

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二零二一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。

財務摘要

	截至十二月三十一日 止年度		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	831,725	749,089	11.0%
毛利	315,021	260,537	20.9%
權益持有人應佔年內(虧損)/溢利	(26,611)	48,938	(154.4)%
權益持有人應佔年內經調整溢利(附註)	23,933	96,806	(75.3)%
每股(虧損)/盈利			
	人民幣分	人民幣分	變動比率
基本	(4.83)	8.81	(154.8)%
攤薄	(4.83)	8.59	(156.2)%
經調整每股盈利(附註)			
基本	4.34	17.42	(75.1)%
攤薄	4.29	16.98	(74.7)%

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，本公司亦使用權益持有人應佔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。

下表載列呈列的本集團年內經調整溢利與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(為期內溢利)的對賬：

	截至十二月三十一日止年度		百分比 變動
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	
權益持有人應佔年內(虧損)/溢利	(26,611)	48,938	(154.4)%
加：			
購股權福利開支	39,243	26,958	45.6%
採納國際財務報告準則第16號—租賃的影響	<u>11,301</u>	<u>20,910</u>	(46.0)%
權益持有人應佔年內經調整溢利	<u><u>23,933</u></u>	<u><u>96,806</u></u>	(75.3)%

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日	
		止年度	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收益	5	831,725	749,089
銷售成本	8	<u>(516,704)</u>	<u>(488,552)</u>
毛利		315,021	260,537
銷售開支	8	(13,629)	(23,233)
行政開支	8	(170,052)	(152,339)
研發開支	8	(53,382)	(56,966)
其他收入—淨額	6	22,520	35,170
其他(虧損)/收益—淨額	7	<u>(65,895)</u>	<u>23,062</u>
經營溢利		34,583	86,231
財務成本	9	<u>(28,985)</u>	<u>(36,447)</u>
除所得稅前溢利		5,598	49,784
所得稅開支	10	<u>(32,610)</u>	<u>(846)</u>
年內(虧損)/溢利		<u>(27,012)</u>	<u>48,938</u>
以下各項應佔年內(虧損)/溢利：			
—本公司權益持有人		(26,611)	48,938
—非控股權益		<u>(401)</u>	<u>—</u>
		<u>(27,012)</u>	<u>48,938</u>
年內(虧損)/溢利		(27,012)	48,938
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>
年內全面(虧損)/收益總額		<u>(26,634)</u>	<u>48,938</u>

		截至十二月三十一日	
		止年度	
		二零二一年	二零二零年
		人民幣千元	人民幣千元
		附註	
以下各項應佔年內全面(虧損)/收益總額：			
— 本公司權益持有人		(26,233)	48,938
— 非控股權益		<u>(401)</u>	<u>—</u>
		<u>(26,634)</u>	<u>48,938</u>
每股(虧損)/盈利(以每股人民幣分計)			
— 基本	11	<u>(4.83)</u>	<u>8.81</u>
— 攤薄	11	<u>(4.83)</u>	<u>8.59</u>

綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		54,369	170,333
使用權資產	12	179,388	643,427
投資物業		65,100	—
無形資產		2,800	2,857
預付款項及其他應收款項		18,694	50,461
遞延稅項資產		12,721	36,064
按公允價值計入損益的金融資產		24,129	—
非流動資產總值		357,201	903,142
流動資產			
預付款項及其他應收款項		11,425	22,751
按公允價值計入損益的金融資產		155,725	298,943
現金及現金等價物		236,041	442,586
受限制現金		176	—
流動資產總值		403,367	764,280
資產總值		760,568	1,667,422
權益			
股本	13	3,775	3,775
股份溢價		82,698	295,908
就僱員股份計劃持有之股份		—	(1,050)
其他儲備		33,293	66,361
保留盈利		198,180	173,043
本公司權益持有人應佔資本及儲備		317,946	538,037
非控股權益		(401)	—
權益總額		317,545	538,037

		於十二月三十一日	
		二零二一年	二零二零年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
負債			
非流動負債			
租賃負債		<u>119,592</u>	<u>484,628</u>
非流動負債總額		<u>119,592</u>	<u>484,628</u>
流動負債			
合約負債		176,251	357,039
租賃負債		32,804	117,783
貿易及其他應付款項	15	80,941	105,078
即期所得稅負債		3,435	10,457
借款		<u>30,000</u>	<u>54,400</u>
流動負債總額		<u>323,431</u>	<u>644,757</u>
負債總額		<u>443,023</u>	<u>1,129,385</u>
權益及負債總額		<u>760,568</u>	<u>1,667,422</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」)透過非學業素質課程及學業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。

本公司董事會已於二零二二年三月三十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責任公司)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。

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。於本年報日期，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。據本集團的中國法律顧問告知，截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，結構性合約可合法強制執行，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出進一步適當調整，以確保符合新的相關政策。根據二零二一年十二月三十一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二零二一年十二月三十一日起未來十二個月內到期的財務義務。因此，本集團在編製其綜合財務報表時繼續採用持續經營基準。

3. 會計政策

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於二零二一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)
- 與新冠病毒相關之租金減免—國際財務報告準則第16號(修訂本)

除上文所載國際財務報告準則第16號(修訂本)外，以上所列的修訂本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
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備：擬定用途前所得款項	二零二二年一月一日
國際財務報告準則第3號 (修訂本)	概念框架的提述	二零二二年一月一日
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損性合約—履行合約的成本	二零二二年一月一日
年度改進項目	國際財務報告準則二零一八年 至二零二零年年度改進	二零二二年一月一日
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)	會計政策的披露	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
國際財務報告準則第17號	保險合約	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

若干新會計準則、會計準則修訂本及詮釋已頒佈但未對二零二一年十二月三十一日的報告期間強制生效，而本集團亦未提前採納。該等準則、修訂本或詮釋預計不會對實體於當期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金融市場的不可預測性，並力求將其降至最低。

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	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 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
	<u>93,488</u>	<u>38,614</u>	<u>66,774</u>	<u>69,602</u>	<u>268,478</u>
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
	<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)。

於二零二一年及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：

二零二一年	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>179,854</u>	<u>179,854</u>
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>

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。

於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度的估值技術並無變動。

於截至二零二一年及二零二零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，其公允價值乃經參考相關金融機構的報價按貼現現金流量法估計。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，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分別介乎1.29%至8.70%及6.50%至8.80%。所有該等理財產品之本金及回報均無保證，因此，其合約現金流不符合僅作為本金及利息付款。因此，其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。

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10%，則於截至二零二一年及二零二零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15,290,000元及增加／減少約人民幣28,730,000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，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二零二一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。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
隨時間確認		
一課後教育服務	<u>831,725</u>	<u>749,089</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. 其他收入一淨額

	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	3,853	9,376
一分租開支	(2,982)	(9,379)
來自經營租賃之租金	2,293	—
財務收入	2,437	5,586
政府補助(b)	16,889	29,587
其他	<u>30</u>	<u>—</u>
	<u>22,520</u>	<u>35,170</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15,259,000元（二零二零年：人民幣25,259,000元），原因為財稅[二零二零年]8號的增值稅豁免期限由二零二零曆年延長至二零二一曆年。

7. 其他(虧損)/收益—淨額

	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(虧損)/收益	(24,192)	30,646
租賃修訂(a)	42,271	2,258
出售物業、廠房及設備以及無形資產之虧損淨額	(64,350)	(2,539)
按金損失	(10,949)	(1,687)
賠償費用	(3,144)	(7)
投資物業之公允價值虧損	(900)	—
外匯虧損淨額	(1,809)	(4,685)
其他	(2,822)	(924)
	<u>(65,895)</u>	<u>23,062</u>

(a) 根據中國中共中央辦公廳及國務院辦公廳於二零二一年七月發佈的《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》(「雙減意見」)所載的原則，本集團關閉了若干關鍵業績指標未達最初設想的學習中心。

8. 按性質劃分之開支

	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	470,721	463,653
折舊及攤銷	155,086	156,114
教材	24,009	25,913
軟件使用費	1,001	11,549
物業管理開支	13,590	11,915
廣告及展覽開支	7,584	13,372
公用事業	8,964	9,874
辦公室開支	6,730	8,677
維護成本	7,452	5,688
招待及活動開支	1,425	4,052
其他稅項	5,021	4,026
專業服務費用	3,718	3,795
差旅及交通	1,148	2,056
核數師薪酬		
—核數服務	1,923	1,906
—非核數服務	693	694
招聘開支	1,266	2,477
租金開支	3,027	1,182
減值撥備	5,912	206
物業、廠房及設備減值撥備	24,681	—
與新冠病毒相關之租金減免	(2,340)	(13,445)
其他	12,156	7,386
	<u>753,767</u>	<u>721,090</u>

9. 財務成本

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銀行借款利息開支	1,911	5,591
租賃負債利息開支	<u>27,704</u>	<u>30,856</u>
	<u>28,985</u>	<u>36,447</u>

10. 所得稅開支

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期稅項		
一年內溢利的即期稅項	8,637	17,333
遞延所得稅		
一遞延所得稅增加／(減少)	<u>23,973</u>	<u>(16,487)</u>
所得稅開支	<u>32,610</u>	<u>846</u>

11. 每股(虧損)／盈利

(a) 每股基本(虧損)／盈利

每股基本盈利乃按年內(虧損)／溢利除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	二零二一年	二零二零年
本公司權益股東應佔(虧損)／盈利(以人民幣千元計)	<u>(26,611)</u>	<u>48,938</u>
已發行普通股加權平均數(千股)(i)	551,181	555,700
每股基本(虧損)／盈利(以每股人民幣分計)	<u>(4.83)</u>	<u>8.81</u>

每股基本(虧損)／盈利按本公司股東應佔年內(虧損)／溢利除以於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度已發行普通股加權平均數計算。

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

每股攤薄(虧損)/盈利調整計算每股基本(虧損)/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。

	二零二一年	二零二零年
每股攤薄(虧損)/盈利(以每股人民幣分計)	<u>(4.83)</u>	<u>8.59</u>
用作分母之股份加權平均數		
	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(虧損)/盈利	551,181,000	555,700,000
計算每股攤薄(虧損)/盈利之調整：購股權*	<u>—</u>	<u>14,294,000</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(虧損)/盈利	<u>551,181,000</u>	<u>569,994,000</u>

- * 截至二零二一年十二月三十一日止年度，購股權的影響是非攤薄性，因此不計入每股攤薄(虧損)/盈利的計算中。

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	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產*		
土地使用權**	59,043	87,675
物業	<u>120,345</u>	<u>555,752</u>
	<u>179,388</u>	<u>643,427</u>
租賃負債		
流動	32,804	117,783
非流動	<u>119,592</u>	<u>484,628</u>
	<u>152,396</u>	<u>602,411</u>

- * 截至二零二一年十二月三十一日止年度之使用權資產增加金額為人民幣64,558,000元(截至二零二零年十二月三十一日止年度：人民幣254,546,000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。

(b) 於綜合全面收益表確認的金額

	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	100,499	109,428
—土地使用權	<u>2,409</u>	<u>2,886</u>
	<u>102,908</u>	<u>112,314</u>
利息開支(計入財務成本)	27,074	30,856
與短期租賃相關之開支(計入行政開支及銷售成本)	<u>3,027</u>	<u>1,182</u>

(c) 於綜合現金流量表確認的金額

截至二零二一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102,248,000元(截至二零二零年十二月三十一日止年度：人民幣99,844,000元)及短期租賃經營活動的現金流出為人民幣3,027,000元(截至二零二零年十二月三十一日止年度：人民幣1,182,000元)。

(d) 與新冠病毒相關之租金減免

截至二零二一年十二月三十一日止年度，與新冠病毒相關之租金減免為人民幣2,340,000元(截至二零二零年十二月三十一日止年度：人民幣13,445,000元)(附註8)。

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
於二零二零年一月一日，						
二零二零年十二月						
三十一日，二零二一年						
一月一日及二零二一年						
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>

14. 股息

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
已付每股中期股息：0.10港元(二零二零年：0.06港元)	55,570	33,342
每股特別股息：0.15港元(二零二零年：零港元)	<u>83,355</u>	<u>—</u>
	<u>138,925</u>	<u>33,342</u>
建議每股末期股息：零港元(二零二零年：0.12港元)	<u>—</u>	<u>66,684</u>
	<u>—</u>	<u>66,684</u>

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司宣派及派付末期股息、中期股息及特別股息分別為66,684,000港元(相當於人民幣54,918,000元)、55,570,000港元(相當於人民幣45,812,000元)及83,355,000港元(相當於人民幣68,151,000元)(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、中期股息及特別股息分別為66,684,000港元(相當於人民幣61,149,000元)、33,342,000港元(相當於人民幣29,024,000元)及零)。

董事會並不建議派付截至二零二一年十二月三十一日止年度的末期股息(截至二零二零年十二月三十一日止年度：每股0.12港元)。

15. 貿易及其他應付款項

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
流動		
貿易應付款項(a)	1,948	3,363
應付僱員福利	42,506	68,495
其他應付稅項	11,412	17,180
應付利息	89	56
預付租賃付款	60	—
其他應付款項	<u>24,926</u>	<u>15,984</u>
	<u>80,941</u>	<u>105,078</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。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
三個月或更短	723	2,493
三至六個月	993	607
六個月至一年	<u>232</u>	<u>263</u>
	<u>1,948</u>	<u>3,363</u>

管理層討論及分析

業績及業務回顧

本集團秉持「博學精教，成就學生」的教育理念，以落實立德樹人根本任務。

作為一貫規範辦學的課外教育服務提供商，本集團致力遵守《雙減意見》相關規定和要求，積極採取措施推行業務轉型，於二零二一年秋季推出針對中小學的非學科類素養課程，包括科學素養、樂愛國學、邏輯思維訓練、及妙維國際素養等課程，學思結合，更注重發揮孩子主觀能動性，提升深度思考力，滿足孩子的全面發展。同時間，為了提高運營效率，節約及控制成本，本集團關閉了一些關鍵業績指標未達預期的學習中心，因此產生了裝修費用及設備減值損失、場地退租押金損失及賠償、及僱員離職補償等一次性成本。此外，本集團就若干金融資產投資計提撥備，導致金融資產公允價值收益有所減少。該等虧損共計人民幣131.1百萬元，已於截至二零二一年十二月三十一日止年度一次性計提撥備。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的收益較去年增長11.0%至人民幣831.7百萬元；本集團的毛利較去年增長20.9%至人民幣315.0百萬元。由於截至二零二一年十二月三十一日止年度產生的一次性成本人民幣131.1百萬元，本集團年內錄得權益持有人應佔淨虧損人民幣26.6百萬元，而截至二零二零年十二月三十一日止年度權益持有人應佔淨利潤為人民幣48.9百萬元。

未來前景及發展策略

憑藉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。本集團正積極尋求新的市場機會，整合校外興趣培訓資深運營團隊和優秀教學教輔師資，把本集團升級為關注青少年兒童全面發展的綜合型教育集團。

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、科學素養、樂愛國學、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。

此外，集團積極籌辦校外課後託管服務，由本集團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學生積極成長，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。

本集團將繼續嚴格控制及節約成本，保持公司穩健的現金流，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，繼續致力遵守雙減意見的實施規則，服務國家發展大局，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，成為學校教育的有益補充。

財務回顧

1. 收益

	截至十二月三十一日 止年度		百分比 變動
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	
非學業知識課程	195,973	9,737	1,912.7%
學業教育課程	<u>635,752</u>	<u>739,352</u>	(14.0)%
總計	<u>831,725</u>	<u>749,089</u>	11.0%

下表載列根據本集團的內部記錄於所示年度本集團的非學業課程及學業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	
	二零二一年		二零二零年			
	入讀學生 人次	輔導課 時數	入讀學生 人次	輔導課 時數		
非學業知識課程	57,207	2,314,289	3,978	120,216	1,338.1%	1,825.1%
學業教育課程	<u>249,826</u>	<u>7,206,158</u>	<u>330,724</u>	<u>10,078,278</u>	(24.5)%	(28.5)%
總計	<u>307,033</u>	<u>9,520,447</u>	<u>334,702</u>	<u>10,198,494</u>	(8.3)%	(6.6)%

本集團的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣749.1百萬元增加11.0%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣831.7百萬元。該增加主要由於常規課程每個輔導課時平均學費由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣73.5元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣87.4元。然而，該增加部分被本集團的入讀學生人次總數及輔導課時數減少所抵銷，主要原因為本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度的學習中心總數減少。

2. 銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣488.6百萬元增加5.8%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣516.7百萬元。該增加主要由於(i)教師薪酬增加，而這主要由於收入增加及(ii)截至二零二一年十二月三十一日止年度，新冠病毒導致的租金減免減少。然而，該增加部分被自上一年度疫情時線上授課產生的軟件使用費減少所抵銷。

3. 毛利及毛利率

由於上述原因，本集團的毛利由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣260.5百萬元增加20.9%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣315.0百萬元。本集團的毛利率由截至二零二零年十二月三十一日止年度的34.8%增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的37.9%，主要因為常規課程每個輔導課時平均學費由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣73.5元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣87.4元。

4. 銷售開支

本集團的銷售開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣23.2百萬元減少41.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣13.6百萬元。該減少乃主要由於廣告及展覽開支、客服人員開支及業務活動相關之酬酢開支減少。

5. 行政開支

本集團的行政開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣152.3百萬元增加11.6%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣170.1百萬元。該增加乃主要由於截至二零二一年十二月三十一日止年度就物業、廠房及設備、租賃按金及其他應收款項計提一次性減值撥備人民幣30.6百萬元。該增加部分被由於本集團的學習中心網絡關閉導致行政人員開支減少人民幣14.7百萬元抵銷。

6. 研發開支

本集團的研發開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣57.0百萬元減少6.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣53.4百萬元。該減少乃主要由於本集團的學習中心網絡關閉導致研發人員開支減少。

7. 其他收入淨額

本集團的其他收入由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣35.2百萬元減少36.0%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣22.5百萬元。該減少乃主要由於：(i)政府補貼減少人民幣12.7百萬元，主要原因是去年政府實施降低新冠病毒疫情的經濟後果的措施；及(ii)財務收入減少人民幣3.1百萬元。該減少部分被來自經營租賃之租金收入增加人民幣2.3百萬元抵銷。

8. 其他(虧損)／收益淨額

本集團的其他收益淨額由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣23.1百萬元減少385.7%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的虧損淨額人民幣65.9百萬元。該減少乃主要由於：(i)出售物業、廠房及設備之虧損淨額增加人民幣61.8百萬元；(ii)按公允價值計入損益的金融資產之公允價值收益減少人民幣54.8百萬元；(iii)按金虧損增加人民幣9.3百萬元；及(iv)補償開支增加人民幣3.1百萬元。該減少部分被租賃修改增加人民幣40.0百萬元抵銷。

9. 財務成本

本集團的財務成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣36.4百萬元減少20.5%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣29.0百萬元，此乃主要由於借款的利息開支減少人民幣3.7百萬元以及租賃負債減少人民幣3.8百萬元。

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二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣49.8百萬元減少88.8%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣5.6百萬元。

11. 所得稅開支

本集團的所得稅開支於截至二零二零年十二月三十一日止年度約為人民幣0.8百萬元，而截至二零二一年十二月三十一日止年度的所得稅開支則為人民幣32.6百萬元。增加乃主要由於終止確認遞延稅項資產。

12. 權益持有人應佔年內(虧損)／溢利

有鑒於上述，本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的權益持有人應佔年內虧損為人民幣26.6百萬元，而截至二零二零年十二月三十一日止年度的權益持有人應佔年內溢利為人民幣48.9百萬元。

權益持有人應佔年內經調整溢利

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，本公司亦使用權益持有人應佔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。

下表將於呈報本集團的權益持有人應佔年內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
	止年度		
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	
權益持有人應佔年內(虧損)/溢利	(26,611)	48,938	(154.4)%
加：			
購股權福利開支(附註1)	39,243	26,958	45.6%
採納國際財務報告準則第16號—租賃的 影響(附註2)	<u>11,301</u>	<u>20,910</u>	(46.0)%
權益持有人應佔年內經調整溢利	<u>23,933</u>	<u>96,806</u>	(75.3)%

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

於二零二一年十二月三十一日，本集團的權益總額為人民幣317.5百萬元(二零二零年：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。於二零二一年十二月三十一日，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46.7%至人民幣236.0百萬元。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減少乃主要由於融資活動現金流出淨額。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的流動資產為人民幣403.4百萬元，包括以公允價值計入損益的金融資產人民幣155.7百萬元(二零二零年：人民幣298.9百萬元)，銀行結餘及現金人民幣236.2百萬元(二零二零年：人民幣442.6百萬元)以及其他流動資產人民幣11.4百萬

元(二零二零年：人民幣22.8百萬元)。本集團的流動負債為人民幣323.4百萬元(二零二零年：人民幣644.8百萬元)，其中合約負債人民幣176.3百萬元(二零二零年：人民幣357.0百萬元)，租賃負債人民幣32.8百萬元(二零二零年：人民幣117.8百萬元)，短期計息銀行借款人民幣30.0百萬元(二零二零年：人民幣54.4百萬元)及其他應付款項及應計費用約人民幣84.3百萬元(二零二零年：人民幣115.5百萬元)。

本集團擁有銀行借款總額人民幣30.0百萬元(二零二零年：人民幣54.4百萬元)，全部以人民幣計值(二零二零年：全部)。本集團於二零二一年及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。於二零二一年十二月三十一日，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9.4%(二零二零年：10.1%)。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，我們的全部銀行借款為浮息借款。於二零二一年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值為人民幣79.9百萬元(二零二零年：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，以產生收入。為控制本集團承擔的風險，本集團一般投資於中低風險、短期(一般期限不超過一年)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；(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(由彼批准所有投資合約)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。本集團於二零二一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人民幣計值。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

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債、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：無)。

資產質押

於二零二一年及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。

重大收購及出售事項以及重大投資

截至二零二一年十二月三十一日止年度，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。於二零二一年十二月三十一日，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十二月三十一日資產總值的5%。

僱員及薪酬政策

本集團堅信，僱員是一家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。

於二零二一年十二月三十一日，本集團共僱用1,552名(二零二零年：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。

股息

董事會並不建議派付截至二零二一年十二月三十一日止年度的末期股息(截至二零二零年十二月三十一日止年度：每股0.12港元)。

董事會已向股東宣派截至二零二一年六月三十日止六個月每股0.10港元的中期股息。中期股息已於二零二一年十月二十二日向於二零二一年九月十三日名列股東名冊內的股東派付。

董事會亦已向股東宣派截至二零二一年十二月三十一日止年度每股0.15港元的特別股息。特別股息已於二零二一年十二月三十一日向於二零二一年十二月二十二日名列股東名冊內的股東派付。

期後事項

除上述披露者外，於二零二一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二零二一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綜合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

截至二零二一年十二月三十一日止年度，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常規，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二零二一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

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司或其任何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，股份透過全球發售方式在聯交所主板上市。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。

於二零二一年十二月三十一日，本集團按下表載列方式悉數動用首次公開發售所得款項：

		全球發售 所得款項淨額 百萬港元	於二零二一年 十二月三十一日 已動用 百萬港元	未動用 金額 百萬港元
	%			
擴展本公司在大灣區的學習中心網絡	50%	225.1	225.1	—
提升本公司的教學質量	30%	135.0	135.0	—
翻新本公司學習中心的設施及 購買教學設備	20%	90.0	90.0	—
總計	100%	450.1	450.1	—

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 www.hkexnews.hk 及本公司網站 <http://www.skledu.com> 上。本公司截至二零二一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本公司股東。

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	於二零二一年七月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，僅就本公告而言，不包括中國香港、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，二零二二年三月三十日

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及／或不受本集團控制，該等前瞻性陳述或會證明為不正確及不一定會在將來實現。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。