

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



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

我們就第I-3頁至第I-62頁所載中國21世紀教育集團有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）的歷史財務資料發出報告，該等財務資料包括貴集團截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年（「有關期間」）的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日的綜合財務狀況表，貴公司於2016年及2017年12月31日的財務狀況表以及主要會計政策及其他解釋資料概要（統稱為「歷史財務資料」）。第I-3頁至第I-62頁所載歷史財務資料構成本報告的一部分，乃就貴公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板[編纂]而編製，以供載入貴公司日期為[編纂]的文件（「文件」）內。

### 董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事負責分別按照歷史財務資料附註2.1及2.2所載的呈列及編製基準編製，真實並公平地呈列歷史財務資料，並落實董事認為就編製歷史財務資料所必要的內部控制，以使歷史財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報。我們根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號《投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告》開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料有無重大錯誤陳述作出合理確認。

我們的工作涉及實程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐或錯誤）的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體分別根據歷史財務資料附註2.1及

2.2所載呈列及編製基準編製並作出真實公平反映的歷史財務資料的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非為就實體內部控制的成效提出意見。我們的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

我們相信，我們所獲得的憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就會計師報告而言，分別根據歷史財務資料附註2.1及2.2所載呈列及編製基準編製的歷史財務資料真實公平反映貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日的財務狀況、貴公司於2016年及2017年12月31日的財務狀況以及貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

## 根據《聯交所主板證券上市規則》及《公司（清盤及雜項條文）條例》須呈報事項

### 調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁界定的相關財務報表作出調整。

### 股息

我們提述歷史財務資料附註11，當中載列貴公司並無就有關期間派付股息。

### 貴公司概無歷史財務報表

於本報告日期，貴公司自其註冊成立日期起，概無編製任何法定財務報表。

此致

中國21世紀教育集團有限公司  
列位董事  
中信建投（國際）融資有限公司  
台照

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟  
[編纂]

## I. 歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

貴集團有關期間財務報表（歷史財務資料的基礎）乃由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審核準則》進行審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣呈示，除另有指明外，所有金額均約整至最接近的千位（人民幣千元）。

### 綜合損益及其他全面收益表

|                   | 附註 | 截至12月31日止年度 |          |          |
|-------------------|----|-------------|----------|----------|
|                   |    | 2015年       | 2016年    | 2017年    |
|                   |    | 人民幣千元       | 人民幣千元    | 人民幣千元    |
| 收入 .....          | 5  | 147,294     | 146,508  | 169,741  |
| 銷售成本 .....        |    | (87,353)    | (78,971) | (93,362) |
| 毛利 .....          |    | 59,941      | 67,537   | 76,379   |
| 其他收入及收益 .....     | 5  | 12,103      | 9,417    | 10,097   |
| 銷售及分銷開支 .....     |    | (7,693)     | (7,988)  | (8,005)  |
| 行政開支 .....        |    | (21,083)    | (23,542) | (28,767) |
| 其他開支 .....        |    | (458)       | (270)    | (438)    |
| 融資成本 .....        | 7  | (14,600)    | (4,693)  | (3,843)  |
| 稅前利潤 .....        | 6  | 28,210      | 40,461   | 45,423   |
| 所得稅開支 .....       | 10 | (1,474)     | (443)    | (385)    |
| 年內利潤及全面收益總額 ..... |    | 26,736      | 40,018   | 45,038   |
| 以下各項應佔：           |    |             |          |          |
| 貴公司擁有人 .....      |    | 26,832      | 39,595   | 45,038   |
| 非控股權益 .....       |    | (96)        | 423      | -        |
|                   |    | 26,736      | 40,018   | 45,038   |

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

|                | 附註    | 於12月31日        |                |                |
|----------------|-------|----------------|----------------|----------------|
|                |       | 2015年<br>人民幣千元 | 2016年<br>人民幣千元 | 2017年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b>   |       |                |                |                |
| 物業、廠房及設備       | 13    | 27,249         | 128,929        | 122,256        |
| 預付土地租賃款項       | 14    | –              | 62,099         | 60,341         |
| 無形資產           | 15    | 832            | 873            | 1,110          |
| 可供出售投資         | 16    | 14,731         | –              | –              |
| 非流動資產總值        |       | 42,812         | 191,901        | 183,707        |
| <b>流動資產</b>    |       |                |                |                |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 17    | 40,533         | 15,495         | 21,347         |
| 貿易應收款項         | 18    | 888            | 608            | 1,179          |
| 應收關聯方款項        | 30(b) | 249,076        | 48,220         | 1,314          |
| 定期存款           | 19    | –              | –              | 70,000         |
| 現金及銀行結餘        | 19    | 13,612         | 5,320          | 39,864         |
| 流動資產總值         |       | 304,109        | 69,643         | 133,704        |
| <b>流動負債</b>    |       |                |                |                |
| 其他應付款項及應計項目    | 20    | 52,713         | 64,468         | 64,554         |
| 計息銀行及其他借款      | 21    | 38,100         | 26,216         | 34,385         |
| 遞延收入           | 22    | 43,403         | 48,218         | 57,530         |
| 應付關聯方款項        | 30(b) | 44,954         | –              | –              |
| 應納稅款           |       | 1,431          | 1,647          | 1,849          |
| 流動負債總額         |       | 180,601        | 140,549        | 158,318        |
| 流動資產／(負債)淨值    |       | 123,508        | (70,906)       | (24,614)       |
| 資產總值減流動負債      |       | 166,320        | 120,995        | 159,093        |
| <b>非流動負債</b>   |       |                |                |                |
| 計息銀行及其他借款      | 21    | 19,700         | 8,106          | 721            |
| 遞延租賃承擔         | 23    | 1,211          | 962            | 781            |
| 非流動負債總額        |       | 20,911         | 9,068          | 1,502          |
| 資產淨值           |       | 145,409        | 111,927        | 157,591        |
| <b>權益</b>      |       |                |                |                |
| 貴公司擁有人應佔權益     |       |                |                |                |
| 股本             | 24    | –              | –              | –              |
| 儲備             | 25    | 145,057        | 111,927        | 157,591        |
|                |       | 145,057        | 111,927        | 157,591        |
| 非控股權益          |       | 352            | –              | –              |
| 股本總額           |       | 145,409        | 111,927        | 157,591        |

綜合權益變動表

|                        | 貴公司擁有人應佔        |                 |                 |             |          |                 | 非控股<br>權益 | 合計       |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|----------|-----------------|-----------|----------|
|                        | 股本              | 資本儲備*           | 法定盈餘<br>儲備*     | 外匯波動<br>儲備* | 保留利潤*    | 其他儲備*           |           |          |
|                        | 人民幣千元<br>(附註24) | 人民幣千元<br>(附註25) | 人民幣千元<br>(附註25) | 人民幣千元       | 人民幣千元    | 人民幣千元<br>(附註25) | 人民幣千元     | 人民幣千元    |
| 於2015年1月1日             | -               | 38,000          | 34,762          | -           | 24,911   | -               | 97,673    | 97,673   |
| 年內利潤及全面收益總額            | -               | -               | -               | -           | 26,832   | -               | (96)      | 26,736   |
| 轉撥自保留利潤                | -               | -               | 7,517           | -           | (7,517)  | -               | -         | -        |
| 附屬公司繳足股本增加             | -               | 17,000          | -               | -           | -        | -               | -         | 17,000   |
| 非控股股東向附屬公司出資(附註25)     | -               | -               | -               | -           | -        | 3,552           | 448       | 4,000    |
| 於2015年12月31日及          |                 |                 |                 |             |          |                 |           |          |
| 2016年1月1日              | -               | 55,000          | 42,279          | -           | 44,226   | 3,552           | 352       | 145,409  |
| 年內利潤及全面收益總額            | -               | -               | -               | -           | 39,595   | -               | 423       | 40,018   |
| 轉撥自保留利潤                | -               | -               | 10,131          | -           | (10,131) | -               | -         | -        |
| 附屬公司繳足股本增加             | -               | 500             | -               | -           | -        | -               | -         | 500      |
| 附屬公司繳足股本撤出(附註25)       | -               | (1,304)         | -               | -           | -        | (1,921)         | (775)     | (4,000)  |
| 宣派股息(附註11)             | -               | -               | -               | -           | (70,000) | -               | -         | (70,000) |
| 於2016年12月31日及2017年1月1日 | -               | 54,196          | 52,410          | -           | 3,690    | 1,631           | -         | 111,927  |
| 年內利潤及全面收益總額            | -               | -               | -               | -           | 45,038   | -               | -         | 45,038   |
| 轉撥自保留利潤                | -               | -               | 11,290          | -           | (11,290) | -               | -         | -        |
| 重組(附註25)               | -               | 600             | -               | -           | -        | -               | -         | 600      |
| 涉及海外業務的匯兌差額            | -               | -               | -               | 26          | -        | -               | -         | 26       |
| 於2017年12月31日           | -               | 54,796          | 63,700          | 26          | 37,438   | 1,631           | -         | 157,591  |

\* 該等儲備賬戶分別包括於2015年、2016年及2017年12月31日的綜合財務狀況表中的儲備人民幣145,057,000元、人民幣111,927,000元及人民幣157,591,000元。

綜合現金流量表

|                    | 附註 | 截至12月31日止年度    |                |                |
|--------------------|----|----------------|----------------|----------------|
|                    |    | 2015年<br>人民幣千元 | 2016年<br>人民幣千元 | 2017年<br>人民幣千元 |
| <b>經營活動所得現金流量</b>  |    |                |                |                |
| 稅前利潤.....          |    | 28,210         | 40,461         | 45,423         |
| 就以下各項作出調整：         |    |                |                |                |
| 利息收入.....          | 5  | (7,599)        | (73)           | (648)          |
| 融資成本.....          | 7  | 14,600         | 4,693          | 3,843          |
| 折舊.....            | 6  | 6,862          | 6,045          | 10,813         |
| 無形資產攤銷.....        | 6  | 171            | 207            | 211            |
| 確認預付土地租賃款項.....    | 6  | -              | 146            | 1,758          |
| 出售物業、廠房及設備項目的虧損    | 6  | 305            | 102            | 249            |
| 處置若干幼兒園運營資產的收益...  | 5  | -              | (2,730)        | -              |
|                    |    | 42,549         | 48,851         | 61,649         |
| <b>預付款項、按金及</b>    |    |                |                |                |
| 其他應收款項(增加)/減少..... |    | (1,566)        | 28,943         | (4,051)        |
| 貿易應收款項(增加)/減少..... |    | (231)          | 280            | (571)          |
| 應收關聯方款項增加.....     |    | (17,888)       | (17,970)       | (1,314)        |
| 其他應付款項及應計項目增加..... |    | 3,712          | 11,730         | 1,683          |
| 遞延收入(減少)/增加.....   |    | (2,611)        | 4,791          | 9,312          |
| 遞延租賃承擔增加/(減少)..... |    | 249            | (195)          | (181)          |
| 經營所得現金.....        |    | 24,214         | 76,430         | 66,527         |
| 已收利息.....          |    | 43             | 73             | 133            |
| 已付企業所得稅.....       |    | (179)          | (227)          | (183)          |
| 經營活動所得現金流量淨額.....  |    | 24,078         | 76,276         | 66,477         |

附錄一

會計師報告

|                           | 附註    | 截至12月31日止年度 |          |          |
|---------------------------|-------|-------------|----------|----------|
|                           |       | 2015年       | 2016年    | 2017年    |
|                           |       | 人民幣千元       | 人民幣千元    | 人民幣千元    |
| <b>投資活動所得現金流量</b>         |       |             |          |          |
| 關聯方墊款.....                |       | (2,513)     | (20,299) | -        |
| 關聯方償還墊款.....              |       | -           | -        | 48,285   |
| 支付重組款項.....               | 25    | -           | -        | (14,400) |
| 關聯方償還貸款.....              |       | 116,960     | -        | -        |
| 已收利息.....                 |       | 13,644      | -        | -        |
| 出售物業、廠房及設備項目的             |       |             |          |          |
| 所得款項.....                 |       | 115         | 5        | -        |
| 購置物業、廠房及設備項目.....         |       | (13,237)    | (5,048)  | (6,024)  |
| 添置無形資產.....               | 15    | (98)        | (248)    | (448)    |
| 處置若干幼兒園運營資產的              |       |             |          |          |
| 所得款項.....                 | 29(i) | -           | 3,800    | 2,000    |
| 增加可供出售投資.....             | 16    | (14,731)    | -        | -        |
| 出售可供出售投資的所得款項.....        | 16    | -           | 14,731   | -        |
| 原定到期日超過三個月的無抵押定期存款增加      |       | -           | -        | (70,000) |
| 投資活動所得／(所用) 現金流量淨額        |       | 100,140     | (7,059)  | (40,587) |
| <b>融資活動所得現金流量</b>         |       |             |          |          |
| 關聯方墊款.....                |       | 6,576       | 4,920    | -        |
| 償還關聯方墊款.....              |       | (23,309)    | (49,874) | -        |
| 新增銀行及其他借款.....            |       | 56,400      | 19,000   | 30,000   |
| 償還銀行及其他借款.....            |       | (161,340)   | (42,478) | (29,216) |
| 額外出資.....                 |       | 21,000      | 500      | 15,000   |
| 附屬公司非控股股東撤資.....          |       | -           | (4,000)  | -        |
| 已付[編纂].....               |       | -           | (786)    | (3,181)  |
| 已付利息.....                 |       | (21,409)    | (4,791)  | (3,910)  |
| 融資活動(所用)／所得現金流量淨額         |       | (122,082)   | (77,509) | 8,693    |
| <b>現金及現金等價物增加／(減少) 淨額</b> |       |             |          |          |
| 年初現金及現金等價物.....           |       | 11,476      | 13,612   | 5,320    |
| 外匯匯率變動的影響淨額               |       | -           | -        | (39)     |
| 年末現金及現金等價物.....           |       | 13,612      | 5,320    | 39,864   |
| <b>現金及現金等價物結餘分析</b>       |       |             |          |          |
| 現金及銀行結餘.....              | 19    | 13,612      | 5,320    | 39,864   |

貴公司財務狀況表

|                     | 附註    | 於12月31日 |       |
|---------------------|-------|---------|-------|
|                     |       | 2016年   | 2017年 |
|                     |       | 人民幣千元   | 人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b>        |       |         |       |
| 投資附屬公司.....         | 1     | 1       | 1     |
| <b>流動資產</b>         |       |         |       |
| 現金及銀行結餘.....        |       | –       | 208   |
| <b>流動負債</b>         |       |         |       |
| 應付關聯方款項.....        | 30(b) | 10      | 916   |
| <b>流動負債淨額</b> ..... |       | (10)    | (708) |
|                     |       | (9)     | (707) |
| <b>資產不足</b>         |       |         |       |
| 股本.....             | 24    | –       | –     |
| 累計虧損.....           |       | (9)     | (707) |
|                     |       | (9)     | (707) |



## II. 歷史財務資料附註

### 1. 公司資料

貴公司於2016年9月20日在開曼群島註冊成立為有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

貴公司為投資控股公司。於有關期間，貴公司的附屬公司於中華人民共和國（「中國」）提供教育服務及相關管理服務（統稱「上市業務」）。

貴集團現時旗下的貴公司及其附屬公司曾進行本文件「歷史及公司架構」一節所載的重組。除重組外，貴公司自其註冊成立以來尚未開展任何業務或運營。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，該等公司均為私人有限公司（或倘在香港以外註冊成立，則與在香港註冊成立的私人公司具有基本類似的特徵），詳情載列如下：

| 公司名稱                            | 註冊成立／<br>成立地點及<br>日期與營業地點 | 已發行<br>普通／註冊<br>股本面值 | 貴公司應佔股權<br>權益百分比 |     | 主要業務            |
|---------------------------------|---------------------------|----------------------|------------------|-----|-----------------|
|                                 |                           |                      | 直接               | 間接  |                 |
| 新安投資有限公司(i)                     | 英屬維爾京群島<br>2016年10月19日    | 100美元                | 100              | -   | 投資控股            |
| 香港21世紀教育投資有限公司(ii)              | 香港<br>2016年11月1日          | 10,000港元             | -                | 100 | 投資控股            |
| 香港新天際教育投資有限公司(ii)               | 香港<br>2016年11月3日          | 10,000港元             | -                | 100 | 不活動             |
| 河北晟道象成教育科技有限公司<br>（「晟道象成」）(iii) | 中國／中國內地<br>2016年12月14日    | 500,000美元            | -                | 100 | 提供技術及管理諮詢<br>服務 |

附錄一

會計師報告

| 公司名稱                                 | 註冊成立／<br>成立地點及<br>日期與營業地點 | 已發行<br>普通／註冊<br>股本面值 | 貴公司應佔股權<br>權益百分比 |     | 主要業務                |
|--------------------------------------|---------------------------|----------------------|------------------|-----|---------------------|
|                                      |                           |                      | 直接               | 間接  |                     |
| 河北澤瑞教育科技有限公司<br>(「澤瑞教育」) (iv)        | 中國／中國內地<br>2017年7月12日     | 人民幣<br>40,000,000元   | -                | 100 | 投資控股                |
| 石家莊理工職業學院(v)                         | 中國／中國內地<br>2003年7月1日      | 人民幣<br>5,000,000元    | -                | 100 | 提供大學教育服務及<br>學校管理服務 |
| 河北新天際教育科技有限公司<br>(「河北新天際」) (vi)      | 中國／中國內地<br>2002年9月17日     | 人民幣<br>10,000,000元   | -                | 100 | 投資控股                |
| 石家莊市橋西區新天際藍水晶幼兒園<br>(「藍水晶」) (vii)    | 中國／中國內地<br>2011年1月4日      | 人民幣<br>900,000元      | -                | 100 | 提供幼兒園教育服務           |
| 正定縣新天際幼兒園<br>(「正定」) (vii)            | 中國／中國內地<br>2012年9月28日     | 人民幣<br>500,000元      | -                | 100 | 提供幼兒園教育服務           |
| 石家莊市鹿泉區新天際福康幼兒園<br>(「福康」) (vii)      | 中國／中國內地<br>2012年10月12日    | 人民幣<br>500,000元      | -                | 100 | 提供幼兒園教育服務           |
| 石家莊市長安區新天際清暉幼兒園<br>(「清暉」) (vii)      | 中國／中國內地<br>2013年3月29日     | 人民幣<br>500,000元      | -                | 100 | 提供幼兒園教育服務           |
| 石家莊高新技術產業開發區新天際天山<br>幼兒園(「天山」) (vii) | 中國／中國內地<br>2013年5月20日     | 人民幣<br>500,000元      | -                | 100 | 提供幼兒園教育服務           |

| 公司名稱                              | 註冊成立／<br>成立地點及<br>日期與營業地點 | 已發行<br>普通／註冊<br>股本面值 | 貴公司應佔股權<br>權益百分比 |     | 主要業務              |
|-----------------------------------|---------------------------|----------------------|------------------|-----|-------------------|
|                                   |                           |                      | 直接               | 間接  |                   |
| 石家莊市長安區新天際建華幼兒園<br>(「建華」) (viii)  | 中國／中國內地<br>2014年3月7日      | 人民幣<br>100,000元      | -                | 100 | 提供幼兒園教育服務         |
| 石家莊市橋西區新天際麗都幼兒園<br>(「麗都」) (ix)    | 中國／中國內地<br>2015年6月29日     | 人民幣<br>500,000元      | -                | 100 | 提供幼兒園教育服務         |
| 正定縣新天際福門裡幼兒園<br>(「福門裡」) (ix)      | 中國／中國內地<br>2015年4月29日     | 人民幣<br>500,000元      | -                | 100 | 提供幼兒園教育服務         |
| 石家莊新天際教育科技有限公司<br>(「石家莊新天際」) (vi) | 中國／中國內地<br>2011年7月13日     | 人民幣<br>3,000,000元    | -                | 100 | 投資控股及提供課外<br>輔導服務 |
| 石家莊市橋西區智城培訓學校<br>(「智城」) (x)       | 中國／中國內地<br>2009年2月26日     | 人民幣<br>1,000,000元    | -                | 100 | 提供課外輔導服務          |
| 石家莊市長安區新天際培訓學校<br>(「長安」) (x)      | 中國／中國內地<br>2010年4月20日     | 人民幣<br>1,000,000元    | -                | 100 | 提供課外輔導服務          |
| 石家莊市橋西區雙語文化培訓學校<br>(「橋西」) (x)     | 中國／中國內地<br>2013年11月26日    | 人民幣<br>500,000元      | -                | 100 | 提供課外輔導服務          |
| 石家莊市裕華區東崗路新天際培訓學校<br>(「東崗」) (xi)  | 中國／中國內地<br>2016年2月1日      | 人民幣<br>1,000,000元    | -                | 100 | 提供課外輔導服務          |

| 公司名稱                           | 註冊成立／<br>成立地點及<br>日期與營業地點 | 已發行<br>普通／註冊<br>股本面值 | 貴公司應佔股權<br>權益百分比 |     | 主要業務     |
|--------------------------------|---------------------------|----------------------|------------------|-----|----------|
|                                |                           |                      | 直接               | 間接  |          |
| 石家莊市新華區慧軒教育培訓學校<br>(「慧軒」) (xi) | 中國／中國內地<br>2016年8月3日      | 人民幣<br>300,000元      | -                | 100 | 提供課外輔導服務 |
| 石家莊市高新區新天際培訓學校<br>(「高新」) (xii) | 中國／中國內地<br>2016年12月19日    | 人民幣<br>500,000元      | -                | 100 | 提供課外輔導服務 |

附註：

- (i) 由於該實體於無任何法定審核規定的司法管轄區註冊成立，因此並無編製任何經審核財務報表。
- (ii) 由於該等實體於2016年11月新註冊成立，因此並無編製任何經審核財務報表。
- (iii) 由於該實體於2016年新成立，因此並無編製截至2016年12月31日止年度的經審核財務報表。截至2017年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國企業會計準則編製，由在中國註冊的執業會計師石家莊得澤會計師事務所（普通合夥）審核。
- (iv) 由於該實體於2017年新成立，因此並無編製任何經審核財務報表。
- (v) 截至2015年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國企業會計準則及中國民間非營利組織會計制度編製，由於中國註冊的執業會計師北京中宏會計師事務所審核。截至2016年及2017年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國企業會計準則及中國民間非營利組織會計制度編製，由在中國註冊的執業會計師河北天健會計師事務所審核。
- (vi) 由於地方部門未要求編製法定財務報表，因此該等實體並未委任核數師發出截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的法定財務報表。
- (vii) 截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國企業會計準則及中國民間非營利組織會計制度編製，由在中國註冊的執業會計師河北中瑞會計師事務所審核。
- (viii) 截至2015年及2016年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國企業會計準則及中國民間非營利組織會計制度編製，由在中國註冊的執業會計師河北中瑞會計師事務所審核。截至2017年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國企業會計準則及中國民間非營利組織會計制度編製，由在中國註冊的執業會計師石家莊市萬信達會計師事務所審核。
- (ix) 自各自成立日期至2015年12月31日期間及截至2016年及2017年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國企業會計準則及中國民間非營利組織會計制度編製，由在中國註冊的執業會計師河北中瑞會計師事務所審核。
- (x) 截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國企業會計準則及中國民間非營利組織會計制度編製，由在中國註冊的執業會計師河北中實會計師事務所審核。
- (xi) 自各成立日期至2016年12月31日期間及截至2017年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國企業會計準則及中國民間非營利組織會計制度編製，由在中國註冊的執業會計師河北中實會計師事務所審核。
- (xii) 由於該實體於2016年新成立，因此並無編製截至2016年12月31日止年度的經審核財務報表。截至2017年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國企業會計準則編製，由在中國註冊的執業會計師河北中實會計師事務所審核。

## 2.1 呈列基準

根據本文件「歷史及公司架構」一節所詳述的重組，貴公司於2017年10月17日成為貴集團現時旗下公司的控股公司。

由於中國學校的外資擁有權受到監管限制，故於有關期間，上市業務由澤瑞教育、石家莊理工職業學院、石家莊新天際及其培訓中心（統稱「新天際輔導中心」）以及河北新天際及其幼兒園（統稱「新天際幼兒園」）（統稱「中國經營實體」）開展。根據重組，晟道象成（貴公司的全資附屬公司）已與（其中包括）中國經營實體及其各自的股權持有人訂立結構性合約（「結構性合約」）。該等結構性合約的安排令晟道象成可對中國經營實體行使實際控制權，並取得中國經營實體的絕大部分經濟收益。因此，雖然貴公司不在中國經營實體中擁有任何直接或間接股權權益，但中國經營實體由貴公司基於結構性合約控制。有關結構性合約的詳情披露於本文件「結構性合約」一節。

貴集團目前旗下的公司（包括中國經營實體）於重組前後受李雨濃先生（「李先生」）及羅心蘭女士（「羅女士」）（統稱「控股股東」）共同控制。因此，就本報告而言，歷史財務資料乃採用兼併會計原則，在合併基礎上編製，猶如重組已於有關期間開始時完成，且貴集團被視為一個持續存在的實體。

貴集團於有關期間的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表以及現金流量表包括貴集團目前旗下所有公司從最早呈報日期或附屬公司及／或業務首次受控股股東共同控制之日起（以較短期間為準）的業績及現金流量。貴集團已編製於2015年、2016年及2017年12月31日的綜合財務狀況表，以從控股股東的角度使用現有賬面值呈列該等附屬公司及／或業務的資產及負債。並無作出任何調整以反映公允價值，或確認任何因重組而產生的新資產或負債。

重組前由控股股東以外的各方於附屬公司及／或業務持有的股權權益及其變動根據兼併會計原則於權益中呈列為非控股權益。

所有集團內的交易及結餘已於合併時抵銷。

## 2.2 編製基準

歷史財務資料已按照《國際財務報告準則》編製，而《國際財務報告準則》包括國際會計準則理事會批准所有的準則及詮釋。貴集團於編製整個有關期間的歷史財務資料時，已提早採納自2017年1月1日開始的會計期間生效的所有《國際財務報告準則》，連同相關過渡性條文。

歷史財務資料已根據歷史成本法編製。

貴集團於2017年12月31日的流動負債淨額約為人民幣24,614,000元，主要由於截至2016年12月31日止年度收購若干教育相關運營資產的資本支出（附註29(iii)）。鑒於流動負債淨額狀況，董事於評估貴集團維持持續經營的能力時已審慎考慮貴集團的經營表現、可動用的財務資源及未來現金流量狀況。經考慮所招收學生人數增加、經營所得現金流量及正經營業績，董事認為以持續經營為基準編製歷史財務資料屬適當。

### 2.3 已頒佈但尚未生效的《國際財務報告準則》

貴集團尚未於歷史財務資料中採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》。

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| 《國際財務報告準則》第9號                      | 金融工具 <sup>1</sup>  |
| 《國際財務報告準則》第9號之修訂                   | 提早還款特性及負補償 <sup>2</sup>  |
| 《國際財務報告準則》第15號                     | 客戶合約收益 <sup>1</sup>  |
| 《國際財務報告準則》第15號之修訂                  | 《國際財務報告準則》第15號客戶合約收益的澄清 <sup>1</sup>   |
| 《國際財務報告準則》第16號                     | 租賃 <sup>2</sup>  |
| 《國際財務報告準則》第17號                     | 保險合約 <sup>3</sup>  |
| 國際財務報告詮釋委員會第22號詮釋                  | 外幣交易及墊付對價 <sup>1</sup>   |
| 國際財務報告詮釋委員會第23號詮釋                  | 所得稅處理的不確定性 <sup>2</sup>  |
| 《國際財務報告準則》第2號之修訂                   | 以股份為基礎的付款交易的分類及計量 <sup>1</sup>   |
| 《國際財務報告準則》第4號之修訂                   | 與《國際財務報告準則》第4號保險合約一併應用<br>《國際財務報告準則》第9號金融工具 <sup>1</sup>   |
| 《國際財務報告準則》第10號<br>及《國際會計準則》第28號之修訂 | 投資者與其聯營公司或合資企業之間<br>的資產出售或投入 <sup>4</sup>  |
| 《國際會計準則》第19號之修訂                    | 計劃修改、縮減或結算 <sup>2</sup>  |
| 《國際會計準則》第28號之修訂                    | 在聯營公司及合資企業的長期權益 <sup>2</sup>   |
| 《國際會計準則》第40號之修訂                    | 投資物業轉讓 <sup>1</sup>  |
| 《國際財務報告準則》2014年至2016年週期年度<br>改進    | 對以下準則的修訂<br>《國際財務報告準則》第1號首次採納<br>《國際財務報告準則》 <sup>1</sup>   |
| 《國際財務報告準則》2015年至2017年之週期年度<br>改進   | 《國際會計準則》第28號於聯營公司及<br>合資企業的投資 <sup>1</sup><br>對以下準則的修訂<br>《國際財務報告準則》第3號業務合併 <sup>2</sup><br>《國際財務報告準則》第11號合營安排 <sup>2</sup><br>《國際會計準則》第12號所得稅 <sup>2</sup><br>《國際會計準則》第23號借款成本 <sup>2</sup> |

<sup>1</sup> 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 尚未釐定法定生效日期但可採用

預期適用於貴集團的《國際財務報告準則》的其他相關資料如下：

#### 《國際財務報告準則》第9號金融工具

於2014年7月，國際會計準則委員會頒佈《國際財務報告準則》第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段集於一起以代替《國際會計準則》第39號及《國際財務報告準則》第9號的全部先前版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計法的新規定。貴集團將自2018年1月1日起採納《國際財務報告準則》第9號。董事預期採納《國際財務報告準則》第9號將不會對貴集團財務報表產生重大影響。

#### 《國際財務報告準則》第15號及對《國際財務報告準則》第15號客戶合約收益的澄清

《國際財務報告準則》第15號制定全新五步模型，以處理客戶合約收益的會計入賬。根據《國際財務報告準則》第15號，收入確認的金額為能反映實體預期向客戶轉讓商品或服務而有權換取的對價。《國際財務報告準則》第15號的原則為計量及確認收入提供了一個更結構化的方法。該項準則亦引入大量定性及定量的披露規定，包括劃分總收益、有關履行責任之資料、各期間的合約資產及負債賬目結餘變動以及主要判斷及估計。該項準則將取代《國際財務報告準則》項下所有現行收入確認規定。於2016年6月，國際會計準則委員會頒佈《國際財務報告準則》第15號之修訂，解決有關識別履約責任、委託人及代理人以及知識產權許可的應用指引及過渡的落實問題。該等修訂本亦旨在於實體採納《國際財務報告準則》第15號時，幫助確保應用較為連貫一致，並降低應用該準則的成本及複雜度。貴集團將於2018年1月1日採納《國際財務報告準則》第15號。

董事預計2018年採納《國際財務報告準則》第15號不會對提供教育相關服務所得服務收入的確認產生重大影響。但採納《國際財務報告準則》第15號後將會作出額外披露。

#### 《國際財務報告準則》第16號租賃

《國際財務報告準則》第16號載述確認、計量、呈列及披露租賃的準則。就租賃會計處理而言，該準則引入單一承租人會計處理模式並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，除非相關資產為低價值資產。承租人須對使用權（即其使用相關租賃資產的權利）資產及租賃負債（即其作出租賃付款的義務）進行確認。就出租人會計處理而言，該準則基本沿用了《國際會計準則》第17號的出租人會計處理要求。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並將該兩類租賃分別入賬。

相較《國際會計準則》第17號，《國際財務報告準則》第16號要求承租人及出租人作出更為廣泛的披露。承租人可選擇採用全面追溯或修訂的追溯方式來應用該準則。貴集團預期自2019年1月1日起採納《國際財務報告準則》第16號。貴集團目前正考慮是否選擇利用切實可行的替代方法及採用何種過渡方法和緩解措施。

鑒於於2017年12月31日不可撤銷經營租賃承擔總額約佔貴集團負債總額的11%，董事預期該準則將對貴集團的財務狀況產生重大影響，進而導致就校舍的經營租賃在貴集團綜合財務狀況表中確認使用權資產及租賃負債。於2015年、2016年及2017年12月31日，不可撤銷經營租賃項下的未來最低租金（如歷史財務資料附註27所披露）分別約為人民幣53,807,000元、人民幣20,951,000元及人民幣18,116,000元。



## 2.4 主要會計政策概要

### 附屬公司

附屬公司指由貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。貴集團對參與投資對象所得可變回報承擔風險或擁有權利且可通過對投資對象的權力（即賦予貴集團現時能力以主導投資對象相關活動的現有權利）影響該等回報時，則實現控制。

倘貴公司直接或間接擁有低於投資對象過半數投票權或類似權利，則貴集團於評估其是否對投資對象擁有控制權時，應考慮所有相關事實及情況，其包括：

- (a) 與投資對象其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司業績以已收及應收股息為限計入貴公司的損益。

### 公允價值計量

公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或（在無主要市場情況下）最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量（假設市場參與者會以其最佳經濟利益行事）。

非金融資產公允價值的計量會計及市場參與者通過最大程度及最佳使用該資產，或將該資產售予另一可最大程度及最佳使用該資產的市場參與者而獲得經濟利益的能力。

貴集團採用在有關情況下屬適當的估值技術，且有充足數據可計量公允價值、盡量使用相關可觀察輸入數據同時盡量避免使用不可觀察輸入數據。

所有於歷史財務資料中計量或披露公允價值的資產及負債，按對公允價值計量整體屬重要的最低水平參數分類為下述公允價值層級：

第1級－按相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）

第2級－基於某種估值方法，其最低水平參數對公允價值計量屬重要且可直接或間接觀察



第3級－基於某種估值方法，其最低水平參數對公允價值計量屬重要且不可觀察

在歷史財務資料內重複確認的資產及負債，貴集團於各有關期間末通過重新評估分類（基於對公允價值計量整體屬重要的最低水平參數），釐定公允價值層級有否轉變。

#### 非金融資產減值

當資產（金融資產除外）存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額指資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者之中的較高者，並會就個別資產釐定，除非該資產不能產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別所產生者的現金流入，在該情況下，可收回金額按該資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方會確認減值虧損。評估使用價值時，以反映當前市場對貨幣時間價值與資產特有風險的評估的稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值。減值虧損於產生期間計入損益，列入與該已減值資產的功能一致的該等開支類別。

於各有關期間末，已就是否有跡象顯示之前確認的減值虧損可能已不存在或可能減少作出評估。倘存在有關跡象，則會估計可收回金額。之前確認的資產減值虧損（商譽除外）僅於用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方予撥回，惟不得超過倘過往年度並無就該資產確認減值虧損而釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該等減值虧損撥回計入其產生期間的損益。

#### 關聯方

倘任何一方符合以下條件，則被視為與貴集團有關聯：

- (a) 倘該方屬以下人士或該人士家族的近親，且：
  - (i) 控制或共同控制貴集團；
  - (ii) 對貴集團有重大影響力；或
  - (iii) 為貴集團或貴集團母公司的主要管理層成員；或
- (b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：
  - (i) 該實體與貴集團為同一集團的成員；
  - (ii) 一個實體為另一個實體（或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合資企業；

- (iii) 該實體與貴集團均為同一第三方的合資企業；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合資企業，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為以貴集團或貴集團關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；並為離職後福利計劃的出資僱主；
- (vi) 該實體受(a)項所指人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所指人士對該實體有重大影響力或為該實體（或該實體母公司）的主要管理層成員；及
- (viii) 一個集團的實體或實體所屬集團任何成員公司向貴集團或貴集團母公司提供主要管理人員服務。

#### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達致運作狀況及地點作擬定用途而產生的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間計入損益。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支作為重置成本計入資產賬面值。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則貴集團將該等部分確認為具特定使用年期的個別資產，並相應計提折舊。

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

|            |               |
|------------|---------------|
| 樓宇及設施..... | 4.75%至19.00%  |
| 租賃裝修.....  | 20.00%        |
| 設備.....    | 19.00%至31.67% |
| 傢俬及裝置..... | 19.00%        |
| 機動車輛.....  | 11.88%至23.75% |

倘物業、廠房及設備項目的不同部分的使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分會單獨計提折舊。剩餘價值、使用年期及折舊方法至少於各財政年度末進行檢討，並作出調整（如適當）。

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

#### 無形資產（商譽除外）

單獨收購的無形資產於初次確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為於收購日期之公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。具有有限年期的無形資產隨後按其可使用經濟年期予以攤銷，並於無形資產出現減值跡象時評估減值。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度末進行檢討。

#### 計算機軟件

購入的計算機軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按估計可使用年期（5至10年）以直線法攤銷。

#### 經營租賃

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

經營租賃項下的預付土地租賃款項初步以成本列賬，其後按租期以直線法確認。

#### 投資及其他金融資產

##### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時歸類為貸款及應收款項及可供出售投資。金融資產初始確認時，以公允價值加收購金融資產應佔的交易成本計量。

所有以常規方式購入及出售的金融資產均於交易日（即貴集團承諾購入或出售該資產的日期）確認。以常規方式購入或出售指須按一般市場規則或慣例於指定期間內交付資產的金融資產購入或出售。

##### 其後計量

金融資產的其後計量取決於以下分類：

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款的非衍生金融資產，並無活躍市場報價。於初步計量後，有關資產其後以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時計及任何收購折讓或溢價，並計入構成實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益的其他收入及收益。減值所產生的虧損於損益中確認，即貸款的減值列入融資成本而應收款項的減值列入其他開支。

### 可供出售投資

可供出售投資乃非上市股權投資中的非衍生金融資產。

倘由於(a)合理估計公允價值範圍的可變性對該投資而言乃屬重大或(b)該範圍內各種估計的可行性在估計公允價值時無法合理評估及使用，導致非上市股權投資的公允價值無法可靠計量，則有關投資乃按成本減任何減值虧損列賬。

貴集團評估於短期內出售其可供出售金融資產的能力及意向是否仍屬恰當。倘在極少數情況下，因市場不活躍，貴集團不能買賣該等金融資產，倘貴集團有能力及有意向於可預見的將來持有該等資產或持有至到期日，貴集團可選擇重新分類該等金融資產。

### 終止確認金融資產

一項金融資產（或一項金融資產的部分或一組同類金融資產的部分（倘適用））於以下情況將大致終止確認（即從貴集團綜合財務狀況表中移除）：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓收取該項資產所得現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔將所得現金流量悉數支付予第三方（無重大延遲）的責任；及(a)貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)貴集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當貴集團轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或已訂立一項轉付安排，其會評估本身是否保留資產擁有權的風險及回報以及保留的程度。倘其並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，則貴集團按貴集團的持續參與度繼續確認已轉讓的資產。在此情況下，貴集團亦確認一項相關負債。所轉讓的資產及相關負債按反映貴集團已保留的權利及義務的基準計量。

以對所轉讓資產作出擔保的形式持續涉及的資產按資產原有賬面值與貴集團應須償還的最高對價金額兩者之間的較低者計量。

### 金融資產減值

貴集團於各有關期間末評估是否存在任何客觀證據表明一項金融資產或一組金融資產出現減值。倘於初步確認資產後發生的一宗或多宗事件對該項金融資產或該組金融資產的估計未來現金流量造成影響而有關影響能可靠地估計，則存在減值。減值證據可能包括以下跡象：一名或一組債務人正面臨重大財務困難、違約或未能償還利息或本金，彼等將面臨破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

#### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，貴集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產評估是否存在減值。倘貴集團釐定按個別基準評估的金融資產（無論屬重大與否）並無存在客觀減值證據，則該項資產計入一組具有相似信貸風險特徵的金融資產內，並按組合基準評估減值。按個別基準評估減值且確認（或持續確認）減值虧損的資產不會計入減值評估組合內。

已識別的任何減值虧損金額按該項資產賬面值與估計未來現金流量（不包括尚未產生的未來信貸虧損）現值之間的差額計算。估計未來現金流量的現值按該項金融資產原有實際利率（即初步確認時計算的實際利率）貼現。

該項資產的賬面值可通過撥備賬目作出抵減，而虧損金額於損益中確認。利息收入採用計算減值虧損時用以貼現未來現金流量的利率，在削減的賬面值上持續累計。倘無未來可收回的現實前景且所有抵押品已經變現或已轉移至貴集團，則貸款及應收款項連同任何相關撥備一併撇銷。

倘於其後期間，由於減值確認後發生的事件令估計減值虧損金額增加或減少，則過往確認的減值虧損會因調整撥備賬目而增加或減少。倘撇銷的款項日後收回，則該項收回計入損益。

#### 可供出售投資

就可供出售投資而言，貴集團於各有關期間末評估投資是否存在減值的客觀證據。

倘有客觀跡象表明一項非上市權益工具已發生減值虧損，而該項工具由於公允價值無法可靠計量而並無按公允價值列賬，則虧損之金額乃按該資產之賬面值與將該資產按類似金融資產的當前市場回報率貼現的估計未來現金流量現值兩者的差額計算。該資產的減值虧損不得撥回。

#### 金融負債

##### 初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為貸款及借款。

所有金融負債按公允價值初步確認，且倘為貸款及借款，則應扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括其他應付款項及應計項目、應付關聯方款項及計息銀行及其他借款。

### 其後計量

不同類別的金融負債其後計量如下：

#### 貸款及借款

於初步確認後，計息銀行及其他借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響屬不重大，則按成本列賬。當終止確認負債及按實際利率進行攤銷時，收益及虧損於損益中確認。

攤銷成本按經計及購入時產生的任何折讓或溢價以及構成實際利率組成部分的費用或成本計算。實際利率攤銷計入損益的融資成本內。

#### 終止確認金融負債

金融負債於負債項下的責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款經大幅修改，則有關取代或修改視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值之間的差額則於損益中確認。

#### 抵銷金融工具

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

#### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且獲得時一般具有不超過三個月短暫到期日的短期高流通投資，再扣除須按要求償還且屬於貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭現金及銀行現金（包括定期存款）。

#### 所得稅

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

即期稅項資產及負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計量，採用的稅率（及稅法）為各有關期間末已頒佈或實際上已頒佈者，並已計及貴集團經營所處國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就各有關期間末資產及負債的稅基與其賬面值之間的所有暫時差異計提撥備，以進行財務報告。

所有應課稅暫時差異均確認遞延稅項負債，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅項負債產生自交易中對某一資產或負債的初步確認，且該交易並非業務合併，而交易時對會計溢利或應課稅損益均無影響；及
- 就投資附屬公司相關的應課稅暫時差異而言，倘暫時差異的撥回時間能夠控制且可能不會在可預見未來撥回。

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

- 倘與可扣減暫時差異有關的遞延稅項資產來自交易中對某一資產或負債的初步確認，且該交易並非業務合併，而交易時對會計溢利或應課稅損益均無影響；及
- 就於附屬公司、合資企業及聯營公司的投資的相關可扣減暫時差異而言，僅在暫時差異有可能在可預見未來撥回，且日後有可能出現應課稅溢利，可用以抵扣該等暫時差異時，方會確認遞延稅項資產。

貴集團會於各有關期間末審閱遞延稅項資產的賬面值，倘不可能再有足夠的應課稅溢利以利用全部或部分遞延稅項資產，則會扣減有關賬面值。貴集團會於各有關期間末重新評估未確認的遞延稅項資產，倘可能有足夠的應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產，則對其予以確認。

遞延稅項資產及負債以預期將資產變現或結算負債期間適用的稅率計量，並以於各有關期間末前已頒佈或實際上已頒佈的稅率（及稅法）為基準。

當且僅當貴集團擁有法律強制執行權抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債與同一稅務機關對同一應課稅主體徵收的所得稅相關或對不同的應課稅主體相關，該等實體計劃在未來每個預計有重大遞延稅項負債需要清償或重大遞延稅項資產可以收回的期間內，以淨額結算即期稅項負債和資產或是同時變現資產、清償負債時，遞延稅項資產及遞延稅項負債抵銷。



收入確認

倘經濟利益很可能流入貴集團且收入能夠按以下基準可靠計量，則對收入予以確認：

服務收入包括：(a)大學的學費、住宿費及學校運營服務費；(b)幼兒園的學費；(c)輔導中心的學費；及(d)幼兒園加盟商的特許經營服務費。

- (a) 大學的學費及住宿費通常於每學年開始前預先收取，並初步記錄為遞延收入。學費及住宿費於有關課程的有關期間內按比例予以確認。已收學生的學費及住宿費但未賺取的部分錄作遞延收入，並以流動負債表示，原因為有關數額為貴集團預計於一年內賺取的收入。貴集團學校的學年一般自每年九月開始至下一年六月止。

學校運營服務費指貴集團向學生提供的學校運營服務及住宿服務等學校運營服務所得的服務收入。學校運營服務收入於交付相關服務後予以確認。住宿服務費乃預先向學生收取，並隨後於有關課程的有關期間內按比例予以確認；

- (b) 幼兒園的學費通常於每個月初預先收取，並於提供服務後確認為收入；
- (c) 輔導中心的學費預先一次性收取。於簽署服務合約及提供輔導服務後確認收入；及
- (d) 就貴集團的幼兒園管理服務向加盟商收取特許經營服務費，該等服務費於相關服務交付後確認為收入。

貴集團提供的其他服務所得收入於提供該等服務的期間內確認。

銷售商品所得收入於所有權的重大風險及回報均已轉讓予買方時確認，前提是貴集團並無保留通常與所有權有關的管理權或已售商品的實際控制權。

金融資產的利息收入通過應用將於金融工具的預計年期或更短期間（倘適用）內的估計未來現金收入準確貼現至該金融資產的賬面淨值的利率使用實際利率法按應計基準確認。



## 僱員福利

### 退休金計劃

貴集團於中國內地經營的附屬公司的僱員須參與由地方市政府運營的中央退休金計劃。於中國內地經營的附屬公司須按其工資成本的一定比例向中央退休金計劃供款。根據中央退休金計劃的規則，供款於其成為應付款項時自損益扣除。

### 外幣

歷史財務資料以人民幣呈列。貴公司的功能貨幣為港元。貴集團旗下各實體決定自身的功能貨幣，而計入各實體財務報表的項目均採用功能貨幣計量。貴集團旗下實體入賬的外幣交易初步按其各自於交易日當時的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按於各有關期間期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益中確認。

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

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各有關期間期末，該等實體的資產及負債按各有關期間末當時的匯率換算為人民幣，其損益表按年內加權平均匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收益中確認，並於匯兌波動儲備中累計。

### 3. 重大會計判斷及估計

編製歷史財務資料需要管理層作出影響所呈報收入、開支、資產及負債金額以及其附隨披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

#### 判斷

於應用貴集團的會計政策過程中，除涉及估計的判斷外，管理層已作出以下對於歷史財務資料中確認的金額有最重大影響的判斷：

#### 合約安排

中國經營實體主要從事提供教育服務及相關管理服務，該等業務屬於「《限制外商投資產業目錄》」範疇，禁止外國投資者投資。

根據歷史財務資料附註2.1所披露，作為重組的一部分，貴集團通過結構性合約對中國經營實體行使控制權，並享有中國經營實體的絕大部分經濟利益。

貴公司於中國經營實體並無任何股權權益。然而，根據結構性合約，貴公司對中國經營實體有控制權，有權享有就其參與中國經營實體運營而產生的浮動回報，亦可通過其對中國經營實體的權力影響該等回報，故視為擁有中國經營實體的控制權。因而，貴公司將中國經營實體視作間接附屬公司。貴集團已於有關期間將中國經營實體的財務狀況及業績合併列入歷史財務資料。

#### 即期及遞延稅項

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

#### 估計不確定因素

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

#### 非金融資產(商譽除外)減值

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

#### 物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值

釐定物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值時，貴集團須考慮各項因素，例如因生產及提供服務的變動或改進，或資產所提供產品或服務的市場需求轉變使得技術或商業過時；預期資產損耗、資產維修保養及使用資產的法律或其他類似限制。估計資產的可使用年期乃基於貴集團以類似方式使用同類資產的經驗作出。倘物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值有別於以往的估計，即作出額外折舊。可使用年期及剩餘價值均於各有關期間末予以審核。有關物業、廠房及設備的詳情載於歷史財務資料附註13。

#### 4. 經營分部資料

貴集團主要於中國提供教育服務及學校管理服務。

為方便管理，貴集團按服務分為不同的業務單元，並設有石家莊理工職業學院提供的高等教育服務、新天際輔導中心提供的輔導中心教育服務及新天際幼兒園提供的學前教育服務三個分部。

管理層獨立監察貴集團經營分部的業績，以作出有關資源分配及表現評估的決策。分部表現乃按可呈報分部利潤進行評估，即與貴集團稅前利潤的計量方法一致，惟融資成本、利息收入以及其他未分配收入及開支不計入有關計量。

分部資產不包括現金及銀行結餘、定期存款、應收關聯方款項及可供出售投資以及其他未分配總部及公司資產，乃由於該等資產按組別基準管理。

分部負債不包括計息銀行及其他借款、應付關聯方款項、應納稅款以及其他未分配總部及公司負債，乃由於該等負債按組別基準管理。

附錄一

會計師報告

| 截至2015年12月31日止年度        | 高等教育     | 輔導中心教育   | 學前教育     | 合計        |
|-------------------------|----------|----------|----------|-----------|
|                         | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元     |
| 收入 .....                | 73,547   | 38,974   | 34,773   | 147,294   |
| 其他分部收入 .....            | 3,000    | 183      | 1,321    | 4,504     |
| 合計 .....                | 76,547   | 39,157   | 36,094   | 151,798   |
| <b>分部業績</b> .....       | 45,893   | 13,428   | 4,250    | 63,571    |
| 對賬：                     |          |          |          |           |
| 融資成本 .....              |          |          |          | (14,600)  |
| 利息收入 .....              |          |          |          | 7,599     |
| 未分配開支 .....             |          |          |          | (28,360)  |
| 稅前利潤 .....              |          |          |          | 28,210    |
| <b>分部資產</b> .....       | 27,626   | 1,922    | 12,234   | 41,782    |
| 對賬：                     |          |          |          |           |
| 可供出售投資 .....            |          |          |          | 14,731    |
| 應收關聯方款項 .....           |          |          |          | 249,076   |
| 現金及銀行結餘 .....           |          |          |          | 13,612    |
| 其他未分配總部及公司資產 .....      |          |          |          | 27,720    |
| 資產總值 .....              |          |          |          | 346,921   |
| <b>分部負債</b> .....       | (53,900) | (24,856) | (16,762) | (95,518)  |
| 對賬：                     |          |          |          |           |
| 計息銀行及其他借款 .....         |          |          |          | (57,800)  |
| 應付關聯方款項 .....           |          |          |          | (44,954)  |
| 應納稅款 .....              |          |          |          | (1,431)   |
| 未分配總部及公司負債 .....        |          |          |          | (1,809)   |
| 負債總額 .....              |          |          |          | (201,512) |
| <b>其他分部資料：</b>          |          |          |          |           |
| 折舊及攤銷 .....             | 3,868    | 556      | 2,609    | 7,033     |
| 資本開支 <sup>^</sup> ..... | 8,283    | 296      | 3,384    | 11,963    |
| 出售物業、廠房及設備項目的虧損 .....   | 125      | 158      | 22       | 305       |

<sup>^</sup>： 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產。

附錄一

會計師報告

| 截至2016年12月31日止年度        | 高等教育     | 輔導中心教育   | 學前教育     | 合計        |
|-------------------------|----------|----------|----------|-----------|
|                         | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元     |
| 收入 .....                | 79,112   | 42,547   | 24,849   | 146,508   |
| 其他分部收入 .....            | 5,430    | 117      | 3,797    | 9,344     |
| 合計 .....                | 84,542   | 42,664   | 28,646   | 155,852   |
| <b>分部業績</b> .....       | 54,173   | 13,109   | 9,073    | 76,355    |
| 對賬：                     |          |          |          |           |
| 融資成本 .....              |          |          |          | (4,693)   |
| 利息收入 .....              |          |          |          | 73        |
| 未分配開支 .....             |          |          |          | (31,274)  |
| 稅前利潤 .....              |          |          |          | 40,461    |
| <b>分部資產</b> .....       | 195,233  | 3,977    | 7,772    | 206,982   |
| 對賬：                     |          |          |          |           |
| 應收關聯方款項 .....           |          |          |          | 48,220    |
| 現金及銀行結餘 .....           |          |          |          | 5,320     |
| 未分配總部及公司資產 .....        |          |          |          | 1,022     |
| 資產總值 .....              |          |          |          | 261,544   |
| <b>分部負債</b> .....       | (72,399) | (25,783) | (15,025) | (113,207) |
| 對賬：                     |          |          |          |           |
| 計息銀行及其他借款 .....         |          |          |          | (34,322)  |
| 應納稅款 .....              |          |          |          | (1,647)   |
| 未分配總部及公司負債 .....        |          |          |          | (441)     |
| 負債總額 .....              |          |          |          | (149,617) |
| <b>其他分部資料：</b>          |          |          |          |           |
| 折舊及攤銷 .....             | 4,639    | 385      | 1,374    | 6,398     |
| 資本開支 <sup>^</sup> ..... | 174,288  | 351      | 777      | 175,416   |
| 處置若干幼兒園運營資產的收益 .....    | -        | -        | 2,730    | 2,730     |
| 出售物業、廠房及設備項目的虧損 .....   | 99       | -        | 3        | 102       |

<sup>^</sup>： 資本開支包括添置物業、廠房及設備、預付土地租賃款項以及無形資產。

附錄一

會計師報告

| 截至2017年12月31日止年度        | 高等教育     | 輔導中心教育   | 學前教育     | 合計        |
|-------------------------|----------|----------|----------|-----------|
|                         | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元     |
| 收入 .....                | 94,846   | 45,971   | 28,924   | 169,741   |
| 其他分部收入 .....            | 7,967    | 66       | 1,416    | 9,449     |
| 合計 .....                | 102,813  | 46,037   | 30,340   | 179,190   |
| <b>分部業績</b> .....       | 61,130   | 16,445   | 7,686    | 85,261    |
| 對賬：                     |          |          |          |           |
| 融資成本 .....              |          |          |          | (3,843)   |
| 利息收入 .....              |          |          |          | 648       |
| 未分配開支 .....             |          |          |          | (36,643)  |
| 稅前利潤 .....              |          |          |          | 45,423    |
| <b>分部資產</b> .....       | 192,095  | 4,099    | 5,421    | 201,615   |
| 對賬：                     |          |          |          |           |
| 應收關聯方款項 .....           |          |          |          | 1,314     |
| 定期存款 .....              |          |          |          | 70,000    |
| 現金及銀行結餘 .....           |          |          |          | 39,864    |
| 未分配總部及公司資產 .....        |          |          |          | 4,618     |
| 資產總值 .....              |          |          |          | 317,411   |
| <b>分部負債</b> .....       | (81,407) | (25,717) | (14,551) | (121,675) |
| 對賬：                     |          |          |          |           |
| 計息銀行及其他借款 .....         |          |          |          | (35,106)  |
| 應納稅款 .....              |          |          |          | (1,849)   |
| 未分配總部及公司負債 .....        |          |          |          | (1,190)   |
| 負債總額 .....              |          |          |          | (159,820) |
| <b>其他分部資料：</b>          |          |          |          |           |
| 折舊及攤銷 .....             | 11,445   | 219      | 1,118    | 12,782    |
| 資本開支 <sup>^</sup> ..... | 3,572    | 257      | 1,008    | 4,837     |
| 出售物業、廠房及設備項目的虧損 .....   | 233      | 12       | 4        | 249       |

<sup>^</sup>： 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產。

地域資料

於有關期間，由於貴集團的所有收入均源於中國內地且其所有長期資產均位於中國內地，故貴集團僅於一個地域經營業務。因此，概無呈列地域資料。

有關主要客戶的資料

於有關期間，佔貴集團總收入10%以上的主要客戶貢獻的收入如下：

|                               | 截至12月31日止年度 |        |        |
|-------------------------------|-------------|--------|--------|
|                               | 2015年       | 2016年  | 2017年  |
|                               | 人民幣千元       | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
| 河北廿一世紀教育投資有限公司（「廿一世紀教育」）..... | 17,888      | 17,970 | 18,059 |

廿一世紀教育是貴集團的關聯方。有關貴集團提供予廿一世紀教育的服務詳情載於歷史財務資料附註30(d)(3)。

附錄一

會計師報告

5. 收入、其他收入及收益

收入指於有關期間經扣除獎學金及退款後所提供服務的價值。

有關收入、其他收入及收益的分析如下：

|                         | 附註       | 截至12月31日止年度    |                |                |
|-------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
|                         |          | 2015年          | 2016年          | 2017年          |
|                         |          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| <b>收入</b>               |          |                |                |                |
| <b>高等教育</b>             |          |                |                |                |
| 學費.....                 |          | 45,810         | 49,268         | 58,795         |
| 住宿費.....                |          | 4,881          | 5,173          | 5,739          |
| 學校運營服務收入.....           | (i)      | 19,653         | 19,711         | 19,836         |
| 其他.....                 | (ii)     | 3,203          | 4,960          | 10,476         |
|                         |          | <u>73,547</u>  | <u>79,112</u>  | <u>94,846</u>  |
| <b>輔導中心教育</b>           |          |                |                |                |
| 輔導費.....                |          | <u>38,974</u>  | <u>42,547</u>  | <u>45,971</u>  |
| <b>學前教育</b>             |          |                |                |                |
| 學費.....                 |          | 34,264         | 24,586         | 28,924         |
| 特許經營費.....              |          | 509            | 263            | –              |
|                         |          | <u>34,773</u>  | <u>24,849</u>  | <u>28,924</u>  |
|                         |          | <u>147,294</u> | <u>146,508</u> | <u>169,741</u> |
| <b>其他收入及收益</b>          |          |                |                |                |
| <b>利息收入</b>             |          |                |                |                |
| – 來自銀行.....             |          | 43             | 73             | 648            |
| – 來自關聯方.....            | 30(d)(1) | 7,556          | –              | –              |
|                         |          | <u>7,599</u>   | <u>73</u>      | <u>648</u>     |
| 場地使用費.....              | (iii)    | 1,343          | 3,319          | 4,636          |
| 處置若干幼兒園運營資產的<br>收益..... | 29(i)    | –              | 2,730          | –              |
| 出售教材及生活用品.....          |          | 1,399          | 2,055          | 2,864          |
| 其他.....                 |          | 1,762          | 1,240          | 1,949          |
|                         |          | <u>12,103</u>  | <u>9,417</u>   | <u>10,097</u>  |

附註：

- (i) 學校運營服務收入包括來自提供學校運營服務及向學生提供寄宿服務而產生的服務收入。有關安排的詳情載於歷史財務資料附註30(d)(3)；
- (ii) 其他主要指就提供招生服務向若干獨立大學收取的服務費、提供職業培訓、應試課程及授予食堂管理權所得收入；及
- (iii) 款項指就若干學院及企業使用貴集團學校物業及設施以組織教學及培訓活動而收取的使用費。



## 6. 稅前利潤

貴集團的稅前利潤經扣除以下各項後計算而得：

|                       | 附註 | 截至12月31日止年度       |                   |                   |
|-----------------------|----|-------------------|-------------------|-------------------|
|                       |    | 2015年             | 2016年             | 2017年             |
|                       |    | 人民幣千元             | 人民幣千元             | 人民幣千元             |
| 僱員福利開支（不包括董事薪酬（附註8））： |    |                   |                   |                   |
| 工資及薪金                 |    | 61,513            | 60,645            | 65,716            |
| 退休金計劃供款（界定供款計劃）       |    | 11,143            | 9,648             | 9,170             |
|                       |    | <u>72,656</u>     | <u>70,293</u>     | <u>74,886</u>     |
| 折舊                    | 13 | 6,862             | 6,045             | 10,813            |
| 確認預付土地租賃款項            | 14 | –                 | 146               | 1,758             |
| 無形資產攤銷*               | 15 | 171               | 207               | 211               |
| 經營租賃的最低租金：            |    |                   |                   |                   |
| – 樓宇                  |    | 8,073             | 6,002             | 8,761             |
| – 其他                  |    | 925               | 674               | 551               |
|                       |    | <u>8,998</u>      | <u>6,676</u>      | <u>9,312</u>      |
| 核數師薪酬                 |    | 30                | 144               | 471               |
| [編纂]                  |    | –                 | 4,877             | 11,653            |
| 出售物業、廠房及設備項目的虧損       |    | 305               | 102               | 249               |
|                       |    | <u><u>305</u></u> | <u><u>102</u></u> | <u><u>249</u></u> |

\* 截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的無形資產攤銷計入綜合損益及其他全面收益表的「銷售成本」中。

## 7. 融資成本

|                      | 截至12月31日止年度   |              |              |
|----------------------|---------------|--------------|--------------|
|                      | 2015年         | 2016年        | 2017年        |
|                      | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 銀行及其他借款利息            | 12,863        | 3,810        | 3,061        |
| 財務顧問服務費 <sup>^</sup> | 1,737         | 883          | 782          |
|                      | <u>14,600</u> | <u>4,693</u> | <u>3,843</u> |

<sup>^</sup> 財務顧問服務費指貴集團就於有關期間貴集團獲得若干銀行及其他借款而支付的服務費。

8. 董事薪酬

劉占杰先生於2016年9月20日獲貴公司委任為董事，於2017年1月19日調任為執行董事，並於2017年8月30日獲委任為貴公司的行政總裁。

李先生、劉宏煒女士及任彩銀先生於2017年1月19日獲委任為貴公司的執行董事，楊莉女士於2017年2月15日獲委任為貴公司的執行董事。郭立田先生、馬國慶先生及姚志軍先生於2017年1月19日獲委任為貴公司的獨立非執行董事。

若干董事因其獲委任為貴集團現時旗下各附屬公司的管理人員而收到該等附屬公司的薪酬。已計入貴集團附屬公司財務報表的各有關董事薪酬載列如下：

|                         | 截至12月31日止年度    |                |                |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                         | 2015年<br>人民幣千元 | 2016年<br>人民幣千元 | 2017年<br>人民幣千元 |
| 薪金、津貼及實物利益 .....        | 253            | 268            | 403            |
| 退休金計劃供款 .....           | 124            | 109            | 148            |
|                         | <u>377</u>     | <u>377</u>     | <u>551</u>     |
|                         | 薪金、津貼及<br>實物利益 | 退休金計劃供款        | 薪酬總額           |
|                         | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| <b>截至2015年12月31日止年度</b> |                |                |                |
| 李先生 .....               | 60             | 26             | 86             |
| 劉占杰先生 .....             | -              | -              | -              |
| 劉宏煒女士 .....             | 107            | 61             | 168            |
| 任彩銀先生 .....             | 86             | 37             | 123            |
| 楊莉女士 .....              | -              | -              | -              |
|                         | <u>253</u>     | <u>124</u>     | <u>377</u>     |
| <b>截至2016年12月31日止年度</b> |                |                |                |
| 李先生 .....               | 69             | 26             | 95             |
| 劉占杰先生 .....             | -              | -              | -              |
| 劉宏煒女士 .....             | 95             | 46             | 141            |
| 任彩銀先生 .....             | 104            | 37             | 141            |
| 楊莉女士 .....              | -              | -              | -              |
|                         | <u>268</u>     | <u>109</u>     | <u>377</u>     |

|                         | 薪金、津貼及<br>實物利益 | 退休金計劃供款 | 薪酬總額  |
|-------------------------|----------------|---------|-------|
|                         | 人民幣千元          | 人民幣千元   | 人民幣千元 |
| <b>截至2017年12月31日止年度</b> |                |         |       |
| 李先生 .....               | 108            | 29      | 137   |
| 劉占杰先生 .....             | 61             | 9       | 70    |
| 劉宏煒女士 .....             | 99             | 43      | 142   |
| 任彩銀先生 .....             | 93             | 44      | 137   |
| 楊莉女士 .....              | 42             | 23      | 65    |
|                         | 403            | 148     | 551   |

於有關期間，獨立非執行董事概無收到擔任獨立非執行董事的任何董事薪酬。

於有關期間，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

## 9. 五名最高薪酬僱員

於有關期間，貴集團五名最高薪酬僱員均非歷史財務資料附註8提及的董事。

有關貴集團五名最高薪酬僱員於有關期間的薪酬詳情載列如下：

|                  | 截至12月31日止年度 |       |       |
|------------------|-------------|-------|-------|
|                  | 2015年       | 2016年 | 2017年 |
|                  | 人民幣千元       | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 薪金、津貼及實物利益 ..... | 717         | 838   | 1,051 |
| 退休金計劃供款 .....    | 191         | 236   | 252   |
|                  | 908         | 1,074 | 1,303 |

薪酬在以下範圍內的最高薪酬僱員（非董事）的數目載列如下：

|                     | 截至12月31日止年度 |       |       |
|---------------------|-------------|-------|-------|
|                     | 2015年       | 2016年 | 2017年 |
| 零至1,000,000港元 ..... | 5           | 5     | 5     |

於有關期間，概無最高薪酬僱員放棄或同意放棄任何薪酬，貴集團亦無向該等高級管理層人員支付薪酬作為加入貴集團或加入貴集團後的獎勵或離職補償。

## 10. 所得稅

貴公司根據開曼群島《公司法》於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅。

貴公司直接持有的附屬公司根據2004年英屬維爾京群島《公司法》於英屬維爾京群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅。

### 香港利得稅

由於貴集團於有關期間並無在香港產生任何應評稅利潤，故並無就香港利得稅計提撥備。

### 中國企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關規例，貴集團於中國成立的所有並非學校的附屬公司於有關期間須按25%的稅率繳納中國企業所得稅。

於有關期間，根據過往向有關稅務機關提交的報稅表及自有關稅務機關取得的確認，除輔導中心及若干幼兒園外，石家莊理工職業學院及若干幼兒園自其成立以來概無就提供教育服務繳納企業所得稅。

根據石家莊理工職業學院所在地負責徵收的地方稅務局及國家稅務總局地方辦事處的確認，概不就石家莊理工職業學院提供教育服務所得收入徵收企業所得稅。因此，於有關期間，石家莊理工職業學院並無確認所得稅開支。

貴集團提供非學歷教育服務的輔導中心，須按25%的稅率繳納企業所得稅。

貴集團所有的幼兒園均位於河北省石家莊市。根據石家莊市各地區監管貴集團幼兒園的地方稅務局及國家稅務總局地方辦事處的確認，i)於有關期間，概無就福康、正定及天山提供學前教育服務所得收入徵收企業所得稅；ii)由於入駐地區的主管稅務機關發生變動，故分別自2016年5月1日及2017年4月1日起開始向福門裡及清暉徵收企業所得稅。於各自日期之前，概無就福門裡及清暉提供學前教育服務所得收入徵收企業所得稅；及iii)於有關期間，貴集團其他幼兒園（包括藍水晶、麗都及建華）須按25%的稅率繳納企業所得稅。

附錄一

會計師報告

於有關期間，貴集團的企業所得稅已就於中國內地產生的估計應課稅利潤按適用稅率計提撥備：

|           | 截至12月31日止年度 |       |       |
|-----------|-------------|-------|-------|
|           | 2015年       | 2016年 | 2017年 |
|           | 人民幣千元       | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 即期－中國年內支出 | 1,474       | 443   | 385   |

各有關期間按貴集團大多數附屬公司法定稅率計算的稅前利潤適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支之間的對賬如下：

|                | 截至12月31日止年度 |          |          |
|----------------|-------------|----------|----------|
|                | 2015年       | 2016年    | 2017年    |
|                | 人民幣千元       | 人民幣千元    | 人民幣千元    |
| 稅前利潤           | 28,210      | 40,461   | 45,423   |
| 按法定稅率計算的稅項     | 7,052       | 10,115   | 11,356   |
| 自學校產生的利潤（無須繳稅） | (11,406)    | (12,808) | (15,305) |
| 不可扣稅的開支        | 1,168       | 662      | 484      |
| 過往期間動用的稅項虧損    | (249)       | (466)    | (512)    |
| 未確認的稅項虧損       | 4,909       | 2,940    | 4,362    |
|                | 1,474       | 443      | 385      |

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，倘於中國內地成立的外資企業向海外投資者宣派股息，則須繳納10%的預扣稅。該規定自2008年1月1日生效並適用於2007年12月31日後產生的盈利。倘中國內地與外國投資者所屬司法管轄區訂有稅務協定，則預扣稅率可能較低。就貴集團而言，適用稅率為10%。因此，貴集團須就該等於中國內地成立的附屬公司就自2008年1月1日所產生盈利分派的股息繳納預扣稅。

於2017年12月31日，並無就貴集團於中國內地成立的附屬公司就未匯出盈利（須繳納預扣稅）應付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，貴集團的盈利將留存於中國內地以拓展貴集團業務，故該等附屬公司不大可能於可預見的未來分派該等盈利。於2015年、2016年及2017年12月31日，與未確認遞延稅項負債的於中國內地附屬公司的投資相關的暫時差異總額分別約為人民幣33,996,000元、人民幣28,624,000元及人民幣39,451,000元。

於2015年、2016年及2017年12月31日，貴集團自中國內地產生的稅項虧損分別為人民幣14,325,000元、人民幣13,745,000元及人民幣7,540,000元，將於一至五年內用於抵銷未來應課稅利潤。由於附屬公司已有一段時間錄得虧損且應課稅利潤概無可能用於抵扣稅項虧損，故並未就該等虧損確認遞延稅項資產。

#### 11. 股息

貴公司自其註冊成立起概未派付或宣派股息。

石家莊理工職業學院於截至2016年12月31日止年度期間宣派股息人民幣70,000,000元。該應付股息已通過抵銷其於2016年12月31日應收廿一世紀教育的部分款項結清（附註29(ii)）。

#### 12. 貴公司權益持有人應佔每股盈利

由於重組及編製貴集團於有關期間的業績，就本報告而言，載列每股盈利資料並無意義，故有關資料未予呈列。

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

|                     | 樓宇及設施   | 租賃裝修     | 設備       | 傢俬及裝置    | 機動車輛  | 合計       |
|---------------------|---------|----------|----------|----------|-------|----------|
|                     | 人民幣千元   | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元 | 人民幣千元    |
| <b>2015年12月31日</b>  |         |          |          |          |       |          |
| 於2015年1月1日：         |         |          |          |          |       |          |
| 成本                  | 2,740   | 18,941   | 26,021   | 19,229   | 52    | 66,983   |
| 累計折舊                | (367)   | (8,751)  | (19,953) | (15,213) | (33)  | (44,317) |
| 賬面淨值                | 2,373   | 10,190   | 6,068    | 4,016    | 19    | 22,666   |
| 於2015年1月1日，扣除累計折舊   |         |          |          |          |       |          |
| 添置                  | 5,231   | 3,791    | 1,553    | 1,278    | 12    | 11,865   |
| 出售                  | -       | -        | (151)    | (269)    | -     | (420)    |
| 年內折舊撥備(附註6)         | (130)   | (3,657)  | (1,853)  | (1,218)  | (4)   | (6,862)  |
| 於2015年12月31日，扣除累計折舊 | 7,474   | 10,324   | 5,617    | 3,807    | 27    | 27,249   |
| 於2015年12月31日        |         |          |          |          |       |          |
| 成本                  | 7,971   | 22,732   | 27,384   | 19,725   | 64    | 77,876   |
| 累計折舊                | (497)   | (12,408) | (21,767) | (15,918) | (37)  | (50,627) |
| 賬面淨值                | 7,474   | 10,324   | 5,617    | 3,807    | 27    | 27,249   |
| <b>2016年12月31日</b>  |         |          |          |          |       |          |
| 於2016年1月1日：         |         |          |          |          |       |          |
| 成本                  | 7,971   | 22,732   | 27,384   | 19,725   | 64    | 77,876   |
| 累計折舊                | (497)   | (12,408) | (21,767) | (15,918) | (37)  | (50,627) |
| 賬面淨值                | 7,474   | 10,324   | 5,617    | 3,807    | 27    | 27,249   |
| 於2016年1月1日，扣除累計折舊   |         |          |          |          |       |          |
| 添置                  | 105,221 | 3,779    | 1,468    | 697      | -     | 111,165  |
| 出售                  | -       | (2,101)  | (544)    | (795)    | -     | (3,440)  |
| 年內折舊撥備(附註6)         | (669)   | (3,009)  | (1,613)  | (748)    | (6)   | (6,045)  |
| 於2016年12月31日，扣除累計折舊 | 112,026 | 8,993    | 4,928    | 2,961    | 21    | 128,929  |
| 於2016年12月31日：       |         |          |          |          |       |          |
| 成本                  | 113,192 | 22,427   | 27,779   | 19,017   | 64    | 182,479  |
| 累計折舊                | (1,166) | (13,434) | (22,851) | (16,056) | (43)  | (53,550) |
| 賬面淨值                | 112,026 | 8,993    | 4,928    | 2,961    | 21    | 128,929  |

截至2016年12月31日止年度，若干物業以人民幣104,941,000元的對價從廿一世紀教育轉讓至貴集團。有關轉讓的詳情載於歷史財務資料附註29(iii)。

附錄一

會計師報告

|                     | 樓宇及設施   | 租賃裝修     | 設備       | 傢俬及裝置    | 機動車輛  | 合計       |
|---------------------|---------|----------|----------|----------|-------|----------|
|                     | 人民幣千元   | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元 | 人民幣千元    |
| <b>2017年12月31日</b>  |         |          |          |          |       |          |
| 於2017年1月1日：         |         |          |          |          |       |          |
| 成本                  | 113,192 | 22,427   | 27,779   | 19,017   | 64    | 182,479  |
| 累計折舊                | (1,166) | (13,434) | (22,851) | (16,056) | (43)  | (53,550) |
| 賬面淨值                | 112,026 | 8,993    | 4,928    | 2,961    | 21    | 128,929  |
| 於2017年1月1日，扣除累計折舊   |         |          |          |          |       |          |
| 添置                  | 108     | 708      | 2,707    | 866      | -     | 4,389    |
| 出售                  | (8)     | -        | (123)    | (118)    | -     | (249)    |
| 年內折舊撥備（附註6）         | (5,601) | (3,138)  | (1,513)  | (555)    | (6)   | (10,813) |
| 於2017年12月31日，扣除累計折舊 | 106,525 | 6,563    | 5,999    | 3,154    | 15    | 122,256  |
| 於2017年12月31日：       |         |          |          |          |       |          |
| 成本                  | 113,144 | 23,135   | 29,824   | 19,111   | 64    | 185,278  |
| 累計折舊                | (6,619) | (16,572) | (23,825) | (15,957) | (49)  | (63,022) |
| 賬面淨值                | 106,525 | 6,563    | 5,999    | 3,154    | 15    | 122,256  |

14. 預付土地租賃款項

|                             | 截至12月31日止年度 |         |
|-----------------------------|-------------|---------|
|                             | 2016年       | 2017年   |
|                             | 人民幣千元       | 人民幣千元   |
| 年初賬面值                       | -           | 63,857  |
| 添置                          | 64,003      | -       |
| 於年內確認（附註6）                  | (146)       | (1,758) |
| 年末賬面值                       | 63,857      | 62,099  |
| 納入預付款項、按金及其他應收款項的即期部分（附註17） | (1,758)     | (1,758) |
| 非即期部分                       | 62,099      | 60,341  |

截至2016年12月31日止年度，一塊租賃土地以人民幣64,003,000元的對價從廿一世紀教育轉讓至貴集團。有關轉讓的詳情載列於歷史財務資料附註29(iii)。

貴集團已取得其所佔用土地的土地使用權證，故有關土地由貴集團及廿一世紀教育合法共同擁有。

根據廿一世紀教育與貴集團之間的協議，處置該土地須經廿一世紀教育與貴集團雙方的一致書面同意。因此，未經另一方的事先書面同意，廿一世紀教育及貴集團均無權單方面處置該土地。



15. 無形資產

|                      | 計算機軟件<br>人民幣千元 |
|----------------------|----------------|
| <b>2015年12月31日</b>   |                |
| 於2015年1月1日的成本，扣除累計攤銷 | 905            |
| 添置                   | 98             |
| 年內攤銷撥備（附註6）          | (171)          |
| 於2015年12月31日，扣除累計攤銷  | <u>832</u>     |
| 於2015年12月31日：        |                |
| 成本                   | 1,385          |
| 累計攤銷                 | (553)          |
| 賬面淨值                 | <u>832</u>     |
| <b>2016年12月31日</b>   |                |
| 於2016年1月1日的成本，扣除累計攤銷 | 832            |
| 添置                   | 248            |
| 年內攤銷撥備（附註6）          | (207)          |
| 於2016年12月31日，扣除累計攤銷  | <u>873</u>     |
| 於2016年12月31日：        |                |
| 成本                   | 1,633          |
| 累計攤銷                 | (760)          |
| 賬面淨值                 | <u>873</u>     |
| <b>2017年12月31日</b>   |                |
| 於2017年1月1日的成本，扣除累計攤銷 | 873            |
| 添置                   | 448            |
| 年內攤銷撥備（附註6）          | (211)          |
| 於2017年12月31日，扣除累計攤銷  | <u>1,110</u>   |
| 於2017年12月31日：        |                |
| 成本                   | 2,081          |
| 累計攤銷                 | (971)          |
| 賬面淨值                 | <u>1,110</u>   |

16. 可供出售投資

|              | 於12月31日       |          |          |
|--------------|---------------|----------|----------|
|              | 2015年         | 2016年    | 2017年    |
|              | 人民幣千元         | 人民幣千元    | 人民幣千元    |
| 非上市股本投資，按成本計 | <u>14,731</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |

截至2015年12月31日止年度，北京新天際教育科技有限公司（「北京新天際」）以人民幣14,731,000元的現金對價向貴集團轉讓其於石家莊市鹿泉農村信用合作聯社（「鹿泉農村信用社」）的4.9%股權權益。北京新天際為一家由貴集團控股股東共同控制的公司。

附錄一

會計師報告

於2015年12月31日，因合理公允價值估計範圍的可變性頗大，以致董事認為其公允價值無法可靠計量，故貴集團於鹿泉農村信用社的投資按成本扣除減值列賬。

於2015年12月31日，貴集團於鹿泉農村信用社的投資被抵押予一家獨立融資擔保公司以擔保人民幣13,000,000元的銀行貸款（附註21(iv)）。

於2016年1月，貴集團以成本人民幣14,731,000元向石家莊市鹿泉區大學城管理公司（「大學城管理公司」）出售其於鹿泉農村信用社的所有股權權益。於有關期間（附註30(d)(7)）的某段時間內，大學城管理公司為一家由貴集團關聯方廿一世紀教育於當時所控制的公司。

17. 預付款項、按金及其他應收款項

|                          | 於12月31日       |               |               |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                          | 2015年         | 2016年         | 2017年         |
|                          | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 預付款項.....                | 3,862         | 4,384         | 6,909         |
| 按金.....                  | 8,348         | 5,445         | 7,251         |
| 其他應收款項.....              | 28,323        | 2,886         | 1,121         |
| [編纂].....                | -             | 1,022         | 4,308         |
| 預付土地租賃款項的即期部分（附註14）..... | -             | 1,758         | 1,758         |
|                          | <u>40,533</u> | <u>15,495</u> | <u>21,347</u> |

於2015年12月31日，其他應收款項人民幣240,000元被抵押予一家銀行以擔保人民幣2,400,000元的銀行貸款（附註21(ii)）。於截至2016年12月31日止年度期間，該抵押已解除，且應收款項結餘已相應結算。

上述結餘免息且無抵押品作擔保。

18. 貿易應收款項

|           | 於12月31日    |            |              |
|-----------|------------|------------|--------------|
|           | 2015年      | 2016年      | 2017年        |
|           | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元        |
| 應收學費..... | <u>888</u> | <u>608</u> | <u>1,179</u> |

根據交易日期及扣除撥備後，於各有關期間末，貿易應收款項的賬齡分析如下：

|          | 於12月31日    |            |              |
|----------|------------|------------|--------------|
|          | 2015年      | 2016年      | 2017年        |
|          | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元        |
| 一年內..... | <u>888</u> | <u>608</u> | <u>1,179</u> |

貿易應收款項指應收若干貴集團學院及幼兒園學生的款項。

上述貿易應收款項概無逾期或減值。應收款項近期並無違約記錄。

附錄一

會計師報告

19. 現金及銀行結餘以及定期存款

|                        | 於12月31日 |       |          |
|------------------------|---------|-------|----------|
|                        | 2015年   | 2016年 | 2017年    |
|                        | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元    |
| 現金及銀行結餘 .....          | 13,612  | 5,320 | 39,864   |
| 定期存款 .....             | –       | –     | 70,000   |
|                        | 13,612  | 5,320 | 109,864  |
| 減：原始期限超過三個月的定期存款 ..... | –       | –     | (70,000) |
| 現金及銀行結餘 .....          | 13,612  | 5,320 | 39,864   |
| 以下列貨幣計值：               |         |       |          |
| 人民幣 .....              | 13,612  | 5,320 | 108,729  |
| 美元 .....               | –       | –     | 1,135    |
| 澳元 .....               | –       | –     | –*       |
| 現金及銀行結餘以及定期存款 .....    | 13,612  | 5,320 | 109,864  |

\* 少於人民幣1,000元

人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據《中華人民共和國外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團可通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款基於每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。銀行結餘和定期存款存放在近期並無違約歷史且信譽良好的銀行。

20. 其他應付款項及應計項目

|                         | 於12月31日 |        |        |
|-------------------------|---------|--------|--------|
|                         | 2015年   | 2016年  | 2017年  |
|                         | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
| 應付薪金及福利 .....           | 32,416  | 34,441 | 31,196 |
| 來自學生的雜項墊款* .....        | 6,420   | 13,561 | 14,870 |
| 其他應納稅款 .....            | 3,112   | 3,687  | 3,804  |
| 購置物業、廠房及設備的應付款項 .....   | 1,735   | 2,911  | 1,076  |
| 按金 .....                | 3,219   | 2,972  | 3,001  |
| 應付利息 .....              | 334     | 236    | 169    |
| 應計[編纂] .....            | –       | 218    | 637    |
| 獎學金 .....               | 135     | 233    | 241    |
| 其他應付款項 .....            | 5,342   | 6,209  | 9,271  |
| 遞延租賃承擔的即期部分（附註23） ..... | –       | –      | 289    |
|                         | 52,713  | 64,468 | 64,554 |

\* 該結餘主要指就代表學生購置校服及課本而向學生收取的雜項墊款。

以上結餘無擔保且不計利息。由於各有關期間末的其他應付款項及應計項目於短期內到期，故其賬面值與其公允價值相若。

附錄一

會計師報告

21. 計息銀行及其他借款

2015年12月31日

|                 | 附註             | 實際利率<br>(%) | 到期日         | 人民幣千元  |
|-----------------|----------------|-------------|-------------|--------|
| <b>即期</b>       |                |             |             |        |
| 銀行貸款－有擔保        | (i)            | 8.56        | 2016年       | 2,400  |
| 銀行貸款－無擔保        | (ii)           | 4.79        | 2016年       | 20,000 |
| 長期銀行貸款的即期部分－有擔保 | (iii)          | 9.74        | 2016年       | 2,600  |
| 長期銀行貸款的即期部分－無擔保 | (iv)           | 11.17       | 2016年       | 6,500  |
| 其他長期借款的即期部分－有擔保 | (v)/(vi)/(vii) | 5.50至6.40   | 2016年       | 6,600  |
|                 |                |             |             | 38,100 |
| <b>非即期</b>      |                |             |             |        |
| 銀行貸款－有擔保        | (iii)          | 9.74        | 2017年       | 3,400  |
| 銀行貸款－無擔保        | (iv)           | 11.17       | 2017年       | 6,500  |
| 其他借款－有擔保        | (vi)/(vii)     | 5.50至6.00   | 2017年至2018年 | 9,800  |
|                 |                |             |             | 19,700 |
| <b>合計</b>       |                |             |             | 57,800 |

2016年12月31日

|                  | 附註       | 實際利率<br>(%) | 到期日         | 人民幣千元  |
|------------------|----------|-------------|-------------|--------|
| <b>即期</b>        |          |             |             |        |
| 長期銀行貸款的即期部分－有擔保* | (iii)    | 9.74        | 2017年       | 6,000  |
| 長期銀行貸款的即期部分－無擔保  | (viii)   | 10.93       | 2017年       | 12,000 |
| 其他長期借款的即期部分－有擔保  | (ix)/(x) | 5.50至6.00   | 2017年       | 6,000  |
| 其他長期借款的即期部分－無擔保  | (xi)     | 8.05        | 2017年       | 2,216  |
|                  |          |             |             | 26,216 |
| <b>非即期</b>       |          |             |             |        |
| 銀行貸款－無擔保         | (viii)   | 10.93       | 2018年       | 1,000  |
| 其他借款－有擔保         | (ix)/(x) | 5.50至6.00   | 2018年       | 3,800  |
| 其他借款－無擔保         | (xi)     | 8.05        | 2018年至2019年 | 3,306  |
|                  |          |             |             | 8,106  |
| <b>合計</b>        |          |             |             | 34,322 |

附錄一

會計師報告

2017年12月31日

|                  | 附註           | 實際利率<br>(%) | 到期日   | 人民幣千元  |
|------------------|--------------|-------------|-------|--------|
| <b>即期</b>        |              |             |       |        |
| 銀行貸款－無擔保         | (xii)        | 5.44        | 2018年 | 15,000 |
| 長期銀行貸款的即期部分－無擔保# | (viii)       | 10.93       | 2018年 | 13,000 |
| 其他長期借款的即期部分－有擔保  | (xiii)/(xiv) | 5.50至6.00   | 2018年 | 3,800  |
| 其他長期借款的即期部分－無擔保  |              | 8.05        | 2018年 | 2,585  |
|                  |              |             |       | 34,385 |
| <b>非即期</b>       |              |             |       |        |
| 其他借款－無擔保         |              | 8.05        | 2019年 | 721    |
|                  |              |             |       | 721    |
| <b>合計</b>        |              |             |       | 35,106 |

# 年內已續借

|                  | 於12月31日        |                |                |
|------------------|----------------|----------------|----------------|
|                  | 2015年<br>人民幣千元 | 2016年<br>人民幣千元 | 2017年<br>人民幣千元 |
| 分為：              |                |                |                |
| 應償還銀行貸款：         |                |                |                |
| 於一年內或按要求償還       | 31,500         | 18,000         | 28,000         |
| 於第二年             | 9,900          | 1,000          | —              |
|                  | 41,400         | 19,000         | 28,000         |
| 其他應償還借款：         |                |                |                |
| 於一年內或按要求償還       | 6,600          | 8,216          | 6,385          |
| 於第二年             | 6,000          | 6,385          | 721            |
| 於第三年至第五年（包括首尾兩年） | 3,800          | 721            | —              |
|                  | 16,400         | 15,322         | 7,106          |
|                  | 57,800         | 34,322         | 35,106         |

貴集團其他借款指自獨立金融機構取得的借款。

貴集團及其關聯方或第三方就貴集團於各有關期間所取得的部分銀行及其他借款所作擔保及／或抵押的詳情載列如下：

- (i) 於2015年12月31日，銀行貸款人民幣2,400,000元由存款人民幣240,000元作抵押，並由河北省小微企業金融促進會、河北涿涑環保設備科技有限公司及李先生擔保。董事認為，河北省小微企業金融促進會及河北涿涑環保設備科技有限公司為貴集團獨立第三方。根據相關銀行貸款協議，銀行存款須以貴集團附屬公司法律代表的名義存入指定銀行賬戶。相關銀行存款已入賬列作貴集團於2015年12月31日的其他應收款項（附註17）。

- (ii) 於2015年12月31日，銀行貸款人民幣20,000,000元由獨立融資擔保公司擔保以及廿一世紀教育及李先生共同及個別作擔保。根據與獨立融資擔保公司達成的相關擔保協議，反擔保安排須包括a)河北安聯、廿一世紀教育及新聯合投資控股提供的共同及個別擔保；b)李先生及其配偶提供的個人擔保；及c)抵押貴集團若干僱員及李先生所分別擁有的物業。
- (iii) 於2015年及2016年12月31日，銀行貸款人民幣6,000,000元由廿一世紀教育所擁有的若干物業作抵押。
- (iv) 於2015年12月31日，銀行貸款人民幣13,000,000元由獨立融資擔保公司擔保。根據與獨立融資擔保公司達成的相關擔保協議，反擔保安排須包括a)廿一世紀教育、北京新天際及李先生提供的共同及個別擔保；及b)抵押貴集團可供出售投資人民幣14,731,000元（附註16）。
- (v) 於2015年12月31日，其他借款人民幣600,000元由廿一世紀教育、新聯合投資控股及李先生擔保，並由李先生所擁有的物業作抵押。
- (vi) 於2015年12月31日，其他借款人民幣11,600,000元由廿一世紀教育、新聯合投資控股及李先生擔保，並由貴集團若干僱員所擁有的物業作抵押。
- (vii) 於2015年12月31日，其他借款人民幣4,200,000元由廿一世紀教育、新聯合投資控股及李先生擔保，並由貴公司董事所擁有的物業作抵押。
- (viii) 於2016年12月31日，銀行貸款人民幣13,000,000元由獨立融資擔保公司擔保。根據與獨立融資擔保公司達成的相關擔保協議，反擔保安排須包括a)貴集團僱員、大學城管理公司及李先生提供的共同及個別擔保；及b)抵押大學城管理公司所擁有的股本投資。  
  
於2017年12月31日，貴集團僱員、大學城管理公司及李先生解除根據反擔保安排提供的共同及個別擔保。於2018年1月，貴集團已悉數償還該銀行貸款。
- (ix) 於2016年12月31日，其他借款人民幣7,000,000元由廿一世紀教育、新聯合投資控股及李先生擔保，並由貴集團若干僱員所擁有的物業作抵押。
- (x) 於2016年12月31日，其他借款人民幣2,800,000元由廿一世紀教育、新聯合投資控股及李先生擔保，並由貴集團董事所擁有的物業作抵押。
- (xi) 於2016年12月31日，其他借款人民幣5,522,000元由廿一世紀教育、李先生及其配偶擔保。
- (xii) 於2017年12月31日，銀行借款人民幣15,000,000元由獨立融資擔保公司擔保以及澤瑞教育共同及個別作擔保。

附錄一

會計師報告

(xiii) 於2017年12月31日，其他借款人民幣2,400,000元由貴集團若干僱員所擁有的物業作抵押。

(xiv) 於2017年12月31日，其他借款人民幣1,400,000元由貴集團董事所擁有的物業作抵押。

22. 遞延收入

|           | 於12月31日       |               |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
|           | 2015年         | 2016年         | 2017年         |
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 學費 .....  | 38,777        | 42,738        | 47,239        |
| 住宿費 ..... | 3,722         | 3,912         | 3,807         |
| 其他 .....  | 904           | 1,568         | 6,484         |
|           | <u>43,403</u> | <u>48,218</u> | <u>57,530</u> |

23. 遞延租賃承擔

|                                    | 於12月31日      |            |            |
|------------------------------------|--------------|------------|------------|
|                                    | 2015年        | 2016年      | 2017年      |
|                                    | 人民幣千元        | 人民幣千元      | 人民幣千元      |
| 遞延租賃承擔 .....                       | 1,211        | 962        | 1,070      |
| 計入其他應付款項及應計項目的即期部分<br>(附註20) ..... | -            | -          | (289)      |
| 非即期部分 .....                        | <u>1,211</u> | <u>962</u> | <u>781</u> |

遞延租賃承擔源自貴集團所租賃若干物業的經營租賃安排。

24. 股本

貴公司於2016年9月20日在開曼群島根據《公司法》註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為390,000港元，分為39,000,000股每股面值0.01港元的股份，其中分別向新安控股有限公司（「新安控股」）及新瑞有限公司（「新瑞有限」）發行及配發8,896股及1,104股股份，入賬列作悉數繳足。新安控股及新瑞有限為在英屬維爾京群島註冊成立，且分別由李先生及羅女士控制的公司。

除上述情況及重組外，貴公司自其註冊成立日期起並未開展任何業務。

|                           | 於12月31日  |          |          |
|---------------------------|----------|----------|----------|
|                           | 2015年    | 2016年    | 2017年    |
|                           | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元    |
| 已發行及繳足：                   |          |          |          |
| 10,000股每股0.01港元的普通股 ..... | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

## 25. 儲備

貴集團於有關期間的儲備金額及變動情況呈列於綜合權益變動表。

### 資本儲備

於2015年、2016年及2017年12月31日，貴集團的資本儲備乃指來自中國經營實體投資者或學校舉辦者的出資。

澤瑞教育於截至2017年12月31日止年度成立，由控股股東注資人民幣15,000,000元。根據重組，澤瑞取代廿一世紀教育成為石家莊理工職業學院的唯一學校舉辦者。其亦已按人民幣14,400,000元的總現金對價向廿一世紀教育收購其於石家莊理工職業學院、河北新天際及石家莊新天際的全部股權權益。有關該等實體的學校舉辦者變更及股權權益轉讓的詳情載列於本文件「歷史及公司架構」一節。

### 其他儲備

截至2015年12月31日止年度，河北新天際增加其註冊資本並自若干非控股股東收到出資額人民幣4,000,000元。由於該項來自非控股股東的出資，控股股東於河北新天際的應佔股權權益被視為已攤薄，儘管控股股東於此次交易後仍保留對河北新天際的控制。該等非控股股東的出資與其應佔股權權益之間的差額計入其他儲備。

截至2016年12月31日止年度，前段所述的非控股股東以人民幣4,000,000元的現金對價撤回其於河北新天際的股權權益。由於股權權益撤回，河北新天際控股股東應佔股權權益的增加被視為對非控股權益的視作收購，且上述該等非控股股東撤走的股權與應佔股權權益之間的差額計入其他儲備。

### 法定盈餘儲備

根據中國相關法律，貴公司於中國的附屬公司須按相關中國附屬公司董事會釐定的金額自稅後利潤撥款至不可分派儲備金。該等儲備包括(i)有限公司一般儲備；及(ii)學校發展基金。

- 1) 根據中國《公司法》，貴集團若干附屬公司為內資企業，須將根據有關中國會計準則所釐定除稅後利潤的10%轉撥至各自的法定盈餘儲備，直至該儲備達到彼等各自註冊資本的50%。在符合中國《公司法》所載若干限制的情況下，部分法定盈餘儲備可轉換為股本，前提是撥充資本後結餘須不低於註冊資本的25%。
- 2) 根據中國相關法律法規，要求合理回報的民辦學校須按中國企業會計準則釐定比例將不少於25%的相關學校淨收入撥至發展基金。發展基金乃用作興建或維修學校，或採購或升級教育設備。



26. 承擔

資本承擔

於各有關期間末，貴集團的資本承擔如下：

|          | 於12月31日 |       |       |
|----------|---------|-------|-------|
|          | 2015年   | 2016年 | 2017年 |
|          | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 已訂約但未撥備： |         |       |       |
| 設備 ..... | 130     | -     | -     |

27. 經營租賃安排

作為承租人

貴集團根據經營租賃安排租用若干樓宇。樓宇的租期協定為2至18年。於各有關期間末，貴集團根據於下列日期到期的不可撤銷經營租賃應付的未來最低租金總額如下：

|                       | 於12月31日 |        |        |
|-----------------------|---------|--------|--------|
|                       | 2015年   | 2016年  | 2017年  |
|                       | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
| 一年內 .....             | 7,576   | 4,328  | 4,521  |
| 第二年至第五年（包括首尾兩年） ..... | 22,870  | 10,237 | 8,399  |
| 超過五年 .....            | 23,361  | 6,386  | 5,196  |
|                       | 53,807  | 20,951 | 18,116 |

28. 或有負債

於2015年、2016年及2017年12月31日，貴集團並無任何重大或有負債。

29. 綜合現金流量表附註

- (i) 截至2016年12月31日止年度，貴集團以人民幣5,800,000元的現金對價向獨立第三方出售河北新天際管理的若干幼兒園的經營資產。於出售日期，該等經營資產的眼面淨值為人民幣3,070,000元，致使截至2016年12月31日止年度的出售收益為人民幣2,730,000元（附註5）。貴集團已於2016年12月收到人民幣3,800,000元的部分現金結算款。剩餘人民幣2,000,000元的現金對價已於2017年6月悉數收到。
- (ii) 截至2016年12月31日止年度，石家莊理工職業學院向廿一世紀教育宣派股息人民幣70,000,000元（附註11），該筆款項已通過抵銷於2016年12月31日應收廿一世紀教育的部分款項而悉數結清。
- (iii) 於2016年12月，貴集團與廿一世紀教育訂立買賣協議，據此，廿一世紀教育同意以人民幣168,944,000元的總對價轉讓若干教育相關經營資產。該等資產包括i) 人民幣104,941,000元的物業、廠房及設備（附註13）；及ii) 一塊人民幣64,003,000元的租賃土地（附註14）。該對價已通過抵銷於2016年12月31日應收廿一世紀教育的部分款項而悉數結清。

附錄一

會計師報告

(iv) 於有關期間自融資活動產生的負債對賬如下：

截至2015年12月31日止年度

|                    | 計入其他應付<br>款項及<br>應計項目的<br>應付利息 | 計息銀行及<br>其他借款 | 應付關聯方<br>款項 | 融資活動<br>產生的<br>負債總額 |
|--------------------|--------------------------------|---------------|-------------|---------------------|
|                    | 人民幣千元                          | 人民幣千元         | 人民幣千元       | 人民幣千元               |
| 於2015年1月1日 .....   | 7,143                          | 162,740       | 61,687      | 231,570             |
| 融資現金流量產生的變動 .....  | (21,409)                       | (104,940)     | (16,733)    | (143,082)           |
| 利息開支 .....         | 14,600                         | -             | -           | 14,600              |
| 於2015年12月31日 ..... | 334                            | 57,800        | 44,954      | 103,088             |

截至2016年12月31日止年度

|                    | 計入其他應付<br>款項及<br>應計項目的<br>應付利息 | 計息銀行及<br>其他借款 | 應付關聯方<br>款項 | 計入其他<br>應付款項及<br>應計項目的<br>應計[編纂] | 融資活動<br>產生的<br>負債總額 |
|--------------------|--------------------------------|---------------|-------------|----------------------------------|---------------------|
|                    | 人民幣千元                          | 人民幣千元         | 人民幣千元       | 人民幣千元                            | 人民幣千元               |
| 於2016年1月1日 .....   | 334                            | 57,800        | 44,954      | -                                | 103,088             |
| 融資現金流量產生的變動 .....  | (4,791)                        | (23,478)      | (44,954)    | (786)                            | (74,009)            |
| 利息開支 .....         | 4,693                          | -             | -           | -                                | 4,693               |
| 其他 .....           | -                              | -             | -           | 841                              | 841                 |
| 於2016年12月31日 ..... | 236                            | 34,322        | -           | 55                               | 34,613              |

截至2017年12月31日止年度

|                    | 計入其他應付<br>款項及<br>應計項目的<br>應付利息 | 計息銀行及<br>其他借款 | 計入其他<br>應付款項及<br>應計項目的<br>應計[編纂] | 融資活動<br>產生的<br>負債總額 |
|--------------------|--------------------------------|---------------|----------------------------------|---------------------|
|                    | 人民幣千元                          | 人民幣千元         | 人民幣千元                            | 人民幣千元               |
| 於2017年1月1日 .....   | 236                            | 34,322        | 55                               | 34,613              |
| 融資現金流量產生的變動 .....  | (3,910)                        | 784           | (3,181)                          | (6,307)             |
| 利息開支 .....         | 3,843                          | -             | -                                | 3,843               |
| 其他 .....           | -                              | -             | 3,286                            | 3,286               |
| 於2017年12月31日 ..... | 169                            | 35,106        | 160                              | 35,435              |

30. 關聯方交易及結餘

於有關期間，董事認為，下列人士／公司均為與貴集團存在重大交易或結餘的關聯方。

(a) 關聯方名稱及關係

| 姓名／名稱                                    | 關係                         |
|--|----------------------------|
| 李先生                                      | 貴集團董事長，控股股東之一，羅女士的女婿       |
| 羅女士                                      | 貴集團的控股股東之一，李先生的岳母          |
| 新聯合投資控股                                  | 由控股股東控制的公司                 |
| 廿一世紀教育                                   | 由控股股東控制的公司                 |
| 北京新天際                                    | 由控股股東控制的公司                 |
| 河北安聯                                     | 由李先生控制的公司                  |
| 北京壹加貳聯合不動產控股有限公司<br>(「北京壹加貳聯合不動產控股」)     | 由李先生控制的公司                  |
| 石家莊壹加貳聯合房地產經紀有限公司<br>(「石家莊壹加貳聯合房地產經紀」)   | 由李先生控制的公司                  |
| 石家莊新天際企業管理諮詢有限公司<br>(「石家莊新天際企業管理諮詢」)     | 由廿一世紀教育控制的公司               |
| 天津市瑞德信典當有限公司(「天津市瑞德信」)                   | 由廿一世紀教育控制的公司               |
| 大學城管理公司(附註(i))                           | 於有關期間內特定時間由廿一世紀教育控制的公司     |
| 天津瑞安豐盛商業保理有限公司(「天津瑞安豐盛」)                 | 由廿一世紀教育控制的公司               |
| 河北新安宜商貿有限公司(「河北新安宜」)(附註(ii))             | 於有關期間內特定時間由李先生控制的公司        |
| 河北安信聯行物業股份有限公司石家莊分公司<br>(「河北安信聯行石家莊分公司」) | 由李先生控制的公司                  |
| 石家莊鼎域投資管理中心(有限合夥)(「鼎域投資」)(附註(iii))       | 於有關期間內特定時間由瑞安管理的當時為有限合夥的公司 |

附註：

- (i) 大學城管理公司的股權權益於截至2016年12月31日止年度出售予獨立第三方。董事認為，於2016年10月13日大學城管理公司商業登記資料更新完成後，大學城管理公司不再被視為貴集團的關聯方；
- (ii) 河北新安宜的股權權益於截至2015年12月31日止年度出售予獨立第三方。董事認為，於2015年7月15日河北新安宜商業登記資料更新完成後，河北新安宜不再被視為貴集團的關聯方；
- (iii) 鼎域投資當時為由瑞安管理的有限公司，其於截至2015年12月31日止年度撤銷登記。

(b) 與關聯方有關的未償結餘

貴集團

如綜合財務狀況表所披露，於2015年、2016年及2017年12月31日，貴集團與關聯方有關的未償結餘如下：

應收關聯方款項

|                     | 於12月31日        |               |              |
|---------------------|----------------|---------------|--------------|
|                     | 2015年          | 2016年         | 2017年        |
|                     | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元        |
| 廿一世紀教育 .....        | 175,740        | 48,136        | 1,314        |
| 河北安聯 .....          | 15,000         | —             | —            |
| 北京新天際 .....         | 51,226         | —             | —            |
| 石家莊壹加貳聯合房地產經紀 ..... | 2,800          | —             | —            |
| 北京壹加貳聯合不動產控股 .....  | 2,000          | —             | —            |
| 石家莊新天際企業管理諮詢 .....  | 1,997          | —             | —            |
| 天津市瑞德信 .....        | 299            | —             | —            |
| 新聯合投資控股 .....       | 14             | 84            | —            |
|                     | <u>249,076</u> | <u>48,220</u> | <u>1,314</u> |

於2017年12月31日，應收廿一世紀教育款項指提供學校運營服務產生的服務費應收款項。董事認為，應收款項屬交易性質且將於正常業務過程中根據雙方協定的條款結清。

除上文所述者外，應收該等關聯方款項均無抵押、免息及無固定還款期限（於2017年12月31日的應收廿一世紀教育款項除外）。於2017年12月31日的應收廿一世紀教育款項人民幣1,314,000元須於一年內償還。

應付關聯方款項

|               | 於12月31日       |          |          |
|---------------|---------------|----------|----------|
|               | 2015年         | 2016年    | 2017年    |
|               | 人民幣千元         | 人民幣千元    | 人民幣千元    |
| 天津瑞安豐盛 .....  | 38,378        | —        | —        |
| 大學城管理公司 ..... | 6,576         | —        | —        |
|               | <u>44,954</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |

應付關聯方款項均無抵押、免息及無固定還款期限。

貴公司

如財務狀況表所披露，於2016年及2017年12月31日，貴公司與其關聯方有關的未償結餘均無抵押、免息及無固定還款期限。

附錄一

會計師報告

(c) 與關聯方的交易

(1) 購置物業、廠房及設備以及一塊租賃土地

|               | 截至12月31日止年度 |         |       |
|---------------|-------------|---------|-------|
|               | 2015年       | 2016年   | 2017年 |
|               | 人民幣千元       | 人民幣千元   | 人民幣千元 |
| 廿一世紀教育 .....  | 36          | 168,944 | -     |
| 北京新天際 .....   | 65          | -       | -     |
| 大學城管理公司 ..... | -           | 79      | -     |
|               | 101         | 169,023 | -     |

購置物業、廠房及設備以及一塊租賃土地乃按貴集團與其關聯方經參考轉讓日期的市值共同協定的價格進行。

(2) 出售物業、廠房及設備

|              | 截至12月31日止年度 |       |       |
|--------------|-------------|-------|-------|
|              | 2015年       | 2016年 | 2017年 |
|              | 人民幣千元       | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 廿一世紀教育 ..... | 95          | -     | -     |

出售物業、廠房及設備乃按貴集團與其關聯方共同協定的價格進行。

(3) 自關聯方購買物品／服務或租賃資產

|                    | 附註    | 截至12月31日止年度 |       |       |
|--------------------|-------|-------------|-------|-------|
|                    |       | 2015年       | 2016年 | 2017年 |
|                    |       | 人民幣千元       | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 河北新安宜 .....        | (i)   | 1,489       | -     | -     |
| 大學城管理公司 .....      | (ii)  | -           | 176   | -     |
| 河北安信聯行石家莊分公司 ..... | (iii) | 750         | 487   | 494   |
| 廿一世紀教育 .....       | (iv)  | -           | -     | 2,750 |
|                    |       | 2,239       | 663   | 3,244 |

附註：

- (i) 該金額主要指就貴集團幼兒園按貴集團與河北新安宜共同協定的價格自河北新安宜採購食品的金額。
- (ii) 截至2016年12月31日止年度，該金額指就貴集團幼兒園按貴集團與大學城管理公司共同協定的價格自大學城管理公司採購食品的金額。

附錄一

會計師報告

- (iii) 有關向河北安信聯行石家莊分公司支付的物業租金及就河北安信聯行石家莊分公司提供的物業管理服務而向其支付的費用詳情載列如下：

|              | 截至12月31日止年度 |            |            |
|--------------|-------------|------------|------------|
|              | 2015年       | 2016年      | 2017年      |
|              | 人民幣千元       | 人民幣千元      | 人民幣千元      |
| 物業租金 .....   | 510         | 337        | 340        |
| 物業管理服務 ..... | 240         | 150        | 154        |
|              | <u>750</u>  | <u>487</u> | <u>494</u> |

自河北安信聯行石家莊分公司租賃的物業用作貴集團的幼兒園校舍。租金及服務費乃基於貴集團與河北安信聯行石家莊分公司共同協定的價格。

- (iv) 貴集團與廿一世紀教育於2017年7月1日訂立租賃協議，據此，貴集團所租賃用作圖書館、學生宿舍、醫務室及培訓中心的廿一世紀教育所擁有的物業的年租為人民幣5,500,000元。租賃協議可撤銷，因此，於2017年12月31日該租賃協議項下並無經營租賃承擔。

截至2017年12月31日止年度，貴集團預付第一年租金人民幣5,500,000元，並按直線法攤銷該預付租金。於2017年12月31日，餘下預付租金為人民幣2,750,000元。

(d) 其他

- (1) 截至2013年及2014年12月31日止年度，新聯合投資控股與一家信託基金公司渤海國際信託股份有限公司（「渤海國際」）訂立若干委託貸款安排。

從渤海國際獲得該等委託貸款後，貴集團將全部委託貸款轉讓予廿一世紀教育及河北安聯供其使用。為補償貴集團就該等委託貸款向渤海國際支付的利息，廿一世紀教育及河北安聯向貴集團支付的利息與貴集團支付予渤海國際的利息金額相等。

與渤海國際的有關委託貸款安排屆滿後，相關安排於截至2015年12月31日止年度終止。

該等委託貸款的年利率介乎14.75%至16.73%。

於有關期間，貴集團就該等委託貸款所產生的利息開支及所錄得的利息收入詳情如下：

|               | 截至12月31日止年度  |          |          |
|---------------|--------------|----------|----------|
|               | 2015年        | 2016年    | 2017年    |
|               | 人民幣千元        | 人民幣千元    | 人民幣千元    |
| 利息開支 .....    | 8,004        | -        | -        |
| 利息收入* .....   | 8,004        | -        | -        |
| 營業稅及附加費 ..... | (448)        | -        | -        |
| 淨利息收入 .....   | <u>7,556</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

\* 所列已收關聯方款項未扣除相關營業稅及附加費。

- (2) 截至2015年及2016年12月31日止年度，廿一世紀教育無償向石家莊理工職業學院提供其部分租賃土地以及若干物業、廠房及設備項目的使用權（「學校運營資產」）。

2016年12月，部分學校運營資產（包括一塊租賃土地及若干物業，賬面值合共為人民幣168,944,000元）轉讓予貴集團。轉讓詳情載於歷史財務資料附註13及14。

剩餘學校運營資產（指用作圖書館、學生宿舍、醫務室及培訓中心的物業），由貴集團免費使用至2017年6月30日。

貴集團與廿一世紀教育於2017年7月1日就該等物業訂立租賃協議，詳情載於歷史財務資料附註30(c)(iv)。

- (3) 於有關期間，貴集團就石家莊鐵道大學四方學院（「四方學院」）西校區的運營向廿一世紀教育提供學校運營服務。廿一世紀教育與石家莊鐵道大學（「鐵道大學」）共同經營四方學院西校區。

根據廿一世紀教育與四方學院訂立的合作協議，廿一世紀教育負責四方學院西校區的實際運營，包括但不限於(i)向四方學院西校區的學生提供教學場所、餐飲服務及住宿；(ii)實施四方學院制定的課程方案及組織四方學院西校區學生的教學活動與考試；及(iii)協助四方學院西校區進行學生管理。根據與鐵道大學的聯合辦學安排，廿一世紀教育有權獲得四方學院西校區學費收入的65%，而鐵道大學有權獲得餘下35%的收入。

經考慮石家莊理工職業學院充足的校園管理能力，廿一世紀教育隨後將該等服務外包予石家莊理工職業學院。根據廿一世紀教育與石家莊理工職業學院訂立的協議，廿一世紀教育與四方學院之間的協議所涉及的運營服務由石家莊理工職業學院提供，作為回報，石家莊理工職業學院有權向廿一世紀教育收取服務費。董事認為，四方學院西校區的學術教育服務基本上由石家莊理工職業學院提供。就此而言，石家莊理工職業學院收取的服務費總額等於廿一世紀教育有權收取的四方學院西校區所產生學費的65%。

於各有關期間自廿一世紀教育收取的學校運營服務收入的詳情如下：

|                | 截至12月31日止年度 |        |        |
|----------------|-------------|--------|--------|
|                | 2015年       | 2016年  | 2017年  |
|                | 人民幣千元       | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
| 學校運營服務收入 ..... | 17,888      | 17,970 | 18,059 |

除上述學校運營服務外，根據相關協議，石家莊理工職業學院負責向四方學院西校區招收的學生提供住宿服務。於各有關期間直接自學生收取並確認為收入的住宿服務費如下：

|                              | 截至12月31日止年度 |       |       |
|------------------------------|-------------|-------|-------|
|                              | 2015年       | 2016年 | 2017年 |
|                              | 人民幣千元       | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 學生住宿服務收入 <sup>^^</sup> ..... | 1,765       | 1,741 | 1,777 |

<sup>^^</sup> 誠如歷史財務資料附註5所披露，作為貴集團學校運營服務收入的一部分計入。

- (4) 於有關期間，中國經營實體的若干銀行及其他借款以貴集團若干關聯方的資產作抵押或擔保。有關抵押及擔保的詳情披露於歷史財務資料附註21。
- (5) 截至2015年及2016年12月31日止年度，石家莊理工職業學院的食堂無償外包予大學城管理公司並由其經營。如上所述，大學城管理公司自2016年10月13日起不再為貴集團的關聯方。自2017年1月1日起，貴集團開始向大學城管理公司收取人民幣1,942,000元的年度外包費。
- (6) 貴集團於截至2014年12月31日止年度通過一家當地銀行與鼎域投資訂立一份委託貸款安排，據此，提供予貴集團年息為16%、金額為人民幣17,780,000元的無抵押委託貸款，須於一年內償還。委託貸款已由貴集團於截至2015年12月31日止年度期間償還。

於各有關期間，就有關委託貸款安排於損益內確認的利息開支如下：

|            | 截至12月31日止年度 |       |       |
|------------|-------------|-------|-------|
|            | 2015年       | 2016年 | 2017年 |
|            | 人民幣千元       | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 利息開支 ..... | 1,399       | -     | -     |

- (7) 截至2015年12月31日止年度，北京新天際以現金對價人民幣14,731,000元向貴集團轉讓其於鹿泉農村信用社4.9%的股權權益。有關投資於2016年1月由貴集團以成本人民幣14,731,000元轉讓予大學城管理公司。相關交易詳情載於歷史財務資料附註16。
- (8) 於有關期間，新聯合投資控股所擁有的若干商標由貴集團免費使用。



附錄一

會計師報告

(e) 貴集團主要管理人員的薪酬：

|                  | 截至12月31日止年度 |            |            |
|------------------|-------------|------------|------------|
|                  | 2015年       | 2016年      | 2017年      |
|                  | 人民幣千元       | 人民幣千元      | 人民幣千元      |
| 薪金、津貼及實物利益 ..... | 432         | 450        | 709        |
| 退休金計劃供款 .....    | 164         | 150        | 244        |
|                  | <u>596</u>  | <u>600</u> | <u>953</u> |

董事薪酬詳情載於歷史財務資料附註8。

31. 金融工具分類

於各有關期間末，貴集團各類金融工具的賬面值如下：

|                             | 於12月31日        |               |                |
|-----------------------------|----------------|---------------|----------------|
|                             | 2015年          | 2016年         | 2017年          |
|                             | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
| 可供出售投資                      |                |               |                |
| 可供出售投資 .....                | <u>14,731</u>  | <u>-</u>      | <u>-</u>       |
|                             |                |               |                |
|                             | 於12月31日        |               |                |
|                             | 2015年          | 2016年         | 2017年          |
|                             | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
| 金融資產－貸款及應收款項                |                |               |                |
| 貿易應收款項                      | 888            | 608           | 1,179          |
| 應收關聯方款項 .....               | 249,076        | 48,220        | 1,314          |
| 計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產 ..... | 36,671         | 8,331         | 8,372          |
| 定期存款 .....                  | -              | -             | 70,000         |
| 現金及銀行結餘 .....               | <u>13,612</u>  | <u>5,320</u>  | <u>39,864</u>  |
|                             | <u>300,247</u> | <u>62,479</u> | <u>120,729</u> |
|                             |                |               |                |
|                             | 於12月31日        |               |                |
|                             | 2015年          | 2016年         | 2017年          |
|                             | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
| 按攤銷成本入賬的金融負債                |                |               |                |
| 應付關聯方款項 .....               | 44,954         | -             | -              |
| 計入其他應付款項及應計項目的金融負債 .....    | 17,185         | 26,340        | 29,265         |
| 計息銀行及其他借款 .....             | <u>57,800</u>  | <u>34,322</u> | <u>35,106</u>  |
|                             | <u>119,939</u> | <u>60,662</u> | <u>64,371</u>  |

32. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評估現金及銀行結餘、定期存款、貿易應收款項、應收關聯方款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、應付關聯方款項以及短期計息銀行及其他借款的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具短期內到期。

非流動金融負債的公允價值如下：

|                     | 於12月31日 |        |
|---------------------|---------|--------|
|                     | 2015年   | 2015年  |
|                     | 賬面值     | 公允價值   |
|                     | 人民幣千元   | 人民幣千元  |
| 計息銀行及其他借款－非流動 ..... | 19,700  | 19,700 |

  

|                     | 於12月31日 |       |
|---------------------|---------|-------|
|                     | 2016年   | 2016年 |
|                     | 賬面值     | 公允價值  |
|                     | 人民幣千元   | 人民幣千元 |
| 計息銀行及其他借款－非流動 ..... | 8,106   | 8,106 |

  

|                  | 於12月31日 |       |
|------------------|---------|-------|
|                  | 2017年   | 2017年 |
|                  | 賬面值     | 公允價值  |
|                  | 人民幣千元   | 人民幣千元 |
| 其他計息借款－非流動 ..... | 721     | 721   |

金融資產及負債的公允價值以自願交易方（非強迫或清盤出售）當前交易中該工具的可交易金額入賬。非流動計息銀行及其他借款的公允價值按現時適用於具有類似條款、信貸風險及餘下年期的工具的比率貼現預期未來現金流計算。經評估，於2015年、2016年及2017年12月31日，貴集團本身就計息銀行及其他借款的不履約風險忽略不計。

公允價值層級

下表列示貴集團金融工具的公允價值計量層級：

已披露公允價值的負債：

於2015年12月31日

|                 | 使用以下各項的公允價值計量    |                         |                          | 合計     |
|-----------------|------------------|-------------------------|--------------------------|--------|
|                 | 活躍市場報價<br>(第一層級) | 重大可觀察<br>輸入數據<br>(第二層級) | 重大不可觀察<br>輸入數據<br>(第三層級) |        |
|                 | 人民幣千元            | 人民幣千元                   | 人民幣千元                    | 人民幣千元  |
| 計息銀行及其他借款 ..... | -                | 57,800                  | -                        | 57,800 |

於2016年12月31日

|                 | 使用以下各項的公允價值計量    |                         |                          | 合計     |
|-----------------|------------------|-------------------------|--------------------------|--------|
|                 | 活躍市場報價<br>(第一層級) | 重大可觀察<br>輸入數據<br>(第二層級) | 重大不可觀察<br>輸入數據<br>(第三層級) |        |
|                 | 人民幣千元            | 人民幣千元                   | 人民幣千元                    | 人民幣千元  |
| 計息銀行及其他借款 ..... | -                | 34,322                  | -                        | 34,322 |

於2017年12月31日

|                 | 使用以下各項的公允價值計量    |                         |                          | 合計     |
|-----------------|------------------|-------------------------|--------------------------|--------|
|                 | 活躍市場報價<br>(第一層級) | 重大可觀察<br>輸入數據<br>(第二層級) | 重大不可觀察<br>輸入數據<br>(第三層級) |        |
|                 | 人民幣千元            | 人民幣千元                   | 人民幣千元                    | 人民幣千元  |
| 計息銀行及其他借款 ..... | -                | 35,106                  | -                        | 35,106 |

貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日並無任何按公允價值計量的金融資產。

於有關期間，金融資產及金融負債第一層級與第二層級之間並無公允價值計量轉撥，第三層級亦無轉入或轉出。

### 33. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括銀行及其他借款、現金及銀行結餘以及定期存款。貴集團擁有其他不同的從其運營直接產生的金融資產及負債，如應收關聯方款項、貿易應收款項、按金及其他應收款項、應付關聯方款項及其他應付款項及應計項目。

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審核及批准管理各項有關風險的政策，概述如下。

#### 利率風險

貴集團面臨的市場利率變動風險主要與貴集團按浮動利率計息的負債有關。

於2015年、2016年及2017年12月31日，貴集團約66.1%、44.6%及20.2%的計息及其他借款按固定利率計息。

下表表明在所有其他變量維持不變時，貴集團的稅前利潤（通過對浮動利率借款產生影響）及貴集團的權益對利率的合理可能變動的敏感度。

| 截至2015年12月31日止年度 | 基點增加／(減少) | 稅前利潤及權益<br>(減少)／增加 |
|------------------|-----------|--------------------|
|                  |           | 人民幣千元              |
| 人民幣 .....        | 50        | (98)               |
| 人民幣 .....        | (50)      | 98                 |
| 截至2016年12月31日止年度 | 基點增加／(減少) | 稅前利潤及權益<br>(減少)／增加 |
|                  |           | 人民幣千元              |
| 人民幣 .....        | 50        | (95)               |
| 人民幣 .....        | (50)      | 95                 |
| 截至2017年12月31日止年度 | 基點增加／(減少) | 稅前利潤及權益<br>(減少)／增加 |
|                  |           | 人民幣千元              |
| 人民幣 .....        | 50        | (140)              |
| 人民幣 .....        | (50)      | 140                |

董事認為，由於於各有關期間末的風險並不反映各年內的風險，故敏感度分析並不反映內在利率風險。

信貸風險

按照貴集團的政策，所有與貴集團合作的學校及擬按信貸條款獲得貴集團服務的學生均須通過信貸核實程序。此外，貴集團持續監控應收結餘的情況，故貴集團的壞賬風險並不重大。

貴集團其他金融資產（包括現金及銀行結餘、定期存款、應收關聯方款項、按金及其他應收款項）的信貸風險來自對手方違約，而最高風險相當於該等工具的賬面值。

由於貴集團僅向獲認可及信譽良好的第三方提供服務，故並未要求提供抵押品。信貸集中風險乃按客戶／對手方或服務性質進行管理。並無與貴集團貿易應收款項有關的重大信貸集中風險。

流動資金風險

貴集團的目標為通過使用銀行及其他借款維持資金持續性與靈活性之間的平衡。貴集團定期審核其主要資金狀況，以確保其具有充足的財務資源滿足其財務責任。

於2017年12月31日，貴集團的流動負債淨額為人民幣24,614,000元。董事認為，經計及歷史財務資料附註2.2所述因素，貴集團的流動負債淨額狀況不會對其流動資金產生重大影響。

於各有關期間末，貴集團按合同未貼現付款計的金融負債到期情況如下：

|                 | 於2015年12月31日  |               |               |                |                |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                 | 按要求償還         | 一年以內          | 一至五年          | 合計             | 賬面值            |
|                 | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 應付關聯方款項 .....   | 44,954        | -             | -             | 44,954         | 44,954         |
| 計入其他應付款項及       |               |               |               |                |                |
| 應計項目的金融負債 ..... | -             | 17,185        | -             | 17,185         | 17,185         |
| 計息銀行及其他借款 ..... | -             | 41,926        | 21,280        | 63,206         | 57,800         |
|                 | <u>44,954</u> | <u>59,111</u> | <u>21,280</u> | <u>125,345</u> | <u>119,939</u> |
|                 | 於2016年12月31日  |               |               |                |                |
|                 | 按要求償還         | 一年以內          | 一至五年          | 合計             | 賬面值            |
|                 | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 計入其他應付款項及應計項目的  |               |               |               |                |                |
| 金融負債 .....      | -             | 26,340        | -             | 26,340         | 26,340         |
| 計息銀行及其他借款 ..... | -             | 29,300        | 8,510         | 37,810         | 34,322         |
|                 | <u>-</u>      | <u>55,640</u> | <u>8,510</u>  | <u>64,150</u>  | <u>60,662</u>  |

|                | 於2017年12月31日 |        |       |        | 賬面值<br>人民幣千元 |
|----------------|--------------|--------|-------|--------|--------------|
|                | 按要求償還        | 一年以內   | 一至五年  | 合計     |              |
|                | 人民幣千元        | 人民幣千元  | 人民幣千元 | 人民幣千元  |              |
| 計入其他應付款項及應計項目的 |              |        |       |        |              |
| 金融負債.....      | -            | 29,265 | -     | 29,265 | 29,265       |
| 計息銀行及其他借款..... | -            | 35,410 | 750   | 36,160 | 35,106       |
|                | -            | 64,675 | 750   | 65,425 | 64,371       |

#### 資本管理

貴集團政策為維持穩健的資本基礎，以維持債權人及市場信心，並保障未來業務的發展。

董事不斷審核資本架構，並考慮資本成本及與各類資本相關的風險。根據董事的建議，貴集團將通過籌集新債及贖回現有債務來平衡其整體資本架構。貴集團的整體策略自往年以來保持不變。

貴集團利用資產負債率（負債總額除以資產總值）監控資本。於各有關期間末的資產負債率如下：

|            | 於12月31日 |         |         |
|------------|---------|---------|---------|
|            | 2015年   | 2016年   | 2017年   |
|            | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| 負債總額.....  | 201,512 | 149,617 | 159,820 |
| 資產總值.....  | 346,921 | 261,544 | 317,411 |
| 資產負債率..... | 58%     | 57%     | 50%     |

#### 34. 報告期後事項

2017年12月31日後並無發生重大事項。

#### 35. 期後財務報表

貴集團或其任何附屬公司概無就2017年12月31日後的任何期間編製經審核財務報表。