



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



年報
2021



The Core Cultural
Concepts of CFCG



原則

Principle



寬容

Inclusive



感恩

Gratitude



學習

Learning



溝通

Communication



相信

Belief



關於首控集團

本公司為一家投資控股公司。本集團堅持多元化發展策略，為客戶提供多元化的產品和服務，目前主要從事金融服務業務、教育管理及諮詢業務以及汽車零部件業務。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、資產管理及私募基金管理等服務；教育管理及諮詢業務主要提供高中國際課程及留學顧問服務；汽車零部件業務主要從事汽車減振器的研發、製造及銷售。

目錄

4	公司資料
6	主席致辭
8	管理層討論及分析
20	董事及高級管理層簡歷
26	董事會報告
47	企業管治報告
63	獨立核數師報告
66	綜合損益及其他全面收益表
68	綜合財務狀況表
71	綜合權益變動表
74	綜合現金流量表
76	綜合財務報表附註
207	財務資料概要
209	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

提名委員會

Wilson SEA博士(主席)
朱健宏先生
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

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

陳國基先生#

授權代表

朱煥強博士
陳國基先生#

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

自二零二一年八月三十一日起生效



註冊辦事處

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

聯交所股份代號

1269

公司網站

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

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

河南省淅川縣
西坪頭工業園區

股份過戶登記總處

Suntera (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



自二零二一年三月一日起生效

主席致辭



各位股東：

本人謹代表董事會，提呈本集團截至二零二一年財政年度之年度報告。

二零二一年，本集團在股東、客戶、同仁和社會各界的鼎力協助與支持下，堅定多元化發展戰略，以金融服務、教育管理及諮詢以及汽車零部件三大業務驅動集團發展。

二零二一年，新冠肺炎(COVID-19)疫情在全球持續流行，德爾塔、奧密克戎變異毒株傳播迅速，國內局部散發的聚集性疫情亦時有發生，疫情防控進入常態化，全球經濟依舊充滿不確定性。疫情正在重塑人類社會，人

工智能、互聯網+等新生事物滲透到人類工作和生活的各個場景，「元宇宙」概念火速出圈，線上線下高度互聯，虛擬與現實之間迸發無限想像和空間。

二零二一年，香港新股市場表現亮麗，聯交所一系列改革措施的落實進一步鞏固香港作為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，順應市場發展趨勢，為各類實體提供特色化、差異化、專業化的服務，推動各項金融服務業務穩定可持續發展。

二零二一年，本集團順應行業規範發展要求及未來教育發展趨勢，引進優質教育資源與合作夥伴，提供先進教育理念，多元化豐富課程，為學生提供全方位的優質教

育服務，培養具有國際化視野與競爭力的高層次新時代人才。本集團亦加強研發留學服務解決方案，提升升學服務與規劃，致力使每個學生都能進入理想大學就讀。

二零二一年，本集團汽車零部件業務以「開發市場、狠抓質量、提升研發、強化管理」為主要經營思想，秉持「哪裡有汽車、哪裡就有浙減」的願景，發揮既有的品牌優勢及技術優勢，提升新產品研發與新技術產業化能力，推進汽車廠家供應商資質審核，積極開發國內外新市場。



新的一年，發展機遇與挑戰並存。本集團將著眼未來，堅持創新業務發展，順應政策監管要求，發揮現有業務之間的協同效應，實現產業賦能和價值創造。本集團滿懷信心與期待，願與各位股東、客戶、同仁及合作夥伴攜手並進，共赴新程！

主席兼執行董事

Wilson SEA

二零二二年三月三十一日

管理層討論及分析

緒言

本公司為一家投資控股公司。本集團堅持多元化發展策略，為客戶提供多元化的產品和服務，目前主要從事金融服務業務、教育管理及諮詢業務以及汽車零部件業務。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、資產管理及私募基金管理等服務；教育管理及諮詢業務主要提供高中國際課程及留學顧問服務；汽車零部件業務主要從事汽車減振器的研發、製造及銷售。

業務回顧

金融服務業務

本集團已取得多元化的金融服務牌照，建立了完善的金融服務體系，可為各類實體提供特色化、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及投資顧問、投資諮詢服務。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。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。

於回顧年內，新冠肺炎(COVID-19)疫情在全球持續流行，中國局部散發的聚集性疫情亦時有發生，疫情防控進入常態化。本集團金融服務業務積極應對，克服疫情管控措施對市場拓展及客戶發展的影響，保證各項業務平穩有序運營。本集團高度關注市場動向，順應市場發展趨勢，加強與現有客戶溝通，協助客戶捕捉投資機遇，並積極拓展潛在客戶群體，以期獲得更多的業務機會。於回顧年內，首控證券及首控國際金融分別擔任本公司若干項目之配售代理及財務顧問，協助本公司完成發行新股份、股份合併及更改每手買賣單位、出售股份的主要交易以及重組可換股債券等項目。首控國際金融亦擔任(i)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)一宗根據一般授權配售可換股債券項目之財務顧問；(ii)中國智慧交通系統有限公司(聯交所主板上市公司，股份代號：1900)兩宗關連交易之獨立財務顧問；(iii)海鑫集團有限公司(聯交所主板上市公司，股份代號：1850)強制性無條件現金要約之獨立財務顧問；及(iv)華科資本有限公司(聯交所主板上市公司，股份代號：1140)兩宗關連交易及更新一般授權之獨立財務顧問。

教育管理及諮詢業務

本集團教育管理及諮詢業務主要運營PGA (Project of Global Access)高中國際課程，並為學生提供留學顧問服務，校區位於北京、上海、西安、杭州、武漢等地。於回顧年內，中國西安、杭州等地發生新冠肺炎局部疫情，本集團於當地校區的運營受到不同程度的影響。本集團積極應對疫情，嚴格落實屬地政府疫情防控措施的要求，利用「互聯網+教育」的模式，線上教學與線下教學並行，統籌處理好疫情防控與教育教學的關係。

本集團積極優化課程結構，增加授課課時，促進學生成績提升，畢業學生被英美加澳等一流大學錄取。針對疫情環境下外教往返中國的不便，本集團調整外教聘用，降低對外教的依賴度，引進優秀學科老師，增大學科團隊的力量，全力提高教學質量。於留學顧問服務方面，本集團加強研發留學服務解決方案，提升升學指導與規劃，豐富多元化申請服務產品。本集團亦持續調整校區結構，關閉效益不佳的校區，並開設新校區。

汽車零部件業務

據中國汽車工業協會統計，二零二一年我國汽車產銷分別完成約2,608.2萬輛和約2,627.5萬輛，同比分別增長約3.4%和約3.8%，結束了連續3年的下降趨勢。面對汽車產業技術變革、生態重塑的發展態勢，本集團汽車零部件業務統籌處理疫情防控與生產經營的關係，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，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。本集團秉持「哪裡有汽車、哪裡就有浙減」的願景，持續優化及完善產品結構和客戶結構，在鞏固現有市場的同時，深度挖掘市場潛力，開發新市場。

於回顧年內，本集團已為上海汽車、東風乘用車、通用五菱、比亞迪、小鵬汽車等汽車廠家製造的汽車配套減振器。本集團通過法國PSA汽車公司全球供應商審核，成為Stellantis集團(由標誌雪鐵龍和菲亞特克萊斯勒兩大集團合併而成)全球市場的減振器供應商，並取得標誌208等三款六個車型的開發許可及樣品訂單。本集團自主研發的汽車自適應阻尼可調減振器系統(ADS)獲得上海汽車的批量訂單。

本集團亦積極踐行企業社會責任，繼二零二零年向浙川縣紅十字會捐贈新冠肺炎疫情防疫專項資金後，二零二一年七月又向浙川縣紅十字會捐款用於特大暴雨洪災重建。

未來展望

金融服務業務

受益於聯交所的經營創新和制度改革，香港股票市場表現亮眼，二零二一年聯交所IPO募資總額達約3,289億港元，為全球IPO募資金額第四大證券交易所，繼續保持全球重要的市場地位。在粵港澳大灣區共創共贏背景下，中概股回歸、新經濟企業和生物科技企业上市活動將繼續保持活躍，加之滬港通、深港通、債券通等互聯互通機制穩健成熟運行，在港上市的生物科技公司股票及上海證券交易所科創板股票先後納入滬深港通股票範圍，債券通之「南向通」於二零二二年初正式落地，為香港及內地資本市場注入新的活力和機遇，進一步推動香港與內地市場的互聯互通，促進香港與內地資本市場共同繁榮。

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，加強投行、證券、資管、研究等業務單元的協作，創新升級產品和服務體系，加強業務協同與聯動，堅持走差異化、特色化的發展路線，精心打磨和拓展特色金融服務。本集團將恪守「一切為客戶著想」的核心價值理念，緊貼客戶需求主動策劃，為客戶提供多元化、定制化的專業金融服務。

教育管理及諮詢業務

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。

展望二零二二年，雖然中國疫情防控形勢整體向好，主要國家新冠疫苗接種率已達到較高水平，但新冠病毒變異時有發生，全球疫情仍將持續相當長一段時間。各國採取不同的疫情防控路線，中國堅持「動態清零」，而歐美國家尋求「與病毒共存」，不同防控策略使跨國之間，特別是中國與歐美國家之間的人員流動與交流存在諸多障礙，本集團國際教育業務將面臨較大挑戰。

本集團教育管理及諮詢業務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，依託PGA國際課程體系的品牌和市場影響力，拓展聯盟校合作力度，打造新型國際教育服務平台。本集團將通過優化課程結構，豐富課程內容，提高教學質量，提升學生成績，同時根據校區及學生需求及特點，升級升學服務，設計尖子生名校申請產品等留學服務個性化解決方案，為學生升學與出國留學提供便捷通道與服務。本集團將優化組織管理體系，制定標準化運營方案，實現課程內容標準化、教學方式標準化、團隊管理標準化、運營管理標準化、品牌管理標準化及升學服務標準化，建立精簡高效的工作流程體系。

汽車零部件業務

隨著中國國民經濟總量的增長以及全面建設小康社會的落實，居民收入持續增加，消費不斷升級，千人汽車保有量仍有較大的增長空間，同時消費者對汽車品質的要求提高，汽車車型更新換代速度加快，中國乘用車市場已經進入多元化、個性化的發展階段。展望未來，汽車及汽車零部件行業面臨更多機遇與挑戰，本集團將繼續採取行之有效的發展策略，推進汽車零部件業務的發展。

本集團汽車零部件業務將發揮既有的品牌優勢及技術優勢，以「質量第一、客戶滿意」為目標，強調「關注過程、注重結果」，完善質量體系，提高產品質量和客戶滿意度。本集團將根據汽車行業發展趨勢及汽車廠家的經營情況，持續優化和完善產品結構及客戶結構，在鞏固現有市場的同時，發力售後市場、國際市場及軌道交通市場等新市場。本集團以「應用一代、研發一代、儲備一代」的技術管理思想，致力建設一流的研發中心，提升新技術的儲備及市場推廣應用。

財務回顧

收益

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團整體收益由二零二零年約人民幣1,030.0百萬元增加約6.2%至約人民幣1,093.8百萬元，其中汽車零部件業務收益由二零二零年約人民幣942.9百萬元增加約7.6%至約人民幣1,014.7百萬元，金融服務業務收益由二零二零年約人民幣30.9百萬元減少約9.4%至約人民幣28.0百萬元，教育管理及諮詢業務收益由二零二零年約人民幣56.2百萬元減少約9.1%至約人民幣51.1百萬元。收益增加主要由於汽車零部件業務銷售增加。

銷售／服務成本

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團整體銷售／服務成本由二零二零年約人民幣849.2百萬元增加約8.7%至約人民幣923.5百萬元，其中汽車零部件業務銷售成本由二零二零年約人民幣810.8百萬元增加約9.6%至約人民幣889.0百萬元，金融服務業務服務成本由二零二零年約人民幣2.1百萬元減少約76.2%至約人民幣0.5百萬元，教育管理及諮詢業務服務成本由二零二零年約人民幣36.3百萬元減少約6.3%至約人民幣34.0百萬元。銷售／服務成本增加主要由於汽車零部件業務銷售增加。

毛利

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團整體毛利由二零二零年約人民幣180.8百萬元減少約5.8%至約人民幣170.3百萬元，其中汽車零部件業務毛利由二零二零年約人民幣132.1百萬元減少約4.8%至約人民幣125.7百萬元，金融服務業務毛利由二零二零年約人民幣28.8百萬元減少約4.5%至約人民幣27.5百萬元，教育管理及諮詢業務毛利由二零二零年約人民幣19.9百萬元減少約14.1%至約人民幣17.1百萬元。

毛利率

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團整體毛利率由二零二零年約17.6%下降約2.0個百分點至約15.6%，其中汽車零部件業務毛利率由二零二零年約14.0%下降約1.6個百分點至約12.4%，金融服務業務毛利率由二零二零年約93.2%上升約5.0個百分點至約98.2%，教育管理及諮詢業務毛利率由二零二零年約35.4%下降約1.9個百分點至約33.5%。

其他收入及開支

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他收入約人民幣38.6百萬元，較二零二零年約人民幣41.5百萬元減少約人民幣2.9百萬元。此收入主要為政府補助。

其他虧損

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他虧損約人民幣173.4百萬元，較二零二零年約人民幣17.5百萬元增加約人民幣155.9百萬元。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未變現(非現金)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。截至二零二一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18.9百萬元，較二零二零年約人民幣103.2百萬元減少約人民幣84.3百萬元。

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。截至二零二一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379.1百萬元，較二零二零年約人民幣48.5百萬元增加約人民幣330.6百萬元。此虧損主要為受影響實體從綜合財務報表中終止綜合入賬而產生的商譽減值虧損。

銷售及分銷開支

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團銷售及分銷開支由二零二零年約人民幣42.4百萬元增加約170.3%至約人民幣114.6百萬元。此增加主要由於汽車零部件業務售後服務費用及其他分銷開支增加。

研發支出

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團研發支出由二零二零年約人民幣54.0百萬元增加約10.9%至約人民幣59.9百萬元。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

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團行政開支由二零二零年約人民幣197.3百萬元減少約30.0%至約人民幣138.1百萬元。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

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團融資成本由二零二零年約人民幣206.8百萬元減少約4.5%至約人民幣197.4百萬元。

稅項

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團稅項為所得稅貸項約人民幣1.7百萬元，較二零二零年所得稅貸項約人民幣6.1百萬元減少約人民幣4.4百萬元。此減少主要由於中國即期所得稅開支減少。

年度虧損

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團錄得虧損約人民幣1,102.5百萬元，較二零二零年虧損約人民幣402.2百萬元增加約174.1%。此虧損主要為受影響實體從綜合財務報表中終止綜合入賬而產生的虧損及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。

每股虧損

截至二零二一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0.88元，二零二零年每股基本及攤薄虧損則為約人民幣0.37元(已於考慮股份合併的影響後作出調整)。

營運資金、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金及流動資金，以把握任何良好商機及迎接未來挑戰。於二零二一年十二月三十一日，本集團流動負債淨額為約人民幣1,238.8百萬元，與二零二零年十二月三十一日約人民幣795.1百萬元比較，增加約55.8%。

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。於二零二一年十二月三十一日，本集團現金及銀行結餘為約人民幣220.4百萬元，與二零二零年十二月三十一日約人民幣207.5百萬元比較，增加約6.2%。

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。於二零二一年十二月三十一日，本集團借款總額為約人民幣1,551.3百萬元，與二零二零年十二月三十一日約人民幣1,543.7百萬元比較，增加約0.5%。其中：(i)於二零二一年十二月三十一日一年內到期之借款為約人民幣1,077.7百萬元，與二零二零年十二月三十一日約人民幣777.4百萬元比較，增加約38.6%；(ii)於二零二一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185.5百萬元，與二零二零年十二月三十一日約人民幣381.7百萬元比較，減少約51.4%；(iii)於二零二一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276.4百萬元，與二零二零年十二月三十一日約人民幣261.7百萬元比較，增加約5.6%；及(iv)於二零二一年十二月三十一日五年以上到期之借款為約人民幣11.8百萬元，與二零二零年十二月三十一日約人民幣122.9百萬元比較，減少約90.4%。

於二零二一年十二月三十一日，本集團借款總額中約人民幣1,265.3百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣1,303.7百萬元)以固定利率計息。

於二零二一年十二月三十一日，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58.4%(二零二零年十二月三十一日：約36.4%)。

營運資金

本集團定期審閱及監察存貨水平。於二零二一年十二月三十一日，本集團存貨為約人民幣76.1百萬元，較二零二零年十二月三十一日約人民幣93.4百萬元減少約18.5%。此減少主要由於汽車零部件業務優化庫存管理，減少製成品。

本集團定期審閱及監察貿易應收款項水平。於二零二一年十二月三十一日，本集團貿易應收款項為約人民幣455.6百萬元，較二零二零年十二月三十一日約人民幣492.3百萬元減少約7.5%。

本集團定期審閱及監察貿易應付款項水平。於二零二一年十二月三十一日，本集團貿易應付款項為約人民幣577.4百萬元，較二零二零年十二月三十一日約人民幣506.1百萬元增加約14.1%。此增加主要由於汽車零部件業務採購增加。

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、新加坡交易所及上海證券交易所上市證券的投資以及非上市實體的投資。於二零二一年十二月三十一日，該等投資的公平值約人民幣391.3百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣692.3百萬元)，相當於本集團於二零二一年十二月三十一日總資產的約12.8%(二零二零年十二月三十一日：約15.5%)。截至二零二一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172.5百萬元(二零二零年：約人民幣135.3百萬元)。

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，由於貿易摩擦、利率波動、新冠肺炎疫情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

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團資本開支為約人民幣44.6百萬元(二零二零年：約人民幣45.8百萬元)，主要為汽車零部件業務添置物業、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。

於二零二一年十二月三十一日，本集團就添置物業、廠房及設備之資本承擔為約人民幣3.3百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣7.1百萬元)。

重大投資及資本資產之未來計劃

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無重大投資及資本資產的任何即時計劃。

或然負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零二零年十二月三十一日：無)。

資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，賬面值為約人民幣280.1百萬元之本集團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：約人民幣420.7百萬元)及賬面值為約人民幣102.2百萬元之本集團土地、物業及廠房(二零二零年十二月三十一日：約人民幣150.9百萬元)，已為本集團取得借款而抵押。

於二零二一年十二月三十一日，賬面值為約人民幣192.1百萬元之本集團受限制銀行結餘(二零二零年十二月三十一日：約人民幣150.9百萬元)，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

於二零二一年十二月三十一日，本集團有1,788名僱員(二零二零年十二月三十一日：3,611名)。截至二零二一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174.2百萬元(二零二零年：約人民幣172.8百萬元)。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部培訓課程。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、聯營公司及合營企業

截至二零二一年十二月三十一日止年度，除下文所披露者外，就董事深知及確信，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

出售及收購四川廣安愛眾股份有限公司股份

誠如日期為二零二一年九月十日的本公司公告所披露，(i)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」)，自二零二一年一月五日至二零二一年九月九日，已出售合共5,621,476股四川廣安愛眾股份有限公司(「廣安愛眾」)(上海證券交易所上市公司，股份代號：600979)股份(「廣安股份」)，相當於廣安愛眾於二零二一年九月九日已發行股份總數約0.46%，總代價為約人民幣18.0百萬元(扣除相關交易成本後)；及(ii)本公司建議事先於股東特別大會上尋求股東批准出售授權(「出售授權」)，以允許董事於股東特別大會召開之日起計十二個月期間出售最多39,000,000股廣安股份，相當於廣安愛眾於二零二一年九月十日已發行股本總額約3.16%。股東於二零二一年十一月二十二日舉行的股東特別大會通過普通決議案以批准出售授權。截至二零二一年十二月三十一日，出售授權項下5,240,000股廣安股份已被出售。有關進一步詳情，請參閱日期為二零二一年九月十日及二零二一年十一月二十二日的本公司公告、以及日期為二零二一年十月二十九日的本公司通函。

股本集資活動及所得款項用途

截至二零二一年十二月三十一日止年度，除下文所述外，本公司概無進行任何其他涉及動用於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及二零二一年六月九日舉行的股東周年大會授出的一般授權的股本集資活動。

協議日期	集資活動	面值總數	所得款項 總額及淨額	所得款項擬定用途	於二零二一年 十二月三十一日 所得款項實際用途
二零二一年 六月七日	按每股0.045港元 (約0.043港元淨價)的 價格先舊後新認購 227,000,000股新 普通股 ¹	4,540,000港元	約10.2百萬港元及 約9.7百萬港元	(i) 約95%用作償還本集 團的未償還債務；及 (ii) 約5%用作本集團的 一般營運資金	約10%(即約1.0百萬 港元)已用作本集團 的一般營運資金 ³
二零二一年 十一月五日	按每股0.205港元 (約0.202港元淨價)的 價格配售201,061,600 股新普通股 ²	20,106,160港元	約41.2百萬港元及 約40.7百萬港元	(i) 約80%用於償還本集 團未償還債務；及 (ii) 約20%用作本集團的 一般營運資金	約14.7%(即約6.0百萬 港元)已用作本集團 的一般營運資金

附註：

1. 本公司、Wealth Max與首控證券(作為配售代理)訂立配售及認購協議，據此，Wealth Max已同意(i)透過配售代理盡最大努力按每股配售股份0.045港元的價格向承配人配售最多227,000,000股Wealth Max持有的配售股份；及(ii)按每股先舊後新認購股份0.045港元的價格認購先舊後新股份，數目相當於Wealth Max根據配售事項實際出售的配售股份數目。於二零二一年六月七日(厘定發行條款當日)，股份之市價為每股0.052港元。先舊後新認購事項於二零二一年六月二十一日完成。於最後實際可行日期，未動用所得款項淨額已獲悉數動用。承配人為獨立專業機構或其他投資者，為獨立第三方。董事認為，先舊後新認購可讓本公司在不動用本集團現有財務資源的情況下清償有關欠款，以減少利息開支、減輕本集團還款壓力及減少本集團現金流出。此外，這將擴大本公司的股東基礎並降低本集團的負債水平。因此，董事認為相關協議的條款屬公平合理，先舊後新認購符合本公司及股東的整體利益。
2. 本公司與首控證券(作為配售代理)訂立配售協議，據此，配售代理盡最大努力促使不少於六名承配人以每股配售股份0.205港元認購最多201,061,600股新股份。於二零二一年十一月五日(厘定發行條款當日)，股份之市價為每股0.255港元。配售事項於二零二一年十一月二十九日完成。本公司擬於二零二二年六月前使用未動用所得款項淨額，本公司將不時檢討預期時間表。承配人為獨立專業機構或其他投資者，為獨立第三方。董事認為，配售(i)使本公司能夠籌集償還本集團債務所需的資金並增加其一般營運資金；(ii)代表擴大其股東基礎和加強本集團財務狀況的機會。因此，董事認為配售協議的條款屬公平合理，配售符合本公司及股東的整體利益。
3. 於二零二一年六月配售完成前，本公司擬將所得款項淨額的約5%(即約0.5百萬港元)用作本集團的一般營運資金。然而，本集團於二零二一年七月至二零二一年十月期間如預期收到更多結算開支的要求。因此，本集團於二零二一年十月前將約1.0百萬港元(即所得款項淨額的約10%)用作一般營運資金。

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」)，58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督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75,935,800股股份中擁有權益，佔已發行股份總數約5.64%。席博士為本公司財務總監王輝博士之姐夫。

趙志軍先生

趙志軍先生(「趙先生」)，47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」)，52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金融服務業務以及教育管理及諮詢業務的管理和發展。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。

獨立非執行董事

朱健宏先生

朱健宏先生(「朱先生」)，57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。

二零一八年以來，朱先生為以下於聯交所主板上市公司的執行董事或高級管理人員：(a)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；及(b)正乾金融控股有限公司(股份代號：1152)：由二零二一年八月至二零二二年三月為執行董事。

二零一八年以來，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)華昱高速集團有限公司(股份代號：1823)：自二零零九年五月起；(c)超人智能控股有限公司(前稱為航空互聯集團有限公司)(股份代號：8176)：由二零一二年三月至二零二一年十一月；(d)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；(e)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；(f)新明中國控股有限公司(股份代號：2699)：由二零二一年四月至二零二一年八月；(g)北大資源(控股)有限公司(股份代號：618)：自二零二一年十月起；及(h)凱富善集團控股有限公司(股份代號：8512)：自二零二一年十二月起。

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。

杜曉堂博士

杜曉堂博士(「杜博士」)，48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約20年的經驗。

杜博士由一九九六年七月至二零零二年六月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，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)(深圳證券交易所上市公司，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」)，58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。呂先生目前為新加坡交易所上市公司Valuetronics Holdings Limited(股份代號：BN2)的獨立董事。

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、Datapulse Technology Holdings(股份代號：BKW)的獨立董事、及Mirach Energy Limited(股份代號：AWO)的首席獨立董事，彼等股份均於新加坡交易所上市；(b)瀚藍環境股份有限公司(股份代號：600323)的董事，其股份於上海證券交易所上市；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。

高級管理層

陳國基先生

陳國基先生(「陳先生」)，49歲，於二零二一年八月三十一日獲委任為公司秘書。

陳先生於公司秘書及合規領域擁有豐富經驗。在加入本公司前，他曾於另一家聯交所主板上市公司負責公司秘書相關工作近20年。

陳先生於一九九四年於香港中文大學取得工商管理學士學位。彼為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會資深會員。

王輝博士

王輝博士(「王博士」)，43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。

王博士於企業財務與會計、項目投資與決策、風險管理與控制等方面擁有豐富經驗。彼曾擔任多家製造業公司及私募基金管理公司財務總監職位。

王博士分別於二零零零年及二零零三年取得上海財經大學經濟學學士及碩士學位，繼而於二零零七年取得上海財經大學管理學博士學位。王博士為中國註冊會計師協會非執業會員。

孫博女士

孫博女士(「孫女士」)，47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金融服務業務單元的運營管理。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」)，45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管理有限公司董事長。

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。

劉暢女士

劉暢女士(「劉女士」)，41歲，於二零一九年二月二十五日獲委任為本公司首席運營官。劉女士負責(i)統一管理本集團中後台各部門的日常營運事宜；(ii)提升本集團中後台各部門的管理水平；及(iii)促進本集團各部門之間的協同合作。彼亦為本公司一間附屬公司之董事。

劉女士於企業管理、人力資源、品牌推廣及企業團隊建設方面擁有豐富經驗。彼曾擔任多家企業及金融機構高級管理層職位。

劉女士於二零二零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

董事會謹此呈報本年報連同本集團二零二一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。本集團堅持多元化發展策略，為客戶提供多元化的產品和服務，目前主要從事金融服務業務、教育管理及諮詢業務以及汽車零部件業務。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、資產管理及私募基金管理等服務；教育管理及諮詢業務主要提供高中國際課程及留學顧問服務；汽車零部件業務主要從事汽車減振器的研發、製造及銷售。

附屬公司

於二零二一年十二月三十一日，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

本公司致力促進良好的企業管治常規。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

本集團二零二一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

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。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。

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二零二一年財政年度之末期股息(二零二零年：無)。

主要客戶及供應商

於二零二一年財政年度，向本集團五大客戶作出的銷售佔本集團總收益約43.1%(二零二零年：約53.9%)，而當中向最大客戶作出的銷售佔約17.4%(二零二零年：約18.9%)。

於二零二一年財政年度，向本集團五大供應商作出的採購佔本集團總採購約33.5%(二零二零年：約37.5%)，而當中向最大供應商作出的採購佔約8.7%(二零二零年：約9.2%)。

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

於二零二一年十二月三十一日，本集團物業、廠房及設備的賬面值為約人民幣485.2百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣938.1百萬元)。詳情載於本年報之綜合財務報表附註。

借款

於二零二一年十二月三十一日，本集團借款總額為約人民幣1,551.3百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣1,543.7百萬元)。詳情載於本年報之綜合財務報表附註。

利息資本化

於二零二一年財政年度，本集團概無資本化其在建資產的任何利息開支(二零二零年：無)。

捐款

於二零二一年財政年度，本集團作出的慈善及其他捐款為人民幣1,100,000元(二零二零年：人民幣1,032,000元)。

股本

於二零二一年財政年度，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。

儲備

於二零二一年財政年度，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

於二零二一年十二月三十一日，由於本公司累計虧損超過股份溢價，本公司可分派儲備為零(二零二零年十二月三十一日：零)。

根據開曼群島公司法(經修訂)，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

於二零二一年財政年度，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

根據於二零一一年十月十九日舉行的股東特別大會通過的普通決議案，本公司批准及採納二零一一年購股權計劃。根據於二零二一年六月九日舉行的股東周年大會通過的普通決議案，本公司終止二零一一年購股權計劃並批准及採納二零二一年購股權計劃。

A. 二零二一年購股權計劃概要

1. 目的

二零二一年購股權計劃旨在向合資格參與者(定義見下文段落2)就彼等對本集團及任何投資實體發展作出的貢獻提供激勵或獎勵及/或使本集團能夠招聘及挽留優秀僱員並吸引對本集團及任何投資實體而言有價值的人力資源。

2. 合資格參與者

董事會可酌情將購股權授予任何非執行董事或獨立非執行董事，本集團或任何投資實體的任何僱員(無論為全職或兼職僱員，包括任何執行董事，但不包括任何非執行董事)，及本集團任何成員公司或任何投資實體的任何客戶、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. 可供認購的最高股份數目

因根據二零二一年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100,537,840股(經股份合併調整)，相當於本年報日期已發行股份總數約7.47%。

因根據二零二一年購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出且尚未行使的購股權獲行使而可發行的股份最高數目，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(包括二零二一年購股權計劃)授出任何購股權。

4. 每名合資格參與者可獲授權益上限

除非獲得股東在合資格參與者及其緊密聯繫人(或如合資格參與者為關連人士，則其聯繫人)放棄投票的股東大會上批准，否則任何合資格參與者如悉數行使其獲授的購股權，導致該合資格參與者於直至該新授出日期(包括該日)為止12個月期間，因行使其已獲授或將會獲授的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)而發行及將予發行的股份總數超出於該新授出日期當日已發行股份總數的1%，則不會向該名合資格參與者授出購股權。

5. 行使購股權的時間

購股權可根據二零二一年購股權計劃的條款，於董事會知會承授人的期間內隨時行使，惟該期間自授出日期起計不得超過10年。概無規定購股權於行使前必須持有的最短時限。

除非董事會於建議向承授人授出購股權時另有釐定及列明，否則承授人毋須於行使任何購股權前達到任何表現目標。

6. 認購價

二零二一年購股權計劃項下每股份認購價將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) 股份於授出日期的面值；
- (ii) 於授出日期聯交所主板上每股份於聯交所每日報價表所列的收市價；及
- (iii) 於緊接授出日期前五個營業日聯交所主板上每股份於聯交所每日報價表所列的平均收市價。

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. 二零二一年購股權計劃的期限

二零二一年購股權計劃將自採納當日起計10年內有效。於本年報日期，二零二一年購股權計劃之剩餘有效期為約九年兩個月。

8. 終止二零二一年購股權計劃

本公司可於股東大會上以普通決議案或董事會可隨時終止二零二一年購股權計劃，而在此情況下，不得進一步授出任何購股權，但二零二一年購股權計劃的條文仍然有效，以使行使任何先前據此授出的購股權或根據二零二一年購股權計劃條文規定的其他情況下有效。於終止前授出但於終止時尚未獲行使的購股權將繼續有效，並可根據二零二一年購股權計劃行使。

B. 本公司已授出的購股權

於二零二一年財政年度，本公司概無根據二零一一年購股權計劃或二零二一年購股權計劃授出或同意授出購股權。於二零二一年十二月三十一日，二零二一年購股權計劃下概無尚未行使的購股權，二零一一年購股權計劃下尚未行使的購股權如下：

參與者類別	授出日期	行使期	每股 行使價	購股權數目				
				於 二零二一年 一月一日 尚未行使	於 二零二一 財政年度 授出	於 二零二一 財政年度 行使	於 二零二一 財政年度 失效/注銷	於 二零二一年 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	1.50港元	10,000,000 (經股份 合併調整)	-	-	-	10,000,000

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0.985港元(經股份合併調整)。於授出日期，所授出購股權的公平值為約4,780,000港元(相當於約人民幣4,363,000元)，公平值取決於多項假設及定價模型限制，因此可能存在主觀性及不確定性。於二零二一年八月二十日股份合併生效後，二零一一年購股權計劃下授出及尚未行使的購股權數目調整為10,000,000份，及其行使價調整為每股1.50港元。

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，於二零二一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%的已發行股份總數。

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

於二零二一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
呂清源先生

董事變動及董事資料變更

於二零二一年財政年度及截至本年報日期止，除本年報披露者外，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，退任董事有資格膺選連任，並於其退任的大會期間繼續擔任董事。執行董事趙志軍先生及獨立非執行董事呂清源先生於二零二一年六月九日舉行的股東周年大會上退任並合資格膺選連任，兩人皆獲重選。執行董事Wilson Sea博士及獨立非執行董事朱健宏先生將於應屆股東周年大會上退任並合資格膺選連任。

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

於二零二一年十二月三十一日，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條本公司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	75,935,800	5.64%

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，於二零二一年十二月三十一日，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條規定本公司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。

於二零二一年財政年度，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。

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，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	75,935,800 ³	5.64%
Wang Lily ²	配偶的權益	75,935,800 ³	5.64%
創越 ⁴	實益擁有人	133,340,000 ⁶	9.91%
鼎盛惠譽有限公司 ⁴	所控制的法團的權益	133,340,000 ⁶	9.91%
雲盛輝騰有限公司 ⁴	所控制的法團的權益	133,340,000 ⁶	9.91%
劉坤 ⁴	所控制的法團的權益	133,340,000 ⁶	9.91%
施嘉和 ⁵	其他	133,340,000 ⁶	9.91%
Champion Sense Global Limited (「Champion Sense」) ⁷	持有股份的保證權益的人	133,340,000	9.91%
	實益持有人	47,094,801	3.50%
		180,434,801 ⁸	13.41%
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	180,434,801 ⁸	13.41%
中國華融資產管理股份有限公司 ⁷	所控制的法團的權益	180,434,801 ⁸	13.41%

附註：

1. Wealth Max由Wilson Sea博士擁有100%的權益。
2. 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所有股份中擁有權益。
3. Wealth Max、Wang Lily女士及Wilson Sea博士的權益為同一批股份。

4. 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。
5. 於二零二零年五月二十五日，施嘉和先生獲委任為133,340,000股股份的接管人。彼以接管人的身份持有該等股份。
6. 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133,340,000股股份已抵押予Champion Sense。在本公司發行的可換股債券的轉換權獲全面行使後，47,094,801股股份將會配發予Champion Sense。

Champion Sense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91%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持有的所有權益中擁有權益。
8. Champion Sense、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，於二零二一年十二月三十一日，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

於二零二一年財政年度，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(1)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二零二一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。

關連交易

於二零二一年財政年度，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於一年內不可在不予賠償(法定賠償除外)的情況下終止的服務合約。

董事薪酬

於二零二一年財政年度，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

於二零二一年十二月三十一日，本集團有1,788名僱員(二零二零年十二月三十一日：3,611名)。於二零二一年財政年度，本集團薪酬及福利總開支為約人民幣174.2百萬元(二零二零年：約人民幣172.8百萬元)。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。

本公司高級管理層(包括執行董事)於二零二一年財政年度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	2
501至1,000	6
1,001至1,500	0
1,501至2,000	1
2,001至2,500	1

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。

於二零二一年財政年度，本集團對退休計劃的總供款為約人民幣13.6百萬元(二零二零年：約人民幣13.3百萬元)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，於二零二一年財政年度，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深圳灼創教育有限公司(「**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。

截止二零二一年八月三十一日止八個月，英華學校的收益為約人民幣54.2百萬元(二零二零年：約人民幣84.3百萬元)。於二零二一年八月三十一日，英華學校的資產總值為約人民幣178.7百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣257.2百萬元)。

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。

訂立的合約安排

於二零二一年一月一日，已訂立的合約安排如下：

- (i) 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。
- (ii) 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。
- (iii) 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。
- (iv) 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。

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、西山職校、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。

截止二零二一年八月三十一日止八個月，西山學校的收益為約人民幣223.8百萬元(二零二零年：約人民幣246.9百萬元)。於二零二一年八月三十一日，西山學校的資產總值為約人民幣756.4百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣994.3百萬元)。

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。

訂立的合約安排

於二零二一年一月一日，已訂立的合約安排如下：

- (i) 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。
- (ii) 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。
- (iii) 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。

- (iv) 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。
- (v) 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作出與其分別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。
- (vi) 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。
- (vii) 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。

C. 《實施條例》的影響

中國國務院於二零二一年五月十四日頒布《實施條例》，並於二零二一年九月一日生效。《實施條例》禁止任何社會組織和個人通過兼併收購、協議控制等方式控制實施義務教育(即小學及初中教育)的民辦學校及實施學前教育(即幼稚園教育)的非營利性民辦學校，並禁止實施義務教育的民辦學校與利益關聯方進行交易。

如上所述，本集團就(i)西山學校、進賢縣西山青少年足球俱樂部、福建公司、江西公司及西山教育以及(ii)英華學校及濟南寶飛(統稱「**受影響實體**」)的控制及運營訂立合約安排。

西山學校主要從事提供學前、小學、初中、高中及職業教育服務。學前及高中教育服務與義務教育在一個實體內一併提供，職業教育服務則與義務教育學校併為一體，共同使用校園、設施及教學資源。於現有條件下，職業教育服務與其他業務相分離並不可行。英華學校主要從事提供小學、初中及高中教育服務。高中教育服務與義務教育在一個實體內一併提供。

本公司中國法律顧問(「**中國法律顧問**」)漢坤律師事務所與中國相關政府機關進行諮詢，而諮詢官員確認自二零二一年九月一日起，有關提供義務教育及非營利性學前教育的合約安排構成《實施條例》規定的「通過協議控制方式控制實施義務教育的民辦學校、實施學前教育的非營利性民辦學校」，進而違反《實施條例》的相關禁止性規定，不可依法執行。中國法律顧問認為，所諮詢機關為作出上述確認的主管機關。

西山學校及英華學校的義務教育學校及非營利性學前教育學校受《實施條例》規管，因此，合約安排自二零二一年九月一日起被視為不可依法執行。本集團對受影響實體(包括學校舉辦人、關聯控股公司及與義務教育學校聯營的關聯實體)的控制存在重大不確定性及限制性。基於上文所述，董事會認為(i)本集團於二零二一年八月三十一日結束時失去對受影響實體的控制權；(ii)自二零二一年九月一日起受影響實體已從本公司綜合財務報表中終止綜合入賬；及(iii)截至二零二一年八月三十一日受影響實體的所有資產及負債以及於二零二一年九月一日後來自受影響實體的收入與利潤不屬於本集團。

根據本集團的賬目，(i)受影響實體於二零二一年八月三十一日的資產總值為約人民幣931百萬元；(ii)受影響實體於二零二一年八月三十一日的資產淨值為約人民幣280百萬元；(iii)受影響實體業務截至二零二一年八月三十一日止八個月產生的收入為約人民幣219百萬元；及(iv)受影響實體業務截至二零二一年八月三十一日止八個月的純利為約人民幣30百萬元。

《實施條例》對本集團的財務狀況造成影響。然而，本集團餘下業務(即金融服務業務、教育管理及諮詢業務以及汽車零部件業務)維持正常運營，並無受《實施條例》影響。本公司將持續密切關注《實施條例》的發展情況，包括受影響實體所在地政府及業務主管部門根據《實施條例》及各地實際情況制定的實施政策和要求，評估其對本集團及合約安排的影響。倘《實施條例》有任何涉及受影響實體業務的進一步發展，本公司將適時作出公告以提供股東及本公司潛在投資者最新情況。

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。一份獨立的环境、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

於二零二一年財政年度，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。除此處所述外，本集團並無重大違反或不遵守適用法律及法規。

於緊接二零二一年九月九日前的12個月期間，裕嘉閣公司已於上海證券交易所以總代價約人民幣70.1百萬元(扣除相關交易成本後)出售合共21,634,276股廣安股份(其中，合共16,012,800股廣安股份於二零二零年九月二十五日至二零二零年十二月二十九日期間出售)，並以現金方式收取代價。於二零二零年十月十六日至二零二零年十二月二十九日，裕嘉閣公司已於上海證券交易所以總代價現金約人民幣47,000元(包括相關交易成本)收購合共14,279股廣安股份。

誠如日期為二零二一年九月十日的本公司公告所披露，於二零二一年一月五日至二零二一年九月九日，裕嘉閣公司已於上海證券交易所以總代價約人民幣18.0百萬元(扣除相關交易成本後)出售合共5,632,476股廣安股份(「**出售事項**」)。

由於出售事項與裕嘉閣公司於緊接出售事項前12個月內出售及收購的廣安股份合計，根據上市規則第14.07條的最高適用百分比率超過25%但低於75%，該等交易(合併計算)根據上市規則第14章構成本公司的主要交易，並須遵守上市規則第14章項下的申報、公告及股東批准規定。於二零二一年九月十日，本集團負責買賣廣安股份的中國部門通知本集團位於香港並負責監督於二零二一年九月八日及九日所作不合規交易的整體合規情況的相關員工，本公司獲悉有關上市規則條文(包括第14.34條、14.38A條及14.40條(倘適用))的不合規事件。裕嘉閣公司於二零二一年三月十一日至二零二一年九月七日期間並無進行廣安股份的交易，而本集團負責買賣的中國員工在未計及本公司自二零二一年八月二十日起生效的股份合併影響的情況下錯誤地計算有關於二零二一年九月所進行交易的百分比率，從而導致不合規事件。董事會直至本集團香港辦事處獲告知於二零二一年九月八日及九日發生有關交易時方知悉不合規事件，並立即採取行動暫停進一步買賣，同時刊發日期為二零二一年九月十日內容有關出售授權及可能出售事項的公告，確認根據上市規則相關交易的規模。本公司遺憾地承認由於疏忽大意而導致上述不合規事件，並謹此強調有關不合規事件實屬疏忽及無意。

有關進一步詳情，請參閱日期為二零二一年九月十三日的本公司公告及日期為二零二一年十月二十九日的本公司通函。

重大法律訴訟

截至二零二一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。

於二零二零年九月二十八日，一名本公司於二零一七年發行的本金額為800,000,000港元的可換股債券(「可換股債券」)持有人Champion Sense就合共為863,406,849.32港元的可換股債券未償還本金及當時應計利息向高等法院提出清盤呈請(「呈請」)，以將本公司清盤。呈請於二零二二年二月二十一日駁回。有關進一步詳情，請參閱日期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、二零二一年二月八日、二零二一年四月十六日、二零二一年七月十四日、二零二一年十月十五日、二零二二年一月十四日及二零二二年二月二十一日的本公司公告。

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，Champion Sense(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前董事唐銘陽先生(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「傳票」。於本年報日期，傳票聆訊已無限期押後，可由被告人或本公司自由恢復訴訟。有關進一步詳情，請參閱日期為二零二零年十二月二十八日、二零二一年二月十一日及二零二一年四月十二日的本公司公告。

核數師

金道連城為核數師。金道連城已審核本集團二零二一年財政年度之綜合財務報表，彼未就該等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。

德勤•關黃陳方會計師行(「德勤」)辭去核數師職務，自二零二零年十二月二十三日起生效。董事會決議任命金道連城為新任核數師，自同日起生效，以填補德勤辭任後的臨時空缺。根據組織章程細則，金道連城將任職至下屆股東周年大會結束。於二零二一年六月九日舉行的股東周年大會上，續聘金道連城為核數師的決議案獲股東批准。根據組織章程細則，金道連城將任職至下屆股東周年大會結束。於應屆股東周年大會上將提呈決議案以取得股東批准續聘金道連城為核數師。

經審核委員會審閱

審核委員會由三位獨立非執行董事組成。審核委員會已審閱本集團二零二一年財政年度之經審核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。

股東周年大會

本公司將於二零二二年六月二十三日(星期四)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

本公司將由二零二二年六月二十日(星期一)至二零二二年六月二十三日(星期四)(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二零二二年六月十七日(星期五)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

本公司二零二一年財政年度之年報(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。

股份合併及更改每手買賣單位

誠如日期為二零二一年七月九日的本公司公告所披露，董事會建議(i)每五股本公司股本中每股面值0.02港元的已發行及未發行現有股份合併為一股每股面值0.10港元的合併股份；及(ii)待股份合併生效後，於聯交所買賣的每手買賣單位由2,000股現有股份更改為10,000股合併股份(「更改每手買賣單位」)。股東於二零二一年八月十八日舉行的股東特別大會通過普通決議案以批准股份合併。股份合併及更改每手買賣單位於二零二一年八月二十日生效。有關進一步詳情，請參閱日期為二零二一年七月九日及二零二一年八月十八日的本公司公告、以及日期為二零二一年七月二十七日的本公司通函。

期後事項

重組可換股債券及修訂可換股債券條款及條件

於二零二二年一月十三日，本公司、Champion Sense及Principal Global Investment Limited訂立框架協議，以(其中包括)載列有關重組可換股債券的條款及條件。作為可換股債券重組安排的一部分，已於二零二一年十二月一日訂立額外抵押文件，並已於二零二二年一月十三日訂立可換股債券購買協議以及可換股債券修訂及重列協議(「**修訂及重列協議**」)。根據修訂及重列協議，本公司及Champion Sense同意對可換股債券條款及條件的修訂，包括(其中包括)：(i)變更可換股債券的到期日；及(ii)變更可換股債券的轉換價。有關進一步詳情，請參閱日期為二零二二年一月十三日及二零二二年三月十一日的本公司公告。

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
二零二二年三月三十一日

企業管治報告

董事會致力促進良好之企業管治常規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

於二零二一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(守則條文C.1.3除外，因誤解上市規則，本公司未在二零二零年報企業管治報告中詳細披露相關信息，為此本公司發出日期為二零二一年六月八日的公告補充二零二零年報中的相關披露，並提供更多細節)以提高本公司的企業管治標準。除以上所述外，董事概不知悉有任何資料將合理顯示本公司於二零二一年財政年度及截至本年報日期不遵守企業管治守則。

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。於二零二一年財政年度，董事會已履行企業管治守則所載企業管治職責。

董事

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，並確保與本集團的文化一致。所有董事行事須持正不阿、以身作則，致力推廣企業文化，不斷加強「行事合乎法律、道德及責任」的理念，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。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。

獨立非執行董事

董事會於二零二一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。

朱健宏先生現為七家上市公司(包括本公司)的獨立非執行董事。由於彼毋須參與本集團之日常運作，並於過往一直積極參與董事會及本公司各委員會的會議，董事會認為，朱健宏先生未來仍將可投入足夠時間履行董事職責。於最後實際可行日期，朱健宏先生自二零一一年十月十九日起已服務董事會超過九年。由於彼並無積極參與本集團之日常運作，亦無於本公司擁有任何直接或間接權益，董事會認為，儘管朱健宏先生已出任獨立非執行董事超過九年，惟概無任何情況顯示此舉可能影響彼作為獨立非執行董事之獨立性。

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。

董事委任及重選

董事會依照組織章程細則不時及隨時有權委任任何人士出任董事以填補董事會臨時空缺或出任現任董事會新增成員。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。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董事會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，而獲董事會委任以出任現任董事會新增成員的任何董事，其任期將僅至下屆股東周年大會止，並屆時有資格膺選連任。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，惟每名董事須最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。

執行董事趙志軍先生及獨立非執行董事呂清源先生於二零二一年六月九日舉行的股東周年大會上退任並合資格應選連任，兩人皆獲重選。

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、運營及發展。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。

各執行董事負責管理本集團業務的不同職能。獨立非執行董事參加董事會會議，就本集團業務策略提供意見，審閱本集團的財務和運營表現。獨立非執行董事亦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，於二零二一年財政年度，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的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，彼等確認於二零二一年財政年度已遵守標準守則所載之規定標準。

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。董事會成員之間概無任何財務、業務、家族或其他重大／相關關係。

董事會相信執行董事及非執行董事(包括獨立非執行董事)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。非執行董事具有足夠才幹和人數，為本集團帶來多元化的專業知識及經驗，彼等透過參與董事會及董事會委員會會議，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判斷及意見。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。

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。於二零二一年財政年度，本公司向所有董事(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)提供培訓材料，涵蓋上市規則及證券及期貨條例等主題。所有董事均接受足夠董事培訓。

於二零二一年財政年度，董事會亦(i)制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；(ii)檢討及監察董事及本公司高級管理層的培訓及持續專業發展；(iii)檢討及監察董事會多元化政策及董事會獲得獨立觀點和意見機制的實施及有效性；(iv)檢討及監察股東通訊政策的實施及有效性；(v)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；(vi)制定、檢討及監察適用於董事及僱員的行為守則；及(vii)檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在本企業管治報告內的披露。

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。

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及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。任何董事於任何合理時間內，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，可尋求獨立觀點和專業意見，費用由本公司承擔。

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。

審核委員會負責(其中包括)(i)與核數師關係；(ii)審閱本集團的財務資料；及(iii)檢討及監督本集團的財務匯報制度及內部監控系統的成效。

審核委員會最少每年召開兩次會議。於二零二一年財政年度，審核委員會舉行了三次會議。審核委員會已審閱本集團二零二一年財政年度中期業績、全年業績及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。審核委員會檢討了本集團財務監控及內部監控系統以及內部審核功能的有效性。審核委員會亦檢討了核數師的獨立性和客觀性以及核數程序的有效性。審核委員會向董事會建議重新委聘金道連城為下年度的核數師，並建議於應屆股東周年大會提呈有關決議案。

於二零二一年財政年度，核數師提供(其中包括)中期審閱服務及年度審核服務。本公司就該等服務已支付／應付的費用總額為約人民幣2.8百萬元(其中核數服務的費用為約人民幣1.8百萬元)。審核委員會認為，金道連城提供非審核服務並未損害其以核數師之身份行事時在核數工作上的判斷力及獨立性。

提名委員會

本公司已按照上市規則第3.27A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(其中包括)(i)制定董事提名政策；(ii)物色具備合資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提出建議；及(iii)就董事委任或重新委任以及董事繼任計劃向董事會提出建議。

提名委員會每年最少召開一次會議。於二零一一年財政年度，提名委員會舉行了一次會議。提名委員會已審閱物色人選以委任董事之程序，並已考慮不同的衡量標準，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。

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(其中包括)(i)就董事及本公司高級管理層的薪酬政策及架構向董事會提出建議；及(ii)確保任何董事或其任何聯系人不得參與釐定其本身的薪酬。

薪酬委員會每年最少召開一次會議。於二零一一年財政年度，薪酬委員會舉行了一次會議。薪酬委員會檢討了執行董事及本公司高級管理層的薪酬政策及架構並評核了彼等的表現。董事薪酬由董事會不時參照彼等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，確定發展規劃，增強核心競爭力，完善治理結構，加強決策科學性，提高投資決策的效率和質量。

戰略委員會每年最少召開一次會議。於二零二一年財政年度，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。

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；及(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。

風險管理委員會每年最少召開一次會議。於二零二一年財政年度，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。風險管理委員會亦檢討了董事及本公司高級管理層的培訓及持續專業發展。

會議的出席記錄

下表載列於二零二一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)	6/6	不適用	1/1	不適用	1/1	1/1	1/1	3/3
趙志軍先生(聯席行政總裁)	7/8	不適用	不適用	1/1	1/1	不適用	不適用	1/3
朱煥強博士(聯席行政總裁)	8/8	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1	不適用	3/3
獨立非執行董事								
朱健宏先生	8/8	3/3	1/1	1/1	不適用	1/1	1/1	3/3
杜曉堂博士	8/8	3/3	不適用	1/1	不適用	不適用	1/1	3/3
呂清源先生	8/8	3/3	1/1	不適用	1/1	不適用	1/1	3/3

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，並須確保董事會以適時及具建設性的方式討論一切重大事項。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。主席至少每年與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議，促進董事(特別是獨立非執行董事)對董事會作出有效貢獻，並確保執行董事與非執行董事之間維持建設性的關係。

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金融服務業務以及教育管理及諮詢業務。

公司秘書

洪旻旭先生因有意投入更多時間發展彼的其他業務，辭任公司秘書及本公司授權代表(「授權代表」)，自二零二一年八月三十一日起生效。洪先生確認其與董事會並無意見分歧，亦無就其辭任須知會聯交所或股東注意的事項。

本公司已委任陳國基先生為公司秘書及授權代表，自二零二一年八月三十一日起生效，而陳先生負責提供所有秘書服務。陳先生確認，於二零二一年財政年度，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，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，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。

多元化政策措施

本公司竭力確保董事會成員在技能、經驗及觀點與角度等多元化方面保持適當的平衡，以支持業務策略之執行及令董事會有效率地運作。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以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考慮本集團業務的具體需要，繼續不時檢討董事會組成。董事會將於二零二四年十二月三十一日前在確定合適人選後引進一位或以上女性成員。本公司高級管理層中目前至少有兩名女性成員。董事會認為，董事會已存在一系列潛在繼任者，以達致性別多元化。

於二零二一年財政年度，本集團全體員工(包括高級管理層)中女性成員佔比約32%。本公司以用人唯才為原則，結合本集團業務模式及與時並進的特定需要，充分顧及員工性別多元化之裨益，不時檢討性別比例以達致員工性別多元化方面之良好平衡。

問責及核數

財務匯報

董事會知悉其有編製二零二一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。

核數師就其對本集團財務報表向股東承擔的匯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

本集團已設立風險管理及內部監控組織架構，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。董事會負責評估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，並監督本集團管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察。

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。董事會不時檢討風險管理及內部監控系統的有效性，以確保能應付瞬息萬變的商業環境。董事會最少每年檢討風險管理及內部監控系統一次。然而，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，而且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。

本集團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。本集團管理層最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，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改進建議。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。

於二零二一年財政年度，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等所有重要的監控方面，包括但不限於重大風險(包括環境、社會及管治的風險)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、本集團管理層持續監察風險(包括環境、社會及管治的風險)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、期內發生的重大監控失誤或發現的重大監控弱項及有關影響、以及本集團有關財務報告及遵守上市規則規定的程序是否有效等。董事會進行年度檢討時，亦確保本集團會計、內部審核、財務匯報職能方面以及與本集團環境、社會及管治表現和匯報相關的資源、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。

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。

處理及發佈內幕消息的程序和內部監控措施

本公司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。本公司在向公眾全面披露有關消息前，會確保該消息絕對保密。若本公司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。本公司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十分之一繳足股本(享有本公司股東大會上投票權)的任何一位或以上股東(「要求人」)有權於任何時候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)，作為增進有效溝通的渠道，讓股東查閱本公司最新資料，本公司公告、公司通訊、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，回應股東所作出的相關提問。各項實質獨立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。根據組織章程細則第59(1)條，(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。

董事會審閱了本集團於二零二一年財政年度進行的股東及投資者參與和溝通活動，並對股東溝通政策的實施和有效性感到滿意。

以投票方式表決

除非上市規則另有規定，所有在股東大會上提出的決議案將根據上市規則以投票方式表決。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

於二零二一年財政年度，本公司並無修改本公司組織章程大綱及組織章程細則。

有關持續經營的不確定因素的評估

有關持續經營的多項不確定因素

截至二零二一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968百萬元。於二零二一年十二月三十一日，本集團累計虧損及權益虧絀分別為約人民幣944百萬元及約人民幣788百萬元，本集團的流動負債超出其流動資產約人民幣1,239百萬元。同日，本集團借款及可換股債券總額為約人民幣2,376百萬元，其中即期借款及可換股債券總額為約人民幣1,902百萬元，而銀行結餘及現金僅為約人民幣220百萬元。此外，於二零一九年十二月，由於本集團未能贖回本金額800百萬港元的可換股債券，故於二零二零年九月被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)向高等法院提出清盤呈請。於二零二一年十二月三十一日，清盤呈請等候聆訊，而可換股債券未償還本金及應計利息為約人民幣825百萬元並已分類為流動負債。於同日，未償還本金及應計利息總額約人民幣366百萬元之借款已因延遲或逾期付款而違約。

核數師的觀點

核數師認為，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，特別是可換股債券於二零二一年十二月三十一日已逾期且尚待重組。於二零二一年十二月三十一日，本公司正與可換股債券持有人就可換股債券的重組及修改可換股債券的條款和條件進行協商。於二零二一年十二月三十一日，各方尚未就上述重組及修訂達成任何協議。儘管本公司於二零二二年一月簽訂了多項協議，但本公司於二零二一年十二月三十一日的財務狀況未發生變化。

核數師不會就本集團的綜合財務報表發表意見(「不發表意見」)。由於獨立核數師報告中「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，彼無法就該等綜合財務報表發表意見。在所有其他方面，核數師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。有關進一步詳情，請參閱本年報之獨立核數師報告。

核數師初步認為，如果下文「本公司的意見、觀點及評估」一節所述的計劃及措施於二零二二年得到充分、適當和有效的實施，以及本公司能向核數師提供充分的審核證據，以支持本集團於二零二二年十二月三十一日起的未來十二個月內有足夠的營運資金，並鑑於本集團的財務狀況、經營及投資並無不利變動，於截至二零二二年十二月三十一日止年度取消不發表意見的可能性存在。

本公司的意見、觀點及評估

董事在評估本集團是否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可用資金來源。本集團已經或將會採取若干計劃及措施以紓解流動資金壓力及改善財務狀況，其中包括(但不限於)下列各項：

- (i) 本集團一直積極與可換股債券持有人就延期償還未償還的可換股債券進行磋商。於二零二二年一月，本公司與可換股債券持有人訂立一系列協議，據此，可換股債券持有人同意延長還款日期及修訂可換股債券的若干條款及條件，惟須符合若干先決條件，包括但不限於聯交所及股東的批准，本公司擬盡快召開股東特別大會以供股東審議及批准有關修訂；
- (ii) 本集團一直積極與現有借款貸款人溝通，而有關借款已逾期或將於財務狀況日期起十二個月內到期，以重續、延長還款日期，及／或向該等貸款人推出債務資本化計劃。於二零二一年財政年度，本公司與若干債權人訂立清償協議，向該等債權人發行代價股份，以清償約21百萬港元債務；
- (iii) 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。於二零二一年財政年度，本公司發行新股份，所得款項淨額為約50百萬港元；
- (iv) 本集團正積極為非核心及非經營性資產尋找潛在買方，以提高流動資金效率(如需要)；及
- (v) 本集團不斷加強各業務單位的運營管理，提高經營效率，並採取積極措施，通過人力資源及辦公空間優化等多種渠道控制行政成本，以產生足夠現金流量。

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二零二一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，並應付其自二零二一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，董事信納本集團有能力持續經營及按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。

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。本公司已考慮核數師的理由，並理解彼在達致不發表意見時的原因，基礎及考慮。不發表意見對本公司財務狀況無實際或潛在影響。

本公司認為，如以下計劃及措施於二零二二年得到充分、適當和有效的實施，並鑑於本公司能向核數師提供充分的審核證據，以支持本集團於二零二二年十二月三十一日起的未來十二個月內將有足夠的營運資金，取消不發表意見的可能性存在：

- (i) 成功滿足與可換股債券持有人於二零二二年一月簽訂的修訂和重述協議的所有先決條件，以延長償還未償還的可換股債券；
- (ii) 與借款人就未償還借款(包括本金和利息)的續期、延期及／或重組償還的成功談判；
- (iii) 在需要時成功獲得額外的新資金來源；
- (iv) 在預期時間內成功剝離本集團的非核心及非經營性資產；及
- (v) 不時成功管理本集團的營運以產生充足的現金流量。

審核委員會的觀點

審核委員會已審閱不發表意見的基礎、本公司關於不發表意見的意見、觀點及評估以及本公司為解決不發表意見基礎而採取及將採取的計劃及措施。審核委員會同意本公司的意見。此外，審核委員會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計劃及措施，並已考慮核數師的理由及理解彼在達致不發表意見時的原因，基礎及考慮。

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66至206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：

- 1 於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況表；
- 2 截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表；
- 3 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 4 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 5 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確定因素

如綜合財務報表附註2.1.1所述，貴集團於截至二零二一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968百萬元。於二零二一年十二月三十一日，貴集團累計虧損及權益虧絀分別為約人民幣944百萬元及約人民幣788百萬元，而貴集團的流動負債超出其流動資產約人民幣1,239百萬元。同日，貴集團借款及可換股債券總額為約人民幣2,376百萬元，其中即期借款及可換股債券總額為約人民幣1,902百萬元，而銀行結餘及現金僅約人民幣220百萬元。此外，於二零一九年十二月，貴集團未能贖回本金額800百萬港元的可換股債券，而於二零二零年九月被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。於二零二一年十二月三十一日，清盤呈請等候聆訊，而可換股債券未償還本金及應計利息為約人民幣825百萬元並已分類為流動負債。於同日，由於延遲償還或逾期償還，借款未償還本金及應計利息總額為約人民幣366百萬元。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改善貴集團的流動資金及財務狀況，詳情載於綜合財務報表附註2.1.1。綜合財務報表以持續經營基準編製，其有效性取決於該等措施的結果，而該等措施存在多種不確定性，包括(i)成功達成於二零二二年一月與可換股債券持有人訂立的經修訂及重列協議的所有先決條件，以延長償還未償還的可換股債券；(ii)成功與借款貸款人就重續、延期及／或重組償還未償還借款(包括本金及利息)進行磋商；(iii)在需要時成功取得其他新增融資來源；(iv)在預期時間內成功將貴集團的非核心及非經營性資產分拆出售；及(v)成功管理貴集團不時的運營，以產生足夠現金。

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。

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，二零二二年三月三十一日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
持續經營業務			
收益	5	1,093,830	1,029,966
銷售／服務成本		(923,539)	(849,160)
毛利		170,291	180,806
其他收入及開支	7	38,579	41,519
其他虧損淨額	8	(173,351)	(17,522)
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)(扣除撥回)		(18,919)	(103,176)
商譽、有形及無形資產減值虧損		(379,103)	(48,467)
於合營企業之權益減值虧損	18	(21,232)	(15,183)
銷售及分銷開支		(114,636)	(42,357)
研發支出		(59,903)	(53,992)
行政開支		(138,086)	(197,320)
經營虧損		(696,360)	(255,692)
融資成本	11	(197,445)	(206,821)
應佔聯營公司業績	17	(105)	(1,345)
應佔合營企業業績	18	6,601	10,856
除所得稅前虧損	9	(887,309)	(453,002)
所得稅貸項	12	1,711	6,090
持續經營業務年內虧損		(885,598)	(446,912)
已終止經營業務			
已終止經營業務年內(虧損)／溢利(扣除稅項)	41	(216,916)	44,684
年內虧損		(1,102,514)	(402,228)
其他全面虧損			
<i>其後或會重新分類至損益之項目：</i>			
海外業務換算所產生匯兌差額		(126,883)	(99,754)
年內其他全面虧損(扣除所得稅)		(126,883)	(99,754)
年內全面虧損總額		(1,229,397)	(501,982)

綜合損益及其他全面收益表(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
應佔年內(虧損)/溢利：			
本公司擁有人			
— 持續經營業務		(798,910)	(397,572)
— 已終止經營業務		(169,323)	23,848
		(968,233)	(373,724)
非控股權益			
— 持續經營業務		(86,688)	(49,340)
— 已終止經營業務		(47,593)	20,836
		(134,281)	(28,504)
		(1,102,514)	(402,228)
本公司擁有人應佔每股虧損(人民幣元)			
	14		
每股基本(虧損)/盈利			
— 持續經營業務		(0.73)	(0.39)
— 已終止經營業務		(0.15)	0.02
		(0.88)	(0.37)
每股攤薄(虧損)/盈利			
— 持續經營業務		(0.73)	(0.39)
— 已終止經營業務		(0.15)	0.02
		(0.88)	(0.37)

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

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	485,158	938,054
使用權資產	16(i)	131,501	256,440
於聯營公司之權益	17	4,158	5,601
於合營企業之權益	18	224,080	237,906
無形資產	19	151,334	281,799
商譽	20	–	275,103
貿易及其他應收款項	23	17,763	27,255
應收貸款及利息	26	–	16,346
應收或然代價	37(a)	–	7,759
		1,013,994	2,046,263
流動資產			
存貨	25	76,105	93,399
應收合營企業款項	24	197,157	203,728
應收一間聯營公司款項	17(e)	70,097	98,632
貿易及其他應收款項	23	851,164	886,693
應收貸款及利息	26	36,263	57,224
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之金融資產	22	391,274	692,345
證券賬戶結餘	27	7,732	18,608
受限制銀行結餘	28	192,064	150,882
銀行結餘及現金	28	220,364	207,451
		2,042,220	2,408,962
資產總值		3,056,214	4,455,225

綜合財務狀況表(續)

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
其他應付款項	29	137	137
借款—一年後到期	30	473,611	378,206
租賃負債	16(ii)	2,868	22,157
遞延收入	32	48,534	47,051
合約負債	5(iv)	—	169,043
長期應付款項	35	—	24,352
遞延稅項負債	21	38,172	88,853
		563,322	729,799
流動負債			
貿易及其他應付款項	29	1,250,084	960,380
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	1,077,677	1,165,453
可換股債券	31	824,674	751,692
租賃負債	16(ii)	10,941	7,744
應付所得稅		47,712	93,002
遞延收入	32	5,433	7,594
合約負債	5(iv)	15,029	179,652
撥備	33	49,507	30,033
		3,281,057	3,204,084
負債總額		3,844,379	3,933,883
流動負債淨額		(1,238,837)	(795,122)
資產總值減流動負債		(224,843)	1,251,141
(負債)／資產淨值		(788,165)	521,342

綜合財務狀況表(續)

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
擁有人權益			
股本	36	112,290	84,283
儲備		(971,034)	109,014
應佔權益：			
本公司擁有人		(858,744)	193,297
非控股權益		70,579	328,045
(權益虧絀)／權益總額		(788,165)	521,342

以上綜合財務狀況表應與隨附附註一併閱覽。

第66至206頁的綜合財務報表經本公司董事會於二零二二年三月三十一日批准，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

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價	股本儲備	盈餘儲備	購股權儲備	換算儲備	發展儲備	累計虧損	小計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註c)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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43)	-	-	-	-	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

綜合權益變動表(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										非控股權益	權益總額
	股本	股份溢價	股本儲備	盈餘儲備	購股權儲備	換算儲備	發展儲備	累計虧損	小計	人民幣千元		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註c)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二一年一月一日之結餘	84,283	4,036,480	70,738	40,628	4,360	(61,865)	31,348	(4,012,675)	109,014	328,045	521,342	
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(968,233)	(968,233)	(134,281)	(1,102,514)	
其他全面(虧損)/收益												
海外業務換算之匯兌差額	-	-	-	-	-	(131,463)	-	-	(131,463)	4,581	(126,882)	
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	(131,463)	-	(968,233)	(1,099,696)	(129,700)	(1,229,396)	
發行股本(附註36)	28,007	31,495	-	-	-	-	-	-	31,495	-	59,502	
註銷股份溢價	-	(4,036,480)	-	-	-	-	-	4,036,480	-	-	-	
出售基金的非控股權益減少	-	-	-	-	-	2,059	-	-	2,059	(16,546)	(14,487)	
受影響業務終止綜合入賬	-	-	(13,906)	-	-	-	-	-	(13,906)	(120,695)	(134,601)	
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,475	9,475	
於二零二一年十二月三十一日之結餘	112,290	31,495	56,832	40,628	4,360	(191,269)	31,348	(944,428)	(971,034)	70,579	(788,165)	

以上綜合權益變動表應與隨附附註一併閱覽。

附註：

- (a) 該結餘包括(i)於過往年內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內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

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
經營活動所得現金流量			
經營活動(所用)／所得現金流量	42(a)	(80,611)	317,389
已付／(已退還)所得稅		8,179	(12,828)
		(72,432)	304,561
已終止經營業務		29,707	9,568
經營活動(所用)／所得現金淨額		(42,725)	314,129
投資活動所得現金流量			
添置物業、廠房及設備	15	(16,283)	(104,929)
撥付收購無形資產	19	–	(6,409)
已收利息		21,006	35,376
按公平值計入損益之金融資產所收取股息	22(b)	5,632	11,925
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
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)
出售附屬公司深圳首控國際電子商務有限公司之現金流入淨額	37(e)	1,682	–
出售物業、廠房及設備所得款項		–	8,228
購入按公平值計入損益之金融資產		(30,447)	(2,189)
出售按公平值計入損益之金融資產所得款項		73,961	198,986
撥付結算應付或然代價	34	–	(64,328)
		55,551	78,391
已終止經營業務		70,705	(8,540)
投資活動所得現金淨額		126,256	69,851

綜合現金流量表(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
融資活動所得現金流量			
已付利息		(101,328)	(103,079)
租賃付款之本金部份		(27,587)	(17,536)
租賃付款之利息部份		(214)	9,287
新增借款		700,748	184,817
償還借款		(693,118)	(447,500)
發行股份		51,433	–
向可換股債券持有人之還款	31	–	(26,730)
		(70,066)	(400,741)
已終止經營業務		(10,503)	(7,353)
融資活動所用現金淨額		(80,569)	(408,094)
現金及現金等值物增加／(減少)淨額			
現金及現金等值物增加／(減少)淨額		2,962	(24,114)
年初現金及現金等值物		226,059	251,163
外匯匯率變動影響		(925)	(990)
年末現金及現金等值物	28	228,096	226,059

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44(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二零二二年三月三十一日批准刊發。

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服務業務。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：

- (a) 對綜合聯屬實體行使實際財務及運營控制權；
- (b) 行使綜合聯屬實體的權益持有人的投票權；
- (c) 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)

- (d) 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
- (e) 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。

本集團於綜合聯屬實體中並無任何權益。然而，由於合約安排，本集團對綜合聯屬實體擁有控制權，有權從參與綜合聯屬實體之業務享有可變回報，且有能力的行使對綜合聯屬實體之權力而影響該等回報，並被視為對綜合聯屬實體擁有控制權。因此，本公司將綜合聯屬實體視作間接附屬公司。本集團已於本集團的綜合財務報表將綜合聯屬實體(受影響學校除外，見下文)的資產及負債、收入及開支綜合入賬。

年內新頒佈的《實施條例》

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》(「**《實施條例》**」)頒佈。《實施條例》自二零二一年九月一日起生效。《實施條例》規定，任何社會組織和個人不得通過兼併收購、協議控制等方式控制實施義務教育的民辦學校、實施學前教育的非營利性民辦學校，實施義務教育的民辦學校不得與利益關聯方進行交易。董事已評估本集團教育管理及諮詢服務業務的所有學校均受《實施條例》影響(統稱「**受影響業務**」)。

《實施條例》對本集團受影響業務的影響詳情載於附註41。

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。

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

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。

2.1.1 持續經營

截至二零二一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968百萬元(二零二零年：約人民幣374百萬元)。於二零二一年十二月三十一日，本集團累計虧損及權益虧絀分別為約人民幣944百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣4,013百萬元)及約人民幣788百萬元(二零二零年十二月三十一日：權益總額約人民幣521百萬元)，本集團的流動負債超出其流動資產約人民幣1,239百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣795百萬元)。同日，本集團借款及可換股債券總額為約人民幣2,376百萬元(二零二零年十二月三十一日：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1,902百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣1,917百萬元)，而銀行結餘及現金僅為約人民幣220百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣207百萬元)。此外，於二零一九年十二月，由於本集團未能贖回本金額800百萬港元的可換股債券，故於二零二零年九月被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。於二零二一年十二月三十一日，清盤呈請等候聆訊，而可換股債券未償還本金及應計利息為約人民幣825百萬元並已分類為流動負債。於同日，未償還本金及應計利息總額約人民幣366百萬元借款已因延遲或逾期付款而違約。

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，董事在評估本集團是否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以及可用資金來源，本集團已採取若干措施以紓解流動資金壓力及改善財務狀況，其中包括(但不限於)下列各項：

- (i) 本集團一直積極與可換股債券持有人就延期償還未償還的可換股債券進行磋商。於二零二二年一月，本公司與可換股債券持有人訂立一系列協議，據此，可換股債券持有人同意延長還款日期及修訂可換股債券的若干條款及條件，惟須符合若干先決條件，包括但不限於聯交所及本公司股東的批准；
- (ii) 本集團一直積極與現有借款貸款人溝通，而有關借款已逾期或將於財務狀況日期起十二個月內到期，以重續、延長還款日期，及／或向該等貸款人推出債務資本化計劃；
- (iii) 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；
- (iv) 本集團正積極為非核心及非經營性資產尋找潛在買方，以提高流動資金效率(如需要)；及
- (v) 本集團不斷加強各業務單位的運營管理，提高經營效率，並採取積極措施，通過人力資源及辦公空間優化等多種渠道控制行政成本，以產生足夠現金流量。

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二零二一年十二月三十一日起不少於十二個月的期間。彼等認為，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，並應付其自二零二一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。

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通過以下方式產生足夠的融資及經營現金流量的能力：

- (i) 成功達成於二零二二年一月與可換股債券持有人訂立的經修訂及重列協議的所有先決條件，以延長償還未償還的可換股債券；
- (ii) 成功與借款貸款人就重續、延期及/ 或重組償還未償還借款(包括本金及利息)進行磋商；
- (iii) 在需要時成功取得其他新增融資來源；
- (iv) 在預期時間內成功將本集團的非核心及非經營性資產分拆出售；及
- (v) 成功管理本集團不時的運營，以產生足夠現金。

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。該等調整的影響並無反映於該等綜合財務報表中。

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

本集團已於二零二一年一月一日開始的年度報告期間首次應用下列新訂及經修訂準則、改進及詮釋：

香港會計準則第39號、香港財務報告準則第4號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第16號	利率基準改革(修訂本)
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(修訂本)

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本報告期間強制生效，且本集團尚未提早採納：

		於下列日期或之後 開始的年度期間生效
香港財務報告準則第16號修訂本	於二零二一年六月一日之後與新冠肺炎相關的租金寬減(修訂本)	二零二一年四月一日
年度改進計劃	二零一八年至二零二零年周期的年度改進(修訂本)	二零二二年一月一日
香港財務報告準則第3號、香港會計準則第16號及香港會計準則第37號	適用範圍較窄的修訂(修訂本)	二零二二年一月一日
會計指引第5號(經修訂)	經修訂會計指引第5號－共同控制合併的合併會計法	二零二二年一月一日
香港會計準則第1號	將負債分類為流動或非流動(修訂本)	二零二三年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二三年一月一日
香港財務報告準則第17號	香港財務報告準則第17號修訂本	二零二三年一月一日
香港詮釋第5號(二零二零年)	財務報表的呈列－借款人對載有按要求償還條款的定期貸款的分類	二零二三年一月一日
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號	會計政策披露(修訂本)	二零二三年一月一日
香港會計準則第8號	會計估計的定義(修訂本)	二零二三年一月一日
香港會計準則第12號	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項(修訂本)	二零二三年一月一日
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	待定

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(續)

(b) 尚未採納的新訂準則及詮釋(續)

本公司董事已評估採納上述新訂準則、現有準則之修訂本、詮釋及會計指引對本集團財務的影響。該等準則及修訂本預期不會於未來報告期對本集團及對可預見未來交易造成重大影響。本集團擬於上述新訂準則、現有準則之修訂本、詮釋及會計指引生效時予以採納。

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於綜合財務狀況表後，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)。

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。

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

外幣交易採用計量項目的交易或估值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「融資成本」項下。所有其他外匯收益及虧損於損益呈列。

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。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：

- (a) 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
- (b) 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
- (c) 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。所產生的貨幣換算差額於其他全面收益中確認。

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及減值虧損列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔的支出。

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。

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可使用年期內攤銷：

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。

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分開呈列。

誠如綜合財務報表附註41所披露，終止綜合入賬的受影響業務屬教育服務分部。董事將與受影響業務有關的經營業務分類為已終止經營業務，而已終止經營業務的業績於綜合損益及其他全面收益表中分開呈列。

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：

- (i) 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。減值虧損於損益內呈列為單獨項目。
- (a) 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。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虧損淨額呈列，而減值虧損於綜合損益及其他全面收益表內呈列為單獨項目。

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)

- (b) 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虧損淨額中呈列為淨值。

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綜合損益及其他全面收益表確認為其他虧損淨額(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。

回購協議及逆回購協議

本集團訂立回購協議(「回購」)為購買證券融資以管理現金流量。本集團所訂立的回購協議於功能上等同於抵押借款，其涉及質押相應的證券，並同意在協定日期償還借款金額以及協定利息。回購最初於綜合財務狀況表中入賬為借款，按自交易對手方收到的實際現金金額計算。該金額隨後按攤銷成本計量。回購協議項下質押為抵押品的金融資產不會於財務狀況表中終止確認。

根據轉售協議(「逆回購」)購買的證券入賬為向交易對手方的貸款(如適用)。賣出價與回購價之間的差額作為利息，於協議有效期內採用實際利率法計提。借予交易對手方的證券亦保留於財務報表中。借入證券不會於財務報表中確認，除非該等證券出售予第三方，在此情況下，購買及出售於損益入賬。退還該等證券的義務以公平值入賬為交易負債。

2 主要會計政策概要(續)

2.11 投資及其他金融資產(續)

(iv) 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。

2.12 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，並在綜合財務狀況表列報其淨額。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。

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。倘貿易及其他應收款項預期於一年或以內(倘更長，則於業務正常經營週期內)收回，則該等款項分類為流動資產，否則會呈列為非流動資產。

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扣除減值撥備計量。

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)。

倘任何集團公司(例如因股份購回或以股份為基礎付款計劃)購買本公司股本工具，所付代價(包括任何直接相關增量成本，扣除所得稅)將作為庫存股從本公司擁有人應佔權益中扣除，直至該等股份註銷或重新發行為止。倘有關普通股隨後重新發行，所收取的任何代價(扣除任何直接相關增量成本及相關所得稅影響)將計入本公司擁有人應佔權益。

2 主要會計政策概要(續)

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。

2.19 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。餘下所得款項分配至轉換權。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。

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。

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。

2 主要會計政策概要(續)

2.25 收益確認(續)

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。

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。

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。

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：

- (a) 租賃負債的初始計量金額
- (b) 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
- (c) 任何初始直接成本；及
- (d) 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43。

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

本集團業務面臨市場風險(包括價格、外匯及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃側重於分析、評估、接納及監測業務過程中不可避免的有關風險。因此，本集團旨在實現風險與回報之間的適當均衡，並降低對本集團財務表現的潛在不利影響。

(a) 市場風險

(i) 價格風險

本集團持有上市股本投資，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14%(二零二零年：23%)，則截至二零二一年十二月三十一日止年度的稅後虧損將減少/增加人民幣51,808,000元(二零二零年：人民幣135,844,000元)。分析基於基準指數上升/下跌而所有其他變數維持不變，以及本集團投資組合按照恒生指數波幅而變動的假設作出。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上敏感度分析，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。

(ii) 外匯風險

外匯風險源自以非相關集團實體功能貨幣計值的未來商業交易、已確認資產或負債。本集團主要於香港及中國經營業務。兩地的大部分交易以各自的當地貨幣(即港元(「港元」)及人民幣(「人民幣」))結算。

管理層密切監控外匯風險，並採取措施降低貨幣換算的風險。本集團透過定期檢討本集團的外匯淨風險管理其外匯風險。本集團並無採用任何對沖安排以對沖其外匯風險，原因為管理層認為其風險甚微。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 外匯風險(續)

於二零二一年十二月三十一日，倘各集團實體的功能貨幣兌外幣貶值／升值5%(二零二零年：5%)而所有其他變數維持不變，則年內稅後虧損將增加／減少約人民幣3,849,000元(二零二零年：人民幣7,464,000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。

(iii) 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。

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，則本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的虧損會減少／增加約人民幣412,000元(二零二零年：人民幣378,000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，則本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的虧損會增加／減少約人民幣730,000元(二零二零年：人民幣415,000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。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險

信貸風險指交易對手方未能履行其合約責任而導致本集團遭受財務虧損的風險。本集團信貸風險主要來自香港財務報告準則第15號範圍內的交易產生的貿易應收款項、香港財務報告準則第15號範圍以外的交易產生的貿易應收款項、按金及其他應收款項、應收貸款及利息、應收合營企業款項、應收一間聯營公司款項及銀行存款。綜合財務狀況表各金融資產的賬面值代表信貸風險的最大風險。

本集團應用香港財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，該方法對香港財務報告準則第15號範圍內的交易產生的所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同信貸風險特徵及逾期天數分組。

本集團應用香港財務報告準則第9號的一般方法計量不符合簡化方法的結餘的預期信貸虧損。一般方法使用三階段模型計算虧損撥備。根據金融工具自初始確認以來的信貸風險變動，本集團按三個階段計算預期信貸虧損：

第1階段：金融工具自初始確認以來信貸風險並無顯著增加。相當於12個月預期信貸虧損的金額確認為虧損撥備。

第2階段：金融工具自初始確認以來信貸風險顯著增加，惟不被視作出現信貸減值。相當於於全期預期信貸虧損的金額確認為虧損撥備。

第3階段：金融工具於報告期末被視作出現信貸減值。相當於全期預期信貸虧損的金額確認為虧損撥備。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

信貸風險顯著增加評估

信貸風險顯著增加是透過比較報告日期的敞口違約風險與於開始時的違約風險(經考慮時間推移後)進行評估。「顯著」並不意味著統計學上的重大，亦不代表對本集團財務報表的影響程度。違約風險變動是否顯著經使用定量及定性標準進行評估得出，如款項逾期超過一定天數。

信貸減值評估

信貸減值金融資產包括經過已發現信貸事件並處於違約狀態的資產。違約指不大可能支付(如破產、欺詐或死亡)的資產。該定義與內部信貸風險管理及違約的監管定義一致。

銀行結餘

銀行存款的信貸風險有限，原因為交易對手方為多家知名且信譽良好的銀行。由於該等銀行及金融機構過往並無違約記錄，管理層預期不會因該等銀行及金融機構違約而承擔任何損失。因此，銀行現金的預期信貸虧損率被評估為不重大，且於二零二一年及二零二零年十二月三十一日概無計提撥備。

香港財務報告準則第15號範圍內的交易產生的貿易應收款項及應收票據

於二零二一年十二月三十一日，由於貿易應收款項總額的69%(二零二零年：69%)來自十大客戶，而應收最大客戶的款項佔貿易應收款項總額的17%(二零二零年：18%)，本集團面臨集中信貸風險。本集團的主要客戶為信譽良好的機構。管理層認為，就此而言，信貸風險屬有限。

本集團對香港財務報告準則第15號範圍內的交易產生的貿易應收款項應用香港財務報告準則第9號的簡化方法，基於全期基準計量預期信貸虧損。預期虧損率基於類似信貸質素下的債務人基準違約率，或過往付款情況分析。歷史虧損率已予調整，以反映影響客戶結清應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。本集團已識別國內生產總值指數、通貨膨脹率等因素為最相關因素，並根據該等因素的預期變動相應調整歷史虧損率。

貿易應收款項的減值虧損於綜合損益及其他全面收益表內呈列為金融資產的減值虧損淨額。先前撇銷的其後收回款項計入同一項目。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

香港財務報告準則第15號範圍內的交易產生的貿易應收款項及應收票據(續)

預期信貸虧損透過基於共同信貸風險特徵對應收款項進行分組而估計，並共同評估收回的可能性，當中計及客戶的性質及其賬齡類別，並將預期信貸虧損率應用於相關應收款項的賬面總值。

在此基礎上，於二零二一年及二零二零年十二月三十一日香港財務報告準則第15號範圍內的交易產生的貿易應收款項及應收票據虧損撥備釐定如下：

	預期虧損率	賬面總值 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
於二零二一年十二月三十一日				
香港財務報告準則第15號範圍內 的交易產生的貿易應收款項 及應收票據	7.1%	565,213	(40,252)	524,961
於二零二零年十二月三十一日				
香港財務報告準則第15號範圍內 的交易產生的貿易應收款項 及應收票據	5.5%	586,361	(32,494)	553,867

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

香港財務報告準則第15號範圍內的交易產生的貿易應收款項及應收票據(續)

貿易應收款項減值虧損於綜合損益及其他全面收益表呈列為「預期信貸虧損(扣除撥回)」。應收款項無法收回時，則從應收款項撥備撇銷。先前撇銷的其後收回款項於綜合損益及其他全面收益表內確認。

香港財務報告準則第15號範圍內的交易產生的貿易應收款項虧損撥備變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日的虧損撥備	32,494	50,054
預期信貸虧損撥備	7,758	-
預期信貸虧損撥回	-	(17,560)
於十二月三十一日的虧損撥備	40,252	32,494

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

香港財務報告準則第15號範圍以外的交易產生的貿易應收款項、按金及其他應收款項、應收貸款及利息、應收代價、應收合營企業款項、應收一間聯營公司款項

本集團就香港財務報告準則第15號範圍以外的交易產生的貿易應收款項、按金及其他應收款項、應收貸款及利息、應收代價、應收合營企業款項及應收一間聯營公司款項的預期信貸虧損採納一般方法。

使用一般方法按攤銷成本計量的金融資產的計量基準如下：

於二零二一年十二月三十一日	12個月預期	全期預期	總計
	信貸虧損	信貸虧損	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收合營企業款項	197,157	–	197,157
應收一間聯營公司款項	70,097	–	70,097
按金及其他應收款項	50,729	202,917	253,646
應收貸款及利息	32,637	3,626	36,263
	350,620	206,543	557,163

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

香港財務報告準則第15號範圍以外的交易產生的貿易應收款項、按金及其他應收款項、應收貸款及利息、應收代價、應收合營企業款項、應收一間聯營公司款項(續)

於二零二零年十二月三十一日	12個月預期	全期預期	總計
	信貸虧損	信貸虧損	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收合營企業款項	203,728	–	203,728
應收一間聯營公司款項	98,632	–	98,632
香港財務報告準則第15號範圍外 的交易產生的貿易應收款項	29,200	–	29,200
按金及其他應收款項	59,047	221,030	280,077
應收貸款及利息	65,683	7,887	73,570
應收代價	–	7,759	7,759
	456,290	236,676	692,966

香港財務報告準則第15號範圍外的交易產生的貿易應收款項減值虧損、按金及其他應收款項、應收貸款及利息、應收代價、應收合營企業款項及應收一間聯營公司款項於綜合損益及其他全面收益表呈列為「預期信貸虧損(扣除撥回)」。應收款項無法收回時，則從應收款項撥備撇銷。先前撇銷的其後收回款項於綜合損益及其他全面收益表內確認。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

香港財務報告準則第15號範圍以外的交易產生的貿易應收款項、按金及其他應收款項、應收貸款及利息、應收代價、應收合營企業款項、應收一間聯營公司款項(續)

香港財務報告準則第15號範圍外的交易產生的貿易應收款項虧損撥備、按金及其他應收款項、應收貸款及利息、應收代價、應收合營企業款項及應收一間聯營公司款項變動如下：

截至二零二一年十二月三十一日止年度	12個月預期	全期預期	總計
	信貸虧損	信貸虧損	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日的虧損撥備	16,760	312,831	329,591
預期信貸虧損撥備	558	10,603	11,161
附屬公司終止綜合入賬	(8,072)	(153,377)	(161,449)
不可收回的應收款項撤銷	–	(373)	(373)
匯兌調整	–	1,463	1,463
於十二月三十一日的虧損撥備	9,246	171,147	180,393

截至二零二零年十二月三十一日止年度	12個月預期	全期預期	總計
	信貸虧損	信貸虧損	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日的虧損撥備	15,208	206,102	221,310
預期信貸虧損撥備	1,552	119,184	120,736
不可收回的應收款項撤銷	–	(13,532)	(13,532)
匯兌調整	–	1,077	1,077
於十二月三十一日的虧損撥備	16,760	312,831	329,591

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險

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及一間聯營公司款項)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。

	少於一年 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	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零二一年						
十二月三十一日						
貿易及其他應付款項	1,250,084	137	-	-	1,250,221	1,250,221
借款	1,104,619	194,762	319,924	15,010	1,634,315	1,551,288
可換股債券	824,674	-	-	-	824,674	824,674
租賃負債	11,104	2,504	599	-	14,207	13,809
	3,190,481	197,403	320,523	15,010	3,723,417	3,639,992
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

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)

下表概述違反須根據貸款協議所載協定還款期限按要求還款契諾的銀行借款到期日分析。金額包括採用可變利率計算的利息付款。因此，該等金額大於上述到期日分析中「少於一年」時間段所披露的金額。經計及本集團財務狀況，本公司董事認為銀行不會酌情要求即時還款。本公司董事認為，有關銀行借款將按貸款協議所載計劃還款日期還款。

	少於一年 人民幣千元	一年至兩年 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
於二零二一年十二月三十一日	206,023	30,930	236,953	230,000
於二零二零年十二月三十一日	49,713	203,698	253,411	240,000

3 財務風險管理(續)

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債務淨額(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。

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。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的負債比率如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銀行及其他借款	1,551,288	1,543,659
可換股債券	824,674	751,692
	2,375,962	2,295,351
減：銀行結餘及現金	(220,364)	(207,451)
債務淨額	2,155,598	2,087,900
權益總額	(788,165)	521,342
資本總額	1,367,433	2,609,242
負債比率	158%	80%

負債比率由80%上升至158%，是由於截至二零二一年十二月三十一日止年度的權益總額減少所致。

3 財務風險管理(續)

3.3 公平值估計

下表根據計量公平值所用估值技術之輸入數據層級，分析按公平值列賬之金融工具。該等輸入數據按公平值層級歸類為以下三級：

第1級： 相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)。

第2級： 第1級報價以外可就資產或負債直接(即價格)或間接(即來自價格)觀察所得的輸入數據。

第3級： 並非根據可觀察市場數據之資產或負債輸入數據(即不可觀察輸入數據)。

下表呈列本集團按於二零二一年及二零二零年十二月三十一日之公平值計量之資產及負債。

於二零二一年十二月三十一日	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
按公平值計入損益之金融資產				
上市證券	344,769	-	-	344,769
暫停上市證券	-	-	18,703	18,703
非上市股本投資	-	-	27,802	27,802
	344,769	-	46,505	391,274

於二零二零年十二月三十一日	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
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	-	15,659	-	15,659
非上市股本投資	-	-	91,066	91,066
可收回或然代價	-	-	7,759	7,759
	585,620	15,659	98,825	700,104

3 財務風險管理(續)

3.3 公平值估計(續)

除借款及租賃負債外，本集團於綜合財務狀況表中按攤銷成本列賬之金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。就類似金融工具而言，作披露用途之公平值以本集團可用之現時市場利率貼現未來合約現金流量作估計，惟其貼現影響微乎其微，則作別論。

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	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
	二零二一年	二零二零年			
	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 — 暫停上市股本投資	18,703	—	第3級	可資比較公司模型 於計算暫停上市股本 投資之公平值時採用 可資比較公司	市值百分比變動
按公平值計入損益之金融資產 — 股本投資(非上市公司)	12,881	23,109	第3級	可資比較公司模型 於計算按公平值計入損益之 金融資產—股本投資之公平 值時採用可資比較公司。	(二零二零年：市盈率倍數 0.66及11.81)
按公平值計入損益之金融資產 — 股本投資(非上市公司)	14,921	67,957	第3級	近期交易	不適用
應收或然代價	—	7,759	第3級	可資比較公司模型 於計算部分出售施霖高誠 所得應收代價的公平值時 採用可資比較公司。	(二零二零年：市賬率倍數 1.04；市銷率倍數3.15)

3 財務風險管理(續)

3.3 公平值估計(續)

下表呈列第3級工具於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度的變動。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日	98,825	274,774
添置	-	67,234
出售	(23,109)	(138,249)
已收代價	(7,759)	-
轉撥自第1級投資	18,703	-
於損益確認之公平值虧損	(40,155)	(104,934)
匯兌調整	-	-
於十二月三十一日	46,505	98,825

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	損益中的有利/(不利)變動	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元				二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
(i) 暫停上市股本	18,703	-	市場比較法	缺乏市場流通性而貼現	22.8%	+/-5% +/-1,020	不適用
(ii) 非上市權益	-	19,413	市場比較法	市銷率倍數	不適用	不適用	+/- 5% +/- 970
(iii) 非上市權益	-	3,696	市場比較法	市銷率倍數	不適用	不適用	+/- 5% +/- 185
(iv) 可收回或然代價	-	7,759	市場比較法	市銷率倍數	不適用	不適用	+/- 5% +/- 388

4 重大會計估計及判斷

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。

(a) 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服務業務。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。

於二零二一年五月十四日，中國國務院頒佈《實施條例》，據此，受影響業務的上述結構性合約自二零二一年九月一日起不再具有強制執行力。管理層評估該新法規的影響並得出結論，根據事實及情況，於緊接《實施條例》生效前的二零二一年八月三十一日，本集團利用其結構性合約中的權力指示對受影響業務的回報具有重大影響的相關活動的能力已終止。於二零二一年八月三十一日結束時，本集團不可再透過相關決策以自受影響業務中獲取重大可變回報。因此，董事判定本集團已於二零二一年八月三十一日失去對受影響業務的控制權，故此有關受影響業務資產淨值的賬面值已自本集團截至二零二一年八月三十一日的綜合財務報表中終止綜合入賬。

4 重大會計估計及判斷(續)

(b) 商譽及無確定可使用年期的無形資產估計減值

釐定商譽及無確定可使用年期的無形資產是否出現減值需要對獲分配商譽及無確定可使用年期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。

於二零二一年十二月三十一日，商譽及無確定可使用年期的無形資產於減值前的賬面值分別為人民幣598,746,000元(二零二零年：人民幣611,120,000元)及人民幣100,126,000元(二零二零年：人民幣100,126,000元)。截至二零二一年十二月三十一日止年度，就商譽確認的減值虧損為人民幣275,103,000元(二零二零年：人民幣48,467,000元)。有關商譽及無確定可使用年期的無形資產減值測試的詳情分別於附註20及19中披露。

(c) 應收貸款及利息的估計減值

本集團根據內部信貸評級、本集團的過往信貸虧損經驗採用個別評估確認應收貸款及利息的全期預期信貸虧損，並就債務人特定因素、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。

於二零二一年十二月三十一日，應收貸款及利息的賬面值為人民幣36,263,000元(二零二零年：人民幣73,570,000元)。截至二零二一年十二月三十一日止年度，已確認減值虧損撥回人民幣75,976,000元(二零二零年：減值虧損人民幣62,570,000元)。

(d) 貿易應收款項的估計減值

本集團根據內部信貸評級、本集團的過往信貸虧損經驗採用個別評估確認貿易應收款項的全期預期信貸虧損，並就債務人特定因素、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。

於二零二一年十二月三十一日，貿易應收款項的賬面值為人民幣415,391,000元(二零二零年：人民幣459,762,000元)。截至二零二一年十二月三十一日止年度，已確認減值撥備人民幣7,758,000元(二零二零年：減值虧損撥回人民幣17,560,000元)。

4 重大會計估計及判斷(續)

(e) 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)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。

於二零二一年十二月三十一日，按公平值計入損益之金融資產的賬面值為人民幣391,274,000元(二零二零年：人民幣692,345,000元)。

(f) 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撇銷或撇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。

於二零二一年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值為人民幣485,158,000元(二零二零年：人民幣938,054,000元)。

(g) 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。

於二零二一年十二月三十一日，保修撥備的賬面值為人民幣49,507,000元(二零二零年：人民幣30,033,000元)。

4 重大會計估計及判斷(續)

(h) 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。

於二零二一年十二月三十一日，存貨的賬面值為人民幣76,105,000元(二零二零年：人民幣93,399,000元)。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，就陳舊及滯銷存貨確認撥備撥回人民幣8,302,000元(二零二零年：撥備人民幣5,261,000元)。

(i) 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，則為根據持續使用資產估計得出的未來現金流量的淨現值)作支持；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(包括使用權資產)的可收回金額，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。

於二零二一年十二月三十一日，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485,158,000元(二零二零年：人民幣938,054,000元)、人民幣131,501,000元(二零二零年：人民幣256,440,000元)及人民幣51,208,000元(二零二零年：人民幣181,673,000元)。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，就物業、廠房及設備確認減值虧損人民幣104,000,000元(二零二零年：人民幣零元)。

5 收益

(i) 來自客戶合約的收益分拆

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
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	960,966	865,393
— 汽車行業之二級市場	46,235	43,495
— 其他	7,505	34,019
	1,014,706	942,907
教育管理及諮詢服務業務		
提供學校教育服務及向教育機構提供管理及諮詢服務		
— 管理及諮詢服務	51,098	56,138
	51,098	56,138
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	2,901	5,631
— 承銷、交易及孖展服務	12,830	2,829
— 諮詢服務	4,168	6,070
— 其他	3,509	8,946
	23,408	23,476
來自客戶合約的收益	1,089,212	1,022,521
利息收入	4,618	7,445
	1,093,830	1,029,966

5 收益(續)

(i) 來自客戶合約的收益分拆(續)

	截至二零二一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	教育管理及 諮詢服務業務 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	1,014,706	—	15,204	1,029,910
— 於一段時間	—	51,098	8,204	59,302
	1,014,706	51,098	23,408	1,089,212
地域市場：				
— 中國	993,535	51,098	1,732	1,046,365
— 香港	—	—	21,676	21,676
— 意大利	21,171	—	—	21,171
	1,014,706	51,098	23,408	1,089,212

5 收益(續)

(i) 來自客戶合約的收益分拆(續)

	截至二零二零年十二月三十一日止年度(經重列)			
	汽車零部件業務 人民幣千元	教育管理及 諮詢服務業務 人民幣千元	金融服務業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益確認的時機：				
— 於某一時間點	942,907	—	11,776	954,683
— 於一段時間	—	56,138	11,700	67,838
	942,907	56,138	23,476	1,022,521
地域市場：				
— 中國	911,647	56,138	1,837	969,622
— 香港	—	—	21,292	21,292
— 新加坡	—	—	347	347
— 意大利	31,260	—	—	31,260
	942,907	56,138	23,476	1,022,521

(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。

當貨品控制權轉移，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) 教育管理及諮詢服務業務

本集團提供教育管理及諮詢服務。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

於二零二一年及二零二零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	金融服務業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年十二月三十一日			
一年內	16,000	327	16,327
於二零二零年十二月三十一日(經重列)			
一年內	5,190	118	5,308

5 收益(續)
(iv) 合約負債

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
預繳學費	15,029	340,395
來自客戶之墊款	–	8,300
	15,029	348,695
就報告目的分析如下：		
– 流動負債	15,029	179,652
– 非流動負債	–	169,043
	15,029	348,695

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
截至二零二一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	16,272	8,300	24,572
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

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，有關結餘將於截至二零二二年十二月三十一日止年度直至截至二零二三年十二月三十一日止年度(二零二零年：二零二一年至二零三五年)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。
- 教育管理及諮詢服務業務－從事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、私募基金管理之業務。

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	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
汽車零部件業務	1,014,706	942,907	125,723	132,109
教育管理及諮詢服務業務	51,098	56,138	17,110	19,855
金融服務業務	28,026	30,921	27,458	28,842
分部總額	1,093,830	1,029,966	170,291	180,806
其他收入及開支			38,579	41,519
其他虧損淨額			(173,351)	(17,522)
預期信貸虧損(扣除撥回)			(18,919)	(103,176)
商譽、有形及無形資產減值虧損			(379,103)	(48,467)
於合營企業之權益減值虧損			(21,232)	(15,183)
銷售及分銷開支			(114,636)	(42,357)
研發支出			(59,903)	(53,992)
行政開支			(138,086)	(197,320)
經營虧損			(696,360)	(255,692)
融資成本			(197,445)	(206,821)
應佔聯營公司業績			(105)	(1,345)
應佔合營企業業績			6,601	10,856
除所得稅前虧損			(887,309)	(453,002)

6 分部資料(續)

(b) 分部收益及分部業績(續)

以下載列來自客戶合約的收益與分部資料所披露金額的對賬：

	截至二零二一年十二月三十一日止年度			
	汽車零部件業務 人民幣千元	教育管理及 諮詢服務業務 人民幣千元	金融服務業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自客戶合約的收益				
外部客戶	1,014,706	51,098	23,408	1,089,212
分部間銷售	840	6,881	32,838	40,559
小計	1,015,546	57,979	56,246	1,129,771
對銷	(840)	(6,881)	(32,838)	(40,559)
來自客戶合約的收益	1,014,706	51,098	23,408	1,089,212
利息收入	—	—	4,618	4,618
分部收益	1,014,706	51,098	28,026	1,093,830

6 分部資料(續)
(b) 分部收益及分部業績(續)

	截至二零二零年十二月三十一日止年度(經重列)			總計 人民幣千元
	汽車零部件業務 人民幣千元	教育管理及 諮詢服務業務 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	56,138	23,476	1,022,521
分部間銷售	–	–	77,021	77,021
小計	942,907	56,138	100,497	1,099,542
對銷	–	–	(77,021)	(77,021)
來自客戶合約的收益	942,907	56,138	23,476	1,022,521
利息收入	–	–	7,445	7,445
分部收益	942,907	56,138	30,921	1,029,966

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。

截至二零二一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95%(二零二零年：96%)來自中國。

於二零二一年十二月三十一日，本集團物業、廠房及設備以及使用權資產之99%(二零二零年：99%)位於中國。

(d) 有關主要客戶的資料

截至二零二一年或二零二零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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
汽車零部件業務		
客戶A	190,237	195,001
客戶B	150,967	168,690

7 其他收入及開支

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
來自金融機構的利息收入	6,372	3,071
來自非金融機構的利息收入	14,634	5,468
政府補助	37,676	16,113
解除與資產相關的政府補助／免息貸款	–	1,710
倉儲服務收入	1,629	2,164
其他	(21,732)	12,993
	38,579	41,519

8 其他虧損淨額

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
匯兌收益淨額	60,944	155,980
存貨減值撥回／(撥備)	8,302	(5,261)
按公平值計入損益之金融資產的股息收入(附註22(c))	5,632	11,925
貿易應收款項撇銷	(82,035)	–
出售物業、廠房及設備(虧損)／收益	(4,479)	3,405
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)
註銷附屬公司收益／(虧損)	15,173	(104)
按公平值計入損益之金融資產的公平值變動(附註22(c))	(172,486)	(135,265)
應付或然代價的公平值變動(附註34)	–	(2,681)
其他	(4,402)	(11,052)
	(173,351)	(17,522)

9 除所得稅前虧損

除所得稅前虧損已扣除：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
核數師薪酬	2,780	4,126
已售存貨成本	888,983	567,558
僱員福利開支(包括董事酬金)	174,239	172,780
– 薪金及其他福利	160,590	159,447
– 退休福利計劃供款	13,649	13,333
無形資產攤銷(附註19)	11,921	36,292
物業、廠房及設備折舊(附註15)	49,438	74,723
使用權資產折舊(附註16(i))	14,976	20,013
法律及專業費用	8,249	7,982

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：

截至二零二一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	249	170	1,261	51	1,731
趙志軍先生	245	-	140	26	411
朱煥強博士	249	-	1,262	-	1,511
獨立非執行董事					
朱健宏先生	224	-	-	-	224
呂清源先生	224	-	-	-	224
杜曉堂博士	224	-	-	-	224
總計	1,415	170	2,663	77	4,325

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

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

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的五名最高薪人士包括兩名(二零二零年：三名)董事。其餘三名(二零二零年：兩名)非董事最高薪人士的薪酬如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
薪金及其他福利	1,555	1,932
酌情花紅	-	84
退休福利計劃供款	88	29
購股權	-	4,023
	1,643	6,068

除董事外，餘下三名(二零二零年：兩名)最高薪人士的酬金介乎以下範圍：

	人數	
	二零二一年	二零二零年
酬金範圍		
500,001港元至1,000,000港元	3	-
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	-	-
2,500,001港元至3,000,000港元	-	-
3,000,001港元至3,500,000港元	-	-
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。

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或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(二零二零年：無)。

(d) 董事離職福利

於年內，概無就提前終止委任而向董事支付任何補償(二零二零年：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(二零二零年：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(二零二零年：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(二零二零年：無)。

11 融資成本

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
以下各項的利息：		
銀行借款	27,260	24,301
其他借款	66,438	76,292
租賃負債	214	542
可換股債券(附註31)	95,903	104,872
其他	7,630	814
	197,445	206,821

12 所得稅貸項

計入綜合損益及其他全面收益表的所得稅貸項指：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
即期所得稅		
— 香港	2	—
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	200	2,873
上年超額撥備		
— 香港	(161)	(429)
海外預扣所得稅	—	232
遞延稅項(附註21)	(1,752)	(8,766)
	(1,711)	(6,090)

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度的即期所得稅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。

截至二零二一年及二零二零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，香港立法會通過二零一七年稅務(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。

12 所得稅貸項(續)

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。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度所得稅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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
除所得稅前虧損	(887,309)	(453,002)
按25%(二零二零年：25%)的稅率計算的稅項	(221,829)	(113,251)
於其他司法權區不同稅率的稅務影響	33,070	26,028
不可扣稅開支的稅務影響	100,316	77,756
毋須課稅收入的稅務影響	(41,776)	(65,838)
額外合資格可扣稅開支的稅務影響(附註)	-	(9,777)
未確認暫時性差異的稅務影響	(32)	(1,145)
未確認稅項虧損的稅務影響	134,668	87,041
動用先前未確認的稅項虧損	(5,967)	(6,707)
上一年度超額撥備	(161)	(429)
海外預扣所得稅	-	232
所得稅貸項	(1,711)	(6,090)

附註： 該金額指就合資格研發支出的額外100%(二零二零年：75%)所得稅扣減。

13 股息

本公司於截至二零二一年及二零二零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二零二一年十二月三十一日止年度派付股息(二零二零年：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。

	二零二一年	二零二零年 (經重列)
本公司擁有人應佔虧損(人民幣千元)		
— 持續經營業務	(798,910)	(397,572)
— 已終止經營業務	(169,323)	23,848
已發行普通股加權平均數	1,097,308,462	1,005,378,400
每股虧損(人民幣元)		
— 持續經營業務	(0.73)	(0.39)
— 已終止經營業務	(0.15)	0.02
	(0.88)	(0.37)

(b) 攤薄

每股攤薄虧損乃通過調整發行在外的普通股加權平均數以假設轉換／行使所有潛在攤薄普通股計算。本公司有一類(二零二零年：一類)潛在攤薄普通股：購股權(二零二零年：購股權)。本公司已根據未行使購股權所附帶認購權的貨幣價值進行計算，釐定可以按公平值(釐定為股份於該期間的平均市場股價)收購的股份數目。按上述計算的股份數目與假設行使購股權本應發行的股份數目進行比較。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，原因為行使與未行使購股權相關的潛在普通股將會對每股基本虧損產生反攤薄效應。

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
於二零二零年一月一日								
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)
	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
截至二零二一年十二月三十一日止年度								
年初賬面淨值	480,587	21,158	184,087	193,017	52	996	58,157	938,054
添置	1,666	1,993	12,152	472	-	-	-	16,283
轉撥	-	-	(415)	(1,062)	-	-	1,477	-
出售								
- 成本	-	(1,371)	(7,863)	-	-	-	-	(9,234)
- 累計折舊	-	1,002	3,753	-	-	-	-	4,755
已終止經營業務								
- 成本	(463,569)	(21,190)	(59,814)	(12,712)	(64)	(2,457)	(7,751)	(567,557)
- 累計折舊	202,985	11,242	37,051	5,334	45	1,461	-	258,118
年內折舊	(6,342)	(1,370)	(23,128)	(18,567)	(31)	-	-	(49,438)
匯兌調整								
- 成本	(1,555)	(61)	(52)	-	(48)	-	-	(1,716)
- 累計折舊	(265)	61	49	-	48	-	-	(107)
減值	(31,546)	(1,688)	(34,538)	(36,228)	-	-	-	(104,000)
年末賬面淨值	181,961	9,776	112,112	132,378	2	-	48,929	485,158
於二零二一年十二月三十一日								
成本	262,422	18,702	279,339	255,079	1,595	-	48,929	866,066
累計折舊及減值	(80,461)	(8,926)	(167,227)	(122,701)	(1,593)	-	-	(380,908)
賬面淨值	181,961	9,776	112,112	132,378	2	-	48,929	485,158

15 物業、廠房及設備(續)

折舊開支人民幣29,959,000元(二零二零年：人民幣45,289,000元)已計入銷售／服務成本、人民幣2,126,000元(二零二零年：人民幣3,190,000元)已計入銷售及分銷開支、人民幣25,000元(二零二零年：人民幣38,000元)已計入研發支出及人民幣17,328,000元(人民幣26,206,000元)已計入行政開支。

於二零二一年十二月三十一日，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
於二零二零年一月一日	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
添置	–	10,701	1,405	12,106
折舊	(4,142)	(9,040)	(1,794)	(14,976)
提前終止	–	(611)	–	(611)
匯兌調整	–	(142)	–	(142)
出售附屬公司(附註37(e))	(646)	–	–	(646)
已終止經營業務	(120,670)	–	–	(120,670)
於二零二一年十二月三十一日	119,190	11,386	925	131,501
			二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
與下列項目有關的開支：				
– 短期租賃			925	1,924
租賃現金流出總額(不包含短期租賃)			(9,616)	(14,625)
短期租賃現金流出總額			(925)	(1,924)

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50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

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
租賃負債：		
一年內	10,941	7,744
一年以上但不超過兩年期間內	2,274	4,001
兩年以上但不超過五年期間內	594	4,014
五年以上	-	14,142
	13,809	29,901
減：列示於流動負債項下於十二個月內應付之金額	(10,941)	(7,744)
列示於非流動負債項下於十二個月後應付之金額	2,868	22,157

17 於聯營公司之權益

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 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	31,220	32,599
應佔業績及其他全面(虧損)/收益	(27,062)	(26,998)
	4,158	5,601

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	本集團所持擁有權權益比例		主要業務
		二零二一年	二零二零年	
		十二月三十一日	十二月三十一日	
南陽威奧斯圖	中國	30%	30%	製造及銷售汽車減振器產品
施霖高誠	新加坡	45%	45%	金融服務
上海璞遠教育科技有限公司(「璞遠教育」)	中國	不適用	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。

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：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	76,338	67,935
非流動資產	85,234	81,051
流動負債	(156,322)	(144,682)
	5,250	4,304

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	自二零二零年 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 期間 人民幣千元
收益	93,894	34,051
年／期內溢利及全面收益總額	949	1,136
本集團擁有權權益比例	30%	30%
本集團應佔業績	284	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：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	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	5,250	4,304
本集團擁有權權益比例	30%	30%
本集團應佔資產淨值	1,575	1,291

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零55%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：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	7,662	8,847
非流動資產	363	239
流動負債	(578)	(430)
非流動負債	(26)	-
	7,421	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 期間
收益	7,345	4,872
年／期內虧損及全面虧損總額	(862)	(2,237)
本集團擁有權權益比例	45%	45%
本集團應佔業績	(389)	(1,007)

17 於聯營公司之權益(續)

(b) 施霖高誠(續)

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：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	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	7,420	8,656
本集團擁有權權益比例	45%	45%
本集團應佔資產淨值	3,339	3,895
代價溢價	712	712
	4,051	4,607

(c) 璞遠教育

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團已悉數出售其於璞遠教育的18%股權。於二零二一年十二月三十一日，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」。

(d) 應佔聯營公司業績概要

截至二零二一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	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)	284	(389)	(105)

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)

17 於聯營公司之權益(續)

(e) 應收／(應付)一間聯營公司款項

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 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	70,097	98,632
應付一間聯營公司款項		
— 南陽威奧斯圖	-	(6,631)

於二零二一年及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

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
於合營企業之權益成本	501,680	511,062
應佔業績及其他全面虧損	(241,185)	(257,973)
	260,495	253,089
減：減值撥備	(36,415)	(15,183)
	224,080	237,906

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	本集團所持擁有權權益比例		主要業務
		二零二一年	二零二零年	
		十二月三十一日	十二月三十一日	
珠海首控教育產業投資基金(有限合伙)(「 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
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(有限合伙) (「 首控文投 」)	中國	50.08%	50.08%	股權投資

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二零二一年及二零二零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
於二零二一年十二月三十一日				
流動資產	555,478	114,056	14,348	2,097
— 現金及現金等值物	38	10,867	6,511	2,097
非流動資產	—	31	10,755	—
流動負債	(206,379)	(7,469)	(10,640)	—
非流動負債	—	(8,664)	(10,131)	—
收益	—	—	13,934	—
年內溢利／(虧損)及全面收益／(虧損)總額	33,362	(6,712)	(2,860)	—
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)

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
於二零二一年十二月三十一日				
各合營企業的資產淨值	349,099	97,954	4,332	2,097
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	158,735	47,997	1,733	1,050
代價溢價	-	-	8,867	-
匯兌調整	-	(1,402)	(810)	-
減值虧損	-	(21,232)	-	-
調整(附註a)	29,511	-	-	(369)
本集團於各合營企業的權益賬面值	188,246	25,363	9,790	681
本集團應佔各合營企業的溢利/(虧損)(附註b)	11,720	(3,965)	(1,154)	-

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)

	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)

(a) 於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，於珠海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) 若干調整已就以下方面作出：(i)根據合夥協議按本集團相應的實繳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。

18 於合營企業之權益(續)

應佔合營企業業績概要：

截至二零二一年 十二月三十一日止年度	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	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)	11,720	(3,965)	(1,154)	-	6,601

截至二零二零年 十二月三十一日止年度	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	萊佛士 音樂學院 人民幣千元	首控文投 人民幣千元	總計 人民幣千元
本集團應佔(虧損)／溢利及 其他全面(虧損)／收益	25,499	232	16,803	(29,855)	(1,818)	(5)	10,856

19 無形資產

	客戶關係 人民幣千元	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	學生名冊 人民幣千元	品牌 人民幣千元	資本市場		總計 人民幣千元
						服務牌照 人民幣千元	金融業務品牌 人民幣千元	
成本								
於二零二零年一月一日	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
已終止經營業務	-	-	(50,605)	(75,994)	(152,829)	-	-	(279,428)
匯兌調整	-	-	(135)	-	-	-	-	(135)
於二零二一年十二月三十一日	80,556	555	11,205	-	100,126	-	-	192,442
累計攤銷及減值								
於二零二零年一月一日	(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)
年內扣除	(7,009)	-	(4,912)	-	-	-	-	(11,921)
已終止經營業務	-	-	10,711	48,343	101,914	-	-	160,968
匯兌調整	-	-	51	-	-	-	-	51
於二零二一年十二月三十一日	(33,829)	(555)	(6,724)	-	-	-	-	(41,108)
賬面值								
於二零二一年十二月三十一日	46,727	-	4,481	-	100,126	-	-	151,334
於二零二零年十二月三十一日	53,736	-	49,371	27,651	151,041	-	-	281,799

19 無形資產(續)

攤銷開支中的人民幣11,921,000元(二零二零年：人民幣36,292,000元)於行政開支列支。

管理層認為以人民幣100,126,000元(二零二零年：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。於二零二一年十二月三十一日，賬面值為人民幣100,126,000元(二零二零年：人民幣100,126,000元)，截至二零二一年及二零二零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」已終止確認。

20 商譽

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
成本		
於一月一日	598,746	611,120
出售一間附屬公司的撥回	-	(12,374)
於十二月三十一日	598,746	598,746
減值		
於一月一日	(323,643)	(287,549)
出售一間附屬公司的撥回	-	12,373
年內扣除	(275,103)	(48,467)
於十二月三十一日	(598,746)	(323,643)
賬面值		
於十二月三十一日	-	275,103

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

20 商譽(續)

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，分配至該等現金產生單位商譽的賬面值如下：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
現金產生單位濟南寶飛	-	61,638
現金產生單位西山學校	-	202,746
現金產生單位新疆中際	-	10,719
	-	275,103

本集團管理層參考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。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，分配至該等現金產生單位的商譽、有形及無形資產的減值撥備金額如下：

商譽減值	現金產生	現金產生	現金產生	現金產生	現金產生	現金產生	合計
	單位	單位	單位	單位	單位	單位	
	南陽浙減	錦豐控股	濟南寶飛	西山學校	施霖高誠	新疆中際	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
於二零二零年一月一日	(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撥回	-	-	-	-	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)
減值	-	-	(61,638)	(202,746)	-	(10,719)	(275,103)
於二零二一年十二月三十一日	(29,655)	(101,763)	(61,638)	(202,746)	-	(202,944)	(598,746)

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(二零二零年：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						
二零二一年十二月三十一日	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	12.95%
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%
長期增長率						
二零二一年十二月三十一日	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	2.00%
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%

超過5年期(二零二零年：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二零二零年出售部分施霖高誠，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

鑒於物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產於二零二一年十二月三十一日的剩餘賬面值並不重大，因此截至二零二一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。

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。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過其可收回金額。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150,892,000元。誠如附註2.1所述，由於對本集團在中國的學校之外資所有權的監管限制，本集團透過結構性合約控制綜合聯屬實體。因此，本集團管理層確定，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，包含商譽的現金產生單位已全數減值。

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。誠如附註2.1所述，由於對本集團在中國的學校之外資所有權的監管限制，本集團透過結構性合約控制綜合聯屬實體。因此，本集團管理層確定，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，包含商譽的現金產生單位已全數減值。

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10,719,000元已減值。於二零二一年十二月三十一日，新疆中際的可收回金額為人民幣119,742,000元(二零二零年：人民幣171,878,000元)。倘貼現率變為14.95%(二零二零年：15.26%)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83,307,000元(二零二零年：人民幣137,044,000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350,000元(二零二零年：人民幣34,834,000元)。

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：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延稅項資產	7,762	7,762
遞延稅項負債	(45,934)	(96,615)
	(38,172)	(88,853)

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：

	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
於二零二零年一月一日	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)
於損益計入	-	1,752	1,752
附屬公司終止綜合入賬	-	48,929	48,929
於二零二一年十二月三十一日	7,762	(45,934)	(38,172)
分析為：			
於二零二一年十二月三十一日			
將於12個月後收回	7,762	(45,934)	(38,172)
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)

21 遞延稅項(續)

於二零二一年十二月三十一日，本集團有未動用稅項虧損人民幣766,239,000元(二零二零年：638,652,000元)將於二零二六年(二零二零年：二零二五年)前陸續到期，而人民幣1,891,584,000元(二零二零年：1,890,470,000元)將按現時稅法無限期結轉。由於未來溢利來源無法預料，故概無就該等虧損確認遞延所得稅資產。

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。概無於中國成立的集團內公司於二零二一年或二零二零年十二月三十一日有可分派溢利。

22 按公平值計入損益之金融資產

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 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	391,274	692,345
就報告目的分析如下：		
— 流動資產(附註a)	391,274	692,345

(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：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
上市股本證券：		
— 香港	118,579	313,913
— 中國	233,233	251,258
— 海外	11,660	18,357
非上市投資：		
— 香港	—	19,413
— 中國	19,514	74,475
— 海外	8,288	12,838
其他	—	2,091
	391,274	692,345

22 按公平值計入損益之金融資產(續)

(b) 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	於二零二一年十二月三十一日				截至二零二一年十二月三十一日止年度		
		所持股份 數目 千股	證券持股 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
SJW International Co., Ltd 交銀國際(HK.3329)	教育 銀行	0.25 7,476	5% 0.27%	8,288 19,943	0.27% 0.65%	23,911 30,447	54 8,763	- 991
北京知路研修教育科技有限公司	教育	176.5	15%	12,881	0.42%	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%	-	0%	41,760	(41,760)	-
MindChamps (SGX.CNE)	教育	12,056	4.99%	11,660	0.38%	31,615	(4,592)	-
博駿教育(HK.1758)	教育	150,000	18%	51,325	1.68%	250,000	(14,933)	-
成實外教育(HK.1565)	教育	85,088	3%	18,703	0.61%	360,922	(131,729)	1,763
廣安愛眾(SHA.600979)	公共事業	6,114	6%	221,327	7.24%	357,460	24,520	-
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	3,430	0.11%	40,118	-	2,108
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	4,198	0.14%	14,266	-	425
其他	不適用	不適用	不適用	39,519	1.29%	153,379	(12,809)	345
				391,274		1,315,878	(172,486)	5,632

本集團對若干暫停上市股權的投資約人民幣7,400,000元(二零二零年：人民幣78,104,192元)已通過回購協議轉讓予其中一名借款貸款人。由於本集團並未轉讓與暫停上市股權相關的重大風險及回報，其繼續按公平值確認金額，並已於綜合財務狀況表中將轉讓所收的現金及相應負債確認為借款。

22 按公平值計入損益之金融資產(續)

(b) (續)

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		
		所持股份 數目 千股	證券持股 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 (經重列)	投資收益 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)	-
SJW International Co., Ltd	教育	0.25	5%	8,482	0.19%	23,911	(23,344)	-
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)	-
博駿教育(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
廣安愛眾(SHA.600979)	公共事業	75,001	6%	251,255	2.59%	357,460	20,807	2,101
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
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	(124,050)	1,052
				692,345		1,448,930	(135,265)	11,925

23 貿易及其他應收款項

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項(附註a)	455,643	492,256
減：貿易應收款項撥備	(40,252)	(32,494)
	415,391	459,762
應收票據(附註b)	109,570	94,105
應收西山學校非控股股東的款項	-	95,769
租金按金、預付款項及其他應收款項	278,831	282,342
減：其他應收款項撥備	(25,185)	(98,034)
	778,607	833,944
可退回增值稅	-	199
向汽車零部件供應商的預付款項	76,748	54,239
向供應商墊款	13,572	25,566
	868,927	913,948
減：列示於非流動資產下之金額	(17,763)	(27,255)
列示於流動資產下之貿易及其他應收款項總額	851,164	886,693

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。

23 貿易及其他應收款項(續)

(a) (續)

按發票日期(與確認收益日期相若)呈列的貿易應收款項(減貿易應收款項撥備)的賬齡分析如下：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90天	391,973	327,924
91至180天	23,377	122,868
181至365天	-	4,230
超過365天	41	4,740
	415,391	459,762

(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，並於有關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少於一年。

應收票據賬齡按收據日期呈列如下：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30天	77,765	-
31至60天	-	1,423
61至90天	-	785
91至120天	2,337	33,342
121至150天	10,719	26,937
151至180天	18,749	31,618
	109,570	94,105

24 應收／(應付)合營企業款項

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 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
KSI教育	4,197	5,307
珠海教育	205,240	196,467
萊佛士音樂學院	24	25
	209,461	204,153
減：減值撥備	(12,304)	(425)
	197,157	203,728

於二零二一年及二零二零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、免息及按要求償還。

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 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。

25 存貨

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	14,753	28,085
在製品	10,116	7,255
製成品	51,236	56,819
消耗品	-	1,240
	76,105	93,399

於二零二一年十二月三十一日的賬面值包含人民幣22,946,000元(二零二零年：人民幣31,248,000元)的撥備，該撥備乃經參考存貨項目的可變現淨值後釐定。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，已撥回撥備人民幣8,302,000元(二零二零年：撥備人民幣5,261,000元)。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，已售存貨成本為人民幣888,983,000元(二零二零年：人民幣567,558,000元)。

26 應收貸款及利息

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貸款	147,449	256,132
應收利息	43,970	48,570
	191,419	304,702
減：應收貸款及利息撥備	(155,156)	(231,132)
	36,263	73,570
減：列示於非流動資產下之金額	-	(16,346)
	36,263	57,224

於二零二一年十二月三十一日的未償付結餘原定到期日為6個月至48個月(二零二零年：7天至24個月)。所有應收貸款以年利率8%至16.8%(二零二零年：0%至18%)計息。

27 證券賬戶結餘

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，證券賬戶結餘指本集團於證券買賣公司存放之按金。該等結餘為無抵押及免息，且可隨時提取而免付罰金。

28 受限制銀行結餘、銀行結餘及現金

於二零二一年十二月三十一日，銀行結餘市場年利率介乎0.01%至0.55%(二零二零年：0.0625%至0.35%)。

於二零二一年十二月三十一日，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60,419,000元(二零二零年：人民幣62,862,000元)；(ii)人民幣116,645,000元(二零二零年：人民幣68,020,000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；及(iii)人民幣15,000,000元(二零二零年：人民幣20,000,000元)指其他受限制資金。於二零二一年十二月三十一日，受限制銀行結餘市場年利率介乎0.30%至2.80%(二零二零年：0.15%至2.66%)。

中國境內匯出資金約人民幣140,663,000元(二零二零年：人民幣193,622,000元)須受中國政府之外匯管制所限。

29 貿易及其他應付款項

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項(附註a)	577,396	506,067
應付票據(附註b)	233,724	77,350
	811,120	583,417
應計費用及其他應付款項	318,138	156,274
就買賣證券之客戶存款	60,419	62,862
其他應付稅項	6,700	35,816
應付工資及福利款項	53,844	122,148
	1,250,221	960,517
減：列示於非流動負債下之金額	(137)	(137)
列示於流動負債下之總額	1,250,084	960,380

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：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90天	369,180	388,404
91至180天	54,364	67,222
181至365天	22,134	15,244
超過365天	131,718	35,197
	577,396	506,067

(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：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30天	43,930	9,900
31至60天	34,150	4,000
61至90天	18,420	12,450
91至180天	24,800	38,000
超過180天	112,424	13,000
	233,724	77,350

30 借款

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行借款	619,500	541,073
票據及債券	729,283	709,932
其他借款	201,965	292,654
來自政府的貸款(附註a)	61,649	59,238
來自獨立第三方的貸款(附註b)	140,316	233,416
	1,551,288	1,543,659
無抵押及無擔保借款	1,159,041	1,201,973
有抵押及無擔保借款	392,247	341,686
	1,551,288	1,543,659

(a) 該等貸款為無抵押、免息及須於二零二四年償還。

(b) 該等貸款為無抵押、年利率介乎0%至12%(二零二零年：0%至12%)及須於四年內償還(二零二零年：五年內)。

借款的合約到期日如下：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	1,077,677	777,363
一至兩年	185,488	381,678
兩至五年	276,362	261,712
超過五年	11,761	122,906
	1,551,288	1,543,659
減：列示於流動負債下之金額	(1,077,677)	(1,165,453)
列示於非流動負債下之金額	473,611	378,206

30 借款(續)

本集團借款之每年實際利率範圍如下：

	二零二一年	二零二零年
浮息借款	中國貸款 市場報價利率 +1.00%至+1.1375%	中國貸款 市場報價利率 +0.38%至+1.085%
定息借款	0%至12.00%	0%至12.00%

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：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
物業、廠房及設備	102,211	245,422
按公平值計入損益計量之金融資產	280,052	420,732
	382,263	571,644

於二零二一年十二月三十一日，本公司若干股東(包括Wealth Max Holdings Limited)將公平值約人民幣5,396,000元(二零二零年：人民幣14,974,000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。該等金額須於二零二二年前陸續於不同日期償還。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，若干銀行借款由於違反貸款協議項下契諾而須按要償還，因而由非流動負債重新分類至流動負債。

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)當日營業時間結束止期間(「**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負債部分並無密切關係。

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。

於二零一九年十二月，本集團未能贖回本金額800百萬港元的可換股債券，而於二零二零年九月被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。

年內可換股債券負債部分之變動載列如下：

	人民幣千元
於二零二零年一月一日	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
已扣除利息(附註11)	95,903
償還	-
匯兌調整	(22,921)
於二零二一年十二月三十一日	824,674

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。

32 遞延收入

	政府補助 人民幣千元
於二零二零年一月一日	59,035
添置	5,584
動用	(9,974)
於二零二一年十二月三十一日	54,645
已終止經營業務	(280)
添置	36,819
動用	(37,217)
於二零二一年十二月三十一日	53,967

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 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	5,433	7,594
－非流動負債	48,534	47,051
	53,967	54,645

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期內按直線基準計入損益。

33 撥備

	保修撥備 人民幣千元
於二零二零年一月一日	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
添置	45,788
動用	(26,314)
於二零二一年十二月三十一日	49,507

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

	首控文投 人民幣千元
於二零二零年一月一日	61,647
公平值變動	2,681
付款	(64,328)
於二零二零年及二零二一年十二月三十一日	-

35 長期應付款項

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
預付按金	-	24,352

該結餘按推算利率年率4.9%計量，且為無抵押及須於二零二九年前陸續分期償還。人民幣1,586,000元已確認為融資成本。

36 股本

	股數	股本 港元	每股面值 港元
法定：			
於二零二零年一月一日及二零二零年十二月三十一日	50,000,000,000	1,000,000,000	0.02
股份合併(附註a)	(40,000,000,000)	–	不適用
於二零二一年十二月三十一日	10,000,000,000	1,000,000,000	0.10
已發行及繳足：			
於二零二零年一月一日及二零二零年十二月三十一日	5,026,892,000	100,537,840	0.02
發行股份(附註b)	466,800,000	9,336,000	0.02
發行股份(附註c)	227,000,000	4,540,000	0.02
股份合併(附註a)	(4,576,553,600)	–	不適用
於二零二一年八月二十日	1,144,138,400	114,413,840	0.10
發行股份(附註d)	201,061,600	20,106,160	0.10
於二零二一年十二月三十一日	1,345,200,000	134,520,000	0.10

附註：

- a) 於二零二一年八月二十日，每五股本公司股本中每股面值0.02港元的已發行及未發行現有股份合併為一股每股面值0.10港元的合併股份。
- b) 於二零二一年六月二十一日，466,800,000股股份以代價發行方式配發及發行，以資本化本集團的未償還債項。
- c) 於二零二一年六月二十一日，227,000,000股股份以先舊後新配售方式配發及發行，以償還本集團的未償還債項及用作本集團的一般營運資金。
- d) 於二零二一年十一月二十九日，201,061,600股股份以配售方式配發及發行，以償還本集團的未償還債項及用作本集團的一般營運資金。

二零二一年	二零二零年
十二月三十一日	十二月三十一日
人民幣千元	人民幣千元

於綜合財務狀況表呈列之股本	112,290	84,283
---------------	----------------	--------

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。

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)

	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)

37 收購及出售附屬公司(續)

(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。

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

	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

37 收購及出售附屬公司(續)

(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

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)

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) 出售深圳首控國際電子商務有限公司及其附屬公司

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團訂立協議以人民幣2,800,000元出售其於深圳首控國際電子商務有限公司的股權。該出售事項旨在獲取現金以擴展本集團之其他業務。該出售事項已於二零二一年十月三十一日完成，本集團於該日失去對深圳首控國際電子商務有限公司的控制權，並就出售事項產生收益約人民幣7,134,000元。

已失去控制權之深圳首控國際電子商務有限公司的資產及負債分析：

	人民幣千元
使用權資產	646
銀行結餘及現金	1,118
貿易及其他應收款項	4,301
貿易及其他應付款項	(9,666)
租賃負債	(733)
已出售負債淨額	(4,334)

	人民幣千元
已收代價	2,800
減：分佔已出售負債淨額	4,334
出售深圳首控國際電子商務有限公司之收益	7,134

	人民幣千元
現金代價	2,800
減：已出售銀行結餘及現金	(1,118)
出售深圳首控國際電子商務有限公司之現金流入淨額	1,682

38 其他承擔

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 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	3,284	7,057
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

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二零二一年十二月三十一日止年度進行：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 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

40 按類別劃分的金融工具

		二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 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	197,157	203,728
應收一間聯營公司款項	按攤銷成本	70,097	98,632
貿易及其他應收款項	按攤銷成本	778,607	833,944
應收貸款及利息	按攤銷成本	36,263	73,570
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	391,274	692,345
證券賬戶結餘	按攤銷成本	7,732	18,608
受限制銀行結餘	按攤銷成本	192,064	150,882
銀行結餘及現金	按攤銷成本	220,364	207,451
金融負債			
貿易及其他應付款項	按攤銷成本	1,250,221	960,517
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	1,551,288	1,543,659
可換股債券	按攤銷成本	824,674	751,692
長期應付款項	按攤銷成本	-	24,352

41 已終止經營業務

誠如附註4(a)所述，由於對本集團在中國的學校之外資所有權的監管限制，本集團透過結構性合約控制綜合聯屬實體。

於二零二一年五月，中國國務院頒佈《實施條例》，據此，受影響業務的上述結構性合約自二零二一年九月一日起不再具有強制執行力。管理層評估該新法規的影響並得出結論，根據事實及情況，於緊接《實施條例》生效前的二零二一年八月三十一日，本集團利用其結構性合約中的權力指示對受影響業務的回報具有重大影響的相關活動的能力已終止。於二零二一年八月三十一日結束時，本集團不可再透過相關決策以自受影響業務中獲取重大可變回報。因此，董事判定本集團已於二零二一年八月三十一日失去對受影響業務的控制權，故此有關受影響業務資產淨值的賬面值已自本集團截至二零二一年八月三十一日的綜合財務報表中終止綜合入賬。

董事將有關受影響業務的業務經營分類為已終止經營業務，已終止經營業務的業績於二零二一年一月一日至二零二一年八月三十一日期間的綜合損益表中單獨呈列。為符合本年度的呈列，有關已終止經營業務的比較資料已重列(附註46)。

於二零二一年八月三十一日，有關受影響業務的資產淨值於終止綜合入賬後為人民幣280,372,000元，受影響業務終止綜合入賬後的一次性虧損總額已於年內確認，並計入已終止經營業務的虧損。

41 已終止經營業務(續)

於二零二一年八月三十一日，受影響業務的相關資產及負債如下：

	於二零二一年 八月三十一日 人民幣千元
資產	
非流動資產	
物業、廠房及設備	273,619
使用權資產	21,424
無形資產	50,923
非流動資產總值	345,966
流動資產	
存貨	1,848
貿易及其他應收款項	422,215
按公平值計入損益之金融資產	23,619
銀行結餘及現金	181,623
流動資產總值	629,305
資產總值	975,271
負債	
非流動負債	
租賃負債	15,472
遞延收入	147
長期應付款項	20,884
合約負債	206,691
非流動負債總額	243,194
流動負債	
貿易及其他應付款項	219,393
借款－於一年內到期	9,823
租賃負債	239
應付所得稅	49,299
遞延收入	80
合約負債	172,871
流動負債總額	451,705
負債總額	694,899
資產淨值	280,372

41 已終止經營業務(續)
已終止經營業務

綜合損益及全面收益表	自二零二一年	截至
	一月一日至 二零二一年 八月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
	期間	止年度
	人民幣千元	人民幣千元
收益	219,133	331,247
銷售／服務成本	(135,870)	(196,207)
毛利	83,263	135,040
其他收入及開支	33,185	22,096
其他收益淨值	692	1,501
預期信貸虧損(扣除撥回)	(531)	–
銷售及分銷開支	(14,627)	(20,698)
行政開支	(58,312)	(72,150)
經營溢利	43,670	65,789
融資成本	(7,759)	(10,628)
除所得稅前溢利	35,911	55,161
所得稅開支	(5,615)	(10,477)
年內溢利(未計受影響業務終止綜合入賬的一次性虧損)	30,296	44,684
受影響業務終止綜合入賬虧損	(247,212)	–
年內(虧損)／溢利	(216,916)	44,684

42 綜合現金流量表附註

(a) 經營活動(所用)／所得之現金淨額

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
除所得稅前虧損		(887,309)	(453,002)
經調整：			
無形資產攤銷	19	11,921	36,292
物業、廠房及設備折舊	15	49,438	74,723
使用權資產折舊	16(i)	14,976	20,013
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)	15	4,479	(3,405)
按公平值計入損益之金融資產之公平值變動	22	172,486	135,265
應付或然代價之公平值變動		–	2,681
以股份為基礎付款		–	4,360
利息收入	7	(21,006)	(8,539)
利息開支	11	197,445	206,821
按公平值計入損益之金融資產所收取股息	8	(5,632)	(11,925)
貿易應收款項撇銷	8	82,035	–
應佔合營企業業績	18	(6,601)	(10,856)
應佔聯營公司業績	17	105	1,345
存貨(撥備撥回)／撥備	25	(8,302)	5,261
就貿易應收款項確認之			
預期信貸虧損／(預期信貸虧損撥回)		7,758	(17,560)
就應收貸款及利息確認之(預期信貸虧損撥回)／			
預期信貸虧損		(75,976)	62,570
就其他應收款項確認之(預期信貸虧損撥回)／			
預期信貸虧損		(72,849)	57,741
就應收合營企業款項確認之預期信貸虧損		11,879	425
就於合營企業之權益確認之減值虧損		21,232	15,183
商譽、有形及無形資產之減值虧損		379,103	48,467
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
解除與資產相關之政府補助／免息貸款		–	(1,710)
匯兌儲備變動		(139,572)	(130,220)

42 綜合現金流量表附註(續)

(a) 經營活動(所用)/所得之現金淨額(續)

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
營運資金變動前之經營現金流量	(264,390)	68,399
營運資金變動：		
存貨	(5,652)	90,581
應收合營企業款項	(5,308)	69,875
應收一間聯營公司款項	28,535	(98,632)
貿易及其他應收款項	28,077	152,939
應收貸款及利息	113,283	(67,923)
按公平值計入損益之金融資產	85,071	75,457
應收或然代價	7,759	-
受限制銀行結餘	(41,182)	330,147
貿易及其他應付款項	289,701	(301,128)
應付一間聯營公司款項	(6,631)	6,631
應付一間合營企業款項	(1,903)	1,903
遞延收入	(678)	(2,600)
合約負債	(333,666)	(12,559)
長期應付款項	(24,352)	(1,585)
撥備	19,477	5,884
經營業務(所用)/所得之現金	(80,611)	317,389

(b) 非現金交易

截至二零二零年十二月三十一日止年度

年內，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。

42 綜合現金流量表附註(續)

(c) 負債淨額對賬

	應付一間		應付一間					總計
	合營企業款項	借款	可換股債券	聯營公司款項	其他應付款項	租賃負債	長期應付款項	
	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	
於二零二零年一月一日(經重列)	-	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	-	814	542	-	206,821
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	128,254	29,901	22,766	2,484,806
融資現金流量	-	(93,698)	-	-	-	(27,801)	-	(121,499)
<i>非現金變動</i>								
確認融資成本(附註11)	-	101,327	95,903	-	1	214	-	197,445
其他非現金變動	(1,903)	-	-	(6,631)	251,941	11,495	(22,766)	232,136
匯兌調整	-	-	(22,921)	-	-	-	-	(22,921)
於二零二一年十二月三十一日	-	1,551,288	824,674	-	380,196	13,809	-	2,769,967

43 購股權計劃／以股份為基礎付款

於二零一一年十月，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。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無授出任何購股權。截至二零二零年十二月三十一日止年度，已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份購股權。

43 購股權計劃／以股份為基礎付款(續)

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
於股份合併生效後	(40,000,000)
於二零二一年十二月三十一日尚未行使	10,000,000

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
行使價(於股份合併生效後)	1.50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(即二零三零年六月十五日)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。

44 附屬公司

(a) 主要附屬公司詳情

於二零二一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
			二零二一年 十二月 三十一日	二零二零年 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%	100%	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	不適用#	100%	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%	100%	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	不適用#	100%	投資控股	私人有限公司

44 附屬公司(續)

(a) 主要附屬公司詳情(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
			二零二一年 十二月 三十一日	二零二零年 十二月 三十一日		
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
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%	63.42%	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	59,000,000港元 (二零二零年： 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	0%#	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

44 附屬公司(續)

(a) 主要附屬公司詳情(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
			二零二一年 十二月 三十一日	二零二零年 十二月 三十一日		
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	0%#	53.3%	教育服務	非企業實體
濟南寶飛	中國 二零一六年六月六日	人民幣 10,000,000元	0%#	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	0%#	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%	46.25%	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%	46.25%	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

44 附屬公司(續)

(a) 主要附屬公司詳情(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
			二零二一年	二零二零年		
			十二月 三十一日	十二月 三十一日		
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
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%	46.25%	研發汽車 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	0%*	53.3%	投資控股	國內有限公司

* 誠如附註 2 所披露，本集團已於二零二一年八月三十一日將受影響學校終止綜合入賬。

** 該附屬公司已於年內撤銷註冊或出售。

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。

44 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及 投票權比例		分配至非控股權益的年內 (虧損)/溢利		累計非控股權益	
		二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
		十二月三十一日	十二月三十一日	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 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%	53.75%	(157,733)	(17,765)	25,709	119,984
濟南寶飛 ^{##}	中國	-	49%	-	(6,427)	-	53,694
西山教育 ^{##}	中國	-	46.7%	-	5,068	-	114,142
擁有非控股權益的個別非重大附屬公司				(11,715)	(9,380)	44,870	40,225
總計				(169,448)	(28,504)	70,579	328,045

* 該等公司為綜合聯屬實體。

** 誠如附註2所披露，本集團已於二零二一年八月三十一日將受影響學校終止綜合入賬。

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	
	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
	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
流動資產	1,076,336	937,522	-	29,838	-	384,396
非流動資產	611,610	756,289	-	227,357	-	609,867
流動負債	(1,512,690)	(1,338,293)	-	(167,343)	-	(640,337)
非流動負債	(211,794)	(108,464)	-	(29,643)	-	(228,519)
權益	(62,247)	127,070	-	6,515	-	11,265
非控股權益	25,709	119,984	-	53,694	-	114,142

44 附屬公司(續)

(b) 重大非全資附屬公司(續)

	光大		濟南寶飛		西山教育	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收益	1,014,706	942,907	-	84,297	-	246,950
年內(虧損)/溢利	(183,916)	(32,942)	-	(13,117)	-	10,852
應佔(虧損)/溢利						
—本公司擁有人	(85,061)	(15,177)	-	(6,690)	-	5,784
—非控股權益	(98,855)	(17,765)	-	(6,427)	-	5,068
應佔其他全面						
(虧損)/收益						
—本公司擁有人	3,941	(441)	-	-	-	-
—非控股權益	4,580	(292)	-	-	-	-
應佔全面						
(虧損)/收益總額						
—本公司擁有人	(81,120)	(15,618)	-	(6,690)	-	5,784
—非控股權益	(94,275)	(18,057)	-	(6,427)	-	5,068

45 本公司財務狀況表及儲備變動

(a) 本公司財務狀況表

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 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	13	37
使用權資產	505	457
於附屬公司之權益	54,805	328,905
於合營企業之權益	46,595	52,046
其他應收款項	10,334	8,417
應收附屬公司款項	781,560	1,062,855
	893,812	1,452,717
流動資產		
其他應收款項	104,884	58,178
按公平值計入損益之金融資產	159,022	318,681
證券賬戶結餘	466	4,501
銀行結餘及現金	4,027	19,882
	268,399	401,242
資產總值	1,162,211	1,853,959
負債		
非流動負債		
借款－一年後到期	280,963	316,968
租賃負債	508	-
	281,471	316,968
流動負債		
其他應付款項	39,791	37,588
應付附屬公司款項	136,775	97,769
借款－於一年內到期	576,665	624,854
可換股債券	824,674	751,692
租賃負債	-	472
	1,577,905	1,512,375
負債總額	1,859,376	1,829,343
資產總值減流動負債	(415,694)	341,584
(負債)／資產淨值	(697,165)	24,616

45 本公司財務狀況表及儲備變動(續)

(a) 本公司財務狀況表(續)

		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
擁有人權益			
股本		112,290	84,283
儲備	45(b)	(809,455)	(59,667)
(權益虧絀)／權益總額		(697,165)	24,616

本公司財務狀況表經本公司董事會於二零二二年三月三十一日批准，並由以下人士代表簽署。

Wilson SEA博士
董事

朱煥強博士
董事

45 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
於二零二零年一月一日	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)
全面收益/(虧損)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)
年內虧損	-	-	-	(730,964)	(730,964)
換算呈列貨幣所產生匯兌差額	-	-	(50,319)	-	(50,319)
以先舊後新認購事項發行股份	4,719	-	-	-	4,719
以債務資本化發行股份	9,703	-	-	-	9,703
發行股份	17,073	-	-	-	17,073
自累計虧損中抵銷	(4,036,480)	-	-	4,036,480	-
全面(虧損)/收益總額	(4,004,985)	-	(50,319)	3,305,516	(749,788)
於二零二一年十二月三十一日	31,495	4,360	(67,337)	(777,973)	(809,455)

46 重列比較數字

由於附註41所披露事項的影響，過往年度的財務報表須予重列。下表顯示就每個單獨項目所確認的調整。並無計入不受變動影響的項目。因此，所披露的小計及總計不能根據所提供數字重新計算。並無披露對本期的影響。

綜合損益及全面收益表	截至二零二零年十二月三十一日止年度		
	如先前所呈列 人民幣千元	重列調整 人民幣千元	經重列 人民幣千元
收益	1,361,213	(331,247)	1,029,966
銷售／服務成本	(1,045,367)	196,207	(849,160)
毛利	315,846	(135,040)	180,806
其他收入及開支	63,615	(22,096)	41,519
其他虧損淨額	(16,021)	(1,501)	(17,522)
銷售及分銷開支	(63,055)	20,698	(42,357)
行政開支	(269,470)	72,150	(197,320)
融資成本	(217,449)	10,628	(206,821)
除所得稅前虧損	(397,841)	(55,161)	(453,002)
所得稅(開支)／貸項	(4,387)	10,477	6,090
持續經營業務年內虧損	(402,228)	(44,684)	(446,912)
已終止經營業務			
已終止經營業務年內溢利	–	44,684	44,684
年內虧損	(402,228)	–	(402,228)
每股基本(虧損)／盈利			
— 持續經營業務	(0.39)	(0.02)	(0.37)
— 已終止經營業務	–	0.02	0.02
每股攤薄(虧損)／盈利			
— 持續經營業務	(0.39)	(0.02)	(0.37)
— 已終止經營業務	–	0.02	0.02

46 重列比較數字(續)

下表顯示上一年度的經重列現金流量資料：

	截至二零二零年十二月三十一日止年度		
	如先前所呈列 人民幣千元	重列調整 人民幣千元	經重列 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
持續經營業務	314,129	(9,568)	304,561
已終止經營業務	–	9,568	9,568
經營活動所得現金淨額	314,129	–	314,129
投資活動所得現金流量			
持續經營業務	69,851	8,540	78,391
已終止經營業務	–	(8,540)	(8,540)
投資活動所用現金淨額	69,851	–	69,851
融資活動所得現金流量			
持續經營業務	(408,094)	7,353	(400,741)
已終止經營業務	–	(7,353)	(7,353)
融資活動所用現金淨額	(408,094)	–	(408,094)

47 財務狀況表日期後事件

重組可換股債券及修訂可換股債券條款及條件

於二零二二年一月十三日，本公司、Champion Sense Global Limited及Principal Global Investment Limited訂立框架協議，以(其中包括)載列有關重組可換股債券的條款及條件。作為可換股債券重組安排的一部分，已於二零二一年十二月一日訂立額外抵押文件，並已於二零二二年一月十三日訂立可換股債券購買協議以及可換股債券修訂及重列協議(「**修訂及重列協議**」)。根據修訂及重列協議，本公司及Champion Sense同意修訂可換股債券的條款及條件，包括(其中包括)：(a)變更可換股債券的到期日；及(b)變更可換股債券的轉換價。有關進一步詳情，請參閱日期為二零二二年一月十三日及二零二二年三月十一日的本公司公告。

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				
	二零二一年 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	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
		(經重列)			
收益	1,093,830	1,029,966	1,436,037	1,810,797	1,865,247
銷售／服務成本	(923,539)	(849,160)	(1,075,822)	(1,305,351)	(1,389,195)
毛利	170,291	180,806	360,215	505,446	476,052
其他收入及開支、其他收益及虧損	(134,772)	23,997	(947,673)	(911,453)	(41,469)
預期信貸虧損／減值虧損(扣除撥回)	(18,919)	(103,176)	(196,937)	(61,303)	4,819
商譽、有形及無形資產減值虧損	(379,103)	(48,467)	(271,396)	–	–
於合營企業之權益減值虧損	(21,232)	(15,183)	–	–	–
銷售及分銷開支	(114,636)	(42,357)	(125,759)	(108,862)	(128,600)
研發支出	(59,903)	(53,992)	(51,327)	(48,935)	(46,180)
行政開支	(138,086)	(197,320)	(343,317)	(386,376)	(442,566)
融資成本	(197,445)	(206,821)	(285,991)	(245,815)	(128,428)
應佔聯營企業業績	(105)	(1,345)	1,231	222	1,536
應佔合營企業業績	6,601	10,856	(397,737)	(92,405)	(37,801)
除稅前虧損	(887,309)	(453,002)	(2,258,691)	(1,349,481)	(342,637)
稅項	1,711	6,090	1,491	(6,890)	42,766
持續經營業務年內虧損	(885,598)	(446,912)	(2,257,200)	(1,356,371)	(299,871)
已終止經營業務年內(虧損)／溢利 (扣除稅項)	(216,916)	44,684	–	–	–
年內虧損	(1,102,514)	(402,228)	(2,257,200)	(1,356,371)	(299,871)
年內其他全面(開支)／收益(扣除所得稅)	(126,883)	(99,754)	69,528	148,076	(176,570)
年內全面開支總額	(1,229,397)	(501,982)	(2,187,672)	(1,208,295)	(476,441)

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二一年 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	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應佔年內(虧損)/溢利：					
本公司擁有人	(968,233)	(373,724)	(2,187,830)	(1,386,813)	(302,169)
非控股權益	(134,281)	(28,504)	(69,370)	30,442	2,298
	(1,102,514)	(402,228)	(2,257,200)	(1,356,371)	(299,871)
每股虧損#—基本(人民幣元)	(0.88)	(0.37)	(2.18)	(1.41)	(0.33)
—攤薄(人民幣元)	(0.88)	(0.37)	(2.18)	(1.41)	(0.33)

為計算每股基本虧損，普通股加權平均數已於考慮股份合併的影響後作出調整，而股份合併已於二零二一年八月二十日生效。

	於十二月三十一日				
	二零二一年 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	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產	1,013,994	2,046,263	2,786,759	4,025,140	3,752,666
流動資產	2,042,220	2,408,962	3,025,834	5,774,672	5,603,953
資產總值	3,056,214	4,455,225	5,812,593	9,799,812	9,356,619
流動負債	(3,281,057)	(3,204,084)	(3,743,467)	(4,958,244)	(3,282,440)
資產總值減流動負債	(224,843)	1,251,141	2,069,126	4,841,568	6,074,179
非流動負債	(563,322)	(729,799)	(1,009,078)	(1,501,396)	(2,612,393)
(權益虧絀)/權益總額	(788,165)	521,342	1,060,048	3,340,172	3,461,786
非控股權益	70,579	328,045	397,341	577,123	291,891
本公司擁有人	(858,744)	193,297	662,707	2,763,049	3,169,895

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：

「二零二一年財政年度」	指	截至二零二一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
「核數師」	指	本公司核數師
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「董事會」	指	董事會
「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
「董事」	指	本公司董事
「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
「高等法院」	指	香港高等法院
「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
「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
「實施條例」	指	自二零二一年九月一日起生效之《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》
「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	二零二二年四月十九日，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
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股份合併」	指	將每五股每股面值0.02港元的本公司已發行及未發行股份合併為一股每股面值0.10港元的本公司合併股份，於二零二一年八月二十日生效
「二零一一年購股權計劃」	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並於二零二一年六月九日終止的購股權計劃

詞彙(續)

「二零二一年購股權計劃」	指	本公司根據股東於二零二一年六月九日通過的普通決議案採納的購股權計劃
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	(i)二零二一年八月二十日前，本公司已發行及未發行股本中每股面值0.02港元的普通股，或(ii)於二零二一年八月二十日生效之本公司已發行及未發行股本中每股面值0.10港元的經合併普通股，視乎情況而定
「新加坡」	指	新加坡共和國
「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
「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
「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，為一名股東，並由主席兼執行董事Wilson Sea博士全資擁有
「西山學校」	指	福清西山、西山職校、江西西山及西山教育集團的統稱
「西山職校」	指	福清西山職業技術學校
「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

