

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)

#### 截至二零二一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二零二一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二零二一年六月三十日止六個月每股0.1港元的中期股息。中期股息預期於二零二一年十月二十二日或前後向於二零二一年九月十三日名列本公司股東名冊內的股東派付。

#### 財務摘要

	截至六月三十日止期間		變動比率
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	
收益	<b>517,055</b>	325,607	58.8%
經營溢利	<b>77,793</b>	66,658	16.7%
期內溢利	<b>42,749</b>	46,323	(7.7%)
經調整期內溢利 (附註)	<b>62,856</b>	64,280	(2.2%)
<b>每股盈利</b>			
	人民幣分	人民幣分	
基本	<b>7.76</b>	8.34	(7.0%)
攤薄	<b>7.66</b>	8.18	(6.4%)
經調整每股盈利 (附註)			
基本	<b>11.41</b>	11.57	(1.4%)
攤薄	<b>11.27</b>	11.35	(0.7%)

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		百分比變動
	二零二一年 未經審核 人民幣千元	二零二零年 未經審核 人民幣千元	
期內溢利	<b>42,749</b>	46,323	(7.7%)
加：			
購股權福利開支	<b>13,479</b>	13,479	—
採納國際財務報告準則第16號—租賃的影響	<b>6,628</b>	4,478	48.0%
期內經調整溢利	<b>62,856</b>	64,280	(2.2%)

## 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	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收益	5	517,055	325,607
銷售成本	8	<u>(324,592)</u>	<u>(203,372)</u>
毛利		192,463	122,235
銷售開支	8	(8,754)	(5,943)
行政開支	8	(93,908)	(58,352)
研發開支	8	(38,176)	(20,397)
其他收入—淨額	6	18,637	15,276
其他收益—淨額	7	<u>7,531</u>	<u>13,839</u>
經營溢利		77,793	66,658
財務成本	9	<u>(17,936)</u>	<u>(16,856)</u>
除所得稅前溢利		59,857	49,802
所得稅開支	10	<u>(17,108)</u>	<u>(3,479)</u>
期內溢利		<u>42,749</u>	<u>46,323</u>
每股盈利(以每股人民幣分列示)			
—每股基本盈利	11	<u>7.76</u>	<u>8.34</u>
—每股攤薄盈利	11	<u>7.66</u>	<u>8.18</u>
期內溢利		<u>42,749</u>	<u>46,323</u>
其他全面收益			
不會重新分類至損益之項目			
—從物業、廠房及設備轉撥後之投資物業重估 收益		<u>378</u>	<u>—</u>
期內全面收益總額		<u>43,127</u>	<u>46,323</u>

## 中期簡明綜合資產負債表

		未經審核 於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二零年 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		134,960	170,333
使用權資產	12	536,346	643,427
投資物業		65,000	—
無形資產		3,291	2,857
預付款項及其他應收款項		30,026	50,461
遞延稅項資產		35,204	36,064
		<u>804,827</u>	<u>903,142</u>
<b>非流動資產總值</b>			
<b>流動資產</b>			
預付款項及其他應收款項		75,451	22,751
按公允價值計入損益的金融資產		450,792	298,943
現金及現金等價物		146,232	442,586
		<u>672,475</u>	<u>764,280</u>
<b>流動資產總值</b>			
<b>資產總值</b>		<u>1,477,302</u>	<u>1,667,422</u>
<b>權益</b>			
股本	13	3,775	3,775
股份溢價		241,641	295,908
就僱員股份計劃持有之股份		(53,896)	(1,050)
其他儲備		80,218	66,361
保留盈利		215,792	173,043
		<u>487,530</u>	<u>538,037</u>
<b>權益總額</b>			

	附註	未經審核 於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
租賃負債		<u>426,531</u>	<u>484,628</u>
非流動負債總額		<u>426,531</u>	<u>484,628</u>
流動負債			
合約負債		279,643	357,039
租賃負債		107,623	117,783
貿易及其他應付款項	15	104,330	105,078
即期所得稅負債		11,679	10,457
借款		<u>59,966</u>	<u>54,400</u>
流動負債總額		<u>563,241</u>	<u>644,757</u>
負債總額		<u>989,772</u>	<u>1,129,385</u>
權益及負債總額		<u>1,477,302</u>	<u>1,667,422</u>

## 簡明綜合中期財務資料附註

### 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。

於二零二一年八月二十四日，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. 簡明綜合中期財務資料編製基準

截至二零二一年六月三十日止半年度報告期間的簡明綜合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。

本簡明綜合中期財務資料並不包括年度財務報表一般包括的所有各類附註。因此，本簡明綜合中期財務資料須與根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度財務報表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二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表(「二零二零年財務報表」)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。本集團無須因採納有關準則而更改其會計政策或作出追溯調整。

- 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)
- 基準利率改革 — 第二階段 — 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)

(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3號(修訂本)	提述概念框架	二零二二年一月一日
國際會計準則第16號(修訂本)	作擬定用途前之所得款項	二零二二年一月一日
國際會計準則第37號(修訂本)	履行合約之成本	二零二二年一月一日
年度改進項目	二零一八年至二零二零年週期的年度 改進	二零二二年一月一日
國際財務報告準則第17號	保險合約	二零二三年一月一日
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 的資產出售或注資	待定

截至二零二一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。

## 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，應與二零二零年財務報表一併閱讀。

自二零二零年十二月三十一日以來，風險管理職能並無變動及自二零二零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
於二零二一年六月三十日					
貿易應付款項	3,950	—	—	—	3,950
其他應付款項	13,197	—	—	—	13,197
借款	60,971	—	—	—	60,971
租賃負債	<u>120,904</u>	<u>112,006</u>	<u>262,934</u>	<u>170,850</u>	<u>666,694</u>
	<u>199,022</u>	<u>112,006</u>	<u>262,934</u>	<u>170,850</u>	<u>744,812</u>
	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>

### 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二零二一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)。

於二零二一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(「按公允價值計入損益」)的金融資產	—	—	450,792	450,792

於二零二零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	—	—	298,943	298,943

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。

於截至二零二一年六月三十日止六個月的估值技術並無變動。

於截至二零二一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。

於二零二一年六月三十日，若干投資物業採用比較法以公允價值計量，其與公允價值相若。

## 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二零二一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。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
隨時間確認		
— 課後教育服務	<u>517,055</u>	<u>325,607</u>

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	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
分租 (a)		
— 分租收入	2,204	4,377
— 分租開支	(2,082)	(4,558)
來自經營租賃之租金收入	824	—
財務收入	1,441	3,855
政府補助	<u>16,250</u>	<u>11,602</u>
	<u>18,637</u>	<u>15,276</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。

## 7. 其他收益 — 淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	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	18,077	12,816
租賃修改	6,771	1,201
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	(9,449)	(3)
按金虧損	(3,317)	—
補償開支	(2,530)	—
投資物業之公允價值虧損	(1,000)	—
外匯虧損淨額	(655)	(177)
其他	<u>(366)</u>	<u>2</u>
	<u>7,531</u>	<u>13,839</u>

## 8. 按性質劃分之開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支	305,880	182,476
折舊及攤銷	88,032	73,210
教材	16,062	11,016
物業、廠房及設備的減值撥備	15,169	—
物業管理開支	7,445	6,002
廣告及展覽開支	4,362	3,193
公用事業	3,925	2,190
辦公室開支	3,924	2,718
維護成本	3,716	1,234
專業服務費用	2,570	1,517
其他稅項	2,111	1,378
租金開支	1,354	—
招聘開支	896	584
招待開支	875	819
核數師薪酬	850	886
軟件使用費	842	11,079
差旅及交通	601	489
減值撥備	1,316	—
與新冠病毒相關租金減免	(1,175)	(11,934)
其他	6,675	1,207
	<u>465,430</u>	<u>288,064</u>

## 9. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
財務開支		
— 借款的利息開支	1,097	2,437
— 租賃負債的利息開支	16,839	14,419
	<u>17,936</u>	<u>16,856</u>

## 10. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項		
— 期內溢利的即期稅項	16,248	9,874
遞延所得稅		
— 遞延所得稅增加／(減少)	<u>860</u>	<u>(6,395)</u>
所得稅開支	<u><u>17,108</u></u>	<u><u>3,479</u></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	
	二零二一年	二零二零年
本公司權益持有人應佔盈利(以人民幣千元計)	<u><u>42,749</u></u>	<u><u>46,323</u></u>
已發行普通股加權平均數(千股)	550,871	555,700
每股基本盈利(以每股人民幣分計)	<u><u>7.76</u></u>	<u><u>8.34</u></u>

### (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	
	二零二一年	二零二零年
每股攤薄盈利(以每股人民幣分計)	<u><u>7.66</u></u>	<u><u>8.18</u></u>

(c) 每股攤薄盈利

用作分母之股份加權平均數

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
用作分母之普通股加權平均數計算每股基本盈利	550,871,000	555,700,000
計算每股攤薄盈利之調整：購股權	<u>7,053,000</u>	<u>10,428,000</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><u>557,924,000</u></u>	<u><u>566,128,000</u></u>

12. 使用權資產及租賃

(a) 於中期簡明綜合資產負債表確認的金額

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>使用權資產</b>		
土地使用權	60,056	87,675
物業	<u>476,290</u>	<u>555,752</u>
	<u><u>536,346</u></u>	<u><u>643,427</u></u>
<b>租賃負債</b>		
流動	107,623	117,783
非流動	<u>426,531</u>	<u>484,628</u>
	<u><u>534,154</u></u>	<u><u>602,411</u></u>

(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	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
使用權資產折舊費用		
— 物業	59,030	51,576
— 土地使用權	<u>1,396</u>	<u>1,445</u>
	<u>60,426</u>	<u>53,021</u>
租賃財務成本	<u>16,839</u>	<u>14,419</u>

(c) 於中期簡明綜合現金流量表確認的金額

截至二零二一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59,656,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣43,409,000元)及短期租賃經營活動的現金流出為人民幣1,354,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：零)。

(d) 與新冠病毒相關租金減免

截至二零二一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1,175,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：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 美元 人民幣	普通股數目	面值 美元 人民幣
於二零二一年一月一日及 二零二一年六月三十日以及 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>

14. 股息

截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司宣派及自股份溢價派付截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息66,684,000港元(相當於人民幣54,918,000元)。

於二零二一年八月二十四日，董事會建議派發中期股息每股0.1港元。該中期股息的金額為55,570,000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

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>流動</b>		
貿易應付款項(a)	3,950	3,363
應付僱員福利	74,211	68,495
其他應付稅項	12,876	17,180
應付利息	96	56
其他應付款項	<u>13,197</u>	<u>15,984</u>
	<u><b>104,330</b></u>	<u><b>105,078</b></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：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月或更短	1,438	2,493
三至六個月	1,877	607
六個月至一年	<u>635</u>	<u>263</u>
	<u><b>3,950</b></u>	<u><b>3,363</b></u>

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團秉持「博學精教，成就學生」的教育理念，多年來憑藉高標準教學品質及良好的品牌口碑，以「把每一個孩子放在心上」的服務理念，開展「知識+育人」雙核教學模式。我們不僅傳授知識，更注重孩子品格塑造，學思結合，樹立健全人格，發揮孩子主觀能動性，提升深度思考力。經過十多年的發展及努力，我們的學習中心校區遍佈深圳、東莞、佛山、惠州、江門、中山、廣州、珠海、茂名、寧波、蘇州等地，每年為十萬個以上的家庭提供優質的教育服務。

雖然今年上半年本集團受到零星新冠病毒疫情的影響，但其業務繼續保持穩健的發展。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的輔導課時由去年同期的3,893,674個課時增長50.1%至5,844,082個課時。本集團收益比去年同期增長了58.8%至人民幣517.1百萬元；利潤減少7.7%至人民幣42.7百萬元；經調整利潤為人民幣62.9百萬元，比去年同期減少2.2%。

### 未來前景及發展策略

本集團一直以學生福祉為企業的核心價值觀，為配合國家「雙減意見」新政，本集團將積極推行業務轉型，盡所能地切實滿足孩子的全面發展。本集團將進一步加強集團旗下「樂學」品牌的業務發展，包括美術、體育、繪畫、表演、書法等素質教育，配合學生不同的需要，鼓勵學生興趣和特長發展，讓孩子在「德、智、體、美、勞」五方面得到均衡的發展，促進他們健康成長和全人發展。

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

作為一貫規範辦學的課外教育服務提供者，我們將繼續致力遵守相關規定和要求，落實立德樹人根本任務，對我們的學科輔導業務規範進行調整。為了提高運營效率，公司將積極關閉一些關鍵業績指標未達預期的學習中心，預計會對未來的收益造成負面影響。

同時，本集團將嚴格控制及節約成本，保持公司穩健的現金流，致力推動本集團素質教育和課外託管等業務的全方位多元化發展。本公司將保留最優秀的老師，讓他們在公司的平台上發展潛能，繼續為學生提供優質的服務，成為學校教育的有益補充。同時，因應學習中心的縮減，公司將對教師團隊作出合理及適當的優化，激發團隊能動性，以保持公司的活力及競爭力。本集團將努力迎接未來的機遇及挑戰。

我們將堅守教育初心，深耕科技，不斷提升教育教學品質和服務水準，積極承擔社會責任，服務國家發展大局，努力為建設社會主義現代化教育強國，為培養德、智、體、美、勞全面發展的社會主義建設者和接班人貢獻力量。

## 財務回顧

### 1. 收益

本集團的收益由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣325.6百萬元增加58.8%至截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣517.1百萬元。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二零二零年六月三十日止六個月的127個增加至截至二零二一年六月三十日止六個月的152個；及(ii)常規課程每個輔導課時平均學費由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣83.6元增加至截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣88.5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 二零二一年 六月三十日 止六個月 未經審核 人民幣千元	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	變動
學業備考課程	494,824	314,597	57.3%
初階小學素質教育課程	<u>22,231</u>	<u>11,010</u>	101.9%
<b>總計</b>	<b><u>517,055</u></b>	<b><u>325,607</u></b>	58.8%

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：

	截至二零二一年 六月三十日止六個月		截至二零二零年 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	202,700	5,581,039	121,117	3,756,154	67.4%	48.6%
初階小學素質教育課程	<u>6,287</u>	<u>263,043</u>	<u>2,721</u>	<u>137,520</u>	131.1%	91.3%
<b>總計</b>	<b><u>208,987</u></b>	<b><u>5,844,082</u></b>	<b><u>123,838</u></b>	<b><u>3,893,674</u></b>	68.8%	50.1%

## 2. 銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣203.4百萬元增加59.6%至截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣324.6百萬元。該增加主要由於(i)教師薪酬及使用權資產攤銷增加，主要由於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二零二零年六月三十日止六個月的127個增加至截至二零二一年六月三十日止六個月的152個；及(ii)自上一個期間疫情時線上授課產生的開支減少10.2百萬元。

## 3. 毛利及毛利率

有鑒於上述，本集團的毛利由截至二零二零年六月三十日止六個月人民幣122.2百萬元增加57.5%至截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣192.5百萬元。本集團的毛利率由截至二零二零年六月三十日止六個月的37.5%輕微減少至截至二零二一年六月三十日止六個月的37.2%。

## 4. 銷售開支

本集團的銷售開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣5.9百萬元增加47.3%至截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣8.8百萬元。該增加乃主要由於(i)其學習中心網絡的擴張導致其客服人員增加；及(ii)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。

## 5. 行政開支

本集團的行政開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣58.4百萬元增加60.9%至截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣93.9百萬元。該增加乃主要由於(i)本集團的學習中心網絡擴張及我們的業務增長導致本集團行政人員的薪金及福利增加人民幣9.5百萬元；(ii)物業、廠房及設備減值撥備人民幣15.2百萬元；及(iii)辦公室開支增加人民幣1.2百萬元。

## 6. 研發開支

本集團的研發開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣20.4百萬元增加87.2%至截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣38.2百萬元。該增加乃主要由於研發人員數量增加。

## 7. 其他收入 — 淨額

本集團的其他收入淨額由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣15.3百萬元增加22.0%至截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣18.6百萬元。該增加乃主要由於政府補貼增加人民幣4.6百萬元，主要原因是政府提供紓緩新冠病毒疫情的經濟後果的措施。該增加部分被財務收入減少人民幣2.4百萬元抵銷。

## 8. 其他收益 — 淨額

本集團的其他收益淨額由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣13.8百萬元減少45.6%至截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣7.5百萬元。該減少乃主要由於出售物業、廠房及設備之虧損增加人民幣9.4百萬元、按金虧損人民幣3.3百萬元、補償開支人民幣2.5百萬元及投資物業的公允價值虧損人民幣1.0百萬元。該減少部分被租賃修改增加人民幣5.6百萬元及本集團的理財產品回報增加導致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5.3百萬元抵銷。

## 9. 財務成本

本集團的財務成本由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣16.9百萬元增加6.4%至截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣17.9百萬元，此乃主要由於租賃負債的利息開支增加人民幣2.4百萬元。該增加部分被借款利息開支減少人民幣1.3百萬元抵銷。

## 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二零二零年六月三十日止六個月的人民幣49.8百萬元增加20.2%至截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣59.9百萬元。

## 11. 所得稅開支

本集團的所得稅開支於截至二零二零年六月三十日止六個月約為人民幣3.5百萬元，而截至二零二一年六月三十日止六個月的所得稅開支則為人民幣17.1百萬元。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的實際稅率為28.6%，而截至二零二一年六月三十日止六個月的實際稅率則為7.0%。實際稅率上升乃主要由於截至二零二一年六月三十日止六個月終止確認稅項虧損產生的遞延稅項資產。

## 12. 期內溢利

有鑒於上述，本集團的期內溢利由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣46.3百萬元減少7.7%至截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣42.7百萬元。

### 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。

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		百分比變動
	二零二一年 未經審核 人民幣千元	二零二零年 未經審核 人民幣千元	
期內溢利	42,749	46,323	(7.7%)
加：			
購股權福利開支(附註1)	13,479	13,479	—
採納國際財務報告準則第16號 —租賃的影響(附註2)	6,628	4,478	48.0%
期內經調整溢利	62,856	64,280	(2.2%)

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。

## 流動資金、財務資源及資本結構

於二零二一年六月三十日，本集團的權益總額為人民幣487.5百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣538.0百萬元)。本集團一般使用內部現金流量為其營運提供資金。於二零二一年六月三十日，本集團的現金及現金等價物由二零二零年十二月三十一日的人民幣442.6百萬元減少67.0%至人民幣146.2百萬元。於二零二一年六月三十日，本集團的流動資產為人民幣672.5百萬元(二零二零年十二月三十一日：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450.8百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣298.9百萬元)、銀行結餘及現金人民幣146.2百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣442.6百萬元)以及其他流動資產人民幣75.5百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣22.8百萬元)。本集團的流動負債為人民幣563.2百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣644.8百萬元)，其中合約負債人民幣279.6百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣357.0百萬元)，租賃負債人民幣107.6百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣117.8百萬元)，短期計息銀行借款人民幣60.0百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣54.4百萬元)及其他應付款項及應計費用約人民幣116.0百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣115.5百萬元)。本集團擁有銀行借款總額人民幣60.0百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣54.4百萬元)，全部以人民幣計值(二零二零年十二月三十一日：全部)。本集團於二零二一年六月三十日的銀行借款為全部於一年內償還(二零二零年十二月三十一日：全部)。於二

二零二一年六月三十日，基於短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12.3%（二零二零年十二月三十一日：10.1%）。於二零二一年六月三十日，人民幣49,966,000元及人民幣10,000,000元的銀行借款分別按浮動及固定息率計息（二零二零年十二月三十一日：全部為浮息借款）。於二零二一年六月三十日，本集團的流動資產淨值為人民幣109.2百萬元（二零二零年十二月三十一日：人民幣119.5百萬元）。

## 庫務管理政策

本集團的庫務管理政策為在不影響本集團業務營運或資本開支的情況下，利用盈餘現金儲備投資低風險理財產品以帶來收入。為控制本集團面臨的風險，本集團一般投資於低風險及短期（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的整體執行。庫務部亦負責跟蹤本集團所持理財產品的相關投資，並分析本集團投資的表現。倘庫務部發現理財產品存在任何風險，本集團將立即採取行動管理其風險。本集團不時監察其投資及在認為必要時委任專業機構對有關投資進行審閱及審計。庫務部亦每月審核本集團的現金狀況、經營現金需求及潛在投資機會，並負責編製月度投資計劃及現金預算。月度投資計劃及現金預算乃由本集團庫務部副總裁及董事會主席批准，並在考慮建議投資計劃是否會對本集團的現金狀況及經營現金需求造成任何負面影響後提交董事會批准（如需）。本集團的庫務部人員須嚴格按照經批准的月度投資計劃執行本集團的庫務管理政策。

## 外匯風險

本集團大部分收益及開支以人民幣計值。本集團於二零二一年六月三十日的大部分現金及銀行存款以人民幣及港元計值。本集團目前並無任何外幣對沖政策。管理層將繼續監控本集團的外匯風險並於適當時考慮採取審慎措施。

## 或然負債

於二零二一年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債、擔保或本集團任何成員公司並無未決或面臨的任何重大訴訟或申索(二零二零年十二月三十一日：無)。

## 資產質押

於二零二一年六月三十日，銀行借款人民幣10,000,000元由本集團的專利作抵押(二零二零年十二月三十一日：本集團已償還於二零一九年十二月三十一日列賬的全部銀行借款，以本集團物業、廠房及設備以及土地使用權資產作出的抵押已獲解除)。

## 重大收購及出售以及重大投資

截至二零二一年六月三十日止期間，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。於二零二一年六月三十日，概無本集團持有之投資為任何被投資公司的直接股權投資，亦無個別投資超過本集團於二零二一年六月三十日資產總值的5%。

## 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。

於二零二一年六月三十日，本集團共僱用3,631名(二零二零年十二月三十一日：4,574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二零二一年六月三十日止六個月每股0.1港元的中期股息。本公司將於二零二一年九月九日至二零二一年九月十三日(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二零二一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。中期股息預期於二零二一年十月二十二日或前後向於二零二一年九月十三日名列本公司股東名冊內的股東派付。

## 期後事項

於二零二一年七月，中共中央辦公廳、中國國務院辦公廳印發「雙減意見」提出緩解義務教育階段學生負擔、規範中國相關課後教育服務機構(即「雙減」)的若干措施。其要求各省(包括自治區、直轄市)政府結合本地實際細化完善措施，建立專門工作機構，按照「雙減」工作目標任務，明確專項治理行動的路線圖、時間表和責任人。

「雙減意見」包含與線上及線下校外輔導服務有關的要求及限制的高級政策指示，包括：(i)就中國義務教育系統中的學科提供校外輔導服務的機構(或學科類培訓機構)需要登記為非營利性機構，不再審批新的學科類培訓機構，並將針對線上學科類培訓機構採取審批機制；(ii)外資不得通過合約安排等方式擁有學科類培訓機構的所有權，現有由外資參股的公司需要整改有關情況；(iii)上市公司不得籌集資金投資於教授義務教育學科的業務；(iv)禁止學科類培訓機構在公共假期、週末及學校放假期間提供有關義務教育學科的輔導服務；及(v)學科類培訓機構必須遵循有關當局制定的收費標準。「雙減意見」還規定，提供高中(不屬於中國義務教育體系的範圍)學科培訓服務的機構在開展活動時應考慮「雙減意見」的要求。

本公司致力於遵守雙減意見的原則及實施規則，以維護學生的福祉。在本公司中國法律顧問的協助下，董事會將繼續監察雙減意見及其他相關規則及法規的發展(尤其是雙減意見在本集團的主要業務所在地深圳的實施情況)，並於必要時對本集團的業務營運作出調整。

根據雙減意見所載的原則，董事預期本集團將需要對其業務營運作若干調整，包括(其中包括)重新安排上課時間及關閉一些關鍵業績指標未達最初設想的學習中心，預計會對本集團財務業績及營運前景產生負面影響。

## 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

截至二零二一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二零二一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二零二一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

截至二零二一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。

於二零二一年六月三十日，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	於二零二一年六月三十日已動用 百萬港元	未動用金額
	%			
擴展本公司在粵港澳大灣區的學習中心網絡	50%	225.1	175.4	49.7
提升本公司的教學質量	30%	135.0	133.1	1.9
翻新本公司學習中心的設施及購買教學設備	20%	90.0	49.6	40.4
總計	100%	450.1	358.1	92.0

#### 刊發本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。本集團截至二零二一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
「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
「雙減意見」	指	由中國中共中央辦公廳及國務院辦公廳印發《關於進一步減輕義務教育階段學生作業負擔和校外培訓負擔的意見》
「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，二零二一年八月二十四日

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。