



思考乐教育
SCHOLAR
EDUCATION



2022 中期業績報告

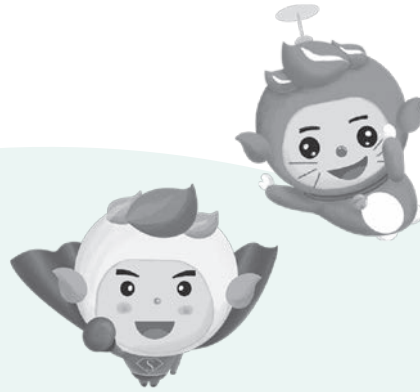
博學精教 · 成就學生

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
- 36 管理層討論及分析
- 41 企業管治及其他資料
- 49 釋義



董事會

執行董事

陳啟遠先生(主席)
齊明智先生(行政總裁)
李愛玲女士
冷新蘭女士

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

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
深圳梅林分行
中國
深圳市福田區
上梅林中康路
華茂苑一樓

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民辦教育服務提供商。

我們的教育理念是「博學精教，成就學生」。我們致力於通過以學生為中心的教學方式為學生提供優質的輔導教育。我們所有的課程均以小班授課，每個班級通常不超過20名學生。

我們的「樂學」課程包括美術、體育、繪畫、表演、書法、科學素養、樂學國學、邏輯訓練、妙維國際素養等方面的通識教育課程，配合學生不同的需要，鼓勵學生興趣和特長發展，以優質服務讓孩子在「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面發展。

此外，本集團亦提供課後託管服務，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。

未來，我們將努力推動本集團各方面的多元化發展，不負學生、家長以及社會各界的認可。

財務摘要

	截至六月三十日止六個月			
	二零二二年	二零二一年	變動	變動比率
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
收益	191,428	517,055	(325,627)	(63.0)%
經營(虧損)/溢利	(54,703)	77,793	(132,496)	(170.3)%
期內(虧損)/溢利	(32,840)	42,749	(75,589)	(176.8)%
每股(虧損)/盈利				
	人民幣分	人民幣分	人民幣分	
基本	(5.76)	7.76	(13.52)	(174.2)%
攤薄	(5.76)	7.66	(13.42)	(175.2)%

尊敬的股東

本人僅代表董事會欣然提呈本集團截至二零二二年六月三十日止六個月的中期業績報告。

業績概要

二零二二上半年充滿挑戰和機遇。為符合中國政府的政策，本集團積極應對，推行業務轉型，自二零二一年秋季推出非學科類的素養課程，包括科學素養、樂學國學、邏輯思維訓練、及妙維國際素養等課程，並初步取得了令人鼓舞的成績。雖然受到新冠病毒疫情及中國實施疫情防控措施的影響，截至二零二二年六月三十日止六個月，集團來自素養課程的收益自去年同期人民幣22.2百萬元增長至人民幣179.0百萬元，相關輔導課時亦由去年同期的263,043個課時增長至2,068,795個課時。我們的素養課程取得了學生及家長的高度認可，學思結合，注重發揮孩子主觀能動性，提升深度思考力，切實滿足孩子的全面發展。

而為了提高運營效率及推行策略性業務轉型計劃，集團於去年下半年關閉了一些關鍵業績指標未達預期的學習中心，導致集團今年上半年的整體收入比去年同期有所減少。截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團的收益比去年同期減少了63.0%至人民幣191.4百萬元。本集團截至二零二二年六月三十日止六個月錄得人民幣32.8百萬元的淨虧損，主要由於若干金融資產投資公允價值減少。除該等金融資產公允價值減少人民幣83.2百萬元外，截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團將會錄得經營溢利人民幣28.5百萬元。

未來前景及發展策略

展望未來，我們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、科學素養、樂學國學、邏輯思維訓練及妙維國際素養等素質教育，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，為學生提供優質的服務。

同時，我們正在積極尋求新的商機，或會於機會出現時作出適當投資，包括尋求有潛質的業務進行並購或投資，期望達至本集團業務多元化並帶來新的盈利增長點。雖然這些有潛力的發展機遇尚處於起步階段，但憑借我們的品牌影響力及口碑，以及管理團隊豐富的管理經驗及行業知識，我們將努力推動集團未來全方位多元化發展，以擴闊未來的收益基礎，竭力為公司的股東帶來理想回報。

此外，我們將繼續嚴謹執行控制成本措施，保持本公司穩健的現金流，深耕科技，不斷提升服務質量和運營效率，以支持本集團長遠發展。

主席報告

致謝

最後本人僅代表董事會，衷心向我們的學生及家長致以誠摯的謝意，也感謝我們的管理層及全體員工的忠誠及奉獻。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，為我們的股東帶來更大的回報。

陳啟遠

主席

香港，二零二二年八月二十四日



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35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」)於二零二二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，以及包括主要會計政策及其他解釋資料的附註。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協定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，二零二二年八月二十四日

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 二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
收益	6	191,428	517,055
銷售成本	9	(126,848)	(324,592)
毛利		64,580	192,463
銷售開支	9	(1,566)	(8,754)
行政開支	9	(34,963)	(93,908)
研發開支	9	(6,792)	(38,176)
其他收入—淨額	7	2,975	18,637
按公允價值計入損益的金融資產之公允價值減少	18(c)	(83,239)	—
其他收益—淨額	8	4,302	7,531
經營(虧損)/溢利		(54,703)	77,793
財務成本	10	(3,826)	(17,936)
除所得稅前(虧損)/溢利		(58,529)	59,857
所得稅抵免/(開支)	11	25,689	(17,108)
期內(虧損)/溢利		(32,840)	42,749
以下各項應佔期內(虧損)/溢利：			
—本公司權益持有人		(32,027)	42,749
—非控股權益		(813)	—
		(32,840)	42,749
每股(虧損)/盈利(以每股人民幣分列示)			
—基本	12	(5.76)	7.76
—攤薄	12	(5.76)	7.66
期內(虧損)/溢利		(32,840)	42,749
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(虧損)/收益總額		(32,840)	43,127

第15至35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 於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二一年 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	44,109	54,369
使用權資產	14	126,566	179,388
投資物業	15	82,020	65,100
無形資產	16	2,628	2,800
預付款項及其他應收款項	17	11,226	18,694
遞延稅項資產		36,951	12,721
按公允價值計入損益的金融資產		—	24,129
非流動資產總值		303,500	357,201
流動資產			
預付款項及其他應收款項	17	9,535	11,425
按公允價值計入損益的金融資產	18	72,585	155,725
現金及現金等價物	19	200,305	236,041
受限制現金		—	176
流動資產總值		282,425	403,367
資產總值		585,925	760,568
權益			
股本	20	3,775	3,775
股份溢價	21	82,698	82,698
其他儲備	21	33,293	33,293
保留盈利		166,153	198,180
本公司權益持有人應佔資本及儲備		285,919	317,946
非控股權益		(1,214)	(401)
權益總額		284,705	317,545

中期簡明綜合資產負債表

		未經審核 於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
租賃負債	14	85,246	119,592
非流動負債總額		85,246	119,592
流動負債			
合約負債	23	140,709	176,251
租賃負債	14	33,676	32,804
貿易及其他應付款項	24	37,632	80,941
即期所得稅負債		3,957	3,435
借款	25	—	30,000
流動負債總額		215,974	323,431
負債總額		301,220	443,023
權益及負債總額		585,925	760,568

第15至35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35頁之中期簡明綜合財務資料已由董事會於二零二二年八月二十四日批准，並由以下人士代表簽署。

陳啟遠
董事

齊明智
董事

中期簡明綜合權益變動表

	未經審核							
	本公司擁有人應佔					非控股		
	股本	股份溢價	其他儲備	保留盈利	總計	權益	權益總額	
人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	
於二零二二年一月一日的結餘	3,775	82,698	33,293	198,180	317,946	(401)	317,545	
期內虧損	—	—	—	(32,027)	(32,027)	(813)	(32,840)	
期內全面收益總額	—	—	—	(32,027)	(32,027)	(813)	(32,840)	
於二零二二年六月三十日的結餘	3,775	82,698	33,293	166,153	285,919	(1,214)	284,705	

中期簡明綜合權益變動表

	未經審核					
	本公司擁有人應佔					
	就僱員 股份計劃 持有之					
	股本	股份溢價	股份	其他儲備	保留盈利	權益總額
人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	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	—	—	—	378	42,749	43,127
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

第15至35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	
		二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
經營活動現金流量			
經營所得現金		4,946	109,473
已收利息		194	1,441
已付利息		(446)	(1,058)
已付所得稅		(136)	(15,025)
經營活動所得現金淨額		4,558	94,831
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		(5,514)	(96,182)
出售物業、廠房及設備所得款項		455	627
購買按公允價值計入損益的金融資產的付款	18	(644,422)	(1,673,844)
出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項	18	671,200	1,540,072
投資活動所得/(所用)現金淨額		21,719	(229,327)
融資活動現金流量			
借款所得款項		—	60,136
償還借款		(30,000)	(54,570)
已付股東股息		—	(54,267)
註銷購股權付款		(12,657)	—
就僱員股份計劃收購股份		—	(52,846)
行使所持股份		981	—
租賃付款本金部分	14	(20,510)	(59,656)
融資活動所用現金淨額		(62,186)	(161,203)
現金及現金等價物減少淨額		(35,909)	(295,699)
期初現金及現金等價物		236,041	442,586
現金及現金等價物匯率變動的影響		173	(655)
期末現金及現金等價物		200,305	146,232

第15至35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」)從事提供私人教育服務。

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千位(人民幣千元)。

於二零二二年八月二十四日，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

截至二零二二年六月三十日止中期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」)編製的截至二零二一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。

本集團將繼續於結構性合約解除前實施該等措施，旨在進一步增強其對中國經營實體的控制。於本報告日期，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。據本集團中國法律顧問告知，截至二零二二年六月三十日止六個月及直至本報告日期，結構性合約可依法執行，且並無違反現行中國法律及法規。董事將繼續密切關注法律法規的發展，並在需要時對其業務模式作進一步適當調整，以確保符合新的相關政策。根據二零二二年六月三十日後不少於十二個月期間的現金流量預測，董事認為，本集團現有的資金來源足以履行其於二零二二年六月三十日起未來十二個月內到期的財務義務。因此，本集團在編製中期財務資料時繼續採用持續經營基準。

3. 會計政策

本財務資料所應用會計政策與本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務報表(「二零二一年財務報表」)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。

- 物業、廠房及設備：擬定用途前所得款項 — 國際會計準則第16號(修訂本)
- 虧損性合約 — 履行合約的成本 — 國際會計準則第37號(修訂本)
- 國際財務報告準則二零一八年至二零二零年年度改進
- 概念框架的提述 — 國際財務報告準則第3號(修訂本)
- 會計指引第5號就共同控制之合併事項作合併會計處理(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	二零二三年一月一日
國際會計準則第1號及 國際財務報告準則實務 聲明書第2號(修訂本)	二零二三年一月一日
國際會計準則第8號 (修訂本)	會計估計的定義 二零二三年一月一日
國際會計準則第12號 (修訂本)	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延 稅項 二零二三年一月一日
國際會計準則第1號 (修訂本)	將負債分類為流動或非流動 二零二四年一月一日
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

截至二零二二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及可見未來的交易有重大影響。

中期財務資料附註

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二零二一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金融市場的不可預測性，並力求將其降至最低。

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，應與二零二一年財務報表一併閱讀。

自二零二一年十二月三十一日以來，風險管理職能並無變動及自二零二一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
於二零二二年 六月三十日					
貿易應付款項	441	—	—	—	441
其他應付款項	10,086	—	—	—	10,086
租賃負債	37,050	31,568	43,626	68,821	181,065
	47,577	31,568	43,626	68,821	191,592

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
於二零二一年 十二月三十一日					
貿易應付款項	1,948	—	—	—	1,948
其他應付款項	24,926	—	—	—	24,926
借款	30,397	—	—	—	30,397
租賃負債	36,217	38,614	66,774	69,602	211,207
	93,488	38,614	66,774	69,602	268,478

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二零二二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。

於二零二二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				
理財產品	—	—	55,585	55,585
於中國大陸之未上市股權 投資	—	—	17,000	17,000
按公允價值計入損益的金融 資產	—	—	72,585	72,585

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)

於二零二一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				
理財產品	—	—	179,854	179,854
按公允價值計入損益的金融 資產	—	—	179,854	179,854

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(如貼現現金流量分析)用於確定其餘金融工具的公允價值。

於截至二零二二年六月三十日止六個月的估值技術並無變動。

於截至二零二二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，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。

於二零二二年六月三十日，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二零二二年六月三十日止六個月，本集團作為私人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	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
隨時間確認		
— 私人教育服務	191,428	517,055

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	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
分租(a)		
— 分租收入	583	2,204
— 分租開支	(471)	(2,082)
來自經營租賃之租金收入	1,456	824
財務收入	194	1,441
政府補助	1,213	16,250
	2,975	18,637

(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。

中期財務資料附註

8. 其他收益一淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 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	2,748	18,077
租賃修改	4,356	6,771
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	(1,508)	(9,449)
按金虧損	(510)	(3,317)
補償開支	(483)	(2,530)
投資物業之公允價值虧損(附註15)	(360)	(1,000)
外匯收益/(虧損)淨額	173	(655)
其他	(114)	(366)
	4,302	7,531

9. 按性質劃分之開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
僱員福利開支	109,545	305,880
折舊及攤銷	39,679	88,032
租金開支	3,832	1,354
物業管理開支	3,117	7,445
教材	2,922	16,062
專業服務費用	2,514	2,570
軟件使用費	1,700	842
辦公室開支	1,584	3,924
維護成本	1,540	3,716
廣告及展覽開支	1,327	4,362
公用事業	986	3,925
核數師薪酬	650	850
其他稅項	765	2,111
招待開支	123	875
差旅及交通	104	601
招聘開支	25	896
物業、廠房及設備的減值撥備	—	15,169
減值撥備	(12)	1,316
與新冠病毒相關租金減免(附註14(d))	(1,310)	(1,175)
其他	1,078	6,675
	170,169	465,430

10. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
財務開支		
— 借款的利息開支	356	1,097
— 租賃負債的利息開支(附註14(b))	3,470	16,839
	3,826	17,936

11. 所得稅(抵免)/開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
即期稅項		
— 期內溢利的即期稅項	(1,459)	16,248
遞延所得稅		
— 遞延所得稅(減少)/增加	(24,230)	860
所得稅(抵免)/開支	(25,689)	17,108

中期財務資料附註

11. 所得稅(抵免)/開支(續)

本集團除所得稅前(虧損)/溢利的稅項有別於使用適用於綜合實體的(虧損)/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	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
除所得稅前(虧損)/溢利：	(58,529)	59,857
按適用於有關公司溢利的稅率計算的稅項	(17,181)	15,187
稅項影響：		
— 稅收優惠政策(c)	13,661	(8,822)
— 不可抵扣稅項開支	11	52
— 研發費用加計扣除(d)	(777)	(3,417)
— 未確認稅項虧損	674	14,108
— 過往期間即期稅項調整	(2,117)	—
— 現收回先前未確認的稅項虧損以減少即期稅項開支	(19,960)	—
	(25,689)	17,108

(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

根據現行香港稅務條例，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。

(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(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃按期內(虧損)/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	
	二零二二年	二零二一年
本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利(以人民幣千元計)	(32,027)	42,749
已發行普通股加權平均數(千股)	555,700	550,871
每股基本(虧損)/盈利(以每股人民幣分計)	(5.76)	7.76

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

每股攤薄(虧損)/盈利調整釐定每股基本(虧損)/盈利所用的數字以考慮：

- 假設悉數轉換所有攤薄潛在普通股，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	
	二零二二年	二零二一年
每股攤薄(虧損)/盈利(以每股人民幣分計)	(5.76)	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	
	二零二二年	二零二一年
計算每股基本(虧損)/盈利時用作分母之 普通股加權平均數	555,700,000	550,871,000
計算每股攤薄(虧損)/盈利之調整：購股權*	—	7,053,000
計算每股攤薄(虧損)/盈利時用作分母之普通股及潛在 普通股加權平均數	555,700,000	557,924,000

- * 於二零二二年六月三十日，本公司於整個本報告期間並無任何潛在攤薄股份。因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

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	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於期初	54,369	170,333
添置	901	56,692
轉撥至投資物業	(4,798)	(39,399)
出售	(1,910)	(10,076)
減值撥備	—	(15,169)
折舊開支	(4,453)	(27,421)
於期末	44,109	134,960

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

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
	使用權資產	
土地使用權	45,516	59,043
物業	81,050	120,345
	126,566	179,388
租賃負債		
流動	33,676	32,804
非流動	85,246	119,592
	118,922	152,396

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	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
使用權資產折舊費用		
— 物業	34,006	59,030
— 土地使用權	1,044	1,396
	35,050	60,426
租賃財務成本	3,470	16,839

(c) 於中期簡明綜合現金流量表確認的金額

截至二零二二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20,510,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣59,656,000元)及短期租賃經營活動的現金流出為人民幣3,832,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣1,354,000元)。

(d) 與新冠病毒相關租金減免

截至二零二二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1,310,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣1,175,000元)(附註9)。

15. 投資物業

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
按公允價值		
於期初	65,100	—
自物業、廠房及設備轉撥	4,798	39,399
自土地使用權轉撥	12,482	26,223
於其他全面收益確認之重估收益	—	378
確認為其他收益一淨額之重估虧損	(360)	(1,000)
於期末	82,020	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	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
來自經營租賃之租金收入	1,456	634
確認為其他收益—淨額之重估虧損	(360)	(1,000)
	1,096	(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。本集團投資物業於二零二二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。截至二零二二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	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於期初	2,801	2,857
添置	56	619
出售	(53)	—
攤銷	(176)	(185)
於期末	2,628	3,291

17. 預付款項及其他應收款項

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
計入非流動資產		
租賃按金	14,793	15,594
租賃物業裝修預付款項	139	6,812
	14,932	22,406
減值撥備(d)	(3,706)	(3,712)
	11,226	18,694
計入流動資產		
租賃按金	865	649
預付款項(a)	678	2,965
授予僱員的貸款(b)	2,321	3,086
墊付予僱員的現金(c)	2,104	1,152
應收關聯方款項(附註26(b)(i))	600	1,009
其他應收款項	5,367	4,970
	11,935	13,831
減值撥備(d)	(2,400)	(2,406)
	9,535	11,425

於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，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6,106,000元(於二零二一年十二月三十一日：人民幣6,118,000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	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於期初	179,854	298,943
添置	644,422	1,673,844
公允價值(虧損)/收益	(80,491)	18,077
出售	(671,200)	(1,540,072)
於期末	72,585	450,792

- (a) 截至二零二二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主要為理財產品，其以人民幣計值及預期年回報率介乎2.0%至9.1%，惟附註(c)呈列的若干金融資產除外。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。
- (b) 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。
- (c) 截至二零二二年六月三十日止六個月，由於本集團所購買的若干理財產品逾期或可能須承受逾期贖回風險，故於綜合全面收益表確認估計公允價值虧損人民幣83,239,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：零)。此等理財產品的剩餘賬面值對財務報表而言並不重大。
- (d) 於二零二二年六月三十日，本集團持有若干由普通合夥人管理的投資基金，公允價值為人民幣15,000,000元(於二零二一年十二月三十一日：零)，而本集團亦以有限合夥人身份參與該基金。管理層認為，本集團對該基金並無重大影響力，亦無共同控制權，因此將該基金分類為按公允價值計入損益的金融資產。

19. 銀行結餘及現金

(a) 現金及現金等價物

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及銀行存款	200,305	236,041

本集團現金及銀行存款之賬面值以下列貨幣計值：

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
人民幣	198,439	234,311
美元	3	3
港元	1,863	1,727
	200,305	236,041

(b) 受限制現金

於二零二二年六月三十日，並無銀行持有的受限制存款（於二零二一年十二月三十一日：人民幣176,000元）。

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
於二零二二年一月一日及 二零二二年六月三十日 及二零二一年一月一日及 二零二一年六月三十日	1,000,000,000	1,000,000	6,860,633	555,700,000	555,700	3,774,897

中期財務資料附註

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	(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
於二零二二年一月一日 的結餘及於二零二二 年六月三十日的結餘	82,698	(46,347)	79,011	251	378	33,293

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，並未於截至二零二一年六月三十日止六個月之中期財務資料中確認為負債。

董事會並不建議派付截至二零二二年六月三十日止六個月的中期股息。

23. 合約負債

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延收益—教育服務	140,709	176,251

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

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
流動		
貿易應付款項(a)	441	1,948
應付僱員福利	18,252	42,506
其他應付稅項	8,853	11,412
其他應付款項	10,086	25,075
	37,632	80,941

(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：

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月或更短	48	723
三至六個月	345	993
六個月至一年	48	232
	441	1,948

25. 借款

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
一無抵押有擔保		
銀行借款	—	30,000

於二零二一年十二月三十一日，銀行借款實際利率為3.89%。本集團的所有銀行借款均以人民幣計值。於截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團已償還所有於二零二一年十二月三十一日結轉的銀行借款。

中期財務資料附註

25. 借款(續)

貸款安排中所載的本集團銀行借款計劃還款日期如下：

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	—	30,000

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
嘉人健康美業(深圳)集團有限公司	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	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
華潤萬家有限公司	548	1,624
華潤萬家生活超市(廣州)有限公司	—	722
江門華潤萬家生活超市有限公司	—	383
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
	548	3,318

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	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
華潤萬家有限公司	121	484
華潤萬家生活超市(廣州)有限公司	—	296
江門華潤萬家生活超市有限公司	—	178
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
	121	1,216

來自關聯方經營租賃的租金收入：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
嘉人健康美業(深圳)集團有限公司	200	—

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

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
華潤萬家有限公司	482	482
華潤萬家生活超市(廣州)有限公司	—	322
深圳華潤萬家超級市場有限公司	—	92
華潤萬家生活超市(珠海)有限公司	—	113
嘉人健康美業(深圳)集團有限公司	118	—
	600	1,009

(ii) 使用權資產

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
華潤萬家有限公司	3,805	4,352

(iii) 租賃負債

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
華潤萬家有限公司	5,448	5,666

(iv) 貿易及其他應付款項

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
華潤萬家有限公司	165	—

財務回顧

1. 收益

本集團的收益由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣517.1百萬元減少63.0%至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣191.4百萬元。該減少主要由於入讀學生總人次及輔導課時數減少，主要原因為本集團截至二零二二年六月三十日止六個月的學習中心總數減少。

下表載列根據本集團內部記錄於所示期間按教育服務類別劃分的本集團收益：

	截至 二零二二年 六月三十日止 六個月 人民幣千元	截至 二零二一年 六月三十日止 六個月 人民幣千元	變動
非學業素質課程	178,966	22,231	705.0%
輔導課程	12,462	494,824	(97.5)%
總計	191,428	517,055	(63.0)%

下表載列根據本集團內部記錄於所示期間按教育服務類別劃分的入讀學生人次及已完成輔導課時數：

	截至二零二二年 六月三十日止六個月		截至二零二一年 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
非學業素質課程	83,646	2,068,795	6,287	263,043	1,230.5%	686.5%
輔導課程	5,671	138,704	202,700	5,581,039	(97.2)%	(97.5)%
總計	89,317	2,207,499	208,987	5,844,082	(57.3)%	(62.2)%

管理層討論及分析

2. 銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣324.6百萬元減少60.9%至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣126.8百萬元。該減少主要由於(i)教師薪酬減少，主要由於收益減少，(ii)使用權資產攤銷及物業管理費減少，此乃由於截至二零二二年六月三十日止六個月本集團學習中心總數減少；及(iii)軟件使用費減少，此乃由於截至二零二一年六月三十日止六個月，於新冠病毒爆發期間進行線上授課。

3. 毛利及毛利率

有鑒於上述，本集團的毛利由截至二零二一年六月三十日止六個月人民幣192.5百萬元減少66.4%至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣64.6百萬元。本集團的毛利率由截至二零二一年六月三十日止六個月的37.2%減少至截至二零二二年六月三十日止六個月的33.7%。

4. 銷售開支

本集團的銷售開支由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣8.8百萬元減少82.1%至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣1.6百萬元。該減少乃主要由於與業務活動相關的客服人員開支、廣告及展覽開支以及招待開支減少。

5. 行政開支

本集團的行政開支由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣93.9百萬元減少62.8%至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣35.0百萬元。該減少乃主要由於(i)行政人員開支及辦公室開支減少，及(ii)並無截至二零二一年六月三十日止六個月計提的物業、廠房及設備減值撥備人民幣15.2百萬元。

6. 研發開支

本集團的研發開支由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣38.2百萬元減少82.2%至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣6.8百萬元。該減少乃主要由於研發人員開支減少。

7. 其他收入一淨額

本集團的其他收入淨額由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣18.6百萬元減少84.0%至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣3.0百萬元。該減少乃主要由於(i)有關政府提供紓緩新冠病毒疫情的經濟影響的措施的政府補貼減少人民幣15.0百萬元，及(ii)財務收入減少人民幣1.2百萬元。

8. 其他收益一淨額

本集團的其他收益淨額由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣7.5百萬元減少42.9%至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣4.3百萬元。該減少乃主要由於：(i)按公允價值計入損益之金融資產公允價值收益減少人民幣15.3百萬元，及(ii)租賃修改減少人民幣2.4百萬元。該減少部分被(i)出售物業、廠房及設備之虧損淨額減少人民幣7.9百萬元；(ii)按金虧損減少人民幣2.8百萬元；及(iii)補償開支減少人民幣2.0百萬元所抵銷。

9. 財務成本

本集團的財務成本由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣17.9百萬元減少78.7%至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣3.8百萬元，此乃主要由於租賃負債及借款的利息開支減少。

10. 除所得稅前(虧損)/溢利

有鑒於上述，本集團截至二零二二年六月三十日止六個月的除所得稅前虧損為人民幣58.5百萬元，而於截至二零二一年六月三十日止六個月的除所得稅前溢利為人民幣59.9百萬元。

11. 所得稅抵免/(開支)

本集團的所得稅開支於截至二零二一年六月三十日止六個月約為人民幣17.1百萬元，而截至二零二二年六月三十日止六個月的所得稅抵免為人民幣25.7百萬元。該減少乃主要由於確認遞延稅項資產。

12. 權益持有人應佔期內(虧損)/溢利

有鑒於上述，本集團截至二零二二年六月三十日止六個月的權益持有人應佔期內虧損為人民幣32.0百萬元，而於截至二零二一年六月三十日止六個月的權益持有人應佔期內溢利為人民幣42.7百萬元。

流動資金、財務資源及資本結構

於二零二二年六月三十日，本集團的權益總額為人民幣284.7百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣317.5百萬元)。本集團一般使用內部現金流量為其營運提供資金。於二零二二年六月三十日，本集團的現金及現金等價物由二零二一年十二月三十一日的人民幣236.0百萬元減少15.1%至人民幣200.3百萬元。於二零二二年六月三十日，本集團的流動資產為人民幣282.4百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣403.4百萬元)，包括以公允價值計入損益的金融資產人民幣72.6百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣155.7百萬元)、銀行結餘及現金人民幣200.3百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣236.2百萬元)以及其他流動資產人民幣9.5百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣11.4百萬元)。本集團的流動負債為人民幣216.0百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣323.4百萬元)，其中合約負債人民幣140.7百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣176.3百萬元)、租賃負債人民幣33.7百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣32.8百萬元)及其他應付款項及應計費用人民幣41.6百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣84.4百萬元)。本集團於二零二二年六月三十日並無銀行借款。本集團於二零二一年十二月三十一日擁有銀行借款人民幣30.0百萬元，全部為浮息借款，以人民幣計值並全部於一年內償還。於二零二二年六月三十日，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0.0%(二零二一年十二月三十一日：9.4%)。於二零二二年六月三十日，本集團的流動資產淨值為人民幣66.5百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣79.9百萬元)。

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。為控制本集團的風險，本集團一般投資於中低風險及短期(期限通常不超過一年)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；(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；及(iv)非上市證券。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。本集團於二零二二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

截至二零二二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。於二零二二年六月三十日，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二零二二年六月三十日資產總值的5%。

除招股章程及本中期報告所披露者外，本集團於二零二二年六月三十日並無任何重大投資計劃。

或然負債

於二零二二年六月三十日，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(二零二一年十二月三十一日：無)。

資產質押

於二零二二年六月三十日，本集團並無資產質押(二零二一年十二月三十一日：所有銀行借款均為無抵押有擔保)。

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，深知吸引及挽留高質素員工對集團長遠成功的重要性。

於二零二二年六月三十日，本集團共僱用**1,117**名僱員(二零二一年十二月三十一日：**1,552**名僱員)。本集團致力於為其僱員提供和諧、高效及有效益的工作環境及多樣的培訓項目。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。

期後事項

於二零二二年六月三十日後，並無任何重大事件對本集團造成影響。

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

截至二零二二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二零二二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二零二二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

截至二零二二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. 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

於二零二二年六月三十日，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	215,080,000	38.70%
齊明智先生	實益擁有人	12,518,000	2.25%

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，於二零二二年六月三十日，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

6. 主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零二二年六月三十日，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	215,080,000	38.70%
語汐國際 ⁽¹⁾	受控法團的權益	215,080,000	38.70%
華創煜耀 ⁽²⁾	實益擁有人	48,975,000	8.81%
華潤創業聯和基金一期(有限合夥) ⁽²⁾⁽³⁾	受控法團的權益	48,975,000	8.81%
CRE Alliance (Cayman) Limited ⁽²⁾	受控法團的權益	48,975,000	8.81%
CRE Alliance (BVI) Limited ⁽²⁾	受控法團的權益	48,975,000	8.81%
華潤創業商貿(香港)有限公司 ⁽²⁾	受控法團的權益	48,975,000	8.81%
華潤創業有限公司 ⁽²⁾	受控法團的權益	48,975,000	8.81%
CRE Alliance Fund I LP Limited ⁽³⁾	受控法團的權益	48,975,000	8.81%
中國長城資產(國際)控股有限公司 ⁽³⁾	受控法團的權益	48,975,000	8.81%
陳弘宇先生	實益擁有人	34,663,000	6.24%

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) 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。
- (3) 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，於二零二二年六月三十日，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。

7. 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十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可能（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參與者或以其他方式維持與彼等之持續關係。

購股權計劃將令本公司靈活留任激勵、獎勵獲選參與者並給獲選參與者酬勞、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）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。

企業管治及其他資料

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，其剩餘期間約為六年零十個月。於截至二零二二年六月三十日止六個月，根據購股權計劃，概無購股權尚未行使。

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，並悉數授予獲選參與者。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，受託人並無持有股份。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。

8. 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並取得相關實體產生的經濟利益的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：倘若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（及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，請參閱本招股章程「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的情況。

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本集團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。

企業管治及其他資料

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。

儘管有以上所述，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。據本集團中國法律顧問告知，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，結構性合約可依法執行，且並無違反現行中國法律及法規。

9. 董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，於本公司二零二一年年報日期後，董事資料變動如下：

獨立非執行董事黃偉德先生已於二零二二年五月十九日獲委任為山高新能源集團有限公司(股份代號：1250)的獨立非執行董事。

除上述披露者外，於本中期報告之日期，本公司並不知悉根據上市規則第13.51B(1)條須披露的董事資料的任何變動。

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，二零二二年八月二十四日

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
「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