

香港交易及結算所有限公司及聯交所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，並明確表示概不就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。



## **SDM Education Group Holdings Limited**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8363)

### 截至二零二一年十二月三十一日止年度的 經審核全年業績公告

#### 香港聯合交易所有限公司(「聯交所」) GEM 的特色

GEM 的定位，乃為中小型公司提供一個上市的市場，此等公司相比起其他在聯交所主板上市的公司帶有較高投資風險。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

由於 GEM 上市公司普遍為中小型公司，在 GEM 買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在 GEM 買賣的證券會有高流通量的市場。

本公告的資料乃遵照《香港聯合交易所有限公司的 GEM 證券上市規則》(「**GEM 上市規則**」) 而刊載，旨在提供有關 SDM Education Group Holdings Limited (前稱「SDM Group Holdings Limited」) (「**本公司**」) 的資料。本公司董事(「**董事**」) 願就本公告共同及個別地承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本公告所載資料在各重要方面均屬準確完備，並無誤導或欺詐成分，亦無遺漏其他事項，足以致令本公告所載任何陳述或本公告產生誤導。

## 財務摘要

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司連同其附屬公司（「本集團」）的經審核全年業績如下：

- 本集團來自持續經營業務的收益約為178,600,000港元（二零二零年：約114,200,000港元），較去年增加64,400,000港元或56%；
- 本集團舞蹈學院及幼兒教育業務於本年度的業績均轉虧為盈。舞蹈學院業務及幼兒教育業務的分部溢利分別約為10,500,000港元及9,000,000港元（二零二零年：分別為虧損5,700,000港元及13,900,000港元）；
- 本公司擁有人應佔持續經營業務的年度溢利約為49,400,000港元（二零二零年：虧損182,900,000港元）；及
- 來自持續經營業務的每股基本盈利約為0.1221港元（二零二零年：每股虧損0.5117港元）。

## 全年業績

茲提述 SDM Education Group Holdings Limited (前稱 SDM Group Holdings Limited) (「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」) 日期為二零二二年三月三十一日有關截至二零二一年十二月三十一日止年度的未經審核全年業績公告(「未經審核全年業績公告」)的公告。除非另有所指，本公告所用詞彙與未經審核全年業績公告中所採納者具有相同涵義。本公司董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈，本公司外部核數師已審核本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審核綜合全年業績，連同截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核比較數字如下：

### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (經重列)
<b>持續經營業務</b>			
收益	4	178,576	114,202
其他收入	5	51,732	51,806
其他收益及虧損淨額	5	(19,068)	6,394
製成品存貨的變動		(246)	70
已購買製成品		(8,954)	(4,286)
廣告及推廣開支		(4,801)	(2,636)
折舊	8	(51,602)	(52,402)
攤銷	8	(7,379)	(5,442)
租金開支		—	(727)
員工及教學諮詢服務成本		(108,683)	(85,991)
其他開支		(39,201)	(34,299)
商譽減值虧損		(3,596)	(2,446)
就金融資產及其他應收款項確認的 減值虧損淨額		(989)	(1,292)
物業、廠房及設備及使用權資產減值虧損		(795)	(18,356)
應付代價公平值變動的收益／(虧損)		104,039	(108,516)
其變動計入損益的可換股票據 公平值變動的虧損	16	(20,744)	(44,581)
重新計量認沽期權所產生的責任之收益		—	10,681
購股權開支		(5,301)	(2,209)
融資成本	6	(11,645)	(10,445)
應佔合營企業業績		(195)	(1,285)
應佔一間聯營公司業績		131	162
<b>除稅前溢利／(虧損)</b>		<b>51,279</b>	<b>(191,598)</b>
所得稅開支	7	(1,295)	(845)
<b>來自持續經營業務的年內溢利／(虧損)</b>	8	<b>49,984</b>	<b>(192,443)</b>
<b>已終止經營業務</b>			
來自已終止經營業務的年內虧損		(11,167)	(128,890)
<b>年內溢利／(虧損)</b>		<b>38,817</b>	<b>(321,333)</b>

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (經重列)
<b>本集團擁有人應佔年內溢利／(虧損)</b>			
– 來自持續經營業務		49,445	(182,920)
– 來自已終止經營業務		<u>(11,193)</u>	<u>(128,878)</u>
	10	<u>38,252</u>	<u>(311,798)</u>
<b>非控股權益應佔年內溢利／(虧損)</b>			
– 來自持續經營業務		539	(9,524)
– 來自已終止經營業務		26	(11)
		<u>565</u>	<u>(9,535)</u>
<b>年內溢利／(虧損)</b>		<u>38,817</u>	<u>(321,333)</u>
<b>年內其他全面收入</b>			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務財務報表的匯兌虧損		5,361	(6,089)
信貸風險改變導致指定按公平值計入損益的 金融負債公平值變動	16	31,566	–
按公平值計入其他全面收入的 金融投資公平值變動		–	(119)
<b>年內其他全面收入／(虧損)</b>		<u>36,927</u>	<u>(6,208)</u>
<b>年內全面收入／(虧損)總額</b>		<u>75,744</u>	<u>(327,541)</u>
<b>本集團擁有人應佔全面收入／(虧損)總額：</b>			
– 來自持續經營業務		50,783	(189,263)
– 來自已終止經營業務		<u>20,524</u>	<u>(129,066)</u>
		<u>71,307</u>	<u>(318,329)</u>
<b>非控股權益應佔全面收入／(虧損)總額：</b>			
– 來自持續經營業務		4,437	(9,209)
– 來自已終止經營業務		–	(3)
		<u>4,437</u>	<u>(9,212)</u>
		<b>港仙</b>	<b>港仙</b>
<b>每股基本及攤薄盈利／(虧損)</b>			
來自持續經營及已終止經營業務	10	<u>9.45</u>	<u>(87.23)</u>
來自持續經營業務		<u>12.21</u>	<u>(51.17)</u>
來自已終止經營業務		<u>(2.76)</u>	<u>(36.06)</u>
<b>每股攤薄盈利／(虧損)</b>			
來自持續經營及已終止經營業務		<u>8.99</u>	<u>(87.23)</u>
來自持續經營業務		<u>11.61</u>	<u>(51.17)</u>
來自已終止經營業務		<u>(2.62)</u>	<u>(36.06)</u>

## 綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		17,727	20,878
使用權資產		71,246	96,567
商譽		99,710	99,062
無形資產		70,636	78,542
於合營企業的權益		156	156
向合營企業提供的貸款		757	952
於一間聯營公司的權益		1,546	1,438
收購附屬公司及業務的按金	11	18,187	33,770
應收租賃款項		–	3,083
其他應收款項、按金及預付款項	12	13,306	27,611
遞延稅項資產		30	43
		<u>293,301</u>	<u>362,102</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,958	2,204
貿易及其他應收款項、按金及預付款項	12	50,847	38,484
應收租賃款項		–	2,261
應收關連方款項		9,901	8,866
應收附屬公司非控股股東款項		664	2,184
已抵押定期存款		–	10,703
現金及現金等價物		29,508	38,458
可收回稅項		264	190
		<u>93,142</u>	<u>103,350</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	13	57,839	40,056
遞延收入	14	32,824	39,047
應付關連方款項		13,722	3,429
應付附屬公司非控股股東款項		246	224
公司債券	15	–	50,000
可換股票據	16	281,775	41,643
應付代價		–	153,942
銀行及其他借款		49,359	2,342
租賃負債		64,158	75,897
應付稅項		1,942	1,170
撥備		4,126	2,396
		<u>505,991</u>	<u>410,146</u>
<b>流動負債淨值</b>		<u>(412,849)</u>	<u>(306,796)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>(119,548)</u>	<u>55,306</u>

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>非流動負債</b>			
撥備		7,702	9,894
遞延稅項負債		5,463	6,707
銀行及其他借款		5,390	–
可換股票據	16	–	248,040
租賃負債		80,087	121,322
		<u>98,642</u>	<u>385,963</u>
<b>負債淨值</b>		<b><u>(218,190)</u></b>	<b><u>(330,657)</u></b>
<b>權益</b>			
股本		45,760	38,460
儲備		(272,574)	(366,583)
<b>本公司擁有人應佔權益</b>		<b><u>(226,814)</u></b>	<b><u>(328,123)</u></b>
<b>非控股權益</b>		<b><u>8,624</u></b>	<b><u>(2,534)</u></b>
<b>權益總額</b>		<b><u>(218,190)</u></b>	<b><u>(330,657)</u></b>

## 財務資料附註

(除非另有指明，否則以港元為單位)

### 1. 一般資料

SDM Education Group Holdings Limited (「本公司」) 為在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處地址為 Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350, Grand Cayman, KY1-1108, Cayman Islands，而主要營業地點則位於香港觀塘敬業街61-63號利維大廈2樓202B室。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM上市。

本公司為投資控股公司，其主要附屬公司主要(i)於香港從事爵士舞及芭蕾舞以及流行音樂舞蹈學院業務；(ii)在香港及新加坡經營幼稚園及學前機構；(iii)在香港提供吞嚥及言語治療；及(iv)在香港提供攝影服務。

本公司董事(「董事」)認為，於刊登該等綜合財務報表當日，Wealthy Together Limited (「Wealthy Together」，一間於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的公司)為一間直接控股公司，並由趙家樂先生(「控股股東」)控制。

於二零二一年九月二十日舉行的本公司股東特別大會上，一項有關將本公司名稱由「SDM Group Holdings Limited」更改為「SDM Education Group Holdings Limited」並採納中文名稱「SDM教育集團控股有限公司」為本公司雙語外文名稱(「更改公司英文名稱及採納中文名稱」)的特別決議案經已通過。開曼群島公司註冊處處長就「更改公司英文名稱及採納中文名稱」發出註冊成立證書，自二零二一年十月六日起生效，而香港公司註冊處處長已於二零二一年十二月三十日發出註冊非香港公司變更名稱註冊證明書，確認本公司根據公司條例第16部(香港法例第622章)(「香港公司條例(第622章)」)於香港註冊新名稱「SDM Education Group Limited」。

### 2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

#### 2.1 於財政年度採納的新訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已採納由香港會計師公會頒佈並與其業務相關及於二零二一年一月一日開始的會計年度生效之所有新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)。香港財務報告準則包括香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則概無導致本集團的會計政策、本集團綜合財務報表的呈列以及本期間及過往期間所呈報金額造成任何重大變動。

本集團尚未提早應用於本會計期間尚未生效的任何新訂或經修訂香港財務報告準則，惟香港財務報告準則第16號(修訂本)「COVID-19相關租金減免」除外。應用香港財務報告準則第16號(修訂本)的影響概述如下。

## 2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

### 2.1 於財政年度採納的新訂香港財務報告準則(續)

#### **香港財務報告準則第16號「COVID-19相關租金減免」(修訂本)**

香港財務報告準則第16號(修訂本)僅適用於承租人會計處理，對出租人會計處理並無影響。修訂本提供一項實際可行權宜方法，允許承租人毋須評估COVID-19直接引致的若干合資格租金減免(「**COVID-19相關租金減免**」)是否為租賃修訂，並將該等租金減免入賬，猶如有關變更並非租賃修訂。

該實際可行權宜方法僅適用於COVID-19相關租金減免，並須滿足以下所有條件：

- a) 租賃付款變動引致的經修訂租賃代價大致上等同或低於緊接變動前的租賃代價；
- b) 租賃付款的任何減少僅影響原定於二零二一年六月三十日或之前到期的款項(例如，倘租金減免導致二零二一年六月三十日或之前的租賃付款減少而於二零二一年六月三十日之後的租賃付款增加，則滿足此條件)；及
- c) 租賃的其他條款及條件並無實質變動。

本集團已選擇提早採納該等修訂本，並將實際可行權宜方法應用於本集團於年內獲取的所有合資格COVID-19相關租金減免。

因此，所收取的租金減免已於觸發該等付款的事情或情況發生期間之損益中在「其他收入」內確認，其並無對二零二一年一月一日期初權益結餘造成任何影響。

應用已頒佈但尚未生效且本集團尚未提前採納的新訂或經修訂香港財務報告準則將不會對本集團綜合財務報表造成重大影響。



### 3. 分部資料

本集團乃按主要營運決策者(「**主要營運決策者**」)為分配資源至各分部及評估表現而定期審閱的本集團各部門的內部報告識別經營分部。本集團已識別以下呈報分部：

持續經營業務：

舞蹈學院業務-於香港的爵士及芭蕾舞以及流行音樂舞蹈學院

幼兒教育業務-於香港及新加坡經營幼稚園及學前機構

已終止經營業務：

成人教育及培訓業務-於澳洲提供成人語言課程。

其他經營分部包括於香港經營提供吞嚥及言語治療以及提供攝影服務。此等分部概不符合可呈報分部的量化標準。故此，此等業務被納入「其他」組別。

由於各服務行業之資源需求及市場推廣方式不同，該等各經營分部乃分開管理。

經營分部的會計政策與綜合財務報表附註4所述者相同。分部損益不包括與以股份為基礎的付款有關之開支、使用權益法列賬之應佔聯營公司及合營公司損益、應付代價公平值變動、就金融資產及預付款項確認的減值虧損淨額、所得稅開支及並非直接計入任何營運分部業務活動的企業收入及開支。

由於主要經營決策者不會就資源分配及表現評估定期檢討分部資產及分部負債，故概無呈列有關資料的分析。因此僅呈列分部收益及分部業績。

### 3. 分部資料(續)

本公司的執行董事已確認為主要經營決策者，負責審閱本集團的內部報告以評估表現及分配資源。管理層已根據該等報告釐定經營分部。該等經營分部受監控，且戰略決策乃根據經調整分部經營業績而作出。

二零二一年	持續經營業務			已終止	總計
	舞蹈學院 業務 千港元	幼兒教育 業務 千港元	其他 千港元	經營業務 成人教育及 培訓業務 千港元	
收益	<u>74,548</u>	<u>93,433</u>	<u>10,595</u>	<u>6,224</u>	<u>184,800</u>
分部業績	<u>10,506</u>	<u>9,043</u>	<u>3,025</u>	<u>(8,014)</u>	<u>14,560</u>
其他收入以及收益及虧損淨額					7,294
中央企業開支					(40,960)
購股權開支					(5,301)
其變動計入損益的可換股票據 的公平值變動虧損					(20,744)
應付代價的公平值變動收益					104,039
應佔合營企業的業績					(195)
應佔一間聯營公司的業績					131
沒收收購附屬公司及業務的按金					(17,723)
確認金融資產及預付款項的 減值虧損淨額					(989)
除稅前溢利					<u>40,112</u>

### 3. 分部資料(續)

二零二零年	持續經營業務			已終止 經營業務	總計
	舞蹈學院 業務 千港元	幼兒教育 業務 千港元	其他 千港元	成人教育及 培訓業務 千港元	
收益	<u>45,428</u>	<u>58,144</u>	<u>10,630</u>	<u>42,092</u>	<u>156,294</u>
分部業績	<u>(5,719)</u>	<u>(13,913)</u>	<u>4,045</u>	<u>(125,089)</u>	<u>(140,676)</u>
其他收入以及收益及虧損淨額					20,195
中央企業開支					(39,403)
購股權開支					(2,209)
可換股票據的公平值變動虧損					(47,464)
應付代價的公平值變動虧損					(108,516)
應佔合營企業的業績					(1,285)
應佔一間聯營公司的業績					162
確認金融資產及預付款項的 減值虧損淨額					<u>(1,292)</u>
除稅前虧損					<u>(320,488)</u>

以上呈報的所有分部收益乃來自外部客戶。

### 3. 分部資料(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	舞蹈學院 業務 千港元	持續經營業務		未分配 千港元	已終止	綜合 千港元
		幼兒 教育業務 千港元	其他 千港元		經營業務 成人教育及 培訓業務 千港元	
計量分部業績所包括計入/ (扣除)的金額						
利息收入	1	448	-	119	159	727
無形資產攤銷	(3,510)	(3,361)	(508)	-	-	(7,379)
物業、廠房及設備折舊	(3,808)	(3,910)	(74)	(89)	-	(7,881)
使用權資產折舊	(20,334)	(21,773)	-	(1,614)	-	(43,721)
物業、廠房及設備及使用權 資產的減值虧損	-	(795)	-	-	-	(795)
沒收收購附屬公司及業務的按金	-	(17,723)	-	-	-	(17,723)
租賃負債利息	(1,910)	(2,751)	-	(91)	(629)	(5,381)
商譽減值虧損	-	(3,596)	-	-	-	(3,596)
租賃應收款項及其他應收款項 減值虧損	-	(724)	-	(265)	(3,784)	(4,773)
應佔一間聯營公司的業績	-	-	-	131	-	131
應佔合營企業的業績	-	-	-	(195)	-	(195)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	舞蹈學院 業務 千港元	持續經營業務		未分配 千港元	已終止	綜合 千港元
		幼兒 教育業務 千港元	其他 千港元		經營業務 成人教育及 培訓業務 千港元	
計量分部業績所包括計入/ (扣除)的金額						
利息收入	6	497	-	1,362	143	2,008
無形資產攤銷	(2,340)	(2,595)	(507)	-	-	(5,442)
物業、廠房及設備折舊	(4,044)	(3,409)	(103)	(277)	(2,197)	(10,030)
使用權資產折舊	(22,868)	(19,802)	-	(1,899)	(16,386)	(60,955)
物業、廠房及設備及使用權 資產的減值虧損	-	(18,356)	-	-	(54,080)	(72,436)
租賃負債利息	(1,430)	(2,412)	-	(38)	(2,002)	(5,882)
商譽減值虧損	-	(2,446)	-	-	(38,409)	(40,855)
應佔一間聯營公司的業績	-	-	-	162	-	162
應佔合營企業的業績	-	-	-	(1,285)	-	(1,285)

### 3. 分部資料(續)

#### 地區資料

本集團來自外部客戶的收益及其非流動資產(金融工具及遞延稅項資產除外)分為以下地區：

	截至十二月三十一日 止年度來自外部 客戶的收益		於十二月三十一日 的非流動資產 (金融工具及遞延稅項 資產除外)	
	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
	千港元	千港元	千港元	千港元
澳洲(已終止經營業務)	6,224	42,092	—	—
香港	93,557	58,757	57,859	75,659
新加坡	85,019	55,445	222,106	255,831
	<u>184,800</u>	<u>156,294</u>	<u>279,965</u>	<u>331,490</u>

客戶所在地區按提供服務或交付貨品的地點劃分。非流動資產所在地區按資產的實際位置及經營無形資產及商譽的位置劃分。

#### 有關主要客戶的資料

於兩個年度，概無單一客戶佔本集團總收益10%以上。

### 4. 收益

本集團的主要業務披露於綜合財務報表附註1。

本集團於年內確認的收益如下：

	持續經營業務		已終止經營業務		總計	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
客戶合約收益						
舞蹈學院業務	74,548	45,428	—	—	74,548	45,428
幼兒教學業務	93,433	58,144	—	—	93,433	58,144
成人教育及培訓業務	—	—	6,224	42,092	6,224	42,092
其他	10,595	10,630	—	—	10,595	10,630
	<u>178,576</u>	<u>114,202</u>	<u>6,224</u>	<u>42,092</u>	<u>184,800</u>	<u>156,294</u>

#### 4. 收益(續)

##### 按香港財務報告準則第15號的範圍劃分客戶合約收益

本集團從以下主要貨品及服務類別及地理市場透過在一段時間及某一時間點轉移貨品及服務獲得收益：

分部	截至二零二一年十二月三十一日止年度				總計 千港元
	舞蹈學院 業務 千港元	持續經營業務 幼兒教育 業務 千港元	其他 千港元	已終止 經營業務 成人教育及 培訓業務 千港元	
<b>貨品或服務種類</b>					
<b>舞蹈學院業務</b>					
– 初級課程	35,721	–	–	–	35,721
– 澳洲聯邦舞蹈教師協會 爵士舞課程	23,846	–	–	–	23,846
– 英國皇家舞蹈學院 芭蕾舞課程	3,295	–	–	–	3,295
– 其他課程	9,537	–	–	–	9,537
– 銷售舞蹈制服、 舞鞋及配飾	2,149	–	–	–	2,149
	<u>74,548</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>74,548</u>
<b>幼兒教育業務</b>					
– 初級及進修課程	–	93,276	–	–	93,276
– 銷售校服及配件	–	157	–	–	157
	<u>–</u>	<u>93,433</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>93,433</u>
<b>成人教育及培訓業務</b>					
– 成人語言課程	–	–	–	2,824	2,824
– 培訓課程	–	–	–	3,400	3,400
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>6,224</u>	<u>6,224</u>
<b>其他</b>					
– 提供吞嚥及言語治療	–	–	4,429	–	4,429
– 提供攝影服務	–	–	6,166	–	6,166
– 其他	–	–	–	–	–
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>10,595</u>	<u>–</u>	<u>10,595</u>
<b>總計</b>	<u><b>74,548</b></u>	<u><b>93,433</b></u>	<u><b>10,595</b></u>	<u><b>6,224</b></u>	<u><b>184,800</b></u>
<b>地理市場</b>					
– 澳洲	–	–	–	6,224	6,224
– 香港	74,548	4,958	10,595	–	90,101
– 新加坡	–	88,475	–	–	88,475
	<u>74,548</u>	<u>93,433</u>	<u>10,595</u>	<u>6,224</u>	<u>184,800</u>
<b>收益確認的時間</b>					
– 於某一時間點	2,149	157	6,166	–	8,472
– 隨時間	72,399	93,276	4,429	6,224	176,328
	<u>74,548</u>	<u>93,433</u>	<u>10,595</u>	<u>6,224</u>	<u>184,800</u>

#### 4. 收益(續)

##### 按香港財務報告準則第15號的範圍劃分客戶合約收益(續)

分部	截至二零二零年十二月三十一日止年度 已終止				總計 千港元
	舞蹈學院 業務 千港元	持續經營業務 幼兒教育 業務 千港元	其他 千港元	經營業務 成人教育及 培訓業務 千港元	
<b>貨品或服務種類</b>					
<b>舞蹈學院業務</b>					
– 初級課程	23,782	–	–	–	23,782
– 澳洲聯邦舞蹈教師協會 爵士舞課程	14,183	–	–	–	14,183
– 英國皇家舞蹈學院 芭蕾舞課程	1,708	–	–	–	1,708
– 其他課程	4,864	–	–	–	4,864
– 銷售舞蹈制服、 舞鞋及配飾	891	–	–	–	891
	<u>45,428</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>45,428</u>
<b>幼兒教育業務</b>					
– 初級及進修課程	–	58,009	–	–	58,009
– 銷售校服及配件	–	135	–	–	135
	<u>–</u>	<u>58,144</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>58,144</u>
<b>成人教育及培訓業務</b>					
– 成人語言課程	–	–	–	31,320	31,320
– 培訓課程	–	–	–	10,772	10,772
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>42,092</u>	<u>42,092</u>
<b>其他</b>					
– 提供吞嚥及言語治療	–	–	5,781	–	5,781
– 提供攝影服務	–	–	4,803	–	4,803
– 其他	–	–	46	–	46
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>10,630</u>	<u>–</u>	<u>10,630</u>
<b>總計</b>	<u>45,428</u>	<u>58,144</u>	<u>10,630</u>	<u>42,092</u>	<u>156,294</u>
<b>地理市場</b>					
– 澳洲	–	–	–	42,092	42,092
– 香港	45,428	2,699	10,630	–	58,757
– 新加坡	–	55,445	–	–	55,445
	<u>45,428</u>	<u>58,144</u>	<u>10,630</u>	<u>42,092</u>	<u>156,294</u>
<b>收益確認的時間</b>					
– 於某一時間點	891	135	4,803	–	5,829
– 隨時間	44,537	58,009	5,827	42,092	150,465
<b>總計</b>	<u>45,428</u>	<u>58,144</u>	<u>10,630</u>	<u>42,092</u>	<u>156,294</u>

## 5. 其他收入及其他收益及虧損淨額

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (經重列)
<b>其他收入</b>		
管理費收入	6,046	5,325
考試及比賽手續費收入	5,294	72
匯演及表演收入	3,984	225
服務費收入	30	1,032
特許經營權費收入	1,738	5,699
固定的分租收入	5,183	3,419
撥回彌償產生的收入	–	(127)
利息收入	747	1,865
COVID-19 相關租金減免 (附註(a))	1,432	8,078
政府補助 (附註(b))	22,510	21,393
撤銷應付款項	–	747
其他	4,768	4,078
	<u>51,732</u>	<u>51,806</u>
<b>其他收益及虧損淨額</b>		
匯兌(虧損)/收益淨額	(1,292)	6,497
沒收收購附屬公司及業務的按金	(17,723)	–
金融投資公平值變動虧損	–	(34)
出售物業、廠房及設備的虧損	(53)	(69)
	<u>(19,068)</u>	<u>6,394</u>

附註：

- (a) 本集團已採納香港財務報告準則第16號(修訂本)「COVID-19相關租金減免」，並已對本集團於年內收取的所有合資格租金減免應用修訂本規定的實際可行權宜方法。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，在為遏制COVID-19擴散而實施嚴謹社交距離及旅遊限制措施的期間內，本集團以固定付款折扣的方式獲取租金減免。
- (b) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團從香港政府所設立防疫抗疫基金下的「保就業」計劃中獲得8,872,000港元(二零二零年：11,251,000港元)的資金支援。資金的目的是為企業提供財務支援，以留住可能會被裁員的僱員。根據「保就業」計劃的條款，本集團於補貼期間不得進行裁員，並須將所有資金用於支付僱員工資。



## 5. 其他收入及其他收益及虧損淨額(續)

此外，新加坡國內稅務局於二零二零年二月推出僱傭補貼計劃，為僱主提供工資補貼以保留當地僱員。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團收到金額為2,067,000新加坡元(相當於約11,974,000港元)(二零二零年：1,778,000新加坡元(相當於約10,002,000港元))的資金支持。

其餘政府補助於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度酌情授予，並已完全符合其附帶條件。

## 6. 融資成本

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (經重列)
利息開支：		
– 銀行及其他借款	4,195	229
– 公司債券	2,697	5,114
– 租賃負債	4,753	3,880
融資支出		
– 有關向一間附屬公司的非控股股東 售出認沽期權的推算利息開支	–	1,222
	<u>11,645</u>	<u>10,445</u>

## 7. 所得稅開支

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
香港利得稅		
– 本年度	<u>178</u>	<u>437</u>
新加坡企業所得稅(「企業所得稅」)		
– 本年度	2,502	1,535
– 過往年度超額撥備	<u>(144)</u>	<u>(532)</u>
	<u>2,358</u>	<u>1,003</u>
	<u>2,536</u>	<u>1,440</u>
遞延稅項	<u>(1,241)</u>	<u>(595)</u>
	<u>1,295</u>	<u>845</u>

## 7. 所得稅開支(續)

二零二一年香港利得稅撥備按年內估計應課稅利潤16.5%(二零二零年:16.5%)稅率計算,惟本集團一間附屬公司在利得稅兩級制下為合資格公司則除外。根據利得稅兩級制,合資格實體應課稅利潤的首2,000,000港元按8.25%稅率計算,而2,000,000港元以上的應課稅利潤則按16.5%稅率計算。該附屬公司的香港利得稅撥備乃按二零二零年相同的基準計算。

根據中國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)及企業所得稅法實施條例,中國附屬公司的稅率為25%。由於中國附屬公司於兩個年度並無任何應課稅利潤,故並無就企業所得稅作出撥備。

新加坡企業所得稅按估計應課稅利潤的17%(二零二零年:17%)計算,並合資格可享企業所得稅退稅20%,於二零二一年及二零二零年評稅年度的上限為10,000新加坡元。在新加坡註冊成立的公司亦享有就其首筆10,000新加坡元的正常應課稅收入可豁免繳稅75%,其後290,000新加坡元的正常應課稅收入可進一步豁免繳稅50%。符合新成立公司合資格條件的新加坡公司可於相關評稅年度享有正常應課稅收入首100,000新加坡元的100%可豁免繳稅,及正常應課稅收入的其後200,000新加坡元的進一步50%可豁免繳稅。

概無就本集團於澳洲的營運計提公司稅撥備,原因為就稅務目的而言該營運於該兩個年度錄得虧損。

年內綜合損益及其他全面收益報表的所得稅開支可與除稅前虧損對賬如下:

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
來自持續經營業務的除稅前收益/(虧損)	51,279	(191,598)
來自已終止經營業務的除稅前虧損	(11,167)	(128,890)
	<u>40,112</u>	<u>(320,488)</u>
按香港利得稅稅率16.5%計算的稅項	6,618	(52,881)
不可扣稅開支的稅務影響	27,422	46,231
毋須課稅收入的稅務影響	(44,498)	(6,960)
過往年度超額撥備	(144)	(532)
應佔合營企業及一間聯營公司業績的影響	11	185
未確認稅項虧損的稅務影響	10,913	14,364
未確認可扣減暫時差額的稅務影響	860	374
於其他司法管轄區經營附屬公司的不同稅率影響	113	64
	<u>1,295</u>	<u>845</u>

## 8. 來自持續經營業務的年內溢利／(虧損)

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (經重列)
本集團來自持續經營業務的年內溢利／(虧損) 已扣除／(計入)下列各項：		
核數師酬金*	1,600	4,280
諮詢服務成本*	2,518	2,767
已收COVID-19相關租金減免(附註5)	(1,432)	(8,078)
樓宇管理費*	5,863	9,235
法律及專業費*	4,199	3,777
租賃費用：		
獲香港財務報告準則第16號豁免資本化之短期租賃	—	662
根據所收交易額釐定的可變租賃付款	—	65
租賃費用總額	—	727
折舊：		
使用權資產	43,721	44,569
自有資產	7,881	7,833
折舊總額	51,602	52,402
無形資產攤銷	7,379	5,442
沒收收購附屬公司及業務的按金	(17,723)	—
就下列各項確認減值虧損／(撥回減值虧損)：		
– 應收關連方款項	265	579
– 應收附屬公司非控股股東款項	—	(212)
– 其他金融資產	724	925
就金融資產確認的減值虧損淨額	989	1,292

\* 計入「其他開支」

## 9. 股息

董事並無建議派付截至二零二一年十二月三十一日止年度的任何股息(二零二零年：無)，自報告期末起亦無建議派付任何股息。

## 10. 每股盈利／(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本盈利／(虧損)乃按以下數據計算：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (經重列)
<b>盈利／(虧損)</b>		
用作計算每股基本虧損的盈利／(虧損) (本公司擁有人應佔年內盈利／(虧損))		
來自持續經營業務	49,445	(182,920)
來自已終止經營業務	(11,193)	(128,878)
	<u>38,252</u>	<u>(311,798)</u>
<b>股份數目</b>		
用作計算每股基本虧損的普通股加權平均數目	<u>404,955</u>	<u>357,425</u>
	港仙	港仙
<b>每股基本及攤薄盈利／(虧損)</b>		
來自持續經營業務	12.21	(51.17)
來自已終止經營業務	(2.76)	(36.06)
	<u>9.45</u>	<u>(87.23)</u>
<b>每股攤薄盈利／(虧損)</b>		
來自持續經營業務	11.61	(51.17)
來自已終止經營業績	(2.62)	(36.06)
	<u>8.99</u>	<u>(87.23)</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，原因是未行使可換股票據對每股基本虧損具反攤薄效果。

## 11. 收購附屬公司及業務的按金

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團與不同賣方訂立多項不具法律約束力的條款清單／諒解備忘錄以及買賣協議，以收購主要業務為於泰國及新加坡從事教育行業的若干實體／業務的全部或部份權益。根據各自的條款清單／備忘錄以及買賣協議，本集團已支付總額作為誠意金／按金，其將於日後用作償付部分購買代價。

## 11. 收購附屬公司及業務的按金(續)

已於二零一九年就收購一間在泰國主要從事教育業務的實體作出按金3,038,297新加坡元(相當於約17,723,000港元)。本集團與賣方已協定，倘相關收購事項未能於二零二一年十二月三十一日前完成，本集團有關按金的一切權利、權益及擁有權將予沒收。由於收購事項未能於二零二一年十二月三十一日前完成，故按金3,038,297新加坡元(相當於約17,723,000港元)已因此被沒收。

於二零二一年十二月三十一日的按金18,187,000港元(二零二零年：33,770,000港元)與正在進行的收購有關。

## 12. 貿易及其他應收款項、按金及預付款項

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
貿易應收款項	5,052	3,546
減：預期信貸虧損撥備	(294)	(294)
	<u>4,758</u>	<u>3,252</u>
租賃按金	13,289	15,243
應收貸款(附註a)	16,295	16,554
應收特許經營權費收入	7,639	5,901
應收管理費收入	8,557	7,424
其他按金、應收款項及預付款項	<u>13,615</u>	<u>17,721</u>
貿易及其他應收款項、按金及預付款項總額	64,153	66,095
減：非流動部分		
租賃按金	(5,634)	(9,578)
向一間聯營公司的控股公司提供的貸款(附註a)	(5,350)	(15,803)
向一名第三方提供的貸款(附註b)	–	(751)
其他應收款項	(2,322)	(402)
收購物業、廠房及設備的按金	–	(1,077)
	<u>(13,306)</u>	<u>(27,611)</u>
非流動部分		
流動部分	<u>50,847</u>	<u>38,484</u>

本集團董事認為，預期於一年內收回的貿易及其他應收款項公平值與其賬面值並無重大差異。

## 12. 貿易及其他應收款項、按金及預付款項(續)

附註：

- (a) 向一間聯營公司的控股公司提供的貸款指向一間聯營公司股東作出的墊款2,695,000新加坡元(相當於約15,821,000港元)(二零二零年：2,695,000新加坡元(相當於約15,803,000港元))，該筆款項為無抵押、按利率2.81%至4.19%計息並須於二零二二年六月至二零二三年十二月內償還。借款人擁有選擇權於到期日就墊款926,000新加坡元(相當於約5,350,000港元)(二零二零年：926,000新加坡元(相當於約5,436,000港元))轉移其於被投資方的擁有權權益至本集團，並全面免除還款責任。
- (b) 向一名第三方提供的貸款128,000新加坡元(相當於約739,000港元)(二零二零年：128,000新加坡元(相當於約751,000港元))，該筆款項為無抵押、按利率新加坡銀行同業拆息加2%計息，並須於二零二二年十二月償還。根據貸款協議，第三方擁有選擇權於到期日轉移其於本集團業務的80%擁有權權益，並全面免除還款責任。

貿易應收款項主要指來自學生的應收學費及金融機構的應收款項，涉及客戶使用信用卡結算的款項，結算期通常為交易日期起計一至兩個月。

按發票日期計算，貿易應收款項(扣除預期信貸虧損撥備)的賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
0-3個月	2,817	1,852
3-6個月	222	194
6個月以上	1,719	1,206
	<u>4,758</u>	<u>3,252</u>

## 12. 貿易及其他應收款項、按金及預付款項(續)

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日的結餘	294	400
於年內確認的預期信貸虧損撥備	—	242
匯兌調整	—	(23)
於年內撥回的預期信貸虧損撥備	—	(325)
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日的結餘	<b>294</b>	<b>294</b>

## 13. 貿易及其他應付款項

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
貿易應付款項	868	326
應計員工成本	4,044	4,476
公司債券的應計利息開支	—	2,096
應計審計費用	1,600	4,280
應計建設成本	—	746
就考試及比賽向客戶收取的墊款	7,251	3,085
客戶按金	9,330	7,054
其他應付款項及應計費用(附註)	34,746	17,993
	<hr/>	<hr/>
	<b>57,839</b>	<b>40,056</b>

供應商授予本集團的信貸期為30至60日。按發票日期計算，貿易應付款項的賬齡分析介乎0至120日。

所有金額均為短期，因此，本集團貿易應付款項及應計費用的賬面值被視為公平值的合理近似值。

附註：於二零二一年十二月三十一日，包括在本集團的其他應付款項及應計費用當中的8,646,000港元及2,672,000港元(二零二零年：4,786,000港元及2,112,000港元)分別為應付代理佣金及及應付其他稅項。

## 14. 遞延收入

### 遞延收入

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
產生遞延收入的項目		
– 舞蹈學院課堂合約	28,163	32,931
– 成人語言課程合約	4,661	2,393
– 其他合約	–	3,723
	<u>32,824</u>	<u>39,047</u>

## 15. 公司債券

### 於截至二零二零年十二月三十一日止年度發行的公司債券

於二零二零年一月二日，本公司與創陞證券有限公司就配售本公司所發行本金總額最高達 50,000,000 港元的非上市債券訂立配售協議。該債券年利率為 10% 並將於二零二一年十二月三十一日到期。其中一名投資者為本公司的主要股東，彼已承諾認購該等非上市債券本金額的 49,600,000 港元。

於二零二零年十二月三十一日，按攤銷成本計量的公司債券合共 50,000,000 港元已列賬為流動負債。於二零二一年十二月三十一日，公司債券由本集團悉數償還。



## 16. 可換股票據

### 新加坡可換股票據

新加坡可換股票據的變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日	248,040	204,466
損益內公平值變動	20,744	44,581
匯兌調整	(3,946)	(1,007)
於十二月三十一日	<u>264,838</u>	<u>248,040</u>

於二零一八年十二月二十四日及二零一九年二月十二日，本公司、本公司全資附屬公司SDM Asia Limited（「發行人」）與一名獨立投資者（「投資者」）分別訂立一份新加坡可換股票據認購協議及新加坡可換股票據認購協議的修訂契據（「新加坡修訂契據」）。根據新加坡可換股票據認購協議及新加坡修訂契據，發行人已有條件同意發行而投資者有條件同意認購本金額為25,000,000美元（相當於約195,400,000港元）的新加坡可換股票據。新加坡可換股票據將按年利率8%的票息率計息，於票據持有人於二零二三年到期日贖回時支付。新加坡可換股票據將於新加坡可換股票據認購協議及新加坡修訂契據內所詳述的若干事件發生時轉換為發行人的新優先股。

新加坡可換股票據認購協議（經新加坡修訂契據修訂及補充）的所有先決條件已獲達成，而完成已於二零一九年二月十二日作實。因此，發行人已向投資者發行本金額為25,000,000美元（相當於約195,400,000港元）的新加坡可換股票據。

新加坡可換股票據由本公司擔保並由本集團持有的SDM Asia Limited所有股權抵押。

於二零二一年十二月三十一日，按公平值計入損益計量的新加坡可換股票據264,838,000港元已列賬為流動負債（二零二零年：248,040,000港元為非流動負債）。

## 16. 可換股票據(續)

### 澳洲可換股票據

澳洲可換股票據的變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日	41,643	—
發行	3,887	39,000
損益內公平值變動	—	2,883
信貸風險改變導致指定按公平值計入損益的 金融負債公平值變動	(31,566)	—
匯兌調整	2,973	(240)
於十二月三十一日	<u>16,937</u>	<u>41,643</u>

於二零二零年一月十七日，本公司及本公司的全資附屬公司SDM Australian Education Limited (「SAEL」) 與獨立第三方Golden Pursue Limited 訂立認購協議(「澳洲可換股票據認購協議」)。

根據澳洲可換股票據認購協議，SAEL已有條件同意發行及Golden Pursue Limited已有條件同意認購本金額為5,000,000美元(相當於約39,000,000港元)的澳洲可換股票據。澳洲可換股票據按年利率8%的票息率計息。除非先前已根據認購協議的條款及條件贖回、轉換或償還及註銷，否則澳洲可換股票據將為期48個月。

於二零二一年一月五日，澳洲可換股票據已悉數贖回，本集團已獲解除及免除相關可換股票據項下的全部義務及責任。於同日，本公司與同一投資者訂立新認購協議，以發行本金額最高為6,350,000美元(相當於約49,530,000港元)的可換股票據。澳洲可換股票據按票面年利率8%計息。除非先前已根據澳洲可換股票據認購協議的條款及條件贖回、轉換或償還及註銷，否則澳洲可換股票據將於二零二四年四月三十日到期。

## 16. 可換股票據(續)

### 澳洲可換股票據(續)

轉換及贖回的主要條款如下：

#### 於到期時贖回

除非先前已根據票據文書規定贖回、換股或償還及註銷，在其換股限制規限下，本集團可於到期日贖回澳洲可換股票據。

#### 本集團選擇贖回

本集團有權於發行日期後18個月至到期日期間隨時贖回部分或全部澳洲可換股票據。

#### 就相關事件贖回

待相關事件發生後，澳洲可換股票據持有人有權要求本集團贖回該票據持有人的部分或所有澳洲可換股票據。

#### 於違約事件時贖回

倘發生任何違約事件，則合共持有澳洲可換股票據當時尚餘本金額不少於25%的票據持有人可酌情向本集團發出通知，表明彼等的澳洲可換股票據為及將立即到期，償還金額相當於下列各項的總和：(i)將予償還的澳洲可換股票據尚餘本金額100%連同截至償還日期應計的計息；及(ii)將會令於發行日期至償還日期止償還的澳洲可換股票據產生年利率20%的內部回報率的有關金額，而票據持有人有權即時行使彼等於澳洲可換股票據項下的權利及補救且毋須向本集團給予上述的任何通知。

誠如「業務回顧」所述，本集團已於二零二一年四月二十七日終止澳洲業務，儘管發生此事件，本集團已獲投資者確認，其無意於二零二三年六月三十日前行使提前贖回選擇權。

#### 換股權

澳洲可換股票據均賦權票據持有人於發行日期起6個月後直至到期日前第三日營業時間結束時止期間隨時將澳洲可換股票據換股成列賬為繳足換股股份，或倘票據持有人於到期日前已要求贖回有關澳洲可換股票據，則於發行日期後直至釐定其贖回日期前不少於三日當日止期間隨時。

## 16. 可換股票據(續)

### 澳洲可換股票據(續)

澳洲可換股票據由本公司擔保，並由本集團持有的SAEL的全部股權作抵押。

於二零二一年十二月三十一日，僅5,850,000美元(相當於約45,630,000港元)(二零二零年：5,000,000美元(相當於約39,000,000港元))的澳洲可換股票據獲贖回。

根據澳洲可換股票據認購協議，當SAEL的EBITDA於到期日前任何財政年度低於1,250,000美元時，票據持有人將擁有絕對權利要求完全贖回。由於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度本集團無法達成目標，故澳洲可換股票據於二零二一年及二零二零年十二月三十一日已列賬為流動負債。

本公司指定各新加坡可換股票據及澳洲可換股票據(包括可轉換期權)為按公平值計入損益的金融負債且以公平值初次確認。於其後期間，該等可換股票據按公平值重新計量，且公平值變動於損益中確認。有關發行可換股票據的交易成本即時自損益扣除。

於綜合財務狀況表確認的全部可換股票據賬面值計算如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日	289,683	204,466
發行可換股票據	3,887	39,000
其變動計入損益的可換股票據的公平值變動	20,744	47,464
信貸風險改變導致指定按公平值計入損益的 金融負債公平值變動	(31,566)	—
匯兌調整	(973)	(1,247)
	<u>281,775</u>	<u>289,683</u>
於十二月三十一日	<u>281,775</u>	<u>289,683</u>
分析為：		
非即期	—	248,040
即期	<u>281,775</u>	<u>41,643</u>
	<u>281,775</u>	<u>289,683</u>

## 17. 報告期後事件

於二零二二年四月十四日，本公司刊發公告，內容有關本公司與投資者已就新加坡可換股票據264,838,000港元之償付達成初步了解，方法為透過出售本集團若干附屬公司、轉讓資產或以現金或以上各項之組合，作為向投資者償付新加坡可換股票據之代價。

### 未經審核與經審核全年業績的重大差異

截至二零二一年十二月三十一日止年度的全年業績審核程序於未經審核全年業績公告刊發日期尚未完成。由於未經審核全年業績公告所載的本集團未經審核全年業績於審核完成後已作出隨後調整，本公司股東及潛在投資者務請注意未經審核全年業績公告所載的本集團未經審核全年業績與本公告所載的本集團經審核全年業績之間的若干差異。以下為該等財務資料的重大差異的主要詳情及原因。

	本公告 所披露 二零二一年 千港元	未經 審核全年 業績公告 所披露 二零二一年 千港元	差異 千港元	附註
<b>綜合損益及其他全面收益表</b>				
其他收益及虧損淨額	(19,068)	(1,345)	(17,723)	(a)
信貸風險改變導致指定 按公平值計入損益的 金融負債公平值變動	35,453	31,566	3,887	(b)
<b>綜合財務狀況表</b>				
收購附屬公司及業務的按金	35,910	18,187	(17,723)	(a)
可換股票據	277,888	281,775	(3,887)	(b)

附註：

- (a) 差異乃由於誠如本公告附註11所披露確認於年內沒收收購主要在泰國從事教育業務的實體所支付的按金所致。
- (b) 差異乃由於確認可換股票據的公平值根據獨立估值師所進行及定稿的估值出現的變動所致。

## 管理層討論及分析

### 緒言

本集團為香港最大型兒童舞蹈機構之一，以「SDM 爵士芭蕾舞學院」品牌營運，成功於香港建立商譽及品牌知名度。於二零一四年十月十四日，本公司股份在聯交所 GEM 成功上市（「上市」）。本公司近年加快其在新加坡及澳洲教育市場的擴張。

於二零二一年十二月三十一日，本集團於香港經營 23 間全資擁有的舞蹈中心、1 間幼稚園、於新加坡經營 15 間學前機構。除為一般年齡介乎 2 至 16 歲的兒童提供多種舞蹈課程外，本集團亦發展於新加坡經營的日間兒童託管中心、幼稚園及進修課程。本集團的信念是透過參加舞蹈課程及學前活動，為年幼的兒童提供社交和生活體驗，以豐富他們的社交互動能力及自信。

### 業務回顧

#### 香港

本集團繼續專注於在香港從事爵士及芭蕾舞以及流行音樂學院業務。於回顧年度，香港兒童舞蹈機構行業競爭激烈。本集團開發新課程以應對市場趨勢變動，藉此繼續維持及吸引學生加入本集團的課程，以擴展本集團的覆蓋範圍及有效地將課程推銷予更廣泛的學生。

於二零二一年，本集團於香港的舞蹈學院業務已收取客戶的費用為約 92,000,000 港元，較二零二零年整個年度的約 46,000,000 港元增加約 100%，亦是 SDM 舞蹈學院 15 年歷史以來的新高。由於 SDM 在過去 15 年所建立的品牌形象、聲譽及舞蹈課程，以及管理層所實施的及時發展策略，即使在 COVID-19 疫情的持續影響下，本公司仍能夠獲取學生及家長的信任與支持。

此外，本集團在香港以新加坡品牌「Chatsworth」經營一間幼稚園，其表現於二零二一年開始已有所改善，其收益按年增長約 2,400,000 港元或 103%。

#### 新加坡

儘管自二零二零年起，2019 冠狀病毒病疫情爆發，新加坡的課時並未受到很大影響，學生繼續於學校上堂及接受輔導。在政府的支持下，2019 冠狀病毒病疫情的爆發對本集團在新加坡的幼兒教育業務的業績影響甚微。本集團在新加坡發展幼兒教育業務乃屬正確明智決定。

於二零二一年，本集團在新加坡已收購1間學前機構。儘管受到2019冠狀病毒病疫情影響，但本集團的學前機構的報讀率依然穩定，使用率於年內維持約60%。於二零二一年十二月三十一日，報讀總容量為1,665人，而報讀人數則有1,000人。本集團有信心報讀率於疫情下維持穩定。

於二零二零年，本集團多家學前機構已申請政府舉辦的「托兒合作夥伴營運計劃」(Childcare Partner Operating Scheme) (「CPOP」) 並已於二零二一年成功進入該計劃。此舉已顯著提升該等學校的競爭力及聲譽，並預期可於來年提高學生報讀率。

## 澳洲

2019冠狀病毒病疫情的爆發對澳洲業務造成不利影響。由於大多數客戶為海外學生，因此澳洲採取邊境封鎖措施導致學生總數大幅下跌，從而導致澳洲業務的財務表現受到重大及不利影響。在現時全球情況下，本集團認為各國之間可能需要一段長時間方會解除旅遊限制。為降低成本及緩緩本集團的未來現金流量壓力，本集團已於二零二一年四月終止經營其在澳洲的業務。然而，本集團仍對澳洲教育市場持樂觀態度。倘2019冠狀病毒病的陰霾消退且各國之間的旅遊恢復正常，本集團仍將繼續在澳洲物色商機。

同時，本公司將繼續加快其在海外市場的擴張，以多元化及進一步擴闊收入來源。本集團將審慎投資，考慮所有潛在的併購機會或與強大潛在夥伴的合作，從而盡可能為股東創造長遠的回報。

## 財務回顧

### 持續經營業務

本集團來自持續經營業務的收益主要來自(i) 於香港的舞蹈學院業務(「**舞蹈學院業務**」)及(ii) 於香港及新加坡的幼兒教育業務(「**幼兒教育業務**」)。

總收益由二零二零年約114,200,000港元增加約64,400,000港元至二零二一年約178,600,000港元。有關增加乃主要由於舞蹈學院業務的貢獻約29,100,000港元，以及幼兒教育業務的貢獻約35,300,000港元所致。舞蹈學院業務錄得收入增加乃由於舞蹈中心的業務於二零二一年逐步恢復正常。於二零二零年，由於爆發COVID-19疫情，舞蹈中心已經關閉數月。幼兒教育收入增加主要由於新加坡旗艦學前機構及四間學前機構組成的集團全年皆有營運。旗艦學前機構於二零二零年六月開業，而學前機構集團則於二零二零年四月收購。



本集團來自持續經營業務的其他收入截至二零二一年十二月三十一日止年度約為 51,700,000 港元(二零二零年：51,800,000 港元)。其他收入主要包括政府補助、COVID-19 相關租金減免、特定經營權費收入、管理費收入、匯演及表演收入、考試及比賽手續費收入及分租收入。考試及比賽手續費收入以及匯演及表演收入總額由二零二零年的 300,000 港元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約 9,300,000 港元，乃由於二零二一年舞蹈考試及表演節目正常進行。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團錄得來自持續經營業務的股東應佔溢利約 49,400,000 港元，而截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團錄得股東應佔虧損約 182,900,000 港元。由虧損轉為溢利乃主要由於來自上述幼兒教育業務及舞蹈學院業務的收益增加以及確認應付代價的公平值變動收益約 104,000,000 港元(二零二零年：應付代價的公平值變動虧損約 108,500,000 港元)。

### 已終止經營業務

誠如「業務回顧」所述，本集團已終止其於澳洲的業務經營。由於相關業務(即成人教育及培訓業務)於二零二一年營運少於四個月以及澳洲因 COVID-19 疫情採取邊境封鎖措施導致報讀人數進一步減少，相關業務收益僅為約 6,200,000 港元(二零二零年：42,100,000 港元)。於二零二一年，本集團擁有人應佔該等已終止經營業務的虧損約為 11,200,000 港元(二零二零年：虧損 128,900,000 港元)。

### 商譽及無形資產

於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有的商譽及無形資產賬面值分別為 99,700,000 港元(二零二零年：99,100,000 港元)及 70,600,000 港元(二零二零年：78,500,000 港元)。其主要來自二零一八年起收購附屬公司。有關收購事項的購買價分配由獨立專業估值師進行，以釐定商譽及無形資產於收購事項日期的價值。

減值評估由管理層於報告期末進行，方法為比較各現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額與賬面值。相關現金產生單位的可收回金額按使用價值計算法(「使用價值計算法」)釐定。除折現率及永久增長率外，有關估計現金流入及流出的其他主要假設包括預測收益及營運開支(即銷售開支、租金開支、員工成本及其他一般開支)。就新加坡幼兒教育項下的現金產生單位而言，經考慮二零二一年的實際增長率及 COVID-19 的長遠影響後，未來五年的整體預計收入增長率平均下調至 7%(二零二零年：19%)。除此之外，假設並無發生重大變更。管理層釐定現金產生單位可收回金額時所依據的主要假設的合理可能變動不會導致減值虧損。

經審閱未來五年的業務計劃及現金流量預測後，本公司已全數減值與兩間學前機構直接有關的商譽約3,600,000港元，有關金額已在損益中呈列為獨立項目。兩間學前機構的其中一間在本年度已結業。另一間則預期將於來年蒙受虧損，根據使用價值計算法得出的可收回金額為負數。因此，本公司認為商譽及非流動資產須全面減值。

## 流動資金及財務資源

年內，本集團一般以內部產生的現金流量、私募基金、個別投資者及銀行融資撥付其營運。於二零二一年十二月三十一日，本集團銀行結餘及現金總額約為29,500,000港元(二零二零年：38,500,000港元)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團有已借入銀行及其他貸款約54,800,000港元，當中49,400,000港元及5,400,000港元分別分類為流動負債及非流動負債(二零二零年：流動負債項下2,300,000港元)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團發行面值為5,850,000美元(相等於45,600,000港元)的可換股票據並將其分類為賬面值約為16,900,000港元的流動負債(二零二零年：41,600,000港元)。此外，於二零二一年十二月三十一日，本集團發行面值25,000,000美元(相等於195,400,000港元)的可換股票據並將其分類為賬面值約為264,800,000港元的流動負債(二零二零年：非流動負債項下248,000,000港元)。

於二零二一年十二月三十一日，流動比率(按總流動資產除以總流動負債界定)約為0.18倍，而於二零二零年十二月三十一日則為0.25倍。

## 資本結構

於二零一四年十月十四日，本公司股份在聯交所GEM成功上市。本集團股本僅包括普通股。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本公司的法定股本為800,000,000港元，分為8,000,000,000股每股面值0.1港元的本公司股份(「股份」)。於二零二一年十二月三十一日，本公司的已發行股本為45,760,000港元，分為457,600,000股股份(二零二零年：38,460,000港元，分為384,600,000股股份)。

於二零二零年十二月三十一日，本集團有本金賬面值約50,000,000港元的已發行未償還公司債券。公司債券(每張債券的面值為200,000港元)按年利率10%計息，並於發行日期起計第二週年當日期到期。公司債券已於二零二一年六月悉數償還。

於二零二一年十二月三十一日，本集團有賬面值約281,800,000港元(二零二零年：289,700,000港元)的未行使可換股票據。面值為25,000,000美元(相當於195,400,000港元)的可換股票據按年利率8%計息，並將於二零二三年三月三十一日到期。面值為5,850,000美元(相當於45,600,000港元)的可換股票據按年利率8%計息，並將於二零二四年四月三十日到期。本公司就償還面值25,000,000美元的可換股票據提供擔保。

## 重大投資

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團概無持有重大投資。

## 重大投資及資本資產的未來計劃

展望未來，本集團將致力於鞏固其在香港舞蹈學校行業的地位。董事會目前仍在物色其他投資機會，以尋求在舞蹈學校業務(包括但不限於亞洲的舞蹈學校行業)進一步擴張的可行性。本集團自二零一八年起一直積極物色適當投資機會以拓展其業務範圍及分散其現有業務。

擴充切合本集團的業務發展計劃及擴充計劃。董事會相信，擴充提供優秀發展平台及機會，將其幼兒早期教育業務拓展至國際市場。本集團可藉爵士及芭蕾舞以及流行音樂舞蹈學院的核心業務，與主流教育產生協同效應，從而將其業務擴展至海外市場，提高本集團的競爭力。董事會認為收購事項對本集團而言乃上佳投資機會，可進一步鞏固其教育及相關業務的市場定位。

本集團將繼續尋求合適機會在香港、中國大陸及海外市場擴展業務。

## 或有負債

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團並無重大或有負債。

## 外匯風險

於二零二一年十二月三十一日，本集團有若干以人民幣(「人民幣」)、美元(「美元」)、新加坡元(「新加坡元」)及澳元(「澳元」)計值並已兌換為外幣的銀行存款、其他應收款項以及按金，可能令本集團承受外幣風險。本集團面對若干外匯風險，惟預期日後貨幣波動不會導致重大營運困難或流動資金問題。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，管理層將監察外匯狀況，並會於情況有變時考慮採取適當行動。

## 庫務政策

本集團就其庫務政策採取穩健方針。本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項、應收貸款、應收關連方及附屬公司非控股股東款項、已抵押銀行存款及銀行結餘。基於本集團的業務性質使然，經考慮相關金融機構的信貸質素及財務實力，加上有關機構並無延遲或拖欠償付款項記錄，再加上學生以及吞嚥及言語治療的組織型客戶擁有良好償還記錄，故董事認為貿易應收款項的信貸風險並不重大。管理層認為，向本集團關連方收回款項不存在問題。已抵押銀行存款及銀行結餘乃存放於信譽良好的銀行。

為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，以確保本集團資產、負債及承擔的流動資金結構可應付其資金需求。

## 集團資產抵押

於二零二零年十二月三十一日，定期存款10,703,000港元已作抵押，以取得向本集團租賃的物業(作自用)業主發出的銀行擔保。於二零二一年，定期存款已解除以向業主支付租金。

此外，本集團為其賬面值分別為264,800,000港元(二零二零年：248,000,000港元)及16,900,000港元(二零二零年：41,600,000港元)的未行使可換股票據抵押其持有的全部SDM Asia Limited及SDM Australian Education Limited股份作為擔保。

## 僱員及薪酬政策

與新加坡的平均報讀人數增加一致，本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度經營業務的員工及教學諮詢服務成本(包括董事酬金)已增加至約108,700,000港元(二零二零年：約86,000,000港元)。薪酬乃參照市場條款及個別僱員的表現、資歷及經驗而定。除基本薪金外，本集團亦向傑出表現員工發放年末酌情花紅，以吸引及留聘合資格僱員。除基本薪酬外，本公司已採納購股權計劃，本集團亦視乎業績及個人貢獻向合資格僱員授出購股權。

## 報告日期後重大事件

本集團報告期後事件詳情載於本經審核業績公告附註17。

## 所得款項用途

就於二零一七年二月自公開發售籌集的所得款項淨額約39,500,000港元而言，截至本報告日期，所得款項的實際用途概述如下。除非另有所指，否則本文所用詞彙與本公司日期為二零一七年一月二十五日的發售章程及本公司日期為二零一九年十二月三日、二零二零年九月三十日及二零二一年九月二十三日的公告所界定者具有相同涵義。

誠如本公司日期為二零一九年十二月三日的公告所載述，本公司已終止對乙項目一於將軍澳開設幼稚園的投資，及預期餘下所得款項將於該公告日期起計三年內獲悉數動用，以發展幼兒教育業務，包括但不限於為新投資提供資金及就有關業務補充營運資金。本公司將不時審閱本集團的現金資源及來自集資的所得款項的用途。如上文所述，二零二零年初爆發的COVID-19一直嚴重影響本公司的表現，尤其是舞蹈學院業務及成人教育及培訓業務以及本集團的現金資源。根據二零二零年年報，本集團的現金及現金等價物由於二零一九年十二月三十一日的66,400,000港元大幅下降至於二零二零年十二月三十一日的38,500,000港元。本公司一直密切審閱本集團的業務表現及可動用現金資源。鑒於該變動，本公司發現，保留餘下所得款項為舞蹈學院業務補充營運資金及為二零二一年第四季度的總部企業開支撥付資金，而非在現時不確定的經濟環境下作出進一步投資，乃更為恰當。特別是，將該款項用於支付屬本集團主要經營成本的租金及薪酬更為適當。因此，於二零二一年九月二十三日，董事會決議將餘下所得款項分配作以下用途。

百萬港元

### 就香港的業務營運而言

租金及相關費用	10.0
員工成本	6.1
	<hr/>
合計	16.1
	<hr/> <hr/>

截至更改公開發售所得款項淨額用途的日期的實際所得款項如下：

#### 甲項目 – 於九龍塘開設一間幼稚園

	於發售章程 所述的 公開發售 所得款項淨額 計劃用途 百萬港元	於過往 財政年度 已動用金額 百萬港元	截至 二零二一年 十二月 三十一日 止年度 已動用金額 百萬港元	截至 本報告日期 已動用總金額 百萬港元
相關合規程序涉及的專業費用	3.4	3.4	–	3.4
支付租金開支	2.9	9.3	–	9.3
幼稚園翻新	1.2	1.2	–	1.2
購買家具及設備	1.1	0.3	–	0.3
開設幼稚園的其他營運開支	1.4	1.4	–	1.4
總計	<u>10.0</u>	<u>15.6</u>	<u>–</u>	<u>15.6</u>

#### 乙項目 – 於將軍澳開設一間幼稚園

	於發售章程 所述的 公開發售 所得款項淨額 計劃用途 百萬港元	於過往 財政年度 已動用金額 百萬港元	截至 二零二一年 十二月 三十一日 止年度 已動用金額 百萬港元	截至 本報告日期 已動用總金額 百萬港元
支付幼稚園翻新訂金	11.3	1.0	–	1.0
支付租金訂金	10.8	6.6	–	6.6
購買家具及設備	3.2	–	–	–
開設幼稚園的其他營運開支	4.7	0.2	–	0.2
總計	<u>30.0</u>	<u>7.8</u>	<u>–</u>	<u>7.8</u>

於二零二一年十二月三十一日，餘下所得款項按上述經修訂分配獲悉數動用作支付租金及相關費用及員工成本。

## 企業管治守則

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司已遵守GEM上市規則附錄十五所載企業管治守則（「**企業管治守則**」）。

## 董事進行證券交易

本公司已就董事進行證券交易採納行為守則（「**行為守則**」），其條款不遜於GEM上市規則第5.48至5.67條所規定交易標準（「**規定交易標準**」）。本公司亦已向全體董事作出具體查詢，各董事於整個回顧年度均已遵守行為守則及規定交易標準。此外，於整個回顧年度，本公司並無發現任何不符合董事證券交易規定標準的情況。

## 購買、出售或贖回上市證券

年內，本公司並無贖回其任何股份，且本公司及其任何附屬公司並無購買或出售任何本公司上市證券。

## 競爭權益

就董事所知，年內，概無本公司任何董事或控股股東或彼等各自之聯繫人士（定義見GEM上市規則）的任何業務或權益與本集團業務構成或可能構成競爭，而任何有關人士現時並無亦不可能會與本集團出現任何其他權益衝突。

## 股息

董事並無建議派付截至二零二一年十二月三十一日止年度的任何股息（二零二零年：無），自報告期末起亦無建議派發任何股息。

## 股東週年大會

二零二二年股東週年大會將於二零二二年六月三十日或之前舉行。召開股東週年大會的通告將於適當時候根據GEM上市規則規定的方式刊發及寄發。有關釐定股東出席股東週年大會並於會上投票之記錄日期及暫停過戶日期之資料將於適當時候公佈。

## 審核委員會

本公司已按企業管治守則規定設立審核委員會，以檢討及監察本集團的財務呈報程序及內部監控。

審核委員會目前由三名獨立非執行董事組成，而彼等已審閱截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

審核委員會已與管理層一同審閱本集團所採納的會計原則及政策以及截至二零二一年十二月三十一日止年度的全年業績。

## 獨立核數師意見摘要

以下為本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度綜合財務報表的獨立核數師報告摘要：

### 不發表意見

我們並無就 貴集團之綜合財務報表發表意見。由於我們報告中「不發表意見基礎」一節有關持續經營基準的重大不確定因素關係重大，我們無法為該等綜合財務報表發表意見。在所有其他方面，我們認為綜合財務報表已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

### 不發表意見基礎

我們提請注意綜合財務報表附註2，當中提及於二零二一年十二月三十一日，貴集團錄得流動負債淨值及流動負債分別約412,849,000港元及218,190,000港元。該等狀況顯示存在重大不確定性(包括是否能(i)成功獲得額外的新資金來源；及(ii)成功管理COVID-19爆發所產生的影響，以及政府實施的任何刺激應對措施)可能對本集團的持續經營能力構成重大疑慮。綜合財務報表乃按可持續經營基準編製，其有效性取決於若干為提供流動資金及現金流量而改善財務狀況的措施的成功結果。綜合財務報表不包括因未能完成各項債務重組措施以及未能改善其財務狀況、提供流動資金及現金流量而導致的任何調整。我們認為，重大不確定因素已於綜合財務報表充分披露。然而，鑒於有關(i)各項債務重組措施的成功完成；及(ii)為提供流動資金及現金流量而改善財務狀況的措施的成功結果之若干不確定性，我們不會就有關持續經營基準的重大不確定性發表意見。



## 中匯安達會計師事務所有限公司的工作範圍

本公告所載本集團截至二零二一年十二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相關附註的財務數字已由本公司核數師執業會計師中匯安達會計師事務所有限公司將之與本集團就截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中所載的金額進行比較。中匯安達會計師事務所有限公司於此方面完成的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的審核、審閱或受委聘進行其他核證，因此中匯安達會計師事務所有限公司並無對本初步公告作出任何保證。

承董事會命  
**SDM Education Group Holdings Limited**  
主席  
趙家樂先生

香港，二零二二年四月二十九日

於本公告日期，執行董事為趙家樂先生、秦志昂先生及秦蓁博士；非執行董事為楊少寬女士；及獨立非執行董事為洪小瑩博士、高炳旋博士及翟志勝先生。