

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部份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。



Modern Education Group Limited

現代教育集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1082

截至2011年6月30日止年度的全年業績公佈

現代教育集團有限公司(「本公司」)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2011年6月30日止年度的綜合業績，連同截至2010年6月30日止相應年度的經審核比較數字如下：

綜合全面收益表

截至2011年6月30日止年度

	附註	2011年 千港元	2010年 千港元
收入	4	268,614	353,213
其他收入及開支	5	4,473	79
員工成本	7	(54,717)	(58,361)
導師承包費	7	(77,995)	(122,225)
經營租賃付款	7	(47,198)	(51,270)
市場推廣開支		(14,124)	(20,597)
印刷費用		(394)	(583)
折舊及攤銷		(9,454)	(9,443)
其他經營開支		(32,135)	(38,762)
上市開支		(10,408)	(3,292)
財務費用	6	(556)	(224)
除稅前溢利	7	26,106	48,535
稅項	8	(5,596)	(8,477)
年度溢利		20,510	40,058
其他全面收入			
換算中華人民共和國（「中國」）業務時產生的 匯兌差額		152	12
年度全面收入總額		20,662	40,070
以下人士應佔年度溢利：			
本公司擁有人		20,538	40,076
非控股權益		(28)	(18)
		20,510	40,058
以下人士應佔全面收入總額：			
本公司擁有人		20,690	40,088
非控股權益		(28)	(18)
		20,662	40,070
每股盈利－基本（港仙）	9	7.23	15.42

綜合財務狀況表
於2011年6月30日

	附註	2011年 千港元	2010年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		21,697	29,503
無形資產		4,837	–
應收一名關連人士款項		–	16,874
遞延稅項資產		973	102
		<u>27,507</u>	<u>46,479</u>
流動資產			
貿易及其他應收款項	11	51,889	23,925
應收關連人士款項		–	3,458
衍生金融工具		3,530	–
已抵押銀行存款		1,037	1,037
銀行結餘及現金		14,499	21,922
		<u>70,955</u>	<u>50,342</u>
流動負債			
其他應付款項		21,386	13,438
遞延收入		9,968	5,404
應付稅項		7,615	10,457
應付關連人士款項		3,600	5,024
融資租賃承擔		–	1,000
銀行及其他借款		49,591	–
		<u>92,160</u>	<u>35,323</u>
流動(負債)資產淨值		<u>(21,205)</u>	<u>15,019</u>
總資產減流動負債		<u>6,302</u>	<u>61,498</u>
非流動負債			
融資租賃承擔		–	1,114
遞延稅項負債		974	258
長期服務金撥備		1,884	1,703
		<u>2,858</u>	<u>3,075</u>
資產淨值		<u>3,444</u>	<u>58,423</u>
資本及儲備			
股本	12	28,400	109
儲備		(26,510)	58,314
本公司擁有人應佔權益		1,890	58,423
非控股權益		1,554	–
權益總額		<u>3,444</u>	<u>58,423</u>

綜合財務報表附註

(除另有指明外，以港元列示)

1. 一般資料

本公司於2011年1月26日在開曼群島註冊成立並根據開曼群島公司法登記為獲豁免公司。其股份自2011年7月4日起於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。於2011年7月4日完成公開發售前，其直接母公司為一間於英屬處女群島註冊成立的公司Speedy Harvest Investments Limited（「Speedy Harvest」），而其最終控股股東為吳錦倫先生。

本公司為一間投資控股公司，而其附屬公司主要從事提供私人補習及教育服務。本公司之註冊辦事處及主要營業地點的地址分別為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands及香港新界荃灣楊屋道8號如心廣場第2座27樓2701室。

綜合財務資料以本公司的功能貨幣港元（「港元」）列值。

2. 編製基準及集團重組

於編製綜合財務報表時，本公司董事（「董事」）已基於於2011年6月30日其流動負債較其流動資產超出約21,205,000港元的情況，以考慮本集團日後的流動資金狀況。經計及於2011年7月4日其公開發售所得款項淨額約130,000,000港元，董事深信本集團有能力應付於其於可見將來到期的財務責任，並有能力以持續經營基準營運。因此，綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

為籌備本公司股份於聯交所上市，本公司經歷了集團重組（「集團重組」），其中包括以下步驟：

- (a) 於2010年5月7日之前，Sino Network Group Limited（「Sino Network」）為以下全資附屬公司的控股公司，包括慶安有限公司、Business Idol Limited、京力有限公司、現代新幹線教育有限公司、現代北雅（香港）有限公司、現代教育（香港）有限公司、天下管理有限公司、智僑有限公司及京力北雅（北京）教育諮詢有限公司。吳錦倫先生、姚慧儀女士（「姚女士」）、吳樂憫先生、李偉樂先生（「李先生」）、吳錦榮先生、Lau Yue Lan女士及Ng Choi Fong女士分別持有Sino Network的58.02%、2.08%、22.28%、11.37%、4.25%、1.00%及1.00%股權。於2010年5月7日，Sino Network透過分別向吳錦倫先生及李先生發行及配發2,588股每股面值1美元的股份及1,395股每股面值1美元的股份（「股份轉讓」），向吳錦倫先生收購Express Education Limited（「Express Education」）的65%股權及向李先生收購Express Education的35%股權。於股份轉讓前後，Sino Network及Express Education受吳錦倫先生共同控制，而該控制並非暫時性。

- (b) 根據日期為2011年6月7日的股份掉期協議，本公司透過向Sino Network當時的現有股東調換283,999,999股每股面值0.1港元的股份，收購Sino Network的全部股權。此後，本公司自2011年6月7日起成為本集團的控股公司。

集團重組後之本集團繼續受吳錦倫先生控制，並被視為持續經營實體。因此，已編製截至2011年6月30日止兩個年度各年的綜合全面收入、現金流量及權益變動等報表，猶如完成集團重組後的集團架構於截至2011年6月30日止兩個年度各年（除收購利東投資發展有限公司（「利東投資」）、學士教室有限公司（「學士教室」）及現代英語教育科技有限公司外）或自本集團旗下現有實體各自註冊成立／成立日期以來（以較短者為準）一直存在。已編製於2010年6月30日的綜合財務狀況表，以呈列於該日期已存在的本集團旗下現有實體的資產及負債。

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

香港會計師公會頒佈多項新訂及經修訂準則及詮釋（「新訂及經修訂香港財務報告準則」），於2010年7月1日開始的本集團會計期間生效。為編製及呈列截至2011年6月30日止兩個年度各年的綜合財務報表，於截至2011年6月30日止兩個年度各年，本集團已貫徹地採納所有該等新訂及經修訂香港財務報告準則。

本集團並未提早採納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（修訂本）	2010年頒佈的香港財務報告準則的改進 ¹
香港會計準則第1號（修訂本）	呈列其他全面收入項目 ⁵
香港會計準則第12號（修訂本）	遞延稅項：相關資產的收回 ²
香港會計準則第19號（經修訂）	僱員福利 ³
香港會計準則第24號（經修訂）	關連人士披露 ¹
香港會計準則第27號（經修訂）	獨立財務報表 ³
香港會計準則第28號（經修訂）	於聯營公司及合營公司之投資 ³
香港財務報告準則第7號（修訂本）	披露－轉讓金融資產 ⁴
香港財務報告準則第9號	金融工具 ³
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ³
香港財務報告準則第11號	共同安排 ³
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益 ³
香港財務報告準則第13號	公平值計量 ³
香港（國際財務報告準則詮釋委員會） 詮釋第14號（修訂本）	預付最低資金要求 ¹

¹ 於2011年1月1日或之後開始的年度期間生效。

² 於2012年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於2011年7月1日或之後開始的年度期間生效。

⁵ 於2012年7月1日或之後開始的年度期間生效。

管理層預期應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團的綜合財務報表並無重大影響。

4. 收入及分部資料

香港財務報告準則第8號「經營分部」規定經營分部按首席經營決策者吳錦倫先生（本集團主席）為分配資源及評估表現而定期審閱的本集團業務單位的內部報告的基準識別。於股份轉讓前，首席經營決策者定期審閱受其控制的實體的財務報表。於股份轉讓後，首席經營決策者以所提供服務，包括中學補習服務、正規日校課堂、小學輔導服務、英語培訓及應試課程、技術諮詢、管理及軟件許可服務以及海外升學諮詢服務，定期審閱收入分析。除收入分析外，首席經營決策者不會獲提供經營業績及其他個別財務資料，以評估所提供各服務的表現。因此，本集團的營運視為單一經營分部。

以服務分類的本集團收入分析如下：

	2011年 千港元	2010年 千港元
中學補習服務	209,263	308,492
正規日校課堂	33,389	33,130
小學輔導服務	5,106	—
英語培訓及應試課程	17,927	10,712
技術諮詢、管理及軟件許可服務	2,221	879
海外升學諮詢服務	708	—
	<u>268,614</u>	<u>353,213</u>

本集團來自香港以外業務的資產及收入分別少於本集團資產及收入1%。

於兩個年度期間，概無個別客戶佔本集團總收入超過10%。

5. 其他收入及開支

	2011年 千港元	2010年 千港元
利息收入	1	2
出售／撤銷物業、廠房及設備的收益(虧損)	2,439	(895)
衍生金融工具的公平值變動	222	–
印刷費收入	600	–
其他	1,211	972
	<u>4,473</u>	<u>79</u>

6. 融資成本

	2011年 千港元	2010年 千港元
須於五年內悉數償還的銀行及其他借款的利息	403	3
融資租賃利息	153	221
	<u>556</u>	<u>224</u>

7. 除稅前溢利

	2011年 千港元	2010年 千港元
除稅前溢利已扣除下列項目：		
董事薪酬	5,111	8,223
其他員工成本	49,717	51,058
其他員工的退休福利計劃供款	1,858	1,954
	<u>56,686</u>	<u>61,235</u>
向董事支付的導師承包費	(1,969)	(2,874)
	<u>54,717</u>	<u>58,361</u>
員工成本		
核數師薪酬	1,043	642
呆賬撥備	–	159
長期服務金撥備	181	637
	<u>1,224</u>	<u>1,438</u>

導師承包費乃根據來自中學補習服務及英語培訓及應試課程收入的若干百分比計算。

經營租賃付款指根據經營租賃向出租人（為獨立第三方）已付或應付的最低租賃付款。

8. 稅項

	2011年 千港元	2010年 千港元
稅項包括：		
香港利得稅：		
本年度	6,901	8,672
過往年度超額撥備	<u>(470)</u>	<u>(42)</u>
	6,431	8,630
中國企業所得稅：		
本年度	<u>134</u>	—
遞延稅項：		
本年度	<u>(969)</u>	<u>(153)</u>
年度稅項	<u><u>5,596</u></u>	<u><u>8,477</u></u>

香港利得稅根據兩個年度的估計應課稅溢利按16.5%的稅率計算。

中國企業所得稅撥備根據中國的估計應課稅收入按各年度適用稅率計算。於中國成立的附屬公司須按25%繳納企業所得稅。

9. 每股盈利

(i) 每股盈利－財務申報

本公司擁有人於本年度應佔每股基本盈利乃根據以下數據計算：

	2011年 千港元	2010年 千港元
本公司擁有人應佔年度溢利	<u>20,538</u>	<u>40,076</u>
就每股基本盈利而言，普通股加權平均數	<u>284,000,000</u>	<u>259,858,752</u>
每股基本盈利 (港仙)	<u>7.23</u>	<u>15.42</u>

(ii) 每股盈利－管理層申報

經調整每股盈利乃根據本公司董事用作其財務管理用途的年度溢利部分得出。該等經調整本年度每股基本盈利乃根據本公司董事釐定的以下數據計算：

	2011年 千港元	2010年 千港元
本公司擁有人應佔年度溢利	20,538	40,076
經調整：		
上市開支	<u>10,408</u>	<u>3,292</u>
就每股經調整基本盈利而言，本公司擁有人應佔經調整年度溢利	<u>30,946</u>	<u>43,368</u>
就每股經調整基本盈利而言，普通股加權平均數	<u>284,000,000</u>	<u>259,858,752</u>
每股經調整盈利 (港仙)	<u>10.90</u>	<u>16.69</u>

每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔年度溢利及本公司於截至2011年6月30日止年度內已發行284,000,000股股份(2010年：加權平均259,858,752股)計算，已計及附註2所列根據集團重組進行的股份轉讓及股份掉期。

由於兩個年度內並無尚未發行的潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

10. 股息

本公司自其註冊成立日期以來並無宣派或擬宣派股息。然而，於本集團重組完成前，Sino Network及Express Education向其當時的股東作出以下分派。

	2011年 千港元	2010年 千港元
透過以下公司分派實物股息 (附註(i))		
— Sino Network	16,874	—
透過以下公司已付現金股息		
— Sino Network	60,349	25,000
— Bachelor Education	213	—
	<u>77,436</u>	<u>25,000</u>
以下人士應佔股息：		
— 本公司擁有人	77,223	25,000
— 非控股權益	213	—
	<u>77,436</u>	<u>25,000</u>

附註：

- (i) 於截至2011年6月30日止年度內，在本集團重組完成前，Sino Network以實物股息方式將向黃慧女士提供之約16,874,000港元的墊款向Sino Network當時的股東宣派股息，惟倍智有限公司除外。

就綜合財務報表而言，由於股息率及可獲派上述股息的股份數目並無意義，故並無呈列有關資料。

11. 貿易及其他應收款項

	2011年 千港元	2010年 千港元
應計收入及貿易應收賬款	1,091	879
租金按金	24,511	15,493
其他按金	869	1,820
預付款項	22,495	4,491
其他應收款項	2,923	2,454
減：呆賬撥備	—	(1,212)
	<u>51,889</u>	<u>23,925</u>

以下為根據報告期末發票日期所呈列的應計收入及貿易應收賬款之賬齡分析：

	2011年 千港元	2010年 千港元
尚未收取之應計收入	780	879
貿易應收賬款：		
0至30日	278	—
31至60日	17	—
61至90日	6	—
超過91日	10	—
	<u>1,091</u>	<u>879</u>

應計收入及貿易應收賬款來自向一家關連公司提供的技術諮詢、管理及軟件許可服務，該公司由黃慧女士控制，並來自向加盟經營者特許經營小學輔導服務。由於應計收入每半年於期末收取，故尚未到期。信貸期介乎30日至90日之間。由於通常預收學費，因此並無獲信貸期。

12. 股本

本公司的股本變動如下：

	股份數目	金額 千港元
每股面值0.1港元的普通股		
法定		
— 於2011年1月26日（註冊成立日期）	<u>1,500,000,000</u>	<u>150,000</u>
已發行及繳足		
— 於2011年1月26日（註冊成立日期）發行股份	1	—
— 於2011年6月7日股份掉期後發行股份（附註2(b)）	<u>283,999,999</u>	<u>28,400</u>
— 於2011年6月30日	<u>284,000,000</u>	<u>28,400</u>

本公司於2011年1月26日在開曼群島註冊成立及登記為獲豁免公司，法定股本150,000,000港元，分為1,500,000,000股每股面值0.1港元的股份。於2011年1月26日，Mapcal Limited認購一股每股面值0.1港元的認購人股份，並於其後在2011年2月1日轉讓予由吳錦倫先生所控制的Speedy Harvest。

於2011年6月7日，根據一份股份掉期協議，本公司透過向Sino Network當時的現有股東調換283,999,999股每股面值0.1港元的股份，收購Sino Network的全部股權。

於2011年7月4日，本公司透過公開發售方式按每股1.3港元發行116,000,000股每股面值0.1港元的普通股。於同日，本公司的股份於聯交所主板上市。

本集團於2009年7月1日的股本指Sino Network及Express Education的合併股本。

本集團於2010年6月30日的股本指Sino Network的股本。

管理層討論及分析

本集團是香港的主要補習服務供應商之一。我們提供廣泛系列的教育課程及服務，包括中學補習服務、正規日校課堂、英語培訓及應試課程、小學輔導服務及其他課程和服務。我們以「現代教育」、「現代書院」、「現代小學士」及「新世代學士教室」等品牌提供私人教育服務。近年來，我們於香港獲頒多項嘉許，包括於2008年、2009年及2010年獲《讀者文摘》頒授為「信譽品牌」及於2010年獲《生活區報》舉辦活動頒授為「香港家庭最愛品牌大賞10-11」。

業務回顧

中學補習服務

年內，我們的中學補習服務繼續為本集團的主要收入動力。我們的中學補習服務在教育中心（「現代教育」教育中心）以我們的「現代教育」品牌提供，據此我們為中一至中七（或在三三四學制下，初中一至高中三）的中學學生提供輔導教育服務，注重改善學生在校內的學業成績，並為他們就公開考試，即香港中學會考、香港高級程度會考及香港高級補充程度會考（或在三三四學制下，香港中學文憑考試）作好準備。

我們旨在由學識淵博的導師提供優質教學講解考試的難題，以及教授應試技巧，旨在令學生在香港中學會考及香港高級程度會考及香港高級補充程度會考，以及在三三四學制下在香港中學文憑考試中考取更好成績。我們相信，我們課程的重要一環，是我們的優質教材和我們提供的精闢分析。

於二零一一年六月三十日，本集團已於港島、九龍及新界不同地區（包括銅鑼灣、北角、柴灣、太子、旺角、九龍灣、將軍澳、大埔、荃灣、沙田、屯門、元朗及粉嶺）有15間「現代教育」教育中心。

年內，我們向學生提供有關香港政府教育局（「教育局」）所制定正規課程下的科目的中六至中七及初中一至高中二的中學補習課程。

我們的中學補習課程一般可分為五類，即(i)常規課程；(ii)精讀班；(iii)暑期課程；(iv)應試技巧(技巧、深入理解、實務及策略)班；及(v)專科課程。下表載述年內各類中學補習課程的課程報名人次、導師人數及平均學費：

	截至6月30日止年度	
	2011年	2010年
課程報名人次 (以千計)		
常規課程	346	493
精讀班	47	88
暑期課程	32	58
應試技巧班	6	19
專科課程	73	84
導師人數 (附註1)		
常規課程	62	52
精讀班	34	46
暑期課程	56	46
應試技巧班	21	24
專科課程	48	29
平均學費 (港元) (附註2)		
常規課程	459	461
精讀班	400	430
暑期課程	382	400
應試技巧班	377	359
專科課程	160	157

附註1：導師可為所有或若干類別的課程提供中學補習服務。因此，年內有關提供常規課程、精讀班、暑期課程、應試技巧班及專科課程的導師人數總和，並不等於導師總人數。

附註2：即收入除以年內課程報名人次。

年內，隨著三三四學制的實施，香港中學會考考生於2010年學年已應考最後一屆香港中學會考，導致課程報名人次大幅減少。

正規日校課堂

我們的正規日校以我們的「現代書院」品牌營辦。我們的正規日校旨在重建學生對學習的信心而設立，並為他們提供機會在全日制及正式的學習環境下繼續正規日校課堂。因此，我們對有意報讀我們學校的學生設下最低入學規定，只要通過品格評核，確保他們於上課時操行良好即可入學。

年內，本集團已領取於另一間「現代教育」教育中心（即將軍澳「現代教育」教育中心）營辦正規日校的相關牌照。於二零一一年六月三十日，我們於我們位於淘大商場、銅鑼灣、北角、太子、九龍灣、沙田、荃灣、將軍澳及屯門的「現代教育」教育中心擁有11間學校。

年內，我們以全日制標準學校教學模式，提供有關教育局所制定正規課程下的科目的高中二、中六及中七的日校教育指導。

下表顯示年內我們的正規日校課堂各年級的課程報名人次及平均學費：

	截至6月30日止年度	
	2011年	2010年
課程報名人次 (以千計)		
高中二／中五	3.9	5.7
高中三／中六	4.0	3.6
中七	3.0	2.2
平均學費 (港元) (附註1)		
高中二／中五	2,801	2,526
高中三／中六	2,940	3,056
中七	3,515	3,500

附註1：即收入除以年內課程報名人次。

在三三四學制下，中學教育由七年減為六年，兩個公開考試，即於中五程度的香港中學會考及中七程度的香港高級程度會考及香港高級補充程度會考將會被一個公開考試，即香港中學文憑考試所取代。我們日校學生課程報名人次於回顧年度有所減少，主要由於在三三四學制下報讀我們高中二日校課程的學生較上一財政年度報讀我們中五日校課程的學生少。因此，我們適當提高學費以減低課程報名人次減少所帶來的影響。

英語培訓及應試課程

我們的英語培訓及應試課程以我們的「現代教育」品牌提供。自2005年以來，我們一直於我們的「現代教育」教育中心就國際英語標準測試及考試，例如國際英語語言測試系統（「雅思IELTS」）及托福TOEFL提供英語培訓及應試課程。於2007年取得勞工及福利局的批准後，我們開始於香港在持續進修基金（「持續進修基金」）下提供課程款項可獲香港政府發還的雅思IELTS應試課程及職業英語文憑托業TOEIC應試課程。此外，我們獲授權於我們的「現代教育」教育中心舉辦雅思IELTS考試。

我們有一支銷售隊伍，指定為負責推廣我們的雅思IELTS及托業TOEIC應試課程，該等課程根據持續進修基金計劃獲港府發還學費。我們於我們的「現代教育」教育中心設有獨立的報名櫃檯，處理有意報讀我們的應試課程的學生的查詢。我們的銷售隊伍將向準學生解釋課程詳情以及根據持續進修基金計劃獲港府發還學費的規定。

年內，我們錄得英語培訓及應試課程的課程報名人次合共約6,000名，而上一年度的課程報名人次為3,800名。

小學輔導服務、展藝課程及應試課程

我們的小學輔導服務、展藝課程及應試課程主要在以我們的「現代小學士」品牌的學習中心（「現代小學士」教育中心）或加盟經營者經營之教育中心（「現代小學士」加盟中心）提供，及由2011年1月1日起開始營運。我們為小一至小六的小學生提供教育服務，包括日常功課的督導及補習，並協助改進學生於校內考試的成績。

我們透過於2010年12月收購一間從事在香港向學生提供小學輔導服務業務的公司的60%股權，營運我們的小學輔導服務、展藝課程及應試課程。

於二零一一年六月三十日及本報告日期，在我們的「現代小學士」教育中心提供小學輔導服務的大多數全職教師均持有學士學位。此外，我們的小學輔導服務、展藝課程及應試課程均以「小班教學」形式提供。我們相信年齡較輕的學生通常需要我們的導師更多照顧，指導他們專注於功課。因此，我們相信就我們的小學輔導業務維持「小班教學」的環境對有效地提供優質服務至為關鍵。

除了就小學課程的學科提供補習外，我們提供專為提升小學生對中文、英語及數學技巧而設的課程。這些課程分門別類，通常提供閱讀、寫作、文法、句子結構及詞彙等範疇。此外，我們就劍橋小學英語考試向學生提供應試服務。除劍橋小學英語考試外，我們就更高級的英語考試提供應試課程，例如劍橋主要級別試第一級。

年內，我們與一名加盟經營者再次訂立一份加盟經營協議。於二零一一年六月三十日，我們已有5間「現代小學士」教育中心及11間「現代小學士」加盟中心，提供我們的小學輔導服務、展藝課程及應試課程。我們的「現代小學士」教育中心位於紅磡、小西灣、將軍澳及藍田，而我們的「現代小學士」加盟中心位於荔枝角、馬鞍山、北角、鯉景灣、大角咀、青衣、深井、荃灣、元朗及康山。

自收購我們的小學輔導業務至回顧年度末止期間，我們就於在「現代小學士」教育中心提供我們的小學輔導服務、展藝課程及應試課程合共錄得課程報名人次約4,500名及「現代小學士」加盟中心向本集團貢獻的收入總額達861,000港元。

中國運營

我們的中國運營自2010年1月開始及由分別向北京雅思學校及李海明先生（一名個別人士）提供技術諮詢、管理和軟件許可服務組成。北京雅思學校是一所非公立學校，由北京京力思雅教育諮詢有限公司（並非由本集團擁有的公司）舉辦，於中國提供英語培訓及例如托福TOEFL、雅思IELTS及托業TOEIC的應試課程。由北京雅思學校提供的課程及服務以「北京雅思」，即通常稱為「北雅」的品牌提供。北京雅思學校現時在北京朝陽區提供英語培訓課程。由於李海明先生未能於2010年12月31日或之前從中國政府取得營辦學校許可證，故與李海明先生的技術諮詢及管理服務協議已於2011年1月終止。

根據我們與北京雅思學校訂立的獨家技術諮詢和管理服務協議，我們擁有獨家權利向北京雅思學校提供技術諮詢和管理服務，而北京雅思學校繼而每月向我們支付服務費人民幣100,000元，有關費用可由我們根據所提供的服務全權予以調整。此協議將繼續有效及具效力，直至2013年6月30日為止。

根據我們與北京雅思學校訂立的軟件許可協議，我們向北京雅思學校授出非獨家、不可出讓及不可轉讓的軟件使用權，僅可於中國於其指定運營系統使用我們的特許軟件Modern-C處理其內部數據，而北京雅思學校繼而每月向我們支付特許使用費（相當於北京雅思學校的每月收入（除稅後）的5%）。此協議將繼續有效及具效力，直至2013年6月30日為止。

我們其中一間附屬公司於2008年9月與黃慧女士、劉洪波先生及楊琦先生就北京雅思學校訂立合作框架協議，以向本集團轉讓於北京雅思學校的全部股權。於2011年5月，已向劉洪波先生及楊琦先生發出終止通知，在劉洪波先生及楊琦先生收到該通知後，合作框架協議將被視為終止，除非彼等任何一方於三個月內就終止提出任何反對。有關更多詳情，請參閱本公司日期為2011年6月20日的招股章程。

海外升學諮詢服務

年內，我們於2011年5月在香港與一間海外升學顧問公司訂立合作協議。根據該合作協議，我們已向對在海外院校（包括主要位於美國、英國、澳洲及新西蘭的中學、學院或研究院）繼續深造感興趣的學生提供海外升學諮詢及相關服務。該等種類服務已令本集團的收入來源多元化及將推動未來潛在收入。

財務回顧

收入

下表載列本集團於截至2011年及2010年6月30日止年度的主要服務類別的收入的分析：

	截至6月30日止年度	
	2011年 千港元	2010年 千港元
中學補習服務	209,263	308,492
正規日校課堂	33,389	33,130
小學輔導服務	5,106	—
英語培訓及應試課程	17,927	10,712
技術諮詢、管理及軟件許可服務	2,221	879
海外升學諮詢服務	708	—
	<u>268,614</u>	<u>353,213</u>

本集團收入由截至2010年的約353,200,000港元減少約24.0%至2011年約268,600,000港元。減少的主要原因是來自中學補習服務的收入由2010年約308,500,000港元減至2011年約209,300,000港元，減幅約32.2%，且部分因來自我們的小學輔導服務及海外升學諮詢服務分別約5,100,000港元及700,000港元的收入，以及來自英語培訓及應試課程的收入及技術諮詢、管理及軟件許可服務的收入分別增加約7,200,000港元及1,300,000港元而被抵銷。

來自中學補習服務的收入減少的主要原因是受到以下情況的合併影響：於2010年初提早終止與本集團頭五名導師中之一名導師的合約，以及2010年最後一批中五考生已報考香港中學會考，故中五／高中二課程報名人次由2010年約320,000名跌至2011年約120,000名。因此，本集團的課程報名人次總數由2010年約760,000名跌至2011年約530,000名。

來自英語培訓及應試課程的收入增加的主要原因是，課程報名人次由2010年約3,800名增至2011年（其時本集團投放更多資源，例如為該等課程平均指派多約兩名導師）約6,000名。

其他收入及開支

本集團的其他收入及開支由2010年約80,000港元增加至2011年約4,500,000港元。增加的主要原因是(i)本集團於年內出售物業、廠房及設備產生收益約2,400,000港元；(ii)向一名第三方提供印刷及相關服務產生偶然收入約600,000港元；及(iii)衍生金融工具公平值變動收益約200,000港元。

員工成本

本集團的員工成本由2010年約58,400,000港元減少約6.2%至2011年約54,700,000港元。減少的主要原因是以下三項構成的影響：(i)年內董事酬金減少約2,200,000港元；(ii)由於我們在沙田和旺角並行營辦的「現代教育」教育中心及我們在佐敦的「現代教育」教育中心部份分別於2010年3月、4月及6月關閉，以及削減銷售和市場推廣員工的人數，因而減少若干香港員工；及(iii)部分因為與本集團的中國運營有關的員工成本增加約400,000港元而被抵銷。

導師承包費

本集團的導師承包費由2010年約122,200,000港元減少約36.2%至2011年約78,000,000港元。減少的主要原因是(i)中學補習服務收入減少約32.2%或99,200,000港元；(ii)就提早終止合約及扣除費用而沒收導師承包費約800,000港元；及(iii)英語培訓及應試課程（彼等的實際承包費較低）帶來的收入增加。

經營租賃付款

本集團的經營租賃付款由2010年約51,300,000港元減少約7.9%至2011年約47,200,000港元。減少的主要原因是我們逐步由一個場所搬遷至鄰近的場所，故於2010年同期我們在沙田並行營辦「現代教育」教育中心，但於2011年並無該等並行營辦，以及我們於租約屆滿後在2010年6月關閉我們在佐敦的「現代教育」教育中心。

市場推廣開支

本集團的市場推廣開支由2010年約20,600,000港元減少約31.4%至2011年約14,100,000港元，原因是本集團預期就我們的中學補習服務及正規日校課堂而言，高中二課程報名人次下跌，故收緊對媒體廣告及廣告板開支的控制。

其他經營開支

本集團的其他經營開支由2010年約38,800,000港元減少17.1%至2011年約32,100,000港元。減少的主要原因是(i)大廈管理費、冷氣費及差餉減少約1,600,000港元，乃與經營租賃付款的減幅一致；(ii)文具及影印開支減少約2,600,000港元，乃與本集團課程報名人次的減幅一致；及(iii)整體收緊對開支（例如差旅、交通及汽車）的控制。

上市費用

上市費用指就本公司於2011年7月4日於聯交所主板上市而支付予多個專業團體之費用。

財務費用

本集團的財務費用由2010年約200,000港元增加至2011年約600,000港元。增加乃主要由於支付於2011年1月及5月提取以結付於2010年及2011年宣派及支付的股息的短期貸款利息所致。

稅項

本集團的稅項開支由2010年約8,500,000港元減少34.0%至2011年約5,600,000港元，是由於回顧年度的除稅前溢利減少。本集團於2011年及2010年的實際稅率分別約為21.4%及17.5%。

本公司擁有人應佔溢利、純利率及每股盈利

本公司擁有人應佔本年度本集團的溢利由2010年約40,100,000港元減少48.8%至2011年約20,500,000港元。本集團的純利率由2010年的11.3%減少至2011年的7.6%。純利率減少主要原因是收入減少，而租金開支及員工成本等經營開支性質上屬固定所以不能按收入下降的比例減少。截至2011年6月30日止年度，本公司的每股盈利（基本）為7.23港仙（2010年：15.42港仙）。通過銷除上市費用所產生的影響，本公司的每股盈利（基本）將調整至10.90港仙（2010年：16.69港仙）。

股息

董事並不建議就截至2011年6月30日止年度派付末期股息（2010年：不適用）。

流動資金及財務資源

我們已建立一個合適的流動資金風險管理框架以管理我們的短期、中期及長期資金，以及達到流動資金管理要求。

財務資源

本集團一般以內部產生的現金流量為其業務提供資金。於2011年6月30日，現金及現金等價物以及已抵押銀行存款為約15,500,000港元（2010年：約23,000,000港元）。年內，本集團的經營活動產生之現金流入淨額為約12,800,000港元（2010年：約40,400,000港元）。

借款

於2011年6月30日，計息銀行及其他借款總額為約49,600,000港元（2010年：無），該等款項均以港元計值，年利率介乎2%至7.25%之間。

資本負債比率

於2011年6月30日，本集團的資本負債比率為約96.2%（2010年：約32.1%）。資本負債比率為總負債除以總權益加上總負債之和。總負債為債務總額減去應付稅項、遞延稅項負債及應付股息（如有）之和。資本負債比率減少的主要原因是於2011年1月及5月提取短期貸款以結付於2010年及2011年宣派及支付的股息。

外匯風險

本集團收入及開支主要以港元結算，因而本集團認為匯率風險影響極低。故此，並無實施對沖或其他安排以減低貨幣風險。

僱員及薪酬政策

本集團於2011年6月30日的僱員數目約為314人。彼等獲給予具競爭力之薪酬待遇，而該等薪酬待遇乃參考市況密切監察，並根據本集團及個人表現獲發酌情花紅等獎勵。本集團為員工提供全面之福利待遇及事業發展機會。

根據於2011年6月11日採納之購股權計劃（「購股權計劃」），董事會可向合資格僱員（包括本公司及其任何附屬公司的董事）授出購股權以認購本公司股份。於回顧年度內，概無根據購股權計劃授出購股權。

或然負債

於2011年6月30日，本集團概無任何或然負債。

資本承擔

於2011年6月30日，於綜合財務報表中概無就尚未於綜合財務報表內計提之資本承擔（2010年：約900,000港元）。去年的資本承擔主要指本集團有關收購教育中心所用的傢俬、裝置及設備的承擔。

本集團資產抵押

於2011年6月30日，本集團之銀行存款1,037,000港元已抵押予銀行，以取得授予本集團之短期銀行信貸。除上述者外，本集團概無任何其他資產抵押。

所持的重大投資

於2011年6月30日，本公司概無持有任何重大投資。

重大收購及出售

於2010年12月22日，本集團與本集團的關連公司六達顧問有限公司（「六達」）、姚女士、利東投資及利東投資的非控股股東，即潘慧思女士、莫詩韻女士、吳海天先生及吳炳倫先生就六達以現金代價6,000,000港元（包括3,000,000港元已於2011年3月償付，而於學士教室董事會批准其截至2011年8月31日止財政期間的財務報表14天內應償付的3,000,000港元）及或然代價2,000,000港元（乃經參考學士教室截至2012年8月31日及2013年8月31日止財政期間的財務業績予以調整）收購利東投資及其附屬公司學士教室60%權益訂立買賣協議（「收購協議」）。於2010年12月31日收購完成後，利東投資由本集團擁有60%及由非控股股東擁有40%。根據收購協議，若干認購及認沽期權已授予本集團及利東投資的非控股股東。該收購事項乃根據收購法列賬。學士教室於香港從事提供小學輔導服務。

除上述披露者外，年內，本公司概無重大收購或出售附屬公司及聯屬公司。

報告期後事項

於2011年7月4日，本公司透過公開發售按每股1.3港元之價格發行116,000,000股每股面值0.1港元的普通股。同日，本公司股份於聯交所主板上市（「上市」）。

首次公開發售所得款項用途

本公司公開發售在扣除相關開支後的所得款項淨額約為130,000,000港元。本公司目前無意改變其載於本公司日期為2011年6月20日之招股章程所述的所得款項用途計劃。

前景

於香港

於取消香港中學會考後

於2011/2012學年，取消香港中學會考的一次性不利影響已因同時舉辦於舊學制下為中七學生而設的香港高級程度會考及香港高級補充程度會考以及於三三四學制下為高中三學生而設的香港中學文憑考試而獲減輕。此外，於三三四學制下，當僅面對一項公開考試時對學生造成的劇烈競爭及壓力導致學生對我們的中學補習服務的需求上升。於三三四學制下，通識教育為香港中學文憑考試的必修科，我們的通識教育補習課程廣受學生認同，並已逐步提高本集團的潛在收入。

進一步擴充我們於香港的現有業務

我們擬憑藉我們的強大品牌、經濟規模、優質教學、多元化產品及富有經驗的管理團隊，透過內部增長進一步拓展我們在香港的現有業務。在本公司股份於2011年7月4日在聯交所主板上市後，我們計劃在截至2013年6月30日止年度及截至2015年6月30日止年度間，動用約15,000,000港元在香港開設3至5間新「現代教育」教育中心。此外，我們計劃在截至2012年6月30日及2014年6月30日止年度內，動用約6,000,000港元，在香港額外開設6至10間「現代小學士」教育中心。我們將藉此擴大我們的正規日校的地區網絡及整體擴充我們的補習服務業務。於本報告日期，我們已在香港仔增設一間「現代小學士」教育中心及於荔枝角重組一間「現代小學士」加盟中心作為「現代小學士」教育中心。

我們將繼續使我們提供的課程及服務多元化，因應香港教育制度的轉變照顧我們學生的需要，同時擴大我們可供選擇的標準應試課程。我們計劃透過於不同級別提供更多班次及學科、吸引新學生及現有學生報讀我們的課程，增加從我們現有市場所得的收入。

垂直式擴展至相近的教育服務市場

我們計劃透過擴大我們於香港的服務系列到相近的高增長潛力的教育服務市場，例如幼稚園或學前教育業務、垂直擴充我們的業務。憑藉我們現有的知名品牌，我們相信我們較我們的對手處於優先地位，進一步擴充我們的業務到幼稚園或學前教育界別。因此，我們計劃於未來兩個至三個財政年度，動用我們的上市所得款項約34,000,000港元，策略性地併購具強大本地網絡、經驗豐富、技術先進、知識豐富、關係廣泛的現有幼稚園或學前教育界及／或其他服務的經營者。

海外升學諮詢服務市場

我們計劃透過與香港若干海外升學諮詢公司成立合營企業擴充到海外升學諮詢市場。我們旨在協助學生辦理海外教育機構的申請及入學手續，這些機構包括主要位於美國、英國、澳洲及新西蘭的中學、學院或研究院。我們亦計劃提供簽證申請、適應文化差異及物色住房諮詢服務。我們於2011年5月於香港與一間海外升學顧問公司訂立合作協議，並自此已開始提供海外升學顧問及相關服務。我們擬動用上市所得款項約6,000,000港元，經營我們的海外升學顧問及相關服務，並預期該款項絕大部分將用作行政及市場推廣開支。

提供銜接課程

以我們多年來提供中學補習服務、正規日校課堂及英語培訓及應試課程的經驗，我們計劃向香港擬往英國及澳洲接受高等教育的學生提供認可的銜接課程。為實現這目標，我們計劃與獲相關考試機關認可的公司合作，獲提供考試大綱及課程，而我們則按已規定的大綱及課程提供導師教授銜接課程。我們預期於2011年9月開始提供銜接課程。我們擬動用我們的上市所得款項約4,000,000港元，於即將來臨的一至三個財政年度內，在香港及／或中國提供有關銜接課程或應試課程。

於中國

伸延地區營辦網絡至具高增長潛力的毗連市場

我們擬於中國擴大我們的地區網絡至具高增長潛力的毗連市場，接觸更廣大及多元化的本集團客戶及學生群。自2010年以來，我們已於北京及廣州開展我們的中國營運。為讓我們的服務符合當地需要，我們計劃於截至2012年6月30日止年度至截至2015年6月30日止年度，動用約15,000,000港元在中國具高增長力的沿海城市以及沿高鐵線城市設立5間兒童教育中心。

在中國的多個服務分部中，我們積極物色與在幼稚園及學前教育服務分部方面具有相關經驗及當地專長的強大市場經營者的合作機會。

透過提供諮詢及管理服務進一步於中國開發我們的市場佔有率

除向北京雅思學校提供技術諮詢及管理及軟件許可服務外，我們計劃繼續透過同類服務擴大我們於中國的市場佔有率。我們擬於中國高增長市場與具良好聲譽的中國學校及機構，就英語標準課程（例如雅思IELTS、托福TOEFL及SAT）提供應試服務，以及就海外公開考試（例如劍橋大學國際考試委員會管理的劍橋國際高級程度考試或國際高級補充程度考試）提供主要學科的補習服務。

我們亦將借助我們現有香港業務及專長（尤其是在英語培訓方面），從我們不斷增長的營運中獲得協同效應，並借助品牌塑造程序及透過我們與當地應試服務供應商訂立的合作協議建立的網絡，將我們的英語培訓服務擴展至中國其他具高增長力的城市。

股東週年大會

本公司計劃於2011年11月21日（星期一）舉行截至2011年6月30日止年度的股東週年大會。召開股東週年大會的通告將於適當時候刊發及寄發予本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由2011年11月16日（星期三）起至2011年11月21日（星期一）止（包括首尾兩日）期間暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會辦理股份過戶。為符合資格出席並於本公司的應屆股東週年大會投票，所有已填妥股份過戶表格連同相關股票必須不遲於2011年11月15日（星期二）下午4時30分遞交予本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，方為有效。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

自本公司股份於2011年7月4日在聯交所上市以來，本公司或其任何附屬公司於截至2011年6月30日止年度內概無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

董事進行證券交易的守則

本公司已採納條款等同於香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄10所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）的規定標準的證券交易守則。

經向董事作出特定查詢後，本公司確認，各董事自上市起至本業績公佈刊發前之最後實際可行日期，一直遵守標準守則所載有關董事進行證券交易的規定標準。

遵守企業管治常規守則

本公司已應用載於上市規則附錄14的企業管治常規守則（「企業管治守則」）所載的原則。由於本公司於回顧年度內尚未於聯交所上市，故企業管治守則並不適用於本公司。本公司自上市以來一直遵守企業管治守則的守則條文。

審核委員會

本公司已根據企業管治守則成立審核委員會，旨在審閱本集團之財務申報程序及內部監控以及對此提供監督。審核委員會由三位獨立非執行董事陳美寶女士、余致力先生及崔建昌先生組成。審核委員會已於2011年9月21日舉行會議，以審閱本集團截至2011年6月30日止年度的年度業績。

德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

本業績公佈所載的有關本集團截至2011年6月30日止年度的綜合財務狀況表、綜合全面收益表及其相關附註的數字，已獲本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行同意，為本集團截至2011年6月30日止年度的經審核綜合財務報表所列數額。德勤•關黃陳方會計師行就此履行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》、《香港審閱工作準則》或《香港核證工作準則》進行的核證工作，因此，德勤•關黃陳方會計師行概無就本業績公佈發表任何保證。

於聯交所及本公司網站刊登年度業績及年報

本業績公佈於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.moderneducationgroup.com 刊登。載有上市規則規定的所有資料的年報將於適當時候寄發予股東及登載於上述網站。

致謝

我們謹此向本集團僱員及教師為彼等所作出的貢獻致以衷心感謝。我們亦謹此向股東及投資者對本集團的鼎力支持致以最誠摯謝意。我們將繼續為全體利益相關者的利益創造價值及為本集團作出貢獻。

承董事會命
現代教育集團有限公司
執行董事
姚慧儀

香港，2011年9月29日

於本公佈刊發日期，本公司執行董事為吳錦倫先生、姚慧儀女士、吳樂憫先生及李偉樂先生；而本公司獨立非執行董事為陳美寶女士、余致力先生及崔建昌先生。