

SCHOLAR  
EDUCATION



2021 年報

思考樂教育集團  
SCHOLAR EDUCATION GROUP

股份代號: 1769  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 目 錄

- 2 公司資料
- 4 公司簡介
- 5 財務摘要
- 6 主席報告
- 9 財務概要
- 10 管理層討論及分析
- 19 董事及高級管理層
- 25 董事會報告
- 51 企業管治報告
- 69 環境、社會及管治報告
- 93 獨立核數師報告
- 98 綜合財務報表
- 168 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  
深圳金福分行  
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。

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。我們提供全面的課後教育服務。

「樂學」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，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	變動 人民幣千元	變動比率
收益	831,725	749,089	82,636	11.0%
毛利	315,021	260,537	54,484	20.9%
權益持有人應佔年內(虧損)/溢利	(26,611)	48,938	(75,549)	(154.4)%
權益持有人應佔年內經調整溢利 (附註)	23,933	96,806	(72,873)	(75.3)%

## 每股(虧損)/盈利

	人民幣分	人民幣分	人民幣分	
基本	(4.83)	8.81	(13.64)	(154.8)%
攤薄	(4.83)	8.59	(13.42)	(156.2)%
經調整每股盈利(附註)				
基本	4.34	17.42	(13.08)	(75.1)%
攤薄	4.29	16.98	(12.69)	(74.7)%

附註：截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司將其權益持有人應佔經調整純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39.2百萬元（二零二零年：約人民幣27.0百萬元）及採納國際財務報告準則第16號—租賃的影響約人民幣11.3百萬元（二零二零年：約人民幣20.9百萬元））作出調整後的權益持有人應佔年內溢利。

尊敬的股東

本人僅代表董事會欣然提呈本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度業績報告。

## 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。

# 主席報告

## 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。

## 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，在企業最困難的時候依然非常團結，共同積極面對各種難題，同心協力跨過每一個難關。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。我們將努力推動本集團未來全方位多元化發展，我們相信只要堅定目標，憑藉集團優秀團結的團隊，一定能夠闖出新的天地。

陳啟遠

主席

香港，2022年3月30日

## 財務概要

本集團於最近五個財政年度的經審核業績以及資產及負債概要載列如下：

	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	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	831,725	749,089	711,422	493,115	375,798
銷售成本	516,704	488,552	407,484	306,377	252,310
毛利	315,021	260,537	303,938	186,738	123,488
經營溢利	34,583	86,231	131,891	85,745	44,223
除所得稅前溢利	5,598	49,784	108,075	82,559	41,409
持續經營業務產生的權益持有人應佔年內(虧損)/溢利	(26,611)	48,938	94,786	69,474	35,679
持續經營業務產生的權益持有人應佔經調整年內溢利	23,933	96,806	136,155	83,855	35,679

	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	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產	357,201	903,142	729,837	206,273	177,743
流動資產	403,367	764,280	741,232	274,555	217,811
資產總值	760,568	1,667,422	1,471,069	480,828	395,554
權益總額	317,545	538,037	553,364	115,219	21,215
非流動負債	119,592	484,628	382,798	39,355	38,488
流動負債	323,431	644,757	534,907	326,254	335,851
負債總額	443,023	1,129,385	917,705	365,609	374,339
權益及負債總額	760,568	1,667,422	1,471,069	480,828	395,554

## 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	二零二零年	
	人民幣千元	人民幣千元	
非學業素質課程	195,973	9,737	1,912.7%
學業教育課程	635,752	739,352	(14.0)%
<b>總計</b>	<b>831,725</b>	<b>749,089</b>	<b>11.0%</b>

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素質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		
非學業素質課程	57,207	2,314,289	3,978	120,216	1,338.1%	1,825.1%
學業教育課程	249,826	7,206,158	330,724	10,078,278	(24.5)%	(28.5)%
<b>總計</b>	<b>307,033</b>	<b>9,520,447</b>	<b>334,702</b>	<b>10,198,494</b>	<b>(8.3)%</b>	<b>(6.6)%</b>

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。

# 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%，主要原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訂增加人民幣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，而至於截至二零二零年十二月三十一日止年度權益持有人應佔年內溢利為人民幣48.9百萬元。

# 管理層討論及分析

## 五年財務概要

本集團最近五個財政年度之已刊發業績、資產及負債概要載於本年報第9頁。本概要概不構成經審核綜合財務報表的一部分。

## 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(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)	11,301	20,910	(46.0)%
<b>權益持有人應佔年內經調整溢利</b>	<b>23,933</b>	<b>96,806</b>	<b>(75.3)%</b>

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的現金流出淨額。

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)，全部均以人民幣計值(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。

# 管理層討論及分析

## 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。

## 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%。

除招股章程及本年報披露者外，本集團於二零二一年十二月三十一日並無任何重大投資計劃。

## 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。

## 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。

## 中國適用法律法規的最新發展

二零二一年四月八日，中國教育部（「教育部」）辦公廳印發《關於加強義務教育學校作業管理的通知》，根據相關規定，要求各地要把禁止留作業作為校外培訓機構日常監管的重要內容，堅決防止校外培訓機構給中小學生留作業，切實避免校內減負、校外增負。

二零二一年七月二十四日，國務院辦公廳及中共中央辦公廳聯合印發《雙減意見》，其中規定(i)各地不再審批新的面向義務教育階段學生的學科類校外培訓機構，現有學科類校外培訓機構統一登記為非營利性機構；(ii)對原備案的線上學科類校外培訓機構，改為審批制，重新辦理審批手續，未通過審批的，取消原有備案登記和互聯網信息服務業務經營許可證；(iii)學科類校外培訓機構一律不得上市融資，嚴禁資本化運作，上市公司不得通過股票市場融資投資學科類校外培訓機構，或不得通過支付現金或發行證券等方式購買學科類校外培訓機構資產；及(iv)外資不得通過兼併收購、受託經營、加盟連鎖、利用可變利益實體等方式控股或參股任何學科類校外培訓機構。

已違規的，要進行清理整治。此外，《雙減意見》明確了校外培訓機構須符合的一系列經營規範，其中包括：(i)校外培訓機構不得佔用國家法定節假日、休息日及寒暑假假期組織學科類培訓；(ii)線上培訓每課時不超過30分鐘，培訓結束時間不晚於晚上9點；(iii)主流媒體、新媒體、公共場所、居民區各類網絡平台和廣告牌等不刊登、不播發校外培訓廣告；(iv)嚴禁提供海外教育課程；(v)將義務教育階段學科類校外培訓收費納入政府指導價管理，堅決遏制過高收費和過度逐利行為；(vi)通過第三方託管、風險儲備金等方式，對校外培訓機構預收費進行風險管控，加強對培訓領域貸款的監管；(vii)不得開展面向學齡前兒童的線上培訓，嚴禁面向學齡前兒童開展線下學科類(含外語)培訓；(viii)不再審批新的面向學齡前兒童的校外培訓機構和面向普通高中學生的學科類校外培訓機構；及(ix)對面向普通高中學生的學科類培訓機構的管理，參照《雙減意見》有關規定執行。

## 管理層討論及分析

二零二一年七月二十八日，教育部辦公廳印發《關於進一步明確義務教育階段校外培訓學科類及非學科類範圍的通知》，當中規定，根據國家義務教育階段課程設置的規定，在開展校外培訓時，道德與法治、語文、歷史、地理、數學、外語(含英語、日語、俄語)、物理、化學、生物按照學科類進行管理，而體育(或體育與健康)、藝術(或音樂、美術)學科，以及綜合實踐活動(含信息技術教育、勞動與技術教育)等按照非學科類進行管理。

二零二一年八月十八日，北京市政府及中共北京市委聯合印發《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措施》(簡稱為《北京措施》)，落實《雙減意見》。《北京措施》規定(其中包括)：(i)不再審批新的學科類校外培訓機構，對現有學科類校外培訓機構重新審核登記，逐步壓減機構數量；保留的學科類校外培訓機構統一登記為非營利性機構；(ii)對已備案的線上學科類校外培訓機構重新審批准入；未通過審批的，取消其原有備案登記和互聯網信息服務業務經營許可證；(iii)校外培訓機構不得佔用國家法定節假日、休息日及寒暑假組織學科類培訓；(iv)學科類校外培訓機構嚴禁(a)超標超前培訓，(b)提供境外教育課程，(c)高薪挖搶學校教師，或(d)聘請在境外的外籍人員開展培訓活動；嚴禁非學科類校外培訓機構從事學科培訓；(v)學科類校外培訓收費納入政府指導價管理，堅決遏制過高收費和過度逐利行為；(vi)學科類校外培訓機構一律不得上市融資，嚴禁資本化運作；上市公司不得通過股票市場融資投資學科類校外培訓機構，不得通過發行股份或支付現金等方式購買學科類校外培訓機構資產；外資不得通過兼併收購、受託經營、加盟連鎖、利用可變利益實體等方式控股或參股學科類校外培訓機構。

二零二一年八月二十五日，教育部辦公廳印發《中小學生校外培訓材料管理辦法(試行)》，當中規定：(i)中小學生校外培訓材料及培訓材料編寫研發人員，應符合本辦法規定的若干要求，當中包括與國家課程相關的內容應符合相應課程標準要求，不得超標超前；(ii)校外培訓機構應當建立培訓材料及培訓材料編寫研發人員的內部管理制度；(iii)校外培訓機構負責培訓材料的內部審核，各地教育行政部門負責培訓材料的外部審核；(iv)校外培訓機構選用的培訓材料須為內部及外部審核通過的培訓材料或正式出版物；(v)校外培訓機構應將培訓材料及編寫研發人員信息須向相應教育行政部門備案；(vi)校外培訓機構違反本辦法規定的，應限期整改，整改期間不得使用相關培訓資料；對情節嚴重或者逾期未完成整改的校外培訓機構，教育行政部門應當依法吊銷其民辦學校辦學許可。

二零二一年九月七日，教育部在其官網上發佈，教育部會同另外兩個政府部門印發通知，要求所有學科類校外培訓機構在2021年底前完成登記為非營利性機構，培訓機構在完成非營利性機構登記前，應暫停招生及收費行為。二零二一年九月九日，教育部辦公廳及人力資源社會保障部辦公廳聯合印發《校外培訓機構從業人員管理辦法(試行)》，訂明一系列校外培訓機構在聘用教學人員、教研人員和輔助人員方面的要求。校外培訓機構違反本辦法的，責令其限期改正。對多次、多項違反規定等情節嚴重的，責令其停止招生，改正期間禁止開展相關培訓活動；對逾期未完成改正或拒絕改正等情節特別嚴重的，主管教育行政部門可取消其民辦學校辦學許可。

於近期末來，本公司將繼續監察監管環境並評估對本公司業務及財務狀況的影響。本公司亦會不時調整業務計劃，並繼續積極探尋機會。

有關適用於本集團業務及行業的法律法規及相關風險的詳情，請參閱招股章程「監管概覽」及「風險因素——與我們業務及行業有關的風險」。

## 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

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。

# 董事及高級管理層

## 董事

### 執行董事

**陳啟遠先生**，39歲，本集團的創辦人，分別於二零一八年二月七日及二零一八年四月十六日獲委任為董事及董事會主席。彼於二零一八年十二月二十日調任為執行董事。彼負責本集團業務策略及發展的整體制定及指導。陳啟遠先生為陳弘宇先生的妹夫及許超強先生的表弟。

陳先生在輔導行業擁有超過11年經驗。自二零零八年至二零一二年，陳先生一直在籌備成立本集團。彼自二零一二年起為深圳思考樂的總經理。在成立本集團前，彼於二零零五年十二月至二零零八年七月任職於深圳市邦德文化發展有限公司。

陳先生於二零零六年六月畢業於中國湖南省邵陽的邵陽學院，獲得理學學士學位。彼自二零一七年九月起於北京大學深圳研究生院修讀工商管理碩士。陳先生於二零零六年七月取得邵陽教育局授出的高級中學教師資格。彼獲南方都市報授予「2015民辦教育風雲人物」。彼亦於二零一八年十二月完成中國國家行政學院組織的香港青年社團領導國情研習班。此外，彼亦在二零一八年三月以北京大學滙豐商學院訪問學者身份完成由牛津大學曼斯菲爾德學院舉辦的牛津訪問學習計劃。彼現為廣東省初等數學學會副會長。陳先生於二零一一年三月獲委任為嶺南師範學院客座教授。陳先生亦已於二零一一年五月獲任命為深圳市第五屆人民代表大會委員。

**陳弘宇先生**，36歲，於二零一二年一月加入本集團，於二零一八年四月十六日獲委任為董事並於二零一八年十二月二十日調任為執行董事。彼自二零一八年十二月八日起擔任本集團的副總經理。陳先生負責本集團的整體行政管理。陳弘宇先生為陳啟遠先生的大舅。

陳先生於輔導行業擁有超過16年經驗。於加入本集團前，彼於二零零五年十月至二零一二年一月擔任湛江市志遠文化培訓中心的市場總監。彼於二零一二年一月加入深圳思考樂，擔任副總經理。彼於二零一四年三月擔任深圳思考樂南山後海分校部長，彼亦自二零一四年九月起兼任高中事業部主任。彼於二零一七年十二月晉升為深圳思考樂集團副總經理。

陳先生於二零一五年六月畢業於中國湖南省長沙市的湖南農業大學，並獲得管理學學士學位。

## 董事及高級管理層

**齊明智先生**，37歲，於二零一二年六月加入本集團，於二零一八年四月十六日獲委任為董事並於二零一八年十二月八日獲委任為行政總裁。彼於二零一八年十二月二十日調任為執行董事。齊先生負責本集團的整體管理及營運，為本集團整體戰略規劃及實現業務目標做出貢獻。

齊先生於輔導行業擁有超過九年經驗。彼於二零一二年九月擔任深圳思考樂科學組組長並於二零一三年四月升任教學部主任。於二零一四年九月，彼為思考樂中心副總監兼任深圳翠竹分校部長。彼於二零一五年七月再次擢升為深圳思考樂的運營副總監和中學部部長。彼自二零一六年九月起擔任深圳思考樂運營總監兼執行總經理。

於加入本集團前，彼於二零零八年六月至二零零八年十一月任職於深圳市邦德文化發展有限公司。彼其後自二零零九年六月至二零一二年五月任職於深圳市深信會所管理有限公司。

彼於二零零八年七月畢業於中國安徽省蕪湖市的安徽師範大學，專業為化學。彼於二零零八年六月自蕪湖教育局取得高級中學教師資格證。

**許超強先生**，43歲，於二零一二年一月加入本集團，於二零一八年四月十六日獲委任為董事，並於二零一八年十二月二十日調任為執行董事。許先生負責本集團的整體管理。許超強先生為陳啟遠先生的表兄。

許先生於輔導行業擁有超過九年經驗。彼於二零一二年一月加入深圳思考樂，擔任副總經理。彼其後於二零一六年一月擔任深圳福龍區學習中心校長。彼於二零一七年一月調任及晉升為深圳福田區學習中心的校長並於二零一七年十二月成為深圳思考樂集團的副總經理。

許先生於一九九八年七月畢業於莆田西天尾中學高中部(現稱為莆田第十五中學，位於中國福建省莆田市)。彼其後於一九九八年九月至二零零一年七月於中國福建省三明市就讀於三明職業大學(現稱三明學院)的機械自動化管理專業。

# 董事及高級管理層

## 非執行董事

沈敬武先生，52歲，於二零一八年四月加入本集團，於二零一八年四月十六日獲委任為董事兼董事會副主席並於二零一八年十二月二十日調任為非執行董事。沈先生負責就本集團的業務策略及發展提供意見。

沈先生擁有豐富的管理及投資經驗。彼自二零一七年七月起擔任華潤創業聯和(香港)有限公司的行政總裁。沈先生於二零零五年一月加入匯睿資本有限公司(前稱HSBC Private Equity (Asia) Limited及Headland Capital Partners Limited)。彼隨後於二零零六年晉升為大中華區投資團隊負責人及於二零一六年六月離開該公司，最後職位為大中華區主管及高級合夥人。於此之前，彼於一間專注於風險資本投資的公司工作。於一九九八年至二零零二年，彼任職於上海實業控股有限公司，管理該公司的風險資本投資。彼亦於香港(一九九三年一月至一九九五年六月)、美國波士頓(一九九五年七月至一九九五年八月)及美國舊金山(一九九七年八月至一九九八年八月)為Bain & Company效力，最後職務為顧問。

沈先生於一九九二年五月取得賓夕法尼亞大學沃頓商學院的經濟學理學士學位，以優等成績畢業並於一九九七年六月取得斯坦福大學的工商管理碩士學位。

## 獨立非執行董事

黃偉德先生，50歲，獲委任為獨立非執行董事，自二零一九年六月十一日起生效。

黃先生於專業會計、資本市場及併購方面擁有超過28年經驗。黃先生於一九九三年一月加入香港羅兵咸永道會計師事務所並於二零零五年七月成為合夥人。彼於二零一四年七月從香港羅兵咸永道會計師事務所辭任。自二零一四年七月至二零一七年八月，彼曾任香港的畢馬威會計師事務所的合夥人。

黃先生現時為(i)老百姓大藥房連鎖股份有限公司(於上交所上市之公司，股份代碼：603883.SH)；(ii)青島海爾生物醫療股份有限公司(於上交所科創板上市之公司，股份代碼：688139.SH)；(iii)萬寶盛華大中華有限公司(於聯交所上市之公司，股份代碼：2180)；(iv)滔搏國際控股有限公司(於聯交所上市之公司，股份代碼：6110)；(v)新時代有限公司(於聯交所上市之公司，股份代碼：166)；及(vi)中遠海運能源運輸股份有限公司(於聯交所上市之公司，股份代碼：1138)之獨立非執行董事。黃先生不再擔任恒大物業服務有限公司(於聯交所上市之公司，股份代碼：6666)之獨立非執行董事，自二零二一年十一月十九日起生效。

黃先生為香港會計師公會及香港獨立非執行董事協會會員。彼亦獲上交所認可為合資格獨立非執行董事。

黃先生於一九九二年九月獲加州大學洛杉磯分校文學學士學位。

## 董事及高級管理層

**柳建華博士**，41歲，獲委任為獨立非執行董事，自二零一九年六月十一日起生效。彼負責為董事會提供獨立意見及判斷。

柳博士於教育行業擁有超過13年的經驗。柳博士分別自二零一三年六月及二零二零年十月起為中山大學金融系的研究生及博士生導師。彼亦分別自二零一六年六月及十月起為中山大學(嶺南學院)金融系的副教授及副主任。彼入選國家財政部全國會計領軍人才(學術類)。

柳博士亦擁有多年的上市公司相關專業會計經驗。柳博士現為(i)指尖悅動控股有限公司(聯交所上市公司，股份代號：6860)；(ii)中國電器科學研究院股份有限公司(上交所科創板上市公司，股份代號：688128)；及(iii)湯臣倍健股份有限公司(深交所創業板上市公司，股份代號：300146)的獨立非執行董事。柳博士不再擔任廣州若羽臣科技股份有限公司(深交所中小板上市公司，股份代號：003010)的獨立非執行董事，自二零二一年八月三十一日起生效。

柳博士於二零零八年六月畢業於中國廣東省的中山大學，獲得管理學博士學位。彼於二零一零年一月獲得了中山大學的優秀博士後稱號。

**楊學枝先生**，74歲，獲委任為獨立非執行董事，自二零一九年六月十一日起生效。彼負責向董事會提供獨立意見及判斷。

楊先生於教育行業擁有逾50年經驗。彼於河北賀家坪鎮中學及福州第二十四中學任職25年，離任前職務為副校長。

楊先生為福建省初等數學學會主席。楊先生亦為《初等數學研究在中國》的編輯及作者。彼曾為數學奧林匹克競賽的高級培訓師，其部分學生曾榮獲國際數學奧林匹克競賽金牌。

## 董事及高級管理層

楊先生曾任丘成桐中學數學獎南部賽區論文答辯評委、主評委，當任過多屆福建師範大學聘為研究生畢業論文答辯評委會主席。曾受聘為湖北省《中學數學》等多家雜誌編委。曾連續三屆任福州市中學數學中級職稱和高級職稱評審委會主任。多次參與福建省、福州市數學高級職稱評審，數學特級教師評審，數學學科骨幹教師評審，福建省和福州市數學學科帶頭人評審，數學名師評審，新課改數學科指導導師。楊先生在國外數學專刊、全國CN刊物和數學核心刊物以及大學學報上發表了300餘篇有價值的教育、教學及初等數學研究論文，多篇論文獲全國一等獎。主編出版了《福建省初等數學研究文集》、《不等式研究》、《數學奧林匹克不等式研究》、《振興祖國數學的圓夢之旅——中國初等數學研究史話》等多部著作，主編出版了八期《中國初等數學研究》雜誌(會刊)，四期精裝本《初等數學研究在中國》參加多部數學專著及數學教學參考書籍的編寫工作。

楊先生於一九七零年七月畢業於中國湖北省武漢大學並獲數學學士學位。彼於一九九六年八月獲福州市教育局頒發高級中學教師資格及於二零零二年九月獲中國福建省人民政府授予特級教師資格。

### 高級管理層

何凡先生，36歲，於二零一二年四月加入本集團，並於二零一八年十二月八日獲委任為本集團佛山學習中心的總經理。自二零二零年十一月起，何先生獲委任為本集團在深圳城市校長及執行管理委員會幹部，並負責本集團之成本控制、團隊健康成長並實現業務目標。同時，彼亦負責協調及落實本集團高管之選拔認證、培訓及發展。

何先生於輔導行業擁有超過九年的經驗。彼於二零零八年六月至二零零八年十二月任職於深圳市邦德文化發展有限公司。彼於二零零九年六月至二零一二年三月任職於深圳市深信會所管理有限公司。

隨後，何先生於二零一二年四月在初創期便與陳啟遠先生一起加入深圳思考樂。彼曾任深圳鹽龍區學習中心校長，並於二零一七年十月獲任命為深圳思考樂佛山市校長。

何先生於二零零七年七月畢業於中國安徽省滁州市安徽科技學院，專業為計算機科學與技術。

## 董事及高級管理層

**李愛玲女士**，39歲，於二零一三年七月加入本集團，並於二零一八年十二月八日獲委任為本集團的副總經理。自二零二一年一月起，李女士負責成本管控、團隊健康成長及實現本集團高中分部經營的經營目標。

彼於輔導行業擁有超過14年經驗。於加入本公司前，李女士於二零零七年一月至二零一三年六月任職於深圳市邦德文化發展有限公司。

彼於二零零六年七月畢業於中國黑龍江省哈爾濱市的哈爾濱理工大學，並取得工學學士學位。

**蘇偉恒先生**，42歲，自二零一九年一月擔任本集團之首席財務官及公司秘書。彼負責本集團的財務管理、投資者關係及公司秘書事宜。

蘇先生擁有超過20年的專業會計及審計經驗。於加入本集團前，蘇先生曾任職於羅兵咸永道會計師事務所，主要負責領導並管理多個專業團隊為包括上市公司及跨國公司客戶提供審計及鑒證服務、資本市場交易及諮詢項目。

蘇先生於二零零五年一月至二零一五年二月為香港會計師公會會員並於二零一五年三月獲認可為香港會計師公會資深會員。彼亦為英國特許公認會計師公會會員。

蘇先生畢業於香港理工大學並獲得工商管理學士學位。

**花日寶先生**，44歲，於二零一六年十一月加入本集團，並於二零一七年一月四日獲委任為本集團之財務總監。彼負責本集團的財務管理。

彼於會計及財務管理方面擁有超過20年經驗。於加入本集團前，花先生於二零零一年一月至二零零七年二月擔任深圳台威鞋業有限公司的財務課長。隨後彼於二零零七年三月至二零零八年十月在中華制漆(深圳)有限公司擔任會計師。於二零零九年三月至二零一零年九月，花先生為內蒙古小肥羊餐飲連鎖有限公司深圳分公司的財務經理，負責財務稽查。於二零一零年九月至二零一二年五月，彼為深圳蘇賽特商業數據有限公司的財務部總監，負責該公司財務事宜的審閱及審計。於二零一二年五月至二零一三年十一月，彼於深圳市美聯國際教育有限公司(前稱深圳億聯企業管理諮詢有限公司)的審計經理。

於二零一三年十一月至二零一六年六月，彼為深圳市中九教育諮詢有限公司的財務總監。於二零一六年六月至二零一六年十一月，彼於深圳市雲中鶴科技股份有限公司擔任財務總監。

花先生於二零一一年七月透過在線課程畢業於中國陝西省西安市的西安交通大學，並於二零一二年三月取得管理學學士學位。彼亦為中國的註冊會計師協會會員。彼亦於二零一二年十一月取得由國際內部審計師協會授權，由中國內部審計協會頒發的國際註冊內部審計師證書。

# 董事會報告

董事呈報截至二零二一年十二月三十一日止年度之董事會報告連同經審核綜合財務報表。

## 全球發售

本公司於二零一八年二月七日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。股份於二零一九年六月二十一日在聯交所主板上市。

截至二零二一年十二月三十一日止年度已發行股份的詳情載於綜合財務報表附註22。

## 主要業務

本公司為投資控股公司。本集團的主要業務包括透過非學業素質課程及學業教育課程提供課後教育服務。有關本集團業務的詳情載於綜合財務報表附註11。

## 財務業績

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔收益及經調整溢利分別為約人民幣831.7百萬元及人民幣23.9百萬元。其中，約23.6%的收益來自非學業素質課程，及約76.4%來自學業教育課程。有關詳情，請參閱本年報第98頁載列的經審核綜合全面收益表。

## 業務回顧

根據香港法例第622章公司條例附表5規定，對本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度業務的中肯審視，包括採用財務關鍵績效指標對本集團年內業績的分析、對本集團業務可能有的未來發展的揭示、對本集團所面臨主要風險及不確定性因素的討論、對本集團環境政策及表現的討論、有關本集團遵守對本集團有重大影響的相關法律法規的詳情，以及本集團與利益相關者的主要關係載於本年報「主席報告」、「管理層討論及分析」、「企業管治報告」及「環境、社會及管治報告」。

## 展望

詳情請參閱本年報「主席報告」第6至7頁的「未來前景及發展戰略」。

## 主要客戶及供應商

本集團的客戶主要為我們的學生。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶合共貢獻的收益比例低於本集團收益的30%。

本集團的供應商主要包括書籍供應商、教學設備供應商、人力資源服務供應商以及設備材料供應商。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團五大供應商合共應佔的採購百分比低於本集團收益成本的30%。

概無董事、彼等的聯繫人或任何股東(就董事所知，擁有本公司5%以上股本)在本集團的主要客戶或供應商中擁有權益。

## 稅務減免

本公司並不知悉股東因彼等持有股份而可獲得任何稅務減免。

## 環境政策及表現

本集團深明環境保護的重要性，而在其業務各個方面(包括健康及安全、工場條件、僱傭及環境)並無發現任何違反相關法律法規的情況。本集團已實行環保措施，並已鼓勵員工在工作時注重環保，按實際需求耗用電力和紙張，以節省能源消耗及盡量減少不必要浪費。就本公司所知，於截至二零二一年十二月三十一日止年度並無任何與環境有關的違規情況。

有關本公司的環境政策及表現以及與僱員、客戶及供應商關係的詳情，請參閱本年報第69至92頁本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的環境、社會及管治報告。

## 遵守相關法律法規

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並不知悉對本集團業務及運營產生重大影響的違反相關法律法規的重大情況。

## 物業、廠房及設備

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註14。

## 股本

本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的股本變動詳情載於綜合財務報表附註22。

# 董事會報告

## 本公司可分派儲備

本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的儲備變動詳情載於綜合財務報表附註25。

於二零二一年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備包括股份溢價約人民幣82.7百萬元(二零二零年：人民幣295.9百萬元)及保留盈利約人民幣198.2百萬元(二零二零年：人民幣173.0百萬元)。根據公司法及在組織章程細則的規限下，倘若本公司於分派或支付股息後可在一般業務過程中償還到期債務，則本公司可動用股份溢價賬支付分派或派付股息。

## 稅項

本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的稅務狀況詳情載於綜合財務報表附註12。

## 銀行借款

於二零二一年十二月三十一日，本集團有銀行借款約人民幣30.0百萬元(二零二零年：約人民幣54.4百萬元)。有關詳情披露於綜合財務報表附註29。

## 董事

於本年度及直至本年報日期的董事如下：

### 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

根據組織章程細則第84(1)條，黃偉德先生及楊學枝先生將於股東週年大會上輪值告退並符合資格膺選連任。

將於股東週年大會重選的董事詳情載於日期為二零二二年四月十三日寄發予股東的通函。

## 董事及高級管理層的履歷詳情

於本年報日期，本集團董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報第19至24頁的「董事及高級管理層」。

## 獨立非執行董事的獨立性

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其本身獨立性作出的確認。基於該等確認，本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

## 董事服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務合約，由二零一九年六月二十一日起計，初步固定期限三年，直至一方向另一方發出不少於三個月的書面通知予以終止，而該通知有效期至固定期限之後屆滿。

非執行董事已與本公司訂立委任函，由二零一九年六月二十一日起計，初步固定期限一年，直至非執行董事向本公司發出不少於三個月的書面通知或本公司向非執行董事發出即時生效的書面通知予以終止。

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，由二零一九年六月二十一日起計，初步固定期限一年，直至獨立非執行董事向本公司發出不少於三個月的書面通知或本公司向獨立非執行董事發出即時生效的書面通知予以終止。

所有擬於股東週年大會上膺選連任的董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立或擬訂立任何服務合約（不包括於一年內屆滿或僱主可於一年內免付賠償（法定賠償除外）予以終止的服務合約）。

## 薪酬政策

成立薪酬委員會旨在根據本公司之經營業績、董事及高級管理層個人表現及可資比較之市場慣例，檢討本公司之薪酬政策及本集團全體董事及高級管理層之薪酬架構。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團董事薪酬及五名最高薪酬人士薪酬詳情載於綜合財務報表附註9(b)。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團概無向任何董事或任何五名最高薪酬人士支付任何酬金作為加入或於加入本集團時的獎勵或作為離職後補償。截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬。

本公司亦已採納購股權計劃作為對董事及合資格僱員之獎勵。購股權計劃之詳情載於本年報「購股權計劃」。

本公司已採納股份獎勵計劃，為本集團合資格僱員提供獎勵。股份獎勵計劃之詳情載於本年報「股份獎勵計劃」。

# 董事會報告

## 董事於交易、安排或重大合約之權益

除本年報披露者外，於本年度，概無董事直接或間接於任何由本公司或其任何附屬公司、中國經營實體或同系附屬公司訂立並對本公司業務而言屬重要的交易、安排或合約中擁有重大權益。

## 董事及控股股東於競爭業務中的權益

本公司與本公司控股股東陳啟遠先生、天晟及鴻圖嘉業訂立日期為二零一九年六月三日之不競爭契據（「不競爭契據」），據此，控股股東已共同及個別不可撤銷地承諾，彼等將不會參與或於當中擁有權益或從事或持有與本集團成員公司不時進行的業務競爭或可能競爭的任何業務。

本公司控股股東陳啟遠先生、天晟及鴻圖嘉業已確認於截至二零二一年十二月三十一日止年度彼等已遵守不競爭契據。

獨立非執行董事已審閱不競爭契據，並評估本公司控股股東是否遵守不競爭承諾。獨立非執行董事確認控股股東於截至二零二一年十二月三十一日止年度並無違反不競爭契據。

於二零二一年十二月三十一日，概無董事或其聯繫人於直接或間接與本公司或其附屬公司或中國經營實體競爭或有可能競爭的業務中擁有任何競爭權益。

## 管理合約

截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無就本公司的整體或任何重大部分業務的管理及行政工作訂立或存有任何合約。

## 重大合約

除本年報披露者外，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中國經營實體概無和控股股東或其任何附屬公司（本公司除外）簽訂任何重大合約，且本公司或其任何附屬公司與控股股東或其任何附屬公司（本公司除外）之間並不存在有關提供服務的任何重大合約。

## 董事資料之變動

除本年報披露者外，截至二零二一年十二月三十一日止年度，根據上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)段及第(g)段，須予披露有關任何董事的任何資料並無變動。

## 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

於二零二一年十二月三十一日，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

董事姓名	身份／權益性質	所持股份數目	於本公司權益的概約百分比 <sup>(1)</sup>
陳啟遠先生 <sup>(1)</sup>	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，因此彼被視為透過語汐國際於天晟持有的股份中擁有權益。

### (b) 於深圳思考樂的好倉

董事姓名	身份／權益性質	註冊資本數額 (人民幣元)	股權概約百分比 <sup>(1)</sup>
陳啟遠先生 <sup>(1)</sup>	陳啟遠先生	7,800,000	38.52%

除上述披露者外，於二零二一年十二月三十一日，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。

# 董事會報告

## 董事認購股份或債權證之權利

除本年報披露者外，本公司或其任何附屬公司、中國經營實體或同系附屬公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度內任何時間概無訂立任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲益，以及並無董事或其配偶或18歲以下之子女獲授予任何權利可認購本公司或任何其他法人團體之股本或債務證券，或已行使任何該權利。

## 主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，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本公司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：

股東名稱	身份／權益性質	所持股份數目	於本公司權益的概約百分比
天晟 <sup>(1)</sup>	實益擁有人	214,080,000	38.52%
語汐國際 <sup>(1)</sup>	受控法團的權益	214,080,000	38.52%
鴻圖嘉業 <sup>(2)</sup>	實益擁有人	138,024,000	24.84%
華創煜耀 <sup>(3)</sup>	實益擁有人	48,975,000	8.81%
華潤創業聯和基金一期(有限合伙) <sup>(3)(4)</sup>	受控法團的權益	48,975,000	8.81%
CRE Alliance (Cayman) Limited <sup>(3)</sup>	受控法團的權益	48,975,000	8.81%
CRE Alliance (BVI) Limited <sup>(3)</sup>	受控法團的權益	48,975,000	8.81%
華潤創業商貿(香港)有限公司 <sup>(3)</sup>	受控法團的權益	48,975,000	8.81%
華潤創業有限公司 <sup>(3)</sup>	受控法團的權益	48,975,000	8.81%
CRE Alliance Fund I LP Limited <sup>(4)</sup>	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 <sup>(4)</sup>	受控法團的權益	48,975,000	8.81%

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成員公司的高級管理層人員，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，於二零二一年十二月三十一日，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條規定存置的登記冊內的權益及淡倉。

## 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。有關購股權計劃的進一步詳情，請參閱招股章程附錄五「法定及一般資料—F.購股權計劃」。

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。

# 董事會報告

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，佔本年報日期已發行股份的**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。

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。

購股權計劃自上市日期起生效，有效期為十年。於本年報日期，其剩餘期間約為八年零兩個月。

於年內，根據購股權計劃認購股份的購股權及其變動詳情載列如下：

承授人名稱／類別	授出日期	每股行使價	購股權數目				
			於上市日期 尚未行使	於年內授出	於年內行使	於二零二一年 於年內十二月三十一日 失效／註銷 尚未行使	
本集團僱員	二零一九年九月二十五日	7.50港元	—	27,785,000 (附註1)	—	27,785,000 (附註1)	—
總計			—	27,785,000 (附註1)	—	27,785,000 (附註1)	—

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。概無於二零一九年九月二十五日授出的**27,785,000**份購股權於二零二一年十二月三十一日歸屬。

根據二項式估值模式計算於二零一九年九月二十五日授出的購股權價值為2.6887港元。該模型的關鍵輸入數據為於授出日期的股價7.50港元、上文所述行使價、預期股價收益的標準偏差43.43%、購股權的預計年期兩年、預期零派息率及無風險年利率1.26%。按預期股價收益標準偏差計量的波幅乃基於可資比較公司每日股價的統計分析計算。開發二項式模式乃為了估計歐洲股票期權的公允價值。由於作出的假設及所用模型的限制，計算所得的公允價值存在主觀因素及不確定性。購股權價值隨若干主觀假設不同而有所差異。倘若所用的假設出現變化，則或會嚴重影響購股權公允價值的估計。

## 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。

### 期限

董事會可根據計劃規則決定提前終止該計劃，該計劃的有效期將自二零二零年十二月二十八日起至最後一批獎勵股份根據計劃規則歸屬及轉讓予相關獲選參與者或失效當日，採納日期起計滿十週年或之後不再授出獎勵。

### 目的及目標

股份獎勵計劃的目的及目標為(i)肯定若干合資格參與者作出的貢獻並給予獎勵，務求挽留彼等繼續為本集團的持續營運及發展效力；(ii)吸引合適的人員推動本集團的進一步發展；及(iii)為若干合資格參與者提供直接經濟利益，以與本集團建立長遠關係。

### 管理

該計劃將由董事會按照計劃規則及信託契據之條款管理。受託人須按照信託契據的條款，持有信託基金(包括獎勵股份及相關收入)。董事會可不時公佈該計劃的實施及操作手冊。

### 運作

董事會可隨時及不時促使本集團向受託人支付一筆現金，用於在市場上按現行市價購買股份以供該計劃運作。一旦購入股份後，受託人將持有股份作為該計劃項下的股份獎勵。由於不會就該計劃項下的股份獎勵發行新股份，故預期該計劃的運作將不會對股東造成攤薄效應。

### 計劃上限

由於該計劃的運作將不涉及發行任何新股份且預期不會對股東造成任何攤薄效應，故董事會認為毋須就該計劃設定計劃上限。然而，該計劃項下的獲選參與者可獲授的最高股份數目不得超過本公司於採納日期已發行股本之1%。

# 董事會報告

## 授予獎勵股份

受限於計劃規則，董事會可不時全權酌情挑選任何合資格參與者(不包括除外參與者)作為獲選參與者參與該計劃。

釐定獲選參與者的獎勵股份數目時，董事會可考慮的事項包括(但不限於)本集團的整體財務狀況及相關獲選參與者的職級及表現。

董事會有權在獎勵股份歸屬前，全權酌情實施其認為適當的任何條件(包括但不限於獲選參與者須符合的表現、營運及財務目標及其他標準(例如支付授出價格，如有))。董事會須(i)知會獲選參與者獎勵股份數目、歸屬條件及歸屬時間表；及(ii)知會受託人獲選參與者的有關資料及獎勵股份的有關條件。

任何除外參與者(包括本公司於建議授出時的任何關連人士)將不會獲授任何獎勵。

於歸屬日期前，任何根據計劃規則作出之獎勵將屬獲獎勵之獲選參與者個人所持有並不得出讓或轉讓，且在計劃規則的規限下，獲選參與者概不得以任何方式向任何其他人士出售、轉讓、抵押或按揭根據該計劃向其授出之獎勵或相關收入或任何返還股份，或就有關獎勵或相關收入或任何返還股份以任何其他人士為受益人而設定產權負擔或增設任何權益。

## 獎勵股份之歸屬

受限於該計劃的條款與條件及待達成所有相關歸屬條件後，由受託人代表獲選參與者根據計劃規則的條款持有的相關獎勵股份須根據歸屬時間表(如有)歸屬予該獲選參與者，而受託人須促使於歸屬日期向獲選參與者轉讓獎勵股份，前提是獲選參與者在授出獎勵後一直並於各相關歸屬日期仍為合資格參與者。

倘若以股份形式獲得的任何獎勵股份及相關收入根據計劃規則出於任何原因並未歸屬予任何獲選參與者，則所有有關未歸屬獎勵股份及相關收入將根據計劃規則成為及就所有意向及目的而言被視為該計劃之返還股份。

就於歸屬日期或之前任何時間通過與本集團成員公司協議退休的獲選參與者而言，相關獲選參與者的所有獎勵股份應被視為於緊接其自本集團相關成員公司退休前一天被歸屬。

## 取消獲選參與者之資格

倘若於歸屬日期或之前，獲選參與者被發現為除外參與者或不再被董事會全權酌情視為合資格參與者，包括下列情況：

- (a) 若有關人士作出任何欺詐、不誠實或嚴重失責的行為；
- (b) 若有關人士已被主管法院或政府機構宣佈或被判為破產，或其(在任何適用的寬限期屆滿後)無力償還到期債務，或已經與債權人達成任何全面債務償還安排或債務重整協議，或破產管理人已接管其任何資產；
- (c) 若有關人士被判觸犯任何刑事罪行；或
- (d) 若有關人士被判觸犯香港法例第571章證券及期貨條例或其他香港證券法例或規例或不時生效的任何其他適用法例或規例項下的任何罪行或違反有關條例、法例或規例，或須就此負責。

## 獎勵失效

### (1) 完全失效

倘若於歸屬日期或之前，在下列情況下及受限於該計劃的條款，除非董事會另行同意，否則該計劃須隨之失效，有關獎勵的獎勵股份不會於相關歸屬日期歸屬，而是變成該計劃的返還股份：

- (i) 相關獲選參與者身故或不再是合資格參與者；
- (ii) 獲選參與者受僱的附屬公司不再是本公司(或本集團的成員公司)的附屬公司；或
- (iii) 本公司接獲清盤令或本公司通過決議案自願清盤。

### (2) 部分失效

倘若於歸屬日期或之前，在下列情況下及受限於該計劃的條款，除非董事會另行同意，否則向有關獲選參與者授出的部分獎勵須隨之失效，相關獎勵股份不會於相關歸屬日期歸屬，而是變成該計劃的返還股份：

- (i) 獲選參與者被發現為除外參與者；或
- (ii) 獲選參與者未能於規定時限內按受託人要求就有關獎勵股份妥善簽署並交回轉讓文件。

倘若有任何已失效的獎勵，則受託人應持有返還股份，惟須受董事會日後全權酌情決定所作出的授予所規限。

# 董事會報告

## 限制

倘若任何董事掌握有關本集團的內幕消息，或倘若根據上市規則的任何守則或規定及所有不時適用的法律（包括上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則）禁止董事進行股份交易，則董事會根據計劃規則不得授出任何獎勵，不得向受託人作出付款，亦不得向該計劃之受託人發出購入任何股份的指示。

## 該計劃之修訂

該計劃可透過董事會的決議案於任何方面進行修訂，惟有關修訂不得對任何獲選參與者根據計劃規則享有的任何存續權利造成重大不利影響。該計劃任何修改的書面通知應發予所有獲選參與者及受託人。

## 投票權

受託人不得就其作為代名人持有的任何股份或根據信託持有的任何股份（如有）行使投票權。

## 終止

倘若董事會並無另行作出延期，則該計劃應於以下日期（以較早者為準）終止：(i)採納日期10週年當日；及(ii)董事會決定提前終止當日，惟有關終止不得對任何獲選參與者在該計劃下享有的任何存續權利造成影響。

該計劃終止後，受託人將出售信託基金所餘下的所有股份。上述出售所得款項淨額及信託餘下其他基金應在出售後立刻撥歸本公司所有。為免生疑問，受託人不得向本公司轉讓任何股份，本公司亦不得以其他方式持有任何股份（其在出售該等股份所得款項中的上述權益除外）。

## 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。

於本年報日期，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。於本年報日期，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。

## 股權掛鈎協議

截至十二月三十一日止年度，除本年報所披露者外，本公司並無訂立或存有任何股權掛鈎協議，且亦不存在關於訂立任何將導致或可能導致本公司發行股份協議的條文。

## 持續關連交易

除綜合財務報表附註33披露的關聯方交易外，本集團須根據上市規則第14A章的規定披露其詳情的持續關連交易（「持續關連交易」）（定義見上市規則）的詳情概要如下：

### 持續關連交易

我們在日常及一般業務過程中，與我們的關連人士訂立了多項持續協議及安排，根據上市規則，將構成持續關連交易。我們於下文載列本集團持續關連交易的詳情：

#### 1. 印刷服務協議

根據於二零一九年六月一日訂立的總印刷服務協議（「印刷服務協議」），內容有關提供本集團教學、廣告及營銷材料的印刷服務及其他印刷服務。印刷服務協議期限自二零一九年六月一日起至二零二一年十二月三十一日止並可續約，除非任意一方於印刷服務協議屆滿前30日內向另一方發出書面通知而予終止（惟須遵守上市規則有關持續關連交易的條文）。

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止各個年度之印刷服務協議年度上限預期分別為人民幣9.4百萬元、人民幣12.2百萬元及人民幣15.9百萬元。

印刷服務協議詳情載於招股章程。

#### 2. 結構性合約

於二零一九年一月十三日，深圳楓燁與（其中包括）中國經營實體訂立多項構成結構性合約的協議。根據結構性合約，在中國法律及法規允許的範圍內，中國經營實體的業務產生的所有經濟利益以中國經營實體應付服務費的方式轉予深圳楓燁。

結構性合約由一系列協議組成，其中包括獨家企業運營及業務流程諮詢服務協議、獨家技術服務協議、獨家購買權協議、股東表決權委託協議、股權質押協議及配偶承諾函，各協議均為結構性合約的組成部分。進一步詳情請參閱本年報「結構性合約」及招股章程「結構性合約」。

# 董事會報告

下表載列結構性合約牽涉的本公司關連人士及彼等與本集團的關係性質。結構性合約項下擬進行的交易整體而言於上市後構成上市規則項下本公司的持續關連交易。

姓名／名稱	關連關係
陳啟遠先生	陳啟遠先生為本公司董事及控股股東。因此，根據上市規則第14A.07(1)條為本公司的關連人士。
陳弘宇先生	陳弘宇先生為本公司董事及主要股東。因此，根據上市規則第14A.07(1)條為本公司的關連人士。
軒揚投資	軒揚投資由陳啟遠先生擁有19.99%及由陳雲蕾女士(陳啟遠先生之配偶)擁有80.01%，因此，根據上市規則第14A.07(4)條為本公司的關連人士。

獨立非執行董事已審閱印刷服務協議項下的交易，並已確認印刷服務協議項下的交易乃(i)於本集團日常及一般業務過程中訂立；(ii)按一般商業條款或更優條款訂立；及(iii)根據印刷服務協議進行，而其條款屬公平合理，並且符合股東之整體利益。

獨立非執行董事亦已審閱結構性合約項下的交易，並確認(i)截至二零二一年十二月三十一日止年度進行的結構性合約項下的交易已根據結構性合約的有關規定訂立。結構性合約已生效以使中國經營實體產生的利潤大部分由本集團保留；(ii)對於隨後並無以其他方式轉讓或轉移予本集團的股權，中國經營實體並無向其權益持有人派發股息或作出其他分派；及(iii)就本集團而言，結構性合約屬公平合理或有利於本集團，且符合股東整體利益。

本公司已委聘核數師羅兵咸永道會計師事務所遵照香港會計師公會所頒佈的《香港核證聘用準則第3000號(修訂)》「非審核或審閱過往財務資料的核證工作」及參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」，就印刷服務協議及結構性合約項下的交易作出匯報。羅兵咸永道會計師事務所已向董事會發出函件，確認彼等概無注意到任何事項令彼等認為：

- (1) 相關持續關連交易未獲董事會批准；
- (2) 若交易涉及由本公司提供貨品或服務，相關持續關連交易在所有重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；
- (3) 相關持續關連交易在所有重大方面沒有根據有關交易的協議進行；

- (4) 相關持續關連交易的交易金額超逾年度上限；或
- (5) 就結構性合約項下的交易而言，對於隨後並無以其他方式轉讓或轉移予本集團的股權，中國經營實體並無向登記股東派發股息或作出其他分派。

本公司確認其已就上述持續關連交易遵守上市規則第14A章的披露規定。

## 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。

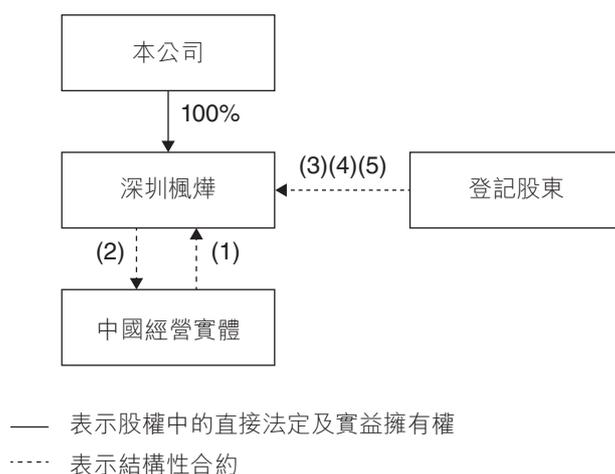
《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2020年版)》(「**負面清單**」)並未明確禁止或限制外商投資企業經營K-12課後輔導服務。因此，實務中存在以下幾個方面的不確定因素：(i)外國投資者是否被許可在中國投資輔導行業；(ii)如果外商投資被允許，外國投資者所投資的輔導企業是否必須遵守《中華人民共和國中外合作辦學條例》(「**中外合作辦學條例**」)及相關實施辦法，相關提供輔導服務的公司是否必須通過中外合資企業開展業務；及(iii)如果《中外合作辦學條例》適用，外國投資者須符合哪些特定標準(如行業經驗及在海外管轄區的所有權形式及範圍)方能向相關教育機關表明其滿足資歷要求(定義見下文)。

根據《中外合作辦學條例實施辦法》(「**中外合作辦學條例**」)，中外合資企業經營的任何教育機構，相關企業的外國投資者必須是具備相關資格及優質教育資源的外國教育機構(「**資歷要求**」)。此外，根據中華人民共和國教育部於二零一二年六月十八日頒佈的《關於鼓勵和引導民間資金進入教育領域促進民辦教育健康發展的實施意見》，中外合作辦學機構中境外資金的比例應低於50%(「**外商所有權限制**」)。另外，負面清單對外國投資者市場准入設置了限制措施，如股權規定及高級管理層規定。負面清單規定外國投資者僅能通過符合《中外合作辦學條例》的中外合作辦學機構經營提供教育服務的教育機構。此外，負面清單還規定中方應在中外合作中處於主導地位，即(a)教育機構的校長或主要行政負責人應具有中國國籍，及(b)中方代表在中外合作辦學機構的董事會、理事會或聯合管理委員會中的佔比不得低於50%(「**外商控制權限制**」)。然而，本集團所從事的提供K-12課後輔導服務並未明確納入負面清單。

# 董事會報告

本集團目前通過位於中國的中國經營實體開展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。

以下簡圖說明經濟利益按結構性合約規定從中國經營實體流入深圳楓燁的情況：



附註：

1. 支付服務費。詳情請參閱本年報「結構性合約—結構性合約主要條款概要—(1)獨家企業運營及業務流程諮詢服務協議」。
2. 提供獨家技術服務。詳情請參閱本年報「結構性合約—結構性合約主要條款概要—(2)獨家技術服務協議」。
3. 收購全部或部分深圳思考樂權益之獨家購買權。詳情請參閱本年報「結構性合約—結構性合約主要條款概要—(3)獨家購買權協議」。
4. 委託股東權利，包括股東授權書。詳情請參閱本年報「結構性合約—結構性合約主要條款概要—(4)股東表決權委託協議」及「結構性合約—結構性合約主要條款概要—(6)股東授權書」。
5. 登記股東質押彼等於深圳思考樂的股權。詳情請參閱本年報「結構性合約—結構性合約主要條款概要—(5)股權質押協議」。

## 結構性合約主要條款概要

下文載列結構性合約所包含各項具體協議的描述：

### (1) 獨家企業運營及業務流程諮詢服務協議

根據獨家企業運營及業務流程諮詢服務協議，深圳楓燁須提供中國經營實體輔導業務所需的獨家企業運營及業務流程諮詢服務，而中國經營實體須支付相應費用。

該等獨家企業運營及業務流程諮詢服務協議項下訂明的獨家服務包括但不限於：

- (a) 提供業務流程外包及運營管理諮詢服務，例如課程設計、招聘支持及員工培訓；
- (b) 制定發展計劃及年度工作計劃，以及商業諮詢與建議相關服務；
- (c) 提供品牌策劃活動、市場調研及營銷諮詢服務；及
- (d) 提供其他合理的技術支援以支持深圳思考樂的日常運營。

### (2) 獨家技術服務協議

根據獨家技術服務協議，深圳楓燁已同意向中國經營實體提供獨家技術服務，包括但不限於：

- (a) 設計、開發、更新及維護計算機及移動設備教育軟件；
- (b) 設計、開發、更新及維護中國經營實體開展教育活動所需的網頁及網站；
- (c) 設計、開發、更新及維護中國經營實體開展教育活動所需的管理信息系統及其他內部管理系統；
- (d) 提供中國經營實體開展教育活動所需的其他技術支持；
- (e) 提供技術諮詢服務；
- (f) 提供技術培訓；
- (g) 安排技工提供現場技術支持；及
- (h) 提供中國經營實體合理要求的其他技術服務。

考慮到深圳楓燁提供的獨家技術服務，中國經營實體同意按季度向深圳楓燁支付等於其全部除稅前純利金額的服務費。

# 董事會報告

根據獨家技術服務協議，除非中國法律法規另有規定，否則深圳楓燁對其向中國經營實體提供研發、技術支持及服務過程開發之任何技術及知識產權以及備制的材料，及在履行獨家技術服務協議項下責任過程中開發之產品的任何知識產權(包括任何其他衍生權利)擁有獨家專利權。倘若適用中國法律及法規明確規定該等知識產權不得由深圳楓燁擁有，則中國經營實體須授予深圳楓燁使用該等知識產權的獨家許可，直至法律允許將該等權利轉讓予深圳楓燁為止。

## (3) 獨家購買權協議

根據獨家購買權協議，登記股東不可撤銷地授權深圳楓燁或其指定買方權利購買登記股東於深圳思考樂的全部或部分股權(「轉股期權」)及深圳思考樂的資產(「資產購買權」，連同轉股期權，統稱「購買權」)。

待轉股期權獲行使後，深圳楓燁或其指定買方就轉讓深圳思考樂股權而應付的購買價應為中國法律法規批准的最低價。待資產認購期權獲行使後，深圳楓燁或其指定買方就轉讓深圳思考樂資產而應付的購買價應為人民幣1元或倘若當時的中國法律法規批准的最低價更高，代價應為中國法律批准的最低價格。深圳楓燁或其指定買方有權隨時購買其決定的部分深圳思考樂股權或資產。

倘若中國法律及法規允許深圳楓燁或本集團直接持有深圳思考樂的全部或部分股權，則深圳楓燁須在可行範圍內盡快發出行使認購期權的通知，而行使認購期權後購買的股權百分比不得低於中國法律及法規當時准許深圳楓燁或本集團持有的最高百分比。

## (4) 股東表決權委託協議

根據股東表決權委託協議，各登記股東不可撤銷地授權及委託深圳楓燁或其指定人士(不包括任何並非獨立於本公司或可能產生任何利益沖突的人士)行使其各自作為深圳思考樂股東的所有權利，惟須獲中國法律批准。

## (5) 股權質押協議

根據股權質押協議，各登記股東已抵押其於深圳思考樂的全部股權及一切相關權利並授出相關優先抵押權予深圳楓燁作為抵押品，保證履行結構性合約及擔保深圳楓燁因登記股東或深圳思考樂違約而蒙受的一切直接、間接或後果性損失及可預期權益損失，以及深圳楓燁因登記股東及/或深圳思考樂根據結構性合約履行責任而產生的一切開支。

倘若發生違約事件，深圳楓燁有權書面通知登記股東通過以下一種或多種方式執行股權質押協議：

(a) 通過拍賣或折讓出售有抵押股權，且有權優先取得出售所得款項；及

(b) 在適用法律法規准許的情況下以其他方式處理有抵押股權。

## (6) 股東授權書

根據各登記股東以深圳楓燁為受益人簽訂之股東授權書，各登記股東已授權及委任深圳楓燁作為其代理代表其行使或委託行使其作為深圳思考樂股東的一切權利，而任何有關行動必須經其登記股東以外的高級職員或董事決定。有關所授權利之詳情請參閱本年報「結構性合約—結構性合約主要條款概要—(4)股東表決權委託協議」。

深圳楓燁有權進一步委託授予其董事或其他指定人士的權利，而任何有關行動必須經其登記股東以外的高級職員或董事決定。股東授權書須屬股東表決權委託協議的一部分且包含該委託協議的條款。

## (7) 配偶承諾函

根據配偶承諾函，陳啟遠先生的配偶陳雲蕾女士不可撤銷地承諾：

(a) 彼完全知悉並同意陳啟遠先生(無論是否作為訂約方)簽訂結構性合約，尤其是結構性合約所載有關於深圳思考樂的股權安排，包括股權所受的任何限制、質押或轉讓或以任何其他形式處理股權；

(b) 彼並無參與、不會參與且未來不得參與有關中國經營實體的營運、管理、清盤、解散或其他事項；

(c) 彼授權陳啟遠先生及／或其授權人士不時為其及代表其簽訂所有必要文件及執行所有必要程序，以保護結構性合約項下深圳楓燁的權益並達成所涉宗旨。配偶確認及同意一切相關文件及程序；

(d) 彼須(無論直接或間接，主動或被動)不違背結構性合約的用途或意圖而作為或不作為；

(e) 配偶承諾函項下的任何承諾、確認、同意及授權不應因陳啟遠先生於深圳思考樂股份的直接或間接權益的增加、減少、合併或其他有關的類似事件而撤銷、受到損害、成為無效或以其他方式受到不利影響；及

# 董事會報告

- (f) 配偶承諾函項下的任何承諾、確認、同意及授權不應因彼失去身份或身份受限、死亡、離婚或其他類似事件而撤銷、受到損害、成為無效或以其他方式受到不利影響。

配偶承諾函的條款須具備獨家技術服務協議的相同條款。

## 中國經營實體的業務活動及其對本集團的意義及財務貢獻

中國經營實體的主要業務活動為在中國透過非學業素質課程及學業備考課程提供課後教育服務。

根據結構性合約，本集團取得對中國經營實體的控制權並從中獲取經濟利益。下表載列中國經營實體對本集團的財務貢獻：

	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度的收入	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度的虧損淨額	於二零二一年 十二月三十一日 的資產總值
中國經營實體	100.0%	120.8%	59.9%

## 結構性合約涉及的收入及資產

下表載列(i)截至二零二一年十二月三十一日止年度的收入；及(ii)於二零二一年十二月三十一日與中國經營實體有關的資產總值，將根據結構性合約合併入賬本集團的財務報表：

	收入 人民幣千元	資產總值 人民幣千元
中國經營實體	831,725	455,237

## 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，請參閱本年報「結構性合約—結構性合約主要條款概要—(3)獨家購買權協議」及招股章程「結構性合約—終止結構性合約」。

於本年報日期，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。

## 整體履約及遵守結構性合約

本集團已採取以下措施，通過執行及遵守結構性合約確保本集團的有效運營：

- (a) 如有必要，因執行及遵守結構性合約而出現的重大問題或政府部門的任何監管查詢將於發生時提交董事會審查及討論；
- (b) 董事會將每年至少審查一次對結構性合約的整體履行及遵守情況；
- (c) 本公司將於年度及中期報告中披露對結構性合約的整體履行及遵守情況，以向股東及有意投資者提供最新資料；
- (d) 本公司及董事承諾，定期於本公司年度及中期報告中提供有關資歷要求及本集團對外商投資法及其隨附說明的遵守情況的最新資料及外商投資法及其隨附說明的最新發展；
- (e) 本公司將於必要時委聘外部法律顧問或其他專業顧問，協助董事會審查結構性合約的執行情況以及深圳楓燁及中國經營實體的法律合規情況，解決結構性合約引致的特定問題或事宜；及
- (f) 本公司將在切實可行的合理範圍內盡快披露(i)任何將對本公司產生重大不利影響的外商投資法變動的更新資料(於出現時)；及(ii)對實施的外商投資法的清晰描述及分析、本集團根據中國法律意見為完全符合外商投資法採取的具體措施以及外商投資法對本集團業務經營及本集團財務狀況的任何重大影響。

# 董事會報告

此外，儘管執行董事陳啟遠先生亦為登記股東之一，本公司認為，通過以下措施，董事能夠獨立履行其於本集團的職責且本集團能夠獨立管理其業務：

- (a) 組織章程細則所載董事會決策機制包括避免利益沖突的條文，其中訂明(其中包括)，若有關合約或安排中的利益沖突屬重大，董事須在切實可行的情況下於最早舉行的董事會會議上申報其利益性質；若董事被視為於任何合約或安排中擁有重大權益，則該名董事須放棄投票且不得計入法定人數；
- (b) 各董事知悉其作為董事的受信責任，其中規定(其中包括)董事須為本集團利益及以符合本集團最佳利益的方式行事；
- (c) 本公司已委任三名獨立非執行董事(佔董事會超過三分之一席位)以平衡持有權益的董事及獨立董事的人數，提升本公司及股東的整體利益；及
- (d) 本公司將根據上市規則的規定，就董事會(包括獨立非執行董事)所審閱並且涉及各董事及其聯繫人的與本集團業務構成或可能構成競爭的任何業務或權益及任何有關人士與本集團存在或可能存在任何其他利益沖突有關的事項作出的決定，在公告、通函以及年度及中期報告中予以披露。

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。

## 重大變動

除上文披露者外，於本年報日期，結構性合約及/或採納結構性合約的情況並無重大變動。

## 購買、出售或贖回上市證券

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。

## 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。

## 關聯方交易

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度訂立的重大關聯方交易的詳情載於綜合財務報表附註33。據董事所深知，除本年報「關連交易及持續關連交易」一節載列的交易外，該等關聯方交易均不構成須根據上市規則予以披露的關連交易。

## 捐款

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團作出的慈善及其他捐款為人民幣0.3百萬元(二零二零年：人民幣0.9百萬元)。

## 已發行債權證

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司概無發行債權證。

## 重大法律訴訟

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司並無牽涉任何重大訴訟或仲裁，董事亦不知悉本公司有尚未完結或面臨任何重大訴訟或索償。

## 獲准許的彌償條文

組織章程細則規定，各董事或本公司其他為本公司任何事務行事的高級職員，就其職務履行職責所產生或存在的一切訴訟、費用、收費、虧損、損害及開支均獲彌償；獲以本公司資產作為彌償保證及擔保不會蒙受損害；惟本彌償保證不延伸至有關任何欺詐或不誠實的任何事宜。

本公司已就針對董事及高級管理人員的法律訴訟安排適當的保險。

## 退休及僱員福利計劃

本公司的退休及僱員福利計劃的詳情載於綜合財務報表附註2.20。

## 企業管治

本公司致力維持高標準企業管治常規。本公司採納的企業管治常規的資料載於本年報第51至68頁的企業管治報告。

## 全球發售所得款項淨額用途

股份於上市日期透過全球發售方式以發售價每股3.68港元在聯交所主板上市。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(經扣除專業費用、包銷佣金及其他相關上市開支)。

# 董事會報告

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：

		於二零二一年		
	全球發售所得	十二月三十一日		
	款項淨額	已動用	未動用金額	
	%	百萬港元	百萬港元	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	—
<b>總計</b>	<b>100%</b>	<b>450.1</b>	<b>450.1</b>	<b>—</b>

## 公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料及就董事所深知，本公司繼續維持上市規則規定的公眾持股量，以及截至二零二一年十二月三十一日止年度及於二零二二年四月六日(即印列本年報前的最後實際可行日期)，本公司已發行股份總額中至少有25%(即聯交所及上市規則規定的最低公眾持股比例)由公眾人士持有。

## 審核委員會

審核委員會已審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並已與管理層商討風險管理、內部控制及財務報告事宜，包括審閱本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表及年度業績。

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所獲委任為截至二零二一年十二月三十一日止年度的核數師。羅兵咸永道會計師事務所已審核隨附的財務報表，該等報表按國際財務報告準則編製。

羅兵咸永道會計師事務所須於股東週年大會上退任，並符合資格及願意膺選連任。有關續聘羅兵咸永道會計師事務所為核數師的決議案將於股東週年大會上提呈。

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，二零二二年三月三十日

# 企業管治報告

## 企業管治常規

董事會力求達到高標準的企業管治準則。董事會認為高標準的企業管治準則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。本公司已採納企業管治守則作為其自身的企業管治守則。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業管治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，確保遵守企業管治守則及維持高標準的企業管治常規。

## 董事會

### 責任

董事會負責本公司的整體領導、監督本公司的策略性決定及監察業務及表現。董事會已向本集團的高級管理層授出本公司日常管理及營運的權力及責任。為監督本公司事務的特定範疇，董事會已成立四個董事會委員會，包括審核委員會、薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）、提名委員會（「**提名委員會**」）及戰略發展委員會（「**戰略發展委員會**」）（統稱為「**董事會委員會**」）。董事會已向董事會委員會授出各自職權範圍所載之責任。

全體董事遵守適用法律及法規和任何時候為本公司及股東權益真誠地履行職責。

本公司已就針對董事的法律訴訟安排適當的責任險並每年審閱保險範圍。

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁的角色應予以區分，且不應由同一人士擔任。現時，陳啟遠先生擔任董事會主席，齊明智先生則擔任本公司行政總裁。

於本公司日常運營中，所有重大決策均須獲董事會及相關董事會委員會以及高級管理層團隊批准。此外，董事積極參加所有董事會會議及所有相關董事會委員會會議，而董事會主席確保所有董事均正式獲悉有待於會議上獲批准的所有事宜。此外，高級管理層團隊定期及不時向董事會提供足夠、清晰、完整及可靠的資料。董事會亦按季定期召開會議並審閱在陳啟遠先生和齊明智先生領導下之本公司營運。

因此，董事會認為已建立充分的權力均衡及適當保障。董事會將繼續定期監察及審閱本公司現行企業管治架構及於適當時候作出必要變更。

## 董事會組成

於本年報日期，董事會包括四名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事，詳情如下：

### 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

董事履歷載於本年報「董事及高級管理層」。

於過去一年，董事會已遵守上市規則第3.10(1)及3.10(2)條有關委任至少三名獨立非執行董事，而其中至少一名獨立非執行董事須擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

於過去一年，本公司亦已遵守上市規則第3.10A條有關委任相當於董事會成員至少三分之一的獨立非執行董事的規定。

除本年報「董事及高級管理層」所載董事履歷中所披露者外，概無董事與任何其他董事或主要行政人員有任何個人關係(包括財務、業務、家族或其他重大或相關關係)。

## 董事會多元化政策

本公司已採納一項董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)，當中載有實現及維持董事會多元化以提升董事會效力的目標及方法及保持企業管治的最高準則及確認並維護董事會多元化之裨益。本公司應致力確保董事會成員在支持我們的業務策略執行所需的技能、經驗及多元化視角方面達致合適的平衡。我們在尋求達致董事會多元化方面會考慮多項因素，包括但不限於專業經驗、性別、年齡、文化背景、教育背景及服務年期，最終將按人選的才幹及預期可為董事會帶來的貢獻而作委任決定。董事會相信以該等用人唯賢的準則委任董事將最能有利於本公司繼續為股東及其他利益相關者服務。

# 企業管治報告

董事會由八名成員構成，包括四名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事具有均衡的經驗組合，除教育業務外還包括管理及策略發展、財務及投資以及會計經驗。此外，董事具有廣泛的年齡範圍，涵蓋36歲至74歲。董事會亦由新任及已有經驗董事組成，所有四名執行董事自二零一二年起便加入本集團，彼等對本集團多年來的業務具有寶貴的知識及見解，而另外四名新加入的董事預期將為本集團帶來新的想法與新的視角。經過充分考慮後，董事會認為基於本集團現有的業務模式及董事的特長，儘管董事會現時並無女性代表，其成員構成符合董事會多元化政策的原則。然而，就認可性別多元化的具體重要性而言，本公司確認提名委員會將盡力自上市日期起三年內識別及向董事會推薦適當的女性人選供其考慮，本公司亦將盡力在二零二二年底實現董事會有至少20%的女性董事，前提為於作出委任時，董事(i)經過基於合理標準的合理審閱程序後滿足相關候選人的能力及經驗；及(ii)履行彼等之授信責任及按本公司及股東的整體最佳利益行事。本公司亦已並將繼續採取措施在本公司各層面促進性別多元化，包括但不限於董事會及高級管理層層面。尤其是，本公司的其中一名現有高級管理層人員為女性及本集團現有教學團隊及研究職位均有女性管理人員。本公司將動用更多資源培訓女性管理人員以將彼等擢升為本公司的高級管理層或董事。例如，本公司將向彼等提供更多領導力培訓並向懷孕女性員工提供支持，以保證彼等與男性同事具有相似的職業前景。

提名委員會負責保證董事會的多元化。提名委員會將不時檢討董事會多元化政策以保證其持續有效，我們亦將每年在企業管治報告中披露董事會多元化政策的實施狀況。

全體董事(包括獨立非執行董事)為董事會的高效及有效運作帶來了廣泛而寶貴的業務經驗、知識及專業性。獨立非執行董事應邀效力於審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。

由於各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條確認其獨立性，本公司認為他們皆為獨立人士。

## 入職及持續專業發展

每名新委任的董事獲提供必要的就職安排及信息，以確保其對本公司營運及業務，以及其在有關法令、法律、法規和規章規定的職責有正確的認識。本公司亦會安排研討會，不時向全體董事提供上市規則及其他相關法律以及法規規定的最新發展及變更的更新。董事亦會定期提供本公司表現、狀況及前景的更新，使整個董事會及各董事能夠履行彼等之職責。

本公司鼓勵董事進行持續專業發展，藉此發展及更新其知識及技能。本公司公司秘書不時更新及提供有關董事角色、職能及職責的書面培訓材料。

根據董事提供的資料，於去年，全體董事已(i)參加與董事職責及責任相關的培訓；(ii)閱讀與法律法規更新相關的材料；(iii)參加與本公司業務相關的培訓；及(iv)閱讀有關企業管治、上市規則及其他相關條例的材料。

## 董事的委任及重選

根據組織章程細則第84(1)條，在每屆股東週年大會上，當時三分一的董事(或，若其人數並非三的倍數，則以最接近但不少於三分一的人數)將輪流退任，惟每位董事必須最少每三年於股東週年大會上退任一次。

退任董事將合資格膺選連任，並於其過後便退休的整個會議期間繼續擔任董事。輪值退任之董事將包括(就確定輪值退任董事人數所需)任何有意退任及不擬膺選連任之董事。任何其他退任之董事將為自上次重選或委任以來任職期間最長而須予退任之董事，若同日超過一名退任董事成為或重選董事，彼等將會以抽籤方式釐定，除非彼等之間另有協議則作別論。任何根據組織章程細則第83(3)條由董事會委任之董事不得被計算在須予輪值退任之特定董事或退任董事人數內。

董事的委任、重選及罷免程序及流程載於組織章程細則。提名委員會負責審查董事會組成，在董事的委任或重選及董事繼任計劃方面向董事會作出推薦。

## 董事會會議

本公司採納至少每年四次及大致每季度定期舉行董事會會議的慣例。各董事會例會通知須至少提前14日發出，以使全體董事有機會出席例會並將有關事宜納入例會議程。

就其他董事會及董事會委員會會議而言，一般會發出合理通知。議程及相關董事會文件在大會前至少三天寄送予董事或相關董事會委員會成員，以確保彼等有足夠時間審閱有關文件及為會議作充分準備。倘若董事或董事會委員會成員無法出席會議，彼等將會在會議之前獲告知將予討論的事宜及獲得機會告知主席有關彼等的意見。公司秘書保存會議記錄，並向全體董事傳閱以供其參考及記錄。

# 企業管治報告

董事會會議及董事會委員會會議的會議記錄會詳盡記錄董事會及董事會委員會所考慮的事宜及所達致的決定，包括董事提出的任何問題。各董事會會議及董事會委員會會議的會議記錄草擬本會於會議舉行日期後的合理時間內發送各董事，以供彼等提出意見。董事會會議的會議記錄公開供董事查閱。

根據企業管治守則守則條文第A.1.1條，董事會應定期召開會議，董事會會議應每年至少召開四次及大約每季召開一次。

截至二零二一年十二月三十一日止年度召開了十一次董事會會議。下表載列各董事出席董事會會議的情況：

董事	已出席／ 有資格出席
<b>執行董事</b>	
陳啟遠先生	11/11
陳弘宇先生	11/11
齊明智先生	11/11
許超強先生	11/11
<b>非執行董事</b>	
沈敬武先生	11/11
<b>獨立非執行董事</b>	
黃偉德先生	11/11
柳建華博士	11/11
楊學枝先生	11/11

## 進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則，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。經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認，彼於年內一直遵守標準守則。

於去年，本公司亦已採納一套內容不比標準守則所載標準寬鬆的自身僱員進行證券交易的行為守則，以供可能會管有本公司的未公開內幕消息的有關僱員遵照規定買賣本公司證券。

## 董事會之職權委託

董事會對本公司所有重大事宜保留決策權，事宜包括：批准及監督一切政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易(特別是可能牽涉利益衝突者)、財務資料、委任董事及其他主要財務及營運事宜。董事於履行彼等職責時可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔，董事亦可與本公司高級管理層接觸及進行獨立諮詢。

本公司的日常管理、行政及營運授權予高級管理層負責。董事會定期檢討所授權職能及職責。管理層訂立任何重大交易前須取得董事會批准。

## 企業管治職能

董事會確認，企業管治應屬董事的共同責任，彼等的企業管治職能包括：

- (a) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理層之培訓及持續專業發展；
- (c) 制定、檢討及監察適用於僱員及董事之行為守則及合規手冊；
- (d) 制定及檢討本公司之企業管治政策及常規，並向董事會推薦其意見及匯報相關事宜；
- (e) 檢討本公司對企業管治守則之遵守情況及在企業管治報告之披露；及
- (f) 檢討及監察本公司對本公司的舉報政策的遵守情況。

## 董事會委員會

### 審核委員會

審核委員會由三名成員組成，即黃偉德先生(主席)、柳建華博士及楊學枝先生，彼等均為獨立非執行董事。

審核委員會的主要職責如下：

- (a) 通過獨立檢討及監督財務報告，以及在本集團之內部監控的效能和外聘核數和內部核數是否足夠方面獲得信納，以協助董事會完成其責任；
- (b) 確保遵守適當的會計原則及匯報實務；

# 企業管治報告

- (c) 主要負責就獨立核數師(「外聘核數師」)的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議、批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關外聘核數師辭職或辭退該核數師的問題；
- (d) 就財務和其他匯報、內部監控、外部及負責本集團內部審計部門(「內部審計部門」)的責任和董事會不時決議的其他相關事宜，作為其他董事、外聘核數師及內部審計部門之間溝通的匯集點；
- (e) 按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效。審核委員會應於核數工作開始前先與外聘核數師討論核數性質及範疇及有關申報責任，並在多個會計師事務所參與審核時，協調其關係。檢討和監察外聘核數師之獨立性之程序將包括：
  - (i) 研究本集團與外聘核數師之間的所有關係(包括非核數服務)；
  - (ii) 每年向外聘核數師索取資料，瞭解外聘核數師就保持其獨立性以及監察有關規則執行方面所採納的政策和程序，包括就輪換核數合夥人及職員的現行規定；及
  - (iii) 至少每年在管理層不在場的情況下會見外聘核數師一次，以討論與核數費用有關的事宜、任何因核數工作產生的事宜及外聘核數師想提出的其他事項；
- (f) 就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行；
- (g) 監察本公司的財務報表以及年度報告及賬目、半年度報告及(若擬刊發)季度報告(包括董事會報告、主席報告和管理層討論及分析)的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見；
- (h) 就上述(g)項而言：
  - (i) 審核委員會成員應與董事會及高級管理層聯絡。審核委員會須每年與外聘核數師至少舉行兩次會議；及
  - (ii) 審核委員會應考慮在該等報告和賬目中反映或需反映的任何重大或不尋常的事項，並應適當考慮任何由本公司負責會計及財務匯報職員、監察主任或外聘核數師提出的事項；
- (i) 檢討向外聘核數師、內部審計部門及股東在審核與監管等方面有關企業的陳述；

- (j) 與外聘核數師和內部審計部門檢討本集團管理、本集團有關內部監控(包括財務、營運和合規監控)的政策和程序之足夠性，和在董事會簽署將包括在年報內之任何聲明前，檢討該聲明書；
- (k) 檢討本公司的財務監控，以及(除非有另設的董事會下轄風險委員會又或董事會本身會明確處理)檢討本公司的風險管理及內部監控系統；
- (l) 與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統，包括本集團在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及預算是否充足；
- (m) 主動或應董事會的委派，就有關風險管理及內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的響應進行研究；
- (n) 確保內部審計部門和外聘核數師的工作得到協調；也須確保內部審核功能在本公司內有足夠資源運作，並且有適當的地位；以及檢討及監察其成效；及
- (o) 檢討本集團之財務及會計政策及實務。

企業管治守則守則條文第C3.3(e)(i)條規定，審核委員會的職權範圍應載有條款，要求審核委員會成員須與董事會及高級管理層進行聯絡，及審核委員會須每年與核數師至少舉行兩次會議。本公司已將該等條款列入有關職權範圍，因此截至二零二一年十二月三十一日止年度已遵守企業管治守則守則條文第C3.3(e)(i)條。

審核委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

於本年度內，審核委員會已召開兩次會議以討論及考慮(其中包括)以下事項：

- 審閱綜合經審核財務報表、末期業績公告及截至二零二一年十二月三十一日止年度的二零二一年年報，並呈交董事會以供批准；
- 審閱綜合未經審核財務報表、中期業績公告及截至二零二一年六月三十日止六個月的二零二一年中期報告，並呈交董事會以供批准；
- 審閱財務報告系統、合規程序、內部控制(包括資源的充足性、僱員資格及經驗、本公司會計和財務報告職能的培訓計劃和預算)、風險管理系統及流程以及重新委任核數師。董事會並無偏離審核委員會就核數師的選擇、委任、辭任或罷免提供的任何推薦建議；及
- 與核數師討論截至二零二一年十二月三十一日止年度的審計計劃。

# 企業管治報告

本年度各審核委員會成員出席記錄載列於下表：

董事	已出席／ 有資格出席
黃偉德先生(主席)	2/2
柳建華博士	2/2
楊學枝先生	2/2

## 提名委員會

提名委員會目前由三名成員組成，包括一名執行董事，即陳啟遠先生(主席)及兩名獨立非執行董事，即柳建華博士及黃偉德先生。

提名委員會的主要職責如下：

- (a) 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期方面)，並就任何為配合本公司的企業策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
- (b) 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見。提名委員會物色合適人選時，應考慮有關人選的長處，並以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益；
- (c) 評核獨立非執行董事的獨立性；
- (d) 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及行政總裁)繼任計劃向董事會提出建議；及
- (e) 審閱董事會的多元化政策、為執行董事會的多元化政策制定及檢討可計量目標和監測達標的進度。

提名委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

提名委員會按誠信、經驗、技能以及為履行職責所付出之時間及努力等標準評估候選人或在任人。提名委員會之建議將於其後提交董事會以作決定。

本年度各提名委員會成員出席記錄載列於下表：

董事	已出席／ 有資格出席
陳啟遠先生(主席)	1/1
柳建華博士	1/1
黃偉德先生	1/1

## 董事提名政策

提名委員會根據本公司董事提名政策的要求審閱提名候選人提供的資料及文件，並根據下述標準執行以下流程，以審核及評估於向董事會提出推薦建議前，相關候選人是否具備適當資格獲委任為董事：

- 提名委員會在評估候選人是否適合獲委任為董事，或在評估任何董事會現有成員是否適合獲重新委任時，應考慮下列因素，這些因素並非詳盡無遺，董事會如認為適當可選擇酌情考慮：
  - 信譽；
  - 在商業和行業的成就、經驗及聲譽；
  - 為本公司及其附屬公司的業務投入足夠的時間、興趣及關注；
  - 所有方面的多樣性，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景和專業資格、技能、知識及行業經驗；
  - 符合載列於上市規則第3.13條有關委任獨立非執行董事所規定的獨立性準則；及
  - 提名委員會或董事會不時酌情決定的任何其他相關因素。
- 無論是委任任何候選人加入董事會或重新委任董事會任何現有成員，有關委任均須依照組織章程細則及其他適用規則及規例進行。
- 提名委員會將要求候選人按指定的形式提交必要的個人資料。
- 提名委員會的秘書須召開會議，並邀請董事會成員提名人選(如有)，以供提名委員會考慮。

# 企業管治報告

5. 關於任何董事會候選人的委任，提名委員會應對有關人士進行充分的盡職調查，並提出建議供董事會考慮及批准。
6. 關於董事會任何現有成員的重新委任，提名委員會須提出建議供董事會考慮及推薦，讓候選人可於股東大會上膺選連任。
7. 如果股東想向董事會提議一名人選，彼應參閱本公司網站內可供參閱的「股東提名人選參選董事的程序」。
8. 有關推薦人選在股東大會上參選的所有事宜，董事會擁有最終決定權。

## 薪酬委員會

薪酬委員會由三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事，即柳建華博士(主席)及黃偉德先生以及一名執行董事，即陳啟遠先生。

薪酬委員會的主要職責如下：

- (a) 就其他執行董事的薪酬建議諮詢董事會主席及／或行政總裁；
- (b) 就本公司全體董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；
- (c) 因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；
- (d) 獲董事會轉授責任釐定或向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，包括實物利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)；
- (e) 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
- (f) 考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責、以及本集團內其他職位的僱用條件；
- (g) 檢討及批准向執行董事及高級管理人員就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，賠償亦須公平，不致過多；

- (h) 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償亦須合理適當；及
- (i) 確保任何董事或其任何聯繫人(定義見上市規則)不得參與釐定其本人的薪酬。

薪酬委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

於年內各薪酬委員會成員出席記錄載列於下表：

董事	已出席／ 有資格出席
柳建華博士(主席)	1/1
黃偉德先生	1/1
陳啟遠先生	1/1

## 董事及高級管理人員的薪酬

本公司董事會及高級管理人員(彼等履歷載於本年報「董事及高級管理層」)於年內的薪酬範圍詳情載列如下：

薪酬範圍(港元)	人數
零至1,000,000港元	11
1,000,001至2,000,000港元	1

## 戰略發展委員會

戰略發展委員會目前由四名成員組成，包括兩名執行董事(即陳啟遠先生(主席)和齊明智先生)，非執行董事(即沈敬武先生)以及一名獨立非執行董事(即楊學校先生)。

戰略發展委員會的主要職責為審閱及規劃本公司中長期發展戰略、計劃及提議，向董事會提出建議以及評估及監控戰略計劃的實施。

於過往年度，戰略發展委員會召開了一次會議，討論及考慮本公司發展戰略、規劃及建議的實施。

# 企業管治報告

於年內各戰略發展委員會成員出席記錄載列於下表：

董事	已出席／ 有資格出席
陳啟遠先生	1/1
齊明智先生	1/1
沈敬武先生	1/1
楊學校先生	1/1

## 股東大會

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司並無舉行股東特別大會但舉行了一次股東週年大會。董事出席記錄載列於下表：

董事	已出席／ 有資格出席
<b>執行董事</b>	
陳啟遠先生	1/1
陳弘宇先生	1/1
齊明智先生	1/1
許超強先生	1/1
<b>非執行董事</b>	
沈敬武先生	1/1
<b>獨立非執行董事</b>	
黃偉德先生	1/1
柳建華博士	1/1
楊學校先生	1/1

## 董事有關財務報表的財務申報責任

董事明白彼等編製截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務報表的職責，以真實公平地反映本公司的狀況，以及本公司的業績及現金流量。

管理層已向董事會提供必要的闡釋及資料，使董事會能對提呈予董事會批准的本公司財務報表進行知情的評估。本公司每月向董事會全體成員提供有關本公司表現、狀況及前景的最新資料。

董事並不知悉與可能對本公司持續經營能力構成重大疑問的事件或狀況有關的任何重大不確定因素。

核數師就彼等有關本公司綜合財務報表的申報責任作出的聲明載於本年報第93至97頁的獨立核數師報告。

## 風險管理及內部監控

健全、有效的風險管理及內部監控系統是為了實現本集團的策略目標及保障股東投資及本集團資產。該等系統旨在管理而非消除未能達成策略目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

董事會明白其建立、維持及檢討本集團風險管理及內部監控系統的有效性的責任，而管理層則負責設計及執行風險管理及內部監控系統，以管理風險。董事會在審核委員會的協助下，持續監察本集團的風險、監督管理行為及監察風險管理及內部監控系統的整體有效性。本集團業務實體公司的運作乃基於政策及程序，且政策及程序闡明所需要的控制標準。該等政策及程序涵蓋各個方面，包括營運、財務及會計、人力資源、監管及法規、授權的安排等。

企業風險評估四大步驟：



本集團已進行年度企業風險評估，以評估本集團為實現其策略目標而願意承擔的風險性質及程度。在風險評估過程中，已識別出可能影響本集團應對業務及外部環境變化的策略目標的重大風險。這些風險是根據其發生的可能性及對本集團業務影響的重要程度優先排序。

管理層在本年度就風險管理及內部監控主要做出以下方面工作：

- 連同內部審計部門，持續監察及審閱風險管理及內部監控系統，並向審核委員會匯報風險管理及內部監控系統的狀況；

# 企業管治報告

- 定期跟進及審閱有關已識別重大風險的風險管理措施、監控及應對計劃的執行，以確保給予所有已識别的重大風險充分的關注、監察及應對；
- 定期審閱風險管理及內部監控系統，以處理及監控缺漏，並設計及採取糾正措施，以解決該等缺漏；及
- 確保現行的監控程序適當。

## 內部審計

本集團已設立內部審計部門，該部門直接向審核委員會報告。內部審計部門獨立於營運管理及有權全面查閱進行內部審計審查所需的資料。內部審計工作按審計委員會批准的內部審核計劃進行，以檢討其主要營運、財務、合規和風險管理監控。於內部審計過程中，內部審計部門識別內部監控的不足及缺點，提出改進建議，並與內部審計團隊及管理層溝通審計發現及監控不足。管理層負責確保在合理的期限內改善內控不足。內部審計部門會進行後續跟進審核工作，以確保整改方案得到實施。

## 檢討風險管理及內部監控系統

董事會負責維持足夠的風險管理及內部監控系統，以保障股東投資及本集團資產。截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會連同審核委員會對本公司風險管理及內部監控系統進行了一次全面檢討，檢討期間覆蓋二零二一年財政年度，範圍涵蓋所有重要的監控方面，包括運作、財務及合規監控，並考慮了重大風險的性質及程度的變動，以及本公司應對其業務及外部環境變動的能力。董事會認為本公司已遵守企業管治守則內訂明之風險管理及內部監控條文，並認為風險管理及內部監控系統是有效及足夠的。董事會亦已檢討會計、內部審計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗、員工所接受的培訓課程及有關預算，以及有關財務報告及遵守上市規則規定的程序，並認為是有效及足夠的。

## 內幕消息

本集團知悉其於證券及期貨條例以及上市規則有關章節項下的責任。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司已執行程序及內部監控以處理及發佈內幕消息，包括：

- 已設有一套自身程序以維持有關本集團股價敏感資料及／或內幕消息的機密；
- 向所有董事、高級管理層及可能掌握股價敏感資料及／或內幕消息的有關僱員傳達有關程序，並不時提醒彼等須遵守該等程序；及
- 處理事務時會充分考慮上市規則項下的披露規定及有關指引。

## 股息政策

董事會已採用股息政策。此政策旨在保障股東利益，同時為本集團業務發展保留流動資金。董事會可在股東批准下全權酌情決定是否派息（倘適用）。本公司派付股息的能力取決於（其中包括）本集團的經營業績、現金流量、資本需求、整體財務狀況、訂約限制、未來前景等因素及董事會視為相關的其他因素而定。由於本公司為一間控股公司，其能否宣派及支付股息將視乎是否自在中國成立的附屬公司及中國經營實體取得充足的資金而定。中國附屬公司及中國經營實體在向其股東宣派及分派回報時須遵守彼等各自的章程文件及中國法律法規。本公司未來的股息派發未必反映以往股息派發情況，並會由董事會全權酌情決定。

## 核數師酬金

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，核數師向本公司提供的核數及非核數服務之概約酬金載列如下：

服務類別	金額 (人民幣千元)
核數服務	1,730
與中期審閱有關的非核數服務	650
總計	2,380

# 企業管治報告

## 公司秘書

本集團公司秘書為蘇偉恒先生。其履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，蘇先生已根據上市規則第3.29條接受不少於15個小時的相關專業培訓。

## 與股東的溝通及投資者關係

本公司認為，與股東的有效溝通對加強投資者關係及使投資者了解本公司的業務、表現及策略非常重要。本公司亦深信及時與非選擇性地披露資料以供股東及投資者作出知情投資決策的重要性。

本公司股東週年大會提供股東與董事直接溝通的機會。董事會主席及各董事會委員會主席將出席股東週年大會解答股東提問。核數師亦將出席股東週年大會，並解答有關審計行事、核數師報告的編製及內容、會計政策及核數師獨立性的提問。

為促進有效的溝通，本公司採納股東通訊政策，旨在建立本公司與股東的相互關係及溝通，並設有網站<http://www.skledu.com>，本公司會於網站刊登有關其業務營運及發展的最新資料、財務資料、企業管治常規及其他資料，以供公眾人士讀取。

## 股東權利

為保障股東的利益及權利，本公司會於股東大會上就各事項(包括選舉個別董事)提呈獨立決議案。

根據上市規則，所有於股東大會上提呈的決議案將以投票方式表決。表決結果將在各股東大會結束後及時刊載於本公司及聯交所網站。

## 召開股東特別大會及提呈建議

根據組織章程細則，股東可於本公司股東大會上提出建議以供考慮。任何一位或以上於遞呈要求當日持有本公司有權於股東大會上投票並繳足股本不少於十分之一的股東，有權隨時向董事會或本公司的公司秘書發出書面要求，要求董事會召開本公司股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何業務之交易，而有關會議須於遞呈有關要求後兩個月內舉行。倘若遞呈後二十一日內董事會未有召開該大會，要求者本人可自行按正常程序召開大會，而遞呈要求人士因董事會未有召開股東大會而合理產生的所有開支應由本公司向要求人士作出償付。

關於建議任何人士參選董事的事宜，可於本公司網站參閱有關程序。

## 向董事會提出查詢

股東可通過本公司的香港主要營業地址向董事會作出有關本公司的查詢，地址為香港九龍柯士甸道83號柯士甸廣場3樓02室或電郵地址：[ir@skledu.com](mailto:ir@skledu.com)。

## 章程文件的更改

本公司於二零一九年六月三日採納經修訂及重述的組織章程大綱及組織章程細則，其於上市日期生效。於本年度，前述的經修訂及重述的組織章程大綱及組織章程細則並無任何變動。

# 環境、社會及管治報告

## 1. 關於本報告

### 1.1 報告範圍

本報告是思考樂教育集團(簡稱「本集團」、「集團」或「我們」)關於環境、社會及管治(簡稱「ESG」)報告。本報告涵蓋集團總部及旗下子公司，於2021年1月1日至2021年12月31日期間內在履行環境與社會責任方面的表現。

### 1.2 報告編製原則

本報告以香港聯合交易所有限公司證券上市規則二十七闡述的《環境、社會及管治報告指引》(簡稱「香港聯交所ESG報告指引」)中「重要性原則」、「量化原則」、「平衡性原則」和「一致性原則」為本報告編製原則。

匯報原則	定義	集團回應
重要性	報告議題應反映集團對環境、社會及經濟的重大影響，或實質影響利益相關方評估及決定的範疇。	通過與利益相關方進行溝通交流，結合本集團的業務發展，識別重大可持續發展議題。
量化	報告披露的關鍵績效指標須可予計量，以評估和驗證環境、社會及管治政策及管理系統的績效。	本集團量化集團環境及社會關鍵績效指標，並對量化資源予以文字闡述。
平衡性	報告應真實反映集團績效的正面性和負面性，以便對整個績效進行合理評估。	本集團已詳述業務中有重大影響的可持續發展事宜，其中包括工作成果及所面對的挑戰。
一致性	本集團應確保報告採用一致的披露原則，以利益相關方可分析及評估機構於不同時間的績效。機構應就任何方法的變化作出解釋。	本集團將確保報告的披露範圍與匯報方法每年均能保持大體一致。

### 1.3 報告信息來源

報告信息均來自於集團正式制度文件、統計報告或有關公開資料。

## 2. ESG管理

本集團以「博學精教、成就學生」為辦學理念，通過育知識、育思想、育文化，激發孩子學習興趣，樹立孩子健全人格。我們將社會責任融入企業發展規劃之中，不忘初心，用愛回饋社會，為社會可持續發展貢獻力量。

集團董事會作為ESG最高決策機構，對集團ESG管理方針及策略負有監督、修訂、落實等責任。董事會及高級管理層建立ESG風險識別機制，並確保設有適當和有效的ESG風險管理及內部監控系統；評估ESG議題重要性，擬定並監督ESG目標完成進度，審閱並正式簽批年度ESG報告。集團內審部負責ESG日常管理和工作協調，組織年度報告的編製；相關職能中心與部門認真執行集團的工作計劃，切實履行各自ESG的職責，積極提升可持續發展能力，並協助完成ESG報告的信息收集與編製工作。

## 3. 利益相關方溝通與重要性評估

為了更好地了解利益相關方對集團的訴求和期望，我們建立與投資者、員工、學生、家長、供應商、政府及公眾等利益相關方溝通機制，幫助我們審視並反思業務發展中的環境及社會現狀，合理規劃及評估集團的可持續發展工作，以期與各利益相關方共享可持續發展價值。

### 3.1 利益相關方溝通交流機制

利益相關方	期望與訴求	溝通方式
投資者／股東	信息公開 合規運營及管理	香港聯交所／公司網站 股東大會 新聞及公司公告
教師／員工	員工權益 員工健康與安全 平等的職業發展	部門會議／教研活動 教師／員工培訓交流 教師／員工考核

# 環境、社會及管治報告

利益相關方	期望與訴求	溝通方式
學生	課程質量優質 學校環境舒適 設施先進	主題班會 講座 滿意度調查
家長	課程質量優質 保障學生身心健康 保障學生安全	家長會 家長開放日活動 校長接待日活動 學校校長信箱
供應商／合作夥伴	互利互惠 長期合作關係 公平競爭	供應商評估 供應商現場考察 供應商交流會
政府與監管機構	遵紀守法 依法納稅 安全的校區環境 正面的社會效益	合規報告 定期走訪 接受實地考察 參與會議／研討會
社區／公眾	公益慈善項目 學生社會活動 教育動態	公益活動 慈善活動 志願活動

## 3.2 ESG 議題重要性評估

報告期內，集團制定了ESG議題清單，並聘請第三方顧問協助審閱及檢查清單，結合利益相關方溝通與行業分析結果對本年度ESG議題的重要性進行排序。

2021年度集團ESG議題重要性矩陣如下：



對集團業務發展的重要性

## 環境管理

綠色辦公與宣傳  
能源與資源管理  
廢棄物管理



## 僱傭管理

優秀人才引進  
人才培養與團隊建設  
員工薪酬與福利  
員工權益保障  
關愛員工健康



## 運營管理

服務質量  
研發與創新  
安全的校區環境  
反貪腐與誠信經營  
學生及家長隱私保護  
合規宣傳與推廣  
促進行業發展  
供應商管理



## 社會貢獻

熱心社會公益



根據重要性評估結果，2021年度，集團利益相關方將服務質量、員工權益保障等視為最重要的ESG議題。鑒於集團業務對環境的影響較小，環境管理相關議題均排序較低。本集團將參考上述重要性評估結果，完善ESG工作規劃，同時在本報告中就核心議題加以重點闡釋，以回應各利益相關方的關注。

## 4. 博學精教 成就學生

百年大計，教育為本。

2021年7月，中共中央辦公廳、國務院辦公廳印發「雙減意見」。學生福祉是集團價值觀的核心。集團嚴格遵守「雙減意見」政策原則及實施規則，以維護學生的福祉。本年度內，本集團配合國家「雙減意見」政策，規範辦學，調整內部學科建設方向，著重發展「美術、繪畫、表演、書法」等素質教育學科，鼓勵學生「德、智、體、美、勞」全面發展；減少義務教育階段學生課業負擔，落實立德樹人根本任務。

### 4.1 產品品質與創新

在業務轉型過程中，集團持續優化課程管理，保證高質量的服務。集團遵守《中華人民共和國教育法》、《中華人民共和國國民辦教育促進法》等法律法規，規範課程內容輸出，打磨課程質量。

集團關注青少年及兒童全面發展，聚焦培養學生專注能力、思維能力、認知能力、溝通能力，整合優質教育資源，加強產品研發創新，助力素質教育智能化發展，更好地滿足學生需求。本年度，集團有序並持續推進產品研發的各項工作，其中產品更新、研發流程、內容審核、質量管控等工作的開展情況如下：

- |      |  |
|------|--|
| 產品更新 | <ul style="list-style-type: none"><li>• 推出「春、暑、秋、寒」四種主題產品，以不同主題顏色區分版本，從形式上吸引學生興趣；</li><li>• 內容以培養學生實踐能力、分析能力、綜合運用能力和創新能力為主，輔助培養學生綜合能力。</li></ul> |
| 產品研發 | <ul style="list-style-type: none"><li>• 完善產品自主研發流程，細化產品研發流程標準，嚴格落實標準要求，高效開展各項研發工作。</li></ul>   |

# 環境、社會及管治報告

- 產品內容
- 注重閱讀體驗感，將圖片與文字相結合，激發學生閱讀熱情，提高學習效率；
  - 加強產品的本地化研發，確保各地區產品內容貼合本地課程特色，滿足學生的成長需求。
- 產品質量
- 秉持對錯誤零容忍態度，嚴格把控產品質量；
  - 在書頁上印刷糾錯二維碼；集團號召全體一線教師對產品質量進行打分，對錯誤內容進行有獎反饋，雙向發力，保障產品質量。
- 產品設計
- 在排版上，我們使用ID排版技術，製作高清閱讀材料；
  - 在內容上，設置章節導航流程圖，幫助師生明確課程目標，方便師生快速查找知識點；幫助學生構建知識體系。

集團自主研發產品在內容與質量方面已趨於成熟，並推出了《化學實驗報告手冊》、《創造性思維》、《國際素養戲劇手冊》等一系列素質教育新產品。



思考樂素質教育系列產品

本年度，集團在教育服務、課程體系、親子教育等方面推陳出新，致力於搭建服務學生、服務家庭、服務社會的優質教育平台。集團建立了全面的素質教育課程體系，系統培養孩子核心素養和綜合素質。集團旗下志博青少年成長中心以公益性和服務性為導向，設置基地教育、營地教育、陣地教育三大主題模塊陪伴學生成長、助力學生全面發展。其中，基地教育模塊為學生提供了包括音樂、舞蹈、美術、科技、體育等興趣類課程，旨在引發學習興趣，挖掘學生潛能。營地教育模塊聚焦戶外活動，通過組織學生以團隊或家庭為單位進行課程實踐與互動交流，提升學生的思維能力、創新能力、溝通能力等關鍵能力。陣地教育模塊重點幫助學生樹立正確的價值觀，鼓勵學生融入社會、參與社區志願活動，培養熱愛家庭、熱愛國家、心懷世界的新時代青少年。

此外，集團進一步發展「樂學」品牌，推出包括藝術、體育、繪畫、表演、書法、科學、國學、邏輯訓練、妙維國際素養在內的一系列素質教育課程，以滿足學生不同的興趣愛好，促進學生均衡而富有個性的發展。我們以提供優質素質教育資源為己任，堅持高品質服務；通過多樣化的課程模式，增強學生內生驅動力，提高學生認知效率，培養「德、智、體、美、勞」全面發展的新時代人才。

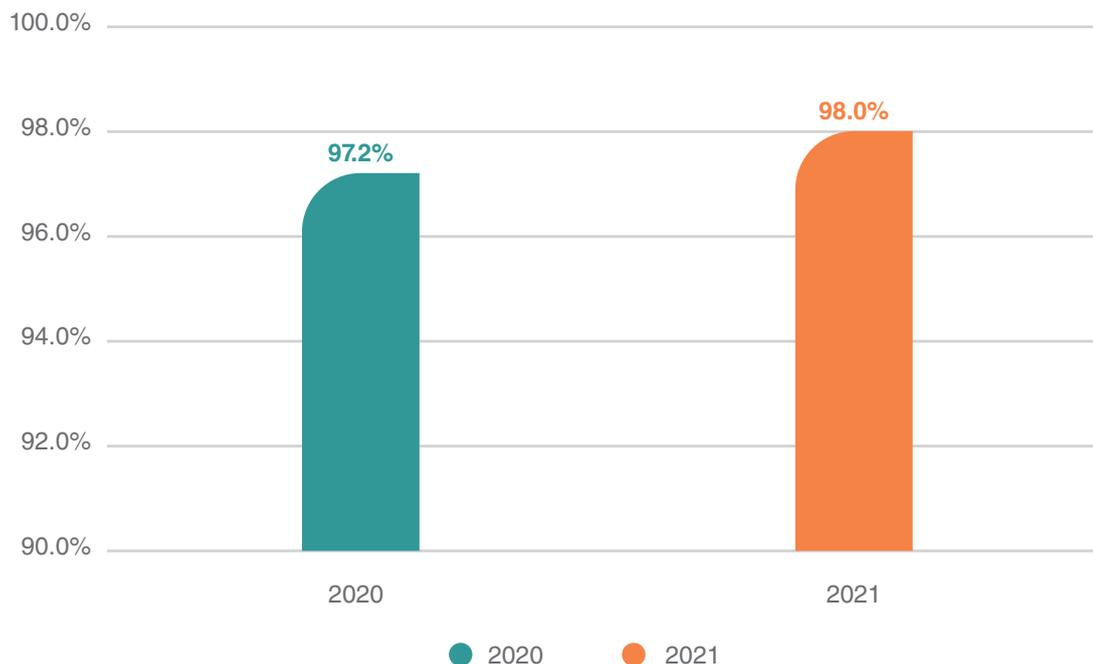
## 4.2 客戶服務質量

集團始終致力於提供優質的服務，多渠道傾聽客戶對我們產品及服務的反饋，快速響應客戶的諮詢與訴求，尊重和保護客戶的合法權益。為規範客服質量，集團制定客服工作指南，為客戶服務工作提供制度化、標準化指導，明確各類事件的處理原則與流程，保障服務質量。同時，集團繼續開展客服人員培訓，強化客服人員的服務素質與能力，確保其切實回應客戶需求。本年度，集團客服中心共完成**33**場培訓，其中線下培訓**27**場培訓，線上培訓**6**場。

# 環境、社會及管治報告

為妥善處理客戶投訴，集團制定並落實投訴寶典等內部制度與流程規範，明確投訴處理責任和原則。集團客服中心負責對各類投訴事項進行處理與跟進，及時了解投訴原因，將投訴事項根據不同類型進行上報處理，並通過回訪等形式跟進處理結果，確保投訴得到及時有效的處理。本年度，集團共計處理114例投訴，全部投訴均在24小時內處理完成，回訪滿意度為98.0%。

投訴處理回訪滿意度



本年度，在國家「雙減意見」政策背景下，集團積極響應客戶的退費諮詢與訴求，通過退費處理制度及信息系統規範退費流程，針對退費高峰期制定特殊退費審批流程，並完善線上退費渠道，引導家長在線辦理自助退費，提升退費處理效率。當退費信息有誤時，集團客服中心及時通知客戶修正信息，確保退款及時到賬。集團及時協調流動資金，並由集團銀行賬戶統一管理收退費，保障充足的資金以應對退費需求。2021年，集團未因退費不及時發生糾紛事件。

## 4.3 安全的校區環境

本集團嚴格遵守《中華人民共和國消防法》等法律法規，嚴格執行內部《消防安全責任制度》、《校區運營標準化操作手冊》等相關規定，明確集團總部至校區的安全管理職責分工，落實考核與獎罰機制，將校區安全作為集團重點工作之一。本年度，集團未發生安全類事故。

## 4.3.1 疫情防控

疫情防控工作已趨於常態化，我們在落實《防疫工作指引》及《疫情防控工作方案》的同時，於年初向全員發佈《關於加強疫情防控工作的重要通知》，統籌部署防疫相關物資及人員安排，切實落實防疫措施，確保各項防疫工作平穩有序開展。本年度，我們進一步明確了各崗位工作職責，做好人員管控，全力確保校區安全。

根據疫情防控工作安排，我們對各城市、大區、分校制定了標準化、統一化、流程化的疫情防控和安全管理工作安排，具體措施如下：



## 4.4.2 安全巡查

本年度，集團定期對校區及消防設施進行安全巡檢，登記安全問題，跟蹤後續整改。安全巡查全程均有「巡校人」負責跟進整改，確保巡查問題得到解決，杜絕校區安全隱患，為學生及家長提供放心的校區環境。



### 4.3.3 校區安全標準

本年度，集團結合法律法規和校區安全實際情況，更新《安全管理工作內容》、《消防安全管理制度》、《安全管理制度》，明確安全管理組織架構，調整綜合安全管理條例，完善專項安全管理措施。集團制定日常安全專項檢查與消防巡檢標準並建立專門檔案，記錄巡查問題，跟進問題整改，規範化管理巡檢工作。

我們重視校區空氣質量，重視空氣質量檢測，定期對校區進行空氣淨化，確保校區內人員身體健康。我們亦重視安全知識的推廣，在校區內張貼安全自救知識、疫情防控知識、極端天氣自救常識，提高學生、家長及員工的安全防範意識，構建校區安全健康文化。

## 5. 精英團隊 攜手同行

本集團通過健全的人才培養機制，建立優秀的教師隊伍，打造王牌講師團隊，不斷提升業務核心競爭力。我們以教師為本，以工作培養人，以機會鍛煉人。我們持續完善並優化培訓體系，將個人發展和企業進步有機結合，共建美好未來。

### 5.1 保障員工權益

集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》等相關法律法規，堅持公平公正的僱傭原則，制定並落實《幹部管理制度》等制度要求，堅持公平公正的薪酬機制，建立公開透明的晉升機制，維護員工勞工權益，促進職場的和諧發展。

## 5.1.1 薪酬與晉升管理

本集團堅持按崗定薪，按勞分配的原則，在轉正、晉升、轉崗等節點進行合理調薪，並為先進工作者、創新工作者、績效優勝者發放額外獎勵，通過物質與精神獎勵肯定員工業績表現，調動員工工作積極性，助力員工個人發展。

本集團始終貫徹民主、公開、擇優的人才選拔與評審機制，通過《幹部管理制度》、《思考樂集團員工調薪制度》、《集團城市分公司組織配置管理手冊》等制度，明確幹部晉升標準。本年度，集團新增「破格晉升」通道，建立完善的晉升審核及特別批准機制，為業績突出、工作表現出色的員工提供快速發展平台，以此鼓勵員工積極進取、實現個人價值與職業理想。

## 5.1.2 員工福利與關懷

本集團關心員工生活，建立集團員工關係政委體系，制定《校區導師幫扶管理辦法》、《校區員工關係政委體系管理辦法》，確保落實導師和新員工的幫扶工作，解決員工工作及生活難題，為員工提供有溫度、有歸屬感的工作氛圍。我們定期組織團建、年會、生日會，豐富員工生活，增加團隊凝聚力與向心力。思考樂「愛心公益基金」亦持續向困難員工及其直系親屬提供愛心援助，解決員工燃眉之急。

我們始終將教師身體健康放在首位，認真落實《集團員工關係政委體系》要求，組織員工進行健康體檢，將員工「健康KPI」作為績效指標，鼓勵各校區積極開展興趣俱樂部，通過競技類、趣味類活動，鼓勵員工加強體育鍛煉，引導員工平衡工作與生活，促進身心健康發展。自疫情爆發以來，我們嚴控校區安全，每日為員工測量體溫，查看健康碼、行程碼，向員工分發防疫物資，並定時在校區及辦公區內進行消毒，以實際行動保障員工安全。

## 5.1.3 增進員工溝通

本年度，集團通過定期座談會、團建等方式，了解員工心聲，加強與員工之間的溝通交流，維護和諧的員工關係。集團重視員工訴求，禁止任何不公正對待員工的行為；並提供線上與線下匿名投訴渠道，鼓勵員工就相關行為進行投訴。人力資源中心負責及時處理員工投訴問題，並向員工反饋相關調查及處理情況。集團平等對待不同性別、年齡、國籍、民族、宗教信仰的員工，杜絕任何形式的歧視行為，營造公平、公正、公開的工作環境。

## 5.1.4 僱傭管理

集團依法與受聘員工簽訂並統一管理勞動合同，確保合理用工，避免僱傭童工及強制勞工事件的發生；按時為員工繳納「五險一金」及重大疾病保險，支付加班費，保證帶薪年休假。截至2021年12月31日，集團共有員工1,552人（2020年共有員工4,574人），其中男員工佔比33%，女員工佔比67%。

本年度，在國家「雙減意見」政策的影響下，集團人員結構變化較大，員工流失比率增加。我們高度重視離職員工溝通與補償，通過離職面談等方式與員工及時溝通、關心員工情緒疏導員工心理。對於要解除勞動關係的員工，人力資源部將與員工詳細溝通解聘方案，並承諾未來集團就業崗位將優先錄取離職員工。

## 5.2 完善人才培養機制

集團重視員工的專業發展與能力培養。根據業務發展及崗位技能需求，集團制定年度培訓計劃，設立業務能力及管理能力的系列培訓課程，助力員工不斷成長。

我們已建立完善的培訓體系，推出起點計劃、沖鋒計劃、優師計劃、黃埔計劃四大培訓計劃，根據入職時長為教師分別提供專項培訓課程，分層分步幫助教師提升職業認知力、創新思考力、品牌影響力、專業素養力等職業能力。



思考樂職業能力培養



培訓活動



培訓活動結業大合照

## 6. 合規運營 持續發展

### 6.1 規範採購流程

集團秉持誠實守信、公平公正、品質先行的招標採購原則，落實供應商管理制度，建立互惠互信的合作關係，促進供應鏈的可持續發展。

集團嚴格遵守《中華人民共和國政府採購法》，完善並落實《採購管理制度》，規定採購範圍及類型、採購審批節點、供應商考核標準、採購中心職責等。集團嚴格執行供應商准入及考核程序，確保採購商品質量，防範供應商環境及社會風險。

在准入階段，集團重點關注供應商的商業信譽、資質證書、產品質量情況，多渠道收集供應商基本信息，對符合要求的供應商進行初步考察，審核通過即確定為待用供應商，並錄入供應商資源庫，最終綜合實地考察評分，判定是否升級為准入供應商。

在日常運營中，集團對採購商品執行統一驗收標準，經檢驗合格的商品才能予以驗收。此外，集團每年定期開展供應商考核，依據《供應商考核表》，從服務質量、產品品質、商業道德等多維度評價供應商表現。根據考核結果，集團將優秀的供應商納入優質供應商資源庫，適當增加訂單量；同時終止與不合格供應商的後續合同。

為加強對供應商環境、社會風險的評估與管理，集團在供應商准入與考核過程中納入對供應商環境管理、勞工權益、平等與反歧視、反貪腐等內容的考慮，優先選擇獲得ISO14001環境管理體系、ISO45001職業健康體系認證等有利於社會及環境可持續發展的產品與供應商。集團提倡綠色、環保的採購理念，積極探索環保採購實踐，辦公區域的裝修用材、辦公設備等優先選擇節能環保產品，如LED燈具、獲得國家節能認證標識的電腦、環保紙張等。此外，集團嚴格執行廉潔採購相關制度及流程，要求採購及相關人員簽訂《自律協議書》，嚴查違反協議書規定的行為；凡查實涉嫌犯罪，馬上移交司法機關追究刑事責任。

## 6.2 保護客戶隱私

本集團重視標準化信息管理，通過制定並實施《網絡安全管理制度》、《信息系統賬號管理制度》等規定，標準化管理賬號權限，保障網絡系統及計算機等運行安全。

集團高度重視客戶信息安全及隱私保護。我們已實現線上化管理全域客戶信息，並為員工配備不同的客戶信息訪問權限。集團高層有權查看各校區客戶全量信息，各分校負責人有權查看本校客戶信息，普通員工無查看、導出客戶信息權限。同時，集團模糊處理內部系統中的客戶電話號碼，並每日定時檢查系統運行狀態，確保系統安全穩定運行；定期檢查系統軟件、應用軟件、應用程序運行環境，排查病毒、黑客攻擊的風險，防止信息泄露，切實保障學生與家長的隱私權益。同時，集團亦向員工講解信息保護的重要性，提升內部員工保密意識，規範信息保密措施。

## 6.3 合規宣傳推廣

本集團嚴格遵守《中華人民共和國廣告法》等相關法律法規，積極落實國務院「雙減」工作目標，進一步強化合規宣傳管理，切實維護學生身心健康成長。我們持續完善廣告合規指引，嚴格審核標準，優化部門自查、營銷中心備案審查、法務核査等管控流程，全面檢查線上及線下宣傳資料，保證宣傳文案用語客觀，宣傳內容合法、真實、準確，引導客戶理性選擇。

## 6.4 廉潔誠信運營

本集團將商業道德與誠信準則視為運營基礎，嚴格遵守國家關於反貪腐、反賄賂的相關法律法規要求，制定標準化監督、舉報、監察機制。集團為內外部利益相關方設立電話、郵箱、信箱等匿名舉報渠道，並在接到舉報後迅速開展調查工作，調查結果將在集團進行公示。集團承諾對違規違紀人員，無論職級高低，均嚴肅處理；如涉及違法行為，將移送至司法機關依法處理。本年度，集團未發生任何貪污腐敗的訴訟案件。

集團堅決杜絕貪腐、賄賂等違規行為，嚴禁教師以任何形式收取學生或家長禮金；同時要求各校區負責人發揮監督檢查的作用，及時發現校區運營中存在的貪腐風險並採取相應規避措施，營造「廉潔為師，廉潔為人」的氛圍。集團定期舉辦反貪腐培訓與宣傳，明確集團對於違法行徑的零容忍原則及相應的懲處措施，確保員工遵守反貪腐相關政策，識別違法與非誠信道德的行為。

## 6.5 保護知識產權

根據《中華人民共和國知識產權法》等法律法規，集團制定並實施《知識產權管理制度》，完善知識產權管理體系，保護研發成果不受侵害。本集團設置專人管理知識產權證書及後續跟進事宜，建立知識產權台賬明細及年檢跟進表，開展知識產權培訓會議，幫助各部門提升知識產權保護意識，依照知識產權管理程序開展創新及研發工作，進一步提升企業資產保護能力。本年度，集團已獲得9項軟件著作權，並正在為14項商標申請專用權及質權。

## 7. 節能降耗 綠色環保

本集團遵守《中華人民共和國環境保護法》等相關法律法規，積極響應國家綠色低碳發展趨勢，建立節能減排目標，合理利用能源與資源，妥善處置廢棄物。本年度，集團未發生具有重大影響的環境違規事件。

### 7.1 資源使用與合規排放

本年度的資源耗用主要來自校區和辦公區域的用電、用水、打印紙、以及公務車的燃油。校區及辦公區供電來源於區域電網，供水全部取自市政供水官網。本集團運營不涉及產品包裝物料的生產與使用。

本集團所造成的排放主要包括公務車燃油和電力產生的溫室氣體和空氣污染物，廢棄物來源於校區和辦公區域產生的生活垃圾與廢墨盒。本年度，生活垃圾集中收集並由環衛定點清運，廢墨盒全部交由合資格的第三方公司進行回收和處理。生活污水全部進入市政污水處理管網，無直接向土壤及自然水體進行的排放。

2021年度，集團繼續收集環境數據，在現有校區水電及辦公資源數據統計的基礎上，遵照香港聯交所ESG報告指引的數據要求，進一步完善了數據統計項目，修訂了數據統計表單，幫助各校區理解數據統計口徑與標準，全面推進環境績效的量化、常態化、標準化管理，為下一年度節能減排計劃和目標的確立奠定數據基礎。

## 7.2 綠色運營與環保宣傳

本集團根據《節能減排管理制度》，由行政中心負責規劃節能減排目標、制定節能減排目標具體措施、監督辦公區及校區能源與資源使用情況。集團制定了辦公室及校區的節能減排措施，在辦公區積極推行節水、節電、節省紙墨措施，不斷培養員工節能減排意識，踐行低碳生活方式。

集團制定的節能減排、節約水資源及減少廢棄物排放的三大綠色發展目標如下：



**節能減排：**踐行低能耗、可持續的運營方式，探索綠色低碳的辦公運營方式，提升能源使用效益，減少溫室氣體排放。



**減少廢棄物：**響應垃圾分類，減少打印紙及墨盒的使用，強化物料循環利用意識，推動廢棄物減量化、資源化和無害化。



**節約用水：**加強取水設施日常維護，宣貫節水意識，科學合理利用水資源，提升水資源利用效率。

# 環境、社會及管治報告

為實現上述綠色發展目標，集團採取的綠色運營措施包括但不限於：

## 低碳節能

- 加強公共區域用電設備的管理與維護，避免用電浪費；
- 新校區建設時須選購節能設備；
- 嚴格規定空調使用要求及條件，校區客服人員日常巡查空調使用情況；
- 多採用自然光，降低電能消耗。

## 節約辦公資源

- 推行無紙化辦公、使用線上OA審批，優先使用電子文件形式閱覽文檔，減少紙質文件影印
- 打印機設置自動雙面打印，重複利用單面打印紙張，減少辦公用紙的消耗；
- 定期保養辦公設施設備，延長使用壽命，提升資源使用效益；
- 實行辦公用品領用制度，提高重複使用率。

## 節約水資源

- 採用節水節能型潔具，降低衛生間水耗；
- 定期檢查校區用水情況，對管道「跑、冒、漏、滴」及時修理。

## 公務車管控

- 落實《公務車輛管理制度》，加強用車申請、調度、派車、回車登記、加油、維修保養等用車全過程管理；
- 借助網絡及線上平台，減少不必要的公務出行。

集團深知綠色環保教育的重要性，致力於普及環保知識，提升員工的環境保護責任意識，鼓勵身體力行，攜手利益相關方共同履行環境義務，共築可持續未來。

## 7.3 應對氣候變化

隨著氣候變化的影響在全球範圍內日趨顯著，主動建立氣候變化風險管理體系、積極採取氣候變化應對措施越發成為國家與企業的共識。集團作為負責任的企業公民，在生產運營過程中時刻關注與集團業務有關的氣候變化風險，評估其對集團業務持續性、平穩性的影響，充分識別其中挑戰和機遇，為氣候危機與低碳政策時代的來臨做好充足準備。

其中，氣候變化實體風險中的極端氣候風險如暴雨、台風等可能會影響集團的平穩及安全運營，帶來潛在資產損失，增加運營成本。為了降低相應的業務影響，本集團制定極端天氣應對機制，通過宣貫、應急演練等形式提升相關方的極端天氣防範意識，以提升應急能力。

就氣候變化轉型風險而言，在低碳經濟的大背景下，氣候變化要求本集團有效管理自身的碳排放，以應對潛在的政策變化風險，管理品牌聲譽。為應對氣候變化轉型風險的影響，本集團制定並實施《節能減排管理制度》，踐行綠色辦公與宣傳，致力於控制自身的碳排放。同時，集團持續加強運營過程中的綠色環保宣傳，提升相關方的節能減排意識。

## 8. 為愛遠行 助夢飛揚

本集團作為有擔當、有社會使命感的教育企業，將「感恩」作為集團核心價值觀的一部分，堅持以愛回饋社會。我們熱心公益善舉，設立關愛基金，定向幫扶貧困學生；為優秀師範院校學生及教師提供公益比賽，挖掘優秀人才；出資建設「思考樂希望小學」，為社會貢獻一份力量。

### 8.1 「未來大先生」公益助學項目

為提升教師綜合職業能力，本集團發起「未來大先生」公益助學項目，鼓勵師範類大學生德才並進、全面發展。截至2021年，本集團已連續三年通過深圳市關愛行動公益基金•邵陽學院深圳校友會關愛基金向湖南邵陽學院定向捐款，用於完善邵陽學院教學建設。

本年度，集團聯合邵陽學院，以「未來大先生」為主題，共同舉辦第三屆「思考樂杯」師範生教學技能競賽，通過初賽與複賽的選拔，共有64名學生獲得不同等級的築夢金。集團希望通過本次活動，鼓勵師範類學生德才並進，全面發展，提升綜合職業能力，成為社會需要的優秀人才。



「未來大先生」活動合影

## 8.2 助力社區發展

本集團秉承「感恩」的核心價值理念，鼓勵員工積極參與公益事業。我們開展了不同類型的社區公益活動，支持社區建設，助力社區和諧發展。

### 「幸福家庭」 公益活動



我們關注女性成長，為女性打造了一系列社區公益課程。課程內容包括插畫、品茶、品酒、瑜伽、烘焙等生活小技能，旨在幫助女性拓寬交友範圍、平衡生活、事業與家庭之間的關係、實現個人價值。

### 「和諧社區」 公益活動



為提高中老年人生活質量，集團為周邊社區及社會組織提供了多種類型的活動場地，組織中老年人開展音樂、舞蹈、書畫、棋牌等文娛活動，豐富中老年人的文化生活，助力和諧社區建設。

## 附錄 二零二一年ESG關鍵績效數據表

### 環境範疇

關鍵績效指標	單位	二零二一年	
排放物	二氧化硫排放量	千克	0.10
	氮氧化物排放量	千克	4.22
	顆粒物排放量	千克	0.31
溫室氣體排放	溫室氣體排放量(範圍一)	噸二氧化碳當量	18.81
	溫室氣體排放量(範圍二)	噸二氧化碳當量	3,100.92
	溫室氣體總排放量	噸二氧化碳當量	3,119.72
	溫室氣體排放強度	噸二氧化碳當量／千元收益	0.005
有害廢棄物	廢墨盒、硒鼓	噸	0.29
無害廢棄物	生活垃圾	噸	74.06
能源使用	總能耗量	千個千瓦時	3,767.45
	直接能耗量	千個千瓦時	61.32
	間接能耗量	千個千瓦時	3,706.13
	能耗強度	千個千瓦時／千元收益	0.006
	總用電量	千個千瓦時	3,706.13
	汽油使用量	升	7,070.07
用水量	用水量	立方米	25,693.78
	用水強度	立方米／千元收益	0.04

# 環境、社會及管治報告

## 環境數據與系數說明

1. 環境數據的時間跨度為二零二一年一月一日至十二月三十一日；數據收集範圍覆蓋公司位於深圳市的總部及校區。
2. 溫室氣體排放(範圍一)主要來自公務車輛的燃油消耗，溫室氣體排放(範圍二)產生於外購電力消耗，數據來源為相關費用的繳費單以及行政統計台賬。外購電力的溫室氣體排放系數參考國家生態環境部發佈的《2019年度中國區域電網基準線排放因子》，其他能源排放系數參考香港聯交所發佈的《環境關鍵績效指標匯報指引》。
3. 二零二一年集團消耗的能源類型包括公務車輛燃油、外購電力，數據來源為相關費用的繳費單以及行政統計台賬；能耗系數參考國際能源署提供的轉換因子以及國家《GB/T2589-2008綜合能耗計算通則》。
4. 無害廢棄物為行政辦公產生的辦公垃圾。
5. 集團用水來源於市政管網供水，數據來源為財務記錄以及行政統計台賬。

## 社會範疇

### 關鍵績效指標

二零二一年

#### 按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數

		員工人數(人)	佔比(%)
按性別劃分	男	508	32.73%
	女	1,044	67.27%
按僱傭類型劃分	全職	1,552	100.00%
	30周歲以下	1,128	72.68%
	31-40周歲	372	23.97%
按年齡組別劃分	41-50周歲	42	2.71%
	50周歲以上	10	0.64%
	按地區劃分	中國大陸	1,551
	海外及港澳台地區	1	0.06%
員工總人數		1,552	

#### 健康與安全

過去三年因工死亡的人數	0
因工傷損失的工作日數	0

#### 按性別及僱傭類型劃分的受訓僱員百分比及受訓平均時數

		受訓僱員百分比	人均受訓時數
按性別劃分	男	60.04%	29.47
	女	49.04%	23.76
按職級劃分	高管	100.00%	49.00
	中層管理	100.00%	52.00
	普通員工	46.93%	22.53

#### 供應商數量

供應商數量	華南地區	17
-------	------	----

#### 客戶服務數據

客戶投訴數量(次)	114
回訪數量(次)	228



致思考樂教育集團股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 意見

#### 我們已審計的內容

思考樂教育集團(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)列載於第98至167頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零二一年十二月三十一日的綜合資產負債表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括重大會計政策及其他說明資料。

#### 我們的意見

我們認為，綜合財務報表已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而中肯地反映了貴集團於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

#### 意見的基礎

我們已根據國際審計準則(「國際審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

#### 獨立性

根據國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《國際專業會計師道德守則》(包括國際獨立準則)(「IESBA守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行IESBA守則中的其他專業道德責任。

---

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

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項與收益確認有關。

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

#### 收益確認

請參閱綜合財務報表附註2.23及附註5。

貴集團提供教育服務，通常於每學期開始前預先向學生收取服務費。截至二零二一年十二月三十一日止年度，提供教育服務的收益約人民幣831,725,000元已於提供服務的相關課程計劃按比例確認。就教育服務自學生收取但尚未入賬的服務費部分列作合約負債。

我們將審計工作重點放在收益方面，原因是其對貴集團綜合財務報表的財務意義，以及由於涉及大量交易導致存在誇大收益的風險。

我們通過執行以下程序評估教育服務的收益確認：

- 我們基於操作系統了解有關收取教育服務費及確認收益的關鍵內部控制，評估及測試相關系統自動及人工控制的有效性；
- 我們以抽樣方式獲取並核對所收取教育服務費的證明文件，包括現金收據記錄、學生入學表格及出勤記錄；
- 我們根據銀行對賬單以抽樣方式將收取的教育服務費總額與收取的現金總額進行對賬；
- 我們以抽樣方式對教育中心進行實地考察，以測試學生的出勤記錄；
- 我們以抽樣方式選擇於跨年結日安排的教育課程，並核查學生的入學記錄及課程安排；根據相關課程安排重新計算確認為收益的服務費比例；跟蹤相關分錄賬過賬至總分類賬；
- 我們執行特定的截止性程序，以測試年結日前後確認為收益的服務費是否記錄在恰當的期間；及
- 我們以分類基準對收益進行分析審查，並通過佐證管理層的說明、我們的行業知識及外部市場數據查詢收益趨勢。

基於上述我們執行的程序，我們認為教育服務的收益獲現有證據支持。

# 獨立核數師報告

## 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下(作為整體)報告我們的意見，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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照國際審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴該等綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

# 獨立核數師報告

在根據國際審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。倘有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

# 獨立核數師報告

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是邱麗婷女士。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二二年三月三十日

# 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	(516,704)	(488,552)
<b>毛利</b>		<b>315,021</b>	<b>260,537</b>
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	(65,895)	23,062
<b>經營溢利</b>		<b>34,583</b>	<b>86,231</b>
財務成本	10	(28,985)	(36,447)
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>5,598</b>	<b>49,784</b>
所得稅開支	12	(32,610)	(846)
<b>年內(虧損)/溢利</b>		<b>(27,012)</b>	<b>48,938</b>
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		(401)	—
		(27,012)	48,938
<b>年內(虧損)/溢利</b>		<b>(27,012)</b>	<b>48,938</b>
<b>其他全面收益</b>			
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	—
<b>年內全面(虧損)/收益總額</b>		<b>(26,634)</b>	<b>48,938</b>
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		(401)	—
		(26,634)	48,938
<b>每股(虧損)/盈利(以每股人民幣分計)</b>			
— 基本	13	(4.83)	8.81
— 攤薄	13	(4.83)	8.59

# 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
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	54,369	170,333
使用權資產	15	179,388	643,427
投資物業	16	65,100	—
無形資產	17	2,800	2,857
預付款項及其他應收款項	19	18,694	50,461
遞延稅項資產	30	12,721	36,064
按公允價值計入損益的金融資產	20	24,129	—
<b>非流動資產總值</b>		<b>357,201</b>	<b>903,142</b>
<b>流動資產</b>			
預付款項及其他應收款項	19	11,425	22,751
按公允價值計入損益的金融資產	20	155,725	298,943
現金及現金等價物	21	236,041	442,586
受限制現金	21	176	—
<b>流動資產總值</b>		<b>403,367</b>	<b>764,280</b>
<b>資產總值</b>		<b>760,568</b>	<b>1,667,422</b>
<b>權益</b>			
股本	22	3,775	3,775
股份溢價	25	82,698	295,908
就僱員股份計劃持有之股份	23	—	(1,050)
其他儲備	25	33,293	66,361
保留盈利		198,180	173,043
<b>本公司權益持有人應佔資本及儲備</b>		<b>317,946</b>	<b>538,037</b>
非控股權益		(401)	—
<b>權益總額</b>		<b>317,545</b>	<b>538,037</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	15	119,592	484,628
<b>非流動負債總額</b>		<b>119,592</b>	<b>484,628</b>

# 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
<b>流動負債</b>			
合約負債	27	176,251	357,039
租賃負債	15	32,804	117,783
貿易及其他應付款項	28	80,941	105,078
即期所得稅負債		3,435	10,457
借款	29	30,000	54,400
<b>流動負債總額</b>		<b>323,431</b>	<b>644,757</b>
<b>負債總額</b>		<b>443,023</b>	<b>1,129,385</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>760,568</b>	<b>1,667,422</b>

第98至167頁的綜合財務報表已由董事會於二零二二年三月三十日批准，並由以下人士代表簽署。

董事  
陳啟遠

董事  
齊明智

# 綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔						總計 人民幣千元
	附註	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 股份 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 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
年內溢利		—	—	—	—	48,938	48,938
年內全面收益總額		3,775	386,081	—	39,403	173,043	602,302
與擁有人之交易：							
股東注資							
已付股息	25, 26	—	(90,173)	—	—	—	(90,173)
以股份為基礎的付款	24, 25	—	—	—	26,958	—	26,958
就僱員股份計劃收購股份	23	—	—	(1,050)	—	—	(1,050)
於二零二零年十二月三十一日的結餘		3,775	295,908	(1,050)	66,361	173,043	538,037

# 綜合權益變動表

本公司擁有人應佔

附註	就僱員股份 計劃持有之					非控股		
	股本	股份溢利	股份	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
於二零二一年一月一日的結餘	3,775	295,908	(1,050)	66,361	173,043	538,037	—	538,037
年內(虧損)/溢利	—	—	—	—	(26,611)	(26,611)	(401)	(27,012)
其他全面收益	—	—	—	378	—	378	—	378
年內全面收益總額	3,775	295,908	(1,050)	66,739	146,432	511,804	(401)	511,403
與擁有人之交易：								
股東注資								
已付股息	25、26	—	(167,630)	—	—	(167,630)	—	(167,630)
以股份為基礎的付款	24、25	—	—	—	35,639	—	35,639	—
根據僱員股份獎勵計劃收								
購股份	23	—	—	(52,942)	—	(52,942)	—	(52,942)
註銷購股權付款	25	—	—	—	(15,646)	—	(15,646)	—
行使及轉讓所持股份	23、25	—	(45,580)	53,992	(1,691)	—	6,721	—
購股權註銷時轉撥儲備	25	—	—	—	(51,748)	51,748	—	—
於二零二一年十二月三十一日的結餘		3,775	82,698	—	33,293	198,180	317,946	(401)
								317,545

# 綜合現金流量表

	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
<b>經營活動現金流量</b>			
經營所得現金	31(a)	108,518	290,184
已收利息		2,437	5,586
已付利息		(1,878)	(5,591)
已付所得稅		(16,290)	(18,729)
<b>經營活動所得現金流入淨額</b>		<b>92,787</b>	<b>271,450</b>
<b>投資活動現金流量</b>			
物業、廠房及設備、土地使用權以及無形資產付款		(52,350)	(82,496)
出售物業、廠房及設備以及無形資產所得款項	31(b)	4,562	252
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	20	(2,622,212)	(2,676,875)
贖回到期按公允價值計入損益的金融資產的所得款項	20	2,717,109	2,856,199
<b>投資活動所得現金流入淨額</b>		<b>47,109</b>	<b>132,384</b>
<b>融資活動現金流量</b>			
就僱員以股份為基礎的付款收購股份	23	(52,942)	(1,050)
行使及轉讓所持股份	24(b)	5,576	—
註銷購股權付款	24(a)	(2,988)	—
借款所得款項		60,000	80,000
償還借款		(84,400)	(86,975)
已付股東股息	26	(167,630)	(90,173)
租賃付款本金部分		(102,248)	(99,844)
<b>融資活動現金流出淨額</b>		<b>(344,632)</b>	<b>(198,042)</b>
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>		<b>(204,736)</b>	<b>205,792</b>
年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		(1,809)	(4,685)
<b>年末現金及現金等價物</b>		<b>236,041</b>	<b>442,586</b>

## 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. 重大會計政策概要

### 2.1 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。

編製符合國際財務報告準則的綜合財務報表須運用若干重大會計估計，而管理層應用本集團的會計政策時亦須作出判斷。涉及深層判斷或複雜情況，或假設及估計對綜合財務報表有重大影響的範疇於附註4披露。

# 綜合財務報表附註

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準及重組(續)

集團將在結構性合同解除前繼續實施措施，以進一步加強對中國經營實體的控制。截至本報告發佈之日，公司未發現任何未履行結構性合同或未遵守上述措施的情況。根據集團中國法律顧問的法律意見，截至二零二一年十二月三十一日止年度和截至本報告日期，結構性合同在法律上具有法律效力並且不違反現行中國法律法規。董事將繼續密切關注法律法規的發展，並在需要時進一步適當調整其業務模式，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在二零二一年十二月三十一日十二個月內到期時履行其財務義務。因此，本集團在編製合併財務報表時繼續採用持續經營基礎。

#### 2.1.1 會計政策變動及披露

##### (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：

- 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)

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

##### (b) 尚未採納的新訂準則及詮釋

於以下日期或之後  
開始的年度期間生效

國際會計準則第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

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準及重組(續)

#### 2.1.1 會計政策變動及披露(續)

##### (b) 尚未採納的新訂準則及詮釋(續)

截至二零二一年十二月三十一日止報告期間，若干新會計準則、會計準則修訂本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、修訂本或詮釋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。

### 2.2 合併原則

#### 2.2.1 附屬公司

附屬公司指本集團擁有控制權的所有實體(包括結構實體)。當本集團因參與實體而承擔可變回報之風險或享有可變回報之權利，並有能力透過其指導該實體活動之權力影響此等回報時，本集團即控制該實體。附屬公司於其控制權轉移至本集團當日起全面綜合入賬，並於控制權終止當日起終止綜合入賬。

##### (a) 業務合併

本集團採用購買法將業務合併入賬。購買一間附屬公司轉讓的代價為被購買方的前擁有人所轉讓資產、所產生的負債及本集團發行的股本權益的公允價值。所轉讓的代價包括或然代價安排所產生的任何資產或負債的公允價值。在業務合併中所購買可識別資產以及所承擔的負債及或然負債，初始以彼等於購買日期的公允價值計量。

本集團按逐項購買基準，確認於被購買方的任何非控股權益。被購買方的非控股權益為現時的擁有權權益，並賦予持有人一旦清盤時按比例應佔實體的淨資產，可按公允價值或按現時擁有權權益應佔被購買方可識別淨資產的確認金額比例而計量。非控股權益的所有其他組成部分按收購日期的公允價值計量，除非國際財務報告準則規定須以其他計量基準計算。

購買相關成本乃於產生時支銷。

倘業務合併分階段完成，則購買方先前持有的被購買方股本權益於購買當日的賬面值乃重新計量為收購日期的公允價值；該重新計量產生的任何收益或虧損乃於全面收益確認。

本集團所轉讓的任何或然代價將在購買當日按公允價值確認。被視為一項資產或負債的或然代價公允價值後續變動，將按照國際財務報告準則第9號的規定，於全面收益中確認。分類為權益的或然代價毋須重新計量，而其後結算於權益入賬。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.2 合併原則(續)

#### 2.2.1 附屬公司(續)

##### (a) 業務合併(續)

所轉讓代價、被收購方之任何非控股權益金額及任何先前於被收購方之股權於收購日期之公允價值超逾所收購可識別淨資產公允價值之差額，乃入賬列作商譽。倘轉讓的代價、已確認非控股權益及先前持有的權益計量之總額低於所收購附屬公司淨資產之公允價值(於議價收購之情況下)，則該差額會直接於全面收益確認。

集團內的交易、結餘及集團內各公司間的交易之未變現收益均予以抵銷。未變現虧損亦會抵銷，除非交易提供證據證明所轉讓資產出現減值。附屬公司所報金額已在必要時作出調整以確保與本集團會計政策一致。

##### (b) 於附屬公司的擁有權權益變動而未改變控制權

不導致失去控制權的非控股權益交易入賬列作權益交易——即以彼等為擁有人的身份與附屬公司擁有人進行交易。任何已付代價之公允價值與所購買相關應佔附屬公司淨資產賬面值的差額列作權益。向非控股權益出售的盈虧亦列作權益。

##### (c) 出售附屬公司

本集團失去控制權時，於實體的任何保留權益按失去控制權當日的公允價值重新計量，有關賬面值變動於綜合全面收益表中確認。就其後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產的保留權益，其公允價值為初始賬面值。此外，先前於其他全面收益確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這表明先前在其他全面收益確認的金額重新分類至綜合全面收益表或轉至適用國際財務報告準則所規定/允許的另一權益類別。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.2 合併原則(續)

#### 2.2.2 聯營公司

聯營公司為本集團對其有重大影響力而無控制權或共同控制權的所有實體。該情況通常為本集團持有20%至50%投票權。於聯營公司之投資初始按成本確認後以權益會計法入賬。

##### (a) 權益法

根據權益會計法，該等投資初步按成本確認，其後予以調整，以在損益中確認本集團於投資對象應佔之收購後損益，並在其他全面收益中確認本集團應佔投資對象之其他全面收益變動。已收或應收聯營公司及合營企業之股息乃確認作為投資賬面值之減少。

倘本集團在按權益會計法入賬之投資應佔之虧損等於或超出其於實體之權益，包括任何其他無抵押長期應收款，本集團則不會確認進一步虧損，惟倘其代表其他實體產生負債或付款則除外。

本集團與其聯營公司及合營企業之間交易之未變現收益會按本集團於該等實體之權益對銷。除非該交易有證據顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。按權益會計法入賬之投資對象之會計政策已按需要變更，以確保與本集團採納之政策一致。

以權益入賬的投資賬面值根據附註2.9所述的政策進行減值測試。

#### 2.2.3 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本包括投資的直接歸屬成本。本公司將附屬公司的業績按已收及應收股息入賬。

倘自於附屬公司的投資收取的股息超出該附屬公司於宣派股息期間的全面收益總額，或倘該項投資於獨立財務報表的賬面價值超出綜合財務報表所示被投資方的資產淨值(包括商譽)的賬面價值，則須於收取該股息時對該等投資進行減值測試。

# 綜合財務報表附註

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.3 分部報告

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。

### 2.4 外幣換算

#### (a) 功能貨幣及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所載項目使用實體經營所處主要經濟環境的貨幣(「**功能貨幣**」)計量。本公司的功能貨幣為人民幣。本公司的主要附屬公司於中國註冊成立，且該等附屬公司將人民幣作為其功能貨幣。由於本集團的主要業務位於中國，故本集團決定以人民幣(另有所指者除外)呈列其綜合財務報表。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日的匯率換算為功能貨幣。結算有關交易及因按年末匯率換算以外幣列值的貨幣資產及負債所產生的外匯收益及虧損通常於全面收益內確認。倘彼等有關符合作現金流量對沖及符合作投資淨額對沖或於海外經營中投資淨額部分應佔收益及虧損，則於權益中遞延。

有關借款的外匯收益及虧損於綜合全面收益表所載之財務成本內呈列。所有其他外匯收益及虧損於綜合全面收益表其他收益/(虧損)內以淨額基準呈列。

按公允價值計量以外幣計值的非貨幣項目乃按釐定公允價值當日的匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債匯兌差額呈報為公允價值收益或虧損的一部分。例如，非貨幣資產及負債(例如按公允價值計入損益的權益)的換算差額在全面收益中確認為公允價值收益或虧損的一部分，而非貨幣資產(例如按公允價值計入其他全面收益(按公允價值計入其他全面收益)的權益工具)的換算差額於其他全面收益確認。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.4 外幣換算(續)

#### (c) 集團公司

海外業務(概無通貨膨脹經濟的貨幣)的功能貨幣與呈列貨幣不同，其業績及財務狀況均按以下方法換算為呈列貨幣：

- 每份列報資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- 綜合全面收益表內的收入及開支按平均匯率換算(除非該平均值並非交易日期現行匯率累計影響的合理概約數字，在此情況下收入及開支乃於交易日換算)；及
- 所有由此產生的匯兌差額在其他全面收益中確認。

於綜合入賬時，換算海外實體任何投資淨額以及指定為該等投資對沖的借款及其他金融工具所產生的匯兌差額於其他全面收益確認。當出售海外業務或償還構成投資淨額部分的所有借款，相關的匯兌差額重新分類至全面收益，列為出售的部分收益或虧損。

收購海外業務產生的商譽及公允價值調整被視為海外業務的資產及負債並按收市匯率換算。

#### (d) 出售海外業務及部分出售

對於出售海外業務(即出售本集團在海外業務中的全部權益，或者出售涉及喪失對擁有海外業務的附屬公司的控制權，出售涉及喪失對擁有海外業務的合營公司的共同控制權，或出售涉及喪失對擁有海外業務的聯營公司的重大影響力)，就該項經營累計計入權益的歸屬於本公司擁有人的所有匯兌差額均獲重新分類至全面收益。

對於不會導致本集團失去對擁有海外業務附屬公司的控制權的部分出售，應佔累計匯兌差額的比例份額重新歸屬於非控股權益並且不會於全面收益中確認。對於所有其他部分出售(即本集團在聯營公司或合營企業的所有權益的減少並不導致本集團失去重大影響或共同控制)，應佔累計匯兌差額的比例份額重新分類至全面收益。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.5 物業、廠房及設備

所有物業、廠房及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔的支出。成本亦可能包括自權益轉撥就外幣購買物業、廠房及設備而作合資格現金流量對沖的任何收益或虧損。

僅當與項目有關的未來經濟利益可能流入本集團且項目成本能可靠計量時，後續成本計入資產的賬面值或確認為獨立的資產(如適用)。作為獨立資產入賬的任何部分的賬面值於重置時取消確認。所有其他維修及維護成本於其產生的報告期間從全面收益中扣除。

折舊乃按直線法計算，以於其估計可使用年期(或倘為租賃物業裝修，則按較短租期)將其成本分攤(扣除剩餘價值)，詳情如下：

樓宇	25年至57年
辦公設備	3年
租賃物業裝修	5年或剩餘租期(以較短者為準)
汽車	3年至5年

於各報告期末檢討及調整(如適用)該等資產的剩餘價值及可使用年期。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則資產賬面值即時撇減至其可收回金額。

出售的收益和虧損按所得款項與賬面值的差額釐定，計入全面收益。根據集團政策，出售重估資產時，有關資產在其他儲備所涉的數額一律撥入保留盈利。

### 2.6 投資物業

投資物業(主要為永久業權辦公樓)乃為長期收取租金收益而持有且未被本集團佔用。投資物業初步按成本(包括相關的交易成本及(如適用)借款成本)計量，其後以公允價值入賬。公允價值變動於綜合全面收益表列作其他收益/(虧損)的一部分。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.7 無形資產

#### 計算機軟件

購買的計算機軟件按歷史成本減攤銷列賬。購買的計算機軟件按購買成本及使用該等特定軟件所產生的成本資本化，並在10年的使用年限內按直線法攤銷。

### 2.8 研發成本

研究活動相關的成本於產生時確認為開支。當符合以下條件時，開發成本(與設計及測試新型及改良產品有關)確認為無形資產：

- 完成無形資產以使其可供使用，在技術上是可行的；
- 管理層有意完成無形資產並將其使用或出售；
- 有能力使用或出售無形資產；
- 本集團有能力使用或出售無形資產；
- 本集團擁有足夠的技術、財務及其他資源，以完成及使用或出售無形資產；及
- 無形資產在開發期內應佔支出能可靠地計量。

其他不符合該等條件的開發支出於產生時確認為開支。之前已確認為開支的開發成本不會在後續期間確認為資產。

### 2.9 非金融資產減值

具有無限使用年期的無形資產不會攤銷，並每年進行減值測試，或倘事件或情況變化顯示可能出現減值，則更頻繁地進行減值測試。倘發生事件或情況變動表示賬面值可能無法收回，則其他資產會進行減值測試。如資產的賬面值超逾其可收回金額，則就超逾款額確認減值虧損。可收回金額為資產公允價值扣除出售成本及使用價值兩者中較高者。就評估減值而言，資產按獨立可確定現金流入的最低水平組合分組，彼等大部分獨立於其他資產或資產組別(現金產生單位)的現金流入。於各報告期末，可能就撥回減值對除商譽以外已產生減值的非金融資產進行審閱。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.10 金融資產

#### 2.10.1 分類

本集團將其金融資產分為以下類別：

- 其後按公允價值計量(計入其他全面收益或計入損益)；及
- 按攤銷成本計量。

該分類視乎有關實體管理金融資產的業務模式以及現金流量的合同條款而定。

對於按公允價值計量的資產，其收益和虧損計入全面收益或其他全面收益。對於並非持作買賣的權益工具投資，則取決於本集團是否於初始確認時不可撤銷地選擇按公允價值計入其他全面收益(按公允價值計入其他全面收益)對權益投資列賬。

當且僅當管理該等資產的業務模式發生變化時，本集團才會對債務投資進行重新分類。

#### 2.10.2 確認及取消確認

按常規方式購買及出售的金融資產於交易日確認，而交易日指本集團承諾購買或出售該資產的日期。金融資產在自金融資產收取現金流量的權利屆滿或已轉讓及本集團已將擁有權的絕大部分風險及回報轉移時取消確認。

#### 2.10.3 計量

於初始確認時，本集團按金融資產的公允價值加(倘並非按公允價值計入損益的金融資產)收購金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。按公允價值計入損益的金融資產的交易成本於全面收益支銷。

在確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金及利息時，需從金融資產的整體進行考慮。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.10 金融資產(續)

#### 2.10.3 計量(續)

##### 債務工具

債務工具的后續計量取決於本集團管理資產的業務模式及該資產的現金流量特徵。本集團將其債務工具分類為三種計量類別：

- 攤銷成本：持作以收回合約現金流量的資產，倘該等現金流量僅指支付本金及利息，則按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接計入全面收益，並與匯兌收益及虧損一併於其他收益／(虧損)內列報。減值虧損於綜合全面收益表內作為單獨項目呈列。
- 按公允價值計入其他全面收益：持作以收回合約現金流量及出售金融資產的資產，倘該等資產現金流量僅指支付本金及利息，則按公允價值計入其他全面收益計量。賬面值的變動乃計入其他全面收益，惟於全面收益中確認的減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損除外。金融資產終止確認時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損由權益重新分類至全面收益並確認為其他收益／(虧損)。該等金融資產的利息收入乃按實際利率法計入財務收入。匯兌收益及虧損於其他收益／(虧損)呈列，而減值開支於綜合全面收益表內作為單獨項目列示。
- 按公允價值計入損益：未滿足攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益標準的資產乃按公允價值計入損益。其後按公允價值計入損益的債務投資的收益或虧損於全面收益確認，並於產生期間在其他收益／(虧損)內以淨額呈列。

##### 股權工具

本集團其後按公允價值計量所有股權投資。倘本集團管理層選擇於其他全面收益呈列股權投資的公允價值收益及虧損，則於終止確認投資後，概無後續重新分類公允價值收益及虧損至全面收益。當本集團有權收取股息付款時，該等投資的股息繼續於全面收益確認為其他收入。

按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動於綜合全面收益表確認為其他收益／(虧損)(如適用)。按公允價值計入綜合其他全面收益計量的股權投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不會與其他公允價值變動分開列報。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.10 金融資產(續)

#### 2.10.3 計量(續)

##### 減值

本集團按前瞻性基準評估與按攤銷成本及按公允價值計入其他全面收益的債務工具有關的預期信貸虧損。應用的減值方法取決於信貸風險是否大幅增加。

就貿易應收款項而言，本集團應用國際財務報告準則第9號批准的簡化方法，其規定自應收款項初始確認起確認預期存續期虧損。

### 2.11 抵銷金融工具

當本集團現時有可依法強制執行抵銷已確認金額的權利，且有意按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債時，則金融資產與負債抵銷，並在資產負債表呈報淨額。本集團亦已訂立並不符合抵銷標準的安排，但仍允許相關金額在如破產或終止合約的情況下予以抵銷。

### 2.12 其他應收款項

大部分其他應收款項為租賃按金及授予僱員的貸款。倘預期其他應收款項於一年或以內(或更長但在業務正常經營週期內)收回，則其被分類為流動資產。否則，呈列為非流動資產。

其他應收款項初步以公允價值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

### 2.13 合約資產及負債

與客戶訂立合約後，本集團取得從客戶收取代價的權利，並承擔將貨物轉讓予客戶或向客戶提供服務的履約義務。該等權利及履約義務結合會產生資產淨值或淨負債，視乎剩餘權利與履約義務的關係而定。倘收取代價的剩餘有條件權利的計量超過所履行的履約義務，則合約為資產並確認為合約資產。相反，倘剩餘履約義務的計量超過剩餘權利的計量，則合約為負債並確認為合約負債。

### 2.14 現金及現金等價物

就呈列綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、金融機構活期存款、其他短期高流通量投資(原定到期日為三個月或以下，隨時可轉換為已知金額的現金及價值變動風險不大者)。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.15 股本及就僱員股份計劃持有的股份

普通股會被分類為權益。發行新股份直接應佔的增量成本會在權益中呈列為所得款項的減少(扣除稅項)。

倘任何集團公司購買(例如因股份購回或以股份為基礎支付計劃)本公司的權益工具，已付代價(包括任何直接應佔增量成本，扣除所得稅)自本集團擁有人應佔權益扣除作庫存股份，直至股份被註銷或重新發行為止。倘其後重新發行該等普通股，則任何已收取代價(扣除任何直接應佔增量交易成本及相關所得稅影響)計入本集團擁有人應佔權益。

優學樂有限公司持有的股份作為就僱員股份計劃持有的股份披露，並從已繳納的股權中扣除。

### 2.16 貿易及其他應付款項

該等金額指於財政年度末前提供予本集團的貨品及服務的尚未支付負債。該等金額為無抵押且一般於確認後3個月內支付。除非支付款項並非於報告期後12個月內到期，否則貿易及其他應付款項乃呈列為流動負債。

其初步按公允價值確認及隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。

### 2.17 借款

借款初步按公允價值扣除所產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本入賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額乃使用實際利率法於借款期間於全面收益中確認。

除非本集團具有無條件權利將負債的結算遞延至報告年度後最少12個月，否則借款歸類為流動負債。

### 2.18 借款成本

收購、建設或生產合資格資產(即需相當長時間方可作擬定用途或出售的資產)直接應佔的一般及特定借款成本計入有關資產的成本，直至有關資產大致可作擬定用途或出售為止。

特定借款應用於合資格資產開支前進行暫時性投資所賺取的投資收入自可撥充資本的借款成本中扣除。所有其他借款成本於產生期間於全面收益中確認。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.19 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免指根據各司法權區的適用所得稅率按即期應課稅收入計算，並經暫時差額及未動用稅項虧損所致的遞延稅項資產及負債變動調整後所得出的應付稅項。

#### 即期所得稅

即期所得稅開支按報告期末本公司附屬公司及聯營公司經營並產生應課稅收入所在的國家已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層在適用稅務法規有待詮釋的情況下定期評估報稅表的狀況並考慮稅務機構是否可能接受不確定的稅務處理。本集團根據最可能之金額或預期價值計算其稅項結餘，其取決於哪種方法提供不確定性解決方案之最佳預測。

#### 遞延所得稅

遞延所得稅使用負債法按資產及負債的稅基與其於綜合財務報表內的賬面值的暫時差額悉數撥備。然而，倘遞延稅項負債源自商譽的初步確認，則不會確認遞延稅項負債。倘遞延所得稅源自資產或負債的初始確認交易(業務合併除外)，且交易時並不影響會計及應課稅全面收益，則遞延所得稅亦不會入賬且不產生同等應納稅及可抵扣暫時差額。遞延所得稅採用報告期末已頒佈或實質頒佈並預計將在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債獲清償時適用的稅率(及稅法)釐定。

遞延稅項資產僅在未來應課稅金額將可用於動用該等暫時差額及虧損時予以確認。

倘本公司能控制撥回暫時差額的時間及該等差額可能不會於可見將來撥回，則不會就海外業務投資賬面值與稅基的暫時差額確認遞延稅項負債及資產。

當有可依法強制執行的權利將即期稅項資產與負債抵銷，而遞延稅項結餘與同一稅務機構相關時，則可將遞延稅項資產與負債抵銷。當實體有可依法強制執行抵銷權利且有意按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債時，則即期稅項資產與稅項負債抵銷。

即期及遞延稅項於全面收益確認，惟於其他全面收益或直接於權益確認之相關項目除外。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.20 僱員福利

#### (a) 退休金義務

本集團僅運作界定供款退休金計劃。根據中國的規則及規例，本集團為受聘於中國的僱員參與多項由相關中國省市級政府組織實施的界定供款退休福利計劃。本集團及受聘於中國的僱員須按僱員薪酬的比例按月向該等計劃供款。省市級政府按上述計劃承擔所有已退休及將會退休的受聘於中國的僱員的退休福利責任。除按月供款外，本集團並無責任為其僱員支付額外的退休金及其他退休後福利。有關計劃的資產與本集團資產分開，並由政府管理的獨立管理基金持有。

本集團向界定供款退計劃作出的供款在發生時作為費用支銷。

#### (b) 住房公積金、醫療保險金及其他社保

本集團中國的員工有權參與政府監管的多種住房公積金、醫療保險金及其他社保計劃。本集團每月根據僱員薪酬(存在封頂數)的一定比例向基金作出供款。本集團對該等基金的責任僅限於每年應繳納的供款。向住房公積金、醫療保險金及其他社保作出的供款在發生時作為費用支銷。

#### (c) 離職福利

離職福利於僱員在正常退休日前被本集團終止聘用或僱員接受自願離職以換取此等福利時支付。離職福利於(i)本集團不能撤銷提供該等福利時；及(ii)實體確認重組(定義見國際會計準則第37號)成本並需支付離職福利時由本集團確認。倘提出要約以鼓勵自願離職，離職福利乃根據預期接受要約的僱員人數計量。在報告期末後超過十二個月到期支付的福利應貼現至現值。

### 2.21 撥備

倘本集團因過往事件負上當前法定或推定責任，以致可能引發資源流出以履行責任，而有關金額能可靠估計，則就法律申索、服務保證及恢復原狀義務確認撥備。本集團不會就日後經營虧損確認撥備。

倘出現多項類似責任，經由考慮整體責任類別釐定清償責任會否導致資源流出。即使同類責任內任何一個項目導致資源流出的可能性不大，仍會確認撥備。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.21 撥備(續)

撥備按照管理層在報告期末對清償現有責任所需支出的最佳估計的現值計量。用於釐定現值的貼現率為稅前貼現率，反映金錢時間價值及負債的獨有風險的當前市場評估。由於時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

### 2.22 以股份為基礎的付款

本集團設有購股權計劃及股份獎勵計劃，據此，本集團獲得其僱員的服務以交換本集團權益工具(包括購股權及獎勵股份)，以按特定行使價收購本公司股份。為交換授出權益工具以收購本公司股份所收取服務的公允價值已連同權益下以股份為基礎的薪酬儲備的相應增加額於全面收益中確認為開支。

就授出購股權而言，將予支銷的總額乃參考使用期權定價模型授出的購股權的公允價值釐定。就授出獎勵股份而言，將予支銷的總額乃參考授出當日本公司股份市價釐定。

開支總額已於歸屬期內確認，而歸屬期即所有特定歸屬條件獲達成的期間。於各報告期末，本集團修改其對預期將會歸屬的購股權及獎勵股份數目的估計。其於全面收益內確認修訂初始估計的影響(如有)，並對權益作出相應調整。

當行使購股權時，所收取的所得款項扣除任何直接應佔交易成本計入股本。

### 2.23 收益確認

收益按本集團於日常業務過程中銷售貨品及提供服務已收或應收代價的公允價值計量。

當或於貨品或服務的控制權轉移予客戶時確認收益。貨品或服務的控制權是在一段時間內還是某一時點轉移，取決於合約的條款與適用於合約的法律規定。

倘本集團的履約滿足以下條件，則貨品或服務的控制權是在一段時間內轉移：

- 提供客戶同時收到且消耗的所有利益；
- 於本集團履約時產生或增強由客戶控制的資產；或
- 不會產生對本集團具有可替代用途的資產，且本集團有強制執行權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.23 收益確認(續)

倘貨品或服務的控制權在一段時間內轉移，參照在整個合約期間已完成履約義務的進度進行收益確認。否則，收益於客戶獲得貨品或服務控制權的該時點確認。有關確認收益之特定標準的描述如下。

當合約的任何一方已履約，本集團根據實體履約及客戶付款之間的關係將其合約於綜合資產負債表呈列為合約資產或合約負債。

倘客戶支付代價或本集團在其向客戶轉讓貨品或服務前擁有無條件收取代價的權利，本集團於付款後或錄得應收款項(以較早者為準)時將合約呈列為合約負債。合約負債是本集團因已向客戶收取代價(或代價金額到期)而向客戶轉讓貨品或服務的責任。

應收款項於本集團有無條件權利收取代價時入賬。倘代價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取代價的權利即為無條件。

本集團的收益主要來自於提供以下服務：i) 課後教育服務，ii) 以英文為主的輔導服務及iii) 一對一及小班輔導服務。

教育服務費包括提供輔導服務及課程材料。該等組成部分具高度相關性及視為一項履約義務。

教育服務費一般於每學期開始前提前收取。教育服務費按提供服務的相關課程表按比例確認。已收但尚未入賬的學生教育服務費部分入賬列為合約負債。將於一年內賺取的款項反映為流動負債，將於一年後賺取的款項反映為非流動負債。

### 2.24 利息收入

利息收入使用實際利息法確認。當應收款項出現減值時，本集團將賬面值扣減至其可收回金額(即按有關工具的原先實際利率折現的估計未來現金流量)，並繼續解除折現以作為利息收入。減值貸款之利息收入使用原先實際利率確認。

### 2.25 租賃

本集團為若干教學中心的承租人。租賃合約主要為介乎1至12年之固定年期。租賃條款乃在個別基礎上協商，並包含各種不同的條款及條件。租賃協議並無施加任何契諾，惟租賃資產不得用作借款的擔保品。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.25 租賃(續)

租賃在租賃資產可供本集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。

租賃付款乃分配至本金及財務成本。財務成本於租期內自全面收益扣除，以計算出各期間負債結餘的固定週期利率。使用權資產乃按資產可使用年期或租期(以較短者為準)以直線法折舊。

租賃產生的資產及負債初步按現值計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質上的固定付款)減任何應收租賃優惠
- 本集團於剩餘價值擔保下的預期應付款項
- 倘本集團合理地確定行使購買選擇權，則為購買權的行使價格，及
- 倘租期反映本集團行使終止選擇權，則支付終止租賃的罰款。

根據合理確定延續選擇權支付的租賃付款亦計入負債計量之內。

租賃付款使用租賃中隱含的利率進行貼現。倘無法輕易確定該利率(為本集團租賃的一般情況)，則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入獲得與使用權資產具有類似價值的資產所需資金而必須支付的利率。

為釐定增量借款利率，本集團：

- 在可能情況下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點作出調整，以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動
- 使用累加法，首先就本集團所持有租賃的信貸風險(最近並無第三方融資)調整無風險利率，及
- 進行特定於租約的調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.25 租賃(續)

- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款減已收取的任何租賃優惠
- 任何初始直接成本，及
- 恢復成本。

使用權資產一般乃按資產可使用年期或租期(以較短者為準)以直線法折舊。

與短期租賃相關的付款和低價值資產的租賃以直線法於全面收益中確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或更短且無購買權的租賃。

本集團自二零二零年一月一日起追溯採納國際財務報告準則第16號(修訂本)一與新冠病毒相關之租金減免。修訂本提供可選擇的可行權宜方法，允許承租人選擇不評估與新冠病毒相關之租金減免是否屬租賃修訂。採納該選擇的承租人可將合資格租金減免以非租賃修訂的方式入賬。可行權宜方法僅適用於因新冠病毒疫情直接引致的租金減免且須滿足如下所有條件方會適用：**a.**租賃付款變動導致經修訂租賃代價與緊接變動前租賃代價相比，基本相同或更低；**b.**租賃付款的任何減少僅影響於二零二二年六月三十日或之前到期的付款；及**c.**租賃的其他條款及條件無實質性變動。

本集團已提前採納國際財務報告準則第16號(修訂本)一二零二一年六月三十日之後與新冠病毒相關之租金減免，該修訂本將可行權宜方法的範圍延伸到於二零二二年六月三十日或之前到期的租賃付款。

本集團已對所有合資格與新冠病毒相關之租金減免採用可行權宜方法。

來自本集團作為出租人的經營租賃的租賃收入於租期內按直線法於收入確認。

### 2.26 股息分派

向股東派發的股息於本公司股東或董事(如適用)批准派息的期間於本集團綜合財務報表確認為負債。

### 2.27 政府補助

倘有合理保證將收取補貼及本集團將遵守所有附帶條件，則按公允價值確認來自政府的補助。與費用相關的政府補助在確認其擬補償的費用所需的期間計入全面收益。

# 綜合財務報表附註

## 3. 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

#### (a) 市場風險

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。

#### (i) 外匯風險

未來商業交易或已確認資產及負債以非本集團實體功能貨幣的貨幣計值時，則產生外匯風險。本公司的功能貨幣為人民幣，及於中國經營的附屬公司的功能貨幣為人民幣。本集團通過定期檢討本集團外匯淨額風險管理其外匯風險，並在可能時通過自然對沖盡量降低該等風險及可能訂立遠期外匯合約(如有必要)。

本集團主要在中國經營業務，大部分交易以人民幣結算，並面臨因多種貨幣風險(主要涉及港元及美元(「美元」))產生的外匯風險。本集團目前並未訂立任何外幣對沖安排且將僅考慮對沖重大外匯風險。

本集團於各資產負債表日以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	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		
美元	3	15,028
港元	1,727	5,456
	1,730	20,484

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 外匯風險(續)

倘人民幣兌相關外幣升值/貶值5%，在所有其他變量保持不變的情況下，則除所得稅前溢利將增加/減少情況如下：

	二零二一年		二零二零年	
	倘匯率變動如下， 除所得稅前溢利 增加/(減少)		倘匯率變動如下， 除所得稅前溢利 增加/(減少)	
	5% 人民幣千元	(5%) 人民幣千元	5% 人民幣千元	(5%) 人民幣千元
美元	—	—	(751)	751
港元	(86)	86	(273)	273

(ii) 現金流量及公允價值利率風險

本集團的利率風險來自借款。以浮動利率獲得的借款令本集團面臨現金流量利率風險。本集團目前並無訂立任何利率掉期合約且將僅考慮對沖重大利率風險。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，所有借款均按浮動利率計息。

下表按於各報告期末餘下期間至合約到期日的有關到期組別分析本集團之借款。表中所披露金額為合約未貼現現金流量：

	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
浮動利率 1年內屆滿	30,000	54,400

# 綜合財務報表附註

## 3. 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (a) 市場風險(續)

#### (ii) 現金流量及公允價值利率風險(續) 敏感性

	對稅後溢利的影響	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
利率一增加100個基點	(198)	(384)
利率一減少100個基點	198	384

#### (iii) 信貸風險

信貸風險是因金融工具對手方無力履行其於金融工具條款項下責任而造成本集團財務虧損的風險。本集團面臨的信貸風險主要來自其於日常營運過程中向客戶授出信貸。

本集團有關金融資產(主要包括現金及現金等價物、初始到期日超過三個月的定期存款、貿易及其他應收款項)的信貸風險來自對手方潛在違約，所面臨的最大信貸風險為該等工具的賬面值。

本集團所有應收關聯方款項均無抵押物。本集團考慮對手方的財務狀況、信貸記錄、前瞻性資料及其他因素評估其信貸質素。管理層亦會定期檢討此等應收款項的可收回性及跟進糾紛或逾期款項(如有)。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團絕大部分銀行存款存放於在中國註冊成立的主要金融機構，管理層認為該等金融機構具有較高的信貸質素，並無重大信貸風險。

## 3. 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (iii) 信貸風險(續)

##### 其他應收款項

於各報告期末的其他應收款項主要為租賃按金、授予僱員的貸款及應收關聯方款項。本集團董事於初始確認資產時考慮違約可能性，並於年內持續考慮信貸風險是否大幅增加。為評估信貸風險是否大幅增加，本集團將報告日期資產產生的違約風險與初始確認日期的違約風險予以比較。特別納入下列指標：

- 預期導致公司履行其責任的能力大幅變動的業務、財務經濟狀況之實際或預期重大不利變動；
- 公司經營業績的實際或預期重大變動；
- 公司的預期表現及行為的重大變動(包括第三方的付款狀況變動)。

不論上述分析如何，倘債務人作出合約付款／按要求償還時逾期超過30日，則假定信貸風險大幅增加。

當對手方無法於到期後90日內作出合約付款／按要求償還，則金融資產出現違約。

當概無合理收回預期，例如債務人無法與本集團達成償款計劃，則撇銷金融資產。當債務人於到期後超過365日以上未作出合約付款／按要求償還時，本集團將貸款或應收款項分類為撇銷。當貸款或應收款項撇銷後，本集團繼續進行強制執行活動以期收到到期應收款項。收回款項時，該等款項於全面收益確認。

本集團定期審閱各項個別應收款項的可收回金額以保證就不可收回金額作出充足的減值虧損。在金融資產的年期內，本集團會透過及時適當撥備預期信貸虧損對其信貸風險進行會計處理。在計算預期信貸虧損率時，本集團會考慮各類別債務人的歷史虧損率，並就未來宏觀經濟數據作出調整。

# 綜合財務報表附註

## 3. 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (iii) 信貸風險(續)

##### 其他應收款項(續)

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，管理層認為其他應收款項屬低信貸風險，原因為交易對手具有履行其近期合約現金流量義務的強大能力。本集團已根據12個月預期信貸虧損法評估該等應收款項的預期信貸虧損並不重大。因此，於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度就該等結餘確認的虧損撥備並不重大。

#### (b) 流動資金風險

本集團通過持有充足現金及銀行結餘管理流動資金風險。本集團進一步通過維持現金儲備和動用銀行融資進一步緩解流動資金風險。董事認為，本集團並無任何顯著流動資金風險。

下表乃根據報告年度至合約到期日的剩餘期間，按相關到期組別分析本集團金融負債。表內披露的金額為合約未貼現現金流量，包括使用合約比率計算的利息付款，或如屬浮動，則按各年末的現行比率計算。

	一年內 人民幣千元	一至二年 人民幣千元	二至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零二一年 十二月三十一日</b>					
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
<b>於二零二零年 十二月三十一日</b>					
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

## 3. 財務風險管理(續)

### 3.2 資金管理

本集團資金管理的目標為

- 保障本集團能持續經營，以便其可持續為股東帶來回報及為其他利益相關者帶來利益；及
- 維持最佳資金架構以降低資金成本。

為維持或調整資金架構，本集團或會調整派付予股東的股息、返還資金予股東、發行新股份或出售資產以減少債務。

本集團透過定期檢討資本架構監控資金。本公司董事認為，本集團之資金風險為低。

### 3.3 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)。

有關按公允價值計入損益的金融資產的披露，參見附註20。

# 綜合財務報表附註

## 3. 財務風險管理(續)

### 3.3 公允價值估計(續)

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
<b>資產</b> 按公允價值計入損益 的金融資產	—	—	179,854	179,854
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
<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。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20。

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。

## 4. 關鍵會計估計與判斷

估計及判斷會被持續評估，並根據過往經驗及其他因素進行評價，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預測。

本集團對未來作出估計及假設。所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產及負債的賬面值作出重大調整的估計及假設討論如下。

### (a) 結構性合約

本集團透過中國併表聯屬實體經營業務。由於對中國上市業務的外國所有權的監管限制，本集團並無於若干中國併表聯屬實體擁有任何股權。董事通過評估本集團是否擁有參與該等中國併表聯屬實體的可變回報之權利並有能力透過其對該等中國併表聯屬實體的權力影響該等回報，藉以評估本集團是否擁有對該等中國併表聯屬實體的控制權。經評估後，董事認為，由於結構性合約，本集團對該等中國併表聯屬實體擁有控制權，因此，於整個期間或自各自的註冊成立／建立日期起(以較短期間為準)，該等中國併表聯屬實體的財務狀況及經營業績納入本集團的綜合財務報表內。然而，結構性合約可能不如直接法律所有權一樣有效，為本集團提供對該等中國併表聯屬實體的直接控制，而中國法律制度所提出的不確定因素可能會妨礙本集團對該等中國併表聯屬實體的業績、資產及負債的受益權。董事根據其法律顧問的意見，認為與該等中國併表聯屬實體及其權益持有人的結構性合約符合相關中國法律及法規，並可在法律上強制執行。

### (b) 所得稅

本公司之附屬公司須繳納香港及中國之所得稅。於釐定所得稅撥備金額(例如釐定離岸業務的溢利)及繳付相關稅項的時間時須作出重大判斷(附註12)。

於很有可能透過未來應課稅溢利變現相關稅務利益時，則就稅務虧損及暫時差額確認遞延所得稅資產。未來應課稅溢利的計算涉及判斷及估計，連同考慮本集團稅務規劃策略及宏觀經濟環境的影響。不同的判斷及估計可能會影響遞延所得稅資產的確認及計量。

### (c) 釐定國際財務報告準則第16號的貼現率

在釐定貼現率時，本集團須於租賃開始日期及修訂生效日期考慮相關資產的性質以及租賃的條款及條件，就釐定貼現率作出重大判斷。

# 綜合財務報表附註

## 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中國廣東省，及本集團的大部分業務及非流動資產均位於中國廣東省。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		
— 課後教育服務	831,725	749,089

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)		
— 分租收入	3,853	9,376
— 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	30	—
	22,520	35,170

(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)/收益一淨額

	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(附註31(b))	(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(附註16)	(900)	—
外匯虧損淨額	(1,809)	(4,685)
其他	(2,822)	(924)
	(65,895)	23,062

- (a) 根據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(附註9)	470,721	463,653
折舊及攤銷(附註14、15及17)	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(附註14)	24,681	—
與新冠病毒相關之租金減免(附註15(d))	(2,340)	(13,445)
其他	12,156	7,386
	753,767	721,090

# 綜合財務報表附註

## 9. 僱員福利開支

### (a) 僱員福利開支如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	404,730	420,953
定額供款計劃	14,675	5,095
授予僱員的購股權及股份獎勵計劃	35,639	26,958
離職福利	4,095	534
其他社會保險成本及住房公積金	11,582	10,113
	470,721	463,653

### (b) 五名最高薪酬人士

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團薪酬最高的五名人士包括零名(二零二零年：零名)董事，而彼等之酬金於附註34所示的分析中予以反映。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，就剩餘五名(二零二零年：五名)人士之應付酬金如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	4,260	4,857
購股權及股份獎勵計劃	2,184	2,790
定額供款計劃	40	8
其他社會保險成本及住房公積金	19	30
	6,503	7,685

### (c) 酬金介乎下列範圍內：

	截至十二月三十一日 止年度的人數	
	二零二一年	二零二零年
薪金範圍		
零至1,000,000港元	3	2
1,000,000港元至2,000,000港元	2	3

於年內，五名最高薪酬人士均未放棄或已同意放棄任何酬金，而五名最高薪酬人士均未從本集團收取酬金作為加入或於加入本集團時的獎勵，或作為離職賠償。

## 10. 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(附註15(b))	27,074	30,856
	<b>28,985</b>	<b>36,447</b>

## 11. 附屬公司

本集團於二零二一年十二月三十一日的主要附屬公司載列如下。除另有指明者外，該等公司的股本僅由普通股組成並由本集團直接持有，且所持有擁有權權益的比例相當於本集團持有的投票權。註冊成立或註冊國家亦是其主要營業地點。

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	主要業務及 經營地點	已發行及繳足 資本/註冊資本	本集團 持有的擁有權權益		非控股 權益持有的擁有權權益	
				二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
<b>直接權益</b>							
廣隆奔騰國際有限公司	香港/二零一八年二月二日	投資控股/香港	0港元/ 10,000港元	100%	100%	—	—
<b>間接權益</b>							
煜耀國際有限公司	香港/二零一八年一月十五日	投資控股/香港	10,000港元/ 10,000港元	100%	100%	—	—
深圳楓燁	中國/二零一八年四月二日	互聯網及軟件技術 開發及服務/中國	人民幣50,000,000元/ 人民幣50,000,000元	100%	100%	—	—
深圳思考樂	中國/二零一二年一月四日	教育服務/中國	人民幣20,000,000元/ 人民幣20,000,000元	100%	100%	—	—
深圳市思考樂教育培訓中心	中國/二零一四年七月三十日	教育服務/中國	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	100%	100%	—	—
廈門市思考樂教育服務有限公司	中國/二零一六年四月十三日	教育服務/中國	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	100%	100%	—	—
東莞市思考樂教育文化發展有限公司	中國/二零一七年一月二十三日	教育服務/中國	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	100%	100%	—	—
惠州市思考樂教育諮詢有限公司	中國/二零一七年十一月二十三日	教育服務/中國	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	100%	100%	—	—
惠州市思考樂教育科技有限公司	中國/二零一八年十月二十二日	教育服務/中國	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	100%	100%	—	—
佛山市思考樂文化有限公司	中國/二零一七年十二月二十五日	教育服務/中國	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	100%	100%	—	—
佛山市南海區思考樂教育培訓中心有限公司	中國/二零一八年八月二十日	教育服務/中國	人民幣1,500,000元/ 人民幣1,500,000元	100%	100%	—	—
東莞市萬江思考樂培訓中心有限公司	中國/二零一八年三月一日	教育服務/中國	人民幣150,000元/ 人民幣150,000元	100%	100%	—	—
東莞市虎門思考樂培訓中心有限公司	中國/二零一八年四月九日	教育服務/中國	人民幣100,000元/ 人民幣100,000元	100%	100%	—	—
東莞市東城思考樂培訓中心有限公司	中國/二零一八年二月五日	教育服務/中國	人民幣100,000元/ 人民幣100,000元	100%	100%	—	—
東莞市莞城地王思考樂培訓中心有限公司	中國/二零一八年四月十日	教育服務/中國	人民幣100,000元/ 人民幣100,000元	100%	100%	—	—
東莞市東城東泰思考樂培訓中心有限公司	中國/二零一八年三月二日	教育服務/中國	人民幣100,000元/ 人民幣100,000元	100%	100%	—	—

# 綜合財務報表附註

## 11. 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	主要業務及 經營地點	已發行及繳足 資本/註冊資本	本集團		非控股	
				持有的擁有權權益 二零二一年	二零二零年	權益持有的擁有權權益 二零二一年	二零二零年
東莞市長安思考樂培訓中心有限公司	中國/二零一八年九月二十一日	教育服務/中國	人民幣100,000元/ 人民幣100,000元	100%	100%	—	—
佛山市禪城區思考樂教育培訓中心	中國/二零一九年一月十五日	教育服務/中國	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	100%	100%	—	—
佛山市禪城區啟凡教育培訓中心	中國/二零一九年四月十日	教育服務/中國	人民幣300,000元/ 人民幣300,000元	100%	100%	—	—
惠州市惠城區思考樂教育培訓中心有限公司	中國/二零一九年四月十九日	教育服務/中國	人民幣300,000元/ 人民幣300,000元	100%	100%	—	—
惠州市惠城區啟凡教育培訓中心有限公司	中國/二零一九年四月十九日	教育服務/中國	人民幣300,000元/ 人民幣300,000元	100%	100%	—	—
中山市思考樂教育諮詢有限公司	中國/二零一九年八月十四日	教育服務/中國	人民幣0元/ 人民幣1,000,000元	100%	100%	—	—
江門市思考樂教育諮詢有限公司	中國/二零一九年八月十四日	教育服務/中國	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	100%	100%	—	—
江門市蓬江區啟凡教育培訓中心有限公司	中國/二零二零年六月十八日	教育服務/中國	人民幣300,000元/ 人民幣300,000元	100%	100%	—	—
江門市蓬江區思考樂教育培訓中心有限公司	中國/二零二零年六月十五日	教育服務/中國	人民幣150,000元/ 人民幣150,000元	100%	100%	—	—
中山市石岐區思考樂教育培訓中心有限公司	中國/二零二零年六月四日	教育服務/中國	人民幣0元/ 人民幣300,000元	100%	100%	—	—
中山市石岐區新悅思考樂教育培訓中心有限公司	中國/二零二零年十一月六日	教育服務/中國	人民幣0元/ 人民幣300,000元	100%	100%	—	—
中山市西區思考樂教育培訓中心有限公司	中國/二零二零年九月二十七日	教育服務/中國	人民幣0元/ 人民幣300,000元	100%	100%	—	—
廣州市思考樂教育諮詢有限公司	中國/二零一九年十二月十九日	教育服務/中國	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	100%	100%	—	—
寧波市思考樂教育資訊諮詢有限公司	中國/二零二零年六月二十八日	教育服務/中國	人民幣400,000元/ 人民幣1,000,000元	100%	100%	—	—
蘇州市思考樂文化科技發展有限公司	中國/二零二零年九月九日	教育服務/中國	人民幣500,000元/ 人民幣1,000,000元	100%	100%	—	—
茂名市思考樂教育諮詢有限公司	中國/二零二零年九月三十日	教育服務/中國	人民幣300,000元/ 人民幣1,000,000元	100%	100%	—	—
珠海市思考樂教育諮詢有限公司	中國/二零二零年八月七日	教育服務/中國	人民幣300,000元/ 人民幣1,000,000元	100%	100%	—	—
佛山市禪城區思考樂教育培訓中心有限公司	中國/二零二零年三月三十一日	教育服務/中國	人民幣300,000元/ 人民幣300,000元	100%	100%	—	—
廣州市海珠區思考樂培訓中心有限公司	中國/二零二零年十二月八日	教育服務/中國	人民幣300,000元/ 人民幣300,000元	100%	100%	—	—
惠州市惠城區啟凡教育培訓中心有限公司上排分公司	中國/二零二零年五月十二日	教育服務/中國	人民幣300,000元/ 人民幣300,000元	100%	100%	—	—
惠州市惠城區思考樂教育培訓中心有限公司仲愷分公司	中國/二零二零年十二月二十二日	教育服務/中國	人民幣300,000元/ 人民幣300,000元	100%	100%	—	—
惠州市惠城區思考樂教育培訓中心有限公司江北分公司	中國/二零二零年十二月二日	教育服務/中國	人民幣300,000元/ 人民幣300,000元	100%	100%	—	—
佛山市順德區大良思考樂教育培訓中心有限公司	中國/二零二零年三月二十六日	教育服務/中國	人民幣300,000元/ 人民幣300,000元	100%	100%	—	—

## 11. 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	主要業務及 經營地點	已發行及繳足 資本/註冊資本	本集團		非控股	
				持有的擁有權權益	二零二一年	二零二零年	權益持有的擁有權權益
河源市思考樂教育諮詢有限公司	中國/二零二零年九月二十五日	教育服務/中國	人民幣0元/ 人民幣1,000,000元	100%	100%	—	—
惠州市惠城區思考樂教育培訓 中心有限公司金山湖分公司	中國/二零二零年十一月十一日	教育服務/中國	人民幣300,000元/ 人民幣300,000元	100%	100%	—	—
佛山市禪城區思考樂啟凡教育培 訓中心有限公司	中國/二零二一年七月二十九日	教育服務/中國	人民幣300,000元/ 人民幣300,000元	100%	—	—	—
惠州市惠城區河南岸德明思考樂 教育培訓中心有限公司	中國/二零二一年一月十九日	教育服務/中國	人民幣300,000元/ 人民幣300,000元	100%	—	—	—
博羅縣羅陽上塘思考樂教育培訓 中心有限公司	中國/二零二一年二月五日	教育服務/中國	人民幣300,000元/ 人民幣300,000元	100%	—	—	—
惠州市惠陽區啟凡教育培訓中心 有限公司	中國/二零二一年二月二十二日	教育服務/中國	人民幣300,000元/ 人民幣300,000元	100%	—	—	—
江門市新會區思考樂教育培訓 有限公司	中國/二零二一年三月十七日	教育服務/中國	人民幣0元/ 人民幣300,000元	100%	—	—	—
江門市新會區葵城思考樂教育 培訓有限公司	中國/二零二一年二月二十六日	教育服務/中國	人民幣0元/ 人民幣300,000元	100%	—	—	—
中山市東區思考樂教育培訓中心 有限公司	中國/二零二一年四月二十八日	教育服務/中國	人民幣0元/ 人民幣300,000元	100%	—	—	—
中山市大嶺思考樂教育培訓中心 有限公司	中國/二零二一年三月四日	教育服務/中國	人民幣0元/ 人民幣300,000元	100%	—	—	—
中山市小欖鎮思考樂教育培訓 中心有限公司	中國/二零二一年三月十日	教育服務/中國	人民幣0元/ 人民幣300,000元	100%	—	—	—
中山市古鎮思考樂教育培訓中心 有限公司	中國/二零二一年四月二十三日	教育服務/中國	人民幣0元/ 人民幣300,000元	100%	—	—	—
廣州市荔灣區思考樂教育培訓 中心有限公司	中國/二零二一年一月四日	教育服務/中國	人民幣300,000元/ 人民幣300,000元	100%	—	—	—
廣州市番禺區妙維思考樂培訓 中心有限公司	中國/二零二一年四月二十八日	教育服務/中國	人民幣300,000元/ 人民幣300,000元	100%	—	—	—
蘇州妙維思考樂教育諮詢有限 公司	中國/二零二一年一月六日	教育服務/中國	人民幣0元/ 人民幣1,000,000元	100%	—	—	—
蘇州楓樺思考樂教育諮詢有限 公司	中國/二零二一年一月二十日	教育服務/中國	人民幣0元/ 人民幣1,000,000元	100%	—	—	—
蘇州市姑蘇區思考樂教育培訓 中心有限公司	中國/二零二一年二月二十日	教育服務/中國	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	100%	—	—	—
珠海市思考樂教育培訓中心有限 公司	中國/二零二一年二月八日	教育服務/中國	人民幣300,000元/ 人民幣300,000元	100%	—	—	—
寧波鄞州區思考樂文具銷售有限 公司	中國/二零二一年二月十八日	教育服務/中國	人民幣0元/ 人民幣300,000元	100%	—	—	—
寧波市鄞州區啟凡文具有限公司	中國/二零二一年四月十六日	教育服務/中國	人民幣300,000元/ 人民幣300,000元	100%	—	—	—
蘇州市叁拾貳餐飲管理有限公司	中國/二零二一年十月十三日	餐飲/中國	人民幣0元/ 人民幣200,000元	60%	—	40%	—
深圳市志博文化藝術培訓有限 公司	中國/二零二一年七月十九日	教育服務/中國	人民幣20,000,000元/ 人民幣5,000,000元	51%	—	49%	—
廣東省弘遠投資有限公司	中國/二零二一年九月十六日	投資/中國	人民幣20,000,000元/ 人民幣50,000,000元	100%	—	—	—

# 綜合財務報表附註

## 11. 附屬公司(續)

本公司董事認為，附屬公司的非控股權益對本集團並不重大，因此並無單獨呈列相關附屬公司的概要財務資料。

## 12. 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		
— 遞延所得稅增加/(減少)(附註30)	23,973	(16,487)
<b>所得稅開支</b>	<b>32,610</b>	<b>846</b>

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利潤的加權平均稅率所計算的理論金額，具體如下：

	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：	5,598	49,784
按適用於有關公司溢利的稅率計算的稅項 稅項影響：	1,252	12,145
— 稅收優惠政策(c)	2,671	(11,343)
— 不可抵扣稅開支	421	64
— 研發費用加計扣除(d)	(4,512)	(5,242)
現收回先前未確認的稅項虧損以減少即期稅項開支	(5,222)	—
— 未確認稅項虧損	38,000	5,222
	<b>32,610</b>	<b>846</b>

### (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。

## 12. 所得稅開支(續)

### (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。

二零二一年香港利得稅撥備已計及香港特別行政區政府於二零二零年至二零二一年課稅年度給予各業務扣減100%應付稅項(寬免上限為10,000港元)後計算(二零二零年：於二零一九年至二零二零年課稅年度給予寬免上限為20,000港元，於計算二零二零年撥備時已考慮在內)。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、詮釋及慣例就年內應課稅溢利按25%的稅率計算。

於二零二零年十二月，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

根據自二零零八年起生效的中國國家稅務總局頒佈的相關法律及規例，企業進行研發活動的，在釐定其當年應課稅溢利時，自二零一八年起可按已發生研發費用的175%申報可扣稅開支。

## 13. 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
本公司股東應佔(虧損)/盈利(以人民幣千元計)	(26,611)	48,938
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)	(4.83)	8.81

# 綜合財務報表附註

## 13. 每股(虧損)/盈利(續)

### (a) 每股基本(虧損)/盈利(續)

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)	(4.83)	8.59

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*	—	14,294,000
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	551,181,000	569,994,000

- \* 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，因此不包括在每股攤薄(虧損)/盈利的計算中。

14. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零二零年一月一日</b>					
成本	69,520	17,820	117,781	2,299	207,420
累計折舊	(5,578)	(10,539)	(45,528)	(893)	(62,538)
賬面淨值	63,942	7,281	72,253	1,406	144,882
<b>截至二零二零年 十二月三十一日止年度</b>					
年初賬面淨值	63,942	7,281	72,253	1,406	144,882
添置	—	14,616	55,425	1,807	71,848
出售	—	(209)	(2,579)	(3)	(2,791)
折舊開支	(1,771)	(7,130)	(34,267)	(438)	(43,606)
年末賬面淨值	62,171	14,558	90,832	2,772	170,333
<b>於二零二零年 十二月三十一日</b>					
成本	67,752	30,782	170,626	4,101	273,261
累計折舊	(5,581)	(16,224)	(79,794)	(1,329)	(102,928)
賬面淨值	62,171	14,558	90,832	2,772	170,333
<b>截至二零二一年 十二月三十一日止年度</b>					
年初賬面淨值	62,171	14,558	90,832	2,772	170,333
添置	443	16,072	51,545	—	68,060
轉撥至投資物業	(39,399)	—	—	—	(39,399)
出售	—	(13,755)	(54,255)	(189)	(68,199)
減值撥備	—	(3,537)	(21,144)	—	(24,681)
折舊開支	(904)	(9,493)	(40,615)	(733)	(51,745)
年末賬面淨值	22,311	3,845	26,363	1,850	54,369
<b>於二零二一年 十二月三十一日</b>					
成本	68,195	23,960	167,917	3,759	263,831
累計折舊及減值撥備	(6,485)	(20,115)	(141,554)	(1,909)	(170,063)
轉撥至投資物業	(39,399)	—	—	—	(39,399)
賬面淨值	22,311	3,845	26,363	1,850	54,369

# 綜合財務報表附註

## 14. 物業、廠房及設備(續)

折舊開支已於全面收益內扣除，詳情如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銷售成本	44,114	34,067
行政開支	7,631	9,539
	51,745	43,606

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

\* 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：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。

15. 使用權資產及租賃(續)

(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	2,409	2,886
	102,908	112,314
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)	3,027	1,182

(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)。

16. 投資物業

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
按公允價值計量之非流動資產		
於一月一日之期初結餘	—	—
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	—
公允價值虧損	(900)	—
於十二月三十一日之期末結餘	65,100	—

# 綜合財務報表附註

## 16. 投資物業(續)

### (a) 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
來自經營租賃之租金收入	1,841	—
公允價值虧損	(900)	—
	941	—

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十二月三十一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。截至二零二一年十二月三十一日止十二個月，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。

### (c) 本集團之估值程序

本集團財務部設有一支團隊，專責就財務報告目的對投資物業進行估值。該團隊直接向首席財務官匯報。為配合本集團每半年度報告的日期，首席財務官、估值團隊與估值師最少每六個月開會一次，討論估值程序和相關結果。

### (d) 估值技術

本集團至少每六個月為其投資物業進行一次獨立估值。董事於各報告期末更新彼等對各項物業公允價值之評估，當中已計及最近期獨立估值。董事以合理之公允價值估計範圍釐定物業之價值。

公允價值的最佳證據是類似物業在活躍市場中的當前價格。在無法獲得此類資料的情況下，董事將考慮不同性質的物業在活躍市場中的當前價格或在較不活躍的市場中類似物業的近期價格，進行調整以反映該等差異。

所使用的重大不可觀察輸入數據為單位價格每平方米人民幣48,800元(二零二零年：零)。

17. 無形資產

計算機軟件  
人民幣千元

<b>截至二零二零年十二月三十一日止年度</b>	
年初賬面淨值	996
添置	2,055
攤銷開支	(194)
年末賬面淨值	2,857
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>	
成本	3,225
累計攤銷	(368)
賬面淨值	2,857
<b>截至二零二一年十二月三十一日止年度</b>	
年初賬面淨值	2,857
添置	1,089
出售	(713)
攤銷開支	(433)
年末賬面淨值	2,800
<b>於二零二一年十二月三十一日</b>	
成本	3,601
累計攤銷	(801)
賬面淨值	2,800

# 綜合財務報表附註

## 18. 按類別劃分之金融工具

	按攤銷成本 列賬的金融 資產 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元
<b>於二零二零年一月一日</b>		
其他應收款項	30,245	—
按公允價值計入損益的金融資產	—	447,621
初始到期日超過三個月的定期存款	35,304	—
現金及現金等價物	241,479	—
	<b>307,028</b>	<b>447,621</b>
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>		
其他應收款項	40,109	—
按公允價值計入損益的金融資產	—	298,943
現金及現金等價物	442,586	—
	<b>482,695</b>	<b>298,943</b>
<b>於二零二一年十二月三十一日</b>		
其他應收款項	25,451	—
按公允價值計入損益的金融資產	—	179,854
現金及現金等價物	236,041	—
受限制現金	176	—
	<b>261,668</b>	<b>179,854</b>
	<b>二零二一年</b>	<b>二零二零年</b>
	<b>人民幣千元</b>	<b>人民幣千元</b>
<b>按攤銷成本列賬的金融負債</b>		
貿易應付款項	1,948	3,363
其他應付款項	25,015	16,040
借款	30,000	54,400
	<b>56,963</b>	<b>73,803</b>

19. 預付款項及其他應收款項

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>計入非流動資產</b>		
租賃按金	15,594	26,978
租賃物業裝修預付款項	6,812	23,611
	22,406	50,589
減值撥備(d)	(3,712)	(128)
	18,694	50,461
<b>計入流動資產</b>		
應收關聯方款項(附註33(d)(i))	1,009	1,493
墊付予僱員的現金(a)	1,152	962
授予僱員的貸款(b)	3,086	3,420
租賃按金	649	2,022
預付款項(c)	2,965	8,205
其他應收款項	4,970	6,727
	13,831	22,829
減值撥備(d)	(2,406)	(78)
	11,425	22,751

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，並無已逾期的重大結餘。

- (a) 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。
- (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) 預付款項主要指購買教材及物業管理開支的預付款項。
- (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6,118,000元(二零二零年：人民幣206,000元)。

# 綜合財務報表附註

## 20. 按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益強制計量的金融資產包括下列各項：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
非上市證券	24,129	—
<b>流動資產</b>		
非上市證券	155,725	298,943
	179,854	298,943

按公允價值計入損益的金融資產變動載列如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>於年初</b>	298,943	447,621
添置	2,622,212	2,676,875
公允價值(虧損)/收益	(24,192)	30,646
到期贖回	(2,717,109)	(2,856,199)
<b>於年末</b>	179,854	298,943

- (a) 截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，透過損益按公允價值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。因此，彼等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。

21. 銀行結餘及現金

(a) 現金及現金等價物

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
現金及銀行存款	236,041	442,586

本集團現金及銀行存款之賬面值以下列貨幣計值：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
人民幣	234,311	422,102
美元	3	15,028
港元	1,727	5,456
	236,041	442,586

(b) 受限制現金

於二零二一年十二月三十一日，銀行持有的受限制存款人民幣176,000元(二零二零年十二月三十一日：無)以人民幣計值。

22. 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	1,000,000,000	1,000,000	6,860,633	555,700,000	555,700	3,774,897

# 綜合財務報表附註

## 23. 就僱員股份計劃持有之股份

	二零二一年 股	二零二一年 人民幣千元
就僱員股份計劃持有之股份	—	—

就僱員股份計劃持有之股份變動載列如下：

詳情	股份數目	人民幣千元
於二零二零年一月一日之年初結餘	—	—
受託人收購股份	99,000	1,050
於二零二零年十二月三十一日之結餘	99,000	1,050
於二零二一年一月一日之年初結餘	99,000	1,050
受託人收購股份	7,182,000	52,942
行使及轉讓持有之股份(附註24(b))	(7,281,000)	(53,992)
於二零二一年十二月三十一日之結餘	—	—

本集團透過其受託人優學樂有限公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度收購7,182,000股本公司股份(截至二零二零年十二月三十一日止年度：99,000股)。收購該等股份所支付的總代價為63,535,000港元(相當於人民幣52,942,000元)(截至二零二零年十二月三十一日止年度：1,247,100港元(相當於人民幣1,050,000元))，已作為從本公司擁有人應佔權益中扣減呈列。

## 24. 以股份為基礎的付款

### (a) 購股權計劃

於二零一九年六月三日，本公司股東批准採納購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃旨在為僱員提供長期激勵以提供長期股東回報。以股份為基礎的薪酬開支於各購股權自授出日期開始的歸屬期間確認。

24. 以股份為基礎的付款(續)

(a) 購股權計劃(續)

購股權變動載列如下：

	每份購股權 平均行使價	二零二一年 購股權數目	每份購股權 平均行使價	二零二零年 購股權數目
於一月一日	7.5 港元	27,785,000	7.5 港元	27,785,000
於年內授出	—	—	—	—
於年內行使	—	—	—	—
於年內註銷	7.5 港元	(27,785,000)	—	—
於十二月三十一日	—	—	7.5 港元	27,785,000
於十二月三十一日已歸屬 及可行使	—	—	—	—

基於相關普通股的公允價值，董事已使用二項式估值模式釐定購股權於授出日期的公允價值。主要假設載列如下：

無風險利率	1.26%
波幅	43.43%
股息率	0.00%

於授出日期每份購股權的公允價值為2.6887港元。

慮及購股權行使價持續與股份現行市價比較相對為高，降低了購股權持有人行使彼等之購股權之意慾，購股權計劃據此不能再達到激勵現有持有人的目的，故此本集團註銷購股權計劃並向購股權持有人派發花紅予以補償。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，於綜合全面收益表確認的購股權開支總額約為人民幣33,697,000元(截至二零二零年十二月三十一日止年度：人民幣26,958,000元)。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，註銷購股權現金流出付款人民幣2,988,000元(截至二零二零年十二月三十一日止年度：無)。

## 24. 以股份為基礎的付款(續)

### (b) 股份獎勵計劃

本公司已採納截至二零二一年十二月三十一日之股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，為本集團合資格僱員提供獎勵。獎勵股份之歸屬期由董事會釐定。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，獎勵股份數目變動如下：

	獎勵股份數目 二零二一年
於年初	—
已授出	7,281,000
已失效/沒收	—
已歸屬及轉讓	(7,281,000)
於年末	—
於年末已歸屬但未轉讓	—

獎勵股份公允價值乃按本公司股份於授出日期之市價計算得出。評估該等獎勵股份公允價值時，已計及於歸屬期內產生之預期股息。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，於綜合全面收益表確認的股份獎勵計劃開支總額約為人民幣1,942,000元(截至二零二零年十二月三十一日止年度：零)並計入員工成本。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，股份獎勵計劃之現金流入為6,830,000港元(相當於人民幣5,576,000元)(截至二零二零年十二月三十一日止年度：零)。

25. 股份溢價及其他儲備

	其他儲備					總計 人民幣千元
	股份溢價 人民幣千元	合併儲備(a) 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	
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(附註26)	(90,173)	—	—	—	—	—
以股份為基礎的付款(附註24)	—	—	—	26,958	—	26,958
於二零二零年十二月三十一日 的結餘	295,908	(46,347)	79,011	33,697	—	66,361
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26)	(167,630)	—	—	—	—	—
以股份為基礎的付款(附註24)	—	—	—	35,639	—	35,639
行使及轉讓所持有的股份	(45,580)	—	—	(1,691)	—	(1,691)
購股權註銷時轉撥儲備	—	—	—	(51,748)	—	(51,748)
註銷購股權的付款	—	—	—	(15,646)	—	(15,646)
重估盈餘(附註16)	—	—	—	—	378	378
於二零二一年十二月三十一日 的結餘	82,698	(46,347)	79,011	251	378	33,293

(a) 合併儲備指根據重組本公司收購深圳思考樂之資產淨值超逾繳足股本的部分。

(b) 根據《中華人民共和國公司法》及中國附屬有限責任公司章程細則條文規定，於抵銷以往年度累計虧損後的純利，須由該等公司先行撥款予各自的法定盈餘公積金及任意公積金，其後方可分配予擁有人。分配予法定盈餘公積金的百分比為10%。撥入任意公積金的數額由該等公司的權益擁有人決定。當法定盈餘公積金結餘達到註冊資本50%時即毋須劃撥。法定盈餘公積金及任意公積金可撥作企業的資本，惟所餘的法定盈餘公積金不得少於註冊資本的25%。

按照中國外商投資企業適用的法律，屬於中國外商投資企業的本公司附屬公司須將按中國公認會計原則釐定的稅後利潤劃撥至儲備金，包括(1)一般儲備金，(2)企業擴充基金及(3)僱員花紅及福利基金。劃撥至一般儲備金的金額至少為按中國公認會計原則所計算稅後利潤的10%。

倘儲備金達到各公司註冊資本的50%，則毋須劃撥。劃撥至其他兩類儲備金的金額由各公司酌情決定。

# 綜合財務報表附註

## 26. 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)	83,355	—
	138,925	33,342
建議每股末期股息：零港元(二零二零年：0.12港元)	—	66,684
	—	66,684

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)。

## 27. 合約負債

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
遞延收益—教育服務	176,251	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後確認為收益。合約負債於本年度的變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於年初	357,039	283,356
確認收益	(831,725)	(749,089)
年內已收客戶現金	806,477	896,825
年內退還客戶現金	(155,540)	(74,053)
於年末	176,251	357,039

由於相關服務的短期性質，於年末的全部合約負債結餘將在下一年度確認為收益。根據國際財務報告準則第15號的准許，分配至該等未達成合約的交易價格(原定預期期限為一年或以下)並無披露。

## 28. 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
<b>流動</b>		
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
墊付租賃付款	60	—
其他應付款項	24,926	15,984
	<b>80,941</b>	<b>105,078</b>

(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	232	263
	<b>1,948</b>	<b>3,363</b>

## 29. 借款

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>即期</b>		
— 無抵押有擔保		
銀行借款	30,000	54,400

截至二零二一年及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3.89%及4.60%。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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一年內	30,000	54,400

# 綜合財務報表附註

## 30. 遞延所得稅

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
稅項虧損	829	20,101
按公允價值計入損益的金融資產	5,769	(1,338)
租賃負債	4,215	10,668
應計工資、薪金及花紅	—	100
以股份為基礎的付款	291	5,837
投資物業之公允價值虧損	(151)	—
其他	1,768	696
	<b>12,721</b>	<b>36,064</b>

年內之遞延稅項資產變動如下：

	稅項虧損 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應計工資、 薪金及花紅 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	投資物業 之公允價值 虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	11,101	(745)	5,295	2,284	1,010	—	632	19,577
計入/(扣除自)綜合全面收益表	9,000	(593)	5,373	(2,184)	4,827	—	64	16,487
於二零二零年十二月三十一日	20,101	(1,338)	10,668	100	5,837	—	696	36,064

	稅項虧損 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應計工資、 薪金及花紅 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	投資物業 之公允價值 虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	20,101	(1,338)	10,668	100	5,837	—	696	36,064
計入/(扣除自)綜合全面收益表	(19,272)	7,107	(6,453)	(100)	(5,546)	(151)	1,072	23,343
於二零二一年十二月三十一日	829	5,769	4,215	—	291	(151)	1,768	12,721

## 30. 遞延所得稅(續)

於已結轉稅項虧損確認為遞延所得稅資產的數額，是按照很可能產生的未來應課稅溢利而實現的相關稅務利益確認。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團並無就稅項虧損人民幣171,921,000元(二零二零年：人民幣20,888,000元)確認遞延所得稅資產人民幣38,000,000元(二零二零年：人民幣5,222,000元)乃由於其可收回性不確定。

中國附屬公司的稅項虧損金額將於下列年份屆滿：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
二零二二年	—	6,047
二零二三年	—	6,162
二零二四年	—	13,112
二零二五年	—	52,519
二零二六年	815	—
	815	77,840

於二零二一年十二月三十一日，煜耀國際有限公司產生的未使用稅項虧損約人民幣3,786,000元(二零二零年：人民幣3,866,000元)。該等虧損可予結轉且並無屆滿日期。

根據中國企業所得稅法，視乎海外投資者註冊成立所在國家，中國公司所賺取溢利的分派於其分派溢利予海外註冊成立的直接控股公司時須按10%繳納預扣稅。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團中國附屬公司尚未匯款予於中國境外註冊成立的控股公司的未分派盈利(並無就此計提遞延所得稅負債)分別約為人民幣211,252,000元及人民幣232,448,000元。就該未確認款項而言，本集團可控制分派的時間，預計在可預見未來不會分派該等溢利。

# 綜合財務報表附註

## 31. 綜合現金流量表附註

### (a) 經營所得現金

	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	5,598	49,784
就以下各項作出調整：		
折舊及攤銷	155,086	156,114
出售物業、廠房及設備以及無形資產之虧損淨額	64,350	2,539
出售使用權資產收益淨額	(42,271)	(2,258)
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)
投資物業之公允價值虧損	900	—
財務成本	28,985	36,447
以股份為基礎的付款	35,639	26,958
物業、廠房及設備之減值撥備	24,681	—
受限制現金	(176)	—
匯兌差異淨額	1,809	4,685
營運資金變動：		
預付款項及其他應收款項減少／(增加)	50,858	(32,138)
貿易及其他應付款項(減少)／增加	(60,345)	5,016
合約負債增加(減少)／增加	(180,788)	73,683
<b>經營所得現金</b>	<b>108,518</b>	<b>290,184</b>

### (b) 出售物業、廠房及設備以及無形資產的所得款項

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
賬面淨值(附註14及17)	68,912	2,791
出售物業、廠房及設備以及無形資產虧損淨額(附註7)	(64,350)	(2,539)
<b>出售所得款項</b>	<b>4,562</b>	<b>252</b>

31. 綜合現金流量表附註(續)

(c) 現金淨額調節表

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
現金及現金等價物	236,041	442,586
受限制現金	176	—
按公允價值計入損益的金融資產	179,854	298,943
借款—須於一年內償還	(30,000)	(54,400)
<b>現金淨額</b>	<b>386,071</b>	<b>687,129</b>
現金、受限制現金及按公允價值計入損益的金融資產	416,071	741,529
債務總額—浮息	(30,000)	(54,400)
<b>現金淨額</b>	<b>386,071</b>	<b>687,129</b>

	其他資產			融資活動產生的負債			總計 人民幣千元
	現金及現金 等價物 人民幣千元	初始到期日 超過三個月 的定期存款 人民幣千元	受限制現金 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	於一年內 到期的借款 人民幣千元	於一年後 到期的借款 人民幣千元	
於二零二零年一月一日	241,479	35,304	—	447,621	(38,340)	(23,035)	663,029
現金流量	201,107	(35,304)	—	(152,632)	(16,060)	23,035	20,146
其他非現金變動	—	—	—	3,954	—	—	3,954
於二零二零年 十二月三十一日	442,586	—	—	298,943	(54,400)	—	687,129
現金流量	(206,545)	—	176	(71,711)	24,400	—	(253,680)
其他非現金變動(附註)	—	—	—	(47,378)	—	—	(47,378)
於二零二一年 十二月三十一日	236,041	—	176	179,854	(30,000)	—	386,071

附註：截至二零二一年十二月三十一日止年度，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51,900,000元(截至二零二零年十二月三十一日止年度：零)。

# 綜合財務報表附註

## 32. 承諾事項

### (a) 不可撤銷經營租賃

本集團根據不可撤銷並於2年至20年內屆滿的經營租賃租有多處教學中心，大部分租賃協議於租賃期末可按市場價格進行重續。

不可撤銷經營租賃之應付最低租賃付款承擔如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一年內	3,464	160

## 33. 重大關聯方交易

### (a) 關聯方

本集團由以下實體控制：

名稱	類別	註冊成立地	擁有權權益	
			二零二一年	二零二零年
天晟國際有限公司(「天晟」)	最終和直接母公司	英屬處女群島	38.52%	38.52%
鴻圖嘉業有限公司 (「鴻圖嘉業」)	最終和直接母公司	英屬處女群島	24.84%	24.84%

自一致行動人士根據一致行動人士協議於本公司擁有權益並持有其投票權以來，天晟及鴻圖嘉業一直根據陳啟遠先生的決定及指示一致行動。

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，則雙方被視為關聯方，關聯方之名稱/姓名及關係載列如下：

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

33. 重大關聯方交易(續)

(b) 主要管理人員酬金(不包括董事)

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	2,069	1,994
購股權及股份獎勵	1,515	1,004
定額供款計劃	68	7
其他社會保險成本及住房公積金	33	26
	<b>3,685</b>	<b>3,031</b>

(c) 與關聯方之重大交易

除於本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。

與關聯方租賃相關的使用權資產攤銷：

	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	2,823	3,248
華潤萬家生活超市(廣州)有限公司	1,328	902
江門華潤萬家生活超市有限公司	489	678
深圳華潤萬家超級市場有限公司	552	105
華潤萬家生活超市(珠海)有限公司	547	91
	<b>5,739</b>	<b>5,024</b>

# 綜合財務報表附註

## 33. 重大關聯方交易(續)

### (c) 與關聯方之重大交易(續)

與關聯方租賃相關的租賃負債利息開支：

	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	796	1,094
華潤萬家生活超市(廣州)有限公司	515	380
江門華潤萬家生活超市有限公司	226	335
深圳華潤萬家超級市場有限公司	228	44
華潤萬家生活超市(珠海)有限公司	246	41
	2,011	1,894

### (d) 與關聯方之結餘

#### (i) 預付款項及其他應收款項

	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	482	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
華潤萬家生活超市(珠海)有限公司	113	139
深圳華潤萬家超級市場有限公司	92	133
	1,009	1,493

應收關聯方預付款項及其他應收款項主要為租賃按金。

33. 重大關聯方交易(續)

(d) 與關聯方之結餘(續)

(ii) 使用權資產

	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	4,352	14,388
華潤萬家生活超市(廣州)有限公司	—	9,591
江門華潤萬家生活超市有限公司	—	5,328
深圳華潤萬佳超級市場有限公司	—	4,515
華潤萬家生活超市(珠海)有限公司	—	4,286
	4,352	38,108

(iii) 租賃負債

	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	5,666	16,215
華潤萬家生活超市(廣州)有限公司	—	10,324
江門華潤萬家生活超市有限公司	—	5,955
深圳華潤萬佳超級市場有限公司	—	4,665
華潤萬家生活超市(珠海)有限公司	—	4,419
	5,666	41,578

# 綜合財務報表附註

## 34. 董事福利及利益

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已付／應付本公司各董事之薪酬載列如下：

截至二零二一年十二月三十一日止年度：

姓名	董事袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	社會保險及 住房公積金 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>主席：</b>					
陳啟遠先生	—	442	100	31	573
<b>執行董事：</b>					
陳弘宇先生	—	334	58	31	423
齊明智先生(行政總裁)	—	402	114	31	547
許超強先生	—	356	35	29	420
	—	1,534	307	122	1,963
<b>非執行董事：</b>					
沈敬武先生(副主席)	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事：</b>					
黃偉德博士	—	199	—	—	199
柳建華先生	—	102	—	—	102
楊學枝先生	—	144	—	—	144
	—	445	—	—	445
	—	1,979	307	122	2,408

34. 董事福利及利益(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度：

姓名	董事袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	社會保險及 住房公積金 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>主席：</b>					
陳啟遠先生	—	430	—	13	443
<b>執行董事：</b>					
陳弘宇先生	—	343	—	11	354
齊明智先生(行政總裁)	—	359	—	13	372
許超強先生	—	267	—	13	280
	—	1,399	—	50	1,449
<b>非執行董事：</b>					
沈敬武先生(副主席)	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事：</b>					
黃偉德博士	—	213	—	—	213
柳建華先生	—	102	—	—	102
楊學枝先生	—	144	8	—	152
	—	459	8	—	467
	—	1,858	8	50	1,916

上述本公司執行董事的酬金為彼等就本公司及本集團管理事務提供服務的酬金。

本公司非執行董事沈敬武先生無權收取任何酬金。

上述獨立非執行董事的酬金為彼等作為本公司董事提供服務的酬金。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度並無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

## 34. 董事福利及利益(續)

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，概無向本公司董事支付退任或離職福利。

於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本公司並無簽訂任何涉及本公司的業務而本公司之董事直接或間接在其中擁有重大權益的重大交易、安排及合約。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，並無向第三方提供有關提供董事服務的代價。

## 35. 或然事項

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

## 36. 比較數字

比較數字已經重新分類以符合本年度之呈列，包括僱員福利開支、五名最高薪酬人士福利開支及與關聯方之重大交易之主要管理人員(除董事外)酬金之呈列。該等重新分類對本集團於二零二一年及二零二零年十二月三十一日之權益總額並無影響，對本集團截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度之虧損亦無影響。

## 37. 本公司資產負債表及儲備變動

	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
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
於一間附屬公司的投資		120,037	100,044
預付款項及其他應收款項		59,214	239,048
<b>非流動資產總值</b>		<b>179,251</b>	<b>339,092</b>
<b>流動資產</b>			
預付款項及其他應收款項		124	165
現金及現金等價物		6,954	45,461
<b>流動資產總值</b>		<b>7,078</b>	<b>45,626</b>
<b>資產總值</b>		<b>186,329</b>	<b>384,718</b>
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項		135	164
<b>權益</b>			
股本		3,775	3,775
股份溢價	37(a)	79,757	295,908
其他儲備	37(a)	120,037	100,044
累計虧損		(17,375)	(15,173)
<b>權益總額</b>		<b>186,194</b>	<b>384,554</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>186,329</b>	<b>384,718</b>

本公司資產負債表於2022年3月30日經董事會批准，並由其代表簽署：

董事  
陳啟遠

董事  
齊明智

# 綜合財務報表附註

## 37. 本公司資產負債表及儲備變動(續)

附註(a)本公司儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元
於二零二零年一月一日	386,081	73,086
已付股息	(90,173)	—
以股份為基礎的付款	—	26,958
於二零二零年十二月三十一日	295,908	100,044
於二零二一年一月一日	295,908	100,044
已付股息	(168,880)	—
以股份為基礎的付款	—	35,639
註銷購股權	—	(15,646)
行使及轉讓所持股份	(47,271)	—
行使所持股份	79,757	120,037

於本年報，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「採納日期」	指	二零二零年十二月二十八日，即董事會為設立該計劃而採納計劃規則的日期
「股東週年大會」	指	本公司將於二零二二年五月十八日舉行的應屆股東週年大會
「組織章程細則」	指	本公司經修訂及經重述組織章程細則
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「核數師」	指	羅兵咸永道會計師事務所，本公司外部核數師
「獎勵」	指	董事會根據計劃規則向獲選參與者授出股份
「獎勵股份」	指	就獲選參與者而言，董事會根據計劃規則釐定並向該獲選參與者授出的有關數目股份
「董事會」	指	董事會
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告
「公司法」	指	開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例(經綜合及修訂))，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」或「我們」	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在開曼群島註冊成立的公司
「董事」	指	本公司董事

## 釋義

「合資格參與者」	指	本集團任何成員公司的任何僱員(不論是全職或兼職),在各情況下董事會均可全權酌情釐定該等人士已為或將為本集團的增長及發展作出貢獻
「除外參與者」	指	(i)於建議授出獎勵時,本公司的任何關連人士;或(ii)根據合資格參與者居住地法例或規例,不得根據該計劃的條款向其授出獎勵股份及/或歸屬及轉讓獎勵股份的任何合資格參與者,或董事會或受託人(視情況而定)認為就遵守當地適用法例及規例而不納入該合資格參與者屬必要或權宜的任何合資格參與者
「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中國經營實體
「弘德教育」	指	深圳市弘德教育科技投資諮詢合夥企業(有限合夥),一間於二零一七年四月十二日在中國成立的有限合夥企業,其普通合夥人為執行董事陳弘宇先生及有限合夥人為(其中包括)陳弘宇先生(擁有18.1140%權益)、齊明智先生(執行董事及本公司行政總裁,擁有10.0693%權益)及許超強先生(執行董事,擁有17.9009%權益)
「港元」	指	港元,香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「上市日期」	指	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
「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	上市規則附錄十所載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，僅就本年報而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「中國經營實體」	指	深圳思考樂及其不時的附屬公司，各自為本公司之聯屬實體
「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
「登記股東」	指	深圳思考樂之股東，即陳啟遠先生(本公司董事會主席、執行董事兼控股股東)、弘德教育、軒揚投資、陳梅琴女士(本公司的獨立第三方)
「返還股份」	指	根據該計劃的條款不予歸屬及/或被沒收的獎勵股份或相關收入，或根據該計劃及信託契據的條款被視為返還股份的股份
「人民幣」	指	人民幣元，中國法定貨幣
「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	董事會於採納日期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)
「獲選參與者」	指	董事會選出可根據計劃規則參與該計劃的合資格參與者
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「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

## 釋義

「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
「深圳楓燁」	指	楓燁(深圳)科技有限公司，一間於二零一八年四月二日在中國成立的公司，本公司的附屬公司
「深圳思考樂」	指	深圳市思考樂文化教育科技發展有限公司，一間於二零一二年一月四日在中國成立之公司，為中國經營實體之一
「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成立之公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「結構性合約」	指	深圳楓燁、中國經營實體及／或登記股東就本集團控制中國經營實體訂立的一系列協議，有關詳情載於本年報「結構性合約」及招股章程「結構性合約」
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「信託」	指	根據信託契據設立的信託
「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)
「受託人」	指	<b>Kastle Limited</b> ，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
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、其領地、美國任何州及哥倫比亞特區
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「歸屬日期」	指	就獲選參與者而言，享有獎勵股份的權利根據計劃規則歸屬予該獲選參與者的日期

「軒揚投資」	指	深圳市軒揚九州投資諮詢合夥企業(有限合夥)，一間在中國成立之有限合夥企業，由本公司董事會主席、執行董事兼控股股東陳啟遠先生擁有 <b>19.99%</b> 及陳啟遠先生的配偶陳雲蕾女士擁有 <b>80.01%</b>
「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