

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 | 爵士芭蕾舞學院
Jazz & Ballet Academic

SDM Group Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8363)

截至二零一七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(「GEM」)的特色

GEM的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的小型及中型公司提供一個上市的市場。有意投資者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上市公司一般為小型及中型公司，在GEM買賣的證券可能會較於聯交所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。

本公告將自其刊發當日起計至少於GEM網站www.hkgem.com「最新公司公告」一頁內保留七日，並於本公司網站www.sdm.hk刊登。

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」)截至二零一七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

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
收益	3	64,326	61,663
其他收入	4	10,378	8,380
其他收益及虧損	4	(3,240)	60
製成品存貨的變動		338	90
已購買製成品		(2,538)	(1,476)
廣告及推廣開支		(4,703)	(6,230)
折舊		(2,347)	(2,295)
攤銷		(89)	(89)
租金開支	6	(25,406)	(22,079)
員工成本	6	(26,237)	(24,702)
其他開支		(27,925)	(23,762)
出售附屬公司的虧損		(727)	-
商譽減值虧損		(1,897)	-
就其他應收款項確認的減值虧損	9	(4,087)	(200)
應佔合營企業的虧損		(2,829)	-
除稅前虧損		(26,983)	(10,640)
所得稅抵免(開支)	5	42	(43)
年內虧損	6	(26,941)	(10,683)
其他全面開支			
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		(194)	(154)
年內全面開支總額		(27,135)	(10,837)
下列人士應佔年內虧損：			
本公司擁有人		(25,702)	(10,429)
非控股權益		(1,239)	(254)
		(26,941)	(10,683)
下列人士應佔全面開支總額：			
本公司擁有人		(25,896)	(10,583)
非控股權益		(1,239)	(254)
		(27,135)	(10,837)
每股虧損(港仙)	8		
基本		(7.94)	(4.28)
攤薄		(7.94)	(4.28)

綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		6,913	5,543
商譽		–	1,897
無形資產		178	267
於合營企業的權益		156	156
向合營企業提供的貸款		1,720	–
貿易及其他應收款項、按金及預付款項	9	11,597	14,987
遞延稅項資產		331	331
		20,895	23,181
流動資產			
存貨		1,285	947
貿易及其他應收款項、按金及預付款項	9	18,503	11,121
應收關連方款項		4,831	7,030
應收附屬公司非控股股東款項		4	4
持作買賣投資	10	7,423	2,782
可退回稅項		15	1,695
銀行結餘及現金	11	133,822	22,295
		165,883	45,874
流動負債			
貿易及其他應付款項、應計費用、 遞延收入及已收按金	12	46,330	42,868
應付關連方款項		459	2,495
撥備		737	1,129
		47,526	46,492
流動資產(負債)淨值		118,357	(618)
總資產減流動負債		139,252	22,563

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
股本及儲備			
股本	13	35,410	20,000
儲備		<u>14,304</u>	<u>2,047</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>49,714</u>	<u>22,047</u>
非控股權益		<u>9,753</u>	<u>(400)</u>
權益總額		<u>59,467</u>	<u>21,647</u>
非流動負債			
撥備		1,342	916
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	14	10,993	–
其他應付款項	12	<u>67,450</u>	<u>–</u>
		<u>79,785</u>	<u>916</u>
		<u>139,252</u>	<u>22,563</u>

綜合財務報表附註

截至二零一七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在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。

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香港財務報告準則的修訂本

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」）頒佈的香港財務報告準則的修訂本：

香港會計準則第7號（修訂本）	披露計劃
香港會計準則第12號（修訂本）	就未變現虧損確認遞延稅項資產
香港財務報告準則第12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

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益及相關修訂本 ¹
香港財務報告準則第16號	租賃 ²
香港財務報告準則第17號	保險合約 ⁴
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 ¹
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 ²
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 ¹
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 ¹
香港財務報告準則第9號（修訂本）	預付款項特性及負補償 ²
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 ³
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 ²
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 ¹
香港會計準則第40號（修訂本）	轉移投資物業 ¹
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 ²

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於釐定日期或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零二一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

收益指本集團年內向外部客戶出售貨品及提供服務已收及應收款項的公平值減折扣。以下為本集團收益的分析：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
課程費收入	61,545	58,877
銷售舞蹈制服、舞鞋及配飾	2,781	2,786
	<u>64,326</u>	<u>61,663</u>

年內，本集團僅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業務。就資源分配及業績評估而言，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，故並無呈列此單一分部的進一步分析。

地區資料

本集團於香港及中國經營業務。

有關本集團來自外部客戶的收益的資料乃根據業務的經營地點呈列。有關本集團非流動資產的資料乃根據資產的地理位置呈列。

	截至十二月三十一日 止年度來自外部 客戶的收益		於十二月三十一日 的非流動資產	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
香港	62,633	60,862	16,298	19,509
中國	1,693	801	1,658	1,934
	<u>64,326</u>	<u>61,663</u>	<u>17,956</u>	<u>21,443</u>

附註：非流動資產不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

概無獨立客戶佔本集團兩個年度總收益的10%以上。

4. 其他收入／其他收益及虧損

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
其他收入		
管理費收入	2,420	1,800
考試手續費收入	1,894	1,392
匯演及表演收入	772	1,319
租金收入	3,422	2,980
利息收入	105	273
其他	1,765	616
	<u>10,378</u>	<u>8,380</u>
其他收益及虧損		
匯兌收益淨額	1,282	-
持作買賣投資公平值變動的虧損	(3,619)	(185)
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的收益	(493)	-
出售可供出售投資的收益	-	245
租賃按金撥備(附註15)	(400)	-
出售物業、廠房及設備虧損	(10)	-
	<u>(3,240)</u>	<u>60</u>

5. 所得稅(抵免)開支

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
香港利得稅		
— 過往年度(超額撥備)撥備不足	(42)	23
	<u>(42)</u>	<u>23</u>
遞延稅項	-	20
	<u>(42)</u>	<u>43</u>

香港利得稅乃按兩個年度估計應課稅利潤的16.5%計算。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的稅率為25%。由於中國附屬公司於本年度並無任何應課稅利潤，故並無就企業所得稅作出撥備。

5. 所得稅(抵免)開支(續)

年內綜合損益及其他全面收益報表的所得稅(抵免)開支可與除稅前虧損對賬如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
除稅前虧損	<u>(26,983)</u>	<u>(10,640)</u>
按香港利得稅稅率16.5%計算的稅項	(4,452)	(1,756)
不可扣稅開支的稅務影響*	642	118
毋須課稅收入的稅務影響	(284)	(41)
出售附屬公司虧損的稅務影響	120	-
過往年度(超額撥備)撥備不足	(42)	23
應佔合營企業虧損的影響	467	-
未確認稅項虧損的稅務影響	2,650	1,502
未確認可扣減暫時差額的稅務影響	<u>857</u>	<u>197</u>
年內所得稅(抵免)開支	<u>(42)</u>	<u>43</u>

6. 年內虧損

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
年內虧損已扣除(計入)下列各項：		
核數師酬金	1,100	800
董事酬金	636	754
導師成本	4,276	4,086
其他員工成本	20,276	18,770
退休福利計劃供款	<u>1,049</u>	<u>1,092</u>
員工成本總額(不包括董事酬金)	25,601	23,948
諮詢服務成本	6,599	5,483
確認為開支的存貨成本	2,200	1,386
出售物業、廠房及設備虧損	10	-
匯兌(收益)虧損淨額	<u>(1,282)</u>	<u>369</u>
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	25,255	21,917
或有租金	<u>151</u>	<u>162</u>
	<u>25,406</u>	<u>22,079</u>

7. 股息

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
年內確認為分派之本公司普通股股東的股息：		
二零一六年末期股息每股普通股零港元		
(二零一五年末期股息：每股普通股0.01港元)	<u>-</u>	<u>2,000</u>

本公司董事並無建議派付截至二零一七年十二月三十一日止年度的任何股息。

8. 每股虧損

每股基本虧損乃按以下數據計算：

	二零一七年 千港元	二零一六年 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>(25,702)</u>	<u>(10,429)</u>
	二零一七年 千股	二零一六年 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>323,596</u>	<u>243,925</u>

用作計算截至二零一七年及二零一六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，已就年內完成公開發售紅利成分的影響作出調整。

由於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及二零一六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。

9. 貿易及其他應收款項、按金及預付款項

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
應收第三方的貿易款項	673	811
租賃按金	14,355	11,909
收購公司所支付按金(附註i)	5,771	5,518
員工貸款(附註ii)	1,379	1,927
向一名獨立第三方提供墊款	-	2,895
出售附屬公司應收代價	960	-
其他按金、應收款項及預付款項	6,962	3,048
	<u>30,100</u>	<u>26,108</u>
貿易及其他應收款項、按金及預付款項總額		
分析為		
流動	18,503	11,121
非流動	11,597	14,987
	<u>30,100</u>	<u>26,108</u>

附註：

- (i) 於二零一七年十二月三十一日，有關款項包括：(a)就收購一間新加坡教育機構的若干權益支付的按金1,000,000新加坡元(「新加坡元」)(相當於5,771,000港元)。收購事項其後終止，有關按金隨後於二零一八年二月已退還本公司；及(b)就於中國成立一間將從事教育中心物業管理的實體(「中國教育項目」)向獨立第三方支付支付的按金4,087,000港元，有關按金已於本年度被全額減值，此乃由於根據中國教育項目的最新發展，中國相關業務的成立尚未成功，且對中國教育項目的未來可行性存有疑慮。管理層已與獨立第三方就未能成功退還按金協商，且本集團已開始採取法律行動以收回按金。根據管理層對獨立第三方現時財務背景的了解，按金的可收回性未能確定，因此按金已被全額減值。

於二零一六年十二月三十一日，有關款項包括(a)根據日期分別為二零一六年三月十四日及二零一六年七月二十日的買賣協議及補充協議(統稱「買賣協議」)，就收購八爪魚集團有限公司(「八爪魚」)及其附屬公司(統稱「八爪魚集團」)60%股權支付的按金250,000港元；(b)根據於二零一六年十月五日就於廣州開展幼稚園業務訂立的合作協議而向一名獨立第三方支付支付的按金1,229,000港元；及(c)就中國教育項目支付的按金4,039,000港元。

- (ii) 於二零一五年，本金總額2,600,000港元的員工貸款給予兩名高級員工，須於二零一六年至二零二零年間償還。該款項為無抵押，並按4.65%的年利率計息。根據還款安排，491,000港元的員工貸款(二零一六年：520,000港元)須於一年內償還，而888,000港元(二零一六年：1,407,000港元)須於一年後償還。因此，491,000港元的員工貸款(二零一六年：520,000港元)被分類為流動資產，而888,000港元的員工貸款(二零一六年：1,407,000港元)則被分類為非流動資產。

應收第三方的貿易款項主要指來自金融機構的應收款項，涉及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。

9. 貿易及其他應收款項、按金及預付款項(續)

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：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
0至30天	<u>673</u>	<u>811</u>
	<u>673</u>	<u>811</u>

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，概無任何應收第三方的貿易款項於報告期末逾期。

10. 持作買賣投資

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
上市證券：		
於中國上市之股本證卷，按公平值	5,829	-
於香港上市之股本證券，按公平值	<u>1,594</u>	<u>2,782</u>
	<u>7,423</u>	<u>2,782</u>

11. 銀行結餘及現金

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，銀行結餘按市場平均年利率0.02%(二零一六年：0.02%)計息。

12. 貿易及其他應付款項、應計費用、遞延收入及已收按金

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
應計租金開支	1,792	1,359
應計員工成本	508	2,083
遞延收入(附註i)	39,256	35,865
貿易及其他應付款項及應計費用	4,774	3,561
預收發行為期兩年債券的所得款項(附註ii)	<u>67,450</u>	<u>-</u>
	<u>113,780</u>	<u>42,868</u>
減：非流動部分	<u>(67,450)</u>	<u>-</u>
流動部分	<u>46,330</u>	<u>42,868</u>

12. 貿易及其他應付款項、應計費用、遞延收入及已收按金(續)

附註：

- (i) 遞延收入指預收課程費。
- (ii) 該金額指就發行為期兩年的債券(扣除相關佣金3,550,000港元)預先收取的所得款項。債券其後於二零一八年一月九日發行。

13. 股本

	股份數目	股本 千港元
每股面值0.1港元的普通股		
法定：		
於二零一六年一月一日、二零一六年及 二零一七年十二月三十一日	<u>8,000,000,000</u>	<u>800,000</u>
已發行：		
於二零一六年一月一日及二零一六年十二月三十一日	200,000,000	20,000
發行以作為收購附屬公司的代價(附註a)	2,400,000	240
透過公開發售發行股份(附註b)	101,200,000	10,120
股份配售(附註c)	<u>50,500,000</u>	<u>5,050</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u>354,100,000</u>	<u>35,410</u>

附註：

- (a) 於二零一七年一月六日，根據該買賣協議，本公司已發行2,400,000股本公司每股面值0.1港元的新普通股作為收購八爪魚已發行股本60%的部分代價。2,400,000股新普通股的公平值1,776,000港元乃根據本公司於該日在香港聯合交易所有限公司GEM所報的本公司普通股價格每股0.74港元而釐定。240,000港元(相當於本公司普通股面值)已計入本公司普通股股本。餘下1,536,000港元已計入本公司股份溢價。
- (b) 於二零一七年二月十七日，根據本公司一項公開發售，本公司已以每股0.4港元的價格發行101,200,000股每股面值0.1港元的本公司新普通股。所得款項10,120,000港元(相當於本公司普通股面值)已計入本公司普通股股本。餘下所得款項30,360,000港元(未計發行開支1,081,000港元前)已計入本公司股份溢價。
- (c) 於二零一七年六月十四日，本公司已以每股0.48港元的價格完成配售合共50,500,000股每股面值0.1港元的本公司新普通股。所得款項5,050,000港元(相當於本公司普通股面值)已計入本公司普通股股本。餘下所得款項19,190,000港元(未計發行開支520,000港元前)已計入本公司股份溢價。

所有已發行股份彼此之間在各方面享有同等地位。

14. 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

於二零一七年九月一日，Prism International Pre-School Limited (「Prism」，本公司的附屬公司) 與三名個別獨立投資者(「投資者」) 分別於二零一七年九月二十五日及二零一七年九月二十八日訂立投資協議(「投資協議」) 及補充協議。根據投資協議及補充協議，投資者同意認購，而Prism同意向投資者配發及發行Prism的新普通股，合共相當於Prism全部經擴大已發行普通股股本35%，總代價為10,500,000港元。此外，投資者於交易中獲授認沽期權。各投資者均有權根據認沽期權，自Prism截至二零二二年十二月三十一日止財政年度的經審核財務報表發出日期起計六個月(或各投資協議及補充協議的訂約方共同協定的其他期間) 內要求Prism按期權價(將根據Prism截至二零二二年十二月三十一日止財政年度的除稅後實際純利的五倍而釐定) 購回投資者全部(而非部分) 所持的Prism已發行普通股，而Prism根據投資協議及補充協議就認沽期權應付投資者的最高總金額將合共為12,250,000港元。

15. 訴訟

於二零一七年，本公司因未能以交吉方式交付物業(本公司曾租賃該物業為其舞蹈學校) 予業主而被起訴，業主向本公司提出損害索償。

於二零一七年十二月三十一日，本公司與業主訂立租賃按金約400,000港元。根據法律意見，本公司董事認為該租賃按金足以彌補上述損害(惟可能未能完全補償)，因此已作出全額撥備。

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 (「GEM」) 成功上市(「上市」)。

於二零一七年十二月三十一日，本集團於香港及中華人民共和國(「中國」) 分別經營19間及2間自營舞蹈中心以及於香港經營3間合資舞蹈中心，為年齡普遍介乎1歲至16歲的兒童提供多種舞蹈課程，包括初級課程、英國皇家舞蹈學院芭蕾舞課程、澳洲聯邦舞蹈教師協會爵士舞課程及其他舞蹈課程。本集團的信念是透過鼓勵兒童參加舞蹈活動，以豐富童年社交及生活體驗並培養社交互動能力及自信。本集團以「星級領袖Star Leader」為口號，致力孕育思想正面、對社會有貢獻及具有影響力的兒童。

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。

於二零一七年回顧年度，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。

本集團決定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潛在夥伴的合作，從而將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。於回顧年度，本集團錄得收益約64,300,000港元，較去年同期的收益約61,700,000港元增加約4.3%。總收益與截至二零一六年十二月三十一日止年度相比並無重大變動。

於回顧年度，收益主要源於提供初級課程，所產生收益約為30,300,000港元(二零一六年：約29,700,000港元)，佔本集團總收益約47.2%(二零一六年：約48.1%)。截至二零一七年十二月三十一日止年度，提供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分別產生收益約21,100,000港元(二零一六年：約19,400,000港元)及3,700,000港元(二零一六年：約3,700,000港元)，佔本集團總收益分別約32.8%(二零一六年：約31.4%)及約5.8%(二零一六年：約6.0%)。與截至二零一六年十二月三十一日止年度相比並無重大變動。

本集團的其他收入由截至二零一六年十二月三十一日止年度約8,400,000港元增加約23.8%至截至二零一七年十二月三十一日止年度約10,400,000港元。

由於本集團所租賃舞蹈中心及其總辦事處的租金開支增加，本集團的租金開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度約22,100,000港元增加約15%至截至二零一七年十二月三十一日止年度約25,400,000港元。本集團的舞蹈中心及其總辦事處都在租賃使用中。

員工成本主要包括支付予董事、導師、教學助理、銷售及營銷員工、操作人員及行政人員的薪金及績效花紅以及退休福利計劃供款。員工成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度約24,700,000港元增加約6.2%至截至二零一七年十二月三十一日止年度約26,200,000港元。

本集團的其他開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度約23,800,000港元增加約17.5%至截至二零一七年十二月三十一日止年度約27,900,000港元，主要由於因持續履約而產生額外的專業費用、諮詢費及信用卡返利。

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，而截至二零一六年十二月三十一日止年度本集團則錄得本公司擁有人應佔虧損約10,400,000港元。虧損增加主要是由於應佔合營企業虧損及二零一七年出現一次性非經營成本所致，包括本年度(i)出售附屬公司的虧損及(ii)商譽及另外一項應收款項的減值虧損。

流動資金及財務資源

年內，本集團通常以內部產生的現金流及銀行提供的銀行融資撥付其營運。於二零一七年十二月三十一日，本集團銀行結餘及現金合共約為133,800,000港元(二零一六年：約22,300,000港元)。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團並無銀行借款。

於二零一七年十二月三十一日，流動比率(按總流動資產除以總流動負債界定)約為3.5倍，而於二零一六年十二月三十一日則為0.99倍。

於二零一七年十二月三十一日，資本負債比率(按總銀行借款、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及其他應付款項除權益總額乘100%計算)約為4.2%(二零一六年：約160.5%)。

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。自此，本集團的資本結構並無變動。本集團股本僅包括普通股。

於二零一六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。股本變動詳情載於附註13。

於二零一六年十二月三十一日，本公司的已發行股本為20,000,000港元，分為200,000,000股股份。

承擔

本集團的合約承擔主要涉及租賃其舞蹈中心及辦公物業。於二零一七年十二月三十一日，本集團的經營租賃承擔約為50,500,000港元(二零一六年：約50,300,000港元)。

其他承擔

根據本公司與執行董事趙家樂先生及非執行董事秦蓁博士(統稱「賣方」)所簽立日期為二零一七年九月二十七日的買賣協議(「買賣協議」)，本公司同意購買香港言語及吞嚙治療有限公司(統稱「目標公司」)全部已發行股本，總代價為32,000,000港元，透過根據賣方分別應佔目標公司股權比例分別向彼等發行80,000,000股本公司新股份方式支付。於二零一七年十二月三十一日，有關交易仍在進行，尚未完成。

除上文所述者外，於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，本集團並無任何重大資本承擔。

重大收購及出售

於二零一七年一月六日，本集團收購八爪魚已發行股本的60%，代價以現金500,000港元並透過於完成日期按公平值1,776,000港元發行本公司2,400,000股新普通股方式支付。是項收購採用收購法入賬。八爪魚集團主要從事向中港兩地幼稚園提供課外活動及英語課程，並在中國營辦英語培訓中心。

自收購日期起至二零一七年十二月三十一日止，八爪魚集團並無向本集團貢獻任何重大利潤或收益。

於二零一七年十二月二十七日，本集團已以現金代價1,460,000港元出售八爪魚股權的60%。

於二零一六年十二月二十九日，本集團已以現金代價1,220,000港元收購Prism International Pre-school Limited (「Prism」) 已發行股本100%。是項收購採用購買法入賬。Prism的業務為於香港提供教育服務。

自收購日期起至二零一六年十二月三十一日止，Prism對本集團錄得任何重大利潤或收益。

於二零一七年九月一日，根據投資協議及補充協議，本公司已以總現金代價10,500,000港元向投資者出售Prism全部經擴大已發行普通股股本35%。進一步詳情載於附註14。

重大投資

於二零一七年十二月三十一日，本集團的持作買賣投資為7,400,000港元(二零一六年：2,800,000港元)。

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。於二零一七年，本集團透過收購Raffles Early Learning Centre Pte Ltd (「建議收購事項」) 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二零一六年四月十八日及二零一六年四月二十二日的公告。

建議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，建議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。董事會認為建議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、中國及海外市場擴展業務。

或有負債

除於附註15所披露者外，於二零一七年十二月三十一日，本集團並無重大或有負債(二零一六年：無)。

外匯風險

於二零一七年十二月三十一日，本集團有若干以外幣而非以人民幣(「人民幣」)計值的銀行結餘以及其他應收款項及按金，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。以港元及新加坡元計值的銀行結餘以及其他應收款項及按金分別相當於約7,600,000港元(二零一六年：5,500,000港元)、5,800,000港元(二零一六年：零港元)。

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、租賃按金、應收關連方款項以及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。本集團管理層考慮交易對手的財務實力後認為，租賃按金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。

集團資產抵押

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無向其中一間舞蹈中心的業主抵押銀行存款(二零一六年：零港元)作為租期內銀行擔保的抵押品。相關租賃協議已於二零一七年到期。

僱員及薪酬政策

於二零一七年十二月三十一日，本集團合共分別聘用123名全職僱員及91名兼職僱員(二零一六年：132名全職僱員及93名兼職僱員)。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的員工成本(包括董事酬金)約為26,200,000港元(二零一六年：約24,700,000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。

報告日後重大事件

於二零一七年十二月十一日，本公司(作為發行人)與配售代理太平基業證券有限公司(獨立第三方)訂立配售協議，據此，配售代理同意擔任配售代理，以按盡力基準促使不少於六名獨立承配人認購本公司本金總額最高達80,000,000港元的債券。債券(每張債券面值為1,000,000港元)按年利率5%計息，並於發行日期起計第二週年當日到期。本公司可隨時透過向債券持有人發出15個營業日的通知，以債券面值連同直至贖回日期的任何應計利息贖回任何債券並取消任何或全部未償還債券。Wealthy Together已保證償還債券。

配售所得款項67,450,000港元(於扣除相關佣金3,550,000港元後)已於二零一七年十二月二十七日收取以發行本金總額為71,000,000港元的債券，並於報告期末確認為非流動負債。債券已於二零一八年一月九日發行。

業務目標與實際業務進展的比較

截至二零一七年十二月三十一日，本公司日期為二零一四年九月三十日的招股章程(「招股章程」)所載業務目標比較分析如下：

業務目標	實際進展
透過於毗鄰香港人口密集住宅區開設及／或收購新中心擴大網絡	於二零一五年，本集團已動用2,900,000港元以在跑馬地、愉景新城及中港薈開設新舞蹈中心。於二零一六年，本集團已動用4,700,000港元在中國開設2間舞蹈中心。於二零一七年，本集團已動用2,000,000港元在香港仔開設1間新中心。
品牌建立、市場推廣及宣傳	本集團將2,500,000港元用於品牌建立、市場推廣及宣傳活動以引入更多國際認可課程種類及考試課程。
提升現有中心設施、倉儲、技術情報、物流及行政管理服務	本集團已動用2,500,000港元，其中700,000港元用於提升現有中心設施、1,200,000港元用於提升倉儲、300,000港元用於提升技術情報服務及300,000港元用於提升行政管理服務。
償還銀行貸款	本集團已償還為數10,000,000港元用於支付上市開支的未償還銀行貸款，而銀行貸款不足以應付的餘下開支則以本集團內部資源撥付。
一般營運資金	本集團已動用約300,000港元以應付一般營運資金需求。

所得款項用途

- (a) 於二零一四年十月上市所得款項淨額(扣除上市相關開支後)約為25,400,000港元。上市後，該等所得款項已根據招股章程所載的未來計劃及所得款項用途加以運用。

於二零一七年十二月三十一日，配售所得款項淨額用途及未動用金額的分析如下：

	截至 二零一七年 十二月 三十一日 已動用的 計劃金額 千港元	於二零一七年 十二月 三十一日 實際動用 的金額 千港元	於二零一七年 十二月 三十一日 尚未動用 的金額 千港元
透過於毗鄰香港人口密集 住宅區開設及/或收購新中心 擴大網絡	10,073	(10,073)	—
品牌建立、市場推廣及宣傳	2,500	(2,500)	—
提升現有中心設施、倉儲、 技術情報、物流及 行政管理服務	2,500	(2,500)	—
償還銀行貸款	10,000	(10,000)	—
一般營運資金	300	(300)	—
總計	<u>25,373</u>	<u>(25,373)</u>	<u>—</u>

- (b) 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600,000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200,000港元已用作一般營運資金以支付租金；及(iii)約38,700,000港元已按招股章程所述存入銀行以供日後用作項目發展成本。
- (c) 就於二零一七年六月自配售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港元已按日期為二零一七年五月十五日及六月十四日的公告所述存入銀行以供日後用作項目發展成本。

本集團致力於達致高標準的企業管治，其對有效管理、業務成功增長及健康企業文化而言必不可少，且符合本公司持份者的整體利益。

董事會已採納並遵守GEM上市規則附錄十五所載企業管治守則(「企業管治守則」)。本公司董事將持續檢討企業管治常規，務求提升企業管治水準、遵循不時收緊的監管規定及迎合本公司股東與其他持份者與日俱增的期望。

董事會認為，本公司一直遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內的資料，但不包括綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告。

我們就綜合財務報表發表的意見並未考慮其他資料，我們亦不對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

就審核綜合財務報表而言，我們的責任是閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘我們基於已完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告該事實。我們就此並無報告事項。

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本公司上市證券。

競爭權益

就董事所知，年內，概無本公司任何董事或控股股東或彼等各自之聯繫人士(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二零一八年五月十八日舉行的股東週年大會(「二零一八年股東週年大會」)並於會上投票的資格，本公司將於二零一八年五月十五日至二零一八年五月十八日(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。為符合資格出席二零一八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二零一八年五月十四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，而彼等已審閱截至二零一七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，二零一八年三月二十二日

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。