

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所產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## SCHOLAR EDUCATION GROUP

### 思考樂教育集團

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1769)

#### 截至二零二零年六月三十日止六個月的中期業績公告

##### 摘要

董事會欣然宣佈本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期業績。除非國際財務報告準則計量外，該等中期業績已經本公司審核委員會及本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱。

董事會決議向本公司股東宣派截至二零二零年六月三十日止六個月每股0.06港元的中期股息。中期股息預期於二零二零年十月十五日或前後向於二零二零年九月十一日名列本公司股東名冊內的股東派付。

	截至六月三十日止期間			變動	變動比率
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	人民幣千元		
收益	<b>325,607</b>	295,477	30,130	10.2%	
經營溢利	<b>66,658</b>	51,156	15,502	30.3%	
期內溢利	<b>46,323</b>	33,473	12,850	38.4%	
經調整期內溢利 (附註)	<b>64,280</b>	60,179	4,101	6.8%	
<b>每股盈利</b>					
	人民幣分	人民幣分	人民幣分		
基本	<b>8.34</b>	7.66	0.68	8.9%	
攤薄	<b>8.18</b>	7.66	0.52	6.8%	
經調整盈利 (附註)					
基本	<b>11.57</b>	13.77	(2.2)	(16.0)%	
攤薄	<b>11.35</b>	13.77	(2.42)	(17.6)%	

附註：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(為期內溢利)：

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零二零年 未經審核 人民幣千元	二零一九年 未經審核 人民幣千元	
期內溢利	46,323	33,473	38.4%
加：			
購股權福利開支	13,479	—	不適用
採納國際財務報告準則第16號 — 租賃的影響	4,478	3,850	16.3%
上市開支	—	22,856	-100.0%
期內經調整溢利	64,280	60,179	6.8%

## 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	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益	5	325,607	295,477
銷售成本	8	<u>(203,372)</u>	<u>(167,591)</u>
毛利		122,235	127,886
銷售開支	8	(5,943)	(6,475)
行政開支	8	(58,352)	(63,490)
研發開支	8	(20,397)	(15,764)
其他收入 — 淨額	6	15,276	2,422
其他收益 — 淨額	7	<u>13,839</u>	<u>6,577</u>
經營溢利		66,658	51,156
財務成本	9	<u>(16,856)</u>	<u>(10,711)</u>
除所得稅前溢利		49,802	40,445
所得稅開支	10	<u>(3,479)</u>	<u>(6,972)</u>
期內溢利及全面收益總額		<u><u>46,323</u></u>	<u><u>33,473</u></u>
本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額		<u><u>46,323</u></u>	<u><u>33,473</u></u>
每股盈利(以每股人民幣分列示)			
— 每股基本盈利	11	<u><u>8.34</u></u>	<u><u>7.66</u></u>
— 每股攤薄盈利	11	<u><u>8.18</u></u>	<u><u>7.66</u></u>

## 中期簡明綜合資產負債表

		未經審核 於二零二零年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		161,108	144,882
使用權資產	12	567,693	525,953
無形資產		1,060	996
預付款項及其他應收款項		36,646	38,429
遞延稅項資產		25,972	19,577
<b>非流動資產總值</b>		<b>792,479</b>	<b>729,837</b>
<b>流動資產</b>			
預付款項及其他應收款項		26,160	16,828
按公允價值計入損益的金融資產		359,771	447,621
初始到期日超過三個月的定期存款		55,000	35,304
現金及現金等價物		155,600	241,479
<b>流動資產總值</b>		<b>596,531</b>	<b>741,232</b>
<b>資產總值</b>		<b>1,389,010</b>	<b>1,471,069</b>
<b>權益</b>			
股本	13	3,775	3,775
股份溢價		324,932	386,081
其他儲備		52,882	39,403
保留盈利		170,428	124,105
<b>權益總額</b>		<b>552,017</b>	<b>553,364</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		21,269	23,035
租賃負債		401,106	359,763
<b>非流動負債總額</b>		<b>422,375</b>	<b>382,798</b>

		未經審核 於二零二零年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
流動負債			
合約負債		146,626	283,356
租賃負債		104,303	100,005
貿易及其他應付款項	15	59,072	101,352
即期所得稅負債		4,418	11,854
借款		<u>100,199</u>	<u>38,340</u>
流動負債總額		<u>414,618</u>	<u>534,907</u>
負債總額		<u>836,993</u>	<u>917,705</u>
權益及負債總額		<u>1,389,010</u>	<u>1,471,069</u>

## 中期財務資料附註

### 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」)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。

本公司的股份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。

於二零二零年八月十九日，本中期財務資料已獲本公司董事會批准刊發，惟未經審核。

### 2. 半年度報告編製基準

截至二零二零年六月三十日止半年度報告期間的簡明綜合中期財務報告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。

本簡明綜合中期財務報告並不包括年度財務報告一般包括的所有各類附註。因此，本報告須與根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度報告以及本集團於中期報告期間作出的任何公開公告一併閱讀。

### 3. 會計政策

本財務資料所應用會計政策與本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表(「二零一九年財務報表」)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。本集團因採納國際財務報告準則第16號(修訂本)而須更改其會計政策。此乃披露於附註3(c)。下文列示的其他大部分修訂並未對往期確認的金額產生任何影響，且預期不會對本期或未來年度產生重大影響。

- 重大的定義 — 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)
- 業務的定義 — 國際財務報告準則第3號(修訂本)
- 財務報告之經修訂概念框架
- 與新冠病毒相關租金減免 — 國際財務報告準則第16號(修訂本)
- 利率基準改革 — 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)

#### (b) 尚未採納的新訂準則及詮釋

於以下日期或之後  
開始的年度期間生效

國際財務報告準則第17號「保險合約」

二零二一年一月一日

國際財務報告準則第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

截至二零二零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實體於目前或未來報告期間或可見未來的交易有重大影響。

#### (c) 會計政策變動

國際財務報告準則第16號(修訂本)「與新冠病毒相關租金減免」(於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間生效，該修訂本已獲允許提早應用)。本集團已自二零二零年一月一日起提早採納國際財務報告準則第16號(修訂本)。該修訂本為承租人提供評估與新冠病毒相關租金減免是否為一項租賃修訂的豁免，並要求應用該豁免的承租人將與新冠病毒相關租金減免入賬，猶如其並非租賃修訂。於首次應用國際財務報告準則第16號(修訂本)時，本集團已採用實務簡易處理方法，並選擇不評估與新冠病毒相關租金減免是否為租賃修訂。全部與新冠病毒相關租金減免人民幣11,934,000元已計入收益表內的「銷售成本」。

## 4. 財務風險管理

### 4.1 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財務市場的難預測性，並尋求盡量減低有關難預測性。

本簡明綜合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，應與二零一九年財務報表一併閱讀。

自二零一九年十二月三十一日以來，風險管理職能並無變動及自二零一九年十二月三十一日以來，風險管理政策亦無任何變動。

### 4.2 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。

	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
於二零二零年六月三十日					
貿易應付款項	2,139	—	—	—	2,139
其他應付款項	12,441	—	—	—	12,441
借款	103,698	4,487	13,462	5,978	127,625
租賃負債	116,361	114,947	93,434	286,581	611,323
	<u>234,639</u>	<u>119,434</u>	<u>106,896</u>	<u>292,559</u>	<u>753,528</u>
於二零一九年十二月三十一日					
貿易應付款項	3,244	—	—	—	3,244
其他應付款項	12,559	—	—	—	12,559
借款	40,479	4,530	13,588	8,302	66,899
租賃負債	111,684	110,190	269,115	60,853	551,842
	<u>167,966</u>	<u>114,720</u>	<u>282,703</u>	<u>69,155</u>	<u>634,544</u>



### 4.3 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二零二零年六月三十日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)。
- 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)。

於二零二零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
<b>資產</b>				
按公允價值計入損益的金融資產	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>359,771</u>	<u>359,771</u>

於二零一九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
<b>資產</b>				
按公允價值計入損益的金融資產	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>447,621</u>	<u>447,621</u>

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。

於截至二零二零年六月三十日止六個月的估值技術並無變動。

於截至二零二零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，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。

## 5. 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二零二零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。

## 6. 其他收入 — 淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
分租(a)		
— 分租收入	4,377	7,102
— 分租開支	(4,558)	(6,013)
財務收入	3,855	415
政府補助	<u>11,602</u>	<u>918</u>
	<u>15,276</u>	<u>2,422</u>

(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加上雙方協定之升水的金額釐定。

## 7. 其他收益 — 淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 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	12,816	6,064
租賃修改	1,201	—
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	(3)	(194)
外匯(虧損)/收益淨額	(177)	1,149
其他	2	(442)
	<u>13,839</u>	<u>6,577</u>

## 8. 按性質劃分之開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
僱員福利開支	182,476	146,964
折舊及攤銷	73,210	50,005
教材	11,016	8,513
軟件使用費	11,079	—
物業管理開支	6,002	4,469
廣告及展覽開支	3,193	4,164
辦公室開支	2,718	2,021
公用事業	2,190	2,132
專業服務費用	1,517	948
稅項	1,378	1,200
維護成本	1,234	1,558
核數師薪酬	886	500
招待開支	819	1,208
差旅及交通	489	918
招聘開支	584	343
上市開支	—	22,856
與新冠病毒相關租金減免(附註12(d))	(11,934)	—
其他	1,207	5,521
	<u>288,064</u>	<u>253,320</u>

## 9. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
財務開支		
— 借款的利息開支	2,437	1,285
— 租賃負債的利息開支	<u>14,419</u>	<u>9,426</u>
	<u><b>16,856</b></u>	<u><b>10,711</b></u>

## 10. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項		
— 期內溢利的即期稅項	9,874	9,595
遞延所得稅		
— 遞延所得稅增加	<u>(6,395)</u>	<u>(2,623)</u>
所得稅開支	<u><b>3,479</b></u>	<u><b>6,972</b></u>

## 11. 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	
	二零二零年	二零一九年
本公司權益持有人應佔盈利(以人民幣千元計)	<u><b>46,323</b></u>	<u>33,473</u>
已發行普通股加權平均數(千股)(i)	<b>555,700</b>	436,976
每股基本盈利(以每股人民幣分計)	<u><b>8.34</b></u>	<u>7.66</u>

- (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二零二零年及二零一九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13(a)及13(c)披露之股份分拆及資本化發行的影響分別作出追溯調整，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**

每股攤薄盈利調整計算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	
	二零二零年	二零一九年
每股攤薄盈利(以每股人民幣分計)	<u><b>8.18</b></u>	<u><b>7.66</b></u>
用作分母之股份加權平均數		
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
用作分母之普通股加權平均數計算每股基本盈利	<b>555,700,000</b>	436,976,000
計算每股攤薄盈利之調整：購股權	<u><b>10,428,000</b></u>	<u>—</u>
用作分母之普通股及潛在普通股加權平均數計算每股攤薄盈利	<u><b>566,128,000</b></u>	<u><b>436,976,000</b></u>

## 12. 使用權資產及租賃

### (a) 於綜合資產負債表確認的金額

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>使用權資產</b>		
土地使用權	89,116	90,561
物業	<u>478,577</u>	<u>435,392</u>
	<u><b>567,693</b></u>	<u><b>525,953</b></u>
<b>租賃負債</b>		
流動	104,303	100,005
非流動	<u>401,106</u>	<u>359,763</u>
	<u><b>505,409</b></u>	<u><b>459,768</b></u>

於二零二零年六月三十日，本集團賬面淨值為人民幣37,021,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣37,543,000元)的土地使用權已抵押予銀行作為本集團若干銀行借款的擔保。

### (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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>使用權資產折舊費用</b>		
— 物業	51,576	36,630
— 土地使用權	<u>1,445</u>	<u>545</u>
	<u><b>53,021</b></u>	<u><b>37,175</b></u>
<b>租賃財務成本</b>	<u><b>14,419</b></u>	<u><b>9,426</b></u>

### (c) 於中期簡明綜合現金流量表確認的金額

截至二零二零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43,409,000元及短期租賃經營活動的現金流出為零。

### (d) 與新冠病毒相關租金減免

截至二零二零年六月三十日止六個月，與新冠病毒相關租金減免為人民幣11,934,000元(附註8)。

### 13. 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
於二零一九年一月一日的結餘	53,831	53,831	338,501	53,831	53,831	338,501
股份分拆的影響(a)	53,777,219	—	—	53,777,219	—	—
法定股本增加(b)	946,168,950	946,169	6,522,132	—	—	—
根據資本化發行股份(c)	—	—	—	376,968,950	376,969	2,581,181
根據上市發行股份(d)	—	—	—	124,900,000	124,900	855,215
於二零一九年六月三十日	<u>1,000,000,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>6,860,633</u>	<u>555,700,000</u>	<u>555,700</u>	<u>3,774,897</u>
於二零二零年一月一日 及二零二零年六月三十日	<u>1,000,000,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>6,860,633</u>	<u>555,700,000</u>	<u>555,700</u>	<u>3,774,897</u>

- (a) 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。
- (b) 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53,831,050股增至每股面值0.001美元的股份1,000,000,000股。
- (c) 於二零一九年六月十日，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（「資本化發行」）。
- (d) 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聯交所主板上市，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。
- (e) 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股股份尚未發行。

## 14. 股息

截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司宣派及派付截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息及末期特別股息分別為33,342,000港元(相當於人民幣30,574,500元)及33,342,000港元(相當於人民幣30,574,500元)，有關股息從其股份溢價中撥付。

於二零二零年八月十九日，董事會建議派發中期股息每股0.06港元。該中期股息的金額合共為33,342,000港元，並未於本中期財務資料中確認為負債。

## 15. 貿易及其他應付款項

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>流動</b>		
貿易應付款項(a)	2,139	3,244
應付僱員福利	40,454	72,823
其他應付稅項	3,982	12,670
應付利息	56	56
上市相關開支應付款項	602	3,421
租賃裝修應付款項	3,414	—
其他應付款項	8,425	9,138
	<u>59,072</u>	<u>101,352</u>

(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：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月或更短	1,111	2,186
三至六個月	714	676
六個月至一年	314	382
	<u>2,139</u>	<u>3,244</u>



## 管理層討論及分析

### 業績

作為廣東省前五大K-12課外教育服務提供商之一<sup>1</sup>，雖然集團於年初亦受到新冠病毒疫情的影響，但集團整個團隊上下一心，迅速應變，成功於短時間內把全部線下課程轉為線上授課，並採取「原老師，原學生，原課程，原內容」的教學方式，令我們的業務於疫情期間仍然保持穩定增長。於截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的收益比去年同期增長了10.2%至人民幣325.6百萬元；本集團的溢利增長38.4%至人民幣46.3百萬元；本集團的經調整利潤為人民幣64.3百萬元，比去年同期增長6.8%。

### 業務回顧

我們的學習中心數目從二零一九年十二月三十一日的100所增加至二零二零年六月三十日的127所。於二零二零年六月，本集團亦將其業務拓展至廣州並在汕頭推出「思考樂網校」，令本集團所涵蓋的城市增加至九個（包括深圳、廣州、東莞、佛山、惠州、中山、江門、汕頭及廈門），逐步擴大其在本省的市場份額及影響力。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的輔導課時由去年同期的3,703,607個課時增長5.1%至3,893,674個課時。此外，本集團平均每課時收費由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣79.8元增長4.8%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣83.6元每課時，逐步提升本集團的收入及盈利水平。

### 未來前景及發展策略

#### 1、擴大本集團於大灣區的地域覆蓋及提高市場佔有率

本集團將繼續加強於大灣區的戰略發展部署，通過在深圳、東莞、佛山及惠州取得的成功經驗，本集團已經把多個城市作戰的管理和運行方式，跨城市作戰的人才梯隊構建機制，客戶滿意度和黏性快速複製到廣州、江門及中山等新城市的試點，本集團欣然宣佈其得到了初步的成功。下一步本集團會加對大灣區和整個廣東省的佈局和滲透。同時本集團會以廣東作為集團未來奔跑的起點和基地，將過去於深圳、東莞、佛山及惠州等取得的成功，以及我們累積十多年經驗和身經百戰的團隊，複製及輸出到全國的更多地區。

<sup>1</sup> 根據弗若斯特沙利文於二零一九年編製的行業報告

本集團秉持「博學精教，成就學生」的教育理念。創新「366」模型教學體系，引導學生形成自我知識鏈條、構建知識框架。學思結合，開展「知識+育人」雙核教學模式，全面培養孩子24項品格，發揮孩子主觀能動性，提升深度思考力。董事相信，憑藉其品牌影響力及口碑，本集團已在大灣區取得了學生及家長的高度認可，本集團會加速拓展其教育服務網絡，並加強本集團與本地學校的聯繫及合作，舉辦更多與升學相關的講座，吸引及挽留更多學生，維持並繼續提高其市場份額。

隨著疫情漸趨穩定，本集團所有的線下學習中心已經於今年6月份全面復課。同時間，我們迅速把握因疫情為行業帶來的整合機會，全體管理層、校長及老師全力聚焦暑假導流的工作，並取得了理想的成績。今年暑假體驗課程整體學生人次比去年同期增加91.4%，而深圳以外的城市的同比增長更大幅增加215.0%，為我們帶來一個強大的學生基礎。

此外，本集團於今年5月正式成立思考樂教育高端品牌「鴻盟」高端班，為優秀的學員打造專屬卓越孩子的教學高端體系。鴻盟高端班匯聚清華、北大、中科院等名師天團，課程涵蓋小學、初中、高中，細分集訓隊和優等生兩大層次。項目從學員、講師和支撐三個維度，從學科建設、培訓認證、城市運營和運營維護四個方面，形成培養閉環，直接對學員成才和升學負責。鴻盟高端班精準定位孩子水平，培養優秀的孩子走向卓越。

同時，本集團將加大拓展「雙師課堂」的業務至有巨大市場潛力及競爭相對較弱的城市，利用網絡互動視頻直播技術，把其名師線上直播授課與線下導師的同步輔助相結合，讓更多的二三線城市的學生也能體驗到優秀老師的課堂。本集團預期，具思考樂文化的運營模式和管理團隊將可深化其競爭優勢。

## 2、線上與線下教育產品服務融合(OMO)

K-12在線教育需求強烈，市場具有巨大潛力及發展空間。而新冠病毒疫情於本年初的突然爆發，亦對線上教育產生了提速及催化的作用，讓更多學生嘗試及體驗線上教育產品。

本集團相信線下教育仍是學生最主要及最有效的學習方式，而針對學生對線上學習的需求，思考樂網校推出了針對性的特色線上課程，課程與線下課程融合，為學生提供線上線下雙鍵學習的學習環境。本集團將加速推進教育OMO，讓學生可以突破通勤及時間限制，實現一個多元化的學習模式。立足於華南地區，本集團認為思考樂線上業務將逐步發展成在中國具有廣泛影響力的優質在線教育平台，以擴寬其學生基礎及提高盈利水平。

## 3、加大教研投入

教育的核心始終是內容，而教研則是支撐內容的重要支柱。思考樂教學研究院由200多名專業的教研人員組成，致力於課程體系，教材及教學方式的標準化。

於今年5月，本集團與全球最大的信息管理軟件及服務供應商—甲骨文(中國)軟件系統有限公司(「甲骨文」)落成戰略合作協議，將本集團優質的教育資源與甲骨文先進的IT技術和數據分析平台相結合。甲骨文敏捷的數據分析平台，不但為本集團提供更即時及更準確的營運數據，同時提供更多的科學管理依據，以源源不斷的創新力提升在客戶端的洞察和分析能力，加強本集團的管理半徑及管理能力，將有助提升本集團在教培行業的競爭力及進一步降本增效。未來，董事預期本集團及甲骨文將圍繞智能教育產業，於線上教育、教育培訓區塊鏈網絡、教育培訓行業雲計算服務等相關領域展開深入的合作與布局，期望為中國的教育事業打造出更好的教育模式。

於今年8月8日，思考樂SIR智能教學系統正式上線，是本集團信息化發展的重要一部分。SIR的名字分別取自系統化(Systematic)、自交互性(Interactive)、變革(Reform)的首字母。這個系統的功能讓課堂變得更高效、交互性更強、教學更可視化。它可以精確繪

制幾何圖形、動態展示幾何規律、函數變化，還可以靈活的調整上課順序。它將過去以老師講授為主的教學形式變成了師生研討的形式。此外，本集團正在籌備5T(包括教師等級管理系統、教學質量考核系統、教學服務、教學效果評估系統和標準化課堂設計)教學體系的優化，將實現信息化層面的升級及迭代。

本集團將繼續加大研究及開發的投入，以及提高其教學程序的定制化及數字化，為學生提供更好的學習體驗，讓學生可以更容易掌握及理解課堂內容及知識重點。同時，本集團亦會積極與本地及海外教育行業專家進行交流與合作，不斷提升我們教師的教學技能。

#### 4、具思考樂特色的員工激勵計劃

員工是集團最寶貴的資本，至今集團員工已超過4,000人。在疫情期間，本集團整個團隊一路並肩奮鬥，越是艱難的時候，團隊成員越是需要抱團、相互理解、互相鼓勵，努力成為彼此的驕傲。「團結共贏」成為了本集團心中一致認同的核心理念。同時間，本集團推出了具有思考樂特色的核心激勵機制，包括教師合夥人、校長管理裂變機制及期權合夥人制度，為本集團的老師、校長及核心管理層提供了強有力的激勵機制，為集團下一個十年發展打下了扎實的基礎。

## 財務回顧

### 1. 收益

本集團的收益由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣295.5百萬元增加10.2%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣325.6百萬元。該增加主要由於入讀學生總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截至二零一九年六月三十日止六個月的64個增加至截至二零二零年六月三十日止六個月的127個；及(ii)常規課程每個輔導課時平均學費由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣79.8元增加至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣83.6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 二零二零年 六月三十日 止六個月 未經審核 人民幣千元	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	變動
學業備考課程	314,597	284,478	10.6%
初階小學素質教育課程	<u>11,010</u>	<u>10,999</u>	0.1%
<b>總計</b>	<b><u>325,607</u></b>	<b><u>295,477</u></b>	<b>10.2%</b>

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：

	截至二零二零年 六月三十日止六個月		截至二零一九年 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
學業備考課程	121,117	3,756,154	113,017	3,566,119	7.2%	5.3%
初階小學素質 教育課程	<u>2,721</u>	<u>137,520</u>	<u>2,652</u>	<u>137,488</u>	2.6%	0.0%
<b>總計</b>	<b><u>123,838</u></b>	<b><u>3,893,674</u></b>	<b><u>115,669</u></b>	<b><u>3,703,607</u></b>	<b>7.1%</b>	<b>5.1%</b>

## 2. 銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣167.6百萬元增加21.4%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣203.4百萬元。該增加主要由於(i)教師薪酬及使用權資產攤銷增加，主要因為本集團學習中心網絡擴張及本集團業務增長導致本集團學習中心總數由截至二零一九年六月三十日止六個月的64個增加至截至二零二零年六月三十日止六個月的127個；及(ii)疫情期間線上課程產生額外開支。

### 3. 毛利及毛利率

有鑒於上述，本集團的毛利由截至二零一九年六月三十日止六個月人民幣127.9百萬元減少4.4%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣122.2百萬元。本集團的毛利率由截至二零一九年六月三十日止六個月的43.3%減少至截至二零二零年六月三十日止六個月的37.5%，主要原因為(i)在二零一九年及二零二零年新開設的學習中心處於增長期，產生的收入相對有限，而與我們的學習中心、薪金及福利相關的使用權資產攤銷等相關成本仍固定；及(ii)疫情期間線上課程產生額外開支。

### 4. 銷售開支

本集團的銷售開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣6.5百萬元減少8.2%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣5.9百萬元。該減少乃主要由於(i)廣告及展覽開支減少，原因為由於大部分營銷活動與本集團為推廣其品牌及服務而舉行的家長研討會及講座已於疫情期間從線下租用場地轉向本集團自己的線上廣播平台導致本集團的展覽開支減少，及(ii)業務活動相關之酬酢開支減少。

### 5. 行政開支

本集團的行政開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣63.5百萬元減少8.1%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣58.4百萬元。該減少乃主要由於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的非經常性上市開支減少人民幣22.9百萬元。該減少部分被本集團學習中心網絡擴張及本集團業務增長使得本集團行政人員的薪金及福利增加人民幣19.0百萬元所抵銷。

### 6. 研發開支

本集團的研發開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣15.8百萬元增加29.4%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣20.4百萬元。該增加乃主要由於我們的研發人員數量增加。

### 7. 其他收入 — 淨額

本集團的其他收入由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣2.4百萬元增加530.7%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣15.3百萬元。該增加乃主要由

於(i)政府補貼增加人民幣10.7百萬元，主要原因是政府實施降低新冠病毒疫情的經濟後果的措施；及(ii)財務收入增加人民幣3.4百萬元。該增加部分被分租收入淨額減少人民幣1.3百萬元抵銷。

## 8. 其他收益 — 淨額

本集團的其他收益淨額由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣6.6百萬元增加110.4%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣13.8百萬元。該增加乃主要由於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6.8百萬元，原因為本集團的理財產品回報增加。該增加部分被以美元及港元計值的現金及銀行存款貶值導致匯兌收益減少人民幣1.3百萬元所抵銷。

## 9. 財務成本

本集團的財務成本由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣10.7百萬元增加57.4%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣16.9百萬元，此乃主要由於租賃負債的利息開支增加人民幣5.0百萬元以及借款增加人民幣1.2百萬元。

## 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二零一九年六月三十日止六個月的人民幣40.4百萬元增加23.1%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣49.8百萬元。

## 11. 所得稅開支

本集團的所得稅開支於截至二零一九年六月三十日止六個月約為人民幣7.0百萬元，而截至二零二零年六月三十日止六個月則為人民幣3.5百萬元。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的實際稅率為17.2%，而截至二零二零年六月三十日止六個月的實際稅率則為7.0%。實際稅率降低乃主要由於可於納稅評估中享受額外扣減的研發開支增加及確認遞延稅項資產。

## 12. 期內溢利

有鑒於上述，本集團的期內溢利由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣33.5百萬元增加38.4%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣46.3百萬元。

## 流動資金、財務資源及資本結構

於二零二零年六月三十日，本集團的權益總額為人民幣552,017,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣553,364,000元)。本集團一般使用內部現金流量為其營運提供資金。於二零二零年六月三十日，本集團擁有銀行及現金結餘人民幣210,600,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣276,783,000元)，其中銀行借款總額為人民幣121,468,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣61,375,000元)，全部以人民幣計值(二零一九年十二月三十一日：全部)。本集團於二零二零年六月三十日的銀行借款中，(i)約82.5%為一年內償還(二零一九年十二月三十一日：約62.5%)；(ii)約3.0%為一至兩年內償還(二零一九年十二月三十一日：約5.7%)；(iii)約9.7%為兩至五年內償還(二零一九年十二月三十一日：約18.9%)；及(iv)約4.8%為五年後償還(二零一九年十二月三十一日：約12.9%)。於二零二零年六月三十日，按短期及長期計息銀行借款除以本公司權益持有人應佔權益計算，本集團的資產負債比率為22.0%(二零一九年十二月三十一日：11.1%)。於二零二零年六月三十日，本集團全部銀行借款為浮息借款(二零一九年十二月三十一日：全部)。於二零二零年六月三十日，本集團的流動資產淨值為人民幣181,913,000元(二零一九年十二月三十一日：流動資產淨額人民幣206,325,000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)的理財產品，包括但不限於(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，本集團的庫務部負責本集團投資決策的的整體執行。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。本集團於二零二零年六月三十日的大部分現金及銀行存款以人民幣及美元計值。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。

## 或然負債

於二零二零年六月三十日，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(二零一九年十二月三十一日：無)。

## 資產質押

於二零二零年六月三十日，銀行借款人民幣49,718,000元由本集團賬面淨值分別為人民幣42,097,000元及人民幣37,021,000元的物業、廠房及設備以及土地使用權作抵押(二零一九年十二月三十一日：銀行借款人民幣61,375,000元由本集團賬面淨值分別為人民幣42,690,000元及人民幣37,543,000元的物業、廠房及設備以及土地使用權作抵押)。

## 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，明白吸引及挽留高質素員工對集團長遠成功的重要性。

於二零二零年六月三十日，本集團共僱用4,055名(二零一九年十二月三十一日：3,510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。

## 宣派中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會議決向本公司股東宣派截至二零二零年六月三十日止六個月每股0.06港元的中期股息。本公司將於二零二零年九月九日至二零二零年九月十一日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行任何股份過戶登記。為確保符合資格收取中期股息，所有股份過戶文件連同相關股票須不遲於二零二零年九月八日下午四時三十分送抵本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理登記手續。中期股息預期於二零二零年十月十五日或前後向於二零二零年九月十一日名列本公司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

截至二零二零年六月三十日止六個月及直至本中期業績公告日期，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。

經向全體董事作出具體查詢後，彼等確認彼等於截至二零二零年六月三十日止六個月及直至本中期業績公告日期一直遵守標準守則。

### 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二零二零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業績公告，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

截至二零二零年六月三十日止六個月，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. 全球發售所得款項淨額用途

於二零一九年六月二十一日，股份透過全球發售於聯交所主板上市。全球發售所得款項（「首次公開發售所得款項」）淨額約為450.1百萬港元。

如招股章程所載，本公司擬按以下方式使用首次公開發售所得款項：

- 約50.0%或225.1百萬港元將主要用於擴展本公司在大灣區的學習中心網絡；
- 約30.0%或135.0百萬港元預期將主要用於提升本公司的教學質量；及
- 約20.0%或90.0百萬港元預期將主要用於翻新本公司學習中心的設施及購買教學設備，以提升學生的學習體驗，進而進一步優化本公司課程的定價以及提升盈利能力。

先前於招股章程披露的首次公開發售所得款項的擬定用途並無變更。

於二零二零年六月三十日，本集團按下表載列方式使用首次公開發售所得款項：

		首次公開 發售所得 款項	於二零二零年 六月三十日 已動用 百萬港元	未動用 金額
	%			
擴展本公司在大灣區的 學習中心網絡	50%	225.1	49.9	175.2
提升本公司的教學質量	30%	135.0	57.9	77.1
翻新本公司學習中心的設施及 購買教學設備	20%	90.0	17.3	72.7
<b>總計</b>	<b>100%</b>	<b>450.1</b>	<b>125.1</b>	<b>325.0</b>

## 刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告刊發於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 <http://www.skledu.com> 上。本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的中期報告亦將於適時刊發於上述網站及寄發予本公司股東。

### 釋義

「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
「新冠病毒」	指	二零一九年首次發現的由嚴重急性呼吸系統綜合症冠狀病毒2(SARS-CoV-2)引發的傳染性呼吸道疾病
「董事」	指	本公司董事
「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司
「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
「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
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.001美元之普通股
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

承董事會命  
思考樂教育集團  
主席兼執行董事  
陳啟遠

香港，二零二零年八月十九日

於本公告日期，董事會包括：

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

獨立非執行董事

黃偉德先生  
柳建華博士  
楊學枝先生

非執行董事

沈敬武先生(副主席)

本公告包含與本公司業務展望、財務表現預測、業務計劃預測及發展策略相關的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述乃根據本集團目前可得資料，並按本公告刊發時的展望載於本公告內。該等前瞻性陳述乃基於若干主觀或超出本集團控制的預期、假設及前提而作出。該等前瞻性陳述可能在將來被證明屬不正確且可能無法實現。該等前瞻性陳述涉及大量風險及不確定因素。有鑒於該等風險因素及不確定因素，本公告載列的前瞻性陳述不應視為董事會或本公司聲明計劃及目標將會達成。此外，本公告亦包含基於並未經本集團核數師審核的本集團管理賬目的陳述。因此，股東及潛在投資者不應過份依賴該等陳述。