

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## **SDM Group Holdings Limited**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8363)

### 截至二零一八年十二月三十一日止年度的 全年業績公告

#### 香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM的特色

GEM的定位，乃為中小型公司提供一個上市的市場，此等公司相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

由於GEM上市公司普遍為中小型公司，在GEM買賣的證券可能會較在主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在GEM買賣的證券會有高流通量的市場。

本公告的資料乃遵照聯交所GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)而刊載，旨在提供有關SDM Group Holdings Limited(「本公司」)的資料。本公司董事(「董事」)願就本公告共同及個別地承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本公告所載資料在各重要方面均屬準確完備，並無誤導或欺詐成分，亦無遺漏其他事項，足以致令本公告所載任何陳述或本公告產生誤導。

## 全年業績

SDM Group Holdings Limited 董事會(「董事會」)欣然公佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核業績，連同上一財政年度的經審核比較數字如下：

### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
收益	3	76,492	64,326
其他收入	4	12,687	10,378
其他收益及虧損	4	(18,024)	(3,240)
製成品存貨的變動		230	338
已購買製成品		(2,630)	(2,538)
廣告及推廣開支		(7,968)	(4,703)
折舊		(4,114)	(2,347)
攤銷		(528)	(89)
租金開支	7	(24,845)	(25,406)
員工成本	7	(37,953)	(26,237)
其他開支		(43,674)	(27,925)
出售附屬公司的收益(虧損)		331	(727)
商譽減值虧損		(4,000)	(1,897)
就金融資產確認的減值虧損		(453)	(4,087)
融資成本	5	(5,587)	–
應佔合營企業業績		482	(2,829)
除稅前虧損		(59,554)	(26,983)
所得稅(開支)抵免	6	(170)	42
年內虧損	7	(59,724)	(26,941)
其他全面收益(開支)			
可能重新分類至損益的項目：			
海外業務換算產生的匯兌差額		1,101	(194)
年內全面開支總額		(58,623)	(27,135)
下列人士應佔年內虧損：			
本公司擁有人		(53,505)	(25,702)
非控股權益		(6,219)	(1,239)
		(59,724)	(26,941)
下列人士應佔全面開支總額：			
本公司擁有人		(52,404)	(25,896)
非控股權益		(6,219)	(1,239)
		(58,623)	(27,135)
每股虧損(港仙)	9		
基本		(15.11)	(7.94)
攤薄		不適用	(7.94)

## 綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		5,968	6,913
商譽		46,280	–
無形資產		13,988	178
於合營企業的權益		156	156
向合營企業提供的貸款		2,202	1,720
收購附屬公司／業務的按金		22,466	–
其他應收款項、按金及預付款項	10	14,276	11,597
遞延稅項資產		331	331
		<u>105,667</u>	<u>20,895</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,633	1,285
貿易及其他應收款項、按金及預付款項	10	13,555	18,503
應收關連方款項		10,418	4,831
應收附屬公司非控股股東款項		1,410	4
持作買賣投資	11	3,587	7,423
可退回稅款		–	15
銀行結餘及現金		54,966	133,822
		<u>85,569</u>	<u>165,883</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項以及應計費用	12	14,732	7,074
遞延收入	12	35,330	39,256
應付關連方款項		236	459
撥備		832	737
應付稅項		238	–
應付代價		15,635	–
銀行及其他借款		3,052	–
		<u>70,055</u>	<u>47,526</u>
流動資產淨值		<u>15,514</u>	<u>118,357</u>
總資產減流動負債		<u>121,181</u>	<u>139,252</u>

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
股本及儲備		
股本	<b>35,410</b>	35,410
儲備	<b>(21,547)</b>	28,005
本公司擁有人應佔權益	<b>13,863</b>	63,415
非控股權益	<b>(6,491)</b>	(1,585)
權益總額	<b>7,372</b>	61,830
非流動負債		
撥備	<b>1,568</b>	1,342
向一間附屬公司的非控股股東售出 認沽期權所產生的責任	<b>9,145</b>	8,630
遞延稅項負債	<b>2,306</b>	–
公司債券	<b>69,225</b>	–
其他應付款項	–	67,450
應付代價	<b>31,565</b>	–
	<b>113,809</b>	77,422
	<b>121,181</b>	139,252

附註

12

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料

本公司於二零一四年二月十二日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立及登記為獲豁免有限公司，其股份自二零一四年十月十四日起於香港聯合交易所有限公司GEM上市。其母公司為於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立的Wealthy Together Limited（「Wealthy Together」）。其最終控股方為趙家樂先生（「控股股東」），趙先生亦為本公司主席及執行董事。本公司的註冊辦事處地址為Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350, Grand Cayman, KY1-1108, Cayman Islands，而主要營業地點則位於香港觀塘敬業街61-63號利維大廈2樓202B室。

本公司為投資控股公司，其主要附屬公司主要(i)於香港及中華人民共和國（「中國」）從事爵士舞及芭蕾舞以及流行音樂舞蹈學院業務；(ii)在香港及新加坡經營幼稚園及學前機構；(iii)提供吞嚥及言語治療；及(iv)提供攝影服務。

本公司的功能貨幣為港元（「港元」），與綜合財務報表的呈列貨幣相同。

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團已於本年度首次應用下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則的修訂本：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益及相關修訂本
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價
香港財務報告準則第2號（修訂本）	股份付款交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號（修訂本）	與香港財務報告準則第4號保險合約一併應用 香港財務報告準則第9號金融工具
香港會計準則第28號（修訂本）	香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期的 年度改進的一部分
香港會計準則第40號（修訂本）	轉移投資物業

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本：

香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第9號(修訂本)	預付款項特性及負補償 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或注資 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號(修訂本)	重要性的定義 <sup>5</sup>
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結清 <sup>1</sup>
香港會計準則第28號(修訂本)	聯營公司及合營企業的長期權益 <sup>1</sup>
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的 年度改進 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於待釐定日期或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 對收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始或之後作出之業務合併及資產收購生效。

<sup>5</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

### 3. 收益及分部資料

#### A. 截至二零一八年十二月三十一日止年度的收益

##### (i) 劃分客戶合約收益

分部	截至二零一八年十二月三十一日止年度			總計 千港元
	舞蹈學院 千港元	幼兒教育 千港元	其他 千港元	
<b>貨品或服務種類</b>				
<b>舞蹈學院業務</b>				
初級課程	26,405	—	—	26,405
澳洲聯邦舞蹈教師協會 爵士舞課程	22,766	—	—	22,766
英國皇家舞蹈學院芭蕾舞 課程	3,205	—	—	3,205
其他課程	6,819	—	—	6,819
銷售舞蹈制服、舞鞋及配飾	2,547	—	—	2,547
小計	61,742	—	—	61,742
<b>幼兒教育業務</b>				
進修課程	—	9,376	—	9,376
銷售校服及配件	—	89	—	89
小計	—	9,465	—	9,465
<b>其他</b>				
提供吞嚥及言語治療	—	—	3,131	3,131
提供兒童攝影服務	—	—	2,154	2,154
小計	—	—	5,285	5,285
總計	61,742	9,465	5,285	76,492
<b>地理市場</b>				
香港	61,469	1,937	5,285	68,691
中國	273	—	—	273
新加坡	—	7,528	—	7,528
總計	61,742	9,465	5,285	76,492
<b>收益確認的時間</b>				
於某一時間點確認	2,547	89	2,154	4,790
隨時間確認	59,195	9,376	3,131	71,702
總計	61,742	9,465	5,285	76,492

### 3. 收益及分部資料(續)

#### B. 截至二零一七年十二月三十一日止年度的收益

收益指本集團向外部客戶出售貨品及提供服務已收及應收金額的公平值減折扣。以下為本集團收益的分析：

	二零一七年 千港元
課程費收入	61,545
銷售舞蹈制服、舞鞋及配飾	<u>2,781</u>
	<u><u>64,326</u></u>

#### C. 分部資料

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的業務僅為於香港及中國經營爵士舞及芭蕾舞以及流行音樂舞蹈學院。就資源分配及業績評估而言，主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)(即本集團行政總裁)審閱根據其會計政策編製的本集團整體業績及財務狀況。因此，本集團僅有單一經營分部，且並無呈列此單一分部於截至二零一七年十二月三十一日止年度的進一步分析。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，於收購附屬公司完成後，主要營運決策者將其視為新的經營及可呈報分部，以分配資源予分部並主要根據已交付的貨品或已提供的服務種類評估其表現。各經營分部的詳情載列如下。

具體而言，根據香港財務報告準則第8號，本集團的可呈報分部如下：

舞蹈學院業務 — 於香港及中國的爵士及芭蕾舞以及流行音樂舞蹈學院。

幼兒教育業務 — 於香港及新加坡經營幼稚園及學前機構。

其他經營分部包括於香港經營提供吞嚥及言語治療以及提供兒童攝影服務。此等分部概不符合可呈報分部的量化標準。故此，此等業務被納入「其他」組別。



### 3. 收益及分部資料(續)

#### C. 分部資料(續)

##### 分部收益及業績

下列為本集團按經營及可呈報分部劃分的收益及業績分析。

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	舞蹈學院 業務 千港元	幼兒教育 業務 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
收益	<u>61,742</u>	<u>9,465</u>	<u>5,285</u>	<u>76,492</u>
分部(虧損)利潤	<u>(14,708)</u>	<u>(13,163)</u>	<u>1,665</u>	(26,206)
其他收入、其他收益及虧損				(17,498)
中央企業開支				(11,879)
商譽減值虧損				(4,000)
確認金融資產減值虧損				(453)
應佔合營企業的業績				<u>482</u>
除稅前虧損				<u>(59,554)</u>

以上呈報的所有分部收益乃來自外部客戶。

經營及可呈報分部的會計政策與本集團的會計政策相同。分部利潤(虧損)指各分部所賺取的利潤/所產生的虧損(並未分配若干其他收益及虧損以及其他收入、中央企業開支、商譽減值虧損、確認金融資產減值虧損及應佔合營企業業績)。

主要營運決策者根據各分部的經營業績作出決策。由於主要營運決策者不會就資源分配及表現評估定期檢討分部資產及分部負債，故概無呈列有關資料的分析。因此僅呈列分部收益及分部業績。

#### 4. 其他收入／其他收益及虧損

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>其他收入</b>		
管理費收入	3,000	2,420
考試及比賽手續費收入	1,542	1,894
匯演及表演收入	1,905	772
租金收入	3,024	3,422
利息收入	2,085	105
其他	1,131	1,765
	<u>12,687</u>	<u>10,378</u>
<b>其他收益及虧損</b>		
匯兌收益淨額	709	1,282
持作買賣投資公平值變動的虧損	(5,783)	(3,619)
向一間附屬公司的非控股股東出售認沽期權 所產生的責任公平值變動虧損	(515)	(493)
應付代價的公平值變動虧損	(11,200)	-
一項租賃按金撥備	-	(400)
出售物業、廠房及設備的虧損	(1,235)	(10)
	<u>(18,024)</u>	<u>(3,240)</u>

#### 5. 融資成本

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
借款利息	262	-
公司債券利息	5,325	-
	<u>5,587</u>	<u>-</u>

## 6. 所得稅開支(抵免)

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
香港利得稅		
— 本年度	233	—
— 過往年度撥備不足(超額撥備)	7	(42)
中國企業所得稅		
— 本年度	—	—
新加坡企業所得稅		
— 本年度	3	—
	<u>243</u>	<u>(42)</u>
遞延稅項	(73)	—
	<u>170</u>	<u>(42)</u>

## 7. 年內虧損

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
年內虧損已扣除下列各項：		
核數師酬金*	2,400	1,100
董事酬金	1,386	636
導師成本	7,051	4,276
其他員工成本	27,340	20,276
退休福利計劃供款	2,176	1,049
員工成本總額(不包括董事酬金)	<u>36,567</u>	<u>25,601</u>
諮詢服務成本*	8,868	6,599
確認為開支的存貨成本	2,400	2,200
就租賃物業所訂立租賃協議的經營租賃付款：		
由本集團訂立最低租賃款項	24,818	25,255
或有租金	27	151
	<u>24,845</u>	<u>25,406</u>
確認應收關聯方款項減值虧損	363	—
確認應收附屬公司非控股股東款項減值虧損	90	—
確認其他應收款項減值虧損	—	4,087
確認金融資產減值虧損總額	<u>453</u>	<u>4,087</u>
樓宇管理費*	5,449	4,499
招待費*	1,222	1,372
法律及專業費用*	5,513	1,663
差旅費*	1,767	1,002

\* 計入「其他開支」

## 8. 股息

董事並無建議派付截至二零一八年十二月三十一日止年度的任何股息(二零一七年：無)，自報告期末起亦無建議派付任何股息。

## 9. 每股虧損

每股基本虧損乃按以下數據計算：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
虧損：		
用作計算每股基本虧損的虧損 (本公司擁有人應佔年內虧損)	<u>(53,505)</u>	<u>(25,702)</u>
	二零一八年 千股	二零一七年 千股
股份數目：		
用作計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數目	<u>354,100</u>	<u>323,596</u>

於本年度概無呈列每股攤薄虧損，乃由於於本期間及於報告日期末概無潛在已發行普通股。

用作計算截至二零一七年十二月三十一日止年度的每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數目，已就於二零一七年年完成公開發售紅利成分的影響作出調整。

由於假設行使本公司尚未行使的認股權證將導致每股虧損減少，計算截至二零一七年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損並無假設行使該等認股權證。

## 10. 貿易及其他應收款項、按金及預付款項

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應收第三方的貿易款項	1,656	673
租賃按金	17,435	14,355
收購公司所支付按金	-	5,771
員工貸款	888	1,379
應收出售一間附屬公司的代價	-	960
其他按金、應收款項及預付款項	<u>7,852</u>	<u>6,962</u>
貿易及其他應收款項、按金及預付款項總額	<u>27,831</u>	<u>30,100</u>
分析為		
流動	13,555	18,503
非流動	<u>14,276</u>	<u>11,597</u>
	<u>27,831</u>	<u>30,100</u>

## 10. 貿易及其他應收款項、按金及預付款項(續)

應收第三方的貿易款項主要指來自金融機構的應收款項(有關客戶使用信用卡結算的款項)，結算期通常為交易日期起計一至兩個月。由於教學及考試費用一般會提前收取，故不獲授信貸期。

以下為於報告期末按發票日期(與各收益確認日期相近)呈列應收第三方的貿易款項扣除呆賬撥備的賬齡分析：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
0至30天	<u>1,656</u>	<u>673</u>

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，概無應收第三方的貿易款項於報告期末逾期。

## 11. 持作買賣投資

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
上市證券：		
於中國上市之股本證券，按公平值	-	5,829
於香港上市之股本證券，按公平值	<u>3,587</u>	<u>1,594</u>
	<u>3,587</u>	<u>7,423</u>

## 12. 貿易及其他應付款項以及應計費用／遞延收入

### 貿易應收款項及其他應付款項以及應計費用

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應計租金開支	1,391	1,792
應計員工成本	412	508
其他應付款項及應計費用(附註i)	12,929	4,774
預收發行為期兩年債券的所得款項	-	<u>67,450</u>
	<u>14,732</u>	74,524
減：非流動部分	-	<u>(67,450)</u>
流動部分	<u>14,732</u>	<u>7,074</u>

(i) 計入其他應付款項及應計費用3,550,000港元指截至二零一八年十二月三十一日止年度公司債券應計利息(二零一七年：無)。

### 遞延收入

遞延收入指客戶合約下的預收課程費。

## 主席報告

各位股東：

本人謹代表SDM Group Holdings Limited (「本公司」)董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績。

## 業務回顧

本集團繼續專注於在香港從事爵士及芭蕾以及流行音樂舞蹈學院業務。於二零一八年，本集團完成收購若干擁有新加坡學前機構的公司，從而將其業務擴展至亞洲主要海外市場。

為應對二零一八年激烈的競爭及經濟的不穩定，本集團投入更多資源提升品牌形象及維持優質服務，以鞏固我們在行業的領導地位。於二零一八年，本集團在香港開設23間舞蹈中心(「舞蹈中心」)及一間幼稚園。透過發展舞蹈中心，本集團藉擴大其舞蹈中心於香港的地域覆蓋，進一步加強其競爭優勢。

鑑於新加坡幼兒教育行業發展迅速，本集團自二零一八年六月起於該地區收購若干主要從事幼兒業務的公司。本集團於二零一八年在新加坡經營四間學前機構。本集團相信，該等收購事項提供優秀發展平台及在新加坡成立其自設幼兒品牌及課程的機會，將最大限度提升本集團及股東整體的長期回報。

於二零一四年十月十四日，本公司股份在香港聯合交易所有限公司GEM成功上市，不但寫下本集團發展里程碑，亦加強顧客及供應商對本集團營運效率及提供優質服務的信心。面對經濟下行，本集團將繼續採用其先前的既定策略，擴大發展運營可為本集團帶來穩定回報的日間兒童托管中心、幼稚園及室內兒童主題「玩學」會所。

在幼稚園業務的發展方面，本集團與Chatsworth(其在「Chatsworth」品牌下經營國際幼稚園、小學及初中逾20年)合作，以在新加坡建立幼稚園業務。

## 展望

本集團一直積極不時物色新業務商機，以分散業務及提升本集團的長期增長潛力及股東價值。

為繼續擴大地域覆蓋，本集團日後將開設及／或收購更多舞蹈中心以加強我們在行業的領導地位。將在毗鄰香港人口密集住宅區開設及／或收購更多舞蹈中心，尤其是靠近學校網絡或本集團目前尚未設立舞蹈中心的私人住宅區。實行擴充計劃期間，若出現合適機會讓本集團即時受惠於現有客戶基礎，則本集團亦將考慮收購現有舞蹈中心。

展望未來，本集團將實施改善本集團現時運營的策略，即透過收購日間兒童托管中心、幼稚園及室內兒童主題「玩學」會所以參與其營運。

同時，本公司亦將加快其在新加坡及其他海外市場的擴張，進一步擴闊收入來源。本集團將審慎投資，考慮所有潛在的併購機會或與強大潛在夥伴的合作，從而盡可能為股東創造長遠的回報。

## 致謝

本人謹藉此機會代表董事會鳴謝各位股東、業務夥伴、供應商、學生及家長對本集團的不懈支持與信任。本人亦由衷感謝全體管理層及員工往年所作努力及貢獻。本人期待集團於二零一九年再創佳績。

## 管理層討論及分析

### 緒言

SDM Group Holdings Limited (「本公司」) 及其附屬公司 (統稱「本集團」) 為香港最大型兒童舞蹈機構之一，以「SDM爵士芭蕾舞學院」品牌營運，成功於香港建立商譽及品牌知名度。於二零一四年十月十四日，本公司股份在香港聯合交易所有限公司 (「聯交所」) GEM成功上市 (「上市」)。

於二零一八年十二月三十一日，本集團於香港經營20間自營舞蹈中心、三間合資舞蹈中心及一間幼稚園，以及於新加坡經營四間學前機構。除為年齡普遍介乎1歲至16歲的兒童提供多種舞蹈課程外，本集團正發展日間兒童托管中心、幼稚園及室內兒童主題會所。本集團的信念是透過鼓勵兒童參加舞蹈課程及學前機構活動以豐富童年社交及生活體驗並培養社交互動能力及自信。

## 業務回顧

本集團繼續專注於在香港及中國從事爵士及芭蕾舞以及流行音樂舞蹈學院業務。

於二零一八年回顧年度，由於香港兒童舞蹈機構行業競爭激烈，本集團開發新課程及提升課程以應對市場趨勢變動，藉此繼續維持及吸引學生加入本集團的課程，以擴展本集團的覆蓋範圍及有效地將課程推銷予更廣泛的學生。

本集團已實施改善本集團現時運營的策略，即透過與Chatsworth(其於新加坡在「Chatsworth」品牌下經營國際幼稚園、小學及初中逾20年)合作於香港開展幼稚園業務。

同時，本公司亦將加快其在海外市場的擴張，以多元化及進一步擴闊收入來源。本集團將審慎投資，考慮所有潛在的併購機會或與強大潛在夥伴的合作，從而盡可能為股東創造長遠的回報。

## 財務回顧

收益主要源於自營舞蹈中心向學生提供的初級課程、澳洲聯邦舞蹈教師協會爵士舞課程及英國皇家舞蹈學院芭蕾舞課程等課程。於二零一八年下半年，本集團收購海外國際學前機構的總收益為7,500,000港元。於回顧年度，本集團錄得收益約76,500,000港元，較去年同期的收益約64,300,000港元增加約19%。總收益與截至二零一七年十二月三十一日止年度相比有所增長。

隨著海外國際學前機構業務的注入，爵士、芭蕾舞及流行舞蹈課程業務的收益部分將於未來減少。另一方面，在擴大市場份額方面，國際學前機構教育業務將為本集團帶來持續增加的收益。

本集團的其他收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度約10,400,000港元微增約22%至截至二零一八年十二月三十一日止年度約12,700,000港元。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損約53,500,000港元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損約25,700,000港元。虧損增加主要是由於二零一八年出現一次性非經營成本所致。根據香港財務報告準則的會計準則，於二零一八年，收購附屬公司代價的商譽減值虧損及公平值變動15,200,000港元已包括在內。



此外，收購本地及海外附屬公司的法律及專業費用為5,300,000港元及就出讓土地使用權付予政府的特許權費為2,500,000港元。此等一次性開支於收購附屬公司及擴展國際學前機構市場業務時產生。

## 流動資金及財務資源

年內，本集團一般以內部產生的現金流量及銀行提供的銀行融資撥付其營運。於二零一八年十二月三十一日，本集團銀行結餘及現金總額約為55,000,000港元(二零一七年：約133,800,000港元)。

於二零一八年十二月三十一日，本集團有銀行借款3,000,000港元，而於二零一七年十二月三十一日，本集團並無銀行借款。於二零一八年十二月三十一日，流動比率(按總流動資產除以總流動負債界定)約為1.22倍，而於二零一七年十二月三十一日則為3.5倍。

## 資本結構

於二零一四年十月十四日，本公司股份在聯交所GEM成功上市。本集團股本僅包括普通股。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本公司的法定股本為800,000,000港元，分為8,000,000,000股每股面值0.1港元的本公司股份(「股份」)。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本公司的已發行股本為35,410,000港元，分為354,100,000股股份。

於二零一八年十二月三十一日，本集團有賬面值約69,200,000港元(二零一七年：零)的未償還公司債券。公司債券(每張債券的面值為1,000,000港元)按年利率5厘計息，並將於發行日期起計第二週年當日到期。Wealthy Together就償還債券提供擔保。

## 收購附屬公司／業務的按金

- (a) 根據日期為二零一八年九月十日的獨家及按金契據，直至二零一八年十二月三十一日，本集團已向一名賣方支付200,000澳元(「澳元」，相當於約1,126,000港元)的按金，以讓本集團對目標業務進行財務盡職審查。於報告期末後，已如下文報告日期後重大事件(b)項所載訂立買賣協議。有關詳情載於本公司日期為二零一九年一月十四日的公告。
- (b) 於二零一八年十一月一日，本公司一間全資附屬公司與賣方(「**Happy Family賣方**」)及擔保人訂立買賣協議(「**Happy Family買賣協議**」)，據此Happy Family賣方有條件同意出售，而該附屬公司有條件同意購買若干與目前由Happy Family賣方經營及管理的托兒中心業務有關的若干資產(「**Happy Family業務**」)，總現金代價為1,250,000新加坡元(相當於約7,075,000港元)。有關詳情載於本公司日期為二零一八年十一月一日的公告。根據Happy Family買賣協議，本集團直至二零一八年十二月三十一日已向Happy Family賣方支付625,000新加坡元(相當於約3,593,000港元)。由於Happy Family買賣協議的先決條件於二零一八年十二月三十一日仍未達成，此收購事項於二零一八年十二月三十一日仍未完成。於報告期末後，已如下文報告日期後重大事件(c)項所載完成收購Happy Family業務。
- (c) 根據一份由本公司一間附屬公司與賣方所訂立(當中概述建議收購一間於新加坡註冊成立的公司51%股權的主要條款及於二零一八年十一月二十七日生效)的條款書，該附屬公司直至二零一八年十二月三十一日已向賣方支付3,059,000新加坡元(相當於約17,747,000港元)的誠意金。倘先決條件未獲達成，則賣方須退還誠意金。條款書內所載條款旨在羅列可能訂立的最終協議之條款。由於條款書的先決條件於二零一八年十二月三十一日尚未達成，於本公告日期仍未訂立最終協議。

## 重大收購及出售

### (a) 收購Global Win Group

根據日期為二零一七年九月十八日的買賣協議以及於二零一八年三月三十日及二零一八年六月十九日的後續補充協議，本集團收購Global Win (BVI) Limited 100%股份。此收購事項已使用收購法入賬。代價以發行80,000,000股本公司新普通股的方式支付，惟倘Global Win就相關期間的保證溢利無法達成，則予以調整。Global Win的主要資產為其於香港言語及吞嚙治療有限公司及Stage Photography Company Limited的投資。收購事項後，Global Win向本公司貢獻溢利1,432,000港元。

**(b) 收購 Columbia 集團**

於二零一八年六月二十九日，本集團與Columbia Academy Pte Limited及Columbia Junior Academy Pte Limited（「**Columbia 集團**」）訂立買賣協議（「**Columbia 買賣協議**」），以收購Columbia集團100%股份，總代價為2,288,000新加坡元（相當於約13,142,000港元）。此收購事項已使用收購法入賬。95%股份已於二零一八年十二月三十一日轉讓，而餘下5%股份則於二零一九年一月轉讓。2,059,000新加坡元（相當於約11,826,000港元）於二零一八年七月以現金支付，額外5%股份的代價114,000元（相當於約658,000港元）於二零一八年八月以現金支付。結餘於二零一九年一月以現金支付。收購事項後，Columbia集團向本公司貢獻溢利566,000港元。

**(c) 收購 Tinkerland**

於二零一八年十月三日，本集團與Tinkerland Pte Ltd訂立買賣協議（「**Tinkerland 買賣協議**」），以收購Tinkerland 100%股份，總代價為2,100,000新加坡元（相當於約11,958,000港元）。此收購事項已使用收購法入賬。90%股份已於二零一八年十二月三十一日轉讓，而餘下10%股份則於二零一九年一月轉讓。90%股份的代價1,890,000新加坡元（相當於約10,751,000港元）於二零一八年十月以現金支付。結餘於二零一九年一月以現金支付。收購事項後，Tinkerland向本公司貢獻溢利319,000港元。

**(d) 收購 BTT 集團**

根據本公司全資附屬公司與兩名獨立第三方訂立日期為二零一八年十一月十二日的買賣協議，本集團以總現金代價1,350,000新加坡元（相當於約7,651,000港元）收購Between Two Trees Pte Limited及The Lighthouse Keepers Pte Limited（均為於新加坡註冊成立的有限公司，統稱「**BTT 集團**」）的全部已發行股本。BTT集團主要從事於新加坡經營一間學前機構。截至二零一八年十二月三十一日止年度的虧損包括BTT集團應佔虧損164,000港元。截至二零一八年十二月三十一日止年度的收益包括BTT集團所產生的收益1,043,000港元。

**(e) 出售貴都有限公司**

於二零一八年四月十一日，本集團以現金代價7,200,000港元出售貴都有限公司100%股權。

完成出售全資附屬公司貴都有限公司於二零一八年四月十一日落實。於二零一八年一月一日至出售事項日期期間，貴都有限公司概無為本集團的業績貢獻任何重大損益。貴都有限公司於年內概無對本集團的現金流量造成重大影響。

## 承擔

本集團的合約承擔主要有關租賃其舞蹈中心、學前機構及辦公物業。於二零一八年十二月三十一日，本集團的經營租賃承擔約為74,400,000港元(二零一七年：約50,500,000港元)。

## 其他承擔

- (i) 於二零一八年十二月三十一日，本集團已承諾分別向廣州德理隆及附屬公司廣州樂動心弦文化發展有限公司注入註冊資本人民幣3,000,000元(二零一七年：人民幣3,000,000元)。
- (ii) 根據Columbia買賣協議及Tinkerland買賣協議，本集團已承諾以總現金代價324,000新加坡元(相當於1,862,000港元)收購Columbia集團及Tinkerland的餘下股權。
- (iii) 根據Happy Family買賣協議，本集團已承諾以代價1,250,000新加坡元(相當於7,184,000港元)收購Happy Family業務。直至二零一八年十二月三十一日，本集團已向Happy Family賣方支付575,000新加坡元(相當於約3,305,000港元)。

## 重大投資

於二零一八年十二月三十一日，除本公告所披露的持作買賣投資3,600,000港元外，本集團概無持有其他重大投資。

## 重大投資及資本資產的未來計劃

展望未來，本集團將致力於鞏固其在香港及中國舞蹈學校行業的地位。董事會目前仍在物色其他投資機會，以尋求在舞蹈學校業務(包括但不限於亞洲的舞蹈學校行業)進一步擴張的可行性。

本集團一直積極物色適當投資機會以拓展其業務範圍及分散其現有業務。於二零一八年，本集團透過建議收購於新加坡的若干學前機構(「收購事項」)正式涉足海外的主流教育市場。進一步詳情請參閱本公司日期分別為二零一八年六月二十九日、二零一八年十月三日及二零一八年十一月十二日的公告。

收購事項切合本集團的業務發展計劃及擴充計劃。董事會相信，收購事項提供優秀發展平台及機會，將其幼兒早期教育業務拓展至國際市場。本集團可藉爵士及芭蕾舞以及流行音樂舞蹈學院的核心業務，與主流教育產生協同效應，從而將其業務擴展至海外市場，提高本集團的競爭力。董事會認為收購事項對本集團而言乃上佳投資機會，可進一步鞏固其針對2至12歲兒童的市場定位。

本集團將繼續尋求合適機會在香港及海外市場擴展業務。

## 或有負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無重大或有負債(二零一七年：無)。

## 外匯風險

於二零一八年十二月三十一日，本集團有若干以人民幣、美元、新加坡元及澳元計值並已兌換為外幣的銀行存款及其他應收款項以及按金，可能令本集團承受外幣風險。本集團面對若干外匯風險，惟預期日後貨幣波動不會導致重大營運困難或流動資金問題。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，管理層將監察外匯狀況，並會於情況有變時考慮採取適當行動。

## 庫務政策

本集團就其庫務政策採取穩健方針。本集團的信貸風險主要來自貿易應收款項、應收關連方款項、已抵押銀行存款及銀行結餘。基於本集團的業務性質使然，經考慮相關財務機構的信貸質素及財務實力，加上有關機構並無延遲或拖欠償付款項記錄，故董事認為貿易應收款項的信貸風險並不重大。管理層認為，向本集團關連方收回款項不存在問題。已抵押銀行存款及銀行結餘乃存放於信譽良好的銀行。

為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，以確保本集團資產、負債及承擔的流動資金結構可應付其資金需求。

## 本集團資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本集團為其未償還證券保證金賬戶結餘抵押其持作買賣投資金額3,600,000港元(二零一七年：無)。

## 僱員及薪酬政策

隨著附屬公司的數量增加，本年度本集團的員工成本(包括董事酬金)約為38,000,000港元(二零一七年：約26,200,000港元)。薪酬乃參照市場條款及個別僱員的表現、資歷及經驗而定。除基本薪金外，本集團亦向傑出表現員工發放年末酌情花紅，以吸引及留聘對本集團有所貢獻的合資格僱員。除基本薪酬外，本公司已採納購股權計劃，本集團亦視乎業績及個人貢獻向合資格僱員授出購股權。

## 報告日期後重大事件

- (a) 於二零一八年十二月二十四日及二零一九年二月十二日，本公司及本公司全資附屬公司(「發行人」)與一名獨立投資者分別訂立認購協議(「認購協議」)及認購協議修訂契據(「修訂契據」)。根據認購協議及修訂契據，發行人已有條件同意發行而投資者已有條件同意認購本金額為25,000,000美元(相當於約195,000,000港元)的可換股票據(「可換股票據」)。可換股票據將按年利率8厘的票息率計息，於票據持有人於到期日贖回時支付。可換股票據將於若干事件發生時(誠如認購協議及修訂契據所詳述)轉換為新優先股。

認購協議(經修訂契據修訂及補充)的所有先決條件已獲達成，而完成已於二零一九年二月十二日落實。因此，發行人已向投資者發行本金額為25,000,000美元(相當於約195,000,000港元)的可換股票據。有關詳情載於本公司日期為二零一八年十二月二十七日及二零一九年二月十二日的公告。本集團正在評估交易的財務影響。

- (b) 於二零一九年一月十四日，Australian Apex Education Pty Ltd(「買方」)及SDM Group Limited(兩者均為本公司全資附屬公司)與一名獨立賣方(「賣方」)訂立買賣協議，據此，買方已有條件同意收購而賣方已有條件同意出售兩間目標公司的全部已發行股本，總代價為7,600,000澳元(相當於約43,320,000港元)(可予調整)。目標公司主要從事提供不同英語課程及幼兒教育課程。交易構成上市規則項下本公司的非常重大收購事項及於本公告日期尚未完成。此項交易的進一步詳情載列於本公司日期為二零一九年一月十四日的公告。
- (c) 於報告期末後，收購Happy Family業務已告完成。本集團正進行收購事項的初步會計的賬務處理。

## 所得款項用途

- (a) 就於二零一七年二月自公開發售籌集的所得款項淨額約39,500,000港元而言，截至本公告日期：(i)約3,400,000港元已用於就有關處所遵守香港政府轄下屋宇署、地政總署及城市規劃委員會所規定的合規程序涉及的專業費用；(ii)約5,300,000港元已用作支付租金開支；及(iii)約1,200,000港元用作幼稚園翻新；(iv)約300,000港元用作購買家具及設備；(v)約1,400,000港元用作開設幼稚園的其他營運開支已按日期為二零一七年一月二十五日的招股章程所述作為所得款項的擬定用途。餘下所得款項27,900,000港元已於二零一七年及二零一八年用作本集團的一般營運資金。
- (b) 就於二零一七年六月自根據一般授權配售新股份籌集的所得款項淨額約23,700,000港元而言，截至本公告日期，約23,700,000港元的所得款項擬訂用途已按日期為二零一七年五月二十五日及二零一七年六月十四日的公告所述用作發展本集團兒童中心、學前機構及幼稚園業務。
- (c) 就於二零一八年三月完成的配售非上市債券籌集的所得款項淨額約67,300,000港元而言，截至本公告日期，(i)約30,200,000港元已用於收購海外學前教育機構業務及(ii)約37,100,000港元已按日期為二零一七年十二月十一日及二零一八年三月十四日的公告所述存入銀行供日後用作主要於海外從事幼兒中心、學前機構及幼稚園業務的教育集團的潛在投資。

## 董事進行證券交易

本公司已就董事進行證券交易採納行為守則(「行為守則」)，其條款不遜於GEM上市規則第5.48至5.67條所規定交易標準(「規定交易標準」)。本公司亦已向全體董事作出具體查詢，各董事於整個回顧年度均已遵守行為守則及規定交易標準。此外，於整個回顧年度，本公司並無發現任何不符合董事證券交易規定標準的情況。

## 購買、出售或贖回上市證券

年內，本公司並無贖回其任何股份，且本公司及其任何附屬公司並無購買或出售任何本公司上市證券。

## 競爭權益

就董事所知，年內，概無本公司董事或控股股東或彼等各自之任何聯繫人士(定義見GEM上市規則)的任何業務或權益與本集團業務構成或可能構成競爭，而任何有關人士現時並無亦不可能會與本集團出現任何其他權益衝突。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定股東出席應屆於二零一九年五月六日舉行的股東週年大會(「二零一九年股東週年大會」)並於會上投票的資格，本公司將於二零一九年四月二十九日至二零一九年五月六日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席二零一九年股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票必須於二零一九年四月二十六日下午四時正前交回本公司的香港股份過戶登記處聯合證券登記有限公司，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室。

## 審核委員會

本公司已按企業管治守則規定設立審核委員會，以檢討及監察本集團的財務呈報程序及內部監控。

審核委員會目前由三名獨立非執行董事組成，而彼等已審閱截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

承董事會命  
**SDM Group Holdings Limited**  
主席  
趙家樂先生

香港，二零一九年三月二十五日

於本公告日期，執行董事為趙家樂先生及秦志昂先生；非執行董事為秦蓁博士及楊少寬女士；獨立非執行董事為劉錫源先生、袁文俊博士及李國豪先生。