



2020

中期業績報告

高效提分·專注升學

思考樂教育集團
SCHOLAR EDUCATION GROUP

股份代號：1769
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

公司資料 2

公司簡介 4

財務摘要 5

主席報告 6

中期財務資料審閱報告 10

中期簡明綜合全面收益表 11

中期簡明綜合資產負債表 12

中期簡明綜合權益變動表 14

中期簡明綜合現金流量表 16

中期財務資料附註 18

管理層討論及分析 39

企業管治及其他資料 45

釋義 54

目 錄

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(副主席)

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
深圳市福田区
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

思考樂教育集團為中國華南地區領先的K-12課後教育服務提供商。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團學員數目突破10萬，目前聘有超過3,000名教師及助教。於二零一九年六月二十一日，本集團在香港聯合交易所主板上市，開啟了資本化、國際化的新征程及新的發展機遇。

按收益計量，本集團在廣東省前五大K-12課後教育服務提供商中的增長最為迅速，本集團亦為深圳的第二大K-12課後教育服務提供商¹。本集團以深圳為基礎，業務拓展至大灣區及福建省。截至二零二零年六月三十日，我們於廣東省及福建省9個城市經營127間學習中心。

本集團的教育理念是「博學精教，成就學生」。作為廣東省前五大K-12課後教育服務提供商，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。本集團所有的課程均以小班授課，每個班級通常不超過20名學生。本集團透過學業備考課程及初階小學素質教育課程提供全面的課後教育服務。本集團的學業備考課程透過「升學」品牌開展，就學業科目向一年級至十二年級的學生授課，著重幫助學生提高學業表現及為其中學、高中及大學的入學考試備考。本集團的初階小學素質教育課程透過「樂學」品牌開展，向一年級至三年級的學生提供兒童教育課程以及語言及表演藝術等興趣班。同時，本集團的「思考樂網校」線上業務及「雙師課堂」已經於二零一九年秋季開始投入服務。思考樂網校線上業務及雙師課堂與思考樂教育線下業務互為補充，為學生提供線下線上無縫學習，全面提升學生學習的質量及體驗。

透過在K-12課後教育領域多年的營運及經驗，本集團已建立了良好的品牌及聲譽，於二零一九年，本集團獲新華網授予「二零一九年度•品牌影響力教育集團」及南都傳媒授予「最具家長信賴的教育品牌」等稱號。此外，本集團捐贈建立了第三所及第四所「思考樂希望小校」，同時亦獲得「二零一九年度最具影響力教育公益項目」以表揚本集團在社會公益方面的貢獻。本集團將不負學生、家長以及社會各界的認可，致力繼續加強本集團在中國K-12課外教育培訓行業的市場地位。

¹ 根據弗若斯特沙利文於二零一九年編製的行業報告。

財務摘要

截至六月三十日止期間

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	變動 人民幣千元	變動比率
收益	325,607	295,477	30,130	10.2%
經營溢利	66,658	51,156	15,502	30.3%
期內溢利	46,323	33,473	12,850	38.4%
經調整期內溢利(附註)	64,280	60,179	4,101	6.8%

每股盈利

	人民幣分	人民幣分	人民幣分	
基本	8.34	7.66	0.68	8.9%
攤薄	8.18	7.66	0.52	6.8%
經調整每股盈利(附註)				
基本	11.57	13.77	(2.2)	(16.0)%
攤薄	11.35	13.77	(2.42)	(17.6)%

附註：截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司將其經調整純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13.5百萬元（截至二零一九年六月三十日止六個月：零）、採納國際財務報告準則第16號—租賃的影響約人民幣4.5百萬元（截至二零一九年六月三十日止六個月：約人民幣3.9百萬元）及上市開支零（截至二零一九年六月三十日止六個月：約人民幣22.9百萬元）作出調整後的期內溢利。

尊敬的股東

本人僅代表董事會欣然提呈本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的中期報告。

業績及股息

股份自二零一九年六月二十一日於香港聯合交易所主板上市，在二零一九年登錄資本交易後，不單為本集團開啟了新的征程及發展機遇，也進一步提升了本集團的品牌影響力，同時也為集團在招聘及吸引人才方面起到了積極的作用，讓更多有志投入教培行業的年輕優秀教師，以及具有豐富行業經驗的行業管理人才加入我們，為集團未來高速的發展注入了充沛的力量。本集團將繼續擴大在大灣區的戰略網絡佈局，提高市場份額，為股東帶來更佳的回報。

作為廣東省前五大K-12課外教育服務提供商之一¹，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%**。

董事會決議向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。

業務概要

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。

¹ 根據弗若斯特沙利文於二零一九年編製的行業報告。

主席報告

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复制到廣州、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。

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。

主席報告

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率、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。

致謝

最後，本人謹代表董事會，藉此機會感謝我們的管理層及本集團全體員工的忠誠及奉獻。本人亦十分感謝我們的股東、各地政府及商業夥伴對本集團董事會及管理層的信任及信心。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，擴大我們網校的線上業務及大灣區網絡的線下佈局。本人相信，憑藉所有員工的共同努力，本集團的線上及線下業務將繼續蓬勃發展，並為我們的股東帶來更大回報。

陳啟遠

主席

香港，二零二零年八月十九日



羅兵咸永道

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)

緒言

我們已審閱列載於第11至38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」)於二零二零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，二零二零年八月十九日

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 二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益	6	325,607	295,477
銷售成本	9	(203,372)	(167,591)
毛利		122,235	127,886
銷售開支	9	(5,943)	(6,475)
行政開支	9	(58,352)	(63,490)
研發開支	9	(20,397)	(15,764)
其他收入—淨額	7	15,276	2,422
其他收益—淨額	8	13,839	6,577
經營溢利		66,658	51,156
財務成本	10	(16,856)	(10,711)
除所得稅前溢利		49,802	40,445
所得稅開支	11	(3,479)	(6,972)
期內溢利及全面收益總額		46,323	33,473
本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額		46,323	33,473
每股盈利(以每股人民幣分列示)			
—每股基本盈利	12	8.34	7.66
—每股攤薄盈利	12	8.18	7.66

第18至38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

		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		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	161,108	144,882
使用權資產	14	567,693	525,953
無形資產	15	1,060	996
預付款項及其他應收款項	16	36,646	38,429
遞延稅項資產		25,972	19,577
非流動資產總值		792,479	729,837
流動資產			
預付款項及其他應收款項	16	26,160	16,828
按公允價值計入損益的金融資產	17	359,771	447,621
初始到期日超過三個月的定期存款	18	55,000	35,304
現金及現金等價物	18	155,600	241,479
流動資產總值		596,531	741,232
資產總值		1,389,010	1,471,069
權益			
股本	19	3,775	3,775
股份溢價	20	324,932	386,081
其他儲備	20	52,882	39,403
保留盈利		170,428	124,105
權益總額		552,017	553,364
負債			
非流動負債			
借款	24	21,269	23,035
租賃負債	14	401,106	359,763
非流動負債總額		422,375	382,798

中期簡明綜合資產負債表

	附註	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	22	146,626	283,356
租賃負債	14	104,303	100,005
貿易及其他應付款項	23	59,072	101,352
即期所得稅負債		4,418	11,854
借款	24	100,199	38,340
流動負債總額		414,618	534,907
負債總額		836,993	917,705
權益及負債總額		1,389,010	1,471,069

第18至38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

未經審核					
本公司擁有人應佔					
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	保留盈利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零二零年一月一日的結餘	3,775	386,081	39,403	124,105	553,364
期內溢利	—	—	—	46,323	46,323
期內全面收益總額	3,775	386,081	39,403	170,428	599,687
與擁有人之交易：					
股東注資					
已付股息	—	(61,149)	—	—	(61,149)
以股份為基礎的付款	—	—	13,479	—	13,479
於二零二零年六月三十日的結餘	3,775	324,932	52,882	170,428	552,017

中期簡明綜合權益變動表

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的結餘	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	855	402,196	—	—	403,051
根據資本化發行股份	2,581	(2,581)	—	—	—
計入股份溢價的上市 開支	—	(35,548)	—	—	(35,548)
於二零一九年 六月三十日的結餘	3,775	416,964	32,664	62,792	516,195

第18至38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	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動現金流量			
經營(所用)/所得現金		(78,960)	39,689
已收利息		3,855	415
已付利息		(2,437)	(1,285)
已付所得稅		(17,312)	(13,546)
經營活動(所用)/所得現金淨額		(94,854)	25,273
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		(27,530)	(33,194)
出售物業、廠房及設備所得款項		—	147
初始到期日超過三個月的定期存款付款		(55,000)	—
初始到期日超過三個月的定期存款所得款項		35,304	10,500
購買按公允價值計入損益的金融資產的付款	17	(887,473)	(384,056)
出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項	17	988,139	416,882
投資活動所得現金淨額		53,440	10,279
融資活動現金流量			
根據上市發行新股份	19、20	—	403,051
支付上市相關開支		—	(20,143)
借款所得款項		71,750	10,000
償還借款		(11,657)	(6,418)
已付股東股息	21	(61,149)	—
應收關聯方款項		—	315
租賃付款本金部分	14	(43,409)	(38,666)
融資活動(所用)/所得現金淨額		(44,465)	348,139

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
二零二零年 二零一九年
人民幣千元 人民幣千元

現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(85,879)	383,691
期初現金及現金等價物	241,479	37,200
期末現金及現金等價物	155,600	420,891

第18至38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」)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。

中期財務資料附註

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。

3. 會計政策 (續)

(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. 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二零一九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。

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。

中期財務資料附註

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
	234,639	119,434	106,896	292,559	753,528

	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 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
	167,966	114,720	282,703	69,155	634,544

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)。

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17。

5. 財務風險管理(續)

5.3 公允價值估計(續)

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
資產				
按公允價值計入損益 的金融資產	—	—	359,771	359,771

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
資產				
按公允價值計入損益 的金融資產	—	—	447,621	447,621

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。按公允價值計入損益的金融資產估值使用的主要假設呈列於附註17。

中期財務資料附註

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。

7. 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	11,602	918
	15,276	2,422

(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。

8. 其他收益一淨額

	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)
	13,839	6,577

9. 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14(d))	(11,934)	—
其他	1,207	5,521
	288,064	253,320

中期財務資料附註

10. 財務成本

	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
財務開支		
— 借款的利息開支	2,437	1,285
— 租賃負債的利息開支(附註14(b))	14,419	9,426
	16,856	10,711

11. 所得稅開支

	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
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	(6,395)	(2,623)
所得稅開支	3,479	6,972

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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除所得稅前溢利：	49,802	40,445
按適用於有關公司溢利的稅率計算的稅項 稅項影響：	11,004	12,923
— 稅收優惠政策(c)	(5,549)	(4,988)
— 不可抵扣稅開支	7	33
— 研發費用加計扣除(d)	(1,983)	(996)
	3,479	6,972

11. 所得稅開支(續)

(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，自二零一九/二零二零年評估年度起，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，深圳市思考樂文化教育科技發展有限公司(「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%**的優惠企業所得稅稅率。

深圳思考樂正採取行動以重續該資格，並可靠地估計其合資格獲得該資格且將可於截至二零二零年十二月三十一日止年度繼續享受**15%**的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。

12. 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)	46,323	33,473
已發行普通股加權平均數(千股)(i)	555,700	436,976
每股基本盈利(以每股人民幣分計)	8.34	7.66

- (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19(a)及19(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。

中期財務資料附註

12. 每股盈利(續)

(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)	8.18	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	555,700,000	436,976,000
計算每股攤薄盈利之調整：購股權	10,428,000	—
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	566,128,000	436,976,000

13. 物業、廠房及設備

	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
於期初	144,882	106,134
添置	36,355	33,674
出售	(3)	(205)
折舊開支	(20,126)	(12,682)
於期末	161,108	126,921

於二零二零年六月三十日，本集團賬面淨值為人民幣42,097,000元的物業、廠房及設備已抵押予銀行作為本集團若干銀行借款的擔保(二零一九年十二月三十一日：人民幣42,690,000元)。

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

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。

中期財務資料附註

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

(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9)。

15. 無形資產

	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
於期初	996	1,076
添置	127	262
出售	—	(136)
攤銷	(63)	(149)
於期末	1,060	1,053

16. 預付款項及其他應收款項

	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
計入非流動資產		
租賃按金	26,007	23,411
租賃物業裝修預付款項	9,480	15,018
應收關聯方款項(附註25(b)(i))	1,159	—
	36,646	38,429
計入流動資產		
應收關聯方款項(附註25(b)(i))	461	772
墊付予僱員的現金(a)	3,559	778
授予僱員的貸款(b)	2,837	2,821
租賃按金	76	677
預付款項(c)	15,402	9,223
其他應收款項	3,825	2,557
	26,160	16,828

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，並無重大結餘已逾期。

- (a) 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。
- (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) 預付款項主要指購買教材及物業管理開支的預付款項。

中期財務資料附註

17. 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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於期初	447,621	205,084
添置	887,473	384,056
公允價值收益	12,816	6,064
出售	(988,139)	(416,882)
於期末	359,771	178,322

截至二零二零年六月三十日止六個月，透過損益按公允價值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2.8%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，彼等透過損益按公允價值計量。

18. 現金及現金等價物

	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
現金及銀行存款	210,600	276,783
減：初始到期日超過三個月的定期存款	(55,000)	(35,304)
	155,600	241,479

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
人民幣	106,669	190,127
美元	58,070	86,228
港元	45,861	428
	210,600	276,783

19. 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	1,000,000,000	1,000,000	6,860,633	555,700,000	555,700	3,774,897
於二零二零年一月一日 及二零二零年六月三十日	1,000,000,000	1,000,000	6,860,633	555,700,000	555,700	3,774,897

- (a) 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。

中期財務資料附註

20. 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	
於二零一九年一月一日的結餘	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19)	(2,581)	—	—	—	—
計入股份溢價的 上市開支	(35,548)	—	—	—	—
於二零一九年 六月三十日的結餘	416,964	(46,347)	79,011	—	32,664
於二零二零年一月一日的結餘	386,081	(46,347)	79,011	6,739	39,403
已付本公司股東股息 (附註21)	(61,149)	—	—	—	—
以股份為基礎的付款	—	—	—	13,479	13,479
	324,932	(46,347)	79,011	20,218	52,882

21. 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)。

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。

22. 合約負債

	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
遞延收益—教育服務	146,626	283,356

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。

23. 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
流動		
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
	59,072	101,352

(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
	2,139	3,244

中期財務資料附註

24. 借款

	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
非即期 — 有抵押 銀行借款	21,269	23,035
即期 — 有抵押 非即期銀行借款的即期部分 銀行借款	3,457 24,992	3,348 34,992
— 無抵押有擔保 銀行借款	71,750	—
	100,199	38,340
	121,468	61,375

截至二零二零年六月三十日止六個月及截至二零一九年十二月三十一日止年度，銀行借款實際利率分別為4.9%及5.0%。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
一年內	100,199	38,340
一至二年	3,614	3,511
二至五年	11,857	11,588
五年以上	5,798	7,936
	121,468	61,375

24. 借款(續)

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)(附註13及附註14)。

25. 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
華潤萬家有限公司	關聯方
江門華潤萬家生活超市有限公司	關聯方
華潤萬家生活超市(廣州)有限公司	關聯方
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

(a) 與關聯方之重大交易

除於本中期綜合財務報表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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
深圳市正信圖文廣告有限公司	—	1,465
深圳市恆創鑫實業科技有限公司	—	306
	—	1,771

中期財務資料附註

25. 重大關聯方交易(續)

(a) 與關聯方之重大交易(續)

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。

與關聯方租賃相關的使用權資產攤銷：

	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
華潤萬家有限公司	1,624	—
江門華潤萬家生活超市有限公司	295	—
華潤萬家生活超市(廣州)有限公司	281	—
	2,200	—

與關聯方租賃相關的租賃負債利息開支：

	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
華潤萬家有限公司	566	—
江門華潤萬家生活超市有限公司	149	—
華潤萬家生活超市(廣州)有限公司	118	—
	833	—

25. 重大關聯方交易(續)

(b) 與關聯方之結餘

(i) 預付款項及其他應收款項

	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
華潤萬家有限公司	1,087	651
江門華潤萬家生活超市有限公司	279	121
華潤萬家生活超市(廣州)有限公司	254	—
	1,620	772

(ii) 使用權資產

	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
華潤萬家有限公司	16,013	17,637
江門華潤萬家生活超市有限公司	5,712	3,886
華潤萬家生活超市(廣州)有限公司	7,676	—
	29,401	21,523

(iii) 租賃負債

	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
華潤萬家有限公司	17,848	18,429
江門華潤萬家生活超市有限公司	6,186	4,075
華潤萬家生活超市(廣州)有限公司	8,074	—
	32,108	22,504

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	11,010	10,999	0.1%
總計	325,607	295,477	10.2%

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	2,721	137,520	2,652	137,488	2.6%	0.0%
總計	123,838	3,893,674	115,669	3,703,607	7.1%	5.1%

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，主要原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. 其他收入一淨額

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。

管理層討論及分析

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。

期內經調整溢利

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。

管理層討論及分析

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號一租賃的影響	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%

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)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；及(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。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

管理層討論及分析

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)。

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

截至二零二零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。

除招股章程及本中期報告披露者外，本集團於二零二零年六月三十日並無任何重大投資計劃。

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

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報告日期，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。

經向全體董事及相關僱員作出具體查詢後，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報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

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。

企業管治及其他資料

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225.1百萬港元預期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：

		於二零二零年 首次公開 發售所得款項	於二零二零年 六月三十日 已動用	未動用金額
	%		百萬港元	
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
總計	100%	450.1	125.1	325.0

企業管治及其他資料

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

於二零二零年六月三十日，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，於二零二零年六月三十日，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

於二零二零年六月三十日，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%

企業管治及其他資料

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%權益及潘旦婷女士擁有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，於二零二零年六月三十日，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

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10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(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。

企業管治及其他資料

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總數合共不得超過**55,570,000**股，佔本中期報告日期已發行股份的**10%**。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）獲行使而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每股股份的收市價；(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每股股份的平均收市價；及(iii)股份面值。

購股權計劃自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）起生效，有效期為十年。於本中期報告日期，其剩餘期間約為八年零十個月。

截至二零二零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及其變動詳情如下：

承授人名稱／類別	授出日期	每股 行使價	購股權數目				於 二零二零年 六月三十日 尚未行使
			於 二零二零年 一月一日	期間授出	期間行使	期間失效／ 註銷	
本集團僱員	二零一九年九月二十五日	7.50港元	27,785,000 (附註1)	—	—	—	27,785,000
總計			27,785,000 (附註1)	—	—	—	27,785,000

附註：

- (1) 於二零一九年九月二十五日，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。待董事會釐定的相關歸屬條件（包括表現標準及與本集團的僱傭年期）獲達成後，購股權將於二零二一年十二月三十一日歸屬。已歸屬的購股權可自二零二二年四月一日至二零二四年三月三十一日（包括首尾兩天）的任何時間行使。所有發行在外或未行使的購股權將於二零二四年三月三十一日後失效。

企業管治及其他資料

根據二項式估值模式計算授出的購股權價值為2.6887港元。該模型的關鍵輸入數據為於授出日期的股價7.50港元、上文所述行使價、預期股價收益的標準偏差43.43%、購股權的預計年期兩年、預期零派息率及無風險年利率1.26%。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。開發二項式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。倘所用的假設出現變化，則或會嚴重影響購股權公允價值的估計。

9. 董事資料的變動

根據上市規則第13.51B(1)條，董事資料的變動載列如下：

1. 黃偉德先生(獨立非執行董事)獲委任為新時代能源有限公司(一間於聯交所上市的公司，股份代號：166)的獨立非執行董事(自二零二零年六月十九日起生效)及中遠海運能源運輸股份有限公司(一間於聯交所上市的公司，股份代號：1138)的獨立非執行董事(自二零二零年六月二十二日起生效)。
2. 柳建華博士(獨立非執行董事)不再擔任廣州鵬輝能源科技股份有限公司(一間於深圳證券交易所創業板上市的公司，股份代號：300438)的獨立非執行董事，自二零二零年八月三十一日起生效。

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。於二零二零年六月三十日，已就上述事宜支出約1.5百萬港元。

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。

企業管治及其他資料

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，於本中期報告日期，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。

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，二零二零年八月十九日

「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
「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
「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
「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
「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在英屬處女群島註冊成立之公司
「標準守則」	指	上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「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
「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
「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
「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