

以下為來自上海建橋教育集團有限公司申報會計師安永會計師事務所（香港執業會計師）就本公司編製的報告全文，以供載入本文件。

香港  
中環  
添美道1號  
中信大廈  
22樓

敬啟者：

吾等謹此就上海建橋教育集團有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的過往財務資料作出報告（載於第I-5至I-61頁），其包括 貴集團截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度各年及截至2019年6月30日止六個月（「相關期間」）的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年6月30日 貴集團的綜合財務狀況表及於2018年12月31日及2019年6月30日 貴公司的財務狀況表，以及重大會計政策概要及其他解釋資料（統稱「過往財務資料」）。第I-5至I-61頁所載的過往財務資料為本報告的組成部分，且已編製以供載入 貴公司日期為[編纂]就 貴公司的股份首次於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板[編纂]的文件（「文件」）內。

### 董事就過往財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據分別載於過往財務資料附註2.1及2.2的呈列基準及編製基準編製真實且公平的過往財務資料，並負責就董事認為使編製過往財務資料避免因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部監控。

## 申報會計師的責任

吾等的責任乃對過往財務資料發表意見，並將吾等的意見向閣下報告。吾等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號投資通函內就過往財務資料出具的會計師報告執行吾等的工作。此準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行吾等工作以對過往財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等的工作涉及執执行程序以獲取有關過往財務資料所載金額及披露的憑證。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過往財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據分別載於過往財務資料附註2.1及2.2的呈列基準及編製基準編製真實且公平的過往財務資料相關的內部監控，以設計適當的程序，惟其目的並非對該實體內部監控的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評估過往財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等已獲取充分且恰當的憑證，為吾等的意見提供基礎。

## 意見

吾等認為，就會計師報告而言，過往財務資料已根據分別載於過往財務資料附註2.1及2.2的呈列基準及編製基準真實且公平地反映於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日貴集團及貴公司的財務狀況以及貴集團各相關期間的財務表現及現金流量。

## 審閱中期比較財務資料

吾等已審閱貴集團的中期比較財務資料，該等財務資料包括貴集團截至2018年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他解釋資料（「中期比較財務資料」）。

貴公司董事須負責分別根據過往財務資料附註2.1及2.2所載的呈列基準及編製基準編製及呈列中期比較財務資料。吾等的責任為根據吾等的審閱，對中期比較財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱範圍包括主要向財務與會計事務的負責人員作出查詢，及應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行審計的範圍，因此吾等無法保證可知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等認為就會計師報告而言中期比較財務資料在各重大方面未根據過往財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準而編製。

### 根據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

在編製過往財務資料中，概無對第I-5頁所界定的相關財務報表作任何調整。

#### 股息

吾等提述過往財務資料附註11，當中載明 貴公司於相關期間並無派付任何股息。

#### 並無編製 貴公司的過往財務報表

於本報告日期， 貴公司自註冊成立日期以來並無編製法定財務報表。

此致

上海建橋教育集團有限公司  
列位董事 台照

麥格理資本股份有限公司

安永會計師事務所

執業會計師

香港

謹啟

[編纂]

## I 過往財務資料

### 編製過往財務資料

下文載列組成本會計師報告一部分的過往財務資料。

貴集團於相關期間的財務報表（過往財務資料據此編製）（「相關財務報表」）已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核。

除另有說明外，過往財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，且所有金額均湊整至最接近的千位數（人民幣千元）。

附錄一

本集團會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30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
收益	5	291,650	356,967	424,587	216,475	254,211
銷售成本		(166,747)	(193,606)	(202,372)	(100,231)	(106,904)
毛利		124,903	163,361	222,215	116,244	147,307
其他收入及收益	5	11,113	20,374	24,428	8,344	5,053
銷售及分銷開支		(2,512)	(2,323)	(3,040)	(1,887)	(1,610)
行政開支		(64,217)	(75,066)	(75,086)	(39,153)	(45,647)
金融資產的減值虧損		(33)	(28)	(180)	(2)	10
其他開支		(3,048)	(3,784)	(957)	(538)	(170)
融資成本	7	(52,032)	(55,026)	(57,207)	(32,059)	(23,474)
除稅前溢利	6	14,174	47,508	110,173	50,949	81,469
所得稅開支	10	(1,289)	(1,465)	(1,598)	(803)	(471)
年／期內溢利及 全面收益總額		<u>12,885</u>	<u>46,043</u>	<u>108,575</u>	<u>50,146</u>	<u>80,998</u>
以下人士應佔：						
母公司擁有人		12,885	46,043	108,575	50,146	80,998
非控股權益		—	—	—	—	—
		<u>12,885</u>	<u>46,043</u>	<u>108,575</u>	<u>50,146</u>	<u>80,998</u>
母公司普通權益持有人 應佔每股盈利						
基本及攤薄	12	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

附錄一

本集團會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	12月31日			6月30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
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	13	1,648,285	1,612,715	1,651,527	1,812,927
預付土地租賃付款	14	688,588	673,454	658,320	–
使用權資產	15	–	–	–	665,887
無形資產	16	1,474	1,776	1,862	1,844
長期預付款項	19	11,323	1,546	12,528	5,121
遞延稅項資產	17	90	90	67	64
非流動資產總值		2,349,760	2,289,581	2,324,304	2,485,843
<b>流動資產</b>					
應收賬款	18	2,757	3,627	3,921	4,050
應收最終股東	32	216,480	263,137	–	–
應收關聯公司	32	171,459	449,971	–	–
預付款項及其他應收款項	19	63,987	49,473	24,324	13,720
受限制現金	20	36,000	30,000	–	–
現金及現金等值項目	20	266,316	39,601	442,078	195,408
流動資產總值		756,999	835,809	470,323	213,178
<b>流動負債</b>					
其他應付款項及應計費用	21	683,264	510,026	279,921	323,607
應付最終股東	32	19,530	23,148	–	–
應付關聯公司	32	17,099	19,601	821	–
計息銀行及其他借款	24	327,000	474,560	175,400	173,000
合約負債	22	179,821	220,221	260,108	43,851
應付稅項	23	210,005	79,043	4,096	468
流動負債總值		1,436,719	1,326,599	720,346	540,926
流動負債淨額		(679,720)	(490,790)	(250,023)	(327,748)
資產總值減流動負債		1,670,040	1,798,791	2,074,281	2,158,095
<b>非流動負債</b>					
計息銀行及其他借款	24	831,180	892,862	951,280	983,280
遞延收入	26	46,190	67,216	85,913	56,729
應付稅項	23	147,196	147,196	147,196	147,196
非流動負債總值		1,024,566	1,107,274	1,184,389	1,187,205
資產淨值		645,474	691,517	889,892	970,890
<b>權益</b>					
母公司擁有人應佔權益					
股本	27	–	–	–	–
儲備	28	645,474	691,517	889,892	970,890
		645,474	691,517	889,892	970,890
非控股權益		–	–	–	–
權益總額		645,474	691,517	889,892	970,890

附錄一

本集團會計師報告

綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔				總計	非控股 權益	總計權益
	已發行 股本	股本儲備*	法定盈餘 儲備*	保留溢利*			
	人民幣千元 附註27	人民幣千元 附註28(a)	人民幣千元 附註28(b)	人民幣千元			
於2016年1月1日	-	94,987	53,635	483,967	632,589	-	632,589
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	12,885	12,885	-	12,885
於2016年12月31日及 2017年1月1日	-	94,987	53,635	496,852	645,474	-	645,474
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	46,043	46,043	-	46,043
提取法定盈餘儲備	-	-	4,934	(4,934)	-	-	-
於2017年12月31日及 2018年1月1日	-	94,987	58,569	537,961	691,517	-	691,517
附屬公司當時權益持有人的 注資	-	89,800	-	-	89,800	-	89,800
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	108,575	108,575	-	108,575
提取法定盈餘儲備	-	-	26,334	(26,334)	-	-	-
於2018年12月31日 及2019年1月1日	-	184,787	84,903	620,202	889,892	-	889,892
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	80,998	80,998	-	80,998
提取法定盈餘儲備	-	-	22,725	(22,725)	-	-	-
於2019年6月30日	-	184,787	107,628	678,475	970,890	-	970,890
於2017年12月31日及 2018年1月1日	-	94,987	58,569	537,961	691,517	-	691,517
附屬公司當時權益持有人的 注資	-	89,800	-	-	89,800	-	89,800
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	50,146	50,146	-	50,146
提取法定盈餘儲備	-	-	14,170	(14,170)	-	-	-
於2018年6月30日 (未經審核)	-	184,787	72,739	573,937	831,463	-	831,463

\* 此等儲備賬目指於2016年、2017年、2018年12月31日以及2019年6月30日的綜合財務狀況表內的綜合儲備總額分別為人民幣645,474,000元、人民幣691,517,000元、人民幣889,892,000元及人民幣970,890,000元。

附錄一

本集團會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30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
<b>經營活動所得現金流量</b>						
除稅前溢利		14,174	47,508	110,173	50,949	81,469
就以下各項作出調整：						
融資成本	7	52,032	55,026	58,197	32,059	23,474
銀行利息收入	5	(825)	(857)	(1,353)	(796)	(181)
出售物業、廠房及設備 項目虧損／(收益)		6	(224)	(256)	(255)	-
已發放的政府補助	26	(27,992)	(38,634)	(57,624)	(24,955)	(22,350)
應收賬款減值／ (減值撥回)	6、18	33	28	180	2	(10)
折舊	6、13	41,700	45,723	47,004	23,359	24,011
無形資產攤銷	6、16	126	351	474	236	313
使用權資產折舊／ 確認預付土地租賃付款	6、14、 15	15,134	15,134	15,134	7,567	7,567
		<u>94,388</u>	<u>124,055</u>	<u>171,929</u>	<u>88,166</u>	<u>114,293</u>
已收政府補助	26	28,100	62,490	54,625	29,772	19,498
預付款項及其他 應收款項減少／(增加)		1,790	5,804	21,459	(6,579)	(4,530)
其他應付款項及 應計費用減少		(48,211)	(44,380)	(6,669)	(21,662)	(13,370)
應收關聯公司款項 (增加)／減少		(1,000)	(1,000)	2,000	(500)	-
應收賬款增加		(488)	(898)	(474)	(337)	(119)
合約負債增加／(減少)		34,686	40,400	39,887	(189,064)	(216,257)
		<u>109,265</u>	<u>186,471</u>	<u>282,757</u>	<u>(100,204)</u>	<u>(100,485)</u>
經營所得／(所用) 現金						
已收利息	5	825	857	1,353	796	181
已付稅項		-	(132,427)	(76,522)	(76,296)	(4,096)
		<u>110,090</u>	<u>54,901</u>	<u>207,588</u>	<u>(175,704)</u>	<u>(104,400)</u>
<b>投資活動所得現金流量</b>						
購置物業、廠房及設備項目		(217,881)	(154,714)	(337,284)	(113,223)	(142,875)
就物業、廠房及設備收取政府 補助		30,150	21,166	39,370	39,370	-
購置無形資產	16	(1,549)	(653)	(560)	(23)	(295)
向最終股東的墊款	32	(115,044)	(35,884)	-	-	-
來自最終股東的還款	32	-	-	241,969	221,474	-
出售物業、廠房及設備 項目的所得款項		331,078	9,582	4,559	4,140	-
		<u>26,754</u>	<u>(160,503)</u>	<u>(51,946)</u>	<u>151,738</u>	<u>(143,170)</u>
投資活動所得／(所用) 現金 流量淨額						



附錄一

本集團會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至6月30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
<b>融資活動所得現金流量</b>					
附屬公司當時權益持有人的注資	-	-	89,800	89,800	-
新計息銀行及其他借款	491,500	575,620	310,000	85,000	79,600
計息銀行及其他借款還款	(349,773)	(367,181)	(553,033)	(184,033)	(50,000)
向關聯公司的還款	32 (93,759)	(978)	(21,717)	(19,601)	(821)
來自關聯公司的墊款	32 -	3,480	2,937	841	-
向最終股東的還款	32 (23,335)	-	(23,148)	(23,148)	-
向最終股東的墊款	32 (2,541)	(7,010)	-	-	-
來自最終股東的還款	32 181	3,460	24,480	12,480	-
向關聯公司的墊款	32 (42,624)	(298,119)	-	-	-
來自關聯公司的還款	32 188,780	20,607	447,971	380,240	-
來自最終股東的墊款	32 -	3,618	-	-	-
受限制現金(增加)/減少	(12,000)	6,000	30,000	30,000	-
已付利息	(56,824)	(60,610)	(60,455)	(33,828)	(27,879)
<b>融資活動所得/(所用)</b>					
現金流量淨額	99,605	(121,113)	246,835	337,751	900
<b>現金及現金等值項目淨額</b>					
增加/(減少)	236,449	(226,715)	402,477	313,785	(246,670)
<b>年/期初現金及現金等值項目</b>					
	29,867	266,316	39,601	39,601	442,078
<b>年/期末現金及現金等值項目</b>					
	<u>266,316</u>	<u>39,601</u>	<u>442,078</u>	<u>353,386</u>	<u>195,408</u>
<b>現金及現金等值項目結餘分析</b>					
現金及銀行結餘	20 302,316	69,601	442,078	353,386	195,408
減：受限制現金	20 (36,000)	(30,000)	-	-	-
<b>如綜合財務狀況及現金流量表</b>					
所述現金及現金等值項目	<u>266,316</u>	<u>39,601</u>	<u>442,078</u>	<u>353,386</u>	<u>195,408</u>

附錄一

本集團會計師報告

貴公司的財務狀況表

	附註	12月31日	6月30日
		2018年	2019年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>流動資產</b>			
預付款項		—	1,116
流動資產總值		—	1,116
<b>流動負債</b>			
其他應付款項		1,544	3,091
應付同系附屬公司		—	5,306
流動負債總值		1,544	8,397
流動負債淨額		(1,544)	(7,281)
資產總值減流動負債		(1,544)	(7,281)
資產淨值		<u>(1,544)</u>	<u>(7,281)</u>
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本	27	—	—
累計虧損		(1,544)	(7,281)
		<u>(1,544)</u>	<u>(7,281)</u>
非控股權益		—	—
權益總額		<u>(1,544)</u>	<u>(7,281)</u>

## II 過往財務資料附註

### 1. 公司資料

貴公司於2018年5月8日在開曼群島根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

貴公司為一家投資控股公司。於相關期間，貴公司及其附屬公司（統稱為「貴集團」）主要於中華人民共和國（「中國」）提供高等教育服務（統稱為「編纂業務」）。

貴公司及其現時組成貴集團的附屬公司按文件「歷史及公司架構」一節「公司重組」一段所載進行重組。除重組外，貴公司自其註冊成立以來並未開展任何業務或營運。

於本報告日期，貴公司擁有其附屬公司的直接及間接權益，該等附屬公司均為私人有限公司（倘於香港以外地區註冊成立，則其特性與香港註冊成立的私人公司大致相同），有關詳情載列如下：

名稱	附註	註冊成立／成立地點及 日期以及營運地點	已登記股本面值	貴公司應佔 權益百分比	主要業務
直接持有：					
上海建橋教育控股有限公司	(1)	英屬維爾京群島 （「英屬維爾京群島」）/ 2018年5月15日	1美元	100%	投資控股
間接持有：					
建橋教育集團（香港） 有限公司（「Gench HK」）	(1)	香港／2018年6月1日	1港元	100%	投資控股
Gench Education Group US, Inc（「Gench US」）	(1)	美國／2018年8月13日	無面值	100%	頒授學位的高等教育 院校
望亭教育科技（上海） 有限公司（「Gench WFOE」）	(2)	中華人民共和國 （「中國」）／中國內地 2018年10月31日	人民幣10,000,000元	100%	投資控股
上海建橋（集團）有限公司 （「建橋集團」）	(3)、(5)	中國／中國內地／ 2000年11月7日	人民幣175,000,000元	100%	投資控股
上海建橋投資發展有限公司 （「建橋投資」）	(3)、(5)	中國／中國內地／ 1999年8月3日	人民幣37,500,000元	100%	投資控股
上海建橋學院 （「建橋學院」）	(4)、(5)	中國／中國內地／ 2000年6月28日	人民幣50,000,000元	100%	提供一般本科 教育服務

- (1) 由於該等實體根據該等註冊成立的司法權區的有關規則及規例並無任何法定審核規定，故該等實體自其註冊成立以來概無編製經審核財務報表。
- (2) 由於該實體於2018年新註冊成立，故尚未編製經審核財務報表。
- (3) 根據中國一般公認會計原則（「中國一般公認會計原則」）及規例編製截至2016年及2017年12月31日止年度的該等實體法定財務報表已由上海新匯會計師事務所有限公司（一家於中國註冊的執業會計師事務所）審核。
- (4) 根據中國一般公認會計原則（「中國一般公認會計原則」）及規例編製截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度的該實體法定財務報表已由上海新匯會計師事務所有限公司（一家於中國註冊的執業會計師事務所）審核。
- (5) 於相關期間，[編纂]業務由上表所列於中國的建橋集團及其附屬公司（統稱為「中國營運實體」）進行。

中國註冊公司的英文名稱乃 貴公司管理層盡最大努力自該等公司之中文名稱直接翻譯，原因為該等公司並無註冊的英文名稱。

## 2.1 呈列基準

根據重組，誠如文件「歷史及公司架構」一節「公司重組」一段所詳述， 貴公司於2018年12月11日成為現時組成 貴集團公司的控股公司。由於增設新控股公司及並無導致各自投票權及實益權益變動的合約安排（「合約安排」），故過往財務資料已按綜合基準應用合併會計法編製，猶如重組已於相關期間期初完成。

由於中國學校的外資擁有權受到監管限制，故[編纂]業務由中國營運實體進行。 貴公司全資附屬公司（「WFOE」）已與（其中包括）中國營運實體及彼等各自的權益持有人（以下統稱中國營運實體的權益持有人為「登記股東」）訂立合約安排。合約安排使WFOE可對中國營運實體行使實際控制權，並取得中國營運實體絕大部分經濟收益。因此，就過往財務資料而言， 貴公司視中國營運實體為間接附屬公司，並持續於過往財務資料中綜合列賬。有關合約安排的詳情於文件「合約安排」一節披露。

作為重組的一部分，前控股公司建橋集團（前身）進行分立流程，而建橋集團（前身）分成兩個新實體。分立流程產生兩個新的實體：建橋集團及上海建之橋企業發展有限公司（「建之橋發展」）。建立建橋集團乃為投資於現時組成 貴集團的公司而成立，而建之橋發展並非 貴集團的一部分，且被視為 貴集團的關聯方。分立流程獲相關政府機關批准，並於2018年6月14日完成，而建橋集團於分立後的註冊資本為人民幣175,000,000元。此外，建橋集團（前身）的全資附屬公司建橋投資（前身）亦進行分立流程，而建橋投資（前身）分成兩個新實體。分立流程產生兩個新的實體：建橋投資及上海建之橋企業管理有限公司（「建之橋管理」）。分立後，建橋投資為建橋集團的附屬公司，而建之橋管理並非 貴集團的一部分，且被視為 貴集團的關聯方。分立流程獲相關政府機關批准，並於2018年6月11日完成，而建橋投資於分立後的註冊資本為人民幣37,500,000元。現有建橋集團及建橋投資的財務資料包括猶如分立流程（作為重組的一部分）於相關期間期初一直存在的財務資料。

貴集團於相關期間的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表包括現時組成 貴集團所有公司的業績及現金流量（按最早日期呈列）。 貴集團已編製於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日的綜合財務狀況表，就控股股東層面以現時賬面值呈列附屬公司的資產及負債。概無就公司重組及重組作出調整以反映公平值或確認任何新資產或負債。

所有集團內交易及結餘於綜合時悉數對銷。

## 2.2 編製基準

過往財務資料乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，當中包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則與詮釋。除國際財務報告準則第16號外，所有由2019年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則，連同相關過渡性條文，已獲 貴集團於編製整個相關期間的過往財務資料時提早採納。

### 國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號釐定一項安排是否包含租賃、常務詮釋委員會－詮釋第15號經營租賃－優惠及常務詮釋委員會－詮釋第27號評估涉及租賃之法律形式的交易實質。該準則載列租賃確認、計量、呈列及披露的原則，並規定承租人承擔單一資產負債表模型項下的大部分租賃。

國際財務報告準則第16號項下的出租人會計處理大致上與國際會計準則第17號相同。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號相似的原則將租賃分類為經營或融資租賃。因此，國際財務報告準則第16號並無對 貴集團作為出租人的租賃造成影響。

承租人可選擇全面追溯應用或經修改追溯應用方式應用該準則。貴集團使用經修改追溯法採納國際財務報告準則第16號，而初始應用日期為2019年1月1日。根據此方法，該準則獲追溯應用，且初始採納準則的累計影響於初始應用日期確認。 貴集團選擇使用過渡可行的權宜方法，允許該準則僅應用於先前應用國際會計準則第17號租賃及國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號於初始應用日期確認為租賃的合約。 貴集團亦選擇就於開始日期具12個月或以下租賃期，且不包括購買選擇權的租賃合約（「短期租賃」）及相關資產為低價值資產的租賃合約（「低價值資產」）使用確認豁免。

截至2019年1月1日，採納國際財務報告準則第16號的影響（增加／（減少））如下：

	增加／（減少）
	人民幣千元
<b>資產</b>	
使用權資產	673,454
預付土地租賃款項	(658,320)
預付款項及其他應收款項	(15,134)
	<hr/>
總資產	<hr/> <hr/> <u>—</u>

#### a) 採納國際財務報告準則第16號影響性質

貴集團就土地使用權擁有租賃合約。於採納國際財務報告準則第16號前， 貴集團將土地使用權分類為預付土地租賃付款，而根據國際財務報告準則第16號，其應分類為使用權資產。

於採納國際財務報告準則第16號後， 貴集團就所有租賃（短期租賃及低價值資產租賃除外）應用單一確認及計量方式。該準則提供已獲 貴集團應用的特定過渡規定及可行的權宜方法。

b) 新會計政策概要

以下載列 貴集團於採納國際財務報告準則第16號後，於2019年1月1日起應用的新會計政策：

• 使用權資產

貴集團於租賃開始日期（即相關資產可供使用日期）確認使用權資產。使用權資產按成本計量，並扣減任何累計折舊及減值虧損，並就租賃負債的任何重新計量進行調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前作出的任何租賃付款，扣減任何所收的租賃優惠。除非 貴集團合理地確定會於租賃期末取得租賃資產的擁有權，否則獲確認的使用權資產按直線基準就其估計可使用年期及租賃年期中較短者折舊。使用權資產受限於減值。

• 租賃負債

於租賃的開始日期， 貴集團確認按將於租賃期間作出的租賃付款現值計量的租賃負債。租賃付款包括固定付款（包括實物固定付款）減任何應收租賃優惠、取決於指數或比率的可變租賃付款及根據剩餘價值擔保預期應支付的金額。租賃付款亦包括行使合理地確定 貴集團將行使的購買選擇權之行使價及（倘租賃反映 貴集團行使終止選擇權）終止租賃的罰款。並非取決於指數或比率的可變租賃付款則於發生導致付款的事件或情況的期間確認為開支。

就計算租賃付款現值而言，倘租賃中隱示的利率未能輕易確定，則 貴集團於租賃開始日期使用增量借貸利率。於開始日期後，租賃負債金額增加以反映利息的增大，並就已作出的租賃付款減少。此外，租賃負債的賬面值於租賃期出現修訂、變動、實物固定租賃付款出現變動或就購買相關資產作出的評估出現變動時重新計量。

• 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團就機器及設備的短期租賃應用短期租賃確認豁免（即自開始日期起之租賃期為12個月或以下，且不包含購買選擇權之租賃）。其亦就租賃被視為低價值（即5,000美元以下）的辦公室設備應用低價值資產租賃確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租賃期內以直線基準確認為開支。

過往財務資料已根據歷史成本慣例編製。

持續經營

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日， 貴集團分別錄得流動負債淨額人民幣679,720,000元、人民幣490,790,000元、人民幣250,023,000元及人民幣327,748,000元。其中， 貴集團於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日分別錄得合約負債人民幣179,821,000元、人民幣220,221,000元、人民幣260,108,000元及人民幣43,851,000元。

鑒於流動負債淨額狀況， 貴公司董事（「董事」）於評估 貴集團是否將具備足夠財務資源以維持持續經營業務時已審慎考慮 貴集團的未來流動資金狀況及表現以及其可動用的財務資源。

於2019年6月30日， 貴集團有未動用銀行融資人民幣345,000,000元。經考慮經營所得現金流量及其可動用的財務資源，董事認為， 貴集團能夠悉數履行於可預見未來到期的財務責任，而根據持續經營基準編製過往財務資料，實屬適當。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

貴集團並無於過往財務資料中運用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會詮釋。

國際財務報告準則第3號（修訂本）	業務的定義 <sup>1</sup>
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 資產出售或出資 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號及國際會計準則 第8號（修訂本）	對重要性的定義 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

上述對國際財務報告準則的修訂概無對過往財務資料造成重大財務影響。

## 2.4 重大會計政策概要

### 附屬公司

附屬公司為 貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。

當 貴集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力（即 貴集團獲賦予現有或以主導投資對象相關活動的既有權利）影響該等回報時，即取得控制權。

倘 貴公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則 貴集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

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

附屬公司的業績乃計入 貴公司的損益，惟以已收及應收股息為限。

倘事實及情況表明以下附屬公司的會計政策所述三項控制權因素中的一項或多項發生變動，則 貴集團會重新評估其是否仍然控制着投資對象。附屬公司的擁有權權益發生變動（並未失去控制權），則按權益交易入賬。

倘 貴集團失去對一家附屬公司的控制權，則其終止確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值；及(iii)於權益內記錄的累計換算差額；及確認(i)所收代價的公平值；(ii)所保留任何投資的公平值；及(iii)損益賬中任何因此產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收益內確認的 貴集團應佔部分，按照 貴集團直接處置相關資產或負債所規定的相同基準，重新分類至損益或保留溢利（倘適用）。

## 公平值計量

公平值乃在市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格。公平值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場或於未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須位於貴集團能到達的地方。資產或負債的公平值乃按假設市場參與者為資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事計量。

非金融資產的公平值計量須考慮市場參與者可從使用該資產得到的最高及最佳效用，或把該資產售予另一可從使用該資產得到最高及最佳效用的市場參與者所產生的經濟效益。

貴集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠數據計量公平值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表中計量或披露公平值的所有資產及負債，均根據對公平值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據按下述公平值層級分類：

- 第一層級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的所報價格（未經調整）
- 第二層級 — 基於對公平值計量而言屬重大的可觀察（直接或間接）最低級別輸入數據的估值方法
- 第三層級 — 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據的估值方法

就按經常性基準於財務資料確認的資產及負債而言，貴集團透過於各相關期間末重新評估分類（基於對公平值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據）確定是否發生不同等級轉移。

## 非金融資產減值

倘存在任何減值跡象，或當須每年就資產進行減值測試（金融資產除外），則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額乃按資產或現金產生單位的使用價值或公平值減出售成本兩者的較高者計算，而個別資產須分開計算，除非資產並不產生明顯獨立於其他資產或資產組別的現金流入，於此情況下，則可收回金額按資產所屬現金產生單位的可收回金額計算。

僅在資產賬面值高於其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產的特定風險而評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。減值虧損按與該減值資產功能相符的開支類別於產生期間自損益中扣除。

貴集團會在各相關期間末評估是否有任何跡象顯示先前所確認的減值虧損已不存在或可能減少。倘出現此等跡象，則會估計可收回金額。僅當用以確定資產（商譽除外）可收回金額的估計有變時，方會撥回先前確認的減值虧損，但撥回後的金額不得超逾假設於過往年度並無就該項資產確認減值虧損而應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。減值虧損撥回會計入產生期間的損益（只有當在財務報表中存在重估資產時），除非資產仍按重估值列賬，則撥回減值虧損，乃根據該項重估資產的有關會計政策入賬。



關聯方

倘符合下列一項，則被視為 貴集團的關聯方：

- (a) 有關方為一名人士或該人士的近親，而該人士
  - (i) 擁有 貴集團的控制權或共同控制權；
  - (ii) 對 貴集團產生重大的影響力；或
  - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司主要管理人員的其中一名成員；

或

- (b) 有關方為符合下列任何一項條件的實體：
  - (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
  - (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司的聯營公司或合營企業）；
  - (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
  - (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
  - (v) 該實體為以 貴集團或 貴集團相關實體的僱員的利益設立的離職後福利計劃；
  - (vi) 該實體受(a)所界定的人士控制或共同控制；
  - (vii) 於(a)(i)所界定人士對該實體有重大影響力或在該實體（或該實體的母公司）擔任主要管理人員；及
  - (viii) 該實體或實體作為集團任何成員公司其中一部分向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。倘物業、廠房及設備項目歸類為待售資產或屬待售出售組別之一部分，則不作折舊處理並根據國際財務報告準則第5號入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產置於其預定用途的工作環境及地點的任何直接產生成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後所產生的維修及保養等開支，一般於其產生期間自損益扣除。在符合確認條件的情況下，重大檢查的支出會於資產賬面值撥充資本為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則 貴集團將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產，並對其相應計提折舊。

折舊按直線法計算，以將各項物業、廠房及設備項目的成本於其估計可使用年內撇銷至其剩餘價值。就此目的所使用的主要年率如下：

樓宇及設施	2.0%
汽車	9.5%
家具及裝置	9.5%至19.0%
機器及設備	19.5%

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期並不相同，該項目的成本合理分配至各個部分，而各個部分個別計提折舊。至少須在每個財政年末對剩餘價值、可使用年期及折舊方法進行審閱，並在合適情況下進行調整。

物業、廠房及設備項目（包括初始確認的任何重要部分）於出售或預期日後使用或出售將不會產生任何經濟利益時終止確認。於年度損益確認出售或報廢的資產的任何收益或虧損，為有關資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程指在建樓宇，乃按成本減任何減值虧損列賬，而不予折舊。成本包括建設直接成本及建設期間相關借貸資金的資本化借款成本。在建工程於完工及準備使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

#### 無形資產

單獨取得的無形資產於初始確認時按成本計量。通過業務綜合取得的無形資產的成本為收購日期的公平值。無形資產的可使用年期分為有限期或無限期。有限期的無形資產隨後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各相關期間末審閱一次。

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並於五年的估計可使用年期內按直線法攤銷。

#### 租賃（於2019年1月1日前生效）

凡將資產擁有權（法定業權除外）絕大部分回報與風險轉由 貴集團承擔的租約均列為融資租賃。於訂立融資租賃時，租賃資產的成本按最低租金現值撥作資本，並連同承擔（不包括利息部分）一併入賬，以反映購置及融資數額。根據已撥作資本的融資租賃所持有的資產（包括融資租賃的預付土地租賃付款）均列為物業、廠房及設備，並於資產的租期或估計可用年期（以較短者為準）內折舊。該等租賃的融資成本於損益扣除，在租期內按固定比率攤銷。

資產所有權回報與風險幾乎全部歸由出租人承擔的租賃列賬為經營租賃。如 貴集團為出租人，則 貴集團按經營租賃出租的資產包括在非流動資產中，而經營租賃項下的應收租金於租期內以直線法計入損益。如 貴集團為承租人，則經營租賃項下的應付租金經扣除從出租人收取的獎勵後乃於租期內以直線法自損益內扣除。

根據經營租賃項下的預付土地租賃付款初始乃按成本列賬，其後於租期內以直線法確認。

#### 投資及其他金融資產

##### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本、按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及 貴集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或 貴集團已應用不調整重大融資成分的影響的可行權宜方法的貿易應收款項外， 貴集團初始按公平值加上（倘金融資產並非按公平值計入損益）交易成本計量金融資產。根據下文「收益確認」所載的政策，並無重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息（「純粹為支付本金及利息」）的現金流量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。

所有以正常方式進行的金融資產買賣於交易日期（即 貴集團承諾購買或出售該資產的日期）確認。正常方式買賣指按照一般市場規例或慣例訂定的期間內交付資產的金融資產買賣。

### 其後計量

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

倘滿足以下兩項條件， 貴集團將按攤銷成本計量金融資產：

- 於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有的金融資產。
- 金融資產的合約條款於特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。

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

### 終止確認金融資產

金融資產（或（倘適用）金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分）主要在下列情況終止確認（即自 貴集團的綜合財務狀況表移除）：

- 一項金融資產於收取該項資產所得現金流量之權利屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利，或根據一項「過渡」安排，在未有重大延誤之情況下，承擔將所收取之現金流量悉數支付予第三方；及(a) 貴集團已轉讓該項資產之絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產之控制權。

當 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利或已訂立一項過渡安排時， 貴集團會評估其是否保留資產擁有權的風險及回報以及保留的程度。倘 貴集團既無轉讓或保留該項資產之絕大部分風險及回報，亦無轉讓該項資產之控制權，則 貴集團會繼續按其持續參與資產的程度確認所轉讓資產。在此情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映 貴集團所保留權利及責任之基準計量。

以擔保方式持續參與已轉讓資產，乃按該資產的原賬面金額與 貴集團可被要求償還代價的最高金額兩者中的較低者計量。

### 金融資產減值

貴集團確認對並非按公平值計入損益的所有債務工具預期信貸虧損的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損提供予由未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）。就自初始確認起經已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備（全期預期信貸虧損）。

於各報告日期，貴集團評估相關金融工具的信貸風險自初始確認後是否已顯著增加。作出評估時，貴集團比較金融工具於報告日期發生違約的風險與該金融工具於初始確認日期發生違約的風險，並考慮合理並有證據支持參定量及定性資料，包括無須付出額外成本或努力即可獲得的過往及前瞻性資料。

貴集團會在合約付款逾期90日時考慮金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在沒有計及貴集團任何現有信貸提升措施前，貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則貴集團亦可認為金融資產將會違約。倘無合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法進行減值，如下文詳述，彼等分類至下列階段以計量預期信貸虧損（應用簡易方法的貿易應收款項及合約資產則除外）。

- 第一階段 — 金融工具的信貸風險自初始確認後並未顯著增加，而其虧損撥備按12個月預期信貸虧損的相同金額計量
- 第二階段 — 金融工具的信貸風險自初始確認後已顯著增加，惟並非信貸減值的金融資產，而其虧損撥備按全期預期信貸虧損的相同金額計量
- 第三階段 — 於報告日期為信貸減值的金融資產（惟其並非購買或原信貸減值），而其虧損撥備按全期預期信貸虧損的相同金額計量

### 簡易方法

就不包含重大融資成分的貿易應收款項，貴集團計算預期信貸虧損時應用簡易方法。根據簡易方法，貴集團並無追蹤信貸風險的變化，反而於各報告日期間根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其過往信貸虧損經驗，建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

### 金融負債

#### 初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為貸款及借款以及應付款項（倘適用）。

所有金融負債初始按公平值及（如屬貸款及借款以及應付款項）扣除直接應佔交易成本確認。

貴集團的金融負債包括其他應付款項、應付最終股東及關聯公司款項以及計息銀行及其他借款。

## 附錄一

## 本集團會計師報告

### 其後計量

金融負債的其後計量乃視乎其分類如下：

#### 貸款及借款

於初始確認後，計息貸款及借款於其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非折讓的影響不大，則會按成本列賬。在負債終止確認及透過實際利率攤銷程序進行時，收益及虧損會在損益確認。

攤銷成本於計及任何收購折讓或溢價及屬實際利率不可或缺部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益的融資成本內。

#### 終止確認金融負債

當現有金融負債被來自同一放債人的另一項條款迥異的金融負債取代，或現有負債的條款大部分被修訂時，該項交換或修訂會視作終止確認原有負債及確認新負債，各自的賬面金額差額於損益確認。

#### 金融工具抵銷

只有 貴集團現時存在一項可依法強制執行的權利以抵銷已確認的金融資產及金融負債金額，且有意以淨額基準結算或同時變現資產及償付債務，則金融資產及金融負債可予抵銷，且其淨額列入財務狀況表內。淨額結算總協定不適用於該情況，除非該協定的一方違約及相關資產及負債於財務狀況表中以總額列賬。

#### 現金及現金等值項目

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知數額現金並於購入後一般在三個月內到期，且沒有重大價值變動風險的短期及高度流通投資，扣除按要求償還及構成 貴集團現金管理不可分割部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及用途不受限制銀行存款。

#### 撥備

倘因為過去事件導致目前存在責任（法律或推定），且日後很可能須付出資源解除有關責任，則確認撥備，前提為有關責任涉及的金額能可靠估計。

倘貼現影響重大，確認為撥備的金額乃預期日後須解除有關責任的開支於相關期間末的現值。隨著時間流逝而產生的經貼現現值的增加計入損益的融資成本。

#### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認項目相關的所得稅於損益以外確認，可於其他全面收益或直接於權益中確認。

即期稅項資產及負債按預期將自稅務機關收回或向其支付的金額計算，並根據於相關期間末前已頒佈或實質已頒佈的稅率（及稅法），經計及 貴集團業務所在國家的現行詮釋與慣例釐定。

遞延稅項採用債務法，按相關期間末資產及負債稅基與其就財務報告用途所使用的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，惟不包括：

- 在非業務綜合的交易中初次確認的商譽、資產或負債產生且在交易發生時並未對會計溢利或應課稅溢利或虧損產生影響的遞延稅項負債；及
- 對於與附屬公司投資相關的應課稅暫時差額，如該暫時差額的撥回時間可以控制且該暫時差額在可預見未來或不會被撥回。

遞延稅項資產就所有可抵扣暫時差額、未使用稅務抵免及任何未使用稅務虧損結轉予以確認。遞延稅項資產於可能會有可抵扣暫時差額、未使用稅務抵免及未使用稅務虧損結轉可用於抵銷應課稅溢利的部分時予以確認，但不包括：

- 在非業務綜合的交易中初次確認的資產或負債產生且在交易發生時並未對會計溢利或應課稅溢利或虧損產生影響的有關可抵扣暫時差額的遞延稅項資產；及
- 對於與附屬公司投資相關的可抵扣暫時差額，只在暫時差額在可預見未來可能被撥回，且可獲將被暫時差額抵銷的應課稅溢利時確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產賬面值於各相關期間末進行審閱，當不再可能有足夠應課稅溢利可供動用全部或部分遞延稅項資產時將其相應扣減。未確認遞延稅項資產於各相關期間末重新評估，並於可能存有足夠應課稅溢利可供收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債應按預期實現資產或清償負債期間適用的稅率計量，該預計稅率應以在相關期間末前已頒佈或實質頒佈的稅率（及稅法）為基礎計算。

僅當 貴集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同稅務實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

#### 政府補助

政府補助在合理確保可收取且能符合政府補助的所有附帶條件的情況下，按其公平值予以確認。倘補助與開支項目有關，則擬用作補償成本的補助按系統基準自成本扣減期間予以確認。

倘該項補助與一項資產有關，則其公平值自資產賬面值扣除及以減少折舊費用的方式撥入損益。

倘補助與開支項目及資金無關，則其於收取時撥入損益賬。

## 收益確認

### 客戶合約收益

客戶合約收益乃於向客戶轉讓貨品或服務的控制權時所確認的金額，該金額能反映 貴集團預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。

當合約中的代價包含可變金額時，代價金額於 貴集團向客戶轉讓貨品或服務而有權換取時估計。可變代價在合約開始時估計並受到約束，直至與可變代價相關的不確定因素於隨後得到解決時，確認的累計收益金額極有可能可會發生重大收益撥回。

當合約中包含融資成分，其為客戶提供超過一年轉讓貨品或服務融資的重大利益時，收益按應收金額的現值計量，並使用貼現率貼現，其將反映在 貴集團與客戶在合約開始時的單獨融資交易中。當合約中包含融資成分，該融資成分為在 貴集團提供超過一年的重大利益時，合約項下確認的收益包括按實際利率法在合約負債上加算的利息開支。就客戶付款與轉讓承諾貨品或服務之間的期限為一年或以下的合約而言，交易價格採用國際財務報告準則第15號中的實際權宜方法，不會對重大融資成分的影響作出調整。

#### (a) 學費及寄宿費

自學生收取的學費及寄宿費一般於各學年開始前預先支付，最初記錄為合約負債。學費及寄宿費在適用課程的相關期間按比例確認。自學生收取但未賺取的學費及寄宿款項部分為 貴集團預期於一年內賺取的收益，因此該等款項入賬為合約負債，並以流動負債呈列。 貴集團學校的學年一般為九月至次年六月。

貴集團提供其他服務的收入於提供相關服務期間確認。

#### (b) 其他收入

利息收入按應計基準，採用實際利率法，透過將於金融工具的預計年期或較短期間（倘適用）內的估計未來現金收入準確貼現為該金融資產的賬面淨值的利率確認。

租金收入按在租期內按時間比例基準確認。

## 合約資產

合約資產乃就換取已向客戶轉讓的貨品或服務而收取代價的權利。倘 貴集團於客戶支付代價或付款到期前將貨品或服務轉讓予客戶，則就附帶條件的已賺取代價確認合約資產。

## 合約負債

合約負債指 貴集團因已向客戶收取代價（或代價款項已到期），而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。倘客戶於 貴集團將貨品或服務轉讓予客戶前支付代價，則於作出付款或付款到期時（以較早者為準）確認合約負債。合約負債於 貴集團履行合約時確認為收益。

## 僱員退休福利

### 退休金計劃

貴集團在中國內地經營的附屬公司及學校所聘僱員，須參與由地方市政府籌辦的中央退休金計劃。於中國內地經營的附屬公司及學校須將彼等薪金成本的若干百分比撥出作為中央退休金計劃供款。根據中央退休金計劃的規定，供款將於應付時在損益扣除。

### 借款成本

為購買、建設或生產合資格的資產，即需要長時間始能達致其擬定用途或出售的資產，其直接應計的借款成本均撥充資本作為此等資產成本值的一部分。當此等資產大致上已完成可作其預計用途或出售時，即停止將該等借款成本撥充資本。有關借款應用於合資格資產前用作短期投資所賺取的投資收入自撥充資本的借款成本內扣除。所有其他借款成本會於產生當期作為支銷。借款成本包括實體就借入資金所產生的利息及其他成本。截至2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月，資本化率4.66%已應用於合資格資產的支出。

### 股息

末期股息於股東大會上獲股東批准後確認為負債。

由於貴公司的組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息，中期股息乃同時獲建議及宣派。因此，中期股息於建議及宣派時實時確認為負債。

### 外幣

過往財務資料以人民幣呈列，由於貴集團的主要營運於中國內地進行，貴公司的功能貨幣為人民幣。貴集團旗下各實體自行釐定其功能貨幣，而各實體財務報表所載項目會使用該功能貨幣計量。貴集團旗下實體錄得的外幣交易初步使用交易當日功能貨幣的現行匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按於各相關期間末通行的功能貨幣匯率予以換算。因結算或換算貨幣項目而產生的差額於損益確認。

根據外幣歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。以外幣公平值計量的非貨幣項目則按計量公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目所產生收益或虧損被視為等同於確認該項目公平值變動所產生收益或虧損（即於其他全面收益或損益內確認公平值收益或虧損的項目的換算差額，亦分別於其他全面收益或損益中確認）。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各相關期末，該等實體的資產及負債均按各相關期末的現行匯率換算為人民幣，而該等公司的損益表按年度的加權平均匯率換算為人民幣。



### 3. 重大會計判斷與估計

編製 貴集團的過往財務資料需要管理層作出會影響收益、開支、資產及負債所呈報金額以及其附帶披露及或有負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素或會導致日後可能需要對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整的結果。

#### 判斷

於應用 貴集團會計政策的過程中，除該等涉及估計者外，管理層已作出下列對財務報表所確認金額具有最重大影響的判斷：

#### 合約安排

中國營運實體從事提供教育服務，其屬於「限制外商投資產業目錄」的範疇，故外國投資者被禁止投資有關業務。

誠如附註2.1所披露， 貴集團可對中國營運實體行使控制權，並通過合約安排享有中國營運實體的絕大部分經濟利益。

貴公司並無於中國營運實體中擁有任何股權。然而，基於合約安排， 貴公司於中國營運實體擁有權力，且有權就其參與中國營運實體獲得可變回報，並有能力透過於中國營運實體的權力影響該等回報，因而被視為可控制中國營運實體。故此， 貴公司視中國營運實體為間接附屬公司。 貴集團已於相關期間將中國營運實體的財務狀況及業績綜合至過往財務資料。

#### 即期及遞延稅項

詮釋相關稅項條例及法規時需要重大判斷，以確定 貴集團是否須繳納企業所得稅。有關評估倚賴估計及假設，並可能涉及對未來事項的一系列判斷。 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作出決定期間的稅項開支。有關即期及遞延稅項的進一步詳情載於過往財務資料附註10。

#### 估計的不確定因素

於各相關期間末，構成重大風險以致須對下一個財政年度資產及負債的賬面值作出重大調整的有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源披露如下：

#### 非金融資產減值

貴集團會於各相關期間末評估所有非金融資產有否出現任何減值跡象。非金融資產則於出現賬面值或不可收回的跡象時進行減值測試。資產或現金產生單位賬面值超逾其可收回金額（即其公平值減出售成本與其使用值的較高者）時，則存在減值。計量公平值減出售成本時，按類似資產的公平交易中的約束銷售交易可得數據，或可觀察市價減出售資產所產生的成本增幅而得出。當計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

### 就應收賬款的預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算應收賬款及合約資產的預期信貸虧損。有關撥備率乃基於具有類似虧損模式的客戶分部組別的逾期日數釐定。

撥備矩陣初步基於 貴集團的歷史觀察違約率。 貴集團將按前瞻性資料校正矩陣以調整過往信貸虧損經驗。例如：倘預測經濟狀況（如國內生產總值）預期於未來一年內轉差，而可能導致製造業的違約數量增加，則調整歷史違約率。於各報告日期，歷史觀察違約率都已更新，及前瞻性估計變動已作分析。

對歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性的評估為重大估計。預期信貸虧損的金額對環境及預測的經濟狀況的變化相當敏感。 貴集團的歷史信貸虧損經驗及預測經濟狀況亦可能無法代表未來客戶的實際違約。有關 貴集團應收賬款的預期信貸虧損的資料，於過往財務資料附註18披露。

### 物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值

釐定物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值時， 貴集團須考慮多項因素，例如因生產及提供服務變動或改進或市場對有關資產提供的產品或服務的需求有所改變而導致的技術性或商業性過時、資產預期用途、預期自然損耗、資產保養及維修和使用資產所受到的法律或類似限制。資產的可使用年期乃根據 貴集團使用具類似用途的類似資產的經驗而估計。倘物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值與先前估計不同，則會作出額外折舊。可使用年期及剩餘價值於各相關期間末按情況變化進行檢討。有關物業、廠房及設備的進一步詳情載於過往財務資料附註13。

## 4. 經營分部資料

貴集團主要於中國提供高等教育服務。

國際財務報告準則第8號經營分部規定，經營分部依據主要經營決策者為分配資源予各分部及評估其表現而定期審閱有關 貴集團組成部分的內部報告而區分。就分配資源及評估表現而向 貴公司董事（為主要經營決策者）呈報的資料並不包含獨立經營分部的財務資料，且董事審閱 貴集團整體的財務業績。因此，概無呈列有關經營分部的進一步資料。

### 地域資料

於相關期間，由於全部收益均於中國產生，且所有長期資產／資本開支均位於／源自中國，故 貴集團僅於一個地理位置內經營業務。因此，概無呈列任何地域資料。

### 有關主要客戶的資料

於相關期間，概無向單一客戶提供的服務佔 貴集團收益總額10%或以上。

附錄一

本集團會計師報告

5. 收益、其他收入及收益

收益指各相關期間提供服務的價值，經扣除獎學金及退款。

收益及其他收入及收益的分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30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
來自客戶合約的收益					
學費	251,637	306,068	365,647	188,806	222,874
寄宿費	34,851	43,041	53,495	26,110	30,554
其他	5,162	7,858	5,445	1,559	783
來自客戶合約的總收益	<u>291,650</u>	<u>356,967</u>	<u>424,587</u>	<u>216,475</u>	<u>254,211</u>

(i) 分拆收益資料

	截至12月31日止年度			截至6月30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
隨時間確認					
學費	251,637	306,068	365,647	188,806	222,874
寄宿費	34,851	43,041	53,495	26,110	30,554
來自客戶合約的總收益	<u>286,488</u>	<u>349,109</u>	<u>419,142</u>	<u>214,916</u>	<u>253,428</u>
於某一時間點確認					
教育相關服務	<u>5,162</u>	<u>7,858</u>	<u>5,445</u>	<u>1,559</u>	<u>783</u>

	截至12月31日止年度			截至6月30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
其他收入及收益					
出售物業、廠房及 設備項目的收益	-	224	256	255	-
銀行利息收入	825	857	1,353	796	181
校園內的超市及照相館等 營辦商的經營租賃收入	9,544	8,399	7,726	3,909	3,329
政府補助 (附註26)	737	10,894	15,071	3,362	1,527
其他	7	-	22	22	16
	<u>11,113</u>	<u>20,374</u>	<u>24,428</u>	<u>8,344</u>	<u>5,053</u>

附錄一

本集團會計師報告

6. 除稅前溢利

貴集團的除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30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)
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員薪酬(附註8))：						
工資、薪金及其他津貼		96,139	113,755	123,185	61,985	67,377
退休金計劃供款及社會福利		9,576	12,009	14,589	7,170	8,457
		<u>105,715</u>	<u>125,764</u>	<u>137,774</u>	<u>69,155</u>	<u>75,834</u>
折舊	13	41,700	45,723	47,004	23,359	24,011
確認土地租賃預付款項	14	15,134	15,134	15,134	7,567	-
使用權資產折舊	15	-	-	-	-	7,567
無形資產攤銷	16	126	351	474	236	313
核數師酬金		500	800	820	400	329
金融資產減值淨額						
應收賬款減值淨額	18	33	28	180	2	(10)

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30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)
銀行及其他借款利息	56,944	61,446	59,218	33,080	28,197
減：向最終股東收取利息	(5,601)	(7,223)	(3,312)	(3,312)	-
融資租賃利息	689	803	2,291	2,291	-
	<u>52,032</u>	<u>55,026</u>	<u>58,197</u>	<u>32,059</u>	<u>28,197</u>
減：資本化利息	-	-	(990)	-	(4,723)
	<u>52,032</u>	<u>55,026</u>	<u>57,207</u>	<u>32,059</u>	<u>23,474</u>

附錄一

本集團會計師報告

8. 董事及最高行政人員薪酬

貴公司於2018年5月委任周星增先生為 貴公司執行董事、行政總裁及主席。

貴公司於2018年12月20日委任鄭祥展先生及施銀節先生為 貴公司執行董事。

貴公司於2018年12月20日委任趙東輝先生為 貴公司非執行董事。

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

	截至12月31日止年度			截至6月30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
袍金	-	-	-	-	-
其他酬金：					
薪金、津貼及實物福利	1,950	1,950	2,050	1,025	1,155
績效相關花紅	200	200	200	100	100
退休金計劃供款及社會福利	244	209	124	49	66
總計	<u>2,394</u>	<u>2,359</u>	<u>2,374</u>	<u>1,174</u>	<u>1,321</u>

(a) 獨立非執行董事

劉濤女士、陳百助先生及胡戎恩先生於2018年12月20日獲委任為 貴公司的獨立非執行董事。於相關期間，概無應付獨立非執行董事的酬金。

(b) 執行董事及非執行董事

截至2016年12月31日止年度

	袍金	薪金、津貼及實物福利	績效相關花紅	退休金計劃供款及社會福利	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
－ 周星增先生	-	800	100	109	1,009
－ 鄭祥展先生	-	700	100	82	882
－ 施銀節先生	-	450	-	53	503
	<u>-</u>	<u>1,950</u>	<u>200</u>	<u>244</u>	<u>2,394</u>

附錄一

本集團會計師報告

截至2017年12月31日止年度

	薪金、 津貼及 袍金	實物福利	績效相關 花紅	退休金計劃 供款及 社會福利	薪酬 總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
－ 周星增先生	–	800	100	115	1,015
－ 鄭祥展先生	–	700	100	20	820
－ 施銀節先生	–	450	–	74	524
	–	1,950	200	209	2,359

截至2018年12月31日止年度

	薪金、 津貼及 袍金	實物福利	績效相關 花紅	退休金計劃 供款及 社會福利	薪酬 總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
－ 周星增先生	–	850	100	124	1,074
－ 鄭祥展先生	–	750	100	–	850
－ 施銀節先生	–	450	–	–	450
	–	2,050	200	124	2,374

截至2019年6月30日止六個月

	薪金、 津貼及 袍金	實物福利	績效相關 花紅	退休金計劃 供款及 社會福利	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
－ 周星增先生	–	475	50	66	591
－ 鄭祥展先生	–	425	50	–	475
－ 施銀節先生	–	255	–	–	255
	–	1,155	100	66	1,321
非執行董事：					
－ 趙東輝先生	–	–	–	–	–
	–	1,155	100	66	1,321

附錄一

本集團會計師報告

截至2018年6月30日止六個月（未經審核）

	薪金、 津貼及 袍金	實物福利	績效相關 花紅	退休金計劃 供款及 社會福利	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
－ 周星增先生	–	425	50	49	524
－ 鄭祥展先生	–	375	50	–	425
－ 施銀節先生	–	225	–	–	225
	–	1,025	100	49	1,174

於相關期間，概無作出董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

9. 五名最高薪酬僱員

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止六個月，五名最高薪酬僱員分別包括3名董事、3名董事、2名董事、2名董事及3名董事，彼等薪酬的詳情載於上文附註8。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止六個月，並非 貴公司董事及最高行政人員的餘下2名、2名、3名、3名及2名最高薪酬僱員的薪酬詳情分別如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30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、津貼及實物福利	1,433	1,483	2,027	1,003	785
績效相關花紅	132	100	150	75	50
退休金計劃供款及社會福利	–	95	103	50	56
總計	1,565	1,678	2,280	1,128	891

薪酬介乎以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
零至500,000港元	–	–	–	2	1
500,001港元至1,000,000港元	1	1	2	1	1
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1	1	–	–
總計	2	2	3	3	2

## 10. 所得稅

貴公司在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司，因此無須就於開曼群島進行的業務繳納所得稅。

貴公司的直接持有附屬公司在英屬維爾京群島根據英屬維爾京群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司，因此無須就於英屬維爾京群島進行的業務繳納所得稅。

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

根據民辦教育促進法實施條例（「實施條例」），學校舉辦者並無要求合理回報的民辦學校合資格享有與公辦學校相同的優惠稅收待遇。要求取得合理回報的民辦學校適用的優惠稅收待遇政策乃由財務機關、稅務機關及其他國務院轄下的機關另行制定。於相關期間及直至本報告日期，有關機構概無就此頒佈個別政策、法規或規則。根據過往向有關稅務機關提交的納稅申報、自有關稅務機關取得的合規確認，自 貴集團的學校成立以來，其並未就提供學歷教育服務支付企業所得稅，及已享有優惠稅收待遇。因此，於相關期間並無就來自提供學歷教育服務的收入確認所得稅開支。

學校提供非學術教育服務須按25%稅率繳納企業所得稅。

於相關期間， 貴集團於中國內地營運的非學校附屬公司須按25%稅率繳納中國企業所得稅。

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

	截至12月31日止年度			截至6月30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
即期－中國內地：					
年／期內扣除	1,297	1,465	1,575	745	468
遞延 (附註17)	(8)	-	23	58	3
	<u>1,289</u>	<u>1,465</u>	<u>1,598</u>	<u>803</u>	<u>471</u>



## 附錄一

## 本集團會計師報告

於各相關期間適用於按 貴公司及其附屬公司所在司法權區的法定稅率計算的除稅前溢利的稅項開支與按實際稅率計算的所得稅開支對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30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
除稅前溢利	14,174	47,508	110,173	50,949	81,469
按法定所得稅率計算	3,544	11,877	27,543	12,737	21,802
不可扣稅開支	811	994	380	941	441
無須課稅收入	(5,501)	(13,209)	(25,488)	(14,482)	(22,427)
過往年度所動用的稅項虧損	-	-	(1,223)	-	(1)
未確認稅項虧損	2,435	1,803	386	1,607	656
按 貴集團實際稅率計算的稅項收費	1,289	1,465	1,598	803	471

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

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日， 貴集團概無就於中國內地成立的附屬公司須繳納預扣稅的未匯出盈利應付的預扣稅確認遞延稅項。 貴公司董事認為， 貴集團的資金將留在中國內地用於擴充 貴集團營運，因此該等附屬公司於可見將來分派有關盈利的機會不大。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，與於中國內地附屬公司投資有關而遞延稅項負債尚未確認的暫時差額總額分別合共約為人民幣550,487,000元、人民幣596,530,000元、人民幣706,649,000元以及人民幣793,384,000元。

### 11. 股息

貴公司自其註冊成立以來並無派發或宣派任何股息。

### 12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

由於進行重組及基於過往財務資料附註2.1所披露呈列 貴集團於相關期間的業績，加載每股盈利資料就本報告而言不具意義，故此並無呈列有關資料。

附錄一

本集團會計師報告

13. 物業、廠房及設備

	樓宇及 設施	汽車	家具及 裝置	機器及 設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2016年12月31日</b>						
於2015年12月31日及 2016年1月1日：						
成本	1,632,498	18,878	9,610	33,407	-	1,694,393
累計折舊	(10,807)	(11,638)	(5,273)	(5,915)	-	(33,633)
賬面淨值	<u>1,621,691</u>	<u>7,240</u>	<u>4,337</u>	<u>27,492</u>	<u>-</u>	<u>1,660,760</u>
於2016年1月1日，經扣除						
累計折舊	1,621,691	7,240	4,337	27,492	-	1,660,760
添置	-	13	15,194	14,024	-	29,231
出售	-	-	-	(6)	-	(6)
年內計提折舊	(32,422)	(1,201)	(1,166)	(6,911)	-	(41,700)
於2016年12月31日，經扣除						
累計折舊	<u>1,589,269</u>	<u>6,052</u>	<u>18,365</u>	<u>34,599</u>	<u>-</u>	<u>1,648,285</u>
於2016年12月31日：						
成本	1,632,498	18,891	24,804	47,409	-	1,723,602
累計折舊	(43,229)	(12,839)	(6,439)	(12,810)	-	(75,317)
賬面淨值	<u>1,589,269</u>	<u>6,052</u>	<u>18,365</u>	<u>34,599</u>	<u>-</u>	<u>1,648,285</u>
	樓宇及 設施	汽車	家具及 裝置	機器及 設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2017年12月31日</b>						
於2016年12月31日及 2017年1月1日：						
成本	1,632,498	18,891	24,804	47,409	-	1,723,602
累計折舊	(43,229)	(12,839)	(6,439)	(12,810)	-	(75,317)
賬面淨值	<u>1,589,269</u>	<u>6,052</u>	<u>18,365</u>	<u>34,599</u>	<u>-</u>	<u>1,648,285</u>
於2017年1月1日，經扣除						
累計折舊	1,589,269	6,052	18,365	34,599	-	1,648,285
添置	-	2,048	3,516	4,884	353	10,801
出售	-	(114)	(534)	-	-	(648)
年內計提折舊	(32,422)	(1,291)	(3,870)	(8,140)	-	(45,723)
於2017年12月31日，經扣除						
累計折舊	<u>1,556,847</u>	<u>6,695</u>	<u>17,477</u>	<u>31,343</u>	<u>353</u>	<u>1,612,715</u>
於2017年12月31日：						
成本	1,632,498	18,647	27,665	52,293	353	1,731,456
累計折舊	(75,651)	(11,952)	(10,188)	(20,950)	-	(118,741)
賬面淨值	<u>1,556,847</u>	<u>6,695</u>	<u>17,477</u>	<u>31,343</u>	<u>353</u>	<u>1,612,715</u>

附錄一

本集團會計師報告

	樓宇及 設施	汽車	家具及 裝置	機器及 設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2018年12月31日</b>						
於2017年12月31日及 2018年1月1日：						
成本	1,632,498	18,647	27,665	52,293	353	1,731,456
累計折舊	(75,651)	(11,952)	(10,188)	(20,950)	-	(118,741)
賬面淨值	<u>1,556,847</u>	<u>6,695</u>	<u>17,477</u>	<u>31,343</u>	<u>353</u>	<u>1,612,715</u>
於2018年1月1日，經扣除 累計折舊	1,556,847	6,695	17,477	31,343	353	1,612,715
添置	-	-	1,567	5,518	79,491	86,576
撇銷	(147)	-	-	-	-	(147)
出售	-	(613)	-	-	-	(613)
年內計提折舊	(32,422)	(1,390)	(4,114)	(9,078)	-	(47,004)
於2018年12月31日，經扣除 累計折舊	<u>1,524,278</u>	<u>4,692</u>	<u>14,930</u>	<u>27,783</u>	<u>79,844</u>	<u>1,651,527</u>
於2018年12月31日：						
成本	1,632,351	13,430	29,232	57,811	79,844	1,812,668
累計折舊	(108,073)	(8,738)	(14,302)	(30,028)	-	(161,141)
賬面淨值	<u>1,524,278</u>	<u>4,692</u>	<u>14,930</u>	<u>27,783</u>	<u>79,844</u>	<u>1,651,527</u>
	樓宇及 設施	汽車	家具及 裝置	機器及 設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2019年6月30日</b>						
於2018年12月31日及 2019年1月1日：						
成本	1,632,351	13,430	29,232	57,811	79,844	1,812,668
累計折舊	(108,073)	(8,738)	(14,302)	(30,028)	-	(161,141)
賬面淨值	<u>1,524,278</u>	<u>4,692</u>	<u>14,930</u>	<u>27,783</u>	<u>79,844</u>	<u>1,651,527</u>
於2019年1月1日， 經扣除累計折舊	1,524,278	4,692	14,930	27,783	79,844	1,651,527
添置	-	-	988	4,141	180,282	185,411
年內計提折舊	(16,200)	(649)	(2,060)	(5,102)	-	(24,011)
於2019年6月30日， 經扣除累計折舊	<u>1,508,078</u>	<u>4,043</u>	<u>13,858</u>	<u>26,822</u>	<u>260,126</u>	<u>1,812,927</u>
於2019年6月30日：						
成本	1,632,351	13,430	30,220	61,952	260,126	1,998,079
累計折舊	(124,273)	(9,387)	(16,362)	(35,130)	-	(185,152)
賬面淨值	<u>1,508,078</u>	<u>4,043</u>	<u>13,858</u>	<u>26,822</u>	<u>260,126</u>	<u>1,812,927</u>

附錄一

本集團會計師報告

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，貴集團物業、廠房及設備的原始成本分別人民幣40,772,000元、人民幣64,768,000元、人民幣82,442,000元及人民幣108,774,000元被已收政府補助抵銷（附註26）。

於2017年12月31日，貴集團於融資租賃（附註25）項下持有的物業、廠房及設備的賬面淨值為人民幣29,285,000元，原有成本由政府補助抵銷。

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，計入物業、廠房及設備的一幢賬面值分別為人民幣5,729,000元，人民幣5,612,000元、人民幣5,495,000元及人民幣5,437,000元的樓宇，其並未取得物業證書。

14. 預付土地租賃付款

	12月31日			6月30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
年初賬面值	718,856	703,722	688,588	673,454
採納國際財務報告準則第16號	-	-	-	(673,454)
年／期內攤銷	(15,134)	(15,134)	(15,134)	-
年／期末賬面值	703,722	688,588	673,454	-
減：即期部分	(15,134)	(15,134)	(15,134)	-
非即期部分	<u>688,588</u>	<u>673,454</u>	<u>658,320</u>	<u>-</u>

15. 使用權資產

	6月30日
	2019年
	人民幣千元
期初賬面值	-
採納國際財務報告準則第16號	673,454
期內折舊	(7,567)
期末賬面值	<u>665,887</u>

附錄一

本集團會計師報告

16. 無形資產

	12月31日			6月30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
軟件				
於年／期初：				
成本	220	1,770	2,423	2,983
累計攤銷	(169)	(296)	(647)	(1,121)
賬面淨值	<u>51</u>	<u>1,474</u>	<u>1,776</u>	<u>1,862</u>
年／期初賬面值	51	1,474	1,776	1,862
添置	1,549	653	560	295
年／期內計提攤銷	(126)	(351)	(474)	(313)
年／期末賬面值	<u>1,474</u>	<u>1,776</u>	<u>1,862</u>	<u>1,844</u>
於年／期末				
成本	1,769	2,423	2,983	3,278
累計攤銷	(295)	(647)	(1,121)	(1,434)
賬面淨值	<u>1,474</u>	<u>1,776</u>	<u>1,862</u>	<u>1,844</u>

17. 遞延稅項

遞延稅項資產

	壞賬撥備
於2016年1月1日	82
年內自損益扣除的遞延稅項 (附註10)	<u>8</u>
於2016年12月31日及於2017年1月1日	<u>90</u>
年內自損益扣除的遞延稅項 (附註10)	<u>—</u>
於2017年12月31日及於2018年1月1日	<u>90</u>
年內計入損益的遞延稅項 (附註10)	<u>(23)</u>
於2018年12月31日及於2019年1月1日	<u>67</u>
期內計入損益的遞延稅項 (附註10)	<u>(3)</u>
於2019年6月30日	<u>64</u>

附錄一

本集團會計師報告

尚未就下列項目作出確認的遞延稅項資產：

	12月31日			6月30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
稅項虧損	17,237	24,448	21,100	23,720

由於遞延稅項資產來自虧損多時的附屬公司，且認為應課稅溢利用以抵銷應課稅虧損的可能性不大，故於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，人民幣17,237,000元、人民幣24,448,000元、人民幣21,100,000元及人民幣23,720,000元的虧損尚未確認為遞延稅項資產。

18. 應收賬款

	12月31日			6月30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
應收學費及寄宿費	2,853	3,751	4,187	4,306
減值	(96)	(124)	(266)	(256)
	2,757	3,627	3,921	4,050

貴集團的學生須為即將到來的學年（一般於八月開始）預先支付學費及寄宿費。未收取應收款項指與學生申請學生貸款有關的款項。概無就延遲付款訂立任何固定年期。貴集團並無就其應收賬款結餘持有任何抵押品或其他信貸提升物。應收賬款均不計息。

應收賬款減值虧損撥備的變動如下：

	12月31日			6月30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
於年／期初	90	96	124	266
已確認／(保留) 減值虧損	33	28	180	(10)
撤銷不可收回金額	(27)	—	(38)	—
於年／期末	96	124	266	256

未收應收款項指與學生申請延遲支付學費及寄宿費有關的款項。並無就延遲付款訂立任何固定年期。鑒於上文所述及貴集團應收賬款涉及大量的個別學生，概無重大的信貸集中風險。貴集團並無就其應收賬款結餘持有任何抵押品或其他信貸提升物。

附錄一

本集團會計師報告

減值分析於各相關期間期末進行，使用撥備矩陣計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的客戶分部組別的逾期日數釐定。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。應收賬款的預期信貸虧損率於整段相關期間維持穩定，乃由於以下原因：

- 2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日的應收賬款主要來自學生的應收學費及寄宿費。來自學生的貿易應收款項歷史虧損率於整段相關期間維持穩定；
- 管理層於收取學費及寄宿費時持續應用相同的政策及程序；
- 管理層預期未來經濟環境及違約風險於整段相關期間維持相同。

一般而言，應收賬款如逾期超過三年及無須受限於強制執行活動則予以撇銷。

下文載列有關 貴集團使用撥備矩陣的應收賬款的信貸風險敞口資料：

應收學費

2019年6月30日

綜合評估	1個月以下	2-12個月	13-24個月	25-36個月	36個月以上	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
預期信貸虧損率	1.93%	2.35%	2.80%	3.41%	68.87%	
總賬面值	-	2,674	563	454	229	3,920
預期信貸虧損	-	63	16	15	158	252

2018年12月31日

綜合評估	1個月以下	2-12個月	13-24個月	25-36個月	36個月以上	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
預期信貸虧損率	1.93%	2.16%	2.80%	3.41%	68.87%	
總賬面值	-	2,261	802	560	251	3,874
預期信貸虧損	-	49	22	19	173	263

附錄一

本集團會計師報告

2017年12月31日

綜合評估	1個月以下	2-12個月	13-24個月	25-36個月	36個月以上	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
預期信貸虧損率	1.93%	2.16%	2.80%	3.41%	68.87%	
總賬面值	-	1,519	1,065	755	45	3,384
預期信貸虧損	-	33	30	26	31	120

2016年12月31日

綜合評估	1個月以下	2-12個月	13-24個月	25-36個月	36個月以上	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
預期信貸虧損率	1.93%	2.16%	2.80%	3.41%	68.87%	
總賬面值	-	1,449	1,013	111	45	2,618
預期信貸虧損	-	31	28	4	31	94

應收寄宿費

2019年6月30日

綜合評估	1個月以下	2-12個月	13-24個月	25-36個月	36個月以上	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
預期信貸虧損率	0.74%	0.85%	0.95%	1.13%	1.13%	
總賬面值	-	205	104	59	18	386
預期信貸虧損	-	2	1	1	-	4

2018年12月31日

綜合評估	1個月以下	2-12個月	13-24個月	25-36個月	36個月以上	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
預期信貸虧損率	0.74%	0.79%	0.95%	1.13%	1.13%	
總賬面值	-	114	114	65	20	313
預期信貸虧損	-	1	1	1	-	3



附錄一

本集團會計師報告

2017年12月31日

綜合評估	1個月以下	2-12個月	13-24個月	25-36個月	36個月以上	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
預期信貸虧損率	0.74%	0.79%	0.95%	1.13%	1.13%	
總賬面值	-	119	163	84	1	367
預期信貸虧損	-	1	2	1	-	4

2016年12月31日

綜合評估	1個月以下	2-12個月	13-24個月	25-36個月	36個月以上	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
預期信貸虧損率	0.74%	0.79%	0.95%	1.13%	1.13%	
總賬面值	-	120	101	8	6	235
預期信貸虧損	-	1	1	-	-	2

19. 預付款項及其他應收款項

	12月31日			6月30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
<i>即期部分：</i>				
向供應商支付的預付款項		3,578	2,329	4,015
將於一年內攤銷的預付土地租賃付款 (附註14)	15,134	15,134	15,134	-
向員工墊款	11,078	6,232	3,971	3,790
其他應收款項及按金	34,197	25,778	1,204	1,140
	<u>63,987</u>	<u>49,473</u>	<u>24,324</u>	<u>13,720</u>
<i>非即期部分：</i>				
物業、廠房及設備的預付款項	11,323	1,546	12,528	5,121
	<u>11,323</u>	<u>1,546</u>	<u>12,528</u>	<u>5,121</u>

其他應收款項為無抵押、不計息及無固定還款期。相關期間概無就其他應收款項減值作出虧損撥備。

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，來自第三方及其他人士的其他應收款項的內部信用評級被視為良好等級。貴集團已評估該等應收款項之信貸風險自初始確認以來並無大幅增加，並按12個月之預期信貸虧損計量減值，且將評估預期信貸虧損並不重大。

附錄一

本集團會計師報告

20. 現金及現金等值項目以及受限制現金

	12月31日			6月30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
現金及銀行結餘	266,316	39,601	442,078	195,408
受限制現金	36,000	30,000	—	—
	<u>302,316</u>	<u>69,601</u>	<u>442,078</u>	<u>195,408</u>

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，貴集團以人民幣計值的現金及銀行結餘分別為人民幣302,316,000元、人民幣69,601,000元、人民幣442,078,000元及人民幣195,408,000元。人民幣不能自由兌換成其他貨幣，然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團可透過獲授經營外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率計息。銀行結餘存於並無近期違約記錄且信譽可靠的銀行。現金及現金等值項目的賬面值與其公平值相若。

受限制現金與自銀行取得的借款有關，貴集團須於指定銀行戶口存放若干金額的現金。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，該等受限制現金分別為人民幣36,000,000元、人民幣30,000,000元、零及零。

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，受限制現金以及現金及現金等值項目的內部信用評級被視為良好等級。貴集團已評估受限制現金以及現金及現金等值項目之信貸風險自初始確認以來並無大幅增加，並按12個月之預期信貸虧損計量減值，且將評估預期信貸虧損並不重大。

21. 其他應付款項及應計費用

	附註	12月31日			6月30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
購置物業、廠房及設備的應付款項		2,207	1,108	1,455	3,678
建設項目的應付款項		566,479	437,884	214,390	268,905
其他應付稅項（所得稅及土地增值稅除外）		50,133	2,616	1,773	1,038
應付僱員款項		12,174	11,524	—	—
向學生收取的雜項墊款	(i)	24,649	27,816	29,599	15,916
應計花紅及其他僱員福利		24,276	24,396	27,388	19,519
應計利息開支		1,651	2,487	1,250	1,568
應付獎學金		—	—	—	1,443
其他		1,695	2,195	4,066	11,540
		<u>683,264</u>	<u>510,026</u>	<u>279,921</u>	<u>323,607</u>

(i) 墊款指向學生收取並將代學生支付的與教科書、軍事訓練、身體檢查、保險等有關的開支。

上述結餘為無抵押、不計息及按要求償還。

附錄一

本集團會計師報告

22. 合約負債

貴集團已確認以下與收益有關的合約負債，即於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日未獲達成的履約責任預期將於一年內確認：

	12月31日			6月30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	153,722	187,269	221,170	29,859
寄宿費	26,099	32,952	38,938	13,992
總合約負債	<u>179,821</u>	<u>220,221</u>	<u>260,108</u>	<u>43,851</u>

貴集團於各學年初前預先向學生收取學費及寄宿費。學費及寄宿費按比例於適用課程的相關期間確認。學生有權按比例就未獲提供的服務獲得退款。

合約負債於相關期間的變動如下：

	12月31日			6月30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
於年／期初	145,135	179,821	220,221	260,108
於年／期初計入合約負債的已確認收益 因已收現金而增加，不包括年／期內 確認為收益的金額	(145,135)	(179,821)	(220,221)	(260,108)
	<u>179,821</u>	<u>220,221</u>	<u>260,108</u>	<u>43,851</u>
於年／期末	<u>179,821</u>	<u>220,221</u>	<u>260,108</u>	<u>43,851</u>

概無於各報告期末的合約資產於綜合財務狀況表內確認。

23. 應付稅項

	附註	12月31日			6月30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
應付所得稅		224,774	226,239	151,292	147,664
土地增值稅（「土地增值稅」）	(2)	132,427	—	—	—
		357,201	226,239	151,292	147,664
分類為非流動負債的部分	(1)	(147,196)	(147,196)	(147,196)	(147,196)
即期部分		<u>210,005</u>	<u>79,043</u>	<u>4,096</u>	<u>468</u>

附錄一

本集團會計師報告

- (1) 於2015年8月，貴集團已向獨立第三方出售其舊校舍及土地，總代價為人民幣1,960,779,000元，其中，土地收購儲備的代價為人民幣1,022,539,000元，而收購資產的代價則為人民幣938,240,000元。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，按25%稅率扣減出售資產的賬面值及搬遷開支後收取自土地收購儲備的代價計算計入應付所得稅分別為人民幣147,196,000元、人民幣147,196,000元、人民幣147,196,000元及人民幣147,196,000元。上述應付所得稅已根據有關稅務規例自出售日期起遞延最多五年償還。
- (2) 產生自上述出售的土地增值稅人民幣132,427,000元，其根據升值價值（即收購資產的所得款項）經扣減可扣減項目後計算，包括土地使用權成本及舊校舍的估值，按累進稅率介乎30%至60%計算，並已於截至2017年12月31日止年度結清。

24. 計息銀行及其他借款

	2016年12月31日			2017年12月31日			2018年12月31日			2019年6月30日		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
<b>即期</b>												
銀行貸款－有抵押	4.35-9.00	2017年	242,000	4.35-9.00	2018年	333,620	4.79-5.66	2019年	55,000	4.79-5.66	2020年	25,000
長期銀行貸款的即期部分－有抵押	4.70-5.23	2017年	85,000	4.70-5.46	2018年	129,500	4.66-5.46	2019年	120,400	4.66-5.94	2020年	148,000
應付融資租賃－有抵押(附註25)	-	-	-	8.85	2018年	11,440	-	-	-	-	-	-
			<u>327,000</u>			<u>474,560</u>			<u>175,400</u>			<u>173,000</u>
<b>非即期</b>												
銀行貸款－有抵押	4.70-5.23	2018年-2026年	831,180	4.70-5.46	2019年-2026年	871,680	4.66-5.46	2020年-2026年	951,280	4.66-5.94	2021年-2026年	983,280
應付融資租賃－有抵押(附註25)	-	-	-	8.85	2019年-2022年	21,182	-	-	-	-	-	-
			<u>831,180</u>			<u>892,862</u>			<u>951,280</u>			<u>983,280</u>
			<u>1,158,180</u>			<u>1,367,422</u>			<u>1,126,680</u>			<u>1,156,280</u>

銀行及其他借款

	12月31日			6月30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
分析為：				
於一年內償還	<u>327,000</u>	<u>474,560</u>	<u>175,400</u>	<u>173,000</u>
於第二年償還	129,500	156,582	153,500	168,000
於第二至第五年償還	380,400	440,000	440,500	474,000
於五年後償還	<u>321,280</u>	<u>296,280</u>	<u>357,280</u>	<u>341,280</u>
小計	<u>831,180</u>	<u>892,862</u>	<u>951,280</u>	<u>983,280</u>
	<u>1,158,180</u>	<u>1,367,422</u>	<u>1,126,680</u>	<u>1,156,280</u>



附錄一

本集團會計師報告

於2017年12月31日，融資租賃項下的未來最低租賃款項及其現值如下：

	最低租賃款項	款項現值
	2017年12月31日	2017年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
應付款項：		
一年內	13,986	11,440
第二年	14,874	13,436
第三至五年（包括首尾兩年）	7,999	7,746
最低融資租賃款項總額	<u>36,859</u>	<u>32,622</u>
未來融資費用	(4,237)	
應付融資租賃淨值總額	32,622	
分類為流動負債之部分（附註24）	<u>(11,440)</u>	
非即期部分（附註24）	<u>21,182</u>	

26. 遞延收入

	附註	12月31日			6月30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
於年／期初		56,704	46,190	67,216	85,913
於年／期內已收金額		58,250	83,656	93,995	19,498
扣除資產賬面值（附註13）	(1)	(40,772)	(23,996)	(17,674)	(26,332)
扣除相關開支	(2)	(27,255)	(27,740)	(42,553)	(20,823)
於其他收入確認（附註5）	(3)	(737)	(10,894)	(15,071)	(1,527)
於年／期末		<u>46,190</u>	<u>67,216</u>	<u>85,913</u>	<u>56,729</u>
即期		-	-	-	-
非即期		<u>46,190</u>	<u>67,216</u>	<u>85,913</u>	<u>56,729</u>
		<u>46,190</u>	<u>67,216</u>	<u>85,913</u>	<u>56,729</u>

- (1) 該等補助與若干特別項目的教學設備改進有關。於相關項目完成時，與資產相關的補助將自資產賬面值扣除。
- (2) 該等補助主要與自政府收到的補貼有關，用於補貼學生及政府推廣項目。於完成相關活動後，補助將計入損益，並自與其相關的有關開支扣除。其開支尚未承擔的已收取政府補助計入遞延收入。
- (3) 補助主要指自地方政府收取而於其他收入及收益確認的退稅。概無有關該等補助的未完成條件或或有事件。

附錄一

本集團會計師報告

27. 股本

	12月31日			6月30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
已發行股本	-	-	-	-

貴公司於2018年5月8日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。註冊成立時，貴公司的已發行股本為0.01港元，為一股面值0.01港元的股份，由獨立第三方Sharon Pierson持有。同日，上述一股股份獲轉讓予Gan En Limited，代價按面值作出。

同日，貴公司分別向Gan En Limited、She De Limited、Ze Ren Limited、Ai Xin Limited、Tuan Jie Limited、Shen Si Limited、Zi Qiang Limited、Kai Tuo Limited、Du Zhi Limited、Qie Wen Limited、Jin Si Limited、Tuo Xin Limited、Ming Bian Limited、Hou Tu Limited、Qiu Shi Limited及Bo Xue Limited發行及配發1,315股股份、2,200股股份、1,020股股份、1,000股股份、570股股份、500股股份、500股股份、500股股份、506股股份、350股股份、247股股份、350股股份、350股股份、245股股份、173股股份及174股股份，代價按面值作出。

28. 儲備

貴集團的儲備於相關期間的金額及變動呈列於過往財務資料的綜合權益變動表內。

(a) 資本儲備

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

(b) 法定盈餘儲備

根據中國有關法例，貴公司的中國附屬公司須從稅後溢利撥款至不可分派儲備基金（由有關中國附屬公司的董事會釐定）。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) 根據中國公司法，貴集團若干為本地企業的附屬公司須把其除稅後溢利（根據有關中國會計準則釐定）的10%撥入其各自的法定盈餘儲備，直至有關儲備達到其各自的註冊資本50%為止。在中國公司法所載若干限制的規限下，部分法定盈餘儲備可轉入股本，惟資本化後的餘額不得少於註冊資本的25%。
- (ii) 根據中國有關法例及規例，要求取得合理回報的民辦學校須對發展基金撥款不少於有關學校淨收入（根據中國一般公認會計準則釐定）的25%。發展基金乃為建設或維護學校或採購或提升教育設備而設。

附錄一

本集團會計師報告

29. 綜合現金流量表附註

融資活動產生的負債變動

	計息銀行及 其他借款	應付最終 股東 款項	應付 關聯公司 款項	應付 利息
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年1月1日	1,015,764	42,865	110,858	1,531
融資活動所得／(所用) 現金流量	141,727	(23,335)	(93,759)	(56,824)
利息開支	689	-	-	56,944
於2016年12月31日	<u>1,158,180</u>	<u>19,530</u>	<u>17,099</u>	<u>1,651</u>
融資活動所得／(所用) 現金流量	208,439	3,618	2,502	(60,610)
利息開支	803	-	-	61,446
於2017年12月31日	<u>1,367,422</u>	<u>23,148</u>	<u>19,601</u>	<u>2,487</u>
融資活動所用現金流量	(243,033)	(23,148)	(18,780)	(59,282)
利息開支	2,291	-	-	57,055
資本化利息	-	-	-	990
於2018年12月31日	<u>1,126,680</u>	<u>-</u>	<u>821</u>	<u>1,250</u>
融資活動所得／(所用) 現金流量	29,600	-	(821)	(27,879)
利息開支	-	-	-	23,474
資本化利息	-	-	-	4,723
於2019年6月30日	<u>1,156,280</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,568</u>
於2017年12月31日	1,367,422	23,148	19,601	2,487
融資活動所用現金流量	(99,033)	(23,148)	(18,760)	(33,828)
利息開支	2,291	-	-	33,080
於2018年6月30日	<u>1,270,680</u>	<u>-</u>	<u>841</u>	<u>1,739</u>



附錄一

本集團會計師報告

30. 經營租賃安排

作為出租人

貴集團根據經營租賃安排租賃其物業，經磋商後的租期介乎兩至十年。

於各相關期末，貴集團根據與其承租人訂立的不可撤銷經營租賃的未來最低應收租賃款項總額的到期情況如下：

	12月31日			6月30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
一年內	6,420	6,341	5,504	3,826
第二至第五年（包括首尾兩年）	21,219	18,918	17,623	12,892
五年後	16,063	12,023	8,333	4,500
	<u>43,702</u>	<u>37,282</u>	<u>31,460</u>	<u>21,218</u>

31. 承擔

貴集團於各相關期間末有以下資本承擔：

	12月31日			6月30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
已訂約但尚未撥備：				
物業、廠房及設備	<u>-</u>	<u>181,095</u>	<u>144,912</u>	<u>12,576</u>

32. 關聯方交易

(1) 名稱及關係

於相關期間，貴集團董事認為以下各方／公司為與貴集團有交易或結餘的關聯方。

關聯方姓名／名稱	與貴集團的關係
周星增先生	主席及其中一名最終股東
鄭祥展先生	其中一名最終股東
施銀節先生	其中一名最終股東
陳勝財先生	其中一名最終股東
陳勝芳先生	其中一名最終股東
包建敏先生	其中一名最終股東
王成光先生	其中一名最終股東
王華林先生	其中一名最終股東
陳智勇先生	其中一名最終股東
周星華先生	周星增先生的兄弟
黃曉梅女士	周星增先生的配偶
周喬琪先生	周星增先生的兒子
建之橋發展	由最終股東控制的公司
建之橋管理	由最終股東控制的公司
上海建橋教育服務有限公司 (「建橋教育服務」)	建之橋管理的附屬公司
建橋集團資產管理有限公司 (「建橋資產管理」)	建之橋管理的附屬公司
上海建橋教育培訓有限公司 (「建橋教育培訓」)	建之橋管理的附屬公司
浙江建橋能源發展有限公司 (「浙江建橋能源發展」)	建之橋管理的附屬公司
上海建橋集團國際貿易有限公司 (「建橋國際貿易」)	建之橋管理的聯營公司
上海琪域	由周喬琪先生控制的公司
溫州中大橋架母線槽有限公司 (「溫州中大」)	由周星增先生控制的公司
上海正一置業有限公司 (「上海正一」)	由周星華先生控制的公司
上海傲輝光源電器有限公司 (「上海傲輝」)	由周星華先生控制的公司

附錄一

本集團會計師報告

(2) 與關聯方的交易

	截至12月31日止年度			截至6月30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
向最終股東的墊款(ii)					
周星增先生	115,044	35,884	—	—	—
向最終股東的墊款					
鄭祥展先生	191	2,200	—	—	—
陳智勇先生	—	2,000	—	—	—
施銀節先生	1,850	610	—	—	—
王成光先生	500	2,000	—	—	—
王華林先生	—	200	—	—	—
	2,541	7,010	—	—	—
來自最終股東的還款					
周星增先生	—	—	241,969	221,474	—
王華林先生	181	—	10,498	698	—
王成光先生	—	1,000	1,500	1,500	—
陳智勇先生	—	—	2,200	—	—
鄭祥展先生	—	—	10,282	10,282	—
施銀節先生	—	2,460	—	—	—
	181	3,460	266,449	233,954	—
向關聯公司的墊款					
建之橋發展	—	282,452	—	—	—
建之橋管理	22,764	—	—	—	—
建橋教育服務	19,860	15,667	—	—	—
	42,624	298,119	—	—	—
來自關聯公司的還款					
建之橋發展	188,780	—	407,288	368,263	—
建之橋管理	—	13,893	8,871	8,871	—
建橋教育服務	—	6,714	28,812	106	—
上海正一	—	—	3,000	3,000	—
	188,780	20,607	447,971	380,240	—
來自最終股東的墊款					
陳勝財先生	—	38	—	—	—
陳勝芳先生	—	50	—	—	—
包建敏先生	—	3,530	—	—	—
	—	3,618	—	—	—

附錄一

本集團會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30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
向最終股東的還款					
陳勝財先生	2,500	–	2,488	2,488	–
陳勝芳先生	11,900	–	12,310	12,310	–
王成光先生	435	–	–	–	–
包建敏先生	8,500	–	8,350	8,350	–
	<u>23,335</u>	<u>–</u>	<u>23,148</u>	<u>23,148</u>	<u>–</u>
來自關聯公司的墊款					
上海傲輝	–	3,480	–	–	–
建橋教育服務	–	–	634	–	–
建之橋發展	–	–	1,462	–	–
建之橋管理	–	–	841	841	–
	<u>–</u>	<u>3,480</u>	<u>2,937</u>	<u>841</u>	<u>–</u>
向關聯公司的還款					
建橋教育服務	32	–	634	–	–
建之橋發展	–	–	641	–	821
建之橋管理	86,898	–	841	–	–
溫州中大	–	74	–	–	–
上海傲輝	6,829	904	19,601	19,601	–
	<u>93,759</u>	<u>978</u>	<u>21,717</u>	<u>19,601</u>	<u>821</u>
來自最終股東的利息收入(ii)					
周星增先生	<u>5,601</u>	<u>7,223</u>	<u>3,312</u>	<u>3,312</u>	<u>–</u>
來自關聯公司的租金收入(i)					
建橋教育培訓	1,000	1,000	1,000	500	–

(i) 該等交易乃根據參與各方共同協議的條款及條件進行。

(ii) 截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年6月30日止六個月，貴集團向周星增先生的墊款為無抵押並按年利率介乎4.35%至16%計息，為期兩個月至一年。

附錄一

本集團會計師報告

(3) 與關聯方的其他交易

貴集團若干銀行及其他借款由以下關聯方作擔保：

關聯方名稱	12月31日			6月30日	
	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
	(已擔保銀行及其他借款金額)				
由建橋資產管理、周星增先生及黃曉梅女士共同	746,680	691,680	626,680	691,680	626,680
由建橋資產管理及周星增先生共同	-	-	200,000	-	214,600
周星增先生	-	176,820	25,000	75,000	25,000
由周星增先生及黃曉梅女士共同	239,500	374,500	275,000	414,500	165,000
由周星增先生、黃曉梅女士及施銀節先生共同	-	5,000	-	-	-
	986,180	1,248,000	1,126,680	1,181,180	1,031,280

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，貴集團的銀行及其他借款分別人民幣99,500,000元、人民幣99,500,000元、零及零由建之橋管理的物業人民幣85,000,000元及上海琪域的物業人民幣80,200,000元作擔保（附註24）。

如附註36所披露，上述所有就貴集團的銀行借款由關聯方提供的擔保已於或將於[編纂]時或之前解除或取代。

貴集團已就下列關聯方的若干銀行借款提供擔保：

關聯方名稱	12月31日			6月30日	
	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)				
	(最高擔保貸款金額*)				
浙江建橋能源發展	700,000	700,000	-	700,000	-
建橋教育服務	-	10,000	-	30,000	-
建橋國際貿易	-	-	-	30,000	-
	700,000	710,000	-	760,000	-

\* 本報告所披露的金額為貴集團以合約約定擔保的上述關聯方之銀行貸款最高金額。於有關擔保項下的未償還銀行貸款實際金額於相關期間不時波動，且可能隨時低於有關擔保項下的訂約最高金額。

除上述擔保外，建橋集團提供一項涵蓋關聯方之銀行貸款最高金額人民幣73.99百萬元之擔保而言，而根據建橋集團、相關銀行債權人與建之橋發展日期為2018年12月29日的補充協議，(i)建之橋發展已取代建橋集團成為該擔保項下的擔保人；及(ii)建橋集團於該擔保項下的所有權利及責任（不論為上述補充協議日期前或之後）均已於簽立上述補充協議時轉讓予建之橋發展。

附錄一

本集團會計師報告

(4) 與關聯方的未償還結餘

	12月31日			6月30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
<b>應收一家關聯公司：</b>				
<b>貿易相關</b>				
建橋教育培訓	1,000	2,000	-	-
<b>應收最終股東：</b>				
<b>非貿易相關</b>				
周星增先生	195,550	238,657	-	-
鄭祥展先生	1,850	-	-	-
施銀節先生	8,082	10,282	-	-
王成光先生	500	1,500	-	-
王華林先生	10,298	10,498	-	-
陳智勇先生	200	2,200	-	-
	<u>216,480</u>	<u>263,137</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>應收關聯公司：</b>				
<b>非貿易相關</b>				
建橋教育服務	19,860	28,813	-	-
建之橋發展	124,835	407,287	-	-
建之橋管理	22,764	8,871	-	-
上海正一	3,000	3,000	-	-
	<u>170,459</u>	<u>447,971</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>應付最終股東：</b>				
<b>非貿易相關</b>				
陳勝財先生	2,450	2,488	-	-
陳勝芳先生	12,260	12,310	-	-
包建敏先生	4,820	8,350	-	-
	<u>19,530</u>	<u>23,148</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>應付關聯公司：</b>				
<b>非貿易相關</b>				
建之橋發展	-	-	821	-
溫州中大	74	-	-	-
上海傲輝	17,025	19,601	-	-
	<u>17,099</u>	<u>19,601</u>	<u>821</u>	<u>-</u>

除向周星增先生作出貸款外，與上述關聯方的結餘乃無抵押、不計息且無固定還款期。

附錄一

本集團會計師報告

(5) 貴集團主要管理人員薪酬：

	截至12月31日止年度			截至6月30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
短期僱員福利	1,097	1,407	1,763	881	964
退休金計劃供款	106	115	140	68	72
	<u>1,203</u>	<u>1,522</u>	<u>1,903</u>	<u>949</u>	<u>1,036</u>

有關董事酬金的進一步詳情載於過往財務資料附註8。

33. 按類別劃分的金融工具

於各相關期末各類金融工具的賬面值如下：

2019年6月30日

金融資產

	按攤銷成本列賬 的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
應收賬款	4,050	4,050
計入預付款項及其他應收款項的金融資產 (附註19)	4,930	4,930
現金及現金等值項目	195,408	195,408
	<u>204,388</u>	<u>204,388</u>

金融負債

	按攤銷成本列賬 的金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債 (附註21)	303,050	303,050
計息銀行及其他借款	1,156,280	1,156,280
	<u>1,459,330</u>	<u>1,459,330</u>

2018年12月31日

金融資產

	按攤銷成本列賬 的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
應收賬款	3,921	3,921
計入預付款項及其他應收款項的金融資產 (附註19)	5,175	5,175
現金及現金等值項目	442,078	442,078
	<u>451,174</u>	<u>451,174</u>

附錄一

本集團會計師報告

金融負債

	按攤銷成本列賬 的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債 (附註21)	250,760	250,760
應付關聯公司	821	821
計息銀行及其他借款	1,126,680	1,126,680
	<u>1,378,261</u>	<u>1,378,261</u>

2017年12月31日

金融資產

	按攤銷成本列賬 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款	3,627	3,627
計入預付款項及其他應收款項的金融資產 (附註19)	32,010	32,010
應收關聯公司	449,971	449,971
應收最終股東	263,137	263,137
受限制現金	30,000	30,000
現金及現金等值項目	39,601	39,601
	<u>818,346</u>	<u>818,346</u>

金融負債

	按攤銷成本 列賬的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債 (附註21)	483,013	483,013
應付關聯公司	19,601	19,601
應付最終股東	23,148	23,148
計息銀行及其他借款	1,367,422	1,367,422
	<u>1,893,184</u>	<u>1,893,184</u>



附錄一

本集團會計師報告

2016年12月31日

金融資產

	按攤銷成本列賬 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款	2,757	2,757
計入預付款項及其他應收款項的金融資產 (附註19)	45,275	45,275
應收關聯公司	171,459	171,459
應收最終股東	216,480	216,480
受限制現金	36,000	36,000
現金及現金等值項目	266,316	266,316
	<u>738,287</u>	<u>738,287</u>

金融負債

	按攤銷成本 列賬的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債 (附註21)	608,856	608,856
應付關聯公司	17,099	17,099
應付最終股東	19,530	19,530
計息銀行及其他借款	1,158,180	1,158,180
	<u>1,803,665</u>	<u>1,803,665</u>

34. 金融工具的公平值及公平值層級

除賬面值與公平值合理相若的金融工具外，於各相關期末，貴集團金融工具的賬面值與公平值如下：

	賬面值				公平值			
	2016年 12月31日	2017年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 6月30日	2016年 12月31日	2017年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 6月30日
	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
金融負債								
計息銀行及其他借款 (附註24)	<u>1,158,180</u>	<u>1,367,422</u>	<u>1,126,680</u>	<u>1,156,280</u>	<u>1,116,977</u>	<u>1,321,773</u>	<u>1,068,897</u>	<u>1,113,628</u>

管理層已評估計入預付款項及其他應收款項的金融資產、應收關聯公司款項、應收最終股東款項、受限制現金、現金及現金等值項目、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應付關聯公司款項及應付最終股東款項之公平值與其賬面值相若，大致由於該等工具的到期期較短。

貴集團的公司融資部門由財務總監帶領，負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。公司融資團隊直接向財務總監及董事會報告。於各相關期末，公司融資團隊分析金融工具的價值變動並決定應用於估值的主要輸入數據。財務總監審閱及批准有關估值。每年就年度財務報告與董事會對估值程序及結果進行兩次討論。

計息銀行及其他借款的公平值乃按適用於具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的工具的現行利率貼現預期未來現金流量計算。貴集團於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年6月30日就計息銀行及其他借款的自身不履約風險被評定為不重大。

於2016年、2017年、2018年12月31日及2019年6月30日，貴集團並無擁有任何按公平值計量的金融資產。

### 35. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具主要包括計入預付款項及其他應收款項的金融資產以及現金及現金等值項目、計入其他應付款項及應計費用的金融負債，該等主要金融工具均直接產生自營運。貴集團擁有其他金融資產及負債，如關聯公司款項、最終股東款項、計息銀行及其他借款以及融資租賃應付款項。該等金融工具的主要目的是為貴集團的營運集資。

貴集團的金融工具產生的主要風險為利率風險、信貸風險及流動資金風險。一般而言，貴集團對其風險管理採取保守策略。為將貴集團所面臨的該等風險保持最低水平，貴集團並無使用任何衍生及其他工具以作對沖目的。貴集團並無持有或發行任何可供交易的衍生金融工具。董事會審視並同意為管理上述各類風險而制訂的政策，相關資料概述如下：

#### (a) 利率風險

貴集團面臨的市場利率變動風險主要與貴集團的計息銀行及其他借款以及融資租賃應付款項（分別載於附註24及25）相關。貴集團並無使用衍生金融工具對沖利率風險。貴集團使用浮息銀行借款及其他借款管理其利息成本。

倘銀行及其他借款利率上升／下降1%而在所有其他變量維持不變的情況下，貴集團於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月的除稅前溢利（通過對浮息借款的影響）將分別減少／增加約人民幣505,000元、人民幣509,000元、人民幣553,000元及人民幣281,000元。

#### (b) 信貸風險

貴集團僅與獲認可及有信譽的第三方交易。貴集團的政策為所有有意以信貸條款進行買賣的客戶，均須接受信貸審核程序。此外，應收款項結餘持續受監控，而貴集團面臨的壞賬並不重大。

附錄一

本集團會計師報告

下表列出根據 貴集團信貸政策的信貸質量及最大信貸風險敞口，其主要基於過去的到期資料（無須付出不必要成本或努力即可獲得的其他資料除外）以及於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年6月30日的年終分期分類。該等呈列的金額為金融資產的總賬面值。

	12個月預期				
	信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡易方法	
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	
2019年6月30日					
應收賬款	-	-	-	4,306	4,306
計入預付款項及其他					
應收款項的金融資產	4,930	-	-	-	4,930
現金及現金等值項目	195,408	-	-	-	195,408
	<u>200,338</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,306</u>	<u>204,644</u>
2018年12月31日					
應收賬款	-	-	-	4,187	4,187
計入預付款項及其他					
應收款項的金融資產	5,175	-	-	-	5,175
現金及現金等值項目	442,078	-	-	-	442,078
	<u>447,253</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,187</u>	<u>451,440</u>
2017年12月31日					
應收賬款	-	-	-	3,751	3,751
應收最終股東	263,137	-	-	-	263,137
應收關聯公司	449,971	-	-	-	449,971
計入預付款項及其他					
應收款項的金融資產	32,010	-	-	-	32,010
受限制現金	30,000	-	-	-	30,000
現金及現金等值項目	39,601	-	-	-	39,601
	<u>814,719</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,751</u>	<u>818,470</u>
2016年12月31日					
應收賬款	-	-	-	2,853	2,853
應收最終股東	216,480	-	-	-	216,480
應收關聯公司	171,459	-	-	-	171,459
計入預付款項及其他					
應收款項的金融資產	45,275	-	-	-	45,275
受限制現金	36,000	-	-	-	36,000
現金及現金等值項目	266,316	-	-	-	266,316
	<u>735,530</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,853</u>	<u>738,383</u>

附錄一

本集團會計師報告

(c) 流動資金風險

貴集團的目標為通過使用計息銀行及其他借款，維持資金持續及靈活性之間的平衡。現金流受持續密切監控。

貴集團於各相關期末按合約未貼現付款計算的金融負債的到期情況如下：

	按要求 人民幣千元	3個月以內 人民幣千元	3至12個月 人民幣千元	1年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2019年6月30日</b>					
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債 (附註21)	303,050	-	-	-	303,050
計息銀行及其他借款	-	102,665	119,181	1,111,924	1,333,770
	<u>303,050</u>	<u>102,665</u>	<u>119,181</u>	<u>1,111,924</u>	<u>1,636,820</u>
<b>2018年12月31日</b>					
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債 (附註21)	250,760	-	-	-	250,760
應付關聯公司	821	-	-	-	821
計息銀行及其他借款	-	24,469	190,753	1,052,333	1,267,555
	<u>251,581</u>	<u>24,469</u>	<u>190,753</u>	<u>1,052,333</u>	<u>1,519,136</u>
<b>2017年12月31日</b>					
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債 (附註21)	483,013	-	-	-	483,013
應付關聯公司	19,601	-	-	-	19,601
應付最終股東	23,148	-	-	-	23,148
融資租賃應付款項	-	3,497	10,489	22,873	36,859
計息銀行及其他借款	-	49,840	481,066	1,012,357	1,543,263
	<u>525,762</u>	<u>53,337</u>	<u>491,555</u>	<u>1,035,230</u>	<u>2,105,884</u>
<b>2016年12月31日</b>					
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債 (附註21)	608,856	-	-	-	608,856
應付關聯公司	17,099	-	-	-	17,099
應付最終股東	19,530	-	-	-	19,530
計息銀行及其他借款	-	28,804	348,248	988,848	1,365,900
	<u>645,485</u>	<u>28,804</u>	<u>348,248</u>	<u>988,848</u>	<u>2,011,385</u>

附錄一

本集團會計師報告

(d) 資本管理

貴集團資本管理的主要目的為保障 貴集團持續經營及維持穩健資本比率的能力，以支持其業務並將股東價值最大化。

貴集團因應經濟狀況的轉變管理其資本結構及作出調整。為維持或調整資本結構， 貴集團可調整派付予股東的股息、向股東退還資本或發行新股。

貴集團按財務槓桿倍數監察資本，財務槓桿倍數為年末債務總額除以各相關期末權益總額。 貴集團於債務總額計入計息銀行及其他借款。權益總額指母公司擁有人應佔權益。各相關期末的財務槓桿倍數如下：

	12月31日			6月30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
計息銀行及其他借款	1,158,180	1,367,422	1,126,680	1,156,280
債務總額	1,158,180	1,367,422	1,126,680	1,156,280
權益總額	645,474	691,517	889,892	970,890
財務槓桿倍數	179.4%	197.7%	126.6%	119.1%

36. 報告期後事項

下列事項於報告期後發生：

- (1) 如附註32所披露， 貴集團於2019年6月30日就若干銀行借款向關聯方提供的擔保人民幣1,031,280,000元已於或將於[編纂]時或之前解除或取代。

37. 期後財務報表

貴公司、 貴集團或現時組成 貴集團之任何公司並無就2019年6月30日後任何期間編製經審核財務報表。