



# BExcellent Group Holdings Limited 精英匯集團控股有限公司

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability 於開曼群島註冊成立的有限公司)

Stock Code 股份代號：1775



**INTERIM  
REPORT  
2020  
中期報告**

# 目錄

	頁碼
目錄	1
財務及經營摘要	2
公司資料	3
管理層討論及分析	4
簡明綜合全面收益表	11
簡明綜合財務狀況表	12
簡明綜合權益變動表	14
簡明綜合現金流量表	15
簡明綜合財務報表附註	16
其他資料	34

## 財務及經營摘要

### 財務摘要

	截至1月31日止六個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
收入	194,481	217,546
期內溢利	19,404	26,531
本公司擁有人應佔溢利	19,803	27,250
每股盈利		
基本(港仙)	3.96	5.45
攤薄(港仙)	3.96	5.42

### 經營摘要

下列概要列出截至2020年及2019年1月31日止六個月入讀我們至少一個私立中學輔助教育課節之沒有身份重覆的私立中學輔助教育學生人數。

	截至1月31日止六個月	
	2020年	2019年
沒有身份重覆的學生修讀人數數目(千人)	33	41
課節修讀人次總數(千人次)	278	336
每名學生修讀課節的平均數目	8.4	8.2
最大課室容額(附註1)	3,835	3,790
每平均課室容額收入(千港元)	42	50
佔用率(附註2)	31.2	41.8

#### 附註1：

於期初及期末根據我們學校獲發容額證明書所允許課室可容納的最高學生數目之平均數，及就申請容額證明書的學校而言，則為所申請課室最高學生數目。

#### 附註2：

佔用率乃按(a)各財政期間課節修讀人次總數乘以四(假設一個課節由四節課堂組成)，除以(b)就所有教學中心獲教育局批准的最大課室容額乘以於各年度可進行的課堂數目(假設課室按星期一至星期五每日可提供四節課堂及星期六至星期日每日可提供八節課堂被佔用)計算得出。

### 執行董事

梁賀琪女士(董事會主席)  
談惠龍先生(行政總裁)  
陳子瑛先生  
李文偉先生

### 非執行董事

沈旭暉博士

### 獨立非執行董事

關志康先生  
李啟承先生  
王世全教授

### 公司秘書

蔡誠偉先生, FCPA

### 審核委員會

李啟承先生(主席)  
關志康先生  
王世全教授

### 薪酬委員會

關志康先生(主席)  
王世全教授  
李啟承先生  
談惠龍先生  
李文偉先生

### 提名委員會

梁賀琪女士(主席)  
王世全教授  
關志康先生  
李啟承先生  
談惠龍先生

### 授權代表

梁賀琪女士  
蔡誠偉先生, FCPA

### 獨立核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師  
香港中環太子大廈22樓

### 法律顧問

劉永雄 • 嚴穎欣律師事務所

### 主要往來銀行

渣打銀行(香港)有限公司

### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 總部及香港主要營業地點

香港  
新界  
荃灣  
青山道388號  
中國染廠大廈  
12樓01至03室及05至06室

### 開曼群島股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
PO Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

### 公司網站

[www.bexcellentgroup.com](http://www.bexcellentgroup.com)

### 股份代號

1775

## 管理層討論及分析

除另有所指外，(i) 本中期報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，本中期報告所示數字或百分比應為近似數字及百分比(視情況而定)。

### 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	278	162,549	336	189,353
每個課節修讀人次平均 課程學費(港元)		585		564

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の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	26,295	21,806

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和產品的其中一個最大收入來源。來自該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，而上一年度的相關服務則在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。

## 管理層討論及分析

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（「新冠病毒疫情」）。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，截至本中期報告日期，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援，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，在新冠病毒疫情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。

雖然新冠病毒疫情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，本集團對新冠病毒疫情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

## 管理層討論及分析

### 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佔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

本集團期內溢利由截至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由於採納香港財政報告準則第16號而產生。

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。

### 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。

### 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

除於本中期報告「其他資料—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)。

### 收購及出售附屬公司、聯營公司及合資企業

於截至2020年1月31日止六個月，概無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營企業。

## 管理層討論及分析

### 上市所得款項淨額用途

本公司於2018年7月上市之所得款項淨額，經扣除包銷費用、聯交所交易費、證監會對交易費及有關本公司日期為2018年6月30日的招股章程(「招股章程」)所界定的股份發售之上市費用後約為92,000,000港元。

於2020年1月20日，董事會決議更改上市募集餘下尚未動用的所得款項淨額之用途(「重新分配」)。有關重新分配之詳情，請參閱本公司日期為2020年1月20日之公告。所得款項淨額的原訂分配、修訂分配及動用詳情載列如下：

	重新分配前的 股份發售所得 款項淨額用途 百萬港元	重新分配 百萬港元	重新分配後的 股份發售所得 款項淨額用途 百萬港元	於2020年 1月31日 已動用的 所得款項淨額 百萬港元	於2020年 1月31日 未動用的所得 款項淨額 百萬港元	直至 本中期報告 日期的進展
重新分配前： 購置物業作教學中心	31.1	—	31.1	14.8	16.3	本集團正在物色合適的物業。
重新分配後： 購置物業						
重新分配前： 優化/建立教學中心	23.3	(10.0)	13.3	3.3	10.0	本集團在上水開設了一個教學中心，並已優化主要位於油尖旺區的教學中心網絡。本集團正在審視所有中心的使用情況，以進行進一步優化。
新分配後： 優化教學中心						
收購已成立的教學中心或為 遵理兒童教育開設新教學中心	12.8	—	12.8	0.7	12.1	本集團已在元朗和荃灣設立了兩個教學點及正在物色合適的投資機會。
升級教學設施、資訊科技設施及 招聘非教職員工	16.9	—	16.9	9.9	7.0	資訊科技基礎設施仍在開發中。本集團重新修整了我們的網站www.beacon.com.hk，並進一步增強了網上學生服務平台，例如升級了VIP自學服務系統、座位預訂系統以及網上報名系統。本集團已提升東九龍及元朗等地區的教學中心設施。
提升品牌知名度	5.8	—	5.8	5.6	0.2	本集團繼續透過贊助及網上與網下平台的廣告，進行各種品牌建立活動。
一般營運資金	2.1	—	2.1	1.6	0.5	不適用
增強和發展網上教育服務及內容， 以及投資於教育相關項目	—	10.0	10.0	—	10.0	本集團正在物色合適的投資機會。
總計	92.0	—	92.0	35.9	56.1	

附註：所得款項淨額的原訂分配詳情載列於招股章程內。

## 簡明綜合全面收益表

截至2020年1月31日止六個月

	附註	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	13	(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)
		19,404	26,531
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

	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)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	21,095	23,375
使用權資產	12	54,283	—
投資物業	13	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	14	847	—
預付款項		14,000	10,671
		<u>122,931</u>	<u>68,134</u>
<b>流動資產</b>			
應收賬款	15	554	1,493
按金、預付款項及其他應收款項	16	31,789	32,045
可收回所得稅		1,008	1,857
現金及現金等價物	17	153,192	145,857
		<u>186,543</u>	<u>181,252</u>
<b>總資產</b>		<u>309,474</u>	<u>249,386</u>
<b>權益</b>			
<b>股本</b>			
股本	21	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		<u>196,004</u>	<u>189,228</u>
非控股權益		(1,701)	(1,707)
		<u>194,303</u>	<u>187,521</u>
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
其他應付款項	19	23,452	21,459
應付一間關聯公司款項		—	2,000
合約負債	18	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>

## 簡明綜合財務狀況表

於2020年1月31日

	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)
非流動負債			
其他非流動負債	20	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>

上述簡明綜合財務狀況表應與隨附附註一併閱讀。

## 簡明綜合權益變動表

截至2020年1月31日止六個月

	附註	本公司擁有人應佔				非控股 權益 千港元	總權益 千港元
		股本 及股份 溢價 千港元	其他儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元		
於2018年8月1日的結餘(經審核)		120,956	10,640	63,613	195,209	(310)	194,899
期內溢利/(虧損)及全面收益/(虧損)總額		-	-	27,250	27,250	(719)	26,531
與擁有人以其擁有人身份進行的交易							
上年度獲准分派的股息	10.1	-	-	(20,000)	(20,000)	-	(20,000)
以股份為基礎的補償－僱員服務價值	10.2	-	915	-	915	-	915
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額		-	915	(20,000)	(19,085)	-	(19,085)
於2019年1月31日的結餘(未經審核)		120,956	11,555	70,863	203,374	(1,029)	202,345
於2019年8月1日的結餘(經審核)		120,956	12,731	55,541	189,228	(1,707)	187,521
期內溢利/(虧損)		-	-	19,803	19,803	(399)	19,404
與擁有人以其擁有人身份進行的交易							
上年度獲准分派的股息	10.1	-	-	(15,000)	(15,000)	-	(15,000)
以股份為基礎的補償－僱員服務價值	10.2	-	911	-	911	-	911
收購一間附屬公司額外權益		-	1,062	-	1,062	405	1,467
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額		-	1,973	(15,000)	(13,027)	405	(12,622)
於2020年1月31日的結餘(未經審核)		120,956	14,704	60,344	196,004	(1,701)	194,303

上述簡明綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

## 簡明綜合現金流量表

截至1月31日止六個月

	附註	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)
<b>經營活動現金流量</b>			
經營業務所產生的現金	22	50,232	52,103
已付所得稅		(5,454)	(6,355)
經營活動所得現金淨額		44,778	45,748
<b>投資活動現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備	11	(2,408)	(1,830)
購買無形資產		(100)	(149)
收購一家附屬公司		–	(771)
收購一家附屬公司之額外權益		(532)	–
來自出售物業、廠房及設備之銷售所得款項		130	–
投資於一間聯營公司	14	(900)	–
到期日為三個月以上的銀行存款增加		–	(122,000)
已收股息		342	–
已收利息		1,031	719
投資活動所用現金淨額		(2,437)	(124,031)
<b>融資活動現金流量</b>			
租賃付款本金部分		(18,966)	–
租賃付款利息部份	6	(705)	–
借款還款		(242)	–
已付股息	10.1	(15,000)	(20,000)
已付利息		(95)	–
融資活動所用現金淨額		(35,008)	(20,000)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		7,333	(98,283)
期初現金及現金等價物		145,857	166,700
現金及現金等價物匯兌收益／(虧損)		2	(4)
期末現金及現金等價物		153,192	68,413

上述簡明綜合現金流量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,採納於本中期間首次生效的該等準則之修訂本及新詮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。

2 呈列基準及重大會計政策概要(續)

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(續)

香港財務報告準則第16號，「租賃」(續)

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 與尚未開始的租約有關的租賃承諾	83,101 (7,729)
未折現經營租賃承諾	75,372
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	(720)
2019年8月1日確認的租賃負債	61,796
其中：	
即期租賃負債	37,414
非即期租賃負債	24,382
	61,796

## 簡明綜合財務報表附註

### 2 呈列基準及重大會計政策概要(續)

#### 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(續)

##### 香港財務報告準則第16號：「租賃」(續)

##### a) 採納香港財務報告準則第16號所確認的調整(續)

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	54,283	59,444

##### (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)

## 2 呈列基準及重大會計政策概要(續)

### 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(續)

香港財務報告準則第16號，「租賃」(續)

#### 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(或不終止)租賃時，租賃期限將包括延長選擇權(或終止選擇權後的期間)方可計入租賃期。

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。

## 簡明綜合財務報表附註

### 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。配套教育服務及產品主要指教育相關收入，包括面試準備及「遵理兒童教育」、「全面發展教育」、「環城教育」及「Mathgic」品牌旗下的小學輔助教育及補習服務、「遵理精英匯」品牌旗下的IEITS及全面興趣、「環城」品牌旗下的海外升學顧問服務、「遵理生活」品牌旗下的網上零售業務、模擬考試服務、VIP自學服務及在線課程計劃、管理服務及其他教育服務。主要營運決策者認為，本集團按單一經營分部營運及管理。

	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)
主要產品／服務項目		
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>

	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)
確認收入時間：		
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。

本集團的收入及經營業績因業務的季節性變動而波動，主要是本集團的私立中學輔助教育課程（暑期課程、精讀班及常規課程）的開辦時間所致。與香港學年及學生準備香港中學文憑考試的步伐一致，於11月至1月期間，本集團錄得更高的收入，這是由於常規課程及精讀班的修讀人次上升。

我們預料季節性的影響或會因我們提供更多種類的教育課程及服務，包括擴展我們的配套教育服務及產品而隨時間變化。

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	—
— 非上市投資之股息收入	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－定額供款退休計劃(附註a)	2,227	2,033
以股份為基礎的薪酬開支	391	12
	<u>52,712</u>	<u>52,919</u>

附註：

(a) 退休金成本－定額供款退休計劃

本集團根據香港強制性公積金計劃條例參與強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。根據強積金計劃規則，香港僱主與其僱員須各自按僱員總薪酬5%向強積金計劃供款，於2014年6月1日起以每月1,500港元為上限。

## 簡明綜合財務報表附註

### 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	19,500	—
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	160	71
	<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

(a) 基本

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔溢利除以期內已發行普通股加權平均數計算。於釐定普通股加權平均數時，已計及以下各項：

	截至1月31日止六個月	
	2020年 (未經審核)	2019年 (未經審核)
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)	500,000	500,000
期內本公司權益持有人應佔溢利的 每股基本盈利(港仙)	3.96	5.45

(b) 攤薄

每股攤薄盈利調整釐定每股基本盈利所用的數字，以計及假設所有潛在攤薄普通股獲悉數轉換後將予發行的額外普通股加權平均數。

	截至1月31日止六個月	
	2020年 (未經審核)	2019年 (未經審核)
本公司普通權益持有人應佔 來自持續經營業務(千港元)	19,803	27,250
本公司普通權益持有人應佔的 每股攤薄盈利總額(港仙)	3.96	5.42

股份加權平均數

	截至1月31日止六個月	
	2020年 (未經審核)	2019年 (未經審核)
於計算每股基本盈利的 普通股加權平均數(千股)	500,000	500,000
就計算每股攤薄盈利作出調整： 購股權(千股)	161	2,439
於計算每股攤薄盈利的普通股及 潛在普通股加權平均數(千股)	500,161	502,439

## 10 資本、儲備及股息

### 10.1 股息

截至2019年1月31日止六個月，本公司就截至2018年7月31日止年度的保留盈利宣派並向其東派付股息20,000,000港元。該股息已悉數結清。

於截至2020年1月31日止六個月，已就截至2019年7月31日止年度的保留盈利宣派並向股東派付末期股息每股1.0港仙及特別股息每股2.0港仙，合共15,000,000港元。

董事不建議派付截至2020年1月31日止六個月的中期股息(2019年：無)。

### 10.2 購股權計劃

#### (a) 與一名導師之服務公司的購股權計劃

於2016年6月3日，本集團與一名導師之服務公司訂立合約，據此，該服務公司將會獲授本公司的購股權。所有將授予該導師之服務公司的購股權的行使價均為本公司最終首次公開發售的發售價50%。於所有購股權獲行使後可能發行的股份總數合共將為緊接本公司股份首次公開發售及本公司股份溢價賬中的若干進賬金額資本化完成後本公司已發行股本之5%。30%購股權將於購股權合法授出日期第一個週年日歸屬；另外30%購股權將於購股權合法授出日期第二個週年日歸屬；其餘40%購股權將於購股權合法授出日期第三個週年日歸屬。購股權一旦歸屬，購股權於三年期限內可予行使，惟須待服務條件達成後方為有效。股份為基礎的補償開支於自合約簽訂當日起的購股權各歸屬期內確認。

購股權變動載列如下：

	截至1月31日止六個月			
	2020年		2019年	
	每份購股權 平均行使價 港仙	購股權數目	每份購股權 平均行使價 港仙	購股權數目
於期初及期末	54	25,000,000	54	25,000,000
於期末可歸屬和行使	54	7,500,000	—	—

於上表所涵蓋期內，概無購股權已授出、行使、沒收及屆滿。

10 資本、儲備及股息(續)

10.2 購股權計劃(續)

(a) (續)

於截至2020年及2019年1月止六個月止尚未行使購股權之屆滿日期及行使價如下：

授出日期	屆滿日期	行使價 港仙	截至1月31日止六個月	
			2020	2019
2018年6月27日	2022年6月26日	54	7,500,000	7,500,000
2018年6月27日	2023年6月26日	54	7,500,000	7,500,000
2018年6月27日	2024年6月26日	54	10,000,000	10,000,000
			<u>25,000,000</u>	<u>25,000,000</u>

根據相關普通股公平值，董事已採用柏力克－舒爾斯估值模式釐定購股權於授出日期的公平值。主要假設如下：

無風險利率	0.858% - 1.276%
波幅	35%
股息率	0%

於授出日期，購股權的公平值為0.6504港元。於截至2020年1月31日止六個月，於簡明綜合全面收益表內確認的購股權開支總額約為520,000港元(2019年：901,000港元)，且計入導師服務費內。

(b) 與僱員(包括董事)之購股權計劃

於2018年6月21日，本公司股東批准採納購股權計劃。此購股權計劃旨在提供長期獎勵予員工(包括董事)以提供長期股東回報。承授人概無就接納購股權支付任何代價。根據該計劃，購股權一旦根據服務條件及自授出日期起計十年後到期歸屬方可行使，惟須受服務條件所限。30%購股權將於購股權合法授出日期第一個週年日歸屬；另外30%購股權將於購股權合法授出日期第二個週年日歸屬；其餘40%購股權將於購股權合法授出日期第三個週年日歸屬。股份為基礎的補償開支於自合約簽訂當日起的購股權各歸屬期內確認。

## 簡明綜合財務報表附註

### 10 資本、儲備及股息(續)

#### 10.2 購股權計劃(續)

- (b) 與僱員(包括董事)之購股權計劃(續)

購股權變動載列如下：

	截至1月31日止六個月			
	2020年		2019年	
	每份購股權 平均行使價 港仙	購股權數目	每份購股權 平均行使價 港仙	購股權數目
於期初及期末	54.7	19,400,000	—	—
於期內授出	—	—	49.3	15,000,000
於期末	54.7	19,400,000	49.3	15,000,000
於期末歸屬並可予行使	49.3	4,500,000	—	—

於截至2020年及2019年1月31日止六個月內，概無購股權已行使、沒收及屆滿。

期末尚未行使購股權之屆滿日期及行使價如下：

授出日期	屆滿日期	行使價 港仙	截至1月31日止六個月	
			2020	2019
2019年1月23日	2029年1月22日	49.3	15,000,000	15,000,000
2019年4月1日	2029年3月31日	73.0	4,400,000	—

根據相關普通股公平值，董事已採用柏力克－舒爾斯估值模式釐定購股權於授出日期的公平值。主要假設如下：

無風險利率	1.421% - 1.845%
波幅	35%
股息率	8%

於2019年1月23日及2019年4月1日，購股權的公平值分別為0.49港元和0.70港元。

截至2020年1月31日止六個月，於簡明綜合全面收益表內確認的購股權開支總額約為391,000港元(2019年：12,000港元)，且計入導師服務費內。

## 11 物業、廠房及設備

於截至2020年1月31日止六個月期間，本集團購買約2,408,000港元(2019年：1,830,000港元)的物業、廠房及設備。

## 12 使用權資產

於截至2020年1月31日止六個月期間，本集團購買約15,061,000港元(2019年：無)的使用權資產。由於減租，作出的租賃修改調整約為672,000港元。

## 13 投資物業

	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	23,347	—
期內／年內收購	—	23,347
期內／年內投資物業公平值下跌(附註(i))	(2,177)	—
期末／年末	21,170	23,347

附註：

- (i) 本集團按公平值計量其投資物業。本集團於2020年1月31日的投資物業公平值乃根據管理層評估及參考近期市場交易價格而釐定。

本集團按公平值21,170,000港元入賬的投資物業，乃使用重大不可觀察的輸入值(第3級)按公平值估值。本集團採用直接比較法為計量投資物業公平值的估值方法。有關估值法乃根據直接估值的物業與近期成交的其他可資比較物業進行比較。然而，考慮到房地產的性質相異，就可能影響有關物業可達致的價格的任何性質差異一般需要作出適當的調整。

於2020年1月31日，本集團賬面值約21,170,000港元的投資物業已作抵押，以取得本集團的銀行融資。

## 14 於聯營公司之權益

於2019年11月6日，本集團以總代價90萬港元收購Futura Education Limited(「Futura」)40%的股權。Futura主要從事開發及營運一個網上學習平台。

## 15 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)
應收賬款一淨額	554	1,493

## 簡明綜合財務報表附註

### 15 應收賬款(續)

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，應收賬款已根據其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。

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

16 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
		45,789	42,716
減：非即期部分		14,000	10,671
按金、預付款項及其他應收款項 — 即期部分		31,789	32,045

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。

17 現金及銀行結餘

現金及銀行結餘的賬面值與其公平值相若，並以下列貨幣計值：

	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)
港元	152,657	145,493
人民幣	28	30
英鎊	287	172
澳元	220	162
	153,192	145,857

18 合約負債

合約負債指於期末／年末前就尚未提供的導師服務而收取的學費。

## 簡明綜合財務報表附註

### 19 其他應付款項

	附註	2020年 1月31日 千港元 (未審核)	2019年 7月31日 千港元 (經審核)
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>

### 20 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>

21 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	500,000,000	120,956

22 簡明綜合現金流量表附註

經營業務所產生的現金

	截至1月31日止六個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
除稅前溢利	23,464	31,839
調整：		
—物業、廠房及設備折舊	4,651	5,392
—使用權資產折舊	19,550	—
—無形資產攤銷	160	71
—出售物業、廠房及設備的收益	(94)	—
—以股份為基礎的薪酬開支	911	915
—股息收入	(342)	—
—利息收入	(1,110)	(927)
—匯兌差額	(2)	8
—銀行貸款利息	95	—
—租賃負債利息	705	—
—應佔聯營公司虧損	53	—
—投資物業公平值下跌	2,177	—
營運資金變動		
—應收賬款	939	412
—按金、預付款項及其他應收款項	(2,995)	(4,383)
—應付關聯公司款項	—	2,000
—合約負債	(1,272)	14,630
—其他應付款項	3,342	2,146
經營活動所得現金	50,232	52,103

## 簡明綜合財務報表附註

### 23 關聯方交易

關聯方指有能力控制、共同控制被投資方或可對其他可對被投資方行使權力的人士行使重大影響力的人士；須承擔或享有自其參與被投資方所得的可變回報的風險或權利的人士；及可利用其對被投資方的權力影響投資者回報金額的人士。受共同控制或聯合控制的人士亦被視為關聯人士。關聯人士可為個人或其他實體。

本集團主要管理人員的報酬：

	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、津貼及實物福利	3,968	3,736
以股權結算購股權開支	146	5
退休金計劃供款	36	59
	<u>4,150</u>	<u>3,800</u>

### 24 承擔

#### (a) 資本承擔－辦公室及實驗室設備

	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)
已訂約但尚未計提撥備	<u>196</u>	<u>229</u>

#### (b) 經營租賃承擔

在採用香港財務報告準則第16號之前，有關教學中心、辦公室及倉庫不可註銷經營租賃項下的日後租賃款項總額如下：

	2019年 7月31日 千港元 (經審核)
一年內	49,707
一至五年	<u>33,394</u>
	<u>83,101</u>

在採用香港財務報告準則第16號之後，有關教學中心不可註銷經營租賃項下的日後租賃款項總額如下：

	2020年 1月31日 千港元 (未經審核)
一年內	<u>3,953</u>

### 25 或然負債

除下述所披露外，於2020年1月31日，本集團並無任何重大或然負債(2019年：無)。

於2018年3月，另一名教育服務供應商(「補習服務供應商」)對本集團全資附屬公司遵理學校有限公司入稟註明申索的傳訊令狀，聲稱促使、誘導、鼓勵或促使本集團一名新加入導師違反先前服務合約及索償有關違約產生的損害。遵理學校有限公司已於2018年10月22日就補習服務供應商指稱的申索向香港高等法院提交抗辯書。補習服務供應商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。董事已獲得獨立法律意見，並認為該訴訟不大可能令本集團產生任何重大虧損。

### 26 報告期後重大事項

自2020年初爆發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。

截至本中期報告日期，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。

## 其他資料

### 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)。

### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2020年1月31日，本公司董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條記錄於須由本公司存置的登記冊或根據標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### 於本集團股份或相關股份的好倉

公司名稱	董事名稱	權益性質	所持 股份數目	於相關 股份中 的權益	於股份及 相關股份中的 權益總額	持股概約 百分比(%)
本公司	梁寶琪女士附註1	被視為與另一人士共同持有的權益；受控制法團的權益	375,000,000	—	375,000,000	75%
		實益擁有人	—	1,000,000 附註2	1,000,000	0.2%
		配偶權益	—	3,500,000 附註3	3,500,000	0.7%
	談惠龍先生附註1	被視為與另一人士共同持有的權益；受控制法團的權益	375,000,000	—	375,000,000	75%
		實益擁有人	—	3,500,000 附註2	3,500,000	0.7%
		配偶權益	—	1,000,000 附註3	1,000,000	0.2%
	陳子瑛先生	實益擁有人	—	2,000,000 附註4	2,000,000	0.4%
			—	1,000,000 附註2	1,000,000	0.2%
	遵理企業有限公司附註5	梁寶琪女士	實益擁有人	3,600	—	3,600
談惠龍先生		實益擁有人	1,560	—	1,560	26%
陳子瑛先生		實益擁有人	180	—	180	3%
李文偉先生		實益擁有人	180	—	180	3%
環城發展集團有限公司附註6	沈旭暉博士	實益擁有人	3,000	—	3,000	30%
Futura Education Limited 附註7	沈旭暉博士	受控制法團的權益	6,000	—	6,000	60%

### 附註：

1. 本公司於上市後由遵理企業有限公司持有約75%。遵理企業有限公司由梁賀琪女士、談惠龍先生、梁賀欣女士、伍經衡先生、陳子瑛先生及李文偉先生分別實益擁有60%、26%、4%、4%、3%及3%。根據一致行動契據，梁賀琪女士、梁賀欣女士、伍經衡先生及談惠龍先生（「核心股東」）各自同意共同控制彼等各自於本公司的權益，而有關本集團業務及經營的決定須經彼等一致同意方可作出。各核心股東應以相同方式行使彼等於本公司的投票權。因此，根據證券及期貨條例，核心股東各自被視為於彼等共同持有的所有股份中擁有權益。
2. 該等於相關股份的權益代表根據公開發售後購股權計劃（於2018年6月21日為本公司批准及採納，並於2018年7月13日起生效），項下本公司於2019年1月23日授出可認購相關數量的股份的未行使購股權的權益。
3. 梁賀琪女士及談惠龍先生為彼此之配偶，根據證券及期貨條例，他們被視為於彼此擁有權益的所有股份及相關股份中擁有權益。
4. 該等於相關股份的權益代表根據公開發售後購股權計劃（於2018年6月21日為本公司批准及採納，並於2018年7月13日起生效）項下本公司於2019年1月23日及2019年4月1日授出可認購相關數量的股份的未行使購股權的權益。
5. 本公司於上市後由遵理企業有限公司持有約75%。遵理企業有限公司由梁賀琪女士、談惠龍先生、梁賀欣女士、伍經衡先生、陳子瑛先生及李文偉先生分別實益擁有60%、26%、4%、4%、3%及3%。
6. 環城發展集團有限公司為本公司的間接非全資附屬公司，並由Beacon Group Limited（本公司的全資附屬公司）及沈旭暉博士分別持有70%及30%。
7. Futura Education Limited（「Futura」）的40%股權由本公司間接擁有，60%的Futura股權由Travel Lens Limited直接擁有，而Travel Lens Limited由沈旭暉博士擁有50%股權。因此，根據證券及期貨條例第XV部，Futura是本公司的相聯法團，而根據證券及期貨條例，沈旭暉博士被視為擁有Travel Lens Limited在Futura所持有的該等股份的權益。

除上述所披露外，於2020年1月31日，最高行政人員及本公司任何董事概無於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有或被視為擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述的登記冊的權益或淡倉；或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 其他資料

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

就本公司任何董事或最高行政人員所知，於2020年1月31日，於本公司股份及相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露，或須記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉的人士(本公司董事及最高行政人員除外)或公司如下：

股東名稱	權益性質	所持 股份數目	好倉/ 淡倉	持股百分比 (%)
遵理企業有限公司	實益擁有人	375,000,000	好倉	75%
梁賀欣女士附註1	與另一人士共同持有的權益；受控制法團的權益	375,000,000	好倉	75%
伍經衡先生附註1	與另一人士共同持有的權益；受控制法團的權益	375,000,000	好倉	75%
溢智發展有限公司附註2	實益擁有人	25,000,000	好倉	5%
林溢欣先生附註2	受控制法團的權益	25,000,000	好倉	5%

附註：

1. 本公司於上市後由遵理企業有限公司持有約75%。遵理企業有限公司由梁賀琪女士、談惠龍先生、梁賀欣女士、伍經衡先生、陳子瑛先生及李文偉先生分別實益擁有60%、26%、4%、4%、3%及3%。根據一致行動契據，該等核心股東各自同意共同控制彼等各自於本公司的權益，而有關本集團業務及經營的決定須經彼等一致同意方可作出。各核心股東應以相同方式行使彼等於本公司的投票權。因此，根據證券及期貨條例，核心股東各自被視為於彼等合共持有的所有股份中擁有權益。
2. 上述25,000,000股股份指根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權獲悉數行使後將予發行的股份數目，相當於2020年1月31日本公司已發行股本之5%。於2020年1月31日及本中期報告日期，購股權並無根據首次公開發售前購股權計劃獲行使。溢智發展有限公司(「溢智」)的最終實益擁有人為林溢欣先生(「林先生」，為本集團一名導師)。因此，根據證券及期貨條例，林先生被視為於行使首次公開發售前購股權後可發行並由溢智持有的所有股份中擁有權益。

除上述所披露者外，於2020年1月31日，本公司董事及最高行政人員並不知悉任何其他人士或公司於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露或登記於本公司須根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的權益或淡倉。

### 董事購買股份或債權證的權利

除下文「購股權計劃」一節所披露者外，於截至2020年1月31日止六個月內任何時間，本公司或任何其他法人團體概無向任何本公司董事或最高行政人員或其各自的聯繫人(定義見上市規則)授出可藉購入本公司或任何其他法人團體股份或債權證而獲益之權利，彼等亦無行使任何該等權利；及本公司或任何其他附屬公司並非使本公司董事或最高行政人員或其各自的聯繫人獲得該等權利的任何安排的其中之一方。

## 購股權計劃

為確認本集團僱員、高級職員、代理、顧問、承包商、服務供應商、代表及銷售夥伴對本集團已作出或將作出的貢獻，並向彼等提供獎勵；及有助本集團招聘及挽留優秀僱員，並吸納及留住對本集團有價值的人力資源，我們於2018年6月21日採納了首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃，由2018年7月13日起生效。

有關首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃之詳情，請參閱本公司2019年年度報告所載「董事會報告」內「購股權計劃」一節。

### 首次公開發售前購股權計劃

以下可認購合共25,000,000股股份的購股權於2018年7月13日獲授出。購股權之有效期將為根據購股權計劃向參與者授出購股權當日（「授出日期」）後72個月及購股權之有效期將於（以較早者為準）(i) 有效期屆滿時；或 (ii) 因承授人單方面重大違反承授人與本集團任何成員公司之間的協議或承授人與本集團之間的一致同意導致承授人終止僱傭、辦公、代理、顧問、服務協議或陳述而不再為本集團任何成員公司僱員、高級職員、代理、顧問、承包商、服務供應商或代表之日終止。承授人可於以下適當購股權期間內分階段行使購股權：

- 30%之購股權將於自授出日期後屆滿12個月至授出日期後屆滿48個月歸屬及可予行使；
- 30%之購股權將於自授出日期後屆滿24個月至授出日期後屆滿60個月歸屬及可予行使；及
- 40%之購股權將於自授出日期後屆滿36個月至授出日期後屆滿72個月歸屬及可予行使。

下表披露截至2020年1月31日止六個月根據首次公開發售前購股權計劃項下向所有承授人授出的尚未行使購股權變動。

承授人	每股購股權 的行使價	於2019年 8月1日所持 購股權數目	於期內授出 的購股權 (相關股份數目)	於期內 已行使、 已失效 或已註銷 的購股權	於2020年 1月31日所持 購股權數目 (相關股份數目)
溢智發展有限公司附註	0.54港元	25,000,000	—	—	25,000,000

附註：溢智發展有限公司的最終實益擁有人為本集團一名導師林溢欣先生。

首次公開發售前購股權計劃項下的所有購股權並無於授出日期後首12個月行使。於2018年7月13日，董事會決定購股權的每股行權價為0.54港元，相當於本公司於同日最終首次公開發售的發售價50%折扣。

除上述披露者外，本公司概無根據首次公開發售前購股權計劃授出或同意授出任何其他購股權。

## 其他資料

### 首次公開發售後購股權計劃

以下可認購合共 15,000,000 股股份(每股行權價為 0.493 港元)及 4,400,000 股股份(每股行權價為 0.730 港元)的購股權分別於 2019 年 1 月 23 日及 2019 年 4 月 1 日獲授出。根據首次公開發售後購股權計劃的條款及條件，授出的購股權之有效期將為授出日期起計 10 年及購股權將於有效期屆滿時失效或倘若本公司與購股權各承授人之間的服務關係於有效期屆滿前已終止，則提前失效。向各承授人授出之購股權將歸屬及由該承授人行使如下：

- 30% 之購股權將於授出日期第一個週年日歸屬及自當日起可予行使；
- 30% 之購股權將於授出日期第二個週年日歸屬及自當日起可予行使；及
- 40% 之購股權將於授出日期第三個週年日歸屬及自當日起可予行使。

下表披露截至 2020 年 1 月 31 日止六個月根據首次公開發售後購股權計劃項下向所有承授人授出的尚未行使購股權變動。

承授人	每股購股權 的行使價	於 2019 年 8 月 1 日所持 購股權數目	於期內授出 的購股權 (相關 股份數目)	於期內 已行使、 已失效 或已註銷 的購股權	於 2020 年 1 月 31 日所持 購股權數目 (相關 股份數目)
董事					
梁賀琪女士	0.493 港元	1,000,000	-	-	1,000,000
談惠龍先生	0.493 港元	3,500,000	-	-	3,500,000
李文偉先生	0.493 港元	1,000,000	-	-	1,000,000
陳子瑛先生	0.493 港元	1,000,000	-	-	1,000,000
	0.730 港元	1,000,000	-	-	1,000,000
僱員	0.493 港元	8,500,000	-	-	8,500,000
	0.730 港元	3,400,000	-	-	3,400,000

首次公開發售後購股權計劃項下的所有購股權將不得於授出日期後首 12 個月行使。截至 2020 年 1 月 31 日止六個月，行使首次公開發售後購股權計劃項下的購股權將不會對每股盈利產生攤薄影響。行權價代表緊接相關授出日期之前連續五個營業日聯交所每日報價表所載之本公司股份平均收市價。就按每股購股權行權價 0.493 港元及 0.730 港元授出的購股權而言，於緊接相關授出日期前的股份收市價分別為 0.490 港元及 0.700 港元。

除上述披露者外，截至本中期報告日期本公司概無根據首次公開發售後購股權計劃授出或同意授出任何其他購股權。

### 買賣或贖回公司的上市證券

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任何本公司的上市證券。

### 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日止六個月及至本中期報告日期期間一直遵守標準守則。

### 訴訟

茲提述招股章程、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。本中期報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。

### 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。審核委員會的主要職責包括(i)檢討及監督本集團的財務匯報、財務監控、風險管理及內部監控系統；(ii)審查及批准關連交易；及(iii)就上述事宜向董事會提供建議。

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。審核委員會已與管理層檢討本中期報告（包括本集團截至2020年1月31日止六個月未經審核之財務報表）及本集團採納之會計準則及慣例，並商討有關審核、內部監控及財務申報事宜。

### 充足公眾持股量

根據於本中期報告日期本公司可公開獲得的資料及據董事所知，本公司自截至2020年1月31日止六個月起及直至本中期報告日期一直維持上市規則所規定的公眾持股量。

## 其他資料

### 報告期後重大事項

除於本中期報告「簡明綜合財務報表附註」之附註26披露之事項外，本集團在報告期後並無其他重大事項。

代表董事會

主席  
梁賀琪

香港，2020年3月23日



[www.bexcellentgroup.com](http://www.bexcellentgroup.com)