

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。



思考乐教育
SCHOLAR
EDUCATION

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)

截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度業績公告

摘要

董事會欣然宣佈本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合業績。該等業績已經本公司審核委員會審閱。

董事會建議派付截至二零二零年十二月三十一日止年度每股0.12港元的末期股息。末期股息須待股東於本公司將於二零二一年五月十八日或前後舉行的應屆股東週年大會上批准，末期股息預期將於二零二一年六月四日向於二零二一年五月二十六日名列本公司股東名冊內的股東派付。

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	
收益	749,089	711,422	5.3%
毛利	260,537	303,938	(14.3)%
年內溢利	48,938	94,786	(48.4)%
經調整年內溢利(附註)	96,806	136,155	(28.9)%

每股盈利

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零二零年 人民幣 分	二零一九年 人民幣 分	
基本	8.81	19.06	(53.8)%
攤薄	8.59	19.01	(54.8)%
經調整盈利(附註)			
基本	17.42	27.39	(36.4)%
攤薄	16.98	27.31	(37.8)%

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。

下表載列本集團於所示年度的經調整溢利與根據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工具的對賬：

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	
年內溢利	48,938	94,786	(48.4)%
加：			
購股權福利開支	26,958	6,739	300.0%
採納國際財務報告準則第16號一租賃的影響	20,910	8,793	137.8%
上市開支	<u>—</u>	<u>25,837</u>	(100.0)%
經調整年內溢利	<u>96,806</u>	<u>136,155</u>	(28.9)%

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日 止年度	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益	5	749,089	711,422
銷售成本	8	<u>(488,552)</u>	<u>(407,484)</u>
毛利		260,537	303,938
銷售開支	8	(23,233)	(21,593)
行政開支	8	(152,339)	(132,243)
研發開支	8	(56,966)	(45,223)
其他收入—淨額	6	35,170	8,289
其他收益—淨額	7	<u>23,062</u>	<u>18,723</u>
經營溢利		86,231	131,891
財務成本	9	<u>(36,447)</u>	<u>(23,816)</u>
除所得稅前溢利		49,784	108,075
所得稅開支	10	<u>(846)</u>	<u>(13,289)</u>
年內溢利		<u><u>48,938</u></u>	<u><u>94,786</u></u>
以下各項應佔年內溢利：			
—本公司權益持有人		48,938	94,786
—非控股權益		<u>—</u>	<u>—</u>
		<u><u>48,938</u></u>	<u><u>94,786</u></u>
每股盈利(以每股人民幣分計)			
—基本	11	<u><u>8.81</u></u>	<u><u>19.06</u></u>
—攤薄	11	<u><u>8.59</u></u>	<u><u>19.01</u></u>

綜合資產負債表

		於十二月三十一日	
		二零二零年	二零一九年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		170,333	144,882
使用權資產	12	643,427	525,953
無形資產		2,857	996
預付款項及其他應收款項		50,461	38,429
遞延稅項資產		36,064	19,577
非流動資產總值		903,142	729,837
流動資產			
預付款項及其他應收款項		22,751	16,828
按公允價值計入損益的金融資產		298,943	447,621
初始到期日超過三個月的定期存款		—	35,304
現金及現金等價物		442,586	241,479
流動資產總值		764,280	741,232
資產總值		1,667,422	1,471,069
權益			
股本	13	3,775	3,775
股份溢價		295,908	386,081
就僱員股份計劃持有之股份		(1,050)	—
其他儲備		66,361	39,403
保留盈利		173,043	124,105
權益總額		538,037	553,364

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
附註		
負債		
非流動負債		
借款	—	23,035
租賃負債	<u>484,628</u>	<u>359,763</u>
非流動負債總額	<u>484,628</u>	<u>382,798</u>
流動負債		
合約負債	357,039	283,356
租賃負債	117,783	100,005
貿易及其他應付款項	15 105,078	101,352
即期所得稅負債	10,457	11,854
借款	<u>54,400</u>	<u>38,340</u>
流動負債總額	<u>644,757</u>	<u>534,907</u>
負債總額	<u>1,129,385</u>	<u>917,705</u>
權益及負債總額	<u>1,667,422</u>	<u>1,471,069</u>

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及中國併表聯屬實體(定義見下文)(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。

本公司的普通股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」)。

除另有指明外，本綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)列示。本公司董事會已於二零二一年三月三十一日批准刊發本綜合財務報表。

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」)。

本集團的綜合財務報表乃根據所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製，並經按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產的重新估值修訂，該等金融資產乃按公允價值列賬。

3. 會計政策

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於二零二零年一月一日開始的年度報告期間首次應用以下準則及修訂：

- 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)
- 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)

- 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)

除上述對國際財務報告準則第16號的修訂外，以上所列的修訂對過往期間確認的金額並無任何影響，並且預計不會對當期或未來期間產生重大影響。

(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9號、 國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第7號、 國際財務報告準則第4號及國際 財務報告準則第16號(修訂本)	基準利率改革—第二階段	二零二一年一月一日
國際財務報告準則第3號(修訂本)	提述概念框架	二零二一年一月一日
國際會計準則第16號(修訂本)	作擬定用途前之所得款項	二零二一年一月一日
國際會計準則第37號(修訂本)	履行合約之成本	二零二一年一月一日
年度改進項目	二零一八年至二零二零年週期的 年度改進	二零二一年一月一日
國際財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動	二零二一年一月一日
會計指引第5號(經修訂)	共同控制合併之合併會計法	二零二二年一月一日
國際會計準則詮釋(二零二零年)	財務報表的呈報—借款人對載有按 要求償還條款的定期貸款的分類	二零二三年一月一日
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 出售或注入資產	待定

截至二零二零年十二月三十一日止報告期間，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

本集團自二零二零年一月一日起追溯採納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。修訂本提供可選擇的可行權宜方法，允許承租人選擇不評估與新冠病毒相關租金減免是否屬租賃修訂。採納該選擇的承租人可將合資格租金寬免以非租賃修訂的方式入賬。可行權宜方法僅應用於因新冠病毒疫情直接引致的租金寬免且須滿足如下所有條件方會適用：a.租賃付款變動導致經修訂租賃代價與緊接變動前租賃代價相比，基本相同或更低；b.租賃付款的任何減少僅影響於二零二一年六月三十日或之前到期的付款；及c.租賃的其他條款及條件無實質性變動。

本集團已對所有合資格新冠肺炎相關租金寬減採用實際權宜方法。合共人民幣13,445,000元的租金寬減已作為負可變租賃付款入賬及於截至二零二零年十二月三十一日止年度損益表中銷售成本項下確認(見附註8)，並就租賃負債作出相應的調整。於二零二零年一月一日的期初權益結餘並無受到影響。

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。

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，則按各年末的現行比率計算。

	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
於二零二零年十二月三十一日					
貿易應付款項	3,363	—	—	—	3,363
其他應付款項	15,984	—	—	—	15,984
借款	55,166	—	—	—	55,166
租賃負債	<u>134,582</u>	<u>127,472</u>	<u>296,197</u>	<u>174,382</u>	<u>732,633</u>
	<u>209,095</u>	<u>127,472</u>	<u>296,197</u>	<u>174,382</u>	<u>807,146</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	<u>111,684</u>	<u>110,190</u>	<u>269,115</u>	<u>60,853</u>	<u>551,842</u>
	<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)。

於二零二零年及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：

二零二零年	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	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>298,943</u>	<u>298,943</u>
二零一九年	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	<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。

於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的估值技術並無變動。

於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，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，經參考相關金融機構的報價其公允價值乃按貼現現金流法估計。

倘本集團持有按公允價值計入損益的金融資產的公允價值增加／減少1%，則於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的除所得稅前溢利將分別增加／減少約人民幣2,873,000元及增加／減少約人民幣4,507,000元。

5. 收益及分部資料

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內，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（「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十二月三十一日止年度，本集團作為課後教育服務之單一營運分部營運及管理。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
隨時間確認		
— 課後教育服務	<u>749,089</u>	<u>711,422</u>

本集團擁有大量客戶，於年內，並無單一客戶佔本集團總收益的10%以上。

6. 其他收入—淨額

	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	9,376	12,790
— 分租開支	(9,379)	(11,497)
財務收入	5,586	4,468
政府補助(b)	<u>29,587</u>	<u>2,528</u>
	<u>35,170</u>	<u>8,289</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釐定，租期由雙方協定。

(b) 政府補助主要包括增值稅豁免。由於新冠病毒疫情導致的增值稅豁免，已於綜合全面收益表中確認增值稅豁免金額人民幣25,259,000元（二零一九年：無）。自二零二零年一月起，根據財稅[2020]8號，本集團若干服務收益於二零二零曆年內暫免徵收增值稅。

7. 其他收益—淨額

	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	30,646	15,441
租賃修訂	2,258	—
出售物業、廠房及設備以及無形資產之虧損淨額	(2,539)	(911)
外匯(虧損)/收益淨額	(4,685)	4,137
其他	(2,618)	56
	<u>23,062</u>	<u>18,723</u>

8. 按性質劃分之開支

	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	463,653	380,295
折舊及攤銷	156,114	110,069
教材	25,913	19,709
軟件使用費	11,549	—
物業管理開支	11,915	9,474
廣告及展覽開支	13,372	10,387
公用事業	9,874	7,525
辦公室開支	8,677	6,678
維護成本	5,688	4,832
招待及活動開支	4,052	6,113
其他稅項	4,026	4,179
專業服務費用	3,795	2,128
差旅及交通	2,056	2,129
核數師薪酬		
—核數服務	1,906	1,496
—其他核證服務	694	683
招聘開支	2,477	1,689
租金開支	1,182	—
減值撥備	206	—
上市開支	—	25,837
與新冠病毒相關租金減免	(13,445)	—
其他	7,386	13,320
	<u>721,090</u>	<u>606,543</u>

9. 財務成本

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行借款利息開支	5,591	3,064
租賃負債利息開支	<u>30,856</u>	<u>20,752</u>
	<u>36,447</u>	<u>23,816</u>

10. 所得稅開支

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期稅項		
一年內溢利的即期稅項	17,333	19,388
遞延所得稅		
一遞延所得稅增加	<u>(16,487)</u>	<u>(6,099)</u>
所得稅開支	<u>846</u>	<u>13,289</u>

11. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按年內溢利除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	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>48,938</u>	<u>94,786</u>
已發行普通股加權平均數(千股)(i)	555,700	497,186
每股基本盈利(以每股人民幣分計)	<u>8.81</u>	<u>19.06</u>

(i) 每股基本盈利按本公司股東應佔年內溢利除以於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度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。

	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>8.59</u>	<u>19.01</u>
用作分母之股份加權平均數		
	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	497,185,000
計算每股攤薄盈利之調整：購股權	<u>14,294,000</u>	<u>1,320,000</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>569,994,000</u>	<u>498,505,000</u>

12. 使用權資產及租賃

(a) 於綜合資產負債表確認的金額

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產*		
土地的使用權**	87,675	90,561
物業	<u>555,752</u>	<u>435,392</u>
	<u>643,427</u>	<u>525,953</u>
租賃負債		
流動	117,783	100,005
非流動	<u>484,628</u>	<u>359,763</u>
	<u>602,411</u>	<u>459,768</u>

- * 截至二零二零年十二月三十一日止年度添置使用權資產為人民幣254,546,000元(二零一九年：人民幣218,349,000元)。

** 本集團與中國內地政府有土地租賃安排。根據國際財務報告準則第16號，預付土地租賃權計入土地使用權，並重新分類為使用權資產。

於二零二零年十二月三十一日，本集團抵押予銀行作為若干銀行借款之擔保的土地使用權的賬面淨值為零(於二零一九年十二月三十一日：人民幣37,543,000元)。

(b) 於綜合全面收益表確認的金額

	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	109,428	79,233
—土地使用權	<u>2,886</u>	<u>1,620</u>
	<u>112,314</u>	<u>80,853</u>
利息開支(計入財務成本)	30,856	20,752
與短期租賃相關之開支(計入行政開支及銷售成本)	<u>1,182</u>	<u>—</u>

(c) 於綜合現金流量表確認的金額

截至二零二零年十二月三十一日止年度，租賃融資活動的現金流出為人民幣99,844,000元(截至二零一九年十二月三十一日止年度：人民幣82,716,000元)及短期租賃經營活動的現金流出為人民幣1,182,000元(截至二零一九年十二月三十一日止年度：零)。

(d) 與新冠病毒相關租金減免

截至二零二零年十二月三十一日止年度，與新冠病毒相關租金減免為人民幣13,445,000元。

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
於二零一九年十二月三十一日	<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 二零二零年十二月三十一日的結餘	<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53,831,050股每股面值0.001美元的股份增至1,000,000,000股每股面值0.001美元的股份。
- (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美元的股份。
- (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

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
已付每股中期股息：0.06港元(二零一九年：0.02港元)	33,342	11,114
每股中期特別股息：零(二零一九年：0.04港元)	—	22,228
	<u>33,342</u>	<u>33,342</u>
建議每股末期股息：0.12港元(二零一九年：0.06港元)	66,684	33,342
建議每股末期特別股息：零(二零一九年：0.06港元)	—	33,342
	<u>66,684</u>	<u>66,684</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司宣派及派付末期股息及中期股息分別為66,684,000港元(相當於人民幣61,149,000元)及33,342,000港元(相當於人民幣29,024,000元)(截至二零一九年十二月三十一日止年度：中期股息為33,342,000港元(相當於人民幣30,051,000元))。

本公司將於二零二一年五月十八日或前後舉行的股東週年大會上提呈截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.12港元，合共66,684,000港元。

15. 貿易及其他應付款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
流動		
貿易應付款項(a)	3,363	3,244
應付僱員福利	68,495	72,823
其他應付稅項	17,180	12,670
應付利息	56	56
其他應付款項	15,984	12,559
	<u>105,078</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。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
三個月或更短	2,493	2,186
三至六個月	607	676
六個月至一年	263	382
	<u>3,363</u>	<u>3,244</u>

管理層討論及分析

業績及業務回顧

作為廣東省前五大K12課外教育服務提供商之一，本集團繼續擴大在大灣區、江蘇省及浙江省的戰略網絡佈局，提高市場份額，為股東帶來更佳的回報。

雖然本年度受到新冠病毒疫情的影響，但本集團整個團隊上下一心，迅速應變，並採取「原老師，原學生，原課程，原內容」的教學方式，成功於短時間內把全部線下課程轉為線上授課。同時，本集團於新冠病毒疫情期間繼續加強於大灣區、江蘇省及浙江省的戰略發展部署及擴展，以提高其長遠盈利能力。本集團所經營學習中心數目由二零一九年的100家增加至二零二零年的152家，本集團的輔導課時亦由二零二零年的8,642,092個課時增長18.0%至10,198,494個課時。

而為了減低新冠病毒疫情的影響及擴大學生基礎，本集團於本年度向學生提供特別折扣和其他優惠安排，導致平均每課時收費從二零一九年的人民幣82.3元減少約10.7%至二零二零年的人民幣73.5元。另外，由於二零一九年及二零二零年開始營運的學習中心於二零二零年仍處於增長階段，該等學習中心所產生收益相對有限，而直接經營成本(包括員工成本及福利、攤銷、折舊、公用事業及物業管理開支)相對所產生收益而言仍然維持在較高水平，導致本集團本年度毛利減少。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的收益比去年增長了5.3%至人民幣749.1百萬元；毛利減少14.3%至人民幣260.5百萬元；經調整利潤為人民幣96.8百萬元，比去年減少28.9%。

未來前景及發展策略

1. 繼續擴大本集團於大灣區、浙江省及江蘇省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、江蘇省及浙江省的戰略發展部署，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、中山、江蘇、寧波、珠海及茂名等新城市的試點，並得到了初步的成功。下一步本集團會加對大灣區和整個廣東省、江蘇省及浙江省的佈局和滲透。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。

本集團於二零二零年暑假正式進入廣州市場，成為集團發展歷史上的一個重要里程碑。為了打造具針對性的本土化教材，本集團成立了一支由清華、北大名師及學科專家組成的「廣州專項教研團隊」，並提前一年進行廣州本地調研，聚焦本土化教學，自研教材。秉承著我們優秀的師資團隊及高質量的教學服務，本集團成功於短時間內建立良好的口碑，並取得家長及學生的認可，其中暑假體驗課程的轉化率更是全集團最高，成績相當令人鼓舞。廣州市場的發展潛力巨大，將是本集團未來的發展重點之一，相信會為我們未來的增長、產品輸出、人才培養等方面提供強大的支持。

隨著疫情舒緩，本集團所有的線下學習中心已經於二零二零年六月份全面復課。同時，本集團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工作，並取得了理想的成績。二零二一年一月開始的冬季學期的報讀學生人次較二零二零年同期增加超過40%，為集團帶來一個強大的學生基礎，有助提高本集團的市場份額。

此外，本集團於二零二零年五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。鴻盟高端班精準定位孩子水平，培養優秀的孩子走向卓越。經過「鴻盟」高端班體系化的培養，學員於今年取得了非常理想的成績，當中有數百名學員成功進入深圳排名前四名的中學，以及於全國高中數學聯賽取得優異的成績。本集團將把「鴻盟」高端班體系推廣到東莞及其他城市，以進一步提升集團的口碑及品牌影響力。

同時，本集團將繼續拓展「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，把我們的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，思考樂文化的運營模式和管理團隊將可深化我們的競爭優勢。

2. 優化學習中心網絡的經營及管理，提升運營效率

憑借本集團的品牌影響力及口碑，本集團已在大灣區取得了學生及家長的高度認可。為滿足不斷增長的課外教育服務需求，本集團將繼續深耕目前已開展業務的市場，進一步加強與本地學校的聯繫及合作，舉辦更多與升學相關的講座，擴大學生基礎，提高集團現有學習中心設施的利用率及業績。

同時，本集團會進一步優化本土化教學產品、提升教學質量、打造高質量教學團隊，並加強我們的思考樂雲平台以降低教師教學負擔，提升運營效率，使老師能夠以更高效的方式完成工作。

3. 線上與線下教育產品服務融合(OMO)

本集團相信線下教育仍是學生最主要及最有效的學習場景，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。本集團將逐步推進教育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。

4. 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。

於二零二零年五月，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(以下簡稱「甲骨文」)落成戰略合作協議，將思考樂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，加強我們的管理半徑及管理能力，將有助提升思考樂在教培行業的競爭力及帶來更加明顯的降本增效。未來，雙方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。

於二零二零年八月八日，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。

本集團將繼續加大研究及開發的投入，以及提高我們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。

5. 設立綜合性教師培訓基地

除了深圳以外，本集團計劃在廣州、武漢及江蘇等地設立綜合性教師培訓基地。該綜合性教師培訓基地將集健全的培養體系、多層次能力模型與高質人才輸送三位於一體。不單增強我們在企業高管培訓、專業教師上崗及在職人員繼續教育培訓、素質課程培訓等專項工作，也為我們輸送高管和專業教師，以配合集團未來高速發展的需要。

除此之外，集團於今年與多所高校建立了人才合作交流機制，就搭建大學生就業訓練營、實踐教學基地、大學生創新／創業基地、教學／實習就業基地和畢業生招聘等多方面達成戰略合作。在人才的選拔和培養上，集團已經從「畢業校招」深入到「畢業前的培養」，為大學生提供職業生涯規劃、社會實踐等方面的指導與幫助，從而使得我們能提前並深度選拔及培養高校人才。未來，本集團將繼續通過與重點院校的深入合作，建設一個內外結合的人才引進和發展平台，吸引全國各大高校的優秀人才加入，並通過思考樂培訓學院系統完善的人才選拔和培養機制，讓優秀的人才成為集團持續發展的核心動力，為集團提供源源不斷的人才支持。

6. 具思考樂特色的員工激勵計劃

員工是集團最寶貴的資本，於本公告日期，集團員工已超過4,500人。在疫情期間，本集團整個團隊一路並肩奮鬥、相互理解、互相鼓勵、相互信任。「團結共贏」成為了我們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，為我們的老師、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。

7. 獲納入深港通下的港股通股票名單

本公司已獲納入深港通下的港股通股票名單，於2021年3月15日生效。董事會認為，本公司獲納入深港通下的港股通股票名單，表明了資本市場的投資者對本公司業務、經營及未來發展前景的肯定，預期將進一步多元化本公司的股東結構及增加股票流通性，從而促進實現本公司的股票投資回報及提高本公司在資本市場的知名度。

財務回顧

1. 收益

	截至十二月三十一日		百分比 變動
	止年度		
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	
學業備考課程	739,352	696,229	6.2%
初階小學素質教育課程	<u>9,737</u>	<u>15,193</u>	(35.9)%
總計	<u><u>749,089</u></u>	<u><u>711,422</u></u>	5.3%

下表載列根據本集團的內部記錄於所示年度本集團的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：

	截至十二月三十一日止年度				百分比變動	
	二零二零年		二零一九年			
	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	330,724	10,078,278	289,676	8,453,092	14.2%	19.2%
初階小學素質教育課程	<u>3,978</u>	<u>120,216</u>	<u>6,415</u>	<u>189,000</u>	(38.0)%	(36.4)%
總計	<u>334,702</u>	<u>10,198,494</u>	<u>296,091</u>	<u>8,642,092</u>	13.0%	18.0%

本集團的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣711.4百萬元增加5.3%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣749.1百萬元。該增加主要由於本集團入讀學生人次總數及輔導課時數增加，主要原因為學習中心總數由截至二零一九年十二月三十一日止年度的100個增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的152個。然而，該增加部分被常規課程每個輔導課時平均學費由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣82.3元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣73.5元所抵銷。

2. 銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣407.5百萬元增加19.9%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣488.6百萬元。該增加主要由於(i)教師酬金及使用權資產攤銷的增加，而增加的主要原因為本集團的學習中心網絡擴張及業務增長導致本集團的學習中心的總數由截至二零一九年十二月三十一日止年度的100個增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的152個；及(ii)疫情期間線上授課產生的額外開支。

3. 毛利及毛利率

由於上述原因，本集團的毛利由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣303.9百萬元減少14.3%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣260.5百萬元。本集團的毛利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的42.7%減少至截至二零二零年十

二月三十一日止年度的34.8%，主要因為(i)二零一九年及二零二零年新開設的學習中心處於爬坡期，產生的收益相對有限，而相關成本(如與該等學習中心相關的使用權資產攤銷、薪金及福利的成本)仍是固定的；及(ii)疫情期間，線上授課產生的額外開支數額相當大。

4. 銷售開支

本集團的銷售開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣21.6百萬元增加7.6%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣23.2百萬元。該增加乃主要由於(i)我們學習中心網絡的擴張導致我們客服人員增加；及(ii)疫情後本集團為推廣其品牌及服務而舉辦的家長研討會及講座相關之廣告及展覽開支增加。然而，該增加部分被業務活動相關之酬酢開支減少所抵銷。

5. 行政開支

本集團的行政開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣132.2百萬元增加15.2%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣152.3百萬元。該增加乃主要由於本集團的學習中心網絡擴張及我們的業務增長使得行政人員的薪金及福利增加人民幣40.0百萬元。然而，該增加部分被本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度就股份於二零一九年六月在聯交所上市產生非經常性上市開支人民幣25.8百萬元減少所抵銷。

6. 研發開支

本集團的研發開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣45.2百萬元增加26.1%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣57.0百萬元。該增加乃主要由於我們的研發人員數量增加導致薪金及福利增加人民幣8.2百萬元。

7. 其他收入淨額

本集團的其他收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣8.3百萬元增加324.1%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣35.2百萬元。該增加乃主要由於(i)政府補貼增加人民幣25.3百萬元，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1.1百萬元。然而，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十二月三十一日止年度的人民幣18.7百萬元增加23.5%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣23.1百萬元。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15.2百萬元，原因為本集團的理財產品回報增加。然而，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8.8百萬元所抵銷。

9. 財務成本

本集團的財務成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣23.8百萬元增加52.9%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣36.4百萬元，此乃主要由於租賃負債的利息開支增加人民幣10.1百萬元以及借款增加人民幣2.5百萬元。

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十二月三十一日止年度的人民幣108.1百萬元減少53.9%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣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十二月三十一日止年度約為人民幣13.3百萬元，而截至二零二零年十二月三十一日止年的所得稅開支則為人民幣0.8百萬元。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的實際稅率為12.3%，而截至二零二零年十二月三十一日止年度的實際稅率則為1.7%。實際稅率降低乃主要由於(i)本集團兩間附屬公司獲得「高新技術企業」資格，可享受15%的企業所得稅優惠；(ii)本集團可於納稅評估中享受額外扣減的研發開支增加；及(iii)確認遞延稅項資產。

12. 年內溢利

有鑒於上述，本集團的年內溢利由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣94.8百萬元減少48.4%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣48.9百萬元。

年內經調整溢利

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。

下表將於呈報年內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：

	截至十二月三十一日		百分比 變動
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	
年內溢利	48,938	94,786	(48.4)%
加：			
購股權福利開支(附註1)	26,958	6,739	300.0%
採納國際財務報告準則第16號 —租賃的影響(附註2)	20,910	8,793	137.8%
上市開支(附註3)	—	25,837	(100.0)%
年內經調整溢利	96,806	136,155	(28.9)%

附註：

- (1) 購股權福利開支：該等開支乃因本集團於二零一九年九月二十五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。
- (2) 採納國際財務報告準則第16號—租賃的影響：採納國際財務報告準則第16號的影響包括(i)使用權資產折舊高於採納國際會計準則第17號—租賃產生的租金開支。有關折舊開支大幅增加本集團的銷售成本；及(ii)租賃負債利息開支增加，使本集團的財務成本大幅增加。該等影響是由於相關會計標準的變動，與本集團的營運表現無直接關係。
- (3) 上市開支：該等開支乃因股份於聯交所上市(已於二零一九年六月二十一日完成)而產生。有關開支屬非經常性開支，與本集團的營運表現無直接關係。

流動資金、財務資源及資本結構

於二零二零年十二月三十一日，本集團的權益總額為人民幣538.0百萬元(二零一九年：人民幣553.4百萬元)。本集團一般使用內部現金流量為其營運提供資金。於二零二零年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物由二零一九年十二月三十一日的人民幣241.5百萬元增加83.3%至人民幣442.6百萬元。截至二零二零年十二月三十一日止年度，現金及現金等價物的大幅增加乃主要由於經營活動產生現金流入淨額。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的流動資產為人民幣764.3百萬元，包括以公允價值計入損益的金融資產人民幣298.9百萬元(二零一九年：人民幣447.6百萬元)、銀行結餘及現金人民幣442.6百萬元(二零一九年：人民幣276.8百萬元)以及其他流動資產人民幣22.8百萬元(二零一九年：人民幣16.8百萬元)。本集團的流動負債為人民幣644.8百萬元(二零一九年：人民幣534.9百萬元)，其中合約負債人民幣357.0百萬元(二零一九年：人民幣283.4百萬元)，租賃負債人民幣117.8百萬元(二零一九年：人民幣100.0百萬元)，短期計息銀行借款人民幣54.4百萬元(二零一九年：人民幣38.3百萬元)及其他應付款項及應計費用約人民幣115.6百萬元(二零一九年：人民幣113.2百萬元)。

本集團擁有銀行借款總額人民幣54.4百萬元(二零一九年：人民幣61.4百萬元)，全部以人民幣計值(二零一九年：全部)。本集團於二零二零年十二月三十一日的銀行借款為全部於一年內償還(二零一九年：(i)約62.5%為一年內償還；(ii)約5.7%為一至兩年內償還；(iii)約18.9%為兩至五年內償還；及(iv)約12.9%為五年後償還)。於二零二零年十二月三十一日，基於短期及長期計息銀行借款及股東應佔權益，本集團的資產負債比率為10.1%(二零一九年：11.1%)。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，我們的全部銀行借款為浮息借款。於二零二零年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值為人民幣119.5百萬元(二零一九年：人民幣206.3百萬元)。

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。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。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及二零二零年十二月三十一日的大部分現金及銀行存款以美元及港元計值。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。

或然事項

於二零二零年十二月三十一日，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：無)。

資產質押

於二零二零年十二月三十一日，所有銀行借款均為無抵押有擔保(二零一九年：銀行借款人民幣61.4百萬元分別由本集團賬面淨值人民幣42.7百萬元的物業、廠房及設備以及約人民幣37.7百萬元的土地使用權資產作抵押)。

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。

於二零二零年十二月三十一日，本集團共僱用4,574名(二零一九年：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。

宣派末期股息

董事會建議向股東派付截至二零二零年十二月三十一日止年度每股0.12港元的末期股息。末期股息須待股東於本公司將於二零二一年五月十八日或前後舉行的應屆股東週年大會上批准，末期股息預期將於二零二一年六月四日向於二零二一年五月二十六日名列本公司股東名冊內的股東派付。

董事會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。中期股息已於二零二零年十月十五日向於二零二零年九月十一日名列股東名冊內的股東派付。

期後事項

於二零二零年十二月三十一日後，並無任何重大事件對本集團造成影響。

優先購買權

組織章程細則或開曼群島法例並無有關優先購買權的規定，規限本公司須向現有股東按比例發售新股。

公眾持股量

根據本公司可得公開資料，本公司繼續維持上市規則規定的公眾持股量。

核數師於此年度業績公告的工作範圍

本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所已同意，載列於此年度業績公告中本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合資產負債表、綜合全面收益表以及相關附註中的數字與本集團於本年度的經審核合併財務報表中的金額相同。羅兵咸永道會計師事務所就此進行的工作並不構成按照國際審計準則、國際審閱業務準則或國際鑒證業務準則所作的鑒證業務，故羅兵咸永道會計師事務所並不對此年度業績公告發表任何鑒證。

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

截至二零二零年十二月三十一日，本公司已遵守上市規則附錄十四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十二月三十一日止年度一直遵守標準守則。

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。

董事會審核委員會已審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並已與管理層商討風險管理、內部控制及財務報告事宜，包括審閱本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表及年度業績。

4. 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二零年十二月三十一日止年度，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，股份透過全球發售的方式於聯交所主板上市。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。

於二零二零年十二月三十一日，本集團按下表載列方式使用首次公開發售所得款項：

		全球發售 所得款項 淨額	於 二零二零年 十二月三十一日 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	143.8	81.3
提升本公司的教學質量	30%	135.0	95.2	39.8
翻新本公司學習中心的設施及 購買教學設備	20%	90.0	40.8	49.2
總計	100%	450.1	279.8	170.3

刊發年度業績公告及年度報告

本年度業績公告刊發於聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.skledu.com>上。本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度報告亦將於適時刊發於上述網站及寄發予股東。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「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
「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
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.001美元之普通股
「股東」	指	股份持有人
「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，二零二一年三月三十一日

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)

本公告載有前瞻性陳述，涉及本集團的業務展望、財務表現估計、預測業務計劃及發展策略。該等前瞻性陳述是根據本集團現時可得的資料，亦按本公告刊發之時的展望為基準，在本公告內載列。該等前瞻性陳述是基於若干預測、假設及前提，當中有些涉及主觀因素或不受本集團控制，該等前瞻性陳述或會證明為不正確及可能不會在將來實現。該等前瞻性陳述涉及許多風險及不明朗因素。鑒於存在該等風險及不明朗因素，本公告內所載列的前瞻性陳述不應視為董事會或本公司聲明該等計劃及目標將會實現。此外，本公告亦載有根據本集團未經本集團核數師審核的管理賬目作出的陳述。因此，股東及潛在投資者不應過分依賴該等陳述。