

## 財務資料

本集團財務狀況及經營業績之下列討論及分析應與本文件附錄一會計師報告所載本集團於2015年、2016年及2017年7月31日及2017年12月31日以及截至該等日期止三個年度各年及截至2017年12月31日止五個月的綜合財務資料連同隨附附註一併閱讀。下列討論載有前瞻性陳述，其中涉及風險和不明朗因素。然而，我們的實際業績及發展是否將達到我們的預期及預測取決於本集團無法控制的多項風險及不明朗因素。有關導致或促使出現有關差異的因素之進一步資料，閣下應參閱本文件「風險因素」一節。

### 概覽

我們主要於香港從事提供私立中學輔助教育服務及經營私立中學日校。根據歐睿，於2017年2月，我們於香港私立中學輔助教育服務供應商當中排名第一（按課室座位容額計算）。我們亦於提供香港中學文憑課程的香港私立中學日校營運商當中排名第一（按修讀學生數目計算）。此外，我們亦提供面向學前、幼稚園、小學及中學學生以及追求深造／其他興趣學習及／或個人發展的個人的配套教育服務及產品。

我們的私立輔助教育服務全部於香港島、九龍及新界的教學中心提供。於最後實際可行日期，我們經營18間營運教學中心，共有128間課室，根據教育局的指引，於任何一個時間的最大課室容額可容許3,873名學生上課。在我們的18間教學中心當中，兩間同時作為私立中學輔助教育教學中心及私立中學日校營運，兩間專門致力於遵理兒童教育業務及一間用於配套教育服務。我們的所有教學中心已獲得學校註冊證明書或學校臨時註冊證明書。截至2017年7月31日止年度，我們錄得(i) 60,391名沒有身份重覆的私立中學輔助教育學生修讀人數及657,936名私立中學輔助教育課節修讀人次；(ii) 484名沒有身份重覆的私立中學日校學生修讀人數及3,825名私立中學日校課節修讀人次；及(iii) 37,292名私立配套教育服務及產品修讀／註冊人次。截至2017年12月31日止五個月，我們錄得(i) 42,471名沒有身份重覆的私立中學輔助教育學生修讀人數及339,197名私立中學輔助教育課節修讀人次；(ii) 358名沒有身份重覆的私立中學日校學生修讀人數及1,336名私立中學日校課節修讀人次；及(iii) 8,362名私立配套教育服務及產品修讀／註冊人次。

於最後實際可行日期，我們共有1,033名僱員，由教學及非教學員工組成。我們的教學團隊由78名導師、九名日校教師、67名全職及361名兼職教學助理組成。於

---

## 財務資料

---

78名導師中，八名亦於我們的私立中學日校任教。教學團隊大部分主要集中於私立中學輔助教育服務業務。

截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度各年以及截至2016年及2017年12月31日止五個月，我們的總收入分別約為327,800,000港元、376,200,000港元、376,400,000港元、170,500,000港元及195,800,000港元。此外，截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度各年以及截至2016年及2017年12月31日止五個月，提供私立中學輔助教育服務產生的收入分別約為286,500,000港元、335,800,000港元、333,000,000港元、155,300,000港元及179,500,000港元，分別佔總收入約87.4%、89.3%、88.5%、91.1%及91.7%。於截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度各年以及截至2016年及2017年12月31日止五個月，本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額分別約為30,800,000港元、30,500,000港元、34,800,000港元、28,200,000港元及33,100,000港元。

### 財務資料編製基準

本集團的財務資料已根據香港財務報告準則及按歷史成本法編製，經按公平值列賬的可供出售金融資產的重估所修訂。

有關財務資料編製基準的進一步財務資料載於本文件附錄一會計師報告附註2「重大會計政策概要」。

### 影響本集團經營業績及財務狀況的重大因素

本集團的經營業績及財務狀況一向並將持續受多項因素影響，包括下文論述及本文件「風險因素」一節所載的因素。

### 課節修讀人次

我們的收入主要受課程的課節修讀人次(尤其是私立中學輔助教育課程)及就該等修讀人次所收取的學費金額所帶動。於業績記錄期，私立中學輔助教育課節修讀人次總數由截至2015年7月31日止年度的600,002名增加至截至2016年7月31日止年度的681,498名及之後減少至截至2017年7月31日止年度的657,936名。此外，私立中學補習課節修讀人次總數由截至2016年12月31日止五個月的318,913名增加至截至2017年12月31日止五個月的339,197名。

董事認為，課節修讀人次通常視乎(其中包括)本集團的聲譽、我們教學中心的數量及位置、最大課室容額、課程的供應以及我們的導師的聲譽及教學質量。我們

---

## 財務資料

---

相信所提供科目的範圍、現場及視像指導模式及遍佈香港多個區域的網絡令我們能夠增加課程的學生修讀數目，原因為香港的學生尋求有關準備香港中學文憑考試方面的支持。董事認為，課程供應靈活及價位範圍以及我們的教學團隊的質素、教材及課堂講義為我們業務成功及能夠提高課節修讀人次的重要因素，對我們的教育服務的質量及聲譽具有累積及直接影響。

課節修讀人次受我們教學中心的數量、位置及最大課室容額的影響。作為我們擴大教學中心網絡策略的一部分，我們擬繼續擴大／優化教學中心網絡，以進一步擴展至香港多個區域的市場及為各區學生的需要服務。自1989年成立起，我們已成功地將我們的網絡從於元朗的一間教學中心擴展至遍佈香港島、九龍及新界的18間營運教學中心，這一直為影響課節修讀人次及收入的主要因素之一。

### 學費

課節修讀人次亦取決於我們收取的學費。就私立中學輔助教育服務而言，我們透過現場及視像指導組合模式提供一系列課程授課模式並提供三種不同課程種類，即常規課程、精讀班及暑期課程，乃按不同的學費提供。我們相信，該學費的靈活性，結合我們利用我們的平台及基礎設施提供大量課程的能力是學生於決定修讀我們的課程時所考慮的主要因素之一。

一般而言，根據教育條例，在未經教育局書面批准，不得對該等學費作出更改。然而，我們的若干教學中心就有關更改學費獲豁免遵守尋求教育局的事先批准的責任。就該等未根據豁免令獲豁免的教學中心而言，其於有需要時尋求教育局有關更改學費的批准。

截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度各年以及截至2016年及2017年12月31日止五個月，我們私立中學輔助教育課節的平均學費分別約為478港元、493港元、506港元、487港元及529港元。於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們私立中學日校的學費介乎每個月約2,980港元至3,580港元。

### 員工成本及導師服務費

我們維持及提高盈利的能力亦取決於我們有效地控制我們的成本及開支的能力。我們經營成本的主要部分包括導師服務費及員工（由教學及非教學員工組成）酬金。

---

## 財務資料

---

我們的所有導師均受聘於僱傭合約（全職或兼職）或服務協議。於最後實際可行日期，26名導師受聘於僱傭合約及52名導師受聘於服務協議。

一般而言，我們提供收入分成計劃，此乃私立輔助教育行業內的慣例（儘管受聘於該僱傭合約下的若干導師僅獲得標準薪金的酬金）。根據收入分成計劃，各導師的服務費按照該名導師所產生的學費淨額的比例計算。一般而言，學費淨額指學生支付我們的課節修讀費（扣除我們給予的任何退款或減免及若干行政成本（如適用））。此後該導師於該期間應佔的若干可變費用（包括印刷及營銷開支以及教學助理的成本）自該導師酬金中扣除。

在若干情況下，領頭導師將與其他導師及／或教學助理成立「團隊」，彼等均為「團隊」的成員。團隊成員導師可使用領頭導師於彼等自身的指導下開發的教學、教材及課堂講義，且團隊成員教學助理將僅向領頭導師提供教學支持。根據彼等的委聘條款，團隊成員導師通常向該領頭導師提供學費淨額的一個比例以換取團隊資源的使用。

截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度各年以及截至2016年及2017年12月31日止五個月，員工成本及導師服務費總額分別達約159,600,000港元、181,400,000港元、189,600,000港元、72,700,000港元及84,700,000港元，分別佔我們的總收入48.7%、48.2%、50.4%、42.7%及43.3%。截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度各年以及截至2016年及2017年12月31日止五個月，導師酬金及導師服務費總額分別約為75,500,000港元、93,000,000港元、95,200,000港元、33,300,000港元及43,400,000港元，分別佔我們的收入約23.0%、24.7%、25.3%、19.5%及22.1%。

### 經營租賃付款

我們所有的教學中心、辦公室及倉庫現時位於經營租賃合約項下的租賃或許可物業。截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度各年以及截至2016年及2017年12月31日止五個月，經營租賃付款約為49,700,000港元、57,000,000港元、52,500,000港元、21,900,000港元及22,500,000港元，分別佔我們收入約15.2%、15.1%、13.9%、12.8%及11.5%。我們現有租賃協議的期限通常介乎一至五年。

如本節「影響本集團經營業績及財務狀況的重大因素－課節修讀人次」一段所述，我們教學中心的位置為我們增加課節修讀人次的重大因素。董事相信，有效管理我們的租賃安排的能力對本集團財務穩定而言至關重要。然而，我們未必能夠按

---

## 財務資料

---

相同或更佳條款續新現有位置的租約或許可證，且我們教學中心的業主可能會大幅增加租金。租約或許可證可按公平市場價值續新或預定租金增加可能導致租金大幅增加。倘若我們未能於我們的理想地點按經濟上可接納的條款就我們的私立補習中心訂立租約或許可證，可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

### 遵理品牌

董事相信，我們的遵理品牌，尤其是「遵理學校」，為香港知名品牌。我們相信，遵理品牌的市場知名度有助於我們業務的成功。我們亦相信，維持及提高遵理品牌對保持我們的競爭優勢至關重要。此外，我們相信，倘我們的品牌或形象價值減少或倘我們的品牌未能繼續吸引學生，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大及不利影響。為了推廣我們的品牌及導師，我們已為廣告及宣傳活動分配大量的營銷資源，對我們的經營成功有重大貢獻。於截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度各年以及截至2016年及2017年12月31日止五個月，我們的廣告及宣傳費用分別約為18,000,000港元、15,900,000港元、16,500,000港元、10,100,000港元及8,600,000港元，分別佔我們總收入約5.5%、4.2%、4.4%、5.9%及4.4%。

### 重大會計判斷及估計

於報告期末，具有導致下個財政年度資產及負債賬面值顯著調整的重大風險，關乎未來的重要假設及其他令估計無法確定的主要因素，載於本文件附錄一會計師報告附註4「關鍵會計估計及判斷」。

### 關鍵會計政策

本集團已識別對我們編製財務資料而言屬重大的若干會計政策。該等重大會計政策對理解我們的財務狀況及經營業績而言甚為重要，載於本文件附錄一會計師報告附註2「重大會計政策概要」內。下列各段論述於編製財務資料過程中採用的若干重大會計政策：

#### 收入確認

我們的收入按已收或應收代價的公平值計量，即指就提供服務扣除獎金或補貼後的應收金額。我們於(i)收入金額及成本能可靠計量；(ii)未來經濟利益可能將流入實體；及(iii)已符合本集團各項業務活動的以下特定標準時確認收入：



---

## 財務資料

---

- (a) 私立中學輔助教育服務及私立中學日校服務的學費收入於提供課程及教育服務時予以確認；
- (b) 於提供或出售服務及產品時確認配套教育服務及產品收入；及
- (c) 使用實際利率法按時間比例基準確認利息收入。

### 導師服務費

#### (a) 服務協議

導師服務費乃按教育服務所得收入的若干百分比扣除該導師直接應佔的若干浮動開支計算。

導師服務費於產生時確認為開支。

#### (b) 股份為基礎的付款

所收取導師服務的公平值交換授出購股權確認為一項開支。將予支銷的總額乃參考購股權的公平值釐定。

於各報告期末，本集團修改其對購股權（預期將會歸屬）數目的估計。其確認於全面收益表內重新修訂初始估計的影響（如有），並對權益作出相應調整。

### 預收款項

我們的預收款項指於提供補習服務前預收／至財政年度末的學費。我們的預收款項乃於提供補習服務時確認為收入。

### 經營租賃

根據經營租賃，我們的應付租金乃按相關租賃年期以直線法於損益扣除。

### 稅項

我們的期內稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項於損益內確認，惟有關其於其他全面收益或直接於權益確認的項目除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。

---

## 財務資料

---

### (i) 即期所得稅

我們的當期所得稅支出乃根據本公司經營及產生應課稅收入所在地方於財務狀況表日期已頒佈或實質頒佈之稅法計算。我們就適用稅務法例詮釋所規限之情況定期評估報稅表之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付之稅款確定撥備。

### (ii) 遞延所得稅

#### 內在基準差異

我們的遞延所得稅利用負債法就資產及負債之稅基與資產及負債就財務報告之賬面值所產生之暫時差異確認。然而，若遞延所得稅來自於交易中（不包括商業合併）對資產或負債之起始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。我們的遞延所得稅採用在財務狀況表日期前已頒佈或實質頒佈，並在有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用之稅率（及法例）而釐定。

我們的遞延所得稅資產只會以能藉未來獲得之應課稅溢利而可能使用之暫時差異為限予以確認。

#### 外在基準差異

於附屬公司投資產生的應課稅暫時性差異將會計提遞延所得稅負債撥備，惟倘本集團可控制暫時性差異撥回時間，且該暫時性差異可能不會在可預見將來獲撥回則除外。

就投資於附屬公司產生的暫時性差異確認遞延所得稅資產，惟以暫時性差異有可能在未來獲撥回，且有充足的應課稅溢利抵銷可用的暫時性差異。

### (iii) 抵銷

當有法定可執行權力將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而有關實體有意按淨額基準清償結餘，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

---

## 財務資料

---

### 賬款及其他應收款項

賬款及其他應收款項初始按交易價確認。彼等隨後使用實際利率法以攤銷成本（減減值撥備）計量。倘有客觀證據顯示我們將不能根據應收款項的原本條款收回所有到期款項，則就賬款及其他應收款項計提減值撥備。

### 其他應付款項

其他應付款項為於日常經營過程中自供應商購買商品或服務而應支付的責任。倘其他應付款項於一年或一年以內（或如屬更長期間，在業務正常經營週期內）到期，則分類為流動負債；否則，作為非流動負債呈列。

其他應付款項初步按公平值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

### 經營業績

下表呈列本集團截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度各年以及截至2016年及2017年12月31日止五個月的綜合全面收益表概要，乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。



## 財務資料

### 綜合全面收益表

|                        | 截至7月31日止年度    |               |               | 截至12月31日止<br>五個月       |               |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------|
|                        | 2015年<br>千港元  | 2016年<br>千港元  | 2017年<br>千港元  | 2016年<br>千港元<br>(未經審核) | 2017年<br>千港元  |
| 收入                     | 327,817       | 376,225       | 376,396       | 170,473                | 195,837       |
| 其他收入                   | 185           | 244           | 1,063         | 750                    | 384           |
| 其他虧損－淨額                | (122)         | (489)         | (347)         | (1)                    | (333)         |
| 員工成本                   | (134,910)     | (137,964)     | (106,008)     | (45,989)               | (43,043)      |
| 導師服務費                  | (24,695)      | (43,447)      | (83,606)      | (26,737)               | (41,704)      |
| 經營租賃付款                 | (49,691)      | (56,997)      | (52,483)      | (21,861)               | (22,472)      |
| 廣告及宣傳費用                | (17,969)      | (15,944)      | (16,548)      | (10,054)               | (8,577)       |
| 印刷及其他經營費用              | (57,293)      | (77,250)      | (69,039)      | (29,536)               | (36,611)      |
| 折舊                     | (6,407)       | (6,579)       | (7,479)       | (2,976)                | (3,360)       |
| <b>除稅前溢利</b>           | <b>36,915</b> | <b>37,799</b> | <b>41,949</b> | <b>34,069</b>          | <b>40,121</b> |
| 稅項                     | (6,146)       | (7,531)       | (7,898)       | (6,014)                | (7,702)       |
| <b>年內溢利</b>            | <b>30,769</b> | <b>30,268</b> | <b>34,051</b> | <b>28,055</b>          | <b>32,419</b> |
| <b>其他全面收益</b>          |               |               |               |                        |               |
| <i>可能重新分類至損益的項目</i>    |               |               |               |                        |               |
| 可供出售金融資產之公平值收益         | —             | —             | 395           | —                      | —             |
| <b>年內全面收益總額</b>        | <b>30,769</b> | <b>30,268</b> | <b>34,446</b> | <b>28,055</b>          | <b>32,419</b> |
| <b>以下應佔溢利／(虧損)</b>     |               |               |               |                        |               |
| －本公司擁有人                | 30,769        | 30,546        | 34,426        | 28,174                 | 33,106        |
| －非控股權益                 | —             | (278)         | (375)         | (119)                  | (687)         |
|                        | <b>30,769</b> | <b>30,268</b> | <b>34,051</b> | <b>28,055</b>          | <b>32,419</b> |
| <b>以下應佔全面收益／(虧損)總額</b> |               |               |               |                        |               |
| －本公司擁有人                | 30,769        | 30,546        | 34,821        | 28,174                 | 33,106        |
| －非控股權益                 | —             | (278)         | (375)         | (119)                  | (687)         |
|                        | <b>30,769</b> | <b>30,268</b> | <b>34,446</b> | <b>28,055</b>          | <b>32,419</b> |

誠如上表所示，截至2017年12月31日止五個月本公司擁有人應佔經審核溢利約為33,100,000港元，而截至2016年12月31日止五個月本公司擁有人應佔未經審核溢利約為28,200,000港元。務請留意上文截至2016年12月31日止五個月本公司擁有人

## 財務資料

應佔未經審核溢利28,200,000港元佔截至2017年7月31日止年度本公司擁有人應佔溢利約34,800,000港元的重大部分。該現象乃因私立中學輔助教育服務季節性報讀模式所致，根據本集團截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度的歷史財務表現，董事預期該等模式可能於本財政年度以及未來重現。有關季節性的進一步詳情載於本文件「業務－季節性」一段。

### 綜合全面收益表的主要組成部分

#### 收入

於業績記錄期，我們自(i)提供私立中學輔助教育服務；(ii)提供私立中學日校服務；及(iii)提供配套教育服務及產品產生收入。於截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度各年以及截至2016年及2017年12月31日止五個月，我們的收入分別約為327,800,000港元、376,200,000港元、376,400,000港元、170,500,000港元及195,800,000港元。

下表概述於截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度各年以及截至2016年及2017年12月31日止五個月來自(i)提供私立中學輔助教育服務；(ii)私立中學日校服務；及(iii)配套教育服務及產品的收入金額。

|            | 截至7月31日止年度     |                |                | 截至12月31日止五個月   |                |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 2015年<br>千港元   | 2016年<br>千港元   | 2017年<br>千港元   | 2016年<br>千港元   | 2017年<br>千港元   |
| 私立中學輔助教育服務 | 286,538        | 335,819        | 333,040        | 155,258        | 179,503        |
| 私立中學日校服務   | 17,862         | 13,269         | 13,180         | 5,970          | 5,038          |
| 配套教育服務及產品  | 23,417         | 27,137         | 30,176         | 9,245          | 11,296         |
|            | <u>327,817</u> | <u>376,225</u> | <u>376,396</u> | <u>170,473</u> | <u>195,837</u> |

## 財務資料

### 私立中學輔助教育服務

本集團以「遵理學校」品牌向中一至中六學生提供私立中學輔助教育服務。於截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度各年以及截至2016年及2017年12月31日止五個月，分別有62,244名、63,898名、60,391名、45,324名及42,471名沒有身份重覆的註冊學生修讀我們至少一門私立中學輔助教育課程。誠如「業務－我們的主要業務活動－我們的教育課程及服務－私立中學輔助教育服務」一節所述，我們就所提供的各個科目提供不同種類的課程。於截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度各年以及截至2016年及2017年12月31日止五個月，我們的私立中學輔助教育服務所產生的收入分別約為286,500,000港元、335,800,000港元、333,000,000港元、155,300,000港元及179,500,000港元，分別佔我們的總收入約87.4%、89.3%、88.5%、91.1%及91.7%。下文載列於業績記錄期來自本集團按課程種類所提供私立中學輔助教育服務的收入明細：

|      | 截至7月31日止年度     |              |                |              |                |              | 截至12月31日止五個月   |              |                |              |
|------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|      | 2015年          |              | 2016年          |              | 2017年          |              | 2016年          |              | 2017年          |              |
|      | 收入             | %            | 收入             | %            | 收入             | %            | 收入             | %            | 收入             | %            |
|      | (千港元)          |              | (千港元)          |              | (千港元)          |              | (千港元)          |              | (千港元)          |              |
|      | (未經審核)         |              |                |              |                |              |                |              |                |              |
| 常規課程 | 224,992        | 78.5         | 266,049        | 79.2         | 256,156        | 76.9         | 121,785        | 78.5         | 139,353        | 77.6         |
| 精讀班  | 34,255         | 12.0         | 35,114         | 10.5         | 42,083         | 12.6         | 9,534          | 6.1          | 12,162         | 6.8          |
| 暑期課程 | 27,291         | 9.5          | 34,656         | 10.3         | 34,801         | 10.5         | 23,939         | 15.4         | 27,988         | 15.6         |
| 總計   | <u>286,538</u> | <u>100.0</u> | <u>335,819</u> | <u>100.0</u> | <u>333,040</u> | <u>100.0</u> | <u>155,258</u> | <u>100.0</u> | <u>179,503</u> | <u>100.0</u> |

## 財務資料

下文載列於業績記錄期本集團所提供的私立中學輔助教育服務的平均課節費及課節修讀人次數目明細：

|            | 截至7月31日止年度 |                |            |                |            |                | 截至12月31日止五個月 |                |            |                |
|------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|--------------|----------------|------------|----------------|
|            | 2015年      |                | 2016年      |                | 2017年      |                | 2016年        |                | 2017年      |                |
|            | 平均課<br>節費  | 課節修讀<br>人次數目   | 平均課<br>節費  | 課節修讀<br>人次數目   | 平均課<br>節費  | 課節修讀<br>人次數目   | 平均課<br>節費    | 課節修讀<br>人次數目   | 平均課<br>節費  | 課節修讀<br>人次數目   |
|            | (港元)       |                | (港元)       |                | (港元)       |                | (港元)         |                | (港元)       |                |
|            | (附註)       |                | (附註)       |                | (附註)       |                | (附註)         |                | (附註)       |                |
| 常規課程       | 504        | 446,829        | 520        | 511,366        | 550        | 466,103        | 535          | 227,767        | 592        | 235,208        |
| 精讀班        | 429        | 79,797         | 442        | 79,477         | 443        | 95,019         | 348          | 27,374         | 359        | 33,895         |
| 暑期課程       | 372        | 73,376         | 382        | 90,655         | 359        | 96,814         | 375          | 63,772         | 399        | 70,094         |
| 總計         |            | <u>600,002</u> |            | <u>681,498</u> |            | <u>657,936</u> |              | <u>318,913</u> |            | <u>339,197</u> |
| 所有課程的平均課節費 | <u>478</u> |                | <u>493</u> |                | <u>506</u> |                | <u>487</u>   |                | <u>529</u> |                |

附註：即課程收入除以各年內／期內的課節修讀人次並約整至最接近的港元。這導致與上表所示收入產生差異。

### 截至2015年7月31日止年度與截至2016年7月31日止年度之比較

私立中學輔助教育服務的收入由截至2015年7月31日止年度約286,500,000港元增加約17.2%至截至2016年7月31日止年度約335,800,000港元，主要由於常規課程所產生的收入分別增加約18.2%。於截至2016年7月31日止年度，我們常規課程所產生的收入增加，主要由於課節修讀人次的數目增加（尤其是我們的核心科目）所致。

### 截至2016年7月31日止年度與截至2017年7月31日止年度之比較

私立中學輔助教育服務的收入由截至2016年7月31日止年度約335,800,000港元減少約0.8%至截至2017年7月31日止年度約333,000,000港元，主要由於常規課程所產生的收入減少約3.7%。該減少主要由於常規課程的課節修讀人次有所減少所致。我們的常規課程的課節修讀人次數目減少主要由於屯門教學中心的規模縮小，作為我們教學中心優化計劃的一部分。

## 財務資料

### 截至2016年12月31日止五個月與截至2017年12月31日止五個月之比較

私立中學輔助教育服務的收入由截至2016年12月31日止五個月約155,300,000港元增加約15.6%至截至2017年12月31日止五個月約179,500,000港元，乃由於截至2017年12月31日止五個月常規課程、精讀班及暑期課程產生的收入分別增加約14.4%、27.6%及16.9%。該增加主要由於常規課程、精讀班及暑期課程的課節修讀人次增加以及平均學費由截至2016年12月31日止五個月約487港元增加至截至2017年12月31日止五個月約529港元所致。

### 私立中學日校服務

於最後實際可行日期，我們以「遵理日校」品牌於元朗及旺角經營兩間私立中學日校。於業績記錄期，我們於九龍灣經營一間私立中學日校。然而，為提高效率及更好地管理我們的資源，我們於2016年將位於旺角及九龍灣的私立中學日校合併為旺角的一間私立中學日校。我們的兩間私立中學日校採納教育局編排的教學課程。於截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度各年以及截至2016年及2017年12月31日止五個月，我們的私立中學日校的收入分別約為17,900,000港元、13,300,000港元、13,200,000港元、6,000,000港元及5,000,000港元，分別佔我們的總收入約5.4%、3.5%、3.5%、3.5%及2.6%。下文載列於業績記錄期我們沒有身份重覆的學生修讀人次及來自我們的私立中學日校服務的收入明細：

|    | 截至7月31日止年度                      |              |               |                                 |              |               |                                 |              |               |
|----|---------------------------------|--------------|---------------|---------------------------------|--------------|---------------|---------------------------------|--------------|---------------|
|    | 2015年                           |              |               | 2016年                           |              |               | 2017年                           |              |               |
|    | 沒有身份<br>重覆的<br>學生修<br>讀人次<br>數目 | 課節修讀<br>人次數目 | 收入<br>(千港元)   | 沒有身份<br>重覆的<br>學生修<br>讀人次<br>數目 | 課節修讀<br>人次數目 | 收入<br>(千港元)   | 沒有身份<br>重覆的<br>學生修<br>讀人次<br>數目 | 課節修讀<br>人次數目 | 收入<br>(千港元)   |
| 中四 | -                               | -            | -             | -                               | -            | -             | 18                              | 139          | 432           |
| 中五 | 107                             | 980          | 3,052         | 94                              | 773          | 2,423         | 102                             | 793          | 2,482         |
| 中六 | 563                             | 4,178        | 14,810        | 403                             | 3,078        | 10,846        | 364                             | 2,893        | 10,266        |
| 總計 | <u>670</u>                      | <u>5,158</u> | <u>17,862</u> | <u>497</u>                      | <u>3,851</u> | <u>13,269</u> | <u>484</u>                      | <u>3,825</u> | <u>13,180</u> |

## 財務資料

|    | 截至12月31日止五個月    |              |              |                 |              |              |
|----|-----------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|
|    | 2016年           |              |              | 2017年           |              |              |
|    | 沒有身份重覆的學生修讀人次數目 | 課節修讀人次數目     | 收入<br>(千港元)  | 沒有身份重覆的學生修讀人次數目 | 課節修讀人次數目     | 收入<br>(千港元)  |
| 中四 | 14              | 51           | 163          | 17              | 48           | 171          |
| 中五 | 86              | 287          | 917          | 71              | 262          | 910          |
| 中六 | 359             | 1,354        | 4,890        | 270             | 1,026        | 3,957        |
| 總計 | <u>459</u>      | <u>1,692</u> | <u>5,970</u> | <u>358</u>      | <u>1,336</u> | <u>5,038</u> |

根據教育規例，所有日校學費須經教育局批准，未經教育局書面批准，不得對學費作出任何更改。

於業績記錄期及於最後實際可行日期，私立中學日校的學費介乎每月約2,980港元至3,580港元。私立中學日校服務產生收入由截至2015年7月31日止年度約17,900,000港元減少至截至2016年7月31日止年度約13,300,000港元，於截至2017年7月31日止年度保持相對穩定，約為13,200,000港元。私立中學日校服務產生的收入由截至2016年12月31日止五個月約6,000,000港元減少至截至2017年12月31日止五個月約5,000,000港元。截至2016年7月31日止年度及截至2017年12月31日止五個月有關收入減少主要由於私立中學日校課節修讀人次的數目減少(如私立中學日校行業的情況)所致。有關進一步詳情，請參閱本文件「行業概覽－香港私立中學日校行業概覽」一節。

### 配套教育服務及產品

本集團提供多種配套教育服務及產品，例如(i)我們的「遵理兒童教育」品牌下的面試準備及輔助小學教育及補習服務；(ii)我們的「遵理持續進修」品牌下向教育局註冊的商業高級國家文憑(QCF)；(iii)我們的「遵理精英匯」品牌下的國際英語水平測試、全面興趣及外語課程；(iv)模擬考試服務；(v)VIP自學服務；(vi)在線課程計劃及管理服務；及(vii)其他雜項服務。



## 財務資料

截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度各年以及截至2016年及2017年12月31日止五個月，來自我們的配套教育服務及產品的收入分別約為23,400,000港元、27,100,000港元、30,200,000港元、9,200,000港元及11,300,000港元，分別佔我們的總收入約7.1%、7.2%、8.0%、5.4%及5.7%。下表載列於業績記錄期修讀／註冊人次的數目及我們配套教育服務及產品所產生的收入。

|                 | 截至7月31日止年度      |               |              |                 |               |              |                 |               |              |
|-----------------|-----------------|---------------|--------------|-----------------|---------------|--------------|-----------------|---------------|--------------|
|                 | 2015年           |               |              | 2016年           |               |              | 2017年           |               |              |
|                 | 修讀／<br>註冊<br>人次 | 收入<br><br>千港元 | %            | 修讀／<br>註冊<br>人次 | 收入<br><br>千港元 | %            | 修讀／<br>註冊<br>人次 | 收入<br><br>千港元 | %            |
| 遵理兒童教育          | 1,427           | 2,173         | 9.3          | 2,076           | 4,229         | 15.6         | 1,867           | 5,562         | 18.4         |
| 遵理持續進修<br>(附註)  | 14              | 613           | 2.6          | 15              | 630           | 2.3          | 6               | 262           | 0.9          |
| 遵理精英匯           | 1,894           | 3,319         | 14.2         | 2,158           | 2,735         | 10.1         | 1,931           | 2,164         | 7.2          |
| 模擬考試服務          | 21,243          | 8,611         | 36.8         | 27,211          | 10,343        | 38.1         | 28,949          | 12,285        | 40.7         |
| VIP自學服務         | 4,804           | 5,475         | 23.4         | 4,263           | 6,044         | 22.3         | 4,539           | 6,831         | 22.6         |
| 在線課程計劃及<br>管理服務 | 不適用             | 2,823         | 12.0         | 不適用             | 2,694         | 9.9          | 不適用             | 2,368         | 7.9          |
| 其他雜項服務          | 不適用             | 403           | 1.7          | 不適用             | 462           | 1.7          | 不適用             | 704           | 2.3          |
| 總計              | <u>29,382</u>   | <u>23,417</u> | <u>100.0</u> | <u>35,723</u>   | <u>27,137</u> | <u>100.0</u> | <u>37,292</u>   | <u>30,176</u> | <u>100.0</u> |

  

|                 | 截至12月31日止五個月    |               |            |                 |               |              |
|-----------------|-----------------|---------------|------------|-----------------|---------------|--------------|
|                 | 2016年           |               |            | 2017年           |               |              |
|                 | 修讀／<br>註冊<br>人次 | 收入<br><br>千港元 | %          | 修讀／<br>註冊<br>人次 | 收入<br><br>千港元 | %            |
| 遵理兒童教育          | 761             | 2,049         | 22.2       | 1,328           | 3,530         | 31.3         |
| 遵理持續進修<br>(附註)  | 6               | 131           | 1.4        | 3               | 66            | 0.5          |
| 遵理精英匯           | 1,212           | 1,347         | 14.6       | 727             | 914           | 8.1          |
| 模擬考試服務          | 6,738           | 1,089         | 11.8       | 4,683           | 856           | 7.6          |
| VIP自學服務         | 1,718           | 2,820         | 30.5       | 1,621           | 2,943         | 26.1         |
| 在線課程計劃及<br>管理服務 | 不適用             | 1,480         | 16.0       | 不適用             | 1,370         | 12.1         |
| 其他雜項服務          | 不適用             | 329           | 3.5        | 不適用             | 1,617         | 14.3         |
| 總計              | <u>10,435</u>   | <u>9,245</u>  | <u>100</u> | <u>8,362</u>    | <u>11,296</u> | <u>100.0</u> |

附註：遵理持續進修的修讀人次為入讀該學年／相關期間的高級國家文憑課程。

---

## 財務資料

---

配套教育服務及產品所產生的收入由截至2015年7月31日止年度約23,400,000港元增加至截至2016年7月31日止年度約27,100,000港元。該增加主要由於(i) 遵理兒童教育；(ii) 模擬考試；及(iii) VIP自學服務所產生的收入增加所致。遵理兒童教育、模擬考試服務及VIP自學服務所產生的收入增加主要由於修讀／註冊人次的數目增加所致。

配套教育服務及產品所產生的收入由截至2016年7月31日止年度的約27,100,000港元增加至截至2017年7月31日止年度的約30,200,000港元。該增加主要由於遵理兒童教育、模擬考試及VIP自學服務所產生的收入增加。模擬考試服務及VIP自學服務所產生的收入增加，主要由於修讀人次增加及／或平均課節費增長所致。遵理兒童交易所產生的收入增加主要由於平均課程費增加所致。

配套教育服務及產品所產生的收入由截至2016年12月31日止五個月的約9,200,000港元增加約22.2%至截至2017年12月31日止五個月的約11,300,000港元。該增加主要由於遵理兒童教育及其他雜項服務所產生的收入增加。遵理兒童教育產生的收入增加主要由於修讀人次增加。其他雜項服務產生收入增加主要由於自合作方收取的服務費增加所致。有關合作方安排的詳情載於本文件「業務 – 與另一私立中學輔助教育服務供應商的合作安排」一段。

### 員工成本

員工成本主要包括(i) 薪金、津貼及花紅；及(ii) 支付予我們僱員的退休金成本。於最後實際可行日期，我們僱用的教學員工有463名，包括26名員工導師、9名日校教師及428名教學助理。我們的大部分導師獲委聘提供私立中學輔助教育服務，而其餘導師獲委聘於我們的配套教育服務及產品業務。我們的所有員工導師按僱傭合約獲委聘(全職或兼職)。我們亦有570名非教學員工的團隊。我們通常根據該導師所提供課程及產品產生的學費淨額的百分比與我們的員工導師分佔收入。於截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度各年以及截至2016年及2017年12月31日止五個月，我們的員工成本分別約為134,900,000港元、138,000,000港元、106,000,000港元、46,000,000港元及43,000,000港元，分別佔我們的總收入約41.2%、36.7%、28.2%、27.0%及22.0%。

## 財務資料

下文載列於業績記錄期總員工成本的明細：

|            | 截至7月31日止年度     |              |                |              |                |              | 截至12月31日止五個月  |              |               |              |
|------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|            | 2015年          |              | 2016年          |              | 2017年          |              | 2016年         |              | 2017年         |              |
|            | 千港元            | %            | 千港元            | %            | 千港元            | %            | 千港元           | %            | 千港元           | %            |
| 員工導師 (附註1) | 50,820         | 37.7         | 49,520         | 35.9         | 11,634         | 11.0         | 6,587         | 14.3         | 2,056         | 4.8          |
| 日校教師 (附註2) | 9,648          | 7.2          | 5,493          | 4.0          | 4,016          | 3.8          | 1,842         | 4.0          | 1,782         | 4.1          |
| 教學助理       | 18,671         | 13.8         | 24,158         | 17.5         | 26,110         | 24.6         | 11,160        | 24.3         | 11,521        | 26.8         |
| 非教學員工      | 48,369         | 35.8         | 51,496         | 37.3         | 56,560         | 53.4         | 23,276        | 50.6         | 24,478        | 56.8         |
| 其他津貼       | 3,514          | 2.6          | 3,296          | 2.4          | 3,552          | 3.3          | 1,420         | 3.1          | 1,486         | 3.4          |
| 退休金成本      | 3,888          | 2.9          | 4,001          | 2.9          | 4,136          | 3.9          | 1,704         | 3.7          | 1,720         | 4.0          |
|            | <u>134,910</u> | <u>100.0</u> | <u>137,964</u> | <u>100.0</u> | <u>106,008</u> | <u>100.0</u> | <u>45,989</u> | <u>100.0</u> | <u>43,043</u> | <u>100.0</u> |

附註：

1. 不包括按服務協議獲委聘的導師。
2. 不包括根據僱傭合約獲委聘的六名全職導師及根據服務協議獲委聘且亦與我們簽訂協議於我們的私立中學日校提供教學服務的兩名全職導師。

截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度及截至2016年及2017年12月31日止五個月，員工導師成本分別約為50,800,000港元、49,500,000港元、11,600,000港元、6,600,000港元及2,100,000港元。員工導師成本由截至2015年7月31日止年度約50,800,000港元輕微減少至截至2016年7月31日止年度約49,500,000港元，主要由於根據僱傭合約委聘的導師人數由於2015年7月31日的33名減少至於2016年7月31日的29名。員工導師成本由截至2016年7月31日止年度約49,500,000港元減少至截至2017年7月31日止年度約11,600,000港元，主要由於根據僱傭合約受聘的導師數目(包括於2016年9月由根據僱傭合約受聘轉為根據服務協議受聘的頂級名師)減少。截至2016年7月31日止年度應付頂級名師的薪酬約為34,600,000港元，該款項全部記錄為員工導師成本。員工導師成本由截至2016年12月31日止五個月約6,600,000港元減少至截至2017年12月31日止五個月約2,100,000港元，主要由於根據僱傭合約受聘的導師數目(包括於2016年9月由根據僱傭合約受聘轉為根據服務協議受聘的頂級名師)減少。

## 財務資料

### 導師服務費

於業績記錄期，我們按服務協議委聘若干導師，除各導師酬金條款及委聘年期存在差異外，其主要商業條款與我們與員工導師訂立的僱傭協議的條款大致相若。於最後實際可行日期，52名導師按服務協議獲委聘。

下表載列於業績記錄期我們導師的服務費：

|                             | 截至7月31日止年度   |              |              | 截至12月31日止<br>五個月 |              |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------|--------------|
|                             | 2015年<br>千港元 | 2016年<br>千港元 | 2017年<br>千港元 | 2016年<br>千港元     | 2017年<br>千港元 |
| 導師服務費                       | 24,695       | 43,447       | 83,606       | 26,737           | 41,704       |
| 於各年結日／期結日按服務協議獲委聘的導師<br>總人數 | 27           | 37           | 44           | 37               | 50           |

我們根據該導師所提供課程及產品產生的學費淨額的百分比與根據服務協議委聘的導師分佔收入，這與我們的員工導師委聘安排大致相若。一般而言，學費淨額指學生支付我們的課節修讀費(扣除我們給予的任何退款或減免及若干行政成本(如適用))。於截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度各年以及截至2016年及2017年12月31日止五個月，我們錄得導師服務費分別約24,700,000港元、43,400,000港元、83,600,000港元、26,700,000港元及41,700,000港元，分別佔我們總收入約7.5%、11.5%、22.2%、15.7%及21.3%。導師服務費由截至2015年7月31日止年度約24,700,000港元增加至截至2016年7月31日止年度約43,400,000港元，主要由於按服務協議獲委聘的導師應佔收入增加，從而導致與該等導師分佔的收入增加及服務協議上的導師數目由2015年7月31日27名增加至2016年7月31日37名。

導師服務費由截至2016年7月31日止年度的約43,400,000港元增加至截至2017年7月31日止年度的約83,600,000港元，主要由於在2016年9月變更為根據服務協議獲委聘的導師(包括頂級名師)人數增加及其中一名五大名師(導師F)提供服務。該增加部分被於2016年7月31日因若干現有導師相應收入下降或離職導致應付彼等的服務費下降所抵銷。導師服務費由截至2016年12月31日止五個月約26,700,000港元增加至截至2017年12月31日止五個月約41,700,000港元，主要由於(i)根據服務協議新獲委聘的導師人數增加(ii)現有導師(即根據僱傭合約獲委聘)於彼等各自僱傭合約屆滿後由根據僱傭合約獲委聘變更為根據服務協議獲委聘的人數增加；及(iii)其中一名五大名師(導師G)的加入。由於該原因，相比之下同期員工導師成本減少。

---

## 財務資料

---

於截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度以及截至2016年及2017年12月31日止五個月，員工導師成本及導師服務費總額分別約為75,500,000港元、93,000,000港元、95,200,000港元、33,300,000港元及43,400,000港元。員工導師成本及導師服務費總額由截至2015年7月31日止年度約75,500,000港元增加至截至2016年7月31日止年度約93,000,000港元，主要由於(i)截至2016年7月31日止年度的私立中學輔助教育服務的收入較截至2015年7月31日止年度增加約17.2%及(ii)導師人數由2015年7月31日的60名增加至2016年7月31日的66名。員工導師成本及導師服務費總額由截至2016年7月31日止年度約93,000,000港元輕微增加至截至2017年7月31日止年度約95,200,000港元，主要由於其中一名五大名師(導師F)提供服務，該增加部分被截至2017年7月31日止年度的私立中學輔助教育服務的收入較截至2016年7月31日止年度減少約0.8%所抵銷。員工導師成本及導師服務費總額由截至2016年12月31日止五個月約33,300,000港元增加至截至2017年12月31日止五個月約43,400,000港元，主要由於(i)截至2017年12月31日止五個月的私立中學輔助教育服務的收入較2016年同期增加約15.6%及(ii)其中一名五大名師(導師G)的加入。

就成本結構而言，僱傭合約與服務協議之間的主要差異為，根據僱傭合約，本集團須向強積金作出僱員收入5%的供款，以每名僱員每月1,500港元為上限。於業績記錄期，由根據僱傭合約變更為根據服務協議獲委聘的導師的強積金供款(倘另有要求)將約為570,000港元(即於截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度以及截至2017年12月31日止五個月合共分別為94,500港元、138,000港元、216,000港元及121,500港元)，分別佔本集團於各期間員工成本及導師服務費總額約0.06%、0.08%、0.11%及0.14%。由於行業性質，其他開支(如保險及假期)將甚微。因此，董事認為對成本結構的影響並不重大。有關與導師的不同合約安排(包括僱傭合約與服務協議的主要差異)，請參閱本文件「業務－與導師的合約安排」一節。

於2016年6月，本集團與一間導師服務公司訂立合約，據此，該服務公司將會獲授購股權。所有將授予該導師服務公司的購股權項下每股股份的行使價為本公司擬定[編纂]的[編纂][編纂]。於所有購股權獲行使後可能發行的股份總數合共將為緊隨[編纂]及資本化發行後本公司已發行股本之[編纂]。30%購股權將於購股權授出日期第一個週年日歸屬；另外30%購股權將於購股權授出日期第二個週年日歸屬；及其餘40%購股權將於購股權授出日期第三個週年日歸屬。購股權的歸屬須待若干表現條件獲達成後方可作實。購股權一旦歸屬，將於三年期限內可予行使，

---

## 財務資料

---

惟須待達成承授人與本集團協定的條件後方可作實。以股份為基礎的補償開支於自合約簽訂當日起的購股權各歸屬期內攤銷。截至2016年7月31日及2017年7月31日止兩個年度，於綜合全面收益表內確認的購股權開支總額分別約為500,000港元及約2,200,000港元，且已計入導師服務費內。

### 敏感度分析

下表載列假設折舊及攤銷或任何其他成本並無變動，(i)於業績記錄期私立中學輔助教育服務的學費波動影響；(ii)員工成本（包括導師服務費）波動影響；及(iii)經營租賃付款波動影響的敏感度分析。敏感度分析為假設性質且我們假設所有其他變量保持不變。以下敏感度分析僅供說明用途，表示於業績記錄期倘相關變量增加或減少至一定程度對我們盈利能力的可能影響。為說明對我們財務表現的潛在影響，以下敏感度分析顯示私立中學輔助教育服務的學費、員工成本及導師服務費增加或減少5%及10%對我們年度溢利的影響。敏感度分析中所用的假設性波動比率並不同本集團經歷的過往波幅，我們相信，對使用學費假設性波動比率5%及10%呈列補習服務費、員工成本及導師服務費變動對我們的收益盈利能力潛在影響的具意義分析。董事相信，該波動反映(i)本集團於業績記錄期經歷平均學費的歷史年度增長；及(ii)因實現一定程度的學生修讀人數而支付予非教學員工的薪資一般年度增長及與導師收入分成的合理範圍。此外，我們已進行經營租賃付款增加及減少10%及20%之敏感度分析，以就有關變動對我們的盈利能力造成的可能影響提供進一步分析。經營租賃付款之10%及20%變動乃參考本集團經歷的歷史波動範圍而定。



## 財務資料

|                      | 截至12月31日止      |                |                |                |                |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                      | 截至7月31日止年度     |                |                | 五個月            |                |
|                      | 2015年<br>(千港元) | 2016年<br>(千港元) | 2017年<br>(千港元) | 2016年<br>(千港元) | 2017年<br>(千港元) |
|                      |                |                |                | (未經審核)         |                |
| <b>私立中學輔助教育服務的學費</b> |                |                |                |                |                |
| (減少)/增加              |                |                |                | 對年內/期內溢利的影響    |                |
| (10)%                | (23,926)       | (28,041)       | (27,809)       | (12,964)       | (14,989)       |
| (5)%                 | (11,963)       | (14,020)       | (13,904)       | (6,482)        | (7,494)        |
| 5%                   | 11,963         | 14,020         | 13,904         | 6,482          | 7,494          |
| 10%                  | 23,926         | 28,041         | 27,809         | 12,964         | 14,989         |
| <b>員工成本及導師服務費</b>    |                |                |                |                |                |
| (減少)/增加              |                |                |                | 對年內/期內溢利的影響    |                |
| (10)%                | 13,327         | 15,148         | 15,833         | 6,073          | 7,076          |
| (5)%                 | 6,664          | 7,574          | 7,916          | 3,036          | 3,538          |
| 5%                   | (6,664)        | (7,574)        | (7,916)        | (3,036)        | (3,538)        |
| 10%                  | (13,327)       | (15,148)       | (15,833)       | (6,073)        | (7,076)        |
| <b>經營租賃付款(減少)/增加</b> |                |                |                |                |                |
| (減少)/增加              |                |                |                | 對年內/期內溢利的影響    |                |
| (20)%                | 8,298          | 9,518          | 8,765          | 3,651          | 3,753          |
| (10)%                | 4,149          | 4,759          | 4,382          | 1,825          | 1,876          |
| 10%                  | (4,149)        | (4,759)        | (4,382)        | (1,825)        | (1,876)        |
| 20%                  | (8,298)        | (9,518)        | (8,765)        | (3,651)        | (3,753)        |

### 經營租賃付款

於業績記錄期，我們的經營租賃付款主要包括有關我們的教學中心、辦公室及倉庫的經營租賃的租金開支及費用。於截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度各年以及截至2016年及2017年12月31日止五個月，我們的經營租賃付款分別約為49,700,000港元、57,000,000港元、52,500,000港元、21,900,000港元及22,500,000港元，分別佔我們總收入約15.2%、15.1%、13.9%、12.8%及11.5%。

我們的經營租賃付款由截至2015年7月31日止年度約49,700,000港元增加約14.7%至截至2016年7月31日止年度約57,000,000港元。該增加主要由於租金上漲及總部搬遷所致。

我們的經營租賃付款由截至2016年7月31日止年度的約57,000,000港元減少約7.9%至截至2017年7月31日止年度的約52,500,000港元。該減少主要由於作為我們教學中心優化計劃的一部分，縮減元朗及屯門的教學中心規模。

## 財務資料

我們的經營租賃付款由截至2016年12月31日止五個月約21,900,000港元增加約2.8%至截至2017年12月31日止五個月約22,500,000港元。該增加主要由於在銅鑼灣怡和街開設一家新教學中心所致，而增幅被因業主裝修計劃而關閉銅鑼灣另一教學中心以及屯門的教學中心規模縮減部分抵銷。

### 廣告及宣傳費用

於業績記錄期，我們的廣告及宣傳費用主要包括(i)廣告費用，例如公共交通及網絡數碼廣告；(ii)戶外廣告牌、宣傳冊及傳單；及(iii)其他營銷費用。

於截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度各年以及截至2016年及2017年12月31日止五個月，我們的廣告及宣傳費用分別約為18,000,000港元、15,900,000港元、16,500,000港元、10,100,000港元及8,600,000港元，分別佔我們總收入約5.5%、4.2%、4.4%、5.9%及4.4%。

下文載列於業績記錄期我們產生的廣告及宣傳費用分類：

|              | 截至7月31日止年度    |              |               |              |               |              | 截至12月31日止五個月  |              |              |              |
|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
|              | 2015年         |              | 2016年         |              | 2017年         |              | 2016年         |              | 2017年        |              |
|              | 千港元           | %            | 千港元           | %            | 千港元           | %            | 千港元           | %            | 千港元          | %            |
| 廣告費用         | 9,571         | 53.3         | 8,474         | 53.2         | 8,868         | 53.6         | 5,468         | 54.4         | 5,062        | 59.0         |
| 戶外廣告牌、宣傳冊及傳單 | 3,891         | 21.6         | 5,249         | 32.9         | 5,964         | 36.0         | 3,200         | 31.8         | 2,659        | 31.0         |
| 其他營銷費用       | 4,507         | 25.1         | 2,221         | 13.9         | 1,716         | 10.4         | 1,386         | 13.8         | 856          | 10.0         |
|              | <u>17,969</u> | <u>100.0</u> | <u>15,944</u> | <u>100.0</u> | <u>16,548</u> | <u>100.0</u> | <u>10,054</u> | <u>100.0</u> | <u>8,577</u> | <u>100.0</u> |

我們的廣告及宣傳費用由截至2015年7月31日止年度約18,000,000港元減少至截至2016年7月31日止年度約15,900,000港元。該減少主要由於廣告費用及其他營銷費用減少所致。

我們的廣告及宣傳費用由截至2016年7月31日止年度約15,900,000港元增加至截至2017年7月31日止年度約16,500,000港元。該增加主要由於戶外廣告牌、宣傳冊及傳單以及廣告費用增加，部分被其他營銷費用減少所抵銷。

## 財務資料

我們的廣告及宣傳費用由截至2016年12月31日止五個月約10,100,000港元減少至截至2017年12月31日止五個月約8,600,000港元。該減少主要由於(i)廣告費用；(ii)戶外廣告牌、宣傳冊及傳單；及(iii)其他營銷費用減少所致。

### 印刷及其他經營費用

於業績記錄期，本集團所產生的印刷及其他經營費用包括印刷及文具、樓宇管理費、水電費費用、空調費用、[編纂]及其他一般及行政費用。下表載列於業績記錄期我們的印刷及其他經營費用的主要部分分析：

|               | 截至12月31日止     |              |               |              |               |              |               |              |               |              |
|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|               | 截至7月31日止年度    |              |               |              |               |              | 五個月           |              |               |              |
|               | 2015年         |              | 2016年         |              | 2017年         |              | 2016年         |              | 2017年         |              |
| 千港元           | %             | 千港元          | %             | 千港元          | %             | 千港元          | %             | 千港元          | %             |              |
| 空調費用          | 2,106         | 3.7          | 2,219         | 2.9          | 2,290         | 3.4          | 1,085         | 3.7          | 808           | 2.2          |
| 水電費費用         | 2,597         | 4.5          | 2,434         | 3.2          | 2,169         | 3.1          | 1,068         | 3.6          | 1,007         | 2.8          |
| 樓宇管理費         | 7,725         | 13.5         | 7,933         | 10.2         | 7,808         | 11.3         | 3,115         | 10.5         | 3,578         | 9.8          |
| [編纂]          | 2,045         | 3.6          | 9,863         | 12.7         | 2,200         | 3.2          | 917           | 3.1          | 4,430         | 12.0         |
| 印刷及文具         | 27,411        | 47.8         | 29,783        | 38.6         | 30,445        | 44.1         | 14,310        | 48.4         | 15,441        | 42.2         |
| 其他一般及行政<br>費用 | 15,409        | 26.9         | 25,018        | 32.4         | 24,127        | 34.9         | 9,041         | 30.7         | 11,347        | 31.0         |
|               | <u>57,293</u> | <u>100.0</u> | <u>77,250</u> | <u>100.0</u> | <u>69,039</u> | <u>100.0</u> | <u>29,536</u> | <u>100.0</u> | <u>36,611</u> | <u>100.0</u> |

截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度各年以及截至2016年及2017年12月31日止五個月，我們產生的印刷及其他經營費用分別約為57,300,000港元、77,300,000港元、69,000,000港元、29,500,000港元及36,600,000港元。

印刷及其他經營費用由截至2015年7月31日止年度約57,300,000港元增加至截至2016年7月31日止年度約77,300,000港元，主要由於(i)印刷及文具；(ii)[編纂]；及(iii)其他一般及行政費用增加所致。[編纂]由截至2015年7月31日止年度約2,000,000港元增加至截至2016年7月31日止年度約9,900,000港元，主要由於準備[編纂]所產生的專業費用增加所致。其他一般及行政費用由截至2015年7月31日止年度約15,400,000港元增加至截至2016年7月31日止年度約25,000,000港元，主要由於考試費、校園活動及其他服務費增加所致。

---

## 財務資料

---

印刷及其他經營費用由截至2016年7月31日止年度約77,300,000港元減少至截至2017年7月31日止年度約69,000,000港元，主要由於[編纂]減少所致。

印刷及其他經營費用由截至2016年12月31日止五個月約29,500,000港元增加至截至2017年12月31日止五個月約36,600,000港元，主要由於(i)[編纂]；(ii)印刷及文具；及(iii)其他一般及行政費用增加所致。

### 稅項

由於本集團只在香港經營業務，本集團的主要稅項負債為香港利得稅。

於截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度各年以及截至2016年及2017年12月31日止五個月，本集團按估計應課稅溢利繳納16.5%的利得稅。我們的所得稅費用分別約為6,100,000港元、7,500,000港元、7,900,000港元、6,000,000港元及7,700,000港元。於截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度各年以及截至2016年及2017年12月31日止五個月，實際稅率分別約為16.6%、19.9%、18.8%、17.7%及19.2%。

截至2016年7月31日止年度實際稅率較截至2015年7月31日止年度上升主要由於不可扣稅的費用增加。截至2017年7月31日止年度實際稅率較截至2016年7月31日止年度輕微減少主要由於不可扣稅的費用減少所致。截至2017年12月31日止五個月實際稅率較截至2016年12月31日止五個月上升，主要由於截至2017年12月31日止五個月不可扣稅的費用增加所致。

### 經營業績比較

#### 截至2017年12月31日止五個月與截至2016年12月31日止五個月的比較

#### 收入

收入由截至2016年12月31日止五個月約170,500,000港元增加約14.9%至截至2017年12月31日止五個月約195,800,000港元。該增加主要由於截至2017年12月31日止五個月私立中學輔助教育服務的收入增加約24,200,000港元及截至2017年12月31日止五個月配套教育服務及產品的收入增加約2,100,000港元。

---

## 財務資料

---

截至2017年12月31日止五個月私立中學輔助教育服務的收入增加，主要由於常規課程、精讀班及暑期課程課節修讀人次增加及平均學費由截至2016年12月31日止五個月約487港元增加至截至2017年12月31日止五個月約529港元所致。

截至2017年12月31日止五個月配套教育服務及產品的收入增加，主要由於修讀人次增加令遵理兒童教育產生的收入增加以及自合作方收到的服務費增加令其他雜項服務產生的收入增加。有關合作方安排的詳情載於本文件「業務 – 與另一私立中學輔助教育服務供應商的合作安排」一段。

### **其他收入 - 淨額**

其他收入由截至2016年12月31日止五個月約800,000港元減少約48.8%至截至2017年12月31日止五個月約400,000港元。該減少主要歸因於廣告收入減少。

### **其他虧損 - 淨額**

其他虧損由截至2016年12月31日止五個月約1,000港元增加約23,798.2%至截至2017年12月31日止五個月約300,000港元。該減少主要歸因於出售物業、廠房及設備虧損增加。

### **員工成本**

員工成本由截至2016年12月31日止五個月約46,000,000港元減少約6.4%至截至2017年12月31日止五個月約43,000,000港元。該減少主要歸因於按僱傭合約獲委聘的導師人數減少。

### **導師服務費**

導師服務費由截至2016年12月31日止五個月約26,700,000港元增加約56.0%至截至2017年12月31日止五個月約41,700,000港元。該增加主要由於根據服務協議獲委聘的導師人數由截至2016年12月31日止五個月之37名增加至截至2017年12月31日止五個月之50名。

### **經營租賃付款**

經營租賃付款由截至2016年12月31日止五個月約21,900,000港元增加約2.8%至截至2017年12月31日止五個月約22,500,000港元。該增加主要由於在銅鑼灣怡和

---

## 財務資料

---

街開設一家新教學中心所致，有關增幅部分被因業主裝修計劃而關閉銅鑼灣另一教學中心以及屯門的教學中心規模縮減所抵銷。

### 廣告及宣傳費用

廣告及宣傳費用由截至2016年12月31日止五個月約10,100,000港元減少約14.7%至截至2017年12月31日止五個月約8,600,000港元。該減少主要歸因於(i)廣告費用；(ii)戶外廣告牌、宣傳冊及傳單；(iii)其他營銷費用減少。

### 印刷及其他經營費用

印刷及其他經營費用由截至2016年12月31日止五個月約29,500,000港元增加約24.0%至截至2017年12月31日止五個月約36,600,000港元。該增加主要歸因於(i)[編纂]；(ii)印刷及文具；及(iii)其他一般及行政費用增加。

### 稅項

稅項由截至2016年12月31日止五個月約6,000,000港元增加約28.1%至截至2017年12月31日止五個月約7,700,000港元。實際稅率由截至2016年12月31日止五個月約17.7%上升至截至2017年12月31日止五個月之19.2%。實際稅率上升主要歸因於截至2017年12月31日止五個月不可扣稅的開支增加。

### 純利及利潤率

由於上述原因，我們於截至2017年12月31日止五個月錄得純利約32,400,000港元，較截至2016年12月31日止五個月之金額約28,100,000港元增加約15.6%。純利率由截至2016年12月31日止五個月約16.5%上升至截至2017年12月31日止五個月約16.6%。

### 截至2017年7月31日止年度與截至2016年7月31日止年度的比較

#### 收入

收入由截至2016年7月31日止年度約376,200,000港元輕微增加約0.05%至截至2017年7月31日止年度約376,400,000港元。該輕微增加主要由於截至2017年7月31日止年度的配套服務的收入增加約3,000,000港元，部分被私立中學輔助教育服務的收入減少約2,800,000港元所抵銷。



---

## 財務資料

---

截至2017年7月31日止年度，來自私立中學輔助教育服務的收入減少主要由於屯門教學中心規模縮減導致常規課程的課節修讀人次數目減少所致。屯門教學中心規模縮減，乃因我們未能與業主達成協定續期，亦因我們的教學中心優化計劃，包括優化教學中心使用及／或分佈。

截至2017年7月31日止年度的配套教育服務及產品的收入增加，主要由於遵理兒童教育、模擬考試服務及VIP自學服務產生的收入增加所致。

### 其他收入－淨額

其他收入由截至2016年7月31日止年度約200,000港元增加約335.7%至截至2017年7月31日止年度約1,100,000港元。該增加主要歸因於廣告收入增加。

### 其他虧損－淨額

截至2017年7月31日止年度，我們錄得其他虧損約300,000港元，相當於其他虧損較截至2016年7月31日止年度減少約29.0%。其他虧損減少主要歸因於出售物業、廠房及設備虧損減少。

### 員工成本

員工成本由截至2016年7月31日止年度約138,000,000港元減少約23.2%至截至2017年7月31日止年度約106,000,000港元。該減少主要由於按僱傭合約獲委聘的導師人數減少導致員工導師成本減少所致。

### 導師服務費

導師服務費由截至2016年7月31日止年度約43,400,000港元增加約92.4%至截至2017年7月31日止年度約83,600,000港元，主要由於根據服務協議獲委聘的導師數量由2016年7月31日的37名增加至2017年7月31日的44名所致。

### 經營租賃付款

本集團的經營租賃付款由截至2016年7月31日止年度約57,000,000港元減少約7.9%至截至2017年7月31日止年度約52,500,000港元。該減少主要由於縮減元朗及屯門的教學中心規模(作為我們教學中心優化計劃的一部分)所致。

---

## 財務資料

---

### 廣告及宣傳費用

本集團的廣告及宣傳費用由截至2016年7月31日止年度約15,900,000港元輕微增加至截至2017年7月31日止年度約16,500,000港元。該增加主要由於廣告開支、戶外廣告牌、宣傳冊及傳單花銷增加部分被其他營銷開支減少所抵銷。

### 印刷及其他經營費用

截至2017年7月31日止年度，本集團產生印刷及其他經營費用約69,000,000港元，較截至2016年7月31日止年度所產生的印刷及其他經營費用約77,300,000港元減少約10.6%。截至2017年7月31日止年度的印刷及其他經營費用減少主要由於[編纂]減少所致。

### 稅項

稅項由截至2016年7月31日止年度約7,500,000港元增加約4.9%至截至2017年7月31日止年度約7,900,000港元。實際稅率由截至2016年7月31日止年度約19.9%輕微下降至截至2017年7月31日止年度約18.8%。實際稅率下降主要歸因於不可扣稅的費用減少。

### 純利及利潤率

由於上述原因，我們於截至2017年7月31日止年度錄得純利約34,100,000港元，較截至2016年7月31日止年度約30,300,000港元增加約12.5%。純利率由截至2016年7月31日止年度約8.0%上升至截至2017年7月31日止年度約9.0%。

### 截至2016年7月31日止年度與截至2015年7月31日止年度的比較

#### 收入

收入由截至2015年7月31日止年度約327,800,000港元增加約14.8%至截至2016年7月31日止年度約376,200,000港元。該增加主要由於私立中學輔助教育服務收入增加約49,300,000港元所致。

截至2016年7月31日止年度的私立中學輔助教育服務收入增加主要由於課節修讀人次數目由截至2015年7月31日止年度約600,002名增加約13.6%至截至2016年7月31日止年度約681,498名。尤其是暑期課程及常規課程修讀人次分別增加約23.5%

---

## 財務資料

---

及14.4%。由於課節修讀人次增加，私立中學輔助教育服務業務的收入由截至2015年7月31日止年度約286,500,000港元增加約17.2%至截至2016年7月31日止年度約335,800,000港元。

### **其他收入－淨額**

其他收入由截至2015年7月31日止年度約190,000港元增加約31.9%至截至2016年7月31日止年度約240,000港元。該增加主要由於雜項收入增加所致。

### **其他虧損－淨額**

其他虧損由截至2015年7月31日止年度約100,000港元增加至截至2016年7月31日止年度約500,000港元。該增加主要由於出售物業、廠房及設備虧損增加所致。

### **員工成本**

員工成本由截至2015年7月31日止年度約134,900,000港元增加約2.3%至截至2016年7月31日止年度約138,000,000港元。該增加主要由於教學助理及非教學員工總人數增加所致。

### **導師服務費**

導師服務費由截至2015年7月31日止年度約24,700,000港元增加約75.9%至截至2016年7月31日止年度約43,400,000港元。該增加主要由於按照服務協議獲委聘的導師應佔收入增加，從而導致與該等導師分佔的收入增加。該增加主要由於根據服務協議獲委聘的導師人數由2015年7月31日的27名增加至2016年7月31日的37名。

### **經營租賃付款**

本集團的經營租賃付款由截至2015年7月31日止年度約49,700,000港元增加約14.7%至截至2016年7月31日止年度約57,000,000港元。該增加主要由於若干教學中心的租金上漲及總部搬遷所致。

### **廣告及宣傳費用**

本集團的廣告及宣傳費用由截至2015年7月31日止年度約18,000,000港元減少約11.3%至截至2016年7月31日止年度約15,900,000港元。該減少主要由於廣告費用及其他營銷費用減少所致。

---

## 財務資料

---

### 印刷及其他經營費用

截至2016年7月31日止年度，本集團產生印刷及其他經營費用約77,300,000港元，較截至2015年7月31日止年度所產生的印刷及其他經營費用約57,300,000港元增加約34.8%。截至2016年7月31日止年度的印刷及其他經營費用增加主要由於印刷及文具、[編纂]費用以及其他一般及行政費用增加所致。

### 稅項

稅項由截至2015年7月31日止年度約6,100,000港元增加約22.5%至截至2016年7月31日止年度約7,500,000港元。實際稅率由截至2015年7月31日止年度約16.6%上升至截至2016年7月31日止年度約19.9%。稅項增加主要由於應課稅溢利增加所致。實際稅率上升主要由於毋須扣稅的費用增加。

### 純利及利潤率

由於上述原因，我們於截至2016年7月31日止年度錄得純利約30,300,000港元，較截至2015年7月31日止年度的款項約30,800,000港元減少約1.6%。純利率由截至2015年7月31日止年度約9.4%輕略下降至截至2016年7月31日止年度約8.0%。

## 財務資料

### 本集團財務狀況

下表載列本集團於2015年、2016年及2017年7月31日以及於2017年12月31日的綜合財務狀況表概要，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告。

### 綜合財務狀況表

|                | 於7月31日                |                       | 於2017年                |                       |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                | 2015年                 | 2016年                 | 2017年                 | 12月31日                |
|                | 千港元                   | 千港元                   | 千港元                   | 千港元                   |
| <b>資產</b>      |                       |                       |                       |                       |
| <b>非流動資產</b>   |                       |                       |                       |                       |
| 物業、廠房及設備       | 18,011                | 21,493                | 20,449                | 24,980                |
| 預付款項           | 7,476                 | 11,028                | 14,099                | 13,636                |
| 遞延稅項資產         | 1,528                 | 1,695                 | 1,719                 | 2,292                 |
| 可供出售金融資產       | —                     | —                     | 2,395                 | 2,395                 |
|                | <u>27,015</u>         | <u>34,216</u>         | <u>38,662</u>         | <u>43,303</u>         |
| <b>流動資產</b>    |                       |                       |                       |                       |
| 應收賬款           | 381                   | 469                   | 976                   | 1,444                 |
| 按金、預付款項及其他應收款項 | 22,274                | 20,247                | 29,121                | 51,336                |
| 可收回所得稅         | —                     | 32                    | 55                    | 54                    |
| 應收一間關聯公司款項     | —                     | —                     | 45                    | —                     |
| 應收股東款項         | 40,931                | 40,931                | —                     | —                     |
| 現金及現金等價物       | 33,490                | 66,949                | 52,990                | 61,760                |
| 短期存款           | 911                   | 911                   | 913                   | 913                   |
|                | <u>97,987</u>         | <u>129,539</u>        | <u>84,100</u>         | <u>115,507</u>        |
| <b>總資產</b>     | <u><u>125,002</u></u> | <u><u>163,755</u></u> | <u><u>122,762</u></u> | <u><u>158,810</u></u> |

## 財務資料

|                 | 於7月31日         |                | 於2017年         |                |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                 | 2015年          | 2016年          | 2017年          | 12月31日         |
|                 | 千港元            | 千港元            | 千港元            | 千港元            |
| <b>權益</b>       |                |                |                |                |
| 本公司擁有人應佔權益      |                |                |                |                |
| 股本              | –              | –              | –              | –              |
| 其他儲備            | 5,711          | 6,182          | 8,799          | 9,731          |
| 保留盈利            | 67,758         | 98,304         | 57,730         | 70,836         |
|                 | <u>73,469</u>  | <u>104,486</u> | <u>66,529</u>  | <u>80,567</u>  |
| 非控股權益           | –              | (275)          | 1,408          | 721            |
| <b>權益總額</b>     | <u>73,469</u>  | <u>104,211</u> | <u>67,937</u>  | <u>81,288</u>  |
| <b>負債</b>       |                |                |                |                |
| <b>流動負債</b>     |                |                |                |                |
| 應付關聯公司款項        | 30             | 30             | 42             | –              |
| 預收款項            | 21,781         | 20,188         | 19,320         | 36,744         |
| 其他應付款項          | 19,773         | 26,278         | 22,035         | 28,483         |
| 即期應付所得稅         | 8,626          | 9,394          | 10,526         | 8,955          |
|                 | <u>50,210</u>  | <u>55,890</u>  | <u>51,923</u>  | <u>74,182</u>  |
| <b>非流動負債</b>    |                |                |                |                |
| 其他非流動負債         | 1,323          | 3,654          | 2,885          | 3,172          |
| 遞延稅項負債          | –              | –              | 17             | 168            |
|                 | <u>1,323</u>   | <u>3,654</u>   | <u>2,902</u>   | <u>3,340</u>   |
| <b>總負債</b>      | <u>51,533</u>  | <u>59,544</u>  | <u>54,825</u>  | <u>77,522</u>  |
| <b>權益及負債總額</b>  | <u>125,002</u> | <u>163,755</u> | <u>122,762</u> | <u>158,810</u> |
| <b>總資產減流動負債</b> | <u>74,792</u>  | <u>107,865</u> | <u>70,839</u>  | <u>84,628</u>  |



---

## 財務資料

---

### 綜合財務狀況表的主要組成部分分析

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要指租賃裝修、傢私及固定裝置、辦公室及實驗室設備及汽車。於2015年、2016年及2017年7月31日，物業、廠房及設備分別約為18,000,000港元、21,500,000港元及20,400,000港元。

物業、廠房及設備由2015年7月31日約18,000,000港元增加至2016年7月31日約21,500,000港元，主要由於九龍灣教學中心及荃灣總部租賃裝修，部分被現有廠房、物業及設備折舊所抵銷所致。

物業、廠房及設備由2016年7月31日約21,500,000港元減少至2017年7月31日約20,400,000港元，主要由於現有物業、廠房及設備折舊部分被將軍澳開設的新教學中心所抵銷所致。

物業、廠房及設備由2017年7月31日約20,400,000港元增加至2017年12月31日約25,000,000港元，主要由於銅鑼灣怡和街新教學中心的租賃裝修所致。

#### 可供出售金融資產

於2017年7月31日及2017年12月31日，本集團可供出售金融資產約為2,400,000港元，為香港非上市公司的權益股份價值。

於決定是否投資可供出售金融資產以及其他類別投資時，本集團已採納投資政策，當中載述本集團作出投資決定時將考慮的主要標準及因素，包括目標公司基本詳情或服務計劃、潛在回報及規定的到期期間、有關投資的直接及間接成本、與本集團業務的協同效應（如有）及有關所識別風險（如有）的潛在風險及緩解措施。本集團財務總監負責收集及評估建議投資的相關資料及與董事會討論有關建議投資決定。於最後實際可行日期，本集團並無有關類似及／或其他可供出售投資的投資計劃。

## 財務資料

### 按金、預付款項及其他應收款項

|                     | 於7月31日         |                 | 於2017年          |                 |
|---------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                     | 2015年          | 2016年           | 2017年           | 12月31日          |
|                     | 千港元            | 千港元             | 千港元             | 千港元             |
| 按金及預付款項             | 27,166         | 26,501          | 36,826          | 50,852          |
| 其他應收款項              | <u>2,584</u>   | <u>4,774</u>    | <u>6,394</u>    | <u>14,120</u>   |
|                     | 29,750         | 31,275          | 43,220          | 64,972          |
| 減：非流動部分             |                |                 |                 |                 |
| 經營租賃以及物業、廠房及設備之預付款項 | <u>(7,476)</u> | <u>(11,028)</u> | <u>(14,099)</u> | <u>(13,636)</u> |
| 其他應收款項及預付款項－流動部分    | <u>22,274</u>  | <u>20,247</u>   | <u>29,121</u>   | <u>51,336</u>   |

於2015年、2016年及2017年7月31日以及於2017年12月31日，按金及預付款項（主要指水電費、樓宇管理費的按金、廣告預付款項、經營租賃付款及其他）分別約為27,200,000港元、26,500,000港元、36,800,000港元及50,900,000港元。

按金及預付款項由2015年7月31日約27,200,000港元減少至2016年7月31日約26,500,000港元，主要由於退還若干租賃預付款項，部分被導師服務費預付款項增加所抵銷。

按金及預付款項由2016年7月31日約26,500,000港元增加至2017年7月31日約36,800,000港元，主要由於(i)根據本集團與一間導師服務公司訂立的新服務協議向其付款；及(ii)有關位於銅鑼灣的兩間新教學中心的裝修付款所致。

按金及預付款項由2017年7月31日約36,800,000港元增加至2017年12月31日約50,900,000港元，主要由於服務費預付款項增加所致。

於2015年、2016年及2017年7月31日以及於2017年12月31日，其他應收款項（主要指應收導師及現金托收公司款項）分別約為2,600,000港元、4,800,000港元、6,400,000港元及14,100,000港元。

---

## 財務資料

---

### 應收股東款項

|        | 於7月31日 |        | 於2017年 |        |
|--------|--------|--------|--------|--------|
|        | 2015年  | 2016年  | 2017年  | 12月31日 |
|        | 千港元    | 千港元    | 千港元    | 千港元    |
| 應收股東款項 | 40,931 | 40,931 | —      | —      |

應收股東款項指墊付股東款項。該等應收股東款項為無抵押、免息及無固定償還期限。

應收股東款項於2015年7月31日約為40,900,000港元及於2016年7月31日保持不變，並減少至於2017年7月31日及2017年12月31日的零。

### 應付關聯公司款項

|          | 於7月31日 |       | 於2017年 |        |
|----------|--------|-------|--------|--------|
|          | 2015年  | 2016年 | 2017年  | 12月31日 |
|          | 千港元    | 千港元   | 千港元    | 千港元    |
| 應付關聯公司款項 | (30)   | (30)  | (42)   | —      |

應付關聯公司款項指關聯公司代表本集團就經營費用所作出的未償還付款。該等應付關聯公司款項為無抵押、免息及無固定償還期限。

於2015年7月31日及2016年7月31日，應付關聯公司款項保持不變，為30,000港元。該款項輕微增至於2017年7月31日約42,000港元及減至於2017年12月31日的零。

董事確認，應付關聯公司的所有款項於[編纂]前結清。

### 預收款項

預收款項指於年結日之前所收取尚未提供私立中學輔助教育服務的學費。

---

## 財務資料

---

預收款項由2015年7月31日約21,800,000港元減少至2016年7月31日約20,200,000港元。該減少主要由於2015/2016學年的暑期課程學費減少，有關費用乃於截至2015年7月31日止年度內收取，而有關服務於截至2016年7月31日止年度提供。

預收款項由2016年7月31日約20,200,000港元減少至2017年7月31日約19,300,000港元。該減少主要由於2016/2017學年的暑期課程學費減少，有關費用乃於截至2016年7月31日止年度內收取，而有關服務於截至2017年7月31日止年度內提供。

預收款項由2017年7月31日約19,300,000港元增加至2017年12月31日約36,700,000港元。該增加主要由於常規課程及精讀班報讀人次高於將於2017年12月31日後授課的暑期課程所致。

### 其他應付款項

其他應付款項由2015年7月31日約19,800,000港元增加至2016年7月31日約26,300,000港元。該增加主要由於(i)導師服務費；(ii)專業費；及(iii)[編纂]所致。

其他應付款項由2016年7月31日約26,300,000港元減少至2017年7月31日約22,000,000港元。該減少主要由於(i)導師服務費、(ii)專業費；及(iii)租金及費率減少部分被員工成本、廣告費及牌照費增加所抵銷。

其他應付款項由2017年7月31日約22,000,000港元增加至2017年12月31日約28,500,000港元。該增加主要由於(i)員工成本；(ii)印刷費用；及(iii)專業費增加部分被廣告費及牌照費減少所抵銷。

### 即期應付所得稅

即期應付所得稅由2015年7月31日約8,600,000港元增加至2016年7月31日約9,400,000港元。該增加主要由於年內應課稅溢利增加。

即期應付所得稅由2016年7月31日約9,400,000港元增加至2017年7月31日約10,500,000港元。該增加主要由於年內應課稅溢利增加。

即期應付所得稅由2017年7月31日約10,500,000港元減少至2017年12月31日約9,000,000港元。該減少主要由於稅項付款增加部分被應課稅溢利增加所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 流動資金及資本資源

於業績記錄期，本集團的經營及資金需求主要透過內部產生的資金撥付。

根據我們目前及預期之營運水平，除不可預見之市場狀況外，於[編纂]後，我們的未來營運及資金需求將以內部產生的資金、[編纂]之[編纂]、保留盈利及股本撥付。除實施本文件所述的業務策略及擴張計劃外及除業務營運（如現有教學中心設施、教學設施及設備的維修、替換或保養）的必要開支外，於最後實際可行日期，我們並無重大資本開支或承擔。

我們預期，由於我們實施業務策略及擴張計劃，未來資本開支將會增加。預期於[編纂]後三年本集團的估計資本開支將約為62,500,000港元，將主要用於(i)收購物業作為教學中心；(ii)優化最多四家現有私立中學輔助教學中心及開設最多五家提供私立中學輔助教育服務的新教學中心；及(iii)透過自行開設及／或可能收購現有服務供應商設立最多五家經營遵理兒童教育業務的新教學中心。有關實施業務策略的資本開支計劃的詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

## 財務資料

### 本集團現金流量

於業績記錄期，本集團通常透過內部產生的資金為其經營撥資。下表載列本集團於業績記錄期內的綜合現金流量表簡明概要。該綜合現金流量表概要乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。有關更多詳情，須與其中所載整份財務資料（包括相關附註）一並閱覽。

|                       | 截至7月31日止年度           |                      |                      | 截至12月31日止五個月           |                      |
|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
|                       | 2015年<br>千港元         | 2016年<br>千港元         | 2017年<br>千港元         | 2016年<br>千港元<br>(未經審核) | 2017年<br>千港元         |
| 經營活動所產生現金淨額           | 32,018               | 53,867               | 29,034               | 28,782                 | 41,423               |
| 投資活動所產生／(所用)<br>現金淨額  | 23,816               | (10,549)             | (8,782)              | (3,784)                | (8,224)              |
| 融資活動所用現金淨額            | <u>(45,237)</u>      | <u>(9,860)</u>       | <u>(34,211)</u>      | <u>(9,086)</u>         | <u>(24,430)</u>      |
| 現金及現金等價物增加／<br>(減少)淨額 | 10,597               | 33,458               | (13,959)             | 15,912                 | 8,769                |
| 年初現金及現金等價物            | 22,901               | 33,490               | 66,949               | 66,949                 | 52,990               |
| 現金及現金等價物匯兌<br>(虧損)／收益 | <u>(8)</u>           | <u>1</u>             | <u>-</u>             | <u>(1)</u>             | <u>1</u>             |
| 年末現金及現金等價物            | <u><u>33,490</u></u> | <u><u>66,949</u></u> | <u><u>52,990</u></u> | <u><u>82,860</u></u>   | <u><u>61,760</u></u> |

### 經營活動所產生現金淨額

我們的經營所產生現金淨額主要產生自我們的已收收入。我們的經營所用現金主要指所支付的導師服務費、經營租賃付款及已付稅項。



---

## 財務資料

---

於截至2015年7月31日止年度，本集團經營活動所產生的現金淨額約為32,000,000港元，主要歸因於經營所產生的現金約37,700,000港元，及部分被已付所得稅約5,700,000港元所抵銷。我們於營運資金變動前的經營現金流約為43,200,000港元，主要歸因於除稅前溢利約36,900,000港元（經就物業、廠房及設備折舊約6,400,000港元作出調整）。我們的營運資本變動貢獻現金流出約5,500,000港元，主要由於按金、預付款項及其他應收款項流出約7,400,000港元及其他應付款項流出約12,500,000港元，部分被應收關聯公司款項流入約10,100,000港元及預收款項約4,200,000港元所抵銷。

於截至2016年7月31日止年度，本集團經營活動所產生的現金淨額約為53,900,000港元，主要歸因於經營所產生的現金約60,800,000港元，及部分被已付所得稅約7,000,000港元所抵銷。我們於營運資金變動前的經營現金流約為45,300,000港元，主要歸因於除稅前溢利約37,800,000港元（經就物業、廠房及設備折舊約6,600,000港元作出調整）。我們的營運資本變動貢獻現金流入約15,500,000港元，主要由於其他應收款項流入約8,800,000港元以及按金、預付款項及其他應收款項約8,300,000港元，部分被預收款項流出約1,600,000港元所抵銷。

於截至2017年7月31日止年度，本集團經營活動所產生的現金淨額約為29,000,000港元，主要歸因於經營所產生的現金約35,800,000港元，及部分被已付所得稅約6,800,000港元所抵銷。我們於營運資金變動前的經營現金流約為52,000,000港元，主要歸因於除稅前溢利約41,900,000港元（經就物業、廠房及設備折舊約7,500,000港元作出調整）、以股份為基礎的補償開支約2,200,000港元及其他開支約300,000港元。我們的營運資本變動貢獻現金流出約16,200,000港元，主要由於按金、預付款項及其他應收款項流出約9,700,000港元及其他應付款項流出約5,000,000港元。

於截至2017年12月31日止五個月，本集團經營活動所產生的現金淨額約為41,400,000港元，主要歸因於經營所產生的現金約51,100,000港元，及部分被已付所得稅約9,700,000港元所抵銷。我們於營運資金變動前的經營現金流約為44,700,000港元，主要歸因於除稅前溢利約40,100,000港元（經就物業、廠房及設備折舊約3,400,000港元作出調整）、以股份為基礎的補償開支約900,000港元及其他開支約

---

## 財務資料

---

300,000 港元。我們的營運資本變動貢獻現金流入約 6,400,000 港元，主要由於預收款項流入約 17,400,000 港元及按金、預付款項及其他應收款項流出約 18,000,000 港元。

### 投資活動所產生／(所用)現金淨額

於業績記錄期內，本集團投資活動產生現金流出，主要來自應收股東款項增加。投資活動所產生現金流入主要來自償還應收股東款項。

於截至 2015 年 7 月 31 日止年度，我們的投資活動產生現金淨額約為 23,800,000 港元。投資活動所產生現金淨額主要由於償還應收股東款項約 30,800,000 港元及部分被購買物業、廠房及設備約 6,900,000 港元(主要用作現有及／或新教學中心的設備、家私及裝修)所抵銷。

於截至 2016 年 7 月 31 日止年度，我們的投資活動所用現金淨額約為 10,500,000 港元。投資活動所用現金淨額全部由於購買物業、廠房及設備約 10,600,000 港元(主要用作現有及／或新教學中心的設備、固定裝置及翻新)所致。

於截至 2017 年 7 月 31 日止年度，我們的投資活動所用現金淨額約為 8,800,000 港元。投資活動所用現金淨額乃由於購買物業、廠房及設備約 6,800,000 港元(主要用作現有及／或新教學中心的設備、固定裝置及翻新)及以代價 2,000,000 港元購買非上市香港公司 2.5% 權益股份所致。

於截至 2017 年 12 月 31 日止五個月，我們的投資活動所用現金淨額約為 8,200,000 港元。投資活動所用現金淨額因購買物業、廠房及設備約 8,200,000 港元(主要用作現有及／或新教學中心的設備、固定裝置及翻新)所致。

### 融資活動所用現金淨額

融資活動所用現金淨額主要指已付股息及就[編纂]已付金額。

截至 2015 年、2016 年及 2017 年 7 月 31 日止三個年度各年以及截至 2017 年 12 月 31 日止五個月，本集團已付股息為 45,000,000 港元、零、34,100,000 港元及 20,000,000 港元。截至 2015 年、2016 年及 2017 年 7 月 31 日止三個年度各年以及截至 2017 年 12 月 31 日止五個月，本集團已付[編纂]分別約為 300,000 港元、9,900,000 港元、2,200,000 港元及 4,400,000 港元。

## 財務資料

### 流動資產淨值

下表載列本集團於2015年、2016年及2017年7月31日、於2017年12月31日以及於2018年4月30日的流動資產及負債。

|                | 於7月31日        |                | 於2017年        | 於2018年         |
|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|                | 2015年         | 2016年          | 2017年         | 12月31日         |
|                | 千港元           | 千港元            | 千港元           | 千港元            |
|                |               |                |               | 4月30日          |
|                |               |                |               | 千港元            |
|                |               |                |               | (未經審核)         |
| <b>流動資產</b>    |               |                |               |                |
| 應收賬項           | 381           | 469            | 976           | 1,444          |
| 按金、預付款項及其他應收款項 | 22,274        | 20,247         | 29,121        | 51,336         |
| 可收回所得稅         | —             | 32             | 55            | 54             |
| 應收一間關聯公司款項     | —             | —              | 45            | —              |
| 應收股東款項         | 40,931        | 40,931         | —             | —              |
| 現金及現金等價物       | 33,490        | 66,949         | 52,990        | 61,760         |
| 短期存款           | 911           | 911            | 913           | 913            |
| <b>流動資產總值</b>  | <b>97,987</b> | <b>129,539</b> | <b>84,100</b> | <b>115,507</b> |
| <b>流動負債</b>    |               |                |               |                |
| 應付關聯公司款項       | 30            | 30             | 42            | —              |
| 預收款項           | 21,781        | 20,188         | 19,320        | 36,744         |
| 其他應付款項         | 19,773        | 26,278         | 22,035        | 28,483         |
| 即期應付所得稅        | 8,626         | 9,394          | 10,526        | 8,955          |
| <b>流動負債總額</b>  | <b>50,210</b> | <b>55,890</b>  | <b>51,923</b> | <b>74,182</b>  |
| <b>流動資產淨值</b>  | <b>47,777</b> | <b>73,649</b>  | <b>32,177</b> | <b>41,325</b>  |
|                |               |                |               | <b>56,488</b>  |

---

## 財務資料

---

於2015年7月31日，我們的流動資產淨值約為47,800,000港元。於2015年7月31日，我們的流動資產的主要組成部分主要包括(i)應收股東款項約40,900,000港元；(ii)按金、預付款項及其他應收款項約22,300,000港元；及(iii)現金及現金等價物約33,500,000港元。於2015年7月31日，我們的流動負債的主要組成部分主要為(i)其他應付款項約19,800,000港元；(ii)預收款項約21,800,000港元；及(iii)即期應付所得稅約8,600,000港元。

於2016年7月31日，我們的流動資產淨值約為73,600,000港元。於2016年7月31日，我們的流動資產的主要組成部分主要包括(i)應收股東款項約40,900,000港元；(ii)按金、預付款項及其他應收款項約20,200,000港元；及(iii)現金及現金等價物約66,900,000港元。於2016年7月31日，我們的流動負債的主要組成部分主要為(i)其他應付款項約26,300,000港元；(ii)預收款項約20,200,000港元；及(iii)即期應付所得稅約9,400,000港元。

於2017年7月31日，我們的流動資產淨值約為32,200,000港元。於2017年7月31日，我們的流動資產的主要組成部分主要包括(i)按金、預付款項及其他應收款項約29,100,000港元；及(ii)現金及現金等價物約53,000,000港元。於2017年7月31日，我們的流動負債的主要組成部分主要為(i)其他應付款項約22,000,000港元；(ii)預收款項約19,300,000港元；及(iii)即期應付所得稅約10,500,000港元。

於2017年12月31日，我們的流動資產淨值約為41,300,000港元。於2017年12月31日，我們的流動資產的主要組成部分主要包括(i)按金、預付款項及其他應收款項約51,300,000港元；及(ii)現金及現金等價物約61,800,000港元。於2017年12月31日，我們的流動負債的主要組成部分主要為(i)其他應付款項約28,500,000港元；(ii)預收款項約36,700,000港元；及(iii)即期應付所得稅約9,000,000港元。

於2018年4月30日，我們的流動資產淨值約為56,500,000港元。於2018年4月30日，我們的流動資產的主要組成部分主要包括(i)現金及現金等價物約73,700,000港元；及(ii)按金、預付款項及其他應收款項約36,200,000港元。於2018年4月30日，我們的流動負債的主要組成部分主要為(i)其他應付款項約29,100,000港元；及(ii)預收款項約14,500,000港元。

我們的流動資產淨值由2015年7月31日約47,800,000港元增加約25,900,000港元至2016年7月31日約73,600,000港元，主要由於現金及現金等價物增加約33,500,000港元，部分被其他應付款項增加約6,500,000港元所抵銷。

---

## 財務資料

---

我們的流動資產淨值由2016年7月31日約73,600,000港元減少約41,500,000港元至2017年7月31日約32,200,000港元，主要由於應收股東款項減少約40,900,000港元，以及現金及現金等價物減少約14,000,000港元，部分被按金、預付款項及其他應收款項增加約8,900,000港元及其他應付款項減少約4,200,000港元所抵銷。

我們的流動資產淨值由2017年7月31日約32,200,000港元增加約9,100,000港元至2017年12月31日約41,300,000港元，主要由於按金、預付款項及其他應收款項增加約22,200,000港元以及現金及現金等價物增加約8,800,000港元，部分被預收款項增加約17,400,000港元及其他應付款項增加約6,400,000港元所抵銷。

我們的流動資產淨值由2017年12月31日約41,300,000港元增加約15,200,000港元至2018年4月30日約56,500,000港元，主要由於現金及現金等價物增加約11,900,000港元及預收款項減少約22,200,000港元，部分被按金、預付款項及其他應收款項減少約15,100,000港元所抵銷。

### 債務

除本文件附錄一會計師報告附註30中所披露的若干違規及糾紛外，於2018年4月30日（即本文件的債務聲明的最後實際可行日期），本集團並無任何未償還貸款、已發行資本、銀行透支、承兌負債或承兌信貸、貸款及其他類似債務、債權證、按揭、押記、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。董事確認，於最後實際可行日期，本集團擁有關於公司信用卡的未動用銀行融資700,000港元。

## 財務資料

### 主要財務比率

下表載列本集團於業績記錄期內的主要財務比率：

|        | 附註      | 於7月31日     |       |       | 於2017年  |
|--------|---------|------------|-------|-------|---------|
|        |         | 2015年      | 2016年 | 2017年 | 12月31日  |
| 流動比率   | (1)     | 1.95       | 2.32  | 1.62  | 1.56    |
| 資產負債比率 | (2)及(6) | 不適用        | 不適用   | 不適用   | 不適用     |
|        |         | 截至7月31日止年度 |       |       | 截至2017年 |
|        |         | 2015年      | 2016年 | 2017年 | 12月31日  |
|        |         |            |       |       | 止五個月    |
| 資產回報率  | (3)及(7) | 24.6%      | 18.7% | 28.0% | 不適用     |
| 權益回報率  | (4)及(7) | 41.9%      | 29.2% | 51.7% | 不適用     |
| 利息覆蓋率  | (5)及(6) | 不適用        | 不適用   | 不適用   | 不適用     |

附註：

1. 流動比率按相關年／期結日的流動資產除以流動負債計算。
2. 資產負債比率按相關年／期結日的淨負債除以本公司擁有人應佔權益計算。
3. 資產回報率按本公司擁有人應佔年內溢利除以相關年結日的總資產計算。
4. 權益回報率按本公司擁有人應佔年內溢利除以相關年結日的本公司擁有人應佔權益計算。
5. 利息覆蓋率按除利息及稅項前溢利除以相關年度／期間的融資成本計算。
6. 於業績記錄期，本集團並無銀行借貸。
7. 截至2017年12月31日止五個月，資產回報率及權益回報率並不適用於本集團，乃因其乃按全年基準計算。



---

## 財務資料

---

### 流動比率

於2015年、2016年及2017年7月31日以及2017年12月31日，本集團的流動比率分別約為1.95、2.32、1.62及1.56。

我們的流動比率由2017年7月31日約1.62下降至2017年12月31日約1.56，乃由於本年度流動負債增加部分較流動資產增加部分為高。於2017年12月31日流動負債約為74,200,000港元，增加約42.9%，而於2017年12月31日的流動資產約115,500,000港元，增加約37.3%。流動負債增加主要由於預收款項增加約17,400,000港元及其他應付款項增加約6,400,000港元。流動資產增加主要由於按金、預付款項及其他應收款項增加約22,200,000港元以及現金及現金等價物增加約8,800,000港元所致。

我們的流動比率由2016年7月31日約2.32減少至2017年7月31日約1.62，乃由於截至2017年7月31日止年度流動資產減少。流動資產由2016年7月31日約129,500,000港元減少約35.1%至2017年7月31日約84,100,000港元，流動資產減少主要由於應收股東款項由2016年7月31日約40,900,000港元減少約40,900,000港元至2017年7月31日零，以及現金及現金等價物減少約14,000,000港元，部分被按金、預付款項及其他應收款項增加約8,900,000港元所抵銷。

我們的流動比率由2015年7月31日約1.95增加至2016年7月31日約2.32，乃由於本年度流動資產增加部分較流動負債增加部分為高。於2016年7月31日流動資產約為129,500,000港元，較2015年7月31日的流動資產約98,000,000港元增加約32.2%，而於2016年7月31日的流動負債約為55,900,000港元，較2015年7月31日的流動負債約50,200,000港元增加約11.3%。流動資產增加主要由於現金及現金等價物增加，部分被按金、預付款項及其他應收款項減少所抵銷。流動負債增加主要由於其他應付款項及即期應付所得稅增加所致。

### 資產負債比率

資產負債比率按相關年結日的淨負債（即總計息貸款（包括銀行及其他借貸及應付關聯公司及股東款項）減現金及現金等價物及已抵押銀行存款）除以權益總額計算。於2015年、2016年及2017年7月31日以及於2017年12月31日，由於我們並無任何計息負債，包括銀行及其他借貸及應付關聯公司及股東款項，故並無計算資產負債比率。

---

## 財務資料

---

### 資產回報率

於截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度各年本集團的資產回報率分別約為24.6%、18.7%、28.0%。截至2017年12月31日止五個月，資產回報率並不適用於本集團，乃因其乃按全年基準計算。

總資產回報率由截至2016年7月31日止年度約18.7%增加至截至2017年7月31日止年度約28.0%，主要由於截至2017年7月31日止年度本公司擁有人應佔溢利增加約12.7%，而總資產減少約25.0%，主要由於應收股東款項由2016年7月31日約40,900,000港元減少至2017年7月31日的零。

資產回報率由截至2015年7月31日止年度約24.6%減少至截至2016年7月31日止年度約18.7%，主要由於總資產增加約31.0%，而本公司擁有人應佔溢利輕微減少約0.7%。

### 權益回報率

於截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度各年本集團的權益回報率分別約為41.9%、29.2%、51.7%。截至2017年12月31日止五個月，權益回報率並不適用於本集團，乃因其乃按全年基準計算。

權益回報率由截至2016年7月31日止年度約29.2%增加至截至2017年7月31日止年度約51.7%，主要由於截至2017年7月31日止年度本公司擁有人應佔溢利增加約12.7%，而本公司擁有人應佔權益減少約36.3%，主要由於截至2017年7月31日止年度分派股息75,000,000港元所致。

權益回報率由截至2015年7月31日止年度約41.9%減少至截至2016年7月31日止年度約29.2%，主要由於本公司擁有人應佔權益增加約42.2%。而截至2016年7月31日止年度本公司擁有人應佔溢利減少約0.7%。

### 利息覆蓋率

於截至2015年、2016年及2017年7月31日止三個年度各年以及截至2017年12月31日止五個月，本集團並無融資成本，故此並無利息覆蓋率。

## 財務資料

### 上市規則披露規定

董事確認，於最後實際可行日期，彼等並不知悉可能導致須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露規定的任何情況。

### 外匯風險

本集團經營所用功能貨幣歷來包括港元。本集團過往並無因貨幣匯率波動而經歷任何對流動資金的重重大經營趨勢或影響。

### 合約承擔

於各報告期末，本集團根據其租賃物業不可註銷經營租賃而於下列期間到期的未來最低租賃付款的未履行承擔如下：

|           | 於7月31日        |               | 於2017年        |               |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 2015年         | 2016年         | 2017年         | 12月31日        |
|           | 千港元           | 千港元           | 千港元           | 千港元           |
| 一年內       | 37,512        | 45,460        | 40,599        | 42,521        |
| 一年之後但五年之內 | <u>17,375</u> | <u>35,055</u> | <u>42,294</u> | <u>47,638</u> |
|           | <u>54,887</u> | <u>80,515</u> | <u>82,893</u> | <u>90,159</u> |

租約一般以固定或變動租金磋商，租期為一至五年。

### 資產負債表外交易

本集團於業績記錄期內並無訂立任何重大資產負債表外交易或安排。

### [編纂]

有關[編纂]及[編纂]的[編纂]主要包括[編纂]佣金及專業費用，假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即估計[編纂]範圍的中位數)，估計為[編纂]港元。於業績記錄期，我們產生[編纂]約[編纂]港元，其中18,500,000港元於綜合全面收益表內確認及2,500,000港元於綜合財務狀況表內確認為預付款項，將於[編纂]後入賬列為自權益扣除。於業績記錄期後，我們預期於[編纂]完成時及之前將進一步產生[編纂]

---

## 財務資料

---

約[編纂]港元，其中(i)約[編纂]港元預期將於截至2018年7月31日止年度其餘七個月的綜合全面收益表內確認為開支；及(ii)約[編纂]港元預期將於[編纂]後入賬列為自權益扣除，將不會對截至2018年7月31日止年度的綜合全面收益表產生影響。[編纂]僅為估計值及將根據審計及已產生及將予產生的實際金額作出調整。有鑒於此，有意投資者應注意，本集團截至2018年7月31日止年度的財務業績及純利可能受到與[編纂]及上市有關的非經常性開支的不利影響及可能無法與本集團以往財務表現相比。

### 股息

截至2016年7月31日止年度，本集團並無宣派股息。截至2015年7月31日止年度，遵理學校自其可分派溢利中宣派股息45,000,000港元，該股息已悉數結算。截至2017年7月31日止年度，本公司宣派股息75,000,000港元。在所宣派的股息中，34,100,000港元以現金結算，而餘額透過抵銷應收遵理學校股東的款項結算。截至2017年12月31日止五個月，本集團已宣派股息20,000,000港元。該股息已派付。

於[編纂]完成後，股東僅於董事會宣派股息時方會有權收取股息。董事會所宣派股息的派付及金額將視乎(1)本集團的(a)整體經營業績；(b)財務狀況；(c)資本需求；(d)現金流；及(e)未來前景；(2)本公司可供分派儲備金額；及(3)董事會視為相關的其他因素而定。任何宣派及派付以及股息金額須遵守我們的章程文件及公司法，包括股東批准。本集團現時並無制定任何股息政策，亦無釐定於[編纂]後之任何派息比率目標。過往股息派付不應用作釐定本公司日後可能宣派或派付股息水平之參考或基準。

### 充足營運資金

董事認為，於計及經營活動產生之現金流量、本集團可動用之現有財務資源(包括內部產生之資金)、及[編纂]估計[編纂]後，本集團有足夠營運資金應付本文件日期起計未來十二個月之當前需要。

## 財務資料

### 關聯方交易

以下載列於業績記錄期本集團於其正常業務過程中進行的重大關聯方交易概要：

|   | 截至7月31日止年度   |              |              | 截至12月31日止<br>五個月       |              |
|---|--------------|--------------|--------------|------------------------|--------------|
|   | 2015年<br>千港元 | 2016年<br>千港元 | 2017年<br>千港元 | 2016年<br>千港元<br>(未經審核) | 2017年<br>千港元 |
| 千滙有限公司的膳食及辦公室茶點(附註1)  | 88           | -            | -            | -                      | -            |
| 天地卓越理財有限公司的保險費用(附註2)  | 17           | 25           | 2            | -                      | -            |
| 美聲滙基金有限公司的營銷及宣傳費用(附註3)  | -            | -            | 10           | 5                      | -            |
| Hong Kong International Affairs Consultancy<br>Company Limited的服務費(附註4) | -            | 78           | 240          | 100                    | 60           |
| 來自龍好有限公司的特許權收入(附註5)   | -            | -            | (45)         | (13)                   | (5)          |
|   | <u>105</u>   | <u>103</u>   | <u>207</u>   | <u>92</u>              | <u>55</u>    |

附註：

1. 膳食及辦公室茶點開支按成本支銷。
2. 保險費用乃參考類似保險計劃的市場費率支付。
3. 營銷及宣傳費用乃參考類似項目的市場費率支付。
4. 服務費及參考類似項目的市場費率支付。
5. 特許權收入乃參考類似項目的市場費率確認。

有關關聯方交易的分析，除參閱本文件其他部分詳述的交易外，亦請參閱本文件附錄一會計師報告附註28「關聯方交易」。

## 財務資料

### 未經審核備考經調整有形資產淨值報表

根據上市規則第4.29條編製的以下本集團未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅供說明之用，載於下文旨在說明[編纂]對截至2017年12月31日本公司擁有人應佔本集團有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2017年12月31日進行。

編製本未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅供說明之用，且鑒於其假設性質，未必能真實反映本集團於2017年12月31日或[編纂]後任何未來日期的綜合有形資產淨值。未經審核備考經調整有形資產淨值報表乃根據本公司會計師報告(全文載於本文件附錄一)所載本集團於2017年12月31日的本公司擁有人應佔綜合有形資產淨值編製，並經作出下述調整。未經審核備考經調整有形資產淨值報表並不構成會計師報告的一部分。

|                           | 於2017年<br>12月31日<br>本公司擁有人<br>應佔本集團<br>經審核綜合<br>有形資產<br>淨值 <sup>(1)</sup><br>(千港元) | [編纂]<br>估計 [編纂] <sup>(2)</sup><br>(千港元) | 於2017年<br>12月31日<br>本公司擁有人<br>應佔本集團<br>未經審核備考<br>經調整有形<br>資產淨值<br>(千港元) | 未經審核<br>備考經調整<br>每股有形資產<br>淨值 <sup>(3)</sup><br>港元 |
|---------------------------|--|---|---|--|
| 按[編纂]每股股<br>份[編纂]港元<br>計算 | 80,567   | [編纂]                                    | [編纂]  | [編纂]   |
| 按[編纂]每股股<br>份[編纂]港元<br>計算 | 80,567   | [編纂]                                    | [編纂]  | [編纂]   |

附註：

- (1) 於2017年12月31日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產淨值資料摘錄自本文件附錄一所載會計師報告，乃按於2017年12月31日本公司擁有人應佔本集團經審核資產淨值80,567,000港元計算。
- (2) 本公司自[編纂]將收取的估計[編纂]乃分別基於指示性[編纂]每股股份[編纂]港元及[編纂]港元計算，經扣除本公司應付的[編纂]費用及其他相關開支(不包括於2017年12月31日前已入賬之[編纂]約[編纂]港元)，且並無計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份或本公司根據本文件「股本」一節所述發行股份的一般授權及購回股份的一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份。



---

## 財務資料

---

- (3) 每股股份的未經審核備考有形資產淨值乃經作出上述各段所述的調整後且基於假定[編纂]及資本化發行已於2017年12月31日完成的情況下有[編纂]股已發行股份得出，惟並無計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份或本公司根據本文件「股本」一節所述發行股份的一般授權及購回股份的一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份。
- (4) 並無作出任何調整以反映本集團於2017年12月31日後的任何經營業績或訂立的其他交易。

### 可分派儲備

於2017年12月31日，本公司的可分派儲備(包括其他儲備及保留盈利)約為26,000,000港元。

### 有關市場風險的定量及定性披露

在日常業務過程中，我們面對多種市場風險，包括外匯風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。我們的資本風險管理策略旨在保障我們持續經營的能力，以便為股東提供回報及維持最佳資本結構以減少資金成本。

#### 外匯風險

本集團內各實體須承受來自以並非實體功能貨幣之貨幣計值之日後商業交易以及貨幣資產及負債產生之外匯風險。然而，本集團業務主要位於香港。外幣交易及貨幣資產及負債以並非本集團旗下實體的功能貨幣的貨幣計值，對本集團影響不大。

#### 利率風險

本集團的利率風險產生自銀行結餘。本集團的利息收入將受到現行市場利率波動影響，及將令本集團承受現金流利率風險。然而，有關利率風險對本集團而言不屬重大。

#### 信貸風險

由於我們的客戶眾多，我們並無重大信貸風險集中情況。於業績記錄期內，我們並無錄得任何有關我們應收賬目的重大壞賬虧損。其他金融資產(主要包括銀行存款、應收賬款、按金、預付款項及其他應收款項及應收關聯公司及股東款項)的信貸風險來自對手方違約，最高風險相等於該等工具的賬面值。

---

## 財務資料

---

存款主要存放於高信貸質素的金融機構。管理層認為，與銀行及金融機構存款相關的信貸風險較低。應收賬款主要包括近期無重大違約歷史的經營中產生的數字收據。本集團定期檢討逾期款項及採取跟進措施，以將信貸風險降至最低。租賃按金存放於聲譽良好且並無違約歷史的業主，我們預期不會因對手方違約而產生任何虧損。

### 流動資金風險

我們應用嚴謹的流動資金風險管理，以維持充足的營運資金。管理流動資金風險時，我們會定期密切監控我們的現有及預期流動資金需求，以將我們的滾動現金流量維持在管理層認為充足的水平，以為我們的業務提供資金及維持充足的現金應付業務經營及發展需求。

管理層利用資本負債率監控資本。董事認為，我們將能夠維持充足的財務資源滿足我們的需求。有關流動資金風險的進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3。

### 重大不利變動

董事確認，除本文件「概要— 近期發展」及「概要— [ 編纂 ] 費用」章節所披露者外及自2017年12月31日（即本集團最近期經審核綜合財務報表的編製日期）起至本文件日期，本集團的財務或經營狀況或前景並無任何重大不利變動。