

下文為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)第I-1至I-57頁所載的報告全文，乃為載入本文件而編製。

Deloitte.

德勤

就過往財務資料致大山教育控股有限公司董事及同人融資有限公司之會計師報告

緒言

吾等就大山教育控股有限公司(「**貴公司**」)及其附屬公司(統稱「**貴集團**」)之過往財務資料發出報告，第I-4至I-57頁所載之該等財務資料包括 貴集團於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日之合併財務狀況表、 貴公司於二零一八年及二零一九年十二月三十一日之財務狀況表、以及 貴集團截至二零一九年十二月三十一日止三個年度各年(「**往績記錄期間**」)之合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表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-4至I-57頁所載之過往財務資料構成本報告之一部分，以供載入 貴公司就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板首次**[編纂]**所刊發日期為二零二零年六月三十日之招股章程(「**招股章程**」)而編製。

董事就過往財務資料須承擔之責任

貴公司之董事須負責根據過往財務資料附註2所載之編製及呈列基準編製真實而公平之過往財務資料，以及實施 貴公司董事認為必要之內部控制，以使編製的過往財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師之責任

吾等之責任為對過往財務資料發表意見，並向 閣下匯報。吾等根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈之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之會計師報告」開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就過往財務資料是否確無重大錯誤陳述作出合理保證。

吾等之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之證據。所選擇之程序取決於申報會計師之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致過往財務資料出現重大錯誤陳述之風險。於作出該等風險評估時，申報會計師會考慮有關實體根據過往財務資料附註2所載編製及呈列基準編製可作出真實而公平反映之過往財務資料之內部監控，以設計於各類情況下屬適當之程序，惟並非為就實體內部監控之成效提出意見。吾等之工作亦包括評估 貴公司董事所採用之會計政策是否恰當及所作出之會計估計是否合理，以及評估過往財務資料之整體呈列。

吾等相信，吾等所獲得之證據屬充分及恰當，可為吾等之意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，根據過往財務資料附註2所載編製及呈列基準編製之過往財務資料真實而公平反映 貴集團於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日之財務狀況、 貴公司於二零一八年及二零一九年十二月三十一日之財務狀況及 貴集團於往績記錄期間之財務表現及現金流量。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項

調整

過往財務資料乃於作出第I-4頁所界定的相關財務報表相關必要調整後呈列。

股息

吾等提述過往財務資料附註12，當中載有現時 貴集團旗下實體就往績記錄期間所宣派及派付股息之資料，及陳述 貴公司自其註冊成立日期以來並無宣派股息。

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改。閱讀本文件有關資料時，必須與本文件封面頁「警告」一節一併閱覽。

附錄一

會計師報告

貴公司無過往財務報表

由於其乃於並無法定審核規定的司法權區註冊成立，貴公司自其註冊成立日期以來並無編製財務報表。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

[編纂]

貴集團之過往財務資料

編製過往財務資料

下文所載過往財務資料構成本會計師報告的一部分。

本報告內的過往財務資料乃根據(i)鄭州市金水區大山培訓學校有限公司(前稱為鄭州大山教育諮詢有限公司及鄭州大山教育科技股份有限公司)(「**大山培訓**」)及其附屬公司於往績記錄期間的綜合財務報表；(ii)鄭州大山雲效科技有限公司(「**外商獨資企業**」)於其註冊成立日期至二零一九年十二月三十一日期間的財務報表；及(iii) 貴公司、金城創投有限公司(「**金城**」)及大山教育(香港)有限公司(「**大山教育(香港)**」)於彼等各自的註冊成立日期至二零一八年十二月三十一日及截至二零一九年十二月三十一日止年度期間的管理賬目編製。大山培訓的綜合財務報表及外商獨資企業的財務報表(「**相關財務報表**」)已根據按符合香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)的會計政策編製及由我們根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審計。

過往財務資料按人民幣(「**人民幣**」)(亦為 貴公司及其附屬公司的功能貨幣)呈列，除另有指明外，所有數值約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

合併損益及其他全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益	6	217,343	289,787	383,647
銷售成本		<u>(122,446)</u>	<u>(160,925)</u>	<u>(213,992)</u>
毛利		94,897	128,862	169,655
其他收入	7	3,945	6,414	5,859
其他收益及虧損淨額	7	(538)	(644)	2,140
銷售及營銷開支		(16,658)	(20,400)	(22,918)
內容與信息技術研究及培訓開支		(12,125)	(19,602)	(32,228)
行政開支		(27,850)	(29,922)	(48,080)
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]
融資成本	8	(4,115)	(4,815)	(6,687)
指定為按公平值計入損益之金融負債 之公平值變動	26	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>65</u>
除稅前溢利		37,011	53,556	57,234
稅項	9	<u>(8,951)</u>	<u>(8,613)</u>	<u>(8,268)</u>
年內溢利及全面收益總額	10	<u>28,060</u>	<u>44,943</u>	<u>48,966</u>
以下各方應佔溢利及全面收益總額：				
貴公司擁有人		28,062	44,943	48,966
非控股權益		<u>(2)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
		<u>28,060</u>	<u>44,943</u>	<u>48,966</u>

附錄一

會計師報告

財務狀況表

附註	貴集團 於十二月三十一日			貴公司 於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	14	177,546	223,142	279,313	—
投資物業	15	—	—	5,163	—
遞延稅項資產	16	211	56	107	—
租賃按金	19	1,203	1,779	2,208	—
租賃裝修按金		88	1,230	2,567	—
		<u>179,048</u>	<u>226,207</u>	<u>289,358</u>	<u>—</u>
流動資產					
存貨	17	2,483	4,266	7,091	—
指定為按公平值計入損益 之金融資產	18	80,000	40,000	55,000	—
貿易及其他應收款項	19	5,409	4,676	9,221	2,336
銀行結餘及現金	20	54,262	146,527	176,939	45,068
		<u>142,154</u>	<u>195,469</u>	<u>248,251</u>	<u>2,336</u>
流動負債					
貿易應付款項	21	351	254	777	—
應付關聯公司款項	22	—	—	—	6,815
其他應付款項及應計費用	23	15,385	17,507	30,261	2,038
預收款項	24	111,659	163,549	170,892	—
稅項負債		8,157	5,574	3,017	—
租賃負債	25	17,233	21,983	26,704	—
		<u>152,785</u>	<u>208,867</u>	<u>231,651</u>	<u>8,853</u>
流動(負債)資產淨額		<u>(10,631)</u>	<u>(13,398)</u>	<u>16,600</u>	<u>(6,517)</u>
總資產減流動負債		<u>168,417</u>	<u>212,809</u>	<u>305,958</u>	<u>(6,517)</u>
非流動負債					
租賃負債	25	102,367	125,464	168,227	—
指定為按公平值計入損益 之金融負債	26	—	—	49,810	49,810
		<u>102,367</u>	<u>125,464</u>	<u>218,037</u>	<u>49,810</u>
資產(負債)淨額		<u>66,050</u>	<u>87,345</u>	<u>87,921</u>	<u>(6,517)</u>
股本及儲備					
股本	27	32,260	32,260	32,260	—
儲備		33,692	55,085	55,661	(6,517)
貴公司擁有人應佔權益		65,952	87,345	87,921	(6,517)
非控股權益		98	—	—	—
權益總額		<u>66,050</u>	<u>87,345</u>	<u>87,921</u>	<u>(6,517)</u>

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改。閱讀本文件有關資料時，必須與本文件封面頁「警告」一節一併閱覽。

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	貴公司擁有人應佔						
	法定盈餘				總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註27)	資本盈餘 人民幣千元	儲備 人民幣千元 (附註)	保留溢利 人民幣千元			
於二零一七年一月一日	32,260	1,443	444	3,743	37,890	—	37,890
年內溢利(虧損)及全面收益 (開支)總額	—	—	—	28,062	28,062	(2)	28,060
以現金方式注資	—	—	—	—	—	100	100
從保留溢利轉移	—	—	2,268	(2,268)	—	—	—
於二零一七年十二月三十一日	32,260	1,443	2,712	29,537	65,952	98	66,050
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	44,943	44,943	—	44,943
向一間附屬公司非控股權益 退還資本	—	—	—	—	—	(98)	(98)
已付股息(附註12)	—	—	—	(23,550)	(23,550)	—	(23,550)
從保留溢利轉移	—	—	2,994	(2,994)	—	—	—
於二零一八年十二月三十一日	32,260	1,443	5,706	47,936	87,345	—	87,345
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	48,966	48,966	—	48,966
已付股息(附註12)	—	—	—	(48,390)	(48,390)	—	(48,390)
從保留溢利轉移	—	—	6,765	(6,765)	—	—	—
於二零一九年十二月三十一日	<u>32,260</u>	<u>1,443</u>	<u>12,471</u>	<u>41,747</u>	<u>87,921</u>	<u>—</u>	<u>87,921</u>

附註：根據貴公司各附屬公司於中華人民共和國(「中國」)的章程細則，根據適用於於中國成立的公司的相關會計原則及財務條例的有關規定釐定的除稅後溢利，每年按10%的比例計提法定盈餘儲備直至結餘達致註冊資本的50%。法定盈餘儲備僅須用於補足虧損、資本化至註冊資本及擴大生產經營。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
附註			
經營活動			
除稅前溢利	37,011	53,556	57,234
下列各項經調整：			
銀行利息收入	(170)	(186)	(279)
來自指定為按公平值計入損益之 金融資產之收入	(1,880)	(4,862)	(4,685)
融資成本	4,115	4,815	6,687
出售物業、廠房及設備之虧損	288	216	161
投資物業折舊	—	—	38
物業、廠房及設備(包括樓宇使用權 資產)折舊	43,377	54,960	77,834
就貿易及其他應收款項確認之 減值虧損淨額	703	203	415
終止確認使用權資產及租賃負債之 收益	(453)	(28)	(3,303)
來自租金按金之推算利息收入	(34)	(52)	(98)
指定為按公平值計入損益之金融負債 之公平值變動	—	—	(65)
存貨撇減	—	—	71
匯兌虧損	—	180	587
營運資金變動前經營現金流量	82,957	108,802	134,597
存貨增加	(604)	(1,783)	(2,896)
貿易及其他應收款項(增加)減少	(2,560)	2,431	(1,511)
貿易應付款項增加(減少)	24	(97)	523
其他應付款項及應計費用增加	7,128	1,706	11,017
墊款增加	51,038	51,890	7,343
經營所得現金	137,983	162,949	149,073
已付所得稅	(2,053)	(11,041)	(10,876)
經營活動所得現金淨額	135,930	151,908	138,197
投資活動			
已收銀行利息	170	186	279
已收來自指定為按公平值計入損益之 金融資產之收入	1,880	4,862	4,685
提早終止租賃時退還租金按金	—	40	110
租金按金付款	(800)	(1,058)	(1,553)
購買物業、廠房及設備	(34,163)	(36,991)	(41,929)
出售物業、廠房及設備之所得款項	11	44	211
透過購買一間附屬公司收購資產	35(e)	(114)	—
添置指定為按公平值計入損益之 金融資產	(178,000)	(523,870)	(456,150)
贖回指定為按公平值計入損益之 金融資產之所得款項	117,000	563,870	441,150
投資活動(所用)所得現金淨額	(94,016)	7,083	(53,197)

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改。閱讀本文件有關資料時，必須與本文件封面頁「警告」一節一併閱覽。

附錄一

會計師報告

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
融資活動			
已付利息	(4,115)	(4,815)	(6,687)
支付租賃負債	(32,345)	(36,892)	(47,546)
注資	100	—	—
向一間附屬公司非控股權益退還資本	—	(98)	—
已付股息	—	(23,550)	(48,390)
已付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
發行可換股票據之[編纂]	—	—	49,875
融資活動所用現金淨額	<u>(36,360)</u>	<u>(66,726)</u>	<u>(54,141)</u>
現金及現金等價物增加淨額	<u>5,554</u>	<u>92,265</u>	<u>30,859</u>
匯率變動的影響	—	—	(447)
年初現金及現金等價物	<u>48,708</u>	<u>54,262</u>	<u>146,527</u>
年末現金及現金等價物			
指銀行結餘及現金	<u>54,262</u>	<u>146,527</u>	<u>176,939</u>

過往財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於二零一八年十一月三十日根據公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司之註冊辦事處及主要營業地點披露於招股章程「有關本集團的進一步資料」一節。貴公司的主要業務為投資控股及其附屬公司的主要業務為提供中小學課後教育服務。

最終及直接控股公司為瑞天國際有限公司（「瑞天國際」，一間於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立之有限公司），由張紅軍先生（「張紅軍先生」，「控股股東」）控制。

過往財務資料以 貴公司及其附屬公司之功能貨幣人民幣呈列。

2. 集團重組及過往財務資料編製及呈列基準

過往，於下文及本文件「歷史、發展及重組」一節所詳述的重組（「重組」）完成之前及之後， 貴集團現時旗下的所有公司均由控股股東控制。

為籌備 貴公司股份於聯交所[編纂]（「[編纂]」），現時 貴集團旗下的公司已進行一系列重組，主要涉及以下步驟。

重組的主要步驟如下：

- (i) 於二零一八年十月二十三日，瑞天國際於英屬處女群島註冊成立為有限公司及獲授權發行最多每股面值1.00美元的50,000股股份。於二零一八年十一月二十二日，瑞天國際向張紅軍先生配發及發行一股已繳足股份；
- (ii) 於二零一八年十月二十五日，百泰投資有限公司（「百泰」）於英屬處女群島註冊成立為有限公司及獲授權發行最多每股面值1.00美元的50,000股股份。於二零一八年十一月二十三日，百泰向大山培訓的非控股股東配發及發行10,000股已繳足股份；
- (iii) 於二零一八年十一月二十九日，大山培訓自股份有限公司轉變為有限責任公司；
- (iv) 於二零一八年十一月三十日， 貴公司根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。同日， 貴公司向初始認購人發行及配發一股未繳股款普通股及上述股份以零代價轉讓予瑞天國際；
- (v) 於二零一八年十月二十五日，金城於英屬處女群島註冊成立為有限公司，且獲授權發行最多為50,000股每股面值1.00美元的股份。於二零一八年十一月二十六日，8,727股及1,273股金城繳足股份分別獲配發及發行予瑞天國際及百泰；

- (vi) 於二零一八年十二月十日，大山教育(香港)於香港註冊成立為有限公司。同日，大山教育(香港)的1股繳足股份獲配發及發行予金城；
- (vii) 於二零一九年一月九日，外商獨資企業於中國成立，註冊資本為人民幣1,000,000元並由大山教育(香港)全資及直接擁有；
- (viii) 於二零二零年一月十二日，外商獨資企業、大山培訓及其全資附屬公司鄭州京廣大山培訓學校有限公司(前稱為鄭州市京廣大山教育諮詢有限公司)(「京廣大山」)與大山培訓的股東訂立一系列合約協議，使 貴公司取得對大山培訓的控制權。進一步詳情請參閱下文「合約安排」一節；及
- (ix) 於二零二零年六月十八日，以瑞天國際及百泰分別向 貴公司轉讓8,727股及1,273股金城股份為代價， 貴公司分別向瑞天國際及百泰配發及發行8,726股及1,273股入賬列作繳足之股份及將瑞天國際所持有的一股未繳股款股份列賬為繳足。

根據上文詳述的重組， 貴公司已於二零二零年六月十八日起成為現時 貴集團旗下的該等公司的控股公司(「合併實體」)。於重組前，大山培訓及其附屬公司由控股股東及非控股權益擁有。重組的步驟包括，通過發行股份及大山培訓與其股東間訂立合約安排，將 貴公司及若干投資控股公司分散。因此，重組產生的 貴公司及合併實體被視為持續經營實體。 貴集團於往績記錄期間的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量報均已編製，猶如現時集團架構於往績記錄期間或自相關註冊成立／成立的日期起(以較短期間為準)一直存在。 貴集團於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日的合併財務狀況表已編製，以呈列合併實體的資產及負債的眼面值，猶如現時集團架構於該等日期已存在，並已計及各自註冊成立／成立的日期(如適用)。

合約安排

由於對於中國提供中小學課後教育的教育機構經營的外資擁有權的監管限制及品牌名稱許可及諮詢服務業務的附加條件， 貴集團通過大山培訓及大山培訓的一間全資附屬公司京廣大山(「綜合聯屬實體」)於中國開展絕大部分業務。外商獨資企業、大山培訓、京廣大山與大山培訓的股東訂立一系列結構性協議(「合約安排」)，使外商獨資企業與 貴集團能夠：

- 對綜合聯屬實體的財務及運營進行有效控制；
- 行使綜合聯屬實體的股權持有人表決權；
- 收取綜合聯屬實體產生的絕大部分經濟利益，作為外商獨資企業就中小學課後教育業務及品牌名稱許可及諮詢服務業務所提供的技術服務、管理支持及諮詢服務的代價；

附錄一

會計師報告

- 根據外商獨資企業或其指定第三方獲中國法律法規准許擁有綜合聯屬實體全部或部分股本權益的情況，獲得獨家選擇權以中國適用法律法規准許的最低代價金額購買大山培訓的股東所直接及間接持有的綜合聯屬實體的全部或部分股本權益。此外，未經外商獨資企業事先書面同意，綜合聯屬實體不得(其中包括)向大山培訓的股東分配任何合理回報或其他權益或利益；及
- 大山培訓的股東分別無條件及不可撤回地將其於大山培訓的全部股本權益質押予外商獨資企業，以擔保(其中包括)大山培訓、大山培訓的股東及綜合聯屬實體履行合約安排的責任。

貴公司並無擁有綜合聯屬實體的任何股本權益。然而，合約安排令 貴公司擁有對綜合聯屬實體的權力、對參與綜合聯屬實體產生的可變回報的權利及通過其對綜合聯屬實體的權力影響該等回報的能力，因此被視為擁有對綜合聯屬實體的權力。因此， 貴公司根據合約安排將綜合聯屬實體視為間接附屬公司。 貴集團已於往績記錄期間將大山培訓的財務狀況及業績併入過往財務資料。

下列綜合聯屬實體的結餘及金額納入過往財務資料：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益	217,343	289,787	379,633
除稅前溢利	<u>37,011</u>	<u>59,893</u>	<u>65,827</u>

	於十二月三十一日		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產	179,048	226,207	289,111
流動資產	142,154	199,948	197,492
流動負債	152,785	206,829	215,134
非流動負債	<u>102,367</u>	<u>125,464</u>	<u>168,192</u>

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

就編製及呈列於往績記錄期間的過往財務資料而言， 貴集團於整個往績記錄期間一直應用符合香港會計師公會頒佈的於二零一九年一月一日開始的會計期間生效的香港會計準則(「香港會計準則」)、香港財務報告準則、修訂及詮釋的會計政策。具體而言， 貴集團已於整個往績記錄期間貫徹採納香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收益」(「香港財務報告準則第15號」)、香港財務報告準則第9號「金融工具」(「香港財務報告準則第9號」)及香港財務報告準則第16號「租賃」(「香港財務報告準則第16號」)。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

於本報告日期，貴集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號	保險合約 ¹
香港財務報告準則第3號之修訂	業務之定義 ²
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂	利率基準改革 ⁴
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂	投資者及其聯營公司或合資企業之間的出售或注入資產 ³
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂	重大之定義 ⁴
香港財務報告準則第16號之修訂	有關2019冠狀病毒病的租金寬減 ⁵

¹ 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效。

² 對收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間初或之後的業務合併及資產收購生效。

³ 於待定日期或其後開始之年度期間生效。

⁴ 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁵ 於二零二零年六月一日或之後開始之年度期間生效。

除上述新訂及經修訂香港財務報告準則外，二零一八年亦刊發有關財務申報之經修訂概念框架。其相應修訂、「於香港財務報告準則概念框架提述之修訂」將於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述者外，貴公司管理層預期於可見未來應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對貴集團的綜合財務報表構成重大影響。

二零一八年財務申報之概念框架(「新框架」)及於香港財務報告準則概念框架提述之修訂

新框架：

- 重新引入管理及審慎詞彙；
- 引入新的資產定義，專注於權利及新的負債定義，新定義可能比其所取代的定義更為廣泛，但不會改變負債及權益工具之間的區別；
- 討論歷史成本及當前價值計量，並提供關於如何選擇特定資產或負債的計量基礎的其他指引；
- 說明財務業績的主要計量是溢利或虧損，及只有在特殊情況下方會使用其他全面收益，及僅用於因資產或負債的現有價值改變而產生的收益或開支；及
- 討論不確定性、終止確認、會計單位、報告實體及合併財務報表。

已作出相應修訂，使若干香港財務報告準則內的提述已更新至新框架，而部分香港財務報告準則仍會參考舊版本框架。該等修訂於二零二零年一月一日或之後開始的貴集團年度期間生效。除仍參照舊版本

框架的具體準則外，貴集團將在其生效之日根據新框架確定會計政策，特別是對於未根據會計準則處理的交易、事件或情況。

4. 主要會計政策

過往財務資料乃按歷史成本基準及根據以下符合香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則之會計政策編製。此外，歷史財務資料載列聯交所證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露。

誠如下列會計政策所述，過往財務資料乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按於每個報告期末之公平值計量除外。

歷史成本一般按交換貨物及服務所訂代價之公平值計算。

公平值為於計量日的有序交易中，市場參與者間出售資產而收取或轉移負債而支付的價格，而不論該價格是否直接可觀察，或以其他估值方法估計。在估計資產或負債的公平值時，貴集團會考慮資產或負債的特徵，即市場參與者於計算日所考慮對資產或負債定價的特徵。除根據香港財務報告準則第16號入賬的租賃交易和與公平值相似但並非公平值的計量，例如香港會計準則第2號「存貨」中的可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」中的使用價值外，過往財務資料的公平值計量及／或披露均以該基準確定。

此外，就財務報告而言，公平值計量按用以計量公平值的輸入數據的可觀察性和該輸入數據對整個公平值計量的重要性，分為第一、二或三級，描述如下：

- 第一級輸入數據乃實體於計量日可獲得同樣資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據乃除第一級的報價外，就資產或負債直接或間接地可觀察的輸入數據；及
- 第三級輸入數據乃資產或負債的不可觀察輸入數據。

所採納的主要會計政策載列如下。

合併基準

過往財務資料包括貴公司與貴公司所控制實體(包括結構性實體)及其附屬公司的財務報表。當貴公司滿足下列條件時，即獲得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象業務而承擔浮動回報的風險或享有權利；及
- 有能力使用其權力影響其回報。

倘事實及情況反映上文所列三項控制因素其中一項或多項改變，則 貴集團會重估是否仍然控制投資對象。

倘 貴集團於投資對象之投票權未能佔大多數，但只要投票權足以賦予 貴集團實際能力可單方面掌控投資對象之相關活動時， 貴集團即對投資對象擁有權力。在評估 貴集團於投資對象之投票權是否足以賦予其權力時， 貴集團考慮所有相關事實及情況，包括：

- 貴集團持有投票權之規模相對其他投票權持有人持有之規模及分散程度；
- 貴集團、其他投票權持有人或其他各方持有之潛在投票權；
- 其他合約安排產生之權利；及
- 任何其他事實及情況表明 貴集團擁有或並不擁有當前能力以於需要作出決定之時指示相關活動，包括於先前股東會議上之投票模式。

貴集團獲得附屬公司控制權時便開始將附屬公司綜合入賬，於 貴集團喪失附屬公司控制權時則終止入賬。具體而言，年內所收購或出售附屬公司的收入及開支於 貴集團獲得控制權日期計入合併損益及其他全面收益表，直至 貴集團不再控制該附屬公司為止。

損益及其他全面收益各項目均歸屬於 貴集團的擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。

如有必要，會調整附屬公司財務報表以使其會計政策與 貴集團會計政策一致。

所有有關 貴集團成員公司之間交易的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量會於綜合時全數對銷。

於附屬公司的非控股權益與 貴集團於當中的權益分開呈列，反映賦予持有人於清盤時按比例分佔相關附屬公司資產淨值的現有所有權權益。

來自客戶合約之收益

收益會予以確認以描述向客戶轉讓產品或服務，而該金額能反映實體預期就交換該等產品或服務有權獲得的代價。

貴集團採用5個步驟確認收益：

- 第1步：識別與客戶訂立的合約
- 第2步：識別合約中的履約責任
- 第3步：釐定交易價
- 第4步：將交易價分配至合約中的履約責任

- 第5步：於實體履行履約責任時(或就此)確認收益

貴集團於完成履約責任時(或就此)確認收入，即與特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任代表特定貨品或服務(或一組貨品或服務)或一系列大致相同的特定貨品或服務。

除授出與其他承諾貨品或服務不同之授權外，倘符合下列其中一項標準，控制權隨時間推移參考已完成相關履約責任的進度轉移：

- 貴集團履約時，客戶同時收取及消耗實體履約所提供的利益；
- 貴集團履約以創造或提升於 貴集團履約時由客戶控制的資產；或
- 貴集團履約並無創造對 貴集團另有用途的資產，及 貴集團對迄今已履約的付款擁有強制執行權利。

否則，收益會在當客戶獲得明確貨品或服務的控制權時在某一時點確認。

就授出與其他承諾貨品或服務不同之授權而言，倘符合下列所有標準， 貴集團則承諾提供取得 貴集團知識產權之權利：

- 合約規定或客戶合理預期， 貴集團將開展對客戶有權享有之知識產權有重大影響之活動；
- 客戶因特許權授出的權利而直接面臨 貴集團活動的任何正面或負面影響；及
- 該等活動發生時不會導致貨品或服務轉讓予客戶。

倘符合上述標準， 貴集團須實踐承諾，授出授權以隨時間轉移達成履約責任。否則， 貴集團會考慮授出授權作為向客戶提供使用 貴集團知識產權之權利，而履約責任於授權授出之某一時間點達成。

合約負債(預收款項)指 貴集團就已向客戶收取代價(或代價金額到期)而向客戶轉移貨品或服務之義務。於 貴集團履行合約時(即向客戶轉移有關貨品或服務的控制權)，合約負債確認為收益。

按時間確認收益：計量完全達成履約責任的進度

輸出法

完全達成履約責任的進度乃根據輸出法計量，即根據直接計量迄今已轉讓予客戶之貨品或服務價值與合約項下承諾提供之餘下貨品或服務價值相比較確認收益，此方法最能反映 貴集團於轉讓貨品或服務控制權方面之履約情況。

租賃

租賃的定義

倘合約為換取代價而給予可在一段時間內控制使用已識別資產的權利，則該合約屬於或包含租賃。

貴集團作為承租人

使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前的任何已付租賃付款，減去任何已收租賃優惠；
- 貴集團所產生的任何初始直接成本；及
- 貴集團於拆除及拆遷相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定的狀況時估計產生的成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債進行調整。

使用權資產按直線基準於其估計可使用年期及租賃期兩者中的較短者內折舊。

貴集團將未符合投資物業定義的使用權資產於「物業、廠房及設備」中呈列，將相應資產呈列於自行擁有之同一項目內。

可退還租賃按金

已付可退還租賃按金根據香港財務報告準則第9號入賬，並按公平值初步計量。對初步確認時的公平值作出的調整被視為額外租賃付款，且計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按該日未付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。倘租賃隱含利率難以釐定，則貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算租賃付款現值。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質固定付款)，減去任何應收租賃優惠；
- 視乎指數或比率而定的可變租賃付款，初步按於開始日期的指數或利率計量；
- 貴集團根據剩餘價值擔保預期應付之金額；
- 如貴集團合理地確定會行使選擇權，則購買選擇權的行使價；及
- 如租期反映貴集團行使選擇權終止租賃，則終止租賃的罰款付款。

於開始日期後，租賃負債按利息增量及租賃付款進行調整。

貴集團於租期已變動或行使購買選擇權的評估發生變化的情況下重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)，在此情況下，相關租賃負債於重新評估日期使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量。

貴集團將租賃負債於合併財務狀況表中呈列為獨立項目。

租賃修改

倘出現以下情況，貴集團會將租賃修改作為一項單獨的租賃入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃範圍；及
- 租賃代價增加，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上為反映特定合約的實際情況而對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修改而言，貴集團基於使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款得出的經修改租賃租期，重新計量租賃負債。

貴集團通過對相關使用權資產進行相應調整，以對租賃負債進行重新計量。當經修改合約包含一項租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃部分時，貴集團會按照租賃組成部分之相關獨立價格及非租賃組成部分之合計獨立價格，將經修改合約中的代價分配至各租賃組成部分。

附錄一

會計師報告

貴集團作為出租人

租賃的分類及計量

貴集團為出租人的租賃被分類為融資或經營租賃。倘租賃條款將相關資產的絕大部分所有權風險及回報轉移至承租人，則有關合約被分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

經營租賃之租金收入於有關租賃年期按直線法在損益中確認。磋商及安排經營租賃所產生的初始直接成本計入出租資產的賬面值，且有關成本在租賃期內按直線法確認為開支。

可退還租賃按金

已收可退還租賃按金根據香港財務報告準則第9號入賬，並按公平值初步計量。對初步確認時的公平值作出的調整被視為來自承租人的額外租賃付款。

租賃修改

貴集團將經營租賃修改自修改生效日期起作為新租賃入賬，並將有關原定租賃的任何預付或應計租賃付款視為新租賃的租賃付款一部分。

外幣

編製個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)所進行之交易乃按交易當日之現行匯率確認。於各報告期末，以外幣列值之貨幣項目乃按該日之當時匯率重新換算。以外幣計值並按公平值入賬之非貨幣項目按釐定公平值之日之當時匯率重新換算。以外幣歷史成本計量之非貨幣項目則不予重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生之匯兌差額，於其產生期間在損益內確認。

借款成本

由於 貴集團並無任何合資格資產，所有借款成本均於產生期間在損益確認。

政府補助

政府補助不予確認，直至有合理保證 貴集團將遵守其所附條件並將收到補助。

作為已產生開支或虧損的補償，或為向 貴集團提供即時財務援助(並無日後相關成本)的應收政府補助，於其成為應收期間於損益確認。

退休福利計劃供款

根據中國政府規例應支付予由地方社會保障局管理的退休福利計劃之供款，於僱員提供賦予彼等享有供款之權利之服務時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利按在僱員提供服務時預期支付的福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均被確認為開支，除非另有香港財務報告準則要求或允許在資產成本中納入福利。

研究及開發成本

研究活動的支出於產生期間確認為開支。倘無內部產生之無形資產可予確認，開發支出於產生期間於損益確認。

稅項

所得稅支出指現行應繳稅項與遞延稅項之總和。現行應繳稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於除稅前溢利，原因為其他年度應課稅或可扣稅收入或開支及永遠毋須課稅或不可扣稅的項目。貴集團的即期稅項負債乃按各報告期末前已頒佈或實際頒佈的稅率計算。

遞延稅項按過往財務資料中資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基間的暫時差額確認。所有暫時應課稅差額一般都會確認為遞延稅項負債。遞延稅項資產則一般於應課稅溢利有可能抵銷可扣稅暫時差額時，就所有可扣稅暫時差額確認。倘若有關暫時差額是由初步確認(非業務合併)既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利的交易的資產和負債所引起，則不會確認該等遞延稅項資產和負債。

遞延稅項資產賬面值於各報告期末檢討，並於不可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時作出扣減。

遞延稅項資產及負債乃按照於各報告期末已頒佈或實際頒佈之稅率(及稅法)，按預期於清償有關負債或變賣有關資產期間適用的稅率計算。

遞延稅項負債及資產之計量反映出於各報告期末將依循貴集團所預計收回或清償其資產及負債賬面金額之方式之稅務後果。

就計量貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易遞延稅項而言，貴集團首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減由租賃負債產生的租賃交易而言，貴集團對整項租賃交易應用香港會計準則第12號「所得稅」規定。與使用權資產及租賃負債相關的暫時性差額會按淨額基準評估。使用權資產折舊超出租賃負債本金部分租賃付款的金額會產生可扣減暫時性差額淨額。

倘有可依法強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，而遞延稅項與由同一稅務機構向同一稅務實體徵收之所得稅相關及貴集團擬按淨額基準結算其即期稅項資產及負債，則遞延稅項資產及負債可相互抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟當其與於其他全面收益或直接於權益確認之項目有關時，則即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備於合併財務狀況表中乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

租賃土地及樓宇之擁有權權益

倘貴集團就物業(包括租賃土地及樓宇部分)付款，全部代價乃根據初始確認時的相關公平值按比例分配至租賃土地及樓宇部分。

倘相關付款能可靠分配，則以經營租賃入賬的租賃土地權益在合併財務狀況表中入賬列為「使用權資產」。倘若代價無法於非租賃樓宇部分及相關租賃土地之不可分割權益間可靠分配，則整項物業分類為物業、廠房及設備。

折舊乃採用直線法確認以撇銷資產成本減其估計可使用年期內的剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末審查，而估計變動之影響以前瞻性基準列賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期日後將不會自持續使用資產獲得經濟利益時剔除確認。物業、廠房及設備項目的出售或報廢導致的任何收益或虧損，按銷售所得款項與資產賬面值之差額計算，並於損益確認。

投資物業

投資物業為持作賺取租金及資本增值之物業。

投資物業初步按成本(包括任何直接歸屬的開支)計量。於初始確認後，投資物業按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損呈列。折舊乃於估計可使用年期內及經計及其估計剩餘價值後以直線法確認以撇銷投資物業成本。

投資物業於出售時或當投資物業之用途永久撤銷及預期出售後不會有未來經濟利益時終止確認。物業取消確認所產生之收益或虧損(按出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計算)於物業取消確認期間於損益入賬。

物業、廠房及設備、使用權資產及投資物業減值虧損

於各報告期末，貴集團審閱物業、廠房及設備、使用權資產及投資物業之賬面值，以確定有否任何跡象顯示該等資產蒙受減值虧損。倘存在任何有關跡象，則會估計相關資產之可收回金額，以確定減值虧損(如有)的程度。

物業、廠房及設備、使用權資產及投資物業的可收回金額會個別進行估計，倘無法個別估計資產的可收回金額，貴集團會估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。

此外，當可識別合理一致的分配基準時，企業資產會分配至個別現金產生單位，或分配至可識別合理一致分配基準的最小現金產生單位組別。貴集團評估是否有跡象顯示企業資產可能出現減值。倘存在有關跡象，釐定企業資產所屬現金產生單位或現金產生單位組別的可收回金額，並與有關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量按稅前貼現率貼現至其現值。該貼現率反映現時市場對貨幣時間值及未調整未來現金流量估計之資產(或現金產生單位)特定風險的評估。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)賬面值扣減至其可收回金額。就未能按合理一致的基準分配至現金產生單位的企業資產或部分企業資產，貴集團會比較現金產生單位組別的賬面值(包括已分配至該現金產生單位組別的企業資產或部分企業資產的賬面值)與該現金產生單位組別的可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損按比例根據該單位或現金產生單位組別各資產的賬面值首先分配至減少任何商譽的賬面值(倘適用)及其後分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公平值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零之中的最高值。已另行分配至資產之減值虧損數額按比例分配至該單位或現金產生單位組別其他資產。減值虧損即時於損益中確認。

倘某項減值虧損其後撥回，則資產(或現金產生單位)賬面值須增至其重新估計之可收回金額，惟增加後之賬面值不得超過假設該項資產(或現金產生單位)於過往年度未有確認減值虧損而會釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益中確認。

存貨

存貨以成本及可變現淨值較低者入賬。存貨成本按加權平均成本公式計算。可變現淨值指存貨估計銷售價格減去完成時之所有估計成本及進行銷售所需之成本。

金融工具

金融資產與金融負債乃於集團實體成為工具合約條文之訂約方時予以確認。所有以常規方式買賣之金融資產按交易日基準確認及取消確認。以常規方式買賣為須於按市場規則或常規所制定之時間範圍內交付資產之金融資產買賣。

除來自客戶合約之貿易應收款項初步根據香港財務報告準則第15號計量外，金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(除按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之金融資產或金融負債外)直接應佔之交易成本，於初步確認時按適用情況加入金融資產之公平值或自金融負債之公平值扣除。收購按公平值計入損益之金融資產或金融負債直接應佔之交易成本即時於損益內確認。

實際利率法是計算金融資產或金融負債的攤銷成本及在相關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率為將金融資產或金融負債於預計年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收款及付款(包括組成實際利率整體部分的全部已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)準確折現至於初步確認時的賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產的分類及其後計量

所有屬於香港財務報告準則第9號範圍內的已確認金融資產其後根據 貴集團管理金融資產的業務模式及金融資產的合約現金流量特徵按攤銷成本或公平值計量。

滿足下列條件之金融資產其後按攤銷成本計量：

- 持有金融資產之業務模式的目的為持有金融資產以收取合約現金流量；及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生純粹為支付本金及未償還本金利息之現金流量。

此外， 貴集團可能不可撤銷地指定按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)計量之金融資產為按公平值計入損益計量(倘若此舉可消除或顯著減少會計錯配)。

所有其他金融資產其後按公平值計量。

攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量之金融資產而言，利息收入乃使用實際利率法確認。利息收入乃透過對金融資產之賬面總值應用實際利率確認，惟其後出現信貸減值之金融資產除外。就其後信貸減值之金融資產，自下一報告期間的利息收入乃透過對金融資產之攤銷成本應用實際利率確認。倘於其後報告期間，信貸減值金融工具之信貸風險改善，金融資產不再有信貸減值，則由釐定資產不再有減值後的報告期間期初起透過對金融資產之賬面總值應用實際利率確認利息收入。

按公平值計入損益之金融資產

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益或指定為按公平值計入其他全面收益計量標準的金融資產按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益之金融資產於各報告期末按公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益確認。於損益中確認的收益或虧損淨額不包括金融資產所賺取之任何股息或收入並計入「其他收益及虧損淨額」項目。

金融資產減值

貴集團就根據香港財務報告準則第9號須予減值之金融資產(包括其他應收款項、貿易應收款項、可退還租賃按金及銀行結餘)按預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)模式進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告期末更新，以反映自初始確認後信貸風險的變化。

全期預期信貸虧損指相關工具的預期年期內所有可能發生的違約事件產生之預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「**12個月預期信貸虧損**」)指預期於各報告期末後12個月內可能發生的違約事件導致之全期預期信貸虧損部分。評估乃根據 貴集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、整體經濟狀況以及對各報告期末當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

貴集團一直就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損乃個別進行評估。

就所有其他工具(包括其他應收款項、可退還按金及銀行結餘)而言， 貴集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來已顯著增加，於此情況下， 貴集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損，乃基於自初始確認以來出現違約風險的可能性是否已顯著增加。

信貸風險顯著增加

於評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時， 貴集團將於各報告期末金融工具發生違約之風險與初始確認日期金融工具發生違約之風險進行比較。在進行該評估時， 貴集團會考慮合理且可支持的定量和定性資料，包括歷史經驗及無需付出不必要的成本或努力而可得之前瞻性資料。

特別是，在評估信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險外部市場指標的顯著惡化，如信貸利差大幅增加、債務人的信貸違約掉期價格顯著增加；
- 預計會導致債務人償還債務能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 導致債務人償還債務能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期的重大不利變化。

不論上述評估之結果如何，貴集團認為，當合約付款逾期超過30天，則自初始確認以來信貸風險已顯著增加，除非貴集團有合理且可支持之資料證明信貸風險並無顯著增加。

儘管上文所述，貴集團假設倘債務工具釐定為於各報告期末具有低信貸風險，則債務工具的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。倘屬以下情況，金融工具釐定為具有低信貸風險：(i)金融工具具有低違約風險，(ii)借款人於短期內具備雄厚實力履行其合約現金流量責任及(iii)長期經濟及業務狀況的不利變動可能但不一定削減借款人履行其合約現金流量責任的能力。當債務工具符合全球通用定義的「投資級」內部或外部信貸評級時，則貴集團視債務工具具有低信貸風險。

貴集團定期監察識別信貸風險是否顯著增加所用標準的有效性，並於適當時候進行修訂以確保該標準能夠在款項逾期前識別信貸風險的顯著增加。

違約之定義

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

不論上述如何，貴集團認為，倘金融資產逾期超過90天，則發生違約事件，除非貴集團具有說明更寬鬆的違約標準更為合適的合理可靠資料，則作別論。

信貸減值金融資產

當發生對金融資產的估計未來現金流產生不利影響的一件或多件事件之時，該金融資產即出現信貸減值。金融資產信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- 借款人的發行人陷入嚴重財困；
- 違反合約，例如違約或逾期事件；

- 借款人的貸款人出於與借款人財困相關的經濟或合約原因，而向借款人授予貸款人原本不會考慮的優惠；或
- 借款人可能破產或進行其他財務重組。

撇銷政策

當有資料顯示交易對手陷入嚴重財困，且並無實際收回的可能之時（例如交易對手已清算或進入破產程序），貴集團會撇銷金融資產。已撇銷的金融資產仍可根據貴集團的收回程序實施強制執行，在適當情況下考慮法律意見。撇銷構成取消確認事項。任何其後收回款項會於損益中確認。

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即違約時的損失程度）及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率乃依據過往數據，並按前瞻性資料調整。預期信貸虧損的估計反映無偏概率加權平均金額，該等金額以各自發生違約的風險為權重確定。

一般而言，預期信貸虧損按根據合約應付貴集團的所有合約現金流與貴集團預計收取的所有現金流量（按於首次確認時釐定的實際利率折現）之間的差額估計。

貴集團透過貿易及其他應收款項、可退還按金及銀行結餘的虧損賬於損益中確認減值收益或虧損。

金融負債及權益工具

集團實體發行的債務及權益工具根據合約安排的性質以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為證明於集團實體經扣除其所有負債後的資產中的剩餘權益的任何合約。集團實體發行的權益工具按所收取款項（扣除直接發行成本）確認。

購回集團實體本身權益工具直接於權益內確認及扣除。於購買、出售、發行或註銷集團實體本身權益工具時所產生之收益或虧損並不會確認損益。

金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量或按公平值計入損益。

按公平值計入損益之金融負債

當金融負債被指定為按公平值計入損益時，金融負債分類為按公平值計入損益。

於下列情況下，金融負債於初始確認時可被指定為按公平值計入損益：

- 這種指定消除或顯著減少了可能出現的計量或確認的不一致情況；或
- 該金融負債屬於一組金融資產或金融負債(或兩者兼具)的一部分，且 貴集團按照書面風險管理或投資策略以公平值為基礎對此等組合進行管理和表現評價，並在 貴集團內部以此為基礎提供有關該組別的資料；或
- 屬於包含一個或多個嵌入式衍生工具的合約的一部分，且香港財務報告準則第9號允許整個混合合約被指定為以公平值計入損益。

貴集團已將可換股票據指定為按公平值計入損益之金融負債。

對於指定為按公平值計入損益的金融負債，該負債的信貸風險變動導致的金融負債的公平值變動金額於其他全面收益確認，除非在其他全面收益中確認負債的信貸風險變動的影響會產生或擴大損益中的會計錯配。對於包含嵌入式衍生工具的金融負債(如可換股票據)，釐定其他全面收益中呈列的金額時將撇除嵌入式衍生工具的公平值變動。於其他全面收益確認的金融負債信貸風險導致的公平值變動其後不會重新分類至損益；相反，取消確認金融負債時轉撥至保留溢利。重新計量於損益中確認之按公平值計入損益的金融負債所產生的收益或虧損淨額乃計入「指定為按公平值計入損益之金融負債之公平值變動」一項。

按攤銷成本計量的金融負債

貴集團之金融負債(包括貿易及其他應付款項)其後使用實際利率法以攤銷成本計量。

貴公司之金融負債(包括其他應付款項及應付關連公司款項)其後使用實際利率法以攤銷成本計量。

取消確認

貴集團僅於自資產收取現金流量之合約權利屆滿時取消確認金融資產。

於取消確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總額間之差額於損益中確認。

貴集團當且僅當 貴集團之責任獲解除、取消或到期時取消確認金融負債。取消確認之金融負債賬面值與已付或應付代價間之差額於損益確認。

撥備

倘 貴集團因過往事件承擔現有法律或推定責任，而 貴集團可能須履行責任，並可以合理估計該責任之金額，則會確認撥備。

確認為撥備之金額為於報告期末經計入有關責任之風險及不明朗因素後，對履行現有責任之所需代價之最佳估計。倘撥備採用履行現有責任之估計現金流量計量，則其賬面值為該等現金流量之現值(倘對貨幣時間價值之影響屬重大)。

5. 主要會計判斷及估計不明朗因素之主要來源

於應用 貴集團之會計政策(如附註4載述)時， 貴集團管理層須對未能透過其他來源確定之資產及負債之賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及其他視為相關之因素而作出。實際結果可能有別於該等估計。

貴集團持續檢討該等估計及相關假設。倘對會計估計之修訂僅影響進行修訂之期間，則於該期間確認，或倘修訂影響目前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

應用會計政策之主要判斷

以下為 貴集團管理層在應用 貴集團的會計政策過程中所作出對過往財務資料確認的金額構成最重大影響的主要判斷，惟不包括涉及估計的判斷(見下文)。

外商獨資企業、綜合聯屬實體及大山培訓股東間的合約協議

貴公司並無於綜合聯屬實體的權益中擁有直接或間接法定擁有權。然而，根據於二零二零年一月十二日與綜合聯屬實體及大山培訓之權益持有人訂立的合約安排(詳情參見附註2)， 貴公司及其合法擁有附屬公司對綜合聯屬實體擁有權力、有權參與綜合聯屬實體的業務而獲得可變回報及有能力使用其對綜合聯屬實體的權力影響其回報，並被視為可控制該等實體。 貴公司董事根據其法律顧問的意見認為，根據中國法律及法規，合約安排整體及構成合約安排的各项協議均屬合法、有效及對其訂約方具約束力。因此， 貴公司將綜合聯屬實體視為 貴公司的間接附屬公司。

估計不明朗因素之主要來源

以下為有關日後之主要假設及於各報告期末之估計不明朗因素之其他主要來源，其存在會造成須對未來十二個月內資產賬面值作出重大調整之重大風險。

附錄一

會計師報告

物業、廠房及設備以及投資物業的可使用年期

貴集團管理層於計算相關折舊費用時釐定其物業、廠房及設備(包括使用權資產)以及投資物業的估計可使用年期。此估計乃基於管理層對性質及功能相若的物業、廠房及設備以及投資物業的實際可使用年期的經驗而作出。此外，管理層會在事件或情況變動顯示物業、廠房及設備項目賬面值可能無法收回時評估減值。

貴集團管理層將於可使用年期較先前估計的年期為短時增加折舊費用，或將撇銷或撇減已廢棄或出售的陳舊資產。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值分別為人民幣177,546,000元、人民幣223,142,000元及人民幣279,313,000元以及投資物業分別為零、零及人民幣5,163,000元。有關物業、廠房及設備以及投資物業的可使用年期的詳情分別於附註14及15披露。

指定為按公平值計入損益之金融負債公平值計量

貴集團於二零一九年十二月三十一日的人民幣49,810,000元之可換股票據按公平值計量，而公平值乃根據重大不可觀察輸入數據使用估值技術釐定。在確定相關估值法及其相關輸入值時需要作出判斷和估計。與此等因素有關之假設變化可導致該工具之公平值作出重大調整。有關指定為按公平值計入損益之金融負債公平值計量詳情披露於附註26。

6. 收益及分部資料

收益

有關客戶合約收入的分拆如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
學費收入	213,885	285,185	373,952
銷售書籍及教材	1,327	2,338	4,311
品牌名稱許可及諮詢服務收入	1,601	1,938	4,801
其他服務	530	326	583
	<u>217,343</u>	<u>289,787</u>	<u>383,647</u>
收益確認時間			
按時間點	1,327	2,338	4,311
隨時間	<u>216,016</u>	<u>287,449</u>	<u>379,336</u>
	<u>217,343</u>	<u>289,787</u>	<u>383,647</u>

貴集團的輔導課程包括中小學課後教育課程，而就輔導課程提前收取的費用初步列為預收墊款，收益則按輸出法隨時間確認，原因為於貴集團履約時，參與者同時收取及消耗貴集團履約所提供的利益。客戶的中小學課後教育服務一般以現金或通過第三方支付平台結算預付款項。

銷售書籍及教材的收益於貨品控制權轉讓予客戶時確認。授予客戶的一般信貸期一般自賬單日期起計90日內。

品牌名稱許可及諮詢服務收入被視作單一履約責任，於與獨立第三方（「合約訂約方」）訂立的 貴集團提供服務促進彼等教學中心營運的協議相關期間內確認。合約訂約方須於簽訂相關協議後提前支付到期的代價。

其他服務主要指來自向從事教育業務的訂約方提供培訓及諮詢服務的收益，而收益於服務期間確認。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，有關付費課程、品牌名稱許可及諮詢服務安排、銷售書籍及教材及其他服務所產生收益的所有未達成合約期限均為一年或更短。按香港財務報告準則第15號所允許，並無披露分配至該等未完成合約的交易價格。

分部資料

貴集團的主要業務為於中國提供課後教育服務。

為分派資源及評估表現，主要經營決策者（即 貴公司的執行董事）（「主要經營決策者」）審核 貴集團整體之財務業績。因此， 貴集團僅有一個單一經營分部，而並無呈列關於該單一分部之進一步分析。

由於主要經營決策者並無定期審查分部資產及負債，故並無呈列分部資產及負債。

地域資料

貴集團於一個地域內經營。其所有收益均產生於中國，及 貴集團所有非流動資產均位於中國。

有關主要客戶之資料

於各報告期內，向單一客戶提供服務或銷售貨品之金額並無達到 貴集團總收益之10%或以上。

附錄一

會計師報告

7. 其他收入以及其他收益及虧損淨額

其他收入

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行利息收入	170	186	279
政府補貼 (附註)	1,860	1,287	573
指定為按公平值計入損益之金融資產之收入	1,880	4,862	4,685
租金按金的推定利息收入	34	52	98
租金收入	—	—	132
其他	1	27	92
	<u>3,945</u>	<u>6,414</u>	<u>5,859</u>

其他收益及虧損淨額

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
匯兌虧損	—	(180)	(587)
就貿易及其他應收款項確認的減值虧損淨額	(703)	(203)	(415)
出售物業、廠房及設備的虧損	(288)	(216)	(161)
終止確認使用權資產及租賃負債之收益	453	28	3,303
其他	—	(73)	—
	<u>(538)</u>	<u>(644)</u>	<u>2,140</u>

附註：於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，該等政府補貼乃主要關於地方政府就大山培訓的股份於二零一六年成功在中國全國中小企業股份轉讓系統[編纂]所提供的獎勵、地方政府就 貴集團開展的大學生實習計劃所產生費用的補貼。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，政府補助主要為當地政府對大山培訓被認定為高新技術企業的補貼。於往績記錄期間，該等金額於收到時被確認為其他收入，且該等政府補貼並未附加未達成的條件。

8. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
租賃負債之利息	<u>4,115</u>	<u>4,815</u>	<u>6,687</u>

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改。閱讀本文件有關資料時，必須與本文件封面頁「警告」一節一併閱覽。

附錄一

會計師報告

9. 稅項

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期稅項：			
中國企業所得稅	9,127	8,458	8,319
遞延稅項(抵免)開支(附註16)	<u>(176)</u>	<u>155</u>	<u>(51)</u>
	<u>8,951</u>	<u>8,613</u>	<u>8,268</u>

根據中國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司(除大山培訓外)於往績記錄期間的稅率為25%。

大山培訓被認定為「高新技術企業」，因此自二零一八年至二零二零年三個年度期間享受15%的優惠稅率。

由於 貴集團之收入並非源自或產自香港，概無為於香港之稅項計提撥備。

於往績記錄期間的稅項可與合併損益及其他全面收益表所載的除稅前溢利對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>37,011</u>	<u>53,556</u>	<u>57,234</u>
按國內所得稅率25%計算的稅項	9,253	13,389	14,309
不可扣稅開支的稅務影響	1,279	546	2,252
未確認稅項虧損的稅務影響	77	1,010	—
動用未確認稅項虧損	—	(21)	(28)
一間附屬公司不同稅率的影響	—	554	982
附屬公司優惠費率的影響	(25)	(3,487)	(3,380)
適用稅率減少導致期初遞延稅項資產減少	—	31	—
內容與信息技術研究及培訓開支超額抵扣的影響	<u>(1,633)</u>	<u>(3,409)</u>	<u>(5,867)</u>
年內稅項	<u>8,951</u>	<u>8,613</u>	<u>8,268</u>

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改。閱讀本文件有關資料時，必須與本文件封面頁「警告」一節一併閱覽。

附錄一

會計師報告

10. 年內溢利及全面收益總額

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年內溢利及全面收益總額乃經扣除下列各項後達致：			
員工成本：			
董事薪酬 (附註11)	1,254	1,500	1,933
其他員工成本	79,387	102,096	110,033
其他員工退休福利計劃供款	4,337	10,587	16,850
	<u>84,978</u>	<u>114,183</u>	<u>128,816</u>
存貨撇減	—	—	71
核數師酬金	200	200	—
已售存貨成本	759	1,421	2,089
投資物業折舊	—	—	38
物業、廠房及設備折舊 (包括樓宇使用權資產)	43,377	54,960	77,834

11. 董事及僱員酬金

董事及行政總裁之酬金

張紅軍先生、單景超先生及馬文浩先生分別於二零一八年十一月三十日、二零一九年三月二十二日及二零一九年三月二十二日獲委任為 貴公司執行董事。

賈水林先生於二零一九年三月二十二日獲委任為非執行董事及呂小強先生、李罡先生、張健先生及楊敏女士於二零二零年六月十八日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

於往績記錄期間， 貴集團現時旗下實體已付或應付 貴公司董事之酬金 (包括成為 貴公司董事前作為集團實體的僱員或董事的服務酬金) 的詳情如下：

	截至二零一七年十二月三十一日止年度			截至二零一八年十二月三十一日止年度			截至二零一九年十二月三十一日止年度		
	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事									
張紅軍先生 (行政總裁)	812	10	822	971	11	982	1,222	53	1,275
單景超先生	205	10	215	235	23	258	285	44	329
馬文浩先生	207	10	217	237	23	260	285	44	329
	<u>1,224</u>	<u>30</u>	<u>1,254</u>	<u>1,443</u>	<u>57</u>	<u>1,500</u>	<u>1,792</u>	<u>141</u>	<u>1,933</u>

於往績記錄期間， 貴集團概無向任何董事支付任何酬金，作為邀請其加入或加入 貴集團後的獎勵，或作為離職補償。

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改。閱讀本文件有關資料時，必須與本文件封面頁「警告」一節一併閱覽。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間並無董事放棄或同意放棄任何酬金之安排。

僱員之酬金

五位最高薪人士包括兩位、一位及三位董事，彼等於截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度之酬金包括於上文披露之董事酬金內。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，其餘三位、四位及兩位人士的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
薪金及其他福利	457	993	739
酌情花紅(附註)	95	—	—
退休福利計劃供款	29	91	42
	<u>581</u>	<u>1,084</u>	<u>781</u>

附註： 酌情花紅乃參考 貴集團內相關人士的職責及責任以及 貴集團的表現而釐定。

彼等之酬金處於下列範圍：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 數目	二零一八年 數目	二零一九年 數目
零至1,000,000港元	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>2</u>

於往績記錄期間， 貴集團並無向五位最高薪人士支付酬金作為邀請其加入或加入 貴集團後的獎勵，或作為離職補償。

12. 股息

貴公司自註冊成立日期以來並無宣派或派付股息。

於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，大山培訓向其當時的股權擁有人分別宣派及派付股息約人民幣23,550,000元及人民幣48,390,000元。派息率就本報告而言被認為並無意義，故並無呈列有關資料。

13. 每股盈利

由於重組及按合併基準呈列截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止三個年度各年的業績(披露於附註2)導致就本報告而言，載入有關每股盈利的資料被認為並無意義，故並無呈列有關資料。

附錄一

會計師報告

14. 物業、廠房及設備

	樓宇 使用權資產 人民幣千元	租賃土地 及樓宇 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	傢私、固定 裝置及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於二零一七年一月一日	87,307	17,913	24,211	6,642	513	136,586
添置	93,854	5,037	20,040	8,372	626	127,929
收購一間附屬公司	—	—	—	98	—	98
出售／撇銷	—	—	(647)	(568)	(20)	(1,235)
提前終止租賃時終止確認	(8,958)	—	—	—	—	(8,958)
於二零一七年十二月三十一日	172,203	22,950	43,604	14,544	1,119	254,420
添置	65,249	8,996	18,081	6,925	1,847	101,098
出售	—	—	—	(899)	—	(899)
提前終止租賃時終止確認	(658)	—	—	—	—	(658)
於二零一八年十二月三十一日	236,794	31,946	61,685	20,570	2,966	353,961
添置	118,327	—	25,788	14,804	—	158,919
出售／撇銷	—	—	(3,980)	(1,023)	—	(5,003)
提前終止租賃時終止確認	(33,160)	—	—	—	—	(33,160)
轉撥至投資物業	—	(5,574)	—	—	—	(5,574)
於二零一九年十二月三十一日	321,961	26,372	83,493	34,351	2,966	469,143
累計折舊						
於二零一七年一月一日	20,481	251	15,112	2,024	175	38,043
年度撥備	30,417	359	9,245	3,129	227	43,377
出售／撇銷時對銷	—	—	(647)	(285)	(4)	(936)
提前終止租賃時終止確認對銷	(3,610)	—	—	—	—	(3,610)
於二零一七年十二月三十一日	47,288	610	23,710	4,868	398	76,874
年度撥備	36,938	531	12,840	4,136	515	54,960
出售時對銷	—	—	—	(639)	—	(639)
提前終止租賃時終止確認對銷	(376)	—	—	—	—	(376)
於二零一八年十二月三十一日	83,850	1,141	36,550	8,365	913	130,819
年度撥備	51,451	569	18,701	6,460	653	77,834
出售／撇銷時對銷	—	—	(3,980)	(651)	—	(4,631)
提前終止租賃時終止確認對銷	(13,819)	—	—	—	—	(13,819)
轉撥至投資物業時對銷	—	(373)	—	—	—	(373)
於二零一九年十二月三十一日	121,482	1,337	51,271	14,174	1,566	189,830
賬面值						
於二零一七年十二月三十一日	124,915	22,340	19,894	9,676	721	177,546
於二零一八年十二月三十一日	152,944	30,805	25,135	12,205	2,053	223,142
於二零一九年十二月三十一日	200,479	25,035	32,222	20,177	1,400	279,313

附錄一

會計師報告

折舊乃按其估計可使用年期以直線法撇銷其成本，其預計可使用年期如下：

樓宇使用權資產	按有關租賃年期
租賃土地及樓宇	按有關租賃年期或50年，以較短者為準
租賃物業裝修	按有關租賃年期或5年，以較短者為準
傢私、固定裝置及設備	5年
汽車	3至5年

於往績記錄期間，貴集團租賃若干教學中心、辦公室及員工宿舍用於營運。租賃合約訂有一年至十年的固定期限。租期乃按個別基準協商，並包含各種不同的條款及條件。於釐定租期及評估不可撤回期間的長度時，貴集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，貴集團若干先前自用物業已出租予獨立第三方。據此，物業賬面值人民幣5,201,000元轉入貴集團投資物業。投資物業按成本模式計量，有關詳情載於附註15。

貴集團正就其於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日分別價值零、人民幣4,212,000元及人民幣4,106,000元位於中國之土地及樓宇，從有關政府機關獲取所有權契約。貴公司董事認為，貴集團不會因獲取中國土地及樓宇之所有權契約而產生額外成本。

貴公司董事認為，於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日賬面值分別為人民幣22,340,000元、人民幣30,805,000元及人民幣25,035,000元，位於中國之貴集團自有物業之租賃土地及樓宇部分款項無法可靠分配。

15. 投資物業

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，貴集團的若干先前自用物業已出租予獨立第三方。因此，物業賬面值人民幣5,201,000元轉入貴集團投資物業。投資物業使用成本模式計量。

	投資物業 人民幣千元
成本	
於二零一九年一月一日	—
自物業、廠房及設備轉出	<u>5,201</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>5,201</u>
累計折舊	
於二零一九年一月一日	—
年度撥備	<u>38</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>38</u>
賬面值	
於二零一九年十二月三十一日	<u><u>5,163</u></u>

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改。閱讀本文件有關資料時，必須與本文件封面頁「警告」一節一併閱覽。

附錄一

會計師報告

貴集團投資物業於二零一九年十二月三十一日的公平值為人民幣6,640,000元，乃根據戴德梁行有限公司（與貴集團並無關連的獨立合資格專業估值師）於二零一九年十二月三十一日進行的估值而得出。戴德梁行有限公司的地址為香港中環康樂廣場1號怡和大厦16樓。公平值乃根據直接比較法，參考有關市場上類似地點及條件的可資比較市場可觀察交易而釐定。

於估計物業公平值時，物業的最高及最佳用途為彼等現有用途。於往績記錄期間，貴集團投資物業的公平值計量分類為第3級。上述投資物業按直線基準按相關租期或50年（以較短者為準）進行折舊。

16. 遞延稅項資產

以下為於往績記錄期間貴集團已確認的遞延稅項資產及有關變動：

	貿易及其他 應收款項 虧損撥備 人民幣千元
於二零一七年一月一日	35
計入損益	<u>176</u>
於二零一七年十二月三十一日	211
自損益扣除	(124)
稅率變動的影響	<u>(31)</u>
於二零一八年十二月三十一日	56
計入損益	<u>51</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u><u>107</u></u>

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，貴集團分別擁有未動用稅項虧損人民幣353,000元、人民幣4,229,000元及零，可供抵銷未來溢利。由於不可預測的未來溢利流，概無確認遞延資產。稅項虧損將於下列年度屆滿：

	於十二月三十一日		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
二零二一年	47	—	—
二零二二年	306	189	—
二零二三年	<u>—</u>	<u>4,040</u>	<u>—</u>
	<u><u>353</u></u>	<u><u>4,229</u></u>	<u><u>—</u></u>

17. 存貨

	於十二月三十一日		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
書本及教材	<u>2,483</u>	<u>4,266</u>	<u>7,091</u>

附錄一

會計師報告

18. 指定為按公平值計入損益之金融資產

	於十二月三十一日		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
流動資產			
指定為按公平值計入損益之金融資產	<u>80,000</u>	<u>40,000</u>	<u>55,000</u>

於往績記錄期間，貴集團與中國的金融機構訂立多份理財產品合約。除於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日由相關金融機構保證的本金分別為數人民幣1,000,000元、人民幣40,000,000元及人民幣45,000,000元外，於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日餘下本金分別為數人民幣79,000,000元、零及人民幣10,000,000元並無獲相關金融機構保證。該等理財產品的回報率乃參考相關投資的表現而釐定，於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日尚未到期之合約內載列的預期回報率分別介乎每年2.40%至5%、1.35%至4.10%及3.55%至4.80%。

貴集團管理層認為，理財產品於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日的公平值與其本金額相若。所有理財產品將在各報告期末十二個月內到期。

19. 貿易及其他應收款項

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應收款項	80	23	—
減：虧損撥備	<u>(4)</u>	<u>(2)</u>	<u>—</u>
貿易應收款項總額	<u>76</u>	<u>21</u>	<u>—</u>
其他應收款項			
員工借支	9	13	—
應收第三方支付平台款項	2,594	1,390	468
預付款項	2,277	235	2,559
其他預付稅項	387	495	539
預付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
租金按金	1,338	2,066	2,720
其他	772	245	458
減：虧損撥備	<u>(841)</u>	<u>(346)</u>	<u>(659)</u>
其他應收款項總額	<u>6,536</u>	<u>6,434</u>	<u>11,429</u>
貿易及其他應收款項總額	6,612	6,455	11,429
減：非流動租金按金	<u>(1,203)</u>	<u>(1,779)</u>	<u>(2,208)</u>
流動部分	<u>5,409</u>	<u>4,676</u>	<u>9,221</u>

於二零一七年一月一日，貴集團的客戶合約貿易應收款項為人民幣28,000元。

銷售書籍及教材的貿易應收款項

就銷售書籍及教材授予合約訂約方的一般信貸期通常為開票日期起計90天。

貴集團採用簡易法按香港財務報告準則第9號規定就銷售書籍及教材的貿易應收款項計提預期信貸虧損撥備。為計量銷售書籍及教材的貿易應收款項的預期信貸虧損撥備，已對貿易應收款項進行個別評估。於各報告期末，貿易應收款項的虧損撥備並不重大。

以下為於各報告期末根據發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析。

	於十二月三十一日		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0至30日	14	2	—
31至60日	5	1	—
61至90日	9	1	—
90日以上	<u>48</u>	<u>17</u>	<u>—</u>
	<u>76</u>	<u>21</u>	<u>—</u>

課後教育服務的客戶通常以現金或透過第三方支付平台結付預付服務。就透過第三方支付平台支付的款項而言，第三方支付平台通常在交易日後一個月內結付所收取的款項(扣除手續費)。所有應收第三方支付平台的款項賬齡為一個月以內且未逾期。

貴集團採用12個月預期信貸虧損法按香港財務報告準則第9號規定就應收第三方支付平台的款項計提預期信貸虧損撥備。貴集團管理層認為該等應收款項的信貸風險甚微，原因為該等款項乃應收信譽良好且並無違約記錄的第三方支付平台的款項。根據歷史結算記錄、過往經驗以及合理且支持性可得的前瞻性資料，貴集團管理層評估於往績記錄期間的應收第三方支付平台的款項之預期信貸虧損並不重大。

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改。閱讀本文件有關資料時，必須與本文件封面頁「警告」一節一併閱覽。

附錄一

會計師報告

貿易及其他應收款項虧損撥備變動如下：

	於十二月三十一日		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年初	142	845	348
貿易及其他應收款項確認之減值虧損	703	203	417
貿易應收款項之減值虧損撥回	—	—	(2)
撇銷	—	(700)	(104)
	<u>845</u>	<u>348</u>	<u>659</u>
於年末	<u>845</u>	<u>348</u>	<u>659</u>

貴公司

於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，該款項指預付[編纂]及遞延發行成本。

20. 銀行結餘及現金

貴集團

銀行結餘及現金包括由 貴集團持有的三個月或少於三個月到期及於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日按現行市場年利率分別介乎0.30%至0.35%、0.30%至0.35%及0.001%至0.35%計息的現金及銀行結餘。

貴公司

於二零一九年十二月三十一日，有關金額為 貴公司持有的三個月或更短期限的銀行結餘，按現行市場利率介乎0.001%至0.002%計息。

貴集團及 貴公司以有關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的銀行結餘及現金載列如下：

	於十二月三十一日		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
美元(「美元」)	—	—	42,944
港元(「港元」)	—	—	2,124
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>45,068</u>

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改。閱讀本文件有關資料時，必須與本文件封面頁「警告」一節一併閱覽。

附錄一

會計師報告

21. 貿易應付款項

購買書籍及教材的信貸期介乎0至60日。下文載列於各報告期末按發票日期所呈列之貿易應付款項賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0至30日	351	254	522
31至60日	—	—	208
61至90日	—	—	2
超過90日	—	—	45
	<u>351</u>	<u>254</u>	<u>777</u>

22. 應付關聯公司款項

於二零一九年十二月三十一日，人民幣459,000元為應付外商獨資企業（貴公司於二零二零年六月十八日取得該外商獨資企業之控制權（附註2(ix)）的款項，該款項屬非貿易性質、無抵押、免息及須於要求時償還。

於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，應付大山培訓（於二零二零年一月十二日貴公司獲得大山培訓的控制權（附註2(viii)）的款項人民幣6,815,000元及人民幣8,405,000元為非貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。

23. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應付員工成本	7,065	9,309	12,052
應付裝修費用	4,345	1,260	2,264
可退還學費儲備金	2,897	2,716	3,076
合約訂約方的可退還按金	250	988	889
其他應付稅項	694	758	685
其他應付款項	134	438	1,486
應計[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應計發行成本	—	416	2,153
	<u>15,385</u>	<u>17,507</u>	<u>30,261</u>

貴公司

於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，該款項指應計[編纂]及發行成本。

附錄一

會計師報告

24. 預收款項

於二零一七年一月一日，預收款項為人民幣60,621,000元。

下表載列有關自客戶預收款項的資料：

	於十二月三十一日		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
預收款項：			
— 輔導費	110,904	158,669	167,557
— 品牌名稱許可及諮詢服務收入	<u>755</u>	<u>4,880</u>	<u>3,335</u>
	<u>111,659</u>	<u>163,549</u>	<u>170,892</u>

預收款項主要指自學生及就合約自合約訂約方收取的預收代價，相關收益於通過提供服務而履行履約義務時確認。

於往績記錄期間的預收款項變動如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年初	60,621	111,659	163,549
年初計入合約負債的合約屆滿退款金額	(1,632)	(3,493)	(6,840)
年初計入合約負債的已確認收益	(50,778)	(100,099)	(147,034)
因收取現金而增加(扣除年內確認為收益的金額)	<u>103,448</u>	<u>155,482</u>	<u>161,217</u>
於年末	<u>111,659</u>	<u>163,549</u>	<u>170,892</u>

26. 指定為按公平值計入損益之金融負債

貴集團及 貴公司

於二零一九年十月三十一日，貴公司向一名投資者發行本金額為7,083,959美元(相當於約人民幣49,875,000元) (「**本金額**」) 之可換股票據，該本金額已不可撤銷地以現金支付且 貴公司已於二零一九年十二月六日收取現金。倘**[編纂]**於其到期日(即二零二一年十二月三十一日)或之前發生，該可換股票據將強制及自動轉換為 貴公司每股0.01港元的股普通股(「**轉換股份**」)，佔 貴公司全部已發行股本之約**[編纂]**% (經可換股股份配發及發行及**[編纂]**擴大)，或亦可於**[編纂]**前投資者酌情轉換為轉換股份。

該可換股票據為不計息及無抵押。除非可換股票據獲轉換為轉換股份，否則本金額將於到期日或發生任何違約事件時(以較早者為準)到期及須以現金支付。

於**[編纂]**前，除發生違約事件及控制權變更事件外，投資者無權要求 貴公司於可換股票據獲悉數償還或悉數轉換前以現金贖回可換股票據之本金額。

倘可換股票據之本金額應以現金償還，所有款項應以相當於人民幣50,000,000元的等值美國法定貨幣美元(按獲中國人民銀行授權之中國外匯交易中心於可換股票據之購買價匯入 貴公司指定銀行賬戶日期前一日公佈的銀行同業間外匯市場之人民幣兌美元匯率中間價換算，即按二零一九年十二月五日之匯率人民幣1元兌0.1418美元計算，為7,090,087美元)支付，而有關還款應向投資者可能指定之銀行賬戶作出。

可換股票據概無條款或條件授予投資者任何投票權以僅因其身為可換股票據之持有人而於 貴公司之任何大會上投票。

只要可換股票據項下仍有任何未償還款項，投資者均有權提名一名觀察員(「**觀察員**」)至 貴公司董事會(「**董事會**」)，而該名觀察員應有權接獲所有會議通知並出席所有董事會會議。投資者提名觀察員之權利將於**[編纂]**時終止。

於二零一九年十二月三十一日，可換股票據分類為非流動負債。

貴集團已將可換股票據指定為按公平值計入損益之金融負債，而公平值變動則計入損益。

可換股票據之公平值變動載列如下：

	可換股票據 人民幣千元
於二零一九年一月一日	—
於年內發行	49,875
公平值收益	<u>(65)</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>49,810</u>

附錄一

會計師報告

可換股票據於二零一九年十二月三十一日之公平值為人民幣49,810,000元，乃基於與 貴集團並無關聯之獨立合資格專業估值師戴德梁行房地產顧問(廣州)有限公司於二零一九年十二月三十一日進行之估值得出。戴德梁行房地產顧問(廣州)有限公司之地址為中華人民共和國廣州市天河區天河路385號太古匯一座2704室。

估值師採用市場法下的類同上市公司比較(「GPC」)法對 貴集團之股權進行估值分析。GPC法應用市場倍數以評估相關企業股權的公平值。

由於GPC法反映具市場流通性的非控股價值，因此應採用缺乏市場流通性的適用貼現(「DLOM」)以得出不具市場流通性的非控股股權價值。

對可換股票據進行估值時考慮三種情況：

情況A：於首個假設[編纂]日期二零二零年六月三日自動轉換。

情況B：於第二個假設[編纂]日期二零二一年十二月三十一日自動轉換。

情況C：於可換股票據之年期內並未[編纂]且投資者要求 貴公司於到期日償還本金額。

於情況A及情況B，可換股票據之公平值將等於估值日期 貴集團權益價值之[編纂]。於情況C，由於 貴公司將於到期日償還本金額，因此可換股票據之公平值將等於持有至到期之正常債券。可換股票據於二零一九年十二月三十一日之公平值為按每種情況得出之價值的加權平均數。

釐定可換股票據之公平值所使用的關鍵估值假設如下：

	於二零一九年十二月三十一日		
	情況A	情況B	情況C
情況出現的概率	55%	25%	20%
[編纂]日期	二零二零年六月三日	二零二一年十二月三十一日	不適用
波幅	61%	55%	不適用
股息率	1.32%	1.32%	1.32%
DLOM	9%	15%	不適用
於DLOM前的權益價值	人民幣1,037.6百萬元	人民幣1,037.6百萬元	不適用
貼現率	不適用	不適用	4.55%

波幅按 貴集團之經選定可資比較公司的歷史每日股價波幅估計，年期與每種情況預期出現的時間相同。股息率按 貴集團之股息政策及 貴集團管理層評估的預期溢利預測估計。

於二零一九年十二月三十一日，可換股票據之金額以美元(並非 貴公司的功能貨幣)計值。

附錄一

會計師報告

27. 股本

貴集團

為呈列過往財務資料而言，貴集團於二零一七年一月一日及二零一七年十二月三十一日的股本結餘指大山培訓（貴集團現時旗下公司當時的控股公司）的繳足資本。

貴集團於二零一八年及二零一九年十二月三十一日的股本結餘指大山培訓及貴公司的股本總額。

貴公司

	股份數目	金額 港元	如過往財務 資料所列示 人民幣千元
每股面值0.01港元之普通股			
法定：			
於二零一八年十一月三十日（註冊成立日期）、 二零一八年十二月三十一日及二零一九年 十二月三十一日	<u>38,000,000</u>	<u>380,000</u>	
已發行及未繳股款：			
於二零一八年十一月三十日（註冊成立日期）、 二零一八年十二月三十一日及二零一九年 十二月三十一日	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

28. 貴公司儲備

	累計虧損 人民幣千元
於二零一八年十一月三十日（註冊成立日期） 期內虧損	<u>6,517</u>
於二零一八年十二月三十一日 年內虧損	<u>11,554</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>18,071</u>

29. 退休福利計劃

貴集團之中國附屬公司僱員為中國政府運作之國家管理退休福利計劃的成員。貴集團須按當地政府部門釐定的薪資成本指定百分比向退休福利計劃供款以為福利計劃撥資。

截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，於損益確認之開支總額分別為人民幣4,367,000元、人民幣10,644,000元及人民幣16,991,000元，乃貴集團根據計劃法規所定比率向此等計劃已繳及應繳之供款。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，有關截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的供款零、人民幣28,000元及零已到期應付，惟尚未就該等計劃繳付。

附錄一

會計師報告

30. 經營租賃

貴集團作為出租人

所有持作租賃用途的物業於未來兩至五年均已承租給承租人。

就該等租賃應收的最低租賃付款如下：

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	193
第二年	203
第三年	160
第四年	168
第五年	101
	<u>825</u>

31. 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保貴集團的實體能夠持續經營，同時透過優化債務與權益平衡，為貴公司擁有人帶來最大回報。貴集團於往績記錄期間的整體策略維持不變。

貴集團的資本架構包括債務淨額，其包括分別於附註25及26披露的租賃負債及指定為按公平值計入損益的金融負債、現金及現金等價物淨額及貴公司擁有人應佔權益，包括已發行股本、其他儲備及保留盈利。

貴集團管理層定期檢討資本架構，並考慮資本成本及與各類資本相關的風險。貴集團將透過支付股息、發行新股及籌措新借貸平衡其整體資本架構。

附錄一

會計師報告

32. 金融工具

金融工具的類別

	貴集團			貴公司	
	於十二月三十一日			於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
金融資產					
攤銷成本 (包括現金及現金等價物) 指定為按公平值計入損益之 金融資產	58,298	151,146	182,493	—	45,068
	<u>80,000</u>	<u>40,000</u>	<u>55,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u><u>138,298</u></u>	<u><u>191,146</u></u>	<u><u>237,493</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>45,068</u></u>
金融負債					
攤銷成本 指定為按公平值計入損益之 金融負債	7,977	7,694	18,301	8,853	18,673
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>49,810</u>	<u>—</u>	<u>49,810</u>
	<u><u>7,977</u></u>	<u><u>7,694</u></u>	<u><u>68,111</u></u>	<u><u>8,853</u></u>	<u><u>68,483</u></u>

財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括貿易及其他應收款項、指定為按公平值計入損益之金融資產、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、租賃負債及指定為按公平值計入損益之金融負債。貴公司的主要金融工具包括銀行結餘及現金、其他應付款項、應付關聯公司款項及指定為按公平值計入損益之金融負債。有關該等金融工具的詳情披露於各自的附註內。有關該等金融工具之風險包括市場風險(價格風險、貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。如何減少該等風險的政策載於下文。貴集團管理層管理及監督該等風險以確保及時有效地實施適當舉措。

市場風險

貨幣風險

於報告期末，貴集團以有關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值之貴集團及貴公司貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

	負債			資產		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 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	二零一九年 人民幣千元
美元	—	—	49,810	—	—	42,944
港元	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,124</u>

貴集團及貴公司目前並無外匯對沖政策。然而，貴集團及貴公司管理層將監控外匯風險並於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

附錄一

會計師報告

敏感度分析

貴集團及 貴公司主要面臨美元及港元的外匯風險。

下表詳述於截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度 貴集團及 貴公司對人民幣相對美元及港元升值及貶值5%之敏感度。5%為採用之敏感率，反映管理層對外幣匯率之可能合理變動之評估。敏感度分析僅包括尚未清償之以外幣計值之貨幣項目，並於年結換算時就外幣匯率之5%變動作出調整。敏感度分析包括以美元及港元計值之銀行結餘及現金以及指定為按公平值計入損益之金融負債。下列正(負)數表示於美元及港元兌有關集團實體功能貨幣貶值5%時，年內除稅後溢利及除稅後虧損的減少(增加)數值。對於美元及港元兌有關集團實體功能貨幣升值5%，將對業績有一個對等之相反影響。

	美元影響			港元影響		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	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	人民幣千元	人民幣千元
年內除稅後(虧損)						
溢利	—	—	(343)	—	—	106

利率風險

貴集團之利率風險主要產生於銀行現金及租賃負債。按浮動利率及固定利率計算的銀行存款令 貴集團分別面臨現金流量利率風險及公平值利率風險。 貴集團銀行存款存置於若干金融機構，並透過以不同到期日及利率條款存款以管理有關風險。 貴集團亦就租賃負債的固定利率面臨公平值利率風險。 貴集團的現金流量利率風險主要集中於銀行結餘對市場利率的波動。 貴集團現時並無對沖現金流量及公平值利率風險。

敏感度分析

由於 貴集團管理層認為浮息銀行存款的現金流量利率風險並不重大，故並無呈列敏感度分析。

信貸風險及減值評估

貴集團的信貸風險主要來自其應收第三方支付平台的款項、其他應收款項及銀行結餘。

貴集團於各報告期末的合併財務狀況表所列相關已確認金融資產的賬面值為 貴集團就因對手方未能履行責任而對 貴集團造成財務虧損的信貸風險承擔的最大風險。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，賬面總值分別為人民幣2,594,000元、人民幣1,390,000元及人民幣468,000元的應收第三方支付平台的款項的信貸風險被認為較低，原因為有關款項會由信譽良好的第三方支付平台於一個月內以現金結算。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，賬面總值分別為人民幣54,262,000元、人民幣146,527,000元及人民幣176,939,000元的銀行結餘的信貸風險被認為較低，原因為該等款項乃存放於聲譽良好的銀行。

附錄一

會計師報告

貴集團亦於初步確認資產時考慮違約可能性，以及持續考慮信貸風險是否有顯著增加。為評估信貸風險是否顯著增加，貴集團會將各報告期末資產產生的違約風險與初步確認日期的違約風險進行比較。其會考慮可取得的合理可靠的前瞻性資料，特別是預期導致交易對手履行其責任的能力出現重大變動的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動。

貴集團管理層認為，於往績記錄期間應收第三方支付平台的款項及銀行結餘的信貸風險並無顯著增加及違約風險並不重大。於往績記錄期間的應收第三方支付平台的款項及銀行結餘之預期信貸虧損並不重大。

就於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，賬面總值分別為人民幣2,207,000元、人民幣3,554,000元及人民幣5,745,000元的其他應收款項而言，貴集團管理層根據歷史結算記錄、過往經驗以及合理可靠的前瞻性資料定期對其他應收款項可回收性進行個別評估。

下表顯示就其他應收款項的已確認預期信貸虧損變動。

	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	全期預期信貸 虧損(信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	140	—	140
新發行或購買的金融資產	<u>1</u>	<u>700</u>	<u>701</u>
於二零一七年十二月三十一日	141	700	841
於二零一八年一月一日已確認 金融工具變動：			
— 撤銷金額(附註)	—	(700)	(700)
新發行或購買的金融資產	<u>205</u>	<u>—</u>	<u>205</u>
於二零一八年十二月三十一日	346	—	346
轉撥	(104)	104	—
於二零一九年一月一日已確認 金融工具變動			
— 撤銷金額(附註)	—	(104)	(104)
新發行或購買的金融資產	<u>417</u>	<u>—</u>	<u>417</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>659</u>	<u>—</u>	<u>659</u>

附註：於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止兩個年度，貴集團重新評估減值應收款項及認為並無可變現收回前景，因此撤銷人民幣700,000元及人民幣104,000元的相關應收款項。

對於存放於數間銀行的流動資金及應收第三方支付平台款項，貴集團面臨信貸集中風險。然而，由於交易方均為獲國際信貸評級機構授予高信貸評級的機構，故銀行結餘及應收第三方支付平台款項的信貸風險有限，且預期信貸風險並不重大。

附錄一

會計師報告

流動資金風險

於管理流動資金風險方面，貴集團監察及維持現金及現金等價物於管理層視為充足的水平，以提供貴集團經營業務所需資金，並減少現金流波動的影響。

經計及經營活動所得現金，董事認為貴集團擁有充足的營運資金以全面履行其財務義務，此乃由於彼等至少於各報告期末後十二個月內到期，因此，過往財務資料已按持續經營基準編製。

下表詳列貴集團金融負債的剩餘合約到期日。下表乃根據金融負債的未貼現現金流量編製，該等金融負債乃根據貴集團可能須付款的最早日期分類。

表中包括利息及本金流量。未貼現金額按各報告期末的利率計算得出。

貴集團

	實際利率 %	按要求 人民幣千元	未貼現現金				流量總額 人民幣千元	總賬面值 人民幣千元
			1至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元		
於二零一七年								
十二月三十一日								
貿易應付款項	不適用	—	351	—	—	—	351	351
其他應付款項及應計費用	不適用	—	7,626	—	—	—	7,626	7,626
租賃負債	3.25	—	5,788	15,287	91,010	19,433	131,518	119,600
		—	13,765	15,287	91,010	19,433	139,495	127,577
於二零一八年								
十二月三十一日								
貿易應付款項	不適用	—	254	—	—	—	254	254
其他應付款項及應計費用	不適用	—	7,440	—	—	—	7,440	7,440
租賃負債	3.25	—	6,472	20,254	108,587	27,040	162,353	147,447
		—	14,166	20,254	108,587	27,040	170,047	155,141
於二零一九年								
十二月三十一日								
貿易應付款項	不適用	—	777	—	—	—	777	777
其他應付款項及應計費用	不適用	—	17,524	—	—	—	17,524	17,524
租賃負債	3.25	—	9,709	23,271	148,751	32,851	214,582	194,931
指定為按公平值計入損益之 金融負債	不適用	—	—	—	49,462	—	49,462	49,810
		—	28,010	23,271	198,213	32,851	282,345	263,042

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改。閱讀本文件有關資料時，必須與本文件封面頁「警告」一節一併閱覽。

附錄一

會計師報告

貴公司

	實際利率 %	按要求 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	未貼現現金	
							流量總額 人民幣千元	總賬面值 人民幣千元
於二零一八年								
十二月三十一日								
其他應付款項及應計費用	不適用	—	2,038	—	—	—	2,038	2,038
應付一間關聯公司款項	不適用	6,815	—	—	—	—	6,815	6,815
		<u>6,815</u>	<u>2,038</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>8,853</u>	<u>8,853</u>
於二零一九年								
十二月三十一日								
其他應付款項及應計費用	不適用	—	9,809	—	—	—	9,809	9,809
應付關聯公司款項	不適用	8,864	—	—	—	—	8,864	8,864
指定為按公平值計入損益之 金融負債	不適用	—	—	—	49,462	—	49,462	49,810
		<u>8,864</u>	<u>9,809</u>	<u>—</u>	<u>49,462</u>	<u>—</u>	<u>68,135</u>	<u>68,483</u>

金融工具的公平值計量

貴集團管理層認為，根據折現現金流量分析，於過往財務資料內按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其於各報告期末的公平值相若。

金融工具的公平值計量

金融資產	於下列日期的公平值			公平值等級	估值技術及關鍵輸入數據
	二零一七年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日	二零一九年 十二月三十一日		
指定為按公平值計入 損益之金融資產	於中國的理財產品： 人民幣80,000,000元	於中國的理財產品： 人民幣40,000,000元	於中國的理財產品： 人民幣55,000,000元	第三級	折現現金流量 關鍵不可觀察輸入數據： (1) 金融機構投資的相關投資的預期收益率 (2) 反映金融機構信貸風險的折讓率(附註a)

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改。閱讀本文件有關資料時，必須與本文件封面頁「警告」一節一併閱覽。

附錄一

會計師報告

金融負債	於下列日期的公平值			公平值等級	估值技術及關鍵輸入數據
	二零一七年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日	二零一九年 十二月三十一日		
指定為按公平值計入損益之金融負債	—	—	可換股票據： 人民幣49,810,000元	第三級	請參閱附註26 (附註b)

附註：

- (a) 貴集團管理層認為，由於產品的到期日較短，相關工具預期收益的波動對理財產品公平值的影響並不重大，因此無呈列敏感度分析。

由於所涉及的款項並不重大，故往績記錄期間並無於損益內確認與分類為第三級的理財產品的公平值變動有關的收益或虧損。

- (b) 以下敏感度分析在 貴公司董事認為其他輸入數據變量變動不會對可換股票據公平值造成重大財務影響下，主要根據 貴集團的權益價值釐定。

倘估計模型的權益價值上升／下降5%，而估值模型所有其他輸入變數不變， 貴集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的溢利應減少／增加人民幣1,953,000元。

於往績記錄期間，並無公平值等級間的轉換。

附錄一

會計師報告

33. 融資活動產生的負債的對賬

下表詳述 貴集團融資活動產生的負債變動(包括現金及非現金變動)詳情。融資活動產生的負債為現金流量將為 貴集團合併現金流量表中分類為融資活動現金流量的未來現金流量。

	應計[編纂]		租賃負債 人民幣千元	指定為	總計 人民幣千元
	成本 人民幣千元	應付股息 人民幣千元		按公平值 計入損益之 金融負債 人民幣千元	
於二零一七年一月一日	—	—	64,043	—	64,043
融資現金流量淨額	—	—	(36,460)	—	(36,460)
融資成本	—	—	4,115	—	4,115
確認租賃負債 (附註36)	—	—	93,703	—	93,703
終止確認租賃負債 (附註36)	—	—	(5,801)	—	(5,801)
於二零一七年十二月三十一日	—	—	119,600	—	119,600
融資現金流量淨額	(1,371)	(23,550)	(41,707)	—	(66,628)
融資成本	—	—	4,815	—	4,815
確認租賃負債 (附註36)	—	—	65,049	—	65,049
終止確認租賃負債 (附註36)	—	—	(310)	—	(310)
已宣派股息	—	23,550	—	—	23,550
已確認[編纂]成本	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
於二零一八年十二月三十一日	416	—	147,447	—	147,863
融資現金流量淨額	(1,393)	(48,390)	(54,233)	49,875	(54,141)
融資成本	—	—	6,687	—	6,687
確認租賃負債 (附註36)	—	—	117,945	—	117,945
終止確認租賃負債 (附註36)	—	—	(22,915)	—	(22,915)
已宣派股息	—	48,390	—	—	48,390
已確認[編纂]成本	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
指定為按公平值計入損益之金融 負債之公平值變動	—	—	—	(65)	(65)
於二零一九年十二月三十一日	<u>2,153</u>	<u>—</u>	<u>194,931</u>	<u>49,810</u>	<u>246,894</u>

34. 關聯方交易

除過往財務資料另有披露外， 貴集團已分別於截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度自張紅軍先生的近親購買合計人民幣3,272,000元、人民幣6,170,000元及零的租賃土地及樓宇。於購買前，所有物業免費租賃予 貴集團。

附錄一

會計師報告

主要管理人員薪酬

於往績記錄期間，貴公司之董事及貴集團之主要管理層其他成員的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	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
短期福利	1,800	2,195	2,766
離職福利	90	182	301
	<u>1,890</u>	<u>2,377</u>	<u>3,067</u>

35. 附屬公司詳情

於本報告日期，貴公司於下列附屬公司直接或間接擁有股權：

附屬公司名稱	註冊成立/ 登記地點	經營地點	已繳資本/股本	註冊成立/成立日期	貴集團應佔股權			本報告日期	主要業務	附註
					二零一七年	二零一八年	二零一九年			
					於十二月三十一日					
					%	%	%	%		
附屬公司：										
金城 [^]	英屬處女群島	香港	50,000美元	二零一八年十月二十五日	不適用	100	100	100	投資控股	(b)
大山教育(香港)	香港	香港	1港元	二零一八年十二月十日	不適用	100	100	100	投資控股	(b)
外商獨資企業	中國	中國	人民幣1,000,000元	二零一九年一月九日	不適用	不適用	100	100	銷售書籍及教材以及提供技術服務	(b)
結構性實體(附註a)：										
大山培訓	中國	中國	人民幣32,260,000元	二零一零年十二月三十日	100	100	100	100	課後教育服務	(c)
京廣大山	中國	中國	人民幣1,000,000元	二零一五年九月二十一日	100	100	100	100	課後教育服務	(d)
鄭州大山軟件開發有限公司	中國	中國	人民幣1,000,000元	二零一一年三月十六日	100	100	不適用	不適用	品牌名稱許可及諮詢服務費	(b)
										(附註g)
鄭州愛智堂企業管理諮詢有限公司	中國	中國	人民幣500,000元	二零一六年八月二十五日	100	100	不適用	不適用	尚未開始經營業務	(b)
										(附註g)
鄭州市安立辰企業管理諮詢有限公司	中國	中國	人民幣5,000,000元	二零一七年九月十八日	98	不適用	不適用	不適用	尚未開始經營業務	(b)
										(附註f)

[^] 貴公司於重組完成後直接持有的股權。

於各報告期末，概無附屬公司持有任何債務證券。

附註：

(a) 貴公司並無於該等結構性實體或其附屬公司的權益中直接或間接擁有法定擁有權。然而，於二零二零年一月十二日已與該等結構性實體及該等結構性實體權益持有人訂立合約安排(詳情見附註2)。

- (b) 由於彼等乃於並無法定審核規定的司法權區註冊成立或法定經審核財務報表尚未發行，自註冊成立／登記日期以來，並未編製法定經審核財務報表。
- (c) 截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度實體的法定財務報表乃分別根據由中國註冊的註冊會計師事務所山東和信會計師事務所(特殊普通合夥)、河南日昇聯合會計師事務所(普通合夥)及河南日昇聯合會計師事務所(普通合夥)審核的適用於中國企業的相關會計原則及財務監管而編製。
- (d) 截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度實體的法定財務報表乃根據由中國註冊的一間註冊會計師事務所河南日昇聯合會計師事務所(普通合夥)審核的適用於中國企業的相關會計原則及財務監管而編製。於本報告日期，截至二零一七年十二月三十一日止年度實體的法定財務報表尚未刊發。
- (e) 於二零一七年九月六日，大山培訓以現金代價人民幣384,000元完成對愛智堂全部股權的收購。於收購事項日期，愛智堂並未開始任何業務及主要持有銀行結餘人民幣270,000元。該收購事項產生現金流出淨額人民幣114,000元。
- (f) 該公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度撤銷註冊。
- (g) 該公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度撤銷註冊。

36. 非現金交易

於往績記錄期間，貴集團已訂立以下主要非現金交易：

於截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，分別於貴集團訂立之新租約開始日期確認總額為人民幣93,854,000元、人民幣65,249,000元及人民幣118,327,000元的樓宇使用權資產及人民幣93,703,000元、人民幣65,049,000元及人民幣117,945,000元的租賃負債；

截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，於提早終止相關租賃協議時終止確認賬面總值人民幣5,348,000元、人民幣282,000元及人民幣19,341,000元的樓宇使用權資產及人民幣5,801,000元、人民幣310,000元及人民幣22,915,000元的租賃負債。

37. 期後事項

除於過往財務資料所披露外，貴集團的期後事項詳情如下。

- (i) 於二零二零年六月十八日，招股章程「歷史、發展及重組」一節附註2所詳述的重組已如期完成。
- (ii) 根據日期為二零二零年六月十八日的股東書面決議案，貴公司的法定股本透過增設額外9,962,000,000股股份由380,000港元(分拆為38,000,000股每股0.01港元之股份)增至100,000,000港元(分拆為10,000,000,000股每股0.01港元之股份)。

- (iii) 根據日期為二零二零年六月十八日的股東書面決議案，待 貴公司股份溢價賬因**編纂**(定義見招股章程)而有所進賬後， 貴公司董事獲授權將 貴公司股份溢價賬的進賬額5,684,108港元撥充資本，並將該款項用於按面值繳足568,410,800股股份，以配發及發行予於二零二零年六月十八日營業時間結束時名列 貴公司股東名冊的股東。
- (iv) 為了應對二零一九年冠狀病毒肺炎的爆發， 貴集團於二零二零年二月為學生開設線上課程並將實體教學臨時改為線上教學，以便學生無需親身前往自營教學中心亦能夠通過 貴集團的線上教學平台上課。自營教學中心的運營於二零二零年五月及六月恢復。

於截至二零二零年四月三十日止四個月， 貴集團之未經審核收益較二零一九年同期減少約43.2%。進一步詳情載於本文件「概要」一節。

38. 期後財務報表

貴公司及其附屬公司並無就二零一九年十二月三十一日的任何後續期間編製 貴集團的經審核財務報表。