

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

**AIEL**

**ALLIANCE INTERNATIONAL EDUCATION LEASING HOLDINGS LIMITED**

**友聯國際教育租賃控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1563)

**截至二零二六年三月三十一日止年度之  
末期業績公告**

**財務摘要**

- 截至二零二六年三月三十一日止年度，年內溢利約人民幣61.3百萬元，而截至二零二五年三月三十一日止年度的溢利約人民幣63.1百萬元。
- 截至二零二六年三月三十一日止年度，收益約人民幣753.6百萬元，較截至二零二五年三月三十一日止年度約人民幣734.8百萬元增加約2.6%。
- 截至二零二六年三月三十一日止年度，除稅前溢利約人民幣88.2百萬元，而截至二零二五年三月三十一日止年度的除稅前溢利約人民幣131.5百萬元。
- 於二零二六年三月三十一日，總資產約為人民幣3,746.6百萬元，較於二零二五年三月三十一日約人民幣3,775.0百萬元減少約0.8%。
- 於二零二六年三月三十一日，股東權益總額約為人民幣2,939.4百萬元，較於二零二五年三月三十一日約人民幣2,897.9百萬元增長約1.4%。
- 截至二零二六年三月三十一日止年度，股本回報率約為2.1%。
- 截至二零二六年三月三十一日止年度，總資產回報率約為1.6%。

友聯國際教育租賃控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈列本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二六年三月三十一日止年度(「報告期」或「本年度」)之業績連同截至二零二五年三月三十一日止年度之比較數據如下。

### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二六年三月三十一日止年度

	附註	截至 二零二六年 三月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零二五年 三月三十一日 止年度 人民幣千元
收益	4	753,643	734,760
服務成本		<u>(458,634)</u>	<u>(423,434)</u>
毛利		295,009	311,326
其他收入、收益或虧損	5	(11,272)	77,940
銷售及分銷開支		(16,696)	(19,206)
行政開支		(116,469)	(102,822)
財務成本	6	(12,614)	(19,441)
金融資產減值虧損撥備認列，淨額	7	<u>(49,732)</u>	<u>(116,264)</u>
除稅前溢利	8	88,226	131,533
所得稅開支	9	<u>(26,928)</u>	<u>(68,473)</u>
年內溢利		<u>61,298</u>	<u>63,060</u>
其他全面收益：			
其後不會重新分類至損益的項目：			
按公平值計入其他全面收益的金融資產的 公平值淨收益		<u>—</u>	<u>17,897</u>
其後可重新分類至損益的項目：			
換算海外業務財務報表產生之匯兌差額		<u>(19,784)</u>	<u>15,942</u>
年內其他全面(開支)／收益		<u>(19,784)</u>	<u>33,839</u>
年內全面收益總額		<u>41,514</u>	<u>96,899</u>

	截至 二零二六年 三月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零二五年 三月三十一日 止年度 人民幣千元
應佔年內溢利：		
本公司擁有人	44,862	26,263
非控股權益	<u>16,436</u>	<u>36,797</u>
	<u><b>61,298</b></u>	<u><b>63,060</b></u>
年內全面收益總額		
本公司擁有人	25,078	60,102
非控股權益	<u>16,436</u>	<u>36,797</u>
	<u><b>41,514</b></u>	<u><b>96,899</b></u>
每股盈利 (以每股人民幣元列示)		
基本及攤薄	<i>11</i> <u><b>0.0265</b></u>	<u><b>0.0155</b></u>

## 綜合財務狀況表

於二零二六年三月三十一日

	附註	二零二六年 三月三十一日 人民幣千元	二零二五年 三月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	12	935,564	981,337
使用權資產	13	405,383	421,380
無形資產		18,734	27,176
融資租賃應收款項	14	738,517	681,484
按公平值計量的金融資產	17	171,777	199,550
其他應收款項	15	7,014	5,791
遞延稅項	16	54,785	57,896
定期銀行存款	18	245,000	270,000
收購物業及設備的按金	15	—	26,306
		<u>2,576,774</u>	<u>2,670,920</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		2,730	1,270
融資租賃應收款項	14	607,024	614,955
按公平值計量的金融資產	17	146,005	163,590
貿易及其他應收款項	15	82,041	263,420
銀行結餘	18	332,011	60,866
		<u>1,169,811</u>	<u>1,104,101</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	19	244,426	280,639
融資租賃客戶按金	14	41,314	30,602
租賃負債		6,229	6,130
合約負債	20	248,004	241,166
應付所得稅		107,431	99,470
遞延收入	21	1,217	1,855
借貸	22	62,985	26,918
		<u>711,606</u>	<u>686,780</u>
流動資產淨值		<u>458,205</u>	<u>417,321</u>
總資產減流動負債		<u><u>3,034,979</u></u>	<u><u>3,088,241</u></u>

		二零二六年 三月三十一日 人民幣千元	二零二五年 三月三十一日 人民幣千元
資本及儲備			
股本		11	11
儲備		2,467,157	2,442,079
		<u>2,467,168</u>	<u>2,442,090</u>
本公司擁有人應佔權益		2,467,168	2,442,090
非控股權益		472,251	455,815
		<u>2,939,419</u>	<u>2,897,905</u>
總權益			
非流動負債			
融資租賃客戶按金	14	13,281	44,694
租賃負債		20,665	23,578
其他應付款項	19	56,600	56,600
遞延收入	21	255	3,111
借貸	22	4,318	61,912
遞延稅項負債	16	441	441
		<u>95,560</u>	<u>190,336</u>
		<u>3,034,979</u>	<u>3,088,241</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零二六年三月三十一日止年度

### 1. 一般資料

友聯國際教育租賃控股有限公司（「**本公司**」）為一間於二零一五年一月十九日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，註冊資本為50,000美元（「**美元**」）。本公司註冊地址為Conyers Trust Company (Cayman) Limited, Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司主要營業地點位於香港灣仔軒尼詩道1號26樓2602室。其控股股東為Union Capital Pte. Ltd.（「**Union Capital**」），一間於新加坡註冊成立的公司。Union Capital由隋永清女士獨資擁有。本公司於香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）上市，股份代號為1563。

本公司及其附屬公司（統稱，「**本集團**」）主要從事提供民辦高等教育服務及融資與經營租賃服務。本公司為一間投資控股公司。

綜合財務報表以人民幣（「**人民幣**」，亦為本公司的功能貨幣）呈列，除另有說明外，所有金額均湊整至最接近的千位數（人民幣千元）。

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告會計準則

### 應用經修訂國際財務報告會計準則

於本年度，本集團已首次應用由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）所頒佈並於本集團二零二五年四月一日開始的財政年度生效的下列經修訂國際財務報告會計準則：

國際會計準則第21號（修訂本） 缺乏可兌換性

於本年度應用經修訂國際會計準則第21號對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

### 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告會計準則

本集團尚未提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告會計準則：

國際財務報告準則第18號	財務報表的列報和披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任附屬公司的披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	針對金融工具的分類及計量之修訂 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	涉及依賴自然能源生產電力的合約 <sup>1</sup>
國際財務報告會計準則（修訂本）	國際財務報告會計準則的年度改進 — 第11卷 <sup>1</sup>
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資產出售或注資 <sup>3</sup>
國際會計準則第21號（修訂本）	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於待定期限或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預計，除下文所述者外，應用其他新訂及經修訂國際財務報告會計準則將不會對本集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。

## 國際財務報告準則第18號財務報表的列報和披露

國際財務報告準則第18號載列財務報表的列報和披露規定，將取代國際會計準則第1號財務報表的列報。國際財務報告準則第18號引入新規定，以於損益表內呈列指定分類及界定小計；於財務報表附註內提供由管理層定義的業績指標的披露，及改進於財務報表內將予披露的匯總及分解資料。國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股盈利」亦作出細微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他國際財務報告會計準則的相應修訂本將於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。

預期應用國際財務報告準則第18號不會對本集團的財務狀況造成任何重大影響。董事正在評估國際財務報告準則第18號的影響，惟尚無法說明採納該準則是否會對本集團綜合財務報表的列報及披露造成重大影響。

### 3. 分部資料

向本公司執行董事，即主要營運決策者（「**主要營運決策者**」）呈報用於分配資源及評估分部表現之資料乃集中於本集團所提供的服務類型。概無主要經營決策者辨識之經營分部合併於本集團之可報告分部。

具體而言，本集團在國際財務報告準則第8號經營分部項下須呈報經營分部如下：

1. 民辦高等教育服務 — 提供教學服務、學生住宿服務及其他教育服務；及
2. 融資與經營租賃 — 提供售後租回及直接融資租賃服務以及船舶租賃。

## 分部收益及業績

以下為本集團按可報告經營分部劃分之收益及業績分析。

### 截至二零二六年三月三十一日止年度

	民辦高等 教育服務 人民幣千元	融資與 經營租賃 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>收益</b>			
對外銷售	<u>593,021</u>	<u>160,622</u>	<u>753,643</u>
分部溢利	<u>94,854</u>	<u>2,231</u>	<u>97,085</u>
未分配其他收入、收益或虧損			177
未分配行政開支			(8,892)
未分配財務成本			<u>(144)</u>
除稅前溢利			<u><u>88,226</u></u>

### 截至二零二五年三月三十一日止年度

	民辦高等 教育服務 人民幣千元	融資與 經營租賃 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>收益</b>			
對外銷售	<u>562,163</u>	<u>172,597</u>	<u>734,760</u>
分部溢利	<u>122,928</u>	<u>15,095</u>	<u>138,023</u>
未分配其他收入、收益或虧損			4,578
未分配行政開支			(8,384)
未分配財務成本			<u>(2,684)</u>
除稅前溢利			<u><u>131,533</u></u>

#### 4. 收益

收益指所提供服務的已收及應收款項淨額(扣除銷售相關稅項)。本集團於年內的收益分析如下：

		截至 二零二六年 三月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零二五年 三月三十一日 止年度 人民幣千元
<b>國際財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收益</b>			
按服務分類			
學費	<i>a</i>	<b>539,452</b>	510,950
住宿費	<i>a</i>	<b>50,000</b>	47,142
其他教育服務費	<i>b</i>	<b>3,569</b>	4,071
		<b>593,021</b>	562,163
來自其他來源的收益			
融資租賃服務		<b>97,683</b>	111,901
經營租賃之租金收入		<b>62,939</b>	60,696
		<b>753,643</b>	734,760

附註：

- (a) 學費及住宿費主要指向學生提供教育及住宿服務所得的收入，隨時間推移(即所提供服務的學年)而確認。
- (b) 其他教育服務費主要指向學生提供包括培訓服務的其他教育服務所得的收入，隨時間推移(即所提供適用課程服務的期間)而確認。

來自客戶合約收益按確認時間作出的明細

	截至 二零二六年 三月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零二五年 三月三十一日 止年度 人民幣千元
<b>確認收益時間</b>		
隨時間	<b>593,021</b>	562,163

分配至客戶合約的剩餘履約責任的交易價格

學費、住宿費及其他教育服務費合約的原預期期限為一年或少於一年。因此，本集團選擇了實際的權宜的方式，並無披露報告期末尚未達成(或部分未達成)的履約責任的交易價格金額。

## 5. 其他收入、收益或虧損

	截至 二零二六年 三月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零二五年 三月三十一日 止年度 人民幣千元
政府補貼(附註)	4,739	494
匯兌(虧損)/收益淨額	(6,891)	12,139
租賃收入	4,018	13,267
按公平值計量的金融資產公平值變化之虧損	(28,330)	—
出售教材	(2,902)	(4,013)
投資及利息收入	14,084	52,632
出售物業及設備之虧損	(105)	(78)
其他	4,115	3,499
	<u>(11,272)</u>	<u>77,940</u>

附註： 截至二零二六年三月三十一日止年度，當地政府為支持民辦高等教育企業提供的補貼約人民幣4,739,000元(二零二五年：人民幣494,000元)。政府補助為一次性補助，並無附帶特別條件。

## 6. 財務成本

	截至 二零二六年 三月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零二五年 三月三十一日 止年度 人民幣千元
利息開支：		
— 借貸	5,790	8,069
— 來自融資租賃客戶按金之推算利息	5,384	7,165
— 應付代價之推算利息	—	2,621
— 租賃負債	1,440	1,586
	<u>12,614</u>	<u>19,441</u>

## 7. 金融資產減值虧損撥備認列，淨額

	截至 二零二六年 三月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零二五年 三月三十一日 止年度 人民幣千元
減值虧損(撥備)/撥回認列：		
融資租賃應收款項	(332)	47,302
其他應收款項	(49,400)	(163,566)
	<u>(49,732)</u>	<u>(116,264)</u>

## 8. 除稅前溢利

	截至 二零二六年 三月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零二五年 三月三十一日 止年度 人民幣千元
除稅前溢利乃經扣除：		
董事酬金	5,636	5,859
薪金、花紅及其他僱員福利	223,656	215,789
退休福利計劃供款	41,997	40,710
員工成本總額	<u>271,289</u>	<u>262,358</u>
核數師酬金	1,197	1,400
物業及設備折舊	133,519	84,741
使用權資產折舊	20,520	20,221
無形資產攤銷	<u>9,523</u>	<u>9,541</u>

## 9. 所得稅開支

	截至 二零二六年 三月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零二五年 三月三十一日 止年度 人民幣千元
即期所得稅		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	27,752	48,629
過往年度超額撥備		
中國企業所得稅	(3,935)	—
遞延所得稅開支(附註16)	<u>3,111</u>	<u>19,844</u>
	<u>26,928</u>	<u>68,473</u>

## 10. 股息

本公司於截至二零二六年三月三十一日止年度內概無向本公司普通股股東派付或建議派付任何股息，自報告期末以來，亦無建議派付任何股息(二零二五年：無)。

## 11. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利計算如下：

	截至 二零二六年 三月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零二五年 三月三十一日 止年度 人民幣千元
本公司擁有人應佔年內溢利	<u>44,862</u>	<u>26,263</u>
股份數目		
已發行股份加權平均數(千股)	<u>1,690,914</u>	<u>1,690,914</u>

截至二零二六年及二零二五年三月三十一日止年度，每股基本及攤薄盈利之間並無差額，乃由於並無發行在外的潛在攤薄股份。

## 12. 物業及設備

物業及設備包括(i)物業及樓宇、(ii)教育設備、(iii)傢具及其他設備、(iv)車輛及(v)船舶，截至二零二六年三月三十一日其賬面值分別為(i)人民幣705,308,000元、(ii)人民幣49,819,000元、(iii)人民幣37,335,000元、(iv)人民幣1,062,000元及(v)人民幣142,040,000元(二零二五年三月三十一日：(i)人民幣710,814,000元、(ii)人民幣50,658,000元、(iii)人民幣17,417,000元、(iv)人民幣4,695,000元及(v)人民幣197,753,000元)。

## 13. 使用權資產

	二零二六年 三月三十一日 人民幣千元	二零二五年 三月三十一日 人民幣千元
土地使用權	377,007	389,933
樓宇	25,746	31,125
辦公室	<u>2,630</u>	<u>322</u>
	<u>405,383</u>	<u>421,380</u>

#### 14. 融資租賃應收款項及來自融資租賃客戶的按金

本集團作為出租人就租予其承租人的若干設備及飛機訂立融資租賃安排。租賃期內租約附帶之所有利率均於合約日期釐定。

(i) 最低租賃應收款項載列如下：

	二零二六年 三月三十一日 人民幣千元	二零二五年 三月三十一日 人民幣千元
融資租賃項下之應收款項		
一年內	763,410	871,293
一年後但兩年內	406,132	458,205
兩年後但三年內	171,040	162,657
三年後但四年內	23,424	29,409
四年後但五年內	22,828	28,727
五年後	<u>382,245</u>	<u>212,824</u>
租賃的投資總額	1,769,079	1,763,115
減：未賺取融資收入	<u>(201,327)</u>	<u>(246,236)</u>
最低租賃應收款項的現值	1,567,752	1,516,879
減：減值虧損撥備	<u>(222,211)</u>	<u>(220,440)</u>
	<u><u>1,345,541</u></u>	<u><u>1,296,439</u></u>
分析作報告用途：		
流動資產	607,024	614,955
非流動資產	<u>738,517</u>	<u>681,484</u>
	<u><u>1,345,541</u></u>	<u><u>1,296,439</u></u>

下表呈列計入損益款項：

	截至二零二六年 三月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二五年 三月三十一日 止年度 人民幣千元
融資租賃投資淨額之財務收入	<u><u>97,683</u></u>	<u><u>107,466</u></u>

本集團融資租賃安排不包括可變款項。

該等融資租賃平均年期介乎3至11年(二零二五年三月三十一日：介乎3至9年)。

(ii) 融資租賃應收款項之減值虧損撥備變動如下：

	二零二六年三月三十一日			總計 人民幣千元
	12個月預期 信貸虧損 (「12個月預期 信貸虧損」) 個別撥備 人民幣千元	非信貸不良 存續期預期 信貸虧損 個別撥備 人民幣千元	信貸不良 存續期預期 信貸虧損 個別撥備 人民幣千元	
於二零二五年四月一日	43,621	—	176,819	220,440
由於在期初結餘中確認融資租賃應收款項的變動：				
轉至信貸不良存續期預期信貸虧損 (「存續期預期信貸虧損」)	299	—	(299)	—
年內撥備／(撥回)淨額(附註)	11,195	—	(10,863)	332
外幣換算	—	—	1,439	1,439
於二零二六年三月三十一日	<u>55,115</u>	<u>—</u>	<u>167,096</u>	<u>222,211</u>
預期虧損率	<u>4.67%</u>	<u>不適用</u>	<u>43.09%</u>	<u>14.17%</u>
	二零二五年三月三十一日			總計 人民幣千元
	12個月預期 信貸虧損 個別撥備 人民幣千元	非信貸不良 存續期預期 信貸虧損 個別撥備 人民幣千元	信貸不良 存續期預期 信貸虧損 個別撥備 人民幣千元	
於二零二四年四月一日	32,281	51,947	182,844	267,072
由於在期初結餘中確認融資租賃應收款項的變動：				
— 轉至信貸不良存續期預期信貸虧損	—	(51,947)	51,947	—
年內撥備／(撥回)淨額(附註)	11,340	—	(58,642)	(47,302)
外幣換算	—	—	670	670
於二零二五年三月三十一日	<u>43,621</u>	<u>—</u>	<u>176,819</u>	<u>220,440</u>
預期虧損率	<u>4.41%</u>	<u>不適用</u>	<u>33.48%</u>	<u>14.53%</u>

附註： 於兩個年度內，評估融資租賃應收款項虧損撥備時所用的估計技巧或作出的重大假設並無變動。

- (iii) 下文為融資租賃應收款項的信貸質素分析。倘一項融資租賃應收款項的分期還款逾期，該融資租賃應收款項的全部未償還結餘分類為逾期。

根據信貸風險水平較之初始採納時的水平的變動，融資租賃應收款項分類為12個月預期信貸虧損、非信貸不良存續期預期信貸虧損及信貸不良存續期預期信貸虧損。

	二零二六年三月三十一日			二零二五年三月三十一日		
	融資租賃 應收款項 之現值 人民幣千元	預期信貸 虧損 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	融資租賃 應收款項 之現值 人民幣千元	預期信貸 虧損 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
12個月預期信貸虧損	1,179,997	(55,115)	1,124,882	988,690	(43,621)	945,069
信貸不良存續期預期 信貸虧損 (附註b)	387,755	(167,096)	220,659	528,189	(176,819)	351,370
	<u>1,567,752</u>	<u>(222,211)</u>	<u>1,345,541</u>	<u>1,516,879</u>	<u>(220,440)</u>	<u>1,296,439</u>

附註：

- (a) 倘合約付款逾期超過30日，則本集團假設融資租賃應收款項的信貸風險自初始確認以來已顯著增加。倘合約付款逾期超過30日及於90日內，本集團已將融資租賃應收款項的12個月預期信貸虧損轉撥為非信貸不良存續期預期信貸虧損。
- (b) 倘合約付款逾期超過90日，本集團全面考慮相關資產的價值、承租人經營所在行業的當前及預測整體經濟狀況以及對承租人履行其合約現金流量責任能力的評估，以釐定融資租賃應收款項是否信貸不良。倘發生一項或多項事件對融資租賃應收款項的估計未來現金流量產生不利影響，本集團已將該融資租賃應收款項的非信貸不良存續期預期信貸虧損轉撥為信貸不良存續期預期信貸虧損。

- (iv) 融資租賃客戶按金乃用作抵押用途。融資租賃合約按金於租賃期末根據租賃合約的條款悉數退還予客戶。於租賃合約屆滿時，出租人須向承租人全數退還租賃按金。融資租賃客戶的按金結餘亦可用於結算相應租賃合約的尚未償還租賃付款。

	二零二六年 三月三十一日 人民幣千元	二零二五年 三月三十一日 人民幣千元
來自融資租賃客戶之按金款項	<u>54,595</u>	<u>75,296</u>
分析作報告用途：		
流動負債	41,314	30,602
非流動負債	<u>13,281</u>	<u>44,694</u>
	<u>54,595</u>	<u>75,296</u>

- (v) 於二零二六年及二零二五年三月三十一日，融資租賃應收款項之內部年度回報率及平均收益率如下：

	二零二六年 三月三十一日 人民幣千元	二零二五年 三月三十一日 人民幣千元
內部年度回報率	5.20%~8.46%	5.20%~8.00%
內部年度平均回報率	<u>6.83%</u>	<u>6.23%</u>

- (vi) 於二零二六年及二零二五年三月三十一日，浮動回報率融資租賃應收款項及固定回報率融資租賃應收款項的賬面值如下：

	二零二六年 三月三十一日 人民幣千元	二零二五年 三月三十一日 人民幣千元
分析作報告用途：		
浮動回報率	257,225	273,720
固定回報率	<u>1,088,316</u>	<u>1,022,719</u>
	<u>1,345,541</u>	<u>1,296,439</u>

於二零二六年三月三十一日，融資租賃應收款項的浮動回報率乃經參照中國人民銀行的基準利率（「中國人民銀行利率」）或有擔保隔夜融資利率（「有擔保隔夜融資利率」）（二零二五年：中國人民銀行利率或有擔保隔夜融資利率）。融資租賃應收款項的回報率乃經參照中國人民銀行利率或有擔保隔夜融資利率（二零二五年：中國人民銀行利率或有擔保隔夜融資利率）進行定期調整。

## 15. 貿易及其他應收款項

	二零二六年 三月三十一日 人民幣千元	二零二五年 三月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	3,915	8,663
預付開支	596	1,073
代客支付之開支	44,687	67,826
可扣減增值稅	4,666	27,628
應收短期貸款及應收利息	272,304	360,087
應收銀行利息	4,948	3,725
其他應收款項	29,405	23,796
收購物業及設備的按金	—	26,306
	<hr/>	<hr/>
小計	360,521	519,104
減：減值虧損撥備	(271,466)	(223,587)
	<hr/>	<hr/>
	<b>89,055</b>	<b>295,517</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
分析作報告用途：		
流動資產	82,041	263,420
非流動資產	7,014	32,097
	<hr/>	<hr/>
	<b>89,055</b>	<b>295,517</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

基於交易日期及扣除虧損撥備後，於二零二六年及二零二五年三月三十一日的貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零二六年 三月三十一日 人民幣千元	二零二五年 三月三十一日 人民幣千元
30日內	3,027	8,663
31至60日	533	—
61至90日	355	—
	<u>3,915</u>	<u>8,663</u>

本集團應用簡化方法計提國際財務報告準則第9號訂明的預期信貸虧損撥備，該準則允許就所有貿易應收款項使用存續期預期虧損撥備。本集團考慮貿易應收款項的信貸風險及逾期天數，以計量預期信貸虧損。

貿易應收款項於二零二六年及二零二五年三月三十一日並無逾期，亦無近期拖欠紀錄。預期信貸虧損於二零二六年及二零二五年三月三十一日經評定為極低。

其他應收款項之減值虧損撥備變動如下：

	二零二六年 三月三十一日 人民幣千元	二零二五年 三月三十一日 人民幣千元
於年初	223,587	59,947
年內撥備	49,400	163,566
外幣換算	(1,521)	74
	<u>271,466</u>	<u>223,587</u>

於二零二六年三月三十一日，代表客戶支付的飛機維修和其他一些雜項費用約人民幣44,687,000元(二零二五年：人民幣67,826,000元)被分類為信貸不良，而預期信貸虧損按相當於存續期預期信貸虧損金額計量，約人民幣44,687,000元(二零二五年：人民幣67,826,000元)。於二零二六年三月三十一日，附有應收利息的應收短期貸款約人民幣272,304,000元(二零二五年：人民幣299,370,000元)被分類為信貸不良，而預期信貸虧損按相當於存續期預期信貸虧損金額計量，約人民幣206,003,000元(二零二五年：人民幣155,375,000元)。本集團對剩餘的其他應收款項的預期信貸虧損按相當於12個月預期信貸虧損金額計量，約人民幣20,776,000元(二零二五年：人民幣386,000元)。

## 16. 遞延稅項

為在綜合財務狀況表中呈列，若干遞延稅項資產已與同一應稅實體的遞延稅項負債抵銷。下表為就財務報告目的作出的遞延稅項結餘分析：

	二零二六年 三月三十一日 人民幣千元	二零二五年 三月三十一日 人民幣千元
遞延稅項資產	54,785	57,896
遞延稅項負債	<u>(441)</u>	<u>(441)</u>
	<u>54,344</u>	<u>57,455</u>

### 遞延稅項資產及負債結餘變動

	二零二六年 三月三十一日 人民幣千元	二零二五年 三月三十一日 人民幣千元
年初結餘	57,455	77,299
扣除損益 (附註9)	<u>(3,111)</u>	<u>(19,844)</u>
年末結餘	<u>54,344</u>	<u>57,455</u>

## 17. 按公平值計量的金融資產

	二零二六年 三月三十一日 人民幣千元	二零二五年 三月三十一日 人民幣千元
即期		
理財產品投資	146,005	163,590
非即期		
非上市基金 (附註)	<u>171,777</u>	<u>199,550*</u>
	<u>317,782</u>	<u>363,140</u>

上述投資分類為按公平值計量的金融資產。

非上市基金擬作戰略用途持有。

附註：於二零二六年三月三十一日，本集團持有兩項(二零二五年：兩項)於開曼群島註冊的私募基金投資。截至二零二六年三月三十一日止年度，其中一項基金的管理人及／或投資經理(該基金賬面值為人民幣88,238,000元)並不與本集團合作，且本公司管理層未能取得有關該基金的任何結單或最新財務資料。因此，本集團管理層未能評估該基金於二零二六年三月三十一日的公平值，亦無法釐定該基金是否有任何虧損歸屬於本集團。故此，截至二零二六年三月三十一日止年度，該基金並無獲賦予任何公平值改變。截至該等綜合財務報表日期，本集團正在尋求法律意見，以制定後續步驟。

\* 先前分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產，並已修訂分類以符合本年度之分類。

## 18. 銀行結餘

	二零二六年 三月三十一日 人民幣千元	二零二五年 三月三十一日 人民幣千元
銀行結餘	577,011	330,866
減：固定銀行存款	<u>(245,000)</u>	<u>(270,000)</u>
現金及現金等價物	<u><u>332,011</u></u>	<u><u>60,866</u></u>

銀行結餘包括為履行本集團承諾的活期存款及固定銀行存款。截至二零二六年三月三十一日，活期存款乃基於每日銀行存款利率的浮動利率(二零二五年：活期存款乃基於每日銀行存款利率的浮動利率)計息。截至二零二六年三月三十一日，固定銀行存款的固定年利率為1.75%至2.65%(二零二五年：年利率為2.65%)，於二零二八年到期。

## 19. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

	二零二六年 三月三十一日 人民幣千元	二零二五年 三月三十一日 人民幣千元
<b>流動</b>		
貿易應付款項	12,785	11,391
已收按金	414	527
政府補貼	37,730	43,972
向學生收取的雜項墊款	7,037	7,044
其他應付款項及應計費用	24,560	9,337
其他應付稅項	598	47,629
購買物業及設備應付款項	15,707	14,594
應付薪金	25,876	26,756
應付獎學金	24	104
應付僱員款項	4,112	4,041
提前收取的租賃收入	515	436
應付票據	5,668	5,408
應付代價	<u>109,400</u>	<u>109,400</u>
	<u>244,426</u>	<u>280,639</u>
	二零二六年 三月三十一日 人民幣千元	二零二五年 三月三十一日 人民幣千元
<b>非流動</b>		
應付代價	<u>56,600</u>	<u>56,600</u>

於二零二六年及二零二五年三月三十一日，基於發票日期的貿易應付款項之賬齡分析如下：

	二零二六年 三月三十一日 人民幣千元	二零二五年 三月三十一日 人民幣千元
一年內	<u>12,785</u>	<u>11,391</u>

## 20. 合約負債

本集團確認了與收入相關的合約負債，即截至二零二六年三月三十一日的未履行履約義務，預期將於一年內確認。

## 21. 遞延收入

來自融資租賃的遞延收入於租賃期內攤銷並使用實際利率法確認為收益。

## 22. 借貸

	二零二六年 三月三十一日 人民幣千元	二零二五年 三月三十一日 人民幣千元
無擔保和有抵押借貸	—	26,918
有擔保和有抵押借貸	<u>67,303</u>	<u>61,912</u>
總計	<u><u>67,303</u></u>	<u><u>88,830</u></u>
呈列為：		
來自銀行之借貸 (附註i)	7,623	—
其他借貸 (附註ii)	<u>59,680</u>	<u>88,830</u>
總計	<u><u>67,303</u></u>	<u><u>88,830</u></u>
呈列為：		
須償還的賬面值		
一年內	62,985	26,918
一年以上，但不超過兩年	<u>4,318</u>	<u>61,912</u>
	67,303	88,830
減：流動負債項下款項	<u>(62,985)</u>	<u>(26,918)</u>
非流動負債	<u><u>4,318</u></u>	<u><u>61,912</u></u>

附註：

### i. 來自銀行之借貸

於二零二六年三月三十一日，有擔保和有抵押銀行借貸為人民幣7,623,000元，於三年內按4.59%的固定年利率分期償還。

ii. 其他借貸指：

- (a) 於二零二六年三月三十一日，有擔保和有抵押借貸為人民幣49,301,000元(二零二五年：人民幣61,912,000元)，由獨立人士按三個月有擔保隔夜融資利率加年利率2.90%的可變利率(二零二五年：有擔保隔夜融資利率加年利率2.90%)分期償還，期限為一年內(二零二五年：兩年內)。借貸由本公司擔保並以一家附屬公司的股份作抵押；及
- (b) 於二零二六年三月三十一日，無擔保但有抵押借貸為人民幣10,379,000元(二零二五年：人民幣26,918,000元)，由獨立人士按三個月有擔保隔夜融資利率加年利率3.05%的可變利率分期償還，期限為兩年內。借貸由一家附屬公司的股份作抵押。

iii. 本集團的定息借貸風險及合約到期日載列如下：

	二零二六年 三月三十一日 人民幣千元	二零二五年 三月三十一日 人民幣千元
定息借貸：		
一年內	3,305	—
一年以上，但不超過兩年	4,318	—
	<u>7,623</u>	<u>—</u>

本集團的可變利率借貸風險及合約到期日載列如下：

	二零二六年 三月三十一日 人民幣千元	二零二五年 三月三十一日 人民幣千元
可變利率借貸：		
一年內	59,680	26,918
一年以上，但不超過兩年	—	61,912
	<u>59,680</u>	<u>88,830</u>

本集團借貸的實際利率(與合約利率相若)幅度載列如下：

	二零二六年 三月三十一日	二零二五年 三月三十一日
定息借貸	4.15%	不適用
可變利率借貸	<u>6.59%~7.38%</u>	<u>7.25%~7.71%</u>

## 獨立核數師報告摘錄

以下為本集團截至二零二六年三月三十一日止年度綜合財務報表之獨立核數師報告摘錄。

### 保留意見

我們認為，除本報告「保留意見的基礎」一節所述事項的可能影響外，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則真實而公平地反映 貴集團於二零二六年三月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

### 保留意見的基礎

於二零二六年三月三十一日， 貴集團持有兩項於開曼群島設立的非上市私人基金投資，該等投資分類為按公平值計量的金融資產。

誠如綜合財務報表附註22所披露， 貴集團管理層無法取得必要的資料以釐定其中一個基金（「該基金」）的公平值，該基金的賬面金額為約人民幣88,238,000元。

我們未能取得充分適當的審計證據，以評估該基金於二零二六年三月三十一日的公平值。此外，我們未能取得直接確認函，以確認 貴集團於該基金的權益。基於該等範圍限制，並無其他審計程序可供我們執行，以使我們信納 貴集團於二零二六年三月三十一日於該基金投資的估值及存在性，以及該基金於截至二零二六年三月三十一日止年度公平值變動的缺失情況。

我們根據國際審計與鑑證準則理事會頒佈的國際審計準則（「國際審計準則」）進行審核。在該等準則下，我們的責任在我們的報告內「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節進一步闡述。根據國際會計師職業道德準則理事會頒佈的職業會計師道德守則（「守則」）中適用於公眾利益實體綜合財務報表審計的規定，我們獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

於二零二五年，儘管全球地緣政治緊張局勢及供應鏈中斷的風險持續對各大行業造成不確定性，但整體營商環境持穩。根據中國國家統計局統計，中國國內生產總值達到人民幣140.2萬億元，比上年同期增長約3.7%。而租賃和商務服務業保持兩位數增長，比上年同期增長約10.3%。儘管上述數據增長持續，中國及全球整體經濟仍面臨巨大不確定性，許多企業經營表現反覆。另外，金融租賃公司為避開某些較高風險行業而重新調整業務規劃及拓展新興領域，以增強其競爭力，再加上外資金融租賃公司的出現，加劇市場競爭。

本公司現通過雙軌並行策略，即經營高等教育及租賃業務兩個業務板塊，互補長短，正處於有利位置捕捉國內經濟的整體增長機遇。

本集團於二零二二年八月完成收購煙台南山學院（「煙台南山學院」）70%權益之交易，自此本集團已將煙台南山學院的財務業績併入本集團的綜合財務報表。

本集團為分散風險及拓展其融資與經營租賃業務，於二零二三年五月拓展其租賃業務至航運領域並成立有限合夥，主要專注於收購持有船舶或海運船舶的特殊目的公司的股份及權益。

延續去年盈利趨勢，本集團於截至報告期錄得溢利約人民幣61.3百萬元。

### 高等教育

根據中央國務院印發之《教育強國建設規劃綱要（2024–2035年）》，提出未來10年教育政策目標，明定教育經費支出佔國內生產總值比例高於4%，一般公共預算教育支出逐年只增不減，並探索逐步擴大免費教育範圍。而隨著18至21歲高等教育適齡人口已於二零二三年開始回升，高等教育入學人數亦預計將穩步增加。中國高等教育入學率仍低於於主

要發達國家，中國僅有約60.8%的大學適齡人口入讀高等教育機構，而法國及美國則約為70%，指向中國高等教育行業的增長潛力。

本集團的煙台南山學院位於中國山東省龍口市，為經中國教育部批准的提供本科及專科文憑課程的民辦高等教育機構。於二零一八年，煙台南山學院獲山東省人力資源和社會保障廳認定為山東省創新創業典型經驗高校之一。煙台南山學院為一家應用型高等教育機構，與各行業企業緊密合作，推動並貫徹「產學融合、校企合作」，於合共44個系部下開設50個本科課程及38個專科文憑課程，致力於改善學生的實踐培訓與就業前景。此外，通過升級設施設備及加強師資隊伍，煙台南山學院致力於為學生提供優質教育課程，並為社會培養頂尖人才。

煙台南山學院積極與夥伴展開長期合作，通過緊密溝通，對專業設計、課程規劃、校外實習等，積累教學資源，更新整合學科及課程內容，為學生提供教育及實訓相結合的教學環境；其中包括但不限於實習及參與開展職場模擬培訓的實驗室以及參加煙台南山學院與其校企合作夥伴建立的外部實訓基地，向學生提供實訓機會，令學生扎實掌握便於應用的技能，為畢業生日後的發展做好準備。尤其於二零二零年建立南山鋁業產業學院及南山文旅產業學院，以加強產學融合及完善其創新人才培養模式。另外建基於本公司於二零二一年與南山裕龍石化有限公司簽訂的戰略合作協議，煙台南山學院期待給予大學適齡人口及以後的畢業生更多的選擇，以及企業更多的服務人才。

過去幾個學年裡，煙台南山學院招收學生人數持續穩定增長，錄取總人數保持上升，於二零二二／二零二三(學年)、二零二三／二零二四(學年)、二零二四／二零二五(學年)及二零二五／二零二六(學年)的總在校人數分別為33,809人、34,958人、39,093人及

38,930人，而對比上個學年，本科課程表列學費範圍及專科文憑課程表列學費範圍分別維持於約人民幣15,800元起及人民幣9,800元起。

隨著經濟持續發展，預期中國人民基於社會的整體社會、經濟及科技發展對高等學歷層次的關注及追求、連同中國人民收入及財富增加以及彼等對教育的支出增加將令高等教育的需求持續增加，以上疊加煙台南山學院長期競爭優勢，本集團高等教育業務板塊將為其增長提供穩定的收入來源並將有利於其未來財務狀況。於報告期內，本集團高等教育業務的收益約為人民幣593.0百萬元。

## 融資與經營租賃

二零二二年至今，中國融資租賃行業進入轉型發展的關鍵時期，隨著各項政策出台，對於融資租賃的監管越發明確，在中國對融資租賃行業及各省市對融資租賃公司的清理整頓下，真正服務實體經濟的融資租賃公司前行之路更加清晰。

國家金融監督管理總局於二零二四年底修訂發佈《金融租賃公司管理辦法》。該法規的修訂，完善並強化了針對業務分類、企業管治及風險控制方面的監管指引。隨著經修訂監管政策的實施，金融租賃公司需要更加注重合規經營，加強內部管理和風險控制，確保業務穩健發展。

數據方面，截至二零二四年末，我國金融租賃公司總資產規模達到人民幣4.58萬億元，同比增長9.6%。儘管增速有所放緩，但整體規模仍在穩步擴大。二零二五年上半年，全國融資租賃企業總數約為7,020家，較二零二四年末減少了近331家，降幅顯著。租賃行業持續清理整頓，優勝劣汰，融資租賃的競爭更趨激烈。與歐美等發達國家比較，租賃業務所涵蓋的資產佔固定資產總值的比例普遍介於15%至30%之間，而中國的租賃滲透率僅維持在大約12%的水平，顯示出中國巨大的發展潛力與增長空間。

本集團所服務的客戶，主要為醫療保健行業和航空行業。中國營商環境保持平穩勢態，特別是醫療保健行業中若干承租人擁有充足的現金流量及時還款的能力，令本集團於報告期內不需就融資租賃應收款項作出重大減值撥備淨額。與以前年度做法一致，本集團管理層已經積極採取多種方式收回本集團融資租賃應收款項，包括但不限於提起法律訴訟，以保障其在相關融資租賃協議下之權益。

二零二五年標誌著中國「十四五」規劃的收官之年，而二零二六年則是「十五五」規劃的開局之年。中國製造業的轉型升級持續推進，正朝著高度自動化、綠色化及安全化的生產生態系統演進。預計這一趨勢將在未來幾年帶來新一輪增長。因此，相關的融資需求預計將持續保持強勁。

本集團自二零二三年起拓展了其在航運領域的租賃業務，通過其對合夥企業的投資收購船隻。本集團將其租賃業務拓展至航運領域，將有助於本集團抓住市場機遇，發揮協同效應，強化本集團業務網絡，進一步探索其租賃業務領域的業務機遇。本集團亦相信，收購該等船舶可擴大及強化本集團的收入基礎。

整體而言，融資租賃作為製造業常見的中長期融資工具之一，本集團繼續在重點行業深耕細作。另外，融資租賃行業潛力巨大，前景非常明朗。因此，董事會有意進一步拓展本集團融資租賃及相關業務，包括醫療保健、交通、能源及基建行業。

本集團將繼續密切關注租賃行業的市場變化，及時調整經營策略，擴大及多元化經營範圍，主動調整業務發展速度，於適當時候把預防和把控風險放在優先位置，強化立項委員會在項目篩選方面的職能。本集團致力改善和提升資產管理水平，分散客戶及項目類別，強化現金流素質，降低整體資產風險，並遵循「質量大於數量」的原則而發展業務，穩中求進，於變幻中積極尋找機會。

於報告期內，本集團融資與經營租賃業務的收益約為人民幣160.6百萬元。

## 財務回顧

### 收益

本集團的收益主要源自於高等教育及融資與經營租賃業務。本集團的高等教育業務所產生之收益主要來自(i)學費及(ii)住宿費，而所有該等收益均產生於中國。本集團的租賃業務收益源自於應收利息，與售後租回、直接融資租賃及船舶租賃有關的服務。本集團年內收益由截至二零二五年三月三十一日止年度的約人民幣734.8百萬元增加約2.6%至截至二零二六年三月三十一日止年度約人民幣753.6百萬元。

### 服務成本

本集團的服務成本由截至二零二五年三月三十一日止年度的約人民幣423.4百萬元增至截至二零二六年三月三十一日止年度的約人民幣458.6百萬元，服務成本主要來自煙台南山學院的營運。服務成本的增加乃主要由於(i)學校設施及設備的翻新及升級，及(ii)因擴大師資隊伍而導致薪酬增加。

### 毛利及毛利率

截至二零二六年三月三十一日止年度，本集團錄得約人民幣295.0百萬元的毛利，且毛利率約為39.1%。較截至二零二五年三月三十一日止年度的毛利約人民幣311.3百萬元下降約5.2%。毛利率下降乃主要由於整體經濟及商業環境不穩影響，導致租賃項目毛利率有所波動而下降。

### 其他收入、收益或虧損

本集團其他收入、收益或虧損主要源於(i)政府補貼；(ii)匯兌收益淨額；(iii)租賃收入；及(iv)投資及利息收入，由截至二零二五年三月三十一日止年度約人民幣77.9百萬元收益減少至截至二零二六年三月三十一日止年度約人民幣11.3百萬元虧損。該減少乃主要由於投資及利息收入減少以及金融資產公平值變動的影響。

## 行政開支

本集團行政開支主要包括員工成本、租賃開支、法律及專業費用、核數師酬金及日常辦公費用等。截至二零二六年三月三十一日止年度，行政開支約人民幣116.5百萬元，而截至二零二五年三月三十一日止年度約人民幣102.8百萬元。該增加乃主要由於員工成本增加所致。

## 財務成本

本集團財務成本主要源於借貸、租賃負債、來自融資租賃客戶按金之推算利息及應付代價。本集團財務成本由截至二零二五年三月三十一日止年度約人民幣19.4百萬元降低約35.1%至截至二零二六年三月三十一日止年度約人民幣12.6百萬元。財務成本減少乃主要由於應付代價及融資租賃客戶按金的估算利息減少，以及借貸結算導致利息開支減少。

## 年內溢利

本集團年內溢利由截至二零二五年三月三十一日止年度約人民幣63.1百萬元減少約2.8%至截至二零二六年三月三十一日止年度的約人民幣61.3百萬元。

## 股息

董事會並不建議就截至二零二六年三月三十一日止年度向本公司股東派付任何末期股息(二零二五年三月三十一日：無)。

## 流動資金、財務資源及資本來源

於二零二六年三月三十一日，本集團現金及現金等價物為約人民幣332.0百萬元(二零二五年三月三十一日：約人民幣60.9百萬元)。於二零二六年三月三十一日，營運資金(流動資產減流動負債)及本集團權益總額分別為約人民幣458.2百萬元(二零二五年三月三十一日：約人民幣417.3百萬元)及約人民幣2,939.4百萬元(二零二五年三月三十一日：約人民幣2,897.9百萬元)。

於二零二六年三月三十一日，本集團借貸餘額為人民幣67.3百萬元(二零二五年三月三十一日：人民幣88.8百萬元)。於二零二六年三月三十一日，一年內到期之本集團借貸達至約人民幣63.0百萬元(二零二五年三月三十一日：約人民幣26.9百萬元)，一年後到期之本集團借貸達至約人民幣4.3百萬元(二零二五年三月三十一日：約人民幣61.9百萬元)。

於二零二六年三月三十一日，本集團資產負債率(期末總債項／總權益及債項)為約2.2%(二零二五年三月三十一日：約3.0%)。該減少主要由於借貸較本集團業務規模有所減少及借貸結算。

### **融資租賃應收款項**

本集團融資租賃應收款項主要由(i)融資租賃應收款項總額；(ii)未賺取融資收入抵銷；及(iii)減值虧損撥備組成。於二零二六年三月三十一日，融資租賃應收款項的該等組成部分各自的賬面值分別為(i)約人民幣1,769.1百萬元(二零二五年三月三十一日：約人民幣1,763.1百萬元)；(ii)約人民幣201.3百萬元(二零二五年三月三十一日：約人民幣246.2百萬元)；及(iii)約人民幣222.2百萬元(二零二五年三月三十一日：約人民幣220.4百萬元)。本集團融資租賃應收款項由二零二五年三月三十一日的人民幣1,296.4百萬元上升約3.8%至二零二六年三月三十一日的人民幣1,345.5百萬元。於二零二六年三月三十一日，本集團的減值虧損撥備增加約0.8%。

### **報告期內錄得與減值相關的承租人背景信息**

於報告期內，有五名客戶在航空及醫療保健行業(二零二五年三月三十一日：有兩名該等客戶在航空行業)未能償還相關租賃費用。因此，本集團於報告期內根據國際財務報告準則第9號 — 金融工具計提減值撥備，以反映未償還金額。

### **導致減值虧損的因素、事件及情況**

與以前財政年度的做法一致，截至二零二六年三月三十一日止財政年度，本集團已評估融資租賃應收款項的整體賬齡並採取審慎措施以收回尚未償還租金。有關措施包括就要求還款致電客戶，實地拜訪客戶，以及提出法律訴訟等。

董事會認為截至二零二六年三月三十一日止年度的減值虧損屬公平合理，因為(a)其與國際財務報告準則項下的相關會計政策相符；及(b)其符合市場狀況及反映本公司情況。

### **釐定減值金額所使用的方法及基準**

本集團的融資租賃業務根據金融工具新準則的規定採用三個階段模式計量預期信貸虧損。預期信貸虧損金額乃於各報告日期更新，以反映自初始確認以來信貸風險的變動。

本集團根據12個月預期信貸虧損計算虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來顯著增加，則本集團會確認是否存在預期信貸虧損。評估期內是否存在預期信貸虧損乃根據自初始確認以來違約概率或風險是否顯著增加而確認。預期信貸虧損模式及估計方法或融資租賃應收款項相關參數的計算公式如下：

預期信貸虧損=違約風險×違約概率×違約虧損率×貼現率

違約風險：違約風險為應收最低租賃付款現值減保證金

違約概率：違約概率指借款人於未來指定期間內無法根據合約要求償還融資租賃的本金及利息或履行相關責任的概率。違約概率乃計算融資租賃應收款項預期虧損的基準。本集團將根據過往內部信貸評級數據的計量方法，並考慮評級公司提供的信貸評級（其基於一段長時間內累計的過往信貸評級數據，包括過往還款記錄、現時及過往財務數據及租賃物業價值等），採用過往違約概率的平均值作為不同信貸評級下該等公司的相應違約概率。

違約虧損率：違約虧損率是對違約所產生虧損的估計，乃經映射外部評級的主要範疇得出。主要信貸風險方法項下的監管參考值及同行公司慣例乃結合本公司的業務特徵而作出調整。本集團減值模型的違約虧損率乃根據以下因素釐定：監管參考值、同行公司的違約虧損率、本公司款項收回之效力將低於銀行及金融機構效力的事實及專家經驗。

貼現率： $1/(1+\text{實際利率})^{t-1}$ ，其中實際利率指合約的實際利率，及t指剩餘年期。

根據國際財務報告準則，本集團對未來的資金回收情況審慎作出較為合理的估計，並確定了適當的減值虧損撥備金額。

以防承租人未能及時還款，本集團採取了諸多措施，包括在現場主動催收或動用法律手段，以盡量減少作出減值撥備產生的變化。此外，本集團採取不同方法收回已減值融資租賃應收款項。有關進一步詳情，請參閱本公告下文「本公司收回減值融資租賃應收款項

之措施」一段。由於本集團採取各種措施，且若干承租人(尤其是醫療保健行業的承租人)因營商環境不斷發生好轉而及時還款，截至二零二六年三月三十一日止年度不需要作出重大的減值虧損撥備。

### **本公司收回減值融資租賃應收款項之措施**

本公司將逾期還款案例分為三類，並採用不同方式收回減值融資租賃應收款項，詳情概述如下：

1. 第一類：逾期30天或以下 — 本公司將就要求還款致電客戶及實地拜訪客戶，以磋商客戶償還所有逾期款項的最後期限；
2. 第二類：逾期30至90天 — 本公司將加強收回方式，就要求還款頻繁致電客戶及實地拜訪客戶以及向客戶發出訴訟前信函，以收回逾期款項；及
3. 第三類：逾期90天或以上 — 本公司將向相關客戶發出訴訟前信函及提起法律訴訟程序以收回尚未償還金額及中國法律許可的罰款、違約賠償金及其他開支。本公司亦可能與相關客戶磋商新的償還計劃以收回上述尚未償還金額，並甚至出售相關客戶的租賃資產及要求相關客戶補足出售所得款項與尚未償還金額間的差額。

### **融資租賃承擔**

於二零二六年三月三十一日，本集團概無任何融資租賃承擔(二零二五年三月三十一日：無)。

### **僱員及薪酬政策**

於二零二六年三月三十一日，本集團就其主要業務僱用2,464名全職僱員(二零二五年三月三十一日：2,206名)。截至二零二六年三月三十一日止年度，僱員福利開支(包括董事酬金)約為人民幣271.3百萬元(二零二五年三月三十一日：約人民幣262.4百萬元)。

本集團深知挽留高素質人才及出色員工的重要性並參考本集團表現、員工表現及現行市場薪酬水準持續向僱員提供薪酬待遇。本集團亦向僱員提供醫療及退休福利等其他多項

福利。此外，本集團合資格僱員可根據本公司所採納購股權計劃的條款獲授購股權。詳情請參閱本公告下文「購股權計劃」一節。

## 風險管理

作為一家經營高等教育及服務不同行業的融資與經營租賃業務的公司，本集團的業務營運須承受各種風險，包括信貸、流動資金、營銷、合規、法律、營運及聲譽等風險。其中高等教育業務則主要面臨的風險包括人事、招生及市場風險；而租賃業務中，信貸風險為其主要風險。

為妥善管理高等教育業務面臨的風險，煙台南山學院(定義見本節「學院」)已設立下列風險管理架構及措施：

- 學院董事會一般負責作出有關學院預算、投資、收購及未來發展的戰略決定。其亦負責審閱及批准涉及重大風險的任何重大業務決定，如將學院擴張至新地點、增加學費及住宿費、建造學院及與第三方建立重大業務合作夥伴關係以發展新的教育計劃的決定；
- 校長為學院的決策者。根據學院董事會的指示，校長在副校長及各部門主管的協助下負責學院持續風險管理。校長須就其獲報告的違反學院內部控制政策的嚴重事件或行為的補救措施作出決定。有關該等事故的材料應備案以作記錄，該等材料包括事故報告、監察及視察記錄、視察報告、視察建議、視察決定及其他材料。學院亦將吸取事故經驗以發現其不足之處並以有關材料作為日後工作的指引；及
- 學院投購保險(包括公共責任險)，並相信其符合中國教育行業的慣常做法。

針對融資與經營租賃業務的信貸風險，本集團已開發全面風險管理系統，並透過對客戶進行盡職調查、獨立資料審查及多重審批程式等方式控制有關風險。

本集團致力在業務發展、風險管理及經營效率之間取得平衡。本集團已制定全面的風險管理及內部控制程式，處理與其融資與經營租賃業務有關的各項風險。本集團的風險管理程式專為其業務營運的特點而定製，著重通過全面的客戶盡職調查、獨立資料審核及多層批核程式來管理風險。本集團的風險管理程式亦包括在批出融資與經營租賃項目後的持續審核程式。資產管理團隊定期審視租賃資產，包括實地視察以檢查租賃資產的狀況。此項持續審核程式使本集團能夠識別客戶的任何潛在拖欠並在早期採取補救行動提高其資產的安全。

本集團參考中國銀行保險監督管理委員會就其監管之金融機構頒佈的有關資產質素的指引自願採納五類分類計量及監察融資租賃應收款項的資產質素，詳情如下：

- 正常。並無充足理由懷疑承租人將不會準時悉數償還租賃付款。正常資產具有若干特點，如租賃付款一直按時悉數償還或逾期少於或等於90天。
- 特別關注。即使承租人能夠準時支付租賃付款，仍然有一些因素可不利影響其支付的能力，例如承租人的財務狀況轉差或其現金流量淨額變為負數，但有足夠與融資租賃協議有關的擔保或抵押品。特別關注資產具有若干特點，如租賃付款逾期超過90天但少於或等於150天。
- 次級。承租人因未能以其經營收益全數支付其付款而使其付款能力明顯成疑，而本集團很可能因而產生損失，不論是否強制執行融資租賃協議相關的任何擔保或抵押品。次級資產具有若干特點，如租賃付款逾期超過150天但少於或等於210天。
- 可疑。由於承租人未能全數支付租賃付款，承租人支付的能力絕對成疑，且本集團很可能會產生重大的損失，不論是否強制執行融資租賃協議相關的任何擔保或抵押品。可疑資產具有若干特點，如租賃付款逾期超過210天但少於或等於270天。

- 損失。於採取一切可能的步驟或進行所有必要的法律程序後，租賃付款仍逾期未付或只收回非常有限的部分。損失資產具有若干特點，如租賃付款逾期超過270天。

同時，本集團按國際財務報告準則的相關規定以及其內部撥備程式及指引，使用了適當的預期信貸虧損模型，當中考慮具體行業客戶的性質及特點、信貸記錄、經濟狀況及趨勢、撇銷記錄、拖欠付款、租賃相關資產的價值及是否有抵押品或擔保等因素評估其撥備。本集團會定期根據金融資產實際損失對預期信貸虧損模型進行評估，並在必要的情況下做出調整。

## 或然負債

於二零二六年三月三十一日，本集團概無任何重大或然負債（二零二五年三月三十一日：無）。

## 購股權計劃

本公司於二零一九年二月二十日採納一項購股權計劃（「**購股權計劃**」），該計劃於二零一九年三月十五日生效。購股權計劃的主要條款概要載於本公司日期為二零一九年二月二十八日的招股章程附錄五。

購股權計劃旨在吸引及挽留最優秀的人員，向本集團僱員（全職及兼職）、董事、諮詢人、顧問、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴及服務供應商提供額外獎勵以及推動本集團業務創出佳績。

董事會（或倘聯交所證券上市規則（「**上市規則**」）有所規定，包括獨立非執行董事，視情況而定）可不時根據參與者對本集團發展及成長所作出或可能作出的貢獻決定獲授購股權（「**購股權**」）參與者的資格。

根據購股權計劃條款及上市規則規定（尤其是有關向董事、本公司主要行政人員及主要股東或彼等各自的聯繫人授出購股權）並在其規限下，董事會有權於採納購股權計劃日期後10年內隨時向董事會可能釐定的任何參與者提呈授出購股權。根據購股權計劃將予授出的購股權獲行使而可予發行的股份數目合共為150,000,000股。

購股權可根據購股權計劃的條款於董事會可能釐定的期間內隨時行使，惟有關期間自授出日期起計不超過10年，且受有關計劃的提前終止條文所規限。授出購股權之要約須於作出有關要約日期(包括當日)起計七日內接納。購股權承授人須於接納購股權要約時向本公司支付1.00港元。購股權於行使前無最短持有期限。

於報告期內，概無根據購股權計劃未行使的購股權，亦無根據購股權計劃授出、同意授出、行使、取消或失效的任何購股權。於二零二五年四月一日及二零二六年三月三十一日，根據購股權計劃可供授出的購股權數目分別為150,000,000份。於本公司截至二零二五年三月三十一日止年度之年報日期及於本公告日期，根據購股權計劃可供發行的股份總數分別合共為150,000,000股，不超過截至二零一九年三月十五日上市日期已發行所有股份的10%，並佔於本公司截至二零二五年三月三十一日止年度之年報日期及於本公告日期本公司已發行股本(不包括庫存股份)的約8.87%。

在任何情況下，根據購股權計劃授出任何購股權均須符合上市規則第十七章的規定。

## 報告期後事項

茲提述本公司日期為二零二六年五月二十一日及二零二六年六月十二日之公告(「**主要交易公告**」)，據此(其中包括) Union Fund I GP(即本公司的間接全資附屬公司)為友聯航运一期基金有限合伙的普通合夥人，與SPV2(即友聯航运一期基金有限合伙全資擁有的特殊目的公司)就出售船舶訂立若干交易，包括(1) SPV2與協海領航者和Fond Marine訂立的更替協議，據此，SPV2已承擔協海領航者在船舶原始租約項下的所有義務和責任，並享有所有權利和主張；及(2) SPV2與協海領航者就船舶的光船租賃訂立的光船租賃協議。除文義另有所指外，本節所用詞彙與主要交易公告中所界定者具有相同意義。

由於就交易的結算金額而言，根據上市規則第14.07條計算的一項或多項適用百分比率超過25%但低於75%，交易構成上市規則第14章項下之本公司主要交易，並須遵守上市規則第14章項下的通知、公告、通函及股東批准規定。

詳情請參閱主要交易公告。

## 展望及計劃

雖然受多個不明朗因素影響，董事會仍預計中國經濟將繼續逐步向好，本集團的高等教育及租賃業務正處於有利位置捕捉國內經濟的整體增長。有關進一步詳情，請參閱本公告上文「業務回顧」一節。

煙台南山學院具有「產學融合、校企合作」長期競爭優勢，又屬於中國政府政策鼓勵的行業，加上高等教育行業需求殷切，相關業務將保持穩定發展。本公司將深化現有合作夥伴關係，持續籌辦及設計更先進的應用學科，並發展與上下游及其他新型企業的合作。

租賃行業持續清理整頓，對於融資租賃的監管越發明確，真正服務實體經濟的融資租賃公司前之路更加清晰，加上製造業繼續邁向數字化及智能化而帶來的設備升級，都為融資租賃行業不斷帶來機遇，而行業監管令行業整體健康及可持續發展提供更有利的經營環境。本集團融資租賃業務將把握市場變化，遵循「質量大於數量」的原則而發展業務，穩中求進。

本集團將繼續探索於境內或境外擴展現有業務並尋找合適的收購項目（包括境外職業教育、高等教育及船舶項目），尤其那些可以提供優秀潛力、穩定現金流、提供財務流動性自然對衝或其他優勢或協同效應的業務或項目，以充實本集團現有高等教育及租賃業務。

本集團遵循防範風險及加強資產監控原則，繼續聚焦內部控制及風險管理，加強內部管理並完善各項制度，同時不斷穩健推進其業務發展擴展及多元化。

董事會將透過完善公司治理機制努力在行業和地理覆蓋範圍方面尋求新的突破點，並在遵守上市規則的情況下，加強內部管控，提升資產管理能力，進一步打造專業化、高素質的人才隊伍抓住發展機遇，積極拓展新客戶（包括拓展至本集團現有客戶群之外的新行業）。同時，本集團將努力維繫與現有客戶的長期合作關係，尋求機會加強與優質客戶的合作，從而實現本集團高等教育及租賃業務的穩健長期發展。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記

本公司謹定於二零二六年八月二十七日(星期四)召開股東週年大會(「**股東週年大會**」)。股東週年大會通告將根據上市規則規定於適當時候刊發及寄送予本公司股東。本公司將於二零二六年八月二十四日(星期一)至二零二六年八月二十七日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記，以確定有權出席股東週年大會並於會上投票的股東資格。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有已填妥的過戶表格連同有關股票須於二零二六年八月二十一日(星期五)下午4時30分前一併送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以辦理登記手續。釐定股東出席股東週年大會並於會上投票之權利的記錄日期為二零二六年八月二十七日(星期四)。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納有關董事進行證券交易的證券交易守則(「**證券交易守則**」)，其條款不遜於上市規則附錄C3上市發行人董事進行證券交易的標準守則所載的交易必守準則。本公司將定期向其董事發出通知，提醒彼等禁止於刊發本公司財務業績公告前之禁售期期內買賣本公司上市證券的一般規定。本公司已向董事作出特定查詢以確定彼等是否遵守證券交易守則所載規定標準，並無違規的情況，及全體董事確認彼等於報告期初起直至本公告日期止整個期間均已遵守證券交易守則。

## 遵守企業管治守則

本集團致力於促進良好的企業管治並已遵照上市規則附錄C1所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)的原則設立企業管治程式。於報告期直至本公告日期，本公司一直遵守企業管

治守則，惟偏離企業管治守則守則條文第C.2.1條之規定除外。本公司已採納企業管治守則所載的大部分建議最佳慣例。

## 審核委員會

本公司已根據上市規則的規定設立一個審核委員會（「**審核委員會**」），該委員會負責檢討和監督本集團的財務申報流程及內部監控。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為劉學偉先生、劉長祥先生及焦健先生。審核委員會已檢討本集團截至報告期之綜合財務報表。

審核委員會已審閱本公司截至二零二六年三月三十一日止年度的經審核年度綜合業績，並確認除本公告「獨立核數師報告摘錄」一節披露的保留意見（「**保留意見**」）外，已遵守適用會計原則、準則及規定，且已作出充分披露。有關保留意見，審核委員會已與核數師及管理層舉行會議，以了解保留意見及本公司管理層的判斷。基於與本公司獨立核數師信永中和（香港）會計師事務所有限公司（「**信永中和**」）及管理層的討論，審核委員會同意保留意見。截至二零二六年三月三十一日止年度的年度業績已由信永中和按照國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則進行審計。

## 信永中和（香港）會計師事務所有限公司的工作範疇

信永中和已核對及同意本公告所載本集團截至二零二六年三月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其有關附註中的數字與本集團報告期內的經審核綜合財務報表所載金額。信永中和就此進行的工作，不構成國際審計與鑒證準則理事會所頒佈的國際審計準則、國際審閱準則或國際鑒證業務準則下的鑒證業務，亦不就本公告發表任何鑒證意見。

## 刊發資料

本公告分別於本公司網站([www.aiel-holdings.com](http://www.aiel-holdings.com))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))刊發。本公司截至二零二六年三月三十一日止年度的年報將於適當時候寄發予本公司股東並可於上述網站查閱。

承董事會命  
友聯國際教育租賃控股有限公司  
主席  
李璐強

香港，二零二六年六月二十四日

於本公告日期，董事會包括執行董事李璐強先生、劉鎮江先生、劉美娜女士及袁建山先生；以及獨立非執行董事劉長祥先生、劉學偉先生、焦健先生及邢莉女士。