

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

BExcellent Group Holdings Limited

精英匯集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1775)

截至2020年1月31日止六個月

中期業績公告

財務摘要

本集團截至2020年1月31日止六個月與上一財政年度同期比較的業績概述如下：

- 本集團收入由217,500,000港元下跌10.6%至194,500,000港元。
- 私立中學輔助教育服務的課節修讀人次總數由約336,000名下跌17.3%至約278,000名。
- 私立中學輔助教育服務每名學生修讀課節的平均數目由8.2節增加2.4%至8.4節。
- 本公司擁有人應佔純利由27,300,000港元減少27.3%至19,800,000港元，包括本集團一項投資物業公平值變動產生的虧損約2,200,000港元。
- 銀行結餘及現金於2020年1月31日錄得153,200,000港元。
- 董事會不建議派付截至2020年1月31日止六個月的中期股息(2019年：無)。

中期業績

精英匯集團控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2020年1月31日止六個月之未經審核簡明綜合業績連同2019年同期之未經審核比較數字，有關業績已經由本公司審核委員會審閱。除另有所指外，(i)本公告所用詞彙與緊接上一份本公司年度報告所界定者具有相同涵義；及(ii)在適當情況下，本公告所示數字或百分比應為近似數字及百分比(視情況而定)。

簡明綜合全面收益表

截至2020年1月31日止六個月

		2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
收入	3	194,481	217,546
其他收入	4	3,311	2,881
其他收益／(虧損)	4	96	(8)
員工成本	5	(52,712)	(52,919)
導師服務費		(44,254)	(52,973)
經營租賃付款		(9,452)	(27,057)
廣告及宣傳費用		(4,733)	(9,125)
印刷及其他經營費用		(35,882)	(41,042)
折舊及攤銷		(24,361)	(5,464)
投資物業公平值下跌		(2,177)	—
經營溢利		24,317	31,839
財務成本	6	(800)	—
應佔一間聯營公司虧損		(53)	—
除稅前溢利	7	23,464	31,839
稅項	8	(4,060)	(5,308)
期內溢利及全面收益總額		19,404	26,531
以下應佔溢利／(虧損)及全面收益／(虧損)			
— 本公司擁有人		19,803	27,250
— 非控股權益		(399)	(719)
		<u>19,404</u>	<u>26,531</u>
本公司擁有人應佔溢利的每股盈利 (以每股港仙表示)：			
每股基本盈利	9a	3.96	5.45
每股攤薄盈利	9b	3.96	5.42

上述簡明綜合全面收益表應與隨附附註一併閱讀。

簡明綜合財務狀況表

於2020年1月31日

		2020年 1月31日 千港元 附註 (未經審核)	2019年 7月31日 千港元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		21,095	23,375
使用權資產		54,283	—
投資物業		21,170	23,347
無形資產		3,716	3,776
按公平值計入其他全面收益的金融資產		1,915	1,915
遞延所得稅資產		5,905	5,050
聯營公司之權益		847	—
預付款項		14,000	10,671
		<u>122,931</u>	<u>68,134</u>
流動資產			
應收賬款	11	554	1,493
按金、預付款項及其他應收款項	12	31,789	32,045
可收回所得稅		1,008	1,857
現金及現金等價物		153,192	145,857
		<u>186,543</u>	<u>181,252</u>
總資產		<u><u>309,474</u></u>	<u><u>249,386</u></u>
權益			
股本	15	120,956	120,956
其他儲備		14,704	12,731
保留盈利		60,344	55,541
		<u>196,004</u>	<u>189,228</u>
本公司擁有人應佔權益		196,004	189,228
非控股權益		(1,701)	(1,707)
		<u>194,303</u>	<u>187,521</u>
總權益		<u>194,303</u>	<u>187,521</u>

		2020年 1月31日 千港元 附註 (未經審核)	2019年 7月31日 千港元 (經審核)
負債			
流動負債			
其他應付款項	13	23,452	21,459
應付一間關聯公司款項		—	2,000
合約負債		16,679	17,951
即期應付所得稅		6,807	8,211
借款		8,332	8,573
租賃負債		31,782	—
		<u>87,052</u>	<u>58,194</u>
非流動負債			
其他非流動負債	14	2,662	3,666
遞延所得稅負債		21	5
租賃負債		25,436	—
		<u>28,119</u>	<u>3,671</u>
總負債		<u>115,171</u>	<u>61,865</u>
總權益及負債		<u>309,474</u>	<u>249,386</u>

上述綜合財務狀況表應與隨附附註一併閱讀。

簡明綜合財務報表附註

1. 一般資料

精英匯集團控股有限公司(「本公司」)根據開曼群島法律第22章《公司法》(1961年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並於2018年7月13日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。本公司註冊辦事處的地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於香港主要從事提供私立中學輔助教育服務、經營私立中學日校，以及提供配套教育服務和產品。最終控股公司為遵理企業有限公司。

除另有指明外，該等簡明綜合財務報表以千港元(「千港元」)呈列。

2 呈列基準及重大會計政策概要

2.1 呈列基準

該等簡明綜合財務報表已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六的適當披露規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

2.2 主要會計政策

除採納下述香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及詮釋外，編製該等未經審核簡明綜合中期財務報表所採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至2019年7月31日止年度之年度財務報表所依循者一致。

香港財務報告準則第16號	租賃
香港財務報告準則第9號的修訂本	具有負補償的提前還款特性
香港會計準則第28號的修訂本	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅之不確定性處理
2015年—2017年週期之年度改進	香港會計準則第12及23號之修訂本；香港財務報告準則第3及11號之修訂本

除下文附註2.3所述之香港財務報告準則第16號租賃外，採納於本中期期間首次生效的該等準則之修訂本及新註釋對本集團之會計政策並無任何重大影響。

2.3 自2019年8月1日起的財政年度首次強制生效且並無於過往年度提早採納之新訂準則及修訂本

香港財務報告準則第16號，「租賃」

根據該準則之特定過渡條文所允許，本集團已自2019年8月1日起首次追溯採納香港財務報告準則第16號。根據該方法，本集團已追溯應用該準則，並將首次採納的累計影響確認為對於2019年8月1日之期初綜合財務狀況報表的調整。過往期間的比較資料概不會重列及繼續根據香港會計準則第17號作出報告。

a) 採納香港財務報告準則第16號所確認的調整

就採納香港財務報告準則第16號，除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團就先前根據香港會計準則第17號「租賃」的原則分類為「經營租賃」之租賃確認租賃負債。該等負債乃按餘下租賃付款之現值計量，並使用承租人於2019年8月1日的遞增借貸利率進行貼現。於2019年8月1日應用於該等租賃負債的承租人加權平均遞增借貸利率為2.28%。

於初步應用香港財務報告準則第16號時，本集團已使用該準則所允許的以下可行權宜方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率；
- 就於2019年8月1日餘下租賃期少於12個月之租賃使用確認豁免；
- 就低價值之相關資產租賃使用確認豁免；
- 在初步應用日期於計量使用權資產時不包括初始直接成本；及
- 倘合約包含延長或終止租賃的選擇權，則於事後確定租賃期。

	2019年 千港元
2019年7月31日披露的經營租賃承諾	83,101
與尚未開始的租約有關的經營租賃承諾	<u>(7,729)</u>
未折現經營租賃承諾	<u>75,372</u>
減：於初步應用日期使用承租人的增量借款利率進行折現	(1,537)
減：按直線法確認為開支的短期租賃	(11,319)
減：終止選擇權的不同處理引起之調整	<u>(720)</u>
2019年8月1日確認的租賃負債	<u>61,796</u>
其中：	
即期租賃負債	37,414
非即期租賃負債	<u>24,382</u>
	<u>61,796</u>

物業租賃之使用權資產按相等於租賃負債之金額計量，根據應計租賃付款額調整。於初步應用日期，概無有償租賃合約須就使用權資產作出調整。

確認的使用權資產與以下資產類別有關：

	2020年 1月31日 千港元	2019年 8月1日 千港元
物業租賃	<u>54,283</u>	<u>59,444</u>

(b) 採納香港財務報告準則第16號之影響

誠如上文所述，採納香港財務報告準則第16號無須重列比較資料。因新會計政策所產生之重新分類及調整結果並無於比較餘額中反映，惟於2019年8月1日之期初綜合財務狀況表內確認。下表呈列會計政策變更確認各個別項目之調整。概無計入並無受變動影響的項目。因此，無法自所提供數據重新計算已披露小計及總計。

	經審核 於2019年 7月31日 原先呈列 千港元	香港財務 報告準則 第16號 千港元	未經審核 於2019年 8月1日 重列 千港元
簡明綜合中期財務狀況表			
(節錄)			
非流動資產			
使用權資產	—	59,444	59,444
流動負債			
其他應付款項及應計款項	(21,459)	2,352	(19,107)
租賃負債	—	(37,414)	(37,414)
非流動負債			
租賃負債	—	(24,382)	(24,382)

c) 本集團之租賃活動如何入賬

直至2019年7月31日止財政年度，租賃分類為經營租賃。經營租賃下支付的款項於租賃期內按直線法計入損益。自2019年8月1日起，租賃於集團可使用該租賃資產當日確認為使用權資產及相應負債。每筆租賃付款均於負債與財務費用之間分攤。財務費用於租賃期限內計入損益，以使各期負債餘額產生的利息率保持一致。使用權資產按照直線法在資產使用壽命與租賃期兩者中較短的一個期間內計提折舊。租賃產生的資產及負債在現值基礎上進行初步計算。租賃負債包括下列租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款額)，扣除應收的租賃激勵；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款；
- 承租人根據餘值擔保預計應付的金額；
- 購買選擇權的行權價，前提為承租人合理確定將會行使該選擇權；及
- 終止租賃的罰款金額，前提為租賃期反映出承租人將行使終止租賃選擇權。

租賃付款按照租賃內含利率折現。如果無法確定該利率，則應採用承租人的增量借款利率，即承租人為在類似經濟環境下獲得價值相近的資產，以類似條款和條件借入資金而必須支付的利率。

使用權資產按照成本計量，其中成本包括以下項目：

- 租賃負債初步計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款，扣除收到的租賃獎勵；及
- 任何初步直接費用。

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款按照直線法於損益內確認為費用。短期租賃指租賃期限為 12 個月或不足 12 個月的租賃。低價值資產主要包括辦公室設備。

本集團的租賃包含延長選擇權及終止租賃選擇權。該等條款的使用目的在於將合約管理的操作靈活性提升至最高。於釐定租賃期時，管理層考慮能創造經濟誘因的所有事實及情況，以決定承租人行使延長選擇權(或者不行使終止選擇權)。僅當承租人合理確定將延長(或不會終止)租賃時，租賃條款將包括延長選擇權(或終止選擇權後的期間)。

適用於本集團作為出租人之會計政策與根據香港會計準則第 17 號所適用者並無不同。

3 收入及分部資料

執行董事為本集團的主要營運決策者(「主要營運決策者」)。管理層已根據主要營運決策者就分配資源及評估表現而審閱的資料釐定經營分部。主要營運決策者按業務活動的性質劃分業務，並評估私立中學輔助教育服務、私立中學日校服務及配套教育服務及產品的表現。在下表中，期內確認的收入按主要產品／服務類別及確認收入的時間分類。主要營運決策者認為，本集團按單一經營分部營運及管理。

在下表中，期內確認收入按主要產品／服務類別及確認收入的時間分類。

主要產品／服務項目	截至1月31日止六個月	
	2020年	2019年
	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
私立中學輔助教育服務	162,549	189,353
私立中學日校服務	5,637	6,387
配套教育服務及產品	26,295	21,806
	<u>194,481</u>	<u>217,546</u>

確認收入時間：	截至1月31日止六個月	
	2020年	2019年
	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
隨時間	179,524	207,650
於單一時間點	14,957	9,896
	<u>194,481</u>	<u>217,546</u>

本集團的資產及差不多所有來自外部客戶的收入均位於及產生自香港。本集團的所有未達成合約與教育服務合約有關，且該等合約期限為一年或更短。根據香港財務報告準則第15號的許可，並未就分配至該等未達成合約的交易價格作出披露。

4 其他收入及其他收益／(虧損)

	截至1月31日止六個月	
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
其他收入		
— 利息收入	1,110	927
— 廣告收入	577	1,433
— 資訊科技服務收入	796	125
— 投資物業之租金收入	402	—
— 非上市投資股息收入	342	—
— 雜項收入	84	396
	<u>3,311</u>	<u>2,881</u>
其他收益／(虧損)		
— 出售物業、廠房及設備之收益	94	—
— 匯兌差額－淨額	2	(8)
	<u>96</u>	<u>(8)</u>

5 員工成本

	截至1月31日止六個月	
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
薪金、津貼及花紅	50,094	50,874
退休金成本－一定額供款退休計劃	2,227	2,033
以股份為基礎的付款	391	12
	<u>52,712</u>	<u>52,919</u>

6 財務成本

	截至1月31日止六個月	
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
租賃負債利息	705	—
銀行貸款利息	95	—
	<u>800</u>	<u>—</u>

7 除稅前溢利

	截至1月31日止六個月	
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
除稅前溢利經扣除下列各項得出：		
經營租賃項下之租金開支	—	25,898
短期租賃開支	9,452	—
使用權資產折舊	19,550	—
物業、廠房及設備折舊	4,651	5,393
印刷及文具	12,093	17,921
無形資產攤銷	<u>160</u>	<u>71</u>

8 稅項

於損益扣除的稅項金額指：

	截至1月31日止六個月	
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
即期所得稅		
— 香港利得稅	4,900	6,075
— 遞延所得稅	(840)	(767)
	<u>(4,060)</u>	<u>5,308</u>

於兩個期內，香港利得稅根據估計應課稅溢利按16.5%的稅率作出撥備。

9 每股盈利

兩個期內本公司擁有人應佔每股基本及攤薄溢利基於以下數據計算：

	截至1月31日止六個月	
	2020年 (未經審核)	2019年 (未經審核)
(a) 基本		
本公司擁有人應佔溢利(千港元)	19,803	27,250
已發行股份加權平均數(千股)	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>
期內本公司股東應佔溢利的 每股基本盈利(港仙)	<u>3.96</u>	<u>5.45</u>

	截至1月31日止六個月	
	2020年 (未經審核)	2019年 (未經審核)
(b) 攤薄		
本公司擁有人應佔溢利(千港元)	19,803	27,250
於計算每股基本盈利的普通股及潛在普通股加權平均數(千股)	<u>500,161</u>	<u>502,439</u>
本公司擁有人應佔的 每股攤薄盈利總額(港仙)	<u>3.96</u>	<u>5.42</u>

10 股息

董事會不建議派付截至2020年1月31日止六個月之中期股息(2019年：無)。

11 應收賬款

	2020年 1月31日 千港元 (未經審核)	2019年 7月31日 千港元 (經審核)
應收賬款	741	1,680
減：減值撥備	(187)	(187)
應收賬款－淨額	<u>554</u>	<u>1,493</u>

由於私立中學輔助教育服務及私立中學日校服務的收入通常預先收取，故並無授出信貸期。來自「環城海外升學中心」品牌旗下海外升學諮詢服務的收入，一般是在沒有指定信貸期的情況下收取，但客戶通常會按照學生的付款進度來結清應收款項。於2020年1月31日及2019年7月31日按發票日期的應收賬款的賬齡分析如下：

	2020年 1月31日 千港元 (未經審核)	2019年 7月31日 千港元 (經審核)
1至30天	11	773
31至60天	38	34
60天以上	692	873
	<u>741</u>	<u>1,680</u>

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化法計量預期信貸虧損，並就所有應收賬款使用年期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，應收賬款已根據共有信貸風險特徵及逾期日數進行分組。

期內／年內虧損撥備變動如下：

	2020年 1月31日 千港元 (未經審核)	2019年 7月31日 千港元 (經審核)
於期初／年初	187	140
期內／年內確認減值撥備	—	47
期末／年末	<u>187</u>	<u>187</u>

於2020年1月31日，本集團面臨的最高信貸風險為上文所述應收賬款的賬面值。

本集團大部份應收帳款以港元計值。本集團並無就應收賬款持有任何抵押品作為擔保。

12 按金、預付款項及其他應收款項

	附註	2020年 1月31日 千港元 (未經審核)	2019年 7月31日 千港元 (經審核)
其他應收款項	(i)	11,603	7,080
按金及預付款項	(ii)	34,186	35,636
		<u>45,789</u>	<u>42,716</u>
減：非即期部分		<u>14,000</u>	<u>10,671</u>
按金、預付款項及其他應收款項 — 即期部分		<u>31,789</u>	<u>32,045</u>

附註：

(i) 其他應收款項主要指應收導師(來自本集團代導師支付的浮動開支所產生)、電子支付解決方案供應商及現金託收公司款項。

(ii) 按金及預付款項主要指水電、經營租賃付款、樓宇管理費、服務費、翻新、牌照費、廣告及其他預付款項。

於2020年1月31日，並無其他應收款項已逾期但並未減值(2019年7月31日：無)。

於報告日期面臨的最高信貸風險為上述各類別應收賬款的賬面值。

13 其他應付款項

		2020年 1月31日 千港元 (未審核)	2019年 7月31日 千港元 (已審核)
其他應付款項	(i)	21,912	18,477
修復成本撥備	(ii)	1,540	1,977
未攤銷免租開支		—	1,005
		<u>23,452</u>	<u>21,459</u>

附註(i)

其他應付款項主要指應計員工成本、印刷費用及法律與專業費用等。

附註(ii)

其他應付款項中包括修復成本撥備的即期部分1,540,000港元(2019年7月31日：1,977,000港元)。修復成本撥備的變動如下：

	2020年 1月31日 千港元 (未經審核)	2019年 7月31日 千港元 (經審核)
期／年初結餘	4,295	4,199
添置	—	135
使用	(93)	(39)
期／年末結餘	4,202	4,295
減：非即期部分	(2,662)	(2,318)
即期部分	<u>1,540</u>	<u>1,977</u>

14 其他非流動負債

	2020年 1月31日 千港元 (未經審核)	2019年 7月31日 千港元 (經審核)
修復成本撥備	2,662	2,318
未攤銷免租開支	—	1,348
其他非流動負債	<u>2,662</u>	<u>3,666</u>

15 股本

	股份數目	千港元
法定：		
於2019年7月31日(經審核)及於2020年1月31日(未經審核)之普通股 已發行及繳足：	10,000,000,000	100,000
於2019年7月31日(經審核)及於2020年1月31日(未經審核)之普通股	<u>500,000,000</u>	<u>120,956</u>

管理層討論及分析

業務回顧

截至2020年1月31日止六個月，本集團的主要業務維持不變，包括為於香港提供私立中學輔助教育服務及經營私立中學日校。我們亦提供面向學前、幼稚園、小學及中學學生以及有意繼續進修／學習其他興趣及／或追求個人發展的人士的配套教育服務及產品。

我們的私立輔助教育服務全部於香港島、九龍及新界的教學中心提供。於2020年1月31日，我們經營19間教學中心，共有135間課室，根據教育局的指引，於任何時間的最大課室容額可容許3,898名學生上課。

下表載列截至2020年及2019年1月31日止六個月我們提供的各種服務類別的收入概要、課節修讀人次及沒有身份重覆的學生修讀人數(私立中學輔助教育服務及私立中學日校服務)：

	截至1月31日止六個月	
	2020年	2019年
私立中學輔助教育服務		
－收入(千港元)	162,549	189,353
－沒有身份重覆的學生修讀人數(千人)	33	41
－課節修讀人次(千人次)	278	336
私立中學日校服務		
－收入(千港元)	5,637	6,387
－沒有身份重覆的學生修讀人數(千人)	0.4	0.4
－課節修讀人次(千人次)	1.5	1.7
配套教育服務及產品		
－收入(千港元)	26,295	21,806
－課節修讀人次(千人次)	25	17

i) 私立中學輔助教育服務

下表載列截至2020年及2019年1月31日止六個月的收入、各類別的課節修讀人次及中學補習課程的平均課程費用：

	截至1月31日止六個月			
	2020年		2019年	
	課節 修讀人次 千人次	收入 千港元	課節 修讀人次 千人次	收入 千港元
常規課程	195	127,509	247	150,641
精讀班	32	14,050	38	14,245
暑期課程	51	20,990	51	24,467
總計	<u>278</u>	<u>162,549</u>	<u>336</u>	<u>189,353</u>
每個課節修讀人次平均 課程學費(港元)		<u>585</u>		<u>564</u>

本集團來自私立中學輔助教育服務的收入較上一財政年度同期減少14.2%，主要由於該期間整體課節修讀人次減少所致。行業內的競爭仍然激烈，而我們的服務亦局部受到2019年下半年的社會事件以及參加香港中學文憑考試的學生人數下降的影響。儘管如此，我們仍能略微提升每名學生修讀課節的平均數目。

ii) 私立中學日校服務

由於私立中學日校沒有身份重覆的學生修讀人數下跌，收入較上個財政年度同期減少約11.7%。儘管如此，我們將繼續整合本集團旗下遵理持續進修、環城海外升學中心、遵理精英匯及遵理學校等不同品牌的資源，以加強對我們日校學生的學業與升學輔導，例如為有興趣前往海外升學的日校學生創造更多價值及機會。

iii) 配套教育服務及產品

下表載列截至2020年及2019年1月31日止六個月配套教育服務及產品的收入組成部分：

	截至1月31日止六個月	
	2020年 千港元	2019 千港元
模擬考試服務	9,682	4,476
遵理兒童教育	3,687	6,759
VIP自學服務	3,331	3,533
遵理精英匯	4,421	1,388
其他	5,174	5,650
總計	<u>26,295</u>	<u>21,806</u>

本集團其他配套教育服務及產品持續錄得顯著收入增長，與本集團多元化擴展產品及服務範圍以及收入來源的政策一致。

模擬考試服務是我們配套教育服務及產品的其中一個最大收入來源。來自這項服務的收益由截至2019年1月31日止六個月的4,500,000港元增加5,200,000港元或116.3%至截至2020年1月31日止六個月的9,700,000港元。這主要是由於提供此項服務的時間差異：在本期間內相關服務在2019年12月至2020年1月之間提供，而上一年的相關服務則在2019年1月和2019年2月提供。預計在截至2020年7月31日止年度，模擬考試服務的總收入將與去年相若。

截至2020年1月31日止六個月，在各配套教育服務及產品組成部分中，「遵理精英匯」的增長相當迅速，「遵理精英匯」提供國際英語水平測試(「IELTS」)的準備課程以及一般興趣班和外語課程，其收入在截至2020年1月31日止六個月內大幅增長218.5%，大部分收入主要來自IELTS課程。

由於自2019年4月1日起，持續進修基金項下合資格課程的每位申請人最高資助額由10,000港元增加至20,000港元，令對合資格持續教育及培訓課程(例如本集團的IELTS準備課程)的需求增加。本集團積極推行多元化的市場推廣策略以吸引更多學生，並透過提供更多的導師和學業輔導服務來加強學術支援團隊，從而增強對學生的支援，以提升其學習體驗。因此，課節修讀人次增加令遵理精英匯收入大幅增加3,000,000港元或218.5%，由截至2019年1月31日止六個月的1,400,000港元增加至截至2020年1月31日止六個月的4,400,000港元。

另一方面，遵理兒童教育於截至2020年1月31日止六個月的收入大幅下降，這是由於課節修讀人次下跌所致。由於我們的教學中心位於太子和銅鑼灣，這些地區於2019年下半年受社會事件影響，令家長因審慎而不欲帶孩子到這些區域或讓他們自行前往該等區域，導致學生課節修讀人次下跌。

鑑於市場對持續教育課程的需求，本集團將透過增加課程種類和擴大我們的服務範圍來繼續爭取市場份額。

展望及前景

今年是挑戰重重的一年，香港於2019年下半年出現社會動盪，其後於2020年1月爆發了新型冠狀病毒。本集團的主要業務教育服務十分依賴我們在香港各區的教學中心內提供線下教學服務，無可避免地遭受上述兩個情況的打擊。我們因該等社會事件經歷了業務中斷及暫停授課，截至本公告日期，教學中心已由2020年1月下旬起停課近兩個月。

儘管我們面對來自教育業務市場環境以至香港經濟前所未有的挑戰，但我們為學生提供優質教學服務及協助他們克服難關的堅持和決心，幫助我們度過困難時刻。幸得我們資訊科技團隊的全力支持，包括資訊科技部門與我們從事資訊科技的附屬公司宏翱有限公司緊密合作，我們得以迅速在網上維持部分教學及學生支援服務。

展望未來，在新型冠狀病毒帶來不確定性及可能出現社會動盪的情況下，我們旨在以鞏固整合、差異化及多元化的策略維持業務。

我們將繼續優化我們的私立輔助教育服務教學中心網絡，同時將中心使用率及優化檢討的覆蓋擴展至全部地區的中心，務求令課室及人力資源的運用更具效率。

雖然新型冠狀病毒帶來課堂中斷的威脅，卻令我們看到線上教學服務市場的發展機遇。於過去數月，我們增強了資訊科技配套、線上學習、學生網上報名及服務平台以至電子支付系統的功能，本集團已準備好把握不斷發展的網上學習行為，並於本集團的教育服務範疇內發展有效的線上線下互聯教學模式。董事相信，對線上教育服務及(於香港或境外的)教育相關項目的持續投資，將進一步令我們的卓越教育品牌於市場上鶴立雞群，使本集團的業務組合更趨多元化，從而減低上述不明朗因素帶來的挑戰的不利影響。

另一方面，本集團對新型冠狀病日後受控之後拓展遵理兒童教育業務的計劃抱持審慎樂觀的態度。預期兒童教育市場於往後數月將經歷整合及重組。我們相信，透過收購優質營運商拓展兒童教育服務將與我們的中學教育服務連成一線，並進一步擴大我們的教育業務範疇。

本集團仍然堅定不移地貫徹為學生提供優質教育服務的承諾，並將致力保持我們於香港提供私立輔助教育平台的領導地位。

財務回顧

收入

有關收入的組成部分，請參閱上文「業務回顧」一節。

本集團總收入由截至2019年1月31日止六個月的217,500,000港元減少23,100,000港元或10.6%至截至2020年1月31日止六個月的194,500,000港元，主要由於提供私立中學輔助教育服務之收入減少26,800,000港元，而部份減少之收入被持續增長的來自配套教育服務的收入抵銷。

提供私立中學輔助教育服務的收入由截至2019年1月31日止六個月的189,400,000港元減少26,800,000港元或14.2%至截至2020年1月31日止六個月的162,500,000港元，主要歸因於本集團的課節修讀人次由截至2019年1月31日止六個月約336,000名減少約58,000名或17.3%至截至2020年1月31日止六個月約278,000名。

提供配套教育服務及產品的收入由截至2019年1月31日止六個月的21,800,000港元增加4,500,000港元或20.6%至截至2020年1月31日止六個月的26,300,000港元。這主要是來自模擬考試服務及遵理精英匯收入的增長，惟被遵理兒童教育的收入下降所局部抵消。

模擬考試服務的收入由截至2019年1月31日止六個月的4,500,000港元增加5,200,000港元或116.3%至截至2020年1月31日止六個月的9,700,000港元；遵理精英匯為我們的配套教育服務第二大的收入貢獻者，這方面的收入由截至2019年1月31日止六個月的1,400,000港元增加3,000,000港元或218.5%至截至2020年1月31日止六個月的4,400,000港元。收入增長主要歸因於集團加強學生支援的舉措，例如為學生提供學業輔導服務，以及提供迎合市場需求的多元化學習課程。其他服務（包括網上零售業務及海外升學諮詢服務的增長），亦令本期間錄得整體收入增長。然而，來自遵理兒童教育的收入由截至2019年1月31日止六個月的6,800,000港元減少3,100,000港元或45.5%至截至2020年1月31日止六個月的3,700,000港元。

其他收入

其他收入主要由廣告收入、資訊科技服務收入、來自投資物業的租金收入、銀行存款的利息收入及來自非上市投資的股息收入組成。

其他收入由截至2019年1月31日止六個月2,900,000港元增加14.9%至截至2020年1月31日止六個月3,300,000港元。該增幅主要歸因於來自投資物業的租金收入增加及來自宏翱有限公司（本集團附屬公司）的資訊科技服務收入增加所致。

主要成本部分

以下概要列示本集團的主要成本部分，其中58.2% (2019年：57.8%)與勞工成本(員工成本及導師服務費)相關，其後為印刷及其他經營費用、使用權資產折舊及經營租賃付款、廣告及宣傳費用。

	截至1月31日止六個月			
	2020年 千港元	佔收入 百分比	2019年 千港元	佔收入 百分比
員工成本	52,712	27.1	52,919	24.3
導師服務費	44,254	22.8	52,973	24.4
印刷及其他經營費用	35,882	18.5	41,042	18.9
使用權資產折舊	19,550	10.1	—	NA
經營租賃付款	9,452	4.9	27,057	12.4
廣告及宣傳費用	4,733	2.4	9,125	4.2

員工成本

於2020年1月31日，本集團於香港有362名全職僱員及753名兼職僱員。

員工成本主要包括(i)薪金、津貼及花紅；(ii)退休金成本及(iii)支付予僱員股份為基礎的薪酬開支。

員工成本由截至2019年1月31日止年六個月的52,900,000港元略為減少200,000港元或0.4%至截至2020年1月31日止六個月的52,700,000港元。該減幅主要歸因於(i)僱員的平均數目減少；及(ii)整體員工福利成本增加之淨影響。

導師服務費

導師服務費包括服務協議及股份為基礎的薪酬開支。

一般而言，我們向導師提供收入分成計劃，因此導師服務費通常與本集團收入成正比。該等費用由截至2019年1月31日止六個月約53,000,000港元減少至截至2020年1月31日止六個月的44,300,000港元。

該減幅主要歸因於提供私立中學輔助教育服務之收入減少。

使用權資產折舊及經營租賃付款

使用權資產折舊及經營租賃付款為本集團經營成本其中最大部分之一，分別佔本集團總收入 10.1% 及 4.9% (2019 年：無及 12.4%)。本集團將繼續密切監察物業租賃市場及在考慮重續各項租約前評估各租賃教學中心的使用率以檢討教學中心的表現。為提高市場滲透率，當本集團考慮擴展或優化其教學中心網絡時，會考慮教學中心的位置、租金合理性以及交通配套等。於截至 2020 年 1 月 31 日止六個月，本集團已關閉分別位於尖沙咀及九龍灣的兩間教學中心。

廣告及宣傳費用

廣告及宣傳費用由媒體廣告費用組成，包括但不限於在報刊及雜誌、戶外廣告牌、公共交通工具、手機應用程式及第三方網站刊登廣告。由於本集團採用有效成本管理措施，例如採取有效的網上營銷策略，並把大部份營銷支出轉移至社交媒體平台 (如 Facebook、Instagram 及 Google)，而並非依賴傳統渠道，以更有效地推廣教育服務和提高品牌知名度。於截至 2020 年 1 月 31 日止六個月，本集團的營銷支出由 9,100,000 港元減少 48.1% 至 4,700,000 港元。

印刷及其他經營費用

印刷及其他經營費用主要包括印刷費用、樓宇管理費、自由工作者之服務費用、法律及專業費用、水電費及其他行政費用。該等費用由截至 2019 年 1 月 31 日止六個月 41,000,000 港元減少 5,200,000 港元或 12.6% 至截至 2020 年 1 月 31 日止六個月 35,900,000 港元。

減少主要由於有關私立中學輔助教育服務的印刷費用減少，這類支出減少32.5%至12,100,000港元，惟部分被向多個電子付款解決方案供應商(如Global Payments及Paypal)支付的服務費用增加所抵銷。

所得稅費用

所得稅費用由截至2019年1月31日止六個月的5,300,000港元減少至截至2020年1月31日止六個月的4,100,000港元，主要由於本公司若干附屬公司的應課稅溢利減少所致。截至2020年及2019年1月31日止六個月，本集團的實際稅率分別為17.3%及16.7%。

期內溢利

本集團溢利由截至2019年1月31日止六個月的26,500,000港元減少26.9%至截至2020年1月31日止六個月的19,400,000港元。

流動資金、財政資源及資本結構

於2020年1月31日，本集團的流動資產淨額為99,500,000港元，其中主要由預付款項、按金及其他應收款項、現金及現金等價物減去其他應付款項、合約負債、即期應付所得稅、借款及租賃負債組成。

本集團的流動資產由2019年7月31日181,300,000港元略增加至2020年1月31日的186,500,000港元。該流動資產增幅主要由於現金及現金等價物由2019年7月31日的145,900,000港元增加至2020年1月31日的153,200,000港元。

於2020年1月31日，流動資產淨值為99,500,000港元(2019年7月31日：流動資產淨值為123,100,000港元)，其中約31,800,000港元的流動租賃負債乃因採納香港財政報告準則第16號而產生。

本集團資產押記

本集團擁有賬面值為約 21,200,000 港元的投資物業，已抵押作為本集團的借款及一般融資的擔保。本集團之其他資產概無押記。

於 2020 年 1 月 31 日，本集團流動比率(以流動資產除以流動負債表示)為 2.14，2019 年 7 月 31 日為 3.11。

資產負債比率

於 2020 年 1 月 31 日，本集團之資產負債比率(按銀行借款約 8,300,000 港元除以本公司擁有人於期終日期應佔權益約 196,000,000 港元計算)約為 4.3% (2019 年 7 月 31 日：4.5%)。

或然負債

除於本公告「訴訟」一節披露進行中的訴訟外，於 2020 年 1 月 31 日，本集團並無任何重大或然負債(2019 年：無)。

股息

董事會不建議派付截至 2020 年 1 月 31 日止六個月之中期股息(2019 年：無)。

買賣或贖回本公司上市證券

截至 2020 年 1 月 31 日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無買賣或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治守則

董事會力求達到高標準的企業管治。董事會相信，高標準的企業管治對本公司提供架構以保障本公司股東利益及提升企業價值及問責程度至關重要。自本公司股份於上市日期於聯交所主板上市起，截至2020年1月31日，本公司已遵守不時修訂的上市規則附錄十四企業管治守則(「企業管治守則」)所載的所有適用守則條文。

遵守證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其證券交易守則，以監管董事及相關僱員就本公司證券進行的所有交易及標準守則涵蓋的其他事宜。本公司已向全體董事及相關僱員作出特定查詢，而彼等確認截至2020年1月31日止六個月及至本公告日期期間一直遵守標準守則。

審核委員會

本公司根據上市規則第3.21條及企業管治守則成立審核委員會。目前審核委員會由三名成員組成：李啟承先生、關志康先生及王世全教授，全為獨立非執行董事。李啟承先生為審核委員會主席。審核委員會已審閱本集團截至2020年1月31日止六個月的未經審核之財務報告。

訴訟

茲提述招股章程、本公司2018年及2019年年報，以及本公司日期分別為2018年8月1日及2018年10月22日之公告。本公告本節所用詞彙具有上述者所界定之涵義。補習服務供應商據稱提出申索的法律行動目前處於證據透露和查閱階段，案件管理傳票聆訊已訂於2020年4月進行。董事會在取得法律意見後認為，該補習服務供應商對遵理學校提出指控的勝訴機會甚微。鑒於控股股東根據彌償契據就因任何訴訟造成的所有損害賠償、合理費用(包括法律費用)、開支或其他責任提供以本集團為受益人的彌償保證，本公司認為訴訟的結果不大可能對本集團造成任何重大不利財務影響。

截至2020年1月31日止六個月後之重大事項

自2020年初爆發新型冠狀病毒(「新冠病毒疫情」)並對社會帶來嚴重影響後，香港教育局宣布將農曆新年假期延長至2020年2月中旬，繼而所有學校停課至另行宣佈為止。新冠病毒疫情和停課導致我們各中心的課堂中斷，令本集團收入受到打擊。儘管如此，有賴我們資訊科技團隊的支援及強化了的資訊科技基礎設施，我們能夠將部份服務從線下轉移至網上的自行開發平台，以盡量降低對我們教育服務的負面影響。另一方面，鑑於本集團採用公平值模型來計量其投資物業，因此新冠病毒疫情可能會導致本集團投資物業的公平值出現波動。

截至本公告日期，復課的確實日期仍需待教育局的進一步評估，而上述事項對本集團的總體財務影響仍難以可靠地作出估計。我們將密切關注新冠病毒疫情的發展以及教育局的任何公佈，並繼續評估新冠病毒疫情對本集團財務狀況和經營業績的影響。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.bexcellentgroup.com 上刊發。本公司截至2020年1月31日止六個月的中期報告載有上市規則所規定的所有資料，將於適當時候寄發予股東，並於上述網站上刊發。

承董事會命
精英匯集團控股有限公司
主席
梁賀琪

香港，2020年3月23日

於本公告日期，本公司執行董事為梁賀琪女士(主席)、談惠龍先生(行政總裁)、陳子瑛先生及李文偉先生；非執行董事為沈旭暉博士；及獨立非執行董事為關志康先生、李啟承先生及王世全教授。