

以下為從申報會計師安永會計師事務所(執業會計師)接獲的報告文本，以供載入本文件。



香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

[編纂]

致

希望教育集團有限公司 (Hope Education Group Co., Ltd.)

董事

花旗環球金融亞洲有限公司

招商證券(香港)有限公司

敬啟者，

吾等於第I-4頁至I-111頁提供有關希望教育集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料，當中載列 貴集團截至2015年、2016年及2017年12月31日止各年度及截至2018年3月31日止三個月(「相關期間」)的綜合損益表及其他全面收益、權益變動表及現金流量表，以及 貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日及2018年3月31日的綜合財務狀況表，以及 貴公司於2017年12月31日及2018年3月31日的財務狀況表，以及主要會計政策概要及其他附註說明(統稱為「歷史財務資料」)。於第I-4頁至I-111頁提供的歷史財務資料構成本報告不可或缺的部分，其編製旨在納入 貴公司日期為[編纂]的文件(「文件」)，以實現 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]。

董事就歷史財務資料承擔之責任

貴公司董事須負責分別根據編製基準以及歷史財務資料附註2.1及2.2所載編製基準編製歷史財務資料，以作出真實而公平的反映，落實其認為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之重大錯誤陳述。

申報會計師之責任

吾等的責任是對歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告。吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的投資通函報告聘用協定準則200「投資通函中歷史財務資料的會計師報告」執行工作。該等準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審計以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等的審計涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露資料之審計憑證。選取該等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(不論是否因欺詐或錯誤引起)的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與公司分別根據編製基準以及歷史財務資料附註 2.1 及 2.2 所載編製基準編製歷史財務資料，以作出真實而公平的反映有關的內部監控，以設計在各類情況下之合適審核程序，但並非對公司內部監控之成效表達意見。審核工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信已取得充份及恰當的審核憑證，作為吾等的審核意見之基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，根據編製基準以及歷史財務資料附註 2.1 及 2.2 所載編製基準，歷史財務資料真實而公平地反應了 貴集團於 2015 年、2016 年及 2017 年 12 月 31 日及 2018 年 3 月 31 日的財務狀況， 貴公司截至 2017 年 12 月 31 日及 2018 年 3 月 31 日的財務狀況，以及 貴集團於各相關期間的財務表現與現金流。

審閱中期比較財務資料

吾等已審閱 貴集團中期比較財務資料，此等財務資料包括截至 2017 年 3 月 31 日止三個月的損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表及其他解釋資料(「中期比較財務資料」)。 貴公司董事須負責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及呈列中期比較財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱，對中期比較財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第 2410 號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故吾等無法保證將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不發表審計意見。根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信就會計師報告而言，中期比較財務資料在各重大方面未有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。

根據聯交所主板上市證券規則及《公司(清盤及雜項條文)條例》報告相關事宜

調整

於編製歷史財務資料時，並無調整第 I-4 頁之相關財務報表。

股息

吾等謹此提述歷史財務資料附註 11，當中載列 貴公司並無於相關期間支付股息。

貴公司並無歷史財務報表

於本報告日期， 貴公司自成立日期以來並無編製法定財務報表。

此致

安永會計師事務所

執業會計師

香港

[編纂]

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文載列之歷史財務資料構成本會計師報告之完整構成部分。

歷史財務資料所依據之 貴集團於相關期間的財務報表由吾等根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）發佈的香港審計準則審核（「相關財務報表」）。

除非另外說明，歷史財務資料以人民幣列報，所有金額以湊整至最接近人民幣千元呈列。

附錄一

會計師報告

綜合損益表及其他全面收益表

| | 附註 | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|-------------------|----|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2017年 | 2018年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | | | (未經審核) |
| 收入 | 5 | 486,714 | 614,399 | 752,434 | 165,888 | 221,700 |
| 銷售成本 | | (240,190) | (304,682) | (392,405) | (76,091) | (127,291) |
| 毛利 | | 246,524 | 309,717 | 360,029 | 89,797 | 94,409 |
| 其他收入及收益 | 5 | 50,087 | 55,372 | 136,384 | 41,007 | 58,352 |
| 銷售費用 | | (34,774) | (32,506) | (29,140) | (5,189) | (5,104) |
| 行政費用 | | (56,309) | (70,102) | (88,929) | (22,892) | (42,944) |
| 其他費用 | | (28,671) | (26,388) | (2,656) | (1,627) | (552) |
| 融資成本 | 6 | (107,767) | (76,816) | (144,511) | (17,230) | (55,065) |
| 應佔合營企業虧損 | 33 | — | — | (1,752) | — | (1,858) |
| 稅前利潤 | 7 | 69,090 | 159,277 | 229,425 | 83,866 | 47,238 |
| 所得稅支出 | 10 | (3,692) | (4,536) | (19,769) | (17,120) | (1,165) |
| 年度／期間利潤 | | <u>65,398</u> | <u>154,741</u> | <u>209,656</u> | <u>66,746</u> | <u>46,073</u> |
| 年度／期間其他全面收益 | | — | — | — | — | — |
| 年度／期間全面收益總額 | | <u>65,398</u> | <u>154,741</u> | <u>209,656</u> | <u>66,746</u> | <u>46,073</u> |
| 以下各方應佔利潤及全面收益總額： | | | | | | |
| 貴公司擁有人 | | 65,191 | 154,991 | 211,712 | 67,043 | 46,801 |
| 非控股權益 | | 207 | (250) | (2,056) | (297) | (728) |
| | | <u>65,398</u> | <u>154,741</u> | <u>209,656</u> | <u>66,746</u> | <u>46,073</u> |
| 貴公司普通股持有人應佔每股盈利： | | | | | | |
| 基本及攤薄 | 12 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

| | 附註 | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|--------------------|-----|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 非流動資產 | | | | | |
| 物業、廠房及設備..... | 13 | 1,660,648 | 2,219,095 | 3,195,358 | 3,219,099 |
| 土地租賃預付款..... | 14 | 421,009 | 444,900 | 594,873 | 590,941 |
| 商譽..... | 15 | 53,176 | 53,176 | 481,143 | 481,143 |
| 其他無形資產..... | 16 | 117,165 | 215,600 | 118,700 | 120,885 |
| 預付款、按金及其他應收款項..... | 18 | 14,588 | 18,185 | 18,019 | 142,593 |
| 於合營企業之投資..... | 33 | — | — | 142,790 | — |
| 總非流動資產..... | | <u>2,266,586</u> | <u>2,950,956</u> | <u>4,550,883</u> | <u>4,554,661</u> |
| 流動資產 | | | | | |
| 應收賬款..... | 17 | 9,853 | 177 | — | 106 |
| 預付款、按金及其他應收款項..... | 18 | 92,801 | 71,928 | 121,492 | 81,383 |
| 應收關聯人士款項..... | 32 | 1,169,461 | 1,259,261 | 732,824 | 986,709 |
| 按公平值計入損益的金融資產..... | 20 | 130,390 | 20,004 | 8,241 | 598 |
| 保證金存款..... | 19 | 30,365 | 156,882 | — | — |
| 現金及現金等價物..... | 19 | 92,354 | 142,616 | 181,332 | 442,586 |
| 總流動資產..... | | <u>1,525,224</u> | <u>1,650,868</u> | <u>1,043,889</u> | <u>1,511,382</u> |
| 流動負債 | | | | | |
| 合約負債..... | 5 | 297,932 | 388,981 | 535,268 | 332,881 |
| 其他應付及應計款項..... | 21 | 587,462 | 614,290 | 731,682 | 657,437 |
| 遞延收入..... | 22 | 5,732 | 7,203 | 8,456 | 8,456 |
| 計息銀行及其他借款..... | 23 | 618,013 | 834,000 | 613,986 | 820,346 |
| 應付關連人士款項..... | 32 | 522,667 | 575,557 | 154,999 | 121,288 |
| 應付稅項..... | | <u>30,732</u> | <u>35,268</u> | <u>53,670</u> | <u>52,423</u> |
| 流動負債總值..... | | <u>2,062,538</u> | <u>2,455,299</u> | <u>2,098,061</u> | <u>1,992,831</u> |
| 淨流動負債..... | 2.2 | <u>(537,314)</u> | <u>(804,431)</u> | <u>(1,054,172)</u> | <u>(481,449)</u> |
| 資產總值減流動負債..... | | <u>1,729,272</u> | <u>2,146,525</u> | <u>3,496,711</u> | <u>4,073,212</u> |

附錄一

會計師報告

| | 附註 | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|-------------------|----|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 非流動負債 | | | | | |
| 遞延收入 | 22 | 513,438 | 583,760 | 629,457 | 627,343 |
| 計息銀行及其他借款 | 23 | 944,000 | 795,000 | 1,265,461 | 1,819,461 |
| 遞延稅項負債 | 28 | — | — | 10,677 | 10,677 |
| 可換股債券 | 24 | 15,000 | 15,000 | — | — |
| 授予股東認沽期權的責任 | 24 | — | — | 628,990 | 388,798 |
| 其他應付及應計款項 | 25 | — | 251,048 | 276,153 | — |
| | 21 | 6,892 | 6,743 | 6,585 | 6,695 |
| 總非流動負債 | | 1,479,330 | 1,651,551 | 2,817,323 | 2,852,974 |
| 淨資產 | | 249,942 | 494,974 | 679,388 | 1,220,238 |
| 權益 | | | | | |
| 貴公司擁有人應佔權益 | | | | | |
| 已發行股本 | 26 | — | — | — | 3 |
| 儲備 | 27 | 247,713 | 462,994 | 649,464 | 1,217,502 |
| | | 247,713 | 462,994 | 649,464 | 1,217,505 |
| 非控股權益 | | 2,229 | 31,980 | 29,924 | 2,733 |
| 總權益 | | 249,942 | 494,974 | 679,388 | 1,220,238 |

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

| | 貴公司擁有人應佔權益 | | | | | | 總計 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------|---------|----------|
| | 已發行股本 | 資本儲備* | 法定盈餘儲備* | 購股權儲備* | 保留利潤* | 非控股權益 | |
| | 人民幣千元 (附註26) | 人民幣千元 (附註27) | 人民幣千元 (附註27) | 人民幣千元 (附註36) | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於2015年1月1日 | — | 48,042 | 49,515 | — | 84,965 | 2,022 | 184,544 |
| 年內溢利 | — | — | — | — | 65,191 | 207 | 65,398 |
| 轉自保留利潤 | — | — | 32,219 | — | (32,219) | — | — |
| 於2015年12月31日 | | | | | | | |
| 及2016年1月1日 | — | 48,042 | 81,734 | — | 117,937 | 2,229 | 249,942 |
| 年內溢利 | — | — | — | — | 154,991 | (250) | 154,741 |
| 轉自保留利潤 | — | — | 47,225 | — | (47,225) | — | — |
| 收購附屬公司(附註29) | — | — | — | — | — | 30,001 | 30,001 |
| 附屬公司繳足資本增加 (附註25) | — | 60,290 | — | — | — | — | 60,290 |
| 於2016年12月31日 | | | | | | | |
| 及2017年1月1日 | — | 108,332 | 128,959 | — | 225,703 | 31,980 | 494,974 |
| 年內溢利 | — | — | — | — | 211,712 | (2,056) | 209,656 |
| 轉自保留利潤 | — | — | 45,941 | — | (45,941) | — | — |
| 被視為權益持有人分派 (附註24) | — | (25,242) | — | — | — | — | (25,242) |
| 於2017年12月31日 | | | | | | | |
| 及2018年1月1日 | — | 83,090 | 174,900 | — | 391,474 | 29,924 | 679,388 |

附錄一

會計師報告

貴公司擁有人應佔權益

| | 已發行股本 人民幣千元 (附註26) | 資本儲備* 人民幣千元 (附註27) | 法定盈餘 儲備* 人民幣千元 (附註27) | 購股權 儲備* 人民幣千元 (附註36) | 保留利潤* 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 | 非控股權益 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------------|-------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| 於2017年12月31日 | | | | | | | | |
| 及2018年1月1日 | — | 83,090 | 174,900 | — | 391,474 | 649,464 | 29,924 | 679,388 |
| 發行股份 | 3 | — | — | — | — | 3 | — | 3 |
| 期內溢利 | — | — | — | — | 46,801 | 46,801 | (728) | 46,073 |
| 轉自保留利潤 | — | — | 14,008 | — | (14,008) | — | — | — |
| 出售附屬公司 | — | — | — | — | — | — | (26,463) | (26,463) |
| 以權益結算的購股權安排 | — | — | — | 5,901 | — | 5,901 | — | 5,901 |
| 轉自授予股東認沽期權的責任 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| (附註25) | — | 281,908 | — | — | — | 281,908 | — | 281,908 |
| 轉換可換股債券(附註24) | — | 233,428 | — | — | — | 233,428 | — | 233,428 |
| 於2018年3月31日 | 3 | 598,426 | 188,908 | 5,901 | 424,267 | 1,217,505 | 2,733 | 1,220,238 |
| 於2017年1月1日 | — | 108,332 | 128,959 | — | 225,703 | 462,994 | 31,980 | 494,974 |
| 期內溢利 | — | — | — | — | 67,043 | 67,043 | (297) | 66,746 |
| 轉自保留利潤 | — | — | 17,493 | — | (17,493) | — | — | — |
| 於2017年3月31日(未經審核) | — | 108,332 | 146,452 | — | 275,253 | 530,037 | 31,683 | 561,720 |

* 該等儲備賬戶包括於2015年、2016年及2017年12月31日及2018年3月31日之綜合財務狀況表中分別包含的綜合儲備人民幣247,713,000元、人民幣462,994,000元、人民幣649,464,000元及人民幣1,217,502,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

| 附註 | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | | |
|------------------------|-------------|----------|----------|-------------|-----------|-----------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2017年 | 2018年 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| | | | | | (未經審核) | |
| 經營活動產生之現金流 | | | | | | |
| 稅前利潤 | 69,090 | 159,277 | 229,425 | 83,866 | 47,238 | |
| 就下列各項作出調整： | | | | | | |
| 折舊 | 7 | 67,599 | 81,670 | 100,684 | 23,507 | 33,722 |
| 確認土地租賃預付款 | 7 | 9,827 | 10,222 | 10,333 | 2,554 | 3,356 |
| 其他無形資產攤銷 | 7 | 5,557 | 7,611 | 10,450 | 2,976 | 1,906 |
| 發放政府補助金 | 22 | (3,972) | (6,475) | (7,759) | (1,801) | (2,114) |
| 銀行利息收入 | 5 | (8,070) | (2,610) | (2,389) | (537) | (288) |
| 融資成本 | 6 | 107,767 | 76,816 | 144,511 | 17,230 | 55,065 |
| 出售物業、廠房及設備(收益)/ | | | | | | |
| 虧損淨值 | 5,7 | 610 | 405 | (32,353) | (32,168) | (782) |
| 出售附屬公司的收益 | 5 | — | — | — | — | (8,256) |
| 委託貸款之利息收入 | 5 | (3,731) | — | — | — | — |
| 可換股債券的換股權公平值收益 | 5 | — | — | (6,253) | — | (13,271) |
| 以權益結算的購股權開支 | | — | — | — | — | 5,901 |
| 來自關聯方的利息收入 | 5 | — | — | (16,969) | — | (16,653) |
| 應佔合營企業虧損 | | — | — | 1,752 | — | 1,858 |
| 按公平值計入損益的金融資產的 | | | | | | |
| 公平值(收益)/虧損 | | (1,386) | 1,386 | (188) | — | 191 |
| 出售按公平值計入損益的 | | | | | | |
| 金融資產的收益 | 5 | (1,308) | (2,992) | (9,814) | (1,051) | (571) |
| | | 241,983 | 325,310 | 421,430 | 94,576 | 107,302 |
| 應收賬款(增加)/減少 | | (5,633) | 9,676 | 177 | (245) | (193) |
| 預付款、按金及其他應收 | | | | | | |
| 款項增加(增加)/減少 | | (1,742) | (17,509) | (15,835) | (7,084) | 36,832 |
| 應收關聯人士款項(增加)/減少 | | (22,222) | (16,427) | 6,594 | (9,663) | (17,582) |
| 合約負債增加/(減少) | | 47,453 | 91,049 | 71,664 | (133,636) | (202,387) |
| 應付關聯人士款項增加/(減少) | | (3,320) | 1,672 | (15,295) | 11,665 | 26,534 |
| 其他應付及應計款項增加/(減少) | | 13,148 | 49,722 | 32,306 | (4,955) | 34,627 |

附錄一

會計師報告

| 附註 | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|-----------------------|-------------|-----------|-----------|-------------|-----------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 經營產生／(所用)之現金..... | 269,667 | 443,493 | 501,041 | (49,342) | (14,867) |
| 已收利息..... | 8,070 | 2,610 | 2,389 | 537 | 288 |
| 已付所得稅及土地增值稅..... | — | (1) | (2,774) | — | (2,410) |
| 經營活動產生／(所用)之現金流..... | 277,737 | 446,102 | 500,656 | (48,805) | (16,989) |
| 投資活動產生之現金流 | | | | | |
| 購物業、廠房及設備項目..... | (249,289) | (292,400) | (924,771) | (338,602) | (277,474) |
| 其他無形資產添置..... | (32,542) | (8,157) | (6,491) | (492) | (4,102) |
| 土地租賃預付款添置..... | (20,877) | (84,465) | (3,376) | (1,447) | — |
| 收購附屬公司非控股權益付款..... | (70,045) | — | (30,000) | (6,460) | — |
| 收購附屬公司..... 35 | (18,455) | (61,283) | (750,318) | (11,630) | — |
| 出售物業、廠房及設備所得款項..... | 16 | 33,950 | 27,250 | 23,050 | 2,772 |
| 出售土地租賃預付款所得款項..... | — | — | 8,457 | 6,320 | — |
| 購買土地使用權的按金退款..... | — | 40,000 | — | — | — |
| 應收關聯人士款項增加..... | (346,867) | (83,375) | (4,072) | — | (85,923) |
| 保證金存款(增加)／減少..... | 93,160 | (126,517) | 156,882 | 156,882 | — |
| 收取政府補助金..... | 9,146 | 78,268 | 54,709 | — | — |
| 收取向關聯人士所作貸款..... | 136,000 | 10,000 | 534,758 | 438,288 | — |
| 於合營企業之投資..... | — | — | (50,000) | — | — |
| 按公平值計入損益的金融資產 | | | | | |
| (增加)／減少..... | (114,000) | 109,000 | 11,951 | (85,400) | 7,452 |
| 出售附屬公司..... 34 | — | — | — | — | (392) |
| 來自按公平值計入損益的金融資產 | | | | | |
| 的投資收入..... | 1,308 | 2,992 | 9,814 | 1,051 | 571 |
| 向獨立第三方貸款..... | — | — | — | — | (125,782) |
| 已收委託貸款利息..... | 3,731 | — | — | — | — |
| 投資活動產生／(所用)之淨現金流..... | (608,714) | (381,987) | (965,207) | 181,560 | (482,878) |

附錄一

會計師報告

| 附註 | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | | (未經審核) |
| 融資活動產生之現金流 | | | | | |
| 附屬公司非控股股東之資本注入 | — | 300,000 | — | — | — |
| 銀行及其他貸款所得款項 | 1,836,150 | 2,051,000 | 2,050,947 | 653,500 | 969,111 |
| 償還銀行及其他貸款 | (1,528,737) | (1,984,216) | (1,843,500) | (514,000) | (202,000) |
| 發行可換股債券所得款項 | 15,000 | — | — | — | — |
| 發行綜合工具所得款項 | — | — | 600,000 | — | — |
| 贖回可換股債券 | — | — | (15,000) | — | — |
| 已付利息 | (58,993) | (107,137) | (161,770) | (14,488) | (25,990) |
| 來自關聯人士貸款 | 205,500 | 70,000 | 150,000 | 150,000 | 20,000 |
| 償還來自關聯人士貸款 | (183,500) | (343,500) | (277,410) | (82,000) | — |
| 政府機構貸款 | 75,832 | — | — | — | — |
| 來自／(用於)融資活動的淨現金流 | 361,252 | (13,853) | 503,267 | 193,012 | 761,121 |
| 現金及現金等價物淨增長 | 30,275 | 50,262 | 38,716 | 325,767 | 261,254 |
| 年初／期初現金及現金等價物 | 62,079 | 92,354 | 142,616 | 142,616 | 181,332 |
| 年末／期末現金及現金等價物 | 19 | 92,354 | 142,616 | 468,383 | 442,586 |

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司財務狀況表

| | 於 2017 年 12 月 31 日 | 於 2018 年 3 月 31 日 |
|--------------------|-----------------------|----------------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 流動資產 | | |
| 應收關聯人士款項..... | — | 3 |
| 流動負債 | | |
| 應付關聯人士款項..... | 27 | 27 |
| 淨流動負債 | <u>(27)</u> | <u>(24)</u> |
| 虧絀 | | |
| 貴公司擁有人應佔權益 | | |
| 已發行股本(附註26) | — | 3 |
| 累計虧損 | <u>(27)</u> | <u>(27)</u> |
| | <u>(27)</u> | <u>(24)</u> |

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司於2017年3月13日根據開曼群島法律於開曼群島註冊成為獲豁免有限責任公司。貴公司註冊辦事處地址為P.O.Box 309, Umland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

貴公司乃一家投資控股公司。於相關期間，貴公司及其附屬公司(統稱為「貴集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)提供高等教育服務(「[編纂]業務」)。

貴集團目前由貴公司及其附屬公司構成，並正進行文件中「歷史、重組及公司架構」部分「重組」段落下載列的重組。除重組以外，貴公司自其成立以來並未開始任何業務或營運。

於本報告日期，貴公司於下列實體中擁有直接及間接權益：

| 實體名稱 | 註冊／成立日期及 地點及經營所在地 | 已發行普通股／ 記名股本之 名義價值 | 貴公司應佔股權 | | 百分比 |
|--|-----------------------|--------------------------|---------|--------|-----------------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| 希望教育集團(香港) 有限公司 ^(iv) | 2017年3月10日 香港 | 1港元 | 100% | — | 投資控股 |
| 霍爾果斯特驅五月花信息 科技有限公司(「外商獨資企業」) ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 2018年1月19日 中國／中國內地 | 人民幣 50,000,000元 | — | 100% | 提供技術管理 及諮詢服務 |
| 四川希望教育產業集團有限公司 (「希望教育」) ^{(iv), (v)} | 2005年1月12日 中國／中國內地 | 人民幣 50,000,000元 | — | 100% | 投資控股 |
| 四川特驅五月花教育管理有限公司 ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 2018年4月8日 中國／中國內地 | 人民幣 50,000,000元 | — | 100% | 投資控股 |
| 西南交通大學希望學院 ^{(i), (v)} | 2009年7月16日 中國／中國內地 | 人民幣 300,000,000元 | — | 99.67% | 提供高等教育 服務 |

附錄一

會計師報告

| 實體名稱 | 註冊／成立日期及 地點及經營所在地 | 已發行普通股／ 記名股本之 名義價值 | 貴公司應佔股權 | | 百分比 |
|---|------------------------|--------------------------|---------|------|--------------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| 貴州財經大學商務學院 ^{(i), (v)} | 2014年9月4日， 中國／中國內地 | 人民幣 50,000,000元 | — | 100% | 提供高等教育 服務 |
| 山西醫科大學晉祠學院 ^{(ii), (v)} | 2006年1月18日， 中國／中國內地 | 人民幣 5,000,000元 | — | 100% | 提供高等教育 服務 |
| 四川文化傳媒職業學院 ^{(i), (v)} | 2005年9月22日 中國／中國內地 | 人民幣 20,000,000元 | — | 100% | 提供高等教育 服務 |
| 民辦四川天一學院 ^{(i), (v)} | 2002年6月18日 中國／中國內地 | 人民幣 23,309,508元 | — | 100% | 提供高等教育 服務 |
| 貴州應用技術職業學院 ^{(i), (v)} | 2016年6月12日 中國／中國內地 | 人民幣 20,000,000元 | — | 100% | 提供高等教育 服務 |
| 四川希望汽車職業學院 ^{(i), (v)} | 2013年6月24日 中國／中國內地 | 人民幣 20,000,000元 | — | 100% | 提供高等教育 服務 |
| 四川希望汽車技師學院 ^{(i), (v)} | 2017年1月23日， 中國／內地中國 | 人民幣 20,000,000元 | — | 100% | 提供高等教育 服務 |
| 太原旭東科技發展有限公司 （「太原旭東」） ^{(iv), (v)} | 2004年2月10日， 中國／中國內地 | 人民幣 10,000,000元 | — | 100% | 投資控股 |
| 四川永和投資有限公司 （「四川永和」） ^{(iv), (v)} | 2002年5月31日 中國／中國內地 | 人民幣 20,000,000元 | — | 100% | 投資控股 |

附錄一

會計師報告

| 實體名稱 | 註冊／成立日期及 地點及經營所在地 | 已發行普通股／ 記名股本之 名義價值 | 貴公司應佔股權 | | 百分比 |
|---|--------------------------|--------------------------|---------|------|--------------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| 上海舒瑞投資諮詢有限公司 （「上海舒瑞」） ^{(iv), (v)} | 2008年2月29日， 中國／中國內地內地 | 人民幣 10,000,000元 | — | 100% | 投資控股 |
| 福泉五月花教育投資有限公司 ^{(iv), (v)} | 2012年9月18日 中國／中國內地 | 人民幣 5,000,000元 | — | 100% | 投資控股 |
| 資陽五月陽光教育投資有限公司 ^{(iv), (v)} | 2012年11月9日， 中國／中國內地 | 人民幣 5,000,000元 | — | 100% | 投資控股 |
| 四川省國建投資有限公司 （「四川國建」） ^{(iv), (v)} | 2004年10月27日， 中國／中國內地 | 人民幣 60,000,000元 | — | 100% | 投資控股 |
| 四川托普教育股份有限公司 （「托普教育」） ^{(iv), (v)} | 2000年6月28日 中國／中國內地 | 人民幣 150,000,000元 | — | 100% | 投資控股 |
| 四川托普信息技術職業學院 ^{(i), (v)} | 2000年4月22日， 中國／中國內地 | 人民幣 5,000,000元 | — | 100% | 提供高等教育 服務 |

附註：

- (i) 該等實體截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度之法定財務報表乃根據相關會計準則及財務規定由中國執業會計師四川大家會計師事務所有限公司審核。
- (ii) 該實體截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度之法定財務報表乃根據相關會計準則及財務規定由中國執業會計師山西乾元會計師事務所(有限公司)審核。
- (iii) 由於此實體於2018年新成立，因此並無編製經審核財務報表。
- (iv) 於相關期間並無編製經審核財務報表，因為該等實體為控股公司，並無業務經營。
- (v) 於相關期間，[編纂]業務由希望教育及其直接及間接附屬公司，以及上表所列中國之從贊助學校(統稱為「併表附屬實體」)所從事。

於中國成立之公司或學校之英文名稱乃為 貴公司管理層盡力直接翻譯中文名稱之結果，該等公司或學校並未註冊任何官方的英文名稱。

2.1 編製基準

根據重組(更詳盡解釋請參閱文件「歷史、重組及公司架構」章節「重組」段落下載列的重組)， 貴公司於2018年3月14日成為現時構成 貴集團之公司的控股公司。鑑於重組僅涉及插入新控股公司及訂立結構性合約(「結構性合約」)，並未導致各投票權及實益權益發生變化，於相關期間的歷史財務資料的編製作為 貴公司之延續，猶如重組已經於相關期間開始完成。

由於中國對外資所有學校的監管限制，[編纂]業務由合併實體於相關期間從事。 貴公司全資擁有的附屬公司外商獨資企業已經與(包括其他)併表附屬實體及其各自的股權持有人(以下併表附屬實體的股權持有人統稱為「註冊股東」)訂立結構性合約。結構性合約使得外商獨資企業能夠對併表附屬實體進行實際控制，並實質上獲得併表附屬實體之全部經濟利益。因此，就歷史財務資料而言， 貴公司將併表附屬實體視為間接附屬公司，並持續於歷史財務資料合併。有關結構性合約之詳情於文件「結構性合約」披露。

作為重組一部，過往控股公司希望教育(前身公司)進行業務分拆流程，當中希望教育(前身公司)拆分為兩家實體。分拆流程形成的兩家實體，指現有希望教育及四川特驅教育管理有限公司(「特驅教育」)。成立現有希望教育以投資 貴集團旗下附屬公司，而不屬於 貴集團一部分的特驅教育被視為 貴集團關聯方。相關政府機關已批准分拆流程並已於2017年11月24日完成，希望教育分拆後的註冊資本為人民幣50百萬元。現有希望教育財務資料包括財務資料，猶如分拆流程(作為重組一部分)已於相關期間開始時一直存在。

損益及其他全面收益之各項構成歸於 貴公司擁有人及非控股權益，即時導致非控股權益產生虧絀結餘。所有集團間資產及負債、與 貴集團股東之間交易相關的負債、股權、收益、開支以及現金流量，均於合併時全額對銷。

2.2 編製基準

歷史財務資料乃根據國際會計準則委員會批准之國際會計準則（「國際會計準則」，包括所有標準及詮釋）編製。所有自2018年1月1日開始之會計期間生效的國際會計準則連同相關過渡條款，已由 貴集團於編製相關期間的歷史財務資料時提早採納。

國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，且獲批准提早應用。於相關期間， 貴集團已一貫應用國際財務報告準則第15號。被認為採納國際財務報告準則第15號對 貴集團於相關期間的財務狀況及表現並無重大影響。

國際財務報告準則第9號「金融工具」於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，且獲批准提早應用。於相關期間， 貴集團已一貫應用國際財務報告準則第9號。列作可供出售（「可供出售」）且其公平值盈虧根據國際會計準則第39號在其他全面收益表記錄的若干股權投資於採納國際財務報告準則第9號後在損益中以公平值變動呈列。被認為採納國際財務報告準則第9號對 貴集團於相關期間的財務狀況及表現並無重大影響。

歷史財務資料根據歷史成本管理而編製，惟若干按公平值計入損益的金融資產及可轉換證券之轉換權利按照公平值衡量。

持續基準

貴集團於2015年、2016年、2017年12月31日及2018年3月31日分別錄得淨流動負債人民幣537,314,000元、人民幣804,431,000元、人民幣1,054,172,000元及人民幣481,449,000元。包括此處所列， 貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日及2018年3月31日分別錄得遞延收入人民幣297,932,000元、人民幣388,981,000元、人民幣535,268,000元及人民幣332,881,000元。

鑑於淨流動負債狀況， 貴公司董事（「董事」）已經仔細考量 貴集團未來之流動性及業績以及可用資金來源，以評估 貴集團是否擁有充足的財務資源持續營運。於2018年3月31日之後，基於與中國內地持牌銀行訂立的安排、金額為人民幣330百萬元的尚未提取的銀行融資（其中人民幣200百萬元及人民幣130百萬元可分別於2019年1月及2023年4月前提取）。鑑於經營現金流及其可用財務資源，董事認為 貴集團在可預見之未來能夠充分滿足其到期融資義務，而按照持續基準編製歷史財務資料乃屬恰當。

2.3 已頒佈但仍未生效之國際財務報告準則

貴集團在歷史財務資料中並未採納以下已頒佈但仍未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。

| | |
|---------------------------------------|---|
| 國際財務報告準則第 16 號 | 租賃 ¹ |
| 國際財務報告準則第 17 號 | 國際財務報告準則 2015 年至 2017 年周期之年度改進 ² |
| 國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第 23 號 | 所得稅相關的不確定性事項 ¹ |
| 國際財務報告準則第 9 號 (修訂版) | 具有負補償之提前還款特性 ¹ |
| 國際財務報告準則第 10 號及 國際會計準則第 19 號 (修訂版) | 投資者與其聯營公司或合營公司之間之資產 出售或注資 ³ |
| 國際會計準則第 19 號 (修訂版) | 對關聯企業及合資之長期權益 ¹ |

¹ 於 2019 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效

² 於 2021 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期但可供採納

預期將適用於 貴集團的該等國際財務報告準則的進一步資料如下：

國際財務報告準則第 16 號租賃

國際財務報告準則第 16 號載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則。對於租賃的會計處理方式，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。在租賃開始日，承租人將確認在租期內作出租賃付款之責任（即租賃負債），以及代表其使用相關租賃資產之權利（即使用權資產）。對於出租人的會計處理方式，國際財務報告準則第 16 號大致沿用國際會計準則第 17 號。相應地，出租人要繼續將其租賃歸類為經營租賃或融資租賃，並以不同的方式對兩類租賃進行會計處理。

董事預期此準則將對財務狀況產生重大影響。儘管他們繼續評估採納的影響，他們目前認為最重要的變化將涉及在綜合財務狀況表中，用於經營房屋租賃的確認使用權（「ROU」）資產及租賃負債。此外，國際財務報告準則第 16 號要求廣泛披露。

如附註 30(b) 所披露，於 2018 年 3 月 31 日，貴集團擁有約人民幣 207,629,000 元的不可撤銷經營租賃支付承諾。根據董事的初步評估，董事目前相信最重要的變化將涉及在綜

合財務狀況表中，用於經營房屋租賃的確認使用權資產及租賃負債。此項新準則將導致綜合財務狀況表中資產及金融負債增加。就財務表現對損益的影響而言，經營租賃開支將減少，而利息開支的折舊及攤銷將增加。基於董事的初步評估，假設附註30(b)所述的所有不可撤銷經營租賃承擔符合國際財務報告準則第16號的標準，則採用國際財務報告準則第16號將導致確認ROU資產及金融負債約人民幣160,739,000元。金融負債將按攤銷成本計量，而利息開支人民幣46,890,000元將使用實際利率法於租賃期內予以分配。鑒於貴集團截至2018年3月31日的資產總值為人民幣6,066.0百萬元及負債總額為人民幣4,845.8百萬元，董事認為初步採納國際財務報告準則第16號不會對貴集團財務表現及財務狀況產生重大影響。就現金流量的分類而言，貴集團目前將預付租賃款列為有關自用租賃土地之投資現金流量，而其他經營租賃付款則以經營現金流量呈列。根據國際財務報告準則第16號，與租賃負債有關的租賃付款將分配到本金和利息部分，並將以融資現金流量方式呈現。

2.4 主要會計政策摘要

附屬公司

附屬公司為貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當貴集團通過參與被投資方的相關活動而承擔可變回報的風險或享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力(即使貴集團目前有能力主導被投資方的相關活動的現時權利)影響該等回報時，即取得控制權。

當貴公司直接或間接擁有少於被投資方大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對被投資方的權力時，貴集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他表決權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 貴集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司業績僅按已收及應收股息計入貴公司之損益表。

如果事實及情況顯示上文三項元素中一項或多項有變，則貴集團會重新評估其是否仍然控制被投資方。一間附屬公司之所有權權益發生變動(並未失去控制權)，則按權益交易入賬。

倘 貴集團失去對一間附屬公司之控制權，則其撤銷確認(i) 該附屬公司之資產(包括商譽)及負債、(ii) 任何非控股權益之賬面值及(iii) 於權益內記錄之累計換算差額；及確認(i) 所收代價之公平值、(ii) 所保留任何投資之公平值及(iii) 損益賬中任何因此產生之盈餘或虧損。先前於其他全面收益表內確認之 貴集團應佔部份重新分類為損益或保留溢利(如用)，基準與倘若 貴集團直接出售有關資產或負債所需者相同。

於合營企業之投資

合營企業是一種合營安排，據此，對安排享有共同控制的各方對合營企業的淨資產享有權利。共同控制指在合約上同意分享安排的控制權，這只有在關於相關活動的決定需要分享控制權各方一致同意時存在。

貴集團於聯營公司及合營企業之投資，乃以權益會計法，按 貴集團應佔之資產淨值減去任何減值虧損後，列於綜合財務狀況表內。

貴集團應佔聯營公司及合營企業之收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益內。此外，當直接在聯營公司或合營企業的權益中確認變時， 貴集團會在綜合權益變動表內確認其應佔的任何變動(如適用)。 貴集團與其聯營公司或合營企業進行交易而出現的未實現損益會互相抵銷，金額以 貴集團於聯營公司或合營企業的投資為限，但如果未實現虧損證明所轉讓資產發生減值則除外。收購聯營公司或合營企業產生之商譽包括在 貴集團於聯營公司或合營企業之投資內。

企業合併和商譽

業務合併乃以購買法入賬。轉讓之代價乃以收購日期的公平值計算，該公平值為 貴集團轉讓的資產於收購日期的公平值、 貴集團自被收購方之前度擁有人承擔的負債，及 貴集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。於各業務合併中，有關為目前所有者權益及賦予其持有人在清盤時可按比例分得淨資產的於被收購方的非控股權益， 貴集團可選擇以公平值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例計算。非控股權益的所有其他組成部分均按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當 貴集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估將承接的財務資產及負債，以作出適合的分類及標示，其中包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行分離。

如企業合併分階段進行，之前持有的股權按其於收購日期的公平值重新計量，產生的任何損益在損益中確認。

收購方將轉讓的任何或然代價按收購日期的公平值確認。分類為資產或負債的或然代價按公平值計量，其公平值變動在損益中確認。分類為權益的或然代價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

商譽起初按成本計量，即已轉讓總代價、已確認非控股權益及貴集團先前由持有的被收購方股權的公平值總額，超逾與所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。如總代價及其他項目低於所收購資產淨值的公平值，於評估後其差額將於損益內確認為議價收購收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行檢討。貴集團於12月31日進行商譽之年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自購入之日被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的貴集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而無論貴集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。

當收購附屬公司並不代表業務時，其以收購一組資產和負債入賬。收購成本根據其相對公平值分配至所收購資產及負債，並不確認商譽或遞延稅項。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額釐定。當現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面金額時，減值虧損便予以確認。已就商譽確認的減值虧損不得於未來期間撥回。

倘商譽分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)的部份而該單位的部份業務已出售，則在釐定出售收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該等情況下出售的商譽，乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

公平值計量

貴集團在每個報告期末按公平值計量其按公平值計入損益的金融資產－持牌銀行發行的理財產品投資和衍生金融工具。公平值是指市場參與者在計量日的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。公平值計量乃基於出售資產或者轉移負債的交易在相關資產或負債的主要市場進行，或在不存在主要市場的情況下，則在相關資產或負債的最有利市場進行的假定。主要市場(或最有利市場)應當是貴集團能夠進入的市場。資產或負債的公平值乃基於市場參與者在對該資產或負債定價時(假設市場參與者以實現其經濟利益最大化的方式行事)所採用的假設計量。

非財務資產的公平值計量會考慮市場參與者透過以最大限度使用該資產達致最佳用途，或透過將該資產出售給能夠以最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。

貴集團採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據支持的估值技術去計量公平值，儘量使用相關可觀察輸入值及儘量減少使用不可觀察輸入值。

在財務報表內計量或披露公平值的所有資產及負債，均根據對公平值計量整體而言具有重要意義的最低層次輸入值在下述公平值等級內進行分類：

- | | | |
|-----|---|--|
| 等級一 | — | 基於相同資產或負債在活躍市場上(未經調整)的報價 |
| 等級二 | — | 基於對公平值計量而言具有重要意義的最低層次輸入值乃直接或間接可觀察的估值技術 |
| 等級三 | — | 基於對公平值計量而言具有重要意義的最低層次輸入值乃不可觀察的估值技術 |

就持續於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團於每個報告期末透過(按對公平值計量整體而言具有重要意義的最低層次輸入值)重新評估分類，以決定等級中各個級別間是否有轉換。

非財務資產之減值

倘有顯示出現減值，或當需要對資產(存貨、遞延稅項資產、財務資產、投資物業及商譽除外)每年作減值測試，則估計資產之可收回金額。資產之可收回金額按資產或現金產生單位之使用價值，以及其公平值減出售成本之較高者計算，並就各個別資產而釐訂，除非資產並未能在大致獨立於其他資產或組別資產之情況下賺取現金流入，則在此情況下，將釐訂資產所屬之現金產生單位之可收回金額。

減值虧損只於資產之賬面值超過其可收回金額時確認。於估計使用價值時，估計未來現金流量用反映當時市場對貨幣時間價值以及與資產相關特定風險之評估之除稅前貼現率而貼現出其現值。減值虧損按該減值資產之功能所屬開支分類於其產生之期間在損益表中支銷。

於各相關報告期末，將評估是否有跡象顯示之前確認之減值虧損已不會出現或可能已減少。倘出現有關顯示，則估計可收回金額。之前確認之資產(商譽及若干財務資產除外)減值虧損只於用以釐訂資產之可收回金額之估計出現變動始能撥回，惟該數額不得超過有關資產於過往年度並未有確認減值虧損而予以釐訂之賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回之該減值虧損乃於其產生之期間計入損益表。

關連人士

在下列情況下，則一方被視為與 貴集團有關：

(a) 個人或與該個人關係密切的家庭成員與報告實體相關聯，如果該個人：

- (i) 對 貴集團實施控制或共同控制；
- (ii) 對 貴集團實施重大影響；或
- (iii) 是 貴集團或其母公司的關鍵管理人員的成員；

或

(b) 如果適用以下任何情形，則某實體與報告實體相關聯：

- (i) 該實體和 貴集團是同一集團的成員；
- (ii) 某一實體是另一實體(或是該另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營企業或合營企業；
- (iii) 兩家實體都是相同第三方的合營企業；
- (iv) 某一實體是第三方的合營企業並且另一實體是該第三方的聯營公司；

- (v) 該實體是為 貴集團或與 貴集團關聯的實體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所述個人的控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所述的個人對該實體實施重大影響或是該實體(或其母公司)的關鍵管理人員的成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員，向 貴集團或 貴集團之母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備及折舊

除在建工程以外，物業、廠房及設備按成本值或估值減去累計折舊及任何減值虧損列賬。當物業、廠房及設備項目分類為持作出售時，或當其屬於分類為持有待售的處置組的一部分時，其將不予折舊並按照國際財務報告準則第5號入賬。物業、廠房及設備項目之成本值包括其購買價及促使有關資產達致其營運狀況及地點作擬定用途所產生之任何直接應計成本。

物業、廠房及設備項目投產後所產生之支出，例如維修及保養，通常於產生支出期間自損益表扣除。在符合確認準則的情況下，主要檢查的支出會視為更換而資本化為資產賬面值。如果物業、廠房及設備的主要部分須不時重置，則 貴集團會將有關部分確認為獨立資產，具有指明的使用年限及據此折舊。

折舊乃以直線法按各項物業、廠房及設備之估計可使用年期撇銷其成本值或估值至其餘值。折舊之主要年率如下：

| | |
|-------------|--------------|
| 樓宇 | 1.9% 至 9.5% |
| 汽車 | 24.3% |
| 傢俬和器材 | 9.7% 至 19.4% |
| 裝置和設備 | 9.7% 至 33.0% |

倘物業、廠房及設備項目之各部份有不同之可使用年期，則有關項目之成本值或估值將按各部份之合理基礎分配，而每部份將作個別折舊。餘值、可使用年期及折舊法乃於各財政年度結算日予以檢討，並作調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括初始確認的任何重大部分)於出售或當預期不會從其使用或出售獲取未來經濟利益時不再確認。物業、廠房及設備出售或報廢所產生之任何收益或損失於不再確認之年度之損益表中確認，為有關資產出售所得款項淨額與賬面值之間差額。

在建工程指在建的建築物，按成本減去減值虧損計量且不計提折舊。成本包括建築期內的直接建築成本及資本化的相關借款的借款成本。在建工程竣工且可供使用時，將重新分類至物業、廠房及設備的恰當類別。

無形資產(商譽除外)

單獨取得的無形資產在初始確認時按成本計量。企業合併中取得的無形資產的成本是其在購買日的公平值。無形資產之可使用年期評估為有限或無限。年期有限之無形資產其後按可使用年期內攤銷，並評估是否有跡象顯示無形資產可能出現減值。可使用年期有限之無形資產之攤銷年期及攤銷方法至少於各財政年度末檢討一次。

軟件

購買的軟件以成本減去任何減值損失列賬，並在其估計使用年限為2至10年內按直線法攤銷。

獨立學院的合作安排

透過收購不屬於業務合併的附屬公司來經營獨立學院的合作安排，按成本減去任何減值虧損列賬。它們參照合作安排規定的合約條款以估計使用年限為20至30年內按直線法攤銷，即經營 貴集團各學院的合約期。

租賃

經營租約乃指資產擁有權所涉之絕大部份回報及風險仍屬於出租者之租約。倘 貴集團為出租者， 貴集團根據經營租約所租賃之資產乃計入非流動資產，經營租約之應收租金乃於租約期內以直線法形式計入損益表。倘 貴集團乃承租者，經營租約之應付租金(扣除已收出租人提供之任何獎勵)均按照租約年期以直線法自損益表扣除。

經營租約之預付土地租賃款項，初步以成本列賬，並隨後於租期內以直線法確認。

金融工具

貴集團根據業務模式將其所有金融資產分類，以管理資產及資產合約條款，並按以下任何一者計量：

- 攤銷成本
- 按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）

貴集團將其衍生工具及買賣組合分類，並按公平值計入損益進行計量。若可以對銷或顯著減少計入計量或確認上的不一致，貴集團可以指定金融工具按公平值計入損益。

當金融負債持有作買賣或為衍生工具而持有或公平值的指定適用時，金融負債按攤銷成本計量或按公平值計入損益計量。

若以下兩個條件均符合，貴集團按攤銷成本計量金融資產：

- 金融資產於業務模式內持有，而持有金融資產的目的為收取合約現金流量
- 金融資產的合約條款於指定日期產生現金流量，僅為本²及尚未償還本金的利息（SPPI）。

按公平值計入損益入賬的衍生工具

衍生工具是具有以下全部三項特性的金融工具或其他合約：

- 其價值隨特定利率、金融工具價格、商品價格、匯率、價格指數、費率指數、信用等級、信用指數或類似變量的變動而變動，但就非金融變量而言，其對於合約訂約方不是特定（即是相關）。
- 毋須有初始淨投資，或與對市場情況變化預期有類似反應的其他類型合約相比，要求很少的初始淨投資。
- 在未來某一日期結算。

衍生工具按公平值入賬，當公平值為正數時，作為資產列賬，而當公平值為負數時，則作負債列賬。除非對沖會計法適用，否則衍生工具的公平值變動計入損益。

持作買賣的金融資產或金融負債

當購入或發行金融資產或金融負債時主要為了經由買賣活動短期獲利或構成金融工具組合共同管理的部分，而有證據顯示近期該組合有短期獲利的模式情況，貴集團將金融資產或金融負債歸類持作買賣。持作買賣資產及負債於綜合財務狀況表按公平值入賬及計量。公平值變動於損益確認。

按公平值計入損益的金融資產及金融負債

此類的金融資產及金融負債乃並非持作買賣，並且已於初始確認時由管理層指定類別或根據國際財務報告準則第9號強制規定按公平值計量。

只有符合以下一項規範時，管理層方會指定一項工具於初始確認時按公平值計入損益。有關指定就個別工具而決定：

- 指定消除或顯著減少若以不同基準計量資產或負債或確認資產或負債的損益會產生的不一致處理；或
- 根據有文本的風險管理或投資策略，負債為金融負債組別的部分，而有關金融負債按公平值基準管理及評估其表現；或
- 負債含有一項或以上嵌入式衍生工具(惟嵌入式衍生工具不會顯著改約合約所要求的現金流量或毋須分析或稍作分析即已清楚顯明類似工具被認為分開嵌入式衍生工具乃被禁止，則屬例外)。

按公平值計入損益的金融資產及金融負債於綜合財務狀況表按公平值入賬。公平值變動計入損益，惟有由於貴集團本身信貸風險變動引起指定按公平值計入損益的負債的公平值變動則例外。有關公平值變動經由其他全面收益(OCI)在本身信貸儲備入賬，且不會回收至損益。指定按公平值計入損益的工具賺取或產生的利息分別使用實際利率計入為利息收入或利息開支，同時計及屬於工具重要部分的任何折扣／溢價和合格交易成本。

強制規定按公平值計入損益的資產所賺取利息使用合約利率入賬。來自按公平值計入損益的權益工具的股息收入，當付款權利確立時，於損益入賬為其他收入。

金融資產及負債的分類

除 貴集團收購、出售或終止一項業務的特殊情況外， 貴集團於金融資產初始確認後並不將其重新分類。金融負債永不重新分類。於相關期間， 貴集團並無將其金融資產或負債重新分類。

終止確認金融資產及負債

金融資產

當從金融資產收取現金流量的權利已經屆滿，終止確認金融資產(或如適用，金融資產的部分或類似金融資產組別的部分)。 貴集團亦在其已轉讓金融資產加上轉讓符合終止確認資格時，終止確認金融資產。

在以下有且僅有任何一個情況，則 貴集團已經金融資產：

- 貴集團已經轉讓其從金融資產收取現金流量的合約權利，或
- 其保留對現金流量的權利，但已承擔責任，根據「轉嫁」安排向第三方並無重大拖延地支付收獲全數現金流量。

轉嫁安排乃是 貴集團保留收取一項金融資產(「原來資產」)現金流量，但在以下三項條件全部符合下，承擔合約責任向一個或以上實體(「最終收款方」)支付該等現金流量的交易：

- 除非已從原來資產中收取的等值金額(不包括有權收回全額並加上按市場利率應計利息的短期預付款)，否則 貴集團無責任向最終收款方支付金額
- 除作為最終收款方的保證外， 貴集團不可將原來資產出售或質押

- 貴集團必須將其代表最終收款方收取任何現金流量並無重大延誤地進行匯款。此外，於收取款項日期至進行所需匯款予最終收款方當日期間，貴集團無權再將有關現金流量投資，惟連同所賺取利息投資作為現金或現金等值物除外。

只有在以下任何一個情況，轉讓才符合終止確認的資格：

- 貴集團已經轉讓資產的絕大部分風險及回報，或
- 貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權

在有且僅有以下情況，貴集團方認為控制權將轉讓：承讓人具有將資產全部出售給無關的第三方的實際能力，並且能夠單方面行使該能力，且不對該轉讓施加額外限制。倘貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，且保留資產的控制權，則資產僅基於貴集團的持續參與程度繼續確認，在該情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債基於貴集團所保留權利及責任的基準計量。以擔保形式對已轉撥資產的持續參與，按資產原賬面價值與貴集團可能須支付最高代價兩者之較低者計量。倘以售出或收購期權(或兩者)的形式持續參與該已轉讓資產，則持續參與以貴集團於購回時須支付的價值計量。於就一項按公平值計量的資產訂立的書面認沽期權的情況下，貴集團的持續參與程度以已轉讓資產的公平值及期權行使價兩者中較低者為限。

金融負債

當金融負債的責任已履行、被取消或到期，該金融負債將被終止確認。當現有金融負債被同一債權人以另一金融負債替代，而該項負債的條款與原有負債的條款存在顯著差異，或現有負債的條款大幅改動，有關替代或改動被認定為終止確認原有負債及確認新負債。原有金融負債的賬面值及已付代價的差額於損益中確認。

金融資產減值

貴集團確認按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的虧損撥備。

貴集團以相等於全期的預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。就貿易應收賬款及租賃應收款項而言，貴集團應用國際財務報告準則第9號所訂明的簡化方法就預期信貸虧損計提撥備，該準則規定對所有貿易應收賬款採用全期的預期虧損計提撥備。

全期的預期信貸虧損為因金融工具預計全期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。

計量預期信貸虧損

預期信貸虧損為信貸虧損概率的加權估計。信貸虧損以所有現金所缺金額的現值(即根據合約應歸還予實體的現金流量及貴集團預計收到的現金流量之間的差額)計量。

於綜合財務狀況表呈列預期信貸虧損撥備

按攤銷成本計量的金融資產的虧損撥備乃自資產賬面值總額扣除所得。

撇銷

倘收回的機會渺茫，金融資產的賬面值總額會被(部分或全數)撇銷。當貴集團釐定債務人並無資產或收入來源，以產生足夠的現金流量以償還須予撇減的金額時，便會出現這種常見情況。然而，已撇銷的金融資產可能仍須受執法活動所限，以遵守貴集團收到到期欠款的程序。

可換股債券

可換股債券中顯示負債特徵的部分，在扣除交易成本後在綜合財務狀況表中確認為負債。發行可換股債券時，採用同等非可換股債券的市值，釐定負債部分的公平值，該數額按攤銷成本基準持續列為長期負債，直至換股或贖回被註銷為止。可換股債券顯示嵌入衍生工具特徵的換股權與負債部分分開。於初始確認時，可換股債券的衍生部分按公平值計量，並呈列為衍生金融工具的部分。負債部分及衍生部分超過所收取代價的初始公平值自權益扣除。交易成本乃根據初始確認該等工具時，所得款項於負債及衍生成份的分配攤分至可換股債券的負債及衍生成份。有關負債部分的交易成本部分初始確認為負債的部分。有關衍生部分者則即時於損益確認。

產生自授予股東認沽期權的金融負債

授予股東的認沽期權作為金融負債入賬，並初始按公平值確認，而其後直至期權到期按攤銷成本計量或於贖回時撤銷。授予股東的認沽期權的公平值按權益贖回金額的現值釐定。倘若期權到期而沒有贖回，金融負債的賬面值重新分類至權益。

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，以及期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險小且一般於收購後三個月內的較短期限到期的投資。

就合併財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金和銀行存款，而銀行存款包括無限制用途的定期存款及現金類資產。

撥備

如因過往事件產生現時債務(法定或推定)及未來可能需要有資源流出以償還債務，而該債務金額能可靠估計，則確認撥備。

如貼現的影響重大，則就撥備確認的金額為償還債務預期所需未來支出於報告期末的現值。貼現現值因時間流逝而產生的增幅計入損益的融資成本。

所得稅

所得稅包括即期和遞延稅項。有關損益外確認項目的所得稅於損益外確認，即於其他全面收益確認或直接在權益確認。

即期稅項資產和負按預期自稅務機關退回或支付予稅務機關的金額計算，基於相關期間末已訂立或大致訂立的稅率(及稅法)，並計及貴集團經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法就於報告期末資產和負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的各项暫時差異計提撥備。

所有應課稅暫時差異均被確認為遞延稅項負債，但：

- 於一項交易(該交易並非為業務合併)進行時初始確認的資產或負債商譽產生的遞延稅項負債既不對會計溢利亦不對應課稅溢利或虧損構成影響的情況除外；及
- 關於附屬公司及合營公司投資的應課稅暫時差異，如撥回這些暫時差異的時間可受控制且暫時差異於可預見將來可能不會撥回的情況除外。

所有可扣減暫時差異及未動用稅項抵免與任何未動用稅務虧損結轉，均被確認為遞延稅項資產。倘可能具有應課稅溢利抵銷可扣減暫時差異，以及可動用結轉的未動用稅項抵免及稅務虧損，則會確認遞延稅項資產，但：

- 於一項交易(該交易並非為業務合併)進行時與初始確認的資產或負債產生的可扣減暫時差異有關的遞延稅項資產，既不對會計溢利亦不對應課稅溢利或虧損構成影響的情況除外；及
- 關於附屬公司及合營公司的投資產生的可扣減暫時差異，遞延稅項資產只限於暫時差異將於可預見將來撥回及應課稅溢利可用以抵扣暫時差異時確認的情況除外。

遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末審閱，並扣減至不再可能有足夠應課稅溢利以動用所有或部分遞延稅項資產為止。於每個報告期末會重新評估未被確認的遞延稅項資產，並在可能有足夠應課稅溢利以動用所有或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產和負債以資產被變現或負債被清償的期間預期適用的稅率計量，並根據於報告期末已制訂或實際上已制訂的稅率(及稅法)計算。

當且僅當 貴集團擁有法定行使權可將即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷及遞延稅項資產與遞延稅項負債與由同一稅務機關對同一應課稅實體或不同的應課稅實體所徵收的所得稅有關，而該等實體有意在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準清償即期稅項負債及資產，或同時變現該資產及清償該負債，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。

政府補助

倘有合理保證可獲取政府補助，而所有附帶條件均可予以遵從，則按公平值確認政府補助。倘補助與支出項目有關，則按系統性基準於該項補助所補貼成本列支的期間確認為收入。

倘補助涉及一項資產，則其公平值記入遞延收益賬目及於相關資產的預期可使用年限期間按等同年度金額撥回至損益。

收益確認

收益根據客戶合約訂明的已收或應收代價的公平值計量，而不包括代第三方收取的款項。 貴集團當下列活動達致特定標準時確認收益：

一般情況下，學生的學費及住宿費於每學年開始前預先支付，初始列賬為合約負債。學費及住宿費於適用課程的相關期內按比例確認。已收學生的學費及住宿費但未賺取的部分會計合約負債，並以流動負債表示，有關數額即 貴集團預計於一年內賺取的收益。 貴集團學校的學年一般由9月開始至下一年8月止。

向學生提供其他教育服務的學費預先一筆過收取。收益於適用課程的相關期內按比例確認。

貴集團預期若向客戶轉移所承諾的服務至客戶付款之間的期間超過一年，則不會訂立合約。因此， 貴集團不會因貨幣的時間價值調整任何交易價格。

租金收入在租約期限內按時間比例基準確認。

金融資產利息收入按應計基準以實際利率法利用將金融工具在預計年期內或較短期間（如適用）的估計日後現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的利率確認。

以股份為基礎的付款

貴公司為向對 貴集團經營成功有所貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵運作股份獎勵計劃。 貴集團僱員（包括董事）會以股份為基礎的付款方式收取酬金，而僱員會提供服務，作為收取股本工具的代價（「以權益結算的交易」）。

與僱員進行以權益結算的交易的成本乃參考授出當日的公平值計量。公平值由外聘估值師採用二項式模式釐定，進一步詳情載於歷史財務資料附註 36。

以權益結算的交易的成本會於達到表現及／或服務條件的期間連同股本的相應升幅於僱員福利開支確認。於相關期間結束直至歸屬日就以權益結算的交易確認的累積開支，反映歸屬期已屆滿部份及 貴集團對最終將歸屬的股本工具數目的最佳估計。在某一期間內在損益內扣除或進賬，乃反映累積開支於期初與期終確認時的變動。

釐定獎勵的授出日期公平值時，不會計及服務及非市場表現條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為 貴集團對最終將歸屬的股本工具數量的最佳估計。市場表現條件於授出日期公平值內反映。獎勵所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件於獎勵的公平值內反映，並將即時支銷獎勵。

因未能達成非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬的獎勵不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，交易視為歸屬，而不論市場或非歸屬條件是否達成，惟所有其他表現及／或服務條件須已達成。

當修訂以權益結算的獎勵的條款時，會確認最少的開支，猶如獎勵的原始條款已達成而並無修訂條款一般。此外，倘任何修訂導致以股份為基礎的付款於修訂日期計量的公平值總額增加或於其他方面對僱員有利，則就該等修訂確認開支。

當註銷以權益結算的獎勵時，會視作獎勵已於註銷當日歸屬，而就獎勵尚未確認的任何開支會即時確認。此包括未能達成 貴集團或僱員控制範圍內非歸屬條件的任何獎勵。然而，倘有新獎勵取代已註銷的獎勵，並於授出當日指定為取代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵會被視為根據前段所述原有獎勵的修訂。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地經營的附屬公司及學校的僱員須參與由地方市政府營運的中央退休金計劃。於中國內地經營的附屬公司及學校須按其工資成本的某一百分比向中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時自損益扣除。

借款成本

收購、建設或生產合資格資產(即需要較長時間準備作擬定用途或銷售的資產)直接應佔的借款成本將予以資本化，作為該等資產部分成本。該等借款成本的資本化於該等資產實質上達到擬定用途或銷售狀態時將終止。擬用作合資格資產的開支的特定借款的暫時投資所得投資收益自予以資本化的借款成本中扣除。所有其他借款成本於產生期間予以支銷。借款成本由利息及實體發生的與該項資金借貸相關的其他成本組成。

股息

末期股息於股東在股東大會上批准後確認為一項負債。建議末期股息披露於歷史財務資料的附註。

中期股息同時建議並宣派，原因是 貴公司組織章程大綱及細則授予董事宣派中期股息的權力。因此，中期股息建議及宣派時，即時確認為負債。

外幣

本歷史財務資料以 貴公司的功能貨幣人民幣呈列。 貴集團各實體決定其自身的功能貨幣，列入各實體財務報表的項目使用該功能貨幣計量。 貴集團內實體錄得的外幣交易初步使用交易日期的通行功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的通行外幣匯率換算。結算或換算貨幣項目時產生的差額於損益確認。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目使用初步交易日期的匯率換算。按外幣公平值計量的非貨幣項目採用釐定公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目產生之收益或虧損的處理方式，與有關項目公平值變動的收益或虧損的確認方式相符(即公平值收益或虧損於其他全面收益或損益中確認之項目的換算差額，亦會分別於其他全面收益或損益中確認)。

若干海外附屬公司的功能貨幣並非人民幣。於相關期間末，該等實體的資產及負債按相關期間末的現行匯率換算為人民幣，其損益表按年內加權平均匯率換算為人民幣。

交易產生的匯兌差額於其他全面收益確認並於外匯波動儲備內累計。出售國外業務時，其他全面收益中與特定國外業務相關的部分於損益確認。

就綜合現金流量而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的匯率換算為人民幣。海外附屬公司於年內經常產生的現金流量則按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

3. 主要會計判斷及估計

歷史財務資料的編製，需要管理層作出判斷、估計及假設，有關估計及假設會影響所呈報收入、費用、資產及負債的金額及其相關披露以及或然負債的披露。由於有關該等假設及估計的不確定因素，可能導致管理層須就日後受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

於應用 貴集團的會計政策的過程中，管理層作出以下對於歷史財務資料中已確認的金額構成最重大影響的判斷(涉及估計者除外)：

結構性合約

併表附屬實體從事提供教育服務，其屬於「限制外商投資產業目錄」的範疇，故外國投資者禁止投資有關業務。

誠如附註2.1所披露， 貴集團透過結構性合約對併表附屬實體行使控制權並享有併表附屬實體的所有經濟利益。

貴公司並無持有併表附屬實體的股權。然而，由於結構性合約， 貴公司可對併表實體行使權力，有權享有其參與併表附屬實體經營所獲得的可變回報，並有能力通過其對併表附屬實體的權力影響上述回報，因此被視為對併表附屬實體擁有控制權。因此， 貴公司將併表附屬實體視為間接附屬公司。於相關期間， 貴集團已將併表附屬實體的財務狀況和業績合併於歷史財務資料中。

即期及遞延稅項

詮釋相關稅務條例及法規時需作出重大判斷，以確定 貴集團是否須繳納企業所得稅。有關評估利用估計及假設，並可能需對未來事項作出一系列判斷。 貴集團可能獲悉新資料以致變更對現有稅項負債是否充足的判斷。該等稅項負債變動會影響決定變更期間的稅項開支。有關即期及遞延稅項的進一步詳情載於歷史財務資料附註10。

估計不明朗因素

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

商譽減值

貴集團至少每年釐定商譽有否減值一次，過程中需要對獲分配商譽的現金產生單位的使用價值作出估計，而估計使用價值時既需要 貴集團對現金產生單位的預期未來現金

流量作出估計，亦需要選擇合適的貼現率以便計算現金流量現值。於2015年、2016年及2017年12月31日及2018年3月31日，商譽的賬面值分別為人民幣53,176,000元、人民幣53,176,000元、人民幣481,143,000元及人民幣481,143,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註15。

非金融資產(商譽除外)減值

貴集團於各相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進行減值測試。當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即公平值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者)時即存在減值。公平值減出售成本乃根據來自同類資產公平交易的受約束銷售交易的可用數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選取合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值

於釐定物業、廠房及設備項目的使用年期和剩餘價值時，貴集團須考慮多項因素，如改變或改良生產及提供服務程序或因產品或資產所產生的服務的市場需求、資產的預定用途、預期實際損耗、資產維護及保養，以及資產用途的法律或類似限制有變將導致的技術或商業性陳舊。資產可使用年期乃根據貴集團對用途相似的類似資產的經驗估計。倘物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值與過往估計不同，則作出額外折舊。可使用年期及剩餘價值乃於各相關期間末因應情況變化作出檢討。物業、廠房及設備的進一步詳情載於歷史財務資料附註13。

應收款項的減值

應收款項的減值是基於對其可收回性的評估而作出的。識別應收款項的減值需要管理層的判斷及估計。倘實際結果或預期日後有別於原本的估計，差額將影響估計變動期間的應收款項賬面值及減值虧損／減值撥回。

按公平值計入損益的金融負債估值

當金融負債的公平值無法直接從活躍市場獲得時，則使用估值技術釐定。有關模型的輸入資料盡可能從可觀察市場獲取，但如獲取並不可行，則釐定公平值時需要作出一定程度的估計。估計包括考慮流動資金風險、信貸風險及波幅等輸入資料。有關該等因素的假設變動可能影響金融工具的呈報公平值。

貴集團發行的同時包括負債及嵌入式衍生工具的可換股債券於初始確認時分別分類為相關項目。衍生工具於初始確認時按公平值計入損益，於隨後報告期間透過按公平值計入損益而重新計量。貴集團已委聘一名獨立合資格專業估值師協助釐定可換股債券的轉換權的公平值。可換股債券的轉換權的公平值由獨立合資格專業估值師使用二項式期權定價模型估計，估計包括並無可觀察市場價格或費率支持的部分假設（如貼現率、波幅、信貸風險及預期未來現金流量），因此存在不確定性。該等假設的有利或不利變動將導致可換股債券所含轉換權的公平值出現重大變動，從而導致於損益中報告的收益或虧損金額作出相應調整。綜合工具內含的轉換權於2017年12月31日的公平值為人民幣52,438,000元（附註24(b)）（2015年及2016年12月31日及2018年3月31日：零）。

4. 經營分部資料

貴集團主要從事在中國提供高等教育服務。

國際財務報告準則第8號經營分部規定，經營分部按主要經營決策者為分配資源予各分部及評估其表現而定期審閱的有關貴集團組成部分的內部報告為基礎而區分。向董事（主要經營決策者）報告的資料在資源分配及表現評估方面並不包含不連續的經營分部的財務資料，且董事以整體審閱貴集團的財務業績。因此，並無呈報有關經營分部的進一步資料。

地區資料

於相關期間，貴集團於一個地域內經營業務，是由於全部收益均於中國產生，而其全部長期資產／資本開支均位於／源自中國。因此，概無呈列任何地區資料。

有關主要客戶的資料

於相關期間，並無向單一客戶提供的服務貢獻貴集團總收益10%或以上。

5. 收益、其他收入及收益

收益指相關期間經扣減獎學金及退款後所提供服務的價值。

有關收益、其他收入及收益的分析如下：

| | 附註 | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|-----------------------|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2017年 | 2018年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| (未經審核) | | | | | | |
| 收益 | | | | | | |
| 學費 | | 400,110 | 502,266 | 620,694 | 128,371 | 180,181 |
| 住宿費 | | 40,828 | 50,357 | 63,412 | 14,927 | 20,945 |
| 其他 | (i) | 45,776 | 61,776 | 68,328 | 22,590 | 20,574 |
| 客戶合約收益總額 | | <u>486,714</u> | <u>614,399</u> | <u>752,434</u> | <u>165,888</u> | <u>221,700</u> |
| 其他收入及收益 | | | | | | |
| 政府補貼 | | | | | | |
| — 與資產相關 | 22 | 3,972 | 6,475 | 7,759 | 1,801 | 2,114 |
| — 與開支相關 | (ii) | 3,258 | 3,969 | 8,914 | 548 | 918 |
| 銀行結餘利息收入 | | 8,070 | 2,610 | 2,389 | 537 | 288 |
| 向關聯方提供貸款的利息收入 | | — | — | 14,581 | — | 16,653 |
| 委託貸款利息收入 | | 3,731 | — | — | — | — |
| 向合資企業提供貸款的利息收入 | 32 | — | — | 2,388 | — | — |
| 租金收入 | | 13,053 | 16,502 | 16,458 | 2,963 | 2,542 |
| 服務收入 | (iii) | 13,228 | 18,721 | 30,132 | 1,652 | 9,779 |
| 捐贈收入 | | 401 | 3,178 | 431 | — | — |
| 出售物業、廠房及設備項目的收益 | | 10 | 5 | 32,373 | 32,172 | 805 |
| 出售按公平值計入損益的 | | | | | | |
| 金融資產的收益 | | 1,308 | 2,992 | 9,814 | 1,051 | 571 |
| 擔保收入 | (iv) | — | — | 1,057 | — | 236 |
| 按公平值計入損益的 | | | | | | |
| 金融資產公平值收益/(虧損) | | 1,386 | (1,386) | 188 | — | (191) |
| 可換股債券的換股權的公平值收益 | (v) | — | — | 6,253 | — | 13,271 |
| 出售附屬公司的收益 | | — | — | — | — | 8,256 |
| 其他 | | 1,670 | 2,306 | 3,647 | 283 | 3,110 |
| | | <u>50,087</u> | <u>55,372</u> | <u>136,384</u> | <u>41,007</u> | <u>58,352</u> |

貴集團確認以下收益相關合約負債，即於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日的未履行履約責任，預期將於一年內確認：

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 學費..... | 268,815 | 346,276 | 473,602 | 295,219 |
| 住宿費..... | 29,117 | 39,204 | 56,975 | 34,184 |
| 其他..... | — | 3,501 | 4,691 | 3,478 |
| 合約負債總額 | <u>297,932</u> | <u>388,981</u> | <u>535,268</u> | <u>332,881</u> |

貴集團於各學年開始前預先向學生收取學費及住宿費。學費及住宿費於適用課程的相關期間按比例確認。學生有權按尚未提供服務的比例獲得退款。

各報告期末的合約資產並無在綜合財務狀況表確認。

於2017年12月31日，合約負債結餘增加人民幣146,287,000元，主要是由於2017年托普教育的業務合併(附註28)及2017年招生人數增加。而於2018年3月31日，合約負債結餘減少人民幣202,387,000元，主要是由於履約責任已獲履行及期初結餘合約負債產生的收益已獲確認。

下表顯示相關期間確認有關結轉合約負債的收益：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 年初／期初計入合約負債結餘的 | | | | | |
| 已確認收益 | | | | | |
| 學費及住宿費 | <u>250,478</u> | <u>297,932</u> | <u>388,981</u> | <u>165,888</u> | <u>216,472</u> |

(未經審核)

附註：

- (i) 於相關期間，其他主要指向學生提供的自學考試教育服務、成人教育服務及培訓服務等其他教育服務所得收入，並於提供服務的培訓期間予以攤銷。
- (ii) 與開支相關的政府補貼指補貼我們教學活動產生營運開支的補助，於收到補貼時直接於損益確認為其他收入。有關該等補貼並無任何未達成條件或或然事項。
- (iii) 於相關期間，服務收入主要指向獨立第三方運營商授出飯堂及便利店經營權所得收入；及就向學生提供有關採購教科書、宿舍寢具及考試材料的服務所得收入。
- (iv) 於相關期間，擔保收入指 貴集團就向關聯方提供銀行貸款擔保所收取的費用(附註32(iv))。
- (v) 於相關期間，衍生金融工具的公平值收益指綜合工具內含的換股權公平值變動(附註24(b))。

6. 融資成本

貴集團融資成本的分析如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|-------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 銀行及其他借款利息 | 107,294 | 71,243 | 122,775 | 12,641 | 36,273 |
| 隨時間推移產生的應付款項 | | | | | |
| 貼現金額增加(附註21、24及25)..... | 3,666 | 11,750 | 25,105 | 5,970 | 19,167 |
| 並非按公平值計入損益的 | | | | | |
| 金融負債的利息開支總額 | 110,960 | 82,993 | 147,880 | 18,611 | 55,440 |
| 減：資本化利息(附註13(d)) | (3,193) | (6,177) | (3,369) | (1,381) | (375) |
| | <u>107,767</u> | <u>76,816</u> | <u>144,511</u> | <u>17,230</u> | <u>55,065</u> |

7. 除稅前溢利

貴集團除稅前溢利乃扣除／(計入)以下各項後達致：

| 附註 | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 僱員福利開支 | | | | | |
| (不包括董事及最高行政人員薪酬)： | | | | | |
| 工資及薪金..... | 109,500 | 135,799 | 169,624 | 34,223 | 57,781 |
| 以權益結算的購股權開支(附註36)..... | — | — | — | — | 1,965 |
| 退休金計劃供款(界定供款計劃)..... | 19,221 | 26,172 | 36,802 | 8,180 | 16,794 |
| | <u>128,721</u> | <u>161,971</u> | <u>206,426</u> | <u>42,403</u> | <u>76,540</u> |
| 管理費..... (i) | 60,272 | 72,659 | 92,688 | 18,324 | 23,567 |
| 折舊..... 13 | 67,599 | 81,670 | 100,684 | 23,507 | 33,722 |
| 確認預付土地租賃付款..... 14 | 9,827 | 10,222 | 10,333 | 2,554 | 3,356 |
| 攤銷其他無形資產..... 16 | 5,557 | 7,611 | 10,450 | 2,976 | 1,906 |
| 營銷及廣告成本..... | 23,649 | 21,862 | 18,214 | 2,457 | 2,076 |
| 買斷費用..... (ii) | 26,000 | — | — | — | — |
| 索償撥備..... 21 | — | 23,000 | — | — | — |
| [編纂]開支..... | — | 943 | 9,843 | 2,051 | 10,256 |
| 經營租賃下最低租賃付款..... | 7,576 | 17,537 | 21,041 | 3,603 | 5,496 |
| 核數師酬金..... | 59 | 159 | — | — | — |
| 以權益結算的購股權開支(附註36)..... | — | — | — | — | 3,801 |
| 出售物業、廠房及設備項目的虧損..... | 620 | 410 | 21 | 3 | 23 |

附註：

- (i) 於相關期間，管理費指向與貴集團訂立合作協議經營獨立學院的大學支付的按學費的特定百分比計算的年費。
- (ii) 於相關期間，買斷費用指我們向四川國建的前股東支付的一次性付款，作為買斷其收取西南交通大學希望學院所收學費9%的權利的代價。

8. 董事及最高行政人員薪酬

貴公司於2017年3月13日委任汪輝武先生為 貴公司執行董事，及 貴公司於2018年2月2日委任汪輝武先生為 貴公司首席執行官兼總裁。

貴公司於2017年3月13日委任徐昌俊先生為 貴公司執行董事，及於2018年2月2日委任彼為 貴公司主席。

貴公司於2017年3月13日委任李濤先生為執行董事，及於2018年2月2日委任彼為首席戰略官。

貴公司於2017年3月13日委任唐健源先生、呂志超先生及王德根先生為 貴公司非執行董事。

貴公司於2018年2月2日委任張進先生、陳雲華先生及高皓先生為 貴公司獨立非執行董事。

若干董事於彼等獲委任為 貴公司董事前自目前組成 貴集團的集團實體收取薪酬。董事自集團實體已收或應收薪酬的詳情如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|------------------------|-------------|------------|------------|-------------|------------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 薪金、津貼及實物福利 | 180 | 180 | 534 | 124 | 138 |
| 以權益結算的購股權開支(附註36)..... | — | — | — | — | 135 |
| 退休金計劃供款 | — | — | — | — | — |
| | <u>180</u> | <u>180</u> | <u>534</u> | <u>124</u> | <u>273</u> |

(未經審核)

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，李濤先生分別收取薪酬人民幣180,000元、人民幣180,000元及人民幣191,000元，而截至2017年及2018年3月31日止三個月則分別收取人民幣45,000元(未經審核)及人民幣160,000元。

截至2017年12月31日止年度，徐昌俊先生收取薪酬人民幣343,000元，而截至2017年及2018年3月31日止三個月則分別收取人民幣79,000元(未經審核)及人民幣113,000元(截至2015年及2016年12月31日止年度：無)。

於相關期間，概無執行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

五名最高薪酬僱員為：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|-----------|-------------|----------|----------|-------------|----------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2017年 | 2018年 |
| | | | | (未經審核) | |
| 董事 | 1 | — | 1 | — | 1 |
| 非董事 | 4 | 5 | 4 | 5 | 4 |
| | <u>5</u> | <u>5</u> | <u>5</u> | <u>5</u> | <u>5</u> |

董事及最高行政人員的薪酬詳情載於上文附註8。於相關期間其餘既非 貴公司董事亦非最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|------------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 薪金、津貼及實物福利 | 1,131 | 1,324 | 1,710 | 464 | 406 |
| 以權益結算的購股權開支(附註36) | — | — | — | — | 365 |
| 退休金計劃供款 | 120 | 147 | 137 | 16 | 68 |
| | <u>1,251</u> | <u>1,471</u> | <u>1,847</u> | <u>480</u> | <u>839</u> |

薪酬介乎下列範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員數目如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|---------------------|-------------|-------|-------|-------------|-------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2017年 | 2018年 |
| | | | | (未經審核) | |
| 零至1,000,000港元 | 4 | 5 | 4 | 5 | 4 |

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

10. 所得稅

貴公司在開曼群島根據開曼公司法註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須就於開曼群島開展的業務繳納所得稅。

由於 貴集團於相關期間並無源自或在香港賺取的應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

根據民辦教育促進法實施細則，學校舉辦人並無要求合理回報的民辦學校合資格享受與公立學校相同的優惠稅務待遇。適用於要求合理回報的民辦學校的優惠稅務待遇政策由國務院下屬金融機構、稅務機構及其他機構單獨制訂。於相關期間及截至本報告日期，有關機構概無就此頒佈法規。根據過往向有關稅務機關提交的納稅申報及自有關稅務機關取得的稅務合規確認， 貴集團的學校並未就有關於相關期間來自提供正規教育服務的收入確認任何所得稅開支。

學校提供非學術性教育服務須按25%稅率繳納中國企業所得稅。

於相關期間， 貴集團於中國成立的非學校附屬公司須按25%稅率繳納中國企業所得稅。

附錄一

會計師報告

於相關期間，貴集團的企業所得稅已按適用稅率就於中國內地產生的估計應課稅溢利計提撥備。貴集團所得稅開支的主要組成部分如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|-------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 即期－中國內地 | | | | | |
| 年內／期內中國企業所得稅..... | 3,692 | 4,536 | 8,929 | 6,280 | 946 |
| 年內／期內中國土地增值稅..... | — | — | 10,840 | 10,840 | 219 |
| 年內／期內徵稅總額..... | <u>3,692</u> | <u>4,536</u> | <u>19,769</u> | <u>17,120</u> | <u>1,165</u> |

綜合財務狀況表內應付稅項／(稅項預付款項)指：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 應付中國企業所得稅..... | 30,732 | 35,268 | 42,830 | 41,547 | 41,363 |
| 應付中國土地增值稅..... | — | — | 10,840 | 10,917 | 11,060 |
| 預付中國土地增值稅..... | — | — | (1,416) | — | (1,416) |
| | <u>30,732</u> | <u>35,268</u> | <u>52,254</u> | <u>52,464</u> | <u>51,007</u> |

附錄一

會計師報告

採用中國內地法定稅率計算的除稅前溢利適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|------------------------|-------------|----------|----------|-------------|----------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | | | | |
| 除稅前溢利 | 69,090 | 159,277 | 229,425 | 83,866 | 47,238 |
| 按法定稅率25%計算的稅項 | 17,273 | 39,819 | 57,356 | 20,967 | 11,810 |
| 毋須課稅學校所得溢利 | (29,277) | (41,610) | (30,981) | (11,039) | (15,542) |
| 過往年度動用的稅項虧損 | — | (2,619) | (21,016) | (1,394) | — |
| 未確認稅項虧損及可扣減暫時差額 | 15,696 | 8,946 | 6,280 | 456 | 4,733 |
| 土地增值稅(「土地增值稅」)撥備 | — | — | 10,840 | 10,840 | 219 |
| 對土地增值稅的稅務影響 | — | — | (2,710) | (2,710) | (55) |
| 按 貴集團實際稅率計算的稅項收費 | 3,692 | 4,536 | 19,769 | 17,120 | 1,165 |

根據中國企業所得稅法，在中國內地成立的外商投資企業向外國投資者宣派股息須繳納10%預扣稅。該規定自2008年1月1日起生效，且適用於2007年12月31日後的盈利。倘中國內地與外國投資者所在司法權區之間訂有稅務條約，或可採用較低的預扣稅稅率。就 貴集團而言，適用稅率為10%。因此， 貴集團須負責為於中國內地成立的附屬公司就2008年1月1日起產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。

於2018年3月31日， 貴集團並無就於中國內地成立的附屬公司須繳納預扣稅的未匯出盈利產生的應付預扣稅確認遞延稅項。董事認為， 貴集團的未匯出盈利將留在中國內地用於擴充 貴集團營運，因此該等附屬公司於可見將來分派有關盈利的機會不大。於2015年、2016年及2017年12月31日及2018年3月31日，與於中國內地附屬公司投資有關而遞延稅項負債尚未確認的暫時差額總額分別合共約為人民幣220,615,000元、人民幣344,370,000元、人民幣900,091,000元及人民幣930,332,000元。

於2015年、2016年及2017年12月31日及2018年3月31日，貴集團在中國內地產生來自應繳納所得稅的中國實體的未動用稅項虧損分別為人民幣202,524,000元、人民幣217,078,000元、人民幣158,301,000元及人民幣179,229,000元，有關稅項虧損將於一至五年內屆滿，可用於抵銷日後溢利。由於該等附屬公司已產生虧損一段時間，且認為並無可能有可用作扣減稅務虧損的未來應課稅溢利，故並無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以來並無派發或宣派任何股息。

12. 貴公司普通權益持有人應佔每股盈利

並無呈列每股盈利資料，原因是由於重組及呈列貴集團於相關期間的業績，故就本報告而言，載入有關資料被視為不具意義。

13. 物業、廠房及設備

| | 樓宇 | 傢具及 固定裝置 | 汽車 | 裝置 及設備 | 在建工程 | 總計 |
|--------------------|------------------|---------------|--------------|---------------|------------------|------------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 2015年12月31日 | | | | | | |
| 於2015年1月1日： | | | | | | |
| 成本..... | 1,456,885 | 102,924 | 6,596 | 87,546 | 65,131 | 1,719,082 |
| 累計折舊..... | (65,618) | (25,652) | (3,870) | (34,662) | — | (129,802) |
| 賬面淨值..... | <u>1,391,267</u> | <u>77,272</u> | <u>2,726</u> | <u>52,884</u> | <u>65,131</u> | <u>1,589,280</u> |
| 於2015年1月1日， | | | | | | |
| 扣除累計折舊..... | 1,391,267 | 77,272 | 2,726 | 52,884 | 65,131 | 1,589,280 |
| 添置..... | 9,821 | 27,073 | 327 | 31,953 | 70,418 | 139,592 |
| 出售..... | — | (7) | (5) | (613) | — | (625) |
| 年內折舊撥備..... | (31,928) | (16,470) | (932) | (18,269) | — | (67,599) |
| 轉撥..... | <u>129,256</u> | <u>1,765</u> | <u>—</u> | <u>585</u> | <u>(131,606)</u> | <u>—</u> |
| 於2015年12月31日， | | | | | | |
| 扣除累計折舊..... | <u>1,498,416</u> | <u>89,633</u> | <u>2,116</u> | <u>66,540</u> | <u>3,943</u> | <u>1,660,648</u> |

附 錄 一

會 計 師 報 告

| | 樓宇 | 傢具及 固定裝置 | 汽車 | 裝置 及設備 | 在建工程 | 總計 |
|--------------------|------------------|----------------|--------------|---------------|----------------|------------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於2015年1月1日 | | | | | | |
| 成本..... | 1,595,962 | 131,752 | 6,767 | 119,323 | 3,943 | 1,857,747 |
| 累計折舊..... | (97,546) | (42,119) | (4,651) | (52,783) | — | (197,099) |
| 賬面淨值..... | <u>1,498,416</u> | <u>89,633</u> | <u>2,116</u> | <u>66,540</u> | <u>3,943</u> | <u>1,660,648</u> |
| 2016年12月31日 | | | | | | |
| 於2016年1月1日： | | | | | | |
| 成本..... | 1,595,962 | 131,752 | 6,767 | 119,323 | 3,943 | 1,857,747 |
| 累計折舊..... | (97,546) | (42,119) | (4,651) | (52,783) | — | (197,099) |
| 賬面淨值..... | <u>1,498,416</u> | <u>89,633</u> | <u>2,116</u> | <u>66,540</u> | <u>3,943</u> | <u>1,660,648</u> |
| 於2016年1月1日， | | | | | | |
| 扣除累計折舊..... | 1,498,416 | 89,633 | 2,116 | 66,540 | 3,943 | 1,660,648 |
| 添置..... | 340,123 | 41,120 | — | 36,856 | 223,649 | 641,748 |
| 出售..... | (104) | (844) | (43) | (640) | — | (1,631) |
| 年內折舊撥備..... | (35,571) | (21,140) | (919) | (24,040) | — | (81,670) |
| 轉撥..... | 65,486 | — | — | 388 | (65,874) | — |
| 於2016年12月31日， | | | | | | |
| 扣除累計折舊..... | <u>1,868,350</u> | <u>108,769</u> | <u>1,154</u> | <u>79,104</u> | <u>161,718</u> | <u>2,219,095</u> |
| 於2016年12月31日 | | | | | | |
| 成本..... | 2,001,468 | 164,994 | 6,544 | 151,779 | 161,718 | 2,486,503 |
| 累計折舊..... | (133,118) | (56,225) | (5,390) | (72,675) | — | (267,408) |
| 賬面淨值..... | <u>1,868,350</u> | <u>108,769</u> | <u>1,154</u> | <u>79,104</u> | <u>161,718</u> | <u>2,219,095</u> |
| 2017年12月31日 | | | | | | |
| 於2017年1月1日： | | | | | | |
| 成本..... | 2,001,468 | 164,994 | 6,544 | 151,779 | 161,718 | 2,486,503 |
| 累計折舊..... | (133,118) | (56,225) | (5,390) | (72,675) | — | (267,408) |
| 賬面淨值..... | <u>1,868,350</u> | <u>108,769</u> | <u>1,154</u> | <u>79,104</u> | <u>161,718</u> | <u>2,219,095</u> |

附錄一

會計師報告

| | 樓宇 | 傢具及 固定裝置 | 汽車 | 裝置 及設備 | 在建工程 | 總計 |
|-------------------|------------------|----------------|--------------|---------------|----------------|------------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於2017年1月1日， | | | | | | |
| 扣除累計折舊 | 1,868,350 | 108,769 | 1,154 | 79,104 | 161,718 | 2,219,095 |
| 添置 | 42,700 | 47,477 | 7,686 | 16,576 | 632,891 | 747,330 |
| 自收購一間附屬公司 | | | | | | |
| 而增加(附註28) | 353,743 | 6,993 | — | 12,541 | 7,775 | 381,052 |
| 出售 | (49,773) | (1,636) | (22) | (4) | — | (51,435) |
| 年內折舊撥備 | (44,603) | (28,731) | (834) | (26,516) | — | (100,684) |
| 轉撥 | 545,987 | 3,650 | — | 6,358 | (555,995) | — |
| 於2017年12月31日， | | | | | | |
| 扣除累計折舊 | <u>2,716,404</u> | <u>136,522</u> | <u>7,984</u> | <u>88,059</u> | <u>246,389</u> | <u>3,195,358</u> |
| 於2017年12月31日 | | | | | | |
| 成本 | 2,884,638 | 220,489 | 13,983 | 186,843 | 246,389 | 3,552,342 |
| 累計折舊 | (168,234) | (83,967) | (5,999) | (98,784) | — | (356,984) |
| 賬面淨值 | <u>2,716,404</u> | <u>136,522</u> | <u>7,984</u> | <u>88,059</u> | <u>246,389</u> | <u>3,195,358</u> |
| 2018年3月31日 | | | | | | |
| 於2018年1月1日： | | | | | | |
| 成本 | 2,884,638 | 220,489 | 13,983 | 186,843 | 246,389 | 3,552,342 |
| 累計折舊 | (168,234) | (83,967) | (5,999) | (98,784) | — | (356,984) |
| 賬面淨值 | <u>2,716,404</u> | <u>136,522</u> | <u>7,984</u> | <u>88,059</u> | <u>246,389</u> | <u>3,195,358</u> |
| 於2018年1月1日， | | | | | | |
| 扣除累計折舊 | 2,716,404 | 136,522 | 7,984 | 88,059 | 246,389 | 3,195,358 |
| 添置 | 7,354 | 2,410 | 734 | 2,952 | 46,320 | 59,770 |
| 出售 | (247) | (2) | (966) | (1,092) | — | (2,307) |
| 年內折舊撥備 | (15,400) | (10,486) | (306) | (7,530) | — | (33,722) |
| 轉撥 | 14,297 | — | — | — | (14,297) | — |
| 於2018年3月31日， | | | | | | |
| 扣除累計折舊 | <u>2,722,408</u> | <u>128,444</u> | <u>7,446</u> | <u>82,389</u> | <u>278,412</u> | <u>3,219,099</u> |
| 於2018年3月31日 | | | | | | |
| 成本 | 2,906,013 | 222,842 | 12,904 | 186,287 | 278,412 | 3,606,458 |
| 累計折舊 | (183,605) | (94,398) | (5,458) | (103,898) | — | (387,359) |
| 賬面淨值 | <u>2,722,408</u> | <u>128,444</u> | <u>7,446</u> | <u>82,389</u> | <u>278,412</u> | <u>3,219,099</u> |

附錄一

會計師報告

- (a) 貴集團根據融資租賃所持有的固定資產的賬面淨值包括於2015年12月31日的物業、廠房及設備總額內，為人民幣10,414,000元(附註23(a))(2016年及2017年12月31日及2018年3月31日：零)。
- (b) 於2015年、2016年及2017年12月31日及2018年3月31日，貴集團正於慣常程序中辦領若干樓宇的相關房產證，該等樓宇的賬面淨值分別合共約人民幣875,852,000元、人民幣905,500,000元、人民幣1,551,675,000元及人民幣1,444,542,000元。貴集團的樓宇於取得有關證書後才可出售。
- (c) 於2016年12月31日，貴集團賬面淨值約人民幣5,086,000元(2015年及2017年12月31日以及2018年3月31日：零)的若干樓宇已作抵押，以取得授予Sichuan Dawu Trading Co., Ltd.(一家受汪輝武先生的近親控制的公司)的銀行貸款(附註32)。於2018年3月31日，貴集團賬面淨值約人民幣95,199,000元的若干樓宇已作抵押，以取得貴集團的銀行貸款(附註23)(2015年及2017年12月31日：零)。
- (d) 截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度及截至2018年3月31日止三個月內的在建工程添置包括就若干一般借入的若干銀行貸款作資本化的利息分別為人民幣3,193,000元、人民幣6,177,000元、人民幣3,369,000元及人民幣375,000元(附註6)，用以釐定符合資本化借款本金額的資本化率分別為4%、7%、4%及7%。

14. 預付土地租賃付款

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|---|---------|----------|----------|----------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 年初／期初賬面值..... | 429,407 | 430,836 | 455,122 | 607,866 |
| 收購一間附屬公司(附註28)..... | — | — | 176,521 | — |
| 增加..... | 11,256 | 34,508 | 3,376 | — |
| 年內／期內確認..... | (9,827) | (10,222) | (10,333) | (3,356) |
| 年內／期內出售..... | — | — | (16,820) | — |
| 年末／期末賬面值..... | 430,836 | 455,122 | 607,866 | 604,510 |
| 計入預付款項、按金及 其他應收款項內的 流動部分(附註18)..... | (9,827) | (10,222) | (12,993) | (13,569) |
| 非流動部分..... | 421,009 | 444,900 | 594,873 | 590,941 |

於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，貴集團正在申請賬面淨值分別合共人民幣9,021,000元、人民幣8,556,000元、人民幣36,888,000元及零的土地使用權證，貴集團並未就此取得土地使用權證。

15. 商譽

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|----------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 年初／期初成本及賬面淨值 | 53,176 | 53,176 | 53,176 | 481,143 |
| 收購一間附屬公司(附註28) | — | — | 427,967 | — |
| 成本及賬面淨值 | | | | |
| 年末／期末 | <u>53,176</u> | <u>53,176</u> | <u>481,143</u> | <u>481,143</u> |

商譽的減值測試

透過業務合併所獲取的商譽乃分配至以下現金產生單位作減值測試：

- 民辦四川天一學院現金產生單位(「天一學院現金產生單位」)
- 山西醫科大學晉祠學院現金產生單位(「晉祠學院現金產生單位」)
- 四川托普信息技術職業學院現金產生單位(「托普學院現金產生單位」)。

分配至各現金產生單位的商譽的賬面值如下：

| | 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 |
| 天一學院現金產生單位 | 36,865 | 36,865 | 36,865 |
| 晉祠學院現金產生單位 | 16,311 | 16,311 | 16,311 |
| 托普學院現金產生單位(附註28) | — | — | 427,967 |
| | <u>53,176</u> | <u>53,176</u> | <u>481,143</u> |

以上現金產生單位的可收回金額乃根據採用高級管理層已批准涵蓋五年期的財務預算為基礎作出現金流量預測計算的使用價值而釐定。推算五年期後以上現金產生單位的現金流量所使用的增長率為3%。

計算以上現金產生單位於2015年、2016年及2017年12月31日的使用價值時運用了假設。管理層作出其現金流量預測進行商譽減值測試所依據的各項主要假設詳情如下：

預算收入—預算收入乃根據歷史數據及管理層對未來市場的預期而作出。

預算EBIT—釐定賦予於預算EBIT的價值所使用的基準，為緊接預算年度前一年所達致的平均EBIT，並就預期的效率提升及預期的市場發展而增加。

長期增長率—3%的長期增長率乃根據歷史數據及管理層對未來市場的預期而作出。

稅前折現率—稅前折現率反映與相關單位有關的風險，乃採用資本資產定價模式，參考若干於中國教育行業經營業務的公眾上市公司的貝塔系數及負債比率而釐定。計算各現金產生單位的使用價值所使用的稅前折現率如下：

| | 於12月31日 | | |
|------------------|---------|-------|-------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 |
| 天一學院現金產生單位 | 14% | 14% | 15% |
| 晉祠學院現金產生單位 | 14% | 14% | 15% |
| 托普學院現金產生單位 | 不適用 | 不適用 | 15% |

有關現金流量單位市場發展的主要假設所賦予的價值及折現率與外界資料來源相符。

管理層釐定商譽可收回金額所依據的最主要假設為學費及寄宿費，乃取決於學生人數及單位學費及寄宿費而定。

貴公司的高級管理層已估計該等風險的合現可能變動，並確認即使對該等風險賦予最不利的可能性價值，在綜合該等賦予價值對用以計量現金產生單位可收回金額的其他變數帶來的任何後續影響後，計算得出的金額仍會高於其賬面值。

國際會計準則第36號規定實體須按年度基準進行商譽減值測試。同時，管理層並無發現截至2018年3月31日止三個月的經營業績及宏觀環境有任何重大不利變動，貴公司管理層推斷，於2018年3月31日並無商譽減值跡象。因此，管理層並無於2018年3月31日進行商譽減值測試。

16. 其他無形資產

| | 合作經營 獨立學院 | | 總計 |
|----------------------------|--------------|----------------|----------------|
| | 軟件 | 安排 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 2015年12月31日 | | | |
| 於2015年1月1日的成本，扣除累計攤銷 | 3,410 | 116,020 | 119,430 |
| 增加 | 3,292 | — | 3,292 |
| 年內攤銷撥備 | (1,305) | (4,252) | (5,557) |
| 於2015年12月31日 | <u>5,397</u> | <u>111,768</u> | <u>117,165</u> |
| 於2015年12月31日 | | | |
| 成本 | 8,442 | 117,437 | 125,879 |
| 累計攤銷 | (3,045) | (5,669) | (8,714) |
| 賬面淨值 | <u>5,397</u> | <u>111,768</u> | <u>117,165</u> |
| 2016年12月31日 | | | |
| 於2016年1月1日的成本，扣除累計攤銷 | 5,397 | 111,768 | 117,165 |
| 增加 | 6,049 | — | 6,049 |
| 收購一間附屬公司(附註29) | — | 99,997 | 99,997 |
| 年內攤銷撥備 | (1,540) | (6,071) | (7,611) |
| 於2016年12月31日 | <u>9,906</u> | <u>205,694</u> | <u>215,600</u> |

附錄一

會計師報告

| | 合作經營 獨立學院 | | 總計 |
|----------------------------|---------------|----------------|----------------|
| | 軟件 | 安排 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 於2016年12月31日 | | | |
| 成本 | 14,491 | 217,434 | 231,925 |
| 累計攤銷 | (4,585) | (11,740) | (16,325) |
| 賬面淨值 | <u>9,906</u> | <u>205,694</u> | <u>215,600</u> |
| 2017年12月31日 | | | |
| 於2017年1月1日的成本，扣除累計攤銷 | 9,906 | 205,694 | 215,600 |
| 增加 | 8,092 | — | 8,092 |
| 轉撥至於一間合營企業的投資(附註33) | — | (94,542) | (94,542) |
| 年內攤銷撥備 | (2,562) | (7,888) | (10,450) |
| 於2017年12月31日 | <u>15,436</u> | <u>103,264</u> | <u>118,700</u> |
| 於2017年12月31日 | | | |
| 成本 | 22,590 | 117,438 | 140,028 |
| 累計攤銷 | (7,154) | (14,174) | (21,328) |
| 賬面淨值 | <u>15,436</u> | <u>103,264</u> | <u>118,700</u> |
| 2018年3月31日 | | | |
| 於2018年1月1日的成本，扣除累計攤銷 | 15,436 | 103,264 | 118,700 |
| 增加 | 4,091 | — | 4,091 |
| 期內攤銷撥備 | (843) | (1,063) | (1,906) |
| 於2018年3月31日 | <u>18,684</u> | <u>102,201</u> | <u>120,885</u> |
| 於2018年3月31日 | | | |
| 成本 | 26,681 | 117,437 | 144,118 |
| 累計攤銷 | (7,997) | (15,236) | (23,233) |
| 賬面淨值 | <u>18,684</u> | <u>102,201</u> | <u>120,885</u> |

合作經營獨立學院安排的賬面淨值如下：

| | 附註 | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|----------------|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 山西醫科大學晉祠學院 ... | (i) | 16,275 | 15,403 | 14,531 | 14,314 |
| 貴州財經大學商務學院 ... | (ii) | 95,493 | 92,113 | 88,733 | 87,887 |
| 貴州大學科技學院..... | (iii) | — | 98,178 | — | — |
| | | <u>111,768</u> | <u>205,694</u> | <u>103,264</u> | <u>102,201</u> |

- (i) 合作經營透過收購所獲取的山西醫科大學晉祠學院的獨立學院安排於2014年8月的原定金額為人民幣17,437,000元，乃於20年內攤銷至2034年止，即經營學院的合約期。
- (ii) 合作經營所購入的貴州財經大學商務學院的獨立學院安排於2014年4月的原定金額為人民幣100,000,000元，乃於30年內攤銷至2044年止，即經營學院的合約期。
- (iii) 合作經營透過收購所獲取的貴州大學科技學院的獨立學院安排於2016年9月的原定金額為人民幣99,997,000元，乃於220個月內攤銷至2034年1月止，即經營學院的合約期，並已自2017年9月合營企業開始提供教育服務起轉撥至於貴州大學科技學院合營企業的投資。有關安排於2018年3月與 貴集團出售貴州捷星慧旅航空空乘諮詢服務有限公司(「捷星慧旅」)(附註34)一併出售。

17. 應收賬款

| | 於 12 月 31 日 | | | 於 3 月 31 日 |
|---------------|-------------|--------|--------|------------|
| | 2015 年 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 應收學費及寄宿費..... | 9,853 | 177 | — | 106 |

於 2016 年及 2017 年 12 月 31 日以及 2018 年 3 月 31 日，貴集團收取學費及寄宿費的若干權利已予抵押，作為貴集團計息銀行貸款及其他借款(附註 23)的擔保。

貴集團的學生須預先繳付下個學年(通常於 9 月開始)的學費及寄宿費。未獲支付的應收款項指與已申請學生貸款的學生有關的款項。延遲付款並無固定期限。貴集團並無為其應收賬款結餘持有任何抵押品或其他改良信貸。應收賬款為免息。

於各相關期間按交易日期計算的應收賬款具有 3 月以內的賬齡，且被視為並無個別或集體減值。以上應收賬款概無已逾期或減值。應收賬款並無近期拖欠紀錄。

18. 預付款項、按金及其他應收款項

| | 附註 | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|---------------------|------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 流動部分： | | | | | |
| 管理層預付款項 | 7(i) | 24,464 | 42,218 | 38,163 | 33,118 |
| 預付開支 | | 3,427 | 5,208 | 11,534 | 5,072 |
| 按金 | | 8,216 | 5,633 | 7,868 | 7,668 |
| 其他應收款項 | | 1,321 | 3,450 | 2,800 | 7,432 |
| 應收托普教育前股東其他款項 | | — | — | 40,962 | — |
| 購買土地使用權的可退還按金 | | 40,000 | — | — | — |
| 員工墊款 | | 5,546 | 4,977 | 4,515 | 6,554 |
| 將於一年內攤銷的預付 | | | | | |
| 土地租賃付款 | 14 | 9,827 | 10,222 | 12,993 | 13,569 |
| 遞延[編纂]開支 | | — | 220 | 2,657 | 5,885 |
| 應收利息 | (a) | — | — | — | 2,085 |
| | | <u>92,801</u> | <u>71,928</u> | <u>121,492</u> | <u>81,383</u> |
| 非流動部分： | | | | | |
| 向一名第三方貸款 | (a) | — | — | — | 125,782 |
| 物業、廠房及設備預付款項 | | 4,588 | 6,356 | 8,019 | 6,811 |
| 土地租賃付款預付款項 | | 10,000 | 10,000 | 10,000 | 10,000 |
| 軟件預付款項 | | — | 1,829 | — | — |
| | | <u>14,588</u> | <u>18,185</u> | <u>18,019</u> | <u>142,593</u> |
| | | <u>107,389</u> | <u>90,113</u> | <u>139,511</u> | <u>223,976</u> |

附註：

- (a) 向第三方貸款指向成都市武侯區桂溪房地產開發公司(「桂溪房地產」，受四川托普信息技術職業學院的前最終股東所控制)貸款，按年利率15%計息，及將有關授出日期起計兩年內到期。每半年期末支付，貸款本金於貸款到期時一筆過償還。貸款以屬於桂溪房地產的物業作抵押。

餘下應收款項均為免息，且並無獲抵押品擔保。

附錄一

會計師報告

以上資產概無已逾期或減值。計入於以上結餘內的金融資產乃與並無近期拖欠紀錄的應收款項有關。

19. 現金及現金等價物及已抵押存款

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘 | 122,719 | 299,498 | 181,332 | 442,586 |
| 減：銀行貸款的已抵押存款 | | | | |
| (附註23) | (30,000) | (132,000) | — | — |
| 應付票據的已抵押存款 | | | | |
| (附註21) | — | (20,000) | — | — |
| 其他已抵押存款 | (365) | (4,882) | — | — |
| 現金及現金等價物 | <u>92,354</u> | <u>142,616</u> | <u>181,332</u> | <u>442,586</u> |

於各相關期間末，貴集團所有現金及銀行結餘均以人民幣計值。人民幣不可自由轉換成其他貨幣，但根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率賺取浮動利息。銀行結餘及已抵押存款存放於並無近期拖欠紀錄的具信譽銀行。

20. 按公平值計入損益的金融資產

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|----------------|----------------|---------------|--------------|------------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 持牌銀行發行的財富管理產品， | | | | |
| 按公平值 | <u>130,390</u> | <u>20,004</u> | <u>8,241</u> | <u>598</u> |

以上財富管理產品被指定為按公平值計入損益的金融資產，於30天內到期，票息率介乎每年1.74%至6.97%。

附錄一

會計師報告

於2015年12月31日，貴集團金額為人民幣45,000,000.00元的按公平值計入損益的金融資產已予抵押，作為民辦四川天一學院的銀行貸款(附註23)擔保(2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日：零)。

21. 其他應付款項及應計費用

| | 附註 | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|---------------------|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 流動部分： | | | | | |
| 購買物業、廠房及設備應付款項..... | | 186,838 | 144,778 | 253,953 | 174,531 |
| 收購股本權益應付款項..... | (i) | 126,202 | 134,916 | 15,000 | — |
| 向學生收取的雜項墊款..... | (ii) | 52,598 | 63,907 | 94,517 | 87,959 |
| 應計花紅及其他僱員福利..... | | 22,345 | 30,568 | 48,568 | 46,951 |
| 土地租賃付款應付款項..... | | 50,338 | 380 | 380 | 380 |
| 購買其他無形資產應付款項..... | | — | 171 | 304 | 293 |
| 應付租金..... | | 6,566 | 14,327 | 31,628 | 34,023 |
| 政府獎學金..... | | 10,415 | 6,374 | 9,987 | 48,854 |
| 購買教材及經營開支應付款項..... | | 15,103 | 12,000 | 16,684 | 15,070 |
| 管理費應付款項..... | | 947 | 213 | 1,435 | 1,042 |
| 建設按金..... | | 20,948 | 16,292 | 30,597 | 23,383 |
| 已收出售物業、廠房及設備墊款..... | | — | 35,288 | — | — |
| 應付票據..... | (iii) | — | 20,000 | 48,728 | 18,241 |
| 一項爭議的撥備..... | (iv) | — | 23,000 | — | — |
| 其他應付稅項..... | | 8,692 | 18,837 | 20,017 | 19,854 |
| 其他應付款項及應計費用..... | | 10,638 | 17,407 | 84,052 | 111,024 |
| 綿竹市教育局提供的建設貸款..... | (v) | 75,832 | 75,832 | 75,832 | 75,832 |
| | | <u>587,462</u> | <u>614,290</u> | <u>731,682</u> | <u>657,437</u> |
| 非流動部分： | | | | | |
| 其他應付稅項..... | (vi) | <u>6,892</u> | <u>6,743</u> | <u>6,585</u> | <u>6,695</u> |

附註：

(i) 於各相關期間末的結餘指收購股本權益的應付款項如下：

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 | |
|--------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------|--|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 收購四川文化傳媒職業學院及四川永和的100%股本權益.... | 46,202 | 46,036 | — | — | |
| 收購民辦四川天一學院的30%股本權益..... | 30,000 | 30,000 | — | — | |
| 收購山西醫科大學及太原旭東的100%股本權益..... | 50,000 | 21,630 | — | — | |
| 收購捷星慧旅的70%股本權益(附註29)..... | — | 37,250 | 15,000 | — | |
| | <u>126,202</u> | <u>134,916</u> | <u>15,000</u> | <u>—</u> | |

(ii) 該等墊款指向學生收取將代為繳交的課本、軍訓、醫學檢查、保險等開支。

(iii) 於2016年12月31日，該結餘指以貴集團的定期存款擔保的應付票據人民幣20,000,000元(附註19)。於2017年12月31日，該結餘指屬於無抵押商業票據的應付票據。

(iv) 貴集團與一名個人牽涉於一宗有關延遲償還借款及利息的爭議。貴集團按其對該責任的最佳估計確認撥備人民幣23,000,000元，該責任已於2017年內全數清償。

(v) 民辦四川天一學院於2015年向綿竹市教育局取得一項免息及免償還貸款人民幣75,832,000元。

(vi) 非流動的其他應付款項指就購買固定資產而結欠南充第十九中學的負債。

除上文所披露者外，其他應付款項及應計費用均為無抵押及免息。

22. 遞延收入

| | 於 12 月 31 日 | | | 於 3 月 31 日 |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2015 年 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 年初／期初 | 513,996 | 519,170 | 590,963 | 637,913 |
| 已收補貼 | 9,146 | 78,268 | 54,709 | — |
| 撥入損益(附註5) | (3,972) | (6,475) | (7,759) | (2,114) |
| 年末／期末 | <u>519,170</u> | <u>590,963</u> | <u>637,913</u> | <u>635,799</u> |
| 流動 | 5,732 | 7,203 | 8,456 | 8,456 |
| 非流動 | <u>513,438</u> | <u>583,760</u> | <u>629,457</u> | <u>627,343</u> |
| | <u>519,170</u> | <u>590,963</u> | <u>637,913</u> | <u>635,799</u> |

遞延收入指已就資助若干樓宇建設收取的政府補貼。此等與資產有關的補貼於有關資產的預計可使用年期內撥入損益。

附錄一

會計師報告

23. 計息銀行及其他借款

| | 於12月31日 | | 於12月31日 | | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|-------------|-------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-----------|
| | 2015年 | | 2016年 | | 2017年 | | 2018年 | |
| | 實際利率 (%) | 到期年份 | 實際利率 (%) | 到期年份 | 實際利率 (%) | 到期年份 | 實際利率 (%) | 到期年份 |
| | | 人民幣千元 | | 人民幣千元 | | 人民幣千元 | | 人民幣千元 |
| 流動 | | | | | | | | |
| 銀行貸款－有抵押 | 5.22-6.91 | 311,150 | 3.92-6.00 | 621,000 | 14.75-7.50 | 208,000 | 4.80-6.00 | 438,500 |
| 銀行貸款－無抵押 | 3.00-6.16 | 280,000 | 4.79-6.00 | 90,000 | 5.18 | 200,000 | 6.50 | 200,000 |
| 流動部分 | | | | | | | | |
| －長期銀行貸款－有抵押 | － | － | 6.41-7.50 | 103,000 | － | － | 4.75 | 33,248 |
| －長期銀行貸款－無抵押 | 6.65 | 20,000 | 6.65 | 20,000 | 5.23-6.65 | 109,000 | － | － |
| －其他借款－有抵押 | 13.45 | 6,863 | － | － | 7.5 | 96,986 | 7.00-7.50 | 148,598 |
| | | 618,013 | | 834,000 | | 613,986 | | 820,346 |
| 非流動 | | | | | | | | |
| 銀行貸款－有抵押 | 5.70-6.00 | 870,000 | 5.23-6.41 | 686,000 | 5.23-6.18 | 930,000 | 5.23-6.41 | 940,000 |
| 銀行貸款－無抵押 | 6.65 | 74,000 | 5.23-6.65 | 109,000 | － | － | － | － |
| 其他借款－有抵押 | － | － | － | － | 7.50 | 355,461 | 7.00-7.50 | 879,461 |
| | | 944,000 | | 795,000 | | 1,265,461 | | 1,819,461 |
| | | 1,562,013 | | 1,629,000 | | 1,879,447 | | 2,639,807 |

附錄一

會計師報告

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 分析為： | | | | |
| 應償還銀行貸款： | | | | |
| 一年內 | 611,150 | 834,000 | 517,000 | 671,748 |
| 第二年 | 500,000 | 117,000 | 250,000 | 290,000 |
| 第三至第五年(包括首尾兩年) | 444,000 | 678,000 | 680,000 | 650,000 |
| | <u>1,555,150</u> | <u>1,629,000</u> | <u>1,447,000</u> | <u>1,611,748</u> |
| 應償還其他借款： | | | | |
| 一年內 | 6,863 | — | 96,986 | 148,598 |
| 第二年 | — | — | 104,409 | 204,409 |
| 第三至第五年(包括首尾兩年) | — | — | 231,052 | 675,052 |
| | <u>6,863</u> | <u>—</u> | <u>432,447</u> | <u>1,028,059</u> |
| | <u>1,562,013</u> | <u>1,629,000</u> | <u>1,879,447</u> | <u>2,639,807</u> |

附註：

貴集團所有銀行及其他借款乃以人民幣計值。

貴集團的銀行貸款及其他借款的擔保為：

(a) 以下資產的按揭：

貴集團的資產：

- (i) 貴集團於2015年及2016年12月31日的定期存款分別人民幣30,000,000元及人民幣132,000,000元(附註19)(2017年12月31日及2018年3月31日：零)；
- (ii) 貴集團於2015年12月31日的按公平值計入損益的金融資產人民幣45,000,000元(附註20)(2016年及2017年12月31日及2018年3月31日：零)；

附錄一

會計師報告

- (iii) 於2012年，西南交通大學希望學院與一名獨立第三方租賃公司訂立一項售後回租安排，以出售及租回其傢具及固定裝置。根據該售後回租安排的內容，售後回租安排為一項融資租賃，據此，出租人向西南交通大學希望學院提供融資，以傢具及固定裝置作為借款的擔保。融資租賃的售後回租本金為人民幣30,000,000元，按實際年利率13.45%計息。貸款須於每年的1月30日及7月10日每半年期末償還。於租賃期結束時，出租人須把上述資產的擁有權以零名義代價轉讓予西南交通大學希望學院。上述用作擔保借款的資產於2015年12月31日的賬面淨值合共為人民幣10,414,000元(附註13(a)) (2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日：零)。
- (iv) 於2018年3月31日，貴集團的四川希望汽車職業學院樓宇已作抵押，以取得銀行貸款人民幣140,000,000元(附註13)。

屬於以下關聯方的土地及樓宇(附註32(b))：

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 關聯方(定義見附註32)名稱 | | | | |
| 綿竹房地產及萬盛房地產..... | 100,000 | 100,000 | 123,000 | 256,500 |
| 金堂房地產..... | — | 100,000 | — | — |
| 汪輝武先生、成都紅五月及 福泉房地產..... | 105,000 | 90,000 | — | — |
| 貴州五月花房地產..... | 60,000 | — | — | — |
| 金堂房地產、資陽房地產及 綿竹房地產..... | 400,000 | — | — | — |
| 資陽房地產..... | — | 112,000 | — | — |
| 貴州五月花房地產及 福泉房地產..... | — | 134,000 | — | — |
| 福泉房地產..... | — | — | 127,000 | 127,000 |
| 綿竹房地產..... | — | 150,000 | — | — |
| 成都金五月及金堂房地產..... | — | — | 75,000 | 75,000 |
| | <u>665,000</u> | <u>686,000</u> | <u>325,000</u> | <u>458,500</u> |

(b) 於 貴集團以下附屬公司股本權益的抵押：

- (i) 於2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，四川永和的100%股本權益已予抵押，以取得銀行貸款分別人民幣450,000,000元、人民幣550,000,000元及人民幣550,000,000元；
- (ii) 於2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，太原旭東的100%股本權益已予抵押，以取得銀行貸款分別人民幣60,000,000元、人民幣90,000,000元及人民幣90,000,000元。

附錄一

會計師報告

- (iii) 於四川國建的所有股權、希望教育及汪輝武先生授予的擔保及收取西南交通大學希望學院學費的權利已授予中國投融資擔保股份有限公司以反擔保有關本集團分別於2017年12月31日以及2018年3月31日發行由中國投融資擔保股份有限公司擔保的資產擔保證券的借款人民幣432,447,000元及人民幣434,102,000元(2015年及2016年12月31日：零)。
- (iv) 於2018年3月31日，托普教育的100%股本權益已予抵押，以取得銀行貸款人民幣600,000,000元(2015年、2016年及2017年12月31日：零)。
- (c) 貴集團若干銀行及其他借款乃由以下關聯方提供擔保：

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 關聯方(定義見附註32)名稱 | | | | |
| 華西希望集團 | 300,000 | 95,000 | 35,000 | — |
| 華西希望集團及成都美好房屋... | 450,000 | — | — | — |
| 成都美好房屋 | 20,000 | — | — | — |
| 汪輝武先生及 Guizhou Property. | 60,000 | — | — | — |
| 汪輝武先生、容興駕校、萬千 商貿及 Chengdu Property | — | 450,000 | 250,000 | 250,000 |
| 汪輝武先生 | — | 150,000 | 90,000 | 230,000 |
| 汪輝武先生及資陽房地產 | — | 22,000 | — | — |
| | <u>830,000</u> | <u>717,000</u> | <u>150,000</u> | <u>480,000</u> |

- (d) 對以下學校學費或寄宿費的權利：
- (i) 於2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，對民辦四川天一學院學費的權利已予抵押，以取得銀行貸款分別人民幣99,000,000元、人民幣130,000,000元及人民幣473,248,000元；
- (ii) 於2016年12月31日，對民辦四川天一學院及四川希望汽車職業學院學費的權利已予抵押，以取得銀行貸款人民幣20,000,000元；
- (iii) 於2016年12月31日，對山西醫科大學晉祠學院學費的權利已予抵押，以取得銀行貸款人民幣60,000,000元；
- (iv) 於2017年12月31日以及2018年3月31日，分別對民辦四川天一學院、四川希望汽車職業學院、貴州財經大學商務學院、四川文化傳媒職業學院學費的權利已予抵押，以取得銀行貸款人民幣300,000,000元及人民幣300,000,000元。

- (v) 於2017年12月31日以及2018年3月31日，分別對西南交通大學希望學院學費的權利已予抵押，以取得其他借款人民幣432,447,000元及人民幣434,102,000元。
- (vi) 收取四川托普信息技術職業學院學費的權利已就 貴集團於2018年3月31日的資產抵押證券借款人民幣600,000,000元作抵押。此外，收取四川托普信息技術職業技術學院(受特驅教育控制的學校)學費的權利已就上述借款人民幣600,000,000元作抵押(2015年、2016年及2017年12月31日：零)。

24. 可換股債券及綜合工具

| | 附註 | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|------------------|-----|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 可換股債券： | | | | | |
| 負債部分 | (a) | 15,000 | 15,000 | — | — |
| 內含衍生工具的公平值 | (b) | — | — | — | — |
| | | <u>15,000</u> | <u>15,000</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 綜合工具： | | | | | |
| 負債部分 | (a) | — | — | 576,552 | 388,798 |
| 內含衍生工具的公平值 | (b) | — | — | 52,438 | — |
| | | <u>15,000</u> | <u>15,000</u> | <u>628,990</u> | <u>388,798</u> |

由四川永和發行的可換股債券

於2015年7月2日，四川永和發行面值為人民幣15,000,000元的可換股債券(「可換股債券1」)。於2018年7月1日前，該等債券可由債券持有人選擇按最高9.09%的協定百分比轉換為四川永和的股本權益。可換股債券1按年利率6%計息，須分別於每年3月31日、6月30日、9月30日及12月31日每季期末支付。於2017年5月1日，有關合約被終止，四川永和贖回可換股債券1。

由希望教育發行的綜合工具

於2017年8月22日，希望教育向珠海麥玟投資中心(有限合夥)(「珠海麥玟」)發行一項人民幣600,000,000元的綜合工具，當中包括一項不具任何轉換權及按7%計息的貸款人民

幣400,000,000元(「定息貸款」)及按8%計息的可換股債券人民幣200,000,000元(「可換股債券2」)。除非轉換權獲行使，否則將按人民幣400,000,000元的本金收取1%的額外利息。

希望教育所發行綜合工具的主要條款及條件如下：

(i) **利率**

貴集團須就定息貸款按年利率7%支付利息，有關利息須分別於每年9月30日及3月31日每半年期末支付。

在債券持有人的選擇下，倘貴集團未能提交與貴公司的股份於聯交所[編纂]有關的申請版本(「申請版本」)，則貴集團須就可換股債券2按年利率8%支付利息，以及就定息貸款按年利率1%支付額外利息，該等利息須一筆過支付，惟轉換權獲行使除外。

(ii) **到期日**

除非持有人允許延長付款日期，否則定息貸款將於2020年10月30日到期。除非轉換權獲行使，否則貴集團將於2020年10月30日(即可換股債券2的到期日)贖回可換股債券2的本金人民幣200,000,000元，以及本金額人民幣400,000,000元每年8%的利息及1%的額外利息。

(iii) **轉換價**

可換股債券2將可轉換為希望教育的4.762%固定股本權益(可就額外注資及購股權獎勵予以調整)。

(iv) **由債券持有人選擇贖回**

貴集團將按債券持有人的選擇於2020年10月30日前贖回所有可換股債券2。

(v) **由貴集團選擇贖回**

倘於提交申請版本前向債券持有人發出15天通知，以及倘債券持有人選擇不轉換債券，則貴集團有權贖回本金額為人民幣200,000,000元並按利率8%計息的債券。將於2020年10月30日前按定息貸款本金收取額外1%的利息。

(vi) 抵押

於2016年及2017年12月31日，捷星慧旅的70%股本權益、上海舒瑞的67%股本權益及對民辦四川天一學院學費的權利已就可換股債券2予以抵押。

一名獨立合資格估值師已釐定綜合工具的公平值，其負債部分的公平值乃於發行日期採用類似的不具轉換權債券的相等市場利率估計，而轉換權的公平值則按二項式期權定價模式釐定。負債部分的初步公平值為人民幣566,551,000元，而轉換的初步公平值為人民幣58,691,000元，貴集團將可換股債券2超出初步代價的公平值人民幣25,242,000元確認為視作向股東分派。

於相關期間內發行的可換股債券及綜合工具已分拆為負債部分及轉換權如下：

(a) 負債部分：

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|--------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於1月1日的負債部分 | — | 15,000 | 15,000 | 576,552 |
| 年內／期內發行的可換股債券..... | 15,000 | — | — | — |
| 年內／期內發行的綜合工具 | — | — | 566,551 | — |
| 本年度／期間確認的實際利息..... | 458 | 915 | 20,503 | 13,411 |
| 年內／期內支付的利息 | (458) | (915) | (3,444) | — |
| 年內／期內轉換的可換股債券..... | — | — | — | (194,261) |
| 贖回可換股債券 | — | — | (15,000) | — |
| 年末／期末負債部分 | 15,000 | 15,000 | 583,610 | 395,702 |
| 減：須於一年內支付的利息 | — | — | (7,058) | (6,904) |
| | <u>15,000</u> | <u>15,000</u> | <u>576,552</u> | <u>388,798</u> |

(b) 轉換權：

| | 於 12 月 31 日 | | | 於 3 月 31 日 |
|-----------------------|-------------|----------|---------------|------------|
| | 2015 年 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於 1 月 1 日的轉換權公平值..... | — | — | — | 52,438 |
| 年內／期內發行的轉換權公平值. | — | — | 58,691 | — |
| 轉換權的公平值變動 | — | — | (6,253) | (13,271) |
| 年內／期內轉換的可換股債券..... | — | — | — | (39,167) |
| 年末／期末轉換權公平值..... | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>52,438</u> | <u>—</u> |

截至 2017 年 12 月 31 日止年度及截至 2018 年 3 月 31 日止三個月的轉換權公平值變動金額為人民幣 6,253,000 元及人民幣 13,271,000 元，已於損益中確認並分開入賬。截至 2015 年、2016 年及 2017 年 12 月 31 日止年度，負債部分的相關利息開支分別為人民幣 458,000 元、人民幣 915,000 元及人民幣 20,503,000 元而截至 2018 年 3 月 31 日止三個月則為人民幣 13,411,000 元，乃採用實際利息法計算，實際利率介乎每年 6% 至 10%。

珠海麥玟與四川特驅、五月花、光控麥鳴、光微青合的原股東連同希望教育及外商獨資企業訂立協議，據此，珠海麥玟於 2018 年 3 月 21 日行使換股權轉換可換股債券 2 為希望教育股權。完成所有轉換程序後，於 2018 年 6 月 8 日，珠海麥玟持有希望教育的 4.762% 權益，而於 2018 年 7 月 3 日，珠海麥玟的全資控股公司曙耀有限公司透過發行 2,500,053 股股份持有 貴公司的 4.762% 權益。

25. 授予一名股東的認沽期權的負債

於 2016 年 6 月 30 日，四川特驅投資集團有限公司（「四川特驅」）及成都五月花投資管理有限公司（五月花）的原股東連同希望教育與宜興光控投資有限公司（「宜興光控」）訂立一份注資協議，據此，宜興光控有條件地同意注資人民幣 300,000,000 元，以認購希望教育 13.04% 的股本權益（「注資」）。

除注資外，宜興光控亦獲授認沽期權，據此，倘若希望教育於三年內不能在一間備受認可的證券交易所成功[編纂]，則其將有權要求希望教育以相等於初步投資成本人民幣300,000,000元及按4%年率計算的投資回報的代價，購回該等股本權益。

上海舒瑞的33%股本權益及對民辦四川天一學院學費或寄宿費的權利已就該項認沽期權予以抵押。四川特驅及五月花的原股東共同承擔購回上述股本權益的責任。

宜興光控向其聯屬人士轉讓其於希望教育的權益，即分別向上海光控麥鳴投資中心(有限合夥)(「光控麥鳴」)及上海光微青合投資中心(有限合夥)(「光微青合」)轉讓8.69%及4.35%。代價乃按初始投資成本而釐定。

授予光控麥鳴及光微青合的認沽期權的負債初步按公平值確認，其後按攤銷成本計量。負債的初步公平值為人民幣239,710,000元，貴集團將相等於就負債初步公平值所收取的代價金額的注資人民幣60,290,000元確認為資本儲備。於2016年及2017年12月31日，認沽期權的負債分別為人民幣251,048,000元及人民幣276,153,000元，實際利率為10%。

於2018年2月5日，光控麥鳴及光微青合與貴公司訂立補充協議，以在呈交申請版本後終止授予的認沽期權的權利。於2018年3月21日(貴公司於該日呈交申請版本)終止授予的認沽期權的權利後，授予的認沽期權的負債的攤銷成本人民幣281,908,000元已轉撥至權益。

26. 股本

貴公司於2017年3月13日根據公司法在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司，法定股本分為50,000股每股面值1美元的股份。

根據日期為2018年1月30日貴公司唯一股東的書面決議案，貴公司法定股本中每股面值1美元的股份拆細為100,000股每股面值0.00001美元的股份(「股份拆細」)，致使緊隨股份拆細後，貴公司法定股本為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份。於2018年3月31日，貴公司的已發行股份為50,000,000股每股面值0.00001美元的普通股(2017年12月31日：1股每股面值1美元的普通股)。

| | 於 2017 年 12 月 31 日 | 於 2018 年 3 月 31 日 |
|---------------|-----------------------|----------------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 已發行但未繳足 | — | 3 |

27. 儲備

貴集團的儲備於相關期間內的金額及變動呈列於歷史財務資料的綜合權益變動表內。

資本儲備

貴集團的資本儲備指撇銷於附屬公司的投資後 貴集團附屬公司當時的權益持有人作出的注資。於相關期間內的增加指 貴集團附屬公司當時的權益持有人作出的額外實繳資本注資。

法定盈餘公積金

根據中國有關法例，貴公司的中國附屬公司須從稅後溢利撥款至不可分派儲備基金（由有關中國附屬公司的董事會釐定）。此等儲備包括 (i) 有限責任公司的一般儲備；及 (ii) 學校發展基金。

- (i) 根據中國公司法，貴集團若干為境外企業的附屬公司須把其除稅後溢利（根據有關中國會計準則釐定）的 10% 撥入其有關法定儲備公積金，直至有關公積金達到其各自的註冊資本 50% 為止。在中國公司法所載若干限制的規限下，部分法定盈餘公積金可轉入股本，惟資本化後的餘額不得少於註冊資本的 25%。
- (ii) 根據中國有關法例及規例，須取得合理回報的民辦學校須對發展基金撥款不少於有關學校淨收入（根據中國會計準則釐定）的 25%。發展基金乃為建設或維護學校或採購或提升教育器材而設。

28. 業務合併

於2017年12月28日，貴集團收購托普教育的100%股本權益。於完成收購後，貴集團直接擁有四川托普信息技術職業學院的100%實際股本權益，該學院主要從事提供高等教育服務。購買代價為人民幣1,000,000,000元，其中人民幣717,532,000元已於2017年12月28日支付，餘數人民幣282,468,000元以應收托普教育當時股東款項抵銷。該項收購乃採用收購法入賬處理。

貴集團已收購托普教育及四川托普信息技術職業學院，以進一步擴大其於華西高等教育服務行業的市場份額。

下表載列已付收購代價及於收購日期可識別的已收購資產及已承擔負債的公平值：

| | 附註 | 於收購時 確認的 公平值 人民幣千元 |
|----------------------|----|---------------------------------|
| 物業、廠房及設備..... | 13 | 381,052 |
| 預付土地租賃付款..... | 14 | 176,521 |
| 現金及現金等價物..... | | 11,094 |
| 預付款項、按金及其他應收款項..... | | 322,086 |
| 合約負債..... | | (74,623) |
| 其他應付款項及應計費用..... | | (176,876) |
| 計息銀行及其他借款..... | | (56,544) |
| 遞延稅項負債..... | | (10,677) |
| 按公平值列賬的可識別淨資產總額..... | | <u>572,033</u> |
| 收購的商譽..... | 15 | <u>427,967</u> |
| 支付方式 | | |
| — 現金..... | | 717,532 |
| — 抵銷應付當時股東款項..... | | <u>282,468</u> |
| | | <u><u>1,000,000</u></u> |

收購四川托普教育股份有限公司及四川托普信息技術職業學院產生的商譽價值。現金產生單位的可收回金額已根據使用以財務預測為依據的現金流預測的使用價值計算釐定，現金流預測乃基於多項假設，包括與四川托普信息技術職業學院的預期協同效應、學生名冊及組裝的勞動力有關的利益。

有關收購以上附屬公司的現金流分析如下：

| | 人民幣千元 |
|---------------------------------|-------------------------|
| 於2017年支付的現金代價..... | (717,532) |
| 所獲取現金及現金等價物..... | <u>11,094</u> |
| 現金及現金等價物流出淨額(計入投資活動的現金流量內)..... | <u><u>(706,438)</u></u> |

由於收購乃於2017年12月28日進行，故托普教育及四川托普信息技術職業學院對 貴集團截至2017年12月31日止年度的收益及綜合溢利帶來零貢獻。

倘合併於年初進行，則截至2017年12月31日止年度的 貴集團收益及 貴集團全面收益總額應分別增加人民幣127,618,000元及人民幣52,393,000元。

29. 收購一間並非業務的附屬公司

於2016年9月6日， 貴集團與一名獨立人士(為捷星慧旅當時的股東)訂立一份股份轉讓協議，以收購捷星慧旅的70%股本權益，代價為人民幣70,000,000元。捷星慧旅擁有經營貴州大學科技學院的贊助權，有效期自2014年12月24日起至2034年12月23日止為期20年。收購捷星慧旅於2016年9月23日完成。

由於以上收購並無業務特質，故此項收購按資產收購入賬處理。

貴集團已選擇按非控股權益應佔捷星慧旅可識別淨資產的比例計量於捷星慧旅的非控股權益。

貴集團於以上收購所獲取的可識別資產及負債如下：

| | 人民幣千元 |
|-----------------------|---------------|
| 其他無形資產(附註16) | 99,997 |
| 現金及現金等價物 | 3 |
| 其他應收款項 | 5 |
| 其他應付款項 | (4) |
| 非控股權益 | (30,001) |
| | <u>70,000</u> |
| 按公平值列賬的可識別淨資產總額 | 70,000 |
| 支付方式： | |
| 現金 | 32,750 |
| 其他應付款項(附註21(i)) | 37,250 |
| | <u>70,000</u> |

收購以上附屬公司的現金流分析如下：

| | |
|-------------------|-----------------|
| 現金代價 | (32,750) |
| 所獲取現金及現金等價物 | 3 |
| | <u>(32,747)</u> |

30. 經營租賃承擔

(a) 作為出租人

貴集團根據經營租賃安排出租其土地及樓宇，議定租賃年期介乎1至10年。租賃條款亦一般要求租戶支付保證金，以及因應當期的市場狀況提供間歇性租金調整。

附錄一

會計師報告

於各相關期間末，貴集團根據與其租戶所訂立的不可撤銷經營租賃未來應收最低租賃款項總額於以下期間到期：

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 一年內..... | 4,253 | 10,039 | 7,412 | 6,709 |
| 一年後但五年內..... | 6,319 | 6,181 | 3,891 | 5,109 |
| 五年後..... | 1,027 | 801 | 467 | 397 |
| | <u>11,599</u> | <u>17,021</u> | <u>11,770</u> | <u>12,215</u> |

(b) 作為承租人

貴集團根據經營租賃安排租借其若干宿舍大廈、土地使用權及汽車。宿舍大廈、土地使用權及汽車的議定租賃年期分別為介乎1至13年、5年及1年。

於各相關期間末，貴集團根據不可撤銷經營租賃未來最低租賃付款總額於以下期間到期：

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 一年內..... | 2,203 | 1,472 | 4,572 | 17,329 |
| 一年後但五年內..... | 24,191 | 58,249 | 79,638 | 85,761 |
| 五年後..... | 88,504 | 109,904 | 117,499 | 104,539 |
| | <u>114,898</u> | <u>169,625</u> | <u>201,709</u> | <u>207,629</u> |

31. 承擔

除上文附註30詳述的經營租賃承擔外，貴集團於各相關期間末有以下資本承擔：

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 已訂約但未撥備： | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 28,042 | 138,747 | 169,849 | 110,395 |
| 其他無形資產 | — | 571 | 3,593 | 110 |
| | <u>28,042</u> | <u>139,318</u> | <u>173,442</u> | <u>110,505</u> |

32. 關聯方交易及結餘

(a) 名稱及關係

貴公司的董事認為，以下人士／公司為於相關期間內與貴集團有交易或有結餘的關聯方。

| 關聯方 | 關係 |
|-------------------------------------|----------------|
| 汪輝武先生 | 其中一名最終共同控制人 |
| 陳育新先生 | 其中一名最終共同控制人 |
| 四川特驅投資集團有限公司 (「四川特驅集團」) | 其中一名最終共同控制人 |
| 成都華西希望集團有限公司 (「華西希望集團」) | 四川特驅集團的母公司 |
| 四川特驅教育管理有限公司(「特驅教育」) | 一間受共同控制股東控制的公司 |
| 綿竹市五月陽光房地產開發有限公司 (「綿竹房地產」) | 一間受特驅教育控制的公司 |

| 關聯方 | 關係 |
|--|-------------------------|
| 綿竹萬盛房地產開發有限公司 (「綿竹萬盛房地產」) | 一間受特驅教育控制的公司 |
| 福泉五月花房地產開發有限公司 (「福泉房地產」) | 一間受特驅教育控制的公司 |
| 成都金五月企業管理有限公司 (「成都金五月企業」) | 一間受四川特驅投資控制的公司 |
| 貴州大學科技學院..... | 貴集團的合營企業 |
| 金堂金五月房地產開發有限公司 (「金堂房地產」) | 一間受特驅教育控制的公司 |
| 四川五月花精密機械有限公司 (「五月花精密機械」) | 一間受汪輝武先生控制的公司 |
| 四川萬千商貿有限公司(「萬千商貿」)..... | 一間於2017年7月前由特驅教育最終控制的公司 |
| 四川資陽五月陽光教育基金會 (「五月陽光基金會」) | 一個受汪輝武先生控制的基金 |
| 資陽汽車科技職業學院(「資陽汽車學院」) | 一間受控股股東控制的學校 |
| 資陽五月陽光房地產開發有限公司 (「資陽房地產」) | 一間受特驅教育控制的公司 |
| 成都希望英語培訓學校(「希望英語學校」) | 一間受特驅教育控制的學校 |
| 西南交通大學希望學院學校醫院 (「學校醫院」) | 一間曾受特驅教育控制的醫院 |
| 南充金色南湖房地產開發有限公司 (「南充金色南湖」) | 特驅投資集團的合營企業 |
| Jiayang Yujing Horticulture Store (「Jiayang Yujing」)..... | 一間受汪輝武先生的近親控制的公司 |
| Sichuan Dawu Trading Co., Ltd. (「Dawu Trading」) | 一間受汪輝武先生的近親控制的公司 |

| 關聯方 | 關係 |
|--|----------------------|
| Sichuan Dawu Technology Co., Ltd. (「Dawu Technology」) | 一間受Dawu Trading控制的公司 |
| 四川省容興駕校有限責任公司 (「容興駕校」) | 一間受汪輝武先生控制的公司 |
| 四川天源保險經紀有限公司 (「天源保險」) | 一間受Dawu Trading控制的公司 |
| 成都美好房屋開發有限公司 (「成都美好房屋」) | 一間受華西希望集團控制的公司 |
| 成都紅五月影視製作廣告有限責任公司 (「成都紅五月」) | 一間受特驅教育控制的公司 |
| 貴州五月花房地產開發有限公司 (「貴州五月花房地產」) | 一間受特驅教育控制的公司 |
| 貴州五月花駕駛培訓有限公司 (「貴州五月花駕駛」) | 一間受容興駕校控制的公司 |
| 成都金牛區天一小學(「天一小學」) | 一間受特驅教育控制的公司 |
| 成都五月花物業管理有限公司 (「成都五月花物業管理」) | 一間受Dawu Trading控制的公司 |
| 四川希望保險有限公司(「希望保險」) | 一間受Dawu Trading控制的公司 |
| 四川五陽建築工程有限公司 (「五陽建築工程」) | 一間受汪輝武先生的近親控制的公司 |
| 成都五月花高級技工學校 (「成都五月花技工」) | 一間受特驅教育控制的公司 |
| 四川托普信息技術職業學院 (「托普學院」) | 一間受特驅教育控制的公司 |
| 貴州五月花教育投資有限公司 (「貴州五月花投資」) | 一間受特驅教育控制的公司 |

(b) 與關聯方進行的交易

(i) 向以下關聯方取得／(償還)的貸款

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|------------|-------------|-----------|-----------|-------------|--------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 華西希望集團有限公司 | | | | | |
| 取得貸款 | 105,500 | 70,000 | 150,000 | 150,000 | — |
| 償還貸款 | — | (100,000) | (277,410) | (82,000) | — |
| 已付利息 | — | (11,572) | (49,561) | — | — |
| 收取利息 | 4,911 | 15,913 | 6,223 | 984 | — |
| 特驅投資集團 | | | | | |
| 取得貸款 | 100,000 | — | — | — | 20,000 |
| 償還貸款 | (139,600) | (243,500) | — | — | — |
| 已付利息 | (35,744) | (46,396) | — | — | — |
| 收取利息 | 30,684 | 1,364 | — | — | 26 |

於相關期間內，貴集團向華西希望集團取得貸款，實際利率介乎6%至8%。該等貸款為無抵押，並須按要求或於一年內償還。

於相關期間內，貴集團向特驅投資集團取得貸款，實際利率介乎8.02%至12%。於2015年、2016年及2017年12月31日的貸款為無抵押，並須按要求償還。於2018年3月31日的貸款為無抵押，並須於三個月內償還。

附錄一

會計師報告

(ii) 已收利息收入

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|---------------|--------------|----------|---------------|-------------|---------------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 特驅教育 | — | — | 14,581 | — | 14,568 |
| 貴州大學科技學院..... | — | — | 2,388 | — | — |
| 南充金色南湖..... | 3,731 | — | — | — | — |
| | <u>3,731</u> | <u>—</u> | <u>16,969</u> | <u>—</u> | <u>14,568</u> |

貴集團向特驅教育批授貸款，自完成截至2017年12月31日止年度的分拆以來的平均貸款結餘收取9%利息(截至2015年及2016年12月31日止年度：無)。

截至2017年12月31日止年度內，貴集團向貴州大學科技學院批授貸款，並按於2017年9月30日至2017年12月31日期間的平均貸款結餘收取8%利息(附註32(c) (v))(截至2015年及2016年12月31日以及2018年3月31日：無)。

截至2015年12月31日止年度內，貴集團獲南充金色南湖償還本金額為人民幣136,000,000元的貸款及按9.07%實際利率計算的利息人民幣3,371,000元(2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日：無)。

(iii) 關聯方提供的擔保

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|-------------|---------------|--------------|------------|-------------|----------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 已付/應付擔保費： | | | | | |
| 華西希望集團..... | <u>14,031</u> | <u>9,853</u> | <u>900</u> | <u>82</u> | <u>—</u> |

華西希望集團就貴集團於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度分別約人民幣595,000,000元、人民幣95,000,000元及人民幣35,000,000元的若干計息銀行貸款提供擔保，擔保費按銀行貸款本金每年2%計算(截至2018年3月31日止三個月：零)。

於2015年，華西希望集團就貴集團人民幣135,000,000元的若干計息銀行貸款提供免費擔保。

附註23(c)所列的其他關聯方亦就貴集團的計息銀行貸款提供免費擔保。

貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日的賬面總值分別為人民幣665,000,000元、人民幣686,000,000元、人民幣325,000,000元及人民幣458,500,000元的若干計息銀行貸款乃以若干關聯方所擁有土地使用權及樓宇(附註23(a))設立的按揭作抵押。

貴集團於2018年3月31日的賬面總值為人民幣600,000,000元的若干計息銀行貸款乃以四川托普信息技術職業學院收取學費的權利免費作抵押。

(iv) 向一名關聯方提供的擔保

貴集團就成都五月花技工最高分別達人民幣80,000,000元及人民幣50,000,000元的計息銀行貸款提供擔保，兩項擔保收入均接受擔保銀行貸款的本金每年2%計算。截至2017年12月31日止年度及截至2018年3月31日止三個月，稅後擔保收入分別為人民幣1,057,000元及人民幣236,000元。

董事認為向關聯方提供財務擔保的公平值並不重大。

附錄一

會計師報告

(v) 採購物業、設備及固定裝置

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|----------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 五陽建築工程..... | 500 | 76,644 | 423,243 | 26,849 | 19,878 |
| Dawu Trading..... | 31,746 | 54,853 | 71,406 | 34,405 | 33,767 |
| 資陽房地產..... | — | 249,362 | — | — | — |
| 貴州五月花房地產..... | — | 76,014 | — | 32,555 | 360 |
| 綿竹房地產..... | — | — | 32,671 | — | 5,101 |
| 五月花精密機械..... | — | 4,894 | 3,776 | 1,952 | 3,731 |
| Jiayang Yujing..... | 2,004 | 75 | 2,938 | 1,369 | — |
| 萬千商貿..... | — | — | — | — | 3 |
| Dawu Technology..... | 2,704 | 79 | 690 | 9 | 118 |
| | <u>36,954</u> | <u>461,921</u> | <u>534,724</u> | <u>97,139</u> | <u>62,598</u> |

物業、設備及固定裝置的建設代價乃按貴集團與其關聯方經參考從市場上取得的公平定價後共同協定的價格釐定。

(vi) 出售物業

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|---------------|-------------|----------|---------------|---------------|----------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 貴州五月花房地產..... | — | — | 68,322 | 68,322 | — |
| 天一小學..... | — | — | 29,736 | — | — |
| | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>98,058</u> | <u>68,322</u> | <u>—</u> |

向關聯方出售物業乃按貴集團與其關聯方經參考從市場上取得的公平定價後共同協定的價格釐定。

附錄一

會計師報告

(vii) 從關聯方購買貨品及獲取服務

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|-------------|----------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 成都五月花物業管理 | 470 | 2,480 | 608 | — | — |
| 天源保險 | 1,015 | 300 | 290 | — | — |
| 學校醫院 | — | — | 491 | 50 | — |
| 希望英語學校 | — | — | 237 | — | — |
| 萬千商貿 | — | 202 | — | — | — |
| 希望保險 | 36 | 30 | 22 | 16 | 2 |
| | <u>1,521</u> | <u>3,012</u> | <u>1,648</u> | <u>66</u> | <u>2</u> |

向關聯方購買貨品或服務乃按 貴集團與其關聯方經參考從市場上取得的公平定價後共同協定的價格釐定。

(viii) 向關聯方出租物業

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 成都五月花技工 | 11,275 | 11,607 | 11,915 | 3,017 | 3,168 |
| 資陽汽車學院 | 8,400 | 8,820 | 7,883 | 2,315 | 2,431 |
| 容興駕校 | 1,915 | 2,186 | 2,155 | 527 | 565 |
| 貴州五月花駕駛 | — | 800 | 800 | 200 | 200 |
| 資陽房地產 | — | — | 123 | — | — |
| 天一小學 | 800 | 1,200 | 424 | 340 | — |
| | <u>22,390</u> | <u>24,613</u> | <u>23,300</u> | <u>6,399</u> | <u>6,364</u> |

附錄一

會計師報告

租金收費乃按 貴集團與其關聯方經參考從評值師取得的公平定價後共同協定的價格釐定。

(ix) 向一名關聯方取得／(提供)的捐款

截至2015年及2016年12月31日止年度， 貴集團向五月陽光基金會支付／收取捐款分別人民幣100,000元及人民幣2,400,000元。

(x) 出售一家附屬公司

於2018年3月， 貴集團與特驅教育訂立股權轉讓協議，以轉讓於捷星慧旅的70%股權，代價為人民幣70百萬元(附註34)。

(c) 與關聯方的結餘

如綜合財務狀況表所披露，於2015年、2016年及2017年12月31日及2018年3月31日， 貴集團有應收及應付關聯方的未償還結餘。

應收關聯方款項

| | | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|------------------|-------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 非貿易性質 | | | | | |
| 特驅教育 | (i) | 1,116,940 | 1,200,315 | 545,686 | 764,810 |
| 汪輝武先生 | (iv) | 15,000 | 5,000 | — | — |
| 應收股東款項 | (vi) | — | — | — | 3 |
| 貴州大學科技學院 | (v) | — | — | 74,559 | 57 |
| | | <u>1,131,940</u> | <u>1,205,315</u> | <u>620,245</u> | <u>764,870</u> |
| 貿易性質 | | | | | |
| 特驅教育(附註34) | | — | — | — | 70,000 |
| 成都五月花技工 | (ii) | 16,775 | 28,614 | 42,644 | 44,556 |
| 貴州五月花房地產 | (iii) | — | — | 23,796 | 22,884 |
| 五陽建築工程 | | — | — | — | 33,469 |
| 資陽汽車學院 | (ii) | 16,400 | 16,878 | 18,613 | 21,736 |
| 天一小學 | (ii) | 1,200 | 2,400 | 2,871 | 2,871 |
| 容興駕校 | (ii) | 3,144 | 5,252 | 7,515 | 6,241 |

附錄一

會計師報告

| | | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|-----------------------|------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 貴州五月花駕駛 | (ii) | — | 800 | 1,600 | 1,800 |
| 成都五月花物業管理 | | — | — | 795 | — |
| 希望保險 | | — | 2 | — | — |
| Dawu Technology | | 2 | — | 500 | 496 |
| Dawu Trading | | — | — | 478 | 3,853 |
| 托普學院 | | — | — | 1,417 | 1,678 |
| 成都金五月 | | — | — | 11,800 | 11,800 |
| 金堂房地產 | | — | — | 427 | 410 |
| 外商獨資企業 | | — | — | — | 45 |
| 資陽房地產 | | — | — | 123 | — |
| | | <u>37,521</u> | <u>53,946</u> | <u>112,579</u> | <u>221,839</u> |
| | | <u>1,169,461</u> | <u>1,259,261</u> | <u>732,824</u> | <u>986,709</u> |

- (i) 於2015年及2016年12月31日，貴集團已向特驅教育授出免息貸款分別人民幣1,116,940,000元及人民幣1,200,315,000元。於2017年12月31日及2018年3月31日已授予特驅教育的人民幣545,686,000元及人民幣764,810,000元貸款按年利率9%計息。
- (ii) 貴集團就提供教學場地而向以上學校及培訓機構收取租金，而於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，應收租賃款項未逾期。
- (iii) 於2017年6月，貴集團訂立了一項協議，據此，貴集團同意向貴州五月花房地產轉讓樓宇，總代價為人民幣68,322,000元(附註31(b)(vi))。
- (iv) 於2015年及2016年12月31日，貴集團向汪輝武先生授予的免息貸款分別為人民幣15,000,000元及人民幣5,000,000元(2017年12月31日及2018年3月31日：零)。

(v) 貴集團向貴州大學科技學院授予的貸款為人民幣74,559,000元，利率為8%，並在捷星慧旅（貴州大學科技學院舉辦人）於2018年3月收購特驅教育時轉讓予特驅教育。

(vi) 應收股東款項指應當由 貴公司股東支付的已發行股本。

除上文所載的詳情外，其他應收關聯方款項為無抵押、免息及無固定還款期。

應付關聯方款項

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|--------------|----------------|----------------|----------|---------------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 貸款 | | | | |
| 華西希望集團 | | | | |
| — 計息貸款 | 157,410 | 127,410 | — | — |
| — 未付利息 | 45,220 | 49,561 | — | — |
| 特驅投資集團 | | | | |
| — 計息貸款 | 243,500 | — | — | 20,000 |
| — 未付利息 | 45,032 | — | — | 26 |
| | <u>491,162</u> | <u>176,971</u> | <u>—</u> | <u>20,026</u> |

附錄一

會計師報告

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 其他應付款項 | | | | |
| <i>貿易性質</i> | | | | |
| 成都紅五月 | 6,049 | 6,460 | — | — |
| 華西希望集團 | 2,876 | 1,329 | — | — |
| 資陽房地產 | — | 249,362 | — | 13 |
| 學校醫院 | — | — | — | 56 |
| 綿竹房地產 | — | — | — | 5,101 |
| 貴州五月花投資 | — | — | — | 91 |
| 資陽汽車學院 | — | — | — | 69 |
| 五陽建築工程 | — | 44,115 | 78,699 | 47,275 |
| 貴州五月花房地產 | — | 76,014 | — | — |
| Dawu Trading | 20,811 | 17,528 | 52,613 | 32,260 |
| 五月花精密機械 | — | 681 | 1,986 | 1,187 |
| 成都五月花物業管理 | 343 | 1,821 | 595 | 313 |
| Dawu Technology | 814 | 373 | 603 | 478 |
| 天源保險 | 604 | 388 | 443 | 451 |
| Jianyang Yujing | — | 343 | — | — |
| 希望英語學校 | — | — | 137 | 137 |
| 萬千商貿 | — | 127 | 127 | 210 |
| 容興駕校 | — | 36 | — | — |
| 希望保險 | 8 | 3 | 3 | 3 |
| 科技學院 | — | — | 6,249 | — |
| 成都五月花技工 | — | 6 | — | 21 |
| | <u>31,505</u> | <u>398,586</u> | <u>141,455</u> | <u>87,665</u> |
| <i>非貿易性質</i> | | | | |
| 汪輝武先生 | — | — | — | 53 |
| 托普學院 | — | — | 13,544 | 13,544 |
| | — | — | 13,544 | 13,597 |
| | <u>522,667</u> | <u>575,557</u> | <u>154,999</u> | <u>121,288</u> |

附錄一

會計師報告

貴集團於2015年及2016年12月31日及2018年3月31日的股東貸款的詳情載於附註32(b)(i)及(iii) (2017年12月31日：無)。

於2017年，希望教育支付應付成都紅五月按6%年利率計息的其他應付款項。此外，應付股東及關聯方的餘下其他應付款項為無抵押、免息及無固定還款期。

(d) 貴集團主要管理人員薪酬：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|-----------------------------|-------------|------------|--------------|-------------|------------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 薪金、津貼及實物利益 | 363 | 626 | 1,488 | 341 | 450 |
| 以權益結算的購股權開支 (附註36) | — | — | — | — | 381 |
| 退休金計劃供款 | 59 | 109 | 139 | — | 51 |
| | <u>422</u> | <u>735</u> | <u>1,627</u> | <u>341</u> | <u>882</u> |

董事酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

33. 於一間合營企業的投資

| | 於2017年 12月31日 | 於2018年 3月31日 |
|-----------------------|------------------|-----------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 應佔貴州大學科技學院淨資產 | 50,066 | — |
| 貴州大學科技學院使用的無形資產 | 92,724 | — |
| | <u>142,790</u> | <u>—</u> |

附錄一

會計師報告

貴集團的合營企業為於貴州大學科技學院的間接投資，詳情載列如下：

| 名稱 | 註冊 資本詳情 | 註冊及 營業地點 | 佔擁有權權益 百分比* | 主要業務 |
|-------------------|---------------------|-------------|----------------|--------------|
| 貴州大學科技 學院..... | 人民幣 50,000,000 元 | 中國／內地 | 70% | 提供高級教育 服務 |

* 貴集團已支付全部註冊資本人民幣50,000,000元。根據捷星慧旅與一名獨立第三方於2016年9月6日訂立的協議，貴集團可獲貴州大學科技學院的70%擁有權權益及利潤分成。貴集團已委任貴州大學科技學院董事會七名董事成員當中的三名。董事會為行使學校主要職權的最高權威機關。董事會會議上作出的任何決議案須三分之二的董事同意方可作實。因此，自2017年9月以來，貴集團及貴州大學聯合控制貴州大學科技學院。

下表說明貴州大學科技學院已就任何會計政策差異調整及與2017年12月31日財務報表的賬面值(2018年3月31日：零)對賬後的概要財務資料：

| | 附註 | 於2017年 12月31日 人民幣千元 |
|---------------------|-------|---------------------------|
| 流動資產 | | |
| 現金及現金等價物..... | | 102 |
| 應收賬款..... | | 34,867 |
| 預付款項、按金及其他應收款項..... | | 2,742 |
| 應收一名股東款項..... | 32(c) | 6,249 |
| | | <u>43,960</u> |
| 非流動資產 | | |
| 物業、廠房及設備..... | | 167,404 |
| 其他無形資產..... | | 4,603 |
| | | <u>172,007</u> |

附錄一

會計師報告

| | 附註 | 於2017年 12月31日 |
|-------------------|-------|------------------|
| | | 人民幣千元 |
| 流動負債 | | |
| 其他應付款項及應計費用 | | 91,313 |
| 應付一名關聯方款項 | 32(c) | 74,559 |
| | | <u>165,872</u> |
| 資產淨值 | | <u>50,095</u> |

貴集團應佔合營企業資產淨值的對賬：

| | |
|---|---------------|
| 貴集團的擁有權比例 | 70% |
| 根據 貴集團的擁有權應佔的合營企業資產淨值 (人民幣50,095,000元*70%) | 35,066 |
| 貴集團繳足的30%註冊資本(人民幣50,000,000元*30%) | <u>15,000</u> |
| 貴集團應佔合營企業資產淨值 | <u>50,066</u> |

| | 截至2017年 12月31日 止年度 | 截至2018年 3月31日 止三個月 |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 收益 | 13,524 | 6,839 |
| 除稅前溢利／(虧損) | 95 | (706) |
| 貴集團的擁有權比例 | 70% | 70% |
| 貴集團應佔合營企業溢利／(虧損) | 66 | (494) |
| 減：攤銷貴州大學科技學院使用的無形資產 | <u>1,818</u> | <u>1,364</u> |
| 應佔合營企業虧損 | <u>(1,752)</u> | <u>(1,858)</u> |

貴集團於2018年3月出售於一間合營企業的投資，詳情載於附註34。

34. 出售附屬公司

於2018年2月6日，希望教育成立全資附屬公司(即成都五月陽光教育管理有限公司(「五月陽光教育管理」))，其後，希望教育轉讓其直接擁有的捷星慧旅70%權益予五月陽光教育管理。於2018年3月19日，希望教育及五月陽光教育管理與特驅教育訂立股份轉讓協議，據此，希望教育轉讓其於五月陽光教育管理的100%權益(於捷星慧旅的70%間接權益)予特驅教育，代價為人民幣70,000,000元。股份轉讓於2018年3月19日完成。

人民幣千元

| | |
|-----------------------|---------------|
| 出售的資產淨值 | |
| 現金及銀行結餘..... | 392 |
| 其他應收款項..... | 88 |
| 於一間合營企業的投資..... | 49,572 |
| 無形資產..... | 91,361 |
| 應付稅項..... | (2) |
| 其他應付款項..... | (261) |
| 應付關聯方..... | (52,942) |
| | <u>88,208</u> |
| 持有股權的百分比..... | 70% |
| 出售的資產淨值..... | 61,744 |
| 出售一家附屬公司的收益..... | 8,256 |
| | <u>70,000</u> |
| 支付方式： | |
| 應收關聯方款項(附註32(c))..... | <u>70,000</u> |

有關出售一家附屬公司的現金及現金等價物流入淨額的分析如下：

| | |
|------------------------------|--------------|
| 現金代價..... | — |
| 出售的現金及銀行結餘..... | (392) |
| 有關出售一家附屬公司的現金及現金等價物流出淨額..... | <u>(392)</u> |

35. 綜合現金流量附註

- (a) 於2016年，宜興光控有條件地同意注資人民幣300,000,000元(附註25)，以認購希望教育13.04%的股本權益。貴集團於2016年7月收取人民幣300,000,000元。授予宜興光控的認沽期權的負債初步按公平值確認，其後按攤銷成本計量。負債的初步公平值為人民幣239,710,000元，貴集團將超出負債公平值的注資人民幣60,290,000元(相當於已收代價高於負債初步公平值的金額)確認為資本儲備。於2016年及2017年12月31日，授予宜興光控的認沽期權的負債的非現金攤銷成本分別為人民幣11,339,000元及人民幣25,104,000元及截至2017年及2018年3月31日止三個月分別為人民幣5,970,000元(未經審核)及人民幣5,756,000元。於2018年3月21日，光控麥鳴及光微青合當時的股東(附註25)放棄授予的認沽期權，而負債賬面值人民幣281,908,000元轉撥至儲備。
- (b) 於2015年，四川永和發行面值人民幣15,000,000元按6%年利率計息的可換股債券1。貴集團於2017年5月贖回該等可換股債券1(附註24)。

於2017年8月，希望教育向珠海麥玟發行一項人民幣600,000,000元的綜合工具，當中包括一項按7%計息的貸款人民幣400,000,000元及按10%計息的可換股債券2人民幣200,000,000元。

截至2017年12月31日止年度及截至2018年3月31日止三個月，換股權非現金公平值變動分別為人民幣6,253,000元及人民幣13,271,000元，而截至2017年12月31日止年度及截至2018年3月31日止三個月，綜合工具負債部分的非現金攤銷成本分別為人民幣20,203,000元及人民幣13,411,000元。

金額分別為人民幣194,261,000元及人民幣39,167,000元的負債部分賬面值與衍生部分公平值在珠海麥玟於2018年3月21日行使換股權轉換可換股債券2時轉撥至資本儲備。

(c) 於相關期間內，收購附屬公司的現金流量可作進一步分析如下：

| 附註 | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|-----------------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|----------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 收購附屬公司 | | | | | |
| – 捷星慧旅..... 29 | – | (32,747) | (22,250) | – | – |
| – 四川文化傳媒 職業學院..... | (18,455) | (166) | – | – | – |
| – 托普教育..... 28 | – | – | (706,438) | – | – |
| – 山西醫科大學 晉祠學院..... | – | (28,370) | (21,630) | (11,630) | – |
| | <u>(18,455)</u> | <u>(61,283)</u> | <u>(750,318)</u> | <u>(11,630)</u> | <u>–</u> |

貴集團於2017年收購托普教育及四川托普信息技術職業學院(附註28)，於2016年收購捷星慧旅(附註29)及於2014年收購四川文化傳媒職業學院及山西醫科大學晉祠學院。

(d) 於相關期間內融資活動產生的金融負債對賬如下：

| | 其他 | | | 總計 |
|--------------------|---------------|---------------|-------------|-----------|
| | 計息銀行及 其他借款 | 應付款項及 應計費用 | 應付 關聯方款項 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 於2015年1月1日 | 1,253,563 | 99,100 | 427,191 | 1,779,854 |
| 現金流量 | 307,413 | 4,091 | 65,437 | 376,941 |
| 非現金變動 | 1,037 | 3,281 | — | 4,318 |
| 於2015年12月31日 | 1,562,013 | 106,472 | 492,628 | 2,161,113 |
| 現金流量 | 66,784 | 4,797 | (315,739) | (244,158) |
| 非現金變動 | 203 | — | — | 203 |
| 於2016年12月31日 | 1,629,000 | 111,269 | 176,889 | 1,917,158 |
| 現金流量 | 192,447 | (22,317) | (178,382) | (8,252) |
| 非現金變動 | 43,000 | — | — | 43,000 |
| 於2017年12月31日 | 1,864,447 | 88,952 | (1,493) | 1,951,906 |
| 現金流量 | 782,112 | 9,515 | 20,082 | 811,709 |
| 非現金變動 | (6,752) | — | (26) | (6,778) |
| 2018年3月31日 | 2,639,807 | 98,467 | 18,563 | 2,756,837 |
| 於2017年1月1日 | 1,629,000 | 111,269 | 176,889 | 1,917,158 |
| 現金流量 | 169,500 | (34,212) | (176,889) | (41,601) |
| 非現金變動 | — | — | — | — |
| 2017年3月31日(未經審核) | 1,798,500 | 77,057 | — | 1,875,557 |

非現金變動指與按攤銷成本列賬的負債有關的財務開支。

36. 購股權計劃

於2018年3月18日，貴公司為向對貴集團成功有所貢獻的高級管理層、中級僱員及人員提供激勵而採納購股權計劃（「2018年[編纂]購股權計劃」）。2018年[編纂]購股權計劃於2018年3月18日生效，並將於緊接(i) 貴公司股份首次於聯交所開始買賣之日（「[編纂]」）；(ii)2018年3月18日後滿二十年之日；或(iii) 貴公司經由股東決議案或董事會可隨時終止2018年[編纂]購股權計劃運作（以較早者為準）的前一日屆滿，該期間後不得進一步授出[編纂]購股權，惟2018年[編纂]購股權計劃的條文將繼續有效，但其效力以行使於2018年[編纂]購股權計劃期間內授出的任何[編纂]購股權生效或另行根據該計劃條文所須者為限。

2018年[編纂]購股權計劃項下共有三批[編纂]購股權，即A批[編纂]購股權（「A批購股權」）、B批[編纂]購股權（「B批購股權」）及C批[編纂]購股權（「C批購股權」），A批購股權的行使價為人民幣0.5911元、B批購股權的行使價為人民幣0.9311元及C批購股權的行使價為人民幣1.1311元。

2018年[編纂]購股權計劃的承授人須支付1.00港元作為獲授[編纂]購股權的代價。

下表披露截至2018年3月31日止三個月授予的購股權的詳情：

| | 購股權數目 | 每股行使價 人民幣元 | 每份購股權 公平值 人民幣元 | 購股權 行使期 附註 |
|---------------|--------------------|---------------|----------------------|------------------|
| A批購股權 | 3,552,918 | 0.5911 | 0.4427 | (i) |
| B批購股權－1 | 265,958,443 | 0.9311 | 0.3542 | (i) |
| B批購股權－2 | 61,865,727 | 0.9311 | 0.2377 | (ii) |
| C批購股權－1 | 115,831,582 | 1.1311 | 0.3133 | (i) |
| C批購股權－2 | 17,517,849 | 1.1311 | 0.1840 | (ii) |
| | <u>464,723,519</u> | | | |

根據2018年[編纂]購股權計劃授予的購股權的歸屬期及行使期於下文進一步分析：

附註：

- (i) A批購股權、B批購股權-1及C批購股權-1將於由授出日期起至[編纂]起計180日止期間歸屬。A批購股權、B批購股權-1及C批購股權-1的行使期將於歸屬期後開始，並於2038年3月18日結束。
- (ii) B批購股權-2及C批購股權-2將於由授出日期起至[編纂]起計18個月止期間歸屬。B批購股權-2及C批購股權-2的行使期將於歸屬期後開始，並於6個月後當B批購股權-2及C批購股權-2歸屬時結束。

購股權並無賦予持有人權利收取股息或於股東大會上投票。

截至2018年3月31日止三個月，概無2018年[編纂]購股權計劃的購股權作廢。

截至2018年3月31日止三個月授予的購股權的公平值為人民幣149,984,000元(每份人民幣0.1840元至人民幣0.4427元)，其中，貴集團就截至2018年3月31日止三個月確認購股權開支人民幣5,901,000元。

截至2018年3月31日止三個月授予的以權益結算的購股權的公平值於授出日期使用二項式模式估計，經計及授予購股權的條款及條件。下表列出所使用的模式輸入值：

| | <u>A批購股權</u> | <u>B批購股權</u> | <u>C批購股權</u> |
|---------------|--------------|--------------|--------------|
| 股息率(%)..... | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 預期波幅(%)..... | 50% | 50% | 50% |
| 無風險利率(%)..... | 1.75% | 1.41-1.75% | 1.41-1.75% |
| 沒收率..... | 2.36% | 2.36% | 2.36% |

購股權的預計年期乃基於過往三年的歷史數據，不一定代表可能發生的行使模式。預期波幅反映假設歷史波幅能夠代表未來趨勢，而實際情況不一定如此。

計量公平值時概無列入授予購股權的其他特質。

37. 按種類劃分的金融工具

於各相關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

金融資產

| | 於 12 月 31 日 | | | 於 3 月 31 日 |
|------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| | 2015 年 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 按公平值計入損益的金融資產： | | | | |
| 按公平值計入損益的金融資產.... | <u>130,390</u> | <u>20,004</u> | <u>8,241</u> | <u>598</u> |
| 貸款及應收款項： | | | | |
| 應收賬款 | 9,853 | 177 | — | 106 |
| 現金及現金等價物 | 92,354 | 142,616 | 181,332 | 442,586 |
| 已抵押存款 | 30,365 | 156,882 | — | — |
| 計入預付款項、按金及 其他應收款項內的 | | | | |
| 金融資產 | 55,082 | 14,060 | 15,183 | 22,558 |
| 應收關聯方款項 | <u>1,169,461</u> | <u>1,259,261</u> | <u>732,824</u> | <u>986,709</u> |
| | <u>1,357,115</u> | <u>1,572,996</u> | <u>929,339</u> | <u>1,451,959</u> |

附錄一

會計師報告

金融負債

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| <i>按公平值計入損益的金融負債：</i> | | | | |
| 綜合工具內含的衍生工具..... | — | — | 52,438 | — |
| <i>按攤銷成本列賬的金融負債：</i> | | | | |
| 應付關聯方款項..... | 522,667 | 575,557 | 154,999 | 121,288 |
| 計息銀行及其他借款..... | 1,562,013 | 1,629,000 | 1,879,447 | 2,639,807 |
| 可換股債券的負債部分..... | 15,000 | 15,000 | — | — |
| 綜合工具的負債部分..... | — | — | 576,552 | 388,798 |
| 計入其他應付款項及 | | | | |
| 應計費用內的金融負債..... | 562,140 | 568,720 | 667,215 | 577,497 |
| 授予股東的認沽期權的負債..... | — | 251,048 | 276,153 | — |
| | <u>2,661,820</u> | <u>3,039,325</u> | <u>3,554,366</u> | <u>3,727,390</u> |

38. 金融工具的公平值公平值架構

除賬面值與公平值合理相若者外，貴集團的金融工具的賬面值及公平值如下：

| | 賬面值 | | | |
|--------------------|-------------|--------|--------|-------|
| | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 金融資產 | | | | |
| 按公平值計入損益的金融資產..... | 130,390 | 20,004 | 8,241 | 598 |
| 金融負債 | | | | |
| 綜合工具內含的換股權 | — | — | 52,438 | — |
| 公平值 | | | | |
| | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | 金融資產 | | | |
| 按公平值計入損益的金融資產..... | 130,390 | 20,004 | 8,241 | 598 |
| 金融負債 | | | | |
| 綜合工具內含的換股權 | — | — | 52,438 | — |

管理層已評定現金及現金等價物、已抵押存款、應收賬款、計入預付款項、按金及其他應收款項內的金融資產、計入其他應付款項及應計費用內的金融負債、短期計息銀行及其他借款及應收／應付關聯方款項的公平值與其賬面值相若，主要原因是此等工具將於短期內到期。

金融資產及負債的公平值按該工具於自願交易方(而非強迫或清盤銷售)之間在當前交易下的可交換金額入賬。以下方法及假設用以估計公平值：

按公平值計入損益的金融資產的公平值乃採用持牌銀行公佈的預期回報計量。

非流動計息銀行貸款的公平值透過採用具有類似條款、信貸風險及餘下到期時間的現有比率折現預期未來現金流計算。貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日本身就計息銀行貸款而承受的不履約風險被評定為不重大。

可換股債券負債部分的公平值透過採用類似可換股債券的相等市場利率折現預期未來現金流並考慮貴集團本身的不履約風險而估計。可換股債券的轉換權的公平值採用二項式期權定價模式評值。該模式納入的輸入數據包括市場價格、折現率及股價波幅。

下表說明 貴集團金融工具的公平值計量架構：

2015年12月31日

| | 公平值計量 | | | 總計 |
|--------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|---------|
| | 第1級 活躍市場 報價 | 第2級 重大可觀察 輸入數據 | 第3級 重大不可觀察 輸入數據 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 按公平值計入損益的金融資產..... | — | 130,390 | — | 130,390 |

附錄一

會計師報告

2016年12月31日

| | 公平值計量 | | | 總計 |
|--------------------|-------|--------|--------|--------|
| | 第1級 | 第2級 | 第3級 | |
| | 活躍市場 | 重大可觀察 | 重大不可觀察 | |
| | 報價 | 輸入數據 | 輸入數據 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 按公平值計入損益的金融資產..... | — | 20,004 | — | 20,004 |

2017年12月31日

| | 公平值計量 | | | 總計 |
|--------------------|-------|-------|----------|----------|
| | 第1級 | 第2級 | 第3級 | |
| | 活躍市場 | 重大可觀察 | 重大不可觀察 | |
| | 報價 | 輸入數據 | 輸入數據 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 按公平值計入損益的金融資產..... | — | 8,241 | — | 8,241 |
| 衍生金融工具..... | — | — | (52,438) | (52,438) |
| | — | 8,241 | (52,438) | (44,197) |

2018年3月31日

| | 公平值計量 | | | 總計 |
|---------------|-------|-------|--------|-------|
| | 第1級 | 第2級 | 第3級 | |
| | 活躍市場 | 重大可觀察 | 重大不可觀察 | |
| | 報價 | 輸入數據 | 輸入數據 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 按公平值計入損益的金融資產 | — | 598 | — | 598 |

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度及截至2018年3月31日止三個月內，第1級與第2級公平值計量之間並無轉撥，亦無第3級公平值計量的轉入及轉出。

衍生金融工具公平值是通過使用二項式期權定價模式估計整項債券在附帶及不附帶內含衍生工具情況下的價值而進行估值。該模式包括市場價格、貼現率及股價波幅等輸入值。倘於2017年12月31日市場價格、貼現率及波動率高於／低於管理層的估計3%，則2017年12月31日的換股權公平值增加及減少進一步分析如下：

| | 衍生金融 工具公平值 增加／(減少) 人民幣千元 |
|---------------|-----------------------------------|
| 貼現率增加3% | 3,757 |
| 貼現率減少3% | — |
| 股價增加3% | 2,288 |
| 股價減少3% | (2,640) |
| 波幅增加3% | 886 |
| 波幅減少3% | <u>(1,421)</u> |

39. 風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括可換股債券、計息銀行及其他借款、向關聯方提供的委託貸款、現金及現金等價物及已抵押存款。此等金融工具的主要用途是為貴集團的營運提供資金。貴集團持有多項其他金融資產及負債，如應收賬款、其他應收款項、其他應付款項及應計費用、應收關聯方款項及應付關聯方款項，均從其營運中直接產生。

源自貴集團金融工具的主要風險為利率風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及議定管理各此等風險的政策概述於下文。

利率風險

貴集團承受的市場利率變動風險主要與其浮息銀行及其他借款有關。借款的利率及還款條款於附註23披露。貴集團並無使用任何利率掉期合約來對沖其所承受的利率風險。

以下敏感度分析乃根據於各報告期末的浮息銀行借款及銀行結餘的利率風險承擔釐定，並假設於各報告期末的未償還款項於整個年度尚未償還。50個基點的上升或下降用於向主要管理人員作出內部的利率風險匯報，並為管理層對利率的合理可能變動作出的評估。

倘利率上升／下降50個基點，而所有其他變數保持不變，則貴集團截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度及截至2018年3月31日止三個月的稅後溢利應分別減少／增加人民幣470,000元、人民幣870,000元、人民幣3,367,000元及人民幣4,985,000元。這主要由於貴集團因其浮息銀行結餘及借款而承受利率風險。

信貸風險

信貸風險是因對手方無力或不願履行其合約責任而造成虧損的風險。貴集團並無自第三方債務人的集中信貸風險。存款主要存放於持牌銀行，該等銀行均為高信貸質素的金融機構。貴集團面臨的最大信貸風險為現金及現金等價物、貿易及其他應收款項及應收關聯方款項的賬面值。

截至2015年、2016年及2017年12月31日及2018年3月31日，絕大部分的銀行存款均存放在中國註冊成立的主要金融機構，管理層認為該等機構信貸質素，並無重大信貸風險。

所有貿易應收款項、其他應收款項及應收關聯方款項均無抵押物。貴集團考慮對手方的財務狀況、無法於合約到期日付款的信貸記錄、現有的對債務人向貴集團履行其責任的能力有重大不利影響的市場或環境變動預測及其他因素評估其信貸質素。管理層亦會定期檢討此等應收款項的可收回性及跟進糾紛或逾期款項(如有)。管理層認為對手方違約的風險較低。

貴集團在資產的初始確認時考慮違約的可能性以及各報告期間信貸風險是否會持續顯著增加。為評估信貸風險是否顯著增加，貴集團將報告日時資產發生違約的可能性與初始確認日期發生違約的可能性進行比較。其亦考慮可獲得的合理及支持性前瞻資料。

貴集團應用國際財務報告準則第9號訂明的簡化方法就預期信貸虧損作出撥備，國際財務報告準則第9號允許對所有貿易應收款項採用整個存續期的預期虧損撥備。於相關期間，此等結餘的預期虧損準備金撥備並不重大。

於2015年、2016年及2017年12月31日及2018年3月31日，其他應收款項及應收關聯方款項的信用評級為良好。貴集團已根據12個月預期虧損法進行評估，認為此等應收款項及應收關聯方款項的預期信貸虧損並不重大。因此，於相關期間並無確認虧損準備金撥備。

流動資金風險

貴集團採用經常性流動資金規劃工具來監察其承受的資金短缺風險。此工具考慮其金融工具及金融資產（例如應收賬款）的到期日及預測營運現金流。

貴集團的目標，是透過運用銀行及其他借款、可換股債券及融資租賃來保持在資金連續性與靈活性之間取得平衡。

貴集團於各相關期間末的金融負債按照合約未折現付款的到期情況如下：

| | 於2015年12月31日 | | | | |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 按要求 | 少於3個月 | 3至12個月 | 1至5年 | 總計 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 計息銀行及其他借款 | — | 273,726 | 359,556 | 1,075,717 | 1,708,999 |
| 可換股債券 | — | 225 | 675 | 15,375 | 16,275 |
| 計入其他應付款項及應計費用內的 | | | | | |
| 金融負債 | 555,248 | — | — | 6,892 | 562,140 |
| 應付關聯方款項 | 422,667 | — | 100,000 | — | 522,667 |
| | <u>977,915</u> | <u>273,951</u> | <u>460,231</u> | <u>1,097,984</u> | <u>2,810,081</u> |

附錄一

會計師報告

| | 於2016年12月31日 | | | | |
|--------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 按要求 | 少於3個月 | 3至12個月 | 1至5年 | 總計 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 計息銀行及其他借款 | — | 420,582 | 429,302 | 935,781 | 1,785,665 |
| 可換股債券 | — | 225 | 15,150 | — | 15,375 |
| 授予股東的認沽期權的負債 | — | — | — | 350,958 | 350,958 |
| 計入其他應付款項及應計費用內的 | | | | | |
| 金融負債 | 561,977 | — | — | 6,743 | 568,720 |
| 應付關聯方款項 | 505,557 | 70,000 | — | — | 575,557 |
| | <u>1,067,534</u> | <u>490,807</u> | <u>444,452</u> | <u>1,293,482</u> | <u>3,296,275</u> |

| | 於2017年12月31日 | | | | |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 按要求 | 少於3個月 | 3至12個月 | 1至5年 | 總計 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 計息銀行及其他借款 | — | 464,241 | 602,248 | 1,405,296 | 2,471,785 |
| 綜合工具 | — | 6,904 | 21,096 | 710,320 | 738,320 |
| 授予股東的認沽期權的負債 | — | — | — | 350,958 | 350,958 |
| 計入其他應付款項及應計費用內的 | | | | | |
| 金融負債 | 660,630 | — | — | 6,585 | 667,215 |
| 應付關聯方款項 | 154,999 | — | — | — | 154,999 |
| | <u>815,629</u> | <u>471,145</u> | <u>623,344</u> | <u>2,473,159</u> | <u>4,383,277</u> |

附錄一

會計師報告

| | 於2018年3月31日 | | | | |
|-------------------------------|----------------|---------------|----------------|------------------|------------------|
| | 按要求 | 少於3個月 | 3至12個月 | 1至5年 | 總計 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 計息銀行及其他借款 | — | 42,998 | 942,907 | 2,225,941 | 3,211,846 |
| 綜合工具 | — | 13,885 | 14,038 | 451,397 | 479,320 |
| 計入其他應付款項及應計費用內 的金融負債 | 577,497 | — | — | — | 577,497 |
| 應付關聯方款項 | 121,288 | — | — | — | 121,288 |
| | <u>698,785</u> | <u>56,883</u> | <u>956,945</u> | <u>2,677,338</u> | <u>4,389,951</u> |

資本管理

貴集團管理資本的主要目標，是維護貴集團持續經營的能力，以及維持穩健的資本比率，務求給予其業務支持及爭取股東價值最大化。

貴集團管理其資本結構，並因應經濟狀況的變化及相關資產及風險特性對其作出調整。為維持或調整資本結構，貴集團可能調整股東派息、向股東退回資本或發行新股份。貴集團不受外界所施加的任何資本要求所限。於相關期間內，並無對資本管理目標、政策或程序作出任何改變。

於各相關期間末的負債資產比率如下：

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 總負債 | 3,541,868 | 4,106,850 | 4,915,384 | 4,845,805 |
| 總資產 | 3,791,810 | 4,601,824 | 5,594,772 | 6,066,043 |
| 負債資產比率 | 93% | 89% | 88% | 80% |

40. 報告期後事項

除本報告其他章節詳述的事件外，貴集團於報告期後發生以下事件：

於2018年5月，希望教育與廣東省新豐縣人民政府訂立協議，據此，希望教育同意在廣東省韶關市投資成立以現代農業為主的高等教育學校廣東農林科技職業學院。該學校預期將在[編纂]後正式成立。

41. 期後財務報表

貴集團或其任何附屬公司並無就2018年3月31日後任何期間編製經審核財務報表。