公告。

# 董事及高級管理層簡歷

## 執行董事

**Wilson Sea (前稱席春迎)**，53歲，於二零一一年四月二十七日獲委任為主席兼非執行董事，並於二零一五年一月一日起調任執行董事。彼主要負責本集團的整體策略規劃、業務統籌和協調及監管管理層的策略執行和落實。Sea先生為Wealth Max之董事。彼亦為本公司一些附屬公司之董事。

由一九九七年至二零零四年，Sea先生於民生證券有限責任公司工作，先後擔任總裁助理、總裁及主席，負責該公司的投資銀行業務、研究部業務、規劃及發展工作。由二零零四年至二零零七年，彼擔任開封市蘭尉高速公路發展有限公司董事會主席。彼由二零零七年至二零一一年任豫北(新鄉)汽車動力轉向器有限公司董事會副主席。彼亦由二零一二年至二零一三年任首控基金管理有限公司董事。

Sea先生於一九八六年取得河南大學經濟學學士學位。彼繼而分別於一九九二年及一九九五年取得復旦大學經濟學碩士學位及博士學位。彼於一九九五年獲河南大學委任為教授。

**趙志軍**，42歲，於二零一一年五月二十二日獲委任為本公司行政總裁兼執行董事。趙先生亦為本公司一些附屬公司之董事。彼於二零零五年加入本集團。趙先生於汽車減振器行業擁有豐富的管理經驗。彼主要負責本集團的整體營運及監管。

於加入本集團前，趙先生由一九九九年至二零零二年任職於中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)鄭州特派員辦事處綜合處。彼由二零零二年至二零零五年擔任民生證券有限責任公司南陽營業部總經理。趙先生於二零零四年畢業於中南大學，持有哲學碩士學位。



## 董事及高級管理層簡歷(續)

**唐銘陽**，49歲，於二零一六年三月二十八日獲委任為執行董事，自二零一六年四月一日起生效。唐先生於一九八零年代創辦中國首批從事礦產資源開發及貿易的企業並擔任主席。唐先生擁有逾30年商業經驗。於一九九二年，彼獲評全國優秀青年企業家稱號。彼於二零一六年一月獲聘為四川文軒職業學院客座教授。彼現為成都達州商會榮譽主席兼香港川渝同鄉總會榮譽創辦主席。唐先生於一九八六年畢業於四川達縣財經貿易學校。

**閻海亭**，54歲，於二零一四年三月二十八日獲委任為非執行董事，自二零一四年四月一日起生效，並於二零一五年一月一日起調任執行董事。閻先生負責本集團金融服務業務運營與發展之整體策略的執行及日常運營管理。彼亦為本公司一些附屬公司之董事。

閻先生於一九九六年加入中國人民銀行(「**人民銀行**」)外資司，負責香港、澳門及台灣之金融事務，並於一九九九年調任人民銀行國際司，負責美洲之金融事務。由二零零一年至二零零二年，彼調往英國之香港上海滙豐銀行有限公司，學習公司金融業務及資產管理業務。彼由二零零三年至二零零五年，擔任人民銀行國際司之副處長及處長。由二零零六年至二零一零年，彼為人民銀行於歐洲之首席代表(參贊銜)，負責與歐洲主要國家之合作交流、政策研究及就經濟及財政政策制訂及決策向人民銀行及中國國務院提呈建議。由二零一零年至二零一三年，彼擔任中國農業銀行(英國)有限公司之副主席兼行政總裁，負責業務及市場營運。

閻先生於一九八八年畢業於河南大學，主修英文；於二零零一年獲中國人民大學頒授經濟學碩士學位。

## 董事及高級管理層簡歷(續)

李丹，44歲，於二零一六年八月二十九日獲委任為執行董事，自二零一六年九月一日起生效。李女士由一九九一年三月至二零一四年六月任職中國銀行股份有限公司，並於中國銀行股份有限公司分行及省級分行出任多個管理職位。彼於二零一五年七月加入成都中盈創越實業集團有限公司，擔任其董事長。

李女士於二零零二年取得成都信息工程學院金融學本科學歷。於二零一六年，彼修畢長江商學院的資本市場與企業投融資決策課程。

### 非執行董事

李華，35歲，於二零一六年三月二十八日獲委任為非執行董事，自二零一六年四月一日起生效。李先生由二零零三年至二零一五年六月任職於中國銀行股份有限公司四川省分行。自二零一五年七月起，彼擔任四川通偉盛實業有限公司主席。

李先生於二零零三年畢業於四川大學，獲授軟件工程專業工程學士學位。李先生持有國家三級心理諮詢師資格。

### 獨立非執行董事

**朱健宏**，52歲，於二零一一年十月十九日獲委任為獨立非執行董事。朱先生擁有逾二十年企業融資、核數、會計及稅務經驗。朱先生為以下於聯交所主板上市公司的執行董事、非執行董事或高級管理人員：(a)環球大通投資有限公司(前稱為慧德投資有限公司)(股份代號：905)：由二零零五年九月至二零零七年三月為執行董事；(b)中民控股有限公司(股份代號：681)：自二零零八年十二月起為執行董事及自二零一五年三月起為副主席；(c)保發集團國際控股有限公司(股份代號：3326)：由二零一五年八月至二零一七年二月為非執行董事；及(d)太陽世紀集團有限公司(前稱為鴻隆控股有限公司)(股份代號：1383)：由二零零七年二月至二零一零年九月為公司秘書。此外，朱先生亦為以下聯交所主板或創業板上市公司的獨立非執行董事：(a)天利控股集團有限公司(前稱為宇陽控股(集團)有限公司)(股份代號：117)：自二零零七年四月起；(b)永保林業控股有限公司(股份代號：723)：由二零零八年一月至二零一零年八月；(c)華昱高速集團有限公司(股份代號：1823)：自二零零九年五月起；(d)飛克國際控股有限公司(股份代號：1998)：自二零一零年二月起；(e)航空互聯集團有限公司(前稱為EDS Wellness Holdings Limited)(股份代號：8176)：自二零一二年三月起；(f)電訊首科控股有限公司(股份代號：8145)：自二零一三年四月起；(g)國農控股有限公司(股份代號：1236)：由二零一五年六月至二零一五年九月；(h)麥迪森酒業控股有限公司(股份代號：8057)：自二零一五年九月起；(i)明發集團(國際)有限公司(股份代號：846)：自二零一六年十一月起；及(j)德祥企業集團有限公司(股份代號：372)：自二零一七年三月起。

朱先生畢業於香港大學，持有工商管理碩士學位。朱先生為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會資深會員。朱先生亦為英國特許秘書及行政人員公會及香港公司秘書公會會員。

**李志強**，54歲，於二零一一年十月十九日獲委任為獨立非執行董事。李先生自二零一六年六月起為聯交所創業板上市公司無縫綠色中國(集團)有限公司(股份代號：8150)的執行董事。彼自一九九四年起擔任中國中央軍事委員會辦公廳法律顧問及《中國軍法》執行總編，自二零零三年七月起任中國保險監督管理委員會信訪舉報中心負責人(主持工作)，自二零零四年十二月起擔任首鋼控股有限公司執行董事兼總裁。彼於二零零六年出任中國生命人壽保險股份有限公司董事及於二零零八年任副董事長，於二零零六年起任中國國際文化交流傳媒有限公司董事長，彼亦於二零一零年獲委任為首鋼伊犁鋼鐵有限公司董事長兼黨委書記及通化鋼鐵集團股份有限公司董事。

李先生於二零一零年被選為中華十大財智人物，於二零一二年被授予中國十大年度經濟人物大獎、北京市勞動模範、北京市優秀企業家。於二零一五年，李先生獲聯合國教育、科學及文化組織、中國教育部及文化部授予「孔子儒商獎」並任中國孔子儒商俱樂部榮譽主席。

李先生為中國科學技術大學管理學碩士、法國馬賽商學院管理學博士，現為世界生產力科學院院士。

## 董事及高級管理層簡歷(續)

陳剛，47歲，於二零一六年八月二十九日獲委任為獨立非執行董事，自二零一六年九月一日起生效。陳先生由一九九六年七月至二零一四年七月任職達州市商業銀行股份有限公司，期間出任財務總監、資金財務部總經理、董事會董事及董事會風險管理委員會成員。彼於二零一五年七月加入四川元恒隆實業有限公司，擔任其董事長兼總經理。

陳先生於二零零九年取得西南財經大學金融學本科學歷。於二零一三年，彼取得中國共產黨四川省委員會黨校的法學研究生學歷。

### 高級管理層

洪旻旭，41歲，自二零一二年三月一日起獲委任為本公司之公司秘書兼授權代表，洪先生於會計、財務監控及合規事宜擁有豐富經驗。洪先生曾獲委任為多間其他上市公司職位，包括於二零零六至二零零七年於中天國際控股有限公司(股份代號：2379)擔任合資格會計師、財務總監並同時兼任公司秘書，由二零一零年至二零一五年分別於錦勝集團(控股)有限公司(股份代號：794)及中國天倫燃氣控股有限公司(股份代號：1600)擔任公司秘書一職。

洪先生於二零零二年十一月於科廷科技大學取得碩士學位，主修金融學。彼於二零零四年七月成為香港會計師公會會員及於二零零六年十一月成為英國特許公認會計師公會之資深會員。彼亦為香港董事學會會員。

## 董事及高級管理層簡歷(續)

王輝，38歲，於二零一六年一月一日獲委任為本公司財務總監。彼於企業財務、會計、稅務及投資方面積累逾10年經驗，擅長企業財務，內部控制及資本運營。彼為本公司一些附屬公司之董事。

加入本集團前，王先生由二零零六年九月至二零零八年二月，擔任河南合協創業投資管理有限公司投資經理；由二零零八年三月至二零一二年一月，擔任南陽普康藥業有限公司財務總監；由二零一二年二月至二零一三年十二月，擔任深圳華信股權投資基金管理有限公司財務總監；由二零一四年一月至二零一五年十二月，擔任深圳華信柏年股權投資基金管理有限公司總經理。

王先生於二零零零年畢業於上海財經大學資產評估與管理專業，取得經濟學學士學位，並於二零零三年於上海財經大學公共經濟與管理學院取得經濟學碩士學位，及二零零七年於上海財經大學會計學院取得管理學博士學位。王先生為中國註冊會計師協會非執業會員。

孫博，42歲，於二零一五年一月一日獲委任為本公司副行政總裁。孫女士負責本集團在教育行業的項目投資、研究分析及基金設立等工作。彼在項目收購兼併、企業投融資、投資者關係、創新金融產品研發等方面擁有豐富經驗。彼為本公司一些附屬公司之董事。

孫女士由一九九六年十二月至二零零二年二月擔任民生證券有限責任公司高級經理；由二零零四年六月至二零一零年八月為中裕燃氣控股有限公司(股份代號：3363)(曾將上市地位由聯交所創業板(股份代號：8070)轉往主板)的投資者關係副總裁；由二零零六年六月至二零零七年六月為聯交所主板上市公司大中華地產控股有限公司(前稱為寶福集團有限公司)(股份代號：21)的執行董事。自二零一二年十二月起，彼獲委任為首控基金副總裁。孫女士於二零零四年獲英國安格利亞理工大學頒發工商管理碩士學位。



## 董事及高級管理層簡歷(續)

**何耀彬**，36歲，於二零一五年一月一日獲委任為本公司副行政總裁。何先生協助本公司總裁開展工作，負責本公司若干金融服務業務。彼為本公司一些附屬公司之董事。

何先生曾擔任國內一家創業投資公司及一家基金管理公司副總裁、董事職位。何先生從事多年創業投資和企業管理工作，熟悉國內及海外金融體系、融資平台及資本市場運作。彼曾參與多個海內外企業項目併購、投資分析與決策，具備較強的項目運作、溝通技能及評估談判能力，精通本集團管理的各項資源調配與整合。

**賀慶榮**，55歲，於二零一六年七月十八日獲委任為本公司副行政總裁。賀先生負責本集團品牌的全球推廣與運營、海外教育產業公司／實體的併購、國際及國內教育資源整合及國際高端教育管理人才的引進。賀先生在教育及傳媒行業擁有豐富經驗。彼曾擔任新東方教育科技(集團)有限公司(一家於中華人民共和國提供私營教育服務的機構)公關及市場推廣部總監以及國際合作部總監。彼亦曾擔任英國廣播公司的資深體育記者及上海外國語大學的講師。

賀先生先後獲得上海外國語大學的英美語言文學學士學位、上海外國語大學的國際新聞學士學位以及華威大學的政治學碩士學位。

## 董事及高級管理層簡歷(續)

朱煥強，47歲，於二零一六年十月十一日獲委任為本公司副行政總裁。朱先生負責(i)本集團於中國資本市場的融資業務；(ii)本集團項目的併購、重組及管理；及(iii)本集團於中國的金融服務新業務的發展。朱先生在資本市場擁有豐富經驗。由一九九七年五月至二零一零年十月，彼於中國證監會擔任各種職務，包括任職機構監管部檢查二處處長及黑龍江證監局副局長職務。由二零一一年十月至二零一六年三月，彼於中國證券金融股份有限公司(「證金公司」)出任副總經理及中國共產黨證金公司黨委委員。

朱先生為中國合資格律師。彼於一九九六年取得西南政法大學法學碩士學位，主修民法學，並於二零零六年取得中國政法大學法學博士學位，主修民商法學。

柏子敏，43歲，於二零一六年十月二十七日獲委任為本公司副行政總裁。柏先生負責本集團教育項目的投後管理工作。彼為本公司一些附屬公司之董事。

柏先生於項目管理及規劃擁有約16年經驗。由一九九九年七月至二零一二年五月，彼於四川省人民檢察院擔任多個職位，包括信息技術部部長及技術服務部主任，負責信息化發展規劃、重大工程及項目實施。由二零一二年五月至二零一五年八月，彼擔任四川省內江市資中縣常委及副縣長，負責發展改革、物價管理、城鄉建設規劃及外事僑務旅遊。彼自二零一六年三月起擔任本公司間接全資附屬公司首控教育投資(深圳)有限公司的董事長，負責整體管理及策略發展。彼亦自二零一六年十月起成為主要從事於中國提供民辦教育服務的博駿教育有限公司非執行董事。

柏先生於一九九六年畢業於重慶師範學院，獲得數學教育學士學位，並於一九九九年畢業於西南交通大學，獲得計算機應用技術碩士學位。彼於二零零九年從四川大學進一步獲得管理學博士學位。

## 董事及高級管理層簡歷(續)

李明文，48歲，於二零一六年十一月四日獲委任為本公司首席運營官。李女士負責(i)統一管理本集團中後台各部門的日常營運事宜；(ii)提升本集團中後台各部門的管理水平；及(iii)促進本集團各部門之間的協同合作。由一九九六年七月至一九九九年十二月，彼擔任申銀萬國證券股份有限公司北京管理總部副總經理。由二零零零年十月至二零零九年七月，彼曾分別擔任北京證券業協會的秘書長及常務副秘書長職位。由二零零九年七月至二零一三年二月，彼擔任招商證券股份有限公司經紀業務北京分公司副總經理。由二零一三年二月至二零一六年十一月，彼擔任招商證券(香港)有限公司執行董事及渠道管理部主管。

李女士於一九九零年取得新疆財經學院金融學士學位，及於一九九三年取得中國人民銀行總行金融研究所經濟學碩士學位。



董事會欣然呈報本年報連同本集團二零一六年財政年度經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司為一家投資控股公司。於二零一四年以前，本集團主要從事汽車零部件業務。自二零一四年年底，本集團開始涉足若干新業務，包括證券交易、承銷配售、融資顧問、併購中介、財務顧問、資產管理、金融信貸以及出國金融等金融服務業務。二零一六年以來，本集團繼續朝著業務多元化的方向邁進，除了加大對上述業務的投放，又開展教育投資業務，希望通過多元化金融服務業務單位的配合，以教育投資為業務主體，打造「教育投資+金融服務」雙輪驅動的教育產業運營及投融資平台，為本集團帶來長期而穩定的現金流，為股東和合作夥伴創造可觀的投資回報。

## 附屬公司

於二零一六年十二月三十一日，本公司附屬公司的主要業務詳情載於本年報之綜合財務報表附註44。

## 業績

本集團二零一六年財政年度業績載於本年報之綜合損益及其他全面收益表。

## 末期股息

董事會並不建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一五年：無)。

## 股東周年大會

本公司將於二零一七年六月一日(星期四)舉行股東周年大會，股東周年大會通告將根據組織章程細則及上市規則在可行情況下儘快刊發及寄發予股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零一七年五月二十六日(星期五)至二零一七年六月一日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間概不受理本公司股份過戶登記。為符合出席應屆股東周年大會的資格，所有過戶文件連同相關股票，最遲須於二零一七年五月二十五日(星期四)下午四時三十分前，交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理登記。

## 股本

於二零一六年財政年度本公司的已發行股本變動詳情載於本年報之綜合財務報表附註37。

## 儲備

於二零一六年財政年度本集團的儲備變動詳情載於本年報之綜合權益變動表。

## 可分派儲備

於二零一六年十二月三十一日，本公司可分派儲備為人民幣2,541.8百萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣406.8百萬元)，包括本公司股份溢價、股本儲備、盈餘儲備及保留盈利。

根據開曼群島公司法(經修訂)，除本公司保留盈利外，本公司股份溢價及股本儲備亦可供分派予股東，惟於緊隨建議進行上述分派當日之後，本公司必須仍有能力償還在日常業務中到期支付的債務。

## 物業、廠房及設備

於二零一六年十二月三十一日，本集團物業、廠房及設備的賬面淨值為人民幣816.7百萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣468.3百萬元)。變動之詳情載於本年報之綜合財務報表附註17。

## 捐款

於二零一六年財政年度，本集團作出的慈善及其他捐款共人民幣370,000元(二零一五年：人民幣188,000元)。

## 利息資本化

於二零一六年財政年度，本集團概無資本化其任何借貸成本作在建資產(二零一五年：無)。

## 財務概要

本集團於過去五個財政年度的綜合業績、資產、負債及非控股權益概要載於本年報之財務資料概要。

## 借款

本集團的借款詳情載於本年報之綜合財務報表附註33。

## 主要客戶及供應商

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，向本集團五大客戶作出的銷售分別佔本集團總收益56.0%及60.2%，而當中最大客戶向本集團作出的銷售則分別佔26.7%及22.6%。

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，向本集團五大供應商作出的採購分別佔本集團總採購28.8%及33.1%，而當中最大供應商向本集團作出的採購則分別佔8.2%及9.7%。

概無董事、彼等的聯繫人或任何股東(據董事所知擁有本公司已發行股份5%以上)於上述本集團五大客戶或供應商中擁有權益。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 優先認購權

組織章程細則或本公司註冊成立地點開曼群島的法例並無關於優先認購權的規定，要求本公司須按比例向現有股東發行新股。

## 購買股份或債券的安排

本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於二零一六年財政年度期間任何時間概無參與訂立任何安排，致使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益。

## 董事

於二零一六年財政年度期間及截至本年報日期止的董事如下：

### 執行董事

Wilson SEA先生(主席)

趙志軍先生(行政總裁)

唐銘陽先生

閻海亭先生

李丹女士

王文波先生(至二零一六年三月三十一日止)

楊瑋霞女士(至二零一六年八月三十一日止)

### 非執行董事

李華先生

### 獨立非執行董事

朱健宏先生

李志強先生

陳剛先生

張進華先生(至二零一六年八月三十一日止)

根據組織章程細則第83(3)條，獲董事會委任以填補臨時空缺的任何董事，其任期直至其委任後首個本公司股東大會止，並可於有關大會上膺選連任。而獲董事會委任以出任現任董事會新增成員的任何董事，僅任職至本公司下屆股東周年大會為止，並有資格膺選連任。

於二零一六年八月二十九日，李丹女士及陳剛先生分別獲委任為執行董事及獨立非執行董事，自二零一六年九月一日起生效。因此，李丹女士及陳剛先生的任期將於應屆股東周年大會上屆滿，彼等符合資格並願意在股東周年大會上膺選連任。

根據組織章程細則第84(1)條，於每屆股東周年大會上，三分之一當時的董事(或如董事人數並非三的倍數，則須為最接近但不少於三分之一的董事人數)均須輪席退任，惟每名董事須最少每三年於股東周年大會退任一次。根據組織章程細則第84(2)條，任何退任董事應合資格膺選連任，且繼續於其退任的大會上擔任董事。因此，趙志軍先生、閻海亭先生及李志強先生將會退任並合資格膺選連任。

## 委任獨立非執行董事

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就彼等之獨立性發出之年度確認。本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

## 董事簡歷

董事簡歷載於本年報之董事及高級管理層簡歷。

## 董事變動及董事資料變更

誠如日期為二零一六年三月二十九日的本公司公告所披露，(i)王文波先生辭任執行董事；(ii)唐銘陽先生獲委任為執行董事；及(iii)李華先生獲委任為非執行董事，全部自二零一六年四月一日起生效。

於二零一六年六月八日舉行之股東周年大會，根據組織章程細則第84(1)條，一名執行董事Wilson Sea先生及兩名獨立非執行董事朱健宏先生及張進華先生於會上退任並膺選連任。



由於執行董事唐銘陽先生及非執行董事李華先生乃由董事會委任，根據組織章程細則第83(3)條，彼等於二零一六年六月八日舉行之股東周年大會上退任並膺選連任。

誠如日期為二零一六年八月二十九日的本公司公告所披露，(i)楊瑋霞女士呈函辭任執行董事及本公司授權代表；(ii)張進華先生辭任獨立非執行董事、本公司審核委員會(「審核委員會」)、本公司提名委員會(「提名委員會」)及本公司戰略委員會(「戰略委員會」)成員以及本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)主席；(iii)李丹女士獲委任為執行董事；(iv)陳剛先生獲委任為獨立非執行董事、審核委員會、提名委員會及戰略委員會成員以及薪酬委員會主席；及(v)執行董事閻海亭先生獲委任為本公司授權代表，全部自二零一六年九月一日起生效。

於二零一六年十月七日，(i)執行董事李丹女士獲委任為薪酬委員會及提名委員會成員；(ii)獨立非執行董事李志強先生獲委任為薪酬委員會及提名委員會成員；(iii)執行董事唐銘陽先生獲委任為戰略委員會成員；及(iv)非執行董事李華先生獲委任為審核委員會及本公司風險管理委員會(「風險管理委員會」)成員。

於二零一六年財政年度期間，除上文所提述外，概無有關董事及董事資料的其他變動須根據上市規則予以披露。

### 董事服務合約

本公司與全體執行董事簽訂了服務合約，服務合約的詳情包括：(i)董事任期自獲委任或重選之日起為期三年；及(ii)合約可根據其各自的合約條款予以終止。

本公司與各非執行董事(包括獨立非執行董事)簽訂了委任函件，此委任函件的詳情主要包括：(i)董事任期自獲委任或重選之日起為期三年；及(ii)合約可根據其各自的合約條款予以終止。

概無擬於應屆股東周年大會重選連任的董事與本公司或其任何附屬公司訂有任何本集團可於一年內終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)的服務合約。

### 董事薪酬

各董事於二零一六年財政年度的酬金詳情載於本年報之綜合財務報表附註14。

### 董事於交易、安排或合約中的權益

除本年報披露者外，於二零一六年財政年度，概無董事或董事之關連實體於本公司控股公司或任何本公司附屬公司或同系附屬公司對本集團業務有重大影響的交易、安排或合約中有任何直接或間接的重大權益。

### 重大合約

本公司或其任何附屬公司與控股股東或其任何附屬公司並無訂立重大合約。

## 競爭權益

董事概無在與本集團業務構成或可能構成任何重大競爭的業務中直接或間接擁有任何權益，而任何該等人士與本集團亦無存在或可能存在其他利益衝突。

## 購股權計劃

根據股東於二零一一年十月十九日通過的書面決議案，本公司已採納購股權計劃，並遵守其中條款及條件。購股權計劃將自上市日期起十年期間內有效。

### A. 購股權計劃概要

#### 1. 目的

購股權計劃旨在表彰或嘉許合資格參與者(定義見下文段落2)已經或可能對本集團業務發展作出的貢獻。

#### 2. 合資格參與者

董事會可酌情將購股權授予任何執行董事、非執行董事或獨立非執行董事；本集團任何僱員及本集團任何成員公司的任何客戶、供應商、代理、業務或合營企業合夥人、顧問、經銷商、推廣商、服務供應商、諮詢人或承建商。上述人士統稱為「合格資參與者」，而各自為一名「合資格參與者」。

#### 3. 最高股份數目

於本年報日期，因根據購股權計劃及任何其他計劃將予授出的所有購股權獲行使而可發行的股份總數為160,000,000股，相當於上市日期當日已發行股份的10%並因股份拆細而擴大五倍。

因根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的所有尚未兌換且仍未行使的購股權獲行使而可予發行的股份數目上限合共不得超過不時已發行股份總數的30%。倘將導致超過上述30%限額，則不得根據本公司任何計劃(包括購股權計劃)授出購股權。

#### 4. 每名合資格參與者可獲授權益上限

倘購股權獲悉數行使將致使截至授出該等新購股權日期(包括該日)止12個月期間已發行及因已授予或將授予任何合資格參與者的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使購股權)獲行使而將予發行的股份總數超過授出該等新購股權當日的已發行股份總數的1%，則不得向該等合資格參與者授出購股權，惟獲得股東批准者除外。

## 5. 行使購股權的時間及購股權計劃的有效期

### (a) 行使購股權的時間

購股權可根據購股權計劃的條款，於董事會知會承授人的期間內隨時行使，惟此等期限不得超過授出日期起計十年。並無規定承授人於行使購股權前必須持有的最短時限。

除非董事會另有決定，否則承授人毋須於任何購股權可獲行使前達到任何表現目標。

### (b) 購股權計劃的有效期

購股權計劃的期限為上市日期起計10年。

## 6. 認購價及授出時付款

### (a) 認購價

購股權計劃項下股份的認購價由董事會釐定及通知合資格參與者，且不得低於下列三者中的最高者：

- (i) 股份面值；
- (ii) 於授出購股權當日每股股份於聯交所每日報價表所列的收市價；及
- (iii) 於緊接授出購股權當日前連續五個交易日每股股份於聯交所每日報價表所列的平均收市價。

### (b) 授出時付款

合資格參與者於接納其所獲授予的購股權時須支付代價1.0港元。

## 7. 終止購股權計劃

本公司可於股東大會上提呈普通決議案終止購股權計劃或董事會可隨時終止購股權計劃。在終止計劃前授出但於終止計劃之時尚未行使的購股權將根據購股權計劃維持有效及可予行使。

## B. 本公司已授出的購股權

於本年報日期，概無根據購股權計劃授出或同意授出購股權。

## 董事於股份和相關股份的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條規定須予存置的登記冊所記錄，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

## 於股份中的好倉

董事姓名	所持有已發行股份數目 及權益性質		
	個人權益 (實益擁有人)	公司權益 (於一間受控 法團的權益)	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
唐銘陽 <sup>1</sup>	—	804,360,000	17.95%
Wilson Sea <sup>2</sup> (前稱席春迎)	—	510,520,000	11.39%

附註：

1. 該等股份由創越持有。唐銘陽先生為創越的唯一最終實益擁有人，故根據證券及期貨條例被視作於創越持有的所有股份中擁有權益。
2. 該等股份由Wealth Max持有。Wilson Sea先生為Wealth Max的唯一實益擁有人，故根據證券及期貨條例被視作於Wealth Max持有的所有股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一六年十二月三十一日，概無董事或本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條規定須予存置的登記冊所記錄，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

於二零一六年十二月三十一日止年度，概無董事或本公司主要行政人員(包括彼等各自的配偶及未滿18歲子女)於認購本公司及其聯營公司(定義見證券及期貨條例)的股份、認股權證或債券(如適用)的任何權利中擁有任何權益，或曾獲授或已行使該權利。

## 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，以下人士(董事或本公司主要行政人員除外)於股份或本公司相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條規定須予存置的登記冊所記錄的權益或淡倉：

### 於股份中的好倉

股東名稱／姓名	所持有已發行股份數目 及權益性質	
	個人權益 (實益擁有人)	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
創越 <sup>1</sup>	804,360,000	17.95%
Wealth Max <sup>2</sup>	510,520,000	11.39%
Wang Lily <sup>3</sup>	510,520,000	11.39%
新正發展有限公司 <sup>4</sup>	461,372,000	10.30%
王婧焱 <sup>4</sup>	461,372,000	10.30%

附註：

1. 創越由Shenmane.D Co., Limited擁有100%的權益，Shenmane.D Co., Limited由Golden Cloud Co., Limited全資擁有，而Golden Cloud Co., Limited則由唐銘陽先生全資擁有。
2. Wealth Max由Wilson Sea先生擁有100%的權益。
3. Wang Lily女士為Wilson Sea先生的配偶。根據證券及期貨條例，Wang Lily女士被視為於Wilson Sea先生擁有及／或被視作擁有權益的全部股份中擁有權益。
4. 新正發展有限公司由王婧焱女士擁有100%的權益。

除上文披露者外，據任何董事或本公司主要行政人員所知，於二零一六年十二月三十一日，概無其他人士於股份或本公司相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條規定須予存置的登記冊所記錄的權益或淡倉。



## 稅務減免與豁免

董事並不知悉股東因持有股份而可享有任何稅務減免與豁免。

## 充足公眾持股量

根據本公司可獲得的公開資料及就董事所知，於刊發本年報前的最後實際可行日期，本公司一直維持上市規則規定的足夠公眾持股量，由公眾持有超過25%的已發行股份。

## 關連交易

誠如日期為二零一六年三月二十四日的本公司公告所披露，南陽浙減汽車減振器有限公司、趙志軍先生、楊瑋霞女士及其他合營夥伴簽署組織章程細則，據此，訂約方同意於中國組成實體——南陽威奧斯圖車輛減振器有限公司，以於中國進行研發、製造、銷售及出口各類型汽車的汽車減振器及其他汽車零部件。於該公告日期，趙先生及楊女士為執行董事，故根據上市規則為本公司的關連人士。因此，組成的子公司構成上市規則第14A章項下本公司的關連交易。有關進一步詳情，請參閱日期為二零一六年三月二十四日的本公司公告。

載於本年報之綜合財務報表附註41的關聯方交易，並不構成上市規則第14A章項下的關連交易或持續關連交易。香港上市規則第14A章對於關連人士的定義有別於香港財務報告準則第24號「關聯方披露」對於關聯方的定義及香港會計師公會的詮釋。

本公司確認已符合上市規則第14A章的披露規定。

除上文所提述外，於二零一六年財政年度內，本集團概無不獲上市規則第14A.31條及第14A.33條豁免的關連交易及持續關連交易。

## 合約安排

### A. 收購濟南世紀英華實驗學校51%權益 有關營運附屬公司的資料

濟南世紀英華實驗學校為於中國提供高端K-12教育的寄宿制學校，集幼稚園、小學、初中及高中於一體的學校。濟南世紀英華實驗學校的權益由濟南寶飛企業管理有限公司(「**濟南寶飛**」)持有。濟南寶飛的註冊股東為無錫市置業建築工程有限公司(「**置業公司**」)及首控教育管理(深圳)有限公司(「**首控教育(深圳)**」)。置業公司及首控教育(深圳)分別持有濟南寶飛49%及51%股權。

由收購日至二零一六年十二月三十一日，濟南世紀英華實驗學校的收益為人民幣24.5百萬元。於二零一六年十二月三十一日，濟南世紀英華實驗學校的資產總值為人民幣190.1百萬元。

## 進行合約安排的理由

根據中國現行法律及法規，外國投資者不得投資於為一年級至九年級學生而設的中國小學及初中義務教育，而與中方於學前教育及高中教育的外資合作，亦須受以中方擔當合作的主導一方所限。此限制意味著中外合作辦學機構(i)學校校長或者其他主要行政負責人須由中國國民擔任；及(ii)董事會、理事會或者聯合管理委員會的中方組成人員不得少於總成員人數的一半。

鑒於上述有關外商投資中國小學及初中以及學前及高中教育業務的限制，本集團與濟南世紀英華實驗學校的實際控制人、濟南世紀英華實驗學校、首控教育(深圳)、置業公司及濟南寶飛訂立合約安排。透過該等合約安排，本集團對濟南世紀英華實驗學校行使控制權，而其財務業績、整體經濟利益及業務風險會流入本集團。合約安排項下的結構性合約僅用於應對上述外資擁有權限制並獲嚴謹訂定以實現本集團的業務目的。倘本集團根據相關中國法律、規則及法規獲許可持有濟南世紀英華實驗學校的權益及從事該業務，則本集團將在切實可行情況下儘快行使於獨家購股權協議項下的購股權，而結構性合約即告終止。

## 訂立的合約安排

於二零一六年十二月三十一日，已訂立的合約安排如下：

- (a) 濟南首控教育諮詢有限公司(「**濟南外商獨資企業**」)、濟南寶飛、置業公司與首控教育(深圳)所訂立的股權質押協議，據此，置業公司及首控教育(深圳)向濟南外商獨資企業質押彼等各自於濟南寶飛的全部股權，作為履行彼等之責任及／或濟南寶飛於獨家購股權協議及就補充上述協議而達成的有關其他協議項下責任的擔保。
- (b) (i)置業公司與濟南寶飛及(ii)首控教育(深圳)與濟南寶飛所訂立的委托協議及授權委託書，據此，置業公司及首控教育(深圳)須不可撤銷地授權濟南外商獨資企業代其作出與彼等各自於濟南寶飛的股權相關的一切事宜，包括(其中包括)出席股東大會、於股東大會上行使投票權、簽署股東大會會議紀要及股東決議案。
- (c) 濟南外商獨資企業、濟南寶飛、置業公司與首控教育(深圳)所訂立的獨家購股權協議，據此，置業公司及首控教育(深圳)須向濟南外商獨資企業授出收購彼等各自於濟南寶飛所有或部分股權的不可撤銷購股權。

- (d) 濟南外商獨資企業、濟南世紀英華實驗學校與濟南寶飛所訂立的獨家服務協議，據此，濟南世紀英華實驗學校將以獨家形式委聘濟南外商獨資企業向其提供諮詢服務，包括但不限於日常管理營運、員工培訓、技術支援及營銷策略。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，由於根據合約安排通過結構性合約的限制並無消除，故並無合約安排獲解除。

我們已獲中國法律顧問告知，合約安排並無違反相關中國法規。

## B. 收購西山學校58.3%權益 有關營運附屬公司的資料

西山學校包括四所學校(即福清西山學校、福清西山職業技術學校、江西省西山學校及西山教育集團)，涵蓋中國幼稚園、小學、初中、高中及職業技術學校等。該四所學校由福清市國文教育管理有限公司(「福建公司」)及進賢縣西山教育管理有限公司(「江西公司」)持有，而福建公司及江西公司由福州市西山教育管理有限公司(「西山教育」，連同西山學校、福建公司及江西公司統稱「西山集團」)持有。西山教育的登記股東為張文彬先生、林秉國先生及首控教育(深圳)。有關西山學校及西山教育的登記股東的進一步詳情，請參閱日期為二零一六年十一月二十二日的本公司公告。

由收購日至二零一六年十二月三十一日，西山學校的收益約為人民幣12.1百萬元。於二零一六年十二月三十一日，西山學校的資產總值約為人民幣702.2百萬元。

### 訂立合約安排的理由

根據中國現行法律及法規，外國投資者不得投資於為一年級至九年級學生而設的中國小學及初中義務教育，而與中方於學前教育及高中教育的外資合作，亦須受以中方擔當合作的主導一方所限。此限制意味著中外合作辦學機構(i)學校校長或者其他主要行政負責人須由中國國民擔任；及(ii)董事會、理事會或者聯合管理委員會的中方組成人員不得少於總成員人數的一半。

鑒於上述有關外商投資中國小學及初中以及學前及高中教育業務的限制，本集團與西山學校的實際控制人、首控教育(深圳)、西山學校、西山教育、福建公司及江西公司訂立合約安排。透過該等合約安排，本集團對西山學校行使控制權，而其財務業績、整體經濟利益及業務風險會流入本集團。合約安排項下的結構性合約僅用於應對上述外資擁有權限制並獲嚴謹訂定以實現本集團的業務目的。倘本集團根據相關中國法律、規則及法規獲許可持有西山學校的權益及從事該業務，則本集團將在切實可行情況下儘快行使於獨家購股權協議項下的購股權，而結構性合約即告終止。

## 訂立的合約安排

於二零一六年十二月三十一日，已訂立的合約安排如下：

- (a) 福州全悦教育諮詢有限公司(「福州外商獨資企業」)、西山教育及西山教育的登記股東所訂立的股權質押協議，據此，西山教育的登記股東向福州外商獨資企業質押彼等各自於西山教育的全部股權，作為履行彼等之責任及／或西山教育於獨家購股權協議及就補充上述協議而達成的有關其他協議項下責任的擔保。
- (b) 福州外商獨資企業、西山教育及西山教育的登記股東所訂立的委托協議及授權委託書，據此，西山教育的登記股東須不可撤銷地授權福州外商獨資企業代彼等作出與彼等各自於西山教育的股權相關的一切事宜，包括(其中包括)出席股東大會、於股東大會上行使投票權、簽署股東大會會議紀要及股東決議案。
- (c) 福州外商獨資企業、西山教育及西山教育的登記股東所訂立的獨家購股權協議，據此，西山教育的登記股東須向福州外商獨資企業授出收購彼等各自於西山教育所有或部分股權的不可撤銷購股權。
- (d) 福州外商獨資企業、西山教育及西山教育的全資附屬公司所訂立的股權質押協議，據此，西山教育向福州外商獨資企業質押其於獨家購股權協議及就補充上述協議而達成的有關其他協議項下於福建公司及江西公司的全部股權。

- (e) 福州外商獨資企業、西山教育及西山教育的全資附屬公司所訂立的委托協議及授權委託書，據此，西山教育須不可撤銷地授權福州外商獨資企業代其作出與其於福建公司及江西公司的股權相關的一切事宜，包括(其中包括)出席股東大會、於股東大會上行使投票權、簽署股東大會會議紀要及股東決議案。
- (f) 福州外商獨資企業、西山教育及西山教育的全資附屬公司所訂立的獨家購股權協議，據此，西山教育須向福州外商獨資企業授出收購其分別於福建公司及江西公司所有或部分股權的不可撤銷購股權。
- (g) 福州外商獨資企業與西山集團所訂立的獨家服務協議，據此，西山集團將以獨家形式委聘福州外商獨資企業向其提供諮詢服務，包括但不限於日常管理營運、員工培訓、技術支援及營銷策略。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，由於根據合約安排通過結構性合約的限制並無消除，故並無合約安排獲解除。

我們已獲中國法律顧問告知，合約安排已遵照中國合同法、中國民法及其他中國法律及法規，包括適用於西山集團業務的法律及法規。

## C. 有關合約安排的風險

本集團認為，以下風險與本集團就收購濟南世紀英華實驗學校及西山學校權益訂立的合約安排有關：

- 無法保證合約安排項下的結構性合約能夠遵循中國監管規定的未來變動，及中國政府可能認定結構性合約不遵循適用法規；
- 結構性合約在控制學校及享有彼等的經濟利益方面未必如取得直接所有權般有效；
- 本集團收購學校全部股權或資產的能力可能受到多項限制且耗資巨大；
- 結構性合約或會受到中國稅務機關審查，任何學校須付額外稅款的結果，將會大幅降低學校的綜合淨收入及本集團於學校的投資價值；及
- 由於市場上並無供應相關保險產品，故本集團無法購買任何保險，以就與結構性合約有關的風險提供保障。

為有效控制及保障學校的資產，結構性合約規定，未經本集團事先書面同意，概不得以任何方式銷售、轉讓、抵押或出售任何資產(不論為有形或無形)、業務的合法權益或學校收益，或設置任何產權負擔。

## 薪酬政策

於二零一六年十二月三十一日，本集團有4,007名僱員(二零一五年十二月三十一日：1,643名)。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團薪酬及福利總開支為人民幣213.5百萬元(二零一五年：人民幣112.9百萬元)。本集團薪酬政策主要根據各員工之職責、工作經驗及服務年期以及現行市況釐定。本集團亦向僱員提供內部及外部培訓及課程，以鼓勵自我改進及加強彼等專業技術。董事薪酬將根據彼等之職務及職責、經驗及現行市況釐定。

根據企業管治守則第B.1.5條條文，於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團高級管理層成員按薪酬組別劃分之薪酬載列如下：

薪酬組別(人民幣千元)	人數
500至1,000	1
1,001至1,500	1
1,501至2,000	2
2,001至2,500	1
2,501至3,000	4
3,501至4,000	1
4,001至4,500	1
6,001至6,500	1
7,001至7,500	1

### 退休計劃

本集團根據香港強制性公積金計劃條例為受香港僱傭條例管轄的司法權區的受聘僱員設立一項強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為一項由獨立受託人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入的5%向計劃供款，最高為每月相關收入30,000港元。計劃供款即時歸屬。

中國附屬公司的僱員均參與由地區機關設立的退休計劃。附屬公司須按僱員薪金若干百分比向該等計劃供款以支付福利。本集團於該等計劃的唯一責任為根據計劃作出所需供款。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團對退休計劃的總供款為人民幣15.1百萬元(二零一五年：人民幣10.0百萬元)自收益表中扣除。有關本集團退休福利計劃及計算基準的詳情載於本年報之綜合財務報表附註42。



## 管理合約

除與本公司僱員訂立之委聘合約外，於二零一六年財政年度本集團並無與任何個別人士、公司或法團訂立或有有關管理及經營本公司整體或任何重大部分業務之合約。

## 企業管治

本公司致力維持高水平的企業管治常規。有關本公司所採納企業管治常規的詳情載列於本年報之企業管治報告中。

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行已審核二零一六年財政年度的綜合財務報表。於應屆股東周年大會將提呈決議案以取得股東批准續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

## 經審核委員會審閱

審核委員會已審閱本年報之經審核綜合財務報表。審核委員會由三位獨立非執行董事(朱健宏先生、李志強先生及陳剛先生)及一位非執行董事(李華先生)組成。

## 重大法律訴訟

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團並無涉及任何重大法律訴訟或仲裁。就董事所深知及確信，亦不存在任何尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

## 於聯交所及本公司網站刊發年報

本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度報告載有上市規則所規定之全部資料，已寄發予本公司股東，亦將在聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.cfcg.com.hk>)供查閱。

## 期後事項 股份拆細

誠如日期為二零一七年一月二十七日的本公司公告所披露，董事會建議將本公司股本中每股面值0.10港元的現有已發行及未發行股份拆細為五股每股面值0.02港元的股份。股東已於二零一七年二月二十七日舉行之股東特別大會通過普通決議案以批准股份拆細。股份拆細已於二零一七年二月二十八日生效。有關進一步詳情，請參閱日期為二零一七年一月二十七日、二零一七年二月二十七日及二零一七年二月二十八日的本公司公告及日期為二零一七年二月十日的本公司通函。

## 成立及認購信託

誠如日期為二零一七年二月十七日的本公司公告所披露，(i) Phillip Asset Management Limited(輝立資產管理有限公司\*)(「輝立資管」)與本公司全資附屬公司CFCG Investment Partners International (Australia) Pty Ltd(「首控澳洲」)訂立有關成立信託(「信託」)的信託契據(「信託契據」)；及(ii)首控澳洲訂立有關認購信託單位的認購契據。有關進一步詳情，請參閱日期為二零一七年二月十七日的本公司公告。

### 終止信託及成立及認購新信託

誠如日期為二零一七年二月二十三日的本公司公告所披露，信託契據的所有訂約方就終止信託達成協議。輝立資管並無發行任何信託單位。此外，(i) Investorlink Securities Limited(英威斯特林克證券有限公司\*)(「英威斯特林克」)與首控澳洲就成立新信託(「新信託」)訂立新信託契據；(ii) 首控澳洲就認購新信託單位訂立新認購契據；及(iii)英威斯特林克與首控澳洲訂立投資管理契據，內容有關委任首控澳洲為新信託的管理人。有關進一步詳情，請參閱日期為二零一七年二月二十三日的本公司公告。

### 致謝

本集團謹向董事會、本集團管理層及所有員工的努力不懈、殷勤工作致以衷心謝意，亦感謝本公司股東、政府、業務夥伴、專業顧問及忠誠客戶對本集團的不斷支持。

承董事會命  
中國首控集團有限公司  
主席兼執行董事  
**Wilson Sea**

香港  
二零一七年三月二十八日

# 讓一切 變 可能

環境、社會及管治報告

# 成為



# 解你所憂，想你所想

## I. 引言

本集團致力於可持續發展並且堅持履行社會責任。本集團堅信環境保護問題是當今社會的重要話題，並且從自身做起，在本集團每一個環節的業務中都緊扣節能環保的理念，為解決全球氣候變化問題做出應有的貢獻。本集團認為無論從領導層面或員工層面，我們都會將環保及社會問題融入工作及日常生活，並希望在節能減排及履行社會責任方面實現每年進步。

## II. 報告涵蓋期間及內容

本環境、社會及管治報告(「**環境、社會及管治報告**」)所涵蓋的營運範圍包括本集團位於山東省的教育投資業務、位於河南省的汽車零部件業務、位於深圳及香港的金融服務業務。本環境、社會及管治報告涵蓋時期為二零一六年財政年度。

## III. 利益相關者的參與

在編製本環境、社會及管治報告過程中，開展利益相關者的參與這一環節有助於分析與本集團利益相關的所有個人和組織對於本集團在環境、社會及管治方面的關注程度及重要性評估。本集團的利益相關者包括股東、投資者、僱員、客戶、供應商、業務夥伴、傳媒、政府及監管機構等。我們相信利益相關者的參與，對於本集團制定可持續發展方針策略以及履行社會責任具有一定程度的影響力，是本集團戰略制定及實施決策的基礎。

本集團於二零一六年財政年度已實施利益相關者參與調查環節，我們通過各種溝通渠道，例如：線上調查問卷、電話訪問、面對面訪問或派發調查問卷的方式，隨機抽取了客戶、供應商、內部僱員、股東、專業組織及傳媒，收集到他們對於本集團在環境、社會及管治方面的建議及意見。我們通過這一方式確定了本集團在僱傭方面的合法合規性、環保政策、職業健康和 safety 及營運管理合規方面具有相對較高的重要性。本環境、社會及管治報告將涵蓋各個重要性高的話題，描述本集團在這些方面所做的工作及取得的進展。本集團將在長期運營中涉及這些話題的方面加以重視，制定相應的戰略方針，改善政策及設定長期目標。



## IV. 可持續環境

近二十年來，由於全球氣候變暖現象日益嚴重，人類活動引起的大氣污染及水污染問題也愈加明顯，環境保護問題隨之開始備受重視。本集團長期關注全球氣候變暖問題，深知無論是本集團管理層或是每一個員工都應肩負著改善氣候變暖的責任。本集團致力於為環境保護作貢獻，將可持續發展理念融入到業務營運的各個環節，並且將節約能源及控制排放作為本集團營運過程中重點關注的問題。

### A. 環境

#### A1. 排放物

##### 教育投資業務

本集團的教育投資業務位於山東省濟南市，學校於二零一五年投資建設了一座三百噸的污水處理站，採用活性污泥法處理污水。學校採用經過污水處理站處理後的水灌溉學校的蔬菜果園、綠化植物，從而實現水資源循環利用，節約水資源的目的。

學校非常重視教育學生對生活垃圾進行分類丟棄，學校設置有分類的垃圾箱，每天對丟棄的垃圾進行分類處理，金屬、玻璃、塑膠等無法被微生物分解的垃圾被集中收集後運送至大型垃圾處理站；其他可以被微生物分解的全部進行堆肥處理，肥料用於學校的蔬菜果園以及綠化區域。學校食堂的剩餘食品全部由飼養場運走作為牲畜食物，從而實現資源利用最大化，同時也減輕了固廢對環境造成的影響。



### 金融服務業務

本集團的金融服務業務主要於辦公室運營，產生的排放物種類僅限於員工生活垃圾、生活廢水以及廢舊紙張、辦公文具等。本集團鼓勵員工對垃圾進行分類丟棄，盡量少買外賣食品從而減少食品包裝廢料的產生，及自備午餐飯盒。本集團亦鼓勵員工節約用紙、節約用水、對廢舊文具進行回收。

### 汽車零部件業務

本集團汽車零部件製造廠建立並運行GB/T24001-2004環境管理體系，涉及的環境排放物主要包括廢水、廢氣、固體廢棄物及雜訊。其中廢水主要包括生產廢水及生活廢水，廢氣包括汽車、機械、化學物品揮發的有毒有害氣體，固體廢棄物包括生產垃圾及生活垃圾，雜訊包括機械雜訊及車輛雜訊。本集團為了防止排放物對環境造成污染，加強對固體廢物的處置和利用，專門制定有內部管理程式謹慎嚴格地管理所有排放物。

本集團將可回收的廢棄物，如廢薄膜及廢紙集中收集並送至廢品回收部門做回收再利用。對於生活垃圾，本集團採用垃圾回收桶、袋收集，由市政垃圾回收部門回收，再由市政統一處置。對於生產製造過程中涉及的危險廢棄物，本集團專門設有放置危險廢棄物的容器，用以收集危險廢棄物，保證該廢棄物不會洩漏或蒸發。廢油桶由供油廠家回收、廢礦物油由專業煉油廠家購買處理，含油抹布、沾油薄膜清洗後再利用，少部分廢油用於軋機設備潤滑再利用。

本集團對於在生產過程中，廢清洗液、廢試劑等產生的廢水，全部通過廠區自建的污水處理系統處理，經嚴格監測達標後再排放。生活廢水經混合後排入下水管道，全部通過廠區自建的污水處理系統，確保達標排放。

本集團嚴格監督並控制各個環節可能產生的廢氣。空氣污染物主要來自汽車零部件製造廠於熱處理、各類清洗及塗裝車間產生的廢氣。本集團設備動力部配置排氣筒、空氣淨化器等，對廢氣進行處理後使大氣污染物達標再排放。本集團每年組織公司車輛年檢時需對尾氣排放進行監測，使用無鉛汽油，確保汽車尾氣排放符合污染物排放標準。在產品運輸過程中，由採購部／銷售部對供方施加影響，防止運輸車輛揚塵超標準排放。

本集團嚴格控制生產現場的雜訊，雜訊主要來源於生產現場的設備。本集團在設備選型訂貨時，將噪音值作為選擇和驗收的標準之一，對產生較大震動和噪音的設備安裝彈性墊或設置減震基礎，管道設減震消音接頭或專用消聲器等設施，以有效降低噪音。車間側牆除牆裙外做吸聲牆面，吊頂採用吸聲材料。本集團進行廠區綠化，採用草坪、灌木、喬木配合的複層綠化結構進行抗污減噪，以減輕噪音對周圍環境的影響。經雜訊檢測表明，本集團採取減震裝置、隔音裝置，通過車間遮罩後，雜訊均已達標排放，確保其不會影響到周邊居民正常生活環境。

## A2. 資源使用

### 教育投資業務

本集團非常重視校園範圍內資源的合理消耗，特別是用電及用水。本集團要求全體師生要增強主人翁意識，自覺節約用電用水。學校安裝了空氣熱動能以及太陽能相結合的供熱系統，太陽能路燈以及體育館、籃球館的太陽能照明系統來節約能源消耗。學校還實施以下措施來節約用電和用水：

- 在洗手間及沖涼房張貼節水提示，教育師生隨時做到節約水資源；

- 根據光線情況，適時關閉照明設備，盡量使用自然光；
- 員工外出或下班，一律要求關閉電源；
- 夏天室溫高於30℃，冬天室溫低於0℃方可開啟空調，下班提前十分鐘關閉空調，室內無人不開空調，開空調不開門窗；
- 夏季室內空調溫度設置不得低於26℃，冬季室內空調溫度設置不得高於25℃；
- 使用電腦人員在離開辦公室四小時以上必須關閉電腦及周邊設備的電源，30分鐘以上不使用電腦必須關閉電腦顯示幕；
- 影本、印表機等一些辦公設備在下班時必須關閉電源，如下班之後需要用此設備時，在用完之時要及時關閉電源；
- 杜絕在學校使用非學校提供的大功率用電設施；
- 個人攜帶的小型用電設備，如手機充電器等，在使用之後必須立即從電源插孔上去除，不得長時間擱置。

### 金融服務業務

本集團的金融服務業務主要於辦公室運營，消耗資源包括電及水。本集團在內部職員之間進行節約用電用水的宣傳教育工作；履行人走燈滅原則；人不在位置時，將電腦調至休眠狀態，下班後，及時關閉電腦；最後一個下班的同事要求全面檢查空調，燈，電腦等電器是否已關閉；保持室內空調溫度適中；使用節能辦公設備和照明設備。

### 汽車零部件業務

本集團積極回應國內節能減排、節水減排、節能降耗的號召，成立了節水管理工作領導小組，多次召開節水會議，制訂了浙川汽車減振器廠用水節水十年規劃，大力開展節水宣傳，不斷強化員工節水意識；重點加強水資源重複利用研究工作，結合企業生產流程實際，制定各種節水措施；同時積極完善檢查制度，加強監督檢查，杜絕「跑、冒、滴、漏」；持續加大對供水管網的改造和供水設施的監控，積極運用新技術，淘汰高耗能、低產出的舊設備。本集團採用的節水管理措施包括：

- 動力設備部按照規定時間供水，不得超時間供水或不按時供水；
- 供水期間，動力設備部安排專人對全廠用水單位進行巡視檢查，發現漏水儘快修復；
- 各用水單位必須節約用水，設備不需要用水時，必須及時關閉水閥，以杜絕長流水現象；
- 所有用水部位都要安裝水錶，對用水單位核算考核，發現水錶損壞要及時更換；
- 對各用水單位按月下達用水指標，指標根據上級節水管理部門下達的用水計畫總指標及企業控制指標確定，超指標的要按相關考核辦法扣分；
- 消防泵定期保養，進行檢查，防止漏水現象。

為節約柴油消耗，本集團採用蓄熱式熱力焚燒爐，把有機廢氣加熱到760℃以上，使廢氣中的揮發性有機化合物氧化分解成二氧化碳和水。氧化產生的高溫氣體流經特製的陶瓷蓄熱體，使陶瓷體升溫而「蓄熱」，此「蓄熱」用於預熱後續進入的有機廢氣。從而節省廢氣升溫的燃料消耗，有效減低柴油燃料消耗。鍋爐站供蒸汽所有管路，管壁週邊採用保溫岩棉包裹，刷防腐樹脂漆，最外層製作白鐵皮套管，起到了防雨、隔潮，保暖有效的降低了鍋爐燃料消耗。

本集團所用的包裝物從材料來分，主要有：鐵箱、紙箱、木箱。為了提高包裝物利用率，本集團的主要客戶使用可回收利用的包裝物，除少數產品用鐵箱外，新產品開始使用紙箱包裝。本集團嚴格按照國家標準，緊隨環保節能宗旨，使用環保包裝物材料並積極做到回收再利用包裝材料。

### A3.環境及天然資源

本集團為涵養水源、保護水土、美化環境，按照花園式工廠對位於河南省的汽車零部件製造廠進行設計美化，在廠房周邊和道路兩旁栽植了香樟、琵琶、梧桐、銀杏、桃樹、紅葉石楠等苗木500餘株。

本集團深知地球的自然資源是有限的，並非常重視節約自然資源以及提高其利用率。本集團所消耗的自然資源涉及紙張，為提高打印紙張的利用率及最大化減少紙張消耗，本集團要求所有員工：

- 除了正式的公文(必須要領導簽字的公文或者申請書)外，單位內部流通的文件一律使用雙面列印；
- 列印時，適當將字體縮小、頁邊距縮窄，這樣每頁紙能容納更多內容；
- 各類列印的資料認真審核內容及格式無誤後再列印，減少錯誤列印；

- 盡量使用電子郵件，減少傳真用紙(可將使用過單面的紙放入傳真機紙盒內)。將紙質傳真掃描成電子版進行郵件傳遞，節約紙張和電話費；
- 改掉原有的「使用—丟棄」模式，採取「使用—回收」模式，把用過的單面紙和雙面紙分開整齊放置，以便回收再利用；
- 單面紙可以作為草稿紙使用，還可以作為打印紙使用。

本集團的學校則更加重視節約用紙及處理廢紙。學校在教職員工手冊以及學生手冊中都明確了節約用紙的理念。學校與造紙廠簽訂長期合作合同，把回收的試卷、作業本進行再加工。學校鼓勵高年級學生愛惜教材，將教材轉交低年級學生循環使用。教職員以及管理人員除需備案留存的資料外，盡量使用電子郵件傳遞。

本集團的汽車零部件業務於二零一六年財政年度新上企業管理系列軟件系統，對物資的進出庫和領取，均採取系統平台審批，不再使用領料單、出庫單等流程審批。另外，利用騰訊通、內部網站等形式，通報生產計畫、銷售訂單等生產經營資訊。簡化程式，採取無紙化辦公，節約了紙張及筆墨等辦公耗材。

## V. 可持續社會

### B. 社會

#### 僱傭及勞工常規

##### B1. 僱傭

本集團堅信僱員是企業最重要的資產之一。隨著本集團繼續成長，必須建立可持續的人力資本，吸納及挽留優秀人才。本集團嚴格遵守香港和中國適用的僱傭法律和法規，包括香港的僱傭條例、最低工資條例、僱員補償條例及強制性公積金計劃條例及中國的勞動法、就業促進法、勞動合同法、社會保險法等相關法律，確保為僱員提供合法合理的薪資與福利及有效地阻止僱傭童工，給予僱員人道公



平待遇。本集團尊重所有僱員並制定《平等就業政策》，在僱員聘用、培訓、績效管理、選拔、薪資核算時，不因種族、信仰、膚色、性別、國籍、性別傾向、婚姻狀況及殘疾等差異受到歧視，保證做到公平對待。本集團對任何工作場所的歧視或騷擾實行零容忍。若有任何違反與平等機會政策有關的法例，本集團將採取相應的紀律行動。同時，我們嚴格遵守平等就業政策，並禁止任何不合法或不合理的解僱。本集團的人力資源部定期檢視當地最新的法律法規並更新相關的人力資源政策。

為吸引、激勵及促進員工隊伍的建設發展，本集團在招聘新員工時會考慮其工作資歷、預期工作能力、背景、市場對此崗位的薪酬水準、本集團內部預算等因素，通過面試後，由人力資源部審議及管理層審批錄用資格。對在職員工，本公司每年會依據員工工作能力、表現、市場對此崗位的薪酬水準、本集團內部預算等因素將進行最少一次的績效評估，獎勵表現優秀的員工。本集團確保對所有僱員在招聘及受僱期間得到平等的對待，且所有員工在適當的時候都有得到發展和晉升的機會。

員工的工作及休息時間都符合當地的僱傭法律及訂明在僱傭合同。除了提供法定有薪假期、為員工辦理社會保險、住房公積金及商業旅遊意外保險等，提供給員工有競爭力的薪酬體系等外，員工還依法享受婚假、產假、侍產假和撫恤假等。本集團為促進員工間友誼、建立團隊融洽關係及培養員工的歸屬感，每年舉辦不同類型的員工活動，包括爬山、培訓、港深運營交流會、與新員工的聚餐、中秋節聚餐、聖誕聯歡會等。

員工與管理人員之間保持有效的雙向溝通，日常意見傳達可通過微信、張貼公告欄、電子郵件、員工手冊、培訓、會議等，鼓勵員工表達自己對於工作環境、待遇等各方面的意見與建議。互動溝通有利於集團的決策過程，並產生無隔膜的僱主僱員關係。

### B2. 健康與安全

本集團致力於為員工提供安全健康的工作環境，符合香港和中國各項相關法律及法規，包括中國安全生產法、中國職業病防治法、工傷保險條例、職業安全及健康條例等職業安全及健康政策，並督促各級責任人員盡職盡責，做好生產線及工作各環節的安全管理工作，及時消除事故隱患。本集團堅持秉承反吸煙、反吸毒及酗酒政策的理念，持續加強員工工作時的安全意識及保證提供給員工清潔、無煙、健康安全的工作環境。本集團同時也注重員工的身體健康安全問題，我們定期進行空調系統清潔、地毯消毒處理、地毯與辦公室進行除甲醛、建立工作安全健康公告、建立安全警示標誌及員工身體檢查等。於二零一六年財政年度，本集團未有出現工傷事故及在健康及安全方面未有出現任何負面問題。

### B3. 發展及培訓

本集團致力於發展人才，並定期對不同職位不同經驗的職員進行培訓。本集團培訓包括新員工入職培訓、業務提升課程以及管理力提升課程等。本集團現行的培訓以專業導向為主，目的是為了滿足員工在專業的職業領域上每年專業資格要求的持續培訓時數，並輔以公司在不同業務、運



營上的內部培訓，以確保員工在專業知識層面、日常工作層面等有足夠的能力。二零一六年財政年度的培訓活動包括合規和風險管理培訓、關於全球投資前景和資產管理的觀點、英國脫歐新形勢等。本集團亦鼓勵員工參加外部培訓、研討會及考試以獲得與工作相關的專業牌照或資格，以使自身不斷增值，並提高業務知識和專業水準。若成功通過認可考試，僱員經公司同意後可向公司報銷該專業資格費用。

為向本集團金融服務業務提供支持及符合證監會的每年規定要求，每名持牌員工必須自行承擔進行、維持及參加持續培訓的責任，以確保持牌員工工作水準能夠達到所需的要求及有助有關員工履行其職能。本集團必須確保持牌員工符合證監會規定，所有持牌員工必須充分記錄有關的個人曾經參加的課程和持續培訓活動，並保存這些紀錄至少三年，以供日後查閱，以及在證監會或香港金融管理局提出要求時出示有關紀錄。

### B4. 勞工準則

本集團嚴格遵守中國勞動法、中國禁止使用童工規定、中國未成年人保護法及其他相關勞動法律法規，杜絕本集團僱傭童工及強制勞工。本集團人力資源部規定在員工就職前，所有僱員須提供有效的身份證明檔，以證明員工符合基本僱傭(年齡)要求及確保集團充分遵守禁止童工和強迫勞動的相關法律法規。如有發現僱傭童工或強制勞工，本集團將立刻與當事人解除勞動關係，並把相關人員送到法定機構。本集團將定期檢查人力資源政策的執行情況，以便徹底消除僱傭童工，未成年工和強迫勞動的風險。本集團於二零一六年財政年度沒有發生僱傭童工及強制勞工之事。

### 營運慣例

#### B5. 供應鏈管理

##### 教育投資業務

學校主要供應商為建築商及供應食堂米麵、油、肉類、調料的商販。學校非常重視如何選擇供應商，除了供應商必須是一家合法設立的企業，及在其經營過程中並無違法行為，供應商必須有提供所需產品的行業資質。學校設立《供應商選擇管理制度》，採購的基本準則是「Q.C.D.S」原則，也就是以品質、成本、交付與服務並重為原則。在這四者中，品質因素視為最重要，供應商必須建立一套穩定有效的品質管制體系及具有生產所需特定產品的設備和工藝能力。其次是成本與價格，通過對所涉及的产品進行成本分析及雙贏的價格談判實現成本節約。在交付方面，學校會選擇擁有足夠的企業實力，生產能力及人力資源，且能夠長期穩定供應材料的供應商。同時亦考慮供應商在售前及售後的服務紀錄。

本集團在對選定的供應商前，會進行樣品試製，若試製成功後才成為合格供應商。採購部門負責對供應商的管理及建立嚴格的供應商選擇制度，在選擇制度下維護《合格供應商名單》。一旦發現品質問題，我們會及時與供應商溝通，積極幫助供應商在最小損失下展開補救工作。我們以「互惠互利，攜手共進」為理念，經常性對供應商進行滿意度調查及對供應商進行有針對性的培訓等措施，積極保持與供應商建立互信的良好關係。

##### 金融服務業務

本集團金融服務業務及移民諮詢服務的主要供應商包括香港交易及結算所有限公司及股票交易系統及金融資訊服務供應商。在選擇供應商購買服務時，我們的甄選標準及原

則是產品與服務需要包括合法合規、安全穩健及高附加值。本集團堅持在業務營運中選擇對社會負責任、為當地之合法持牌機構(金融服務提供者必須持有證監會或香港金融管理局等相關機構的業務牌照/證書提供服務)及財務穩健之企業。我們會對供應商進行考核,定期查看供應商有否被當地監管機構譴責或懲罰及定期查閱當地監管機構之公開執法消息。

### 汽車零部件業務

本集團是全國最大的汽車減振器生產廠家之一,以生產高、中檔轎車減振器為主,兼顧重型車、客車和輕型車減振器。為了保障生產廠方有足夠的供方物資儲備,廠方會安排採購員從各種管道,包括:互聯網、廣告、展覽和其他媒體等以及供方和廠方的直接溝通,搜集潛在供方的有關的資訊。對符合廠方條件要求的潛在供方,我們按照《新供方選擇認可作業指引》及《外購件供應商確定和變更規定》等政策明確了審查標準,重點包括考慮供方規模、技術和研發能力及產品試驗能力、品質體系和檢驗及檢測設備情況、生產交付和成本控制方面的能力。

廠方制定有完善的供應商業績評價標準,按進貨檢驗合格率、品質服務整改率、售後投訴次數、交貨及時性及供方價格趨勢等因素每年度為供應商過往一年業績作評定,評定為合格方可成為「合格供應商」。在體系內,合格供應商必須獲得ISO/TS16949或者ISO9001體系認證,而針對部分供應商,廠房要求其通過環境管理體系認證。對已引進的供應商,在供貨過程中,產品出現的不合格或其它違規項,我們依據《不合格品遏制作業指引》進行管控,包括對不合格產品進行標識、隔離和上報,以防止不合格品的非預期使用或交付及採取有效措施限制減少不合格產品對生產過程和顧客造成影響。另外,要求供應商對發生的品質事件提交報告,說明根本原因分析、品質分析、建議永久

性的糾正及預防措施等。為了避免供貨風險,廠房建立了安全庫存,並要求關鍵件供應商建立物流運輸應急預案。在貨源方面,對於同類產品供應商,本集團一般會採取供應商和備用供應商結合的方式,以降低供貨過程中出現的風險。

## B6. 產品責任

### 教育投資業務

本集團堅持「價值投資」為理念,高度尊重與認同教育企業家的產業情懷,幫助有價值的成長型企業持續發展。本集團持續在教育界發掘商機及對具潛力的教育項目作出投資,計劃於短時間內搭建完整的戰略框架,佈局教育全產業鏈,致力成為國內外教育領域最為卓越的長期價值發現者與教育產業鏈條的資源整合者。

本集團於山東省的學校嚴格遵守中國民辦教育促進法及社會力量辦學條例以及山東省教育收費管理辦法等當地的學校監督管理辦法。為提高小學、初中、高中的教學以及高中特色教學質素,學校制定了安全守則,以確保學校有完善的的安全管理制度及安全應急機制,並向學生進行安全教育工作。

學校設立突發事件應急處理領導小組,統一領導全校突發事件的應急處理工作,包括指揮有關教師立即到達規定崗位;對師生員工進行疏散,並根據事件性質,報請上級部門迅速依法採取緊急措施等。安全手冊中詳細規範突發事件涵蓋的範圍,包括學生發生自殺、自殘、自虐性事件;學生離校出走或失蹤事件;學生打架或群毆事件;學生發生交通意外或其重大惡性事故;學校發生水災、火災、地震、有毒氣體侵入或惡劣天氣現象等。於二零一六年財政年度,學校沒有發生嚴重的意外、醫療事故或安全問題。

為了維護學校的正常教學和工作秩序，有效地預防違法犯罪和治安災害事故的發生，學校根據相關法律法規和保安衛工作條例等規定，制訂了學校《保安制度》及建立保安定時巡邏制度，為學校、學生及職員提供二十四小時保安服務及保障財產生命安全。另外，學校設有《學校醫務人員管理制度》，學校醫務人員要牢固樹立「關愛生命，救死扶傷，盡職盡責」的醫德，負責學校衛生檢查督導工作，發現問題及時採取措施，保證校園、教室、辦公室、功能室衛生整潔和師生個人衛生達標，並要管理及檢查藥品庫存情況，盡量避免藥物積壓過期、變壞、失竊或臨時外來等。

學校嚴格按照學校董事會制定的招生方案，根據市場需求狀況和競爭對手的廣告特點進行需求分析以確定廣告的目標和主題。廣告內容經校長審批做到真實無虛假，樹立誠信的學校形象，堅持不做虛假宣傳，從以避免上對家長或學生有任何形式的誤導。

學校採用多種形式來收集家長、學生以及社會方面的投訴與建議，包括：在學校內部設立意見收集箱，收集學生的意見；在學校官方網站設立電子意見收集箱，在學校官方微信上設立投訴與建議群組，來收集學生家長的意見與建議；定期召開家長會，與家長面對面溝通學校的教學、生活等方面的問題。意見與建議由學校專人負責收集再轉發至各學部、後勤等部門，每週固定時間跟進意見的處理方式，回訪提出意見的家長、學生等意見提出者。

學校對於學生資料以及學生家長的資料進行嚴格的管控，設立專門人員進行管理。所有資料均由班主任直接交至校辦資訊管理處，跨過了年級、學部等管理層，減少了資訊洩漏的途徑。學生資訊經過嚴格的審批流程才可以使用，並且禁止任何人直接複製全部學生以及相關資訊，保障家長及學生個人資料的保密性和私隱。

### 金融服務業務

本集團擁有全方位的國際化金融服務平台，提供投資並購、證券交易、資產管理、金融信貸、出國金融等的一體化服務，嚴格遵守證監會之證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則及證券及期貨條例的各種守則及指引，包括但不限於公司收購及合併守則等相關服務法律及法規。我們在向客戶提供服務之前，與每名客戶訂立客戶書面協定。開戶文件應有中文或英文版以供客戶選擇，而其它文件、授權書、風險披露或有關文件亦應如此。所有持牌職員應明白開戶文件內的全部條款及條件。除非客戶為專業投資者，否則本公司在執行認識你的客戶過程時，應評估客戶對衍生工具的認識，並根據客戶對衍生工具的認識將客戶分類。我們會確保客戶在購買各類金融產品或進行交易前明確說明產品的條款及細則、風險性和不可預測性，讓客戶對產品有清晰的認識和對風險有清楚的預判。

本集團金融服務業務收集客戶對產品及公司的投訴主要方式為客戶服務熱線及電郵信箱，任何關於本公司的客戶書面或口頭投訴應由負責人員儘快調查及回應。負責人員必須保存有所有客戶投訴的記錄冊不少於七年。

本集團非常重視保障客戶私隱，並按照個人資料(私隱)條例，企業融資顧問操守準則及當地相關的法律，確保我們的客戶的權利受到嚴格保障。為增加個人資料的保密性及安全性，集團設立措施如：查閱所收集的個人資料只限於授權的員工；若非基於執行其工作職務而有需要的人員，不得查閱客戶的個人資料；加密型的使用者管理系統會按各層級使用者設置不同資料查詢許可權等。

### 汽車零部件業務

本集團高度重視產品質素，以「品質至上，顧客滿意，預防控制，持續改進」為品質方針，並遵照對產品的健康、安全有重大影響的法律及規例。

本集團按照中國汽車材料資料系統(CAMDS)及模內裝飾(IMD)要求，對產品貫徹《汽車產品回收利用技術政策》、實施汽車產品回收利用率及禁用／限用物質管理，提高材料回收利用率；及遵循歐盟ROSH2.0及日本SS-00259有關零部件和材料中的環境管理及物質管理規定；實施並獲得ISO9001品質體系證書、QS900和VDA6.1品質體系證書以及16949證書。

本集團對產品安全及品質實行全線監控，在生產過程中執行三檢制，即「首檢、巡檢、末檢」，並依據技術要求進行相關的試驗，如在焊接工序中涉及安全要求的強度試驗。我們也依據減振器特性試驗規定和標準、顧客產品特性要求制訂《減振器全尺寸檢驗計畫》和《產品型式試驗計畫》，並按照計畫為不同產品進行品質監控及實施安全性試驗，包括疲勞耐久性試驗、力－速度曲線與溫度相關性試驗、鹽霧試驗及塗層禁用物質試驗等，出具試驗報告確保零件安全的可靠性。於二零一六年財政年度，本集團沒有發出因安全與健康理由而須召回已售產品的記錄。

本集團通過質保部專用郵箱和24小時服務專線電話為客戶提供服務。售後改進主管按《售後服務控制程式》通過各種途徑收集顧客售後服務要求，對品質回饋資訊進行歸類整理，組織相關部門／車間對品質問題進行原因分析，制定改進措施，同時與用戶進行溝通，並每年進行一次顧客滿意度測量，跟蹤品質整改效果，提高本集團的市場競爭能力。

本集團按《民法通則》、《合同法》等相關法例對客戶合同資料嚴密保管，由綜合檔案室進行編碼歸檔管理。本集團相關業務人員需要查閱時，要經查閱人員所在部門的主管簽字同意後，綜合檔案室檔案管理員調出資料在規定的時間和地點供查閱人查閱。

截至目前，本集團在汽車零部件業務共擁有152項獲中國國家知識產權局授權專利，其中發明七項、外觀八項、實用新型137項及七項商標。專利及商標分別在中國國家知識產權局及中國商標局註冊。本集團為了保護知識產權及防止侵權行為，根據國家法律規定制定保密規章制度，實施下列具體措施，如：

- 將研發中心、檔案室、資料室等有關商業秘密的部門確定為涉密區域，將該區域與本集團生產、辦公場所中的普通區域以隔離，規定無關人員不得隨意進入，以盡可能地減少知曉企業商業秘密的人員；
- 本集團根據國家法律規定制定保密規章制度。在勞動聘用合同、知識產權權利歸屬協定或技術保密協定中，與對本公司技術權益和經濟利益有重要影響的有關人員協商，約定有關人員在離職後的一定期限內不得經營或任職與本集團有競爭或者其他利害關係的同類業務；及
- 本集團在對外商務活動以及訂立商業合同過程中，有需要時與對方訂立保密合同或保密條款。

### B7. 反貪污

本集團嚴格遵守香港和中國各項相關法律及法規，包括中國反洗錢法及香港防止賄賂條例。本集團高度重視員工誠實守信，認真貫徹執行國家二零一三至二零一七年懲治和預防腐敗體系五年規劃、遵循關於治理商業賄賂的有關法律法規及本公司制定的規章制度，落實「自律、坦蕩、敬業」的廉潔理念。

在教育投資業務，本集團建立有完善的內部監管措施禁止接受任何形式的利益或實物恩惠違反公平競爭原則及制定舉報政策，包括設立學校道德大講堂、針對學校學生以及教職員進行相關制度的培訓、設立預防商業賄賂工作舉報箱及舉報電話及鼓勵員工及有業務來往的單位檢舉揭發賄賂行為等。

在金融服務業務，本集團按反洗黑錢和合規手冊管理日常受規管活動及提供誠信廉正操守的培訓課程予員工加強反貪污意識。本集團致力堅持最高的道德標準，根據香港廉政公署及其他地區有關當局的指引，評估和監察所有業務關係。在進行各項交易時，向客戶作出恰當的提問瞭解客戶背景及審核客戶提供的資料以識別及防止客戶和員工以任何形式賄賂、勒索、欺詐和洗黑錢，並視乎情況向聯合財富情報組舉報可疑交易。本集團嚴格保密任何資訊有關檢舉及調查資訊及材料。對發現存在的違紀違規問題，將及時制止或處理並有需要時報司法機關處理。



本集團加強汽車零部件業務的員工廉潔自律，營造良好的生產經營秩序，設立《違紀員工行政懲處管理規定》、《關於嚴禁在採購、研發、品質、倉儲、生產工程建設等過程中索賄、受賄的通知》及《經營活動業務往來行為規範》等，內容包括嚴禁向所有供應商索賄或利用職權在採購、研發、品質、生產等經營過程中謀取個人私利，損害工廠利益及鼓勵廣大員工對索賄、受賄不良行為進行監督舉報。本公司高度重視反腐敗政策宣傳和教育並定期組織活動，二零一六年財政年度組織反腐倡廉建設專題學習六次，對六個重點部門的200多名員工進行廉潔宣講。工廠也設立有廠長督查組，利用舉報電話、電子郵箱、舉報信箱、來信、來訪等「五位一體」監督模式，負責接收內外對違紀違規現象的舉報，調查舉報問題線索，查處相關違紀違規人員。一經查實，本集團將採取通報罰款、待崗察看、解除勞動關係、直至追究刑事責任等手段從嚴懲處。

於二零一六年財政年度，本集團沒有收到與員工貪腐的相關報告及沒有發生任何貪污、賄賂及欺詐有關的訴訟案件。

## 社區

### B8. 社區活動投資

本集團認為，企業作為社區的重要組成部分，企業的生存和發展與社區有著非常緊密的聯繫。企業和社區是一個整體，企業發展也為社區發展起到帶動作用，例如能帶動就業，增加稅收，為社區發展提供了經濟社會保障。同時，企業發展離不開社區的支援與幫助。本集團於二零一六年財政年度榮獲新傳媒集團旗下《經濟一周》雜誌頒發「香港傑出企業2016」大獎，榮獲香港股票分析師協會頒發2016年「上市公司年度大獎」，榮獲新浪網頒發「2016年度教育投資影響力品牌企業」。

本集團長期堅持對社會的教育、文化事業做捐贈及贊助，於二零一六年財政年度捐助三百萬港元予維也納兒童合唱團音樂學院基金主辦的「維港音樂節—香港節」；以300,000港元冠名贊助由紫荊雜誌社和蒼萃國際女畫家協會聯合主辦的女畫家邀請展。本集團長期對山區貧困學校提供捐款，資助貧困學生上學。本集團將堅持履行社會責任，傳播愛心，回饋百姓。

# 企業管治報告

董事會致力維持高水平之企業管治以保障股東的利益以及優化本集團的表現。本集團堅信憑著開明及盡責的態度經營業務及奉行良好之企業管治常規，可為本集團及其股東帶來長遠利益。

## 企業管治常規

於二零一六年財政年度及截至本年報日期，本公司一直遵守上市規則附錄14所載的企業管治守則以提高本公司的企業管治標準。

董事會整體負責執行企業管治守則所載企業管治職責。董事會最少每年就本公司之企業管治常規作出檢討，以確保其持續遵守企業管治守則，並於認為需要時作出適當變動。於二零一六年財政年度，董事會已履行企業管治守則所載企業管治職責。

董事概不知悉有任何資料將合理顯示本公司於二零一六年財政年度及截至本年報日期不遵守該等企業管治守則。

## 董事

本集團整體業務由董事會負責管理。董事會負責制定本集團策略、管理和財務目標，以及確保股東(包括少數股東)的利益得以保障。本集團的日常營運及行政管理委派執行董事和管理層處理。

## 董事會

董事會現時由執行董事、非執行董事及獨立非執行董事組成。於本年報日期，董事會及董事會委員會的組成如下：

董事會委員會					
董事	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	戰略委員會	風險管理委員會
<b>執行董事</b>					
Wilson SEA先生(主席)			C	C	C
趙志軍先生(行政總裁)		M		M	
唐銘陽先生				M	
閻海亭先生				M	M
李丹女士		M	M		
<b>非執行董事</b>					
李華先生	M				M
<b>獨立非執行董事</b>					
朱健宏先生	C	M	M		M
李志強先生	M	M	M	M	
陳剛先生	M	C	M	M	

附註：

C—主席

M—成員

有關董事的簡歷載於本年報之董事及高級管理層簡歷及於本公司網頁更新。

董事會相信執行董事及非執行董事組合之比例合理及適當，並充分發揮制衡作用，以保障股東及本集團之利益。非執行董事為本集團帶來多元化的專業知識及經驗。彼等提出的意見及透過參與董事會及委員會會議，在策略、表現、利益衝突及管理程序等事宜上為本集團帶來獨立之判斷及意見，從而確保所有股東之利益均獲得考慮。其中一名獨立非執行董事朱健宏先生具備上市規則所規定的適當專業會計資格或相關財務管理專業知識。

董事會成員之間概無任何財務、業務、家族或其他重大／相關關係。

本集團提供簡介會及其他培訓，以發展董事之知識及技能並溫故知新。本集團連同其法律顧問持續向董事提供有關上市規則及其他適用監管規定之最新發展概況，以確保董事遵守該等規則及提高其對良好企業管治常規之意識。

於二零一六年財政年度，本公司邀請其香港法律顧問為董事提供培訓，其中內容涵蓋企業管治守則、內幕消息的披露以及設立內部監控系統等。所有董事均接受該培訓。

### 董事會會議

董事會每年召開最少兩次會議，並根據需要隨時增開會議。

全年定期會議時間表已通知各董事。召開董事會定期會議通知將會於會議舉行前不少於14天送呈全體董事。至於召開所有其他董事會會議，將會發出合理通知。召開董事會會議通知及議程由主席委派公司秘書負責編製。全體董事皆有機會提出任何認為合適商討的事項列入董事會會議議程。

董事會會議議程及相關文件附有適時的背景資料與相關支持的分析的在預期的董事會會議前最少三天送呈各董事查閱。所有董事可各自接觸本公司高級管理層索取進一步的資訊與查詢。公司秘書與高級管理層將就企業管治、遵守法則和財務方面向董事會及董事會委員會提供意見。

任何重要事項中存有董事／主要股東和本公司有利益衝突時，將在董事會會議上處理。根據組織章程細則規定，除若干特殊情況外，董事無權就其本身或其任何聯繫人(包括上市規則項下被視為董事「聯繫人」之任何人士)擁有任何重大權益的任何合約或安排或任何其他建議，就董事會決議案投票(亦不得計入會議的法定人數內)。董事會會議主席須於每次董事會會議舉行時確保每名董事均知悉有關規定，並於出現利益衝突時妥為向董事會申報其權益的責任。

董事有權要求公司秘書和本公司主要職員提供有關董事會程序的意見和服務。董事會／董事會委員會會議記錄草稿詳細記錄該等會議所考慮的事項及達致的決定，並於會議後的合理時間內送呈會議記錄草稿予參會人士表達意見。董事會會議及董事會委員會會議記錄最後定稿由公司秘書存檔。任何董事於合理時間內，發出合理通知後可查閱有關文件。

董事會成員獲提供完整、充分、及時之資料，以使董事能夠恰當地履行其職責。董事如有需要時，於得到董事會批准後，可尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

於組織章程細則允許下，本公司已為董事和管理層就履行其職責或相關事宜時可能承擔之法律行動安排董事和管理層責任保險。

## 會議的出席記錄

下表載列於二零一六年財政年度董事出席董事會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、戰略委員會、風險管理委員會會議及股東大會的出席記錄：

	出席會議次數/會議舉行次數						股東大會
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	戰略委員會	風險管理委員會	
<b>執行董事</b>							
Wilson SEA先生(主席)	8/9	不適用	不適用	2/2	1/1	1/1	2/3
趙志軍先生(行政總裁)	7/9	不適用	1/2	不適用	0/1	不適用	1/3
唐銘陽先生 <sup>3</sup>	6/7	不適用	不適用	不適用	0/0 <sup>5</sup>	不適用	1/3
閻海亭先生	9/9	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1	3/3
李丹女士 <sup>4</sup>	4/4	不適用	0/0 <sup>5</sup>	0/0 <sup>5</sup>	不適用	不適用	1/1
王文波先生 <sup>1</sup>	2/2	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	0/0
楊瑋霞女士 <sup>2</sup>	4/5	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	2/2
<b>非執行董事</b>							
李華先生 <sup>3</sup>	7/7	1/1 <sup>5</sup>	不適用	不適用	不適用	0/0 <sup>5</sup>	3/3
<b>獨立非執行董事</b>							
朱健宏先生	9/9	3/3	2/2	2/2	不適用	1/1	3/3
李志強先生	8/9	3/3	0/0 <sup>5</sup>	0/0 <sup>5</sup>	1/1	不適用	1/3
陳剛先生 <sup>4</sup>	4/4	1/1	0/0	0/0	0/0	不適用	1/1
張進華先生 <sup>2</sup>	4/5	1/2	1/2	1/2	1/1	不適用	1/2

附註：

1. 至二零一六年三月三十一日止
2. 至二零一六年八月三十一日止
3. 於二零一六年四月一日生效
4. 於二零一六年九月一日生效
5. 於二零一六年十月七日生效

## 主席及行政總裁

為確保權力平衡，主席及行政總裁各有獨立職務，非由一人擔任。主席負責董事會的領導及有效管理，並須確保董事會以合時及具建設性的方式討論一切重大事項。行政總裁則負責經營本集團的整體營運及監管並執行本集團所批准的策略。董事會由主席Wilson Sea先生領導，而行政總裁為趙志軍先生。

在公司秘書及高級管理層協助下，主席致力確保董事會會議上所有董事均適當知悉當前的事項，並適時獲得充份及可靠的資料。

## 獨立非執行董事

董事會於二零一六年財政年度所有時間均符合上市規則的規定，委任最少三名獨立非執行董事(相當於董事會最少三分之一成員)，而其中一名獨立非執行董事具備適當專業資格，或會計或有關財務管理之專業知識。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條的規定發出之年度獨立性書面確認函，並認同獨立非執行董事乃獨立於管理層，且並無任何足以重大干預彼等進行獨立判斷的任何關係。

## 管理層職能

組織章程細則載列指明須由董事會決定的事項。原則上，執行董事不時進行非正式會面，並定期參與高級管理層的會議，以便掌握本集團近期的營運及表現，且監察及確保管理層正確及恰當地執行董事會制訂的指示及策略。

## 董事責任

本公司及董事會要求每名董事清楚其作為董事的職責，以及瞭解本公司的經營和業務活動及發展。每名董事均須投入足夠時間及精神處理董事會事務及本公司重要事宜，並按照各自的專門知識、資歷及專業技能，以謹慎盡責的態度為董事會服務。

詳盡的合規守則已提供給每一位董事，並會不時更新。每位董事皆獲得最新有關法例和監管事項的變動簡要提示，以確保彼等清楚瞭解本公司的營運及業務，且充份明瞭彼等於適用法律及規定下的責任。

各執行董事於管理本集團的業務上擔當不同的職責。非執行董事參與董事會會議及就本公司業務策略提供意見和審閱本集團財務和營運表現。

獨立非執行董事負責就本集團策略方針、發展、表現及風險管理作出獨立判斷。獨立非執行董事為審核委員會、薪酬委員會和提名委員會大部分成員。

## 董事委任及重選

董事會依照組織章程細則有權委任任何人士出任董事以補替臨時空缺或作為董事會新增成員。具豐富經驗及才能、有能力履行誠信責任及應有技能、謹慎和勤勉行事責任的候選人將獲推薦予董事會。

各執行董事的委任初步任期為三年，並於其後各服務協議將繼續有效，直至其中一方向另一方發出不少於三個月書面通知終止協議為止。各非執行董事(包括獨立非執行董事)的委任特定任期為三年。根據組織章程細則，全體董事須輪值退任並符合資格膺選連任。

根據組織章程細則，獲董事會委任以填補臨時空缺的任何董事，其任期直至其委任後首個本公司股東大會止，並可於有關大會上膺選連任。而獲董事會委任以出任現任董事會新增成員的任何董事，僅任職至下屆股東周年大會為止，並有資格膺選連任。

於每屆股東周年大會上，三分之一之董事(包括主席)均須輪值退任及由股東重選。於計算當時董事總數時，將會計入按上文所述由董事會委任而須退任及膺選連任的董事，惟於計算將輪值退任董事人數時則不予計算。所有符合資格膺選連任的董事均須向股東披露個人簡歷，以便股東於重選董事時作出知情決定。任何董事委任、辭任、罷免或調任事宜均須以公告形式及時向股東披露，並須在公告中註明該董事辭任的理由。



## 董事會委員會

董事會已成立五個董事會委員會，分別為審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、戰略委員會及風險管理委員會，以協助董事會以監督本集團事務的各項特定範疇。載列審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及風險管理委員會的原則、程序及安排之職權範圍刊載於本公司網頁。董事會委員會於董事會會議向董事會匯報其決定和建議。

董事會委員會獲提供充足資源以履行其職責，並於提出合理要求後，可於適當情況下尋求獨立專業意見，費用概由本公司承擔。

## 審核委員會

本公司已按照上市規則第3.21及3.22條設立審核委員會，並已遵照企業管治守則規定以書面列明職權範圍，以檢討和監督本集團的財務彙報程序和內部監控。審核委員會成員為李華先生、朱健宏先生、李志強先生及陳剛先生。朱健宏先生為審核委員會主席。

審核委員會的主要職責為檢討、管理及監督本集團的財務匯報程序、內部監控制度及風險管理的成效。

審核委員會將最少每年召開兩次會議。

於二零一六年財政年度，審核委員會舉行了三次會議。審核委員會已(其中包括)審閱本公司半年及全年業績以及本公司內部控制事宜。審核委員會向董事會建議重新委聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司下年度的外聘核數師，並建議於應屆股東周年大會提呈有關決議案。

審核委員會已檢討審核的範疇、結果及成本效益，以及本公司核數師的獨立性和客觀性。

審核委員會已和管理層聯同核數師審閱本集團二零一六年財政年度的經審核綜合財務報表，及本集團所採納的會計原則及常規。二零一六年財政年度的年報已由審核委員會審閱。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行提供中期審閱服務、年度審核服務以及若干非審核服務。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，就本集團外聘核數師提供的不同服務已支付／應付的費用總額載列如下：

	二零一六年 人民幣
中期審閱服務	640,000
年度審核服務	2,218,000
非審核服務	1,068,000

審核委員會認為，本集團外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行提供非審核服務並未損害其在核數工作上的判斷力或獨立性。



### 提名委員會

提名委員會於二零一一年十月十九日成立，並已遵照企業管治守則規定以書面列明職權範圍並載於本公司及聯交所之網站。提名委員會成員為Wilson Sea先生、李丹女士、朱健宏先生、李志強先生及陳剛先生。Wilson Sea先生為提名委員會主席。

提名委員會負責制定政策及就董事提名、委任及董事會接任向董事會提供建議。於二零一六年財政年度，提名委員會(其中包括)已審閱物色人選以委任董事之程序，並已考慮利用不同的衡量標準，包括合適的專業知識及行業經驗。提名委員會亦已檢討董事會之成員人數、架構及組合，及評核獨立非執行董事的獨立性。提名委員會獲提供充足資源以履行其職責，並可在有需要時在本公司支付費用下尋求獨立專業意見。

提名委員會將最少每年召開一次會議。

於二零一六年財政年度，提名委員會舉行了兩次會議。提名委員會評核了朱健宏先生、李志強先生、張進華先生和陳剛先生的獨立性，檢討了董事會人員、架構和組成，並討論了董事為履行職責所付出的時間和精力是否足夠。提名委員會亦向董事會建議將於股東周年大會上退任並合資格膺選連任之董事及具備合適資格擔任董事的人士。

### 多元化政策措施

本公司竭力確保董事會成員在技能、經驗及觀點與角度等多樣化方面保持適當的平衡，以支持業務策略之執行及令董事會有效率地運作。本公司認為「多元化」是個寬泛的概念，在設定董事會成員組合時，可以從多個方面考慮董事會成員多元化，包括(但不限於)性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會所有委

任均以用人唯才為原則，結合本公司業務模式及與時並進的特定需要，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化之裨益。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。

## 薪酬委員會

薪酬委員會於二零一一年十月十九日成立，並已遵照企業管治守則規定以書面列明職權範圍並載於本公司及聯交所之網站。薪酬委員會的成員為趙志軍先生、李丹女士、朱健宏先生、李志強先生及陳剛先生。陳剛先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會將最少每年召開一次會議。

於二零一六年財政年度，薪酬委員會舉行了兩次會議。薪酬委員會檢討了執行董事的薪酬架構及評核了執行董事的表現。

薪酬委員會負責於協定的職權範圍內為執行董事及高級管理層釐定指定的薪酬組合，包括薪金、退休福利、紅利、長期獎勵、實物利益及任何補償款項。薪酬委員會致力為本集團就薪酬的發展及檢討流程提供獨立意見及監察。概無董事獲准參與討論其個人薪酬。

董事薪酬資料詳列於本年報之綜合財務報表附註14。董事收取的袍金須於股東大會上經股東批准。董事的其他酬金則由董事會不時參照董事的職責釐定及經薪酬委員會審閱。

## 戰略委員會

董事會於二零一三年三月二十八日成立戰略委員會，旨在適應本公司戰略發展的需要，增強公司核心競爭力，確定公司發展規劃，健全投資決策形式，加強決策科學性，提高投資決策的效率和決策的品質，完善本公司治理結構。戰略委員會的成員為Wilson Sea先生、趙志軍先生、唐銘陽先生、閻海亭先生、李志強先生及陳剛先生。Wilson Sea先生為戰略委員會主席。

戰略委員會將最少每年召開一次會議。

於二零一六年財政年度，戰略委員會舉行了一次會議。戰略委員會檢討了本公司的整體戰略及發展規劃。

## 風險管理委員會

公司董事會於二零一五年十二月三十一日成立風險管理委員會，負責協助董事會(i)決定本集團的風險水平及可承受風險程度；及(ii)考慮本公司的風險管理、內部監控系統、環境、社會及管治策略及於適當時候給予指引。風險管理委員會的成員為Wilson Sea先生、閻海亭先生、李華先生及朱健宏先生。Wilson Sea先生為風險管理委員會主席。

風險管理委員會將最少每年召開一次會議。

於二零一六年財政年度，風險管理委員會舉行了一次會議。風險管理委員會檢討了(其中包括)本公司就風險管理、內部監控系統、環境、社會及管治的政策、指引及工作的有效性。

## 問責及核數 財務匯報

董事會知悉其有編製二零一六年財政年度本集團財務報表的責任，賬目須真實而公平地反映本集團的財政狀況，並根據法定要求與適用會計準則編製。本公司年報乃根據上市規則要求與香港財務報告準則而適時編製與刊發。董事獲提供適當資料，以便彼等就批准的事項作出財務和其他的知情決定。

本公司核數師就其對本集團財務報表向股東承擔的申報責任作出的聲明載於本年報的獨立核數師報告。

## 內部監控

本集團已設立穩健及有效的內部監控，以保障股東的投資和本集團的資產。本公司不時檢討內部監控系統的效益，以確保系統能應付瞬息萬變的商業環境。本集團將最少每年檢討風險管理及內部監控系統一次。

於二零一六年財政年度，董事會透過審核委員會、風險管理委員會，檢討本集團內部監控系統的有效性，包括財務監控、運作監控及合規監控以及風險管理功能，本公司會計及財務匯報職能方面的資源運用、員工的資歷及經驗，以及員工接受的培訓課程及有關預算。

本集團的風險管理及內部監控系統的主要特點是以清晰的治理架構、政策程序及彙報機制，促進本集團管理各業務範疇的風險管理。

本集團已成立風險管理組織架構，由董事會、審核委員會、風險管理委員會及本公司高級管理層組成。董事會負責評估及釐定本集團達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度，並確保本集團設立及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統。董事會亦負責監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察。

本集團亦已制定及採納風險管理制度，以提供有效的辨認、評估及管理重大風險的政策程序。本公司高級管理層至少每年一次對影響本集團實現業務目標的風險事項進行識別，並通過規範的機制進行評價及排序，對主要風險制定風險緩解計劃及指定風險負責人。

於二零一六年財政年度及截至本年報日期止，本集團尚未設立內部審核功能，惟將積極考慮於截至二零一七年十二月三十一日止年度設立內部審核功能。就此，本集團外聘獨立專業機構，以協助董事會及審核委員會持續監督本集團的風險管理及內部監控系統，識別內部控制設計及運行中的缺陷並提出適當的改進意見。如發現嚴重的內部監控缺失，會及時向審核委員會及董事會彙報，並制定整改計劃及釐清責任人，且適時跟進，確保情況得以改善。

風險管理報告和內部監控報告均至少每年提交審核委員會覆核並最終提交董事會審批。董事會已就本集團的風險管理及內部監控系統是否有效進行年度檢討，包括但不限於本集團應付其業務轉變及外在環境轉變的能力、管理層持續監察風險管理及內部監控系統的工作範疇及素質、向董事會傳達監控結果的詳盡程度及次數、期內發生的重大監控失誤或發現的重大監控弱項以及有關影響及本集團遵守上市規則的狀況等。董事會認為本集團現有的風險管理及內部監控系統是有效及足夠的。

上述風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險。因此，該等系統只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

## 處理及發佈內幕消息的程序和內部監控措施

本集團遵循證券及期貨條例和上市規則的規定，於知悉任何內幕消息後，在合理地切實可行的範圍內，會儘快向公眾披露該消息，除非有關消息屬於證券及期貨條例下任何安全港條文的範圍。本集團在向公眾全面披露有關消息前，會確保該消息絕對保密。若本集團認為無法保持所需的機密性，或該消息可能已外泄，會即時向公眾披露該消息。本集團亦致力以清晰及持平的態度提供消息，確保公告中所載的資料不得在某事關重要的事實方面屬虛假或具誤導性，或因遺漏某事關重要的事實而屬虛假或具誤導性，並公平地發佈正面及負面的事實。

## 股東權利 召開股東特別大會及於股東大會上提呈建議的程序

根據組織章程細則第58條，於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(享有本公司股東大會上投票權)十分之一的股東(「要求人」)有權透過向董事會或公司秘書發出書面要求(「要求」)，要求董事會召開股東特別大會，以處理該要求中指明的任何事項。要求應交回本公司的香港主要營業地點，地址為香港皇后大道中99號中環中心45樓4501-02及12-13室。股東特別大會應於遞呈要求後兩個月內舉行。倘遞呈要求後21日內，董事會未有召開股東特別大會，則要求人可自行以同樣方式召開大會，而要求人因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向要求人作出償付。

## 股東向董事會提出查詢的程序

股東應向本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)查詢

其股權情況。至於其他查詢，股東可藉著本公司的香港主要營業地點(地址為香港皇后大道中99號中環中心45樓4501-02及12-13室)將查詢直接傳遞予董事會處理。

## 與股東溝通 有效溝通

董事會明瞭與股東維持溝通的重要性，並致力確保能適時向股東披露完整準確的資料及保障股東的利益。本公司已設立網頁，以作為增進有效溝通的管道，讓股東查閱本公司最新資料，而本公司的公告、財務資料及其他資料皆於網頁刊登。

董事會通過本公司股東大會作為與股東溝通的橋樑，與股東保持持續對話。主席及全體董事均出席股東大會，回應股東所作出的任何提問。本公司須就各項實質上個別事項於股東大會上個別提呈決議案。股東可委派任何數目的受委代表出席大會及代其投票。根據組織章程細則，(i)召開股東周年大會通告在會議舉行前不少於21個淨日，及不少於20個淨營業日寄發予所有股東，(ii)為通過特別決議案而召開的股東特別大會通告在會議舉行前不少於21個淨日，及不少於十個淨營業日寄發予所有股東，及(iii)召開所有其他股東特別大會的通告將在會議舉行前不少於14個淨日，及不少於十個淨營業日寄發予所有股東。

## 以投票方式表決

組織章程細則已載列股東權利及於股東大會要求及進行以投票方式表決決議案的程序，以及於致股東的公司通訊載列股東要求投票方式表決的權利及會議主席於股東大會開始時亦會闡釋該等股東權利。為符合上市規則，所有股東大會將以投票方式表決。投票方式表決的結果(如有)會在聯交所網頁及本公司網頁公佈。





### 修改本公司憲制文件

於二零一六年財政年度，本公司並無修改本公司組織章程大綱及細則。

### 遵守標準守則

#### 董事進行證券交易之守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的標準守則，作為董事買賣證券之行為守則。據董事於作出特定查詢後所深知，全體董事於截至二零一六年十二月三十一日止年度均已遵守標準守則所載之規定標準。

本公司亦已採納標準守則作為相關僱員進行證券交易之守則，藉此規管被認為可能知悉有關本公司或其證券之未公佈內幕消息之本公司或任何其他附屬公司或控股公司買賣本公司之證券的相關僱員。本公司已於二零一六年財政年度就相關僱員是否違反相關僱員進行證券交易守則作出特定查詢，而相關僱員已確認，彼等於二零一六年財政年度全面遵守上述守則所載之規定標準。

### 公司秘書

本公司已委任洪旻旭先生為公司秘書，而洪先生負責提供所有秘書服務。洪先生確認，於二零一六年財政年度，彼已接受不少於15小時的相關專業培訓。

### 董事之責任聲明

董事會知悉彼須確保本集團已實行健全及有效的內部監控制度，以保障本集團的資產及股東的權益。董事會負責檢討內部監控政策，委派執行董事進行營運風險的日常管理。

董事知悉彼等須根據法定規定及適用會計準則編製本集團財務報表，而本集團年度業績及中期業績均依時公佈。

# 邁向 璀璨



財務報表

未來



# Deloitte.

# 德勤

致中國首控集團有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

吾等已審核第98頁至第174頁所載中國首控集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況表以及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註，其中包括主要會計政策概要。

吾等認為，綜合財務報表已根據由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實及公平地反映 貴集團於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況以及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

## 意見的基礎

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則(「香港核數準則」)進行審核。吾等就該等準則的責任於本報告核數師就審核綜合財務報表的責任一節中進一步闡述。根據由香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他道德責任。本核數師相信吾等所獲的審核憑證能充足並適當地為吾等的審核意見提供基礎。

## 關鍵審核事項

關鍵審核事項指根據吾等的專業判斷，對審核本年度綜合財務報表最為重要的事項。該等事項於吾等審核整體綜合財務報表並形成吾等對其意見時處理，吾等不對該等事項提供單獨的意見。

## 關鍵審核事項

## 吾等於審核時如何處理關鍵審核事項

### 透過合約安排控制主要附屬公司

吾等將透過合約安排控制綜合聯屬實體(定義見附註2)確定為一項關鍵審核事項，原因為 貴集團透過結構性合約而非直接合法擁有權控制其教育業務。

誠如綜合財務報表附註2所披露，貴集團透過合約安排對綜合聯屬實體行使控制權並享有綜合聯屬實體的所有經濟利益。

有關判斷的管理層披露載於綜合財務報表附註6。

吾等就合約安排開展的程序包含：

- 審閱有關合約安排的合約並評估 貴集團是否透過結構性合約對綜合聯屬實體擁有控制權及 貴集團是否因參與綜合聯屬實體而承擔或享有可變回報；
- 獲取 貴公司法律顧問的法律意見，即1)結構性合約整體及單獨均屬合法、有效並對其訂約方具有約束力；2) 貴集團對合約安排項下經濟利益的權利不受任何中國法律或者法規批准的規限，符合中國相關法律及法規規定並具有法律效力；3)執行合約安排不存在任何法律障礙；4)概無法律及法規禁止外國投資者使用任何協議或合約安排以取得對綜合聯屬實體的控制權；及
- 就確認 貴集團透過委任董事及高級管理層對綜合聯屬實體行使控制權並對綜合聯屬實體的業務作出重要決策，核查相關證明文件。



## 關鍵審核事項

## 吾等於審核時如何處理關鍵審核事項

### 保修撥備

於二零一六年十二月三十一日，貴集團的累計保修撥備為人民幣21.4百萬元，該金額為管理層基於其製造及銷售汽車減振器業務所製造缺陷產品的過往經驗，對貴集團就產品提供平均兩年保修期所承擔責任的最佳估計。鑒於釐定該撥備須作出高水平判斷，故該事項被視為關鍵審核事項。

有關不確定因素的管理層披露載於綜合財務報表附註6，而有關保修撥備的披露載於附註35。

吾等就保修撥備開展的程序包含：

- 瞭解並評估管理層對保修撥備的控制，特別是，對相關撥備批准及分錄過賬的控制；
- 評估管理層於估計保修撥備時所採用方法及關鍵假設的合理性，評估包括核查模式的輸入數據、透過重新計算檢測撥備模式的完整性及計算的準確性、審閱保修條款及比較假設與合約條款；及
- 參考管理層對客戶索償的可能性、過往索償記錄及其後結算的估計，評估保修撥備的合理性。

### 應收貸款及利息估值

因釐定應收呆賬減值須參考賬齡狀況及作出判斷，故吾等將應收貸款及利息估值確定為一項關鍵審核事項。

誠如綜合財務報表附註28所披露，於二零一六年十二月三十一日，貴集團應收貸款及利息約為人民幣110.5百萬元。誠如綜合財務報表附註6所載，管理層於釐定應收貸款及利息撥備時，考慮賬齡分析、過往收回趨勢及於採取定期跟進行動後自債務人收回的可能性。

吾等就應收貸款項估值開展的程序包含：

- 與管理層進行討論並瞭解管理層估計應收貸款及利息撥備的基準；
- 瞭解為定期評估應收貸款及利息減值所設計並實施的內部監控；
- 瞭解管理層有關應收貸款及利息的貸款撥備政策；
- 評估管理層的應收貸款及利息撥備政策的合理性；
- 獲取管理層對貸款撥備的評估；
- 審閱及評估管理層貸款撥備評估與撇銷的實際應收款項；及
- 以抽樣方式檢測原始單據中應收貸款及利息於年末後的收回情況。

## 關鍵審核事項

## 吾等於審核時如何處理關鍵審核事項

### 商譽減值評估

吾等將本年度業務合併所產生商譽的估值確定為一項關鍵審核事項，原因為 貴集團就減值評估所用的主觀估值參數及進行的判斷。

誠如綜合財務報表附註24所披露，於截至二零一六年十二月三十一日止年度完成的三項收購事項所產生商譽為人民幣485,296,000元(其中人民幣292,240,000元為暫定基準)。

誠如綜合財務報表附註6及附註24所詳述，管理層根據使用價值計算對商譽進行減值測試。計算過程要求 貴集團估計預期產生自各現金產生單位(「現金產生單位」)的未來現金流量以及合適的貼現率，以計算使用價值。

貴集團釐定，商譽於截至二零一六年十二月三十一日止年度並無出現減值虧損。

### 其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報所載資料，但不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。

吾等就綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不表示任何形式的核證結論。

就審核綜合財務報表而言，吾等的責任為查閱其他資料，於此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等於審核過程中所獲得的情況有重大不符，或可能有重大錯誤陳述。基於吾等已執行的審核，倘吾等認為其他資料有重大錯誤陳述，則吾等須報告該事實，吾等就此並無任何須報告事項。

吾等就評估商譽減值測試合適程度的程序包含：

- 理解 貴集團的減值測試程序，包括 貴集團所採用的估值模型、現金產生單位分配、所用假設及所委任獨立估值師的參與；
- 估計所用模型的合適程度，以計算可收回金額；
- 估計管理層編製的預算現金流量預測的合理程度；
- 透過比較估計關鍵假設(例如各現金產生單位現金流量預測相關的預計現金流、貼現率及增長率)與過往業績及相關行業預測，對該等假設進行估計；及
- 評估於綜合財務報表披露減值評估是否充足及適合。

### 董事及負責管治綜合財務報表人士須承擔的責任

貴公司董事須遵照香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定，負責編製並真實而公平地呈列綜合財務報表，並進行董事認為必須的內部監控，以確保綜合財務報表的編製並無任何由於欺詐或謬誤而出現的重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營作為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或終止營運，或別無其他實際可行的替代方案。

管治層負責監督 貴集團的財務申報過程。

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等目標為就整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並根據協定的委聘條款，僅向 閣下(作為整體)出具包括吾等意見在內的核數師報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證屬高水平的保證，但不能保證按香港核數準則進行的審核總能發現存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可由欺詐或錯誤而引致，倘合理預期其個別或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者就其作出的經濟決定，則有關錯誤陳述可被視作重大。

作為根據香港核數準則進行審核的一部分，吾等於審核過程中貫徹運用專業判斷並保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對該等風險，並取得充足及適當的審核憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部監控之上，因此未能發現因欺詐而導致重大錯誤陳述的風險較因錯誤而導致重大錯誤陳述的風險為高。
- 瞭解與審核相關的內部監控，以設計適用於有關情況的審核程序，但目的並非對 貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的適當性以及作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的適當性作出結論，並根據獲取的審核憑證，決定是否存在可能與對 貴集團持續經營能力構成重大疑慮的事件或情況有關的重大不確定因素。倘吾等總結認為存在重大不確定性，則須於核數師報告中提請使用者垂注綜合財務報表的相關披露資料，倘有關披露資料不足，則須修改吾等意見。吾等的結論乃基於截至核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團無法繼續持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體呈列方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充分及適當的審核憑證，以對綜合財務報表發表意見。吾等負責指導、監督並執行集團審核。吾等仍對審核意見承擔全部責任。

吾等與管治層溝通(當中包括)審核的計劃範圍及時間安排以及重大審核發現，包括吾等於審核過程中識別的任何內部監控重大缺陷。

吾等亦向管治層提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關職業道德要求，並與其溝通所有合理被認為影響吾等獨立性的關係及其他事項，及於適用情況下的相關防範措施。

吾等自與管治層溝通的事項中釐定對審核本年度綜合財務報表最為重要的事項，並將其確定為關鍵審核事項。吾等會於核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許對某件事項作出公開披露，或於極少數情況下，吾等認為於報告中反映該事項所合理預期造成的負面後果超過其產生的公眾利益，則吾等將不會反映。

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人為張廣達。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一七年三月二十八日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益	8	<b>1,474,059</b>	1,087,737
銷售／服務成本		<b>(1,090,991)</b>	(862,401)
毛利		<b>383,068</b>	225,336
應佔合營企業業績	20	<b>(4,516)</b>	–
其他收入、其他收益及虧損	9	<b>10,909</b>	(11,340)
持作買賣的投資的公平值變動	10	<b>357,297</b>	–
銷售及分銷開支		<b>(97,327)</b>	(82,575)
研發支出		<b>(43,399)</b>	(36,571)
行政開支		<b>(286,945)</b>	(83,209)
融資成本	11	<b>(43,371)</b>	(35,961)
除稅前溢利(虧損)	12	<b>275,716</b>	(24,320)
稅項	13	<b>(87,440)</b>	(3,390)
年內溢利(虧損)		<b>188,276</b>	(27,710)
其他全面收益			
其後或會重新分類至損益的項目：			
海外業務換算所產生匯兌差額		<b>5,365</b>	1,198
年內全面收入(開支)總額		<b>193,641</b>	(26,512)
應佔年內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		<b>178,664</b>	(22,631)
非控股權益		<b>9,612</b>	(5,079)
		<b>188,276</b>	(27,710)
應佔全面收入(開支)總額：			
本公司擁有人		<b>184,850</b>	(21,433)
非控股權益		<b>8,791</b>	(5,079)
		<b>193,641</b>	(26,512)
每股盈利(虧損)			
– 基本(人民幣元)	16	<b>0.27</b>	(0.06)



# 綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	17	816,654	468,326
預付租金	18	171,333	134,154
於一間聯營公司的權益	19	2,500	2,500
於合營企業的權益	20	598,513	–
無形資產	21	81,273	419
可供出售投資	22	70,265	69,536
投資按金	23	161,570	–
商譽	24	485,296	29,655
遞延稅項資產	25	13,036	3,406
		<b>2,400,440</b>	707,996
<b>流動資產</b>			
存貨	26	211,908	101,998
貿易及其他應收款項	27	1,031,193	505,227
應收貸款及利息	28	110,490	43,234
預付租金	18	3,669	3,007
持作買賣的投資	29	1,508,324	–
受限制銀行結餘	30	675,464	113,180
銀行結餘及現金	30	1,324,651	402,929
		<b>4,865,699</b>	1,169,575
<b>資產總值</b>		<b>7,266,139</b>	1,877,571
<b>流動負債</b>			
應付一間聯營公司款項		2,197	3,832
貿易及其他應付款項	31	1,950,698	561,670
應付一間合營企業款項	32	198,270	–
來自客戶的墊款		2,894	2,851
借款—一年內到期	33	1,100,336	436,508
應付所得稅		48,214	23,472
遞延收入	34	69,561	806
撥備	35	21,395	17,120
		<b>3,393,565</b>	1,046,259
<b>流動資產淨額</b>		<b>1,472,134</b>	123,316
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>3,872,574</b>	831,312

## 綜合財務狀況表(續)

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
借款—一年後到期	33	413,624	62,416
其他應付款項	31	410	544
遞延收入	34	295,825	14,316
長期應付款	36	24,860	—
遞延稅項負債	25	101,916	—
		<b>836,635</b>	77,276
<b>負債總額</b>		<b>4,230,200</b>	1,123,535
<b>擁有人權益</b>			
股本	37	74,941	45,311
儲備		2,747,124	583,384
應佔權益：			
本公司擁有人		2,822,065	628,695
非控股權益		213,874	125,341
		<b>3,035,939</b>	754,036
<b>負債及擁有人權益合計</b>		<b>7,266,139</b>	1,877,571

第98至174頁的綜合財務報表經董事會於二零一七年三月二十八日批准及授權刊發，並由以下人士代表簽署：

Wilson SEA先生  
董事

閻海亭先生  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	儲備								合計 人民幣千元
	實繳股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元 (附註a)	盈餘儲備 人民幣千元 (附註b)	換算儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於二零一五年一月一日	31,318	186,462	42,917	26,293	(516)	102,900	358,056	-	389,374
年內虧損	-	-	-	-	-	(22,631)	(22,631)	(5,079)	(27,710)
換算所產生匯兌差額	-	-	-	-	1,198	-	1,198	-	1,198
年內全面開支總額	-	-	-	-	1,198	(22,631)	(21,433)	(5,079)	(26,512)
發行新股份	13,993	263,012	-	-	-	-	263,012	-	277,005
以下項目所產生非控股權益									
—收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	4,124	4,124
—視作部分出售附屬公司	-	-	-	-	-	(16,251)	(16,251)	126,296	110,045
於二零一五年十二月三十一日 及二零一六年一月一日	45,311	449,474	42,917	26,293	682	64,018	583,384	125,341	754,036
年內溢利	-	-	-	-	-	178,664	178,664	9,612	188,276
換算所產生匯兌差額	-	-	-	-	6,186	-	6,186	(821)	5,365
年內全面收入總額	-	-	-	-	6,186	178,664	184,850	8,791	193,641
發行新股份	29,630	1,976,929	-	-	-	-	1,976,929	-	2,006,559
已收附屬公司非控股股東注資 股息(附註c)	-	-	-	-	-	-	-	10,050	10,050
收購業務	-	-	-	1,961	-	-	1,961	99,692	101,653
盈餘儲備撥備	-	-	-	5,986	-	(5,986)	-	-	-
於二零一六年十二月三十一日	74,941	2,426,403	42,917	34,240	6,868	236,696	2,747,124	213,874	3,035,939

附註：

- 於二零一五年一月一日的結餘主要為本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市前本集團為精簡架構進行多次重組所產生。
- 該結餘包括不可分派的法定盈餘儲備及酌情盈餘儲備，對該等儲備進行的轉撥乃根據中華人民共和國(「中國」)相關法律進行及由中國附屬公司的董事會根據附屬公司的組織章程細則決定。法定盈餘儲備可用作彌補過往年度虧損或轉換為本公司中國附屬公司的額外資本。  
  
酌情盈餘儲備可用作擴充本公司中國附屬公司現時的營運規模。
- 於截至二零一六年十二月三十一日止年度，一間於中國成立的非全資附屬公司向其直接股東宣派現金股息人民幣100,000,000元。

# 綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前溢利(虧損)	<b>275,716</b>	(24,320)
經作出以下調整：		
無形資產攤銷	<b>8,734</b>	-
物業、廠房及設備折舊	<b>29,965</b>	26,629
出售物業、廠房及設備的虧損	-	7,134
持作買賣的投資公平值變動	<b>(357,297)</b>	-
利息收入	<b>(10,142)</b>	(1,881)
利息開支	<b>43,371</b>	35,961
投資收入	-	(7,093)
就存貨確認的(撥回)減值損失	<b>16,692</b>	(4,404)
應佔合營企業業績	<b>4,516</b>	-
撇銷存貨	<b>4,815</b>	-
就貿易應收款項確認的減值虧損	<b>5,963</b>	3,392
遞延政府補助攤銷	<b>(1,089)</b>	(968)
出售可供出售投資的收益	<b>(22,807)</b>	-
預付土地租金攤銷	<b>3,377</b>	2,814
未變現匯兌收益	-	(2,147)
撇銷積壓合約	-	6,873
營運資金變動前的經營現金流量	<b>1,814</b>	41,990
應收貸款增加	-	(39,934)
存貨(增加)減少	<b>(127,878)</b>	20,265
貿易及其他應收款項增加	<b>(111,254)</b>	(137,342)
貿易及其他應付款項增加	<b>217,801</b>	140,105
來自客戶的墊款增加	<b>42</b>	476
撥備增加	<b>4,275</b>	5,500
遞延收入增加	<b>20,824</b>	490
持作買賣證券增加	<b>(801,242)</b>	-
經營(所用)所得現金	<b>(795,618)</b>	31,550
已付所得稅	<b>(6,185)</b>	-
<b>經營活動(所用)所得現金淨額</b>	<b>(801,803)</b>	31,550

# 綜合現金流量表(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>投資活動</b>		
添置物業、廠房及設備	(71,366)	(67,930)
購買無形資產	(4,265)	(419)
於合營企業的投資	(603,030)	–
應收貸款的墊款	(102,368)	–
償還應收貸款	185,791	–
收到與收購物業、廠房及設備相關的補助	14,000	6,000
收購附屬公司的現金流入(流出)淨額(附註38)	93,783	(4,081)
已收利息	2,020	1,881
已收股息	–	7,093
出售物業、廠房及設備所得款項	923	4,565
購買預付土地租金	(33,205)	–
購買銀行投資組合	(130,000)	–
出售可供出售投資所得款項	86,762	–
就一項投資的按金	(13,300)	–
可供出售投資增加	(70,265)	–
存置受限制銀行存款	(92,180)	(113,180)
解除受限制銀行存款	113,180	84,290
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(623,520)</b>	<b>(81,781)</b>
<b>融資活動</b>		
向一間聯營公司的墊款	(1,635)	(2,837)
附屬公司非控股股東注資	10,050	–
已付利息	(43,371)	(35,908)
向一間附屬公司非控股股東支付股息	(30,000)	–
新增借款	1,012,056	351,092
發行新股份所得款項	1,575,265	277,005
向一間合營企業借款	(499,990)	–
一名非控股股東出資	–	110,045
償還銀行借款	(675,310)	(333,000)
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<b>2,347,045</b>	<b>366,397</b>
<b>現金及現金等值物增加淨額</b>	<b>921,722</b>	<b>316,166</b>
年初現金及現金等值物	402,929	86,763
<b>年末現金及現金等值物</b>	<b>1,324,651</b>	<b>402,929</b>
現金及現金等值物，即銀行結餘及現金	1,324,651	402,929



## 1. 一般資料

本公司於二零一一年四月二十七日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份已於二零一一年十一月二十三日起在聯交所主板上市。截至該等財務報表刊發日期，本公司並無任何控制方。本公司的註冊辦事處及主要營業地點載於年報「公司資料」一節。

本公司為一家投資控股公司。其附屬公司的主要業務載於附註44。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列。年內，本公司將其於香港的業務擴展至金融及顧問服務的金融證券業務。有鑒於本公司的附屬公司於香港所進行的營運活動不斷擴展而其收入來源主要來自於香港的附屬公司，本公司已將其功能貨幣由人民幣（「人民幣」）改為港元（「港元」）。由於功能貨幣變動，本公司已於有關變動日期按現行匯率將全部項目換算為港元，因此，非貨幣項目按換算後金額作為其歷史成本核算。

## 2. 合約安排

由於中國對學校海外擁有權的監管限制，本集團透過福州市西山教育管理有限公司（「西山教育」）、濟南寶飛企業管理有限公司（「濟南寶飛」）（「學校持有人」）及由學校持有人持有的學校<sup>#</sup>（「綜合聯屬實體」）於中國開展重要業務。本集團附屬公司福州全悅教育諮詢有限公司及濟南首控教育諮詢有限公司（「外商獨資企業」）已與學校持有人及彼等權益持有人分別訂立合約安排（「合約安排」），據此，本集團可：

- 對綜合聯屬實體行使實際財務及營運控制權；
- 行使綜合聯屬實體的權益持有人的投票權；
- 就外商獨資企業提供的業務支持、技術及諮詢服務收取綜合聯屬實體所產生的實質經濟利益回報；
- 取得不可撤回專有權，藉此以零代價或中國法律及法規准許的最低購買價自綜合聯屬實體各自的權益持有人收購其全部或部分股權。外商獨資企業可於任何時間行使該項權利，直至其已收購綜合聯屬實體的所有股權及／或所有資產。此外，未經外商獨資企業事先同意，綜合聯屬實體不得銷售、轉讓或出售任何資產或向彼等權益持有人作出任何分派；及
- 自學校持有人的權益持有人取得其全部股權，作為學校持有人應付外商獨資企業全部款項的抵押品以及學校持有人及彼等各自附屬公司履行於合約安排項下責任的保證。

與西山教育進行的收購事項有關的合約安排詳情載於本公司日期為二零一六年十一月二十二日的公告中「結構性合約安排」一節。

根據本集團與學校持有人訂立的上述合約安排，該等合約安排實際上將對綜合聯屬實體經濟利益的控制權及其相關風險轉至本集團。實際上，合約安排生效後，本集團已有效收購綜合聯屬實體的股權。因此，於上述收購事項落實後，綜合聯屬實體成為本集團的附屬公司。

<sup>#</sup> 該等學校包括：福清西山學校、福清西山職業技術學校、江西西山學校及西山教育集團（統稱「西山學校」）以及濟南世紀英華實驗學校。

### 3. 合規聲明

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例(「公司條例」)所規定的適用披露事項。

### 4. 應用新訂及經修訂香港會計準則及香港財務報告準則

為編製及呈列綜合財務報表，本集團於本年度首次採納於二零一六年一月一日開始會計期間強制生效的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)修訂本。

除下文所述者外，於本年度應用香港財務報告準則的其他修訂本對本集團於本年度及過往年度的綜合財務表現及狀況以及／或該等綜合財務報表所披露資料並無重大影響。

#### 香港會計準則第1號修訂本主動披露

本集團於本年度首次應用該修訂本。該修訂本闡明，倘實體根據香港財務報告準則規定的特定披露所披露的資料並不重大，則該實體毋需提供有關資料，有關修訂本同時提供有關匯總及分列資料的指引。然而，修訂本重申，倘實體在符合香港財務報告準則的具體要求時仍不足以使財務報表使用者瞭解特定交易、事件及條件對該實體的財務狀況及財務表現的影響，則其應考慮作出額外披露。

就財務報表的架構而言，修訂本提供對附註作系統化排序或分組的示例。

本集團已追溯應用該等修訂本。綜合財務報表的若干附註的分組和排序已作修訂，以突出管理層認為與理解本集團財務表現及財務狀況最為相關的本集團業務領域。上述有關若干附註的重新排序並未對本集團於該等綜合財務報表所載的財務表現及財務狀況造成任何影響。

本集團並無應用下列已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及香港會計準則及其修訂本：

香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益及相關修訂本 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎付款交易的澄清及計量方法 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第4號修訂本	應用香港財務報告準則第4號保險合約時一併 應用香港財務報告準則第9號金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或投入 <sup>4</sup>
香港會計準則第7號修訂本	主動披露 <sup>2</sup>
香港會計準則第12號修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產 <sup>2</sup>
香港財務報告準則修訂本	二零一四年至二零一六年週期香港財務報告準則的年度改進 <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> 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於將予確定日期或之後開始的年度期間生效。

<sup>5</sup> 於二零一七年一月一日或二零一八年一月一日(如適用)或之後開始的年度期間生效。

除下文所述者外，本公司董事認為應用其他新訂準則以及修訂本不會對本集團財務狀況、表現以及所披露事項造成重大影響。

## 4. 應用新訂及經修訂香港會計準則及香港財務報告準則(續)

### 香港財務報告準則第9號金融工具

香港財務報告準則第9號引入分類及計量金融資產、金融負債、一般對沖會計及金融資產減值規定的新規定。

香港財務報告準則第9號的主要要求如下所述：

屬香港財務報告準則第9號範圍內的所有已確認金融資產，其後按已攤銷成本或公平值計量。具體而言，於旨在收回合約現金流量的業務模式所持有的債務投資及其合約現金流量僅為償還本金及未償還本金的利息的債務投資，一般按其後會計期間結束時的已攤銷成本計量。於旨在同時收回合約現金流量及出售金融資產的業務模式所持有的債務工具，以及金融資產合約條款於特定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金利息的債務工具，按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)計量。所有其他債務投資及股權投資按其後會計期間結束時的公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可不可撤回地選擇於其他全面收益呈列股本投資(並非持作買賣)其後的公平值變動，而通常僅於損益內確認股息收入。

就指定按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融負債的計量而言，香港財務報告準則第9號規定，除非於其他全面收益確認該項負債信貸風險變動的影響會導致或擴大損益的會計錯配，否則該項負債的信貸風險變動引起的金融負債公平值變動金額須於其他全面收益呈列。金融負債信貸風險變動引起的金融負債公平值變動其後不會於損益表重新分類。根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，指定按公平值計入損益的金融負債的所有公平值變動金額均於損益內呈列。

就金融資產的減值而言，與香港會計準則第39號項下按已產生信貸虧損模式計算相反，香港財務報告準則第9號規定按預期信貸虧損模式計算。預期信貸虧損模式規定實體於各報告日期將預期信貸虧損及該等信貸虧損的預期變動入賬，以反映信貸風險自初步確認起的變動。換言之，毋須再待發生信貸事件即可確認信貸虧損。

新訂的一般對沖會計處理規定保留三類對沖會計處理。然而，其為符合對沖會計處理的交易類型引入更大的靈活性，特別是擴闊符合對沖工具的工具類型及符合對沖會計處理的非金融項目的風險組成部分的類型。此外，效益測試已徹底修改並由「經濟關係」原則取代。對沖效益性亦毋須再作追溯評估。當中亦引入有關實體風險管理活動的強化披露規定。

日後應用香港財務報告準則第9號後，有關按攤銷成本計量的本集團金融資產的預計信貸虧損模型將導致提早確認信貸虧損，而根據本集團於二零一六年十二月三十一日的財務工具分析，按攤銷成本計量的本集團金融資產尚未產生信貸虧損。然而，於本公司董事完成詳盡審閱前作出財務影響的合理估計乃不切實際。

## 4. 應用新訂及經修訂香港會計準則及香港財務報告準則(續)

### 香港財務報告準則第15號客戶合約的收益

香港財務報告準則第15號已頒佈，其制定一項單一全面模式供實體用作將自客戶合約所產生的收益入賬。香港財務報告準則第15號生效後將取代現時載於香港會計準則第18號收益、香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋的收益確認指引。

香港財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認描述向客戶轉讓承諾貨品或服務的收益款項，應為能反映該實體預期就交換此等貨品及服務有權獲得的代價。具體而言，準則引入五個確認收益的步驟：

- 第一步： 識別與客戶訂立的合約
- 第二步： 識別合約中的履約責任
- 第三步： 釐定交易價
- 第四步： 將交易價分配至合約中的履約責任
- 第五步： 於實體完成履約責任時確認收益

根據香港財務報告準則第15號，實體於完成履約責任時確認收益，即於特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。香港財務報告準則第15號已就特別情況的處理方法加入更明確指引。此外，香港財務報告準則第15號規定作出更詳盡的披露。

於二零一六年，香港會計師公會頒佈對香港財務報告準則第15號的澄清，內容有關識別履約責任、主體對代理代價及發牌的應用指引。

根據初步分析，本集團管理層認為，初步採用香港財務報告準則第15號對本集團的業績和財務狀況不會產生重大影響。

### 香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號中指出在該準則下的報告者應如何確認、計量、呈列以及披露租賃。該準則為所有租賃提供了一個單一的承租人會計處理模式，規定承租人須就所有租賃確認資產或負債，除非租賃期間等於或少於12個月，或相關資產的價值較低則作別論。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號「租賃」內出租人的會計處理方式，繼續將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

香港財務報告準則第16號由生效當日起將取代香港會計準則第17號，其引入單一承租人會計處理模式，規定承租人就為期超過12個月的所有租賃確認資產及負債，除非相關資產的價值較低則作別論。具體而言，根據香港財務報告準則第16號，承租人須確認使用權資產(表示其有權使用相關租賃資產)及租賃負債(表示其有責任支付租賃款項)。因此，承租人應確認使用權資產折舊及租賃負債利息，並將租賃負債的現金還款分類為本金部分及利息部分，並於現金流量表內呈列。此外，使用權資產及租賃負債初步按現值基準計量。計量包括不可撤銷租賃付款，亦包括承租人合理地肯定將行使選擇權延續租賃或不行使選擇權終止租賃的情況下，將於選擇權期間內作出的付款。此會計處理與租賃的承租人會計處理顯著不同，後者適用於根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃。

## 4. 應用新訂及經修訂香港會計準則及香港財務報告準則(續)

### 香港財務報告準則第16號租賃(續)

就出租人會計處理而言，香港財務報告準則第16號大致沿用了香港會計準則第17號的出租人會計處理規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並對兩類租賃進行不同的會計處理。

本集團於二零一六年十二月三十一日租賃物業的經營租賃承擔總額載於附註39。本集團管理層預期，採用香港財務報告準則第16號不大可能對本集團的業績產生重大影響，但預期該等租賃承擔的若干部分將被要求於該等綜合財務報表中確認為使用權資產及租賃負債。

## 5. 主要會計政策

綜合財務報表已按歷史成本基準編製。歷史成本一般根據換取貨品及服務的代價的公平值釐定，惟按公平值計量的持作買賣投資除外。

公平值是市場參與者於計量日期有秩序地交易出售資產將收取的價格或轉讓負債時將支付的價格，當中不論價格是直接觀察所得或是採用另一估值方法估算。於評估資產或負債的公平值時，倘市場參與者於計量日期就資產或負債定價時會顧及其特點，則本集團考慮資產及負債的特點。該等綜合財務報表中作計量及／或披露目的之公平值按該基準釐訂，惟香港財務報告準則第2號「以股份為基礎的付款」範圍內的以股份為基礎付款交易、香港會計準則第17號範圍內的租賃交易，及與公平值相類似但並非公平值(如香港會計準則第2號「存貨」項下可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」使用價值)的計量則除外。

### 編製基準

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量輸入數據的可觀察程度及輸入數據整體對公平值計量的重要性，歸類為第1、2或3級別，詳情如下：

- 第1級別輸入數據為實體在計量日期可取得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第2級別輸入數據為除計入第1級別的報價以外可就資產或負債直接或間接觀察所得的輸入數據；及
- 第3級別輸入數據為不可就資產或負債觀察所得的輸入數據。

主要會計政策載列如下。

## 5. 主要會計政策(續)

### 綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及本公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。當屬下列情況，則擁有控制權：

- 本公司有權控制被投資方；
- 本公司可藉參與被投資方業務而承受或享有可變回報；及
- 本公司能夠運用其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權元素中一項或多項有變，則本集團會重新評估是否對被投資方擁有控制權。

當本集團取得附屬公司的控制權時開始綜合計入附屬公司賬目，及當本集團失去附屬公司控制權時終止綜合入賬。特別是，年內所收購或出售附屬公司的收支自本集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團不再控制該附屬公司當日為止。

損益及其他全面收益的各項目歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。

如有必要，附屬公司的財務報表會予以調整，使其會計政策與本集團會計政策一致。

集團內公司間一切有關本集團之間交易的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合賬目時全額沖銷。

### 本集團於現有附屬公司擁有權權益的變動

倘本集團於附屬公司的擁有權權益發生變動但並無導致本集團失去附屬公司控制權，則該變動按權益交易入賬。本集團相關權益組成部分(包括儲備)及非控股權益的賬面金額，已予以調整以反映彼等於附屬公司相關權益的變動。非控股權益於相關權益組成部分重新歸屬後所作調整金額與已付或已收取代價的公平值的任何差額，乃於權益直接確認，並歸屬於本公司擁有人。

### 業務合併

收購業務採用收購法入賬。業務合併所轉撥的代價按公平值計量，而計算方法為本集團所轉讓的資產、本集團向被收購方前擁有人產生的負債及本集團於交換被收購方的控制權發行的股本權益於收購日的公平值的總額。有關收購的成本通常於產生時於損益中確認。



## 5. 主要會計政策(續) 業務合併(續)

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按其公平值確認，惟下列各項除外：

- 遞延稅項資產或負債以及與僱員福利安排有關的資產或負債分別根據香港會計準則第12號所得稅及香港會計準則第19號僱員福利確認及計量；
- 被收購方以股份為基礎的付款安排或本集團以股份為基礎的付款安排替代被收購方以股份為基礎的付款安排的負債或股本工具，於收購日期根據香港財務報告準則第2號以股份為基礎的付款計量(見下文會計政策)；及
- 根據香港財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止經營業務分類為持作出售的資產(或出售組合)根據該準則計量。

商譽以所轉讓的代價、被收購方任何非控股權益的金額及收購方過往持有的被收購方股權(如有)的公平值總和超出所收購的可識別資產及所承擔負債於收購日的淨額的差額計量。倘(經重新評估後)所收購的可識別資產及所承擔負債於收購日的淨額超出所轉讓的代價、被收購方任何非控股權益的金額及收購方過往持有被收購方權益(如有)的公平值總和，超出部分即時於損益中確認為議價收購收益。

非控股權益為現有擁有權權益，授權持有人於清盤時按比例分佔相關附屬公司的資產淨值，其可初步按公平值或非控股權益按比例分佔被收購方可識別資產淨值的已確認淨額計量。計量基準可按個別交易選擇。

當本集團於業務合併時轉讓的代價包含因或然代價安排而產生的資產或負債時，或然代價將按收購日期的公平值計量，並計入業務合併時所轉讓代價的一部分。合資格作為計量期間調整的或然代價的公平值變動，須以追溯方式進行調整，並對商譽作出相應調整。計量期間調整是指於「計量期間」(不得超出收購日期起計一年)取得於收購日期已存在的事實及情況相關的額外資料而產生的調整。

或然代價的其後會計處理如不合資格作計量期間調整，取決於或然代價如何分類。分類為權益的或然代價不會於報告日期重新計量，而其後結算於權益內入賬。分類為資產或負債的或然代價於其後呈報日期重新計量至公平值，而相應收益或虧損於損益確認。

倘業務合併的初步會計處理於合併發生的報告期末尚未完成，則本集團會呈報未完成會計處理項目的臨時金額。該等臨時金額會於計量期間(見上文)內調整，及確認額外資產或負債，以反映所取得有關於收購日期已存在的相關事實與情況的新資料，而倘知悉該等資料，將會影響於當日確認的金額。

## 5. 主要會計政策(續)

### 商譽

因收購業務產生的商譽按於業務收購日期所確立的成本減除任何累計減值虧損(如有)列賬。

就減值測試而言，商譽被分配到預期可受惠於收購協同效應的本集團各有關現金產生單位(或現金產生單位的組別)，即就內部管理目的監控商譽且並不大於經營分部的最低層次。

已獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位的組別)會每年進行減值測試及凡有跡象顯示單位可能出現減值時更頻密地進行減值測試。就於一個報告期間收購所產生的商譽而言，已獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位的組別)於該報告期間結束前進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額少於該單位的賬面值，減值虧損會首先分配至削減該單位已獲分配的任何商譽的賬面值，然後按該單位(或現金產生單位的組別)內各項資產賬面值比例削減其他資產的賬面值。

出售相關現金產生單位時，商譽應佔金額計入釐定出售的損益金額。

### 於聯營公司及合營企業中的權益

聯營公司為本集團擁有重大影響力的實體。重大影響力指參與被投資方的財務及經營政策決定而非控制或共同控制該等政策的權力。

合營企業是指共同控制一項安排的參與方對該項安排的淨資產享有權利的合營安排。共同控制是指按合同約定分享對一項安排的控制權，並僅在對相關活動的決策要求分享控制權的參與方一致同意時方存在。

聯營公司及合營企業的業績、資產及負債按會計權益法計入該等綜合財務報表。就權益會計法而言，聯營公司及合營企業的財務報表按與本集團在類似情況下就相若交易及事件所採用者一致的會計政策編製。

根據權益法，於聯營公司或合營企業的投資初步按成本於綜合財務狀況表確認，其後作出調整，以確認本集團所佔聯營公司或合營企業的損益及其他全面收益。倘本集團所佔聯營公司或合營企業的虧損超出其所佔該聯營公司或合營企業的權益(包括實際上構成本集團於聯營公司的投資淨值一部分的任何長期權益)，則本集團取消確認其所佔進一步虧損。額外虧損僅於本集團已產生法律或推定責任或代表該聯營公司或合營企業付款的情況下確認。

於聯營公司或合營企業的投資自被投資方成為聯營公司或合營企業當日起採用權益法入賬。

本集團已應用香港會計準則第39號的規定，以決定其是否需要就本集團於聯營公司或合營企業的投資確認任何減值虧損。如需要，該投資的全數賬面值(包括商譽)會依據香港會計準則第36號資產減值，作為單一資產進行減值檢測，方法是將其可收回金額(使用價值與公平值減出售成本兩者的較高者)與其賬面值比較。任何已確認的減值虧損會構成投資賬面值的一部分。根據香港會計準則第36號，減值虧損的任何撥回在投資可收回金額其後增加的情況下確認。

## 5. 主要會計政策(續)

### 於聯營公司及合營企業中的權益(續)

當本集團對聯營公司不再有重大影響或不再共同控制合營企業，則入賬列為出售該被投資者的全部權益，產生的收益或虧損於損益內確認。

當某集團實體與本集團的聯營公司或合營企業進行交易時，此類與聯營公司或合營企業進行的交易所產生的損益將僅按聯營公司或合營企業中的權益與本集團無關的份額，在本集團的綜合財務報表中予以確認。

### 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，即就於日常業務過程中出售貨品的應收金額，扣除相關銷售稅。

倘收益金額能可靠計量，倘未來經濟利益可能流入本集團及倘本集團各業務已滿足特定標準，則按下文所述確認收益。

銷售貨品的收益於貨品付運及轉讓擁有權時確認，屆時下列所有條件均獲達成：

- 本集團已將貨品擁有權的重大風險及回報轉移予買方；
- 本集團並無保留一般與擁有權有關的持續管理權或對所銷售貨品的實際控制權；
- 收入金額能夠可靠地計量；
- 與交易相關的經濟利益很可能流入本集團；及
- 有關交易產生或將產生的成本能夠可靠地計量。

提供金融及顧問服務的服務收入於提供服務時確認。

提供學校教育服務的服務收入主要包括學費及住宿費，一般情況下，於每學年或學期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。基於本集團預期賺取的收益金額，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，並以流動或非流動負債表示。

投資所得股息收入於股東收取款項的權利獲確立時確認(前提為經濟利益可能流入本集團，且收入金額能夠可靠地計量)。

利息收入參照未償還本金額及適用實際利率按時間基準累算，實際利率將於金融資產預期可使用年期內的估計日後收取現金流量準確地貼現至該資產於初步確認時的賬面淨值的利率。

本集團確認經營租賃收益的政策於下列會計政策描述。

## 5. 主要會計政策(續)

### 租賃

凡租賃條款規定將擁有權的絕大部分風險及回報撥歸承租人的租賃均列作融資租賃。所有其他租賃則列作經營租賃。

#### 本集團作為承租人

經營租賃付款(包括收購根據經營租賃持有之土地的成本)於租賃年期內按直線基準確認為開支。或然租金於其產生期間確認為開支。作為訂立一項經營租賃的獎勵而已收及應收的福利於租賃年期內按直線基準確認為租金開支扣減。

#### 本集團作為出租人

經營租賃的租金收入於相關租賃年期內按直線基準於損益內確認。

### 借款成本

收購、建造或生產合資格資產(即需要一段頗長時間始能達致其擬定用途或可供銷售的資產)的直接應計借款成本均計入該等資產的成本,直至該等資產大體上已可作其擬定用途或可供銷售為止。

所有其他借款成本於產生期間在損益中確認。

### 外幣

為編製各個別集團實體的財務報表,以非實體功能貨幣(外幣)進行的交易均按交易日期的適用匯率換算為各自的功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟環境的貨幣)記賬。於各報告期末,以外幣計值的貨幣項目均按於該日適用的匯率重新換算。按歷史成本計量以外幣計值的非貨幣項目則毋須重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額於其產生期間的損益內確認。

就呈報綜合財務報表而言,本集團海外業務的資產及負債按於各報告期末適用的匯率換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)。收支項目則按年內的平均匯率換算。產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益確認及在權益項下的換算儲備累計。

### 政府補貼

除非能合理確定本集團將符合有關附帶條件及將會收取有關補貼,否則政府補貼不予確認。

政府補貼於本集團確認有關開支(預期補貼可抵銷成本開支)期間按系統化基準於損益中確認。具體而言,其主要條件為本集團須購買、建設或以其他方式收購非流動資產的政府補貼於綜合財務狀況表中確認為遞延收入,並按相關資產可使用年期按系統化合理基準轉撥至損益。

倘政府補貼用作補償支出或已產生的虧損,或為給予本集團即時財務支援而授出,且無未來相關成本,則在應收期間於損益中確認。

## 5. 主要會計政策(續)

### 退休福利成本

向國家管理的退休福利計劃或強制性公積金計劃作出的付款於僱員提供令其有權取得供款的服務時確認為開支。

#### 短期及其他長期僱員福利

短期僱員福利按預期於僱員提供服務時支付的未貼現福利金額確認。所有短期僱員福利獲確認為開支，惟香港財務報告準則要求將該福利計入資產成本除外。

於扣除任何已付金額後，就僱員的累計福利(如工資及薪金、年假及病假)確認負債。

就其他長期僱員福利確認的負債按預期由本集團就截至呈報日期僱員所提供的服務作出的估計未來現金流出計量。因服務成本、利息及重新計量而產生的負債賬面值的任何變動於損益確認，惟香港財務報告準則要求將其計入資產成本除外。

### 稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項的總和。

即期應付稅項按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益及全面收益表所列「除稅前溢利」不同，因為其不包括於其他年度的應課稅或可扣減的收入或開支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅項目。本集團的即期稅項負債按於報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利時採用的相應稅基之間的暫時差額予以確認。一般就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，而遞延稅項資產一般則於可能出現應課稅溢利對銷所有可用的可扣稅暫時差額時確認。若商譽或初次確認一項交易(業務合併除外)的其他資產及負債產生暫時差額，而該差額不會影響應課稅溢利或會計溢利，則不會確認該等資產及負債。

與於附屬公司及聯營公司的投資所相關的應課稅暫時差額及合營企業的權益確認為遞延稅項負債，惟本集團能夠控制暫時差額的回撥及暫時差額很大機會於可預見將來不會撥回則除外。與該等投資及權益相關的可扣減暫時差額產生的遞延稅項資產，僅於可能將有足夠應課稅溢利以應用暫時差額的利益且預期將於可見將來撥回時始確認。

遞延稅項資產的賬面值於報告期末檢討，而倘不再可能擁有足夠應課稅溢利以收回所有或部分資產時則會作出扣減。

遞延稅項資產及負債按預期將於清償負債或變現資產期間應用的稅率，按於報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅率(及稅法)計量。

## 5. 主要會計政策(續)

### 稅項(續)

遞延稅項負債及資產的計量反映於報告期末本集團預計收回其資產或清償負債的賬面值的模式而引致的稅務後果。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟當涉及於其他全面收益中或直接於股本權益中確認的項目除外，屆時即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益中或直接於權益中確認。倘因業務合併的初步會計方法而產生即期或遞延稅項，有關稅務影響會計入業務合併的會計處理。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括持作用於生產或供應貨品或服務，或用於行政用途的樓宇，惟在建工程除外)按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

折舊乃確認以於物業、廠房及設備項目(在建工程除外)的估計可使用年期內經計及其餘值後以直線法撇銷其成本。估計可使用年期、餘值及折舊方法於各報告期末予以檢討，而任何估計變動的影響均以預期基準入賬。

在建工程包括用作生產或自用而正在建造的物業、廠房及設備，並按成本減任何已確認的減值虧損列賬。當在建工程完成及準備作擬定用途時，在建工程分類為物業、廠房及設備的適當類別。該等資產於可投入擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始折舊。

個別物業、廠房及設備項目於出售或於預期繼續使用該資產不會帶來任何日後經濟利益時取消確認。出售或撤銷物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損根據出售資產所得款項與資產賬面值的差額釐定，並於損益確認。

### 租賃土地及樓宇

若租賃包括土地及樓宇部分，本集團以各部分的擁有權所承擔的絕大部分風險及回報是否已轉移本集團作為獨立評估其分類屬於融資或經營租賃的依據，除非兩個部分被清楚確定為經營租賃外，於此情況下，整份租約分類為經營租賃。具體而言，最低租賃款項(包括任何一次性預付款)按其租約在開始時土地部分租賃權益及樓宇部分租賃權益的相對公平值比例分配至土地及樓宇部分。

倘能可靠地分配租金，則列作經營租賃的租賃土地權益將於綜合財務狀況表呈列為「預付租金」，並按租賃年期以直線法攤銷。

### 預付租金

預付租金指於中國的土地使用權按成本呈列及於租賃年期內以直線基準攤銷，而將於未來十二個月或更短期間內攤銷的預付租金被分類為流動資產。



## 5. 主要會計政策(續)

### 無形資產

#### 個別收購的無形資產

個別收購而使用年期有限的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。

具有有限可使用年期的無形資產的攤銷於估計可使用年期內按直線法確認。估計可使用年期及攤銷法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響則以預期基準入賬。個別收購而具無限可使用年期的無形資產，按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

#### 於業務合併中收購的無形資產

於業務合併中收購的無形資產與商譽分開確認，並按收購日期的公平值作初步確認(作為其成本)。

初步確認後，具有有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損(如有)列賬，所用基準與獨立收購的無形資產所使用者相同。

於出售後或預期使用或出售資產不會帶來未來經濟利益時，終止確認無形資產。因終止確認無形資產而產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與有關資產的賬面值的差額計量，並於有關資產終止確認期間在損益中確認。

### 除商譽外的有形及無形資產減值

於報告期末，本集團檢討其具有有限可使用年期的有形及無形資產的賬面值以釐定是否有跡象顯示該等資產存在減值虧損。如存在減值跡象，本集團會估計該等資產的可收回金額，以確定減值虧損(如有)程度。如未能估計個別資產的可收回金額，本集團則估計其資產所屬現金產生單位的可收回金額。如分配的合理及一致基準可予識別，則公司資產亦被分配至個別現金產生單位，或於其他情況下其被分配至可識別合理及一致分配基準的現金產生單位的最小組別。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量以稅前貼現率貼現至現值，該貼現率能反映當前市場所評估的貨幣時間值及資產特定風險(就此而言，未來現金流量估計尚未作出調整)。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計將少於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值會減少至其可收回金額。減值虧損會即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，資產(或現金產生單位)的賬面值則會增加至所估算的經修訂可收回金額，惟按此所增加的賬面值不得高於過往年度並無就資產(或現金產生單位)確認減值虧損而原應已釐定的賬面值。所撥回的減值虧損會即時於損益確認為收入。

## 5. 主要會計政策(續)

### 研發支出

研究活動支出於產生期間確認為開支。

### 存貨

存貨按成本或可變現淨值(以較低者為準)呈列。存貨成本按加權平均法計算。可變現淨值指存貨估計銷售價格減所有估計完成成本及銷售所需成本。

### 撥備

當本集團因過往事件而承擔現有責任，而本集團可能須償付該責任及就承擔責任的金額可作出可靠估計時，則確認撥備。撥備按於報告期末對償付現有責任所需的代價的最佳估計計量，並經考慮與該責任相關的風險及不確定因素。倘使用估計清償現有責任的現金流量計量撥備，其賬面值為該等現金流量(倘貨幣時間值影響屬重大)的現值。

### 保修

預期保修責任成本撥備於出售相關產品日期按董事對須清償本集團責任開支的最佳估計確認。

### 金融工具

當集團實體成為工具合約條文的訂約方時，金融資產及負債於綜合財務狀況報表內確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。因收購或發行金融資產及負債(按公平值計入損益的金融資產及金融負債除外)而直接應佔的交易成本於初步確認時按適用情況加入或扣減自該項金融資產或金融負債的公平值。

### 金融資產

本集團的金融資產分類為可供出售(「可供出售」)金融資產、貸款及應收款項及按公平值計入損益的金融資產。分類取決於金融資產的性質及目的，並於初步確認時釐定。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益中確認。

### 實際利率法

實際利率法為計算金融資產的攤銷成本以及分攤相關期間的利息收入的方法。實際利率為將估計未來現金收入(包括構成實際利率不可或缺部分的已付或已收的一切費用或費率、交易成本及其他溢價或折讓)按金融資產的預計年期或(如適用)較短期間內準確貼現至初步確認的賬面淨值的利率。

除分類為按公平值計入損益的金融資產外，債務工具的利息收入按實際利率基準確認。

## 5. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 可供出售金融資產

可供出售金融資產是指定為可供出售或並無歸類為(a)貸款及應收款項，(b)持至到期投資或(c)按公平值計入損益的金融資產的非衍生工具。

並無於活躍市場報價及其公平值不能可靠計量的可供出售股本投資，及與無報價股本投資掛鈎且必須以交付該等股本投資結算的衍生工具，按成本減任何於各報告期末已識別減值虧損列賬(詳見下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或可釐定付款的非衍生金融資產，而其在活躍市場並無報價。初步確認後，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項、應收貸款及利息、受限制銀行結餘及銀行結餘及現金)採用實際利率法以攤銷成本減任何已識別減值虧損計量。

##### 按公平值計入損益的金融資產

當金融資產持作買賣時，該金融資產則被分類為按公平值計入損益的金融資產。

於下列情況下，金融資產被分類為持作買賣用途：

- 其獲收購的主要目的為於不久將來出售；或
- 於初步確認時，其為本集團集中管理的已識別金融工具組合的一部分，並已於近期形成短期獲利的實際模式；或
- 其並非指定為有效對沖工具的衍生工具。

按公平值計入損益的金融資產按公平值列賬，而重新計量所產生的任何收益或虧損則於損益中確認。於損益中確認的收益或虧損淨額計入「其他收入及開支、其他收益及虧損」項目。

##### 金融資產減值

除按公平值計入損益的金融資產外，金融資產於報告期末評估減值跡象。倘有客觀證據證明，投資的估計未來現金流因初步確認金融資產後發生的一項或多項事件而受到影響，則金融資產出現減值。

減值的客觀證據可能包括：

- 發行人或交易對手方遭遇重大財務困難；或
- 違反合約，如拖欠或欠付利息或本金付款；或
- 借款人可能將宣告破產或財務重組。

就若干類別的金融資產(如貿易及其他應收款項及應收貸款)而言，被評估為不會單獨作出減值的資產會於其後彙集一併評估減值。應收款項組合出現減值的客觀證據包括本集團過往收款記錄、組合內超過平均信貸期的逾期還款數目上升，以及國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致應收款項未能償還。

## 5. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產減值(續)

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，已確認減值虧損金額為資產賬面值與按金融資產原有實際利率貼現的估計未來現金流現值之間的差額。

就按成本列賬的金融資產而言，減值虧損金額以資產賬面值與按類似金融資產現行市場回報率貼現的估計未來現金流現值之間的差額計量。有關減值虧損不會於往後期間撥回。

除貿易及其他應收款項及應收貸款的賬面值通過撥備賬作出扣減外，金融資產的賬面值直接就所有金融資產的減值虧損作出扣減。當一項貿易應收款項或應收貸款被認為不可收回時，將於撥備賬作出撇銷。倘於過往撇銷的金額於其後收回，則於撥備賬抵扣。撥備賬的賬面值變動於損益確認。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘於隨後期間減值虧損額減少且該減幅客觀上與確認減值虧損後所發生的事件有關，則先前已確認的減值虧損透過損益撥回，惟須以減值撥回當日的資產賬面值不得超過未確認減值時的攤銷成本為限。

就可供出售股本投資而言，以往於損益確認的減值虧損並非透過損益撥回。於確認減值虧損後出現的任何公平值增加於其他全面收益中確認，並於投資重估儲備項中累計。就可供出售債務投資而言，倘投資的公平值增加客觀上可與確認減值虧損後發生的事件有關，則減值虧損其後透過損益撥回。

#### 金融負債及股本工具

集團實體發行的債務及股本工具根據已合約安排的內容以及金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或權益。

#### 股本工具

股本工具為扣除其所有負債後證明於集團實體資產內擁有剩餘權益的任何合約。集團實體所發行的股本工具於扣除直接發行成本後按已收所得款項確認。

本集團的金融負債(包括應付一間聯營公司款項、貿易及其他應付款項及借款)初步按公平值計量，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

#### 實際利率法

實際利率法計算金融負債的攤銷成本以及分攤相關期間利息開支的方法。實際利率為將估計未來現金付款(包括構成實際利率不可或缺部分的已付或已收的一切費用及費率、交易成本及其他溢價或折讓)按金融負債的預計年期或(如適用)較短期間內準確貼現至初步確認的賬面淨值的利率。

## 5. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 取消確認

倘從資產收取現金流量的合約權利到期或本集團轉讓金融資產及將資產擁有權的絕大部分風險及回報轉移至另一實體，則本集團取消確認金融資產。

於取消確認金融資產時，該項資產賬面值與已收及應收代價總數間的差額會於損益確認。

本集團僅於其責任獲解除、取消或到期時取消確認金融負債。取消確認的金融負債賬面值與已付及應付代價間的差額於損益確認。

## 6. 重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源

於應用附註5所述的本集團會計政策時，本公司董事須對目前未能從其他來源得出的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及其他被視為相關的因素而作出。實際結果可能與該等估計不同。

估計及相關假設將持續予以審閱。倘會計估計的修訂僅對作出估計修訂的期間產生影響，則有關會計估計的修訂只會於該期間內確認，或倘會計估計的修訂對現有及未來期間均產生影響，則會於作出該修訂期間及未來期間予以確認。

### 估計不確定因素的主要來源

以下為於各報告期末所作出有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，有關假設及來源均涉及導致須對下一個財政年度的資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

#### (a) 合約安排

由於本集團於中國學校的外資擁有權受規管限制，故本集團透過綜合聯屬實體於中國進行部分業務。本集團並無於綜合聯屬實體擁有任何股權。本公司董事根據本集團是否可對綜合聯屬實體行使權力、是否因參與綜合聯屬實體而有權獲得可變回報及是否有能力透過對綜合聯屬實體行使其權力而影響該等回報，以評估本集團是否對綜合聯屬實體擁有控制權。評估後，本公司董事認為，因訂立合約安排及其他措施，本集團對綜合聯屬實體擁有控制權，因此，本集團已於年內將綜合聯屬實體的財務資料綜合計入綜合財務報表。

儘管如此，就本集團對綜合聯屬實體的直接控制權而言，合約安排及其他措施的效力或許不及直接合法擁有權，且中國法制存有的不確定因素可阻礙本集團對綜合聯屬實體業績、資產及負債的實益權利。按本公司法律顧問的意見，本公司董事認為外商獨資企業、綜合聯屬實體與其股權持有人訂立的合約安排符合中國有關法律法規，並可合法強制執行。

## 6. 重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源(續)

### 估計不確定因素的主要來源(續)

#### (b) 商譽估計減值

釐定商譽是否減值需要對獲分配商譽的現金產生單位的使用價值進行估計。該使用價值計算需要本集團估計現金產生單位預期產生的未來現金流量及適當貼現率，以計算現值。倘實際未來現金流量低於預期，則可能會產生進一步減值虧損。於二零一六年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣485,296,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣29,655,000元)，而截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度概無確認任何減值虧損。有關商譽減值測試的詳情於附註24中披露。

#### (c) 貿易及其他應收款項以及應收貸款及利息的估計減值

倘存在減值虧損的客觀證據，本集團會考慮未來現金流量估計。減值虧損金額乃按資產賬面值與以金融資產原實際利率(即於初步確認時計算的實際利率)貼現的估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸虧損)現值之間的差額計算。倘實際未來現金流量較預期少，則可能產生重大減值虧損。貿易及其他應收款項以及應收貸款及利息的賬面值分別載於附註27及附註28。額外或撥回貿易債務或其他債務減值的詳情載於附註9及附註27。

#### (d) 保修索償撥備

保修撥備是經參考保修有效期及已產生的保修開支佔過往總銷售金額的百分比就客戶對產品的可能索償而作出。倘實際索償多於預期，則保修開支可能顯著增加，其將於作出索償的期間於損益確認。保修撥備的賬面值載於附註35。

#### (e) 物業、廠房及設備的使用年期

本集團管理層決定其物業、廠房及設備的估計使用年期、餘值及相關折舊費用。此估計乃基於有關性質及功能相近的物業、廠房及設備的實際使用年期的過往經驗作出。倘使用年期預期將較估計為短或其將撤銷或撤減已棄置或出售的陳舊或非策略資產時，管理層將增加折舊費用。該等估計的變動可能對本集團的業績構成重大影響。有關物業、廠房及設備的變動及估計使用年期的詳情載於附註17。

#### (f) 物業、廠房及設備的估計減值

本集團對其物業、廠房及設備賬面值進行審閱以釐定該等資產是否存在任何減值跡象。如無法單獨估計物業、廠房及設備的可收回金額，則管理層會釐定物業、廠房及設備所屬現金產生單位的可收回金額。於二零一六年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值載於附註17。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無確認物業、廠房及設備減值虧損。

#### (g) 存貨估計減值

本集團按成本或可變現淨值(以較低者為準)將存貨入賬。可變現淨值為存貨的估計售價減所有估計完成成本及進行銷售所需的成本。

本集團已制訂營運程序以監察存貨減值風險，包括管理層定期就陳舊存貨審閱存貨貨齡清單。此涉及比較陳舊存貨項目的賬面值及相關的可變現淨值。目的為確定是否須就任何陳舊及滯銷項目作出撥備。倘售價低於預期，則會確認額外撥備。存貨的賬面值載於附註26。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，就陳舊及滯銷存貨計提減值虧損撥備人民幣16,692,000元(二零一五年：撥回減值虧損人民幣4,404,000元)。



## 7. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團內的實體將能持續經營，並同時透過優化債務及權益結餘為股東帶來最大回報。於上一個年度，本集團的整體策略維持不變。

本集團的資本架構包括淨債務(包括借款)、現金及現金等值物及本公司擁有人應佔權益(包括股本、股份溢價、股本及盈餘儲備以及保留盈利)。

本公司董事定期檢討資本架構。檢討過程中，本公司董事考慮資本成本及與各類資本相關的風險。根據本公司董事的建議，本集團將透過支付股息、發行新股以及發行新債或贖回現有債務平衡其整體資本架構。

## 8. 收益及分部資料

收益指銷售汽車減振器、提供金融及顧問服務以及提供教育服務所產生的收益。本集團收益分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售汽車減振器	1,379,236	1,082,008
提供金融及顧問服務	58,270	5,729
提供教育服務	36,553	不適用
	<b>1,474,059</b>	1,087,737

### a) 各營運分部內的產品及服務

所呈報的分部資料乃以產品及服務類型及出售產品及提供服務的客戶類型釐定，此與作為本集團主要營運決策人(「主要營運決策人」)的本公司執行董事定期審閱以分配資源及評估表現的內部資料相符。

於二零一六年，新業務收購(附註38)完成後確認另一個分部，經確認營運分部集中於各分部應佔的收益及毛利。

概無營運分部已合併以組成以下可呈報分部：

- 汽車減振器分部一向原汽車製造商的汽車市場及汽車行業的二手市場製造及銷售汽車減振器及懸架系統產品。
- 金融及顧問服務分部—從事提供金融投資顧問服務、顧問服務以及移民諮詢的業務。
- 教育服務分部—從事提供教育服務的業務，包括從幼稚園教育至職業教育的服務。

## 8. 收益及分部資料(續)

### (b) 分部收益及分部業績

	分部收益		分部業績	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
汽車減振器分部	<b>1,379,236</b>	1,082,008	<b>316,782</b>	219,607
金融及顧問服務分部	<b>58,270</b>	5,729	<b>57,892</b>	5,729
教育服務分部	<b>36,553</b>	不適用	<b>8,394</b>	不適用
分部總額及綜合	<b>1,474,059</b>	1,087,737	<b>383,068</b>	225,336
持作買賣的投資的公平值變動			<b>357,297</b>	–
應佔合營企業業績			<b>(4,516)</b>	–
其他收入、其他收益及虧損			<b>10,909</b>	(11,340)
銷售及分銷開支			<b>(97,327)</b>	(82,575)
研發開支			<b>(43,399)</b>	(36,571)
行政開支			<b>(286,945)</b>	(83,209)
融資成本			<b>(43,371)</b>	(35,961)
除稅前溢利(虧損)			<b>275,716</b>	(24,320)

以上呈報收益指從銷售貨品／提供服務予外部客戶產生的收益。截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，概無分部間的銷售。

營運分部的會計政策與於附註5披露的本集團會計政策相同。分部業績指各營運分部的毛利，與就分配資源及評估表現目的而向主要營運決策人呈報的計算項目相符。

除上文所呈列的分部收益及分部溢利分析外，資產及負債相關資料並未定期提供予主要營運決策人。因此，概無呈列分部資產或分部負債資料。

### (c) 地域資料

本集團主要於中國營運。本集團概無重大非流動資產位於中國以外地區。

本集團來自外部客戶所得收益中95%以上來自中國。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 8. 收益及分部資料(續)

#### (d) 有關主要客戶的資料

來自佔本集團收益10%或以上的主要客戶的收益如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
汽車減振器分部		
— 客戶A	<b>393,046</b>	244,288
— 客戶B	<b>163,600</b>	不適用*
— 客戶C	不適用*	154,337

\* 相關收益的貢獻不超過本集團於相關年度銷售總額的10%。

### 9. 其他收入、其他收益及虧損

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
其他收入	<b>13,332</b>	10,764
其他收益及虧損	<b>(2,423)</b>	(22,104)
合計	<b>10,909</b>	(11,340)

#### (a) 其他收入

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
利息收入	<b>10,142</b>	1,881
倉儲服務收入	<b>3,190</b>	1,790
於非上市有限合夥公司的投資股息	—	7,093
合計	<b>13,332</b>	10,764

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 9. 其他收入、其他收益及虧損(續)

(b) 其他收益及虧損

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易呆賬撥備淨額(附註27)	(5,963)	(3,392)
捐款	(370)	(188)
匯兌(虧損)收益,淨額	(4,203)	4,659
出售可供出售投資的收益(附註a)	22,807	–
政府補助(附註b)	4,196	5,860
解除與資產相關的政府補助(附註34)	1,089	968
存貨減值虧損(附註c)	(16,692)	–
撤銷存貨	(4,815)	–
銷售廢料及賬齡產品收益(虧損)	3,549	(5,321)
罰金	(309)	(6,009)
出售物業、廠房及設備虧損	–	(7,134)
證券交易變現虧損	(2,403)	(2,426)
撤銷積壓合約	–	(6,873)
出售一間合營企業虧損	(926)	–
其他	1,617	(2,248)
	<b>(2,423)</b>	<b>(22,104)</b>

附註：

- 該投資透過收購錦豐控股有限公司(「錦豐控股」)所收購,投資成本為人民幣100,000,000元,即於由相關銀行所提供報價的資產管理組合的權益。於截至二零一六年十二月三十一日止年度,資產管理組合已於年內到期,而人民幣86,762,000元已退還予本集團。資產管理組合的剩餘資產為省廣股份(SZA.002400)的上市股份,已於二零一六年十二月三十一日重新分類為持作買賣的投資。
- 補助乃一間中國附屬公司因在技術開發及鼓勵業務發展方面貢獻良多而獲得的獎勵。此等補助乃入賬列作直接財務資助,不涉及任何未來相關費用及與任何資產無關。
- 於截至二零一六年十二月三十一日止年度,就陳舊及賬齡產品計提存貨減值虧損,此乃由於客戶所需產品類型有所變更所致。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 10. 持作買賣的投資的公平值變動

持作買賣的投資的公平值變動詳情如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
股本證券：		
—於香港上市	201,125	—
—於中國上市	156,172	—
	<b>357,297</b>	—

於二零一六年十二月三十一日的持作買賣投資資料如下：

	主要業務	股份數目	公平值變動 人民幣千元
成實外教育(HK.1565)	教育	125,446,000	190,731
雅高控股(HK.3313)	貿易	126,096,000	10,394
廣安愛眾(SHA.600979)	能源	70,000,000	42,157
金路集團(SZA.000510)	製造	30,459,000	114,015
		352,001,000	357,297

### 11. 融資成本

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
以下各項的利息：		
銀行借款	32,036	29,818
其他借款	11,191	6,090
長期應付款(按實際利率)	104	—
	<b>43,331</b>	35,908
其他應付款項的應計費用(附註31)	40	53
	<b>43,371</b>	35,961

## 12. 除稅前溢利(虧損)

除稅前溢利已扣除：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
僱員福利開支(包括董事)：		
— 薪金及其他福利	198,433	102,813
— 退休福利計劃供款	15,050	10,037
總員工成本	213,483	112,850
核數師薪酬	2,858	1,659
無形資產攤銷(包括在服務成本內)	8,734	—
已確認為開支的存貨成本(包括在銷售成本及研發支出內)	1,085,173	880,478
物業、廠房及設備折舊	29,965	26,629
解除預付租金	3,377	2,814

## 13. 稅項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
稅項開支包括：		
— 即期稅項開支	25,717	3,238
— 遞延稅項開支(附註25)	61,723	152
	87,440	3,390

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度的即期所得稅開支指中國企業所得稅及香港利得稅。

中國企業所得稅乃就於中國的集團實體的應課稅收入按現行稅率計算。根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，由二零零八年一月一日起，中國附屬公司按稅率25%徵稅。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，香港利得稅按估計應課稅溢利的16.5%計算。

本公司及本集團旗下於開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的其他公司毋須繳納任何所得稅。

Way Assauto Srl及Cijan Way Assauto Co., Ltd. (「Cijan Way Assauto」)皆於意大利註冊成立，而CFCG Investment Partners International (Singapore) Pte. Ltd.於新加坡註冊成立，CFCG Investment Partners International (Australia) Pty Ltd於澳洲註冊成立，CFCG Investment Partners International (UK) Ltd.於英國(「英國」)註冊成立。自該等公司註冊成立以來，皆無須繳納任何利得稅的應課稅溢利。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 13. 稅項(續)

於二零零九年十二月十五日，主要附屬公司南陽浙減汽車減振器有限公司(「南陽浙減」)取得「高新技術企業」地位(「地位」)，根據中國稅法，南陽浙減享有三年稅務優惠，由二零一一年至二零一四年按15%的優惠稅率繳稅。地位於二零一五年獲續期三年。

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，其他於中國成立的集團實體並無任何應課稅溢利。

於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度的稅項開支與綜合損益及其他全面收益表所示除稅前(虧損)/溢利對賬如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除稅前溢利(虧損)	275,716	(24,320)
按25%的稅率計算的稅項	68,929	(6,080)
未確認稅項虧損的稅務影響	35,278	3,391
不可扣稅開支的稅務影響	4,938	16,563
毋須課稅收入的稅務影響	(2,101)	(3,639)
額外合資格可扣稅開支的稅務影響(附註)	(5,425)	(4,526)
向一間中國附屬公司授出稅項優惠的影響	(5,575)	(2,159)
動用先前未確認的稅項虧損	(50)	(160)
於其他司法權區不同稅率的稅務影響	(23,320)	–
就一間中國附屬公司的未分派溢利作出預扣稅撥備的稅務影響	7,706	–
就已宣派及已派付股息支付的預扣稅	7,060	–
	87,440	3,390

附註：該金額指就年內所產生合資格研發支出的額外50%所得稅扣減。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 14. 董事、主要行政人員及僱員薪酬

### (a) 董事及主要行政人員酬金

根據適用上市規則及公司條例以及按記名方式披露，本年度向本公司董事及主要行政人員支付的酬金詳情如下：

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	酌情花紅* 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>					
趙志軍先生	174	820	532	14	1,540
王文波先生 (於二零一六年四月一日辭任)	42	351	180	5	578
楊瑋霞女士 (於二零一六年九月一日辭任)	130	486	180	11	807
唐銘陽先生 (於二零一六年四月一日獲委任)	129	4,074	1,929	-	6,132
李丹女士 (於二零一六年九月一日獲委任)	57	3,704	411	-	4,172
Wilson SEA先生	171	4,286	2,572	-	7,029
閻海亭先生	171	1,851	1,234	258	3,514
<b>獨立非執行董事</b>					
張進華先生 (於二零一六年九月一日辭任)	103	-	-	-	103
李志強先生	154	-	-	-	154
朱健宏先生	154	-	-	-	154
李華先生 (於二零一六年四月一日獲委任)	96	-	-	-	96
陳剛先生 (於二零一六年九月一日獲委任)	51	-	-	-	51
	1,432	15,572	7,038	288	24,330

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 14. 董事、主要行政人員及僱員薪酬(續)

#### (a) 董事及主要行政人員酬金(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	酌情花紅* 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>					
趙志軍先生	159	620	404	–	1,183
王文波先生	159	298	180	–	637
楊瑋霞女士	159	366	180	–	705
Wilson SEA先生 (於二零一五年一月一日獲調任)	1,005	2,530	–	–	3,535
閻海亭先生 (於二零一五年一月一日獲調任)	582	1,287	200	–	2,069
王平先生 (於二零一五年十二月三十一日辭任)	167	419	1,005	15	1,606
<b>獨立非執行董事</b>					
張進華先生	151	–	–	–	151
李志強先生	151	–	–	–	151
朱健宏先生	151	–	–	–	151
史宏梅女士 (於二零一五年七月二十四日辭任)	75	–	–	–	75
	2,759	5,520	1,969	15	10,263

趙志軍先生亦為本公司主要行政人員，以上所披露彼の酬金包括彼作為主要行政人員提供的服務的酬金。

以上所示執行董事及獨立非執行董事的酬金分別主要就彼等提供與管理本公司及本集團事務有關的服務及擔任本公司董事而提供。

## 14. 董事、主要行政人員及僱員薪酬(續)

### (b) 僱員酬金

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的五名最高薪人士包括四名(二零一五年：三名)董事。其餘非董事最高薪人士的薪酬如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
僱員		
— 薪金及其他福利	216	798
— 酌情花紅*	1,145	1,652
— 獎勵款項及其他福利	1,580	—
	<b>2,941</b>	2,450

\* 酌情花紅是由本公司薪酬委員會根據業績及市場趨勢釐定。

彼等的酬金介乎以下範圍：

	人數	
	二零一六年	二零一五年
1,000,001港元至1,500,000港元(相當於約人民幣857,149元至人民幣1,285,724元)	—	1
1,500,001港元至2,000,000港元(相當於約人民幣1,285,725元至人民幣1,714,298元)	—	2
2,000,001港元至2,500,000港元(相當於約人民幣1,714,299元至人民幣2,142,873元)	—	1
3,000,001港元至3,500,000港元(相當於約人民幣2,571,449元至人民幣3,000,022元)	1	—
4,000,001港元至4,500,000港元(相當於約人民幣3,428,598元至人民幣3,857,171元)	1	1
4,500,001港元至5,000,000港元(相當於約人民幣3,857,172元至人民幣4,285,746元)	1	—
7,000,001港元至7,500,000港元(相當於約人民幣6,000,045元至人民幣6,428,619元)	1	—
8,000,001港元至8,500,000港元(相當於約人民幣6,857,194元至人民幣7,285,768元)	1	—
	<b>5</b>	5

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，除本集團向並無擁有董事職位的五名最高薪人士中一名人士支付人民幣1,580,000元作為入職獎勵外，本集團概無向本集團任何董事支付酬金以作為加入或加入本集團後的獎勵或離職的補償。於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，概無本公司董事放棄或同意放棄任何薪酬。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 15. 股息

於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，概無派付或擬派股息。董事不建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度派付末期股息。

### 16. 每股盈利(虧損)

每股基本盈利(虧損)乃根據以下數據計算：

	二零一六年	二零一五年
<b>盈利／(虧損)</b>		
就每股基本盈利(虧損)而言的本公司擁有人 應佔年內溢利(虧損)(人民幣千元)	<b>178,664</b>	(22,631)
<b>股數</b>		
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數	<b>662,071,770</b>	400,369,973

由於在年內或截至報告期末概無任何發行在外潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利(虧損)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 17. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬、裝置 及設備 人民幣千元	機器 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	其他*	合計 人民幣千元
<b>成本</b>								
於二零一五年一月一日	257,630	15,916	7,146	250,823	12,534	-	50,405	594,454
自採購添置	11,758	-	2,537	14,060	23,552	2,063	14,318	68,288
透過收購附屬公司添置(附註38)	-	-	253	-	-	-	-	253
自在建工程轉撥	34,580	-	-	616	(35,196)	-	-	-
出售	(26,777)	(4,722)	(3,697)	(81,888)	-	-	(6,627)	(123,711)
匯兌調整	-	(6)	(272)	(13)	-	-	-	(291)
於二零一五年十二月三十一日及 於二零一六年一月一日	277,191	11,188	5,967	183,598	890	2,063	58,096	538,993
添置	30,903	3,059	960	3,100	31,755	918	4,806	75,501
透過收購附屬公司添置(附註38)	240,833	4,469	56,931	2,128	3,484	-	164	308,009
自在建工程轉撥	13,229	-	91	5,167	(19,169)	-	(3,453)	(4,135)
出售	-	(105)	-	(823)	-	-	(210)	(1,138)
匯兌調整	-	(5)	(84)	(48)	-	-	-	(137)
於二零一六年十二月三十一日	562,156	18,606	63,865	193,122	16,960	2,981	59,403	917,093
<b>累計折舊及減值</b>								
於二零一五年一月一日	(26,770)	(4,889)	(4,139)	(109,739)	(1,657)	-	(8,903)	(156,097)
年內撥備	(6,699)	(1,300)	(967)	(14,068)	-	(454)	(3,141)	(26,629)
於出售時對銷	18,540	2,600	3,749	78,820	1,657	-	6,646	112,012
匯兌調整	-	(4)	59	(8)	-	-	-	47
於二零一五年十二月三十一日及 於二零一六年一月一日	(14,929)	(3,593)	(1,298)	(44,995)	-	(454)	(5,398)	(70,667)
年內撥備	(8,009)	(1,639)	(2,074)	(13,091)	-	(953)	(4,199)	(29,965)
於出售時對銷	-	62	-	153	-	-	-	215
匯兌調整	-	5	44	(71)	-	-	-	(22)
於二零一六年十二月三十一日	(22,938)	(5,165)	(3,328)	(58,004)	-	(1,407)	(9,597)	(100,439)
<b>賬面值</b>								
於二零一五年十二月三十一日	262,262	7,595	4,669	138,603	890	1,609	52,698	468,326
於二零一六年十二月三十一日	539,218	13,441	60,537	135,118	16,960	1,574	49,806	816,654

\* 其他主要包括各類附屬構築物，包括電線、電路及水管等。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 17. 物業、廠房及設備(續)

於二零一六年十二月三十一日，金額人民幣265,155,657元的樓宇尚未取得物業所有權證。

除在建工程以外的上述物業、廠房及設備項目經計及其估計餘值後，於下列估計使用年期以直線基準折舊：

樓宇	租期或30年(以較短者為準)
汽車	5-10年
傢俬、裝置及設備、租賃裝修	租期或5-7年(以較短者為準)
機器	1-15年
其他	3-20年

### 18. 預付租金

	人民幣千元	
於二零一五年一月一日	139,975	
年內扣除	(2,814)	
於二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月一日	137,161	
添置	33,205	
透過收購附屬公司添置(附註38)	8,013	
年內扣除	(3,377)	
於二零一六年十二月三十一日	175,002	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
就報告目的分析如下：		
流動資產	3,669	3,007
非流動資產	171,333	134,154
	175,002	137,161

本集團的預付租金包括位於中國的中期租約租賃土地。預付租金於介乎48至50年的租期內轉撥至損益。

於二零一六年十二月三十一日，合共人民幣8,013,045元的租賃土地尚未取得土地權證。

## 19. 於一間聯營公司的權益

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一間聯營公司非上市投資的成本	2,500	2,500
應佔業績及其他全面收益	-	-
	<b>2,500</b>	2,500

浙江浙川減振器有限公司(「浙江浙減」)於二零一三年在中國成立，註冊資本為人民幣10,000,000元，從事減振器零部件的製造及銷售業務。浙江浙減由本集團及另一名投資者分別擁有25%及75%權益。本集團能對浙江浙減行使重大影響力，原因為其有權根據浙江浙減的組織章程細則所載條文，委任人選擔任浙江浙減三名董事其中一名。

下文概述有關浙江浙減的財務資料，即遵照香港財務報告準則所編製其財務報表所示金額：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
流動資產	<b>10,436</b>	10,933
— 現金及現金等值物	<b>5,324</b>	6,334
非流動資產	<b>2,676</b>	2,887
流動負債	<b>(2,671)</b>	(3,532)
收益	<b>420</b>	9,433
年內溢利	<b>153</b>	289

上文所概述財務資料與於綜合財務報表所確認於浙江浙減權益的賬面值對賬如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
浙江浙減的資產淨值	<b>10,441</b>	10,288
本集團於浙江浙減的擁有權權益比例	<b>25%</b>	25%

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 20. 於合營企業的權益

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於合營企業的權益的成本	603,029	—
年內應佔業績及其他全面開支	(4,516)	—
	598,513	—

於報告期末本集團各合營企業的詳情如下：

實體名稱	成立地點	實繳股本	本集團所持 擁有權益比例		主要業務	法定形式
			二零一六年	二零一五年		
無錫國聯首控股權投資基金中心 (有限合夥)(「無錫國聯」)	中國	人民幣 975,000,000元	30%	不適用	股本投資	國內有限合夥公司
無錫首控聯信投資中心 (有限合夥)(「無錫聯信」)	中國	人民幣 10,000,000元	60%	不適用	股本投資	國內有限合夥公司
首控鼎革投資管理(深圳)有限公司 (「首控鼎革」)	中國	人民幣 5,000,000元	60%	不適用	投資管理	國內有限公司
珠海首控教育產業投資基金 (有限合夥)(「珠海教育」)	中國	人民幣 500,000,000元	20%	不適用	股本投資	國內有限合夥公司
深圳首中教育產業發展股權投資企業 (有限合夥)(「首中教育」)	中國	人民幣 400,040,000元	50%	不適用	股本投資	國內有限合夥公司
首控基金管理無錫有限公司(「首控無錫」)	中國	人民幣 5,000,000元	60%	不適用	股本投資	國內有限公司

對上述實體可變回報具有重大影響的業務應由全體投資者或其代表一致決定。本公司董事認為本集團對該等實體並無控制權，因此該等實體歸類為本集團的合營企業。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 20. 於合營企業的權益(續)

下文概述有關合營企業的財務資料，即遵照香港財務報告準則所編製截至二零一六年十二月三十一日止年度合營企業的財務報表所示金額：

	無錫國聯 人民幣千元	無錫聯信 人民幣千元	首控鼎革 人民幣千元	珠海教育 人民幣千元	首中教育 人民幣千元	首控無錫 人民幣千元
流動資產	667,521	1,000	4,128	500,000	200,456	3,734
— 現金及現金等值物	4,969	953	4,128	10	3,719	350
非流動資產	300,000	9,000	—	—	198,326	69
流動負債	—	—	—	—	—	674
非流動負債	—	—	—	—	—	—
收益	—	—	—	—	—	—
年內虧損	—	—	—	—	—	—
(自註冊成立以來)	(7,479)	—	(872)	—	(1,278)	(1,871)

上文所概述財務資料與於綜合財務報表所確認於合營企業權益的賬面值對賬如下：

	無錫國聯 人民幣千元	無錫聯信 人民幣千元	首控鼎革 人民幣千元	珠海教育 人民幣千元	首中教育 人民幣千元	首控無錫 人民幣千元	合計 人民幣千元
各合營企業的資產淨值	967,521	10,000	4,128	500,000	398,782	3,129	不適用
本集團於各合營企業的 擁有權權益比例	30%	60%	60%	20%	50%	60%	不適用
本集團於各合營企業的 權益賬面值	288,768	6,000	2,477	100,000	199,391	1,877	598,513
本集團應佔各合營企業的 虧損	(2,232)	—	(523)	—	(639)	(1,122)	(4,516)

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 21. 無形資產

	客戶關係 人民幣千元	專利 人民幣千元	證券交易牌照 人民幣千元	軟件 人民幣千元	學生名冊 人民幣千元	學校品牌 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>							
於二零一五年一月一日	3,593	555	-	-	-	-	4,148
添置	6,873	-	419	-	-	-	7,292
於二零一五年十二月三十一日及 於二零一六年一月一日	10,466	555	419	-	-	-	11,440
透過採購添置	-	-	-	4,265	-	-	4,265
透過收購業務添置(附註38)	-	-	-	-	49,947	35,376	85,323
於二零一六年十二月三十一日	10,466	555	419	4,265	49,947	35,376	101,028
<b>攤銷</b>							
於二零一五年一月一日	(3,593)	(555)	-	-	-	-	(4,148)
年內扣除	(6,873)	-	-	-	-	-	(6,873)
於二零一五年十二月三十一日及 於二零一六年一月一日	(10,466)	(555)	-	-	-	-	(11,021)
年內扣除	-	-	(13)	(20)	(5,093)	(3,608)	(8,734)
於二零一六年十二月三十一日	(10,466)	(555)	(13)	(20)	(5,093)	(3,608)	(19,755)
<b>賬面值</b>							
於二零一五年十二月三十一日	-	-	419	-	-	-	419
於二零一六年十二月三十一日	-	-	406	4,245	44,854	31,768	81,273

上述無形資產具有固定的可使用年期，並以直線法於自收購日期起計的下列期間內攤銷：

客戶關係	8年
專利	4年
證券交易牌照	10年
軟件	10年
學生名冊	12年
學校品牌	12年

## 22. 可供出售投資

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非上市投資：		
— 有限合夥公司	<b>70,265</b>	69,536
就報告目的分析如下：		
非流動資產	<b>70,265</b>	69,536

本集團於二零一三年十一月十八日向First Capital Automotive Component Industry M&A Fund L.P. (「合夥公司」) 注資83,000,000港元(約人民幣65,761,000元)，該公司為於開曼群島成立的獲豁免有限合夥公司，主要業務為於中國及海外投資、綜合及併購汽車零部件業務和資產。於二零一六年四月二十八日，本集團於收購錦豐控股時轉讓其於合夥公司賬面值為83,000,000港元(相當於人民幣69,462,000元)的全部權益作為部分付款。

於二零一六年十二月三十一日，可供出售投資的賬面值指於美利堅合眾國註冊成立的一間有限合夥公司GSV Acceleration Fund I, L.P. (「GSV基金」) 的投資。GSV基金的主要目的為透過投資及持有私人公司(專注於具有潛力革新教育及加速實現人類潛能的技術)的股本及權益性證券，從而作出創業資本投資。

## 23. 投資按金

投資按金指就以下投資目標作出的按金：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
北京中際育才國際管理顧問有限公司	<b>18,270</b>	—
廣州中星集團有限公司	<b>100,000</b>	—
北京世紀中天科技發展有限公司	<b>30,000</b>	—
昆明職業藝術學院*	<b>13,300</b>	—
	<b>161,570</b>	—

\* 交易詳情請參閱本公司日期為二零一六年八月二十五日、二零一六年十月三日及二零一六年十二月二十八日的公告。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 24. 商譽

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>成本</b>		
於一月一日	29,655	29,655
收購業務所產生(附註38)	455,641	—
於十二月三十一日	485,296	29,655
<b>減值</b>		
於一月一日	—	—
於十二月三十一日	—	—
<b>賬面值</b>		
於十二月三十一日	485,296	29,655

為進行減值測試，商譽分配至四個現金產生單位(「現金產生單位」)及詳情載列如下：

- 現金產生單位南陽浙減：從事製造汽車減振器
- 現金產生單位錦豐控股：從事股本投資及提供金融及諮詢服務
- 現金產生單位濟南寶飛：於中國從事提供K-12教育服務
- 現金產生單位西山教育：於中國從事提供K-12教育及職業教育服務

分配至該等現金產生單位的商譽於二零一六及二零一五年十二月三十一日的賬面值如下：

	商譽	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
現金產生單位南陽浙減	29,655	29,655
現金產生單位錦豐控股	101,763	—
現金產生單位濟南寶飛	61,638	—
現金產生單位西山教育*	292,240	—
合計	485,296	29,655

\* 分配至西山教育的商譽屬暫定，詳情披露於附註38。

## 24. 商譽(續)

其他現金產生單位的可回收金額基礎以及其主要相關假設概述如下：

### 南陽浙減單位

該單位的可收回金額乃根據使用價值計算法釐定。該計算法使用現金流量預測以及貼現率10.93%(二零一五年：11.37%)，而現金流量預測則基於管理層所批准的5年期財務預算為依據。超過5年期的南陽浙減單位的現金流量採用2.21%(二零一五年：1.96%)的增長率推算。該增長率是基於相關行業增長率預測且不超過相關行業平均長期增長率得出。使用價值計算法的其他主要假設涉及現金流入／流出的估計，其中包括預算銷售額及毛利率，有關估計是基於對該單位的過往表現及管理層對市場發展的預期得出。管理層認為，任何有關假設的任何可能合理變動不會導致南陽浙減單位的總賬面值超過該單位的可收回金額總額。

### 錦豐控股單位

該單位的可收回金額乃根據使用價值計算法釐定。該計算法使用現金流量預測以及貼現率30%(二零一五年：不適用)，而現金流量預測則基於管理層所批准的5年期財務預算為依據。超過5年期的錦豐控股單位的現金流量採用3%的穩定增長率推算。該增長率是基於相關行業增長率預測且不超過相關行業平均長期增長率得出。使用價值計算法的其他主要假設涉及現金流入／流出的估計，其中包括預算銷售額及毛利率，有關估計是基於對該單位的過往表現及管理層對市場發展的預期得出。管理層認為，任何有關假設的任何可能合理變動不會導致錦豐控股單位的總賬面值超過該單位的可收回金額總額。

### 濟南寶飛單位

該單位的可收回金額乃根據使用價值計算法釐定。該計算法使用現金流量預測以及貼現率14.2%(二零一五年：不適用)，而現金流量預測則基於管理層所批准的5年期財務預算為依據。超過5年期的濟南寶飛單位的現金流量採用3%的穩定增長率推算。該增長率是基於相關行業增長率預測且不超過相關行業平均長期增長率得出。使用價值計算法的其他主要假設涉及現金流入／流出的估計，其中包括預期學費及學生錄取人數，有關估計是基於對該單位的過往表現及管理層對市場發展的預期得出。管理層認為，任何有關假設的任何可能合理變動不會導致濟南寶飛單位的總賬面值超過該單位的可收回金額總額。

### 西山教育單位

該單位的可收回金額乃根據使用價值計算法釐定。該計算法使用現金流量預測以及貼現率16.67%(二零一五年：不適用)，而現金流量預測則基於管理層所批准的5年期財務預算為依據。超過5年期的西山教育單位的現金流量採用3%的穩定增長率推算。該增長率是基於相關行業增長率預測且不超過相關行業平均長期增長率得出。使用價值計算法的其他主要假設涉及現金流入／流出的估計，其中包括預算銷售額及毛利率，有關估計是基於對該單位的過往表現及管理層對市場發展的預期得出。管理層認為，任何有關假設的任何可能合理變動不會導致西山教育單位的總賬面值超過該單位的可收回金額總額。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，管理層釐定包含商譽的現金產生單位並無減值。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 25. 遞延稅項

為於綜合財務狀況表呈列。以下為就財務報告目的的遞延稅項資產分析：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
遞延稅項資產	13,036	3,406
遞延稅項負債	(101,916)	-

以下為本年度及上一年度已確認的遞延稅項資產及負債以及有關變動：

	呆賬撥備 人民幣千元	陳舊或 滯銷存貨 撥備 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	預扣稅 人民幣千元	金融工具 公平值變動 人民幣千元	透過業務 合併所收購 資產的 公平值變動 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	1,337	2,221	-	-	-	-	3,558
計入(扣除)損益	509	(661)	-	-	-	-	(152)
於二零一五年十二月三十一日及 於二零一六年一月一日	1,846	1,560	-	-	-	-	3,406
透過收購附屬公司添置	-	-	-	-	-	(30,563)	(30,563)
扣除(計入)損益	894	3,226	5,510	(7,706)	(66,084)	2,437	(61,723)
於二零一六年十二月三十一日	2,740	4,786	5,510	(7,706)	(66,084)	(28,126)	(88,880)

本集團未確認的稅項虧損如下：

	人民幣千元
於二零一五年一月一日	14,926
動用	(639)
添置	13,561
於二零一五年十二月三十一日及於二零一六年一月一日	27,848
動用	(201)
添置	141,262
於二零一六年十二月三十一日	168,909

## 25. 遞延稅項(續)

由於本集團內各實體未來溢利來源的不可預見性，除上述披露者外並無就未確認稅項虧損確認遞延稅項資產。於二零一六年十二月三十一日，稅項虧損人民幣168,909,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣27,848,000元)將於二零二一年(二零一五年：二零二零年)到期。截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，本集團並無其他重大未確認遞延稅項資產。

根據企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，就非中國居民企業收取的因中國附屬公司所賺取溢利而宣派的股息徵收預扣稅。除南陽浙減外，於中國成立的其他集團公司於二零一六年或二零一五年十二月三十一日並無可分派溢利。於二零一六年十二月三十一日，已於綜合財務報表就南陽浙減累計溢利的暫時性差額遞延稅項按10%稅率作出撥備。

## 26. 存貨

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
原材料	42,098	24,045
在製品	13,159	5,205
製成品	152,324	72,748
消耗品	4,327	—
	<b>211,908</b>	101,998

## 27. 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項包括以下各項：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應收款項(附註a)	547,856	392,224
減：貿易呆賬撥備	(18,270)	(12,307)
	<b>529,586</b>	379,917
應收票據(附註b)	29,004	76,626
其他應收款項(附註c)	430,836	32,579
減：其他呆賬撥備	—	(7,921)
	<b>430,836</b>	24,658
可退回增值稅	2,981	3,204
向供應商墊款	38,786	20,822
	<b>1,031,193</b>	505,227

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 27. 貿易及其他應收款項(續)

附註a

按發票日期(與確認收益日期相若)呈列的貿易應收款項(減呆賬撥備)的賬齡如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0至90天	491,461	366,503
91至180天	32,172	9,659
181至365天	5,953	3,755
	<b>529,586</b>	379,917

貿易呆賬撥備變動如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年初結餘	12,307	8,915
增加	8,161	4,764
貿易呆賬撥備撥回	(2,198)	(1,372)
年末結餘	<b>18,270</b>	12,307

在接納任何新客戶前，本集團已對潛在客戶的信貸質素進行評估，並按個別基準設定每名客戶的信貸額度。劃撥客戶的限額會每年檢討一次。

於決定貿易應收款項的可收回性時，本集團考慮自最初授出信貸之日起直至報告期末貿易應收款項的信貸質素的任何轉變，而未逾期的結餘毋須減值。

於二零一六年十二月三十一日，總賬面值約人民幣38,125,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣13,414,000元)的債務計入本集團的貿易應收款項結餘，而該等應收賬款已逾期，惟由於信貸質素並無重大轉變及根據相關客戶還款記錄，該等款項仍被視為可收回，因此，本集團並未就該等款項計提減值虧損撥備。本集團概未就該等結餘持有任何抵押品。

按發票日期編製的已逾期但無減值的貿易應收款項賬齡：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
91至180天	32,172	9,659
181至365天	5,953	3,755
	<b>38,125</b>	13,414

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 27. 貿易及其他應收款項(續)

附註b

應收票據指銀行承兌匯票(「銀行承兌匯票」)，即中國國有銀行或商業銀行(「中國銀行」)就付款所接受及作出擔保的定期匯票。該等接受銀行承兌匯票的銀行為中國銀行，並於銀行承兌匯票的到期日為主要負責支付人。本集團按個別情況接受客戶使用中國銀行接受的銀行承兌匯票償付貿易應收款項。

應收票據賬齡按收據日期呈列如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0至120天	27,400	75,642
121至365天	1,604	984
	<b>29,004</b>	76,626

附註c

該項結餘包括(i)人民幣408,456,000元，應收位於中國江西省南昌市的公司(由西山學校原控股股東控制)的款項；(ii)由僱員的差旅墊款、支付予地方稅務局的按金、租金按金以及若干預付款項組成的結餘，該等結餘預期於報告期末後十二個月內收回。

其他應收款項呆賬撥備變動如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年初結餘	7,921	15,628
撇銷	(7,921)	(7,707)
年末結餘	-	7,921



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 28. 應收貸款及利息

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應收第三方人士貸款	102,368	43,234
應收第三方人士利息	8,122	—
應收第三方人士貸款總額	110,490	43,234

於二零一六年十二月三十一日的未償付結餘原定到期日為一至十二個月，年利率介乎5%至36%。

計及該等客戶的良好信譽及其後結付，管理層相信毋須就未結付結餘作出減值撥備。

本集團概未就該等結餘持有任何抵押品。

### 29. 持作買賣的投資

持作買賣的投資包括：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
股本證券：		
— 於香港上市	708,157	—
— 於中國上市	800,167	—
	1,508,324	—

持作買賣投資資料如下：

	主要業務	股份數目	佔本集團規模	成本 人民幣千元	於二零一六年 十二月 三十一日 的公平值 人民幣千元
成實外教育(HK.1516)	教育	125,446,000	8.525%	428,683	619,414
雅高控股(HK.3313)	貿易	126,096,000	1.195%	76,457	86,851
廣安愛眾(SHA.600979)(附註a)	能源	70,000,000	5.500%	357,460	399,617
金路集團(SZA.000510)	製造	30,459,147	5.127%	258,500	372,515
省廣股份(SZA.002400)	廣告	2,033,000	0.386%	28,035	28,035
其他	不適用	318,000	0.026%	1,892	1,892
		354,352,147	20.759%	1,151,027	1,508,324

附註：

- (a) 誠如本公司日期為二零一六年十二月九日的公告所披露，本集團透過收購一間實體(即四川裕嘉閣酒店管理有限公司)的股權及股東貸款，購入廣安愛眾70,000,000股股份。收購事項被視為收購資產。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 30. 受限制銀行結餘／銀行結餘及現金

截至二零一六年十二月三十一日止年度，銀行結餘市場年利率介乎0.001%至0.35%(二零一五年：0.001%至0.35%)。

於二零一六年十二月三十一日，受限制銀行結餘包括(i)用作買賣證券的存款總額人民幣453,284,000元；(ii)銀行存款人民幣130,000,000元；(iii)作為抵押(發行予供應商以購買原材料的到期日為三至六個月的應付票據)存放於銀行的現金人民幣92,180,000元。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，受限制銀行結餘市場年利率介乎1.30%至1.69%(二零一五年：0.35%至2.05%)。

中國境內匯出資金須受中國政府的外匯管制所限。

### 31. 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項包括以下各項：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應付款項(附註a)	491,961	357,438
應付票據(附註b)	82,520	112,680
其他應付款項	574,481	470,118
就買賣證券的客戶存款	58,709	19,281
就收購業務的應付代價(附註38)	478,950	—
就持作買賣的投資的應付代價	331,740	—
其他應付僱員的款項(附註c)	321,750	—
其他應付稅項	570	813
其他應計費用	40,575	32,547
應付工資及福利款項	72,084	25,969
	72,249	13,486
減：列示於非流動負債下的款項	1,951,108 (410)	562,214 (544)
列示於流動負債下的貿易及其他應付款項總額	1,950,698	561,670

#### 附註a

以下為於報告期末的貿易應付款項按發票日期呈列的賬齡分析：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
90天內	314,697	319,986
91至180天	26,344	33,990
181至365天	146,641	1,166
一至兩年	4,279	2,296
	491,961	357,438

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 31. 貿易及其他應付款項(續)

附註b

以下為於各報告期末的應付票據按發票日期呈列的賬齡分析：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
30天內	11,700	4,260
31至60天	19,740	12,430
61至90天	10,000	—
91至180天	41,080	95,990
	<b>82,520</b>	112,680

貿易應付款項及應付票據主要包括購買材料未付的款項。購買貨品的平均信貸期為90天。本集團已設有財務風險管理政策確保維持充足的財務資源以應付財務責任到期時的需要。

附註c

應付僱員的其他款項為免息，且該項責任預期將至二零二六年方能償還。於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，應付僱員的款項按付款責任的估計未來淨現金流量的淨現值並分別按每年3.6%的比率貼現計算。管理層預期將分別於報告期末後十二個月內償還的應付款項已分類作流動負債。並無資產因償還該應付款項而遭依法限制。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年初	813	1,097
付款	(283)	(337)
年內增加	40	53
年末	<b>570</b>	813
就報告目的分析如下：		
流動負債	160	269
非流動負債	410	544
	<b>570</b>	813

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 32. 應付一間合營企業款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
首中教育	198,270	-

應付一間合營企業款項指由首中教育墊付的資金，該結餘為非貿易相關、免息及無固定還款期。

### 33. 借款

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行借款	516,729	413,908
債券	108,575	69,195
其他借款(附註)	888,656	15,821
	<b>1,513,960</b>	498,924
無抵押	1,113,865	378,924
有抵押	400,095	120,000
	<b>1,513,960</b>	498,924

附註：於其他借款中，人民幣499,990,000元乃向一間合營企業珠海教育借款，按年利率5%計息，借款期為一年。

合約到期日如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	1,100,336	436,508
超過一年但不超過兩年	75,235	6,913
超過兩年但不超過五年	330,499	46,550
超過五年	7,890	8,953
	<b>1,513,960</b>	498,924
減：須於12個月內償還的金額(列示於流動負債下)	<b>(1,100,336)</b>	(436,508)
列示於非流動負債下的金額	<b>413,624</b>	62,416

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 33. 借款(續)

本集團借款的實際利率範圍如下：

	二零一六年	二零一五年
定息借款	4.14%–6.80% 每年	4.5%–6.4% 每年

本集團已抵押若干資產以為本集團獲授的貸款融資作擔保。已抵押資產的賬面值如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
物業、廠房及設備	121,796	192,371
預付租金	105,530	101,213
持作買賣的投資	399,617	–
	<b>626,943</b>	293,584

### 34. 遞延收入

	政府補助 人民幣千元 附註a	預收學費 人民幣千元 附註b	合計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	10,090	–	10,090
添置	6,000	–	6,000
計入損益	(968)	–	(968)
於二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月一日	15,122	–	15,122
透過收購附屬公司添置(附註38)	–	346,747	346,747
本年度添置	14,000	26,526	40,526
計入損益	(1,089)	(35,920)	(37,009)
於二零一六年十二月三十一日	28,033	337,353	365,386

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 34. 遞延收入(續)

就報告目的的分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
流動負債*	69,561	806
非流動負債	295,825	14,316
	<b>365,386</b>	15,122

\* 預期自報告期末後未來十二個月內撥入損益的賬面值分類為流動負債。

附註：

- 補助即於二零零九年收取被指定作開發回收和淨化設施的開支及就購置若干廠房及設備的款項，有關款項在綜合財務狀況表中入賬列作遞延收入及於相關資產的預期可使用年內按直線基準計入損益。
- 遞延收入乃就業務收購(附註38b及c)收取預繳學費而收取並在綜合財務狀況表中入賬列作遞延收入及於相關學生的預期學年內按直線基準計入損益。

### 35. 撥備

	保修撥備 人民幣千元
於二零一五年一月一日	11,620
增加	16,803
動用	(11,303)
於二零一五年十二月三十一日及於二零一六年一月一日	17,120
增加	20,000
動用	(15,725)
於二零一六年十二月三十一日	21,395

保修撥備指管理層對本集團就授予客戶的平均兩年保修期所承擔的責任的最佳估計，並以過往有關缺陷產品索賠的經驗為基準。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 36. 長期應付款

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
長期應付款	24,860	—

結餘為不計息、無抵押及須於二零二九年前陸續償還。

### 37. 股本

	股數	股本 港元
每股面值0.1港元的普通股 法定：		
於二零一五年一月一日、二零一五年及二零一六年十二月三十一日	10,000,000,000	1,000,000,000
已發行及繳足：		
於二零一五年一月一日	384,000,000	38,400,000
發行股份(附註a)	76,800,000	7,680,000
發行股份(附註b)	92,160,000	9,216,000
於二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月一日	552,960,000	55,296,000
發行股份(附註c)	110,592,000	11,059,200
發行股份(附註d)	132,698,000	13,269,800
發行股份(附註e)	100,000,000	10,000,000
於二零一六年十二月三十一日	896,250,000	89,625,000
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於綜合財務狀況表列示的股本	74,941	45,311

附註：

- 於二零一五年十月二十六日，合共76,800,000股股份以配售價每股2.00港元配發及發行。
- 於二零一五年十二月二十三日，合共92,160,000股股份以配售價每股2.00港元配發及發行。
- 於二零一六年五月十日，合共110,592,000股股份以發行價每股4.66港元獲配發及發行。
- 於二零一六年九月二十一日，合共132,698,000股股份以配售價每股6.00港元配發及發行。
- 於二零一六年十二月二十九日，合共100,000,000股股份以配售價每股10.00港元配發及發行。

## 38. 收購附屬公司／出售一間合營企業

### a. 收購錦豐控股

於二零一六年四月二十八日，本集團以代價117,519,360港元(人民幣98,349,602元)收購錦豐控股100%股本權益。此項收購已採用收購法入賬，收購產生的商譽金額約為人民幣101,763,000元，錦豐控股為本集團於中國物色理想投資目標提供直接平台，有關收購的詳情載於日期為二零一六年四月十七日、二零一六年四月二十一日及二零一六年五月十日的本公司公告。

已轉讓代價：

	人民幣千元
已付現金代價	39,468
已發行代價股份	431,293
已交還可供出售投資	69,462
	540,223
減：股東貸款收購	(441,873)
合計	98,350

作為收購錦豐有限公司代價的一部分，已發行110,592,000股本公司每股面值0.1港元的普通股。本公司採用於收購日期已公佈價格釐定的股份公平值為515,358,720港元(人民幣431,293,406元)。

於收購日期已確認的已收購資產及負債如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	1,553
應收貸款	137,145
應收利息	5,412
其他應收款項	5,649
銀行結餘	197,418
可供出售投資	91,990
應付前股東款項	(441,873)
其他應付款項	(707)
	(3,413)

於收購日期，貿易及其他應收款項的公平值為人民幣5,649,000元。於收購日期，該等已收購貿易及其他應收款項的總合約金額為人民幣5,649,000元。於收購日期，預期無法收回的合約現金流量的最佳估計金額為零。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 38. 收購附屬公司／出售一間合營企業(續)

#### a. 收購錦豐控股(續)

收購產生的商譽：

	人民幣千元
已轉讓代價	98,350
減：已收購負債淨額	(3,413)
收購產生的商譽	101,763

於收購錦豐控股時產生商譽乃由於合併成本包括控股溢價。此外，就合併支付的代價實際上包括與預期協同效益、收益增長、未來市場發展及錦豐控股全體勞工所帶來的利益有關的金額。該等利益並無與商譽分開確認，乃由於該等利益並不符合可識別無形資產的確認標準。

該等收購產生的商譽預期不可扣稅。

收購錦豐控股產生的現金流出淨額：

	人民幣千元
已付現金代價	39,468
減：已收購現金及現金等值物	197,418
	(157,950)

由錦豐控股產生的額外業務應佔獲利人民幣12,594,000元已計入年度溢利。年度收益包括錦豐控股產生的人民幣10,812,000元。

倘收購於二零一六年一月一日完成，集團於該年度的總收益將為人民幣1,474,059,000元，而年度溢利將為人民幣184,078,000元。有關備考資料僅供說明用途，並不表示倘收購於二零一六年一月一日完成本集團實際可達到的收益及營運業績，亦不擬作日後業績的預測。

## 38. 收購附屬公司／出售一間合營企業(續)

### b. 收購濟南寶飛

於二零一六年九月一日，本集團以人民幣122,400,000元代價收購濟南寶飛51%股本權益。根據若干合約安排(附註2)，於完成時，本集團有權自學校持有人濟南寶飛所持有的學校的業務活動中取得經濟權益及利益。此項收購已採用收購法入賬。濟南寶飛及其附屬公司於中國從事提供K-12教育服務。此交易隨後於二零一六年九月一日完成。

	人民幣千元
已轉讓代價：	
已付現金代價	90,660
應付代價款項	31,740
合計	122,400

於收購日期已確認的已收購資產及負債如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	82,107
銀行結餘及現金	19,907
貿易及其他應收款項	763
存貨	76
貿易及其他應付款項	(3,044)
遞延收入	(30,218)
應付所得稅	(5,210)
學生名冊	49,947
學校品牌	35,376
遞延稅項負債	(30,563)
	119,141

於收購日期，貿易及其他應收款項的公平值為人民幣763,000元。於收購日期，該等已收購貿易及其他應收款項的總合約金額為人民幣763,000元。於收購日期，預期無法收回的合約現金流量的最佳估計金額為零。

收購產生的商譽：

	人民幣千元
已轉讓代價	122,400
加：非控股權益(濟南寶飛49%權益)	58,379
減：已收購資產淨值	(119,141)
收購產生的商譽	61,638

## 38. 收購附屬公司／出售一間合營企業(續)

### b. 收購濟南寶飛(續)

於收購濟南寶飛時產生商譽，乃由於合併成本包括有關學生群體的金額，並與於K-12教育領域的專業特長、本集團教育業務的發展及進一步促進企業成長並達至降低成本及營運效益有關。該等利益並無與商譽分開確認，乃由於該等利益並不符合可識別無形資產的確認標準。

該等收購產生的商譽預期不可扣稅。

收購濟南寶飛產生的現金流出淨額：

	人民幣千元
已付現金代價	90,660
減：已收購現金及現金等值物	(19,907)
	70,753

或然補償性安排納入買賣協議。賣方保證由濟南寶飛持有的學校按香港財務報告準則編製的經審核除稅後溢利(「純利」)於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個財政年度(「保證期間」)各年應分別不少於人民幣20.0百萬元、人民幣26.0百萬元及人民幣33.8百萬元(「溢利保證」)。

濟南寶飛的補償金額須按以下方式調整：

倘學校於保證期間任一年度純利低於溢利保證的比例大於10%，本集團將有權要求賣方以現金(「現金補償」)或賣方持有之濟南寶飛的股權(「股份補償」，不超過濟南寶飛股權的49%)的方式補償；補償結果將按以下方式計算：

現金補償：

截至二零一六年十二月三十一日止年度補償 = (二零一六年的差額絕對值 \* 約定的市盈倍數 \* 51%)

截至二零一七年十二月三十一日止年度補償 = (二零一七年的差額絕對值 \* 約定的市盈倍數 \* 51% - 截至二零一六年十二月三十一日止年度補償)

截至二零一八年十二月三十一日止年度補償 = (二零一八年的差額絕對值 \* 約定的市盈倍數 \* 51% - 截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度補償)

股份補償：

截至二零一六年十二月三十一日止年度補償股份百分比 = 51% \* (截至二零一六年十二月三十一日止年度的溢利保證 / 截至二零一六年十二月三十一日止年度的純利) - 1

截至二零一七年十二月三十一日止年度補償股份百分比 = 51% \* (截至二零一七年十二月三十一日止年度的溢利保證 / 截至二零一七年十二月三十一日止年度的純利) - 1 - 截至二零一六年十二月三十一日止年度補償股份百分比

截至二零一八年十二月三十一日止年度補償股份百分比 = 51% \* (截至二零一八年十二月三十一日止年度的溢利保證 / 截至二零一八年十二月三十一日止年度的純利) - 1 - 截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度補償股份百分比

董事認為該補償不會發生且此或然資產於收購日期評估的估計公平值並不重大。

## 38. 收購附屬公司／出售一間合營企業(續)

### b. 收購濟南寶飛(續)

由濟南寶飛產生的額外業務應佔獲利人民幣7,474,397元已計入年度溢利。年度收益包括濟南寶飛產生的人人民幣24,451,125元。

倘收購於二零一六年一月一日完成，集團於該年度的總收益將為人民幣1,632,658,000元，而年度溢利將為人民幣199,174,000元。有關備考資料僅供說明用途，並不表示倘收購於二零一六年一月一日完成本集團實際可達到的收益及營運業績，亦不擬作日後業績的預測。

倘濟南寶飛已於本年度年初獲收購，於釐定本集團的「備考」收益及溢利時，董事已：

根據初始入賬業務合併時產生的公平值而非收購前財務報表確認的賬面值計算所收購廠房及設備及無形資產的折舊。

### c. 收購西山教育

於二零一六年十一月三十日，本集團以人民幣350,000,000元收購附屬公司西山教育58.3%股本權益。根據若干合約安排(附註2)，於完成時，本集團有權自西山教育持有的學校的業務活動中取得經濟權益及利益。此項收購已採用收購法入賬。西山教育及其附屬公司於中國從事提供K-12教育服務。

人民幣千元

已轉讓代價：	
已付現金代價	50,000
應付代價款項	300,000
合計	350,000

於收購日期已確認的已收購資產及負債如下：

人民幣千元

物業、廠房及設備	224,349
預付租賃付款	8,013
貿易及其他應收款項	406,776
存貨	3,463
銀行結餘及現金	6,586
銀行借款	(128,300)
其他借款	(50,000)
貿易及其他應付款項	(30,529)
遞延收入	(316,529)
長期應付款	(24,756)
	99,073



## 38. 收購附屬公司／出售一間合營企業(續)

### c. 收購西山教育(續)

於收購日期，貿易及其他應收款項的公平值為人民幣406,776,000元。於收購日期，該等已收購貿易及其他應收款項的總合約金額為人民幣406,776,000元。於收購日期，預期無法收回的合約現金流量的最佳估計金額為零。

	人民幣千元
<hr/>	
收購產生的商譽：	
代價	350,000
加：非控股權益(西山教育41.7%)	41,313
減：所收購的淨資產	(99,073)
<hr/>	
收購產生的商譽	292,240
<hr/>	

西山教育及其附屬公司資產及負債的公平值根據暫定價值計量，並需根據代價以及資產及負債的最終估值確定。該等估值的最終值將會影響分配至資產、負債的金額，以及資產的有關折舊／攤銷金額及收購產生的商譽金額。

於收購西山教育時產生商譽，乃由於合併成本包括控股溢價。此外，就合併支付的代價實際上包括與西山教育預期協同效益、收益增長、未來市場發展及全體勞工所帶來的利益有關的金額。該等利益並無與商譽分開確認，乃由於該等利益並不符合可識別無形資產的確認標準。

該等收購產生的商譽預期不可扣稅。

收購西山教育產生的現金流出淨額：

	人民幣千元
<hr/>	
已付現金代價*	-
減：已收購現金及現金等值物	(6,586)
<hr/>	
	(6,586)
<hr/>	

\* 於二零一六年十二月三十一日，首中教育代表本集團向賣方支付人民幣50,000,000元。

### 38. 收購附屬公司／出售一間合營企業(續)

#### c. 收購西山教育(續)

或然補償性安排納入買賣協議。賣方保證西山教育按香港財務報告準則所編製的經審核綜合除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)於截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止三個財政年度(「保證期間」)各年應分別不少於人民幣50.0百萬元、人民幣65.0百萬元及人民幣85.0百萬元(「溢利保證」)。

西山教育的補償金額須按以下方式調整：

倘於保證期間EBITDA虧損(如有)超過7%，每年的補償將為西山教育股本權益5%，並自動轉至本集團。

董事認為該補償不會發生且該或然資產於收購日期評估的估計公平值並不重大。

#### d. 出售國聯金融控股集團有限公司(國聯金控)股份

於二零一六年一月七日，國聯金控以註冊股本500,000,000港元註冊成立，其中本公司就35%權益出資175,000,000港元，餘下的權益由與本集團並無關連的另外兩名訂約方擁有。根據投資協議，對國聯金控可變回報具有重大影響的業務須經三名投資者一致批准，而該項投資已按合營企業的投資入賬。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，亦於本公司日期為二零一六年十二月十二日的公告所披露，本公司出售其於國聯金融控股集團有限公司的全部權益，現金代價為約173,920,000港元。於出售後，於損益中確認虧損1,080,000港元(相當於人民幣926,000元)，為代價及被投資方於出售日資產淨值的差額。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 38. 收購附屬公司／出售一間合營企業(續)

#### e. 於截至二零一五年十二月三十一日止年度的收購事項

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團以總現金代價7,241,000港元(相當於人民幣5,695,000元)自一名獨立第三方分別收購深圳君拓移民諮詢服務有限公司51%股權及深圳冠橋移民諮詢有限公司65%股權(收購一)。於二零一五年六月八日，本集團以總現金代價2,112,000港元(相當於人民幣1,660,000元)向一名關聯方(為Wilson Sea先生的甥侄)收購首控集團有限公司及其全資附屬公司首控金融有限公司及首控財富管理有限公司全部股權(收購二)。

於收購日期已確認的已收購資產及負債如下：

#### 收購一

	人民幣千元
物業、廠房及設備	243
積壓合約#	4,119
其他應收款項	1,946
應收貸款	3,300
銀行結餘	363
其他應付款項	(152)
	9,819
加：非控股權益	(4,124)
	5,695
償付：	
支付現金代價	5,695
收購一的淨現金流出：	
支付現金代價	(5,695)
減：所收購現金及現金等值物結餘	363
	(5,332)

## 38. 收購附屬公司／出售一間合營企業(續)

### e. 於截至二零一五年十二月三十一日止年度的收購事項(續)

應收貸款以公平值人民幣3,300,000元收購，金額亦相當於合約總額及預期收取的合約現金流量於收購日期的最佳估計。

#### 收購二

	人民幣千元
物業、廠房及設備	10
積壓合約 <sup>#</sup>	2,754
其他應收款項	2
銀行結餘及現金	2,911
其他應付款項	(4,017)
	1,660
償付：	
支付現金代價	1,660
收購二的淨現金流入：	
支付現金代價	(1,660)
減：所收購現金及現金等值物結餘	2,911
	1,251

計入本集團年度虧損包括歸因於收購一產生的額外業務的約人民幣8百萬元虧損及歸因於收購二的溢利約人民幣0.5百萬元。本集團年度收入包括與收購一有關的約人民幣1.5百萬元及與收購二有關的約人民幣2百萬元。

收購相關成本已於綜合損益及其他全面收益表中確認。

<sup>#</sup> 積壓合約指兩間新收購公司於收購日期後預期將提供的諮詢服務。於收購完成後，由於中國嚴格入境管制導致相關入境及財務服務需求變動，管理層估計難以可靠地估計服務交付時間。因此，積壓合約被全面抵銷及於損益中確認。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 39. 經營租賃承擔

#### 本集團作為承租人

截至二零一六年十二月三十一日止年度，根據經營租賃就辦公物業的最低租賃付款為人民幣38,447,000元(二零一五年：人民幣7,272,000元)。

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃的未來租賃付款承擔的到期情況如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	46,260	17,969
一至兩年	26,567	7,917
兩至三年	59,168	1,469
	<b>131,995</b>	27,355

經營租賃付款指本集團就若干辦公室物業及倉庫應付的租金。租賃按1至2年期磋商及以固定租金計算。

### 40. 其他承擔

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收購廠房及機器的資本開支及建築成本 — 已訂約但未於綜合財務報表撥備	<b>30,761</b>	28,850

### 41. 關聯方披露

(a) 除於綜合財務報表內其他部分披露者外，主要管理人員的薪酬為關聯方交易。於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，本公司董事及其他主要管理人員的薪酬如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
短期福利	38,924	15,948
退休福利	30	15
加入本集團的獎勵	1,581	—
非現金福利估計價值	257	—
	<b>40,792</b>	15,963

(b) 應付一名聯繫人士款項結餘為非貿易相關、無抵押、不計息及並無固定還款期。

## 42. 退休福利計劃

本集團的僱員為由中國政府運作的國家管理退休福利計劃的成員或香港強制性公積金計劃的成員。本公司附屬公司須按工資成本的若干百分比向退休福利計劃供款以提供福利資金。本集團就退休福利計劃的唯一責任為作出計劃項下的規定供款。

## 43. 金融工具

### (a) 金融工具類別

	於十二月三十一日 的賬面值	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
貿易及其他應收款項*	989,426	481,201
受限制銀行結餘	675,464	113,180
銀行結餘及現金	1,324,651	402,929
應收貸款及利息	110,490	43,234
	<b>3,100,031</b>	1,040,544
持作買賣投資	1,508,324	–
可供出售投資	70,265	69,536
	<b>4,678,620</b>	1,110,080
<b>金融負債</b>		
應付一間聯營公司款項	2,197	3,832
貿易及其他應付款項**	1,766,201	490,212
借款—一年內到期	1,100,336	436,508
借款—一年後到期	413,624	62,416
長期應付款	24,860	–
應付一間合營企業款項	198,270	–
	<b>3,505,488</b>	992,968

\* 不包括可收回增值稅以及向供應商墊款及預付款項。

\*\* 不包括應付工資及福利、其他應付稅項及應計費用。

### (b) 金融風險管理目標及政策

管理層透過內部風險評估監察及管理與本集團營運有關的金融風險，該風險評估涉及對所面對的風險程度及重大性進行分析。該等風險包括市場風險(包括利率風險及貨幣風險)、信貸風險及流動資金風險。下文載列如何降低該等風險的政策。管理層管理及監察該等風險以確保及時及有效採取適當措施。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 43. 金融工具(續)

#### (b) 金融風險管理目標及政策(續)

##### (i) 利率風險

利率風險為一項金融工具的公平值或未來現金流量將因市場利率變動而波動所帶來的風險。本集團因受限制銀行結餘及銀行結餘所賺取的利息的可變利率而面對現金流量利率風險。

倘浮息銀行結餘的利率上升/下降10個基點而所有其他變數維持不變，則本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的溢利會增加/減少約人民幣1,651,000元(二零一五年：本集團虧損減少/增加人民幣439,000元)。董事認為，由於報告期末的風險不能反映年內風險，故以上敏感度分析不能代表利率風險。

本集團現時並無利用任何金融工具對沖所面對的利率風險。然而，本集團管理層監察利率風險，並將於必要時考慮對沖重大利率風險。

##### (ii) 貨幣風險

本集團若干銀行結餘及借款是以港元(「港元」)計值。於報告期末，本集團以外幣計值的貨幣資產及負債的賬面值如下：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行結餘	19,521	264,930
貸款及應收利息	52,408	36,247
借款	-	(80,682)

基於上述風險淨額，並假設所有其他變數於年末維持不變，港元兌人民幣出現1%(二零一五年：1%)貶值/升值，將導致本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度溢利增加/減少約人民幣719,000元(二零一五年：本集團虧損減少/增加人民幣2,205,000元)。董事認為，由於報告期末的風險不能反映年內風險，故以上敏感度分析不能代表貨幣風險。

本集團監察貨幣風險並將於有需要時考慮對沖重大貨幣風險。

## 43. 金融工具(續)

### (c) 信貸風險

於二零一六年十二月三十一日，本集團因交易對手方未能履行責任而產生導致財務虧損的最高信貸風險，乃源自於綜合財務狀況表內所列相關已確認金融資產的賬面值。

信貸風險為因金融資產的客戶或第三方未能履行其合約責任而產生意外虧損的風險。於二零一六年十二月三十一日，就汽車減振器業務而言，由於49.2%(二零一五年十二月三十一日：24.2%)的貿易應收款項總額來自十大客戶，故本集團貿易應收款項的信貸風險集中。

本集團透過審閱於報告期末各項個別貿易債務及其他債務的可收回金額管理此項風險，從而確保已就不可收回金額計提足夠的減值虧損。

本集團向客戶銷售汽車減振器的平均信貸期主要為90日。為減低信貸風險，本集團根據客戶信譽及本集團與該客戶現時的關係向原汽車製造商授予信貸期。

本集團就應收貸款及利息承受信貸風險。為減少集中信貸風險，管理層已委派人員負責釐定信貸額度、信貸審批及其他監控程序，以確保已採取後續行動收回過期債務。管理層亦進行定期評估及客戶訪問，以確保本集團的壞賬風險並不重大，並已就不可收回金額計提足夠的減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險大幅減低。

流動資金信貸風險有限，原因是交易對手方為位於中國的國有銀行或中國或國際的信用評級機構給予高信用評級的知名銀行。

由於在截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度多名有關貿易應收款項及應收票據的債務人均位於中國，故本集團出現按地域劃分的信貸風險集中情況。

除貿易應收款項、應收票據、應收貸款、受限制銀行結餘及銀行結餘的信貸風險集中外，本集團並無任何其他重大集中信貸風險。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 43. 金融工具(續)

### (d) 流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團密切監察其因其營運所產生的現金狀況及維持管理層認為足夠的現金及現金等值物水平以全面應付於可見未來到期的財務責任。管理層監察銀行及其他借款的動用情況。

下表詳述本集團金融負債於報告期末的剩餘合約年期情況。下表乃根據本集團於最早還款日期可被要求償還的金融負債的未貼現現金流量編製而成，包括利息及本金現金流量。

#### 流動資金及利率風險表

	加權平均 實際利率	三個月內 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	一年至兩年 人民幣千元	兩年至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	未貼現 現金流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>於二零一六年十二月三十一日</b>								
應付一間聯營公司款項	不適用	2,197	-	-	-	-	2,197	2,197
貿易及其他應付款項	不適用	1,547,287	214,065	4,279	-	-	1,765,631	1,765,631
其他應付僱員的款項	3.6	-	168	133	265	91	657	570
借款	4.6	138,527	893,470	232,213	311,698	43,773	1,619,681	1,513,960
長期應付款	4.9	-	900	1,740	7,680	24,176	34,496	24,860
應付一間合營企業款項	不適用	198,270	-	-	-	-	198,270	198,270
		<b>1,886,281</b>	<b>1,108,603</b>	<b>238,365</b>	<b>319,643</b>	<b>68,040</b>	<b>3,620,932</b>	<b>3,505,488</b>
<b>於二零一五年十二月三十一日</b>								
應付一間聯營公司款項	不適用	3,832	-	-	-	-	3,832	3,832
貿易及其他應付款項	不適用	472,709	16,690	-	-	-	489,399	489,399
其他應付僱員的款項	3.6	-	283	168	326	163	940	813
借款	5.8	171,239	277,131	7,952	60,821	29,647	546,790	498,924
		<b>647,780</b>	<b>294,104</b>	<b>8,120</b>	<b>61,147</b>	<b>29,810</b>	<b>1,040,961</b>	<b>992,968</b>

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 43. 金融工具(續)

#### (e) 公平值

本集團並非經常性按公平值計量的金融資產及金融負債的公平值

金融資產及金融負債的公平值乃根據按照貼現現金流量分析建立的公認定價模型而釐定。

本公司董事認為，綜合財務報表中按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值，與其公平值相若。

本集團經常性按公平值計量的金融資產及金融負債的公平值

本集團若干金融工具就財務報告目的以公平值計量。於評估公平值時，本集團會在取得市場上可觀察數據時利用該等數據。倘無法獲得第一級之輸入數據，本集團將委聘第三方合資格估值師進行估值。下表提供有關如何釐定該等金融資產的公平值(特別是所運用方法及輸入數據)的資料。

於二零一六年十二月三十一日的公平值層級

	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>金融資產</b>				
持作買賣投資－上市證券	1,108,707	399,617	－	1,508,324

金融資產	於以下日期的公平值		公平值層級	估值方法及主要輸入數據
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元		
持作買賣投資 －上市證券	399,617	不適用	第二級	於活躍市場所報買入價， 並根據上市證券的 出售期限貼現計算。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 44. 附屬公司詳情

於二零一六年十二月三十一日，除另有所指外，本公司擁有以下間接持有的附屬公司：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立的地點及日期	已發行及繳足股本	本集團應 佔實際股本權益		主要業務	法定形式
			二零一六年	二零一五年		
錦豐控股有限公司	英屬處女群島 二零一二年五月四日	100美元	100% (直接)	不適用	投資控股	私人有限公司
錦地國際控股有限公司	香港 二零一二年十一月六日	1港元	100%	不適用	投資控股	私人有限公司
CFCG Investment Partners International (Australia) Pty Ltd	澳洲 二零一六年七月二十五日	780港元	100%	不適用	投資顧問	私人有限公司
CFCG Investment Partners International (Singapore) Pte. Ltd.	新加坡 二零一六年五月二十四日	2,875,125港元	100% (直接)	不適用	投資顧問	私人有限公司
CFCG Investment Partners International (UK) Limited	英國 二零一六年八月十五日	954,000港元	100%	不適用	投資顧問	私人有限公司
成都孚道商務諮詢有限公司	中國 二零一六年九月十三日	-	100%	不適用	商務顧問	國內有限公司
重慶孚新商務資訊諮詢有限公司	中國 二零一六年十月十日	-	100%	不適用	商務顧問	國內有限公司
Cijan Way Assauro	意大利 二零一六年六月二十日	100,000歐元	100%	100%	尚未開始營業	私人有限公司
FCAM Fund Management Company Limited	開曼群島 二零一六年十二月六日	1美元	100%	不適用	投資控股	私人有限公司
First Bridge Limited	英屬處女群島 二零一三年四月三十日	1美元	100%	100%	投資控股	私人有限公司
首控資產管理有限公司	香港 二零一四年六月四日	10,000,000港元 (二零一五年： 首控金融有限公司 6,500,000港元)	100%	100%	資產管理	私人有限公司
首控清潔能源投資控股有限公司	香港 二零一五年五月四日	100,000,000港元	100%	100%	尚未開始營業	私人有限公司
首控教育投資控股有限公司	英屬處女群島 二零一六年十一月十六日	1美元	100% (直接)	不適用	投資控股	私人有限公司
首控教育投資(深圳)有限公司	中國 二零一六年三月九日	人民幣100,000,000元	100%	不適用	教育投資	私人有限公司
首控金融控股有限公司	香港 二零一六年二月二十五日	10,000,000港元	100%	不適用	尚未開始營業	私人有限公司

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 44. 附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立的地點及日期	已發行及繳足股本	本集團應 佔實際股本權益		主要業務	法定形式
			二零一六年	二零一五年		
首控基金管理有限公司	中國 二零一二年九月十四日	人民幣500,000,000元	100%	-	基金管理	私人有限公司
首控金融信貸有限公司	香港 二零一五年一月二十九日	10,000,000港元	100% (直接)	100% (直接)	投資控股	私人有限公司
首控集團有限公司	英屬處女群島 二零一二年十一月二十八日	1美元	100% (直接)	100% (直接)	投資控股	私人有限公司
首控國際金融有限公司	香港 二零一六年二月二十五日	10,000,000港元	100%	不適用	金融顧問	私人有限公司
首控國際清潔能源投資控股公司	英屬處女群島 二零一五年四月十六日	1美元	100% (直接)	100%	投資控股	私人有限公司
First Capital International Finance Limited	英屬處女群島 二零一六年一月二十九日	1美元	100%	不適用	投資控股	私人有限公司
首控國際控股有限公司	香港 二零一五年一月二十三日	10,000,000港元	100%	100%	尚未開始營業	私人有限公司
首控國際投資控股有限公司**	英屬處女群島 二零一五年九月七日	1美元	100% (直接)	100% (直接)	投資控股	私人有限公司
首控國際投資控股有限公司	香港 二零一五年九月二十三日	100,000,000港元 (二零一五年：無)	100%	100%	投資控股	私人有限公司
首控宏佳集團有限公司	英屬處女群島 二零一六年十一月二十五日	100美元	100%	不適用	投資控股	私人有限公司
首控宏佳國際有限公司	英屬處女群島 二零一六年十一月二十五日	100美元	100%	不適用	投資控股	私人有限公司
First Capital Multi-Series Fund SPC	開曼群島 二零一六年四月二十五日	1美元	100%	不適用	尚未開始營業	私人有限公司
首控海外有限公司	英屬處女群島 二零一五年一月六日	1美元	100% (直接)	100% (直接)	投資控股	私人有限公司
首控地產有限公司	香港 二零一五年七月二十三日	100,000港元	100%	100%	物業管理	私人有限公司
首控證券有限公司	香港 二零一五年七月二十三日	300,000,000港元 (二零一五年： 100,000,000港元)	100%	100%	金融服務	私人有限公司
首控財富管理有限公司	香港 二零一四年十二月五日	500,000港元	100%	100%	資產管理	私人有限公司
首控中盈實業(深圳)有限公司	中國 二零一六年八月十一日	人民幣100,000,000元	100%	不適用	尚未開始營業	私人有限公司

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 44. 附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立的地點及日期	已發行及繳足股本	本集團應 佔實際股本權益		主要業務	法定形式
			二零一六年	二零一五年		
福清市國文教育管理有限公司	中國 二零一六年五月四日	-	58.3%	不適用	尚未開始營業	私人有限公司
福清西山學校/福清西山職業技術學校	中國 二零零五年六月十六日/ 二零零八年九月二十三日	人民幣33,120,000元	58.3%	-	教務服務	私人有限公司
孚商股權投資基金管理(上海)有限公司	中國 二零一六年一月十二日	-	100%	不適用	基金管理	國內有限公司
福州全悅教育諮詢有限公司	中國 二零一六年七月二十八日	-	58.3%	不適用	尚未開始營業	私人有限公司
福州市西山教育管理有限公司	中國 二零一六年四月十九日	-	58.3%	不適用	尚未開始營業	私人有限公司
光大(中國)車輛零部件控股有限公司	香港 二零一零年六月十四日	1港元	100%	100%	投資控股	私人有限公司
海口丹江汽車減振器有限公司	中國 二零零六年三月二十日	人民幣1,000,000元	100%	100%	尚未開始營業	國內有限公司
香港教育金融研究院有限公司	香港 二零一六年六月十六日	100,000港元	100%	不適用	尚未開始營業	私人有限公司
泓陽(香港)有限公司	香港 二零一六年八月五日	-	51%	不適用	尚未開始營業	私人有限公司
濟南寶飛企業管理有限公司	中國 二零一六年六月六日	-	51%	不適用	尚未開始營業	私人有限公司
濟南首控教育諮詢有限公司	中國 二零一六年十一月十七日	-	51%	不適用	尚未開始營業	私人有限公司
濟南世紀英華實驗學校	中國 二零零三年八月三十日	人民幣10,000,000元	51%	-	教務服務	私人有限公司
進賢縣西山教育管理有限公司	中國 二零一六年五月四日	-	58.3%	不適用	尚未開始營業	私人有限公司



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 44. 附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立的地點及日期	已發行及繳足股本	本集團應 佔實際股本權益		主要業務	法定形式
			二零一六年	二零一五年		
江西省西山學校/西山教育集團	中國 二零零一年十二月十八日/ 二零零三年七月三十日	人民幣45,570,000萬元	58.3%	不適用	教務服務	私人有限公司
Mega Perfect Group Limited	英屬處女群島 二零一六年十一月八日	100美元	100%	不適用	投資控股	私人有限公司
Mega Perfect International Corporation	英屬處女群島 二零一六年十月十八日	100美元	100%	不適用	投資控股	私人有限公司
Mega Premium Enterprises Limited	英屬處女群島 二零一六年十月十八日	100美元	100%	不適用	投資控股	私人有限公司
Mega Perfect Enterprises Limited	英屬處女群島 二零一六年十一月八日	100美元	100%	不適用	投資控股	私人有限公司
Mega Premium International Limited	英屬處女群島 二零一六年十一月八日	100美元	100%	不適用	投資控股	私人有限公司
Merit leader Investment Limited	英屬處女群島 二零一零年三月十日	50,000美元	100% (直接)	100% (直接)	投資控股	私人有限公司
南陽浙減汽車減振器有限公司	中國 二零零五年六月二十三日	320,000,000港元 (二零一五年: 447,080,000港元)	70%	70%	研發及製造汽車減振器 及懸架系統產品	外商投資有限公司
南陽威奧斯圖車輛減振器有限責任公司***	中國 二零一六年三月二十四日	人民幣20,000,000元	51%	不適用	研發及製造汽車減振器及 懸架系統產品	國內有限公司
鄂爾多斯市浙減汽車減振器有限公司	中國 二零一三年八月十四日	人民幣10,000,000元	100%	100%	研發及製造汽車減振器 及懸架系統產品	國內有限公司
Rosser Investments Limited	英屬處女群島 二零一六年五月十二日	-	51%	不適用	投資控股	私人有限公司
上海錦塘投資諮詢有限公司	中國 二零一二年三月二十七日	人民幣796,848元	100%	-	投資顧問	私人有限公司
上海申聯投資管理有限公司	中國 二零零七年三月三十日	人民幣2,000,000元	100%	-	投資顧問	私人有限公司

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 44. 附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立的地點及日期	已發行及繳足股本	本集團應 佔實際股本權益		主要業務	法定形式
			二零一六年	二零一五年		
深圳冠橋移民諮詢有限公司	中國 二零一四年四月一日	人民幣8,500,000元 (二零一五年: 人民幣5,000,000元)	65%	65%	移民顧問業務	國內有限公司
深圳首控國際電子商務有限公司	中國 二零一五年三月二十七日	-	100%	100%	尚未開始營業	國內有限公司
深圳首控國際商務諮詢有限公司	中國 二零一五年四月二十二日	-	100%	100%	尚未開始營業	國內有限公司
深圳君拓移民諮詢服務有限公司	中國 二零一四年十一月二十七日	人民幣5,000,000元	51%	51%	移民顧問業務	國內有限公司
深圳前海首控融資租賃有限公司	中國 二零一五年八月二十七日	-	100%	100%	尚未開始營業	國內有限公司
四川裕嘉閣酒店管理有限公司	中國 二零一二年八月一日	人民幣120,000,000元	100%	-	酒店管理	私人有限公司
Topford Vast International Co., Ltd.	英屬處女群島 二零一六年七月十九日	-	58.3%	不適用	投資控股	私人有限公司
全悅有限公司	香港 二零一六年六月十日	-	58.3%	不適用	尚未開始營業	私人有限公司
Way Assauto Srl	意大利 二零一一年六月二十一日	110,000歐元	100%	100%	研發汽車減振器產品	私人有限公司
雲南首控教育管理有限公司	中國 二零一六年七月一日	人民幣100,000,000元	100%	不適用	教育投資	私人有限公司
珠海市首控嘉源資產管理有限公司	中國 二零一六年八月十九日	人民幣3,000,000元	60%	不適用	資產管理	私人有限公司

\*\* 於二零一七年三月十七日，此間附屬公司的名稱已由「首控國際投資控股有限公司」改為「首控國際投資集團有限公司」。

\*\*\* 誠如本公司日期為二零一六年三月二十四日的公告所披露，南陽浙減、趙志軍先生、楊璋霞女士及其他股東同意於中國組成實體南陽威奧斯圖車輛汽車減振器有限責任公司。

於年內或報告期末，上述附屬公司概無發行任何債務證券。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 45. 購股權計劃

根據於二零一一年十月十九日舉行的本公司股東特別大會通過的普通決議案，本公司批准及採納一項購股權計劃（「該計劃」），自採納日期起計有效期十年。該計劃詳情載於本年報「購股權計劃」一節。

於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，本公司概無根據該計劃授出購股權。此外，於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，該計劃項下概無尚未行使的購股權。

### 46. 本公司財務資料

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	3,951	2,796
於多間／一間附屬公司的投資	214,220	9,916
應收附屬公司款項(附註a)	1,080,698	201,379
可供出售投資		
— 非上市有限合夥公司	—	69,536
	<b>1,298,869</b>	283,627
<b>流動資產</b>		
持作買賣證券	711,610	—
貿易及其他應收款項	18,689	2,348
應收貸款	—	22,750
銀行結餘及現金	850,768	223,207
	<b>1,581,067</b>	248,305
<b>資產總值</b>	<b>2,879,936</b>	531,932
<b>流動負債</b>		
應付一間附屬公司款項(附註a)	90,459	4,754
貿易及其他應付款項	36,699	6,640
借款—一年內到期	10,240	6,778
	<b>137,398</b>	18,172
<b>資產總值減流動負債</b>	<b>2,742,538</b>	513,760
<b>非流動負債</b>		
借款—一年後到期	98,335	61,605
遞延稅項負債	27,483	—
<b>擁有人權益</b>		
股本	74,941	45,311
儲備(附註b)	2,541,779	406,844
<b>擁有人權益合計</b>	<b>2,616,720</b>	452,155

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 46. 本公司財務資料(續)

附註：

- 該等結餘為非貿易相關、免息、無抵押及須應要求償還。
- 年初至年末本公司權益個別部分變動詳情載列如下：

	股份溢價 人民幣千元	換算儲備 人民幣千元	累積溢利(虧損) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	186,462	-	(41,495)	144,967
發行新股份	263,012	-	-	263,012
年內虧損及全面開支總額	-	-	(1,135)	(1,135)
於二零一五年十二月三十一日及 於二零一六年一月一日	449,474	-	(42,630)	406,844
發行新股份				
年內溢利及全面收益總額	1,976,929	64,051	93,955	2,134,935
於二零一六年十二月三十一日	2,426,403	64,051	51,325	2,541,779

## 47. 報告期後事項

### 股權架構變動

於二零一七年一月二十七日，本公司董事會建議將本公司股本中每股面值0.10港元的現有已發行及未發行股份拆細為五股每股面值0.02港元的拆細股份。股份拆細已於二零一七年二月二十八日生效。

### 成立及認購信託

於二零一七年二月十七日，輝立資管(Phillip Asset Management Limited(輝立資產管理有限公司)，於澳洲註冊成立的非上市公司，為獨立第三方)(作為受託人)與首控澳洲(作為初始管理人)訂立有關成立信託(「信託」)的信託契據。信託預期將發行不少於212,000,000個單位，各單位的認購價為1.00澳元。首控澳洲的出資總額擬訂由信託用於認購G8教育有限公司(於澳洲證券交易所上市的公司)的股份。

### 終止信託以及成立認購新信託

隨後基於商業考慮信託已告終止。於二零一七年二月二十三日，英威斯特林克(作為受託人)與首控澳洲(作為初始管理人)就成立信託(「新信託」)訂立新信託契據。新信託將發行不少於212,000,000個單位，認購價為每單位1.00澳元。該認購完成後，新信託將成為G8教育有限公司股份的持有人。

於本年報內(獨立核數師報告及綜合財務報表除外)，除文義另有所指外，下列詞彙具有下文所載涵義：

「二零一六年財政年度」	指	截至二零一六年十二月三十一日止財政年度
「股東周年大會」	指	本公司股東周年大會
「組織章程細則」	指	本公司不時修訂的組織章程細則
「董事會」	指	董事會
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「行政總裁」	指	本公司行政總裁
「主席」	指	董事會主席
「中國」	指	中華人民共和國，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	中國首控集團有限公司，一間於開曼群島註冊成立的受豁免有限公司，其已發行股份於聯交所上市
「公司秘書」	指	本公司公司秘書
「企業管治守則」	指	載於上市規則附錄14之企業管治守則
「董事」	指	本公司董事
「EBITDA」	指	除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利
「股東特別大會」	指	本公司股東特別大會
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「創越」	指	創越控股有限公司，一間於香港註冊成立的有限責任公司，為一名主要股東，並由執行董事唐銘陽先生間接全資擁有
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及其關連人士且與彼等概無關連亦非本公司關連人士的第三方
「獨立非執行董事」	指	獨立非執行董事

「K-12教育」	指	基礎教育階段的統稱，從幼稚園到十二年級的教育，包括幼稚園、小學、初中及高中
「上市日期」	指	二零一一年十一月二十三日
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「標準守則」	指	載於上市規則附錄10之上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證監會」	指	證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股份」	指	(i)股份拆細生效前，本公司已發行及未發行股本中每股面值0.10港元的普通股，或 (ii)於二零一七年二月二十八日生效之本公司已發行及未發行股本中每股面值0.02港元的經拆細普通股，視乎情況而定
「股份拆細」	指	於二零一七年二月二十八日生效之本公司股本中每股面值0.10港元的已發行及未發行股份拆細為五股每股面值0.02港元的股份
「股東」	指	股份持有人
「購股權計劃」	指	本公司根據股東於二零一一年十月十九日通過的書面決議案採納的購股權計劃
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「Wealth Max」	指	Wealth Max Holdings Limited，一間於英屬處女群島註冊成立的有限責任公司，為一名主要股東，並由主席兼執行董事Wilson Sea先生(前稱席春迎先生)全資擁有
「西山學校」	指	福清西山學校、福清西山職業技術學校、江西省西山學校及西山教育集團的統稱
「%」	指	百分比



首控集团

CHINA FIRST CAPITAL GROUP LIMITED

中國首控集團有限公司  
China First Capital Group Limited

