

以下為本公司申報會計師德勤·關黃陳方會計師行（香港執業會計師）發出的報告全文（載於第I-1頁至第I-83頁），以供載入本[編纂]。

Deloitte.

德勤

致中滙集團控股有限公司列位董事及法國巴黎證券（亞洲）有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

我們就第I-4至I-83頁所載中滙集團控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料作出報告，此等歷史財務資料包括 貴集團於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日的綜合財務狀況表、 貴公司於2019年2月28日的財務狀況表及 貴集團於截至2018年8月31日止三個年度各年及截至2019年2月28日止六個月（「往績記錄期間」）的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料（統稱為「歷史財務資料」）。第I-4至I-83頁所載歷史財務資料為本報告的組成部分，其編製以供收錄於 貴公司於[編纂]就 貴公司於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板進行首次股份上市而刊發的[編纂]（「[編纂]」）內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，編製反映真實公平意見的歷史財務資料，並落實 貴公司董事認為必要的內部控制，以使編製歷史財務資料時不存在由於欺詐或錯誤導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向 閣下匯報。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則規定我們須遵守道德準則並規劃及執行工作，以就歷史財務資料是否確無重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體

根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估 貴公司董事所採用會計政策的合適性及所作出會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的憑證充足及適當，能夠為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，此等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，真實而中肯地反映 貴集團於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日的財務狀況、 貴公司於2019年2月28日的財務狀況和 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

追加期間的比較財務資料之審閱

我們已審閱 貴集團追加期間的比較財務資料，該等財務資料包括截至2018年2月28日止六個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製及呈列追加期間的比較財務資料。我們的責任為按照我們的審閱就追加期間的比較財務資料作出結論。我們已按香港會計師公會所頒佈《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體獨立核數師執行之中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事宜之人士作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據《香港審計準則》進行的審計，故無法確保我們會注意到所有可通過審計發現的重大事項。因此，我們不會發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，致令我們相信追加期間的比較財務資料就本會計師報告而言未有於所有重大方面按照歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製。

就《聯交所證券上市規則》及《公司（清盤及雜項條文）條例》下事項出具的報告

調整

於編製歷史財務資料時，並無對第I-4頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註13，該附註載有 貴集團旗下實體應付股息及載明 貴公司並未就往績記錄期間派付任何股息的資料。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

[編纂]

貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表（歷史財務資料以此作為依據）乃依照與國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》（「《國際財務報告準則》」）一致的會計政策編製，並由我們依照香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》審計（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有金額均四捨五入至最接近的千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
		2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
持續經營業務						
收入	5	572,587	604,172	636,381	319,691	351,795
營業成本		(325,599)	(332,910)	(345,947)	(176,181)	(186,278)
毛利		246,988	271,262	290,434	143,510	165,517
其他收入	6	8,184	7,649	17,190	7,406	11,330
投資收入	7a	728	613	1,012	762	285
其他收益及虧損	7b	1,244	4,761	14,368	6,411	14,822
銷售開支		(3,363)	(7,086)	(8,938)	(4,808)	(2,981)
行政開支		(68,967)	(64,400)	(67,438)	(34,100)	(33,163)
上市開支		-	-	(4,174)	-	(20,710)
應佔聯營公司的業績		-	(36)	-	-	-
融資成本	8	(19,141)	(14,333)	(17,665)	(5,857)	(14,431)
稅前利潤		165,673	198,430	224,789	113,324	120,669
稅項	9	(32,151)	(38,604)	(47,638)	(22,774)	(29,386)
持續經營業務所得年內／期內利潤	10	133,522	159,826	177,151	90,550	91,283
已終止經營業務						
已終止經營業務所得						
年內／期內利潤(虧損)	11	121	958	(1,703)	(854)	7,464
年內／期內利潤		133,643	160,784	175,448	89,696	98,747
其他全面(開支)收入						
不會重新分類至損益的項目：						
樓宇轉撥至投資物業時的						
公允價值收益		-	-	-	-	4,856
可能於其後重新分類至損益的						
項目：						
換算海外業務所產生的匯兌差額		(422)	(124)	245	279	232
		(422)	(124)	245	279	5,088
年內／期內全面收入總額		133,221	160,660	175,693	89,975	103,835

附錄一

會計師報告

	附註	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
		2016年	2017年	2018年	2018年	2019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)						
貴公司擁有人應佔						
年內／期內利潤（虧損）						
－來自持續經營業務		90,892	130,290	163,328	83,600	85,520
－來自已終止經營業務		124	920	(1,703)	(854)	7,471
		<u>91,016</u>	<u>131,210</u>	<u>161,625</u>	<u>82,746</u>	<u>92,991</u>
非控股權益應佔年內／						
期內利潤（虧損）						
－來自持續經營業務		42,630	29,536	13,823	6,950	5,763
－來自已終止經營業務		(3)	38	—	—	(7)
		<u>42,627</u>	<u>29,574</u>	<u>13,823</u>	<u>6,950</u>	<u>5,756</u>
		<u>133,643</u>	<u>160,784</u>	<u>175,448</u>	<u>89,696</u>	<u>98,747</u>
以下人士應佔年內／期內全面						
收入總額：						
－貴公司擁有人		90,594	131,086	161,870	83,025	97,690
－非控股權益		42,627	29,574	13,823	6,950	6,145
		<u>133,221</u>	<u>160,660</u>	<u>175,693</u>	<u>89,975</u>	<u>103,835</u>
來自持續經營及已終止經營業務						
每股盈利						
基本（人民幣分）	14	<u>12.14</u>	<u>17.49</u>	<u>21.55</u>	<u>11.03</u>	<u>12.40</u>
來自持續經營業務						
每股盈利						
基本（人民幣分）	14	<u>12.12</u>	<u>17.37</u>	<u>21.78</u>	<u>11.15</u>	<u>11.40</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	貴集團			
			於8月31日		於2019年
		2016年	2017年	2018年	2月28日
		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	15	1,090,927	1,096,733	1,175,743	1,172,287
預付租賃款	16	55,455	55,829	54,269	146,356
投資物業	17	–	–	–	44,400
於聯營公司之權益	19	42	241	200	200
應收關聯方款項	27	4,150	8	–	–
購買物業、廠房及設備時支付的按金		1,600	2,953	3,307	2,579
遞延稅項資產	30	3,234	3,326	4,944	4,815
		<u>1,155,408</u>	<u>1,159,090</u>	<u>1,238,463</u>	<u>1,370,637</u>
流動資產					
存貨		447	1,424	494	411
應收賬款、按金、預付款項及其他應收款項	21	22,983	7,750	22,582	64,421
應收關聯方款項	27	9,690	17,662	115,088	86,252
以公允價值計量並計入損益的金融資產	20	162,043	264,226	869,259	479,167
預付租賃款	16	1,508	1,547	1,547	4,166
銀行結餘及現金	22	196,328	216,433	148,763	157,067
		<u>392,999</u>	<u>509,042</u>	<u>1,157,733</u>	<u>791,484</u>
流動負債					
合約負債	23	436,428	456,846	568,239	350,846
應付賬款	24	16,379	18,434	8,065	7,601
其他應付款項及應計開支	25	74,096	115,813	83,249	77,332
應付關聯方款項	27	13,597	16,499	11,702	15,295
應付聯營公司款項	27	–	–	200	200
應付董事款項	27	50,270	37,889	28,330	30,532
遞延收入	23	957	4,075	5,783	4,972
應付所得稅		5,812	16,570	28,480	42,093
銀行借款	26	176,400	265,833	213,900	219,900
應付股息	13	–	–	17,391	17,391
財務擔保合約	39	–	–	58,281	–
		<u>773,939</u>	<u>931,959</u>	<u>1,023,620</u>	<u>766,162</u>
流動(負債)資產淨值		<u>(380,940)</u>	<u>(422,917)</u>	<u>134,113</u>	<u>25,322</u>
資產總值減流動負債		<u>774,468</u>	<u>736,173</u>	<u>1,372,576</u>	<u>1,395,959</u>
非流動負債					
遞延稅項負債	30	65,152	81,644	105,746	111,977
銀行借款	26	233,633	27,900	567,700	427,700
		<u>298,785</u>	<u>109,544</u>	<u>673,446</u>	<u>539,677</u>
		<u>475,683</u>	<u>626,629</u>	<u>699,130</u>	<u>856,282</u>
資本及儲備					
股本／註冊資本	28	35,416	31	21	–
儲備		287,214	567,514	626,202	856,282
貴公司擁有人應佔權益		<u>322,630</u>	<u>567,545</u>	<u>626,223</u>	<u>856,282</u>
非控股權益		153,053	59,084	72,907	–
		<u>475,683</u>	<u>626,629</u>	<u>699,130</u>	<u>856,282</u>

附錄一

會計師報告

財務狀況表

		貴公司
		於2019年
	附註	2月28日
		人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司的投資	18	<u>7</u>
流動資產		
遞延發行成本	21	<u>4,122</u>
流動負債		
應計上市開支及發行成本	25	11,932
應付附屬公司款項	27	5,868
應付董事款項	27	<u>7</u>
		<u>17,807</u>
流動負債淨額		<u>(13,685)</u>
負債淨額		<u><u>(13,678)</u></u>
資本及儲備		
股本	28	-
儲備	29	<u>(13,678)</u>
		<u><u>(13,678)</u></u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔								合計
	股本/ 註冊資本 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元 (附註i)	其他儲備 人民幣千元 (附註ii)	匯兌儲備 人民幣千元	法定 盈餘儲備 人民幣千元 (附註iv)	保留盈利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控 股權益 人民幣千元	
於2015年9月1日	52,416	-	-	179	76,994	120,758	250,347	118,426	368,773
年內利潤	-	-	-	-	-	91,016	91,016	42,627	133,643
年內其他全面 開支	-	-	-	(422)	-	-	(422)	-	(422)
年內全面(開支) 收入總額	-	-	-	(422)	-	91,016	90,594	42,627	133,221
視作向控股股東 作出的分派	-	-	(1,311)	-	-	-	(1,311)	-	(1,311)
削減股本(附註28)	(17,000)	-	-	-	-	-	(17,000)	(8,000)	(25,000)
發行新股(附註28)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
轉讓	-	-	-	-	34,210	(34,210)	-	-	-
於2016年8月31日	35,416	-	(1,311)	(243)	111,204	177,564	322,630	153,053	475,683
年內利潤	-	-	-	-	-	131,210	131,210	29,574	160,784
年內其他全面開支	-	-	-	(124)	-	-	(124)	-	(124)
年內全面(開支)收益 總額	-	-	-	(124)	-	131,210	131,086	29,574	160,660
視作收購附屬公司的 額外股本權益	-	-	123,505	-	-	-	123,505	(123,505)	-
自非控股權益收購 部分權益	100	-	(62)	-	-	-	38	(38)	-
視作向控股股東 作出的分派	-	-	(679)	-	-	-	(679)	-	(679)
視作來自控股股東 的供款	-	-	950	-	-	-	950	-	950
重組的影響	(35,500)	35,500	-	-	-	-	-	-	-
收購共同控制下的實體	-	(10,000)	-	-	-	-	(10,000)	-	(10,000)
發行新股(附註28)	15	-	-	-	-	-	15	-	15
轉讓	-	-	-	-	38,143	(38,143)	-	-	-
於2017年8月31日	31	25,500	122,403	(367)	149,347	270,631	567,545	59,084	626,629
年內利潤	-	-	-	-	-	161,625	161,625	13,823	175,448
年內其他全面 收益	-	-	-	245	-	-	245	-	245
年內全面收益總額	-	-	-	245	-	161,625	161,870	13,823	175,693
股息分派(附註13)	-	-	-	-	-	(17,391)	(17,391)	-	(17,391)
發行新股(附註28)	6	-	-	-	-	-	6	-	6
財務擔保合約產生的 財務負債(附註39)	-	-	(60,291)	-	-	-	(60,291)	-	(60,291)
重組的影響	(16)	16	-	-	-	-	-	-	-
收購共同控制下的實體	-	(25,516)	-	-	-	-	(25,516)	-	(25,516)
轉讓	-	-	-	-	44,001	(44,001)	-	-	-
於2018年8月31日	21	-	62,112	(122)	193,348	370,864	626,223	72,907	699,130

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔									
	股本/ 註冊資本	合併儲備	其他儲備	物業 重估儲備	匯兌儲備	法定 盈餘儲備	保留盈利	小計	非控股 權益	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註i)	(附註ii)	(附註iii)		(附註iv)				
於2018年9月1日	21	-	62,112	-	(122)	193,348	370,864	626,223	72,907	699,130
期內利潤	-	-	-	-	-	-	92,991	92,991	5,756	98,747
期內其他全面收入	-	-	-	4,467	232	-	-	4,699	389	5,088
期內全面收入總額	-	-	-	4,467	232	-	92,991	97,690	6,145	103,835
收購共同控制下的 實體	-	(21)	-	-	-	-	-	(21)	-	(21)
解除財務擔保合約 (附註39)	-	-	53,257	-	-	-	-	53,257	-	53,257
出售附屬公司的 部分權益	-	-	74	-	-	-	-	74	26	100
重組的影響	(21)	21	-	-	-	-	-	-	-	-
附屬公司的 股本權益變動 (附註v)	-	-	79,059	-	-	-	-	79,059	(79,059)	-
出售附屬公司 (附註34)	-	-	(74)	-	-	-	74	-	(19)	(19)
轉讓	-	-	-	-	-	27,001	(27,001)	-	-	-
於2019年2月28日	-	-	194,428	4,467	110	220,349	436,928	856,282	-	856,282
於2017年9月1日	31	25,500	122,403	-	(367)	149,347	270,631	567,545	59,084	626,629
期內利潤	-	-	-	-	-	-	82,746	82,746	6,950	89,696
期內其他全面收益	-	-	-	-	279	-	-	279	-	279
期內全面收益總額	-	-	-	-	279	-	82,746	83,025	6,950	89,975
收購共同控制下的 實體	-	(25,500)	-	-	-	-	-	(25,500)	-	(25,500)
轉讓	-	-	-	-	-	21,931	(21,931)	-	-	-
於2018年2月28日 (未經審核)	31	-	122,403	-	(88)	171,278	331,446	625,070	66,034	691,104

附註：

- i. 合併儲備主要指Huashang Education Holdings Limited（「Huashang Education Holdings (BVI)」）的已發行股本與就收購於廣州市增城太陽城發展有限公司（「太陽城發展」）及廣東太陽城實業有限公司（「太陽城實業」）的股本權益以及被收購實體的註冊資本而支付予廣州市太陽城集團有限公司（「太陽城集團」）的對價的差額。
- ii. 其他儲備指(i)視作向控股股東作出的分派指以低於市場利率向太陽城集團作出的墊款的公允價值與初次確認之墊款本金額的差額；(ii)視作來自控股股東的供款，其指提前還款後低於市場利率之墊款於開始日期及結算日期的名義價值與公允價值的差額；(iii)自非控股權益收購附屬公司淨資產／向非控股權益出售附屬公司淨資產之已付／已收對價本金額與應佔該等資產之賬面值的差額；(iv)向廣州太陽城大酒店有限公司（「太陽城大酒店」）提供的財務擔保產生的視作向控股股東作出的分派；及(v)就附屬公司股本權益變動對非控股權益作出的調整。
- iii. 貴集團物業重估儲備指將該等自用物業由物業、廠房及設備轉撥至投資物業所產生的 貴集團若干自用物業重估收益。
- iv. 根據有關中華人民共和國（「中國」）法律， 貴公司於中國境內的附屬公司須從中國相關附屬公司董事會釐定的稅後利潤中撥付不可分派儲備金。該等儲備包括(i)有限責任公司的一般儲備及(ii)學校發展基金。
 - (i) 對於有限責任形式的中國附屬公司，該等公司須按照中國法律法規以各年末釐定的除稅後利潤的10%向一般儲備作出年度撥備，直至結餘達到相關中國實體註冊資本的50%。
 - (ii) 根據有關中國法律法規，對於不要求合理回報的民辦學校，其須按照中國公認會計原則以不低於相關學校淨收入的25%向發展基金作出撥備。發展基金須用於學校的建設或維護，或教學設備的採購或升級。
- v. 於2018年12月22日，太陽城發展的股東通過決議案，據此：(i)太陽城發展的組織章程細則獲修訂，以使廣州智蘊教育發展有限公司（「智蘊教育」）享有太陽城發展向其股東所作任何分派的100%以及太陽城發展的全部股本權益；而廖笑容女士及楊淦標（「楊先生」）（於上述決議案生效前持有太陽城發展的非控股股本權益）則不會享有太陽城發展的任何分派及太陽城發展的任何股本權益，前述各項目2018年12月22日起生效。因此，有關非控股權益的全部結餘已於2018年12月22日終止確認。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
經營活動					
年內／期內利潤	133,643	160,784	175,448	89,696	98,747
調整項目：					
所得稅	32,151	38,604	47,638	22,774	29,386
物業、廠房及設備的折舊	69,814	64,594	62,868	31,665	29,758
預付租賃款攤銷	1,508	1,543	1,560	780	2,090
融資成本	19,141	14,333	17,665	5,857	14,431
財務擔保收入	—	—	(2,010)	—	(5,024)
應收賬款減值	597	90	61	75	28
以公允價值計量並計入損益 的金融資產之公允價值變動	(2,404)	(3,490)	(7,932)	(5,482)	(9,261)
應收關聯方款項之 估算利息收入	(360)	(156)	(523)	(523)	—
銀行利息收入	(368)	(457)	(489)	(239)	(285)
出售附屬公司收益	—	(685)	(4,667)	(5)	(8,112)
出售聯營公司收益	—	—	(36)	(36)	—
應佔聯營公司的業績	20	51	27	27	—
出售房產及設備虧損	114	139	80	—	—
營運資金變動前之經營現金流量	253,856	275,350	289,690	144,589	151,758
存貨減少(增加)	214	(977)	930	967	83
應收賬款、按金、 預付款項及其他應收款項 (增加)減少	(13,478)	15,072	(14,917)	(74,012)	(38,618)
應收關聯方款項 減少(增加)	2,208	(24)	(3,592)	24	(464)
合約負債增加(減少)	50,710	20,418	111,393	(140,828)	(213,408)
應付賬款(減少)增加	(4,126)	2,373	(10,505)	(2,702)	(256)
其他應付款項及應計開支 增加(減少)	14,512	42,128	(25,523)	(45,023)	(3,447)
遞延收入(減少)增加	(1,355)	3,118	1,708	(549)	(811)
應付關聯方款項(減少)增加	(13,198)	41	2,081	1,646	(818)
經營產生(所用)現金	289,343	357,499	351,265	(115,888)	(105,981)
已付所得稅	(12,049)	(11,446)	(13,218)	(8,563)	(9,312)
經營活動產生(所用)現金淨額	277,294	346,053	338,047	(124,451)	(115,293)

附錄一

會計師報告

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
投資活動					
購買以公允價值計量並計入損益 的金融資產	(1,883,000)	(1,634,340)	(5,067,900)	(2,469,200)	(3,023,550)
向關聯方作出的墊款	(319,105)	(132,743)	(523,991)	(124,249)	(201,914)
購買物業、廠房及設備的付款	(159,357)	(68,630)	(132,478)	(67,037)	(61,280)
向董事作出的墊款	(1,890)	(8)	(192)	(166)	(6)
購買物業、廠房及設備時 支付的按金	(312)	(1,353)	(354)	(131)	(734)
贖回以公允價值計量並計入損益 的金融資產	1,811,000	1,532,200	4,464,330	2,385,830	3,413,910
關聯方還款	302,267	123,626	414,452	127,703	217,247
以公允價值計量並計入損益的 金融資產利息收入	2,433	3,447	6,469	4,591	8,993
銀行利息收入	368	457	489	239	285
收購預付租賃款	–	(1,960)	–	–	(96,796)
收購聯營公司權益	–	(250)	–	–	–
出售附屬公司的現金淨流入	–	445	659	5	4,320
出售物業、廠房及設備所得款項	–	–	10	–	–
投資活動（所用）產生現金淨額	(247,596)	(179,109)	(838,506)	(142,415)	260,475
融資活動					
償還銀行借款	(103,167)	(176,400)	(223,033)	(151,633)	(181,000)
償還董事款項	(85,557)	(39,002)	(10,820)	(596)	(797)
貴集團旗下實體註冊資本減少	(25,000)	–	–	–	–
已付利息	(21,724)	(16,402)	(27,495)	(8,735)	(19,876)
償還關聯方款項	(1,241)	(64)	(4,560)	(2,330)	(3,317)
新籌集銀行借款	104,000	60,100	710,900	425,900	47,000
董事墊款	41,451	26,995	463	400	3,596
關聯方墊款	12,448	7,114	11,959	11,356	20,593
就收購共同控制下的實體支付的 款項	–	(10,000)	(25,516)	(25,500)	(18)
發行新股	–	15	6	–	–
出售附屬公司的部分權益所得款項	–	–	–	–	100
已付發行成本	–	–	(242)	–	(3,583)
融資活動（所用）所得現金淨額	(78,790)	(147,644)	431,662	248,862	(137,302)
現金及現金等價物的					
（減少）增加淨額	(49,092)	19,300	(68,797)	(18,004)	7,880
年初／期初現金及現金等價物	244,614	196,328	216,433	216,433	148,763
匯率變動的影響	806	805	1,127	576	424
年末／期末現金及現金等價物 （即銀行結餘及現金）	196,328	216,433	148,763	199,005	157,067

歷史財務資料附註

1. 公司資料、集團重組及歷史財務資料的呈列基準

貴公司於2018年10月18日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處地址及主要營業地點於本[編纂]「公司資料」一節披露。貴公司的直接及最終控股公司是德博教育投資控股有限公司（「BVI Holdco」）。貴集團的最終控股股東是廖榕就先生（「廖先生」）及廖先生的配偶陳練瑛女士（「陳女士」，廖先生的配偶），他們過去及於往績記錄期間透過其各自於這些公司的權益共同行使他們對構成貴集團之實體的控制（「控股股東」）。

貴公司為一家投資控股公司。其附屬公司的主要活動主要是於中國及海外經營民辦高等職業教育機構。

歷史財務資料以人民幣呈列，人民幣也是貴公司的功能貨幣。

於重組前（「重組」），以下公司已由控股股東實益擁有。

於整個往績記錄期間，廣州華商職業學院（「華商職業學院」）及廣東財經大學華商學院（「華商學院」）由太陽城發展全資擁有，該公司於中國註冊成立，由太陽城集團（一家於2017年2月24日前由控股股東全資擁有的公司）持有68%的股本權益，彼時智蘊教育（一家於中國成立並最終由控股股東控制的公司）透過向太陽城發展注資人民幣112,500,000元而獲得太陽城發展75%的股本權益，從而將太陽城集團於太陽城發展的股本權益從68%稀釋至17%，並將由廖笑容女士和楊先生持有的太陽城發展的非控股權益從32%稀釋至8%。

於整個往績記錄期間，廣東華商技工學校（「華商技工學校」）由太陽城實業全資擁有，太陽城實業於中國成立，其99%的股本權益由太陽城集團持有，太陽城集團隨後以人民幣100,000元的對價自廖笑容女士轉讓1%的股本權益。於2017年3月15日，智蘊教育透過向太陽城集團轉讓對價人民幣10,000,000元收購太陽城實業100%的股本權益。

華商教育集團有限公司（「Huashang Education Group Company (HK)」）於2015年9月21日根據香港法律註冊成立為有限公司，股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1.00港元的股份。於同日，10,000股股份按面值配發及發行予控股股東。於2017年2月8日，Huashang Education Group Company (HK)的100%股本權益由控股股東以10,000港元的對價轉讓予Huashang Education Holdings (BVI)。Huashang Education Holdings (BVI)於2016年10月12日在英屬維爾京群島註冊成立，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.0美元的股份。於同日，其中1,000股股份按面值以相等比例配發及發行予各控股股東。

於整個往績記錄期間，Global Business College of Australia Pty. Ltd（「澳洲國際商學院」）及Global Higher Education Australia Pty. Ltd（「Global Higher Education Australia」）由東方聯發有限公司（「東方聯發」，一家於香港註冊成立並曾由控股股東通過與控股股東的女兒訂立的信託安排擁有的公司）全資擁有。星輝（中國）有限公司（「星輝」，一家於香港註冊成立的公司），其若干附屬公司（開展運營民辦高等及職業教育機構以外的主要業務）曾由控股股東通過與控股股東的女兒訂立的信託安排全資擁有。於2016年12月19日，星輝的股本權益被轉讓予三禾投資公司（「三禾」，一家由控股股東全資擁有的公司），對價為10,000港元。

在籌備 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市（「上市」）時， 貴集團進行了涉及以下階段的重組：

(a) 在英屬維爾京群島註冊成立的投資控股公司

華商教育服務控股有限公司（「Huashang Education Service (BVI)」）於2018年3月19日在英屬維爾京群島註冊成立，股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份，其中1,000股股份按面值配發及發行予Huashang Education Holdings (BVI)。華商海外教育控股有限公司（「Huashang Overseas Education (BVI)」）於2018年3月19日在英屬維爾京群島註冊成立，股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份，其中1,000股股份按面值配發及發行予Huashang Education Holdings (BVI)。於2018年11月20日，控股股東以1,000美元的總對價將其於Huashang Education Holdings (BVI)的100%股本權益轉讓予 貴公司。

(b) 太陽城發展的股本權益轉讓

於2018年1月3日，太陽城集團與智衛教育簽訂股權轉讓協議，據此，太陽城集團以人民幣25.5百萬元對價將其於太陽城發展的17%股本權益轉讓予智衛教育。

(c) 星輝及環球教育專業諮詢服務有限公司（「環球教育專業諮詢」）的股本權益轉讓

於2018年7月10日，三禾（一家由控股股東全資擁有的公司）分別以10,000港元的總對價將其於星輝及環球教育專業諮詢的100%股本權益轉讓予Huashang Education Service (BVI)。

(d) 東方聯發的股本權益轉讓

於2018年10月22日，控股股東的女兒廖伊曼女士（「廖女士」）在控股股東的指示下，將其以信託形式於東方聯發持有的50%的股本權益轉讓予Huashang Overseas Education (BVI)。

於2019年1月2日，廖先生完成對已故廖伊琳女士（控股股東的女兒，以信託形式持有東方聯發50%的股本權益）遺產的遺囑認證程序，因此，有關股本權益已作為重組的一部分轉讓予Huashang Overseas Education (BVI)。

根據重組完成， 貴公司成為 貴集團現時旗下公司的控股公司。 貴集團現時旗下公司於重組前後均由控股股東共同控制。 貴集團包括 貴公司及其附屬公司（因而重組產生），被視為持續經營實體。

已編製綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表（包括 貴集團旗下公司於往績記錄期間的業績、權益變動及現金流量），猶如 貴公司一直為 貴集團的控股公司及當前的集團架構於整個往績記錄期間或自彼等各自註冊成立或成立日期起（以較短期間為準）一直存在。已編製 貴集團於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日的綜合財務狀況表，以呈列 貴集團現時旗下公司的資產及負債，猶如當前的集團架構於該等日期一直存在。

2. 應用《國際財務報告準則》（「《國際財務報告準則》」）

為編製和呈列往績記錄期間的歷史財務資料， 貴集團於整個往績記錄期間貫徹採納與從2018年9月1日開始的 貴集團會計期間生效的《國際會計準則》（「《國際會計準則》」）、《國際財務報告準則》、修訂及相關詮釋（「國際財務報告詮釋委員會」）一致的會計政策。具體而言， 貴集團已於整個往績記錄期間持續採用《國際財務報告準則》第15號「來自客戶合約之收入」及《國際財務報告準則》第9號「金融工具」。有關《國際財務報告準則》第15號下的收入確認及《國際財務報告準則》第9號下的金融工具的會計政策載於下文附註3。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》

貴集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際會計準則》及《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	保險合約 ³
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性 ¹
《國際財務報告準則》第3號（修訂本）	企業的定義 ⁵
《國際財務報告準則》第9號（修訂本）	具有負補償的提前還款特性 ¹
《國際財務報告準則》第10號及 《國際會計準則》第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資 產出售或注入 ⁴
《國際會計準則》第1號及第8號（修訂本）	重要性的定義 ²
《國際會計準則》第19號（修訂本）	計劃修訂、縮減或結算 ¹
《國際會計準則》第28號（修訂本）	於聯營公司及合營企業的長期權益 ¹
《國際財務報告準則》（修訂本）	《國際財務報告準則》2015年至2017年週期 之年度改進 ¹

¹ 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於尚待釐定日期或之後開始的年度期間生效

⁵ 於收購日期為自2020年1月1日或之後開始的首個年度期間的期初或之後的企業合併及資產收購期間生效

《國際財務報告準則》第16號「租賃」

《國際財務報告準則》第16號同時為出租人及承租人引入一個用以識別租賃安排及會計處理的全面模式。《國際財務報告準則》第16號將於其生效時取代《國際會計準則》第17號「租賃」及相關詮釋。

《國際財務報告準則》第16號根據所識別資產是否由客戶控制區分租賃及服務合同。此外，《國際財務報告準則》第16號規定銷售及回租交易須根據《國際財務報告準則》第15號的要求確定相關資產的轉讓是否應作為銷售入賬。《國際財務報告準則》第16號亦載有與轉租及租賃修改有關的要求。

經營租賃及融資租賃的差異自承租人會計處理中撤銷，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式替代，惟短期租賃及低價值資產租賃則除外。

使用權資產初步按成本計量，隨後按成本（若干例外情況除外）減累計折舊及減值虧損計量，經租賃負債任何重新計量而作出調整。租賃負債按於該日尚未支付的租賃款項現值初始計量。其後，租賃負債就（其中包括）利息及租賃款項以及租賃修訂的影響作出調整。就現金流量的分類而言，貴集團目前將前期預付租賃款呈列為與自用及分類為投資物業的租賃土地有關的投資現金流量，而其他經營租賃款項呈列為經營現金流量。採用《國際財務報告準則》第16號後，有關租賃負債的租賃款項將撥入本金及利息部分，並將由貴集團呈列為融資現金流量，而前期預付租賃款將繼續根據其性質（如適用）呈列為投資或經營現金流量。

根據《國際會計準則》第17號，貴集團已就貴集團作為承租人的租賃土地確認預付租賃款項。應用《國際財務報告準則》第16號將導致該等資產分類發生變動，原因為該等資產將單獨呈列為使用權資產。

除亦適用於出租人的若干規定外，《國際財務報告準則》第16號大致轉承《國際會計準則》第17號的出租人會計處理規定，並繼續要求出租人將其租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，《國際財務報告準則》第16號規定須作出全面披露。

於2019年2月28日，如附註35所披露，貴集團的不可撤銷經營租賃承擔約為人民幣20,255,000元。根據《國際財務報告準則》第16號，初步評估表明，這些安排符合租賃定義。採用《國際財務報告準則》第16號後，貴集團將確認所有這些租賃的使用權資產及相應的責任，符合低價值或短期租賃條件者除外。

此外，貴集團目前認為將於2019年2月28日已付的人民幣137,000元的可退還租金按金為《國際會計準則》第17號適用的租賃下權利。根據《國際財務報告準則》第16號有關租賃付款的定義，上述按金並非與使用相關資產的權利有關的付款。因此，上述按金的賬面值可調整至攤銷成本。對已付可退還租金按金的調整將視為額外租賃付款並計入使用權資產的賬面值。

貴公司董事預期採用新規定將會導致上文所述的計量、呈列及披露發生變動。然而，與貴集團當前的會計政策相比，貴公司管理層預期採用《國際財務報告準則》第16號不會對貴集團業績及資產淨值造成重大影響。貴集團將選擇《國際財務報告準則》第16號應用於先前採用《國際會計準則》第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號詮釋「確定一項安排是否包含租賃」（「國際財務報告詮釋委員會第4號詮釋」）確定為租賃的合約，作為權宜之計，而不將該準則應用於先前採用《國際會計準則》第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號詮釋確定為不含租賃的合約。因此，貴集團不會重新評估在首次應用日期前已有的合約是否為租賃或包含租賃。此外，作為承租人，貴集團將選擇採用經調整追溯調整法應用《國際財務報告準則》第16號，並將確認首次應用對期初保留盈利的累積影響，但並無重列比較資料。

國際財務報告詮釋委員會第23號「所得稅處理的不確定性」

國際財務報告詮釋委員會第23號載列在所得稅處理方面存在不確定性時如何釐定會計稅務狀況。該詮釋要求實體釐定是否將不確定的稅務狀況單獨或作為一個組別進行評估；並評估稅務機關是否有可能接受實體在其所得稅申報中使用或擬使用的不確定稅務處理。

如附註9所披露，鑒於《民辦教育促進法》尚未公佈實施細則，貴集團的於中國的教育機構尚未選定為營利或非營利性學校，當事實及情況發生變化或有新的信息出現時，這些學校能否遵循先前學費相關收入免繳中國企業所得稅（「企業所得稅」）存在不確定性。如事實及情況發生變化或有新的信息出現，貴公司董事將對任何判斷及估計作出重新評估。

除上文所述者外，貴公司董事預期採用其他新訂及經修訂《國際財務報告準則》不會對貴集團的未來財務資料造成重大影響。

3. 重大會計政策

歷史財務資料乃根據下列與國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》一致的會計政策編製。此外，歷史財務資料包括《聯交所證券上市規則》及香港《公司條例》所規定的適用披露事項。

歷史財務資料已按照歷史成本基準編製，惟若干物業及按於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日的公允價值計量的金融工具除外。歷史成本一般基於為換取貨物及服務而支付對價的公允價值釐定。

公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可能收取或轉讓負債可能支付的價格，不論該價格是否直接觀察可得或使用另一種估值技術估計。就估計資產或負債的公允價值而言，貴集團經考慮市場參與者於計量日期為該資產或負債進行定價時所考慮有關資產或負債的特徵。在歷史財務資料中計量及／或披露的公允價值均在此基礎上予以釐定，惟屬於《國際會計準則》第17號範圍內的租賃交易，以及與公允價值部分類似但並非公允價值的計量（例如《國際會計準則》第2號「存貨」內的可變現淨值或《國際會計準則》第36號「資產減值」的使用價值）除外。

就按公允價值交易的投資物業及於隨後期間使用不可觀察輸入數據計量公允價值的估值方法而言，估值方法應予校準，以致估值方法於初步確認時的估值結果相等於交易價格。

此外，就財務呈報而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及公允價值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據是實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據是就資產或負債直接或間接地可觀察的輸入數據（第一級內包括的報價除外）；及
- 第三級輸入數據是資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司、由 貴公司所控制的實體及其附屬公司的財務報表。倘屬以下情況，則 貴公司取得控制權：

- (i) 可對投資對象行使權力；
- (ii) 因參與投資對象的業務而獲得或有權獲得可變回報；及
- (iii) 有能力行使其權利影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或以上出現變化， 貴集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

貴集團於獲得附屬公司控制權時將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止綜合入賬。具體而言，於年內／期內購入或出售附屬公司的收入及開支，按自 貴集團獲得控制權當日起至 貴集團失去附屬公司控制權當日止，計入綜合損益及其他全面收益表內。

損益及其他全面收益的各項目歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司全面收益總額歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益（即使因此導致非控股權益產生虧損結餘）。

於必要時，將對附屬公司的財務報表作出調整，以確保其會計政策與 貴集團會計政策一致。

貴集團成員公司間交易相關的所有集團內部資產及負債、權益、收入、開支以及現金流量於綜合時全數對銷。

於附屬公司的非控股權益與 貴集團於該附屬公司的權益分開呈列，非控股權益指於清盤時賦予其持有人按比例分佔有關附屬公司資產淨值之現時擁有權權益。

貴集團於現有附屬公司的權益變動

倘 貴集團於附屬公司的權益出現變動，但並未導致 貴集團失去對該附屬公司的控制權，則以權益交易入賬。 貴集團相關權益構成及非控股權益的賬面值均予調整，以反映其於附屬公司之相關權益的變動，包括根據 貴集團及非控股權益的權益比重在 貴集團與非控股權益之間進行相關儲備的重新歸屬。

非控股權益所調整之款額與所支付或所收取對價之公允價值兩者之間的差額直接在權益中確認並歸屬於 貴公司擁有人。

當 貴集團失去一家附屬公司的控制權時，收益或虧損於損益內確認，並按(i)已收取對價的公允價值及任何保留權益的公允價值總額與(ii) 貴公司擁有人應佔附屬公司的資產及負債的賬面值之差額計算。

涉及受共同控制實體業務合併的合併會計原則

歷史財務資料包括發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如該等合併實體或業務自其首次被控制方控制時已合併。

合併實體或業務的資產淨值按控制方釐定的目前賬面值進行綜合。於共同控制合併時，於控制方權益維持不變的期間內概無有關商譽或折扣購買收益的金額被確認。

綜合損益及其他全面收益表包括各合併實體或業務自最早呈列日期起或自合併實體或業務首次受共同控制當日起的業績，均以較短期間為準。

於一家附屬公司的投資

貴公司財務狀況表所載於一家附屬公司的投資按成本減任何已識別減值虧損列賬。

客戶合約收入

收入指來自學費及住宿費的服務收入。

確認收入是為了說明按反映實體預期可用以交換約定貨品或服務之對價的金額向客戶移交該等貨品或服務。

具體而言，貴集團採用五步法確認收入：

- 第1步：識別與客戶訂立的合約
- 第2步：識別合約中的履約責任
- 第3步：釐定交易價格
- 第4步：將交易價格分配至合約內的履約責任
- 第5步：於貴集團達成履約責任時確認收入。

根據《國際財務報告準則》第15號，貴集團於達成履約責任時確認收入，即當與特定履約責任相關的貨品或服務（指學費及住宿）的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任指個別的貨品及服務（或一組貨品或服務）或一系列大致相同的個別貨品或服務。

倘符合以下其中一項標準，則控制權隨時間轉移，而收入則參照完全達成相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 於貴集團履約時，客戶同時取得並耗用貴集團履約所提供的利益；
- 貴集團的履約行為產生或提升一項資產，而該項資產於貴集團履約時由客戶控制；或
- 貴集團的履約並未產生讓貴集團有替代用途的資產，且貴集對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利。

否則，收入於客戶獲得個別貨品或服務控制權的時間點確認。

合約資產指貴集團就換取貴集團已向客戶轉讓的貨品或服務而收取對價的權利（尚未成為無條件），根據《國際財務報告準則》第9號評估減值。相反，應收款項指貴集團收取對價的無條件權利，即支付該對價到期之前僅需一段時間。

合約負債指 貴集團向客戶交付商品或服務的義務，而 貴集團已就此向客戶收取對價（或應付對價金額）。

同一合約的相關合約資產及合約負債均按淨額基準入賬及呈列。

按時間進行的收入確認：計量完全達致履約責任的進度

產出法

完全達致履約責任的進度乃根據產出法計量，即透過直接計量迄今已轉讓予客戶的商品或服務價值，相對合約下承諾提供的餘下商品或服務價值確認收益，有關方法最能反映 貴集團於轉讓商品或服務控制權方面的履約情況。

貴集團的主要創收業務指收取學費課程、院校合作課程及住宿（各項均為單項履約義務）按產出法確認。在釐定完全達致課程履約責任的進度時採用產出法，即按截至目前已轉移至客戶的服務價值佔合約下餘下承諾的服務之比例直接計量確認收入，有關方法最能反映 貴集團於轉移服務控制權方面的履約情況。因此，於服務期內按直線法確認收入。

貴集團的其他收入包括管理費收入、培訓費收入、裝修服務收入以及系統維護及其他服務收入（各項均為單項履約義務）按產出法確認。在釐定完全達致系統維護服務、課程及翻新服務的履約責任進度時採用產出法，即按截至目前已轉移至客戶的服務價值佔合約下餘下承諾的服務之比例直接計量確認收入，有關方法最能反映 貴集團於轉移服務控制權方面的履約情況。

於聯營公司的投資

聯營公司為 貴集團對其具有重大影響力的實體。重大影響力指參與投資對象財務及經營政策決策的權力，惟並非控制或共同控制該等政策。

聯營公司的業績及資產與負債以權益會計法載入本歷史財務資料。就權益會計目的所使用的聯營公司的財務資料使用與 貴集團於類似情況下就類似交易和事件所使用的會計政策相統一的會計政策編製。根據權益法，於聯營公司的投資於綜合財務狀況表內按成本初步確認，並其後予以調整，以確認 貴集團應佔聯營公司的損益及其他全面收益。聯營公司資產淨值的變動（損益及其他全面收益除外）不予入賬，相關變動導致 貴集團持有的擁有權權益發生變更則除外。若 貴集團應佔聯營公司的虧損超出 貴集團於該聯營公司的權益（包括任何實質上構成 貴集團於該聯營公司投資淨額一部分的長期權益）， 貴集團將終止確認其應佔其他虧損。 貴集團僅在承擔法律或推定責任或代表聯營公司付款的情況下，方會確認額外虧損。

於投資對象成為一家聯營公司當日，於該聯營公司的投資採用權益法入賬。收購於聯營公司的投資時，投資成本超過 貴集團應佔該投資對象可識別資產及負債公允價值淨值的任何部分確認為商譽，並計入投資的賬面值。 貴集團所佔可識別資產及負債於重新評估後的公允價值淨值超過投資成本的任何部分，於收購投資期間即時在損益內確認。

貴集團評估是否有客觀證據顯示於聯營公司的權益可能減值。如存在任何客觀證據，依據《國際會計準則》第36號「資產減值」將投資的全部賬面值（包括商譽）作為單一資產進行減值測試，方式為比較其可收回金額（使用價值與公允價值減出售成本的較高者）與其賬面值。已確認的任何減值虧損構成投資的部分賬面值。有關減值虧損的任何撥回於該項投資可收回金額其後增加時依據《國際會計準則》第36號確認。

租賃

當租賃條款將擁有權絕大部分風險及回報轉移至承租人時，該等租賃分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

貴集團作為出租人

經營租賃所得租金收入於有關租期內以直線法於損益中確認。磋商及安排經營租賃所產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值。除根據公允價值模式計量的投資物業外，有關成本乃按租期以直線法基準確認為開支。

貴集團作為承租人

經營租賃付款（包括根據經營租賃所持土地的收購成本）按租期以直線法確認為開支。

租賃土地及樓宇

貴集團為包括租賃土地及樓宇兩部分的物業權益作出付款時，貴集團會評估附於各部分所有權的絕大部分風險及回報是否已轉移至貴集團，並以此為依據，分別評定各部分的分類，除非土地及樓宇兩部分均明確為經營租賃，於此情況下整項物業以經營租賃列賬。具體而言，全部對價（包括任何一次性預付款項）於初步確認時按租賃土地部分及樓宇部分中的租賃權益相對公允價值比例於土地與樓宇部分之間分配。

倘相關款項能可靠分配，則以經營租賃列賬的租賃土地權益於綜合財務狀況表中列為「預付租賃款」，且於租期內按直線法攤銷，惟根據公允價值模式分類為投資物業且作為投資物業入賬者除外。倘相關款項未能於租賃土地及樓宇部分之間作出可靠分配，整項物業一般按租賃土地屬融資租賃來進行分類。

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易，按交易日期的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按當日的現行匯率重新換算。以外幣歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額，在其產生期間於損益確認。

就呈列歷史財務資料而言，貴集團業務的資產及負債採用各報告期末的現行匯率換算為貴集團的呈列貨幣（即人民幣）。收入及開支項目按該期間的平均匯率進行換算。所產生的匯兌差額（如有）於其他全面收益內確認，並於匯兌儲備項下的權益中累計（歸屬於非控股權益（如適用））。

借款成本

借款成本由收購、建設或生產合資格資產（需花費大量時間籌備以作其擬定用途或銷售的資產）直接產生，借款成本添加至該等資產的成本，直至資產可用作其擬定用途或銷售。

所有其他借款成本於其產生期間在損益中確認。

政府補助

在合理保證 貴集團會遵守政府補助的附帶條件以及將會得到補助後，政府補助方予以確認。

政府補助於 貴集團確認有關補助擬抵銷的相關成本為支出期間按系統化基準於損益確認。具體而言，以要求 貴集團購買、建造或另行收購非流動資產為主要條件的政府補助於綜合財務狀況表中確認為遞延收入，並於相關資產的使用年期內基於系統合理基準轉撥至損益。

作為已招致的開支或虧損的賠償或為向 貴集團提供直接財務幫助而應收取的且無未來相關成本的政府補助在相關補助可予收取期間於損益確認。

退休福利成本

向界定供款退休福利計劃、國家管理退休福利計劃及界定供款退休金計劃支付的款項於僱員已提供令其可享有該項供款的服務時作為開支扣除。

短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預期支付福利的未貼現金額確認。所有的短期僱員福利確認為開支，除非國際會計準則委員會規定或許可將相關福利計入資產成本。

就扣除任何已付金額後的僱員應計福利（如週薪和薪水、年假和病假）確認負債。

稅項

所得稅開支為即期應納稅款及遞延稅項的總和。

即期應納稅款按年內／期內應課稅利潤計算。由於其他年度的應課稅收入或可扣稅支出及從未課稅或捐稅的項目，故應課稅利潤與綜合損益表及其他全面收益表內所呈報的稅前利潤存在差額。 貴集團的即期稅項負債採用於各報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按歷史財務資料所載資產與負債的賬面值與計算應課稅利潤所用的相應稅基之間的暫時性差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差額確認及遞延稅項資產則一般就所有可抵扣暫時性差額確認，惟以可能有應課稅利潤可使用可抵扣暫時性差額為限。倘因初步確認（企業合併除外）並不會影響應課稅利潤或會計溢利的交易中的其他資產及負債而產生暫時性差額，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債就因於附屬公司及聯營公司權益而引致的應課稅暫時性差額確認，惟若 貴集團可控制暫時性差額的撥回及暫時性差額於可預見未來很可能不獲撥回的情況則除外。與該等權益相關的可抵扣暫時性差額所產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅利潤可使用暫時性差額利益且預計將於可預見未來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審閱，並在不再可能有足夠應課稅利潤可用以收回全部或部分資產時調減。

遞延稅項資產及負債以於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）為基準，按預期於負債獲償還或資產獲變現期間適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量，反映 貴集團於各報告期末所預期收回或償還資產及負債的賬面值的方式所產生的稅務結果。

當有法定權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，而所徵所得稅涉及同一稅務部門且 貴集團計劃按淨額基準結算即期稅項資產及即期稅項負債，則可將遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作用於生產或提供貨物或服務或作管理用途的樓宇以及租賃土地及樓宇（分類為融資租賃）（下述在建物業除外），按成本減隨後累計折舊及隨後累計減值虧損（如有）於綜合財務狀況表列示。

用於生產、供應或管理目的的在建物業按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用及（就合資格資產而言）按 貴集團會計政策予以資本化的借款成本。相關物業於竣工後可用於擬定用途時分類至適當的物業、廠房及設備類別。該等資產按與其他物業資產相同的基準，在達致擬定用途時開始計提折舊。

倘物業、廠房及設備項目因業主自用結束證明用途改變而成為投資物業，於轉撥日期該項目（包括相關預付租賃款）的賬面值與公允價值之間的任何差額於其他全面收益確認以及於物業重估儲備累計。資產於其後出售或棄用時，相關重估儲備將直接轉撥至保留盈利。

折舊按撇銷物業、廠房及設備項目（非在建物業）成本減其估計可使用年期的餘值以直線法確認。估計使用年期、餘值及折舊方法於各報告期末審閱，而任何估計變動的影響按前瞻性基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售後或預期持續使用該資產日後將不會產生經濟利益時予以終止確認。出售或棄置物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損，按出售所得款項與有關資產賬面值之間的差額計算，並於損益中確認。

供日後業主佔用的發展中樓宇

倘發展中樓宇作生產或行政用途，興建期間就預付租賃款項的攤銷列作在建樓宇成本一部分。在建樓宇按成本扣除已確認減值虧損列賬。樓宇於可供使用時開始折舊（即於樓宇達致按管理層擬定方式經營所需地點及狀況時）。

投資物業

投資物業為持作賺取租金及／或持作資本增值的物業。

投資物業最初按成本計量，包括任何可直接歸屬的開支。初步確認後，投資物業使用公允價值模式按公允價值計量。投資物業公允價值的變動產生的收益或虧損計入當期損益。

投資物業乃於出售後或在投資物業永久不再使用或預期出售物業不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認該物業時產生的任何損益（按出售所得款項淨額與該資產的賬面值的差額計算）計入該項目終止確認期間的損益內。

有形資產減值

於各報告期末，貴集團會審閱其有形資產賬面值，以釐定該等資產是否出現任何減值虧損跡象。倘存在任何有關跡象，則估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損（如有）金額。倘無法估計個別資產的可收回金額，則貴集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。當可確認合理一致的分配基準時，公司資產亦可分配至單個現金產生單位，或另行分配至可確認合理一致的分配基準的最小現金產生單位組別。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值中的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量使用反映當時市場對貨幣時間價值及估計未來現金流量未經調整的資產（或現金產生單位）的特定風險評估的稅前折現率貼現至現值。

倘預期資產的可收回金額低於其賬面值，該資產（或現金產生單位）的賬面值將減至其可收回金額。在分配減值虧損時，將首先用以撇減任何商譽的賬面值（如適用），然後按比例撇減單位內各資產的賬面值。但資產的賬面值不可減至低於其公允價值減出售成本（如可計算）或使用價值（如可確定）和零中的最高者。本應分配至相關資產的減值虧損金額將按比例分配至單位內的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損隨後撥回，則資產（或現金產生單位）的賬面值將增至其可收回金額的經修改估計，惟經增加的賬面值不得超出資產（或現金產生單位）於過往年度未有確認減值損失時原應釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益確認。

存貨

存貨以成本與可變現淨值中的較低者列賬。存貨成本按先進先出法釐定。可變現淨值為存貨估計售價扣除完成產品的所有估計成本及進行銷售所需的成本。

撥備

倘貴集團因過往事件而須承擔現時責任（法律或推定），而貴集團可能須履行該責任且該責任的金額能作出可靠估計，則確認撥備。經計及有關責任的風險及不確定因素後，確認為撥備的金額為對於各報告期末履行現時責任所需對價的最佳估計。倘撥備運用履行現時責任的估計現金流量計量，其賬面值為該等現金流量的現值（倘貨幣時間價值影響重大）。

金融工具

在集團實體成為相關工具合約條文的訂約方時，於綜合財務狀況表內確認金融資產和金融負債。

所有以常規方式購入或出售之金融資產均按買賣日期基準確認及終止確認。日常買賣乃指須根據市場規則或慣例訂定之時限內交付資產之金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，與客戶簽訂合約產生的應收賬款初步根據《國際財務報告準則》第15號計量。收購或發行金融資產及金融負債（以公允價值計量並計入損益的金融資產或金融負債除外）直接應佔的交易成本於初步確認時計入金融資產或金融負債的公允價值或自其中扣除（如適用）。收購以公允價值計量並計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益中確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本及分配相關期間利息收入及支出的方法。實際利率乃於初始確認時按金融資產或金融負債的預計年期或（如適用）較短期間，準確折現估計未來現金收款及付款（包括所有屬於實際利率不可或缺部分的已付或已收費用及利率價差、交易成本及其他溢價或折讓）至賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產的分類及後續計量

客戶合約產生的應收賬款初步按照《國際財務報告準則》第15號計量。

所有在《國際財務報告準則》第9號範圍內的已確認金融資產隨後均須根據貴集團管理金融資產的業務模式及金融資產的合約現金流量特徵按攤銷成本或公允價值計量。

滿足以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 於以收取合約現金流量為目的而持有金融資產的業務模式下持有金融資產；及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

滿足以下條件的金融資產其後以公允價值計量並計入其他全面收益：

- 於以收取合約現金流量及銷售為目的的業務模式下持有金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產隨後按公允價值計量。

除應收賬款、按金及其他應收款項、應收關聯方款項及銀行結餘及現金（其後按攤銷成本計量）外，所有其他金融資產其後按公允價值計量並計入損益。

按攤銷成本計量的金融資產及實際利率法

實際利率法是一種計算債務工具攤銷成本及分配相關期間利息收入的方法。

對於購買或原始信用減值金融資產以外的金融工具，實際利率乃於初始確認時按債務工具的預計年期或（如適用）較短期間，準確折現估計未來現金收入（包括所有屬於實際利率不可或缺部分的已付或已收費用及利率價差、交易成本及其他溢價或折讓，預期信用損失除外）至債務工具的賬面總值的利率。

金融資產的攤銷成本為金融資產初步確認時計量的金額，減本金還款，加上採用實際利率法對相關初始金額和到期金額之間的任何差額進行攤銷形成的累計攤銷額，並調整任何虧損撥備後的金額。另一方面，金融資產的賬面總值為金融資產未經任何虧損撥備調整的攤銷成本。

對其後按攤銷成本計量的金融資產，採用實際利率法確認利息收入。對於購買或原始信用減值金融資產以外的金融工具，利息收入通過對金融資產賬面總值採用實際利率計算，除非金融資產其後出現信用減值。就其後出現信用減值的金融資產而言，通過自下一個報告期起對該金融資產的攤銷成本採用實際利率確認利息收入。如在其後報告期，出現信用減值的金融工具的信貸風險改善，以致金融資產不再存在信用減值，則通過自釐定該資產不再存在信用減值後的報告期初起對該金融資產賬面總值採用實際利率確認利息收入。

利息收入採用實際利率法於損益中確認，並包含在「其他收入」一項中。

以公允價值計量並計入損益

不符合按攤銷成本計量或公允價值計量並計入其他全面收益的金融資產按公允價值計入損益計量。

以公允價值計量並計入損益的金融資產於各報告期末按公允價值計量，公允價值損益於損益確認。於損益確認的損益淨值包括金融資產產生的任何股息或利息且其納入「其他損益」項目。

預期信用損失模式下的金融資產減值

貴集團依據《國際財務報告準則》第9號為減值的金融資產（包括應收賬款、按金和其他應收款項、應收關聯方款項和銀行結餘）的預期信用損失確認虧損撥備。預期信用損失金額於各報告日期更新，以反映自相關金融工具初始確認後信貸風險的變化。

存續期預期信用損失指相關工具的預期使用期內所有可能的違約事件產生的預期信用損失。相反，12個月預期信用損失（「12個月預期信用損失」）指將預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件預期導致的存續期預期信用損失部分。評估根據 貴集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

貴集團對源自與客戶合約收入的應收賬款確認存續期預期信用損失。 貴集團採用撥備矩陣按組合方式評估來自學生的應收賬款的預期信用損失，信貸虧損的估計值根據 貴集團的歷史信貸虧損經驗釐定，並根據債務人特有的因素以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。對應收政府補貼的預期信用損失進行單獨評估。

對於所有其他工具， 貴集團計量的虧損撥備等於12個月預期信用損失，除非自初始確認後信貸風險顯著增加， 貴集團確認存續期預期信用損失。是否應確認存續期預期信用損失的評估基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險的顯著增加。

信貸風險顯著上升

評估信貸風險自初始確認以來是否顯著上升時， 貴集團會比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險。作出本評估時， 貴集團會考慮合理及具支持性的定量及定性資料，包括過往經驗及可以合理成本及精力獲取的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否自初始確認後顯著上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部（如有）或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信貸息差、信貸違約掉期價格顯著上升；

- 商業、金融或經濟情況目前或預期有不利變動，預計將導致債務人償還債項的能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預計的重大不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

不論上述評估結果如何，貴集團均假設合約付款逾期超過30日後信貸風險自初始確認以來顯著上升，除非貴集團有合理及具支持性的資料說明其他情況。

儘管存在前述各項，貴集團假設倘於報告日期債務工具的信貸風險較低，債務工具的信貸風險在初步確認後不會顯著增加。倘i) 債務工具具有較低的違約風險（即並無拖欠記錄）；ii) 借款人在短期內具有強大履行合同現金流量義務的能力；及iii) 長期經濟及商業條件的不利變化可能（但不一定）降低借款人履行合同現金流量義務的能力，則其被認為信貸風險較低。根據全球理解的定義，當內部或外部信用評級為「投資級別」時，貴集團認為債務工具的信貸風險較低。

就財務擔保合約而言，貴集團成為不可撤銷承諾一方的日期被視為評估金融工具是否減值的初始確認日期。當評估貸款承擔的信貸風險自初始確認後是否大幅增加時，貴集團會考慮貸款承擔所涉貸款發生的違約風險變動；就財務擔保合約而言，貴集團會考慮特定債務人違反合約的風險變化情況。

貴集團定期監察用以識別信貸風險是否顯著增加的標準的有效性，並酌情對其進行修訂，以確保該標準能夠在金額到期前識別信貸風險的顯著增加。

違約的定義

就內部信貸風險管理目的而言，貴集團認為，當內部產生或取自外部來源的資料表明債務人不太可能向債權人（包括貴集團）全額還款時（不考慮貴集團持有的任何抵押品），構成違約事件。

儘管有上述分析，貴集團亦認為，當工具已逾期超過90日，則已經發生違約，除非貴集團具有合理及具支持性的資料說明更為滯後的違約準則更為適用。

信用減值的金融資產

當發生一項或多項違約事件對該金融資產的估計未來現金流量產生不利影響時，金融資產出現信用減值。金融資產信用減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借貨人遭遇重大財政困難；
- (b) 違約，例如拖欠或逾期付款逾365日；
- (c) 借款人的放貸人因與借款人財務困難有關的經濟或合約理由，給予借款人在一般情況下不予考慮的優惠條件；
- (d) 借款人可能破產或進行其他財務重組；或
- (e) 因財務困難而導致該項金融資產失去活躍市場。

撤銷政策

倘有資料表明交易對方面臨嚴重的財務困難，且無現實恢復前景，或倘學生輟學（以較早發生者為準），收到來自學生的應收賬款，則 貴集團撤銷金融資產。計及法律意見（如適用），撤銷的金融資產仍可能受到 貴集團收回程序下強制執行活動的影響。撤銷構成終止確認事件。任何後續回收均於損益中確認。

預期信用損失的計量及確認

預期信用損失的計量為違約概率、違約損失率（即違約時的損失程度）及違約風險暴露的函數。評估違約概率及違約損失率的依據是過往數據，並按前瞻性資料調整。就金融資產的違約風險敞口而言，其於各報告期末按資產賬面總值呈列。預期信用損失反映以各自發生違約的風險作為加權數值而釐定的公正及概率加權金額。

預期信用損失通常按根據合約應付 貴集團的所有合約現金流量與 貴集團預計收取的所有現金流量（按初始確認釐定的實際利率折現）之間的差額估算。

就財務擔保合約而言， 貴集團僅在債務人違反擔保工具條款情況下方須作出付款。因此，預期虧損是償還所產生信貸虧損的持有人的預期付款現值減去 貴集團預期從持有人、債務人或任何其他方收取的任何金額。

對於無法確定實際利率的財務擔保合約的預期信用損失， 貴集團將採用折現率反映當前市場對貨幣時間價值的評估以及現金流量的特定風險，但僅限於計及該風險乃是透過調整貼現率而非調整貼現現金缺口的情形及範圍下。

倘預期信用損失按整體基準計量或迎合個別工具水平證據未必存在的情況，則金融工具按以下基準歸類：

- 金融工具的性質（即 貴集團的應收學生賬款（未發生信用減值）均按單獨分組進行評估，而 貴集團存在信用減值跡象的應收學生賬款及應收教育廳的賬款、其他應收賬款以及應收關聯方款項則單獨評估預期信用損失）；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級（倘可獲得）。

管理層定期檢討分組，以確保各組別的組成部分繼續擁有類似的信貸風險特徵。

貴集團採用《國際財務報告準則》第9號對源自與客戶合約收入的應收賬款計量預期信用損失，及相關準則對該應收賬款採用存續期預期信用損失。為計量預期信用損失，應收賬款已根據應收款項的賬齡進行分組。於釐定應收政府補貼的預期信用損失時，將對其進行單獨評估。

利息收入按金融資產賬面總值計算，除非金融資產出現信用減值，在此情況下，利息收入按金融資產攤銷成本計算。

就財務擔保合約而言，虧損撥備以根據《國際財務報告準則》第9號確定的虧損撥備金額與初步確認的金額減（如合適）於擔保期內確認的累計收入金額中的較高者確認。

貴集團通過調整賬面值於損益中確認所有金融工具的減值收益或虧損，惟相應調整於虧損撥備抵賬中確認的應收賬款除外。

金融負債及權益工具

分類為債務或權益工具

集團實體發行的債務及權益工具根據訂立的合約安排的內容及金融負債與權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具是證明實體資產經扣除所有負債後的剩餘權益的任何合約。集團實體發行的權益工具按已收款項扣除直接發行成本確認。

金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

實際利息法為計算金融負債攤銷成本及於有關期間分配利息開支的方法。實際利率為在金融負債預計年期或較短期間（如適用）內確切折現估計未來現金付款（包括屬於實際利率不可或缺部分的已付或已收費用及利率價差、交易成本及其他溢價或折讓）至初步確認時金融負債的賬面淨值（攤銷成本）的利率。

財務擔保合約

財務擔保合約指發行人須就某指定債務人未能根據債務合約的條款支付到期債務時須向合約持有人支付指定款項以償付其損失的合約。

貴集團發出的財務擔保合約按其公允價值初步計量，而倘其未被指定為以公允價值計量且其變動計入損益，則其後按以下較高者計量：

- (i) 虧損準備金額乃按照《國際財務報告準則》第9號釐定；及
- (ii) 初步確認的金額減（如合適）於擔保期內的累計攤銷。

終止確認

貴集團僅在自資產取得現金流量的合約權利屆滿，或向另一實體轉讓金融資產及資產所有權的絕大部分風險及回報時，終止確認金融資產。

於終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收對價的差額已於損益內確認。

當及僅當 貴集團的義務解除、取消或到期時， 貴集團終止確認金融負債。已終止確認金融負債的賬面值與已付及應付對價間的差額於損益內確認。

4. 估計不確定因素的主要來源

應用附註3所述 貴集團會計政策時， 貴集團管理層須就無法通過其他來源輕易得出的資產及負債賬面值作出估計及假設。該等估計及相關假設根據過往經驗及視為相關的其他因素而作出。實際結果或會與該等估計有所不同。

估計與相關假設按持續基準審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂期間產生影響，則有關修訂僅於該期間確認；倘會計估計的修訂對當前及未來期間均產生影響，則於作出修訂期間及未來期間確認。

估計不確定因素的主要來源

下列是涉及日後的主要假設以及於各報告期末及2019年2月28日估計不確定因素的主要來源，兩者均可能具有須對接下來12個月的資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

(a) 物業、廠房及設備的可使用年期及減值

貴集團的管理層為其物業、廠房及設備釐定估計可使用年期及確定有關折舊支出的折舊方法。此估計以管理層有關相似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的經驗為基準。此外，倘發生任何事件或情況變化顯示物業、廠房和設備項目的賬面值可能無法收回，管理層則會評估資產是否減值。如估計可使用年期少於原先估計年期，管理層會增加折舊費用，或會撇銷或撇減已過時的報廢或減值資產。於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日，物業、廠房及設備的賬面值分別為人民幣1,090,927,000元、人民幣1,096,733,000元、人民幣1,175,743,000元及人民幣1,172,287,000元。該等估計值的任何變動可能對貴集團的業績產生重大影響。

(b) 所得稅

須對有關稅務規則和條例的詮釋進行大量判斷，以確定貴集團是否須繳納企業所得稅。該評估取決於對未來事件的估計和假設。貴集團可能獲知新資料，使其改變對稅務負債充足性的判斷。稅務負債的相關變動可能影響作出釐定期間的稅務開支。此外，貴集團就預期自其於中國及海外的附屬公司分配的盈利作出遞延稅務負債撥備。由於貴集團計劃將該等實體的分配利潤存留於相關實體，用作其日常經營和未來發展，因此並未對該等利潤作出遞延稅務負債撥備。若利潤的實際分配大於預期值，則將產生重大稅務負債，相關負債將於利潤分配支付或貴集團取消未來發展計劃時（以較早者為準），於損益確認。

5. 收入及分部資料

主要服務所得收入

以下為對貴集團主要業務線內持續經營業務所得收入的分析：

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019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
期間確認的學費	520,053	548,454	579,787	290,748	323,315
期間確認的住宿費	52,534	52,252	53,797	27,127	28,010
期間確認的院校 合辦課程費用	—	3,466	2,797	1,816	470
	<u>572,587</u>	<u>604,172</u>	<u>636,381</u>	<u>319,691</u>	<u>351,795</u>

貴集團的收入包括貴集團高等教育及職業教育課程的學費及住宿費以及院校合辦課程所得費用。貴集團與中國高等教育及職業教育課程學生的合約通常為期1年，續期為2至4年（視乎教育課程而定），而與住宿費有關的合約則通常為期1年。貴集團與海外高等教育及職業教育課程學生的合約（包括文憑／高級文憑／證書）通常為期24至76週，而院校合辦課程中學士學位課程的合約通常為期1年，續期為3年。學費及住宿費以及院校合辦課程所得費用按預先確定的固定對價收取。

分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

課程的學費及住宿費以及院校合辦課程所得費用的合約期為一年或少於一年。根據《國際財務報告準則》第15號規定，分配至該等未履約的交易價格不作披露。

貴集團主要在中國及海外提供民辦高等及職業教育機構服務。經營分部已按內部管理報告基準確定，並根據中國適用的並符合《國際財務報告準則》的相關會計準則及財務規定編製分部資料，並就資源分配及分部表現評估交由主要經營決策者、控股股東、廖先生和陳女士定期審閱，有關分部資料主要按所提供之服務種類劃分。於同一地點及類似環境下的每一項教育業務動構成一個經營分部。

根據《國際財務報告準則》第8號，貴集團的可呈報分部具體如下：

1. 中國高等教育及職業教育－在中國經營高等及職業教育機構；及
2. 海外高等教育及職業教育－在中國以外的地區經營高等及職業教育機構。

貴集團並無合併經營分部以呈列各呈報分部資料。有關技術教育服務的經營分部於2018年10月已終止經營。所呈報的分部資料並不包含已終止經營業務的任何款項，詳情見附註11。

分部收入及業績

持續經營業務按經營及可呈報分部劃分的貴集團收入及業績分析如下：

截至2016年8月31日止年度

持續經營業務

	中國 高等教育及 職業教育	海外高等及 職業教育	分部合計	對銷	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入					
外部銷售	572,305	282	572,587	-	572,587
分部間銷售	-	995	995	(995)	-
分部收入	<u>572,305</u>	<u>1,277</u>	<u>573,582</u>	<u>(995)</u>	<u>572,587</u>
分部利潤(虧損)	<u>171,193</u>	<u>(3,378)</u>	<u>167,815</u>	<u>-</u>	<u>167,815</u>
未攤分企業開支					(1,693)
其他收益及虧損					<u>(449)</u>
稅前利潤(持續經營業務)					<u><u>165,673</u></u>

附錄一

會計師報告

截至2017年8月31日止年度

持續經營業務

	中國 高等教育及 職業教育	海外高等及 職業教育	分部合計	對銷	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入					
外部銷售	594,051	10,121	604,172	-	604,172
分部間銷售	-	3,783	3,783	(3,783)	-
分部收入	<u>594,051</u>	<u>13,904</u>	<u>607,955</u>	<u>(3,783)</u>	<u>604,172</u>
分部利潤(虧損)	<u>206,790</u>	<u>(3,736)</u>	<u>203,054</u>	<u>-</u>	<u>203,054</u>
未攤分企業開支					(5,407)
未攤分企業收入					4
其他收益及虧損					815
應佔聯營公司業績					<u>(36)</u>
稅前利潤(持續經營業務)					<u>198,430</u>

截至2018年8月31日止年度

持續經營業務

	中國 高等教育及 職業教育	海外高等及 職業教育	分部合計	對銷	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入					
外部銷售	625,437	10,944	636,381	-	636,381
分部間銷售	-	535	535	(535)	-
分部收入	<u>625,437</u>	<u>11,479</u>	<u>636,916</u>	<u>(535)</u>	<u>636,381</u>
分部利潤(虧損)	<u>240,449</u>	<u>(2,474)</u>	<u>237,975</u>	<u>-</u>	<u>237,975</u>
未攤分企業開支					(8,899)
未攤分企業收入					23
其他收益及虧損					(136)
上市開支					<u>(4,174)</u>
稅前利潤(持續經營業務)					<u>224,789</u>

附錄一

會計師報告

截至2018年2月28日止六個月（未經審核）

持續經營業務

	中國 高等教育及 職業教育 人民幣千元	海外高等及 職業教育 人民幣千元	分部合計 人民幣千元	對銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
收入					
外部銷售	312,773	6,918	319,691	-	319,691
分部間銷售	-	302	302	(302)	-
分部收入	<u>312,773</u>	<u>7,220</u>	<u>319,993</u>	<u>(302)</u>	<u>319,691</u>
分部利潤（虧損）	<u>117,078</u>	<u>(1,541)</u>	<u>115,537</u>	<u>-</u>	<u>115,537</u>
未攤分企業開支					(3,184)
未攤分企業收入					8
其他收益及虧損					963
稅前利潤（持續經營業務）					<u>113,324</u>

截至2019年2月28日止六個月

持續經營業務

	中國 高等教育及 職業教育 人民幣千元	海外高等及 職業教育 人民幣千元	分部合計 人民幣千元	對銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
收入					
外部銷售及分部收入	<u>347,128</u>	<u>4,667</u>	<u>351,795</u>	<u>-</u>	<u>351,795</u>
分部利潤（虧損）	<u>151,533</u>	<u>(4,596)</u>	<u>146,937</u>	<u>-</u>	<u>146,937</u>
未攤分企業開支					(6,137)
未攤分企業收入					14
其他收益及虧損					565
上市開支					(20,710)
稅前利潤（持續經營業務）					<u>120,669</u>

經營分部的會計政策與附註3所述 貴集團的會計政策相同。分部利潤（虧損）指各分部賺取的利潤／產生的虧損，但未攤分若干行政開支、銷售開支、若干其他收入、若干投資收入、若干其他收益及虧損、應佔聯營公司業績及上市開支，此乃就資源分配及表現評估呈報予 貴集團主要經營決策者的計量方式。

分部間銷售按現行市價計算。

附錄一

會計師報告

分部資產及負債

由於並無定期向 貴集團主要經營決策者提供分部資產或分部負債，以就資源分配及表現評估作決策，因此並無呈列分部資產或分部負債的分析。

地域資料

貴集團在中國和澳大利亞開展業務。

有關 貴集團自客戶所得持續經營收入的資料按營運所在地呈列， 貴集團的非流動資產按資產所在地理位置呈列。

	來自客戶的收入					非流動資產			
	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月		於8月31日		於2月28日	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年	2016年	2017年	2018年	2019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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)					
澳大利亞	282	10,121	10,944	6,918	4,667	4,053	5,207	4,457	4,134
中國	572,305	594,051	625,437	312,773	347,128	1,143,971	1,150,549	1,229,062	1,361,688
	<u>572,587</u>	<u>604,172</u>	<u>636,381</u>	<u>319,691</u>	<u>351,795</u>	<u>1,148,024</u>	<u>1,155,756</u>	<u>1,233,519</u>	<u>1,365,822</u>

附註：非流動資產不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

於往績記錄期間，概無單一客戶產生收入佔 貴集團總收入的10%或以上。

6. 其他收入

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019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)	
持續經營業務					
管理費收入	4,361	4,258	4,408	2,916	3,079
政府補助(附註)	1,572	509	1,559	632	717
培訓費收入	775	1,020	7,314	1,561	4,573
裝修服務收入	818	16	—	—	—
系統維護及其他服務收入	264	1,356	3,531	2,080	2,519
其他	394	490	378	217	442
	<u>8,184</u>	<u>7,649</u>	<u>17,190</u>	<u>7,406</u>	<u>11,330</u>

附註：政府補助主要指政府提供用於開展教育項目的補貼，在運用研究項目的資金後確認。

附錄一

會計師報告

7a. 投資收入

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
持續經營業務					
應收關聯方款項的推算利息收入	360	156	523	523	–
銀行利息收入	368	457	489	239	285
	<u>728</u>	<u>613</u>	<u>1,012</u>	<u>762</u>	<u>285</u>

7b. 其他收益及虧損

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
持續經營業務					
以公允價值計量並計入損益的					
金融資產的公允價值變動	2,404	3,490	7,932	5,482	9,261
應收賬款減值確認	(597)	(90)	(61)	(75)	(28)
匯兌(虧損)收益淨額	(449)	815	(136)	963	565
出售房產及設備虧損	(114)	(139)	(80)	–	–
出售附屬公司所得收益	–	685	4,667	5	–
出售聯營公司所得收益	–	–	36	36	–
財務擔保收入	–	–	2,010	–	5,024
	<u>1,244</u>	<u>4,761</u>	<u>14,368</u>	<u>6,411</u>	<u>14,822</u>

8. 融資成本

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
持續經營業務					
銀行借款利息開支	21,724	16,402	27,495	8,735	19,876
減：物業、廠房 及設備成本資本化金額	(2,583)	(2,069)	(9,830)	(2,878)	(5,445)
	<u>19,141</u>	<u>14,333</u>	<u>17,665</u>	<u>5,857</u>	<u>14,431</u>

附錄一

會計師報告

截至2016年、2017年及2018年8月31日止年度以及截至2018年2月28日及2019年2月28日止六個月的資本化借款成本乃於一般借款中產生，並根據物業、廠房及設備（在建工程）的開支分別使用年度資本化率5.89%、5.45%、5.7%、5.40%及5.33%計算。

9. 稅項

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
持續經營業務					
即期稅項－香港利得稅	426	505	2,908	1,095	159
－企業所得稅	17,530	21,699	21,346	8,197	22,867
預扣稅	—	—	900	—	—
	<u>17,956</u>	<u>22,204</u>	<u>25,154</u>	<u>9,292</u>	<u>23,026</u>
遞延稅項（附註30）	14,195	16,400	22,484	13,482	6,360
	<u>32,151</u>	<u>38,604</u>	<u>47,638</u>	<u>22,774</u>	<u>29,386</u>

往績記錄期間的持續經營業務所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表內的稅前利潤（來自持續經營業務）對賬如下：

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
稅前利潤（來自持續經營業務）	<u>165,673</u>	<u>198,430</u>	<u>224,789</u>	<u>113,324</u>	<u>120,669</u>
按25%中國企業所得稅					
稅率計徵的稅項	41,418	49,608	56,197	28,331	30,167
無須繳稅收入的稅務影響	(36,385)	(38,142)	(39,380)	(20,095)	(21,536)
不可扣稅開支的稅務影響	27,791	26,950	31,361	14,918	18,765
中國附屬公司未分配盈利的					
預扣稅項	450	578	441	172	364
未確認稅務損失的稅務影響	114	1,273	780	481	1,539
動用先前未獲確認的稅項虧損	(19)	(10)	—	—	—
在中國營運的若干附屬公司按					
營業額預定稅率繳稅的影響	(861)	(956)	250	(358)	(116)
在其他司法管轄區營運的					
附屬公司稅率不同的影響	(357)	(697)	(2,011)	(675)	203
	<u>32,151</u>	<u>38,604</u>	<u>47,638</u>	<u>22,774</u>	<u>29,386</u>
年內／期內稅項支出 （與持續經營業務相關）	<u>32,151</u>	<u>38,604</u>	<u>47,638</u>	<u>22,774</u>	<u>29,386</u>

附錄一

會計師報告

截至2016年、2017年及2018年8月31日止年度以及截至2018年及2019年2月28日止六個月，香港利得稅按本年度估計應評稅利潤的16.5%計算。此外，貴公司在香港經營的若干附屬公司於2015/2016年度、2016/2017年度及2017/2018年度享受稅收減免，香港利得稅減免75%，分別以20,000港元、20,000港元及30,000港元為上限。

於2018年3月21日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「《條例草案》」)，引入利得稅兩級制。該《條例草案》於2018年3月28日獲簽署成為法律，並於翌日刊憲。根據利得稅兩級制，合資格集團實體的首2百萬港元溢利的稅率為8.25%，而超過2百萬港元的溢利的稅率為16.5%。不符合利得稅兩級制資格的集團實體將繼續按16.5%的統一稅率繳稅。因此，從2018/19課稅年度起，就合資格集團實體而言，估計應評稅利潤中的首2百萬港元按8.25%計算香港利得稅，估計應評稅利潤超過2百萬港元則按16.5%計算。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《中國企業所得稅法》」)及其實施條例，中國附屬公司於截至2016年、2017年及2018年8月31日止三個年度以及截至2018年及2019年2月28日止六個月的法定稅率為25%。

根據《中國企業所得稅法》及實施條例細則，自2008年1月1日起，就向於香港註冊成立之控股公司分派中國附屬公司賺取之溢利須按5%或10%之適用稅率繳納中國預扣稅。

根據《民辦教育促進法實施細則》，學校舉辦者不要求得到合理回報的民辦學校有資格享有與公辦學校同樣的稅收優惠待遇。因此，就提供學歷資格教育的民辦學校而言，若其學校舉辦者不要求得到合理回報，則其有資格享有免收所得稅待遇。若干職業學院已獲相關地方稅務機構提供學費相關收入免徵企業所得稅待遇。截至2016年、2017年及2018年8月31日止年度及截至2018年及2019年2月28日止六個月，免稅學費相關收入分別為人民幣145,540,000元、人民幣152,270,000元、人民幣157,509,000元、人民幣79,000,000元(未經審核)及人民幣80,683,000元，相關不可扣稅開支分別為人民幣105,074,000元、人民幣107,037,000元、人民幣113,401,000元、人民幣56,354,000元(未經審核)及人民幣63,190,000元。

截至2016年、2017年及2018年8月31日止三個年度以及截至2018年及2019年2月28日止六個月，所有於澳大利亞註冊成立的集團實體須按30%的稅率繳納企業所得稅。

10. 持續經營業務的年內／期內利潤

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019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
已扣除下列各項持續經營業務的年內／期內利潤：					
員工成本(包括董事薪酬)					
— 薪金及其他津貼	107,885	130,272	143,233	87,515	93,926
— 退休福利計劃供款	14,980	19,288	18,076	6,605	7,972
員工成本總額	122,865	149,560	161,309	94,120	101,898
物業、廠房及設備之折舊	69,448	64,122	62,358	31,434	29,655
預付租賃款攤銷	1,508	1,543	1,560	780	2,090
核數師薪酬	174	207	251	103	125
租賃物業的最低經營租賃租金開支	2,964	3,319	4,108	1,874	2,306

附錄一

會計師報告

11. 已終止經營業務

截至2019年2月28日止六個月，貴集團已完成向控股股東的姐妹廖美容女士及陳婉玲女士出售其附屬公司太陽城實業及其附屬公司（以下統稱「太陽城實業集團」），該等公司主要於中國提供技術教育及其他服務。該等出售與貴集團專注於民辦高等教育及職業教育機構經營活動的長期政策一致。

年內／期內已終止經營業務的利潤（虧損）載列如下。

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019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
年內／期內已終止經營業務之利潤（虧損）	121	958	(1,703)	(854)	(648)
出售已終止經營業務所得收益 (附註34)	-	-	-	-	8,112
	<u>121</u>	<u>958</u>	<u>(1,703)</u>	<u>(854)</u>	<u>7,464</u>

已終止經營業務的業績載列如下：

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019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
收入	6,786	4,846	2,891	1,446	840
業營成本	(6,679)	(3,966)	(4,503)	(2,285)	(1,468)
其他收入	38	28	3	2	88
投資收入	4	5	4	2	2
其他收益及虧損	17	63	69	54	-
應佔聯營公司業績	(20)	(15)	(27)	(27)	-
銷售開支	(20)	-	(15)	-	-
行政開支	(5)	(3)	(125)	(46)	(110)
年內／期內已終止經營業務之利潤（虧損）	<u>121</u>	<u>958</u>	<u>(1,703)</u>	<u>(854)</u>	<u>(648)</u>
年內／期內已終止經營業務之利潤（虧損）包括以下各項：					
員工成本（包括董事薪酬）					
— 薪金及其他津貼	2,317	1,932	2,082	1,008	812
— 退休福利計劃供款	436	406	406	144	134
	<u>2,753</u>	<u>2,338</u>	<u>2,488</u>	<u>1,152</u>	<u>946</u>
物業、廠房及設備折舊	366	472	510	231	103
核數師薪酬	8	8	7	4	1

附錄一

會計師報告

已終止經營業務所得（所用）現金流量淨額載列如下：

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019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
經營活動	(1,860)	1,612	1,685	(2,110)	(1,285)
投資活動	4,737	(3,753)	3,505	1,796	(176)
融資活動	(1,253)	(67)	430	(67)	568
現金流入（流出）淨額	<u>1,624</u>	<u>(2,208)</u>	<u>5,620</u>	<u>(381)</u>	<u>(893)</u>

12. 董事、最高行政人員及僱員酬金

董事

貴集團旗下實體已付或應付 貴公司董事及最高行政人員之酬金（包括成為 貴公司董事之前擔任集團實體僱員／董事應得的酬金）如下：

	董事袍金	薪金及 其他津貼	退休福利 計劃供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2016年8月31日止年度				
執行董事：				
廖先生	-	-	-	-
廖女士	-	160	15	175
陳女士	-	153	-	153
	<u>-</u>	<u>313</u>	<u>15</u>	<u>328</u>
截至2017年8月31日止年度				
執行董事：				
廖先生	-	914	7	921
廖女士	-	181	14	195
陳女士	-	542	7	549
	<u>-</u>	<u>1,637</u>	<u>28</u>	<u>1,665</u>
截至2018年8月31日止年度				
執行董事：				
廖先生	-	2,083	15	2,098
廖女士	-	553	26	579
陳女士	-	1,056	15	1,071
	<u>-</u>	<u>3,692</u>	<u>56</u>	<u>3,748</u>

附錄一

會計師報告

	董事袍金	薪金及 其他津貼	退休福利 計劃供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2018年2月28日止六個月 (未經審核)				
執行董事：				
廖先生	-	1,046	7	1,053
廖女士	-	93	7	100
陳女士	-	528	7	535
	<u>-</u>	<u>1,667</u>	<u>21</u>	<u>1,688</u>
截至2019年2月28日止六個月				
執行董事：				
廖先生	-	365	3	368
廖女士	-	326	15	341
陳女士	-	260	3	263
	<u>-</u>	<u>951</u>	<u>21</u>	<u>972</u>

以上所列執行董事的酬金乃就彼等截至2016年、2017年及2018年8月31日止年度以及截至2018年及2019年2月28日止六個月就管理 貴集團事宜所提供服務而支付。

廖先生於2018年10月18日獲委任為 貴公司執行董事及董事會主席。廖女士於2018年11月20日獲委任為 貴公司執行董事。陳女士於2019年1月2日獲委任為 貴公司執行董事。

廖女士亦為 貴公司最高行政人員，上文所披露其酬金包括其作為 貴集團僱員提供服務的所得酬金。

僱員

截至2016年、2017年及2018年8月31日止年度以及截至2018年及2019年2月28日止六個月， 貴集團五名最高薪酬人士分別包括零名、兩名、三名、兩名（未經審核）及兩名董事，該等人士的酬金載於上文披露。截至2016年、2017年及2018年8月31日止年度以及截至2018年及2019年2月28日止六個月，其餘五名、三名、兩名、三名（未經審核）及三名人士的酬金分別如下：

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019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
薪金及其他福利	1,625	2,374	1,849	1,115	1,349
退休福利計劃供款	132	139	59	57	49
	<u>1,757</u>	<u>2,513</u>	<u>1,908</u>	<u>1,172</u>	<u>1,398</u>

附錄一

會計師報告

貴公司酬金在以下區間內的最高薪酬人士（董事除外）數目如下：

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年 (未經審核)	2019年
零至1,000,000港元	5	2	1	3	3
1,000,001港元至1,500,000港元	-	1	1	-	-

於往績記錄期間，貴集團並無向貴公司董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為彼等加入貴集團或加入後的獎勵或離職補償。

於往績記錄期間，概無貴公司董事或貴公司最高行政人員放棄或同意放棄任何酬金。

13. 股息

貴公司自註冊成立起，並無派付或宣派任何股息。

截至2016年及2017年8月31日止年度，貴集團旗下公司並無派付或擬派任何股息。於2018年6月30日，星輝已向三禾宣派人民幣17,391,000元的股息。並未呈列股息率、股份數目及股息地位，由於相關資料對本報告而言並無意義。於2019年2月28日，該款項尚未結清。

14. 每股盈利

就持續經營業務而言

往績記錄期間貴公司擁有人應佔持續經營業務每股基本盈利基於以下數據計算：截至2016年、2017年及2018年8月31日止年度以及截至2018年及2019年2月28日止六個月貴公司擁有人應佔持續經營業務綜合利潤分別為人民幣90,892,000元、人民幣130,290,000元、人民幣163,328,000元、人民幣83,600,000元（未經審核）及人民幣85,520,000元；及截至2016年、2017年及2018年8月31日止年度以及截至2018年及2019年2月28日止六個月的750,000,000股發行在外股份加權平均數（作出回溯調整後）；並假設重組及2019年2月28日後股份配發的750,000,000股（如附註42所述）已於2015年9月1日生效。

就持續經營及已終止經營業務而言

往績記錄期間貴公司擁有人應佔持續經營及已終止經營業務每股基本盈利基於往績記錄期間貴公司擁有人應佔綜合利潤及上文所述計算每股基本盈利的分母計算。

就已終止經營業務而言

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年 (未經審核)	2019年
貴公司擁有人應佔 已終止經營業務 的每股基本盈利(虧損) (人民幣分)	0.02	0.12	(0.23)	(0.11)	1.00

截至2016年、2017年及2018年8月31日止年度以及截至2018年及2019年2月28日止六個月，已終止經營業務的每股基本盈利（虧損）根據有關年度／期間已終止經營業務的利潤（虧損）及上文所述計算每股基本盈利的分母計算。

由於往績記錄期間概無潛在攤薄股份，故並無呈列每股攤薄盈利。

附錄一

會計師報告

15. 物業、廠房及設備

	樓宇	租賃土地 及樓宇	租賃 物業裝修	汽車	傢俱、裝置 及設備	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本							
於2015年9月1日	897,948	-	49,518	6,132	226,149	84,187	1,263,934
添置	55,565	-	19,774	3,228	31,316	52,057	161,940
轉讓	102,805	-	-	-	-	(102,805)	-
出售	-	-	-	-	(2,304)	-	(2,304)
匯兌調整	-	-	342	-	31	-	373
於2016年8月31日	1,056,318	-	69,634	9,360	255,192	33,439	1,423,943
添置	32,849	-	3,882	630	13,931	19,096	70,388
轉讓	1,989	-	-	-	3,144	(5,133)	-
出售	-	-	-	-	(2,812)	-	(2,812)
出售附屬公司	-	-	-	-	(20)	-	(20)
匯兌調整	-	-	139	-	30	-	169
於2017年8月31日	1,091,156	-	73,655	9,990	269,465	47,402	1,491,668
添置	32,358	14,189	532	719	24,864	69,646	142,308
轉讓	33,596	-	-	-	-	(33,596)	-
出售	-	-	-	(455)	(1,338)	-	(1,793)
出售附屬公司	-	-	-	-	(99)	-	(99)
匯兌調整	-	-	(194)	-	(94)	-	(288)
於2018年8月31日	1,157,110	14,189	73,993	10,254	292,798	83,452	1,631,796
添置	1,634	-	784	29	13,731	52,009	68,187
轉讓	13,733	-	2,530	-	-	(16,263)	-
出售附屬公司	-	-	-	(252)	(7,398)	-	(7,650)
轉撥至投資物業 (附註)	(47,760)	-	-	-	-	-	(47,760)
匯兌調整	-	-	(133)	-	(66)	-	(199)
於2019年2月28日	1,124,717	14,189	77,174	10,031	299,065	119,198	1,644,374
折舊							
於2015年9月1日	103,261	-	20,630	3,981	137,511	-	265,383
年內撥備	21,261	-	17,672	1,079	29,802	-	69,814
出售時撇銷	-	-	-	-	(2,190)	-	(2,190)
匯兌調整	-	-	4	-	5	-	9
於2016年8月31日	124,522	-	38,306	5,060	165,128	-	333,016
年內撥備	23,638	-	12,711	1,244	27,001	-	64,594
出售時撇銷	-	-	-	-	(2,673)	-	(2,673)
出售附屬公司	-	-	-	-	(8)	-	(8)
匯兌調整	-	-	3	-	3	-	6
於2017年8月31日	148,160	-	51,020	6,304	189,451	-	394,935
年內撥備	26,871	-	6,981	1,454	27,562	-	62,868
出售時撇銷	-	-	-	(432)	(1,271)	-	(1,703)
出售附屬公司	-	-	-	-	(17)	-	(17)
匯兌調整	-	-	(10)	-	(20)	-	(30)
於2018年8月31日	175,031	-	57,991	7,326	215,705	-	456,053
期內撥備	13,807	135	3,032	583	12,201	-	29,758
出售附屬公司	-	-	-	(239)	(5,226)	-	(5,465)
轉撥至投資物業 (附註)	(8,216)	-	-	-	-	-	(8,216)
匯兌調整	-	-	(11)	-	(32)	-	(43)
於2019年2月28日	180,622	135	61,012	7,670	222,648	-	472,087
賬面值							
於2016年8月31日	931,796	-	31,328	4,300	90,064	33,439	1,090,927
於2017年8月31日	942,996	-	22,635	3,686	80,014	47,402	1,096,733
於2018年8月31日	982,079	14,189	16,002	2,928	77,093	83,452	1,175,743
於2019年2月28日	944,095	14,054	16,162	2,361	76,417	119,198	1,172,287

附錄一

會計師報告

上述物業、廠房及設備項目（在建工程除外）經考慮其估計剩餘價值後，以直線法於下列可使用年期折舊：

樓宇	20至50年或租賃期限（以較短者為準）
租賃土地及樓宇	50年或租賃期限（以較短者為準）
租賃物業裝修	2至10年或租賃期限（以較短者為準）
汽車	4至5年
傢俱、裝置及設備	4至5年

於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日，貴集團正在獲取位於中國的租賃土地及樓宇的房產證，該等土地及樓宇的賬面值分別約為人民幣644,425,000元、人民幣405,508,000元、人民幣21,883,000元及零。貴集團管理層認為，缺少正式業權並不會損害相關樓宇的價值。

如附註39所披露，截至2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日，貴集團質押金額分別為人民幣10,118,000元、人民幣9,491,000元及人民幣582,110,000元以及零的若干樓宇，作為就向貴集團及關聯方授出的融資的抵押品。

附註：於2018年10月26日，貴集團將部分校舍改作租用。當用途發生變化時，由物業、廠房及設備轉撥至投資物業後，該等物業按公允價值重估，重估收益為人民幣4,856,000元，已計入物業重估儲備。

16. 預付租賃款

貴集團的預付租賃款包括中國的租賃土地，並就呈報目的分析為：

	於8月31日		於2月28日	
	2016年	2017年	2018年	2019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	55,455	55,829	54,269	146,356
流動資產	1,508	1,547	1,547	4,166
	<u>56,963</u>	<u>57,376</u>	<u>55,816</u>	<u>150,522</u>

截至2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日，貴集團質押金額分別為人民幣26,706,000元、人民幣26,001,000元及人民幣25,296,000元以及零的若干預付租賃款，作為就向貴集團授出的融資的抵押品。

17. 投資物業

	已完成投資物業
	人民幣千元
公允價值	
於2018年9月1日	—
物業、廠房及設備轉撥	44,400
	<u>44,400</u>
於2019年2月28日	<u>44,400</u>

附錄一

會計師報告

貴集團的所有物業權益乃根據經營租賃持有，藉以賺取租金或達致資本增值。該等物業權益乃以公允價值模式計量，並分類為物業投資及按此入賬。

於釐定相關物業的公允價值時，貴集團聘請第三方合資格估值師進行估值。財務總監與外聘合資格估值師緊密合作，為估值模型建立適當的估值技術及輸入數據。財務總監定期向貴公司董事會報告，以解釋投資物業公允價值波動的原因。

貴集團投資物業於2018年10月26日及2019年2月28日的公允價值乃基於由與貴集團並無關連的獨立合資格專業估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司（「仲量聯行」）於各自日期進行估值釐定。

於估計物業的公允價值時，物業的最高及最佳用途為目前用途。

於2019年2月28日，貴集團投資物業的詳情及公允價值層級的資料載列如下：

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	敏感度
位於中國的校舍 — 已竣工物業	收入資本化	資本化率4.5%，市場租金，考慮到源自現有租賃及／或自現有市場可獲取的物業租金淨收益率，介乎每平方米人民幣11元至每平方米人民幣30元。	所用市場租金大幅增加將導致公允價值大幅增加，反之亦然。資本化率大幅增加將導致公允價值大幅減少，反之亦然。
			於2019年 2月28日的 公允價值
		第三級	公允價值
		人民幣千元	人民幣千元
校舍		44,400	44,400

18. 於一家附屬公司的投資

	於2019年2月28日 人民幣千元
貴公司 非上市股份，按成本	7

於一家附屬公司的投資指於Huashang Education Holdings (BVI)的投資成本。

19. 於聯營公司權益

	於8月31日		於2月28日	
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未上市投資：				
於聯營公司投資的成本	100	350	200	200
應佔收購後利潤	(58)	(109)	—	—
	<u>42</u>	<u>241</u>	<u>200</u>	<u>200</u>

於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日，貴集團各聯營公司的詳情如下：

實體名稱	成立／ 營運所在地	貴集團所持所有權 權益及投票權比例			於		主要業務
		2016年	2017年	2018年	2019年	2月28日	
廣州市騰浩投資管理 有限公司（「廣州騰浩」）	中國	20%	20%	不適用 (附註i)	不適用	提供會議服務	
貴州易加信息科技 有限公司（「貴州易加」）	中國	不適用	35% (附註ii)	不適用 (附註ii)	不適用	軟件開發及 就信息技術 提供諮詢服務	
廣州華商啟德學府教育培訓 服務有限公司（「啟德」）	中國	不適用	不適用	40% (附註iii)	40%	提供教育諮詢 服務	

附註：

- i. 2018年1月24日，廣州騰浩註銷。
- ii. 貴州易加於2017年6月27日由貴集團及一家獨立第三方成立，並隨後於2018年7月16日出售予廣州市卓創教育信息科技有限公司（「廣州卓創」）。
- iii. 啟德於2017年9月25日由貴集團及一家獨立第三方成立。

聯營公司財務資料概述

貴集團聯營公司財務資料概述載於下文。以下所載財務資料概述乃根據貴集團重大會計政策編製之有關聯營公司的財務資料。

聯營公司採用權益法於歷史財務資料內入賬。

個別不重大聯營公司的綜合資料

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
貴集團應佔虧損	20	51	27	27	-
貴集團於該等聯營公司權益的 賬面總值	42	241	200	200	200

20. 以公允價值計量並計入損益的金融資產

於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日，以公允價值計量並計入損益的金融資產指銀行於中國發行的結構性存款。

結構性存款的預期回報率（無擔保）（取決於上市股份、債券、債權證及其他金融資產等相關金融工具的市價）如下：

	2016年	於8月31日 2017年	2018年	於2月28日 2019年
	結構性存款	1.65%至3.05%	1.95%至3.79%	1.79%至4.11%

於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日，貴集團有權於各報告期結束後或在事先發出通知後隨時於有關預期到期日（分別介乎6至63日、1至116日、1至115日及1至181日）贖回結構性存款。

貴集團管理層認為，結構性存款的公允價值（經參考折現現金流量）乃基於附註33(c)所披露的於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日的估計回報率及折現率。

附錄一

會計師報告

21. 應收賬款、按金、預付款項及其他應收款項

	於8月31日		於2月28日	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貴集團				
應收賬款 (附註i)	211	908	719	1,859
減：壞賬撥備	(94)	(33)	(47)	(75)
	117	875	672	1,784
應收政府補貼	1,088	513	509	690
員工墊款	1,173	623	310	226
其他應收款項	3,437	2,831	2,654	3,283
按金	1,121	927	249	137
預付款項	817	908	1,618	1,009
遞延發行成本	—	—	1,374	7,641
預付學籍管理費 (附註ii)	15,000	—	—	32,204
向政府作出的墊款 (附註iii)	—	—	15,000	15,000
其他可收回稅項	230	1,073	196	2,447
合計	<u>22,983</u>	<u>7,750</u>	<u>22,582</u>	<u>64,421</u>
貴公司				
遞延發行成本	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,122</u>

附註：

- i 學生須於課程開始前預先支付即將開學學年的學費、院校合辦課程費用及住宿費。未償應收款項是指申請延遲支付學費、院校合辦課程費用及住宿費的學生的相關款項。並無固定的延遲付款期限。鑒於上述情況及 貴集團應收賬款與眾多個別學生有關，故並無重大信貸集中風險。 貴集團並無就其應收賬款結餘持有任何抵押品或其他信用改善措施。
- ii 於整個往績記錄期間， 貴集團與廣東財經大學就合作經營華商學院訂立合作協議。 貴集團同意，基於華商學院年內收取的學費向廣東財經大學支付學籍管理費，而付款進度以合作協議為準。
- iii 該款項指市政府為支付其應付的開支而預付的可退還款項，以改造土地供 貴集團將來使用，該款項不計息且須於要求時償還。

於2015年9月1日、2016年8月31日、2017年8月31日、2018年8月31日及2019年2月28日，客戶合約產生的應收賬款分別為人民幣999,000元、人民幣1,205,000元、人民幣1,388,000元、人民幣1,181,000元及人民幣2,474,000元。

附錄一

會計師報告

於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日，貴集團並未就於本報告日期已逾期的全部應收賬款及應收政府補貼結餘（賬面總值分別為人民幣1,205,000元、人民幣1,388,000元、人民幣1,181,000元及人民幣2,474,000元）作出減值虧損。於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日按借項通知單呈列的應收賬款及應收政府補貼（扣除壞賬撥備）賬齡分析如下：

	2016年	於8月31日 2017年	2018年	於2月28日 2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至30日	198	729	200	168
31日至90日	7	23	419	25
91日至180日	288	3	135	1,865
181日至365日	106	120	242	12
365日以上	606	513	185	404
合計	<u>1,205</u>	<u>1,388</u>	<u>1,181</u>	<u>2,474</u>

貴集團認為，逾期超過90日的應收學生（無輟學）賬款（作為學費、院校合辦課程費用及住宿費）將在學生畢業後參考過往經驗悉數收取並無屬違約。貴集團亦認為，逾期超過90日的應收政府補貼並無因教育部門款項可能按過往經驗採取冗長行政程序而違約。

壞賬撥備

於往績記錄期間應收賬款的壞賬撥備的變動情況如下：

	人民幣千元
於2015年9月1日	-
年內確認的減值虧損	597
年內撤銷	<u>(503)</u>
於2016年8月31日	94
年內確認的減值虧損	90
年內撤銷	<u>(151)</u>
於2017年8月31日	33
年內確認的減值虧損	61
年內撤銷	<u>(47)</u>
於2018年8月31日	47
年內確認的減值虧損	<u>28</u>
於2019年2月28日	<u><u>75</u></u>

有關應收學生賬款及應收政府補貼的減值評估的詳情載列於附註33(b)。

22. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括 貴集團持有的現金及原到期日為三個月或以下的短期存款。

於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日，貴集團的銀行存款分別按0.22%、0.22%、0.34%及0.34%的年加權平均利率計息。

23. 合約負債／遞延收入

貴集團已確認下列與收入相關的合約負債：

	於8月31日		於2月28日	
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
學費	398,008	417,329	519,865	322,608
住宿費	38,420	39,517	48,374	28,238
	<u>436,428</u>	<u>456,846</u>	<u>568,239</u>	<u>350,846</u>

下表列示各報告期與過去錄得的合約負債相關的已確認收入明細：

	截至8月31日止年度			截至
	2016年	2017年	2018年	2月28日止
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六個月
				2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初納入合約負債的				
已確認收入				
學費	346,616	398,008	417,329	261,300
住宿費	35,540	38,420	39,517	24,187
	<u>382,156</u>	<u>436,428</u>	<u>456,846</u>	<u>285,487</u>

概無於各年內／期內確認的收入與先前各期間已履行的履約義務有關。

影響與學費、住宿費及院校合辦課程費用相關的已確認合約負債金額的一般支付條款如下：

當 貴集團在學期、學費課程、住宿或院校合辦課程開始前收到預付款項時，將會在合約開始時產生合約責任，直至就相關合約確認的收入超過預付款金額為止。 貴集團通常在相關服務開始時收到全額款項。

截至2018年8月31日止三個年度，合約負債金額大幅增加乃由於學生人數增加及學費水平增加。截至2019年2月28日止六個月，合約負債金額大幅減少，乃由於提前收到學費及住宿費，且於此期間 貴集團履行義務後解除了合約負債。

遞延收入是指預先從政府獲得的補貼，主要用於執行教育項目。具體而言，政府補助的主要條件為 貴集團應投資研究項目且於收到後於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並於相關資金使用時轉移至損益。

附錄一

會計師報告

24. 應付賬款

供應商授予的購買消費品或提供服務的信貸期為介乎30至60日。

於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日按發票日期呈列的應付賬款的賬齡分析如下。

	於8月31日		於2月28日	
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至60日	1,698	7,931	2,286	1,707
61至180日	6,361	3,598	1,546	1,367
181至365日	4,450	1,104	2,377	2,080
365日以上	3,870	5,801	1,856	2,447
	<u>16,379</u>	<u>18,434</u>	<u>8,065</u>	<u>7,601</u>

25. 其他應付款項及應計開支

	於8月31日		於2月28日	
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團				
預收政府補助 (附註)	11,605	11,657	12,933	2,239
代學生服務提供商所收款項	34,103	33,258	37,250	25,892
已收按金	7,707	4,449	4,418	5,129
應計員工福利及薪資	8,848	13,145	13,212	15,542
建造物業應付款項	4,500	48,816	4,924	4,806
其他應付款項及應計項目	6,569	3,466	4,872	5,955
應計上市開支及發行成本	—	—	4,687	15,630
其他應納稅款	764	1,022	953	2,139
	<u>74,096</u>	<u>115,813</u>	<u>83,249</u>	<u>77,332</u>
貴公司				
應計上市開支及發行成本	—	—	—	11,932

附註：該等金額主要指政府所提供並擬發予高校及職業院校學生的獎學金及補貼。

附錄一

會計師報告

26. 銀行借款

	2016年	於8月31日 2017年	2018年	於2月28日 2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款：				
－ 有抵押	370,033	253,733	741,600	287,700
－ 無抵押	40,000	40,000	40,000	359,900
借款總額	<u>410,033</u>	<u>293,733</u>	<u>781,600</u>	<u>647,600</u>
分析為：				
－ 定息	40,000	40,000	-	-
－ 浮息	370,033	253,733	781,600	647,600
	<u>410,033</u>	<u>293,733</u>	<u>781,600</u>	<u>647,600</u>
應償還借款的賬面值：				
－ 一年內	176,400	265,833	213,900	219,900
－ 超過一年但不超過 兩年	225,633	27,900	87,900	107,400
－ 超過兩年但不超過 五年	8,000	-	479,800	320,300
	<u>410,033</u>	<u>293,733</u>	<u>781,600</u>	<u>647,600</u>
減：於流動負債列示的 一年內到期款項	<u>(176,400)</u>	<u>(265,833)</u>	<u>(213,900)</u>	<u>(219,900)</u>
於非流動負債列示的款項	<u>233,633</u>	<u>27,900</u>	<u>567,700</u>	<u>427,700</u>

附註：

- i. 貴集團浮息借款按中國人民銀行基準借款利率計息。貴集團借款的實際利率（亦等於訂約利率）範圍如下：

	2016年	於8月31日 2017年	2018年	於2月28日 2019年
實際利率：				
定息銀行借款	5.00%	4.57%	不適用	不適用
浮息銀行借款	4.75%至7.04%	4.51%至7.04%	4.51%至6.17%	4.51%至6.17%

附錄一

會計師報告

- ii. 所有借款均以人民幣計值，人民幣為相關集團實體的功能貨幣。
- iii. 貴集團的銀行借款以收取華商職業學院及華商學院學費及住宿費以及華商職業學院及華商學院所持租賃土地及樓宇以及預付租賃款的權利作為擔保。租賃土地及樓宇以及預付租賃款各權利的擔保已於2019年1月24日悉數解除。
- iv. 於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日，分別為人民幣370,033,000元、人民幣253,733,000元、人民幣741,600,000元及人民幣287,700,000元的銀行借款由若干關聯方無償擔保。於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日，由關聯方就銀行向貴集團授出的銀行融資而向其提供的擔保金額如下：

	於8月31日		於2月28日	
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
廖先生、陳女士、廖笑容女士、Tsz Po先生、太陽城大酒店、太陽城發展、廣州市港龍實業有限公司 (「港龍」) (附註ii)	40,000	40,000	-	-
廖先生及太陽城發展 (附註ii)	120,000	120,000	120,000	120,000
廖先生、陳女士、太陽城發展及太陽城集團 (附註ii)	169,333	169,333	218,667	218,667
華商職業學院、太陽城大酒店、太陽城發展、廖先生、廖笑容女士及楊先生 (附註i)	-	300,000	300,000	300,000
華商技工學校、華商職業學院、太陽城大酒店、太陽城發展、廖先生、廖笑容女士及楊先生 (附註i)	-	-	600,000	600,000
廖先生、陳女士、太陽城發展、太陽城大酒店及智衛教育 (附註ii)	-	-	168,000	168,000
廖先生、廖笑容女士、楊先生、太陽城發展、華商職業學院、太陽城大酒店及港龍 (附註ii)	300,000	300,000	-	-
	<u>629,333</u>	<u>929,333</u>	<u>1,406,667</u>	<u>1,406,667</u>

附註：

- i. 華商技工學校、華商職業學院、太陽城大酒店、太陽城發展及廖先生作出的擔保已於2019年2月28日前解除。廖笑容女士及楊先生作出的擔保已於2019年2月28日後悉數解除。
- ii. 所有相關關聯方作出的擔保已於2019年2月28日後悉數解除。

27. 應收(應付)關聯方款項／應付董事／聯營公司款項

(a) 於往績記錄期間，以下各方被確定為 貴集團的關聯方，各自的關係載列如下：

關聯方姓名／名稱	關係
陳女士	廖先生的配偶
廖笑容女士	廖先生的姐姐
廖榕光先生	廖先生的兄弟
陳素丹先生(「陳先生」)	廣州市華威教育諮詢有限公司(「華威諮詢」)的董事
湛建科先生(「湛先生」)	智衛教育的主要管理人員
廣州市啟新教育諮詢有限公司(「啟新諮詢」)	受廖先生和陳女士重大影響的實體
廣州拓慧教育諮詢有限公司(「拓慧教育」)	受廖先生和陳女士重大影響的實體
廣州市偉加汽車銷售有限公司(「偉加汽車」)	受廖先生和陳女士重大影響的實體
廣州市海珠區天悅拓慧幼兒園(「天悅拓慧」)	受廖先生和陳女士重大影響的實體
廣州市增城區保利東江拓慧幼兒園(「拓慧幼兒園」)	受廖先生和陳女士重大影響的實體
太陽城大酒店	廖先生和陳女士控制的實體
太陽城集團	廖先生和陳女士控制的實體
廣州市港豐農業發展有限公司(「港豐農業」)	受廖先生和陳女士重大影響的實體
肇慶華商教育投資有限公司(「肇慶教育」)	廖先生和陳女士控制的實體
惠州市華商教育投資有限公司(「惠州教育」)	廖先生和陳女士控制的實體
三禾	廖先生和陳女士控制的實體
環球教育海外控股有限公司(「環球教育」)	廖先生和陳女士控制的實體
拓慧教育控股有限公司(「拓慧教育控股」)	受廖先生和陳女士重大影響的實體

關聯方姓名／名稱	關係
廣州雲迪教育諮詢有限公司 (「雲迪教育諮詢」)	受廖先生和陳女士重大影響的實體
利航投資有限公司 (「利航」)	廖先生和陳女士控制的實體
三川投資有限公司 (「三川」)	廖先生和陳女士控制的實體
拓慧教育集團有限公司 (「拓慧教育集團」)	受廖先生和陳女士重大影響的實體
環球視野公司 (「環球視野」)	廖先生和陳女士控制的實體
Global Kids World Pty. Ltd (「Global Kids」)	廖先生和陳女士控制的實體
Top Talent Education (Australia) Pty. Ltd (「Top Talent Australia」)	受廖先生和陳女士重大影響的實體
環球移動公司 (「環球移動」)	廖先生和陳女士控制的實體
環球大眾公司 (「環球大眾」)	廖先生和陳女士控制的實體
廣州怡眾旅行社有限公司 (「怡眾旅行社」)	廖先生和陳女士控制的實體
霍爾果斯名道文化服務有限公司 (「霍爾果斯名道」)	廖榕光先生控制的實體
廣州卓創	廖榕光先生控制的實體
深圳前海卓創信息科技有限公司 (「深圳前海卓創」)	湛先生控制的實體
西藏鼎政科技發展有限公司 (「鼎政科技」)	廖榕光先生控制的實體
西藏鴻吉信息技術有限公司 (「鴻吉信息技術」)	陳先生控制的實體
西藏翔盈網絡科技有限公司 (「翔盈網絡」)	陳先生控制的實體
華商技工學校	廖先生控制的實體
Triple Way Investments (Australia) Pty. Ltd (「Triple Way (Aust)」)	廖先生和陳女士控制的實體
啟德	貴集團的聯營公司

附錄一

會計師報告

(b) 貴集團與關聯方於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日的結餘如下

貴集團

附註	最高未償還金額									
	於9月1日		於8月31日		於2月28日		截至8月31日止年度		截至2月28日	
	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2016年	2017年	2018年	2019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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應收關聯方款項										
關聯方名稱										
肇慶教育	(i)	-	-	5	-	-	-	5	5	-
惠州教育	(i)	-	-	6	-	-	-	6	6	-
啟新諮詢	(iii)	-	-	16	-	-	不適用	不適用	不適用	不適用
拓慧教育	(i)	1	-	-	-	-	1	-	-	-
拓慧幼兒園	(iii)	2,208	-	8	-	-	不適用	不適用	不適用	不適用
太陽城大酒店	(i)	-	2,282	-	-	-	2,282	2,282	-	-
太陽城集團	(ii)	10,670	11,558	15,185	74,099	81,599	17,006	18,333	280,800	81,599
雲迪教育諮詢	(i)	-	-	500	-	-	-	500	500	-
怡翠旅行社	(iii)	-	-	-	988	245	不適用	不適用	不適用	不適用
利航	(i)	-	-	97	105	108	-	97	105	108
環球教育	(i)	-	-	11	-	-	-	11	11	-
三禾	(i)	-	-	155	-	-	-	155	155	-
Top Talent Australia	(i)	-	-	249	-	-	-	249	249	-
拓慧教育集團	(i)	-	-	97	1	1	-	131	1,474	1
拓慧教育控股	(i)	-	-	1,223	1,274	1,249	-	1,223	1,274	1,274
Global Kids	(i)	-	-	14	-	-	-	14	14	-
環球大眾	(i)	-	-	104	1,530	1,475	-	104	1,530	1,530
三川	(i)	-	-	-	5,798	293	-	-	16,151	5,798
廣州卓創	(i)	-	-	-	266	-	-	-	334	783
深圳前海卓創	(i)	-	-	-	30,500	-	-	-	30,500	30,500
霍爾果斯名道	(i)	-	-	-	527	-	-	-	527	527
鼎政科技	(i)	-	-	-	-	25	-	-	-	25
鴻吉信息技術	(i)	-	-	-	-	25	-	-	-	25
翔盈網絡	(i)	-	-	-	-	25	-	-	-	25
華商技工學校	(iii)	-	-	-	-	1,207	不適用	不適用	不適用	不適用
		<u>12,879</u>	<u>13,840</u>	<u>17,670</u>	<u>115,088</u>	<u>86,252</u>				
就呈報目的分析為：										
流動資產		12,879	9,690	17,662	115,088	86,252				
非流動資產		-	4,150	8	-	-				
		<u>12,879</u>	<u>13,840</u>	<u>17,670</u>	<u>115,088</u>	<u>86,252</u>				

附錄一

會計師報告

	附註	2016年	於8月31日 2017年	2018年	於2月28日 2019年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付董事款項					
董事姓名					
廖先生	(i)	39,567	30,173	20,170	21,363
陳女士	(i)	—	—	—	—
廖女士	(i)	10,703	7,716	8,160	9,169
		<u>50,270</u>	<u>37,889</u>	<u>28,330</u>	<u>30,532</u>
應付關聯方款項					
關聯方名稱					
偉加汽車	(iii)	779	713	968	493
太陽城大酒店	(iii)	—	107	1,933	1,590
港豐農業	(i)	5	—	—	—
怡眾旅行社	(i)	175	—	—	—
陳先生	(i)	326	326	—	—
湛先生	(i)	—	347	—	—
利航	(i)	249	—	—	—
三川	(i)	10,771	11,172	—	—
環球視野	(i)	—	765	496	478
環球移動	(i)	—	491	2,641	3,407
廖笑容女士	(i)	—	—	—	—
三禾	(i)	—	—	1,052	2,095
環球教育	(i)	—	—	958	3,899
廖榕光先生	(i)	—	100	200	—
廣州卓創	(i)	—	—	—	2
Triple Way (Aust)	(i)	1,292	2,478	3,454	3,331
		<u>13,597</u>	<u>16,499</u>	<u>11,702</u>	<u>15,295</u>
應付聯營公司款項					
聯營公司名稱					
啟德	(i)	—	—	200	200
		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>200</u>	<u>200</u>
貴公司					
				附註	於2月28日 2019年 人民幣千元
應付附屬公司款項					
華商學院				(i)	1,034
Huashang Education Group Company (HK)				(i)	4,834
					<u>5,868</u>
應付董事款項					
廖先生				(i)	<u>7</u>

附註：

- i. 該等款項具有非貿易性質、無抵押、不計息及須於要求時償還。直至本報告日期，所有未償還結餘已結算。
- ii. 於2016年及2017年8月31日，應收太陽城集團（受廖先生和陳女士控制，貴公司的控股股東）款項，賬面值為人民幣11,558,000元和人民幣15,185,000元，該等墊款具有非貿易性質、無抵押及不計息；貴集團管理層預計該等墊款自墊款日期起一年內不會予以結算。於2016年及2017年8月31日的墊款名義價值分別為人民幣12,869,000元及人民幣15,827,000元，按每年6.1%及5.4%的實際利率計算。截至2016年、2017年及2018年8月31日止年度以及截至2018年2月28日及2019年2月28日止六個月，於損益中確認的推算利息收入分別為人民幣360,000元、人民幣156,000元、人民幣523,000元、人民幣523,000元（未經審核）及零。

附錄一

會計師報告

iii. 以下應收關聯方款項屬貿易性質，於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日按借項通知單日期呈列的貿易結餘的賬齡分析如下：

	於8月31日		於2月28日	
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90日	150	24	988	1,452

以下應付關聯方款項屬貿易性質，於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日按發票日期呈列的貿易結餘的賬齡分析如下：

	於8月31日		於2月28日	
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90日	779	820	2,901	2,083

iv. 上述在中國成立的實體的所有英文名稱僅供識別之用。

28. 股本／註冊資本

貴公司

	股份數目	金額		歷史財務
		美元	人民幣元	資料所示
				人民幣千元
每股普通股1.00美元				
法定				
於註冊成立日期及2019年2月28日	50,000	50,000	348,000	348
已發行及繳足：				
於註冊成立日期及2019年2月28日	1	1	7	—*

貴集團

貴集團於2015年9月1日以及2016年、2017年、2018年8月31日以及2019年2月28日的股本／註冊資本指 貴公司擁有人應佔下列公司的合併已發行股本／註冊資本。

	於9月1日	2016年	於8月31日	2018年	於2月28日
	2015年	2016年	2017年	2018年	2019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
東方聯發	8	8	8	8	不適用
星輝	8	8	8	不適用	不適用
太陽城發展	42,500	25,500	不適用	不適用	不適用
太陽城實業	9,900	9,900	不適用	不適用	不適用
Huashang Education Holdings (BVI)	不適用	不適用	7	7	不適用
Huashang Overseas Education (BVI)	不適用	不適用	不適用	6	不適用
Huashang Education Group Company (HK)	不適用	—	不適用	不適用	不適用
環球教育專業諮詢	不適用	不適用	8	不適用	不適用
貴公司	不適用	不適用	不適用	不適用	—*
	52,416	35,416	31	21	—*

* 低於人民幣1,000元

附錄一

會計師報告

於2015年9月21日，Huashang Education Group Company (HK)註冊成立。於同日，按每股對價1.00港元向廖先生及陳女士配發及發行1股普通股。

於2015年11月3日，太陽城發展減資人民幣25,000,000元，按太陽城集團、廖笑容女士及楊先生分別於太陽城發展持有的68%、28.8%及3.2%股本權益比例退回，因此，太陽城發展的註冊資本減至人民幣37.5百萬元。

於2016年10月4日，環球教育專業諮詢註冊成立。於同日，按每股對價1.00港元向三禾配發及發行10,000股普通股。

於2016年10月12日，Huashang Education Holdings (BVI)根據英屬維爾京群島法律註冊成立為一家有限責任公司。於同日，按每股面值1.00美元向控股股東配發及發行1,000股普通股。

於2018年10月18日，東方聯發及Huashang Overseas Education (BVI)按每股面值1.00美元向Huashang Education Holdings (BVI)配發及發行10,000股普通股。於同日，貴公司註冊成立，並按每股面值1.00美元配發及發行1股普通股。

於2018年10月22日，控股股東的女兒廖女士根據控股股東的指示，將其以信託形式於東方聯發持有的50%股本權益轉讓予Huashang Overseas Education (BVI)。

於2018年11月20日，控股股東以1,000美元的總對價將其於Huashang Education Holdings (BVI)的100%股本權益轉讓予貴公司。

於2019年1月2日，廖先生完成對已故廖伊琳女士（控股股東的女兒，以信託形式持有東方聯發50%的股本權益）遺產的遺囑認證程序，因此，有關股本權益已作為重組的一部分轉讓予Huashang Overseas Education (BVI)。

29. 儲備

貴公司

	累計虧損
	人民幣千元
於註冊成立日期	—
期內虧損及其他全面開支	13,678
於2019年2月28日	<u>13,678</u>

30. 遞延稅項資產／負債

	於8月31日		於2月28日	
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	(3,234)	(3,326)	(4,944)	(4,815)
遞延稅項負債	65,152	81,644	105,746	111,977
	<u>61,918</u>	<u>78,318</u>	<u>100,802</u>	<u>107,162</u>

附錄一

會計師報告

貴集團於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日就往績記錄期間附屬公司的不可分派利潤、物業、廠房及設備的加速稅務折舊以及物業、廠房及設備未變現利潤確認的遞延稅項（資產）負債如下：

	加速稅務折舊	附屬公司的 不可分派利潤	物業、 廠房及設備 未變現利潤	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年9月1日	48,750	76	(1,103)	47,723
自損益扣除（計入損益）	<u>15,876</u>	<u>450</u>	<u>(2,131)</u>	<u>14,195</u>
於2016年8月31日	64,626	526	(3,234)	61,918
自損益扣除（計入損益）	<u>15,914</u>	<u>578</u>	<u>(92)</u>	<u>16,400</u>
於2017年8月31日	80,540	1,104	(3,326)	78,318
自損益扣除（計入損益）	<u>24,561</u>	<u>441</u>	<u>(1,618)</u>	<u>23,384</u>
付款後撥回	<u>—</u>	<u>(900)</u>	<u>—</u>	<u>(900)</u>
於2018年8月31日	105,101	645	(4,944)	100,802
自損益扣除	<u>5,867</u>	<u>364</u>	<u>129</u>	<u>6,360</u>
於2019年2月28日	<u>110,968</u>	<u>1,009</u>	<u>(4,815)</u>	<u>107,162</u>

根據《中國企業所得稅法》，自2008年1月1日起，中國附屬公司在就其所賺取利潤宣派股息時須繳交預扣稅。由於 貴集團可控制撥回暫時差額之時間，而有關暫時差額於可預見將來可能不會撥回，故並無於歷史財務資料內就中國附屬公司於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日的保留盈利應佔的暫時差額約為人民幣84,000元、人民幣33,000元、人民幣480,000元及人民幣741,000元的遞延稅項作出撥備。

於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日，貴集團分別有人民幣2,996,000元、人民幣8,050,000元、人民幣10,266,000元及人民幣16,422,000元的未動用稅項虧損可用於抵銷未來利潤，且由於未來利潤流的不可預測性，尚未就全部稅項虧損確認遞延稅項資產。於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日，納入未確認稅項虧損分別為虧損人民幣445,000元、人民幣1,808,000元、人民幣1,891,000元及人民幣1,891,000元，將於五年後到期。其他虧損可以無限期結轉。

31. 退休福利計劃

貴集團在中國和澳大利亞的僱員分別為中國管理的國家管理退休福利計劃和澳大利亞的界定供款退休金計劃的成員。 貴集團須將薪酬開支按各地方政府當局確定的百分比供款予該退休福利計劃，以為福利提供資金。 貴集團有關退休福利計劃的唯一責任是根據計劃作出規定的供款。

貴集團於往績記錄期間就退休福利計劃作出的供款金額披露於附註10。

32. 資本風險管理

貴集團管理其資本以確保能夠持續經營，同時通過優化債務與股本結餘，為權益持有人提供最大回報。貴集團的整體策略於往績記錄期間保持不變。

貴集團的資本結構由淨債務（包括附註26披露的借款，扣除現金及現金等價物）及貴集團擁有人應佔權益（包括股本及儲備（包括保留溢利））組成。

經計及資金成本及與各類別資本相關的風險後，貴集團管理層持續審核資本結構。根據貴集團管理層的推薦意見，貴集團將通過發行新股、發行新債及贖回現有債務以平衡其整體資本結構。

33. 金融工具

(a) 金融工具類別

	貴集團			貴公司	
	於2016年	於8月31日	於2018年	於2月28日	於2月28日
	2017年	2019年	2019年	2019年	2019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
金融資產					
以公允價值計量並計入損益－					
結構性存款	162,043	264,226	869,259	479,167	–
按攤銷成本計量的金融資產	217,104	239,872	283,245	264,439	–
	<u>379,147</u>	<u>504,098</u>	<u>1,152,504</u>	<u>743,606</u>	<u>–</u>
金融負債					
攤銷成本	554,763	468,201	916,372	778,270	17,807
財務擔保合約	–	–	58,281	–	–
	<u>554,763</u>	<u>468,201</u>	<u>974,653</u>	<u>778,270</u>	<u>17,807</u>

(b) 金融風險管理目標及政策

貴集團及貴公司的主要金融工具包括應收賬款、按金及其他應收款項、應收（應付）關聯方款項、以公允價值計量並計入損益的金融資產、銀行結餘及現金、應付賬款、其他應付款項及應計開支、應付董事款項、應付聯營公司款項、銀行借款及應付股息。該等金融工具的詳情已於相關附註披露。

與該等金融工具有關的風險及相關風險緩解政策載於下文。管理層管理及監察有關風險，確保按及時有效的方式採取適當措施。該等風險包括市場風險（利率風險、貨幣風險及其他價格風險）、信貸風險及流動資金風險。

市場風險

(i) 利率風險

貴集團的公允價值利率風險主要與其固定利率銀行借款有關。因可變計息金融資產及負債（主要是可變利率銀行結餘及可變利率銀行借款）（詳情請參閱附註26）的利率變化帶來的影響，貴集團也會面臨現金流量利率風險。貴集團的現金流量利率風險主要集中於中國人民銀行基準借款利率的波動。貴集團的政策是按浮動利率保持若干借款，以將公允價值利率風險降至最低。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日可變利率銀行借款和銀行結餘的利率風險釐定，並假設於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日未償還的金額在整個年度／期間均未償還。向主要管理人員內部呈報利率風險時，採用銀行結餘上浮或下調10個基點，可變利率銀行借款上浮或下調50個基點，該等基點上浮或下調乃管理層對利率的合理可能變動作出的評估。

若銀行結餘及銀行借款利率分別上浮／下調10或50個基點而所有其他變量保持不變，則貴集團截至2016年、2017年及2018年8月31日止年度以及截至2019年2月28日止六個月的除稅後溢利將分別減少／增加人民幣1,241,000元、人民幣789,000元、人民幣2,819,000元及人民幣1,155,000元。這主要歸因於貴集團的銀行結餘和可變利率銀行借款受利率風險的影響。

管理層認為，由於截至2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日的風險並不反映各年內或期內的風險，故敏感度分析並不能指示固有利率風險。

(ii) 貨幣風險

貴集團的若干銀行結餘、應收（應付）關聯方及董事款項以及其他應付款項及應計開支以各集團實體功能貨幣以外的貨幣（「外幣」）計值，這使貴集團面臨外匯風險。於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日，貴集團以外幣計值的貨幣性資產及貨幣性負債的賬面值如下：

	於8月31日		於2月28日	
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
港元資產	3,205	9,145	21,332	36,947
港元負債	(13,743)	(29,096)	(58,482)	(78,762)

貴集團目前並無外幣對沖政策。然而，管理層會監察外匯風險，並會在必要時考慮對沖重大外幣風險。

敏感度分析

貴集團主要面臨有關外幣兌人民幣的波動。下表列出了貴集團對有關外幣兌有關集團實體功能貨幣升值及貶值5%的敏感度詳情。倘主要管理人員評估貨幣風險，5%為外匯匯率可能發生的合理變動。敏感度分析僅包括未償還的有關外幣計價貨幣項目。敏感度分析以5%的外幣匯率變

動調整其於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日的換算。下表正（負）數字表示有關外幣兌人民幣升值5%後的稅後利潤的增加（減少）。倘有關外幣兌人民幣貶值5%，則對利潤產生同等且相反的影響。

	2016年	於8月31日 2017年	2018年	於2月28日 2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
港元影響	<u>(395)</u>	<u>(748)</u>	<u>(1,393)</u>	<u>(1,568)</u>

於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日，貴集團的貨幣性資產淨值及向貴集團內境外業務作出的墊款（以有關集團實體各自功能貨幣以外的貨幣計值）的賬面值分別包括人民幣221,000元、人民幣1,562,000元、人民幣2,950,000元及人民幣1,431,000元（以澳元計值），貴集團的貨幣性負債淨額及貴集團內境外業務墊款（以有關集團實體各自功能貨幣以外的貨幣計值）的賬面值分別包括零、人民幣1,196,000元、人民幣1,474,000元及人民幣4,818,000元（以澳元計值）。向主要管理人員內部報告外幣風險時使用5%的敏感度比率，該比率為管理層對外匯匯率的合理可能變動作出的評估。

在此基礎上，倘澳元兌人民幣升值／貶值5%，截至2016年、2017年及2018年8月31日止年度的利潤將分別增加／減少人民幣8,000元、人民幣13,000元及人民幣52,000元，截至2019年2月28日止六個月的利潤將減少／增加人民幣119,000元。管理層一直密切監察外匯風險敞口，以減輕外幣風險。

管理層認為，敏感度分析並不指示固有外匯風險，原因為截至2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日的風險並未反映往績記錄期間的風險。

(iii) 其他價格風險

貴集團通過其投資中國的銀行發行的結構性存款（分類為以公允價值計量並計入損益的金融資產）面臨價格風險，乃由於估計回報率及貼現率變動。

由於貴集團對結構性存款的投資的期限較短，且該等投資的對手方為信貸評級較高的金融機構，管理層認為貴集團因該等投資面臨的價格風險有限。

信貸風險及減值評估

貴集團所面臨將導致貴集團因交易對手未能履行責任而產生財務虧損的最大信貸風險來自：

- 綜合財務狀況表所列各自己確認金融資產的賬面值；及
- 與附註39所披露的貴集團已發行財務擔保有關的金額。

貴集團並無持有任何抵押品或其他信貸增級以覆蓋與其金融資產有關的信貸風險。

為將應收賬款、按金及其他應收款項、應收關聯方款項、銀行結餘及財務擔保合約的信貸風險降至最低，管理層根據歷史結算記錄、過往經驗及被擔保方財務狀況狀態定期按組合方式及個別方式對應收款項的可收回性作出評估。此外，貴集團根據撥備矩陣以預期信用損失模式對應收學生賬款（未發生信用減值）進行減值評估，而單獨評估顯示信用減值特徵的應收學生賬款及

應收政府補貼的預期信用損失。已對於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日賬面總值為人民幣15,000元、人民幣32,000元、人民幣15,000元及人民幣15,000元的信用減值應收學生賬款進行單獨評估。由於 貴集團可密切監控關聯方還款，故應收關聯方款項的信貸風險降低。

除存放於信貸評級較高的若干銀行的應收關聯方款項及流動資金的集中信貸風險外， 貴集團並無任何其他重大集中信貸風險。應收賬款包括中國及澳大利亞的大量學生。

應收學生賬款及應收政府補貼的減值評估

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用損失作出撥備，該規定允許對所有應收學生賬款採用存續期預期虧損撥備。當學生退學時，應收學生賬款被認為存在信用減值，並單獨評估。管理層經考慮過往違約經驗及前瞻性資料（如適用），對根據應收賬款的賬齡進行分組的應收賬款的預期虧損進行評估。

貴集團按存續期預期信用損失基準單獨評估應收政府補貼的虧損撥備。於釐定應收政府補貼的預期信用損失時， 貴集團管理層已計及過往違約經驗及前瞻性資料（如適用），如 貴集團已考慮有關款項一直較低的過往違約率、市政府強大的財務背景，並認為 貴集團未收回的應收政府補貼固有的信貸風險並不重大。

此外， 貴公司董事認為(i)應收未退學學生且賬齡超過90日的賬款並無違約，因為參照過往經驗，學費及住宿費將在學生畢業時悉數收取；及(ii)應收政府補貼且賬齡超過90日的款項並無違約，因為按照過往經驗，教育部門款項行政程序耗時較長。

應收賬款（來自學生）的賬齡撥備矩陣

作為 貴集團信貸風險管理的一部分， 貴集團採用債務人的賬齡評估有關民辦高等教育及職業教育應收學生賬款減值，原因是該等客戶由大量具有共同風險特徵（體現為學生根據合約條款支付所有到期款項的能力）的學生組成。下表為於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日整個存續期內的預期信用損失（未發生信用減值）基於撥備矩陣以組合方式評估的應收學生賬款信貸風險及預期信用損失的資料。

於2016年8月31日	平均虧損率	賬面總值 人民幣千元	減值虧損準備 人民幣千元
已逾期0至180日	—	11	—
已逾期180至365日	43%	185	79
		<u>196</u>	<u>79</u>

附錄一

會計師報告

於2017年8月31日	平均虧損率	賬面總值 人民幣千元	減值虧損準備 人民幣千元
已逾期0至180日	—	755	—
已逾期180至365日	1%	121	1
		<u>876</u>	<u>1</u>
於2018年8月31日	平均虧損率	賬面總值 人民幣千元	減值虧損準備 人民幣千元
已逾期0至180日	—	653	—
已逾期180至365日	63%	51	32
		<u>704</u>	<u>32</u>
於2019年2月28日	平均虧損率	賬面總值 人民幣千元	減值虧損準備 人民幣千元
已逾期0至180日	3%	1,828	56
已逾期180至365日	25%	16	4
		<u>1,844</u>	<u>60</u>

估計平均虧損率乃按應收學生賬款於預期年期的歷史觀察違約率估計，並就無需付出過多成本或努力即可得的前瞻性資料作出調整。

有關分組定期由 貴集團管理層審閱，以確保有關應收學生賬款的相關資料已更新。

截至2016年、2017年及2018年8月31日止年度以及截至2019年2月28日止六個月期間， 貴集團根據撥備矩陣就應收賬款計提的減值撥備分別提供人民幣597,000元、人民幣90,000元、人民幣61,000元及人民幣28,000元。

按金及其他應收款項／應收關聯方款項／銀行結餘／財務擔保合約的減值評估

貴集團以12個月預期信用損失為基礎評估按金及其他應收款項、應收關聯方款項及銀行結餘的虧損撥備。 貴集團管理層認為存放於信貸評級較高的金融機構的銀行結餘為低信貸風險金融資產。 貴集團管理層認為這些銀行結餘屬於短期性質，且鑒於其屬高信用評級發行人其違約概率可忽略不計，因此，虧損撥備被認為並不重大。

貴集團的管理層在釐定按金及其他應收款項以及應收關聯方款項的預期信用損失時已計及過往違約經驗及前瞻性資料（如適用）。自初始確認以來，信貸風險並無顯著增加。 貴集團已考慮有關款項一直較低的過往違約率、關聯方還款計劃，並認為 貴集團應收關聯方款項的未收回結餘所固有的信貸風險並不重大。

附錄一

會計師報告

下表顯示已按簡化方法就應收學生賬款確認的存續期預期信用損失變動：

	存續期預期 信用損失 (未發生信用減值)	存續期預期 信用損失 (信用減值)	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年9月1日	-	-	-
於2015年9月1日確認之金融工具所致變動：			
— 已確認減值虧損	-	262	262
— 撤銷	-	(247)	(247)
新增源生金融資產			
— 已確認減值虧損	79	256	335
— 撤銷	-	(256)	(256)
於2016年8月31日及2016年9月1日	79	15	94
於2016年9月1日確認之金融工具所致變動：			
— 轉移至信用減值	(79)	79	-
— 撤銷	-	(65)	(65)
新增源生金融資產			
— 已確認減值虧損	1	89	90
— 撤銷	-	(86)	(86)
於2017年8月31日及2017年9月1日	1	32	33
於2017年9月1日確認之金融工具所致變動：			
— 撤銷	-	(20)	(20)
新增源生金融資產			
— 已確認減值虧損	31	30	61
— 撤銷	-	(27)	(27)
於2018年8月31日及2018年9月1日	32	15	47
新增源生金融資產			
— 已確認減值虧損	28	-	28
於2019年2月28日	60	15	75

貿易應收賬款虧損撥備變動的主要原因：

	於8月31日			於2月28日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
採用撥備矩陣撥備	597	90	61	28
撤銷	(503)	(151)	(47)	-

在有資料顯示學生處於嚴重財困及無實際收回可能時或學生退學時（以較早發生者為準），貴集團則撇銷應收賬款。遭撇銷的應收賬款毋須進行強制執行活動。

就財務擔保合約而言，截至2018年8月31日，貴集團於各合約項下已提供擔保最大金額為人民幣300,000,000元。截至2018年8月31日，貴公司董事已進行減值評估，並得出結論，自初步確認財務擔保合約起，信貸風險並無明顯加劇。因此，貴集團作出的財務擔保合約虧損準備乃按等同於12個月預期信用損失的金額計量。截至2018年8月31日，尚未於綜合財務狀況表中確認財務擔保合約的虧損準備。有關財務擔保合約的詳情載於附註39。

流動資金風險

在管理流動資金風險方面，貴集團和貴公司監控及維持管理層認為足以為貴集團和貴公司的經營提供資金的現金及現金等價物水平，並降低現金流量波動產生的影響。貴集團倚賴銀行貸款作為流動資金的重要來源。

下表詳述根據議定還款條款，貴集團和貴公司金融負債的餘下合約到期詳情。下表按貴集團需予付款的最早日期的金融負債未貼現現金流量繪製。該表同時載有利息及本金現金流量。倘利率為浮動利率，則未貼現金額按2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日的利率曲線計算得出。

	加權平均 實際利率	按要求或 不到1個月	1至3 個月	3個月 至1年	1至2 年	2至5 年	未貼現 現金流量總額	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	人民幣千元	人民幣千元
貴集團								
貿易及其他應付款項	-	80,863	-	-	-	-	80,863	80,863
應付關聯方款項	-	13,597	-	-	-	-	13,597	13,597
應付董事款項	-	50,270	-	-	-	-	50,270	50,270
銀行借款								
– 固定利率	5.00	167	334	41,002	-	-	41,503	40,000
– 可變利率	6.14	10,191	98,875	43,022	231,762	8,174	392,024	370,033
於2016年8月31日		<u>155,088</u>	<u>99,209</u>	<u>84,024</u>	<u>231,762</u>	<u>8,174</u>	<u>578,257</u>	<u>554,763</u>
貿易及其他應付款項	-	120,080	-	-	-	-	120,080	120,080
應付關聯方款項	-	16,499	-	-	-	-	16,499	16,499
應付董事款項	-	37,889	-	-	-	-	37,889	37,889
銀行借款								
– 固定利率	4.57	152	305	40,914	-	-	41,371	40,000
– 可變利率	5.62	1,195	113,418	118,253	28,652	-	261,518	253,733
於2017年8月31日		<u>175,815</u>	<u>113,723</u>	<u>159,167</u>	<u>28,652</u>	<u>-</u>	<u>477,357</u>	<u>468,201</u>
貿易及其他應付款項	-	77,149	-	-	-	-	77,149	77,149
應付關聯方款項	-	11,702	-	-	-	-	11,702	11,702
應付聯營公司款項	-	200	-	-	-	-	200	200
應付董事款項	-	28,330	-	-	-	-	28,330	28,330
銀行借款								
– 可變利率	5.26	10,960	119,930	116,135	113,779	513,595	874,399	781,600
應付股息	-	17,391	-	-	-	-	17,391	17,391
財務擔保合約	-	300,000	-	-	-	-	300,000	58,281
於2018年8月31日		<u>445,732</u>	<u>119,930</u>	<u>116,135</u>	<u>113,779</u>	<u>513,595</u>	<u>1,309,171</u>	<u>974,653</u>

附錄一

會計師報告

	加權平均 實際利率	按要求或 不到1個月	1至3 個月	3個月 至1年	1至2 年	2至5 年	未貼現 現金流量總額	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	人民幣千元	人民幣千元
貴集團								
貿易及其他應付款項	-	67,252	-	-	-	-	67,252	67,252
應付關聯方款項	-	15,295	-	-	-	-	15,295	15,295
應付聯營公司款項	-	200	-	-	-	-	200	200
應付董事款項	-	30,532	-	-	-	-	30,532	30,532
銀行借款								
- 可變利率	5.08	2,930	53,824	196,327	134,112	339,483	726,676	647,600
應付股息	-	17,391	-	-	-	-	17,391	17,391
於2019年2月28日		<u>133,600</u>	<u>53,824</u>	<u>196,327</u>	<u>134,112</u>	<u>339,483</u>	<u>857,346</u>	<u>778,270</u>
貴公司								
應計上市開支及發行成本	-	11,932	-	-	-	-	11,932	11,932
應付附屬公司款項	-	5,868	-	-	-	-	5,868	5,868
應付董事款項	-	7	-	-	-	-	7	7
於2019年2月28日		<u>17,807</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17,807</u>	<u>17,807</u>

(c) 金融工具的公允價值計量

(i) 按經常性基準以公允價值計量的 貴集團金融資產的公允價值

貴集團若干金融資產於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日按公允價值計量。下表呈列有關該等金融資產的公允價值如何釐定的資料（尤其是估值技術及所用輸入值）。

金融資產	公允價值	公允價值層級	估值技術和 主要輸入值	重大不可觀察 的輸入值
以公允價值計量 並計入損益的 金融資產 (結構性存款)	於2016年8月31日： 人民幣 162,043,000元 於2017年8月31日： 人民幣 264,226,000元 於2018年8月31日： 人民幣 869,259,000元 於2019年2月28日： 人民幣 479,167,000元	第三級	貼現現金流量- 未來現金 流量乃基於每年1.65%至 4.20%的估計回報進行估 計，並分別按截至2016 年、2017年及2018年8月 31日止三個年度以及截至 2019年2月28日止六個月 的貼現率2.59%、2.84%、 2.94%及3.40%進行貼現。	估計回報及貼現率

估計回報率的大幅增加不會造成以公允價值計量並計入損益的金融資產的公允價值計量大幅增加，反之亦然。如果估計回報率乘以110% / 90%，而所有其他變量保持不變，則於2016年、2017年、2018年8月31日及2019年2月28日以公允價值計量並計入損益的金融資產的賬面值將分別增加／減少人民幣58,000元、人民幣18,000元、人民幣360,000元及人民幣257,000元。

貼現率的大幅增加不會造成以公允價值計量並計入損益的金融資產的公允價值計量大幅減少，反之亦然。如果貼現率乘以110% / 90%，而所有其他變量保持不變，則於2016年、2017年、2018年8月31日及2019年2月28日以公允價值計量並計入損益的金融資產的賬面值將分別減少／增加人民幣14,000元、人民幣22,000元、人民幣223,000元及人民幣78,000元。

(ii) 第三級計量的對賬

下表載列於整個往績記錄期間以公允價值計量並計入損益的金融資產的第三級計量的對賬：

	人民幣千元
於2015年9月1日	90,072
購買結構性存款	1,883,000
贖回結構性存款	(1,811,000)
結構性存款淨收益	2,404
交收	(2,433)
於2016年8月31日	162,043
購買結構性存款	1,634,340
贖回結構性存款	(1,532,200)
結構性存款淨收益	3,490
交收	(3,447)
於2017年8月31日	264,226
購買結構性存款	5,067,900
贖回結構性存款	(4,464,330)
結構性存款淨收益	7,932
交收	(6,469)
於2018年8月31日	869,259
購買結構性存款	3,023,550
贖回結構性存款	(3,413,910)
結構性存款淨收益	9,261
交收	(8,993)
於2019年2月28日	<u>479,167</u>

於往績記錄期間計入損益的收益或虧損總額中，未變現收益零、人民幣43,000元、人民幣1,463,000元及人民幣268,000元分別涉及於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日持有的以公允價值計量並計入損益的金融資產。

以公允價值計量並計入損益的金融資產之公允價值變動計入其他收益及虧損。

(iii) 按攤銷成本入賬的金融工具的公允價值

貴集團管理層認為，於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日，歷史財務資料內按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其各自的公允價值相若。

34. 出售附屬公司

如附註11所述，貴集團於2018年10月26日出售太陽城實業集團期間停止技術教育業務。太陽城實業集團於出售日期的資產淨值如下：

	人民幣千元
已收對價：	
現金	9,900
總對價	<u>9,900</u>

附錄一

會計師報告

人民幣千元

失去控制權之資產及負債分析：

物業、廠房及設備	2,185
現金及現金等價物	5,580
應收上述關聯方款項	407
貿易及其他應收款項	337
應付賬款	(210)
其他應付款項及應計開支	(2,405)
合約負債	(4,087)
	<hr/>
所出售的資產淨值	1,807
	<hr/> <hr/>
出售所得收益：	
已收對價	9,900
所出售資產淨值	(1,807)
非控股權益	19
	<hr/>
	8,112
	<hr/> <hr/>
出售產生的現金流入淨額	
已收現金對價	9,900
減：所出售的銀行結餘及現金	(5,580)
	<hr/>
	4,320
	<hr/> <hr/>

35. 經營租賃

於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日，貴集團根據不可撤銷經營租賃須支付的未來最低租賃款項承擔的到期日如下：

	2016年	於8月31日 2017年	2018年	於2月28日 2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	2,663	3,285	4,774	4,457
第二至第五年（包括首尾兩年）	6,038	7,207	10,678	9,011
五年以上	10,524	8,722	7,432	6,787
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	19,225	19,214	22,884	20,255
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

經營租賃付款指貴集團就其若干學術和宿舍處所應付的租金。租期經磋商而定，介乎一至二十年，且每月租金固定不變。

36. 資本承擔

	2016年	於8月31日 2017年	2018年	於2月28日 2019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				
於歷史財務資料撥備				
有關收購以下各項的資本開支				
－物業、廠房及設備	7,955	116,129	78,006	34,096
－預付租賃款	—	—	9,143	—
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	7,955	116,129	87,149	34,096
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附錄一

會計師報告

37. 融資活動所產生負債的對賬

	應付股息	銀行借款	應付董事 款項	應付關聯方 款項	應付聯營 公司款項	應計發行 成本	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年9月1日	-	409,200	95,676	13,329	-	-	518,205
融資現金流量 (附註)	-	(20,891)	(44,106)	11,207	-	-	(53,790)
銀行借款利息開支	-	21,724	-	-	-	-	21,724
外匯換算	-	-	590	1,000	-	-	1,590
非現金變動	-	-	(1,890)	(12,718)	-	-	(14,608)
於2016年8月31日	-	410,033	50,270	12,818	-	-	473,121
融資現金流量 (附註)	-	(132,702)	(12,007)	7,050	-	-	(137,659)
銀行借款利息開支	-	16,402	-	-	-	-	16,402
外匯換算	-	-	(366)	1,554	-	-	1,188
非現金變動	-	-	(8)	(5,743)	-	-	(5,751)
於2017年8月31日	-	293,733	37,889	15,679	-	-	347,301
融資現金流量 (附註)	-	460,372	(10,357)	7,399	-	(242)	457,172
銀行借款利息開支	-	27,495	-	-	-	-	27,495
成立聯營公司	-	-	-	-	200	-	200
確認分派股息	17,391	-	-	-	-	-	17,391
應計發行成本	-	-	-	-	-	1,374	1,374
外匯換算	-	-	990	(626)	-	-	364
非現金變動	-	-	(192)	(13,651)	-	-	(13,843)
於2018年8月31日	17,391	781,600	28,330	8,801	200	1,132	837,454
融資現金流量 (附註)	-	(153,876)	2,799	17,276	-	(3,583)	(137,384)
銀行借款利息開支	-	19,876	-	-	-	-	19,876
應計發行成本	-	-	-	-	-	6,267	6,267
外匯換算	-	-	(594)	471	-	-	(123)
非現金變動	-	-	(3)	(13,336)	-	-	(13,339)
於2019年2月28日	17,391	647,600	30,532	13,212	200	3,816	712,751
於2017年9月1日	-	293,733	37,889	15,679	-	-	347,301
融資現金流量 (附註)	-	265,532	(196)	9,026	-	-	274,362
成立聯營公司	-	-	-	-	200	-	200
銀行借款利息開支	-	8,735	-	-	-	-	8,735
外匯換算	-	-	(624)	902	-	-	278
非現金變動	-	-	(166)	(4,704)	-	-	(4,870)
於2018年2月28日 (未經審核)	-	568,000	36,903	20,903	200	-	626,006

附註：現金流量指往績記錄期間綜合現金流量表中(i)增加和償還銀行借款以及已付的利息；(ii)董事及關聯方的所得款項及償還應付董事及關聯方款項；(iii)派付股息；及(iv)支付發行成本。

38. 關聯方披露

於往績記錄期間，貴集團與關聯方訂立以下交易：

關聯方	交易性質	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
		2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
Top Talent Australia	已收管理費收入	-	224	-	-	-
環球大眾	已收管理費收入	-	209	-	-	-
環球移動	已收管理費收入	-	79	-	-	-
	租金開支	-	486	1,310	446	860
Global Kids	已收管理費收入	-	41	-	-	-
環球視野	已收管理費收入	-	54	-	-	-
三川	已收管理費收入	-	27	-	-	-
	租金開支	1,113	1,035	998	509	492
啟新諮詢	已收管理費收入	-	16	-	-	-
太陽城大酒店	已收建造收入	238	-	-	-	-
	預訂服務收入	-	-	3	3	-
	已付餐飲開支	2,264	2,456	3,013	2,301	1,387
	租金開支	538	563	565	297	330
	已付會務費	154	90	374	374	-
	已付廣告開支	-	660	660	660	-
	已付諮詢費	-	480	840	840	-
	已付材料費	-	250	250	250	-
	已付旅行開支	-	50	50	50	-
	已付服務開支	-	-	696	696	-
港豐農業	已收修繕服務收入	-	16	-	-	-
拓慧幼兒園	已收建造收入	580	-	-	-	-
	預訂服務收入	-	130	9	9	-
怡眾旅行社	已收管理費收入	7	-	7	-	6
	已付旅行社費用	929	-	635	-	704
	已付餐飲開支	-	-	-	-	716
廣州卓創	已收保養費收入	-	-	255	-	-
偉加汽車	已付汽車相關開支	341	164	714	212	106
	租金開支	781	781	781	390	390
	已付服務開支	-	-	123	120	-
華商技工學校	物業管理收入	-	-	-	-	45
	廢料銷售收入	-	-	-	-	235
	租賃收入	-	-	-	-	822
天悅拓慧	培訓費收入	-	-	45	-	295

關聯方結餘載列於第I-7頁綜合財務狀況表附註13及附註27。

於2016年、2017年及2018年8月31日以及2019年2月28日，貴集團質押華商職業學院及華商學院收取學費及住宿費的若干權利，作為貴集團及關聯方獲授融資的抵押品。

主要管理人員薪酬

貴公司董事及 貴集團主要管理層其他成員的薪酬如下：

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
短期福利	1,133	3,576	5,540	2,359	1,645
離職後福利	15	128	114	43	41
	<u>1,148</u>	<u>3,704</u>	<u>5,654</u>	<u>2,402</u>	<u>1,686</u>

董事和主要管理人員的薪酬乃根據個人表現和市場趨勢而釐定。

39. 財務擔保合約／或有負債

於2018年8月31日， 貴集團就銀行借款融資（本金總額為人民幣300,000,000元，為期五年）向太陽城大酒店提供公司擔保及抵押（包括樓宇及收取學費和住宿費的若干權利）而產生或有負債。

截至2018年8月31日止年度， 貴集團將財務擔保合約負債的公允價值約人民幣60,291,000元初始確認為向控股股東的視作分派。就太陽城大酒店有關初始確認所提供財務擔保合約的公允價值由獨立於 貴集團的專業估值師仲量聯行釐定。截至2018年8月31日止年度及截至2019年2月28日止六個月，分別約人民幣2,010,000元及人民幣5,024,000元的財務擔保合約攤銷於損益內確認。全部擔保隨後於2019年1月解除，且財務擔保合約剩餘結餘已於其他儲備撥回。

附錄一

會計師報告

40. 附屬公司詳情

於本報告日期，貴公司擁有以下附屬公司：

附屬公司名稱	註冊成立/ 建立日期 及地點	已發行股本/註冊資本			貴集團應佔股本權益			本報告日期	主要活動
		2016年	2017年	2018年	2016年	2017年	2018年		
直接擁有									
Huashang Education Holdings (BVI)	2016年10月12日 英屬維爾京群島	不適用	1,000美元	1,000美元	1,000美元	1,000美元	100%	100%	投資控股
間接擁有									
Huashang Overseas Education (BVI)	2018年3月19日 英屬維爾京群島	不適用	不適用	1,000美元	1,000美元	不適用	100%	100%	投資控股
Huashang Education Group Company (HK)	2015年9月21日 香港	1港元	10,000港元	10,000港元	10,000港元	100%	100%	100%	投資控股及提供管理服務
廣州沃冠教育諮詢有限公司 (「沃冠教育」)	2016年10月10日 中國	不適用	人民幣 10,000,000元	人民幣 10,000,000元	人民幣 10,000,000元	不適用	100%	100%	提供教育諮詢服務
智衛教育	2015年12月4日 中國	人民幣 100,000元	人民幣 20,100,000元	人民幣 20,100,000元	人民幣 20,100,000元	100%	100%	100%	提供教育諮詢服務
太陽城實業	2007年5月8日 中國	人民幣 10,000,000元	人民幣 10,000,000元	人民幣 不適用	不適用	99%	100%	(附註ii)	提供教育諮詢服務
太陽城發展	2003年12月9日 中國	人民幣 37,500,000元	人民幣 150,000,000元	人民幣 150,000,000元	人民幣 150,000,000元	68%	92%	100%	提供教育投資

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立／ 建立日期 及地點	已發行股本／註冊資本				貴集團應佔股本權益				本報告日期	主要活動	
		2016年	2017年	2018年	於2019年 2月28日	本報告日期	2016年	2017年	2018年			於2019年 2月28日
華高技工學校	2007年9月13日 中國	人民幣 10,000,000元	人民幣 10,000,000元	人民幣 10,000,000元	不適用	不適用	不適用	100%	100%	不適用	不適用	為中國技術工人和 技術人員提供 技術教育
華商學院	2006年5月30日 中國	人民幣 30,000,000元	人民幣 30,000,000元	人民幣 30,000,000元	人民幣 30,000,000元	人民幣 30,000,000元	30,000,000元	68%	92%	92%	100%	提供民辦高等 教育機構
華商職業學院	2009年6月25日 中國	人民幣 10,000,000元	人民幣 10,000,000元	人民幣 10,000,000元	人民幣 10,000,000元	人民幣 10,000,000元	10,000,000元	68%	92%	92%	100%	提供職業教育
啟新諮詢	2014年9月28日 中國	人民幣 500,000元	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	100%	不適用	不適用	不適用	提供教育諮詢服務
廣州市貿元貿易有限公司 (「貿元貿易」)	2015年10月23日 中國	人民幣 100,000元	人民幣 100,000元	不適用	不適用	不適用	不適用	100%	100%	不適用	不適用	提供商品交易服務
廣州市啟輝貿易有限公司 (「啟輝貿易」)	2015年10月23日 中國	人民幣 100,000元	人民幣 100,000元	不適用	不適用	不適用	不適用	100%	100%	不適用	不適用	提供商品交易服務
Global Higher Education Australia	2017年2月8日 澳大利亞	不適用	10,000澳元	10,000澳元	10,000澳元	10,000澳元	10,000澳元	不適用	100%	100%	100%	在澳大利亞提供 職業教育培訓
澳洲國際商學院	2014年6月26日 澳大利亞	10,000澳元	1,510,000澳元	1,810,000澳元	1,810,000澳元	1,810,000澳元	1,810,000澳元	100%	100%	100%	100%	在澳大利亞提供 職業教育培訓

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立／ 建立日期 及地點	已發行股本／註冊資本				貴集團應佔股本權益				本報告日期	主要活動
		2016年	於2017年 8月31日	2018年	於2019年 2月28日	本報告日期	2016年	於2017年 8月31日	2018年		
惠州教育	2017年3月2日 中國	不適用	人民幣 30,000,000元	人民幣	不適用	不適用	100%	100%	不適用 (附註iv)	不適用	提供教育投資
肇慶教育	2017年7月27日 中國	不適用	人民幣1元	不適用	不適用	100%	100%	不適用 (附註iv)	不適用	不適用	提供職業技能培訓
東方聯發	2014年9月1日 香港	10,000港元	10,000港元	10,000港元	10,000港元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股
Huashang Education Service (BVI)	2018年3月19日 英屬維爾京群島	不適用	不適用	1,000美元	1,000美元	不適用	不適用	100%	100%	100%	投資控股
星輝	2014年1月3日 香港	10,000港元	10,000港元	10,000港元	10,000港元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股及提供管理 服務
環球教育專業諮詢	2016年10月4日 香港	不適用	10,000港元	10,000港元	10,000港元	不適用	100%	100%	100%	100%	提供管理服務
廣州市華港企業管理有限公司 (「華港企業管理」)	2014年8月25日 中國	人民幣 10,000,000元	人民幣 10,000,000元	人民幣 10,000,000元	人民幣 10,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	提供酒店管理、 IT諮詢服務
廣州市吳軒信息科技有限公司 (「吳軒信息科技」)	2011年4月18日 中國	人民幣 500,000元	人民幣 500,000元	人民幣 500,000元	人民幣 500,000元	100%	100%	100%	100%	100%	提供IT諮詢服務和 軟件零售

附錄一

會計師報告

貴集團應佔股本權益

已發行股本／註冊資本

附屬公司名稱	註冊成立／ 建立日期 及地點	已發行股本／註冊資本				貴集團應佔股本權益				主要活動	
		2016年	於2017年 8月31日	2018年	於2019年 2月28日	本報告 日期	2016年	於2017年 8月31日	2018年		於2019年 2月28日
廣州市毅翔物業管理有限公司 (「毅翔物業管理」)	2011年4月18日 中國	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	提供物業管理和 園景服務
廣州市欣躍貿易有限公司 (「欣躍貿易」)	2014年9月28日 中國	人民幣 500,000元	人民幣 500,000元	人民幣 500,000元	人民幣 500,000元	100%	100%	100%	100%	100%	採購學校用品
南寧市創培教育諮詢有限公司 (「創培諮詢」)	2018年7月31日 中國	不適用	不適用	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	100%	提供教育諮詢服務
南寧市優索教育科技有限公司 (「優索科技」)	2018年7月31日 中國	不適用	不適用	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	100%	銷售教學設備
華威諮詢	2010年11月18日 中國	人民幣 300,000元	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	提供教育諮詢和 語言培訓服務
廣州市華嘉裝飾工程有限公司 (「華嘉裝飾」)	2012年6月6日 中國	人民幣 500,000元	人民幣 500,000元	人民幣 500,000元	人民幣 500,000元	100%	100%	100%	100%	100%	提供房地產 裝修服務
廣州卓創	2014年12月22日 中國	人民幣 500,000元	人民幣 500,000元	不適用	不適用	100%	100%	不適用 (附註iii)	不適用	不適用	提供軟件開發及IT 諮詢服務
深圳前海卓創	2016年3月22日 中國	人民幣 5,000,000元	人民幣 5,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	不適用 (附註iii)	不適用	不適用	提供電子認證和 電子業務服務

附錄一

會計師報告

附屬 公司名稱	註冊成立/ 建立日期 及地點	已發行股本 / 註冊資本				貴集團應佔股本權益				主要活動		
		2016年	2017年	2018年	於2019年 2月28日	本報告 日期	2016年	2017年	2018年		於2019年 2月28日	本報告 日期
廣州市潤輝廣告有限公司 (「潤輝廣告」)	2014年9月28日 中國	人民幣 500,000元	人民幣 500,000元	人民幣 500,000元	人民幣 500,000元	人民幣 500,000元	人民幣 500,000元	人民幣 500,000元	100%	100%	100%	提供廣告和活動 策劃服務
怡翠旅行社	2010年5月10日 中國	不適用	人民幣 350,000元	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	提供旅行社服務
新疆藍思信息科技有限公司 (「藍思信息科技」)	2018年2月28日 中國	不適用	不適用	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	100%	提供軟件開發和 IT諮詢服務
新疆卓蘊文化服務有限公司 (「卓蘊文化服務」)	2018年2月28日 中國	不適用	不適用	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	100%	提供廣告設計服務
鼎政科技	2018年9月13日 中國	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	提供軟件開發和 IT諮詢服務
鴻吉信息技術	2018年9月17日 中國	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	提供軟件開發和 IT諮詢服務

附錄一

睿 呼 呼 報 告

附屬 公司名稱	註冊成立/ 成立日期 及地點	已發行股本 / 註冊資本			貴集團應佔股本權益			本報告 日期	主要活動
		2016年	2017年	2018年	2016年	2017年	2018年		
翔盈網絡	2018年9月17日 中國	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	提供軟件開發和 IT諮詢服務
西藏華清匯創信息有限公司 (「華清匯創信息」)	2018年9月3日 中國	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	提供軟件開發和 IT諮詢服務
西藏華創網絡科技有限公司 (「華創網絡」)	2018年9月5日 中國	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	提供軟件開發和 IT諮詢服務
西藏毅鴻科技發展有限公司	2018年10月26日 中國	不適用	不適用	不適用	人民幣 1,000,000元	不適用	不適用	100%	提供軟件開發和IT 諮詢服務
西藏弘為信息技術有限公司	2018年10月26日 中國	不適用	不適用	不適用	人民幣 1,000,000元	不適用	不適用	100%	提供軟件開發和IT 諮詢服務

附註：

- (i) 廖笑容女士及楊先生先前擁有太陽城發展中28.8%和3.2%的股本權益，太陽城發展對華商學院和華商職業學院擁有控制權。於2017年2月15日，智爾教育進一步注入人民幣112,500,000元的註冊資本，貴集團應佔太陽城發展的持股量從68%增至92%。
- 根據太陽城發展於2018年12月22日通過的若干股東決議案，廖笑容女士及楊先生不會享有太陽城發展作出的任何分派及太陽城發展的任何股本權益，有關決議自2018年12月22日起生效。因該等決議案，自2018年12月22日起，貴集團的任何利潤或保留盈利不會歸屬於廖笑容女士及楊先生持有的非控股權益，但彼等仍在太陽城發展中各自佔有7.2%及0.8%的投票權。
- (ii) 廖女士先前擁有太陽城實業中1%的股本權益，太陽城實業對華商技工學校擁有控制權。於2016年11月29日，太陽城集團進一步轉讓對價人民幣100,000元的資本，貴集團應佔太陽城實業的持股量從99%增至100%。太陽城實業及其附屬公司（包括華商技工學校）於2018年10月26日出售。
- (iii) 啟新諮詢、廣州卓創、深圳前海卓創及怡翠旅行社分別於2017年7月31日、2018年4月20日、2018年7月20日及2018年3月9日出售。
- (iv) 惠州教育及肇慶教育分別於2018年10月8日及2018年7月18日出售。
- (v) 鼎政科技、鴻吉信息技術、翔盈網絡、華清匯創信息及華創網絡共同於2018年10月26日出售。
- (vi) 貿元貿易及啟暉貿易分別於2017年10月31日及2017年12月16日註銷。

附錄一

會計師報告

有關擁有重大非控股權益的 貴集團附屬公司的財務資料概述載列如下。以下財務資料概述指內部抵銷前的金額。

太陽城發展及附屬公司

	於8月31日			於2月28日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產	381,214	550,050	1,214,271	846,006
非流動資產	1,143,282	1,152,751	1,240,691	1,371,874
流動負債	(749,038)	(855,044)	(872,860)	(662,053)
非流動負債	(298,258)	(108,440)	(731,081)	(538,667)
貴公司擁有人應佔權益	324,181	680,233	778,114	1,017,160
太陽城發展的非控股權益	153,019	59,084	72,907	-

	截至8月31日止年度			截至2月28日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019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
收入	572,305	594,051	625,438	313,075	347,128
開支	(439,087)	(446,207)	(452,654)	(226,194)	(239,104)
年內／期內利潤	133,218	147,844	172,784	86,881	108,024
貴公司擁有人應佔利潤	90,588	118,308	158,961	79,931	102,261
非控股權益應佔利潤	42,630	29,536	13,823	6,950	5,763
貴公司擁有人應佔其他全面收益	-	-	-	-	4,467
非控股權益應佔其他全面收益	-	-	-	-	389
貴公司擁有人應佔全面收益總額	90,588	118,308	158,961	79,931	106,728
非控股權益應佔全面收益總額	42,630	29,536	13,823	6,950	6,152
經營活動產生的現金流入(流出)淨額	288,602	211,440	178,891	(78,870)	(104,637)
投資活動產生的現金(流出)流入淨額	(227,574)	(163,287)	(713,981)	(207,030)	270,020
融資活動產生的現金(流出)流入淨額	(103,674)	(48,010)	463,512	259,621	(151,738)
現金(流出)流入淨額	(42,646)	143	(71,578)	(26,279)	13,645

附錄一

會計師報告

於開曼群島註冊成立的 貴公司已採用8月31日作為其財政年度終止日期。於中國、香港及英屬維爾京群島註冊成立的 貴公司各附屬公司均已採用12月31日作為其財政年度終止日期，而在澳大利亞註冊成立的附屬公司已採用6月30日作為其財政年度終止日期。若干註冊成立或成立的附屬公司的法定財務報表乃根據適用於其各自註冊成立或成立所在地的相關會計準則和財務法規編製，並由以下在中國、香港及澳大利亞註冊的執業會計師審核，詳細資料如下：

附屬公司名稱	財政年度截止日期	核數師名稱
Huashang Education Holdings (BVI)	2016年、2017年及2018年12月31日	(附註i)
Huashang Education Group Company (HK)	2016年、2017年及2018年12月31日	SRF Partners & Co. (附註ii)
沃冠教育	2016年、2017年及2018年12月31日	(附註i)
智衡教育	2016年、2017年及2018年12月31日	(附註i)
太陽城實業	2016年、2017年及2018年12月31日	(附註i)
太陽城發展	2016年、2017年及2018年12月31日	(附註i)
華商技工學校	2016年、2017年及2018年12月31日	Guangdong Zengxin Hongri CPA Co. Ltd. (附註ii)
華商學院	2016年、2017年及2018年12月31日	Guangzhou Zengxin Hongri CPA Co. Ltd. (附註ii)
華商職業學院	2016年、2017年及2018年12月31日	Guangzhou Zengxin Hongri CPA Co. Ltd. (附註ii)
Global Higher Education Australia	2016年、2017年及2018年6月30日	(附註i)
澳洲國際商學院	2016年、2017年及2018年6月30日	McLean Delmo Bentleys Audit Pty Ltd.
東方聯發	2016年、2017年及2018年6月30日	楊志偉會計師樓有限公司 (附註iii)
星輝	2016年、2017年及2018年12月31日	SRF Partners & Co. (附註ii)
環球教育專業諮詢	2016年、2017年及2018年12月31日	SRF Partners & Co. (附註ii)
華港企業管理	2016年、2017年及2018年12月31日	(附註i)
昊軒信息科技	2016年、2017年及2018年12月31日	(附註i)
毅翔物業管理	2016年、2017年及2018年12月31日	(附註i)

附屬公司名稱	財政年度截止日期	核數師名稱
欣躍貿易	2016年、2017年及2018年12月31日	(附註i)
華威諮詢	2016年、2017年及2018年12月31日	(附註i)
華嘉裝飾	2016年、2017年及2018年12月31日	(附註i)
廣州卓創	2016年、2017年及2018年12月31日	(附註i)
深圳前海卓創	2016年、2017年及2018年12月31日	(附註i)
潤輝廣告	2016年、2017年及2018年12月31日	(附註i)
怡眾旅行社	2016年、2017年及2018年12月31日	(附註i)
啟新教育諮詢	2016年、2017年及2018年12月31日	(附註i)
貿元貿易	2016年、2017年及2018年12月31日	(附註i)
啟暉貿易	2016年、2017年及2018年12月31日	(附註i)

附註：

- i. 由於該等公司於並無法定審核規定的司法管轄區註冊成立，故概無就該等公司編製法定財務報表。
- ii. 由於截至2018年12月31日止年度的法定財務報表目前尚無須備案，故尚未編製該等財務報表。
- iii. 由於該公司並未產生香港稅務局批准的應評稅利潤，故並無就該公司編製截至2018年6月30日止年度的法定財務報表。

41. 重大非現金交易

根據若干債務轉讓契據，截至2016年、2017年及2018年8月31日止三個年度各年以及截至2018年及2019年2月28日止六個月，分別有人民幣12,718,000元、人民幣5,743,000元、人民幣13,651,000元、人民幣4,704,000元（未經審核）及人民幣13,336,000元的應收關聯方款項與應付關聯方款項抵銷，分別有人民幣1,890,000元、人民幣8,000元、人民幣192,000元、人民幣166,000元（未經審核）及人民幣3,000元的應收董事款項則與應付董事款項抵銷。

42. 報告期後事件

於報告日期後發生的事件如下：

於2019年6月6日，貴公司的法定股本增至15,000,000美元，拆分為1,500,000,000股股份；於同日，貴公司以7,500,000美元的認購價向BVI Holdco配發及發行750,000,000股股份。緊隨配發及發行750,000,000股股份後，貴公司以7,500,000美元的總對價自BVI Holdco購回及註銷1股面值1.00美元的股份，該對價以認購上述750,000,000股股份所得款項支付；及貴公司的法定股本減少50,000美元，拆分為50,000股每股面值1.00美元的股份。

於2019年6月6日通過貴公司董事會書面決議案，批准本[編纂]附錄五「4.日期為2019年6月6日的本公司股東決議案」一段所載事項。

於2019年6月，[編纂]後購股權計劃及股份獎勵計劃（定義見本[編纂]）由董事會有條件批准及採納，其主要條款載於本[編纂]「附錄五—D.[編纂]後購股權計劃及股份獎勵計劃」。

於2019年6月，貴集團為校園擴張而租賃的若干土地預付租賃款約人民幣39.5百萬元。

43. 董事薪酬

除本報告所披露者外，就往績記錄期間而言，貴集團並無已付或應付貴公司董事的薪酬。

根據目前生效的安排，截至2019年8月31日止年度董事袍金及其他酬金的總額估計約為人民幣4,500,000元。

44. 其後財務報表

概無就2019年2月28日之後的任何期間編製貴公司、貴公司或貴集團任何附屬公司的經審核財務報表。