

## 財務資料

閣下閱讀以下討論及分析時，應一併閱讀本文件附錄—A及附錄—B本集團及我們合營學校的會計師報告中所分別收錄的經審核合併財務資料(包括其附註)。會計師報告乃根據國際財務報告準則編製，可能於重大方面與其他司法權區(包括美國)的公認會計準則不同。

以下討論及分析載有前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的意見。此等陳述乃基於我們的經驗及對過往趨勢、現時狀況及預計未來發展的理解所作的假設及分析，以及我們認為適用於現時情況的其他因素而作出。然而，實際結果及發展會否符合我們的期望及預測，視乎若干風險及不明朗因素而定。評估我們的業務時，閣下應仔細考慮載於本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」章節中的資料。

### 概覽

根據弗若斯特沙利文報告，按截至二零一七年十二月三十一日的學生入學率計，我們是中國浙江省領先的民辦正規高等教育機構。於往績記錄期間及直至二零一八年七月五日，我們控制並經營兩所學校，即長征學院及精益中學，亦在若干方面經營我們當時的合營學校信息商務學院。自二零一八年七月六日起，我們已將信息商務學院的財務業績併入本集團的財務業績，並已控制並經營全部三所學校。截至二零一八年十二月三十一日，我們的學校共有32,068名入學學生。截至二零一八年十二月三十一日，我們學校及合營學校僱用總計1,188名教師。

我們的收入主要來自我們學校的學生支付的學費及住宿費。我們通常要求在每個學年開始之前提前向學生收取學費及住宿費(就精益中學而言，在每學期開始時收取學費及住宿費)，初步錄為合約負債。長征學院的學年通常為九月至次年八月，精益中學的學年通常為八月至次年七月。我們於九個月期間逐月按比例確認長征學院的學費及住宿費，於10個月期間逐月按比例確認精益中學的學費及住宿費。就信息商務學院而言(我們已自二零一八年七月六日將其財務業績併入本集團)，學費在學年的九個月期間內每月按比例確認，而非應屆畢業生的住宿費在12個月期間內每月按比例確認，應屆畢業生的住宿費在10個月期間內每月按比例確認。

於往績記錄期間，我們的收入及溢利穩定增長。我們的收入由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣162.5百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣172.0百萬元，並進一步增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣301.8百萬元。考慮到應佔合營企業的溢利，我們於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年

## 財務資料

十二月三十一日止年度的年度溢利分別為人民幣137.4百萬元、人民幣190.6百萬元及人民幣286.9百萬元。此外，截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止各年度，我們分別錄得的應佔信息商務學院業績約為人民幣84.5百萬元及人民幣101.3百萬元。截至二零一八年七月五日止期間，我們錄得的應佔信息商務學院業績為人民幣74.3百萬元。自二零一八年七月六日起，我們將信息商務學院業績併入本集團收益。

### 呈列基準

根據公司重組，本公司於二零一八年十一月七日成為本集團旗下公司的控股公司。由於公司重組涉及嵌入新控股公司且並未導致任何經濟實質變動，故往績記錄期間的歷史財務資料已呈列為使用權益結合法的現有公司的延續，猶如公司重組已於往績記錄期間開始時完成。

於往績記錄期間，由於對中國學校外資所有權的監管限制，我們的業務由嘉宏控股集團及精益中學開展（「中國營運實體」）。根據公司重組，寧波嘉信及寧波新耀，本公司的全資附屬公司已與嘉宏控股集團及精益中學的學校舉辦者訂立結構性合約。結構性合約的安排使寧波嘉信及寧波新耀能夠對中國營運實體行使有效控制權，並取得中國營運實體的絕大部分經濟利益。因此，中國營運實體由本公司根據結構性合約控制，儘管本公司並無擁有中國營運實體的直接或間接股權。結構性合約的詳情於本文件「結構性合約」一節披露。

於公司重組前後，本集團（包括中國營運實體）由陳餘國先生、陳餘曹先生、陳餘春先生、陳餘鈿先生（統稱「控股股東」）共同控制。因此，歷史財務資料按綜合賬目基準採用合併會計原則編製，猶如重組已於往績記錄期初完成。

於往績記錄期間，本集團的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及現金流量表包括現時本集團旗下所有實體自最早呈列日期起或自附屬公司及／或業務首次受控股方共同控制之日起（以較短期間為準）的業績及現金流量。已從控股方視角編製本集團截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表，以使用現有賬面值呈列附屬公司及／或業務的資產及負債。不會因公司重組而作出任何調整以反映公平值或確認任何新資產或負債。

## 財務資料

### 信息商務學院

信息商務學院是一家獨立學院。根據於二零一七年三月二十八日及二零一八年六月十二日簽訂的一系列協議，待獲取相關中國政府機構的監管批准後，信息商務學院將由一家獨立學院轉型為一家民辦高等教育學院，即鄭州經貿學院，由本集團全資擁有。信息商務學院獲得相關批准並註冊及執行結構性合約後，其條款及條件須在所有重大方面與現有結構性合約相同。請參閱本文件「歷史及公司架構 — 我們的中國併表附屬實體 — 3.信息商務學院」。

根據我們與中原工學院的合作安排，從二零零六年十月至二零一七／二零一八學年開始，中原工學院有權獲得與主校區營運有關的35%的收入及虧損及北校區的全部收入，而我們有權獲得與主校區營運有關的餘下收入及虧損，該收入及虧損計入本集團綜合財務報表作為應佔合營企業業績。二零一七／二零一八學年開始至二零一八年七月五日，我們有權獲得與主校區營運有關的100%的收入及虧損，該收入及虧損亦計入本集團綜合財務報表作為應佔合營企業業績。

根據我們與中原工學院於二零一七年三月二十八日訂立的協議，中原工學院將轉讓其主校區的剩餘股權予本集團，且我們自二零一八年七月六日開始將能夠獨立控制信息商務學院的日常營運，此後信息商務學院的財務業績併入我們的綜合財務報表中。中原工學院為北校區的所有權人，由本集團佔有並使用，對價為支付予中原工學院的管理費付款。該項管理費的計算乃參考北校區招收學生數目及相關收入及收益，並於本集團的銷售成本中確認為合作成本。

信息商務學院截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一七年及二零一八年七月五日止期間的財務資料載於本文件附錄一B的信息商務學院會計師報告。

由於嘉宏控股集團有限公司與中原工學院已訂立的合作協議，直至二零一八年七月六日信息商務學院的財務業績並未於本集團的財務業績中合併計算。

## 財務資料

### 影響我們持續經營業績的因素

我們的經營業績已經且預計將繼續受到若干因素的影響，其中主要包括下列因素：

#### 中國民辦高等教育及浙江省民辦高中教育的需求

中國民辦正規高等教育的需求受多種因素的影響，包括(其中包括)經濟發展水平及人口統計數據變化。過往我們的業務受益於中國經濟發展及對中國民辦高等教育不斷增加的需求。根據弗若斯特沙利文報告，隨著中國經濟於過往五年持續增長，其人均GDP亦快速增長。中國的人均名義GDP由二零一三年的人民幣43,320元增至二零一七年的人民幣59,660元，即複合年增長率約為8.3%，且預計於二零二二年將達到人民幣86,400元。中國的整體經濟增長率及城鎮人口人均年開支的增長將有可能影響中國民辦高等教育的需求。根據弗若斯特沙利文報告，浙江省城鎮居民人均年教育開支由二零一三年的人民幣1,284元增至二零一七年的人民幣1,976元，即複合年增長率為11.4%，而河南省城鎮居民的人均年教育開支由二零一三年的人民幣800元增至二零一七年的人民幣1,243元，即複合年增長率為11.6%。因此，我們預計中國的民辦高等教育需求將繼續增長。中國城鎮居民收入及財富不斷增加，亦於中國民辦教育需求的增長中發揮重要作用。

此外，教育在浙江省亦受到極大重視。根據弗若斯特沙利文報告，浙江是中國人均年教育開支最高的省份之一，其於二零一七年的人均年教育開支為人民幣1,720元，是全國平均值的兩倍以上。浙江民辦高中教育的招生總人數已由二零一三年的180,600人增至二零一七年的193,500人，即複合年增長率為1.7%，且預計將按5.3%的複合年增長率增長，於二零二二年達到250,000人。因此，我們預計浙江省的民辦高中教育需求將有可能繼續增長。

#### 招生水平

由於我們按人收取學費及住宿費，因此我們的持續經營收益取決於我們學校的招生人數。截至二零一八年十二月三十一日，我們各所學校的在校生總人數為32,068人。

我們的招生水平很大程度上取決於若干因素，包括(但不限於)(i)我們學校的聲譽，主要取決於我們提供的教育質量；(ii)我們每年經相關政府機構批准的招生名額(視乎相關政府機構的調整而定)；及(iii)我們各學校的招生容納能力。我們認為我們學校的教學理念、發展成熟的課程以及往績記錄期間內(就長征學院而言)較高的畢業生首次就業率及(就精益中學而言)升入中國大學本科的較高的升學率，有助我們吸引尋求將優質民辦教育作為實現理

## 財務資料

想就業或高等教育(視情況而定)途徑的學生。此外，師資過往一直且將來會繼續是我們學校成功的重要因素。因此，我們採納嚴格的教師選拔標準，對新聘教師及資深教師進行培訓，並定期及持續進行教師評估，評定及提高教師的表現。

### 學費及住宿費

我們的持續經營業績亦受我們能夠收取的學費及住宿費水平的影響。我們通常要求學生於各新學年開始時繳納學費及住宿費。我們收取的學費一般基於對我們(就精益中學而言，在每學期開始時)教學課程的需求、營運成本、我們學校經營所處的地域市場、競爭對手收取的學費、為獲取市場份額而制定的定價策略及中國與我們學校所在區域的整體經濟狀況而定。截至最後實際可行日期，我們調整長征學院及信息商務學院的學費費率均擁有酌情權而無須經有關政府機構的事先批准。倘我們上調學費，新學費費率普遍適用於新入學學生，現有學生的學費保持不變。儘管我們於往績記錄期間在我們的學校成功提高學費費率，但並不保證日後我們能夠繼續提高學費費率。請參閱本文件「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們的業務及經營業績取決於我們可收取的學費及住宿費水平以及我們能否維持及提高學費及住宿費」。對於從我們學校退學的學生，我們亦實行退款政策。詳情請參閱本文件「業務 — 我們的學校」。

於二零一八／二零一九學年，我們收取的學費於(i)長征學院介於每生每學年人民幣12,000元至人民幣14,800元；(ii)於精益中學普高學籍班介於每生每學年人民幣15,600元至人民幣16,200元，培訓班介於每生每學年人民幣30,200元至人民幣33,600元，融通班介於每生每學年人民幣20,000元至人民幣22,000元；及(iii)信息商務學院本科課程介於人民幣12,900元至人民幣15,000元，專科課程介於人民幣9,500元至人民幣10,000元及專升本課程介於人民幣12,900元至人民幣15,000元。根據弗若斯特沙利文的資料，我們各所學校的學費費率一般高於相同區域市場的公立正規高等教育學校所收取的學費。然而，我們認為我們的學費費率與類似規模及提供類似課程的民辦正規高等教育及民辦高中教育行業的若干競爭對手所收取的學費相若。過往，我們保持較競爭對手具競爭力的學費水平，以吸引更多學生，從而增加招生人數及市場份額。

於往績記錄期間，長征學院的學費費率由二零一五／二零一六學年的每生每學年人民幣10,000元至人民幣12,800元提高至二零一六／二零一七學年的每生每學年人民幣12,000元至人民幣14,800元。

## 財務資料

此外，精益中學按照下列方式將其三種學籍班中兩種學籍班的學費費率提高：(i)就普高學籍班而言，我們將學費費率由二零一五／二零一六學年的每生每學年人民幣8,300元至人民幣8,900元的範圍提高至二零一六／二零一七學年的每生每學年人民幣8,700元至人民幣10,500元的範圍。普高學籍班二零一七／二零一八學年的學費費率介於每生每學年人民幣9,600元至人民幣9,800元的範圍，提高至二零一八／二零一九學年每生每學年人民幣15,600元至人民幣16,200元的範圍；及(ii)就培訓班而言，我們將學費費率由二零一五／二零一六學年的每生每學年人民幣9,900元至人民幣10,900元的範圍提高至二零一六／二零一七學年的每生每學年人民幣12,100元至人民幣14,100元的範圍。我們進一步將培訓班學費費率提高至二零一七／二零一八學年的每生每學年人民幣15,200元至人民幣21,400元的範圍。二零一八／二零一九學年的學費費率為每生每學年人民幣30,200元至人民幣33,600元；及(iii)就融通班而言，我們將學費費率從二零一七／二零一八學年的每生每學年人民幣21,400元設定為二零一八／二零一九學年的介於人民幣20,000元至人民幣22,000元。就信息商務學院而言，我們於二零一七／二零一八學年將信息商務學院專科課程約25%的專業的學費費率提高每生每學年人民幣1,500元或人民幣2,000元，信息商務學院本科課程及專升本課程大部分的專業則提高每生每學年人民幣900元或人民幣1,900元。我們可能繼續提高學費費率至我們認為與對我們所提供教育課程的需求不斷增長及我們學校的營運成本不斷提高相匹配的水平。

### 控制銷售成本及費用的能力

我們的盈利能力亦部分取決於我們控制銷售成本及費用的能力。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們的銷售成本分別約佔我們收益總額的40.5%、40.5%及46.4%。我們的銷售成本主要包括我們學校人員的工資及福利、折舊及攤銷費用、公用事業、維護成本、辦公費用、用品成本、學生活動成本、培訓費用、差旅費用及其他成本。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們的學校人員工資及福利分別約佔來自持續營運的收益總額的31.4%、29.8%及26.3%。

我們的營運費用主要包括行政費用及銷售費用。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，行政費用及銷售費用總額佔我們收益總額的百分比分別約為10.2%、9.9%及15.1%。雖然我們的營運費用於往績記錄期間內的大部分時間保持相對穩定，但我們不能保證其日後不會隨著我們擴展業務營運及成為公眾公司而增長。

### 主要會計政策、判斷及估計

我們應用會計政策時使用的方法、估計及判斷對我們的財務狀況及經營業績具有重大影響。若干會計政策要求我們對內含不明朗因素的事項應用估計及判斷。下文討論用於編製財務資料時所採用且我們認為最依賴於應用該等估計及判斷的會計政策，此外亦包括我

## 財務資料

們認為對理解財務資料而言屬重要的若干其他會計政策。該等關鍵會計政策、判斷及估計以及我們用於編製財務資料的其他重大會計政策、判斷及估計的詳情請參閱本文件附錄一A所載的本集團會計師報告。

### 會計政策變動

我們已就截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度採納自二零一八年一月一日起生效的國際財務報告準則第9號「金融工具」。於採納國際財務報告準則第9號後，根據國際會計準則第39號按成本入賬為可供出售的若干非上市股權投資的公平值變動將於損益呈列。於採納國際財務報告準則第9號後，該準則的應用並未對本集團的財務狀況及表現產生重大影響。詳情請參閱本文件附錄一A所載本集團會計師報告的附註2.2及附錄一B所載信息商務學院會計師報告的附註2.1。

我們已就截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度採納自二零一八年一月一日起生效的國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」。採納國際財務報告準則第15號對我們於往績記錄期間的歷史財務狀況及表現並無重大影響。詳情請參閱本文件附錄一A所載本集團會計師報告的附註2.2及附錄一B所載信息商務學院會計師報告的附註2.1。

### 收益確認

來自客戶合約的收益透過參考客戶合約中的每項履約責任確認。來自客戶合約的收益按交易價格（我們預期就向客戶轉讓所承諾貨物或服務作為交換而應得的代價金額）減去稅項計量。交易價以估計成本加合約中承諾的每項貨物或服務的利潤為基準分攤至每項履約責任。根據合約的實質內容，收益於達致履約責任時（可能為某個時間點或一段時間）確認。就以下活動而言，我們於達成具體標準時確認收益：

一般情況下，向學生收取的學費及住宿費於每學年開始前預先繳納（及就精益中學而言，學費及住宿費由學生於每學期開始前預先繳納），初始入賬為合約負債。已收學生繳納的學費及住宿費但未賺取的部分入賬列作合約負債，且由於有關金額為我們預計將於一年內賺取的收益，故反映為流動負債。長征學院的學年一般由九月至次年八月，而精益中學的學年一般由八月至次年七月。長征學院於九個月期間及精益中學於10個月期間按比例每月確認學費及於九個月期間（長征學院）及10個月期間（精益中學）按比例每月確認住宿費。

## 財務資料

向學生提供其他教育服務的學費預先一次性收取。收益於適用課程的往績記錄期間內按比例確認。

租金收入在租賃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或較短期間(如適用)內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。

### 於合營企業的投資

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，此舉僅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。我們於合營企業的投資乃以權益會計法，按我們應佔之資產淨值減去任何減值虧損後，列於合併財務狀況表內。

我們應佔合營企業之收購後業績及其他全面收入分別計入綜合損益表及綜合其他全面收入表內。此外，當直接在合營企業的權益中確認變動時，我們會在綜合權益變動表內確認我們應佔的任何變動(如適用)。本集團與其合營企業進行交易而出現的未實現損益會互相抵銷，金額以我們於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。收購合營企業產生的商譽入賬為我們於合營企業的投資組成部分。

### 物業、廠房及設備及折舊

除在建工程以外，物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及促使有關資產達致其工作狀況及地點作擬定用途所產生的任何直接應計成本。

物業、廠房及設備項目投入營運後所產生的支出，例如維修及保養，通常於產生支出期間自損益扣除。在符合確認標準的情況下，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，則我們會將有關部分確認為獨立資產，具有指明的使用年期及據此折舊。

## 財務資料

折舊乃以直線法按各項物業、廠房及設備的估計使用年期撇銷其成本至其餘值，為此使用的主要年率如下：

物業及樓宇.....	1.90%
租賃物裝修.....	4.75%
電氣設備.....	11.88%
汽車.....	19.00%
傢俬、器材及其他.....	9.50%

在建工程指在建的樓宇，按成本減去任何減值虧損列賬且不予折舊。成本包括建築期內的直接建築成本及相關借入資金的資本化借款成本。在建工程竣工且可供使用時，將重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

### 所得稅

所得稅包括即期與遞延稅項。即期稅項資產及負債按預期自稅務機關退回或支付予稅務機關的金額計量，用於金額計算的稅率及稅法乃於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日已頒佈或大致頒佈的本集團經營所在國家的應稅收入。遞延稅項採用負債法就截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日資產及負債的稅基與兩者用於財務報告的賬面值之間的全部臨時差異計提撥備。

### 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，以確定本集團是否須繳納企業所得稅。該評估依賴於估計及假設，並可能涉及關於未來事項的一系列判斷。本集團可能獲悉新資料以致變更對現有稅務負債是否充足的判斷。該等稅項負債變動會影響作出有關判定期間的稅項開支。有關即期及遞延稅項的更多詳情載於本文件附錄一A本集團會計師報告的歷史財務資料附註10及附註25。

### 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額年度付款撥回至損益或從資產賬面值中扣減及通過減少折舊費用撥回至損益。

### 結構性合約

中國境內經營學校從事提供教育服務，屬於外商投資目錄的範疇，而外國投資者對該

## 財務資料

業務的投資受到限制。如本文件附錄一A會計師報告附註2.1所披露，我們通過結構性合約對中國境內經營學校行使控制權並享有中國境內經營學校的絕大部分經濟利益。

我們並未擁有中國境內經營學校的任何股權。然而，由於結構性合約，我們對中國境內經營學校擁有權力，並有能力通過對中國境內經營學校的權力影響該等回報，故被視為對中國境內經營學校擁有控制權。因此，我們將中國境內經營學校視為間接附屬公司。我們已將中國境內經營學校的財務狀況及業績合併於本集團於往績記錄期間的歷史財務資料中。

### 經營業績

下表呈列我們截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的選定合併損益及其他全面收益表：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>持續經營業務</b>			
收益	162,481	171,993	301,848
銷售成本	(65,870)	(69,677)	(140,069)
毛利	96,611	102,316	161,749
其他收入及收益	7,374	9,486	15,437
銷售及分銷開支	(1,479)	(1,974)	(3,883)
行政開支	(15,068)	(15,126)	(41,608)
其他開支	(682)	(4,359)	(5,970)
融資成本	(1)	(3)	(2,140)
重新計量先前持有被收購方股權產生的收益	—	—	90,295
應佔合營企業溢利	84,470	101,255	74,284
應佔聯營公司溢利	1	2	2
除稅前溢利	171,226	191,597	288,166
所得稅開支	(33,821)	(986)	(1,310)
年度溢利	137,405	190,611	286,856
換算海外業務的匯兌差異	—	(3)	3
年度全面收益總額	137,405	190,608	286,859
以下各方應佔溢利及全面收益總額：			
本公司擁有人	96,532	122,002	156,049
非控股權益	40,873	68,606	130,810
	137,405	190,608	286,859

### 經營業績的主要組成部分

#### 持續經營業務

##### 收益

收益指於往績記錄期間扣除獎學金及退款後提供服務的價值。我們的收益主要來自我們的學校向學生收取的學費及住宿費。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月

## 財務資料

三十一日止年度，我們分別產生總收益人民幣162.5百萬元、人民幣172.0百萬元及人民幣301.8百萬元。

下表概述所示期間我們收取的學費及住宿費產生的收益金額：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>收益</b>			
<b>學費</b>			
長征學院.....	134,776	141,845	146,274
精益中學.....	5,208	5,744	6,012
信息商務學院.....			113,486
學費總額.....	139,984	147,589	265,772
<b>住宿費</b>			
長征學院.....	14,953	15,412	16,550
精益中學.....	582	523	453
信息商務學院.....			9,586
住宿費總額.....	15,535	15,935	26,589
<b>其他教育服務收入<sup>(1)</sup></b>			
長征學院.....	1,098	1,561	1,667
精益中學.....	5,864	6,908	7,790
信息商務學院.....			—
其他教育服務收入總額.....	6,962	8,469	9,457
<b>總計</b> .....	<b>162,481</b>	<b>171,993</b>	<b>301,818</b>

附註：

- (1) 其他教育服務收入主要指提供其他教育服務(包括長征學院向若干學生提供的成人教育服務及培訓服務)收取的費用及向精益中學培訓班及融通班學生收取的費用，於提供特定服務的培訓期間攤銷。

### 學費及住宿費

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年七月五日止期間，學費包括來自長征學院及精益中學的學費。二零一八年七月五日後，學費由我們所有的學校組成，包括信息商務學院。二零一六／二零一七學年，我們增加了長征學院所有主要專業課程的學費，每名學生每學年平均增加人民幣2,000元。二零一八／二零一九學年，我們增加精益中學若干新入學學生的學費，根據一系列因素(包括彼等的中考成績)金額不等。此外，二零一七／二零一八學年，我們增加信息商務學院專科約25%專業的學費費率，每生每學年增加人民幣1,500元或人民幣2,000元，並增加本科及專升本課程大部分專業的學費費率，每生每學年增加人民幣900元或人民幣1,900元。然而，該等學費增加通常適用於在增加生效後入學的學生，而其他學生不受費用增加的影響，並繼續以原有水平支付學費。

## 財務資料

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年七月五日止期間，我們的住宿費包括來自長征學院及精益中學的住宿費。二零一八年七月五日後，住宿費由我們所有的學校組成，包括來自信息商務學院的住宿費。住宿費與學費分開收取。二零一七／二零一八學年，我們亦增加了長征學院六人宿舍和四人宿舍的住宿費，從每名學生每學年六人宿舍和四人宿舍的住宿費人民幣1,200元至人民幣1,500元分別提高至每名學生每學年人民幣1,500元至人民幣2,000元。

我們向學生收取的費用一般包括學費及住宿費。長征學院於每學年開始前提前收取學費，並於學校課程相關期間(通常為學年的九個月期間)按比例確認收入。我們亦於每學年開始前要求學生提前繳納住宿費，並於九個月期間按比例確認收入。就精益中學而言，我們要求學生於每個新學期開始時(二月與八月)提前繳納學費及住宿費，並於學校課程相關期間(通常第一學期為六個月及第二學期為四個月)按比例確認收入。因此，精益中學概不會於學年的寒暑假期間確認收入。倘學生於學年內退學，我們的學校設有退款政策。就信息商務學院而言(我們自二零一八年七月六日起將其財務業績合併入本集團)，學費及住宿費通常由學生在每個學年(通常為當年九月至次年八月)開始之前提前支付。學費在學年的九個月期間內每月按比例確認，而非應屆畢業生的住宿費在12個月期間內每月按比例確認，應屆畢業生的住宿費在10個月期間內每月按比例確認。

### 其他教育服務收入

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，其他教育服務收入主要指提供其他教育服務(包括長征學院向若干學生提供的成人教育服務及培訓服務)收取的費用及向精益中學培訓班及融通班學生收取的費用，於提供特定服務的培訓期間攤銷。

## 財務資料

下表載列所示期間按服務類型劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
長征學院			
學費.....	134,776	141,845	146,274
住宿費.....	14,953	15,412	16,550
其他教育服務收入 <sup>(1)</sup> .....	1,098	1,561	1,667
小計.....	150,827	158,818	164,491
精益中學			
學費.....	5,208	5,744	6,012
住宿費.....	582	523	453
其他教育服務收入 <sup>(2)</sup> .....	5,864	6,908	7,790
小計.....	11,654	13,175	14,255
信息商務學院			
學費.....	—	—	113,486
住宿費.....	—	—	9,586
小計.....	—	—	123,072
總計.....	162,481	171,993	301,818

附註：

(1) 主要包括向長征學院的若干學生提供成人教育服務及培訓服務所收取的費用。

(2) 主要包括向精益中學培訓班及融通班招收的學生收取的費用。

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)薪酬及福利；(ii)折舊及攤銷；(iii)公用事業費用；(iv)維護成本；(v)辦公補貼；(vi)學生活動成本；(vii)培訓費用；(viii)合作成本，即中原工學院應佔信息商務學院北校區學校經營溢利；(ix)差旅費用；及(x)其他開支。本集團於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及直至二零一八年七月五日止期間的銷售成本並不包括信息商務學院的銷售成本。信息商務學院的銷售成本因其由一家獨立學院持續轉型為一家普通獨資民辦本科學院(待教育部最終批准)而於二零一八年七月六日併入本集團的銷售成本。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，向學校人員支付的薪酬及福利分別為人民幣42.3百萬元、人民幣43.0百萬元及人民幣69.4百萬元，分別佔總銷售成本的64.2%、61.8%及49.5%。折舊及攤銷開支涉及用於提供教育服務的物業、廠房及設備以及其他無形資產的折舊及攤銷。維護成本主要包括學校樓宇及學生宿舍的維護及

## 財務資料

維修成本。學生活動成本是指學生參加各種比賽所產生的成本。培訓費用主要包括與教師培訓計劃相關的成本。差旅費用主要包括學校人員參加我們的總部會議及外部會議以及研討會所產生的費用。其他開支主要包括補充稅款、校園保安費及與黨建活動相關的費用。

下表載列所示期間我們的銷售成本組成部分：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪酬及福利.....	42,300	43,031	69,365
折舊及攤銷.....	13,906	13,656	32,765
公用事業費用.....	3,113	3,529	6,403
維護成本.....	2,050	4,319	5,274
辦公補貼.....	201	197	827
教育用品.....	709	639	1,423
學生活動成本.....	1,570	2,263	2,951
培訓費用.....	683	829	3,029
合作成本.....	—	—	15,526
差旅費用.....	385	234	389
學生補助.....	71	264	1,038
其他開支.....	882	716	1,079
總計.....	<u>65,870</u>	<u>69,677</u>	<u>140,069</u>

### 敏感度分析

下表載列假設折舊及攤銷或任何其他成本並無變動，有關：(i)往績記錄期間學費波動影響；及(ii)往績記錄期間向學校人員支付薪酬及福利波動影響的敏感度分析。有關學費及向學校人員支付薪酬及福利的敏感度分析具有假設性質，我們假設所有其他變量保持不變。以下敏感度分析僅供參考，表明倘相關變量增加或減少至所示幅度時，會對我們往績記錄期間的盈利能力產生的潛在影響。為說明對我們財務表現的潛在影響，以下敏感度分析顯示有關學費收入及及向學校人員支付薪酬及福利增加或減少5%及10%對我們持續經營業務年度溢利的潛在影響。儘管敏感度分析中所用的假設性波動比率並不同學費及及向學校人員支付薪酬及福利的過往波幅，我們相信，對學費收入及及向學校人員支付薪酬及福利使用假設性波動比率5%及10%，為學費及向學校人員支付薪酬及福利變動對收益及盈利能力潛在影響的具意義分析。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
學費的敏感度分析	對持續經營業務年度溢利的影響		
學費(減少)/增加			
(10%).....	(13,998)	(14,759)	(26,577)
(5%).....	(6,999)	(7,379)	(13,289)
5%.....	6,999	7,379	13,289
10%.....	13,998	14,759	26,577

## 財務資料

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪酬及福利的敏感度分析			
學校人員薪酬及福利(減少)/增加			
(10%).....	4,230	4,303	6,937
(5%).....	2,115	2,152	3,468
5% .....	(2,115)	(2,152)	(3,468)
10%.....	(4,230)	(4,303)	(6,937)

### 其他收入及收益

其他收入及收益主要包括(i)銀行利息收入；(ii)租金收入；(iii)政府補助；(iv)捐贈收入；及(v)其他。銀行利息收入包括我們銀行存款的利息。租金收入主要包括我們就校園內租予獨立第三方運營商的食堂及商店收取的租金。政府補助主要包括浙江省相關教育部門的補貼(包括酌情補貼)，以促進(其中包括)高等教育及民辦教育。政府補助的金額及發放時間僅由相關政府部門全權酌情決定，並且無法保證我們將來會繼續獲得該等政府補助。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。倘補助涉及一項支出項目，則按系統性基準於該項補助所補貼相關成本列支的期間確認為收入。倘補助涉及一項資產，則我們確認其在相關資產的預計使用年期內為等額收入。捐贈收入主要包括對長征學院圖書館的捐贈。其他主要包括(i)校園診所提供的醫療服務收入；及(ii)向學生出售桶裝水收入。

下表概述所示期間其他收入及收益的金額：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>其他收入及收益</b>			
銀行利息收入.....	1,728	2,882	4,840
租金收入.....	1,979	1,700	4,159
政府補助			
— 涉及開支 .....	2,547	3,278	4,516
— 涉及資產 .....	864	949	1,339
捐贈收入.....	—	374	59
其他 .....	256	303	524
總計 .....	<u>7,374</u>	<u>9,486</u>	<u>15,437</u>

### 銷售開支

銷售開支涉及學生招聘推廣的成本，包括招聘人員的差旅費以及推廣及廣告費。下表

## 財務資料

載列所示期間我們的銷售開支組成部分：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售開支.....	1,479	1,974	3,883
總計 .....	1,479	1,974	3,883

### 行政開支

行政開支主要包括(i)薪酬及福利；(ii)折舊及攤銷；(iii)運輸成本；(iv)娛樂成本；(v)維護成本；(vi)辦公補貼；(vii)稅項開支；(viii)公用事業費用；及(ix)其他開支。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，向行政人員支付的薪酬及福利分別為人民幣8.7百萬元、人民幣8.2百萬元及人民幣10.2百萬元，分別佔總行政開支的58.1%、54.4%及24.4%。折舊及攤銷開支涉及用於提供行政服務的物業、廠房及設備以及其他無形資產的折舊及攤銷。維護成本主要包括辦公設備的維護及維修成本。稅項開支主要包括教育附加費、地方教育附加費及城市建設費。其他開支主要包括我們就**[編纂]**支付予獨立第三方的諮詢費、會議費及招聘費。

下表載列所示期間我們的行政開支組成部分：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪酬及福利.....	8,748	8,236	10,164
折舊及攤銷.....	3,704	3,601	3,927
<b>[編纂]</b> .....	—	—	<b>[編纂]</b>
運輸成本.....	1,058	872	1,860
娛樂成本.....	571	520	931
維護成本.....	67	253	157
辦公補貼.....	244	222	915
稅項開支.....	255	217	283
公用事業費用.....	107	130	158
其他 .....	314	1,075	2,080
總計 .....	15,068	15,126	41,608

### 其他開支

其他開支主要包括(i)逾期稅項滯納金；(ii)出售合營企業之虧損；(iii)食堂成本；(iv)出售固定資產；(v)資產減值虧損；(vi)捐贈；及(vii)其他。逾期稅項滯納金涉及逾期繳納相關稅項及費用產生的額外費用。出售合營企業之虧損分別為向獨立第三方溫州正大整流器有限公司及溫州德信電器有限公司轉讓51%及20%股權之虧損。食堂成本指與食堂營運相關的費用，

## 財務資料

扣除膳食銷售收入。其他主要包括稅項開支、我們為兩起事故支付的一次性慰問金（兩起事故為二零一五年長征學院及二零一七年精益中學的校外學生死亡事故，我們董事確認並無針對長征學院及精益中學提起訴訟（視情況而定），且該等學校均未對相關事故負責）以及其他雜費。

下表載列所示期間我們的其他開支組成部分：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
逾期稅項滯納金.....	—	3,404	4,232
出售合營企業之虧損.....	—	—	390
食堂成本.....	601	139	441
出售固定資產.....	2	11	14
資產減值虧損.....	49	18	839
捐贈.....	—	—	—
其他.....	30	787	54
總計.....	682	4,359	5,970

### 融資成本

融資成本主要包括我們的銀行貸款利息支出。下表載列所示期間我們的融資成本組成部分明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款利息.....	1	3	2,140

### 重新計量先前持有被收購方股權產生的收益

重新計量先前持有被收購方股權產生的收益指本集團於二零一八年七月五日收購信息商務學院時產生的收益。截至二零一八年七月五日，嘉宏控股集團對信息商務學院的長期股權投資的賬面值為人民幣733.7百萬元。根據獨立估值師的評估，於二零一八年七月五日，嘉宏控股集團持有的信息商務學院65%學校出資人權益的公平值為人民幣824.0百萬元。一次性公平值收益人民幣90.3百萬元於我們綜合財務報表錄作重新計量先前持有合營企業投資的所得收益。

### 應佔合營企業業績

根據二零零六年十月至二零一七／二零一八學年初我們與中原工學院的合作安排，中原工學院有權獲得主校區營運有關的35.0%的收入及虧損以及北校區全部的收入，而我們

## 財務資料

有權獲得主校區營運有關的餘下收入及虧損。二零一七/二零一八學年初至二零一八年七月五日，我們有權獲得與主校區營運有關的100%的收入及虧損，該收入及虧損錄於我們的綜合財務報表作為應佔合營企業業績。二零一八年七月六日開始，我們已將信息商務學院的財務業績併入本集團的財務業績。於往績記錄期間，我們亦持有溫州正大整流器有限公司的合營權益，我們曾於其中持有51%的股權。本集團於往績記錄期間的重大合營企業詳情如下：

名稱	持有 已發行股份 詳情	註冊地及 營業地	以各項百分比			主要 業務
			所有者 權益	表決權	應佔 溢利	
信息商務學院...	普通股	中國／ 中國內地	65%	56%	65% <sup>(1)</sup>	高等教育 服務

附註：

- (1) 自二零一七/二零一八學年開始，我們有權獲得主校區的全部收入。二零一八年七月五日起，於信息商務學院的組織章程細則就轉型予以修訂後，我們能夠將信息商務學院的經營業績併入本集團的經營業績。有關進一步詳情，請參閱「業務 — 我們的學校」。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們分別錄得應佔合營企業業績約人民幣84.5百萬元、人民幣101.3百萬元及人民幣74.3百萬元，主要乃由於我們與獨立第三方中原工學院就成立及營運信息商務學院的合作安排所致。有關進一步詳情，請參閱本文件「歷史及發展 — 我們的中國併表附屬實體 — 3.信息商務學院」一節及「信息商務學院的財務資料」一節。下表載列我們於所示期間應佔合營企業業績明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
信息商務學院.....	84,429	101,241	74,311
溫州正大整流器有限公司.....	41	14	(27)
總計.....	84,470	101,255	74,284

### 所得稅開支

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，因此毋須就於開曼群島開展業務繳納所得稅。由於本集團於往績記錄期間並無產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

## 財務資料

根據《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》，學校舉辦者不要求合理回報的民辦學校有資格享受與公立學校相同的優惠稅收待遇。適用於要求合理回報的民辦學校的稅收優惠政策由財政部門、稅務機關及國務院其他部門另行制定。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，有關部門並無就此頒佈任何規例。根據從杭州市西湖區稅務局檢索的納稅申報及就此取得的稅務合規確認，長征學院並未就提供學歷教育服務所得收入繳納企業所得稅，且未被發現涉及任何逃稅、滯納金及其他稅收違規行為。因此，於往績記錄期間，長征學院並無就提供正規教育服務的收入確認所得稅開支。

根據從樂清市稅務局檢索的納稅申報及就此取得的稅務合規確認，精益中學並未就提供學歷教育服務所得收入繳納企業所得稅，且並無涉及任何逃稅、滯納金及其他稅收違規行為。

根據從河南省及國家稅務總局當地辦事處取得的稅務合規，概無就信息商務學院提供正規教育服務所得收入徵收企業所得稅。因此於往績記錄期間，並無就提供正規教育服務所得收入確認所得稅開支。

我們的學校提供的非學歷教育服務須按25%的稅率繳納企業所得稅。

於往績記錄期間，本集團於中國成立的所有非學校附屬公司均須按25%的稅率繳納企業所得稅。

此外，我們在公司重組後須繳納企業所得稅及增值稅。我們訂立了一系列安排，其中我們的全資附屬公司寧波嘉信及寧波新耀獲得我們的中國境內經營學校及／或學校舉辦者營運所帶來的所有經濟利益。更多詳情請參閱本文件「結構性合約」。寧波嘉信及寧波新耀在浙江省註冊，因此將根據適用的國家及地方規定繳納企業所得稅及增值稅。公司重組後，根據《寧波梅山保稅區金融產業發展中心產業扶持政策2017》，於截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度首次適用於寧波嘉信及寧波新耀的有效企業所得稅稅率預計為16%至17%，因為我們可於寧波梅山保稅區金融局獲得產業扶持，即我們年度繳納所得稅金額的32%至36%。寧波嘉信及寧波新耀亦將繳納增值稅，實際增值稅率預期為3.30%

## 財務資料

至3.84%，因為我們可於相關政府機關獲得產業扶持，即我們年度繳納增值稅金額的36%至45%。更多詳情見本文件「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們當前可享受的任何稅務優惠待遇（特別是我們的中國境內經營學校的免稅地位）終止，可能會對我們的經營業績造成重大不利影響」。

按中國內地法定稅率計算適用於除稅前溢利的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利.....	171,226	191,597	288,166
按法定稅率25%計算的稅項.....	42,807	47,899	72,042
合營企業及一家聯營公司應佔溢利.....	(21,118)	(25,314)	(18,572)
無須課稅的收入.....	(22,032)	(23,449)	(59,370)
不可抵扣稅項的開支.....	369	1,173	1,155
嘉宏控股集團就長征學院溢利分配的所得稅 <sup>(1)</sup> .....	33,795	675	6,025
稅項虧損及未予確認的可抵扣暫時性差異.....	—	2	30
按本集團實際稅率計算的稅項開支／(抵免)...	<u>33,821</u>	<u>986</u>	<u>1,310</u>

附註：

- (1) 嘉宏控股集團須按25%的稅率繳納所得稅。嘉宏控股集團就長征學院溢利分配的所得稅指嘉宏控股集團就其於往績記錄期間從長征學院收取的股息而繳納的所得稅。截至二零一六年十二月三十一日止年度，長征學院向嘉宏控股集團一次性宣派過往數年的累計股息，因此嘉宏控股集團就長征學院溢利分配的所得稅於截至二零一六年十二月三十一日止年度大幅增加。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，合營企業應佔稅項分別為人民幣10,481元、人民幣5,957元及人民幣183元，載於本集團合併損益表的「應佔合營企業溢利」。

### 年度溢利

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們的年度溢利分別為人民幣137.4百萬元、人民幣190.6百萬元及人民幣286.9百萬元。

### 本公司擁有人及非控股權益應佔年度溢利

於往績記錄期間，我們的年度溢利歸屬於本公司擁有人及非控股權益。在合約安排訂立時，非控股權益歸屬於(i)杭州長征業餘學校，原因為其持有長征學院46.38%的出資人權益；及(ii)陳凌峰先生、陳澍先生及陳南蓀先生，原因為彼等持有的本公司股權在重組前被視作確認為非控股權益，而重組時彼等持有的股權被視為根據合併會計原則將由本公司收購。因此，於二零一八年十一月七日重組完成時及以後，陳凌峰先生、陳澍先生及陳南蓀先生持有的非控股權益的應佔年度溢利直接歸屬於本公司擁有人。

## 財務資料

下表載列年度溢利及非控股權益應佔年度溢利明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應佔年度溢利：			
本公司擁有人.....	96,532	122,005	156,046
非控股權益.....	40,873	68,606	130,810
—杭州長征業餘學校.....	40,873	43,502	48,433
—陳凌峰、陳澍及陳南蓀.....	—	25,104	82,377
年度溢利.....	<b>137,405</b>	<b>190,611</b>	<b>288,856</b>

### 於往績記錄期間收購事項的財務影響

信息商務學院的財務業績於二零一八年七月六日併入本集團的財務業績後已成為我們截至二零一八年十二月三十一日止年度的收益及溢利增長的重要推動力。下表載列有關信息商務學院併入本集團的財務影響的資料：

#### 對我們的財務表現及狀況的影響

代價及支付方式.....	現金人民幣240.0百萬元及收購時先前持有股權的公平值人民幣824.0百萬元
於收購日期(二零一八年七月五日)之可識別淨資產總額.....	人民幣953.0百萬元
收購商譽.....	人民幣111.0百萬元
重新計量先前持有信息商務學院股權產生的收益.....	人民幣90.3百萬元
於收購日期(二零一八年七月五日)扣除合營企業投資.....	人民幣733.7百萬元
覆蓋期間.....	二零一八年七月六日至二零一八年十二月三十一日
對收益的貢獻.....	人民幣123.1百萬元
對銷售成本的貢獻.....	人民幣66.0百萬元
對行政開支的貢獻.....	人民幣6.7百萬元
對銷售成本及行政開支中薪金及福利的整體貢獻.....	人民幣29.8百萬元
對毛利的貢獻.....	人民幣57.0百萬元
毛利率.....	46.3%

### 非國際財務報告準則計量

為補充按照國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦將經調整純利作為額外財務計量。我們採用該財務計量，因為通過剔除我們認為對往績記錄期間學校表現不具指示

## 財務資料

性的若干項目的影響，我們管理層可藉此評估我們的財務表現。我們亦認為非國際財務報告準則計量向投資者及其他人士提供額外資料，有助於我們管理層採用同樣方式了解並評估我們的經營業績及將會計期間的財務業績進行比較。然而，此非國際財務報告準則計量並未具有國際財務報告準則規定的標準化涵義，因此可能與其他在聯交所上市的公司所呈列的類似措施不具可比性。

### 經調整純利

經調整純利(屬未經審計性質)指扣除先前持有的信息商務學院股權的重估收益影響，並加回[編纂]的年度溢利(「經調整純利」)。經調整純利並非國際財務報告準則項下的業績計量方法。作為非國際財務報告準則計量方法呈列經調整純利乃由於我們管理層認為，有關資料將有助於投資者評估我們經剔除與信息商務學院的收購有關的重新計量先前持有被收購方股權產生的收益以及[編纂]後的純利水平。使用經調整純利作為分析下工具有重大局限性，由於其不包括有關年度影響我們溢利的所有項目。下表將我們年度的經調整純利與按照國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比較財務計量方法調為一致，即年度溢利。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	162,481	171,993	301,818
除稅前溢利	111,226	191,597	288,166
減：所得稅開支	33,821	986	1,310
年度溢利	137,405	190,611	286,856
減：			
重新計量先前持有被收購方股權產生的收益	—	—	90,295
加：			
[編纂]	—	—	[編纂]
經調整純利	137,405	190,611	217,694
以下應佔經調整純利：			
本公司擁有人	96,532	122,005	123,905
非控股權益	40,873	68,606	93,789
— 杭州長征業餘學校	40,873	43,502	48,433
— 陳凌峰、陳澍及陳南蓀	—	25,104	45,356

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們年度經調整純利分別為人民幣137.4百萬元、人民幣190.6百萬元及人民幣217.7百萬元。

### 各期經營業績比較

#### 截至二零一八年十二月三十一日止年度與截至二零一七年十二月三十一日止年度比較

##### 收益

我們的收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣172.0百萬元增加75.5%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣301.8百萬元。增加主要是因為(i)信息商務學院收益增加人民幣123.1百萬元，主要由於：(1)信息商務學院的財務業績自二零一八年

## 財務資料

七月六日起併入本集團的財務業績，而其中包括信息商務學院於自該日期起至二零一八年十二月三十一日止期間的學費收益人民幣113.5百萬元及住宿費收益人民幣9.6百萬元；(2)信息商務學院於二零一七/二零一八學年增加的學費費率繼續應用於二零一八/二零一九學年新招收的學生；(iii)長征學院二零一六年的學費收益增加，乃由於二零一六/二零一七學年，我們長征學院所有主要專業課程的學費費率每名學生每學年平均上調人民幣2,000元，並於二零一六/二零一七學年開始將此新的學費費率應用於新入學的學生；(iii)由於我們自二零一七/二零一八學年開始將長征學院的住宿費費率範圍由每學年每生人民幣1,200元至人民幣1,500元提升至每學年每生人民幣1,500元至人民幣2,000元，並於二零一七/二零一八學年開始將此新的住宿費費率應用於新入學的學生，我們的最初控股學校的住宿費增加人民幣1.1百萬元；及(iv)由於精益中學二零一七/二零一八學年培訓班學費費率提高，以及於同一學年開辦融通班，其他教育服務收入增加人民幣1.0百萬元。我們亦對二零一八/二零一九學年精益中學新招收的學生增加學費。進一步詳情請參閱「業務 — 我們的學校 — 學費及住宿費」。

### 銷售成本

銷售成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣69.7百萬元增加101.0%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣140.1百萬元。該增加主要乃由於我們自二零一八年七月六日起將信息商務學院的財務業績合併，而其中包括信息商務學院於自該日期起至二零一八年十二月三十一日止期間的銷售成本人民幣66.0百萬元，包括中原工學院應佔的北校區學校經營溢利人民幣15.5百萬元，確認為本集團銷售成本中的合作成本。排除收購信息商務學院的影響，(i)截至二零一八年十二月三十一日止年度我們最初控股學校的折舊及攤銷成本減少人民幣0.7百萬元，乃由於若干教學相關設備即將接近其使用年限，導致折舊及攤銷成本逐步減少；(ii)主要由於長征學院的一條管道於二零一七年破裂導致該年度內用水成本上漲，截至二零一八年十二月三十一日止年度公用事業費用減少人民幣0.2百萬元；及(iii)我們對二零一七年竣工的長征學院體育館進行維護，使截至二零一八年十二月三十一日止年度維護成本減少人民幣1.3百萬元。

### 毛利

毛利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣102.3百萬元增加58.1%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣161.7百萬元，與我們的最初控股學校的業務增長相一致，且由於信息商務學院的財務業績自二零一八年七月六日起併入本集團，而其中包括自該日期起至二零一八年十二月三十一日止期間的毛利人民幣57.0百萬元。主要由於我們自二零一八年七月六日起將信息商務學院的財務業績併入本集團，而信息商務學院由於自二零一八年七月六日至二零一八年十二月三十一日止期間的薪資及福利以及折舊及攤

## 財務資料

銷的金額將其收益增長大幅抵銷使其毛利率與我們最初控股學校的毛利率相比較低，我們的毛利率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的59.5%降低至截至二零一八年十二月三十一日止年度的53.6%。

### 其他收入及收益

其他收入及收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣9.5百萬元增加62.7%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣15.4百萬元。該增加主要乃由於(i)自二零一八年七月六日起將信息商務學院的財務業績併入本集團，而其中包括自該日期至二零一八年十二月三十一日止期間的其他收入及收益人民幣3.2百萬元，主要包含租金收入人民幣1.8百萬元及收到政府補助人民幣0.9百萬元；及(ii)我們因銀行存款金額增加而收到的銀行利息收入增加人民幣1.6百萬元。

### 銷售開支

銷售開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣2.0百萬元增加96.7%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣3.9百萬元，乃由於自二零一八年七月六日起將信息商務學院的財務業績併入本集團，而其中包括自該日期至二零一八年十二月三十一日止期間的銷售開支人民幣1.8百萬元。我們的最初控股學校的銷售開支於二零一八年亦有所增長，與我們於二零一八年的營銷及促銷活動增強相符。

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣15.1百萬元增加175.1%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣41.6百萬元，主要由於(i)自二零一八年七月六日起將信息商務學院的財務業績併入本集團，而其中包括自該日期至二零一八年十二月三十一日止期間的行政開支人民幣6.7百萬元；及(ii)[編纂] (包括我們就[編纂]委聘專業人士而支付的費用)增加人民幣21.1百萬元。該增加部分已被薪資及福利減少人民幣0.9百萬元所抵銷，乃由於我們於二零一八年將物業服務外包予第三方使行政人員的人數減少。

### 其他開支

其他開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣4.4百萬元增加37.0%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣6.0百萬元。該增加主要乃由於(i)自二零一八

## 財務資料

年七月六日起將信息商務學院的財務業績併入本集團，而其中包括自該日期至二零一八年十二月三十一日止期間的其他開支人民幣1.0百萬元，主要包含因延遲繳納學校所得稅開支而導致的滯納金及因壞賬撥備增加導致的資產減值虧損；及(ii)嘉宏控股集團及精益中學於二零一七年至二零一八年延遲繳納所得稅開支而導致的滯納金增加人民幣0.6百萬元；及(ii)於二零一八年處置合營企業的虧損人民幣0.4百萬元。

### 重新計量先前持有被收購方股權產生的收益

重新計量先前持有被收購方股權產生的收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的零增至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣90.3百萬元，乃由於本集團於二零一八年七月五日收購信息商務學院。

### 應佔合營企業溢利

我們的應佔合營企業溢利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣101.3百萬元減少26.6%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣74.3百萬元，主要歸因於我們自二零一八年七月六日起將信息商務學院的財務業績併入本集團且於二零一八年七月五日之後並無該等應佔合營企業溢利。

### 融資成本

融資成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣3,000元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣2.1百萬元，主要歸因於(i)自二零一八年七月六日起將信息商務學院的財務業績併入本集團，而其中包括自該日期至二零一八年十二月三十一日止期間銀行款借款產生的融資成本人民幣1.8百萬元；及(ii)我們(作為借款人)與杭州聯合農村商業銀行股份有限公司留下支行(作為貸款人)訂立一份貸款協議，據此我們於二零一八年十月獲得本金總額為人民幣50.0百萬元的貸款。

### 除稅前溢利

由於上述原因，我們確認截至二零一八年十二月三十一日止年度的所得稅前溢利人民幣288.2百萬元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度的所得稅前溢利為人民幣191.6百萬元。截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的稅前溢利佔收益的百分比為95.5%，而截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們的除稅前溢利佔收益的百分比為111.4%。截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們的除稅前溢利佔收益的百分比高於100.0%，主要歸因於該年度內分佔信息商務學院的完整年度的溢利，而與此相比，由於信息商務學院的財務業績自二零一八年七月六日起併入本集團，於二零一八年僅分佔其不完整年度的溢利。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣1.0百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣1.3百萬元，主要乃由於長征學院於二零一八年四月向嘉宏控股集團作出股息分派。

## 財務資料

### 年內溢利

由於上述原因，我們於截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得溢利人民幣286.9百萬元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度的溢利為人民幣190.6百萬元。

### 截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度比較

#### 收益

我們的收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣162.5百萬元增加5.9%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣172.0百萬元。增加主要乃由於(i)學費由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣140.0百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣147.6百萬元，這主要乃由於二零一六／二零一七學年，長征學院所有主要專業課程的學費費率每名學生每學年上調人民幣2,000元，而二零一七／二零一八學年，精益中學學生的學費費率上調；(ii)住宿費由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣15.5百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣15.9百萬元，這主要乃由於二零一七／二零一八學年，長征學院上調住宿費所致；及(iii)由於二零一六／二零一七學年為精益中學培訓班及融通班學生提供教育服務的有關學費費率增加，從而導致其他教育服務收入增加人民幣1.5百萬元。

#### 銷售成本

銷售成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣65.9百萬元增加5.8%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣69.7百萬元。增加主要乃由於(i)長征學院學生宿舍及戶外運動設施改造相關的維護費用增加人民幣2.3百萬元；(ii)平均薪酬水平提高以及社會保險和住房公積金繳納標準提升，我們學校人員的薪酬及福利增加人民幣0.7百萬元；及(iii)增加人民幣0.7百萬元的學生活動成本，涉及用於建立及運作學生的實習及實踐項目、為學生提供畢業及就業指導，以及在長征學院舉辦畢業生招聘會的開支。

#### 毛利

毛利由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣96.6百萬元增加5.9%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣102.3百萬元，與我們的業務增長相一致。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的毛利率維持相對穩定，為59.5%。

#### 其他收入及收益

其他收入及收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣7.4百萬元增加28.6%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣9.5百萬元。該增加主要乃由於(i)我們因

## 財務資料

銀行存款及短期定期存款增加而使收到的銀行利息收入增加人民幣1.2百萬元；及(ii)政府補助增加人民幣0.8百萬元，主要乃由於教學活動開支相關的政府補助，在收到時直接計入損益確認為其他收入。

### 銷售開支

銷售開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣1.5百萬元增加33.5%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣2.0百萬元。增加主要乃由於我們的廣告費用增加，這是因為浙江省是二零一七年高考試點改革省份之一，我們增加推廣活動以提高學生申請人對長征學院的認識。

### 行政開支

我們的行政開支於截至二零一七年十二月三十一日止年度維持相對穩定，為人民幣15.1百萬元，截至二零一六年十二月三十一日止年度為人民幣15.1百萬元。

### 其他開支

其他開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣0.7百萬元增加539.1%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣4.4百萬元。該增加的主要原因是(i)於二零一七年逾期繳納嘉宏控股集團及精益中學所得稅開支導致滯納金增加人民幣3.4百萬元；及(ii)其他開支增加人民幣0.8百萬元，其中大部分與我們關於學生於校外死亡事件支付的一次性慰問金有關。增加部分被食堂成本減少所抵銷，這主要乃由於第三方管理公司參與管理長征學院其中一個食堂截至二零一七年十二月三十一日止年度的營運，從而改善了成本控制。

### 融資成本

融資成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣1,000元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣3,000元。

### 應佔合營企業溢利

我們的應佔合營企業溢利由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣84.5百萬元增加19.9%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣101.3百萬元，主要乃由於信息商務學院轉型，我們於二零一七／二零一八學年起有關獲得主校區運營相關的100%的收入及虧損。

### 除稅前溢利

由於上述原因，我們確認截至二零一七年十二月三十一日止年度的所得稅前溢利人民幣191.6百萬元，而截至二零一六年十二月三十一日止年度的所得稅前溢利為人民幣171.2

## 財務資料

百萬元。截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們的除稅前溢利佔收益的百分比為117.2%，而截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的除稅前溢利佔收益的百分比為110.1%。截至二零一七年及二零一六年十二月止年度，我們的除稅前溢利佔收益的百分比均超出100.0%，主要歸因於該等期間內信息商務學院的溢利份額。

### 所得稅開支

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的所得稅開支分別為人民幣33.8百萬元及人民幣1.0百萬元。二零一七年所得稅開支的減少主要由於二零一六年自長征學院向嘉宏控股集團分派股息。

### 年度溢利

由於上述原因，我們於截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得溢利人民幣190.6百萬元，而截至二零一六年十二月三十一日止年度的溢利為人民幣137.4百萬元。

### 流動資金和資本資源

我們現金的主要用途是為我們的營運資金需求、購買物業、廠房及設備提供資金，以及償還銀行貸款及相關的利息開支。迄今為止，我們主要通過營運及股東供款產生的現金為我們的經營業務提供資金。於將來，我們相信我們的流動資金需求將由我們的經營活動產生的現金流量、銀行貸款及其他借款、**[編纂][編纂]**及從資本市場不時籌集的其他資金組合得以滿足。我們的學生入學率或學費及住宿費的任何大幅下降或銀行貸款或其他融資可用性的大幅下降可能會對我們的流動資金產生不利影響。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣185.8百萬元、人民幣181.1百萬元及人民幣172.9百萬元。

我們將中國境內經營學校的業績與我們通過與其之結構性合約獲取其現金餘額或未來盈利相結合。請參閱本文件「歷史及公司架構」及「結構性合約」。

### 現金流量

下表載列所示期間我們現金流量的概要：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量淨額	115,640	124,337	250,499
投資活動所用現金流量淨額	(16,953)	(136,786)	(207,423)
融資活動(所用)/產生的現金流量淨額	17,660	7,733	(51,323)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	116,347	(4,716)	(8,247)
年初現金及現金等價物	69,488	185,835	181,116
匯率變動之影響，淨額	—	(3)	3
現金及現金等價物	185,835	181,116	172,872

## 財務資料

### 經營活動產生的現金流量

經營活動所得現金流量反映(i)除稅前溢利(經非現金及非經營項目調整，例如應佔合營企業溢利、融資成本、物業、廠房及設備項目折舊、確認預付土地租賃款項、銀行利息收入、獲發政府補助以及貿易應收款項減值)；(ii)營運資金的變動，例如預付款項、按金及其他應收款項增減、其他應付款項及應計費用增減，以及遞延收益增減；及(iii)其他現金項目，包括已付所得稅及已收利息。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們經營活動所得現金淨額為人民幣250.5百萬元，主要反映營運資金調整前來自營運的現金人民幣153.0百萬元及正營運資金調整人民幣131.5百萬元。我們的正營運資金淨額調整主要包括(i)因我們通常在各學年(即二零一八年下半年)開始前收取我們學校學生的學費使得合約負債增加人民幣159.3百萬元；及(ii)政府補助增加人民幣4.5百萬元，部分由(i)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣20.5百萬元所抵銷，主要由於(1)預付[編纂]及應收租金增加；及(2)因自二零一八年七月六日起將信息及商業學院的財務業績併入本集團使得預付合作成本達人民幣11.6百萬元；及(ii)其他應付款項及應計費用減少人民幣11.3百萬元。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們經營活動所得現金淨額為人民幣124.3百萬元，主要反映營運資金調整前營運所得現金人民幣100.6百萬元及正營運資金淨額調整人民幣20.9百萬元。我們的正營運資金淨額調整主要包括(i)其他應付款項及應計費用增加人民幣10.7百萬元，乃由於應收學生雜項墊款增加人民幣2.8百萬元、其他應付稅項增加人民幣5.3百萬元，以及其他應付款項增加人民幣2.4百萬元；(ii)由於二零一七年我們提高我們學校的學費及住宿費費率，使墊付學費及住宿費的結餘增加，從而使合約負債增加人民幣6.6百萬元；及(iii)由於主要學校改善補貼增加，政府補助增加人民幣4.1百萬元，由於應收利息及來自營運的其他應收款項增加，部分被預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣0.4百萬元所抵銷。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們經營活動所得現金淨額為人民幣115.6百萬元，主要反映營運資金調整前營運所得現金人民幣99.3百萬元及正營運資金淨額調整人民幣14.6百萬元。我們的正營運資金淨額調整主要包括(i)其他應付款項及應計費用增加人民幣4.9百萬元；(ii)合約負債增加人民幣4.7百萬元；及(iii)政府補助增加人民幣4.9百萬元。

### 投資活動所用的現金流量

投資活動主要包括購買物業、廠房及設備項目及無形資產以及支付投資按金。

## 財務資料

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們投資活動所用現金淨額為人民幣207.4百萬元，主要反映(i)購買物業、廠房及設備項目人民幣27.6百萬元，主要用於建造校舍及購買教學設備；(ii)增加以我們學校日常營運收益購買的原到期日為三個月或以上的定期存款人民幣162.2百萬元；(iii)於二零一八年七月收購信息商務學院人民幣48.3百萬元；(iv)向股東及股東提供墊款人民幣24.3百萬元；及(iv)向關聯方提供墊款人民幣1.5百萬元，部分由(i)償還應收關聯方及股東款項人民幣21.5百萬元；及(ii)償還應付股東款項人民幣34.1百萬元所抵銷。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們投資活動所用現金為人民幣136.8百萬元，主要反映(i)於獲得時原到期日為三個月或以上的定期存款增加人民幣81.3百萬元且該等款乃涉及我們學校日常營運收益；(ii)購買物業、廠房及設備項目人民幣6.7百萬元，主要用於建造校舍及購買教學設備；(iii)向股東及關聯方提供墊款達人民幣25.0百萬元，乃主要用於支持彼等的日常營運；及(iv)向股東提供墊款達人民幣55.4百萬元，部分由(i)償還應付關聯方款項人民幣5.0百萬元；及(ii)償還應付股東款項人民幣26.6百萬元所抵銷。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們投資活動所用現金淨額為人民幣17.0百萬元，主要反映(i)購買物業、廠房及設備項目人民幣2.8百萬元，主要用於建造校舍及購買教學設備；(ii)以我們學校日常營運收益增加的原到期日為三個月或以上的定期存款人民幣0.8百萬元；及(iii)向股東提供墊款達人民幣19.4百萬元，部分由償還應付股東款項人民幣6.1百萬元所抵銷。

### 融資活動(所用)／產生的現金流量

融資活動主要包括(i)償還應收關聯方款項；(ii)新銀行貸款；(iii)償還銀行貸款；及(iv)向非控股股東派付股息。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣51.3百萬元，主要反映(i)收購非控股權益人民幣8.0百萬元；(ii)償還應付關聯方款項人民幣20.0百萬元；(iii)償還銀行貸款人民幣105.0百萬元；(iv)支付股息人民幣10.6百萬元；(v)向一家附屬公司的非控股股東派息人民幣7.7百萬元，及(vi)支付銀行貸款利息人民幣2.1百萬元，部分由(i)關聯方墊款人民幣12.6百萬元；及(ii)新的銀行貸款人民幣89.0百萬元所抵銷。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們的融資活動產生的現金淨額為人民幣7.7百萬元，主要反映關聯方墊款淨額人民幣30.9百萬元，部分被(i)償還銀行貸款人民幣1.0百萬元；及(ii)向非控股股東派付股息人民幣22.2百萬元所抵銷。

## 財務資料

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們融資活動產生的現金淨額為人民幣17.7百萬元，主要反映(i)關聯方提供的墊款人民幣30.5百萬元，我們用於支持日常營運；(ii)控股股東注資人民幣1.0百萬元；及(iii)新增銀行貸款所得款項人民幣1.0百萬元。該金額部分被(i)應付股東及股東款項還款淨額人民幣13.2百萬元；及(ii)派付予非控股股東股息人民幣1.6百萬元所抵銷。

### 營運資金

我們的未來營運資金需求將取決於多種因素，包括但不限於我們的營運收入、我們的學校網絡規模、收購學校及建造新校舍的成本、維護及更新現有學校設施的成本、為我們的學校購買更多教學設備的成本以及聘用更多教師及其他員工的成本。我們有意繼續以營運產生的現金、銀行貸款及其他借款、**[編纂][編纂]**及不時從資本市場籌集的其他資金為我們的營運資金出資。

我們的董事認為我們的可用現金餘額、來自營運的預計現金流量、銀行貸款及其他借款及**[編纂][編纂]**將足以滿足我們本文件日期後至少十二個月的營運資金需求。根據對財務文件及其他盡職調查文件的審閱、與董事的討論及董事的確認，獨家保薦人同意董事的看法。

### 流動資產及流動負債

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債詳情：

	截至十二月三十一日			截至
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動資產</b>				
貿易應收款項.....	155	128	1,624	1,237
可收回稅項.....	—	—	4,279	4,279
預付款項、按金及其他應收款項.....	5,599	6,031	30,402	18,853
應收股東款項.....	63,716	108,021	3,884	69
應收關聯方款項.....	—	20,003	—	—
其他流動資產.....	528	617	574	880
定期存款.....	40,824	122,098	284,336	243,445
現金及現金等價物.....	185,835	181,116	172,872	119,342
流動資產總額.....	296,657	438,014	497,971	388,105
<b>流動負債</b>				
合約負債.....	90,682	97,274	259,203	110,291
其他應付款項及應計費用.....	53,335	72,197	109,333	88,260
遞延收入.....	949	1,071	1,653	1,665
計息銀行貸款.....	1,000	—	89,000	89,000
應付關聯方款項.....	88,773	255,111	—	—
應付股東款項.....	—	—	516	—
應付股息.....	41,757	19,585	42,732	—
應付稅項.....	32,660	33,622	391	391
流動負債總額.....	309,156	478,860	502,828	289,607
<b>流動資產/(負債)淨額</b>	<b>(12,499)</b>	<b>(40,846)</b>	<b>(4,971)</b>	<b>98,498</b>

## 財務資料

截至二零一九年四月三十日，我們錄得流動資產淨額人民幣98.5百萬元，主要由於我們流動負債減少，原因為(i)我們於截至二零一八年十二月三十一日擁有長征學院於二零一八年宣派予一名控股股東的應付股息人民幣42.7百萬元；及(ii)合約負債減少人民幣148.9百萬元，主要因我們於二零一九年第四個月攤銷合約負債，且截至二零一九年四月三十日合約負債中所收取的學費、住宿費及其他教育服務收入的月數較少，我們尚未確認為收益。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們的流動負債淨額分別為人民幣12.5百萬元、人民幣40.8百萬元及人民幣4.9百萬元。我們截至上述日期持有流動負債淨額的原因主要為(i)截至相同日期，我們錄得非現金性質的合約負債；(ii)我們使用大量現金以(其中包括)支持長征學院及精益中學的設施改良；及(iii)因信息商務學院由獨立學院向獨資民辦本科學院轉設而產生對價付款。上述資本開支及預付款項記作非流動資產，其部分金額由流動負債支付，如應付股東及一家關聯方款項。展望未來，我們預計物業、廠房及設備的資本開支將減少且(必要時)我們將動用銀行借款用於未來收購付款，我們認為這將改善我們的現金流量狀況。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日，我們的現金及現金等價物以及定期存款分別為人民幣226.7百萬元、人民幣303.2百萬元、人民幣457.2百萬元及人民幣362.8百萬元。展望未來，我們預計物業、廠房及設備的資本開支將減少且(必要時)我們將動用銀行借款用於未來收購付款，我們認為這將改善我們的現金流量狀況。此外，我們從多家聲譽良好的金融機構獲得人民幣400.0百萬元信貸融資，以幫助我們撥支我們的營運資金。慮及我們可用的財務資源(包括我們手頭的現金及現金等價物、經營產生的資金及我們可獲得的其他債務融資，以及[編纂]預計[編纂])，我們的董事認為且獨家保薦人贊同，我們於未來12個月將能夠滿足我們的營運資金需求。

### 貿易應收款項

我們的貿易應收款項指與家庭財務狀況困難導致我們允許其延遲繳納學費及住宿費的學生有關的款項。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們的貿易應收款項分別為人民幣155,000元、人民幣128,000元及人民幣1.6百萬元。

我們的貿易應收款項由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣128,000元增至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣1.6百萬元，主要乃由於(1)我們最初控股學校的應收學費增加；及(ii)自二零一八年七月六日將信息商務學院的財務業績併入本集團後，其應收學費增加。

我們的貿易應收款項由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣155,000元降至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣128,000元，主要乃由於我們向學生收取學費的工作。

## 財務資料

截至二零一六年、二零一七年以及二零一八年十二月三十一日的貿易應收款項基於發票日期及扣除撥備的賬齡分析如下：

	截至十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內.....	94	64	688
一至二年.....	61	41	122
二至三年.....	—	23	336
三年以上.....	—	—	478
	<u>155</u>	<u>128</u>	<u>1,624</u>

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	截至十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初.....	315	364	382
預期信貸虧損撥備.....	49	18	839
年末.....	<u>364</u>	<u>382</u>	<u>1,221</u>

個別減值的貿易應收款項與財務困難或學費及住宿費繳納逾期的學生有關，且僅有部分應收款項預計將可收回。

### 預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項包括(i)預付合作成本；(ii)將於一年內攤銷的預付土地租賃付款；(iii)預付**[編纂]**；(iv)退稅應收賬款；(v)預付費用；(vi)應收租金；(vii)應收利息；(viii)員工墊款；及(iv)其他應收款項。

	截至十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向中原工學院預付的北校區合作成本.....	—	—	11,644
將於一年內攤銷的預付土地租賃付款.....	3,331	3,331	7,918
預付 <b>[編纂]</b> .....	—	—	<b>[編纂]</b>
其他應收稅項.....	—	—	680
預付開支.....	558	460	926
應收租金.....	717	519	704
應收利息.....	639	815	1,056
員工墊款.....	78	53	328
其他應收款項.....	276	853	1,102
總計.....	<u>5,599</u>	<u>6,031</u>	<u>30,402</u>

以上資產概無逾期或減值。以上結餘所含金融資產與近期並無逾期記錄的應收款項有關。

預付款項、按金及其他應收款項由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣6.0百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣30.4百萬元，主要由於(i)預付**[編纂]**及應收

## 財務資料

租金增加；及(ii)我們自二零一八年七月六日合併信息商務學院的財務業績所產生預付合作成本人民幣11.6百萬元。

預付款項、按金及其他應收款項及其他資產由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣5.6百萬元增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣6.0百萬元，主要由於其他應收款項增加。

### 應收股東及關聯方款項

我們截至所示日期的應收股東款項概要載列如下：

	截至十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
陳餘國	29,016	91,653	3,816
陳餘春	13,500	13,500	—
陳南蓀	—	2,800	—
張旭麗	—	—	—
陳凌峰	11,500	—	—
陳澍	9,700	—	—
Guo's Investment Holdings Limited	—	22	22
Shu's Investment Holdings Limited	—	12	12
Feng's Investment Holdings Limited	—	12	12
Cao's Investment Holdings Limited	—	5	5
Chun's Investment Holdings Limited	—	7	7
CNS's Investment Holdings Limited	—	3	3
ZXL Investment Holdings Limited	—	7	7
總計	<u>63,716</u>	<u>108,021</u>	<u>3,884</u>

應收股東款項主要指本公司股東之間的借款。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的應收股東款項為人民幣63.7百萬元、人民幣108.0百萬元及人民幣3.9百萬元。應收股東款項由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣63.7百萬元，增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣108.0百萬元，並降至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣3.9百萬元。其中，截至最後實際可行日期，應收陳餘國先生約人民幣3.8百萬元已結清。應收關聯方的剩餘款項將於【編纂】前結清。

我們截至所示日期的應收關聯方款項概要載列如下：

	截至十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
嘉嘉網路科技有限公司	—	20,003	—
總計	<u>—</u>	<u>20,003</u>	<u>—</u>

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的應收關聯方款項分別為零、人民幣20.0百萬元及零。應收關聯方款項指對嘉嘉網路科技有限公司的非貿易墊款。

## 財務資料

### 合約負債

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們分別確認收益相關合約負債人民幣90.7百萬元、人民幣97.2百萬元及人民幣259.2百萬元，即截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日未履行的履約義務，預計將於一年內確認。

我們於各學年(或就精益中學而言則為學期)開始前向學生提前收取學費及住宿費以及其他教育收入。適用課程的學費及住宿費於往績記錄期間內按比例確認。學生有權就我們尚未提供的服務按比例退費。

下表載列我們截至所示日期的合約負債明細。

	截至十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
學費	77,873	81,245	227,897
住宿費	8,405	9,060	22,962
其他教育服務收入 <sup>(1)</sup>	4,404	6,969	8,344
合約負債總額	<u>90,682</u>	<u>97,274</u>	<u>259,203</u>

附註：

- (1) 於往績記錄期間內，其他教育服務收入主要指向學生提供成人教育服務及培訓服務的其他教育服務而獲得的收入，該等收入於提供服務的培訓期內攤銷。

我們的合約負債由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣90.7百萬元增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣97.3百萬元，並進一步增至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣259.2百萬元，主要乃由於我們的收益增長反映我們的業務於期內的增長，該增長導致合約負債增長，乃由於我們一般將下一日曆年度的五個月學費入賬為合約負債。

截至最後實際可行日期，約人民幣155.5百萬元或截至二零一八年十二月三十一日合約負債總額的60.0%隨後獲結清。

## 財務資料

### 其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用主要包括(i)工資及福利應付款項；(ii)向學生收取的雜項墊款；(iii)收購預付土地租賃付款的應付款項；(iv)住房服務應付款項；(v)應計費用；(vi)其他應付稅項；及(vii)其他應付款項。

	截至十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資及福利應付款項	24,248	24,361	40,719
其他應付稅項	3,374	8,675	6,689
向學生收取的雜項墊款 <sup>(1)</sup>	9,882	12,714	16,377
代表配套服務供應商的收據	—	—	5,448
收購預付土地租賃付款的應付款項 <sup>(2)</sup>	4,691	4,691	4,691
<b>[編纂]</b> 應付款項	—	—	<b>[編纂]</b>
住宿服務應付款項	3,681	3,681	3,681
教科書應付款項 <sup>(3)</sup>	361	434	513
購買物業、廠房及設備應付款項	200	8,340	1,603
其他應付款項	6,898	9,301	25,439
總計	<u>53,335</u>	<u>72,197</u>	<u>109,333</u>

附註：

- (1) 向學生收取的雜項墊款指與教科書、獎學金及醫療費有關而向學生收取的費用，將由我們代學生支付。
- (2) 收購預付土地租賃款項的應付款項指根據合約就關於長征學院擴建所用土地而應付土地原業主的款項。
- (3) 教科書應付款項指應付教科書供應商的款項。二零一八年的增長主要乃由於一組教科書已開具發票但尚未結清。
- (4) 其他應付款項指我們就若干有缺陷物業及校園商店預付租金付款作出的撥備。

其他應付款項及應計費用由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣72.2百萬元增至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣109.3百萬元，主要乃由於(i)因我們自二零一八年七月六日合併信息商務學院的財務業績使工資及福利應付款項增加約人民幣16.4百萬元，其中包括信息商務學院工資及福利應付款項人民幣16.2百萬元，該等應付款項於我們的最初控股學校中保持相對穩定；(ii)因自二零一八年七月六日信息商務學院的財務業績併入本集團後，向學生收取的雜項墊款增加約人民幣3.7百萬元；(iii)代表配套服務供應商的收據達人民幣5.4百萬元，該收據指應付食堂、商店及學生校園卡餘額的款項；(iv)[編纂]應付款項增加人民幣[編纂]元；及(v)應付款項增加人民幣16.2百萬元，其中包括因自二零一八年七月六日我們有關信息商務學院財務業績的合併使該學院產生的其他應付款項人民幣14.6百萬元。

其他應付款項及應計費用由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣53.3百萬元增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣72.2百萬元，主要乃由於(i)因(1)長征學院於二零一七年向我們的教科書供應商獲得更大折扣導致墊付教科書費用增加人民幣2.1百萬元，及(2)國

## 財務資料

家獎學金及學生入學補償增加人民幣0.7百萬元使向學生收取的雜項墊款增加約人民幣2.8百萬元；(ii)主要由於我們未能及時支付嘉宏控股集團及精益中學於二零一七年的所得稅開支導致滯納金人民幣3.4百萬元及因補繳歸屬於二零一五年、二零一六年及二零一七年的所得稅及營業稅使其他應付稅項增加約人民幣5.3百萬元；及(iii)包括(1)公用事業墊款、車庫清理費、辦公用品應付款項以及長征學院及精益中學的其他雜項費用；(2)長征學院就入學長征學院專升本課程的學生升級培訓應付文亮教育諮詢公司的培訓費；及(3)我們的長征學院學生的保險應付款項在內的其他應付款項增加人民幣2.4百萬元。

董事確認我們於往績記錄期間的貿易及其他應付款項概無重大拖欠。

### 遞延收入

遞延收入指關於若干固定資產的建設補貼及未來成本或費用補償而收取的政府補助。該等補助與於相關資產預計使用年期內撥至損益的資產有關。下表載列截至所示日期的遞延收入詳情。

	截至十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>政府補助</b>			
年初	10,670	12,157	12,054
於年內添置	4,898	4,124	4,504
收購一家附屬公司	—	—	5,286
撥至損益	(3,411)	(4,227)	(5,855)
年末	<u>12,157</u>	<u>12,054</u>	<u>15,989</u>
即期	949	1,071	1,653
非即期	<u>11,208</u>	<u>10,983</u>	<u>14,336</u>
總計	<u>12,157</u>	<u>12,054</u>	<u>15,989</u>

我們於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日就若干固定資產的建設及未來成本或費用的補償確認為遞延收入的政府補助分別為人民幣12.2百萬元、人民幣12.1百萬元及人民幣16.0百萬元。

遞延收入從截至二零一七年十二月三十一日的人民幣12.1百萬元增至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣16.0百萬元主要乃由於自二零一八年七月六日開始將信息商務學院的財務業績併入本集團，而其中包括信息商務學院截至二零一八年十二月三十一日的遞延收入人民幣5.3百萬元，主要包含人民幣4.7百萬元的遞延收入非流動部分及人民幣0.5百萬元的遞延收入流動部分。信息商務學院的遞延收入指關於若干固定資產的建設補貼及所

## 財務資料

發生成本或費用補償而收取的政府補助。該增長由我們的最初控股學校於截至二零一八年十二月三十一日的遞延收入減少人民幣3.1百萬元部分抵銷，主要由於因政府補助攤銷人民幣1.1百萬元及政府補助開支人民幣3.9百萬元以支持我們的教學活動導致遞延收入的非流動部分減少，該部分已由收到與特殊專業發展有關的政府補助人民幣1.9百萬元部分抵銷。

### 非流動資產

我們的非流動資產主要由物業、廠房及設備、預付土地租賃款項及商譽構成。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們的非流動資產總額分別為人民幣1,020.5百萬元、人民幣1,239.4百萬元及人民幣1,372.4百萬元。我們的非流動資產總額於往績記錄期間有所增長，主要由於(i)因我們將信息商務學院的財務業績合併而使物業、廠房及設備增加；(ii)預付土地租賃款項增加；及(iii)因我們將信息商務學院的財務業績合併而使商譽增加。

### 商譽

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，商譽分別為零、零及人民幣111.0百萬元。就業務合併支付的對價為人民幣1,064.0百萬元(包括現金對價人民幣240.0百萬元及收購時先前持有股權的公平值人民幣824.0百萬元)，已確認的商譽金額佔已付總對價的百分比約為10.4%。商譽初始按成本計量，即已轉讓對價、已確認的非控股權益金額及本集團先前持有的被收購方股權的任何公平值之總和，超逾所收購可識別淨資產及所承擔負債。倘此對價及其他項目的總和低於所收購淨資產的公平值，則其差額將於重新評估後於損益內確認為議價收購收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年會作減值測試，或倘有事件或情況變動顯示賬面值可能出現減值，則會更頻密地進行測試。本集團於十二月三十一日對商譽進行年度減值測試。為進行減值測試，於業務合併中收購的商譽會自收購日期起分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團其他資產或負債是否分配至該等單位或單位組別。

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

倘商譽已分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)，而該單位當中部分業務被出售，

## 財務資料

則於釐定出售損益時，與所出售業務有關的商譽會計入該業務的賬面值。於該等情況下售出的商譽按所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留部分計量。

本集團每年至少於各財政年度末進行一次商譽是否減值的確認。其要求估算信息商務學院的已獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。為估算使用價值，本集團須估計現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。於二零一八年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣111.0百萬元。信息商務學院作為一個現金產生單位的可回收金額，乃基於利用現金流量預測(根據管理層批准的五年期財務預算得出)進行的使用價值計算得出。以下載列管理層根據現金流量預測進行商譽減值測試時依據的各關鍵假設：

	二零一八年
收益(年增長率百分比) .....	3%-6.9%
毛利率(佔收益的百分比) .....	50%
長期增長率 .....	3%
除稅前貼現率 .....	20%

預算銷售額 — 預算銷售額基於歷史數據及管理層對未來市場的預期計算。

預算毛利率 — 釐定預算毛利率所採用的基準為緊接預算年度前年度內所實現的平均毛利率，由於預期的效率提升及預期的市場發展而有所提升。

長期增長率 — 長期增長率基於歷史數據及管理層對未來市場的預期計算。

除稅前貼現率 — 所使用的除稅前貼現率為除稅前數值，反映了與信息商務學院相關的特定風險。

有關信息商務學院的市場發展及貼現率的關鍵假設的價值與外部資料來源一致。管理層每年進行減值測試，或倘有事件或情況變動顯示賬面值可能出現減值，則更頻密地進行測試。於二零一八年十二月三十一日並無錄得減值虧損。

董事已估計該等因素的合理可能變動並承認，即使將最不利的可能價值分配予該等因素，並將該等分配產生的任何後果影響納入用於計量現金產生單位可收回金額的其他變量後，計算的現金產生單位可收回金額仍會超出其賬面值。

下表載列截至所示日期就上述信息商務學院現金產生單位(「現金產生單位」)可收回金額所進行的商譽減值測試中各主要相關假設變動之影響的敏感度分析。我們透過使長期收

## 財務資料

益增長率上升或下跌3%以及貼現率上升或下跌3%以顯示截至二零一八年十二月三十一日對可收回金額之潛在影響。儘管敏感度分析中所用的假設性波動比率並不同於實際過往波幅，我們認為對各主要假設使用假設性波動以顯示信息商務學院現金產生單位可收回金額有關假設變動之潛在影響屬意義非凡。截至二零一八年十二月三十一日，計算可收回金額(即使用價值)時最具敏感性的主要假設的敏感度以及商譽減值的限額載列如下：

	可收回金額	商譽的賬面值	受現金產生單位影響的其他資產淨額		限額
			現金產生單位的賬面值	現金產生單位的賬面值	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>信息商務學院現金產生單位</b>					
基本數值.....	1,334,000	110,995	995,760	1,106,755	227,245
長期收益增長率上升3% .....	1,481,000	110,995	995,760	1,106,755	374,245
長期收益增長率下跌3% .....	1,231,000	110,995	995,760	1,106,755	124,245
貼現率上升3% .....	1,206,000	110,995	995,760	1,106,755	99,245
貼現率下跌3% .....	1,516,000	110,995	995,760	1,106,755	409,245

### 資本開支及資本承擔

我們於往績記錄期間的資本開支主要與(i)維護、翻新及升級我們現有學校；(ii)開發及建造新的學校設施；(iii)購買教育設備及(iv)預付土地租賃款項有關。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們的資本開支總額分別為人民幣2.8百萬元、人民幣6.7百萬元及人民幣28.3百萬元。我們預計二零一九年將產生人民幣28.5百萬元的資本開支，主要為支持長征學院的樓宇建造。我們預計將以營運產生的現金及**[編纂][編纂]**為該等資本開支提供資金。下表載列我們於所示期間的預計資本開支明細。

	截至十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	2,784	6,662	27,602
無形資產.....	59	40	672
預付土地租賃款項.....	—	—	—
總計 .....	<u>2,843</u>	<u>6,702</u>	<u>28,274</u>

### 資本承擔

我們的資本承擔主要與同中原工學院合作設立及營運信息商務學院及同中國國民黨革

## 財務資料

命委員會浙江省委員會合作設立及營運精益中學有關。下表載列我們截至所示日期的資本承擔概要：

	截至十二月三十一日			截至四月
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收購一家合營企業的額外股權 .....	—	120,000	—	—
捐款 .....	—	—	6,000	6,000
總計 .....	—	120,000	6,000	6,000

於二零一七年三月二十八日，中原工學院與嘉宏控股集團就信息商務學院轉型為一家民辦本科學院訂立一份協議（於二零一八年六月十二日對協議進行補充），其中規定信息商務學院應由一家獨立學院轉型為一家民辦本科學院（即鄭州經貿學院），由嘉宏控股集團全資擁有，據此嘉宏控股集團應向中原工學院支付合共人民幣240.0百萬元的轉設費，其中人民幣120.0百萬元已於二零一七年預付，剩餘的人民幣120.0百萬元已於二零一八年十月支付。

於二零一八年四月九日，長征學院董事會同意向中國國民黨革命委員會浙江省委員會捐贈人民幣6.0百萬元用於其將設立的公共基金會。

### 經營租賃安排

#### 作為出租人

我們根據經營租賃安排出租若干樓宇，議定的租賃期限介於一至十年。截至所示日期，我們於不可撤銷經營租賃項下到期的未來最低租賃付款總額如下：

	截至十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內 .....	1,410	1,631	2,216
一年以後但五年以內 .....	965	2,061	994
總計 .....	2,375	3,692	3,210

#### 作為承租人

國際財務報告準則第16號自二零一九年一月一日起生效，該準則規定了租賃確認、計量、呈報和披露之原則，並要求承租人就大部分租賃確認資產及負債。我們的董事預期最

## 財務資料

初採用不會對本集團的財務狀況及表現產生重大影響。詳情請參閱本文件附錄一A所載的本集團會計師報告附註2.3及附錄一B所載的信息商務學院會計師報告附註2.2。我們根據經營租賃安排租賃若干辦公物業，自二零一八年五月起為期三年。

截至所示日期，我們於不可撤銷經營租賃項下到期的未來最低租賃付款總額如下：

	截至十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內.....	—	—	579
一年以後但五年以內.....	—	—	866
總計.....	—	—	1,445

### 債務

於往績記錄期間，我們的債務主要包括銀行貸款。下表載列我們截至所示日期的債務。

	截至十二月三十一日			截至
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	四月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一九年
銀行貸款 — 無抵押.....	1,000	—	89,000	89,000
債務總計.....	1,000	—	89,000	89,000

### 流動

我們主要從銀行借貸以補充我們的營運資金。截至二零一六年十二月三十一日，我們銀行貸款的實際年利率為4.6%，並於二零一七年十二月償還。截至二零一八年十二月三十一日，我們的銀行貸款人民幣50.0百萬元的實際年利率為4.6%，並於二零一九年十月償還，而我們剩餘的銀行貸款人民幣39.0百萬元的實際年利率為7.2%，並於二零一九年十月償還。於二零一八年十月二十九日，我們主要使用該等銀行貸款支付與信息商務學院轉型相關的剩餘代價人民幣120.0百萬元。

二零一九年一月二十九日，信息商務學院從中信銀行鄭州現代城支行獲得了人民幣100.0百萬元的信貸融資。該融資將於二零二零年一月二十八日到期。截至最後實際可行日期，我們並未從該融資中提取任何款項，二零一九年二月二十七日，嘉宏控股集團從杭州聯合農村商業銀行股份有限公司留下支行獲得了人民幣350.0百萬元的信貸融資。該融資將於二零二零年二月二十六日到期。截至最後實際可行日期，我們從該融資中提取了人民幣50.0百萬元。鑒於上述原因，截至最後實際可行日期，本集團未使用銀行額度總計達人民幣400.0百萬元。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無有關我們任何未償債務的重大契約，且概無違反任何契約。董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無遇到任何獲取銀行貸款困難、拖欠償還銀行貸款或違反契約的情況。

## 財務資料

### 債務表

除以上所披露者外，截至二零一九年四月三十日，作為釐定我們債務的最後實際可行日期，我們並無任何已發行但尚未償還或已同意發行的借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債權證、按揭、抵押、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。我們的董事確認自二零一九年四月三十日我們的債務及或有負債概無任何重大變動。

### 或有負債及擔保

除以上所披露者外，截至二零一九年四月三十日（即釐定我們債務的最後實際可行日期），我們並無任何未入賬的重大或有負債、擔保或針對我們的任何重大訴訟。

### 【編纂】

我們預計直至【編纂】完成將產生合共人民幣【編纂】元的【編纂】（假設【編纂】為【編纂】港元，即介於【編纂】港元至【編纂】港元的指示性【編纂】範圍的中位數，及假設【編纂】未予行使），其中人民幣21.1百萬元已於我們的合併損益及其他全面收入表中列支及人民幣6.0百萬元已於截至二零一八年十二月三十一日止年度資本化。就剩餘的【編纂】而言，人民幣10.2百萬元預計將於截至二零一九年十二月三十一日止年度的合併損益及其他全面收入表內列支及人民幣18.8百萬元將資本化。【編纂】指與【編纂】有關而產生的專業費用及其他費用，包括【編纂】佣金及酌情花紅。上述【編纂】為截至最後實際可行日期的最佳估計且僅供參考，而實際金額可能不同於該估計。我們預計該等【編纂】對我們於截至二零一九年十二月三十一日止年度的經營業績並無重大影響。

### 財務比率

下表載列我們截至所示日期及於所示期間的若干關鍵財務比率：

	截至十二月三十一日及 於截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
<b>流動資金比率</b>			
流動比率 <sup>(1)</sup> .....	1.0	0.9	1.0
<b>盈利能力比率</b>			
純利率 <sup>(2)</sup> .....	84.6%	110.8%	95.0%
資產回報率 <sup>(3)</sup> .....	11.5%	12.7%	16.2%
股本回報率 <sup>(4)</sup> .....	14.6%	17.5%	22.6%
<b>資本充足比率</b>			
資產負債率 <sup>(5)</sup> .....	0.1%	—	6.6%

附註：

(1) 流動比率等於我們截至年末的流動資產除以截至年末的流動負債。

## 財務資料

- (2) 純利率等於我們的年度溢利淨額除以年度收益。
- (3) 資產回報率等於年度溢利淨額除以截至年末的平均資產總額。
- (4) 股本回報率等於年度溢利淨額除以截至年末的平均股本總額。
- (5) 資產負債率等於債務總額除以截至年末的股本總額。債務總額包括所有計息銀行貸款及其他借款。

### 關鍵財務比率分析

#### 流動比率

我們的流動比率由截至二零一七年十二月三十一日的約0.9增至截至二零一八年十二月三十一日的約1.0，主要乃由於與我們的流動負債增加相比，我們的流動資產增幅較大，此歸因於我們定期存款的大幅增加。我們的流動比率由截至二零一六年十二月三十一日的約1.0減少至截至二零一七年十二月三十一日的約0.9，主要乃由於應付信息商務學院款項增加。

#### 純利率

我們的純利率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的110.8%降至截至二零一八年十二月三十一日止年度的95.0%，主要乃由於自二零一八年七月六日信息商務學院財務業績併入本集團，導致收益增加。我們的純利率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的84.6%增至截至二零一七年十二月三十一日止年度的110.8%，主要乃由於應佔合營企業溢利增加及所得稅開支減少。我們的純利率截至二零一七年十二月三十一日止年度超過100%，主要乃由於相關期間應佔信息商務學院溢利所致。

#### 資產回報率

我們截至二零一八年十二月三十一日的資產回報率為16.2%。我們的資產回報率較截至二零一七年十二月三十一日的約12.7%有所增長，主要乃由於二零一八年的溢利淨額增加，超過我們同期平均資產總額的增長。我們的資產回報率由截至二零一六年十二月三十一日的約11.5%增至截至二零一七年十二月三十一日的約12.7%，主要乃由於二零一七年的溢利淨額增加，超過我們同期平均資產總額的增長。

#### 股本回報率

我們截至二零一八年十二月三十一日的股本回報率為22.6%。我們的股本回報率較截至二零一七年十二月三十一日的約17.5%有所增長，主要乃由於二零一八年的溢利淨額增加，超過我們同年平均股本總額的增長。我們的股本回報率由截至二零一六年十二月三十一日的約14.6%增至截至二零一七年十二月三十一日的約17.5%，主要乃由於二零一七年的溢利淨額增加，超過我們同年平均股本總額的增長。

## 財務資料

### 資產負債率

我們截至二零一八年十二月三十一日的資產負債率為6.6%，此乃由於我們截至該日期擁有人民幣89.0百萬元的計息銀行貸款。我們截至二零一六年十二月三十一日的資產負債率為0.1%，乃由於我們截至該日期擁有人民幣1.0百萬元的計息銀行貸款。我們於截至二零一七年十二月三十一日並無任何計息銀行貸款。

### 關聯方交易

我們不時與我們的關聯方訂立交易。於往績記錄期間，我們擁有給予及來自關聯方的若干墊款。詳情請參閱「流動資產及流動負債—應付關聯方款項」及「流動資產及流動負債—應收股東及關聯方款項」。我們有意於[編纂]前結清與關聯方的所有結餘。該等結餘為無抵押、免息及並無固定還款期限。根據我們的中國法律顧問的意見，由於該等墊款免息，故其並不違反適用中國法律及法規項下的相關借貸條文。該等及其他關聯方交易的詳情請參閱本文件附錄一A所載本集團會計師報告附註32。

我們的董事認為本文件附錄一A所載會計師報告附註32中載列的各項關聯方交易乃於正常業務過程中按公平基準進行。我們的董事亦認為我們於往績記錄期間的關聯方交易並不會令我們的往績記錄業績失真或使我們的過往業績無法反映我們的未來表現。

### 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括計息銀行貸款、現金及現金等價物以及定期存款。該等金融工具的主要目的在於為本集團的營運籌集資金。本集團擁有於營運中直接產生的應收賬款、其他應收款項、其他應付款項及應計費用、應收一家關聯方款項及應付一家關聯方款項等各種其他金融資產及負債。本集團的金融工具產生的主要風險為利率風險、信用風險及流動資金風險。董事會將審閱及批准政策以管理下文概述的各項該等風險。

### 利率風險

我們面臨的市場利率變動風險主要與本集團的浮息銀行貸款相關。貸款利率及償還期限披露於本文件附錄一A所載的會計師報告附註24。本集團並無使用任何利率掉期以對沖我們面臨的利率風險。

敏感度分析乃根據截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的浮息銀行貸款及銀行結餘所承受的利率風險及假設未償還金額於整個年度未償還予以釐定。向

## 財務資料

內部主要管理層人員匯報利率風險時使用的50個基點增幅或減幅，代表管理層對利率的合理可能變動的評估。

倘利率上升／下降50個基點及其他所有變量保持不變，本集團截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將分別減少／增加人民幣3,699元、人民幣548元及人民幣87,356元。此乃主要歸因於本集團面臨銀行結餘及浮息借款的利率風險。

### 信用風險

信用風險即由於交易對手不能或不願履行其合約義務而造成損失的風險。本集團並無來自第三方債務人的集中信用風險。存款主要存放於持牌銀行，該等銀行均為高信用質量的金融機構。本集團面臨的最大信用風險為現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、應收關聯方款項的賬面值。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，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用質量高，並無重大信用風險。

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。本集團考慮交易對手的財務狀況、無法於合約到期日付款的信用記錄、現有的對債務人向本集團履行其義務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用質量。我們的董事亦會定期檢討該等應收款項的可收回性及跟進糾紛或逾期款項(如有)。我們的董事認為交易對手違約的風險較低。

本集團在資產的初始確認時考慮違約的可能性以及整個往績記錄期間內信用風險是否持續顯著增加。為評估信用風險是否顯著增加，本集團將資產截至報告日期發生違約的風險與截至初始確認日期發生違約的風險進行比較。本集團將考慮可獲得的合理及支持性前瞻資料。

本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用虧損作出撥備，國際財務報告準則第9號允許對所有貿易應收款項及租賃應收款項採用整個存續期的預期虧損撥備。於往績記錄期間，該等結餘的預期虧損準備金撥備並不重大。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，其他應收款項及應收關聯方款項的信用評級為良好。本集團已根據十二個月預期虧損法進行評估，認為該等應收款項及應收關聯方款項的預期信用虧損並不重大。因此，於往績記錄期間並無確認虧損準備金撥備。

## 財務資料

### 流動資金風險

本集團採用經常性流動資金規劃工具監察其承受的資金短缺風險。該工具考慮其金融工具及金融資產(例如應收賬款)的到期日及預測來自營運的現金流量。

本集團的目標為通過運用銀行貸款以保持資金持續性與靈活性之間的平衡。

本集團截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的金融負債按照合約未折現付款到期情況如下：

	截至二零一六年十二月三十一日				
	按要 求	一年以 內	一至五 年	總計	賬面 值
	人民 幣千 元	人民 幣千 元	人民 幣千 元	人民 幣千 元	人民 幣千 元
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	24,734	—	—	24,734	24,734
計息銀行貸款.....	—	1,005	—	1,005	1,005
應付關聯方款項.....	88,773	—	—	88,773	88,773
應付股息.....	41,757	—	—	41,757	41,757
其他負債.....	49	—	—	49	49
	<u>155,313</u>	<u>1,005</u>	<u>—</u>	<u>156,318</u>	<u>156,318</u>

	截至二零一七年十二月三十一日				
	按要 求	一年以 內	一至五 年	總計	賬面 值
	人民 幣千 元	人民 幣千 元	人民 幣千 元	人民 幣千 元	人民 幣千 元
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	38,170	—	—	38,170	38,170
應付關聯方款項.....	255,111	—	—	255,111	255,111
應付股息.....	19,585	—	—	19,585	19,585
其他負債.....	102	—	—	102	102
	<u>312,968</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>312,968</u>	<u>312,968</u>

	截至二零一八年十二月三十一日				
	按要 求	一年以 內	一至五 年	總計	賬面 值
	人民 幣千 元	人民 幣千 元	人民 幣千 元	人民 幣千 元	人民 幣千 元
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	60,937	—	—	60,937	60,937
計息銀行貸款.....	—	93,243	—	93,243	93,243
應付股東款項.....	516	—	—	516	516
應付股息.....	42,732	—	—	42,732	42,732
其他負債.....	31	—	—	31	31
	<u>104,216</u>	<u>93,243</u>	<u>—</u>	<u>197,459</u>	<u>197,459</u>

### 信息商務學院的財務資料

信息商務學院是一家獨立學院，提供正規本科教育及專科教育。根據我們與中原工學院的合作協議，(i)信息商務學院包括主校區及北校區，其中北校區將容納信息商務學院錄

## 財務資料

取的最多4,000名學生；(ii)對信息商務學院的投資應由中原工學院作出35%及由嘉宏控股集團作出65%。中原工學院應使用無形資產(包括但不限於學校品牌)作為其投資，而嘉宏控股集團應使用土地、樓宇及相關設施向信息商務學院作出投資；(iii)北校區的資產應由中原工學院貢獻並屬於中原工學院，而主校區的全部資產應由嘉宏控股集團貢獻並屬於信息商務學院；及(iv)營運北校區的相關收入及虧損總額均歸屬於中原工學院，而營運主校區的相關收入及虧損的35%歸屬於中原工學院及營運主校區的相關收入及虧損的65%歸屬於嘉宏控股集團。綜上所述，自二零零七年起直至二零一七／二零一八學年初，中原工學院有權獲得主校區營運有關的35.0%的收入及虧損及北校區的全部收入，而我們有權獲得主校區營運有關的餘下65.0%的收入及虧損，其於本集團綜合財務報表中錄作應佔合營企業業績。

根據我們與中原工學院簽訂的終止及轉型協議，終止後安排分為兩個階段，即備案期及轉型期。備案期始於二零一七年三月二十八日，並持續至我們獲得教育部轉設批准的日期。於該期間，與北校區有關的全部利益及風險仍歸屬於中原工學院。自二零一七／二零一八學年開始，信息商務學院並無按主校區產生的收入及虧損的35%向中原工學院額外付款的責任，該收入及虧損仍歸屬於本集團。因此，自二零一七／二零一八學年初起直至二零一八年七月五日，我們有權獲得主校區營運有關的100%的收入及虧損，其於本集團綜合財務報表中亦錄作應佔合營企業業績。自二零一八年七月六日起，我們已將信息商務學院的財務業績併入本集團的財務業績。轉設期始於我們獲得教育部批准之日，一直持續至所有以信息商務學院名義錄取的學生畢業之日。於該期間，自於教育部批准之日前在北校區就學的學生中產生的收入及虧損應屬於中原工學院，而由以鄭州經貿學院名義招收的學生所產生的所有收入及損失及於教育部批准日期之前於主校區就學的學生中產生的收入及虧損應歸屬於本集團。

在收入確認方面，學費及住宿費通常由學生在每個學年(通常為當年九月至次年八月)開始之前提前支付。學費在學年的九個月期間內每月按比例確認，非應屆畢業生的住宿費在12個月期間內每月按比例確認，應屆畢業生的住宿費在10個月期間內每月按比例確認。學費及住宿費最初錄為合約負債。已從學生收到但未賺取的學費及住宿費錄為合約負債，並反映為流動負債，因為該等款項代表我們預計在一年內賺取的收入。自二零一七年來，

## 財務資料

信息商務學院於河南省價格主管部門備案後，可在不超過上限的前提下酌情設定入學新生學費費率。

信息商務學院的會計師報告載列於本文件附錄一B。

### 信息商務學院的經營業績

下表呈列信息商務學院截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年七月五日止期間的選定合併損益及其他全面收入表：

	截至			
	十二月三十一日止年度		截至七月五日止期間	
	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>持續營運</b>				
收益	248,531	261,079	143,854	148,510
銷售成本	(112,754)	(125,934)	(63,299)	(67,077)
毛利	135,777	135,145	80,555	81,433
其他收入及收益	2,015	2,781	1,197	1,600
銷售及分銷開支	(2,633)	(2,613)	(1,522)	(1,035)
行政開支	(13,138)	(14,903)	(6,915)	(6,894)
其他開支	(412)	(673)	(121)	—
融資成本	—	—	—	(794)
除稅前溢利	121,609	119,737	73,194	74,310
所得稅開支	—	—	—	—
年度／期間溢利	<u>121,609</u>	<u>119,737</u>	<u>73,194</u>	<u>74,310</u>

### 收益

收益指於往績記錄期間及直至截至二零一八年七月五日止期間經扣除獎學金及退款後所提供服務的價值。信息商務學院的收益來自其向學生收取的學費及住宿費。向學生收取的學費及住宿費一般乃於各學年開始前預先繳納，初始入賬為合約負債。學費及住宿費於適用課程的有關期間內按比例確認。已收學生繳納的學費及住宿費但未賺取的部分入賬為合約負債，並反映為流動負債，有關金額即信息商務學院預計於一年內賺取的收益。信息商務學院的學年一般由九月至次年八月。於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年七月五日止期間，信息商務學院產生的收益總額分別為人民幣248.5百萬元、人民幣261.1百萬元及人民幣148.5百萬元。

## 財務資料

下表概述信息商務學院於所示期間來自學費及住宿費的收益金額：

	截至			
	十二月三十一日止年度		截至七月五日止期間	
	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>收益</b>				
學費 — 本科	194,313	201,166	111,031	115,070
住宿費 — 本科	15,568	16,310	8,613	8,885
學費 — 專科	18,876	20,044	12,225	10,012
住宿費 — 專科	2,358	2,603	1,483	1,223
學費 — 專升本	16,101	19,391	9,694	12,354
住宿費 — 專升本	1,315	1,565	808	966
總計	<u>248,531</u>	<u>261,079</u>	<u>143,854</u>	<u>148,510</u>

### 截至二零一八年七月五日止期間與截至二零一七年七月五日止期間比較

收益總額由截至二零一七年七月五日止期間的人民幣143.9百萬元增長3.2%至截至二零一八年七月五日止期間的人民幣148.5百萬元，主要乃由於信息商務學院的二零一七／二零一八學年專科若干專業、本科及專升本課程學費費率提高，專科約25%專業每生每學年提高人民幣1,500元或人民幣2,000元，本科及專升本大部分專業每生每學年提高人民幣900元或人民幣1,900元，部分被我們就信息商務學院於二零一七年由獨立學院至民辦高等教育機構的轉型而有意降低專科學生在校生人數導致專科學費收益降低所抵銷。

### 截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度比較

收益總額由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣248.5百萬元增長5.0%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣261.1百萬元。該增幅主要乃由於信息商務學院的二零一七／二零一八學年專科若干專業、本科及專升本課程學費費率提高，專科約25%專業每生每學年提高人民幣1,500元或人民幣2,000元，本科及專升本大部分專業每生每學年提高人民幣900元或人民幣1,900元。

## 財務資料

### 銷售成本

信息商務學院的銷售成本主要包括(i)工資；(ii)折舊及攤銷；(iii)公用事業費用；(iv)維護成本；(v)學生活動成本；(vi)合作成本，即中原工學院應佔的北校區學校經營溢利；(vii)學生補貼；及(viii)其他費用。下表載列信息商務學院於所示期間的銷售成本構成情況。

	截至			
	十二月三十一日止年度		截至七月五日止期間	
	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資	42,605	48,601	23,738	26,512
折舊及攤銷	17,694	22,615	10,032	14,351
公用事業費用	5,792	5,881	3,295	3,392
維護成本	3,819	5,692	1,920	233
辦公補貼	519	564	343	88
教育用品	690	994	629	502
學生活動成本	2,536	3,328	2,356	1,215
培訓費用	889	1,049	687	465
合作成本	34,734	34,331	19,066	19,081
差旅費用	77	62	20	32
學生補貼	2,115	1,510	452	784
清潔及綠化費用	875	866	536	203
營業稅及附加	24	29	27	21
其他	385	412	198	198
總計	<u>112,754</u>	<u>125,934</u>	<u>63,299</u>	<u>67,077</u>

薪酬開支主要包括支付予信息商務學院教師的工資、社會保險及其他福利。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年七月五日止期間，教學人員的薪酬開支分別為人民幣42.6百萬元、人民幣48.6百萬元及人民幣26.5百萬元，分別佔信息商務學院銷售成本總額的37.8%、38.6%及39.5%。

折舊及攤銷與用於提供教育服務的物業、廠房及設備以及教學設備的折舊及攤銷有關，其金額於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年七月五日止期間分別約為人民幣17.7百萬元、人民幣22.6百萬元及人民幣14.4百萬元，分別佔信息商務學院銷售成本總額的15.7%、18.0%及21.4%。

維護成本主要包括學校樓宇及學生宿舍的維護及維修成本。學生活動成本主要與我們就實驗及實習計劃支付予中原工學院的費用及學生畢業項目的成本有關。合作成本與我們就根據合作協議營運信息商務學院而支付予中原工學院的許可費有關。學生補貼主要包括勤工儉學計劃的學生工資以及水費補助。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年七月五日止期間，合作成本分別為人民幣34.7百萬元、人民幣34.3百萬元及人民幣19.1百萬元。其他費用主要包括電訊費用、會議費用及其他雜項費用。

## 財務資料

### 截至二零一八年七月五日止期間與截至二零一七年七月五日止期間比較

銷售成本由截至二零一七年七月五日止期間的人民幣63.3百萬元增加6.0%至截至二零一八年七月五日止期間的人民幣67.1百萬元。該增長主要由於(i)折舊及攤銷增加人民幣4.3百萬元，因二零一八年學生活動中心、學生宿舍及教師公寓由建設項目轉為固定資產；及(ii)截至二零一八年七月五日止期間，由於二零一七／二零一八學年的教員數量增加，信息商務學院教員的薪酬開支增加人民幣2.8百萬元，導致所支付的社會保險及其他福利提高。該增長部分被(i)維修成本降低人民幣1.7百萬元，由於信息商務學院歷年投入大量資金用於為師生營造更好的教學環境的項目(包括教學設備設施的修理及維護)，而大部分工作已於二零一七年完成；(ii)學生活動成本降低人民幣1.1百萬元，由於二零一七年信息商務學院向中原工學院租用實驗室支付租金約人民幣1.0百萬元，而二零一八年因新教學樓建造完工並無該租約所抵銷。

### 截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度比較

銷售成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣112.8百萬元增加11.7%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣125.9百萬元。該增長主要由於(i)薪酬成本增加人民幣6.0百萬元，由於教工數量增加及薪酬標準提升導致我們向信息商務學院的教工支付的薪酬及福利增加；(ii)折舊及攤銷增加人民幣4.9百萬元，由於信息商務學院購買教學設施並於二零一七年將學生宿舍由建設項目轉為固定資產；及(iii)維修成本增加人民幣1.9百萬元，因師生數量穩步增長，信息商務學院對涉及教學設施及宿舍家具等項目投入更多資金以營造更好的教學環境。

### 毛利率

#### 截至二零一八年七月五日止期間與截至二零一七年七月五日止期間比較

毛利率由截至二零一七年七月五日止期間的56.0%略微下降至截至二零一八年七月五日止期間的54.8%，主要由於薪酬及福利以及折舊及攤銷的增加，其抵銷了學費收入的增長。

#### 截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度比較

毛利率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的54.6%下降2.8%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的51.8%，主要因薪酬及福利金額以及折舊及攤銷金額增加使得銷售成本的增加超過收入的增長。

## 財務資料

### 其他收入及收益

信息商務學院的其他收入及收益主要包括(i)銀行利息收入；(ii)租金收入；(iii)政府補助；及(iv)其他。

下表概述所示期間信息商務學院其他收入及收益的金額：

	截至			
	十二月三十一日止年度		截至七月五日止期間	
	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>其他收入及收益</b>				
銀行利息收入.....	389	592	298	114
租金收入.....	972	1,198	432	670
政府補助.....				
— 涉及資產.....	55	247	88	271
— 涉及開支.....	122	465	254	480
其他.....	477	279	125	65
總計.....	<u>2,015</u>	<u>2,781</u>	<u>1,197</u>	<u>1,600</u>

銀行利息收入包括我們銀行存款的利息。租金收入涉及向信息商務學院租用食堂的承租人產生的租賃收入及管理費。政府補助主要包括河南省相關教育部門的補貼(包括酌情補貼)，以促進高等教育及民辦教育等目標。政府補助的金額及發放時間僅由相關政府部門自行決定，並且無法保證我們將來會繼續獲得該等政府補助。如果有合理保證會收到補貼且所有附加條件均得以遵守，我們按公平值確認政府補助。倘補貼涉及一項開支，於計劃支付的成本計入開支的期間內，其將被系統地確認為收入。

### 截至二零一八年七月五日止期間與截至二零一七年七月五日止期間比較

其他收入及收益由截至二零一七年七月五日止期間的人民幣1.2百萬元增加33.7%至截至二零一八年七月五日止期間的人民幣1.6百萬元。該增加主要乃由於租金收入增加人民幣0.2百萬元，這取決於向信息商務學院租用食堂的承租人的經營收益。

### 截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度比較

其他收入及收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣2.0百萬元增加38.0%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣2.8百萬元。該增加主要乃由於(i)信息商務學院越來越倚賴政府補助支持其日常營運及購買教學設備，導致遞延收入轉入其他收入及收益，從而使政府補助增加人民幣0.5百萬元；(ii)銀行利息收入增加人民幣0.2百萬元；及(iii)租金收入增加人民幣0.2百萬元，這取決於信息商務學院的第三方校園食堂的收益。

## 財務資料

### 銷售開支

信息商務學院的銷售開支主要包括學生招聘及廣告費用。下表載列所示期間銷售開支金額。

	截至		截至七月五日止期間	
	十二月三十一日止年度		二零一七年	
	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售開支.....	2,633	2,613	1,522	1,035
	<u>2,633</u>	<u>2,613</u>	<u>1,522</u>	<u>1,035</u>

### 截至二零一八年七月五日止期間與截至二零一七年七月五日止期間比較

銷售開支由截至二零一七年七月五日止期間的人民幣1.5百萬元減少32.0%至截至二零一八年七月五日止期間的人民幣1.0百萬元，此乃由於二零一七年的招聘及宣傳活動發生於上半年，而二零一八年的該等活動發生於下半年。

### 截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度比較

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，銷售開支保持相對穩定，為人民幣2.6百萬元。

### 行政開支

信息商務學院的行政開支主要包括(i)薪酬；(ii)折舊及攤銷；(iii)娛樂成本；(iv)公用事業費用；(v)辦公費用；(vi)稅項開支；(vii)福利；(viii)運輸成本；及(ix)其他。下表載列所示期間信息商務學院的行政開支組成部分：

	截至		截至七月五日止期間	
	十二月三十一日止年度		二零一七年	
	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪酬.....	7,529	8,567	3,942	3,703
折舊及攤銷.....	2,873	2,934	1,434	1,566
娛樂成本.....	119	156	81	116
公用事業費用.....	75	77	63	62
辦公費用.....	761	1,150	517	288
稅項開支.....	111	134	46	75
福利.....	49	—	—	0
運輸成本.....	838	971	511	594
其他開支.....	783	914	321	490
總計.....	<u>13,138</u>	<u>14,903</u>	<u>6,915</u>	<u>6,894</u>

### 截至二零一八年七月五日止期間與截至二零一七年七月五日止期間比較

截至二零一七年及二零一八年七月五日止期間，行政開支保持穩定，為人民幣6.9百萬元。

## 財務資料

### 截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度比較

行政開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣13.1百萬元增加13.4%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣14.9百萬元，主要乃由於(i)行政人員薪酬增加及福利待遇標準增加使支付的薪酬及退休金增加人民幣1.0百萬元；及(ii)為籌備信息商務學院於二零一七年的轉設，信息商務學院的教學人員在中國其他學院及大學的訪問及交流活動增加，使辦公費用增加人民幣0.4百萬元。

### 其他開支

信息商務學院的其他開支主要包括未支付學費及住宿費以及外置固定資產產生的虧損提供的壞賬。

	截至		截至七月五日止期間	
	十二月三十一日止年度	十二月三十一日止年度	二零一七年	二零一八年
	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他開支.....	(412)	(673)	(121)	—
	<u>(412)</u>	<u>(673)</u>	<u>(121)</u>	<u>—</u>

### 截至二零一八年七月五日止期間與截至二零一七年七月五日止期間比較

其他開支由截至二零一七年七月五日止期間的開支人民幣121,000元減少100.0%至截至二零一八年七月五日止期間的零元，主要乃由於二零一七年上半年出售固定資產所致。

### 截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度比較

其他開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣412,000元增加63.3%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣673,000元，主要乃由於(i)二零一七年上半年出售固定資產；及(ii)壞賬撥備增加人民幣140,000元。

### 融資成本

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一八年七月五日止期間，信息商務學院的融資成本分別為零、零及人民幣794,000元。信息商務學院於二零一八年有短期銀行貸款。

### 年度／期間溢利

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一八年七月五日止期間，信息商務學院的年度／期間溢利分別為人民幣121.6百萬元、人民幣119.7百萬元及人民幣74.3百萬元。

## 財務資料

### 流動資產及流動負債

下表載列截至所示日期信息商務學院的流動資產及流動負債的詳情：

	截至十二月三十一日		截至 七月五日
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項.....	1,443	1,441	1,737
預付款項、按金及其他應收款項.....	4,996	5,561	2,167
應收關聯方款項.....	153,865	265,885	254,740
現金及現金等價物.....	105,522	57,355	71,711
流動資產總額.....	265,826	330,242	330,355
<b>流動負債</b>			
合約負債.....	146,016	150,327	2,428
其他應付款項及應計費用.....	46,056	56,647	47,804
遞延收入.....	159	542	542
計息銀行貸款.....	—	—	105,000
應付股息.....	—	293	293
應付關聯方款項.....	26,372	74,946	38,823
流動負債總額.....	218,603	282,755	194,890
<b>流動資產淨額</b> .....	<b>47,223</b>	<b>47,487</b>	<b>135,465</b>

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年七月五日，信息商務學院的流動資產淨額分別為人民幣47.2百萬元、人民幣47.5百萬元及人民幣135.5百萬元。於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年七月五日止期間，信息商務學院的流動資產淨額整體增加，主要乃由於流動資產的增加超過流動負債的增長。信息商務學院的流動資產於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年七月五日止期間增加，主要乃由於(i)應收關聯方款項由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣153.9百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣265.9百萬元，主要與信息商務學院由獨立學院轉型為民辦高等教育機構的成本有關；(ii)現金及現金等價物由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣57.4百萬元增加至截至二零一八年七月五日的人民幣71.7百萬元。現金及現金等價物由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣105.5百萬元減少至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣57.4百萬元，主要乃由於(i)經營活動產生現金流量淨額人民幣168.9百萬元；(ii)投資活動所用現金流量淨額人民幣270.7百萬元；及(iii)融資活動產生現金流量淨額人民幣53.6百萬元。

信息商務學院的流動負債由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣218.6百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣282.8百萬元，主要乃由於(i)學生的學費及住宿費增加導致合約負債增加，這與我們業務的增長相一致；(ii)截至二零一七年十二月三十一日，應付關聯方款項增加，該款項由信息商務學院用於支持教學活動。截至二零一八年七月五日，信息商務學院的流動負債減少至人民幣194.9百萬元，主要是因大部分學費及住宿

## 財務資料

費已於二零一八年六月三十日學年結束時攤銷，部分被信息商務學院就支付稅項開支及支持教學活動而增加銀行借款人民幣105.0百萬元所抵銷。

### 貿易應收款項

信息商務學院的貿易應收款項指與家庭處於財務困境的學生相關的款項，因此我們允許延遲支付學費及住宿費。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年七月五日，信息商務學院的貿易應收款項分別為人民幣1.4百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣1.7百萬元。

信息商務學院的貿易應收款項由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣1.4百萬元增加至截至二零一八年七月五日的人民幣1.7百萬元，主要乃由於信息商務學院於二零一七／二零一八學年提高其所有教育課程中若干專業的學費費率，有關貿易應收款項累計至二零一八年七月五日(二零一七／二零一八學年結束日期)。

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日，信息商務學院的貿易應收款項維持相對穩定，為人民幣1.4百萬元。

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年七月五日，根據發票日期及扣除撥備，貿易應收款項的賬齡分析如下：

	截至十二月三十一日		截至
	二零一六年	二零一七年	七月五日
	人民幣千元	人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年內 .....	430	584	905
一至兩年 .....	471	380	354
兩至三年 .....	542	238	240
三年以上 .....	—	239	238
	<u>1,443</u>	<u>1,441</u>	<u>1,737</u>

貿易應收款項減值撥備變動如下：

	截至十二月三十一日		截至
	二零一六年	二零一七年	七月五日
	人民幣千元	人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初 .....	111	522	1,074
預期信貸虧損撥備 .....	411	552	(9)
	<u>522</u>	<u>1,074</u>	<u>1,065</u>

## 財務資料

### 預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項包括(i)預付土地租賃款項；(ii)墊付員工及第三方款項；(iii)應收租金；及(iv)預付開支。下表載列截至所示日期的預付款項、按金及其他應收款項明細。

	截至十二月三十一日		截至
	二零一六年	二零一七年	七月五日
	人民幣千元	人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
預付土地租賃款項.....	1,007	1,007	1,007
墊付員工及第三方款項.....	3,323	3,056	677
應收租金.....	483	1,341	432
預付開支.....	183	157	51
總計.....	<u>4,996</u>	<u>5,561</u>	<u>2,167</u>

上述資產均未逾期或減值。計入上述結餘中的金融資產與無近期違約記錄的應收款項有關。

預付款項、按金及其他應收款項由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣5.6百萬元減少至截至二零一八年七月五日的人民幣2.2百萬元，主要乃由於截至二零一八年七月五日，信息商務學院加強其催收墊付第三方款項的工作，使墊付員工及第三方款項減少人民幣2.4百萬元。

預付款項、按金及其他應收款項由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣5.0百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣5.6百萬元，主要反映由於信息商務學院並未在二零一七年及時結算租金收入，故應收租金增加人民幣0.9百萬元。該等增加部分被墊付員工及第三方款項因資本管理措施有所改善而減少人民幣0.3百萬元所抵銷。

### 應收關聯方款項

下表概述應收關聯方款項。

	截至十二月三十一日		截至
	二零一六年	二零一七年	七月五日
	人民幣千元	人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
嘉宏控股集團.....	115,145	255,111	254,740
中原工學院.....	32,148	10,774	—
陳餘春.....	—	—	—
陳凌峰.....	—	—	—
陳澍.....	—	—	—
陳餘國.....	6,572	—	—
總計.....	<u>153,865</u>	<u>265,885</u>	<u>254,740</u>

應收關聯方款項包括(i)就信息商務學院轉型資助付款墊付嘉宏控股集團款項；(ii)就學校收入分配墊付中原工學院款項；及(iii)墊付股東非交易款項。

## 財務資料

### 其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用包括(i)薪酬及福利應付款項；(ii)其他應付稅項；(iii)代表配套服務供應商的收據；(iv)購買物業、廠房及設備的應付款項；(v)向學生收取的雜項墊款；(vi)應計費用；及(vii)其他應付款項。下表載列截至所示日期的其他應付款項及應計費用明細。

	截至十二月三十一日		截至
	二零一六年	二零一七年	七月五日
	人民幣千元	人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪酬及福利應付款項 . . . . .	17,732	18,485	19,997
其他應付稅項 . . . . .	4,066	6,409	6,968
代表配套服務供應商的收據 . . . . .	6,096	8,448	5,548
購買物業、廠房及設備的應付款項 . . . . .	3,855	8,885	3,049
向學生收取的雜項墊款 . . . . .	3,919	3,156	1,070
應計費用 . . . . .	1,027	1,057	802
其他應付款項 . . . . .	9,361	10,207	10,370
總計 . . . . .	<u>46,056</u>	<u>56,647</u>	<u>47,804</u>

其他應付款項及應計費用由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣56.6百萬元減少至截至二零一八年七月五日的人民幣47.8百萬元，主要乃由於(i)信息商務學院未於二零一七年及時結清應付第三方營運食堂及校園超市款項，故代表配套服務供應商的收據減少人民幣2.9百萬元；(ii)信息商務學院於二零一八年結清大部分該等應付款項，故購買物業、廠房及設備應付款項減少人民幣5.8百萬元；及(iii)大部分此類墊款在二零一七／二零一八學年結束時被使用或報銷予學生，故向學生收取的雜項墊款減少人民幣2.1百萬元，部分被由於應付外聘教師的課時費增加，薪酬及福利應付款項增加人民幣1.5百萬元所抵銷。

其他應付款項及應計費用由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣46.1百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣56.6百萬元，主要乃由於(i)信息商務學院補充歸屬於二零一五年、二零一六年及二零一七年的所得稅及營業稅，故其他應付稅項增加人民幣2.3百萬元；(ii)信息商務學院未於二零一七年及時結清應付第三方營運食堂及校園超市款項，故代表配套服務供應商的收據增加人民幣2.4百萬元；及(iii)信息商務學院於二零一七年下半年購買電子設備、運輸設備及家具，故購買物業、廠房及設備的應付款項增加人民幣5.0百萬元。

### 合約負債

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年七月五日，信息商務學院確認收益相關合約負債分別為人民幣146.0百萬元、人民幣150.3百萬元及人民幣2.4百萬元，指截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年七月五日的未完成履約責任，預期將於一年內確認。

信息商務學院的合約負債由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣146.0百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣150.3百萬元，主要乃由於(i)二零一七／二零

## 財務資料

一八學年，信息商務學院提高本科及專升本大部分專業的學費費率，每生每學年增加人民幣900元或人民幣1,900元，並提高二零一七／二零一八學年專科若干專業的學費費率，每生每學年增加人民幣1,500元；(ii)信息商務學院學生入學人數由二零一五／二零一六學年的19,008名增至二零一六／二零一七學年的20,374名，故墊付學費分別於二零一七年增加人民幣4.2百萬元。合約負債由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣150.3百萬元減少至截至二零一八年七月五日的人民幣2.4百萬元，乃由於二零一八年七月五日(二零一七／二零一八學年結束日期)攤銷大部分的學費及住宿費。

截至最後實際可行日期，約人民幣94.1百萬元，即截至二零一八年十二月三十一日信息商務學院59.6%的合約負債隨後獲結清。

### 應付關聯方款項

下表概述應付關聯方款項。

	截至十二月三十一日		截至
	二零一六年	二零一七年	七月五日
	人民幣千元	人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
陳餘國 .....	—	19,946	19,946
溫州嘉仁 .....	11,800	—	—
Zhejiang Jialuo science and Technology Co., Ltd .....	10,000	—	—
精益中學 .....	4,572	—	—
中原工學院 .....	—	—	11,877
Wenzhou Jia Jia Network Technology Co., Ltd .....	—	55,000	7,000
總計 .....	<u>26,372</u>	<u>74,946</u>	<u>38,823</u>

應付關聯方款項包括中原工學院、溫州嘉仁、精益中學、Wenzhou Jia Jia Network Technology Co., Ltd.、Zhejiang Jialuo Science and Technology Co., Ltd.及陳餘國先生就教學目的建造教學設施、宿舍及公共設施提供的墊款。

### 現金流量

下表載列信息商務學院於所示期間的現金流量概要。

	截至		截至	
	十二月三十一日止年度		七月五日止期間	
	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
營運活動所得／(所用)的現金				
流量淨額 .....	<u>169,914</u>	<u>168,873</u>	<u>(36,098)</u>	<u>(34,654)</u>
投資活動所用的現金				
流量淨額 .....	<u>(106,645)</u>	<u>(270,656)</u>	<u>(66,720)</u>	<u>(7,196)</u>
融資活動(所用)／所得的現金				
流量淨額 .....	<u>(18,476)</u>	<u>53,616</u>	<u>39,666</u>	<u>56,206</u>
現金及現金等價物(減少)／增加				
淨額 .....	<u>44,793</u>	<u>(48,167)</u>	<u>(63,152)</u>	<u>14,356</u>
年初／期初的現金及現金等價物 .....	<u>60,729</u>	<u>105,522</u>	<u>105,522</u>	<u>57,355</u>
現金及現金等價物 .....	<u>105,522</u>	<u>57,355</u>	<u>42,370</u>	<u>71,711</u>

## 財務資料

### 營運活動(所用)／所得的現金流量

信息商務學院從營運活動產生的現金主要來自學費及住宿費，兩者一般均於提供相關服務之前預先繳納。學費及住宿費初步入賬為遞延收益。信息商務學院將收到的有關款項於適用課程的有關期間內按比例確認為收益。

於截至二零一八年七月五日止期間用於營運活動的現金淨額為人民幣34.7百萬元，主要反映營運資金調整前營運產生的現金人民幣90.1百萬元及營運資金淨額的負向調整人民幣124.9百萬元。信息商務學院的營運資金負向調整主要包括(i)由於(1)因信息商務學院於二零一七年並未及時結算對第三方營運食堂及校園超市的應付款項導致代配套服務供應商收款減少人民幣2.9百萬元；及(2)由於向學生收取的雜項墊款大部分已於二零一七／二零一八學年末已使用或報銷予學生導致該等墊款減少人民幣2.1百萬元，使其他應付款項及應計費用減少人民幣3.0百萬元，部分被由於應付外聘教師的課時費增加導致工資及福利應付款項於二零一七年增加的人民幣1.5百萬元所抵銷；及(ii)因於二零一八年七月五日(即二零一七／二零一八學年結束時)攤銷大部分學費及住宿費使合約負債減少人民幣147.9百萬元，部分被(1)因截至二零一八年七月五日已收取所有對第三方的墊款導致對員工及第三方的墊款減少人民幣2.4百萬元；及(2)因信息商務學院並未於二零一七年及時結算應收租金導致該租金收入減少人民幣0.9百萬元使預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣3.4百萬元所抵銷。信息商務學院於截至二零一八年七月五日止期間的經營現金流出主要乃由於(i)因信息商務學院一般於下半年收取大部分學費及住宿費導致的季節性影響；及(ii)信息商務學院需於上半年持續支付員工工資及公用事業開支以支持其日常營運。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度來自營運活動的現金淨額為人民幣168.9百萬元，主要反映營運資金調整前營運產生的現金人民幣144.7百萬元及營運資金淨額的正向調整人民幣23.6百萬元。信息商務學院的營運資金正向調整主要包括(i)主要由於(1)因信息商務學院補繳歸屬於二零一五年、二零一六年及二零一七年的所得稅及營業稅導致其他應付稅項增加人民幣2.3百萬元；及(2)因信息商務學院於二零一七年並未及時結算對第三方營運食堂及校園超市的應付款項導致代配套服務供應商收款增加人民幣2.4百萬元，使其他應付款項及應計費用增加人民幣5.7百萬元；(ii)主要由於信息商務學院於二零一七／二零一八學年將約50%本科及專升本專業的學費提高每生每學年人民幣1,900元以及於二零一七／二零一八學年將專科若干專業的學費提高每生每學年人民幣1,500元導致合約負債增加人民幣4.3百萬元；及(iii)政府補助款項增加人民幣3.2百萬元。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度來自營運活動的現金淨額為人民幣169.9百萬元，主要反映營運資金調整前營運產生的現金人民幣142.0百萬元及營運資金淨額的正向調

## 財務資料

整人民幣27.5百萬元。信息商務學院的營運資金正向調整主要包括(i)由於(1)因信息商務學院於二零一六年員工增加以及社會保險及住房公積金的繳費基數提高導致工資及福利應付款項增加人民幣2.4百萬元；(2)因信息商務學院補繳歸屬於二零一五年及二零一六年的所得稅及營業稅導致其他應付稅項增加人民幣2.1百萬元；及(3)因信息商務學院並未將其收到的入學補償及時轉交予學生導致向學生收取的雜項墊款增加人民幣1.5百萬元，使其他應付款項及應計費用增加人民幣6.6百萬元；(ii)由於信息商務學院的在校生由二零一五／二零一六學年的19,008人增至二零一六／二零一七學年的20,374人導致二零一六年墊付學費增加人民幣0.9百萬元，使合約負債增加人民幣9.7百萬元；及(iii)政府補助款項增加人民幣1.3百萬元。

### 投資活動所用的現金流量

信息商務學院的投資活動開支主要為購買物業、廠房及設備。

於截至二零一八年七月五日止期間用於投資活動的現金淨額為人民幣7.2百萬元，反映(i)用於購買物業、廠房及設備的人民幣7.4百萬元，反映教學設施、宿舍及教學用公共設施的建設；及(ii)用於購買教學活動所用無形資產的人民幣0.2百萬元。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度用於投資活動的現金淨額為人民幣270.7百萬元，反映(i)用於購買物業、廠房及設備的人民幣106.7百萬元，反映教學設施、宿舍及教學用公共設施的建設；(ii)用於購買教學活動所用無形資產的人民幣4.4百萬元；及(iii)向關聯方預付款淨額人民幣159.5百萬元。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度用於投資活動的現金淨額為人民幣106.6百萬元，反映(i)用於購買物業、廠房及設備的人民幣46.2百萬元，反映教學設施、宿舍及教學用公共設施的建設；及(ii)向關聯方預付款淨額人民幣60.5百萬元。

### 融資活動(所用)／所得的現金流量

信息商務學院的融資活動開支主要為來自關聯方的墊款、新銀行貸款及償還銀行貸款。

截至二零一八年七月五日止期間來自融資活動的現金淨額為人民幣56.2百萬元，主要反映新銀行貸款人民幣125.0百萬元，由信息商務學院用於支付部分**[編纂]**，部分被(i)償還關

## 財務資料

聯方的由信息商務院用於為其日常營運提供資金的應付款項人民幣48.0百萬元；及(ii)償還由信息商務學院用於為其日常營運提供資金的銀行貸款人民幣20.0百萬元所抵銷。

截至二零一七年十二月三十一日止年度來自融資活動的現金淨額為人民幣53.6百萬元，主要反映(i)關聯方墊款人民幣55.0百萬元，該貸款被信息商務學院用於建設教學設施；及(ii)償還銀行貸款人民幣125.0百萬元，該墊款被信息商務學院用於建設教學設施、宿舍及教學用公共設施，部分被由信息商務學院用於建設教學設施、宿舍及教學用公共設施的新銀行貸款人民幣125.0百萬元所抵銷。

截至二零一六年十二月三十一日止年度用於融資活動的現金淨額為人民幣18.5百萬元，主要反映(i)已付股東股息人民幣17.8百萬元；及(ii)償還銀行貸款人民幣50.0百萬元，該貸款被信息商務學院用於建設教學設施、宿舍及教學用公共設施，部分被由信息商務學院用於建設教學設施、宿舍及教學用公共設施的新銀行貸款人民幣50.0百萬元所抵銷。

### 資本承擔

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年七月五日，信息商務學院並無任何重大資本承擔。

### 經營租賃安排

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年七月五日止期間，信息商務學院作為出租人根據經營租約租賃多處物業，主要用作餐廳及商舖。議定的樓宇租賃為期一年，承租人須向信息商務學院支付其收益的5%。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年七月五日止期間，其並未作為承租人租賃任何物業。

### 資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並未訂立任何資產負債表外交易。

### 可分派儲備

本公司於開曼群島註冊成立，自其註冊成立日期起並無進行任何業務。因此，截至二零一八年十二月三十一日，本公司並無可供分派予股東的儲備。

### 股息政策

於截至二零一六年及二零一七年以及二零一八年十二月三十一日止年度，我們分別宣派股息人民幣21.3百萬元、零及人民幣23.2百萬元。截至最後實際可行日期，我們並未宣派二零一九年的任何股息。

## 財務資料

由於我們為控股公司，我們宣派及派付股息的能力取決於能否從我們的附屬公司(尤其是我們主要在中國註冊成立的中國境內經營學校)收取足夠資金。我們的中國境內經營學校向我們宣派及派付股息時須遵守其各自的章程文件及中國的法律及法規。根據適用於中國外資企業的法律，本公司的附屬公司及我們的中國境內經營學校於派付股息前必須按各相關實體董事會釐定的方式從稅後溢利向不可分派儲備資金作出轉撥。該等儲備包括一般儲備及發展資金。在若干累計限制的規限下，一般儲備規定於各年末按中國法律及法規所釐定每年轉撥10%的稅後溢利，直至結餘達到相關中國實體註冊資本的50%。中國法律及法規規定，學校舉辦者要求合理回報的民辦學校於派付股息前須每年將稅後收入的25%撥至其發展資金。該等轉撥須用於學校的建設或維護或用於教育設備的採購或升級。倘民辦學校的學校舉辦者不要求合理回報，則該學校須每年作出的轉撥相當於不低於該學校資產淨值年增量的25%(根據中國公認會計原則釐定)。長征學院的學校舉辦者已選擇要求合理回報。

股息的任何宣派及派付以及金額將受到我們的章程文件及公司法的規限。我們的股東可於股東大會上批准任何股息宣派，惟不得超過董事會所建議的金額。除自我們可供合法分派的溢利及儲備宣派或派付股息外，不得宣派或派付股息。我們未來宣派的股息並不一定反映我們過往宣派的股息，並將由董事會全權酌情決定。派付股息的決定將由我們的董事會酌情作出，並將基於我們的盈利、現金流量、財務狀況、資本需求、法定儲備金規定及董事認為相關的任何其他條件。股息的派付亦可能受限於法律限制及我們目前已有或日後可能訂立的融資協議。

### 上市規則第13章規定的披露事項

我們的董事已確認，截至最後實際可行日期，倘我們須遵守上市規則第13章第13.13至13.19條，概無任何導致我們須按上市規則第13.13至13.19條作出規定披露的情況。

### 物業權益及物業估值報告

獨立物業估值公司亞太評估諮詢有限公司已對截至二零一九年二月二十八日由我們持有的物業進行估值。其函件全文、估值概要及估值證書載列於本文件附錄三所載的物業估值報告。

下表呈列有關物業權益截至二零一八年十二月三十一日的賬面淨值與本文件附錄三所載

## 財務資料

物業估值報告內估值證書所列由亞太評估諮詢有限公司賦予其截至二零一九年二月二十八日的市值的對賬：

人民幣千元

下列物業截至二零一八年十二月三十一日的賬面淨值：

計入物業、廠房及設備的樓宇及在建工程	825,150
預付土地租賃付款	307,048
減：超出市場價值估值範圍的物業	(19,861)
減：無商業價值土地租賃付款	(203,294)
減：因分配物業的土地性質及缺乏所有權證而無商業價值的樓宇	(574,297)
加：添置樓宇及在建工程	233
減：截至二零一九年二月二十八日止兩個月的折舊及攤銷	(8,238)
	<u>326,741</u>
估值盈餘	<u>25,200</u>
截至二零一九年二月二十八日的估值	<u><u>351,941</u></u>

### 近期進展及無重大不利變動

我們的董事確認，直至本文件日期，自二零一八年十二月三十一日（即編製本集團最新經審核合併財務資料的日期）以來我們的財務狀況或交易狀況概無發生重大不利變動，且自二零一八年十二月三十一日以來概無發生對本文件附錄一A本集團會計師報告所載我們的綜合財務報表所示的資料具有重大影響的事件。

## 財務資料

### 未經審核備考經調整有形資產淨值

我們已根據上市規則第4.29條並參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製以下未經審核備考經調整綜合有形資產淨值，僅供說明，並將其載於下文，以說明**[編纂]**對我們截至二零一八年十二月三十一日的未經審核合併有形資產淨值的影響，猶如**[編纂]**已於該日發生。

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值僅供參考，且基於其假設性質，未必能真實反映本集團在假設**[編纂]**已於截至二零一八年十二月三十一日或任何未來日期完成之情況下的財務狀況。該淨值基於本文件附錄一A會計師報告所載我們截至二零一八年十二月三十一日的綜合有形資產淨值編製，並已作出下述調整：

	截至 二零一八年 十二月 三十一日的 本公司擁有人 應佔綜合有形 資產淨值 <sup>(1)</sup>	<b>[編纂]</b> 估計 <b>[編纂]</b> <sup>(2)</sup>	未經審核備考 經調整綜合 有形資產 淨值	每股股份未經審核備考 經調整綜合有形資產淨值 <sup>(3)(4)</sup>	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	(港元等值)
按 <b>[編纂]</b> 每股股份 <b>[編纂]</b> 港元 計算 .....	937,600	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>
按 <b>[編纂]</b> 每股股份 <b>[編纂]</b> 港元 計算 .....	937,600	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>

附註：

- 截至二零一八年十二月三十一日的本公司擁有人應佔綜合有形資產淨值摘錄自附錄一A — 會計師報告，並根據截至二零一八年十二月三十一日的本公司擁有人應佔經審核綜合權益約人民幣1,065,466,000元（已扣除截至二零一八年十二月三十一日的無形資產約人民幣127,866,000元）計算。
- [編纂]**估計**[編纂]**按照**[編纂]**每股股份**[編纂]**港元或每股股份**[編纂]**港元（已扣除本公司應付的**[編纂]**及其他相關開支，且並無計及因**[編纂]**獲行使而可能發行的任何股份）計算（不包括截至二零一八年十二月三十一日已付或應付的約人民幣27,177,000元）。**[編纂]**估計**[編纂]**按最後實際可行日期由中國人民銀行（詳情載於本文件「釋義」一節）頒佈的1.0港元兌人民幣0.8565元的匯率由港元換算為人民幣。
- 每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值按緊隨**[編纂]**完成後已發行**[編纂]**股股份計算，且並無計及因**[編纂]**獲行使而可能發行的任何股份。
- 每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值按最後實際可行日期由中國人民銀行（詳情載於本文件「釋義」一節）頒佈的1.0港元兌人民幣0.8565元的匯率換算為港元。
- 每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值並無計及於往績記錄期間後宣派／派付的股息。