

SCHOLAR
EDUCATION



2021 中期業績報告

博學精教 · 成就學生

思考樂教育集團
SCHOLAR EDUCATION GROUP

股票代號: 1769
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

目錄

2	公司資料
4	公司簡介
5	財務摘要
6	主席報告
8	中期財務資料審閱報告
9	中期簡明綜合全面收益表
10	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
15	中期財務資料附註
37	管理層討論及分析
44	企業管治及其他資料
53	釋義

董事會

執行董事

陳啟遠先生(主席)
陳弘宇先生
齊明智先生(行政總裁)
許超強先生

非執行董事

沈敬武先生(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

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
羅湖區南湖街道
嘉南社區友誼路29號
雲峰花園4層401-410室

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

公司資料

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

上市日期

二零一九年六月二十一日

香港股份登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716號舖

主要往來銀行

招商銀行股份有限公司
深圳翠竹分行
中國
深圳市羅湖區
翠竹路1056號
翡翠星空首層

興業銀行股份有限公司
深圳景田分行
中國
深圳市福田區
景田南路
聚豪園
聚友閣101號

中國農業銀行股份有限公司
深圳金福支行
中國
深圳市羅湖區
翠竹路1010號
金福大廈首層

公司網站

<http://www.skledu.com>

股份代號

1769

公司簡介

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。截至二零二零年十二月三十一日止年度，其輔導課時突破1,000萬。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。

本集團以深圳為基礎，業務拓展至大灣區、江蘇省及浙江省。本集團的教育理念是「博學精教，成就學生」。其致力於通過以學生為主的教學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其「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，致力於激發學生的學習興趣，培養他們的學習習慣以及將性格教育納入課程。其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素質教育課程以及語言及表演藝術等興趣班。

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，並連續於二零一八至二零二零年獲深圳市市場監督管理局頒發為廣東省「守合同重信用」企業及南方都市報頒發「年度消費者信賴的教育品牌機構」。作為負責任的企業公民，本集團亦出資建設了八所「思考樂希望小校」。本集團將進一步繼續加強其在中國素質教育行業的發展，包括美術、體育、繪畫、表演、書法等素質教育，以鼓勵孩子在「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。

財務摘要

截至六月三十日止期間

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	變動 人民幣千元	變動比率
收益	517,055	325,607	191,448	58.8%
經營溢利	77,793	66,658	11,135	16.7%
期內溢利	42,749	46,323	(3,574)	(7.7%)
經調整期內溢利(附註)	62,856	64,280	(1,424)	(2.2%)

每股盈利

	人民幣分	人民幣分	人民幣分	
基本	7.76	8.34	(0.58)	(7.0%)
攤薄	7.66	8.18	(0.52)	(6.4%)
經調整每股盈利(附註)				
基本	11.41	11.57	(0.16)	(1.4%)
攤薄	11.27	11.35	(0.08)	(0.7%)

附註：截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司將其經調整溢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（截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣13.5百萬元）、採納國際財務報告準則第16號—租賃的影響約人民幣6.6百萬元（截至二零二零年六月三十日止六個月：約人民幣4.5百萬元））作出調整後的期內溢利。

尊敬的股東

本人謹代表董事會欣然提呈本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的中期業績報告。

業績概要

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。

主席報告

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。

致謝

最後本人謹代表董事會，衷心向我們的學生及家長致以誠摯的謝意，也感謝及期望我們的管理層及全體員工繼續充分發揮思考樂「以堅韌不拔的精神，保持長期艱苦奮鬥，以成就他人為己任，將年輕的生命，演繹得精彩絕倫」的公司精神，努力推動本集團未來全方位多元化發展。本人亦十分感謝各位股東、各地政府和商業夥伴對本集團董事會及管理層的支持和信任。我們將繼續努力加強業務發展，為我們的股東提高更大的回報。

陳啟遠

主席

香港，二零二一年八月二十四日



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9至36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」)於二零二一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，二零二一年八月二十四日

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 二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收益	6	517,055	325,607
銷售成本	9	(324,592)	(203,372)
毛利		192,463	122,235
銷售開支	9	(8,754)	(5,943)
行政開支	9	(93,908)	(58,352)
研發開支	9	(38,176)	(20,397)
其他收入—淨額	7	18,637	15,276
其他收益—淨額	8	7,531	13,839
經營溢利		77,793	66,658
財務成本	10	(17,936)	(16,856)
除所得稅前溢利		59,857	49,802
所得稅開支	11	(17,108)	(3,479)
期內溢利		42,749	46,323
每股盈利(以每股人民幣分列示)			
—每股基本盈利	12	7.76	8.34
—每股攤薄盈利	12	7.66	8.18
期內溢利		42,749	46,323
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		378	—
期內全面收益總額		43,127	46,323

第15至36頁的隨附附註構成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		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	134,960	170,333
使用權資產	14	536,346	643,427
投資物業	15	65,000	—
無形資產	16	3,291	2,857
預付款項及其他應收款項	17	30,026	50,461
遞延稅項資產		35,204	36,064
非流動資產總值		804,827	903,142
流動資產			
預付款項及其他應收款項	17	75,451	22,751
按公允價值計入損益的金融資產	18	450,792	298,943
現金及現金等價物	19	146,232	442,586
流動資產總值		672,475	764,280
資產總值		1,477,302	1,667,422
權益			
股本	20	3,775	3,775
股份溢價	21	241,641	295,908
就僱員股份計劃持有之股份		(53,896)	(1,050)
其他儲備	21	80,218	66,361
保留盈利		215,792	173,043
權益總額		487,530	538,037
負債			
非流動負債			
租賃負債	14	426,531	484,628
非流動負債總額		426,531	484,628

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		
流動負債			
合約負債	23	279,643	357,039
租賃負債	14	107,623	117,783
貿易及其他應付款項	24	104,330	105,078
即期所得稅負債		11,679	10,457
借款	25	59,966	54,400
流動負債總額		563,241	644,757
負債總額		989,772	1,129,385
權益及負債總額		1,477,302	1,667,422

第15至36頁的隨附附註構成中期簡明綜合財務資料的組成部分。

載於第9至36頁之中期簡明綜合財務資料已由董事會於二零二一年八月二十四日批准，並由以下人士代表簽署。

董事
陳啟遠

董事
齊明智

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	就僱員股份 計劃持有之	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
			股份 人民幣千元			
於二零二一年一月一日的結餘	3,775	295,908	(1,050)	66,361	173,043	538,037
期內溢利	—	—	—	—	42,749	42,749
其他全面收益	—	—	—	378	—	378
期內全面收益總額	3,775	295,908	(1,050)	66,739	215,792	581,164
與擁有人之交易：						
股東注資						
已付股息	—	(54,267)	—	—	—	(54,267)
以股份為基礎的付款	—	—	—	13,479	—	13,479
就僱員股份計劃收購股份	—	—	(52,846)	—	—	(52,846)
於二零二一年六月三十日的結餘	3,775	241,641	(53,896)	80,218	215,792	487,530

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	22	(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

第15至36頁的隨附附註構成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	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
經營活動現金流量			
經營所得／(所用)現金		109,473	(78,960)
已收利息		1,441	3,855
已付利息		(1,058)	(2,437)
已付所得稅		(15,025)	(17,312)
經營活動所得／(所用)現金淨額		94,831	(94,854)
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		(96,182)	(27,530)
出售物業、廠房及設備所得款項		627	—
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
購買按公允價值計入損益的金融資產的付款	18	(1,673,844)	(887,473)
出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項	18	1,540,072	988,139
投資活動(所用)／所得現金淨額		(229,327)	53,440
融資活動現金流量			
借款所得款項		60,136	71,750
償還借款		(54,570)	(11,657)
已付股東股息		(54,267)	(61,149)
就僱員股份計劃收購股份		(52,846)	—
租賃付款本金部分	14	(59,656)	(43,409)
融資活動所用現金淨額		(161,203)	(44,465)
現金及現金等價物減少淨額		(295,699)	(85,879)
期初現金及現金等價物		442,586	241,479
現金及現金等價物匯率變動的影響		(655)	—
期末現金及現金等價物		146,232	155,600

第15至36頁的隨附附註構成中期簡明綜合財務資料的組成部分。

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。本集團毋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. 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二零二零年財務報表中所採用者相同。

中期財務資料附註

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。

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。

	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	120,904	112,006	262,934	170,850	666,694
	199,022	112,006	262,934	170,850	744,812

	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	134,582	127,472	296,197	174,382	732,633
	209,095	127,472	296,197	174,382	807,146

5. 財務風險管理(續)

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18。

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
資產				
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
資產				
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。

中期財務資料附註

5. 財務風險管理(續)

5.3 公允價值估計(續)

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，其公允價值乃經參考金融機構的報價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18。

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。有關投資物業的披露見附註15。

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 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
隨時間確認 —課後教育服務	517,055	325,607

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. 其他收入一淨額

	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
分租(a)		
一分租收入	2,204	4,377
一分租開支	(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	16,250	11,602
	18,637	15,276

(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。

8. 其他收益一淨額

	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
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(附註15)	(1,000)	—
外匯虧損淨額	(655)	(177)
其他	(366)	2
	7,531	13,839

中期財務資料附註

9. 按性質劃分之開支

	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
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(附註14(d))	(1,175)	(11,934)
其他	6,675	1,207
	465,430	288,064

10. 財務成本

	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
財務開支		
— 借款的利息開支	1,097	2,437
— 租賃負債的利息開支(附註14(b))	16,839	14,419
	17,936	16,856

11. 所得稅開支

	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
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)	860	(6,395)
所得稅開支	17,108	3,479

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溢利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	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除所得稅前溢利：	59,857	49,802
按適用於有關公司溢利的稅率計算的稅項	15,187	11,004
稅項影響：		
— 稅收優惠政策(c)	(8,822)	(5,549)
— 不可抵扣稅開支	52	7
— 研發費用加計扣除(d)	(3,417)	(1,983)
— 未確認稅項虧損	14,108	—
	17,108	3,479

中期財務資料附註

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

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。

於二零二零年十二月，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二零二零年至二零二二年三個年度期間享受15%的優惠企業所得稅稅率。

(d) 研發費用加計扣除

根據中國國家稅務總局頒佈自二零零八年起生效的相關法律及規定，進行研發活動的企業在釐定當年應課稅溢利時，有權要求將二零一八年以來已發生研發費用的175%申報為可扣稅開支。

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)	42,749	46,323
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)	7.76	8.34

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

(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
計算每股基本盈利時用作分母之普通股加權平均數	550,871,000	555,700,000
計算每股攤薄盈利之調整：購股權	7,053,000	10,428,000
計算每股攤薄盈利時用作分母之普通股及 潛在普通股加權平均數	557,924,000	566,128,000

中期財務資料附註

13. 物業、廠房及設備

	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
於期初	170,333	144,882
添置	56,692	36,355
轉撥至投資物業	(39,399)	—
出售	(10,076)	(3)
減值撥備	(15,169)	—
折舊開支	(27,421)	(20,126)
於期末	134,960	161,108

14. 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	於二零二零年
	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	60,056	87,675
物業	476,290	555,752
	536,346	643,427
租賃負債		
流動	107,623	117,783
非流動	426,531	484,628
	534,154	602,411

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	1,396	1,445
	60,426	53,021
租賃財務成本	16,839	14,419

(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9)。

15. 投資物業

	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
按公允價值		
於期初	—	—
自物業、廠房及設備轉撥	39,399	—
自土地使用權轉撥	26,223	—
於其他全面收益確認之重估收益	378	—
確認為其他收益—淨額之重估虧損	(1,000)	—
於期末	65,000	—

中期財務資料附註

15. 投資物業(續)

(a) 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
來自經營租賃之租金收入	634	—
確認為其他收益—淨額之重估虧損	(1,000)	—
	(366)	—

本集團投資物業之估值由估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司進行。本集團投資物業於二零二一年六月三十日的公允價值乃根據比較法並參考近期市場交易價格而釐定。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團之投資物業(包括在中國的辦公大樓)乃按公允價值估值，並按重大不可觀察輸入數據(第三級)來計算。

(b) 租賃安排

投資物業乃根據經營租賃出租予租戶，租金乃按月支付。在認為有必要降低信貸風險的情況下，本集團會要求租戶於租賃合約期內提供按金。

16. 無形資產

	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
於期初	2,857	996
添置	619	127
攤銷	(185)	(63)
於期末	3,291	1,060

17. 預付款項及其他應收款項

	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
計入非流動資產		
租賃按金	20,973	26,978
租賃物業裝修預付款項	10,482	23,611
	31,455	50,589
減值撥備(d)	(1,429)	(128)
	30,026	50,461
計入流動資產		
土地使用權預付款項	52,000	—
租賃按金	5,422	2,022
預付款項(a)	3,979	8,205
授予僱員的貸款(b)	3,074	3,420
墊付予僱員的現金(c)	2,543	962
應收關聯方款項(附註26(b)(i))	1,473	1,493
其他應收款項	7,053	6,727
	75,544	22,829
減值撥備(d)	(93)	(78)
	75,451	22,751

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，並無重大結餘已逾期。

- (a) 預付款項主要指購買教材及物業管理開支的預付款項。
- (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) 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。
- (d) 本集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，為所有其他應收款項撥備全期預期虧損。於本報告期間，其他應收款項之虧損撥備為人民幣1,316,000元(二零二零年：人民幣206,000元)

中期財務資料附註

18. 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	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於期初	298,943	447,621
添置	1,673,844	887,473
公允價值收益	18,077	12,816
出售	(1,540,072)	(988,139)
於期末	450,792	359,771

截至二零二一年六月三十日止六個月，按公允價值計入損益計量之短期投資為理財產品，其以人民幣計值及預期年回報率介乎6.7%至9.1%。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，故按公允價值計入損益計量。

公允價值乃根據採用基於管理層判斷的預期回報率貼現的現金流量計算，並屬於公允價值層級的第三級。預期回報率越高，公允價值越高。

19. 現金及現金等價物

	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
	現金及銀行存款	146,232

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
	人民幣	119,616
美元	3	15,028
港元	26,613	5,456
	146,232	442,586

20. 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	1,000,000,000	1,000,000	6,860,633	555,700,000	555,700	3,774,897

21. 股份溢價及其他儲備

	其他儲備					
	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	重估盈餘 人民幣千元	總計 人民幣千元
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	(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	324,932	(46,347)	79,011	20,218	—	52,882
於二零二一年一月一日的結餘	295,908	(46,347)	79,011	33,697	—	66,361
已付本公司股東股息 (附註22)	(54,267)	—	—	—	—	—
以股份為基礎的付款	—	—	—	13,479	—	13,479
重估盈餘	—	—	—	—	378	378
於二零二一年六月三十日的結餘	241,641	(46,347)	79,011	47,176	378	80,218

中期財務資料附註

22. 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。

23. 合約負債

	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
遞延收益—教育服務	279,643	357,039

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時確認收益。

24. 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
流動		
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	13,197	15,984
	104,330	105,078

24. 貿易及其他應付款項 (續)

(a) 貿易應付款項主要與購買教育書籍及其他教具有關。本集團獲授之貿易應付款項信貸期通常為三個月。

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	635	263
	3,950	3,363

25. 借款

	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
即期		
— 有抵押 銀行借款	10,000	—
— 無抵押有擔保 銀行透支	29,966	—
銀行借款	20,000	54,400
	59,966	54,400

截至二零二一年六月三十日止六個月及截至二零二零年十二月三十一日止年度，銀行借款實際利率分別為4.6%及4.6%。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
一年內	59,966	54,400

中期財務資料附註

25. 借款(續)

於二零二一年六月三十日，銀行借款人民幣10,000,000元由本集團之專利作抵押(二零二零年十二月三十一日：本集團已償還所有於二零一九年十二月三十一日結轉的銀行借款，而本集團的物業、廠房及設備以及土地使用權資產的抵押已解除)。

26. 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，則雙方被視為有關聯。關聯方之名稱及關係載列如下：

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
華潤萬家生活超市(珠海)有限公司	關聯方
深圳華潤萬家超級市場有限公司	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。

26. 重大關聯方交易(續)

(a) 與關聯方之重大交易(續)

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	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
華潤萬家有限公司	1,624	1,624
華潤萬家生活超市(廣州)有限公司	722	281
江門華潤萬家生活超市有限公司	383	295
深圳華潤萬家超級市場有限公司	316	—
華潤萬家生活超市(珠海)有限公司	273	—
	3,318	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	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
華潤萬家有限公司	484	566
華潤萬家生活超市(廣州)有限公司	296	118
江門華潤萬家生活超市有限公司	178	149
深圳華潤萬家超級市場有限公司	133	—
華潤萬家生活超市(珠海)有限公司	125	—
	1,216	833

中期財務資料附註

26. 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
華潤萬家有限公司	734	734
華潤萬家生活超市(廣州)有限公司	322	316
江門華潤萬家生活超市有限公司	171	171
深圳華潤萬家超級市場有限公司	133	133
華潤萬家生活超市(珠海)有限公司	113	139
	1,473	1,493

(ii) 使用權資產

	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
華潤萬家有限公司	12,764	14,388
華潤萬家生活超市(廣州)有限公司	8,869	9,591
江門華潤萬家生活超市有限公司	4,945	5,328
深圳華潤萬家超級市場有限公司	4,199	4,515
華潤萬家生活超市(珠海)有限公司	4,013	4,286
	34,790	38,108

26. 重大關聯方交易(續)

(b) 與關聯方之結餘(續)

(iii) 租賃負債

	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
華潤萬家有限公司	14,737	16,215
華潤萬家生活超市(廣州)有限公司	9,867	10,324
江門華潤萬家生活超市有限公司	5,665	5,955
深圳華潤萬家超級市場有限公司	4,557	4,665
華潤萬家生活超市(珠海)有限公司	4,339	4,419
	39,165	41,578

27. 期後事項

於二零二一年七月，中國中共中央辦公廳及國務院辦公廳印發雙減意見。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。

本公司致力於遵守雙減意見的原則及實施規則。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，董事會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。

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	22,231	11,010	101.9%
總計	517,055	325,607	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	6,287	263,043	2,721	137,520	131.1%	91.3%
總計	208,987	5,844,082	123,838	3,893,674	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. 其他收入一淨額

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。

管理層討論及分析

8. 其他收益一淨額

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。

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		
	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	百分比變動
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號一租賃的影響(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號一租賃的影響：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號一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)。

管理層討論及分析

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。

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%。

除招股章程及本中期報告披露者外，本集團於二零二一年六月三十日並無任何重大投資計劃。

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，而本集團物業、廠房及設備以及土地使用權資產的抵押已獲解除)。

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，中國中共中央辦公廳及國務院辦公廳印發雙減意見。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。

管理層討論及分析

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報告日期，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。

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：

		於二零二一年 首次公開 發售所得款項	於二零二一年 六月三十日 已動用	未動用金額
	%		百萬港元	
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

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

於二零二一年六月三十日，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、相關股份及債權證中擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊內或根據標準守則須另行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，於二零二一年六月三十日，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條規定須存置的登記冊內或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

企業管治及其他資料

7. 主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，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條規定須存置的登記冊內的權益或淡倉：

名稱	身份／權益性質	股份數目	佔本公司股權 概約百分比
天晟 ⁽¹⁾	實益擁有人	214,080,000	38.52%
語汐國際 ⁽¹⁾	受控法團的權益	214,080,000	38.52%
鴻圖嘉業 ⁽²⁾	實益擁有人	138,024,000	24.84%
華創煜耀 ⁽³⁾	實益擁有人	64,616,000	11.63%
華潤創業聯和基金一期(有限合伙) ⁽³⁾⁽⁴⁾	受控法團的權益	64,616,000	11.63%
CRE Alliance (Cayman) Limited ⁽³⁾	受控法團的權益	64,616,000	11.63%
CRE Alliance (BVI) Limited ⁽³⁾	受控法團的權益	64,616,000	11.63%
華潤創業商貿(香港)有限公司 ⁽³⁾	受控法團的權益	64,616,000	11.63%
華潤創業有限公司 ⁽³⁾	受控法團的權益	64,616,000	11.63%
CRE Alliance Fund I LP Limited ⁽⁴⁾	受控法團的權益	64,616,000	11.63%
中國長城資產(國際)控股有限公司 ⁽⁴⁾	受控法團的權益	64,616,000	11.63%

附註：

- (1) 天晟由語汐國際擁有100股有表決權股份，由軒揚九洲控股有限公司擁有100股無表決權股份。語汐國際由執行董事兼本公司控股股東陳啟遠先生全資擁有。根據證券及期貨條例，語汐國際被視為於天晟擁有權益的所有股份中擁有權益。
- (2) 鴻圖嘉業由陳弘宇先生擁有25.1140%權益、花日寶先生擁有1.3319%權益、李勇先生擁有2.2376%權益、何凡先生擁有9.1881%權益、鄧邦新先生擁有8.9505%權益、齊明智先生擁有9.0693%權益、朱立勳先生擁有4.4752%權益、李愛玲女士擁有9.0693%權益、朱明霞女士擁有9.4752%權益、冷新蘭女士擁有2.2376%權益、程載先生擁有2.2376%權益、許超強先生擁有9.9009%權益、梁仁紅女士擁有2.2376%權益及潘旦婷女士擁有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，於二零二一年六月三十日，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條規定須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，其剩餘期間約為七年零十個月。

截至二零二一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 二零二一年 六月三十日 尚未行使
			於 二零二一年 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	7.5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。

股份獎勵計劃

股份獎勵計劃於二零二零年十二月二十八日獲董事會批准採納。以下為該計劃之概要。進一步詳情請參閱本公司日期為二零二零年十二月二十八日之公告。

根據股份獎勵計劃購買股份

於二零二零年十二月二十八日，董事會亦決議向受託人不時提供惟無論如何合共不超過100百萬港元，用以於適當時間在市場上按現行市價購買現有股份（「購買股份」），並持有該等股份直至日後根據該計劃授出股份。於本中期報告日期，受託人根據計劃規則及信託契據於市場上購買合共7,281,000股股份，並以獲選參與者為受益人以信託方式代其持有。緊隨購買股份後，受託人持有之股份結餘佔於本中期報告日期已發行股份總數之約1.31%。本公司將繼續密切監察市況及其交易股價，並於適當時候指示受託人就該計劃進行股份回購。於本中期報告日期，概無根據該計劃向任何獲選參與者授出股份。董事會將持續審閱及全權酌情決定根據該計劃向獲選參與者授予之獎勵股份數目及董事會可能認為適當之歸屬條件。

9. 結構性合約

結構性合約的背景

鑒於中國法律對本集團所從事業務的股權結構實施限制，以下概述本集團所採納結構性合約（「結構性合約」）的整體狀況。有關結構性合約的進一步詳情，請參閱招股章程內「結構性合約」。除非另有說明，本段所用詞彙與於招股章程內所界定者具有相同涵義。

本集團目前通過其位於中國的併表聯屬實體（「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。本集團藉此取得中國經營實體控制權及其所產生經濟利益的結構性合約乃量身定制，旨在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。

企業管治及其他資料

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（定義見招股章程）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。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學校註冊證明書，且現時正在物色及招聘合適的老師及其他相關員工。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。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本中期報告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。本集團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，二零二一年八月二十四日

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
「華創煜耀」	指	華創煜耀有限公司，一間於二零一七年十一月三日根據開曼群島法律註冊成立的公司
「董事」	指	本公司董事
「大灣區」	指	粵港澳大灣區
「本集團」	指	本公司及其附屬公司以及併表聯屬實體
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「上市規則」	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
「雙減意見」	指	由中華人民共和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
「該計劃」或 「股份獎勵計劃」	指	根據計劃規則制定的本公司股份獎勵計劃
「計劃規則」	指	董事會於二零二零年十二月二十八日批准及採納的有關該計劃之規則(以目前形式或經不時修訂)
「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

「購股權計劃」	指	本公司於二零一九年六月三日批准及採納的首次公開發售後購股權計劃
「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
「受託人」	指	Kastle Limited ，及任何額外或替代受託人，即信託契據中聲明當時之一名或多名受託人
「信託契據」	指	本公司(作為委託人)與受託人(作為受託人)所訂立日期為二零二零年十二月二十八日的信託契據(經不時重列、補充及修訂)
「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