

以下第I-1至I-3頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃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」的要求擬備，並以本公司董事及獨家保薦人為收件人。

[To insert the firm's letterhead]

[草稿]

致辰林教育集團控股有限公司列位董事及第一上海融資有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

我們謹此就辰林教育集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-4至I-63頁)，此等資料包括於二零一六年、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五月三十一日的合併資產負債表、貴公司於二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日的合併資產負債表，以及截至該等日期止各年度及期間(「往績期間」)的合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-63頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司於[編纂]就貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次股份[編纂]而刊發的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

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報告。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號，投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。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。在評估該等風險時，申報會計師考慮與貴集團根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及擬備基準擬備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，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

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1.3及2.1所載的呈列及擬備基準，真實而中肯地反映貴公司於二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日的財務狀況和貴集團於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日的合併財務狀況，以及貴集團於往績期間的合併財務表現及合併現金流量。

審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱貴集團追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至二零一八年五月三十一日止五個月的合併綜合收益表、權益變動表和現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及擬備基準，擬備及列報追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的比較財務資料作出結論。我們已根據國際審計及鑒證準則理事會（「審計及鑒證準則理事會」）頒佈的國際審閱準則第2410號，由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及擬備基準擬備。

根據香港聯合交易所有限公司主板[編纂]規則(「[編纂]規則」)及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告

調整

在擬備歷史財務資料時，未對第I-4頁中所述的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們參考歷史財務資料附註32，該附註說明 貴公司並無就往績期間支付任何股息。

貴公司並無法定財務報表

貴公司自註冊成立日期並未有擬備任何法定財務報表。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港，[編纂]

I 貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。貴集團於往績期間的合併財務報表(歷史財務資料乃以有關財務報表為基準編製)由普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)根據國際審計及鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則審核(「相關財務報表」)。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈示，除另有指明外，所有金額約至最接近千位(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

A. 合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
		二零一六年	二零一七年	二零一八年	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	人民幣千元
						(未經審核)
收益	5	166,039	182,895	214,962	80,515	92,969
銷售成本	8	(53,811)	(52,778)	(61,659)	(21,234)	(27,569)
毛利		112,228	130,117	153,303	59,281	65,400
其他收入	6	7,373	11,159	25,509	8,322	7,845
其他開支	6	(747)	(702)	(4,079)	(1,148)	(1,009)
其他收益/(虧損)淨額	7	(286)	(1,961)	960	1,356	(933)
金融資產之減值虧損淨額	8	(2,204)	(2,985)	(3,591)	(1,035)	(2,395)
銷售開支	8	(12,024)	(8,539)	(9,435)	(2,665)	(2,367)
行政開支	8	(21,436)	(23,822)	(46,374)	(14,906)	(16,368)
經營溢利		82,904	103,267	116,293	49,205	50,173
融資收入	10	1,028	805	107	9	29
融資成本	10	(40,564)	(30,508)	(24,156)	(12,962)	(8,899)
融資成本淨額	10	(39,536)	(29,703)	(24,049)	(12,953)	(8,870)
除所得稅前溢利		43,368	73,564	92,244	36,252	41,303
所得稅開支	11	(2,223)	(3,591)	(9,010)	(2,641)	(1,926)
年/期內溢利		41,145	69,973	83,234	33,611	39,377
年/期內全面收益		—	—	—	—	—
年/期內 貴公司擁有人 全部應佔溢利及全面收益 總額		41,145	69,973	83,234	33,611	39,377
年/期內 貴公司擁有人 應佔每股盈利 基本及攤薄(附註)	12	1.74	2.96	3.52	1.42	1.66

附註：每股盈利並未計及根據股東於二零一九年十一月十八日通過的書面決議案而進行的建議[編纂]及[編纂]，因為建議[編纂]及[編纂]於本報告日期尚未生效。

附錄一

會計師報告

B. 合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日			於
		二零一六年	二零一七年	二零一八年	五月三十一日
		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
資產					
非流動資產					
使用權資產	13	44,331	43,217	42,103	41,638
物業、廠房及設備	14	649,759	667,995	718,292	740,621
無形資產	15	858	673	495	440
非流動資產預付款項	16	991	1,440	37,774	3,445
受限制銀行結餘	20	—	—	4,000	4,000
		<u>695,939</u>	<u>713,325</u>	<u>802,664</u>	<u>790,144</u>
流動資產					
貿易應收款項	18	1,751	1,869	11,829	14,579
其他應收款項及預付款項	19	26,330	9,703	11,069	11,320
應收關聯方款項	29(c)	47,481	68,929	2	2
現金及現金等價物	20	1,534	26,314	38,508	23,874
		<u>77,096</u>	<u>106,815</u>	<u>61,408</u>	<u>49,775</u>
總資產		<u><u>773,035</u></u>	<u><u>820,140</u></u>	<u><u>864,072</u></u>	<u><u>839,919</u></u>
權益及負債					
貴公司擁有人應佔儲備					
股本	21	—	—	2	2
資本儲備	22	32,000	32,000	30,000	30,000
法定盈餘儲備	22	11,106	28,564	54,230	65,091
保留盈利		<u>23,821</u>	<u>76,336</u>	<u>135,904</u>	<u>164,420</u>
總權益		<u><u>66,927</u></u>	<u><u>136,900</u></u>	<u><u>220,136</u></u>	<u><u>259,513</u></u>

附錄一

會計師報告

B. 合併資產負債表(續)

	附註	於十二月三十一日			於
		二零一六年	二零一七年	二零一八年	五月三十一日
		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
負債					
非流動負債					
借款	25	243,500	318,849	353,000	375,500
遞延收益	26	12,431	11,019	16,400	16,522
合約負債	5	7,870	5,056	3,223	3,975
其他非流動負債	24	—	—	5,294	5,438
		<u>263,801</u>	<u>334,924</u>	<u>377,917</u>	<u>401,435</u>
流動負債					
其他應付款項	23(a)	107,912	64,099	73,490	58,623
應付關聯方款項	29	1,350	870	442	883
借款	25	237,611	179,464	65,470	68,886
流動所得稅負債		5,481	9,064	18,074	19,469
遞延收益	26	1,542	1,590	1,590	736
合約負債	5	88,411	93,229	106,953	30,374
		<u>442,307</u>	<u>348,316</u>	<u>266,019</u>	<u>178,971</u>
負債總額		<u><u>706,108</u></u>	<u><u>683,240</u></u>	<u><u>643,936</u></u>	<u><u>580,406</u></u>
總權益及負債		<u><u>773,035</u></u>	<u><u>820,140</u></u>	<u><u>864,072</u></u>	<u><u>839,919</u></u>
流動負債淨額		<u><u>(365,211)</u></u>	<u><u>(241,501)</u></u>	<u><u>(204,611)</u></u>	<u><u>(129,196)</u></u>
總資產減流動負債		<u><u>330,728</u></u>	<u><u>471,824</u></u>	<u><u>598,053</u></u>	<u><u>660,948</u></u>

附錄一

會計師報告

C. 公司資產負債表

		於 十二月三十一日 二零一八年 人民幣千元	於 五月三十一日 二零一九年 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
於附屬公司的投資	33	789,000	789,000
流動資產			
其他應收款項及預付款項	19	4,579	5,771
應收關聯方款項	29	2	2
資產總值		793,581	794,773
流動負債			
其他應付款項	23(b)	5,269	3,967
應付一間附屬公司款項	29(c)	16,802	23,126
負債總額		22,071	27,093
權益			
股本	21	2	2
其他儲備	22	789,000	789,000
累計虧損		(17,492)	(21,322)
總權益		771,510	767,680
總權益及負債		793,581	794,773

D. 合併權益變動表

	附註	貴公司擁有人應佔權益				
		股本	資本儲備	法定盈餘儲備	(累計虧損)/ 保留盈利	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年一月一日的結餘		—	32,000	782	(7,000)	25,782
年內溢利		—	—	—	41,145	41,145
轉撥至法定儲備的溢利	22	—	—	10,324	(10,324)	—
於二零一六年 十二月三十一日的結餘		—	32,000	11,106	23,821	66,927
於二零一七年一月一日的結餘		—	32,000	11,106	23,821	66,927
年內溢利		—	—	—	69,973	69,973
轉撥至法定儲備的溢利	22	—	—	17,458	(17,458)	—
於二零一七年 十二月三十一日的結餘		—	32,000	28,564	76,336	136,900
於二零一八年一月一日的結餘		—	32,000	28,564	76,336	136,900
年內溢利		—	—	—	83,234	83,234
重組完成	21	2	—	—	—	2
撥至法定儲備的溢利	22	—	—	26,080	(26,080)	—
附屬公司清盤(附註)		—	(2,000)	(414)	2,414	—
於二零一八年 十二月三十一日的結餘		2	30,000	54,230	135,904	220,136

附註：於二零一八年九月二十一日，江西城市技工學校(大學轄下技師學院)已清盤，因為多年來其並無業務。

D. 合併權益變動表(續)

	貴公司擁有人應佔權益					
	附註	股本	資本儲備	法定 盈餘儲備	保留盈利	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日的結餘	2	30,000	54,230	135,904	220,136	
年內溢利	—	—	—	39,377	39,377	
轉撥至法定儲備的溢利	—	—	10,861	(10,861)	—	
於二零一九年 五月三十一日的結餘	2	30,000	65,091	164,420	259,513	
(未經審核)						
於二零一八年一月一日的結餘	—	32,000	28,564	76,336	136,900	
期內溢利	—	—	—	33,611	33,611	
轉撥至法定儲備的溢利	—	—	9,584	(9,584)	—	
於二零一八年 五月三十一日的結餘	—	32,000	38,148	100,363	170,511	

附錄一

會計師報告

E. 合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
		二零一六年	二零一七年	二零一八年	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 (未經審核)	人民幣千元
經營活動所得現金流量						
經營所得/(所用)現金	27	112,707	106,390	158,898	(1,074)	(19,906)
已付所得稅		(21)	(8)	—	—	(531)
來自/(用於)經營活動的現金淨額						
		<u>112,686</u>	<u>106,382</u>	<u>158,898</u>	<u>(1,074)</u>	<u>(20,437)</u>
投資活動所得現金流量						
來自/(貸款予)關聯方的						
已收貸款還款		23,590	(16,448)	54,429	18,363	—
已收有關購買物業、廠房及設備的政府補貼						
	26	327	182	7,160	—	—
已收第三方貸款還款						
		—	19,348	2,000	—	—
出售物業、廠房及設備所得款項						
	27(b)	3,921	82	535	17	248
已收利息						
		154	1,679	107	9	29
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項						
		2,271	—	—	—	—
貸款予第三方						
		(767)	—	—	—	—
購買無形資產						
		(35)	—	—	—	—
購買物業、廠房及設備						
		(33,470)	(73,119)	(93,110)	(13,541)	(10,699)
其他						
		<u>79</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
投資活動(所用)/所得現金淨額						
		<u>(3,930)</u>	<u>(68,276)</u>	<u>(28,879)</u>	<u>4,848</u>	<u>(10,422)</u>

附錄一

會計師報告

E. 合併現金流量表(續)

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	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 (未經審核)	人民幣千元
附註					
融資活動所得現金流量					
銀行借款	68,000	142,000	140,000	—	30,000
第三方借款	6,775	28,044	2,886	—	—
關聯方借款/(償還關聯方 借款)	525	(480)	(428)	444	441
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
受限制銀行結餘增加	—	—	(4,000)	—	—
已付利息	(40,328)	(31,590)	(29,729)	(14,780)	(8,511)
向第三方償還借款	(17,052)	(1,800)	(42,714)	(3,273)	(200)
向銀行償還借款	(173,900)	(149,450)	(180,380)	(2,200)	(4,120)
融資活動(所用)/所得現金淨額	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
現金及現金等價物增加/ (減少)淨額	(47,224)	24,780	12,194	(17,905)	(14,634)
年/期初現金及現金等價物	48,758	1,534	26,314	26,314	38,508
年/期末現金及現金等價物	20 1,534	26,314	38,508	8,409	23,874

II 貴集團之歷史財務資料附註

1 貴集團之一般資料、重組及呈列基準

1.1 一般資料

貴公司於二零一八年五月二十五日在開曼群島根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限責任公司。貴公司的註冊辦事處位於Cayman Corporate Centre 27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands。

貴公司為投資控股公司。貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)於中華人民共和國(「中國」)江西省提供民辦全方位教育服務(統稱「**編纂**業務」)。

貴集團最終控股方為黃玉林先生，彼亦為貴公司的執行董事兼董事會(「**董事會**」)主席(「**控股股東**」)。

1.2 貴集團之歷史及重組

緊接重組前(定義見下文)及於往績期間，貴集團的主要營運活動乃由南昌迪冠教育諮詢有限公司(「**南昌迪冠**」)及江西應用科技學院(「**大學**」)(統稱「**併表附屬實體**」)經營。南昌迪冠於中國成立及由貴公司控股股東黃玉林先生最終控制。

為籌備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板**[編纂]**，貴集團進行重組(「**重組**」)，據此，南昌迪冠、大學及從事**[編纂]**業務的公司的實益權益轉移予貴公司。重組詳情列載如下：

貴公司及中間控股公司註冊成立

於二零一八年五月二十五日，貴公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.10港元的普通股。同日，一股普通股已按面值配發及發行予初始認購人及其後轉移予Huangyulin Holdings Limited，該公司於英屬維爾京群島(「**英屬維爾京群島**」)註冊成立及由控股股東黃玉林先生全資擁有。其後，於二零一八年七月二十四日，貴公司分別按面值發行及配發額外16,249股、2,250股、3,250股及3,250股股份予Huangyulin Holdings Limited、Chen Lin Elite Holdings Limited(於英屬維爾京群島註冊成立的公司及由Huang Yulin Holdings全資擁有)、Huangyuan Holdings Limited(於英屬維爾京群島註冊成立的公司及由黃媛女士全資擁有)及Huangguandi Holdings Limited(於英屬維爾京群島註冊成立的公司及由黃冠迪先生全資擁有)。黃媛女士及黃冠迪先生分別為黃玉林先生的女兒及兒子。發行及配發股份後，黃玉林先生、黃媛女士及黃冠迪先生分別實際擁有貴公司股權的74%、13%及13%。

於二零一八年六月四日，Chen Lin Education Development Limited(「**Chen Lin BVI**」)根據英屬維爾京群島法律註冊成立為有限公司，一股普通股於同日發行及配發予貴公司，作價每股1美元。

於二零一八年六月十四日，香港辰林教育發展有限公司(「**辰林香港**」)於香港註冊成立為有限公司。同日，一股每股面值0.10港元的普通股(佔辰林香港的全部股權)已按面值發行及配發予Chen Lin BVI。

於二零一八年七月十五日，作為黃先生家族安排的一部分，黃玉林先生（為南昌迪冠的當時唯一股東）分別無償轉移其於南昌迪冠的13%及13%股權予黃媛女士及黃冠迪先生。

於二零一八年八月至九月，南昌迪冠進行重組以出售其從事[編纂]業務以外業務的附屬公司及投資，方式為解散、清盤及出售該等公司以及投資於獨立第三方。該等公司及投資並無計入 貴集團於往績期間的合併財務報表。

於二零一八年九月五日，辰林香港於中國成立辰林教育科技(江西)有限責任公司(「辰林教育科技」)為外商獨資企業，註冊股本為人民幣300,000,000元。

於二零一八年九月十五日，辰林教育科技、併表附屬實體及權益股東(包括黃玉林先生、黃媛女士及黃冠迪先生)訂立一系列合約協議(「合約協議」)，據此，辰林教育科技可實質控制併表附屬實體的營運及財務決策，並對該等實體產生的經濟利益獲享權利。據此，併表附屬實體被視為辰林教育科技的附屬公司。合約協議的其他詳情載於下文附註2.2(a)。

於二零一八年九月二十一日，江西城市技師學院(大學轄下技師學院)已清盤，因為自二零一四年起其並無進行業務。

於二零一八年九月完成重組後，於本報告日期，貴公司於以下附屬公司擁有直接或間接權益：

公司名稱	註冊成立日期	註冊成立國家/ 地點、法定地位	於 二零一八年 十二月三十一日 及二零一九年 五月三十一日 的實繳股本	於以下日期持有的實際權益				主要活動	附註
				十二月三十一日		五月三十一日			
				二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年		
直接持有：									
Chen Lin BVI	二零一八年 六月四日	英屬維爾京群島	1美元	不適用	不適用	100%	100%	投資控股	(i)
間接持有：									
辰林香港	二零一八年 六月十四日	香港，有限公司	0.10港元	不適用	不適用	100%	100%	投資控股	(i)
辰林教育科技	二零一八年 九月五日	中國，有限公司	人民幣 300,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	投資控股	(i)
南昌迪冠	二零零九年 九月十七日	中國，有限公司	人民幣 10,000,000元	100%	100%	100%	100%	投資控股	(ii)
江西應用科技學院	二零零二年 四月十一日	中國，學校	人民幣 20,000,000元	100%	100%	100%	100%	院校營運	(ii)

附註(i)：概無就該等附屬公司編製經審核法定財務報表，因為其為新近註冊成立或根據其各自的註冊成立地點的當地法律規定毋須出具經審核財務報表。

附註(ii)：該實體註冊成立地點的適用法律並無法定審核規定。

附註(iii)：該等附屬公司的法定會計年結日為十二月三十一日。就本財務資料而言，貴公司董事（「董事」）已編製該等附屬公司於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日及截至該等日期止年度的歷史財務資料，以將該等財務資料計入貴集團的綜合賬目。於中國成立的附屬公司的法定財務報表乃根據中國企業適用的相關會計原則及財務規例編製。大學截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的財務資料由江西大信誠信會計師事務所有限責任公司審核，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務資料則由江西正信會計師事務所有限責任公司審核。

1.3 編製基準

緊接重組前後，[編纂]業務乃主要由併表附屬實體進行，並由控股股東管理及控制。根據重組，併表附屬實體及併表附屬實體經營的[編纂]業務實質上由辰林教育科技控制及最終由貴公司透過合約協議控制。合約協議的更多詳情載於下文附註2.2(a)。貴公司於重組前並無參與任何其他業務，而重組並無導致任何管理、擁有人及業務內容變動。據此，自重組得出的貴集團被視為[編纂]業務的延續及貴集團目前旗下公司的歷史財務資料乃按合併基準編製及於所有所示年度及期間使用[編纂]業務的相關賬面值呈列。

集團內公司間交易、貴集團內公司間之結餘及未變現收益／虧損於合併時對銷。

1.4 持續經營

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日，貴集團分別有流動負債淨額人民幣365,211,000元、人民幣241,501,000元、人民幣204,611,000元及人民幣129,196,000元。經計及合約負債的流動部分（將不會於未來產生現金付款），於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日的營運資金淨額的實際虧絀將分別為人民幣276,800,000元、人民幣148,272,000元、人民幣97,658,000元及人民幣98,822,000元。過往，貴集團主要依賴現金營運資源及來自銀行、關聯方及股東融資的非營運資源以為其營運及業務發展提供資金。鑑於貴集團的財務資源，包括貴集團的預計經營現金流入及來自銀行的融資，董事認為貴集團在可見未來將有足夠的現金流以令其持續經營並履行自資產負債表日期起計至少未來12個月到期的責任。因此，歷史財務資料乃按持續經營基準編製。

2 主要會計政策概要

編製歷史財務資料所用主要會計政策如下。除另有指明外，該等政策於所有所示年度／期間貫徹應用。

2.1 編製基準

貴集團歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）而編製。

歷史財務資料以歷史成本慣例編製，並以按公平值計入損益的金融資產（按公平值列賬）的重估作出修訂。

編製符合國際財務報告準則之歷史財務資料需要採用若干關鍵會計估計，亦需要管理層於應用貴集團會計政策之過程作出判斷。涉及高度判斷或複雜程度之範疇或對歷史財務資料而言屬重大之假設及估計範疇於附註4予以披露。

尚未採納的新準則及修訂

已頒佈但尚未生效且貴集團於往績期間並無提前採納的新準則及修訂如下。預期該等準則不會對貴集團的歷史財務資料造成重大影響。

新準則及修訂	於以下日期或之後 開始的年度期間生效
國際財務報告準則第17號「保險合約」	二零二一年一月一日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂 「投資者與其聯營公司或合營公司之間出售或注入資產」	待定
財務報告的概念框架	二零二零年一月一日
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂「重大的定義」	二零二零年一月一日
國際財務報告準則第3號的修訂「業務的定義」	二零二零年一月一日

根據貴集團目前的評估，董事預期於新準則及修訂生效時採納該等準則及修訂將不會對貴集團的財務狀況及表現造成重大影響。

如下文進一步說明，於二零一八年一月一日或二零一九年一月一日開始的財政年度強制生效的新訂準則、經修訂準則及詮釋於往績期間一直為貴集團所貫徹應用。

國際財務報告準則第9號「金融工具」處理金融資產及金融負債的分類、計量及確認。其應用國際財務報告準則第39號有關金融工具的分類及計量的指引。該準則於二零一八年一月一日開始的年度期間生效。貴集團已於往績期間貫徹應用國際財務報告準則第9號。

國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」取代收益準則國際會計準則第18號「收益」及國際會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。該準則於二零一八年一月一日開始的年度期間生效。貴集團已於往績期間貫徹應用國際財務報告準則第15號。

國際財務報告準則第16號「租賃」於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間強制生效。國際財務報告準則第16號導致幾乎所有租賃均由承租人於合併財務狀況表內確認，因為經營與融資租賃之間的區別已經移除。根據該準則，資產（租賃項目的使用權）及繳付租金的金融負債須確認入賬。豁免僅適用於短期及低價值租賃。貴集團已於往績期間貫徹應用國際財務報告準則第16號。

2.2 綜合入賬原則及權益會計處理

附屬公司為 貴集團控制的所有實體(包括結構實體)。倘 貴集團承擔或享有參與實體活動所產生可變回報的風險或權利，且有能力透過對實體之權力影響該等回報，則 貴集團對該實體擁有控制權。附屬公司自控制權轉入 貴集團之日起悉數綜合入賬，自控制權終止之日起取消綜合入賬。

(a) 透過合約安排控制的附屬公司

作為附註1.2所述的重組的一部分，貴公司的全資附屬公司辰林教育科技已與南昌迪冠、大學以及包括黃玉林先生、黃媛女士及黃冠迪先生等權益股東訂立一連串合約協議。合約協議讓辰林教育科技及 貴集團：

- 對併表附屬實體進行有效的財務及營運控制；
- 行使併表附屬實體股權持有人的表決權；
- 就辰林教育科技所提供的企業管理及教育管理諮詢服務以及技術及業務支持服務收取併表附屬實體所得的絕大部分經濟利益回報。該等服務包括教育軟件及網站的開發、設計、升級及日常維護；院校課程及主修科設計、編製及挑選及／或推薦院校課程教材；教師及其他僱員的招聘及培訓機構支援；招生及就讀支援服務；公共關係服務；市場研究及發展服務；管理及營銷顧問及相關服務；以及訂約各方可能不時共同協定的其他額外服務；
- 獲得不可撤銷獨家權利，根據中國法律法規無償或以最低購買價向各自股權持有人購買併表附屬實體的全部權益。辰林教育科技可根據中國法律法規隨時行使該購股權，直至獲得併表附屬實體全部股權及／或全部資產。此外，未經辰林教育科技事先同意，併表附屬實體不得出售、轉讓或處置任何資產或向彼等股權持有人作出任何分派；及
- 向股權持有人取得併表附屬實體全部股權的抵押，以擔保併表附屬實體根據合約協議履行責任。

貴集團於併表附屬實體概無任何股權。然而，基於合約協議，貴集團有權自參與併表附屬實體取得可變回報，並有能力透過其對併表附屬實體的權力影響該等回報，並視為控制併表附屬實體。據此，根據國際財務報告準則，貴公司視併表附屬實體為間接附屬公司。貴集團已於往績期間的 貴集團歷史財務資料中綜合併表附屬實體的財務狀況及財務業績。關於相關呈列基準的詳情，請參閱附註1.3。

然而，合約協議未必具有如直接法定所有權之效力，以提供 貴集團對併表附屬實體的直接控制，因為中國法律體系的不確定性妨礙 貴集團於併表附屬實體的業績、資產及負債的實益權益。根據 貴公司法律顧問的意見，董事認為併表附屬實體及其權益股東間之合約協議符合相關中國法律法規且可依法強制執行。

(b) 業務合併

貴集團以收購法入賬業務合併。收購附屬公司所轉讓的代價乃所轉讓資產、對所收購公司前擁有人產生的負債及貴集團所發行股權的公平值。所轉讓的代價包括因或然代價安排而產生的任何資產或負債的公平值。於業務合併中所收購的可識別資產及所承擔的負債及或然負債初步按收購日期的公平值計量。

貴集團根據逐項收購基準確認於所收購公司的非控股權益。於所收購公司的非控股權益乃現有所有權權益，可令持有人按比例分佔實體清盤時的資產淨值，按公平值或現有所有權權益應佔所收購公司可識別資產淨值已確認金額的比例計量。非控股權益的所有其他組成部分按收購日期的公平值計量，除非國際財務報告準則要求以另一計量基準計量。

收購相關成本於產生時確認為開支。

倘業務合併分階段進行，則收購方原先所持所收購公司股權於收購日期的賬面值按收購日期的公平值重新計量，因重估產生的任何盈虧於損益確認。

貴集團將轉讓的任何或然代價按收購日期的公平值確認。視為資產或負債之或然代價公平值的後續變動根據國際財務報告準則第9號在損益確認。分類為權益之或然代價不予重新計量，後續結算於權益入賬。

所轉讓代價、於所收購公司的任何非控股權益金額及先前所持所收購公司股權在收購日期的公平值超出所收購可識別資產淨值之公平值的差額列賬為商譽。就廉價購買而言，倘所轉讓代價、已確認非控股權益及先前所持權益總和低於所收購附屬公司資產淨值的公平值，則該差額直接於合併綜合收益表確認為收益。

集團內公司間交易、結餘及集團公司交易的未變現收益均予對銷。除非交易提供證據證明所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予對銷。附屬公司所呈報的金額於必要時作出調整，以與貴集團的會計政策一致。

(c) 不涉及控制權變動的附屬公司所有權權益變動

不會導致失去控制權的非控股權益交易入賬列作權益交易，即與附屬公司擁有人(以擁有人的身份)進行的交易。任何已付代價公平值與所收購相關應佔附屬公司資產淨值賬面值的差額列作權益。向非控股權益出售的盈虧亦列作權益。

(d) 出售附屬公司

當貴集團失去控制權時，於實體的任何保留權益按失去控制權當日的公平值重新計量，有關賬面值的變動則在損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合資企業或金融資產的保留權益而言，其公平值為初始賬面值。此外，先前於其他綜合收入確認與該實體有關的任何金額按猶如貴集團已直接出售有關資產或負債。其指先前於其他綜合收益確認的金額重新分類至損益或轉入相關國際財務報告準則指定/許可的另一類權益的方式入賬。

2.3 獨立財務報表

於附屬公司投資按成本減減值列賬。成本包括投資直接應佔成本。附屬公司業績由 貴公司按已收及應收股息入賬。

倘於附屬公司投資產生的股息超過附屬公司於宣派股息期間的綜合收入總額或該等投資於獨立財務報表內的賬面值超過投資對象資產淨值(包括商譽)於合併財務報表內的賬面值，則於收到該等投資所得股息時須對該等投資進行減值測試。於對附屬公司的投資亦按減值評估，並按附註2.9撇減至其可收回金額。

2.4 分部報告

經營分部的呈報方式與向主要經營決策者(「主要經營決策者」)提供內部報告的方式一致。主要經營決策者為作出策略性決定的 貴公司董事會，負責分配資源及評估經營分部表現。

2.5 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

貴集團旗下各實體的財務報表列述的項目，採用有關實體營運所處主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣乃 貴公司的功能貨幣和 貴集團的呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易按交易或項目重新計量的估值當日適用的匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及因按年結/期結日匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌收益及虧損，均在合併綜合收益表確認為損益。

按公平值計量的外幣非貨幣性項目，採用公平值確定日的匯率換算。按公平值計量的資產及負債的匯兌差額作為其公平值收益或虧損的一部分呈報。舉例而言，非貨幣性資產及負債(例如按公平值計入損益持有的權益)的匯兌差額於損益內確認為公平值收益或虧損的一部分，以及非貨幣性資產(例如按公平值計入其他綜合收益(按公平值計入其他綜合收益)計量的權益工具)的匯兌差額於其他綜合收益確認。於往績期間， 貴集團並無按公平值計量的非貨幣性項目以外幣計值。

2.6 租賃

租賃於租賃資產可供 貴集團使用的日期確認為使用權資產及相應租賃負債。租賃產生的資產和負債在現值基礎上進行初步計量。租賃負債包括下列租賃付款的淨現值：

- 定額付款(包括實質定額付款)，扣除任何應收租賃激勵
- 基於指數或比率的可變租賃付款(使用於開始日期的指數或比率進行初步計量)
- 貴集團根據餘值擔保預計應付的金額
- 購買選擇權的行使價(倘 貴集團合理確定將行使該選擇權)；及

- 終止租賃的罰款金額(倘租賃期反映出 貴集團行使該選擇權)

根據合理確定延期權作出的租賃付款亦包括在負債的計量之內。

租賃付款採用租賃隱含的利率貼現。若不能輕易釐定利率(貴集團內租賃通常如此)，則使用承租人的增量借貸利率，即個別承租人於類似經濟環境中根據類似條款、抵押及條件借入所需資金以獲得有類似價值的資產的利率。

貴集團的使用權資產包括收購土地使用長期權益的前期付款，乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。成本指自獲授相關權利當日起就土地使用權所支付的代價及其他直接相關成本。預付土地租賃付款的攤銷按直線法於 貴集團獲授在中國使用的相關土地使用權證所列租期或基於中國一般年期所作最佳估計的租期內計算，並於合併綜合收益表之損益內扣除。

2.7 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)按歷史成本減折舊及累計減值虧損(如有)入賬。歷史成本包括收購該等項目直接產生的開支。

當與項目有關的未來經濟利益可能流入 貴集團及項目成本能可靠計量時，其後成本方會計入資產賬面值或確認為獨立資產(如適用)。作為獨立資產入賬的任何組成部分的賬面值於被取代後取消確認。所有其他維修及保養則在其產生的報告年度/期間於損益內扣除。

折舊使用直線法計算，在以下估計可使用年期分配成本(扣除剩餘價值)：

樓宇及樓宇改善	5至50年
電子設備	3至12年
辦公室家具及裝置	6至20年
汽車	12年

資產之剩餘價值及可使用年期於各報告期末進行檢討及調整(如適用)。

樓宇改善主要為牆壁髹上全新的環保塗料成本。估計樓宇改善的可使用年期為5年。

倘資產賬面值高於估計可收回價值，賬面值即時撇減至可收回金額(附註2.9)。

出售盈虧通過比較所得款項與賬面值釐定。有關款項計入損益。

在建工程指在建之物業，以成本減累計減值虧損列賬。其包括建設及其他直接成本。有關資產完成及準備作營運用途前，在建工程不會折舊。

2.8 無形資產

電腦軟件

購買電腦軟件版權按購入及達至可使用指定軟件的成本計入資本。該等成本使用直線法按估計可使用年期(8至12年)攤銷。維護電腦軟件程式的相關成本於產生時確認為開支。無形資產的可使用年期長度乃根據以下各項釐定：(i)有關資產可為貴集團帶來經濟利益的估計期間；及(ii)性質及功能類似的軟件的估計可使用年期。貴集團於各年末審視可使用年期長度。

2.9 非金融資產減值

資產須於發生事件或情況變動顯示其賬面值可能無法收回時進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出可收回金額的差額確認。可收回金額指資產公平值減出售成本及使用價值的較高者。就評估減值而言，資產按獨立可識別現金流量(其主要視乎其他資產或一組資產的現金流入)(現金產生單位)的最低水平歸類。已減值的非金融資產(商譽除外)於各報告期末檢討是否可能撥回減值。

2.10 投資及其他金融資產

(i) 分類

貴集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- 隨後按公平值計量(通過其他綜合收益或通過損益以反映公平值)的金融資產，及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

分類視乎貴集團管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款而定。

按公平值計量的資產的收益及虧損將計入損益或其他綜合收益。並非持作買賣的股本工具投資將視乎貴集團於初步確認時有否作出不可撤回的選擇將股本投資按公平值計入其他綜合收益。

貴集團僅於管理有關資產的業務模式出現變動時重新分類債務投資。

(ii) 計量

於初始確認時，貴集團按金融資產的公平值加(倘為並非按公平值計入損益的金融資產)直接歸屬於收購該金融資產的交易成本計量。按公平值計入損益的金融資產的交易成本於損益表支銷。

嵌入衍生工具的金融資產於釐定其現金流是否全部本金及利息付款時會被整體考量。

債務工具

債務工具的隨後計量視乎 貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵而定。 貴集團將其債務工具分類為三個計量類別：

攤銷成本：倘持有資產旨在收取合約現金流量，而有關現金流量僅為支付本金及利息，該等資產按攤銷成本計量。有關金融資產的利息收入已按實際利率法計入至金融收入。取消確認的任何收入或虧損直接於損益中確認，並連同外匯收益及虧損於其他收益／(虧損)中呈列。減值虧損於合併綜合收益表之損益中呈列為獨立細列項目。

- 按公平值計入其他綜合收益：倘持有資產旨在收取合約現金流量及出售該等金融資產，而該等資產的現金流量僅為支付本金及利息，該等資產按公平值計入其他綜合收益。賬面值變動計入其他綜合收益，惟確認減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損則於損益確認。當金融資產被取消確認時，過往於其他綜合收益中確認的累計收益或虧損由股本權益重新分類至損益並計入「其他收益／(虧損)淨額」。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入。匯兌收益及虧損於「其他收益／(虧損)淨額」呈列，而減值虧損則於合併綜合收益表之損益中呈列為獨立細列項目。
- 按公平值計入損益：倘資產不符合攤銷成本或按公平值計入其他綜合收益的標準，則按公平值計入損益。隨後按公平值計入損益的債務投資收益或虧損於損益確認，並將淨額於產生的期間呈列於「其他收益／(虧損)淨額」內。

(iii) 減值

貴集團按前瞻基準評估按攤銷成本列賬及按公平值計入其他綜合收益的債務工具所涉及的預期信貸虧損。所應用減值方法視乎信貸風險是否有顯著增加。

至於貿易應收款項， 貴集團應用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，其規定自初始確認應收款項起確認預期信貸虧損。

其他應收款項及應收關聯方款項減值按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，取決於初始確認以來信貸風險有否顯著增加。倘初始確認以來應收款項的信貸風險顯著增加，則按全期預期信貸虧損計量減值。

2.11 抵銷金融工具

當 貴集團目前有合法可執行權利抵銷已確認金額，且擬同時按淨值結算或變現資產和清償負債時，金融資產及負債會互相抵銷，並於合併資產負債表內呈報淨值。法定可執行權利必須不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘相關公司或對方一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須具有約束力。

2.12 貿易及其他應收款項及應收關聯方款項

貿易應收款項為就日常業務過程中提供的服務應收大學生及客戶款項。應收關聯方款項為向關聯方提供的不計息貸款，有關貸款無抵押及須於要求時償還。預期於一年或以內(或在日常業務營運週期內(如更長))收回的貿易及其他應收款項及應收關聯方款項分類為流動資產，否則歸為非流動資產。

貿易及其他應收款項及應收關聯方款項初始按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

2.13 合約資產和負債

在與客戶訂立合約後，貴集團有權於客戶取得代價，並承擔向客戶轉移貨品或服務的履約義務。這些權利和履約義務的組合產生淨資產或淨負債，這取決於剩餘權利與履約義務之間的關係。如果收取代價的剩餘有條件權利的計量超過已達成履約義務，則合約為資產並確認為合約資產。相反，如果剩餘履約義務的計量超過剩餘權利的衡量標準，則合約為負債並確認為合約負債。

2.14 現金及現金等價物

現金指手頭現金和活期存款。現金等值物乃屬短期及高流動性質之投資，並可即時轉換為已知數額之現金，惟須受非重大價值轉變所限。在合併現金流量表中，現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、原到期日為三個月或以下的短期銀行存款。

2.15 股本

普通股列入權益類別(附註21)。

發行新股份或購股權直接產生的增量成本在權益內列作所得款項的扣減項(已扣稅)。

2.16 其他應付款項及應付關聯方款項

付款到期日為一年或以下(或在日常業務營運週期內(如更長))的其他應付款項及應付關聯方款項分類為流動負債，否則呈列為非流動負債。

其他應付款項及應付關聯方款項初始按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

2.17 借款

借款初始按公平值並扣除產生之交易成本確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額使用實際利率法於借款期間在損益確認。在貸款很有可能會部分或全部提取的情況下，設立貸款融資所支付的費用確認為貸款交易成本。在此情況下，該費用遞延至提取貸款為止。如無法證明該貸款很有可能會部分或全部提取，該費用計入資本作為流動資金服務的預付款項，並於有關融資期間攤銷。

當合約訂明的責任已履行、註銷或到期，則借款從合併資產負債表移除。已消除或轉移予另一方的金融負債的眼面值與已付代價(包括任何已轉移非現金資產或已承擔負債)的差額於損益確認為其他收入或融資成本。

除非 貴集團可無條件將負債延長至報告年度/期間後最少12個月清償，否則借款分類為流動負債。

2.18 借款成本

收購、建設或生產合資格資產直接產生的一般和特殊借款成本於完成有關資產及準備有關資產作擬定用途或出售的期間資本化。合資格資產為需相當長時間方可作擬定用途或出售的資產。

以待用作合資格資產開支的特定借款進行暫時性投資所賺取的投資收入從可撥作資本的借款成本中扣除。

所有其他借款成本於產生年度/期間於損益確認。

2.19 當期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免為根據各司法權區適用所得稅稅率按即期應課稅收入的應付稅項，並按源於臨時差異及未動用稅項虧損的遞延稅項資產及負債變動予以調整。

當期所得稅

當期所得稅支出根據 貴公司附屬公司及聯營公司營運所在及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法規詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

遞延所得稅

遞延所得稅使用負債法就資產和負債的稅基與其在合併財務報表之眼面值的暫時性差額全數撥備。然而，若遞延稅項負債來自初步確認商譽，則不予確認。若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅損益，則亦不作記賬。遞延所得稅以於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)釐定，並預期於變現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時應用。

倘可能出現未來應課稅金額可用於動用暫時性差額及虧損時，方會確認遞延稅項資產。

並未就於 貴公司能夠控制海外經營投資的眼面值與稅務虧損之間暫時性差額確認遞延稅項負債及資產，但不包括暫時性差額的撥回時間以及差額在可預見將來很可能不會撥回的遞延所得稅負債。

當有法定執行權利將當期稅項資產與負債抵銷，且遞延稅項資產結餘涉及同一稅務機關時，遞延稅項資產與負債互相抵銷。即期稅項資產及稅項負債於實體擁有法定可強制執行權利抵銷及計劃按淨額基準結算，或在變現資產的同時清償負債時予以抵銷。

即期及遞延稅項於損益內確認，惟與於其他綜合收益或直接於權益確認的項目相關除外。於此情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

根據企業所得稅法，向海外註冊成立的直接控股公司分派溢利時，分派中國公司所賺的溢利通常須繳納10%預扣稅，視乎外國投資者註冊成立的國家而定。於往績期間，貴集團並無分派股息。根據管理層對海外資金需求的估計，管理層認為，有關盈利預期將由中國附屬公司保留作再投資之用，且於可預見未來不會匯予海外投資者。

2.20 僱員福利

(i) 退休金責任

根據中國規則及法規，貴集團的中國僱員須參加中國有關省市政府管理的多項定額供款退休福利計劃，據此，貴集團及僱員每月須按僱員薪金的特定百分比向該等計劃供款(設有若干上限)。省市政府承諾承擔根據上述計劃應付的全部現有及未來退休中國僱員的退休福利責任。除每月供款外，貴集團毋須就其僱員承擔其他退休金付款或其他退休後福利的責任。該等計劃的資產與貴集團其他資產分開持有，並由中國政府獨立管理的基金保管。貴集團對該等計劃的供款於產生時計為費用。

(ii) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團於中國的僱員有權參與各項政府監察的住房公積金、醫療保險及其他社會保險計劃。貴集團根據僱員薪金的若干百分比每月向該等公積金供款，惟設有若干上限。貴集團就該等公積金的責任限於各期間應付的供款。

(iii) 短期責任

工資及薪金負債(包括預期於僱員提供相關服務期末後12個月內結清的非貨幣福利及累計病假)就截至報告期末止的僱員服務予以確認，並按結清負債時預期將支付的金額計量。該負債於資產負債表呈列為當期僱員福利責任。

(iv) 僱員可享假期

僱員可享的年假於僱員獲得假期時確認。截至報告期末，已就僱員提供服務而產生年假的估計負債作出撥備。僱員可享的病假及產假不予確認，直至僱員正式休假為止。

(v) 花紅計劃

預期花紅成本在貴集團現時因僱員提供的服務而有法定或推定的責任支付花紅，且該責任能夠可靠估計時確認為負債。花紅計劃的負債預期於12個月內結算，按結算時預期支付的金額計量。

2.21 收益確認

(i) 學費及住宿費

大學學費及住宿費一般於各學年開始前預先繳納。學費及住宿費於提供服務的相關期間按比例確認入賬。已收但尚未入賬為收入的學生學費及住宿費部分計入合約負債。於一年內收取之數額以流動負債表示，於一年以上收取之數額則以非流動負債表示。

(ii) 來自實習管理服務的收益

貴集團介紹大學及其他學校的合資格學生參與合作企業的實習項目，並就貴集團介紹的每名學生向企業收取管理費。費用於相關項目期間內確認為收益。

(iii) 來自導修及課程管理服務的收益

貴集團根據大學及其他院校向學生提供導修服務而確認收益。此乃包括提供導修或職業發展相關課程。費用於相關導修課程期間時確認為收益。

貴集團亦取得為企業提供課程定向及學生轉介服務的收益。該收益在履行服務責任的時間點確認，費用根據參與課程的學生人數計算。

(iv) 來自其他教育相關服務的收益

貴集團向學生及其他人士提供數種教育相關服務。收益按就所提供服務已收或應收的代價計量。貴集團於向客戶提供服務時確認收益。

(v) 其他收入

其他收入包括政府補貼、分包收入、佣金收入、有關一項免息貸款的收入及其他。

貴集團將大學校園內的食堂餐飲經營及校園店舖分包予其他單位而獲得收入。分包收入於各協議期內平均確認。

貴集團轉介中小學予教育設備供應公司成為供應商的客戶，並從該等公司獲得佣金收入。佣金收入以該等學校應付的設備購買價部分為基礎。佣金收入於教育設備供應公司與中小學簽訂銷售合約時確認。貴集團亦轉介學生予其他機構，並向該等機構收取費用。轉介費通常以轉介學生數目為基礎。

2.22 利息收入

利息收入依據實際利率法確認。當應收款項減值時，貴集團將賬面值減至可收回金額（即按該工具的原實際利率貼現之估計未來現金流），並持續解除貼現作為利息收入。減值貸款之利息收入使用原實際利率進行確認。

2.23 政府補貼

政府補貼在合理保證將會收到補貼且 貴集團符合所有附帶條件時按公平值確認。

與成本相關的政府補貼會遞延至須與擬補貼的成本相應入賬的期間在損益確認。

與購買物業、廠房及設備有關的政府補貼在非流動負債中列作遞延收益，以直線法按相關資產預計年期計入損益。

2.24 股息分派

分派予 貴公司股東的股息在獲得 貴公司股東或董事(如適用)批准期間於 貴集團財務報表中確認為負債。

3 金融風險管理

3.1 金融風險因素

貴集團業務面對多項金融風險：市場風險(包括公平值利率風險及現金流量利率風險)、信貸風險及流動性風險。 貴集團之整體風險管理計劃著眼於金融市場之不可預測性，旨在減少對 貴集團財務表現的潛在不利影響。

(a) 市場風險

利率風險

貴集團的利率風險來自銀行存款及借款。按浮動利率取得的借款令 貴集團承受現金流利率風險，惟部分被按浮動利率計息的銀行現金所抵銷。按固定利率取得借款令 貴集團承受公平值利率風險。於往績期間， 貴集團的借款按浮動利率及固定利率計息。

按現行市場利率計息的銀行存款令 貴集團承受現金流利率風險。 貴集團密切監察利率走勢及其對 貴集團利率風險的影響，以確保風險在可接受水平。 貴集團目前並無使用任何利率掉期安排，但於有需要時會考慮對沖利率風險。

於二零一六年、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五月三十一日，倘若借款利率較現時利率上升/下跌50個基點，而其他變量維持不變，則截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度/期間以及截至二零一九年五月三十一日止五個月的溢利將分別下跌/上升約人民幣1,579,000元、人民幣1,563,000元、人民幣1,595,000元及人民幣647,000元。

(b) 信貸風險

信貸風險指金融工具對手方未能履行金融工具條款下的責任並對 貴集團造成財務損失的風險。 貴集團承受的信貸風險主要源於在一般業務過程中向客戶授出信貸。

貴集團金融資產的信貸風險(主要包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項及應收關聯方款項)源於對手方的潛在違約，最大風險相等於該等工具的賬面值。

貴集團的所有貿易應收款項、其他應收款項及應收關聯方款項概無抵押品。貴集團計及財務狀況、信貸記錄、前瞻性資料及其他因素，以評估對方手的信貸質素。管理層亦定期檢討該等應收款項的收回機會，並跟進糾紛或逾期款項(如有)。

(i) 現金及現金等價物

於二零一六年、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五月三十一日，貴集團絕大部分的銀行存款均存放於在中國註冊成立的大型金融機構，而管理層認為其屬於高信貸評級及沒有重大信貸風險。

(ii) 貿易應收款項

貴集團應用簡化方法為國際財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損計提撥備，其允許就所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同信貸風險特色歸納。貴集團的貿易應收款項主要指來自學生的學費及住宿費、第三方及關聯方的其他服務之貿易應收款項。

就來自第三方及關聯方的貿易應收款項而言，對手方主要為大企業及擁有雄厚財務狀況，故管理層認為信貸風險不高。貴集團與對手方保持頻繁溝通。管理層密切監察該等應收款項的信貸質素及可收回程度，並認為基於以往與彼等的合作及前瞻性資料，該等應收款項的預期信貸風險極低。

就來自學生的貿易應收款項而言，虧損撥備乃按下文所載釐定：

往績期間	少於1年	1年至2年	超過2年
預期虧損率	60%	90%	100%

當並無合理預期可向學生收回貿易應收款項，管理層將貿易應收款項撇銷。管理層每年評估預期虧損率，並認為毋須於往績期間對其作出更改。

於往績期間，為貿易應收款項計提的虧損撥備載於附註18。

(iii) 其他應收款項及應收關聯方的非貿易應收款項

於各報告期末的其他應收款項主要為來自政府的應收款項。董事於初始確認資產時考慮違約機會，並於往績期間持續檢討信貸風險有否顯著增加。為評估信貸風險有否顯著增加，貴集團比較於報告日期就資產產生的違約風險與初始確認日期的違約風險，尤其加入以下指標：

- 預期對對手方履行債務的能力造成重大變動的業務、財務經濟狀況的實際或預期重大不利變動；
- 對手方經營業績的實際或預期重大變動；
- 對手方的預期表現及行為的重大變動，包括對手方付款狀況的變動。

不論上文分析如何，倘債務人於作出合約付款／按要求償還款項時逾期超過30日，即假定信貸風險顯著增加。

當對手方未能合約付款／按要求償還款項到期後90日內未能作出付款，即被視為金融資產違約。

當未能合理預期收回(如債務人未能履行 貴集團的償還計劃)時，即撤銷金融資產。當債務人於合約付款／按要求償還款項逾期支付超過365日， 貴集團會將貸款或應收款項劃作撤銷。倘貸款或應收款項已經撤銷， 貴集團仍會進行強制執行活動以期收回結欠的應收款項。倘收回款項，則該等款項會於損益中確認。

貴集團定期審閱各個別應收款項的可收回金額，確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。於金融資產期內， 貴集團通過及時地就預期信貸虧損適當計提撥備來說明其信貸風險。在計算預期信貸虧損率時， 貴集團會考慮各類應收賬款的歷史虧損率並就前瞻性的宏觀經濟數據作出調整。

於二零一六年、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五月三十一日，管理層認為其他應收款項及應收關聯方款項的信貸風險很低，因為對手方擁有強大實力應付短期的已訂約現金流量負債。根據12個月預期虧損法， 貴集團評定該等應收款項的預期信貸虧損為不重大，因此於往績期間就該等結餘確認虧損撥備接近零。

(c) 流動資金風險

為管理流動資金風險， 貴集團監察現金及現金等價物水平，並將其維持於管理層視為足夠的水平，以提供資金予 貴集團的營運及減低現金流量波動影響。 貴集團預期透過經營所得內部產生現金流量及向金融機構借款為未來現金流量需求提供資金。管理層認為概無重大流動資金風險，當中已計及未來十二個月的營運預期現金流量及銀行的持續支援。

下表根據各報告期末至合約到期日餘下期間將 貴集團的非衍生金融負債按相關到期組別作出分析。下表披露的金額為合約未貼現現金流量。

	少於1年	1至2年	2至5年	超過5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日					
借款及利息	265,380	64,156	99,618	125,776	554,930
應付關聯方款項	1,350	—	—	—	1,350
其他應付款項 (不包括非金融負債及應付利息)	89,025	—	—	—	89,025
	<u>355,755</u>	<u>64,156</u>	<u>99,618</u>	<u>125,776</u>	<u>645,305</u>

附錄一

會計師報告

	少於1年	1至2年	2至5年	超過5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日					
借款及利息	207,832	116,007	154,158	92,211	570,208
應付關聯方款項	870	—	—	—	870
其他應付款項 (不包括非金融負債及應付利息)	43,782	—	—	—	43,782
	<u>252,484</u>	<u>116,007</u>	<u>154,158</u>	<u>92,211</u>	<u>614,860</u>
於二零一八年十二月三十一日					
借款及利息	86,565	114,638	223,913	56,826	481,942
應付關聯方款項	442	—	—	—	442
其他非流動負債	—	1,825	3,469	—	5,294
其他應付款項(不包括非金融 負債及應付利息)	59,481	—	—	—	59,481
	<u>146,488</u>	<u>116,463</u>	<u>227,382</u>	<u>56,826</u>	<u>547,159</u>
於二零一九年五月三十一日					
借款及利息	90,736	124,247	241,817	47,249	504,049
應付關聯方款項	883	—	—	—	883
其他非流動負債	—	1,874	3,564	—	5,438
其他應付款項(不包括非金融 負債及應付利息)	44,967	—	—	—	44,967
	<u>136,586</u>	<u>126,121</u>	<u>245,381</u>	<u>47,249</u>	<u>555,337</u>

3.2 資本管理

貴集團管理資本的目標為

- 保障 貴集團持續經營能力，以致 貴集團可以繼續為股東帶來回報及為其他持份者帶來利益；及
- 維持最佳資本架構以減低資本成本。

為了維持或調整資本架構， 貴集團可能調整支付予股東的股息額、退回資本予股東、發行新股份或出售資產以減低債務。

一如業內其他業者， 貴集團按下列負債經營率監察資本：總債務除以總權益(按合併資產負債表所示)。

於往績期間的負債經營率列載如下：

	於十二月三十一日			五月三十一日
	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
總債務(i)	482,461	499,183	418,912	445,269
總權益	66,927	136,900	220,136	259,513
負債經營率	721%	365%	190%	172%

(i) 總債務包括借款及應付關聯方款項

負債經營率於往績期間波動乃權益增加所致，原因是期內溢利上升。

4 關鍵會計估計及判斷

編製財務報表需要使用會計估計，因定義使然，其多數不會等同實際結果。管理層於應用 貴集團的會計政策時亦需行使判斷。

估計及判斷須受持續評估。其根據過往經驗及其他因素(包括可能對 貴集團造成財務影響及在有關情況下屬合理的未來事件預期)。具有對未來財政年度的資產及負債的賬面值造成重大調整的重大風險之估計及假設載於下文。

(a) 合約安排

由於在中國的學校中外商所有權有監管限制，貴集團透過在中國的併表附屬實體開展大部分業務。貴集團並無於併表附屬實體擁有權益。董事評估 貴集團是否對併表附屬實體有控制權、是否有權自參與併表附屬實體獲得可變回報及能否通過對併表附屬實體的權力影響該等回報。評估後，董事認為 貴集團因合約協議而對併表附屬實體有控制權，因此，於整個往績期間或自彼等各自註冊成立／成立日期起(以較短者為準)，併表附屬實體的財務狀況及經營業績載入 貴集團合併財務報表。

然而，合約協議在給予 貴集團對併表附屬實體的直接控制權方面未必與直接合法所有權一樣有效力且中國法律制度的不確定因素可能妨礙 貴集團於併表附屬實體的業績、資產及負債的實益權利。董事基於 貴公司其他法律顧問的意見，認為併表附屬實體及彼等權益股東之間的合約協議符合有關中國法律法規，合法有效。

(b) 物業、廠房及設備的估計可用年期及餘值

貴集團管理層為其物業、廠房及設備釐定估計可用年期及餘值，以至相關折舊開支，並定期檢討可用年期及餘值，確保折舊方法及比率與物業、廠房及設備經濟利益變現的預期模式一致。此估計乃根據對類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可用年期和剩餘價值的過往經驗。倘比起先前估計可用年期及餘值有重大變化，則折舊開支金額可能會改變。

(c) 使用權資產的可用年期及減值

貴集團管理層釐定使用權資產之估計可用年期及釐定使用權資產有關攤銷費用所用攤銷方法。該估計乃基於管理層處理中國具類似性質、功能及一般年期之預付土地租金的實際經驗。此外，當事件或情況變化顯示使用權資產項目的賬面值未必可收回時，管理層會評估減值。倘估計可使用年期比原估計短，管理層將增加攤銷費用或將撇銷或撇減已報廢或減值的過時資產。

(d) 金融資產減值

金融資產的虧損撥備乃基於對違約風險及預期虧損率之假設而作出。基於貴集團之過往記錄、現有市場狀況以及前瞻性估計，貴集團於各報告期末作出該等假設及選擇計算減值之輸入數據時會採用判斷。所用的主要假設及輸入數據詳情於附註3.1(b)披露。

(e) 所得稅

根據《民辦教育促進法實施條例》（「**實施條例**」），要求或不要求合理回報的民辦學校均可享有稅務優惠。實施條例訂明，倘民辦學校的舉辦者並無要求合理回報，該學校可享有與公立學校相同的稅務優惠，而國務院轄下相關當局可頒佈適用於要求合理回報的民辦學校的稅務優惠及有關政策。然而，截至本報告日期，當局概無就此頒佈獨立政策、法規或規例。根據向相關稅務機關遞交的過往報稅表，江西應用科技學院自成立以來曾享有稅務優惠。

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

5. 分部資料

(a) 分部說明及主要活動

貴集團主要從事於中國提供民辦高等教育服務。貴集團的主要營運決策人已識別為董事會主席及執行董事，彼從服務角度考慮業務。

就資源分配及表現評估而言，主要營運決策人整體審閱根據附註2所載相同會計政策所編製的貴集團整體業績及財務狀況。因此，其分部資料彙集為單一報告分部。貴集團管理層根據合併綜合收益表所呈列的貴集團年／期內收益及毛利評估報告分部的表現。

附錄一

會計師報告

(b) 分部收益

於往績期間的收益如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	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	人民幣千元
學費	128,805	141,121	156,619	65,289	74,318
住宿費	16,710	16,766	16,374	6,728	7,009
實習管理費	6,849	8,083	10,682	3,362	2,929
導修及課程管理服務	3,431	6,911	22,178	2,574	6,031
其他	10,244	10,014	9,109	2,562	2,682
	<u>166,039</u>	<u>182,895</u>	<u>214,962</u>	<u>80,515</u>	<u>92,969</u>

按照國際財務報告準則第15號的規定於一段時間內及於某一時間點確認的收益的分析載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	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	人民幣千元
於一段時間內確認					
學費	128,805	141,121	156,619	65,289	74,318
住宿費	16,710	16,766	16,374	6,728	7,009
實習管理費	6,849	8,083	10,682	3,362	2,929
導修及課程管理服務	3,431	6,258	15,941	2,124	4,930
其他	5,090	4,670	4,298	1,269	926
於某一時間點確認					
導修及課程管理服務	—	653	6,237	450	1,101
其他	5,154	5,344	4,811	1,293	1,756
	<u>166,039</u>	<u>182,895</u>	<u>214,962</u>	<u>80,515</u>	<u>92,969</u>

有關 貴集團已確認收益的更多詳情請參閱附註2.21。

貴集團的收益受到季節波動。倘學生須於九月學年初支付學費，學費確認可能因恆常學期休假及假期而受影響。

貴集團的主要市場在中國江西省，貴集團大部分收益及營運溢利來自中國江西省，貴集團全部業務及非流動資產位於中國江西省。由於風險及回報相似，貴集團的主要經營決策者視[編纂]業務處於同一地域。因此，並無呈列地域分部資料。

貴集團有大量客戶，於往績期間，概無單一客戶佔 貴集團收益的10%以上。

附錄一

會計師報告

(c) 合約負債

貴集團確認以下合約負債：

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	五月三十一日
	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
有關學費的合約負債	80,269	81,438	88,940	24,167
有關住宿費的合約負債	11,031	10,568	10,696	4,014
有關導修及課程管理服務的 合約負債	581	2,279	3,008	193
有關其他收益的合約負債	—	—	3,425	2,493
有關其他收入的合約負債	4,400	4,000	4,107	3,482
	<u>96,281</u>	<u>98,285</u>	<u>110,176</u>	<u>34,349</u>

下表列載於本報告期間確認並與結轉合約負債有關的收益及其他收入金額：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	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	人民幣千元
計入年/期初合約負債結餘 的已確認收益					
學費	67,269	76,401	79,986	64,193	71,136
住宿費	10,638	11,029	10,564	6,602	6,683
導修及課程管理服務	1,611	581	2,279	2,279	2,815
其他收益	—	—	—	—	926
計入年/期初合約負債結餘 的已確認其他收入					
分包收入	400	400	400	167	167
	<u>79,918</u>	<u>88,411</u>	<u>93,229</u>	<u>73,241</u>	<u>81,727</u>

附錄一

會計師報告

(d) 未履行合約：

下表展示與學生或公司訂立的合約所產生的未履行履約責任：

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	五月三十一日
	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
預期於一年內確認				
學費	76,401	79,986	88,918	23,461
住宿費	11,029	10,564	10,695	4,013
導修及課程管理服務	581	2,279	3,008	193
其他收益	—	—	3,425	2,493
其他收入	400	400	908	448
預期於一至兩年內確認				
學費	3,868	1,452	21	707
住宿費	2	4	1	1
分包收入	400	400	400	400
預期於兩年後確認				
分包收入	3,600	3,200	2,800	2,633
	<u>96,281</u>	<u>98,285</u>	<u>110,176</u>	<u>34,349</u>

6 其他收入及其他開支

(a) 其他收入

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	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	人民幣千元
					(未經審核)
政府補貼(i)					
一年/期內收取及確認	270	720	649	—	61
—自遞延收益確認(附註26)	1,366	1,546	1,779	663	732
分包收入(ii)	5,303	5,335	6,225	2,589	2,594
佣金收入(iii)	—	—	9,125	2,809	1,704
—有關一項免息貸款的 收入(附註25(b))	—	1,592	—	—	—
其他	434	1,966	7,731	2,261	2,754
	<u>7,373</u>	<u>11,159</u>	<u>25,509</u>	<u>8,322</u>	<u>7,845</u>

(i) 政府補貼主要指就學校營運獲得政府的無條件補貼。

(ii) 貴集團主要將大學校園內的食堂餐飲經營及校園店舖分包予其他單位而獲得收入。

附錄一

會計師報告

- (iii) 貴集團轉介中小學予教育設備供應商成為供應商的客戶，並從該等公司獲得佣金收入。佣金收入以該等學校應付的設備購買價部分為基礎。貴集團亦轉介學生予一間機構，並向該機構收取費用。轉介費通常以轉介學生數目為基礎。

按照國際財務報告準則第15號的規定於一段時間內及於某一時間點確認的其他收入的分析載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	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	人民幣千元
				(未經審核)	
於一段時間內確認					
分包收入	5,303	5,335	6,225	2,589	2,594
其他	—	1,133	4,986	1,604	1,984
於某一時間點確認					
佣金收入	—	—	9,125	2,809	1,704
其他	434	833	2,745	657	770
	<u>5,737</u>	<u>7,301</u>	<u>23,081</u>	<u>7,659</u>	<u>7,052</u>

(b) 按性質劃分的其他開支明細

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	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	人民幣千元
				(未經審核)	
僱員福利開支(附註9)	—	—	428	83	175
折舊開支(附註14)	624	568	618	270	283
攤銷開支(附註13及15)	6	5	5	2	1
維修及保養費	74	58	46	16	40
推廣開支	—	—	2,798	723	439
差旅開支	—	—	13	—	7
辦公室開支	—	—	7	2	3
水電費	43	47	56	26	22
其他	—	24	108	26	39
總計	<u>747</u>	<u>702</u>	<u>4,079</u>	<u>1,148</u>	<u>1,009</u>

附錄一

會計師報告

7 其他收益／(虧損)淨額

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	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	人民幣千元
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	—	(54)	(229)	(1)	(954)
出售按公平值計入損益的金融資產的收益淨額	1	—	—	—	—
其他	(287)	(1,907)	1,189	1,357	21
	<u>(286)</u>	<u>(1,961)</u>	<u>960</u>	<u>1,356</u>	<u>(933)</u>

8 按性質劃分的開支

銷售成本、銷售開支、行政開支及金融資產的減值虧損淨額的詳細分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	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	人民幣千元
僱員福利開支(附註9)	34,688	36,155	42,250	15,765	19,210
折舊開支(附註14)	20,731	20,457	21,520	8,758	10,714
攤銷開支(附註13及15)	1,297	1,294	1,287	538	519
維修及保養費	4,636	5,485	6,538	1,551	3,578
金融資產的減值虧損淨額(附註18)	2,204	2,985	3,591	1,035	2,395
推廣開支	9,510	6,376	7,742	1,453	1,798
學生活動開支	3,327	3,259	5,591	1,522	1,454
教育用品及消耗品	3,476	1,306	2,802	—	—
差旅開支	3,194	2,625	3,296	828	1,060
辦公室開支	1,530	1,701	2,547	999	672
水電費	1,300	1,548	1,765	764	742
專業服務費	1,622	1,268	109	—	—
核數師薪酬—審核服務	22	48	16	—	—
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	1,938	2,813	5,317	1,901	2,727
	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
總計	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附錄一

會計師報告

9 僱員福利開支

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	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	人民幣千元
薪金、薪酬及花紅	29,138	31,326	35,488	13,545	16,202
退休金計劃供款(a)	2,262	2,139	3,506	1,073	1,242
住房公積金、醫療保險及其他 社會保險	3,288	2,690	3,684	1,230	1,941
僱員福利開支總額	<u>34,688</u>	<u>36,155</u>	<u>42,678</u>	<u>15,848</u>	<u>19,385</u>

(a) 退休金計劃供款

貴集團的中國僱員是中國政府所營運的國家管理退休金計劃的成員。貴集團須按各地方政府部門所釐定薪金成本的特定百分比向退休金計劃供款以支付福利。貴集團就退休福利計劃的唯一責任是根據計劃作出特定供款。

(b) 五位最高薪酬人士

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以及截至二零一八年及二零一九年五月三十一日止五個月，貴集團五位最高薪酬人士分別包括三名、三名、三名、兩名及三名董事，彼等的酬金反映於附註29所載的分析。於往績期間餘下最高薪酬的非董事個人的薪酬詳情列載如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	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	人民幣千元
薪金、薪酬及花紅	96	252	420	257	175
退休計劃供款、住房 公積金、醫療保險及 其他社會福利	—	—	—	—	—
	<u>96</u>	<u>252</u>	<u>420</u>	<u>257</u>	<u>175</u>

最高薪酬的非董事個人為退休後獲聘任的資深教師。因此，社會保障法並無規定貴集團須向彼等支付退休金、住房公積金、醫療保險及其他福利。

於往績期間最高薪酬的非董事個人(酬金屬於以下組別)人數如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
酬金組別(零至1,000,000港元)	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>2</u>

附錄一

會計師報告

於往績期間，五位最高薪酬人士概無放棄或同意放棄任何酬金，五位最高薪酬人士亦無向 貴集團收取酬金作為加入 貴集團或加入 貴集團時的獎勵或離職補償。

10 融資收入及成本

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	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	人民幣千元
融資收入					
一來自現金及現金等價物的利息收入	154	79	107	9	29
一來自向第三方貸款的利息收入	874	726	—	—	—
	<u>1,028</u>	<u>805</u>	<u>107</u>	<u>9</u>	<u>29</u>
融資成本					
一銀行借款的利息開支	(28,320)	(24,371)	(22,692)	(10,716)	(9,361)
一其他借款的利息開支	(15,030)	(9,664)	(4,898)	(3,831)	(899)
減：於物業、廠房及設備資本化的 借貸成本(附註14)	<u>2,786</u>	<u>3,527</u>	<u>3,434</u>	<u>1,585</u>	<u>1,361</u>
	<u>(40,564)</u>	<u>(30,508)</u>	<u>(24,156)</u>	<u>(12,962)</u>	<u>(8,899)</u>
融資成本一淨額	<u>(39,536)</u>	<u>(29,703)</u>	<u>(24,049)</u>	<u>(12,953)</u>	<u>(8,870)</u>

用於釐定將予資本化的借貸成本金額的資本化利率為年內或期內 貴集團為在建建築借款的適用利率，於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一九年五月三十一日止五個月為7.44%、6.60%、6.10%、6.95%、5.37%。

11 所得稅開支

於合併綜合收益表之損益中扣除的所得稅開支金額指：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	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	人民幣千元
即期稅項					
年/期內溢利的企業所得稅	2,223	3,591	9,010	2,641	1,926
	<u>2,223</u>	<u>3,591</u>	<u>9,010</u>	<u>2,641</u>	<u>1,926</u>

貴集團的主要適用稅項及稅率如下：

(a) 開曼群島

貴公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，故獲豁免繳納開曼群島所得稅。

(b) 英屬維爾京群島

貴公司於英屬維爾京群島的直接附屬公司根據英屬維爾京群島二零零四年公司法註冊成立，故獲豁免繳納英屬維爾京群島所得稅。

(c) 香港

由於 貴集團於往績期間並無來自香港的應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

(d) 企業所得稅

於往績期間在中國註冊成立的實體就應課稅利潤按25%稅率計提企業所得稅撥備。

根據《民辦教育促進法實施條例》，倘民辦學校的舉辦者並無要求合理回報，該學校可享有與公立學校相同的稅務優惠。因此，倘提供學術資格教育的民辦學校的舉辦者並無要求合理回報，則有關學校可享有所得稅免稅優惠。相關地方稅務機關豁免大學就學費及住宿收入繳納企業所得稅。

對於與提供學術資格教育無關的其他溢利，於往績期間的適用稅率為25%。

(e) 對 貴集團除所得稅前溢利的稅項與應用綜合實體溢利適用的法定稅率得出的理論金額有以下差異：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	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	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元
除所得稅前溢利	43,368	73,564	92,244	36,252	41,303
按25%本地企業所得稅稅率 計算的稅項	10,842	18,391	23,061	9,063	10,326
以下各項的稅務影響：					
一毋須課稅的大學所得 純利	(9,234)	(15,070)	(21,058)	(7,742)	(9,576)
一不可扣稅開支	577	270	7,007	1,320	1,116
一未確認稅項虧損(i)	38	—	—	—	60
稅項支出	2,223	3,591	9,010	2,641	1,926

(i) 未動用稅項虧損(就此概無確認遞延稅項資產)的到期日如下：

到期年份	於十二月三十一日			於五月三十一日	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	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	人民幣千元
				(未經審核)	
二零二一年	152	152	152	152	152
二零二四年	—	—	—	—	240
	<u>152</u>	<u>152</u>	<u>152</u>	<u>152</u>	<u>392</u>

未動用稅項虧損源自於可見未來不大可能產生應課稅收入的不活躍附屬公司。

12 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃根據 貴公司擁有人應佔溢利除以已發行普通股加權平均數計算。於釐定往績期間的已發行普通股加權平均數時，重組期間發行的25,000股股份經受限制股份單位(「受限制股份單位」)計劃項下以信託方式持有的普通股數目調整(附註34)，被視為自二零一六年一月一日起已發行。

每股盈利並未計及根據股東於二零一九年十一月十八日通過的書面決議案而進行的建議[編纂]及[編纂]，因為建議[編纂]及[編纂]於本報告日期尚未生效。

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	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	人民幣千元
				(未經審核)	
貴公司擁有人應佔溢利 (人民幣千元)	41,145	69,973	83,234	33,611	39,377
已發行普通股加權平均數 (附註21及34)	<u>23,666</u>	<u>23,666</u>	<u>23,666</u>	<u>23,666</u>	<u>23,666</u>
每股基本盈利(以每股 人民幣千元呈列)	<u>1.74</u>	<u>2.96</u>	<u>3.52</u>	<u>1.42</u>	<u>1.66</u>

(b) 攤薄

呈列的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，因為於往績期間並無發行潛在可攤薄普通股。

附錄一

會計師報告

13 使用權資產

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	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 (未經審核)	人民幣千元
年/期初					
成本	55,711	55,711	55,711	55,711	55,711
累計攤銷	(10,266)	(11,380)	(12,494)	(12,494)	(13,608)
賬面淨值	45,445	44,331	43,217	43,217	42,103
年初賬面值	45,445	44,331	43,217	43,217	42,103
攤銷(附註6(b)及8)	(1,114)	(1,114)	(1,114)	(465)	(465)
年/期末賬面值	44,331	43,217	42,103	42,752	41,638
年末					
成本	55,711	55,711	55,711	55,711	55,711
累計攤銷	(11,380)	(12,494)	(13,608)	(12,959)	(14,073)
賬面淨值	44,331	43,217	42,103	42,752	41,638

現有校園的土地為由政府免費授出土地使用權的劃撥土地，就土地使用權而言屬免費。貴集團產生開墾及其他成本人民幣55,711,000元。相關土地使用權證列明劃撥土地使用權並無有限使用年期，而根據中國法律，未經相關行政主管部門批准，大學不得轉讓、租賃或抵押該獲分配的土地。

就計算土地使用權預付款項攤銷而言，貴集團使用權資產的估計可使用年期乃釐定為50年，其為根據中國土地使用權租賃一般條款的可使用年期最佳估計。

使用權資產攤銷乃計入以下合併綜合收益表之損益(附註8)的類別：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	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 (未經審核)	人民幣千元
行政成本	1,114	1,114	1,114	465	465

附錄一

會計師報告

14 物業、廠房及設備

	樓宇及 樓宇改善	汽車	辦公室家具 及裝置	電子設備	在建建築	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年一月一日						
成本	596,635	8,839	70,767	82,299	65,631	824,171
累計折舊	(61,384)	(3,759)	(43,644)	(55,601)	—	(164,388)
賬面淨值	<u>535,251</u>	<u>5,080</u>	<u>27,123</u>	<u>26,698</u>	<u>65,631</u>	<u>659,783</u>
截至二零一六年十二月三十一日						
止年度						
年初賬面淨值	535,251	5,080	27,123	26,698	65,631	659,783
添置	—	461	535	4,786	5,549	11,331
轉移	3,550	—	—	—	(3,550)	—
折舊開支(附註6及8)	(12,384)	(669)	(4,074)	(4,228)	—	(21,355)
年末賬面淨值	<u>526,417</u>	<u>4,872</u>	<u>23,584</u>	<u>27,256</u>	<u>67,630</u>	<u>649,759</u>
於二零一六年十二月三十一日						
成本	600,185	9,300	71,302	87,085	67,630	835,502
累計折舊	(73,768)	(4,428)	(47,718)	(59,829)	—	(185,743)
賬面淨值	<u>526,417</u>	<u>4,872</u>	<u>23,584</u>	<u>27,256</u>	<u>67,630</u>	<u>649,759</u>
截至二零一七年十二月三十一日						
止年度						
年初賬面淨值	526,417	4,872	23,584	27,256	67,630	649,759
添置	—	—	1,882	6,646	30,869	39,397
轉移	3,585	—	—	—	(3,585)	—
出售	—	(109)	(19)	(8)	—	(136)
折舊開支(附註6及8)	(12,511)	(599)	(3,653)	(4,262)	—	(21,025)
年末賬面淨值	<u>517,491</u>	<u>4,164</u>	<u>21,794</u>	<u>29,632</u>	<u>94,914</u>	<u>667,995</u>

附錄一

會計師報告

14 物業、廠房及設備(續)

	樓宇及 樓宇改善	汽車	辦公室家具 及裝置	電子設備	在建建築	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日						
成本	603,770	7,126	72,806	93,712	94,914	872,328
累計折舊	(86,279)	(2,962)	(51,012)	(64,080)	—	(204,333)
賬面淨值	<u>517,491</u>	<u>4,164</u>	<u>21,794</u>	<u>29,632</u>	<u>94,914</u>	<u>667,995</u>
截至二零一八年十二月三十一日 止年度						
年初賬面淨值	517,491	4,164	21,794	29,632	94,914	667,995
添置	—	680	9,155	9,528	53,836	73,199
轉移	90,082	—	—	—	(90,082)	—
出售	—	(325)	(269)	(170)	—	(764)
折舊開支(附註6及8)	(13,903)	(536)	(3,425)	(4,274)	—	(22,138)
年末賬面淨值	<u>593,670</u>	<u>3,983</u>	<u>27,255</u>	<u>34,716</u>	<u>58,668</u>	<u>718,292</u>
於二零一八年十二月三十一日						
成本	693,852	7,392	78,245	99,848	58,668	938,005
累計折舊	(100,182)	(3,409)	(50,990)	(65,132)	—	(219,713)
賬面淨值	<u>593,670</u>	<u>3,983</u>	<u>27,255</u>	<u>34,716</u>	<u>58,668</u>	<u>718,292</u>

附錄一

會計師報告

14 物業、廠房及設備(續)

	樓宇及 樓宇改善	汽車	辦公室家具 及裝置	電子設備	在建建築	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一九年五月三十一日						
止五個月						
期初賬面淨值	593,670	3,983	27,255	34,716	58,668	718,292
添置	—	8	456	1,202	32,862	34,528
轉移	3,367	—	—	9,654	(13,021)	—
出售	—	(1,023)	(16)	(163)	—	(1,202)
折舊開支(附註6及8)	(6,722)	(223)	(1,603)	(2,449)	—	(10,997)
期末賬面淨值	<u>590,315</u>	<u>2,745</u>	<u>26,092</u>	<u>42,960</u>	<u>78,509</u>	<u>740,621</u>
於二零一九年五月三十一日						
成本	697,219	5,875	78,389	107,436	78,509	967,428
累計折舊	(106,904)	(3,130)	(52,297)	(64,476)	—	(226,807)
賬面淨值	<u>590,315</u>	<u>2,745</u>	<u>26,092</u>	<u>42,960</u>	<u>78,509</u>	<u>740,621</u>
(未經審核)						
截至二零一八年五月三十一日						
止五個月						
期初賬面淨值	517,491	4,164	21,794	29,632	94,914	667,995
添置	—	1	3,215	248	7,677	11,141
出售	—	—	(18)	—	—	(18)
折舊開支(附註6(b)及8)	(5,496)	(240)	(1,382)	(1,910)	—	(9,028)
期末賬面淨值	<u>511,995</u>	<u>3,925</u>	<u>23,609</u>	<u>27,970</u>	<u>102,591</u>	<u>670,090</u>
於二零一八年五月三十一日						
成本	603,769	7,127	75,797	93,959	102,591	883,243
累計折舊	(91,774)	(3,202)	(52,188)	(65,989)	—	(213,153)
賬面淨值	<u>511,995</u>	<u>3,925</u>	<u>23,609</u>	<u>27,970</u>	<u>102,591</u>	<u>670,090</u>

附錄一

會計師報告

14 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備折舊於合併綜合收益表計入以下類別：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	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	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元
銷售成本	18,736	18,610	19,341	7,919	9,641
行政開支	1,995	1,847	2,179	839	1,073
其他開支	624	568	618	270	283
總計	<u>21,355</u>	<u>21,025</u>	<u>22,138</u>	<u>9,028</u>	<u>10,997</u>

於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一八年及二零一九年五月三十一日止五個月，貴集團就合資格資產資本化的借款利息分別為約人民幣2,786,000元、人民幣3,527,000元、人民幣3,434,000元、人民幣1,585,000元及人民幣1,361,000元(附註10)。

在建工程主要包括在中國的在建樓宇。

15 無形資產

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	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	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元
軟件：					
於年／期初 成本	6,596	6,629	6,629	6,629	6,629
累計攤銷	(5,582)	(5,771)	(5,956)	(5,956)	(6,134)
賬面淨值	<u>1,014</u>	<u>858</u>	<u>673</u>	<u>673</u>	<u>495</u>
期初賬面淨值	1,014	858	673	673	495
添置	33	—	—	—	—
攤銷(附註6及8)	(189)	(185)	(178)	(75)	(55)
期末賬面淨值	<u>858</u>	<u>673</u>	<u>495</u>	<u>598</u>	<u>440</u>
於年／期末 成本	6,629	6,629	6,629	6,629	6,629
累計攤銷	(5,771)	(5,956)	(6,134)	(6,031)	(6,189)
賬面淨值	<u>858</u>	<u>673</u>	<u>495</u>	<u>598</u>	<u>440</u>

附錄一

會計師報告

無形資產攤銷於合併綜合收益表計入以下類別：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	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 (未經審核)	人民幣千元
銷售成本	170	170	165	69	51
行政開支	13	10	8	4	3
其他開支	6	5	5	2	1
總計	<u>189</u>	<u>185</u>	<u>178</u>	<u>75</u>	<u>55</u>

16 非流動資產預付款項

貴集團為購買物業、廠房及設備支付預付款項。

17 按類別劃分的金融工具

貴集團持有以下金融工具：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	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
按攤銷成本列賬的資產				
現金及現金等價物(附註20)	1,534	26,314	38,508	23,874
貿易及其他應收款項，不包括預付款項(附註18及19)	28,059	11,176	17,511	19,837
受限制銀行結餘(附註20)	—	—	4,000	4,000
應收關聯方款項(附註29(c))	47,481	68,929	2	2
	<u>77,074</u>	<u>106,419</u>	<u>60,021</u>	<u>47,713</u>
按攤銷成本列賬的負債				
借款(附註25)	481,111	498,313	418,470	444,386
其他應付款項，不包括非金融負債(附註23)	97,244	50,919	60,129	45,624
應付關聯方款項(附註29(c))	1,350	870	442	883
其他非流動負債	—	—	5,294	5,438
	<u>579,705</u>	<u>550,102</u>	<u>484,335</u>	<u>496,331</u>

18 貿易應收款項

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	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
貿易應收款項(i)				
— 有關學生費用	5,754	7,631	7,170	10,433
— 有關其他服務	—	125	9,655	11,537
	5,754	7,756	16,825	21,970
減值撥備	(4,003)	(5,887)	(4,996)	(7,391)
	<u>1,751</u>	<u>1,869</u>	<u>11,829</u>	<u>14,579</u>

(i) 貿易應收款項賬齡分析

大學的學生須為未來學年(通常於該年九月開始)預先支付學費及住宿費。貿易應收款項指對未準時結付費用的學生應收的學費及住宿費。概無重大信貸集中風險。

於二零一六年、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五月三十一日，貿易應收款項按交易日期劃分的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	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
最多1年	3,771	3,597	14,310	18,562
1至2年	1,762	3,079	1,514	1,930
2至3年	215	1,056	683	997
超過3年	6	24	318	481
	<u>5,754</u>	<u>7,756</u>	<u>16,825</u>	<u>21,970</u>

與其他服務有關的貿易應收款項的賬齡少於一年。

附錄一

會計師報告

(ii) 貿易應收款項減值

貿易應收款項的減值撥備變動列載如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至 五月三十一日 止五個月
	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
於年／期初				
應收款項減值撥備(附註8)	2,954	4,003	5,887	4,996
撤銷無法收回的應收款項	2,204	2,985	3,591	2,395
	(1,155)	(1,101)	(4,482)	—
於年／期末	4,003	5,887	4,996	7,391

(iii) 貿易應收款項公平值

由於貿易應收款項屬短期性質，在結算日其賬面值與其公平值相若，且以人民幣計值。

19 其他應收款項及預付款項

(a) 貴集團

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	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
即期：				
應收第三方貸款及利息(i)	22,322	2,100	100	100
預付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應收款項	3,986	7,207	5,582	5,158
向供應商支付的預付款項	22	148	808	291
	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

- (i) 於二零一五年向一名獨立第三方借出貸款人民幣19.4百萬元，利率為4.59%，已於二零一七年償還。除此以外，於往績期間其他借予第三方的貸款為無押抵、免息及並無固定還款期。

其他應收款項及預付款項於結算日的賬面值與其公平值相若，且以人民幣計值。

(b) 貴公司

	於十二月三十一日		於五月三十一日	
	二零一八年		二零一九年	
	人民幣千元		人民幣千元	
預付[編纂]	[編纂]		[編纂]	

附錄一

會計師報告

20 現金及現金等價物、受限制銀行結餘

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	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
流動資產				
手頭及銀行現金	1,534	26,314	38,508	23,874
非流動資產				
受限制銀行結餘(i)	—	—	4,000	4,000
	<u>1,534</u>	<u>26,314</u>	<u>42,508</u>	<u>27,874</u>

(i) 於二零一九年五月三十一日，受限制銀行結餘為大學的長期借款按金人民幣4,000,000元，因為大學須以貸款本金的10%作為獲得中國建設銀行的長期貸款人民幣40,000,000元的抵押。

於二零一六年、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五月三十一日，貴集團的現金及現金等價物以及受限制銀行結餘以人民幣計值。

21 股本—貴集團及貴公司

	股份數目	面值 港元
法定：		
於二零一八年五月二十五日(註冊成立日期)	3,800,000	380,000
	股份數目	相等面值 人民幣元
已發行：		
於二零一八年五月二十五日註冊成立時的已發行普通股	1	—
於二零一八年五月三十一日 發行股份	1 24,999	— 2
於二零一九年五月三十一日及二零一八年十二月三十一日	<u>25,000</u>	<u>2</u>

貴公司於二零一八年五月二十五日註冊成立，法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.1港元的普通股。同日，一股普通股按面值配發及發行予初始認購人，其後轉移予Huangyulin Holdings Limited。於二零一八年七月二十四日，貴公司其後按面值發行及配發額外24,999股股份，分別向Huangyulin Holdings Limited、Chen Lin Elite Holdings Limited、Huangyuan Holdings Limited及Huangguandi Holdings Limited按面值發行及配發16,249股、2,250股、3,250股及3,250股股份(附註1.2)。於二零一九年五月三十一日，所有已發行普通股尚未支付。

根據於二零一九年十一月十八日舉行的股東大會，待[編纂]後，上述 貴公司全部已發行及未發行每股面值0.1港元的普通股將分為[編纂]股每股面值[編纂]港元的普通股。此外，董事將獲授權於[編纂]後透過將 貴公司股份溢價賬的進賬金額[編纂]港元撥充資本，按面值向 貴公司股東配發及發行合共[編纂]股入賬列作繳足的普通股。

22 儲備

(a) 資本儲備

資本儲備指已收購附屬公司的實繳資本總額，被重組時於 貴公司附屬公司的投資成本抵銷。

(b) 法定盈餘儲備

根據中國相關法律及法規，貴公司於中國境內的附屬公司須按中國相關附屬公司董事會釐定的金額將除稅後溢利分撥至不可分派儲備基金。該等儲備包括：

- (i) 有限責任公司的法定儲備基金；
- (ii) 外商投資企業的一般儲備基金；及
- (iii) 大學的發展基金。

根據中國相關法律及法規，以及 貴集團目前旗下在中國註冊成立的公司（「中國附屬公司」）之組織章程細則，中國附屬公司抵銷過往年度按中國會計準則釐定的任何虧損後，必須在分派純利之前，將其年度法定純利的10%分撥至法定儲備基金。當法定儲備基金的結餘達致中國附屬公司註冊資本的50%時，任何進一步的撥款由股東酌情決定。法定儲備基金可用於抵銷過往年度的虧損（如有），及可轉換為股本，方法為按股東現有的股權比例向股東發行新股，惟法定儲備基金於有關發行後的餘額不得少於註冊資本的25%。

根據中國外商投資企業的適用法例，貴公司的附屬公司為中國外商投資企業，須按中國會計原則釐定的金額將除稅後溢利分撥至儲備基金，包括(1)一般儲備基金、(2)企業擴展基金及(3)員工花紅及福利基金。分撥至一般儲備基金的金額必須為根據中國會計原則所計算的稅後溢利最少10%。如儲備基金已達致有關公司註冊資本的50%，則毋須作出分撥。分撥至其餘兩項儲備的金額由附屬公司酌情決定。

根據中國相關法律及法規，不需要合理回報的民辦學校須按中國會計準則釐定的金額將有關學校年淨資產增額至少25%分撥至發展基金。發展基金用於學校的興建或維護，或購置或升級教育設備。

貴公司

其他儲備

	資本儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年一月一日及二零一八年五月三十一日	—	—
重組完成	789,000	789,000
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日	789,000	789,000

資本儲備指 貴公司根據重組所收購附屬公司的公平值。

23 其他應付款項

(a) 貴集團

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	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
應付僱員福利	8,592	10,049	8,385	7,402
購買物業、廠房及設備的應付款項	45,453	12,173	22,409	12,495
代學生支付的應付供應商款項	8,580	7,930	5,804	5,102
應付學生款項				
一向學生收取預付款項(a)	4,068	1,324	1,346	969
一政府資助及其他應付學生款項(b)	8,763	3,089	3,127	9,910
一來自政府的保險金(c)	2,953	4,084	3,726	5,011
應付利息	8,219	7,137	648	657
興建校園的應付保留金	519	528	1,422	834
其他應付稅項	2,076	3,131	4,976	5,597
[編纂]的應付款項	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應付入學費	10,780	6,930	7,501	—
其他應付款項及應計費用	7,909	6,884	8,877	6,679
	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

(a) 貴集團代表學生向供應商購買書本及其他材料，並向學生收取預付款項。

(b) 貴集團從政府收取津貼，以獎學金、津貼或用以激勵學生的其他方式向學生分發。

(c) 貴集團從政府收取醫療保險資金，以支付學生申請相關補償援助時的款項。

(b) 貴公司

	於十二月三十一日	於五月三十一日
	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
[編纂]的應付款項	[編纂]	[編纂]

於結算日，其他應付款項的賬面值與其公平值相若，並以人民幣計值。

24 其他非流動負債

非流動負債主要用於購買教學工具及設備，於二零二零年至二零二二年期間每年將會支付人民幣2,040,000元。

25 借款

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	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
非即期：				
銀行借款，有抵押(a)	243,500	300,000	353,000	375,500
來自其他第三方的貸款， 無抵押(b)	—	18,849	—	—
	<u>243,500</u>	<u>318,849</u>	<u>353,000</u>	<u>375,500</u>
即期：				
銀行借款，有抵押(a)	199,950	136,000	42,620	46,000
來自其他第三方的貸款， 無抵押(b)	37,661	43,464	22,850	22,886
	<u>237,611</u>	<u>179,464</u>	<u>65,470</u>	<u>68,886</u>
借款總額	<u>481,111</u>	<u>498,313</u>	<u>418,470</u>	<u>444,386</u>

(a) 銀行貸款

貴集團的非即期及即期銀行貸款以學費及住宿費收取權作抵押。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日的貸款獲黃玉林先生、其配偶及一名關聯方及第三方公司提供的擔保所支持，並由黃玉林先生及其配偶之個人物業作抵押。於二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日的貸款由黃玉林先生之配偶之個人物業作抵押。

貴集團非流動銀行貸款中人民幣40百萬元的貸款需要抵押人民幣4百萬元作擔保，貴集團並無抵押資產以擔保貴集團剩餘銀行貸款。

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止年度及截至二零一八年及二零一九年五月三十一日止五個月，銀行借款的加權平均實際利率分別為5.63%、5.24%、5.34%、5.28%及5.37%。

(b) 來自其他第三方的貸款

貴集團以往透過大學教師、貴集團僱員及其他方提供的貸款獲得融資。於往績期間，來自其他第三方的貸款為無抵押、按年利率介乎12%至18%計息，並無固定還款期，惟下文所述的免息貸款除外。

貴集團於二零一七年六月至二零一九年三月期間向第三方公司取得免息貸款人民幣20百萬元。第三方公司先前同意向南昌迪冠作出股權投資，並於二零一七年注入投資資金人民幣20百萬元。基於投資者自身理由，該項投資並無按計劃進行，而南昌迪冠已收取的人民幣20百萬元轉換為向南昌迪冠提供的免息貸款。該筆貸款於二零一七年六月使用市場利率貼現後按公平值並參考現值作初步確認及其後按攤銷成本列賬。貸款賬面值人民幣18,408,000元與貸款面值人民幣20百萬元間之差額使用實際利率法於貸款期內確認為融資成本。貸款已於二零一九年七月償還。

附錄一

會計師報告

(c) 其他披露資料

(i) 公平值

大部分借款的賬面值與公平值相若，因該等借款均以浮息計息。

(ii) 風險敞口

貴集團面對源於流動及非流動借款的風險詳情載於附註3.1。

(iii) 償還期間

貴集團於往績期間的結算日應償還的借款如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	五月三十一日
	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
1年內	237,611	179,464	65,470	68,886
1至2年	52,500	100,849	97,000	107,500
2至5年	75,500	131,000	200,500	221,000
超過5年	115,500	87,000	55,500	47,000
總計	<u>481,111</u>	<u>498,313</u>	<u>418,470</u>	<u>444,386</u>

26 遞延收益

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	五月三十一日
	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
政府補貼				
非即期	12,431	11,019	16,400	16,522
即期	<u>1,542</u>	<u>1,590</u>	<u>1,590</u>	<u>736</u>
總計	<u>13,973</u>	<u>12,609</u>	<u>17,990</u>	<u>17,258</u>

政府補貼乃就 貴集團購買物業、廠房及設備而獲地方政府授予的津貼，於相關資產的預計可使用年期內按直線基準於損益攤銷。

附錄一

會計師報告

上述遞延收益於往績期間的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至
				五月三十一日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	止五個月
	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
於一月一日	15,013	13,973	12,609	17,990
添置	326	182	7,160	—
解除至其他收入(附註6)	(1,366)	(1,546)	(1,779)	(732)
期末賬面淨值	<u>13,973</u>	<u>12,609</u>	<u>17,990</u>	<u>17,258</u>

27 現金流量資料

(a) 經營所得／(所用)現金

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	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	人民幣千元
				(未經審核)	
除所得稅前溢利	43,368	73,564	92,244	36,252	41,303
就以下各項作出調整					
融資成本(附註10)	39,536	29,703	24,049	12,953	8,870
— 物業、廠房及設備折舊 (附註14)	21,355	21,025	22,138	9,028	10,997
— 金融資產減值淨虧損 (附註18)	2,204	2,985	3,591	1,035	2,395
— 使用權資產攤銷(附註13)	1,114	1,114	1,114	465	465
— 出售物業、廠房及設備虧損 (附註7)	—	54	229	1	954
— 無形資產攤銷(附註15)	189	185	178	75	55
— 以公平值計入損益的金融 資產投資收入(附註7)	(1)	—	—	—	—
— 遞延收益攤銷(附註26)	(1,366)	(1,546)	(1,779)	(663)	(732)
營運資金變動：					
— 合約負債	7,005	2,004	11,891	(65,667)	(75,828)
— 應收一名關聯方款項 (附註29(c))	(5,000)	(5,000)	14,500	14,500	—
— 其他應付款	7,167	(11,248)	3,879	(3,338)	(4,184)
— 貿易及其他應收款項及 預付款項	(2,864)	(6,450)	(13,136)	(5,715)	(4,201)
經營活動所得／(所用)現金淨額	<u>112,707</u>	<u>106,390</u>	<u>158,898</u>	<u>(1,074)</u>	<u>(19,906)</u>

附錄一

會計師報告

(b) 於出售物業、廠房及設備的所得款項：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止五個月
賬面淨值(附註14)	—	136	764	1,202
出售物業、廠房及設備的 虧損(附註7)	—	(54)	(229)	(954)
其他應收款項變動	3,921	—	—	—
出售所得款項	<u>3,921</u>	<u>82</u>	<u>535</u>	<u>248</u>

(c) 融資活動所產生負債之對賬

	銀行借款	來自其他方 的貸款	來自關聯方 的貸款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年一月一日的總債務	<u>549,350</u>	<u>47,938</u>	<u>825</u>	<u>598,113</u>
現金流量	(105,900)	(10,277)	525	(115,652)
於二零一六年十二月三十一日 的總債務	<u>443,450</u>	<u>37,661</u>	<u>1,350</u>	<u>482,461</u>
現金流量	(7,450)	26,244	(480)	18,314
其他非現金變動	—	(1,592)	—	(1,592)
於二零一七年十二月三十一日 的總債務	<u>436,000</u>	<u>62,313</u>	<u>870</u>	<u>499,183</u>
現金流量	(40,380)	(39,828)	(428)	(80,636)
其他非現金變動	—	365	—	365
於二零一八年十二月三十一日 的總債務	<u>395,620</u>	<u>22,850</u>	<u>442</u>	<u>418,912</u>
於二零一八年一月一日的總債務	<u>395,620</u>	<u>22,850</u>	<u>442</u>	<u>418,912</u>
現金流量	25,880	(200)	441	26,121
其他非現金變動	—	236	—	236
於二零一八年五月三十一日 的總債務	<u>421,500</u>	<u>22,886</u>	<u>883</u>	<u>445,269</u>
(未經審核)				
於二零一八年一月一日的總債務	<u>436,000</u>	<u>62,313</u>	<u>870</u>	<u>499,183</u>
現金流量	(2,200)	(3,621)	444	(5,377)
其他非現金變動	—	174	—	174
於二零一八年五月三十一日 的總債務	<u>433,800</u>	<u>58,866</u>	<u>1,314</u>	<u>493,980</u>

28 承擔

(a) 資本承擔

重大資本開支承擔載列如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	五月三十一日
	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
已訂約但未確認為負債：				
收購物業、廠房及設備的承擔	41,491	14,149	5,432	15,601

29 關聯方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時對另一方發揮重大影響，即視為有關聯。倘受到共同控制、共同重大影響力或聯合控制，則該方亦視為有關聯。貴集團擁有人、主要管理人員及其直系家屬亦視為關聯方。董事認為，關聯方交易乃於一般業務過程中及按貴集團與有關關聯方磋商的條款進行。

(a) 貴公司及貴集團的關聯方

關聯方名稱	關係
江西益群實業有限公司	控股股東控制的公司
黃玉林先生	控股股東、主席及執行董事
干甜女士	執行董事
李存益先生	執行董事

除上文所述者外，貴集團亦與控股股東的親戚及聯屬人士有交易。

以下為於往績期間貴集團與其關聯方於一般業務過程中所進行重大交易的概要，以及於各結算日與關聯方交易產生的結餘。

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方交易

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	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 (未經審核)	人民幣千元
(i) 分包收入：					
江西益群實業有限公司	5,000	5,000	—	—	—
大學將大學校園內的食堂餐飲服務經營及校園店舖分包予江西益群實業有限公司而收取固定費用。有關費用乃經雙方同意後釐定。					
(ii) 貸款予關聯方					
江西益群實業有限公司	41,389	62,270	3,251	2,519	—
黃玉林先生	6,092	6,659	2	—	—
	47,481	68,929	3,253	2,519	—
(iii) 來自關聯方的貸款					
江西益群實業有限公司	350	350	352	352	—
黃玉林先生	—	520	442	200	883
李存益先生	800	—	—	—	—
干甜女士	200	—	—	—	—
	1,350	870	794	552	883
(iv) 關聯方就 貴集團的銀行借款提供的擔保/抵押					
黃玉林先生及其配偶、 江西益群實業 有限公司(附註1)	443,450	436,000	—	433,800	—
黃玉林先生的配偶 (附註2)	—	—	194,000	—	192,500

於往績期間，黃玉林先生及其配偶以及江西益群實業有限公司提供免費擔保及抵押。

附註1：於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，貸款由來自黃玉林先生、其配偶和一名關聯方以及第三方公司的擔保支持，並由黃玉林先生及其配偶的個人物業作抵押。

附註2：於二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日，貸款由黃玉林先生的配偶以其個人物業作抵押。

附錄一

會計師報告

(c) 與關聯方的結餘

(i) 應收關聯方款項：

貴集團：

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	五月三十一日
	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
江西益群實業有限公司				
— 貿易	9,500	14,500	—	—
— 非貿易	31,889	47,770	—	—
黃玉林先生				
— 非貿易	6,092	6,659	2	2
總計	<u>47,481</u>	<u>68,929</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

貴公司：

黃玉林先生			<u>2</u>	<u>2</u>
-------	--	--	----------	----------

應收關聯方款項為無抵押、免息及按要求償還。

(ii) 應付關聯方款項：

貴集團：

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	五月三十一日
	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
非貿易				
江西益群實業有限公司	350	350	—	—
黃玉林先生	—	520	442	883
李存益先生	800	—	—	—
千甜女士	200	—	—	—
總計	<u>1,350</u>	<u>870</u>	<u>442</u>	<u>883</u>

貴公司：

	於	於
	十二月三十一日	五月三十一日
	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
南昌迪冠	<u>16,802</u>	<u>23,126</u>

應付關聯方款項為無抵押、免息及須按要求償還。

(iii) 主要管理層薪酬

主要管理層包括董事(執行及非執行)、行政人員及公司秘書。就僱員服務已付或應付主要管理層的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	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 (未經審核)	人民幣千元
— 薪金及花紅	1,047	2,014	2,817	1,159	1,996
— 其他福利	169	201	228	92	143
	<u>1,216</u>	<u>2,215</u>	<u>3,045</u>	<u>1,251</u>	<u>2,139</u>

30 董事福利及權益

(a) 董事福利及權益

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止年度及截至二零一八年及二零一九年五月三十一日止五個月，貴集團已付/應付貴公司各董事的薪酬載列如下：

董事姓名	基本薪金	花紅	福利、醫療及 其他開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一六年 十二月三十一日止年度				
主席				
黃玉林先生	155	—	27	182
執行董事				
鄭俊輝先生	156	—	27	183
李存益先生	104	100	—	204
干甜女士	91	3	21	115
王立先生	81	3	22	106
	<u>587</u>	<u>106</u>	<u>97</u>	<u>790</u>
截至二零一七年 十二月三十一日止年度				
主席				
黃玉林先生	801	—	33	834
執行董事				
鄭俊輝先生	156	—	27	183
李存益先生	240	30	—	270
干甜女士	108	30	20	158
王立先生	120	30	19	169
	<u>1,425</u>	<u>90</u>	<u>99</u>	<u>1,614</u>

附錄一

會計師報告

董事姓名	基本薪金 人民幣千元	花紅 人民幣千元	福利、醫療及 其他開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一八年 十二月三十一日止年度				
主席				
黃玉林先生	817	—	55	872
執行董事				
鄭俊輝先生	156	—	24	180
李存益先生	72	—	—	72
干甜女士	116	—	25	141
王立先生	123	—	27	150
鮑小豐先生	853	—	—	853
	<u>2,137</u>	<u>—</u>	<u>131</u>	<u>2,268</u>
截至二零一九年 五月三十一日止五個月				
主席				
黃玉林先生	305	—	29	334
執行董事				
鄭俊輝先生	65	—	15	80
李存益先生	30	—	—	30
干甜女士	69	—	21	90
王立先生	65	—	18	83
鮑小豐先生	441	—	—	441
	<u>975</u>	<u>—</u>	<u>83</u>	<u>1,058</u>
(未經審核)				
截至二零一八年 五月三十一日止五個月				
主席				
黃玉林先生	334	—	26	360
執行董事				
鄭俊輝先生	65	—	11	76
李存益先生	30	—	—	30
干甜女士	46	—	9	55
王立先生	50	—	9	59
鮑小豐先生	356	—	—	356
	<u>881</u>	<u>—</u>	<u>55</u>	<u>936</u>

(b) 董事的退休福利

於往績期間，概無任何董事就貴公司或其附屬公司的管理提供其他服務而獲支付或應收退休福利。

(c) 董事的終止福利

於往績期間，概無向任何董事支付或其應收的終止福利。

(d) 提供予第三方以獲得董事服務的代價

於往績期間，概無就以 貴公司董事身份提供服務而已付董事的款項。

(e) 關於有利董事的貸款、準貸款及其他交易的資料

除附註29(b)所披露者外，於往績期間，貴集團與董事之間概無訂立以董事為受益人的貸款、準貸款及其他交易。

(f) 董事於交易、安排或合約中的重大利益

除附註25及附註29(b)所披露者外，於年／期末或於往績期間任何時間，概無任何與 貴集團業務有關的、貴公司參與及 貴公司董事直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合約。

31 或然事項

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日，貴集團及 貴公司概無重大或然事項。

32 股息

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各年度及截至二零一九年五月三十一日止五個月，貴公司或 貴集團旗下公司概無支付或宣派任何股息。

33 於附屬公司的投資

其指根據重組所收購附屬公司的公平值總額，入賬為視作投資成本。

34 其後事項

於二零一九年八月二十日，貴公司設立受限制股份單位計劃，獎勵合資格僱員，包括 貴集團若干董事、高級管理層成員及僱員，以換取彼等向 貴集團提供服務。根據於二零一九年八月二十日訂立的受限制股份單位計劃，Chen Lin Elite Holdings Limited就受限制股份單位計劃，以信託方式持有合共1,334股普通股（相當於 貴公司已發行股本總數約4.00%），而 貴公司董事會就此根據受限制股份單位計劃，酌情挑選受限制股份單位合資格人士接受受限制股份單位。於二零一九年十一月十八日，相關股份的受限制股份單位（相當於 貴公司於緊隨[編纂]完成後的已發行股本總數約4.00%）已根據受限制股份單位計劃授予53名受限制股份單位參與者。

貴集團於二零一九年六月收購一間名叫雲南長林人力資源管理有限公司（「雲南長林」）的公司（為獨立第三方），總代價為人民幣2百萬元。收購事項屬業務合併，對 貴集團而言並不重大，因為雲南長林的資產、溢利及收益全部少於 貴集團的1%。

除本報告附註34所披露者外，貴公司或 貴集團於二零一九年五月三十一日後並無進行其他重大其後事項。

III 其後財務報表

概無就 貴公司及其附屬公司於二零一九年五月三十一日後任何期間編製經審核財務報表，除本報告所披露者外， 貴公司或任何組成 貴集團的公司概無就二零一九年五月三十一日後任何期間宣派、作出或支付任何股息或分派。