



2024 中期業績報告

思考樂教育集團
SCHOLAR EDUCATION GROUP

股票代號: 1769
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

2	公司資料
4	公司簡介
5	財務摘要
6	主席報告
8	管理層討論及分析
15	中期財務資料的審閱報告
16	中期簡明綜合全面收益表
17	中期簡明綜合資產負債表
19	中期簡明綜合權益變動表
21	中期簡明綜合現金流量表
22	中期財務資料附註
47	企業管治及其他資料
55	釋義



董事會

執行董事

陳啟遠先生(主席)
齊明智先生(行政總裁)
李愛玲女士
冷新蘭女士

非執行董事

沈敬武先生(副主席)
(於二零二四年五月十四日退任)

獨立非執行董事

黃偉德先生
楊學枝先生
嚴加敏女士

審核委員會

黃偉德先生(主席)
楊學枝先生
嚴加敏女士

薪酬委員會

嚴加敏女士(主席)
陳啟遠先生
黃偉德先生

提名委員會

陳啟遠先生(主席)
黃偉德先生
嚴加敏女士

策略發展委員會

陳啟遠先生(主席)
沈敬武先生(於二零二四年五月十四日退任)
齊明智先生
楊學枝先生

授權代表

齊明智先生
蘇偉恒先生

公司秘書

蘇偉恒先生

法律顧問

關於香港法律：
偉凱律師事務所
香港
中環皇后大道中15號
置地廣場約克大廈16樓

關於開曼群島法律：
Conyers Dill & Pearman
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
太子大廈22樓

註冊辦事處

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

總部及中國主要營業地點

中國深圳市
羅湖區南湖街道
嘉南社區友誼路29號
雲峰花園4層401-410室

香港主要營業地點

香港
九龍
柯士甸道83號
柯士甸廣場3樓02室

主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

上市日期

二零一九年六月二十一日

香港股份登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716號舖

主要往來銀行

招商銀行股份有限公司
深圳翠竹分行
中國
深圳市羅湖區
翠竹路1056號
翡翠星空首層

興業銀行股份有限公司
深圳梅林分行
中國
深圳市福田區
上梅林中康路
華茂苑一樓

中國農業銀行股份有限公司
深圳金福支行
中國
深圳市羅湖區
翠竹路1010號
金福大廈首層

公司網站

<http://www.skledu.com>

股份代號

1769

思考樂教育集團為中國華南地區領先民辦教育服務提供商。

我們的教育理念是「博學精教，成就學生」。我們致力於通過以學生為中心的教學方式為學生提供優質的輔導教育。我們所有的課程均以小班授課，每個班級通常不超過20名學生。

我們的「樂學」課程包括美術、體育、繪畫、表演、書法、科學素養、樂學國學、邏輯訓練、妙維國際素養等方面的通識教育課程，配合學生不同的需要，鼓勵學生興趣和特長發展，以優質服務讓孩子在「德、智、體、美、勞」五方面得到均衡的發展，促進他們健康成長和全面發展。

此外，本集團亦提供課後託管服務，由我們專業的師資團隊為學生提供優質的課後託管服務，為學生提供一個安全及舒適的環境，讓優秀的老師每天陪伴本集團學生積極成長，將協助他們培養正面的價值觀和態度，並培養終身學習的能力。

我們亦探索及推出多項舉措，如教育旅遊業務及國際課程。本集團相信，該等業務舉措將擴闊本集團的收益基礎，為長遠發展帶來貢獻。

未來，我們將努力推動本集團各方面的多元化發展，不負學生、家長以及社會各界的認可。

	未經審核			
	截至六月三十日止六個月			
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	變動 人民幣千元	百分比變動
收益	399,113	251,323	147,790	58.8%
經營溢利	113,819	49,656	64,163	129.2%
擁有人應佔期內溢利	82,652	42,938	39,714	92.5%
非國際財務報告會計準則計量：				
擁有人應佔期內經調整溢利 (附註1)	93,542	46,511	47,031	101.1%

每股盈利

	人民幣分	人民幣分	人民幣分	
基本	15.21	7.73	7.48	96.8%
攤薄	14.76	7.66	7.10	92.7%
非國際財務報告會計準則計量：				
經調整每股盈利(附註2)				
基本	17.21	8.37	8.84	105.6%
攤薄	16.71	8.29	8.42	101.6%

附註1：截至二零二四年六月三十日止六個月，本公司將擁有人應佔經調整溢利定義為其就並非本公司經營表現指標的項目(主要包括購股權福利開支約人民幣10.9百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣3.6百萬元))作出調整後的擁有人應佔期內溢利。

附註2：本公司之經調整每股盈利界定為使用本公司擁有人應佔期內經調整溢利計算的每股盈利。

尊敬的股東：

本人謹代表董事會欣然提呈本集團截至二零二四年六月三十日止六個月的中期業績報告。

業績概要

本集團的主營業務保持盈利且本集團於截至二零二四年六月三十日止六個月錄得經營溢利人民幣**113.8**百萬元。本集團積極推行業務轉型，自二零二一年秋，本集團推出多種非學科的素養課程，包括科學素養、樂學國學、邏輯思維訓練、妙維國際素養等課程，取得了令人鼓舞的成績。截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團來自素養課程的收益由去年同期人民幣**232.2**百萬元增長至人民幣**366.5**百萬元，相關輔導課時亦由去年同期的**2,675,300**個課時增長至**4,202,896**個課時。我們的素養課程取得了學生及家長的高度認可，學思結合，注重發揮孩子主觀能動性，提升深度思考力，切實滿足孩子的全面發展。截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團的總收益比去年同期增加了**58.8%**至人民幣**399.1**百萬元。截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團錄得擁有人應佔淨利潤人民幣**82.7**百萬元，而截至二零二三年六月三十日止六個月的擁有人應佔淨利潤為人民幣**42.9**百萬元，主要是由於(i)輔導課時總數增加，令收益增加，及(ii)本集團不斷努力改善經營效率。

未來前景及發展策略

本集團自二零二三年七月起推出教育旅遊業務及國際課程。本集團相信，這些業務舉措已並將繼續擴闊本集團的收益基礎，為長遠發展帶來貢獻。

此外，我們將進一步加強本集團旗下「樂學」品牌的業務發展，包括美術、體育、繪畫、表演、書法、科學素養、國學、邏輯思維訓練及國際素養等素質教育，配合學生不同的需要，鼓勵學生興趣和特長發展，讓孩子在「德、智、體、美、勞」五方面得到均衡的發展，促進他們健康成長和全面發展，為學生提供優質的服務。

展望未來，我們將努力推動本集團未來全方位多元化發展，並利用我們的品牌影響力及口碑，以及管理團隊豐富的管理經驗及行業知識，積極尋求在不同領域的新商機，以擴闊收益基礎，竭力為本公司的股東帶來理想回報。此外，我們將繼續嚴謹執行控制成本措施，保持本公司穩健的現金流，深耕科技，不斷提升服務質量和運營效率，以支持本集團長遠發展。

致謝

最後本人謹代表董事會，衷心向我們的學生及家長致以誠摯的謝意，也感謝我們的管理層及全體員工的忠誠及奉獻。本人亦十分感謝各位股東、各地政府和商業夥伴對本集團董事會及管理層的支持和信任。我們將繼續努力加強業務發展，為我們的股東帶來更大的回報。

陳啟遠

主席

香港，二零二四年八月十五日

財務回顧

1. 收益

本集團的收益由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣251.3百萬元增加58.8%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣399.1百萬元。該增加主要由於截至二零二四年六月三十日止六個月入讀學生總人次及輔導課時數增加。

下表載列根據本集團內部記錄於所示期間的本集團收益：

	未經審核		變動
	截至 二零二四年 六月三十日 六個月 人民幣千元	截至 二零二三年 六月三十日 六個月 人民幣千元	
非學業素質課程及其他	366,525	232,216	57.8%
輔導課程	32,588	19,107	70.6%
總計	399,113	251,323	58.8%

下表載列根據本集團內部記錄於所示期間按教育服務類別劃分的入讀學生人次及已完成輔導課時數：

	截至二零二四年 六月三十日止六個月		截至二零二三年 六月三十日止六個月		變動	
	入讀學生 人次	輔導課 時數	入讀學生 人次	輔導課 時數	入讀學生 人次	輔導課 時數
非學業素質課程	169,739	4,202,896	107,908	2,675,300	57.3%	57.1%
輔導課程	14,666	361,356	8,622	212,300	70.1%	70.2%
總計	184,405	4,564,252	116,530	2,887,600	58.2%	58.1%

2. 銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣147.3百萬元增加50.7%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣222.0百萬元。該增加主要由於教師薪酬增加及使用權資產攤銷，乃主要由於本集團學習中心總數因本集團學習中心網絡擴張及本集團之業務增長而增加。由於經營效率提升，截至二零二四年六月三十日止六個月的銷售成本增幅低於收益增幅。

3. 毛利及毛利率

有鑒於上述，本集團的毛利由截至二零二三年六月三十日止六個月人民幣104.1百萬元增加70.2%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣177.1百萬元。本集團的毛利率由截至二零二三年六月三十日止六個月的41.4%增加至截至二零二四年六月三十日止六個月的44.4%。

4. 銷售開支

本集團的銷售開支由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣5.1百萬元增加26.6%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣6.5百萬元。該增加乃主要由於學員活動開支增加。

5. 行政開支

本集團的行政開支由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣50.4百萬元增加11.5%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣56.2百萬元。該增加乃主要由於行政人員開支增加。該增加部分被減值撥備減少抵銷。

6. 研發開支

本集團的研發開支由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣8.7百萬元增加21.3%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣10.6百萬元。該增加乃主要由於研發人員開支增加。

7. 其他收入

本集團的其他收入淨額由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣4.1百萬元增加56.2%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣6.5百萬元。該增加乃主要由於財務收入增加人民幣3.9百萬元。該增加部分被政府補助減少人民幣1.1百萬元抵銷。

8. 其他收益－淨額

本集團的其他收益淨額由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣5.7百萬元減少38.9%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣3.5百萬元。該減少主要由於截至二零二四年六月三十日止六個月錄得外匯虧損淨額人民幣0.5百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：外匯收益淨額人民幣1.0百萬元)。該減少部分被租賃修改增加人民幣1.3百萬元抵銷。

9. 財務成本

本集團的財務成本由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣2.8百萬元增加73.6%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣4.8百萬元，此乃主要由於租賃負債及借款的利息開支增加。

10. 除所得稅前溢利

有鑒於上述，本集團的除稅前溢利由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣46.9百萬元增加132.5%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣109.0百萬元。

11. 所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣4.4百萬元增加506.8%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣26.8百萬元。該增加乃主要由於應課稅溢利增加。

12. 擁有人應佔期內溢利

有鑒於上述，本集團的擁有人應佔期內溢利由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣42.9百萬元增加92.5%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣82.7百萬元。

非國際財務報告會計準則計量

擁有人應佔期內經調整溢利

為補充根據國際財務報告會計準則呈列的本集團綜合財務報表，本公司亦使用擁有人應佔經調整溢利淨額作為額外財務計量。由於本公司管理層使用此項財務計量，透過撇除管理層認為並非本集團相關表現指標項目的影響以評估本集團的財務表現，故本公司呈列此項財務計量。本公司管理層亦相信，該非國際財務報告會計準則計量為本公司股東及投資者提供額外資料，有助彼等按與幫助本公司管理層相同的方式了解及評估本集團的綜合經營業績，並將會計期間的財務業績與本公司同業公司的財務業績作出比較。使用該非國際財務報告會計準則計量作為分析工具存在局限性，本公司股東及投資者不應視其為獨立於或代替本公司根據國際財務報告會計準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

下表將所呈報本集團的擁有人應佔期內經調整溢利調整為按照國際財務報告會計準則計算及呈列的最具直接可比性的財務計量：

	未經審核		百分比 變動
	截至六月三十日止六個月		
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	
擁有人應佔期內溢利	82,652	42,938	92.5%
加：			
購股權福利開支(附註1)	10,890	3,573	204.8%
擁有人應佔期內經調整溢利	93,542	46,511	101.1%

附註：

- (1) 購股權福利開支：該等開支乃因本集團於二零二三年二月六日及二零二四年二月二十八日向僱員授出購股權而產生，乃於購股權各自的歸屬期間(自授出當日起至歸屬日)確認。該等開支為非現金支出，與本集團的營運表現無直接關係。

經調整每股盈利

下表將所呈報本集團經調整每股盈利調整為按照國際財務報告會計準則計算及呈列的最具直接可比性財務計量：

(a) 經調整每股基本盈利

經調整每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔經調整盈利除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
本公司擁有人應佔經調整盈利(以人民幣千元計)	93,542	46,511
已發行普通股加權平均數(千股)(i)	543,391	555,515
經調整每股基本盈利(以每股人民幣分計)	17.21	8.37

(i) 經調整每股基本盈利按本公司擁有人應佔期內經調整溢利除以於截至二零二四年及二零二三年六月三十日止六個月已發行普通股加權平均數計算。

(b) 經調整每股攤薄盈利

經調整每股攤薄盈利調整計算經調整每股基本盈利所用的數字以考慮：

- 假設悉數轉換攤薄潛在普通股，將予發行的額外普通股加權平均數。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
經調整每股攤薄盈利(以每股人民幣分計)	16.71	8.29

用作分母之股份加權平均數：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
用作分母之普通股加權平均數計算每股基本盈利	543,391,000	555,515,000
計算每股攤薄盈利之調整：		
購股權	16,551,000	5,349,000
用作分母之普通股及潛在普通股加權平均數計算 經調整每股攤薄盈利	559,942,000	560,864,000

流動資金、財務資源及資本結構

於二零二四年六月三十日，本集團的權益總額為人民幣532.1百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣453.4百萬元)。本集團一般使用內部現金流量為其營運提供資金。於二零二四年六月三十日，本集團的現金及現金等價物由二零二三年十二月三十一日的人民幣256.5百萬元增加7.7%至人民幣276.2百萬元。於二零二四年六月三十日，本集團的流動資產為人民幣470.0百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣497.1百萬元)，包括銀行結餘及現金人民幣278.4百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣364.9百萬元)、其他按攤銷成本計量的金融資產人民幣65.6百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣10.0百萬元)、以公允價值計入損益的金融資產人民幣77.4百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣101.7百萬元)以及其他流動資產人民幣48.6百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣20.5百萬元)。於二零二四年六月三十日，本集團的流動負債為人民幣459.3百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣450.8百萬元)，其中合約負債人民幣248.9百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣276.3百萬元)、租賃負債人民幣70.4百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣50.9百萬元)及其他應付款項及應計費用人民幣109.9百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣123.5百萬元)。於二零二四年六月三十日，本集團有銀行借款人民幣30.0百萬元(二零二三年十二月三十一日：無)，均為浮動利率借款、以人民幣計值且應於一年內悉數償還。於二零二四年六月三十日，基於銀行借款除以股東應佔權益，本集團的資產負債比率為5.6%(二零二三年十二月三十一日：0%)。於二零二四年六月三十日，本集團的流動資產淨值為人民幣10.8百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣46.4百萬元)。

庫務管理政策

本集團的庫務管理政策為在不影響本集團業務營運或資本開支的情況下，利用盈餘現金儲備投資低風險理財產品以帶來收入。為控制本集團的風險，本集團一般投資於中低風險及短期(期限通常不超過一年)的理財產品，包括但不限於：(i) 立足於中國及美利堅合眾國的信託公司及商業銀行發行的低風險、保本單位信託、結構性存款及其他金融工具；(ii) 貨幣市場工具，例如存款證及貨幣基金；(iii) 債務工具，例如主權債務、央行發行的債務及各種債務基金；及(iv) 上市及非上市證券。董事會已授權董事會主席於預先釐定的限制範圍內作出投資決策。於董事會主席(彼須批准所有投資合約)批准規限下，本集團的庫務部負責本集團投資決策的整體執行。庫務部亦負責跟蹤本集團所持理財產品的相關投資，並分析本集團投資的表現。倘庫務部發現理財產品存在任何風險，本集團將立即採取行動管理其風險。本集團不時監察其投資及在認為必要時委任專業機構對有關投資進行審閱及審計。庫務部亦每月審核本集團的現金狀況、經營現金需求及潛在投資機會，並負責編製月度投資計劃及現金預算。月度投資計劃及現金預算乃由本集團庫務部副總裁及董事會主席批准，並在考慮建議投資計劃是否會對本集團的現金狀況及經營現金需求造成任何負面影響後提交董事會批准(如需)。本集團的庫務部人員須嚴格按照經批准的月度投資計劃執行本集團的庫務管理政策。

外匯風險

本集團大部分收益及開支以人民幣計值。本集團於二零二四年六月三十日的大部分現金及銀行存款以人民幣及港元計值。本集團目前並無任何外幣對沖政策。管理層將繼續監控本集團的外匯風險並於適當時考慮採取審慎措施。

重大收購及出售以及重大投資

截至二零二四年六月三十日止六個月，本公司概無進行任何重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。本集團將致力適應瞬息萬變的市況及積極物色投資機會，以拓寬其收益基礎以及增強其未來財務表現及盈利能力。董事對本公司的未來增長充滿信心。除本中期報告所披露者外，概無本集團持有之投資為任何被投資公司的直接股權投資，亦無個別投資超過本集團於二零二四年六月三十日資產總值的5%。

除本中期報告所披露者外，本集團於二零二四年六月三十日並無任何重大投資計劃。

股息

董事會並不建議派付截至二零二四年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零二三年六月三十日止六個月：無)。

或然負債

於二零二四年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債、擔保或本集團任何成員公司並無未決或面臨的任何重大訴訟或申索(二零二三年十二月三十一日：無)。

資產質押

於二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日，本集團並無任何重大資產質押。

僱員及薪酬政策

本集團堅信，僱員是一所企業最寶貴的資產之一。本集團非常重視人力資源，深知吸引及挽留高質素員工對集團長遠成功的重要性。

於二零二四年六月三十日，本集團共僱用**2,603**名僱員(二零二三年十二月三十一日：**2,319**名僱員)。本集團的薪酬政策與現行市場慣例一致，並根據僱員的個人表現及經驗釐定。本集團一直不斷檢討員工薪酬待遇，確保其市場競爭力。

期後事項

於二零二四年七月三日至二零二四年七月十五日期間(包括首尾兩日)，本公司股份獎勵計劃之受託人以**6,977,000**港元(相等於人民幣**6,370,000**元)的總代價從市場收購合共**1,540,000**股本公司普通股，現持作用以滿足根據股份獎勵計劃可能授出的股份獎勵。

於二零二四年七月十日，根據購股權計劃授出及歸屬之**9,169,050**份購股權按行使價每股**1.62**港元獲行使。因此，**9,169,050**股新股份於二零二四年七月獲發行及配發。



致思考樂教育集團董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

羅兵咸永道

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第16至46頁的中期財務資料，此中期財務資料包括思考樂教育集團(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零二四年六月三十日的中期簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表和中期簡明綜合現金流量表，以及選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二四年八月十五日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

中期簡明綜合全面收益表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收益	6	399,113	251,323
銷售成本	9	(221,975)	(147,265)
毛利		177,138	104,058
銷售開支	9	(6,498)	(5,133)
行政開支	9	(56,213)	(50,420)
研發開支	9	(10,557)	(8,701)
其他收入	7	6,456	4,134
其他收益—淨額	8	3,493	5,718
經營溢利		113,819	49,656
財務成本	10	(4,816)	(2,774)
除所得稅前溢利		109,003	46,882
所得稅開支	11	(26,748)	(4,408)
期內溢利		82,255	42,474
以下各項應佔溢利及全面收益總額：			
— 本公司擁有人		82,652	42,938
— 非控股權益		(397)	(464)
		82,255	42,474
每股盈利(以每股人民幣分列示)			
— 基本	12	15.21	7.73
— 攤薄	12	14.76	7.66

第22至46頁的隨附附註構成中期簡明綜合財務資料的組成部分。

中期簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核 於二零二四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	83,471	55,781
使用權資產	14	305,437	200,586
投資物業	15	94,368	81,335
無形資產	16	11,402	11,601
遞延稅項資產		29,289	23,956
預付款項及其他應收款項	17	23,431	19,082
按公允價值計入損益的金融資產	18	47,319	47,769
其他按攤銷成本計量的金融資產		99,749	96,000
非流動資產總值		694,466	536,110
流動資產			
預付款項及其他應收款項	17	48,608	20,507
其他按攤銷成本計量的金融資產		65,615	10,000
按公允價值計入損益的金融資產	18	77,437	101,651
初始到期日超過三個月的定期存款	19	—	105,504
受限制現金	19	2,200	2,967
現金及現金等價物	19	276,163	256,476
流動資產總值		470,023	497,105
資產總值		1,164,489	1,033,215
權益			
股本	20	3,775	3,775
股份溢價	24	82,698	82,698
就僱員股份計劃持有之股份	21	(27,864)	(12,496)
庫存股份	22	(2,366)	(266)
其他儲備	24	55,188	42,535
保留盈利		421,231	338,579
本公司擁有人應佔資本及儲備		532,662	454,825
非控股權益		(595)	(1,475)
權益總額		532,067	453,350

	附註	未經審核 於二零二四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
租賃負債	14	165,117	124,186
遞延稅項負債		8,046	4,926
非流動負債總額		173,163	129,112
流動負債			
合約負債	26	248,940	276,316
貿易及其他應付款項	27	65,658	94,192
即期所得稅負債		44,256	29,346
借款	28	30,000	—
租賃負債	14	70,405	50,899
流動負債總額		459,259	450,753
負債總額		632,422	579,865
權益及負債總額		1,164,489	1,033,215

第22至46頁的隨附附註構成中期簡明綜合財務資料的組成部分。

載於第16至46頁之中期簡明綜合財務資料已由董事會於二零二四年八月十五日批准，並由以下人士代表簽署。

陳啟遠
董事

齊明智
董事

中期簡明綜合權益變動表

附註	未經審核									
	本公司擁有人應佔								非控股 權益	權益總額
	就股份 計劃持有				保留盈利			總計		
	股本	股份溢價	之股份	庫存股份	其他儲備	保留盈利	總計			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零二四年 一月一日的結餘	3,775	82,698	(12,496)	(266)	42,535	338,579	454,825	(1,475)	453,350	
期內溢利	-	-	-	-	-	82,652	82,652	(397)	82,255	
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	82,652	82,652	(397)	82,255	
與擁有人(以其擁有人 身份)進行的交易：										
與非控股權益交易	-	-	-	-	(1,277)	-	(1,277)	1,277	-	
就僱員股份計劃收購 股份	21	-	(15,368)	-	-	-	(15,368)	-	(15,368)	
購回股份	22	-	-	(2,100)	-	-	(2,100)	-	(2,100)	
以股份為基礎的付款	23	-	-	-	13,930	-	13,930	-	13,930	
於二零二四年 六月三十日的結餘	3,775	82,698	(27,864)	(2,366)	55,188	421,231	532,662	(595)	532,067	

中期簡明綜合權益變動表

	未經審核								
	本公司擁有人應佔								
	附註	就股份計劃					總計	非控股 權益	權益總額
		股本	股份溢價	持有之股份	其他儲備	保留盈利			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零二三年									
一月一日的結餘		3,775	82,698	—	32,338	252,591	371,402	—	371,402
期內溢利		—	—	—	—	42,938	42,938	(464)	42,474
期內全面收益總額		—	—	—	—	42,938	42,938	(464)	42,474
與擁有人(以其擁有人身份)進行的交易：									
就僱員股份計劃收購									
股份	21	—	—	(2,203)	—	—	(2,203)	—	(2,203)
以股份為基礎的付款	23	—	—	—	4,477	—	4,477	—	4,477
於二零二三年									
六月三十日的結餘		3,775	82,698	(2,203)	36,815	295,529	416,614	(464)	416,150

第22至46頁的隨附附註構成中期簡明綜合財務資料的組成部分。

中期簡明綜合現金流量表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
經營活動現金流量			
經營所得／(所用)現金		53,289	(6,181)
已收利息		2,461	792
已付所得稅		(14,051)	(2,172)
經營活動所得／(所用)現金淨額		41,699	(7,561)
投資活動現金流量			
物業、廠房及設備、土地使用權以及無形資產付款		(53,374)	(16,322)
出售物業、廠房及設備所得款項		99	—
初始到期日超過三個月的定期存款付款		—	(9,047)
初始到期日超過三個月的定期存款所得款項		105,504	—
購買其他按攤銷成本計量的金融資產的付款		(53,973)	(96,000)
購買按公允價值計入損益的金融資產的付款	18	(634,897)	(1,208,110)
出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項	18	634,811	1,235,537
投資活動所用現金淨額		(1,830)	(93,942)
融資活動現金流量			
借款所得款項		30,000	—
已付借款利息		(251)	—
就僱員股份計劃收購股份		(15,368)	(2,203)
購回股份	22	(2,100)	—
租賃付款本金部分	14	(31,962)	(21,504)
融資活動所用現金淨額		(19,681)	(23,707)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		20,188	(125,210)
期初現金及現金等價物		256,476	298,737
現金及現金等價物匯率變動的影響		(501)	980
期末現金及現金等價物		276,163	174,507

第22至46頁的隨附附註構成中期簡明綜合財務資料的組成部分。

1. 一般資料

思考樂教育集團(「本公司」)根據開曼群島法律於二零一八年二月七日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(以下統稱為「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事提供私人教育服務。

陳啟遠先生為本公司的最終控股股東。

本公司的普通股已於二零一九年六月二十一日於香港聯合交易所有限公司上市(「上市」)。

本中期簡明綜合財務資料按人民幣呈示，除另有指明外，所有數字均約整至最接近千位(人民幣千元)。

於二零二四年八月十五日，本中期簡明綜合財務資料已獲本公司董事會批准刊發，惟未經審核。

2. 編製基準

截至二零二四年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃按國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

本中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報告一般包括的所有各類附註。因此，本中期簡明綜合財務資料須與根據國際財務報告會計準則(「國際財務報告會計準則」)編製的截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表(「二零二三年財務報表」)一併閱讀。

本集團將繼續於結構性合約解除前實施該等措施，旨在進一步增強其對中國經營實體的控制。於本報告日期，本公司並不知悉任何未履行結構性合約或未遵守上述措施的情況。據本集團中國法律顧問告知，截至二零二四年六月三十日止六個月及直至本報告日期，結構性合約可依法執行，且本集團並無違反現行中國法律及法規。董事將繼續密切關注法律法規的發展，並在需要時對其業務模式作進一步適當調整，以確保符合新的相關政策。根據二零二四年六月三十日後不少於十二個月期間的現金流量預測，董事認為，本集團現有的資金來源足以履行其於二零二四年六月三十日起未來十二個月內到期的財務義務。因此，本集團在編製中期簡明綜合財務資料時繼續採用持續經營基準。

3. 會計政策

本財務資料所應用會計政策與二零二三年財務報表所應用者(載於該等年度綜合財務報表)一致，惟採納下文所載的新訂及經修訂準則除外。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

下文載列採納的新訂及經修訂準則及詮釋。

		於以下日期或之後 開始的年度期間生效
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動	二零二四年一月一日
國際會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債	二零二四年一月一日
國際財務報告會計準則第16號 (修訂本)	售後租回的租賃負債	二零二四年一月一日
國際會計準則第7號及國際 財務報告會計準則第7號(修訂本)	供應商融資安排	二零二四年一月一日

採納新訂及經修訂準則及詮釋對中期財務資料並無重大影響。

(b) 尚未採納的新訂準則、準則修訂本及詮釋

		於以下日期或之後 開始的年度期間生效
國際會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性	二零二五年一月一日
國際財務報告會計準則第9號及 國際財務報告會計準則第7號 (修訂本)	金融工具準則	二零二六年一月一日
國際財務報告會計準則第18號	財務報表中的呈列及披露	二零二七年一月一日
國際財務報告會計準則第19號	不負公共受託責任的附屬 公司：披露	二零二七年一月一日
國際財務報告會計準則第10號及 國際會計準則第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	待定

截至二零二四年六月三十日止六個月，若干新會計準則及詮釋已頒佈但非強制採納，而本集團亦未提前採納。該等準則預計不會對本集團於目前或未來報告期間及可見未來的交易有重大影響。

4. 估計

編製符合國際會計準則第34號的中期簡明綜合財務資料時，管理層須作出影響會計政策應用以及資產及負債、收入及開支呈報金額的判斷、估計及假設。實際業績可能有別於該等估計。編製本中期簡明綜合財務資料時，管理層在應用本集團會計政策及估計不確定性之主要來源方面作出之重大判斷與二零二三年財務報表中所採用者相同。

5. 財務風險管理

5.1 財務風險因素

本集團的活動面臨多項財務風險：市場風險(包括外匯風險及現金流量以及公允價值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並力求將其降至最低。

本中期簡明綜合財務資料並未包括年度財務報表規定的所有財務風險管理資料與披露內容，應與二零二三年財務報表一併閱讀。

自二零二三年十二月三十一日以來，風險管理職能或任何風險管理政策並無重大變動。

5.2 流動資金風險

本集團通過持有充足現金及銀行結餘管理流動資金風險。本集團進一步通過維持現金儲備和動用銀行融資進一步緩解流動資金風險。董事認為，本集團並無任何顯著流動資金風險。

下表乃根據報告年度至合約到期日的剩餘期間，按相關到期組別分析本集團金融負債。表內披露的金額為合約未貼現現金流量，包括使用合約比率計算的利息付款，或如屬浮動，則按各報告年度的現行比率計算。

5. 財務風險管理(續)

5.2 流動資金風險(續)

	一年內 人民幣千元	一至二年 人民幣千元	二至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年 六月三十日					
貿易應付款項	3,204	—	—	—	3,204
其他應付款項	13,876	—	—	—	13,876
借款	30,769	—	—	—	30,769
租賃負債	79,307	67,505	104,282	43,333	294,427
	127,156	67,505	104,282	43,333	342,276

	一年內 人民幣千元	一至二年 人民幣千元	二至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年 十二月三十一日					
貿易應付款項	2,967	—	—	—	2,967
其他應付款項	14,195	—	—	—	14,195
租賃負債	58,478	49,960	83,099	137,617	329,154
	75,640	49,960	83,099	137,617	346,316

5. 財務風險管理(續)

5.3 公允價值估計

下表按照計量公允價值所用估值技術輸入數據的層級分析本集團按公允價值入賬的金融工具。以下為有關輸入數據分類為公允價值層級的三個層級：

- 同一資產或負債在活躍市場之報價(未經調整)(第一級)。
- 除包含於第一級之報價外，資產或負債之可觀察直接(即價格)或間接(即源自價格)輸入數據(第二級)。
- 並非依據可觀察市場數據而釐定之資產或負債輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第三級)。

有關按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產的披露，參見附註18。

於二零二四年六月三十日按公允價值計量的金融工具如下：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
理財產品	—	9,185	65,907	75,092
於中國大陸之上市股權投資	2,345	—	—	2,345
於中國大陸之非上市股權投資	—	—	47,319	47,319
	2,345	9,185	113,226	124,756

於二零二三年十二月三十一日按公允價值計量的金融工具如下：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
理財產品	—	—	98,672	98,672
於中國大陸之上市股權投資	2,979	—	—	2,979
於中國大陸之非上市股權投資	—	—	47,769	47,769
	2,979	—	146,441	149,420

5. 財務風險管理(續)

5.3 公允價值估計(續)

用於評估金融工具的具體估值技術包括：

- 類似工具的市場報價或經銷商報價；及
- 其他技術(如貼現現金流量分析)用於確定其餘金融工具的公允價值；及
- 可觀察及不可觀察輸入數據的整合，包括缺乏市場流通性貼現率、市場倍數等。

於期內的估值技術並無變動。

於截至二零二四年六月三十日止六個月，經常性公允價值計量在第一、二及三級之間並無轉撥。

本集團管理第三級工具的估值，以作財務報告之用。本集團根據具體情況管理投資的估值工作。本集團將每年至少一次使用估值技術來確定本集團第三級工具的公允價值。必要時將尋求外部評估專家協助。

第三級工具之估值主要包括按公允價值計入損益的金融資產。由於該等工具未於活躍市場買賣，其公允價值乃經參考金融機構的報價及市場法等使用各類適用估值方法(包括貼現現金流法)估計。

於二零二四年六月三十日，若干投資物業以公允價值計量。有關投資物業的披露見附註15。

6. 收益及分部資料

經營分部定義為企業從事業務活動的部分，其獨立財務資料可供本集團主要營運決策者（「主要營運決策者」）定期評估，以決定如何分配資源及評估表現。本集團主要營運決策者為董事會，其於作出有關分配本集團資源及評估其表現的決定時會審閱綜合業績。

本集團的主要市場位於中國廣東省，本集團的大部分收益及經營溢利來自廣東省，及本集團的大部分業務及非流動資產均位於廣東省。因此，並無呈列地區分部資料。

通過主要營運決策者的評估，主要營運決策者認為於截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團作為私人教育服務之單一營運分部營運及管理。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
隨時間確認 — 私人教育服務及其他	399,113	251,323

本集團擁有大量客戶，於期內，並無單一客戶佔本集團總收益的10%以上（截至二零二三年六月三十日止六個月：無）。

7. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
分租 — 淨額(a)	166	354
來自經營租賃之租金收入	1,226	1,467
財務收入	4,645	792
政府補助	419	1,521
	6,456	4,134

(a) 本集團向第三方分租一部分學習中心，分租收入的定價乃參照實際租金開支釐定，租期由雙方協定。

8. 其他收益—淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產之公允價值收益	3,491	3,669
租賃修改	1,601	279
出售物業、廠房及設備之收益／(虧損)淨額	41	(20)
按金虧損	(361)	(226)
補償開支	(444)	(115)
投資物業之公允價值虧損(附註15)	(620)	(400)
外匯(虧損)／收益淨額	(501)	980
其他	286	1,551
	3,493	5,718

9. 按性質劃分之開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
僱員福利開支	219,650	147,712
折舊及攤銷(附註13、附註14、附註16)	36,153	28,441
物業管理開支	6,372	3,081
教材	5,346	3,689
廣告及展覽開支	4,247	4,247
維護成本	2,870	1,569
專業服務費用	2,393	3,336
辦公室開支	2,321	2,827
公用事業	2,028	1,370
其他稅項	1,721	1,192
核數師薪酬	650	650
減值撥備	398	3,794
經營開支	—	1,376
其他	11,094	8,235
	295,243	211,519

10. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
財務開支		
— 借款的利息開支	350	—
— 租賃負債的利息開支(附註14(b))	4,466	2,774
	4,816	2,774

11. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
即期稅項		
— 期內溢利的即期稅項	28,961	3,830
遞延所得稅		
— 遞延所得稅(減少)/增加	(2,213)	578
所得稅開支	26,748	4,408

11. 所得稅開支(續)

本集團除所得稅前溢利的稅項有別於使用適用於綜合實體的溢利的加權平均稅率所計算的理論金額，具體如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
除所得稅前溢利：	109,003	46,882
按適用於有關公司溢利的稅率計算的稅項 稅項影響：	31,147	11,368
— 稅收優惠政策(c)	(5,341)	(9,075)
— 不可抵扣稅項開支	429	96
— 研發費用加計扣除(d)	(2,306)	(1,305)
— 未確認稅項虧損	219	1,940
— 過往期間即期稅項調整	—	(107)
— 現收回先前未確認的稅項虧損以減少即期稅項開支	—	(209)
— 預扣所得稅(e)	2,600	1,700
	26,748	4,408

(a) 開曼群島企業所得稅

本公司於開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。

(b) 香港利得稅

根據現行香港稅務條例，香港的附屬公司須就2,000,000港元以內的應課稅溢利按8.25%的利得稅稅率繳稅，超出2,000,000港元的任何應課稅溢利部分則按16.5%繳稅。

二零二四年香港利得稅撥備已計及香港特別行政區政府於二零二三年至二零二四年課稅年度給予各業務扣減100%應付稅項(寬免上限為3,000港元)後計算。

(c) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

本集團就其在中國的業務所作出的所得稅撥備乃根據現行相關法律、詮釋及慣例就報告期內應課稅溢利按25%的稅率計算。

於二零二三年十一月，楓燁(深圳)科技有限公司(「深圳楓燁」)取得「高新技術企業」(「高新技術企業」)資格，並因此根據適用於高新技術企業的相關中國法律及法規於二零二三年至二零二五年三個年度期間享受15%的優惠企業所得稅稅率。實際企業稅率自二零二六年一月一日三年免稅優惠期屆滿時增至25%。

11. 所得稅開支(續)

(d) 研發費用加計扣除

根據自二零二二年十月一日起生效的中國國家稅務總局頒佈的相關法律及規例，企業進行研發活動的，在釐定其當年應課稅溢利時，可按已發生合資格研發費用的**200%**申報可扣稅開支(「加計扣除」)。本集團於評定截至二零二四年六月三十日止六個月的應課稅溢利申報時，已對加計扣除作最佳估計。

(e) 預扣所得稅

根據適用的中國稅務法規，在中國成立的公司就二零零八年一月一日之後產生的利潤向外國投資者分配的股息通常需繳納**10%**的預扣所得稅。倘於香港註冊成立的海外投資者符合中國與香港訂立的雙邊稅務條約安排項下的條件及規定，則相關預扣稅率將從**10%**降至**5%**。煜耀國際有限公司於香港註冊成立，並已成功取得香港稅務居民身份證明書，因此自二零二三年起適用的預扣稅率為**5%**。

於二零二四年六月三十日，本集團已根據管理層對本集團海外資金需求的估計，就中國內地附屬公司將於可見未來匯出的盈利的預扣稅確認若干遞延稅項負債。根據管理層對本集團海外資金需求的估計，未匯出盈利約人民幣**356,333,000**元(二零二三年十二月三十一日：人民幣**313,355,000**元)預期將由該等中國附屬公司保留作再投資用途，且在可見將來不會匯往其海外控股公司，故並無就該等未匯出盈利計提遞延預扣稅撥備。

12. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔溢利除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
本公司擁有人應佔盈利 (以人民幣千元計)	82,652	42,938
已發行普通股加權平均數(千股)	543,391	555,515
每股基本盈利(以每股人民幣分計)	15.21	7.73

12. 每股盈利(續)

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整釐定每股基本盈利所用的數字以考慮：

- 假設悉數轉換攤薄潛在普通股，將予發行的額外普通股加權平均數。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
每股攤薄盈利(以每股人民幣分計)	14.76	7.66

用作分母之股份加權平均數

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
計算每股基本盈利時用作分母 之普通股加權平均數	543,391,000	555,515,000
計算每股攤薄盈利之調整：購股權	16,551,000	5,349,000
計算每股攤薄盈利時用作分母 之普通股及潛在普通股加權平均數	559,942,000	560,864,000

13. 物業、廠房及設備

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於期初	55,781	37,678
添置	31,745	3,842
自投資物業轉撥	4,083	—
出售	(58)	(20)
折舊開支	(8,080)	(6,014)
於期末	83,471	35,486

14. 使用權資產及租賃

(a) 於中期簡明綜合資產負債表確認的金額

	於二零二四年 六月三十日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
使用權資產		
土地使用權	74,067	43,594
物業	231,370	156,992
	305,437	200,586
租賃負債		
流動	70,405	50,899
非流動	165,117	124,186
	235,522	175,085

14. 使用權資產及租賃(續)

(b) 於中期簡明綜合全面收益表確認的金額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
使用權資產折舊費用		
— 物業	26,881	21,292
— 土地使用權	993	949
	27,874	22,241
租賃財務成本	4,466	2,774

(c) 於中期簡明綜合現金流量表確認的金額

截至二零二四年六月三十日止六個月，租賃融資活動的現金流出為人民幣31,962,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣21,504,000元)及短期租賃經營活動的現金流出為人民幣4,225,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣2,793,000元)。

15. 投資物業

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
按公允價值		
於期初	81,335	82,375
添置	29,163	180
轉撥至物業、廠房及設備	(4,083)	—
轉撥至土地使用權	(11,427)	—
確認為其他收益—淨額之重估虧損	(620)	(400)
於期末	94,368	82,155

15. 投資物業 (續)

(a) 於中期簡明綜合全面收益表確認的金額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
來自經營租賃之租金收入	1,226	1,467
確認為其他收益 - 淨額之重估虧損	(620)	(400)
	606	1,067

本集團投資物業之估值由外部估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司及瑞恒評估有限公司進行。公允價值乃根據比較法並參考近期市場交易價格而釐定。本集團之投資物業(包括在中國大陸的辦公大樓)乃按公允價值估值，並使用重大不可觀察輸入數據(第三級)計量。

(b) 租賃安排

投資物業乃根據經營租賃出租予租戶，租金乃按月支付。在認為有必要降低信貸風險的情況下，本集團會要求租戶於租賃合約期內提供按金。

16. 無形資產

	商譽 人民幣千元	計算機軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二三年六月三十日止六個月			
期初賬面淨值	—	2,454	2,454
添置	—	500	500
攤銷開支	—	(186)	(186)
期末賬面淨值	—	2,768	2,768
截至二零二四年六月三十日止六個月			
期初賬面淨值	9,032	2,569	11,601
攤銷開支及減值	—	(199)	(199)
期末賬面淨值	9,032	2,370	11,402

17. 預付款項及其他應收款項

	於二零二四年 六月三十日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
計入非流動資產		
租賃按金	17,843	13,453
預付基金管理費	1,073	1,396
租賃物業裝修預付款項	1,798	1,130
授予僱員的貸款(b)	2,885	1,039
應收利息	—	2,256
	23,599	19,274
減值撥備(d)、(e)	(168)	(192)
	23,431	19,082
計入流動資產		
租賃按金	924	3,979
預付款項(a)	7,892	3,462
授予僱員的貸款(b)	4,196	3,734
墊付予僱員的現金(c)	30,571	1,539
租賃應收款項	1,181	4,118
其他應收款項	3,904	6,102
	48,668	22,934
減值撥備(d)、(e)	(60)	(2,427)
	48,608	20,507

於二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日，並無重大結餘已逾期。

- (a) 預付款項主要指購買教材、物業管理開支以及經營開支的預付款項。
- (b) 授予僱員的貸款主要指就個人購房授予若干僱員的貸款。該等貸款為無抵押及免息。
- (c) 墊付予僱員的現金主要指於正常業務過程中墊付予若干僱員的現金。
- (d) 本集團應用國際財務報告會計準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，為所有其他應收款項撥備全期預期虧損。於期內，其他應收款項之虧損撥備為人民幣398,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣3,794,000元)。
- (e) 於截至二零二四年六月三十日止六個月，於期內作為不可收回款項撤銷的應收款項為人民幣2,789,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：無)。

18. 按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益強制計量的金融資產包括下列各項：

	於二零二四年 六月三十日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產		
於中國大陸之非上市股權投資(b)	47,319	47,769
流動資產		
於中國大陸之上市股權投資	2,345	2,979
理財產品	75,092	98,672
	77,437	101,651
	124,756	149,420

按公允價值計入損益的金融資產變動載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於期初	149,420	149,990
添置	634,897	1,208,110
公允價值收益	3,491	3,669
出售	(663,052)	(1,235,537)
於期末	124,756	126,232

(a) 有關公允價值估計之詳情，請參閱附註5.3。

(b) 於二零二四年六月三十日，本集團持有若干由普通合夥人管理的投資基金，公允價值為人民幣47,319,000元(於二零二三年十二月三十一日：人民幣47,769,000元)，而本集團亦以有限合夥人身份參與該基金。管理層認為，本集團對該基金並無重大影響力，亦無共同控制權，因此將該基金分類為按公允價值計入損益的金融資產。

19. 銀行結餘及現金

(a) 現金及現金等價物

	於二零二四年 六月三十日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及銀行存款	278,363	364,947
減：受限制現金(b)	(2,200)	(2,967)
減：初始到期日超過三個月的定期存款	—	(105,504)
	276,163	256,476

本集團現金及銀行存款之賬面值以下列貨幣計值：

	於二零二四年 六月三十日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
人民幣	265,967	354,626
美元	3	3
港元	10,193	7,351
	276,163	361,980

(b) 受限制現金

於二零二四年六月三十日，銀行持有的受限制存款為人民幣2,200,000元（於二零二三年十二月三十一日：人民幣2,967,000元）。

20. 股本

	法定			已發行		
	普通股 數目	面值		普通股 數目	面值	
		美元	人民幣		美元	人民幣
於二零二四年一月一日及 二零二四年六月三十日 以及二零二三年一月一日 及二零二三年六月三十日	1,000,000,000	1,000,000	6,860,633	555,700,000	555,700	3,774,897

21. 就僱員股份計劃持有之股份

	於二零二四年 六月三十日 股	於二零二三年 十二月三十一日 股	於二零二四年 六月三十日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
就僱員股份計劃持有之股份	14,217,000	10,397,000	27,864	12,496

就僱員股份計劃持有之股份變動載列如下：

詳情	股份數目	人民幣千元
於二零二四年一月一日之期初結餘	10,397,000	12,496
受託人收購股份	3,820,000	15,368
於二零二四年六月三十日之結餘	14,217,000	27,864

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團透過其受託人 Kastle Limited 收購合共 3,820,000 股本公司股份（截至二零二三年六月三十日止六個月：1,508,000 股）。收購該等股份所支付的總代價為 16,901,000 港元（相當於人民幣 15,367,988 元），已作為從本公司擁有人應佔權益中扣減呈列。該等股份由受託人持有，以根據本公司的僱員股份獎勵計劃授出股份獎勵。

22. 庫存股份

	於二零二四年 六月三十日 股	於二零二三年 十二月三十一日 股	於二零二四年 六月三十日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
庫存股份	1,088,000	330,000	2,366	266

就僱員股份計劃持有之股份之變動載列如下：

	股份數目	人民幣千元
於二零二四年一月一日之期初結餘	330,000	266
購回股份	758,000	2,100
於二零二四年六月三十日之結餘	1,088,000	2,366

23. 以股份為基礎的付款

(a) 購股權計劃

於二零一九年六月三日，本公司批准並採納購股權計劃，該計劃隨後於採納股份計劃後於二零二四年二月二十七日終止。購股權計劃旨在為僱員提供長期激勵以實現長期股東回報。以股份為基礎的薪酬開支於各購股權自授出日期開始的歸屬期間確認。

購股權變動載列如下：

	截至二零二四年 六月三十日止六個月		截至二零二三年 六月三十日止六個月	
	每份購股權 平均行使價	購股權數目	每份購股權 平均行使價	購股權數目
於一月一日	1.62港元	27,785,000	1.62港元	27,785,000
於期內行使	—	—	—	—
於期內沒收	—	—	—	—
於六月三十日	1.62港元	27,785,000	1.62港元	27,785,000
於六月三十日已歸屬 及可行使	1.62港元	9,169,050	—	—

期內概無購股權已屆滿。

於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	二零二四年	二零二三年
			六月三十日的 購股權	六月三十日的 購股權
二零二三年 二月六日	已歸屬的購股權可自歸屬日 起的兩年內任何時間行使。 所有發行在外或未行使購股 權將於二零二八年四月十五 日後失效。	1.62港元	27,785,000	27,785,000

23. 以股份為基礎的付款(續)

(b) 股份計劃

於二零二四年二月二十七日，本公司採納股份計劃。股份計劃旨在為僱員提供長期激勵以實現長期股東回報。以股份為基礎的薪酬開支於各購股權自授出日期開始的歸屬期間確認。

購股權變動載列如下：

	截至二零二四年 六月三十日止六個月	
	每份購股權 平均行使價	購股權數目
於一月一日	—	—
於期內授出	4.48港元	16,671,000
於期內行使	—	—
於期內沒收	—	—
於六月三十日	4.48港元	16,671,000
於六月三十日已歸屬 及可行使	—	—

期內概無購股權已屆滿。

於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	二零二四年 六月三十日的 購股權
二零二四年 二月二十八日	已歸屬的購股權可自歸屬日起的兩年內任何時間行使。所有發行在外或未行使購股權將於二零二八年四月十五日後失效。	4.48港元	16,671,000

23. 以股份為基礎的付款(續)

(b) 股份計劃(續)

基於相關普通股的公允價值，董事已使用三叉法釐定購股權於授出日期的公允價值。主要假設如下：

	第一批	第二批
無風險利率	3.54%	3.51%
波幅	84.68%	84.68%
股息率	0.00%	0.00%

於授出日期每份購股權的公允價值如下：

	第一批	第二批
購股權數目	8,335,500	8,335,500
於授出日期的公允價值	2.2507 港元	2.6129 港元

(c) 股份獎勵計劃

本公司已於二零二零年十二月二十八日採納一項股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。獲授股份的歸屬期由董事會釐定。

截至二零二四年六月三十日止六個月，於綜合全面收益表確認的購股權開支總額約為人民幣13,930,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣4,477,000元)並計入僱員福利開支。

24. 股份溢價及其他儲備

	其他儲備					總計 人民幣千元
	股份溢價 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	以股份 為基礎的 薪酬儲備 人民幣千元	重估盈餘 人民幣千元	
於二零二三年						
一月一日的結餘	82,698	(46,347)	78,056	251	378	32,338
以股份為基礎的付款	—	—	—	4,477	—	4,477
於二零二三年						
六月三十日的結餘	82,698	(46,347)	78,056	4,728	378	36,815
於二零二四年						
一月一日的結餘	82,698	(46,347)	78,056	10,448	378	42,535
與非控股權益的交易	—	—	(1,277)	—	—	(1,277)
以股份為基礎的付款	—	—	—	13,930	—	13,930
於二零二四年						
六月三十日的結餘	82,698	(46,347)	76,779	24,378	378	55,188

25. 股息

董事會並不建議派付截至二零二四年六月三十日止六個月的任何中期股息(截至二零二三年六月三十日止六個月：無)。

26. 合約負債

	於二零二四年 六月三十日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延收益 — 教育服務	248,940	276,316

合約負債指就教育服務合約已收學生的預付代價，通過提供服務而履行履約義務時確認收益。

27. 貿易及其他應付款項

	於二零二四年 六月三十日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
流動		
貿易應付款項(a)	3,204	2,967
應付僱員福利	33,674	61,236
其他應付稅項	14,904	15,794
租賃物業裝修應付款項	4,213	2,250
應付利息	99	—
其他應付款項	9,564	11,945
	65,658	94,192

(a) 貿易應付款項主要與購買教育書籍及其他教具有關。本集團獲授之貿易應付款項信貸期通常為三個月。

基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於二零二四年 六月三十日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月或以下	337	792
三至六個月	2,844	477
六個月至一年	23	1,698
	3,204	2,967

28. 借款

	於二零二四年 六月三十日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
即期		
— 有抵押		
銀行借款	30,000	—

於截至二零二四年六月三十日止六個月，銀行借款實際利率為3.4%。本集團的所有銀行借款均以人民幣計值。

貸款安排中所載的本集團銀行借款計劃還款日期如下：

	於二零二四年 六月三十日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	30,000	—

於二零二四年六月三十日，銀行借款人民幣30,000,000元由本集團的專利作抵押(二零二三年十二月三十一日：無)。

29. 期後事項

於二零二四年七月三日至二零二四年七月十五日期間(包括首尾兩日)，本公司股份獎勵計劃之受託人以6,977,000港元(相等於人民幣6,370,000元)的總代價從市場收購合共1,540,000股本公司普通股，現持作用以滿足根據股份獎勵計劃可能授出的股份獎勵。

於二零二四年七月十日，根據購股權計劃授出及歸屬之9,169,050份購股權按行使價每股1.62港元獲行使。因此，9,169,050股新股份於二零二四年七月獲發行及配發。

企業管治及其他資料

董事會力求達到高標準的企業管治。董事會認為高標準的企業管治在為本集團保障股東的權益及提高企業價值和問責制提供框架方面至關重要。

1. 遵守有關企業管治常規的企管守則

截至二零二四年六月三十日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄C1所載企管守則及企業管治報告所載的全部適用守則條文。

本公司將繼續定期審閱及監管其企業管治常規，確保遵守企管守則及維持高標準的企業管治常規。

2. 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載標準守則作為其證券交易守則，以規管本公司董事及相關僱員的所有證券交易及標準守則載列的其他事宜。

經向全體董事及相關僱員作出具體查詢後，彼等確認於截至二零二四年六月三十日止六個月一直遵守標準守則。

3. 審核委員會

本公司已根據上市規則及企管守則成立審核委員會，並設定其書面職權範圍。審核委員會的主要職責為審閱及監督本集團財務申報、風險管理及內部監控系統，審閱本公司關連交易的公平性及向董事會提供意見。審核委員會包括三名獨立非執行董事，即黃偉德先生、楊學枝先生及嚴加敏女士。審核委員會主席為黃偉德先生。

審核委員會已審閱本集團截至二零二四年六月三十日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務報表及本中期報告，並已與獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所會面，羅兵咸永道會計師事務所已根據國際審閱準則第2410號審閱中期財務資料。審核委員會亦已與本集團高級管理層成員討論有關本公司採用會計政策及常規和內部控制的事宜。

4. 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零二四年六月三十日止六個月，本公司於聯交所以總代價2,312,730港元購回合共758,000股股份，最高價為二零二四年四月二十五日的每股4.34港元及最低價為二零二四年一月十九日的每股2.17港元。於二零二四年六月三十日，本公司購回的合共1,088,000股股份尚未註銷。董事認為，有關購回將提高每股盈利並增加股東應佔每股資產淨值。

5. 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零二四年六月三十日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（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記錄於根據證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊內或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(a) 於本公司的好倉

姓名	身份／權益性質	股份數目	佔本公司股權 概約百分比
陳啟遠先生 ⁽¹⁾	受控法團的權益	219,395,000	39.48%
齊明智先生	實益擁有人	12,818,000	2.31%

附註：

(1) 陳啟遠先生為語汐國際的唯一股東，因此彼被視為於天晟透過語汐國際持有的股份中擁有權益。

(b) 於深圳市思考樂文化教育科技發展有限公司的好倉

姓名	身份／權益性質	註冊股本數額 (人民幣元)	股權概約百分比
陳啟遠先生	實益擁有人	7,800,000	39%

除上文披露者外，於二零二四年六月三十日，概無董事或本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有任何記錄於根據證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊內或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

6. 主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零二四年六月三十日，據董事所深知，以下人士（非董事或本公司主要行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條規定須存置的登記冊內的權益或淡倉：

名稱	身份／權益性質	股份數目	佔本公司股權 概約百分比
天晟 ⁽¹⁾	實益擁有人	219,395,000	39.48%
語汐國際 ⁽¹⁾	受控法團的權益	219,395,000	39.48%

附註：

- (1) 天晟由語汐國際擁有100股有表決權股份，由軒揚九洲控股有限公司擁有100股無表決權股份。語汐國際由執行董事兼本公司控股股東陳啟遠先生全資擁有。根據證券及期貨條例，語汐國際被視為於天晟擁有權益的所有股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零二四年六月三十日，董事概不知悉任何人士（非董事或本公司主要行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條規定須存置的登記冊內的權益或淡倉。

7. 購股權計劃

購股權計劃已於二零一九年六月三日獲股東批准及採納，並於股份於二零一九年六月二十一日於聯交所主板上市後生效。

根據購股權計劃條款，董事會有權自購股權計劃採納日期起計十年內隨時向由董事會可全權酌情選擇的任何合資格人士提呈授出購股權，以按認購價認購董事會可能（根據購股權計劃條款）釐定的有關數目的股份（惟認購的股份須為在聯交所買賣股份的一手或以其完整倍數為單位）。

購股權計劃之目的為令獲選參與者（包括本集團成員公司的僱員、董事、供應商、客戶、顧問、業務或合營企業合夥人、特許經銷商、承包商、代理、代表及服務提供者）有機會於本公司持有個人權益，以激勵彼等日後對本集團作出最大貢獻及／或作為彼等過往貢獻之獎勵，以吸引及挽留有關獲選參與者或以其他方式維持與彼等之持續關係。

購股權計劃將令本公司靈活留任、激勵、獎勵獲選參與者並給予獲選參與者酬勞、補償及／或福利。

於行使根據購股權計劃將予授出的所有購股權後而可能發行的最高股份數目合共不得超過55,570,000股，佔股份於聯交所上市日期已發行股份的10%。於二零二四年一月一日及二零二四年二月二十七日（購股權計劃終止日期），前述計劃限額項下並無購股權可供授出。於任何12個月期間，除非股東於股東大會批准，否則向參與者授出的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）獲行使後已經及將予發行的股份總數不得超過該日已發行股份的1%。

參與者可在要約日期起計28日期間內接納授出購股權的要約，但不可在購股權計劃有效期屆滿後接納授出購股權。於接納授出購股權時須繳付1.00港元。

根據購股權計劃授出的購股權的行使價應為董事會確定的價格並通知參與者，且不得低於下列最高者：(i)於購股權授出日期聯交所每日報價表所列股份的收市價；(ii)緊接購股權授出日期前五個交易日聯交所每日報價表所列股份的平均收市價；及(iii)股份面值。

購股權計劃於二零一九年六月二十一日（即股份於聯交所主板上市的日期）開始。緊隨於二零二四年二月二十七日採納股份計劃後，購股權計劃終止且本公司其後將不會根據購股權計劃授出任何進一步購股權，惟緊接終止前根據購股權計劃授出且尚未行使之任何購股權將繼續有效並可根據授出條款及購股權計劃規則行使。

於截至二零二四年六月三十日止六個月，並無根據購股權計劃授出購股權。於截至二零二四年六月三十日止六個月，根據購股權計劃認購股份的購股權變動詳情載列如下：

承授人名稱／ 類別	授出日期	每股 行使價	購股權數目				於期內 失效／ 註銷	於二零二四年 六月三十日 尚未行使
			於二零二四年 一月一日	於期內 授出	於期內 歸屬	於期內 行使		
本集團僱員	二零二三年 二月六日	1.62港元	27,785,000 (附註1)	—	9,169,050 (附註2)	—	—	27,785,000
總計			27,785,000 (附註1)	—	9,169,050 (附註2)	—	—	27,785,000

附註：

- (1) 於二零二三年二月六日，本公司根據購股權計劃向承授人授出購股權（「購股權」），使彼等有權認購合共27,785,000股新股份。在達致若干績效目標的前提下，購股權將分三批歸屬：(i)33%將於本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度業績公告於聯交所網站的刊載日期後十五(15)日內歸屬，前提是歸屬期限不得少於上市規則第17.03F條規定的12個月；(ii)33%將於本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度的年度業績公告於聯交所網站的刊載日期後十五(15)日內歸屬；及(iii)餘下34%將於本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度業績公告於聯交所網站的刊載日期後十五(15)日內歸屬。已歸屬的購股權可自歸屬日起的兩年期間內任何時間行使。所有發行在外或未行使購股權將於二零二八年四月十五日後失效。於二零二四年六月三十日，9,169,050份購股權已歸屬並可按行使價每股1.62港元行使。
- (2) 於二零二四年四月，根據購股權計劃授出之9,169,050份購股權已歸屬，有關已歸屬購股權均已於二零二四年七月行使。因此，已於二零二四年七月發行及配發9,169,050股新股份，進一步詳情請參閱「期後事項」。

8. 股份計劃

股份計劃於二零二四年二月二十七日獲採納。根據股份計劃認購股份之購股權詳情載列如下：

承授人名稱／ 類別	授出日期	每股行使價	購股權數目				於 二零二四年 六月三十日 尚未行使	
			於 二零二四年 一月一日	於期內 授出	於期內 歸屬	於期內 行使 失效／註銷		
本集團僱員	二零二四年 二月二十八日	4.48港元	—	16,671,000 (附註1)	—	—	—	16,671,000
總計			—	16,671,000 (附註1)	—	—	—	16,671,000

附註：

- (1) 於二零二四年二月二十八日，本公司根據股份計劃向承授人授出購股權（「購股權」），此將令彼等有權認購合共16,671,000股新股份。在達致若干績效目標的前提下，購股權將分兩批歸屬：(i)50%將於本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度的年度業績公告於聯交所網站的刊載日期後十五(15)日內歸屬；及(ii)餘下50%將於本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度業績公告於聯交所網站的刊載日期後十五(15)日內歸屬。已歸屬的購股權可自授出日期起兩年期間內任何時間行使。所有發行在外或未行使購股權將於二零二八年四月十五日後失效。於二零二四年六月三十日，並無已歸屬及可行使的購股權。

根據二項式估值模式計算授出的購股權價值為每份購股權2.25港元至2.61港元。該模型的關鍵輸入數據為於授出日期的股價4.48港元、上文所述行使價、預期股價收益的標準偏差84.68%、購股權的預計年期兩年、預期零派息率及無風險年利率3.51%至3.54%。按預期股價收益標準偏差計量的波幅乃基於可資比較公司每日股價的統計分析計算。三叉法模式乃為了估計歐洲股票期權的公允價值。由於作出的假設及所用模型的限制，計算所得的公允價值存在主觀因素及不確定性。購股權價值隨若干主觀假設不同而有所差異。倘若所用的變數出現變化，則或會嚴重影響購股權公允價值的估計。

於二零二四年二月二十七日股份計劃獲採納時，根據股份計劃之計劃授權限額可供未來授出的股份總數為55,570,000股，而授予服務供應商之服務供應商分限額為5,557,000股。於二零二四年六月三十日，根據股份計劃之計劃授權限額可供未來授出的股份總數為38,899,000股，而授予服務供應商之服務供應商分限額為5,557,000股。

截至二零二四年六月三十日止六個月就根據股份計劃授出的購股權可能發行的股份數目除以期內已發行股份加權平均數目為0.03。

9. 股份獎勵計劃

股份獎勵計劃於二零二零年十二月二十八日獲董事會批准採納。以下為該計劃之概要。進一步詳情請參閱本公司日期為二零二零年十二月二十八日之公告。股份獎勵計劃項下的獎勵股份並非以新股份撥付。

根據股份獎勵計劃購買股份

於二零二零年十二月二十八日，董事會亦決議向受託人不時提供惟無論如何合共不超過100百萬港元，用以於適當時間在市場上按現行市價購買現有股份（「購買股份」），並持有該等股份直至日後根據股份獎勵計劃獎勵股份。

受託人於市場上購買股份及於本中期報告日期，受託人持有15,757,000股股份。截至二零二四年六月三十日止六個月，概無股份獎勵根據股份獎勵計劃授出或歸屬。

本公司將繼續密切監察市況及其交易股價，並於適當時候指示受託人就股份獎勵計劃進行股份回購。董事會將持續審閱及全權酌情決定根據股份獎勵計劃向獲選參與者授予之獎勵股份數目及董事會可能認為適當之歸屬條件。

10. 結構性合約

結構性合約的背景

鑒於中國法律對本集團所從事業務的股權結構實施限制，以下概述本集團所採納結構性合約（「結構性合約」）的整體狀況。有關結構性合約的進一步詳情，請參閱招股章程內「結構性合約」。除非另有說明，本段所用詞彙具有於招股章程內界定的涵義。

本集團目前通過位於中國的併表聯屬實體（「中國經營實體」）開展K-12課後輔導業務。經本集團向廣東省主管部門了解，因慣例或缺少實施規則，本集團無法將任何中國經營實體轉變為中外合資企業。因此，本公司採用結構性合約控制中國經營實體並取得相關實體產生的經濟利益。本集團並無持有任何中國經營實體的股權。本集團藉此取得中國經營實體控制權並取得相關實體產生的經濟利益的結構性合約按緊密切合原則訂立，以實現本集團的業務目標並最大程度減少與有關中國法律、法規的潛在沖突。本集團已就現有中國經營實體訂立結構性合約，並預期就未來新成立或投資的實體訂立結構性合約，其條款及條件將於所有重大方面與現有結構性合約相同。

解除結構性合約

深圳楓燁已承諾，倘若中國監管環境變動及資歷要求、外商所有權限制及外商控制權限制全部解除（及假設相關中國法律及法規並無其他變動），深圳楓燁將行使全部權益認購權以取得中國經營實體的全部權益，並相應解除結構性合約。有關進一步詳情，請參閱招股章程「結構性合約 – 終止結構性合約」。

於本中期報告日期，並無解除任何結構性合約，亦無因須採納結構性合約的限制被撤除而解除任何結構性合約時出現任何無法解除的情況。

符合資歷要求的計劃

根據向相關教育部門（定義見招股章程）的諮詢，目前及在可預見的未來，這些部門將不會接受將中國經營實體或本集團新成立或投資的實體轉換為中外合資企業的申請。儘管由於目前缺少相關實施辦法或指引，相關教育部門尚不可能接納本集團將任何中國經營實體轉換為中外合資企業的申請，惟本集團已採取具體步驟以證明符合資歷要求。本集團現正準備於香港推出輔導中心，並已就此取得香港教育局發出的學校註冊證明書，且現時正在物色及招聘合適的老師及其他相關員工。本公司認為，上述所採取以符合資歷要求的措施屬合理及適當。

外商投資法

於二零一九年三月十五日，外商投資法獲第13屆全國人民代表大會正式通過並將於二零二零年一月一日生效。外商投資法將取代中外合資經營企業法、中外合作經營企業法及外資企業法，成為中國外商投資的法律基礎。

外商投資法並無明確將合約安排界定為外商投資。由於合約安排在外商投資法項下並無界定為外商投資，倘未來國務院的法律、行政法規及規定並無將合約安排列作外商投資的形式，則外商投資法並不適用於結構性合約或對其產生任何影響，其較之現有中國法律法規並不會實質地改變在外商投資方面對外商投資者的識別以及合約安排的承認及處理原則，因此結構性合約整體及結構性合約項下的各項協議將不會受到影響，並將繼續具法律效力、有效及對訂約方具約束力。

儘管有以上所述，外商投資法規定外商投資包括「外商投資者透過國務院規定的法律、行政法規或規定項下的任何其他方式在中國投資」。因此，有可能未來國務院規定的法律、行政法規或規定可能將合約安排視作外商投資形式，則結構性合約是否會被視作外商投資、結構性合約是否會被視作違反外商投資准入規定及本中期報告日期結構性合約將如何處置乃不確定。因此，概不能保證結構性合約及中國經營實體的業務於未來不會受到重大不利影響。本集團將就外商投資法的變動或更新於其對本集團造成重大不利影響時作出披露。

整體履約及遵守結構性合約

本集團已採取若干措施，通過執行及遵守結構性合約確保本集團的有效運營，詳情參見招股章程。本集團已於結構性合約解除前實施措施，旨在進一步增強其對中國經營實體的控制權。各董事已確認彼及彼之聯繫人概無於與本集團業務構成或可能構成競爭的任何業務中擁有任何權益，任何有關人士亦無與本集團有或可能有任何其他利益衝突。於本中期報告日期，本公司並不知悉任何未履行結構性合約或未遵守上述措施的情況。據本集團中國法律顧問告知，截至二零二四年六月三十日止六個月及直至本中期報告日期，結構性合約可依法執行，且並無違反現行中國法律及法規。

承董事會命
思考樂教育集團

董事會主席兼執行董事
陳啟遠

執行董事兼行政總裁
齊明智

香港，二零二四年八月十五日

「董事會」	指 董事會
「企管守則」	指 上市規則附錄C1所載企業管治守則
「本公司」	指 思考樂教育集團，一間於二零一八年二月七日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「董事」	指 本公司董事
「本集團」	指 本公司及其附屬公司以及併表聯屬實體
「國際財務報告會計準則」	指 國際財務報告會計準則
「上市規則」	指 聯交所證券上市規則
「標準守則」	指 上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「中國」	指 中華人民共和國，就本中期報告而言，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣
「招股章程」	指 本公司日期為二零一九年六月十二日有關股份全球發售之招股章程
「該計劃」或「股份獎勵計劃」	指 根據計劃規則制定的本公司股份獎勵計劃
「計劃規則」	指 董事會於二零二零年十二月二十八日批准及採納的有關該計劃之規則（以目前形式或經不時修訂）
「證券及期貨條例」	指 香港法例第571章證券及期貨條例
「股東」	指 股份持有人
「股份」	指 本公司股本中每股面值0.001美元之普通股
「購股權計劃」	指 本公司於二零一九年六月三日批准及採納的首次公開發售後購股權計劃，其後於採納股份計劃後於二零二四年二月二十七日終止
「股份計劃」	指 本公司於二零二四年二月二十七日採納的股份計劃
「天晟」	指 天晟國際有限公司，一間於二零一七年十二月二十九日在英屬處女群島註冊成立之公司
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司

「受託人」	指 Kastle Limited ，及任何額外或替代受託人，即信託契據中聲明當時之一名或多名受託人
「信託契據」	指 本公司(作為委託人)與受託人(作為受託人)所訂立日期為二零二零年十二月二十八日的信託契據(經不時重列、補充及修訂)
「語汐國際」	指 語汐國際有限公司，一間於二零一九年四月二十九日在英屬處女群島註冊成立的公司