



首控集團

中國首控集團有限公司

China First Capital Group Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號: 1269

2020

年報





The Core Cultural
Concepts of CFCG



原則
Principle



寬容
Inclusive



溝通
Communication



相信
Belief



學習
Learning



感恩
Gratitude



關於首控

中國首控集團有限公司為一家投資控股公司。二零一四年以前，本集團主要從事汽車零部件業務。自二零一四年年底以來，本集團開始涉足金融服務業務，可提供上市保薦、承銷配售、證券交易、融資顧問、併購中介、財務顧問、資產管理、私募基金管理、金融信貸以及出國金融等服務。二零一六年

起，本集團繼續朝著業務多元化的方向邁進，以「金融賦能教育，教育改變命運」為使命，確立以教育運營為基礎、教育管理和金融服務為支撐的三駕馬車聯動態勢，致力於成為「具有全球影響力的教育金融服務集團」。





目錄

4	公司資料
6	財務資料概要
10	主席致辭
14	管理層討論及分析
36	董事及高級管理層簡歷
44	董事會報告
68	企業管治報告
82	獨立核數師報告
85	綜合損益及其他全面收益表
86	綜合財務狀況表
89	綜合權益變動表
92	綜合現金流量表
94	綜合財務報表附註
228	詞彙



公司資料

董事會

執行董事

Wilson SEA博士(主席)
趙志軍先生(聯席行政總裁)
朱煥強博士(聯席行政總裁)

獨立非執行董事

朱健宏先生
杜曉堂博士
呂清源先生#

審核委員會

朱健宏先生(主席)
杜曉堂博士
呂清源先生#

薪酬委員會

杜曉堂博士(主席#)
趙志軍先生
朱健宏先生

提名委員會

Wilson SEA博士(主席)
朱健宏先生
呂清源先生#

戰略委員會

Wilson SEA博士(主席)
趙志軍先生
朱煥強博士
呂清源先生#

風險管理委員會

Wilson SEA博士(主席)
朱煥強博士
朱健宏先生

公司秘書

洪旻旭先生

授權代表

朱煥強博士
洪旻旭先生

香港法律顧問

樂博律師事務所有限法律責任合夥

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
中國建設銀行股份有限公司(南陽分行)

核數師

金道連城會計師事務所有限公司
註冊公眾利益實體核數師

自二零二零年二月十七日起生效

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港
皇后大道中99號中環中心
45樓4501-02及12-13室

中國主要營業地點

深圳市福田區金田路3088號
中洲大廈29樓2903室

河南省淅川縣
西坪頭工業園區

股份過戶登記總處

Suntera (Cayman) Limited
(前稱為SMP Partners (Cayman) Limited)
Suite 3204, Unit 2A, Block 3, Building D
P.O. Box 1586, Gardenia Court, Camana Bay
Grand Cayman, KY1-1100
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

香港聯交所股份代號

1269

公司網站

<http://www.cfcg.com.hk>

財務資料概要

本集團過往五個財政年度之已刊發綜合業績、資產、負債及非控股權益如下：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二零年 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	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益	1,361,213	1,436,037	1,810,797	1,865,247	1,474,059
銷售／服務成本	(1,045,367)	(1,075,822)	(1,305,351)	(1,389,195)	(1,090,991)
毛利	315,846	360,215	505,446	476,052	383,068
其他收入及開支、其他收益及虧損	118,456	(157,458)	735	29,366	19,275
預期信貸虧損／減值虧損(扣除撥回)	(103,176)	(196,937)	(61,303)	4,819	(5,963)
按公平值計入損益之金融資產之					
公平值變動	(131,831)	(976,796)	(906,072)	(70,835)	354,894
應付或然代價之公平值變動	(2,681)	(98,188)	(251)	–	–
可換股債券之嵌入式衍生工具部分之					
公平值變動	–	13,373	(5,865)	–	–
銷售及分銷開支	(63,055)	(125,759)	(108,862)	(128,600)	(97,327)
研發支出	(53,992)	(51,327)	(48,935)	(46,180)	(43,399)
行政開支	(269,470)	(343,317)	(386,376)	(442,566)	(286,945)
融資成本	(217,449)	(285,991)	(245,815)	(128,428)	(43,371)
應佔聯營企業業績	(1,345)	1,231	222	1,536	–
應佔合營企業業績	10,856	(397,737)	(92,405)	(37,801)	(4,516)
除稅前(虧損)／溢利	(397,841)	(2,258,691)	(1,349,481)	(342,637)	275,716
稅項	(4,387)	1,491	(6,890)	42,766	(87,440)
年內(虧損)／溢利	(402,228)	(2,257,200)	(1,356,371)	(299,871)	188,276
年內其他全面(開支)／收益(扣除所得稅)	(99,754)	69,528	148,076	(176,570)	5,365
年內全面(開支)／收益總額	(501,982)	(2,187,672)	(1,208,295)	(476,441)	193,641
應佔年內(虧損)／溢利：					
本公司擁有人	(373,724)	(2,187,830)	(1,386,813)	(302,169)	178,664
非控股權益	(28,504)	(69,370)	30,442	2,298	9,612
	(402,228)	(2,257,200)	(1,356,371)	(299,871)	188,276

財務資料概要(續)

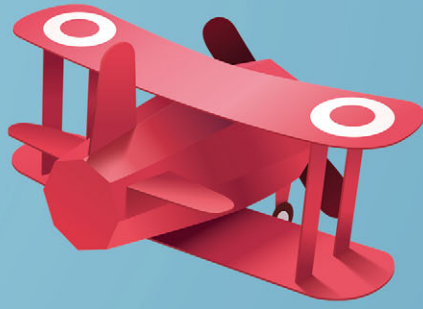
	截至十二月三十一日止年度				
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應佔年內全面(開支)/收益總額：					
本公司擁有人	(473,770)	(2,128,163)	(1,230,657)	(478,487)	184,850
非控股權益	(28,212)	(59,509)	22,362	2,046	8,791
	(501,982)	(2,187,672)	(1,208,295)	(476,441)	193,641
每股(虧損)/盈利—基本 [#] (人民幣元)	(0.07)	(0.44)	(0.28)	(0.07)	0.05
—攤薄(人民幣元)	(0.07)	(0.44)	(0.28)	(0.07)	不適用

[#] 就計算二零一七年以前年度每股基本(虧損)盈利而言之普通股加權平均數已就二零一七年二月二十八日生效之股份拆細而作出調整。

	於十二月三十一日				
	二零二零年 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	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產	2,046,263	2,786,759	4,025,140	3,752,666	2,551,273
流動資產	2,408,962	3,025,834	5,774,672	5,603,953	4,863,403
資產總值	4,455,225	5,812,593	9,799,812	9,356,619	7,414,676
流動負債	(3,204,084)	(3,743,467)	(4,958,244)	(3,282,440)	(3,393,565)
資產總值減流動負債	1,251,141	2,069,126	4,841,568	6,074,179	4,021,111
非流動負債	(729,799)	(1,009,078)	(1,501,396)	(2,612,393)	(911,279)
擁有人權益	521,342	1,060,048	3,340,172	3,461,786	3,109,832
非控股權益	328,045	397,341	577,123	291,891	287,767
本公司擁有人應佔權益	193,297	662,707	2,763,049	3,169,895	2,822,065

主席 致辭





主席致辭



各位股東：

本人謹代表董事會，提呈本集團截至二零二零年財政年度之年度報告。

二零二零年，本集團在股東、客戶、同仁和社會各界的鼎力協助與支持下，繼續秉承「金融賦能教育，教育改變命運」的使命，以教育運營為基礎、教育管理和金融服務為支撐，三駕馬車聯動，致力於成為「具有全球影響力的教育金融服務集團」。

二零二零年，新冠肺炎(COVID-19)疫情蔓延全球，至今仍未被有效控制。全球經濟格局和產業環境發生劇烈變化，對各類市場主體業務運營及拓展帶來諸多挑戰和不確定性。面對疫情帶來的挑戰，本集團積極應對，採取有效措施，克服不利因素，充分保障學生及員工的身心

健康與安全，堅持「停課不停學」，利用「互聯網+教育」的模式，通過線上教學平台開展教學，保證各項業務平穩有序運營。

科技的飛速發展正在重塑人類社會，人工智能、互聯網+、雲計算、大數據等新生事物廣泛滲透到人類生產生活的每一個角落，形成了新的產業形態。技術的進步不僅帶來產業的升級、生活方式的轉變，也給教育發展帶來了前所未有的機遇和挑戰，社會日益重視教育，對優質教育的需求不斷增加。本集團通過重塑學校形態、完善管理模式、改進教學方式、提升學生素質等措施，以培養未來所需之人才，不斷提升教育競爭力。

二零二零年，本集團秉持教育初心，根據教育發展規律和人才成長規律，借助信息化時代的新技術，不斷夯實基礎，為學生提供全方位的優質教育服務。本集團順應

主席致辭(續)

未來教育發展趨勢，根據學生素質創造適應學生未來發展的教育，通過引入「智慧課堂」，為學生提供優質的個性化課程設計，並開展豐富的社團活動，全面提升學生各方面的綜合能力，以培養具有創造性和競爭力的高技能複合型人才。本集團亦大力引進名師，以「教學、成績」為核心，以多樣化的教研形式，多層備課、賽課、磨課，積極開展「青藍工程」、「聽評課」等活動，組織新老教師結對幫扶，發揮學校骨幹教師「傳、幫、帶」的資源優勢，扎實有效促進教學質量提升。

二零二零年，全球資本市場波動劇烈，不確定性增大，但聯交所一系列改革措施的落實進一步鞏固香港作為全球國際金融中心的地位。本集團高度關注市場動態，綜合運用多種金融工具和策略，為各類實體提供特色化、差異化、專業化的金融服務，保持與客戶的良好溝通，不斷提升綜合服務能力，推動各項金融服務業務穩定可持續發展。

二零二零年，本集團汽車零部件業務堅持以「開發市場、狠抓質量、提升研發、強化管理」為主要經營思想，深化阿米巴管理模式的推廣，有效控制生產經營成本，並發揮既有的品牌優勢及技術優勢，提升產品研發及質量管控水平，打造精益生產工廠。根據汽車行業發展趨勢及汽車廠家的經營情況，本集團持續優化及完善

產品結構和客戶結構，深度挖掘市場潛力，開發新市場。

二零二一年，本集團將繼續秉持「有教無類」及「人人皆可成才」的教育初心，著眼未來，忠於使命，憑藉在教育人才儲備、教育投資經驗、實體學校管理及業務模式創新等方面的積累，在國際化的視野下融合先進的教育理念和方法，配置東西方優質教育資源，實現產業的資本賦能和價值創造，助力全素質教育和普惠優質教育，讓每一個家庭與孩子都能享受到優質教育，啟迪與點亮每一個孩子的成才之路。本集團亦將依託完善的多元化金融服務體系，通過投行、證券、資管、研究各業務單元的緊密協作，堅持走差異化和特色化的路線，為客戶提供多元化、個性化的專業金融服務。

新的一年，本集團滿懷信心與期待，願與各位股東、合作夥伴及同仁攜手並進，奮起前行，共同立足新起點，抒寫嶄新篇章！

主席兼執行董事

Wilson SEA

二零二一年三月三十日

管理層 討論及分析





管理層討論及分析



緒言

本公司為一家投資控股公司。二零一四年以前，本集團主要從事汽車零部件業務。自二零一四年年底以來，本集團開始涉足金融服務業務，可提供上市保薦、承銷配售、證券交易、融資顧問、併購中介、財務顧問、資產管理、私募基金管理、金融信貸以及出國金融等服務。二零一六年起，本集團繼續朝著業務多元化的方向邁進，以「金融賦能教育，教育改變命運」為使命，確立以教育運營為基礎、教育管理和金融服務為支撐的三駕馬車聯動態勢，致力於成為「具有全球影響力的教育金融服務集團」。

「一年之計，莫如樹穀；
十年之計，莫如樹木；
終身之計，莫如樹人。」

《管子》

於回顧年內，本集團業務取得不俗成績。中際育才藉其運營的PGA (Project of Global Access) 高中國際課程榮獲2020「迴響中國」騰訊教育年度盛典「2020年度影響力教育集團」獎項。江西西山入選江西省首批15所普通高中特色學校，為名單中唯一一所民辦學校。繼福清西山幼兒園於二零一九年八月被教育部認定並命名為「全國足球特色幼兒園」，江西西山幼兒園於二零二一年一月被教育部認定並命名為「全國足球特色幼兒園」。本集團

二零一九年年報於美國通訊聯盟(LACP)主辦的二零一九年度視覺獎評選中榮獲白金獎、入選全球年報100強，並於MerComm, Inc.主辦的第34屆國際ARC Awards評選及The International Annual Report Design Awards (IADA)主辦的IADA 2020年報評選中獲得三項獎項。

本集團亦積極踐行企業社會責任，向浙川縣紅十字會捐贈新冠肺炎(COVID-19)疫情防疫專項資金，向福建省扶貧基金會捐贈扶貧攻堅專項資金，捐助西藏自治區八宿縣教育系統，減免家庭困難優秀學生學費，並攜手騰訊「青年行」面向粵港澳大灣區中學生提供線上直播公益講座。



管理層討論及分析(續)

業務回顧

二零二零年，新冠肺炎疫情蔓延全球，至今仍未被有效控制。全球經濟格局和產業環境發生劇烈變化，對各類市場主體業務運營及拓展帶來諸多挑戰和不確定性。面對疫情帶來的挑戰，本集團積極應對，採取有效措施，克服不利因素，推進各業務板塊的穩步發展。同時，本集團抓住疫情帶來的新變革、新機會，創新業務模式，優化業務佈局，拓展業務內容。

教育運營業務

百年大計，教育為本，教育是人類傳承文明和知識、培養年輕一代、創造美好生活的根本途徑。時代越是向前，知識和人才的重要性就愈發突出，教育的地位和作

用就愈發凸顯。隨著中國居民可支配收入增加，中產階級群體的壯大和「全面二孩政策」在全國落實，龐大的人口基數以及日趨激烈的人才競爭和就業競爭，使得人們對優質教育形成了持續的剛性需求。作為全球規模最大的教育市場之一，中國歷來重視教育發展，二零一二年以來，國家財政性教育經費支出佔國內生產總值的比例持續保持在4%以上。為發展更加公平更有質量的教育，政府出台多項政策，加快推進教育現代化，深化教育教學改革，著力提高教育質量，鼓勵社會力量興辦教育，促進民辦教育穩定健康發展，為真正有教育情懷的企業帶來長期發展的機遇。



管理層討論及分析(續)

有見及此，本集團積極把握教育產業的發展機遇，跟隨行業規範發展的趨勢順勢而為，採取以管理提升為主的內生增長模式，以素質素養教育、K-12特色教育、國際教育為重點，優化教育資源配置，推進課程、師資、品牌、運營等方面的項目協同與整合，挖掘教育資產潛力，提升內在價值，打造本集團的核心競爭力。

為阻斷新冠肺炎疫情向校園蔓延，確保師生安全和身體健康，教育部於二零二零年一月下發通知，要求二零二零年春季學期延期開學。二零二零年二月，教育部辦公

廳及工業和信息化部辦公廳聯合發佈《關於中小學延期開學期間「停課不停學」有關工作安排的通知》，整合優質教學資源，開通國家中小學網絡雲平台和電視空中課堂，免費提供有關學習資源，支持幫助學生居家學習。西山學校及英華學校按照《中小學校新型冠狀病毒肺炎防控指南》要求做好疫情防控工作，組織全體教職工進行核酸檢測，購置口罩、消毒液、測溫槍等防疫物資，



管理層討論及分析(續)



設置搭建臨時區域帳篷隔離點，並安排外部消毒車輛進行整個校園各個角落的消毒工作，統籌處理好疫情防控與教育教學的關係。延期開學期間，本集團利用「互聯網+教育」的模式，搭建雲課堂，通過線上教學平台進行直播教學，學生自主線上學習，教師線上輔導答疑並監督抽查自主學習效果，並邀請專家開展培訓講座對教師線上教學進行科學指導。西山學校積極開展家校共育線上活動，特邀心理健康教育專家進行線上生命安全教育講座，宣傳普及疫情防控知識，做好教育引導和心理疏導工作。

本集團著力加強已投資教育項目的運營管理，圍繞教學改革，扎實有效促進教學質量提升。福清西山打造「智慧課堂」，積極探索創新教育。江西西山設立「精品高中部」，引進名師，以「教學、成績」為核心，以多樣化的教研形式，多層備課、賽課、磨課。本集團引導教師樹立終身學習意識，積極開展「青藍工程」、「聽評課」等活動，組織新老教師結對幫扶，發揮學校骨幹教師「傳、幫、帶」的資源優勢，同時大力推動教師績效考核改革

管理層討論及分析(續)

及教師晉升體系建設，形成優勞優酬的良性競爭機制，促進教師隊伍整體教學與綜合能力的提升。

本集團積極發展足球、武術、體育、藝術等辦學特色，教育項目之辦學規模及辦學質量均較以往穩步提升，並取得不俗成績。中際育才運營的PGA項目畢業生被牛津

大學、帝國理工學院、康奈爾大學、萊斯大學等美英加澳一流大學錄取。江西西山學生在2020年江西省青少年足球錦標賽中分別獲得女子甲組第一名、女子乙組第二名及男子乙組第一名，在江西省第六屆百縣青少年足球比賽中榮獲小學女子組一等獎及小學男子組三等獎。福清西山學生獲得福建省青少年體育科技創新大賽團體二等獎，在福建省青少年校園足球聯賽暨中學生足球錦標賽中榮獲高中女子組一等獎及高中男子組二等獎。



管理層討論及分析(續)

金融服務業務

本集團已取得多元化的金融服務牌照，以首控金控為基礎，建立了完善的金融服務體系。本集團以金融賦能教育，綜合運用多種金融工具和策略，積極拓展業務，為各類教育實體及其他實體提供特色化、差異化、專業化的金融服務。

首控證券獲授予證券及期貨條例第1類(證券交易)及第4類(就證券提供意見)受規管活動牌照，除了為客戶提供證券交易服務及孖展融資業務，亦為準備上市或已上市的企業提供股份承銷及配售等服務。首控資管獲授予證券及期貨條例第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意

見)及第9類(提供資產管理)受規管活動牌照，可為客戶提供股票、債券、專戶、基金等投資組合管理服務及投資顧問、投資諮詢服務。首控國際金融獲授予證券及期貨條例第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動牌照，並獲證監會批准成為證券及期貨條例下的保薦人，可於IPO擔任上市申請人的保薦人，亦可就證監會制定的《公司收購、合併及股份回購守則》的相關事宜提供意見，及就上市規則向上市公司提供意見。首控金融信貸有限公司持有放債人牌照，可在香港法例第163章放債人條例規管下經營放債人業務。首控基金



管理層討論及分析(續)

及首控資管全資附屬公司首控(深圳)股權投資基金管理有限公司已在中國證券投資基金業協會登記為私募基金管理人，可發起設立或受託管理私募股權投資基金及創業投資基金。

於回顧年內，全球資本市場波動劇烈，不確定性增大，美股遭遇歷史罕見的四次熔断，引發全球股市過山車式的行情，WTI原油期貨合約結算價歷史上首次收於負值。但與此同時，中國疫情防控成效顯著，經濟發展企穩回升，二零二零年中國GDP總量首次突破人民幣100

萬億元，係全球唯一實現正增長的主要經濟體。中國資本市場表現同樣突出，創業板指數二零二零年全年累計漲幅為約65%，僅次於恆生科技指數，位列全球主要指數漲幅榜第二。二零二零年港股現貨市場日均成交約1,295億港元，同比增加約49%。京東集團股份有限公司、網易公司及新東方教育科技集團成功在港二次上市，吸引眾多資本認購，諸多知名新經濟公司IPO、中概股回歸及二次上市首選香港，成為香港資本市場的一



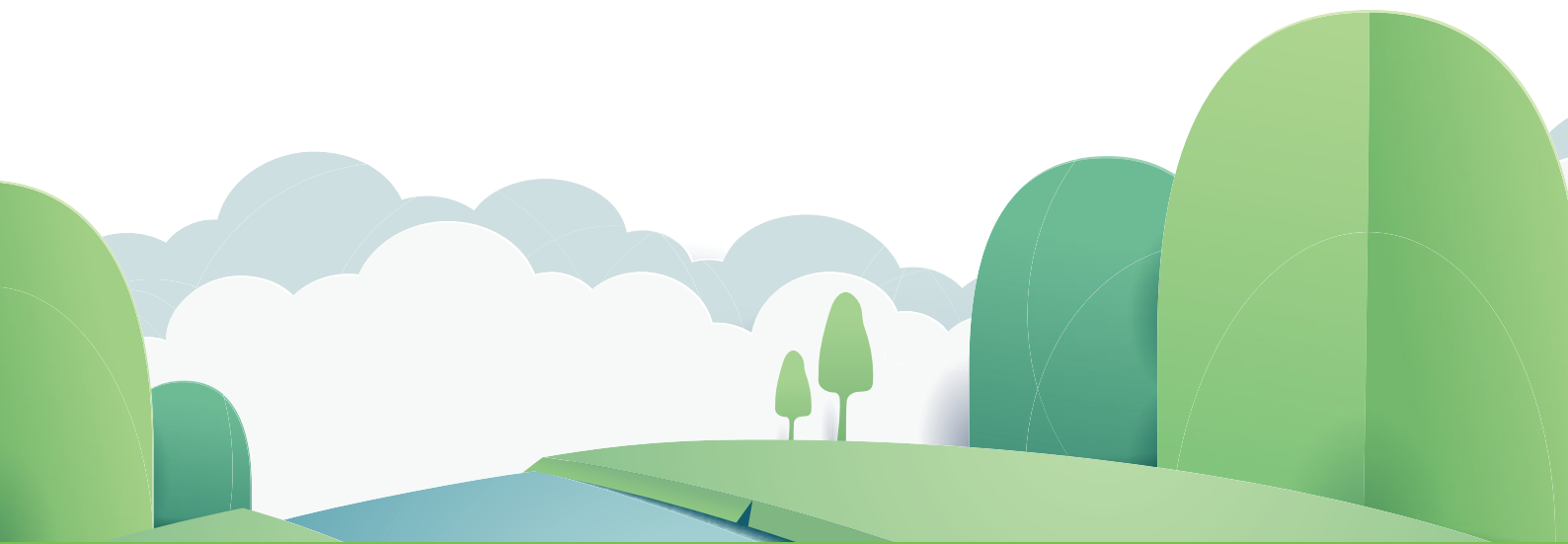
管理層討論及分析(續)

大亮點，進一步夯實了香港國際金融中心的地位，香港連接內地與世界的橋樑作用愈加凸顯。

於回顧年內，本集團金融服務業務積極應對疫情，成立疫情防控小組，有序安排落實各項防疫措施，聘請專業人員定期對辦公場所進行消毒作業，並向員工發放抗疫津貼、派發防疫物資。本集團對員工實行動態化管理，採取移動遠程辦公、輪流到崗相結合的彈性工作方式，充分保障員工的身心健康與安全，保證各項業務平穩有序運營。首控證券、首控資管及首控國際金融高度關注市場動態，順應市場發展趨勢，克服疫情管控下出行限制及隔離政策對拓展內地市場及發展內地客戶的影響，

加強與現有客戶溝通，協助引導客戶參與新經濟公司IPO、中概股二次上市的打新認購，並積極拓展潛在客戶群體，以期獲得更多的業務機會。

首控國際金融擔任多宗交易的聯席保薦人、獨立財務顧問、財務顧問等角色，其中首控國際金融擔任聯席保薦人的眾誠能源控股有限公司(聯交所主板上市公司，股份代號：2337)視作新上市申請項目於回顧年內完成，首控國際金融亦擔任彙聚科技有限公司(聯交所主板上市公司，股份代號：1729)一宗極端及關連交易的獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問及中國通天酒業集團有限公司(聯交所主板上市公司，股份代號：389)根據一般授權配售可換股債券之財務顧問。首控證券擔



管理層討論及分析(續)

任長城匯理公司(聯交所創業板上市公司，股份代號：8315)供股項目及眾誠能源控股有限公司視作新上市申請項目的包銷商。首控資管管理的首控全球教育投資基金採用多元靈活的投資策略投資二級市場股票及發掘IPO的投資機會，於回顧年內業績表現良好，首控資管亦積極發展基金投顧業務，於回顧年內基金投顧規模顯著增長。

汽車零部件業務

據中國汽車工業協會統計，二零二零年一至二月，受新冠肺炎疫情影響，汽車產銷均呈大幅下降，同比分別下

降約45.8%和約42.0%。二零二零年三月以來，國內疫情防控形勢持續好轉，企業生產經營逐漸恢復，汽車產銷延續回暖勢頭，保持較好的發展態勢。二零二零全年汽車產銷量分別完成約2,522.5萬輛和約2,531.1萬輛，同比分別下降約2.0%和約1.9%，降幅較二零一九年分別收窄約5.5個和約6.3個百分點。

面對疫情影響，本集團汽車零部件業務一手抓疫情防控，一手抓生產恢復，嚴格遵循疫情防控復工複產指引要求，逐步有序恢復生產，繼續以「開發市場、狠抓質



管理層討論及分析(續)

量、提升研發、強化管理」為主要經營思想，深化阿米巴管理模式的推廣，有效控制生產經營成本，並發揮既有的品牌優勢及技術優勢，提升產品研發及質量管控水平，打造精益生產工廠。根據汽車行業發展趨勢及汽車廠家的經營情況，本集團持續優化及完善產品結構和客戶結構，深度挖掘市場潛力，開發新市場。

於回顧年內，本集團成功開發長城汽車、比亞迪商用車、陝西重汽、中車長春軌道客車、小鵬汽車、蔚來汽車等汽車廠家新市場，並完成相應型號的汽車減振器新產品研發。本集團分別通過瑞典沃爾沃商用車公司及德國戴姆萊商用車公司的評審，成為其全球減振器供應商。本集團亦在上海設立研發中心，提升汽車懸架、減振器方面的技術創新能力。

未來展望

教育運營業務

知識改變命運，教育成就未來。教育是一種潛在生產力，能提高人口素質，把可能的生產力轉化為現實的生產力。教育是社會發展的推動力量，經濟競爭的關鍵是科學技術的競爭，科學技術的競爭最終是人才的競爭，而人才的競爭，基礎在教育。今天的科學技術成就決定著明天的生產力，而今天的教育決定著明天的科學技術成就和後天的生產力。

《禮記》曰：「師也者，教之以事而喻諸德者也」。隨著社會的發展，教育需求和場景不斷革新，但無論時代如何變革，教育的本質依然是「立德樹人」。教育消費者對更高質量、更加公平、更具個性教育的需求，促使教育從知識本位向素養本位、能力本位轉變，也更加注重素質教育、技能教育和終身教育，更加關心受教育者的身心全面發展。



二零二零年一月，全國教育工作會議提出，提升落實立德樹人根本任務的針對性和實效性，堅定不移落實教育優先發展戰略地位，全面加強教師隊伍建設，推動教育改革開放實現新突破，構建服務全民終身學習的教育體系。二零二零年三月，中共中央、國務院《關於全面加強新時代大中小學勞動教育的意見》指出，堅持立德樹人，把勞動教育納入人才培養全過程，貫通大中小學各學段，貫穿家庭、學校、社會各方面，與德育、智育、體育、美育相融合，構建德智體美勞全面培養的教育體系。二零二零年十月，中共中央、國務院《深化新時代教育評價改革總體方案》強調，完善立德樹人體制機制，扭轉不科學的教育評價導向，堅決克服唯分數、唯升學、唯文憑等頑瘡痼疾，提高教育治理能力和水平，改革學生評價，促進德智體美勞全面發展。

本集團秉持「有教無類」及「人人皆可成才」的教育初心，以「金融賦能教育、教育改變命運」為使命，重視素質素養教育，在國際化的視野下融合先進的教育理念和方法，配置東西方優質教育資源，實現產業的資本賦能和價值創造，助力全素質教育和普惠優質教育，讓每一個家庭與孩子都能享受到優質教育，啟迪與點亮每一個孩子的成才之路。



管理層討論及分析(續)

延期開學期間，學生們「停課不停學」，億萬師生參與到線上教學中，中國教育信息化建設得到一次「大練兵」，線上教學逐漸成為與線下教學並行的教學方式。以遠程學習為主要教育模式，既是應對疫情下教育行業困境的非常之舉，也是對未來教育新形式的探索和嘗試。線上教育改變了教師的「教」、學生的「學」、學校的「管」以及教育的場景與形態，促使教育「以教師為中心」向「以學生為中心」轉變，「互聯網+」浪潮下傳統教育模式與線上教育模式的融合、課堂內與課堂外的無縫對接將是未來教育發展的方向。

展望二零二一年，本集團將遵循教育發展規律，抓住後疫情時代教育模式與產業生態變革的契機。本集團將著眼於教師人才的全面發展，加大教師培訓力度，拓展教師培訓範圍，實現多層次、多方位的教研、教學、創新教育理念等領域培訓，並大力引進優秀名師和學科帶頭人，建立校內名師選拔培養機制與平台，以點帶面建立優秀教師團隊，促進教師的專業化成長。本集團將以推動教學和課堂改革為抓手，利用「互聯網+」的思維方式和大數據、雲計算等新一代信息技術與教育教學的融合，引進智慧課堂、雙師課堂，推進「交互式、啟發

式、探究式、體驗式」教學模式，實現個性化學習，促進學生綜合素養能力提升與智慧發展。本集團將繼續優化課程結構，打造系列精品課程，佈局以STEAM(科學、技術、工程、藝術、數學)教育為核心內容的素質素養教育；堅持足球、武術等辦學特色，整合海內外優質教育資源，建設特色名校；依託PGA國際課程體系的品牌和市場影響力，引進國際教育領域優質資源進行補充，打造新型國際教育服務平台；同時推進傳媒藝術教育、職業教育及產教融合等領域的探索與實踐。

金融服務業務

受益於聯交所的經營創新和制度改革，中資企業赴港首次或二次上市漸入佳境。二零二零年，共有154家公司(包括由GEM轉到主板上市的公司)於聯交所新上市，集資總額達到約3,975億港元，同比增長約27%，為二零一零年以來最高的單一年度集資額，其中約64%來自50家新經濟公司(包括22家根據新上市制度上市的不同投票權架構公司、生物科技公司及／或第二上市公司)。二零二零年五月，MSCI與聯交所達成協議，將聯合推出亞洲及新興市場指數相關產品，香港衍生品市場繼續蓬勃發展。

「滬港通」、「深港通」、「債券通」等互聯互通機制日益成熟，交投日趨活躍，交易規模持續增長，為內地及香港資本市場注入新的活力。聯交所、上交所及深交所已就同步擴大滬深港通股票範圍達成共識，就科創板股票及在港上市的生物科技公司納入標的範圍作出安排。「債券通」迎來3周年，二零二零年日均交易量約人民幣198億元，同比增長約85%。與此同時，中國資本市場改革創新穩步推進，註冊制改革在上交所科創板及深交所創業板落地實施，中國A股被納入MSCI指數體系及富時羅素指數體系，將進一步推進中國資本市場的規範化、國際化發展，吸引國際投資者參與中國證券市場。

展望二零二一年，面對新冠肺炎疫情這一人類前所未有的挑戰，全球經濟預計將艱難復蘇，如何平衡好抗擊疫情與經濟復蘇之間的關係，全球合作至關重要。後疫情時代，全球地緣政治、中美博弈、疫苗接種效果等不確定性因素和風險增多，環球及香港金融市場將面臨各種壓力和挑戰，但同時也存在各種發展機遇。

憑藉過往的傑出表現，本集團金融服務業務已形成較高的品牌知名度及市場影響力。本集團將順應形勢、把握時機，積極探尋業務機會，推動金融服務業務穩健發展。本集團將依託多元化的金融服務牌照及完善的金融服務體系，以首控金控為基礎，加強投行、證券、資管、研究各業務單元的協作，堅持走差異化、特色化的發展路線。本集團將貫徹以人為本的理念，實施精細化管理策略，穩定及擴充員工隊伍，創新升級產品和服務體系，加強業務渠道建設，在客戶拓展方面盤活存量擴大增量，為客戶提供多元化、個性化的專業金融服務。

汽車零部件業務

展望二零二一年，雖然疫情防控形勢整體向好，新冠疫苗已逐步上市並開展接種，但新冠病毒變異時有發生，疫情局部反彈或將持續相當長一段時間，國際社會疫情防控及發展的不確定性依然較大，宏觀經濟及海外市場需求的全面恢復尚需時日，汽車及汽車零部件行業依然面臨較大挑戰。本集團將採取行之有效的發展策略，推進汽車零部件業務的發展。

管理層討論及分析(續)

本集團汽車零部件業務將繼續以「質量第一、客戶滿意」為目標，建立「關注過程、注重結果」的考核模式，強化執行質量體系，提高產品質量和客戶滿意度。本集團將繼續發揮既有的品牌優勢及技術優勢，持續優化和完善產品結構和客戶結構，深度挖掘市場潛力，開發售後市場、國際市場及軌道交通市場等新市場。

本集團將研發能力建設作為工作之核心，本集團技術中心已通過國家發展改革委、科技部、財政部等五部委的評審，被認定為「國家企業技術中心」，材料實驗室成功獲得上汽大眾汽車有限公司的認可。本集團通過配置先進的試驗和檢測設備及優秀的設計工藝人員，致力於在意大利、上海、南陽等地建設一流的研發中心。本集團

始終貫徹「應用一代、研發一代、預研一代」的技術管理思想，提升新技術的儲備及市場推廣應用，並實現減振器新技術產業化轉化。

財務回顧

收益

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團整體收益由二零一九年約人民幣1,436.0百萬元減少約5.2%至約人民幣1,361.2百萬元，其中汽車零部件業務收益由二零一九年約人民幣917.8百萬元增加約2.7%至約人民幣942.9百萬元，金融服務業務收益由二零一九年約人民幣96.7百萬元減少約68.0%至約人民幣30.9百萬元，教育運營業務收益由二零一九年約人民幣421.5百萬元減少約8.1%至約人民幣387.4百萬元。收益減少主要由於金融服務業務收益減少。



銷售／服務成本

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團整體銷售／服務成本由二零一九年約人民幣1,075.8百萬元減少約2.8%至約人民幣1,045.4百萬元，其中汽車零部件業務銷售成本由二零一九年約人民幣789.3百萬元增加約2.7%至約人民幣810.8百萬元，金融服務業務服務成本由二零一九年約人民幣6.8百萬元減少約69.1%至約人民幣2.1百萬元，教育運營業務服務成本由二零一九年約人民幣279.7百萬元減少約16.9%至約人民幣232.5百萬元。銷售／服務成本減少主要由於教育運營服務成本減少。

毛利

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團整體毛利由二零一九年約人民幣360.2百萬元減少約12.3%至約人民幣315.8百萬元，其中汽車零部件業務毛利由二零一九年約人民幣128.5百萬元增加約2.8%至約人民幣

132.1百萬元，金融服務業務毛利由二零一九年約人民幣89.9百萬元減少約68.0%至約人民幣28.8百萬元，教育運營業務毛利由二零一九年約人民幣141.8百萬元增加約9.2%至約人民幣154.9百萬元。毛利減少主要由於金融服務業務收益減少。

毛利率

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團整體毛利率由二零一九年約25.1%下降約1.9個百分點至約23.2%，其中汽車零部件業務毛利率約14.0%與二零一九年持平，金融服務業務毛利率由二零一九年約93.0%上升約0.2個百分點至約93.2%，教育運營業務毛利率由二零一九年約33.6%上升約6.4個百分點至約40.0%。



管理層討論及分析(續)

其他收入及開支

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他收入約人民幣63.6百萬元，較二零一九年約人民幣99.4百萬元減少約人民幣35.8百萬元。此收入主要為校園輔助服務收入及政府補助。

其他虧損

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他虧損約人民幣16.0百萬元，較二零一九年約人民幣1,047.1百萬元減少約人民幣1,031.1百萬元。此虧損主要為按公平值計入損益之金融資產的不利公平值變動而產生的虧損。

預期信貸虧損

本集團根據內部信貸評級，過往信貸虧損經驗確認預期信貸虧損，並按債務人特定因素、整體經濟狀況以及對於期末現行及未來狀況預測的評估而作出調整。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團預期信貸虧損為撥備約人民幣103.2百萬元，較二零一九年約人民幣196.9百萬元減少約人民幣93.7百萬元。

商譽、有形及無形資產減值虧損

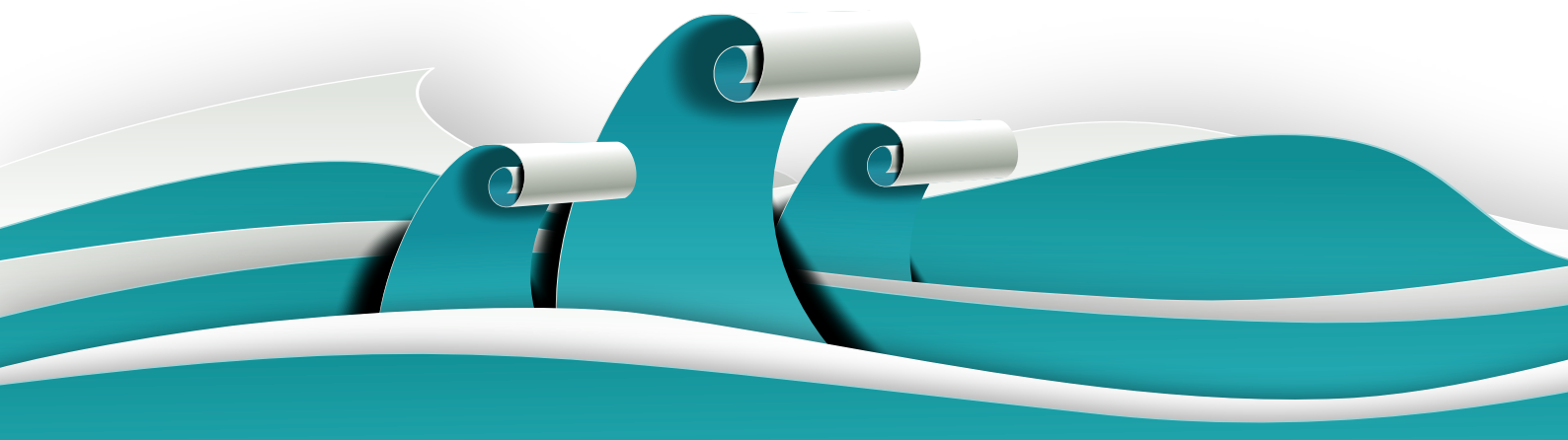
就商譽及無確定可用年限的無形資產而言，本集團每年進行減值測試，並基於獨立專業估值師的估值作出減值評估。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團錄得商譽、有形及無形資產減值虧損約人民幣48.5百萬元，較二零一九年約人民幣271.4百萬元減少約人民幣222.9百萬元。此虧損為中際育才商譽減值。

銷售及分銷開支

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團銷售及分銷開支由二零一九年約人民幣125.8百萬元減少約49.8%至約人民幣63.1百萬元。此減少主要由於汽車零部件業務售後服務費用及其他分銷開支減少。

研發支出

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團研發支出由二零一九年約人民幣51.3百萬元增加約5.3%至約人民幣54.0百萬元。此增加主要由於汽車零部件業務對研發中心的投入增加。



行政開支

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團行政開支由二零一九年約人民幣343.3百萬元減少約21.5%至約人民幣269.5百萬元。此減少主要由於本集團加強行政開支管理，優化辦公場所及管理人員薪酬。

融資成本

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團融資成本由二零一九年約人民幣286.0百萬元減少約24.0%至約人民幣217.4百萬元。此減少主要由於本集團借款減少。

稅項

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團稅項為所得稅開支約人民幣4.4百萬元，而二零一九年為所得稅貸項約人民幣1.5百萬元。此轉變主要由於中國即期所得稅開支增加及遞延所得稅貸項減少。

年度虧損

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團錄得虧損約人民幣402.2百萬元，較二零一九年虧損約人民幣2,257.2百萬元減少約82.2%。此虧損主要由於按公平值計入損益之金融資產的公平值變動而產生的虧損及預期信貸虧損。

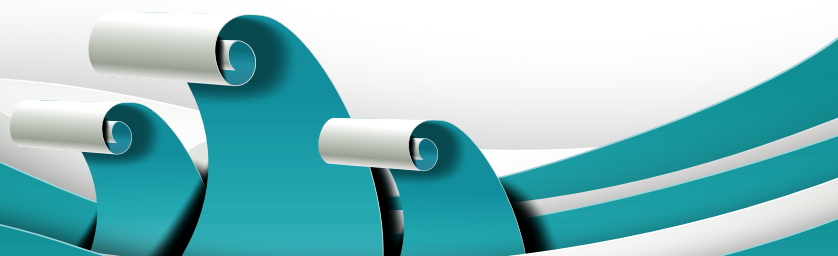
每股虧損

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團每股基本及攤薄虧損為約人民幣0.07元，二零一九年每股基本及攤薄虧損則為約人民幣0.44元。

流動資金、財務資源及借款

流動負債淨額

本集團採取審慎的財政政策，密切監察其財務狀況，並維持充足的營運資本及流動資金，以把握任何良好商機及迎接未來挑戰。於二零二零年十二月三十一日，本集團流動負債淨額為約人民幣795.1百萬元，與二零一九年十二月三十一日約人民幣717.6百萬元比較，增加約10.8%。



管理層討論及分析(續)

財務狀況及借款

本集團現金及銀行結餘大部分以人民幣或港元列值。於二零二零年十二月三十一日，本集團現金及銀行結餘為約人民幣207.5百萬元，與二零一九年十二月三十一日約人民幣231.6百萬元比較，減少約10.4%。

本集團借款以人民幣、港元或美元列值，本集團定期審閱及監察借款水平。於二零二零年十二月三十一日，本集團借款總額為約人民幣1,543.7百萬元，與二零一九年十二月三十一日約人民幣1,809.8百萬元比較，減少約14.7%。其中：(i)於二零二零年十二月三十一日一年內到期之借款為約人民幣777.4百萬元，與二零一九年十二月三十一日約人民幣1,236.8百萬元比較，減少約37.1%；(ii)於二零二零年十二月三十一日一年以上但兩年內到期之借款為約人民幣381.7百萬元，與二零一九年十二月三十一日約人民幣252.6百萬元比較，增加約51.1%；(iii)於二零二零年十二月三十一日兩年以上但五年內到期之借款為約人民幣261.7百萬元，與二零一九年十二月三十一日約人民幣187.8百萬元比較，增加約39.4%；及(iv)於二零二零年十二月三十一日五年以上到期之借款為約人民幣122.9百萬元，與二零一九年十二月三十一日約人民幣132.5百萬元比較，減少約7.2%。

於二零二零年十二月三十一日，本集團借款總額中約人民幣1,303.7百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣1,402.3百萬元)以固定利率計息。

於二零二零年十二月三十一日，本集團負債比率(即按借款總額及應付票據總額除以資產總值計算的百分比)為約36.4%(二零一九年十二月三十一日：約33.6%)。

營運資金

本集團定期審閱及監察存貨水平。於二零二零年十二月三十一日，本集團存貨為約人民幣93.4百萬元，較二零一九年十二月三十一日約人民幣205.1百萬元減少約54.5%。此減少主要由於汽車零部件業務製成品減少。

本集團定期審閱及監察貿易應收款項水平。於二零二零年十二月三十一日，本集團貿易應收款項為約人民幣492.3百萬元，較二零一九年十二月三十一日約人民幣435.4百萬元增加約13.1%。此增加主要由於汽車零部件業務客戶結算延遲。

本集團定期審閱及監察貿易應付款項水平。於二零二零年十二月三十一日，本集團貿易應付款項為約人民幣506.1百萬元，較二零一九年十二月三十一日約人民幣627.9百萬元減少約19.4%。此減少主要由於汽車零部件業務採購減少。

所持重大投資

本集團按公平值計入損益之金融資產為於聯交所、新交所、澳洲證券交易所及上交所上市證券的投資以及非上市實體的投資。於二零二零年十二月三十一日，該等投資的公平值約人民幣692.3百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣960.7百萬元)，相當於本集團於二零二零年十二月三十一日總資產的約15.5%(二零一九年十二月三十一日：約16.5%)。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團按公平值計入損益之金融資產的公平值變動錄得虧損約人民幣131.8百萬元(二零一九年：收益約人民幣328.9百萬元)。

本集團於合營企業之權益為於合營企業的投資。於二零二零年十二月三十一日，該等投資的賬面值為約人民幣237.9百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣571.9百萬元)，相當於本集團於二零二零年十二月三十一日總資產的約5.3%(二零一九年十二月三十一日：約9.8%)。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團應佔合營企業業績錄得收益約人民幣10.9百萬元(二零一九年：虧損約人民幣397.7百萬元)。

本集團的主要投資目標為尋求資本增值，以增強本集團財務資源的應用並為股東帶來最大回報。本集團將於董事經考慮(其中包括)其前景、對本集團的回報及潛在風險後可能不時釐定的分部及行業進行投資。展望未來，由於新冠肺炎疫情、中美博弈及地緣政治狀況帶來的不確定因素，全球股市將繼續波動。本集團的證券投資及其他投資表現或會受到該等不穩市況影響。本集團將定期檢討其投資策略，並密切監察股市。此外，本集團將尋求潛在投資機遇，分散其投資組合，以減輕相關風險。

資本開支及資本承擔

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團資本開支為約人民幣45.8百萬元(二零一九年：約人民幣180.7百萬元)，主要為汽車零部件業務及教育運營業務添置軟件、物業、廠房及設備之開支。

本集團一直主要透過營運、股本集資及債務融資產生之現金為其資本開支撥支。

於二零二零年十二月三十一日，本集團就添置軟件、物業、廠房及設備之資本承擔為約人民幣7.1百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣67.1百萬元)。

管理層討論及分析(續)

重大投資及資本資產之未來計劃

於二零二零年十二月三十一日，除本年報披露者外，本集團並無重大投資及資本資產的任何其他即時計劃。

或然負債

於二零二零年十二月三十一日，除本年報披露者外，本集團並無任何重大或然負債(二零一九年十二月三十一日：無)。

資產抵押

於二零二零年十二月三十一日，賬面值為約人民幣420.7百萬元之本集團按公平值計入損益之金融資產(二零一九年十二月三十一日：約人民幣371.6百萬元)及賬面值為約人民幣150.9百萬元之本集團土地、物業及廠房(二零一九年十二月三十一日：約人民幣150.9百萬元)，已為本集團取得借款而抵押。

於二零二零年十二月三十一日，賬面值為約人民幣150.9百萬元之本集團受限制銀行結餘(二零一九年十二月三十一日：約人民幣481.0百萬元)，已用作買賣證券之客戶存款及發行予供應商之到期日為一年內之應付票據之抵押。

人力資源

於二零二零年十二月三十一日，本集團有3,611名僱員(二零一九年十二月三十一日：3,896名)。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團薪酬及福利總開支為約人民幣341.3百萬元(二零一九年：約人民幣432.1百萬元)。根據本集團薪酬政策，僱員薪酬主要根據各員工之職責、工作經驗、工作表現及服務年期以及現行市況釐定。除基本工資外，本集團會根據本集團的表現以及個別僱員的績效發放獎金。其他僱員福利包括提供退休福利、醫療福利及贊助內外培訓課程。本集團亦會根據本集團的表現以及個別僱員的貢獻，向合資格僱員授出購股權。董事薪酬根據彼等之職務及職責、經驗以及現行市況釐定。

利率風險

利率風險為一項金融工具的公平值或未來現金流量將因市場利率改變而波動所帶來的風險。本集團因受限制銀行結餘及銀行結餘所賺取的利息的可變利率以及銀行借款所產生的利息的可變利率而面對現金流量利率風險。本集團亦面臨與固定利率的應收貸款及借款有關的公平值利率風險。

本集團現時並無利用任何金融工具對沖所面對的利率風險。然而，本集團監察利率風險，並將於必要時考慮對沖重大利率風險。

外匯風險

本集團綜合財務報表以人民幣呈列。本集團若干資產及負債以港元、美元等人民幣以外的貨幣計值，該等貨幣兌換人民幣之任何重大匯率波動可能會對本集團的財務狀況造成影響。

本集團現時並無利用任何金融工具對沖所面對的外匯風險。然而，本集團監察外匯風險，並將於必要時考慮對沖重大外匯風險。

重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

出售於GSV AcceleraTE Fund I, L.P.的權益

於二零二零年二月五日，本公司間接全資附屬公司首控國際投資控股有限公司(「首控國際投資」)與Industry Ventures Secondary VIII-A, L.P.(「Industry Ventures」)訂立買賣協議，據此，首控國際投資有條件同意出售，且Industry Ventures有條件同意購買於GSV AcceleraTE Fund I, L.P.的全部權益，代價為約18.3百萬美元。有關進一步詳情，請參閱日期為二零二零年二月五日的本公司公告。

出售及收購四川廣安愛眾股份有限公司股份

本公司間接全資附屬公司四川裕嘉閣酒店管理有限公司(「裕嘉閣公司」)，(i)自二零二零年九月二十五日至二零二零年十月九日，已出售合共7,380,000股四川廣安愛眾股份有限公司(「廣安愛眾」)(上交所上市公司，股份代號：600979)股份，相當於廣安愛眾於二零二零年十月九日已發行股份總數約0.60%，其總代價為約人民幣23.7百萬元(扣除相關交易成本後)；(ii)自二零二零年十月十六日至二零二零年十二月二十九日，已進一步出售合共8,632,800股廣安愛眾股份，相當於廣安愛眾於二零二零年十二月二十九日已發行股份總數約0.7006%，其總代價為約人民幣28.37百萬元(扣除相關交易成本後)；及(iii)自二零二零年十月十六日至二零二零年十二月二十九日，已收購合共14,279股廣安愛眾股份，相當於廣安愛眾於二零二零年十二月二十九日已發行股份總數約0.0012%，其總代價為約人民幣47,000元(包括相關交易成本)。有關進一步詳情，請參閱日期分別為二零二零年十月九日及二零二零年十二月二十九日的本公司公告。

股本集資活動及所得款項用途

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司概無進行任何涉及動用於二零一九年六月五日舉行的股東周年大會授出的一般授權及二零二零年六月十六日舉行的股東周年大會授出的一般授權的股本集資活動。

董事及高級管理層簡歷

執行董事

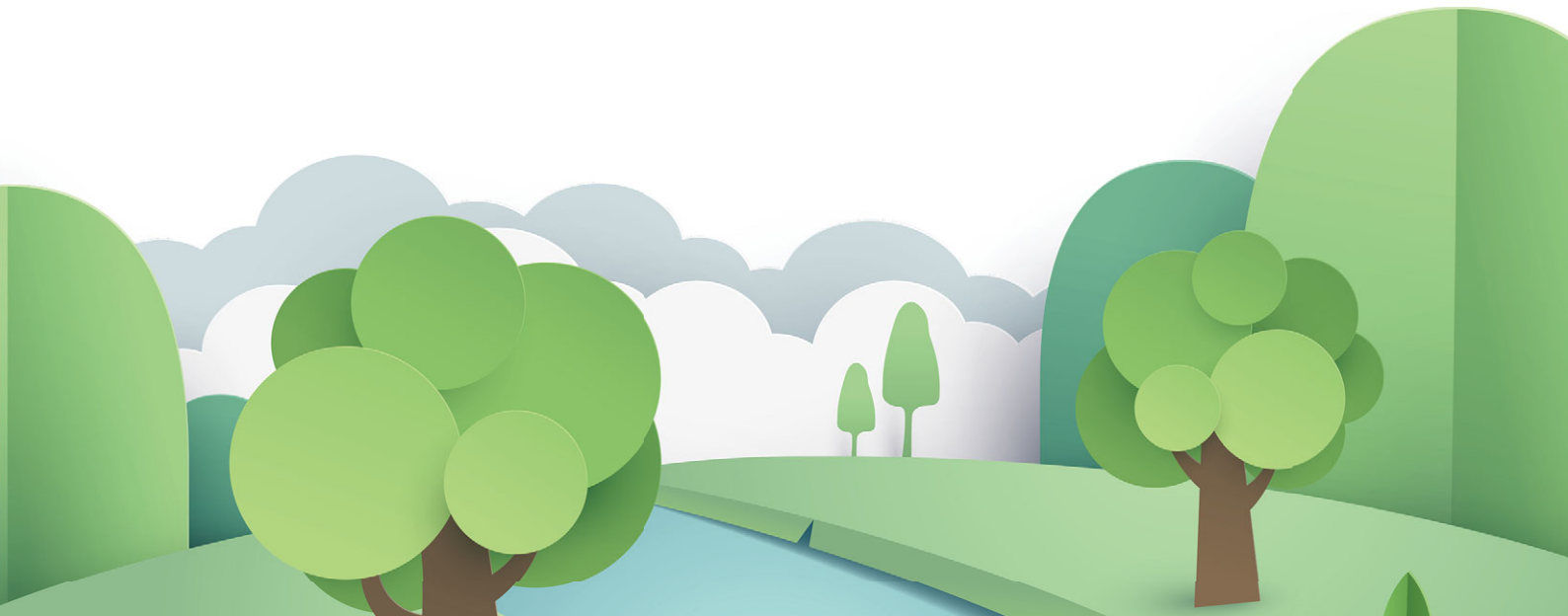
Wilson Sea博士

Wilson Sea博士(「席博士」)，57歲，於二零一一年四月二十七日獲委任為主席兼非執行董事，並於二零一五年一月一日調任為主席兼執行董事。彼主要負責本集團的整體策略規劃、業務統籌和協調及監管管理層的策略執行和落實。彼亦為本公司若干附屬公司之董事。

由一九九七年至二零零四年，席博士於民生證券有限責任公司工作，先後擔任總裁助理、總裁及主席，負責該公司的投資銀行業務、研究部業務、規劃及發展工作。由二零零四年至二零零七年，彼擔任開封市蘭尉高速公路發展有限公司董事會主席。彼由二零零七年至二零一一年任豫北(新鄉)汽車動力轉向器有限公司董事會副主席。

席博士於一九八六年取得河南大學經濟學學士學位。彼繼而分別於一九九二年及一九九五年取得復旦大學經濟學碩士學位及博士學位。彼於一九九五年獲河南大學聘任為教授。

席博士為主要股東Wealth Max的董事及股東。於最後實際可行日期，席博士被視作於379,679,000股股份中擁有權益，佔已發行股份總數約7.55%。席博士為本公司財務總監王輝博士之姐夫，彼亦為本公司副行政總裁何耀彬先生之舅父。



董事及高級管理層簡歷(續)

趙志軍先生

趙志軍先生(「趙先生」)，46歲，於二零一一年五月二十二日獲委任為本公司行政總裁兼執行董事，並於二零一七年七月二十六日調任為聯席行政總裁兼執行董事。作為聯席行政總裁，趙先生主要負責本集團汽車零部件業務的管理和發展。彼亦為本公司若干附屬公司之董事。

趙先生於汽車減振器行業擁有豐富的管理經驗。加入本集團前，趙先生由一九九九年至二零零二年任職於中國證監會鄭州特派員辦事處綜合處。彼由二零零二年至二零零五年擔任民生證券有限責任公司南陽營業部總經理。

趙先生於二零零四年畢業於中南大學，持有哲學碩士學位。

朱煥強博士

朱煥強博士(「朱博士」)，51歲，於二零一六年十月十一日獲委任為本公司副行政總裁，並於二零一七年七月二十六日獲委任為聯席行政總裁。於二零一八年一月三十日，彼獲委任為聯席行政總裁兼執行董事，自二零一八年二月一日起生效。作為聯席行政總裁，朱博士主要負責本集團教育運營業務及金融服務業務的管理和發展。彼亦為本公司若干附屬公司之董事。

朱博士於資本市場擁有豐富經驗。由一九九七年至二零一零年，彼於中國證監會擔任各種職務，包括任職中國證監會機構監管部檢查二處處長及黑龍江證監局副局長職務。由二零一一年至二零一六年，彼於中國證券金融股份有限公司(「證金公司」)出任副總經理及中國共產黨證金公司黨委委員。

朱博士為中國合資格律師。彼於一九九六年取得西南政法大學法學碩士學位，主修民法學，並於二零零六年取得中國政法大學法學博士學位，主修民商法學。



董事及高級管理層簡歷(續)

獨立非執行董事

朱健宏先生

朱健宏先生(「朱先生」)，56歲，於二零一一年十月十九日獲委任為獨立非執行董事。朱先生擁有逾30年企業融資、核數、會計及稅務經驗。

朱先生為以下於聯交所主板上市公司的執行董事、非執行董事或高級管理人員：(a) Global Mastermind Capital Limited (環球大通投資有限公司*) (前稱為 Apex Capital Limited (鼎洋投資有限公司*)) (股份代號：905)：由二零零五年九月至二零零七年三月為執行董事；(b) 中民控股有限公司 (股份代號：681)：由二零零八年十二月至二零一五年三月為執行董事，及由二零一五年三月至二零二零年十月為副主席兼執行董事；(c) 保發集團國際控股有限公司 (股份代號：3326)：由二零一五年八月至二零一七年三月為非執行董事；及(d) 太陽城集團控股有限公司 (前稱為鴻隆控股有限公司) (股份代號：1383)：由二零零七年二月至二零一零年九月為公司秘書。

朱先生亦為以下於聯交所主板或創業板上市公司的獨立非執行董事：(a) 天利控股集團有限公司 (前稱為宇陽控股(集團)有限公司) (股份代號：117)：自二零零七年四月起；(b) Reliance Global Holdings Limited (信保環球控股有限公司*) (前稱為 Sustainable Forest Holdings Limited (永保林業控股有限公司*)) (股份代號：723)：由二零零八年一月至二零一零年八月；(c) 華昱高速集團有限公司 (股份代號：1823)：自二零零九年五月起；(d) 超人智能有限公司 (前稱為航空互聯集團有限公司) (股份代號：8176)：自二零一二年三月起；(e) 電訊首科控股有限公司 (由聯交所創業板 (股份代號：8145) 轉往主板 (股份代號：3997) 上市)：由二零一三年四月至二零一七年十二月；(f) 麥迪森控股集團有限公司 (前稱為麥迪森酒業控股有限公司) (股份代號：8057)：自二零一五年九月起；(g) 明發集團(國際)有限公司 (股份代號：846)：自二零一六年十一月起；及(h) PT International Development Corporation Limited (保德國際發展企業有限公司*) (前稱為 ITC Corporation Limited (德祥企業集團有限公司*)) (股份代號：372)：由二零一七年三月起至二零一七年九月。

朱先生畢業於香港大學，持有工商管理碩士學位。朱先生為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會資深會員。彼亦為英國特許秘書及行政人員公會及香港公司秘書公會會員。

董事及高級管理層簡歷(續)

杜曉堂博士

杜曉堂博士(「杜博士」)，47歲，於二零一九年七月十九日獲委任為獨立非執行董事。杜博士於企業融資、資本市場、私募股權投資、併購以及為上市公司提供法律合規諮詢方面有逾17年的經驗。

杜博士由一九九六年七月至二零零二年六月期間在河南大學任職教師開始其事業。由二零零三年六月至二零一三年七月期間，杜博士先後出任國浩律師事務所(於中國的律師事務所)的律師及合夥人。杜博士現於中國光大控股有限公司(聯交所上市公司，股份代號：165)擔任部門董事總經理。彼現時亦為(a)Kinergy Corporation Ltd.(光控精技有限公司*)(聯交所上市公司，股份代號：3302)的執行董事兼副行政總裁；及(b)中國天瑞集團水泥有限公司(聯交所上市公司，股份代號：1252)的獨立非執行董事。由二零一七年四月至二零二零年四月，杜博士曾擔任四川新金路集團股份有限公司(前稱為四川金路集團股份有限公司)(深交所上市公司，股份代號：000510)的獨立董事。

杜博士於一九九六年六月在河南大學取得教育學學士學位，於二零零二年六月在河南大學取得法學碩士學位，並於二零零五年六月在復旦大學取得經濟學博士學位。

呂清源先生

呂清源先生(「呂先生」)，57歲，於二零二零年二月十七日獲委任為獨立非執行董事。呂先生於併購、私募股權及企業融資方面擁有逾30年的經驗。

呂先生為King Tower Assets Management (Singapore) Pte Limited (景泰利豐資產管理(新加坡)有限公司*)的執行董事及Vermilion Gate Pte Limited(朱雀門投融資諮詢有限公司*)的創辦人兼董事。呂先生目前為兩間於新交所上市公司的董事會成員，分別為(a) Valuetronics Holdings Limited(股份代號：BN2)的獨立董事；及(b) Mirach Energy Limited(股份代號：AWO)的首席獨立董事。

呂先生亦曾為多間於不同交易所上市公司的董事會成員，如：(a) C&G Environment Protection Holdings Ltd.(創冠環保股份有限公司*)(股份代號：D79)的執行董事、Citicode Ltd.(前稱為Advance SCT Limited)(股份代號：5FH)的獨立董事，及Datapulse Technology Holdings(股份代號：BKW)的獨立董事，彼等股份均於新交所上市；(b)瀚藍環境股份有限公司(股份代號：600323)的董事，其股份於上交所上市；及(c) Blackbird Energy Inc.(股份代號：BBI)的非執行董事，其股份於多倫多證券交易所創業板上市。

呂先生於一九八八年及一九九一年在澳洲莫納什大學(Monash University)分別取得經濟學學士學位及工商管理碩士學位。

董事及高級管理層簡歷(續)

高級管理層

洪旻旭先生

洪旻旭先生(「洪先生」)，45歲，自二零一二年三月一日起獲委任為公司秘書。洪先生於會計、財務監控及合規事宜擁有豐富經驗。

洪先生曾獲委任為多間於聯交所上市公司的職位：(a)由二零零七年五月至二零零八年十二月於中天國際控股有限公司(股份代號：2379)擔任合資格會計師、財務總監兼公司秘書；(b)由二零一零年七月至二零一五年一月於Come Sure Group (Holdings) Limited(錦勝集團(控股)有限公司*)(股份代號：794)擔任公司秘書；及(c)由二零一七年十月至二零一九年七月於中國天倫燃氣控股有限公司(股份代號：1600)擔任公司秘書。

洪先生於二零零二年於科廷科技大學(Curtin University of Technology)取得碩士學位，主修金融學。彼於二零零四年成為香港會計師公會會員及於二零零六年成為英國特許公認會計師公會之資深會員。彼亦為香港董事學會會員。

王輝博士

王輝博士(「王博士」)，42歲，於二零一五年十二月三十一日獲委任為本公司財務總監。彼亦為本公司若干附屬公司之董事。王博士為席博士之妻弟。

王博士由二零零六年九月至二零零八年二月擔任河南合協創業投資管理有限公司投資經理，由二零零八年三月至二零一二年一月擔任南陽普康藥業有限公司財務總監，由二零一二年二月至二零一三年十二月擔任深圳華信股權投資基金管理有限公司財務總監，由二零一四年一月至二零一五年十二月擔任深圳華信柏年股權投資基金管理有限公司總經理。

王博士於二零零零年畢業於上海財經大學(「上財」)資產評估與管理專業，取得經濟學學士學位，並於二零零三年於上財公共經濟與管理學院取得經濟學碩士學位，及於二零零七年於上財會計學院取得管理學博士學位。王博士為中國註冊會計師協會非執業會員。

董事及高級管理層簡歷(續)

何耀彬先生

何耀彬先生(「何先生」)，40歲，於二零一五年一月一日獲委任為本公司副行政總裁。何先生負責本集團若干金融服務業務單元。彼亦為本公司若干附屬公司之董事。何先生為席博士之外甥。

何先生從事多年創業投資和企業管理工作，曾在創業投資公司及基金管理公司擔任副總裁、董事等職位，熟悉國內及海外金融體系、融資平台及資本市場運作。他曾參與多個海內外併購項目的投資分析與決策。

孫博女士

孫博女士(「孫女士」)，46歲，於二零一五年一月一日獲委任為本公司副行政總裁。孫女士負責本集團若干教育項目的管理、運營及提升。彼亦為本公司若干附屬公司之董事。

孫女士由一九九六年十二月至二零零二年二月擔任民生證券有限責任公司高級經理，由二零零四年六月至二零一零年八月於中裕燃氣控股有限公司(由聯交所創業板(股份代號：8070)轉往主板(股份代號：3633)上市)擔任投資者關係副總裁，由二零零六年六月至二零零七年六月於大中華地產控股有限公司(前稱為寶福集團有限公司)(聯交所上市公司，股份代號：21)擔任執行董事。

孫女士於二零零四年取得安格利亞理工大學(Anglia Polytechnic University)工商管理碩士學位。

宗彬先生

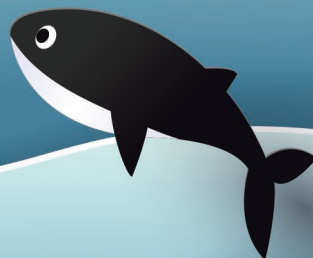
宗彬先生(「宗先生」)，44歲，於二零一七年四月二十五日獲委任為本公司副行政總裁。宗先生負責本集團若干金融服務業務單元及若干教育項目的運營管理。彼亦為本公司若干附屬公司之董事。

宗先生於教育投資、金融投資及提供出國金融服務方面擁有豐富經驗。彼自二零一五年四月起擔任首控國際控股有限公司行政總裁及自二零一七年十月起擔任首控基金董事長。

宗先生於二零零六年取得布拉德福德大學(University of Bradford)文學碩士學位，主修營銷實踐學，並於二零一八年取得香港城市大學行政人員工商管理碩士學位。

董事會 報告





董事會報告



董事會謹此呈報本年報連同本集團二零二零年財政年度經審核綜合財務報表。

主要業務及業務回顧

本公司為一家投資控股公司。二零一四年以前，本集團主要從事汽車零部件業務。自二零一四年年底以來，本集團開始涉足金融服務業務，可提供上市保薦、承銷配售、證券交易、融資顧問、併購中介、財務顧問、資產管理、私募基金管理、金融信貸以及出國金融等服務。二零一六年起，本集團繼續朝著業務多元化的方向邁進，以「金融賦能教育，教育改變命運」為使命，確立以教育運營為基礎、教育管理和金融服務為支撐的三駕馬車聯動態勢，致力於成為「具有全球影響力的教育金融服務集團」。有關進一步詳情，請參閱本年報之「管理層討論及分析－業務回顧」。

附屬公司

於二零二零年十二月三十一日，本公司主要附屬公司的主要業務詳情載於本年報之綜合財務報表附註。

企業管治

本公司致力維持高水平的企業管治常規。有關本公司所採納企業管治常規的詳情載於本年報之企業管治報告。

業績

本集團二零二零年財政年度業績載於本年報之綜合損益及其他全面收益表。

財務概要

本集團於過去五個財政年度的綜合業績、資產、負債及非控股權益概要載於本年報之財務資料概要。

股息政策

本公司已採納股息政策(「股息政策」)，在建議或宣派股息時，本公司須維持足夠現金儲備，以應付其營運資金需求、未來增長以及其股東價值。

根據組織章程細則以及所有適用法律及法規，董事會有權宣派及分發股息予股東。

董事會在考慮宣派及派付股息時，亦須計及下列有關本集團的因素，包括財務業績、現金流量狀況、業務狀況及策略、未來營運及收益、資本需求及開支計劃、股東的利益、任何派付股息的限制及董事會可能視為相關的任何其他因素。

董事會將不時檢討股息政策。

末期股息

董事會並不建議派付二零二零年財政年度之末期股息(二零一九年：無)。

主要客戶及供應商

於二零二零年財政年度，向本集團五大客戶作出的銷售佔本集團總收益約40.8%(二零一九年：約37.5%)，而當中向最大客戶作出的銷售佔約14.3%(二零一九年：約13.3%)。



董事會報告(續)

於二零二零年財政年度，向本集團五大供應商作出的採購佔本集團總採購約52.9%(二零一九年：約28.1%)，而當中向最大供應商作出的採購佔約13.0%(二零一九年：約6.2%)。

概無董事、彼等的聯繫人或任何股東(據董事所知擁有已發行股份5%以上)於上述本集團五大客戶或供應商中擁有任何利益。

物業、廠房及設備

於二零二零年十二月三十一日，本集團物業、廠房及設備的賬面值為約人民幣938.1百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣1,001.8百萬元)。詳情載於本年報之綜合財務報表附註。

借款

於二零二零年十二月三十一日，本集團借款總額為約人民幣1,543.7百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣1,809.8百萬元)。詳情載於本年報之綜合財務報表附註。

利息資本化

於二零二零年財政年度，本集團概無資本化其在建資產的任何利息開支(二零一九年：無)。

捐款

於二零二零年財政年度，本集團作出的慈善及其他捐款為約人民幣1,032,000元(二零一九年：人民幣142,000元)。

股本

於二零二零年財政年度，本公司已發行股本的變動詳情載於本年報之綜合財務報表附註。

股票掛鈎合約

於二零二零年財政年度，本公司可換股債券的詳情載於本年報之綜合財務報表附註。

儲備

於二零二零年財政年度，本集團儲備的變動詳情載於本年報之綜合權益變動表。

可分派儲備

於二零二零年十二月三十一日，本公司可分派儲備為約人民幣(47.0)百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣(173.9)百萬元)，包括本公司股份溢價及累計虧損。

根據開曼群島公司法，除本公司保留盈利外，本公司股份溢價及股本儲備亦可供分派予股東，惟於緊隨建議進行上述分派當日之後，本公司必須仍有能力償還在日常業務中到期支付的債務。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於二零二零年財政年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

優先購股權

組織章程細則或本公司註冊成立地點開曼群島的法例並無關於優先購股權的規定，要求本公司須按比例向現有股東發行新股份。

購股權計劃

根據股東於二零一一年十月十九日通過的書面決議案，本公司已採納購股權計劃，並遵守其中條款及條件。購股權計劃於採納當日起計10年期間內保持有效。於二零二零年十二月三十一日，購股權計劃的剩餘有效期為約11個月。董事將於應屆股東周年大會提呈決議案以取得股東批准終止購股權計劃並採納一個新的購股權計劃。

A. 購股權計劃概要

1. 目的

購股權計劃旨在表彰或嘉許合資格參與者(定義見下文段落2)已經或可能對本集團業務發展作出的貢獻。

2. 合資格參與者

董事會可酌情將購股權授予任何執行董事、非執行董事或獨立非執行董事，本集團任何僱員及本集團任何成員公司的任何客戶、供應商、代理、業務或合營企業合夥人、顧問、經銷商、推廣商、服務供應商、諮詢人或承包商。上述人士統稱為「合資格參與者」，而各自為一名「合資格參與者」。

3. 最高股份數目

於本年報日期，因根據購股權計劃及本公司任何其他計劃已授出及將予授出的所有購股權獲行使而可發行的股份總數為160,000,000股(數目因股份拆細經擴大五倍)，相當於上市日期當日已發行股份總數的10%。因根據購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使而可發行的股份總數為110,000,000股，相當於本年報日期本公司已發行股份約2.2%。

因根據購股權計劃及本公司任何其他計劃授出的所有尚未行使的購股權獲行使而可發行的股份數目上限合共不得超過不時已發行股份總數的30%。倘將導致超過上述30%限額，則不得根據本公司任何計劃(包括購股權計劃)授出購股權。

董事會報告(續)

4. 每名合資格參與者可獲授權益上限

倘購股權獲悉數行使將致使截至授出該等新購股權日期(包括該日)止12個月期間因已授予或將授予任何合資格參與者的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使購股權)獲行使而已發行及將予發行的股份總數超過授出該等新購股權當日的已發行股份總數的1%，則不得向該等合資格參與者授出購股權，惟獲得股東批准者除外。

5. 行使購股權的時間及購股權計劃的有效期**(a) 行使購股權的時間**

購股權可根據購股權計劃的條款，於董事會知會承授人的期間內隨時行使，惟此等期限不得超過授出日期起計十年。概無規定購股權於行使前必須持有的最短時限。

除非董事會另有決定，承授人毋須於任何購股權可獲行使前達到任何績效目標。

(b) 購股權計劃的有效期

購股權計劃的期限為採納當日起計10年。

6. 認購價及授出時付款**(a) 認購價**

購股權計劃項下股份的認購價由董事會釐定及通知合資格參與者，且不得低於下列三者中的最高者：

- (i) 股份面值；
- (ii) 於授出購股權當日每股股份於聯交所每日報價表所列的收市價；及
- (iii) 於緊接授出購股權當日前連續五個交易日每股股份於聯交所每日報價表所列的平均收市價。

(b) 授出時付款

合資格參與者於接納其所獲授予的購股權時須支付代價1.0港元。

7. 終止購股權計劃

本公司可藉由股東大會上提呈普通決議案或董事會均可隨時終止購股權計劃。在終止計劃前已授出但於終止計劃之時尚未行使的購股權將根據購股權計劃維持有效及可予行使。

董事會報告(續)

B. 本公司已授出的購股權

於二零二零年財政年度，根據購股權計劃已授出的購股權如下：

參與者類別	授出日期	行使期	每股 行使價	購股權數目				
				於 二零二零年 一月一日 尚未行使	於 報告期內 授出	於 報告期內 行使	於 報告期內 失效/注銷	於 二零二零年 十二月三十一日 尚未行使
僱員	二零二零年 六月十六日	二零二零年 六月十六日至 二零二零年 六月十五日	0.30港元	-	50,000,000	-	-	50,000,000

附註：二零二零年六月十六日授出的購股權即時完全歸屬。緊接授出日期前，每股股份於聯交所每日報價表所列的收市價為0.197港元。於授出日期，所授出購股權的公平值為約4,780,000港元(相當於人民幣約4,363,000元)。

充足公眾持股量

根據本公司可獲得的公開資料及就董事所知，於二零二零年財政年度及截至本年報日期止，本公司一直維持上市規則規定的足夠公眾持股量，由公眾持有超過25%的已發行股份。

稅務減免與豁免

董事並不知悉股東因持有股份而可享有任何稅務減免與豁免。

董事

於二零二零年財政年度及截至本年報日期止的董事如下：

執行董事

Wilson SEA博士(主席)

趙志軍先生(聯席行政總裁)

朱煥強博士(聯席行政總裁)

獨立非執行董事

朱健宏先生

杜曉堂博士

王松先生(於二零二零年二月十七日辭任)

呂清源先生(於二零二零年二月十七日獲委任)

董事會報告(續)

董事變動及董事資料變更

誠如日期為二零二零年二月十七日的本公司公告所披露，(i)王松先生已辭任獨立非執行董事兼薪酬委員會主席以及審核委員會、提名委員會及戰略委員會成員；(ii)杜曉堂博士已獲委任為薪酬委員會主席；及(iii)呂清源先生已獲委任為獨立非執行董事兼審核委員會、提名委員會及戰略委員會成員，皆自二零二零年二月十七日起生效。

於二零二零年財政年度及截至本年報日期止，除上文所提述外，概無有關董事及董事資料的其他變動須根據上市規則予以披露。

重選董事

根據組織章程細則第84(1)條，於每屆股東周年大會上，三分之一當時的董事(或如董事人數並非三的倍數，則須為最接近但不少於三分之一的董事人數)均須輪席退任，惟每名董事須最少每三年於股東周年大會退任一次。根據組織章程細則第84(2)條，任何退任董事應合資格膺選連任，且繼續於其退任的大會上擔任董事。因此，趙志軍先生及呂清源先生將會退任並合資格及願意膺選連任。

董事簡歷

董事簡歷載於本年報之董事及高級管理層簡歷。

獨立非執行董事之獨立性

本公司已接獲朱健宏先生、杜曉堂博士及呂清源先生根據上市規則第3.13條就彼等之獨立性發出之年度確認。本公司認為，朱健宏先生、杜曉堂博士及呂清源先生均為獨立人士。



董事於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條須予儲存的登記冊所記錄，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於股份中的好倉

姓名	身份	所持有已發行 股份數目	佔已發行 股份總數的 概約百分比
Wilson Sea	所控制的法團的權益	379,679,000	7.55%

附註：該等股份由Wealth Max持有。Wilson Sea博士為Wealth Max的唯一實益擁有人，故根據證券及期貨條例被視作於Wealth Max持有的所有股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零二零年十二月三十一日，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條規定須予儲存的登記冊所記錄，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

於二零二零年財政年度，概無董事或本公司最高行政人員(包括彼等各自的配偶及/或未滿18歲子女)於認購本公司或其任何相聯法團的股份、認股權證或債券(如適用)的任何權利中擁有任何權益，或曾獲授或已行使該權利。



董事會報告(續)

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，以下人士(董事及本公司最高行政人員之權益已於上文披露者除外)於股份或本公司的相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條規定本公司須予儲存的登記冊所記錄的權益或淡倉：

於股份中的好倉

名稱／姓名	身份	所持有已發行 股份數目	佔已發行 股份總數的 概約百分比
Wealth Max ¹	實益擁有人	379,679,000 ³	7.55%
Wang Lily ²	配偶的權益	379,679,000 ³	7.55%
創越 ⁴	實益擁有人	666,700,000 ⁶	13.26%
鼎盛惠譽有限公司 ⁴	所控制的法團的權益	666,700,000 ⁶	13.26%
雲盛輝騰有限公司 ⁴	所控制的法團的權益	666,700,000 ⁶	13.26%
劉坤 ⁴	所控制的法團的權益	666,700,000 ⁶	13.26%
施嘉和 ⁵	其他	666,700,000 ⁶	13.26%
Champion Sense Global Limited ⁷	持有股份的保證權益的人	666,700,000	13.26%
	實益持有人	244,648,318	4.87%
		911,348,318 ⁸	18.13%
華融華僑資產管理股份有限公司 (「華融華僑」) ⁷	所控制的法團的權益	911,348,318 ⁸	18.13%
中國華融資產管理股份有限公司 ⁷	所控制的法團的權益	911,348,318 ⁸	18.13%

附註：

- Wealth Max由Wilson Sea博士擁有100%的權益。
- Wang Lily女士為Wilson Sea博士的配偶。故根據證券及期貨條例，Wang Lily女士被視為於Wilson Sea博士擁有及／或被視作擁有權益的全部股份中擁有權益。
- Wealth Max、Wang Lily女士及Wilson Sea博士的權益為同一批股份。
- 創越由鼎盛惠譽有限公司擁有100%的權益，鼎盛惠譽有限公司由雲盛輝騰有限公司擁有100%的權益，雲盛輝騰有限公司則由劉坤先生擁有100%的權益。故根據證券及期貨條例，鼎盛惠譽有限公司、雲盛輝騰有限公司及劉坤先生被視作於創越持有的所有股份中擁有權益。
- 於二零二零年五月二十五日，施嘉和先生獲委任為666,700,000股股份的接管人。彼以接管人的身份持有該等股份。
- 創越、鼎盛惠譽有限公司、雲盛輝騰有限公司、劉坤先生及施嘉和先生的權益為同一批股份。

7. 創越持有的666,700,000股股份已抵押予Champion Sense Global Limited。在本公司發行的可換股債券的轉換權獲全面行使後，244,648,318股股份將會配發予Champion Sense Global Limited。

Champion Sense Global Limited由華融華僑間接擁有100%的權益，而華融華僑由中國華融資產管理股份有限公司間接擁有51%的權益。故根據證券及期貨條例，華融華僑和中國華融資產管理股份有限公司被視作於Champion Sense Global Limited 持有的所有權益中擁有權益。

8. Champion Sense Global Limited、華融華僑及中國華融資產管理股份有限公司的權益為同一批股份。

除上文披露者外，於二零二零年十二月三十一日，概無其他人士於股份或本公司的相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條規定本公司須予儲存的登記冊所記錄的權益或淡倉。

董事於交易、安排或合約中的權益

於二零二零年財政年度，本公司或其任何附屬公司並無參與董事或其關連實體直接或間接擁有重大權益的有關本公司及其附屬公司業務之重大交易、安排或合約。

獲准許之彌償條款

根據組織章程細則第164條，董事將可就彼等因執行彼等各自職務，或因此而作出、贊同作出或沒有作出之任何行動，而須或可能承擔或蒙受之所有訴訟、費用、押記、虧損、賠償及開支，須從本公司之資產及溢利中撥付彌償及免受損失；惟此彌償並不延伸至與董事之任何欺詐或不誠實行為有關之任何事項。

購買股份或債券的安排

本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於二零二零年財政年度任何時間概無參與訂立任何安排，致使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益。

競爭權益

董事概無在與本集團業務構成或可能構成任何重大競爭的業務中直接或間接擁有任何權益，而任何該等董事與本集團亦無存在或可能存在其他利益衝突。

重大合約

本公司或其任何附屬公司與控股股東或其任何附屬公司並無訂立重大合約。

董事會報告(續)

關連交易

於二零二零年財政年度，除本年報披露者外，本集團並無不獲上市規則第14A章項下豁免的關連交易或持續關連交易。本公司確認已符合上市規則第14A章的披露規定。

上市規則第14A章對於關連人士及關連交易的定義有別於香港會計準則第24號關聯方披露及香港會計師公會詮釋對於關聯方的定義及相關披露要求。

董事服務合約

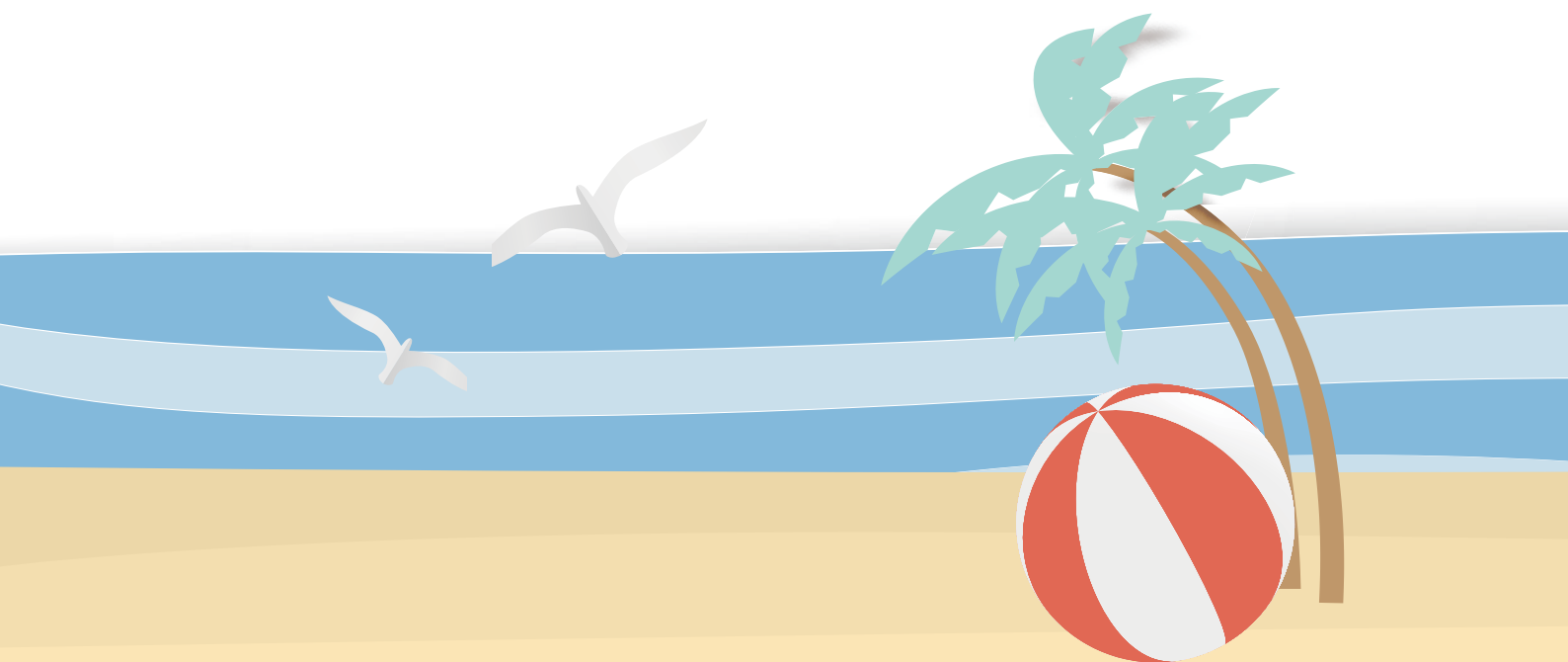
本公司已與各執行董事簽訂服務合約，服務合約的詳情主要包括：(i)董事任期自獲委任或重選之日起為期三年；及(ii)合約可根據其各自的合約條款予以終止。

本公司已與各獨立非執行董事簽訂委任函，委任函的詳情主要包括：(i)董事任期自獲委任或重選之日起為期三年；及(ii)合約可根據其各自的合約條款予以終止。

概無擬於應屆股東周年大會重選連任的董事與本公司或其任何附屬公司訂有任何本集團可於一年內終止而毋須作出賠償(除法定賠償外)的服務合約。

董事薪酬

於二零二零年財政年度，各董事的酬金詳情載於本年報之綜合財務報表附註。

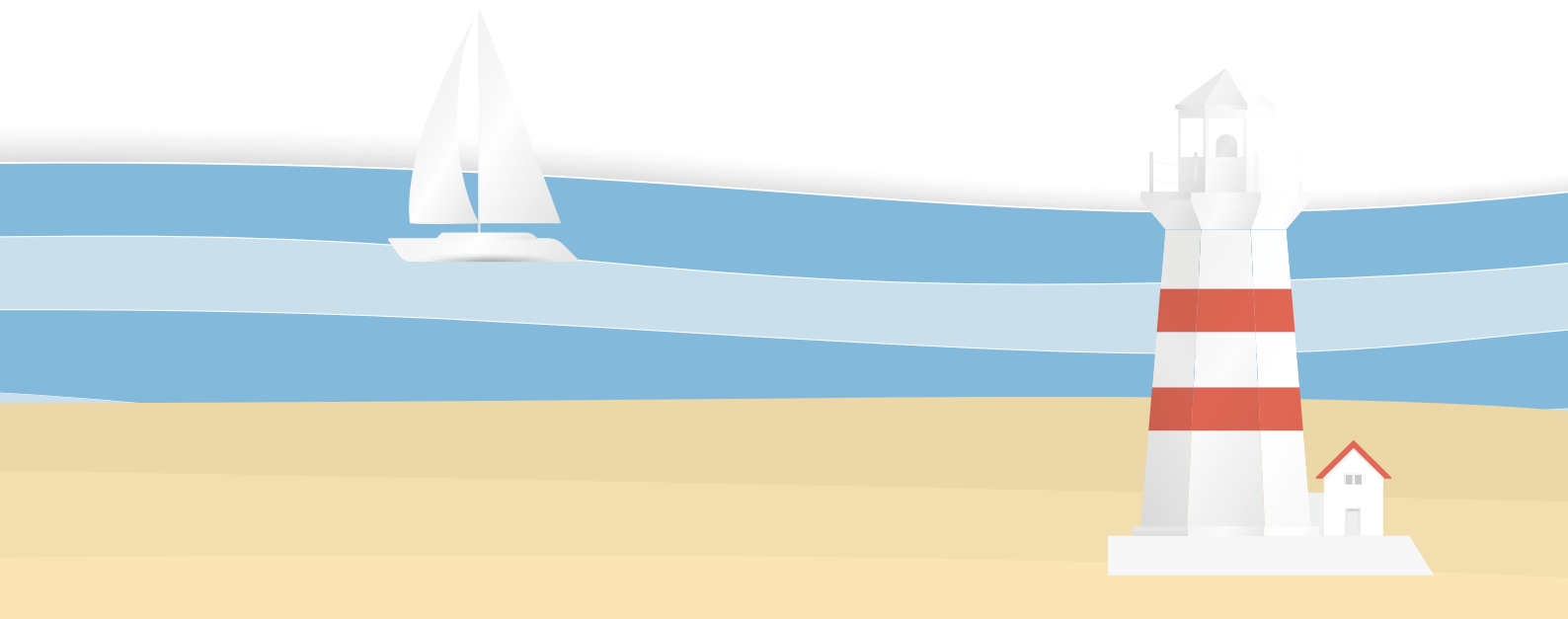


薪酬政策

於二零二零年十二月三十一日，本集團有3,611名僱員(二零一九年十二月三十一日：3,896名)。於二零二零年財政年度，本集團薪酬及福利總開支為約人民幣341.3百萬元(二零一九年：約人民幣432.1百萬元)。根據本集團薪酬政策，僱員薪酬主要根據各員工之職責、工作經驗、工作表現及服務年期以及現行市況釐定。除基本工資外，本集團會根據本集團的表現以及個別僱員的績效發放獎金。其他僱員福利包括提供退休福利、醫療福利及贊助內外培訓課程。本集團亦會根據本集團的表現以及個別僱員的貢獻，向合資格僱員授出購股權。董事薪酬根據彼等之職務及職責、經驗以及現行市況釐定。

根據企業管治守則第B.1.5條，於二零二零年財政年度，本公司高級管理層成員(包括執行董事)按薪酬組別劃分之薪酬載列如下：

薪酬組別(千港元)	人數
0至500	1
501至1,000	1
1,001至1,500	5
1,501至2,000	0
2,001至2,500	0
2,501至3,000	2
3,001至3,500	0
3,501至4,000	0
4,001至4,500	0
4,501至5,000	0
5,001至5,500	0
5,501至6,000	1



董事會報告(續)

退休計劃

本集團根據香港強制性公積金計劃條例為受香港僱傭條例管轄的受聘僱員設立一項強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為一項由獨立受託人管理的界定供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入的5%向計劃供款，最高為每月相關收入30,000港元。計劃供款即時歸屬。強積金計劃下概無被沒收的供款可供用於減少以後年度應付的供款。

本集團中國及新加坡附屬公司的僱員均參與由當地機關設立的退休計劃。附屬公司須按僱員薪金若干百分比向該等計劃供款。本集團於該等計劃的唯一責任為根據計劃作出所需供款。

於二零二零年財政年度，本集團對退休計劃的總供款為約人民幣13.6百萬元(二零一九年：約人民幣51.1百萬元)自綜合損益及其他全面收益表中扣除。

管理合約

除與本集團僱員訂立之委聘合約外，於二零二零年財政年度，本集團並無與任何個別人士、公司或法團訂立或存在有關管理及營運本集團整體或任何重大部分業務之合約。



合約安排

A. 英華學校51%權益

有關營運附屬公司的資料

英華學校為於中國提供高端K-12教育的寄宿制學校，集小學、初中及高中於一體。英華學校的權益由濟南寶飛企業管理有限公司(「**濟南寶飛**」)持有。濟南寶飛的登記股東為首控教育管理(深圳)有限公司(「**首控教育**」)、上海久越信息技術股份有限公司及廣州八七二三創新科技有限公司，分別持有其51%、25.5%及23.5%股權。

於二零二零年財政年度，英華學校的收益為約人民幣84.3百萬元(二零一九年：約人民幣83.5百萬元)。於二零二零年十二月三十一日，英華學校的資產總值為約人民幣257.2百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣302.9百萬元)。

進行合約安排的理由

根據中國現行法律及法規，外國投資者不得投資於為一年級至九年級學生而設的中國小學及初中義務教育，而於高中教育的外商投資，亦須受與中方合作並由中方擔當合作的主導一方所限。此限制意味著中外合作辦學機構(i)學校校長或者其他最高行政人員須由中國公民擔任；及(ii)董事會、理事會或者聯合管理委員會的中方組成人員不得少於總成員人數的一半。

鑒於上述有關外商投資中國小學及初中以及高中教育業務的限制，本集團與濟南首控教育諮詢有限公司(「**濟南外資**」)、濟南寶飛、首控教育及英華學校訂立合約安排。透過該等合約安排，本集團對英華學校行使控制權，而其財務業績、經濟利益及業務風險會流入本集團。合約安排項下的結構性合約僅用於應對上述外資擁有權限制並獲嚴謹訂定以實現本集團的業務目的。倘本集團根據相關中國法律及法規獲許可持有英華學校的權益及從事該業務，則本集團將在切實可行情況下儘快行使於獨家購股權協議項下的購股權，而結構性合約即告終止。

董事會報告(續)

訂立的合約安排

於二零二零年十二月三十一日，已訂立的合約安排如下：

- (a) 濟南外資、濟南寶飛及首控教育所訂立的股權質押協議，據此，首控教育向濟南外資質押彼於濟南寶飛的全部股權，作為履行彼及／或濟南寶飛於獨家購股權協議及就補充上述協議而達成的有關其他協議項下責任的擔保。
- (b) 濟南外資、濟南寶飛及首控教育所訂立的授權委託書，據此，首控教育須不可撤銷地授權濟南外資代彼作出與其於濟南寶飛的股權相關的一切事宜，(其中包括)出席股東大會、於股東大會上行使投票權、簽署股東大會會議紀要及股東決議案。
- (c) 濟南外資、濟南寶飛及首控教育所訂立的獨家購買權協議，據此，首控教育須向濟南外資授出收購彼於濟南寶飛所有或部分股權的不可撤銷購股權。
- (d) 濟南外資、英華學校及濟南寶飛所訂立的業務合作協議，據此，英華學校將委聘濟南外資向其提供諮詢服務，包括但不限於日常管理運營、員工培訓、技術支援及營銷策略。

於二零二零年財政年度，合約安排無重大實質變化，由於引致採用合約安排項下的結構性合約的限制並未有消除，故並無結構性合約安排獲解除。

本公司已獲其中國法律顧問告知，合約安排並無違反相關中國法律及法規。

B. 西山學校53.3%權益

有關營運附屬公司的資料

西山學校包括四所學校(即福清西山、福清西山職業技術學校、江西西山及西山教育集團)，涵蓋於中國的幼稚園、小學、初中、高中及職業技術學校。該四所學校分別由福清市國文教育管理有限公司(「福建公司」)及進賢縣西山教育管理有限公司(「江西公司」)持有，而福建公司及江西公司由福州市西山教育管理有限公司(「西山教育」，連同西山學校、福建公司及江西公司統稱「西山集團」)持有。西山教育的登記股東為首控教育、張文彬先生及林秉國先生，分別持有其53.3%、23.35%及23.35%股權。

於二零二零年財政年度，西山學校的收益為約人民幣246.9百萬元(二零一九年：約人民幣251.9百萬元)。於二零二零年十二月三十一日，西山學校的資產總值為約人民幣994.3百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣945.3百萬元)。

訂立合約安排的理由

根據中國現行法律及法規，外國投資者不得投資於為一年級至九年級學生而設的中國小學及初中義務教育，而於學前教育及高中教育的外商投資，亦須受與中方合作並由中方擔當合作的主導一方所限。此限制意味著中外合作辦學機構(i)學校校長或者其他最高行政人員須由中國公民擔任；及(ii)董事會、理事會或者聯合管理委員會的中方組成人員不得少於總成員人數的一半。

鑒於上述有關外商投資中國小學及初中以及學前及高中教育業務的限制，本集團與福州全悅教育諮詢有限公司(「福州外資」)、西山教育、西山教育的登記股東、福建公司、江西公司及西山學校訂立合約安排。透過該等合約安排，本集團對西山學校行使控制權，而其財務業績、經濟利益及業務風險會流入本集團。合約安排項下的結構性合約僅用於應對上述外資擁有權限制並獲嚴謹訂定以實現本集團的業務目的。倘本集團根據相關中國法律及法規獲許可持有西山學校的權益及從事該業務，則本集團將在切實可行情況下儘快行使於獨家購股權協議項下的購股權，而結構性合約即告終止。

董事會報告(續)

訂立的合約安排

於二零二零年十二月三十一日，已訂立的合約安排如下：

- (a) 福州外資、西山教育及西山教育的登記股東所訂立的股權質押協議，據此，西山教育的登記股東向福州外資質押彼等各自於西山教育的全部股權，作為履行彼等及／或西山教育於獨家購股權協議及就補充上述協議而達成的有關其他協議項下責任的擔保。
- (b) 福州外資、西山教育及西山教育的登記股東所訂立的委托協議及授權委託書，據此，西山教育的登記股東須不可撤銷地授權福州外資代彼等作出與其各自於西山教育的股權相關的一切事宜，(其中包括)出席股東大會、於股東大會上行使投票權、簽署股東大會會議紀要及股東決議案。
- (c) 福州外資、西山教育及西山教育的登記股東所訂立的獨家購股權協議，據此，西山教育的登記股東須向福州外資授出收購彼等各自於西山教育所有或部分股權的不可撤銷購股權。
- (d) 福州外資、西山教育及西山教育的全資附屬公司所訂立的股權質押協議，據此，西山教育向福州外資質押其分別於福建公司及江西公司的全部股權，作為履行彼等及／或福建公司及江西公司於獨家購股權協議及就補充上述協議而達成的有關其他協議項下責任的擔保。
- (e) 福州外資、西山教育及西山教育的全資附屬公司所訂立的委托協議及授權委託書，據此，西山教育須不可撤銷地授權福州外資代彼等作出與其於福建公司及江西公司的股權相關的一切事宜，(其中包括)出席股東大會、於股東大會上行使投票權、簽署股東大會會議紀要及股東決議案。
- (f) 福州外資、西山教育及西山教育的全資附屬公司所訂立的獨家購股權協議，據此，西山教育須向福州外資授出收購彼等分別於福建公司及江西公司所有或部分股權的不可撤銷購股權。
- (g) 福州外資與西山集團所訂立的服務協議，據此，西山集團將委聘福州外資向其提供諮詢服務，包括但不限於日常管理運營、員工培訓、技術支援及營銷策略。

於二零二零年財政年度，合約安排無重大實質變化，由於引致採用合約安排項下的結構性合約的限制並無消除，故並無結構性合約獲解除。

本公司已獲其中國法律顧問告知，合約安排並無違反相關中國法律及法規。

C. 有關合約安排的風險

本集團認為，以下風險與本集團就英華學校及西山學校權益訂立的合約安排有關：

- 無法保證合約安排項下的結構性合約能夠遵循中國監管規定的未來變動，及中國政府可能認定結構性合約不遵循適用法規；
- 結構性合約在控制學校及享有彼等的經濟利益方面未必如取得直接所有權般有效；
- 本集團收購學校全部股權或資產的能力可能受到多項限制且耗資巨大；
- 結構性合約或會受到中國稅務機關審查，學校須付額外稅款的任何結果，將會大幅降低學校的綜合淨收入及本集團於學校的投資價值；及
- 由於市場上並無供應相關保險產品，故本集團無法購買任何保險，以就與結構性合約有關的風險提供保障。

為有效控制及保障學校的資產，結構性合約規定，未經本集團事先書面同意，概不得以任何方式銷售、轉讓、抵押或出售任何資產(不論為有形或無形)、業務的合法權益或學校收益，或設置任何產權負擔。

於二零二零年財政年度，英華學校及西山學校的收益合共佔本集團整體收益約24.3%(二零一九年：約23.4%)。二零一八年八月，中國司法部公佈《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例(修訂草案)(送審稿)》(「送審稿」)以進行諮詢。送審稿對本集團採取合約安排控制非營利性學校帶來不確定性。截至本年報日期，送審稿尚未通過審議且未正式頒佈，本集團將密切關注事態發展，並適時採取措施以符合規定。

董事會報告(續)

環境政策及表現

本集團的政策為促進潔淨運營，本集團致力提升環境保護措施，以盡量減少其業務活動對環境的影響。一份獨立的環境、社會及管治報告適當時將於聯交所及本公司網站刊載。

遵守相關法律及法規

於二零二零年財政年度，本集團的業務及運營主要透過本公司在中國及香港的附屬公司進行。本集團已於重大方面遵守對本集團業務及運營具有重大影響的相關法律及法規。本集團並無重大違反或不遵守適用法律及法規。

重大法律訴訟

截至二零二零年十二月三十一日止年度，除下文所披露者外，就董事所深知及確信，本集團並無涉及任何重大法律訴訟或仲裁，並不存在本集團任何尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

誠如日期為二零二零年九月三十日的本公司公告所披露，於二零二零年九月二十八日，一名本公司發行的本金額為800,000,000港元的可換股債券(「**可換股債券**」)持有人向香港高等法院(「**高等法院**」)提出清盤呈請(「**呈請**」)，以將本公司清盤。呈請與合共為863,406,849.32港元的可換股債券未償還本金及應計利息有關。於本年報日期，呈請聆訊已押後至二零二一年四月十九日。有關進一步詳情，請參閱日期分別為二零二零年九月三十日、二零二零年十二月二十三日、二零二零年十二月二十八日及二零二一年二月八日的本公司公告。

誠如日期為二零二零年十二月二十八日的本公司公告所披露，該可換股債券持有人(作為原告人)就可換股債券的本金額以及一切因可換股債券產生的拖欠利息及成本向唐銘陽先生(作為被告人)(「**被告人**」)展開法律行動(「**該行動**」)。藉於二零二零年十二月九日向本公司送遞的第三方通知書，被告人旨在連同前董事李丹女士作為該行動的第一名第三方及本公司作為該行動的第二名第三方(「**第三方行動**」)，而被告人已取得處理第三方行動的要求作指示的傳票。於本年報日期，有關第三方行動的要求指示傳票的聆訊已押後至二零二一年四月十二日。有關進一步詳情，請參閱日期分別為二零二零年十二月二十八日及二零二一年二月十一日的本公司公告。

核數師

德勤已辭任本公司核數師一職，自二零二零年十二月二十三日起生效。董事會已議決委任金道連城為本公司的新核數師，自二零二零年十二月二十三日起生效，以填補德勤辭任後所產生的臨時空缺。根據組織章程細則，金道連城將任職至本公司下屆股東周年大會結束為止。於應屆股東周年大會將提呈決議案以取得股東批准續聘金道連城為本公司核數師。

金道連城未就本集團二零二零年財政年度之綜合財務報表發表意見。有關進一步詳情，請參閱本年報之獨立核數師報告。

本公司關於不發表意見之意見、觀點及評估

董事在評估本集團是否將有充足財務資源繼續按持續經營基準經營時，已審慎考慮本集團的未來流動資金及表現以及其可用資金來源。本集團已採取若干措施以紓解流動資金壓力及改善其財務狀況，其中包括(但不限於)下列各項：

- (i) 本集團一直積極就重續或延遲償還尚未償還的可換股債券與可換股債券持有人進行磋商；
- (ii) 本集團一直積極就新融資來源(如銀行借款及配售等)進行磋商；
- (iii) 鑒於新冠肺炎爆發，本集團正密切監察最新發展情況，並將持續評估其不時對本集團運營的影響，以產生足夠的現金；
- (iv) 本集團已實施措施加快收回未償還債務；
- (v) 本集團持續與其債權人進行溝通，並密切監察貿易應付款項的任何結算要求。董事認為，預期本集團可就結算協議進一步與債權人進行磋商並達成協議(如適用)；及
- (vi) 本集團將持續採取積極措施，通過人力資源優化、管理層薪酬調整及控制資本開支等多種渠道控制行政成本。

董事已審閱本集團管理層編製的本集團現金流量預測。現金流量預測涵蓋自二零二零年十二月三十一日起不少於十二個月的期間。董事認為，經考慮上述計劃及措施後，本集團將有充足營運資金為其運營提供資金，並應付其自二零二零年十二月三十一日起計十二個月內到期應付的財務責任。因此，董事信納按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。

董事會報告(續)

儘管如此，本集團管理層能否實現上述計劃及措施仍存在重大不確定性。本公司已考慮本公司核數師的理由，並理解彼在達致不發表意見時的考慮。

審核委員會關於不發表意見之觀點

審核委員會已審閱本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表及全年業績。彼等對本集團採納之會計政策及原則並無異議。

審核委員會已審閱不發表意見基礎、本公司關於不發表意見基礎的意見以及本公司為解決不發表意見基礎而採取的措施。審核委員會同意本公司的意見。此外，審核委員會亦要求本公司採取一切必要行動消除不發表意見基礎的影響，以確保下一年度不作出此類不發表意見。審核委員會亦與本公司核數師討論了本集團的財務狀況、本公司已採取及將採取的措施，並已考慮彼的理由及理解彼在達致不發表意見時的考慮。

股東周年大會

本公司將於二零二一年六月九日(星期三)舉行股東周年大會，應屆股東周年大會通告將根據組織章程細則及上市規則在可行情況下儘快刊發及寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零二一年六月四日(星期五)至二零二一年六月九日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間概不受理股份過戶登記。為符合出席應屆股東周年大會及於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同相關股票最遲須於二零二一年六月三日(星期四)下午四時三十分前送達香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，以辦理登記。

於聯交所及本公司網站刊發年報

本公司二零二零年財政年度之年報(英文及中文版)適當時將根據股東就公司通訊之收取方式及語言版本之選擇寄發予股東，亦將於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.cfcg.com.hk)可供查閱。

已選擇(或被視為已同意)以電子方式獲取公司通訊(包括本年報)的股東,如因任何理由以致收取或接收本年報時出現困難,本公司或香港股份過戶登記分處將於收到彼等之書面要求後,免費寄送本年報之印刷本。

股東有權隨時透過香港股份過戶登記分處發出合理之書面通知以通知本公司,更改彼等就日後公司通訊之收取方式及/或語言版本之選擇。

期後事項

於開曼群島之股份過戶登記總處更改地址

自二零二一年三月一日開始,本公司於開曼群島之股份過戶登記總處—Suntera (Cayman) Limited之地址更改為 Suite 3204, Unit 2A, Block 3, Building D, P.O. Box 1586, Gardenia Court, Camana Bay, Grand Cayman, KY1-1100, Cayman Islands。有關進一步詳情,請參閱日期為二零二一年三月一日的本公司公告。

致謝

本集團謹向董事會、本集團管理層及所有員工的不懈努力、殷勤工作致以衷心謝意,亦感謝股東、忠誠客戶、政府、業務夥伴及專業顧問對本集團的不斷支持。

承董事會命
中國首控集團有限公司
主席兼執行董事
Wilson SEA

香港
二零二一年三月三十日

企業管治 報告





企業管治報告

董事會致力維持高水平之企業管治以保障股東的利益及優化本集團的表現。本集團堅信憑著開明及盡責的態度經營業務及奉行良好之企業管治常規，可為本集團及股東帶來長遠利益。

企業管治常規

於二零二零年財政年度及截至本年報日期止，本公司一直遵守上市規則附錄14所載的企業管治守則以提高本公司的企業管治標準。

董事會整體負責執行企業管治守則所載企業管治職責。董事會最少每年就本公司之企業管治常規作出檢討，以確保其持續遵守企業管治守則，並於認為需要時作出適當變動。於二零二零年財政年度，董事會已履行企業管治守則所載企業管治職責。

董事概不知悉有任何資料將合理顯示本公司於二零二零年財政年度及截至本年報日期不遵守企業管治守則。

董事

本集團業務由董事會負責整體管理。董事會負責制定本集團的策略、管理和財務目標，以及確保股東(包括少數股東)的利益得以保障。本集團的日常運營及行政管理由執行董事和本公司管理層負責。

董事會

董事會現時由執行董事及獨立非執行董事組成。於本年報日期，董事會及董事會委員會的組成如下：

董事	董事會委員會				
	審核委員會	提名委員會	薪酬委員會	戰略委員會	風險管理委員會
執行董事					
Wilson SEA博士(主席)		C		C	C
趙志軍先生(聯席行政總裁)			M	M	
朱煥強博士(聯席行政總裁)				M	M
獨立非執行董事					
朱健宏先生	C	M	M		M
杜曉堂博士	M		C		
呂清源先生	M	M		M	

附註：

C—主席

M—成員

有關董事的簡歷載於本年報之董事及高級管理層簡歷及公佈於本公司網站。

董事會相信執行董事及非執行董事組合之比例合理及適當，並充分發揮制衡作用，以保障股東及本集團之利益。非執行董事為本集團帶來多元化的專業知識及經驗，彼等提出的意見及透過參與董事會及委員會會議，在本集團的策略、表現、利益衝突及管理程序等事宜上帶來獨立之判斷及意見，從而確保所有股東之利益均獲得考慮。其中一名獨立非執行董事朱健宏先生具備上市規則所規定的適當的專業資格或適當的會計或相關財務管理專長。

董事會成員之間概無任何財務、業務、家族或其他重大／相關關係。

本公司提供簡介會及其他培訓，以發展董事之知識及技能並溫故知新。本公司連同其法律顧問持續向董事提供有關上市規則及其他適用監管規定之最新發展概況，以確保董事充分了解彼等於適用法律及規定下的責任，並提高彼等對良好企業管治常規之意識。

於二零二零年財政年度，本公司向董事提供培訓材料，涵蓋上市規則及證券及期貨條例等主題。所有董事(Wilson Sea博士、趙志軍先生、朱煥強博士、朱健宏先生、杜曉堂博士及呂清源先生)均接受該等董事培訓。

於二零二零年財政年度，董事會亦(i)制定及檢討本公司的政策及企業管治常規；(ii)檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；(iii)檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；(iv)制定、檢討及監察適用於董事及僱員的行為守則；及(v)檢討本公司遵守企業管治守則的情況並於本企業管治報告內作出披露。

董事會會議

董事會每年定期召開最少兩次會議，並根據需要隨時增開會議。

召開定期董事會的會議通知將會於會議舉行前最少14天送呈全體董事。至於召開所有其他董事會會議，將會發出合理通知期。召開董事會的會議通知及議程由主席委派公司秘書及／或本公司高級管理層負責編製。全體董事皆有機會提呈任何彼等認為合適商討的事項列入董事會會議議程。

附有足夠背景資料與相關支持分析的董事會會議議程及相關文件在預期的董事會會議日期前最少三天送呈各董事查閱。所有董事可分別並獨立接觸公司秘書及／或本公司高級管理層以索取進一步的資料與查詢。公司秘書及／或本公司高級管理層將就企業管治、遵守法則和財務方面向董事會及董事會委員會提供意見。

企業管治報告(續)

任何重要事項牽涉董事／主要股東與本公司存有利益衝突時，將在董事會會議上處理。根據組織章程細則，除若干特殊情況外，董事無權就其本身或其任何聯繫人(包括上市規則項下被視為董事「聯繫人」之任何人士)擁有任何重大權益的任何合約或安排或任何其他建議，就董事會決議案投票(亦不得計入會議的法定人數內)。董事會會議主席須於每次董事會會議舉行時確保每名董事均知悉有關規定，並於出現利益衝突時於董事會會議上妥為申報其利益的責任。

董事有權要求公司秘書及／或本公司相關職員提供有關董事會程序的意見和服務。董事會／董事會委員會會議記錄草稿詳細記錄該等會議參會人士所考慮的事項及達致的決定，並於會議後的合理時間內送呈會議記錄草稿予參會人士表達意見。董事會會議及董事會委員會會議記錄最後定稿由公司秘書存檔。任何董事於合理時間內，發出合理通知後可查閱有關文件。

董事會成員獲提供完整、充分、及時之資料，以使董事能夠恰當地履行其職責。董事如有需要，於得到董事會批准後，可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

本公司已為董事和本公司管理層就履行其職責或相關事宜時可能承擔之法律行動安排董事和管理層責任保險。

會議的出席記錄

下表載列於二零二零年財政年度董事於董事會、審核委員會、提名委員會、薪酬委員會、戰略委員會、風險管理委員會、主席與獨立非執行董事會議及股東大會的出席記錄：

董事	出席會議次數／會議舉行次數							
	董事會	審核委員會	提名委員會	薪酬委員會	戰略委員會	風險管理委員會	主席與獨立非執行董事會議	股東大會
執行董事								
Wilson SEA博士(主席)	8/10	不適用	2/2	不適用	1/1	1/1	1/1	1/1
趙志軍先生(聯席行政總裁)	7/10	不適用	不適用	2/3	0/1	不適用	不適用	1/1
朱煥強博士(聯席行政總裁)	10/10	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1	不適用	1/1
獨立非執行董事								
朱健宏先生	10/10	5/5	2/2	3/3	不適用	1/1	1/1	1/1
杜曉堂博士	9/10	5/5	不適用	3/3	不適用	不適用	1/1	1/1
王松先生(於二零二零年 二月十七日辭任)	2/2	0/0	1/1	1/1	0/0	不適用	0/0	0/0
呂清源先生(於二零二零年 二月十七日獲委任)	8/8	5/5	1/1	不適用	1/1	不適用	1/1	1/1

董事會委員會

董事會已設立五個董事會委員會，分別為審核委員會、提名委員會、薪酬委員會、戰略委員會及風險管理委員會，以協助董事會監督本集團事務的各特定範疇。董事會負責制定本公司的企業管治政策及董事會／董事會委員會的職權範圍。載列審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及風險管理委員會的原則、程序及安排之職權範圍刊載於聯交所及本公司網站。董事會委員會於董事會會議向董事會匯報其決定和建議。

董事會委員會獲提供充足資源以履行其職責，並於提出合理要求後，可於適當情況下尋求獨立專業意見，費用概由本公司承擔。

審核委員會

本公司已按照上市規則第3.21及3.22條於二零一一年十月十九日設立審核委員會，遵照企業管治守則規定以書面列明職權範圍並載於聯交所及本公司網站。於本年報日期，審核委員會成員為朱健宏先生、杜曉堂博士及呂清源先生，主席為朱健宏先生。

審核委員會的主要職責為檢討、管理及監督本集團的財務匯報程序及內部監控制度的成效。

審核委員會將最少每年召開兩次會議。

於二零二零年財政年度，審核委員會舉行了五次會議。審核委員會已(其中包括)審閱本集團中期業績及全年業績以及本集團內部監控事宜。審核委員會已檢討審核的範疇、結果及成本效益，以及本公司核數師的獨立性和客觀性。審核委員會向董事會建議重新委聘金道連城為本公司下年度的核數師，並建議於應屆股東周年大會提呈有關決議案。

審核委員會已審閱本集團二零二零年財政年度的經審核綜合財務報表，彼等對本集團採納之會計政策及原則並無異議。

於二零二零年財政年度，本公司前任核數師德勤提供包括中期審閱服務在內的非審核服務。本公司就該等服務已支付／應付的費用總額為約人民幣1,631,000元，其中約人民幣1,604,000元與中期審閱服務有關。審核委員會認為，德勤提供非審核服務並未損害其以本公司核數師之身份行事時在核數工作上的判斷力及獨立性。

於二零二零年財政年度，本公司核數師金道連城提供年度審核服務。本公司就該等服務已支付／應付的費用總額為約人民幣2,495,000元。

企業管治報告(續)

提名委員會

本公司已按照上市規則附錄十四第A.5.1及A.5.2條於二零一一年十月十九日設立提名委員會，遵照企業管治守則規定以書面列明職權範圍並載於聯交所及本公司網站。於本年報日期，提名委員會成員為Wilson Sea博士、朱健宏先生及呂清源先生，主席為Wilson Sea博士。

提名委員會負責制定政策及就董事提名、委任及董事會接任向董事會提供建議。

提名委員會每年最少召開一次會議。

於二零二零年財政年度，提名委員會舉行了二次會議。提名委員會已(其中包括)審閱物色人選以委任董事之程序，並已考慮利用不同的衡量標準，包括合適的專業知識及行業經驗。提名委員會亦評核了朱健宏先生、杜曉堂博士及呂清源先生的獨立性，檢討了董事會之成員人數、架構和組成，並向董事會建議將於股東周年大會上退任並合資格膺選連任之董事及具備合適資格擔任董事之人士。

本公司已制定董事提名政策。提名委員會負責物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並可甄選人士參與董事提名。於向董事會提出委任董事(包括獨立非執行董事)的推薦建議時，提名委員會將考慮評估及甄選董事人選的各項準則，包括(其中包括)(i)品格、誠信及聲譽；(ii)與本集團業務及企業戰略相關的資格，包括專業資格、技能、知識及經驗；(iii)願意投入足夠時間履行董事會成員及其他董事職務以及重大承擔的職責；(iv)現任董事職位數目及可能需要有關人選關注的其他承擔；(v)根據上市規則的規定董事會須有獨立非執行董事，且經參考上市規則的規定後有關人選是否會被視為獨立人士；(vi)本公司的董事會多元化政策及董事會就達致董事會多元化所採納的任何可衡量目標，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識和服務任期；及(vii)對本集團業務而言屬適當的其他方面。

董事會認為，目前的董事會組成為本公司提供了適應其業務要求的技能和經驗的良好平衡及多元化。董事會及提名委員會將繼續不時檢討董事會組成，同時考慮本集團業務的具體需要及在確定合適人選時增加女性成員比例的機會。

薪酬委員會

本公司已按照上市規則第3.25及3.26條於二零一一年十月十九日設立薪酬委員會，遵照企業管治守則規定以書面列明職權範圍並載於聯交所及本公司網站。於本年報日期，薪酬委員會的成員為杜曉堂博士、趙志軍先生及朱健宏先生，主席為杜曉堂博士。

薪酬委員會負責於協定的職權範圍內向董事會建議執行董事及本公司高級管理層指定的薪酬組合，包括薪金、退休福利、紅利、長期獎勵、實物利益及任何補償款項。薪酬委員會致力就本集團薪酬的發展及檢討流程提供獨立意見及監察。概無董事獲准參與討論其個人薪酬。

薪酬委員會每年最少召開一次會議。

於二零二零年財政年度，薪酬委員會舉行了三次會議。薪酬委員會檢討了執行董事及本公司高級管理層的薪酬架構並評核了彼等的表現。董事薪酬由董事會不時參照董事的職責釐定及經薪酬委員會審閱，詳情載於本年報之綜合財務報表附註。

戰略委員會

本公司已於二零一三年三月二十八日設立戰略委員會，以書面列明職權範圍並載於本公司網站。於本年報日期，戰略委員會的成員為Wilson Sea博士、趙志軍先生、朱煥強博士及呂清源先生，主席為Wilson Sea博士。

戰略委員會旨在適應本集團戰略發展的需要，增強核心競爭力，確定發展規劃，健全投資決策形式，加強決策科學性，提高投資決策的效率和質量，完善治理結構。

戰略委員會每年最少召開一次會議。

於二零二零年財政年度，戰略委員會舉行了一次會議。戰略委員會檢討了本集團的整體戰略及發展規劃。

風險管理委員會

本公司已於二零一五年十二月三十一日設立風險管理委員會，以書面列明職權範圍並載於聯交所及本公司網站。於本年報日期，風險管理委員會的成員為Wilson Sea博士、朱煥強博士及朱健宏先生，主席為Wilson Sea博士。

企業管治報告(續)

風險管理委員會負責協助董事會(i)決定本集團的風險水平及可承受風險程度；(ii)考慮本集團的風險管理、內部監控系統、環境、社會及管治策略及於適當時候給予指引；及(iii)檢討本集團內部審核功能的成效，以確保本公司會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工接受的培訓課程及有關預算足夠。

風險管理委員會每年最少召開一次會議。

於二零二零年財政年度，風險管理委員會舉行了一次會議。風險管理委員會檢討了(其中包括)本集團風險管理、內部監控系統、環境、社會及管治的政策、指引及工作的有效性。

董事委任及重選

董事會依照組織章程細則有權委任任何人士出任董事以填補臨時空缺或加入現有董事會。具備豐富經驗及才能、有能力履行誠信責任及應有技能、謹慎和勤勉行事責任的候選人士將獲推薦予董事會。

各執行董事的委任初始為期三年，服務合約到期後將自動繼續，直至由其中一方向另一方發出不少於三個月的事先書面通知予以終止為止。各獨立非執行董事的委任初始為期三年，委任函到期後將自動延續，直至由其中一方向另一方發出不少於三個月的事先書面通知予以終止為止。根據組織章程細則，全體董事均須輪席退任並合資格膺選連任。

根據組織章程細則，獲董事會委任以填補臨時空缺的任何董事，其任期將至其獲委任後首個本公司股東大會止，並可於該大會上膺選連任，而獲董事會委任加入現有董事會的任何董事，其任期將僅至下屆股東周年大會止，並屆時合資格於該大會上膺選連任。

於每屆股東周年大會上，三分之一當時的董事(或如董事人數並非三的倍數，則須為最接近但不少於三分之一的董事人數)均須輪席退任及由股東重選，惟每名董事須至少每三年於股東周年大會退任一次。於計算當時董事總數時，將會計入按上文所述由董事會委任而須退任及膺選連任的董事，惟於計算將輪席退任董事人數時則不予計算。所有合資格膺選連任的董事均須向股東披露個人簡歷，以便股東於重選董事時作出知情決定。任何董事委任、辭任、罷免或調任事宜均須以公告形式及時向股東披露，並須在公告中註明該董事辭任的理由。

獨立非執行董事

董事會於二零二零年財政年度所有時間均符合上市規則的規定，委任最少三名獨立非執行董事(相當於董事會最少三分之一成員)，而其中一名獨立非執行董事具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關財務管理專長。

本公司已接獲獨立非執行董事朱健宏先生、杜曉堂博士及呂清源先生根據上市規則第3.13條的規定發出之年度獨立性書面確認函，並認同彼等乃獨立於本公司管理層，且並無任何足以重大干預彼等進行獨立判斷的任何關係。

董事責任

本公司及董事會要求每名董事清楚其作為董事的職責，瞭解本集團的業務、經營活動及發展。每名董事均須投入足夠時間及精力處理董事會事務及本集團重要事宜，並按照各自的專門知識、資歷及專業技能，以謹慎盡責的態度為董事會服務。

各執行董事於管理本集團的業務上擔當不同的職責。獨立非執行董事參與董事會會議及就本集團業務策略提供意見和審閱本集團的財務和運營表現。

獨立非執行董事同時負責就本集團的策略方向、發展、表現及風險管理作出獨立判斷。審核委員會、提名委員會和薪酬委員會的大部分成員均為獨立非執行董事。

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的標準守則，作為董事買賣證券之行為守則。在向董事作出特定查詢後，據彼等所深知，於二零二零年財政年度，全體董事均已遵守標準守則所載之規定標準。

本公司亦已採納標準守則作為相關僱員買賣證券之行為守則，藉此規管被認為可能知悉有關本公司或其證券之未公佈內幕消息之本公司或其任何附屬公司或控股公司的相關僱員買賣本公司之證券。在向相關僱員作出特定查詢後，彼等確認於二零二零年財政年度已遵守標準守則所載之規定標準。

企業管治報告(續)

主席及聯席行政總裁

為確保權力和職權平衡，主席及聯席行政總裁各有獨立職務，非由一人擔任。董事會由主席Wilson Sea博士帶領，彼負責董事會的領導及有效運轉，並須確保董事會以合時及具建設性的方式討論一切重大事項。聯席行政總裁趙志軍先生及朱煥強博士分別負責本集團不同業務板塊的發展、運營及管理。具體而言，趙志軍先生專注於發展及管理本集團的汽車零部件業務，朱煥強博士則專注於發展及管理本集團的教育運營業務及金融服務業務。

在公司秘書及本公司高級管理層協助下，主席致力確保董事會會議上所有董事均適當知悉當前的事項，並適時獲得充分及可靠的資料。

公司秘書

本公司已委任洪旻旭先生為公司秘書，而洪先生負責提供所有秘書服務。洪先生確認，於二零二零年財政年度，彼已接受不少於15小時的相關專業培訓。

管理層職能

組織章程細則載列指明須由董事會決定的事項。原則上，執行董事不時進行會面，並定期參與本公司管理層的會議，以便掌握本集團近期的運營及表現，且監察及確保本公司管理層正確及恰當地執行董事會制定的指示及策略。

問責及核數

財務匯報

董事會知悉其有編製二零二零年財政年度本集團財務報表的責任，賬目須真實而公平地反映本集團的財政狀況，並根據法定要求及適用會計準則編製。本公司年報乃根據上市規則與香港財務報告準則要求而適時編製與刊發。董事獲提供充分資料，以便彼等就批准事項的財務和其他資料作出知情決定。

本公司核數師就其對本集團財務報表向股東承擔的申報責任作出的聲明載於本年報之獨立核數師報告。

風險管理及內部監控

本集團已設立穩健及有效的內部監控，以保障股東的利益及本集團的資產。董事會不時檢討內部監控系統的有效性，以確保系統能應付瞬息萬變的商業環境。董事會將最少每年檢討風險管理及內部監控系統一次。

本集團風險管理及內部監控系統的主要特點是以清晰的治理架構、政策、程序及匯報機制，促進本集團各業務範疇的風險管理。

本集團已成立風險管理組織架構，由董事會、審核委員會、風險管理委員會及本公司高級管理層組成。董事會負責釐定本集團達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度，並整體負責監察風險管理及內部監控系統的設計、實施及其整體有效性。

本集團亦已制定及採納風險管理政策，以提供有效辨認、評估及管理重大風險的指引。本公司高級管理層至少每年一次對影響本集團實現業務目標的風險事項進行識別，並通過規範的機制進行評價及排序，對重大風險制定風險緩解計劃及指定風險負責人。

本集團已設立內部審核功能，以協助董事會、審核委員會及風險管理委員會持續監督本集團風險管理及內部監控系統，識別內部監控設計及運行中的缺陷並提出適當的改進意見。如發現嚴重的內部監控缺失，會及時向審核委員會及董事會匯報，確保迅速採取補救措施。

於二零二零年財政年度，董事會透過審核委員會及風險管理委員會就本集團的風險管理及內部監控系統是否有效進行年度檢討，涵蓋財務監控、運營監控及合規監控，包括但不限於重大風險的性質及嚴重程度的轉變、本集團應付其業務轉變及外在環境轉變的能力、本公司管理層監察風險管理及內部監控系統的工作範疇及素質、向董事會傳達監控結果的詳盡程度及次數、發生的重大監控失誤或發現的重大監控弱項及有關影響、以及本集團遵守上市規則的狀況等。董事會進行年度檢討時，亦確保本公司會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工接受的培訓課程及有關預算足夠。董事會認為本集團現有的風險管理及內部監控系統是有效及足夠的。

該等風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，因此只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

企業管治報告(續)

處理及發佈內幕消息的程序和內部監控措施

本集團遵循證券及期貨條例和上市規則的規定，於知悉任何內幕消息後，在合理地切實可行的範圍內，會儘快向公眾披露該消息，除非有關消息屬於證券及期貨條例下任何安全港條文的範圍。本集團在向公眾全面披露有關消息前，會確保該消息絕對保密。若本集團認為無法保持所需的機密性，或該消息可能已外泄，會即時向公眾披露該消息。本集團亦致力以清晰及持平的態度提供消息，公平地發佈正面及負面的事實，確保公告中所載的資料不在某事關重要的事實方面屬虛假或具誤導性，或因遺漏某事關重要的事實而屬虛假或具誤導性。

股東權利

召開股東特別大會及於股東大會上提呈建議的程序

根據組織章程細則第58條，於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(享有本公司股東大會上投票權)十分之一的股東(「要求人」)有權透過向董事會或公司秘書發出書面要求(「要求」)，要求董事會召開股東特別大會，以處理該要求中指明的任何事項。要求應交回本公司的香港主要營業地點，地址為香港皇后大道中99號中環中心45樓4501-02及12-13室。股東特別大會應於遞呈要求後兩個月內舉行。倘遞呈要求後21日內董事會未有召開股東特別大會，則要求人可自行以同樣方式召開大會，而要求人因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向要求人作出償付。

股東向董事會提出查詢的程序

股東應向香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)查詢其股權情況。至於其他查詢，股東可藉著本公司的香港主要營業地點(地址為香港皇后大道中99號中環中心45樓4501-02及12-13室)將查詢直接傳遞予董事會處理。

與股東溝通

有效溝通

董事會明瞭與股東維持溝通的重要性，並致力確保能適時向股東披露完整準確的資料及保障股東的利益。本公司已設立網站(www.cfcg.com.hk)，以作為增進有效溝通的渠道，讓股東查閱本公司最新資料，而本公司公告、財務資料及其他資料皆於該網站刊登。

董事會通過本公司股東大會作為與股東溝通的橋樑，與股東保持持續對話。全體董事(包括主席)將出席股東大會，回應股東所作出的任何提問。各項實質上個別事項須於股東大會上個別提呈決議案。股東可委派任何數目的受委代表出席大會並代其投票。根據組織章程細則，(i)召開股東周年大會通告將在會議舉行前不少於21個淨日，及不少於20個淨營業日寄發予所有股東，(ii)為通過特別決議案而召開的股東特別大會通告將在會議舉行前不少於21個淨日，及不少於10個淨營業日寄發予所有股東，及(iii)召開所有其他股東特別大會的通告將在會議舉行前不少於14個淨日，及不少於10個淨營業日寄發予所有股東。

以投票方式表決

組織章程細則已載列股東權利及於股東大會要求及進行以投票方式表決決議案的程序，致股東的公司通訊亦已載列股東要求以投票方式表決的權利，會議主席於股東大會開始時亦會闡釋該等股東權利。為符合上市規則，所有股東大會將以投票方式表決。投票方式表決的結果(如有)會刊載於聯交所及本公司網站。

修改本公司憲制文件

於二零二零年財政年度，本公司並無修改本公司組織章程大綱及組織章程細則。

董事之責任聲明

董事會知悉彼等須確保已實行健全及有效的內部監控系統，以保障本集團的資產及股東的利益。董事會負責檢討內部監控政策，委派執行董事進行運營風險的日常管理。

董事知悉彼等須根據法定要求及適用會計準則編製本集團財務報表，而本集團年度業績及中期業績均依時公佈。

獨立核數師 報告





獨立核數師報告



致中國首控集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

不發表意見

我們獲委聘審核列載於第85至227頁的中國首控集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括：

- 於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們不會就 貴集團的綜合財務報表發表意見。由於我們的報告中「不發表意見的基礎」一節所述多項不確定因素的潛在相互作用以及其可能對綜合財務報表構成的累計影響，我們無法就該等綜合財務報表發表意見。在所有其他方面，我們認為綜合財務報表已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

不發表意見的基礎

有關持續經營的多項不明朗因素

如綜合財務報表附註2.1.1所述，貴集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得 貴公司擁有人應佔虧損約人民幣374百萬元。於二零二零年十二月三十一日，貴集團累計虧損為約人民幣4,013百萬元，而 貴集團的流動負債超出其流動資產約人民幣795百萬元。同日，貴集團借款及可換股債券總額為約人民幣2,295百萬元，其中即期借款及可換股債券總額為約人民幣1,917百萬元，而銀行結餘及現金僅約人民幣207百萬元。此外，截至二零二零年十二月三十一日止年度，貴集團未能贖回本金額800百萬港元的可換股債券，而一名可換股債券持有人就可換股債券未償還本金及應計利息總額約863百萬港元(相當於約人民幣727百萬元)向香港特別行政區高等法院原訟法庭提出清盤呈請。於二零二零年十二月三十一日，約人民幣752百萬元可換股債券未償還本金及應計利息重新分類為流動負債。該等狀況加上綜合財務報表附註2.1.1所述其他事項，顯示存在重大不確定因素，可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑問。

貴公司董事已採取多項措施，以改善 貴集團的資金流動性及財務狀況，其載於綜合財務報表附註2.1.1。綜合財務報表已按持續經營基準編製，其有效性取決於該等措施的結果，當中存在多項不明朗因素，包括(i)就重續或延遲償還尚未償還的可換股債券與可換股債券持有人成功磋商，包括可換股債券的逾期本金及利息；(ii)在需要時成功取得其他新增融資來源；(iii)成功管理新冠肺炎爆發對 貴集團運營不時的影響，以產生足夠的現金；(iv)根據與相關債務人協定的還款時間表成功收回 貴集團的若干債務；及(v)就延長結算安排與 貴集團的債權人成功達成協議(如適用)。

倘 貴集團未能實現上述計劃及措施，則可能無法繼續以持續經營基準經營，並因而須作出調整以將 貴集團資產的賬面值撇減至可收回金額，就可能產生的任何其他負債計提撥備，以及將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未在該等綜合財務報表中反映。

獨立核數師報告(續)

董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須遵照據香港會計師公會(「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」)及香港公司條例的披露規定，負責編製真實且公平反映意見的綜合財務報表，並進行董事認為必需的內部監控，以確保綜合財務報表的編製並無任何由於欺詐或錯誤而出現的重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營作為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或終止營運，或惟如此行事而別無其他實際可行的替代方案。

審核委員會負責監督 貴集團的財務申報過程。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

我們的責任是根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核 貴集團的綜合財務報表並發出核數師報告。我們僅向 閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔責任。然而，因本報告「不發表意見的基礎」一節所述的事項，由於多項不明朗因素的潛在相互作用以及其可能對綜合財務報表構成的累計影響，我們可能無法對該等綜合財務報表發表意見。

根據香港會計師公會專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他道德責任。

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人為郭志勤。

金道連城會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零二一年三月三十日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益	5	1,361,213	1,436,037
銷售／服務成本		(1,045,367)	(1,075,822)
毛利		315,846	360,215
其他收入及開支	7	63,615	99,412
其他虧損淨額	8	(16,021)	(1,047,086)
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)(扣除撥回)		(103,176)	(196,937)
商譽、有形及無形資產減值虧損		(48,467)	(271,395)
於合營企業之權益減值虧損	18	(15,183)	–
銷售及分銷開支		(63,055)	(125,759)
研發支出		(53,992)	(51,327)
行政開支		(269,470)	(343,317)
經營虧損		(189,903)	(1,576,194)
融資成本	11	(217,449)	(285,991)
應佔聯營公司業績	17	(1,345)	1,231
應佔合營企業業績	18	10,856	(397,737)
除所得稅前虧損	9	(397,841)	(2,258,691)
所得稅(開支)／貸項	12	(4,387)	1,491
年內虧損		(402,228)	(2,257,200)
其他全面收益			
其後或會重新分類至損益之項目：			
海外業務換算所產生匯兌差額		(99,754)	69,528
年內其他全面(虧損)／收益(扣除所得稅)		(99,754)	69,528
年內全面虧損總額		(501,982)	(2,187,672)
應佔年內虧損：			
— 本公司擁有人		(373,724)	(2,187,830)
— 非控股權益		(28,504)	(69,370)
		(402,228)	(2,257,200)
本公司擁有人應佔每股虧損	14		
— 基本(人民幣元)		(0.07)	(0.44)
— 攤薄(人民幣元)		(0.07)	(0.44)

以上綜合損益及其他全面收益表應與隨附附註一併閱覽。

綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	938,054	1,001,848
使用權資產	16(i)	256,440	300,322
於聯營公司之權益	17	5,601	7,134
於合營企業之權益	18	237,906	571,887
無形資產	19	281,799	341,359
商譽	20	275,103	323,571
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之金融資產	22	–	90,046
貿易及其他應收款項	23	27,255	114,216
應收貸款及利息	26	16,346	–
應收或然代價	37(a)	7,759	–
應收合營企業款項	24	–	36,376
		2,046,263	2,786,759
流動資產			
存貨	25	93,399	205,115
應收合營企業款項	24	203,728	220,151
應收一間聯營公司款項	17(e)	98,632	–
貿易及其他應收款項	23	886,693	902,665
應收貸款及利息	26	57,224	95,055
按公平值計入損益之金融資產	22	692,345	870,656
證券賬戶結餘	27	18,608	19,557
受限制銀行結餘	28	150,882	481,029
銀行結餘及現金	28	207,451	231,606
		2,408,962	3,025,834
資產總值		4,455,225	5,812,593

綜合財務狀況表(續)

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
其他應付款項	29	137	142
借款—一年後到期	30	378,206	572,960
租賃負債	16(ii)	22,157	22,419
遞延收入	32	47,051	53,290
合約負債	5(iv)	169,043	164,858
應付或然代價	34	—	61,647
長期應付款項	35	24,352	31,728
遞延稅項負債	21	88,853	102,034
		729,799	1,009,078
流動負債			
貿易及其他應付款項	29	960,380	1,430,475
應付一間聯營公司款項	17(e)	6,631	—
應付一間合營企業款項	24	1,903	—
借款—於一年內到期	30	1,165,453	1,236,845
可換股債券	31	751,692	721,925
租賃負債	16(ii)	7,744	13,686
應付所得稅		93,002	89,603
遞延收入	32	7,594	5,745
合約負債	5(iv)	179,652	221,039
撥備	33	30,033	24,149
		3,204,084	3,743,467
負債總額		3,933,883	4,752,545
流動負債淨額		(795,122)	(717,633)
資產總值減流動負債		1,251,141	2,069,126
資產淨值		521,342	1,060,048

綜合財務狀況表(續)

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
擁有人權益			
股本	36	84,283	84,283
儲備		109,014	578,424
應佔權益：			
本公司擁有人		193,297	662,707
非控股權益		328,045	397,341
權益總額		521,342	1,060,048

以上綜合財務狀況表應與隨附附註一併閱覽。

第85至227頁的綜合財務報表經本公司董事會於二零二一年三月三十日批准，並由以下人士代表簽署。

Wilson SEA博士
董事

朱煥強博士
董事

綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元 (附註a)	盈餘儲備 人民幣千元 (附註b)	購股權儲備 人民幣千元	換算儲備 人民幣千元	發展儲備 人民幣千元 (附註c)	累計虧損 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一九年一月一日之結餘	84,283	4,036,480	42,917	40,628	-	(21,486)	22,787	(1,442,560)	2,678,766	577,123	3,340,172
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(2,187,830)	(2,187,830)	(69,370)	(2,257,200)
其他全面收益											
海外業務換算之匯兌差額	-	-	-	-	-	59,667	-	-	59,667	9,861	69,528
年內全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	-	59,667	-	(2,187,830)	(2,128,163)	(59,509)	(2,187,672)
出售一間非全資附屬公司(附註37)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(124,873)	(124,873)
部分出售一間非全資附屬公司	-	-	27,821	-	-	-	-	-	27,821	4,600	32,421
撥款	-	-	-	-	-	-	8,561	(8,561)	-	-	-
於二零一九年十二月三十一日之結餘	84,283	4,036,480	70,738	40,628	-	38,181	31,348	(3,638,951)	578,424	397,341	1,060,048

綜合權益變動表(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元 (附註a)	盈餘儲備 人民幣千元 (附註b)	購股權儲備 人民幣千元	換算儲備 人民幣千元	發展儲備 人民幣千元 (附註c)	累計虧損 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零二零年一月一日之結餘	84,283	4,036,480	70,738	40,628	-	38,181	31,348	(3,638,951)	578,424	397,341	1,060,048
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(373,724)	(373,724)	(28,504)	(402,228)
其他全面(虧損)/收益											
海外業務換算之匯兌差額	-	-	-	-	-	(100,046)	-	-	(100,046)	292	(99,754)
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	(100,046)	-	(373,724)	(473,770)	(28,212)	(501,982)
以股份為基礎付款(附註42)	-	-	-	-	4,360	-	-	-	4,360	-	4,360
收購基金的非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,078	27,078
收購附屬公司的非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,630	2,630
出售附屬公司的非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(82,792)	(82,792)
在控制權並無變動的情況下 部分出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,000	12,000
於二零二零年十二月三十一日之結餘	84,283	4,036,480	70,738	40,628	4,360	(61,865)	31,348	(4,012,675)	109,014	328,045	521,342

以上綜合權益變動表應與隨附附註一併閱覽。

綜合權益變動表(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

附註：

- (a) 該結餘包括(i)於過往年度本公司股份在香港聯合交易所有限公司主板上市前本集團為精簡架構進行多次重組所產生的儲備，及(ii)取消確認的應付或然代價賬面值與西山學校*已出售的5%資產淨值的差額。
- (b) 該結餘包括不可分派的法定盈餘儲備及酌情盈餘儲備，對該等儲備進行的轉撥乃根據中華人民共和國(「中國」，就本報告而言，不包括中國香港特別行政區(「香港」)、中國澳門特別行政區及台灣)相關法律及由中國附屬公司的董事會根據附屬公司的組織章程細則決定。

法定盈餘儲備可用作彌補過往年度虧損或轉換為本公司中國附屬公司的額外資本。酌情盈餘儲備可用作擴充本公司中國附屬公司現時的營運規模。

- (c) 根據中國有關法律及法規，民辦學校須向發展基金撥款，金額不少於根據中國公認會計原則釐定的有關學校年純收入25%。發展基金用於學校建設或維護或教育設備採購或升級。

* 西山學校包括：福清西山學校、福清西山職業技術學校、江西省西山學校及西山教育集團。

綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
經營活動所得現金流量	41(a)	316,480	6,291
已付所得稅		(2,351)	(2,143)
經營活動所得現金淨額		314,129	4,148
投資活動所得現金流量			
添置物業、廠房及設備	15	(104,929)	(160,537)
撥付收購無形資產	19	(14,950)	(41,327)
於一間聯營公司之投資		–	(6,300)
應收貸款之墊款		–	(43,709)
收到應收貸款還款		–	435,138
向合營企業墊款		–	(492,280)
收到與收購物業、廠房及設備以及免息貸款相關之補助		–	21,115
已收利息		35,377	104,192
按公平值計入損益之金融資產所收取股息		11,925	39,756
一間合營企業清盤所得款項		–	194
一間合營企業所持子基金清盤所得款項		–	54,174
在並無失去控制權情況下部分出售一間附屬公司所得款項		12,000	–
附屬公司非控股股東之還款		–	66,942
出售開封天泰文化傳媒有限公司(「天泰文化」)後現金流入淨額		–	162,766
出售雲南首控教育管理有限公司(「雲南首控」)後現金流入淨額		–	228,862
出售附屬公司Stirling Coleman Capital Limited (施霖高誠企業融資(股份)有限公司*)(「施霖高誠」) 之現金流出淨額	37(a)	(9,421)	–
出售附屬公司南陽威奧斯圖車輛減振器有限公司 (「南陽威奧斯圖」)之現金流入淨額	37(b)	83	–
收購合營企業無錫國聯首控股權投資基金中心(有限合夥) (「首控國聯」)之現金流出淨額	37(c)	(584)	–
收購合營企業無錫首控聯信投資中心(有限合夥)(「首控聯信」) 之現金流出淨額	37(d)	(347)	–
出售物業、廠房及設備所得款項		8,228	19,098
支付租約按金		–	(1,371)
購入按公平值計入損益之金融資產		(2,189)	(68,194)
出售按公平值計入損益之金融資產所得款項		198,986	779,413
存置受限制銀行存款		–	(252,055)
解除受限制銀行存款		–	382,075
撥付結算應付或然代價	34	(64,328)	(107,335)
投資活動所得現金淨額		69,851	1,120,617

綜合現金流量表(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
融資活動所得現金流量			
已付利息		(103,879)	(243,851)
租賃付款之本金部份		(14,083)	(13,604)
租賃付款之利息部份		(542)	(840)
新增長期應付款項		–	6,747
新增借款		184,640	2,852,777
償還借款		(447,500)	(3,758,927)
向一間合營企業之還款		–	(26,656)
就轉讓一間附屬公司權益償還之墊款		–	(20,283)
向可換股債券持有人之還款	31	(26,730)	–
融資活動所用現金淨額		(408,094)	(1,204,637)
現金及現金等值物減少淨額			
年初現金及現金等值物		251,163	320,292
外匯匯率變動影響		(990)	10,743
年末現金及現金等值物	28	226,059	251,163

以上綜合現金流量表應與隨附附註一併閱覽。

綜合財務報表附註

1 一般資料

中國首控集團有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)於二零一一年四月二十七日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份已於二零一一年十一月二十三日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。直至刊發該等綜合財務報表日期，本公司並無控制方。本公司的註冊辦事處及主要地點載於年報「公司資料」一節。

本公司為一家投資控股公司。其主要附屬公司的主要業務載於附註43(a)。

除另有說明外，該等綜合財務報表以人民幣千元(「人民幣千元」)呈列。該等綜合財務報表已由本公司董事會於二零二一年三月三十日批准刊發。

2 主要會計政策概要

呈列該等綜合財務報表時所應用的主要會計政策載列如下。除另有說明外，該等政策已貫徹應用於所有呈列年度。

2.1 編製基準

由於中國對學校外資擁有權有監管限制，故本集團透過福州市西山教育管理有限公司(「西山教育」)、濟南寶飛企業管理有限公司(「濟南寶飛」)(統稱「學校舉辦人」)及由學校舉辦人持有的學校*(連同學校舉辦人，統稱「綜合聯屬實體」)於中國開展大部分教育運營業務。本公司附屬公司福州全悅教育諮詢有限公司及濟南首控教育諮詢有限公司(統稱「外商獨資企業」)已與學校舉辦人及其權益持有人分別訂立合約安排(「合約安排」)，使本集團可：

- 對綜合聯屬實體行使實際財務及運營控制權；
- 行使綜合聯屬實體的權益持有人的投票權；
- 就外商獨資企業提供的業務支持、技術及諮詢服務收取綜合聯屬實體所產生的絕大部分經濟利益回報；

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

- 取得不可撤回獨家權，藉此以零代價或中國法律及法規准許的最低購買價自綜合聯屬實體各自的權益持有人收購其全部或部分權益。外商獨資企業可於任何時間行使該項權利，直至其已收購綜合聯屬實體的所有權益及／或所有資產。此外，未經外商獨資企業事先同意，綜合聯屬實體不得銷售、轉讓或出售任何資產或向彼等權益持有人作出任何分派；及
- 自學校舉辦人的權益持有人取得其全部權益質押，作為學校舉辦人及其各自附屬實體履行於合約安排項下責任之抵押擔保。

該等學校包括：福清西山學校、福清西山職業技術學校、江西省西山學校及西山教育集團(統稱「西山學校」)以及濟南世紀英華實驗學校。

根據本集團與學校舉辦人間訂立的合約安排，合約安排實際上將對綜合聯屬實體經濟利益的控制權及其相關風險轉至本集團。實際上，本集團已根據合約安排實際收購綜合聯屬實體的權益。因此，本公司將綜合聯屬實體視作間接附屬公司。本集團已於兩個年度的綜合財務報表將綜合聯屬實體的資產及負債、收入及開支綜合入賬。

於抵銷集團內公司間結餘前，綜合聯屬實體於其財務報表所示的財務資料載於附註43(b)。

本集團的綜合財務報表按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例之披露規定編製。綜合財務報表根據香港財務報告準則按歷史成本基準編製，惟若干按公平值計量的金融工具除外。

編製符合香港財務報告準則的綜合財務報表須使用若干重要會計估計，亦須由管理層於應用本集團的會計政策時作出判斷。涉及較多判斷或較高複雜性的範疇，或對綜合財務報表而言屬重大假設及估計的範疇於附註4披露。

綜合財務報表附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 持續經營

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損約人民幣374百萬元(二零一九年：約人民幣2,188百萬元)。於二零二零年十二月三十一日，本集團累計虧損為約人民幣4,013百萬元(二零一九年：約人民幣3,639百萬元)，本集團的流動負債超出其流動資產約人民幣795百萬元(二零一九年：約人民幣718百萬元)。同日，本集團借款及可換股債券總額為約人民幣2,295百萬元(二零一九年：約人民幣2,532百萬元)，其中即期借款及可換股債券總額約為人民幣1,917百萬元(二零一九年：約人民幣1,959百萬元)，而銀行結餘及現金僅為約人民幣207百萬元(二零一九年：約人民幣232百萬元)。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團未能贖回本金額800百萬港元的可換股債券，而一名可換股債券持有人就可換股債券未償還本金及應計利息總額約863百萬港元(相當於約人民幣727百萬元)向香港特別行政區高等法院原訟法庭提出清盤呈請。於二零二零年十二月三十一日，約人民幣752百萬元可換股債券未償還本金及應計利息重新分類為流動負債。

本集團正積極與可換股債券持有人就重續及延長可換股債券進行磋商，董事有信心可適時達成共識。

上述條件顯示存在重大不確定因素，可能對本集團持續經營的能力構成重大疑問。

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 持續經營(續)

鑒於有關情況，本公司董事在評估本集團是否將有充足財務資源繼續按持續經營基準經營時，已審慎考慮本集團未來流動資金及表現及其可用資金來源。本集團已採取若干措施以紓解流動資金壓力及改善其財務狀況，其中包括(但不限於)下列各項：

- (i) 本集團一直積極就重續或延遲償還尚未償還的可換股債券與可換股債券持有人進行磋商；
- (ii) 本集團一直積極就新融資來源(如銀行借款及配售等)進行磋商；
- (iii) 鑒於新冠肺炎爆發，本集團正密切監察最新發展情況，並將持續評估其不時對本集團運營的影響，以產生足夠的現金；
- (iv) 本集團已實施措施加快收回未償還債務；
- (v) 本集團持續與其債權人進行溝通，並密切監察貿易應付款項的任何結算要求。董事認為，預期本集團可就結算協議進一步與債權人進行磋商並達成協議(如適用)；及
- (vi) 本集團將持續採取積極措施，通過人力資源優化、管理層薪酬調整及控制資本開支等多種渠道控制行政成本。

本公司董事已審閱管理層編製的本集團現金流量預測。現金流量預測涵蓋自二零二零年十二月三十一日起不少於十二個月的期間。董事認為，經考慮上述計劃及措施後，本集團將有充足營運資金為其運營提供資金，並應付其自二零二零年十二月三十一日起計十二個月內到期應付的財務責任。因此，董事信納按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。

綜合財務報表附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 持續經營(續)

儘管如此，本公司管理層能否實現上述計劃及措施仍存在重大不確定性。本集團能否持續經營取決於本集團能否通過以下方式產生足夠的融資及經營現金流量：

- (i) 就重續或延遲償還尚未償還的可換股債券與可換股債券持有人成功磋商，包括可換股債券的逾期本金及利息；
- (ii) 在需要時成功取得其他新增融資來源；
- (iii) 成功管理新冠肺炎爆發不時對本集團運營的影響，以產生足夠的現金；
- (iv) 根據與債務人協定的還款時間表成功收回本集團的若干債務；及
- (v) 就延長結算安排與本集團的債權人成功達成協議(如適用)。

倘本集團未能實現上述計劃及措施，則可能無法繼續以持續經營基準經營，並因而須作出調整以將本集團資產的賬面值撇減至可收回金額，就可能產生的任何其他負債計提撥備，以及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未在該等綜合財務報表中反映。

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.2 會計政策及披露事宜變動

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於本年度首次應用下列由香港會計師公會頒佈的新訂香港財務報告準則及其修訂本以及新詮釋：

- 重大的定義－香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂本
- 業務的定義－香港財務報告準則第3號修訂本
- 利率基準改革－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號修訂本
- 經修訂財務報告概念框架

上文所列的修訂本對過往期間確認的金額並無任何影響，且預期不會對當前或未來期間造成重大影響。

(b) 尚未採納的新訂準則及詮釋

以下新訂準則及詮釋已頒佈但尚未於二零二零年十二月三十一日的報告期間強制生效，且本集團尚未提早採納：

香港會計準則第16號修訂本	物業、廠房及設備：擬定用途前所得款項 ²
香港會計準則第37號修訂本	虧損性合約－履行合約的成本 ²
香港財務報告準則第3號修訂本	概念框架的提述 ²
香港會計準則第1號修訂本	將負債分類為流動或非流動 ³
香港財務報告準則第16號修訂本	與新冠肺炎相關的租金寬減 ¹
香港財務報告準則第17號	保險合約 ³
香港財務報告準則第10號 及香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或投入 ⁴

附註：

- 1 於二零二零年六月一日或之後開始之年度期間生效
- 2 於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 3 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 4 於待定日期或之後開始之年度期間生效

本公司董事預期於可預見未來應用該等新訂準則及詮釋將不會對綜合財務報表造成重大影響。

綜合財務報表附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.2 綜合賬目及權益會計法的原則

(i) 附屬公司

附屬公司為本集團對其擁有控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團可以或有權從參與實體之業務享有可變回報，且有能力行使對實體之權力而影響該等回報時，則該實體受本集團控制。附屬公司自控制權轉移至本集團當日起綜合入賬。附屬公司自控制權終止當日起停止綜合入賬。

本集團對業務合併採用收購會計法入賬。

集團內公司間交易、結餘及集團內公司間交易的未變現收益予以對銷。除非交易有證據顯示轉讓的資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已在必要情況下作出更改，以確保與本集團採納的政策一致。

附屬公司的業績及權益中的非控制性權益分別於綜合損益及其他全面收益表、綜合財務狀況表及綜合權益變動表中單獨列示。

(ii) 聯營公司

聯營公司為本集團對其有重大影響力但並無控制權或共同控制權的實體，一般情況下由本集團持有20%至50%的投票權。於聯營公司之投資初步按成本確認後，以權益法入賬(見下文(iv))。

(iii) 合營安排

根據香港財務報告準則第11號合營安排，合營安排投資分類為共同經營或合營企業。此分類視乎各投資者的合約權利及義務而定，而非合營安排的法律結構。

於合營企業之權益初步按成本於綜合財務狀況表確認後，以權益法入賬(見下文(iv))。

2 主要會計政策概要(續)

2.2 綜合賬目及權益會計法的原則(續)

(iv) 權益法

根據權益會計法，投資初步按成本確認，其後進行調整以於損益中確認本集團應佔被投資方收購後溢利或虧損，並於其他全面收益中確認本集團應佔被投資方其他全面收益的變動。已收或應收聯營公司或合營企業的股息確認為投資賬面值扣減。

倘本集團應佔以權益入賬之投資之虧損等於或超過其於該實體的權益(包括任何其他無抵押長期應收款項)，則本集團不會確認進一步虧損，除非已代表其他實體承擔責任或作出付款。

本集團與其聯營公司及合營企業之間交易的未變現收益按本集團於該等實體的權益予以對銷。未變現虧損亦會予以對銷，除非該交易有證據顯示已轉讓資產出現減值。權益入賬被投資方的會計政策已在需要時作出調整，以確保與本集團所採納會計政策一致。

以權益入賬之投資賬面金額根據下文所述政策進行減值測試。

(v) 擁有權權益變動

本集團將不會導致喪失控制權的非控股權益交易視作與本集團權益擁有人的交易。擁有權權益變動導致控股與非控股權益賬面值的調整，以反映其於附屬公司的相關權益。非控股權益調整數額與任何已付或已收代價之間的任何差額於本公司權益擁有人應佔權益中的獨立儲備內確認。

當本集團因喪失控制權、共同控制權或重大影響力而終止綜合入賬或按權益入賬一項投資時，於實體的任何保留權益重新按公平值計量，而賬面值變動於損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產的保留權益而言，該公平值為初始賬面值。此外，先前於其他全面收益就該實體確認的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這意味著先前於其他全面收益確認的金額重新分類至損益或轉撥至適用香港財務報告準則所指明／許可的另一權益類別內。

倘於一間合營企業或一間聯營公司的擁有權權益減少但保留共同控制權或重大影響力，則先前於其他全面收益確認的金額僅有某一應佔比例會重新分類至損益(如適用)。

綜合財務報表附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.3 業務合併

本集團採用收購會計法將所有業務合併入賬，而不論有否收購權益工具或其他資產。就收購一家附屬公司所轉讓的代價包括：

- 所轉讓資產的公平值
- 被收購業務前擁有人產生的負債
- 本集團已發行股權
- 或然代價安排產生的任何資產或負債的公平值，及
- 附屬公司任何先前存在的股權的公平值。

在業務合併中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債，初步以其於收購日期的公平值計量（少數例外情況除外）。本集團以逐項收購基準，按公平值或按非控股權益所佔被收購實體可識別資產淨值的比例確認於被收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

- 所轉讓代價，
- 於被收購實體的任何非控股權益金額，及
- 於被收購實體的任何先前股本權益於收購日期的公平值

超出所收購可識別資產淨值的公平值時，其差額以商譽列賬。倘該等款項低於所收購業務的可識別資產淨值的公平值，則差額將直接於損益中確認為議價購買。

倘遞延結算任何部分現金代價，則日後應付款項貼現至彼等於兌換日期的現值。所用的貼現率乃該實體的增量借款利率，即根據可資比較條款及條件可從獨立金融機構獲得類似借款的利率。或然代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額隨後重新計量至其公平值，而公平值變動則於損益內確認。

2 主要會計政策概要(續)

2.3 業務合併(續)

倘業務合併分階段進行，收購方先前持有的被收購方股權於收購日期的賬面值按於收購日期的公平值重新計量。重新計量產生的任何收益或虧損於損益內確認。

當本集團於業務合併時轉讓的代價包含或然代價安排時，或然代價按收購日期的公平值計量，並計入業務合併所轉讓代價的一部分。合資格作為計量期間調整的或然代價的公平值變動，須以追溯方式進行調整。計量期間調整是指於「計量期間」(不得超出收購日期起計一年)取得於收購日期已存在的事實及情況相關的額外資料而產生的調整。

不合資格作計量期間調整的或然代價的其後會計處理，取決於或然代價如何分類。分類為權益的或然代價不會於其後報告日期重新計量，而其後結算於權益內入賬。分類為資產或負債的或然代價於其後呈報日期重新計量至公平值，而相應收益或虧損於損益確認。

綜合財務報表附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.4 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資直接應佔成本。附屬公司之業績乃由本公司按已收及應收股息列賬。

倘於附屬公司之投資中收取之股息超出宣派股息期間該附屬公司之全面收益總額，或倘本公司單獨財務報表之投資賬面值超出綜合財務報表所示被投資方之資產淨值(包括商譽)之賬面值，則須對該等於附屬公司之投資進行減值測試。

2.5 分部報告

營運分部按照與向主要營運決策人提供之內部報告一致方式呈報。

管理層(包括行政總裁、財務總監及其他行政人員)評估本集團財務表現及狀況，並作出策略決定。

2.6 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體之財務報表中的項目均以該實體經營業務的主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。本公司的功能貨幣為港元(「港元」)，綜合財務報表以本集團之呈列貨幣人民幣呈列。

(ii) 交易及結餘

外幣交易採用交易日期之匯率換算為功能貨幣。結算該等交易及按年末匯率換算以外幣計值之貨幣資產及負債所產生之匯兌收益及虧損通常於損益中確認。倘交易與合資格現金流量對沖及合資格淨投資對沖有關或歸屬於海外業務之部分淨投資時，則於權益作遞延處理。

2 主要會計政策概要(續)

2.6 外幣換算(續)

(ii) 交易及結餘(續)

有關借款的外匯收益及虧損呈列於損益表「融資成本」項下。所有其他外匯收益及虧損於損益表呈列。

按公平值計量及以外幣計值之非貨幣項目乃按釐定公平值當日之匯率換算。按公平值列賬的資產及負債換算差額呈報為公平值收益或虧損之一部分。例如，非貨幣資產及負債(如按公平值計入損益之股權)之換算差額於損益中確認為公平值收益或虧損之一部分，而非貨幣資產(如分類為按公平值計入其他全面收益之股權)之換算差額於其他全面收益中確認。

(iii) 集團公司

功能貨幣不同於呈列貨幣之海外業務(概無持有高通脹經濟的貨幣)的業績及財務狀況按以下方式換算為呈列貨幣：

- 所呈列的各資產負債表的資產及負債於該資產負債表日期按交割利率換算
- 各損益及其他全面收益表的收入及開支按平均匯率換算，除非此並非交易日期通行匯率累計影響的合理約值，則在該情況下，收入及開支在交易日期換算；及
- 所有產生的匯兌差額在其他全面收益中確認。

於綜合賬目時，換算於海外實體的任何投資淨額產生的匯兌差額以及換算借款及指定用作該等投資對沖之其他金融工具所產生的匯兌差額於其他全面收益中確認。當海外業務出售或構成投資淨額一部分的任何借款獲償還時，相關匯兌差額作為該項出售的收益或虧損重新分類至損益。

收購海外業務產生的商譽及公平值調整視為該海外業務的資產及負債，並按交割率換算。

綜合財務報表附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.6 外幣換算(續)

(iv) 出售海外業務及部分出售

於出售海外業務(即出售本集團海外業務的全部權益，或出售涉及喪失對附屬公司(包括海外業務)的控制權，或出售涉及喪失對合營企業(包括海外業務)的共同控制權，又或出售涉及喪失對聯營公司(包括海外業務)的重大影響力)時，本公司擁有人應佔業務於權益中累計的所有匯兌差額重新分類至損益。

倘部分出售不導致本集團喪失對附屬公司(包括海外業務)的控制權，累計貨幣換算差額的應佔比例將重新歸非控股權益所有，且不在損益中確認。就所有其他部分出售(即不導致本集團喪失重大影響力或共同控制權的本集團於聯營公司或合營企業之擁有權權益調減)，於累計匯兌差額的應佔比例重新分類至損益。

2.7 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本扣除折舊列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔的支出。成本亦包括轉撥自權益之物業、廠房及設備外幣購置項目之合資格現金流量對沖所產生任何收益或虧損。

只有在未來與項目有關的未來經濟利益可能流入本集團且項目的成本能可靠計量的情況下，其後成本方計入資產的賬面值或作為單獨資產確認(如適當)。任何作為單獨資產入賬的組成部分的賬面值在置換時取消確認。於報告期間，所有其他維修及保養於產生期間自損益扣除。

折舊按下列估計可使用年期以直線法計算以分攤經扣除餘值的成本或重估金額。主要年率如下：

樓宇	租期或20至40年(以較短者為準)
汽車	5至10年
傢俱、裝置及設備	5至7年
機器	1至15年
租賃裝修	租期或5至7年(以較短者為準)
其他	3至20年

2 主要會計政策概要(續)

2.7 物業、廠房及設備(續)

在建工程指正在建造的物業、廠房及設備，按成本減累計減值虧損(如有)列賬。成本包括建造樓宇的成本及用作在該等資產進行建造或安裝及測試期間為其提供資金的借款所產生的利息費用。在相關資產完工並可作擬定用途前，概不會就在建工程的折舊作出撥備。當相關資產投入使用時，成本轉移至其他物業、廠房及設備，並根據上述政策折舊。

於各報告期末，會對資產的餘值及可使用年期進行檢討，並在適當情況下作出調整。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，其賬面值隨即撇減至可收回金額。

出售收益及虧損以所得款項與賬面值進行比較釐定，並計入損益。

2.8 無形資產

(i) 商譽

商譽的計量方法闡述於上文「業務合併」。收購附屬公司產生的商譽計入無形資產。商譽不作攤銷，但會每年進行減值測試，或倘有事件或情況變動顯示其或會減值時，則更頻密地進行測試，並按成本減累計減值虧損列賬。出售實體的收益及虧損包括與所售出實體有關的商譽的賬面值。

商譽分配至現金產生單位以作減值測試。分配是向該等預期會受益於產生商譽的業務合併之現金產生單位或現金產生單位組別作出。該等單位或單位組別按監控商譽以作內部管理用途的最低層級(即營運分部)識別。

(ii) 商標、牌照及客戶合約

單獨收購的商標及牌照按歷史成本列示。在業務合併中收購的商標、牌照及客戶合約於收購日期按公平值確認。彼等具有有限可使用年期，其後按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。

綜合財務報表附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.8 無形資產(續)

(iii) 軟件

與維護軟件程序有關的成本在產生時確認為開支。本集團控制的可識別且獨特的軟件產品的設計及測試所直接應佔的開發成本在滿足以下條件時確認為無形資產：

- 完成軟件以令其可供使用在技術上具有可行性
- 管理層擬完成軟件並使用或出售
- 有使用或出售軟件的能力
- 可證明該軟件如何產生可能未來經濟利益
- 有足夠的技術、財務及其他資源可供完成開發以及使用或出售軟件，及
- 軟件在開發過程中所佔支出能可靠計量。

資本化作軟件一部分的直接應佔成本包括僱員成本及適當比例的相關間接費用。

已資本化的開發成本作為無形資產列賬，並自資產可供使用的時點開始攤銷。

(iv) 研發

並不符合上文(iii)項條件的研究支出及開發支出在產生時確認為開支。先前確認為開支的開發成本在其後期間不會確認為資產。

2 主要會計政策概要(續)

2.8 無形資產(續)

(v) 攤銷方法及期間

對具有有限可使用年期的無形資產，本集團以直線法於該等資產各自的可使用年期對其進行攤銷。

除學生名冊及品牌按估計學生流動率攤銷，並經參考本集團計及過往年度學生流動率後將會提供的教學服務的預期學生註冊數目外，下列項目以直線法於自收購日期起的使用年期內攤銷：

客戶關係	8至10年
專利	4年
軟件	7至10年
資本市場服務牌照	10年
金融業務品牌	10年

2.9 非金融資產減值

擁有無限可使用年期之商譽及無形資產毋須攤銷，而須每年進行減值測試，倘有事件或情況變動顯示或會減值時，則更頻密地進行測試。倘有事件或情況變動顯示賬面值或不可收回時，其他資產將進行減值測試。倘資產賬面值超過其可收回金額之數額，則確認減值虧損。可收回金額為資產公平值減出售成本與使用價值兩者之較高者。為評估減值，資產按大致獨立於其他資產或資產組別(現金產生單位)之單獨可識別現金流入分類為最基本層次。已減值之非金融資產(商譽除外)於各報告期末檢討是否可能撥回減值。

2.10 持作出售的非流動資產(或出售組合)及已終止經營業務

倘非流動資產(或出售組合)的賬面值將主要透過銷售交易而非持續使用而收回，且有關銷售被視為極可能發生時，則分類為持作出售。其按賬面值及公平值減銷售成本兩者中較低者計量，惟本規定明確豁免的遞延稅項資產、僱員福利產生之資產、按公平值列賬的金融資產及投資物業以及保險合約項下的合約權利等資產除外。

減值虧損乃按資產(或出售組合)任何初始或其後撇減至公平值減銷售成本確認。收益按公平值減銷售資產(或出售組合)成本的任何其後增加確認，惟不超過先前確認的任何累計減值虧損。於銷售非流動資產(或出售組合)日期先前尚未確認的收益或虧損會於取消確認日期獲確認。

綜合財務報表附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.10 持作出售的非流動資產(或出售組合)及已終止經營業務(續)

非流動資產(包括該等屬於出售組合一部分的非流動資產)在獲分類為持作出售時不予折舊或攤銷。分類為持作出售的出售組合負債應佔利息及其他開支會繼續確認。

分類為持作出售的非流動資產及分類為持作出售的出售組合資產與資產負債表內的其他資產分開呈列。分類為持作出售的出售組合負債與資產負債表內的其他負債分開呈列。

已終止經營業務為已出售或分類為持作出售實體之一部分，並代表一項按業務或經營地區劃分之獨立主要業務；作為出售該按業務或經營地區劃分的業務之單一統籌計劃一部分；或為一間純粹為轉售而收購的附屬公司。已終止經營業務業績於損益表分開呈列。

2.11 投資及其他金融資產

(i) 分類

本集團將其金融資產按以下計量類別分類：

- 隨後將按公平值計量(計入其他全面收益(「其他全面收益」)或計入損益)；及
- 將按攤銷成本計量。

該分類取決於實體管理金融資產及現金流量合約期的業務模式。

就按公平值計量的資產而言，收益及虧損將於損益或其他全面收益列賬。對於並非持作買賣的股本工具投資，則取決於本集團是否於初始確認時不可撤銷地選擇按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)對股本投資列賬。

當且僅當管理該等資產的業務模式發生變動時，本集團對債務投資進行重新分類。

2 主要會計政策概要(續)

2.11 投資及其他金融資產(續)

(ii) 確認及取消確認

金融資產的經常收購及出售，均於交易日(即本集團承諾收購或出售該資產當日)確認。當本集團從該等金融資產收取現金流量的權利已到期或已被轉讓且本集團已將擁有權的絕大部分風險及回報轉移，則會取消確認該等金融資產。

(iii) 計量

於初始計量時，本集團按金融資產的公平值加(倘並非按公平值計入損益的金融資產)直接歸屬於金融資產收購的交易成本計量。按公平值計入損益的金融資產的交易成本於損益列作開支。

於確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金及利息時，需從金融資產的整體進行考慮。

債務工具

其後計量債務工具視乎本集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。本集團將其債務工具分類為三個計量類別：

- 攤銷成本：持作收取合約現金流量的資產按攤銷成本計量，其中有關現金流量純粹指本金及利息付款。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。取消確認產生的任何收益或虧損直接於損益確認，並與匯兌收益及虧損一併於其他收益／(虧損)內列示。減值虧損於損益表內呈列為單獨項目。
- 按公平值計入其他全面收益：倘持有資產的目的是為收取合約現金流量及銷售金融資產，且資產的現金流量純粹為本金及利息付款，則按公平值計入其他全面收益計量。賬面值變動計入其他全面收益，惟減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損於損益中確認。於取消確認金融資產時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於其他收益／(虧損)確認。該等金融資產所產生利息收入使用實際利率法計入財務收入。匯兌收益及虧損於其他收益／(虧損)呈列，而減值虧損於損益表內呈列為單獨項目。

綜合財務報表附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.11 投資及其他金融資產(續)

(iii) 計量(續)

債務工具(續)

- 按公平值計入損益：不符合攤銷成本或按公平值計入其他全面收益標準的資產以按公平值計入損益計量。隨後按公平值計入損益的債務工具的損益於其產生期間在損益中確認並於其他收益／(虧損)中呈列為淨值。

股本工具

本集團隨後按公平值計量所有股本投資。當本集團管理層選擇於其他全面收益呈列股本投資的公平值收益及虧損，公平值收益及虧損於取消確認投資後不會重新分類至損益。該等投資的股息於本集團收取款項的權利確立時繼續於損益確認為其他收入。

按公平值計入損益的金融資產公平值變動於損益表確認為其他收益／(虧損)(如適用)。按公平值計入其他全面收益計量的股本投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不會因公平值的其他變動而分開列報。

(v) 減值

本集團以預期為基礎，評估其以攤銷成本計量的債務工具的預期信貸虧損。採用的減值方法取決於信貸風險是否有顯著增加。就貿易應收款項而言，本集團採用香港財務報告準則第9號所允許的簡化方法，該準則規定預期全期虧損須於應收款項初始確認時予以確認。其他按攤銷成本列賬的金融資產減值按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，視乎自初始確認以來是否出現信貸風險大幅增加。倘一項應收款項自初始確認以來出現信貸風險大幅增加，則按全期預期信貸虧損計量減值。

2 主要會計政策概要(續)

2.12 金融負債

(a) 確認及計量

金融負債分類為按公平值計入損益的金融負債及按攤銷成本列賬的金融負債。按攤銷成本列賬之金融負債初始按公平值扣除所產生的交易成本確認，其後使用實際利率法按攤銷成本列賬。所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額會於金融負債期間使用實際利率法於損益確認。倘有關付款於一年或以內到期，金融負債則分類為流動負債，否則列為非流動負債。借款會分類為流動負債，除非本集團有無條件的權利將負債結算日期押後至報告期末後至少12個月。

(b) 取消確認

當負債項下的責任被解除、取消或屆滿，金融負債將取消確認。如現有金融負債由同一放貸人以條款迥異的負債所取代或現有負債的條款作出重大修訂，此類取代或修訂將被視為取消確認原負債及確認新負債處理，有關賬面值的差額於綜合全面收益表中確認。

倘新條款項下現金流量的貼現現值(包括任何已付費用減任何已收並使用原實際利率貼現的任何費用)與原金融負債剩餘現金流量的貼現現值至少有10%的差異，則該等條款存在重大差異。

2.13 抵銷金融工具

當本公司現時有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表列報其淨額。本公司亦已訂立不符合抵銷標準但在部分情況下(例如破產或終止合約)仍允許相關金額抵銷的安排。

綜合財務報表附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.14 存貨

原材料、在製品及製成品以成本及可變現淨值的較低者列值。成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的可變及固定開銷支出，而後者按一般營運能力基準分配。成本包括自權益重新分類與購買原材料有關的合資格現金流量對沖的任何收益或虧損，但不包括借款成本。成本以加權平均成本分配至各存貨項目。已購入存貨成本經扣除回扣及折扣後釐定。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價，減估計完成成本及預計必要的出售成本。

2.15 貿易應收款項

貿易應收款項為在日常經營活動中就銷售商品或提供服務而應收客戶的款項。

貿易應收款項初始按無條件代價金額確認，除非其包括重大融資成分時，則按公平值確認。本集團持有以收取合約現金流為目的的貿易應收款項，因此其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

2.16 現金及現金等值物

就呈列現金流量表而言，現金及現金等值物包括手頭現金、金融機構通知存款及原到期日為三個月或以下的可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險較低的其他短期高流動性投資以及銀行透支。銀行透支於資產負債表流動負債內的借款中呈列。

2.17 股本

普通股乃分類為權益。

與發行新股份或購股權直接相關的增量成本列入權益作為所得款項扣減(扣除稅項)。

2.18 貿易應付款項

該等金額指於財政年度末前向本集團提供商品及服務的未付款負債。有關金額為無抵押及通常於確認30天內支付。貿易及其他應付款項呈列為流動負債，除非付款並非於報告期後12個月內到期。其初始按其公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

2 主要會計政策概要(續)

2.19 借款

借款初始按公平值(扣除已產生的交易成本)確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額的任何差額於借款期間採用實際利率法在損益中確認。倘融資很可能部分或全部被提取，則設立貸款融資時支付的費用確認為貸款的交易成本。在此情況下，費用遞延至貸款提取為止。如無證據證明融資很可能部分或全部被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並於有關的融資期間攤銷。

可換股債券負債部分的公平值按等同的不可換股債券的市場利率釐定。該金額按攤銷成本入賬為負債，直至債券被轉換或到期而終止。餘下所得款分配至轉換權。該款項於扣除所得稅影響後在股東權益中確認及入賬。

當合約中規定的責任解除、取消或屆滿時，借款會自資產負債表中剔除。已消除或轉讓予另一方的金融負債的賬面值與已付代價(包括已轉讓的非現金資產或所承擔的負債)之間的差額，於損益中確認為融資成本。

如金融負債的條款重新商討，而實體向債權人發行股本工具，以消除全部或部分負債(權益與債務掉期)，於損益中確認為收益或虧損，按金融負債的賬面值與所發行股本工具公平值之間的差額計量。

除非本集團可無條件延遲償還負債至報告期後至少12個月，否則借款分類為流動負債。

2.20 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產的一般及特定借款成本於需要完成及籌備該資產以作擬定用途或銷售的一段時間內資本化。合資格資產必須經一段長時間處理以作其擬定用途或銷售。

就特定借款，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借款成本中扣除。

其他借款成本於其產生期間支銷。

綜合財務報表附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.21 複合金融工具

可換股債券組成部分根據合約安排的內容以及金融負債及衍生工具的定義單獨分類為金融負債、轉換選擇權及轉換否決選擇權。將以固定現金金額或另一金融資產交換本集團自身固定數目的股本工具除外的其他方式結算的轉換選擇權及轉換否決選擇權為衍生工具。

於發行日期，負債、轉換選擇權及轉換否決選擇權均按公平值確認。

於其後期間，可換股債券負債部分以實際利率法按攤銷成本列賬。轉換選擇權及轉換否決選擇權均以公平值計量，公平值變動於損益確認。

與發行可換股債券有關的交易成本按其相對公平值的比例分配至債務及衍生工具部分。與衍生工具部分有關的交易成本即時自損益扣除。與債務部分有關的交易成本計入債務部分的賬面值並於可換股債券期限內以實際利率法攤銷。

嵌入式衍生工具

嵌入混合合約的衍生工具(包括於香港財務報告準則第9號界定範圍內的主金融資產)，不會視為單獨的衍生工具。整個混合合約按攤銷成本或按公平值(如適用)分類再進行計量。倘嵌入非衍生主合約的衍生工具(並非香港財務報告準則第9號界定範圍內的金融資產)符合衍生工具的定義、其風險及特徵與主合約的風險及特質並無密切關係，且主合約並非按公平值計入損益，則該等衍生工具視為單獨的衍生工具。

2.22 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免指根據各司法權區的適用所得稅率按即期應課稅收入支付的稅項，並經暫時性差異及未使用稅務虧損所致的遞延稅項資產及負債變動調整。

即期所得稅

即期所得稅支出按於報告期末本公司及其附屬公司及聯營公司經營及產生應課稅收入所在國家已頒佈或實際上已頒佈的稅法為基準計算。管理層定期就可予詮釋的適用稅務法規涉及的情況，評估報稅表狀況，並考慮稅務機關是否有可能接受未能確定的稅收待遇。本集團根據最有可能出現的金額或預期價值(視乎何者能更準確預測不確定因素的解決方案而定)，計量其稅項結餘。

2 主要會計政策概要(續)

2.22 即期及遞延所得稅(續)

遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法按資產及負債的稅基與其於綜合財務報表的賬面值之間的暫時性差異悉數計提撥備。然而，倘遞延稅項負債自商譽的初始確認中產生，則不予確認。倘遞延所得稅自交易(業務合併除外)中一項資產或負債的初始確認中產生，而於交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，亦不予列賬。遞延所得稅採用於報告期末前已頒佈或實際上已頒佈，並預期在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延稅項資產僅在很有可能將未來應課稅金額用於抵銷該等暫時性差異及虧損的情況下確認。

倘本公司可控制暫時性差異的撥回時間及很有可能在可預見未來不會撥回有關差異，則不會就於海外業務投資的賬面值與稅基之間的暫時性差異確認遞延稅項負債及資產。

倘有合法可強制執行的權利以即期稅項資產抵銷負債，以及當遞延稅項結餘與同一稅務機構有關，則遞延稅項資產與負債互相抵銷。倘實體有合法可強制執行抵銷的權利，並有意按淨額基準結算或同時變現資產和清償負債時，則即期稅項資產與稅項負債相互抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟與在其他全面收益或直接在權益確認的項目有關者除外。在該情況下，稅項亦分別在其他全面收益或直接在權益中確認。

綜合財務報表附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.23 僱員福利

(i) 短期僱員福利

短期僱員福利按預期於僱員提供服務時支付的未貼現福利金額確認。所有短期僱員福利獲確認為開支，惟另外香港財務報告準則要求或允許將該福利計入資產成本除外。

於扣除任何已付金額後，就僱員的累計福利(如工資及薪金、年假及病假)確認負債。

(ii) 退休福利成本

向國家管理的退休福利計劃或強制性公積金計劃作出的付款於僱員提供令其有權取得供款的服務時確認為開支。

本集團的僱員為由中國政府運作的國家管理退休福利計劃的成員或香港強制性公積金計劃的成員或新加坡中央公積金的成員。本集團須按工資成本的若干百分比向退休福利計劃供款以提供福利資金。本集團就退休福利計劃的唯一責任為作出計劃項下的規定供款。

2.24 撥備

倘本集團因過往事件須承擔現時法定或推定責任，履行該責任可能需要資源流出且有關金額能可靠地估計時，則會確認法定賠償、服務保證及責任承擔的撥備。概不就未來經營虧損確認撥備。

如出現多項類似責任，而履行該等責任需要資源流出的可能性會於考慮該等責任的整體類別後釐定。即使同類別責任中任何一項可能須動用資源的機會不大，仍會確認撥備。

撥備根據管理層對於報告期末履行現時責任所需支出的最佳估計以現值計量。用以釐定現值的貼現率即為反映當前市場對貨幣時間價值及負債具體風險之評估的稅前利率。隨著時間過去導致的撥備增加確認為利息開支。

2 主要會計政策概要(續)

2.25 收益確認

本集團於完成履約責任時確認收益，即於特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任指可區分的單一貨品或服務(或組合貨品或服務)或大致相同的一系列可區分貨品或服務。

倘滿足以下其中一項標準，則控制權隨著時間而轉移，並參考完全達成相關履約責任的進度隨著時間確認收益：

- 客戶同時收取並使用本集團履約所帶來的利益；
- 本集團的履約增設或增加於本集團履約時客戶所控制的資產；或
- 本集團的履約並無增設對本集團有額外用途的資產，而本集團有強制執行權利收取迄今已完成的履約付款。

否則，收益於客戶取得可區分貨品或服務的控制權的時間點確認。

合約資產指本集團就本集團已向客戶轉讓的商品或服務而於交換中收取代價的權利(尚未成為無條件)。其根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價付款到期前僅需時間推移。

合約負債指本集團有義務將其已向客戶收取代價(或到期的代價金額)的貨品或服務轉移至客戶的責任。

有關同一合約的合約資產及合約負債按淨額基準列賬及呈列。

綜合財務報表附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.25 收益確認(續)

本集團確認來自下列主要來源的收益，其產生自客戶合約：

- 銷售汽車減振器
- 提供金融及顧問服務
- 提供學校教育服務及向教育機構提供管理及諮詢服務

就銷售汽車減振器而言，收益於客戶取得貨品控制權(即於履行合約規定的履約責任及貨品向客戶交付後)時予以確認。

就提供金融及顧問服務而言，個別履約責任的具體價格於合約內指明。就提供私募基金管理、移民服務及諮詢服務而言，收益於服務合約的相關期間內按比例確認，原因為客戶同時收取並使用本集團履約所帶來的利益。提供其他金融及顧問服務、承銷及交易服務的收益於客戶取得不同服務控制權的時間點(即履行合約規定的履約責任及服務向客戶交付後)予以確認。

就提供學校教育服務而言，收益於學校學期的相關期間內(即某段時期內)按比例確認，原因為客戶同時收取並使用本集團履約所帶來的教育利益。

就透過借調人員管理學校或進行輔導／教學向教育機構提供管理及諮詢服務而言，收益就有關期間內向教育機構提供的持續利益於學校學期的相關期間內(即某段時期內)按比例確認。

2 主要會計政策概要(續)

2.25 收益確認(續)

隨時間確認收益：達成階段性履約責任的計量－輸出法

完全達成履約責任的進度乃根據輸出法計量，即根據直接計量至今已轉讓予客戶的貨品或服務價值與該合約項下所承諾餘下貨品或服務相比較確認收益，此方法最能反映本集團於轉讓貨品或服務控制權方面的履約情況。

存在重大融資部分

釐定交易價格時，倘所協定的付款時間(不論明示或暗示)為客戶或本集團帶來向客戶轉讓貨品或服務的重大融資利益，則本集團將就資金時間值的影響而調整已承諾的代價金額。在此等情況下，合約存在重大融資部分。不論融資承諾乃於合約明示或由合約訂約方協定的支付條款暗示，重大融資部分均有可能存在。

就付款與轉讓相關貨品或服務之間期限少於一年的合約而言，本集團就任何重大融資部分採用不調整交易價格的實際權宜之計。

就於轉讓本集團已就重大融資部分而調整已承諾代價金額的相關貨品或服務前自客戶收取的預付款項而言，本集團於合約開始時應用將於本集團與客戶之間的獨立融資交易中反映的貼現率。於收取預付款項期間的相關利息開支以及轉讓相關貨品及服務乃按相同基準入賬列作其他借款成本。

綜合財務報表附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.26 每股盈利

(i) 每股基本盈利

每股基本盈利按：

- 本公司擁有人應佔溢利，不包括除普通股外的任何權益費用
- 除以於財政年度發行在外的普通股加權平均數(經年內已發行普通股的花紅部分予以調整且不包括庫存股)計算。

(ii) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整釐定每股基本盈利所使用的數據，以計入：

- 有關潛在攤薄普通股的利息及其他融資成本的所得稅後影響；及
- 假設轉換所有潛在攤薄普通股而發行在外的額外普通股的加權平均數。

2.27 租賃

租賃確認為使用權資產，並在租賃資產可供本集團使用之日確認相應負債。

合約可包含租賃及非租賃部分。本集團根據其相對獨立的價格將合約代價分配至租賃及非租賃部分。然而，就本集團作為承租人的房地產租賃而言，其已選擇不區分租賃及非租賃部分，而是將該等租賃入賬作為單一租賃部分。

租賃條款按個別基準協商且包含多項不同條款及條件。

2 主要會計政策概要(續)

2.27 租賃(續)

租賃所產生的資產及負債初始按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠
- 基於指數或利率並於開始日期按指數或利率初始計量的可變租賃付款
- 剩餘價值擔保下的本集團預期應付款項
- 購買選擇權的行使價(倘本集團合理確定行使該選擇權)；及
- 支付終止租賃的罰款(倘租期反映本集團行使權利終止租賃)。

根據合理確定延續選擇權支付的租賃付款亦計入負債計量。

租賃付款使用租賃中隱含的利率進行貼現。倘無法輕易確定該利率(本集團的租賃情況普遍如此)，則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入獲得與使用權資產具有類似價值的資產所需資金而必須支付的利率。

為釐定增量借款利率，本集團：

- 在可能情況下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點作出調整，以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動
- 進行特定於租賃的調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

倘已有可觀察的攤銷貸款率適用於個別承租人(通過近期融資或市場數據)且付款組合與租賃類似，則本集團有權利用該比率作為起始點以釐定增量借款利率。

租賃付款於本金及融資成本之間作出分配。融資成本於租賃期間自損益扣除，藉以令各期間的負債餘下結餘的期間利率一致。

綜合財務報表附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.27 租賃(續)

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額
- 於開始日期或之前支付的任何租賃付款減去已收任何租賃優惠
- 任何初始直接成本；及
- 修復費用

使用權資產一般於資產可使用年期或租賃期(以較短者為準)按直線法計算折舊。倘本集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年期內予以折舊。本集團對於物業、廠房及設備內呈列的土地及樓宇進行重估，其選擇不對本集團持有的使用權樓宇進行重估。

與短期租賃設備及汽車以及低價值資產的所有租賃相關的付款按直線法於損益確認為開支。短期租賃為租賃期12個月或以下無購買選擇權的租賃。低價值資產包括資訊科技設備及小型辦公室傢私。

2.28 政府補助

於能合理確定將會收取有關補助及本集團將符合全部附帶條件的情況下，政府補助按其公平值確認。

與成本有關的政府補助於需要匹配其擬補償的相關成本期間遞延並於損益確認。

與購置物業、廠房及設備的政府補助計入非流動負債列作遞延收入並於相關資產的預期年期按直線法計入損益。

2.29 利息收入

利息收入以金融資產的總賬面值按實際利率計算，惟其後成為信貸減值的金融資產除外。就信貸減值的金融資產而言，則對金融資產的賬面淨值(扣除虧損撥備)應用實際利率。

2 主要會計政策概要(續)

2.30 以股份為基礎付款

股份報酬福利是通過購股權計劃提供予僱員。有關計劃資料載於附註42。

以權益結算之以股份為基礎付款於授出日期釐定的公平值(未經計及所有非市場歸屬條件)，根據本集團對將最終歸屬之股本工具之估計於歸屬期內以直線法支銷，而權益(以股份為基礎付款儲備)則相應增加。於各報告期末，本集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，修訂其對預期歸屬之股本工具數目之估計。修訂原估計之影響(如有)於損益中確認，使累計開支反映經修訂估計，並相應調整以股份為基礎付款儲備。就於緊隨授出日期歸屬的購股權而言，授出的購股權之公平值立即計入損益。

當購股權獲行使時，先前於以股份為基礎付款儲備確認的金額將轉撥至其他儲備。當購股權於歸屬日後被沒收或於屆滿日仍未獲行使時，先前於以股份為基礎付款儲備確認的金額將轉撥至累計虧損。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

管理層透過內部風險評估監察及管理與本集團營運有關的金融風險，該風險評估涉及對所面臨風險的程度及重大性進行分析。該等風險包括市場風險(包括利率風險、貨幣風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。下文載列如何降低該等風險的政策。管理層管理及監察該等風險以確保及時有效地採取適當措施。

(a) 市場風險

(i) 利率風險

利率風險為一項金融工具的公平值或未來現金流量將因市場利率改變而波動所帶來的風險。本集團因受限制銀行結餘及銀行結餘所賺取的利息的可變利率以及借款所產生利息的可變利率而面對現金流量利率風險。本集團亦面臨與固定利率的應收貸款、若干定息借款及定息租賃負債有關的公平值利率風險。本集團的政策為於定息與浮息借款之間維持適當的水平，以最大程度地減低公平值及現金流量利率風險。

本集團現時並無利用任何金融工具對沖所面對的利率風險。然而，本集團管理層監察利率風險，並將於必要時考慮對沖重大利率風險。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 利率風險(續)

倘浮息銀行結餘的利率上升/下降10個基點而所有其他變數維持不變，則本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的虧損會減少/增加約人民幣378,000元(二零一九年：人民幣585,000元)。

倘浮息借款的利率上升/下降10個基點而所有其他變數維持不變，則本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的虧損會增加/減少約人民幣415,000元(二零一九年：人民幣22,000元)。

董事認為，上述敏感度分析不能代表利率風險，原因為報告期末的風險並不能反映年內風險。

(ii) 貨幣風險

本集團持有以外幣計值的貨幣資產或負債，其受貨幣波動影響並面臨貨幣風險。

於二零二零年十二月三十一日，倘各集團實體的功能貨幣兌外幣貶值/升值5%(二零一九年：5%)而所有其他變數維持不變，則年內稅後虧損將減少/增加約人民幣7,464,000元(二零一九年：人民幣107,185,000元)，主要由於以外幣計值的金融資產及負債的匯兌虧損/收益。董事認為，上述敏感度分析不能代表貨幣風險，原因為報告期末的風險並不能反映年內風險。

本集團監察外幣風險並將於有需要時考慮對沖重大貨幣風險。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(iii) 價格風險

本集團持有已上市股本投資，其受股價波動影響並面臨上市投資股價的其他價格風險。

倘基準指數恒生指數上升／下跌23%(二零一九年：5%)，則截至二零二零年十二月三十一日止年度的稅後虧損將減少／增加人民幣135,844,000元(二零一九年：人民幣38,741,000元)。分析乃基於基準指數上升／下跌而所有其他變數維持不變，以及本集團投資組合按照其與恒生指數波幅的假設作出。本集團並無參考任何市場指數管理價格風險。上文所用基準指數僅作指導及表現比較。事實上，實際交易結果可能有別於以下敏感度分析，且差異可能屬重大。

董事認為，上述敏感度分析不能代表其他價格風險，原因為報告期末的風險並不能反映年內風險。

(b) 信貸風險

於各報告期末，本集團因交易對手方未能履行責任而導致財務虧損的最高信貸風險來自綜合財務狀況表所列相關已確認金融資產的賬面值。

信貸風險為因金融資產的客戶或第三方未能履行其合約責任而產生意外虧損的風險。於二零二零年十二月三十一日，就汽車零部件業務而言，由於69.3%(二零一九年：57.6%)的貿易應收款項總額來自十大客戶，故本集團貿易應收款項的信貸風險集中。其中，最大客戶結餘佔貿易應收款項總額17.7%(二零一九年：15.3%)。

由於二零二零年及二零一九年十二月三十一日多名有關貿易應收款項及應收票據的債務人均位於中國，故本集團出現按地域劃分的信貸風險集中情況。

本集團應用預期信貸虧損模式於初始確認金融資產時考慮違約概率及對信貸風險是否持續顯著增加進行考量。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

客戶合約所產生的貿易應收款項以及應收貸款及利息

為將信貸風險減至最低，本集團管理層已委派一個團隊負責釐定信貸限額及信貸審批。於接納任何新客戶前，本集團使用內部信貸評分制評估潛在客戶信貸質量及按客戶界定信貸限額。對客戶的額度及評分每年檢討兩次。其他監管程序亦實行，以確保採取跟進措施以收回逾期債項。此外，本集團在採用香港財務報告準則第9號後按預期信貸虧損模型分別對貿易應收款項以及應收貸款及利息進行減值評估。就此而言，董事認為本集團的信貸風險顯著減少。

客戶合約所產生的應收票據

應收票據的信貸風險有限，原因是交易對手方為信貸評級機構給予高信貸評級的銀行。

其他應收款項／應收聯營公司及合營企業款項／證券賬戶結餘／受限制銀行結餘／銀行結餘及現金

對於其他應收款項以及應收聯營公司及合營企業款項，本集團根據歷史結算記錄、過往經驗及定量定性資料(有關資料為合理且有理據的前瞻性資料，毋須花費過多成本或精力即可獲得)，對可收回性進行單獨評估。

證券賬戶結餘、受限制銀行結餘以及銀行結餘及現金信貸風險有限，原因是交易對手方為信貸評級機構給予高信貸評級的銀行／金融機構。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

本集團內部信貸風險級別評估包含以下類別：

內部信貸評級	描述	貿易應收款項/ 應收票據/ 應收貸款及利息	金融資產 (不包括貿易應收款項/ 應收票據/ 應收貸款及利息)
低風險	交易對手方違約風險低且無任何逾期款項	全期預期信貸虧損— 並無信貸減值	12個月預期信貸虧損
觀察名單	債務人常常於到期日後清償但一般於到期日後結算	全期預期信貸虧損— 並無信貸減值	12個月預期信貸虧損
呆賬	自透過內部或外部資源所得資料，初始確認以來信貸風險已顯著增加	全期預期信貸虧損— 並無信貸減值	全期預期信貸虧損— 並無信貸減值
虧損	有證據顯示資產出現信貸減值	全期預期信貸虧損— 信貸減值	全期預期信貸虧損— 信貸減值
撤銷	有證據顯示債務人陷入嚴重財務困難，且本集團無並實際收回款項的可能	撤銷款項	撤銷款項

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

下表詳述本集團金融資產的信貸風險敞口，該等金融資產須進行預期信貸虧損評估：

	外部信貸評級	內部信貸評級	12個月或全期	於二零二零年 十二月三十一日的賬面值	
				預期信貸 虧損前 人民幣千元	預期信貸 虧損後 人民幣千元
按攤銷成本計量的金融資產					
抵押銀行存款	AA	不適用	12個月預期信貸虧損	150,882	150,882
銀行結餘	AA+	不適用	12個月預期信貸虧損	207,451	207,451
應收合營企業款項	不適用	不適用	12個月預期信貸虧損	204,153	203,728
應收票據	不適用	不適用	全期預期信貸虧損(並無信貸減值)	94,105	94,105
其他應收款項	不適用	低風險 觀察名單 虧損	12個月預期信貸虧損(並無信貸減值)	59,253	59,047
			12個月預期信貸虧損(並無信貸減值)	129,193	69,033
			信貸減值	37,668	-
貿易應收款項	不適用	不適用	全期預期信貸虧損(並無信貸減值)	459,697	455,023
			信貸減值	32,559	4,739
應收貸款及利息	不適用	低風險 觀察名單 虧損	全期預期信貸虧損(並無信貸減值)	70,954	67,280
			全期預期信貸虧損(並無信貸減值)	8,229	6,290
			信貸減值	225,519	-

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

下表詳述本集團金融資產的信貸風險敞口，該等金融資產須進行預期信貸虧損評估：(續)

	外部信貸評級	內部信貸評級	12個月或全期	於二零一九年 十二月三十一日的賬面值	
				預期信貸 虧損前 人民幣千元	預期信貸 虧損後 人民幣千元
按攤銷成本計量的金融資產					
抵押銀行存款	AA	不適用	12個月預期信貸虧損	500,586	500,586
銀行結餘	AA+	不適用	12個月預期信貸虧損	230,759	230,759
應收合營企業款項	不適用	不適用	12個月預期信貸虧損	270,059	256,527
應收票據	AA-至AAA	不適用	全期預期信貸虧損(並無信貸減值)	194,690	194,690
其他應收款項	不適用	低風險 觀察名單 虧損	12個月預期信貸虧損(並無信貸減值)	279,456	279,324
			12個月預期信貸虧損(並無信貸減值)	135,127	110,149
			信貸減值	14,106	-
貿易應收款項	不適用	不適用 不適用	全期預期信貸虧損(並無信貸減值)	393,607	385,319
			信貸減值	41,766	-
應收貸款及利息	不適用	低風險 觀察名單 虧損	全期預期信貸虧損(並無信貸減值)	33,019	31,475
			全期預期信貸虧損(並無信貸減值)	69,182	63,580
			信貸減值	161,416	-

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

下表概述「並無信貸減值」及「信貸減值」類別下貿易應收款項的平均虧損率：

	二零二零年十二月三十一日			二零一九年十二月三十一日		
	平均虧損率	貿易 應收款項 人民幣千元	預期 信貸虧損 人民幣千元	平均虧損率	貿易 應收款項 人民幣千元	預期 信貸虧損 人民幣千元
並無信貸減值	1.02%	459,697	4,674	2.11%	393,607	8,288
信貸減值	85.44%	32,559	27,820	100.00%	41,766	41,766
		492,256	32,494		435,373	50,054

估計虧損率乃根據債務人預期年期的歷史觀察所得違約率估計，並就毋須付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。該評級由管理層定期檢討以確保有關特定債務人的相關資料為最新資料。

倘有資料顯示債務人陷入嚴重財務困難及並無實際收回款項的可能(例如倘債務人已被清盤或已進入破產程序)，則本集團撤銷貿易應收款項。

下表概述各評級類別下應收貸款及利息的平均虧損率：

內部信貸評級	二零二零年十二月三十一日			二零一九年十二月三十一日		
	平均虧損率	應收貸款 及利息 人民幣千元	預期 信貸虧損 人民幣千元	平均虧損率	應收貸款 及利息 人民幣千元	預期 信貸虧損 人民幣千元
低風險	5.18%	70,954	3,674	4.68%	33,019	1,544
觀察名單	23.56%	8,229	1,939	8.10%	69,182	5,602
虧損	100.00%	225,519	225,519	100.00%	161,416	161,416
		304,702	231,132		263,617	168,562

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

下表概述各評級類別下其他應收款項的平均虧損率：

內部信貸評級	二零二零年十二月三十一日			二零一九年十二月三十一日		
	平均虧損率	其他 應收款項 人民幣千元	預期 信貸虧損 人民幣千元	平均虧損率	其他 應收款項 人民幣千元	預期 信貸虧損 人民幣千元
低風險	0.35%	59,253	206	0.05%	279,456	132
觀察名單	46.57%	129,193	60,160	18.48%	135,127	24,978
虧損	100.00%	37,668	37,668	100.00%	14,106	14,106
		226,114	98,034		428,689	39,216

預期信貸虧損撥備變動如下：

二零二零年	貿易 應收款項 人民幣千元	其他 應收款項 人民幣千元	應收貸款 及利息 人民幣千元	應收合營 企業款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
於一月一日的結餘	50,054	39,216	168,562	13,532	271,364
撤銷	-	-	-	(13,532)	(13,532)
預期信貸虧損撥回	(17,560)	-	-	-	(17,560)
年內撥備	-	57,741	62,570	425	120,736
匯兌調整	-	1,077	-	-	1,077
於十二月三十一日的結餘	32,494	98,034	231,132	425	362,085
二零一九年	貿易 應收款項 人民幣千元	其他 應收款項 人民幣千元	應收貸款 及利息 人民幣千元	應收合營 企業款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
於一月一日的結餘	17,534	-	57,220	-	74,754
預期信貸虧損撥回	(8,596)	-	(29,040)	-	(37,636)
年內撥備	41,116	39,216	140,709	13,532	234,573
匯兌調整	-	-	(327)	-	(327)
於十二月三十一日的結餘	50,054	39,216	168,562	13,532	271,364

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險

截至二零二零年十二月三十一日，本集團錄得流動負債淨額為人民幣795,122,000元。

本集團使用定期現金流量預測監控資金短缺的風險。該等預測考慮了其金融工具(例如貿易應收款項及應收票據、應收貸款及利息以及應收合營企業款項)的到期日、預測經營活動所得現金流量及變現可動用的按公平值計入損益之金融資產。

本集團的目標是透過使用計息銀行及其他借款、可換股債券及在資本市場的其他集資活動，在資金連續性及靈活性之間保持平衡。本集團已為未來發展制定詳細的經營計劃，亦將會考慮透過在資本市場的集資活動安排必要的融資。下表詳述本集團金融負債於報告期末的剩餘合約年期情況。下表乃根據本集團最早須還款日期的金融負債未貼現現金流量編製而成，包括利息及本金現金流量。

	一年內 人民幣千元	一年至兩年 人民幣千元	兩年至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	未貼現 現金流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日						
貿易及其他應付款項	960,380	137	-	-	960,517	960,517
借款	831,095	409,576	261,712	122,906	1,625,289	1,543,659
長期應付款項	-	1,146	7,140	16,066	24,352	24,352
可換股債券	751,692	-	-	-	751,692	751,692
租賃負債	8,716	6,063	6,418	22,650	43,847	29,901
	2,551,883	416,922	275,270	161,622	3,405,697	3,310,121
於二零一九年十二月三十一日						
貿易及其他應付款項	1,192,401	72	90	-	1,192,563	1,192,458
借款	1,289,958	260,405	210,977	135,928	1,897,268	1,809,805
長期應付款項	3,460	3,220	14,740	11,764	33,184	31,728
可換股債券	721,925	-	-	-	721,925	721,925
租賃負債	15,546	8,911	3,774	23,327	51,558	36,105
應付或然代價	-	-	61,647	-	61,647	61,647
	3,223,290	272,608	291,228	171,019	3,958,145	3,853,668

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險(續)

下表概述違反契諾的銀行借款到期分析，該等借款須根據貸款協議所載經協定還款計劃按償還要求條款還款。該等金額包括使用可變利率計算的利息款項。因此，該等金額大於上文到期分析「於一年內」時限所披露的金額。經計及本集團的財務狀況，本公司董事認為，銀行不可能行使其要求立即還款的酌情權。本公司董事相信，有關銀行借款將根據貸款協議所載還款計劃日期償還。

	於一年內 人民幣千元	一年至兩年 人民幣千元	兩年至五年 人民幣千元	未貼現現金流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日	49,713	203,698	-	253,411	240,000
於二零一九年十二月三十一日	9,431	9,405	229,405	248,241	220,000

3.2 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團內的實體將能持續經營，並同時透過優化債務及權益結餘為股東帶來最大回報。本集團的整體策略與上一年度相比維持不變。

本集團的資本架構包括淨債務(包括借款、租賃負債、可換股債券以及應付合營企業及一間聯營公司非貿易相關款項)減現金及現金等值物以及本公司擁有人應佔權益(包括股本及儲備)。

本集團管理層定期檢討資本架構。作為檢討的一部分，管理層考慮資本成本及與資本相關的風險。根據管理層的推薦建議，本集團將透過籌集新資本以及發行新債或贖回現有債務平衡其整體資本架構。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.2 資本風險管理(續)

本集團按照負債比率對資本進行監控。該比率按債務淨額除以資本總額計算。債務淨額按借款總額(包括於綜合財務狀況表列示的流動及非流動銀行及其他借款以及可換股債券)減銀行結餘及現金計算。資本總額按於綜合財務狀況表列示的「權益總額」加債務淨額計算。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日的負債比率如下：

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行及其他借款	1,543,659	1,809,805
可換股債券	751,692	721,925
	2,295,351	2,531,730
減：銀行結餘及現金	(207,451)	(231,606)
債務淨額	2,087,900	2,300,124
權益總額	521,342	1,060,048
資本總額	2,609,242	3,360,172
負債比率	80%	68%

3.3 公平值估計

下表以估值法分析按公平值列賬的金融工具。各級的定義如下：

- 就相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)(第1級)。
- 就資產或負債可直接(即按價格)或間接(即從價格所得)觀察所得的輸入數據(惟納入第1級內的報價除外)(第2級)。
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第3級)。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.3 公平值估計(續)

下表呈列於二零二零年及二零一九年十二月三十一日本集團以公平值計量的金融資產及負債的公平值層級。

	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日				
資產				
按公平值計入損益之金融資產				
— 上市證券	585,620	—	—	585,620
— 金融產品(由金融機構報價)	—	15,659	—	15,659
— 股本投資(非上市公司)	—	—	91,066	91,066
— 應收或然代價	—	—	7,759	7,759
	585,620	15,659	98,825	700,104

	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日				
資產				
按公平值計入損益之金融資產				
— 上市證券	557,291	—	—	557,291
— 股本投資(於活躍市場所報買入價)	4,971	—	—	4,971
— 金融產品(由金融機構報價)	—	45,600	—	45,600
— 股本投資(由基金經理報價)	—	78,066	—	78,066
— 股本投資(非上市公司)	—	—	274,774	274,774
負債				
應付或然代價(附註34)	—	(61,647)	—	(61,647)

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.3 公平值估計(續)

倘一項或多項重要輸入數據並非根據可觀察市場數據釐定，則該項工具納入第3級。

用作金融工具估值的特定估值方法包括：

金融資產/(金融負債)	於以下日期的公平值		公平值層級	估值方法及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據
	二零二零年	二零一九年			
	十二月三十一日	十二月三十一日			
	人民幣千元	人民幣千元			
按公平值計入損益之金融資產 — 股本投資(非上市公司)	23,109	274,774	第3級	可比公司模型 於計算按公平值計入損益之金融資產— 股本投資的公平值時採用可比公司。	市銷率0.66及11.81 (二零一九年： 市盈率30.92； 市銷率3.33)
按公平值計入損益之金融資產 — 股本投資(非上市公司)	67,957	-	第3級	近期交易	不適用
應收或然代價	7,759	-	第3級	可比公司模型 於計算出售部分施霖高誠的 應收代價公平值時採用可比公司。	市賬率1.04；市銷 率3.15(二零一九 年：不適用)

第1級、第2級及第3級公平值分類層級之間並無重大金融資產或負債轉撥。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.3 公平值估計(續)

下表呈列第3級工具於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的變動。

	按公平值計入 損益之金融資產		可換股債券 之嵌入式	
	— 股本投資 人民幣千元	應收或然代價 人民幣千元	衍生工具部分 人民幣千元	應付或然代價 人民幣千元
於二零一九年一月一日	323,947	-	(13,373)	(116,888)
添置	6,890	-	-	-
於綜合損益中確認之公平值(虧損)/收益	(56,063)	-	13,373	70,794
轉撥至其他應付款項	-	-	-	13,666
已解除的責任	-	-	-	32,421
匯兌調整	-	-	-	7
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	274,774	-	-	-
添置	59,475	7,759	-	-
出售	(138,249)	-	-	-
於綜合損益中確認之公平值虧損	(104,934)	-	-	-
於二零二零年十二月三十一日	91,066	7,759	-	-

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.3 公平值估計(續)

可觀察及不可觀察輸入數據敏感度分析

如上文所述，分類為第3級公平值層級的金融資產及負債的公平值乃使用並非依據可觀察市場數據的重大輸入數據的估值方法釐定。該等公平值可能對用作得出輸入數據的假設變動較為敏感。波幅為主要的重大不可觀察輸入數據。下表說明重大輸入數據於變為其他合理可行輸入數據時的敏感度：

狀況	於十二月三十一日之公平值		估值方法	重大輸入數據	輸入數據範圍	對損益有利/(不利)變動	
	二零二零年	二零一九年				二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元				人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益之金融資產							
– 非上市權益	19,413	78,254	市場可比法	市銷率	0.66	+/- 5% +/- 970	不適用
– 非上市權益	3,696	11,980	市場可比法	市銷率	11.81	+/- 5% +/- 185	不適用
– 應收或然代價	7,759	–	市場可比法	市銷率	3.15	+/- 5% +/- 388	不適用

4 重大會計估計及假設

估計及判斷會持續評估，並根據過往經驗及其他因素(包括於有關情況下被視為合理的預期日後事件)進行評價。

本集團對未來作出估計及假設。所得會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下一個財政年度的資產及負債賬面值作出重大調整的估計及假設討論如下。

(i) 應用會計政策的重大判斷

除所涉及估計(見下文)外，以下為本公司董事在應用本集團會計政策過程中所作出對綜合財務報表中確認的金額影響最大的重大判斷。

合約安排

由於本集團於中國學校的外資擁有權受規管限制，故本集團透過綜合聯屬實體於中國進行大部分教育運營業務。本集團並無於綜合聯屬實體擁有任何股權。本公司董事根據本集團是否可對綜合聯屬實體行使權力、是否因參與綜合聯屬實體而有權獲得可變回報及是否有能力透過對綜合聯屬實體行使其權力而影響該等回報，以評估本集團是否對綜合聯屬實體擁有控制權。經評估後，本公司董事認為，鑒於合約安排及其他措施，本集團對綜合聯屬實體擁有控制權，因此，本集團已將綜合聯屬實體的財務資料於綜合財務報表綜合入賬。

儘管如此，就本集團對綜合聯屬實體的直接控制權而言，合約安排及其他措施的效力或許不及直接合法擁有權有效，且中國法制存有的不確定因素可阻礙本集團對綜合聯屬實體業績、資產及負債的實益權利。按本公司法律顧問的意見，本公司董事認為外商獨資企業、綜合聯屬實體與其股權持有人訂立的合約安排符合中國有關法律法規，並可合法強制執行。市況變化或未來中國法律法規的詮釋可能對評估對綜合聯屬實體的控制權造成重大影響。

綜合財務報表附註(續)

4 重大會計估計及假設(續)

(ii) 估計不確定因素的主要來源

以下為於報告期末估計不確定因素的主要來源，該來源涉及導致會對下一個財政年度的資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

(a) 商譽及無確定可用年限的無形資產估計減值

釐定商譽及無確定可用年限的無形資產是否出現減值需要對獲分配商譽及無確定可用年限的無形資產的現金產生單位(「現金產生單位」)的使用價值或其公平值減出售成本進行估計。該使用價值計算需要本集團估計現金產生單位預期產生的未來現金流量及適當貼現率，以計算現值。公平值減出售成本乃根據近期交易價格或從估值模式(即類比公司法)得出的價值釐定，並涉及主要輸入數據(包括於過往十二個月可資比較公司的企業價值對收益以及企業價值對資產淨值)。倘實際未來現金流量低於預期，或估值模式的相關主要假設出現變動，則可能會產生進一步減值虧損。

於二零二零年十二月三十一日，商譽及無確定可用年限的無形資產於減值前的賬面值分別為人民幣611,120,000元(二零一九年：人民幣611,120,000元)及100,126,000元(二零一九年：人民幣161,302,000元)。截至二零二零年十二月三十一日止年度，就商譽及無確定可用年限的無形資產確認的減值虧損分別為人民幣48,467,000元(二零一九年：人民幣245,449,000元)及零元(二零一九年：人民幣22,958,000元)。有關商譽及無確定可用年限的無形資產減值測試的詳情分別於附註20及19中披露。

(b) 應收貸款及利息的估計減值

本集團透過個別評估確認應收貸款及利息的全期預期信貸虧損，該評估基於內部信貸評級、本集團過往信貸虧損經驗，根據債務人特定因素、整體經濟狀況及於報告日期對當前及未來狀況預測的評估進行調整。倘未來現金流量低於預期，或因事實及環境變動而下調，則可能產生重大減值虧損。

於二零二零年十二月三十一日，應收貸款及利息的賬面值為人民幣73,570,000元(二零一九年：人民幣95,055,000元)。截至二零二零年十二月三十一日止年度，已確認減值虧損人民幣62,570,000元(二零一九年：人民幣111,669,000元)。

4 重大會計估計及假設(續)

(ii) 估計不確定因素的主要來源(續)

(c) 貿易應收款項的估計減值

本集團透過個別評估確認貿易應收款項的全期預期信貸虧損，該評估基於內部信貸評級、本集團過往信貸虧損經驗，根據債務人特定因素、整體經濟狀況及於報告日期對當前及未來狀況預測的評估進行調整。倘未來現金流量低於預期，或因事實及環境變動而下調，則可能產生重大減值虧損。

於二零二零年十二月三十一日，貿易應收款項的賬面值為人民幣459,762,000元(二零一九年：人民幣385,319,000元)。截至二零二零年十二月三十一日止年度，已確認減值虧損撥回人民幣17,560,000元(二零一九年：減值虧損人民幣32,520,000元)。

(d) 金融工具的估值

包括按公平值計入損益之金融資產(附註22)、應收或然代價及應付或然代價(附註34)在內的若干金融工具的公平值乃採用估值方法確定。本集團已建立程序確保估值方法由合資格人士制定，並由獨立於制定估值方法人士的人士驗證及審閱。估值方法在用於估值前會經過評估，並作出調整以確保得出的結果反映實際市況。然而，應留意如信貸風險、股價波幅及被投資方的股息收益率等部分輸入數據均需要管理層作出估計。管理層的估計及假設會定期審閱及調整(倘必要)。任何估計及假設變動均可能導致該等金融工具的公平值發生變動。

於二零二零年十二月三十一日，按公平值計入損益之金融資產、應收或然代價及應付或然代價的賬面值分別為人民幣692,345,000元(二零一九年：人民幣960,702,000元)、人民幣7,759,000元(二零一九年：零元)及零元(二零一九年：人民幣61,647,000元)。

綜合財務報表附註(續)

4 重大會計估計及假設(續)

(ii) 估計不確定因素的主要來源(續)

(e) 物業、廠房及設備的可使用年期

本集團管理層釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期、餘值及相關折舊費用。此估計乃基於性質及功能相近的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗作出。倘可使用年期預期將較估計為短或其將撤銷或撤減已棄置或出售的陳舊或非策略資產時，管理層將增加折舊費用。該等估計的變動可能對本集團的業績構成重大影響。

於二零二零年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值為人民幣938,054,000元(二零一九年：人民幣1,001,848,000元)。

(f) 保修索償撥備

保修撥備是經參考保修有效期及已產生的保修開支佔過往總銷售金額的百分比就客戶對產品的可能索償而作出。倘實際索償多於預期，則保修開支可能顯著增加，其將於作出索償的期間於損益確認。

於二零二零年十二月三十一日，保修撥備的賬面值為人民幣30,033,000元(二零一九年：人民幣24,149,000元)。

(g) 存貨估計減值

本集團按成本與可變現淨值中的較低者將存貨入賬。可變現淨值為存貨的估計售價減所有估計完成成本及進行銷售所需的成本。

本集團已制訂營運程序以監察存貨減值風險，包括管理層定期就陳舊存貨審閱存貨貨齡清單。此涉及陳舊存貨項目的賬面值與相關可變現淨值的比較。目的在於確定是否須就任何陳舊及滯銷項目作出撥備。倘售價低於預期，則會確認額外撥備。

於二零二零年十二月三十一日，存貨的賬面值為人民幣93,399,000元(二零一九年：人民幣205,115,000元)。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，就陳舊及滯銷存貨確認撥備人民幣5,261,000元(二零一九年：撥備撥回淨值人民幣10,358,000元)。

4 重大會計估計及假設(續)

(ii) 估計不確定因素的主要來源(續)

(h) 物業、廠房及設備、使用權資產以及可使用年期有限的無形資產的估計減值

物業、廠房及設備、使用權資產以及可使用年期有限的無形資產按成本減累計折舊及減值(如有)列賬。於釐定資產是否減值時，本集團須作出判斷及估計，尤其評估：(1)是否有可能影響資產價值的事件或任何跡象；(2)資產賬面值能否以可收回金額(倘為使用價值)支持，即基於持續使用資產估計的未來現金流量的淨現值；及(3)將應用於估計可收回金額的合適關鍵假設，包括現金流量預測及合適的貼現率。倘不可能估計個別資產的可收回金額(包括使用權資產)，則本集團估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。假設及估計(包括現金流量預測的貼現率或增長率)變動或會對減值評估中所用的淨現值構成重大影響。

於二零二零年十二月三十一日，物業、廠房及設備、使用權資產以及可使用年期有限的無形資產的賬面值分別為人民幣938,054,000元(二零一九年：人民幣1,001,848,000元)、人民幣256,440,000元(二零一九年：人民幣300,322,000元)及人民幣181,673,000元(二零一九年：人民幣203,015,000元)。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，就物業、廠房及設備、使用權資產以及可使用年期有限的無形資產分別確認減值虧損零元(二零一九年：人民幣1,129,000元)、零元(二零一九年：人民幣879,000元)及零元(二零一九年：人民幣980,000元)。

綜合財務報表附註(續)

5 收益

(i) 客戶合約收益分拆

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
汽車零部件業務		
向以下各方銷售汽車減振器		
— 原汽車製造商之汽車市場	865,393	886,075
— 汽車行業之二級市場	43,495	27,288
— 其他	34,019	4,443
	942,907	917,806
教育運營業務		
提供學校教育服務及向教育機構提供管理及諮詢服務		
— 學校教育服務	331,247	335,415
— 管理及諮詢服務	56,138	86,090
	387,385	421,505
金融服務業務		
提供以下金融服務及諮詢服務		
— 私募基金管理	5,631	17,762
— 承銷、交易及孖展服務	2,829	16,716
— 諮詢服務	6,070	24,735
— 其他	8,946	3,715
	23,476	62,928
客戶合約收益	1,353,768	1,402,239
利息收入	7,445	33,798
	1,361,213	1,436,037

綜合財務報表附註(續)

5 收益(續)

(i) 客戶合約收益分拆(續)

	截至二零二零年十二月三十一日止年度			總計 人民幣千元
	汽車零部件業務 人民幣千元	教育運營業務 人民幣千元	金融服務業務 人民幣千元	
收益確認的時機：				
— 於某一時間點	942,907	—	11,776	954,683
— 於一段時間	—	387,385	11,700	399,085
	942,907	387,385	23,476	1,353,768
地域市場：				
— 中國	911,647	387,385	1,837	1,300,869
— 香港	—	—	21,292	21,292
— 新加坡	—	—	347	347
— 意大利	31,260	—	—	31,260
	942,907	387,385	23,476	1,353,768

綜合財務報表附註(續)

5 收益(續)

(i) 客戶合約收益分拆(續)

	截至二零一九年十二月三十一日止年度			總計 人民幣千元
	汽車零部件業務 人民幣千元	教育運營業務 人民幣千元	金融服務業務 人民幣千元	
收益確認的時機：				
— 於某一時間點	917,806	—	24,036	941,842
— 於一段時間	—	421,505	38,892	460,397
	917,806	421,505	62,928	1,402,239
地域市場：				
— 中國	880,978	421,013	25,905	1,327,896
— 香港	—	492	32,567	33,059
— 新加坡	—	—	4,456	4,456
— 意大利	36,828	—	—	36,828
	917,806	421,505	62,928	1,402,239

(ii) 客戶合約履行義務

(a) 汽車零部件業務

本集團向客戶(即原汽車製造商之汽車市場及汽車行業之二級市場)直接銷售汽車零部件產品。

當貨品控制轉移，即貨品已付運至指定場所，由相關客戶接收(「交付」)時確認向客戶銷售汽車零部件產品的收益。於交付後，客戶可全權酌情處理產品。正常信貸期為交付後90天。

合約負債(即客戶墊付款項)於貨品控制權未轉移時於銷售中確認。

與汽車零部件產品銷售相關的保修不可單獨購買，而是作為已售出的產品符合經協定規格的保證。因此，本集團根據香港會計準則第37號將有關保修入賬。

5 收益(續)

(ii) 客戶合約履行義務(續)

(b) 教育運營業務

本集團向學生提供教育服務並提供管理及諮詢服務。該等服務於相關學期(即一段時間內)確認。

(c) 金融服務業務

提供私募基金管理、孖展服務及諮詢服務的收益於一段時間內確認，原因為客戶隨本集團履約同時收取並使用本集團履約所帶來的利益。收益於服務合約的相關期間內按比例確認。分部提供其他金融及顧問服務、承銷及交易服務的收益於客戶取得不同服務控制權的時間點(即履行合約規定的履約責任及向客戶提供服務後)予以確認。與客戶的合約均為固定價格。

(iii) 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日分配至餘下履約責任(未獲達成或部分未獲達成)的交易價及預期收益確認時間如下：

	汽車零部件業務 人民幣千元	教育運營業務 人民幣千元	金融服務業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日				
一年內	5,190	199,327	118	204,635
一至兩年	–	44,106	–	44,106
兩至五年	–	61,844	–	61,844
五年以上	–	68,232	–	68,232
	5,190	373,509	118	378,817
於二零一九年十二月三十一日				
一年內	5,193	211,579	6,510	223,282
一至兩年	–	85,515	1,168	86,683
兩至五年	–	73,422	–	73,422
五年以上	–	32,151	–	32,151
	5,193	402,667	7,678	415,538

綜合財務報表附註(續)

5 收益(續)

(iv) 合約負債

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
預繳學費	340,395	380,387
來自客戶之墊款	8,300	5,510
	348,695	385,897
就報告目的分析如下：		
— 流動負債	179,652	221,039
— 非流動負債	169,043	164,858
	348,695	385,897

下表顯示本年度所確認之收益有多少與結轉自上一年度之合約負債有關。

	預繳學費 人民幣千元	來自客戶之墊款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二零年十二月三十一日止年度			
計入年初合約負債結餘之已確認收益	151,488	5,408	156,896
截至二零一九年十二月三十一日止年度			
計入年初合約負債結餘之已確認收益	202,921	1,477	204,398

該等合約負債指本集團就已從客戶收到預付款而向客戶提供學校教育服務之責任，有關結餘將於截至二零二一年十二月三十一日止年度直至截至二零三五年十二月三十一日止年度(二零一九年：二零二零年至二零三四年)確認為收益。

6 分部資料

(a) 各營運分部的產品及服務

所呈報的分部資料乃以產品及服務類型以及出售產品及提供服務的客戶類型釐定，此與作為本集團主要營運決策人(「主要營運決策人」)的本公司執行董事定期審閱以分配資源及評估表現的內部資料相符。

概無營運分部已合併以組成以下可呈報分部：

- 汽車零部件業務－為原汽車製造商之汽車市場及汽車行業之二級市場製造並向其銷售汽車減振器及懸架系統產品。
- 教育運營業務－從事提供學校教育服務之業務(包括幼稚園教育、學歷教育及職業教育)以及向教育機構提供管理及諮詢服務之業務。
- 金融服務業務－從事證券交易、證券承銷及配售、融資顧問、併購中介、財務顧問、資產管理、私募基金管理、金融信貸、特許經營及海外教育／出國金融服務之業務。

綜合財務報表附註(續)

6 分部資料(續)

(b) 分部收益及分部業績

以下為按可呈報分部對本集團收益及業績的分析：

	分部收益		分部業績	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
汽車零部件業務	942,907	917,806	132,109	128,470
教育運營業務	387,385	421,505	154,895	141,839
金融服務業務	30,921	96,726	28,842	89,906
分部總額	1,361,213	1,436,037	315,846	360,215
其他收入			63,615	99,412
其他虧損淨額			(16,021)	(1,047,086)
預期信貸虧損(扣除撥回)			(103,176)	(196,937)
商譽、有形及無形資產減值虧損			(48,467)	(271,395)
於合營企業之權益減值虧損			(15,183)	–
銷售及分銷開支			(63,055)	(125,759)
研發支出			(53,992)	(51,327)
行政開支			(269,470)	(343,317)
經營虧損			(189,903)	(1,576,194)
融資成本			(217,449)	(285,991)
應佔聯營公司業績			(1,345)	1,231
應佔合營企業業績			10,856	(397,737)
除所得稅前虧損			(397,841)	(2,258,691)

6 分部資料(續)

(b) 分部收益及分部業績(續)

以下載列所披露來自客戶合約的收益與分部資料金額的對賬：

	截至二零二零年十二月三十一日止年度			總計 人民幣千元
	汽車零部件業務 人民幣千元	教育運營業務 人民幣千元	金融服務業務 人民幣千元	
來自客戶合約的收益				
外部客戶	942,907	387,385	23,476	1,353,768
分部間銷售	–	–	77,021	77,021
小計	942,907	387,385	100,497	1,430,789
對銷	–	–	(77,021)	(77,021)
來自客戶合約的收益	942,907	387,385	23,476	1,353,768
利息收入	–	–	7,445	7,445
分部收益	942,907	387,385	30,921	1,361,213

綜合財務報表附註(續)

6 分部資料(續)

(b) 分部收益及分部業績(續)

	截至二零一九年十二月三十一日止年度			總計 人民幣千元
	汽車零部件業務 人民幣千元	教育運營業務 人民幣千元	金融服務業務 人民幣千元	
來自客戶合約的收益				
外部客戶	917,806	421,505	62,928	1,402,239
分部間銷售	–	–	20,098	20,098
小計	917,806	421,505	83,026	1,422,337
對銷	–	–	(20,098)	(20,098)
來自客戶合約的收益	917,806	421,505	62,928	1,402,239
利息收入	–	–	33,798	33,798
分部收益	917,806	421,505	96,726	1,436,037

營運分部的會計政策與附註2中披露的本集團的會計政策相同。分部業績指各營運分部的毛利，與就分配資源及評估表現目的而向主要營運決策人呈報的計算項目相符。

除以上呈列的分部收益及分部業績分析外，有關資產及負債的資料未有定期向主要營運決策人提供，故並無呈列分部資產或分部負債資料。

6 分部資料(續)

(c) 地域資料

本集團主要於中國營運。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，根據相關客戶的經營地點，本集團來自外部客戶所得收益之96%(二零一九年：95%)來自中國。

於二零二零年十二月三十一日，本集團物業、廠房及設備以及使用權資產之99%(二零一九年：97%)位於中國。

(d) 有關主要客戶的資料

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，來自佔本集團收益10%或以上的主要客戶的收益如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
汽車零部件業務		
客戶A	195,001	190,971
客戶B	168,690	153,418

7 其他收入及開支

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
來自金融機構的利息收入	3,071	3,434
來自非金融機構的利息收入	5,468	66,310
政府補助	16,113	12,263
解除與資產相關的政府補助／免息貸款	1,710	7,459
倉儲服務收入	2,164	2,671
校園輔助服務收入	77,880	75,016
減：有關校園輔助服務的相關開支	(66,697)	(68,728)
其他	23,906	987
	63,615	99,412

綜合財務報表附註(續)

8 其他虧損淨額

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
捐款	(1,032)	(142)
匯兌收益／(虧損)淨額	155,980	(54,860)
存貨(撥備)／撥備撥回淨額	(5,261)	10,358
按公平值計入損益之金融資產的股息收入(附註22(c))	11,925	39,756
出售按公平值計入損益之金融資產的已變現虧損	(2,640)	(1,305,744)
出售廢料收益	-	8,786
出售物業、廠房及設備收益	3,405	4,336
出售雲南首控收益(附註37(f))	-	39,502
出售浙江浙川減振器有限公司(「浙江浙減」)虧損	-	(3,455)
出售施霖高誠虧損(附註37(a))	(30,241)	-
收購首控國聯虧損(附註37(c))	(3,325)	-
收購首控聯信虧損(附註37(d))	(903)	-
註銷附屬公司虧損	(104)	-
豁免其他應收款項虧損	-	(34,120)
按公平值計入損益之金融資產的公平值變動(附註22(c))	(131,831)	328,948
應付或然代價的公平值變動(附註34)	(2,681)	(98,188)
可換股債券的嵌入式衍生工具部分的公平值變動	-	13,373
其他	(9,313)	4,364
	(16,021)	(1,047,086)

9 除所得稅前虧損

除所得稅前虧損已扣除：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
核數師薪酬	4,126	4,779
已售存貨成本	567,558	757,139
僱員福利開支(包括董事酬金)	341,295	432,073
— 薪金及其他福利	327,656	381,010
— 退休福利計劃供款	13,639	51,063
無形資產攤銷(附註19)	36,292	67,017
物業、廠房及設備折舊(附註15)	74,723	70,371
使用權資產折舊(附註16(i))	20,013	20,438
法律及專業費用	7,982	8,613

10 董事福利及權益

(a) 董事及最高行政人員酬金

根據適用上市規則及公司條例以及按記名方式披露，本年度向董事及本公司最高行政人員支付的酬金詳情如下：

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事					
Wilson Sea博士	252	-	1,819	46	2,117
趙志軍先生	253	-	667	11	931
朱煥強博士	252	-	2,140	-	2,392
獨立非執行董事					
朱健宏先生	227	-	-	-	227
呂清源先生 (於二零二零年二月十七日獲委任)	197	-	-	-	197
杜曉堂博士	227	-	-	-	227
王松先生(於二零二零年二月十七日辭任)	30	-	-	-	30
總計	1,438	-	4,626	57	6,121

綜合財務報表附註(續)

10 董事福利及權益(續)

(a) 董事及最高行政人員酬金(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事					
Wilson Sea博士	269	448	2,687	24	3,428
趙志軍先生	264	-	410	12	686
朱煥強博士	269	2,373	1,684	-	4,326
唐銘陽先生 (於二零一九年三月二十九日辭任)	67	-	672	-	739
李丹女士 (於二零一九年七月十九日辭任)	148	-	711	-	859
非執行董事					
李華先生 (於二零一九年十二月十二日辭任)	204	-	-	-	204
獨立非執行董事					
朱健宏先生	242	-	-	-	242
杜曉堂博士 (於二零一九年七月十九日獲委任)	109	-	-	-	109
王松先生	242	-	-	-	242
李志強博士 (於二零一九年七月十九日辭任)	133	-	-	-	133
總計	1,947	2,821	6,164	36	10,968

10 董事福利及權益(續)

(a) 董事及最高行政人員酬金(續)

趙志軍先生及朱煥強博士為本公司聯席行政總裁，以上所披露的酬金包括彼等作為高級行政人員提供服務的酬金。

以上所示執行董事的酬金主要就彼等提供與管理本公司及本集團事務有關的服務而提供，而向非執行董事及獨立非執行董事支付的酬金是就彼等擔任本公司董事的職務而提供。

(b) 五名最高薪僱員

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的五名最高薪人士包括三名(二零一九年：兩名)董事。其餘兩名(二零一九年：三名)非董事最高薪人士的薪酬如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
薪金及其他福利	1,932	3,607
酌情花紅	84	2,902
退休福利計劃供款	29	94
購股權	4,023	—
	6,068	6,603

除董事外，餘下兩名(二零一九年：三名)最高薪人士的酬金介乎以下範圍：

	人數	
	二零二零年	二零一九年
酬金範圍		
1,000,001港元至1,500,000港元	1	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元	—	2
2,500,001港元至3,000,000港元	—	1
3,500,001港元至4,000,000港元	—	—
4,000,001港元至4,500,000港元	—	—
4,500,001港元至5,000,000港元	—	—
5,000,001港元至5,500,000港元	—	—
5,500,001港元至6,000,000港元	1	—

年內，本集團概無向任何董事或五名最高薪人士(包括董事及僱員)支付酬金以作為其加入或加入本集團後的獎勵或離職補償。

綜合財務報表附註(續)

10 董事福利及權益(續)

(c) 董事退休福利

概無任何董事就彼等提供與管理本公司及其附屬公司事務有關的其他服務而獲支付或應收任何退休福利(二零一九年：無)。

(d) 董事離職福利

於年內，概無就董事提前終止委任而支付任何補償(二零一九年：無)。

(e) 就獲得董事服務提供予第三方的代價

概無就董事出任本公司董事提供服務而向其前僱主支付任何款項(二零一九年：無)。

(f) 有關以董事、該等董事的受控制法人團體及關連實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易的資料

於年內，概無以董事、該等董事的受控制法人團體及關連實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易(二零一九年：無)。

(g) 董事於交易、安排或合約的重大利益

除財務報表另有披露者外，於年末或於年內任何時間，概無存續有關本公司業務的其他重大交易、安排及合約，而本公司為訂約方及本公司董事於當中擁有直接或間接重大權益(二零一九年：無)。

11 融資成本

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
以下各項的利息：		
銀行借款	24,301	23,484
其他借款	76,292	165,069
租賃負債	542	840
可換股債券(附註31)	104,872	74,177
按推算利率計算的合約負債	8,243	20,511
按推算利率計算的長期應付款項	1,586	1,895
其他	1,613	15
	217,449	285,991

綜合財務報表附註(續)

12 所得稅開支／(貸項)

計入綜合損益表及其他全面收益表的所得稅開支／(貸項)指：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期所得稅：		
— 香港	—	945
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	12,408	7,780
上年(超額撥備)／撥備不足：		
— 香港	(429)	—
— 中國企業所得稅	—	1,709
海外預扣所得稅	232	—
遞延稅項(附註21)	(7,824)	(11,925)
	4,387	(1,491)

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的即期所得稅開支／(貸項)主要為中國企業所得稅及香港利得稅。

中國企業所得稅乃就於中國營運的集團實體的應課稅收入按現行稅率計算。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，由二零零八年一月一日起，中國附屬公司的稅率為25%。

其他司法權區產生的稅項乃根據有關司法權區的現行稅率計算。

於二零零九年十二月十五日，本公司附屬公司南陽浙減汽車減振器有限公司(「南陽浙減」)取得三年「高新技術企業」地位。「高新技術企業」的地位於二零一八年獲續期三年，根據中國稅法，南陽浙減由二零一九年至二零二一年期間可按15%的優惠稅率繳稅。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，根據香港特別行政區的有關稅務條例，香港利得稅已按香港估計應課稅溢利的16.5%計提撥備。

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，引入利得稅兩級制。條例草案於二零一八年三月二十八日簽署成為法例，並於次日刊憲。根據利得稅兩級制，合資格的集團實體首2百萬港元的溢利按8.25%的稅率繳稅，超過2百萬港元的溢利將按16.5%的稅率繳稅。不符合利得稅兩級制的集團實體溢利將繼續按16.5%的劃一稅率繳稅。

綜合財務報表附註(續)

12 所得稅開支／(貸項)(續)

於新加坡註冊成立的集團公司須繳納企業所得稅，按估計應課稅溢利的17%計算。新加坡註冊成立的公司亦可就其首10,000新加坡元的正常應課稅收入享有75%免稅優惠，此後就290,000新加坡元的正常應課稅收入另享有50%免稅優惠。

本集團旗下於開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的公司毋須繳納任何所得稅。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度所得稅開支／(貸項)與綜合損益及其他全面收益表所示的除所得稅前虧損對賬如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除所得稅前虧損	(397,841)	(2,258,691)
按25%(二零一九年：25%)的稅率計算的稅項	(99,460)	(564,673)
於其他司法權區不同稅率的稅務影響	26,028	(237)
不可扣稅開支的稅務影響	77,756	33,041
毋須課稅收入的稅務影響	(65,838)	(47,771)
額外合資格可扣稅開支的稅務影響(附註)	(9,777)	(13,584)
未確認暫時性差異的稅務影響	(1,145)	215,066
未確認稅項虧損的稅務影響	83,963	448,233
動用先前未確認的稅項虧損	(6,943)	(3,646)
動用先前未確認的可扣稅暫時性差異	-	(75,623)
於上一年度確認的遞延資產撥回	-	11,924
就一間中國附屬公司的未分派溢利作出預扣稅撥備的稅務影響	-	(5,930)
上一年度(超額撥備)／撥備不足	(429)	1,709
海外預扣所得稅	232	-
所得稅開支／(貸項)	4,387	(1,491)

附註：該金額指就合資格研發支出的額外75%(二零一九年：75%)所得稅扣減。

13 股息

本公司於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度並無派付或擬派付股息。本公司董事會並不建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派付股息(二零一九年：無)。

14 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

(a) 基本

每股基本虧損按本公司擁有人應佔虧損除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	二零二零年	二零一九年
本公司擁有人應佔虧損(人民幣千元)	(373,724)	(2,187,830)
已發行普通股加權平均數	5,026,892,000	5,026,892,000
每股虧損(人民幣元)	(0.07)	(0.44)

(b) 攤薄

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無任何已發行潛在攤薄股份。因此，每股攤薄虧損的金額與每股基本虧損的金額相同。

綜合財務報表附註(續)

15 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬、裝置 及設備 人民幣千元	機器 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日								
成本	610,909	22,362	82,981	231,767	4,034	93,171	78,571	1,123,795
累計折舊	(73,322)	(11,876)	(17,226)	(68,894)	(3,435)	(23,162)	-	(197,915)
賬面淨值	537,587	10,486	65,755	162,873	599	70,009	78,571	925,880
截至二零一九年十二月三十一日止年度								
年初賬面淨值	537,587	10,486	65,755	162,873	599	70,009	78,571	925,880
添置	35,818	1,126	15,567	40,022	421	37,079	32,767	162,800
轉撥	26,168	-	2,611	461	285	382	(29,907)	-
出售								
- 成本	-	(2,246)	(11,379)	(7,357)	(2,684)	-	-	(23,666)
- 累計折舊	-	1,630	2,457	2,460	2,357	-	-	8,904
出售附屬公司								
- 成本	-	(671)	(72)	-	-	(2,365)	-	(3,108)
- 累計折舊	-	289	9	-	-	2,365	-	2,663
年內折舊	(28,185)	(2,289)	(7,643)	(20,925)	(518)	(10,811)	-	(70,371)
減值	-	-	(1,129)	-	-	-	-	(1,129)
匯兌調整								
- 成本	(83)	(13)	(59)	(5)	(22)	-	-	(182)
- 累計折舊	24	3	16	3	11	-	-	57
年末賬面淨值	571,329	8,315	66,133	177,532	449	96,659	81,431	1,001,848
於二零一九年十二月三十一日								
成本	672,812	20,558	89,649	264,888	2,034	128,267	81,431	1,259,639
累計折舊	(101,483)	(12,243)	(23,516)	(87,356)	(1,585)	(31,608)	-	(257,791)
賬面淨值	571,329	8,315	66,133	177,532	449	96,659	81,431	1,001,848
截至二零二零年十二月三十一日止年度								
年初賬面淨值	571,329	8,315	66,133	177,532	449	96,659	81,431	1,001,848
添置	157	4,384	53,041	19,453	-	360	27,534	104,929
轉撥	(34,802)	10,105	105,816	23,337	(213)	(95,639)	(8,604)	-
出售								
- 成本	(799)	(809)	(3,903)	(125)	-	(24)	-	(5,660)
- 累計折舊	367	119	250	98	-	3	-	837
出售附屬公司								
- 成本	(32,652)	(115)	(9,784)	(11,214)	-	-	(42,204)	(95,969)
- 累計折舊	1,675	15	1,195	980	-	-	-	3,865
年內折舊	(24,688)	(3,795)	(28,650)	(17,044)	(183)	(363)	-	(74,723)
匯兌調整								
- 成本	-	(290)	(121)	-	(106)	-	-	(517)
- 累計折舊	-	3,229	110	-	105	-	-	3,444
年末賬面淨值	480,587	21,158	184,087	193,017	52	996	58,157	938,054
於二零二零年十二月三十一日								
成本	725,880	39,331	334,501	266,257	1,707	2,457	58,157	1,428,290
累計折舊	(245,293)	(18,173)	(150,414)	(73,240)	(1,655)	(1,461)	-	(490,236)
賬面淨值	480,587	21,158	184,087	193,017	52	996	58,157	938,054

綜合財務報表附註(續)

15 物業、廠房及設備(續)

折舊開支人民幣45,289,000元(二零一九年：人民幣42,651,000元)已計入銷售／服務成本、人民幣3,190,000元(二零一九年：人民幣3,004,000元)已計入銷售及分銷開支、人民幣38,000元(二零一九年：人民幣35,000元)已計入研發支出及人民幣26,206,000元(二零一九年：人民幣24,681,000元)已計入行政開支。

於二零二零年十二月三十一日，賬面值為人民幣245,422,000元(二零一九年：人民幣337,931,000元)的樓宇尚未取得物業所有權證。若干物業、廠房及設備已抵押作借款的抵押品。詳情載於附註30。

16 使用權資產及租賃負債

(i) 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元	辦公室 人民幣千元	倉庫 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日，應用香港財務報告準則第16號後	285,589	27,549	229	313,367
添置	-	16,109	-	16,109
折舊	(7,821)	(12,502)	(115)	(20,438)
提前終止	-	(7,881)	-	(7,881)
減值	-	(879)	-	(879)
匯兌調整	-	44	-	44
於二零一九年十二月三十一日	277,768	22,440	114	300,322
添置	4,299	4,213	2,767	11,279
折舊	(6,659)	(11,787)	(1,567)	(20,013)
提前終止	(30,760)	(2,940)	-	(33,700)
匯兌調整	-	(1,448)	-	(1,448)
於二零二零年十二月三十一日	244,648	10,478	1,314	256,440

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
與下列項目有關的開支：		
— 租期於首次應用香港財務報告準則第16號日期12個月內屆滿的其他租賃	-	1,169
— 短期租賃	1,924	10,074
	1,924	11,243
租賃現金流出總額(不包含短期租賃)	(14,625)	(14,444)
短期租賃現金流出總額	(1,924)	(7,870)

綜合財務報表附註(續)

16 使用權資產及租賃負債(續)

(i) 使用權資產(續)

於該兩個年度，本集團租賃土地、辦公室及倉庫用作運營用途。租賃合約以固定期限13個月至62年訂立，並無延長及終止選擇權。租賃條款乃按個別基準磋商並包含一系列廣泛的不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤回期間的時長時，本集團應用合約的定義及釐定合約可強制執行的期間。

此外，本集團擁有若干工業樓宇(其生產設施主要所在地)及辦公樓宇。本集團為該等物業權益(包括相關租賃土地)的註冊擁有人。收購該等物業權益須提前作出一次性付款。倘作出的付款能夠可靠分配，則該等自有物業的租賃土地部分僅單獨呈列。

對於提前終止的租賃合約，根據租賃合約條款，罰款不予確認。

(ii) 租賃負債

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
租賃負債：		
一年內	7,744	13,686
一年以上但不超過兩年期間內	4,001	8,763
兩年以上但不超過五年期間內	4,014	2,109
五年以上	14,142	11,547
	29,901	36,105
減：列示於流動負債項下於十二個月內應付之金額	(7,744)	(13,686)
	22,157	22,419

綜合財務報表附註(續)

17 於聯營公司之權益

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
	於非上市聯營公司的投資成本	32,599
應佔業績及其他全面(虧損)/收益	(26,998)	834
	5,601	7,134

於報告期末本集團各聯營公司的詳情如下：

實體名稱	註冊成立/ 成立的地點	本集團所持 擁有權益比例		主要業務
		二零二零年	二零一九年	
		十二月 三十一日	十二月 三十一日	
南陽威奧斯圖	中國	30%	51%	製造及銷售汽車減振器 產品
施霖高誠	新加坡	45%	100%	金融服務
上海璞遠教育科技有限公司(「璞遠教育」)	中國	18%	18%	教育服務

(a) 南陽威奧斯圖

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團出售其於南陽威奧斯圖21%股權予一名本公司執行董事。有關部分出售的收益/(虧損)詳情載於附註37(b)。自部分出售日期起，南陽威奧斯圖成為本集團的聯營公司。

綜合財務報表附註(續)

17 於聯營公司之權益(續)

(a) 南陽威奧斯圖(續)

下文概述有關南陽威奧斯圖的財務資料，即遵照香港財務報告準則所編製的財務報表所示金額：

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	67,935
非流動資產	81,051
流動負債	(144,682)
	4,304

	於二零二零年 九月二十六日 (部分出售日期) 至二零二零年 十二月三十一日 止期間 人民幣千元
收益	34,051
期內溢利及全面收益總額	1,136
本集團擁有權權益比例	30%
本集團應佔業績	341

上文所概述財務資料與於綜合財務報表所確認於南陽威奧斯圖權益的賬面值對賬如下：

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
南陽威奧斯圖的資產淨值	4,304
本集團擁有權權益比例	30%
本集團應佔資產淨值	1,291

綜合財務報表附註(續)

17 於聯營公司之權益(續)

(b) 施霖高誠

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團出售其於施霖高誠55%股權予獨立第三方團體。有關部分出售的收益／(虧損)詳情載於附註37(a)。自部分出售日期起，施霖高誠成為本集團的聯營公司。

下文概述有關施霖高誠的財務資料，即遵照香港財務報告準則所編製的財務報表所示金額：

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	8,847
非流動資產	239
流動負債	(430)
	8,656

	自二零二零年 二月十九日(部分 出售日期)至 二零二零年 十二月三十一日 止期間 人民幣千元
收益	4,872
期內虧損及全面虧損總額	(2,237)
本集團擁有權權益比例	45%
本集團應佔業績	(1,007)

上文所概述財務資料與於綜合財務報表所確認於施霖高誠權益的賬面值對賬如下：

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
施霖高誠的資產淨值	8,656
本集團擁有權權益比例	45%
本集團應佔資產淨值	3,895
代價溢價	712
	4,607

綜合財務報表附註(續)

17 於聯營公司之權益(續)

(c) 璞遠教育

於截至二零二零年十二月三十一日止年度後，本集團與一名獨立第三方訂立買賣協議以悉數出售本集團於璞遠教育的18%股權。於二零二零年十二月三十一日，於璞遠教育的股權結餘已重新分類至綜合財務狀況表的「其他應收款項」。

下文概述有關璞遠教育的財務資料，即遵照香港財務報告準則所編製的財務報表所示金額：

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	6,110	10,842
非流動資產	1,188	738
流動負債	(2,945)	(1,839)
	4,353	9,741
		自二零一九年 六月二十八日 至二零一九年 十二月三十一日 止期間 人民幣千元
收益	4,327	9,462
年/期內(虧損)/溢利及全面(虧損)/收益總額	(3,768)	2,776
本集團擁有權權益比例	18%	18%
本集團應佔業績 調整(附註)	(679) -	500 334
本集團應佔(虧損)/溢利及其他全面(虧損)/收益	(679)	834

綜合財務報表附註(續)

17 於聯營公司之權益(續)

(c) 璞遠教育(續)

上文所概述財務資料與於綜合財務報表所確認於璞遠教育權益的賬面值對賬如下：

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
璞遠教育的資產淨值	4,353	9,741
本集團擁有權益比例	18%	18%
本集團應佔資產淨值	784	1,753
代價溢價	-	5,047
調整(附註)	-	334
重新分類	(784)	-
本集團權益賬面值，經未變現溢利調整	-	7,134

附註：該調整指年內應佔璞遠教育業績與本集團累進出資的比例。

(d) 應佔聯營公司業績概要

截至二零二零年十二月三十一日止年度	南陽威奧斯圖 人民幣千元	施霖高誠 人民幣千元	璞遠教育 人民幣千元	總計 人民幣千元
本集團應佔溢利/(虧損)及其他全面收益/(虧損)	341	(1,007)	(679)	(1,345)
截至二零一九年十二月三十一日止年度		浙江浙減 人民幣千元	璞遠教育 人民幣千元	總計 人民幣千元
本集團應佔溢利及其他全面收益		397	834	1,231

綜合財務報表附註(續)

17 於聯營公司之權益(續)

(e) 應收/(應付)一間聯營公司款項

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
應收一間聯營公司款項 — 南陽威奧斯圖	98,632	—
應付一間聯營公司款項 — 南陽威奧斯圖	(6,631)	—

於二零二零年十二月三十一日的應收款項結餘尚未逾期。

應收/(應付)一間聯營公司款項為無抵押、免息、非交易性質及須按要求償還。

18 於合營企業之權益

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
於合營企業之權益成本	511,062	1,105,245
應佔業績及其他全面虧損	(257,973)	(533,358)
	253,089	571,887
減：減值撥備	(15,183)	—
	237,906	571,887

綜合財務報表附註(續)

18 於合營企業之權益(續)

於報告期末本集團各合營企業的詳情如下：

實體名稱	註冊成立/ 成立的地點	本集團所持 擁有權益比例		主要業務
		二零二零年	二零一九年	
		十二月 三十一日	十二月 三十一日	
首控國聯	中國	100% (附註a)	91.51%	股權投資
首控聯信	中國	100% (附註a)	60%	投資管理
珠海首控教育產業投資基金(有限合夥)(「珠海教育」)	中國	45.47%	45.47%	股權投資
KSI Education Ltd.(「KSI教育」)	英國	49%	49%	教育服務
深圳首中教育產業發展股權投資企業(有限合夥)(「首中教育」)	中國	14.56% (附註b)	60%	股權投資
Singapore Raffles Music College Pte. Ltd. (新加坡萊佛士音樂學院有限公司*)(「萊佛士音樂學院」)	新加坡	40%	40%	教育服務
重慶首控文投股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「首控文投」)	中國	50.08%	50.08%	股權投資

(a) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已收購首控國聯及首控聯信的餘下股份。於收購事項後，首控國聯及首控聯信成為本集團旗下全資附屬公司。收購事項詳情載於附註37(c)及(d)。

(b) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團出售部分首中教育的股份。於出售事項後，本集團失去對首中教育的共同控制權，且不再確認該項投資為合營企業。於二零二零年十二月三十一日，本集團將該項投資按公平值計入損益之金融資產計量。

綜合財務報表附註(續)

18 於合營企業之權益(續)

有關截至二零二零年十二月三十一日止年度收購或部分出售三間合營企業(分別為首控國聯、首控聯信及首中教育)的財務資料概要如下：

	首控國聯 人民幣千元	首控聯信 人民幣千元	首中教育 人民幣千元
	於二零二零年 六月三十日	於二零二零年 七月七日	於二零二零年 十二月二十八日
流動資產	94,522	818	205,616
— 現金及現金等值物	1,351	818	2,061
非流動資產	—	2,630	283,937
流動負債	(1,594)	—	—
收益	—	—	—
期內溢利及全面收益總額	27,865	387	—
於二零一九年十二月三十一日			
流動資產	65,849	836	65,616
— 現金及現金等值物	1,352	836	2,061
非流動資產	—	7,519	423,937
流動負債	(786)	—	—
收益	—	—	—
年內虧損及全面虧損總額	(201,455)	(5,767)	(127)

綜合財務報表附註(續)

18 於合營企業之權益(續)

下文概述有關合營企業的財務資料，即遵照香港財務報告準則所編製截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度合營企業的財務報表所示金額：

	珠海教育 人民幣千元	KSI教育 人民幣千元	萊佛士 音樂學院 人民幣千元	首控文投 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日				
流動資產	513,253	108,657	16,538	2,116
— 現金及現金等值物	47	5,399	6,107	2,116
非流動資產	—	2,577	13,224	—
流動負債	(197,516)	(5,016)	(11,712)	—
非流動負債	—	—	(10,589)	—
收益	—	21	9,942	—
年內溢利／(虧損)及全面收益／(虧損)總額	36,954	(10,842)	(4,546)	(9)
於二零一九年十二月三十一日				
流動資產	530,059	115,123	15,559	15,012
— 現金及現金等值物	275	29,102	5,606	2,365
非流動資產	82,500	58,223	5,425	—
流動負債	(333,776)	(7,172)	(8,470)	(145,497)
非流動負債	—	(38,445)	—	—
收益	—	12,756	13,363	18,934
年內溢利／(虧損)及全面收益／(虧損)總額	2,250	(289,602)	(5,312)	(205,451)

綜合財務報表附註(續)

18 於合營企業之權益(續)

上文所概述財務資料與於綜合財務報表所確認於合營企業權益的賬面值對賬如下：

	珠海教育 人民幣千元	KSI教育 人民幣千元	萊佛士 音樂學院 人民幣千元	首控文投 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日				
各合營企業的資產淨值	315,737	106,218	7,461	2,116
本集團於各合營企業的擁有權權益比例	45.47%	49%	40%	50.08%
本集團應佔各合營企業的資產淨值	143,566	52,046	2,984	1,059
代價溢價	-	-	8,867	-
匯兌調整	-	534	241	-
調整(附註a)	29,511	-	-	(369)
本集團於各合營企業的權益賬面值	173,077	52,580	12,092	690
本集團應佔各合營企業的溢利/(虧損) (附註b)	16,803	(29,855)	(1,818)	(5)

綜合財務報表附註(續)

18 於合營企業之權益(續)

上文所概述財務資料與於綜合財務報表所確認於合營企業權益的賬面值對賬如下：(續)

	首控國聯 人民幣千元	首控聯信 人民幣千元	珠海教育 人民幣千元	KSI教育 人民幣千元	首中教育 人民幣千元	萊佛士音樂學院 人民幣千元	首控文投 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日							
各合營企業的資產/(負債)淨值	65,063	8,355	278,783	127,729	489,553	12,514	(130,485)
本集團於各合營企業的 擁有權權益比例	91.51%	60%	45.47%	49%	60%	40%	50.08%
本集團應佔各合營企業的資產/ (負債)淨值	59,539	5,013	126,763	62,587	293,732	5,006	(65,347)
代價溢價	-	-	-	7,097	-	24,050	-
匯兌調整	-	-	-	17,332	-	(157)	-
調整(附註a)	(11,855)	-	29,510	-	(48,198)	-	66,815
本集團於各合營企業的權益賬面值	47,684	5,013	156,273	87,016	245,534	28,899	1,468
本集團應佔各合營企業的虧損 (附註b)	(195,754)	(3,406)	(11,040)	(143,236)	(119)	(2,128)	(42,048)

- (a) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，於首中教育及首控文投的調整指由其他投資合夥人根據合夥協議承擔的指定項目所產生的若干投資收益/虧損，而本集團同意不按其於該合營企業的股權比例分佔業績。因其他投資者的撤回資金及注資而產生的其他調整將會影響本集團於首控國聯及珠海教育的所有權權益比例。
- (b) 若干調整在以下方面做出(i)根據合夥協議按本集團相應的繳足出資比例分佔業績所產生的投資收益/虧損，及(ii)本集團同意不按其於各自合營企業的股權比例分佔的該等業績。

綜合財務報表附註(續)

18 於合營企業之權益(續)

應佔合營企業業績概要：

截至二零二零年十二月 三十一日止年度		首控國聯	首控聯信	珠海教育	KSI教育	首中教育	萊佛士 音樂學院	首控文投	其他	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
本集團應佔溢利/(虧損)及 其他全面收益/(虧損)		25,499	232	16,803	(29,855)	-	(1,818)	(5)	-	10,856
截至二零一九年十二月 三十一日止年度		首控國聯	首控聯信	珠海教育	KSI教育	首中教育	萊佛士 音樂學院	首控文投	其他	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
本集團應佔(虧損)/溢利及 其他全面(虧損)/收益		(195,754)	(3,406)	(11,040)	(143,236)	(119)	(2,128)	(42,048)	(6)	(397,737)

綜合財務報表附註(續)

19 無形資產

	客戶關係	專利	軟件	學生名冊	品牌	資本市場 服務牌照	金融 業務品牌	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	人民幣千元	人民幣千元
成本								
於二零一九年一月一日	80,556	555	5,668	75,994	252,955	1,483	57,710	474,921
添置	-	-	41,327	-	-	-	-	41,327
匯兌調整	-	-	-	-	-	50	1,933	1,983
於二零一九年十二月三十一日	80,556	555	46,995	75,994	252,955	1,533	59,643	518,231
添置	-	-	14,950	-	-	-	-	14,950
出售一間附屬公司	-	-	-	-	-	(1,533)	(59,643)	(61,176)
於二零二零年十二月三十一日	80,556	555	61,945	75,994	252,955	-	-	472,005
累計攤銷及減值								
於二零一九年一月一日	(12,802)	(555)	(1,058)	(24,063)	(47,439)	-	-	(85,917)
年內扣除	(7,009)	-	(3,221)	(16,868)	(39,919)	-	-	(67,017)
減值	-	-	(980)	-	-	(575)	(22,383)	(23,938)
於二零一九年十二月三十一日	(19,811)	(555)	(5,259)	(40,931)	(87,358)	(575)	(22,383)	(176,872)
年內扣除	(7,009)	-	(7,315)	(7,412)	(14,556)	-	-	(36,292)
出售一間附屬公司	-	-	-	-	-	575	22,383	22,958
於二零二零年十二月三十一日	(26,820)	(555)	(12,574)	(48,343)	(101,914)	-	-	(190,206)
賬面值								
於二零一九年十二月三十一日	60,745	-	41,736	35,063	165,597	958	37,260	341,359
於二零二零年十二月三十一日	53,736	-	49,371	27,651	151,041	-	-	281,799

綜合財務報表附註(續)

19 無形資產(續)

攤銷開支中的人民幣36,292,000元(二零一九年：人民幣67,017,000元)於行政開支列支。

管理層認為以人民幣100,126,000元(二零一九年：人民幣100,126,000元)收購新疆中際育才教育諮詢有限公司(「新疆中際」)所產生的品牌(「新疆中際品牌」)(並無法律或合約可使用年期)具有無確定的可用年限，因為新疆中際品牌可在並無規定期限的情況下廣泛使用。

本集團就因收購新疆中際產生的「新疆中際品牌」進行減值評估，所用方法及假設與附註20所披露有關現金產生單位新疆中際的商譽減值評估所用者相同。於二零二零年十二月三十一日，賬面值為人民幣100,126,000元(二零一九年：人民幣100,126,000元)，截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度概無確認減值虧損。

由於截至二零二零年十二月三十一日止年度出售部分施霖高誠，故其收購事項產生的「資本市場服務牌照」及「金融業務品牌」已於年內終止確認。

綜合財務報表附註(續)

20 商譽

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
成本		
於一月一日	611,120	610,720
出售一間附屬公司的撥回	(12,374)	-
匯兌調整	-	400
於十二月三十一日	598,746	611,120
減值		
於一月一日	(287,549)	(42,100)
出售一間附屬公司的撥回	12,373	-
年內扣除	(48,467)	(245,449)
於十二月三十一日	(323,643)	(287,549)
賬面值		
於十二月三十一日	275,103	323,571

為進行減值測試，商譽、有形及無形資產分配至六個現金產生單位，詳情載列如下：

現金產生單位南陽浙減：	從事製造汽車減振器
現金產生單位錦豐控股：	從事股權投資以及提供金融及諮詢服務
現金產生單位濟南寶飛：	於中國從事提供K-12教育服務
現金產生單位西山學校：	於中國從事提供K-12教育及職業教育服務
現金產生單位施霖高誠：	從事向中小企提供企業融資服務，包括於新加坡證券交易所進行首次公開招股及後續發行、向新加坡上市公司提供獨立財務顧問服務、向新加坡境內外上市及私營公司就併購提供意見
現金產生單位新疆中際：	從事國際教育服務的開發、營運及管理

綜合財務報表附註(續)

20 商譽(續)

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，分配至該等現金產生單位商譽的賬面值如下：

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
現金產生單位濟南寶飛	61,638	61,638
現金產生單位西山學校	202,746	202,746
現金產生單位新疆中際	10,719	59,187
	275,103	323,571

本集團管理層根據獨立專業估值師編製的估值評估商譽、有形及無形資產的減值。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，分配至該等現金產生單位的商譽、有形及無形資產的減值金額如下：

商譽減值	現金	現金	現金	現金	現金	現金	合計
	產生單位 南陽浙減 人民幣千元	產生單位 錦豐控股 人民幣千元	產生單位 濟南寶飛 人民幣千元	產生單位 西山學校 人民幣千元	產生單位 施霖高誠 人民幣千元	產生單位 新疆中際 人民幣千元	
於二零一九年一月一日	-	(42,100)	-	-	-	-	(42,100)
減值	(29,655)	(59,663)	-	-	(11,973)	(143,758)	(245,049)
匯兌調整	-	-	-	-	(400)	-	(400)
於二零一九年十二月三十一日	(29,655)	(101,763)	-	-	(12,373)	(143,758)	(287,549)
減值	-	-	-	-	-	(48,467)	(48,467)
出售一間附屬公司時轉回	-	-	-	-	12,373	-	12,373
於二零二零年十二月三十一日	(29,655)	(101,763)	-	-	-	(192,225)	(323,643)

現金產生單位的可收回金額基於使用價值計算法釐定。使用價值計算法使用基於本集團管理層批准的5年期(二零一九年：5年期)財務預算的現金流量預測。

20 商譽(續)

現金產生單位的使用價值計算法之關鍵假設載於下表。

	現金 產生單位 南陽浙減	現金 產生單位 錦豐控股	現金 產生單位 濟南寶飛	現金 產生單位 西山學校	現金 產生單位 施霖高誠	現金 產生單位 新疆中際
稅前貼現率						
二零二零年十二月三十一日	不適用	不適用	12.97%	12.97%	不適用	13.26%
二零一九年十二月三十一日	不適用	13.34%	14.12%	14.12%	不適用	14.07%
長期增長率						
二零二零年十二月三十一日	不適用	不適用	3.00%	3.00%	不適用	3.00%
二零一九年十二月三十一日	不適用	3.00%	3.00%	3.00%	不適用	3.00%

超過5年期(二零一九年：5年期)的現金流量採用上述的估計增長率推算。該等增長率是基於相關行業增長率預測得出，且不超過相關行業平均長期增長率。

現金產生單位南陽浙減及現金產生單位施霖高誠

由於現金產生單位南陽浙減的商譽及無形資產賬面值並不重大且已於年內出售部分施霖高誠，因此並無計算於二零二零年十二月三十一日現金產生單位南陽浙減及現金產生單位施霖高誠的可收回金額。

其他現金產生單位的可收回金額基準及其主要相關假設概述如下：

現金產生單位錦豐控股

使用價值計算法的其他主要假設涉及現金流入／流出的估計，其中包括預算銷售額及毛利率，有關估計是基於該單位的過往表現及管理層對市場發展的預期得出。截至二零一九年十二月三十一日止年度，按私募股權合夥公司(錦豐控股的附屬公司作為普通合夥人管理該合夥公司)出資總額的規定費率收取管理費的提供管理及諮詢服務所得收益減少。該減少主要由於一間私募股權合夥公司持有的子基金終止及其他參與合夥人撤資所致。此外，本年度提供顧問服務所得收益因終止服務合約而減少了一大部分。面對金融及顧問服務行業競爭加劇，以及在現有私募股權合夥公司中獲得新的參與合夥人方面存在不確定性，本集團管理層考慮到未來業務更新的範圍、當前市況及其對本公司營運的綜合潛在影響，錦豐控股相關的商譽賬面值人民幣59,663,000元已於截至二零一九年十二月三十一日止年度全面減值。截至二零一九年十二月三十一日止年度，減值金額人民幣2,988,000元已按比例分配至各類資產，惟物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的賬面值不得減少至低於其公平值減出售成本、其使用價值及零之中的最高值。於二零一九年十二月三十一日，錦豐控股的可收回金額為人民幣6,628,000元。鑒於物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產於二零二零年十二月三十一日的剩餘賬面值並不重大，因此截至二零二零年十二月三十一日止年度本集團管理層並無考慮任何進一步減值影響。

綜合財務報表附註(續)

20 商譽(續)

現金產生單位濟南寶飛

使用價值計算法的其他主要假設涉及現金流入／流出的估計，其中包括預期學費及學生錄取人數，有關估計是基於該單位的過往表現及管理層對市場發展的預期得出。於二零二零年十二月三十一日，現金產生單位的可收回金額超出其賬面值人民幣150,892,000元(二零一九年：人民幣176,304,000元)。本集團管理層確定，於該兩個年度，包含商譽的現金產生單位並無減值。

現金產生單位西山學校

使用價值計算法的其他主要假設涉及現金流入／流出的估計，其中包括預期學費及學生錄取人數，有關估計是基於該單位的過往表現及管理層對市場發展的預期得出。本集團管理層認為，任何該等假設的任何合理可能變動不會導致現金產生單位的賬面值超出其可收回金額。於二零二零年十二月三十一日，現金產生單位的可收回金額超出其賬面值人民幣158,718,000元(二零一九年：人民幣197,937,000元)。本集團管理層確定，於該兩個年度，包含商譽的現金產生單位並無減值。

現金產生單位新疆中際

使用價值計算法的其他主要假設涉及現金流入／流出的估計，其中包括預算銷售額及毛利率，有關估計是基於該單位的過往表現及管理層對市場發展的預期得出。年內，經考慮業務營運的競爭加劇(尤其是「Project of Global Access」國際課程方面)及因應市場需求以致營運成本上升，新疆中際相關的商譽人民幣48,467,000元已減值。於二零二零年十二月三十一日，新疆中際的可收回金額為人民幣171,878,000元(二零一九年：人民幣223,441,000元)。倘貼現率變為15.26%(二零一九年：15.48%)而其他參數維持不變，則新疆中際的可收回金額將減少至人民幣137,044,000元(二零一九年：人民幣165,642,000元)，並將就新疆中際的商譽、無形資產以及物業、廠房及設備合共確認進一步減值人民幣34,834,000元。

綜合財務報表附註(續)

21 遞延稅項

當稅項涉及同一稅務機關且可依法強制執行抵銷時，遞延稅項資產及負債可予抵銷。下文所示經適當抵銷後釐定的金額於綜合財務狀況表中單獨列示：

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延稅項資產	-	-
遞延稅項負債	(88,853)	(102,034)
	(88,853)	(102,034)

為於綜合財務狀況表呈列，若干遞延稅項資產及負債已予抵銷。以下為本年度及上一年度已確認的遞延稅項資產／(負債)以及變動：

	稅項虧損 人民幣千元	未分派溢利 預扣稅 人民幣千元	金融工具 公平值變動 人民幣千元	透過業務 合併所收購 資產的公平值變動 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	11,981	(5,930)	7,762	(142,364)	(128,551)
於損益(扣除)/計入	(11,925)	5,930	-	17,920	11,925
出售一間附屬公司(附註37(e))	-	-	-	14,950	14,950
匯兌調整	(56)	-	-	(302)	(358)
於二零一九年十二月三十一日	-	-	7,762	(109,796)	(102,034)
於損益計入	-	-	-	7,824	7,824
出售一間附屬公司(附註37(a))	-	-	-	4,393	4,393
匯兌調整	-	-	-	964	964
於二零二零年十二月三十一日	-	-	7,762	(96,615)	(88,853)
分析為：					
於二零一九年十二月三十一日 將於12個月後收回	-	-	7,762	(109,796)	(102,034)
	-	-	7,762	(109,796)	(102,034)
於二零二零年十二月三十一日 將於12個月後收回	-	-	7,762	(96,615)	(88,853)
	-	-	7,762	(96,615)	(88,853)

綜合財務報表附註(續)

21 遞延稅項(續)

本集團未確認的稅項虧損如下：

	人民幣千元
於二零一九年一月一日	886,743
撥回稅項虧損導致遞延稅項資產	47,696
動用	(14,584)
出售附屬公司時抵銷	(64,131)
添置	1,792,932
於二零一九年十二月三十一日	2,648,656
撥回稅項虧損導致遞延稅項資產	(486,924)
動用	(17,496)
添置	384,885
於二零二零年十二月三十一日	2,529,121

由於本集團內各實體未來溢利趨勢的不可預見性，故無就未確認稅項虧損確認遞延稅項資產。於二零二零年十二月三十一日，未確認稅項虧損約人民幣638,652,000元(二零一九年：人民幣2,560,081,000元)將於二零二五年(二零一九年：二零二四年)前陸續到期，屆時其餘未確認的稅項虧損可永久結轉。

根據企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，就非中國居民企業收取的因中國附屬公司所賺取溢利而宣派的股息徵收預扣稅。概無於中國成立的其他集團內公司於二零二零年或二零一九年十二月三十一日有可分派溢利。

綜合財務報表附註(續)

22 按公平值計入損益之金融資產

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
按公平值計入損益之金融資產	692,345	960,702
就報告目的分析如下：		
— 流動資產(附註a)	692,345	870,656
— 非流動資產(附註b)	-	90,046
	692,345	960,702

(a) 於各報告期末分類至流動資產項下之按公平值計入損益之金融資產如下：

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
上市股本證券：		
— 香港	313,913	199,896
— 中國	251,258	293,303
— 海外	18,357	69,063
非上市投資：		
— 香港	19,413	-
— 中國	74,475	45,600
— 海外	12,838	262,794
其他	2,091	-
	692,345	870,656

(b) 於各報告期末分類至非流動資產項下之按公平值計入損益之金融資產如下：

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市投資：		
— 香港	-	78,066
— 海外	-	11,980
	-	90,046

綜合財務報表附註(續)

22 按公平值計入損益之金融資產(續)

(c) 於各報告期末分類至流動資產項下之按公平值計入損益之金融資產之詳情如下：

按公平值計入損益之金融資產	主要業務	於二零二零年十二月三十一日				截至二零二零年十二月三十一日止年度			於二零一九年十二月三十一日
		所持股份數目 千股	證券 持百分比	公平值 人民幣千元	佔本集團 總資產 之百分比	投資成本 人民幣千元	公平值變動 人民幣千元	投資收益 人民幣千元	公平值/ 賬面值 人民幣千元
原銀控股有限公司	金融	100,000	10.53%	19,413	0.43%	74,494	(58,841)	-	78,254
SJW International Co., Ltd	教育	0.25	5%	8,482	0.19%	23,911	(23,344)	-	56,864
GSV AcceleraTE Fund I, L.P.	投資	-	-	-	-	-	-	-	127,675
北京知路研修教育科技有限公司	教育	176.5	15%	12,000	0.27%	12,000	-	-	-
深圳首中教育產業發展股權投資企業(有限合夥)	教育	41,759	14.56%	41,760	0.93%	41,760	-	-	-
MindChamps (SGX.CNE)	教育	12,056	4.99%	16,647	0.37%	31,615	(10,352)	-	29,629
博驗教育(HK.1758)	教育	150,000	18%	71,959	1.60%	250,000	(11,079)	-	-
成實外教育(HK.1565)	教育	85,088	3%	166,143	3.69%	360,922	33,156	6,239	122,362
廣安愛眾(SHA.600979)	公共事業	75,001	6%	251,255	2.59%	357,460	20,807	2,101	293,300
透過首控教育行業精選基金持有的上市股本	各項	不適用	不適用	20,335	0.45%	40,118	38,341	2,108	78,066
透過首控全球教育投資基金持有的上市股本	各項	不適用	不適用	10,742	0.24%	14,266	97	425	-
其他	不適用	不適用	不適用	73,609	1.64%	242,384	(120,616)	1,052	174,552
				692,345		1,448,930	(131,831)	11,925	960,702

綜合財務報表附註(續)

23 貿易及其他應收款項

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項(附註a)	492,256	435,373
減：貿易應收款項撥備	(32,494)	(50,054)
	459,762	385,319
應收票據(附註b)	94,105	194,690
應收西山學校非控股股東的款項	95,769	91,687
租金按金、預付款項及其他應收款項	282,342	337,002
減：其他應收款項撥備	(98,034)	(39,216)
	833,944	969,482
可退回增值稅	199	12,667
向汽車零部件供應商的預付款項	54,239	-
向供應商墊款	25,566	34,732
	913,948	1,016,881
減：列示於非流動資產下之金額	(27,255)	(114,216)
列示於流動資產下之貿易及其他應收款項總額	886,693	902,665

本集團概無就該等結餘持有任何抵押品。

本集團應用簡化方法就貿易應收款項及應收票據計提香港財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損，而其他應收款項則採用一般方法。有關貿易及其他應收款項信貸風險及預期信貸虧損的資料詳情載於附註3。

- (a) 本集團已對潛在客戶的信貸質素進行評估，並按個別基準設定每名客戶的信貸額度。劃撥客戶的限額會每年檢討一次。銷售貨品的信貸期為90天，而提供服務無信貸期。

綜合財務報表附註(續)

23 貿易及其他應收款項(續)

(a) (續)

以下為按發票日期(與確認收益日期相若)呈列之貿易應收款項(減貿易應收款項撥備)的賬齡分析：

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90天	327,924	347,234
91至180天	122,868	24,214
181至365天	4,230	13,871
超過365天	4,740	-
	459,762	385,319

(b) 該結餘指銀行承兌匯票(「銀行承兌匯票」)，即中國的銀行就付款所承兌及擔保的定期匯票。該等接受銀行承兌匯票的銀行為中國的國有銀行或商業銀行，並於該等銀行承兌匯票的到期日為主要負責支付人。本集團收取的所有票據的到期日均不超過一年。

應收票據賬齡按收據日期呈列如下：

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30天	-	52,870
31至60天	1,423	67,374
61至90天	785	16,898
91至120天	33,342	21,905
121至150天	26,937	23,504
151至180天	31,618	12,039
181至365天	-	100
	94,105	194,690

綜合財務報表附註(續)

24 應收／(應付)合營企業款項

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
應收合營企業款項		
首控文投	2,354	38,162
KSI教育	5,307	9,345
珠海教育	196,467	209,020
萊佛士音樂學院	25	-
	204,153	256,527
減：減值撥備	(425)	-
	203,728	256,527
減：列示於非流動資產下之金額	-	(36,376)
列示於流動資產下之總額	203,728	220,151

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日的應收款項結餘尚未逾期。該款項為非貿易相關、無抵押、免息及無固定還款期限。預期不會於報告期末起計十二個月內收回的結餘已呈列為非流動資產。

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
應付一間合營企業款項		
珠海教育	1,903	-

應付一間合營企業款項為無抵押、免息及非貿易性質，並按要求償還。

綜合財務報表附註(續)

25 存貨

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	28,085	20,109
在製品	7,255	5,390
製成品	56,819	178,968
消耗品	1,240	648
	93,399	205,115

於二零二零年十二月三十一日的賬面值包含人民幣31,248,000元(二零一九年：人民幣25,987,000元)的撥備，該撥備乃經參考存貨項目的可變現淨值後釐定。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，已計提額外撥備人民幣5,261,000元(二零一九年：撥備撥回淨額人民幣10,358,000元)。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，已售存貨成本為人民幣567,558,000元(二零一九年：人民幣757,139,000元)。

綜合財務報表附註(續)

26 應收貸款及利息

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貸款	256,132	196,220
應收利息	48,570	67,397
	304,702	263,617
減：應收貸款及利息撥備	(231,132)	(168,562)
	73,570	95,055
減：列示於非流動資產下之金額	(16,346)	-
	57,224	95,055

於二零二零年十二月三十一日的未償付結餘原定到期日為7天至24個月(二零一九年：13天至12個月)。所有應收貸款以年利率0%至18%(二零一九年：2%至17%)計息。

27 證券賬戶結餘

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，證券賬戶結餘指本集團於證券買賣公司存放之按金。該結餘為無抵押及免息，且可隨時提取而免付罰金。

綜合財務報表附註(續)

28 受限制銀行結餘、銀行結餘及現金

於二零二零年十二月三十一日，銀行結餘市場年利率介乎0.0625%至0.35%（二零一九年：0.001%至0.35%）。

於二零二零年十二月三十一日，受限制銀行結餘包括(i)用作買賣證券之客戶存款總額人民幣62,862,000元（二零一九年：人民幣96,079,000元）；(ii)本集團於銀行持有的信託銀行存款零元（二零一九年：人民幣270,283,000元），本集團確認相應金額為應付首控基金管理有限公司（「首控基金」）前股東的款項；(iii)人民幣68,020,000元（二零一九年：人民幣107,610,000元）指作為發行予供應商以購買原材料之原到期日為一年內之應付票據之抵押而存放於銀行之現金；(iv)零元（二零一九年：人民幣54,000元）指為施霖高誠而於信託賬戶持有之資金；及(v)人民幣20,000,000元（二零一九年：人民幣7,003,000元）指其他受限制資金。於二零二零年十二月三十一日，受限制銀行結餘市場年利率介乎0.15%至2.66%（二零一九年：1.30%至3.86%）。

中國境內匯出資金約人民幣193,622,000元（二零一九年：人民幣505,949,000元）須受中國政府之外匯管制所限。

29 貿易及其他應付款項

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項(附註a)	506,067	627,912
應付票據(附註b)	77,350	142,830
	583,417	770,742
應計費用及其他應付款項	160,863	138,581
應付首控基金前股東之款項	-	270,283
就買賣證券之客戶存款	58,273	104,134
其他應付稅項	35,816	19,486
應付工資及福利款項	122,148	127,391
	960,517	1,430,617
減：列示於非流動負債下之金額	(137)	(142)
列示於流動負債下之總額	960,380	1,430,475

綜合財務報表附註(續)

29 貿易及其他應付款項(續)

(a) 以下為於各報告期末按發票日期呈列之貿易應付款項賬齡分析：

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90天	388,404	557,215
91至180天	67,222	38,172
181至365天	15,244	22,027
超過365天	35,197	10,498
	506,067	627,912

(b) 以下為於各報告期末按發行日期呈列之應付票據賬齡分析：

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30天	9,900	24,400
31至60天	4,000	21,430
61至90天	12,450	5,000
91至180天	38,000	52,000
超過180天	13,000	40,000
	77,350	142,830

綜合財務報表附註(續)

30 借款

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行借款	541,073	497,500
票據及債券	709,932	777,506
其他借款	292,654	534,799
來自合營企業首中教育的貸款(附註a)	-	103,317
來自政府的貸款(附註b)	59,238	48,694
來自獨立第三方的貸款(附註c)	233,416	382,788
	1,543,659	1,809,805
無抵押及無擔保借款	1,201,973	1,201,493
有抵押及無擔保借款	341,686	608,312
	1,543,659	1,809,805

(a) 該貸款為無抵押、按年利率0.036%計息及按要求償還。

(b) 該等貸款為無抵押、免息及於二零二四年償還。

(c) 該等貸款為無抵押、年利率介乎0%至12%(二零一九年：0%至18%)及於五年內償還(二零一九年：五年內)。

借款的合約到期日如下：

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	777,363	1,016,845
一至兩年	381,678	472,599
兩至五年	261,712	187,827
超過五年	122,906	132,534
	1,543,659	1,809,805
減：流動負債項下所示金額	(1,165,453)	(1,236,845)
列示於非流動負債下之金額	378,206	572,960

綜合財務報表附註(續)

30 借款(續)

本集團借款之每年實際利率範圍如下：

	二零二零年	二零一九年
	中國貸款 市場報價利率	中國貸款 市場報價利率
浮息借款	+0.38% 至+1.085%	-0.285% 至+0.75%
定息借款	0%至12.00%	0%至18.00%

本集團已抵押若干資產以為本集團獲授之貸款融資作擔保。已抵押資產之賬面值如下：

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
物業、廠房及設備	150,912	150,912
按公平值計入損益計量之金融資產	420,732	371,554
	571,644	522,466

於二零二零年十二月三十一日，本公司若干股東(包括Wealth Max Holdings Limited及創越控股有限公司(「創越」))將公平值約人民幣80,625,000元(二零一九年：人民幣219,920,000元)之本公司股份抵押予金融機構以擔保本集團獲授之財務融資。該等金額於二零二一年前陸續於不同日期償還。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，若干銀行借款由於違反貸款協議項下契諾而須按要求償還，因而由非流動負債重新分類至流動負債。

綜合財務報表附註(續)

31 可換股債券

於二零一七年十二月十四日(「**發行日**」)，本公司以轉換價每股3.27港元(可予調整)按面值發行本金總額為800,000,000港元之港元計值及港元結算債券(「**可換股債券**」)。可換股債券於二零一九年十二月十三日(「**到期日**」)到期，且須由本公司於到期日按面值贖回。倘本公司日後於可換股債券被贖回、轉換或購買及註銷前按低於市價90%之價格發行任何股份，轉換價可予下調。

可換股債券須自發行日(包括該日)起計按(a)自發行日(包括該日)直至發行日後首個周年日(不包括該日)止期間之年利率7%；及(b)發行日後首個周年日(包括該日)直至到期日(包括該日)止期間之年利率8%計息，有關利息為參考其本金額計算得出，並須自首個付息日二零一八年六月二十日起，於每年之六月二十日及十二月二十日每半年到期支付一次。

可換股債券由創越以債券持有人為受益人將賬戶押記作為抵押，並由創越的前最終實益擁有人唐銘陽先生作擔保。

債券持有人可選擇於發行日首個周年日至到期日前十個營業日(包括首尾兩日)止當日營業時間結束期間(「**轉換期**」)隨時進行轉換。

於轉換期內，債券持有人發出之任何轉換通知須經本公司接納方為有效。倘本公司拒絕接納債券持有人之轉換通知，則須就可換股債券原本金額減已贖回或轉換之全部本金總額另加年利率2%之單息。

可換股債券包括負債部分、轉換選擇權及轉換否決選擇權衍生工具。由於行使轉換否決選擇權後之贖回金額與各行使日期之攤銷成本並無密切關係，故本公司之轉換否決選擇權與主債務部分並無密切關係。

於發行日，負債部分按公平值確認，並根據贖回金額及到期日應計利息之現值計算。於後續期間，債務部分使用實際利率法按攤銷成本列賬。負債部分於到期日之前之實際利率為10.39%。

債券持有人之轉換選擇權及本公司之轉換否決選擇權按發行日之公平值計量，其於後續期間之公平值變動則於損益內確認。

31 可換股債券(續)

發行可換股債券之相關交易成本按其相對公平值比例分配至負債、債券持有人之轉換選擇權及本公司之轉換否決選擇權。有關債券持有人轉換選擇權及本公司轉換否決選擇權之交易成本約392,000港元即時於損益中扣除，並計入其他開支。有關負債部分之交易成本約35,608,000港元計入負債部分之賬面值，並使用實際利率法於可換股債券期間攤銷。

可換股債券之公平值由本公司董事參考獨立估值師作出之估值報告後釐定。截至二零一九年十二月三十一日止年度，選擇權之公平值變動人民幣13,373,000元已於損益中確認。

於二零二零年三月，本集團接獲本集團可換股債券持有人的法定要求償債書，要求償付本金額連同其應計利息合共823百萬港元(相當於約人民幣717百萬元)。本集團未能償還本金額及累計利息，故此可換股債券持有人向香港特別行政區高等法院原訟法庭提出清盤呈請。

年內可換股債券負債部分之變動載列如下：

	人民幣千元
於二零一九年一月一日	687,418
已扣除利息(附註11)	74,177
已付利息	(55,298)
匯兌調整	15,628
於二零一九年十二月三十一日	721,925
已扣除利息(附註11)	104,872
償還	(26,730)
匯兌調整	(48,375)
於二零二零年十二月三十一日	751,692

由於本公司無法在到期日贖回可換股債券，可換股債券在遲繳款項的情況下按年利率15%計息，且須按要求償還。

綜合財務報表附註(續)

32 遞延收入

	政府補助 人民幣千元
於二零一九年一月一日	45,379
添置	21,115
動用	(7,459)
於二零一九年十二月三十一日	59,035
添置	5,584
動用	(9,974)
於二零二零年十二月三十一日	54,645

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
就報告目的分析如下：		
— 流動負債	7,594	5,745
— 非流動負債	47,051	53,290
	54,645	59,035

政府補助主要為於二零零九年收取被指定作開發回收和淨化設施之開支及就購置若干廠房及設備收取之款項，有關款項在綜合財務狀況表中入賬列作遞延收入及於相關資產之預期可使用年內按直線基準計入損益。

綜合財務報表附註(續)

33 撥備

	保修撥備 人民幣千元
於二零一九年一月一日	4,014
添置	63,370
動用	(43,235)
於二零一九年十二月三十一日	24,149
添置	33,311
動用	(27,427)
於二零二零年十二月三十一日	30,033

保修撥備指管理層對本集團就授予客戶之平均兩年保修期所承擔之責任之最佳估計，並以過往有關缺陷產品索賠之經驗為基準。

34 應付或然代價

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
應付或然代價	-	61,647
減：非流動負債項下所示金額	-	(61,647)
流動負債項下所示金額	-	-

綜合財務報表附註(續)

34 應付或然代價(續)

	西山學校 人民幣千元 (附註a)	施霖高誠 人民幣千元 (附註b)	新疆中際 人民幣千元 (附註c)	首控文投 人民幣千元 (附註d)	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	34,118	16,509	66,261	–	116,888
公平值變動	(1,697)	(2,836)	(66,261)	168,982	98,188
付款	–	–	–	(107,335)	(107,335)
轉撥至其他應付款項	–	(13,666)	–	–	(13,666)
責任解除	(32,421)	–	–	–	(32,421)
匯兌差額	–	(7)	–	–	(7)
於二零一九年十二月三十一日	–	–	–	61,647	61,647
公平值變動	–	–	–	2,681	2,681
付款	–	–	–	(64,328)	(64,328)
於二零二零年十二月三十一日	–	–	–	–	–

- (a) 收購西山學校產生之應付或然代價選擇權之公平值乃使用貼現現金流量模型計算。本公司應付或然代價已於二零一九年四月三十日獲解除。該模式之主要輸入數據及假設載於下文：

	二零一九年 四月三十日
貼現率	13.62%
長期可持續增長率	3%
無風險利率	1.76%

- (b) 收購施霖高誠產生之應付或然代價選擇權之公平值與管理層表現(按固定協定金額)相關。截至二零一九年十二月三十一日止年度，管理層績效達至規定水平，而應付款項重新分類至「其他應付款項」。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已出售部分施霖高誠，因此，於二零一九年十二月三十一日仍未償還的其他應付款項餘額已終止確認。
- (c) 收購新疆中際產生之應付或然代價選擇權之公平值乃使用柏力克－舒爾斯模型計算。本公司應付或然代價已於二零一九年六月三十日獲解除。該模式之主要輸入數據及假設載列如下：

	二零一九年 六月三十日
本公司股價	2.33港元
預期波幅	43%
無風險利率	2.19%

綜合財務報表附註(續)

34 應付或然代價(續)

- (d) 有關首控文投的應付或然代價公平值乃根據其他投資合夥人的初始實繳資本、實繳資本每年8%的固定回報及首控文投根據投資協議承擔的應付款項淨額而釐定。隨著首控文投所投資的子基金自願清算，應付或然代價於年內已落實並結清。

35 長期應付款項

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
預付按金	24,352	31,728

該結餘按推算利率年利率4.9%計量，且為無抵押及須於二零二九年前陸續分期償還。截至二零二零年十二月三十一日止年度，利息支出人民幣1,586,000元(二零一九年：人民幣1,895,000元)乃確認為融資成本。

36 股本

	股數		股本	
	二零二零年 (千股)	二零一九年 (千股)	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
每股面值0.02港元的普通股				
法定：				
於一月一日及十二月三十一日	50,000,000	50,000,000	1,000,000	1,000,000
已發行及繳足：				
於一月一日及十二月三十一日	5,026,892	5,026,892	100,538	100,538
			二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
於綜合財務狀況表呈列之股本			84,283	84,283

綜合財務報表附註(續)

37 收購及出售附屬公司

(a) 出售部分施霖高誠

於二零二零年二月，本集團訂立協議以名義代價人民幣20,530,000元出售其於施霖高誠之55%股權，該代價可透過施霖高誠將予宣派之未來股息支付。於出售事項日期(即二零二零年二月十九日)，應收代價之公平值(分類為公平值層級的第三級)乃根據指引公司法釐定為人民幣7,911,000元，有關計量之主要輸入數據詳情載於附註3。於出售事項日期至二零二零年十二月三十一日，應收代價之公平值變動並不重大。

於該出售事項後，本集團所持有於出售日期公平值為人民幣6,473,000元之施霖高誠餘下45%股權獲重新分類為於一間聯營公司之投資。於成為本集團之聯營公司後，期內應佔施霖高誠業績並不重大。

已失去控制權之施霖高誠資產及負債分析：

	人民幣千元
無形資產	38,218
物業、廠房及設備	33
銀行結餘及現金	9,421
貿易及其他應收款項	1,505
貿易及其他應付款項	(159)
遞延稅項負債	(4,393)
已出售資產淨值	44,625
	人民幣千元
應收代價	7,911
減：已出售資產淨值	(44,625)
加：本集團持有之餘下45%股權之公平值	6,473
出售施霖高誠之虧損	(30,241)

37 收購及出售附屬公司(續)

(a) 出售部分施霖高誠(續)

	人民幣千元
已收代價	—
減：銀行結餘及現金	(9,421)
出售施霖高誠產生之現金流出淨額	(9,421)

(b) 出售部分南陽威奧斯圖

於二零二零年九月，本集團訂立協議以代價約人民幣523,000元向本集團其中一名執行董事出售其於南陽威奧斯圖之21%股權。

於該出售事項後，本集團持有之餘下30%南陽威奧斯圖股權於出售日期之公平值為人民幣747,000元，已重新分類為於一間聯營公司之投資。有關南陽威奧斯圖財務資料概要之詳情載於附註17。

已失去控制權之南陽威奧斯圖的資產及負債分析：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	92,071
存貨	16,467
貿易及其他應收款項	47,421
銀行結餘及現金	440
貿易及其他應付款項	(153,909)
已出售資產淨值	2,490

綜合財務報表附註(續)

37 收購及出售附屬公司(續)

(b) 出售部分南陽威奧斯圖(續)

	人民幣千元
已收代價	523
減：已出售資產淨值	(2,490)
加：	
非控股權益	1,220
本集團持有之餘下30%股權之公平值	747
出售南陽威奧斯圖的收益／(虧損)	-

	人民幣千元
已收代價	523
減：銀行結餘及現金	(440)
出售南陽威奧斯圖產生之現金流入淨額	83

(c) 分步收購首控國聯

於二零二零年六月，本集團訂立協議以代價人民幣1,935,000元收購於首控國聯(先前為本集團之合營企業)之5.66%股權。此外，於二零二零年七月，本集團透過收購首控國聯之普通合夥人(附註(d))進一步收購餘下2.83%首控國聯股權。因此，本集團持有首控國聯之全部股權。

已轉撥代價：

	人民幣千元
現金	1,935

綜合財務報表附註(續)

37 收購及出售附屬公司(續)

(c) 分步收購首控國聯(續)

於收購日期所收購資產及所承擔負債如下：

	人民幣千元
按公平值計入損益之金融資產	93,171
銀行結餘及現金	1,351
貿易及其他應付款項	(1,594)
所收購資產淨值	92,928

	人民幣千元
已付代價	1,935
加：	
於合營企業之權益	85,038
非控股權益	2,630
減：	
所收購資產淨值	(92,928)
收購首控國聯之虧損	(3,325)

	人民幣千元
已付代價	(1,935)
加：銀行結餘及現金	1,351
收購首控國聯產生之現金流出淨額	(584)

綜合財務報表附註(續)

37 收購及出售附屬公司(續)

(d) 分步收購首控聯信

於二零二零年七月，本集團訂立協議以代價人民幣1,165,000元收購首控聯信(先前為本集團的合營企業)之餘下40%股權。

已轉撥代價：

	人民幣千元
現金	1,165

於收購日期所收購資產及所承擔負債如下：

	人民幣千元
於一間附屬公司之投資	2,630
銀行結餘及現金	818
所收購資產淨值	3,448

	人民幣千元
已付代價	1,165
加：	
於合營企業之權益	1,379
減：	
所收購資產淨值	(3,447)
收購首控聯信之虧損	(903)

	人民幣千元
已付代價	(1,165)
加：銀行結餘及現金	818
收購首控聯信產生之現金流出淨額	(347)

37 收購及出售附屬公司(續)

(e) 出售天泰文化

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團訂立協議出售其於天泰文化之全部股權。該出售事項旨在專注擴展本集團之其他業務。該出售事項已於二零一九年三月二十九日完成，本集團於該日失去對天泰文化的控制權。

已計入綜合損益及其他全面收益表內之天泰文化自二零一九年一月一日至二零一九年三月二十九日止期間之業績如下：

	自二零一九年 一月一日至 二零一九年 三月二十九日 止期間 人民幣千元
其他虧損淨額	(23)
行政開支	(1,160)
經營虧損	(1,183)
融資成本	(2,512)
除所得稅前虧損	(3,695)
所得稅開支	-
期內虧損	(3,695)

截至二零一九年三月二十九日止期間，天泰文化的經營現金流量淨額約人民幣77,000元，並無對本集團的融資及投資活動作出現金流量貢獻。

綜合財務報表附註(續)

37 收購及出售附屬公司(續)

(e) 出售天泰文化(續)

已失去控制權之天泰文化資產及負債分析：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	63
銀行結餘及現金	114
待售在建物業	289,695
貿易及其他應收款項	69,019
貿易及其他應付款項	(135,657)
應付直接控股公司款項	(39,120)
借款	(9,979)
遞延稅項負債	(14,950)
已出售資產淨值	159,185

	人民幣千元
已收代價	162,880
減：已出售資產淨值	(159,185)
出售天泰文化之收益	3,695

	人民幣千元
現金代價	162,880
減：已出售銀行結餘及現金	(114)
出售天泰文化產生之現金流入淨額	162,766

37 收購及出售附屬公司(續)

(f) 出售雲南首控

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就以人民幣240,000,000元出售其於雲南首控之40%股權訂立協議。該出售事項旨在為本集團擴展其他業務提供現金。該出售事項已於二零一九年四月三日完成，本集團於該日失去對雲南首控之控制權，並就出售其於雲南首控之40%股權獲得人民幣73,502,000元之收益。於該出售事項後，本集團持有雲南首控之餘下30%股權於出售日期之公平值為人民幣180,000,000元，獲重新分類為於一間聯營公司之投資，而重新計量於雲南首控之餘下權益產生之收益人民幣55,127,000元已於損益確認。為改善本集團流動資金狀況，本集團於二零一九年十月二十二日進一步訂立協議，以人民幣95,000,000元出售其於雲南首控餘下30%股權予同一買方，並因此產生人民幣89,127,000元之虧損(即指代價與出售雲南首控之30%股權於出售當日之賬面值之間的差額)。自此本集團不再持有雲南首控之股權。作為本集團之聯營公司期間，本集團應佔雲南首控業績並不重大。

已失去控制權之雲南首控資產及負債分析：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	382
銀行結餘及現金	11,138
貿易及其他應收款項	43,429
投資按金	380,000
貿易及其他應付款項	(2,150)
應付所得稅	(16,555)
已出售資產淨值	416,244
	人民幣千元
已收代價	240,000
減：已出售資產淨值	(166,498)
出售雲南首控之收益	73,502

綜合財務報表附註(續)

37 收購及出售附屬公司(續)

(f) 出售雲南首控(續)

	人民幣千元
現金代價	240,000
減：已出售銀行結餘及現金	(11,138)
出售雲南首控產生之現金流入淨額：	228,862

38 其他承擔

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
收購廠房及機器以及建築成本的資本開支		
— 已訂約但未於綜合財務報表撥備	7,057	67,149
於合營企業的投資的資本開支		
— 已訂約但未於綜合財務報表撥備	219,530	367,086

39 關聯方交易

除於綜合財務報表內其他章節所披露的該等關聯方交易以及誠如附註10所披露董事及其他主要管理人員酬金外，下列關聯方交易已於截至二零二零年十二月三十一日止年度進行：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
就出售部分附屬公司而自本公司執行董事收取的代價	523	—

綜合財務報表附註(續)

40 按類別劃分的金融工具

		二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
金融資產			
應收合營企業款項	按攤銷成本	203,728	256,527
應收一間聯營公司款項	按攤銷成本	98,632	–
貿易及其他應收款項	按攤銷成本	833,944	969,482
應收貸款及利息	按攤銷成本	73,570	95,055
應收或然代價	按公平值計入損益	7,759	–
按公平值計入損益之金融資產	按公平值計入損益	692,345	960,702
證券賬戶結餘	按攤銷成本	18,608	19,557
受限制銀行結餘	按攤銷成本	150,882	481,029
銀行結餘及現金	按攤銷成本	207,451	231,606
金融負債			
貿易及其他應付款項	按攤銷成本	960,517	1,192,458
應付一間合營企業款項	按攤銷成本	1,903	–
應付一間聯營公司款項	按攤銷成本	6,631	–
借款	按攤銷成本	1,543,659	1,809,805
可換股債券	按攤銷成本	751,692	721,925
長期應付款項	按攤銷成本	24,352	31,728
應付或然代價	按公平值計入損益	–	61,647

綜合財務報表附註(續)

41 綜合現金流量表附註

(a) 經營活動產生之現金淨額

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除所得稅前虧損	(397,841)	(2,258,691)
經調整：		
無形資產攤銷	36,292	67,017
物業、廠房及設備折舊	74,723	70,371
使用權資產折舊	20,013	20,438
出售物業、廠房及設備收益	(3,405)	(4,336)
按公平值計入損益之金融資產之公平值變動	131,831	976,796
應付或然代價之公平值變動	2,681	98,188
可換股債券之嵌入式衍生工具部分之公平值變動	-	(13,373)
以股份為基礎付款	4,360	-
利息收入	(8,539)	(69,744)
利息開支	217,449	285,991
按公平值計入損益之金融資產所收取股息	(11,925)	(39,756)
免除其他應收款項之虧損	-	34,120
應佔合營企業業績	(10,856)	397,737
應佔聯營公司業績	1,345	(1,231)
存貨撥備／(撥備撥回)	5,261	(10,358)
就貿易應收款項確認之(預期信貸虧損撥回)／預期信貸虧損	(17,560)	32,520
就應收貸款及利息確認之預期信貸虧損	62,570	111,669
就其他應收款項確認之預期信貸虧損	57,741	39,216
就應收合營企業款項確認之(預期信貸虧損撥回)／預期信貸虧損	425	13,532
就於合營企業之權益確認之減值虧損	15,183	-
商譽、有形及無形資產之減值虧損	48,467	271,395
出售施霖高誠之虧損	30,241	-
收購首控國聯之虧損	3,325	-
收購首控聯信之虧損	903	-
出售雲南首控之收益	-	(39,502)
出售一間聯營公司之虧損	-	3,455
一間合營企業清盤之虧損	-	6
解除與資產相關之政府補助／免息貸款	(1,710)	(7,459)
未變現匯兌虧損	-	137,421
匯兌儲備變動	(129,713)	-

綜合財務報表附註(續)

41 綜合現金流量表附註(續)

(a) 經營活動產生之現金淨額(續)

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
營運資金變動前之經營現金流量	131,261	115,422
營運資金變動：		
存貨	89,988	(57,119)
應收合營企業款項	69,875	-
應收一間聯營公司款項	(98,632)	-
貿易及其他應收款項	113,810	(70,979)
應收貸款及利息	(67,923)	442,541
按公平值計入損益之金融資產	99,491	(149,061)
受限制銀行結餘	330,147	14,215
貿易及其他應付款項	(308,868)	(280,567)
應付一間聯營公司款項	6,631	-
應付一間合營企業款項	1,903	-
遞延收入	(2,680)	-
合約負債	(45,445)	(28,296)
長期應付款項	(8,962)	-
撥備	5,884	20,135
經營業務產生之現金	316,480	6,291

(b) 非現金交易

截至二零二零年十二月三十一日止年度

- (i) 於本年度，本集團訂立協議以名義代價人民幣20,530,000元出售其於施霖高誠的55%股權。於出售日期，並無收取任何現金代價，原因為該代價乃以施霖高誠將會宣派的未來股息償付，其於出售日期以公平值人民幣7,911,000元計量。

綜合財務報表附註(續)

41 綜合現金流量表附註(續)

(b) 非現金交易(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

- (ii) 本公司於二零一九年十二月二十日與天泰文化的股東訂立協議豁免一筆人民幣34,120,000元的其他應收款項，並已確認相應的虧損金額。
- (iii) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司的若干附屬公司與一間合營企業珠海教育訂立若干協議，以將應付珠海教育餘額及若干借款與相應應收珠海教育餘額抵銷，總額為人民幣262,480,000元，包括(i)計入「應收合營企業款項」的人民幣50,393,000元被「應付合營企業款項」所抵銷；(ii)計入「借款」的人民幣212,087,000元(即本金人民幣200,000,000元及應計利息人民幣12,087,000元的合共金額)被「應收合營企業款項」所抵銷。
- (iv) 於二零一九年十一月，本集團向一名獨立第三方(「放貸人」)轉讓成實外教育100,000,000股股份，以償付放貸人所墊付貸款。放貸人以代價人民幣114,174,000元出售89,150,000股股份。經扣除印花稅人民幣383,000元後，部分所得款項淨額人民幣113,367,000元用於償還貸款本金人民幣112,198,000元連同應計利息人民幣1,169,000元，而餘下結餘人民幣424,000元及賬面值為人民幣17,883,000元的成實外教育10,850,000股股份計入於二零一九年十二月三十一日的「其他應收款項」並列賬為「出售按公平值計入損益之金融資產的應收代價」，有關應收款項於二零二零年一月結清。

綜合財務報表附註(續)

41 綜合現金流量表附註(續)

(c) 負債淨額對賬

	應付 一間合營			應付 一間聯營			總計	
	企業款項 人民幣千元	借款 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元	公司款項 人民幣千元	其他應付款項 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元		長期應付款項 人民幣千元
於二零一九年一月一日	77,049	3,051,388	700,791	2,499	51,989	39,687	23,086	3,946,489
融資現金流量	(26,656)	(1,094,703)	(55,298)	-	(20,283)	(14,444)	6,747	(1,204,637)
<i>非現金變動</i>								
確認融資成本(附註11)	-	188,553	74,177	-	15	840	1,895	265,480
出售天泰文化所產生(附註37(e))	-	(9,979)	-	-	-	-	-	(9,979)
可換股債券之嵌入式衍生 工具部分之公平值變動	-	-	(13,373)	-	-	-	-	(13,373)
重新分類至其他應付款項	-	-	-	(2,499)	-	-	-	(2,499)
新訂立租賃	-	-	-	-	-	16,109	-	16,109
提前終止租賃	-	-	-	-	-	(7,881)	-	(7,881)
抵銷安排	(50,393)	(325,454)	-	-	-	-	-	(375,847)
匯兌調整	-	-	15,628	-	-	1,794	-	17,422
於二零一九年十二月三十一日	-	1,809,805	721,925	-	31,721	36,105	31,728	2,631,284
融資現金流量	-	(366,739)	(26,730)	-	-	(14,625)	-	(408,094)
<i>非現金變動</i>								
確認融資成本(附註11)	-	100,593	104,872	-	1,613	542	1,586	209,206
出售一間附屬公司	-	-	-	6,631	-	-	-	6,631
其他非現金變動	1,903	-	-	-	95,719	7,879	(8,962)	96,539
匯兌調整	-	-	(48,375)	-	-	-	-	(48,375)
於二零二零年十二月三十一日	1,903	1,543,659	751,692	6,631	129,053	29,901	24,352	2,487,191

綜合財務報表附註(續)

42 購股權計劃／以股份為基礎付款

根據於二零一一年十月十九日舉行之本公司股東特別大會通過之普通決議案，本公司批准及採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，自採納日期起計有效期十年。該計劃詳情載於截至二零一一年十二月三十一日止年度之年報「購股權計劃」一節。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司向一間於英屬處女群島註冊成立之公司(由本集團財務總監全資擁有)授出50,000,000份(二零一九年：無)購股權。

下表披露購股權計劃項下所授出購股權之變動：

	購股權數目
於二零二零年一月一日尚未行使	—
於期內授出	50,000,000
於二零二零年十二月三十一日尚未行使	50,000,000

緊接二零二零年六月十六日(授出日期)前，本公司股份的收市價為0.197港元。

於授出日期採用二項式模型釐定之購股權公平值為4,780,000港元(相當於人民幣4,360,000元)。

下列假設用於計算購股權之公平值：

授出日期之股價	0.20港元
行使價	0.30港元
預期年期	10年
預期波幅	53.87%
股息收益率	0.00%
無風險利率	0.417%

已採用二項式模型估計購股權之公平值。用於計算購股權公平值之變數及假設乃根據估值師作出之最佳估計釐定。變數及假設之變動或會導致購股權公平值變動。

購股權已於授出日期即時歸屬，並可於直至到期日(即二零二零年六月十五日)之任何時間內行使。截至二零二零年十二月三十一日止年度，以權益結算之以股份為基礎付款人民幣4,360,000元已全數自損益中的行政開支列支。

綜合財務報表附註(續)

43 附屬公司

(a) 附屬公司詳情

於二零二零年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立的地點及日期	已發行及繳足股本/ 註冊資本	本集團應佔 實際股本權益		主要活動	法定形式
			二零二零年 十二月三十一日	二零一九年 十二月三十一日		
北京中際育才國際管理顧問有限公司	中國 二零零八年五月二十三日	人民幣3,000,000元	100%	100%	教育服務	國內有限公司
CFCG Investment Partners International (Singapore) PTE. LTD.	新加坡 二零一六年五月二十四日	2,000,000新加坡元	100% (直接)	100% (直接)	投資控股	私人有限公司
首控基金	中國 二零一二年九月十四日	人民幣500,000,000元	100%	100%	基金管理	國內有限公司
首控國聯	中國 二零一六年四月二十六日	人民幣318,000,000元	100%	91.51%	股權投資	有限合夥
首控聯信	中國 二零一六年四月十九日	人民幣10,000,000元	100%	60%	投資管理	有限合夥
首控資產管理有限公司	香港 二零一四年六月四日	43,000,000港元	100%	100%	資產管理	私人有限公司
首控教育投資(深圳)有限公司	中國 二零一六年三月九日	人民幣100,000,000元	100%	100%	投資控股	國內有限公司
首控教育行業精選基金	開曼群島 二零一四年八月十五日	不適用	100%	不適用	投資基金	有限公司
首控金融信貸有限公司	香港 二零一五年一月二十九日	10,000,000港元	100% (直接)	100% (直接)	信貸融資	私人有限公司
首控金融資本有限公司	香港 二零一五年七月二十三日	100,000港元	100%	100%	投資控股	私人有限公司
首控金融集團有限公司	英屬處女群島 二零一二年十一月二十八日	1美元	100% (直接)	100% (直接)	投資控股	私人有限公司

綜合財務報表附註(續)

43 附屬公司(續)

(a) 附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立的地點及日期	已發行及繳足股本/ 註冊資本	本集團應佔 實際股本權益		主要活動	法定形式
			二零二零年 十二月三十一日	二零一九年 十二月三十一日		
首控全球教育投資基金	開曼群島 二零一六年四月二十五日	不適用	63.42%	不適用	投資基金	獨立投資組合
首控國際金融有限公司	香港 二零一六年二月二十五日	54,000,000港元	100%	100%	財務顧問	私人有限公司
首控國際投資控股有限公司	香港 二零一五年九月二十三日	100,000,000港元	100%	100%	投資控股	私人有限公司
首控(深圳)股權投資基金管理有限公司	中國 二零一六年十二月二十三日	2,000,000美元	100%	100%	基金管理	國內有限公司
首控證券有限公司	香港 二零一五年七月二十三日	300,000,000港元	100%	100%	證券買賣及承銷	私人有限公司
福清西山學校/福清西山職業技術學校	中國 二零零五年六月十六日/ 二零零八年九月二十三日	人民幣33,120,000元	53.3%	53.3%	教育服務	非企業實體
福州全悅教育諮詢有限公司	中國 二零一六年七月二十八日	2,000,000港元	53.3%	53.3%	教育諮詢	外商投資有限公司
光大(中國)車輛零部件控股有限公司(「光大」)	香港 二零一零年六月十四日	92,000,740港元	74%	74%	投資控股	私人有限公司
江西省西山學校/西山教育集團	中國 二零零一年十二月十八日/ 二零零三年七月三十日	人民幣45,570,000元	53.3%	53.3%	教育服務	非企業實體

綜合財務報表附註(續)

43 附屬公司(續)

(a) 附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立的地點及日期	已發行及繳足股本/ 註冊資本	本集團應佔 實際股本權益		主要活動	法定形式
			二零二零年 十二月三十一日	二零一九年 十二月三十一日		
濟南寶飛	中國 二零一六年六月六日	人民幣10,000,000元	51%	51%	投資控股	國內有限公司
濟南世紀英華實驗學校	中國 二零零三年八月三十日	人民幣10,000,000元	51%	51%	教育服務	非企業實體
南陽浙減	中國 二零零五年六月二十三日	320,000,000港元	46.25%	51.8%	研發及製造汽車 減振器及懸架 系統產品	外商投資有限公司
鄂爾多斯市浙減汽車減振器有限公司	中國 二零一二年八月十四日	人民幣10,000,000元	46.25%	51.8%	研發及製造汽車 減振器及懸架 系統產品	國內有限公司
上海申聯投資管理有限公司	中國 二零零七年三月三十日	人民幣2,000,000元	100%	100%	投資控股	國內有限公司
深圳首控國際商務諮詢有限公司	中國 二零一五年四月二十二日	50,000,000港元	100%	100%	移民顧問業務	外商投資有限公司
深圳前海首控融資租賃有限公司	中國 二零一五年八月二十七日	30,000,000美元	100%	100%	投資控股	外商投資有限公司

綜合財務報表附註(續)

43 附屬公司(續)

(a) 附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立的地點及日期	已發行及繳足股本/ 註冊資本	本集團應佔 實際股本權益		主要活動	法定形式
			二零二零年	二零一九年		
			十二月三十一日	十二月三十一日		
四川裕嘉閣酒店管理有限公司	中國 二零一二年八月一日	人民幣120,000,000元	100%	100%	投資控股	國內有限公司
Topford Vast International Co., Ltd.	英屬處女群島 二零一六年七月十九日	50,000美元	53.3%	53.3%	投資控股	私人有限公司
Way Assauto S.r.l.	意大利 二零一一年六月二十一日	110,000歐元	46.25%	51.8%	研發及製造汽車 減振器產品	私人有限公司
新疆中際	中國 二零一六年十一月二十九日	人民幣5,000,000元	100%	100%	教育服務	國內有限公司
西山教育	中國 二零一六年四月十九日	人民幣5,000,000元	53.3%	53.3%	投資控股	國內有限公司
珠海首控匯錦股權投資基金合夥企業 (有限合夥)(「珠海匯錦」)	中國 二零一七年六月十三日	人民幣100,000,000元	不適用##	17.5%#	資本投資	有限合夥

本集團能控制該實體董事會。

該實體於截至二零二零年十二月三十一日止年度撤銷註冊。

於年內或報告期末，上述附屬公司概無發行任何債務證券。

除於英屬處女群島註冊的附屬公司(其主要業務地點為香港)外，其餘實體的主要業務地點與彼等的註冊地點相同。

綜合財務報表附註(續)

43 附屬公司(續)

(b) 重大非全資附屬公司

下表顯示本集團擁有重大非控股權益的非全資附屬公司的詳情：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立的地點	非控股權益所持擁有權		分配至非控股權益的 年內(虧損)/溢利		累計非控股權益	
		二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
		十二月 三十一日	十二月 三十一日	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	十二月 三十一日 人民幣千元	十二月 三十一日 人民幣千元
光大	中國	53.75%	48.2%	(17,765)	(60,364)	119,984	125,750
濟南寶飛#	中國	49%	49%	(6,427)	(5,688)	53,694	60,121
西山教育#	中國	46.7%	46.7%	5,068	(10,039)	114,142	109,074
珠海匯錦##	中國	-	17.5%	-	-	-	82,493
擁有非控股權益的個別非重大附屬公司				(9,380)	6,721	40,225	19,903
總計				(28,504)	(69,370)	328,045	397,341

該等公司為綜合聯屬實體。

於年內，珠海匯錦已撤銷註冊。

有關擁有重大非控股權益的本集團各附屬公司的概述財務資料載於下文。以下概述財務資料指集團內公司間抵銷前的金額。

	光大		濟南寶飛		西山教育		珠海匯錦	
	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
	十二月 三十一日 人民幣千元	十二月 三十一日 人民幣千元	十二月 三十一日 人民幣千元	十二月 三十一日 人民幣千元	十二月 三十一日 人民幣千元	十二月 三十一日 人民幣千元	十二月 三十一日 人民幣千元	十二月 三十一日 人民幣千元
流動資產	937,522	997,484	29,838	71,825	384,396	224,148	-	99,992
非流動資產	756,289	848,557	227,357	231,074	609,867	721,184	-	-
流動負債	(1,338,293)	(1,474,504)	(167,343)	(200,347)	(640,337)	(594,871)	-	-
非流動負債	(108,464)	(103,099)	(29,643)	(29,226)	(228,519)	(235,906)	-	-
權益	127,070	142,688	6,515	13,205	11,265	5,481	-	17,499
非控股權益	119,984	125,750	53,694	60,121	114,142	109,074	-	82,493

綜合財務報表附註(續)

43 附屬公司(續)

(b) 重大非全資附屬公司(續)

有關擁有重大非控股權益的本集團各附屬公司的概述財務資料載於下文。以下概述財務資料指集團內公司間抵銷前的金額。(續)

	光大		濟南實飛		西山教育		珠海匯錦	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益	942,907	917,806	84,297	83,503	246,950	251,912	-	-
年內(虧損)/溢利	(32,942)	(135,715)	(13,117)	(11,632)	10,852	(24,886)	-	(1)
應佔(虧損)/溢利								
—本公司擁有人	(15,177)	(75,351)	(6,690)	(5,944)	5,784	(14,847)	-	-
—非控股權益	(17,765)	(60,364)	(6,427)	(5,688)	5,068	(10,039)	-	-
應佔其他全面(虧損)/收益								
—本公司擁有人	(441)	(4,824)	-	-	-	4	-	-
—非控股權益	(292)	3,844	-	-	-	4,598	-	-
應佔全面(虧損)/收益總額								
—本公司擁有人	(15,618)	(80,175)	(6,690)	(5,944)	5,784	(14,843)	-	-
—非控股權益	(18,057)	(56,520)	(6,427)	(5,688)	5,068	(5,441)	-	-

綜合財務報表附註(續)

44 本公司財務狀況表及儲備變動

(a) 本公司財務狀況表

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	37	225
使用權資產	457	1,946
於附屬公司之權益	328,905	334,142
於合營企業之權益	52,046	87,016
其他應收款項	8,417	-
應收附屬公司款項	1,062,855	942,740
應收一間合營企業款項	-	9,344
	1,452,717	1,375,413
流動資產		
其他應收款項	58,178	139,289
按公平值計入損益之金融資產	318,681	368,561
證券賬戶結餘	4,501	19,488
銀行結餘及現金	19,882	5,696
	401,242	533,034
資產總值	1,853,959	1,908,447
負債		
非流動負債		
借款—一年後到期	316,968	373,266
租賃負債	-	515
	316,968	373,781
流動負債		
其他應付款項	37,588	18,665
應付附屬公司款項	97,769	154,405
借款—於一年內到期	624,854	622,473
可換股債券	751,692	721,925
租賃負債	472	1,464
	1,512,375	1,518,932
負債總額	1,829,343	1,892,713
資產總值減流動負債	341,584	389,515
資產淨值	24,616	15,734

綜合財務報表附註(續)

44 本公司財務狀況表及儲備變動(續)

(a) 本公司財務狀況表(續)

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
擁有人權益		
股本	84,283	84,283
儲備	(59,667)	(68,549)
	24,616	15,734

本公司財務狀況表經本公司董事會於二零二一年三月三十日批准，並由以下人士代表簽署。

Wilson SEA博士
董事

朱煥強博士
董事

綜合財務報表附註(續)

44 本公司財務狀況表及儲備變動(續)

(b) 本公司儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	換算儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	4,036,480	-	(19,822)	(569,777)	3,446,881
年內虧損	-	-	-	(3,640,558)	(3,640,558)
換算呈列貨幣所產生匯兌差額	-	-	125,128	-	125,128
全面收益/(虧損)總額	-	-	125,128	(3,640,558)	(3,515,430)
於二零一九年十二月三十一日	4,036,480	-	105,306	(4,210,335)	(68,549)
年內溢利	-	-	-	126,846	126,846
換算呈列貨幣所產生匯兌差額	-	-	(122,324)	-	(122,324)
全面(虧損)/收益總額	-	-	(122,324)	126,846	4,522
以股份為基礎付款	-	4,360	-	-	4,360
於二零二零年十二月三十一日	4,036,480	4,360	(17,018)	(4,083,489)	(59,667)

45 比較數字

若干比較數字已予重列以符合本年度呈列。

46 財務狀況表日期後事件

於二零二零年二月二十一日，本公司接獲可換股債券持有人Champion Sense Global Limited(「CSGL」)的法律代表的法定要求償債書，要求本公司償付823,014,000港元(相當於約人民幣716,624,000元)，即可換股債券的本金額連同其應計利息。於二零二零年九月二十八日，CSGL根據香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例向香港特別行政區高等法院原訟法庭提出清盤呈請(「呈請」)，以將本公司清盤。呈請聆訊已押後至二零二一年四月十九日。直至報告日期，該法律訴訟仍在進行中。

* 僅供識別。

詞彙

於本年報內(獨立核數師報告及綜合財務報表除外)，除文義另有所指外，下列詞彙具有下文所載涵義：

「二零二零年財政年度」或「報告期」	指	截至二零二零年十二月三十一日止財政年度
「股東周年大會」	指	本公司股東周年大會
「組織章程細則」	指	本公司不時修訂的組織章程細則
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「董事會」	指	董事會
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「主席」	指	董事會主席
「中國」	指	中華人民共和國，就本年報而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「創越」	指	創越控股有限公司，於香港註冊成立的有限責任公司，為一名主要股東，並由劉坤先生間接全資擁有
「聯席行政總裁」	指	本公司聯席行政總裁
「本公司」或「首控集團」	指	中國首控集團有限公司，於開曼群島註冊成立的有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市，股份代號為1269
「公司秘書」	指	本公司公司秘書
「公司通訊」	指	按上市規則第1.01條的定義，本公司發出或將予發出以供其任何證券持有人參照或採取行動之文件
「企業管治守則」	指	載於上市規則附錄14之企業管治守則

詞彙(續)

「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「德勤」	指	德勤•關黃陳方會計師行
「董事」	指	本公司董事
「中際育才」	指	新疆中際及其附屬公司
「股東特別大會」	指	本公司股東特別大會
「首控資管」	指	首控資產管理有限公司，於香港註冊成立的有限責任公司，為本公司間接全資附屬公司
「首控金控」	指	首控金融集團有限公司，於英屬處女群島註冊成立的有限責任公司，為本公司直接全資附屬公司
「首控基金」	指	首控基金管理有限公司，於中國註冊成立的有限責任公司，為本公司間接全資附屬公司
「首控國際金融」	指	首控國際金融有限公司，於香港註冊成立的有限責任公司，為本公司間接全資附屬公司
「首控證券」	指	首控證券有限公司，於香港註冊成立的有限責任公司，為本公司間接全資附屬公司
「福清西山」	指	福清西山學校
「按公平值計入損益」	指	按公平值計入損益
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港會計師公會」	指	香港會計師公會
「香港」	指	中國香港特別行政區

詞彙(續)

「香港股份過戶登記分處」	指	本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及其關連人士且與彼等概無關連亦非本公司關連人士的第三方
「獨立非執行董事」	指	獨立非執行董事
「IPO」	指	首次公開招股
「江西西山」	指	江西省西山學校
「K-12」	指	從幼稚園到十二年級，包括幼稚園、小學、初中及高中
「最後實際可行日期」	指	二零二一年四月十九日，即本年報付印前就確定其中所載若干資料而言的最後實際可行日期
「金道連城」	指	金道連城會計師事務所有限公司
「上市日期」	指	二零一一年十一月二十三日
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「標準守則」	指	載於上市規則附錄10之上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「提名委員會」	指	本公司提名委員會
「研發」	指	研究和開發
「薪酬委員會」	指	本公司薪酬委員會
「風險管理委員會」	指	本公司風險管理委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證監會」	指	證券及期貨事務監察委員會

詞彙(續)

「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「新交所」	指	新加坡交易所
「股東」	指	股份持有人
「購股權計劃」	指	本公司根據股東於二零一一年十月十九日通過的普通決議案採納的購股權計劃
「股份」	指	(i)二零一七年二月二十八日前，本公司已發行及未發行股本中每股面值0.10港元的普通股，或(ii)於二零一七年二月二十八日生效之本公司已發行及未發行股本中每股面值0.02港元的經拆細普通股，視乎情況而定
「股份拆細」	指	於二零一七年二月二十八日生效之本公司股本中每股面值0.10港元的已發行及未發行股份拆細為五股每股面值0.02港元的股份
「新加坡」	指	新加坡共和國
「上交所」	指	上海證券交易所
「STEAM」	指	科學、技術、工程、藝術、數學
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「戰略委員會」	指	本公司戰略委員會
「主要股東」	指	具上市規則所賦予的涵義
「深交所」	指	深圳證券交易所
「英國」	指	大不列顛及北愛爾蘭聯合王國
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國法定貨幣美元

詞彙(續)

「Wealth Max」	指	Wealth Max Holdings Limited，於英屬處女群島註冊成立的有限責任公司，為一名主要股東，並由主席兼執行董事Wilson Sea博士全資擁有
「新疆中際」	指	新疆中際育才教育諮詢有限公司，於中國註冊成立的有限責任公司，為本公司間接全資附屬公司
「西山學校」	指	福清西山、福清西山職業技術學校、江西西山及西山教育集團的統稱
「英華學校」	指	濟南世紀英華實驗學校
「%」	指	百分比

* 僅供識別



首控集团
中國首控集團有限公司
China First Capital Group Limited

