

財務資料

閣下閱讀本節時，應一併閱讀本文件附錄一會計師報告所載之我們經審核綜合財務資料(包括其中所載附註)(「過往財務資料」)。閣下應閱讀會計師報告全文，而非僅依賴本節資料。過往財務資料乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。

以下討論及分析載有涉及風險及不確定因素之若干前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們憑藉自身經驗及對歷史趨勢、目前狀況及預期未來發展理解之假設及分析，以及我們相信在有關係情況下屬適當之其他因素而作出。然而，實際結果及發展會否與我們的預期及預測一致，則取決於我們無法控制之多項風險及不確定因素。閣下應參閱本文件「風險因素」一節以瞭解可能導致我們的實際結果與前瞻性陳述所述或暗示的結果大不相同的重要因素討論。

概覽

我們是一家於中國河南省駐馬店市經營的駕駛培訓服務供應商。於業績記錄期間，我們提供有關大型車輛及小型車輛駕駛考試備考的廣泛駕駛課程。根據弗若斯特沙利文報告，於2017年，按收益計算，我們以市場份額約6.4%於駐馬店市駕校當中名列第一。於最後實際可行日期，本集團經營兩所駕校，即通泰駕校及順達駕校。通泰駕校是一所提供大型車輛及小型車輛駕駛培訓服務的合資格一級駕校。順達駕校是一所提供小型手動車(C1)駕駛培訓服務的合資格二級駕校。

呈列基準

根據重組(其詳情載於本文件「歷史及發展」一節)，本公司於2017年5月23日成為本集團現時旗下公司的控股公司。重組被視為共同控制實體的重整。於重組前後，本集團的管理層並無變動及本集團的最終擁有人維持不變。因此，過往財務資料按歷史成本基準及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第5號項下的合併會計原則(「共同控制合併的合併會計法」)及就呈列業務合併而言的集團重組適用慣例編製。

過往財務資料乃根據符合香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則的會計政策編製。此外，過往財務資料載有上市規則及公司條例所規定的適用披露。

財務資料

有關過往財務資料的編製及呈列基準詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2。

本文件附錄一所載會計師報告並無保留意見或進行修改。

影響我們經營業績及財務狀況的重要因素

我們的業務、經營業績及財務狀況受若干因素的影響，其中許多因素均超出我們的控制範圍。請參閱本文件「風險因素」一節。部分關鍵因素概述如下：

駕駛培訓服務的需求

於業績記錄期間，我們的全部收益均來自位於河南省駐馬店市的兩家駕校提供駕駛培訓服務，而我們學員主要來自河南省駐馬店市及周邊城市。因此，我們的經營業績及財務狀況主要受河南省（尤其是駐馬店市）的駕駛培訓服務需求的影響。

我們的董事認為，駐馬店市的人口增長，物流行業擴大，加上居民收入及生活標準提升等屬刺激駕駛培訓服務需求的主要因素，而該等因素將決定大型車輛及小型車輛的需求，導致汽車駕駛員數量增加，進而令駐馬店市的駕駛培訓服務需求增加。根據弗若斯特沙利文報告，於2013至2017年駐馬店市駕駛培訓服務的市場規模按約16.0%的複合年增長率增長。前述因素的趨勢日後變動或會對駕駛培訓服務的需求造成不利影響，因而我們的經營業績及財務狀況或會受到不利影響。

學員人數

我們的收益主要取決於參加我們駕駛課程的學員人數及我們所收取的課程費金額。於業績記錄期間，參加我們駕駛課程的學員人數由截至2016年12月31日止年度的14,085人增至截至2017年12月31日止年度的14,659人，其後增至截至2018年12月31日止年度的15,324人，增幅分別約為4.1%及4.5%。董事認為，該增加乃因若干因素所致，當中包括：(i)作為我們為提高我們的駕駛課程之競爭力作出的銷售及市場推廣活動，我們調整課程費以達到與其他市場參與者相當的水平；(ii)駐馬店市的駕駛培訓服務需求普遍增加；及(iii)打造我們作為駐馬店市領先駕駛培訓服務供應商的聲譽。

我們維持學員人數的能力一般取決於（其中包括）我們的聲譽、我們駕駛教練的服務質素、各類培訓設施及設備以及我們於市場的競爭力。倘若相對我們的競爭對手，我們未能維持

財務資料

聲譽、培訓設施及設備以及駕駛教練的服務質素，則我們的學員課程報名人數或會減少，進而可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

課程費

我們的收益亦將受我們能夠收取的課程費金額影響。我們經考慮(其中包括)市況、我們能力的使用率、對我們培訓服務的需求、服務成本、可比較服務供應商的駕駛課程價格及我們在當地市場的定位等釐定課程費。我們的業務及經營業績取決於我們能夠收取的課程費金額以及我們維持及上調課程費的能力。

根據弗若斯特沙利文報告，駐馬店市的駕駛培訓服務供應商的數量於2017年為73家，且估計按複合年增長率約10.2%增長並於2022年達131家。駐馬店市屬於新興區域市場，因市場參與者持續增加及市場的規管環境日益完善而將面臨與日俱增的市場競爭及挑戰。我們的若干競爭對手或會採納進取的定價策略以取得市場份額。並無保證我們將能夠維持或上調我們的課程費。倘若我們未能於日後維持或上調我們的課程費，則我們的業務、經營業績及財務狀況將受到不利影響。我們課程費收入假設出現52%波動時對我們於業績記錄期間損益影響的敏感度分析，請參閱本節「敏感度分析」一段。

經營成本

我們的經營業績亦將部分取決於我們控制經營成本及開支的能力。截至2018年12月31日止三個年度，我們的服務成本佔我們的總收益分別為約27.6%、28.5%及35.0%。我們的服務成本主要包括僱員福利開支、燃料開支及折舊費用。計入已提供服務成本的僱員福利開支主要包括(i)駕駛教練及其他後勤員工的薪酬及薪資；(ii)員工福利；及(iii)社會保險及住房公積金，佔截至2018年12月31日止三個年度我們的總收益分別約13.3%、14.6%及15.2%。計入已提供服務成本的僱員福利開支由截至2016年12月31日止年度約人民幣6.2百萬元增至截至2017年12月31日止年度約人民幣9.0百萬元，其後增至截至2018年12月31日止年度約人民幣11.8百萬元，乃因我們持續努力招聘更多駕駛教練以配合我們業務擴充、向駕駛教練及其他後勤員工支付花紅以及我們為維持我們服務質素而挽留優質駕駛教練增加其薪酬所致。截至2018年12月31日止兩個年度，計入已提供服務成本的僱員福利開支由人民幣9.0百萬元增至約人民幣11.8百萬元，主要由於我們持續努力增聘駕駛教練，以配合大型車輛駕駛培訓服務的業務擴張。

財務資料

根據弗若斯特沙利文報告，駐馬店市的駕駛教練的平均月收入按複合年增長率約7.3%計由2013年的人民幣3,632元增加至2017年的人民幣4,818元，且預期於日後隨駐馬店市駕駛培訓服務需求與日俱增而穩步增長。

我們預期我們的僱員福利開支於日後將持續為我們最為重大的成本及費用組成部分，尤其鑒於駐馬店市的駕駛教練的平均月收入隨駐馬店市駕駛培訓服務需求與日俱增而預期增加。倘若我們未能按我們服務成本增加（尤其是我們的僱員福利開支增加）而上調我們的課程費時，我們的業務、經營業績及財務狀況將蒙受不利影響。我們計入服務成本的僱員福利開支假設出現42%波動時對我們於業績記錄期間溢利或虧損影響的敏感度分析，請參閱本節「敏感度分析」一段。

我們的燃料開支包括我們培訓車輛及考試車輛使用的汽油及柴油費用，截至2018年12月31日止三個年度，分別佔我們總服務成本的約11.5%、13.6%及28.4%。燃料開支由截至2016年12月31日止年度的約人民幣1.5百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的約人民幣2.4百萬元，其後增加至截至2018年12月31日止年度約人民幣7.7百萬元。有關增加乃主要由於我們學員的實際學時增加令汽油及柴油的消耗增加國內汽油及柴油價格的上漲。我們預計燃料開支將繼續為我們服務成本的主要組成部分。由於我們無法控制國內汽油及柴油價格，故國內汽油及柴油價格的任何增加會對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。有關國內汽油及柴油價格假設波動34%對我們於業績記錄期間溢利或虧損影響的敏感度分析，請參閱本節「敏感度分析」一段。

重大會計政策、判斷及估計

過往財務資料乃根據香港財務報告準則編製，其要求本集團採納會計政策，並作出董事認為適當的估計及假設以真實公允地反映本集團的業績及財務狀況。然而，主要方面的不同政策、估計及假設可能導致極為不同的結果。我們的董事根據其經驗和對當前業務的了解，基於現有資料的預期及其他合理假設，不斷評估該等估計，而該等資料及假設一起形成對其他來源不明顯的事項作出判斷的依據。由於使用估計是財務報告過程的一個組成部分，因此實際結果可能與這些估計不同。我們的董事相信以下會計政策涉及編製過往財務資料時所使用的最重大判斷及估計。有關我們重大會計政策詳情，即就了解我們的財務狀況及經營業績而言屬重要

財務資料

者，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註4。有關用於編製過往財務資料的我們重大會計判斷及估計的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註5。

應用香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號

於業績記錄期間，本集團一直採用香港財務報告準則第9號「金融工具」及香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」。相比香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」及香港會計準則第18號「收益」的要求，應用香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號與本集團的財務狀況及表現並無任何重大影響。有關香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註4。

收益確認

收益按向客戶轉移所承諾服務的金額確認，而該金額反映本集團預期可就該等服務換取的代價。

本集團於履約責任獲履行(即某項履約責任下服務的「控制權」轉讓予客戶時)確認收益。

履約責任表示不同的服務(或一組服務)或一系列基本相同的不同服務。

對於包含一項以上履約責任的合約，本集團以相對獨立的銷售價格基準將交易價格分配至各項履約責任。

不同服務相關的各項履約責任的獨立售價於合約成立時釐定。其指本集團將承諾服務單獨出售予客戶的價格。倘獨立售價不能直接觀察，本集團採用適當的技術進行估計，以便最終分配至任何履約責任的交易價格反映本集團預期將承諾服務轉讓予客戶有權換取的代價金額。

就服務控制權隨著時間轉移的標準課程、不設無上限培訓時數的高級課程的駕駛培訓服務收入及額外培訓費用，完成履約責任進度乃按本集團提供予客戶的培訓時數相對於合約下承諾的剩餘培訓時數直接計量。

根據本集團就收益確認採納香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」，透過預期價值即潛在代價金額範圍中概率加權金額的總和估計可變代價金額。倘本集團有大量具相似特點的合約，預期價值可能是可變代價金額的適當估計。

財務資料

就服務控制權隨著時間轉移的無上限培訓時數的高級課程駕駛培訓服務收入，完成履約責任進度乃使用預期價值法按本集團提供予客戶的培訓時數相對餘下預期將予提供的培訓時數直接計量。預計提供的總培訓時數由本集團釐定，並參考完成高級課程的培訓時數的過往記錄。

就包含可變代價的合約(主要指如下所述，含無上限培訓時數的高級課程的駕駛培訓服務收入)而言，本集團有權使用(a)預期價值法或(b)最可能金額估計代價金額，視乎能更好地預測本集團將有權獲得的代價金額而定。

僅當可變代價相關之不確定性變得確定後極不可能導致重大收入撥回的情況下，可變代價的估計金額方計入交易價格中。

於各報告期末，本集團更新估計交易價格(包括更新評估有關可變代價的估計是否受到限制)，以忠實地反映於報告期末存在的情況以及於報告期內該等情況發生的變化。

對於包含多項履約責任的合約，本集團按相對單獨售價基準將交易價格分攤至各項履約責任。基於各項履約責任的可區分服務的單獨售價於合約開始日釐定。其指本集團向客戶單獨出售所承諾的服務的價格。本集團不會分攤任何交易價至贈送配套服務，因該等服務的單獨售價與釐定履約責任的總單獨售價相比並不重大。

付款通常於收益確認前向客戶收取，呈列為流動負債項下的合約負債。

財務資料

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持有用於生產或供應服務或作行政用途的樓宇及租賃土地(分類為融資租賃)(下述在建工程除外)，於綜合財務狀況表按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列示。

用作生產、供應或行政用途的在建物業按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用及根據本集團會計政策為合資格資產而資本化之借款成本。該等物業完工後並達至擬定用途時被分類為物業、廠房及設備之合適類別。與其他物業資產之基準一樣，該等資產達至擬定用途時開始折舊。

確認折舊乃採用直線法按估計可使用年期撇銷資產(在建工程除外)之成本減其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期結束時審閱，任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

融資租賃項下持有的資產，按其預期可使用年期，以與自置資產相同的基準折舊。然而，倘不能合理肯定將於租賃期末取得所有權，則該等資產按照租賃期與其可使用年期之較短者折舊。

物業、廠房及設備項目於出售或當預期繼續使用資產不會帶來未來經濟利益時終止確認。出售物業、廠房及設備項目產生之任何收益或虧損被釐定為銷售所得款項與資產賬面值間之差額，於損益確認。

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。存貨成本乃採用加權平均法釐定。可變現淨值為存貨的估計售價減所有估計完工成本及作出銷售所需成本。

撥備

當本集團因過往事件而導致現時的責任(法律或推定)，而本集團可能將須結清該責任，並可對該責任的金額作出可靠估計，則確認撥備。

確認為撥備的金額按於各報告期末履行現時責任所需的代價的最佳估計，並考慮有關責任的風險及不確定性進行計量。當撥備按履行現時責任估計所需之現金流量計量時，其賬面值為有關現金流量之現值(如貨幣時間價值之影響重大)。

財務資料

稅項

所得稅費用指即期應付稅項及遞延稅項總額。

即期應付稅項乃根據年度應課稅溢利而計算。由於於其他年度應課稅或可減稅額的收入或開支項目以及永不課稅或可減稅額的項目，應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表內呈報的「除稅前溢利」不同。本集團的即期稅項負債乃以各報告期末前已制定或實際上已制定的稅率計算。

經營業績摘要

以下列出我們於所示期間的綜合損益及其他全面收益表概要，摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收益	46,285	61,509	77,699
已提供服務成本	<u>(12,792)</u>	<u>(17,517)</u>	<u>(27,208)</u>
毛利	33,493	43,992	50,491
其他收入	157	248	1,116
其他收益及虧損	(51)	(351)	634
銷售及分銷開支	(1,649)	(2,417)	(1,758)
行政開支	(2,930)	(4,447)	(6,302)
[編纂]及其他開支	(1,762)	(8,810)	(10,333)
財務成本	<u>(2,508)</u>	<u>(2,374)</u>	<u>(1,910)</u>
除稅前溢利	24,750	25,841	31,938
所得稅費用	<u>(6,631)</u>	<u>(8,939)</u>	<u>(10,663)</u>
年度溢利及全面收益總額	<u>18,119</u>	<u>16,902</u>	<u>21,275</u>

財務資料

關於綜合損益及全面收益表的主要項目的討論

收益

本集團從事提供駕駛培訓服務。於業績記錄期間，我們所有收益均源自於透過我們位於駐馬店市的兩所駕校（即通泰駕校及順達駕校）提供的大型車輛及小型車輛駕駛培訓服務。本集團截至2018年12月31日止三個年度的總收益分別約人民幣46.3百萬元、人民幣61.5百萬元及人民幣77.7百萬元。下表載列截至2018年12月31日止三個年度我們按學校及車輛類別劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度					
	2016年		2017年		2018年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
通泰駕校						
– 大型車輛 ^(1及4)	30,385	65.6	48,760	79.3	64,438	82.9
– 小型車輛 ^{(2及5(i))}	9,521	20.6	5,640	9.2	4,738	6.1
順達駕校						
– 小型車輛 ^{(3及5(ii))}	6,379	13.8	7,109	11.5	8,523	11.0
小型車輛總計	15,900	34.4	12,749	20.7	13,261	17.1
總計⁽⁶⁾	46,285	100.0	61,509	100.0	77,699	100.0

附註：

1. 包括提供大型客車(A1)、牽引車(A2)、城市公交車(A3)、中型客車(B1)及大卡車(B2)駕駛課程產生的收益。
2. 包括提供小型手動車(C1)及小型自動車(C2)駕駛課程產生的收益。
3. 包括提供小型手動車(C1)駕駛課程產生的收益。
4. 包括在通泰駕校的培訓場地提供額外駕駛培訓服務（包括在考場提供的培訓服務）取得的收益。
5. 包括在(i)通泰駕校；及(ii)順達駕校的培訓場地提供額外駕駛培訓服務取得的收益。
6. 截至2018年12月31日止三個年度，我們自提供額外駕駛培訓服務取得的收益分別為約人民幣6.2百萬元、人民幣4.3百萬元及人民幣1.4百萬元，佔我們總收益分別約13.5%、6.9%及1.8%。

財務資料

大型車輛駕駛培訓服務

我們主要面向可能尋求職業司機工作的個人提供大型車輛駕駛培訓服務。截至2018年12月31日止三個年度，提供大型車輛駕駛培訓服務產生的收益分別約為人民幣30.4百萬元、人民幣48.8百萬元及人民幣64.4百萬元，分別佔我們的總收益約65.6%、79.3%及82.9%。

於業績記錄期間，我們就各類大型車輛提供標準課程及高級課程。大型車輛高級課程(即VIP課程)套餐含有免費接送服務、餐飲服務及／或住宿服務等多種贈送輔助服務。下表載列於業績記錄期間按駕駛課程類型劃分的大型車輛收益明細：

	截至12月31日止年度								
	2016年			2017年			2018年		
	學員人數 (附註)	人民幣千元	%	學員人數 (附註)	人民幣千元	%	學員人數 (附註)	人民幣千元	%
大型車輛									
標準課程	2,004	15,816	52.1	2,311	16,325	33.5	776	4,618	7.1
高級課程	663	9,844	32.4	2,451	29,783	61.1	5,074	59,071	91.7
額外培訓服務	不適用	4,725	15.5	不適用	2,652	5.4	不適用	749	1.2
總計	<u>2,667</u>	<u>30,385</u>	<u>100.0</u>	<u>4,762</u>	<u>48,760</u>	<u>100.0</u>	<u>5,850</u>	<u>64,438</u>	<u>100.0</u>

附註：指於有關年度貢獻收益的學員。

我們提供大型車輛駕駛培訓服務的收益由截至2016年12月31日止年度約人民幣30.4百萬元增加約人民幣18.4百萬元或約60.5%至截至2017年12月31日止年度約人民幣48.8百萬元。我們提供大型車輛駕駛培訓服務的收益由截至2017年12月31日止年度的約人民幣48.8百萬元增加約人民幣15.7百萬元或約32.2%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣64.4百萬元。增加的主要原因為參加我們高級課程的學員人數增加。

於業績記錄期間，我們調整全部類型大型車輛的課程費用以達到與其他市場參與者相當的水平，作為我們提升我們駕駛課程競爭力的銷售及市場推廣活動。截至2018年12月31日止年度，我們的大型車輛高級課程報名人數繼續增加至4,606人。隨著我們的新宿舍樓於2018

財務資料

年初完工，我們相信我們高級課程的免費住宿與餐飲服務能力的提升將進一步加強我們高級課程的競爭力並使我們能夠於來年增加課程費用。

於業績記錄期間，我們的高級課程所產生的收入在數量及比例上均有所增加。我們的董事認為，上述情況乃主要由於駕駛培訓教學大綱及評核框架調整，分別於現場駕駛考試及路試中實施最低培訓時間及若干新要求。我們的董事相信，由於駕駛培訓教學大綱及評核框架調整，我們的高級課程（於2018年3月21日之前提供無上限培訓時數，培訓時數符合2018年3月21日或之後的最低培訓時數要求）變得更具吸引力。

小型車輛駕駛培訓服務

我們向準備駕駛考試的個人提供小型車輛駕駛培訓服務。截至2018年12月31日止三個年度，提供小型車輛駕駛培訓服務產生的收益分別約為人民幣15.9百萬元、人民幣12.7百萬元及人民幣13.3百萬元。提供小型車輛駕駛培訓服務產生的收益佔總收益的比例由截至2016年12月31日止年度約34.4%降至截至2017年12月31日止年度的約20.7%，其後降至截至2018年12月31日止年度的約17.1%，乃主要因提供大型車輛駕駛培訓服務產生的收益大幅增加。

於業績記錄期間，我們就小型車輛（包括小型手動車(C1)及小型自動車(C2)）提供標準及高級課程。高級課程包括VIP課程、經濟課程及假期週末課程，以迎合學員的不同需要。

下表載列業績記錄期間按駕駛課程類型劃分的小型車輛所產生收益明細：

	截至12月31日止年度								
	2016年			2017年			2018年		
	學員人數 (附註)	人民幣千 元	%	學員人數 (附註)	人民幣千 元	%	學員人數 (附註)	人民幣千 元	%
小型車輛									
標準課程	10,308	11,896	74.8	7,822	7,498	58.9	4,249	2,901	21.9
高級課程	1,110	2,494	15.7	2,075	3,639	28.5	5,225	9,733	73.4
額外培訓服務 ⁽²⁾	不適用	1,510	9.5	不適用	1,612	12.6	不適用	627	4.7
總計	11,418	15,900	100.0	9,897	12,749	100.0	9,474	13,261	100.0

附註：指於有關年度貢獻收益的學員。

財務資料

我們來自提供小型車輛駕駛培訓服務的收益由截至2016年12月31日止年度的約人民幣15.9百萬元減少約人民幣3.2百萬元或約19.8%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣12.7百萬元。該減少主要由於參加我們小型車輛標準課程的學員人數下跌。我們來自提供小型車輛駕駛培訓服務的收益由截至2017年12月31日止年度的約人民幣12.7百萬元增加約人民幣0.5百萬元。

財務資料

元或約4.0%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣13.3百萬元。有關增加主要由於參加我們小型車輛高級課程的學員人數增加所致。

於業績記錄期間，我們的高級課程所產生的收入在數量及比例上均有所增加。我們的董事認為，上述情況乃主要由於駕駛培訓教學大綱及評核框架調整，分別於現場駕駛考試及路試中實施最低培訓時間及若干新要求。我們的董事相信，由於駕駛培訓教學大綱及評核框架調整，我們的高級課程（於2018年3月21日之前提供無上限培訓時數，培訓時數符合2018年3月21日或之後的最低培訓時數要求）變得更具吸引力。

已提供服務成本

截至2018年12月31日止三個年度，本集團的已提供服務成本分別約為人民幣12.8百萬元、人民幣17.5百萬元及人民幣27.2百萬元。我們的已提供服務成本主要包括向我們駕駛教練及其他後勤員工支付的僱員福利開支、折舊及攤銷費用、燃料開支及其他開支。

下表載列我們於業績記錄期間的已提供服務成本明細：

	截至12月31日止年度					
	2016年		2017年		2018年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
僱員福利開支	6,175	48.3	8,990	51.3	11,778	43.3
折舊費用	2,687	21.0	2,756	15.7	3,027	11.1
燃料開支	1,476	11.5	2,384	13.6	7,730	28.4
攤銷費用	1,297	10.1	1,297	7.4	1,297	4.8
租金費用	228	1.8	228	1.3	216	0.8
保險費用	216	1.7	221	1.3	281	1.0
餐飲開支	165	1.3	953	5.5	1,799	6.6
其他開支	548	4.3	688	3.9	1,080	4.0
總計	<u>12,792</u>	<u>100.0</u>	<u>17,517</u>	<u>100.0</u>	<u>27,208</u>	<u>100.0</u>

本集團的僱員福利開支由截至2017年12月31日止年度約人民幣9.0百萬元增加至截至2018年12月31日止年度約人民幣11.8百萬元乃因以下綜合影響(i)截至2018年12月31日止年度

財務資料

駕駛教練人數較截至2017年12月31日止年度增加；及(ii)截至2018年12月31日止年度駕駛教練人數增加，導致向駕駛教練支付的每月平均加班費減少。

財務資料

下表載列業績記錄期間大型車輛及小型車輛駕駛培訓服務的已提供服務成本明細：

	截至12月31日止年度					
	2016年		2017年		2018年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
大型車輛	6,476	50.6	11,469	65.5	20,332	74.7
小型車輛	6,316	49.4	6,048	34.5	6,876	25.3
總計	12,792	100.0	17,517	100.0	27,208	100.0

我們的僱員福利開支主要包括(i)付予駕駛教練及其他後勤員工的薪金及工資；(ii)員工福利；及(iii)社會保險及住房公積金。僱員福利開支為本集團於業績記錄期間主要成本的組成部分，分別佔截至2018年12月31日止三個年度的已提供服務成本約48.3%、51.3%及43.3%，或佔總收益分別約13.3%、14.6%及15.2%。我們折舊費用包括(i)訓練車；(ii)設備；(iii)樓宇及租賃裝修；及(iv)我們教務部及車輛管理部的辦公設備及傢俱及固定裝置折舊。燃料開支包括用於我們的訓練車及考試車輛的汽油及柴油費用。我們攤銷費用包括預付土地租賃付款及無形資產的攤銷費用。租金費用主要包括順達駕校訓練場地的租金付款。保險費用主要包括我們的訓練車及考試車輛的保險費用。餐飲開支主要包括於通泰駕校的大型車輛及小型車輛高級課程學員的餐飲開支。而其他開支主要包括水電費用；及維修及保養開支；及汽車開支。

毛利及毛利率

毛利指我們的收益減已提供服務成本。截至2018年12月31日止三個年度，我們的毛利分別約為人民幣33.5百萬元、人民幣44.0百萬元及人民幣50.5百萬元，而我們的毛利率分別約為72.4%、71.5%及65.0%。

財務資料

下表載列業績記錄期間我們按車輛類型劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度					
	2016年		2017年		2018年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
大型車輛						
– 標準課程 (附註)	16,112	78.4	17,036	89.8	4,635	86.4
– 高級課程	7,797	79.2	20,255	68.0	39,471	66.8
小計：	23,909	78.7	37,291	76.5	44,106	68.4
小型車輛						
– 標準課程 (附註)	8,372	62.4	6,217	68.2	2,176	61.7
– 高級課程	1,212	48.6	484	13.3	4,209	43.2
小計：	9,584	60.3	6,701	52.6	6,385	48.1
總計：	33,493	72.4	43,992	71.5	50,491	65.0

附註：標準課程的毛利包括提供額外培訓服務產生的毛利。

於截至2018年12月31日止兩個年度，我們的大型車輛及小型車輛的高級課程的毛利率總體上低於我們的標準課程，乃主要由於截至2018年12月31日止兩個年度我們的高級課程的每小時費率與標準課程相比較低。

大型車輛標準課程

我們的大型車輛標準課程的毛利率由截至2016年12月31日止年度約78.4%增加約11.4個百分點至截至2017年12月31日止年度約89.8%，乃主要由於2016年1月及10月大型車輛標準課程一般提供的培訓時數大幅減少，分別鑒於相關時收的市場狀況及機動車駕駛培訓教學大綱於2016年8月18日頒佈而造成的間接影響。因此截至2017年12月31日止兩個年度大型車輛標準課程的每小時費率增加，被截至2017年12月31日止兩個年度我們的大型車輛標準課程的總體課程費用略有下降所部分抵銷。

財務資料

我們的大型車輛標準課程的毛利率由截至2017年12月31日止年度約89.8%下跌約3.4個百分點至截至2018年12月31日止年度約86.4%，乃主要由於我們透過於2017年6月增加培訓時數以調整我們大型車輛標準課程之課程費用以達到與其他市場參與者相當的水平，導致大型車輛標準課程的小時費率下降，以彌補在駕校考試場地停止提供培訓所造成的影響。

大型車輛高級課程

我們的大型車輛高級課程的毛利率由截至2016年12月31日止年度約79.2%減少約11.2個百分點至截至2017年12月31日止年度約68.0%，乃主要由於我們於2016年1月及2017年1月降低大型高級車輛之課程費用，為我們為提高駕駛課程競爭力而進行的銷售及市場推廣的一部分，而於業績記錄期間，我們的學員在獲發駕駛執照前的平均訓練時數增加。

我們的大型車輛高級課程的毛利率由截至2017年12月31日止年度約68.0%減少約1.2個百分點至截至2018年12月31日止年度約66.8%，乃主要由於燃料開支增加被2018年1月及5月我們的大型車輛高級課程的總體課程費用增加所抵銷的綜合影響，鑑於自2018年第二季度以來，大型車輛高級課程的課程報名人數增加後，我們的培訓場地之利用率很高。

小型車輛標準課程

我們的小型車輛標準課程的毛利率由截至2016年12月31日止年度約62.4%增加約5.8個百分點至截至2017年12月31日止年度約68.2%，乃主要由於2016年小型車輛標準課程提供的課程費用及培訓時數減少之綜合影響，我們的小型車輛標準課程的小時費率略有增加，部分被我們的小型車輛標準課程的每小時費率下降所抵銷，乃由於2017年6月我們的小型車輛標準課程提供的培訓時數增加，以彌補在駕校考試場地停止提供培訓所造成的影響，而2018年4月前課程費用並無相應增加。

我們的小型車輛標準課程的毛利率由截至2017年12月31日止年度約68.2%下跌約6.5個百分點至截至2018年12月31日止年度約61.7%，乃主要由於我們的小型車輛標準課程的每小時費率下降，乃由於2017年6月我們的小型車輛標準課程提供的培訓時數增加，而2018年4月前課程費用並無相應增加。

財務資料

小型車輛高級課程

我們的小型車輛高級課程的毛利率由截至2016年12月31日止年度約48.6%下降約35.3個百分點至截至2017年12月31日止年度約13.3%，乃主要由於2017年1月以來小型車輛及特別促銷的高級課程之課程費用大幅下降以達到與其他市場參與者相當的水平，為我們為提高駕駛課程競爭力而進行的銷售及市場推廣的一部分。

我們的小型車輛高級課程的毛利率由截至2017年12月31日止年度約13.3%增加約29.9個百分點至截至2018年12月31日止年度約43.2%，乃主要由於截至2018年12月31日止年度參加我們小型車輛高級課程的學員人數大幅增加，以及自2018年4月起，我們逐步增加小型車輛高級課程之課程費用。

下表載列於業績記錄期間，按車輛類型列示的額外培訓服務的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度					
	2016年		2017年		2018年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
大型車輛	2,525	53.4	1,667	62.8	452	60.4
小型車輛	423	28.0	626	38.8	369	58.8
總計	2,948	47.3	2,293	53.8	821	59.7

其他收入

下表載列業績記錄期間我們的其他收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2016年		2017年		2018年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
利息收入	54	34.4	70	28.2	203	18.2
租金收入	27	17.2	93	37.5	911	81.6
政府補助	—	—	50	20.2	—	—
其他	76	48.4	35	14.1	2	0.2
總計	157	100.0	248	100.0	1,116	100.0

財務資料

其他收入包括銀行利息收入、租金收入、政府補助及其他。截至2018年12月31日止三個年度，其他收入分別約為人民幣157,000元、人民幣248,000元及人民幣1.1百萬元。

截至2016年12月31日止年度、截至2017年12月31日止年度及截至2018年12月31日止年度的租金收入分別約為人民幣27,000元、人民幣93,000元(指出租通泰駕校部分土地予獨立第三方所得的租金收入)及人民幣911,000元，即將通泰駕校的考場租賃予獨立第三方駐馬店市公安局所產生的租金收入。

財務資料

其他收益及虧損

下表載列業績記錄期間我們的其他收益及虧損明細：

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備的虧損	-	(60)	(26)
匯兌(虧損)/收益淨額	(51)	(291)	660
	<u>(51)</u>	<u>(351)</u>	<u>634</u>

其他收益及虧損包括出售物業、廠房及設備的虧損以及匯兌虧損或收益。截至2017年12月31日止兩個年度，其他虧損分別約人民幣51,000元及人民幣351,000元；截至2018年12月31日止年度，其他收益約為人民幣634,000元。

銷售及分銷費用

銷售及分銷費用主要包括(i)僱員福利開支；(ii)市場推廣及廣告費用；(iii)服務費用；(iv)租金費用；(v)折舊費用；及(vi)其他開支。下表載列業績記錄期間我們的銷售及分銷費用明細：

	截至12月31日止年度					
	2016年		2017年		2018年	
	人民幣千		人民幣千	人民幣千		
	元	%	元	%	元	%
僱員福利開支	658	39.9	793	32.8	959	54.6
市場推廣及廣告費用	643	39.0	1,172	48.5	379	21.6
服務費用	211	12.8	227	9.4	275	15.6
租金費用	36	2.2	46	1.9	39	2.2
折舊費用	10	0.6	8	0.3	5	0.3
其他開支	91	5.5	171	7.1	101	5.7
總計	<u>1,649</u>	<u>100.0</u>	<u>2,417</u>	<u>100.0</u>	<u>1,758</u>	<u>100.0</u>

財務資料

我們的僱員福利開支包括銷售和市場推廣員工的薪金及工資及員工福利。我們的市場推廣及廣告費用主要包括於駐馬店市及鄰近城市的促銷活動包括戶外廣告以及向公眾派發傳單的費用。服務費用主要包括向我們學員支付的介紹費。租金費用包括校外登記中心的租金付款。我們的折舊費用包括對駕校的辦公設備的折舊費用。其他開支主要包括酬酢費用、辦公費用、汽車費用、消耗品和水電費用。

行政費用

行政費用主要包括(i)僱員福利開支(包括向我們行政人員支付的薪酬及行政人員的員工福利)；(ii)作一般行政用途的辦公樓、設備、傢俱及固定裝置以及辦公設備折舊費用；(iii)水電費；(iv)就一般法律及會計服務支付的法律及專業費用；(v)辦公費用(如辦公用品及電話費)；(vi)酬酢及差旅費用；及(vii)其他開支，如辦公用機動車輛的燃料開支、包括維修及保養開支在內的車輛開支、保險開支以及其他開支。下表列出我們於業績記錄期間的行政費用明細：

	截至12月31日止年度					
	2016年		2017年		2018年	
	人民幣千 元	%	人民幣千 元	%	人民幣千 元	%
僱員福利開支	1,333	45.5	1,952	43.9	1,943	30.8
折舊費用	788	26.9	892	20.1	1,914	30.4
水電費	273	9.3	330	7.4	659	10.5
IT支援費	76	2.6	320	7.2	231	3.7
捐贈	—	—	210	4.7	105	1.7
法律及專業費用	20	0.7	75	1.7	385	6.1
辦公開支	88	3.0	130	2.9	102	1.6
酬酢及差旅費用	75	2.6	130	2.9	205	3.3
消耗工具	65	2.2	10	0.2	—	—
銀行費用	41	1.4	79	1.8	163	2.6
管理費	—	—	—	—	210	3.3
其他開支	171	5.8	319	7.2	385	6.0
總計	<u>2,930</u>	<u>100.0</u>	<u>4,447</u>	<u>100.0</u>	<u>6,302</u>	<u>100.0</u>

截至2018年12月31日止三個年度，我們行政費用分別約為人民幣2.9百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣6.3百萬元。我們僱員福利開支佔我們截至2018年12月31日止三個年度行政費

財務資料

用最大部分，分別約為人民幣1.3百萬元、人民幣2.0百萬元及人民幣1.9百萬元，佔總收益分別約2.9%、3.2%及2.5%。

[編纂]及其他開支

截至2018年12月31日止三個年度，我們產生的[編纂]及其他開支為[編纂]百萬元、[編纂]百萬元及[編纂]百萬元，乃就已終止的先前潛在GEM[編纂]活動及本次[編纂]產生。

財務成本

我們的財務成本包括銀行貸款利息及融資租賃利息。截至2018年12月31日止三個年度，我們的財務成本分別約為人民幣2.5百萬元、人民幣2.4百萬元及人民幣1.9百萬元。

所得稅費用

開曼群島

本公司根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此無須繳納開曼群島所得稅。

英屬處女群島

由於我們於業績記錄期間毋須繳納任何稅項，因此並無就英屬處女群島註冊成立的公司確認稅項撥備。

香港

於業績記錄期間，適用的香港利得稅率為16.5%。由於我們於業績記錄期間於香港並無估計應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

中國

對於我們在中國的業務營運，我們於中國的附屬公司須根據企業所得稅法及相關法規就於業績記錄期間所賺取溢利的應課稅收入按25%稅率繳納中國企業所得稅。

財務資料

下表載列於業績記錄期間我們的所得稅費用明細：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國企業所得稅 (「企業所得稅」)			
本年度	5,845	8,018	10,447
過往年度撥備不足	—	50	26
	5,845	8,068	10,473
遞延稅項	786	871	190
	<u>6,631</u>	<u>8,939</u>	<u>10,663</u>

我們董事確認，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團與相關機構並無任何重大糾紛或未決稅務事宜。

年度溢利及全面收益總額

我們的年度溢利及全面收益總額由截至2016年12月31日止年度約人民幣18.1百萬元減少約人民幣1.2百萬元或約6.7%至截至2017年12月31日止年度約人民幣16.9百萬元，由截至2017年12月31日止年度約人民幣16.9百萬元增加約人民幣4.4百萬元或約25.9%至截至2018年12月31日止年度約人民幣21.3百萬元。

截至2018年12月31日止三個年度，我們的純利率分別約為39.1%、27.5%及27.4%。

敏感度分析

我們呈列(i)培訓費收入波動的影響；(ii)於業績記錄期間，本集團僱員福利開支波動對我們的除稅前溢利的影響；及(iii)於業績記錄期間，國內汽油及柴油價格波動對我們毛利的影響的敏感度分析，當中假設折舊費用、攤銷費用或任何其他成本並無變動。有關培訓費收益、僱

財務資料

員福利開支及國內汽油及柴油價格敏感度分析屬於假設性質，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，列示相關變量增加或減少至所示範圍對我們業績記錄期間盈利能力的潛在影響。為說明對我們財務表現的潛在影響，以下培訓費收入及僱員福利開支波動的敏感度分析分別呈列培訓費收入及僱員福利開支增加或減少52%及42%對我們除稅前溢利的潛在影響，此乃基於彼等各自於截至2018年12月31日止三個年度的過往波動。以下國內汽油及柴油價格波動的敏感度分析分別呈列國內汽油及柴油價格增加或減少34%對我們毛利的潛在影響，此乃基於截至2018年12月31日止三個年度及國內汽油及柴油價格波動比率較高者。

下表載列截至2018年12月31日止三個年度我們除稅前溢利對於培訓費收入及僱員福利開支假設變動的敏感度：

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
培訓費收入敏感度分析	對除稅前溢利的影響(減少)/增加		
培訓費收入(減少)/增加			
(52%)	(24,068)	(31,985)	(40,403)
52%	24,068	31,985	40,403
僱員福利開支敏感度分析	對除稅前溢利的影響增加/(減少)		
僱員福利開支(減少)/增加			
(42%)	3,430	4,929	6,166
42%	(3,430)	(4,929)	(6,166)

財務資料

下表載列截至2018年12月31日止三個年度我們的毛利對於國內汽油及柴油價格假設變動的敏感度：

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
國內汽油及柴油價格 敏感度分析			
燃料開支(減少)/增加			
(34%)	502	811	2,628
34%	(502)	(811)	(2,628)

期間經營業績對比

財務資料

財務資料

財務資料

財務資料

截至2017年12月31日止年度與截至2016年12月31日止年度的比較

收益

截至2017年12月31日止年度，我們的收益較截至2016年12月31日止年度增加約人民幣15.2百萬元或約32.9%。該增加主要由於提供大型車輛駕駛培訓課程產生的收益增加約人民幣18.4百萬元。

大型車輛駕駛培訓服務的收益由截至2016年12月31日止年度的約人民幣30.4百萬元增加約人民幣18.4百萬元或約60.5%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣48.8百萬元。該增加主要由於(i)我們於2017年1月減少大型車輛高級課程的課程費用以達到與其他市場參與者相當的水平，作為我們銷售及營銷推廣工作的一部分，以提高我們的駕駛課程的競爭力；及(ii)通泰駕校在大型車輛培訓服務方面樹立的聲譽，令參加我們大型車輛駕駛課程的學員人數及大型車輛學員實際培訓時數分別由截至2016年12月31日止年度2,667人及66,335小時增至截至2017年12月31日止年度4,762人及167,809小時所致。

小型車輛駕駛培訓服務的收益由截至2016年12月31日止年度的約人民幣15.9百萬元減少約人民幣3.2百萬元或約19.8%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣12.7百萬元。該減少主要由於我們更加側重推廣通泰駕校大型車輛駕駛課程而令參加我們小型車輛標準課程的學員人數及小型車輛標準課程學員實際培訓時數分別由截至2016年12月31日止年度的10,308人及84,803小時減少至截至2017年12月31日止年度的7,822人及60,242小時所致。

已提供服務成本

我們的已提供服務成本由截至2016年12月31日止年度的約人民幣12.8百萬元增加約人民幣4.7百萬元或約36.9%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣17.5百萬元。

僱員福利開支由截至2016年12月31日止年度的約人民幣6.2百萬元增加約人民幣2.8百萬元或約45.6%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣9.0百萬元，主要由於截至2017年12月31日止年度業務擴展導致駕駛教練數目增加、我們駕駛教練及其他後勤員工的平均薪金增加所致。燃料開支由截至2016年12月31日止年度約人民幣1.5百萬元增加約人民幣0.9百萬元或約61.5%至截至2017年12月31日止年度約人民幣2.4百萬元，主要歸因於我們學員的實際學時增加。餐飲開支增加由截至2016年12月31日止年度的約人民幣0.2百萬元增加約人民幣0.8百萬元。

財務資料

或約477.6%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣1.0百萬元，主要歸因於參加我們大型車輛高級課程的學員人數增加。我們其他開支由截至2016年12月31日止年度的約人民幣0.5百萬元增加約人民幣0.1百萬元或約25.5%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣0.7百萬元，主要由於汽車維修及保養費用及汽車開支增加所致。

有關大型車輛的已提供服務成本由截至2016年12月31日止年度的約人民幣6.5百萬元增加約人民幣5.0百萬元或約77.1%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣11.5百萬元。該增加主要由於截至2017年12月31日止年度因我們業務擴展導致向大型車輛駕駛教練支付的僱員福利開支(包括平均薪金增加)增加及汽車燃料開支及大型車輛高級課程的餐飲開支增加所致。

有關小型車輛的已提供服務成本由截至2016年12月31日止年度的約人民幣6.3百萬元減少約人民幣0.3百萬元或約4.2%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣6.0百萬元。該減少主要由於儘管小型車輛駕駛教練人數於2017年12月31日恢復到高於2016年12月31日的水平，但2017年平均駕駛教練人數減少，導致截至2017年12月31日止年度向小型車輛駕駛教練支付的僱員福利開支減少。

毛利及毛利率

由於我們提供大型車輛駕駛培訓服務的收益增加(主要歸因於上述原因令大型車輛學員總數大幅增加，惟部分被大型車輛學員的實際學時增加所抵銷)，我們的大型車輛毛利由截至2016年12月31日止年度約人民幣23.9百萬元增加約人民幣13.4百萬元或約56.0%至截至2017年12月31日止年度約人民幣37.3百萬元。

由於我們提供小型車輛駕駛培訓服務的收益減少(主要歸因於小型車輛學員總數減少)以及小型車輛學員的實際學時增加共同影響，我們的小型車輛毛利由截至2016年12月31日止年度約人民幣9.6百萬元減少約人民幣2.9百萬元或約30.1%至截至2017年12月31日止年度約人民幣6.7百萬元。

我們提供大型車輛駕駛培訓服務的毛利率由截至2016年12月31日止年度約78.7%減少約2.2個百分點至截至2017年12月31日止年度約76.5%，主要歸因於自大型車輛標準課程學員收取的收益所佔比例高於大型車輛高級課程。

財務資料

我們提供小型車輛駕駛培訓服務的毛利率由截至2016年12月31日止年度約60.3%減少約7.7個百分點至截至2017年12月31日止年度約52.6%，主要歸因於自小型車輛高級課程學員獲得的收益較小型車輛標準課程多。

其他收入

我們的其他收入由截至2016年12月31日止年度約人民幣157,000元增加約人民幣91,000元或約58.0%至截至2017年12月31日止年度約人民幣248,000元。

我們利息收入由截至2016年12月31日止年度的約人民幣54,000元增加約人民幣16,000元或約29.6%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣70,000元，乃由於截至2017年12月31日止年度的銀行結餘利息收入增加。

我們的租金收入由截至2016年12月31日止年度約人民幣27,000元增加約人民幣66,000元或約244.4%至截至2017年12月31日止年度約人民幣93,000元，乃由於截至2017年12月31日止年度出租通泰駕校的部分土地予獨立第三方駐馬店市公安局取得租金收入增加所致。

我們的政府補助由截至2016年12月31日止年度的零增加至截至2017年12月31日止年度約人民幣50,000元（指地方政府財政局授予的補貼）。

其他收益及虧損

我們的其他虧損由截至2016年12月31日止年度的約人民幣51,000元增加約人民幣300,000元或約588.2%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣0.4百萬元，主要歸因於截至2017年12月31日止年度匯兌虧損及出售物業、廠房及設備虧損增加。

銷售及分銷費用

我們的銷售及分銷費用由截至2016年12月31日止年度約人民幣1.6百萬元增加約人民幣0.8百萬元或46.6%至截至2017年12月31日止年度約人民幣2.4百萬元。該增加主要是由於市場推廣及廣告費用及僱員福利開支增加所致。

市場推廣及廣告費用由截至2016年12月31日止年度約人民幣0.6百萬元增加約人民幣0.5百萬元或約82.3%至截至2017年12月31日止年度約人民幣1.2百萬元，乃由於於駐馬店市及鄰近城市進行促銷活動，包括戶外廣告以及向公眾派發傳單。

財務資料

我們的僱員福利開支由截至2016年12月31日止年度約人民幣0.7百萬元增加約人民幣0.1百萬元或約20.5%至截至2017年12月31日止年度約人民幣0.8百萬元，乃主要由於截至2017年12月31日止年度銷售及市場推廣的員工數目增加及銷售及市場推廣員工的薪金增加所致。

行政費用

我們的行政費用由截至2016年12月31日止年度約人民幣2.9百萬元增加約人民幣1.5百萬元或約51.8%至截至2017年12月31日止年度約人民幣4.4百萬元，乃主要由於僱員福利開支以及IT支援費及捐贈增加。

僱員福利開支由截至2016年12月31日止年度約人民幣1.3百萬元增加約人民幣0.6百萬元或約46.4%至截至2017年12月31日止年度約人民幣2.0百萬元，乃主要由於截至2016年12月31日止年度我們行政人員的薪金增加所致。

IT支援費由截至2016年12月31日止年度約人民幣0.3百萬元增加約人民幣244,000元或321.1%至截至2017年12月31日止年度約人民幣76,000元，乃主要由於截至2017年12月31日止年度的電訊服務費增加。

捐贈由截至2016年12月31日止年度的零增加至截至2017年12月31日止年度約人民幣0.2百萬元，乃主要由於向(其中包括)慈善機構捐款。

[編纂]及其他開支

我們的[編纂]及其他開支由截至2016年12月31日止年度約[編纂]百萬元增加約[編纂]或約[編纂]至截至2017年12月31日止年度約[編纂]百萬元。我們[編纂]及其他開支主要包括就先前潛在GEM[編纂]活動(已終止並於業績記錄期間全數支銷)支付予專業人士的法律及專業費用。

融資成本

我們的財務成本由截至2016年12月31日止年度約人民幣2.5百萬元略微減少約人民幣0.1百萬元或約5.3%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣2.4百萬元。

所得稅費用

我們的所得稅費用由截至2016年12月31日止年度約人民幣6.6百萬元增加約人民幣2.3百萬元或約34.8%至截至2017年12月31日止年度約人民幣8.9百萬元，乃主要由於應課稅溢利增加所致。

財務資料

年度溢利及全面收益總額

由於上文所述，我們年度溢利及全面收益總額由截至2016年12月31日止年度約人民幣18.1百萬元減少約人民幣1.2百萬元或約6.7%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣16.9百萬元。

截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度的比較

收益

截至2018年12月31日止年度，我們的收益較截至2017年12月31日止年度增加約人民幣16.2百萬元或約26.3%。該增加主要由於提供大型車輛駕駛培訓課程產生的收益增加約人民幣15.7百萬元。

大型車輛駕駛培訓服務的收益由截至2017年12月31日止年度的約人民幣48.8百萬元增加約人民幣15.7百萬元或約32.2%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣64.4百萬元。該增加主要由於參加我們大型車輛駕駛培訓課程的學員人數及大型車輛學員的實際培訓時數分別由截至2017年12月31日止年度的4,762人及167,809小時增至截至2018年12月31日止年度的5,850人及315,358小時，原因為(i)對大型車輛駕駛培訓服務的需求不斷增加；(ii)評核框架調整導致參加我們大型車輛駕駛高級課程的學員人數增加；及(iii)通泰駕校樹立的聲譽。該增加亦歸因於2018年1月及5月我們的大型車輛高級課程的課程費用增加。

小型車輛駕駛培訓服務的收益由截至2017年12月31日止年度的約人民幣12.7百萬元增加約人民幣0.5百萬元或約4.0%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣13.3百萬元。該增加主要由於小型車輛學員的實際培訓時數由截至2017年12月31日止年度的125,637小時增加至截至2018年12月31日止年度的199,353小時，部分被高級課程(截至2018年12月31日止年度的每小時費率低於標準課程)所佔培訓時數增加帶來的影響所抵銷。

已提供服務成本

我們的已提供服務成本由截至2017年12月31日止年度的約人民幣17.5百萬元增加約人民幣9.7百萬元或約55.3%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣27.2百萬元。該增加主要由於(i)燃料開支大幅增加約人民幣5.3百萬元；(ii)僱員福利開支增加約人民幣2.8百萬元；(iii)學員餐飲開支增加約人民幣0.8百萬元；及(iv)其他開支(包括汽車開支)增加約人民幣0.4百萬元。

我們的燃料開支由截至2017年12月31日止年度的約人民幣2.4百萬元大幅增加約人民幣5.3百萬元或約224.2%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣7.7百萬元，主要由於我們學員的實際培訓時數增加及國內汽油及柴油價格上漲。僱員福利開支由截至2017年12月31日止年度的約人民幣9.0百萬元增加約人民幣2.8百萬元或約31.0%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣11.8百萬元，主要由於我們的業務擴張令駕駛教練人數以及駕駛教練及其他後勤人員的

財務資料

薪金及員工福利增加所致。我們的餐飲開支由截至2017年12月31日止年度的約人民幣1.0百萬元增加約人民幣0.8百萬元或約88.8%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣1.8百萬元，主要由於參加我們高級課程的學員人數增加，而該等課程包括提供餐飲。我們的其他開支由截至2017年12月31日止年度的約人民幣0.7百萬元增加約人民幣0.4百萬元或約57.0%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣1.1百萬元，主要由於汽車的維修及保養開支及汽車開支增加。

大型車輛的已提供服務成本由截至2017年12月31日止年度的約人民幣11.5百萬元增加約人民幣8.9百萬元或約77.3%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣20.3百萬元。有關增加乃主要由於(i)我們的大型車輛駕駛教練的人數增加；(ii)我們大型車輛學員的實際培訓時數增加令大型車輛的燃料開支增加；及(iii)參加我們的大型車輛高級課程的學員人數的增加使餐飲開支增加。

小型車輛的已提供服務成本由截至2017年12月31日止年度的約人民幣6.0百萬元增加約人民幣0.8百萬元或約13.7%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣6.9百萬元。有關增加主要由於我們小型車輛學員的實際培訓時數增加令小型車輛的燃料開支增加。

毛利及毛利率

由於我們提供大型車輛駕駛培訓服務的收益增加(主要歸因於上述原因令大型車輛高級課程學員人數大幅增加，惟部分被大型車輛高級課程學員的實際培訓時數增加所抵銷)，我們的大型車輛毛利由截至2017年12月31日止年度約人民幣37.3百萬元增加約人民幣6.8百萬元或約18.3%至截至2018年12月31日止年度約人民幣44.1百萬元。

由於我們提供小型車輛駕駛培訓服務的收益減少(主要歸因於小型車輛學員的培訓時數由截至2017年12月31日止年度的125,637小時增加至截至2018年12月31日止年度的199,353小時)綜合影響，其部分被高級課程(截至2018年12月31日止年度的每小時費率低於標準課程)所佔培訓時數增加帶來的影響所抵銷，我們的小型車輛毛利由截至2017年12月31日止年度約人民幣6.7百萬元減少約人民幣0.3百萬元或約4.7%至截至2018年12月31日止年度約人民幣6.4百萬元。

財務資料

我們提供大型車輛駕駛培訓服務的毛利率由截至2017年12月31日止年度約76.5%減少約8.1個百分點至截至2018年12月31日止年度約68.4%，主要歸因於截至2018年12月31日止年度我們自大型車輛學員獲得的大部分收益乃來自高級課程，其利潤率較低，為66.8%。

我們提供小型車輛駕駛培訓服務的毛利率由截至2017年12月31日止年度約52.6%減少約4.5個百分點至截至2018年12月31日止年度約48.1%，主要歸因於截至2018年12月31日止年度我們自小型車輛學員獲得的大部分收益乃來自高級課程，其利潤率較低，為43.2%。

其他收入

我們的其他收入由截至2017年12月31日止年度的約人民幣0.2百萬元增加約人民幣0.9百萬元或約350.0%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣1.1百萬元。

我們的租金收入由截至2017年12月31日止年度約人民幣93,000元增加約人民幣0.8百萬元或約879.6%至截至2018年12月31日止年度約人民幣0.9百萬元，乃由於出租通泰駕校考場取得租金收入。

我們的利息收入由截至2017年12月31日止年度的約人民幣70,000元增加約人民幣133,000元或約190.0%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣203,000元，主要歸因於截至2018年12月31日止年度來自銀行結餘的利息收入增加。

我們自地方政府財政局獲得的政府補助由截至2017年12月31日止年度約人民幣50,000元減少至截至2018年12月31日止年度的人民幣2,000元。

其他收益及虧損

我們的其他收益及虧損由截至2017年12月31日止年度的其他虧損約人民幣0.4百萬元增加至截至2018年12月31日止年度的其他收益約人民幣0.6百萬元，乃由於匯兌收益所致。

銷售及分銷費用

我們的銷售及分銷費用由截至2017年12月31日止年度約人民幣2.4百萬元減少約人民幣0.7百萬元或約27.3%至截至2018年12月31日止年度約人民幣1.8百萬元，主要是由於市場推廣及廣告費用減少所致。

市場推廣及廣告費用由截至2017年12月31日止年度約人民幣1.2百萬元減少約人民幣0.8百萬元或約67.7%至截至2018年12月31日止年度約人民幣0.4百萬元，乃主要由於截至2018年12月31日止年度進行的促銷活動較少。

財務資料

行政費用

我們的行政費用由截至2017年12月31日止年度的約人民幣4.4百萬元增加約人民幣1.9百萬元或約41.7%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣6.3百萬元，主要由於行政部門及財務會計部門的辦公樓、辦公設備以及傢俱及固定裝置的折舊開支、法律及專業費用、水電費以及支付予獨立第三方的管理費增加所致。

我們的折舊費用由截至2017年12月31日止年度約人民幣0.9百萬元增加約人民幣1.0百萬元或約114.6%至截至2018年12月31日止年度約人民幣1.9百萬元，乃歸因於在建樓宇(於2018年5月竣工後已轉移至物業、廠房及設備)的折舊費用。

我們的法律及專業費用由截至2017年12月31日止年度約人民幣75,000元增加約人民幣0.3百萬元或約413.8%至截至2018年12月31日止年度約人民幣0.4百萬元，乃歸因於我們就[編纂]承擔的[編纂]專業費用。

我們的水電費由截至2017年12月31日止年度約人民幣0.3百萬元增加約人民幣0.3百萬元或約99.7%至截至2018年12月31日止年度約人民幣0.7百萬元，乃歸因於就上述在建樓宇支付的水電費。

截至2018年12月31日止年度，我們的管理費約為人民幣0.2百萬元，乃歸因於就我們宿舍樓的管理向獨立第三方支付款項。

[編纂]及其他開支

我們的[編纂]及其他開支由截至2017年12月31日止年度的約[編纂]百萬元增加約[編纂]或約[編纂]%至截至2018年12月31日止年度的約[編纂]百萬元。我們的[編纂]及其他開支主要包括就[編纂]支付予專業人士的費用。

財務成本

我們的財務成本由截至2017年12月31日止年度的約人民幣2.4百萬元增加約人民幣0.5百萬元或約19.5%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣1.9百萬元。

所得稅費用

我們的所得稅費用由截至2017年12月31日止年度約人民幣8.9百萬元增加約人民幣1.7百萬元或約19.3%至截至2018年12月31日止年度約人民幣10.7百萬元，乃主要由於應課稅溢利增加所致。

財務資料

年內溢利及全面收益總額

由於上文所述，我們年內溢利及全面收益總額由截至2017年12月31日止年度的約人民幣16.9百萬元增加約人民幣4.4百萬元或約25.9%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣21.3百萬元。

財務資料

流動資金及資本資源

於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們主要透過經營產生的現金及銀行貸款為我們的現金需求進行撥資。我們於2016年、2017年及2018年12月31日之現金及現金等價物分別約為人民幣6.1百萬元、人民幣31.6百萬元及人民幣77.5百萬元。我們通常將超額現金存入計息銀行賬戶。

於業績記錄期間，我們的現金主要用於撥付營運資金需求、資本開支(如預付土地租賃付款、支付我們的辦公樓宇及宿舍樓的建築費用及購買汽車)及其他經常性開支，以支持我們的業務擴張。展望未來，我們相信，透過綜合利用內部產生之現金、外部銀行貸款、[編纂]所得款項及不時從資本市場籌集的其他資金，將可以滿足我們的流動資金需求。

現金流量

下表載列於業績記錄期間我們的合併現金流量表的概要：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金淨額	38,489	40,539	50,721
投資活動所用現金淨額	(24,605)	(8,756)	(10,597)
融資活動(所用)/所得現金淨額	(14,451)	(6,227)	5,722
現金及現金等價物增加/ (減少)淨額	(567)	25,556	45,846
年初現金及現金等價物	6,652	6,085	31,641
年末現金及現金等價物(指銀行結餘及 現金)	6,085	31,641	77,487

財務資料

經營活動所得現金流量

於業績記錄期間，經營活動所得現金流量淨額主要為本集團除所得稅前溢利，就非現金項目調整，例如物業、廠房及設備折舊、預付土地租賃付款及無形資產攤銷、利息開支及利息收入重新分配及營運資金變動。

截至2016年12月31日止年度

截至2016年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額約為人民幣38.5百萬元，表示營運資金變動前經營現金流入約人民幣32.0百萬元、營運資金變動增加淨額約人民幣12.6百萬元及支付所得稅約人民幣6.1百萬元。

營運資金變動增加淨額主要反映(i)合約負債增加約人民幣9.0百萬元，主要涉及我們課程費(將於履約義務達成時確認為收益)；及(ii)主要因應計建築成本增加令貿易及其他應付款項及應計費用增加約人民幣4.9百萬元，惟部分被貿易及其他應收款項、按金及預付款項增加約人民幣1.3百萬元(主要乃因就先前潛在GEM[編纂]活動產生的[編纂]及其他開支的預付款項增加)所抵銷。

截至2017年12月31日止年度

截至2017年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額約為人民幣40.5百萬元，表示營運資金變動前經營現金流入約人民幣33.2百萬元、營運資金變動增加淨額約人民幣11.9百萬元及支付所得稅約人民幣4.5百萬元。

營運資金變動增加淨額主要反映(i)合約負債增加約人民幣8.7百萬元，主要涉及我們課程費(將於履約義務達成時確認為收益)；(ii)主要因應計費用(如應付地方當局的學員考試費)增加令貿易及其他應付款項及應計費用增加約人民幣2.3百萬元；及(iii)貿易及其他應收款項、按

財務資料

金及預付款項減少約人民幣0.9百萬元(主要乃因於2017年列作開支的就先前潛在GEM[編纂]活動產生的[編纂]及其他開支的預付款項減少)。

截至2018年12月31日止年度

截至2018年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額約為人民幣50.7百萬元，表示營運資金變動前經營現金流入約人民幣39.9百萬元、營運資金變動增加淨額約人民幣18.0百萬元及支付所得稅約人民幣7.2百萬元。

營運資金變動增加淨額主要反映(i)合約負債增加約人民幣10.0百萬元，主要涉及我們課程費(將於履約義務達成時確認為收益)；及(ii)主要因就本次[編纂]產生的應計[編纂]及其他開支增加令貿易及其他應付款項及應計費用增加約人民幣8.7百萬元，惟部分被貿易及其他應收款項、按金及預付款項增加約人民幣0.7百萬元所抵銷。

投資活動所用現金流量

截至2016年12月31日止年度

截至2016年12月31日止年度，我們錄得投資活動所用現金淨額約為人民幣24.6百萬元，主要是由於購置與建設及翻新培訓場地有關的物業、廠房及設備、辦公設備及汽車約人民幣18.8百萬元以及用於宿舍樓建設及室內裝修的在建工程已付按金約人民幣5.9百萬元。

截至2017年12月31日止年度

截至2017年12月31日止年度，我們錄得投資活動所用現金淨額約為人民幣8.8百萬元，主要是由於購置與宿舍樓、租賃裝修及設備的建築成本有關的物業、廠房及設備、辦公設備及汽車約人民幣6.9百萬元以及用於宿舍樓建設及室內裝修的在建工程已付按金約人民幣2.0百萬元。

截至2018年12月31日止年度

截至2018年12月31日止年度，我們錄得投資活動所用現金淨額約為人民幣10.6百萬元，主要是由於購置與宿舍樓、租賃裝修及設備的建築成本有關的物業、廠房及設備約人民幣9.6百萬元，以及就宿舍樓裝修的在建工程已付按金約人民幣1.2百萬元。

財務資料

融資活動(所用)所得現金流量

截至2016年12月31日止年度

截至2016年12月31日止年度，我們錄得融資活動所用現金淨額約為人民幣14.5百萬元，主要是由於(i)已付股息約人民幣16.2百萬元；(ii)已付銀行貸款的利息約人民幣4.7百萬元，惟部分被銀行貸款淨額(來自新銀行貸款所得款項約人民幣34.0百萬元及償還銀行貸款約人民幣24.8百萬元)約人民幣9.2百萬元所抵銷；及(iii)向一名董事還款約人民幣4.7百萬元。

截至2017年12月31日止年度

截至2017年12月31日止年度，我們錄得融資活動所用現金淨額約為人民幣6.2百萬元，主要是由於(i)就銀行貸款已付利息約人民幣5.2百萬元；(ii)來自新增銀行貸款所得款項約人民幣31.4百萬元，惟部分被償還借款約人民幣32.8百萬元所抵銷；及(iii)來自一名關聯方的墊款約人民幣0.4百萬元。

截至2018年12月31日止年度

截至2018年12月31日止年度，我們錄得融資活動所得現金淨額約為人民幣5.7百萬元，主要是由於(i)向[編纂]發行股份而收取的[編纂]約人民幣13.1百萬元，部分被向[編纂]發行新股份的股份發行成本約人民幣1.4百萬元所抵銷；及(ii)就銀行貸款已付利息約人民幣4.9百萬元。

營運資金充足性

我們計劃繼續使用我們營運產生的現金及[編纂][編纂]為我們的營運資金撥資。我們將密切監測營運資金水平，以確保我們能夠實施我們的策略及未來計劃。

於2016年及2017年12月31日，我們分別錄得流動負債淨額約人民幣80.4百萬元及人民幣57.7百萬元，於2018年12月31日的流動資產淨值約為人民幣18.0百萬元。我們錄得流動負債淨額主要由於我們動用短期銀行貸款撥付我們的資本開支，如支付預付土地租賃、購買汽車、支

財務資料

付辦公樓及宿舍樓的建築成本。我們的淨流動負債狀況因以下各項而顯著改善至資產淨額狀況：(i)自[編纂]收取的[編纂]；(ii)我們業務營運產生的資金；及(iii)短期銀行貸款延長至超過一年的長期銀行貸款。

董事確認，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未被要求提前償還我們的借款。此外，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無重續現有借款的困難及我們預計於日後並無任何重續困難。

基於內部資源及[編纂][編纂]，董事認為我們將有足夠的資金滿足自本文件日期起計至少未來12個月的營運資金需求及資本開支的財務需求。

流動負債／資產淨額

下表載列於所示日期我們流動資產及流動負債的明細：

	於12月31日		於4月30日	
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動資產				
存貨	—	—	—	—
預付土地租賃付款	1,189	1,189	1,189	1,189
貿易及其他應收款項、按金及 預付款項	1,515	665	4,743	5,676
銀行結餘及現金	6,085	31,641	77,487	81,205
	<u>8,789</u>	<u>33,495</u>	<u>83,419</u>	<u>88,070</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項及應計費 用	12,401	15,291	25,922	13,882
合約負債	10,454	19,125	29,092	32,673
應付一名董事款項	20,050	65	16	16
應付一名關聯方款項	3	400	—	—
稅項負債	2,483	6,012	9,314	11,672
借款	43,750	50,300	50	80
融資租賃責任	—	—	1,068	1,090
	<u>89,141</u>	<u>91,193</u>	<u>65,462</u>	<u>59,413</u>
流動(負債)／資產淨額	<u>(80,352)</u>	<u>(57,698)</u>	<u>17,957</u>	<u>28,657</u>

財務資料

於2015年12月31日，我們錄得流動負債淨額約人民幣46.5百萬元，主要由於(i)使用短期銀行貸款為我們的資本開支提供資金，如支付預付土地租約、購買機動車輛、支付辦公樓及宿舍樓之建築成本；及(ii)與宿舍樓建造的應計建築成本、應計薪金、其他應付稅款及代表我們的學員收取的向地方當局支付的考試費用有關之貿易及其他應付款項以及應計費用。

我們的流動負債淨額由2015年12月31日約人民幣46.5百萬元增加至2016年12月31日約人民幣80.4百萬元，主要由於(i)有關課程報名人數增加而收取的課程費用之合約負債大幅增加約人民幣9.0百萬元；(ii)與宿舍樓建造的應計建築成本增加、應計薪金及花紅增加、應計[編纂]開支增加以及代表我們的學員收取的向地方當局支付的考試費用增加有關之貿易及其他應付款項以及應計費用增加約人民幣7.4百萬元；(iii)應付元先生作為董事的款項增加約人民幣17.3百萬元；及(iv)短期銀行貸款淨增加約人民幣1.3百萬元，以支付我們的資本開支，如支付機動車輛、支付與駕駛訓練服務營運有關的建築成本。

我們的流動負債淨額由2016年12月31日的約人民幣80.4百萬元減至2017年12月31日的約人民幣57.7百萬元，主要由於應付元先生作為董事的款項大幅減少約人民幣20.0百萬元。流動負債淨額的減少部分被以下項目所抵銷：(i)課程報名人數大幅增加而令所收課程費用的相關合約負債增加約人民幣8.7百萬元；(ii)與宿舍樓及租賃裝備應計建設成本增加；應付地方當局的考試費增加有關的貿易及其他應付款項以及應計費用增加約2.9百萬元；(iii)稅項負債增加約人民幣3.5百萬元；(iv)短期銀行貸款增加約人民幣6.6百萬元；及(v)銀行結餘以及現金及現金等價物增加約人民幣25.6百萬元。

我們的流動負債淨額顯著改善至2018年12月31日的流動資產淨額約人民幣18.0百萬元，主要由於(i)銀行結餘及現金增加約45.8百萬元；(ii)[編纂]開支預付款項增加及來自地方當局的其他應收款項(就出租考試場地租賃取得的租金收入)增加，使貿易及其他應收款項、按金及預付款項增加約人民幣4.1百萬元；及(iii)約人民幣50.2百萬元短期銀行貸款重新分類至長期銀行貸款，部分被以下項目所抵銷：(i)課程報名人數大幅增加而令所收課程費用的合約負債增加約人民幣10.0百萬元；(ii)與應計[編纂]開支有關的貿易及其他應付款項以及應計費用增加約人民幣10.6百萬元；及(iii)為業務擴張購買訓練車而產生的融資租賃責任增加約人民幣1.1百萬元。我們的流動資產淨額進一步增加至2019年4月30日約人民幣28.7百萬元，主要歸因於銀行結餘及現金較2018年12月31日增加約人民幣4.7百萬元。

財務資料

財務狀況表

下表列出節選自本文件附錄一所載會計師報告的財務狀況表：

	本集團			本公司	
	2016年 人民幣千元	於12月31日 2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	於12月31日 2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	54,741	68,886	79,080	-	-
預付土地租賃付款	45,091	43,902	42,713	-	-
無形資產	306	198	90	-	-
就在建工程支付的按金	5,886	207	1,171	-	-
預付款項	313	263	-	-	-
於一間附屬公司的投資	-	-	-	-	-
	<u>106,337</u>	<u>113,456</u>	<u>123,054</u>	-	-
流動資產					
存貨	-	-	-	-	-
預付土地租賃付款	1,189	1,189	1,189	-	-
貿易及其他應收款項、按金及預付款項	1,515	665	4,743	-	3,117
應收附屬公司款項	-	-	-	-	6,452
銀行結餘及現金	6,085	31,641	77,487	-	-
	<u>8,789</u>	<u>33,495</u>	<u>83,419</u>	-	<u>9,569</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項及應計費用	12,401	15,291	25,922	946	7,803
合約負債	10,454	19,125	29,092	-	-
應付一名董事款項	20,050	65	16	-	-
應付一名關聯方款項	3	400	-	-	-
應付一間附屬公司款項	-	-	-	8,654	9,290
稅項負債	2,483	6,012	9,314	-	-
借款	43,750	50,300	50	-	-
融資租賃責任	-	-	1,068	-	-
	<u>89,141</u>	<u>91,193</u>	<u>65,462</u>	<u>9,600</u>	<u>17,093</u>
流動(負債)資產淨額	<u>(80,352)</u>	<u>(57,698)</u>	<u>17,957</u>	<u>(9,600)</u>	<u>(7,524)</u>
總資產減流動負債	<u>25,985</u>	<u>55,758</u>	<u>141,011</u>	<u>(9,600)</u>	<u>(7,524)</u>
非流動負債					
遷延稅項	1,186	2,057	2,247	-	-
借款	8,000	-	50,150	-	-
融資租賃責任	-	-	571	-	-
	<u>9,186</u>	<u>2,057</u>	<u>52,968</u>	-	-
	<u>16,799</u>	<u>53,701</u>	<u>88,043</u>	<u>(9,600)</u>	<u>(7,524)</u>
資本及儲備					
股本	-	-	-	-	-
儲備	16,799	53,701	88,043	(9,600)	(7,524)
	<u>16,799</u>	<u>53,701</u>	<u>88,043</u>	<u>(9,600)</u>	<u>(7,524)</u>
總權益	<u>16,799</u>	<u>53,701</u>	<u>88,043</u>	<u>(9,600)</u>	<u>(7,524)</u>

財務資料

綜合財務狀況表主要項目之討論

物業、廠房及設備

於業績記錄期間，我們的物業、廠房及設備主要包括樓宇、租賃裝修、設備、傢俱及固定裝置、辦公設備、汽車及在建工程。下表載列於以下各自財務狀況日各類物業、廠房及設備餘額的賬面淨額摘要。

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
樓宇	9,002	8,547	28,101
租賃裝修	6,610	6,858	10,808
設備	2,196	2,970	2,094
傢俱及固定裝置	284	186	89
辦公設備	182	398	341
汽車	10,860	9,341	12,083
在建工程	<u>25,607</u>	<u>40,586</u>	<u>25,564</u>
	<u>54,741</u>	<u>68,886</u>	<u>79,080</u>

我們2016年、2017年及2018年12月31日的物業、廠房及設備分別約為人民幣54.7百萬元、人民幣68.9百萬元及人民幣79.1百萬元。我們的物業、廠房及設備由2016年12月31日的約人民幣54.7百萬元增加約人民幣14.1百萬元或約25.8%至2017年12月31日的約人民幣68.9百萬元，其後增加約人民幣10.2百萬元或約14.8%至2018年12月31日的約人民幣79.1百萬元，主要由於宿舍樓(於2018年上半年竣工)的建設成本增加。宿舍樓於竣工時的總建設成本估計約為人民幣51.1百萬元。

預付土地租賃付款

於2016年、2017年及2018年12月31日，本集團已預付土地租賃付款(i)分別約人民幣45.1百萬元、人民幣43.9百萬元及人民幣42.7百萬元(非即期)；及(ii)分別約人民幣1.2百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣1.2百萬元(即期)。

本集團預付土地租賃付款包括我們用作通泰駕校辦公室及培訓場地的兩幅土地的土地使用權付款。結餘自2016年12月31日至2017年12月31日減少約人民幣1.2百萬元或約2.6%，並自

財務資料

2017年12月31日至2018年12月31日減少約人民幣1.2百萬元或約2.7%，乃歸因於攤銷預付土地租賃付款所致。

就在建工程支付的按金

我們於2016年、2017年及2018年12月31日就在建工程支付的按金分別約人民幣5.9百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣1.2百萬元，主要包括租賃裝修的預付款項及就購買設備支付的按金。

貿易及其他應收款項、按金及預付款項

下表載列於以下各財務狀況日的貿易及其他應收款項、按金及預付款項結餘摘要：

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易應收款項	–	291	241
其他應收款項	–	–	1,218
預付款項	1,824	573	189
按金	5,890	271	1,174
遞延股份發行成本	–	–	3,092
	7,714	1,135	5,914
減：分類為非流動資產 的就在建工程支付的按金	(5,886)	(207)	(1,171)
分類為非流動資產 的預付款項	(313)	(263)	–
貿易及其他應收款項、 按金及預付款項 — 即期部分	<u>1,515</u>	<u>665</u>	<u>4,743</u>

我們於2016年、2017年及2018年12月31日的貿易及其他應收款項、按金及預付款項分別約人民幣7.7百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣5.9百萬元，其中約人民幣6.2百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣1.2百萬元分類為非流動性質，而約人民幣1.5百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣4.7百萬元分類為流動性質。

財務資料

下表載列按發票日期呈列的貿易應收款項的賬齡分析：

	2016年 人民幣千元	於12月31日 2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
0至30天	—	271	155
31至60天	—	—	—
61至90天	—	—	—
超過90天	—	20	86
	<u>—</u>	<u>291</u>	<u>86</u>
	<u>—</u>	<u>291</u>	<u>241</u>

於2019年4月30日，於2018年12月31日的貿易應收款項中的人民幣155,000元或64.3% (為已過期及未有減值) 已隨後被清償。

財務資料

貿易及其他應付款項及應計費用

下表載列我們於所示各財務狀況日的貿易及其他應付款項及應計費用明細：

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易應付款項	53	900	3,975
應付建設成本	5,988	6,496	6,750
應付薪金	1,968	1,699	2,282
應計[編纂]開支	—	—	5,047
應計股份發行成本	—	—	1,677
應付考試費	2,137	3,777	3,530
其他應付稅項	900	960	1,324
其他應付款項	<u>1,355</u>	<u>1,459</u>	<u>1,337</u>
	<u>12,401</u>	<u>15,291</u>	<u>25,922</u>

貿易應付款項主要包括應付餐飲開支及應付燃料開支，於2016年、2017年及2018年12月31日分別為人民幣53,000元、人民幣0.9百萬元及人民幣4.0百萬元。我們的貿易應付款項由2016年12月31日約人民幣53,000元增加約人民幣0.8百萬元或約1,598.1%至2017年12月31日約人民幣0.9百萬元，再進一步增加約人民幣3.1百萬元或約341.7%至2018年12月31日約人民幣4.0百萬元，主要歸因於我們於新宿舍樓提供的餐飲服務增加及應付油站燃料開支增加所致。

應計應付建築成本主要包括就宿舍樓的建設及裝修應付各承包商的應計建築成本，於2016年、2017年及2018年12月31日分別約為人民幣6.0百萬元、人民幣6.5百萬元及人民幣6.8百萬元。應計應付建築成本由2016年12月31日約人民幣6.0百萬元增加約人民幣0.5百萬元或約8.5%至2017年12月31日約人民幣6.5百萬元，並進一步增加約人民幣0.3百萬元或約3.9%至截至2018年12月31日約人民幣6.8百萬元，主要歸因於宿舍樓的建設及裝修費用增加。

財務資料

於2016年、2017年及2018年12月31日的應付考試費主要包括代表學員收取應付地方當局的考試費。我們的應付考試費由2016年12月31日約人民幣2.1百萬元增加約人民幣1.6百萬元或約76.7%至2017年12月31日約人民幣3.8百萬元，其後減少約人民幣0.2百萬元或約6.5%至2018年12月31日約人民幣3.5百萬元。

於2016年、2017年及2018年12月31日的應付薪金主要包括應計員工薪金及花紅以及員工福利分別約人民幣2.0百萬元、人民幣1.7百萬元及人民幣2.3百萬元。於2018年12月31日的應付薪金約人民幣2.3百萬元主要包括應計員工薪金及員工福利，較2017年12月31日約人民幣1.7百萬元增加約人民幣0.6百萬元或34.3%，主要歸因於應付本集團行政人員薪金增加。

於2016年、2017年及2018年12月31日，其他應付款項分別約人民幣1.4百萬元、人民幣1.5百萬元及人民幣1.3百萬元主要包括代(其中包括)政府部門及保險公司收取的各項雜項收費以及應付專業費用。

董事確認，於業績記錄期間及於最後實際可行日期，我們並無任何重大拖欠支付貿易及其他應付款項及應計費用。

合約負債

合約負債指本集團所收取的課程費(於履約義務達成時確認為收益)。我們的合約負債由2016年12月31日約人民幣10.5百萬元增加約人民幣8.7百萬元或約82.9%至2017年12月31日約人民幣19.1百萬元，並進一步增加約人民幣10.0百萬元或約52.1%至2018年12月31日約人民幣29.1百萬元。該增加主要由於課程報名人數(尤其是大型車輛)大幅增加令已收課程費(於相關年度結束前均未確認為收益)大幅增加所致。

於最後實際可行日期，我們的合約負債之中，於2018年12月31日約為人民幣29.1百萬元(涉及208,943個未動用培訓時數)，約人民幣18.9百萬元(涉及112,926個未動用培訓時數)隨後確認為收益。餘額約人民幣10.2百萬元(涉及約96,017個未動用培訓時數)尚未確認，原因為部分學員於最後實際可行日期尚未完成其培訓課程。

財務資料

下表列示於業績記錄期間，本集團按課程劃分的合約負債細項：

	2016年			於12月31日 2017年			2018年		
	合約 負債 人民幣 千元	相應課程 報名人數	相應未使 用培訓時 數 (附註)	合約 負債 人民幣 千元	相應課程 報名人數	相應未使 用培訓時 數 (附註)	合約 負債 人民幣 千元	相應課程 報名人數	相應未使 用培訓時 數 (附註)
大型車輛									
- 標準課程	4,444	684	3,558	4,317	781	5,987	1,897	358	2,494
- 高級課程	1,957	220	8,428	9,716	1,064	54,704	17,846	1,598	88,599
小型車輛									
- 標準課程	3,160	3,358	17,350	2,785	3,857	24,777	1,547	1,928	12,564
- 高級課程	893	427	13,402	2,307	1,632	54,866	7,802	3,510	105,286
總計	<u>10,454</u>	<u>4,689</u>	<u>42,738</u>	<u>19,125</u>	<u>7,334</u>	<u>140,334</u>	<u>29,092</u>	<u>7,394</u>	<u>208,943</u>

附註：相應未使用培訓時數指我們的有上限培訓時數培訓課程，無上限培訓時數培訓課程則按預期價值法估計。

下表載列(i)本集團每個未使用時數的合約負債；及(ii)本集團於業績記錄期間按時數收取的平均課程費：

	2016年		於12月31日/ 截至該日止年度 2017年		2018年	
	每個未使用 時數的合約 負債 人民幣元	每小時平均 課程費 人民幣元	每個未使用 時數的合約 負債 人民幣元	每小時平均 課程費 人民幣元	每個未使用 時數的合約 負債 人民幣元	每小時平均 課程費 人民幣元
大型車輛						
- 標準課程	1,249	760	721	996	761	699
- 高級課程	232	264	178	201	201	204
小型車輛						
- 標準課程	182	171	112	152	123	90
- 高級課程	67	66	42	47	74	74

附註：

1. 每小時平均課程費乃按以下公式計算：

$$\text{每小時平均課程費} = \frac{\text{年內向學員收取的課程費總額}}{\text{年內就相關課程的提供的培訓時數}}$$

財務資料

2. 每個未使用時數的合約負債乃按以下公式計算：

$$\text{每個未使用時數的合約負債} = \frac{\text{年末的合約負債總額}}{\text{年內相關課程的未使用培訓時數}}$$

如上述公式所示，每類課程的每個未使用時數的合約負債一般應與相關類型課程的每小時平均課程費不同，乃因於特定年末的合約負債可能包括過往年度的合約負債。

截至2016年12月31日，大型車輛標準課程每個未使用培訓時數的合約負債為人民幣1,249元，遠高於截至2016年12月31日止年度每小時平均課程費用人民幣760元，因為(a)鑒於相關時收的市場狀況及機動車駕駛培訓教學大綱於2016年8月18日頒佈，2016年10月我們的大型車輛標準課程所提供的培訓時數減少，大型車輛的每小時標準課程費用大幅增加；及(b)大部分有關2016年10月1日後收取的報名費用之合約負債於2016年12月31日之前未確認為收入。

截至2017年12月31日，大型車輛標準課程每個未使用培訓時間的合約負債為人民幣721元，低於截至2017年12月31日止年度的每小時平均課程費用人民幣996元，因為(a)由於2017年6月9日我們的大型車輛標準課程提供的培訓時間增加，大型車輛的標準課程每小時費率下降以彌補在駕校考試場地停止提供培訓所造成的影響；及(b)大部分有關報名費用之合約負債於2017年12月31日之前未確認為收入。

下表列示 本集團合約負債的賬齡分析：

	2016年				於12月31日 2017年				2018年			
	課程費 人民幣千 元	合約 負債 人民幣 千元	相應課程 報名人數	相應未使 用培訓時 數 (附註)	課程費 人民幣千 元	合約 負債 人民幣 千元	相應課程 報名人數	相應未使 用培訓時 數 (附註)	課程費 人民幣千 元	合約 負債 人民幣 千元	相應課程 報名人數	相應未使 用培訓時 數 (附註)
0至1個月	3,300	2,834	779	9,917	5,885	5,809	1,619	49,622	6,111	5,878	638	34,360
1至2個月	3,707	2,415	804	6,471	5,538	4,459	1,112	31,719	5,243	3,501	427	18,357
2至3個月	2,337	1,558	591	4,067	2,955	1,624	507	10,703	2,608	1,369	205	7,202
超過3至6個月	3,511	2,049	1,360	11,585	4,996	2,686	1,614	24,500	12,425	9,310	2,045	69,997
超過6至12個月	2,625	1,597	1,155	10,698	3,447	2,396	1,110	11,351	6,580	4,382	1,590	40,946
超過12個月	-	-	-	-	3,155	2,151	1,372	12,439	6,751	4,652	2,489	38,081
總計	15,481	10,453	4,689	42,738	25,976	19,125	7,334	140,334	39,718	29,092	7,394	208,943

附註： 相應未使用培訓時數指我們的有上限培訓時數培訓課程。

應付一名董事款項

應付一名董事款項為非貿易性質、無抵押、免息並須按要求償還。

財務資料

於2016年12月31日，應付一名董事款項約為人民幣20.1百萬元。截至2016年12月31日止年度應付一名董事的款項的尚未償付結餘已用現金悉數結清。於2017年12月31日，有關金額降至約人民幣65,000元。於2018年12月31日，應付一名董事款項進一步降至約人民幣16,000元，部分已於最後實際可行日期結清。

應付一名關聯方款項

我們應付一名關聯方款項由2016年12月31日的約人民幣3,000元增至2017年12月31日的約人民幣0.4百萬元，並於截至2018年12月31日止年度全數結清。

資本支出

我們於業績記錄期間的資本支出主要涉及為通泰駕校收購土地、興建我們的辦公樓及宿舍樓以及為我們的駕校增購汽車。截至2018年12月31日止三個年度，我們的資本支出分別約人民幣23.5百萬元、人民幣17.9百萬元及人民幣15.2百萬元。下表列示本集團於所示期間的歷史資本支出：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃裝修	95	514	109
設備	—	807	29
辦公設備	92	333	84
汽車	1,184	266	4,856
在建工程(附註)	22,123	15,944	10,094
預付土地租賃付款	—	—	—
	<u>23,494</u>	<u>17,864</u>	<u>15,172</u>

附註： 在建工程主要指截至2018年12月31日止三個年度宿舍樓、租賃裝修及在建宿舍樓的設備，已經或將會於竣工後轉移至樓宇、租賃裝修及設備。

本集團主要通過借款及其經營活動所得現金以及[編纂][編纂]撥付及預期持續撥付資本支出需求。

財務資料

下表列示截至2021年12月31日止三個年度，本集團預期資本開支：

	截至12月31日止年度			總計
	2019年	2020年	2021年	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
收購一幅地塊	[14.3]	[57.3]	-	[71.6]
建設培訓場地	[-]	[12.0]	-	[12.0]
購買訓練車	[2.6]	[6.6]	[5.0]	[14.2]
總計：	[16.9]	[75.9]	[5.0]	[97.8]

於最後實際可行日期，除上列所披露的預期資本開支之外，本集團截至2021年12月31日止三個年度無其他預期資本開支。

財務資料

債務

下表載列於所示相關日期之債務：

	於12月31日 2016年 人民幣千元	於12月31日 2017年 人民幣千元	於12月31日 2018年 人民幣千元	於4月30日 2019年 人民幣千元 (未經審核)
銀行借款及融資租賃責任				
銀行貸款－有抵押及有擔保	51,750	50,300	40,300	40,300
借款－有抵押及無擔保	–	–	9,900	9,880
融資租賃責任－有抵押及 無擔保	–	–	1,639	1,290
小計	<u>51,750</u>	<u>50,300</u>	<u>51,839</u>	<u>51,470</u>
其他借款				
應付一名董事款項－無抵押	<u>20,050</u>	<u>65</u>	<u>16</u>	<u>16</u>
總計	<u><u>71,800</u></u>	<u><u>50,365</u></u>	<u><u>51,855</u></u>	<u><u>51,486</u></u>
其中：				
即期	63,800	50,365	1,134	1,185
非即期	<u>8,000</u>	–	<u>50,721</u>	<u>50,301</u>
總計	<u><u>71,800</u></u>	<u><u>50,365</u></u>	<u><u>51,855</u></u>	<u><u>51,486</u></u>

於2019年4月30日(即我們的債務聲明日期)，由於所有銀行貸款為定額貸款，故並無未動用銀行融資，亦無其他信貸融資。

借款

我們在業績記錄期間的借款主要以人民幣計值。我們主要使用我們的借款撥付經營的營運資金需求及資本開支。本集團的貸款協議包含標準條款、條件及契諾，均屬中國商業銀行貸款的慣例性條款，其包括本集團須就出售重大資產、合併或整合及清算或清盤等若干交易取得

財務資料

貸方之事先同意或通知貸方的規定。董事確認，於業績記錄期間及於最後實際可行日期，本集團已遵守貸款協議的所有重大契諾。

在並無計及任何有關按違約條款要求還款和根據貸款協議中規定的還款日期還款情況下，我們的借款都將在一至三年內償還。於2016年、2017年12月31日及2018年12月31日，我們借款的相關加權平均固定年利率分別為11.1%、10.6%及10.7%，而我們借款的加權平均浮動年利率分別為7.8%、7.1%及6.7%。

下表列出所示相關日期的銀行貸款：

	於12月31日 2016年 人民幣千元	於12月31日 2017年 人民幣千元	於12月31日 2018年 人民幣千元
不遲於1年	43,750	50,300	50
1年以後但不超過2年	<u>8,000</u>	<u>—</u>	<u>50,150</u>
總計	<u>51,750</u>	<u>50,300</u>	<u>50,200</u>

於2016年、2017年及2018年12月31日，我們的銀行貸款分別約為人民幣51.8百萬元、人民幣50.3百萬元及人民幣50.2百萬元。

於2016年、2017年及2018年12月31日，我們的全部未償還銀行貸款擔保及／或抵押如下：

- (i) 人民幣17,950,000元、人民幣17,850,000元及零的銀行貸款以通泰駕校的經營權作抵押及由元先生及其配偶共同擔保；

財務資料

- (ii) 人民幣14,800,000元、零及零的銀行貸款以一名獨立第三方（「押記人」）的擁有土地使用權作抵押，由亓先生及其配偶和抵押人的法人代表共同擔保。於2017年3月6日，貸款的抵押已由通泰駕校的土地使用權替換，及因此抵押人土地使用權的抵押以及抵押人的法人代表提供的擔保已解除。截至2017年12月31日止年度，該銀行貸款已全數償還；
- (iii) 人民幣9,000,000元、人民幣9,000,000元及零的銀行貸款以順達駕校的經營權作抵押，由亓先生與順達駕校三名前信託人股東共同擔保；
- (iv) 人民幣10,000,000元、人民幣9,950,000元及零的銀行貸款以通泰駕校的土地使用權作抵押，由亓先生及其配偶共同擔保；
- (v) 零、人民幣13,500,000元及零的銀行貸款以通泰駕校的物業權作抵押，由亓先生及其配偶、抵押人的法人代表及受亓先生控制的公司共同擔保。截至2018年12月31日止年度，該銀行貸款已全數償還，該擔保亦已解除；
- (vi) 零、零及人民幣17,800,000元的銀行貸款以通泰駕校的經營權作抵押。於2018年12月28日，銀行聲明該貸款自其到期日2019年8月2日起自動續期一年；
- (vii) 零、零及人民幣9,900,000元的銀行貸款以通泰駕校的土地使用權作抵押。於2018年9月28日，銀行聲明該貸款自其到期日2020年7月17日起自動續期一年；
- (viii) 零、零及人民幣13,500,000元的銀行貸款以通泰駕校的物業權作抵押，由亓先生及其配偶和受亓先生控制的公司共同擔保。於2018年12月28日，銀行已解除上述擔保，前提是倘本集團未能於2019年6月30日或之前出示批准[編纂]的文件證明，亓先生及其配偶和受亓先生控制的公司應以銀行為受益人訂立擔保，作為貸款的抵押。同日，銀行聲明該貸款自其到期日2019年5月25日起自動續期一年；及
- (ix) 銀行貸款零、零及人民幣9,000,000元於2018年12月29日由順達駕校經營權作抵押，該銀行聲明該貸款自其到期日2019年8月27日起自動續期一年。

已為上文所述的本集團的銀行貸款提供抵押的押記人為一間於中國成立的公司，主要從事銷售農產品，及其法律代表Xu先生是大股東。亓先生過往已透彼之其中一個除外業務的業

財務資料

務往來與Xu先生熟識。押記人提供抵押為出於元先生與Xu先生間的良好關係，且不涉及任何費用付款或其他補償。然而，我們日後不擬與Xu先生、押記人或任何其他第三方訂立任何類似安排。

於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們於取得新銀行貸款及其他借款或續期現有銀行貸款及借款方面並無經歷任何困難。董事確認，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們於貿易及其他應付款項及應計費用、銀行借款或其他金融負債付款方面並無任何重大違約及／或違反融資契諾。董事進一步確認，除本文件所披露者外，於最後實際可行日期，我們並無任何重大外部債務融資計劃。

融資租賃責任

本集團以融資租賃購買其若干訓練車，租期為兩年。我們的融資租賃責任是以出租人對租賃汽車的擁有權作抵押。

下表載列本集團於有關所示日期的融資租賃責任：

	於2016年12月31日		於2017年12月31日		於2018年12月31日	
	最低租賃付款 人民幣千元	最低租賃付款的現值 人民幣千元	最低租賃付款 人民幣千元	最低租賃付款的現值 人民幣千元	最低租賃付款 人民幣千元	最低租賃付款的現值 人民幣千元
一年內	-	-	-	-	1,137	1,639
一年以上但不超過兩年的期間內	-	-	-	-	582	-
減：未來財務費用	-	-	-	-	(80)	-
租賃責任的現值	-	-	-	-	1,639	-

於2016年、2017年及2018年12月31日，我們根據融資租賃持有的汽車的賬面值分別為約零、零及人民幣3.1百萬元。董事確認，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，並無重大延遲或違約償還融資租賃責任。

財務資料

或然負債

於2019年4月30日(即就本債務聲明而言的最後實際可行日期)，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

於最後實際可行日期，本集團成員公司概無牽涉任何重大索償、訴訟或仲裁，且就董事所知，本集團任何成員公司概無待決或面臨威脅的重大索償、訴訟或仲裁。因此，毋須就有關訴訟計提或然負債撥備。

免責聲明

除本文件所披露者及集團內負債外，於2019年4月30日(即債務聲明日期)，我們並無未償還債務或任何已發出或未償還或同意將予發出的貸款資本、銀行透支、貸款或類似負債、承兌負債(正常貿易票據除外)、承兌信用證、債券、抵押、押記、融資租賃、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。我們的董事確認，直至最後實際可行日期，自2019年4月30日(即債務聲明日期)以來，本集團之債務、資本承擔及或有負債概無重大變動。

資產負債表外承擔及安排

除下述「承擔」一段所披露者外，本集團於業績記錄期間尚未訂立亦預期不會訂立任何重大資產負債表外承擔。

承擔

本集團的承擔涉及根據我們的經營租賃承擔和資本承擔的未來最低租賃付款總額。

經營租賃承擔

於2016年及2017年及2018年12月31日，本集團於不可撤銷經營租賃項下應付之未來最低租賃付款總額如下：

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
一年內	283	262	148
二至五年內	737	600	514
五年以上	<u>2,158</u>	<u>2,010</u>	<u>867</u>
	<u><u>3,178</u></u>	<u><u>2,872</u></u>	<u><u>1,529</u></u>

財務資料

本集團在經營租賃下租賃作為校外登記中心及培訓場地。租賃通常初步為期1至30年。截至2018年12月31日止三個年度，並無支付或然租金。

資本承擔

我們的資本承擔主要涉及購置宿舍樓的物業、廠房及設備。下表載列於所示日期本集團的資本承擔：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有關已訂約但未撥備建設 物業、廠房及設備的資本支出	<u>20,962</u>	<u>9,941</u>	<u>3,605</u>

股息

截至2016年12月31日止年度，本集團現時旗下的附屬公司使用內部產生的資金向其當時股東宣派及派付股息人民幣16.2百萬元。除上述者外，本集團於業績記錄期間並無宣派及／或派付任何其他股息。

由於本公司為控股公司，其宣派及派付股息的能力將依賴於自我們附屬公司，尤其是我們於中國註冊成立的營運附屬公司收取充足資金的能力。我們中國營運附屬公司於向我們宣派及派付股息時必須遵守彼等各自的章程文件及中國的法律法規。根據中國公司法適用的法律，中國營運附屬公司需於派付股息前將年度法定稅後純利(抵銷任何過往年度的虧損後)的10%撥至法定儲備金。當法定儲備金餘額達到彼等各自註冊資本的50%時，可選擇性的作出任何進一步撥款。

任何股息的宣派及派付以及金額均須符合本公司章程文件及開曼群島公司法的規定。股東於股東大會上可批准股息的任何宣派，而股息金額不得超過董事會所建議的金額。股息僅可從本公司溢利及合法可供分派的儲備中撥款宣派或派付。我們未來的股息宣派未必反映我們過往的股息宣派，且將由董事會全權決定。然而，董事會將按我們的盈利、現金流量、財務狀況、資金需求、法定儲備金規定及董事認為有關的任何其他條件來酌情決定是否派付股息。派發股息亦可能受到法律限制及我們目前已訂立或日後可能訂立的融資協議所規限。概不保證將於日後宣派及派付任何特定金額的股息，甚至不會宣派及派付任何股息。目前，本公司並無任何股息政策，亦無任何預定的股息分派比率。

財務資料

可分配儲備

於2018年12月31日，本公司概無任何可供分配儲備可分配予我們的股東。

關聯方交易

於業績記錄期間，我們已訂立若干關聯方交易，詳情載於本文件附錄一所載的會計師報告附註31。我們的董事認為關聯方交易乃按正常商業條款進行及不會扭曲我們於業績記錄期間的財務業績或使我們的過往業績不能反映未來表現。

[編纂]開支

我們的董事認為本集團截至2019年12月31日止年度的財務業績預期將受到(其中包括)有關[編纂]的[編纂]開支(屬非經常性質)的不利影響。有關[編纂]的[編纂]開支總額主要包括已付及應付專業人士的費用以及[編纂]費用及佣金，估計約[編纂](相等於約[編纂]百萬港元)。於估計[編纂]開支總額中，(i)約[編纂]預計於[編纂]後入賬列作權益的減少額；及(ii)約[編纂]百萬元預計於我們的綜合損益及其他全面收益表內確認為開支，其中約[編纂]百萬元已於截至2018年12月31日止年度確認及餘下約及[編纂]百萬元預計分別於截至2019年12月31日止年度確認。

我們的董事謹此強調[編纂]開支的金額為現時的估計值，僅供參考，而將於本集團截至2019年12月31日止年度的綜合財務報表內確認的最終金額須根據審計及當時變量及假設的變動予以調整。

有意投資者謹此注意本集團截至2019年12月31日止年度的財務業績預計會受到上述估計非經常[編纂]開支的不利影響，及未必可與本集團過往的財務業績相若。

財務資料

主要財務比率概要

下表載列於業績記錄期間之主要財務比率：

	附註	截至12月31日止年度		
		2016年	2017年	2018年
盈利能力				
毛利率	1	72.4%	71.5%	65.0%
純利率	2	39.1%	27.5%	27.4%
股本回報率	3	107.9%	31.5%	24.2%
總資產回報率	4	15.7%	11.5%	10.3%
		於12月31日／截至該日止年度		
	附註	2016年	2017年	2018年
流動性				
流動比率	5	0.10倍	0.37倍	1.28倍
速動比率	6	0.10倍	0.37倍	1.28倍
資本充足性				
資產負債率	7	4.27倍	0.94倍	0.59倍
淨負債與權益比率	8	3.91倍	0.35倍	(0.29)倍
利息償付率	9	5.81倍	5.40倍	6.98倍

附註：

1. 毛利率按年度的毛利除以年度的總收益再乘以100%計算。
2. 純利率按年度的純利除以年度的總收益再乘以100%計算。
3. 股本回報率按年度的純利除以各年度末的總權益再乘以100%計算。
4. 總資產回報率按年度的純利除以各年度末的總資產再乘以100%計算。
5. 流動比率按各年度末流動資產除以流動負債計算。

財務資料

6. 速動比率按各年度末流動資產(不包括存貨)除以流動負債計算。
7. 資產負債率按各年度末總負債除以總權益計算。總負債包括所有計息貸款、融資租賃責任及應付一名董事的款項。
8. 淨負債與權益比率按各年度末淨負債除以總權益計算。淨負債包括所有計息貸款、融資租賃責任及應付一名董事的款項，並扣除現金及現金等價物。
9. 利息償付率按照年度純利(扣除利息及稅項前)除以年度利息支出(扣除資本化利息前)計算。

毛利率

毛利率由截至2016年12月31日止年度約72.4%減少至截至2017年12月31日止年度約71.5%，並進一步減少至截至2018年12月31日止年度約65.0%，主要由於提供大型車輛駕駛培訓服務的收益增加，而截至2018年12月31日止兩個年度其毛利率較低，分別為76.5%及68.4%。

純利率

純利率由截至2016年12月31日止年度約39.1%減少至截至2017年12月31日止年度約27.5%，並進一步減少至截至2018年12月31日止年度約27.4%，主要歸因於(i)截至2017年12月31日止年度就先前潛在GEM[編纂]活動(已終止並於業績記錄期間全數支銷)確認[編纂]開支約[編纂]百萬元；及(ii)截至2018年12月31日止年度[編纂]開支約[編纂]百萬元，抵銷相關年度內純利增加的影響。

股本回報率

本集團的股本回報率由截至2016年12月31日止年度約107.9%減少至截至2017年12月31日止年度約31.5%，其後進一步減少至截至2018年12月31日止年度約24.2%，主要歸因於提供大型車輛及小型車輛駕駛培訓服務產生的純利增加，導致營運股權增加。

財務資料

總資產回報率

本集團的總資產回報率由截至2016年12月31日止年度約15.7%及減少至截至2017年12月31日止年度約11.5%，其後進一步減少至截至2018年12月31日止年度約10.3%，主要歸因於確認(i)截至2017年12月31日止年度與潛在GEM[編纂]活動(已終止並於業績記錄期間全數支銷)有關的[編纂]開支約[編纂]百萬元於業績記錄期間；及(ii)截至2018年12月31日止年度[編纂]開支約[編纂]百萬元，抵銷年內純利增加的影響。

流動比率

我們的流動比率由截至2016年12月31日止年度約0.10倍上升至截至2017年12月31日止年度的約1.37倍，再上升至截至2018年12月31日止年度的約1.28倍，原因為流動資產增加，主要歸因於截至2018年12月31日止兩個年度的銀行結餘及現金分別大幅增加約人民幣25.6百萬元及人民幣45.8百萬元。

速動比率

我們於2016年、2017年及2018年12月31日之速動比率與流動比率大致相若，乃因本集團於業績記錄期間的各年度末並無重大存貨。

資產負債率

資產負債率由2016年12月31日止年度約4.27倍下降至2017年12月31日約0.94倍，主要歸因於結清部分應付一名董事款項，以及因提供大型車輛及小型車輛駕駛培訓服務的純利增加而令經營權益增加。資產負債率由2017年12月31日約0.94倍進一步下降至2018年12月31日約0.59倍，主要歸因於提供大型車輛及小型車輛駕駛培訓服務的純利增加而令經營權益增加。資產負債率由截至2016年12月31日止年度約4.27倍下降至2017年12月31日約0.94倍，再由2017年12月31日約0.94倍進一步下降至2018年12月31日約0.59倍，主要由於結清部分應付一名董事款項。

淨負債與權益比率

淨負債與權益比率由截至2016年12月31日止年度約3.91倍減少至截至2017年12月31日止年度約0.35倍，再改善至截至2018年12月31日止年度的淨現金狀況。該減少主要由於(i)結清部分應付一名董事款項；及(ii)現金及現金等價物淨額由截至2016年12月31日止年度約人民幣6.1

財務資料

百萬元增加至截至2017年12月31日止年度約人民幣31.6百萬元，其後增加至截至2018年12月31日止年度約人民幣77.5百萬元。

利息償付率

利息償付率由截至2016年12月31日止年度約5.81倍下降至截至2017年12月31日止年度約5.40倍，乃因除稅前溢利的增幅不如銀行貸款利息的增幅。利息償付率由截至2017年12月31日止年度約5.40倍增加至截至2018年12月31日止年度約6.98倍，除稅前溢利增加，同時銀行貸款利息因浮息借款的加權利率下降而下降。

財務風險管理

本集團的主要金融工具包括貿易及其他應收款項、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、應付一名董事／一名關聯方款項及借款。本公司的金融工具包括其他應付款項及應收(付)附屬公司款項。該等金融工具詳情於相關附註披露。與該等金融工具相關的風險及如何減少該等風險的政策載列如下。本公司管理層對該等風險進行管理及監控，確保及時有效實施適當措施。

於業績記錄期間，本集團所面臨的金融風險或本集團管理及計量該等風險的方法並無重大變動。

利率風險

本集團面臨與定息銀行借款有關的公平值利率風險。

本集團亦面臨與浮息銀行結餘及浮息借款有關的現金流量利率風險。本集團現金流量利率風險主要集中於銀行結餘利率波動及中國人民銀行所報因本集團人民幣計值借款所產生的貸款利率。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據於各報告期末浮息借款的利率風險釐定。分析乃假設於各報告期末未償付的金融工具在整個年度／期間尚未償付而編製。使用50個基點增加或減少代表管理層

財務資料

對利率合理可能變動的評估。敏感度分析並不包含銀行結餘，乃由於本公司董事認為浮息銀行結餘產生的現金流量利率風險並不重大。

倘利率上升／下降50個基點且所有其他變量保持不變，本集團截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度的除稅後溢利將分別減少／增加約人民幣56,000元、人民幣51,000元及人民幣51,000元。

管理層認為，由於該風險不能反映相關年度內的風險，故敏感度分析不能代表固有利率風險。

貨幣風險

截至2016年及2017年12月31日止年度，本集團的營運主要以人民幣計值，小部分則以其他外幣計值。由於本集團並無重大外幣交易及結餘，並無呈列外幣敏感度分析。

於2018年12月31日，本集團的外幣風險主要與若干以港元計值的銀行結餘及其他應付款項有關。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，管理層會監察外幣風險，並於有需要時考慮對沖外幣風險。

信貸風險

於2016年、2017年及2018年12月31日，因未能履行交易對手責任而導致本集團財務虧損的本集團最大信貸風險，乃來自綜合財務狀況表所示相應已確認金融資產的賬面值。

為盡量降低信貸風險，本集團基於存入金融機構的銀行結餘於各報告日期可得資料，定期監察金融機構的外部信貸評級。信貸評級資料由獨立評級機構(如有)提供，否則，信貸管理團隊將使用其他公開可用財務資料及本集團自有的交易記錄對其主要客戶進行評級。本集團持續監控其風險敞口及其交易對手的信貸評級，並將所達成的交易總值在經核准交易對手間進行攤分。

就貿易及其他應收款項，本集團根據債務人的過往信貸虧損、行業的整體經濟條件及於報告日期目前及預測條件方向評估，以基於歷史信貸虧損經驗的估計釐定該等項目個別預期信貸虧損。

於報告期末，本公司董事已評估擔保債務的逾期狀況、擔保的財務狀況及擔保經營所在行業的經濟前景，並得出結論自財務擔保合約初始確認起並無信貸風險大幅增加。因此，本集團發出的財務擔保合約虧損撥備計量為12個月預期信貸虧損相等金額。本公司董事認為此擔保的12個月預期信貸虧損不大。

財務資料

管理層認為流動資金的信貸風險低，乃由於交易對手為具有良好信譽的金融機構。

財務資料

流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團及本公司監察及維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以撥付本集團及本公司的營運並減輕現金流量波動的影響。

下表詳列本集團非衍生金融負債的餘下合約到期日。下表乃根據本集團可能須支付的最早日期的金融負債未貼現現金流量編製。於2016年、2017年及2018年12月31日未貼現金額零、人民幣9,000,000元、零的銀行貸款或會構成違約事件計入以下到期分析的「按要求」時間範圍。就餘下金融負債而言，下表包括利息及本金現金流量。如利息流量為浮動利率，則未貼現金額產生自於各報告期末的利率。

本集團

財務資料

	加權平均 利率	按要求	1年內	超過1年	未貼現現金 流量總額	賬面值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年12月31日						
貿易及其他應付款項	不適用	3,545	5,988	-	9,533	9,533
應付一名董事款項	不適用	20,050	-	-	20,050	20,050
應付一名關聯方款項	不適用	3	-	-	3	3
借款						
一定息	11.1%	-	31,875	8,536	40,411	36,950
一浮息	7.8%	-	15,305	-	15,305	14,800
		<u>23,598</u>	<u>53,168</u>	<u>8,536</u>	<u>85,302</u>	<u>81,336</u>

	加權平均 利率	按要求	1年內	超過1年	未貼現現金 流量總額	賬面值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年12月31日						
貿易及其他應付款項	不適用	6,136	6,496	-	12,632	12,632
應付一名董事款項	不適用	65	-	-	65	65
應付一名關聯方款項	不適用	400	-	-	400	400
借款						
一定息	10.6%	9,000	29,574	-	38,574	36,800
一浮息	7.1%	-	14,126	-	14,126	13,500
		<u>15,601</u>	<u>50,196</u>	<u>-</u>	<u>65,797</u>	<u>63,397</u>

財務資料

	加權平均 利率	按要求 人民幣千元	1年內 人民幣千元	超過1年 人民幣千元	未貼現現金流 量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2018年12月31日						
貿易及其他應付款項	不適用	15,566	6,750	-	22,316	22,316
應付一名董事款項	不適用	16	-	-	16	16
借款						
- 定息	10.7%	-	3,968	38,934	42,902	36,700
- 浮息	6.7%	-	898	13,860	14,758	13,500
融資租賃責任	5.9%	-	1,137	582	1,719	1,639
		<u>15,582</u>	<u>12,753</u>	<u>53,376</u>	<u>81,711</u>	<u>74,171</u>

本公司

本公司的金融負債於報告期末起一年內到期或按要求償還及無息。

物業權益及物業估值報告

除位於河南省駐馬店市自有的物業外，我們所佔用各物業的賬面值低於我們總資產15%。獨立物業估值公司利駿行測量師有限公司已根據公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條於2019年2月28日對我們位於河南省駐馬店市所擁有的物業估值。其函件全文及估值證書載於本文件附錄三所載物業估值報告。

下表呈列有關物業權益於2018年12月31日的賬面淨值與本文件附錄三所載物業估值報告所載估值證書所述於2019年2月28日利駿行測量師有限公司所賦予彼等市值的對賬：

以下為物業於於2019年2月28日的賬面淨值：

	人民幣千元
於2018年12月31日計入物業、廠房及設備的樓宇、租賃裝修及在建工程	58,612
於2018年12月31日預付土地租賃付款	43,902
減：截至2019年2月28日止兩個月的折舊及攤銷	(484)
估值盈餘	<u>40,270</u>
於於2019年2月28日的估值	<u>142,300</u>

財務資料

未經審核備考經調整有形資產淨值

本集團已根據上市規則第4.29條編製未經審核備考經調整有形資產淨值，以說明[編纂]對本集團的綜合有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2018年12月31日進行，詳情請參閱本文件附錄二。

根據上市規則的披露

董事確認，除本文件其他章節所披露者外，於最後實際可行日期，彼等並無知悉有任何情況將引致上市規則第13.13至13.19條之任何披露規定。

近期發展

我們的業務於業績紀錄期間後維持穩定。儘管於2018年使用率相對較低及小型車輛課程報名人數減少，但其錄得(i)截至2019年4月30日止四個月，我們的小型車輛高級課程的課程報名人數較2018年4月30日止四個月增加約91.1%；及(ii)截至2019年4月30日止四個月，我們的小型車輛標準課程及高級課程的課程費用較2018年4月30日止四個月增加約195.4%。就董事所深知，一般市場條件並無任何重大轉變，影響或將對本集團的業務營運或財務狀況造成重大不利影響。

於最後實際可行日期，董事預期本集團截至2020年12月31日止兩個年度的整體毛利率較截至2018年12月31日止年度的65.0%整體毛利率為低。此乃主要由於董事相信預期截至2020年12月31日止兩個年度我們的大型車輛高級課程貢獻大部分本集團收益，且截至2020年12月31日止兩個年度我們的大型車輛高級課程的毛利率將較大型車輛標準課程相對為低。

於業績記錄期間後及直至最後實際可行日期，除於本文件「財務資料－[編纂]開支」一節所披露的[編纂]開支及與宿舍樓有關的翻新成本外，我們並無重大的非經常性項目載於綜合損益及其他全面收益表。

我們董事確認，除[編纂]開支以及上文所披露截至2020年12月31日止兩個年度本集團的整體毛利率預期較低外，就彼等所悉，自2018年12月31日（即本公司最近期經審核綜合財務報表結算日），我們的財務或貿易狀況或前景概無任何重大不利變動。就董事所知，一般市場條件並無任何重大轉變，影響或將對本集團的業務營運或財務狀況造成重大不利影響。

財務資料

概無重大不利變動

董事確認，自2018年12月31日（即本集團最近期經審核綜合財務報表日期）起至本文件日期，本集團的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，及自2018年12月31日起，亦無任何事件對會計師報告所列示之資料造成重大影響。

財務資料
