



德勤•關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F, One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

敬啟者：

吾等於下文載列有關現代教育集團有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）截至2010年6月30日止三個年度各年及截至2010年12月31日止六個月（「有關期間」）的財務資料（「財務資料」）報告，以供載入 貴公司日期為2011年6月20日的招股章程（「招股章程」）。

貴公司於2011年1月26日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立及登記為獲豁免公司。透過招股章程附錄五「公司重組」一段更全面闡釋的集團重組， 貴公司自2011年6月7日起已成為 貴集團的控股公司。

於有關期間及本報告日期， 貴公司有以下附屬公司：

附屬公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期	營運地點	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	貴集團應佔股本權益				於報告 日期	主要業務
				2008年	2009年	2010年	2010年		
利東投資發展有限公司 （「利東投資」）	英屬處女群島 （「英屬處女群島」） 2009年7月1日	香港	10,000美元	-	-	-	60%	60%	投資控股
							(附註e)		
慶安有限公司（「慶安」）	香港 2009年10月20日	香港	1港元	-	-	100%	100%	100%	暫無業務
學士教室有限公司 （「學士教室」）	香港 2007年2月16日	香港	10,000港元	-	-	-	60%	60%	提供小學 功課輔導 服務
							(附註e)		
Business Idol Limited （「Business Idol」）	英屬處女群島 2009年7月1日	香港	1美元	-	-	100%	100%	100%	暫無業務

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期	營運地點	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	貴集團應佔股本權益				於報告 日期	主要業務
				2008年	2009年	2010年	2010年		
京力有限公司 (「京力」)	英屬處女群島 2008年8月8日	香港	100美元	-	100%	100%	100%	100%	投資控股
Express Education Limited (「Express Education」)	英屬處女群島 1997年5月8日	香港	140美元	65%	65%	100%	100%	100%	(附註a)
現代新幹線教育有限公司 (「現代新幹線」)	香港 2000年8月21日	香港	100港元	100%	100%	100%	100%	100%	提供中學 教育服務
現代北雅(香港)有限公司 (「現代北雅」)	香港 2008年12月4日	香港	100港元	-	100%	100%	100%	100%	投資控股
現代教育(香港)有限公司 (「現代教育(香港)」)	香港 2002年6月5日	香港	10,000港元	100%	100%	100%	100%	100%	提供補習 服務
現代教育(中國)有限公司 (前稱為現代教育資訊 科技(深圳)有限公司 (「現代(中國)」)	香港 2008年6月23日	香港	10,000港元	90%	-	-	-	-	暫無業務 (附註b)
現代英語教育科技有限公司 (前稱權勇有限公司) (「現代英語」)	香港 2009年3月11日	香港	1港元	-	-	-	100%	100%	暫無業務 (附註f)
幸運有限公司 (「幸運公司」)	英屬處女群島 2006年10月13日	香港	1美元	100%	-	-	-	-	物業控股 (附註c)
Sino Network Group Limited ¹ (「Sino Network」)	英屬處女群島 2003年7月2日	香港	13,983美元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股
六達顧問有限公司 (「六達」)	香港 2008年1月24日	香港	10,000港元	60%	-	-	-	-	提供英語 課程的 諮詢及 市場推廣 代理服務 (附註d)

附屬公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期	營運地點	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	貴集團應佔股本權益				於報告 日期	主要業務
				2008年	2009年	2010年	2010年		
天下管理有限公司（「天下」）	香港 2009年10月21日	香港	100港元	-	-	100%	100%	100%	投資控股
智僑有限公司（「智僑」）	香港 2000年6月21日	香港	10,000港元	100%	100%	100%	100%	100%	為集團實體 提供印刷 服務
京力北雅（北京）教育諮詢 有限公司 ² （「京力北雅」）	中華人民共和國 （「中國」） 2009年9月21日	中國	人民幣 1,000,000元	-	-	100%	100%	100%	提供教育 諮詢及 管理服務
廣州天力教育諮詢 有限公司 ² （「廣州天力」）	中國 2010年4月27日	中國	人民幣 1,000,000元	-	-	-	100%	100%	提供教育 諮詢及 管理服務

- 1 Sino Network由 貴公司直接持有。所有其他附屬公司由 貴公司間接持有。
- 2 該等公司以外商獨資公司企業形式於中國成立。該等公司的財務年結日為12月31日。
- 3 該公司的財務年結日為8月31日。

附註：

- (a) 於截至2009年6月30日止兩個年度，Express Education從事提供補習服務及行政服務。在Express Education的業務完全轉讓至現代教育（香港）後，該公司於截至2010年6月30日止年度暫無業務。
- (b) 於2008年12月11日， 貴集團以代價1,000港元向一名獨立第三方收購現代（中國）的額外權益10%。於2009年6月19日，為簡化 貴集團架構， 貴集團按代價10,000港元向姚慧儀女士（「姚女士」）（Sino Network的非控股股東兼董事）轉讓其於現代（中國）的全部權益100%。
- (c) 於2009年6月1日， 貴集團以代價1美元向吳錦倫先生（「吳錦倫先生」）（Sino Network的控股股東兼董事）轉讓其於幸運公司的全部權益100%。
- (d) 於2008年9月19日， 貴集團以代價2,000港元向獨立第三方收購六達的額外權益20%。為簡化 貴集團架構，於2008年10月20日， 貴集團以代價8,000港元向姚女士轉讓其於六達的80%權益。
- (e) 於2010年12月31日， 貴集團向六達收購利東投資（一間持有學士教室100%權益的投資控股公司）60%權益，代價為8,000,000港元，受限於或然代價協議（見財務資料附註30）。六達（一間由姚女士全資擁有的公司）於2010年10月8日向獨立第三方收購利東投資60%股權（連同學士教室）。
- (f) 於2010年7月2日， 貴集團向獨立第三方收購現代英語的全部股本，代價為1港元。

- (g) 於2010年4月27日，貴集團成立廣州天力。於2010年8月23日，貴集團注入人民幣1,000,000元為其註冊資本。

由於並無法定要求，自註冊成立日期以來，貴公司並無編製經審核財務報表。

截至2010年6月30日止三個年度，吾等一直擔任Express Education、現代新幹線、現代教育（香港）及智僑的核數師。由2008年12月4日（註冊成立日期）至2010年6月30日期間及由2009年10月21日（註冊成立日期）至2010年6月30日期間，吾等亦分別擔任現代北雅及天下的核數師。該等公司的經審核財務報表乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒布的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。

下列附屬公司由其註冊成立／成立日期至2010年12月31日期間的法定經審核財務報表已由下列於香港及中國註冊的執業會計師審核（如適用）。

附屬公司名稱	財務期間	核數師
慶安	由2009年10月20日 （註冊成立日期）至 2010年6月30日期間 ¹	V A Hui & Co Limited
京力北雅	由2009年9月21日 （註冊成立日期）至 2009年12月31日期間及 截至2010年12月31日 止年度 ²	北京誠和信會計師事務所
廣州天力	由2010年4月27日 （註冊成立日期）至 2010年12月31日期間 ²	廣州市大同會計師事務所 有限公司

1 法定財務報表乃按照香港財務報告準則編製。

2 法定財務報表乃按照中國有關會計原則及規例編製。

根據香港有關規則及規例，由於現代（中國）及六達自其註冊成立日期及其不再為貴集團附屬公司日期起並未達到其首個財務年結日，故並無編製經審核財務報表。由於現代英語及學士教室於被貴集團收購後並未達到其財務年結日，故並無編製經審核財務報表。

由於附屬公司於英屬處女群島（無法定審核要求的司法權區）註冊成立，故並無編製經審核財務報表（Express Education除外）。

就本報告而言，Sino Network的董事已按照香港會計師公會頒布的香港財務報告準則編製Sino Network及其附屬公司於有關期間的綜合財務報表（「相關財務報表」）。吾等已按照香港會計師公會頒布的香港核數準則對相關財務報表進行獨立審核。

吾等已根據香港會計師公會建議的核數指引第3.340條「招股章程及申報會計師」審查於有關期間的相關財務報表。

本報告所載於有關期間的財務資料乃按財務資料附註1載列的基準編製相關財務報表。吾等於編製本報告以載入招股章程時認為毋須對相關財務報表作出調整。

Sino Network的董事已批准相關財務報表的刊發，並須對相關財務報表負責。貴公司董事須對招股章程（本報告載於其中）的內容負責。吾等的責任乃依據相關財務報表編製本報告所載的財務資料、對財務資料作出獨立意見及對閣下匯報吾等的意見。

按吾等根據財務資料附註1所載的呈列基準作出的意見，就本報告而言，財務資料真實且公平地反映貴集團於2008年6月30日、2009年6月30日、2010年6月30日及2010年12月31日的財務狀況，以及貴集團於有關期間的合併溢利及現金流量。

貴集團截至2009年12月31日止六個月的比較合併收益表、現金流量表及權益變動表連同有關附註乃摘錄自貴集團同期的未經審核合併財務資料（「2009年12月31日的財務資料」），乃由貴公司董事純粹為本報告而編製。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」審閱2009年12月31日的財務資料。吾等對2009年12月31日的財務資料的審閱工作包括主要向負責財務和會計事務之人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據香港審計準則進行審核的範圍，故不能令吾等保證吾等將知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，吾等不會就2009年12月31日的財務資料發表審核意見。根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等相信2009年12月31日的財務資料在各重大方面未有根據與編製財務資料時所採用合乎香港財務報告準則相符一致的會計政策編製。

A. 財務資料

合併全面收益表

	附註	截至6月30日止年度			截至12月31日止六個月	
		2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2009年 千港元 (未經審核)	2010年 千港元
收入	7	309,386	360,416	353,213	178,299	123,721
其他收入及開支	8	1,111	1,672	79	563	3,023
員工成本	10	(44,284)	(49,544)	(58,361)	(27,979)	(25,680)
導師承包費	10	(120,118)	(137,266)	(122,225)	(62,013)	(36,966)
經營租賃付款	10	(30,658)	(36,936)	(51,270)	(25,038)	(23,763)
市場推廣開支		(15,170)	(17,266)	(20,597)	(16,328)	(11,198)
印刷費用		(607)	(558)	(583)	(331)	(166)
折舊		(5,306)	(7,166)	(9,443)	(4,448)	(4,776)
其他經營開支	10	(28,645)	(38,463)	(42,054)	(19,037)	(16,379)
財務費用	9	(372)	(253)	(224)	(123)	(101)
除稅前溢利	10	65,337	74,636	48,535	23,565	7,715
稅項	12	(10,795)	(12,327)	(8,477)	(4,015)	(1,346)
年度／期間溢利		54,542	62,309	40,058	19,550	6,369
其他全面收入						
換算中國業務時產生的 匯兌差額		-	-	12	-	79
年度／期間全面收入總額		<u>54,542</u>	<u>62,309</u>	<u>40,070</u>	<u>19,550</u>	<u>6,448</u>
以下人士應佔年度／期間溢利：						
貴公司擁有人		49,982	57,725	40,076	19,683	6,369
非控股權益		4,560	4,584	(18)	(133)	-
		<u>54,542</u>	<u>62,309</u>	<u>40,058</u>	<u>19,550</u>	<u>6,369</u>
以下人士應佔 全面收入（開支）總額：						
貴公司擁有人		49,982	57,725	40,088	19,683	6,448
非控股權益		4,560	4,584	(18)	(133)	-
		<u>54,542</u>	<u>62,309</u>	<u>40,070</u>	<u>19,550</u>	<u>6,448</u>
每股盈利－基本（港元）	14	<u>0.20</u>	<u>0.23</u>	<u>0.15</u>	<u>0.08</u>	<u>0.02</u>

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

		於6月30日		於12月31日	
	附註	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2010年 千港元
非流動資產					
物業、廠房及設備	15	27,465	23,541	29,503	26,862
無形資產	16	–	–	–	4,936
應收一名關連人士款項	18	–	16,874	16,874	16,874
遞延稅項資產	25	200	88	102	581
		<u>27,665</u>	<u>40,503</u>	<u>46,479</u>	<u>49,253</u>
流動資產					
貿易及其他應收款項	17	23,005	23,909	23,925	29,143
應收關連人士款項	18	35,006	13,057	3,458	2,085
持作買賣投資	19	77	–	–	–
衍生金融工具	26	–	–	–	3,308
可收回稅項		52	–	–	–
已抵押銀行存款	20	–	1,037	1,037	1,037
銀行結餘及現金	20	19,751	10,787	21,922	20,082
		<u>77,891</u>	<u>48,790</u>	<u>50,342</u>	<u>55,655</u>
流動負債					
其他應付款項	21	13,362	14,172	13,438	16,843
遞延收入	21	8,108	10,134	5,404	13,101
應付稅項		13,799	16,699	10,457	3,095
應付關連人士款項	22	3,176	1,351	5,024	18,983
融資租賃承擔	23	1,262	705	1,000	583
銀行透支	20	–	411	–	–
銀行借款	24	–	–	–	210
		<u>39,707</u>	<u>43,472</u>	<u>35,323</u>	<u>52,815</u>
流動資產淨值		<u>38,184</u>	<u>5,318</u>	<u>15,019</u>	<u>2,840</u>
總資產減流動負債		<u>65,849</u>	<u>45,821</u>	<u>61,498</u>	<u>52,093</u>
非流動負債					
融資租賃承擔	23	1,836	1,005	1,114	621
遞延稅項負債	25	378	397	258	1,021
長期服務金撥備	27	684	1,066	1,703	1,685
		<u>2,898</u>	<u>2,468</u>	<u>3,075</u>	<u>3,327</u>
資產淨值		<u>62,951</u>	<u>43,353</u>	<u>58,423</u>	<u>48,766</u>
資本及儲備					
實收資本	28	79	79	109	109
儲備		59,044	41,459	58,314	46,862
貴公司擁有人應佔權益		<u>59,123</u>	<u>41,538</u>	<u>58,423</u>	<u>46,971</u>
非控股權益		3,828	1,815	–	1,795
權益總額		<u>62,951</u>	<u>43,353</u>	<u>58,423</u>	<u>48,766</u>

合併權益變動表

	貴公司擁有人應佔							非控股 權益	總計
	實收 股本	合併 儲備	資本 儲備	換算 儲備	累計 溢利	總計	總計		
	千港元	千港元 (附註i)	千港元 (附註ii)	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
於2007年7月1日	79	—	—	—	37,237	37,316	2,588	39,904	
年度溢利及全面收入總額	—	—	—	—	49,982	49,982	4,560	54,542	
非控股股東的注資	—	—	—	—	—	—	5	5	
已付股息	—	—	—	—	(28,175)	(28,175)	(3,325)	(31,500)	
於2008年6月30日及 2008年7月1日	79	—	—	—	59,044	59,123	3,828	62,951	
年度溢利及全面收入總額	—	—	—	—	57,725	57,725	4,584	62,309	
收購附屬公司的額外權益	—	—	—	—	(3)	(3)	—	(3)	
出售附屬公司 (附註29)	—	—	262	—	—	262	—	262	
豁免應付股東款項	—	—	184	—	—	184	—	184	
已付股息	—	—	—	—	(75,753)	(75,753)	(6,597)	(82,350)	
於2009年6月30日及 2009年7月1日	79	—	446	—	41,013	41,538	1,815	43,353	
年度溢利 (虧損)	—	—	—	—	40,076	40,076	(18)	40,058	
換算中國業務時產生 的匯兌差額	—	—	—	12	—	12	—	12	
年度全面收入總額	—	—	—	12	40,076	40,088	(18)	40,070	
收購受共同控制附屬 公司的影響 (附註1(a))	30	(30)	—	—	1,797	1,797	(1,797)	—	
已付 / 已宣派股息	—	—	—	—	(25,000)	(25,000)	—	(25,000)	
於2010年6月30日及 2010年7月1日	109	(30)	446	12	57,886	58,423	—	58,423	

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔					非控股 權益	總計	
	實收 股本 千港元	合併 儲備 千港元 (附註i)	資本 儲備 千港元 (附註ii)	換算 儲備 千港元	累計 溢利 千港元			總計 千港元
於2010年7月1日	109	(30)	446	12	57,886	58,423	—	58,423
期間溢利	—	—	—	—	6,369	6,369	—	6,369
換算中國業務時產生的 匯兌差額	—	—	—	79	—	79	—	79
期間全面收入總額	—	—	—	79	6,369	6,448	—	6,448
收購附屬公司 (附註30)	—	—	—	—	—	—	1,795	1,795
已付／已宣派股息	—	—	—	—	(17,900)	(17,900)	—	(17,900)
於2010年12月31日	<u>109</u>	<u>(30)</u>	<u>446</u>	<u>91</u>	<u>46,355</u>	<u>46,971</u>	<u>1,795</u>	<u>48,766</u>
於2009年7月1日	79	—	446	—	41,013	41,538	1,815	43,353
期間溢利及全面收入總額	—	—	—	—	19,683	19,683	(133)	19,550
於2009年12月31日 (未經審核)	<u>79</u>	<u>—</u>	<u>446</u>	<u>—</u>	<u>60,696</u>	<u>61,221</u>	<u>1,682</u>	<u>62,903</u>

附註：

- (i) 貴集團的合併儲備指Sino Network根據集團重組為換取Express Education全部股本而發行的股份面值差額。
- (ii) 貴集團的資本儲備指附屬公司向股東轉讓權益時產生的注資及豁免應付股東款項。

合併現金流量表

附註	截至6月30日止年度			截至12月31日止六個月	
	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2009年 千港元 (未經審核)	2010年 千港元
經營活動					
除稅前溢利	65,337	74,636	48,535	23,565	7,715
就以下項目作出調整：					
利息收入	(188)	(28)	(2)	(1)	(1)
利息開支	372	253	224	123	101
出售／撤銷物業、廠房及 設備的(收益)虧損	(23)	671	895	(75)	(1,936)
物業、廠房及設備折舊	5,306	7,166	9,443	4,448	4,776
按公平值計入損益的 金融資產的公平值變動	(17)	16	-	-	-
呆賬撥備	-	1,053	159	-	-
長期服務金(撥回撥備) 撥備	(54)	382	637	619	(18)
營運資金變動前的經營現金流量	70,733	84,149	59,891	28,679	10,637
貿易及其他應收款項增加	(7,716)	(2,042)	(163)	(7,954)	(4,065)
其他應付款項增加(減少)	5,835	991	(734)	11,616	3,235
持作買賣投資(減少)增加	(60)	61	-	-	-
遞延收入增加(減少)	1,087	2,026	(4,730)	14,624	7,453
營運產生的現金	69,879	85,185	54,264	46,965	17,260
已付香港利得稅	(2,328)	(9,244)	(14,872)	(14,872)	(9,329)
經營活動所得的現金淨額	67,551	75,941	39,392	32,093	7,931
投資活動					
出售物業、廠房及 設備所得款項	402	541	508	323	3,132
已收利息	188	28	2	1	1
購買物業、廠房及設備 (墊款予)償款自關連人士淨額	(9,950)	(11,054)	(15,168)	(7,016)	(2,807)
墊款予一名關連人士	-	(16,874)	-	-	-
已抵押銀行存款增加	-	(1,037)	-	-	-
出售附屬公司	29	(344)	-	-	-
收購附屬公司	30	-	-	-	63
投資活動(所用)所得的 現金淨額	(15,602)	(6,820)	(5,059)	(3,697)	1,840

附錄一

會計師報告

	截至6月30日止年度			截至12月31日止六個月	
	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2009年 千港元 (未經審核)	2010年 千港元
融資活動					
墊款自(還款予)					
關連人士淨額	177	5,498	(327)	(1,351)	(850)
非控股股東注資	5	-	-	-	-
已付股息	(31,500)	(82,350)	(21,000)	-	(9,750)
償還融資租賃承擔	(2,771)	(1,388)	(1,236)	(407)	(910)
償還銀行借款	(1,917)	-	-	-	-
已付利息	(372)	(253)	(224)	(123)	(101)
收購附屬公司的額外權益	-	(3)	-	-	-
融資活動所用的現金淨額	<u>(36,378)</u>	<u>(78,496)</u>	<u>(22,787)</u>	<u>(1,881)</u>	<u>(11,611)</u>
現金及現金等價物增加(減少)	15,571	(9,375)	11,546	26,515	(1,840)
年/期初的現金及現金等價物	<u>4,180</u>	<u>19,751</u>	<u>10,376</u>	<u>10,376</u>	<u>21,922</u>
年/期終的現金及現金等價物	<u><u>19,751</u></u>	<u><u>10,376</u></u>	<u><u>21,922</u></u>	<u><u>36,891</u></u>	<u><u>20,082</u></u>
現金及現金等價物結餘分析					
銀行結餘及現金	19,751	10,787	21,922	37,476	20,082
銀行透支	<u>-</u>	<u>(411)</u>	<u>-</u>	<u>(585)</u>	<u>-</u>
	<u><u>19,751</u></u>	<u><u>10,376</u></u>	<u><u>21,922</u></u>	<u><u>36,891</u></u>	<u><u>20,082</u></u>

財務資料附註

1. 集團重組及財務資料的呈列基準

- (a) Sino Network為以下全資附屬公司的控股公司，包括慶安、Business Idol、京力、現代新幹線、現代北雅、現代教育（香港）、天下、智僑及京力北雅，並持有Express Education的65%股權。吳錦倫先生、姚女士、吳樂憫先生、李偉樂先生（「李先生」）、吳錦榮先生、Lau Yue Lan女士及Ng Choi Fong女士分別持有Sino Network的58.02%、2.08%、22.28%、11.37%、4.25%、1.00%及1.00%股權。於2010年5月7日，Sino Network透過分別向吳錦倫先生及李先生發行及配發2,588股每股面值1美元的股份及1,395股每股面值1美元的股份（「股份轉讓」），向吳錦倫先生收購Express Education的65%股權及向李先生收購Express Education的35%股權。於股份轉讓前後，Sino Network及Express Education受吳錦倫先生共同控制，而該控制並非暫時性。
- (b) 根據日期為2011年6月7日的股份掉期協議，貴公司透過向Sino Network當時的現有股東調換283,999,999股每股面值0.1港元的股份，收購Sino Network的全部股權。此後，貴公司自2011年6月7日起成為貴集團的控股公司。貴公司的直接母公司為Speedy Harvest Investments Limited（「Speedy Harvest」）（於英屬處女群島註冊成立）及其最終控股股東為吳錦倫先生。

貴集團因持續受吳錦倫先生控制的集團重組而被視為持續經營實體。因此，已編製有關期間的合併全面收入、現金流量及權益變動等報表，猶如完成集團重組後的集團架構於有關期間（除收購利東投資、學士教室及現代英語外）或自貴集團旗下現有實體各自註冊成立／成立日期以來（以較短者為準）一直存在。已編製於2008年6月30日、2009年6月30日、2010年6月30日及2010年12月31日的合併財務狀況表，以呈列於該等日期已存在的貴集團旗下現有實體的資產及負債。

財務資料以貴公司的功能貨幣港元（「港元」）列值。

貴集團的業務為提供私人補習及教育服務。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

香港會計師公會頒布多項新訂及經修訂香港會計準則（「香港會計準則」）及香港財務報告準則、修訂本及詮釋（「詮釋」）（以下統稱為「新訂及經修訂香港財務報告準則」），於2010年7月1日開始的貴集團會計期間生效。為編製及呈列有關期間的財務資料，於有關期間，貴集團已貫徹地採納所有該等新訂及經修訂香港財務報告準則。

貴集團並未提早採納下列已頒布但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則（修訂本）	2010年頒布的香港財務報告準則的改進 ¹
香港會計準則第12號（修訂本）	遞延稅項：相關資產的收回 ²
香港會計準則第24號（經修訂）	關連人士披露 ¹
香港財務報告準則第7號（修訂本）	披露－轉讓金融資產 ⁴
香港財務報告準則第9號	金融工具 ³
香港（國際財務報告準則詮釋委員會）詮釋第14號（修訂本）	預付最低資金要求 ¹

- 1 於2011年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 2 於2012年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 3 於2013年2月1日或之後開始的年度期間生效。
- 4 於2011年7月1日或之後開始的年度期間生效。

管理層預期應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則對 貴集團的財務資料並無重大影響。

3. 重大會計政策

財務資料乃按歷史成本基準及根據下列符合香港財務報告準則的會計政策編製，惟以公平值計量的若干金融資產除外。

綜合基準

財務資料包括 貴公司控制的集團實體的財務報表。倘公司有權控制實體的財務及營運政策以從其業務取得利益，則視作已取得該實體的控制權。

於有關期間已收購（涉及受共同控制實體的業務合併除外）或出售的附屬公司由收購生效日期起或計至出售生效日期（如適用）的業績已於合併全面收益表列賬。

附屬公司的財務報表於有需要時作出調整，以使其會計政策與 貴集團其他成員公司所採納者一致。

集團內公司間所有交易、結餘及收支均於合併賬目時悉數抵銷。

於附屬公司的非控股權益與 貴集團的權益分開呈列。

全面收入總額分配至非控股權益

即使附屬公司的全面收支總額導致非控股權益產生虧絀結餘，其仍歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。

貴集團於現有附屬公司的擁有權變動

貴集團於附屬公司的擁有權發生變動（並不導致 貴集團喪失附屬公司的控制權）列賬為股本交易。 貴集團的權益與非控股權益的賬面值須作調整以反映彼等於附屬公司的相關權益的變動。非控股權益調整金額與已付或已收代價公平值的任何差額應直接確認為股本，並歸屬 貴公司擁有人。

當 貴集團失去一家附屬公司的控制權及並無保留該前附屬公司的任何權益時，出售損益乃按(i)已收代價的公平值總額與(ii)附屬公司於出售日期的資產及負債賬面值的差額計算。

業務合併（涉及受共同控制實體的業務合併除外）

收購業務乃採用收購法入賬。於業務合併中轉讓的代價以公平值計量，乃按 貴集團轉讓資產的收購日期公平值、 貴集團向被收購者的前擁有人產生的負債及 貴集團發行股權以換取被收購者的控制權的總額計算。收購相關成本一般於所產生損益中確認。於收購日期，所收購的可識別資產及所承擔的負債均以收購日期的公平值確認。

商譽確認為所轉撥的代價、與被收購公司的任何非控股權益及收購公司之前持有被收購公司（如有）的股權的公平值的總和超出所收購的可識別資產及承擔的負債於收購日期的淨額的部分。倘（評估過後）所收購的可識別資產及所承擔的負債於收購日期的淨額超出所轉撥的代價、於被收購公司任何非控股權益的金額及收購公司先前持有被收購公司（如有）權益的公平值的總和，超出部分即時於損益中確認為大量採購收益。

屬現時所有者權益且於清盤時賦予其持有人按比例分佔實體淨資產，可初步按公平值或非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額比例計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。其他種類的非控股權益乃按其公平值或其他準則規定的其他計量基準計量。

倘 貴集團於業務合併中轉讓的代價包括或然代價安排產生的資產或負債，或然代價於收購日期按其收購日期公平值計量並視為於業務合併中所轉撥的代價一部份。或然代價的公平值變動（證實為按計量法調整）可回顧調整，而根據大量採購就商譽作出相應調整。計量法調整為於計量期間就於收購日期存在的事實及情況獲得的其他資產產生的調整。採用計量法不超過收購日期起計一年內。

或然代價的公平值變動的隨後入賬並無確認為計量法調整，而取決於或然代價如何劃分。劃分為權益的或然代價並無於隨後報告日期重新計量，而其隨後結算於權益內入賬。劃分為資產或負債的或然代價根據香港會計準則第39號金融工具：確認及計量或香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產（如適用）於隨後報告日期重新計量，而相應的收益或虧損於損益中確認。

涉及共同控制實體的業務合併

財務資料併入共同控制合併產生的合併實體的財務報表項目，猶如已於合併實體首次的控制方的控制下當日經已合併。

合併實體的資產淨值從控制方的角度以現有賬面值合併，且不會確認有關商譽或確認為大量採購收益的金額（倘控制方的權益存續）。

合併全面收益表包括由最早呈列日期或合併實體首次在共同控制當日起各合併實體或業務的業績（以較短期間為準），而不論何日為共同控制合併日期。

無形資產

業務合併收購的無形資產與商譽分開確認及初步按收購日期的公平值（視為彼等的成本）確認。

於初步確認後，具備有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具備有限可使用年期的無形資產按估計可使用年期以直線法計提攤銷。相反地，具備無限可使用年期的無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

收入確認

收入按已收或應收代價的公平值計量，即於日常業務過程中就提供服務扣除折扣及銷售的相關稅項後的應收金額。

來自補習及教育服務的收入乃於提供補習及教育服務時確認。

管理費收入乃於提供管理服務時確認。

諮詢費收入乃於提供諮詢服務時確認。

金融資產的利息收入乃參考未到期本金，按時間比例基準及實際利率計算，實際利率乃於初步確認時按金融資產的預計年期將估計日後現金收入折讓至該資產賬面淨值的比率。

遞延收入

遞延收入指預收學費。遞延收入乃於提供補習服務時確認為收入。

物業、廠房及設備

持作供應服務或行政用途的物業、廠房及設備，乃按成本減其後的累計折舊及累計減值虧損列賬（如有）。

根據融資租賃持有的資產以與自置資產相同的基準，按其估計可使用年期或相關租約的較短年期折舊。

物業、廠房及設備的折舊，乃根據其估計可使用年期，按直線法攤銷其成本。

物業、廠房及設備項目於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時不再確認。於不再確認該資產時所產生的任何收益或虧損（以出售所得款項淨額與該項目的賬面值的差額計算）將計入不再確認期間的損益內。

租賃土地及樓宇

倘租賃包括土地及樓宇部分，貴集團按是否已將各部分所有權的所有重大風險及回報轉移至貴集團為依據，評估每個部分的分類個別為融資或經營租賃。

倘租賃付款未能在土地及樓宇部份之間作出可靠分配，則整個租賃列作融資租賃及列賬為物業、廠房及設備，惟倘兩個部份明確地屬於經營租賃，則整個租賃分類為經營租賃。

借款成本

因收購、興建或生產需要長時間籌備方可供其擬定用途或銷售的合資格資產所產生的直接借貸成本，計入該等資產的成本中，直至該等資產已大致上可供其擬定用途或銷售。在特定借款撥作合資格資產的開支前暫時用作投資所已產生的投資收入，須自可予資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本按其產生期間的損益中確認。

減值

於報告期間結束時，貴集團審閱其資產的賬面值，以釐定有否跡象顯示該等資產蒙受減值虧損。如有任何該等跡象，則會估計資產的可收回金額，以決定減值虧損（如有）的程度。倘若估計資產的可收回金額低於賬面值，則資產的賬面值將調低至其可收回金額。減值虧損乃即時確認為開支。

倘若減值虧損其後撥回，則資產的賬面值會上調至其經修訂估計可收回金額，但所上調的賬面值不得超出倘若資產於以往年度並無確認減值虧損時原已釐定的賬面值。減值虧損逆轉乃即時確認為收入。

金融工具

倘集團實體成為工具合約條文的訂約方，則金融資產及金融負債於財務狀況報表內確認。金融資產及金融負債初步以公平值釐定。收購或發行金融資產及金融負債應佔的直接交易成本（按公平值計入損益的金融資產或金融負債除外）乃於初步確認時在金融資產或金融負債的公平值加入或扣除（視乎情況而定）。收購按公平值計入損益的金融資產及金融負債應佔的交易成本，應即時於損益中確認。

金融資產

貴集團的金融資產主要分類為兩個類別，包括貸款及按公平值計入損益的金融資產。所有以正常方式購買或銷售的金融資產按交易日的基準確認或取消確認。以正常方式購買或銷售指按照市場規定或慣例於一段期限內進行資產交付的金融資產買賣。

實際利率法

實際利率法為計算於相關期間金融資產攤銷成本及分配利息收入的方法。實際利率為將於金融資產預期使用期或較短年期（倘適用）的估計未來現金收入的利率實際折讓至初始確認時的賬面淨值（包括組成實際利率一部分的所有已付或收取費用或積分、交易成本及其他溢價或折讓）。

債務工具的利息收入乃按實際利率基準確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項指未於活躍市場內報價而附帶固定或可議定付款的非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項（包括貿易及其他應收款項、應收關連人士款項、已抵押銀行存款及銀行結餘及現金）使用實際利率法按攤銷成本減任何已確認減值虧損列賬（見下文金融資產減值虧損的會計政策）。

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產共有兩個類別，包括持作買賣的金融資產及衍生工具。

倘金融資產主要為於不久將來出售而購入，則歸類為持作買賣。

按公平值計入損益的金融資產乃按公平值計量，由於重新計量而產生的公平值變動於產生期間內直接於損益內確認。於損益內確認的收益或虧損淨額包括該項金融資產所已產生的任何股息或利息。

金融資產減值

按公平值計入損益以外的金融資產於各報告期間結束時評定是否有減值跡象。當有客觀證據顯示金融資產的預期未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生的一項或多項事件而受到影響時，即對該金融資產確認減值。

減值的客觀證據包括：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；或
- 未能繳付或延遲償還利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

就貸款及應收款項的若干分類而言，例如並未被個別評估為減值的貿易應收款項、資產最後以集合基準被評估減值。應收款項減值的客觀證明包括國家或當地經濟條件的明顯改變而影響應收款項的拖欠。

減值虧損乃當可實質證明資產減值時於損益中確認，並按該資產的賬面值與按原先實際利率折讓的估計未來現金流量的現值間的差額計量。

所有金融資產的減值虧損會直接於金融資產的賬面值中作出扣減，惟貿易及其他應收款項除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內的賬面值變動會於損益中確認。當貿易應收賬款被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。過往已撇銷的款項如其後收回，將撥回損益內。

減值虧損額於往後期間有所減少，而有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前已確認的減值虧損將透過損益予以撥回，惟該資產於減值被撥回當日的賬面值不得超過未確認減值時的已攤銷成本。

金融負債及股本

由集團實行發行的金融負債及股本工具根據所訂立合約安排的內容及金融負債與股本工具的定義予以分類。

股本工具指證明於 貴集團資產經扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。

實際利率法

實際利率法為計算於相關期間金融負債攤銷成本及分配利息開支的方法。實際利率為將於金融負債預期使用期或較短年期（倘適用）的估計未來現金付款的利率實際折讓至初始確認時的賬面淨值（包括組成實際利率一部分的所有已付或收取費用、交易成本及其他溢價或折讓）。

債務工具的利息開支乃按實際利率基準確認。

金融負債

金融負債包括其他應付款項、應付關連人士款項、銀行透支及銀行借款，其後以實際利率法攤銷的成本計量。

股本工具

集團實體發行的股本工具按已收所得款項，扣除直接發行成本記賬。

衍生金融工具

衍生工具於訂立衍生工具合約日期時初始按公平值確認，並其後於各報告期間結束時重新計量為公平值。所產生的收益或虧損即時於損益中確認。

終止確認

當從金融資產收取現金流的權利屆滿，或金融資產被轉讓以及 貴集團已轉讓該項金融資產擁有權的絕大部份風險及報酬時，有關金融資產將被終止確認。於終止確認金融資產時，該項資產的賬面值與已收及應收代價及直接於權益中確認的累計盈虧的總和間的差額，於損益中確認。

當有關合約所訂明的責任已被履行、取消或屆滿時，金融負債將被終止確認。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價間的差額於損益中確認。

稅項

所得稅支出指現時應付稅項及遞延稅項。

現時應付稅項乃按本年度／期間應課稅溢利計算。應課稅溢利與合併全面收益表中所報溢利不同，乃由於前者不包括在其他期間應課稅或可扣稅收入或開支，並且不包括不能課稅及扣稅的收入及開支。 貴集團的本期稅項負債乃按報告期間結束時已實行或大致上已實行的稅率計算。

遞延稅項指就資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用租應稅基間的臨時差額而確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅臨時差額確認。遞延稅項資產於可能出現應課稅溢利以抵銷可扣稅的臨時差額時確認。若於一項交易中，因業務合併以外原因開始確認其他資產及負債而引致的臨時差額既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃按因於附屬公司的投資而引致的應課稅臨時差額而確認，惟若 貴集團可控制臨時差額撥回及臨時差額有可能未必於可見將來撥回的情況除外。與該等投資相關的可扣減暫時差額產生的遞延稅項資產僅於可能將有足夠應課稅溢利以應用暫時差額且預期將可見將來撥回時方始確認。

遞延稅項資產的賬面值乃於各報告期間結束時檢討，並扣減至不再有足夠應課稅溢利抵銷全部或部分將收回的資產為止。

遞延稅項資產及負債按預期清付負債或變現資產期間適用的稅率，按於報告期間結束時已實施或大致實施稅率（及稅法）計量。遞延稅項負債及資產的計量反映於報告期間結束時 貴集團預計收回或清付其資產及負債賬面值的方式而引致的稅務後果。遞延稅項於損益中確認，惟倘其與於其他全面收入或直接於權益確認的項目相關，則遞延稅項亦會分別於其他全面收入或直接於權益中確認。

外幣

編製各獨立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，以其功能貨幣（即該實體經營的主要經濟環境的貨幣）按交易當日的匯率入賬。於各報告期間結束時，以外幣列值的貨幣項目以當日的匯率重新換算。以外幣列值按公平值入賬的非貨幣項目，於釐定其公平值期間以當日匯率重新換算。按歷史成本以外幣入賬的非貨幣項目，不作換算。

結算及換算貨幣項目所產生的匯兌差額計入產生期間的損益。

就呈列財務資料而言，海外經營業務的資產及負債乃按於報告期間結束時的適用匯率換算為貴集團的列賬貨幣（即港元），而其收入及開支乃按該年度的平均匯率進行換算，惟倘期內匯率顯著波動則除外，於該情況下，則採用交易日期的主要匯率。所產生的匯兌差額（如有）乃於其他全面收入中確認並於權益中累計（匯兌儲備）。

租賃

當租賃的條款將絕大部分的擁有權風險及回報轉移予承租人時，有關租賃即分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

貴集團作為承租人

按融資租賃持有的資產按租賃開始時的公平值或（倘為較低者）按最低租賃付款的現值確認為貴集團資產。相應負債於財務狀況表列作融資租賃承擔。租賃付款按比例分配至財務費用及減少租賃承擔，從而使該等負債的應付餘額息率固定。財務費用乃直接計入損益中。

經營租賃付款乃於有關租賃的年期內以直線法確認為開支。仍為訂立經營租賃的獎勵，已取及應收的利益乃於租賃年期內以直線法確認為租金開支的扣減。

退休福利成本

退休福利計劃及政府管理退休福利計劃款項於僱員提供的服務令其合資格供款時列作開支扣除。

長期服務金撥備

按照香港僱傭條例規定的長期服務金撥備於僱員提供的服務令其合資格供款時確認。所確認金額乃按管理層對未來現金流出以履行責任的最佳估計釐定並按已折讓基準計量（倘影響屬重大）。

4. 估計不確定性的主要來源

於應用貴集團會計政策（見附註3所述）的過程中，管理層已作出會對已於財務資料內確認的數額產生重大影響的判斷。涉及日後的主要假設及於各報告期間結束時估計不明朗因素的其他主要來源（均擁有導致未來十二個月內的資產及負債的賬面值出現大幅調整的重大風險）亦於下文討論。

長期服務金撥備

長期服務金撥備乃按照對須履行按照香港僱傭條例有關貴集團於香港僱員的責任所作出未來付款的最佳估計計算。

在作出此判斷時，貴集團主要考慮於報告期間結束時，符合貴集團所需服務年資並合資格獲得香港僱傭條例項下的長期服務金的目前僱員人數、僱員流失率以及薪金增長。此等估計的任何變動將影響予以確認的撥備。

5. 資本風險管理

貴集團管理其資本以確保貴集團實體能持續經營，並透過優化債務及權益盡量提高股東回報。於有關期間的整體策略維持不變。

貴集團的資本架構包括現金及現金等價物及 貴公司擁有人應佔權益（包括實繳資本及累計溢利）。

管理層定期檢討資本架構。作為本審閱的一部分，管理層考慮資本成本與各類別資本有關的風險，並將透過安排借款、派付股息及發行新股份平衡其整體資本架構。

6. 金融工具

金融工具類別

	於6月30日		於12月31日	
	2008年	2009年	2010年	2010年
	千港元	千港元	千港元	千港元
金融資產				
貸款及應收款項（包括現金及 現金等價物）	57,243	42,485	45,412	43,279
持作買賣投資	77	–	–	–
衍生金融工具	–	–	–	3,308
租金按金	11,146	17,496	15,493	15,740
金融負債				
已攤銷成本	7,599	4,506	8,858	22,091
融資租賃承擔	3,098	1,710	2,114	1,204

財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括持作買賣投資、衍生金融工具、貿易及其他應收款項、應收關連人士款項、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、其他應付款項、應付關連人士款項、銀行透支及銀行借款。金融工具的詳情於各附註中披露。有關該等金融工具的風險及如何減輕該等風險的政策載於下文。管理層管理及監察該等風險，以確保適時及有效地實施適當措施。

信貸風險

倘交易對方於報告期間結束時未能履行其責任，則就每類已確認金融資產承受的最大信貸風險，相當於合併財務狀況表呈列的資產賬面值。除下述的金融資產外，管理層認為餘下金融資產的信貸風險有限。

貴集團有應收由Sino Network股東控制或共同控制的關連人士的重大款項。管理層認為應收關連人士款項的信貸風險並不重大，乃因為Sino Network股東有穩健的財務狀況。

由於已抵押銀行存款及銀行結餘存放於信譽良好的銀行，故信貸風險有限。

除存放於幾家高信貸評級銀行的流動資金的集中信貸風險外，貴集團並無任何其他高度集中信貸風險。

利率風險

貴集團因計息金融資產及負債（主要為按現行市場利率計息的已抵押銀行存款、銀行結餘、銀行透支及銀行借款）受利率改變影響而有現金流量利率風險。貴集團目前並無利率對沖政策。然而，管理層將在有需要時考慮對沖重大利率風險。管理層認為貴集團面臨的現金流量利率風險並不重大。因此，並無呈列敏感度分析。貴集團並無面臨重大的公平值利率風險。

流動資金風險

於管理流動資金風險時，貴集團監督及維持現金及現金等價物處於管理層認為充足的水平，以撥付貴集團的營運及減低現金流量波動的影響。

下表載列貴集團的非衍生金融負債餘下合約到期的詳情。列表乃根據貴集團須還款定的最早日期，按非衍生金融負債的未貼現現金流量而編製，包括利息及本金現金流量。

此外，下表詳載貴集團就其衍生金融工具所作的流動性分析。列表乃根據須按毛額結算的衍生金融工具的未貼現毛現金流出而製作。對貴集團衍生金融工具所作的流動性分析是在合約期限的基礎上準備的，因為管理層認為合約期限是掌握衍生工具現金流量時間的基礎。

	加權 平均利率	1年內 千港元	1年以上 但少於5年 千港元	未貼現 現金流量 總額 千港元	賬面值 千港元
於2008年6月30日					
<i>非衍生金融負債</i>					
其他應付款項	不適用	4,423	–	4,423	4,423
應付關連人士款項	不適用	3,176	–	3,176	3,176
融資租賃承擔	9.1%	1,508	2,095	3,603	3,098
		<u>9,107</u>	<u>2,095</u>	<u>11,202</u>	<u>10,697</u>
於2009年6月30日					
<i>非衍生金融負債</i>					
其他應付款項	不適用	2,744	–	2,744	2,744
應付關連人士款項	不適用	1,351	–	1,351	1,351
融資租賃承擔	10.2%	856	1,106	1,962	1,710
銀行透支	13.0%	411	–	411	411
		<u>5,362</u>	<u>1,106</u>	<u>6,468</u>	<u>6,216</u>

附錄一

會計師報告

	加權 平均利率	1年內 千港元	1年以上 但少於5年 千港元	未貼現 現金流量 總額 千港元	賬面值 千港元
於2010年6月30日					
<i>非衍生金融負債</i>					
其他應付款項	不適用	3,834	–	3,834	3,834
應付關連人士款項	不適用	5,024	–	5,024	5,024
融資租賃承擔	7.6%	1,132	1,177	2,309	2,114
		<u>9,990</u>	<u>1,177</u>	<u>11,167</u>	<u>10,972</u>
於2010年12月31日					
<i>非衍生金融負債</i>					
其他應付款項	不適用	2,898	–	2,898	2,898
應付關連人士款項	不適用	15,983	3,000	18,983	18,983
銀行借款	7.3%	210	–	210	210
融資租賃承擔	4.7%	639	652	1,291	1,204
		<u>19,730</u>	<u>3,652</u>	<u>23,382</u>	<u>23,295</u>
<i>衍生工具 –</i>					
<i>按毛額結算</i>					
<i>業務合併產生的或</i>					
<i>然代價 (附註i)</i>	不適用	–	2,000	2,000	–
<i>賣方認沽期權 (定義見</i>					
<i>附註30) (附註ii)</i>	不適用	–	17,160	17,160	–
		<u>–</u>	<u>19,160</u>	<u>19,160</u>	<u>–</u>

附註：

- (i) 上述就業務合併產生的或然代價包括的金額為 貴集團可被要求根據收購協議 (定義見附註30) 支付的最高金額，惟倘該協議所載條件已獲履行 (見附註30)。根據報告期間結束時所預計，管理層認為不大可能有任何金額將支付為或然代價。
- (ii) 賣方認沽期權指利東投資的非控股股東就業務合併所產生而持有的認沽期權，而上述所披露金額為 貴集團可被要求根據收購協議支付的最高金額，惟倘該協議所載條件已獲履行 (見附註30)。根據報告期間結束時所預計，管理層認為不大可能有任何金額將根據賣方認沽期權予以支付。

公平值

金融資產（不包括持作買賣投資及衍生金融工具）及金融負債的公平值乃根據按折現現金流量分析的公認定價模式釐定。

持作買賣投資的公平值乃經參考活躍市場的報價釐定。

衍生金融工具的公平值乃採用二項式期權定價模式計算。

管理層認為按已攤銷成本於財務資料記賬的金融資產及金融負債的賬面值與其於各報告期間結束時的公平值相若。

下表提供初步按公平值確認後計量的金融工具分析，按照公平值觀察所得程度分為第一至三級。

- 第一級公平值計量乃自己識別資產或負債於活躍市場中所報未調整價格得出。
- 第二級公平值計量乃除第一級計入的報價外，自資產或負債可直接（即價格）或間接（即自價格衍生）觀察輸入數據得出。
- 第三級公平值計量乃計入並非根據可觀察市場數據（無法觀察輸入數據）的資產或負債的估值方法得出。

按公平值計入損益的金融資產乃初步按公平值確認後計量及分為第一級。

衍生金融工具乃初步按公平值確認後計量及分為第三級。

由於截至2010年12月31日止六個月並無確認收益或虧損，故並無呈列衍生金融工具的第三級公平值計量的對賬。

於有關期間，第一級及第二級之間並無轉撥。

7. 收入及分部資料

香港財務報告準則第8號「經營分部」規定經營分部按首席經營決策者吳錦倫先生（Sino Network及Express Education的控股股東）為分配資源及評估表現而定期審閱的貴集團業務單位的內部報告的基準識別。於股份轉讓前，首席經營決策者以所提供服務，包括中學補習服務、正規日校課堂、英語培訓及應試課程及技術諮詢、管理及軟件許可服務，定期審閱收入分析。除收入分析外，首席經營決策者不會獲提供經營業績及其他個別財務資料，以評估所提供各服務的表現。因此，貴集團的營運視為單一經營分部。

附錄一

會計師報告

以服務分類的 貴集團收入分析如下：

	截至6月30日止年度			截至12月31日止六個月	
	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2009年 千港元 (未經審核)	2010年 千港元
中學補習服務	288,904	324,651	308,492	157,407	99,538
正規日校課堂	19,455	26,350	33,130	15,146	15,082
英語培訓及應試課程	1,027	9,415	10,712	5,746	7,898
技術諮詢、管理及 軟件許可服務	—	—	879	—	1,203
	<u>309,386</u>	<u>360,416</u>	<u>353,213</u>	<u>178,299</u>	<u>123,721</u>

貴集團來自香港以外業務的資產及負債分別少於 貴集團資產及收入1%。

於有關期間，概無個別客戶佔 貴集團總收入超過10%。

8. 其他收入及開支

	截至6月30日止年度			截至12月31日止六個月	
	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2009年 千港元 (未經審核)	2010年 千港元
利息收入	188	28	2	1	1
出售／撤銷物業、廠房及 設備的收益(虧損)	23	(671)	(895)	75	1,936
可供買賣投資的公平值變動	17	(16)	—	—	—
管理費收入	46	1,415	—	—	180
其他	837	916	972	487	906
	<u>1,111</u>	<u>1,672</u>	<u>79</u>	<u>563</u>	<u>3,023</u>

9. 融資成本

	截至6月30日止年度			截至12月31日止六個月	
	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2009年 千港元 (未經審核)	2010年 千港元
須於五年內悉數償還的銀行 借款及銀行透支的利息	119	2	3	1	1
融資租賃利息	253	251	221	122	100
	<u>372</u>	<u>253</u>	<u>224</u>	<u>123</u>	<u>101</u>

10. 除稅前溢利

	截至6月30日止年度			截至12月31日止六個月	
	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2009年 千港元 (未經審核)	2010年 千港元
除稅前溢利已扣除 下列項目：					
董事薪酬 (附註11)	7,609	8,977	8,223	3,007	2,380
其他員工成本	38,167	43,269	51,058	25,113	23,222
其他員工的退休福利 計劃供款	1,332	1,699	1,954	1,010	880
	47,108	53,945	61,235	29,130	26,482
向董事及一家由董事 全資擁有的關連公司支付 的導師承包費 (附註11)	(2,824)	(4,401)	(2,874)	(1,151)	(802)
	44,284	49,544	58,361	27,979	25,680
核數師薪酬	960	480	642	303	300

導師承包費乃根據中學補習服務及英語培訓及應試課程的若干百分比計算。

經營租賃付款指根據經營租賃向出租人（為獨立第三方）已付或應付的最低租賃付款。

其他經營開支主要包括樓宇管理費、文具及其他業務相關開支。

11. 董事酬金及五位最高薪酬人士

	截至6月30日止年度			截至12月31日止六個月	
	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2009年 千港元 (未經審核)	2010年 千港元
董事袍金	-	-	-	-	-
向董事支付的其他酬金					
— 基本薪金、花紅及津貼	4,737	4,528	5,301	1,832	1,554
— 退休福利計劃供款	48	48	48	24	24
	4,785	4,576	5,349	1,856	1,578
向董事及一家由董事全資 擁有的關連公司支付的 導師承包費	2,824	4,401	2,874	1,151	802
	7,609	8,977	8,223	3,007	2,380

附錄一

會計師報告

貴集團向 貴公司董事支付的酬金詳情如下：

	截至6月30日止年度			截至12月31日止六個月	
	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2009年 千港元 (未經審核)	2010年 千港元 (未經審核)
吳錦倫先生					
－ 基本薪金、花紅及津貼	912	847	1,242	330	330
－ 導師承包費	650	911	–	–	–
－ 退休福利計劃供款	12	12	12	6	6
	<u>1,574</u>	<u>1,770</u>	<u>1,254</u>	<u>336</u>	<u>336</u>
姚女士					
－ 基本薪金、花紅及津貼	1,101	1,194	1,371	480	480
－ 退休福利計劃供款	12	12	12	6	6
	<u>1,113</u>	<u>1,206</u>	<u>1,383</u>	<u>486</u>	<u>486</u>
吳樂憫先生					
－ 基本薪金、花紅及津貼	1,284	1,312	1,092	407	414
－ 導師承包費	454	981	976	532	216
－ 退休福利計劃供款	12	12	12	6	6
	<u>1,750</u>	<u>2,305</u>	<u>2,080</u>	<u>945</u>	<u>636</u>
李先生					
－ 基本薪金、花紅及津貼	1,440	1,175	1,596	615	330
－ 導師承包費	1,720	2,509	1,898	619	586
－ 退休福利計劃供款	12	12	12	6	6
	<u>3,172</u>	<u>3,696</u>	<u>3,506</u>	<u>1,240</u>	<u>922</u>
總計	<u>7,609</u>	<u>8,977</u>	<u>8,223</u>	<u>3,007</u>	<u>2,380</u>

花紅乃經參考於有關期間的經營業績、個人表現及可比較市場統計數據而釐定。

於有關期間，概無向 貴公司其餘董事（陳美寶女士、余致力先生及崔建昌先生）已付或應付酬金。

於有關期間，五位最高薪酬人士（不包括 貴公司董事）的導師承包費如下：

	截至6月30日止年度			截至12月31日止六個月	
	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元
導師承包費	72,146	73,960	62,888	34,287	22,739

(未經審核)

導師承包費乃個別人士於有關期間透過其服務公司收取。彼等的導師承包費介乎下列組別：

	僱員人數				
	截至6月30日止年度			截至12月31日止六個月	
	2008年	2009年	2010年	2009年	2010年
2,500,001港元至3,000,000港元	–	–	–	–	1
4,000,001港元至4,500,000港元	–	–	–	–	2
4,500,001港元至5,000,000港元	–	–	–	1	–
5,000,001港元至5,500,000港元	–	–	–	–	1
5,500,001港元至6,500,000港元	–	–	–	1	–
6,500,001港元至7,000,000港元	–	–	–	1	1
7,000,001港元至7,500,000港元	–	–	1	1	–
9,000,001港元至9,500,000港元	–	–	–	1	–
10,500,001港元至11,000,000港元	1	–	1	–	–
11,000,001港元至11,500,000港元	1	–	–	–	–
11,500,001港元至12,000,000港元	–	2	–	–	–
12,000,001港元至12,500,000港元	–	–	1	–	–
14,000,001港元至14,500,000港元	–	1	1	–	–
15,000,001港元至15,500,000港元	1	–	–	–	–
15,500,001港元至16,000,000港元	1	–	–	–	–
16,000,001港元至16,500,000港元	–	1	–	–	–
18,000,001港元至18,500,000港元	–	–	1	–	–
19,000,001港元至19,500,000港元	1	–	–	–	–
20,000,001港元至20,500,000港元	–	1	–	–	–
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

(未經審核)

於有關期間， 貴集團並無向董事或五位最高薪酬人士支付酬金作為吸引加入或加入 貴集團時的酬金或作為離職補償。於有關期間，概無董事放棄任何酬金。

12. 稅項

	截至6月30日止年度			截至12月31日止六個月	
	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元
				(未經審核)	
稅項包括：					
香港利得稅：					
按年度／期間估計應課稅溢利16.5%計算的					
即期稅項	10,457	12,292	8,672	4,286	1,719
過往年度超額撥備	—	(96)	(42)	—	—
	<u>10,457</u>	<u>12,196</u>	<u>8,630</u>	<u>4,286</u>	<u>1,719</u>
中國企業所得稅：					
本年度／期間25%	—	—	—	—	157
遞延稅項 (附註25)：					
本年度／期間	329	131	(153)	(271)	(530)
稅率變動所致	9	—	—	—	—
	<u>338</u>	<u>131</u>	<u>(153)</u>	<u>(271)</u>	<u>(530)</u>
年度／期間稅項	<u><u>10,795</u></u>	<u><u>12,327</u></u>	<u><u>8,477</u></u>	<u><u>4,015</u></u>	<u><u>1,346</u></u>

於2008年6月26日，香港立法會通過2008年收入條例草案，將香港利得稅稅率減少1%至16.5%，自2008/2009年課稅年度起生效。該減幅的影響已於計量截至2008年6月30日止年度的遞延稅項中反映。

中國企業所得稅撥備根據中國的估計應課稅收入按各年度／期間適用稅率計算。於截至2010年6月30日止年度及截至2009年及2010年12月31日止六個月，於中國成立的附屬公司須按25%繳納企業所得稅。

有關期間的稅項支出與除稅前溢利的對賬如下：

	截至6月30日止年度			截至12月31日止六個月	
	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2009年 千港元 (未經審核)	2010年 千港元
除稅前溢利	<u>65,337</u>	<u>74,636</u>	<u>48,535</u>	<u>23,565</u>	<u>7,715</u>
按香港利得稅稅率16.5% 計算的稅項	10,781	12,315	8,008	3,888	1,273
毋須課稅收入的稅務影響	(31)	(4)	–	–	–
不可扣稅支出的稅務影響	28	33	555	80	13
過往年度超額撥備	–	(96)	(42)	–	–
稅率變動	9	–	–	–	–
於中國經營的附屬公司稅率 不同的影響	–	–	21	(19)	22
動用前尚未確認的稅務虧損	(30)	–	–	–	–
其他	<u>38</u>	<u>79</u>	<u>(65)</u>	<u>66</u>	<u>38</u>
年度／期間稅項	<u>10,795</u>	<u>12,327</u>	<u>8,477</u>	<u>4,015</u>	<u>1,346</u>

13. 股息

貴公司自其註冊成立日期以來並無宣派或支付股息。然而，於有關期間，Sino Network及Express Education向其股東作出以下分派。

	截至6月30日止年度			截至12月31日止六個月	
	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2009年 千港元 (未經審核)	2010年 千港元
於有關期間透過以下公司 向股東宣派及支付／ 應付股息：					
– Sino Network	22,000	63,500	25,000	–	17,900
– Express Education	<u>9,500</u>	<u>18,850</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
	<u>31,500</u>	<u>82,350</u>	<u>25,000</u>	<u>–</u>	<u>17,900</u>
以下人士應佔股息：					
– 貴公司擁有人	28,175	75,753	25,000	–	17,900
– 非控股權益	<u>3,325</u>	<u>6,597</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
	<u>31,500</u>	<u>82,350</u>	<u>25,000</u>	<u>–</u>	<u>17,900</u>

就本報告而言，由於股息率及可獲派上述股息的股份數目並無意義，故並無呈列有關資料。

14. 每股盈利

有關期間的每股基本盈利根據有關期間 貴公司擁有人應佔合併溢利及假設 貴公司於截至2008年6月30日、2009年6月30日、2010年6月30日止年度及截至2009年12月31日及2010年12月31日止六個月 貴公司已發行股份255,667,024股股份、255,667,024股股份、259,858,752股股份、255,667,024股股份及284,000,000股股份計算，已計及附註1所列根據集團重組進行的股份轉讓及股份掉期。

由於有關期間並無尚未發行的潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

15. 物業、廠房及設備

	土地及樓宇 千港元	裝修 千港元	傢俬及裝置 千港元	辦公室設備 千港元	電腦設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
成本							
於2007年7月1日	6,800	10,584	3,382	8,158	683	7,448	37,055
添置	-	5,919	1,112	1,813	866	2,988	12,698
出售	-	-	-	(247)	-	(511)	(758)
於2008年6月30日及2008年7月1日	6,800	16,503	4,494	9,724	1,549	9,925	48,995
添置	-	6,320	1,146	2,510	1,078	-	11,054
出售／撤銷	-	(1,074)	(99)	(478)	(12)	(949)	(2,612)
出售附屬公司(見附註29)	(6,800)	(20)	(30)	(6)	(58)	-	(6,914)
於2009年6月30日及2009年7月1日	-	21,729	5,511	11,750	2,557	8,976	50,523
添置	-	11,087	1,763	1,743	475	1,740	16,808
出售／撤銷	-	(3,155)	(334)	(903)	-	(2,887)	(7,279)
於2010年6月30日及2010年7月1日	-	29,661	6,940	12,590	3,032	7,829	60,052
添置	-	1,046	810	798	153	-	2,807
收購附屬公司(見附註30)	-	341	129	54	-	-	524
出售	-	-	-	(226)	-	(5,021)	(5,247)
於2010年12月31日	-	31,048	7,879	13,216	3,185	2,808	58,136
折舊							
於2007年7月1日	34	6,198	2,010	4,493	335	3,533	16,603
年度撥備	136	1,936	512	1,143	227	1,352	5,306
出售時抵銷	-	-	-	(119)	-	(260)	(379)
於2008年6月30日及2008年7月1日	170	8,134	2,522	5,517	562	4,625	21,530
年度撥備	136	2,910	701	1,522	387	1,510	7,166
出售／撤銷時抵銷	-	(261)	(25)	(284)	(3)	(827)	(1,400)
出售附屬公司時抵銷(見附註29)	(306)	(2)	(2)	(1)	(3)	-	(314)
於2009年6月30日及2009年7月1日	-	10,781	3,196	6,754	943	5,308	26,982
年度撥備	-	4,458	922	1,857	523	1,683	9,443
出售／撤銷時抵銷	-	(2,492)	(234)	(647)	-	(2,503)	(5,876)

附錄一

會計師報告

	土地及樓宇 千港元	裝修 千港元	傢俬及裝置 千港元	辦公室設備 千港元	電腦設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
於2010年6月30日及2010年7月1日	-	12,747	3,884	7,964	1,466	4,488	30,549
期間撥備	-	2,535	564	906	275	496	4,776
出售時抵銷	-	-	-	(196)	-	(3,855)	(4,051)
於2010年12月31日	-	15,282	4,448	8,674	1,741	1,129	31,274
賬面值							
於2008年6月30日	6,630	8,369	1,972	4,207	987	5,300	27,465
於2009年6月30日	-	10,948	2,315	4,996	1,614	3,668	23,541
於2010年6月30日	-	16,914	3,056	4,626	1,566	3,341	29,503
於2010年12月31日	-	15,766	3,431	4,542	1,444	1,679	26,862

於2008年6月30日，貴集團的土地及樓宇以中期租約持有及位於香港。土地及樓宇已抵押予銀行，作為貴集團獲得的銀行融資的擔保。

汽車的賬面值包括分別於2008年6月30日、2009年6月30日、2010年6月30日及2010年12月31日融資租賃下資產為數5,065,000港元、2,251,000港元、2,684,000港元及1,563,000港元。

物業、廠房及設備的成本值以直線法折舊，按其估計可用年期予以撇銷，每年的折舊率如下：

土地及樓宇	2%
裝修	20%
傢俬及裝置	20%
辦公室設備	20%
電腦設備	20%
汽車	20%

16. 無形資產

	商標 千港元	特許權 千港元	總計 千港元
成本			
於2007年7月1日、2008年6月30日、 2008年7月1日、2009年6月30日、 2009年7月1日、2010年6月30日及 2010年7月1日	-	-	-
收購附屬公司（見附註30）	2,957	1,979	4,936
於2010年12月31日	2,957	1,979	4,936

上述所有無形資產已由貴集團透過於截至2010年12月31日止六個月收購附屬公司作出購買。

貴集團的商標保護「BACHELOR EDUCATION CENTER LIMITED」標誌的設計及規格，並被評定為具有無限可使用年期。於收購日期（即2010年12月31日），此標誌的公平值乃由專業估值公司威格斯資產評估顧問有限公司（「威格斯」）採用權利金節省法的收入法作出評估。威格斯的地址為香港九龍觀塘道398號嘉域大廈10樓。

特許權指根據小學功課輔導服務業務的合約特許協議使用「BACHELOR EDUCATION CENTER LIMITED」名義的權利。特許權的攤銷期為10年。

17. 貿易及其他應收款項

	於6月30日		於12月31日	
	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2010年 千港元
貿易應收賬款	—	—	879	612
租金按金	11,146	17,496	15,493	15,740
其他按金	3,949	1,715	1,820	1,122
預付款項	5,424	3,968	4,491	9,080
其他應收款項	2,486	1,783	2,454	3,801
減：呆賬撥備	—	(1,053)	(1,212)	(1,212)
	<u>23,005</u>	<u>23,909</u>	<u>23,925</u>	<u>29,143</u>

貿易應收賬款的性質為向一家關連公司提供技術諮詢、管理及軟件許可服務，該公司由黃慧女士（吳錦榮先生的配偶及吳錦倫先生的姨子）控制，而信貸期為3個月。由於該餘額每半年於期末收取，故尚未到期。由於通常預收學費，因此並無獲信貸期。

呆賬撥備的變動如下：

	於6月30日		於12月31日	
	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2010年 千港元
於年／期初	—	—	1,053	1,212
呆賬撥備	—	1,053	159	—
於年／期終	<u>—</u>	<u>1,053</u>	<u>1,212</u>	<u>1,212</u>

於2009年6月30日、2010年6月30日及2010年12月31日，呆賬撥備指處於清盤階段或嚴重財務困難的個別已減值其他應收款項。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

18. 應收關連人士款項

應收關連人士款項的詳情披露如下：

附註	於6月30日		於12月31日	
	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2010年 千港元
A168 Limited	1,744	—	—	—
現代教育科技有限公司	15	628	—	—
現代(中國)	—	246	2,035	—
紀福有限公司	1	—	—	—
現代英語有限公司	32	33	—	—
現代大地海外升學有限公司	—	—	3	—
焯裕有限公司	882	—	—	—
會考工作室有限公司	1,362	1,394	—	—
永星企業有限公司	8	9	—	—
Golden Paradise Limited	—	146	—	—
首源有限公司	56	58	—	—
In Dell Education Limited	7,411	—	—	—
明穎有限公司	8	—	—	—
型造學院有限公司	604	—	—	—
寶曉有限公司	8	9	—	—
鴻儒投資有限公司	18	19	—	—
宏達行有限公司	12,775	—	—	—
六達	—	934	—	—
恒信管理有限公司	2,492	—	—	—
聯偉投資有限公司	12	—	—	—
好亮有限公司	13	—	—	—
環宇資源管理有限公司	5	5	—	—
北京市朝陽區雅思培訓學校 (「北京雅思學校」)	—	3,375	—	—
北京京力思雅教育諮詢有限公司 (「北京思雅」)	—	—	603	1,191
Wong Chung Han, Johnny先生	3	—	—	—
黃慧女士	(i) —	16,874	16,874	16,874
吳錦榮先生	22	22	22	22
吳錦倫先生	4,488	4,245	45	45
李先生	2,461	9	9	9
姚女士	586	1,925	2	2
劉洪波先生	—	—	739	739
潘慧思女士	—	—	—	19
莫詩韻女士	—	—	—	22
吳海天先生	—	—	—	18
吳炳倫先生	—	—	—	18
	<u>35,006</u>	<u>29,931</u>	<u>20,332</u>	<u>18,959</u>
就申報而言分析為：				
流動資產	35,006	13,057	3,458	2,085
非流動資產	—	16,874	16,874	16,874
	<u>35,006</u>	<u>29,931</u>	<u>20,332</u>	<u>18,959</u>

於有關期間尚未償還的最高金額如下：

	附註	於6月30日		於12月31日	
		2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2010年 千港元
A168 Limited		1,744	1,757	–	–
現代教育科技有限公司		15	628	878	–
現代(中國)		–	246	2,035	2,035
紀福有限公司		3,333	1	–	–
現代英語有限公司		32	33	33	–
現代大地海外升學有限公司		–	–	3	3
焯裕有限公司		882	1,662	–	–
會考工作室有限公司		1,362	1,394	1,494	–
永星企業有限公司		8	9	11	–
Golden Paradise Limited		–	146	146	–
首源有限公司		56	58	59	–
In Dell Education Limited		7,843	7,411	–	–
明穎有限公司		8	11	–	–
型造學院有限公司		604	819	–	–
寶曉有限公司		155	9	9	–
鴻儒投資有限公司		18	19	19	–
宏達行有限公司		12,775	12,922	–	–
六達		–	1,526	2,643	–
恒信管理有限公司		6,063	2,803	–	–
聯偉投資有限公司		12	13	–	–
好亮有限公司		13	15	–	–
環宇資源管理有限公司		5	6	8	–
北京雅思學校		–	3,375	3,547	–
北京思雅		–	–	603	1,191
Wong Chung Han, Johnny先生		3	3	–	–
黃慧女士	(i)	–	16,874	16,874	16,874
吳錦榮先生		22	22	22	22
吳錦倫先生		13,878	8,245	6,224	45
李先生		2,511	2,461	20	9
姚女士		9,108	1,925	6,478	2
劉洪波先生		–	–	739	739
潘慧思女士		–	–	–	19
莫詩韻女士		–	–	–	22
吳海天先生		–	–	–	18
吳炳倫先生		–	–	–	18

附註：

- (i) 向黃慧女士(吳錦榮先生的配偶及吳錦倫先生的姨子)作出的墊款為無抵押、免息及無固定還款期。貴集團並不預期該款項自報告期間結束起十二個月內得以償還及因此被分類為非流動。

黃慧女士持有北京思雅的65%股權，該公司持有北京雅思學校的100%創辦權益，北京雅思學校於中國以「北雅」品牌提供美國、英國及國際英語水平考試的標準應試課程。於2011年6月，貴集團與黃慧女士訂立選擇權協議，據此，黃慧女士不可撤回地授予貴集團獨家選擇權，以在中國法律允許下購買北京思雅的65%股權。選擇權的行使價須於行使日期由獨立估值師釐定。

於2011年6月，在 貴集團重組完成前，Sino Network宣派股息約18,242,000港元，包括(i)以實物股息的方式向其股東，倍智有限公司（「倍智」）除外，分派 貴集團向黃慧女士提供約16,874,000港元的墊款及(ii)以內部資源（包括但不限於直至付款日期的累計溢利）向倍智支付現金約1,368,000港元。

(ii) 該款項（除上文附註(i)所載的金額外）為無抵押、免息及須於要求時償還。於2010年12月31日尚未償還的金額將償還。各關連人士的主要業務及與 貴集團的關係於附註34(a)披露。

19. 持作買賣投資

	於6月30日		於12月31日	
	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2010年 千港元
於香港上市的股本證券	77	-	-	-

上市證券的公平值乃經參考〔●〕所報的市場買入價釐定。

20. 銀行結餘及現金、已抵押銀行存款及銀行透支

銀行結餘及已抵押銀行存款

於2008年6月30日、2009年6月30日、2010年6月30日及2010年12月31日，銀行結餘分別按介乎0.02%至1.31%、0.001%至0.05%、0.001%至0.36%及0.001%至0.36%的市場利率計息。

已抵押銀行存款指抵押予銀行以取得銀行透支的存款及授予 貴集團的短期銀行融資，因此被分類為流動資產。

銀行透支

於2009年6月30日的銀行透支按每年介乎12%至13%的市場利率計息。

21. 其他應付款項／遞延收入

	於6月30日		於12月31日	
	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2010年 千港元
其他應付款項	4,423	2,744	3,834	2,898
其他應計費用	2,066	3,188	2,464	2,498
應計導師承包費、薪金及花紅	6,873	8,240	7,140	11,447
	13,362	14,172	13,438	16,843

其他應付款項及其他應計費用包括為宣傳英語培訓及應試課程的市場推廣開支、印刷開支及一般業務開支的應付款項，以及核數費用、銷售佣金的應計費用及業務發展費用。

遞延收入指預收學費。

22. 應付關連人士款項

	附註	於6月30日		於12月31日	
		2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2010年 千港元
詠麟有限公司	(iii)	875	-	-	-
悅祥有限公司	(iii)	21	20	-	-
In Dell Education Limited	(iii)	-	152	-	-
六達（見附註30）	(iii)	-	-	-	3,000
會考工作室有限公司	(iii)	-	-	-	13
應付利東投資的非控股股東的代價 （見附註30及34(a)）	(i)	-	-	-	3,000
吳錦榮先生	(ii)(iii)	-	-	816	2,479
吳錦倫先生	(ii)(iii)	1,100	1,100	3,263	7,290
李先生	(ii)(iii)	1,007	69	720	2,187
姚女士	(ii)(iii)	173	10	64	447
劉洪波先生	(iii)	-	-	161	161
潘慧思女士	(iii)	-	-	-	26
莫詩韻女士	(iii)	-	-	-	208
吳海天先生	(iii)	-	-	-	97
吳炳倫先生	(iii)	-	-	-	75
		<u>3,176</u>	<u>1,351</u>	<u>5,024</u>	<u>18,983</u>

附註：

- (i) 應付代價為無抵押、免息及須於學士教室董事會批准其截至2011年8月31日止財政年度財務報表14天內償還。於2010年12月31日尚未償還的結餘將不會償還。
- (ii) 於2010年6月30日及2010年12月31日，應付董事及非控股股東款項包括4,000,000港元及12,150,000港元，乃主要指Sino Network於截至2010年6月30日止年度及截至2010年12月31日止六個月宣派但仍未於分別2010年6月30日及2010年12月31日支付的股息。
- (iii) 該款項為無抵押、免息及須於要求時償還。於2010年12月31日尚未償還的結餘（不包括應付代價）將償還。各關連人士的主要業務及與貴集團的關係於附註34(a)披露。

23. 融資租賃承擔

融資租賃項下持有的汽車於有關期間的租賃期介乎2至5年。於2008年6月30日、2009年6月30日、2010年6月30日及2010年12月31日，所有融資租賃承擔項下的利率乃分別按介乎4.73%至14.22%、4.73%至14.22%、4.75%至14.25%及4.74%至4.75%的年利率於各合約日期釐定。

附錄一

會計師報告

於有關期間的最低租賃付款如下：

	於6月30日		於12月31日	
	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2010年 千港元
根據融資租賃的應付款項				
一年內	1,508	856	1,132	639
一年以上但少於五年	2,095	1,106	1,177	652
	3,603	1,962	2,309	1,291
減：未來融資支出	(505)	(252)	(195)	(87)
租賃承擔的現值	<u>3,098</u>	<u>1,710</u>	<u>2,114</u>	<u>1,204</u>

於有關期間的最低租賃付款的現值如下：

	於6月30日		於12月31日	
	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2010年 千港元
根據融資租賃的應付款項				
一年內	1,262	705	1,000	583
一年以上但少於五年	1,836	1,005	1,114	621
	3,098	1,710	2,114	1,204
減：12個月內清償的款項	(1,262)	(705)	(1,000)	(583)
12個月後清償的款項	<u>1,836</u>	<u>1,005</u>	<u>1,114</u>	<u>621</u>

於截至2010年12月31日止六個月，628,000港元已於其原定還款日期前預先償還。

24. 銀行借款

於2010年12月31日的銀行借款按市場年利率7.25%計息及由利東投資的非控股股東提供的個人擔保作擔保，並須於一年內償還。個人擔保將不會解除。

25. 遞延稅項

以下為於有關期間確認的遞延稅項資產（負債）及其變動：

	無形資產估值 千港元	物業、廠房及 設備的折舊 千港元	總計 千港元
於2007年7月1日	–	160	160
年內於損益中扣除	–	(329)	(329)
稅率變動	–	(9)	(9)
於2008年6月30日及2008年7月1日	–	(178)	(178)
年內於損益中扣除	–	(131)	(131)
於2009年6月30日及2009年7月1日	–	(309)	(309)
年內計入損益	–	153	153
於2010年6月30日及2010年7月1日	–	(156)	(156)
收購附屬公司（見附註30）	(814)	–	(814)
期內計入損益	–	530	530
於2010年12月31日	<u>(814)</u>	<u>374</u>	<u>(440)</u>

就呈列於合併財務狀況表而言，若干遞延稅項資產及負債已抵銷。以下為就財務申報而言的遞延稅項分析：

	於6月30日		於12月31日	
	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2010年 千港元
遞延稅項資產	200	88	102	581
遞延稅項負債	<u>(378)</u>	<u>(397)</u>	<u>(258)</u>	<u>(1,021)</u>
	<u>(178)</u>	<u>(309)</u>	<u>(156)</u>	<u>(440)</u>

26. 衍生金融工具

		於6月30日		於12月31日	
	附註	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2010年 千港元
認購期權	(i)	–	–	–	1,711
認沽期權	(ii)	–	–	–	1,597
		<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>3,308</u>

附註：

- (i) 授予 貴集團的認購期權為期五年及將於2015年12月31日到期，以向非控股股東購買利東投資已發行股本的餘下40%。認購期權的行使價乃釐定為當認購期權獲行使時各財政年度就收購協議（定義見附註30）所載倍數（「倍數」）經調整學士教室的經審核除稅後純利（「除稅後純利」）的40%。
- (ii) 授予 貴集團的認沽期權為期五年及將於2015年12月31日到期，倘學士教室截至2015年8月31日止五個財政年度的除稅後純利少於收購協議所載擔保除稅後純利的60%，則向非控股股東售回利東投資已發行股本的60%。行使價為根據收購協議收購利東投資已發行股本的60%的總代價，加學士教室於認沽期權獲行使日期的資產淨值60%。

認購期權及認沽期權的公平值乃由威格斯採用二項式期權定價模式估計。估值的主要輸入數據為：
(i)無風險利率1.76%；(ii)波幅40%；及(iii)股息率0%。

27. 長期服務金撥備

	千港元
於2007年7月1日	738
年內計入損益	(54)
於2008年6月30日及2008年7月1日	684
年內於損益中扣除	382
於2009年6月30日及2009年7月1日	1,066
年內於損益中扣除	637
於2010年6月30日及2009年7月1日	1,703
期內計入損益	(18)
於2010年12月31日	<u>1,685</u>

長期服務金撥備乃根據未來付款的最佳估計，乃要求根據香港僱傭條例就 貴集團在香港的僱員承擔責任。

28. 實收資本

貴公司於2011年1月26日在開曼群島註冊成立及登記為獲豁免公司，法定股本150,000,000港元分為1,500,000,000股每股面值0.1港元的股份。於2011年1月26日，Mapcal Limited認購一股每股面值0.1港元的認購人股份，並於其後在2011年2月1日向Speedy Harvest轉讓。

貴集團於2007年7月1日、2008年6月30日及2009年6月30日的實收資本指Sino Network及Express Education的合併股本。

貴集團於2010年6月30日及2010年12月31日的實收資本指Sino Network的股本。

29. 出售附屬公司

於2008年10月20日、2009年6月1日及2009年6月19日，貴集團向姚女士轉讓其於六達的80%股權、向吳錦倫先生轉讓其於幸運公司的100%股權及向姚女士轉讓其於現代（中國）的100%股權，現金代價分別為8,000港元、1美元（相當於8港元）及10,000港元。

	截至2009年 6月30日止年度 千港元
已出售的資產淨值	
物業、廠房及設備	6,600
其他應收款項	85
應收關連人士款項	29
銀行結餘及現金	362
其他應付款項	(181)
應付關連人士款項	(7,139)
	<u>(244)</u>
視為股東注資	262
	<u>18</u>
以下列方式支付：	
現金	<u>18</u>
出售時產生的現金流出淨額：	
現金代價	18
已出售的銀行結餘及現金	(362)
	<u>(344)</u>

30. 收購附屬公司

於2010年12月22日，貴集團與六達、姚女士、利東投資及利東投資的非控股股東，即潘慧思女士、莫詩韻女士、吳海天先生及吳炳倫先生就六達以現金代價6,000,000港元（包括3,000,000港元已於2011年3月償付，而於學士教室董事會批准其截至2010年8月31日止財政年度的財務報表14天內應償還的3,000,000港元）及或然代價\$2,000,000港元（乃經參考學士教室截至2012年8月31日及2013年8月31日止財政年度的財務業績予以調整）收購利東投資及其附屬公司學士教室60%權益訂立買賣協議。於2010年12月31日收購完成後，利東投資由貴集團擁有60%及由非控股股東擁有40%。根據收購協議，不同認購及認沽期權已授予Sino Network及利東投資的非控股股東。該收購事項乃根據收購法列賬。學士教室於香港從事提供小學功課輔導服務。

或然代價的公平值估計並不重大，乃因為管理層認為不大可能於截至2012年8月31日及2013年8月31日止兩個財政年度達致除稅後純利的特定水平。

根據收購協議，貴集團獲授認購期權及認沽期權，以收購利東投資已發行股本的額外40%，以及獲授認沽期權以由／向非控股股東售回利東投資已發行股本的60%。認購期權及認沽期權的公平值估計分別為1,711,000港元及1,597,000港元。認購期權及認沽期權的詳情載於附註26。

此外，貴集團向非控股股東授出認沽期權（「賣方認沽期權」），以於2015年12月31日履行各項條件後向Sino Network出售利東投資已發行股本的40%，包括學士教室截至2015年8月31日止五個財政年度的累計除稅後純利相等於19,300,000港元或以上。認沽期權的行使價乃釐定為就收購協議所載倍數經調整截至2015年8月31日止財政年度的經審核除稅後純利的40%。賣方認沽期權的公平值估計並不重大，乃因為管理層認為不大可能經參考學士教室的最新溢利預測而達致累計除稅後純利的特定水平。

代價

	千港元
應付關連公司六達的代價（見附註22）	3,000
應付代價（見附註22）	3,000
認購期權	(1,711)
認沽期權	(1,597)
	<u>2,692</u>

收購日期已確認資產及負債

	千港元
非流動資產	
物業、廠房及設備	524
無形資產	4,936
流動資產	
貿易及其他應收款項	1,074
應收關連人士款項	78
銀行結餘及現金	63
流動負債	
其他應付款項	(170)
遞延收入	(244)
應付稅項	(91)
應付關連人士款項	(659)
銀行借款	(210)
非流動負債	
遞延稅項負債	(814)
	<u>4,487</u>

收購產生的商譽

	千港元
代價	2,692
加：非控股權益	1,795
減：所收購資產淨值	(4,487)
	<u> </u>
	<u> </u>
	-

非控股權益

於收購日期已確認的非控股權益（於利東投資及其附屬公司學士教室的40%權益）乃按比例參考被收購方可識別資產淨值的公平值計量，及為1,795,000港元。

收購產生的現金流入淨額

	千港元
所得銀行結餘及現金	63
	<u> </u>

31. 主要非現金交易

於截至2008年、2009年及2010年6月30日止三個年度各年以及截至2010年12月31日止六個月，貴集團訂立融資租賃，而資產於訂立融資租賃時的總值分別為2,748,000港元、零、1,640,000港元及零。

32. 經營租賃承擔

於報告期間結束時，根據就有關租賃物業與關連人士（見附註34）訂立的許可安排而向獨立第三方承擔的不可撤銷經營租賃，貴集團未來最低租金到期如下：

	於6月30日		於12月31日	
	2008年	2009年	2010年	2010年
	千港元	千港元	千港元	千港元
一年內	26,681	49,934	42,323	42,932
第二年至第五年	17,897	66,392	31,902	55,878
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	44,578	116,326	74,225	98,810
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

於有關期間，租賃經磋商釐定為一至四年，而原定的租金不變。

33. 資本承擔

	於6月30日		於12月31日	
	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2010年 千港元
就收購物業、廠房及設備已訂約 但未於財務資料中撥備的資本開支	1,266	1,218	914	255

34. 關連人士交易

- (a) 倘一名人士有能力直接或間接控制其他人士或在其他人士作出財務及經營決策時對其施加重大影響，則該人士被認為是該名其他人士的關聯人士。管理層認為，以下公司為於有關期間與 貴集團進行交易或有結餘的關聯人士：

關連人士名稱	主要業務	與 貴集團的關係
A168 Limited	暫無業務	姚女士持有99.99%股權及 吳錦倫先生持有0.01%股權
現代教育科技有限公司	暫無業務	吳錦倫先生持有100%股權
現代(中國)	暫無業務	自2009年6月19日起 姚女士持有100%股權
紀福有限公司	暫無業務	李先生持有60%股權
現代英語有限公司	簽訂許可 貴集團使用 場地的租賃協議	吳錦倫先生持有66.67%股權
現代大地海外升學有限公司	暫無業務	自2009年5月20日起 吳錦倫先生持有51%股權
焯裕有限公司	暫無業務	自2008年11月30日起 李先生持有100%股權
會考工作室有限公司	提供補習服務及 自2009年起暫無業務	吳錦倫先生持有100%股權
永星企業有限公司	暫無業務	In Dell Education Limited 持有99.9%股權
Golden Paradise Limited	暫無業務	吳錦倫先生持有55%股權
首源有限公司	簽訂許可 貴集團使用場地的 租賃協議及與 貴集團 訂立廣告位的許可協議	姚女士持有50%股權及 李先生持有50%股權

關連人士名稱	主要業務	與 貴集團的關係
In Dell Education Limited	提供出租補習設施及 自2009年起暫無業務	吳錦榮先生持有28.53%股權及 姚女士持有2.08%股權
明穎有限公司	暫無業務	李先生持有100%股權直至 2008年12月30日
型造學院有限公司	提供化妝服務及 自2009年起暫無業務	李先生由2007年6月12日至 2008年10月9日及由2008年 10月10日至2008年11月10日 分別持有65%及100%股權
寶曉有限公司	簽訂許可 貴集團使用場地的 租賃協議及與 貴集團 訂立廣告位的許可協議	姚女士持有50%股權及 李先生持有50%股權
鴻儒投資有限公司	簽訂許可 貴集團使用 場地的租賃協議	姚女士持有100%股權
宏達行有限公司	簽訂許可 貴集團使用 場地的租賃協議	吳錦倫先生持有100%股權
六達	提供諮詢及市場推廣服務 直至2009年12月及 其後暫無業務	自2008年10月20日起 姚女士持有100%股權
恒信管理有限公司	暫無業務	吳錦倫先生持有100%股權
聯偉投資有限公司	暫無業務	吳錦倫先生持有100%股權
好亮有限公司	暫無業務	吳錦倫先生持有100%股權 直至2008年12月30日
環宇資源管理有限公司	簽訂許可 貴集團使用 場地的租賃協議	姚女士持有100%股權
北京雅思學校	在中國提供標準應試課程及 國際英語水平考試	北京思雅持有100%股權
北京思雅	投資控股	劉洪波先生持有26.5%股權、 黃慧女士持有65%股權及 蔡洪雄先生持有8.5%股權
Wong Chung Han, Johnny先生	不適用	Sino Network的非控股股東， 於2008年6月30日持有 Sino Network的4.2%股權

關連人士名稱	主要業務	與 貴集團的關係
黃慧女士	不適用	吳錦榮先生的配偶及吳錦倫先生的姨子
吳錦榮先生	不適用	吳錦倫先生及吳樂憫先生的胞弟及 貴公司股東
吳錦倫先生	不適用	貴公司董事及控股股東
李先生	不適用	貴公司董事及股東
吳樂憫先生	不適用	貴公司董事及股東
朱惠玲女士	不適用	貴公司股東
姚女士	不適用	貴公司董事及股東
劉洪波先生	不適用	貴公司董事
潘慧思女士	不適用	利東投資的非控股股東，持有利東投資的9.6%股權
莫詩韻女士	不適用	利東投資的董事及非控股股東，持有利東投資的11.2%股權
吳海天先生	不適用	利東投資的董事及非控股股東，持有利東投資的9.6%股權
吳炳倫先生	不適用	利東投資的非控股股東，持有利東投資的9.6%股權
詠麟有限公司	暫無業務	李先生持有50%股權
悅祥有限公司	簽訂許可 貴集團使用場地的租賃協議及與 貴集團訂立廣告位的許可協議	姚女士持有40%股權及李先生持有60%股權
大領投資有限公司	物業控股	吳錦榮先生持有33%股權及吳錦倫先生持有17%股權

- (b) 除合併財務狀況表所披露與關連人士的結餘外，貴集團於有關期間與關連人士訂立以下交易：

附註	截至6月30日止年度			截至12月31日止六個月	
	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元
					(未經審核)
持續交易					
根據與以下關連人士訂立的許可安排，向獨立第三方支付租金開支、樓宇管理費、空調費及差餉：					
(i)					
— 宏達行有限公司	—	93	2,122	1,061	1,063
— 寶曉有限公司	2,274	4,365	7,222	3,660	3,669
— 悅祥有限公司	5,153	5,504	5,857	2,931	3,154
— 現代英語有限公司	3,828	6,119	6,010	3,121	3,249
— 鴻儒投資有限公司	1,552	1,505	1,765	862	917
— 環宇資源管理有限公司	—	—	7,693	3,138	4,880
根據與以下關連人士訂立的許可安排，向獨立第三方支付市場推廣開支：					
(ii)					
— 寶曉有限公司	—	14	286	143	143
— 悅祥有限公司	1	1	1	1	1
向以下公司收取技術諮詢、管理及軟件許可服務費收入：					
— 北京雅思學校	—	—	879	—	983
向以下公司支付導師承包費：					
(iii)					
— 會考工作室有限公司	650	911	—	—	—
— 吳樂憫先生	454	981	976	532	216
— 李先生	1,720	2,509	1,898	619	586

附註：

- (i) 該等場地最初由上述關連人士向獨立第三方業主租賃。該等關連人士其後按與獨立第三方業主訂立的各租賃協議指定的租金許可 貴集團使用場地。管理層認為，上述交易乃按正常商業條款訂立。
- (ii) 廣告位最初由上述關連人士向獨立第三方許可使用人取得許可。該等關連人士其後按各許可協議指定的租金許可 貴集團使用廣告位。管理層認為，上述交易乃按正常商業條款訂立。
- (iii) 導師承包費乃向 貴公司董事或 貴公司董事控制的公司支付。

管理層認為，上述交易乃在日常及一般業務過程中訂立。管理層已確認，上述交易日後將繼續進行。

附註	截至6月30日止年度			截至12月31日止六個月		
	2008年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	2009年 千港元	2010年 千港元	
			(未經審核)			
將予以終止的交易						
根據與以下關連人士訂立的許可安排，向獨立第三方支付租金開支、樓宇管理費、空調費及差餉：						
— 永星企業有限公司	(i)	2,435	2,950	2,780	1,473	658
— Golden Paradise Limited	(i)	236	220	—	—	—
— 悅祥有限公司	(iv)	1,406	1,415	1,413	713	713
— 寶曉有限公司	(i)	—	361	2,112	1,062	1,173
— 現代教育科技有限公司	(i)	—	190	2,093	1,141	—
— 鴻儒投資有限公司	(i)	139	1,664	1,526	832	—
— 宏達行有限公司	(i)	192	786	632	421	—
— 首源有限公司	(i)	14,573	15,936	13,667	8,033	2,783
向以下公司支付佣金：						
— 六達	(ii)	—	1,362	1,030	1,030	—
向以下公司收取管理費收入：						
— 型造學院有限公司	(iii)	46	—	—	—	—
— 會考工作室有限公司		—	1,394	—	—	—
— 現代大地海外升學有限公司		—	21	—	—	—
向以下公司支付管理費開支：						
— In Dell Education Limited	(iii)	81	91	—	—	—
— 六達		—	27	30	30	—

於截至2010年12月31日止六個月，貴集團亦向吳錦倫先生出售賬面值為301,000港元的物業、廠房及設備，代價為2,100,000港元。

附註：

- (i) 該等場地最初由上述關連人士向獨立第三方業主租賃。該等關連人士其後按與獨立第三方業主訂立的各租賃協議指定的租金許可貴集團使用場地。於2010年12月31日後，該等租賃協議終止或已重續及轉撥至貴集團。管理層認為，上述交易乃按正常商業條款訂立。

- (ii) 佣金開支乃根據六達所轉介學生的補習費的若干百分比計算。管理層確認，此項與六達進行的交易將不會繼續。
- (iii) 管理費收入／開支乃根據所提供／獲得服務產生的實際成本計算。
- (iv) 該場地最初由關連人士向大領投資有限公司（一名關連人士）租賃，其後按租賃協議指定的租金許可 貴集團使用場地。於2010年12月31日後，該租賃協議已重續及轉撥至 貴集團。

管理層認為，上述交易乃在日常及一般業務過程中訂立。管理層已確認，上述交易日後將不會繼續。

- (c) 主要管理人員僅包括 貴公司董事，而向彼等支付的補償金於附註11披露。

B. 董事薪酬

除本文所披露者外， 貴集團概無於有關期間已付或應付 貴公司董事的薪酬。

根據目前生效的安排，截至2011年6月30日止年度， 貴公司董事的酬金總額約為4,708,000港元。

C. 結算日後事項

於2011年1月， 貴集團已提取銀行貸款12,000,000港元，由吳錦倫先生提供的個人擔保作擔保。銀行貸款按市場年利率2%計息及須於兩年內償還。管理層已確認個人擔保將解除。

於2011年4月，股息40,000,000港元已由Sino Network宣派。股息已於2011年5月悉數支付。

於2011年5月， 貴集團已提取另一項貸款40,000,000港元以支付股息，由吳錦倫先生、李先生及吳樂憫先生提供的個人擔保作擔保。貸款按年利率6%計息及須於6個月內償還。管理層已確認個人擔保將解除。

於2011年6月，在 貴集團重組完成前，Sino Network的董事宣派股息約18,242,000港元，包括(i)以實物股息的方式向其股東，倍智除外，分派 貴集團向黃慧女士提供約16,874,000港元的墊款（見附註18）及(ii)以內部資源（包括但不限於直至付款日期的累計溢利）向倍智支付現金約1,368,000港元。此外，Sino Network於2011年6月宣派現金股息約1,081,000港元。所有股息已全數償付。

D. 結算日後財務報表

貴公司或 貴集團任何公司並無就2010年12月31日後編製經審核財務報表。

此致

現代教育集團有限公司
滙富融資有限公司
第一上海融資有限公司
列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行
香港執業會計師
謹啟

2011年6月20日