

## 概要及摘要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅為概要，故此未必載有全部可能對閣下而言或屬重要的資料。閣下決定投資於[編纂]前務請閱讀整份文件。任何投資均附帶風險。投資於[編纂]的部分特定風險載列於本文件「風險因素」一節。閣下決定投資於[編纂]前務請仔細閱讀該節。

### 概覽

我們於2012年成立，是一家於中國河南省駐馬店市經營兩所駕校(即順達駕校及通泰駕校)的駕駛培訓服務供應商。我們提供有關大型車輛及小型車輛駕駛考試備考之廣泛駕駛課程。根據弗若斯特沙利文報告，按2018年收益計算，我們以約7.2%的市場份額於駐馬店市駕校中名列首位，而在駐馬店市的市場份額於2018年按提供大型車輛駕駛課程產生的收益計算約為33.8%。根據弗若斯特沙利文報告，按2018年收益計算，我們於河南省約有0.8%市場份額。

順達駕校是我們在2012年成立的第一所駕校。該校是一所合資格二級駕校。於業績記錄期間，該校提供小型手動車(C1)駕駛考試備考之駕駛培訓服務。通泰駕校是我們在2014年成立的第二所駕校。該校是一所合資格一級駕校。於業績記錄期間，該校提供有關大型車輛及小型車輛駕駛考試備考之駕駛培訓服務。

下表載列於業績記錄期間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						截至4月30日止四個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%								
<b>通泰駕校</b>										
– 大型車輛	30,385	65.6	48,760	79.3	64,438	82.9	14,265	83.3	23,596	83.4
– 小型車輛	9,521	20.6	5,640	9.2	4,738	6.1	1,103	6.4	1,349	4.8
<b>順達駕校</b>										
– 小型車輛	6,379	13.8	7,109	11.5	8,523	11.0	1,759	10.3	3,334	11.8
小型車輛總計	15,900	34.4	12,749	20.7	13,261	17.1	2,862	16.7	4,683	16.6
<b>總計</b>	<b>46,285</b>	<b>100.0</b>	<b>61,509</b>	<b>100.0</b>	<b>77,699</b>	<b>100.0</b>	<b>17,127</b>	<b>100.0</b>	<b>28,279</b>	<b>100.0</b>

更多詳情，請參閱本文件「業務－我們的駕校」一節。

下表載列於業績記錄期間我們按駕駛課程類型劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度									截至4月30日止四個月					
	2016年			2017年			2018年			2018年			2019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	%	學員 人數(附註)	人民幣千元	%	學員 人數(附註)	人民幣千元	%
<b>大型車輛</b>															
標準課程	2,004	15,816	34.2	2,311	16,325	26.6	776	4,618	5.9	400	1,887	11.0	243	1,047	3.7
高級課程	663	9,844	21.3	2,451	29,783	48.4	5,074	59,071	76.0	1,699	12,064	70.4	2,258	22,451	79.4
額外培訓服務	不適用	4,725	10.2	不適用	2,652	4.3	不適用	749	1.0	不適用	314	1.8	不適用	98	0.4
<b>小型車輛</b>															
標準課程	10,308	11,896	25.7	7,822	7,498	12.2	4,249	2,901	3.7	2,526	1,277	7.5	624	375	1.3
高級課程	1,110	2,494	5.3	2,075	3,639	5.9	5,225	9,733	12.5	1,659	1,418	8.3	2,899	4,214	14.9
額外培訓服務	不適用	1,510	3.3	不適用	1,612	2.6	不適用	627	0.9	不適用	167	1.0	不適用	94	0.3
<b>總計</b>	<b>14,085</b>	<b>46,285</b>	<b>100.0</b>	<b>14,659</b>	<b>61,509</b>	<b>100.0</b>	<b>15,324</b>	<b>77,699</b>	<b>100.0</b>	<b>6,284</b>	<b>17,127</b>	<b>100.0</b>	<b>6,024</b>	<b>28,279</b>	<b>100.0</b>

## 概要及摘要

附註：指於有關年度／期間貢獻收益的學員。

下表載列於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						截至4月30日止四個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %								
大型車輛										
- 標準課程 (附註)	16,112	78.4	17,036	89.8	4,635	86.4	1,830	83.1	993	86.8
- 高級課程	7,797	79.2	20,255	68.0	39,471	66.8	7,161	59.4	14,654	65.3
小計：	23,909	78.7	37,291	76.5	44,106	68.4	8,991	63.0	15,647	66.3
小型車輛										
- 標準課程 (附註)	8,372	62.4	6,217	68.2	2,176	61.7	714	49.4	290	61.8
- 高級課程	1,212	48.6	484	13.3	4,209	43.2	152	10.7	2,122	50.4
小計：	9,584	60.3	6,701	52.6	6,385	48.1	866	30.3	2,412	51.5
總計：	33,493	72.4	43,992	71.5	50,491	65.0	9,857	57.6	18,059	63.9

附註：標準課程的毛利包括提供額外培訓服務產生的毛利，其於業績紀錄期間對本集團而言並不重大。

於截至2018年12月31日止各兩個年度及截至2018年4月30日及2019年4月30日止四個月，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日止各兩個年度及截至2018年4月30日及2019年4月30日止四個月我們的高級課程的每小時費率與標準課程相比較低。

為滿足不同客戶需求，我們向學員提供標準課程及高級課程。截至2018年12月31日止三個年度及截至2019年4月30日止四個月，參加我們駕駛課程的學員分別為14,085名、14,659名、15,324名及6,024名。待教務處確認後，標準課程或高級課程的學員將根據其自身學習計劃預約駕駛課堂。

我們參考(其中包括)市況、我們負荷能力的利用率、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，釐定課程費用，並由管理層不時審查及調整。

於業績記錄期間，我們於學員參加我們的課程時與彼等訂立標準協議並向其收取課程費。根據我們的標準協議，學員須於報名我們的駕駛課程起三年內完成駕駛培訓。

於業績記錄期間，我們的收益由截至2016年12月31日止年度約人民幣46.3百萬元大幅增加至截至2017年12月31日止年度約人民幣61.5百萬元，其後增加至截至2018年12月31日止年

---

## 概要及摘要

---

度約人民幣77.7百萬元。董事認為，有關增長主要歸因於當時的業務策略，例如(i)我們的業務擴張，在我們於2014年設立通泰駕校時涵蓋提供大型車輛駕駛培訓服務，及時趕上河南省物流業的快速發展及中國對商業駕駛員的需求；(ii)我們調整課程費以達到與其他市場參與者相當的水平，作為銷售及市場推廣活動，提高駕駛課程的競爭力；(iii)提供各種課程，以滿足不同客戶的需求；(iv)我們持續招聘及挽留高素質駕駛教練；以及其他市場因素，例如(i)於駐馬店市，大型車輛駕駛培訓服務的市場競爭激烈程度低於小型車輛；及(ii)根據弗若斯特沙利文報告，駐馬店市僅得五家一級駕校，作為其中之一，我們具備先進培訓設施及充足的駕駛教練及訓練車，擁有競爭優勢。董事亦認為，有關增長亦歸功於董事及高級管理層的遠見卓識及奉獻精神，遠可彌補彼等成立或加入本集團前並無任何經營駕校經驗的不足之處(惟孫濤先生擁有若干商業管理經驗除外)。

### 我們的駕校

我們透過我們的兩所駕校(即順達駕校與通泰駕校)提供有關大型車輛及小型車輛駕駛考試備考的駕駛培訓服務，其分別於2012年及2014年設立及開始營運。

學員如若選擇我們的培訓服務，則應前往我們的校外登記中心或駕校進行課程報名。於最後實際可行日期，我們有一間校外登記中心，一般處理課程報名工作，並自學員收取課程費。

學員如通過駕駛技能筆試，則彼等將能夠進行我們的駕駛現場培訓。學員如若未能通過駕駛技能筆試，則須再次進行考試。我們在培訓場地為學員提供駕駛培訓，以便彼等獲得進行現場駕駛考試所需的駕駛技能。

學員達到駕駛培訓教學大綱規定的最低培訓時數且已掌握必要的現場駕駛技能後，我們將為學員安排辦理現場駕駛考試登記。此外，學員可自行申請現場駕駛考試。另外，學員可於通過駕駛技能筆試後且於參加道路安全筆試前選擇先參加現場駕駛考試還是先參加路考。我們為學員提供道路駕駛培訓，以在公路上練習公路駕駛技能，並掌握參加路考所需的必要駕駛技能。學員達到駕駛培訓教學大綱規定的最低培訓時數且已掌握必要的現場駕駛技能後，我們將安排學員辦理路考登記。學員如通過所有四項駕駛考試，則將合資格取得駕照。駕校亦會向該等學員頒發畢業證書。

### 競爭優勢

我們具有以下競爭優勢：(i)我們的駕校配置完善，能夠使我們的學員有效地掌握必要駕駛技能；(ii)我們憑藉訓練有素的駕駛教練提供不同類型駕駛課程以滿足不同客戶需求；(iii)憑藉我們集中化及標準化的管理體系，我們以可擴展的方式經營我們的業務；及(iv)我們的管理團隊富有遠見。有關我們的競爭優勢詳情，請參閱本文件「業務－我們的競爭優勢」一節。

### 業務策略

我們計劃實施以下主要業務策略：(i)通過收購及發展一幅新土地，擴大現有的大型車輛培訓場地；(ii)通過購買新訓練車擴大我們的運營能力；(iii)繼續提供優質的培訓服務，並維持強大的駕駛教練團隊；及(iv)通過向河南省駐馬店市及其他附近城市拓展市場推廣工作，鞏固

## 概要及摘要

我們在駐馬店市的市場地位，以中國各地的潛在企業客戶為重；(v)繼續並行發展大型車輛及小型車輛的駕駛培訓業務。

於最後實際可行日期，本集團並無確定任何特定的土地收購目標。

下表載列本集團土地收購計劃預期時間表：—

本集團土地收購計劃階段	預期開始日期
(i) 本集團識別收購目標	2019年11月
(ii) 中國有關政府部門公佈有關可供投標、拍賣及報價的地塊資料 <sup>(附註)</sup>	2019年11月
(iii) 相關地塊的投標、拍賣及報價 <sup>(附註)</sup>	2019年12月
(iv) 與中國有關政府部門簽訂有關地塊的買賣協議 <sup>(附註)</sup>	2020年2月
(v) 開始全面營運	2020年11月

附註：各預期開始時間取決於中國有關政府部門公佈的招標、拍賣及報價安排。

有關業務策略的詳情，請參閱本文件「業務—我們的策略」一節。

### [編纂]及[編纂]理由

我們估計，假設[編纂]為每股[編纂][編纂]（即本文件所載指示[編纂]的中位數及[編纂]未獲行使），扣除我們於[編纂]應付的[編纂]、費用及估計開支後，自[編纂][編纂]約為[編纂]百萬港元。

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]（即本文件所載指示[編纂]的中位數，且並無行使[編纂]），我們現擬將該等[編纂]用作以下用途：

- 約[編纂]%或約[編纂]百萬港元將用於為擴大大型車輛培訓場地提供資金。我們計劃動用：
  - (a) 約[編纂]百萬港元將用於收購位於駐馬店市一幅面積約80,000平方米之土地，代價約為人民幣[編纂]百萬元（其中約人民幣[編纂]百萬元將以[編纂][編纂]撥付，約人民幣[編纂]百萬元則以內部資源撥付）；
  - (b) 約[編纂]百萬港元將用於興建培訓場地；
- 約[編纂]%或約[編纂]百萬港元將用作招聘及培訓40名新大型車輛駕駛教練的費用；
- 約[編纂]%或約[編纂]百萬港元將用作購買新訓練車（為大型車輛）；

## 概要及摘要

- 約[編纂]%或約[編纂]百萬港元將用於償還銀行貸款；
- 約[編纂]%或約[編纂]百萬港元將用於我們的營運資金及一般公司用途。

有關[編纂]及實施計劃，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]—[編纂]」一節。

### 客戶及供應商

我們的客戶主要為職業及個人使用需要申請駕駛牌照。由於我們的業務性質，概無客戶在截至2018年12月31日止三個年度及截至2019年4月30日止四個月佔我們收益的5%以上。有關詳情，請參閱本文件「業務—客戶」一節。

於業績記錄期間，本集團的主要供應商包括(i)建築工程承包商；(ii)樓宇設施供應商；(iii)燃料供應商；(iv)訓練車及考試車供應商；及(v)我們所租賃土地及物業的業主。截至2018年12月31日止三個年度及截至2019年4月30日止四個月，向本集團最大供應商的採購額分別約為人民幣9.1百萬元、人民幣5.9百萬元、人民幣6.4百萬元及人民幣1.8百萬元，分別佔採購總額約39.5%、34.6%、28.9%及35.7%，而向本集團五大供應商的採購額分別約為人民幣18.6百萬元、人民幣14.5百萬元、人民幣18.1百萬元及人民幣4.7百萬元，分別佔採購總額約80.9%、84.8%、82.2%及93.5%。應付主要供應商的款項一般以電匯方式結算。有關詳情，請參閱本文件「業務—供應商」一節。

### 股東資料

我們的控股股東為元先生及首躍。緊隨[編纂]完成及[編纂]後(不計及因行使[編纂]或根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可能配發及發行的股份)，我們的控股股東將共同有權行使或控制行使本公司已發行股本約[編纂]%。我們並無與控股股東或彼等各自的緊密聯繫人訂立將於[編纂]後繼續進行的任何關連交易。概無控股股東、董事及彼等各自的緊密聯繫人構成或可能構成直接或間接競爭的業務中(由本集團成員公司所經營的業務除外)擁有須根據上市規則第8.10條作出披露的任何權益。有關我們的控股股東詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係—我們的控股股東」一節。

### [編纂]

於2016年9月18日，凌先生透過凝泰(在香港註冊成立的有限公司，由凌先生全資擁有)向騰達教育收購通泰文化[編纂]股權，總代價為[編纂]。其後，於2017年5月23日，凌先生向溢佳轉讓凝泰的全部已發行股本及凝泰結欠彼之未償還金額[編纂]港元，以按凌先生的指示換取向普雄配發及發行一股入賬列作繳足股份。

於2018年6月8日，中國互聯網透過偉華與本公司訂立認購協議，據此，偉華同意認購且本公司同意以代價[編纂]港元向偉華配發及發行[編纂]股本公司股份。於同日，[編纂]股股份以未繳款形式配發及發行予偉華。於2018年6月28日，該代價悉數償付及本公司將[編纂]股未繳股款股份入賬列作繳足。

有關詳情，請參閱本文件「歷史及發展—[編纂]」一節。

## 概要及摘要

### 主要營運及財務數據

以下為於業績記錄期間的營運及財務資料概要，並應與本文件附錄一所載會計師報告的財務資料一併閱讀。

### 綜合損益及其他全面收益表摘要

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益	46,285	61,509	77,699	17,127	28,279
毛利	33,493	43,992	50,491	9,857	18,059
除稅前溢利	24,750	25,841	31,938	6,788	11,952
年度／期間溢利及全面收益 總額	18,119	16,902	21,275	4,971	8,367

### 綜合現金流量表摘要

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
經營活動所得的現金淨額	38,489	40,539	50,721	11,936	14,009
投資活動所用的現金淨額	(24,605)	(8,756)	(10,597)	(5,147)	(6,959)
融資活動(所用)／所得的 現金淨額	(14,451)	(6,227)	5,722	(1,840)	(3,332)
現金及現金等價物 (減少)／增加淨額	(567)	25,556	45,846	4,949	3,718
年初／期初的現金及現金等 價物	6,652	6,085	31,641	31,641	77,487
年末／期末的現金及現金等 價物(即銀行結餘及現金)	6,085	31,641	77,487	36,590	81,205

### 財務狀況表摘要

	2016年	於12月31日	2018年	於2019年
	人民幣千元	2017年 人民幣千元	人民幣千元	4月30日 人民幣千元
非流動資產	106,337	113,456	123,054	124,742
流動資產	8,789	33,495	83,419	86,943
流動負債	(89,141)	(91,193)	(65,462)	(60,179)
流動(負債)／資產淨額	(80,352)	(57,698)	17,957	26,764
非流動負債	(9,186)	(2,057)	(52,968)	(55,096)
總權益	16,799	53,701	88,043	96,410

於2016年12月31日及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日及2019年4月30日的流動資產淨值分別約為人民幣

## 概要及摘要

18.0百萬元及人民幣26.8百萬元。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、支付辦公樓及宿舍樓的建築成本。於2018年12月31日，我們的流動負債淨額狀況顯著改善至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人民幣45.8百萬元；(ii)[編纂]預付款項增加及地方當局就測試場地租約收取的租金收入所致的其他應收款項增加，導致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；以及(iii)短期銀行貸款重新分類至長期銀行貸款約人民幣50.2百萬元，部分被(i)因課程報名人數大幅增加所收取的課程費用致使合約負債增加約人民幣10.0百萬元；(ii)主要與應計[編纂]有關的貿易及其他應付款項及應計款項增加約人民幣10.6百萬元；及(iii)為擴展業務而購買訓練車輛的流動部分融資租賃承擔增加約人民幣1.1百萬元所抵銷。

### 成本結構

#### 已提供服務成本

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						截至4月30日止四個月			
	2016年		2017年		2018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	%	人民幣千元	%
僱員福利										
開支	6,175	48.3	8,990	51.3	11,778	43.3	3,563	49.0	3,817	37.3
折舊費用	2,687	21.0	2,756	15.7	3,027	11.1	711	9.8	2,307	22.6
燃料開支	1,476	11.5	2,384	13.6	7,730	28.4	1,557	21.4	2,372	23.2
其他	2,454	19.2	3,387	19.4	4,673	17.2	1,439	19.8	1,724	16.9
總計	12,792	100.0	17,517	100.0	27,208	100.0	7,270	100.0	10,220	100.0

附註：其他主要包括使用權資產折舊、攤銷費用、租金費用、保險費用、餐飲開支及其他開支。

### 主要財務比率

	截至12月31日止年度			截至2019年
	2016年	2017年	2018年	4月30日止四個月
<b>盈利能力</b>				
毛利率	72.4%	71.5%	65.0%	63.9%
純利率	39.1%	27.5%	27.4%	29.6%
股本回報率	107.9%	31.5%	24.2%	不適用
總資產回報率	15.7%	11.5%	10.3%	不適用
	2016年	於12月31日 2017年	2018年	於2019年 4月30日
<b>流動性</b>				
流動比率	0.10倍	0.37倍	1.28倍	1.44倍
<b>資本充足性</b>				
資產負債率(附註)	4.27倍	0.94倍	0.59倍	0.55倍

## 概要及摘要

附註：資產負債比率為各年度末／期末總負債除以總權益之商數。總負債包括所有計息貸款、融資租賃責任／租賃負債及應付一名董事的款項。

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0.37倍，進一步上升至截至2018年12月31日止年度的約1.28倍乃因流動資金增加，主要歸因於截至2017及2018年12月31日止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。我們的流動比率由截至2018年12月31日止年度約1.28倍其後上升至截至2019年4月30日止四個月約1.44倍，其主要由於應計建築成本及應計**[編纂]**減少。

資產負債率由於2016年12月31日約4.27倍下降至於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倍進一步下降至於2018年12月31日約0.59倍並進一步下降至於2019年4月30日約0.55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。

有關主要財務比率的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－主要財務比率概要」一節。

截至2018年12月31日止兩個年度毛利率減少乃由於以下綜合影響所致：(i)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%至截至2018年12月31日止兩個年度分別減少約2.2個百分點及8.1個百分點，主要由於自大型車輛高級課程學員收取的收益較大型車輛標準課程學員多；及(ii)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%至截至2018年12月31日止兩個年度分別減少約7.7個百分點及4.5個百分點，主要由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學員多。

### 近期發展及無重大不利變動

我們的業務營運於業績紀錄期間後維持穩定。其錄得(i)本集團於截至2019年6月30日止兩個月的收益較於截至2018年6月30日止兩個月增加約51.3%；(ii)於截至2019年6月30日止兩個月的大型車輛收益較於截至2018年6月30日止兩個月增加約39.0%；(iii)我們於截至2019年6月30日止兩個月的小型車輛高級課程的課程報名人數較於截至2018年6月30日止兩個月增加約147.3%；及(iv)我們於截至2019年6月30日止兩個月的小型車輛標準課程及高級課程所收取的課程費用金額較於截至2018年6月30日止兩個月增加約91.0%。就董事所知，截至本文件日期，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為本集團貢獻大部分收益，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。主要由於**[編纂]**預計略微增加，故董事預期本集團截至2019年12月31日止年度的溢利可能低於截至2018年12月31日止年度的溢利。

## 概要及摘要

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]」一節所披露的[編纂]及與宿舍樓有關的翻新成本外，我們並無任何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]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2019年4月30日（即最近期經審核綜合財務報表結算日）至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景概無任何重大不利變動。

### 先前的[編纂]申請

於2017年5月26日，我們曾向聯交所作出申請，尋求股份於GEM[編纂]（「GEM申請」）。然而，於2017年10月20日，本公司前保薦人知會聯交所，表示由於相關負責人員離職，彼等不再就GEM申請為本公司行事，而於評估建議[編纂]時間表及提交主板[編纂]申請的可能性後，本公司撤回GEM申請。

### [編纂]

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]（即指示性[編纂]的中位數）及[編纂]未獲行使，與[編纂]有關的[編纂]總額主要包括已付或應付專業人士費用以及[編纂]費及佣金，估計約為人民幣35.9百萬元（相當於約[編纂]）。於估計[編纂]總額中，(i)約[編纂]預計於上市後入賬列作權益的減少額；及(ii)約[編纂]預計於我們的綜合全面收益表內確認為開支，其中約[編纂]及[編纂]已分別於截至2018年12月31日止年度及截至2019年4月30日止四個月確認及餘下約[編纂]預計於截至2019年12月31日止八個月及[編纂]後確認。

### 股息

於重組完成前，於截至2016年12月31日止年度，本集團現時旗下的附屬公司向彼等當時的權益擁有人宣派及派付股息人民幣16.2百萬元。自註冊成立日期，本公司並無派付或宣派股息。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。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。目前，我們並無任何股息政策，亦無任何預定的股息分派比率。

有關詳情，請參閱本文件「財務資料－股息」一節。

### [編纂]統計數據

	基於最低[編纂] 纂][編纂]	基於最高[編纂] 纂][編纂]
市值 (附註)	[編纂]	[編纂]
未經審核備考經調整每股有形資產淨值 (附註)	[編纂]	[編纂]

附註：有關所用假設及計算基準詳情請參閱本文件附錄二。

---

## 概要及摘要

---

### 風險因素

本集團的業務涉及若干風險，大部分均超出本集團控制範圍，包括但不限於與我們業務、行業、於中國經營業務及[編纂]有關的風險。本文件「風險因素」一節載列我們董事相信與本集團特別相關的風險因素詳細論述。以下為我們若干主要面對的風險：

- 我們的業務及經營業績取決於課程報名人數及我們能夠收取的課程費用水平
- 倘我們未能招聘或留住有能力的駕駛教練，我們可能無法保持經營效率及服務品質，而我們的聲譽、運營及擴張計劃可能受到重大不利影響
- 我們在中國未必能為我們的服務維持持有或續新一切必要的牌照及許可證
- 本集團的業務計劃未必會在預期時間框架或估計預算內實現
- 我們有限的經營歷史可能難以幫助潛在投資者評估我們的業務及未來前景
- 我們在中國河南省高度競爭的市場經營，可能導致不利的定價壓力、經營利潤率下降、市場份額丟失、有經驗的員工離職及資本支出增加
- 中國法律體系對中國法律及法規的詮釋及執行具有內在的不確定性，因而可能限制投資者可獲得的法律保護
- 股份過往並無任何公開市場，且未必會形成活躍的交易市場

### 本集團的不合規情況

於業績紀錄期間，本集團涉及若干過往違反適用法規的事件。尤其是我們未能於規定時間內登記社會保險及繳足社會保險供款，我們未能為僱員按時足額作出住房公積金供款及未取得有關地方部門就本集團於佔用土地建造若干建築的建築許可證。有關該等事件概要，請參閱本文件「業務－不合規」一節。