

---

## 財務資料

---

閣下應將以下有關本集團財務狀況及經營業績的討論及分析連同本文件附錄一及附錄一A會計師報告及簡明合併財務報表所載本集團於及截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一九年九月三十日止九個月之合併財務資料及隨附附註一併閱覽。會計師報告乃按香港財務報告準則編製。潛在投資者應閱讀本文件附錄一及附錄一A所載會計師報告及簡明合併財務報表全文及不可僅依賴本節所載資料。以下討論及分析包含涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。有關該等風險及不確定因素的其他資料，請參閱本文件「風險因素」一節。

### 概覽

我們主要從事於鄭州及河南其他城市提供中小學課後教育服務，我們的歷史可追溯至一九九八年。根據弗若斯特沙利文報告，於二零一八年，河南在中國的中小學報讀人次最多，而按於二零一八年報讀人次計算，我們是河南最大的中小學課後教學服務提供商。我們為中小學生提供學校常規英語、語文、數學及其他課程的補充OMO輔導服務。我們通常就購買課程提前向學生收取學費，並僅根據已提供的輔導服務按比例確認為收益。

於最後實際可行日期，我們有80個自營教學中心，其中79間位於鄭州及1間位於新鄉。此外，我們有除鄭州外的地區有12名特許經營人。有關詳情，請參閱本文件「業務 — 我們的網絡」一節。我們的各個自營教學中心就三門主要學課以三個不同品牌提供服務，即輔導英語的「大山」、輔導語文的「御夫子」及輔導數學的「小數點」以及其他學科。我們以常規班、精品班及VIP班的形式為學生提供該等學科，供彼等根據各自的學習需求及偏好進行選擇。

### 財務資料的呈列基準

本公司根據公司法於開曼群島註冊成立及登記為獲豁免有限公司。歷史上，於重組完成之前及之後，本集團旗下所有公司均由張紅軍先生控制，張紅軍先生就該等公司所有相關業務活動對本集團現時旗下公司行使控制權。

---

## 財務資料

---

因重組產生的本公司及其附屬公司所組成的本集團被視為持續經營實體。本集團於往績記錄期間的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表已編製，猶如集團架構於整個往績記錄期間或自本集團現時旗下相關公司註冊成立／成立日期起（倘適用）一直存在。

本集團於二零一七年、二零一八年十二月三十一日及二零一九年九月三十日的合併財務狀況表乃為呈列合併實體的資產及負債而編製，猶如現行集團架構於該等日期一直存在，並已計及各自的註冊成立日期（倘適用）。

由於本公司註冊成立的司法權區並無法定審核規定，故自本公司註冊成立日期起概無編製其法定經審核財務報表。

### 影響經營業績及財務狀況的因素

我們的經營業績受多項因素影響，其中主要因素載列如下：

- **品牌的市場知名度及聲譽**

我們以品牌名稱輔導英語的「大山」、輔導語文的「御夫子」及輔導數學的「小數點」以及其他學科經營我們的教學中心。我們認為，我們品牌名稱的市場知名度及聲譽對我們業務的成功及發展尤為重要。由於我們持續壯大規模及拓展服務，維持我們所提供服務的質量及穩定性可能會變得困難，令對我們品牌名稱的信心下降。

我們維持聲譽的能力或會受各項因素所影響，包括但不限於學生及家長對我們課程的滿意程度、教師及教師資質、學生於考試中取得的成績、教學中心內發生的事故、醜聞、負面新聞、中斷教育服務、取消允許我們經營教學中心的證書及批准、第三方未經授權使用或侵犯我們的品牌或知識產權及獲授權方使用我們的品牌時未堅守我們的教育標準。此外，我們的教學中心可能無法達到學生及其家長對學生學業表現的預期，或無法保證報讀我們教學中心的學生將獲其所選學校或大學錄取。學生可能無法達到其預期學業成績及／或其他目標，而在任何時候，其表現或會因超出我們控制範圍的理由而有所下降。學生及家長對課程的滿意度亦會下降。

---

## 財務資料

---

- **對中國教育制度、入學標準、考試材料、教學方法變動作出充分及迅速反應的能力**

招生很大程度上倚重在中国的考試成績，而學生於該等考試的表現對其日後就業前景極其重要。因此，學生通常報讀課後輔導課程以提升其學業表現。入學及評估程序不斷變化，因此，我們須不斷更新及提升我們的課程、教材及教學方法。為了讓我們能跟上及回應業內變動並維持業內競爭力，我們會及時了解任何新進展或改進，倘我們具備所需資金，我們將投資及投入資源至新技術、教學設備及／或技巧。

- **持續吸引學生報讀我們的課程的能力**

我們的收益主要來自通過我們的自營教學中心向學生收取的學費。於二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年九月三十日，報讀人次分別為137,225人、187,728人及200,990人。因此，我們繼續挽留及吸引學生報讀我們課程的能力對業務的持續成功及發展極其重要。此將取決於多項因素，包括(其中包括)我們開發新課程及改善現有課程以應對市場趨勢變動、競爭及學生需求、擴大地區覆蓋面的同時保證教學質量以及有效推廣我們課程的能力。無法維持或達到上述目標可能會對我們的收益及盈利能力造成重大不利影響。

- **控制勞工成本，尤其是教師薪資的不斷增加的能力**

近年來，由於中國社會發展及通貨膨脹增加，中國勞工成本上升。勞工成本的增加可能降低我們的盈利能力及對我們的業務、財務狀況及營運業績造成重大危害。截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一九年九月三十日止九個月，教學員工成本分別佔我們銷售成本總額的55.9%、59.1%及56.1%。倘中國勞工成本持續增長，我們營運成本將會增加。鑒於市場競爭壓力，我們可能無法通過增加學費將有關增加的成本轉嫁予我們的客戶。在此情況下，我們的利潤率可能會下降，此可能對我們的業務、財務狀況及營運業績造成不利影響。

---

## 財務資料

---

### 重大會計政策及假設

主要會計政策及估計指涉及重大不確定因素及判斷的會計政策及估計，或會於不同狀況及／或假設下產生大為不同的結果。按香港財務報告準則編製財務資料需要我們的管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及資產、負債、收入及開支的呈報金額。我們用以釐定該等項目的方法及方式乃基於我們的經驗、業務營運性質、相關規則及規例以及有關情況。該等相關假設及估計可能對本文件其他部分所載我們的合併財務報表呈報的經營業績有重大影響，故會定期檢討。以下為按照香港財務報告準則編製的會計政策概要，而我們相信該等政策對呈列我們的財務業績甚為重要，且涉及須就本質上不明朗的事宜的影響作出估計及判斷。我們亦有我們視為屬重大的其他政策、判斷、估計及假設，詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註4及5以及附錄一A所載簡明合併財務報表附註4及5。

### 重大會計政策

#### 來自客戶合約之收益

收益會予以確認以描述向客戶轉讓產品或服務，而該金額能反映實體預期就交換該等產品或服務有權獲得的代價。

本集團採用5個步驟確認收益：

- 第1步：識別與客戶訂立的合約
- 第2步：識別合約中的履約責任
- 第3步：釐定交易價
- 第4步：將交易價分配至合約中的履約責任
- 第5步：於實體履行履約責任時(或就此)確認收益

本集團於完成履約責任時(或就此)確認收入，即與特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

---

## 財務資料

---

履約責任代表特定貨品或服務(或一組貨品或服務)或一系列大致相同的特定貨品或服務。

除授出與其他承諾貨品或服務不同之授權外，倘符合下列其中一項標準，控制權隨時間推移參考已完成相關履約責任的進度轉移：

- 本集團履約時，客戶同時收取及消耗實體履約所提供的利益；
- 本集團履約以創造或提升於本集團履約時由客戶控制的資產；或
- 本集團履約並無創造對本集團另有用途的資產，及本集團對迄今已履約的付款擁有強制執行權利。

否則，收益會在當客戶獲得明確貨品或服務的控制權時在某一時點確認。

就授出與其他承諾貨品或服務不同之授權而言，倘符合下列所有標準，本集團則承諾提供取得本集團知識產權之權利：

- 合約規定或客戶合理預期，本集團將開展對客戶有權享有之知識產權有重大影響之活動；
- 客戶因特許權授出的權利而直接面臨本集團活動的任何正面或負面影響；及
- 該等活動發生時不會導致貨品或服務轉讓予客戶。

倘符合上述標準，本集團須實踐承諾，授出授權以隨時間轉移達成履約責任。否則，本集團會考慮授出授權作為向客戶提供使用本集團知識產權之權利，而履約責任於授權授出之若干時間點達成。

合約負債(預收款項)指本集團就已向客戶收取代價(或代價金額到期)而向客戶轉移貨品或服務之義務。

---

## 財務資料

---

### 按時間確認收益：計量完全達成履約責任的進度

#### 輸出法

完全達成履約責任的進度乃根據輸出法計量，即根據直接計量迄今已轉讓予客戶之貨品或服務價值與合約項下承諾提供之餘下貨品或服務價值相比較確認收益，此方法最能反映本集團於轉讓貨品或服務控制權方面之履約情況。

### 租賃

#### 租賃的定義

倘合約為換取代價而給予可在一段時間內控制使用已識別資產的權利，則該合約屬於或包含租賃。

#### 本集團作為承租人

#### 使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前的任何已收租賃付款，減去任何已收租賃優惠；
- 本集團所產生的任何初始直接成本；及
- 本集團於拆除及移除相關資產、復原其所在地或復原相關資產至租賃條款及條件所規定的狀態而產生的成本估計。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債進行調整。

本集團於租賃期結束時能合理確定獲取相關租賃資產所有權的使用權資產，自開始日期起至可使用年期結束期間折舊。在其他情況下，使用權資產按直線基準於其估計可使用年期及租賃期兩者中的較短者內折舊。

本集團將使用權資產於「物業、廠房及設備」中呈列，將相應資產包含於自行擁有之同一項目內。

---

## 財務資料

---

### 可退還租賃按金

已付可退還租賃按金根據香港財務報告準則第9號入賬，並按公平值初步計量。對初步確認時的公平值作出的調整被視為額外租賃付款，且計入使用權資產成本。

### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。倘租賃隱含利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算租賃付款現值。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質固定付款)，減去任何應收租賃優惠；
- 視乎指數或比率而定的可變租賃付款，初步按於開始日期的指數或利率計量；
- 本集團根據剩餘價值保證預期應付之金額；
- 如本集團合理地確定會行使選擇權，則購買選擇權的行使價；及
- 如租期反映本集團行使選擇權終止租賃，則終止租賃的罰款付款。

於開始日期後，租賃負債按利息增量及租賃付款進行調整。

本集團於租期已變動或行使購買選擇權的評估發生變化時會重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)，在此情況下，相關租賃負債於重新評估日期使用經修訂折現率折現經修訂租賃付款重新計量。

本集團將租賃負債於合併財務狀況表中呈列為獨立項目。

### 租賃修改

倘出現以下情況，本集團會將租賃修改作為一項單獨的租賃入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃範圍；及

---

## 財務資料

---

- 租賃代價增加，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上為反映特定合約的實際情況而對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修改而言，本集團基於使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款得出的經修改租賃租期，重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，以對租賃負債進行重新計量。當經修改合約包含一項租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃部分時，本集團會按照租賃組成部分之相關獨立價格及非租賃組成部分之合計獨立價格，將經修改合約中的代價分配至各租賃組成部分。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備於合併財務狀況表中乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

### 租賃土地及樓宇之擁有權權益

倘本集團就物業(包括租賃土地及樓宇部分)付款，全部代價乃根據初始確認時的相關公平值按比例分配至租賃土地及樓宇部分。

倘相關付款能可靠分配，則以經營租賃入賬的土地租賃權益在合併財務狀況表中入賬列為「使用權資產」。倘若代價無法於非租賃樓宇部分及相關租賃土地之不可分割權益間可靠分配時，則整項物業分類為物業、廠房及設備。

折舊乃於估計可使用年期內以直線法撇銷資產成本減彼等剩餘價值計算。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末審查，而估計變動之影響以前瞻性基準列賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期日後將不會自持續使用資產獲得經濟利益時剔除確認。物業、廠房及設備項目的出售或退役導致的任何收益或虧損，按銷售所得款項與有關資產賬面值之差額計算，並於損益確認。

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改。閱讀本文件有關資料時，必須與本文件封面頁「警告」一節一併閱覽。

## 財務資料

### 合併損益及其他全面收益表選定項目

#### 經營業績

下表載列本集團於所示期間之合併業績，乃分別摘錄自本文件附錄一及附錄一A會計師報告及簡明合併財務報表所載合併財務資料並應與其一併閱讀。

|                    | 截至十二月三十一日        |                  | 截至九月三十日          |                  |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                    | 止年度              |                  | 止九個月             |                  |
|                    | 二零一七年            | 二零一八年            | 二零一八年            | 二零一九年            |
|                    | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
|                    |                  |                  | (未經審核)           | (未經審核)           |
| 收益                 | 217,343          | 289,787          | 206,540          | 276,487          |
| 銷售成本               | <u>(122,446)</u> | <u>(160,925)</u> | <u>(117,862)</u> | <u>(158,133)</u> |
| 毛利                 | 94,897           | 128,862          | 88,678           | 118,354          |
| 其他收入               | 3,945            | 6,414            | 3,472            | 3,166            |
| 其他收益及虧損            | (538)            | (644)            | (180)            | 1,537            |
| 銷售及營銷開支            | (16,658)         | (20,400)         | (17,033)         | (17,131)         |
| 內容與信息技術研究及<br>培訓開支 | (12,125)         | (19,602)         | (13,070)         | (24,000)         |
| 行政開支               | (27,850)         | (29,922)         | (20,475)         | (35,198)         |
| <b>[編纂]</b>        | <b>[編纂]</b>      | <b>[編纂]</b>      | <b>[編纂]</b>      | <b>[編纂]</b>      |
| 融資成本               | <u>(4,115)</u>   | <u>(4,815)</u>   | <u>(3,460)</u>   | <u>(4,872)</u>   |
| 除稅前溢利              | 37,011           | 53,556           | 37,932           | 36,138           |
| 稅項                 | <u>(8,951)</u>   | <u>(8,613)</u>   | <u>(5,840)</u>   | <u>(4,965)</u>   |
| 年／期內溢利及全面收入總額      | <u>28,060</u>    | <u>44,943</u>    | <u>32,092</u>    | <u>31,173</u>    |

## 財務資料

### 我們的合併損益及其他全面收益表主要項目之描述

#### 收益

我們的收益主要來自通過我們的自營教學中心向學生收取的學費。截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一九年九月三十日止九個月，我們產生之收益分別為約人民幣[217.3]百萬元、人民幣[289.8]百萬元及人民幣276.5百萬元，其中常規班、精品班及VIP班以及其他輔導服務分別貢獻約98.5%、98.4%及97.1%。

我們通常就購買課程提前向學生收取學費，並僅根據已提供的輔導服務按比例確認為收益。有關我們提前收取的學生課程學費的進一步資料，請參閱本節「流動負債淨額及財務狀況的經選定項目 — 預收款項」一段。

下表載列於所示期間不同分部之收益：

|                           | 截至十二月三十一日止年度   |               |                |              | 截至九月三十日止九個月    |               |                |              |
|---------------------------|----------------|---------------|----------------|--------------|----------------|---------------|----------------|--------------|
|                           | 二零一七年          |               | 二零一八年          |              | 二零一八年          |               | 二零一九年          |              |
|                           | 人民幣千元          | %             | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %             | 人民幣千元          | %            |
|                           |                |               |                |              | (未經審核)         |               | (未經審核)         |              |
| 學費收入                      |                |               |                |              |                |               |                |              |
| — 常規班、精品班及VIP班            | [208,438]      | [96.0]        | [274,863]      | [94.9]       | [195,634]      | [94.7]        | [258,523]      | [93.5]       |
| — 線上課程                    | [—]            | [—]           | [106]          | [0.0]        | [—]            | [—]           | [366]          | [0.1]        |
| — 其他輔導服務 <sup>(附註1)</sup> | [5,447]        | [2.5]         | [10,216]       | [3.5]        | [7,689]        | [3.8]         | [9,686]        | [3.5]        |
| <b>小計</b>                 | <b>213,885</b> | <b>[98.5]</b> | <b>285,185</b> | <b>98.4</b>  | <b>203,323</b> | <b>[98.5]</b> | <b>268,575</b> | <b>97.1</b>  |
| 銷售書籍及教材                   | 1,327          | 0.6           | 2,338          | 0.8          | [2,154]        | 1.0           | 3,770          | 1.4          |
| 品牌名稱許可及諮詢服務               |                |               |                |              |                |               |                |              |
| — 收入                      | 1,601          | 0.7           | 1,938          | 0.7          | 802            | 0.4           | 3,630          | 1.3          |
| — 其他服務 <sup>(附註2)</sup>   | 530            | 0.2           | 326            | 0.1          | 261            | 0.1           | 512            | 0.2          |
| <b>總計</b>                 | <b>217,343</b> | <b>100.0</b>  | <b>289,787</b> | <b>100.0</b> | <b>206,540</b> | <b>100.0</b>  | <b>276,487</b> | <b>100.0</b> |

#### 附註：

1. 其他輔導服務主要指小學六年級學生參加的中學預科課程、中小學生的短期課程、寒暑假輔導課程。
2. 其他服務主要指來自提供培訓及諮詢服務之收益。

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改。閱讀本文件有關資料時，必須與本文件封面頁「警告」一節一併閱覽。

## 財務資料

於往績記錄期間，由於我們新成立的教學中心通常於成立兩年後的初始營運階段呈現相對大幅的增長率，我們的收益增加乃主要由於新成立的自營教學中心所收取學費收入所致。

下表載列於所示期間自同一自營教學中心我們所產生的學費收入(不包括提供線上課程產生之輔導費收入)：

|  | 自營教學<br>中心數目 | 截至十二月三十一日止年度            |                |               | 截至九月三十日止九個月            |                       |               |
|--|--------------|-------------------------|----------------|---------------|------------------------|-----------------------|---------------|
|  |              | 二零一七年                   | 二零一八年          | 變動<br>%       | 二零一八年                  | 二零一九年                 | 變動<br>%       |
|  |              | 收益<br>人民幣千元             | 收益<br>人民幣千元    |               | 收益<br>人民幣千元<br>(未經審核)  | 收益<br>人民幣千元<br>(未經審核) |               |
| <b>於二零一九年九月三十日存在：</b>                                |              |                         |                |               |                        |                       |               |
| 於二零一七年一月一日前開業  | 31           | 133,452                 | 156,181        | 17.0          | 111,007                | 135,922               | 22.4          |
| 於截至二零一七年十二月三十一日<br>止年度開業                             | 28           | 61,583 <sup>(附註1)</sup> | 111,166        | 80.5          | 79,562                 | 106,801               | 34.2          |
| 於截至二零一八年十二月三十一日<br>止年度開業                             | 10           | 不適用                     | 6,751          | 不適用           | 3,703 <sup>(附註2)</sup> | 21,598                | 483.3         |
| 於截至二零一九年九月三十日<br>止九個月開業                              | 13           | 不適用                     | 不適用            | 不適用           | 不適用                    | 3,094                 | 不適用           |
|  | <b>82</b>    | <b>195,035</b>          | <b>274,098</b> | <b>40.5</b>   | <b>194,272</b>         | <b>267,415</b>        | <b>37.6</b>   |
| <b>於往績記錄期間結業：</b>                                    |              |                         |                |               |                        |                       |               |
| 於二零一七年一月一日前開業<br>並於截至二零一七年<br>十二月三十一日止年度結業           | 1            | 2,189                   | 不適用            | 不適用           | 不適用                    | 不適用                   | 不適用           |
| 於二零一七年一月一日前開業<br>並於截至二零一八年<br>十二月三十一日止年度結業           | 2            | 5,047                   | 3,301          | (34.6)        | 3,031                  | 不適用                   | 不適用           |
| 於二零一七年一月一日前開業<br>並於截至二零一九年<br>九月三十日止九個月結業            | 1            | 7,139                   | 6,377          | (10.7)        | 4,767                  | 560                   | (88.3)        |
| 於截至二零一七年十二月三十一日<br>止年度開業並於截至<br>二零一九年九月三十日<br>止九個月結業 | 1            | 4,475                   | 1,573          | (64.8)        | 1,253                  | 234                   | (81.3)        |
|  | <b>5</b>     | <b>18,850</b>           | <b>10,981</b>  | <b>(41.7)</b> | <b>9,051</b>           | <b>794</b>            | <b>(91.2)</b> |
| <b>輔導費收入(不包括提供線上課程<br/>產生的輔導費收入)</b>                 |              | <b>213,885</b>          | <b>285,079</b> | <b>33.3</b>   | <b>203,323</b>         | <b>268,209</b>        | <b>31.9</b>   |

## 財務資料

附註：

- (1) 於截至二零一七年十二月三十一日止年度開設的28間現有自營教學中心中，四間自營教學中心於鄰近二零一七年底開設及於截至二零一七年十二月三十一日止年度並未貢獻收益。因此於截至二零一八年十二月三十一日止年度全年營運中，我們自該等於截至二零一七年十二月三十一日止年度開設的現有教學中心獲得約80.5%的重大收益增長。
- (2) 於截至二零一八年十二月三十一日止年度開設的10間現有自營教學中心中，(i)兩間自營教學中心於二零一八年九月後開設及於截至二零一八年九月三十日止九個月並未貢獻收益；及(ii)七間自營教學中心於二零一八年六月至二零一八年八月期間開設及於截至二零一八年九月三十日止九個月貢獻相對微不足道的收益。因此於截至二零一九年九月三十日止九個月全期營運中，我們自該等於截至二零一八年十二月三十一日止年度開設的現有教學中心獲得約483.3%的重大收益增長。

下表載列於所示期間內按不同類型課堂劃分的中小學輔導佔收益的情況：

|             | 截至十二月三十一日止年度   |              |                |                  |                         |                |              |                |                  |                         |
|-------------|----------------|--------------|----------------|------------------|-------------------------|----------------|--------------|----------------|------------------|-------------------------|
|             | 二零一七年          |              |                |                  | 二零一八年                   |                |              |                |                  |                         |
|             | 收益<br>(人民幣千元)  | %            | 報讀人次           | 總輔導時數            | 每一輔導時<br>平均學費<br>(人民幣元) | 收益<br>(人民幣千元)  | %            | 報讀人次           | 總輔導時數            | 每一輔導時<br>平均學費<br>(人民幣元) |
| <b>小學輔導</b> |                |              |                |                  |                         |                |              |                |                  |                         |
| 常規班         | 102,751        | 49.3         | 76,533         | 2,990,712        | 34                      | 128,792        | 46.9         | 99,939         | 3,685,673        | 35                      |
| 精品班         | 100            | 0.0          | 111            | 2,482            | 40                      | 21,263         | 7.7          | 10,191         | 309,751          | 69                      |
| VIP班        | 32,677         | 15.7         | 13,029         | 355,265          | 92                      | 33,889         | 12.3         | 12,059         | 249,678          | 136                     |
|             | 135,528        | 65.0         | 89,673         | 3,348,459        | 40                      | 183,944        | 66.9         | 122,189        | 4,245,102        | 43                      |
| <b>中學輔導</b> |                |              |                |                  |                         |                |              |                |                  |                         |
| 常規班         | 35,531         | 17.1         | 32,318         | 888,760          | 40                      | 39,888         | 14.5         | 44,506         | 1,035,517        | 39                      |
| 精品班         | 54             | 0.0          | 35             | 1,320            | 41                      | 12,798         | 4.7          | 6,920          | 173,603          | 74                      |
| VIP班        | 37,325         | 17.9         | 15,199         | 329,634          | 113                     | 38,233         | 13.9         | 14,113         | 230,213          | 166                     |
|             | 72,910         | 35.0         | 47,552         | 1,219,714        | 60                      | 90,919         | 33.1         | 65,539         | 1,439,333        | 63                      |
| <b>總計</b>   | <b>208,438</b> | <b>100.0</b> | <b>137,225</b> | <b>4,568,173</b> | <b>46</b>               | <b>274,863</b> | <b>100.0</b> | <b>187,728</b> | <b>5,684,435</b> | <b>48</b>               |

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改。閱讀本文件有關資料時，必須與本文件封面頁「警告」一節一併閱覽。

## 財務資料

|             | 截至九月三十日止九個月             |              |                |                  |                         |                         |              |                |                  |                         |
|-------------|-------------------------|--------------|----------------|------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|----------------|------------------|-------------------------|
|             | 二零一八年                   |              |                |                  |                         | 二零一九年                   |              |                |                  |                         |
|             | 收益<br>(人民幣千元)<br>(未經審核) | %            | 報讀人次           | 總輔導時數            | 每一輔導時<br>平均學費<br>(人民幣元) | 收益<br>(人民幣千元)<br>(未經審核) | %            | 報讀人次           | 總輔導時數            | 每一輔導時<br>平均學費<br>(人民幣元) |
| <b>小學輔導</b> |                         |              |                |                  |                         |                         |              |                |                  |                         |
| 常規班         | 87,231                  | 44.6         | 84,084         | 2,673,193        | 33                      | 128,247                 | 49.6         | 106,550        | 3,147,066        | 41                      |
| 精品班         | 16,178                  | 8.3          | 8,650          | 239,277          | 68                      | 12,857                  | 5.0          | 7,357          | 174,531          | 74                      |
| VIP班        | 25,648                  | 13.1         | 9,927          | 192,509          | 133                     | 30,410                  | 11.8         | 13,520         | 203,903          | 149                     |
|             | 129,057                 | 66.0         | 102,661        | 3,104,979        | 42                      | 171,514                 | 66.4         | 127,427        | 3,525,500        | 49                      |
| <b>中學輔導</b> |                         |              |                |                  |                         |                         |              |                |                  |                         |
| 常規班         | 26,957                  | 13.8         | 41,114         | 785,367          | 34                      | 40,384                  | 15.6         | 54,485         | 1,024,290        | 39                      |
| 精品班         | 9,414                   | 4.8          | 5,830          | 129,352          | 73                      | 10,431                  | 4.0          | 6,970          | 129,597          | 80                      |
| VIP班        | 30,206                  | 15.4         | 11,686         | 185,863          | 163                     | 36,194                  | 14.0         | 12,108         | 196,395          | 184                     |
|             | 66,577                  | 34.0         | 58,630         | 1,100,572        | 60                      | 87,009                  | 33.6         | 73,563         | 1,350,282        | 64                      |
| <b>總計</b>   | <b>195,634</b>          | <b>100.0</b> | <b>161,291</b> | <b>4,205,551</b> | <b>47</b>               | <b>258,523</b>          | <b>100.0</b> | <b>200,990</b> | <b>4,875,782</b> | <b>53</b>               |

我們於往績記錄期間的收益增加主要反映報讀人數及我們向學生所提供輔導總時數的增加以及每個輔導課時的平均輔導費增加。

### 銷售成本

於往績記錄期間，本集團的銷售成本主要包括(i)教學員工成本；及(ii)折舊。下表載列於所示期間我們的銷售成本明細：

|                         | 截至十二月三十一日止年度   |              |                |              | 截至九月三十日止九個月    |              |                |              |
|-------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                         | 二零一七年          |              | 二零一八年          |              | 二零一八年          |              | 二零一九年          |              |
|                         | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            |
| 教學員工成本 <sup>(附註1)</sup> | 68,517         | 55.9         | 95,179         | 59.1         | 69,307         | 58.8         | 88,755         | 56.1         |
| 折舊                      | 42,252         | 34.5         | 52,162         | 32.4         | 37,983         | 32.2         | 53,247         | 33.7         |
| 材料成本                    | 7,173          | 5.9          | 8,123          | 5.1          | 6,337          | 5.4          | 10,656         | 6.8          |
| 水電及設施成本                 | 3,327          | 2.7          | 3,927          | 2.4          | 3,124          | 2.7          | 4,307          | 2.7          |
| 其他 <sup>(附註2)</sup>     | 1,177          | 1.0          | 1,534          | 1.0          | 1,111          | 0.9          | 1,168          | 0.7          |
| <b>總計</b>               | <b>122,446</b> | <b>100.0</b> | <b>160,925</b> | <b>100.0</b> | <b>117,862</b> | <b>100.0</b> | <b>158,133</b> | <b>100.0</b> |

## 財務資料

附註：

- (1) 教學員工成本包括已付我們的教師及外包教師的金額，其中截至二零一七年、二零一八年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一八年及二零一九年九月三十日止九個月向我們的老師支付的金額分別為約人民幣63.2百萬元、人民幣86.1百萬元、人民幣64.2百萬元及人民幣65.5百萬元。
- (2) 其他主要指維護線上平台成本及推廣費。

教學員工成本主要包括向教學中心的受僱教師及獨立第三方所提供外包教師支付的薪資及績效獎金。於往績記錄期間，教學員工成本為本集團主要成本組成部分，分別佔截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一九年九月三十日止九個月的約55.9%、59.1%及56.1%。於往績記錄期間，員工成本增加主要與教師數量增加相對應，與我們的業務增長及教學中心的擴展一致。

折舊指我們的教學中心相關物業、廠房及設備(包括採納香港財務報告準則第16號「租賃」後的使用權資產)資產減值，於截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一九年九月三十日止九個月，分別佔銷售成本的約34.5%、32.4%及33.7%。折舊變動主要與教學中心的擴展一致。

### 銷售成本中主要項目的敏感度分析

為說明目的，以下載列對教學員工成本變化波動的敏感度分析，當中顯示對我們截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度、截至二零一八年及二零一九年九月三十日止九個月溢利的影響，乃假設波幅為約8.2%及9.9%(分別為二零一四年至二零一八年中國及河南省教育從業人員的平均年薪)及其他參數維持不變：

|                 | 截至十二月三十一日止年度 |           | 截至九月三十日止九個月 |           |
|-----------------|--------------|-----------|-------------|-----------|
|                 | 二零一七年        | 二零一八年     | 二零一八年       | 二零一九年     |
|                 | 人民幣千元        | 人民幣千元     | 人民幣千元       | 人民幣千元     |
| <b>除稅前溢利變動：</b> |              |           |             |           |
| 教學員工成本變動        |              |           |             |           |
| +/-8.2%         | +/- 5,618    | +/- 7,805 | +/- 5,683   | +/- 7,278 |
| 教學員工成本變動        |              |           |             |           |
| +/-9.9%         | +/- 6,783    | +/- 9,423 | +/- 6,861   | +/- 8,787 |

附註： 上述敏感度分析假設所有其他變量保持不變。本敏感度分析僅供參考。投資者應特別注意，本敏感度分析並非詳盡無遺，僅限於分析對銷售成本相關項目變動的影響。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

毛利為收益減銷售成本。毛利率為毛利佔收益的百分比。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度我們的毛利分別為約人民幣94.9百萬元及人民幣128.9百萬元，毛利率分別為約43.7%及44.5%。截至二零一八年及二零一九年九月三十日止九個月，我們的毛利分別約為人民幣88.7百萬元及人民幣118.4百萬元，毛利率為42.9%及42.8%。於往績記錄期間，我們的毛利率仍維持相對穩定及相較截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度的毛利率，截至二零一八年及二零一九年九月三十日止九個月的毛利率輕微下降，此乃由於受學生報讀的季節性變動影響，於年初相比，我們一般於新學年開始後首數月(即九月至十二月)錄得較高收益。

### 其他收入

其他收入主要包括(i)政府補貼；及(ii)指定為按公平值計入損益之金融資產之收入。下表列載於所示期間我們的其他收入明細：

|                             | 截至十二月三十一日止年度 |              |              |              | 截至九月三十日止九個月     |              |                 |              |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|                             | 二零一七年        |              | 二零一八年        |              | 二零一八年           |              | 二零一九年           |              |
|                             | 人民幣千元        | %            | 人民幣千元        | %            | 人民幣千元<br>(未經審核) | %            | 人民幣千元<br>(未經審核) | %            |
| 政府補貼                        | 1,860        | 47.1         | 1,287        | 20.1         | 558             | 16.1         | 380             | 12.0         |
| 指定為按公平值計入<br>損益之金融資產之<br>收入 | 1,880        | 47.7         | 4,862        | 75.8         | 2,740           | 78.9         | 2,394           | 75.6         |
| 銀行利息收入                      | 170          | 4.3          | 186          | 2.9          | 118             | 3.4          | 230             | 7.3          |
| 自租金按金扣除之<br>利息收入            | 34           | 0.9          | 52           | 0.8          | 35              | 1.0          | 71              | 2.2          |
| 租金收入                        | —            | —            | —            | —            | —               | —            | 91              | 2.9          |
| 其他                          | 1            | 0.0          | 27           | 0.4          | 21              | 0.6          | —               | —            |
| <b>總計</b>                   | <b>3,945</b> | <b>100.0</b> | <b>6,414</b> | <b>100.0</b> | <b>3,472</b>    | <b>100.0</b> | <b>3,166</b>    | <b>100.0</b> |

於截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得的政府補貼約人民幣1.9百萬元，為二零一六年成功於中國全國中小企業股份轉讓系統上市我們股份而獲得當地政府獎勵，及當地政府對我們因舉辦大學生實習計劃而產生的成本的補貼。政府補貼於往績記錄期間確認為其他收入，該等政府補貼於其確認的年度並無尚未達成的條件。

## 財務資料

指定為按公平值計入損益之金融資產之收入主要指我們對中國金融機構理財產品投資的收入，分別佔截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一九年九月三十日止九個月的約人民幣1.9百萬元、人民幣4.9百萬元及人民幣2.4百萬元。有關詳情，請參閱本節「流動負債淨額及財務狀況的經選定項目 — 指定為按公平值計入損益之金融資產」一段。

### 其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括(i)就貿易及其他應收款項確認的減值虧損；(ii)出售物業、廠房及設備的虧損；及(iii)終止確認使用權資產及租賃負債的虧損。下表載列於所示期間我們的其他收益組成部分的明細：

|                         | 截至十二月三十一日    |              | 截至九月三十日      |              |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                         | 止年度          |              | 止九個月         |              |
|                         | 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        |
|                         |              |              | (未經審核)       | (未經審核)       |
| 外匯虧損                    | —            | (180)        | —            | (195)        |
| 就貿易及其他應收款項確認的<br>減值虧損淨額 | (703)        | (203)        | —            | (226)        |
| 出售物業、廠房及設備的虧損           | (288)        | (216)        | (174)        | (74)         |
| 終止確認使用權資產及<br>租賃負債的收益   | 453          | 28           | 28           | 2,032        |
| 其他                      | —            | (73)         | (34)         | —            |
|                         | <u>(538)</u> | <u>(644)</u> | <u>(180)</u> | <u>1,537</u> |

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改。閱讀本文件有關資料時，必須與本文件封面頁「警告」一節一併閱覽。

## 財務資料

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括營銷員工的工資及薪金以及廣告開支。下表列載於所示期間的銷售及營銷開支明細：

|                    | 截至十二月三十一日止年度  |              |               |              | 截至九月三十日止九個月     |              |                 |              |
|--------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|                    | 二零一七年         |              | 二零一八年         |              | 二零一八年           |              | 二零一九年           |              |
|                    | 人民幣千元         | %            | 人民幣千元         | %            | 人民幣千元<br>(未經審核) | %            | 人民幣千元<br>(未經審核) | %            |
| 營銷開支               | 15,800        | 94.8         | 19,659        | 96.3         | 16,465          | 96.7         | 16,300          | 95.2         |
| 員工成本               | 342           | 2.1          | 155           | 0.8          | 147             | 0.8          | 315             | 1.8          |
| 其他 <sup>(附註)</sup> | 516           | 3.1          | 586           | 2.9          | 421             | 2.5          | 516             | 3.0          |
| <b>總計</b>          | <b>16,658</b> | <b>100.0</b> | <b>20,400</b> | <b>100.0</b> | <b>17,033</b>   | <b>100.0</b> | <b>17,131</b>   | <b>100.0</b> |

附註：其他主要指差旅及辦公開支。

營銷開支與為推廣而作出的營銷努力及為吸引潛在新學生有關，如線上推廣活動、廣告、商業電台及線上廣告。員工成本指向我們的營銷員工支付的薪金及福利。

### 內容與信息技術研究及培訓開支

我們的內容與信息技術研究及培訓開支主要涉及教材線上內容、圖片、動畫及影片片段的創意與製作，以及通過使用所收集的數據規範教學標準及質量的內部監控系統的開發及升級。

於往績記錄期間，我們的內容與信息技術研究及培訓開支分別約為人民幣12.1百萬元、人民幣19.6百萬元及人民幣24.0百萬元，分別約佔我們於相關期間收益的5.6%、6.8%及8.7%。

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改。閱讀本文件有關資料時，必須與本文件封面頁「警告」一節一併閱覽。

## 財務資料

下表列載於所示期間我們的內容與信息技術研究及培訓開支明細：

|                    | 截至十二月三十一日止年度  |              |               |              | 截至九月三十日止九個月     |              |                 |              |
|--------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|                    | 二零一七年         |              | 二零一八年         |              | 二零一八年           |              | 二零一九年           |              |
|                    | 人民幣千元         | %            | 人民幣千元         | %            | 人民幣千元<br>(未經審核) | %            | 人民幣千元<br>(未經審核) | %            |
| 員工成本               | 11,584        | 95.5         | 16,376        | 83.6         | 12,306          | 94.2         | 20,308          | 84.6         |
| 外包服務費              | 420           | 3.5          | 1,925         | 9.8          | —               | —            | 1,539           | 6.4          |
| 折舊                 | 121           | 1.0          | 1,301         | 6.6          | 764             | 5.8          | 1,473           | 6.2          |
| 其他 <sup>(附註)</sup> | —             | —            | —             | —            | —               | —            | 680             | 2.8          |
| <b>總計</b>          | <b>12,125</b> | <b>100.0</b> | <b>19,602</b> | <b>100.0</b> | <b>13,070</b>   | <b>100.0</b> | <b>24,000</b>   | <b>100.0</b> |

附註：其他主要指支付予高校或彼等的相關出版商就我們的教材設計提供定制或向我們提供意見的成本。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們開始拓展我們的研發以發展我們的教材、我們的線上平台「學習8」及線上內容以及相關材料。截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年九月三十日止九個月，我們繼續投入更多資源進行研發，導致員工成本、外包服務費用以及研發辦公室擴展的折舊開支增加。因此，截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度及二零一九年九月三十日止九個月，我們的研發開支分別達約人民幣12.1百萬元、人民幣19.6百萬元及人民幣24.0百萬元。

### 行政開支

行政開支主要包括我們總部的員工成本、辦公開支及法律及專業費用。下表列載我們於所示期間的行政開支明細：

|                    | 截至十二月三十一日止年度  |              |               |              | 截至九月三十日止九個月     |              |                 |              |
|--------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|                    | 二零一七年         |              | 二零一八年         |              | 二零一八年           |              | 二零一九年           |              |
|                    | 人民幣千元         | %            | 人民幣千元         | %            | 人民幣千元<br>(未經審核) | %            | 人民幣千元<br>(未經審核) | %            |
| 員工成本               | 10,908        | 39.2         | 12,917        | 43.2         | 8,497           | 41.5         | 18,357          | 52.2         |
| 辦公開支               | 11,125        | 39.9         | 11,292        | 37.7         | 7,366           | 36.0         | 11,037          | 31.4         |
| 差旅                 | 3,625         | 13.0         | 1,970         | 6.6          | 1,288           | 6.3          | 2,616           | 7.4          |
| 折舊及攤銷              | 1,004         | 3.6          | 1,497         | 5.0          | 1,045           | 5.1          | 1,418           | 4.0          |
| 法律及專業費用            | 182           | 0.7          | 1,499         | 5.0          | 1,499           | 7.3          | 524             | 1.5          |
| 其他 <sup>(附註)</sup> | 1,006         | 3.6          | 747           | 2.5          | 780             | 3.8          | 1,246           | 3.5          |
| <b>總計</b>          | <b>27,850</b> | <b>100.0</b> | <b>29,922</b> | <b>100.0</b> | <b>20,475</b>   | <b>100.0</b> | <b>35,198</b>   | <b>100.0</b> |

附註：其他主要包括捐款、其他稅項及其他推廣費。

---

## 財務資料

---

員工成本佔我們行政開支的主要部分，為行政員工的薪資及福利，於截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一九年九月三十日止九個月分別約為人民幣10.9百萬元、人民幣12.9百萬元及人民幣18.4百萬元，分別佔我們的行政開支的39.2%、43.2%及52.2%。

辦公開支佔我們與我們的辦公用品、設備及會議費用相關的行政開支的另一主要部分，於截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一九年九月三十日止九個月分別約為人民幣11.1百萬元、人民幣11.3百萬元及人民幣11.0百萬元，分別佔我們的行政開支的39.9%、37.7%及31.4%。

### **[編纂]**

我們的**[編纂]**主要包括我們就先前於新三板掛牌、**[編纂]**及**[編纂]**應付的專業費用、**[編纂]**以及其他費用及開支。於截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一九年九月三十日止九個月，我們的**[編纂]**分別約為人民幣**[編纂]**元、人民幣**[編纂]**元及人民幣**[編纂]**元，其中二零一七年產生的**[編纂]**乃與我們先前於新三板掛牌有關。

### **融資成本**

於往績記錄期間，我們並無任何借款及我們的融資成本指租賃負債利息開支。截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一九年九月三十日止九個月，所產生的融資成本分別約為人民幣**[編纂]**元、人民幣4.8百萬元及人民幣4.9百萬元。

### **稅項**

我們須就本集團成員公司成立或經營所在地的司法權區產生或自該等司法權區取得的溢利繳納所得稅。根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須在開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。由於本集團並無自香港產生或錄得任何應課稅溢利，因此並未作出香港利得稅撥備。根據中國所得稅法及相關條例，本集團在中國經營的成員公司須繳納企業所得稅。

截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一九年九月三十日止九個月，我們的稅項開支分別約為人民幣9.0百萬元、人民幣8.6百萬元及人民幣5.0百萬元。截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一九年九月三十日止九個月，我們的實際稅率分別為24.2%、16.1%及13.7%。截至二零一八年十二月三十一日止年度稅項開支減少乃主要因為大山培訓於截至二零一八年十二月三十一日止年度被評為「高新科技企業」，因

---

## 財務資料

---

此享有15%的優惠稅率，而截至二零一七年十二月三十一日止年度則按應課稅收入按25%的稅率繳稅。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無與相關稅務機關存在任何爭議或未解決的稅務事宜。

### 歷史營運業績回顧

#### 截至二零一九年九月三十日止九個月與截至二零一八年九月三十日止九個月的比較

##### 收益

我們的收益由截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣206.5百萬元增加約人民幣69.9百萬元或33.9%至截至二零一九年九月三十日止九個月的約人民幣276.5百萬元。該增加主要由於中小學輔導的學費收入增加，此乃主要由於(i)自營教學中心數量於期內增加及於過往期間新成立的自營教學中心快速增長，導致截至二零一八年及二零一九年九月三十日止九個月，中小學輔導的報讀人次數量由161,291人增長至200,990人，總輔導時數由4,205,551小時增長至4,875,782小時；及(ii)每個輔導課時的平均學費由截至二零一八年九月三十日止九個月的人民幣47元增加至截至二零一九年九月三十日止九個月的約人民幣53元。

##### 銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣117.9百萬元增加約人民幣40.3百萬元或34.2%至截至二零一九年九月三十日止九個月的約人民幣158.1百萬元。該增加主要由於(i)教學員工數量增加導致教學員工成本增加約人民幣19.4百萬元；及(ii)我們擴展自營教學中心導致折舊增加約人民幣15.3百萬元。

##### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣88.7百萬元增加約人民幣29.7百萬元或33.5%至截至二零一九年九月三十日止九個月的約人民幣118.4百萬元，此乃主要由於我們的收益增加。於截至二零一八年九月三十日止九個月及截至二零一九年九月三十日止九個月，毛利率維持相對穩定，分別為42.9%及42.8%。

---

## 財務資料

---

### 其他收入

我們的其他收入由截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣3.5百萬元減少約人民幣0.3百萬元或8.8%至截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣3.2百萬元。該減少乃主要由於指定為按公平值計入損益之金融資產之收入減少約人民幣0.3百萬元。

### 其他收益及虧損

我們於截至二零一八年九月三十日止九個月錄得其他虧損淨額約人民幣0.2百萬元，於截至二零一九年九月三十日止九個月錄得其他收益淨額約人民幣1.5百萬元。其他收益及虧損增加乃主要由於截至二零一九年九月三十日止九個月錄得終止確認使用權資產及租賃負債之收益約人民幣2.0百萬元。

### 銷售及營銷開支

於截至二零一八年及二零一九年九月三十日止九個月，我們的銷售及營銷開支維持相對穩定，分別為約人民幣17.0百萬元及人民幣17.1百萬元。

### 內容與信息技術研究及培訓開支

我們的內容與信息技術研究及培訓開支由截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣13.1百萬元增加約人民幣10.9百萬元或83.6%至截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣24.0百萬元。該增加乃主要由於研發人員數量增加導致內容與信息技術研究及培訓相關員工成本增加約人民幣8.0百萬元。

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣20.5百萬元增加約人民幣14.7百萬元或71.9%至截至二零一九年九月三十日止九個月的約人民幣35.2百萬元。該增加乃由於支持自營教學中心擴展的行政人員數量增加導致行政營運相關員工成本增加。

### 融資成本

於截至二零一八年及二零一九年九月三十日止九個月，我們的融資成本(即租賃負債利息)分別約為人民幣3.5百萬元及人民幣4.9百萬元。該增加乃主要與我們擴展自營教學中心有關，進而導致租賃物業數量增加。

---

## 財務資料

---

### 所得稅開支

截至二零一九年九月三十日止九個月，我們產生所得稅開支約人民幣5.0百萬元，較截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣5.8百萬元減少約人民幣0.9百萬元。我們的實際稅率約為15.4%及13.7%。所得稅開支及實際稅率減少乃主要由於終止確認使用權資產及租賃負債的不可扣稅收益約為人民幣2.0百萬元。

### 期內溢利及全面收益總額

我們於截至二零一九年九月三十日止九個月的溢利及全面收益總額為約人民幣31.2百萬元，較截至二零一八年九月三十日止九個月的約人民幣32.1百萬元減少約0.9百萬元。我們的純利率約為15.5%及11.3%。我們的溢利及全面收益總額以及純利率減少乃主要由於截至二零一九年九月三十日止九個月不可扣稅[編纂]約為人民幣[編纂]元。

倘剔除[編纂]，本集團於截至二零一九年九月三十日止九個月將錄得溢利及全面收益總額約人民幣36.9百萬元，較截至二零一八年九月三十日止九個月增加約人民幣4.8百萬元，純利率於截至二零一九年九月三十日止九個月提升約13.3%，此乃主要由於截至二零一九年九月三十日止九個月，其他虧損淨額轉為其他收益淨額。

### 截至二零一八年十二月三十一日止年度與截至二零一七年十二月止年度的比較

#### 收益

我們的收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣217.3百萬元增加約人民幣72.4百萬元或33.3%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣289.8百萬元。該增加主要由於中小學輔導的學費收入增加，此乃主要由於(i)自營教學中心數量於期內增加及於過往期間新成立的自營教學中心快速增長，導致截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，中小學輔導的報讀人次數量由137,225人增長至187,728人，總輔導時數由4,568,173小時增長至5,684,435小時；及(ii)每個輔導課時的平均學費由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣46元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣48元。

---

## 財務資料

---

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣122.4百萬元增加約人民幣38.5百萬元或31.4%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣160.9百萬元。該增加主要由於(i)教學員工數量增加導致教學員工成本增加約人民幣26.7百萬元；及(ii)我們擴展自營教學中心導致折舊增加約人民幣9.9百萬元。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣94.9百萬元增加約人民幣34.0百萬元或35.8%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣128.9百萬元，此乃主要由於我們的收益增加。於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，毛利率維持相對穩定，分別約為43.7%及44.5%。

### 其他收入

我們的其他收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣3.9百萬元增加約人民幣2.5百萬元或62.6%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣6.4百萬元。該增加乃主要由於指定為按公平值計入損益之金融資產之收入增加約人民幣3.0百萬元。

### 其他收益及虧損

於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們的其他虧損淨額維持相對穩定，分別約為人民幣0.5百萬元及人民幣0.6百萬元。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣16.7百萬元增加約人民幣3.7百萬元或22.5%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣20.4百萬元。該增加乃由於廣告及營銷支出增加。

### 內容與信息技術研究及培訓開支

我們的內容與信息技術研究及培訓開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣12.1百萬元增加約人民幣7.5百萬元或61.7%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣19.6百萬元。該增加乃主要由於研發人員數量增加導致內容與信息技術研究及培訓相關員工成本增加約人民幣4.8百萬元。

---

## 財務資料

---

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣27.9百萬元增加約人民幣2.1百萬元或7.4%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣29.9百萬元。該增加乃由於支持自營教學中心擴展的行政人員數量增加導致行政營運相關員工成本增加。

### 融資成本

於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止兩個年度，我們的融資成本(即租賃負債利息)分別約為人民幣4.1百萬元及人民幣4.8百萬元。該增加乃主要與我們擴展自營教學中心有關，進而導致租賃物業數量增加。

### 所得稅開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們產生所得稅開支約人民幣8.6百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣9.0百萬元減少約人民幣0.3百萬元。截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度，我們的實際稅率約為24.2%及16.1%。所得稅開支及實際稅率減少乃主要由於(i)截至二零一八年十二月三十一日止年度，**[編纂]**大幅增加約人民幣**[編纂]**元；及(ii)截至二零一八年十二月三十一日止年度，大山培訓獲認可為「高新技術企業」，故享有15%的優惠稅率，而截至二零一七年十二月三十一日止年度應課稅收入的稅率為25%。

### 年內溢利及全面收益總額

我們於截至二零一八年十二月三十一日止年度的溢利及全面收益總額為約人民幣44.9百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的約28.1港元增加約16.9百萬元。我們的純利率約為12.9%及15.5%。我們的溢利及全面收益總額以及純利率增加乃主要由於(i)收益及毛利增加；及(ii)實際稅率降低。

## 財務資料

### 流動負債淨額及財務狀況的經選定項目

下表載列於所示日期我們的合併財務狀況：

|                              | 於十二月三十一日        |                 | 於二零一九年          | 於二零一九年          |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                              | 二零一七年           | 二零一八年           | 九月三十日           | 十一月三十日          |
|                              | 人民幣千元           | 人民幣千元           | 人民幣千元           | 人民幣千元           |
|                              |                 |                 | (未經審核)          | (未經審核)          |
| <b>流動資產：</b>                 |                 |                 |                 |                 |
| 存貨                           | 2,483           | 4,266           | 7,861           | 6,980           |
| 指定為按公平值計入損益<br>之金融資產         | 80,000          | 40,000          | 200,430         | 160,679         |
| 貿易及其他應收款項                    | 5,409           | 4,676           | 14,758          | 5,497           |
| 可收回稅項                        | —               | —               | 338             | —               |
| 銀行結餘及現金                      | <u>54,262</u>   | <u>146,527</u>  | <u>23,270</u>   | <u>41,200</u>   |
| <b>流動資產總值</b>                | <u>142,154</u>  | <u>195,469</u>  | <u>246,657</u>  | <u>214,356</u>  |
| <b>流動負債：</b>                 |                 |                 |                 |                 |
| 貿易應付款項                       | 351             | 254             | 1,356           | 3,502           |
| 其他應付款項及應計費用                  | 15,385          | 17,507          | 26,816          | 17,529          |
| 預收款項                         | 111,659         | 163,549         | 239,377         | 198,736         |
| 稅項負債                         | 8,157           | 5,574           | 1,739           | 5,261           |
| 租賃負債                         | <u>17,233</u>   | <u>21,983</u>   | <u>27,999</u>   | <u>43,552</u>   |
| <b>流動負債總額</b>                | <u>152,785</u>  | <u>208,867</u>  | <u>297,287</u>  | <u>268,580</u>  |
| <b>流動負債淨額</b>                | <u>(10,631)</u> | <u>(13,398)</u> | <u>(50,630)</u> | <u>(54,224)</u> |
| <b>非香港財務報告準則指標</b>           |                 |                 |                 |                 |
| <b>— 經調整流動資產／(負債)淨值</b>      |                 |                 |                 |                 |
| <b>(未採納香港財務報告準則第16號「租賃」)</b> |                 |                 |                 |                 |
|                              | <u>8,789</u>    | <u>8,804</u>    | <u>(6,263)</u>  | <u>18,148</u>   |

於二零一九年十一月三十日，本集團錄得流動負債淨額約人民幣54.2百萬元，較二零一九年九月三十日的流動負債淨額增加約人民幣3.6百萬元。該增加乃主要由於(i)理財產品金融投資減少導致指定為按公平值計入損益之金融資產減少約人民幣39.8百萬元；及(ii)我們

---

## 財務資料

---

擴展自營教學中心導致租賃負債增加約人民幣15.6百萬元，部分被(i)預收款項於九月開始新學年後減少約人民幣40.6百萬元及我們根據已提供的輔導服務按比例確認收益所抵銷。

於二零一九年九月三十日，本集團錄得流動負債淨額約人民幣50.6百萬元，較二零一八年十二月三十一日的流動負債淨額增加約人民幣37.2百萬元。該增加主要是因為(i)因報讀人次增加導致預收款項增加，從而預收款項增加約人民幣75.8百萬元；(ii)繼教學中心數量增加後租賃負債增加約人民幣6.0百萬元；及(iii)於截至二零一九年九月三十日止九個月，銀行結餘及現金減少約人民幣123.3百萬元，此乃主要由於理財產品的金融投資及獲宣派的股息增加，由指定為按公平值計入損益之金融資產增加約人民幣160.4百萬元，其乃主要由於於二零一九年理財產品的投資金額有所增加所部分抵銷。

於二零一八年十二月三十一日，本集團流動負債淨額約人民幣13.4百萬元，較二零一七年十二月三十一日的流動負債淨額增加約人民幣2.8百萬元。該增加主要是因為(i)因報讀人次增加導致預收款項增加，從而預收款項增加約人民幣51.9百萬元，及(ii)繼教學中心數量增加後租賃負債增加約人民幣4.8百萬元；及(iii)指定為按公平值計入損益的金融資產減少約人民幣40.0百萬元，此乃主要由於理財產品的金融投資有所減少，由(i)銀行結餘及現金增加約人民幣92.3百萬元，其乃主要由於投資於二零一九年底到期的理財產品的若干金額，部分被截至二零一八年十二月三十一日止年度宣派的股息約人民幣23.6百萬元抵銷。

### 我們處於流動負債淨額狀況的原因

於二零一七年、二零一八年十二月三十一日、二零一九年九月三十日及十一月三十日，本集團分別有流動負債淨額約人民幣10.6百萬元、人民幣13.4百萬元、人民幣50.6百萬元及人民幣54.2百萬元。董事認為，我們的流動負債淨額狀況主要由於以下因素：(i)採納香港財務報告準則第16號「租賃」，其中租賃已於往績記錄期間本集團之合併財務狀況表內以資產(就使用權資產而言)及金融負債(就付款責任而言)形式確認，從而減少我們的流動資產(例如租賃付款重新分類至非流動資產)以及確認額外流動負債(由呈列租賃負債產生)；及(ii)宣派及派付股息，從而減少我們的銀行結餘及現金。

---

## 財務資料

---

### 董事的意見

展望未來，董事認為本集團有充足的財務資源以應對其流動資金需求，原因如下：

- (i) 截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度及二零一九年九月三十日止九個月，我們的營運資金變動前經營現金流入分別約為人民幣83.0百萬元、人民幣108.8百萬元及人民幣93.0百萬元；
- (ii) 我們預期有充足的營運資金以滿足自本文件日期起12個月期間我們的營運規定；及
- (iii) 倘我們並無採納香港財務報告準則第16號「租賃」，我們將於二零一九年十一月三十日錄得流動資產淨值約人民幣18.1百萬元。

有關我們的流動資產及流動負債之進一步詳情及分析，請參閱下文。

### 存貨

我們的存貨主要包括我們於輔導班所用的書籍及教材及向其他訂約方銷售。下表列載於往績記錄期間於各報告期末本集團的存貨明細：

|       | 於十二月三十一日     |              | 於二零一九年       |
|-------|--------------|--------------|--------------|
|       | 二零一七年        | 二零一八年        | 九月三十日        |
|       | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 書籍及教材 | <u>2,483</u> | <u>4,266</u> | <u>7,861</u> |

於二零一七年、二零一八年十二月三十一日及二零一九年九月三十日，我們分別有存貨約人民幣2.5百萬元、人民幣4.3百萬元及人民幣7.9百萬元。於整個往績記錄期間，我們的存貨因應書籍及教材銷售繼續增加而繼續增加。

## 財務資料

下表列載於所示期間的本集團存貨周轉天數：

|                        | 截至十二月三十一日<br>止年度 |            | 截至<br>二零一九年<br>九月三十日<br>止九個月 |
|------------------------|------------------|------------|------------------------------|
|                        | 二零一七年            | 二零一八年      |                              |
| 存貨周轉天數 <sup>(附註)</sup> | <u>111</u>       | <u>152</u> | <u>155</u>                   |

附註：存貨周轉天數的計算方法為將平均存貨結餘除年內已售教材成本再乘以年內天數(即截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度各年為365天，而截至二零一九年九月三十日止九個月為273天)。平均存貨結餘為相關年度／期間的年／期初與年／期末存貨結餘的平均數，然後乘以365/273天。

我們的存貨周轉天數由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約111天增至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約152天並於截至二零一九年九月三十日止九個月保持穩定於約155天。該增加乃主要由於書籍及教材銷售大幅增加及我們擴展自營教學中心導致庫存儲備增加。於最後實際可行日期，二零一九年九月三十日存貨的9.6%其後已動用。

### 指定為按公平值計入損益之金融資產

我們按公平值計入損益之金融資產主要指我們於往績記錄期間購買的理財產品。我們將購買理財產品作為管理現金的方式。我們按公平值計入損益之金融資產由二零一七年的約人民幣80.0百萬元減少至二零一八年的人民幣40.0百萬元，並於截至二零一八年九月三十日增加至人民幣200.4百萬元，乃主要由於我們透過動用增加的手頭現金購買理財產品以作出額外金融投資。我們於往績記錄期間投資於理財產品，以更好地使用我們的手頭現金，而其中大部分為我們提前收取的學費。

截至二零一九年九月三十日，我們所有按公平值計入損益之金融資產均歸類為第三級金融工具。我們的財務部門至少每年一次就財務報告目的進行第三級金融工具的估值。為評估理財產品的公平值，我們的會計部門將(i)審閱理財產品所涵蓋協議的條款；(ii)考慮所有相關的市場及非市場資料輸入數據，特別是需要管理評估及估計的理財產品的預期回報；及(iii)檢討有關金融機構發出的理財產品的陳述。

---

## 財務資料

---

我們的會計部門使用估值技術及主要輸入數據以釐定第三級金融工具的公平值並向高級管理層及董事報告。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註17及29。董事已審閱第三級金融工具的公平值計量，並經考慮重大不可觀察輸入數據及適用估值技術，並釐定第三級金融工具的公平值計量符合適用香港財務報告準則。

基於上文所述，董事認為，對理財產品公平值的評估屬合理，本集團的財務報表已妥為編製。就編製本文件附錄一所載會計師報告而言，董事對其歷史財務資料中分類為第三級金融工具的金融資產的估值工作表示滿意。

獨家保薦人已就董事對理財產品公平值的評估進行盡職審查工作，包括(i)審閱載於本文件附錄一的會計師報告中的相關附註(特別是附註17及29)；(ii)了解理財產品的一般特徵，尤其包括風險水平、到期日及預期回報，並將有關期末餘額與董事評估的公平值進行比較，以檢查是否所評估公平值與相關理財產品的一般特徵合理一致，並與之相稱；及(iii)與本公司及申報會計師討論理財產品公平值評估所使用的主要基準及假設。

根據董事及申報會計師進行的工作以及上述獨家保薦人的盡職審查工作，獨家保薦人至今並無發現任何事宜令其質疑董事評估的理財產品公平值。

### 投資政策

我們已就在不對業務營運或資本開支造成干擾的情況下購買投資產品制定風險評估及持續監察政策。本公司已採納合適的批核機制並確立徹底的監察系統。

我們一般投資於低風險、短期(期限通常不超過一年)或保本型理財產品，例如中國金融機構發行的保本結構性存款。我們一般不投資股本證券或由無抵押債務證券擔保的任何理財產品。

作出投資決定前，我們的財務部門將審閱我們的現金狀況、營運現金需求及投資機會，其後向我們的管理層遞交月度現金預算及投資建議。該建議應包括(i)當月金融資產的最大結

## 財務資料

餘及可用於投資的金額；及(ii)投資產品的條款或投資機會的背景資料。董事會將考慮批准月度現金預算及投資建議是否會對本集團的現金狀況及經營現金需求造成任何負面影響。我們的財務部門會跟蹤我們理財產品的表現及進展情況。倘其顯示我們的理財產品存在任何風險，我們會立即採取行動管理我們的投資風險。

我們將根據適用的上市規則於[編纂]時採納新投資政策，包括遵守上市規則第14章項下的相關規模測試規定。

### 貿易及其他應收款項

下表列載我們於各結算日期的相關貿易及其他應收款項：

|                    | 於十二月三十一日     |              | 於二零一九年          |
|--------------------|--------------|--------------|-----------------|
|                    | 二零一七年        | 二零一八年        | 九月三十日           |
|                    | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元<br>(未經審核) |
| 貿易應收款項             | 80           | 23           | 40              |
| 減：虧損撥備             | (4)          | (2)          | (2)             |
| <b>貿易應收款項總額</b>    | <b>76</b>    | <b>21</b>    | <b>38</b>       |
| 其他應收款項             |              |              |                 |
| 員工借支               | 9            | 13           | 71              |
| 應收第三方支付平台款項        | 2,594        | 1,390        | 1,843           |
| 預付款項               | 2,277        | 235          | 8,050           |
| 其他預付稅項             | 387          | 495          | 802             |
| [編纂]               | [編纂]         | [編纂]         | [編纂]            |
| [編纂]               | [編纂]         | [編纂]         | [編纂]            |
| 租金按金               | 1,338        | 2,066        | 2,764           |
| 其他                 | 772          | 245          | 610             |
| 減：虧損撥備             | (841)        | (346)        | (572)           |
| <b>其他應收款項總額</b>    | <b>6,536</b> | <b>6,434</b> | <b>17,004</b>   |
| <b>貿易及其他應收款項總額</b> | <b>6,612</b> | <b>6,455</b> | <b>17,042</b>   |
| 減：非即期租賃按金          | (1,203)      | (1,779)      | (2,284)         |
| <b>即期部分</b>        | <b>5,409</b> | <b>4,676</b> | <b>14,758</b>   |

## 財務資料

我們的貿易應收款項及其他應收款項由二零一七年十二月三十一日的約人民幣5.4百萬元小幅減少至二零一八年十二月三十一日的人民幣4.7百萬元並大幅增加至二零一九年九月三十日的約人民幣14.8百萬元。於往績記錄期間，我們的貿易應收款項及其他應收款項波動主要由於我們的營運開支預付款項變動所致。由於有關營運開支主要於年末確認，我們可能錄得較低的預付款項，因此，我們的於二零一九年九月三十日的預付款項約人民幣8.1百萬元大幅高於二零一八年十二月三十一日的預付款項。

我們的貿易應收款項主要為就書籍及教材銷售應收特許經營權款項，有關金額於往績記錄期間相對微乎其微。下表列載於所示日期來自特許經營方的貿易應收款項賬齡分析。

|           | 於十二月三十一日  |           | 於二零一九年    |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
|           | 二零一七年     | 二零一八年     | 九月三十日     |
|           | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| 零至30天     | 14        | 2         | 38        |
| 31天至60天   | 5         | 1         | —         |
| 61天至90天   | 9         | 1         | —         |
| 超過90天     | 48        | 17        | —         |
| <b>總計</b> | <b>76</b> | <b>21</b> | <b>38</b> |

就銷售書籍及教材授予特許經營商的一般信貸期通常為開票日期起計90天。

### 銀行結餘及現金

我們持有的銀行結餘及現金期限通常在三個月內，按現有市場年利率介乎0.30%至0.35%計息。於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年九月三十日，銀行結餘及現金分別約為人民幣54.3百萬元、人民幣146.5百萬元及人民幣23.3百萬元，佔各相關日期流動資產總額的38.2%、75.0%及9.4%。

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要與書籍及教材採購有關。於二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們的貿易應付款項維持相對穩定，分別為約人民幣0.4百萬元及人民幣0.3百萬元。於二零一九年九月三十日，我們的貿易應付款項增加至約人民幣1.4百萬元，乃主要由於為寒假輔導課程採購的書籍及教材增加。

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改。閱讀本文件有關資料時，必須與本文件封面頁「警告」一節一併閱覽。

## 財務資料

下表列載於所示日期我們的貿易應付款項的賬齡分析：

|           | 於十二月三十一日   |            | 於二零一九年       |
|-----------|------------|------------|--------------|
|           | 二零一七年      | 二零一八年      | 九月三十日        |
|           | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元        |
| 零至30天     | 351        | 254        | 1,063        |
| 31天至60天   | —          | —          | —            |
| 61天至90天   | —          | —          | 42           |
| 超過90天     | —          | —          | 251          |
| <b>總計</b> | <b>351</b> | <b>254</b> | <b>1,356</b> |

### 租賃負債

我們租賃多個物業以提高課後教育服務，該等租賃負債按尚未支付的租賃付款的現值計量。於截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一九年九月三十日止九個月，有關租賃的現金流出總額(包括租賃負債及利息付款)分別為約人民幣36.5百萬元、人民幣41.7百萬元及人民幣39.3百萬元(與我們的教學中心網絡擴張相符)。

於往績記錄期間，本集團已採納本文件附錄一會計師報告附註3及附錄二簡明合併財務報表附註3分別所示的香港財務報告準則第16號「租賃」。因此，於往績記錄期間，租賃乃以於各報告期末的本集團合併財務狀況表內以資產(就使用權而言)及金融負債(就付款義務而言)的形式確認。

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改。閱讀本文件有關資料時，必須與本文件封面頁「警告」一節一併閱覽。

## 財務資料

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年九月三十日，我們租賃負債的現值如下：

|              | 於十二月三十一日       |                | 於二零一九年          |
|--------------|----------------|----------------|-----------------|
|              | 二零一七年          | 二零一八年          | 九月三十日           |
|              | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元<br>(未經審核) |
| 租賃負債現值       |                |                |                 |
| — 一年內        | 17,233         | 21,983         | 27,999          |
| — 一年以上但不超過兩年 | 28,663         | 33,556         | 43,058          |
| — 兩年以上但不超過五年 | 55,221         | 66,088         | 95,417          |
| — 五年以上       | 18,483         | 25,820         | 34,347          |
|              | <u>119,600</u> | <u>147,447</u> | <u>200,821</u>  |

### 其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括應付員工成本、應付裝修費用、可退還學費儲備金及應計[編纂]。於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年九月三十日，我們的其他應付款項及應計費用分別約為人民幣15.4百萬元、人民幣17.5百萬元及人民幣26.8百萬元。

下表列載於所示日期我們的其他應付款項及應計費用的明細：

|          | 於十二月三十一日      |               | 於二零一九年          |
|----------|---------------|---------------|-----------------|
|          | 二零一七年         | 二零一八年         | 九月三十日           |
|          | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元<br>(未經審核) |
| 應付員工成本   | 7,065         | 9,309         | 10,728          |
| 應付裝修費用   | 4,345         | 1,260         | 3,114           |
| 可退還學費儲備金 | 2,897         | 2,716         | 2,303           |
| 可退還按金    | 250           | 988           | 819             |
| 其他應付稅項   | 694           | 758           | 1,052           |
| 其他應付款項   | 134           | 438           | 597             |
| [編纂]     | [編纂]          | [編纂]          | [編纂]            |
| [編纂]     | [編纂]          | [編纂]          | [編纂]            |
|          | <u>15,385</u> | <u>17,507</u> | <u>26,816</u>   |

## 財務資料

其他應付款項及應計費用結餘由二零一七年十二月三十一日的約人民幣15.4百萬元增加至二零一八年十二月三十一日的約人民幣17.5百萬元。該增加乃主要由於(i)應付員工成本增加約人民幣2.2百萬元，主要原因為員工數目增加；(ii)於二零一八年十二月三十一日應計[編纂]增加約人民幣[編纂]元；及(iii)於二零一八年十二月三十一日[編纂]約人民幣[編纂]元部分被應付裝修成本減少抵銷。

其他應付款項及應計費用結餘由二零一八年十二月三十一日的約人民幣17.5百萬元增至二零一九年九月三十日的約人民幣26.8百萬元。該增加乃主要由於(i)應付裝修成本增加約人民幣1.9百萬元；及(ii)應計[編纂]增加約人民幣[編纂]元。

### 預收款項

預收款項主要指自學生收取的預收代價，相關收益於通過提供服務而履行履約義務時確認。下表列載於所示日期我們的預收款項明細：

|              | 於十二月三十一日       |                | 於二零一九年         |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
|              | 二零一七年          | 二零一八年          | 九月三十日          |
|              | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 輔導費          | 110,904        | 158,669        | 236,414        |
| 品牌名稱許可及諮詢服務費 | <u>755</u>     | <u>4,880</u>   | <u>2,963</u>   |
| 總計           | <u>111,659</u> | <u>163,549</u> | <u>239,377</u> |

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改。閱讀本文件有關資料時，必須與本文件封面頁「警告」一節一併閱覽。

## 財務資料

於往績記錄期間的預收款項變動如下：

|                                   | 截至十二月三十一日<br>止年度 |                  | 截至<br>二零一九年<br>九月三十日    |
|-----------------------------------|------------------|------------------|-------------------------|
|                                   | 二零一七年<br>人民幣千元   | 二零一八年<br>人民幣千元   | 止九個月<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 於年初／期初                            | [60,621]         | [111,659]        | [163,549]               |
| 年初／期初計入合約負債的退款<br>金額              | [(1,632)]        | [(3,493)]        | [(6,036)]               |
| 年初／期初計入合約負債的已確認<br>收益             | [(50,778)]       | [(100,099)]      | [(142,218)]             |
| 因收取現金而增加<br>(扣除年內／期間確認為收益的<br>金額) | <u>[103,448]</u> | <u>[155,482]</u> | <u>[224,082]</u>        |
| 於年／期末                             | <u>[111,659]</u> | <u>[163,549]</u> | <u>[239,377]</u>        |

下表列載於所示日期我們的預收款項賬齡分析：

|      | 於十二月三十一日         |                  | 於二零一九年<br>九月三十日  |
|------|------------------|------------------|------------------|
|      | 二零一七年<br>人民幣千元   | 二零一八年<br>人民幣千元   | 人民幣千元<br>(未經審核)  |
| 一年內  | 103,448          | 155,482          | 224,082          |
| 超過一年 | <u>8,211</u>     | <u>8,067</u>     | <u>15,295</u>    |
| 總計   | <u>[111,659]</u> | <u>[163,549]</u> | <u>[239,377]</u> |

我們通常於提供相關輔導服務前提前收取輔導費。我們一般會向學生提供優惠折扣以吸引更多的學生報讀我們的輔導服務。我們一般提供團體折扣，折扣通常介乎5%至50%，且我們為若干向我們訂閱好幾期課程的人提供更高的折扣，因此，於往績記錄期間，我們有超過一年的預收款項。

## 財務資料

### 流動資金及資本資源

我們主要通過營運為營運資金及資本開支撥款。我們預計該等財務資源仍將作為我們的核心流動資金來源，同時[編纂]所得款項預計將提升我們的流動資金水平，並為我們的業務擴張提供資金。董事認為長期來看，本集團的營運資金及其他流動資金需求將通過(其中包括)營運所得現金及其他外部股權(如有必要)予以滿足。

### 現金流量

下表列載於所示年度或期間的合併現金流量表概要。有關現金流量的更多詳情，請分別參閱本文件附錄一及附錄一A所載會計師報告及簡明合併財務報表。

|                   | 截至                   |                       | 截至                   |                      |
|-------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
|                   | 十二月三十一日止年度           | 十二月三十一日止年度            | 九月三十日止九個月            | 九月三十日止九個月            |
|                   | 二零一七年                | 二零一八年                 | 二零一八年                | 二零一九年                |
|                   | 人民幣千元                | 人民幣千元                 | 人民幣千元                | 人民幣千元                |
|                   |                      |                       | (未經審核)               | (未經審核)               |
| 經營活動所得現金流量淨額      | 135,930              | 151,908               | 143,324              | 156,422              |
| 投資活動(所用)／所得現金淨額   | (94,016)             | 7,083                 | (110,405)            | (191,773)            |
| 融資活動所用現金淨額        | <u>(36,360)</u>      | <u>(66,726)</u>       | <u>(51,232)</u>      | <u>(87,906)</u>      |
| 現金及現金等價物增加／(減少)淨額 | 5,554                | 92,265                | (18,313)             | (123,257)            |
| 年／期初現金及現金等價物      | <u>48,708</u>        | <u>54,262</u>         | <u>54,262</u>        | <u>146,527</u>       |
| 年／期末現金及現金等價物      | <u><u>54,262</u></u> | <u><u>146,527</u></u> | <u><u>35,949</u></u> | <u><u>23,270</u></u> |

### 經營活動

於往績記錄期間，我們的經營活動所得現金流入主要來自收到學費，一般於提供有關輔導服務前提前支付。

截至二零一九年九月三十日止九個月，我們經營活動產生的現金淨額約為人民幣156.4百萬元，主要來自(i)營運資金變動前的營運現金流約人民幣93.0百萬元；及(ii)預收款增加約人民幣75.8百萬元，將僅於輔導服務提供予我們的學生時確認為收益。該等現金流入由(i)已付所得稅約人民幣9.2百萬元；及(ii)貿易及其他應收款項增加約人民幣8.6百萬元略微抵銷。

---

## 財務資料

---

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們經營活動產生的現金淨額約為人民幣151.9百萬元，主要來自(i)營運資金流動變動前的營運現金流量約人民幣108.8百萬元；及(ii)預收款項增加約人民幣51.9百萬元。該等現金流入由(i)已付所得稅約人民幣11.0百萬元所部分抵銷。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們經營活動產生的現金淨額約為人民幣135.9百萬元，主要來自(i)營運資金變動前的營運現金流量約人民幣83.0百萬元；(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣約7.1百萬元；預收款增加約人民幣51.0百萬元。該等現金流入由(i)貿易及其他應收款項增加約人民幣2.6百萬元；及(ii)已付所得稅約為人民幣2.1百萬元所部分抵銷。

### 投資活動

於往績記錄期間，我們的投資活動主要與(i)購買指定為按公平值計入損益之金融資產；及(ii)購買物業、廠房及設備有關。

截至二零一九年九月三十日止九個月，我們用於投資活動的現金淨額約為人民幣191.8百萬元，主要來自(i)購買物業、廠房及設備約人民幣32.7百萬元；及(ii)指定為按公平值計入損益之金融資產增加約人民幣415.4百萬元，由贖回指定為按公平值計入損益之金融資產之所得款項約人民幣254.9百萬元所部分抵銷。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們投資活動產生的現金淨額約為人民幣7.1百萬元，主要來自(i)贖回指定為按公平值計入損益之金融資產之所得款項約人民幣563.9百萬元；及(ii)已收指定為按公平值計入損益之金融資產之收入約人民幣4.9百萬元。由(i)購買物業、廠房及設備約人民幣37.0百萬元；及(ii)增加指定為按公平值計入損益之金融資產約人民幣523.9百萬元所部分抵銷。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們用於投資活動的現金淨額約為人民幣94.0百萬元，主要來自(i)購買物業、廠房及設備約人民幣34.2百萬元；及(ii)指定為按公平值計入損益之金融資產增加約人民幣178.0百萬元，由贖回指定為按公平值計入損益之金融資產之所得款項約人民幣117.0百萬元所部分抵銷。

## 財務資料

### 融資活動

於往績記錄期間，我們的融資活動主要與(i)租賃負債付款；(ii)向我們的股東支付股息；及(iii)租賃負債的利息部分有關。

截至二零一九年九月三十日止九個月，我們的融資活動所用的現金淨額約為人民幣87.9百萬元，主要來自(i)支付租賃負債約人民幣34.4百萬元；及(ii)向股東支付股息約人民幣48.4百萬元。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的融資活動產生的現金淨額約為人民幣66.7百萬元，主要由於(i)支付租賃負債約人民幣36.9百萬元；及(ii)向股東派付股息約人民幣23.6百萬元所致。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所用的現金淨額約為人民幣36.4百萬元，主要由於支付租賃負債約人民幣32.3百萬元所致。

### 主要財務比率

下表列載於所示日期或期間的主要財務比率：

|                       | 於十二月三十一日／<br>截至十二月三十一日止年度 |       | 於<br>九月三十日／<br>截至<br>九月三十日<br>止九個月 |
|-----------------------|---------------------------|-------|------------------------------------|
|                       | 二零一七年                     | 二零一八年 | 二零一九年                              |
| 流動比率 <sup>(1)</sup>   | 0.9                       | 0.9   | 0.8                                |
| 速動比率 <sup>(2)</sup>   | 0.9                       | 0.9   | 0.8                                |
| 資本負債比率 <sup>(3)</sup> | 1.8                       | 1.7   | 2.9                                |
| 毛利率 <sup>(4)</sup>    | 43.7%                     | 44.5% | 42.8%                              |
| 淨利率 <sup>(5)</sup>    | 12.9%                     | 15.5% | 11.3%                              |
| 利息備付率 <sup>(6)</sup>  | 10.0                      | 12.1  | 8.4                                |
| 資產回報率 <sup>(7)</sup>  | 8.7%                      | 10.7% | 不適用                                |
| 股本回報率 <sup>(8)</sup>  | 42.5%                     | 51.5% | 不適用                                |

附註：

1. 流動比率按年／期末流動資產總值除以相關年度／期間末的流動負債總額計算。
2. 速動比率按年／期末的流動資產總值(不包括存貨)除以相關年度／期間末的流動負債總額計算。

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改。閱讀本文件有關資料時，必須與本文件封面頁「警告」一節一併閱覽。

---

## 財務資料

---

3. 資本負債比率按年／期末的債務總額除以相關年度／期間末的權益總額，並乘以100%計算。債務總額指採納香港財務報告準則第16號「租賃」所產生的租賃負債。
4. 毛利率按相關年度／期間的毛利除以相關年度／期間的收益計算。
5. 淨利率按相關年度／期間溢利及全面收益總額除以相關年度／期間的收益計算。
6. 利息備付率按相關年度／期間的利息及稅前溢利淨額除以相關年度／期間的租賃負債利息部分計算。
7. 資產回報率按本公司擁有人應佔年／期內溢利及全面收益總額除以相關年度／期間末資產總值，並乘以100%計算。截至二零一九年九月三十日止九個月的比率與整個財政年度的比率不具可比性，故該比率不適用。
8. 股本回報率按本公司擁有人應佔年／期內溢利及全面收益總額除以相關年度／期間末權益總額，並乘以100%計算。截至二零一九年九月三十日止九個月的比率與整個財政年度的比率不具可比性，故該比率不適用。

### 流動比率

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年九月三十日，我們的流動比率保持穩定分別約為0.9、0.9及0.8。

### 速動比率

於往績記錄期間，我們的存貨相對並不重大，因此，於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年九月三十日，我們的速動比率與流動比率相同，保持穩定分別約為0.9、0.9及0.8。

### 資本負債比率

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們的資本負債比率保持穩定分別約為1.8及1.7。於二零一九年九月三十日我們的資本負債比率增加至約2.9，此乃主要由於(i)我們的自營教學中心擴展導致租賃負債增加；及(ii)支付予我們的股東的股息減少我們的股本。

### 毛利率

截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度及二零一九年九月三十日止九個月，我們的毛利率分別約為43.7%、44.5%及42.8%。請參閱本節「我們的合併損益及其他全面收益表主要項目之描述 — 毛利及毛利率」一段。

---

## 財務資料

---

### 純利率

截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度及二零一九年九月三十日止九個月，我們的純利率分別約為12.9%、15.5%及11.3%。倘不包括[編纂]的影響，截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及二零一九年九月三十日止九個月，經調整純利率將分別約為13.2%、17.7%及13.3%。我們的純利率變動一般與我們的毛利率變動一致。

### 利息覆蓋率

於往績記錄期間，我們並無任何借款，及我們的融資成本指採納香港財務報告準則第16號「租賃」所產生的租賃負債利息開支。

截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度及二零一九年九月三十日止九個月，我們的利息覆蓋率分別約為10.0倍、12.1倍及8.4倍。倘不包括[編纂]的影響，截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度以及二零一九年九月三十日止九個月，經調整利息覆蓋率將分別約為10.1倍、13.4倍及9.6倍。儘管於往績記錄期間，我們的融資成本仍保持相對穩定，我們的利息覆蓋率變動一般與我們的收益及毛利變動一致。

### 資產回報率

截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度，我們的資產回報率分別約為8.7%及10.7%。倘不包括[編纂]的影響，截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度，經調整資產回報率將分別約為8.9%及12.2%。我們的資產回報率變動一般與我們的純利變動一致。

### 股本回報率

截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度及二零一九年九月三十日止九個月，我們的股本回報率分別約為42.5%及51.5%。倘不包括[編纂]的影響，截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度，經調整股本回報率將分別約為43.3%及58.7%。我們的股本回報率變動一般與我們的純利變動一致。

## 財務資料

### 或然負債

於最後實際可行日期，本集團並無任何重大或然負債。

### 債務

於最後實際可行日期，除採納香港財務報告準則第16號「租賃」導致的租賃負債外，我們並無尚未償還借貸，我們亦無任何已發行及未償還或同意發行之債務證券或借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債或承兌信貸、債券、按揭、抵押、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。董事確認，截至最後實際可行日期，本集團之債務承擔及或然負債並無任何重大變動。

### 關聯方交易

於往績記錄期間，我們與關聯方進行的交易概述如下：

| 交易性質       | 截至十二月三十一日止年         |                     | 截至九月三十日止九個月         |                 |
|------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
|            | 度                   |                     |                     |                 |
|            | 二零一七年               | 二零一八年               | 二零一八年               | 二零一九年           |
|            | 人民幣千元               | 人民幣千元               | 人民幣千元               | 人民幣千元           |
| 購買租賃土地及樓宇： |                     |                     |                     |                 |
| 桑新香        | 2,113               | —                   | —                   | —               |
| 嚴志遠        | 1,159               | —                   | —                   | —               |
| 湯芳         | —                   | 1,634               | 1,634               | —               |
| 張大平        | —                   | 1,946               | 1,946               | —               |
| 張紅亮        | —                   | 2,590               | 2,590               | —               |
| <b>總計</b>  | <b><u>3,272</u></b> | <b><u>6,170</u></b> | <b><u>6,170</u></b> | <b><u>—</u></b> |

上述所有關聯方均為本集團主席、執行董事兼行政總裁張紅軍先生的近親。我們的董事確認，上述各交易均按正常商業條款及／或不遜於獨立第三方所提供者的條款進行，屬公平合理並符合股東整體利益。

---

## 財務資料

---

### 資產負債表外的承擔及安排

於最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外的交易。

### 市場風險的定性及定量披露

#### 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自(i)應收第三方支付平台款項、(ii)其他應收款項及(iii)銀行結餘。

本集團於各報告期末的合併財務狀況表所列各項已確認金融資產的賬面值為我們的最大信貸風險，該風險將因對方未能履行責任而對我們造成財務虧損。

應收第三方支付平台款項的信貸風險被認為較低，因為該等款項為一個月內信譽良好的第三方支付平台的現金結算。銀行結餘的信貸風險被認為較低，因為該等款項存放在聲譽良好的銀行。此外，經考慮可得的合理及支持性前瞻性資料，過往並無應收第三方支付平台款項及銀行結餘違約記錄。

就其他應收款項而言，本集團管理層根據歷史結算記錄、過往經驗以及合理且支持性可得的瞻性資料定期對其他應收款項可回收性進行個別評估。本集團管理層認為，本集團其他應收款項的未償還結餘並無固有的重大信貸風險。

#### 流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團監察現金及現金等價物之水平，並將其保持在管理層認為合適之水平，以撥付本集團之營運所需及減少現金流波動之影響。

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改。閱讀本文件有關資料時，必須與本文件封面頁「警告」一節一併閱覽。

## 財務資料

下表根據於二零一七年及二零一八年十二月三十一日至合約屆滿日期的剩餘期間，將本集團的非衍生金融負債劃分至相關到期組別。表內所披露的金額為於二零一七年及二零一八年十二月三十一日的合約未貼現現金流量及賬面值。

|               | 實際利率<br>% | 按要求<br>人民幣千元 | 未貼現現金          |                 |                |               | 流量總額<br>人民幣千元 | 總賬面值<br>人民幣千元 |
|---------------|-----------|--------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|               |           |              | 1至3個月<br>人民幣千元 | 3個月至1年<br>人民幣千元 | 1年至5年<br>人民幣千元 | 5年以上<br>人民幣千元 |               |               |
| 於二零一七年十二月三十一日 |           |              |                |                 |                |               |               |               |
| 貿易應付款項        | 不適用       | —            | 351            | —               | —              | —             | 351           | 351           |
| 其他應付款項及應計開支   | 不適用       | —            | 7,626          | —               | —              | —             | 7,626         | 7,626         |
| 租賃負債          | 3.25      | [—]          | [5,788]        | [15,287]        | [91,010]       | [19,433]      | [131,518]     | [119,600]     |
|               |           | —            | 13,765         | [15,287]        | [91,010]       | [19,433]      | [139,495]     | [127,577]     |
| 於二零一八年十二月三十一日 |           |              |                |                 |                |               |               |               |
| 貿易應付款項        | 不適用       | —            | 254            | —               | —              | —             | 254           | 254           |
| 其他應付款項及應計開支   | 不適用       | —            | 7,440          | —               | —              | —             | 7,440         | 7,440         |
| 租賃負債          | 3.25      | [—]          | [6,472]        | [20,254]        | [108,587]      | [27,040]      | [162,353]     | [147,447]     |
|               |           | —            | [14,166]       | [20,254]        | [108,587]      | [27,040]      | [170,047]     | [155,141]     |

### 利率風險

本集團之利率風險主要產生於銀行現金及租賃負債。按浮動利率及固定利率計算的銀行按金令本集團分別面臨現金流量利率風險及公平值利率風險。本集團銀行按金存置於特許金融機構，並透過以不同到期日及利率條款存款以管理有關風險。本集團現時並無對沖現金流量及公平值利率風險。

### 物業權益及物業估值

戴德梁行有限公司已於二零一九年十二月三十一日對我們的物業進行估值。估值詳情於本文件附錄三內概述。

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改。閱讀本文件有關資料時，必須與本文件封面頁「警告」一節一併閱覽。

---

## 財務資料

---

本文件附錄一A所載簡明合併財務報表所示於二零一九年九月三十日我們的物業賬面值與附錄三所載物業估值報告所示於二零一九年十二月三十一日的公平值間的對賬載列如下：

人民幣千元

**於二零一九年九月三十日的賬面值：**

物業、廠房及設備所在樓宇及投資物業 30,349

**減：自二零一九年十月一日至二零一九年十二月三十一日的折舊：**

物業、廠房及設備所在樓宇及投資物業 (152)

30,197

**公平值變動：**

估值盈餘 8,933

**於二零一九年十二月三十一日我們應佔的市值** 39,130

### 股息

截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一九年九月三十日止九個月，我們宣派及派付股息分別合計零、人民幣23.6百萬元及人民幣48.4百萬元。宣派股息乃為股東的各項投資提供回報，並不作為日後宣派股息之指示。於二零一九年十一月三十日，所有應付已宣派股息已全數結算。

我們於上市後擬採用一項通用的股息政策，未來每年按股東應佔可分派純利的最多30%宣派及派付股息，但取決於(其中包括)我們的經營業績、現金流量、財務狀況、未來前景及我們或我們的營運附屬公司支付股息的監管限制等因素。然而，概不保證未來將會宣派或分配此等金額或任何金額的股息。

### 營運資金充足性

董事認為，經計及我們目前可獲得的財務資源，包括經營現金流量、可獲得銀行結餘及現金及[編纂]的估計所得款項淨額，自本文件日期起，我們有充足的營運資金可滿足至少未來十二個月的營運資金需求。

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改。閱讀本文件有關資料時，必須與本文件封面頁「警告」一節一併閱覽。

---

## 財務資料

---

### 可供分派儲備

本公司於二零一八年十一月三十日註冊成立及自其註冊成立日期以來並無進行任何業務。因此，本公司於二零一九年九月三十日並無可供分派予股東之儲備。

### 未經審核備考經調整有形資產淨值

請參閱本文件附錄二「未經審核備考財務資料」一節。

### 上市規則第13章規定的披露

我們的董事確認，除本文件所披露者外，並無任何須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露規定的情況。

### 近期發展

我們自二零一九年十二月起拓展到向三至七歲的兒童提供英語托兒所。我們亦計劃通過動用我們的內部資金於香港成立及經營提供課後教育服務的學習中心，主要專注於香港中小學生的英語相關輔導課程。就此而言，我們已於二零一九年十二月二十七日委聘怡興集團有限公司為我們的顧問。

於二零一九年九月三十日起直至最後實際可行日期，根據我們的內部記錄，我們的入讀學生為86,074人及我們的輔導時數總計為1,924,065小時。截至最後實際可行日期，我們經營了80所教學中心。於二零一九年九月三十日起直至最後實際可行日期，我們於新疆開設了一所新教學中心並於鄭州關閉了三所教學中心。於二零二零年一月，我們為於鄭州租賃其他場所用於我們的新教學中心而訂立一份租賃協議，該中心預期於二零二零年三月對外開放。

### [編纂]的影響

本集團[編纂]主要包括專業費用、[編纂]及其他就先前於二零一六年十二月二十一日於新三板掛牌、[編纂]及[編纂]我們應付的費用及開支。

就先前於二零一六年十二月二十一日於新三板掛牌及其後我們於二零一八年七月三十日終止掛牌前，截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們於合併損益及其他全面收益表錄得[編纂]約人民幣[編纂]元。

---

## 財務資料

---

就[編纂]及[編纂]而言，假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數），我們的董事估計[編纂]約[編纂]港元（相當於約人民幣[編纂]元），其中(i)約人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元已於我們截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年九月三十日止九個月的合併損益及其他全面收益表內確認；(ii)約人民幣[編纂]元預期將於二零一九年十月一日至二零一九年十二月三十一日期間之合併損益及其他全面收益表內確認；(iii)約人民幣[編纂]元預期於截至二零二零年十二月三十一日止年度之合併損益及其他全面收益表內確認；及(iv)剩餘約人民幣[編纂]元預期於[編纂]後確認為權益扣減。

因此，本集團截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度的財務業績預期將受到與[編纂]有關的估計開支的重大不利影響，其預期截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度純利將大幅減少。我們的董事謹此強調[編纂]約[編纂]港元為目前估計，僅供參考，因此實際金額或會與我們估計有所差異且將於合併損益及其他全面收益表內確認的截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度的實際金額乃根據變量及假設的任何變動進行調整。

### 並無重大不利變動

除本文件「近期發展」及「[編纂]」各段所披露者外，我們的董事確認，自二零一九年九月三十日及直至最後實際可行日期，(i)我們經營所在的市況或行業及環境並無重大不利變動，以致對我們的財務或經營狀況構成重大不利影響；(ii)本集團的貿易、經營及財務狀況或前景並無任何重大不利變動；及(iii)自二零一九年九月三十日及直至最後實際可行日期，在所有重大方面並無發生任何事件將對本文件附錄一及附錄一A所載會計師報告及簡明合併財務報表所示的資料構成不利影響。