

財務資料

閣下閱讀以下討論及分析時，應一併閱讀本文件附錄一所載會計師報告中的綜合財務報表及相關附註。會計師報告包括於2018年、2019年及2020年8月31日及截至該日止年度以及截至2020年12月31日止四個月的綜合財務報表。會計師報告乃根據國際財務報告準則編製，可能於重大方面與其他司法權區的公認會計原則有所不同。

假設合約安排已於往績記錄期內生效及山西外商獨資企業已須就其向中國聯屬實體收取的服務費按除稅前溢利25%繳納中國企業所得稅及6%增值稅(因每年應稅收益超出人民幣5.0百萬元)，於截至2018年、2019年及2020年8月31日止年度以及截至2020年12月31日止四個月，我們預計我們的稅務風險將分別增加約人民幣44.9百萬元、人民幣42.6百萬元、人民幣44.2百萬元及人民幣15.8百萬元。倘有關稅項於往績記錄期適用於我們，則我們估計根據現行法律及法規，截至2018年、2019年及2020年8月31日止年度以及截至2020年12月31日止四個月，在最壞情況下，純利將分別下跌約人民幣44.9百萬元、人民幣42.6百萬元、人民幣44.2百萬元及人民幣15.8百萬元，分別佔純利約31.0%、31.0%、31.0%及31.0%。此外，假設本學院已選擇登記為營利性民辦學校且本學院的除稅前溢利已須繳納25%的中國企業所得稅，我們估計，於截至2018年、2019年及2020年8月31日止年度以及截至2020年12月31日止四個月，我們的稅務風險將分別增加約人民幣37.5百萬元、人民幣34.7百萬元、人民幣36.5百萬元及人民幣13.1百萬元。倘有關稅項於往績記錄期適用於我們，則我們估計於截至2018年、2019年及2020年8月31日止年度以及截至2020年12月31日止四個月，純利將分別下跌約人民幣37.5百萬元、人民幣34.7百萬元、人民幣36.5百萬元及人民幣13.1百萬元，分別佔純利25.9%、25.2%、25.6%及25.8%。

此外，僅供說明用途，假設本學院已選擇登記為營利性民辦學校及合約安排於往績記錄期內生效，山西外商獨資企業須就其向中國聯屬實體收取的服務費，按除稅前溢利25%繳納中國企業所得稅及6%增值稅(因每年應稅收益超出人民幣5.0百萬元)，並假設山西外商獨資企業將予收取的該等服務費就本學院的中國企業所得稅而言合資格作稅項扣減，於截至2018年、2019年及2020年8月31日止年度以及截至2020年12月31日止四個月，我們預計我們的稅務風險將分別增加約人民幣44.9百萬元、人民幣42.6百萬元、人民幣44.2百萬元及人民幣15.8百萬元。倘有關稅項於往績記錄期適用於我們，則我們估計，截至2018年、2019年及2020年8月31日止年度以及截至2020年12月31日止四個月，在最壞情況下，純利將分別下跌約人民幣44.9百萬元、人民幣42.6百萬元、人民幣44.2百萬元及人民幣15.8百萬元，分別佔純利31.0%、31.0%、31.0%及31.0%。

財務資料

以下討論及分析載有前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的意見。該等陳述乃基於我們的經驗及對過往趨勢、現時狀況及預期未來發展的理解所作的假設及分析，以及我們相信適用於有關情況的其他因素而作出。然而，實際結果及發展會否符合預期及預測，乃視乎若干風險及不確定因素而定。評估我們的業務時，閣下應仔細考慮本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」各節中提供的資料。

就本節而言，除文義另有所指外，對2018年、2019年及2020年的提述指截至該等年度8月31日止財政年度。除非文義另有所指，否則本節所述的財務資料以綜合基準說明。

概覽

我們是山西省領先的民辦高等教育機構，於該省擁有及營運其中一間最大的民辦學院。根據弗若斯特沙利文報告，按2020/2021學年的全日制收生人數計，本學院在山西省民辦高等教育機構中排名第一，於2020/2021學年的全日制收生人數佔市場份額約15.6%。於2011/2012學年，我們獲教育部認證成為山西省首間民辦本科學院，本學院的收生總數從當時的約8,000名增至2020/2021學年的逾17,000名。

收益於往績記錄期大致保持穩定，由截至2018年8月31日止年度的人民幣267.4百萬元輕微減少至截至2019年8月31日止年度的人民幣266.3百萬元，隨後增至截至2020年8月31日止年度的人民幣271.1百萬元。收益由截至2019年12月31日止四個月的人民幣110.9百萬元輕微減少至截至2020年12月31日止四個月的人民幣110.3百萬元，主要是由於受2019冠狀病毒病疫情影響，2020/2021學年新生開學時間由9月延遲至10月，導致於2020年12月31日僅確認該年度三個月的收益。本學院的收生總數由2019/2020學年的16,616名增至2020/2021學年的17,233名，部分抵銷了該時間影響。毛利由截至2018年8月31日止年度的人民幣171.1百萬元減少至截至2019年8月31日止年度的人民幣157.8百萬元，並增至截至2020年8月31日止年度的人民幣163.9百萬元。毛利由截至2019年12月31日止四個月的人民幣64.8百萬元輕微減少至截至2020年12月31日止四個月的人民幣64.2百萬元。年內溢利及全面收益總額由截至2018年8月31日止年度的人民幣144.8百萬元減少至截至2019年8月31日止年度的人民幣137.6百萬元，並增至截至2020年8月31日止年度的人民幣142.7百萬元。期內溢利及全面收益總額由截至2019年12月31日止四個月的人民幣58.5百萬元減少至截至2020年12月31日止四個月的人民幣50.9百萬元。

呈列基準

根據企業重組，本公司於2020年11月成為本集團現時旗下公司的控股公司。

財務資料

由於中國對學校外資擁有權的監管限制，故本集團提供高等教育服務乃由中國聯屬實體進行。我們的全資附屬公司山西外商獨資企業已與(其中包括)中國聯屬實體及登記股東訂立合約安排。合約安排讓山西外商獨資企業對中國聯屬實體行使有效控制權，並獲得中國聯屬實體的絕大部分經濟利益。我們概無於中國聯屬實體擁有任何直接或間接股權。然而，中國聯屬實體由本公司透過合約安排控制。更多詳情請參閱本文件「合約安排」。

於企業重組之前及之後，本集團現時旗下實體(包括中國聯屬實體)均受控股股東牛三平先生共同控制。因此，歷史財務資料乃基於綜合基準運用合併會計原則而編製，猶如企業重組已於往績記錄期初完成。

本集團於往績記錄期的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表包括本集團現時旗下所有公司自最早呈列日期或自該等附屬公司及／或業務首次受控股股東共同控制之日起(以較短期間為準)的業績及現金流量。本集團於2018年、2019年及2020年8月31日以及2020年12月31日的綜合財務狀況表已予編製，從控股股東的角度採用現有賬面值呈列附屬公司及／或業務的資產及負債。概無因企業重組而作出調整以反映公平值或確認任何新資產或負債。

所有集團內公司間交易及結餘已於綜合賬目時對銷。

歷史財務資料已根據國際財務報告準則編製，當中包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的所有準則與詮釋。所有由2020年9月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則(包括國際財務報告準則第9號「金融工具」(「國際財務報告準則第9號」)、國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」(「國際財務報告準則第15號」)、國際財務報告準則第15號(修訂本)「國際財務報告準則第15號客戶合約收益的澄清」以及國際財務報告準則第16號「租賃」)，連同相關過渡條文，已獲本集團於編製整段往績記錄期的歷史財務資料時貫徹應用。

影響經營業績的關鍵因素

我們的經營業績一直且預期會繼續受多項因素影響，主要包括以下各項：

中國及山西省民辦高等教育的需求

中國民辦學歷高等教育的需求受多種因素影響，包括(其中包括)經濟發展水平和人口結構的變化等。我們的行業歷來受益於中國經濟增長和中國民辦高等教育日增的需求。根據弗若斯特沙利文報告，隨著中國經濟在過去五年持續增長，其人均名義國內生產總值也快速增加。中國人均名義國內生產總值由2015年的人民幣50,237元增

財務資料

加至2019年的人民幣70,892元，複合年增長率為約9.0%，預計將於2024年達至人民幣103,135元。隨著該增長，中國的家庭人均可支配收入從2015年的人民幣21,966元增加至2019年的人民幣30,733元，複合年增長率約為8.8%，預計將於2024年增加至人民幣44,944元。同時，中國全年人均教育支出亦由2015年的人民幣718元增加至2019年的人民幣1,018元，複合年增長率約為9.1%，預計將於2024年達至人民幣1,483元。中國整體經濟增長及全年人均教育支出增加，將可能對國內民辦高等教育的需求產生正面影響。在人口結構變化方面，根據弗若斯特沙利文報告，中國總人口從2015年的1,374.6百萬人穩定增長至2019年的1,400.1百萬人，預計將於2024年持續增長至1,416.4百萬人，但過往四十年實施「一孩政策」導致高等教育適齡人口（18至22歲）總數從2015年的70.7百萬人下降至2019年的58.5百萬人，複合年增長率為約-4.6%，預計2024年將持續下降至57.2百萬人。然而，自2013年以來，中國政府不斷放寬該政策，目前允許所有家庭生育兩個孩子。生育政策將逐步調整和完善，促進中國人口長期均衡發展，我們預計最終將扭轉近年來高等教育適齡人口下降的趨勢。因此，根據弗若斯特沙利文報告，預計於2019年至2024年，高等教育適齡人口總數的下降速度將放緩，估計複合年增長率約為-0.5%。

儘管面臨上述人口挑戰，但中國高等教育的總收生人數一直穩步增長，從2015年的28.2百萬名增長至2019年的33.2百萬名，預計將於2024年持續增長至37.3百萬名。同時，根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦高等教育人口總收生人數從2015年的6.1百萬名穩步增長至2019年的7.1百萬名，預計將於2024年持續增長達至8.0百萬名，來自中國民辦高等教育的收益從2015年的人民幣925億元增加至2019年的人民幣1,356億元，複合年增長率為10.0%，預計將於2024年達至人民幣1,984億元，複合年增長率為7.9%。由於頒佈「兩孩政策」後出生的孩童步入成年期的人數增加，故我們相信中期的民辦高等教育需求將會更高。此外，根據於2021年5月31日公佈並提交審議的決定，政府提出擬進一步優化生育政策，實行一對夫妻可以生育三個子女的政策。有關三孩政策的預期影響，詳情請參閱本文件「行業概覽—中國教育體制概覽—發展趨勢」。

此外，我們的業務也受山西省經濟發展的影響。根據弗若斯特沙利文報告，山西省人均名義國內生產總值由2015年的人民幣34,993元增加至2019年的人民幣45,724元，複合年增長率約為6.9%，並預期將於2024年以約5.9%的複合年增長率增至人民幣60,981元。此外，山西省的人均可支配收入由2015年人民幣17,854元增加至2019年人民幣23,828元，複合年增長率約為7.5%。考慮到未來五年經濟前景樂觀，預計將於2024年達至人民幣31,727元。根據弗若斯特沙利文報告，山西省民辦高等教育人口收生人數由2015年的126,400名穩步增長至2019年的138,800名。然而，於2020年，根據教育部出具

財務資料

的《關於加快推進獨立學院轉設工作的實施方案》，於2020年末，所有獨立學院都要制定轉設工作計劃，推動實現多所獨立學院的轉設。由於山西省若干獨立學院轉為公立高等教育機構，預計2020年山西省民辦高等教育的收生人數將減少至110,800名，預計2021年將進一步減少至104,400名，此後民辦高等教育的收生人數預期將保持穩定的增長速度，於2024年將達至108,800名。山西省民辦高等教育的收益由2015年人民幣16億元增至2019年人民幣23億元，複合年增長率約為8.9%，預計將於2024年達至人民幣24億元，複合年增長率約為0.4%。由於供給受到該等結構性發展所限，同時經濟及其他因素繼續支持需求，我們預計山西省現有民辦高等教育的需求將保持穩健的增長。

收生人數水平

收益一般取決於本學院的收生人數及我們收取的學費及住宿費水平。收生人數取決於多項因素，包括(但不限於)(i)本學院的聲譽，主要受我們提供的教育質量所影響；(ii)本學院的收生能力；及(iii)本學院取得的招生名額。我們相信，我們的教學理念以及實用的專業設置，有助我們吸引尋求優質民辦高等教育作為日後邁向事業成功之路的學生。我們相信教師質量亦為學生選擇學院的主要因素。因此，我們實行嚴格的教師選拔標準，並持續進行嚴格的新聘教師及資深教師培訓計劃，保留既定的事業發展途徑，以提高彼等的表現。

在往績記錄期，我們的收生水平亦反映我們收生策略的變化。為提升本學院的整體質量及聲譽以及更妥善運用我們的師資，我們決定逐步淘汰專科課程，並將重點完全轉移到本科課程上，故自2018/2019學年起停止招收新的專科班學生。因此，專科課程的收生人數穩步下降，從2017/2018學年的1,397名學生下降至2018/2019學年的664名學生，再下降至2019/2020學年的279名學生。現有最後一個專科班已於2019/2020學年畢業，截至最後實際可行日期，本學院概無招收任何專科生。我們本科課程的收生人數維持相對穩定，2017/2018學年為15,450名學生，而2018/2019學年則為15,614名學生。因此，我們2018/2019學年的總收生人數從上一學年的16,847名學生減至16,278名學生。由於本學院於2019年通過教育部本科教學合格評估，山西省教育廳增加了我們的本科生名額，因此我們本科課程的收生人數從2018/2019學年的15,614名學生增至2019/2020學年的16,337名學生。因此，我們2019/2020學年的學生總數回升至16,616名的水平。於2020/2021學年，本學院招收了17,233名學生。展望未來，我們預計本科課程的收生人數將繼續增長，從而增加總體收生人數。

財務資料

學費及住宿費

經營業績受我們能夠收取的學費及(在較少程度上)住宿費水平所影響。我們通常要求學生於各學年開始前繳交學費及住宿費。我們收取的學費一般基於中國相關定價部門所提供的指引、教學課程的需求、營運成本、地域市場、競爭對手收取的學費及中國的整體經濟狀況而釐定。根據弗若斯特沙利文報告，本學院的學費一般較相同地域市場的公立學校體制的學費為高。然而，我們相信，我們的學費與山西省一些規模相若及提供相若教育質量的民辦高等教育行業競爭對手相若。於往績記錄期，我們並無提高學費率，原因為於往績記錄期內各個年度，就我們提供的所有專業而言，我們收取的學費較山西省物價局發出的山西省獲批基準學費率之上允許的20%範圍上限平均低約1%，因此我們幾乎沒有提高學費的空間。於2020/2021學年，我們提高兩項專業的學費率。學費及住宿費率的調整須事先獲得有關政府部門的批准。儘管受2019冠狀病毒病影響，我們目前概無立即提高學費的計劃。展望未來，我們計劃繼續監察山西省的其他民辦高等教育機構的學費水平，考慮到我們提供的教育質量，我們會在將來適當的時候提高學費。我們亦概無立即提高住宿費的特定計劃。由於我們已經建造了新設施，並升級了現有設施以為學生提供更佳的居住環境，我們將考慮在未來增加住宿費。然而，我們無法保證將來可提高該等費率，因為任何計劃的學費及住宿費增加如超過當地教育及定價部門所批准的限額，我們必須獲得當地教育及定價部門的批准。新學費率僅適用於新生，現有學生學費水平保持不變。因此，學費變動將進一步逐漸影響整體學費水平。請參閱本文件「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們的業務及經營業績取決於我們可收取的學費及住宿費水平以及我們能否維持及提高學費及住宿費。」。對於從本學院退學的學生，我們亦設有退款政策。進一步詳情，請參閱本文件「業務—學費及住宿費—學生退學及退款」。

控制營運成本及開支的能力

盈利能力亦部分取決於控制營運成本及開支的能力。截至2018年、2019年及2020年8月31日止年度以及截至2020年12月31日止四個月，銷售成本分別佔總收益約36.0%、40.7%、39.5%及41.8%。銷售成本包括薪金成本、折舊及攤銷、公用事業開支、維修成本、教學開支(包括教育物資、培訓開支、研發成本)、學生活動成本、辦公費及其他(包括教職員的差旅及住宿開支)。其中，最高金額的是以教師及其他教職員的薪金及福利為主的薪金成本，於截至2018年、2019年及2020年8月31日止年度以及截至2020年12月31日止四個月分別佔總銷售成本42.6%、42.6%、44.8%及47.5%。於往績記錄期的薪金成本增加，主要由於教師及其他教職員的平均薪金水平及福利增加所致。我們將教師的薪金上調，以維持競爭力並留聘優質的教學團隊。全職教師總人數於往績記錄期亦有所增加。

財務資料

經營開支亦包括銷售及分銷開支以及行政開支。截至2018年、2019年及2020年8月31日止年度以及截至2020年12月31日止四個月，銷售及分銷開支以及行政開支總額佔總收益百分比分別為約13.0%、14.4%、14.8%及16.1%。儘管經營開支於往績記錄期大致維持相對穩定，惟我們無法保證其將不會因我們擴充業務營運及成為公眾公司而增加。

重大會計政策、判斷及估計

我們應用會計政策時所使用的方法、估計及判斷對財務狀況及經營業績具有重大影響。若干會計政策要求我們對固有不确定事項應用估計及判斷。下文討論我們編製財務資料時所應用且我們相信在很大程度上取決於應用該等估計及判斷的會計政策，以及我們相信對理解財務資料而言屬重大的若干其他會計政策。有關該等重大會計政策、判斷及估計，以及我們編製財務資料時應用的其他重大會計政策、判斷及估計的詳情，請參閱本文件附錄一本集團會計師報告中的附註2.4及3。

收益確認

客戶合約收益按反映本集團預期有權就交換已承諾服務享有的代價金額確認，以述明向客戶轉移該等服務。

本集團於完成履約責任時(或就此)確認收益(即於特定履約責任的相關服務的「控制權」轉移至客戶時)。倘服務控制權會隨時間轉移，收益乃於合約期間參照履約責任完成的進度確認。否則，收益於客戶取得服務控制權的時點確認。

學費及住宿費

向學生收取的學費及住宿費一般於各學年開始前預先繳納並初始入賬為合約負債。學費及住宿費於適用課程的期間按比例確認。已向學生收取但尚未入賬為收益的學費及住宿費部分計入合約負債並以流動負債表示，原因為有關款額為本集團預期於一年內獲取之收益。學年一般是由每年9月起至翌年8月。學費及住宿費所產生的收益在一個學年(不包括2月的寒假及7月及8月的暑假)中按比例確認。

其他收入

金融資產產生的利息收入乃透過應用將金融工具於預計年期或較短期間(倘適用)的估計未來現金收入準確貼現至該金融資產的賬面淨值的比率，使用實際利率法按應計基準確認。

財務資料

考試及培訓收入在適用課程的期間內按比例確認。

合約負債

合約負債為本集團就已收客戶代價(或應收代價金額)而須向客戶轉移貨品或服務的責任。倘客戶在本集團向客戶轉移貨品或服務前支付代價，則合約負債在作出付款或付款到期(以較早者為準)時確認。合約負債在本集團履行合約時確認為收益。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其採購價及為使資產達致擬定用途之運作狀況及地點而產生的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生之開支(如維修及保養)，一般於產生期間自損益及其他全面收益表中扣除。在能夠符合確認標準的情況下，重大檢查開支會於資產賬面值中撥充資本作為替換成本。倘物業、廠房及設備之重大部分須分期替換，則本集團會確認該等部分為具有特定可使用年期之個別資產，並對其相應計提折舊。

折舊乃按直線法計算以撇銷各物業、廠房及設備項目之成本至其估計可使用年期內的剩餘價值。就此而言，所採用的主要年率如下：

物業及建築	2.0%
電子設備	10.0%-17.0%
傢具及裝置	10.0%-20.0%
汽車	10.0%
其他	33.0%-50.0%

倘物業、廠房及設備項目各部分具有不同可使用年期，則該項目之成本按合理基準分配至各部分，而各部分均獨立計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年末審閱及調整(倘適用)。

初始確認之物業、廠房及設備項目(包括任何重大部分)於出售或預期待日後使用或出售不再產生經濟利益時終止確認。於終止確認資產之年度在損益及其他全面收益表中確認之任何出售或報廢盈虧，乃指出售所得款項淨額與有關資產賬面值之差額。

財務資料

在建工程指在建之建築，其按成本減任何減值虧損列賬且不予折舊。成本包括建設之直接成本。在建工程在竣工及可作使用時重新歸類為適當類別之物業、廠房及設備。

租賃

本集團於合約開始時評估合約是否屬於或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約屬於或包含租賃。

本集團對所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

使用權資產

使用權資產於租賃開始日期予以確認。使用權資產按成本扣減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量進行調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前作出的任何租賃付款，扣減任何已收租賃優惠。使用權資產於租賃年期及資產估計可使用年期(以較短者為準)按直線法折舊如下：

租賃土地 50年

倘租賃資產的所有權在租賃期結束時轉移至本集團或成本反映購買期權的行使，則使用資產的估計可使用年期計算折舊。

本集團作為出租人

本集團作為出租人行事時，會於租賃開始時(或租賃修訂時)將其各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團並無轉移資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃分類為經營租賃。倘合約包含租賃及非租賃組成部分，本集團按相對單獨售價基準將合約代價分配至各組成部分。租金收入於租賃協議年期內按直線法入賬，並因其經營性質於損益及其他全面收益表內列為其他收入。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本則計入租賃資產的賬面值，並於租賃協議年期內按與租金收入相同的基準確認。

將相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人的租賃，均入賬列作融資租賃。

財務資料

按公平值計入損益的金融資產之公平值計量

按公平值層級分類為第二級的按公平值計入損益的金融資產的公平值計量需要作出重大估計，包括估計未來現金流量、釐定適當的貼現率及其他假設。該等假設及估計的變動可能對該等投資各自的公平值造成重大影響。我們通過考慮(包括但不限於)現時經濟及市場狀況等因素監察其投資的公平值評估。

2016年決定及2016年決定項下實施條例的影響

根據2016年決定及2021年實施條例，倘若我們選擇將本學院登記為營利性民辦學校，則我們將需要進行財務結算，目的是釐清學校資產的擁有權及金額而非將有關學校清盤。隨後，我們或須支付相關稅項及費用、取得新學校辦學許可證、為於中國新成立的公司申請重新登記、轉移本學院所有資產及負債至新成立公司，然後以新民辦學校辦學許可證繼續營運學校。參考中國其他正在登記為營利性民辦學校的高等教育機構(截至最後實際可行日期，彼等的資料可供公開查閱)，董事並無就該等高等教育機構所進行的財務結算發現任何對該等高等教育機構的業務、營運及財務狀況的重大影響。鑑於上述情況，截至最後實際可行日期，董事認為且獨家保薦人同意，本學院於財務結算過程中的業務、營運及財務表現不會受到重大影響。

財務資料

經營業績

下表呈列於所示期間的經選定綜合損益及其他全面收益表：

	截至8月31日止年度			截至12月31日 止四個月	
	2018年	2019年	2020年	2019年	2020年
	(人民幣千元)				
收益	267,361	266,273	271,083	110,949	110,284
銷售成本	(96,309)	(108,474)	(107,147)	(46,100)	(46,107)
毛利	171,052	157,799	163,936	64,849	64,177
其他收入及收益	12,779	18,196	18,967	7,823	4,820
銷售及分銷開支	(221)	(300)	(277)	(224)	(277)
行政開支	(34,620)	(37,928)	(39,782)	(13,976)	(17,436)
其他開支	(4,236)	(189)	(109)	-	(423)
除稅前溢利	144,754	137,578	142,735	58,472	50,861
所得稅開支	-	-	-	-	-
年/期內溢利及 全面收益總額	<u>144,754</u>	<u>137,578</u>	<u>142,735</u>	<u>58,472</u>	<u>50,861</u>
以下人士應佔：					
本公司擁有人	144,754	137,594	142,761	58,509	50,861
非控股權益	-	(16)	(26)	(37)	-
	<u>144,754</u>	<u>137,578</u>	<u>142,735</u>	<u>58,472</u>	<u>50,861</u>

財務資料

經營業績的主要組成部分

收益

截至2018年、2019年及2020年8月31日止年度以及截至2019年及2020年12月31日止四個月，我們分別產生總收益人民幣267.4百萬元、人民幣266.3百萬元、人民幣271.1百萬元、人民幣110.9百萬元及人民幣110.3百萬元。

於往績記錄期，我們所有的收益來自本學院向學生收取的學費及住宿費。截至2018年、2019年及2020年8月31日止年度以及截至2019年及2020年12月31日止四個月，我們來自學費的收益分別為人民幣247.3百萬元、人民幣245.2百萬元、人民幣255.2百萬元、人民幣101.9百萬元及人民幣100.8百萬元。截至2018年、2019年及2020年8月31日止年度以及截至2019年及2020年12月31日止四個月，我們來自住宿費的收益分別為人民幣20.1百萬元、人民幣21.0百萬元、人民幣15.9百萬元、人民幣9.1百萬元及人民幣9.5百萬元。

下表載列我們於所示期間的收益明細：

	截至8月31日止年度			截至12月31日止四個月	
	2018年	2019年	2020年	2019年	2020年
	(人民幣千元)				
學費	247,290	245,234	255,176	101,874	100,751
住宿費	20,071	21,039	15,907	9,075	9,533
總計	<u>267,361</u>	<u>266,273</u>	<u>271,083</u>	<u>110,949</u>	<u>110,284</u>

學費

學費包括向本學院招收的學生收取的學費。我們一般於一個學年(一般為9月1日至下個曆年的8月31日，不包括兩個月的暑假及一個月的寒假)內按比例確認來自學費的收益。

我們一般要求於每個學年開始前提前向本學院支付整個學年的學費。倘學生於學年中途離開本學院，我們設有退款政策。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－學費及住宿費－學生退學及退款」。

財務資料

住宿費

住宿費包括向學生收取於本學院校區住宿的費用。我們於一個學年(一般為9月1日至下個曆年的8月31日，不包括兩個月的暑假及一個月的寒假)內按比例確認來自住宿費的收益。

一般而言，我們於每個學年開始前向我們的學生收取整個學年的住宿費。倘學生於學年中途離開本學院，我們設有退款政策。我們的退款政策載於本文件「業務－學費及住宿費－學生退學及退款」。

由於2019冠狀病毒病爆發，山西省教育廳、山西省發展和改革委員會及山西省財政廳聯合發佈《關於做好疫情防控期間學校收費管理工作的通知》。根據通知，在疫情防控期間，(i)學費方面，如果學校通過在線教學或疫情結束後補課完成了教育教學計劃，則沒有必要向學生退還學費；及(ii)住宿費方面，此類費用僅應根據個別學生在該宿舍的實際住宿時間向學生收取，以10個月為一個學年及五個月為一個學期按月平均計算(實際住宿時間不足一個月的，15天或以上按一個月計算，15天以下按半個月計算)。超出根據上述計算應收取部分的所有住宿費，均應退還給學生。於2019/2020學年，儘管本學院無法及時按原訂計劃於2020年春季學期開放校區，但我們設法通過第三方網上教育平台向學生提供教育服務。因此，我們毋須向學生退還任何學費。然而，我們須向學生退還於2019/2020學年初所收取的部分住宿費。我們退還於2019/2020學年初向學生收取的住宿費人民幣5.4百萬元，乃由於2019冠狀病毒病疫情導致學生無法於2019/2020學年第二學期的大部分時間於本學院寄宿。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本包括薪金成本(包括教職員的基本薪金、社保供款、獎金及福利)、折舊及攤銷、公用事業開支、維修成本、教學開支(包括教育物資、培訓開支、研發成本)、學生活動成本、辦公費以及其他(包括教職員的差旅及住宿開支)。下表載列我們於所示期間銷售成本的組成部分：

	截至8月31日止年度			截至12月31日 止四個月	
	2018年	2019年	2020年	2019年	2020年
	(人民幣千元)				
薪金成本	41,056	46,224	48,037	20,577	21,897
折舊及攤銷	30,280	36,932	37,973	12,896	12,493
公用事業開支	12,643	12,669	11,124	6,816	7,472
維修成本	569	690	1,046	691	97
教學開支	6,384	6,214	4,952	2,979	2,270
學生活動成本	1,355	1,443	1,145	612	335
辦公費	1,579	1,597	1,276	420	789
其他	2,443	2,705	1,594	1,109	754
總計	96,309	108,474	107,147	46,100	46,107

截至2018年、2019年及2020年8月31日止年度以及截至2019年及2020年12月31日止四個月，銷售成本分別為人民幣96.3百萬元、人民幣108.5百萬元、人民幣107.1百萬元、人民幣46.1百萬元及人民幣46.1百萬元，其中薪金成本分別為人民幣41.1百萬元、人民幣46.2百萬元、人民幣48.0百萬元、人民幣20.6百萬元及人民幣21.9百萬元，佔同期總銷售成本分別42.6%、42.6%、44.8%、44.7%及47.5%。

財務資料

敏感度分析

下表載列假設折舊及攤銷或任何其他成本並無變動，有關(i)於往績記錄期學費波動影響；及(ii)於往績記錄期向我們教職員支付的薪金波動影響的敏感度分析。涉及學費以及向我們教職員支付的薪金的敏感度分析均屬假設性質，且我們假設所有其他變量保持不變。以下敏感度分析僅供說明用途，其表明倘相關變量增加或減少至所示幅度時對於往績記錄期的盈利能力產生的潛在影響。為說明對財務表現的潛在影響，以下敏感度分析顯示根據所示期間的學費及薪金成本的過往波幅，來自學費的收益增加或減少1%及5%以及向我們教職員支付的薪金增加或減少4%及13%對年／期內溢利的潛在影響。

截至8月31日止年度			截至12月31日止四個月	
2018年	2019年	2020年	2019年	2020年
(人民幣千元)				

學費的敏感度分析

學費(減少)／增加	對年／期內溢利的影響				
(5)%	(12,365)	(12,262)	(12,759)	(5,094)	(5,038)
(1)%	(2,473)	(2,452)	(2,552)	(1,019)	(1,008)
1%	2,473	2,452	2,552	1,019	1,008
5%	12,365	12,262	12,759	5,094	5,038

薪金成本的敏感度分析

薪金(減少)／增加	對年／期內溢利的影響				
(13)%	5,337	6,009	6,245	2,675	2,847
(4)%	1,642	1,849	1,921	823	876
4%	(1,642)	(1,849)	(1,921)	(823)	(876)
13%	(5,337)	(6,009)	(6,245)	(2,675)	(2,847)

毛利及毛利率

毛利指收益減銷售成本。毛利率指毛利佔收益之百分比。截至2018年、2019年及2020年8月31日止年度以及截至2019年及2020年12月31日止四個月，毛利分別為人民幣171.1百萬元、人民幣157.8百萬元、人民幣163.9百萬元、人民幣64.8百萬元及人民幣64.2百萬元，毛利率分別為64.0%、59.3%、60.5%、58.4%及58.2%。

財務資料

其他收入及收益

其他收入及收益包括(i)銀行利息收入；(ii)金融產品利息收入；(iii)考試及培訓收入；(iv)按公平值計入損益的金融資產的公平值收益；及(v)其他(主要包括有關校內商店、食堂及其他校內設施的收入)。

下表載列我們於所示期間的其他收入及收益明細：

	截至8月31日止年度			截至12月31日 止四個月	
	2018年	2019年	2020年	2019年	2020年
	(人民幣千元)				
銀行利息收入	226	362	347	213	261
金融產品利息收入 ⁽¹⁾	5,371	7,761	9,627	2,880	3,020
考試及培訓收入	2,784	6,229	1,746	1,251	538
按公平值計入損益的					
金融資產的公平值收益 ⁽¹⁾	-	124	1,657	1,095	-
其他	4,398	3,720	5,590	2,384	1,001
總計	12,779	18,196	18,967	7,823	4,820

附註：

- (1) 本集團於往績記錄期內購買的金融產品包括由中國具規模及信譽良好的持牌銀行發行的非保本低風險類及保本產品。

銀行利息收入包括我們銀行存款賺取的利息。金融產品利息收入指來自購買金融產品的利息收入，其於流動資產確認為按公平值計入損益的金融資產或預付款項、存款及其他應收款項。考試及培訓收入主要包括我們承包作為舉辦全國藝術類招生考試、大學英語考試(i)四級及(ii)六級以及全國計算機等級考試場地的收入。按公平值計入損益的金融資產的公平值收益指我們購買的金融產品的公平值收益。

其他主要包括(i)根據我們為外包各類校區設施所訂立的合作協議，從山西拓荒、通才投資及其他獨立第三方收取的收入；(ii)根據與一間第三方大學的合作協議，向該大學的國際學生提供住宿服務的收入；及(iii)就我們根據有關公司的規格所設計的項目計劃，向私營公司提供科學研發服務的收入。其他由截至2018年8月31日止年度的人民幣4.4百萬元減少至截至2019年8月31日止年度的人民幣3.7百萬元。該減少乃主要由

財務資料

於通訊公司於2019年停止使用我們的場所作為行動通訊基地台，導致來自外包各類校區設施的收入減少。其他由截至2019年8月31日止年度的人民幣3.7百萬元增加至截至2020年8月31日止年度的人民幣5.6百萬元，乃主要由於向第三方大學的國際學生提供住宿服務的收入增加以及我們向私營公司提供科學研發服務的收入增加。其他由截至2019年12月31日止四個月的人民幣2.4百萬元減少至截至2020年12月31日止四個月的人民幣1.0百萬元，主要是由於2019冠狀病毒病疫情導致我們向私營公司提供的科學研發服務收入減少。

銷售及分銷開支

於往績記錄期，銷售及分銷開支主要包括本學院的入學相關宣傳產生的開支，包括宣傳冊成本、廣告開支、交通開支、電訊開支及業務招待開支。截至2018年、2019年及2020年8月31日止年度以及截至2019年及2020年12月31日止四個月，銷售及分銷開支分別為人民幣221,000元、人民幣300,000元、人民幣277,000元、人民幣224,000元及人民幣277,000元。

行政開支

行政開支主要包括行政員工的薪金開支、後勤費用(包括一名獨立第三方就提供物業管理、清潔、園藝保養及棄置垃圾服務收取的物業管理費用)、[編纂]開支、用作行政用途的土地折舊及用作學校行政及管理用途的設備及軟件攤銷、辦公室開支(包括我們的行政人員公幹所支出的差旅及交通開支)、維修成本、稅項及公用事業開支。下表載列我們於所示期間的行政開支明細：

	截至8月31日止年度			截至12月31日止四個月	
	2018年	2019年	2020年	2019年	2020年
	(人民幣千元)				
薪金開支	19,229	20,902	23,083	8,294	8,031
後勤費用	8,833	9,000	9,000	3,000	3,000
[編纂]開支	2,379	3,468	3,948	1,085	4,791
折舊及攤銷	1,837	1,945	1,792	611	692
辦公室開支	1,390	1,577	1,334	751	703
維修成本	30	296	46	46	2
稅項	583	343	355	53	80
公用事業開支	222	237	200	126	117
其他	117	160	24	10	20
總計	34,620	37,928	39,782	13,976	17,436

財務資料

其他開支

其他開支主要包括撇銷其他應收款項、出售物業、廠房及設備項目虧損、捐款開支及出售附屬公司虧損。撇銷其他應收款項主要包括與潛在海外合作機遇有關的應收款項的撇銷。於2015年初，我們仔細考慮與四名人士（「潛在業務夥伴」），各人皆為獨立第三方的潛在合作機遇（「潛在合作」）。我們與潛在業務夥伴的唯一聯絡點為王先生（「王先生」，當時於加拿大工作及居住的潛在業務夥伴之一），我們得悉彼於經營媒體相關業務具備相關經驗，且彼為牛三平先生的朋友所介紹。其中一名潛在業務夥伴為王先生的女兒，而其他兩名為彼の夥伴。就本公司所深知，任何潛在業務夥伴與本公司、其附屬公司、其股東、董事、高級管理層或彼等各自的聯繫人之間於過往或現在均無關係。根據潛在合作，我們擬支持於加拿大成立一家電視公司，為當地華人社區製作影視節目，並為我們的學生提供於電視公司交流實習的機會。王先生負責於加拿大識別該等投資機會。董事認為，潛在合作將為學生提供寶貴的機會，不僅讓學生獲得國際視野，亦讓彼等掌握實用的廣播與節目主持技能，並提高畢業生於就業市場的整體競爭力。於2015年7月，成立了一家特殊目的公司（「項目公司」）以進行潛在合作，牛三平先生獲委任為項目公司的其中一名董事。於2016年5月至2018年4月期間，我們向項目公司墊付合計約人民幣3.4百萬元，用於支付（其中包括）與潛在合作籌備工作有關的薪金、租金及其他開支。於2018年6月，由於在實行潛在合作方面欠缺足夠的進展，包括由於在三年間均無法於加拿大識別合適的媒體相關投資機會而無法與潛在業務夥伴確定並落實詳細的潛在合作實施計劃，故我們決定退出潛在合作。鑒於(i)與我們的經營規模相比，金額相對不大（佔我們於2018年8月31日的資產淨值少於1%）；(ii)據董事所深知，項目公司的財務狀況；及(iii)於並未與潛在業務夥伴訂立正式及明確協議的情況下，預期將難以收回任何有關金額，因此我們於截至2018年8月31日止年度悉數撇銷人民幣3.4百萬元，而牛三平先生隨後於2018年9月不再擔任項目公司的董事。我們與潛在業務夥伴並無訂立正式及明確協議，原因是與王先生討論後，合作的條款詳情（包括投資總額及投資回報分配）僅於在加拿大識別合適的媒體相關業務投資機會後方會磋商協定。

財務資料

於任何該等投資中，均存在與投資能否及何時可實現或回收有關的固有風險。為盡量降低與未來投資有關的不確定性及風險，我們已就未來潛在投資(包括收購或投資民辦教育機構)加強內部監控措施。我們已成立投資委員會，負責進行研究以及就我們的長期發展策略、重大投資決定及影響我們發展的重大事宜作出決策，並已就評估及監控有關投資制定相關投資管理政策及標準程序。以下標準程序獲採納為我們內部監控措施的一部分(其中包括)：

投資評估階段

- 董事會負責投資政策的整體規劃與評估；及
- 投資部將編製初步投資計劃書，當中包括(i)投資目標的背景資料；(ii)預期收益及風險；及(iii)初步盡職審查報告。

投資批准階段

- 投資部連同各個其他部門(包括會計部及風險管理組)將會評核及評估投資，然後呈交詳細的盡職審查報告(包括可行性研究、外部專家意見、資金預算、財務報表及估值報告(倘適用))予董事會作最後審批；
- 投資部負責執行及落實投資，並定期審閱及向董事會匯報；及
- 作出投資決定時，管理團隊會按個別情況考慮以下因素(其中包括)：投資的過往表現、我們就各項投資的資源分配、風險水平、投資回報、對手方的市場觸覺、本集團的流動資金要求及相關合規要求。我們的投資政策由董事及管理團隊定期審閱。

投資後階段

- 投資後管理團隊進行定期及突擊實地及非現場檢查，根據檢查結果評估項目，並於每月報告內記錄評估結果。

財務資料

我們產生出售物業、廠房及設備項目虧損，主要與出售陳舊的教學設備和電子設備有關。捐款開支與我們向一所本地師範大學捐贈的款項有關。下表載列我們於所示期間的其他開支明細：

	截至8月31日止年度			截至12月31日止四個月	
	2018年	2019年	2020年	2019年	2020年
	(人民幣千元)				
撇銷其他應收款項	3,378	-	-	-	-
出售物業、廠房及設備項目虧損	688	136	69	-	82
捐款開支	-	5	-	-	-
出售附屬公司虧損	164	-	-	-	-
搬遷協調費	-	-	-	-	300
其他	6	48	40	-	41
總計	4,236	189	109	-	423

所得稅開支

適用於除稅前溢利按中國法定稅率計算的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	截至8月31日止年度			截至12月31日止四個月	
	2018年	2019年	2020年	2019年	2020年
	(人民幣千元)				
除稅前溢利	144,754	137,578	142,735	58,472	50,861
按法定稅率計算的稅項	36,189	34,395	35,682	14,619	12,716
不可扣稅開支	1,292	320	774	483	389
毋須課稅收入	(37,481)	(34,729)	(36,522)	(15,145)	(13,146)
未確認的稅項虧損	-	14	66	43	41
按本集團實際利率計算的稅項支出	-	-	-	-	-

開曼群島所得稅

本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須就在開曼群島開展的業務繳納所得稅。

財務資料

香港利得稅

由於本集團於往績記錄期內並無於香港產生或賺取任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

中國企業所得稅

於往績記錄期，我們毋須繳付任何中國企業所得稅。根據民辦教育促進法實施條例，學校舉辦者不要求合理回報的民辦學校可享有與公立學校相同的優惠稅務待遇。國務院轄下的金融機構、稅務機構及其他機構可為要求取得合理回報的民辦學校另外制定適用的稅收優惠政策。於往績記錄期及截至最後實際可行日期，本學院並無要求合理回報，自成立以來一直享有優惠稅務待遇。因此，本學院並無就往績記錄期內提供學歷教育服務的收入確認所得稅開支。國家稅務總局太原市小店區稅務局（據中國法律顧問所告知為主管機關）一名官員於2021年4月的面談中確認（其中包括），概無發現本學院有與遵守稅務法律及法規有關的稅項罰款或任何爭議，亦概無針對本學院的稅項相關申索。請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—本學院目前享有的任何優惠稅收待遇一旦被取消，則可能對我們的經營業績造成重大不利影響。」。

往績記錄期內，本集團於中國成立的所有其他成員公司須按25%稅率繳納中國企業所得稅。

於簽立合約安排後，山西外商獨資企業目前須就其向中國聯屬實體收取的服務費，按除稅前溢利25%繳納中國企業所得稅及3%增值稅（因其每年應稅收益目前低於人民幣5.0百萬元）。有關稅率可能出現變動，並可能對我們的盈利能力造成重大影響。僅供說明用途，假設合約安排於往績記錄期內生效，山西外商獨資企業須就其向中國聯屬實體收取的服務費，按除稅前溢利25%繳納中國企業所得稅及6%增值稅（因每年應稅收益超出人民幣5.0百萬元），於截至2018年、2019年及2020年8月31日止年度以及截至2020年12月31日止四個月，我們預計我們的稅務風險將分別增加約人民幣44.9百萬元、人民幣42.6百萬元、人民幣44.2百萬元及人民幣15.8百萬元。倘有關稅項於往績記錄期適用於我們，則我們估計根據現行法律及法規，截至2018年、2019年及2020年8月31日止年度以及截至2020年12月31日止四個月，在最壞情況下，純利將分別下跌約人民幣44.9百萬元、人民幣42.6百萬元、人民幣44.2百萬元及人民幣15.8百萬元，分別佔純利約31.0%、31.0%、31.0%及31.0%。

此外，僅供說明用途，假設本學院已選擇登記為營利性民辦學校及合約安排於往績記錄期內生效，山西外商獨資企業須就其向中國聯屬實體收取的服務費，按除稅前溢利25%繳納中國企業所得稅及6%增值稅（因每年應稅收益超出人民幣5.0百萬元），並

財務資料

假設山西外商獨資企業將予收取的該等服務費就本學院的中國企業所得稅而言合資格作稅項扣減，於截至2018年、2019年及2020年8月31日止年度以及截至2020年12月31日止四個月，我們預計我們的稅務風險將分別增加約人民幣44.9百萬元、人民幣42.6百萬元、人民幣44.2百萬元及人民幣15.8百萬元。倘有關稅項於往績記錄期適用於我們，則我們估計，截至2018年、2019年及2020年8月31日止年度以及截至2020年12月31日止四個月，在最壞情況下，純利將分別下跌約人民幣44.9百萬元、人民幣42.6百萬元、人民幣44.2百萬元及人民幣15.8百萬元，分別佔純利31.0%、31.0%、31.0%及31.0%。

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

於2018年、2019年及2020年8月31日以及2020年12月31日，本集團並無就於中國成立的成員公司須繳納預扣稅的未匯出盈利產生的應付預扣稅確認遞延稅項。原則上，董事目前預期，本集團的盈利將會保留於中國，以用作擴充本集團的營運(以視作必要者為限)，目前並不計劃本集團於中國成立的成員公司於可見將來將會分派有關盈利。於2018年、2019年及2020年8月31日以及2020年12月31日，與本集團於中國成員公司投資有關而遞延稅項負債尚未確認的暫時差額總額分別合共為人民幣527.3百萬元、人民幣630.6百萬元、人民幣737.9百萬元及人民幣776.1百萬元。

各期經營業績比較

截至2020年12月31日止四個月與截至2019年12月31日止四個月比較

收益

收益由截至2019年12月31日止四個月人民幣110.9百萬元減少人民幣0.6百萬元或0.5%至截至2020年12月31日止四個月人民幣110.3百萬元。該降幅乃由於學費收益減少，部分由住宿費增加所抵銷。

學費收益由截至2019年12月31日止四個月人民幣101.9百萬元減少人民幣1.1百萬元或1.1%至截至2020年12月31日止四個月人民幣100.8百萬元。學費減少乃主要由於受2019冠狀病毒病疫情影響，2020/2021學年新生開學時間從2020年9月延遲至2020年10月。因此，2020/2021學年的新生入學時間縮短至九個月，我們於截至2020年12月31日止四個月中僅確認了合共三個月的收益，而在2019年同期，我們在十個月中確認了四個月的收益。本學院的收生總數由2019/2020學年的16,616名增至2020/2021學年的17,233名，部分抵銷了該時間影響。

財務資料

住宿費收益由截至2019年12月31日止四個月人民幣9.1百萬元增加人民幣0.4百萬元或4.4%至截至2020年12月31日止四個月人民幣9.5百萬元，乃主要由於(i)部分新生因搬遷至北格校區較高質量的宿舍而須支付較高的住宿費；及(ii)收生人數增加，部分由2020/2021學年新生開學延遲所抵銷。

銷售成本

截至2019年12月31日及2020年12月31日止四個月的銷售成本分別為人民幣46.1百萬元及人民幣46.1百萬元，相對維持穩定。

毛利及毛利率

毛利由截至2019年12月31日止四個月人民幣64.8百萬元減少人民幣0.6百萬元或0.9%至截至2020年12月31日止四個月人民幣64.2百萬元。毛利率由截至2019年12月31日止四個月的58.4%降至截至2020年12月31日止四個月的58.2%。截至2020年12月31日止四個月的毛利及毛利率下降，乃主要由於2020/2021學年新生開學時間由2020年9月延遲至2020年10月，導致收益減少，而銷售成本則相對維持穩定。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至2019年12月31日止四個月人民幣7.8百萬元減少人民幣3.0百萬元或38.5%至截至2020年12月31日止四個月人民幣4.8百萬元。截至2020年12月31日止四個月的其他收入及收益下降，乃主要由於(i)按公平值計算的金融資產的公平值收益減少人民幣1.1百萬元，因為我們於2020年12月31日持有的人民幣400.0百萬元的金融產品都是在該同一天購買，於截至2020年12月31日止四個月並無確認公平值變動，而我們在2019年11月及12月購買的總額為人民幣330.0百萬元的金融產品於截至2019年12月31日止四個月確認公平值收益人民幣1.1百萬元；及(ii)其他減少人民幣1.4百萬元，這主要由於2019冠狀病毒病疫情導致我們向私營公司提供科學研發服務的收入減少所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支於截至2020年12月31日止四個月為人民幣0.3百萬元，截至2019年12月31日止四個月則為人民幣0.2百萬元，相對維持穩定。

行政開支

行政開支由截至2019年12月31日止四個月人民幣14.0百萬元增加人民幣3.4百萬元或24.3%至截至2020年12月31日止四個月人民幣17.4百萬元，乃主要由於我們於截至2020年12月31日止四個月產生人民幣4.8萬元的[編纂]開支。

財務資料

其他開支

其他開支由截至2019年12月31日止四個月的零增加人民幣423,000元至截至2020年12月31日止四個月人民幣423,000元，乃主要由於為加快收回一幅被第三方個人非法佔用的土地，向當地村委會支付人民幣300,000元的搬遷協調費所致。當地村委會協助與第三方個人協調以及拆除於該幅土地上的樓宇及設施。於2020年12月，該第三方個人將該幅土地歸還予我們。詳情請參閱本文件「業務－物業－擁有的物業」。

所得稅開支

基於上文「－經營業績的主要組成部分－所得稅開支」一節所闡釋的原因，我們於往績記錄期內概無就經營業務產生任何所得稅開支。

期內溢利及全面收益總額以及純利率

由於以上因素，故期內溢利及全面收益總額由截至2019年12月31日止四個月人民幣58.5百萬元減少人民幣7.6百萬元或13.0%至截至2020年12月31日止四個月人民幣50.9百萬元。純利率由截至2019年12月31日止四個月的52.7%下降至截至2020年12月31日止四個月的46.1%。假設(i)合約安排已於往績記錄期內生效及山西外商獨資企業已須就其向中國聯屬實體收取的服務費按除稅前溢利25%繳納中國企業所得稅及6%增值稅(因每年應稅收益超出人民幣5.0百萬元)；及(ii)本學院已選擇登記為營利性民辦學校且本學院的除稅前溢利已須繳納25%的中國企業所得稅，我們或會面臨潛在額外稅務風險，並將對我們於往績記錄期的純利造成負面影響。有關詳情請參閱本文件「業務－2016年決定及相關實施條例的潛在影響－2016年決定及2021年實施條例對我們的潛在影響」及本節「－所得稅開支－中國企業所得稅」。

截至2020年8月31日止年度與截至2019年8月31日止年度比較

收益

收益由截至2019年8月31日止年度人民幣266.3百萬元增加人民幣4.8百萬元或1.8%至截至2020年8月31日止年度人民幣271.1百萬元。該升幅乃由於學費收益增加，部分由住宿費減少所抵銷。

學費收益由截至2019年8月31日止年度人民幣245.2百萬元增加人民幣10.0百萬元或4.1%至截至2020年8月31日止年度人民幣255.2百萬元。學費增加乃主要由於本學院的收生總數由2018/2019學年的16,278名增至2019/2020學年的16,616名。

財務資料

住宿費收益由截至2019年8月31日止年度人民幣21.0百萬元減少人民幣5.1百萬元或24.3%至截至2020年8月31日止年度人民幣15.9百萬元，乃主要由於我們退還於2019/2020學年初向學生收取的住宿費，此乃由於2019冠狀病毒病疫情導致學生無法於2019/2020學年第二學期的大部分時間於本學院寄宿。根據通知的指示，只能根據個別學生實際住宿的時間向該學生收取學校住宿費(按月平均計算)，由於學生於2019/2020學年中無法於本學院寄宿達三個月(3月、4月及5月)，我們須退還住宿費。我們向學生退還住宿費共人民幣5.4百萬元。

銷售成本

銷售成本由截至2019年8月31日止年度人民幣108.5百萬元下降人民幣1.4百萬元或1.3%至截至2020年8月31日止年度人民幣107.1百萬元，乃主要由於公用事業開支、教學開支、學生活動成本、辦公費及其他減少人民幣4.5百萬元，原因為2019冠狀病毒病疫情導致2019/2020學年第二學期的大部分時間進行在線教學以及我們的教職員活動受限制，但部分被以下各項抵銷：

- (i) 薪金成本增加人民幣1.8百萬元，主要由於教職員平均薪金有所增加，以及全職教職員總數由2018年9月30日的551名增至2019年9月30日的570名，而兼職教職員總數維持相對穩定；
- (ii) 折舊及攤銷增加人民幣1.1百萬元，主要由於數個房地產物業因北格校區若干建設項目竣工而於2019/2020學年投入使用以及購買額外教學設備；及
- (iii) 維修成本增加人民幣0.4百萬元，主要由於2019/2020學年員工宿舍維修、安裝進出控制系統設備及校園綠化增加。

毛利及毛利率

毛利由截至2019年8月31日止年度人民幣157.8百萬元增加人民幣6.1百萬元或3.9%至截至2020年8月31日止年度人民幣163.9百萬元。毛利率由截至2019年8月31日止年度的59.3%增加至截至2020年8月31日止年度的60.5%。截至2020年8月31日止年度毛利及毛利率的升幅乃主要由於收生人數增加導致收益增加，以及主要因2019冠狀病毒病疫情而造成的銷售成本減少。

財務資料

其他收入及收益

其他收入及收益由截至2019年8月31日止年度人民幣18.2百萬元增加人民幣0.8百萬元或4.4%至截至2020年8月31日止年度人民幣19.0百萬元。截至2020年8月31日止年度的其他收入及收益增加，主要由於(i)因增加購買多種金融產品而導致金融產品利息收入增加人民幣1.9百萬元；(ii)按公平值計入損益的金融資產的公平值收益增加人民幣1.5百萬元；及(iii)其他增加人民幣1.9百萬元，這主要由於向第三方大學的國際學生提供住宿服務的收入增加以及我們向私營公司提供科學研發服務的收入增加，惟因考試及培訓收入減少人民幣4.5百萬元而部分抵銷，此乃由於我們於2018/2019學年承包作為舉辦全國藝術類招生考試的場地，惟2019/2020學年則沒有產生有關收入。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支於截至2019年8月31日及2020年8月31日止年度各年維持相對穩定，為人民幣0.3百萬元。

行政開支

行政開支由截至2019年8月31日止年度人民幣37.9百萬元增加人民幣1.9百萬元或5.0%至截至2020年8月31日止年度人民幣39.8百萬元，乃主要由於行政人員的薪金開支及[編纂]的相關[編纂]開支增加。

其他開支

其他開支由截至2019年8月31日止年度人民幣189,000元減少人民幣80,000元或42.3%至截至2020年8月31日止年度人民幣109,000元，乃由於出售物業、廠房及設備項目(主要與作行政用途的傢具及其他設備有關)虧損減少。

所得稅開支

基於上文「一經營業績的主要組成部分—所得稅開支」一節所闡釋的原因，我們於往績記錄期內概無就經營業務產生任何所得稅開支。

財務資料

年內溢利及全面收益總額以及純利率

由於以上因素，故年內溢利及全面收益總額由截至2019年8月31日止年度人民幣137.6百萬元增加人民幣5.1百萬元或3.7%至截至2020年8月31日止年度人民幣142.7百萬元。純利率由截至2019年8月31日止年度的51.7%上升至截至2020年8月31日止年度的52.7%。假設(i)合約安排已於往績記錄期內生效及山西外商獨資企業已須就其向中國聯屬實體收取的服務費按除稅前溢利25%繳納中國企業所得稅及6%增值稅(因每年應稅收益超出人民幣5.0百萬元)；及(ii)本學院已選擇登記為營利性民辦學校且本學院的除稅前溢利已須繳納25%的中國企業所得稅，我們或會面臨潛在額外稅務風險，並將對我們於往績記錄期的純利造成負面影響。有關詳情請參閱本文件「業務—2016年決定及相關實施條例的潛在影響—2016年決定及2021年實施條例對我們的潛在影響」及「—所得稅開支—中國企業所得稅」。

截至2019年8月31日止年度與截至2018年8月31日止年度比較

收益

收益維持相對穩定，由截至2018年8月31日止年度人民幣267.4百萬元減少人民幣1.1百萬元或0.4%至截至2019年8月31日止年度人民幣266.3百萬元，此乃由於學費收益減少，惟大部分被住宿費收益增加所抵銷。

學費收益由截至2018年8月31日止年度的人民幣247.3百萬元減少人民幣2.1百萬元或0.8%至截至2019年8月31日止年度的人民幣245.2百萬元。該減少乃主要由於我們的總收生人數從2017/2018學年的16,847名學生減至2018/2019學年的16,278名學生，其主要由於我們為了提升本學院的整體質量及聲譽以及更妥善運用我們的師資而決定完全集中於本科課程，因此自2018/2019學年開始不再招收新的專科學生。專科課程的收生人數從2017/2018學年的1,397名學生減少至2018/2019學年的664名學生。因此，專科課程的學費收益由截至2018年8月31日止年度的人民幣9.4百萬元減少人民幣4.9百萬元或52.1%至截至2019年8月31日止年度的人民幣4.5百萬元。我們本科課程的收生人數維持相對穩定，2017/2018學年為15,450名學生，而2018/2019學年為15,614名學生。本科課程的學費收益由截至2018年8月31日止年度的人民幣237.9百萬元增加人民幣2.9百萬元或1.2%至截至2019年8月31日止年度的人民幣240.8百萬元。

住宿費收益由截至2018年8月31日止年度人民幣20.1百萬元增加人民幣0.9百萬元或4.5%至截至2019年8月31日止年度人民幣21.0百萬元。該增加主要由於部分新生因搬遷至北格校區較高質量的宿舍而須支付較高的住宿費，但因總收生人數減少而被部分抵銷。進一步詳情請參閱本文件「業務—學費及住宿費」。

財務資料

銷售成本

銷售成本由截至2018年8月31日止年度人民幣96.3百萬元增加人民幣12.2百萬元或12.7%至截至2019年8月31日止年度人民幣108.5百萬元。該增加主要由於(i)薪金成本增加人民幣5.1百萬元，主要由於教職員平均薪金增加，以及全職教職員總數由2017年9月30日的499名增至2018年9月30日的551名，而兼職教職員總數由2017年9月30日的537名略減至2018年9月30日的512名；及(ii)折舊及攤銷增加人民幣6.6百萬元，主要由於數個房地產物業因若干建設項目竣工而於2018/2019學年投入使用以及購買額外設備、傢具及軟件。

毛利及毛利率

毛利由截至2018年8月31日止年度人民幣171.1百萬元減少人民幣13.3百萬元或7.8%至截至2019年8月31日止年度人民幣157.8百萬元。毛利率由截至2018年8月31日止年度64.0%下跌至截至2019年8月31日止年度的59.3%。該跌幅主要由於教職員薪金成本以及折舊及攤銷增加，而收益因總收生人數下降而稍微減少。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至2018年8月31日止年度人民幣12.8百萬元增加人民幣5.4百萬元或42.2%至截至2019年8月31日止年度人民幣18.2百萬元。該增加主要由於(i)金融產品利息收入由截至2018年8月31日止年度人民幣5.4百萬元增加人民幣2.4百萬元或44.4%至截至2019年8月31日止年度人民幣7.8百萬元，主要由於截至2019年8月31日止年度按公平值計入損益的金融資產所產生的利息收入增加；及(ii)考試及培訓收入由截至2018年8月31日止年度人民幣2.8百萬元增加人民幣3.4百萬元或121.4%至截至2019年8月31日止年度人民幣6.2百萬元，主要由於我們於2018/2019學年承包作為舉辦全國藝術類招生考試場地所收取的收入。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支保持相對穩定，截至2018年8月31日止年度為人民幣221,000元，而截至2019年8月31日止年度為人民幣300,000元。

行政開支

我們的行政開支由截至2018年8月31日止年度人民幣34.6百萬元增加人民幣3.3百萬元或9.5%至截至2019年8月31日止年度人民幣37.9百萬元，主要由於薪金開支增加，以及[編纂]相關的[編纂]開支增加。

財務資料

其他開支

其他開支由截至2018年8月31日止年度人民幣4.2百萬元減少人民幣4.0百萬元或95.2%至截至2019年8月31日止年度人民幣0.2百萬元，乃主要由於我們產生人民幣3.4百萬元的非經常虧損，而此乃關於撤銷為推進於加拿大成立一家電視公司以向我們的學生提供交流實習機會而支付的墊款。截至2018年8月31日止年度，我們就潛在海外合作機會向海外獨立第三方預付人民幣3.4百萬元。隨後，我們並無繼續進行該項目，而該等墊款於截至2018年8月31日止年度撤銷為虧損。進一步詳情，請參閱「—經營業績的主要組成部分—其他開支」。

所得稅開支

基於「經營業績的主要組成部分—所得稅開支」一節所闡釋的原因，我們於往績記錄期內概無就經營業務產生任何所得稅開支。

年內溢利及全面收益總額以及純利率

由於以上因素，年內溢利及全面收益總額由截至2018年8月31日止年度人民幣144.8百萬元減少人民幣7.2百萬元或5.0%至截至2019年8月31日止年度人民幣137.6百萬元。純利率由截至2018年8月31日止年度54.1%下降至截至2019年8月31日止年度的51.7%。假設(i)合約安排已於往績記錄期內生效及山西外商獨資企業已須就其向中國聯屬實體收取的服務費按除稅前溢利25%繳納中國企業所得稅及6%增值稅(因每年應稅收益超出人民幣5.0百萬元)；及(ii)本學院已選擇登記為營利性民辦學校且本學院的除稅前溢利已須繳納25%的中國企業所得稅，我們或會面臨潛在額外稅務風險，並將對我們於往績記錄期的純利造成負面影響。有關詳情請參閱本文件「業務—2016年決定及相關實施條例的潛在影響—2016年決定及2021年實施條例對我們的潛在影響」及「—所得稅開支—中國企業所得稅」。

財務資料

綜合財務狀況表選定項目之討論

流動資產及流動負債

下表載列截至所示日期的流動資產及流動負債詳情：

	於8月31日			於12月31日	於4月30日
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
流動資產					
貿易應收款項	96	115	94	240	86
預付款項、其他應收款項 及其他資產	74,124	247,113	19,654	6,708	10,208
應收董事款項	29,169	-	-	-	-
應收一名關聯方款項	316	-	-	838	838
按公平值計入損益的 金融資產	-	30,124	311,657	400,000	540,000
定期存款	10,000	-	-	-	-
現金及現金等價物	300,642	211,826	89,127	211,356	48,089
流動資產總值	414,347	489,178	420,532	619,142	599,221
流動負債					
合約負債	221,191	203,481	2,508	180,046	90,168
其他應付款項及應計費用	104,273	119,678	95,047	57,462	75,418
應付董事款項	-	2,184	-	-	-
應付關聯方款項	1,118	3,840	5,501	8	8
流動負債總額	326,582	329,183	103,056	237,516	165,594
流動資產淨值	87,765	159,995	317,476	381,626	433,627

於2021年4月30日，我們的流動資產淨值為人民幣433.6百萬元，而於2020年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣381.6百萬元。該增加乃主要由於(i)按公平值計入損益的金融資產增加人民幣140.0百萬元；(ii)合約負債減少人民幣89.9百萬元；(iii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣3.5百萬元，部分被(i)現金及現金等價物減少人民幣163.3百萬元(主要由於我們購買的金融產品按公平值計入損益的金融資產增加人民幣140.0百萬元)；及(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣18.0百萬元抵銷。

財務資料

於2020年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣381.6百萬元，而於2020年8月31日，我們的流動資產淨值為人民幣317.5百萬元。流動資產淨值增加主要由於(i)按公平值計入損益的金融資產增加人民幣88.3百萬元；(ii)現金及現金等價物增加人民幣122.2百萬元；及(iii)其他應付款項及應計費用減少人民幣37.5百萬元，部分由(i)預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣12.9百萬元；及(ii)合約負債增加人民幣177.5百萬元抵銷。

於2020年8月31日，我們的流動資產淨值為人民幣317.5百萬元，而於2019年8月31日，流動資產淨值為人民幣160.0百萬元。流動資產淨值增加主要由於(i)按公平值計入損益的金融資產增加人民幣281.5百萬元；(ii)合約負債減少人民幣201.0百萬元；及(iii)其他應付款項及應計費用減少人民幣24.6百萬元，部分由(i)預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣227.5百萬元；及(ii)現金及現金等價物減少人民幣122.7百萬元抵銷。合約負債以及現金及現金等價物減少，均主要由於2020/2021學年延遲開學，導致2020年9月方收到大部分學費及住宿費。

於2019年8月31日，我們的流動資產淨值為人民幣160.0百萬元，而於2018年8月31日，流動資產淨值為人民幣87.8百萬元。流動資產淨值增加乃主要由於預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣173.0百萬元(與金融產品增加人民幣150.0百萬元相關)，部分因購買金融產品導致現金及現金等價物減少人民幣88.8百萬元所抵銷。

貿易應收款項

貿易應收款項指學生申請延期支付學費及住宿費的應收款項。我們通常要求學生於學年(一般於9月開始)開始前支付每個學年的學費及住宿費。於2018年、2019年及2020年8月31日以及2020年12月31日，貿易應收款項分別為人民幣96,000元、人民幣115,000元、人民幣94,000元及人民幣240,000元。下表載列截至所示日期的貿易應收款項的明細：

	於8月31日			於12月31日
	2018年	2019年	2020年	2020年
	(人民幣千元)			
應收學費	93	109	88	231
應收住宿費	3	6	6	9
總計	96	115	94	240

財務資料

我們於所示日期根據交易日期及扣除撥備後的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於8月31日			於12月31日
	2018年	2019年	2020年	2020年
	(人民幣千元)			
一年內	78	74	69	222
一至兩年	12	39	18	3
兩至三年	6	2	7	8
三至四年	—	—	—	7
	96	115	94	240

於往績記錄期，概無就賬齡超過一年的貿易應收款項計提預期信貸虧損，原因為(i)我們按國際財務報告準則第9號的規定應用簡化法計提預期信貸虧損，其允許所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備；及(ii)我們的學生在本學院學習三至四年後必須在畢業前清償未償還的學費及住宿費。由於本集團於往績記錄期的貿易應收款項並不重大，且在往績記錄期內的所有情況下，均於相關欠款學生畢業之前收回，故董事認為不可收回的風險極低，並已決定毋須就賬齡超過一年的貿易應收款項計提預期信貸虧損撥備。

應收／應付董事款項

	於8月31日			於12月31日
	2018年	2019年	2020年	2020年
	(人民幣千元)			
應收董事款項	29,169	—	—	—
應付董事款項	—	2,184	—	—

於2018年8月31日，應收董事款項為人民幣29.2百萬元，為向董事牛三平先生及牛健先生作出的墊款，有關款項屬非貿易性質。截至2019年8月31日止年度，所有該等款項已由牛三平先生及牛健先生以現金悉數結清。於2019年及2020年8月31日以及2020年12月31日，應收董事款項為零。有關更多詳情，請參閱本節下文「—重大關聯方交易」。

於2018年、2019年及2020年8月31日以及2020年12月31日，應付董事款項分別為零、人民幣2.2百萬元、零及零。該等款項屬非貿易性質、無抵押及免息短期應付款項。有關更多詳情，請參閱本節下文「—重大關聯方交易」。

財務資料

截至最後實際可行日期，所有應付及應收董事款項已悉數結清。

應收／應付關聯方款項

	於8月31日			於12月31日
	2018年	2019年	2020年	2020年
	(人民幣千元)			
應收一名關聯方款項				
貿易相關	-	-	-	838
非貿易相關	316	-	-	-
	<u>316</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>316</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>838</u>
應付關聯方款項				
貿易相關	675	3,642	5,496	-
非貿易相關	443	198	5	8
	<u>1,118</u>	<u>3,840</u>	<u>5,501</u>	<u>8</u>
	<u>1,118</u>	<u>3,840</u>	<u>5,501</u>	<u>8</u>

於2018年、2019年及2020年8月31日以及2020年12月31日，屬非貿易相關性質的應收一名關聯方款項分別為人民幣316,000元、零、零及零，指向山西行行行人力資源服務有限公司的墊款，所有有關款項已於2018年12月以現金悉數償還。有關更多詳情，請參閱本節下文「一重大關聯方交易」。於2018年、2019年及2020年8月31日以及2020年12月31日，屬貿易相關性質的應收一名關聯方款項分別為零、零、零及人民幣838,000元，指根據我們為我們所提供的場所及其他基本公用設施而訂立的合作協議應收通才投資的管理費。

於2018年、2019年及2020年8月31日以及2020年12月31日，貿易性質的應付關聯方款項分別為人民幣0.7百萬元、人民幣3.6百萬元、人民幣5.5百萬元及零，主要包括就通才投資於內部款待服務中心提供餐飲及住宿服務而應付通才投資的業務招待開支的款項。有關更多詳情，請參閱本節下文「一重大關聯方交易」。於2018年及2019年8月31日，非貿易性質的應付關聯方款項分別為人民幣443,000元及人民幣198,000元，主要包括代學生繳交予山西通才培訓學院的應付培訓費用的款項。該等費用乃代山西通才培訓學院向參加研究生入學試或專業資格考試培訓課程的學生收取，並無收取額外費用。於2020年8月31日及2020年12月31日，非貿易性質的應付關聯方款項為人民幣5,000元及人民幣8,000元，涉及牛健有限公司及Niusanping Limited向本公司及中國通才教育(香港)提供作一般企業用途的墊款。

財務資料

截至最後實際可行日期，於2020年12月31日的所有應付關聯方款項(均為非貿易相關)已經結清。截至最後實際可行日期，於2020年12月31日的應收一名關聯方款項(均為貿易相關)概未結清。

誠如中國法律顧問所告知，本集團與關聯方之間的融資安排及借款交易違反了中國人民銀行於1996年頒佈的《貸款通則》，其禁止非金融機構之間的任何融資安排或貸款交易，且據此可對違規放款人處以相當於放款人從不合規貸款收取之收入一至五倍的罰款。然而，考慮到(i)此類融資安排及借款交易為免息(由於罰款乃根據放款人從該等不合規貸款中獲得的收入計算，故不會遭受罰款)；及(ii)有關貸款已於2020年12月31日悉數結清，我們的中國法律顧問認為，中國人民銀行對本集團施加處罰或罰款的風險相對較低。

預付款項、其他應收款項及其他資產

預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括：(i)來自第三方支付平台的應收學生費用；(ii)向第三方墊款；(iii)[編纂]開支；(iv)通才傳媒註銷後的剩餘資產之應收股權轉讓款，可由承讓人退還(詳情請參閱「歷史及企業架構」一節)；(v)向供應商(為獨立第三方)作出的預付款項；(vi)不時自中國大型、信譽良好及具備聲譽的銀行購買的金融產品；及(vii)其他應收款項，主要包括根據我們為外包各類校園設施所訂立的合作協議，從山西拓荒收取的收入及應收利息。於2018年、2019年及2020年8月31日以及2020年12月31日，我們來自山西拓荒的其他應收款項分別為人民幣4.3百萬元、人民幣0.3百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣1.6百萬元。截至最後實際可行日期，於2020年12月31日自山西拓荒的其他應收款項人民幣1.6百萬元隨後已悉數結清。基於與山西拓荒

財務資料

的長期合作關係及其歷史結算記錄，董事認為山西拓荒就應收款項的違約風險為低。下表載列我們截至所示日期的預付款項、其他應收款項及其他資產：

	於8月31日			於12月31日
	2018年	2019年	2020年	2020年
	(人民幣千元)			
來自第三方支付平台的				
應收學生費用	197	24,781	7	-
向第三方墊款	300	551	5,836 ⁽¹⁾	-
[編纂]開支	793	1,949	3,265	4,806
應收股權轉讓款	8,297	8,297	8,297 ⁽²⁾	-
向供應商作出的預付款項	8,100	8,100	-	-
金融產品	50,000	200,000	-	-
其他應收款項	6,437	3,435	2,249	1,902
	<u>74,124</u>	<u>247,113</u>	<u>19,654</u>	<u>6,708</u>

附註：

- (1) 該金額包括就校內孵化設施產生的裝修費向一間裝修服務供應商墊付的人民幣0.5百萬元及就購買書籍向一間教科書供應商墊付的人民幣5.3百萬元，該兩筆款項已於2020年9月悉數結清。
- (2) 該金額隨後於2020年11月悉數結清。

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由2018年8月31日的人民幣74.1百萬元增加人民幣173.0百萬元或233.5%至2019年8月31日的人民幣247.1百萬元，主要由於：(i)保本金融產品增加人民幣150.0百萬元，其原期限為三個月；及(ii)主要由於本集團於2019年初收取學生於2019年8月31日通過第三方支付平台支付的學費、住宿費及雜費，導致來自第三方支付平台的應收學生費用增加人民幣24.6百萬元。

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由2019年8月31日的人民幣247.1百萬元減少人民幣227.4百萬元或92.0%至2020年8月31日的人民幣19.7百萬元，主要由於(i)截至2019年8月31日所有此類金融產品已到期，金融產品減少了人民幣200百萬元，因此我們決定將有關款項投資於入賬為按公平值計入損益的金融資產的金融產品；(ii)由於2020/2021學年因2019冠狀病毒病疫情而較往常延遲開始，我們於2020年9月向學生收取大部分學費及住宿費，導致來自第三方支付平台的應收學生費用減少人民幣24.8百萬元；及(iii)向供應商作出的預付款項減少人民幣8.1百萬元，主要由於供應商結付有關款項，而該款項乃本學院就後勤服務提供，惟部分由(i)有關書籍費用的墊款增加人民幣5.3百萬元；及(ii)與[編纂]有關的[編纂]開支增加人民幣1.3百萬元所抵銷。

財務資料

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由2020年8月31日的人民幣19.7百萬元減少人民幣13.0百萬元或66.0%至2020年12月31日的人民幣6.7百萬元，主要由於(i)與出售通才傳媒有關的應收股權轉讓款因已於2020年11月悉數結清而減少人民幣8.3百萬元；及(ii)向第三方墊款減少人民幣5.8百萬元，其中包括就校內孵化設施產生的裝修費向一間裝修服務供應商墊付的人民幣0.5百萬元，以及就購買書籍向一間教科書供應商墊付的人民幣5.3百萬元，該兩筆款項已於2020年9月悉數結清，惟部分由預付[編纂]開支由2020年8月31日的人民幣3.3百萬元增加人民幣1.5百萬元至2020年12月31日的人民幣4.8百萬元所抵銷。

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產主要指我們於往績記錄期內購買的浮動收益型金融產品。於往績記錄期，我們以短期金融產品的形式購買由中國具規模及信譽良好的銀行發行的保本及非保本金融產品作為現金管理手段。於2018年、2019年及2020年8月31日以及2020年12月31日，我們的金融產品的到期日為三個月以內，預期票面年利率介乎1.15%至3.70%，通常高於定期存款利率，並且於發售銀行所發佈的產品說明手冊中普遍被描述為低風險，其收益率普遍高於我們於中國的銀行定期存款。我們絕大部分金融產品均由信譽良好的中國主要商業銀行發行。由該等銀行發行的金融產品屬低風險產品，投資組合一般包括債權證、銀行存款、資產抵押證券、貨幣市場基金、銀行同業存款、債券基金、反向收購、銀行承兌投資及債務融資投資。我們按公平值計入損益的金融資產由2018年8月31日的零大幅增加至2019年8月31日的人民幣30.1百萬元，再增加至2020年8月31日的人民幣311.7百萬元，且進一步增至2020年12月31日的人民幣400.0百萬元，乃主要由於我們利用手頭盈餘現金購買浮動收益型金融產品，進行額外的金融投資。我們於往績記錄期內投資金融產品，旨在更好地利用餘裕現金。

我們的庫務及投資政策

我們的庫務管理政策是在不影響業務營運或資本開支的前提下，利用盈餘現金儲備投資於低風險的金融產品及創造收入。[編纂]後，我們將繼續投資於有關金融產品。本集團高級管理層擁有投資金融產品的專業管理知識。許燕傑女士於2020年7月擔任山西外商獨資企業的財務經理，且自2020年10月起擔任我們的首席財務官，於財務及會計方面具備豐富經驗。於加入本公司前，許燕傑女士於一家主要從事零售的公司擔任財務經理，負責整體財務管理。許燕傑女士亦分別於2016年6月及2016年5月取得高級會計師資格及中國註冊稅務師資格。詳情請參閱本文件「董事及高級管理層—高級管理層」。為控制風險，我們一般投資於低風險、短期(到期日不超過一年)和保本的金融產品(作為金融產品主要投資組合的股票除外)，或固定收益證券(除股票、證券投資基金、無擔保債券及其他證券和衍生品外)。

財務資料

對於金融產品及股權等金融資產的投資，我們設有以下措施：

- 我們的閒置資金或餘裕現金僅可用於購買金融產品，且該等投資不可影響我們的經營活動及與主營業務範圍相關的投資；
- 我們所投資的金融產品一般為保本，其預期年利率一般應高於同期的定期存款利率；
- 我們一般只購買由具規模及信譽良好的持牌商業銀行提供的金融工具；
- 董事會負責庫務政策的整體規劃與評估。於購買前，須向本集團首席財務官及本學院校長呈交書面申請，當中載有金融產品的類型、風險及收益的詳盡資料，以供審閱及批准。就任何同時符合以下兩項條件的單項財務交易而言：(i) 本金額佔我們最近期經審計淨資產10%以下；及(ii) 本年度累計投資結餘不超過本集團最近期經審計淨資產總額50%，當(a) 該金融產品期限超過12個月；(b) 該金融產品發行人為商業銀行以外的金融機構；或(c) 該金融產品為非保本浮動收益型產品，則亦須於購買前取得董事會批准。就超出上述門檻的投資而言，則須於購買前取得董事會批准。

於往績記錄期，我們於金融產品的重大投資符合我們的庫務及投資政策。設定該等門檻的基準經計及(其中包括)(i) 我們購買的金融產品為中國具規模及信譽良好的持牌銀行發行的低風險產品；(ii) 我們購買的金融產品並無確認任何虧損；及(iii) 本集團高級管理層擁有投資金融產品的專業管理知識。

- 我們的財務部負責根據我們的財務狀況、現金狀況、經營現金需求以及利率變動情況，對金融產品進行審查及風險評估，並落實金融產品投資計劃，以供行政總裁及首席財務官批准。我們的財務部還負責執行及實施金融產品投資；
- 我們的審計部負責追蹤我們金融產品的相關投資，並分析其表現及進度。我們的審計部還有權對投資組合進行監督和審查、監督金融產品的資金使用和盈虧情況，以及在認為必要時聘請專業機構進行核查及審計；及
- 當利率出現大幅波動時，我們的財務部應及時進行分析，並向首席財務官提供相關資訊。

財務資料

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物由手頭現金及銀行戶口存款組成。於2018年、2019年及2020年8月31日以及2020年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣300.6百萬元、人民幣211.8百萬元、人民幣89.1百萬元及人民幣211.4百萬元。於2018年8月31日，我們還有人民幣10百萬元的已抵押定期存款，指截至2018年12月31日止存放在銀行的現金，作為對我們關聯方之一通才投資的銀行融資的質押。本集團已於2019年1月9日提取定期存款。於2019年及2020年8月31日以及2020年12月31日，我們的已抵押定期存款分別為零、零及零。下表載列我們截至所示日期的現金及現金等價物明細：

	於8月31日			於12月31日
	2018年	2019年	2020年	2020年
	(人民幣千元)			
現金及銀行結餘	300,642	211,826	89,127	211,356
定期存款	10,000	—	—	—
	310,642	211,826	89,127	211,356
減：關聯方銀行融資的 已抵押定期存款	10,000	—	—	—
現金及現金等價物	<u>300,642</u>	<u>211,826</u>	<u>89,127</u>	<u>211,356</u>

於2020年8月31日，我們的現金及現金等價物較於2018年及2019年8月31日的金額大幅減少，此乃由於(i)2020/2021學年因2019冠狀病毒病疫情而較往常延遲開始，而我們於2020年9月向學生收取大部分學費及住宿費；及(ii)我們加大了對金融產品的投資。於2020年12月31日，現金及現金等價物增加至人民幣211.4百萬元，乃主要由於我們在2020/2021學年開始前，於2020年9月收取學生的學費及住宿費。

財務資料

其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用包括(i)購買及建設物業、廠房及設備的應付款項；(ii)向學生收取的雜費，主要指本學院代第三方賣方收取而應付該等賣方的費用，其有關(a)教材費用、物業管理費、校服費用及體檢費用，以及(b)向學生收取校園食堂服務的押金；(iii)應付薪金、社會保險及住房金；(iv)應付學生的補貼；(v)應付後勤服務款項，主要指應付一名獨立第三方的後勤服務費用；(vi)應付[編纂]開支；(vii)其他應付稅項，主要指增值稅及增值稅附加費；及(viii)其他應付款項。下表載列截至所示日期的其他應付款項及應計費用明細：

	於8月31日			於12月31日
	2018年	2019年	2020年	2020年
	(人民幣千元)			
購買及建設物業、廠房及設備的應付款項	28,791	35,198	32,731	14,218
向學生收取的雜費	32,574	31,670	9,133	12
應付薪金、社會保險及住房金	13,959	13,541	10,518	13,403
應付學生的補貼	8,486	10,398	9,439	1,473
應付後勤服務款項	5,594	12,148	13,033	5,931
應付[編纂]開支	2,742	1,678	2,870	3,068
其他應付稅項	2,670	3,139	4,069	4,320
其他應付款項 ⁽¹⁾	9,457	11,906	13,254	15,037
	<u>104,273</u>	<u>119,678</u>	<u>95,047</u>	<u>57,462</u>

附註：

- (1) 其他應付款項主要包括行政及教學活動資金、自學生收取及為學生支付的藝術類招生考試註冊費、代扣個人社會保險及住房公積金供款以及本學院持有的保證金。

我們的其他應付款項及應計費用由2018年8月31日的人民幣104.3百萬元增加人民幣15.4百萬元或14.8%至2019年8月31日的人民幣119.7百萬元，主要反映(i)購買及建設北格校區相關物業、廠房及設備以及龍城校區維修及翻新增加的應付款項增加人民幣6.4百萬元；及(ii)應付後勤服務款項增加人民幣6.6百萬元。

財務資料

我們的其他應付款項及應計費用由2019年8月31日的人民幣119.7百萬元減少人民幣24.7百萬元或20.6%至2020年8月31日的人民幣95.0百萬元，主要反映(i)向學生收取的雜費減少人民幣22.5百萬元，主要由於2020/2021學年因2019冠狀病毒病疫情而較往常延遲開始，而我們於2020年9月向學生收取大部分學費、住宿費及其他雜費；(ii)主要由於在2020年7月提前向教職員結付論文顧問費，導致應付薪金、社會保險及住房金減少人民幣3.0百萬元；及(iii)購買及建設物業、廠房及設備的應付款項減少人民幣2.5百萬元，主要由於我們在購入或提供建設服務後，加大力度在較短時間內結算該等款項，惟部分由應付[編纂]開支增加人民幣1.2百萬元抵銷。

我們的其他應付款項及應計費用由2020年8月31日的人民幣95.0百萬元減少人民幣37.5百萬元或39.5%至2020年12月31日的人民幣57.5百萬元，主要反映(i)由於結清應付建築承包商款項，導致購買及建設物業、廠房及設備的應付款項減少人民幣18.5百萬元；(ii)由於我們於2020年9月向山西拓荒結清向學生收取的雜費，導致該等款項減少人民幣9.1百萬元；(iii)應付學生的補貼減少人民幣8.0百萬元；及(iv)由於我們於2020年9月向山西拓荒結清應付後勤服務款項，導致該等款項減少人民幣7.1百萬元。

合約負債

於往績記錄期，我們的合約負債指於每個學年開始前向本學院學生收取的學費及住宿費，而我們尚未確認為收益。學費及住宿費於學年內按比例確認。根據我們的政策，退學學生有權按我們尚未提供服務的比例獲得退款。截至2018年、2019年及2020年8月31日止年度以及截至2020年12月31日止四個月，我們分別退還人民幣870,000元、人民幣639,000元、人民幣5.9百萬元及人民幣248,000元，佔同期總收益的0.3%、0.2%、2.2%及0.2%。截至2020年8月31日止年度退還金額增加，乃主要由於我們因2019冠狀病毒病疫情而退還住宿費。進一步詳情請參閱本文件「業務—學費及住宿費—學生退學及退款」。下表載列我們截至所示日期的合約負債：

	於8月31日			於12月31日
	2018年	2019年	2020年	2020年
	(人民幣千元)			
學費	200,335	185,230	2,433	164,445
住宿費	20,856	18,251	75	15,601
總計	221,191	203,481	2,508	180,046

財務資料

我們的合約負債由2018年8月31日的人民幣221.2百萬元減少人民幣17.7百萬元或8.0%至2019年8月31日的人民幣203.5百萬元，主要因為2018/2019學年因本科教學合格評估而比平時提前兩週開始，導致於2018年8月31日就下一學年收取了比一般部分略多的學費及住宿費，並於同日確認為合約負債。

我們的合約負債由2019年8月31日的人民幣203.5百萬元減少人民幣201.0百萬元或98.8%至2020年8月31日的人民幣2.5百萬元，乃由於2020/2021學年因2019冠狀病毒病疫情而較往常延遲開始，而我們於2020年9月向學生收取2020/2021學年的大部分學費及住宿費，為數人民幣198.8百萬元。

我們的合約負債由2020年8月31日的人民幣2.5百萬元增加人民幣177.5百萬元或7,100.0%至2020年12月31日的人民幣180.0百萬元，乃主要由於2020/2021學年新生的開學時間因2019冠狀病毒病疫情而較往常延遲開始，我們於2020年9月向學生收取大部分學費及住宿費。該金額低於2018年及2019年8月31日的合約負債金額，因為我們已經確認2020/2021學年三個月的收益，合約負債金額相應減少。

以下載列本集團於每個財政年度末的合約負債與所示期間確認的收益的對賬：

	截至8月31日止年度			於12月31日
	2018年	2019年	2020年	2020年
	(人民幣千元)			
年／期初	48,436	221,191	203,481	2,508
年／期初計入合約負債				
結餘的已確認收益	(48,054)	(220,519)	(197,798)	(1,221)
重新分類至其他應付款項				
的住宿費	-	-	(5,455) ⁽¹⁾	-
因已收現金而增加，扣除				
年／期內確認為收益				
的金額	220,809	202,809	2,280	178,759
年／期末	221,191	203,481	2,508	180,046

附註：

- (1) 該等款項主要指我們收取並初步記錄於合約負債結餘的住宿費，其後因爆發2019冠狀病毒病故根據通知須退還，並於截至2020年8月31日止年度重新分類至其他應付款項。

截至最後實際可行日期，我們於2020年12月31日的合約負債總額中的人民幣140.0百萬元(或77.8%)隨後已攤銷並已提供相關服務。

財務資料

流動資金及資本資源

過往，我們主要通過經營所得現金來為資本開支和營運資金需求提供資金。未來，我們相信將兼以我們的經營活動產生的現金流量、[編纂][編纂]淨額及不時從資本市場募集的其他資金(如需要)來滿足流動資金需求。任何收生人數或學費及住宿費費率大幅減少均可能對流動資金造成不利影響。於2018年、2019年及2020年8月31日以及2020年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣300.6百萬元、人民幣211.8百萬元、人民幣89.1百萬元及人民幣211.4百萬元。

現金流量

下表載列於所示期間的現金流量概要：

	截至8月31日止年度			截至12月31日 止四個月	
	2018年	2019年	2020年	2019年	2020年
	(人民幣千元)				
經營活動所得/(所用)現金流量					
淨額	371,767	141,640	(25,439)	45,708	226,180
經營所得現金(營運資金變動前)	175,659	168,809	171,350	67,962	60,984
營運資金變動	195,882	(27,531)	(197,136)	(22,467)	(164,935)
已收利息	226	362	347	213	261
投資活動所用現金流量淨額	(115,140)	(232,640)	(105,576)	(115,543)	(103,951)
融資活動所得現金流量淨額	-	2,184	8,316	500	-
現金及現金等價物增加/(減少)					
淨額	256,627	(88,816)	(122,699)	(69,335)	122,229
年/期初現金及現金等價物	44,015	300,642	211,826	211,826	89,127
年/期末現金及現金等價物	300,642	211,826	89,127	142,491	211,356
現金及銀行結餘	300,642	211,826	89,127	142,491	211,356
定期存款	10,000	-	-	-	-
減：關聯方銀行融資的已抵押 定期存款	10,000	-	-	-	-
於綜合現金流量表列賬的現金及 現金等價物	300,642	211,826	89,127	142,491	211,356

財務資料

經營活動所得／所用現金流量

經營活動現金流入主要來自學費及住宿費，全部一般均於相關服務提供前提前支付。學費及住宿費初步記入合約負債。我們於一個學年(不包括7月及8月的兩個月暑假及2月的一個月寒假)內按比例將已收學費及住宿費確認為收益。

截至2020年12月31日止四個月，我們的經營活動所得現金流量淨額為人民幣226.2百萬元，主要反映(i)除稅前溢利人民幣50.9百萬元；(ii)物業、廠房及設備折舊的正面調整人民幣12.0百萬元；及(iii)合約負債增加人民幣177.5百萬元，這反映2020年9月收到學生的大部分學費及住宿費，其中大部分未確認為收益，於2020年12月31日仍確認為合約負債。

截至2020年8月31日止年度，我們的經營活動所用現金流量淨額為人民幣25.4百萬元，主要反映(i)除稅前溢利人民幣142.7百萬元及(ii)物業、廠房及設備折舊的正面調整人民幣36.6百萬元，但被合約負債減少人民幣201.0百萬元以及其他應付款項及應計費用減少人民幣14.1百萬元(主要由於2020/2021學年因2019冠狀病毒病疫情而較往常延遲開始，而我們於2020年9月向學生收取2020/2021學年的大部分學費、住宿費及雜費)所抵銷。我們預期如常於各學年開始前預先於8月向學生收取學費、住宿費及雜費，將使經營活動所得現金流量於未來年度有所提高。我們亦將密切監察購買物業、廠房及設備項目及金融投資所用現金流量，以及其對於流動資金狀況的影響。

截至2019年8月31日止年度，我們的經營活動所得現金流量淨額為人民幣141.6百萬元，主要反映(i)除稅前溢利人民幣137.6百萬元；及(ii)物業、廠房及設備折舊的正面調整人民幣36.0百萬元，但部分被以下各項抵銷：(i)合約負債減少人民幣17.7百萬元，原因為2018/2019學年因本科教學合格評估而比平時提前兩週開始，因此於2018年8月31日就下一學年收取了比一般部分略多的學費及住宿費，並於同日確認為合約負債；及(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣21.8百萬元，乃由於來自第三方支付平台的應收學生費用增加人民幣24.6百萬元，這主要由於學生於2018年8月31日通過第三方支付平台支付學費、住宿費及雜費，而本集團於2019年初收到該等款項。

截至2018年8月31日止年度，我們的經營活動所得現金流量淨額為人民幣371.8百萬元，主要反映(i)除稅前溢利人民幣144.8百萬元；(ii)物業、廠房及設備折舊的正面調整人民幣30.1百萬元；及(iii)合約負債增加人民幣172.8百萬元，這主要由於2018/2019學年較往常提前開始，因此我們於2018年8月31日前向學生收取了較多的學費及住宿費，但部分被應付關聯方款項減少人民幣4.8百萬元所抵銷。

財務資料

投資活動所用現金流量

投資活動主要包括購買物業、廠房及設備項目以及購買金融產品。

截至2020年12月31日止四個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣104.0百萬元，主要反映(i)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣910.0百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備項目人民幣23.9百萬元，其主要包括向建築承包商結清款項，惟部分被出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣821.7百萬元所抵銷。

截至2020年8月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣105.6百萬元，主要反映(i)購買物業、廠房及設備項目人民幣34.3百萬元，其主要包括向建築承包商結清款項；及(ii)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣1,540.0百萬元，惟部分被(i)出售金融產品所得款項人民幣200.0百萬元；及(ii)出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣1,260.0百萬元所抵銷。

截至2019年8月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣232.6百萬元，主要反映(i)購買物業、廠房及設備項目人民幣75.7百萬元；(ii)購買金融產品人民幣1,270.0百萬元；及(iii)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣170.0百萬元，惟部分被(i)出售金融產品所得款項人民幣1,120.0百萬元；及(ii)出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣140.0百萬元所抵銷。

截至2018年8月31日止年度，我們的投資活動所用現金流量淨額為人民幣115.1百萬元，主要反映(i)購買物業、廠房及設備項目人民幣52.1百萬元；(ii)購買金融產品人民幣685.0百萬元；(iii)購買定期存款人民幣70.0百萬元；及(iv)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣36.8百萬元，惟部分被(i)出售金融產品所得款項人民幣635.0百萬元；(ii)提取定期存款人民幣60.0百萬元；及(iii)出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣36.8百萬元所抵銷。

融資活動所得現金流量

截至2020年12月31日止四個月，融資活動所得現金流量淨額為零。

截至2020年8月31日止年度，融資活動現金流入淨額為人民幣8.3百萬元，反映當時的附屬公司權益持有人的人民幣10.5百萬元貢獻(有關山西通才來自其當時的權益持有人的出資)，部分由向董事還款人民幣2.2百萬元抵銷。

截至2019年8月31日止年度，融資活動現金流入淨額為人民幣2.2百萬元，主要反映來自兩名董事的墊款。

截至2018年8月31日止年度，融資活動所得現金流量淨額為零。

財務資料

營運資金

於2018年、2019年及2020年8月31日以及2020年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣300.6百萬元、人民幣211.8百萬元、人民幣89.1百萬元及人民幣211.4百萬元。

未來營運資金需求將取決於多項因素，包括(但不限於)營運收入、建設、維修及升級校區的成本、購買額外的教育設施及設備，以及增聘教師及其他員工。我們擬繼續以經營所得現金及[編纂][編纂]淨額以及不時從資本市場募集的其他資金(如需要)撥付營運資金。

董事認為，我們擁有充足營運資金滿足目前及自本文件日期起計未來至少十二個月的現金需求，此乃經考慮現時我們可得的財務資源，包括[編纂]的估計[編纂]淨額及預期經營所得現金流量。

資本開支

我們於往績記錄期的資本開支主要與建設北格校區、購買額外教育設備及其他無形資產有關，截至2018年、2019年及2020年8月31日止年度以及截至2020年12月31日止四個月，我們的資本開支分別為人民幣54.9百萬元、人民幣76.9百萬元、人民幣36.4百萬元及人民幣24.5百萬元。

下表載列於所示期間的資本開支概要。

	截至8月31日止年度			截至 12月31日 止四個月
	2018年	2019年	2020年	2020年
	(人民幣千元)			
物業、廠房及設備	52,090	75,651	34,288	23,914
其他無形資產	2,841	1,242	2,071	577
總計	<u>54,931</u>	<u>76,893</u>	<u>36,359</u>	<u>24,491</u>

財務資料

我們預期往後年度將產生較高水平的資本開支，主要用於北格校區第四期建設工程，而我們預期主要透過經營所得現金及[編纂][編纂]淨額撥付。我們於任何未來期間的現有資本開支計劃可能有所變動，且我們可能根據未來現金流量、經營業績及財務狀況、業務計劃、市況及我們相信屬合適的多項其他因素調整資本開支。

合約承擔

資本承擔

資本承擔主要與購買建築及教學設施有關。下表載列截至所示日期的資本承擔概要：

	於8月31日			於12月31日
	2018年	2019年	2020年	2020年
	(人民幣千元)			
已訂約但未撥備：				
建築	66,577	27,531	14,669	15,776
教學設施	8,969	9,707	1,491	13,211
總計	<u>75,546</u>	<u>37,238</u>	<u>16,160</u>	<u>28,987</u>

債務

債務聲明

於往績記錄期，我們並無取得任何貸款或借款。於2021年4月30日（即釐定債務的最後實際可行日期），我們並無任何已發行且尚未償還或同意將發行的借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債權證、按揭、押記、租購承擔、擔保、租賃負債或其他重大或然負債。

截至最後實際可行日期，我們並無任何未動用的銀行融資。

董事確認，自2021年4月30日以來，我們的債務及或然負債概無任何重大變動。

財務資料

或然負債

下表載列本集團截至所示日期的或然負債：

	於8月31日			於12月31日
	2018年	2019年	2020年	2020年
		(人民幣千元)		
關聯方銀行融資的已抵押 定期存款	10,000	-	-	-

於往績記錄期內，本集團提供定期存款人民幣10百萬元，作為通才投資截至2018年12月31日止獲授予銀行融資的抵押。本集團已於2019年1月7日提取該定期存款。於往績記錄期內，我們並無就上述定期存款產生任何虧損。

於2020年12月31日，我們概無任何重大或然負債、擔保或任何待決或針對本集團任何成員公司的重大訴訟或申索。董事確認自2020年12月31日以來，本集團的或然負債概無任何重大變動。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

財務資料

重大關聯方交易

尚未償還的關聯方結餘

於往績記錄期內，我們不時與我們的關聯方進行交易。下表載列截至所示日期的尚未償還關聯方結餘：

	於8月31日			於12月31日
	2018年	2019年	2020年	2020年
	(人民幣千元)			
應收董事款項				
牛三平先生	29,069	-	-	-
牛健先生	100	-	-	-
	29,169	-	-	-
應收一名關聯方款項				
通才投資	-	-	-	838
山西行行行人力資源 服務有限公司	316	-	-	-
	316	-	-	838
應付董事款項				
牛三平先生	-	184	-	-
牛健先生	-	2,000	-	-
	-	2,184	-	-
應付關聯方款項				
通才投資	675	3,642	5,496	-
山西通才培訓學院	443	198	-	-
牛健有限公司	-	-	3	3
Niusanping Limited	-	-	2	5
	1,118	3,840	5,501	8

財務資料

該等結餘為無抵押、免息及按要求償還。有關該等及其他關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註27。截至最後實際可行日期，於2020年12月31日的應付關聯方非貿易相關款項已經結清。

董事相信本文件附錄一會計師報告附註27所載各項關聯方交易均按公平基準在日常業務過程中進行。董事亦認為，於往績記錄期的關聯方交易不會扭曲往績記錄業績或使過往業績無法反映未來表現。

[編纂]

我們預期將產生[編纂]合共人民幣[編纂]百萬元(相等於約[編纂]百萬港元)，包括[編纂]的[編纂]佣金，佔[編纂][編纂]總額的約[編纂]%(假設[編纂]為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數，並假設[編纂]未獲行使)，其中，人民幣[編纂]百萬元、人民幣[編纂]百萬元、人民幣[編纂]百萬元及人民幣[編纂]百萬元(分別相等於約[編纂]百萬港元、[編纂]百萬港元、[編纂]百萬港元及[編纂]百萬港元)已分別自截至2018年、2019年及2020年8月31日止年度以及截至2020年12月31日止四個月的綜合損益及其他全面收益表中扣除；額外人民幣[編纂]百萬元(相等於約[編纂]百萬港元)預期將自截至2021年8月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表中扣除；而人民幣[編纂]百萬元(相等於約[編纂]百萬港元)與[編纂]直接相關，並將撥充資本。[編纂]指就[編纂]產生的專業費用及其他費用，包括[編纂]的[編纂]。以上[編纂]乃截至最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考，而實際金額可能有別於該估計。我們預計該等[編纂]將對我們截至2021年8月31日止年度的經營業績產生影響。

財務資料

財務比率

	於 8 月 31 日 / 截至該日止年度			於 12 月 31 日 / 截至該日 止四個月
	2018 年	2019 年	2020 年	2020 年
	資產回報率 ⁽¹⁾	13.1%	11.0%	12.2%
股本回報率 ⁽²⁾	18.6%	15.0%	13.3%	13.6%
流動比率 ⁽³⁾	126.9%	148.6%	408.1%	260.7%

附註：

- (1) 資產回報率相等於年／期內純利／(按年度化計算純利)除以年／期末資產總值。
- (2) 股本回報率相等於年／期內純利／(按年度化計算純利)除以年／期末權益總額。
- (3) 流動比率相等於年／期末流動資產除以流動負債。

主要財務比率分析

資產回報率

資產回報率由截至2018年8月31日止年度的13.1%下跌至截至2019年8月31日止年度的11.0%，主要由於純利略有下降，惟資產總值增加，原因為(i)物業、廠房及設備增加；及(ii)主要由於金融產品增加，導致預付款項、其他應收款項及其他資產增加。截至2020年8月31日止年度，資產回報率上升至12.2%，主要由於純利略增，惟資產總值減少，主要歸因於預付款項、其他應收款項及其他資產減少。於2020年12月31日，資產回報率按年計算下降至11.2%，乃主要由於按公平值計入損益的金融資產以及現金及現金等價物增加，導致資產總值增加。

股本回報率

截至2018年、2019年及2020年8月31日止年度，股本回報率分別為18.6%、15.0%及13.3%。該等降幅乃主要由於年內溢利增加的速度於往績記錄期較權益總額慢所致。於2020年12月31日，股本回報率按年增長至13.6%，乃主要由於年內溢利增加的速度高於權益總額。

財務資料

流動比率

流動比率由2018年8月31日的126.9%上升至2019年8月31日的148.6%，主要由於金融產品增加，導致預付款項、其他應收款項及其他資產增加，引致流動資產增加，部分由現金及現金等價物減少所抵銷。於2020年8月31日，流動比率進一步上升至408.1%，主要由於流動負債大幅減少，因為2020/2021學年因2019冠狀病毒病疫情而較往常延遲開始，而我們於2020年9月向於2020/2021學年招收的學生收取大部分學費及住宿費。於2020年12月31日，流動比率下降至260.7%，乃主要由於流動負債增加，這主要歸因於合約負債增加，反映出2021年9月收取的學費及住宿費，部分被按公平值計入損益的金融資產以及現金及現金等價物增加所抵銷。

可供分派儲備

本公司於開曼群島註冊成立，自註冊成立日期起並無開展任何業務。因此，於2020年12月31日，本公司並無可供分派予股東的儲備。

股息

由於我們為控股公司，我們宣派及派付股息的能力將取決於能否從主要在中國註冊成立的附屬公司(尤其是本學院)獲取足夠資金。本學院向我們宣派及派付股息時，必須符合其組織章程文件及中國法律及法規。根據適用於中國外商投資企業的法律，本公司的附屬公司及本學院於派付股息前，必須按各相關實體董事會釐定的方式，從除稅後溢利向不可分派儲備金作出轉撥。該等儲備包括有限責任公司的法定盈餘儲備及學校的發展資金。在若干累計限制的規限下，法定盈餘儲備規定於各年結日按中國法律及法規所釐定每年轉撥10%的除稅後溢利，直至儲備達到相關中國實體註冊資本的50%為止。

中國法律及法規規定，學校舉辦者要求合理回報的民辦學校於派付股息前，須每年將稅後收入的25%撥至其發展資金。該等轉撥須用於學校的建設或維護或用於教育設備的採購或升級。倘民辦學校的學校舉辦者不要求合理回報，則該學校須每年作出的轉撥相當於不少於該學校根據中國公認會計原則釐定的年度淨資產增加額25%。

財務資料

原則上，我們目前預期，本集團的盈利將會保留作擴充本集團的營運之用(以視作必要者為限)，且並不計劃本集團於中國成立的成員公司於可見將來將會分派有關盈利。我們派付的任何股息金額將由董事酌情決定，並將取決於我們的日後經營及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。任何股息宣派及派付以及股息金額須受我們的組織章程文件及開曼群島公司法規限。股東可於股東大會上批准任何股息宣派，惟不得超過董事會所建議的金額。除自我們可供合法分派的溢利及儲備宣派或派付股息外，不得宣派或派付股息。我們日後宣派的股息可能會亦可能不會反映我們過往宣派的股息，並將由董事會全權酌情決定。

於往績記錄期，我們並無宣派或分派任何股息。

上市規則第13章規定的披露事項

董事已確認，截至最後實際可行日期，倘我們須遵守上市規則第13章第13.13至13.19條，概無任何導致我們須按上市規則第13.13至13.19條規定作出披露的情況。

概無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，自2020年12月31日(即編製本集團最近期之綜合財務資料的日期)以來我們的財務或貿易狀況概無發生重大不利變動，且自2020年12月31日以來概無發生任何會對本文件附錄一會計師報告所載的綜合財務報表所示的資料產生重大影響的事件。

有關市場風險的定量及定性披露

我們面臨多種市場風險，包括下文所載的信貸風險及流動資金風險。我們管理及監察減輕各項該等風險的政策，從而確保及時並有效實施適當的措施。有關進一步詳情，包括相關敏感度分析，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註31。

信貸風險

我們僅與認可及信譽卓著之第三方進行交易。我們的政策為所有有意按信貸條款進行交易之客戶均須接受信貸審核程序。此外，應收款項結餘持續受監管，而本集團面臨的壞賬風險並不重大。

財務資料

最高風險及年／期末階段分類

下表根據本集團的信貸政策載列信貸質量及最高信貸風險，當中主要以逾期資料(除非可在無需付出不必要成本或努力的情況下獲得其他資料)及於2018年、2019年及2020年8月31日以及2020年12月31日的年／期末階段分類為基礎。呈列數字為金融資產的賬面總值。

於2020年12月31日					
12個月 預期信貸 虧損	全期預期 信貸虧損			簡化法	總計
	第1階段	第2階段	第3階段		
(人民幣千元)					
貿易應收款項 ⁽¹⁾	-	-	-	240	240
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產—正常 ⁽²⁾	1,902	-	-	-	1,902
應收關聯方款項	838	-	-	-	838
現金及現金等價物—尚未逾期	211,356	-	-	-	211,356
	214,096	-	-	240	214,336
於2020年8月31日					
12個月 預期信貸 虧損	全期預期 信貸虧損			簡化法	總計
	第1階段	第2階段	第3階段		
(人民幣千元)					
貿易應收款項 ⁽¹⁾	-	-	-	94	94
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產—正常 ⁽²⁾	16,389	-	-	-	16,389
現金及現金等價物—尚未逾期	89,127	-	-	-	89,127
	105,516	-	-	94	105,610

財務資料

於2019年8月31日

	12個月				總計
	預期信貸	全期預期			
	虧損	信貸虧損			
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	
	(人民幣千元)				
貿易應收款項 ⁽¹⁾	-	-	-	115	115
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產－正常 ⁽²⁾	237,064	-	-	-	237,064
現金及現金等價物－尚未逾期	211,826	-	-	-	211,826
	<u>448,890</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>115</u>	<u>449,005</u>

於2018年8月31日

	12個月				總計
	預期信貸	全期預期			
	虧損	信貸虧損			
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	
	(人民幣千元)				
貿易應收款項 ⁽¹⁾	-	-	-	96	96
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產－正常 ⁽²⁾	65,231	-	-	-	65,231
應收董事款項	29,169	-	-	-	29,169
應收一名關聯方款項	316	-	-	-	316
定期存款－尚未逾期	10,000	-	-	-	10,000
現金及現金等價物－尚未逾期	300,642	-	-	-	300,642
	<u>405,358</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>96</u>	<u>405,454</u>

附註：

- (1) 本集團的貿易應收款項為應收多名個別學生的款項。本集團會評估每名學生的信貸質量及定期監察未結清的應收款項。就本集團應用簡化法進行減值的貿易應收款項而言，以預期信貸虧損為基準的資料於本文件附錄一會計師報告附註16披露。
- (2) 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產尚未逾期且並無資料顯示該等金融資產自初始確認以來的信貸風險大幅增加時，其信貸質量被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質量被視為「可疑」。

財務資料

流動資金風險

本集團採用經常性流動資金規劃工具監察其資金短缺風險。該工具考慮其金融工具及金融資產(例如貿易應收款項)的到期日及預測經營所得現金流量。本集團的目標為通過使用內部經營所得現金流量以保持資金持續性與靈活性之間的平衡。本集團截至所示日期的金融負債按照合約未貼現付款的到期情況如下：

於2020年12月31日	按 要 求	總 計
	(人民幣千元)	
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	35,644	35,644
應付關聯方款項	8	8
	<u>35,652</u>	<u>35,652</u>
	(人民幣千元)	
於2020年8月31日	按 要 求	總 計
	(人民幣千元)	
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	76,398	76,398
應付關聯方款項	5,501	5,501
	<u>81,899</u>	<u>81,899</u>
	(人民幣千元)	
於2019年8月31日	按 要 求	總 計
	(人民幣千元)	
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	99,953	99,953
應付董事款項	2,184	2,184
應付關聯方款項	3,840	3,840
	<u>105,977</u>	<u>105,977</u>
	(人民幣千元)	
於2018年8月31日	按 要 求	總 計
	(人民幣千元)	
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	85,342	85,342
應付關聯方款項	1,118	1,118
	<u>86,460</u>	<u>86,460</u>

財務資料

未經審計備考經調整綜合有形資產淨值

下表顯示我們根據上市規則第4.29條並參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」所編製的未經審計備考經調整綜合有形資產淨值，僅供說明用途，載於下文以說明[編纂]對於2020年12月31日的綜合有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於當日進行。

本公司擁有人應佔未經審計備考經調整綜合有形資產淨值僅為說明用途而編製，且由於其假設性質使然，未必能真實反映假設[編纂]已於2020年12月31日或任何未來日期完成情況下的本集團財務狀況。有關資料乃根據本文件附錄一的會計師報告所載於2020年12月31日的綜合有形資產淨值編製，並調整如下。未經審計備考經調整綜合有形資產淨值並不構成本文件附錄一所載會計師報告其中一部分。

	於2020年 12月31日		未經審計 備考經調整 綜合有形 資產淨值		每股未經審計 備考經調整 綜合有形資產淨值 ⁽³⁾	
	本公司 擁有人 應佔綜合 有形資產 淨值 ⁽¹⁾	估計 [編纂] [編纂] 淨額 ⁽²⁾			人民幣元	港元 ⁽⁴⁾
按[編纂]每股股份 [編纂]港元計算	1,115,675	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股股份 [編纂]港元計算	1,115,675	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

* 於2020年12月31日後，概無作出調整以反映[編纂]業績或其他交易。

- (1) 於2020年12月31日本公司擁有人應佔綜合有形資產淨值摘錄自會計師報告，乃基於2020年12月31日本公司擁有人應佔綜合權益人民幣1,120.1百萬元，扣減於2020年12月31日的無形資產人民幣4.4百萬元計算。
- (2) 估計[編纂][編纂]乃基於[編纂]每股股份[編纂]港元及每股股份[編纂]港元計算，並經扣除本公司應付[編纂]及其他相關開支(不包括直至2020年12月31日已付或應付的約人民幣[編纂]百萬元)，當中並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。估計[編纂][編纂]乃按匯率1.0港元兌人民幣0.8315元由港元換算為人民幣。
- (3) 每股未經審計備考經調整綜合有形資產淨值乃基於緊隨[編纂]完成後已發行股份[編纂]股計算，並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。
- (4) 每股未經審計備考經調整綜合有形資產淨值乃按匯率1.0港元兌人民幣0.8315元換算為港元。

財務資料

物業權益及物業估值

獨立估值師泓亮諮詢及評估有限公司已對我們於2021年3月31日的物業權益進行估值。估值報告全文、估值概要及估值證書載於本文件附錄三。

下表載列於2020年12月31日的綜合財務報表中的物業權益總額與於2021年3月31日的選定物業權益估值的對賬。

	金額
	人民幣千元
計入物業、廠房及設備的建築及在建工程	580,371
使用權資產	89,030
減：位於無商業價值的劃撥土地的租賃付款 ⁽¹⁾	(58,050)
減：正在申請土地使用權證的租賃土地的租賃付款 ⁽²⁾	(30,980)
減：因尚未獲發證明而無商業價值的建築 ⁽³⁾	(416,334)
減：無商業價值的附設構築物	(68,166)
減：截至2021年3月31日止三個月的折舊及攤銷	(773)
估值盈餘	<u>234,902</u>
本文件附錄三所載於2021年3月31日的估值	<u><u>330,000</u></u>

附註：

- (1) 根據本文件附錄三所載的物業估值報告，該劃撥土地的市場價值為零。有關該劃撥土地詳情，請參閱本文件附錄三所載的物業估值報告。無商業價值的劃撥土地賬面淨值已計入上表所載的使用權資產金額內。
- (2) 根據本文件附錄三所載的物業估值報告，正在申請土地使用權證的租賃土地的市場價值為零。有關該劃撥土地詳情，請參閱本文件附錄三所載的物業估值報告。無商業價值的劃撥土地賬面淨值已計入上表所載的使用權資產金額內。
- (3) 根據本文件附錄三所載的物業估值報告，因欠缺所有權證明而無商業價值的建築的市場價值為零。有關該等建築詳情，請參閱本文件附錄三所載的物業估值報告。