



思考乐教育

思考樂教育集團

Scholar Education Group

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1769



2019 中期報告

目錄

- 2 公司資料
- 4 主席報告
- 8 中期財務資料審閱報告
- 9 中期簡明綜合全面收益表
- 11 中期簡明綜合資產負債表
- 13 中期簡明綜合權益變動表
- 15 中期簡明綜合現金流量表
- 17 中期財務資料附註
- 41 管理層討論及分析
- 46 企業管治及其他資料
- 52 釋義

董事會

執行董事

陳啟遠先生(主席)
陳弘宇先生
齊明智先生(行政總裁)
許超強先生

非執行董事

沈敬武先生

獨立非執行董事

黃偉德先生
柳建華博士
楊學枝先生

審核委員會

黃偉德先生(主席)
柳建華博士
楊學枝先生

薪酬委員會

柳建華博士(主席)
陳啟遠先生
黃偉德先生

提名委員會

陳啟遠先生(主席)
柳建華博士
黃偉德先生

策略發展委員會

陳啟遠先生(主席)
沈敬武先生
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：
安理國際律師事務所
香港
中環康樂廣場8號
交易廣場三期9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
香港
中環
太子大廈22樓

合規顧問

國泰君安融資有限公司
香港
皇后大道中181號
新紀元廣場
低座27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
深圳市福田區
上梅林中康路
卓越城二期A棟2601室

公司資料

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

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
深圳景田分行
中國
深圳市福田區
景田南路
聚豪園
聚友閣101號

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

上市日期

二零一九年六月二十一日

尊敬的股東

本人僅代表董事會，欣然提呈本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的中期業績報告。

業績及股息

二零一九年是本集團發展歷程非常重要的一年，本公司於二零一九年六月二十一日於香港聯合交易所主板成功上市。登錄資本市場為本集團開啟了資本化、國際化的新征程及新的發展機遇。我們將把握機遇，進一步提升本集團的品牌影響力，招聘、培訓、儲備更優質的教研人才，擴大我們在大灣區戰略網絡布局，提高行業及市場份額，為股東帶來最佳的回報。

我們截至二零一九年六月三十日止六個月的財務表現令人鼓舞。我們的收益比去年同期增長**25.2%**至人民幣**295.5**百萬元；毛利增長**47.4%**至人民幣**127.9**百萬元；經調整持續經營盈利為人民幣**60.2**百萬元，比去年增長**63.2%**。

董事會議決向本公司股東宣派截至二零一九年六月三十日止六個月每股**0.02**港元的中期股息及每股**0.04**港元的特別股息。中期股息及特別股息預期於二零一九年十月十五日或前後向於二零一九年九月十一日名列股東名冊內的股東派付。

業務回顧

作為廣東省五大**K-12**課後教育服務提供商之一，按二零一五年至二零一八年期間的收益計，本集團的複合年增長率最快。於過去六個月，本集團的業務維持穩定增長。本集團學習中心的數目由二零一八年十二月三十一日的**54**個增至二零一九年六月三十日的**64**個。此外，**18**個學習中心現處於籌備階段並將於二零一九年的秋冬季假期投入營運。

於二零一九年六月三十日，常規課程的入讀學生人次為**115,669**，較二零一八年六月三十日的**92,355**人次增長**25.2%**。同時，於截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的輔導課時由去年同期的**3,059,110**個課時增長**21.1%**至**3,703,607**個課時。此外，本集團平均每課時輔導費亦由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣**77.2**元增長**3.4%**至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣**79.8**元，大大提升了本集團的盈利水平。

未來前景及發展策略

於二零一九年八月十八日，中共中央國務院發佈「關於支持深圳建設中國特色社會主義先行示範區的意見」（「意見」），「意見」確定了深圳的戰略定位，當中包括提升教育事業發展水平，支持深圳高舉新時代改革開放旗幟、建設中國特色社會主義先行示範區；並提出的深圳發展目標，到**2025**年躋身全球經濟實力及發展質量城市的前列，研發投入強度及產業創新能力成為「世界一流」，文化軟實力大幅提升，公共服務水平和生態環境質量達到國際先進水平；**2035**年成為全國典範，城市綜合經濟競爭力世界領先，建成具有全球影響力的創新、創業及創意之都；到本世紀中葉成為競爭力、創新力、影響力卓著的全球「標桿城市」。我們認為，「意見」的出台影響深遠，具有劃時代和里程碑意義。作為一家由深圳創業起步的公司，我們一定會抓緊「粵港澳大灣區」建設重要機遇，大力配合國家發展政策，並迅速擴大我們在大灣區的戰略版圖及業務。

本集團的基本教育理念為「博學精教，成就學生」。作為廣東省五大**K-12**課後教育服務提供商之一，本集團致力於通過以學生為中心的方式為學生提供優質的輔導教育。除提升學生的學業表現外，本集團亦注重培養學生的感恩、堅韌和社會意識，幫助彼等樹立健全人格。

本集團旨在維持及鞏固其於廣東省**K-12**課後教育市場的領先地位及透過以下策略達至其目標及進一步發展其業務：

1. 加強滲透深圳市場，擴大本集團於大灣區的地域覆蓋範圍

廣東省課後教育服務市場高度分散。按二零一八年收益計，五大服務提供商的總市場份額不足**10.0%**。分散型市場為具穩健往績記錄及品牌聲譽的優質服務提供商提供機會，在增加及維持現有市場份額的同時吸引及挽留更多學生。由於去年政府政策對課後教育服務提供商施加嚴格規管，包括對學校資格及設施的規管，從而令發展完備的服務提供商，如本集團，相較未能符合有關嚴格規管並因此或會被逐出市場的小型市場參與者而言，更有利於獲取市場份額。本集團於深圳、東莞、佛山及惠州市市場獲學生及家長的高度認可。本集團亦處於可享受粵港澳大灣區帶來的增長機遇的有利地位。本集團擬將業務擴展至市場潛力巨大而競爭相對較弱的城市，且董事認為，本集團可將其於深圳

取得的成功複製到粵港澳大灣區及福建省等更多地區。本集團已經成立「雙教師部門」，並預期將於二零一九年秋季推出「思考樂雙師課堂」。「思考樂雙師課堂」是通過「優師線上直播教學+輔導老師線下答疑」的模式，利用網絡互動視頻直播技術，由兩名老師遠程配合共同完成教學。所有雙師課堂的授課老師都是由我們集團最優秀及具豐富學經驗的王牌老師和金牌老師擔任，學生可以通過答題器等交互手段實時實景「面對面」的跟老師互動學習。通過雙師課堂，不單可以很大程度解決師資問題，也能讓更多的孩子體驗到優秀老師的課堂。本集團預期其營運模式的優勢於二三線城市將更為突出。

2. 開展「思考樂網校」應用程式的策略發展

本集團以提高學生學習質量及適應未來教育發展趨勢為使命，成立思考樂網校互聯網學校業務，以補充線下業務。由本集團開發的思考樂網校，是一個提供免費輔導視頻及數字材料移動應用程式，亦為結合本集團於人才、教學、科研及品牌等競爭優勢的戰略產品。目前，思考樂網校處於孵化試營運階段，主要向逾100,000名線下課程的學生提供線上K-12增值服務。本集團秉持區別傳統課堂的教學理念，採用線上線下混合教學系統及透過優質錄製可傳播課堂及小課堂提供教學服務。本集團從其逾1,000名教師中選擇100名最優秀的教師為思考樂網校錄製優質課程。該教師團隊均畢業於清華大學、北京大學及其他「985工程大學」等知名大學。董事認為，思考樂網校將從華南地區起步，逐步發展成為具中國影響力的優質線上教育平台。

3. 繼續優化及豐富本集團的服務及開發應用程式及數字材料

技術應用於中國K-12課後教育服務市場已成為行業趨勢。其可為學生及家長提供便捷的線上增值服務以及線上線下學習體驗的無縫銜接。本集團將繼續優化及豐富其服務以闊拓其學生基礎及增加盈利能力。

本集團將繼續投資研發部門及招募人才。本集團亦將專注開發新教材以改進及更新現有教材。例如，本集團推出青少兒人工智能STEAM教育課程，為一項旨在向學生介紹人工智能技術的課程，董事預期其將增加本集團的收入來源。同時，本集團將透過與數字平台整合若干課程及現有課室教育課程，進一步推動其教學流程的定制化及數字化，為學生提供更佳的教育體驗及提升其學業成就。本集團將使用數字材料以加強學生對課程材料的理解。

4. 繼續吸引及挽留骨幹教師並提升彼等的教學技能及生產力

本集團課後教育服務的質量在很大程度上取決於教師。本集團將繼續吸引及挽留合資格教師、提升教學員工的整體素質並打造一支高質量團隊。為實現此目標，本集團將物色與教育行業本地及海外專家合作的機會，以公開課及培訓的形式提升本集團教師的教學技能，並進一步增強本集團教師「合夥人」機制以吸引優秀的老師。

5. 計劃向本集團管理層人員授出期權以激勵彼等未來貢獻

本公司於二零一九年六月三日採納期權計劃。本公司計劃根據期權計劃，向校長及本集團高級管理層人員授出期權，以鼓勵彼等日後對本集團作出貢獻，並吸引及挽留合適的人才。

6. 進一步發展及提升入學指導支援服務

鑒於中國初中、高中及大學的錄取過程競爭激烈，對入學指導等增值服務的需求強烈。憑藉本集團市場研究及豐富的備考服務經驗，本集團熟悉深圳重點初中及高中以及知名「985工程大學」及「211工程大學」的錄取標準及流程。本集團將向學生及家長提供多類座談會，協助學生選擇合適的學校，如面向參加中考學生的高中報讀指導座談會、面向六年級學生的有關當地初中特色及要點的座談會，以及有關海外學校分析的座談會。正式及非正式的入學指導服務將加強本集團與學生及其父母的交流。

7. 優化學習中心網絡的經營及管理，以提升運營效率

本集團定期監控及評估我們對地區及科目教學人員的需求，以確保我們於各學習中心均擁有充足的教師資源。我們計劃提高學習中心設施的利用率。同時，本集團將增強其思考樂雲平台以降低教師的教學負擔，使彼等能夠以更高效的方式完成工作。透過優化本集團的學生登記系統、辦公管理系統及校檢系統，本集團提供數字化及智能化的方式管理各個學習中心及學生情況。

致謝

最後本人僅代表董事會，衷心向我們的學生及家長致以誠摯的謝意，也感謝本集團管理層及全體員工充分發揮思考樂「勤儉擔當，敬畏感恩，高效忘我，團結共贏」的核心價值觀。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，為我們的股東提高更大的回報。

董事會主席

陳啟遠

二零一九年八月二十三日



羅兵咸永道

致思考樂教育集團董事會
(在開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

我們已審閱列載於第9至40頁的中期財務資料，此中期財務資料包括思考樂教育集團(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於二零一九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及中期簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第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」編製及列報本中期財務資料。我們的責任是按照委聘之條款根據我們的審閱對此中期財務資料作出結論，並僅向整體董事會報告，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

我們已根據國際會計準則理事會頒佈的國際審閱委聘準則第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與會計事務的人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據國際審計準則進行審核的範圍，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信 貴集團中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一九年八月二十三日

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	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
持續經營業務			
收益	7	295,477	236,023
銷售成本	10	(167,591)	(149,253)
毛利		127,886	86,770
銷售開支	10	(6,475)	(4,607)
行政開支	10	(63,490)	(32,544)
研發開支	10	(15,764)	(13,451)
其他收入	8	2,422	1,998
其他收益—淨額	9	6,577	3,738
經營溢利		51,156	41,904
財務成本	11	(10,711)	(2,001)
除所得稅前溢利		40,445	39,903
所得稅開支	12	(6,972)	(5,944)
持續經營業務產生的期內溢利		33,473	33,959
已終止經營業務			
除所得稅前溢利		—	762
所得稅開支	12	—	(518)
出售附屬公司的除所得稅後收益	14	—	2,363
已終止經營業務產生的期內溢利		—	2,607
期內溢利及全面收益總額		33,473	36,566

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	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
以下各項應佔溢利／(虧損)及全面收益總額：			
— 本公司權益持有人		33,473	36,699
— 非控股權益		—	(133)
		33,473	36,566
以下各項產生的本公司擁有人應佔期內溢利：			
— 持續經營業務		33,473	33,959
— 已終止經營業務		—	2,740
		33,473	36,699
每股盈利(以每股人民幣分列示)			
— 持續經營業務：每股基本及攤薄盈利	13	7.66	8.23
— 已終止經營業務：每股基本及攤薄盈利	13	—	0.66
		7.66	8.89

第17至40頁的隨附附註構成本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 於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零一八年 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	15	126,921	106,134
土地使用權	16	—	39,352
使用權資產	16	342,727	—
無形資產	17	1,053	1,076
預付款項及其他應收款項	18	22,971	46,233
遞延稅項資產		15,968	13,478
非流動資產總值		509,640	206,273
流動資產			
預付款項及其他應收款項	18	24,023	21,771
按公允價值計入損益的金融資產	19	178,322	205,084
初始到期日超過三個月的定期存款	20	—	10,500
現金及現金等價物	20	420,891	37,200
流動資產總值		623,236	274,555
資產總值		1,132,876	480,828
權益			
股本	21	3,775	339
股份溢價	22	416,964	52,897
其他儲備	22	32,664	32,664
保留盈利		62,792	29,319
權益總額		516,195	115,219
負債			
非流動負債			
遞延經營租賃負債	25	—	12,969
借款	26	24,740	26,386
租賃負債	4	228,112	—
非流動負債總額		252,852	39,355

中期簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核 於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
流動負債			
合約負債	24	178,551	214,701
租賃負債	4	72,161	—
貿易及其他應付款項	25	86,378	85,958
即期所得稅負債		5,138	9,222
借款	26	21,601	16,373
流動負債總額		363,829	326,254
負債總額		616,681	365,609
權益及負債總額		1,132,876	480,828

第17至40頁的隨附附註構成本中期簡明綜合財務資料的組成部分。

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				
		股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一九年一月一日 結餘		339	52,897	32,664	29,319	115,219
期內溢利		—	—	—	33,473	33,473
期內全面收益總額		339	52,897	32,664	62,792	148,692
與擁有人之交易：						
股東注資						
根據上市發行股份	21、22	855	402,196	—	—	403,051
根據資本化發行股份	21	2,581	(2,581)	—	—	—
計入股份溢價的上市 開支	22	—	(35,548)	—	—	(35,548)
於二零一九年 六月三十日結餘		3,775	416,964	32,664	62,792	516,195

中期簡明綜合權益變動表

	未經審核								
	本公司擁有人應佔							非控股 權益	權益總額
	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	(累計虧損)/ 保留盈利		總計		
					人民幣千元	人民幣千元			
於二零一八年一月一日 結餘	—	—	26,027	(1,100)	24,927	(3,712)	21,215		
期內溢利	—	—	—	36,699	36,699	(133)	36,566		
期內全面收益總額	—	—	26,027	35,599	61,626	(3,845)	57,781		
與擁有人之交易：									
股東注資									
註冊成立本公司	21	315	—	—	—	315	—	315	
發行新股份	21、22	24	106,728	—	—	106,752	—	106,752	
已付股息	23	—	—	—	(35,158)	(35,158)	—	(35,158)	
出售附屬公司	14	—	—	—	—	—	3,845	3,845	
於二零一八年 六月三十日結餘		339	106,728	26,027	441	133,535	—	133,535	

第17至40頁的隨附附註構成本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	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動現金流量			
經營所得現金		39,689	22,108
已收利息		415	42
已付利息		(1,285)	(2,001)
已付所得稅		(13,546)	(10,422)
經營活動所得現金流入淨額		25,273	9,727
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		(33,194)	(8,793)
出售物業、廠房及設備所得款項		147	119
初始到期日超過三個月的定期存款所得款項		10,500	—
購買按公允價值計入損益的金融資產的付款	19	(384,056)	(452,150)
出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項	19	416,882	503,571
應收股東款項		—	856
出售附屬公司現金流出		—	(1,544)
投資活動所得現金淨額		10,279	42,059
融資活動現金流量			
資本注資所得款項	21、22	—	106,752
根據上市發行新股份	21、22	403,051	—
支付上市相關開支	10	(20,143)	(731)
借款所得款項		10,000	—
償還借款		(6,418)	(20,693)
已付股東股息	23	—	(35,158)
應收關聯方款項		315	—
償還應付關聯方款項		—	(3,370)
租賃付款本金部分	16	(38,666)	—
融資活動所得現金淨額		348,139	46,800

中期簡明綜合現金流量表

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
附註		
現金及現金等價物增加淨額	383,691	98,586
期初現金及現金等價物	37,200	24,661
期末現金及現金等價物	420,891	123,247

第17至40頁的隨附附註構成本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」, 前稱為中國遠方(控股)集團公司)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」)透過學業備考課程及初階小學素質教育課程從事提供課後教育服務(統稱「上市業務」)。

陳啟遠先生為本公司的最終控股股東。

本公司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」)。

本簡明綜合中期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人民幣千元。

於二零一九年八月二十三日, 本中期財務資料已獲董事會批准刊發, 惟未經審核。

2. 編製基準及重組

於重組(定義見下文)前, 上市業務主要由深圳市思考樂文化教育科技發展有限公司(「深圳思考樂」, 一間於中國深圳註冊成立之有限公司)及其附屬公司(統稱為「中國併表聯屬實體」)進行。

於二零一八年四月九日, 楓燁(深圳)科技有限公司(「深圳楓燁」, 由本公司全資擁有)與深圳思考樂及其股權持有人訂立多項協議(「結構性合約」), 據此, 中國併表聯屬實體的業務及經營產生的全部經濟利益乃轉讓予深圳楓燁。因此, 中國併表聯屬實體被視作深圳楓燁的受控制結構性實體並由本公司最終控制(「重組」)。

截至二零一九年六月三十日止六個月的中期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第34號「中期財務報告」編製, 須與根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表(「二零一八年財務報表」)一併閱讀。

3. 重大會計政策

本財務資料所應用會計政策與二零一八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

多項新訂或經修訂準則適用於本報告期間且本集團因採納以下準則而須變更其會計政策並作出追溯調整(如適用)：

- 國際財務報告準則第16號租賃
- 二零一五年至二零一七年週期的年度改進
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號所得稅處理之不確定性
- 具有負補償的提前還款特性—國際財務報告準則第9號(修訂本)
- 於聯營公司及合營企業的長期權益—國際會計準則第28號(修訂本)，及
- 計劃修訂、縮減或清償—國際會計準則第19號(修訂本)。

採納該等準則及新會計政策的影響於下文附註4披露。其他準則對本集團的會計政策並無任何影響及毋須作追溯調整。

4. 會計政策變動

本附註闡釋採納國際財務報告準則第16號租賃對本集團財務報表之影響，並於下文附註4.1披露自二零一九年一月一日起應用之新會計政策。

本集團自其二零一九年一月一日強制採納日期應用準則。本集團應用簡化過渡法及不會就首次採納前之年度重列比較金額。使用權資產將按採納時的租賃負債金額計量(就任何預付款項或應計租賃開支作出調整)。

本集團採取可行權宜方法，於過渡期保留租賃的定義。此意味著其將國際財務報告準則第16號應用於二零一九年一月一日之前訂立的所有合約，並根據現有準則及詮釋確定為租賃。

4. 會計政策變動(續)

4.1 就採納國際財務報告準則第16號確認的調整

於採納國際財務報告準則第16號時，本集團已就先前根據國際會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按剩餘租賃付款的現值計量，並使用承租人於二零一九年一月一日的增量借款利率貼現。租賃負債於二零一九年一月一日所應用的加權平均承租人增量借款利率為6.15%。

	二零一九年 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔 使用初始應用日期承租人增量借款利率貼現／ 於二零一九年一月一日確認之租賃負債	384,093 302,678
其中：	
流動租賃負債	71,944
非流動租賃負債	230,734
	302,678
於二零一九年六月三十日確認之租賃負債	300,273
其中包括：	
流動租賃負債	72,161
非流動租賃負債	228,112
	300,273

使用權資產乃按相當於租賃負債的金額計量，並經由於二零一八年十二月三十一日在資產負債表確認之租賃有關的任何預付租金費用或應計租賃款項進行調整。於初始應用日期，概無虧損性租賃合約需要對使用權資產進行調整。所有已確認使用權資產均與租賃物業相關。

4. 會計政策變動(續)

4.1 就採納國際財務報告準則第16號確認的調整(續)

已確認的使用權資產與以下類別資產有關：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 人民幣千元
物業	293,506	296,276
土地使用權	49,221	39,352
	342,727	335,628

(i) 對扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)的影響

採納該政策後，截至二零一九年六月三十日止六個月的經調整EBITDA增加約人民幣41,336,000元，乃由於根據該計量方式，經營租賃付款計入EBITDA而使用權資產攤銷及租賃負債利息則除外。於二零一九年六月三十日，資產總值及負債總額亦分別增加約人民幣278,103,000元及人民幣282,072,000元。

4.2 本集團的租賃活動及其入賬方式

本集團為若干教學中心的承租人。租賃合約主要為介乎1至12年之固定年期。租賃條款乃在個別基礎上協商，並包含各種不同的條款及條件。租賃協議並無施加任何條款，惟租賃資產不得用作借款的擔保品。

直至二零一八年財政年度，所有租賃分為經營租賃。根據經營租賃支付的款項於租期內按直線法自損益扣除。

自二零一九年一月一日起，租賃在租賃資產可供本集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。每筆租賃付款乃分配至負債及財務成本。財務成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間負債結餘的固定週期利率。使用權資產乃按資產可使用年期或租期(以較短者為準)以直線法折舊。

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以貼現。倘無法釐定該利率，則使用承租人的增量借款利率，即承租人在類似條款及條件的類似經濟環境中借入獲得類似價值資產所需資金所必須支付的利率。

4. 會計政策變動(續)

4.2 本集團的租賃活動及其入賬方式(續)

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款減已收取的任何租賃優惠
- 任何初始直接成本

與短期租賃相關的支付和低價值資產的租賃以直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或少於12個月的租賃。

5. 估計

編製中期財務資料時，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。編製本簡明綜合中期財務資料時，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二零一八年財務報表中所採用者相同。

6. 財務風險管理

6.1 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。

本中期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，應與二零一八年財務報表一併閱讀。

自二零一八年十二月三十一日以來，風險管理職能並無變動及自二零一八年十二月三十一日以來，風險管理政策亦無任何變動。

6.2 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。

6. 財務風險管理(續)

6.2 流動資金風險(續)

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。

	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
於二零一九年六月三十日					
貿易應付款項	1,821	—	—	—	1,821
其他應付款項	39,152	—	—	—	39,152
租賃負債	77,012	80,221	170,025	25,626	352,884
借款	23,281	4,554	13,659	10,623	52,117
	141,266	84,775	183,684	36,249	445,974

	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
於二零一八年十二月三十一日					
貿易應付款項	2,653	—	—	—	2,653
其他應付款項	15,019	—	—	—	15,019
借款	18,243	4,553	13,660	12,899	49,355
	35,915	4,553	13,660	12,899	67,027

6.3 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於二零一九年六月三十日按公允價值計量的金融工具。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)。
- 除包含於第一層級之報價外，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)。

6. 財務風險管理(續)

6.3 公允價值估計(續)

- 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19。

於二零一九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				
按公允價值計入損益的金融資產	—	—	178,322	178,322

於二零一八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				
按公允價值計入損益的金融資產	—	—	205,084	205,084

用於評估金融工具的具體估值技術包括：

- 類似工具的市場價格或經銷商報價；及
- 其他技術(如折現現金流量分析)用於確定其餘金融工具的公允價值。

於截至二零一九年六月三十日止六個月的估值技術並無變動。

於截至二零一九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。

本集團擁有一隻團隊，負責管理第三級工具的估值，以作財務報告之用。該團隊根據具體情況管理投資的估值工作。團隊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，經參考金融機構的報價其公允價值乃按貼現現金流法估計。按公允價值計入損益的金融資產之估值使用的主要假設於附註19呈示。

7. 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廣東省，本集團的大部分收益及經營溢利來自中國廣東省，及本集團的所有業務及非流動資產均位於中國廣東省。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二零一九年六月三十日止六個月，本集團作為課後教育服務之單一營運分部營運及管理。

本集團通過深圳市阿美睿卡教育培訓有限公司（「深圳阿美睿卡」）提供海外考試備考服務，並通過深圳市優教優學教育科技發展有限公司（「深圳優教優學」）提供個性化輔導服務，該兩個分部於二零一八年出售並已分類為已終止經營業務（附註14）。

本集團擁有大量客戶，於報告期內，並無單一客戶佔本集團總收益的10%以上。

8. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
分租 (a)		
一分租收入	7,102	6,937
一分租開支	(6,013)	(5,550)
財務收入	415	41
政府補助	918	570
	2,422	1,998

(a) 本集團向深圳優教優學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加上雙方協定之升水的金額釐定。

9. 其他收益一淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 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	6,064	4,171
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	(194)	(340)
外匯收益淨額	1,149	—
其他	(442)	(93)
	6,577	3,738

10. 按性質劃分之開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
僱員福利開支	146,964	129,180
折舊及攤銷	50,005	10,122
上市開支(i)	22,856	2,923
教材	8,513	6,628
物業管理開支	4,469	3,104
廣告及展覽開支	4,164	2,575
公用事業	2,132	1,694
辦公室開支	2,021	2,664
維護成本	1,558	1,462
招待開支	1,208	667
稅項	1,200	890
專業服務費用	948	339
差旅及交通	918	541
核數師薪酬	500	—
招聘開支	343	248
租賃開支(ii)	—	34,532
其他	5,521	2,286
	253,320	199,855

(i) 上市開支主要包括律師費、申報會計師費用、保薦費及其他上市相關成本。上市相關開支總額為人民幣72,784,000元，其中人民幣37,237,000元錄作行政開支(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣22,856,000元；截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣2,923,000元)及人民幣35,548,000元錄作根據上市自股份溢價扣減(附註22)。

(ii) 於採納國際財務報告準則第16號，本集團確認租賃(此前根據國際會計準則第17號租賃分類為「經營租賃」)相關之使用權資產。使用權資產於資產使用年期或租期(以較短者為準)內按直線基準折舊。

11. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
財務開支		
— 借款的利息開支	1,285	2,001
— 租賃負債的利息開支(附註16(b))	9,426	—
	10,711	2,001

12. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期稅項		
— 一年內溢利的即期稅項	9,595	9,218
遞延所得稅		
— 遞延所得稅增加	(2,623)	(2,756)
所得稅開支	6,972	6,462
以下各項應佔所得稅開支：		
— 持續經營業務	6,972	5,944
— 已終止經營業務	—	518
	6,972	6,462

12. 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利潤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	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除所得稅前溢利：		
— 持續經營業務	40,445	39,903
— 已終止經營業務	—	762
	40,445	40,665
按適用於有關公司溢利的稅率計算的稅項	12,923	10,167
以下各項之稅項影響：		
— 稅收優惠政策(c)	(4,988)	(3,568)
— 不可抵扣稅開支	33	7
— 研發費用加計扣除(d)	(996)	(472)
— 未確認稅項虧損	—	328
	6,972	6,462

(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

於香港的附屬公司於二零一八年之前須按16.5%繳納所得稅。根據現行香港稅務條例，自二零一八/二零一九年評估年度起，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。該等公司向其股東支付股息毋須受任何香港預扣稅規限。

(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。

於二零一七年十二月，深圳思考樂取得「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二零一七年至二零一九年三個年度期間享受15%的低額優惠企業所得稅稅率。

(d) 研發費用加計扣除

根據自二零零八年起生效的相關法律及中國國家稅務總局頒佈的相關規定，企業進行研發活動的，在釐定當年應課稅溢利時，二零一八年後可按已發生研發費用的175%申報可扣稅開支。

13. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按期內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	
	二零一九年	二零一八年
本公司權益持有人應佔盈利(以人民幣千元計)		
— 持續經營業務	33,473	33,959
— 已終止經營業務	—	2,740
	33,473	36,699
已發行普通股加權平均數(千股)(i)	436,976	412,775
每股基本盈利(以每股人民幣分計)		
— 持續經營業務	7.66	8.23
— 已終止經營業務	—	0.66
	7.66	8.89

(i) 每股基本盈利按本公司擁有人應佔年內溢利除以於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月已發行普通股加權平均數計算。普通股加權平均數已就於附註21(d)及附註21(e)披露之股份分拆及資本化發行分別作出追溯調整，前提為假設股份分拆及資本化發行於各最早報告期間的開始日期已生效。

(b) 每股攤薄盈利

本公司於報告期內並無任何潛在攤薄股份。因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

14. 已終止經營業務

於二零一八年三月，深圳思考樂訂立股權轉讓及債務安排協議以出售深圳阿美睿卡，據此，深圳思考樂轉讓其於深圳阿美睿卡的70%股權，代價為人民幣1元，並豁免應收深圳阿美睿卡款項人民幣3,913,000元。

於二零一八年四月，深圳思考樂訂立股權轉讓以出售深圳優教優學，據此，深圳思考樂分別轉讓於深圳優教優學之1%、29%及30%股權，代價各為人民幣1元。

(a) 出售深圳阿美睿卡及深圳優教優學的收益及現金流出淨額於出售完成日期的詳情如下：

	深圳阿美睿卡 人民幣千元	深圳優教優學 人民幣千元	總計 人民幣千元
非流動負債	(1,782)	(25,438)	(27,220)
非流動資產	2,098	15,588	17,686
資產淨值／(負債淨額)	316	(9,850)	(9,534)
累計非控股權益	(95)	3,940	3,845
	221	(5,910)	(5,689)
代價	—	—	—
債務豁免	(3,913)	—	(3,913)
債務豁免的所得稅影響	587	—	587
出售(虧損)／收益	(3,547)	5,910	2,363

15. 物業、廠房及設備

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於期初	106,134	116,665
添置	33,674	12,286
出售	(205)	(136)
出售附屬公司	—	(17,686)
折舊開支	(12,682)	(10,823)
於期末	126,921	100,306

於二零一九年六月三十日，本集團賬面淨值為人民幣41,229,000元的樓宇作為本集團若干銀行借款的抵押品質押予銀行(二零一八年十二月三十一日：人民幣41,832,000元)。

16. 使用權資產及土地使用權

(a) 使用權資產及土地使用權

	使用權資產			土地使用權 人民幣千元
	物業 人民幣千元	土地 人民幣千元	總計 人民幣千元	
截至二零一八年六月三十日止六個月				
於期初	—	—	—	29,124
添置	—	—	—	—
攤銷	—	—	—	(408)
於期末	—	—	—	28,716
截至二零一九年六月三十日止六個月				
於二零一八年十二月三十一日	—	—	—	39,352
就採納國際財務報告準則第16號之 調整(附註4)	296,276	—	296,276	—
重新分類至使用權資產(附註4)	—	39,352	39,352	(39,352)
於期初	296,276	39,352	335,628	—
添置	33,860	10,414	44,274	—
攤銷/折舊	(36,630)	(545)	(37,175)	—
於期末	293,506	49,221	342,727	—

16. 使用權資產及土地使用權(續)

(a) 使用權資產及土地使用權(續)

於二零一九年六月三十日，本集團賬面淨值為人民幣27,900,000元的土地使用權資產作為本集團若干銀行借款的抵押品質押予銀行(二零一八年十二月三十一日：人民幣28,308,000元)。

(b) 於中期簡明綜合全面收益表確認的金額

	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
使用權資產折舊開支	
— 物業	36,630
— 土地使用權	545
	37,175
租賃財務成本	9,426

(c) 於中期簡明綜合現金流量表確認的金額

截至二零一九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38,666,000元及短期租賃經營活動的現金流出為零。

17. 無形資產

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於期初	1,076	18
添置	262	635
出售	(136)	—
攤銷	(149)	(39)
於期末	1,053	614

18. 預付款項及其他應收款項

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
計入非流動資產		
租賃按金	20,380	17,486
租賃物業裝修預付款項	2,591	5,747
租賃開支預付款項(a)	—	15,000
物業、廠房、設備及土地使用權預付款項	—	8,000
	22,971	46,233
計入流動資產		
應收股東款項(附註27(b)(i))	—	315
墊付予僱員的現金(b)	3,440	882
授予僱員的貸款(c)	1,399	840
租賃按金	978	1,301
上市相關開支預付款項	—	4,780
預付款項(d)	13,434	9,848
其他應收款項	4,772	3,805
	24,023	21,771

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，並無重大結餘已逾期。

- (a) 租賃開支預付款項指於一年內將不會完全動用之長期租賃開支之預付款項。
- (b) 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。
- (c) 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。
- (d) 預付款項主要指購買教材及物業管理開支的預付款項。

19. 按公允價值計入損益的金融資產

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	205,084	179,616
添置	384,056	452,150
公允價值收益	6,064	4,236
出售附屬公司	—	(8,991)
出售	(416,882)	(503,571)
於期末	178,322	123,440

截至二零一九年六月三十日止六個月，按公允價值計入損益計量之短期投資為理財產品，其以人民幣計值及預期年回報率介乎3.0%至8.3%。該等理財產品之回報均無保證，因此，其合約現金流並非僅享有本金及利息付款。因此，彼等按公允價值計入損益計量。

20. 現金及現金等價物

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及銀行存款	420,891	47,700
減：初始到期日超過三個月的定期存款	—	(10,500)
	420,891	37,200

本集團現金及銀行存款之賬面值以下列貨幣計值：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
人民幣	33,506	47,680
美元	87,893	13
港元	299,492	7
	420,891	47,700

21. 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
於註冊成立後的已發行						
普通股(a)	50,000	50,000	314,410	50,000	50,000	314,410
發行新普通股(b)	3,831	3,831	24,091	3,831	3,831	24,091
於二零一八年六月三十日	53,831	53,831	338,501	53,831	53,831	338,501
於二零一九年一月一日之結餘	53,831	53,831	338,501	53,831	53,831	338,501
股份分拆的影響(c)	53,777,219	—	—	53,777,219	—	—
法定股本增加(d)	946,168,950	946,169	6,522,132	—	—	—
根據資本化發行股份(e)	—	—	—	376,968,950	376,969	2,581,181
根據上市發行股份(f)	—	—	—	124,900,000	124,900	855,215
於二零一九年六月三十日	1,000,000,000	1,000,000	6,860,633	555,700,000	555,700	3,774,897

- (a) 本公司於二零一八年二月七日在開曼群島註冊成立，法定及已發行股本為50,000美元，拆分為50,000股每股面值1美元的普通股。
- (b) 於二零一八年四月十六日，本公司的股東就按每股股份1美元的面值向華創煜耀有限公司（「華創煜耀」）發行合共3,831股新股份通過一項書面決議案。於完成後，本公司的全部已發行股本為53,831美元，分拆為53,831股每股面值1美元的股份。已取得華創煜耀的注資人民幣106,751,825元，而人民幣24,091元及人民幣106,727,734元則分別列為股本及股份溢價。
- (c) 於二零一九年六月三日，本公司將其每股面值為1.00美元的已發行普通股分拆為1,000股每股面值0.001美元的股份。於分拆後，本公司的法定股本為53,831.05美元（分拆為53,831,050股每股面值0.001美元的股份）。財務報表呈列的每股盈利金額已作出追溯調整以反映股份分拆的影響。其他財務報表附註的每股面值及股份數目並無作出追溯修訂。
- (d) 於二零一九年六月十二日，本公司法定股本透過增設946,168,950股股份（於所有方面與現有股份享有同等地位）由每股面值0.001美元的股份53,831,000股增至每股面值0.001美元的股份1,000,000,000股。

21. 股本(續)

- (e) 於二零一九年六月十二日，股東通過書面決議案，待本公司的股份溢價賬因上市獲得進賬後，董事獲授權透過將本公司股份溢價賬的進賬金額合共人民幣376,968,950元資本化而按面值配發及發行合共376,968,950股入賬列作繳足的股份(「資本化」)。
- (f) 於二零一九年六月二十一日，本公司根據首次公開發售及本公司股份於主板上市，按每股3.68港元的價格發行124,900,000股每股面值0.001美元的普通股。
- (g) 緊隨資本化發行及上市完成後，本公司法定股本1,000,000美元分拆為1,000,000,000股股份，其中555,700,000股股份為繳足發行或入賬列作繳足，及444,300,000股股份仍未發行。

22. 股份溢價及其他儲備

	股份溢價 人民幣千元	其他儲備		總計 人民幣千元
		合併儲備 人民幣千元	資本儲備(a) 人民幣千元	
於二零一八年一月一日結餘	—	—	26,027	26,027
重組(b)	—	(46,347)	46,347	—
發行股份(附註21)	106,728	—	—	—
於二零一八年六月三十日結餘	106,728	(46,347)	72,374	26,027
於二零一九年一月一日結餘	52,897	(46,347)	79,011	32,664
根據上市發行股份	402,196	—	—	—
根據資本化發行股份(附註21)	(2,581)	—	—	—
上市開支自股份溢價扣除(附註10)	(35,548)	—	—	—
於二零一九年六月三十日結餘	416,964	(46,347)	79,011	32,664

- (a) 本集團之資本儲備指本集團附屬公司之當時股權持有人之注資。截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，資本儲備增加指本集團附屬公司當時的股權持有人注入額外繳足資本，而該等附屬公司自所呈列的最早日期或自附屬公司及／或業務首次受最終控股方共同控制日期起已綜合入賬。
- (b) 合併儲備指根據重組本公司購入之深圳思考樂資產淨值超逾繳足資本的部分。

23. 股息

於二零一九年八月二十三日，董事會議決宣派每股0.02港元的中期股息及每股0.04港元的特別股息，合共每股0.06港元。中期股息及特別股息預期於二零一九年十月十五日或前後向於二零一九年九月十一日名列股東名冊內的股東派付。將向本公司股東派付的中期股息及特別股息總額分別為11,114,000港元及22,228,000港元。中期股息及特別股息尚未於本中期財務資料確認為負債。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團宣派及派付股息人民幣35,158,000元。

24. 合約負債

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延收益—教育服務	178,551	214,701

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後確認為收益。

25. 貿易及其他應付款項

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動		
遞延經營租賃負債	—	12,969
流動		
貿易應付款項(a)	1,750	618
應付關聯方款項(附註27(b)(ii))	71	2,035
應付僱員福利	36,936	60,929
其他應付稅項	8,412	4,922
應付利息	57	55
遞延經營租賃負債	—	2,380
上市相關開支應付款項	25,861	5,256
租賃裝修應付款項	7,399	5,388
其他應付款項	5,892	4,375
	86,378	85,958

25. 貿易及其他應付款項(續)

- (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3個月。

基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
3個月或更短	1,423	1,409
3至6個月	247	967
6個月以上	151	277
	1,821	2,653

26. 借款

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
非即期		
— 有抵押		
銀行借款	24,740	26,386
即期		
— 有抵押		
非即期銀行借款的即期部分	3,251	3,173
— 無抵押有擔保		
銀行借款	18,350	13,200
	21,601	16,373
	46,341	42,759

截至二零一九年六月三十日止六個月及截至二零一八年十二月三十一日止年度，銀行借款實際利率分別為5.2%及5.2%。本集團的所有銀行借款均以人民幣計值。

26. 借款(續)

貸款安排中所載的本集團銀行借款計劃還款日期如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	21,601	16,373
1至2年	3,415	3,332
2至5年	11,307	11,034
5年以上	10,018	12,020
	46,341	42,759

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，銀行借款人民幣27,991,000元及人民幣29,559,000元分別由本集團的物業、廠房及設備以及土地使用權資產作抵押，其賬面淨值分別為人民幣69,129,000元(其中物業、廠房及設備：人民幣41,229,000元；土地使用權資產：人民幣27,900,000元)及人民幣70,140,000元(其中物業、廠房及設備：人民幣41,832,000元；土地使用權：人民幣28,308,000元)(參見附註15及附註16)。

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，銀行借款人民幣37,591,000元及人民幣42,759,000元由陳啟遠先生擔保。於二零一九年八月二十三日，該等擔保已獲解除。

27. 重大關聯方交易

如果一方有能力直接及間接控制另一方或對另一方的財務及經營決策行使重要影響，則雙方被視為關聯方，關聯方之名稱／姓名及關係載列如下：

關聯方	關係
深圳市正信圖文廣告有限公司	關聯方
深圳市恆創鑫實業科技有限公司	關聯方
天晟國際有限公司	股東
鴻圖嘉業有限公司	股東
炫信投資有限公司	股東

27. 重大關聯方交易(續)

(a) 與關聯方之重大交易

除於本中期綜合財務資料其他地方披露之資料外，與關聯方開展以下交易。

本公司董事認為，關聯方交易乃於正常業務過程中按本集團與相關方協商之條款進行。

購買教材：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
深圳市正信圖文廣告有限公司	1,465	2,976
深圳市恆創鑫實業科技有限公司	374	1,158
	1,839	4,134

購買教材乃按正常商業條款進行，購買價則參考當前市價釐定。

由控股股東擔保的借款：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
陳啟遠先生	37,591	42,759

(b) 與關聯方之結餘

(i) 其他應收款項

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
天晟國際有限公司	—	184
鴻圖嘉業有限公司	—	118
炫信投資有限公司	—	13
	—	315

27. 重大關聯方交易(續)

(b) 與關聯方之結餘(續)

(ii) 貿易應付款項

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
深圳市正信圖文廣告有限公司	71	896
深圳市恆創鑫實業科技有限公司	—	1,139
	71	2,035

應付關聯方款項為無抵押、免息及須按要求償還。

管理層討論及分析

財務回顧

1. 收益

本集團的收益由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣236.0百萬元增加25.2%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣295.5百萬元。該增加主要由於入讀學生人次及輔導課時數增加，主要原因為(i)本集團的學習中心總數由二零一八年十二月三十一日的54個增加至二零一九年六月三十日的64個；及(ii)常規課程每個輔導課時平均學費由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣77.2元增加至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣79.8元。

下表載列根據本集團內部記錄於所示期間本集團學業備考及初階小學素質教育課程所貢獻的收入：

	截至 二零一九年 六月三十日止 六個月 未經審核 人民幣千元	截至 二零一八年 六月三十日止 六個月 未經審核 人民幣千元	變動
學業備考課程	284,478	222,658	27.8%
初階小學素質教育課程	10,999	13,365	-17.7%
總計	295,477	236,023	25.2%

下表載列根據本集團內部記錄於所示期間本集團學業備考及初階小學素質教育課程的入讀學生人次及已完成輔導課時數：

	截至二零一九年 六月三十日止六個月		截至二零一八年 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		
學業備考課程	113,017	3,566,119	89,203	2,892,053	26.7%	23.3%
初階小學素質教育 課程	2,652	137,488	3,152	167,057	-15.9%	-17.7%
總計	115,669	3,703,607	92,355	3,059,110	25.2%	21.1%

初階小學素質教育課程的收益、入讀學生人次及輔導課時數減少乃主要由於「樂學」學習中心由二零一八年十二月三十一日的十個減少至二零一九年六月三十日的八個。

2. 銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣149.3百萬元增加12.3%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣167.6百萬元。該增加主要由於(i)員工成本增加，主要由於二零一九年增設新學習中心導致輔導課時總數增加；及(ii)因自二零一九年一月一日起採納國際財務報告準則第16號一租賃導致產生使用權資產攤銷且金額高於根據被取代的國際會計準則第17號一租賃應確認的租賃開支。

3. 毛利及毛利率

有鑒於上述，本集團的毛利由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣86.8百萬元增加至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣127.9百萬元。本集團的毛利率由截至二零一八年六月三十日止六個月的36.8%增加至截至二零一九年六月三十日止六個月的43.3%，主要原因為在二零一七年及二零一八年開設的學習中心已完成提速準備，進入增長階段。

4. 銷售開支

本集團的銷售開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣4.6百萬元增加40.5%至截至二零一九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(i)上市時就推廣本集團品牌的廣告及展覽開支增加，及(ii)業務活動相關之酬酢開支增加。

5. 行政開支

本集團的行政開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣32.5百萬元增加95.1%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣63.5百萬元。該增加乃主要由於(i)本公司於截至二零一九年六月三十日止六個月就上市產生上市開支人民幣22.9百萬元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣2.9百萬元)；及(ii)本集團學習中心網絡擴張及本集團業務增長使得行政人員的薪金及福利增加人民幣6.9百萬元。

6. 研發開支

本集團的研發開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣13.5百萬元增加17.2%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣15.8百萬元。該增加乃主要由於我們的研發人員數量增加。

7. 其他收入

本集團的其他收入由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣2.0百萬元增加21.2%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣2.4百萬元。該增加乃主要由於(i)財務收入增加人民幣0.4百萬元；及(ii)政府補貼增加人民幣0.3百萬元。該增加部分被分租開支增加人民幣0.5百萬元抵銷。

8. 其他收益淨額

本集團的其他收益淨額由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣3.7百萬元增加75.9%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣6.6百萬元。該增加乃主要由於(i)按公允價值計入損益之金融資產已變現及未變現收益增加人民幣1.9百萬元，原因為本集團的理財產品回報增加；及(ii)以港元及美元計值的現金及銀行存款升值產生匯兌收益人民幣1.1百萬元。

9. 財務成本

本集團的財務成本由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣2.0百萬元增加435.3%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣10.7百萬元，此乃主要由於因自二零一九年一月一日起採納國際財務報告準則第16號一租賃導致租賃負債的利息開支增加人民幣9.4百萬元。

10. 除所得稅前溢利

有鑒於上述，本集團的除所得稅前溢利由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣39.9百萬元小幅增加1.4%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣40.4百萬元。

11. 所得稅開支

本集團的所得稅開支於截至二零一八年六月三十日止六個月約為人民幣5.9百萬元，而截至二零一九年六月三十日止六個月則為人民幣7.0百萬元。變動主要由於本集團的應課稅溢利增加。截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的實際稅率為14.9%，而截至二零一九年六月三十日止六個月的實際稅率則為17.2%。實際稅率增加乃主要由於本集團開曼群島實體(獲豁免繳納所得稅)產生的虧損增加。

12. 持續經營業務所產生的期內溢利

有鑒於上述，本集團持續經營業務所產生的期內溢利由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣34.0百萬元小幅減少1.4%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣33.5百萬元。

持續經營業務所產生的經調整溢利

為補充根據國際財務報告準則呈列的本集團綜合財務報表，本公司亦使用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，該非國際財務報告準則計量為投資者及其他人士提供額外資料，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準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

下表將於呈報期間本集團持續經營業務所產生的經調整溢利調整為按照國際財務報告準則計算及呈列的最具直接可比性的財務計量方法(為持續經營業務所產生的溢利)：

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一九年 未經審核 人民幣千元	二零一八年 未經審核 人民幣千元	
持續經營業務所產生的溢利	33,473	33,959	-1.4%
加：			
上市開支	22,856	2,923	681.9%
自二零一九年一月一日起採納國際財務報告準則 第16號一租賃的影響	3,850	—	不適用
持續經營業務所產生的經調整溢利	60,179	36,882	63.2%

流動資金、財務資源及資本結構

於二零一九年六月三十日，本集團的權益總額為人民幣516,195,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣115,219,000元)。本集團一般使用內部現金流量為其營運提供資金。於二零一九年六月三十日，本集團擁有銀行及現金結餘人民幣420,891,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣37,200,000元)，其中銀行借款總額為人民幣46,341,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣42,759,000元)，全部以人民幣計值(二零一八年十二月三十一日：全部)。本集團於二零一九年六月三十日的銀行借款中，(i)約46.6%為一年內償還(二零一八年十二月三十一日：約38.3%)；(ii)約7.4%為一至兩年內償還(二零一八年十二月三十一日：約7.8%)；(iii)約24.4%為兩至五年內償還(二零一八年十二月三十一日：約25.8%)；及(iv)約21.6%為五年後償還(二零一八年十二月三十一日：約28.1%)。於二零一九年六月三十日，基於短期及長期計息銀行借款及本公司擁有人應佔權益，本集團的資產負債比率為9.0%(二零一八年十二月三十一日：37.1%)。於二零一九年六月三十日，本集團全部銀行借款為浮息借款(二零一八年十二月三十一日：全部)。於二零一九年六月三十日，本集團的流動資產淨值為人民幣259,407,000元(二零一八年十二月三十一日：流動負債淨額人民幣51,699,000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。為控制本集團承擔的風險，本集團一般投資於低風險、短期(期限不超過一年)及保本的理財產品，包括(i)貨幣市場工具，例如存款證及貨幣基金；及(ii)債務工具，例如主權債務、央行發行的債務及各種債務基金。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(彼須簽署所有投資合約)批准規限下，本集團的財務部負責本集團投資決策的的整體執行。財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。倘財務部發現理財產品存在任何風險，本集團將

管理層討論及分析

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。財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首席財務官及董事會主席批准，並在考慮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)。本集團的財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。由於全球發售的所得款項淨額以港元計值，本集團於二零一九年六月三十日的大部分現金及銀行存款以美元及港元計值，而於二零一八年十二月三十一日，本集團的大部分現金及銀行存款以人民幣計值。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。

或然負債

於二零一九年六月三十日，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(二零一八年十二月三十一日：無)。

資產質押

於二零一九年六月三十日，銀行借款人民幣27,991,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣29,559,000元)由人民幣41,229,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣41,832,000元)的物業、廠房及設備及人民幣27,900,000元(二零一八年十二月三十一日：土地使用權人民幣28,308,000元)的土地使用權資產作抵押。

持有重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業以及重大投資或資本資產的未來計劃

除本中期報告披露者外，截至二零一九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及聯營公司。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。

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，明白吸引及挽留高質素員工對集團長遠成功的重要性。

於二零一九年六月三十日，本集團共僱用2,676名(二零一八年十二月三十一日：2,243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。

宣派中期股息及特別股息

董事會議決向本公司股東宣派截至二零一九年六月三十日止六個月每股0.02港元的中期股息及每股0.04港元的特別股息。中期股息及特別股息預期於二零一九年十月十五日或前後向於二零一九年九月十一日名列股東名冊內的股東派付。

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

自上市日期起至二零一九年六月三十日，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治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，確保遵守企業管治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十所載標準守則作為其證券交易的操守守則，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，彼等確認彼等自上市日期起至二零一九年六月三十日一直遵守標準守則。

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、柳建華博士及楊學枝先生。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二零一九年六月三十日止六個月之未經審核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聘用準則第2410號審閱中期財務報表。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

自上市日期起至二零一九年六月三十日，本公司或其附屬公司或併表聯屬實體概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

5. 全球發售所得款項用途

於二零一九年六月二十一日，股份於聯交所主板上市。全球發售所得款項淨額約為450.1百萬港元，擬按招股章程所載方式使用。於二零一九年六月三十日，概無動用所得款項。

6. 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

於二零一九年六月三十日，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、相關股份及債券中擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊內或根據標準守則須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	214,080,000	38.52%

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	持有註冊 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%

除上述披露者外，於二零一九年六月三十日，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條規定存置的登記冊內或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

7. 主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，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	214,080,000	38.52%
語汐國際 ⁽¹⁾	受控法團的權益	214,080,000	38.52%
鴻圖嘉業 ⁽²⁾	實益擁有人	138,024,000	24.84%
華創煜耀 ⁽³⁾	實益擁有人	64,616,000	11.63%
華潤創業聯和基金一期(有限合伙) ⁽³⁾⁽⁴⁾	受控法團的權益	64,616,000	11.63%
CRE Alliance (Cayman) Limited ⁽³⁾	受控法團的權益	64,616,000	11.63%
CRE Alliance (BVI) Limited ⁽³⁾	受控法團的權益	64,616,000	11.63%
華潤創業商貿(香港)有限公司 ⁽³⁾	受控法團的權益	64,616,000	11.63%
華潤創業有限公司 ⁽³⁾	受控法團的權益	64,616,000	11.63%
CRE Alliance Fund I LP Limited ⁽⁴⁾	受控法團的權益	64,616,000	11.63%
中國長城資產(國際)控股有限公司 ⁽⁴⁾	受控法團的權益	64,616,000	11.63%

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。
- (2) 鴻圖嘉業由陳弘宇先生擁有25.1140%權益、花日寶先生擁有1.3319%權益、李勇先生擁有2.2376%權益、何凡先生擁有9.1881%權益、鄧邦新先生擁有8.9505%權益、齊明智先生擁有9.0693%權益、朱立勳先生擁有4.4752%權益、李愛玲女士擁有9.0693%權益、朱明霞女士擁有9.4752%權益、冷新蘭女士擁有2.2376%權益、程載先生擁有2.2376%權益、許超強先生擁有9.9009%權益、梁仁紅女士擁有2.2376%權益及潘且婷女士擁有4.4752%權益。陳弘宇先生、齊明智先生及許超強先生為執行董事。花日寶先生、何凡先生及李愛玲女士為本集團的高級管理層人員，而其餘人士為本集團僱員。
- (3) 華創煜耀由華潤創業聯和基金一期(有限合夥)全資擁有，華潤創業聯和基金一期(有限合夥)的普通合夥人是CRE Alliance (Cayman) Limited，後者由CRE Alliance (BVI) Limited全資擁有。CRE Alliance (BVI) Limited由華潤創業商貿(香港)有限公司全資擁有，後者由華潤創業有限公司全資擁有。華潤創業有限公司由華潤集團(華創)有限公司全資持有，後者由華潤(集團)有限公司全資擁有。因此，華潤創業聯和基金一期(有限合夥)、CRE Alliance (Cayman) Limited、CRE Alliance (BVI) Limited、華潤創業商貿(香港)有限公司、華潤創業有限公司、華潤集團(華創)有限公司及華潤(集團)有限公司根據證券及期貨條例均被視為於華創煜耀所持有的全部股份中擁有權益。
- (4) 華潤創業聯和基金一期(有限合夥)由CRE Alliance Fund I LP Limited及中國長城資產(國際)控股有限公司作為有限合夥人分別擁有49.5%及49.5%的權益。因此，彼等根據證券及期貨條例被視為於華潤創業聯和基金一期(有限合夥)及其全資附屬公司華創煜耀所持有的全部股份中擁有權益。

除上述披露者外，於二零一九年六月三十日，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條規定存置的登記冊內的權益及淡倉。

8. 購股權計劃

本公司於二零一九年六月三日採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃受上市規則之條文規限。購股權計劃之目的為令獲選定參與者(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定參與者或以其他方式維持與彼等之持續關係。有關購股權計劃的進一步詳情，請參閱招股章程附錄五「法定及一般資料—F.購股權計劃」。

購股權計劃將令本公司靈活留任、激勵、獎勵選定參與者並給獲選定參與者酬勞、補償、及/或福利。於二零一九年六月三十日，概無根據購股權計劃收入或同意授出購股權。

9. 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，本段所用詞彙與於招股章程內所界定者具有相同涵義。

本集團目前通過其位於中國的中國經營實體（「中國經營實體」）開展K-12課後輔導業務。經本集團向廣東省及福建省廈門市主管部門了解，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。上述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（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，並相應解除合約安排。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情況。

符合資歷要求的計劃

根據向相關教育部門的諮詢，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我們新成立或投資的實體轉換為中外合資企業的申請。根據以上所述，儘管由於目前缺少相關實施辦法及指引，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。於顧問的協助下，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臨時註冊信，且現時正在物色及招聘合適的老師及其他相關員工。誠如招股章程所披露，自籌備於香港成立輔導中心的首五年，本集團預期耗資約14百萬港元，主要使用內部產生的資源撥付。於二零一九年六月三十日，已就上述事宜支出約0.6萬港元。

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。誠如中國法律顧問所告知，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，亦不會對其產生任何影響，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。

儘管由以上所述，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、行政法規及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渠道規定及於最後實際可行日期上述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，於本報告日期，結構性合約的日後處理方式尚不明確。我們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。截至本報告日期，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。

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，二零一九年八月二十三日

「董事會」	指	董事會
「企管守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則
「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
「華創煜耀」	指	華創煜耀有限公司，一間於二零一七年十一月三日根據開曼群島法律註冊成立的公司
「董事」	指	本公司董事
「大灣區」	指	粵港澳大灣區
「本集團」	指	本公司及其附屬公司以及併表聯屬實體
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「上市日期」	指	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
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「鴻圖嘉業」	指	鴻圖嘉業有限公司，一間於二零一七年十二月二十九日根據英屬處女群島法例成立之公司
「標準守則」	指	上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「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
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.001美元之普通股
「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根據英屬處女群島法律成立之公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「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根據英屬處女群島法律成立的公司