

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於其屬概要，故並未載列所有可能對閣下屬重要的資料。閣下於決定投資我們的股份前，務請閱讀整份文件。任何投資均涉及風險。投資我們的股份的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定投資我們的股份前，務請細閱該節。

### 業務概覽

我們是香港首屈一指的海外升學顧問服務供應商之一。雖然我們的網絡包括於世界各地經營的教育機構，惟我們於往績期間的顧問及安排升學服務主要涉及尋求於英國、澳洲及加拿大升讀中學教育及高等教育的學生。根據行業報告，安排學生前往英國、澳洲及加拿大升學乃二零一五年香港海外升學顧問服務行業的主要收入來源，在安排學生前往所有海外國家升學的估計收益約332.7百萬港元當中，佔據約73.1%的市場份額。根據行業報告，以二零一五年就於英國、澳洲及加拿大升讀中學教育及高等教育課程向香港本地學生提供海外升學顧問服務而產生的收益計算，我們是香港第六大海外升學顧問服務供應商(市場佔有率約7.6%)。

### 我們的經營模式

本集團主要於香港從事海外升學顧問業務，涉及接受本地學生有關海外教育機構課程的諮詢及安排彼等報讀該等課程。我們致力根據個別學生的喜好及個人情況，以及有關學生就相關學術課程的合適度，配對尋求海外升學的本地學生與海外教育機構。我們藉由顧問向學生提供顧問服務，其中包括(i)升學地點；(ii)升學課程的學術要求；(iii)升學課程的申請；及(iv)住宿及機場接送安排。有關向學生提供的顧問服務的詳情，請參閱本文件第89頁開始的「業務 — 學生諮詢及輔助程序」一節。學生會直接向海外教育機構支付學費。我們通常不向我們所協助的學生徵收費用。我們會就成功安排學生升讀我們網絡內的海外教育機構的個案，按該等海外教育機構與我們訂立的代理協議收取佣金收入。與海外教育機構之主要條款一般由有關海外教育機構按其提供予其代理之標準代理協議形式經與我們進一步磋商後釐定。因此，佣金收入形式通常由海外教育機構釐定，其可能會就其提供的學習課程及／或其經營學校給予不同條款。於往績期間，透過直接報讀成功安排學生升讀高等教育而非基礎及銜接課程所產生的佣金收入大致等於學生應付的有關課程第一年學費的某一百分比。相關海外教育機構一般須於課程開始時向我們支付有關佣金收入。就(i)須完成基礎及銜接課程的其他高等教育課程或(ii)中學教育課程而言，佣金收入大致等於學生升讀該課程期間特定年度應付的學費的某一百分比。相關海外教育機構須於課程各個學期開始時向我們支付有關佣金收入，而我們通常於有關教育課程根據代理協議條款開始後三年內確認佣金收入。

## 概 要

於往績期間，僅有小部分佣金收入以每宗成功升學個案按固定金額形式收取。倘本集團於某一年度達到有關海外教育機構指定的若干升學學生人數，本集團可享有表現相關花紅。有關花紅一般按特定成功升學學生人數的固定數額計算。然而，海外教育機構設定的目標並無約束性，故若本集團未能達標亦不會負上法律或財務責任。基於收益確認的時間，我們的業績亦受季節因素影響。於往績期間，我們錄得最高收入的月份為九月和十月，其時正值英國及澳洲海外教育機構的升學課程普遍開課，其次則是一月至三月，即英國及澳洲高等教育基礎及銜接課程春季入學之時。

截至二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日止各年度，我們分別成功安排801名、892名及887名學生升讀我們網絡內的海外教育機構。我們截至二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日止各年度的總收益分別約為22.8百萬港元、25.0百萬港元及25.4百萬港元，而同期純利則分別約為11.3百萬港元、12.1百萬港元及2.1百萬港元。

### 我們的網絡

我們的網絡主要包括英國、澳洲、加拿大、美國及紐西蘭等國家的海外教育機構，涵蓋不同階段教育，特別是中學教育至高等教育。我們網絡內的海外教育機構包括多間著名學府或在其學習課程中與該等學府合作(十間於QS二零一五／一六年世界大學排名名列前100位)及四間英國中學(部分於The Sunday Times — Good Schools Guide 2015所公佈英國私立中學排名中排名前50位)。於最後可行日期，我們已與網絡內超過600名海外教育機構訂立代理協議，涉及超過700間學校。基於我們的經營模式，我們的客戶主要為香港境外的海外教育機構，彼等就我們安排學生升學服務向我們支付佣金收入。

我們網絡內的海外教育機構提供廣泛的升學課程，涵蓋不同階段教育，特別是(i)中學教育 — 學生年齡通常為12歲或以上(例如英國寄宿學校課程)；(ii)高等教育 — 學生年齡通常為16歲及以上(例如預科課程、文憑、本科生及研究生課程)；及(iii)短期課程(例如英語及暑期課程)。

## 概 要

於往績期間，我們大部分佣金收入來自安排學生升讀英國、澳洲及加拿大的中學教育及高等教育機構。下表根據升學課程及海外教育機構的所在地區，載列我們於各個所示年度的收益：


	截至三月三十一日止年度					
	二零一四年		二零一五年		二零一六年	
	千港元	佔總額 百分比	千港元	佔總額 百分比	千港元	佔總額 百分比
英國						
中學教育課程	5,385	23.6	5,901	23.6	5,402	21.3
高等教育課程	7,825	34.3	7,410	29.6	7,134	28.1
短期課程	24	0.1	116	0.5	40	0.2
獎金	229	1.0	1,067	4.2	569	2.2
小計—英國	<u>13,463</u>	<u>59.0</u>	<u>14,494</u>	<u>57.9</u>	<u>13,145</u>	<u>51.8</u>
澳洲						
中學教育課程	982	4.3	1,026	4.1	1,118	4.4
高等教育課程	5,164	22.6	5,677	22.7	7,268	28.7
短期課程	18	0.1	33	0.1	62	0.2
獎金	298	1.3	475	1.9	283	1.1
小計—澳洲	<u>6,462</u>	<u>28.3</u>	<u>7,211</u>	<u>28.8</u>	<u>8,731</u>	<u>34.4</u>
加拿大						
中學教育課程	641	2.8	938	3.7	617	2.4
高等教育課程	494	2.2	719	2.9	687	2.7
短期課程	35	0.2	56	0.2	—	—
獎金	—	—	—	—	—	—
小計—加拿大	<u>1,170</u>	<u>5.2</u>	<u>1,713</u>	<u>6.8</u>	<u>1,304</u>	<u>5.1</u>
美國						
中學教育課程	397	1.7	218	0.9	314	1.2
高等教育課程	258	1.1	543	2.2	825	3.3
短期課程	31	0.1	52	0.2	73	0.3
獎金	254	1.1	3	—	23	0.1
小計—美國	<u>940</u>	<u>4.0</u>	<u>816</u>	<u>3.3</u>	<u>1,235</u>	<u>4.9</u>
紐西蘭						
中學教育課程	407	1.8	425	1.7	203	0.8
高等教育課程	209	0.9	208	0.8	331	1.3
短期課程	27	0.1	14	0.1	5	—
獎金	—	—	—	—	—	—
小計—紐西蘭	<u>643</u>	<u>2.8</u>	<u>647</u>	<u>2.6</u>	<u>539</u>	<u>2.1</u>
其他						
中學教育課程	—	—	—	—	7	—
高等教育課程	45	0.2	67	0.2	240	1.0
短期課程	79	0.4	74	0.3	166	0.7
獎金	33	0.1	22	0.1	—	—
小計—其他	<u>157</u>	<u>0.7</u>	<u>163</u>	<u>0.6</u>	<u>413</u>	<u>1.7</u>
<b>總計</b>	<b><u>22,835</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>25,044</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>25,367</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

附註：其他主要包括新加坡及英國以外的歐洲國家

隨著若干海外教育機構或海外升學課程越來越受歡迎，我們會繼續不時擴充網絡，特別是當我們為學生提供協助令我們接觸到網絡以外的若干潛在海外教育機構時。

### 我們的辦事分處

於最後可行日期，我們於香港旺角、荃灣及灣仔以「大地海外升學服務中心」的品牌經營三間辦事分處。我們主要依賴分處的顧問為學生及彼等家長提供顧問服務，讓彼等與時並進，獲知有關彼等報讀申請的相關最新消息。於最後可行日期，我們聘有13名顧問。

本集團的歷史可追溯至一九九零年，當時我們的創辦人鍾先生在香港透過我們前身公司以我們品牌從事教育顧問業務(本集團歷史的詳情，請參閱本文件第60頁開始的「歷史、重組及公司架構」一節)。我們於二零零八年四月十四日在香港註冊「」為商標。我們相信，我們的品牌已建立商譽，而且我們的服務質素已獲網絡內的海外教育機構認可，佐證是往績期間我們兩名主要客戶向我們頒授的獎項及表彰。更多詳情，請參閱本文件第105頁開始的「業務—獎項及認可」一節。

## 概 要

### 客戶及供應商

我們的客戶主要包括(i)個別學校，例如私立及公立院校或大學；及(ii)營辦多所學校的私營及公營公司。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日止各年度，五大客戶分別佔我們的總收益約49.4%、45.9%及40.2%，而單一最大客戶則分別佔我們的總收益約18.2%、16.7%及14.8%。

基於我們業務活動的性質，我們於往績期間概無主要供應商且並無保留任何存貨。

### 競爭格局及競爭優勢

我們經營所在行業發展成熟，由香港六大龍頭主導，根據行業報告，彼等於二零一五年合共貢獻的收益佔就英國、澳洲及加拿大升學向本地學生提供的海外升學顧問服務所產生收益約80.9%。

我們的競爭優勢主要在於：(i)歷史悠久及高級管理團隊經驗豐富；(ii)龐大的海外教育機構網絡及與我們五大客戶的穩固關係；(iii)顧問的穩定性及實力；及(iv)品牌於海外升學顧問行業享負盛名。有關競爭優勢的更多詳情，請參閱本文件第76頁開始的「業務－競爭優勢」一節。

### 業務目標、業務策略及未來計劃及所得款項用途

我們的業務目標乃借助我們的競爭優勢，擴闊營運規模及增加利潤，讓我們鞏固於香港海外升學顧問行業的市場地位。我們有意採取下列策略，實現目標：(i)擴充及翻新現有辦事分處；(ii)增聘額外顧問及支援人員；(iii)加強品牌知名度；(iv)擴闊海外教育機構網絡；(v)提升資訊科技系統；及(vi)舉辦大型展覽。有關業務策略的更多詳情，請參閱本文件第79頁開始的「業務－業務目標及策略」一節。

根據[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍之中位數)，我們估計扣除我們就[編纂]應付之包銷費用及估計開支後，[編纂]所得款項淨額將約為[編纂]百萬港元。我們擬按下列金額將[編纂]所得款項分配作下列用途：

	[編纂]後至 二零一七年 三月三十一日 千港元	截至 二零一七年 九月三十日 止六個月 千港元	截至 二零一八年 三月三十一日 止六個月 千港元	截至 二零一八年 九月三十日 止六個月 千港元	截至 二零一九年 三月三十一日 止六個月 千港元	截至 二零一九年 九月三十日 止六個月 千港元	就用途使用 的總額 千港元	所得款項淨額 用途百分比 %
擴充及翻新 現有辦事分處	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
增聘額外顧問 及支援人員	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
加強品牌知名度	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
擴闊海外教育 機構網絡	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
提升資訊科技 系統	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
舉辦大型展覽	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
一般營運資金	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
<b>總計</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>

## 概 要

上述動用總額代表[編纂]後及截至二零一九年九月三十日各項策略的資本開支總額。各項策略於二零一九年九月三十日後的所有額外資本開支將以內部資金撥付。有關其他詳情(包括不同[編纂]的影響)請參閱本文件第176頁開始的「未來計劃及所得款項用途」一節。

### 風險因素

作出[編纂]的任何投資決定前，有意投資者務請仔細考慮本文件第22頁開始的「風險因素」一節，若干具體風險包括：

- 我們概不保證我們能否維持我們成功安排升學的學生人數，倘有關人數有任何跌幅，我們的財務狀況及與海外教育機構的關係可能受影響；
- 我們業務的可持續發展依賴我們品牌的市場名聲，因此，倘我們無法維持品牌或品牌因其他原因受損，我們的業務財務狀況及經營業績或會受到嚴重不利影響；
- 我們的收益大部分來自英國及澳洲海外教育機構，英國及澳洲的海外升學格局出現任何重大變動均會對我們的業務及財務表現造成嚴重不利影響；
- 外幣兌我們功能貨幣的匯率變動會對我們的經營表現及財務狀況造成嚴重不利影響；
- 倘我們未能維持及擴闊我們的海外教育機構網絡，則我們的業務、財務狀況及前景或會受到重大不利影響；
- 倘與海外教育機構訂立的現有代理協議被終止或未能延續或我們在其他方面未能與我們網絡中的現有海外教育機構維持正面的關係，則我們的業務、財務狀況、經營業績及前景將會受到重大不利影響；及
- 我們依賴顧問向擬報讀學生提供顧問服務，倘我們未能按商業上屬合理的條款招聘及挽留適任顧問，我們的業務、聲譽及財務狀況可能受到重大不利影響。

### 控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後且不計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使後可予發行的任何股份，宏勇(由鍾先生直接擁有100%)將持有本公司已發行股本[編纂]%。宏勇及鍾先生為我們的控股股東，鍾先生為董事會主席及我們執行董事之一。彼亦為我們執行董事蘇女士及我們高級管理層成員鍾家明女士之叔父。有關我們控股股東的更多詳情，請參閱本文件第151頁開始的「與我們控股股東的關係」一節。

### 違規

我們過往曾有若干違規事件，包括有關對前公司條例、公司條例、稅務條例(香港法例第112章)及僱員補償條例(香港法例第282章)的違反。董事認為有關違規事件將不



## 概 要

會對本集團之營運及財務狀況造成任何重大影響。有關違規事件及為防止再次違規而已採納的內部監控措施詳情，請參閱本文件第106頁開始的「業務—違規」一節各段。

### 鍾先生牽涉在內的過往稅務事件

執行董事鍾先生於二零零七年與香港稅務局(「稅務局」)就我們前實體(由鍾先生獨資經營，其後為合夥公司，而鍾先生擔任其合夥人)(「前實體」)(先前於一九九零年至二零零三年前後(「該期間」)用作經營海外教育顧問業務(「該業務」))牽涉在內的過往若干稅務事件(「過往稅務事件」)進行和解。過往稅務事件的詳情載於本文件第161頁開始的「董事、高級管理層及員工」一節。

我們已考慮過往稅務事件的可得記錄及背景，並已尋求法律顧問的意見及另一名法律顧問就過往稅務事件的意見，認為過往稅務事件不會影響鍾先生擔任[編纂]發行人的適合性及勝任能力。董事確認於往績期間，本集團已遵守香港所有重大稅務法例，並已在指定時限內結算所有應付稅項。

### [編纂]的理由

董事認為，鑑於(i)在當前的行業格局下，本集團擴張合乎情理；(ii)我們成功[編纂]使我們能夠在短時間內有效及審慎地調配業務策略，而毋須對現有營運及流動資金狀況造成不利影響，亦為我們鋪設後路，方便為今後的擴張在有需要時進行融資；及(iii)我們作為上市公司隨之而來的其他商業裨益，我們有充足的商業理據掛牌[編纂]。有關更多詳情，請參閱本文件第180頁開始的「未來計劃及所得款項用途—[編纂]的理由」一節。

### [編纂]統計數字

	根據 [編纂]每股 [編纂][編纂]港元	根據 [編纂]每股 [編纂][編纂]港元
市值 <sup>附註1</sup>	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
本公司權益持有人應佔本集團每股未經審核 備考經調整合併有形資產淨值 <sup>附註2</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 我們股份的市值乃根據緊隨[編纂]及[編纂]完成後[編纂]股已發行股份計算，當中不計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使後可予配售及發行的任何股份及本公司根據發行授權及購回授權可能配發及發行或購回的任何股份。
- (2) 本公司權益持有人應佔本集團每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值乃參考若干估計及調整編製。更多詳情，請參閱本文件附錄二。

## 概 要

### 財務資料概要

下表呈列我們於各個所示年度或日期的財務資料概要，應與本文件附錄一會計師報告所載的財務資料(包括有關附註)一併閱讀。

### 合併損益及其他全面收益表概要

	截至三月三十一日止年度		
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
收益	22,835	25,044	25,367
除所得稅前溢利	13,415	14,538	4,522
年內溢利	<u>11,320</u>	<u>12,117</u>	<u>2,056</u>

於往績期間，我們的收益根據客戶所在地，主要以外幣計值，其中包括英鎊、澳元、美元及加拿大元，由於我們大部分收益源自英國及澳洲，故承受的英鎊及澳元風險較大。在營運方面，尋求海外升學顧問服務的本地學生數目與港元兌有關外幣的匯率成反比。舉例而言，英鎊與澳元兌港元貶值會帶動學生尋求海外升學以至尋求我們協助的需求，因為以港元計算，這減低學費的成本以及在英國及澳洲居住的成本。在財政方面，我們的純利受港元兌有關外幣之間的貨幣匯率波動影響。以下說明澳元及英鎊兌港元(本集團功能貨幣)變動，而其他因素維持不變，所導致澳元及英鎊的假定波動對我們於往績期間純利的影響。匯率波動假設就澳元而言為1%及18%及就英鎊而言為3%及11%，代表於往績期間澳元及英鎊兌港元按年的波幅範圍。敏感度分析僅包括以外幣計值的尚未兌換貨幣項目，並於各報告期末就上述澳元及英鎊兌港元匯率的假定變動調整換算。

### 澳元

澳元兌港元變動	截至三月三十一日止年度					
	二零一四年		二零一五年		二零一六年	
	純利變動 千港元	純利變動 百分比 %	純利變動 千港元	純利變動 百分比 %	純利變動 千港元	純利變動 百分比 %
+18%	492	4%	509	4%	888	43%
+1%	15	0%	16	0%	27	1%
-1%	(15)	0%	(16)	0%	(27)	(1%)
-18%	(492)	(4%)	(509)	(4%)	(888)	(43%)

### 英鎊

英鎊兌港元變動	截至三月三十一日止年度					
	二零一四年		二零一五年		二零一六年	
	純利變動 千港元	純利變動 百分比 %	純利變動 千港元	純利變動 百分比 %	純利變動 千港元	純利變動 百分比 %
+11%	262	2%	260	2%	227	11%
+3%	67	1%	66	1%	58	3%
-3%	(67)	(1%)	(66)	(1%)	(58)	(3%)
-11%	(262)	(2%)	(260)	(2%)	(227)	(11%)

## 概 要

### 合併財務狀況表概要

	於三月三十一日		
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
非流動資產	2,753	1,855	22
流動資產	18,187	18,625	12,626
流動負債	11,217	8,708	4,140
流動資產淨值	6,970	9,917	8,486
資產淨值／總資產減流動負債	9,723	11,772	8,508

### 財務比率概要

	於三月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
流動比率	1.6	2.1	3.0
資產負債比率	61.3%	30.1%	22.1%
負債權益比率	淨現金	淨現金	淨現金

	截至三月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
總資產回報率	54.1%	59.2%	16.3%
股本回報率	111.5%	97.2%	15.7%

### [編纂]開支

假設[編纂]為[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，有關[編纂]的[編纂]開支總額估計為約[編纂]百萬港元，其中約[編纂]百萬港元已於截至二零一六年三月三十一日止年度的損益扣除。據本集團估計，約[編纂]百萬港元的[編纂]開支將於截至二零一七年三月三十一日止年度的損益扣除。餘額約[編纂]百萬港元與發行[編纂]直接有關，預期將於[編纂]後入賬作為權益扣減。[編纂]開支屬非經常性質，惟根據上文所述，我們預期[編纂]開支將嚴重影響本集團於截至二零一七年三月三十一日止年度的財務表現及經營業績。

### 股息

於截至二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日止各年度，本集團分別向其當時之股東派發股息合共約5.8百萬港元、8.9百萬港元及4.4百萬港元，並向非控股股東派發約0.6百萬港元、1.3百萬港元及0.9百萬港元。於二零一六年七月，本集團向當時之股東宣派股息約0.8百萬澳元(相當於約4.7百萬港元)。本集團所派發之相關股息於最後可行日期已悉數結付。除上述者外，於往績期間及直至最後可行日期，我們並無向股東或任何附屬公司支付任何股息。本公司目前並無固定股息政策，並可以現金或董事認為適當的其他方式派發股息。宣派任何中期股息或建議派發任何末期股息的決定均須經董事會批准，並視乎多項因素而定，有關若干因素的詳情，請參閱本文件第147頁開始的「財務資料—股息政策」一節。



## 概 要

### 市場趨勢及近期發展

雖然本集團於往績期間穩定增長，惟根據行業報告，於二零一一年至二零一四年各年，海外升學顧問成功安排香港學生升讀英國、澳洲或加拿大中學教育機構及高等教育機構的個案總數均告輕微下跌。此外，香港適齡學童總數估計將由二零一五年的約1,322,800名減少至二零一九年的約1,208,000名。人數減少可能間接削弱日後對海外升學顧問的需求(有關影響行業的有關趨勢及因素的更多詳情，請參閱本文件第48頁起「行業概覽—香港海外升學顧問行業概覽—香港海外升學顧問行業的市場發展」一節)。儘管如此，董事相信有關減少趨勢並不反映行業及本集團整體的增長潛力。根據行業報告，同行內由海外升學顧問成功安排香港學生升讀英國、澳洲或加拿大的中學教育院校及高等教育院校的總數實際上由二零一四年的7,263名學生大幅飆升至二零一五年的9,699名學生。此外，於英國、澳洲及加拿大升讀的學生總數由二零一一年的約41,065名學生增加至二零一五年的約51,247名學生。此外，自二零零八年至二零一五年，透過香港海外升學顧問申請升學乃擬報讀學生最常採取的報讀方法，惟有關報讀方法僅佔期內申請升讀海外高等教育及中學教育課程總數約46.7%。董事相信，隨著愈來愈多學生了解海外升學顧問服務的好處，特別是學生能免費獲得有關顧問服務，則透過海外升學顧問報讀的學生百分比仍能增加。另外，根據行業報告，預期於二零一五年至二零二零年就成功安排香港學生升讀英國、澳洲或加拿大的中學及高等教育機構的海外升學顧問服務的總收益將繼續按複合年增長率約0.1%輕微增長。

於二零一六年六月二十三日，英國於公投內表決脫離歐盟(「英國脫歐公投」)。於最後可行日期，英國國會尚未根據《里斯本條約》(Lisbon Treaty)第50條的規定展開正式脫歐程序。英國脫歐公投的政治、經濟及法律後果仍為未知數，而英國脫離歐盟的機制亦不清晰。英國脫歐公投後，英鎊兌港元的匯率出現重大波動。據我們的經驗而言，尋求海外升學顧問服務的香港學生數目與港元兌有關外幣的匯率成反比。一方面，英鎊兌港元貶值將帶動學生尋求海外升學的需求，繼而推動尋覓我們協助的需求，因為以港元計算，在英國的學費及居住成本下降。另一方面，英鎊貶值會拖低我們的純利，有關英鎊兌港元的假定波動對我們往績期間純利的影響的敏感度分析，請參閱本文件第117頁開始的「財務資料—影響我們財務狀況及經營業績的因素」一節。整體而言，董事相信英國脫歐公投將不會嚴重影響本集團的營運及財務表現，原因是：(i)香港學生的身份在申請前往英國升讀時維持不變，亦不會因英國與歐盟的關係而受到重大影響；(ii)英國對香港學生而言依舊為具吸引力的海外升學目的地，這並非由於英國在歐盟的成員國身份，而是主要因為其學校的質素及英國與香港以往關係密切和機制類似；及(iii)即使香港學生對前往英國升學的需求受到任何不利影響，我們網絡內還有大量其他替代海外教育機構，可迎合學生對於其他國家海外升學的需求，從而舒緩有關影響的程度。

## 概 要

於往績期間後及直至本文件日期，我們繼續專注於我們的主要業務，而我們的經營模式及成本結構維持不變。除於往績期間後來自新入學的收入外，我們預期於往績期間後就往績期間內產生的成功升學確認若干經常性佣金。下表載列於往績期間後因往績期間內產生的成功升學之估計經常性佣金金額：

	截至三月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年後
	千港元	千港元	千港元
估計經常性佣金金額(附註1)	2,499	565	183

附註1：估計往績期間後經常性佣金金額時所採用的主要假設為：(i)我們安排升學的學生於往績期間後會繼續於同一教育機構就讀；(ii)港元的外匯匯率乃基於二零一六年三月三十一日的即期匯率；(iii)與我們網絡內的海外教育機構的代理協議條款並無重大變動。

然而，於二零一六年二月，於往績期間分別為我們第五、第五及第四大客戶的一間教育機構根據與彼等訂立的代理協議項下規定按協定預先通知期終止之條款向我們發出終止有關協議的通知，有關協議訂明任何一方可透過向另一方發出六十(60)日事先書面通知終止協議。根據該通知，終止將於二零一六年四月生效。接獲終止通知後，我們嘗試聯絡客戶E，然而我們並無獲告知終止協議的具體原因。該教育機構佔我們於截至二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日止各年度總收益分別約1.5%、2.7%及3.9%，以及安排前往該教育機構升學的數目僅佔本集團同期新升學安排總數分別約1.9%、3.8%及5.5%。經考慮(i)於往績期間產生的收益及安排前往有關教育機構升學的數目與我們總收益及安排升讀學生總數比較；及(ii)其只是我們網絡內澳洲多間類似公立大學的其中一間，故董事相信該終止協議將不會對我們的整體業務構成重大影響。

就我們董事所知，除上述已識別市場趨勢的潛在影響及已產生的[編纂]開支外，自二零一六年三月三十一日起至本文件日期，香港整體經濟或海外升學顧問行業的整體市況並無重大變動，會對我們的業務經營及財務狀況造成重大不利影響。

於二零一六年[六月]，大地教育獲香港一間商業銀行授出銀行融資函件，涉及有期貸款融資2.5百萬港元及公司信用卡融資0.5百萬港元。有期貸款融資按銀行的港元最優惠借貸率加年利率0.5%計息。有期貸款融資由本公司的公司擔保作抵押。本集團已於二零一六年[六月]一筆過全數提取該有期貸款，並將按18個月分期償還。有期貸款將用作大地教育的營運資金。

### 重大不利變動

董事確認，除[編纂]涉及之開支外，截至本文件日期，我們的財務或經營狀況或前景自二零一六年三月三十一日(即本文件附錄一所載會計師報告內的本集團最近期財務資料的申報日期)以來並無重大不利變動，且自二零一六年三月三十一日以來亦概無發生任何事件會對本文件附錄一所載會計師報告所示的資料造成重大影響。