



中匯集團
Edvantage Group

Edvantage Group Holdings Limited
中匯集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股票代號 : 0382



2021
年度報告

目錄

釋義	2
公司概況	8
里程碑	10
財務摘要	11
主席報告	12
董事及高級管理層簡介	14
管理層討論與分析	19
財務回顧	27
企業管治報告	35
董事會報告	54
獨立核數師報告	119
綜合損益及其他全面收益表	124
綜合財務狀況表	125
綜合權益變動表	127
綜合現金流量表	129
綜合財務報表附註	131
財務概要	232



於本年報內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

「股東週年大會」	指	本公司將於2022年1月25日舉行的股東週年大會
「章程細則」或「組織章程細則」	指	本公司於2019年6月6日採納並自上市日期起生效的組織章程細則（經不時修訂）
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「BVI Holdco」	指	德博教育投資控股有限公司，一家於2018年3月19日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由廖先生及陳女士分別擁有50%及50%的股權
「《企業管治守則》」	指	《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》
「中國」	指	中華人民共和國，在本年報中不包括中國香港、澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	中滙集團控股有限公司，一家於2018年10月18日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「關連人士」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「關連交易」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「控股股東」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義，除文義另有所指外，指廖先生、陳女士及BVI Holdco（一家由廖先生及陳女士分別擁有50%及50%股權的公司）
「董事」	指	本公司董事
「澳大利亞中滙學院」或「EIA」	指	澳大利亞中滙學院，一家於2017年2月8日在澳大利亞維多利亞州註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「新加坡中滙學院」或「EIS」	指	Edvantage Institute (Singapore) Pte. Ltd.，一間於1991年6月5日在新加坡註冊成立之有限公司，並於2019年12月由本集團收購，成為本公司之間接全資附屬公司

釋義

「澳洲國際商學院」	指	Global Business College of Australia Pty. Ltd.，一家於2014年6月26日在澳大利亞維多利亞州註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「環球教育專業諮詢」	指	環球教育專業諮詢服務有限公司，一家於2016年10月4日在香港註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「環球移動公司(「環球移動」)」	指	環球移動公司，一間由廖先生及陳女士分別間接擁有50%及50%股權的公司
「大灣區」	指	「粵港澳大灣區」，即根據中國政府計劃將兩個特別行政區(即香港及澳門)與廣東省九個城市(即廣州、深圳、珠海、佛山、中山、東莞、惠州、江門及肇慶)連接形成一個綜合經濟及商業中心的地區
「廣東華商技工學校(「華商技工學校」)」	指	廣東華商技工學校，一間由廖先生的兄弟姐妹控制的實體；且為一間於2007年5月21日經廣東省勞動和社會保障部批准的學校
「廣州市偉加汽車銷售有限公司(「偉加汽車」)」	指	廣州市偉加汽車銷售有限公司，一間由廖先生、陳女士、廖榕根的配偶葉潤棉女士、廖榕根先生的兒子廖廣偉先生及廖先生的弟弟廖榕光先生分別間接擁有22.5%、22.5%、28%、12%及15%股權的公司
「廣州怡眾旅行社有限公司(「怡眾旅行社」)」	指	廣州怡眾旅行社有限公司，一間由太陽城集團全資擁有的公司，而後者由廖先生及陳女士分別間接擁有50%及50%股權
「廣州智蘊教育」	指	廣州智蘊教育諮詢有限公司(前稱廣州智蘊教育發展有限公司)，一間於中國成立的有限公司，乃本公司的間接全資附屬公司
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港的法定貨幣港元及港仙
「香港」	指	中國香港特別行政區

「華港企業管理」或「廣州華港」	指	廣州市華港企業管理有限公司，一家於2014年8月25日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「華嘉裝飾」	指	廣州市華嘉裝飾工程有限公司，一家於2012年6月6日在中國成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「華商學院」	指	廣州華商學院，一所於2006年5月30日根據中國法律註冊為民辦非企業單位的民辦學校
「Huashang Education Group Company (HK)」	指	華商教育集團有限公司，一家於2015年9月21日在香港註冊成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「Huashang Education Holdings (BVI)」	指	華商教育控股有限公司，一家於2016年10月12日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「Huashang Education Service (BVI)」	指	華商教育服務控股有限公司，一家於2018年3月19日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「Huashang Overseas Education (BVI)」	指	華商海外教育控股有限公司，一家於2018年3月19日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「華商職業學院」	指	廣州華商職業學院，一所於2009年6月25日根據中國法律註冊為民辦非企業單位的民辦學校
「《國際財務報告準則》」	指	國際會計準則理事會不時頒佈的《國際財務報告準則》
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士的任何實體或人士（具有《上市規則》所賦予的涵義）
「首次公開發售」	指	本公司於2019年7月16日進行的於所有方面成為無條件的首次公開發售
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	股份於聯交所上市並首次獲准進行買賣的日期，即2019年7月16日

釋義

「《上市規則》」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「主板」	指	聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM，並與其並行運作
「標準守則」	指	《上市規則》附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「教育部」	指	中華人民共和國教育部
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「廖先生」	指	廖榕就先生，本公司創始人、控股股東、執行董事、董事會主席及陳女士的配偶
「陳女士」	指	陳練瑛女士，控股股東、執行董事及廖先生的配偶
「南寧卓文教育」或「運營公司」	指	南寧市卓文教育諮詢服務有限公司，一間於中國成立的有限公司
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「運營公司集團」	指	運營公司、目標公司、城市技師學院及城市職業學院
「東方聯發」	指	東方聯發有限公司，一家於2014年9月1日在香港註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「泛珠三角地區」	指	由華南珠江三角洲地區的九個省份和兩個特別行政區組成的泛珠三角地區。九個省份指福建、江西、湖南、廣東、廣西、海南、四川、貴州及雲南
「首次公開發售後購股權計劃」	指	本公司於2019年6月6日有條件批准及採納的首次公開發售後購股權計劃
「招股章程」	指	本公司日期為2019年7月4日的招股章程
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)

「股份獎勵計劃」	指	股東於2019年6月6日批准及採納的股份獎勵計劃
「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值0.01美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「星輝」	指	星輝(中國)有限公司，一家於2014年1月3日在香港註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「結構性合約」	指	以下項目之統稱，即(i)業務合作協議；(ii)獨家技術服務及管理諮詢協議；(iii)獨家購買權協議；(iv)股東權利委託協議；(v)登記股東股權質押協議；(vi)南寧卓文教育股權質押協議；(vii)學校舉辦者及理事會成員委託協議；(viii)學校舉辦者授權書；(ix)理事會成員授權書；(x)股東授權書；及(xi)配偶承諾書
「附屬公司」	指	具有《公司條例》第15條所賦予的涵義
「主要股東」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「太陽城發展」	指	廣州市增城太陽城發展有限公司，一家於2003年12月9日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「太陽城集團」	指	廣州市太陽城集團有限公司，一家於2011年5月27日在中國註冊成立的有限公司，分別由廖先生及陳女士間接擁有50%及50%股權
「太陽城大酒店」	指	廣州太陽城大酒店有限公司，一家於1993年11月22日在中國註冊成立的有限公司，由廖先生及陳女士分別間接擁有50%及50%的股權
「太陽城實業」	指	廣東太陽城實業有限公司，一家於2007年5月8日在中國註冊成立的有限公司
「目標公司」	指	四川新概念教育投資有限公司，一間於中國成立的有限公司

釋義

「Triple Way Investments (Australia) Pty. Ltd (「Triple Way」)」	指	Triple Way Investments (Australia) Pty. Ltd，一間由廖先生及陳女士分別間接擁有50%及50%股權的公司
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「城市技師學院」	指	四川城市技師學院，一間於2018年5月22日根據中國法律註冊為民辦非企業單位的民辦學校，由目標公司全資擁有
「城市職業學院」	指	四川城市職業學院，一間於2008年7月29日根據中國法律註冊為民辦非企業單位的民辦學校，由目標公司全資擁有
「沃冠教育」	指	廣州沃冠教育諮詢有限公司，一家於2016年10月10日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「%」	指	百分比

董事會

執行董事

廖榕就先生(主席)
陳練瑛女士
廖伊曼女士(首席執行官)

非執行董事

廖榕根先生

獨立非執行董事

徐剛先生
盧志超先生
李加彤先生

公司秘書

黃成滿先生(FCCA、HKICPA)

授權代表

廖榕就先生
黃成滿先生(FCCA、HKICPA)

審核委員會

盧志超先生(主席)
徐剛先生
李加彤先生

薪酬委員會

徐剛先生(主席)
盧志超先生
李加彤先生

提名委員會

徐剛先生(主席)
盧志超先生
李加彤先生

執行委員會¹

廖榕就先生(主席)
陳練瑛女士
廖伊曼女士

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited
PO Box 309
Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

中國總部

中國
廣州市
增城荔城街
華商路一號

香港主要營業地點

香港
九龍
尖沙咀
麼地道62號
永安廣場11樓1115室

主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square
Grand Cayman, KY1-1102
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716號舖

附註1：執行委員會於2019年11月8日成立

公司概況

法律顧問

唐滙棟律師行
香港
港灣道30號
新鴻基中心
5樓501室

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
註冊公共利益
實體核數師

股票代號

股票代號：0382

公司網址

www.edvantagegroup.com.hk

主要往來銀行

廣州農村商業銀行股份有限公司
掛綠路支行
中國
廣州市
增城區荔城街
掛綠路29號

交通銀行股份有限公司
廣州新塘支行
中國
廣州市
新塘鎮
港口大道北365號

中國建設銀行股份有限公司
增城支行
中國
廣州市
增城區荔城街
增城大道69號

中國銀行股份有限公司
廣州增城新塘支行
中國
廣州市
增城區新塘鎮
解放北路130號

年份事件

- 2003年 • 通過太陽城發展開始運營
- 2006年 • 華商學院開課
- 2009年 • 華商職業學院開課
- 2010年 • 中國運營學校在校總人數達到10,000+
- 2016年 • 澳洲國際商學院開課
- 2017年 • 華商職業學院2016/2017學年畢業生初次就業率高達98.4%
- 2018年 • 中國運營學校在校總人數達到32,000+
- 2019年 • 本集團於2019年7月16日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，股份代號為0382
- 2019年 • 華商學院2018/2019學年畢業生初次就業率為97.4%，位居廣東省16所獨立學院第1名
- 2019年 • 於2019年下半年，本集團收購新加坡中滙學院Edvantage Institute (Singapore)擴大其於新加坡的學校網絡
- 2020年 • 於2020年上半年，澳大利亞中滙學院Edvantage Institute Australia於澳大利亞獲澳大利亞高等教育質量與標準署予以註冊，以提供高等教育課程
- 2020年 • 於2020年下半年，位於中國肇慶市的華商學院四會校區第一期開始運營
- 2020年 • 於中國新會區收購土地使用權後，華商職業學院新校區新會校區(亦用作職業教育業務)第一期於2020年下半年開始施工
- 2020年 • 獲納入MSCI中國全股票小型股指數
- 2020年 • 中國辦學版圖成功拓展至成渝經濟圈，收購四川省兩所優質職業教育院校(四川城市職業學院及四川城市技師學院)
- 2020年 • 廣州華商學院正式獲批轉設成獨立設置的民辦本科普通高等學校
- 2021年 • 廣州華商學院獲批碩士學位授予立項建設單位

財務摘要

	附註	截至8月31日止年度		增加百分比
		2021年	2020年	
收入(人民幣千元)		1,251,644	800,092	56.4%
毛利(人民幣千元)		630,898	396,244	59.2%
本公司擁有人應佔經調整淨利潤(人民幣千元)	(i)	459,663	309,070	48.7%
本公司擁有人應佔年內利潤(人民幣千元)		413,716	291,487	41.9%
每股基本盈利(人民幣分)		39.42	28.66	37.5%
每股股息				
中期股息(港仙)		5.50	4.90	12.2%
末期股息(建議)(港仙)		8.40	4.90	71.4%

附註：

- (i) 截至2021年8月31日止年度，本公司擁有人應佔經調整淨利潤按就匯兌虧損淨額人民幣25,766,000元、以股份為基礎的付款人民幣20,181,000元及非控股權益應佔年內利潤人民幣56,000,000元的影響調整年內利潤人民幣469,716,000元釐定。

截至2020年8月31日止年度，本公司擁有人應佔經調整淨利潤按就匯兌虧損淨額人民幣8,119,000元及以股份為基礎的付款人民幣9,464,000元的影響調整年內利潤人民幣291,487,000元釐定。

尊敬的股東：

本人謹代表中滙集團控股有限公司（「**中滙集團**」或「**本公司**」）董事（「**董事**」）會（「**董事會**」）欣然公佈本公司及其附屬公司（統稱「**本集團**」）截至2021年8月31日止12個月（「**報告期**」）的全年業績。報告期內，本公司高等及職業教育業務持續高質量穩健發展，成功收購四川省兩所優質職業教育院校，即四川城市職業學院（「**城市職業學院**」）及四川城市技師學院（「**城市技師學院**」），旗下廣州華商學院（「**華商學院**」）成功完成獨立學院轉設，全年業績增速強勁並錄得上市以來最優成績。更欣慰的是，通過近二十年在民辦高等及職業教育領域的特色化高質量高合規的辦學深耕，本集團的教育品牌已獲得了學生、家長、業界及市場的高度認可，報告期內向國家和社會輸送了近1.4萬名具有國際視野的應用型、創新型、複合型以及具有社會責任感、以服務社會與國家為目標的高端職業技能型畢業生。自2019年7月16日上市至今，本集團受到廣大投資者的青睞與支持，在此向支持本集團的各位致以最真誠的謝意。

業務回顧

根據弗若斯特沙利文的資料，按2017/2018學年商務專業總入學人數計，中滙集團是粵港澳大灣區（「**大灣區**」）最大的民辦高等及職業教育集團，亦是教育行業中拓展國際市場的早期先行者。報告期內，本集團旗下新增3所學校合共運營8所學校，包括位於中國廣東省的應用型本科院校華商學院、高等職業大專院校廣州華商職業學院（「**華商職業學院**」）；位於中國四川省的高等職業大專院校城市職業學院、中等職業院校城市技師學院；位於中國香港的大灣區商學院GBA Business School（「**GBABS**」）；位於澳大利亞墨爾本的澳洲國際商學院Global Business College of Australia（「**GBCA**」）、澳大利亞中滙學院Edvantage Institute Australia（「**EIA**」）；以及位於新加坡市區的新加坡中滙學院Edvantage Institute (Singapore)（「**EIS**」）。

受惠華商學院和華商職業學院學生人數增加及平均學費提升，疊加本集團新收購的兩所優質職業教育院校帶來8個月可觀的業績貢獻，本集團截至2021年8月31止年度的業績表現優異。報告期內，本集團收入同比增長56.4%至約1,251.6百萬元；毛利同比增長59.2%至約630.9百萬元；本公司擁有人應佔經調整淨利潤則同比增長48.7%至約459.7百萬元；在校學生人數達61,829人，同比增長74.4%；董事會建議派發截至2021年8月31日止年度末期每股股息8.4港仙，連同中期每股股息5.5港仙，全年分紅比率為30%，以回饋股東一如既往的支持。

前景展望

展望未來，本集團對民辦高等及職業教育行業以及自身的發展都充滿強烈信心。具體而言，本集團的發展戰略為：

長遠戰略是配合國家政策。《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》及《關於推動現代職業教育高品質發展的意見》等政策全面利好本集團旗下所有業務，本集團旗下高等及職業教育業務將乘政策東風，緊跟國策辦學，牢牢把握粵港澳大灣區（「大灣區」）及成渝經濟圈區域發展的絕佳優勢，不斷提供極具差異化的高端職業教學服務，為區域及國家發展培養高質素職業技能型人才，以做出品牌口碑從而獲得高質量可持續發展。

中長期戰略是本集團將持續通過內生+外延，輕資產+重資產，線下+線上結合的方式推動本集團國內外學歷職業教育業務及非學歷職業教育業務的穩步可持續發展。本集團旗下中國學校內生增長持續強勁，加上穩重的併購項目，滿足中短期的發展；學歷職業教育是重資產業務，在此基礎上發展輕資產學歷及非學歷職業教育業務，輕重並行可以更快地提升資產利用率；在疫情常態化下線上教育變得非常有價值，未來本集團的學歷及非學歷職業教育業務發展亦會採用線下和線上高效結合的教學方式。

隨著2021/2022學年旗下中國4所學校新生人數以及新生平均學費的可觀增幅疊加新併購學校業績全年並表，以及華商學院完成獨立學院轉設後，學籍管理費自2021/2022學年開始逐年遞減從而提升效益，本集團預計2022財年的整體收入也將錄得兩位數的百分比增長。最後，本人謹代表董事會，感謝本集團的學生及家長對中滙集團的信賴，感謝管理層及全體員工的忠誠及奉獻。本人亦十分感謝股東及商業夥伴對本集團董事會及管理層多年來的信心及支持。本人相信，憑藉所有員工的共同努力，本集團的業務將繼續蓬勃發展，為社會培育更優秀的人才，並為股東持續創造價值。

主席兼執行董事

廖榕就

香港，2021年11月15日

董事及高級管理層簡介

下文載列本集團現任董事及高級管理層簡介。

董事

董事會現由七名董事組成，包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。下表載列相關董事資料。

姓名	年齡	職位	獲委任為董事／ 加入本公司日期
執行董事			
廖榕就先生	68歲	主席兼執行董事	2018年10月18日
陳練瑛女士	66歲	執行董事	2019年1月2日
廖伊曼女士	41歲	首席執行官兼執行董事	2018年11月20日
非執行董事			
廖榕根先生	61歲	非執行董事	2018年11月20日
獨立非執行董事			
徐剛先生	67歲	獨立非執行董事	2019年7月4日
盧志超先生	48歲	獨立非執行董事	2019年7月4日
李加彤先生	49歲	獨立非執行董事	2019年7月4日

執行董事

廖榕就先生，68歲，於2003年12月創辦本集團，擔任執行董事兼董事會主席。

廖先生自2009年6月起擔任廣東省民辦教育協會副會長，自2014年12月起擔任中華職業教育社理事，自2016年6月起擔任廣東省管理會計師協會副會長，自2017年7月起擔任香港廣東社團總會副會長。其亦曾任中國人民政治協商會議廣東省委員會委員和常務委員會委員、香港工商總會有限公司首席會長、廣東省工商業聯合會常務委員會委員、廣東市工商業聯合會副主席、廣東外商公會副主席、增城市工商業聯合會主席及香港廣州社團總會副會長。

董事及高級管理層簡介

此外，廖先生(i)於2010年5月榮獲世界華商投資基金會頒授世界傑出華人獎；(ii)於2013年7月獲香港政府授予銅紫荊勳章；及(iii)於2015年9月榮獲廣東教育學會、廣東當代民辦教育管理研究院、廣東省教育基金及廣東省教育基金會「三村」民辦教育獎勵基金聯合頒授廣東當代民辦教育舉辦人突出貢獻獎。

廖先生為太陽城集團的董事，該集團及其聯屬公司所從事業務領域廣泛，包括酒店及旅遊、紡織及服裝、房地產以及金融投資。

自2011年6月至2018年10月，廖先生擔任中滔環保集團有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：1363）的獨立非執行董事。廖先生於2010年5月獲得加拿大藍仕橋大學榮譽哲學博士學位。

廖先生為陳女士的配偶，廖伊曼女士的父親及廖榕根先生的哥哥。

陳練瑛女士，66歲，於2014年6月加入本集團，現任執行董事。

陳女士為太陽城集團董事，該集團及其聯屬公司所從事業務領域廣泛，包括酒店及旅遊、紡織及服裝、房地產以及金融投資。自2014年至2017年，太陽城集團亦間接持有華商學院及華商職業學院的大部分權益。陳女士亦自澳洲國際商學院於2014年6月成立起擔任其董事。

陳女士為廖先生的配偶，廖伊曼女士的母親及廖榕根先生的嫂子。

廖伊曼女士，41歲，於2006年7月加入本集團，現任執行董事兼首席執行官。其於2007年8月成為華商學院董事，於2010年8月成為華商職業學院董事，於2014年6月成為澳洲國際商學院董事、於2017年2月成為澳大利亞中滙學院董事，並於2019年12月成為新加坡中滙學院董事。

廖伊曼女士自2017年7月起擔任香港廣東社團總會副會長，並自2018年7月起擔任香港菁英會副秘書長。其亦擔任中國人民政治協商會議廣東省委員會委員、中華全國青年聯合會委員以及香港廣州社團總會副會長。

廖伊曼女士擔任廣州市增城區保利東江首府拓慧幼兒園、廣州市海珠區天悅拓慧幼兒園及廣州市增城區啟航幼兒園的董事。其亦曾擔任Top Talent Education (Australia) Pty. Ltd的董事，該公司運營兩所幼兒園（即Little Sunshine Early Learning及Doncaster Early Learning Child Care）。

廖伊曼女士於2004年8月獲得香港中文大學工商管理學士學位，並於2006年7月獲得英國華威大學工程商務管理碩士學位。

廖伊曼女士為廖先生與陳女士的女兒及廖榕根先生的姪女。

非執行董事

廖榕根先生，61歲，原名廖啟中，協助華商學院發展，並於2006年9月至2016年2月擔任該學院董事。其於2010年8月至2017年4月亦擔任華商職業學院董事，現任非執行董事。

廖榕根先生擁有逾20年的業務經驗。其自1998年8月起擔任粵華集團有限公司董事，自2010年9月起擔任廣州市華江企業管理有限公司總經理，及自2013年12月起擔任廣州市華匯投資有限公司總經理，該等所有公司均為投資控股公司。

廖榕根先生作為非執行董事，將參與董事會會議以就本集團的重要事項作出決定，而不參與本集團的日常管理。

廖榕根先生為廖先生的弟弟、陳女士的小叔弟及廖伊曼女士的叔叔。

獨立非執行董事

徐剛先生，67歲，現任獨立非執行董事、薪酬委員會及提名委員會主席及審核委員會成員。

徐剛先生在國有企業及政府機構擔任多個領導職務，擁有逾十年經驗，包括：

- 國家經濟貿易委員會《經濟工作通訊》編輯；
- 中共中央統戰部經濟局處長；
- 中國物資貿易發展總公司黨委副書記及副總經理；及
- 中國旅遊國際信託投資有限公司副總裁及代總經理。

徐剛先生現擔任聯訊證券股份有限公司（一家在全國中小企業股份轉讓系統掛牌的公司，股份代號：830899）顧問，為聯訊證券股份有限公司前任董事長，自1994年12月起為專業技術資格評審委員會認證的高級經濟師。

董事及高級管理層簡介

徐剛先生於1983年2月自中國人民大學獲得工業經濟學學士學位，並於2001年12月自中國華中科技大學獲得工業工程學碩士學位。

盧志超先生，48歲，現任獨立非執行董事、審核委員會主席以及薪酬委員會及提名委員會成員。

盧志超先生於國際會計師事務所及多家公司擁有逾20年會計經驗，包括：

- 自1995年8月至2001年6月擔任安永會計師事務所及普華永道會計師事務所會計師；
- 自2001年7月至2003年6月擔任得力確工程有限公司、浙江鑫富生化股份有限公司及深圳市尚榮醫療股份有限公司財務總監；
- 自2004年6月至2006年8月，於Integrated Distribution Services Group Management Limited擔任項目會計師及擔任財務經理，該公司為Integrated Distribution Services Group Limited（一家自2004年12月在聯交所上市（股份代號：2387）直至2010年11月摘牌的公司）的附屬公司；
- 自2006年8月至2016年6月擔任信利國際有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：732）、偉能集團有限公司（偉能集團國際控股有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：1608）的附屬公司）及海天國際控股有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：1882）的首席財務官。

盧志超先生自2016年4月起擔任偉能集團的高級顧問，並自2019年2月起擔任海天國際控股有限公司（股份代號：1882）獨立非執行董事。彼先前自2014年6月至2017年12月於依波路控股有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：1856）擔任獨立非執行董事、審核及薪酬委員會主席以及提名委員會成員。

盧志超先生於1995年11月獲得香港大學工商管理學學士學位，並於2017年9月獲得香港中文大學工商管理學碩士學位（行政人員工商管理碩士課程）。彼自2005年7月起亦成為香港會計師公會會員。

李加彤先生，49歲，現任獨立非執行董事以及審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。

李加彤先生自2018年7月起擔任宏利金融亞洲有限公司副董事。自2016年至2018年，他曾擔任Criteo Inc.的網站可靠性工程師，自2009年至2016年擔任Datapop, Inc.的軟件架構師，自2005年至2009年擔任雅虎亞洲控股有限公司的工程師，並於1997年至2005年擔任Comverse Network Systems的軟件工程師及研發區域專家。其是三項待批專利申請的指定發明人，其在雲計算、軟件開發、計算機編程、移動應用程序開發和web服務開發方面擁有豐富經驗。

李加彤先生分別於1997年6月及1999年9月自美國東北大學獲得計算機科學學士學位及碩士學位。

高級管理層

廖伊曼女士為本公司的首席執行官。有關其履歷，請參閱「— 董事 — 執行董事」各段。

劉文琦女士，49歲，自2017年1月擔任本公司的首席運營官，起先於2010年4月加入本集團擔任本公司財務總監。

劉文琦女士於2006年5月取得由財政部頒發的會計師職稱，於2007年10月取得由中華人民共和國審計署頒發的審計師職稱，自2010年3月起成為廣東省註冊稅務師協會非執業會員，以及於2017年3月取得由廣州市人力資源和社會保障局頒發的高級會計師職稱。

劉文琦女士於2012年6月取得中國鄭州大學會計學專業本科學歷，並於2017年5月取得新加坡管理大學高級財務管理碩士學位。

黃成滿先生，45歲，於2016年5月獲委任為華商教育集團有限公司總經理，於2017年1月成為本公司首席財務官。

加入本集團前，黃成滿先生自2013年5月至2016年4月擔任MCL Financial Group Limited的顧問，自2006年10月至2013年5月擔任Foreland Fabrictech Holdings Limited（一家於新加坡交易所上市的公司，證券代碼為B0I）的首席財務官兼助理公司秘書，自2005年10月至2006年10月擔任Fujian Zhenyun Plastics Industry Co. Ltd.（一家於新加坡交易所上市的公司，證券代碼為5KT）的財務總監，自2003年1月至2003年8月擔任賽迪顧問股份有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號為8235）的公司秘書，並自1998年9月至2003年1月擔任普華永道會計師事務所的會計師。

黃成滿先生自2012年1月至2013年5月期間曾任中國神舟礦業資源股份有限公司（一家於紐約證券交易所上市的公司，股票代號為SHZ）的獨立非執行董事。自2001年10月、2006年10月及2002年2月起，黃成滿先生分別成為特許公認會計師公會的會員及資深會員以及香港會計師公會的會員。

黃成滿先生於1998年11月獲得香港科技大學會計學士學位。

管理層討論與分析

市場概覽

本集團為粵港澳大灣區（「大灣區」）最大的民辦商科職業教育集團，及教育行業中拓展國際市場的早期先行者。本集團旗下業務均為國家鼓勵之職業教育業務範疇，且大灣區及成渝經濟圈兩個辦學區域均為民辦職業教育發展沃土。

於報告期內，國家出台多項政策支持及鼓勵職業教育發展。2021年10月，中共中央辦公廳、國務院辦公廳印發了《關於推動現代職業教育高品質發展的意見》（「《意見》」），明確支持與鼓勵上市公司、行業龍頭舉辦職業本科教育，鼓勵應用型本科學校開展職業本科教育，並量化職教本科招生規模及到2035年技能型社會基本建成的遠景目標。

此外，2021年6月，《中華人民共和國職業教育法（修訂草案）》提請全國人大審議，草案指出「職業教育與普通教育具有同等重要地位」，支持社會力量辦學。2021年9月1日開始實施的《民促法實施條例》第741號令，其中明確鼓勵企業以獨資、合資、合作等方式依法舉辦或者參與舉辦實施職業教育的民辦學校，並賦予所有的民辦學校，不論屬性，舉辦者均可以變更權利，均對職業教育釋放正面信號。

本集團旗下中國學校佈局於大灣區及成渝經濟圈，均為重點經濟發展區域，具備經濟發展勢頭強勁、適齡生源紅利持續釋放、高等教育毛入學率低及議價能力有空間等利於職業教育發展之優勢。大灣區及其所在的廣東省是中國人口增長及經濟活力最高地區之一，根據國家統計局第七次全國人口普查公報，廣東省常住人口達1.26億，連續14年常住人口規模居全國首位。2021年9月，國家出台多項政策支持大灣區發展，中共中央、國務院印發《橫琴粵澳深度合作區建設總體方案》為橫琴粵澳深度合作區建設勾勒藍圖；同月印發《全面深化前海深港現代服務業合作區改革開放方案》，支援香港經濟社會發展、提升粵港澳合作水平、構建對外開放新格局；成渝經濟圈是中國西部地區經濟橋頭堡，也是西部人口最密集地區。2021年10月，中共中央、國務院印發《成渝地區雙城經濟圈建設規劃綱要》強調，到2025年，成渝地區雙城經濟圈經濟實力、發展活力、國際影響力將大幅提升，支撐全國高品質發展的作用顯著增強。

業務進展

報告期內，本集團運營8所教育機構，分別為位於中國廣東省的廣州華商學院(「**華商學院**」)、廣州華商職業學院(「**華商職業學院**」)；位於中國四川省的四川城市職業學院(「**城市職業學院**」)、四川城市技師學院(「**城市技師學院**」)；位於中國香港的大灣區商學院GBA Business School(「**GBABS**」)；位於澳大利亞墨爾本的澳洲國際商學院Global Business College of Australia(「**GBCA**」)、澳大利亞中滙學院Edvantage Institute Australia(「**EIA**」)；以及位於新加坡市區的新加坡中滙學院Edvantage Institute (Singapore)(「**EIS**」)。

報告期內，本集團緊跟國策堅持高品質、高合規辦學，在教學師資、教學設施、產教融合、專業建設等方面持續深入發展，得以實現及加強「高投入、優出口」的辦學宗旨。教學師資方面，本集團以「人才強校」戰略引領師資發展，擁有中國科學院院士陳新滋院士、諾貝爾化學獎得主萊恩教授等知名權威的校領導團隊以及高素質的教師隊伍，本集團旗下廣東省和四川省學校教師隊伍中副高以上職稱比列近30%以上，碩士以上學歷近55%，擁有博士學歷教師百餘人，同時柔性引進近百餘名來自中山大學、暨南大學、中南財經政法大學、香港中文大學、四大會計師事務所及商湯等知名高校教師及行業專家。教學設施方面，本集團堅持以高標準、高配置、高水平逐年新增和改建實驗室，持續打造高標準應用型培養模式，以支持實踐教學及培養應用型高端人才。產教融合方面，本集團旗下學校積極貫徹超前落實「校企合作，協同育人」的方針，已先後與700多家知名龍頭公司建立了長期穩定的合作關係，如華為、百度、金蝶、商湯、京東及成都地鐵等。以訂單班、共建產業學院等合作方式，打造涵蓋人才培養、科研創新、實驗基地、實習就業、社會服務、市場品牌等方向的全體系建設，從而實現學生、學校、企業、市場四方共贏可持續性的專業技能型人才培養路線。專業建設方面，本集團緊貼社會與市場需求，不斷豐富專業設置，逐漸形成以新商科為主，新工科、人工智能、大數據、數字創意、大健康及師範類等多個學科協同發展的優勢專業群。其中，人才需求旺盛的「大健康」相關職業教育業務發展迅猛，得益於「醫商結合」的特色辦學模式，和產教融合的校企優勢互補，大健康相關專業學生規模發展迅速。在學歷職業教育方面，本集團旗下廣東省和四川省學校之大健康相關專業學歷職業教育學生人數達4,400餘人，其中廣東省學校健康醫學院學生規模快速擴大，學生人數從2019年9月開始招生的100餘人大幅增至1,000餘人；在非學歷職業教育方面，廣東省和四川省學校均開設大健康相關職業技能等級證書課程及舉辦各類相關比賽等，為社會大健康領域培養及輸送更多高端技能型人才。

管理層討論與分析

本集團教育品牌效應日益凸顯，學生出口質量日益提升。升學方面，近兩年本集團累計輸送近百名畢業生入讀QS世界排名前100的海外知名高校碩士及博士。就業和創業方面也非常亮眼，近5年，本集團有近500名學生就職於四大會計師事務所，近3,000人進入到世界500強和中國100強企業，近2,500人進入到新經濟獨角獸及各類知名金融機構工作。本集團順應高等教育發展需要，深入貫徹大眾創業萬眾創新，成立創新創業二級學院及成立華商眾創孵化基地，舉辦各類創新創業大賽及開設相關輔導，近5屆畢業生創始多家優質公司，同時在各類國家級和省級雙創競賽中斬獲多項國家級大獎。

本集團旗下學校於報告期內的主要運營情況如下：

中國學校 — 華商學院：

華商學院是一所全日制高水平應用型本科院校。目前設有兩個校區，分別位於廣東省廣州市增城區及肇慶市四會市。於報告期內提供合計40個本科專業，涵蓋經、管、文、工、藝、教、醫等7大學科門類。其中，會計學、財務管理及新聞學為省級一流本科專業建設點，會計學為國家級一流本科專業建設點。截至2021年8月31日止年度，在校學生人數為約25,000人，同比增加約4%。

2020年12月，華商學院正式獲廣東省高等學校設置評議委員批准，轉設成獨立設置的本科民辦普通高等學校，轉設後，華商學院可大幅提高辦學自主性；釋放更多優質學位，加強招生靈活性；此外，向廣東財經大學支付的學籍管理費也將2022財年（2021/2022學年）開始逐步遞減，從而優化本集團的成本結構以提升效益。

2021年5月，華商學院獲批碩士學位授予立項建設單位，成為廣東省首批8所民辦院校之一入選；華商學院旗下廣東華商金融研究院於2020年12月26日揭牌並於2021年8月20日獲批為廣東省普通高校特色新型智庫。

新校區拓展方面，華商學院四會新校區總規劃面積為約800畝，可容納約1.6萬名學生。第一期佔地約248畝已於2020年9月投入使用；第二期佔地約234畝已於2020年10月獲得，預期將於2023年8月或前完工並於2023年9月投入使用，預期四會新校區第一期及第二期自2023/2024學年起將可容納約1.6萬名學生。

中國學校 — 華商職業學院：

華商職業學院是一所全日制高等學歷大專院校，目前設有兩個校區，分別位於廣東省廣州市增城區和江門市新會區，於報告期內提供合計52個專科專業，逐步形成了商科、工科、醫藥大健康為主，並積極拓展教育、藝術設計和現代服務類專業群，多學科專業協同發展的態勢。其中，旅遊專業及酒店管理專業為廣東省重點建設專業。截至2021年8月31日止年度，在校學生人數為約13,300人，同比增加約24%。

新校區拓展方面，華商職業學院江門新校區總規劃面積約2,000畝，可容納約3萬名學生。第一期佔地約683畝，可容納學生約8,000名，已於2021年9月投入使用。

中國學校 — 城市職業學院：

城市職業學院是一所全日制高等學歷大專院校，目前設有兩個校區，分別位於四川省成都市和眉山市，為四川省「十三五」高校設置規劃升本院校。於報告期內提供合計65個專科專業，專業設置面向先進製造業、現代服務業，堅持產教融合，多元協同打造新一代信息技術、智能製造、智慧城市、現代服務業4大專業集群。其中，擁有1個國家級專業示範點（家政服務（養老服務））和4個省級重點建設專業（藝術設計、物流管理、汽車運用與維修技術、建築工程技術）；此外，智慧健康養老與服務管理專業獲批四川省高水平高職學校專業群建設計劃立項。截至2021年8月31日止年度，在校學生人數為約13,900人。

中國學校 — 城市技師學院：

城市技師學院是一所中等學歷職業教育院校，於2018年9月增掛於城市職業學院，發展至今，已先後成為四川省高技能人才培訓基地、四川省技工院校學生職業技能等級認定試點院校、卡爾拉得（成都）鈹金技術實訓中心及四川省建設職業技能鑒定指導中心實訓基地等。此外，往屆師生在各類職業技能大賽中屢獲佳績，其中在2020年中國技能大賽-全國新能源汽車關鍵技術技能大賽中包攬國家級一等獎、二等獎、三等獎及優勝獎。

截至2021年8月31日止年度，在校學生人數為約8,600人。近年來，得益於暢通的學歷提升通道和廣闊的就業前景，城市技師學院招生可觀，深受家長和學生認可。

中國學校 — 大灣區商學院：

於報告期內，本集團於大灣區的教學版圖得到進一步的拓展。於2021年9月，本集團旗下位於中國香港的大灣區商學院已正式開幕，開幕當日與大灣區企業家聯盟和數碼港簽署戰略合作備忘錄。大灣區商學院自成立以來已舉辦了《大灣區戰略新思維》高峰會系列等活動，未來將擔任「超級橋樑」的角色，與大灣區內更多學術機構及公私營機構合作，逐步開辦行政人員證書／文憑、工商管理碩士、高級行政人員工商管理碩士及工商管理博士等課程，為大灣區培育出類拔萃的領袖和人才。

海外學校 — 澳洲國際商學院、新加坡中滙學院、澳大利亞中滙學院：

本集團是中國第一家於海外自辦學校的民辦職業教育集團，海外業務均為輕資產運營模式。目前，於澳大利亞運營兩所學校GBCA和EIA，前者為經澳大利亞國家教育部門批准、認證、註冊的國際教育機構，具有招收本地及海外學生的資質，提供多種國家認證職業教育課程和短期非學歷職業教育項目，亦為堪培拉大學墨爾本校區，合作開設商業本科及信息技術本科課程等。後者為經澳大利亞高等教育品質與標準認證和許可且擁有自主招生資質並提供頒發本科和碩士學位，目前已開設市場營銷本科課程；於新加坡運營EIS，該學校獲EduTrust認證，擁有招收本地及海外學生的資質，學校專注於提供語言課程、教育、商業、創業等領域專業的非學歷職業教育課程。

本集團旗下海外學校不僅於當地運營穩健，且與中國學校高度融合。於報告期內，本集團提供覆蓋學歷及非學歷職業教育層面的國際化線上課程，在語言能力、綜合能力及就業能力等多方面賦能中國學校學生，國際化教育服務並無受到疫情的影響。本集團相信高品質的國際化教學服務可以持續不斷強化本集團的教育品牌，從而議價能力得到可持續地提升。

非學歷職業教育

於報告期內，本集團積極順應國家號召推行「1+X」證書制度及3,500萬職業技能培訓人次的目標，大力發展非學歷職業教育業務，主要針對校內學生提供如工業機器人應用編程、幼兒照護、金融大數據及老年護理服務等職業技能等級證書教育服務及相關配套服務業務。未來，本集團將聯動國內外學校，及與各行業龍頭及知名高校合作面向校內外提供更多高端職業技能教育服務，以及提供更多相關配套服務，以充分利用辦學資源創造更高效益。於報告期內，本集團非學歷職業教育收入為約人民幣42.0百萬元，同比增長超2倍。

在校學生人數

下表載列本集團學校於2020年及2021年8月31日止年度的在校學生人數：

在校學生人數(約)	截至8月31日止年度	
	2021年	2020年
高等學歷職業教育		
華商學院(應用型本科)	25,000	24,100
華商職業學院	13,300	10,700
城市職業學院 ¹	13,900	不適用
海外學校 ²	1,000	700
中等學歷職業教育		
城市技師學院 ¹	8,600	不適用

註1：本集團於報告期內完成對城市職業學院及城市技師學院的收購，故呈示資料為收購完成後直至報告期末的相關資料；

註2：海外學校包括GBCA、EIA及EIS。

學費範圍及住宿費範圍

下表載列截至2019/2020學年及2020/2021學年本集團學校向每名學生所收取的學費範圍及住宿費範圍：

	2020/2021學年	2019/2020學年	2020/2021學年	2019/2020學年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
	學費範圍		住宿費範圍	
高等學歷職業教育				
華商學院(應用型本科)				
普通本科課程	28,000-43,800	27,000-39,800	1,800-4,500	1,800-4,500
專升本課程	27,000-33,000	25,000-29,800	1,800-4,500	1,800
華商職業學院				
普通專科課程	16,500-28,000	15,500-27,000	1,800-4,800	1,800-4,800
城市職業學院¹				
普通專科課程	8,000-34,000	不適用	800-1,200	不適用
中等學歷職業教育				
城市技師學院				
中等職業教育文憑課程	9,800	不適用	800	不適用

註1：本集團於報告期內完成對城市職業學院及城市技師學院的收購，故呈示資料為收購完成後直至報告期末的相關資料；

發展戰略

本集團自辦學以來，一直緊跟國策，緊貼市場，堅持高合規高品質辦學原則，以品牌戰略、人才戰略及併購戰略作為三大發展戰略。本集團旗下的學歷職業教育和非學歷職業教育將一如既往通過內生外延，輕資產與重資產結合的發展策略，以實現持續穩定高質量發展，從而為股東持續創造價值。

品牌戰略

本集團認為教學品牌是創「百年名校」的第一生命力，通過順應當今社會需求及國家培養相關緊缺領域人才的清晰辦學定位，即「以商科為主要特色，工科、大健康及教育等多學科協同發展，培養具有國際視野的應用型、創新型、複合型，及具有社會責任感、以服務社會與國家為目標的高端職業技能型人才」，秉持「高投入、優出口」的辦學宗旨，積極探索差異化辦學方式，如國際化辦學、應用型實踐型教學模式及創新高端專業設置等。近年來，本集團教育品牌日益凸顯，廣獲社會、家長及學生的高度認可，同時擁有高錄取分數線、高報到率、高昇學質量及高就業質量等優質辦學指標。

人才戰略

本集團視人才為可持續發展的源動力，不斷招賢納士以實現可持續的高品質發展。本集團目前已擁有眾多國內外行業專家及知名顧問作為本集團的校領導及師資團隊，師資團隊中副高以上比例及碩士以上比例均位於同類型院校中的較高水平。未來，本集團將持續創造良好教學環境，培養現有師資團隊，並不斷吸納國內外優秀人才加入本集團，通過持續「聚名師、留名將」以提升辦學品質，為學生提供更優質的教學服務。

併購戰略

本集團一直積極於對高等教育及職業教育資源有強勁需求的泛珠三角區域及周邊重點城市尋求併購標的。立足於大灣區，在泛珠三角及周邊重點城市區域形成區域聯動，結合海外優質教育資源，豐富和提高教育服務出品，探索出有效的區域化管理模式。本集團選擇併購標的標準主要以區域優勢、辦學水平、盈利能力、協同效應、對價水平及辦學情懷等加以綜合判斷。自於2019年7月16日在聯交所上市以來已完成其首次高校收購(即城市職業學院及城市技師學院)。未來如有新項目，本集團會適時作出相應的披露。

發展目標

國家提出到2025年基本建成現代職業教育體系，加強現代職業教育體系的縱向貫通，截至目前，本集團旗下業務已覆蓋職業教育各個學歷層次，包括應用型本科、高等學歷職業教育及中等學歷職業教育；此外亦有可觀發展的非學歷職業教育領域。未來，本集團將積極承擔國家提出的「到2025年職業本科教育招生規模不低於高等職業教育招生規模的10%」目標所對應的招生指標，通過「內生外延、輕重並行」以加強和拓寬各學歷層次的高端技能型人才培養，以及大力發展「1+X」張證書制度及3,500萬職業技能培訓人次目標背景下非學歷職業教育業務。此外，本集團旗下學校與各行業龍頭企業共建高質量、緊貼市場需求的產業學院、職教聯盟或職教集團，助力國家實現「到2035年職業教育整體水平進入世界前列，技能型社會基本建成」的目標。

財務回顧

收入

本集團的收入主要指於中國學校及海外學校的正常業務過程中提供教育服務所得學費及住宿費，以及向堪培拉大學（其於澳洲國際商學院提供若干本科課程及其中國學校的其他職業教育服務費）提供各項資源及行政支持確認的院校合辦課程費用。截至2021年8月31日止年度，本集團錄得收入約人民幣1,251.6百萬元，較去年同期增加約56.4%。增加主要原因是華商學院及華商職業學院的在校學生人數以及平均學費增加、新收購學校（即城市職業學院及城市技師學院）於報告期內產生的收入增加及本集團更為專注於為學生提供其他職業教育服務。

營業成本

營業成本主要包括員工成本、教學開支、折舊、物業管理開支及其他成本。截至2021年8月31日止年度，本集團錄得營業成本約人民幣620.7百萬元，較去年同期增加53.7%。

毛利及毛利率

截至2021年8月31日止年度，本集團錄得毛利約人民幣630.9百萬元，較去年同期增加約59.2%。截至2021年8月31日止年度，本集團的毛利率為50.4%，較去年同期提高0.9個百分點。增加的主要原因是在校學生人數及平均學費上升以及採取各種成本控制措施以及新收購學校（即城市職業學院及城市技師學院）於報告期內產生的毛利。

其他收入

其他收入主要包括管理費及租金收入、政府補助、學校配套、系統維護及其他服務收入及其他。截至2021年8月31日止年度，本集團錄得其他收入約人民幣49.7百萬元，較去年同期增加73.1%。

投資收入

投資收入主要包括銀行利息收入。截至2021年8月31日止年度，本集團錄得投資收入約人民幣10.0百萬元，較去年同期減少48.9%。減少主要是由於報告期短期存款所得銀行利息收入減少。

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括以公允價值計量並計入損益的金融資產公允價值變動、應收賬款減值虧損確認淨額、收回以前撇銷的應收賬款、匯兌虧損淨額以及投資物業公允價值變動所得收益。截至2021年8月31日止年度，本集團其他收益及虧損錄為淨虧損約人民幣11.1百萬元，主要由於港元兌換人民幣貶值後的匯兌虧損淨額所致。

銷售及行政開支

銷售開支包括廣告開支、招生開支、薪金開支及澳洲國際商學院向招生代理支付的佣金費。截至2021年8月31日止年度，本集團的銷售開支為約人民幣20.0百萬元，較去年同期增加166.7%。這主要是由於本集團加強品牌推廣活動的廣告開支增加及本集團擴大招生活動的招生開支增加，以及新收購學校（即城市職業學院及城市技師學院）於報告期內產生的銷售開支。

行政開支主要包括行政人員薪資、維修、維護及物業管理開支、專業諮詢費、辦公開支、折舊、業務開發相關開支、其他稅項開支及其他。截至2021年8月31日止年度，本集團的行政開支為約人民幣157.1百萬元，較去年同期增加42.5%。這主要歸因於與本集團各公司行政人員數目有所增加使行政人員薪資增加及折舊提高，以及新收購學校（即城市職業學院及城市技師學院）於報告期內產生的行政開支。

融資成本

本集團的融資成本主要包括銀行及其他借款利息開支（扣除計入物業、廠房及設備成本資本化金額）。截至2021年8月31日止年度，本集團錄得融資成本約人民幣18.4百萬元，較去年同期增加14.5%，主要由於報告期內籌得新銀行及其他借款。

稅前利潤

截至2021年8月31日止年度，本集團錄得稅前利潤約人民幣484.0百萬元，較去年同期增加57.2%。

稅項

截至2021年8月31日止年度，本集團錄得稅項約人民幣14.3百萬元，較去年同期減少13.5%。於2021年8月31日，本集團並未與相關稅務機關產生任何爭端或未決稅務問題。

本公司擁有人應佔經調整淨利潤

本公司擁有人應佔經調整淨利潤按就匯兌收益或虧損淨額、以股份為基礎的付款及歸屬於非控股權益的年內利潤(如有)的影響調整年內利潤而釐定。截至2021年8月31日止年度，本集團的本公司擁有人應佔經調整淨利潤為約人民幣459.7百萬元，較去年同期增加48.7%。

	截至8月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
年內利潤	469,716	291,487
調整項目：		
匯兌虧損淨額	25,766	8,119
以股份為基礎的付款	20,181	9,464
	45,947	17,583
經調整淨利潤	515,663	309,070
減：非控股權益應佔年內利潤	(56,000)	—
本公司擁有人應佔經調整淨利潤	459,663	309,070

物業、廠房及設備

於2021年8月31日，本集團的物業、廠房及設備較2020年8月31日增長約116.4%至約人民幣3,592.9百萬元。增加主要歸因於(i)華商學院四會校區擴建，(ii)增城校區科技中心及國際會議中心持續施工建設，(iii)於廣東省江門市新會區建設華商職業學院新校區，及(iv)本集團於報告期內收購的四川新概念集團的額外業務應佔物業、廠房及設備。

生均教學行政用房比率及生均佔地面積比率

茲提述招股章程「有關生均學校佔地面積／用房面積比率的監管規定」一節，招股章程所披露有關狀況自2019年2月以來並無重大變更。華商學院及華商職業學院於2020／2021學年的相關比率如下：

於2021年
8月31日

生均教學行政用房面積

華商學院	10.99
華商職業學院	15.38

生均佔地面積

華商學院	32.09
華商職業學院	56.10

華商學院及華商職業學院均未就生均教學行政用房比率及生均佔地面積比率的遵守情況收到教育主管部門的任何黃牌或紅牌，亦無受到任何形式的行政處罰。

資本開支

截至2021年8月31日止年度，本集團錄得資本開支約人民幣624.6百萬元，較去年同期增加13.1%。增加主要歸因於(i)收購於廣東省的土地使用權(即位於肇慶四會市的土地)作教育用途，(ii)維護和升級現有教學設施及興建華商學院四會校區及增城校區的新教學設施，及(iii)興建華商職業學院新會新校區。

銀行結餘及現金

於2021年8月31日，本集團的銀行結餘及現金為約人民幣795.3百萬元，較2020年8月31日減少32.9%。該減少主要歸因於，於報告期間，本集團(i)以代價人民幣750.0百萬元完成對四川新概念集團的收購，所有代價已於報告期內以現金結清(披露於本年報綜合財務報表附註35)，(ii)錄得資本開支約人民幣624.6百萬元，及(iii)於以公允價值計量並計入損益的金融資產確認的結構性存款錄得大額淨增加；及扣除(iv)本集團根據一般授權配售新股所得款項淨額約459.8百萬元(相當於約人民幣384.8百萬元)，就此而言，本集團於2021年1月完成配售本公司每股面值0.01美元合共53,300,000股之新普通股(「**配售股份**」)，每股配售股份價格為8.73港元，(v)本集團銀行及其他借款淨增長及(vi)本集團合約負債淨增長。

流動資金、財務資源及資本負債比率

於2021年8月31日，本集團的流動資金(即銀行結餘及現金及於以公允價值計量並計入損益的金融資產確認的結構性存款)約為人民幣1,162.3百萬元(2020年：人民幣1,273.8百萬元)，銀行及其他借款約為人民幣1,344.1百萬元(2020年：人民幣747.1百萬元)。於2021年8月31日，本集團的資本負債比率(即銀行及其他借款佔總資產的百分比)為21.8%(2020年：21.2%)。

外匯風險管理

本集團於中國業務之主要收入及開支均以人民幣計值，惟若干貨幣性資產及貨幣性負債以港元計值，使本集團面臨外匯風險。本集團目前並未有外匯對沖政策。然而，本公司管理層密切監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。中國境外地區之業務之主要收入及開支均以當地貨幣計值。

重大收購及出售

於報告期間，本集團完成以代價人民幣750.0百萬元向一名獨立第三方收購四川新概念(一間於中國成立的有限公司)全部股權之51%(「**四川新概念之銷售股份**」)。四川新概念及其附屬公司主要從事運營城市職業學院及城市技師學院進行高等教育及職業教育活動。於報告期間，人民幣750.0百萬元的代價已用現金結清。

鑑於中國法律對外資擁有權的限制，南寧市卓文教育諮詢服務有限公司（「**運營公司**」）受廣州智衡教育諮詢有限公司（「**廣州智衡教育**」，本公司之間接全資附屬公司）指定收購四川新概念之銷售股份。因此，廣州智衡教育已與運營公司、四川新概念、城市職業學院、城市技師學院（統稱「**併表附屬實體**」）及運營公司登記股東訂立結構性合約（定義見本公司日期為2020年12月4日的公告）（統稱「**合約安排**」）；該等合約可令本公司取得對併表附屬實體之間接控制權，即本公司(i)對併表附屬實體擁有權力、(ii)享有參與併表附屬實體產生的可變回報的權利，及(iii)有能力運用其權力影響其來自併表附屬實體的回報。

因此，併表附屬實體作為本公司附屬公司入賬，其財務狀況及業績於收購完成後納入本集團於報告期間的綜合財務報表。

除上文所披露者外，本集團於報告期概無其他重大收購或出售。

本集團資產抵押

於2021年8月31日，本集團已抵押約人民幣33.6百萬元的若干存款，以及有關收取華商學院、華商職業學院及城市職業學院的學費與住宿費的權利，作為本集團獲授信貸融通的擔保；此外，本集團有抵押銀行及其他借款的詳情載於本年報的綜合財務報表附註26。除上文所披露者外，於2021年8月31日，本集團的資產並無其他重大抵押。

或有負債

於2021年8月31日，本集團並無重大或有負債。

重大投資

以公允價值計量並計入損益（「以公允價值計量並計入損益」）的金融資產

於2021年8月31日，本集團以公允價值計量並計入損益的金融資產約為人民幣367.0百萬元（2020年：人民幣88.1百萬元），即投資於中國的銀行及金融機構的結構性存款，由於本公司的庫務管理目的為不干擾自身業務運營或資本支出的情況下最大化業務運營所收取現金盈餘的回報，本集團因此預期該等結構性存款較中國的銀行通常提供的現有存款具有更高回報率。增加主要是由於報告期扣除所贖回資產後的增加所致。截至2021年8月31日止年度，本集團錄得以公允價值計量並計入損益的金融資產的公允價值變動約人民幣13.3百萬元（2020年：人民幣4.7百萬元），主要來自已收及應收結構性存款利息收入。截止2021年8月31日止年度，概無於本集團相關結構性存款的單一投資佔本集團總資產超過5%。

除上文所披露者外，本集團於報告期內並未持有其他重大投資。

人力資源

截至2021年8月31日，本集團約有4,900名僱員。本集團為僱員提供具競爭力的薪酬組合，該等薪酬組合乃根據本集團營運所在司法管轄區的相關法律法規及相關僱員的個人資質、經驗、表現及市場現行薪資水平釐定。此外，本集團根據適用法律法規為僱員提供其他綜合附加福利，包括社會保險及強制性公積金。截至2021年8月31日止年度，本集團員工成本(包括董事薪酬)約為人民幣365.0百萬元。

此外，本公司已於2019年6月6日採納購股權計劃及股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)以激勵董事及合資格僱員。相關計劃詳情載於2019年報「首次公開發售後購股權計劃及股份獎勵計劃」一節。截至2021年8月31日止年度，根據相關計劃授出購股權或獎勵股份的詳情載於本公司日期為2021年2月22日、2021年3月5日、2021年3月12日及2021年4月29日的公告。

另外，本集團根據僱員的個人職業發展為彼等提供相關培訓課程。

師生比

茲提述招股章程「有關師生比的法規要求」一節，截至招股章程所披露的2019年2月的狀況以來並無任何實質性更新。於截至2021年8月31日止年度，華商學院及華商職業學院於2020/2021學年的師生比分別為1:18.3及1:15.0；因此，本集團於中國的學校概無就其對師生比的合規情況收到主管教育部門發出的黃牌或紅牌，亦無遭有關部門處以任何形式的行政處罰。

重大投資未來計劃

為鞏固在中國的領導地位及提高國際聲譽，本集團計劃利用本集團內部資源（包括經營所得現金）開展多項擴展項目。本集團將繼續拓展海外擴張機會，並將於海外地區2019冠狀病毒病（「**2019冠狀病毒病**」）疫情緩解及正常商業活動恢復以及全球放寬旅行限制後，在英國及新加坡等地物色合適地址建設海外新學校。

於報告期內收購城市職業學院及城市技師學院後，本集團將繼續收購提供與我們華商學院及華商職業學院的課程相輔相成的課程設置的其他教育機構，以進一步提升本集團在大灣區及泛珠三角地區的招生容量。預期該等收購事項由(i)本公司2021年1月配售新股所得款項；(ii)本集團內部資源（包括經營業務所得現金）及／或(iii)本集團外部銀行借款提供資金。

本集團考慮各種因素來確定合適的收購目標，包括目標教育機構的規模、盈利能力、聲譽和經營歷史、課程設置、目標教育機構所在的城市或地區以及區域經濟的行業或業務與大灣區經濟的連通性、目標教育機構的經營條件和長期發展潛力、目標教育機構可能為本集團帶來的整合和潛在協同效應、本集團的意圖和目標與目標教育機構現有學校舉辦者的一致性及其遵守法律法規的情況。

企業管治報告

董事會欣然提呈載於本公司截至2021年8月31日止年度之年報的本企業管治報告。

• 企業管治常規

股份自2019年7月16日起於聯交所上市。本集團致力維持高標準企業管治，以保障股東權益及提升企業價值及問責性。本公司已採納《企業管治守則》。自上市日期起至本年報日期止期間，董事會認為本公司已全面遵守《企業管治守則》。本公司將持續檢查及改善企業管治常規，以確保遵從《企業管治守則》。

• 董事會

(1) 責任

董事會須就本公司之長期表現向股東負責並負責本集團的整體領導。董事會監督本集團的策略性決定及監察本集團業務及表現。董事會已向本集團的高級管理層授出本集團日常管理及營運的權力及責任。為監督本公司事務的特定範疇，董事會成立三個董事委員會，包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。董事會已向董事委員會授出各自職權範圍所載之責任。所有董事委員會均獲提供充足資源以履行其職務。

全體董事須確保彼等遵守適用法律及法規和任何時候為本公司及股東利益真誠地履行職責。

(2) 董事及高級管理層的責任險及彌償保證

本公司已安排適當的責任險以彌償本公司董事及高級管理層因企業活動所引致的責任。有關保險範圍將每年進行審查。

(3) 董事會組成

於本年報日期，董事會包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。

執行董事

廖榕就先生(主席)(「廖先生」)

陳練瑛女士(「陳女士」)

廖伊曼女士(首席執行官)

非執行董事

廖榕根先生

獨立非執行董事

徐剛先生

盧志超先生

李加彤先生

廖先生及陳女士為配偶關係，廖伊曼女士是廖先生及陳女士的女兒。

廖榕根先生是廖先生的弟弟、陳女士的小叔弟及廖伊曼女士的叔叔。

除所披露者外，董事會成員之間再無任何其他關係(包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係)。

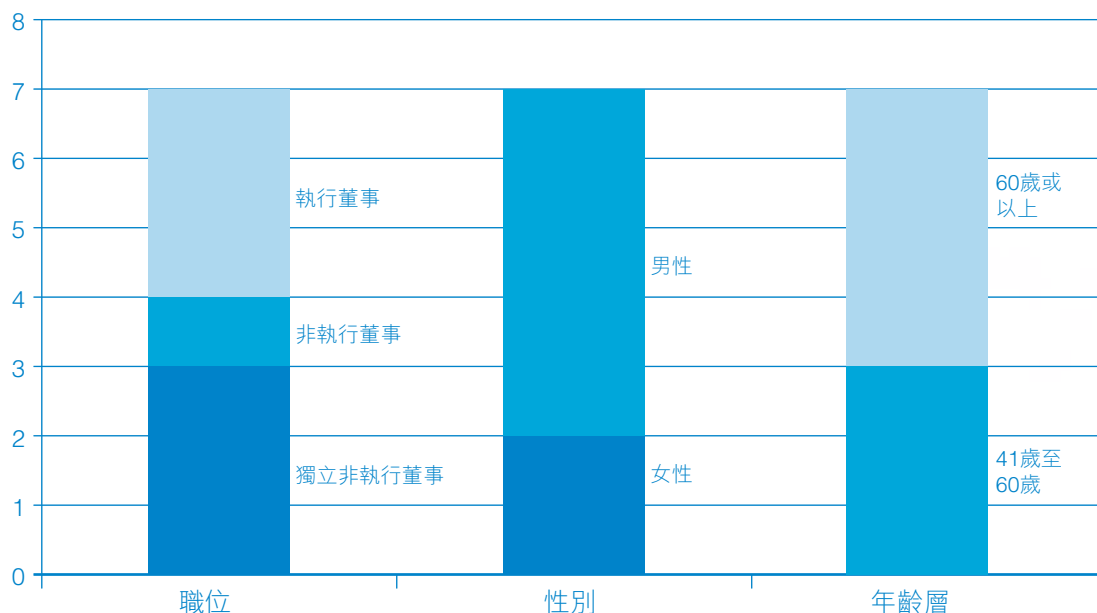
由上市日期起及直至本年報日期期間，董事會一直遵守《上市規則》第3.10(1)條、第3.10(2)條及第3.10(A)條有關委任至少三名獨立非執行董事(其中至少有一名獨立非執行董事具備適當專業資格或會計或相關財務管理專長)及獨立非執行董事人數至少佔董事會三分之一的規定。在三名獨立非執行董事中，盧志超先生具備《上市規則》第3.10(2)條所規定的適當專業資格或會計或相關財務管理專長。

(4) 董事會多元化政策

根據《上市規則》第13.92條，提名委員會(或董事會)須設有董事會成員多元化政策，並在企業管治報告中披露有關多元化政策或政策的摘要。該政策指明，在設計董事會組成時，董事會多元化須從多個方面加以考慮，包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、專業資格、能力、知識及行業與區域經驗。董事的委任將基於任人唯賢的原則，按照客觀標準對候選人進行評估，充分考慮董事會多元化之裨益。候選人將按照一系列多元性角度進行遴選，包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、專業經驗、知識及能力。

董事會組成將每年於企業管治報告中披露，提名委員會將監督該政策的執行情況。提名委員會將評估該政策的成效，根據適用情況討論可能要求的任何修訂，並向董事會推薦任何該等修訂以供其考慮及批准。

於本年報日期，董事會多元化反映如下。有關董事的履歷及經驗的進一步詳情載於本年報第14頁至第18頁。



提名委員會已審查董事會的成員、架構及組成，認為董事會的架構合理，且董事在各個方面及領域的經驗及能力可令本公司維持高標準運作。

(5) 可衡量目標

本公司旨在保持與本公司業務增長相關的多元觀點之間的適當平衡，亦致力確保各級別（從董事會以下）的招聘及選拔實務結構得當，致使有多元範圍的人選獲得考慮。提名委員會將於董事會上定期討論，且必要時同意性別多元化等可衡量目標以實現多元化，並推薦董事會採納該等目標。具體而言，提名委員會將辨識並向董事會提出實施計劃的推薦建議，協助構建以技術熟練及經驗豐富之僱員組成的更廣泛且多元的人才庫，最終為就任董事會職位作好準備。董事會目前並未設定任何可行目標。

本公司現有董事會及高級管理層的組成在性別、年齡、文化及教育背景、知識及專業經驗方面均非常多元化，其成員具備與本集團策略及業務相關的各種技術及經驗。

(6) 獨立非執行董事的獨立性確認

本公司已收到各獨立非執行董事根據《上市規則》的規定就其本身獨立性作出的年度確認書。本公司認為根據《上市規則》第3.13條所載的獨立性指引，全體獨立非執行董事均屬獨立。

除廖先生(執行董事)及陳女士(執行董事)為配偶關係，廖伊曼女士(執行董事)是廖先生與陳女士的女兒，以及廖榕根先生(非執行董事)是廖先生的弟弟、陳女士的小叔弟及廖伊曼女士的叔叔外，概無董事與任何其他董事有任何個人關係(包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係)。

全體董事(包括獨立非執行董事)為董事會的高效及有效運作帶來了廣泛而寶貴的業務經驗、知識及專業性。獨立非執行董事應邀效力於審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。

就《企業管治守則》有關要求董事向發行人披露本身在公眾公司或組織所擔任職務的數目及性質及其他重大承諾，以及公眾公司或組織的各自身份及投入的時間，董事已同意向本公司披露且已及時披露其承諾。

(7) 入職及持續專業發展

根據《企業管治守則》守則條款第A.6.5條，所有董事應參與持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

根據《企業管治守則》守則條款第A.6.1條，各新任董事須獲提供必要的就任須知及資訊以確保其對本公司的經營及業務以及其於相關法令、法律、法規及規例下的責任有適當的理解。自上市日期起及直至本年報日期期間，董事定期得到相關法律、法規及規例修訂或更新方面的通報。

各董事透過不同的董事會會議、議決、備忘錄及董事會文件，持續更新法律和法規發展，以及業務和市場變化，以方便履行其職責。根據本公司存置記錄，董事接受以下強調上市公司董事的角色、職能及職責的培訓，以於2020年9月1日至2021年8月31日期間遵守有關持續專業發展守則的要求：

董事	閱讀材料	出席研討會 / 簡報會
執行董事		
廖榕就	√	√
陳練瑛	√	√
廖伊曼	√	√
非執行董事		
廖榕根	√	√
獨立非執行董事		
徐剛	√	√
盧志超先生	√	√
李加彤	√	√

(8) 主席及首席執行官

根據《企業管治守則》守則條款第A.2.1條，主席及首席執行官的角色應予區分及由不同人士擔任。根據本公司當前的組織架構，廖榕就先生為董事會主席，廖伊曼女士為本公司首席執行官。

董事會及高級管理層由經驗豐富及能力突出的個人組成，能夠確保權力及權限的平衡。於本年報日期，董事會包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。

(9) 董事的委任及重選

廖榕就先生、陳練瑛女士及廖伊曼女士(均為執行董事)均與本公司訂立了自彼等獲委任為執行董事日期起初步為期三年的服務合約。

非執行董事廖榕根先生與本公司訂立了自其獲委任為非執行董事日期起初步為期三年的服務合約。

徐剛先生、盧志超先生及李加彤先生(均為獨立非執行董事)均與本公司訂立了自彼等獲委任為獨立非執行董事日期起初步為期三年的委任函。

除上文披露者外，概無董事已經或建議與本集團任何成員公司訂立任何服務協議或委任函（不包括於一年內到期或可由本集團任何成員公司於一年內終止而無需支付賠償（法定賠償除外）的協議）。

根據組織章程細則，全體董事須至少每三年輪席告退，為填補臨時空缺而獲委任的任何新董事應在獲委任後於本公司的首屆股東大會上自行舉薦以獲股東選舉，作為董事會新增成員而獲委任的任何新董事應在獲委任後於下一屆股東週年大會上自行舉薦以獲股東重選。

董事的委任、重選及罷免程序及流程載於組織章程細則。提名委員會負責審查董事會組成，監督董事會及在董事（尤其是董事會主席及本公司首席執行官）的委任、重選及繼任計劃方面向董事會作出推薦。

(10) 董事會會議及委員會會議

本公司於2019年7月16日上市。本公司採納定期、至少每年四次及大致每季度舉行董事會會議的慣例。提名委員會及薪酬委員會須至少每年舉行一次會議，而審核委員會須至少每年舉行兩次會議。所有董事會例會通知須至少提前14日發出，以使全體董事有機會出席例會並將有關事宜納入例會議程。就其他董事會及委員會會議而言，一般會發出合理通知。議程及相關董事會文件在大會擬定日期前至少三天寄送予董事或委員會成員，以確保彼等有足夠時間審閱有關文件及為會議作充分準備。倘董事或委員會成員無法出席會議，彼等將會在會議之前獲告知將予討論的事宜及獲得機會告知董事會主席或委員會成員有關彼等的意見。公司秘書保存會議記錄，並向相關董事會或董事委員會傳閱以供其發表意見及記錄。

董事會及委員會會議紀要詳細記錄董事會及委員會所考慮的事項及所達成的決定，包括董事會或委員會成員所提出的任何問題及所表達的反對意見。各董事會會議及委員會會議的紀錄草稿在會議舉行日期後的合理時間內發送予相關董事會或委員會成員以使其發表意見。董事會會議紀錄公開供董事查閱。

除董事會例會外，董事會主席亦在無執行董事出席的情況下與全體獨立非執行董事於2021年11月15日舉行會議。

於截至2021年8月31日止年度，董事會已舉行4次約按季度間隔之常規會議及9次額外會議。至於股東大會，本公司於2021年1月25日舉行一次股東週年大會，藉以考慮批准向廖先生及廖伊曼女士授出購股權的有關事宜。有關董事出席多次董事會會議及董事委員會會議以及本公司股東大會的表格概要載列如下：

截至2021年8月31日止年度舉行的會議

	有關需董事會 作出決定之 特別事宜之		審核委員會 會議	薪酬委員會 會議	提名委員會 會議	執行委員會 會議 (附註1)	長期激勵 委員會會議 (附註2)	股東大會
	董事會 常規會議	董事會 額外會議						
執行董事								
廖榕就	3/4	8/9	不適用	不適用	不適用	1/1	不適用	1/1
陳練瑛	4/4	8/9	不適用	不適用	不適用	1/1	不適用	1/1
廖伊曼	4/4	9/9	不適用	不適用	不適用	1/1	3/3	1/1
非執行董事								
廖榕根	4/4	8/9	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
獨立非執行董事								
徐剛	4/4	9/9	2/2	1/1	1/1	不適用	不適用	1/1
盧志超先生	3/4	9/9	2/2	1/1	1/1	不適用	不適用	1/1
李加彤	4/4	9/9	2/2	1/1	1/1	不適用	不適用	1/1

附註：

1. 本公司執行委員會設立於2019年11月5日；於截至2021年8月31日止年度及於本年報日期，其由廖榕就先生（作為主席）及陳練瑛女士以及廖伊曼女士（均為成員）組成。
2. 本公司長期激勵委員會設立於2020年1月16日，旨在（其中包括）落實及處理有關首次公開發售後購股權計劃及股份獎勵計劃之事宜；於截至2021年8月31日之年度及於本年報日期，其由廖伊曼女士及黃成滿先生（本公司公司秘書及首席財務官）（均為成員）組成。

董事會及各董事按合理要求，可尋求獨立專業意見以協助彼等履行對本公司的職責，費用由本公司承擔。於有需要時及向董事會提出要求後，董事可於履行職責時獲得獨立專業意見，費用由本公司承擔。

根據現行董事會常規，任何交易涉及主要股東或董事與本公司之間的利益衝突，將由董事會連同出席的獨立非執行董事（其在上述交易中並無重大權益）在正式召開的董事會會議中考慮及處理。倘董事或彼等之任何聯繫人就批准的交易中擁有重大權益，董事須放棄投票且不會被計入會議法定人數。

於2021年2月22日舉行的董事會會議中，董事會考慮（其中包括）根據首次公開發售後購股權計劃及股份獎勵計劃授出購股權及獎勵股份予9名承授人（包括以下董事：廖伊曼女士及以下董事的聯繫人：廖智軒先生）。有關授出之詳情載於本年報第63頁至第85頁。此次會議中，相關董事已正式表明彼等於有關決議案中的權益並放棄投票，於批准該等董事或其任何聯繫人擁有權益之授出事宜的董事會會議中，彼等不計入法定人數。

就有關針對董事及企業活動所產生的人員所採取之法律行動，本公司設有適當的保險保障。

報告期後，2次董事會會議於2021年10月26日及2021年11月15日舉行，董事會成員出席記錄載於下表：

董事	出席／合資格出席
廖榕就	2/2
陳練瑛	2/2
廖伊曼	1/2
廖榕根	1/2
徐剛	1/2
盧志超	1/2
李加彤	1/2

(11) 證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為其本身有關董事進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出具體問詢，且各董事已確認彼等自上市日期以來及直至本年度報告日期均已遵守標準守則。

(12) 董事會之職權委託

董事會保留對本公司所有主要事項之決策權，包括：批准及監察所有政策事宜、整體戰略及預算、內部控制及風險管理系統、重大交易（特別是可能涉及利益衝突的交易）、財務資料、委任董事以及其他重大財務及營運事宜。董事可尋求獨立專業意見以履行其職責，本公司承擔費用並鼓勵董事獨立接觸本公司高級管理層並與其商議。

本集團之日常管理、行政及營運已授權高級管理層處理。授權職能及責任由董事會定期審查，以確保其符合本公司的需要。管理層代表本公司訂立任何重大交易前須取得董事會批准。

(13) 企業管治職能

董事會認識到，企業管治應屬董事的集體責任，並已將企業管治職責授予審核委員會，其中包括：

- (a) 制定及審查本集團的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- (b) 審查及監察本集團董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 審查及監察本集團在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制定、審查及監察本集團僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；及
- (e) 審查本集團不時採納的《企業管治守則》的合規情況及將載於本公司年度報告中的企業管治報告披露。

• 董事委員會

(1) 提名委員會

於本年報告期，提名委員會由三名成員組成，均為獨立非執行董事，即徐剛先生、盧志超先生及李加彤先生。徐剛先生為提名委員會主席。

提名委員會的主要職責包括以下方面：

- 至少每年審查董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗）並向董事會建議任何擬議變更，以完善本公司的公司策略；
- 制定識別及評估董事人選資格及評估人選的標準；
- 物色合資格成為董事會成員的人士，並就甄選提名人士為董事向董事會作出甄選或推薦建議；
- 評估本公司獨立非執行董事的獨立性；
- 就董事（尤其是本公司董事會主席及首席執行官）的委任或重新委任及繼任計劃向董事會提出建議；及
- 制定董事會成員多元化政策，並在企業管治報告中披露有關政策或政策的摘要。

提名委員會將按誠信、經驗、技術、能力及履行職責及責任所能夠投入的時間及精力等標準評估候選人或現任人士。提名委員會的推薦意見隨後將提供予董事會作出決策。

其書面職權範圍可於聯交所及本公司各自網站查閱。

截至2021年8月31日止年度，提名委員會舉行過一次會議。提名委員會各成員的個人出席記錄載於本年報第41頁的表格。

報告期後，於2021年11月15日舉行了一次提名委員會會議，提名委員會成員的出席紀錄載列於下表：

董事	已出席／有資格出席
徐剛先生(主席)	1/1
盧志超先生	1/1
李加彤先生	1/1

會議上，提名委員會審閱及討論了董事提名的政策、程序及標準，審閱及討論了董事會多元化政策，討論了為落實董事會多元化政策而設定的所有可衡量目標及達致該政策中可衡量目標的進展情況，評估了獨立非執行董事的獨立性，考慮了重新委任退任董事，審查了非執行董事所須投入的時間並履行了上述要求的職責。

(2) 提名政策

董事之委任乃根據提名委員會的推薦意見並經董事會批准或股東於股東大會批准後作出，以填補臨時空缺或作為董事會的新成員。

在評估董事會的潛在候選人時，提名委員會考慮(包括但不限於)性別、年齡、文化及教育背景、專業資格及技能(包括知識及經驗)、誠實聲譽、對可用時間及相關利益的潛在承諾、獨立性、董事繼任計劃、董事會多元化政策及實現董事會多元化的任何可衡量目標。提名委員會的推薦意見隨後提交予全體董事會議決。有關董事會多元化政策及可衡量目標詳情，請參閱上述段落「董事會 — (4)董事會多元化政策及(5)可衡量目標」。

(3) 薪酬委員會

於本年報告期，薪酬委員會現包括三名成員，均為獨立非執行董事，即徐剛先生、盧志超先生及李加彤先生。徐剛先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會已採納《上市規則》附錄十四第B.1.2(c)段所述的第二項守則(即向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇)。

薪酬委員會的主要職責包括下列方面：

- 就本公司董事及高級管理人員的薪酬政策及架構、設立正規且透明的程序制定薪酬政策，向董事會提出建議；
- 參照董事會不時議決的企業方針及目標，審查及批准管理層的薪酬建議；
- 向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，包括實物福利、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)，並批准個別執行董事的服務合約；
- 評估執行董事的表現；
- 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
- 考慮同類公司支付的薪酬、董事及高級管理層的時間投入與職責、本公司及其附屬公司的僱用條件等因素；
- 考慮為吸引及挽留董事成功管理本公司所須達到的薪酬水平；

- 確保董事或其任何聯繫人不參與釐定自身薪酬。為免生疑問謹此說明，薪酬委員會成員不得參與釐定自身薪酬；
- 審查及批准向董事及高級管理人員就其離任或終止職務或委任而須支付的賠償，及因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致；若與合約條款不一致，賠償亦須公平合理，不致過多，且合理適當；及
- 就如何根據《上市規則》規定對須經股東批准的任何董事服務合約進行表決向股東提供意見。

其書面職權範圍可於聯交所及本公司各自網站查閱。

截至2021年8月31日止年度，薪酬委員會舉行過一次會議。薪酬委員會各成員的個人出席記錄載於本年報第41頁的表格。

報告期後，於2021年11月15日舉行了一次薪酬委員會會議，薪酬委員會成員的出席紀錄載列於下表：

董事	已出席／有資格出席
徐剛先生(主席)	1/1
盧志超先生	1/1
李加彤先生	1/1

會議上，薪酬委員會討論及審查了本公司董事及高級管理層的薪酬政策，評估了執行董事的履職情況，在個別執行董事及高級管理層薪酬待遇方面向董事會作出了推薦意見，並履行了上述要求的職責。

本集團截至2021年8月31日止年度董事薪酬詳情載於綜合財務報表附註12。

截至2021年8月31日止年度本公司高級管理層成員(不包括一名董事)按範圍劃分的薪酬詳情載列如下：

薪酬範圍(千港元)	人數
2,000,001港元至2,500,000港元	2

(4) 審核委員會

於本年報告期，審核委員會現包括三名成員，均為獨立非執行董事，即盧志超先生、徐剛先生及李加彤先生。盧志超先生為審核委員會主席。

審核委員會的主要職責包括以下方面：

- 主要負責就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議，批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，處理任何有關外聘核數師辭職或辭退的問題；
- 按適用的標準審查及監察外聘核數師是否獨立客觀及審核程序是否有效。審核委員會應於審核工作開始前先與核數師討論審核性質及範疇和申報責任；
- 就委聘外聘核數師提供非審核服務制定及執行政策。就此規定而言，「外聘核數師」包括與核數師事務所處於同一控制權、所有權或管理權之下的任何機構，或合理知悉所有有關資料的第三方在合理情況下會斷定該機構屬於該核數師事務所的本土或國際業務一部分的任何機構。審核委員會應就任何須採取行動或改善的事項向董事會報告、確認並提出建議；
- 監察本公司的財務報表、年度報告、賬目、半年報及(若擬刊發)季度報告的完整性，審閱當中所載有關財務申報的重大判斷。在向董事會提交該等報告前，審核委員會應特別針對下列事項加以審閱：
 - (a) 會計政策及實務的任何更改；
 - (b) 涉及重要判斷的地方；
 - (c) 因審核而出現的重大調整；
 - (d) 持續經營假設及任何保留意見；
 - (e) 是否遵守會計準則；及
 - (f) 是否遵守有關財務申報的《上市規則》及法律規定；

就上述段落而言：

1. 審核委員會成員應與董事會及高級管理人員聯絡。委員會須至少每年與本公司核數師舉行兩次會議；及

2. 審核委員會應考慮於該等報告及賬目中所反映或需反映的任何重大或不尋常事項，並應適當考慮任何由本公司負責會計及財務匯報職能的職員、合規人員或核數師提出的事項；

- 審查本公司的財務控制、風險管理及內部控制系統；
- 與管理層討論風險管理及內部控制系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統。討論內容應包括本公司在會計及財務申報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，培訓課程及有關預算是否充足；
- 應董事會的委派或主動考慮有關風險管理及內部控制事宜的重要調查結果及管理層對該等調查結果的回應；
- 如設有內部審核職能，應確保內部及外聘核數師的工作協調、確保內部審核職能有足夠資源運作且在本公司有適當地位，並審查及監察內部審核職能的成效；
- 檢討本公司及其附屬公司的財務和會計政策及實務；
- 審閱外聘核數師致管理層的函件、核數師就會計紀錄、財務賬目或控制系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層的回應；
- 確保董事會及時回應外聘核數師致管理層函件提出的事宜；
- 就《企業管治守則》涉及的事宜向董事會匯報；
- 審查可供本公司僱員在機密情況下用於對有關財務申報、內部控制或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排，並確保設有適當安排，對該等事宜進行公平、獨立調查及採取適當跟進行動；
- 擔任本公司與外聘核數師之間的主要代表，負責監察兩者關係；
- 審查本公司的持續關連交易，確保遵守本公司股東批准的條款；及
- 履行本公司的企業管治職能，詳情載於上文「董事會 — (13)企業管治職能」一段。

截至2021年8月31日止年度，審核委員會舉行過兩次會議。審核委員會各成員的個人出席記錄載於本年報第41頁的表格。

報告期後，於2021年11月15日舉行了一次審核委員會會議，審核委員會成員的出席紀錄載列於下表：

董事	已出席／有資格出席
盧志超先生(主席)	1/1
徐剛先生	1/1
李加彤先生	1/1

在會議上，審核委員會審閱了本集團有關企業管治方面的政策及就此與董事會進行了討論，審查了財務報告系統、合規程序、內部控制及風險管理系統(包括資源是否充足、員工資質及經驗、培訓計劃及本公司的會計、內部審核及財務報告職能部門的預算)和相關流程以及外聘核數師的重新委任，並且履行了上述要求的職責。董事會並未偏離審核委員會在外聘核數師遴選、委任、辭任或罷免方面所給予的任何推薦意見。

審核委員會亦審閱了本公司及其附屬公司截至2021年8月31日止年度的全年業績及外聘核數師就審核過程的會計問題及重大發現所編製的審核報告。

該委員會為僱員作出適當安排，使彼等可以保密方式就財務申報、內部控制及其他事宜可能出現的不當行為提出疑問。審核委員會的書面職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱。

• 董事有關財務報表的財務申報責任

董事知悉其有責任編製本公司截至2021年8月31日止年度的綜合財務報表，以真實公允地反映本公司及本集團的事務和本集團的業績及現金流量。

管理層向董事會提供必要的闡釋及資料，以使董事會能對提呈予董事會批准的本公司財務報表進行知情評估。本公司每月向董事會全體成員提供有關本公司表現、狀況及前景的最新資料。

據董事所知，並無任何有關可能使本集團持續經營能力嚴重存疑的事件或情況的重大不確定因素。

本公司外聘核數師就彼等對本公司綜合財務報表申報責任的聲明載於本年度報告的獨立核數師報告內。

• 風險管理及內部控制

董事會承擔的責任包括維持合適及有效的風險管理及內部監控系統，並檢討其有效性。有關系統旨在識別、評估及管理可能影響本集團營運效率及效益的風險，並提供合理保證（惟並不擔保）相關風險不會出現重大錯誤陳述，而非消除未能達成業務目標的風險。

管理層主要負責設計、執行及監控風險管理及內部監控系統。董事會全面負責評估及釐定本公司為達成策略目標所能承擔之風險性質及程度，並監督管理層設計、實施及監察風險管理及內部監控系統。有關職責已在管理層及審核委員會的協助下實行及履行。

本公司已委聘獨立內部控制顧問以提供內部審核職能，以及每年就內部控制系統是否充分及有效進行獨立檢討，包括檢討在整個運營過程中實施的指引及政策，並檢討風險管理慣例，旨在（其中包括）改善本集團的企業管治水平。獨立內部控制顧問亦負責向審核委員會提供有關完善本集團系統的調查結果及任何建議。截至2021年8月31日止年度，基於獨立內部控制顧問及審核委員會的調查結果及意見，董事會認為內部控制及風險管理系統有效及充分，且並無可能影響本公司股東的任何重大問題。

本公司將繼續委聘外部獨立專業人士，以每年檢討本集團內部控制及風險管理系統，並進一步改善本集團系統（倘適當）。

在管理流動資金風險方面，董事會在本集團管理層協助下，監控及維持管理層認為足以為本集團的經營提供資金的現金及現金等價物水平。為將應收款項的信貸風險降至最低，董事會採納信貸風險管理政策及程序，根據歷史結算紀錄及過往經驗定期按組合及個別方式對應收款項的可收回性作出評估。另外，董事會制定了減緩本集團其他金融風險的保守策略，包括監察利率風險及貨幣風險。

本集團已就評估、報告及發佈內幕消息設立內部控制程序，為董事會及僱員提供指引。此外，相關人員僅於必要時獲得內幕消息，且本集團會不時檢討現有政策及慣例，以確保完全遵守監管規定。

現時本集團並無內部核數部門。董事已檢討內部核數部門的需要，彼等認為以本集團業務的規模、性質及結構而言，在需要時聘用外聘獨立專業人士以履行內部核數部門工作為本集團進行風險管理和內部監控系統的充分性和有效性進行分析和獨立評估，更具成本效益。然而，董事將會繼續最少每年檢討一次設立內部核數部門的需要。

• 核數師薪酬

截至2021年8月31日止年度，就本公司外部核數師德勤•關黃陳方會計師行向本集團提供的審核及非審核服務已付或應付的專業費如下：

服務	支付費用 人民幣千元
審核服務	
審核服務	3,000
非審核服務	
中期審閱	1,200
通函鑑證服務	2,190
總計	6,390

• 公司秘書

為遵守《上市規則》第3.29條的規定，截至2021年8月31日止年度，黃成滿先生已參與不少於15小時的相關專業培訓，以更新其能力及知識。

• 股東大會

於截至2021年8月31日止年度，本公司於2021年1月25日舉行一次股東週年大會。

• 與股東的溝通及投資者關係

本公司認為，與股東的有效溝通對加強投資者關係及對股東及潛在投資者了解本集團的業務、表現及策略攸關重要。本公司亦深知及時與非選擇性地披露資料以供股東及投資者作出知情投資決策的重要性。

本公司股東週年大會為股東提供與董事直接溝通的機會。董事會主席及董事委員會主席將出席股東週年大會解答股東提問。本公司的外聘核數師亦將出席股東週年大會，以解答有關審核操守、核數師報告的編製及內容及核數師獨立性的問題。

為促進有效的溝通，本公司採納股東通訊政策，旨在建立本公司與其股東的相互關係及溝通，並設有網站<http://www.edvantagegroup.com.hk>，刊登有關本公司業務營運及發展的最新資料、財務資料、企業管治常規及其他資料，以供公眾人士查閱。董事會將定期檢查股東的通訊政策以確保其有效。

• 股東權利

為保障股東權益及權利，包括提名及選舉各董事在內的各項實質上不同的事宜均會於股東大會上由該會議主席提呈獨立決議案。

於股東大會上提呈的所有決議案將根據《上市規則》以投票方式進行表決，投票結果將於各股東大會舉行後根據《上市規則》及時於本公司及聯交所網站刊登。

(1) 股東召開股東特別大會的程序

根據組織章程細則第12.3條，董事會可在其認為適當之任何時候召開股東特別大會。股東大會亦可應任何兩名或以上股東的書面要求而召開，有關要求須遞交本公司於香港的主要辦事處（倘本公司不再設有該主要辦事處，則遞交註冊辦事處），當中列明大會的商議事項，並由要求人簽署，惟該等要求人於遞交要求之日須持有本公司附帶於本公司股東大會表決權的不少於十分之一的已繳足股本。股東大會亦可應任何一名股東（為認可結算所（或其代名人））的書面要求而召開，有關要求須遞交本公司於香港的主要辦事處（倘本公司不再設有該主要辦事處，則遞交註冊辦事處），當中列明大會的商議事項，並由要求人簽署，惟該要求人於遞交要求之日須持有本公司附帶於本公司股東大會表決權的不少於十分之一的已繳足股本。倘董事會並未於遞交要求之日起計21日內正式召開將於隨後21日內舉行的會議，則要求人本身或當中代表彼等所享有全部投票權過半數的任何人士，可按與董事會召開大會盡可能相同的方式召開股東大會，惟以此方式召開的任何會議不得於遞交要求之日起三個月屆滿後舉行，而所有因董事會未履行要求而令要求人產生的合理費用須由本公司向彼等作出補償。

(2) 於股東大會提呈議案的程序

開曼群島公司法並無條文允許股東於股東大會提呈新決議案。然而，欲提出決議案的股東可以根據組織章程細則第12.3條，要求召開股東特別大會並於大會中提呈決議案。第12.3條的要求及程序已載於上文。

推薦他人參選董事程序可於本公司網站查閱。

(3) 向董事會提出查詢

股東及投資者可按下列途徑向本公司的公司秘書提出書面查詢或要求：

地址： 香港九龍尖沙咀麼地道62號永安廣場11樓1115室

電話： +852 3168 6668

傳真： +852 3168 6678

我們將及時回復查詢並提供相關信息。

• 組織章程文件變更

組織章程細則已經修訂及重列，自上市日期起生效並可於聯交所及本公司相應網站查閱。

除上文所披露者外，本公司於報告期並無其他組織章程文件變更。

董事會欣然提呈本年報連同本集團截至2021年8月31日止年度的經審核綜合財務報表。

全球發售

本公司於2018年10月18日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司普通股於2019年7月16日在聯交所上市。

主要活動

本公司為投資控股公司。其附屬公司的主要活動主要是於中國及海外經營民辦高等職業教育機構。

本公司主要附屬公司的活動及詳情載於綜合財務報表附註40。

業務回顧

本集團年度業務回顧(包括本集團面臨的主要風險及不明朗因素的討論、使用關鍵財務績效指標進行的本集團表現分析及預期本集團業務未來發展的說明)可參閱本年報「主席報告」、「管理層討論與分析」及「企業管治報告」章節。此外，有關與主要利益相關者的關係的討論載於「管理層討論與分析」一節。回顧及討論內容屬本董事會報告的一部分。

環境政策及表現

本集團高度重視環保，並無發現其業務(包括健康與安全、工作場地狀況、就業及環境)有嚴重違反相關法律法規的情況。本集團已執行環保措施，鼓勵僱員在工作中按實際需求消耗電及紙張，以減少能源消耗及最大程度減少不必要的浪費。有關本集團環境政策及表現的詳情將披露於本公司適時刊發的截至2021年8月31日止年度的環境、社會及管治報告。

股東週年大會

應屆股東週年大會將於2022年1月25日舉行。召開股東週年大會的通告將及時發佈及寄發予股東。

業績及股息

本集團截至2021年8月31日止年度的業績載於本年報第124頁綜合損益及其他全面收益表。

董事會已決議建議向於2022年2月11日名列本公司股東名冊的股東派付截至2021年8月31日止年度的末期股息每股普通股8.40港仙(2020年：4.90港仙)，總額約為90,036,000港元(2020年：49,900,000港元)(乃按照於報告期末本公司已發行股份數目計算)，惟須經股東於本公司股東週年大會上批准，方可作實，及倘獲批准，將於2022年2月21日或前後以現金方式派付。

暫停辦理股東名冊登記手續

出席股東週年大會並於會上投票的權利

為確定出席股東週年大會並於會上投票的股東的權利，本公司將於2022年1月20日至2022年1月25日(包括首尾兩日)暫停辦理股東名冊登記手續，有關期間不辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票須不遲於2022年1月19日下午四時三十分送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖)以辦理登記手續。

獲派發建議末期股息的權利

為確定股東獲派發建議末期股息的權利，本公司將於2022年2月9日至2022年2月11日(包括首尾兩日)暫停辦理股東名冊登記手續，有關期間不辦理股份過戶登記手續。為確保獲派發建議末期股息的權利，所有股份過戶文件連同相關股票須不遲於2022年2月8日下午四時三十分送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖)以辦理登記手續。

股息政策

本公司已採納一項股息政策(「**股息政策**」)，詳情披露如下：

1. 目的

股息政策旨在列明董事會計劃向股東宣派、派付及分派股息時遵循的原則及指引。

2. 原則及指引

- 2.1 根據開曼群島公司法及組織章程細則，董事會可全權酌情決定是否宣派及分派股息。
- 2.2 此外，股東可於股東大會上宣派股息，惟所宣派的股息不可超過董事會建議的金額。在任何情況下，本公司僅可自合法可供分派的利潤和儲備（包括股份溢價）宣派及派付股息，且無論如何不得因派付股息而導致本公司日後無力償還在日常業務中到期的債務。即使董事會決定派付股息，惟股息的形式、次數及數額仍須取決於本公司未來營運及盈利、資金需求、法定公積金需求、現金流量、總體財務狀況、合約限制及董事會視為相關的任何其他因素。
- 2.3 任何未來向股東派付的股息亦將取決於能否自本公司附屬公司收到股息。中國法規或會限制本公司的中國附屬公司向本公司派付股息的能力。
- 2.4 董事會現時擬建議的年度股息約為本公司各財政年度可供分派利潤的30%。
- 2.5 倘本公司派付股份的任何股息，則除股份所附的權利或發行條款另有規定外：(i)所有股息將按派付股息所涉股份的實繳股款宣派及派付，惟就此而言，凡在催繳股款前就股份所繳股款不得視為股份的實繳股款；及(ii)所有股息將按派付股息所涉及股份於任何期間的實繳股款按比例分配及派付。董事會可從股東應獲派的任何股息或其他應付款項中扣減該股東當時應付本公司的所有催繳股款、分期付款或其他應付款項（如有）。

3. 檢討政策

股息政策反映董事會現時對本公司財務及現金流量狀況的看法。董事會仍將不時檢討股息政策，惟不保證會派付任何指定期間任何特定金額的股息，甚至不會派付股息。

財務概要

本集團於過往五個財政年度的已刊發業績與資產及負債的概要載於本年報第232頁。

物業、廠房及設備

本集團截至2021年8月31日止年度的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註15。

股本

本公司截至2021年8月31日止年度的股本變動詳情載於綜合財務報表附註29。

本公司可分派儲備

本公司截至2021年8月31日止年度的儲備變動詳情載於綜合財務報表附註41。

於2021年8月31日，本公司可供分派予股東的儲備包括約人民幣938.5百萬元的股份溢價及約人民幣101.1百萬元的保留溢利。根據開曼群島公司法，在遵守組織章程細則的前提下，倘本公司於分派或支付股息後可在一般業務過程中償還到期債務，則本公司可動用股份溢價賬支付分派或派付股息。

借款

於2021年8月31日，本集團的未償還銀行及其他借款約為人民幣1,344.1百萬元。借款詳情載於綜合財務報表附註26。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2021年8月31日止年度，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

另外，首次公開發售後股份獎勵計劃的受託人於報告期內根據首次公開發售後股份獎勵計劃的信託契據條款於聯交所購買本公司合共3,772,000股股份，總代價為約人民幣26.2百萬元。

優先購買權

組織章程細則或開曼群島法例並無有關優先購買權的規定，規限本公司須向現有股東按比例發售新股。

本公司首次公開發售所得款項用途

本公司於2019年7月16日在聯交所上市及於2019年8月8日根據部分行使超額配售權而發行新股的所得款項淨額為約人民幣583.0百萬元(已扣除包銷佣金以及本集團就全球發售已付和應付的其他上市開支)(「**首次公開發售所得款項**」)。該等首次公開發售所得款項擬用於招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載之擬定用途。

於2020年12月4日，董事會決議將原定分配用於「支持在澳大利亞的現有海外業務及海外擴張」的未動用首次公開發售所得款項重新分配用於「投資新教育機構或收購其他教育機構」。儘管招股章程中披露，本公司擬動用首次公開發售所得款項的20%用於支持本集團海外營運及海外擴張，包括於新加坡及英國等海外地區設立新的教育機構，但由於澳大利亞、新加坡及英國自2019冠狀病毒病爆發以來採取的防疫措施及社交限制有別，影響了總體業務活動的進度及效率，本集團已調整發展其海外校區的時間表，以配合澳大利亞、新加坡及英國重啟經濟活動的預期時間表。有關調整有利於本集團業務擴張的效益及成本控制，且上述未動用首次公開發售所得款項的重新分配不僅符合本公司當前業務需要，而且透過部署本集團閒置資金擴展其業務進一步提升本集團整體收益，從而有利於本集團主營業務的持續快速發展，並符合本公司及其股東的整體最佳利益。有關所得款項用途的變動詳情，請參閱本公司日期為2020年12月4日的公告。所得款項用途概述如下：

用途	所得款項淨額	所得款項淨額	於上市日期	於截至	於截至	
	原定分配	經修訂分配	至2019年	2020年	2021年	於2021年
	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)	8月31日期間 已動用金額 (人民幣 百萬元)	8月31日 止年度 已動用金額 (人民幣 百萬元)	8月31日 止年度 已動用金額 (人民幣 百萬元)	8月31日 未動用金額 (人民幣 百萬元)
建立及開發華商學院四會校區	174.9	174.9	3.8	171.1	—	—
建設科技中心	40.8	40.8	0.1	40.7	—	—
建設國際會議中心	17.4	17.4	9.1	8.3	—	—
投資新教育機構或收購其他教育機構	174.9	277.1	—	10.6	266.5	—
支持在澳大利亞的現有海外業務及海外擴張，詳情如下：						
— 支持在澳大利亞的現有海外業務及其他海外擴張	58.3	10.8	0.2	9.1	1.5	—
— 在英國設立教育機構	29.2	—	—	—	—	—
— 在新加坡設立教育機構	29.2	3.7	—	3.0	0.7	—
營運資金及作一般企業用途	58.3	58.3	48.9	9.4	—	—
合計	583.0	583.0	62.1	252.2	268.7	—

於2021年8月31日後直至本年報日期，所有首次公開發售所得款項已悉數動用。

根據一般授權配售新股所得款項用途

於2021年1月13日，瑞士銀行香港分行及中國國際金融香港證券有限公司（統稱「**配售代理**」）與本公司訂立配售協議（「**配售協議**」），據此，本公司已有條件地同意由配售代理以個別基準及以盡力基準向不少於六名承配人（該等承配人及其最終實益擁有人為獨立於本公司及其關連人士的第三方）以配售最多53,300,000股本公司股本中每股面值0.01美元的新普通股（「**配售股份**」），配售價為每股配售股份8.73港元（「**配售事項**」）。配售股份將根據於2020年1月21日舉行的本公司股東週年大會上通過的股東決議案授予董事的一般授權發行，該一般授權可配發、發行及處理最多203,672,400股股份，低於於該決議案日期已發行股份總數的20%。配售價每股配售股份8.73港元較聯交所於2021年1月12日所報每股股份收市價9.91港元折讓約11.9%。

於2021年1月20日（「**配售事項完成日期**」），配售事項條件已獲達成及配售事項已經完成。配售代理已根據配售協議之條款及條件按每股配售股份8.73港元之配售價，向不少於六名承配人配發及發行合共53,300,000股配售股份。本公司收到所得款項淨額約459.8百萬港元（相當於約人民幣384.8百萬元），擬用於日後潛在收購、發展本集團現有及新校區及用作一般營運資金。本公司每股配售股份淨價按配售事項所得款項總額除以配售股份總數計算，約為8.63港元。

有關配售事項的詳情，請參閱本公司日期為2021年1月13日及2021年1月20日的公告。

鑑於當前的市場狀況，董事認為，配售事項是本公司籌集額外資本的良機，從而加強本公司的資本基礎，以用於日後潛在收購、發展本集團現有及新校區，並為本集團提供營運資金，而不會產生利息成本。

所得款項用途概述如下：

用途	於配售事項完成日期至			於2021年 8月31日 未動用金額 擬定用途預期 時間
	所得款項 淨額分配 (人民幣百萬元)	2021年 8月31日期間 已動用金額 (人民幣百萬元)	於2021年 8月31日 未動用金額 (人民幣百萬元)	
建立及開發四會校區	84.7	84.7	—	2021年底前
建立及開發增城校區	50.0	50.0	—	2021年底前
建立華商江門校區	173.1	144.2	28.9	2021年底前
潛在未來收購	38.5	—	38.5	2021年底前
一般營運資金	38.5	38.5	—	
合計	384.8	317.4	67.4	

董事

董事會目前由以下七名董事組成：

執行董事

廖榕就先生(主席)
陳練瑛女士
廖伊曼女士(首席執行官)

非執行董事

廖榕根先生

獨立非執行董事

徐剛先生
盧志超先生
李加彤先生

董事及高級管理層履歷詳情

於本年報日期本集團董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報第14至18頁「董事及高級管理層簡介」一節。

董事服務合約

廖榕就先生、陳練瑛女士、廖伊曼女士及廖榕根先生各自於2019年6月6日與本公司簽訂服務合約。服務合約的初始期限自彼等獲委任為執行或非執行董事(視情況而定)之日起計為期三年，或直至自上市日期起計本公司第三屆股東週年大會為止(以較早者為準)，並將自動重續連續三年期間(須按組織章程細則規定予以重選)，直至根據服務合約條款及條件或由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時結束。

獨立非執行董事徐剛先生、盧志超先生及李加彤先生各自於2019年6月6日與本公司簽訂委任書。委任書的初始期限自獲委任為獨立非執行董事日期計為期三年，或直至自上市日期起計本公司第三屆股東週年大會為止(以較早者為準，須按組織章程細則規定予以重選)，直至根據委任書條款及條件或由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時結束。根據各自的委任書，各獨立非執行董事可獲發定額董事袍金。

董事委任須遵守組織章程細則的董事退任及輪值規定。

除上文披露者外，概無董事與本公司或其任何附屬公司訂立任何服務合約(不包括於一年內屆滿或本公司可於一年內免付賠償(法定賠償除外)予以終止的服務合約)。

控股股東合約

除本年報「關連交易」、「關聯方交易」及綜合財務報表附註39所披露者外，截至2021年8月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或其任何附屬公司訂立重大合約且概無有關合約於年底存續，截至2021年8月31日止年度，亦無就控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務而訂立重大合約且概無有關合約於年底存續。

董事於重大交易、安排或合約的權益

除本年報「關連交易」、「關聯方交易」及綜合財務報表附註39披露者外，於本年年底或截至2021年8月31日止年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司並非任何就有關本集團業務且其董事或與任何該董事的關連實體擁有直接或間接重大權益的重大交易、安排或合約的訂約方。

董事及高級管理層薪酬

董事會參考薪酬委員會提供的建議並考慮本集團經營業績、個別人士表現及可比擬市場統計資料釐定本集團董事及高級管理層薪酬。

本集團董事酬金及五名最高薪酬人士酬金詳情載於綜合財務報表附註12。

截至2021年8月31日止年度，本集團概無向任何董事或五名最高薪酬人士的任何人士發放薪酬，作為加盟本集團或加盟本集團時的獎金或作為離職補償。截至2021年8月31日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬。

本公司亦已採納首次公開發售後購股權計劃及股份獎勵計劃以激勵董事及合資格僱員。相關計劃詳情載於本年報「首次公開發售後購股權計劃及股份獎勵計劃」一節。

除上文披露者外，截至2021年8月31日止年度，本集團概無向任何董事或代表任何董事支付或應付任何其他款項。

董事於競爭業務的權益

截至2021年8月31日止年度，概無董事或彼等各自的緊密聯繫人(定義見《上市規則》)在與本集團的業務直接或間接競爭或可能直接或間接競爭的業務中擁有任何權益(擔任本公司及／或其附屬公司董事除外)。

根據《上市規則》持續披露責任

除本年報披露者外，本公司並無《上市規則》第13.20、13.21及13.22條項下的任何其他披露責任。

不競爭承諾

控股股東廖先生、陳女士及BVI Holdco於2019年6月24日訂立以本公司為受益人的不競爭承諾(「**不競爭承諾**」)。根據不競爭承諾，控股股東向本公司承諾，於受限制期間(定義見招股章程)，其不得並促使其各自緊密聯繫人(不包括本集團任何成員公司)不得直接或間接為其本身或連同或代表任何人士或公司進行、參與或於當中擁有權益或從事或收購或持有(無論作為股東、合夥人、代理或其他人士)任何與或可能與本集團業務(中國高等教育以及國外高等教育及職業培訓業務)構成競爭的業務。不競爭承諾詳情載於招股章程「與控股股東的關係 — 不競爭承諾」一節。

董事會報告

控股股東確認，截至2021年8月31日止年度，彼等已遵守不競爭承諾。獨立非執行董事已就截至2021年8月31日止年度進行有關審閱並檢討相關承諾及信納已完全遵守不競爭承諾。

管理合約

除本年報「董事服務合約」一節所披露的董事服務合約及委任書外，於年底或截至2021年8月31日止年度期間任何時間，概無訂立或存在與本集團整體或任何重大部分業務的管理及行政事務有關的合約。

重大法律訴訟

截至2021年8月31日止年度，本集團概無涉及任何重大法律訴訟。

貸款及擔保

除本年報綜合財務報表附註26所披露者外，截至2021年8月31日止年度，本集團並無貸款或就任何貸款直接或間接向本公司董事、高級管理層、控股股東或其相關聯繫人(定義見《上市規則》)作出擔保。

首次公開發售後購股權計劃及股份獎勵計劃

首次公開發售後購股權計劃

根據於2019年6月6日通過的股東決議案，本公司有條件批准及採納首次公開發售後購股權計劃。

(a) 目的

首次公開發售後購股權計劃旨在為合資格人士(定義見下文)提供獲取本公司專有權益的機會，藉以鼓勵其為本公司及股東整體利益積極工作，提高本公司及股份的價值。首次公開發售後購股權計劃為本公司留任、激勵、回報合資格人士，向其提供薪酬、酬金及／或福利提供了靈活的方式。

(b) 合資格人士

董事會或其授權代表全權酌情認為已經或將會對本集團作出貢獻的任何個人(包括本集團任何成員公司或本集團任何聯屬人士的僱員、董事、高級人員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營夥伴或服務供應商)均有權獲提呈及授予購股權(「合資格人士」)。

然而，居於當地法律法規禁止根據首次公開發售後購股權計劃授出、接納、歸屬或行使購股權或董事會或其授權代表認為根據當地相關法律法規必須或適宜排除的個人並無資格獲提呈或授予購股權。

(c) 最高股份數目

因根據首次公開發售後購股權計劃及任何其他計劃授出的全部購股權獲行使而可能發行的股份總數為100,000,000股，不超過股份開始於聯交所交易日期已發行股份的10%（「購股權計劃授權上限」），約佔於本年報日期已發行股份的9.3%。於計算購股權計劃授權上限時，根據首次公開發售後購股權計劃（或本公司任何其他購股權計劃）規則條款失效的購股權將不予計算。

因根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃（及《上市規則》第十七章條文適用者）於任何時間已授出但尚未行使的全部未獲行使購股權獲行使而可能發行的股份數目整體上限，不得超過不時已發行股份的30%（「購股權計劃上限」）。倘根據本公司（或其附屬公司）的任何計劃授出購股權將導致超逾購股權計劃上限，則不得授出購股權。

經股東事先在股東大會批准及／或根據《上市規則》不時指定的其他規定，購股權計劃授權上限可隨時更新。然而，經更新的購股權計劃授權上限不得超過批准當日已發行股份的10%。計算經更新的購股權計劃授權上限時，根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃（及《上市規則》第十七章條文適用者）原已授出的購股權（包括尚未行使、根據相關條款註銷或失效或已行使的購股權）將不予計算。

本公司亦可尋求股東在股東大會另行批准授出超逾購股權計劃授權上限的購股權，惟有關購股權乃授予本公司於上述尋求批准的股東大會之前具體指定之合資格人士。

(d) 承授人最高配額

除獲得股東批准外，於任何12個月期間因根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出及將予授出的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）獲行使而向各合資格人士發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份總數的1%（「個別上限」）。倘向合資格人士再授出購股權將導致於12個月期間直至再授出日期（包括該日）該名合資格人士因已獲授及將獲授的全部購股權（包括已行使、註銷及尚未行使的購股權）獲行使而發行及將予發行的股份總數超過個別上限，則須獲股東於股東大會上另行批准（而合資格人士及其聯繫人須放棄投票）。

(e) 績效目標

首次公開發售後購股權計劃概無載列購股權可予行使前須達致的績效目標。然而，董事會或其授權代表可全權酌情指明購股權可予行使前必須達致的績效條件，作為任何購股權的部分條款及條件。

(f) 認購價

購股權獲行使時一名承授人可認購股份的每股價格(「認購價」)須為董事會全權酌情釐定的有關價格且不得低於下列各項中的較高者：

- (i) 股份於授出日期聯交所發出的每日報價表所示股份收市價；
- (ii) 股份於緊接授出日期前五個營業日聯交所發出的每日報價表所示平均收市價；及
- (iii) 股份於授出日期的面值。

(g) 權利為承授人個人所有

購股權為承授人個人所有，不得轉讓或出讓，承授人亦不得以任何形式，將購股權出售、轉讓、抵押、按揭、設立產權負擔或就此以任何其他人士為受益人出售或創設任何利益或與之訂立任何協議，惟根據首次公開發售後購股權計劃的條款，於承授人身故後將購股權送交其遺產代理人除外。

(h) 授予本公司董事或主要股東的購股權

凡向本公司任何董事、最高行政人員(定義見《上市規則》)或主要股東(或彼等各自的任何聯繫人)授出購股權，必須事先經本公司獨立非執行董事(身為授出購股權的擬議承授人的任何獨立非執行董事除外)批准。

倘向本公司主要股東或獨立非執行董事(或彼等各自的任何聯繫人)授出購股權將引致已向或將向該人士授出的所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使購股權)於直至該授出日期(包括該日)止12個月期間內獲行使而發行及將予發行的股份數目：

- (i) 合計超過已發行股份的0.1%(或聯交所不時指明的其他較高百分比)；及
- (ii) 按股份於授出日期在聯交所發出的每日報價表所列明的收市價計算，總值超過5百萬港元(或聯交所可能不時指明的其他較高金額)，

則進一步授出購股權必須事先經股東在股東大會上批准(以投票方式表決)。本公司須根據《上市規則》向股東寄發通函，通函應載列《上市規則》規定之相關資料。本公司所有關連人士必須在該股東大會上放棄投票，惟關連人士可於其已於就此寄發予股東之通函內說明其意圖的條件下於股東大會上投票反對相關決議案。

於2020年7月20日舉行的股東特別大會上，(i)批准根據首次公開發售後購股權計劃向廖先生授出購股權以按行使價每股4.954港元認購2,695,072股股份；及(ii)批准根據首次公開發售後購股權計劃向廖女士授出購股權以按每股4.954港元的行使價認購1,617,043股股份之普通決議案已獲通過。有關詳情，請參閱本公司日期為2020年6月29日的通函。

(i) 授出要約函件及授出購股權之通知

要約須以一式兩份的函件形式向合資格人士作出，訂明授出購股權的條款。該等條款可包括必須持有購股權的任何最低年期，及／或可行使全部或部分購股權之前必須達致之最低績效目標，且經董事會或其授權代表酌情決定，該等條款亦可包括施加於個別或一般情況的其他條款。

當要約函(當中包括經由承授人正式簽署並清楚列出獲接納要約所涉及的股份數目之接納要約函件)之複印本，連同以本公司為受款人及作為購股權授出之對價的1.00港元匯款，由本公司於載有要約之函件送達合資格人士之日起20個營業日內收訖後，該項要約將被視作已獲接納，而該項要約有關之購股權即被視作已經授出及已經生效。

任何要約均可就低於其所提供之股份數目獲得接納，惟所接納之股份須為可買賣之一手或多手股份。如果於向相關合資格人士發出載有要約之函件當日後20個營業日內要約未獲接納，則被視為已不可撤銷地被拒絕。

(j) 授出購股權的限制

不得在《上市規則》禁止的情況下或在《上市規則》或任何適用規則、規例或法例會或可能禁止合資格人士買賣股份的時間內，向任何合資格人士提出任何要約或授出任何購股權。若本公司或該名人士擁有有關本公司之任何未公開內幕消息，則不得向任何合資格人士提出要約及授出購股權，直至相關內幕消息根據《上市規則》以公告形式刊發為止。此外，於下述情況下，概不得提出要約及授出購股權：

- (i) 於緊接年度業績刊發日期前60日期間，或自相關財政年度結算日至業績刊發日期止期間（以較短者為準）；及
- (ii) 於緊接半年度業績刊發日期前30日期間，或自相關半年度期間結算日至業績刊發日期止期間（以較短者為準）。

該期間亦將包括任何業績公告延誤刊發的任何期間。

(k) 行使購股權的時間

於不違反首次公開發售後購股權計劃的規則及授出購股權之條款及條件的情況下，承授人可按董事會不時決定之形式向本公司寄發書面通知，其中說明藉此行使購股權及所行使的購股權所涉及的股份數目，藉此行使全部或部分購股權。

(l) 註銷已授出購股權

承授人違反首次公開發售後購股權計劃規則之任何行為均可能導致本公司註銷已授予該等承授人的購股權。任何已授出但未獲行使的購股權可於承授人同意的情況下予以註銷。僅在首次公開發售後購股權計劃項下仍有尚未發行購股權（不包括已註銷購股權）及遵守首次公開發售後購股權計劃條款的情況下，方會向同一承授人授出新購股權。

(m) 購股權失效

在不影響董事會或其授權代表指定的額外情況下，購股權（以尚未行使者為限）將於發生以下事件時（以最早發生者為準）即告自動失效：

- (i) 可行使購股權的期間屆滿，該期間由董事會釐定並於發出要約時通知各承授人，且將於授出日期後十年（「購股權期間」）內屆滿；
- (ii) 下文「(o)合資格人士退休、身故或永久性身體或精神殘障」、「(p)終止對合資格人士的聘用」、「(q)收購時及訂立債務和解協議或債務償還安排時的權利」及「(r)自願清盤時的權利」各段所述任何購股權行使期屆滿時；及
- (iii) 承授人違反上文「(g)權利為承授人個人所有」所述規定當日。

(n) 本公司資本結構變更的影響

倘本公司的資本結構發生變更，而任何購股權仍可根據法律規定及聯交所規定透過將溢利或儲備資本化、供股、股份拆細或合併或削減本公司股本予以行使（除因發行股份作為本公司所訂立交易的對價而導致的本公司資本結構變更外），則須就下述各項作出相應修訂（如有）：

- (i) 迄今尚未行使的每份購股權涉及的股份數目或面值；
- (ii) 認購價；
- (iii) 行使購股權的方式；或
- (iv) 任何以上組合，

而本公司就上述目的聘用的核數師或財務顧問須按本公司要求以書面證明，對全體或任何特定承授人而言，彼等認為該等調整屬公平合理，惟在任何調整後，各承授人享有的本公司股本比例須與在調整前享有的比例相同（或盡可能相同，但不高於於本公司所佔股本的比例），且任何調整不得導致股份的發行價格低於其面值。核數師或財務顧問（視情況而定）的身份為專家而非仲裁員，其證明若無明顯錯誤，即視為最終決定，並對本公司及承授人具約束力。核數師或財務顧問（視情況而定）的費用由本公司承擔。

(o) 合資格人士退休、身故或永久性身體或精神殘障

倘承授人因(i)身故；(ii)因其永久性身體或精神殘障而與本集團或本集團聯屬公司終止僱用或合同聘用關係；或(iii)退休，不再為合資格人士，購股權可於購股權期間或董事會或其授權代表可能全權酌情決定的其他時間內行使。

倘承授人身故，則購股權可由承授人的遺產代理人於相關期間行使。若承授人不再具有行使購股權的法律行為能力，則購股權可由根據香港相關法律負責代表承授人履行職責的人士於相關期間內行使。

倘購股權於上述期間內未獲行使，則購股權即告失效。

(p) 終止對合資格人士的聘用

倘承授人為僱員，若因僱主以無須發出通知或支付代通知金的形式終止僱傭合同，導致其僱傭關係遭本集團或其聯屬公司終止，或承授人被裁定觸犯任何涉及其正直或誠信的刑事罪行，則購股權即告失效。

倘承授人宣佈破產或無力償債，或與其債權人訂立一般償債安排或協定，則購股權即告失效。

倘身為僱員的承授人與本集團之僱傭或合同聘用關係因裁員而終止，不再為合資格人士，則購股權可於關係終止後三個月內或購股權期間內(以較短者為準)，或董事會或其授權代表可能全權酌情決定的其他時間內行使。

倘承授人並非因上述任何情況而不再為合資格人士，除非要約函另有規定，否則承授人可於不再為合資格人士之日後三個月內或購股權期間內(以較短者為準)，或董事會或其授權代表可能全權酌情決定的其他時間內行使其購股權。

(q) 收購時及訂立債務和解協議或債務償還安排時的權利

倘向全體股東(要約人及/或受要約人控制的任何人士及/或與要約人一致行動的任何人士除外)提出以收購或其他方式(通過債務償還安排方式則除外)進行全面要約，而有關要約於有關購股權屆滿日期前成為或宣佈為無條件，則本公司須隨即向承授人發出有關通知，而承授人有權悉數行使購股權，或倘本公司已發出有關通知，則在本公司發出通知的期間內隨時行使本公司通知的部分購股權。

倘向全體股東提出以債務償還安排方式就股份進行全面要約且已在必需舉行的會議上經必要數目的股東批准，則本公司須隨即向承授人發出有關通知，而承授人可於其後隨時（惟須於本公司所知會的有關期間前）悉數行使購股權或本公司通知的部分購股權。

倘本公司與其股東或債權人之間建議訂立債務和解協議或債務償還安排，本公司須於向本公司各股東或債權人寄發通知舉行大會審議有關債務和解協議或債務償還安排的同日，向承授人發出通知，其後承授人（或其個人代表）可自該日起計兩個曆月內或該日起至法院批准有關債務和解協議或債務償還安排當日為止（以較短期間為準），行使全部或部分購股權（以未行使的購股權為限），而上述購股權行使須待有關債務和解協議或債務償還安排獲法院批准且生效後方可作實，而在債務和解協議或債務償還安排生效後，所有購股權將會失效，惟先前已根據首次公開發售後購股權計劃行使者除外。本公司可要求承授人轉讓或以其他方式處理在該等情況行使購股權而予以發行的股份，力求使承授人的處境與假設上述債務和解協議或債務償還安排涉及有關股份相同或盡可能相同。倘購股權未於指定期間內行使，則即告失效。

(r) 自願清盤時的權利

倘本公司向其股東發出通告召開股東大會，以考慮並酌情通過本公司自願清盤的決議案，本公司須於向本公司各股東寄發有關通知的同日或之後盡快向所有承授人發出有關通知（連同有關此分段條文存在的通知），其後各承授人（或其個人代表）有權在不遲於建議召開的本公司股東大會舉行前兩個營業日內，隨時向本公司發出書面通知，並附上該通知所涉及有關股份總認購價的全數匯款，以行使全部或任何尚未獲行使的購股權，而本公司須盡快且無論如何不遲於緊接上述建議召開的股東大會舉行日期前的營業日向承授人配發相關股份並入賬列作繳足。倘購股權未於指定期間內行使，則即告失效。

(s) 股份地位

因行使購股權而配發及發行的股份須與本公司當時的現有已發行股份相同，並須受本公司組織章程大綱及章程細則所有條文的規限，且將與承授人名列本公司股東名冊當日（或倘本公司於該日暫停辦理股東登記手續，則以恢復辦理股東登記手續的首日為準）的已發行繳足股份享有同等地位，惟承授人於名列本公司股東名冊前，不得享有任何投票權或參與任何已宣派或建議或議決派付予名列股東名冊的股東的股息或分派的權利（包括因本公司清盤而產生者）。

(t) 期限

首次公開發售後購股權計劃自上市日期起計十年內(即直至2029年7月15日)有效及具有效力，此後不得提呈或授出其他購股權，但首次公開發售後購股權計劃的條文在所有其他方面仍全面有效，惟須以有效行使購股權計劃屆滿前所授出任何購股權或在首次公開發售後購股權計劃規則條文規定的其他情況下有效行使為限。

(u) 首次公開發售後購股權計劃的修訂

董事會可於任何時間修訂或更改首次公開發售後購股權計劃的任何條文(包括但不限於為遵守法律或監管規定變動而作出的修改，及為寬免任何首次公開發售後購股權計劃條文所施加但《上市規則》第十七章並未規定的限制而作出的修改)，惟不得對任何承授人於該日應有的任何權利造成不利影響。

未事先經股東於股東大會上批准，首次公開發售後購股權計劃內有關《上市規則》第17.03條所載事宜的特定條文不得為合資格人士的利益而更改，且不得對首次公開發售後購股權計劃有關管理人修訂首次公開發售後購股權計劃任何條款的權力作出更改。任何首次公開發售後購股權計劃條款的重大修訂，或已授出購股權條件及條款的任何變動，亦須經股東於股東大會上批准及聯交所批准方為有效，惟根據首次公開發售後購股權計劃現有條款自動生效而修訂者除外。經此修訂的購股權及首次公開發售後購股權計劃必須符合《上市規則》第十七章的規定。任何有關首次公開發售後購股權計劃條款修訂的董事或計劃管理人權力的變更，必須經本公司股東於股東大會上批准。

即使首次公開發售後購股權計劃的條文與其相反，倘於相關行使日期，相關法律法規已施加承授人須遵守的限制或條件，且承授人並無就認購及買賣股份取得有關監管機構的批准、豁免或寬免，則承授人須向董事會批准的相關承讓人出售購股權，而董事會不得無理撤銷或延誤有關批准。倘購股權乃轉讓予本公司關連人士，則不得因本公司關連人士行使購股權而配發及發行任何股份，除非董事會認為配發及發行股份不會引致違反《上市規則》、組織章程細則、《公司法》或《收購守則》。

(v) 終止

股東(在股東大會上以普通決議案)或董事會可隨時決議於首次公開發售後購股權計劃屆滿前終止首次公開發售後購股權計劃的運作，屆時將不再提呈發售或授出任何購股權，惟首次公開發售後購股權計劃的條文仍全面有效，以使終止計劃前已授出的任何購股權得以有效行使，或使其符合首次公開發售後購股權計劃的條文可能規定的其他情況。於首次公開發售後購股權計劃有效期間遵照《上市規則》第十七章條文授出但緊接首次公開發售後購股權計劃終止運作前尚未行使及未到期的購股權，在首次公開發售後購股權計劃終止後將繼續有效，並可根據其發行條款行使。

根據首次公開發售後購股權計劃獲授購股權的董事已向本公司承諾，如因彼等行使根據首次公開發售後購股權計劃獲授的購股權而引致本公司未能滿足《上市規則》的公眾持股量規定，彼等將不會行使相關購股權。

首次公開發售後購股權計劃的條款概要(包括計劃條款、行使價格計算方法以及歸屬期間及條件)已載於招股章程附錄五「D.首次公開發售後購股權計劃及股份獎勵計劃」一節。

下表披露於報告期內首次公開發售後購股權計劃項下本公司購股權的變動情況：

購股權類型	授出日期	行使價 港元	行使期 (附註1)	於2020年 9月1日 尚未行使	年內授出	年內 沒收/註銷	年內失效	年內行使	於2021年 8月31日 尚未行使
董事									
廖先生	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日至 2026年1月30日	449,178	—	—	—	—	449,178
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日至 2026年1月30日	449,178	—	—	—	—	449,178
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日至 2026年1月30日	449,178	—	—	—	—	449,178
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日至 2026年1月30日	449,178	—	—	—	—	449,178
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日至 2026年1月30日	449,178	—	—	—	—	449,178
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日至 2026年1月30日	449,182	—	—	—	—	449,182

董事會報告

購股權類型	授出日期	行使價 港元	行使期 (附註1)	於2020年 9月1日 尚未行使	年內授出	年內 沒收 / 註銷	年內失效	年內行使	於2021年 8月31日 尚未行使
董事(續) 陳女士	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日至 2026年1月30日	89,835	—	—	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日至 2026年1月30日	89,835	—	—	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日至 2026年1月30日	89,835	—	—	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日至 2026年1月30日	89,835	—	—	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日至 2026年1月30日	89,835	—	—	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日至 2026年1月30日	89,839	—	—	—	—	89,839
廖女士	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日至 2026年1月30日	269,507	—	—	—	—	269,507
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日至 2026年1月30日	269,507	—	—	—	—	269,507
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日至 2026年1月30日	269,507	—	—	—	—	269,507
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日至 2026年1月30日	269,507	—	—	—	—	269,507
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日至 2026年1月30日	269,507	—	—	—	—	269,507
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日至 2026年1月30日	269,508	—	—	—	—	269,508
	2021年2月22日	9.288	2021年12月10日至 2027年1月29日	—	84,541	—	—	—	84,541
	2021年2月22日	9.288	2022年3月29日至 2027年1月29日	—	84,541	—	—	—	84,541
	2021年2月22日	9.288	2022年12月9日至 2027年1月29日	—	84,541	—	—	—	84,541
	2021年2月22日	9.288	2023年3月29日至 2027年1月29日	—	84,541	—	—	—	84,541
	2021年2月22日	9.288	2023年12月8日至 2027年1月29日	—	84,541	—	—	—	84,541
	2021年2月22日	9.288	2024年3月27日至 2027年1月29日	—	84,541	—	—	—	84,541
廖裕根先生	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日至 2026年1月30日	62,885	—	—	—	—	62,885
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日至 2026年1月30日	62,885	—	—	—	—	62,885
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日至 2026年1月30日	62,885	—	—	—	—	62,885
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日至 2026年1月30日	62,885	—	—	—	—	62,885
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日至 2026年1月30日	62,885	—	—	—	—	62,885
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日至 2026年1月30日	62,885	—	—	—	—	62,885

購股權類型	授出日期	行使價 港元	行使期 (附註1)	於2020年 9月1日 尚未行使	年內授出	年內 沒收 / 註銷	年內失效	年內行使	於2021年 8月31日 尚未行使
董事(續)									
徐剛先生	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日至 2026年1月30日	17,967	—	—	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日至 2026年1月30日	17,967	—	—	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日至 2026年1月30日	17,967	—	—	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日至 2026年1月30日	17,967	—	—	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日至 2026年1月30日	17,967	—	—	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日至 2026年1月30日	17,968	—	—	—	—	17,968
李加彤先生	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日至 2026年1月30日	17,967	—	—	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日至 2026年1月30日	17,967	—	—	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日至 2026年1月30日	17,967	—	—	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日至 2026年1月30日	17,967	—	—	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日至 2026年1月30日	17,967	—	—	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日至 2026年1月30日	17,968	—	—	—	—	17,968
董事(合計)				5,444,045	507,246	—	—	—	5,951,291
董事及主要股東的聯繫人(附註2)									
廖裕光先生	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日至 2026年1月30日	26,950	—	—	—	—	26,950
(廖先生及 廖榕根先生 的弟弟)	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日至 2026年1月30日	26,950	—	—	—	—	26,950
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日至 2026年1月30日	26,950	—	—	—	—	26,950
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日至 2026年1月30日	26,950	—	—	—	—	26,950
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日至 2026年1月30日	26,950	—	—	—	—	26,950
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日至 2026年1月30日	26,954	—	—	—	—	26,954

董事會報告

購股權類型	授出日期	行使價 港元	行使期 (附註1)	於2020年 9月1日 尚未行使	年內授出	年內 沒收 / 註銷	年內失效	年內行使	於2021年 8月31日 尚未行使
董事及主要股東的聯繫人(附註2)(續)									
廖智軒先生 (廖先生與 陳女士的兒子)	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日至 2026年1月30日	89,835	—	—	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日至 2026年1月30日	89,835	—	—	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日至 2026年1月30日	89,835	—	—	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日至 2026年1月30日	89,835	—	—	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日至 2026年1月30日	89,835	—	—	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日至 2026年1月30日	89,839	—	—	—	—	89,839
	2021年2月22日	9.288	2021年12月10日至 2027年1月29日	—	42,270	—	—	—	42,270
	2021年2月22日	9.288	2022年3月29日至 2027年1月29日	—	42,270	—	—	—	42,270
	2021年2月22日	9.288	2022年12月9日至 2027年1月29日	—	42,270	—	—	—	42,270
	2021年2月22日	9.288	2023年3月29日至 2027年1月29日	—	42,270	—	—	—	42,270
	2021年2月22日	9.288	2023年12月8日至 2027年1月29日	—	42,270	—	—	—	42,270
	2021年2月22日	9.288	2024年3月27日至 2027年1月29日	—	42,273	—	—	—	42,273
廖智威先生 (廖先生與 陳女士的兒子)	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日至 2026年1月30日	71,868	—	—	—	—	71,868
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日至 2026年1月30日	71,868	—	—	—	—	71,868
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日至 2026年1月30日	71,868	—	—	—	—	71,868
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日至 2026年1月30日	71,868	—	—	—	—	71,868
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日至 2026年1月30日	71,868	—	—	—	—	71,868
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日至 2026年1月30日	71,871	—	—	—	—	71,871
董事及主要股東的聯繫人(合計)				<u>1,131,929</u>	<u>253,623</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,385,552</u>

購股權類型	授出日期	行使價 港元	行使期 (附註1)	於2020年 9月1日 尚未行使	年內授出	年內 沒收 / 註銷	年內失效	年內行使	於2021年 8月31日 尚未行使	
僱員(非關連人士) (附註3)	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日至 2026年1月30日	700,716	—	—	—	(98,819)	601,897	
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日至 2026年1月30日	700,716	—	—	—	(98,819)	601,897	
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日至 2026年1月30日	700,716	—	(98,819)	—	—	601,897	
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日至 2026年1月30日	700,716	—	(98,819)	—	—	601,897	
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日至 2026年1月30日	700,716	—	(98,819)	—	—	601,897	
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日至 2026年1月30日	700,733	—	(98,821)	—	—	601,912	
	2021年2月22日	9.288	2021年12月10日至 2027年1月29日	—	596,857	(1,690)	—	—	595,167	
	2021年2月22日	9.288	2022年3月29日至 2027年1月29日	—	840,335	(1,690)	—	—	838,645	
	2021年2月22日	9.288	2022年12月9日至 2027年1月29日	—	596,857	(1,690)	—	—	595,167	
	2021年2月22日	9.288	2023年3月29日至 2027年1月29日	—	840,335	(1,690)	—	—	838,645	
	2021年2月22日	9.288	2023年12月8日至 2027年1月29日	—	596,857	(1,690)	—	—	595,167	
	2021年2月22日	9.288	2024年3月27日至 2027年1月29日	—	840,354	(1,695)	—	—	838,659	
	2021年4月29日	8.592	2021年12月10日至 2027年4月30日	—	293,690	—	—	—	293,690	
	2021年4月29日	8.592	2022年3月29日至 2027年4月30日	—	257,991	—	—	—	257,991	
	2021年4月29日	8.592	2022年12月10日至 2027年4月30日	—	320,822	—	—	—	320,822	
	2021年4月29日	8.592	2023年3月29日至 2027年4月30日	—	257,991	—	—	—	257,991	
	2021年4月29日	8.592	2023年12月8日至 2027年4月30日	—	382,702	—	—	—	382,702	
	2021年4月29日	8.592	2024年3月27日至 2027年4月30日	—	319,866	—	—	—	319,866	
	僱員(非關連人士)(合計)				4,204,313	6,144,657	(405,423)	—	(197,638)	9,745,909
	合計				10,780,287	6,905,526	(405,423)	—	(197,638)	17,082,752
加權平均行使價				4.954港元	9.103港元	5.062港元	—	4.954港元	6.629港元	
期末可行使									3,395,778	

附註：

- 歸屬期自購股權授出之日起計直至成為可行使之日止。
- 廖榕光先生、廖智軒先生和廖智威先生是本集團顧問／僱員。
- 僱員(非關連人士)中，陳啓東先生(陳女士兄弟的兒子，即陳女士之侄子)屬於《上市規則》第14A.21(1)(a)條項下「親屬」的範疇，彼可能被視為本公司關連人士，惟視乎聯交所意見而定。

於截至2021年8月31日止年度，5,072,464及1,833,062份購股權分別於2021年2月22日及2021年4月29日獲授出。於該日授出的購股權的估計公允價值分別為20,030,000港元及6,589,000港元。

本公司股份於緊接購股權於2021年2月22日及2021年4月29日授出前的收市價分別為每股9.200港元及8.550港元。

於報告期內，除上文所披露者外，概無任何購股權根據購股權計劃獲授出、行使、失效或註銷。

股份獎勵計劃

2019年6月6日，本公司採納自上市日期生效的股份獎勵計劃。股份獎勵計劃並非購股權計劃，因而不受《上市規則》第十七章的條文所規限。

(a) 目的

股份獎勵計劃旨在透過股份擁有權、股息及就股份作出其他分派及／或股份增值，令合資格人士的利益與本集團利益一致，以及鼓勵及留任合資格人士為本集團的長期發展及利潤作出貢獻。

(b) 合資格人士

董事會或其授權代表全權酌情認為已經或將會對本集團作出貢獻的任何個人，即合資格獲得獎勵（定義見下文）的本集團任何成員公司或任何聯屬人士的僱員、董事、高級職員、顧問、諮詢師、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營夥伴或服務供應商（包括為其設立的任何僱員福利信託的代理人及／或受託人）。然而，惟倘任何個人所處居住地的法律法規禁止根據股份獎勵計劃而授出、接納或歸屬獎勵，或董事會認為為遵守該地的適用法律法規而排除該個人屬必要或合適，則有關人士無權參與股份獎勵計劃。

(c) 獎勵

獎勵給予選定參與者一項附條件權利，即於歸屬股份時取得股份，或當董事會或其授權代表全權酌情認為選定參與者以股份形式獲得獎勵不可行時，取得股份銷售額等值現金的權利。獎勵包括自授出獎勵之日（「授出日期」）起至歸屬獎勵之日（「歸屬日期」）止期間，有關該等股份股息的所有現金收入。為免生疑問，即使股份尚未歸屬，董事會仍可不時酌情決定向選定參與者支付本公司就有關股份所宣派及支付的任何股息。

(d) 授出獎勵

董事會、董事會委員會或獲董事會授權之人士可不時以彼等的絕對酌情權，以獎勵函（「獎勵函」）的形式，向選定參與者（若為董事會授權代表，則向本公司董事或高級職員以外的任何選定參與者）授出獎勵。獎勵函將訂明授予日期、獎勵股份數目、歸屬標準及條件、歸屬日期及董事會或其授權代表認為必要的其他詳情。

向任何董事或首席執行官授出的各項獎勵均須取得獨立非執行董事（不包括自身為有關獎勵建議接受方的任何獨立非執行董事）的事先批准。本公司在向其關連人士授出任何股份時將遵守《上市規則》第十四A章的相關規定。

於以下若干情況下，董事會及其授權代表不得向任何選定參與者授出任何獎勵股份：

- (i) 未獲任何適用監管機構授予任何適用批准；
- (ii) 本集團任何成員公司須根據適用證券法律、規則或規例就相關獎勵或股份獎勵計劃刊發招股章程或其他發售文件，惟董事會另行釐定者除外；
- (iii) 有關獎勵或會導致本集團任何成員公司或其董事違反任何司法管轄區的任何適用證券法律、規則或規例；
- (iv) 授出有關獎勵或會導致違反股份獎勵計劃上限（定義見下文），或於其他方面導致本公司發行超出股東批准之授權所允許的股份數目；
- (v) 任何董事擁有有關本公司的未公開內幕消息，或任何守則或《上市規則》規定及所有適用法律、規則或規例不時禁止董事進行買賣的情況；
- (vi) 於緊接年度業績刊發日期前60日期間，或自相關財政年度結算日起至業績刊發日期止期間（以較短者為準）；及
- (vii) 於緊接半年度業績刊發日期前30日期間，或自相關半年度期間結算日起至業績刊發日期止期間（以較短者為準）。

(e) 將予授出的股份數目上限

在未取得股東進一步批准的情況下，根據股份獎勵計劃授出的所有股份（不包括已根據股份獎勵計劃沒收的股份）最大數目合共不得超過20,000,000股股份，即緊隨全球發售完成後發行股份總數的約2%（假設超額配售權及根據首次公開發售後購股權計劃授予的購股權未獲行使，且並無根據股份獎勵計劃授出任何股份）（「**股份獎勵計劃上限**」）。

根據當前的股份獎勵計劃上限，本公司自上市日期起十年內（「**獎勵期間**」）或會發行最多20,000,000股新股份。

除股份獎勵計劃上限或《上市規則》另有限制者外，根據計劃可授予選定參與者的未歸屬股份總數並無限制。

(f) 計劃授權

倘股份獎勵計劃上限隨後以修改股份獎勵計劃的方式增加，而本公司須發行及配發新股份以滿足超出股東先前所批准任何數目的任何獎勵（視情況而定），則本公司須於股東大會上提呈而股東須考慮及酌情通過批准註明下列各項之授權的普通決議案：

- (i) 就此可發行的新股份數目上限；
- (ii) 董事會有權發行、配發、促使轉讓及另行處置與股份獎勵計劃有關的股份；及
- (iii) 該授權於授出該授權的普通決議案獲通過之日起至股東於股東大會上通過普通決議案而變更或撤銷該授權止期間內一直有效。

(g) 獎勵所附權利

除即使股份尚未歸屬，董事會仍可不時酌情決定有向選定參與者支付本公司就有關股份所宣派及支付的任何股息外，除非及直至有關股份已實際轉讓予選定參與者，選定參與者於有關獎勵股份中僅擁有或然權益，且於有關股份及相關收入獲歸屬前，無權獲取任何現金或非現金收入。

(h) 股份所附的權利

就任何獎勵轉讓予選定參與者的任何股份將須遵守組織章程大綱及章程細則的所有規定，並將構成相關日期單一類別的已發行全額繳足股份。

(i) 獎勵的出讓

根據股份獎勵計劃已授出但尚未歸屬的任何股份為獲授股份的選定參與者私人所有，不得出讓或轉讓。選定參與者不得以任何方式，將任何獎勵出售、轉讓、抵押、按揭、設立產權負擔或就此以任何其他人士為受益人創設任何利益或訂立任何協議以進行上述各項行為。

(j) 獎勵的歸屬

於股份獎勵計劃生效期間且未違反一切適用法律之情況下，董事會或其授權代表可不時釐定歸屬獎勵的相關歸屬標準及條件或期間。

倘本公司之控制權因本公司合併、以計劃或發售方式私有化而發生變化，董事會或董事委員會或董事會授權代表可全權酌情決定是否將任何獎勵的歸屬日期提前至較早日期。

(k) 合併、拆細、紅利發行及其他分派

倘本公司進行股份拆細或合併，則應對已授出的已發行股份數目作出相應調整，以避免攤薄或擴大根據股份獎勵計劃選定參與者計劃可得的利益或潛在利益，惟調整須以董事會或其授權代表認為公平合理的方式進行。有關合併或拆細選定參與者的股份所產生的所有零碎股份(如有)被視為歸還股份(「歸還股份」)，不得於相關歸屬日期轉讓予相關選定參與者。

倘任何非現金分派或發生並無於上文提及的其他事件使董事會或其授權代表認為就尚未行使獎勵作出調整屬公平合理，則須就各選定參與者持有的已發行股份數目作出董事會或其授權代表認為屬公平合理的調整，以避免攤薄或擴大根據股份獎勵計劃選定參與者計劃可得的利益或潛在利益。

(l) 合資格人士退休、身故或永久性身體或精神殘障

如選定參與者因退休而不再為合資格人士，除非董事會或其授權代表全權酌情另行作出決定，否則其任何尚未歸屬的已發行股份及相關收入將繼續於獎勵函所載歸屬日期歸屬。

如選定參與者因以下原因不再為合資格人士：(i)選定參與者身故；(ii)選定參與者因其永久性身體或精神殘障而與本集團或任何聯屬公司終止僱傭或合約聘用關係；或(iii)選定參與者與本集團之僱傭或合約聘用關係因裁員而終止，除非董事會或其授權代表全權酌情另行作出決定，否則其任何尚未歸屬的已發行股份及相關收入將被立即沒收。

倘選定參與者為遭本集團或聯屬公司以僱主毋須發出通知或支付賠償代替通知的形式終止僱傭合約而解僱的僱員，或選定參與者因被裁定犯有涉及其正直或誠信之任何刑事罪行而被終止僱傭關係，除非董事會或其授權代表全權酌情另行作出決定，否則其任何尚未歸屬的已發行股份及相關收入將被立即沒收。

(m) 根據股份獎勵計劃授出股份

截至本年報日期，根據股份獎勵計劃授出或同意授出3,164,117股股份。

本公司已向上市委員會申請批准根據股份獎勵計劃可能發行的股份上市及買賣。

(n) 期限及終止

股份獎勵計劃於獎勵期間（其後將不再授出獎勵）及其後（只要存在為落實有關股份的歸屬或另行根據股份獎勵計劃的規則可能作出的規定而於股份獎勵計劃屆滿前授出的任何未歸屬股份）有效及具效力。在上述各項的規限下，股份獎勵計劃須於下列較早時間終止：

- (i) 獎勵期間結束時，惟為落實有關股份的歸屬或另行根據股份獎勵計劃的條文可能作出的規定而於股份獎勵計劃屆滿前授出的任何未歸屬股份除外；及
- (ii) 董事會釐定的相關提前終止日期，惟有關終止不得影響選定參與者根據股份獎勵計劃獲授股份的任何存續權利。

(o) 由受託人管理

在不影響董事會一般管理權力且不受適用法律法規禁止的前提下，董事會或董事委員會或董事會授權代表可不時委任一名或以上受託人處理股份獎勵計劃的授出管理或股份歸屬事宜。

在遵守股份獎勵計劃規則的前提下：

- (i) 本公司須在合理可行情況下盡快惟無論如何不遲於授出日期起計30個營業日，向受託人發行及配發股份及／或向信託轉撥所需資金，並指示受託人按當時市價進行市場交易收購股份，以應付所授出的獎勵；及
- (ii) 本公司須指示受託人是否以任何歸還股份應付所授出的獎勵，而倘本公司指定的歸還股份不足以應付所授出的獎勵，則本公司須在合理可行情況下盡快惟無論如何不遲於授出日期起計30個營業日，向受託人發行及配發更多股份及／或向信託轉撥所需資金，並指示受託人按當時市價進行市場交易收購更多股份，以應付所授出的獎勵。

倘受託人接獲本公司指示進行市場交易收購股份，則受託人須於從本公司收取所需資金後，在合理可行情況下盡快依據本公司指示按當時市價在市場上收購有關數目的股份。受託人的責任僅為以信託所涵蓋的已授出股份（及有關股份產生的相關收入）為限，於歸屬時向選定參與者轉讓已授出股份（及有關股份產生的相關收入）。

股份獎勵計劃不屬於《上市規則》第十七章規例的範圍，亦不受該等規例限制。

股份獎勵計劃的條款概要已載於招股章程附錄五「D首次公開發售後購股權計劃及股份獎勵計劃」一節。

董事會報告

下表披露於報告期內股份獎勵計劃項下本公司股份獎勵的變動情況：

	授出日期	歸屬日期	於2020年				於2021年 8月31日 尚未行使的 股份獎勵數目
			9月1日尚未行使 的股份獎勵數目	年內授出	年內歸屬	年內沒收/註銷	
董事							
廖先生	2020年1月21日	2020年12月10日	77,002	—	(77,002)	—	—
	2020年1月21日	2021年3月29日	77,002	—	(77,002)	—	—
	2020年1月21日	2021年12月10日	77,002	—	—	—	77,002
	2020年1月21日	2022年3月29日	77,002	—	—	—	77,002
	2020年1月21日	2022年12月9日	77,002	—	—	—	77,002
2020年1月21日	2023年3月29日	77,002	—	—	—	77,002	
陳女士	2020年1月21日	2020年12月10日	15,400	—	(15,400)	—	—
	2020年1月21日	2021年3月29日	15,400	—	(15,400)	—	—
	2020年1月21日	2021年12月10日	15,400	—	—	—	15,400
	2020年1月21日	2022年3月29日	15,400	—	—	—	15,400
	2020年1月21日	2022年12月9日	15,400	—	—	—	15,400
2020年1月21日	2023年3月29日	15,402	—	—	—	15,402	
廖女士	2020年1月21日	2020年12月10日	46,201	—	(46,201)	—	—
	2020年1月21日	2021年3月29日	46,201	—	(46,201)	—	—
	2020年1月21日	2021年12月10日	46,201	—	—	—	46,201
	2020年1月21日	2022年3月29日	46,201	—	—	—	46,201
	2020年1月21日	2022年12月9日	46,201	—	—	—	46,201
	2020年1月21日	2023年3月29日	46,202	—	—	—	46,202
	2021年2月22日	2021年12月10日	—	16,304	—	—	16,304
	2021年2月22日	2022年3月29日	—	16,304	—	—	16,304
	2021年2月22日	2022年12月9日	—	16,304	—	—	16,304
	2021年2月22日	2023年3月29日	—	16,304	—	—	16,304
	2021年2月22日	2023年12月8日	—	16,304	—	—	16,304
	2021年2月22日	2024年3月27日	—	16,306	—	—	16,306
	廖榕根先生	2020年1月21日	2020年12月10日	10,780	—	(10,780)	—
2020年1月21日		2021年3月29日	10,780	—	(10,780)	—	—
2020年1月21日		2021年12月10日	10,780	—	—	—	10,780
2020年1月21日		2022年3月29日	10,780	—	—	—	10,780
2020年1月21日		2022年12月9日	10,780	—	—	—	10,780
2020年1月21日	2023年3月29日	10,782	—	—	—	10,782	
徐剛先生 (附註3)	2020年1月21日	2020年12月10日	3,080	—	(3,006)	(74)	—
	2020年1月21日	2021年3月29日	3,080	—	(3,003)	(77)	—
	2020年1月21日	2021年12月10日	3,080	—	—	—	3,080
	2020年1月21日	2022年3月29日	3,080	—	—	—	3,080
	2020年1月21日	2022年12月9日	3,080	—	—	—	3,080
2020年1月21日	2023年3月29日	3,080	—	—	—	3,080	
李加彤先生	2020年1月21日	2020年12月10日	3,080	—	(3,080)	—	—
	2020年1月21日	2021年3月29日	3,080	—	(3,080)	—	—
	2020年1月21日	2021年12月10日	3,080	—	—	—	3,080
	2020年1月21日	2022年3月29日	3,080	—	—	—	3,080
	2020年1月21日	2022年12月9日	3,080	—	—	—	3,080
2020年1月21日	2023年3月29日	3,080	—	—	—	3,080	
董事(合計)			933,263	97,826	(310,935)	(151)	720,003

授出日期	歸屬日期	於2020年 9月1日尚未行使 的股份獎勵數目	年內授出	年內歸屬	年內沒收/註銷	年內失效	於2021年 8月31日 尚未行使的 股份獎勵數目
董事及主要股東的聯繫人(附註1)							
廖裕光先生	2020年1月21日	4,620	—	(4,509)	(111)	—	—
(廖先生及廖裕 根先生的弟弟)	2020年1月21日	4,620	—	(4,504)	(116)	—	—
(附註3)	2020年1月21日	4,620	—	—	—	—	4,620
	2020年1月21日	4,620	—	—	—	—	4,620
	2020年1月21日	4,621	—	—	—	—	4,621
廖智軒先生	2020年1月21日	15,400	—	(15,400)	—	—	—
(廖先生與 陳女士的兒子)	2020年1月21日	15,400	—	(15,400)	—	—	—
	2020年1月21日	15,400	—	—	—	—	15,400
	2020年1月21日	15,400	—	—	—	—	15,400
	2020年1月21日	15,402	—	—	—	—	15,402
	2021年2月22日	—	8,152	—	—	—	8,152
	2021年2月22日	—	8,152	—	—	—	8,152
	2021年2月22日	—	8,152	—	—	—	8,152
	2021年2月22日	—	8,152	—	—	—	8,152
	2021年2月22日	—	8,152	—	—	—	8,152
	2021年2月22日	—	8,153	—	—	—	8,153
廖智威先生	2020年1月21日	12,320	—	(12,320)	—	—	—
(廖先生與 陳女士的兒子)	2020年1月21日	12,320	—	(12,320)	—	—	—
	2020年1月21日	12,320	—	—	—	—	12,320
	2020年1月21日	12,320	—	—	—	—	12,320
	2020年1月21日	12,320	—	—	—	—	12,320
	2020年1月21日	12,322	—	—	—	—	12,322
董事及主要股東的聯繫人(合計)		194,045	48,913	(64,453)	(227)	—	178,278

董事會報告

授出日期	歸屬日期	於2020年					於2021年	
		9月1日尚未行使 的股份獎勵數目	年內授出	年內歸屬	年內沒收／註銷	年內失效	8月31日 尚未行使的 股份獎勵數目	
僱員(非關連人士)	2020年1月21日	2020年12月10日	120,120	—	(115,796)	(4,324)	—	—
(附註2,3)	2020年1月21日	2021年3月29日	120,120	—	(115,768)	(4,352)	—	—
	2020年1月21日	2021年12月10日	120,120	—	—	(16,940)	—	103,180
	2020年1月21日	2022年3月29日	120,120	—	—	(16,940)	—	103,180
	2020年1月21日	2022年12月9日	120,120	—	—	(16,940)	—	103,180
	2020年1月21日	2023年3月29日	120,140	—	—	(16,943)	—	103,197
	2021年2月22日	2021年12月10日	—	115,107	—	(326)	—	114,781
	2021年2月22日	2022年3月29日	—	162,063	—	(326)	—	161,737
	2021年2月22日	2022年12月9日	—	115,107	—	(326)	—	114,781
	2021年2月22日	2023年3月29日	—	162,063	—	(326)	—	161,737
	2021年2月22日	2023年12月8日	—	115,107	—	(326)	—	114,781
	2021年2月22日	2024年3月27日	—	162,075	—	(327)	—	161,748
	2021年4月29日	2021年12月10日	—	54,123	—	—	—	54,123
	2021年4月29日	2022年3月29日	—	47,544	—	—	—	47,544
	2021年4月29日	2022年12月9日	—	59,123	—	—	—	59,123
	2021年4月29日	2023年3月29日	—	47,544	—	—	—	47,544
	2021年4月29日	2023年12月8日	—	70,527	—	—	—	70,527
	2021年4月29日	2024年3月27日	—	58,947	—	—	—	58,947
僱員(非關連人士)(合計)			720,740	1,169,330	(231,564)	(78,396)	—	1,580,110
合計			1,848,048	1,316,069	(606,952)	(78,774)	—	2,478,391

附註：

- (1) 廖榕光先生、廖智軒先生和廖智威先生是本集團顧問／僱員。
- (2) 僱員(非關連人士)中，陳啓東先生(陳女士兄弟的兒子，即陳女士之侄子)屬於上市規則第14A.21(1)(a)條項下「親屬」的範疇，彼可能被視為本公司關連人士，惟視乎聯交所意見而定。
- (3) 授予徐剛先生、廖榕光先生及僱員的151股、227股及8,676股獎勵股份已分別予以扣除以補償本公司於歸屬後代徐剛先生、廖榕光先生及僱員已付或應付的預扣稅。

本公司股份於緊接股份獎勵於2021年2月22日及2021年4月29日授出前的收市價為每股股份9.200港元及8.550港元。

於報告期內，除上文所披露者外，概無任何股份獎勵根據股份獎勵計劃獲授出、失效或註銷。

董事及行政總裁於股份的權益

截至2021年8月31日，本公司董事及行政總裁於本公司及相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）股份、相關股份及債券中擁有(a)根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所（包括根據《證券及期貨條例》的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據《證券及期貨條例》第352條須記入該條例所指的登記冊中；或(c)根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事姓名	身份／權益性質			按權益衍生工具持有之股份數目 (附註4)	擁有權益的股份總數	佔本公司已發行股本的概約百分比 (附註5)
	個人權益	家族權益／法團權益	其他權益 (附註3)			
廖先生	154,004	751,901,416 (附註1)	308,008	2,695,072	755,058,500	70.44%
陳女士	30,800	754,427,084 (附註2)	61,602	539,014	755,058,500	70.44%
廖女士	776,402	—	282,631	2,124,289	3,183,322	0.30%
廖榕根先生	21,560	—	43,122	377,310	441,992	0.04%
徐剛先生	6,009	—	12,320	107,803	126,132	0.01%
李加彤先生	6,160	—	12,320	107,803	126,283	0.01%

附註：

- 就《證券及期貨條例》而言，於2021年8月31日，除上表所述的個人權益及其他權益外，廖先生被視作擁有(i) BVI Holdco持有的751,270,000股股份（BVI Holdco由廖先生及陳女士（廖先生的配偶）各自持有50%權益）以及(ii)陳女士實益擁有的631,416股股份。
- 就《證券及期貨條例》而言，於2021年8月31日，除上表所述的個人權益及其他權益外，陳女士被視作擁有(i) BVI Holdco持有的751,270,000股股份（BVI Holdco由廖先生（陳女士的配偶）及陳女士各自持有50%權益）以及(ii)廖先生實益擁有的3,157,084股股份。
- 該等其他權益為按本公司於2019年6月6日通過之股份獎勵計劃授予相關董事的獎勵股份權益，該等獎勵股份於2021年8月31日仍然尚未歸屬且由受託人持有。該等獎勵股份的詳情已於本年報綜合財務報表附註32(b)中披露。
- 於2021年8月31日，該等權益衍生工具乃本公司於2019年6月6日根據《上市規則》第17章採用之購股權計劃授予相關董事且尚未行使的購股權，其詳情已於本年報綜合財務報表附註32(a)中披露。
- 該百分比乃《證券及期貨條例》第XV部要求本公司保留且於聯交所網站披露之各董事所持股份及相關股份總數目（如登記冊所記錄）在本公司於2021年8月31日之已發行股份數目（即1,071,859,638股股份）中所佔百分比。

董事會報告

除上文披露者及據董事所深知，截至2021年8月31日，概無本公司董事或行政總裁於本公司或其相聯法團（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XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所（包括根據《證券及期貨條例》的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）、根據《證券及期貨條例》第352條須記入該條例所指的登記冊中或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益及／或淡倉。

主要股東於股份的權益

就本公司任何董事或行政總裁所知，截至2021年8月31日，根據本公司按《證券及期貨條例》第336條須存置的權益登記冊，下列法團／人士（本公司董事或行政總裁除外）擁有本公司已發行股份5%或以上的權益：

姓名	身份／權益性質	擁有權益的普通股數目 ⁽¹⁾	佔本公司已發行股本的概約百分比 ⁽²⁾
BVI Holdco	實益擁有人	751,270,000 (L)	70.09% (L)

附註：

(1) 字母「L」指該人士於股份的好倉。

(2) 根據截至2021年8月31日的已發行股份總數1,071,859,638股計算。

除上文披露者及據董事所深知，截至2021年8月31日，概無人士（本公司董事或行政總裁除外）於本公司股份或相關股份中登記擁有本公司按《證券及期貨條例》第336條須存置的權益登記冊所載權益或淡倉。

購買股份或債權證安排

除本年報「首次公開發售後購股權計劃及股份獎勵計劃」一節所披露的首次公開發售後購股權計劃及股份獎勵計劃外，本公司、其控股公司或任何附屬公司概無於回顧年度任何時間訂立任何安排，致使董事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女可透過購買本公司或任何其他法人團體股份或債務證券（包括債權證）而獲益。

主要供應商及客戶

我們的客戶主要為我們的學生。截至2021年8月31日止年度，本集團向五大客戶提供的商品及服務(視情況而定)佔我們收入少於30%。

我們的供應商主要包括廣東財經大學、教科書、消耗品及教學材料與設備的供應商以及維護維修校園設施的建築公司。截至2021年8月31日止年度，本集團向五大供應商購買的貨物及服務(視情況而定)佔我們營業成本少於30%。

概無董事或其任何緊密聯繫人(定義見《上市規則》)或任何據董事所深知擁有本公司已發行股本超過5%的股東於本集團的五大供應商或五大客戶擁有任何實益權益。

上市證券持有人的稅務優惠及豁免

據本公司所知，並無本公司股東因持有本公司證券而可獲得任何稅務優惠或豁免。

人力資源

截至2021年8月31日，本集團約有4,900名僱員。本集團為僱員提供具競爭力的薪酬組合，該等薪酬組合乃根據本集團營運所在司法管轄區的相關法律法規及相關僱員的個人資質、經驗、表現及市場現行薪資水平釐定。此外，本集團根據適用法律法規為僱員提供其他綜合附加福利，包括社會保險及強制性公積金。截至2021年8月31日止年度，本集團員工成本(包括董事薪酬)約為人民幣365.0百萬元。

此外，本集團已採納首次公開發售後購股權計劃及股份獎勵計劃以激勵董事及合資格僱員。相關計劃及根據相關計劃授出購股權及股份獎勵之詳情載於本年報「首次公開發售後購股權計劃及股份獎勵計劃」一節。

另外，本集團根據僱員的個人職業發展為彼等提供相關培訓課程。

退休福利計劃

於中國的僱員受到中國當地慣例及法規所規定的強制性社會保障計劃(基本上為界定供款計劃)保障。中國法律規定，本集團須根據各城市的監管規定向不同計劃作出按照僱員平均薪酬若干百分比計算的供款。中國政府直接負責向該等僱員支付福利。

在香港，本集團參與了根據強制性公積金計劃條例設立的強制性公積金計劃。本集團及僱員須向強制性公積金計劃支付其相關收入的5.0%。

於澳大利亞，本集團根據澳大利亞相關規章制度向若干澳大利亞養老基金支付退休金供款。本集團的澳大利亞附屬公司須為所有澳大利亞合資格僱員向其自主選擇的合規養老基金按其平時收入的最少9.5%至10.0%供款。

於新加坡，本集團履行中央公積金責任，為所有新加坡合資格僱員繳納普通工資7.5%至17.0%的供款，以預留資金供其退休及解決醫療、置業、家庭保護及資產增值。

於中國、香港、澳大利亞及新加坡，概無已沒收供款(由僱主代表於該等供款悉數歸屬前退出界定供款計劃的僱員作出)用於減少兩個年度的供款水平，於2021年及2020年8月31日亦無已沒收供款可用於減少未來年度的供款。

股權掛鈎協議

於截至2021年8月31日止年度，除「首次公開發售後購股權計劃及股份獎勵計劃」一節所載的首次公開發售後購股權計劃及股份獎勵計劃外，本公司並無訂立任何股權掛鈎協議。

關連交易

下文概述本集團與其關連人士(其與本集團的關係載於本年報綜合財務報表附註39)訂立並於回顧年度內存續的部分獲豁免持續關連交易：

1. 租賃澳洲國際商學院校舍

澳洲租賃框架協議

截至2020年及2021年8月31日止年度，澳洲國際商學院為其校區向環球移動和Triple Way租賃澳大利亞的若干物業。於2019年6月24日，澳洲國際商學院、環球移動及Triple Way訂立框架協議(「**澳洲租賃框架協議**」)，據此，環球移動和Triple Way同意就澳大利亞墨爾本核心商業區的有關物業(「**澳大利亞物業**」)與澳洲國際商學院訂立新租約，期限自上市日期起至2021年8月31日止。如果澳洲國際商學院未發出相反意圖的通知及在遵守任何監管規定(包括《上市規則》)的規限下，有關期限將於屆滿後自動續期三年。本集團現時租賃的澳大利亞物業如下：

(a) 338 Queen Street, Melbourne

承租人：	澳洲國際商學院
出租人：	環球移動
物業：	338 Queen Street, Melbourne, VIC 3000, Australia的部分地面層和1層至3層
建築面積：	722平方米
用途：	澳洲國際商學院校區

(b) 337-339 La Trobe Street, Melbourne

承租人：	澳洲國際商學院
出租人：	Triple Way
物業：	337-339 La Trobe Street, Melbourne, VIC 3000, Australia(包括樓宇外牆)的部分地面層以及1層及2層
建築面積：	508平方米
用途：	澳洲國際商學院校區

交易的理由

自於2015年成立以來，澳洲國際商學院一直佔用澳大利亞物業。該等租約使澳洲國際商學院能夠繼續以合理的市場價格獲得合適的校舍。我們繼續該等安排，將可避免對我們的學生和業務造成不必要的中斷，亦可避免與物色其他合適校舍、搬遷學校及重新遵守教育機構有關新校舍的監管規定相關的成本。

歷史金額、年度上限及年度上限的依據

截至2021年8月31日止年度，澳洲租賃框架協議的年度上限釐定為524,000澳元。截至2021年8月31日止年度，澳洲租賃框架協議項下的實際租金約為人民幣2,169,000元（相當於約442,000澳元）。

釐定年度上限時，董事已考慮以下因素：

- (i) 現時租賃安排項下租賃予本集團的澳大利亞物業於上市前產生的租賃開支；及
- (ii) 經參考獨立物業估值師的意見，澳洲租賃框架協議於上市後將產生的租賃開支。

定價政策

澳洲租賃框架協議項下的租金乃由訂約方參照自獨立第三方獲得的同一地區類似物業的現行市場租金報價經公平磋商原則釐定。

《上市規則》的影響

澳洲租賃框架協議項下的交易乃基於公平合理的一般商業條款或更好的條款訂立，根據《上市規則》第十四A章，與該等交易有關的一項或多項參照相應年度上限得出的適用百分比率（溢利比率除外）將高於0.1%但均低於5%。根據《上市規則》第14A.76(2)(a)條，該等交易豁免遵守《上市規則》第十四A章的通函及股東批准規定，但須遵守申報、年度審閱及公告規定。

2. 租賃華商職業學院校舍和作行政用途的辦公單位

中國租賃框架協議

截至2020年及2021年8月31日止年度，本集團向廖先生、陳女士、廖榕根先生及彼等各自的聯繫人租賃中國的若干物業。於2019年6月24日，本公司（為其本身及代表本公司附屬公司）、廖先生、陳女士及廖榕根先生（為其本身及代表彼等各自的聯繫人）（「出租人」）訂立框架協議（「中國租賃框架協議」），據此，出租人同意將中國的土地、樓宇及配套設施（「中國物業」）租予本集團，期限自上市日期起至2021年8月31日止。如果我們未發出相反意圖的通知及在遵守任何監管規定（包括《上市規則》）的規限下，考慮獨立物業估值師提供的當時市場費率，有關期限將於屆滿後自動續期三年。本集團租賃的現有中國物業如下：

(a) 廣深路151號及衛山北二路86號

承租人：華商職業學院

出租人：太陽城大酒店

物業：中國廣州市增城區新塘鎮廣深路151號及中國廣州市增城區新塘鎮衛山北二路86號

建築面積：9,638平方米的共享空間和公共區域

用途：華商酒店管理學院的設施，根據計劃不時作培訓及實習用途

(b) 荔城街通園中路128號

承租人：華商職業學院

出租人：偉加汽車

物業：中國廣州市增城區荔城街通園中路128號

建築面積：5,694平方米

用途：華商汽車工程學院的設施之一，作培訓及學生住宿用途

(c) 太陽城大酒店418室

承租人： 沃冠教育
出租人： 太陽城大酒店
物業： 中國廣州市增城區新塘鎮廣深大道151號太陽城大酒店418室
建築面積： 40平方米
用途： 辦公區域

(d) 太陽城大酒店409室

承租人： 廣州智蘅教育
出租人： 太陽城大酒店
物業： 中國廣州市增城區新塘鎮廣深大道151號太陽城大酒店409室
建築面積： 40平方米
用途： 辦公區域

(e) 解放北路160號306房

承租人： 華港企業管理
出租人： 廖先生和陳女士
物業： 中國廣州市增城區新塘鎮解放北路160號306房
建築面積： 30平方米
用途： 辦公區域

(f) 太陽城大酒店408室

承租人： 華嘉裝飾
出租人： 太陽城大酒店
物業： 中國廣州市增城區新塘鎮群星路1號太陽城大酒店408房
建築面積： 20平方米
用途： 辦公區域

(g) 太陽城大酒店3樓行政室

承租人：	太陽城發展
出租人：	太陽城大酒店
物業：	中國廣州市增城區新塘鎮群星路1號太陽城大酒店3樓行政室
建築面積：	30平方米
用途：	辦公區域

交易的理由

截至2020年及2021年8月31日止年度，中國物業由華商職業學院下屬二級學院華商酒店管理學院及華商汽車工程學院以及我們的若干附屬公司佔用。上文(a)及(b)段所述場所分別構成華商酒店管理學院及華商汽車工程學院的部分學習設施，提供培訓、實習或住宿空間。我們的若干附屬公司使用上文(c)至(g)段所述場所作行政用途的辦公單位。

租賃該等場所令我們得以按公允市值獲得合適的場所。繼續進行該等租賃安排可避免對學生及業務造成不必要的中斷，亦可避免產生物色其他合適場所及搬遷院校若干設施的相關成本。

歷史金額、年度上限及年度上限的依據

截至2021年8月31日止年度，中國租賃框架協議的年度上限釐定為人民幣1,916,000元。截至2021年8月31日止年度，中國租賃框架協議項下的實際租金約為人民幣1,445,000元。

釐定年度上限時，董事已考慮現時租賃安排項下租賃予本集團的中國物業於上市前產生的租賃開支及經參考獨立物業估值師的意見，中國租賃框架協議於上市後將產生的租賃開支。

定價政策

中國租賃框架協議項下的租金乃由訂約方參考自獨立第三方獲得的同一地區經參考上述安排的類似物業的現行市場租金報價，經公平磋商後釐定。

《上市規則》的影響

中國租賃框架協議項下的交易乃基於公平合理的一般商業條款或更好的條款訂立，根據《上市規則》第十四A章，與該等交易有關的一項或多項參照相應年度上限得出的適用百分比(溢利比率除外)將高於0.1%但均低於5%。根據《上市規則》第14A.76(2)(a)條，該等交易豁免遵守《上市規則》第十四A章的通函及股東批准規定，但須遵守申報、年度審閱及公告規定。

3. 購買酒店服務

酒店服務框架協議

2019年6月24日，本公司(為其本身及代表附屬公司)與太陽城大酒店訂立一份框架協議(「酒店服務框架協議」)，據此，太陽城大酒店將(i)向本集團提供包括住宿、餐飲及會議與會務服務在內的各類酒店服務；及(ii)向華商酒店管理學院提供課程材料(「酒店服務」)，協議期限為自上市日期起至2021年8月31日屆滿。

交易的理由

截至2020年及2021年8月31日止年度，太陽城大酒店已向參加我們學校活動(包括校慶及學術會議)的學生、員工及賓客以及華商酒店管理學院的教學運營提供酒店服務。由於太陽城大酒店提供的酒店服務的可靠性，太陽城大酒店與學校的臨近性以及為賓客、學生及教職員工帶來的便利，酒店服務的採購符合本集團的商業和經濟利益。

歷史金額、年度上限及年度上限的依據

截至2021年8月31日止年度，酒店服務框架協議的年度上限釐定為人民幣6,026,000元。截至2021年8月31日止年度，酒店服務的實際總費用約為人民幣738,000元。

釐定年度上限時，董事已考慮以下因素：

- (i) 上述歷史金額；
- (ii) 相關年度參加我們學校活動的學生、員工及賓客的預計人數，以及這些學校活動(包括校慶及學術會議)的數量及規模；及
- (iii) 相關年度華商酒店管理學院的教學運營將需要的課程材料預計金額。

定價政策

酒店服務費用應由雙方根據所需酒店服務類型及參與特定活動的估計賓客數目，經公平磋商後釐定。服務費及計算方法應由訂約方根據各項交易中提供的具體服務類型議定。在所有情況下，酒店服務費用均應基於獨立第三方就具可比接近性的類似酒店服務所收取的可比市價而釐定。有關條款應不遜於本集團可從具可比接近性的獨立第三方獲得的條款。

《上市規則》的影響

太陽城大酒店框架協議項下的交易乃基於公平合理的一般商業條款或更好的條款訂立，根據《上市規則》第十四A章，與該等交易有關的一項或多項參照相應年度上限得出的適用百分比（溢利率除外）將高於0.1%但均低於5%。根據《上市規則》第14A.76(2)(a)條，該等交易豁免遵守《上市規則》第十四A章的通函及股東批准規定，但須遵守申報、年度審閱及公告規定。

4. 購買、維修及保養車輛

車輛服務框架協議

於2019年6月24日，本公司（為其本身及代表其附屬公司）與偉加汽車訂立框架協議（「**車輛服務框架協議**」），根據該協議，偉加汽車將為我們兩所學校擁有的車輛提供保養和維修服務，並協助我們購買新車輛（「**有關車輛服務**」），協議期限為自上市日期起至2021年8月31日屆滿。

交易的理由

截至2020年及2021年8月31日止年度，偉加汽車已向本集團提供有關車輛服務。由於偉加汽車提供有關車輛服務的可靠性及其鄰近我們學校的地理優勢，購買有關車輛服務符合本集團的業務及經濟利益。

歷史金額、年度上限及年度上限的依據

截至2021年8月31日止年度，汽車服務框架協議的年度上限釐定為人民幣696,000元。截至2021年8月31日止年度，有關車輛服務的實際總費用約為人民幣37,000元。

釐定年度上限時，董事已考慮以下因素：

- (i) 上述歷史金額；及
- (ii) 我們於相關年度對有關車輛服務的預期需求（參考我們車輛的車齡及我們的預期更換時間表）。

定價政策

有關車輛服務的費用乃由訂約方參考有關車輛的服務性質和類型經公平磋商後釐定。服務費和計算方法乃由訂約方根據各項交易所提供的具體服務類型議定。在所有情況下，有關車輛服務的費用乃基於我們可就類似服務自獨立第三方獲得的可比市價。有關條款應不遜於本集團可合理從獨立第三方獲得的條款。

《上市規則》的影響

車輛框架協議下的交易乃基於公平合理的一般商業條款或更好的條款訂立，根據《上市規則》第十四A章，與該等交易有關的一項或多項參照相應年度上限得出的適用百分比（溢利比率除外）將高於0.1%但均低於5%。根據《上市規則》第14A.76(2)(a)條，該等交易豁免遵守《上市規則》第十四A章的通函及股東批准規定，但須遵守申報、年度審閱及公告規定。

5. 購買旅行社服務

旅行框架協議

於2019年6月24日，本公司（為其本身及代表其附屬公司）與怡眾旅行社訂立框架協議（「**旅行框架協議**」），根據該協議怡眾旅行社（作為我們的旅行社）將協助我們學校的教職工出差時的行程安排，例如航班、地面交通及酒店預訂（「**預訂服務**」），協議期限為自上市日期起至2021年8月31日屆滿。

交易的理由

截至2020年及2021年8月31日止年度，怡眾旅行社已向本集團提供有關預訂服務。由於其可靠性及通過多年合作獲得對我們業務需求的理解，購買有關預訂服務符合本集團的業務及經濟利益。

歷史金額、年度上限及年度上限的依據

截至2021年8月31日止年度，旅行框架協議的年度上限釐定為人民幣652,000元。截至2021年8月31日止年度，旅行框架協議有關預訂服務的實際總費用約為人民幣442,000元。

釐定年度上限時，董事考慮以下因素：

- (i) 上述歷史金額按反映直至2019年2月28日的預訂服務成本及佣金的基準收取；
- (ii) 自2019年3月1日起按佣金基準收取的估計服務費；及
- (iii) 我們教職工於相關年度的旅行頻率。

定價政策


有關預訂服務費用乃由雙方參考預訂類型及所涉預訂數目經公平磋商後釐定。服務費和計算方法乃由雙方根據各項交易所提供的具體服務類型議定。在所有情況下，有關預訂服務費用乃基於獨立第三方就類似服務收取的可比市價。有關條款應不遜於本集團可從獨立第三方獲得的條款。

《上市規則》的影響

旅行框架協議下的交易乃基於公平合理的一般商業條款或更好的條款訂立，根據《上市規則》第十四A章，與該等交易有關的一項或多項參照相應年度上限得出的適用百分比（溢利比率除外）將高於0.1%但均低於5%。根據《上市規則》第14A.76(2)(a)條，該等交易豁免遵守《上市規則》第十四A章的通函及股東批准規定，但須遵守申報、年度審閱及公告規定。

6. 技工學校安排

技工學校商標協議

於2019年6月24日，太陽城發展與華商技工學校訂立協議（「**技工學校商標協議**」），根據該協議，太陽城發展授予華商技工學校「」商標（「**華商商標**」）的使用權，年度許可費的對價為華商技工學校經營利潤的2%，但不得超過下文所載年度金額上限，使用權有效期為自上市日期起至2021年8月31日止。

技工學校校舍的租賃及物業管理

2019年6月24日，華商職業學院與華商技工學校訂立租賃協議（「**技工學校租賃協議**」），據此，華商職業學院將出租下列物業（「**技工學校校舍**」）給華商技工學校。於2019年6月24日，毅翔物業管理與華商技工學校訂立物業管理協議（「**物業管理協議**」），據此，毅翔物業管理將就技工學校校舍向華商技工學校提供物業管理服務。有關技工學校租賃協議及物業管理協議的詳情如下：

期限：	自上市日期起至2021年8月31日止
物業：	廣州市增城區華商路1號的學生宿舍樓E3及博學樓J5-A區域
建築面積：	14,120平方米
用途：	華商技工學校校園

交易理由

華商技工學校於其營運中使用華商商標及技工學校校舍。我們認為，根據技工學校商標協議、技工學校租賃協議及物業管理協議的預期交易均符合本集團的利益，原因是有關交易將通過以下各項：(i)於教育行業內貨幣化華商商標；(ii)促成出售之後的過渡；及(iii)收回物業管理服務的部分固定成本而得以按公允市場費率產生穩定的收入來源。

歷史金額、年度上限及年度上限的依據

截至2021年8月31日止年度，技工學校商標協議、技工學校租賃協議及物業管理協議的年度上限釐定為人民幣3,345,000元。截至2021年8月31日止年度的實際費用約為人民幣2,398,000元。

於釐定技工學校商標協議的許可費年度上限時，董事已計及華商技工學校的歷史及預測年度總收入。於釐定技工學校商標協議的租金年度上限時，董事亦計及學生宿舍的容納能力。於釐定技工學校租賃協議及物業管理協議的年度上限時，董事已計及根據有關協議的擬定費用安排及來自獨立估值師的相關資料。

定價政策

就華商商標應付的許可費乃由訂約方參考華商技工學校的歷史及預期年度總收入經公平磋商後釐定。

根據技工學校租賃協議及物業管理協議的總費用乃基於協議各方公平協商並經參照以下各項：(i)位於相同地段鄰近區域且用於類似用途的類似場所租金的現時市場費率；及(ii)位於相同地段鄰近區域且用於類似用途場所各類物業管理服務的現時市場費率而釐定。

《上市規則》的影響

根據技工學校商標協議、技工學校租賃協議及物業管理協議的交易乃按公平合理一般商業條款或更有利條款訂立，根據《上市規則》第十四A章的相關規定，就有關交易的一項或多項參照相應年度上限得出的適用年度百分比比率（溢利比率除外）將高於0.1%但均低於5%。根據《上市規則》第14A.76(2)(a)條，該等交易獲豁免遵守《上市規則》第十四A章相關的通函及股東批准規定，但須遵守申報、年度審閱及公告規定。

申請豁免

我們已申請及聯交所已向我們授權就上述部分獲豁免持續關連交易豁免嚴格遵守《上市規則》的公告規定。

除聯交所已就持續關連交易相關規定授予書面豁免外，本公司已遵守《上市規則》第十四A章的相關規定。

有關上述持續關連交易及豁免的詳情，請參閱招股章程。

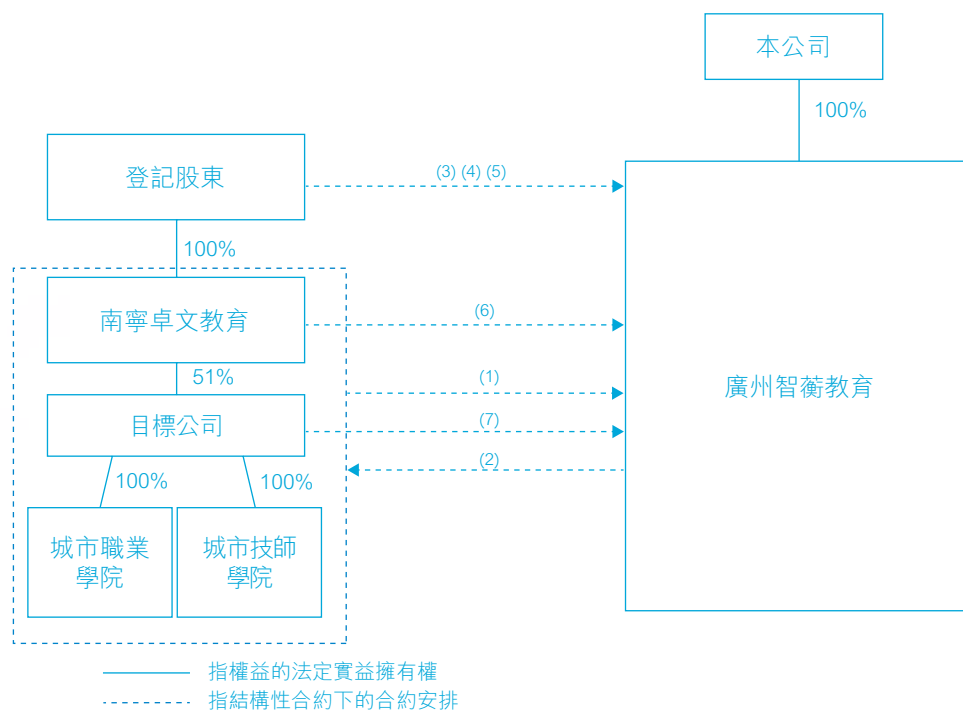
結構性合約

A. 背景及概覽

於2020年12月4日，本集團與(其中包括)運營公司集團訂立一系列構成結構性合約的協議，且將通過結構性合約有運營公司集團實際控制權，並將享有運營公司集團產生的經濟利益。鑑於中國法律對本集團所從事業務的股權架構施加的限制，下文概述本集團採納的結構性合約的一般狀況。有關結構性合約的進一步詳情，請參閱本公司日期為2020年12月4日、2020年12月18日、2020年12月30日、2021年1月14日、2021年5月20日的公告(「**該等公告**」)及日期為2021年5月26日的通函。除非另有說明，否則本段所用詞彙與該公告所界定者具有相同涵義。

運營公司集團為一家中國高等教育及中等職業教育提供商。中國法律法規普遍限制中國民辦教育行業的外資擁有權，且目前限制中外合資營辦高等教育機構，此外還對外資擁有人提出資格要求。為在遵守上述中國法律及法規的同時保持運營公司集團的業務運營，廣州智衡教育、登記股東及運營公司集團各成員已訂立結構性合約，以使運營公司集團業務的經濟利潤流入廣州智衡教育，以將運營公司集團之財務業績合併入本集團綜合賬目，並使廣州智衡教育獲得對運營公司集團的實際控制權。

下文簡易圖表說明了結構性合約規定的運營公司集團向本集團的經濟利益流向：



附註：

1. 支付服務費
2. 提供獨家技術及管理諮詢服務
3. 全部或部分購買於運營公司集團之直接及／或間接股權及／或學校創辦者權益的獨家購買權
4. 股東權利委託書包括股東授權書
5. 登記股東就其於運營公司的權益的權益質押
6. 南寧卓文教育就其於目標公司的權益的權益質押
7. 於該等學校的學校創辦者權利及理事會成員權利委託書包括學校創辦者授權書及理事會成員授權書
8. 根據中國法律法規，成立民辦學校的實體及個人一般指「學校創辦者」而非「擁有人」或「股東」

B. 結構性合約重大條款概要

結構性合約項下各自協議的重大條款概要載列如下：

(1) 業務合作協議

根據業務合作協議，廣州智衡教育應為民辦教育業務提供必要的技術服務、管理支持服務及諮詢服務，而作為回報，運營公司集團應同意支付相應款項。

為確保結構性合約的適當履行，運營公司集團各成員公司應遵守並促使其任何附屬公司遵守，而登記股東應促使運營公司集團及／或其附屬公司遵守業務合作協議項下規定的義務。

此外，登記股東及運營公司集團應承諾，未經廣州智衡教育或其指定方的事先書面同意，登記股東及運營公司集團不應進行或促使進行任何可能對(i)運營公司集團之資產、業務、員工、義務、權利或經營，或(ii)對登記股東運營公司集團各成員公司履行結構性合約項下義務之能力產生實際影響的活動或交易。

此外，各登記股東應向廣州智衡教育承諾，除非獲得廣州智衡教育之事先書面同意，登記股東（單獨或共同）不得(i)直接或間接從事、參與、開展、收購或持有與運營公司集團及其附屬公司競爭或潛在競爭之任何業務或活動（「**競爭業務**」），(ii)將從運營公司集團或其附屬公司中獲得的資料用於競爭業務，及(iii)從任何競爭業務中獲得任何利益。各登記股東進一步認可並同意，倘登記股東（單獨或共同）直接或間接以從事、參與或開展任何競爭業務，廣州智衡教育及／或本公司指定之其他實體應將有權要求參與競爭業務的實體訂立與結構性合約相似之安排。倘廣州智衡教育不行使該選擇權，則登記股東應於合理時間內停止競爭業務之運營。

(2) 獨家技術服務及管理諮詢協議

根據獨家技術服務及管理諮詢協議，廣州智蘅教育應向運營公司集團提供獨家技術服務及獨家管理諮詢服務。

鑑於廣州智蘅教育提供之技術及管理諮詢服務，運營公司集團各成員公司應向廣州智蘅教育支付服務費（相當於其各自經營盈餘（扣除所有成本、費用、稅金、往年虧損（倘法律要求）、各學校的法定發展基金（倘法律要求）及其他法定費用（倘法律要求））總和乘以登記股東於運營公司集團的直接及／或間接權益之百分比）。

(3) 獨家購買權協議

根據獨家購買權協議，登記股東不可撤銷地授予廣州智蘅教育或其指定買家全部或部分購買於運營公司集團之直接及／或間接股權及／或學校創辦者權益的獨家權利（「**權益購買權**」）。於行使權益購買權後，廣州智蘅教育或其指定買家就轉讓該學校創辦者之權益或股權而應付的購買價格應為中國法律法規所允許的最低價格。廣州智蘅教育或其指定買家有權隨時決定購買學校出資人在運營公司集團中的該部分權益及／或股權。

倘中國法律法規允許廣州智蘅教育或本公司指定之其他外資實體直接持有於運營公司集團中之全部或部分學校創辦者權益及／或股權並在中國經營民辦教育業務，則廣州智蘅教育應儘快發出行使權益購買權通知，並且於行使權益購買權後購買學校創辦者之權益及／或股權的數量不得低於中國法律法規允許廣州智蘅教育或本公司指定之其他外資實體所持的最高比例。

(4) 股東權利委託協議

根據股東權利委託協議，於中國法律允許之的範圍內，各登記股東均應不可撤銷地授權並委託廣州智蘅教育行使其作為南寧卓文教育之股東的所有權利，而南寧卓文教育應不可撤銷地授權並委託廣州智蘅教育行使其作為目標公司之股東的所有權利。該等權利包括但不限於：

- (a) 出席南寧卓文教育及目標公司的股東大會；
- (b) 就所有需要股東審議及批准的事宜行使投票權；
- (c) 召開股東特別大會；
- (d) 簽署所有董事會會議記錄、決議案或南寧卓文教育及目標公司有權簽署的其他文件；
- (e) 指示南寧卓文教育及目標公司董事及法律代表按照廣州智蘅教育或其指定人士指示行事。
- (f) 行使南寧卓文教育及目標公司組織章程細則規定的所有股東權利及投票權；
- (g) 參與向國家市場監管管理總局或其他主管政府部門辦理登記、批准、同意、備案或交付文件；
- (h) 以任何形式轉讓或處置於南寧卓文教育及目標公司的任何或全部股權；及
- (i) 行使適用中國法律、法規及南寧卓文教育及目標公司組織章程細則授予股東的任何其他權利。

此外，各登記股東及南寧卓文教育均應不可撤銷地同意，(i)廣州智蘅教育可將其根據股東權利委託協議所享有的權利委託給廣州智蘅教育的董事及其繼承者或其指定人，而無需事先通知登記股東或南寧卓文教育或獲得其同意；及(ii)任何作為廣州智蘅教育民事權利繼承者的人士或任何因廣州智蘅教育之分拆，合併或清盤或其他情況而作為廣州智蘅教育清盤人的人士，應有權取代廣州智蘅教育行使股東權利委託協議項下的所有權利。

(5) 登記股東股權質押協議

根據登記股東股權質押協議，各登記股東應無條件且不可撤銷地將各自於南寧卓文教育中之所有股權連同所附的所有相關權利質押給廣州智蘅教育並授出優先抵押權予廣州智蘅教育，以作為對結構性合約之履行，及由登記股東及運營公司集團之任何違約事件而導致廣州智蘅教育產生之所有直接、間接或因果損失以及可預見的權益損失，以及廣州智蘅教育因履行登記股東和運營公司集團於結構性合約項下之義務而產生的所有費用（「**有抵押債項A**」）的擔保。

此外，未經廣州智蘅教育事先書面同意，登記股東不得轉讓股權或對已質押的股權設置進一步的質押或產權負擔。

並且於發生登記股東股權質押協議所載之任何違約事件時，廣州智蘅教育有權以書面形式通知登記股東按以下一種或多種方式執行登記股東股權質押協議：

- (i) 在中國法律法規允許的範圍內，廣州智蘅教育可要求登記股東將其於南寧卓文教育中的全部或部分股權以按中國法律法規允許的最低代價轉讓給廣州智蘅教育指定的任何實體或個人，同時登記股東應不可撤銷地承諾，倘廣州智蘅教育或其指定購買方就受讓南寧卓文教育之全部或部分股權而支付之代價超過人民幣0元，則登記股東應當共同支付廣州智蘅教育或其指定買家該超出金額；
- (ii) 通過拍賣或折價出售所質押之股權，並有獲得出售所得款項之優先權；及／或
- (iii) 以登記股東與廣州智蘅教育將約定的其他方式處置所質押的股權，惟須受適用法律法規之規限。

(6) 南寧卓文教育股權質押協議

根據南寧卓文教育股權質押協議，南寧卓文教育應無條件且不可撤銷地將於目標公司中之所有股權連同所附的所有相關權利質押給廣州智蘅教育並授出優先抵押權予廣州智蘅教育，以作為對結構性合約之履行，及由運營公司集團之任何違約事件而導致廣州智蘅教育產生之所有直接、間接或因果損失以及可預見的利益損失，以及廣州智蘅教育因履行運營公司集團於結構性合約項下之義務而產生的所有費用（「**有抵押債項B**」）的擔保。

此外，未經廣州智蘅教育事先書面同意，南寧卓文教育不得轉讓股權或對已質押的股權設置進一步的質押或產權負擔。

並且於發生南寧卓文教育股權質押協議所載之任何違約事件時，廣州智蘅教育有權以書面形式通知南寧卓文教育按以下一種或多種方式執行南寧卓文教育股權質押協議：

- (i) 在中國法律法規允許的範圍內，廣州智蘅教育可要求南寧卓文教育將其於目標公司中的全部或部分股權以按中國法律法規允許的最低代價轉讓給廣州智蘅教育指定的任何實體或個人，同時南寧卓文教育應不可撤銷地承諾，倘廣州智蘅教育或其指定購買方就受讓目標公司之全部或部分股權而支付之代價超過人民幣0元，則南寧卓文教育應當支付廣州智蘅教育或其指定買家該超出金額；
- (ii) 通過拍賣或折價出售所質押之股權，並有獲得出售所得款項之優先權；及／或
- (iii) 以其他方式處置所質押的股權，惟須受適用法律法規之規限。

(7) 學校創辦者及理事會成員委託協議

根據學校創辦者及理事會成員委託協議，目標公司應不可撤銷地授權並委託廣州智蘅教育在中國法律允許的範圍內行使其作為該等學校創辦者的所有權利。

此外，根據學校創辦者及理事會成員委託協議，目標公司可分別於城市職業學院及城市技師學院任命五(5)名及三(3)名獲聘人。經通商律師事務所(本公司「**中國法律顧問**」)告知，獲聘人須根據《中華人民共和國民辦教育促進法》選出，據此其規定理事會須由學校創辦者或其代表、校長或教師代表以及員工成員組成，其中超過三分之一成員須有五年或以上教育教學經驗。獲聘人應不可撤銷地授權並委託廣州智蘅教育在中國法律允許的範圍內行使其作為該等學校理事會成員的所有權利。經本公司中國法律顧問告知，獲聘人如有任何變動，則可以訂立補充協議以補充學校創辦者及理事會成員委託協議。

此外，目標公司及各獲聘人均不可撤銷地同意，(i)廣州智蘅教育有權將其根據學校創辦者及理事會成員委託協議所享有的權利委託給廣州智蘅教育的董事或其指定人，而無需事先通知目標公司及各獲聘人或獲得其同意；及(ii)任何作為廣州智蘅教育民事權利繼承者的人士或任何因廣州智蘅教育之分拆，合併或清盤或其他情況而作為廣州智蘅教育清盤人的人士，應有權取代廣州智蘅教育行使學校創辦者及理事會成員委託協議項下的所有權利。

(8) 學校創辦者授權書

目標公司應授權並委任廣州智蘅教育有限公司為其代理，以代表其行使或委託行使其作為該等學校之學校創辦者的所有權利。

廣州智蘅教育應有將該等權利進一步委託給廣州智蘅教育之董事或其指定人的權利。目標公司應不可撤銷地同意，學校創辦者授權書中之授權及任命不會因目標公司之拆分、合併、破產、重組及解散或其他類似事件而無效，受損或受到其他不利影響。學校創辦者授權書應構成學校創辦者及理事會成員委託協議之一部分，並納入該協議之條款。

(9) 理事會成員授權書

各獲聘人均應授權並任命廣州智衡教育作為其代理人代表其行事，以行使或委託行使其作為該等學校理事會成員的所有權利。

廣州智衡教育應有將該等權利進一步委託給廣州智衡教育之董事或其指定人的權利。各獲聘人應不可撤銷地同意，理事會成員授權書中提供的授權及任命不會因其身份喪失或受限、死亡或類似事件而無效，受損或受到其他不利影響。理事會成員授權書應構成學校創辦者及理事會成員委託協議之一部分，並納入該協議之條款。

(10) 股東授權書

各登記股東均應不可撤銷地授權並任命廣州智衡教育作為其或彼等之代理人代表其或彼等行事，以行使或委託行使其或彼等作為南寧卓文教育股東之所有權利，而南寧卓文教育應不可撤銷地授權並任命廣州智衡教育作為其代理人代表其行事，以行使或委託行使其作為目標公司股東之所有權利。

廣州智衡教育應有將該等權利進一步委託給廣州智衡教育之董事或其指定人的權利。各登記股東及南寧卓文教育應不可撤銷地同意，股東授權書中提供的授權及任命不會因登記股東之身份喪失或受限、死亡或其他類似事件及／或南寧卓文教育之拆分、合併、清盤或其他類似事件而無效，受損或受到其他不利影響。股東授權書應構成股東權利委託協議之一部分，並納入該協議之條款。

(11) 配偶承諾書

身為已婚自然人之各登記股東的配偶均應簽署配偶承諾書，以承諾(其中包括)：

- (i) 配偶充分知悉並同意各自登記股東訂立之結構性合約，特別是結構性合約就對運營公司集團中之直接或間接股權及／或學校創辦者權益施加之限制，運營公司集團中之直接或間接股權及／或學校創辦者權益之質押或轉讓，或運營公司集團中之直接或間接股權及／或學校創辦者權益的任何其他形式出售所載的安排；
- (ii) 配偶知悉運營公司集團之直接及／或間接股權及其所附權利應屬於各登記股東，並且不應構成與各登記股東之配偶的共同財產。配偶不應在運營公司集團中擁有權益，並且將來不應對該權益提出任何主張；
- (iii) 無論出於任何原因(包括各自登記股東死亡或破產或離婚)，配偶並無參與過，正在參與及不得以各自登記股東之配偶身份參與與運營公司集團有關之運營、管理、清盤、解散及其他事項；及
- (iv) 配偶承諾書項下之任何承諾、確認、同意及授權均不得因配偶死亡、身份喪失或受限，離婚或其他類似事件而撤銷、受損、無效或以其他方式受到不利影響。

C. 運營公司集團業務活動及財務資料及其對本集團的意義

運營公司集團(即南寧卓文教育、目標公司、城市技師學院及城市職業學院)的主要業務活動為在中國提供高等教育及中等職業教育服務。

根據結構性合約，本集團獲得對運營公司集團的實際控制權且可從其產生經濟收益。下表載列運營公司集團的財務資料，即根據結構性合約合併入賬於本集團財務報表的運營公司集團截至2021年8月31日止年度／截至該日的收入、淨利潤及總資產：

	收入 (人民幣千元)	淨利潤 (人民幣千元)	總資產 (人民幣千元)
運營公司集團的財務資料	244,144	115,629	1,892,013

D. 監管框架

本集團目前於中國根據合約安排經營該等學校，因為中國法律法規普遍限制中國民辦教育行業的外資擁有權。中國法律法規目前限制中外合資營辦高等教育機構，此外還對外資擁有人提出資格要求。本集團並無就該等學校持有任何股權。本集團已嚴格制定結構性合約，以實現我們業務目的並盡量減少與相關中國法律法規的潛在衝突，且通過結構性合約，本集團獲得對運營公司集團的實際控制權且可從其產生經濟收益。

(1) 高等教育

根據負面清單，外國投資者被限制營辦高等教育，而僅可在國內方在中外合作中起主導作用的合作下，投資高等教育，這意味著(a)學校的校長或其他高管應為中國公民；並且(b)國內方之代表應在中外合作教育機構董事會、執行理事會或聯合管理委員會全體成員中佔半數以上（「**外國控制限制**」）。根據(a)該等學校的各名校長均為中國公民；及(b)董事會全體成員為中國公民，我們的該等學校已全面遵守外國控制限制。

有關「中外合作辦學」之釋義，根據中華人民共和國中外合作辦學條例及其實施辦法（《中華人民共和國中外合作辦學條例實施辦法》），投資主要為中國學生提供高等教育之中外合營民辦學校（「**中外合營民辦學校**」）的投資者必須為具有提供高質素教育之相關資格的外國教育機構（「**民辦學校資格要求**」）。此外，根據教育部關於鼓勵和引導民間資金進入教育領域促進民辦教育健康發展的實施意見（「**實施意見**」），外資部分於中外合營民辦學校總投資中的比例應低於50%，而該等學校的建立須經省或國家級教育主管部門之批准。

根據中外合作職業技能培訓辦學管理辦法，中外技術學校（「**中外技術學校**」）的外國投資者必須為具有相關資質及提供高質素教育的外國教育機構或外國職業技能培訓機構（「**技術學校資格要求**」，與「**民辦學校資格要求**」統稱「**資格要求**」）。

本公司中國法律顧問已建議，於本年報日期，現行中國法律尚未就資格要求頒佈實施辦法或具體指南。因此，目前尚不確定外國投資者必須滿足哪些特定標準（例如，在外國司法管轄區內辦學的經驗長度、形式及擁有權程度），才能向相關教育機構證明其符合資格要求。因此，由於不存在關於中外合作辦學條例及其實施條例（包括資格要求）的實施辦法或具體指南，本集團無法尋求申請將運營公司集團的教育機構重組為中外合營民辦學校及中外技術學校。

(2) 計劃符合資格要求的最新情況

誠如本公司日期為2021年5月26日的通函所披露，本公司已採取特定計劃並已實行下列實質措施，而其合理地相信上述計劃及措施對致力展現符合資格要求具相當意義。根據於2020年12月對四川省教育廳及四川省人力資源和社會保障廳進行的訪談（「**訪談**」），並無關於資格要求的實施辦法或具體指南，因此相關機關於本階段將不會批准轉制該等學校為中外合營民辦學校或中外技術學校的申請。根據主管部門的酌情權，本公司的中國法律顧問認為本公司所採取以展現符合資歷要求的下列措施屬合理恰當。

截至本年報日期，本集團於海外經營三家民辦高等職業教育機構，分別為澳大利亞墨爾本的兩家及新加坡的一家。

(i) 澳大利亞墨爾本

- (a) 於2014年6月，本公司於墨爾本註冊成立澳洲國際商學院（「**澳洲國際商學院**」）。除向所有相關監管機構（包括墨爾本教育局）委任合適的申請人員外，本公司向澳洲國際商學院提供必要的策略及財務支持。於2015年9月，澳洲國際商學院成功註冊為澳大利亞技能品質署（澳大利亞的職業教育及培訓界的監管機構）認可的註冊培訓組織，並自2016年6月起開始向澳大利亞本地學生及國際學生提供職業教育培訓課程。提供的課程包括授予文憑及授予證書的教育課程。
- (b) 於2017年2月，本公司於墨爾本註冊成立澳大利亞中滙學院（前稱Global Higher Education Australia Pty Ltd，「**澳大利亞中滙學院**」）。除向所有相關監管機構（包括墨爾本教育局）委任合適的申請人員外，本公司向澳大利亞中滙學院提供必要的策略及財務支持。於2020年上半年，澳大利亞中滙學院已成功獲澳大利亞高等教育質量與標準署、海外學生教育服務監管機構予以註冊，提供高等教育課程，以允許提供高等教育課程（包括本科課程及碩士課程）。

(ii) 新加坡

於2019年12月，本集團收購新加坡中滙學院（前稱NYU Language School，「**新加坡中滙學院**」）的全部股權。其為一家民辦職業教育機構，擁有新加坡私立教育理事會頒發的教育信託認證。於收購事項完成後，本集團一直參與新加坡中滙學院的管理及運營，並致力擴大本集團課程供應的範圍及數量。本集團亦擴大新加坡中滙學院的客戶群，並已與中國其他教育機構進行合作。

本公司的中國法律顧問認為，經計及訪談及本公司於海外經營高等職業教育機構的事實，倘取消外資擁有權限制，但仍保留資格要求，並假設本集團於海外運營的上述學校（即澳洲國際商學院、澳大利亞中滙學院及新加坡中滙學院）或本公司成立的另一家外國教育機構獲得足以展現符合資格要求的外國經驗水平，並就日後成立中外合營民辦學校或中外技術學校取得相關教育部門或人力資源和社會保障部門的批准（前提是當時中國法律法規並無對有關成立該等學校施加新的要求、限制或禁令），經主管教育部門或人力資源和社會保障部門的批准並由彼等酌情決定，本集團或可直接透過本集團於海外經營的學校或本集團成立的有關其他外國教育機構於中國經營該等學校。

(3) 外商投資法

2020年1月1日，第十三屆全國人民代表大會第二次會議通過的外商投資法生效。外商投資法替代了《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中華人民共和國中外合作經營企業法》及《中華人民共和國外資企業法》，作為中國海外投資的法律基礎。《中華人民共和國外商投資法實施條例》（「**外商投資法實施條例**」）於2019年12月12日由國務院第74次常務會議通過並於2020年1月1日實施生效。

眾多中國成立的公司（包括我們）已通過採取結構性合約的方式辦學，通過這種方式可獲取目前根據中國外商投資限制或禁止的規定於相關行業所必要的牌照及許可。外商投資法沒有明確規定合約安排為外商投資的一種形式。根據本公司中國法律顧問之建議，由於合約安排未被外商投資法指定為外商投資，並且倘未來的中國法律法規及規則不將合約安排作為或認可為外商投資的一種形式，我們的結構性合約作為一個整體以及構成結構性合約的各協議將不會受到影響，並將繼續合法、有效，並對各方具有約束力。

有關外商投資法的風險詳情，請見本公司日期為2021年5月26日的通函內「風險因素 — 與結構性合約相關之風險 — 外商投資法之詮釋及實施及其可能對當前公司架構、公司管治及業務營運之可行性造成的影響存在巨大不確定性」。

倘營辦高等教育機構不再納入負面清單且本集團能根據中國法律合法營辦教育業務，廣州智衛教育將行使獨家購買權協議下的權益購買權，收購該等學校的學校創辦者權益及目標公司的權益並解除結構性合約，惟須獲得相關部門的重新批准。

倘營辦高等教育仍納入負面清單，結構性合約可能被視為一項受限制外商投資。儘管由於合約安排目前未被外商投資法指定為外商投資，並且倘未來的立法、國務院制定之行政法規或條例將合約安排界定為外商投資的一種形式，而營辦高等教育仍列於負面清單中，結構性合約可能被視作失效及違法。因此，本集團無法通過結構性合約經營運營公司集團且我們將失去收取運營公司集團經濟利益的權利。因此，運營公司集團的財務業績不再合併入賬於本集團財務業績且我們將根據相關會計準則終止確認其資產及負債。我們將因相關終止確認而確認投資虧損。

然而，考慮到若干現有公司集團乃根據合約安排經營且其中若干公司已於海外上市，董事認為相關部門不太可能採取回溯措施，要求相關企業取消合約安排。

E. 與結構性合約相關之風險及為緩解風險採取之行動

有關結構性合約之相關風險，詳情請見本公司日期為2021年5月26日的通函「與結構性合約相關之風險」一節。

本集團已採取以下措施，確保本集團實施結構性合約下的有效經營及遵守結構性合約：

- (a) 一經出現因結構性合約的實施及合規情況或來自政府部門的任何監管詢問產生的重大事宜，本集團會將相關事宜提呈於董事會(如必要)檢討及討論；
- (b) 董事會將至少每年一次檢討結構性合約的整體履約及合規情況；
- (c) 本公司將於其年度報告中披露結構性合約的整體履約及合規情況，以知會股東及潛在投資者最新情況；
- (d) 本公司及董事承諾在我們的年報及中報中定期提供最新情況，內容有關資格要求及我們遵守外商投資法的情況(及其隨附解釋附註)及外商投資法的最新發展(及其隨附解釋附註)，包括最新相關監管發展以及我們為符合資格要求獲取相關經驗的計劃及進展；及
- (e) 本公司將委聘外部法律顧問或其他專業顧問(如必要)，協助董事會檢討結構性合約的實施情況、審閱廣州智蘊教育及運營公司集團的合法情況，以處理結構性合約產生的特別事宜或事項。

本集團將於結構性合約解除前，持續實施該等措施，旨在進一步加強對運營公司集團的控制。於本年報日期，本公司概不知悉結構性合約的任何未履約情況或未遵守上述措施的情況。

F. 重大變動

截至2021年8月31日止年度，結構性合約及／或結構性合約採納時所處狀況發生重大變動。

G. 解除結構性合約

於本年報日期，概無解除任何結構性合約，亦或是導致採納結構性合約的限制被移除時未能解除任何結構性合約的情況。倘中國監管環境發生變化且所有資格要求、外資擁有權限制及外資控制權限制被移除（並假設中國相關法律法規無其他變動），廣州智蘅教育將行使獨家購買權協議下的權益購買權，收購該等學校的學校創辦者權益及目標公司的權益並在適用中國法律法規內在相關時間相應解除結構性合約。

持續關連交易及結構性合約之年度審閱

獨立非執行董事已確認，部分獲豁免持續關連交易及結構性合約乃於以下情形下訂立：(i)於本集團一般及日常業務過程中；(ii)遵照規管該等交易之相關協議條款，而該等協議乃公平合理且符合本公司股東之整體利益；並(iii)按一般商業條款或不遜於本集團向獨立第三方提出或取得的條款訂立。

獨立非執行董事已審閱結構性合約，並確認於截至2021年8月31日止年度(i)報告期內所進行的交易乃根據結構性合約相關條文訂立，因此運營公司集團產生的溢利大部分由本集團保留；(ii)運營公司集團並未向其股權持有人派發其後並未另行轉交或轉讓給本集團的股息或其他分派；及(iii)本集團與運營公司集團於報告期內訂立、更新或複製的結構性合約及任何新合約，對本集團而言屬公平合理或有利，符合股東的整體利益。

根據香港會計師公會頒佈的香港核證聘用準則第3000號（修訂）「非審核或審閱過往財務資料的核證工作」並參考實務說明第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」，本公司獨立核數師已受聘對上述持續關連交易作出報告。根據《上市規則》第14A.56條，獨立核數師已就上述持續關連交易發出載有其調查結果及結論的無保留意見函件，且彼等已確認並無發現有關上述持續關連交易的須注意事項。

獨立核數師已就截至2021年8月31日止年度根據結構性合約進行的交易開展審閱程序，並確認交易已獲董事批准，並根據相關結構性合約訂立，且運營公司集團並未向其股權持有人派發其後並未另行轉交或轉讓給本集團的股息或其他分派。

董事會報告

除上文披露者外，截至2021年8月31日止年度，本集團並無訂立任何須根據《上市規則》第14A.71條作出披露的關連交易或持續關連交易。

除本年報綜合財務報表附註39內「關聯方披露」一節披露者外，截至2021年8月31日止年度，並無存在本集團參與訂立且董事在其中擁有直接或間接重大權益的有關本集團業務的重大合約。

關聯方交易

有關本集團截至2021年8月31日止年度關聯方交易的詳情，載於本年報綜合財務報表附註39。

就構成關連交易或持續關連交易的關聯方交易而言，本公司已遵守《上市規則》第十四A章的年度審閱及披露規定。

證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為董事及本集團高級管理層（彼等因有關職位或受僱工作而可能擁有本集團或本公司證券的內幕消息）買賣本公司證券的行為守則。

經作出具體查詢後，全體董事確認彼等於上市日期起至本年報日期均遵守標準守則。此外，據本公司所知，本集團高級管理層於上市日期起至本年報日期並無任何違反標準守則的情況。

報告期後事項

就董事所知，於2021年8月31日後直至本年報日期，概無重大事件發生。

公眾持股量的充足程度

根據本公司可獲得之公開資訊及就董事會所知，於本年報日期，本公司一直維持《上市規則》所規定之公眾持股量。

董事的彌償保證

於目前及年內均已就有關董事及高級職員的責任保險實施獲准許的彌償條文（定義見香港《公司條例》）。

企業管治

本公司承認良好企業管治對加強本公司管理及保障本公司股東整體利益的重要性。本公司已採用《企業管治守則》之守則條文作為其自身守則以規管企業管治常規。

董事認為，自上市日期起直至本年報日期，本公司已遵守《企業管治守則》所載相關守則條文。

董事會將繼續檢討及監察本公司常規以維持高標準的企業管治。

有關本公司所採納的企業管治常規的資料，載於本年報第35至53頁的企業管治報告。

捐款

截至2021年8月31日止年度，本集團作出任何慈善捐款約人民幣275,000元（2020年：無）。

核數師

本公司截至2021年8月31日止年度的綜合財務報表經執業會計師德勤•關黃陳方會計師行審核，並擬於即將舉行的股東週年大會上重新委任該核數師。

法律及法規合規情況

於截至2021年8月31日止年度，本公司並不知悉任何嚴重違反相關法律及法規以致對本集團業務及營運造成嚴重影響的情況。

代表董事會

主席

廖榕就

香港，2021年11月15日

Deloitte.

德勤

致中滙集團控股有限公司全體股東
中滙集團控股有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審核載列於第124至231頁中滙集團控股有限公司(「**貴公司**」)及其附屬公司(統稱「**貴集團**」)的綜合財務報表，該等綜合財務報表包括截至2021年8月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策概要。

吾等認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)公佈的國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)真實而公平地反映 貴集團於2021年8月31日的綜合財務狀況及 貴集團截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見基礎

吾等按照香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的《香港審計準則》(「**香港審計準則**」)進行審核。吾等在該等準則下的責任已於本報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節中進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「**守則**」)，吾等獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證能充足和適當地為吾等的意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期間綜合財務報表的審計最為重要的事項。該事項是在吾等審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。吾等不會對該等事項提供單獨的意見。

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項

吾等在審計關鍵審計事項中的處理方法

學費相關的收入確認及合約負債

吾等將學費相關的收入確認作為關鍵審計事項，乃由於結餘對綜合財務報表整體而言十分重要，以及由於要進行大量學費交易。貴集團收入產生的固有風險極高。

收入主要指學費所得服務收入。截至2021年8月31日止年度，學費相關收入為人民幣1,113,818,000元，詳情載於本綜合財務報表附註5。如本綜合財務報表附註23所披露，於2021年8月31日，學費相關的合約負債為人民幣1,048,050,000元。

吾等與學費相關的收入確認及合約負債程序包括：

- 了解 貴集團對錄取學生及收取學費的主要控制；
- 抽樣核查學生繳費記錄並追查支付學費的匯款收據；
- 抽樣核查出勤記錄及學生身份，以確定真有其人；
- 抽樣檢查學費收入是否根據國際財務報告準則並參考釐定是否已提供服務的證據而確認；
- 進行實質分析程序以測試年內就學費確認的收入金額是否準確合理；及
- 對學費數據進行數據分析，通過(i)諮詢管理層原因及(ii)調查及審核學費匯款收據及學生報到記錄等相關證明文件以了解例外情況。

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項

吾等在審計關鍵審計事項中的處理方法

業務合併的會計處理

我們識別有關收購四川新概念教育投資有限公司及成都育德後勤管理有限公司(統稱「**四川新概念集團**」)的51%股權的業務合併會計處理及年內完成的購買價格分配活動作為關鍵審計事項，因為相關交易的內在複雜性及與預測未來現金流量相關的估計不確定性水平以及影響購買價格分配的估值採用的貼現率。

貴集團委任一名與貴集團並無關連的獨立合資格專業估值師(「**估值師**」)協助進行購買價格分配程序。

管理層有關判斷及估計的披露載於綜合財務報表附註4，而有關收購事項的詳情載於綜合財務報表附註35。

有關業務合併會計處理的程序包括：

- 通過檢查購買協議中可能影響收購事項會計處理的條款，了解交易的主要條款及理由；
- 評估估值師的適任程度、能力及客觀程度；
- 通過與歷史結果和相關行業預測進行比較，評估四川新概念集團估值相關的預期現金流量、貼現率及增長率等主要假設；及
- 讓內部估值專家在必要的範圍內評估相關估值方法及主要假設的適當性。

其他資料

貴公司董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括載於年報的資料，惟不包括綜合財務報表及吾等的相關核數師報告。

吾等對綜合財務報表作出的意見並無涵蓋其他資料，而吾等不會對其他資料發表任何形式的核證結論。

就吾等審核綜合財務報表而言，吾等的責任為閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘若吾等基於已進行的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，吾等須報告有關事實。就此，吾等毋須作出報告。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定編製真實而公平地反映情況的綜合財務報表，及董事釐定對編製綜合財務報表屬必要的有關內部控制，以使該等綜合財務報表不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）。除非董事擬將 貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無實際可行的辦法，否則須採用以持續經營為基礎的會計法。

治理層負責監督 貴集團的財務報告流程。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標為合理確定綜合財務報表整體而言不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並根據吾等協定的委聘條款向 閣下（作為整體）出具包括吾等意見的核數師報告，除此之外不作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。合理確定屬高層次的核證，惟根據《香港審計準則》進行的審核工作不能保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘若個別或整體的錯誤陳述在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，吾等運用專業判斷，保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計證據，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部控制的情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，惟並非旨在對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取的審計證據，確定是否存在與可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況有關的重大不確定性。倘吾等認為存在重大不確定性，則須在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。倘有關披露不足，則修訂吾等意見。吾等的結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審計證據。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團無法持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體呈報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足及適當的審計證據，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責集團審計的方向、監督和執行。吾等為審計意見承擔全部責任。

吾等與治理層就(其中包括)審計的計劃範圍、時間安排及重大審計發現溝通，該等發現包括吾等在審計過程中識別的內部控制的任何重大缺失。

吾等亦向治理層作出聲明，指出吾等已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事宜，所採取的消除威脅的行動，或運用的防範措施(如適用)。

從與治理層溝通的事項中，吾等釐定對本期綜合財務報表的審計至關重要的事項，因而構成關鍵審計事項。吾等在核數師報告中描述該事項，除非法律或法規不允許公開披露該事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超出產生的公眾利益，則吾等決定不應在報告中傳達該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是朱晨。

德勤·關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2021年11月15日

綜合損益及其他全面收益表

截至2021年8月31日止年度

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入	5	1,251,644	800,092
營業成本		(620,746)	(403,848)
毛利		630,898	396,244
其他收入	6	49,699	28,716
投資收入	7	9,993	19,542
其他收益及虧損	8	(11,132)	(2,737)
銷售開支		(20,032)	(7,512)
行政開支		(157,058)	(110,220)
融資成本	9	(18,389)	(16,063)
稅前利潤		483,979	307,970
稅項	10	(14,263)	(16,483)
年內利潤	11	469,716	291,487
其他全面(開支)收益			
可能於其後重新分類至損益的項目：			
換算海外業務所產生的匯兌差額		(1,670)	202
年內全面收益總額		468,046	291,689
應佔年內利潤			
— 本公司擁有人		413,716	291,487
— 非控股權益		56,000	—
		469,716	291,487
應佔年內全面收益總額			
— 本公司擁有人		412,046	291,689
— 非控股權益		56,000	—
		468,046	291,689
每股盈利	14		
基本(人民幣分)		39.42	28.66
攤薄(人民幣分)		39.22	28.62

綜合財務狀況表

於2021年8月31日

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	3,592,946	1,660,224
使用權資產	16	808,255	458,857
投資物業	17	78,900	45,700
商譽	18	105,530	1,554
無形資產	18	76,365	7,628
應收一名非控股股東款項	39	65,453	—
按金	21	33,630	—
購買物業、廠房及設備之已付按金		87,743	13,920
遞延稅項資產	30	10,480	4,934
		4,859,302	2,192,817
流動資產			
存貨		2,525	929
應收賬款、按金、預付款項及其他應收款項	21	141,186	57,855
應收關聯方款項	39	745	2,981
以公允價值計量並計入損益的金融資產 （「以公允價值計量並計入損益」）	20	366,985	88,118
銀行結餘及現金	22	795,344	1,185,689
		1,306,785	1,335,572
流動負債			
合約負債	23	1,140,908	623,379
應付賬款	24	10,675	4,606
其他應付款項及應計開支	25	227,794	104,873
應付關聯方款項	39	1,145	780
應付所得稅		75,669	48,169
銀行及其他借款	26	281,838	290,434
遞延收入	27	25,801	13,051
租賃負債	28	5,821	6,918
		1,769,651	1,092,210
流動(負債)資產淨值		(462,866)	243,362
資產總值減流動負債		4,396,436	2,436,179

綜合財務狀況表

於2021年8月31日

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動負債			
其他應付款項	25	51,500	—
銀行及其他借款	26	1,062,246	456,670
遞延收入	27	65,964	—
租賃負債	28	16,162	25,930
遞延稅項負債	30	154,609	118,651
		1,350,481	601,251
		3,045,955	1,834,928
資本及儲備			
股本	29	73,488	70,005
儲備		2,459,893	1,764,923
本公司擁有人應佔權益		2,533,381	1,834,928
非控股權益		512,574	—
		3,045,955	1,834,928

於第124至231頁的綜合財務報表於2021年11月15日由董事會（「董事會」）批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

廖榕就先生
董事

陳練瑛女士
董事

綜合權益變動表

截至2021年8月31日止年度

本公司擁有人應佔

	股本/ 註冊資本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 (附註i)	物業重估 儲備 人民幣千元 (附註ii)	股份獎勵 計劃項下 持有的股份 人民幣千元 (附註iv)	股份獎勵 儲備 人民幣千元	購股權 儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	法定盈餘 儲備 人民幣千元 (附註iii)	保留溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2019年9月1日	70,005	556,109	194,428	4,467	—	—	—	(397)	247,862	533,186	1,605,660	—	1,605,660
年內利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	291,487	291,487	—	291,487
年內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	202	—	—	202	—	202
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	202	—	291,487	291,689	—	291,689
確認為分派的股息(附註13)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(54,803)	(54,803)	—	(54,803)
根據股份獎勵計劃購買股份	—	—	—	—	(17,082)	—	—	—	—	—	(17,082)	—	(17,082)
確認為以股份為基礎的付款款項 轉讓	—	—	—	—	—	2,844	6,620	—	—	—	9,464	—	9,464
	—	—	—	—	—	—	—	—	55,700	(55,700)	—	—	—
於2020年8月31日	70,005	556,109	194,428	4,467	(17,082)	2,844	6,620	(195)	303,562	714,170	1,834,928	—	1,834,928
年內利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	413,716	413,716	56,000	469,716
年內其他全面開支	—	—	—	—	—	—	—	(1,670)	—	—	(1,670)	—	(1,670)
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	(1,670)	—	413,716	412,046	56,000	468,046
確認為分派的股息(附註13)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(93,175)	(93,175)	—	(93,175)
收購一家企業(附註35)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	456,574	456,574
發行股份(附註29)	3,470	381,309	—	—	—	—	—	—	—	—	384,779	—	384,779
根據股份獎勵計劃購買股份	—	—	—	—	(26,190)	—	—	—	—	—	(26,190)	—	(26,190)
確認為按權益結算以股份為基礎的 付款款項	—	—	—	—	—	6,173	14,008	—	—	—	20,181	—	20,181
已歸屬股份獎勵	—	—	—	—	3,154	(2,490)	—	—	—	(664)	—	—	—
已沒收/註銷股份獎勵	—	—	—	—	—	(224)	—	—	—	224	—	—	—
行使購股權後發行股份(附註29)	13	1,110	—	—	—	—	(311)	—	—	—	812	—	812
已沒收/註銷購股權	—	—	—	—	—	—	(430)	—	—	430	—	—	—
轉讓	—	—	—	—	—	—	—	—	94,884	(94,884)	—	—	—
於2021年8月31日	73,488	938,528	194,428	4,467	(40,118)	6,303	19,887	(1,865)	398,446	939,817	2,533,381	512,574	3,045,955

附註：

- i. 其他儲備指本公司上市前因重組而產生的交易，包括(i)視作向控股股東作出的分派，指以低於市場利率向廣州市太陽城集團有限公司作出的墊款的公允價值與初次確認之墊款本金額的差額；(ii)視作來自控股股東的供款，指提前還款後低於市場利率之墊款於開始日期及結算日期的名義價值與公允價值的差額；(iii)自非控股權益收購附屬公司淨資產／向非控股權益出售附屬公司淨資產之已付／已收對價本金額與應佔該等資產之賬面值的差額；(iv)向廣州太陽城大酒店有限公司提供的財務擔保產生的視作向控股股東作出的分派；及(v)就附屬公司股本權益變動對非控股權益作出的調整。
- ii. 本集團物業重估儲備指將該等自用物業由物業、廠房及設備轉撥至投資物業所產生的本集團若干自用物業重估收益。
- iii. 根據有關中華人民共和國(「中國」)法律，本公司於中國境內的附屬公司須從中國相關附屬公司董事會釐定的稅後利潤中撥付不可分派儲備金。該等儲備包括(i)有限責任公司的一般儲備及(ii)學校發展基金。
 - (i) 對於有限責任形式的中國附屬公司，該等公司須按照中國法律法規以各年末釐定的除稅後利潤的10%向一般儲備作出年度撥備，直至結餘達到相關中國實體註冊資本的50%。
 - (ii) 根據有關中國法律法規，對於不要求合理回報的民辦學校，其須按照中國公認會計原則以不低於相關學校淨收入的25%向發展基金作出撥備。發展基金須用於學校的建設或維護，或教學設備的採購或升級。
- iv. 股份獎勵計劃項下持有的股份包括為股份獎勵計劃而持有的庫存股份所支付的對價，包括股份獎勵計劃項下購買股份的任何應佔增量成本。

綜合現金流量表

截至2021年8月31日止年度

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
經營活動		
年內利潤	469,716	291,487
調整項目：		
稅項	14,263	16,483
物業、廠房及設備折舊	98,286	58,394
使用權資產折舊	23,631	13,005
以公允價值計量並計入損益的金融資產的公允價值變動	(13,298)	(4,728)
融資成本	18,389	16,063
匯兌虧損淨額	25,766	8,819
投資物業公允價值變動所得收益	(1,900)	(800)
出售物業、廠房及設備收益	(108)	—
應收賬款減值虧損確認淨額	254	236
銀行利息收入	(9,993)	(19,542)
政府補助相關資產	(8,215)	—
確認以股份為基礎的付款款項	20,181	9,464
營運資金變動前之經營現金流量	636,972	388,881
存貨增加	(718)	(474)
應收賬款、按金、預付款項及其他應收款項增加	(35,978)	(25,808)
應收關聯方款項減少(增加)	2,236	(651)
合約負債增加(減少)	335,184	(58,537)
應付賬款減少	(7,175)	(2,063)
其他應付款項及應計開支增加	27,277	663
應付關聯方款項增加(減少)	365	(2,351)
遞延收入增加	—	6,593
經營所得現金	958,163	306,253
已付所得稅	(1,875)	(1,377)
經營活動產生的現金淨額	956,288	304,876

綜合現金流量表

截至2021年8月31日止年度

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
投資活動			
購買以公允價值計量並計入損益的金融資產		(3,010,800)	(1,223,830)
購置物業、廠房及設備的付款		(546,311)	(321,352)
使用權資產的付款		(78,310)	(230,766)
購買物業、廠房及設備之已付按金		(189,019)	(217,797)
收購一間企業	35	(706,176)	(9,460)
租金按金的付款		(323)	(750)
向一名非控股股東作出的墊款		(266)	—
贖回以公允價值計量並計入損益的金融資產		2,739,440	1,387,860
提取已抵押銀行存款		—	50,000
銀行利息收入		10,497	19,542
建造物業、廠房及設備已收政府補助		27,405	—
以公允價值計量並計入損益的金融資產利息收入		5,791	5,246
出售物業、廠房及設備所得款項		173	635
投資活動所用現金淨額		(1,747,899)	(540,672)
融資活動			
償還銀行及其他借款		(701,859)	(307,299)
已付股息		(93,175)	(63,035)
已付銀行及其他借款利息		(67,470)	(25,240)
根據股份獎勵計劃購買股份		(26,190)	(17,082)
償還租賃負債		(8,812)	(4,825)
已付租賃負債利息		(1,496)	(1,526)
已付發行成本		—	(1,835)
新籌得銀行及其他借款		913,911	498,404
發行新股		384,779	—
行使購股權後發行股份之所得款項		812	—
融資活動產生的現金淨額		400,500	77,562
現金及現金等價物減少淨額		(391,111)	(158,234)
年初現金及現金等價物		1,185,689	1,352,220
匯率變動的影響		766	(8,297)
年末現金及現金等價物(即銀行結餘及現金)		795,344	1,185,689

綜合財務報表附註

截至2021年8月31日止年度

1. 一般資料

中滙集團控股有限公司(「**本公司**」)於2018年10月18日在開曼群島根據開曼群島公司法第22章註冊成立並登記為獲豁免有限公司。本公司直接及最終控股公司是德博教育投資控股有限公司(「**BVI Holdco**」)。本公司連同其附屬公司(「**本集團**」)的最終控股股東為廖榕就先生(「**廖先生**」)及廖先生的配偶陳練瑛女士(「**陳女士**」)(「**控股股東**」)。廖先生為本公司主席及執行董事，陳女士為本公司執行董事。本公司股份於2019年7月16日在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。本公司的註冊辦事處地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands，主要營業地點為香港九龍尖沙咀麼地道62號永安廣場11樓1115室。

本公司為投資控股公司。其附屬公司的主要活動主要是於中國及海外經營民辦高等教育及職業教育機構。

綜合財務報表以人民幣(「**人民幣**」)呈列，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

2. 應用經修訂國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)

於本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已首次應用《國際財務報告準則》中對概念框架之引述的修訂本及國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的以下於2020年9月1日或之後開始的年度期間強制生效的國際財務報告準則修訂本，以編製綜合財務報表：

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大之定義
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務之定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革
國際財務報告準則第16號(修訂本)	Covid-19相關租金寬免

除下文所述者外，於本年度應用國際財務報告準則中對概念框架之引述的修訂本以及國際財務報告準則修訂本，並無對本集團本期間和過往期間的財務狀況和表現及／或對此等綜合財務報表所載披露構成重大影響。

2. 應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

於本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則(續)

2.1 應用國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)重大之定義之影響

本集團已於本年度首次應用國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)。修訂本對重大的定義提供了新定義，規定「在提供有關一間特定匯報實體財務資料的財務報表中，若遺漏、誤報或掩蓋的資料經合理預期可能會影響通用財務報表的主要用戶根據該等財務報表而作出的決定，則該等資料屬重大。」該等修訂本亦釐清要判斷資料是否屬重大，視乎資料的性質或影響程度，其需在整體財務報表範圍內以個別資料或結合其他資料考慮方作判斷。

應用該等修訂本並無對綜合財務報表有任何影響。

2.2 應用國際財務報告準則第3號(修訂本)業務之定義之影響

本集團已於本年度首次應用相關修訂本。該等修訂本釐清，縱使業務通常具有產出，但產出並不是使一組綜合活動及資產成為一項業務之必要條件。若要被視為業務，所收購的一組活動及資產必須最少包括共同對創造產出能力有莫大貢獻的投入及實質性流程。

該等修訂本移除了對市場參與者是否有能力替代任何缺失的投入或流程並繼續產生產出之評估。該等修訂本亦引入額外指引以助確定是否已收購實質性流程。

此外，該等修訂本引入選擇性集中度測試以簡單評估所收購的一組活動及資產是否屬業務。根據選擇性集中度測試，若所收購的總資產的實質上所有公允價值都集中在單個可識別資產或一組類似資產中，則所收購的該組活動及資產不屬業務。被評估的總資產不包括現金及現金等價物、遞延稅項資產以及由遞延稅項負債影響產生的商譽。可按個別交易基準選擇是否應用選擇性集中度測試。

應用該等修訂本及未採納選擇性集中度測試對本年度的綜合財務報表均無影響。

2. 應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 ⁴
國際財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架之提述 ³
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則 第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)	利率基準改革 — 第2階段 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則 第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售 或投入 ⁵
國際財務報告準則第16號(修訂本)	2021年6月30日後Covid-19相關租金寬免 ²
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動負債或非流動 ⁴
國際會計準則第1號及國際財務報告準則 實務聲明第2號(修訂本)	會計政策披露 ⁴
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義 ⁴
國際會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產負債有關的遞延稅項 ⁴
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項 ³
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損性合約 — 履行合約之成本 ³
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則2018年至2020年之年度改進 ³

¹ 於2021年1月1日或其後開始之年度期間生效

² 於2021年4月1日或其後開始之年度期間生效

³ 於2022年1月1日或其後開始之年度期間生效

⁴ 於2023年1月1日或其後開始之年度期間生效

⁵ 於待定日期或其後開始之年度期間生效

本公司董事預期採用新訂及經修訂國際財務報告準則於可預見未來不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策

3.1 綜合財務報表的編製基準

綜合財務報表根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。就編製綜合財務報表而言，若資料可合理預期會影響主要使用人的決策，則認為屬重大性質。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則（「**上市規則**」）及香港公司條例所規定的適用披露事項。

持續經營評估

於2021年8月31日，本集團有流動負債淨值人民幣462,866,000元。本公司董事已審閱本集團管理層編製的本集團現金流量預測。該等現金流量預測涵蓋報告期末起至少十二個月期間。本集團於2021年8月31日納入流動負債的合約負債約人民幣1,140,908,000元為本集團於學期開始前收取的學費及住宿費預付款項，該款項將於剩餘合約期限中確認為收入。有鑒於此，本公司董事認為，本集團於報告期末起未來十二個月內將有充足營運資金履行其到期的財務責任。該等合約負債本身不會導致本集團產生任何現金流出。此外，本集團可產生充足的經營現金流入，以履行其日後責任。

經計及上述考量，此等綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

綜合財務報表已按照歷史成本基準編製，惟下文所載會計政策所述若干物業及按各報告期末的公允價值計量的金融工具除外。歷史成本一般基於為換取貨物及服務而支付對價的公允價值釐定。

公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可能收取或轉讓負債可能支付的價格，不論該價格是否直接觀察可得或使用另一種估值技術估計。就估計資產或負債的公允價值而言，本集團經考慮市場參與者於計量日期為該資產或負債定價時所考慮有關資產或負債的特徵。在綜合財務報表中計量及／或披露的公允價值均在此基礎上釐定，惟屬於國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的付款」的範疇的以股份為基礎付款的交易、根據國際財務報告準則第16號「租賃」（「**國際財務報告準則第16號**」）或國際會計準則第17號（應用國際財務報告準則第16號之前）範圍內的租賃交易以及與公允價值部分類似但並非公允價值的計量（例如國際會計準則第2號「存貨」內的可變現淨值或國際會計準則第36號「資產減值」的使用價值）除外。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策 (續)

3.1 綜合財務報表的編製基準 (續)

持續經營評估 (續)

就按公允價值交易的金融工具及投資物業及於隨後期間使用不可觀察輸入數據計量公允價值的估值方法而言，估值方法應予校準，以使估值方法於初步確認時的結果相等於交易價格。

此外，就財務呈報而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及公允價值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據是實體可於計量日期就相同資產或負債取得的活躍市場報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據是就資產或負債直接或間接可觀察的輸入數據(第一級包括的報價除外)；及
- 第三級輸入數據是資產或負債的不可觀察輸入數據。

3.2 重大會計政策

綜合基準

綜合財務報表包括本公司、本公司控制的實體及其附屬公司的財務報表。倘屬以下情況，則本公司取得控制權：

- (i) 可對投資對象行使權力；
- (ii) 因參與投資對象的業務而獲得或有權獲得可變回報；及
- (iii) 有能力行使其權利影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或以上出現變化，本集團會重新評估對投資對象的控制權。

本集團於獲得附屬公司控制權時將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止綜合入賬。具體而言，於年內購入或出售附屬公司的收入及開支，按自本集團獲得控制權當日起至本集團失去附屬公司控制權當日止，計入綜合損益及其他全面收益表內。

損益及其他全面收益的各項目歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益(即使因此導致非控股權益產生虧損結餘)。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策 (續)

3.2 重大會計政策 (續)

綜合基準 (續)

必要時，本集團將對附屬公司的財務報表作出調整，以確保其會計政策與本集團會計政策一致。

本集團成員公司間交易相關的所有集團內部資產及負債、權益、收入、開支以及現金流量於綜合時全數對銷。

於附屬公司的非控股權益與本集團於該附屬公司的權益分開呈列，非控股權益指於清盤時賦予其持有人按比例分佔有關附屬公司資產淨值之現時擁有權權益。

業務合併或資產收購

選擇性集中度測試

自2020年9月1日起，本集團選擇按個別交易基準開展選擇性集中度測試，以簡單評估所收購的一組活動及資產是否屬於業務範疇。若所收購總資產的公允價值幾乎全部集中於單個可識別資產或一組類似可識別資產，則符合集中度測試。被評估的總資產不包括現金及現金等價物、遞延稅項資產以及由遞延稅項負債影響產生的商譽。若符合集中度測試，則確定該組活動及資產不屬於業務範疇，無需進一步評估。

業務合併

業務之收購乃採用收購法列賬。業務合併中轉讓之對價按公允價值計量，計算方式為本集團所轉讓資產於收購日期之公允價值、本集團產生之對收購對象前擁有人之負債及本集團為換取收購對象控制權而發行之股權總和。與收購有關之成本一般於發生時於損益內確認。

除若干確認豁免外，所收購之可識別資產及所承擔之負債必須符合國際會計準則委員會之編製及呈列財務報表之框架（被於2010年9月頒佈的財務報告概念框架所取代）內資產及負債的定義。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策 (續)

3.2 重大會計政策 (續)

業務合併 (續)

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按其公允價值確認，惟下列項目除外：

- 遞延稅項資產或負債以及與僱員福利安排相關的資產或負債分別根據國際會計準則第12號「所得稅」(「**國際會計準則第12號**」)及國際會計準則第19號「僱員福利」確認及計量；及
- 租賃負債按餘下租賃付款額的現值(定義見國際財務報告準則第16號)確認和計量，視同所購租賃於收購日期為新租賃，惟以下情況的租賃除外：(a)租期於12個月內結束；或(b)相關資產屬低價值。使用權資產的確認和計量與相關租賃負債的金額相同，並進行調整以反映與市場條件相比租賃的有利或不利條件。

商譽按已轉讓對價、於收購對象之任何非控股權益額與收購方先前於收購對象所持股本權益之公允價值(如有)之總和，超過於收購日期已收購可識別資產及已承擔負債淨額之金額計量。倘經重估後，已收購可識別資產及已承擔負債淨額超過已轉讓對價、於收購對象之任何非控股權益額與收購方先前於收購對象所持權益之公允價值(如有)之總和，則超出額即時於損益內確認為議價購買收益。

屬現時擁有權權益且於清盤時賦予其持有人按比例分佔有關附屬公司資產淨值之非控股權益，初步按非控股權益應佔收購對象之可識別資產淨值的已確認金額比例或按公允價值計量。計量基準選擇乃按逐項交易基準作出。

商譽

收購業務所產生的商譽按收購業務當日所產生的成本(見上述會計政策)減累計減值虧損(如有)列賬。

就進行減值測試，商譽乃分配至預期將從合併所帶來的協同效應中受惠的本集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而該單位或單位組別代表為內部管理目的監控商譽的最低水平且不超過經營分部。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策 (續)

3.2 重大會計政策 (續)

商譽 (續)

獲分配商譽的現金產生單位 (或現金產生單位組別) 會每年進行減值測試，或於單位出現減值跡象時增加測試次數。就於某報告期內因收購產生的商譽而言，獲分配商譽的現金產生單位 (或現金產生單位組別) 於報告期末前進行減值測試。倘可收回款額少於賬面值，則減值虧損會首先分配以削減商譽的賬面值，其後按各項資產所佔單位 (或現金產生單位組別) 的賬面值比例分配至其他資產。

倘出售相關現金產生單位或現金產生單位組別內的任何現金產生單位時，應佔商譽金額將於釐定出售損益額時予以計入。當本集團出售現金產生單位 (或現金產生單位組別內的現金產生單位) 內的業務時，所出售商譽金額按所出售業務 (或現金產生單位) 與所保留現金產生單位 (或現金產生單位組別) 部分的相對價值計量。

客戶合約收入

本集團於達成履約責任時 (即當與特定履約責任相關的貨品或服務 (指學費及住宿) 的「**控制權**」轉讓予客戶時) 確認收入。

履約責任指個別的貨品及服務 (或一組貨品或服務) 或一系列大致相同的個別貨品或服務。

倘符合以下其中一項標準，則控制權隨時間轉移，而收入則參照完全達成相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 於本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約行為產生或提升一項資產，而該項資產於本集團履約時由客戶控制；或
- 本集團的履約並未產生讓本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約的付款有可執行權利。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策 (續)

3.2 重大會計政策 (續)

客戶合約收入 (續)

否則，收入於客戶獲得個別貨品或服務控制權的時間點確認。

合約負債指本集團向客戶交付商品或服務的責任，而本集團已就此向客戶收取對價（或應付對價金額）。

按時間進行的收入確認：計量完全達致履約責任的進度

產出法

完全達致履約責任的進度乃根據產出法計量，即按直接計量迄今已轉移至客戶的服務價值佔合約承諾提供的餘下貨品或服務之比例確認收入，有關方法最能反映本集團於轉移服務控制權方面的履約情況。

本集團的主要創收業務指收取學費課程、院校合作課程及住宿（均為單項履約義務），按產出法確認。在釐定完全達致課程履約責任的進度時採用產出法，即按直接計量迄今已轉移至客戶的服務價值佔合約承諾提供的餘下服務之比例確認收入，有關方法最能反映本集團於轉移服務控制權方面的履約情況。因此，於服務期內按直線法確認收入。

本集團的其他收入包括管理費收入、培訓費收入以及系統維護及其他服務收入（均為單項履約義務），按產出法確認。在釐定完全達致系統維護服務及課程的履約責任進度時採用產出法，即按直接計量迄今已轉移至客戶的服務價值佔合約承諾提供的餘下服務之比例確認收入，有關方法最能反映本集團於轉移服務控制權方面的履約情況。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策 (續)

3.2 重大會計政策 (續)

租賃

租賃的定義

倘合約授予一段時間內控制使用已識別資產以換取對價的權利，則該合約為或包含租賃。

就首次應用國際財務報告準則第16號日期或之後訂立或修訂的合約而言，本集團於開始時或修訂日期根據國際財務報告準則第16號項下的定義評估合約是否為或包含租賃。該合約將不會被重新評估，除非該合約中的條款與條件隨後被改動。

本集團作為承租人

將對價分配至合約組成部分

就包含一項租賃組成部分及一項或以上額外租賃或非租賃組成部分的合約而言，本集團以租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格為基準，將該等合約的對價分配至各租賃組成部分，除非該分配方式不可靠。

本集團採用實際權宜方法，不將非租賃組成部分與租賃組成部分分開，而是將租賃組成部分及任何相關非租賃組成部分作為單一租賃組成部分入賬。

短期租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於租期自開始日期起計為期12個月或以下並且不包括購買選擇權的租賃。短期租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；及
- 本集團於拆解及搬遷相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定的狀況而產生的成本估計。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策 (續)

3.2 重大會計政策 (續)

租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

使用權資產 (續)

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

本集團合理確定於租賃期限屆滿時取得相關租賃資產所有權的使用權資產，自開始日期至可使用年期結束計算折舊。除此以外，使用權資產按其估計可使用年期及租賃期限的較短者以直線法折舊。

本集團將使用權資產作為單獨項目於綜合財務狀況表中呈列。

可退還租金按金

已支付的可退還租金按金根據國際財務報告準則第9號「金融工具」(「**國際財務報告準則第9號**」)入賬，並初步按公允價值計量。初步確認時對公允價值的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按於該日尚未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括固定付款(包括實物固定付款)減任何應收租賃獎勵。

於開始日期後，租賃負債就應計利息及租賃付款作出調整。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策 (續)

3.2 重大會計政策 (續)

租賃 (續)

本集團作為出租人

租賃的分類及計量

本集團作為出租人的租賃分類為融資或經營租賃。當租賃條款將相關資產擁有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人時，該合約分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

經營租賃所得租金收入於有關租期內以直線法於損益中確認。磋商及安排經營租賃所產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，除根據公允價值模式計量的投資物業外，有關成本乃按租期以直線法基準確認為開支。

可退還租金按金

已收取可退還租金按金乃根據香港財務報告準則第9號入賬，初步按公允價值計量。初步確認時對公允價值作出之調整被視為承租人的額外租賃付款。

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易，按交易日期的現行匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按當日的現行匯率重新換算。以外幣歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額，在其產生期間於損益確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團業務的資產及負債採用報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支項目按該期間的平均匯率進行換算。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益內確認，並於匯兌儲備項下的權益中累計(歸屬於非控股權益(如適用))。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策 (續)

3.2 重大會計政策 (續)

借款成本

借款成本由收購、建設或生產合資格資產(需花費大量時間籌備以作其擬定用途或銷售的資產)直接產生，借款成本添加至該等資產的成本，直至資產大致上可用作其擬定用途或銷售。

於相關資產可作預定用途或出售後仍未償還的任何特定借款會計入一般借款組合，以計算一般借款的撥充資本比率。在等待將特定借款款項用於合資格資產之前，將特定借款之款項作暫時性投資賺取之投資收入，會用作扣減合資格資本化之借款成本。

所有其他借款成本於其產生期間在損益中確認。

政府補助

在合理保證本集團會遵守政府補助的附帶條件以及將會得到補助後，政府補助方予以確認。

政府補助於本集團確認有關補助擬抵銷的相關成本為支出期間按系統化基準於損益確認。具體而言，以要求本集團購買、建造或另行收購非流動資產為主要條件的政府補助於綜合財務狀況表中確認為遞延收入，並於相關資產的使用年期內基於系統合理基準轉撥至損益。

作為已招致的開支或虧損的賠償或為向本集團提供直接財務幫助而應收取的且無未來相關成本的收入相關政府補助在相關補助可予收取期間於損益確認。

退休福利成本

向界定供款退休福利計劃(國家管理退休福利計劃、強制性公積金計劃(「強積金計劃」)及界定供款退休金計劃)支付的款項於僱員已提供令其可享有該項供款的服務時作為開支扣除。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策 (續)

3.2 重大會計政策 (續)

短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預期支付福利的未貼現金額確認。所有的短期僱員福利確認為開支，除非國際財務報告準則另有規定或許可將相關福利計入資產成本。

就扣除任何已付金額後的僱員應計福利(如工資和薪水、年假和病假)確認負債。

以股份為基礎的付款

以權益結算以股份為基礎的付款交易

根據購股權計劃向僱員授出的購股權

本集團實行購股權計劃，使其向選定僱員授出購股權。向僱員及提供類似服務之其他人士作出之以權益結算以股份為基礎的付款以權益工具於授出日期的公允價值計量。

以權益結算以股份為基礎的付款於授出日期釐定的公允價值(未經考慮所有非市場歸屬條件)，根據本集團對將最終歸屬的權益工具之估計於歸屬期間以直線法列作開支，而權益(購股權儲備)則相應增加。於各報告期末，本集團根據所有相關非市場歸屬條件的評估修訂預期歸屬的權益工具數目的估計。修訂原估計之影響(如有)於損益中確認以使累計開支反映經修訂估計，並對購股權儲備作相應調整。

購股權獲行使時，先前於購股權儲備確認的金額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日期後沒收/註銷或於到期日仍未獲行使時，先前於購股權儲備確認的數額將轉撥至保留溢利。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策 (續)

3.2 重大會計政策 (續)

以股份為基礎的付款 (續)

以權益結算以股份為基礎的付款交易 (續)

根據股份獎勵計劃向僱員授出的股份

本集團實行股份獎勵計劃，使其向選定僱員授出股份。就向僱員授出的股份而言，為換取該等股份的授出而獲得的僱員服務之公允價值於歸屬期間內確認為開支。於歸屬期間內將予列作開支的總金額經參考所授出股份的公允價值後釐定。

於各報告期末，本集團修訂對預期歸屬的獎勵股份數目的估計。修訂原估計之影響(如有)於損益中確認以使累計開支反映經修訂估計，並對股份獎勵儲備作相應調整。

於獎勵股份獲歸屬時，先前於根據股份獎勵計劃所持股份確認的數額以及股份獎勵儲備的數額將轉撥至保留溢利。

向非僱員授出的股份／購股權

與除僱員以外各方進行的以權益結算以股份為基礎的付款交易按已收取服務的公允價值計量，惟公允價值不能可靠估計則除外，在此情況下，彼等按已授出權益工具的公允價值計量，於交易對方提供服務之日計量。已收取服務的公允價值確認為開支(除非服務合資格確認為資產)。

稅項

所得稅開支為即期應納稅款及遞延稅項的總和。

即期應納稅款按年內應課稅利潤計算。由於其他年度的應課稅收入或可扣稅支出及從未課稅或扣稅的項目，故應課稅利潤與綜合損益及其他全面收益表內所呈報的稅前利潤存在差額。本集團的即期稅項負債採用於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計算。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項按綜合財務報表所載資產與負債的賬面值與計算應課稅利潤所用的相應稅基之間的暫時性差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差額確認，遞延稅項資產則一般就所有可抵扣暫時性差額確認，惟以可能有應課稅利潤可使用可抵扣暫時性差額為限。倘因初步確認(企業合併除外)並不會影響應課稅利潤或會計利潤的交易中的其他資產及負債而產生暫時性差額，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。另外，若暫時性差額因商譽的初步確認產生，則遞延稅項負債不予確認。

遞延稅項負債就因於附屬公司權益而引致的應課稅暫時性差額確認，惟若本集團可控制暫時性差額的撥回及暫時性差額於可預見未來很可能不獲撥回的情況則除外。與該等權益相關的可抵扣暫時性差額所產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅利潤可使用暫時性差額利益且預計將於可預見未來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於報告期末審閱，並在不再可能有足夠應課稅利潤可用以收回全部或部分資產時調減。

遞延稅項資產及負債以於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)為基準，按預期於負債獲償還或資產獲變現期間適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量，反映本集團於報告期末所預期收回或償還資產及負債的賬面值的方式所產生的稅務結果。

就計量利用公允價值模型計量的投資物業的遞延稅項而言，該等物業之賬面值乃假設通過銷售全數收回，除非該假設被推翻則除外。倘投資物業可予折舊且以目標為隨著時間的推移消耗投資物業內絕大部份經濟利益(而非透過出售)的業務模式持有(完全擁有地權除外，其總是被視為可透過銷售悉數收回)，則上述假設將被推翻。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策 (續)

3.2 重大會計政策 (續)

稅項 (續)

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項扣減是否歸因於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸因於租賃負債的租賃交易而言，本集團將國際會計準則第12號規定應用於整個租賃交易。有關使用權資產及租賃負債之暫時差額按淨額基準評估。使用權資產折舊超出租賃負債主要部分的租賃付款部分導致產生可扣減暫時差異淨額。

當有可依法執行權利，將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且與由同一稅務機構向同一應課稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與負債對銷。

即期及遞延稅項於損益確認。

於評估所得稅的不確定性的處理時，本集團會考量相關稅務機關是否很有可能接受其申報所得稅時所採用或建議將採用的不確定稅項處理。倘有可能接受，即期及遞延稅項的釐定與所得稅申報時的稅務處理一致。倘相關稅務機關不太可能接受不確定稅項處理，則使用最可能的金額或預期價值反映每種不確定的影響。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作用於生產或提供貨物或服務或作管理用途的樓宇以及租賃土地及樓宇(下述在建物業除外)，按成本減隨後累計折舊及隨後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列示。

用於生產、供應及管理目的的在建物業按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括使資產達到能夠按照管理層擬定的方式開展經營所必要的位置及條件而直接產生的任何成本，及(就合資格資產而言)根據本集團會計政策撥充資本的借款成本。該等資產按與其他物業資產相同的基準，在達致擬定用途時開始計提折舊。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策 (續)

3.2 重大會計政策 (續)

物業、廠房及設備 (續)

當本集團就物業擁有權益(包括租賃土地及樓宇部分)作出付款,則對價按於首次確認時的相對公允價值比例,於租賃土地及樓宇部分之間悉數分配。

倘相關付款分配能可靠計量時,租賃土地權益於綜合財務狀況表呈列為「使用權資產」。當對價無法在相關租賃土地的非租賃樓宇部分及未分配權益之間可靠分配時,則整項物業分類為物業、廠房及設備。

倘一項物業的用途因被證實終止業主自用而改變,從而變為投資物業,該項目(包括分類為使用權資產的相關租賃土地)的賬面值與其於轉撥當日的公允價值的任何差額於其他全面收入中確認,並於物業重估儲備中累計。物業於其後出售或棄用時,相關重估儲備將直接轉撥至保留溢利。

折舊按撇銷物業、廠房及設備項目(非在建物業)成本減其估計可使用年期的餘值以直線法確認。估計使用年期、餘值及折舊方法於報告期末審閱,而任何估計變動的影響按前瞻性基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售後或預期持續使用該資產日後將不會產生經濟利益時予以終止確認。出售或棄置物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損,按出售所得款項與有關資產賬面值之間的差額計算,並於損益中確認。

投資物業

投資物業為持作賺取租金及/或持作資本增值的物業。

投資物業最初按成本計量,包括任何可直接歸屬的開支。於初步確認後,投資物業乃按公允價值計量,經調整以剔除任何預付或應計的經營租賃收入。投資物業公允價值的變動產生的收益或虧損計入當期損益。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策 (續)

3.2 重大會計政策 (續)

投資物業 (續)

投資物業乃於出售後或在投資物業永久不再使用或預期出售物業不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認該物業時產生的任何損益(按出售所得款項淨額與該資產的賬面值的差額計算)計入該項目終止確認期間的損益內。

無形資產

於業務合併中收購之無形資產

於業務合併中收購之無形資產與商譽分開確認及初步按收購日期的公允價值確認(視作其成本)。

於初步確認後，於業務合併中收購之有限年期無形資產按成本減累計攤銷以及任何累計減值虧損列示。可使用年期有限之無形資產的攤銷乃按其估計可使用年期以直線法確認。估計使用年期及攤銷方法於各報告期末審閱，而任何估計變動的影響按前瞻性基準入賬。於業務合併中收購之無形資產具不確定可使用年期，按成本減任何隨後累計減值虧損列值。

無形資產於出售後或預期使用或出售後不會產生未來經濟利益時予以終止確認。於終止確認一項無形資產產生的任何收益或虧損，按出售所得款項與有關資產賬面值之間的差額計算，並將於終止確認資產時於損益中確認。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產(商譽除外)的減值

於報告期末，本集團會檢討可使用年期有限的物業、廠房及設備，使用權資產以及無形資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產蒙受減值虧損。倘存在任何有關跡象，則估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)金額。具無限可使用年期的無形資產及尚未可供使用的無形資產須至少每年並在有跡象顯示該等資產可能出現減值時作減值測試。

物業、廠房及設備，使用權資產及無形資產的可收回數額分別估計。若未能估計個別資產的可收回數額，本集團會估計該資產所屬的現金產生單位的可收回數額。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策 (續)

3.2 重大會計政策 (續)

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產(商譽除外)的減值 (續)

於測試現金產生單位的減值時，當能夠確立合理及一致的分配基準時，公司資產將分配至相關現金產生單位，否則將分配至能夠確立合理及一致分配基準的最小組別的現金產生單位。公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別釐定可收回金額，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值中的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量使用反映當時市場對貨幣時間價值及估計未來現金流量未經調整的資產(或現金產生單位)的特定風險評估的稅前折現率貼現至現值。

倘預期資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，該資產(或現金產生單位)的賬面值將減至其可收回金額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的企業資產或一部分企業資產而言，本集團會將一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的企業資產或一部分企業資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回款項作比較。在分配減值虧損時，將首先用以撇減任何商譽的賬面值(如適用)，然後根據單位內或現金產生單位組合各資產的賬面值按比例分配至其他資產。但資產的賬面值不可減至低於其公允價值減出售成本(如可計算)、使用價值(如可確定)和零中的最高者。本應分配至相關資產的減值虧損金額將按比例分配至單位內或現金產生單位組合的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損隨後撥回，則資產(或現金產生單位或現金產生單位組合)的賬面值將增至其可收回金額的經修改估計，惟經增加的賬面值不得超出資產(或現金產生單位或現金產生單位組合)於過往年度未有確認減值虧損時原應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策 (續)

3.2 重大會計政策 (續)

存貨

存貨以成本與可變現淨值中的較低者列賬。存貨成本按先進先出法釐定。可變現淨值為存貨估計售價扣除完成產品的所有估計成本及進行銷售所需的成本。進行銷售所需的成本包括銷售直接應佔增量成本及本集團進行銷售須產生的非增量成本。

撥備

倘本集團因過往事件而須承擔現時責任(法律或推定)，而本集團可能須履行該責任且該責任的金額能作出可靠估計，則確認撥備。經計及有關責任的風險及不確定因素後，確認為撥備的金額為對於報告期末履行現時責任所需對價的最佳估計。倘撥備運用履行現時責任的估計現金流量計量，其賬面值為該等現金流量的現值(倘貨幣時間價值影響重大)。

金融工具

在集團實體成為相關工具合約條文的訂約方時，於綜合財務狀況表內確認金融資產和金融負債。

所有以常規方式購入或出售之金融資產均按買賣日期基準確認及終止確認。日常買賣乃指須根據市場規則或慣例訂定之時限內交付資產之金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，與客戶簽訂合約產生的應收賬款初步根據國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」(「國際財務報告準則第15號」)計量。收購或發行金融資產及金融負債(以公允價值計量並計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本於初步確認時計入金融資產或金融負債的公允價值或自其中扣除(如適用)。收購以公允價值計量並計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益中確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本及分配相關期間利息收入及支出的方法。實際利率乃於初始確認時按金融資產或金融負債的預計年期或(如適用)較短期間，準確折現估計未來現金收款及付款(包括所有屬於實際利率不可或缺部分的已付或已收費用及利率價差、交易成本及其他溢價或折讓)至賬面淨值的利率。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策 (續)

3.2 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產

金融資產的分類及後續計量

滿足以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 於以收取合約現金流量為目的而持有金融資產的業務模式下持有金融資產；及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

滿足以下條件的金融資產其後以公允價值計量並計入其他全面收益(「**以公允價值計量並計入其他全面收益**」)：

- 於以銷售及收取合約現金流量為目的的業務模式下持有金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產隨後以公允價值計量並計入損益計量。

除應收賬款、按金及其他應收款項、應收關聯方款項和銀行結餘及現金(其後按攤銷成本計量)外，所有其他金融資產其後以公允價值計量並計入損益。

按攤銷成本計量的金融資產及實際利率法

對其後按攤銷成本計量的金融資產，採用實際利率法確認利息收入。利息收入通過對金融資產賬面總值採用實際利率計算，除非金融資產其後出現信用減值。就其後出現信用減值的金融資產而言，通過自下一個報告期起對該金融資產的攤銷成本採用實際利率確認利息收入。如出現信用減值的金融工具的信貸風險改善，以致金融資產不再存在信用減值，則通過自釐定該資產不再存在信用減值後的報告期初起對該金融資產賬面總值採用實際利率確認利息收入。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策 (續)

3.2 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

以公允價值計量並計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本計量或公允價值計量並計入其他全面收益的金融資產按公允價值計入損益計量。

以公允價值計量並計入損益的金融資產於報告期末按公允價值計量，公允價值損益於損益確認。於損益確認的損益淨值包括金融資產產生的任何股息或利息且其納入「其他收益及虧損」項目。

須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值

集團須依據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產(包括應收賬款、按金和其他應收款項、應收關聯方款項、應收一名非控股股東款項和銀行結餘)的金融資產按預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)模型進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映初始確認後信貸風險的變化。

存續期預期信貸虧損指相關工具的預期使用期內所有可能的違約事件產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「**12個月預期信貸虧損**」)指將預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件預期導致的存續期預期信貸虧損部分。評估根據本集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

本集團對源自與客戶合約收入的應收賬款確認存續期預期信貸虧損。

對於所有其他工具，本集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，在此情況下，本集團確認存續期預期信貸虧損。是否應確認存續期預期信貸虧損的評估基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險的顯著增加。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策 (續)

3.2 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值 (續)

(i) 信貸風險顯著上升

評估信貸風險自初始確認以來是否顯著上升時，本集團會比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險。作出本評估時，本集團會考慮合理及具支持性的定量及定性資料，包括過往經驗及可以合理成本及精力獲取的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否自初始確認後顯著上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部 (如有) 或內部信貸評級的實際或預期顯著轉差；
- 信貸風險的外部市場指標顯著轉差，例如債務人的信貸息差、信貸違約掉期價格顯著上升；
- 商業、金融或經濟情況目前或預期有不利變動，預計將導致債務人償還債項的能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期顯著轉差；
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預計的重大不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

不論上述評估結果如何，本集團均假設合約付款逾期超過30日後信貸風險自初始確認以來顯著上升，除非本集團有合理及具支持性的資料說明其他情況。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策 (續)

3.2 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值 (續)

(i) 信貸風險顯著上升 (續)

儘管存在前述各項，倘於報告日期債務工具的信貸風險較低，本集團則假設債務工具的信貸風險在初始確認後不會顯著增加。倘i) 債務工具的違約風險較低 (即並無拖欠紀錄)；ii) 借款人在短期內具備履行合約現金流量義務的強勁能力；及iii) 長期經濟及商業條件的不利變化可能 (但不一定) 降低借款人履行合約現金流量義務的能力，則可認為債務工具的信貸風險較低。根據全球理解的定義，當內部或外部信用評級為「投資級別」時，本集團認為債務工具的信貸風險較低。

本集團定期監察用以識別信貸風險是否顯著增加的標準的有效性，並酌情對其進行修訂，以確保該標準能夠在金額到期前識別信貸風險的顯著增加。

(ii) 違約的定義

內部信貸風險管理方面，本集團認為，當內部產生或取自外部來源的資料表明債務人不太可能向債權人 (包括本集團) 全額還款時 (不考慮本集團持有的任何抵押品)，構成違約事件。

儘管有上述分析，本集團亦認為，當工具已逾期超過90日，則已經發生違約，除非本集團具有合理及具支持性的資料說明更為滯後的違約準則更為適用。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策 (續)

3.2 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值 (續)

(iii) 信用減值的金融資產

當發生一項或多項事件對該金融資產的估計未來現金流量產生不利影響時，金融資產出現信用減值。金融資產信用減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人遭遇重大財政困難；
- (b) 違約，例如拖欠或逾期付款；
- (c) 借款人的放貸人因與借款人財務困難有關的經濟或合約理由，給予借款人放貸人在一般情況下不予考慮的優惠條件；或
- (d) 借款人可能破產或進行其他財務重組。

(iv) 撇銷政策

倘有資料表明交易對方面臨嚴重的財務困難，且無實際收回可能時或（如有應收學生賬款）學生退學時（以較早發生者為準），本集團撇銷金融資產。計及法律意見（如適用），撇銷的金融資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。撇銷構成終止確認事件。任何後續回收均於損益中確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即違約時的損失程度）及違約風險暴露的函數。評估違約概率及違約損失率的依據是過往數據及前瞻性資料。估計預期信貸虧損反映以各自發生違約的風險作為加權數值而釐定的公正及概率加權金額。本集團經考慮過往信貸虧損經驗及毋需花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料後使用撥備矩陣並採用可行權宜方法估計應收賬款的預期信貸虧損。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策 (續)

3.2 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值 (續)

(v) 預期信貸虧損的計量及確認 (續)

預期信貸虧損通常按根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預計收取的所有現金流量 (按初始確認釐定的實際利率折現) 之間的差額估算。

應收賬款的存續期預期信貸虧損乃經計及逾期資料及相關信貸資料 (如前瞻性宏觀經濟資料) 後按集體基準考量。

對於集體評估，本集團於確定分類時考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級 (倘可獲得)。

管理層定期檢討分組，以確保各組別的組成部分繼續擁有類似的信貸風險特徵。

利息收入按金融資產賬面總值計算，除非金融資產出現信用減值，在此情況下，利息收入按金融資產攤銷成本計算。

本集團通過調整賬面值於損益中確認所有金融工具的減值收益或虧損，惟相應調整於虧損撥備賬中確認的應收賬款除外。

終止確認金融資產

本集團僅在自資產取得現金流量的合約權利屆滿，或向另一實體轉讓金融資產及資產所有權的絕大部分風險及回報時，終止確認金融資產。

於終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收對價總和的差額於損益內確認。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策 (續)

3.2 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具根據訂立的合約安排的內容及金融負債與權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具是證明實體資產經扣除所有負債後的剩餘權益的任何合約。本公司發行之權益工具按已收所得款項，扣除直接發行成本予以確認。

金融負債

所有金融負債(包括應付賬款及其他應付款項、應付關聯方款項以及銀行及其他借款)其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

當及僅當本集團的義務解除、取消或到期時，本集團終止確認金融負債。已終止確認金融負債的賬面值與已付及應付對價間的差額於損益內確認。

4. 估計不確定因素的主要來源

應用附註3所述本集團會計政策時，本公司董事須就無法通過其他來源輕易得出的資產及負債賬面值作出估計及假設。該等估計及相關假設根據過往經驗及視為相關的其他因素而作出。實際結果或會與該等估計有所不同。

估計與相關假設按持續基準審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂估計期間產生影響，則有關修訂僅於該期間確認；倘會計估計的修訂對當前及未來期間均產生影響，則於作出修訂期間及未來期間確認。

下列是於報告期末估計不確定因素的主要來源，可能具有對下個財政年度的資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

4. 估計不確定因素的主要來源 (續)

業務合併

截至2021年8月31日止年度，本集團已完成收購四川新概念集團(定義見附註35)的購買價格分配。購買價格分配活動要求董事於識別收購對象於收購日期存在並按公允價值計量的資產及負債時行使判斷。尤其是，該等判斷導致確認無形資產及商譽。

在對業務合併進行會計處理時，於達致已識別資產及已確認負債的公允價值時得出的金額對圍繞預測未來現金流量的相關假設以及估值採用的貼現率很敏感。

商譽及無限可用年期的無形資產的減值評估

釐定商譽及無限可用年期的無形資產是否減值須估計獲分配商譽及無形資產的現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額，即使用價值或公允價值減出售成本的較高者。使用價值計算要求本集團估計包含商譽及無形資產的現金產生單位預期將產生的未來現金流量及用以計算現值的合適折現率。倘實際未來現金流量低於預期，或事實及情況變動導致未來現金流量下調，可能會產生重大減值虧損。於2021年8月31日，商譽及無形資產賬面值分別為人民幣105,530,000元及人民幣76,365,000元(2020年8月31日：人民幣1,554,000元及人民幣7,628,000元)。計算可收回金額的詳情披露於附註19。

所得稅

本集團須對有關稅務規則和條例的詮釋進行重大判斷，以確定是否須繳納企業所得稅。該評估取決於對未來事件的估計和假設。本集團可能獲知新資料而改變對稅務負債充足性的判斷。稅務負債的相關變動將影響作出釐定期間的稅務開支。

5. 收入及分部資料

客戶合約收入

以下為對本集團主要業務線內客戶合約收入的分析：

	截至2021年8月31日止年度		
	中國高等教育及 職業教育 人民幣千元	海外高等教育及 職業教育 人民幣千元	綜合 人民幣千元
期間確認的學費	1,103,671	10,147	1,113,818
期間確認的住宿費	92,208	—	92,208
期間確認的其他職業教育服務費	41,806	246	42,052
期間確認的院校合辦課程費用	—	3,566	3,566
	1,237,685	13,959	1,251,644

	截至2020年8月31日止年度		
	中國高等教育及 職業教育 人民幣千元	海外高等教育及 職業教育 人民幣千元	綜合 人民幣千元
期間確認的學費	752,858	9,886	762,744
期間確認的住宿費	35,912	—	35,912
期間確認的院校合辦課程費用	—	1,436	1,436
	788,770	11,322	800,092

本集團的收入包括本集團高等教育及職業教育課程的學費及住宿費、職業教育服務費以及院校合辦課程所得費用。本集團與中國高等教育及職業教育課程學生的合約通常為期1年，續期為2至4年（視乎教育課程而定），而與住宿費有關的合約則通常為期1年。本集團與海外高等教育及職業教育課程學生的合約（包括文憑／高級文憑／證書）通常為期12至76週（2020年：12至76週），而院校合辦課程中學士學位課程的合約通常為期1年，續期為3年。學費及住宿費以及院校合辦課程所得費用按預先確定的固定對價收取。

5. 收入及分部資料(續)

分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

課程的學費、住宿、職業教育服務及院校合辦課程的所得費用合約期為一年或少於一年。根據《國際財務報告準則》第15號，分配至該等未履約合約的交易價格不作披露。

分部資料

本集團主要從事在中國及海外提供民辦高等教育及職業教育機構服務。經營分部已按內部管理報告基準確定，並根據符合《國際財務報告準則》的相關會計原則及財務規定編製分部資料，並就資源分配及分部表現評估交由主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)以及本公司執行董事廖先生和陳女士定期審閱，有關分部資料主要按所提供之服務種類劃分。

就中國的教育業務而言，向主要經營決策者報告的資料進一步分類為中國境內的不同地點，而主要經營決策者將每個地點都視為一個獨立的經營分部。就分部報告而言，由於該等獨立的經營分部位於同一個國家，並在類似的環境下構成了一個經營分部，因此已匯總為一個單獨可呈報分部。

對於澳大利亞和新加坡的教育業務，主要經營決策者將該等業務視為一個獨立的經營分部。該等分部在本年度和過往年度均沒有達到可呈報分部的量化門檻。因此，相關分部歸入「海外高等教育及職業教育」。

根據國際財務報告準則第8號經營分部，本集團的可呈報分部具體如下：

1. 中國高等教育及職業教育 — 在中國經營高等教育及職業教育機構；及
2. 海外高等教育及職業教育 — 在中國以外的地區經營高等教育及職業教育機構。

5. 收入及分部資料(續)

分部收入及業績

持續經營業務按經營及可呈報分部劃分的本集團收入及業績分析如下：

截至2021年8月31日止年度

	中國高等教育及 職業教育 人民幣千元	海外高等教育及 職業教育 人民幣千元	合計 人民幣千元
收入			
外部銷售及分部收入	<u>1,237,685</u>	<u>13,959</u>	<u>1,251,644</u>
分部利潤(虧損)	<u>570,557</u>	<u>(13,522)</u>	<u>557,035</u>
未攤分企業開支			(48,671)
未攤分企業收入			1,381
未攤分其他收益及虧損			<u>(25,766)</u>
稅前利潤			<u>483,979</u>

截至2020年8月31日止年度

	中國高等教育及 職業教育 人民幣千元	海外高等教育及 職業教育 人民幣千元	合計 人民幣千元
收入			
外部銷售及分部收入	<u>788,770</u>	<u>11,322</u>	<u>800,092</u>
分部利潤(虧損)	<u>347,354</u>	<u>(6,493)</u>	<u>340,861</u>
未攤分企業開支			(34,154)
未攤分企業收入			9,382
未攤分其他收益及虧損			<u>(8,119)</u>
稅前利潤			<u>307,970</u>

5. 收入及分部資料(續)

分部收入及業績(續)

經營分部的會計政策與附註3所述的本集團會計政策一致。分部利潤(虧損)指各分部賺取的利潤／產生的虧損，但未攤分若干行政開支、銷售開支、若干其他收入、若干投資收入及若干其他收益及虧損。此乃就資源分配及表現評估呈報予本集團主要經營決策者的計量方式。

分部資產及負債

由於並無定期向本集團主要經營決策者提供分部資產或分部負債，以就資源分配及表現評估作決策，因此並無呈列分部資產或分部負債的分析。

地域資料

本集團在中國、澳大利亞及新加坡開展業務。

有關本集團來自客戶的收入的資料按營運所在地呈列，本集團的非流動資產按資產所在地理位置呈列。

	來自客戶的收入		非流動資產	
	8月31日		8月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
澳大利亞	13,055	10,916	3,027	12,444
新加坡	904	406	7,808	8,986
中國	1,237,685	788,770	4,738,904	2,166,453
	1,251,644	800,092	4,749,739	2,187,883

附註： 非流動資產不包括遞延稅項資產、按金及應收一名非控股股東款項。

有關主要客戶的資料

截至2021年及2020年8月31日止年度，概無單一客戶對本集團總收入的貢獻達10%或以上。

6. 其他收入

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
管理費及租金收入	9,823	5,064
政府補助(附註)	11,768	4,878
培訓費收入	—	15,135
學校配套、系統維護及服務收入	27,806	2,794
其他	302	845
	49,699	28,716

附註：政府補助主要指政府提供(i)用於開展教育項目的補貼，在運用研究項目的資金後確認；(ii)用於校區建設發展的補貼，該補貼將按與就該等政府補助相關的物業、廠房及設備於估計可使用年期以系統基準於損益確認及(iii)因2019冠狀病毒用於就業支持計劃的補貼。

於截至2021年8月31日止年度，本集團確認有關2019冠狀病毒補助的政府補助人民幣3,553,000元(2020年：人民幣3,167,000元)，其中香港、澳大利亞及新加坡政府分別撥付就業支持計劃及其他支持人民幣327,000元(2020年：人民幣292,000元)、人民幣3,127,000元(2020年：人民幣2,662,000元)及人民幣99,000元(2020年：人民幣213,000元)。

7. 投資收入

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銀行利息收入	9,993	19,542

8. 其他收益及虧損

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
以公允價值計量並計入損益的金融資產的公允價值變動	13,298	4,728
投資物業公允價值變動所得收益	1,900	800
收回以前撇銷的應收賬款	180	90
匯兌虧損淨額	(25,766)	(8,119)
應收賬款減值虧損確認淨額	(254)	(236)
其他	(490)	—
	(11,132)	(2,737)

綜合財務報表附註

截至2021年8月31日止年度

9. 融資成本

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銀行及其他借款利息開支	67,470	25,240
租賃負債利息	1,496	1,526
減：物業、廠房及設備成本資本化金額	(50,577)	(10,703)
	18,389	16,063

年內資本化借款成本乃於一般借款中產生，並根據物業、廠房及設備(在建工程)的開支使用年度資本化率5.28%(2020年：4.81%)計算。

10. 稅項

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
即期稅項		
— 香港利得稅	202	245
— 中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)	18,933	5,161
預扣稅	7,170	5,000
	26,305	10,406
過往年度超額撥備		
— 中國企業所得稅	(8,143)	(527)
— 香港利得稅及企業所得稅	(266)	(7)
	(8,409)	(534)
遞延稅項(附註30)	(3,633)	6,611
合計	14,263	16,483

10. 稅項(續)

所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表內的稅前利潤對賬如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
稅前利潤	483,979	307,970
按25%中國企業所得稅稅率計徵的稅項	120,995	76,992
無須繳稅收入的稅務影響	(294,819)	(225,864)
不可扣稅開支的稅務影響	177,117	157,017
中國附屬公司未分配盈利的預扣稅項	7,170	5,000
未確認稅務損失的稅務影響	15,027	4,985
動用先前未確認的稅務損失	(1,113)	(67)
過往年度超額撥備	(8,409)	(534)
在中國營運的若干附屬公司按營業額預定稅率繳稅的影響	2	12
在其他司法管轄區營運的附屬公司稅率不同的影響	(1,707)	(1,058)
年內稅項支出	14,263	16,483

根據利得稅兩級制，合資格集團實體的首2百萬港元利潤的稅率為8.25%，而超過2百萬港元的利潤的稅率為16.5%。不符合利得稅兩級制資格的集團實體的利潤將繼續按16.5%的統一稅率繳稅。因此，估計應評稅利潤中的首2百萬港元按8.25%計算合資格集團實體的香港利得稅，估計應評稅利潤超過2百萬港元則按16.5%計算。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例(「《中國企業所得稅法》」)，中國附屬公司於截至2021年及2020年8月31日止年度的法定稅率為25%。

根據《中國企業所得稅法》及實施條例細則，自2008年1月1日起，就向於香港註冊成立之控股公司分派中國附屬公司賺取之利潤須按5%或10%之適用稅率繳納中國預扣稅。

綜合財務報表附註

截至2021年8月31日止年度

10. 稅項(續)

根據實施條例，學校舉辦者不要求得到合理回報的民辦學校有資格享有與公辦學校同樣的稅收優惠待遇。因此，就提供學歷資格教育的民辦學校而言，若其學校舉辦者不要求得到合理回報，則其有資格享有免收所得稅待遇。若干民辦高等教育及職業教育機構已獲相關地方稅務機構提供學費相關收入免徵企業所得稅待遇。截至2021年8月31日止年度，免稅學費相關收入為人民幣1,179,271,000元(2020年：人民幣788,929,000元)，相關不可扣稅開支為人民幣689,591,000元(2020年：人民幣575,835,000元)。

截至2021年及2020年8月31日止年度，所有於澳大利亞及新加坡註冊成立的集團實體須分別按30%及17%的稅率繳納企業所得稅。

11. 年內利潤

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
年內利潤已扣除以下各項：		
員工成本(包括董事薪酬)		
— 薪金及其他津貼	318,413	239,997
— 退休福利計劃供款	26,415	18,062
— 以股份為基礎的付款	20,181	9,464
員工成本總額	365,009	267,523
物業、廠房及設備折舊	98,286	58,394
使用權資產折舊	23,631	13,005
核數師薪酬	6,390	4,651
短期租賃開支	665	482

12. 董事、最高行政人員及僱員酬金

董事及最高行政人員酬金

本集團旗下實體已付或應付本公司董事及最高行政人員之酬金詳情如下：

	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至2021年8月31日止年度					
執行董事：					
廖先生	—	2,093	2,993	—	5,086
廖伊曼女士(「廖女士」)(附註)	—	1,856	2,119	29	4,004
陳女士	—	1,116	525	—	1,641
非執行董事：					
廖榕根先生	83	—	158	—	241
獨立非執行董事：					
徐剛先生	83	—	105	—	188
盧志超先生	100	—	—	—	100
李加彤先生	83	—	105	—	188
	349	5,065	6,005	29	11,448
截至2020年8月31日止年度					
執行董事：					
廖先生	—	1,327	2,380	—	3,707
廖女士(附註)	—	2,001	1,428	28	3,457
陳女士	—	1,193	476	—	1,669
非執行董事：					
廖榕根先生	90	—	333	—	423
獨立非執行董事：					
徐剛先生	90	—	95	—	185
盧志超先生	108	—	—	—	108
李加彤先生	90	—	95	—	185
	378	4,521	4,807	28	9,734

上述執行董事的酬金乃就彼等為管理本公司及本集團事宜所提供服務而支付。上述非執行董事及獨立非執行董事的酬金乃就彼等擔任本公司董事所提供服務而支付。

12. 董事、最高行政人員及僱員酬金 (續)

董事及最高行政人員酬金 (續)

附註： 廖女士亦為本公司首席執行官，上文所披露其酬金包括其作為本集團僱員提供服務的所得酬金。

五名最高薪酬人士

截至2021年8月31日止年度，本集團五名最高薪酬人士包括三名董事(2020年：三名董事)，該等人士的酬金載於上文披露。截至2021年8月31日止年度，其餘兩名人士(2020年：兩名人士)的酬金如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
薪金及其他福利	2,243	2,437
以股份為基礎的付款	2,862	1,025
退休福利計劃供款	30	32
	5,135	3,494

本公司酬金在以下區間內的五名最高薪酬人士數目如下：

	2021年	2020年
1,000,001港元至1,500,000港元	—	1
1,500,001港元至2,000,000港元	1	2
2,000,001港元至2,500,000港元	1	—
3,500,001港元至4,000,000港元	1	1
4,000,001港元至4,500,000港元	—	1
4,500,001港元至5,000,000港元	1	—
6,000,001港元至6,500,000港元	1	—

年內，本集團並無向本公司董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為彼等加入本集團或加入後的獎勵或離職補償。

年內，概無本公司董事或本公司最高行政人員放棄或同意放棄任何酬金。

13. 股息

於報告期間，本公司確認以下股息作為分派：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
截至2020年8月31日止前一財政年度的末期股息每股普通股 4.90港仙（截至2019年8月31日止前一財政年度：1港仙）	43,772	9,152
截至2021年2月28日止六個月的中期股息每股普通股 5.50港仙（截至2020年2月29日止六個月：4.90港仙）	49,403	45,651
	93,175	54,803

於報告期末後，截至2021年8月31日止年度的末期股息為每股普通股8.40港仙（2020年：4.90港仙），總額約90,036,000港元（乃按照於報告期末本公司已發行股份數目計算）（2020年：49,900,000港元），該末期股息已獲董事會建議派付，惟須經股東於應屆股東週年大會上批准，方可作實。

綜合財務報表附註

截至2021年8月31日止年度

14. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按照以下數據計算：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
盈利：		
用於計算每股基本及攤薄盈利之本公司 擁有人應佔年內利潤	413,716	291,487
	2021年	2020年
股份數目：		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數目	1,049,416,790	1,017,073,907
潛在攤薄普通股的影響：		
購股權	232,471	—
股份獎勵計劃項下持有的已歸屬及庫存股份	(263,562)	—
股份獎勵計劃項下持有的未歸屬及庫存股份	5,353,622	1,288,093
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數目	1,054,739,321	1,018,362,000

計算每股攤薄盈利並無假設行使本公司若干購股權，乃由於該等購股權的行使價高於截至2020年及2021年8月31日止年度本公司股份之平均市價。

上述普通股加權平均數目於扣除附註32所載之股份獎勵計劃信託持有的股份後得出。

15. 物業、廠房及設備

	自有物業 人民幣千元	租賃土地 及樓宇 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俱、裝置 及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本							
於2019年9月1日	1,118,717	14,189	78,641	10,119	301,802	154,636	1,678,104
添置	488	—	8,264	871	44,298	484,993	538,914
收購一間企業(附註35)	—	—	—	—	61	—	61
轉讓	121,031	—	1,568	—	—	(122,599)	—
出售	—	—	—	—	(876)	—	(876)
匯兌調整	—	—	192	—	104	—	296
於2020年8月31日	1,240,236	14,189	88,665	10,990	345,389	517,030	2,216,499
添置	1,845	—	11,419	707	64,173	716,899	795,043
收購一間企業(附註35)	531,210	5,654	9,774	2,629	73,272	613,761	1,236,300
轉讓	704,454	—	17,721	—	20,560	(742,735)	—
出售	—	—	(192)	—	—	—	(192)
匯兌調整	—	—	(328)	—	(158)	—	(486)
於2021年8月31日	2,477,745	19,843	127,059	14,326	503,236	1,104,955	4,247,164
折舊							
於2019年9月1日	193,771	270	63,012	8,130	232,824	—	498,007
年內撥備	29,731	270	4,980	937	22,476	—	58,394
出售時對銷	—	—	—	—	(241)	—	(241)
匯兌調整	—	—	60	—	55	—	115
於2020年8月31日	223,502	540	68,052	9,067	255,114	—	556,275
年內撥備	45,010	348	6,226	988	45,714	—	98,286
出售時對銷	—	—	(127)	—	—	—	(127)
匯兌調整	—	—	(111)	—	(105)	—	(216)
於2021年8月31日	268,512	888	74,040	10,055	300,723	—	654,218
賬面值							
於2021年8月31日	2,209,233	18,955	53,019	4,271	202,513	1,104,955	3,592,946
於2020年8月31日	1,016,734	13,649	20,613	1,923	90,275	517,030	1,660,224

綜合財務報表附註

截至2021年8月31日止年度

15. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)經考慮其估計剩餘價值後，以直線法於下列可使用年期折舊：

自有物業	20至50年或租賃期限(以較短者為準)
租賃土地及樓宇	50年或租賃期限(以較短者為準)
租賃物業裝修	2至10年或租賃期限(以較短者為準)
汽車	4至5年
傢俱、裝置及設備	4至5年

16. 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元	校舍及辦公室 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2020年9月1日			
賬面值	428,260	30,597	458,857
於2021年8月31日			
賬面值	756,981	51,274	808,255
截至2020年8月31日止年度			
折舊費用	7,053	5,952	13,005
截至2021年8月31日止年度			
折舊費用	15,845	7,786	23,631
		截至2021年 8月31日止年度 人民幣千元	截至2020年 8月31日止年度 人民幣千元
與短期租賃相關的開支		665	482
租賃現金流出總額		89,283	237,599
添置使用權資產		378,687	244,398

於截至2021年8月31日止年度，合共人民幣298,000,000元的使用權資產乃透過收購一間企業(如綜合財務報表附註35所載)而取得。

16. 使用權資產(續)

於兩個年度，本集團租賃多間校舍及辦公室供其營運。租賃合約的固定期限為2至20年不等，惟可如下文所述擁有延期及終止選擇權。租賃條款乃根據個別情況協商而定，其中包含各種不同的條款及條件。在確定租賃期限和評估不可取消期限時，本集團採用了合同的定義並確定了合同可強制執行的期限。

本集團定期就臨時辦公室訂立短期租賃。於2021年及2020年8月31日，短期租賃組合與上文所披露短期租賃開支的短期租賃組合相若。

本集團於多個校舍的租賃擁有延期選擇權。該等物業用以令管理本集團經營所用資產的靈活度最大化。大部分所持有的延期選擇權僅可供本集團行使而不可供對應出租人行使。本集團於租賃生效日期評估自身是否合理確定行使延期選擇權。此外，於發生重大事件或在承租人可控情形下發生重大變動後，本集團重估自身是否合理確定行使延期選擇權。截至2021年8月31日止年度，概無發生此類觸發事件。

租賃限制或契諾

此外，於2021年8月31日，租賃負債人民幣21,983,000元與相關使用權資產人民幣51,274,000元(2020年：租賃負債人民幣32,848,000元與相關使用權資產人民幣30,597,000元)一併確認。除出租人持有的租賃資產中的擔保權益外，租賃協議不施加任何契據。租賃資產不得用作借款的抵押品。

17. 投資物業

本集團出租其經營租賃項下的若干校舍，租金按月支付。租賃初始租期通常為三年。

由於所有租賃按集團實體各自的功能貨幣計值，故本集團並無因租賃安排而面臨外匯風險。租賃合約並無載有剩餘價值擔保及／或承租人於租期結束時購買物業的選擇權。

人民幣千元

公允價值	
於2019年9月1日	44,900
於損益確認的公允價值變動所得收益(附註8)	800
於2020年8月31日	45,700
收購一間企業(附註35)	31,300
於損益確認的公允價值變動所得收益(附註8)	1,900
於2021年8月31日	78,900

於釐定相關物業的公允價值時，本集團聘請第三方合資格估值師進行估值。首席財務官與合資格外聘估值師緊密合作設立模式適用的估值技術及輸入數據。首席財務官定期向本公司董事會匯報以解釋投資物業公允價值波動的原因。

本集團投資物業於2021年及2020年8月31日的公允價值乃基於由與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司於各自日期進行估值釐定。

於估計物業的公允價值時，物業的最高及最佳用途為目前用途。

17. 投資物業 (續)

於2021年及2020年8月31日，本集團投資物業的詳情及公允價值層級的資料載列如下：

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	敏感度			
			2021年	2020年		
			賬面值 人民幣千元	第三級的 公允價值 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	第三級的 公允價值 人民幣千元
位於中國的校舍 — 已竣工物業	收入資本化	資本化率4.5% (2020年：4.5%) 及市場租金 (考慮到源自現有租賃及／或自現有市場可獲取的物業租金淨收益率) 介乎每月每平方米人民幣10元至每月每平方米人民幣26元 (2020年：每月每平方米人民幣11元至每月每平方米人民幣30元)。	所用市場租金大幅增加將導致公允價值大幅增加，反之亦然。資本化率大幅增加將導致公允價值大幅減少，反之亦然。			
			78,900	78,900	45,700	45,700

年內並無轉入或轉出第三級。

18. 商譽及無形資產

	無形資產				合計 人民幣千元
	商譽 人民幣千元 (附註i)	品牌名稱 人民幣千元 (附註ii)	牌照 人民幣千元 (附註ii)	認證 人民幣千元 (附註ii)	
成本及賬面值					
於2019年9月1日	—	—	—	—	—
收購一間企業(附註35)	1,592	2,566	—	5,252	7,818
匯兌調整	(38)	(62)	—	(128)	(190)
於2020年8月31日	1,554	2,504	—	5,124	7,628
收購一間企業(附註35)	104,051	—	69,100	—	69,100
匯兌調整	(75)	(119)	—	(244)	(363)
於2021年8月31日	105,530	2,385	69,100	4,880	76,365

附註：

- 有關商譽減值測試的詳情披露於附註19。
- 本集團管理層認為品牌名稱、牌照及認證有無限可用年期乃因為預期其將無限期貢獻現金流量淨額。除非其可用年期確定為有限期，否則品牌名稱、牌照及認證不會被攤銷。相反該等資產將每年並在有跡象顯示該等資產可能出現減值時作減值測試。減值測試的詳情披露於附註19。

19. 無限可用年期的商譽及無形資產的減值測試

就減值測試而言，載於附註18的無限可用年期的商譽及無形資產已分配至代表新加坡及成都職業教育運營業務的兩個現金產生單位。於2021年及2020年8月31日，商譽及無形資產賬面值(扣除累計減值虧損(如有))如下：

	商譽		無形資產	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
新加坡經營業務	1,479	1,554	7,265	7,628
成都經營業務	104,051	—	69,100	—
	105,530	1,554	76,365	7,628

19. 無限可用年期的商譽及無形資產的減值測試(續)

於截至2021年及2020年8月31日止年度，本集團管理層判定包含無限可用年期的商譽及無形資產的現金產生單位概無減值。

其現金產生單位可收回金額的基準及其主要相關假設概述如下：

新加坡經營業務

該單位的可收回金額乃基於使用價值計算法釐定。有關計算使用根據管理層所批准覆蓋五年期間的財務預算及13.55% (2020年：13.68%) 的貼現率得出的現金流量預測作出。超過五年期間的現金產生單位的現金流量使用穩定的2.5% (2020年：2.5%) 增長率推算得出。該增長率乃根據相關行業增長預測釐定，且不超過相關行業的平均長期增長率。有關估計現金流入／流出的使用價值計算法的其他關鍵假設包括教師薪資成本、學生數量增長率及學費增長率，有關估計乃基於該單位的過往表現及管理層對市場發展的預期。

成都經營業務

該單位的可收回金額乃基於使用價值計算法釐定。有關計算使用根據管理層所批准覆蓋五年期間的財務預算及13.68% (2020年：不適用) 的貼現率得出的現金流量預測作出。超過五年期間的現金產生單位的現金流量使用穩定的2.0% (2020年：不適用) 增長率推算得出。該增長率乃根據相關行業增長預測釐定，且不超過相關行業的平均長期增長率。有關估計現金流入／流出的使用價值計算法的其他關鍵假設包括教師薪資成本、學生數量增長率及學費增長率，有關估計乃基於該單位的過往表現及管理層對市場發展的預期。

20. 以公允價值計量並計入損益的金融資產

於2021年及2020年8月31日，以公允價值計量並計入損益的金融資產指銀行及金融機構於中國發行的金融產品。

金融產品的預期回報率(無擔保)(取決於上市股份、債券、債權證及其他金融資產等相關金融工具的市價)如下：

	2021年	2020年
結構性存款的金融產品投資	1.35%至7%	2.50%至4.20%

於2021年8月31日，本集團有權於報告期結束後或在事先發出通知後隨時於預期到期日介乎9至61日(2020年8月31日：19至224日)贖回投資。

本集團管理層認為，結構性存款的公允價值(經參考折現現金流量)乃基於附註34(c)所披露於2021年及2020年8月31日的估計回報率及折現率。

21. 應收賬款、按金、預付款項及其他應收款項

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
應收賬款(附註i)	305	572
減：信貸虧損撥備	(129)	(236)
	176	336
應收政府教育補貼	8,156	97
員工墊款	1,148	231
其他應收款項	9,402	6,026
應收利息收入	79	583
按金	35,179	1,330
預付款項(附註ii)	62,711	1,167
向政府作出的墊款(附註iii)	57,494	47,494
其他可收回稅項	471	591
合計	174,816	57,855
減：流動資產列示的一年內到期款項	(141,186)	(57,855)
非流動資產列示的款項	33,630	—

於2019年9月1日，客戶合約產生的應收賬款為人民幣618,000元。

21. 應收賬款、按金、預付款項及其他應收款項 (續)

附註：

- i. 學生須於課程開始前預先支付即將開學學年的學費、院校合辦課程費用及住宿費。未償應收款項是指申請延遲支付學費、院校合辦課程費用及住宿費的學生的相關款項。並無固定的延遲付款期限。鑑於上述情況及本集團應收賬款與眾多個別學生有關，故並無重大信貸集中風險。本集團並無就其應收賬款結餘持有任何抵押品或其他信用改善措施。
- ii. 於2021年8月31日，預付款項包括預付院校教育相關費用人民幣40,000,000元(2020年：無)。
- iii. 該款項指市政府為支付其應付的開支而預付的可退還款項，以改造土地供本集團將來使用。可退還款項免息，本集團管理層預期須於報告期末起計一年內償還該款項。

按借項通知單呈列的應收賬款及應收政府教育補貼(扣除信貸虧損撥備)賬齡分析如下。

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
0日至30日	—	178
31日至90日	176	122
91日至180日	—	68
181日至365日	8,156	49
365日以上	—	16
合計	8,332	433

於2021年8月31日，本集團並未就所有已逾期的全部應收賬款及應收政府教育補貼結餘(賬面總值為人民幣176,000元(2020年8月31日：人民幣433,000元)作出減值虧損撥備。由於學費、院校合辦課程費用及住宿費通常在學生畢業後參考過往經驗悉數收取，本集團認為，逾期超過90日的應收學生(無輟學)賬款並無違約。

有關應收學生賬款及應收政府教育補貼的減值評估詳情載列於附註34(b)。

綜合財務報表附註

截至2021年8月31日止年度

22. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括本集團持有的現金及原到期日為三個月或以下的短期存款。於2021年8月31日，本集團的銀行存款按加權平均年利率0.26%（2020年：0.42%）計息。

23. 合約負債

本集團已確認下列與收入相關的合約負債：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
學費	1,048,050	573,302
住宿費	92,858	50,077
	1,140,908	623,379

於2019年9月1日，合約負債為人民幣681,756,000元。

下表列示本年度所確認與過去錄得的合約負債相關的收入明細：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
年初納入合約負債的已確認收入		
學費	573,302	625,330
住宿費	50,077	56,426
	623,379	681,756

概無於年內確認的收入與先前各期間已履行的履約義務有關。

影響與學費、住宿費及院校合辦課程費用相關的已確認合約負債金額的一般支付條款如下：

當本集團在學期、學費課程、住宿或院校合辦課程開始前收到預付款項時，將會在合約開始時產生合約責任，直至就相關合約確認的收入超過預付款項金額為止。本集團通常在相關服務開始前收到全額款項。

24. 應付賬款

供應商授予的購買消費品及提供服務的信貸期介乎30日至60日。

於2021年及2020年8月31日按發票日期呈列的應付賬款的賬齡分析如下。

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
0日至60日	2,563	1,653
61日至180日	599	592
181日至365日	4,795	868
365日以上	2,718	1,493
	10,675	4,606

25. 其他應付款項及應計開支

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
預收政府酌情補助(附註)	26,745	15,644
代配套服務提供商所收款項	98,962	34,305
已收按金	22,404	3,443
應計員工福利及薪資	28,807	18,661
建造物業應付款項	72,577	4,436
其他應付款項及應計項目	24,717	25,164
其他應納稅款	5,082	3,220
	279,294	104,873
減：於流動負債列示的一年內到期款項	(227,794)	(104,873)
於非流動負債列示的款項	51,500	—

附註： 該等金額主要指政府所提供並擬發予高校及職業院校學生的獎學金及補貼。

綜合財務報表附註

截至2021年8月31日止年度

26. 銀行及其他借款

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銀行借款	857,084	747,104
其他借款	487,000	—
銀行及其他借款總額	1,344,084	747,104
分析為：		
— 有抵押	1,198,384	462,295
— 無抵押	145,700	284,809
	1,344,084	747,104
— 固定利率	228,500	—
— 可變利率	1,115,584	747,104
	1,344,084	747,104
上述借款的賬面值須於以下期限償還*：		
一年內	281,838	290,434
超過一年但不超過兩年的期間內	293,535	147,305
超過兩年但不超過五年的期間內	485,637	208,927
超過五年的期間內	283,074	100,438
	1,344,084	747,104
減：於流動負債列示的一年內到期款項	(281,838)	(290,434)
於非流動負債列示的款項	1,062,246	456,670

* 到期款項是根據載於貸款協議的預定還款日期計算。

26. 銀行及其他借款 (續)

附註：

- i. 本集團可變利率借款按中國人民銀行基準借款利率計息。本集團借款的實際利率(亦等於訂約利率)範圍如下：

	2021年	2020年
實際利率：		
可變利率借款	3.90% – 8.00%	3.90% – 5.88%
固定利率借款	1.20% – 8.00%	不適用

- ii. 除於2021年8月31日的賬面值人民幣41,535,000元的銀行借款(2020年：零)以港元計值外，所有銀行及其他借款均以人民幣計值，與相關集團實體功能貨幣相同。

- iii. 本集團若干銀行及其他借款以若干按金以及收取廣州華商學院(「華商學院」)、廣州華商職業學院(「華商職業學院」)及四川城市職業學院的學費及住宿費的權利作為擔保。已抵押作抵押品以擔保借款之資產詳情載於綜合財務報表附註38。

27. 遞延收入

遞延收入主要指政府提供(i)用於開展教育項目的補貼，在運用研究項目的資金後確認及(ii)用於校區建設發展的補貼，該補貼將按與就該等政府補助相關的物業、廠房及設備於估計可使用年期以系統基準於損益確認。下表披露遞延收入的變動：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於9月1日	13,051	6,458
添置	27,405	8,304
收購一間企業(附註35)	59,524	—
年內撥往損益(附註6)	(8,215)	(1,711)
於8月31日	91,765	13,051
分析為：		
流動	25,801	13,051
非流動	65,964	—
	91,765	13,051

綜合財務報表附註

截至2021年8月31日止年度

28. 租賃負債

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
應付租賃負債：		
一年內	5,821	6,918
超過一年但不超過兩年的期間內	4,914	6,479
超過兩年但不超過五年的期間內	6,842	13,951
超過五年的期間內	4,406	5,500
	21,983	32,848
減：於流動負債列示的12個月內到期結算的款項	(5,821)	(6,918)
	16,162	25,930

29. 股本

	股份數目	金額 美元	於綜合財務報表 列示 人民幣千元
每股0.01美元的普通股			
法定			
於2019年9月1日、2020年及2021年8月31日	1,500,000,000	15,000,000	
已發行及繳足：			
於2019年9月1日及2020年8月31日	1,018,362,000	10,183,620	70,005
行使購股權後發行股份	197,638	1,976	13
於配售時發行新股份(附註)	53,300,000	533,000	3,470
於2021年8月31日	1,071,859,638	10,718,596	73,488

附註： 2021年1月13日，本公司根據配售協議發行53,300,000股每股面值0.01美元的普通股，價格為每股普通股8.73港元。新股份在所有方面與現有股份享有同等權益。

30. 遞延稅項資產／負債

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
遞延稅項資產	(10,480)	(4,934)
遞延稅項負債	154,609	118,651
	144,129	113,717

下表載列本年度及過往年度已確認遞延稅項(資產)負債及其變動：

	加速稅務折舊 人民幣千元	投資物業公允 價值調整 人民幣千元	附屬公司的不 可分配利潤 人民幣千元	物業、廠房及設 備未變現利潤 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2019年9月1日	112,098	125	299	(5,423)	—	107,099
自損益扣除	5,825	200	5,097	489	—	11,611
收購一間企業(附註35)	7	—	—	—	—	7
付款後撥回	—	—	(5,000)	—	—	(5,000)
於2020年8月31日	117,930	325	396	(4,934)	—	113,717
自損益扣除	(247)	475	7,170	551	(4,412)	3,537
收購一間企業(附註35)	33,880	1,744	—	—	(1,579)	34,045
付款後撥回	—	—	(7,170)	—	—	(7,170)
於2021年8月31日	151,563	2,544	396	(4,383)	(5,991)	144,129

根據《中國企業所得稅法》，自2008年1月1日起，於中國成立的附屬公司就所賺取利潤宣派股息時須繳交預扣稅。

於報告期末，與未確認遞延稅項負債的附屬公司未分派盈利相關的暫時性差額總額約為人民幣2,155,109,000元(2020年：人民幣1,188,630,000元)。由於本集團能夠控制暫時性差額的撥回時間及該等差額於可預見未來很可能不獲撥回，故尚未就該等差額確認遞延稅項負債。

30. 遞延稅項資產／負債 (續)

於報告期末，本集團有人民幣97,858,000元(2020年8月31日：人民幣42,201,000元)的未動用稅項虧損可用於抵銷未來利潤。由於未來利潤流的不可預測性，尚未就全部稅項虧損確認遞延稅項資產。於2021年8月31日，納入未確認稅項虧損為虧損人民幣10,918,000元(2020年8月31日：人民幣6,757,000元)，將於五年後到期。其他虧損可以無限期結轉。

31. 退休福利計劃

香港

本集團在香港為所有合資格僱員參與根據強制性公積金計劃條例設立的強積金計劃。本集團及僱員按其相關收入的5.0%向強積金計劃作出供款。強積金計劃資產乃獨立於本集團資產於獨立受託人控制的基金內持有。於截至2021年8月31日止年度，因強積金計劃產生且從損益內扣除的退休福利計劃供款約為人民幣159,000元(2020年：人民幣182,000元)。

中國

根據中國有關規則及法規，本集團的中國附屬公司須向中國政府管理的退休基金作出供款，供款額為現有僱員基本月薪總額之10%至22%。此外，就與員工福利、住房、醫療及教育福利有關的社會保障，本集團的中國附屬公司須依法作出相當於僱員基本薪金之2%至15%之供款。於截至2021年8月31日止年度，根據本集團中國附屬公司的相關安排扣除的費用約為人民幣24,977,000元(2020年：人民幣16,756,000元)。

31. 退休福利計劃 (續)

澳大利亞

根據澳大利亞相關規章制度，本集團的澳大利亞附屬公司須為所有澳大利亞合資格僱員向其自主選擇的合規養老基金按其平時收入的9.5%至10.0%供款。截至2021年8月31日止年度，本集團已向若干界定供款退休金計劃作出供款，金額確認為年內開支約人民幣1,176,000元（2020年：人民幣1,056,000元）。

新加坡

根據新加坡相關規章制度，本集團的新加坡附屬公司須履行中央公積金責任，為所有新加坡合資格僱員繳納普通工資7.5%至17.0%的供款，以預留資金供其退休及解決醫療、置業、家庭保護及資產增值。於截至2021年8月31日止年度，根據本集團新加坡附屬公司的相關安排扣除的費用約為人民幣103,000元（2020年：人民幣68,000元）。

32. 以股份為基礎的付款

(a) 購股權計劃

本公司根據於2019年6月6日通過的股東決議案採納購股權計劃（「購股權計劃」），主要目的為向董事會全權酌情認為已為或將為本集團作出貢獻且有資格獲提呈及授予購股權之本集團任何成員公司或任何聯屬公司之僱員、董事、高級人員、諮詢人、顧問、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營夥伴或服務供應商提供獎勵，該購股權計劃將不遲於自上市日期起計滿10年屆滿。根據購股權計劃，購股權計劃及任何其他計劃項下將予授出的所有購股權獲行使時可能發行的普通股總數為100,000,000股，即不超過上市日期已發行普通股的10%。因隨時行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將授出而尚未行使的所有尚未行使購股權而可能發行之普通股數目整體上限，不得超過不時已發行普通股的30%（「購股權計劃上限」）。購股權計劃上限可經本公司股東於股東大會取得事先批准後隨時更新。惟購股權計劃上限不得超過於批准日期已發行普通股的10%。

32. 以股份為基礎的付款 (續)

(a) 購股權計劃 (續)

除獲得本公司股東批准外，於任何12個月期間因根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃向每名選定參與者授出及將予授出的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)獲行使而發行及將予發行的普通股總數，不得超過已發行普通股總數的1% (「個別上限」)。倘向一名選定參與者再授出購股權將導致於12個月期間直至再授出日期(包括該日)該名選定參與者因已授出及將予授出的全部購股權(包括已行使、註銷及尚未行使的購股權)獲行使而發行及將獲發行的普通股總數超過個別上限，則須獲本公司股東另行批准。

如向本公司主要股東或獨立非執行董事(或任何彼等各自的聯繫人)授出任何購股權，將導致於12個月期間直至授出日期(包括該日)，因行使已授出及將予授出的全部購股權(包括已行使、註銷及尚未行使的購股權)獲行使而發行及將獲發行的普通股數目：(i)合共佔已發行普通股的0.1%(或由聯交所不時指定的其他較高百分比)以上；及(ii)根據普通股於授出日期聯交所發出的每日報價表所示收市價計算的總值超過5百萬港元(或不時由聯交所指定的其他較高金額)，則進一步授出購股權亦須首先經本公司股東於股東大會上批准。該承授人、其聯繫人及本公司所有核心關連人士(具有《上市規則》所賦予之涵義)須於股東大會上放棄投票贊成授出購股權。

當要約函(當中包括經由承授人正式簽署並清楚列出獲接納要約所涉及的普通股數目之接納要約函件)之複印本，連同以本公司為受款人及作為購股權授出之對價的1.00港元匯款，由本公司於載有要約之函件送達合資格人士之日起20個營業日內收訖後，該項要約將被視作已獲接納，而該項要約有關之購股權即被視作已經授出及已經生效。

任何要約均可就低於其所提供之普通股數目獲得接納，惟所接納之股份須為可買賣之一手或多手普通股。如果於向相關合資格人士發出載有要約之函件當日後20個營業日內要約未獲接納，則被視為已不可撤銷地被拒絕。

32. 以股份為基礎的付款 (續)

(a) 購股權計劃 (續)

購股權計劃概無載列購股權可予行使前須達致的績效目標。然而，本公司董事會可全權酌情指明購股權可予行使前必須達致的績效條件，作為任何購股權的部分條款及條件。

購股權可行使期間乃由本公司董事會於提呈授出購股權時釐定及向各承授人通知，惟該等期間不得遲於授出購股權日期起計十年屆滿。

行使價須由本公司董事會釐定，且不得低於下列各項中的最高者：(i)於授出日期聯交所發出的每日報價表所示普通股收市價；(ii)普通股於緊接授出日期前五個營業日聯交所發出的每日報價表所示平均收市價；以及(iii)普通股於授出日期的面值。

於2021年8月31日，已授出且根據購股權計劃仍尚未行使的全部購股權行使後會發行的股份數目為17,082,752股（2020年8月31日：10,780,287股），佔本公司於該日已發行普通股的1.59%（2020年8月31日：1.06%）；而本公司可根據購股權計劃進一步授出購股權，以認購最多82,719,610股股份，約佔本公司於2021年8月31日已發行普通股7.72%。

綜合財務報表附註

截至2021年8月31日止年度

32. 以股份為基礎的付款 (續)

(a) 購股權計劃 (續)

下表披露於報告期內購股權計劃項下本公司購股權的變動情況：

截至2021年8月31日止年度

購股權類型	授出日期	行使價 港元	行使期 (附註i)	於2020年 9月1日 尚未行使	年內授出	年內 沒收/ 註銷	年內失效	年內行使	於2021年 8月31日 尚未行使
董事 廖先生	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日 – 2026年1月30日	449,178	—	—	—	—	449,178
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日 – 2026年1月30日	449,178	—	—	—	—	449,178
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日 – 2026年1月30日	449,178	—	—	—	—	449,178
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日 – 2026年1月30日	449,178	—	—	—	—	449,178
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日 – 2026年1月30日	449,178	—	—	—	—	449,178
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日 – 2026年1月30日	449,182	—	—	—	—	449,182
陳女士	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日 – 2026年1月30日	89,835	—	—	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日 – 2026年1月30日	89,835	—	—	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日 – 2026年1月30日	89,835	—	—	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日 – 2026年1月30日	89,835	—	—	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日 – 2026年1月30日	89,835	—	—	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日 – 2026年1月30日	89,839	—	—	—	—	89,839
廖女士	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日 – 2026年1月30日	269,507	—	—	—	—	269,507
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日 – 2026年1月30日	269,507	—	—	—	—	269,507
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日 – 2026年1月30日	269,507	—	—	—	—	269,507
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日 – 2026年1月30日	269,507	—	—	—	—	269,507
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日 – 2026年1月30日	269,507	—	—	—	—	269,507
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日 – 2026年1月30日	269,508	—	—	—	—	269,508
	2021年2月22日	9.288	2021年12月10日 – 2027年1月29日	—	84,541	—	—	—	84,541
	2021年2月22日	9.288	2022年3月29日 – 2027年1月29日	—	84,541	—	—	—	84,541
	2021年2月22日	9.288	2022年12月9日 – 2027年1月29日	—	84,541	—	—	—	84,541
	2021年2月22日	9.288	2023年3月29日 – 2027年1月29日	—	84,541	—	—	—	84,541
	2021年2月22日	9.288	2023年12月8日 – 2027年1月29日	—	84,541	—	—	—	84,541
	2021年2月22日	9.288	2024年3月27日 – 2027年1月29日	—	84,541	—	—	—	84,541

32. 以股份為基礎的付款 (續)

(a) 購股權計劃 (續)

購股權類型	授出日期	行使價 港元	行使期 (附註i)	於2020年 9月1日 尚未行使	年內授出	年內 沒收/ 註銷	年內失效	年內行使	於2021年 8月31日 尚未行使
董事(續)									
廖榕根先生	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日 – 2026年1月30日	62,885	—	—	—	—	62,885
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日 – 2026年1月30日	62,885	—	—	—	—	62,885
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日 – 2026年1月30日	62,885	—	—	—	—	62,885
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日 – 2026年1月30日	62,885	—	—	—	—	62,885
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日 – 2026年1月30日	62,885	—	—	—	—	62,885
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日 – 2026年1月30日	62,885	—	—	—	—	62,885
徐剛先生	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日 – 2026年1月30日	17,967	—	—	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日 – 2026年1月30日	17,967	—	—	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日 – 2026年1月30日	17,967	—	—	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日 – 2026年1月30日	17,967	—	—	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日 – 2026年1月30日	17,967	—	—	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日 – 2026年1月30日	17,968	—	—	—	—	17,968
李加彤先生	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日 – 2026年1月30日	17,967	—	—	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日 – 2026年1月30日	17,967	—	—	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日 – 2026年1月30日	17,967	—	—	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日 – 2026年1月30日	17,967	—	—	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日 – 2026年1月30日	17,967	—	—	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日 – 2026年1月30日	17,968	—	—	—	—	17,968
董事(合計)				5,444,045	507,246	—	—	—	5,951,291

綜合財務報表附註

截至2021年8月31日止年度

32. 以股份為基礎的付款 (續)

(a) 購股權計劃 (續)

購股權類型	授出日期	行使價 港元	行使期 (附註i)	於2020年 9月1日 尚未行使	年內授出	年內 沒收/註銷	年內失效	年內行使	於2021年 8月31日 尚未行使
董事及主要股東的聯繫人 (附註ii)									
廖裕光先生 (廖先生及 廖裕根先生的 弟弟)	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日 – 2026年1月30日	26,950	—	—	—	—	26,950
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日 – 2026年1月30日	26,950	—	—	—	—	26,950
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日 – 2026年1月30日	26,950	—	—	—	—	26,950
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日 – 2026年1月30日	26,950	—	—	—	—	26,950
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日 – 2026年1月30日	26,950	—	—	—	—	26,950
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日 – 2026年1月30日	26,954	—	—	—	—	26,954
廖智軒先生 (廖先生與 陳女士的兒子)	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日 – 2026年1月30日	89,835	—	—	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日 – 2026年1月30日	89,835	—	—	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日 – 2026年1月30日	89,835	—	—	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日 – 2026年1月30日	89,835	—	—	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日 – 2026年1月30日	89,835	—	—	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日 – 2026年1月30日	89,839	—	—	—	—	89,839
	2021年2月22日	9.288	2021年12月10日 – 2027年1月29日	—	42,270	—	—	—	42,270
	2021年2月22日	9.288	2022年3月29日 – 2027年1月29日	—	42,270	—	—	—	42,270
	2021年2月22日	9.288	2022年12月9日 – 2027年1月29日	—	42,270	—	—	—	42,270
	2021年2月22日	9.288	2023年3月29日 – 2027年1月29日	—	42,270	—	—	—	42,270
	2021年2月22日	9.288	2023年12月8日 – 2027年1月29日	—	42,270	—	—	—	42,270
	2021年2月22日	9.288	2024年3月27日 – 2027年1月29日	—	42,273	—	—	—	42,273
廖智威先生 (廖先生與 陳女士的兒子)	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日 – 2026年1月30日	71,868	—	—	—	—	71,868
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日 – 2026年1月30日	71,868	—	—	—	—	71,868
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日 – 2026年1月30日	71,868	—	—	—	—	71,868
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日 – 2026年1月30日	71,868	—	—	—	—	71,868
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日 – 2026年1月30日	71,868	—	—	—	—	71,868
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日 – 2026年1月30日	71,871	—	—	—	—	71,871
董事及主要股東的聯繫人 (合計)				1,131,929	253,623	—	—	—	1,385,552

32. 以股份為基礎的付款 (續)

(a) 購股權計劃 (續)

購股權類型	授出日期	行使價 港元	行使期 (附註i)	於2020年 9月1日 尚未行使	年內授出	年內 沒收/註銷	年內失效	年內行使	於2021年 8月31日 尚未行使	
僱員(非關連人士) (附註iii)	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日 – 2026年1月30日	700,716	—	—	—	(98,819)	601,897	
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日 – 2026年1月30日	700,716	—	—	—	(98,819)	601,897	
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日 – 2026年1月30日	700,716	—	(98,819)	—	—	601,897	
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日 – 2026年1月30日	700,716	—	(98,819)	—	—	601,897	
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日 – 2026年1月30日	700,716	—	(98,819)	—	—	601,897	
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日 – 2026年1月30日	700,733	—	(98,821)	—	—	601,912	
	2021年2月22日	9.288	2021年12月10日 – 2027年1月29日	—	596,857	(1,690)	—	—	595,167	
	2021年2月22日	9.288	2022年3月29日 – 2027年1月29日	—	840,335	(1,690)	—	—	838,645	
	2021年2月22日	9.288	2022年12月9日 – 2027年1月29日	—	596,857	(1,690)	—	—	595,167	
	2021年2月22日	9.288	2023年3月29日 – 2027年1月29日	—	840,335	(1,690)	—	—	838,645	
	2021年2月22日	9.288	2023年12月8日 – 2027年1月29日	—	596,857	(1,690)	—	—	595,167	
	2021年2月22日	9.288	2024年3月27日 – 2027年1月29日	—	840,354	(1,695)	—	—	838,659	
	2021年4月29日	8.592	2021年12月10日 – 2027年4月30日	—	293,690	—	—	—	293,690	
	2021年4月29日	8.592	2022年3月29日 – 2027年4月30日	—	257,991	—	—	—	257,991	
	2021年4月29日	8.592	2022年12月9日 – 2027年4月30日	—	320,822	—	—	—	320,822	
	2021年4月29日	8.592	2023年3月29日 – 2027年4月30日	—	257,991	—	—	—	257,991	
	2021年4月29日	8.592	2023年12月8日 – 2027年4月30日	—	382,702	—	—	—	382,702	
	2021年4月29日	8.592	2024年3月27日 – 2027年4月30日	—	319,866	—	—	—	319,866	
	僱員(非關連人士)(合計)				4,204,313	6,144,657	(405,423)	—	(197,638)	9,745,909
	合計				10,780,287	6,905,526	(405,423)	—	(197,638)	17,082,752
加權平均行使價				4.954港元	9.103港元	5.062港元	—	4.954港元	6.629港元	
年末可行使									3,395,778	

附註：

- 歸屬期自購股權授出之日起計直至成為可行使之日止。
- 廖榕光先生、廖智軒先生和廖智威先生是本集團顧問/僱員。
- 僱員(非關連人士)中，陳啓東先生(陳女士兄弟的兒子，即陳女士之侄子)屬於上市規則第14A.21(1)(a)條項下的「親屬」的範疇，彼可能被視為本公司關連人士，惟視乎聯交所意見而定。

綜合財務報表附註

截至2021年8月31日止年度

32. 以股份為基礎的付款 (續)

(a) 購股權計劃 (續)

於截至2021年8月31日止年度，5,072,464及1,833,062份購股權分別於2021年2月22日及2021年4月29日獲授出。於該日授出的購股權的估計公允價值分別為20,030,000港元及6,589,000港元。

截至2020年8月31日止年度

購股權類型	授出日期	行使價 港元	行使期 (附註)	於2019年 9月1日 尚未行使	年內授出	年內失效	年內行使	於2020年 8月31日 尚未行使
董事 廖先生	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日 – 2026年1月30日	—	449,178	—	—	449,178
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日 – 2026年1月30日	—	449,178	—	—	449,178
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日 – 2026年1月30日	—	449,178	—	—	449,178
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日 – 2026年1月30日	—	449,178	—	—	449,178
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日 – 2026年1月30日	—	449,178	—	—	449,178
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日 – 2026年1月30日	—	449,182	—	—	449,182
陳女士	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日 – 2026年1月30日	—	89,835	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日 – 2026年1月30日	—	89,835	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日 – 2026年1月30日	—	89,835	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日 – 2026年1月30日	—	89,835	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日 – 2026年1月30日	—	89,835	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日 – 2026年1月30日	—	89,839	—	—	89,839
廖女士	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日 – 2026年1月30日	—	269,507	—	—	269,507
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日 – 2026年1月30日	—	269,507	—	—	269,507
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日 – 2026年1月30日	—	269,507	—	—	269,507
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日 – 2026年1月30日	—	269,507	—	—	269,507
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日 – 2026年1月30日	—	269,507	—	—	269,507
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日 – 2026年1月30日	—	269,508	—	—	269,508

32. 以股份為基礎的付款 (續)

(a) 購股權計劃 (續)

購股權類型	授出日期	行使價 港元	行使期 (附註)	於2019年 9月1日 尚未行使	年內授出	年內失效	年內行使	於2020年 8月31日 尚未行使
董事 (續)								
廖榕根先生	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日 – 2026年1月30日	—	62,885	—	—	62,885
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日 – 2026年1月30日	—	62,885	—	—	62,885
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日 – 2026年1月30日	—	62,885	—	—	62,885
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日 – 2026年1月30日	—	62,885	—	—	62,885
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日 – 2026年1月30日	—	62,885	—	—	62,885
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日 – 2026年1月30日	—	62,885	—	—	62,885
徐剛先生	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日 – 2026年1月30日	—	17,967	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日 – 2026年1月30日	—	17,967	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日 – 2026年1月30日	—	17,967	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日 – 2026年1月30日	—	17,967	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日 – 2026年1月30日	—	17,967	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日 – 2026年1月30日	—	17,968	—	—	17,968
李加彤先生	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日 – 2026年1月30日	—	17,967	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日 – 2026年1月30日	—	17,967	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日 – 2026年1月30日	—	17,967	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日 – 2026年1月30日	—	17,967	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日 – 2026年1月30日	—	17,967	—	—	17,967
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日 – 2026年1月30日	—	17,968	—	—	17,968
董事 (合計)				—	5,444,045	—	—	5,444,045

綜合財務報表附註

截至2021年8月31日止年度

32. 以股份為基礎的付款 (續)

(a) 購股權計劃 (續)

購股權類型	授出日期	行使價 港元	行使期 (附註i)	於2019年 9月1日 尚未行使	年內授出	年內失效	年內行使	於2020年 8月31日 尚未行使
董事及主要股東的聯繫人(附註ii)								
廖榕光先生 (廖先生及 廖榕根先生的 弟弟)	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日 – 2026年1月30日	—	26,950	—	—	26,950
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日 – 2026年1月30日	—	26,950	—	—	26,950
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日 – 2026年1月30日	—	26,950	—	—	26,950
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日 – 2026年1月30日	—	26,950	—	—	26,950
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日 – 2026年1月30日	—	26,950	—	—	26,950
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日 – 2026年1月30日	—	26,954	—	—	26,954
廖智軒先生	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日 – 2026年1月30日	—	89,835	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日 – 2026年1月30日	—	89,835	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日 – 2026年1月30日	—	89,835	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日 – 2026年1月30日	—	89,835	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日 – 2026年1月30日	—	89,835	—	—	89,835
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日 – 2026年1月30日	—	89,839	—	—	89,839
廖智威先生 (廖先生與 陳女士的兒子)	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日 – 2026年1月30日	—	71,868	—	—	71,868
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日 – 2026年1月30日	—	71,868	—	—	71,868
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日 – 2026年1月30日	—	71,868	—	—	71,868
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日 – 2026年1月30日	—	71,868	—	—	71,868
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日 – 2026年1月30日	—	71,868	—	—	71,868
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日 – 2026年1月30日	—	71,871	—	—	71,871
董事及主要股東的聯繫人(合計)				—	1,131,929	—	—	1,131,929

32. 以股份為基礎的付款 (續)

(a) 購股權計劃 (續)

購股權類型	授出日期	行使價 港元	行使期 (附註i)	於2019年 9月1日 尚未行使	年內授出	年內失效	年內行使	於2020年 8月31日 尚未行使
僱員(非關連人士)	2020年1月21日	4.954	2020年12月10日 – 2026年1月30日	—	700,716	—	—	700,716
	2020年1月21日	4.954	2021年3月29日 – 2026年1月30日	—	700,716	—	—	700,716
	2020年1月21日	4.954	2021年12月10日 – 2026年1月30日	—	700,716	—	—	700,716
	2020年1月21日	4.954	2022年3月29日 – 2026年1月30日	—	700,716	—	—	700,716
	2020年1月21日	4.954	2022年12月9日 – 2026年1月30日	—	700,716	—	—	700,716
	2020年1月21日	4.954	2023年3月29日 – 2026年1月30日	—	700,733	—	—	700,733
僱員(非關連人士)(合計)				—	4,204,313	—	—	4,204,313
合計				—	10,780,287	—	—	10,780,287
加權平均行使價				—	4.954港元	—	—	4.954港元
年末可行使								—

附註：

- i. 歸屬期自購股權授出之日起計直至成為可行使之日止。
- ii. 廖榕光先生、廖智軒先生和廖智威先生是本集團顧問／僱員。

於截至2020年8月31日止年度，10,780,287份購股權於2020年1月21日獲授出。於該日授出的購股權的估計公允價值為21,006,000港元。

32. 以股份為基礎的付款 (續)

(a) 購股權計劃 (續)

本公司股份於緊接購股權於2021年2月22日及2021年4月29日授出前的收市價分別為每股9.200港元及8.550港元。

除上文所披露者外，年內概無任何購股權根據購股權計劃獲授出、行使、失效或註銷。

以下假設用於計算購股權的公允價值：

	2021年2月22日	2021年4月29日
加權平均股價	9.288港元	8.592港元
行使價	9.288港元	8.592港元
預期波幅	52.18%	51.99%
預期年期	5.94年	6.01年
無風險利率	0.75%	0.82%
預期股息率	1.07%	1.22%

預期波幅乃按活躍市場中可資比較公司的報價而釐定。模式中的預期年期已按管理層的最佳估計予以調整，以反映不可轉讓、行使限制及行為考慮因素的影響。

購股權公允價值乃使用二項式模式估計。計算購股權公允價值採用的變量及假設按董事的最佳估計而定。變量及假設的變動可能致使購股權公允價值變動。

(b) 股份獎勵計劃

本公司根據於2019年6月6日通過的股東決議案採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。股份獎勵計劃的目標主要是向本公司董事會全權酌情認為已為或將為本集團作出貢獻且有資格獲提呈及授予購股權之本集團任何成員公司或任何聯屬公司之僱員、董事、高級人員、諮詢人、顧問、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營夥伴或服務供應商提供獎勵，該購股權計劃將不遲於自上市日期起計滿10年屆滿。

32. 以股份為基礎的付款 (續)

(b) 股份獎勵計劃 (續)

股份獎勵包括自授出股份獎勵日期直至歸屬股份獎勵日期，有關該等普通股股息的所有現金收入。即使普通股尚未歸屬，本公司董事會仍可不時酌情決定向選定參與者支付本公司就有關普通股所宣派及支付的任何股息。

除即使普通股尚未歸屬，本公司董事會仍可不時酌情決定向選定參與者支付本公司就有關普通股所宣派及支付的任何股息外，除非及直至有關普通股已實際轉讓予選定參與者，選定參與者於有關獎勵普通股中僅擁有或然權益。

在未取得股東進一步批准的情況下，根據股份獎勵計劃授出的所有普通股(不包括已根據股份獎勵計劃沒收的普通股)最大數目合共不得超過20,000,000股股份，即本公司截至上市日期已發行股份的2%(即1,000,000,000股股份的2%)(假設超額配售權及根據購股權計劃授予的購股權未獲行使，且並無根據股份獎勵計劃授出任何普通股)(「**股份獎勵計劃上限**」)。

本公司董事會可不時決定股份獎勵計劃項下待歸屬獎勵的相關歸屬標準及條件或期間。

除股份獎勵計劃上限或《上市規則》另有限制者外，根據股份獎勵計劃可授予選定參與者的未歸屬普通股總數並無限制。

向本公司任何董事或行政總裁授予的每一項獎勵須取得獨立非執行董事(不包括自身為股份獎勵授出之建議接受方的獨立非執行董事)的事先批准。本公司將就授予本公司關連人士的任何股份遵守《上市規則》第14A章的相關規定。

於截至2021年8月31日止年度，本公司以總成本31,284,000港元(相當於人民幣26,190,000元)收購本公司3,772,000股普通股。

綜合財務報表附註

截至2021年8月31日止年度

32. 以股份為基礎的付款 (續)

(b) 股份獎勵計劃 (續)

下表披露於報告期內股份獎勵計劃項下本公司股份獎勵的變動情況：

截至2021年8月31日止年度

	授出日期	歸屬日期	於2020年9月1日				於2021年	
			尚未行使的 股份獎勵數目	年內授出	年內歸屬	年內 沒收/註銷	年內失效	8月31日 尚未行使的股份 獎勵數目
董事								
廖先生	2020年1月21日	2020年12月10日	77,002	—	(77,002)	—	—	—
	2020年1月21日	2021年3月29日	77,002	—	(77,002)	—	—	—
	2020年1月21日	2021年12月10日	77,002	—	—	—	—	77,002
	2020年1月21日	2022年3月29日	77,002	—	—	—	—	77,002
	2020年1月21日	2022年12月9日	77,002	—	—	—	—	77,002
	2020年1月21日	2023年3月29日	77,002	—	—	—	—	77,002
陳女士	2020年1月21日	2020年12月10日	15,400	—	(15,400)	—	—	—
	2020年1月21日	2021年3月29日	15,400	—	(15,400)	—	—	—
	2020年1月21日	2021年12月10日	15,400	—	—	—	—	15,400
	2020年1月21日	2022年3月29日	15,400	—	—	—	—	15,400
	2020年1月21日	2022年12月9日	15,400	—	—	—	—	15,400
	2020年1月21日	2023年3月29日	15,402	—	—	—	—	15,402
廖女士	2020年1月21日	2020年12月10日	46,201	—	(46,201)	—	—	—
	2020年1月21日	2021年3月29日	46,201	—	(46,201)	—	—	—
	2020年1月21日	2021年12月10日	46,201	—	—	—	—	46,201
	2020年1月21日	2022年3月29日	46,201	—	—	—	—	46,201
	2020年1月21日	2022年12月9日	46,201	—	—	—	—	46,201
	2020年1月21日	2023年3月29日	46,202	—	—	—	—	46,202
	2021年2月22日	2021年12月10日	—	16,304	—	—	—	16,304
	2021年2月22日	2022年3月29日	—	16,304	—	—	—	16,304
	2021年2月22日	2022年12月9日	—	16,304	—	—	—	16,304
	2021年2月22日	2023年3月29日	—	16,304	—	—	—	16,304
	2021年2月22日	2023年12月8日	—	16,304	—	—	—	16,304
	2021年2月22日	2024年3月27日	—	16,306	—	—	—	16,306

32. 以股份為基礎的付款 (續)

(b) 股份獎勵計劃 (續)

	授出日期	歸屬日期	於2020年9月1日	年內授出	年內歸屬	年內 沒收/註銷	年內失效	於2021年
			尚未行使的 股份獎勵數目					8月31日 尚未行使的股份 獎勵數目
董事(續)								
廖榕根先生	2020年1月21日	2020年12月10日	10,780	—	(10,780)	—	—	—
	2020年1月21日	2021年3月29日	10,780	—	(10,780)	—	—	—
	2020年1月21日	2021年12月10日	10,780	—	—	—	—	10,780
	2020年1月21日	2022年3月29日	10,780	—	—	—	—	10,780
	2020年1月21日	2022年12月9日	10,780	—	—	—	—	10,780
	2020年1月21日	2023年3月29日	10,782	—	—	—	—	10,782
徐剛先生	2020年1月21日	2020年12月10日	3,080	—	(3,006)	(74)	—	—
(附註iii)	2020年1月21日	2021年3月29日	3,080	—	(3,003)	(77)	—	—
	2020年1月21日	2021年12月10日	3,080	—	—	—	—	3,080
	2020年1月21日	2022年3月29日	3,080	—	—	—	—	3,080
	2020年1月21日	2022年12月9日	3,080	—	—	—	—	3,080
	2020年1月21日	2023年3月29日	3,080	—	—	—	—	3,080
李加彤先生	2020年1月21日	2020年12月10日	3,080	—	(3,080)	—	—	—
	2020年1月21日	2021年3月29日	3,080	—	(3,080)	—	—	—
	2020年1月21日	2021年12月10日	3,080	—	—	—	—	3,080
	2020年1月21日	2022年3月29日	3,080	—	—	—	—	3,080
	2020年1月21日	2022年12月9日	3,080	—	—	—	—	3,080
	2020年1月21日	2023年3月29日	3,080	—	—	—	—	3,080
董事(合計)			933,263	97,826	(310,935)	(151)	—	720,003

綜合財務報表附註

截至2021年8月31日止年度

32. 以股份為基礎的付款 (續)

(b) 股份獎勵計劃 (續)

	授出日期	歸屬日期	於2020年9月1日	年內授出	年內歸屬	年內 沒收/註銷	年內失效	於2021年
			尚未行使的 股份獎勵數目					8月31日 尚未行使的股份 獎勵數目
董事及主要股東的聯繫人 (附註i)								
廖榕光先生	2020年1月21日	2020年12月10日	4,620	—	(4,509)	(111)	—	—
(廖先生及	2020年1月21日	2021年3月29日	4,620	—	(4,504)	(116)	—	—
廖榕根先生	2020年1月21日	2021年12月10日	4,620	—	—	—	—	4,620
的弟弟)	2020年1月21日	2022年3月29日	4,620	—	—	—	—	4,620
(附註iii)	2020年1月21日	2022年12月9日	4,620	—	—	—	—	4,620
	2020年1月21日	2023年3月29日	4,621	—	—	—	—	4,621
廖志軒先生	2020年1月21日	2020年12月10日	15,400	—	(15,400)	—	—	—
(廖先生與	2020年1月21日	2021年3月29日	15,400	—	(15,400)	—	—	—
陳女士	2020年1月21日	2021年12月10日	15,400	—	—	—	—	15,400
的兒子)	2020年1月21日	2022年3月29日	15,400	—	—	—	—	15,400
	2020年1月21日	2022年12月9日	15,400	—	—	—	—	15,400
	2020年1月21日	2023年3月29日	15,402	—	—	—	—	15,402
	2021年2月22日	2021年12月10日	—	8,152	—	—	—	8,152
	2021年2月22日	2022年3月29日	—	8,152	—	—	—	8,152
	2021年2月22日	2022年12月9日	—	8,152	—	—	—	8,152
	2021年2月22日	2023年3月29日	—	8,152	—	—	—	8,152
	2021年2月22日	2023年12月8日	—	8,152	—	—	—	8,152
	2021年2月22日	2024年3月27日	—	8,153	—	—	—	8,153
廖智威先生	2020年1月21日	2020年12月10日	12,320	—	(12,320)	—	—	—
(廖先生與	2020年1月21日	2021年3月29日	12,320	—	(12,320)	—	—	—
陳女士	2020年1月21日	2021年12月10日	12,320	—	—	—	—	12,320
的兒子)	2020年1月21日	2022年3月29日	12,320	—	—	—	—	12,320
	2020年1月21日	2022年12月9日	12,320	—	—	—	—	12,320
	2020年1月21日	2023年3月29日	12,322	—	—	—	—	12,322
董事及主要股東的聯繫人 (合計)			194,045	48,913	(64,453)	(227)	—	178,278

32. 以股份為基礎的付款 (續)

(b) 股份獎勵計劃 (續)

授出日期	歸屬日期	於2020年9月1日	年內授出	年內歸屬	年內 沒收/註銷	於2021年	年內失效	於2021年
		尚未行使的 股份獎勵數目				8月31日 尚未行使的股份 獎勵數目		
僱員(非關連人士)	2020年1月21日	2020年12月10日	120,120	—	(115,796)	(4,324)	—	—
(附註ii, iii)	2020年1月21日	2021年3月29日	120,120	—	(115,768)	(4,352)	—	—
	2020年1月21日	2021年12月10日	120,120	—	—	(16,940)	—	103,180
	2020年1月21日	2022年3月29日	120,120	—	—	(16,940)	—	103,180
	2020年1月21日	2022年12月9日	120,120	—	—	(16,940)	—	103,180
	2020年1月21日	2023年3月29日	120,140	—	—	(16,943)	—	103,197
	2021年2月22日	2021年12月10日	—	115,107	—	(326)	—	114,781
	2021年2月22日	2022年3月29日	—	162,063	—	(326)	—	161,737
	2021年2月22日	2022年12月9日	—	115,107	—	(326)	—	114,781
	2021年2月22日	2023年3月29日	—	162,063	—	(326)	—	161,737
	2021年2月22日	2023年12月8日	—	115,107	—	(326)	—	114,781
	2021年2月22日	2024年3月27日	—	162,075	—	(327)	—	161,748
	2021年4月29日	2021年12月10日	—	54,123	—	—	—	54,123
	2021年4月29日	2022年3月29日	—	47,544	—	—	—	47,544
	2021年4月29日	2022年12月9日	—	59,123	—	—	—	59,123
	2021年4月29日	2023年3月29日	—	47,544	—	—	—	47,544
	2021年4月29日	2023年12月8日	—	70,527	—	—	—	70,527
	2021年4月29日	2024年3月27日	—	58,947	—	—	—	58,947
僱員(非關連人士)(合計)			720,740	1,169,330	(231,564)	(78,396)	—	1,580,110
合計			1,848,048	1,316,069	(606,952)	(78,774)	—	2,478,391

綜合財務報表附註

截至2021年8月31日止年度

32. 以股份為基礎的付款 (續)

(b) 股份獎勵計劃 (續)

截至2020年8月31日止年度

	授出日期	歸屬日期	於2019年9月1日 尚未行使的 股份獎勵數目	年內授出	年內失效/註銷	於2020年8月31日 尚未行使的 股份獎勵數目
董事						
廖先生	2020年1月21日	2020年12月10日	—	77,002	—	77,002
	2020年1月21日	2021年3月29日	—	77,002	—	77,002
	2020年1月21日	2021年12月10日	—	77,002	—	77,002
	2020年1月21日	2022年3月29日	—	77,002	—	77,002
	2020年1月21日	2022年12月9日	—	77,002	—	77,002
	2020年1月21日	2023年3月29日	—	77,002	—	77,002
陳女士	2020年1月21日	2020年12月10日	—	15,400	—	15,400
	2020年1月21日	2021年3月29日	—	15,400	—	15,400
	2020年1月21日	2021年12月10日	—	15,400	—	15,400
	2020年1月21日	2022年3月29日	—	15,400	—	15,400
	2020年1月21日	2022年12月9日	—	15,400	—	15,400
	2020年1月21日	2023年3月29日	—	15,402	—	15,402
廖女士	2020年1月21日	2020年12月10日	—	46,201	—	46,201
	2020年1月21日	2021年3月29日	—	46,201	—	46,201
	2020年1月21日	2021年12月10日	—	46,201	—	46,201
	2020年1月21日	2022年3月29日	—	46,201	—	46,201
	2020年1月21日	2022年12月9日	—	46,201	—	46,201
	2020年1月21日	2023年3月29日	—	46,202	—	46,202
廖裕根先生	2020年1月21日	2020年12月10日	—	10,780	—	10,780
	2020年1月21日	2021年3月29日	—	10,780	—	10,780
	2020年1月21日	2021年12月10日	—	10,780	—	10,780
	2020年1月21日	2022年3月29日	—	10,780	—	10,780
	2020年1月21日	2022年12月9日	—	10,780	—	10,780
	2020年1月21日	2023年3月29日	—	10,782	—	10,782

32. 以股份為基礎的付款 (續)

(b) 股份獎勵計劃 (續)

	授出日期	歸屬日期	於2019年9月1日 尚未行使的 股份獎勵數目	年內授出	年內失效/註銷	於2020年8月31日 尚未行使的 股份獎勵數目
董事 (續)						
徐剛先生	2020年1月21日	2020年12月10日	—	3,080	—	3,080
	2020年1月21日	2021年3月29日	—	3,080	—	3,080
	2020年1月21日	2021年12月10日	—	3,080	—	3,080
	2020年1月21日	2022年3月29日	—	3,080	—	3,080
	2020年1月21日	2022年12月9日	—	3,080	—	3,080
	2020年1月21日	2023年3月29日	—	3,080	—	3,080
李加彤先生	2020年1月21日	2020年12月10日	—	3,080	—	3,080
	2020年1月21日	2021年3月29日	—	3,080	—	3,080
	2020年1月21日	2021年12月10日	—	3,080	—	3,080
	2020年1月21日	2022年3月29日	—	3,080	—	3,080
	2020年1月21日	2022年12月9日	—	3,080	—	3,080
	2020年1月21日	2023年3月29日	—	3,080	—	3,080
董事 (合計)			—	933,263	—	933,263

綜合財務報表附註

截至2021年8月31日止年度

32. 以股份為基礎的付款 (續)

(b) 股份獎勵計劃 (續)

	授出日期	歸屬日期	於2019年9月1日			於2020年8月31日
			尚未行使的 股份獎勵數目	年內授出	年內失效/註銷	尚未行使的 股份獎勵數目
董事及主要股東的聯繫人 (附註i)						
廖榕光先生 (廖先生及 廖榕根先生的弟弟)	2020年1月21日	2020年12月10日	—	4,620	—	4,620
	2020年1月21日	2021年3月29日	—	4,620	—	4,620
	2020年1月21日	2021年12月10日	—	4,620	—	4,620
	2020年1月21日	2022年3月29日	—	4,620	—	4,620
	2020年1月21日	2022年12月9日	—	4,620	—	4,620
	2020年1月21日	2023年3月29日	—	4,621	—	4,621
廖智軒先生 (廖先生與 陳女士的兒子)	2020年1月21日	2020年12月10日	—	15,400	—	15,400
	2020年1月21日	2021年3月29日	—	15,400	—	15,400
	2020年1月21日	2021年12月10日	—	15,400	—	15,400
	2020年1月21日	2022年3月29日	—	15,400	—	15,400
	2020年1月21日	2022年12月9日	—	15,400	—	15,400
	2020年1月21日	2023年3月29日	—	15,402	—	15,402
廖智威先生 (廖先生與 陳女士的兒子)	2020年1月21日	2020年12月10日	—	12,320	—	12,320
	2020年1月21日	2021年3月29日	—	12,320	—	12,320
	2020年1月21日	2021年12月10日	—	12,320	—	12,320
	2020年1月21日	2022年3月29日	—	12,320	—	12,320
	2020年1月21日	2022年12月9日	—	12,320	—	12,320
	2020年1月21日	2023年3月29日	—	12,322	—	12,322
董事及主要股東的聯繫人 (合計)			—	194,045	—	194,045
僱員 (非關連人士)	2020年1月21日	2020年12月10日	—	120,120	—	120,120
	2020年1月21日	2021年3月29日	—	120,120	—	120,120
	2020年1月21日	2021年12月10日	—	120,120	—	120,120
	2020年1月21日	2022年3月29日	—	120,120	—	120,120
	2020年1月21日	2022年12月9日	—	120,120	—	120,120
	2020年1月21日	2023年3月29日	—	120,140	—	120,140
僱員 (非關連人士) (合計)			—	720,740	—	720,740
合計			—	1,848,048	—	1,848,048

附註：

- i. 廖榕光先生、廖智軒先生和廖智威先生是本集團顧問/僱員。
- ii. 僱員 (非關連人士) 中，陳啓東先生 (陳女士兄弟的兒子，即陳女士之侄子) 屬於上市規則第14A.21(1)(a)條項下「親屬」的範疇，彼可能被視為本公司關連人士，惟視乎聯交所意見而定。
- iii. 授予徐剛先生、廖榕光先生及僱員的151股，227股及8,676股獎勵股份分別予以扣除，以補償本公司於歸屬後代徐剛先生、廖榕光先生及僱員已付或應付的預扣稅。

32. 以股份為基礎的付款 (續)

(b) 股份獎勵計劃 (續)

本公司股份於緊接股份獎勵於2021年2月22日及2021年4月29日授出前的收市價分別為每股9.200港元及8.550港元。

除上文所披露者外，於報告期內概無任何股份獎勵根據股份獎勵計劃授出、失效或註銷。

33. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保能夠持續經營，同時通過優化債務與股本結餘，為權益持有人提供最大回報。本集團的整體策略與過往年度保持一致。

本集團的資本結構由淨債務(包括附註26及28分別披露的借款及租賃負債，扣除現金及現金等價物)及本公司擁有人應佔權益(包括股本及儲備(包括保留溢利))組成。

經計及資金成本及與各類別資本相關的風險後，本集團管理層持續審核資本結構。根據本集團管理層的推薦意見，本集團將通過發行新股、籌集新債務及贖回現有債務以平衡其整體資本結構。

34. 金融工具

(a) 金融工具類別

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
金融資產		
以公允價值計量並計入損益	366,985	88,118
按攤銷成本計量的金融資產	947,723	1,244,767
	1,314,708	1,332,885
金融負債		
攤銷成本	1,597,844	835,482

(b) 金融風險管理目標及政策

本集團主要金融工具包括應收賬款、按金及其他應收款項、應收(應付)關聯方／一名非控股股東款項、以公允價值計量並計入損益的金融資產、銀行結餘及現金、應付賬款、其他應付款項、銀行及其他借款。該等金融工具的詳情已於相關附註披露。

與該等金融工具有關的風險及相關風險緩釋政策載於下文。管理層管理及監察有關風險，確保及時有效採取適當措施。該等風險包括市場風險(利率風險、貨幣風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。

34. 金融工具 (續)

(b) 金融風險管理目標及政策 (續)

市場風險

(i) 利率風險

本集團面臨與租賃負債(詳情請參閱附註28)及固定利率銀行及其他借款(詳情請參閱附註26)有關的公允價值利率風險。本集團也面臨與可變利率銀行結餘(詳情請參閱附註22)及可變利率銀行及其他借款(詳情請參閱附註26)有關的現金流量利率風險。本集團的現金流量利率風險主要集中於中國人民銀行基準借款利率的波動。本集團的政策是按浮動利率保持若干借款，以將公允價值利率風險降至最低。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據報告期末可變利率銀行結餘和銀行及其他借款的利率風險釐定，並假設報告期末未償還的金額在整個年度均未償還。向主要管理人員內部呈報利率風險時，採用銀行結餘上浮或下調10個基點，可變利率銀行及其他借款上浮或下調50個基點，該等基點上浮或下調乃管理層對利率的合理可能變動作出的評估。

若銀行結餘利率上浮／下調10個基點而所有其他變量保持不變，則本集團截至2021年8月31日止年度的除稅後利潤將增加／減少人民幣597,000元(2020年：人民幣990,000元)。

若銀行及其他借款利率上浮／下調50個基點而所有其他變量保持不變，則本集團截至2021年8月31日止年度的除稅後利潤將減少／增加人民幣4,183,000元(2020年：人民幣2,802,000元)。

管理層認為，由於報告期末的風險並不反映年內的風險，故敏感度分析並不代表固有利率風險。

34. 金融工具 (續)**(b) 金融風險管理目標及政策** (續)**市場風險** (續)**(ii) 貨幣風險**

本集團的若干銀行結餘、應收／應付關聯方款項、其他應付款項及銀行借款以各集團實體功能貨幣以外的貨幣(「外幣」)計值，這使本集團面臨外匯風險。於報告日期，本集團以外幣計值的貨幣性資產及貨幣性負債的賬面值如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
港元資產	65,386	425,234
港元負債	(47,951)	(7,073)
澳元資產	5,279	711
澳元負債	(36,247)	(36,969)

本集團目前並未有外匯對沖政策。然而，管理層監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

敏感度分析

本集團主要面臨有關外幣兌人民幣及澳元波動的風險。下表載列本集團對有關外幣兌有關集團實體功能貨幣升值及貶值5%的敏感度詳情。倘主要管理人員評估貨幣風險，5%為外匯匯率可能發生的合理變動。敏感度分析僅包括未償還的有關外幣計價貨幣項目。敏感度分析以5%的外幣匯率變動調整其於報告期末的換算。下表正數字表示有關外幣兌人民幣升值5%後的稅後利潤的增加。倘有關外幣兌人民幣貶值5%，則對利潤產生同等且相反的影響。

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
港元影響	728	17,458
澳元影響	(1,084)	(1,269)

34. 金融工具 (續)

(b) 金融風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

(iii) 其他價格風險

本集團通過投資中國的銀行發行的結構性存款(分類為以公允價值計量並計入損益的金融資產)面臨價格風險，乃由於估計回報及貼現率變動。

由於本集團對結構性存款的投資的期限較短，且該等投資的對手方為信貸評級較高的金融機構，管理層認為本集團因該等投資面臨的價格風險有限。

信貸風險及減值評估

信貸風險指本集團的對手方未能履行其合約責任而導致本集團出現財務虧損的風險。本集團的信貸風險主要來自於應收賬款、按金及其他應收款項、應收關聯方款項、應收一名非控股股東款項及銀行結餘。本集團並無持有任何抵押品或其他信貸增級以覆蓋與其金融資產有關的信貸風險。

為將應收賬款、按金及其他應收款項、應收關聯方／一名非控股股東款項及銀行結餘的信貸風險降至最低，管理層根據歷史結算記錄及過往經驗定期按組合及個別方式對應收款項的可收回性作出評估。

除存放於信貸評級較高的若干銀行的流動資金的集中信貸風險外，本集團並無任何其他重大集中信貸風險。應收賬款包括中國、新加坡及澳大利亞的大量學生。

應收學生賬款及應收政府教育補貼的減值評估

本集團應用國際財務報告準則第9號所訂明的簡化方法就預期信貸虧損作出撥備，該規定允許對所有應收學生賬款採用存續期預期虧損撥備。當學生退學時，應收學生賬款被認為存在信用減值，並單獨評估。管理層經考慮過往違約經驗及前瞻性資料(如適用)，對根據應收賬款的賬齡進行分組的應收賬款的預期虧損進行評估。

34. 金融工具 (續)

(b) 金融風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

應收學生賬款及應收政府教育補貼的減值評估 (續)

此外，本集團根據撥備矩陣以預期信貸虧損模式對應收學生賬款(未發生信用減值)進行減值評估，而單獨評估顯示信用減值特徵的應收學生賬款及應收政府教育補貼的預期信貸虧損。已對於2021年8月31日賬面總值人民幣361,000元的信用減值應收學生賬款進行單獨評估。

本集團按存續期預期信貸虧損基準單獨評估應收政府教育補貼的虧損撥備。於釐定應收政府教育補貼的預期信貸虧損時，本集團管理層已計及過往違約經驗及前瞻性資料(如適用)，例如本集團已考慮有關款項一直較低的過往違約率、市政府強大的財務背景，並認為本集團未收回的應收政府教育補貼固有的信貸風險並不重大。

此外，本公司董事認為(i)應收未退學學生且逾期超過90日的賬款並無違約，因為參照過往經驗，學費及住宿費將在學生畢業時悉數收取；及(ii)應收政府教育補貼且逾期超過90日的款項並無違約，因為按照過往經驗，教育部門款項行政程序耗時較長。

應收賬款(來自學生)的賬齡撥備矩陣

作為本集團信貸風險管理的一部分，本集團採用債務人的賬齡評估有關民辦高等教育及職業教育的應收學生賬款減值，原因是該等客戶由大量具有共同風險特徵(體現為學生根據合約條款支付所有到期款項的能力)的學生組成。下表為於2021年及2020年8月31日整個存續期內的預期信貸虧損(未發生信用減值)基於撥備矩陣以組合方式評估的應收學生賬款信貸風險及預期信貸虧損的資料。

34. 金融工具 (續)

(b) 金融風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

應收賬款 (來自學生) 的賬齡撥備矩陣 (續)

於2021年8月31日	平均虧損率	賬面總值 人民幣千元	減值虧損撥備 人民幣千元
已逾期0至180日	—	176	—
已逾期180至365日	100%	129	129
		305	129
於2020年8月31日	平均虧損率	賬面總值 人民幣千元	減值虧損撥備 人民幣千元
已逾期0至180日	—	336	—
已逾期180至365日	100%	236	236
		572	236

估計平均虧損率乃按應收學生賬款於預期年期的歷史觀察違約率估計，並就無需付出過多成本或努力即可得的前瞻性資料作出調整。

有關分組定期由本集團管理層審閱，以確保有關應收學生賬款的相關資料已更新。

截至2021年8月31日止年度，本集團根據撥備矩陣就應收賬款計提減值撥備人民幣254,000元 (2020年：人民幣236,000元)。

按金及其他應收款項／應收一名非控股股東款項／應收關聯方款項／銀行結餘的減值評估

本集團以12個月預期信貸虧損為基礎評估按金及其他應收款項、應收一名非控股股東款項、應收關聯方款項及銀行結餘的虧損撥備。

本集團管理層認為存放於信貸評級較高的金融機構的銀行結餘為低信貸風險金融資產。本集團管理層認為這些銀行結餘屬於短期性質，且鑒於其屬高信用評級發行人，違約概率可忽略不計，因此，虧損撥備被認為並不重大。

34. 金融工具 (續)**(b) 金融風險管理目標及政策** (續)**信貸風險及減值評估** (續)

按金及其他應收款項／應收一名非控股股東款項／應收關聯方款項／銀行結餘的減值評估(續)

本集團的管理層在釐定按金及其他應收款項、應收一名非控股股東款項以及應收關聯方款項的預期信貸虧損時已計及過往違約經驗及前瞻性資料(如適用)。自初始確認以來，信貸風險並無顯著增加。本集團已考慮有關款項一直較低的過往違約率、關聯方／一名非控股股東還款計劃，並認為本集團應收關聯方款項／應收一名非控股股東款項的未收回結餘所固有的信貸風險並不重大。

下表顯示已按簡化方法就應收學生賬款確認的存續期預期信貸虧損變動：

	存續期預期 信貸虧損 (未發生 信用減值) 人民幣千元	存續期預期 信貸虧損 (信用減值) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2019年9月1日	63	18	81
於2019年9月1日確認之 金融工具所致變動：			
— 轉移至信用減值	(63)	63	—
— 撇銷	—	(81)	(81)
新增源生金融資產			
— 已確認減值虧損	236	—	236
於2020年8月31日及2020年9月1日	236	—	236
於2020年9月1日確認之金融工具 所致變動：			
— 轉移至信用減值	(236)	236	—
— 撇銷	—	(236)	(236)
新增源生金融資產			
— 已確認減值虧損	129	125	254
— 撇銷	—	(125)	(125)
於2021年8月31日	129	—	129

34. 金融工具 (續)

(b) 金融風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

在有資料顯示學生處於嚴重財困及無實際收回可能時或學生退學時(以較早發生者為準)，本集團則撇銷應收賬款。遭撇銷的應收賬款毋須進行強制執行活動。

流動資金風險

在管理流動資金風險方面，本集團監控及維持管理層認為足以為本集團的經營提供資金的現金及現金等價物水平，並降低現金流量波動產生的影響。本集團倚賴銀行及其他借款作為流動資金的重要來源。

於2021年8月31日，本集團有流動負債淨值人民幣462,866,000元。於報告期末，本集團已採取綜合財務報表附註3.1所載的適當措施以減輕有關流動資金風險。

下表詳述根據議定還款條款，本集團金融負債的餘下合約到期詳情。下表按本集團需予付款的最早日期的金融負債未貼現現金流量繪製。該表同時載有利息及本金現金流量。倘利率為浮動利率，則未貼現金額按報告期末的利率曲線計算得出。

	加權平均 實際利率 %	按要求或 不到1個月 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
應付賬款及其他應付款項	—	252,615	—	—	—	—	—	252,615	252,615
應付關聯方款項	—	1,145	—	—	—	—	—	1,145	1,145
銀行及其他借款									
— 固定利率	5.7	25,830	18,501	50,521	91,856	58,916	—	245,624	228,500
— 可變利率	5.3	2,732	20,081	220,308	254,835	433,121	333,975	1,265,052	1,115,584
租賃負債	6.3	726	1,451	6,425	7,591	10,354	4,800	31,347	21,983
於2021年8月31日		283,048	40,033	277,254	354,282	502,391	338,775	1,795,783	1,619,827
應付賬款及其他應付款項	—	87,598	—	—	—	—	—	87,598	87,598
應付關聯方款項	—	780	—	—	—	—	—	780	780
銀行借款									
— 可變利率	4.8	3,292	32,945	289,345	166,715	232,038	108,478	832,813	747,104
租賃負債	5.2	720	1,439	6,269	7,703	15,684	6,506	38,321	32,848
於2020年8月31日		92,390	34,384	295,614	174,418	247,722	114,984	959,512	868,330

34. 金融工具 (續)

(c) 金融工具的公允價值計量

(i) 經常性按公允價值計量的本集團金融資產的公允價值

本集團若干金融資產於報告期末按公允價值計量。下表載列資料以展示如何釐定該等金融資產的公允價值(特別是所採用的估值技術及輸入數據),以及公允價值計量如何根據其輸入數據的可觀察程度而劃分至公允價值層級(第一至三級)中。

金融資產	公允價值	公允價值層級	估值技術和主要輸入值	重大不可觀察的輸入值
以公允價值計量並計入損益的金融資產	於2021年8月31日: 人民幣 366,985,000 元(2020年8月31日: 人民幣 88,118,000元)	第三級	貼現現金流量 — 未來現金流量乃基於每年1.35%至7.00%(2020年: 2.50%至4.20%)的估計回報率進行估計,並按該年度的折現率2.89%(2020年: 3.28%)進行貼現	估計回報率及貼現率

如果估計回報率乘以110%/90%,而所有其他變量保持不變,則於報告期末以公允價值計量並計入損益的金融資產的賬面值將增加/減少人民幣811,000元(2020年8月31日: 人民幣114,000元)。

如果貼現率乘以110%/90%,而所有其他變量保持不變,則於報告期末以公允價值計量並計入損益的金融資產的賬面值將減少/增加人民幣952,000元(2020年8月31日: 人民幣70,000元)。

34. 金融工具 (續)

(c) 金融工具的公允價值計量 (續)

(ii) 第三級計量的對賬

下表載列於報告期內以公允價值計量並計入損益的金融資產的第三級計量的對賬：

	人民幣千元
於2019年9月1日	252,666
添置	1,223,830
贖回	(1,387,860)
公允價值變動	4,728
結算利息收入	(5,246)
於2020年8月31日	88,118
添置	3,010,800
贖回	(2,739,440)
公允價值變動	13,298
結算利息收入	(5,791)
於2021年8月31日	366,985

本公司首席財務官為公允價值計量決定適當的估值技術及輸入數據。於估計資產或負債的公允價值時，本集團盡可能使用可觀察市場數據。本公司首席財務官於有必要時向本公司董事會匯報估值結果以解釋資產及負債公允價值波動的原因。

有關釐定各項資產的公允價值所用估值技術及輸入數據的資料於上文披露。

(iii) 按攤銷成本入賬的金融工具的公允價值

本集團管理層認為，於報告期末，綜合財務報表內按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其各自的公允價值相若。

按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的公允價值乃根據公認定價模式基於貼現現金流量分析釐定，其中最重要的輸入數據為反映交易對手信貸風險的貼現率。

35. 收購一間企業

截至2021年8月31日止年度

年內，本集團以對價人民幣750,000,000元收購四川新概念教育投資有限公司（「四川新概念」）及成都育德後勤管理有限公司（統稱「四川新概念集團」）的51%股權。四川新概念集團主要從事在中國經營民辦高等教育及職業教育機構，收購四川新概念集團旨在擴展本集團的教育業務。該收購事項已採用收購法入賬。於報告期間，人民幣750,000,000元的代價已用現金結清。

所轉讓對價

	人民幣千元
已付現金對價	750,000

於收購事項日期所收購資產及所確認負債如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	1,236,300
使用權資產	298,000
投資物業	31,300
無形資產	69,100
應收一名非控股股東款項	65,187
購買物業、廠房及設備之已付按金	14,818
遞延稅項資產	1,579
存貨	878
按金、預付款項及其他應收款項	107,184
銀行結餘及現金	43,824
合約負債	(182,345)
應付賬款	(13,244)
其他應付款項及應計項目	(78,503)
應付所得稅	(11,479)
銀行及其他借款	(384,928)
遞延收入	(59,524)
遞延稅項負債	(35,624)
	1,102,523

無形資產（即執照人民幣69,100,000元）的公允價值乃基於本集團管理層參考獨立估值師進行之估值所使用的估計，管理層使用的主要假設及估計（包括無形資產的折現率、增長率及可使用年期）。

35. 收購一間企業 (續)

截至2021年8月31日止年度 (續)

非控股權益

於收購日期確認於四川新概念集團的非控股權益(49%)乃參考按比例分佔四川新概念集團資產淨值之已確認金額計量，為數人民幣456,574,000元。

收購事項產生的商譽

	人民幣千元
所轉讓對價	750,000
加：非控股權益(於四川新概念集團擁有49%)	456,574
減：已確認的所收購可識別資產淨值	<u>(1,102,523)</u>
收購事項產生的商譽	<u>104,051</u>

由於收購四川新概念集團包括整合四川新概念集團的人力資源，故該收購事項產生了商譽。由於該等利益不符合可辨識無形資產的確認標準，故並無與商譽分開確認。

預期此項收購事項產生的商譽就稅務目的而言不可扣減。

收購事項產生的現金流出淨額

	人民幣千元
已付現金對價	750,000
減：所收購的現金及現金等價物結餘	<u>(43,824)</u>
	<u>706,176</u>

收購事項對本集團業績的影響

年內利潤包括應佔四川新概念集團所產生額外業務金額人民幣115,157,000元。報告期內收入包括由四川新概念集團產生的人民幣244,144,000元。

倘收購四川新概念集團事項於2020年9月1日完成，本集團於年內收入將為人民幣1,352,371,000元，年內利潤將為人民幣511,983,000元。備考資料僅供說明，並非旨在反映倘收購事項於收購日期完成，則本集團實際已取得的收入及經營業績，亦不旨在預測未來業績。

35. 收購一間企業 (續)**截至2021年8月31日止年度** (續)**收購事項對本集團業績的影響** (續)

釐定本集團在四川新概念集團已於期初收購的情況下的「備考」收入及利潤時，本公司董事根據收購日期已確認的物業、廠房及設備及使用權資產金額計算物業、廠房及設備及使用權資產的折舊及攤銷。

截至2020年8月31日止年度

於2019年12月，本集團以對價2,049,000新加坡元(相當於人民幣10,600,000元)購買NYU Language School Pte. Ltd.的全部股權。收購事項已採用收購法入賬。該公司為一所在新加坡註冊成立的民辦教育機構，主營業務為開展職業教育培訓。對價已以現金方式悉數結清。NYU Language School Pte.Ltd.已於2020年8月更名為Edvantage Institute (Singapore) Pte. Ltd. (「新加坡中滙學院」)。

所轉讓對價

人民幣千元

現金對價	10,600
------	--------

於收購事項日期所收購資產及所確認負債如下：

人民幣千元

物業、廠房及設備	61
無形資產	7,818
應收賬款及其他應收款項	263
銀行結餘及現金	1,140
合約負債	(51)
其他應付款項	(187)
應付所得稅	(29)
遞延稅項負債	(7)
	9,008

無形資產(即品牌名稱人民幣2,566,000元及認證人民幣5,252,000元)的公允價值乃基於本集團管理層參考獨立估值師進行之估值所使用的估計。管理層使用的主要假設及估計包括無形資產的折現率、增長率及可使用年期。

綜合財務報表附註

截至2021年8月31日止年度

35. 收購一間企業 (續)

截至2020年8月31日止年度 (續)

收購事項產生的商譽

人民幣千元

所轉讓對價	10,600
減：已確認的所收購可識別資產淨值	(9,008)
收購事項產生的商譽	1,592

由於收購新加坡中滙學院包括整合新加坡中滙學院的人力資源，並且因符合本集團海外拓展戰略帶來協同效應，故該收購事項產生了商譽。由於該等利益不符合可辨識無形資產的確認標準，故並無與商譽分開確認。

預期此項收購事項產生的商譽就稅務目的而言不可扣減。

收購事項產生的現金流出淨額

人民幣千元

已付現金對價	10,600
減：所收購的現金及現金等價物結餘	(1,140)
收購事項產生的現金流出淨額	9,460

由於收購事項於2019年12月完成，並且本公司董事認為，假若收購事項於2019年9月1日完成，本集團於本年度的收入或利潤概無重大改變，故概無就收購新加坡中滙學院編製備考資料。

36. 資本承擔

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
有關以下收購事項的已訂約但未於綜合財務報表中撥備之資本開支		
— 物業、廠房及設備	439,075	376,049

37. 融資活動產生之負債對賬

下表詳列本集團融資活動產生之負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債乃指其現金流量及未來現金流量於本集團綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量之負債。

	應付股息 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	銀行借款 人民幣千元	應計發行成本 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2019年8月31日	8,232	—	555,999	1,836	566,067
應用國際財務報告準則第16號後調整	—	24,412	—	—	24,412
於2019年9月1日(經重列)	8,232	24,412	555,999	1,836	590,479
融資現金流量(附註)	(63,035)	(6,351)	165,865	(1,835)	94,644
已宣派股息	54,803	—	—	—	54,803
已訂立新租約	—	13,254	—	—	13,254
利息開支	—	1,526	25,240	—	26,766
外匯換算	—	7	—	(1)	6
於2020年8月31日	—	32,848	747,104	—	779,952
融資現金流量(附註)	(93,175)	(10,308)	144,582	—	41,099
已宣派股息	93,175	—	—	—	93,175
已訂立新租約	—	2,377	—	—	2,377
提前終止租賃	—	(6,972)	—	—	(6,972)
收購一間企業(附註35)	—	—	384,928	—	384,928
利息開支	—	1,496	67,470	—	68,966
外匯換算	—	2,542	—	—	2,542
於2021年8月31日	—	21,983	1,344,084	—	1,366,067

附註： 現金流量指年內綜合現金流量表中(i)增加和償還銀行借款及租賃負債以及已付的利息；(ii)董事及關聯方的所得款項及償還應付董事及關聯方款項；(iii)派付股息；及(iv)支付發行成本。

38. 資產抵押

本集團的銀行及其他借款以本集團若干按金約人民幣33.6百萬元以及收取華商學院、華商職業學院及四川城市職業學院的學費及住宿費的權利作為擔保。

39. 關聯方披露

關聯方結餘

於2021年8月31日，應收關聯方（廖先生及陳女士控制的實體）款項為人民幣745,000元（2020年：人民幣2,981,000元），主要來自應收該等關聯方賬齡為0至90日的培訓收入。

於2021年8月31日，應付關聯方（廖先生及陳女士控制的實體）款項為人民幣1,145,000元（2020年：人民幣780,000元），主要來自應付該等關聯方賬齡為0至90日的酒店服務及車輛相關款項。

應收一名非控股股東款項具有非貿易性質、無抵押、不計息及須於要求時償還。

39. 關聯方披露 (續)**關聯方交易**

年內，本集團與關聯方訂立以下交易：

關聯方	關係	交易性質	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
環球移動公司	廖先生和陳女士控制的實體	租賃負債	4,021	5,506
		租賃負債利息開支	64	79
Triple Way Investments (Australia) Pty. Ltd	廖先生和陳女士控制的實體	租賃負債	2,781	3,807
		租賃負債利息開支	44	54
廣州太陽城大酒店有限公司	廖先生和陳女士控制的實體	已付酒店服務費	738	515
		租賃負債	5,793	6,109
		租賃負債利息開支	285	300
廣州怡眾旅行社有限公司	廖先生和陳女士控制的實體	已收管理費收入	5	7
		已付旅行社費用	442	313
廣州市偉加汽車銷售有限公司	受廖先生和陳女士重大影響 的實體	已付車輛相關費用	37	399
		租賃負債	3,160	3,814
		租賃負債利息開支	168	198
廣東華商技工學校	廖先生控制的實體	租金收入(列入管理費及 租金收入)	2,398	2,398

綜合財務報表附註

截至2021年8月31日止年度

39. 關聯方披露 (續)

主要管理人員的補償

本公司董事及本集團其他主要管理層成員的薪酬如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
短期福利	7,020	6,493
退休福利	436	70
以股份為基礎的付款	6,425	4,807
	13,881	11,370

董事及主要行政人員之薪酬乃經考慮個人表現及市場趨勢後而定。

40. 附屬公司之詳情

本公司擁有以下附屬公司：

附屬公司名稱	註冊成立/成立/ 營運日期及地點	已發行股本/註冊資本		本集團應佔股權		主營業務
		於8月31日		於8月31日		
		2021年	2020年	2021年	2020年	
直接擁有						
Huashang Education Holdings (BVI)	2016年10月12日 英屬維爾京群島	1,000美元	1,000美元	100%	100%	投資控股
間接擁有						
Huashang Overseas Education (BVI)	2018年3月19日 英屬維爾京群島	1,000美元	1,000美元	100%	100%	投資控股
華商教育集團有限公司	2015年9月21日 香港	10,000港元	10,000港元	100%	100%	控股投資及提供管理服務
廣州沃冠教育諮詢有限公司	2016年10月10日 中國(附註iii)	人民幣10,000,000元	人民幣10,000,000元	100%	100%	提供教育諮詢服務
廣州智衛教育	2015年12月4日 中國(附註i)	人民幣20,100,000元	人民幣20,100,000元	100%	100%	提供教育諮詢服務
太陽城發展	2003年12月9日 中國(附註i)	人民幣150,000,000元	人民幣150,000,000元	100%	100%	提供教育投資
華商學院	2006年5月30日 中國(附註i)	人民幣30,000,000元	人民幣30,000,000元	100%	100%	提供民辦高等教育

40. 附屬公司之詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/成立/ 營運日期及地點	已發行股本/註冊資本		本集團應佔股權		主營業務
		於8月31日		於8月31日		
		2021年	2020年	2021年	2020年	
間接擁有(續)						
華商職業學院	2009年6月25日 中國(附註i)	人民幣10,000,000元	人民幣10,000,000元	100%	100%	提供職業教育
澳洲中滙學院	2017年2月8日 澳大利亞	2,610,000澳元	2,610,000澳元	100%	100%	提供民辦高等教育
澳洲國際商學院	2014年6月26日 澳大利亞	1,810,000澳元	1,810,000澳元	100%	100%	提供職業教育培訓
東方聯發	2015年9月1日 香港	10,000港元	10,000港元	100%	100%	投資控股
Huashang Education Service (BVI)	2018年3月19日 英屬維爾京群島	1,000美元	1,000美元	100%	100%	投資控股
星輝	2014年1月3日 香港	10,000港元	10,000港元	100%	100%	控股投資及提供管理服務
環球教育專業諮詢服務	2016年10月4日 香港	10,000港元	10,000港元	100%	100%	提供管理服務
廣州市華港企業管理有限公司	2014年8月25日 中國(附註ii)	人民幣10,000,000元	人民幣10,000,000元	100%	100%	提供酒店管理及IT諮詢服務
廣州市昊軒信息科技有限公司	2011年4月18日 中國(附註i)	人民幣500,000元	人民幣500,000元	100%	100%	提供IT諮詢服務及軟件零售
廣州市翔翔物業管理有限公司	2011年4月18日 中國(附註i)	人民幣1,000,000元	人民幣1,000,000元	100%	100%	提供物業管理及景觀服務
廣州市欣躍貿易有限公司	2014年9月28日 中國(附註i)	人民幣500,000元	人民幣500,000元	100%	100%	採購學校物資
廣州市華威教育諮詢有限公司	2010年11月18日 中國(附註i)	人民幣1,000,000元	人民幣1,000,000元	100%	100%	提供教育諮詢及語言培訓服務
廣州市華嘉裝飾工程有限公司	2012年6月6日 中國(附註i)	人民幣500,000元	人民幣500,000元	100%	100%	提供房產裝修服務
廣州市潤輝廣告有限公司	2014年9月28日 中國(附註i)	人民幣500,000元	人民幣500,000元	100%	100%	提供廣告及活動策劃服務

綜合財務報表附註

截至2021年8月31日止年度

40. 附屬公司之詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/成立/ 營運日期及地點	已發行股本/註冊資本		本集團應佔股權		主營業務
		於8月31日		於8月31日		
		2021年	2020年	2021年	2020年	
間接擁有 (續)						
新疆藍思信息科技有限公司	2018年2月28日 中國(附註ii)	人民幣1,000,000元	人民幣1,000,000元	100%	100%	提供軟件開發及IT諮詢服務
新疆卓禮文化服務有限公司	2018年2月28日 中國(附註ii)	人民幣1,000,000元	人民幣1,000,000元	100%	100%	提供廣告設計服務
西藏毅鴻科技發展有限公司	2018年10月26日 中國(附註i)	人民幣1,000,000元	人民幣1,000,000元	100%	100%	提供軟件開發及IT諮詢服務
西藏弘為信息技術有限公司	2018年10月26日 中國(附註i)	人民幣1,000,000元	人民幣1,000,000元	100%	100%	提供軟件開發及IT諮詢服務
London Arts and Business School Limited	2019年8月19日 英國	大不列顛 1英鎊	大不列顛 1英鎊	100%	100%	不活躍
Huashang Education Co., Ltd.	2020年1月24日 英國	大不列顛 1英鎊	大不列顛 1英鎊	100%	100%	不活躍
Huashang Education Pte.Ltd.	2019年11月21日 新加坡	1,000新加坡元	1,000新加坡元	100%	100%	投資控股
新加坡中滙學院	1991年6月5日 新加坡	592,000新加坡元	592,000新加坡元	100%	100%	提供職業教育
粵港澳大灣區商學院有限公司	2019年10月4日 香港	10,000港元	10,000港元	100%	100%	投資控股
廣東華商眾創孵化器有限公司	2020年4月13日 中國(附註i)	人民幣20,000,000元	人民幣20,000,000元	100%	100%	科技推廣及應用服務
肇慶華商教育投資有限公司	2020年7月27日 中國(附註i)	人民幣30,000,000元	人民幣30,000,000元	100%	100%	投資控股
華商(深圳)科技教育服務有限公司	2020年7月23日 中國(附註i)	人民幣5,000,000元	人民幣1,000,000元	100%	100%	科技推廣及應用服務
南寧市卓文教育諮詢服務有限公司	2020年8月28日 中國(附註i)	人民幣50,000,000元	人民幣50,000,000元	100%	100%	投資控股
四川新概念(附註iii)	2002年8月23日 中國(附註i)	人民幣26,000,000元	不適用	51%	不適用	投資控股
四川城市職業學院(附註iii及iv)	2008年7月29日 中國(附註i)	人民幣10,000,000元	不適用	51%	不適用	提供職業教育

40. 附屬公司之詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/成立/ 營運日期及地點	已發行股本/註冊資本		本集團應佔股權		主營業務
		於8月31日		於8月31日		
		2021年	2020年	2021年	2020年	
間接擁有(續)						
四川城市技師學院(附註iii及iv)	2018年10月26日 中國(附註i)	人民幣100,000元	不適用	51%	不適用	提供技術教育
成都育德後勤管理有限公司(「成都育德」) (附註iii)	2015年7月7日 中國(附註i)	人民幣1,000,000元	不適用	51%	不適用	提供物業管理及景觀服務
成都市成苑科技有限責任公司(附註iii及iv)	2019年4月28日 中國(附註i)	人民幣300,000元	不適用	51%	不適用	科技推廣及應用服務
中滙智慧雲教育(深圳)有限責任公司	2021年3月19日 中國(附註i)	人民幣 100,000,000元	不適用	90%	不適用	提供技術教育

附註：

- (i) 此等附屬公司根據中國法律註冊為中資企業。
- (ii) 此等附屬公司根據中國法律註冊為外商獨資企業。
- (iii) 此等附屬公司乃於截至2021年8月31日止年度收購。
- (iv) 彼等為四川新概念及成都育德的附屬公司。

該等附屬公司於年末概無發行任何債務證券。

下表詳述本集團有重大非控股權益的非獨資附屬公司：

附屬公司名稱	成立地點及 主要營業地點	非控股權益所持 擁有權權益的比例		分配至非控股權益的利潤總額		累計非控股權益	
		於8月31日		截至8月31日止年度		於8月31日	
		2021年	2020年	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
中滙智慧雲教育(深圳)有限責任 公司	中國	10%	不適用	(426)	不適用	(426)	不適用
四川新概念集團	中國	49%	不適用	56,426	不適用	513,000	不適用
				56,000		512,574	不適用

綜合財務報表附註

截至2021年8月31日止年度

40. 附屬公司之詳情(續)

本集團有重大非控股權益的附屬公司之財務資料概要載於下文。以下財務資料概要呈列集團內對銷前的金額。

四川新概念集團

	2021年 人民幣千元
流動資產	223,449
非流動資產	1,685,759
流動負債	(431,241)
非流動負債	(431,028)
本公司擁有人應佔權益	533,939
四川新概念非控股權益	513,000

	2021年 人民幣千元
收入	244,144
開支	(128,987)
年內利潤	115,157
本公司擁有人應佔利潤	58,731
歸屬於非控股權益的利潤	56,426
經營活動產生的現金流入淨額	208,486
投資活動產生的現金流出淨額	(109,132)
融資活動產生的現金流入淨額	10,906
現金流入淨額	110,260

41. 本公司財務狀況表

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動資產		
於一間附屬公司之投資	7	7
應收附屬公司款項	805,232	—
	805,239	7
流動資產		
其他應收款項及預付款項	70	3
應收附屬公司款項	280,199	658,439
銀行結餘及現金	60,375	31,778
	340,644	690,220
流動負債		
其他應付款項及應計開支	3,185	3,187
應付附屬公司款項	1,975	7,218
銀行借款	41,535	—
	46,695	10,405
流動資產淨值	293,949	679,815
資產總值減流動負債	1,099,188	679,822
資本及儲備		
股本	73,488	70,005
儲備	1,025,700	609,817
	1,099,188	679,822

綜合財務報表附註

截至2021年8月31日止年度

41. 本公司財務狀況表 (續)

本公司儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	股份獎勵 計劃項下 持有的股份 人民幣千元	股份獎勵 儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2019年9月1日	556,109	—	—	—	24,382	580,491
年內利潤及其他全面收益	—	—	—	—	91,747	91,747
確認為分派的股息(附註13)	—	—	—	—	(54,803)	(54,803)
根據股份獎勵計劃購回股份	—	(17,082)	—	—	—	(17,082)
確認以股份為基礎的付款款項	—	—	2,844	6,620	—	9,464
於2020年8月31日	556,109	(17,082)	2,844	6,620	61,326	609,817
年內利潤及其他全面收益	—	—	—	—	132,959	132,959
確認為分派的股息(附註13)	—	—	—	—	(93,175)	(93,175)
已沒收/註銷購股權	—	—	—	(430)	430	—
發行股份	381,309	—	—	—	—	381,309
行使購股權後發行股份	1,110	—	—	(311)	—	799
根據股份獎勵計劃購回股份	—	(26,190)	—	—	—	(26,190)
已歸屬股份獎勵	—	3,154	(2,490)	—	(664)	—
已沒收/註銷股份獎勵	—	—	(224)	—	224	—
確認以股份為基礎的付款款項	—	—	6,173	14,008	—	20,181
於2021年8月31日	938,528	(40,118)	6,303	19,887	101,100	1,025,700

業績

	截至8月31日止年度				
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
持續經營業務					
收入	604,172	636,381	704,239	800,092	1,251,644
營業成本	(332,910)	(345,947)	(361,877)	(403,848)	(620,746)
毛利	271,262	290,434	342,362	396,244	630,898
稅前利潤	198,430	224,789	243,190	307,970	483,979
持續經營業務所得年內利潤	<u>159,826</u>	<u>177,151</u>	<u>215,054</u>	<u>291,487</u>	469,716
已終止經營業務					
已終止經營業務所得年內利潤(虧損)	<u>958</u>	<u>(1,703)</u>	<u>7,464</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
年內利潤	160,784	175,448	222,518	291,487	469,716
經調整淨利潤(附註)	<u>159,011</u>	<u>181,461</u>	<u>236,919</u>	<u>309,070</u>	515,663

附註：經調整淨利潤按就匯兌收益或虧損淨額、以股份為基礎的付款及上市開支(如有)的影響調整持續經營業務的年內利潤而釐定。

資產及負債

	於8月31日				
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非流動資產	1,159,090	1,238,463	1,431,832	2,192,817	4,859,302
流動資產	509,042	1,157,733	1,694,764	1,335,572	1,306,785
流動負債	931,959	1,023,620	1,018,814	1,092,210	1,769,651
流動(負債)資產淨值	(422,917)	134,113	675,950	243,362	(462,866)
資產總值減流動負債	<u>736,173</u>	<u>1,372,576</u>	<u>2,107,782</u>	<u>2,436,179</u>	4,396,436
總股本	626,629	699,130	1,605,660	1,834,928	3,045,955
非流動負債	109,544	673,446	502,122	601,251	1,350,481
股本及非流動負債總額	<u>736,173</u>	<u>1,372,576</u>	<u>2,107,782</u>	<u>2,436,179</u>	4,396,436