



粉筆有限公司  
Fenbi Ltd.

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：2469

2022 年報





## 董事會

### 執行董事

張小龍先生(主席兼首席執行官)

魏亮先生

### 非執行董事

李勇先生

李鑫先生

李朝暉先生(於2023年3月8日辭任)

### 獨立非執行董事

丘東曉先生

袁啟堯先生

袁佳女士

### 審核委員會

袁啟堯先生(主席)

丘東曉先生

袁佳女士

### 薪酬委員會

丘東曉先生(主席)

張小龍先生

魏亮先生

袁啟堯先生

袁佳女士

### 提名委員會

張小龍先生(主席)

魏亮先生

丘東曉先生

袁啟堯先生

袁佳女士

### 聯席公司秘書

汪陶女士

李忠成先生

### 授權代表

魏亮先生

汪陶女士

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師及註冊公眾利益實體核數師

香港中環

太子大廈22樓

### 合規顧問

邁時資本有限公司

香港

灣仔港灣道25號

海港中心1908號室

### 註冊辦事處

190 Elgin Avenue

George Town

Grand Cayman KY1-9008

Cayman Islands

### 開曼群島主要股份過戶處

Walkers Corporate Limited

190 Elgin Avenue

George Town

Grand Cayman KY1-9008

Cayman Islands

### 香港股份過戶登記處

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

### 公司總部

中國北京市

朝陽區

酒仙橋北路

甲10號院103號樓1-6層

### 主要銀行

招商銀行北京分行

中信銀行北京分行

上海浦東發展銀行北京分行

### 香港法律顧問

威爾遜•桑西尼•古奇•羅沙迪律師事務所

香港

中環康樂廣場1號

怡和大廈15樓1509室

### 香港主要營業地點

香港

灣仔皇后大道東183號

合和中心46樓

### 網址

[www.fenbi.com](http://www.fenbi.com)

### 股份代號

2469



## 主席報告

各位股東：

2022年是艱難困苦的一年，我們根據市場情況做了一些業務調整，讓公司重新進入一個穩健發展的階段。

公司在2020年下半年國內疫情得到緩解和控制情況下，為了搶佔線下和下沉市場，做了較為激進的線下門店的佈局。2021年疫情反覆，線下市場競爭加劇，公司果斷做出了調整，策略性地收縮了線下佈局。經過2021年調整，公司扛住了2022年反覆和多點爆發的疫情，在行業普遍嚴重虧損情況下，實現了扭虧為盈。

扭虧的實現不是簡單因為收縮線下的佈局，在產品上公司調整了結構，取消了部分協議課程，降低了財務風險的同時提高了即時確認收入比例，縮短了整體收入確認週期。除此之外，扭虧更多是公司長期堅持的經營策略和價值觀帶來的。

第一，創立之初公司就特別重視科技力量。公司始終把技術對經營效率改進放在第一位，並且有長期穩定的科技投入的計劃。早在2015年公司成立之初，在人員少且收入規模很小的情況下，公司有計劃地拿出一部分資金進行長期的技術投入。以粉筆的智能文章識別和批改系統為例，從2015年起，在沒有任何直接收益的情況下，公司持續投入五年的時間和上億的資金，終於在2020年實現了規模化的收入，同時大大提升了用戶學習和教學的效率。這個系統還積累了大量的數據，為公司沉澱了最前沿的技術人才。

第二，公司長期堅持產品為核心的經營理念。作為一個技能培訓的企業，公司一直非常重視師資隊伍質量與發展。但是我們並不突出任何講師個人，而是重視師資隊伍整體的建設。公司有優秀講師，但是沒有明星講師。這不僅基於經營策略和業務安全考慮，更是根據用戶的需求設計的。任何一個知識和技能的學習，聽講師講都是一個非常粗淺的環節，從不會到會，需要聽、練、測、改等多個環節。只有在每一個環節都做好才能達到有效學習，因此講師講只是學習價值鏈上的一個環節之一，既不是全部也不是大部分。我們在整個產品設計上，將後端的每個環節都做得很扎實：練主要通過督學服務完成，測和改主要通過技術和運營手段實現。這個系統產品設計讓用戶能聽到最好的講師的課，最耐心的督學服務，以及最有效的測評，完整實現學習的閉環。

第三，我們堅持以用戶為中心的經營理念。這句話說起來很容易，聽起來很空，做起來卻很難。從公司成立，我們就堅持一個樸素的商業倫理，用戶給我們付費是希望獲得好的教學服務，我們將預算用於切實服務用戶，而非為了短期利益去買流量。粉筆在早期並沒有任何外部資本融資，初期有利潤之後我們把絕大部分資源都投入到教學教研和產品上。這種做法穩紮穩打，早期並沒有讓公司爆發式增長。我們堅信一個樸素的道理，在其他條件同等情況下，我們如果持續改進產品教學服務，持續優化效率改進技術，堅持投入自己的時間和精力，短期雖然差別不大，長期下去我們的優質服務質量一定能讓用戶有直觀感受。這個邏輯不一定適用所有的領域和行業，但是對技能培訓這個需要差異化和定製服務的行業，我們堅持下去就能兼顧高效、效益和好的品質。粉筆多年的堅持是有回報的，雖然前期慢，但是我們流量幾乎都是自然流量，我們用戶大都來自於口碑傳播，這不僅節約了成本減少了流量焦慮，而且能讓團隊專注用戶體驗，而不是被收入和業績分散精力。

各位股東，我個人的座右銘是「但行好事莫問前程」，我也把這種思想帶到企業經營中。我們企業經營不強調「狼性」而是強調「人性」，比起短期的業績，我和我的團隊更加在意的是健康持續符合商業倫理的經營。比起很多企業我們團隊顯得更加「木訥」，這種「木訥」看似不合時宜，但是這是我們的風格，也是我們長期堅持的理念。

各位股東，2023年疫情結束，社會經濟進入正常軌道，是充滿希望和機遇的一年。同時受到三年疫情等因素影響，人民收入和消費者信心都有待進一步提升，我們在經營上面對很大的挑戰和不確定性。我們將繼續本著「以用戶為中心，以科技為動力」的基本經營理念和思路，持續為股東、為社會創造更好更多的價值。

**張小龍**

主席

香港

2023年3月28日



## 業績摘要

	2019年	2020年	2021年	2022年
<b>經營業績</b>				
僱員	1,592	12,803	8,964	<b>7,440</b>
全職講師	716	6,552	4,520	<b>3,941</b>
其他員工	876	6,251	4,444	<b>3,499</b>
營運中心	31	214	363	<b>198</b>
月活躍用戶	2,924,180	4,667,527	6,504,300	<b>7,945,237</b>
	<b>截至12月31日止年度／於12月31日</b>			
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	<b>2022年 人民幣千元</b>
<b>合併損益表 (選載項目)</b>				
收入	1,160,315	2,132,074	3,428,559	<b>2,810,429</b>
除所得稅前虧損	184,036	(517,167)	(2,057,929)	<b>(2,045,526)</b>
年內虧損	154,070	(484,472)	(2,045,971)	<b>(2,087,347)</b>
經調整淨利潤／(虧損) (非《國際財務報告準則》計量)*	175,241	(362,835)	(822,357)	<b>191,494</b>
<b>合併財務狀況表 (選載項目)</b>				
總資產	645,894	1,368,933	2,142,223	<b>1,633,516</b>
總負債	468,263	7,945,093	10,376,863	<b>12,496,441</b>
本公司擁有人應佔權益／(虧絀)	177,631	(6,576,160)	(8,234,640)	<b>(10,862,925)</b>

附註：

\* 請參閱本年度報告「管理層討論與分析 — 非《國際財務報告準則》計量」。

## 業務概覽

我們是中國非學歷職業教育培訓（「**職業教育培訓**」）服務供應商，致力於通過技術及創新提供高質素非學歷職業教育培訓服務。作為中國領先的職業考試培訓服務提供商，我們為謀求在公共職務和事業單位以及其他若干專業和行業發展的成人學員提供全套的招錄和資格考試培訓課程。我們幫助高校畢業生在公共部門所組織的競爭激烈的選拔過程中脫穎而出，幫助專業人士取得相關資格。最重要的是，我們幫助學員提升個人發展及發揮自身的潛能。憑藉我們高質量的培訓服務、全面的課程設置及以學員為中心的教學理念，我們已經成功地將「粉筆」打造成中國職業考試培訓行業中最知名的品牌之一。2022年，我們亦獲得了諸多認可我們品牌形象的可信讚譽。例如，於2022年12月，我們獲北京市官方報章北京晚報評為「年度智慧賦能獎」。

我們沿循整合方法開發出一套能夠產生重大協同效應的全面職業考試培訓產品及服務組合。我們提供全渠道培訓服務。我們的講師以直播或錄播的形式授課，並於粉筆線上平台與學員互動。為把握學員對線下服務不斷增長的需要，我們亦提供線下培訓，講師向親身前往我們當地營運中心設立的課室參加講座的學員授課。此外，參加在線或線下培訓課程的學員可使用我們的在線學習產品和工具補充學習。學員可根據學習需要選擇我們全方位的在線及線下培訓服務。

- **在線培訓。**我們通過粉筆線上平台以直播或錄播或兩者結合的形式提供在線培訓課程，並輔以精心設計的在線學習產品，包括會員禮包及新手訓練營。我們在線培訓課程覆蓋廣泛的考試類別，涵蓋完整的考試培訓週期並為學員提供筆試及面試培訓。我們主要向學員提供系統班、精品班及專項課的在線正價培訓課程，使學員能夠因應自身的學術水平及技能水平靈活選擇。於2022年12月31日，我們的線上平台已積累約50.2百萬名註冊用戶。
- **線下培訓。**我們於2020年5月通過分佈在學員需求可觀的選定城市的當地營運中心網絡設立的課室設施大範圍推出線下培訓。截至2022年12月31日，我們已成功覆蓋全國，並已於戰略要地建立198個當地營運中心。憑藉粉筆線上平台積累的龐大用戶群，我們能夠引導有線下教育需求的潛在學員購買價格更高的線下課程，促進整體業務增長，並以具成本效益的方式擴大我們線下運營的規模。

得益於我們穩固的線上業務及通過創新的線上線下相結合（「**OMO**」）模式實現的巨大協同效應，我們得以經營可擴展業務。我們是首家誕生於互聯網、整合線下資源的招錄類考試培訓服務供應商，在全渠道實現規模經濟以創造獨特的競爭優勢。



# 管理層討論與分析

## 展望

中國的職業考試培訓行業已經並將繼續受到利好的政府政策、激烈的競爭、技術創新、服務升級及OMO一體化的推動。我們認為我們已做好充分準備，把握巨大的市場機遇，在快速變化及競爭激烈的職業考試培訓行業中競爭。

展望未來，作為中國領先的職業考試培訓服務提供商，我們在培訓服務的各個方面都追求卓越。具體而言，我們將系統性地完善課程及教學方法、提升內容開發能力，並最終提高培訓服務的質量。我們將進一步擴大課程覆蓋面，探索創新授課模式，以應對不斷變化的行業趨勢及多元化學習需求。我們將繼續投資研發計劃，利用先進技術和數據分析的力量，更好地服務學員，並於競爭中保持領先。

## 財務回顧

### 收入

我們的收入由2021年的人民幣3,428.6百萬元減少18.0%至2022年的人民幣2,810.4百萬元。下表載列於所示年度按業務線劃分的收入明細，以絕對金額及佔收入總額百分比列示。

	截至12月31日止年度			
	2022年		2021年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
<b>培訓服務</b>				
在線培訓服務	<b>1,414,917</b>	<b>50.4</b>	1,396,125	40.7
線下培訓服務	<b>938,941</b>	<b>33.4</b>	1,617,330	47.2
<b>小計</b>	<b>2,353,858</b>	<b>83.8</b>	3,013,455	87.9
<b>圖書銷售</b>	<b>456,571</b>	<b>16.2</b>	415,104	12.1
<b>總計</b>	<b>2,810,429</b>	<b>100.0</b>	3,428,559	100.0

- **在線培訓服務。**在線培訓服務所產生收入於2021年及2022年保持相對穩定，分別為人民幣1,396.1百萬元及人民幣1,414.9百萬元。
- **線下培訓服務。**線下培訓服務所產生收入由2021年的人民幣1,617.3百萬元減少41.9%至2022年的人民幣938.9百萬元，主要是由於(1)2022年COVID-19疫情區域性復甦導致若干地區線下培訓服務暫停及若干考試推遲，及(2)我們策略性調整線下覆蓋規模以有效管理增長並改善盈利能力，導致營運中心數量減少至2022年12月31日的198個。
- **圖書銷售。**銷售圖書的收入來自(1)通過電商平台的教材及輔導資料獨立銷售活動或向第三方圖書銷售商的銷售，以及(2)培訓服務的銷售。圖書銷售所產生收入由2021年的人民幣415.1百萬元增加10.0%至2022年的人民幣456.6百萬元，主要是由於我們一直以來的品牌知名度及教學質量推動獨立銷售活動的銷量增加。



## 銷售成本

我們的銷售成本由2021年的人民幣2,587.7百萬元減少44.2%至2022年的人民幣1,444.7百萬元，主要是由於優化僱員結構及課程材料成本結構以及策略性調整每個班級的學員與講師比率。

- **在線培訓服務。** 在線培訓服務有關的銷售成本由2021年的人民幣680.5百萬元減少19.3%至2022年的人民幣549.0百萬元，主要是由於(1)紙張採購價下降及我們自2021年3月起啟動內部印刷設施並擴大規模的綜合影響，令課程材料成本有所下降；(2)我們優化僱員結構，從而令僱員福利開支有所減少，及(3)策略性調整每個班級的學員與講師比率。
- **線下培訓服務。** 線下培訓服務有關的銷售成本由2021年的人民幣1,622.2百萬元減少63.5%至2022年的人民幣592.7百萬元，主要是由於(1)我們優化僱員結構，從而令僱員福利開支有所減少，及(2)我們策略性調整線下覆蓋規模令租賃開支有所減少。
- **圖書銷售。** 圖書銷售有關的銷售成本由2021年的人民幣285.0百萬元增加6.3%至2022年的人民幣303.0百萬元，主要是由於我們教材及輔導資料的銷量增加。

## 毛利及毛利率

我們的毛利由2021年的人民幣840.9百萬元增加62.4%至2022年的人民幣1,365.7百萬元，而相應的毛利率則由24.5%增加至48.6%。下表載列於所示年度按業務線劃分的毛利／(毛損)及毛利率的明細。

	截至12月31日止年度			
	2022年		2021年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利／(毛損) 人民幣千元	毛利率 %
<b>培訓服務</b>				
在線培訓服務	865,950	61.2	715,649	51.3
線下培訓服務	346,195	36.9	(4,910)	(0.3)
<b>小計</b>	<b>1,212,145</b>	<b>51.5</b>	710,739	23.6
<b>圖書銷售</b>	<b>153,560</b>	<b>33.6</b>	130,128	31.3
<b>總計</b>	<b>1,365,705</b>	<b>48.6</b>	840,867	24.5

- **在線培訓服務。** 在線培訓服務的毛利由2021年的51.3%增至2022年的61.2%，主要是由於我們優化在線培訓僱員結構，策略性調整每個班級的學員與講師比率並加強成本控制措施，以努力提升運營效率及盈利能力。



## 管理層討論與分析

- **線下培訓服務。**線下培訓服務的毛利率由2021年的(0.3)%增至2022年的36.9%，主要是由於(1)我們優化線下培訓僱員結構並調整線下覆蓋規模，以努力提升運營效率及盈利能力，及(2)我們調整業務發展策略導致因未通過而需退款的協議班課程費用比例降低，並減少提供因未通過而需全額退款的筆試協議班。
- **圖書銷售。**圖書銷售的毛利率由2021年的31.3%增至2022年的33.6%，主要是由於除收入有所增長外，紙張採購價下降及我們自2021年3月起啟動內部印刷設施並擴大規模的綜合影響導致課程材料成本降低。

### 行政開支

我們的行政開支由2021年的人民幣1,119.9百萬元減少51.5%至2022年的人民幣543.7百萬元，主要是由於(1)我們優化僱員結構令僱員福利開支有所減少，(2)我們策略性調整線下覆蓋規模令辦公室開支、使用權資產折舊及租賃開支有所減少，及(3)人力資源外包及其他勞務成本有所減少。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2021年的人民幣704.1百萬元減少26.6%至2022年的人民幣516.8百萬元，主要是由於(1)我們已基本建成全國性的當地營運中心網絡並於2022年COVID-19局部復甦期間限制推廣活動，令推廣開支有所減少，及(2)我們優化僱員結構令僱員福利開支有所減少。

### 研發開支

我們的研發開支由2021年的人民幣287.0百萬元減少31.5%至2022年的人民幣196.6百萬元，主要是由於我們內容開發僱員結構優化，令僱員福利開支有所減少。

### 金融資產及合約資產減值虧損淨額

我們的金融資產及合約資產減值虧損淨額由2021年的人民幣0.6百萬元減少至2022年的人民幣0.3百萬元，主要是由於我們調整線下覆蓋範圍令與租賃物業相關的應收按金減少。

### 其他收入

我們的其他收入由2021年的人民幣25.0百萬元增加30.3%至2022年的人民幣32.6百萬元，主要是由於來自印刷業務的廢紙處置收入。

## 其他虧損／收益淨額

我們於2022年錄得其他虧損淨額人民幣121.8百萬元，而2021年則錄得其他收益淨額人民幣1.2百萬元，主要是由於(1)通過香港子公司收到的以美元計值的融資所得款項不時按當時匯率兌換成人民幣以分配予中國子公司，並在編製香港子公司財務報表時按資產負債表日期的匯率兌換成美元，導致人民幣兌美元貶值，產生外匯虧損淨額人民幣77.8百萬元，(2)提早終止租賃協議及處置相關租賃裝修的相關虧損淨額人民幣29.6百萬元，(3)衍生工具到期日的預定匯率與實際匯率存在差異導致衍生工具公允價值虧損淨額人民幣17.5百萬元，及(4)與線下覆蓋範圍調整有關的處置物業、廠房及設備的虧損淨額人民幣8.2百萬元所致。

## 財務成本淨額

我們的財務成本淨額由2021年的人民幣17.7百萬元增加85.8%至2022年的人民幣32.9百萬元，主要是由於外匯虧損淨額增加，惟部分被我們調整線下覆蓋範圍導致租賃負債的財務成本減少所抵銷。

## 除所得稅前虧損

由於上文所述，我們於2022年錄得除所得稅前虧損人民幣2,045.5百萬元，而2021年錄得人民幣2,057.9百萬元。

## 所得稅開支／抵免

我們於2022年錄得所得稅開支人民幣41.8百萬元，而2021年錄得所得稅抵免人民幣12.0百萬元，主要是由於我們於2021年就從過往年度結轉的合格虧損確認遞延稅項資產，並於2022年錄得應課稅利潤，導致撥回先前確認的遞延稅項資產。

## 年內虧損

由於前文所述，我們於2021年及2022年分別錄得淨虧損人民幣2,046.0百萬元及人民幣2,087.3百萬元，淨虧損率分別為59.7%及74.3%。



## 管理層討論與分析

### 非《國際財務報告準則》計量

為補充根據《國際財務報告準則》呈列的合併財務報表，我們亦使用經調整淨利潤／虧損作為額外財務計量，其並非《國際財務報告準則》規定或按其呈列。我們將經調整淨利潤／虧損（非《國際財務報告準則》計量）定義為調整了股份支付、按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值虧損、按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的結算虧損及上市開支的年內利潤／虧損。股份支付源於向僱員授出購股權。我們並未計入股份支付，原因是此類開支並非現金性質，不會導致現金流出。按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值虧損即與我們在股權融資過程中所發行可轉換優先股有關的公允價值變動。於本公司全球發售完成後，可轉換優先股已自動轉換為普通股，我們預計全球發售完成後不會就該等工具的估值變動錄得進一步的損益。按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的結算虧損與贖回若干數目的優先股有關，該等優先股於2021年3月贖回完成後註銷，預計此後不會因結算該等工具而再錄得任何損益。上市開支乃就籌備全球發售產生。我們認為，該等非《國際財務報告準則》計量有助於比較不同期間及不同公司之間的经营業績，可消除管理層認為不能代表我們經營業績的項目的潛在影響。

下表為我們呈列年內經調整淨利潤／虧損與根據《國際財務報告準則》計算和呈列的最直接可比較的財務計量的對賬。

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>年內利潤</b>	<b>(2,087,347)</b>	<b>(2,045,971)</b>
加：		
股份支付	201,680	415,379
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值虧損	2,031,793	582,957
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的結算虧損	—	212,760
上市開支	45,368	12,518
<b>經調整淨利潤／（虧損）（非《國際財務報告準則》計量）</b>	<b>191,494</b>	<b>(822,357)</b>

### 合約資產

合約資產主要指我們自允許通過相關考試後方支付部分課程費用的後付費協議班獲得對價的權利。我們的合約資產由2021年12月31日的人民幣20.5百萬元減至2022年12月31日的人民幣9.0百萬元，主要是由於我們調整業務發展策略，減少提供若干後付費協議班。

### 合約負債

合約負債主要指我們就培訓服務從學員收取但尚未就此履約的預付課程費用。我們的合約負債由2021年12月31日的人民幣169.2百萬元減至2022年12月31日的人民幣117.9百萬元，主要是由於2022年COVID-19疫情復發致使若干考試推遲，令專為2023年考試設計的課程推遲銷售。

## 退款負債

我們的退款負債主要指我們預計不可獲得的課程費用，主要包括協議班預計會收到退課及不通過退款請求的一定比例的課程費用，其次包括部分其他非協議班（退課）及在線學習產品（主要包括新手訓練營產品）課程費用。我們的退款負債由2021年12月31日的人民幣680.3百萬元減至2022年12月31日的人民幣275.0百萬元，主要是由於我們調整業務發展戰略導致因未通過而需退款的協議班課程費用比例降低，並減少提供因未通過而需全額退款的筆試協議班。

## 流動資金及資本資源

於2022年，我們的現金主要用於為業務的日常運營提供資金。我們主要通過經營活動所得現金撥付資本開支及營運資金。於2022年12月31日，我們並無銀行借款或其他借款。

我們繼續維持健康良好的財務狀況，且已遵守一套資金及庫務政策以管理我們的資本資源，緩解所涉及的潛在風險。我們的淨流動資產由2021年12月31日約人民幣27.7百萬元增至2022年12月31日約人民幣565.4百萬元，主要是由於我們調整業務發展戰略導致因未通過而需退款的協議班課程費用比例降低，並減少提供因未通過而需全額退款的筆試協議班，導致退款負債減少人民幣405.3百萬元。

## 現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物主要包括活期銀行存款。我們的現金及現金等價物由2021年12月31日的人民幣1,159.9百萬元減至2022年12月31日的人民幣1,047.4百萬元，主要是由於COVID-19疫情區域復發致使原定於2022年第四季度舉行的若干考試推遲，導致我們延遲銷售專為2023年考試設計的課程。

下表載列我們所示年度的現金流量。

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(83,992)	(915,129)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(36,792)	156,516
融資活動(所用)／所得現金淨額	(85,243)	1,612,437
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(206,027)	853,824
年初現金及現金等價物	1,159,867	332,650
匯兌差額	93,562	(26,607)
年末現金及現金等價物	1,047,402	1,159,867



## 管理層討論與分析

### 匯率波動風險

我們的中國子公司的功能貨幣為人民幣，而本公司及中國境外子公司的功能貨幣為美元。外匯風險因匯率波動而產生，其中我們的貨幣資產以功能貨幣以外的貨幣計值。我們於2022年確認外匯虧損淨額人民幣77.7百萬元，而2021年為外匯收益淨額人民幣12.3百萬元。

此外，於2022年，我們將換算的匯兌差額人民幣93.6百萬元計入其他全面收入，而2021年為負人民幣26.6百萬元，主要是由於匯率波動所致。

我們持續密切監察及管理我們大多數以外幣計值的存款所面對的外匯匯率波動風險。我們投資外匯衍生工具管理以美元計值的股權融資所得款項有關的外匯風險。管理層將會繼續監察外匯變動，並於適當時採取措施減少外匯風險敞口。

### 資本開支

於2022年，我們的資本開支總額約為人民幣36.0百萬元，而2021年為人民幣219.0百萬元，主要包括購買物業、廠房及設備。於2022年，我們主要以經營活動所得現金為我們的資本開支需求提供資金。

### 資本承諾

截至2022年12月31日，我們並無任何重大資本承諾(2021年：無)。

### 或有負債

截至2022年12月31日，我們並無任何重大或有負債、擔保或針對本集團任何成員公司提出的未決或威脅本集團任何成員公司的任何重大訴訟或申索。

### 重大投資、重大收購及出售

截至2022年12月31日止年度，我們並無持有任何重大投資，亦無任何重大收購或出售子公司及聯屬公司。

### 重大投資及資本資產的未來計劃

除本公司招股章程及本年報所披露者外，我們並無其他重大投資及資本資產的未來計劃。

### 本集團資產抵押

截至2022年12月31日，我們並無抵押資產(2021年：無)。

### 借款及資產負債比率

截至2022年12月31日，我們並無任何尚未償還的銀行貸款或其他借款。因此，截至2022年12月31日，資產負債比率(按期末的計息銀行借款總額除以同日的總權益計算)並不適用(2021年：不適用)。

## 主要財務指標

下表載列我們於截至所示日期及年度的若干主要財務比率。

	於12月31日／ 截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
<b>盈利能力比率</b>		
毛利率 <sup>(1)</sup>	48.6%	24.5%
淨虧損率 <sup>(2)</sup>	(74.3%)	(59.7%)
經調整淨利潤／(虧損)率(非《國際財務報告準則》計量) <sup>(3)</sup>	6.9%	(24.0%)
<b>流動資金比率</b>		
流動比率 <sup>(4)</sup>	1.8	1.0
速動比率 <sup>(5)</sup>	1.7	1.0

(1) 毛利率按毛利除以所示年度收入再乘以100%計算。

(2) 淨虧損率按年內虧損除以有關年度收入再乘以100%計算。

(3) 經調整淨利潤／虧損率(非《國際財務報告準則》計量)按經調整淨利潤／虧損除以有關年度收入再乘以100%計算。

(4) 流動比率按截至年末的流動資產除以流動負債計算。

(5) 速動比率按截至年末的流動資產減存貨再除以流動負債計算。

## 僱員、培訓及薪酬政策

截至2022年12月31日，本集團共有7,440名全職僱員，而截至2021年12月31日則約為8,964名全職僱員。截至2022年12月31日止年度，本集團產生員工成本總額(包括董事薪酬)約人民幣1,569.3百萬元，主要包括工資、薪金、花紅、養老金與其他社會保障費用，以及包括股份支付在內的其他僱員福利。

本集團絕大部分僱員位於中國。根據中國勞動法，本集團與僱員訂立獨立僱用合約，內容包括工資、花紅、僱員福利、工作地點安全、保密責任、非競爭及終止理由。根據中國法規，本集團參與由相關地方省市政府組織的多項僱員社會保險計劃，包括住房、養老、醫療、工傷及失業福利計劃。

為激勵僱員及促進本公司的長期發展，本公司亦採納首次公開發售前購股權計劃，為本集團僱員、董事及高級管理層提供股權激勵。

本集團為僱員提供健全的培訓計劃，我們認為該等培訓可令彼等有效掌握技能及職業道德。本集團深知，確保董事了解作為股份於聯交所上市的公司董事的職務及責任以及該上市公司一般監管及環境規定的最新資料至為重要。為達成此目標，本集團致力於董事及僱員的持續教育及發展。



## 董事及高級管理層

### 董事會

#### 執行董事

**張小龍先生**，40歲，執行董事、首席執行官兼董事會主席，主要負責本集團整體策略計劃與業務發展及營運，以及整體技術及課程開發。張先生於2015年2月開展本集團業務，自此一直擔任粉筆藍天的董事兼首席執行官。張先生亦擔任我們若干子公司的董事及總經理，包括自2016年11月起擔任天下教育的董事會主席兼總經理，以及2016年3月至2019年4月擔任天下文化的執行董事兼總經理。

在加入本集團前，張先生於2013年8月至2015年2月擔任北猿教育(YUAN Inc的子公司)公職人員考試產品營運總監。在此之前，張先生自2011年8月起任職於北京華圖宏陽教育文化發展股份有限公司。

張先生於2005年7月取得貴州大學哲學學士學位。

**魏亮先生**，38歲，執行董事、總裁兼首席技術官，主要負責本集團線上及線下培訓業務及技術事務的整體管理。魏先生於2015年2月與張先生共同創立本集團，自此一直擔任粉筆藍天的總裁兼首席技術官。

在加入本集團前，魏先生於2012年2月至2015年1月任職於騰訊科技(北京)有限公司(聯交所上市公司騰訊控股有限公司(股份代號：00700)的子公司)，於2010年4月至2012年1月擔任開心人網絡科技(北京)有限公司(深圳證券交易所上市公司深圳市賽為智能股份有限公司(股份代號：300044)的子公司)的無線工業部門經理。在此之前，魏先生於2008年2月至2010年3月任職於索尼移動通信產品(中國)有限公司。

魏先生於2005年6月取得武漢大學計算機科學學士學位，並於2008年1月取得北京航空航天大學軟件工程學碩士學位。



### 非執行董事

**李勇先生**，48歲，為我們的非執行董事，主要負責對本集團的業務策略提供指導及建議。李先生自2015年2月起同時擔任粉筆藍天董事。

李先生自2012年5月起擔任YUAN Inc的聯合創始人兼首席執行官，主要負責YUAN Inc的策略計劃及整體營運。在此之前，李先生自2005年5月起任職於網易（納斯達克（股份代號：NTES）及聯交所（股份代號：9999）上市公司），主要負責門戶網站業務運營。李先生亦為HELLO GROUP INC.（納斯達克上市公司，股份代號：MOMO）的聯合創始人，彼先前於2012年4月至2015年12月擔任董事，於2015年12月至2022年9月擔任獨立董事。

李先生於1996年7月獲得中國人民大學法學學士學位，於2006年1月獲得北京大學工商管理碩士學位。

**李鑫先生**，39歲，為我們的非執行董事，主要負責對本集團的業務策略提供指導及建議。李先生自2015年2月起同時擔任粉筆藍天董事。

李先生自2012年5月起擔任YUAN Inc的聯合創始人，主要負責YUAN Inc品牌與營銷的整體管理。在此之前，李先生於2005年6月至2007年2月及2010年2月至2012年4月任職於網易（納斯達克（股份代號：NTES）及聯交所（股份代號：9999）上市公司），先後負責財務信息業務及門戶網站業務的發展。

李先生於2005年6月獲得西南科技大學城市規劃學士學位。

### 獨立非執行董事

**丘東曉先生**，61歲，自2023年1月起為我們的獨立非執行董事，主要負責監督董事會並向董事會提供獨立意見。

丘先生自2020年1月起任嶺南大學講座教授兼經濟學系系主任。彼於2008年1月至2019年12月擔任香港大學經濟及工商管理學院教授，2012年2月至2019年12月擔任香港大學經濟及工商管理學院副院長。此前，丘先生自1993年7月起先後擔任香港科技大學的助理教授、副教授及教授。彼是中國國際貿易研究會的創會會長，於2015年至2019年擔任香港經濟學會會長。2009年至2011年，彼亦擔任香港公民教育委員會委員。

丘先生於1983年7月取得中山大學數學學士學位，並於1989年5月及1993年11月分別取得英屬哥倫比亞大學文學碩士學位及哲學博士學位。



## 董事及高級管理層

**袁啟堯先生**，43歲，自2023年1月起為我們的獨立非執行董事，主要負責監督董事會並向董事會提供獨立意見。

袁先生自2021年4月起擔任Allinfra Ltd.的北亞區總監兼首席財務官。袁先生曾自2008年8月至2015年4月及自2015年6月至2020年9月期間任職麥格理集團合共超過12年，期間擔任的高級職務包括上海客戶覆蓋部門副主任及主管。此前，彼於2005年3月至2008年8月就職於AusNet Services（前稱SP AusNet）。2003年5月至2005年3月，袁先生亦於澳大利亞擔任德勤的高級分析師。

袁先生於2001年3月取得墨爾本大學商學士學位，並於2004年4月成為澳洲特許會計師公會會員。

**袁佳女士**，42歲，自2023年1月起為我們的獨立非執行董事，主要負責監督董事會並向董事會提供獨立意見。

袁女士自2003年7月起擔任北京城市學院的副院長。袁女士亦自2019年7月起擔任北京董未來教育科技有限公司的執行董事，負責公司的整體運營，以及自2022年8月起擔任北京凱文德信教育科技股份有限公司（深圳證券交易所上市公司（股份代號：002659））的獨立董事。

袁女士於2003年7月取得中國青年政治學院新聞學學士學位，並於2010年1月取得中國政法大學法學碩士學位。

### 高級管理層

**張小龍先生**，40歲，我們的首席執行官、執行董事兼董事會主席。履歷詳情請參閱「董事及高級管理層 — 董事會」。

**魏亮先生**，38歲，我們的執行董事、總裁兼首席技術官。履歷詳情請參閱「董事及高級管理層 — 董事會」。

**盛海燕女士**，38歲，副總裁，負責本集團圖書發行及銷售的整體管理。盛女士於2015年2月加入本集團，曾擔任我們若干子公司的董事或高級管理層，包括自2015年2月起擔任粉筆藍天的副總裁；自2016年3月起擔任天下文化的副總裁；自2019年4月起擔任天下文化的執行董事兼總經理；自2016年11月起擔任天下教育的董事；自2020年9月起擔任北京盛世金圖文化傳播有限公司的執行董事兼總經理；自2020年10月起擔任藍彩天下的副總裁。

加入本集團前，盛女士於2013年8月至2015年2月擔任北猿教育的線上職業考試培訓部門副主任；於2010年4月至2013年10月擔任北京華圖宏陽教育文化發展股份有限公司的全職教師。

盛女士於2007年6月取得山東師範大學工商管理學士學位，並於2010年7月取得中國人民大學經濟學碩士學位。

**李妍女士**，46歲，副總裁，負責本集團品牌、公關及人力資源的整體管理。李女士於2017年11月加入本集團，自此一直擔任粉筆藍天的副總裁。

在加入本集團前，李女士於2002年2月至2017年11月在網易傳媒科技(北京)有限公司先後擔任編輯、推廣經理及主編。

李女士於2004年1月取得北京郵電大學計算機科學學士學位。

**冉棟先生**，37歲，首席財務官兼副總裁，主要負責本集團的整體財務管理及投資。冉先生於2020年9月加入本集團，2020年11月起一直擔任粉筆藍天的副總裁。

加入本集團前，冉先生於2017年10月至2020年9月擔任麥格理集團的副總裁，於2011年7月至2015年7月亦在麥格理集團擔任多個職務，最後職位為副總裁；於2015年6月至2017年7月任職瑞銀證券香港有限公司，離職前擔任董事；於2010年4月至2011年8月擔任羅斯柴爾德恩可香港有限公司的分析師。在此之前，冉先生於2008年8月至2010年3月擔任中銀國際亞洲有限公司的分析師。

冉先生於2008年6月取得香港大學經濟金融學學士學位，並且自2019年8月成為全球風險專業人士協會認可的註冊金融風險管理員。

### 聯席公司秘書

**汪陶女士**，本公司聯席公司秘書。汪女士於2020年3月加入本集團，自此一直擔任粉筆藍天的財務總監。加入本集團前，彼於2018年8月至2019年10月擔任北京阿凡題科技有限公司財務總監，於2012年10月至2018年5月於天翼電子商務有限公司擔任多個職位，離職前任財資部主管。在此之前，汪女士於2010年7月至2012年7月擔任中信銀行股份有限公司汽車金融中心會計師。

汪女士於2010年7月取得北京大學會計學及心理學雙學士學位，並且於2017年6月取得清華大學工商管理碩士學位。汪女士於2014年4月獲北京註冊會計師協會認可為非執業註冊會計師，並且於2018年12月獲特許財務分析師協會認可為特許金融分析師。

**李忠成先生**，本公司聯席公司秘書。李先生在為上市公司提供審核、財務管理、公司秘書服務及投資者關係等領域的服務方面擁有逾20年的經驗。彼現任香港中央證券登記有限公司公司管治服務部副總監以及多間聯交所上市公司的聯席公司秘書及公司秘書。

李先生現為香港會計師公會會員和特許公認會計師公會資深會員。彼取得香港城市大學會計學學士學位及香港理工大學工商管理(金融服務)碩士學位。



# 董事報告

董事會欣然呈報本董事會報告連同本集團截至2022年12月31日止年度的合併財務報表。

## 主要業務

本公司於2020年12月14日根據《開曼公司法》於開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限責任公司。本公司為投資控股公司。本集團是中國非學歷職業教育培訓服務提供商，其業務經營主要通過其中國子公司進行。本公司於2023年1月9日於聯交所主板上市，股份代號為2469。

本公司主要子公司之業務及詳情載列於合併財務報表附註36。本集團截至2022年12月31日止年度之收入及經營利潤按主要業務之分析載列於本年報「管理層討論與分析」一節及合併財務報表附註5。

## 業務回顧及業績

本集團於報告期內的業務回顧(包括本集團所面對的主要風險及不明朗因素的討論、本集團業績按財務關鍵表現指標進行的分析、年內影響本集團的重大事件的詳情以及本集團業務可能出現的未來發展的預示)載於本年報的「主席報告」、「管理層討論與分析」及「董事報告」章節。

本集團於報告期內的業績載列於本年報的合併財務報表。

## 主要風險及不明朗因素

若干因素可能影響本集團的業績及業務營運，其中部分因素為其業務固有，而部分受外部環境影響。本集團的主要風險及不明朗因素概述如下。本集團面臨的主要風險及不明朗因素之進一步討論與分析載列於本董事報告。

## COVID-19爆發

自COVID-19爆發以來，全球採取了一系列防控措施遏制病毒。政府努力控制COVID-19疫情擴散，採取封城、「居家」令、旅行限制及緊急隔離等措施，對全球及中國經濟以及各行業(包括本集團的目標市場)的正常業務經營帶來了前所未見的挑戰。中國若干國家及省級招錄類及資格考試因COVID-19爆發而延後，本集團的授課亦須相應延後，導致收入確認延遲。若干其他考試提早舉行，導致服務期縮短，本集團收取的課程費用減少，因而收入減少。此外，雖然本集團於疫情爆發期間因線下活動受到限制而暫停線下培訓課程，但本集團持續產生相關僱員福利開支以及與本集團經營線下培訓服務租用物業相關的固定成本及開支，對本集團經營業績及盈利能力有不利影響。

儘管政府已經取消了旅遊限制，並放寬了若干限制措施，但COVID-19的爆發仍存在不明確因素。我們密切監控COVID-19疫情發展，並持續評估疫情對本集團業務、經營業績及財務狀況造成的潛在影響。

## 外匯風險

本公司的中國子公司的功能貨幣為人民幣，而本公司及中國境外子公司的功能貨幣為美元。外匯風險因匯率波動而產生，其中本集團的貨幣資產以功能貨幣以外的貨幣計值。我們持續密切監察及管理本集團大多數以外幣計值的存款所面對的外匯匯率波動風險。

## 價格風險

本集團面臨有關所持有按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的價格風險，該等資產按公允價值列賬且公允價值變動於損益確認。為管理本集團因投資所產生的價格風險，我們根據內部限額多元化本集團投資組合。高級管理層分別管理各項投資。

## 信貸風險

本集團信貸風險按集團基準管理。我們的金融資產（主要包括現金及現金等價物、合約資產、貿易應收款項、其他應收款項、應收租賃款項以及按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及按攤銷成本計量的其他金融資產）的信貸風險源自交易對手的潛在違約，最高風險相等於該等工具的賬面值。我們通過考慮交易對手的財務狀況、信用紀錄、前瞻性資料及其他因素評估其信貸質素。管理層亦會監察應收款項可否收回，並跟進糾紛或逾期款項（如有）。此外，我們定期審查每筆應收款項的可收回金額，確保對無法收回的金額計提足夠的減值虧損。

## 主要客戶及供應商

報告期內，

- (i) 本集團最大供應商佔採購總額的10.7%（2021年：4.1%），且五大供應商佔採購總額的22.1%（2021年：16.6%）；及
- (ii) 本集團最大客戶佔總收入的1.0%（2021年：0.5%），且五大客戶佔總收入的3.5%（2021年：1.6%）。

於2022年，概無董事或彼等任何緊密聯繫人或本公司任何股東（據董事所深知擁有本公司5%以上已發行股本）於本集團五大客戶及供應商中擁有任何權益。

## 與僱員、客戶及供應商的主要關係

有關與僱員、客戶及供應商的關係詳情，請參閱本年報「主要客戶及供應商」、「僱員、培訓及薪酬政策」及「環境、社會及管治報告」。

## 物業、廠房及設備

於報告期內，本集團物業、廠房及設備變動的詳情載於合併財務報表附註13。



# 董事報告

## 股本

於報告期內，本公司股本變動的詳情載於本年報合併財務報表附註22。

## 債權證

於報告期內，本公司並未發行任何債權證。

## 可分派儲備

截至2022年12月31日，本公司並無可供分派予股東的儲備。

## 借款

截至2022年12月31日，本集團並無銀行借款或其他借款。

## 股權掛鈎協議

除本年報所披露者外，本公司概無於報告期內訂立或擁有於報告期末續存的股權掛鈎協議，而將會或可能導致本公司發行股份，或要求本公司訂立任何將會或可能導致本公司發行股份的協議。

## 董事

於上市日期及直至本董事報告日期之董事為：

### 執行董事

張小龍先生(董事會主席兼首席執行官)

魏亮先生

### 非執行董事

李勇先生

李鑫先生

李朝暉先生(於2023年3月8日辭任)

### 獨立非執行董事

丘東曉先生

袁啟堯先生

袁佳女士

董事及高級管理層履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」。

## 董事資料變動

根據《上市規則》第13.51B(1)條，本公司董事自上市日期至本年報日期期間的資料變動如下：

1. 李朝暉先生於2023年3月8日辭任非執行董事，以投入更多時間從事其他業務活動。

除本年報所披露者外，本公司董事並無根據《上市規則》第13.51B(1)條須予披露的資料變動。

## 董事服務合約

各執行董事已於2022年12月20日與本公司訂立服務合約，及各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立委任函。與各執行董事的服務合約以及與各非執行董事的委任函的初步固定任期為三年，由2022年12月20日開始。與各獨立非執行董事的委任函的初步固定任期為三年，由上市日期開始。彼等可根據相關任期或由任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止服務合約及委任函。董事的委任須受組織章程細則下的董事退任及輪值條文規限。

除上文所披露者外，概無董事與本集團任何成員公司訂立本集團不可於一年內終止而無須支付賠償（法定賠償除外）的服務合約。

## 董事於競爭業務的權益

截至2022年12月31日止年度，董事概無於與本團業務構成或可能構成競爭的業務中擁有根據《上市規則》第8.10條須予披露的任何權益。

## 董事於交易、安排或合約中的權益

除本年報「關連交易」及「關聯方交易」章節所披露者外，截至2022年12月31日止年度內或年末，概無董事或彼等各自的關連實體（定義見《上市規則》）於本公司所參與訂立的任何重大交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

## 與控股股東的合約

除本年報「關連交易」及「關聯方交易」章節所披露者外，截至2022年12月31日止年度，本公司或其任何子公司與控股股東或其任何子公司並無訂立任何重大合約（包括提供服務）。

## 關連交易

上市後，本集團成員公司與本公司關連人士之間的交易已成為《上市規則》第14A章項下的本公司關連交易或持續關連交易。不獲豁免持續關連交易的詳情載於本報告下文「持續關連交易」及「合約安排」章節。



# 董事報告

## 關聯方交易

於本年報合併財務報表附註33所披露的若干關聯方交易構成根據《上市規則》第14A章的關連交易或持續關連交易，符合《上市規則》第14A章須予披露的規定，並於本年報內披露。

## 部分獲豁免持續關連交易

### 雲服務及技術服務框架協議

於2022年12月，粉筆藍天(本身及代表本集團其他成員公司)與騰訊計算機訂立雲服務及技術服務框架協議(「**雲服務及技術服務框架協議**」)，據此騰訊計算機同意向我們提供雲服務及雲服務相關的其他技術服務並收取服務費。考慮到我們的業務一直以來的急速增長及預期仍將急速增長，我們相信從綜合服務供應商取得有關服務為建立所有內部技術支持體系的一種具成本效益的替代方案。我們將能夠減少購買額外技術硬件及工具以及招聘額外全職信息技術及維護員工所產生的不必要的管理資源及成本。服務具體範圍、服務費用計算、付款方法及服務安排其他詳情將會經相關方獨立協定。雲服務及技術服務框架協議的期限將自簽署日期起至2024年12月31日屆滿。詳情請參閱招股章程「關連交易」章節。

雙方將通過公平協商並以騰訊之相關官方網站公佈的費率為基礎協定服務費。我們會考慮多項因素，包括但不限於(i)不同服務供應商的雲服務及技術服務的質量及穩定性；及(ii)服務費率。僅於條款與條件公平合理，且基於慣常或不遜於其他獨立第三方服務供應商所提供的商業條款，我們方會與騰訊計算機訂立雲服務及技術服務協議。

截至2022年12月31日止年度，本集團就採購雲服務及技術服務向騰訊計算機支付的服務費年度上限約為人民幣14.0百萬元，而截至2022年12月31日止年度根據雲服務及技術服務框架協議產生的實際交易金額約為人民幣10.5百萬元。

騰訊計算機為我們的主要股東之一騰訊的子公司。因此，根據《上市規則》第14A.07條，騰訊計算機為本公司關連人士，與騰訊計算機的交易根據《上市規則》第14A章屬本公司持續關連交易。



## 支付服務框架協議

於2022年12月，粉筆藍天(本身及代表本集團其他成員公司)與騰訊計算機訂立支付服務框架協議(「**支付服務框架協議**」)，據此騰訊計算機同意透過其支付渠道向我們提供支付服務，以便我們的客戶進行線上交易，而我們將就該等服務向騰訊計算機支付服務佣金。服務具體範圍、服務費用計算、付款方法及服務協議其他詳情將會經相關方獨立協定。支付服務框架協議的期限將自簽署日期起至2024年12月31日屆滿。詳情請參閱招股章程「關連交易」章節。

根據支付服務框架協議訂立任何支付服務協議前，我們會評估我們的業務需求，並將騰訊計算機提議的支付服務佣金與至少一家其他可比服務供應商所提供的佣金進行比較。此外，我們會考慮多項因素，包括但不限於(i)不同線上支付服務供應商所運營支付渠道的效率；(ii)消費者對不同線上支付服務供應商的偏好；及(iii)支付服務佣金費率。僅於條款與條件公平合理，且基於慣常或不遜於其他獨立第三方服務供應商所提供的商業條款，我們方會與騰訊計算機訂立支付服務協議。

截至2022年12月31日止年度，本集團向騰訊計算機支付的服務佣金年度上限約為人民幣13.0百萬元，而截至2022年12月31日止年度根據支付服務框架協議產生的實際交易金額約為人民幣6.8百萬元。

騰訊計算機為我們的主要股東之一騰訊的子公司。因此，根據《上市規則》第14A.07條，騰訊計算機為本公司關連人士，與騰訊計算機的交易根據《上市規則》第14A章屬本公司持續關連交易。

## 印刷服務框架協議

於2022年12月，藍彩天下與北猿教育(本身及代表其子公司)訂立印刷服務框架協議(「**印刷服務框架協議**」)，據此北猿教育同意委任藍彩天下為其自研學習資料提供定製印刷及書籍裝訂服務。鑑於北猿教育對印刷服務的極大需求，我們可得益於與北猿教育的業務合作，以擴大及推廣印刷服務，增強我們的競爭力。我們亦可減少因客戶招攬產生的不必要管理資源及成本。服務具體範圍、服務費用計算、付款方法及服務協議其他詳情將會經相關方獨立協定。印刷服務框架協議的期限將自簽署日期起至2024年12月31日屆滿。詳情請參閱招股章程「關連交易」章節。

根據印刷服務框架協議訂立任何印刷服務協議前，我們會審查並確保該等個別印刷服務協議的付款安排符合正常商業條款。我們提供的報價須考慮相關訂單的數量、服務範圍及預期運營成本(包括人工成本、材料成本和行政成本)，並參考我們向獨立第三方就可比商品及服務提供的一般費率以及可比商品及服務的現行市場價格。



## 董事報告

截至2022年12月31日止年度，北猿教育向我們採購印刷服務的總收入年度上限約為人民幣2.5百萬元，而截至2022年12月31日止年度根據印刷服務框架協議產生的實際交易金額約為人民幣1.1百萬元。

截至本年報日期，北猿教育由我們的董事兼控股股東之一李勇先生持股63.568%，為由李勇先生通過YUAN Inc股東大會30%以上投票權控制的YUAN Inc的子公司（通過合約安排）。因此，根據《上市規則》第14A.07條，北猿教育為本公司關連人士，與北猿教育的交易根據《上市規則》第14A章屬本公司持續關連交易。

### 獨立非執行董事及核數師的年度審核

獨立非執行董事已根據《上市規則》第14A.55條審閱上述持續關連交易，並確認上述持續關連交易：

- (i) 於本集團日常及一般業務過程中訂立；
- (ii) 按一般商業條款或對本集團更有利的條款訂立；及
- (iii) 根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合股東的整體利益。

本公司核數師已獲聘根據香港會計師公會頒佈的香港核證工作準則第3000號（經修訂）「審核或審閱歷史財務資料以外的核證工作」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」申報本公司的持續關連交易。核數師已根據《上市規則》第14A.56條就上述持續關連交易發出載有其結論的無保留意見函件。核數師於致董事會函件（函件副本已呈交聯交所）中確認，就上述於報告期內訂立的持續關連交易而言：

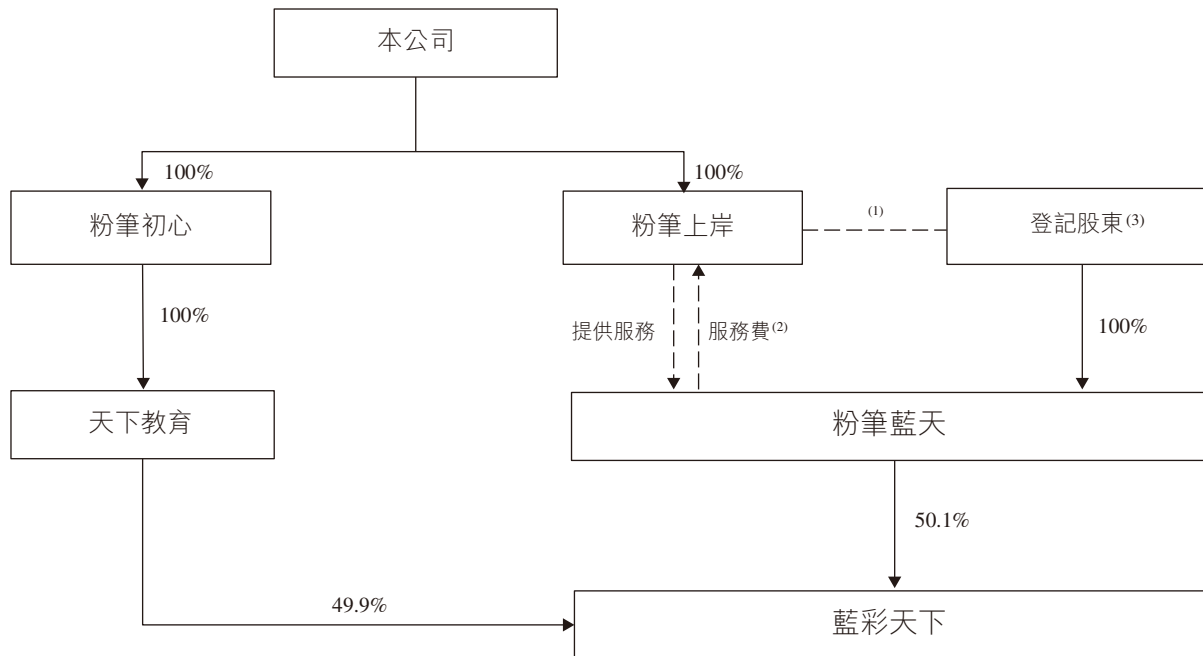
- (i) 彼等並無注意到任何事項令彼等相信上述持續關連交易未獲董事會批准；
- (ii) 就涉及本集團提供貨品或服務的交易而言，彼等並無注意到任何事項令彼等相信該等交易在所有重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；
- (iii) 彼等並無注意到任何事項令彼等相信上述持續關連交易在各重大方面沒有根據有關該等交易的協議進行；及
- (iv) 就上述各項持續關連交易的實際交易總額而言，彼等並無注意到任何事項令彼等相信該等實際交易金額超出相關年度上限。

## 合約安排

### 概覽

我們於中國的線上非學歷職業教育培訓服務及圖書印刷業務（「**相關業務**」）須遵守中國法律的外商投資限制。為遵守相關中國法律，我們的相關業務通過合併關聯實體直接開展。我們於2021年7月31日訂立合約安排，通過合約安排連同所持股權，我們能夠控制合併關聯實體及享受其經營所得全部經濟利益。我們已嚴謹制訂合約安排，以實現業務目標，並盡量減少與相關中國法律法規的潛在衝突。

以下簡圖說明合約安排訂明的由我們合併關聯實體至本集團的經濟利益流。



——> 指股權的直接法定及實益擁有權

---> 指合約關係

附註：

- (1) 粉筆上岸通過下列與登記股東的協議控制粉筆藍天：(i)股東權利委託協議；(ii)獨家購買權協議；及(iii)股權質押協議。詳情請參閱招股章程「合約安排 — 合約安排重要條款概要」。
- (2) 粉筆上岸通過業務合作及服務協議控制粉筆藍天。詳情請參閱招股章程「合約安排 — 合約安排重要條款概要」。
- (3) 登記股東指粉筆藍天的登記股東。粉筆藍天由張先生、北京粉筆盒子、魏亮先生、李勇先生、李鑫先生及郭常圳先生分別持有92.45%、5.00%、2.25%、0.10%、0.10%及0.10%的股權。北京粉筆盒子由普通合夥人張先生及有限合夥人魏亮先生分別持有95.0%及5.0%的股權。

合併關聯實體為本集團財務狀況及經營業績作出重大貢獻。截至2022年12月31日止年度，合併關聯實體的收入為人民幣1,511.3百萬元，佔本集團總收入約53.8%。



# 董事報告

## 合約安排重要條款概要

合約安排包括的各項具體協議說明如下。

### 業務合作及服務協議

作為合約安排的一部分，於2021年7月31日，粉筆上岸與粉筆藍天及其子公司訂立業務合作及服務協議（「**業務合作及服務協議**」），據此，粉筆上岸受聘為獨家供應商，向合併關聯實體提供技術服務、管理支持服務、諮詢服務、市場研究及其他服務，以換取服務費。根據業務合作及服務協議，應付粉筆上岸的服務費（可由粉筆上岸調整）應相當於合併關聯實體的總利潤（經扣除與各財政年度相關的必要費用、開支、稅項及其他法定支出）。

此外，未經粉筆上岸事先書面同意，於合約安排期限內，粉筆藍天及其子公司不得就業務合作及服務協議所規限的服務與任何第三方建立類似業務合作及服務協議所形成的合作關係。

業務合作及服務協議亦規定，於履行業務合作及服務協議期間，粉筆上岸對粉筆藍天或其子公司所開發或創造的任何及全部知識產權擁有獨家專有權及權益。

業務合作及服務協議將維持有效，直至(1)粉筆上岸在適用中國法律允許的情況下，根據獨家購買權協議條款行使其獨家購股權以購買登記股東於粉筆藍天及其子公司的全部股權，或(2)粉筆上岸行使其單方面終止權。

### 獨家購買權協議

於2021年7月31日，粉筆上岸與粉筆藍天及其子公司以及登記股東訂立獨家購買權協議（「**獨家購買權協議**」），據此，粉筆上岸（或其指定人士）擁有自登記股東購買彼等於粉筆藍天及其子公司的全部或任何部分股權的不可撤回及獨家權利，以及以相關政府機構或中國法律規定的最低價格自粉筆藍天及其子公司購買彼等全部或任何部分資產的不可撤回及獨家權利。在適用中國法律法規允許的範圍內，登記股東應將彼等收取的購買價金額悉數歸還予粉筆上岸。應粉筆上岸的要求，登記股東、粉筆藍天及／或其子公司應於粉筆上岸行使其購股權後，立即且無條件將彼等各自的股權及／或資產轉讓予粉筆上岸（或其指定人士）。

為防止合併關聯實體的資產及價值流向登記股東，於獨家購買權協議期間，未經粉筆上岸事先書面同意，概不得出售、轉讓或以其他方式處置合併關聯實體的資產。此外，未經粉筆上岸事先書面同意，粉筆藍天不得向登記股東作出任何分派。倘登記股東收取粉筆藍天任何利潤分派或股息，則登記股東須立即向粉筆上岸（或其指定人士）支付或轉讓該等款項。倘粉筆上岸行使該購股權，所購入的粉筆藍天及其子公司全部或任何部分股權將讓予粉筆上岸，而股本所有權的利益將流向本公司及其股東。

獨家購買權協議將維持有效，直至(1)粉筆上岸(或其指定人士)在適用中國法律允許的情況下，根據獨家購買權協議條款行使其獨家購股權，自登記股東購買粉筆藍天及其子公司的全部股權，或(2)粉筆上岸行使其單方面及無條件的終止權。

### **股權質押協議**

於2021年7月31日，粉筆上岸與登記股東、粉筆藍天及其子公司訂立股權質押協議(「**股權質押協議**」)，據此，登記股東同意將各自依法擁有的粉筆藍天全部股權質押予粉筆上岸，作為第一擔保權益以擔保履行相關合約安排下粉筆藍天及登記股東的合約義務。

根據股權質押協議，登記股東同意，未經粉筆上岸事先書面同意，彼等不會轉讓或處置已質押股權或對已質押股權設立或允許任何第三方設立任何產權負擔，而令粉筆上岸的權益受損。

股權質押協議將維持有效，直至(1)全面達成粉筆藍天及登記股東的所有合約義務，或(2)粉筆上岸行使其單方面及無條件的終止權。股權質押協議項下的股權質押已根據相關中國法律法規向相關中國機關正式登記。

### **股東權利委託協議及授權書**

根據粉筆上岸、登記股東及粉筆藍天於2021年7月31日訂立的股東權利委託協議(「**股東權利委託協議**」)及各登記股東於同日簽立的不可撤銷授權書(「**授權書**」)，登記股東已委任粉筆上岸或粉筆上岸的任何董事或粉筆上岸所指定人士(包括替代粉筆上岸所指定人士的清算人)作為其代理人及授權人，代表其就粉筆藍天的一切事宜行事及行使其作為登記股東的一切權利，包括但不限於：(1)建議召開及出席股東大會的權利；(2)對須於股東大會上商討的一切事宜行使表決權，代表相關登記股東批准及簽署決議案的權利；(3)根據適用中國法律及組織章程細則行使所有股東權利及股東表決權的權利；(4)代表相關登記股東簽署相關股權轉讓協議及其他有關文件及根據相關獨家購買權協議及股權質押協議處理進行股權轉讓所需相關程序的權利；及(5)在並無違反適用中國法律法規及組織章程細則的情況下，指示粉筆藍天董事及高級管理層按照粉筆上岸(或其指定人士)的指示行事的權利。

股東權利委託協議亦規定，為避免登記股東同為本公司高級管理層或董事情況下的潛在利益衝突，授權書以有利於除登記股東者外的本公司高級管理層或董事的方式授出。

股東權利委託協議將維持有效，直至(1)粉筆上岸(或其指定人士)在適用中國法律允許的情況下根據獨家購買權協議的條款行使其獨家購股權，自登記股東購買粉筆藍天及其子公司的全部股權，或(2)粉筆上岸行使其單方面及無條件的終止權。



## 借款協議

根據粉筆上岸與粉筆藍天於2021年7月31日訂立的借款協議，粉筆上岸同意根據中國法律法規向粉筆藍天提供免息借款，而粉筆藍天同意將該等借款所得款項用於其子公司的業務運營及發展。

借款協議的條款將維持有效，直至(1)粉筆上岸(或其指定人士)在適用中國法律允許的情況下，根據獨家購買權協議條款行使其獨家購股權，自登記股東購買粉筆藍天及其子公司的全部股權，或(2)粉筆上岸行使其單方面及無條件的終止權。

根據借款協議發放的每批借款並無限期，直至粉筆上岸酌情決定終止為止。發生下列任何情況時，借款將屆滿及須於粉筆上岸要求時償還(視情況而定)：(1)粉筆藍天提起或被提起破產申請、破產重組或破產清算，(2)粉筆藍天提起或被提起清盤或清算申請，(3)粉筆藍天無力償債或產生任何其他或會影響其償還相關借款協議項下借款的重大債務，(4)粉筆上岸或其指定人士在中國法律法規許可的情況下悉數行使其購股權，自登記股東購買粉筆藍天及其子公司的全部股權，或(5)相關合約方(粉筆上岸除外)違反合約安排的任何責任，或相關合約方(粉筆上岸除外)根據合約安排作出的任何保證被證實為不正確或不準確。

除上文披露者外，截至2022年12月31日止年度，本集團與合併關聯實體並無訂立、重續及／或複製其他新合約安排。合約安排及／或獲採納的狀況於截至2022年12月31日止年度並無重大變動。

截至2022年12月31日止年度，由於並無導致採納合約安排的限制被移除，故並無合約安排被解除。截至2022年12月31日，我們於根據合約安排透過合併關聯實體經營業務方面並未遭到任何中國監管部門干預或阻撓。

## 採納合約安排的理由

我們目前經營的相關業務須遵守中國法律法規的外商投資限制或禁止規定。具體而言，粉筆藍天經營涵蓋了屬於《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2021年版）》（「**2021年負面清單**」）的「禁止業務」及「限制業務」。粉筆藍天通過粉筆線上平台以直播或錄播形式或兩者結合提供線上課程，涉及提供互聯網信息服務，因此根據適用中國法律屬於增值電信服務，亦屬於2021年負面清單的「限制業務」。此外，粉筆藍天的相關業務營運涉及(i)製作視頻內容，包括根據《廣播電視節目製作經營管理規定》製作及經營廣播電視節目，及(ii)在線上平台提供視聽內容，根據《互聯網視聽節目服務管理規定》屬於互聯網視聽節目服務範圍。我們通過粉筆線上平台向用戶提供上述業務，該同一域名下線上平台的培訓服務及課程內容已全面整合、密不可分。此外，將增值電信業務、互聯網視聽節目服務及廣播電視節目製作服務分開在商業上並不可行，因為彼等通過同一平台上的共同人力資源、營運資金、軟件及硬件進行。廣播電視節目製作經營業務及互聯網視聽節目服務均屬於2021年負面清單的「禁止業務」範圍。此外，藍彩天下經營圖書印刷業務，屬於出版物印刷業務範疇，該範疇亦屬「限制類」投資類別。本公司（作為外國實體）不得直接或間接持有藍彩天下50%以上的股權。

基於上文所述，我們認為，為維持合併關聯實體的業務經營以及所持牌照及許可證的效力，合併關聯實體須由本公司透過合約安排控制。為符合中國在外商投資限制或禁止下的行業慣例，我們將通過粉筆上岸、粉筆藍天及其登記股東（「**登記股東**」）之間的合約安排對合併關聯實體目前經營的業務進行有效控制並獲得其產生的所有經濟利益。為了可以利用國際資本市場並保持對本集團所有業務的有效控制時遵守中國法律及法規，我們已就合併關聯實體實施各項合約安排。合約安排允許將合併關聯實體的財務及經營業績依據《國際財務報告準則》合併入賬至我們的財務及經營業績，猶如彼等為本集團的全資子公司。



## 董事報告

### 有關合約安排的風險

有關合約安排的若干風險包括：

- (1) 倘中國政府認為我們藉以在中國建立業務經營架構的協議不符合適用中國法律及法規的規定，或該等法規或其詮釋日後出現變更，則我們或須承受嚴重後果，包括合約安排失效及放棄在合併關聯實體的權益。
- (2) 在提供經營控制權方面我們的合約安排未必會如直接擁有權一樣有效。合併關聯實體或登記股東可能無法履行其於合約安排下的責任。
- (3) 倘合併關聯實體宣佈破產或牽涉解散或清盤程序，我們可能會失去使用和享有合併關聯實體持有的對我們的業務運營至關重要的資產的能力。
- (4) 登記股東可能與我們有利益衝突，且可能違反彼等根據合約安排的責任或導致該等安排須作出違反我們利益的修訂。
- (5) 倘我們行使購股權購買合併關聯實體的股權及資產，則所有權或資產轉讓可能令我們遭受若干限制並產生巨額成本。
- (6) 根據中國法律，合約安排的若干條款可能無法執行。
- (7) 新頒佈的《外商投資法》的詮釋及實施及其對我們現時公司架構、企業管治、業務、經營業績、財務狀況及前景的可行性影響程度有不確定性因素。
- (8) 我們的合約安排可能引致不利稅務後果。
- (9) 我們並無保險保障有關合約安排與相關交易的風險。

詳情請參閱招股章程「風險因素 — 有關合約安排的風險」。

### 本集團為降低有關合約安排的風險所採取的措施

本集團已採取以下措施，確保本集團實施合約安排有效經營業務及遵守合約安排：

- (1) 倘若需要，實施及遵守合約安排過程中出現的重大問題或政府機構的任何監管查詢將於發生時呈報董事會審閱及討論；
- (2) 董事會將至少每年一次審閱履行及遵守合約安排的整體情況；



- (3) 本公司將於年報中披露履行及遵守合約安排的整體情況；及
- (4) 本公司將於必要時委聘外部法律顧問或其他專業顧問，協助董事會審查合約安排的實施情況、審查粉筆上岸及合併關聯實體的法律合規情況以處理合約安排引致的具體問題或事宜。

### 《上市規則》規定、聯交所豁免及年度審閱

由於根據《上市規則》第14A章，合約安排的若干訂約方（包括張先生）為本集團關連人士，故上市後若干合約安排擬進行的交易為《上市規則》所界定的本公司持續關連交易。

合約安排擬進行的交易的一個或多個適用百分比率預期超過5%。因此，有關交易將構成本集團不獲豁免持續關連交易，須遵守《上市規則》第14A章的申報、公告、通函、年度審閱及獨立股東批准規定。

基於合約安排，我們已向聯交所申請且聯交所已批准我們於股份在聯交所上市期間，(1)根據《上市規則》第14A.105條規定就合約安排擬進行的交易豁免嚴格遵守《上市規則》第14A章的公告、通函及獨立股東批准規定；(2)豁免嚴格遵守《上市規則》第14A.53條就合約安排進行的交易訂立年度上限的規定；及(3)豁免嚴格遵守《上市規則》第14A.52條有關合約安排有效期限定為三年或以內的規定，惟須受以下條件規限：

- (1) 未經獨立非執行董事批准，合約安排不得作出任何變更（包括有關任何據此應付粉筆上岸的費用）；
- (2) 除下文(4)段所述者外，未經本公司獨立股東批准，規管合約安排的協議不得作出任何變更。任何變更一經取得獨立股東批准，根據《上市規則》第14A章毋須再發出公告或尋求獨立股東批准，除非及直至本公司擬作進一步變更。然而，就合約安排於本公司年報作定期報告的規定（如下文(e)段所載）將繼續適用；
- (3) 合約安排將繼續使本集團可收取源於合併關聯實體的經濟利益；
- (4) 在合約安排為本公司及本公司擁有直接股權的子公司與合併關聯實體之間的關係提供可接受框架的基礎上，該框架可於現有安排屆滿後或就本集團可能希望以商業權宜之計為由建立的與本集團從事相同業務的任何現有或新建外商獨資企業或營運公司（包括分公司），按照與現有合約安排大致相同的條款及條件予以續期及／或複製，而無需取得股東批准；及
- (5) 本集團會持續披露合約安排的有關詳情。



# 董事報告

## 獨立非執行董事及核數師作出的年度審閱

獨立非執行董事已審閱合約安排，並確認：

- (1) 截至2022年12月31日止年度合約安排進行的交易是根據合約安排相關條文訂立；
- (2) 截至2022年12月31日止年度合併關聯實體並無向其股權持有人派發其後不會另行指讓或轉讓給本集團的任何股息或其他分派；
- (3) 截至2022年12月31日止年度本集團與合併關聯實體並無訂立、重續及／或複製任何新合約；及
- (4) 合約安排一直於本集團日常及一般業務過程中按公平合理的一般商業條款訂立，且符合本集團及股東的整體利益。

本公司核數師於致董事會函件（函件副本已呈交聯交所）中確認，就上述合約安排而言：

- (1) 並未發現任何事宜令核數師認為合約安排未獲董事會批准；
- (2) 並未發現任何事宜令核數師認為該等交易在各重大方面沒有根據合約安排中規管該等交易的相關協議訂立；及
- (3) 並未發現任何事宜令核數師認為合併關聯實體曾向其權益持有人作出其後不會另行指讓或轉讓給本集團的任何股息或其他分派。

有關合約安排的詳情，請參閱招股章程「合約安排」及「關連交易」各節。

## 管理合約

於報告期間，概無訂立或存在有關本公司全部或任何重大部分業務的管理及行政合約。

## 董事及高級管理人員薪酬

本公司以薪金、薪酬、退休金、酌情花紅及其他福利等形式向董事及高級管理人員提供酬金。董事會成立薪酬委員會，以審閱及建議本公司董事及高級管理層的薪酬及報酬待遇。董事會將根據薪酬委員會的意見，考慮可資比較公司支付的薪金、董事及高級管理層所投放時間及職責以及本集團的表現，審閱及釐定薪酬及報酬待遇。

本集團董事及五名最高薪酬人士薪酬的詳情載於本年報合併財務報表附註34及9(b)。

概無董事放棄或同意放棄任何薪酬，且本集團並無向任何董事或其他人士支付薪酬作為加入本集團或加入本集團後的獎勵或離職補償。

## 環境政策及表現

我們肩負促成可持續發展及環境友好環境的企業及社會責任。我們致力於將環境影響降至最低，助企業實現可持續發展。

我們受中國環境保護及職業健康與安全法律法規的約束。於2022年，我們在所有重大方面遵守中國相關環境及職業健康與安全法律法規，且我們並無遭遇任何對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響的事故或投訴。

本公司的環境、社會及管治報告乃根據《上市規則》附錄二十七編製，載於本年報「環境、社會及管治報告」一節。



# 董事報告

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

截至本年報日期，據董事所知，本公司董事及最高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根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部將須(a)知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的有關條文當作或視為擁有的權益及淡倉），或(b)根據《證券及期貨條例》第352條須載入本公司存置的登記冊內的權益及淡倉，或(c)根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### (A) 於本公司股份的權益

董事／最高行政人員姓名	身份／權益性質	持有股份數目 <sup>(1)</sup>	權益概約百分比 <sup>(1)</sup>
張小龍先生 <sup>(2)(3)</sup>	受控法團權益	257,200,000 (L)	12.26%
	與另一人士共同持有的權益	504,257,000 (L)	24.04%
魏亮先生 <sup>(2)(4)</sup>	受控法團權益	57,665,000 (L)	2.75%
	實益權益	27,500,000 (L)	1.31%
李勇先生 <sup>(2)(5)</sup>	與另一人士共同持有的權益	676,292,000 (L)	32.25%
	受控法團權益	259,736,000 (L)	12.38%
李鑫先生 <sup>(2)(6)</sup>	與另一人士共同持有的權益	501,721,000 (L)	23.92%
	實益權益	79,132,000 (L)	3.77%
	受控法團權益	80,224,000 (L)	3.83%
	與另一人士共同持有的權益	602,101,000 (L)	28.71%

字母「L」表示該人士在股份中的好倉。

- (1) 此乃按截至本年報日期合共已發行2,097,308,000股股份計算，並無計及根據首次公開發售前購股權計劃而可能發行的任何股份。
- (2) 張先生、魏亮先生、李勇先生及李鑫先生訂立一致行動協議，以承認及確認彼等有關本公司的一致行動關係。有關詳情請參閱招股章程「歷史、重組及公司架構」及「與控股股東的關係 — 我們的控股股東」。根據《證券及期貨條例》，張先生、魏亮先生、李勇先生及李鑫先生被視為於彼等各自擁有權益的股份中擁有權益。
- (3) 張小龍先生被視為於Chalk Sky Ltd持有的全部權益中擁有權益，而Chalk Sky Ltd (a)由Ocorian Trust Company（張小龍先生作為委託人及保護人的ZXL Family Trust之受託人）全資擁有的Sonata (BVI) Limited擁有99.998%股權及(b)由張小龍先生全資擁有的Chalk Star Ltd擁有0.002%股權。
- (4) 魏亮先生被視為於Chalk World Ltd持有的全部權益中擁有權益，而Chalk World Ltd (a)由Ocorian Trust Company（魏亮先生作為委託人及保護人的WL Family Trust之受託人）全資擁有的Creciendo (BVI) Limited擁有99.998%股權及(b)由魏亮先生全資擁有的Chalk Wonder Ltd擁有0.002%股權。魏先生亦於根據首次公開發售前購股權計劃獲授予的尚未行使購股權所涉27,500,000股股份中擁有權益。
- (5) Liang Ma Limited由李勇先生全資擁有。
- (6) Green Creek Holding Limited由李鑫先生全資擁有。Taurus Fund L.P.為開曼群島有限合夥企業，其普通合夥人由李鑫先生控制。李鑫先生被視為於Green Creek Holding Limited及Taurus Fund L.P.持有的全部權益中擁有權益。

## (B) 於本公司相聯法團的權益

### 董事／最高行政人員

姓名	身份／權益性質	相聯法團名稱	權益概約百分比
張小龍先生 <sup>(1)</sup>	實益權益；受控法團權益	粉筆藍天	97.45%
魏亮先生	實益權益	粉筆藍天	2.25%
李勇先生	實益權益	粉筆藍天	0.10%
李鑫先生	實益權益	粉筆藍天	0.10%

(1) 張先生為北京粉筆盒子的普通合夥人，因此被視為擁有北京粉筆盒子所持粉筆藍天的所有權益，即粉筆藍天5%的股權。

除上文所披露者外，截至本年報日期，據董事所知，概無本公司董事或最高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、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的有關條文當作或視作擁有的權益及淡倉）；或須登記於本公司根據《證券及期貨條例》第352條存置的登記冊內的權益或淡倉；或根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

截至本年報日期，據董事所知，下列人士（本公司董事或最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部規定須向本公司披露，並須登記於本公司根據《證券及期貨條例》第336條存置的登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱／姓名	身份／權益性質	持有股份數目	權益概約百分比 <sup>(1)</sup>
Chalk Sky Ltd <sup>(2)</sup>	實益權益	257,200,000 (L)	12.26%
Sonata (BVI) Limited <sup>(2)</sup>	受控法團權益	257,200,000 (L)	12.26%
Liang Ma Limited <sup>(3)</sup>	實益權益	259,736,000 (L)	12.38%
Ocorian Trust Company <sup>(4)</sup>	受託人	314,865,000 (L)	15.01%
<b>騰訊股東</b>			
添曜有限公司 <sup>(5)</sup>	實益權益	84,724,000 (L)	4.04%
Tencent Mobility Limited <sup>(5)</sup>	實益權益	178,736,000 (L)	8.52%
Triple Max Holding Limited <sup>(5)</sup>	實益權益	8,694,000 (L)	0.41%
TPP Opportunity I Holding C Limited <sup>(5)</sup>	實益權益	13,042,000 (L)	0.62%
TPP Fund II Holding C Limited <sup>(5)</sup>	實益權益	8,330,000 (L)	0.40%



## 董事報告

股東名稱／姓名	身份／權益性質	持有股份數目	權益概約百分比 <sup>(1)</sup>
<i>IDG美元基金股東</i>			
Modish Century Limited <sup>(6)</sup>	實益權益	40,485,630 (L)	1.93%
IDG-Accel China Growth Fund III L.P. <sup>(6)</sup>	實益權益	142,454,000 (L)	6.79%
IDG-Accel China III Investors L.P. <sup>(6)</sup>	實益權益	10,108,000 (L)	0.48%
EVEN CLASSIC LIMITED <sup>(6)</sup>	實益權益	25,506,000 (L)	1.22%
Spring Moment Limited <sup>(6)</sup>	實益權益	5,366,000 (L)	0.26%
<i>IDG人民幣基金股東</i>			
Merchant Skill Limited <sup>(6)</sup>	實益權益	24,291,370 (L)	1.16%
<i>Matrix股東</i>			
Matrix Partners China II, L.P. <sup>(7)</sup>	實益權益	134,884,800 (L)	6.43%
Matrix Partners China II-A, L.P. <sup>(7)</sup>	實益權益	14,987,200 (L)	0.71%
<i>高瓴股東</i>			
VH PDII Holdings Limited <sup>(8)</sup>	實益權益	8,148,000 (L)	0.39%
HH AUT-XI Holdings Limited <sup>(8)</sup>	實益權益	84,724,000 (L)	4.04%
SUM XIII Holdings Limited <sup>(8)</sup>	實益權益	32,148,000 (L)	1.53%

字母「L」表示該人士在股份中的好倉。

- (1) 此乃按截至本年報日期合共已發行2,097,308,000股股份計算，並無計及根據首次公開發售前購股權計劃而可能發行的任何股份。
- (2) 詳情請參閱本年報「董事報告 — 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一節附註(3)。
- (3) 詳情請參閱本年報「董事報告 — 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一節附註(5)。
- (4) 詳情請參閱本年報「董事報告 — 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一節附註(3)及(4)。
- (5) 添曜有限公司、Tencent Mobility Limited、Triple Max Holding Limited、TPP Opportunity I Holding C Limited及TPP Fund II Holding C Limited均由騰訊控股有限公司(於聯交所上市的公司，股份代號：700)最終控制。
- (6) IDG-Accel China Growth Fund III L.P.及IDG-Accel China III Investors L.P.均為根據開曼群島法律註冊成立之獲豁免有限合夥企業，由周全先生及何志成先生最終控制。Modish Century Limited及Spring Moment Limited均為英屬維爾京群島商業公司並由IDG Breyer Capital Fund L.P.全資擁有，最終由周全先生及何志成先生控制。EVEN CLASSIC LIMITED為一家英屬維爾京群島商業公司最終由何志成先生控制。Merchant Skill Limited為一家英屬維爾京群島商業公司並由上海瑾芝企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)全資擁有，後者唯一普通合夥人為西藏昱馳創業投資管理有限公司，這是一家在中國成立的有限責任公司，由王靜波、牛奎光及楊飛擁有，彼等都是IDG Capital的合夥人。
- (7) Matrix Partners China II, L.P.及Matrix Partners China II-A, L.P.的普通合夥人為Matrix China Management II, L.P.。Matrix China Management II, L.P.的普通合夥人為Matrix China II GP GP, Ltd.。
- (8) SUM XIII Holdings Limited、VH PDII Holdings Limited及HH AUT-XI Holdings Limited均由Hillhouse Fund IV, L.P.全資擁有，Hillhouse Investment Management, Ltd.是Hillhouse Fund IV, L.P.的唯一投資管理人。

除上文所披露者外，截至本年報日期，據董事所知，本公司董事及最高行政人員並不知悉有任何其他人士（本公司董事或最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或須登記於本公司根據《證券及期貨條例》第336條存置的登記冊內的權益或淡倉。

## 董事收購股份或債權證的權利

除首次公開發售前購股權計劃外，於截至2022年12月31日止年度的任何時間，本公司或其任何子公司並無訂立任何安排，使董事可藉收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證獲得利益。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2022年12月31日，本公司尚未於聯交所上市。本公司或其子公司於上市日期起直至本年報日期概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 首次公開發售前購股權計劃

本公司於2020年12月31日採納首次公開發售前購股權計劃（經不時修訂）。首次公開發售前購股權計劃的條款不受限於《上市規則》第17章規定。首次公開發售前購股權計劃的主要條款概述如下：

### (i) 首次公開發售前購股權計劃目的

首次公開發售前購股權計劃旨在提供讓本集團招攬及挽留人才為本集團所用的途徑，亦提供讓本集團的僱員、董事及顧問可購入及持有股權的途徑，藉此加強彼等對本集團福祉的承諾，使股東與該等僱員、董事及顧問之間的利益趨向一致。

### (ii) 首次公開發售前購股權計劃參與者

合資格參與首次公開發售前購股權計劃的人士包括(i)本公司、其任何母公司、子公司或聯屬公司的全職僱員；(ii)本公司、其任何母公司、子公司或聯屬公司的董事；(iii)本公司、其任何母公司、子公司或聯屬公司的顧問或諮詢師；或(iv)本公司、其任何母公司、子公司或聯屬公司聘請的專屬教師（「參與者」）。在首次公開發售前購股權計劃的條文規限下，參與者須由董事會或董事會指定的任何人士或委員會（「管理人」）確定。

### (iii) 最高股份數目

可能根據首次公開發售前購股權計劃全部購股權（「購股權」）而發行的股份總數最多為218,792,500股股份。

截至本年報日期，根據首次公開發售前購股權計劃授予合資格參與者的未行使購股權涉及218,500,500股股份，佔截至本年報日期本公司已發行股份總數約10.42%。

上市後，並無授出新購股權，惟已授出的未行使購股權於其他各方面均仍全面生效。



## 董事報告

### (iv) 時限

首次公開發售前購股權計劃的有效期為十(10)年，自其採納日期(即2020年12月31日)起生效，惟首次公開發售前購股權計劃的管理須於早前已授出購股權的所有相關事宜解決前一直有效。

截至2022年12月31日，首次公開發售前購股權計劃之餘下年期為八(8)年。

### (v) 行使購股權

於本公司獲悉數支付購股權行使價總額前，不得因行使購股權而發行股份。可行使的購股權於獲管理人批准且已支付行使價時可隨時全部或部分行使。行使價須以現金(包括保付支票或電匯)或按管理人全權酌情釐定的方式支付，有關方式指(i)管理人批准的任何非現金行使程序；(ii)管理人批准且相關法律許可的任何其他形式的對價；或(iii)綜合上述任何方式。

在不限於上述規定的情況下，於正式取得相關法律(包括中國法律及法規)規定的所有登記文、同意書、批文、存案文件或豁免前，不得行使購股權。

### (vi) 歸屬

各參與者所獲授購股權須於管理人釐定且購股權協議列明的時間按管理人釐定且購股權協議列明的條款及條件歸屬及成為可行使，惟即使各股份協議訂有歸屬時間表，但管理人可全權酌情加快行使任何購股權，以符合本公司股東協議(經修訂及重列)，而上述加快行使的情況不得影響相關購股權的條款及條件(其行使則除外)。

本公司於上市後並無根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權。有關首次公開發售前購股權計劃的詳情，請參閱招股章程附錄四「法定及一般資料 — D.首次公開發售前購股權計劃」。



於2022年12月31日，根據首次公開發售前購股權計劃所授出的未行使購股權的詳情載列如下。

姓名	角色	授出日期	歸屬期 <sup>(1)</sup>	行使價	截至2022年12月31日已授出但未行使購股權的股份數目 <sup>(2)</sup>
<b>董事</b>					
魏亮	執行董事、總裁兼首席技術官	2021年10月1日至 2022年10月25日	無	每股0.00001美元	27,500,000
<b>高級管理層</b>					
冉棟	首席財務官兼副總裁	2020年9月14日至 2022年10月25日	0至4年	每股0.00001美元	9,241,250
盛海燕	副總裁	2016年4月7日至 2022年10月25日	3至4年	每股0.00001美元	10,800,000
李妍	副總裁	2018年3月7日至 2022年10月25日	0至4年	每股0.00001美元	14,490,000
<b>其他承授人合計</b>	—	2016年4月7日至 2022年10月25日	0至4年	每股0.00001美元	156,469,250
<b>總計</b>	<b>1,081名承授人</b>				<b>218,500,500</b>

附註：

- (1) 首次公開發售前購股權計劃下購股權的行使期乃自相關購股權的歸屬開始日期起計，直至授出日期第十週年日期止，並受首次公開發售前購股權計劃的條款及承授人所簽訂的購股權協議規限。承授人並無就首次公開發售前購股權計劃所授出的未行使購股權支付對價。
- (2) 包括根據本集團舊有的股份獎勵計劃作出的授予，該股份獎勵計劃已由首次公開發售前購股權計劃完全取代。



# 董事報告

## 全球發售所得款項用途

本公司股份於2023年1月9日（「上市日期」）於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板成功上市，本公司以每股9.90港元的發售價發行了20,000,000股新股份。經扣除本公司應付的包銷費用及其他相關開支後，本公司收到的全球發售所得款項淨額約為113.2百萬港元。

如招股章程先前所披露，所得款項淨額擬定用途並無任何變更，所得款項淨額用途的預期時間表將視本公司的業務發展而定。自上市日期起至本年報日期，本集團尚未使用所得款項淨額的任何部分，並會按招股章程所述擬定用途使用所得款項淨額。詳情請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」。

## 法律訴訟及合規

本集團於日常業務過程中不時面臨法律訴訟、調查及索償。於報告期間，本集團並無牽涉任何尚未了結或（據本集團所知）本集團可能面臨且可能對本集團的業務、經營業績或財務狀況有重大不利影響的訴訟或仲裁程序。

本集團須遵守中國監管部門發佈的多項監管規定及指引。於報告期間，就董事會及本公司所深知，本集團並無嚴重違反法律法規，亦無經歷整體上可能會對我們業務、經營業績或財務狀況有重大不利影響的任何不合規事件。

本集團通過在當地營運中心網絡設立的課室設施提供線下培訓課程。本集團一般在租賃物業提供線下培訓服務，讓本集團可因應市況及需求變化迅速執行及調整地域擴張計劃。本集團亦讓學員可以選擇在任何方便的地點上課。對於若干用作線下辦公室及／或教室設施的租賃物業，本集團已進行裝修以滿足業務營運需求。根據相關中國法律及法規，我們的裝修工程屬於建築工程範圍。倘該建築工程的投資額超過人民幣300,000元，而建築面積超過300平方米，在裝修工程取得建築許可證並通過竣工驗收後，防火設計及竣工驗收紀錄（「竣工驗收消防備案」）均須向相關消防安全主管部門備案。本集團過去開始營運前，均未就若干租賃物業完成所需竣工驗收消防備案。全球發售完成前，我們已暫停使用所有上述租賃物業。本集團承諾，於上市後會在中期報告及年報內報告竣工驗收消防備案的完成情況以及目前已暫停的相關租賃物業的狀態變化（例如永久關閉、搬遷或重新開放）。

對於招股章程所披露的11處已暫停租賃物業，截至本年報日期，本集團(1)已終止八處物業的租約，及(2)繼續暫停使用其餘三處物業，其中一處物業正處於終止過程，另外兩處物業正在申請竣工驗收消防備案。自上市日期起直至本年報日期，本集團並無新租賃物業需要竣工驗收消防備案。截至本年報日期，本集團所有使用中的租賃物業均符合適用消防安全法律。

## 股東週年大會

股東週年大會將於2023年6月14日（星期三）召開。召開股東週年大會的通告將根據《上市規則》的規定適時在聯交所網站（[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)）及本公司網站（[www.fenbi.com](http://www.fenbi.com)）刊發及寄發予股東。

## 末期股息

董事會已議決不派付截至2022年12月31日止年度的末期股息(2021年：無)。

## 暫停辦理股份登記手續

為釐定股東有權出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將自2023年6月9日(星期五)至2023年6月14日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間不辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票須不遲於2023年6月8日(星期四)下午四時三十分(香港時間)遞交至本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)辦理登記手續。

## 優先購買權

組織章程細則或開曼群島法律並無有關本公司須向現有股東按比例發售新股份的優先購買權規定。

## 稅務減免及豁免

據本公司所知，並無任何股東因持有本公司上市證券而享有任何稅務減免或豁免。如果股東對購買、持有、處置及買賣股份或行使其任何有關權利的稅務影響有任何疑問，建議諮詢專家。

## 董事的彌償保證

根據組織章程細則，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、損害賠償及開支均獲彌償。本公司已就其董事及高級職員所面對的法律訴訟作出適當的保險安排。

## 充足的公眾持股量

根據本公司可得公開資料及就董事會所知，截至本年報日期，本公司一直維持《上市規則》所規定的公眾持股量。

## 核數師

於報告期間，羅兵咸永道會計師事務所獲委任為核數師。本集團截至2022年12月31日止年度的合併財務報表已經羅兵咸永道會計師事務所審計。

羅兵咸永道會計師事務所將於應屆股東週年大會退任，合資格並願意膺選重任。股東週年大會將提呈決議案續聘羅兵咸永道會計師事務所為核數師。

## 捐款

截至2022年12月31日止年度，本集團作出捐款人民幣0.4百萬元。



## 企業管治

本公司致力於維持高水平的企業管治常規。有關本公司採納的企業管治常規詳情載於本年報企業管治報告。

## 報告期後事項

除本年報所載綜合財務資料附註16所披露後續事項外，自報告期末直至本年報日期，本公司概無須予披露的其他重大事項。

## 致謝

本人謹此就股東的持續支持、客戶、供應商及業務合作夥伴對本公司的信任以及我們僱員及管理團隊的勤勉、奉獻、忠誠及誠信致以衷心感謝。

承董事會命  
**粉筆有限公司**

主席  
**張小龍**

香港，2023年3月28日

董事會欣然提呈本公司截至2022年12月31日止年度的年報所載之企業管治報告。

## 企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治。董事會認為，良好的企業管治標準對本公司提供框架以保障股東利益及企業價值、制定業務策略及政策以及提高其透明度及問責性至關重要。本公司已採納《上市規則》附錄14第二部分所載企業管治守則之守則條文作為其本身企業管治守則，企業管治守則自上市日期起已適用於本公司。

由於本公司已發行股份於截至2022年12月31日止年度期間尚未於聯交所上市，於報告期間，《上市規則》附錄14所載企業管治守則並不適用於本公司。自上市日期起至本報告日期，本公司一直遵守企業管治守則的所有適用守則條文，惟守則條文第C.2.1條除外，該條文要求主席及首席執行官的職務須由不同人士擔任，詳見本報告「主席與首席執行官」。本公司將定期審閱企業管治政策並將建議作出任何修改(倘需要)，確保符合不時生效的企業管治守則。

## 文化與價值觀

健康的企業文化對實現本集團的願景及策略至關重要。董事會及管理層已於並將繼續於設定本集團之策略目標、重點及行動中發揮積極作用，以激勵員工實現業務及財務目標，通過本集團的可持續增長及持續發展，為持份者創造價值。

董事會的職責為培育具備以下核心原則的企業文化，確保該等價值觀貫穿本公司的願景、使命、政策及業務策略。

## 誠信及操守準則

本集團在所有活動及業務中致力維持高標準的商業道德及企業管治。董事、管理層及員工均須以合法、合乎道德及負責任的態度行事，所需標準及準則均明確載於本集團所有新員工的培訓資料，並載入本集團員工手冊(當中載有本集團的操守準則)、反貪污政策及舉報政策等不同政策之中。我們不時進行培訓，以鞏固各人對道德及誠信相關規定標準的了解。

## 承諾

本集團一貫堅持「以用戶為中心，以科技為動力」的基本經營理念與思維方式，努力為股東及整個社會創造更多價值。該等原則體現在本集團各方面的文化，鼓勵員工超越自我，為客戶提供卓越的價值及體驗。

本集團將不斷審閱並在必要時調整業務策略，緊跟不斷變化的市場狀況，確保迅速採取積極措施應對變化，滿足市場需求，促進本集團的可持續發展。



# 企業管治報告

## 董事會

### 責任

董事會負責本集團的整體領導，並監察本集團的策略性決定以及監察業務及表現。董事會已向本集團的高級管理層授予本集團日常管理及營運的權力及責任。為監察本公司事務的特定範疇，董事會已成立三個董事委員會，包括審核委員會、提名委員會及薪酬委員會。董事會已向該等董事委員會授予彼等各自職權範圍所載的責任。

全體董事須確保彼等本著真誠、遵守適用法律及法規，無論何時均以符合本公司及其股東利益的方式履行彼等職責。

本公司已就針對董事的法律訴訟所產生的責任安排適當保險，並將每年審視該保險之保障範圍。

### 董事會組成

當前董事會的組成如下：

#### 執行董事

張小龍先生(主席兼首席執行官)

魏亮先生

#### 非執行董事

李勇先生

李鑫先生

#### 獨立非執行董事

丘東曉先生

袁啟堯先生

袁佳女士

董事履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節。

自上市日期起至本年報日期，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(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。

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三分之一的獨立非執行董事的規定。各獨立非執行董事均已根據《上市規則》第3.13條通過書面確認其獨立性，本公司認為彼等均為獨立人士。

除本年報「董事及高級管理層」一節所載董事履歷所披露者外，概無董事與任何其他董事或最高行政人員有任何個人關係(包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係)。

## 董事會多元化政策

本公司相信董事會成員多元化對提升本公司的表現大有裨益。因此，本公司已採納董事會多元化政策（「**董事會多元化政策**」），確保本公司將於釐定董事會組成時考慮董事會多元化，其中包括性別、技能、年齡、專業經驗、知識、文化、教育背景及服務年限。全體董事會成員的委任將以用人唯才為原則，並參考客觀標準對候選人進行考量，以充分考慮董事會多元化的裨益。

截至本年報日期，董事會多元化狀況分析如下：董事擁有均衡的經驗組合，包括整體管理、業務開發、信息技術及財務經驗。董事會亦維持性別多元化，共有一名女性董事及七名男性董事。此外，董事的年齡介乎38歲至61歲。董事的教育背景涵蓋哲學、經濟學、數學、計算機科學及工商管理以至法律，並持有中國、美國、加拿大及澳大利亞教育機構頒發的學位。

提名委員會現時認為董事會具有足夠的多元化。董事會將考慮設定可計量的目標以實現董事會多元化政策並不時檢討該等目標以確保彼等適宜性並確定本公司將持續遵守《上市規則》規定的董事會多元化要求，包括性別多元化。

## 性別多元化

本公司一直致力於全體僱員（包括高級管理人員）的性別多元化，並努力實現僱員性別平等。截至2022年12月31日，本公司僱員（包括高級管理人員）總數為7,440人，其中男性約佔28.6%，女性約佔71.4%；女性高級管理人員約佔本公司高級管理人員總數40.0%。本公司將繼續採取措施，提升本集團各層級的性別多元化，包括但不限於董事會及管理層。

## 入職及持續專業發展

所有新委任的董事均獲提供必要的入職培訓及資料，確保其對本公司的營運及業務以及彼等於相關法規、法例、規則及條例下的責任有適當程度的了解。

根據企業管治守則第C.1.4條關於持續專業發展的規定，董事須參與適當的持續專業發展以發展及更新彼等的知識及技能，確保彼等對董事會的貢獻為知情及適切。我們會安排董事的內部通報會，相關主題的閱讀材料（如適用）將發給董事。本公司亦定期為董事安排培訓，以不時為彼等提供《上市規則》及其他相關法律及監管規定最新發展及變動的更新資料。董事亦定期獲提供有關本公司表現、狀況及前景的更新資料，使董事會全體及各董事得以履行彼等的職責。

本公司鼓勵全體董事進行持續專業發展，以發展及更新知識及技能。上市前，本公司組織了由本公司香港法律顧問主持，由全體董事參與的培訓課程。培訓課程涵蓋一系列相關主題，包括董事職責及責任、企業管治及《上市規則》要求。



# 企業管治報告

## 主席與首席執行官

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席與首席執行官的職責應分開且由不同人士執行。張小龍先生同時為本公司的主席兼首席執行官。張先生擁有豐富的非學歷職業教育培訓行業經驗，負責本集團整體戰略規劃及業務發展運營，以及整體技術及課程開發，有助於我們的增長及業務擴展。董事會認為，由同一人擔任主席及首席執行官的職務有利於本集團的管理，確保本集團的內部領導貫徹一致，使本集團的整體戰略規劃更加有效及高效。權力與權限的平衡並無受損，並由經驗豐富的個人組成的高級管理層及董事會的運作保證。基於上文，董事會認為，於本公司該情況下偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條屬適當。

## 董事的委任及重選連任

各執行董事已於2022年12月20日與本公司訂立服務合約，自該等服務合約日期起計，初步為期三年。

各非執行董事已於2022年12月20日與本公司訂立委任函，自該等委任函日期起計，初步為期三年。

各獨立非執行董事已於2022年12月20日與本公司訂立委任函，自上市日期起計，初步為期三年。

董事會有權隨時及不時委任任何人士出任董事，以填補臨時空缺或出任新增的董事職位。按上述方式委任的任何董事，任期將於彼獲委任後本公司首屆股東週年大會舉行時屆滿，屆時可於會上重選連任，惟在釐定董事人數及在有關大會上輪值退任的董事時不予考慮。

於本公司每年的股東週年大會上，三分之一的在任董事（或倘若董事數目並非三或三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的董事）須輪席告退，惟每名董事（包括按特定任期獲委任的董事）均須最少每三年輪席告退一次。退任董事的任期將有效直至大會結束時為止（其於該大會上退任併合資格重選連任）。本公司於有任何董事任滿告退的任何股東週年大會上，可再重選相近數目的人士出任董事以填補空缺。

董事的委任、重選連任及罷免程序及過程載於組織章程細則。董事會已將其特定職責及權限授予提名委員會以選取及任命董事。提名委員會負責檢討董事會的組成，並就董事的委任、重選連任及接任計劃向董事會提供推薦建議，董事會會在考慮建議後決定相關事宜。

## 提名政策

本公司已採納載列於提名委員會書面職權範圍之董事提名政策，該政策載列有關提名董事的甄選準則及程序，旨在確保董事會在技能、經驗及觀點多元化方面的平衡適合本公司及董事會的持續性以及適當的董事會領導。



董事提名政策載列有關評估建議候選人是否合適及對董事會潛在貢獻的因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗或日後需要的多元化，並根據該評估就特定委任的職責及能力要求編製說明。就物色合適人選而言，提名委員會應：(i)採用公開廣告或外聘顧問服務協助物色人選；(ii)考慮具有各種背景的候選人；及(iii)按客觀標準擇優錄用，並確保獲委任人士有足夠時間履職。

提名委員會將審閱董事提名政策(如適用)，確保其有效性。

## 董事會會議

本公司採納定期舉行董事會會議之慣例，每年召開至少四次董事會會議，大約每季一次。

全體董事將獲發不少於十四天之通知以召開定期董事會會議，令全體董事均獲機會出席定期會議並討論議程事項。就其他董事會會議及董事委員會會議而言，本公司一般會發出合理通知。會議議程及相關董事會文件至少在舉行董事會會議或董事委員會會議日期前三天送出，確保董事有充足時間審閱有關文件及充分準備出席會議。倘董事或董事委員會成員未能出席會議，則彼等會獲悉將予討論的事宜及於會議召開前有機會知會主席有關彼等的意見。本公司聯席公司秘書應備存會議紀錄，並提供該等會議紀錄副本予所有董事作其參閱及紀錄之用。

董事會會議及董事委員會會議的會議紀錄會詳盡記錄董事會及董事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委員會會議的會議紀錄草擬本會／將會於會議舉行後的合理時間內寄送至各董事，以供彼等考慮。董事會會議的會議紀錄供全體董事公開查閱。

由於本公司股份於上市日期前並無於聯交所上市，故有關準則於截至2022年12月31日止年度並不適用於本公司。



# 企業管治報告

自上市日期起至本年報日期期間，董事出席董事會、相關董事委員會及股東大會會議紀錄的紀錄概要載列如下：

董事姓名	出席次數／舉行會議次數				股東大會
	董事會會議	審核委員會會議	薪酬委員會會議	提名委員會會議	
張小龍先生	1/1	—	1/1	1/1	0/0
魏亮先生	1/1	—	1/1	1/1	0/0
李勇先生	1/1	—	—	—	0/0
李鑫先生	1/1	—	—	—	0/0
李朝暉先生(於2023年3月8日辭任)	0/0	—	—	—	0/0
丘東曉先生	1/1	1/1	1/1	1/1	0/0
袁啟堯先生	1/1	1/1	1/1	1/1	0/0
袁佳女士	1/1	1/1	1/1	1/1	0/0

## 遵守《證券交易標準守則》

由於本公司股份於2022年12月31日尚未於聯交所上市，截至2022年12月31日止年度，《標準守則》並不適用於本公司。本公司已採納《上市規則》附錄10所載《標準守則》作為其董事進行證券交易的行為守則。《標準守則》自上市日期起已適用於本公司。經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認，自上市日期起直至本年報日期，彼等已遵守《標準守則》所載規定。

## 董事會的授權

董事會對本公司所有重大事宜保留決策權，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(尤其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。我們亦鼓勵董事向本公司高級管理層進行獨立諮詢。

本集團的日常管理、行政及營運交予高級管理層負責。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

董事會負責履行企業管治守則之守則條文第A.2.1條所載的職責。董事會確認，企業管治屬於董事的共同責任，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操守守則及合規手冊；
- (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；及
- (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。

## 董事委員會

本公司已根據上市規則的企業管治常規規定在董事會下設立三個委員會，包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。

## 審核委員會

於本年報日期，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即袁啟堯先生、丘東曉先生及袁佳女士，袁啟堯先生為委員會主席。審核委員會的主要職責為審閱及監督本公司財務申報程序及內部控制系統、監督審計程序、審閱及監督本集團現有及潛在風險，並執行由董事會指派的其他職務及職責。

審核委員會的職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

由於本公司方在2023年1月9日於聯交所上市，故截至2022年12月31日止年度並無舉行任何審核委員會會議。然而，於上市日期後直至本年報日期，審核委員會舉行一次會議，以討論及考慮以下事項：(1)審閱本集團截至2022年12月31日止年度的年度財務報表、年度業績公告及年度報告；(2)檢討本集團的內部控制系統及相關事項；(3)審閱本集團的持續關連交易；(4)審閱合約安排；(5)審閱貪污及賄賂風險評估結果及本集團的政策；及(6)考慮本集團外聘核數師的重新委任及聘用條款並作出建議。



# 企業管治報告

## 提名委員會

於本年報日期，提名委員會由五名董事組成，即張小龍先生、魏亮先生、丘東曉先生、袁啟堯先生及袁佳女士，張小龍先生為委員會主席。提名委員會的主要職責為就委任本公司董事向董事會提供建議及監察董事會多元化政策的實施。

在推薦候選人供董事會委任時，提名委員會將考慮候選人的優點及客觀標準，並根據本公司採納的董事會多元化政策適當考慮對董事會多元化的益處。董事會多元化將從多個角度考慮，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技術及專業技能及／或資格、知識、服務年資及將作為董事投入的時間。提名委員會的建議其後將提交董事會決定。

提名委員會的職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

由於本公司方在2023年1月9日於聯交所上市，故截至2022年12月31日止年度並無舉行任何提名委員會會議。然而，於上市日期後直至本年報日期，提名委員會舉行一次會議，以檢討獨立非執行董事的獨立性，考慮於即將召開的股東週年大會退任但重選連任的董事的各項資格，包括但不限於性別、技能、年齡、專業經驗、知識、文化、教育背景及服務年資，檢討董事會的架構、人數及組成並檢討董事會多元化政策。

## 薪酬委員會

於本年報日期，薪酬委員會由五名董事組成，包括丘東曉先生、張小龍先生、魏亮先生、袁啟堯先生及袁佳女士，丘東曉先生為委員會主席。薪酬委員會的主要職責為制訂和檢討董事及高級管理層的薪酬架構並向董事會提供意見、就制訂薪酬政策設立正式而透明的程序向董事會提供意見，以及釐定各執行董事與高級管理層的具體薪酬待遇條款，並參考董事不時決議的企業目標與宗旨審批績效薪酬。

薪酬委員會的職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

由於本公司方在2023年1月9日於聯交所上市，故截至2022年12月31日止年度並無舉行任何薪酬委員會會議。然而，於上市日期後直至本年報日期，薪酬委員會舉行一次會議，以檢討董事及高級管理層的薪酬及表現。

## 董事及高級管理層薪酬

本公司董事於截至2022年12月31日止年度的薪酬載於合併財務報表附註34。

截至2022年12月31日止年度，本公司高級管理層（其履歷載於本年報第17至18頁）的薪酬範圍如下：

薪酬範圍(港元)	人數
0-1,000,000	—
1,000,001至1,500,000	—
1,500,001至2,000,000	1
超過2,000,000	4

## 董事對財務申報的責任

董事知悉彼等須負責編製截至2022年12月31日止年度的財務報表，以真實公平地反映本公司及本集團的事務狀況以及本集團的業績及現金流量。

管理層已向董事會提供必要的解釋及資料，以便董事會對提呈予董事會批准的本公司財務報表進行知情評估。

據董事所知，並無任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營的能力。

核數師就彼等有關本集團合併財務報表的申報責任作出的聲明載於本年報的獨立核數師報告。

## 股息政策

本公司已採納股息政策。派付股息將由董事會在遵守上市規則的前提下酌情決定，並將取決於（其中包括）財務業績、業務狀況及策略、未來營運及盈利、資金及投資需求及、負債水平及董事會認為相關的其他因素。本公司可不時於股東大會上通過普通決議案以任何貨幣向股東宣派股息，惟所宣派的股息不得超過董事會建議的金額，惟在任何情況下，倘派付股息將導致本公司無法償還其於日常業務過程中到期的債務，則不得派付股息。本公司並無預定或固定的股息派付比率，並將鑑於我們的財務狀況及當前的經濟環境持續重新評估我們的股息政策。

將不時檢討股息政策，並不保證在任何特定時期內會建議或宣派股息。



# 企業管治報告

## 風險管理及內部控制

董事會確認其責任為確保安全及有效的風險管理及內部控制系統，就相關工作進度及成果與管理層保持及時有效的溝通。在此框架下，管理層主要負責設計、實施及維持內部控制系統，而董事會及審核委員會監督管理層有關行動及監督已實施的控制措施的有效性。

風險管理及內部控制系統旨在達致業務目標及保障資產不會在未經授權情況下被使用或處置；確保適當存置會計記錄以提供可靠財務資料作內部使用或刊發；及確保遵守上市規則、相關法例及規例。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，且僅能就不會有重大失實陳述或損失提供合理但非絕對的保證。

董事會總體負責評估及釐定無法達成本公司策略目標的風險性質及程度，並設立及維持合有效的風險管理及內部監控系統。審核委員會協助董事會領導管理團隊監督風險管理及內部控制系統的設計、實施及監察。

本公司已制定內部控制及風險管理制度，以檢討及維持適當的內部監控系統，以保障股東利益及本公司資產。本公司已成立獨立的內部審核部門，負責檢討本集團內部控制及風險管理系統，並每年支持董事會評估有關係統的有效性。

本公司已制定信息披露政策，並定期提醒董事及僱員妥為遵守有關內幕消息的所有政策。為確保舉報得到足夠的關注，本公司已建立通報機制，以處理及討論有關財務、營運、內部控制及欺詐事宜的內部舉報，重大內部控制缺陷或舉報事宜將提交審核委員會。

董事會在審核委員會及管理層的支持下，已審閱管理層的報告及內部審核結果，並檢討風險管理及內部控制系統，包括財務、營運及合規控制。檢討程序包括(其中包括)與業務集團管理層、內部審核團隊、法務、人事及外聘核數師會面，審閱相關工作報告及主要績效指標資料，以及與本公司高級管理層討論主要風險。年度檢討亦涵蓋資源是否充足、員工資格及經驗、培訓計劃及本公司會計預算、財務報告及內部審核職能。

董事會認為，報告期內本公司的風險管理及內部控制系統有效及充足。

此外，董事會認為，本公司的會計及財務報告職能由具有適當資格及經驗的員工履行，該等員工已接受適當及充分的培訓及發展。根據審核委員會的工作報告，董事會亦認為本公司的內部審核職能充足，資源及預算充足。相關人員具有適當的資格及經驗，並接受足夠的培訓及發展。

## 核數師酬金

截至2022年12月31日止年度，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	4,685
非核數服務	
— 稅務顧問	917
<b>合計</b>	<b>5,602</b>

附註：該服務不包括核數師於年內就本公司首次公開發售作為申報會計師所提供的服務。

## 聯席公司秘書

汪陶女士及李忠成先生獲委任為我們的聯席公司秘書。汪陶女士及李忠成先生的履歷資料載於本年報「董事及高級管理層」一節。李先生現為香港中央證券發展有限公司企業管治服務部助理副總裁，協助汪陶女士處理公司秘書事宜。李忠成先生於本公司的主要公司聯絡人士為本公司的聯席公司秘書之一汪陶女士。

由於股份於上市日期方上市，故2023年度汪陶女士及李忠成先生將根據上市規則第3.29條分別接受不少於15個小時的相關專業培訓。

## 與股東溝通及投資者關係

本公司認為，與股東有效溝通對加強投資者關係及了解本集團業務、表現及策略至關重要。本公司亦認同及時與非選擇性地披露本公司資料以供股東及投資者作出知情投資決策的重要性。

股東週年大會為股東提供與董事直接溝通的機會。本公司主席及本公司董事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。

為促進有效溝通及建立本公司與股東之間的相互關係及溝通渠道，本公司採納股東溝通政策並設有網站www.fenbi.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，以供公眾人士查閱。股東溝通政策載有多項確保與股東有效及高效溝通的方法，包括但不限於回應股東查詢、公司通訊(中英文兼備，方便股東理解)、於本公司網站發佈相關資料、股東大會及投資市場通訊。



# 企業管治報告

## 股東權利

為保障股東權益及權利，本公司將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。

於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則以投票方式表決，投票結果將於各股東大會後及時於本公司及聯交所網站刊登。

## 召開股東特別大會及提呈建議

任何一名或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(附有於本公司股東大會上投票權)十分之一的本公司股東於任何時候有權透過向本公司於香港的主要辦事處(倘本公司不再擁有該主要辦事處，則為本公司的註冊辦事處)發出書面要求，要求本公司召開股東特別大會，有關要求指明會議目的並由遞呈要求人士簽署；且該大會須於遞呈該要求後兩個月內舉行。倘遞呈後21日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士本身可自發以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會未有行事而合理產生的所有開支應由本公司向遞呈要求人士作出償付。

組織章程細則或開曼公司法並無有關股東於股東大會上提出新決議案的條文。有意提出決議案的股東可根據前段所載程序要求本公司召開股東大會。提名一名人士參選董事的有關程序可於本公司網站查閱。

## 向董事會提出諮詢

股東如欲向董事會提出有關本公司的諮詢，可將其諮詢發送至本公司總部的董事會辦公室中國北京市朝陽區酒仙橋北路甲10號院103號樓1-6層或透過電郵ir@fenbi.com發送。股東亦可於本公司股東大會上向董事會提出諮詢。

## 章程文件的變更

本公司的組織章程細則已修訂並重列，自上市日期起生效。自上市日期起直至本年報日期，組織章程細則概無變更。



## 關於ESG報告

粉筆有限公司(「本公司」)及其子公司(「本集團」或「我們」)謹此發佈2022年環境、社會及管治(ESG)報告(「ESG報告」)，旨在介紹我們的ESG策略、理念與實踐。

## 關於本報告

本集團是中國領先的非學歷職業教育培訓(「職業教育培訓」)服務供應商，致力於通過技術及創新提供高質素非學歷職業教育培訓服務。我們堅持「以人為本」的核心價值觀，全力保護環境，承擔社會責任，並於日常營運中堅持嚴格且公正的企業治理及內部控制。本報告旨在向持份者披露本集團在可持續發展方面的承諾、方法及表現。

## 報告範圍及期間

除另有指明外，本報告內容主要涵蓋本集團主要核心業務營運所在的粉筆科技有限公司及其子公司(「粉筆科技」)於2022年1月1日至2022年12月31日(「期間」)的ESG表現及相關資料。

## 報告準則

本報告乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)發佈的《證券上市規則》(《上市規則》)附錄27所載的《環境、社會及管治報告指引》的披露規定編製。

本報告已遵守聯交所《環境、社會及管治報告指引》所載的強制披露規定及「不遵守就解釋」條文，並基於「重要性」、「量化」、「平衡」及「一致性」的報告原則編製。

- **重要性**

本集團通過檢視2022年主要持份者的重要性議題評估結果，確認期間的重要性議題，進而圍繞重要性議題編製本報告。董事會已與本報告一併確認重要性議題結果。

- **量化**

本集團於可行情況下披露量化資料所用標準、方法、假設及／或計算工具的資料，以及所使用的轉換因子的來源。

- **平衡**

本報告不偏不倚地呈報本集團於年內的環境、社會及管治表現，避免可能會不恰當地影響讀者決策或判斷的選擇、遺漏或呈報格式。

- **一致性**

本報告披露環境和社會相關數據統計方法，並對計算方式的改變進行說明，令數據日後可作有意義的比較。



# 環境、社會及管治報告

## 資料來源

本報告所載資料及案例均來源於本集團的公開可得資料、內部文件及相關統計數據。

## 報告批准

本公司董事會確認對本公司的環境、社會及管治策略及報告承擔全部責任，並已審閱及批准本報告。

## 獲取本報告

本報告以英文及中文編製，並可於本集團網站[www.Fenbi.com](http://www.Fenbi.com)及聯交所網站獲取。如有歧義，概以英文版本為準。

## 持份者溝通

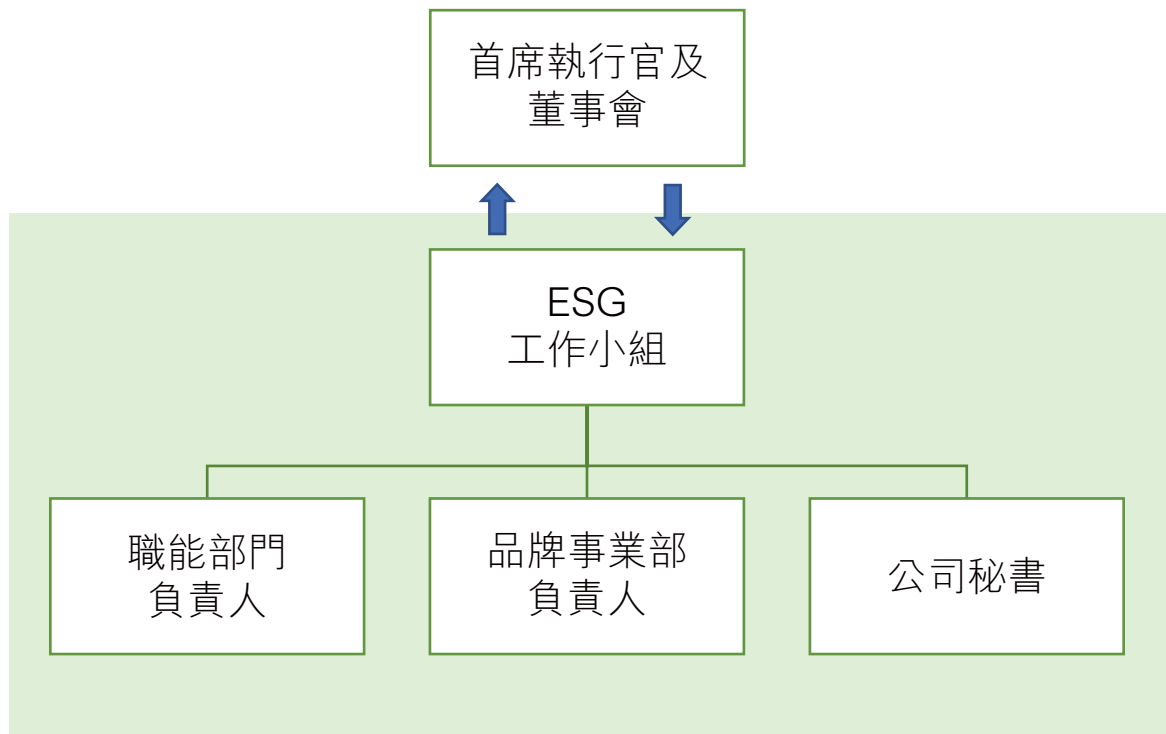
我們的主要持份者包括政府及監管機構、股東、學員、教師及僱員、供應商、媒體、社區居民及公眾。我們十分重視與持份者的日常溝通，並已通過各種渠道的定期及持續溝通，建立了健全的持份者溝通機制，以期徵求並回應彼等的期望及關切。我們及時披露生產、經營及發展策略等資料，以提高持份者對本公司的了解及認可。

持份者的意見及建議可有助本集團制定更詳細穩健的可持續發展策略。閣下如對本報告或其他ESG事宜有任何疑問或建議，請發送電郵至[ir@Fenbi.com.hk](mailto:ir@Fenbi.com.hk)與我們分享閣下的看法。

## ESG管治架構

粉筆科技致力通過穩健的企業管治及內部控制架構，實現可持續、穩定及健康發展。我們亦認識到環境保護是本集團的重要社會責任。我們堅持ESG管理方向，旨在(i)監測我們的業務營運對環境的影響；(ii)減輕全球變暖等氣候相關風險；及(iii)確保我們的營運符合中國法律法規的相關環境要求。

董事會主要負責監督ESG方向及策略的制定及報告、釐定ESG相關風險以及監控及審查ESG表現。我們的ESG專項小組會定期向董事會報告，董事會亦會每年審閱ESG報告。董事會會根據需要調整ESG策略，以配合本集團的長期業務策略。此外，董事會亦密切關注最新的ESG相關法律法規，並相應更新我們的ESG措施，以確保我們遵守最新的監管法律法規。我們已建立ESG工作小組以支持董事會制定及實施整體目標，制定及完善適用於本集團的可持續發展策略及政策，並協助董事會指導及監察ESG相關策略的制定及實施情況，以實現可持續發展目標。ESG工作小組定期向董事會匯報並評估本集團的可持續發展策略、目標及表現。該工作小組亦已制定風險管理制度，不斷整理及檢查自身業務營運過程中所面對的風險，並根據不同風險的後果採取相應的管理及控制措施。該工作小組已採取措施適時減輕影響，以履行其對可持續及負責任經營的承諾。ESG工作小組成員包括各職能部門及各品牌事業部負責人。





# 環境、社會及管治報告

## 董事會聲明

本集團明白良好的公司治理（包括對可持續發展至關重要的ESG相關事宜的治理）十分重要。年內，本集團一直致力將可持續發展的理念與本公司的整體策略、政策及業務計劃相結合，在實現可持續發展願景的同時進一步指引本集團追求卓越價值鏈。

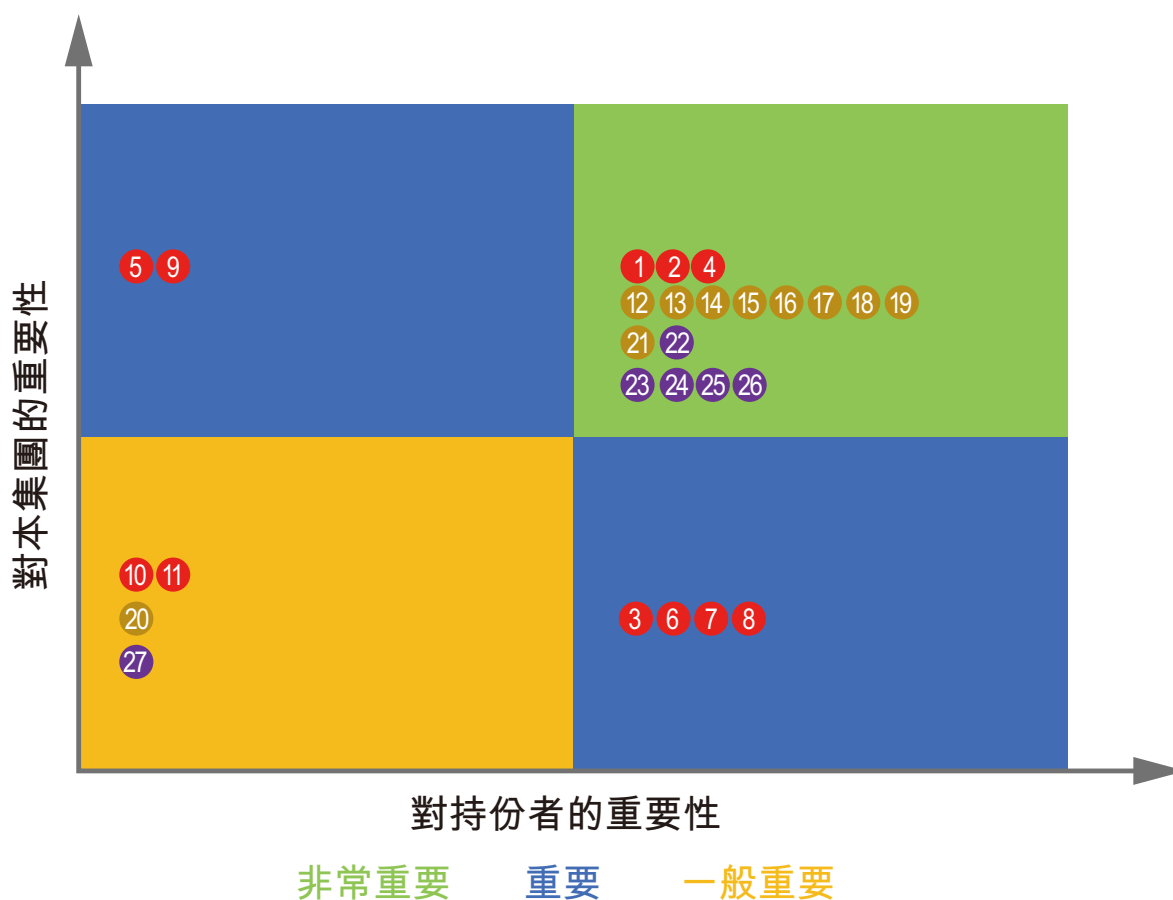
## 識別、管理及評估方法

董事會將採取以下方式識別、評估及管理重大ESG問題：

**識別：**董事與主要持份者（包括主要客戶、主要供應商、管理團隊及僱員）討論ESG問題，並收集彼等對我們的ESG措施及實踐的看法及意見，幫助我們更好地識別及優先處理我們業務運營中固有的ESG問題及風險，並制定有效的ESG措施以降低該等風險。董事相信，與持份者的此種公開對話在維持我們的業務可持續性方面發揮著至關重要的作用。

**管理：**基於以上努力，我們已實施ESG措施，為管理我們的ESG問題提供指引。就此而言，董事會於審查我們的ESG措施、主要行動計劃、風險管理政策、實施該等ESG措施及我們的業務計劃的年度預算以及設定我們的績效目標時，將審查我們業務運營中產生的ESG問題，包括氣候相關問題。

**評估：**除了透過董事與持份者討論評估我們的ESG措施的表現外，董事會將委聘獨立第三方檢查及評估機構識別及評估我們於環境保護方面的合規水平，包括廢水排放、噪音控制及空氣污染控制以及氣候變化。



<b>環境：</b>	
1	環境及法律合規
2	排放管理
3	溫室氣體排放
4	有害廢棄物管理
5	無害廢棄物管理
6	能源消耗
7	水資源使用
8	污水排放
9	製成品包裝
10	環保開支
11	主要氣候相關政策
<b>社會：</b>	
12	僱員福利
13	人才管理
14	職業健康與安全
15	發展及培訓
16	僱員多元化與平等機會
17	童工及強制勞工管理
18	社區參與
19	社區慈善投資
20	供應鏈管理
21	客戶滿意度
<b>管治：</b>	
22	知識產權
23	產品質量管理
24	數據安全及客戶隱私管理
25	反競爭行為管理
26	反貪污
27	互聯網安全

## ESG政策

我們已制定ESG政策（「**ESG政策**」），概述（其中包括）：(a) ESG事項的適當風險管治；(b) ESG策略形成程序；(c) ESG風險管理及監測；及(d)關鍵績效指標（「**KPI**」）的識別及相關測量。ESG政策將根據《上市規則》附錄二十七（「**環境、社會及管治報告指引**」）的標準制定，並每年檢討，以確保仍然與我們業務的需求相關及適當。

## 風險管理及內部控制

風險管理的有效性對本集團業務的長期增長及可持續性至關重要。董事會確保本集團設有適當有效的ESG風險管理及內部控制系統，而ESG工作小組負責風險管理活動。ESG風險已融入本集團的風險管理框架及內部控制系統。

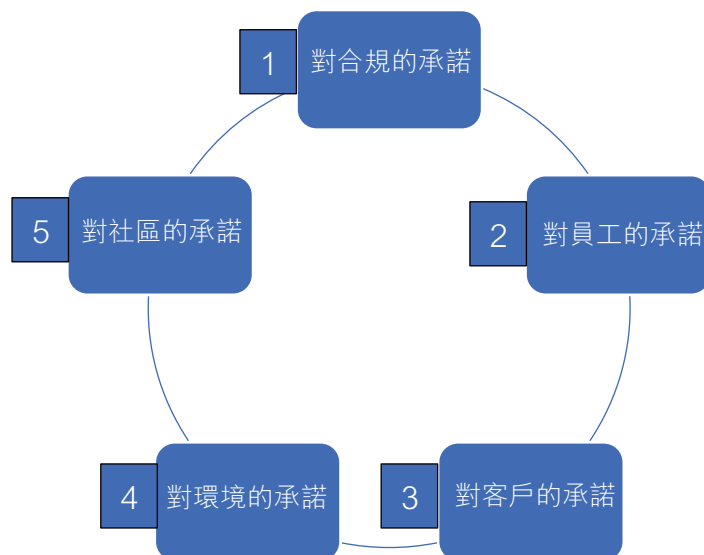
為管理營運中的ESG風險，包括與天然資源、氣候變化、員工、健康及合規相關者，我們已採取各項控制及操作程序減輕相關影響。所有重要的風險管理措施均定期檢討以確保持續有效並由董事會批准。未來，ESG工作小組將致力於識別及分析ESG風險與機遇及相關影響，並繼續協助改進適當有效的ESG風險管理及內部控制系統。

## 目標管理

董事會負責批准本集團的ESG相關目標並檢討達成進度；ESG工作小組負責制定相關目標及工作計劃，監督實施進度並檢討成效。未來，本集團將致力在更多校園推廣經驗及設立環境相關目標以促進生態保護。

## 可持續發展策略

本集團致力於實現可持續發展，並承諾誠實、公開、負責地與所有持份者溝通，在業務發展及日常營運納入ESG考慮因素。本集團致力於在良好的企業治理、環境管理與企業社會責任之間取得平衡，從而為股東、投資者、客戶、供應商、員工、政府及社區等所有持份者創造價值。我們的可持續發展策略基於五大策略支柱：



## 可持續的持份者參與

為更有效地履行企業社會責任，本集團在可持續發展方面與投資者／股東、教師／僱員、供應商／合作夥伴、學員、政府及監管機構、社區及媒體等持份者緊密合作。本集團透過不同渠道與持份者聯繫，以了解持份者對本集團的期望及意見，確保其業務及可持續發展策略與持份者的意見及期望保持一致，並指導本集團識別重大ESG事宜及管理相關風險及機遇。

持份者	主要關注事項／期望	主要溝通渠道
投資者／股東	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 業務表現</li> <li>➢ 透明與及時更新的資料</li> <li>➢ 合規經營</li> <li>➢ 風險管理</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 股東週年大會及股東特別大會</li> <li>➢ 報告披露</li> <li>➢ 投資者見面會</li> <li>➢ 新聞稿</li> <li>➢ 公告</li> <li>➢ 中期報告及年度報告</li> <li>➢ 公司網站</li> </ul>
教師／員工	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 權益</li> <li>➢ 薪酬與福利</li> <li>➢ 發展與培訓</li> <li>➢ 健康與安全</li> <li>➢ 勞工準則</li> <li>➢ 清晰職業路線</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 電子郵件、備忘錄及通知</li> <li>➢ 員工回饋</li> <li>➢ 培訓計劃</li> <li>➢ 團建活動</li> </ul>
供應商／合作夥伴	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 業務表現</li> <li>➢ 供應鏈管理</li> <li>➢ 反貪污</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 供應商考核機制</li> <li>➢ 供應商會議</li> <li>➢ 實地調研</li> </ul>
政府及監管機構	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 合規經營</li> <li>➢ 納稅</li> <li>➢ 排放管理</li> <li>➢ 資源使用</li> <li>➢ 僱傭</li> <li>➢ 反貪污</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 政策諮詢</li> <li>➢ 現場考察</li> <li>➢ 政府機構會議及研討</li> <li>➢ 報告披露</li> <li>➢ 日常溝通</li> </ul>
學員	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 教學品質，透明可靠的資料</li> <li>➢ 就業支持</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 滿意度調查</li> <li>➢ 創就業指導及扶持</li> <li>➢ 就業回訪</li> <li>➢ 服務手冊</li> <li>➢ 對話</li> </ul>

持份者	主要關注事項／期望	主要溝通渠道
社區	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 社區投資</li> <li>➢ 排放物</li> <li>➢ 資源使用</li> <li>➢ 環境及自然資源</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 現場考察</li> <li>➢ 志願者社區工作</li> <li>➢ 社交媒體</li> <li>➢ 公益活動</li> </ul>
媒體	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 合規營運</li> <li>➢ 教學品質</li> <li>➢ 勞工準則</li> <li>➢ 環境及自然資源</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 社交媒體</li> <li>➢ 新聞發佈會</li> <li>➢ 新聞稿</li> <li>➢ 公告</li> <li>➢ 採訪</li> </ul>

## 對環境的承諾

我們視環境保護為一項重要的企業責任，且致力於推動企業社會責任及可持續發展，並將其融入我們業務營運的所有主要方面。

電是我們運營中能源消耗的主要來源。我們教材及輔導資料的印刷過程可能產生噪音、固體廢物、廢氣及廢水。於年內，本集團的印刷紙消耗量為29,913噸。我們的子公司獲得中國環境標誌認證中心發佈的CEC-7009EL認證，這表明我們的產品不僅質量合格，亦在採用印刷材料、印刷技術過程及生產過程方面符合特定的環保要求。與類似產品相比，我們的印刷被證明是環保的。由於業務性質，噪音、固體廢物、廢氣及廢水的排放量並不大。下表呈列2021年及2022年印刷紙消耗量的詳細：

	印刷紙消耗量 (噸)
2021年	38,880
<b>2022年</b>	<b>29,913</b>

我們提倡「綠色及可持續性」的理念，並透過積極處理碳排放、廢物管理、能源及用水問題，致力向可持續未來邁進。我們制定內部環境政策，以減少運營對環境的影響。



## 減少紙張消耗量的措施

減少紙張消耗量對我們的環境有正面影響。因此，我們將採取不同措施減少運營中的用紙量。

1. 圖書印刷業務單位將通過與各業務部門獲取六個月的滾動預測來更新計劃的教材需求，以準確匹配圖書銷售與線下培訓的印刷需求。
2. 通過對圖書印刷業務的職員進行在職培訓以及妥善管理印刷器械，繼續提高印刷業務效率。
3. 進一步優化印刷輸出格式，例如減少默認的行距、頁邊距及頁首／頁尾的尺寸，將報告／電子表格重新格式化以適應整頁，從而進一步減少用紙量，而不影響印刷資料的質量。
4. 減少線下培訓的學員筆記本用量。學員須於課前提出要求獲得筆記本，而非向每名學員提供免費筆記本。這可減少筆記本的發放。

董事確認，我們已獲得中國環境法律及法規規定的對我們營運屬重大的所有適用許可證及牌照。於年內，我們並無違反或違背適用於我們業務營運的中國環境法律及法規而對我們的業務、經營業績或財務狀況造成重大不利影響。我們亦已實施工作安全指引，規定了安全慣例、事故預防及事故報告程序。我們定期對我們的設備及設施進行安全檢查和維護。我們的環保相關開支並不重大，並無產生任何氣候變化相關的合規成本。我們預計相關開支在可見未來維持在相對較低水平。此外，我們並無遭遇任何有關環保的重大申索或處罰。

## 排放目標及方法

### 目標

策略	方法	短期目標	長期目標
碳減排	<p>通過提高營運過程的能源效率減少碳排放。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 盡量減少使用照明，充分利用自然光源。</li> <li>• 非工作時間關閉空調系統，減少不必要的電耗。</li> </ul>	於2023年底前，將我們當前碳排放密度降低1%。	於2027年底前，將我們當前碳排放密度降低3%。
碳中和	為踐行社會責任，按照國家於2060年前實現碳中和的目標，我們旨在於2050年前實現碳中和。		

## 資源管理

為促進合理消耗及節約能源，並因此提高能源消耗的整體效率，我們提倡有效的能源管理，以減少我們的碳足跡。根據《中華人民共和國節約能源法》及《能源政策》等相關法律，我們已制定多項能源降低制度及行政政策，通過優化能源結構及應用先進的能源管理技術，不斷降低能源消耗，提高能源效率。此外，我們亦致力通過節能及可持續發展減少對環境的負面影響。我們亦計劃盡量減少差旅。

## 能源消耗及碳排放總量

本集團堅持節約的原則，並對能源消耗進行嚴格管理。於年內，我們辦公室及課室消耗7,218,868.10千瓦時的電量，屬於範圍2。根據由世界企業永續發展委員會及世界資源研究所發佈的《溫室氣體盤查議定書 — 企業會計與報告標準(修訂版)》，範圍1直接排放是由本集團擁有或控制的業務直接產生。由於本集團從事的業務屬教育服務而非工業製造，因此範圍1數據微乎其微。此外，粉筆提供在線及線下培訓服務，日常業務過程中的範圍3排放主要涉及處置廢紙與包裝材料、僱員的差旅以及第三方雲服務及OA系統。

對於處置廢紙與包裝材料，我們於生產過程中在工廠收集，然後出售予第三方。於年內，由於COVID-19疫情的影響，差旅大幅減少，次數微乎其微。本集團轉而鼓勵並將繼續鼓勵本集團內部及與業務合作夥伴在線交流，以減少差旅導致的碳排放。

此外，本集團亦與同樣致力於碳減排的信譽良好的供應商合作，並將保持與業務需求相當的容量，以避免過度使用及相應的排放。例如，我們的主要第三方雲服務及OA系統供應商為騰訊與阿里雲。該等供應商將提供綠色計算能力，以幫助客戶建立低碳數字化基礎設施，以及應用數字化技術來幫助優化能源效率。

下表呈列2021年及2022年總用電量的詳細：

	總用電量 (千瓦時)	能量密度 (千瓦時 每人民幣1.0百萬元)
2021年	9,810,098.05	9.81
<b>2022年</b>	<b>7,218,868.10</b>	<b>7.22</b>

年內溫室氣體排放總量如下：

	溫室氣體排放量 (範圍2) <sup>#</sup> (噸二氧化碳當量)	溫室氣體排放量 (範圍3) <sup>*</sup> (噸二氧化碳當量)	溫室氣體 排放總量 (噸二氧化碳當量)	總溫室氣體 排放密度 (噸二氧化碳當量每 人民幣1.0百萬元)
2021年	5,699,666.97	10,250.02	5,709,916.99	5.71
<b>2022年</b>	<b>4,194,162.36</b>	<b>20,040.53</b>	<b>4,214,202.89</b>	<b>4.21</b>

<sup>#</sup> 範圍2直接排放是由本集團內消耗(購買或取得)的電量排放所產生。

<sup>\*</sup> 溫室氣體排放(範圍3)的計算範圍主要包括本集團廢紙造成的間接溫室氣體排放；廢紙造成的溫室氣體排放根據聯交所發佈的「如何編備環境、社會及管治報告 — 附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引」計算得出。

## 資源／能源消耗目標及方法

本集團一直積極提高資源／能源使用效率，主要透過節省用電及用水。我們於開採適合用途的水源方面並無任何問題。本集團的行政部門定期評估並向管理層團隊匯報消耗數據。倘有任何偏差，本公司將調查原因並採取適當的糾正措施。我們所有工廠及辦公室均有穩定的市政管道供水來源，水質符合國家安全標準。

此外，本集團已發佈有關環境管理的ESG政策，並提倡節能減排：

- (1) 本集團發佈了「低碳節能倡議書」，鼓勵全體僱員共同參與。
- (2) 本集團為線下教學課室制定了節能減廢計劃。本集團將持續減少在課室中提供一次性瓶裝水，嘗試為學員提供桶裝或純淨飲用水，並鼓勵學員自帶水杯，以減少一次性紙杯的消耗。本集團亦鼓勵學員在健康、環保及綠色的環境中共同學習。
- (3) 本集團提倡僱員居家辦公，並採取實際行動減少能源消耗。
- (4) 本集團在工作場所張貼標語，提醒僱員下班時關閉所有開關。
- (5) 工作場所所有電燈均已替代成節能燈。

本集團從事的業務屬教育服務而非工業製造，因此包裝材料並不重大。本集團消耗了4,182,000個包裝紙盒，而本集團採購的包裝紙盒乃由10%的再生漿製成。由於業務性質，噪音、固體廢物、廢氣及廢水的排放量並不大。下表呈列2021年及2022年包裝紙盒消耗量的詳細：

	<b>包裝紙盒消耗量</b> (盒)
2021年	7,315,720
<b>2022年</b>	<b>4,182,000</b>

## 氣候變化風險管理

### 我們的業務營運及財務業績面臨潛在氣候風險

我們意識到保護自然環境、保護自然資源及保護全球生態系統對為子孫後代創造可持續發展社會非常重要。我們致力通過節能及可持續發展減少對環境的負面影響。由於本集團業務營運並不涉及產品製造，亦非在重污染行業營運，故我們目前並無任何與健康、工作安全及環境相關的重大責任，預計就此方面不會產生任何可能對我們業務及經營業績有任何重大不利影響的重大責任。大部分潛在實質風險及轉型風險僅能反映在彼等用戶身上，這可能最終影響我們的收入。

### 氣候風險的影響及機遇

我們明白全球氣候變化將因持續排放溫室氣體而加劇而對全球經濟及社會發展的不利影響。經參考氣候相關財務信息披露工作組建議的氣候相關風險清單後，我們識別以下ESG風險及機遇（主要關於氣候風險及與我們業務有關的應對措施）：

**實質風險：**隨著氣候變化，全球氣溫可能上升，導致電力消耗上升，並導致（其中包括）營運成本增加。全球氣溫上升亦可能導致颱風、颶風、乾旱、水災、降雨增加等更加不可預測天氣狀況頻繁嚴重發生。極端天氣事件屬短期風險，但該等極端天氣狀況預計會導致交通服務中斷，進而可能導致我們的營運暫停。

**轉型風險：**轉型風險指向低碳經濟調整進程相關的中長期金融風險，可能因氣候政策變化、技術變化或市場氛圍變化等因素而引發。環境保護法律法規可能不時發生變化，任何變化均可能不僅增加我們的合規成本及對營運施加財務負擔，亦會增加我們營運的訴訟風險。倘本集團違反任何環境法律法規，或就此面臨任何威脅索賠，將會對我們的聲譽及信譽產生不利影響。這亦可能會對我們的業務表現產生不利影響，降低我們與新投資者的競爭力，並損害我們在行業中的聲譽。雖然我們認為我們營運所面臨因氣候變化而導致的轉型風險有限，但從法律、技術、市場及聲譽的角度來看，我們的學員可能面臨不同的轉型風險，這可能導致學員流失，最終對我們的收入產生不利影響。

潛在機遇：社會正在轉型為綠色、低碳、零碳經濟。在分析我們面臨的氣候風險時，我們的管理層得出結論，更佳的风险管理能夠解鎖更多機遇。隨著技術的普及和應用，以及線上線下業務的進一步精簡，我們的業務營運將於能效管理方面取得巨大進步，且與其他不太環保的競爭對手相比，我們將有更好的機會獲得學員及業務夥伴的認可。我們提供線上線下培訓服務，我們的教學人員與學員能夠在不可預測的天氣狀況下切換至線上，我們的營運將不會受到嚴重影響，且線上課程對學員而言更可靠。

展望未來，我們將持續探索可持續業務機遇及應用更環保的新技術，並致力於整合ESG與低碳發展戰略。

### 管理及降低ESG風險的措施

為應對氣候變化，我們已執行內部政策（包括《低碳節能倡議書》）以減少碳足跡，例如透過(1)不使用時關閉電燈和電子設備電源，(2)使用雙面打印文件，及(3)減少使用一次性產品（包括木筷、紙杯及紙巾）並倡導適當的廢物分類等多項措施減少能源消耗。我們營運鄰近地區的供應商更偏向於避免運輸過程產生碳排放，尤其是空氣污染。於年內，我們大部分供應商位於中國，對減少我們運輸過程產生的碳足跡有重大影響。

實質風險方面，由於我們在全國各地提供在線及線下培訓服務，故氣候變化對我們自身營運的實質影響有限。我們充分意識到，極端天氣導致的意外系統故障會導致出現混亂。數據丟失會影響我們與用戶的持續合作，導致阻礙我們的未來。我們聘請三家精簡廣播服務供應商，確保於任何等級氣候災害下均能順利運行。然而，我們亦意識到，氣候變化可能會對在不同地點有實體經營及表現的部分用戶產生巨大影響。多元化可降低部分實質風險。

雖然我們認為，由於我們的業務性質而導致的內部轉型風險有限，但有關風險或會從我們的學員中蔓延。未來就氣候變化主題與學員互動及溝通將是本集團降低轉型風險的重要過程。

於年內，就本集團所知，並無任何實際氣候相關風險或損害可能對我們的業務、戰略及財務表現有負面影響。未來，董事將繼續致力於環境保護以及降低業務營運的氣候相關風險。

## 對合規的承諾

我們致力於在本集團建立合規文化，使全體僱員及業務合作夥伴參與道德行為。我們認識到違反法律法規可能嚴重影響本集團的表現、業務營運、財務狀況及聲譽。因此，我們已制訂ESG政策，以緊跟最新監管發展，確保其業務受中國各種法律法規監管並向相關僱員提供相關培訓。

## 商業道德

我們致力於在本集團建立合規文化，使全體僱員參與道德行為。我們嚴格遵守有關反腐敗及欺詐的國家法律法規。我們的學校根據相關國家法律運營，提供高質量教育服務以及其他輔助服務。

我們已制訂涵蓋合規、誠信及道德、內部報告及處理的公司政策以及反欺詐及反腐敗制度，以監管本集團全體僱員的職業行為及職業道德，建立誠信勤勉的良好氛圍及防止欺詐。

## 防範措施及舉報程序

我們已建立健全的管治架構，防止腐敗、賄賂、勒索、欺詐及洗錢：

- 本集團管理團隊負責監督及指導反欺詐及在本公司內建立反欺詐文化環境以及建立內部控制系統防止欺詐行為。
- 部門／分支負責人負責維持內部控制系統，設立報告渠道，實施控制措施，及採取補救措施，減少本公司內發生欺詐行為的機會。
- 所有員工須遵守本公司行為守則以及相關國家及行業法律法規，並通過適當的渠道向反欺詐報告欺詐行為。

我們的內部僱員及外部持份者可使用電郵、意見箱及其他渠道報告不道德的行為。任何針對舉報者的歧視或報復行為將不被容忍，舉報者在協助調查時將受保護。

倘發現欺詐事件，我們將採取補救措施，糾正受影響業務部門的內部控制。對確認欺詐的僱員，我們將根據內部規章進行懲罰；對違反法律的僱員，我們將移交至司法機關進一步處理。我們對員工開展反欺詐培訓，旨在消除對我們的業務有害的現象，如以權謀私、瀆職及收受賄賂。年內，我們的所有董事均接受1小時的反腐敗培訓，以了解最新法規。年內，我們並無涉及任何有關腐敗、賄賂、勒索、欺詐或洗錢的違規事件。

### 知識產權(IP)

知識產權對本集團的成功至關重要。我們強大的研發及創新能力為業務成功奠定強勁基礎。保護我們的知識產權對我們維持市場競爭力至關重要。因此，致力於科技創新的同時，我們亦認為專利申請及商標註冊等知識產權保護同等重要且有利於本集團的健康及可持續長期發展。

我們嚴格遵守《中華人民共和國專利法》、《中華人民共和國商標法》等法律法規。我們制訂《知識產權管理制度》，旨在發展保護我們的知識產權免受日益增長的外部威脅的文化及為員工組織知識產權保護培訓。

我們致力於保護本公司及其他各方的知識產權，包括專利、商標及版權。使用所有該等產權須遵守適用法律法規。禁止任何形式的知識產權侵權。我們已設立渠道報告任何潛在侵權和盜用事件。

年內，並無報告侵犯知識產權、專利或商標的事件。

### 合規營銷

公平交易及真實廣告對維護本集團的聲譽至關重要。我們正確使用商標、圖像、標籤及其他信息，及嚴格管理在整個營銷過程中應用的營銷信息的真實性、準確性及合規情況。年內，本集團並不知悉任何與營銷相關對本集團有重大影響的違反法律法規的事件。

### 對僱員的承諾

本集團踐行其對企業社會責任的承諾。我們已制訂一套社會政策，以促進僱員的健康及安全。

本集團堅持「以人為本」的政策，認為人事管理是取得可持續業務發展的重要關鍵。我們解決學員未滿足需求的創新解決方案受到敬業且有才華的僱員的支持。本集團重視僱員的意見，認為良好的僱員關係對其業務的長期發展至關重要。因此，我們為不同年齡組別的僱員設立有效的溝通渠道，並提供切合彼等需求的協助，旨在維持和諧的工作場所，最終提升整體工作效率及生產力。此外，我們並無遭遇任何有關健康、安全或社會保護的重大申索或處罰，亦無涉及任何重大工作場所事故或死亡。

我們亦將專注於推動組織內部的多元化，並使所有僱員在僱傭、培訓、福利、職業和個人發展等方面享有平等待遇並得到尊重。在為每位僱員盡量提供平等職業機會的同時，我們亦將繼續促進工作與生活的平衡，並為所有僱員在工作場所內創造愉悅的文化氛圍。

## 合規僱傭

本集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》等法律法規，並制定《員工手冊》，對僱員的薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數及假期、勞工準則及多元化以及其他利益及福利作出詳細規範。

我們的政策不論性別及年齡，在僱傭及職業發展方面提供平等機會。

## 勞動力多元化

截至2022年12月31日，我們有7,440名僱員。彼等的詳情如下：

### 本集團按性別劃分的員工總數：

	僱員人數	百分比
男性	2,166	28.58%
女性	5,314	71.42%

### 本集團按年齡組別劃分的員工總數：

	僱員人數	百分比
30歲以下	4,818	64.76%
31至50歲	2,621	35.23%
51歲以上	1	0.01%

### 本集團按僱員類別劃分的員工總數：

	僱員人數	百分比
高級管理層	5	0.07%
中級管理層	12	0.16%
前線及其他僱員	7,423	99.77%

### 本集團按地理位置劃分的員工總數：

	僱員人數	百分比
中國	7,440	100.00%



## 離職人數

年內合共3,438名僱員離開本集團，離職率為46.21%。本集團定期審閱薪酬及利益，以留住人才以及在市場上保持吸引力及競爭力。請參閱下文按僱員組別劃分的離職率的詳細明細。

### 截至12月31日的離職率

2022年

#### 按性別劃分

女性	39.80%
男性	62.23%

#### 按年齡組別劃分

30歲以下	49.17%
31至50歲	40.79%
51歲以上	0.00%

#### 按僱員類別劃分

高級管理層	20.00%
中級管理層	25.00%
前線及其他僱員	46.26%

#### 按地理位置劃分

中國大陸	46.21%
------	--------

## 招聘及晉升

本集團鼓勵及提倡平等機會及多元化。我們通過人才市場、線上平台、校園招聘會、內部推薦及其他渠道招聘人才，以建立可滿足我們業務需要的僱主品牌。我們在招聘、薪金及晉升等方面嚴禁參與或支持基於種族、社會階級、性別等的歧視。為聘用最合適的人才，本集團將根據工作要求安排面試，以確保能物色及挽留最有能力的人才。

我們為管理層、一般人員及技術人員設立不同的職業發展路徑，各自設有相符的晉升渠道。我們根據績效評估結果和技能組合評估每一位人才，並結合人才審閱及各類培訓計劃等措施，為彼等提供公平及一致的機會滿足彼等的職業抱負。

我們設有績效評估制度，定期對員工的工作表現、工作能力及工作態度進行全面評估。通過一套閉環績效管理系統，僱員可持續提升工作表現、工作能力及專業技能。評估結果將影響僱員的晉升、薪金調整及解僱安排。

## 僱員及董事會多元化

本集團已建立公平合理的僱傭制度，有明確的管理程序及行為守則，向全體僱員提倡員工多元化的概念。我們認為董事會多元化是良好企業管治的關鍵因素之一。為實現可持續及均衡發展，本公司認為提高董事會層面的多元化是支持的重要因素。我們的董事會由七名成員組成，包括兩名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。我們的董事擁有均衡的經驗組合，除培訓業務外，包括管理及策略發展、技術及軟件工程、金融及投資以及法律經驗。此外，我們的董事會年齡範圍廣泛，介乎38歲至61歲，包括女性及男性成員。我們亦有新的和經驗豐富的董事的良好組合，為本集團帶來新觀點和新視角。

## 對晉升案例的意見

- 僱員晉升須符合本公司的發展需求；
- 當出現職位空缺，應首先考慮內部僱員；
- 管理層晉升須根據評估結果，包括候選人綜合素質及管理能力的提升；
- 通過晉升可提高整體僱員素質，可增強僱員凝聚力及歸屬感，通過對人才自身表現及能力的估計可改善僱員離職情況。

## 薪酬及福利

我們提供具有市場競爭力的薪酬，僱員的薪酬水平將取決於彼等的資格、經驗、潛力及表現。根據中國法定《僱傭條例》，本集團於中國的僱員享有五項國家法定社會保險（包括基本養老保險、基本醫療保險、工傷保險、生育保險及失業保險）以及商業及意外保險。除基本帶薪年假、產假等當地法定假期外，女性僱員亦享有產前假。

## 工作時數及假期

我們實施靈活工時制度，僱員需要每天工作八小時，每週工作五天。除法定假期外，僱員享有年假、事假、病假、婚假、產假、陪產假、喪假及工傷假。

## 關懷員工

我們致力為僱員提供溫馨及安全的工作環境，並全面照顧僱員福祉。我們提供支持健康的工作與生活和諧、促進僱員溝通的計劃，並鼓勵僱員提出有助本集團改進的建議。

## 勞工準則及多元共融

我們嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《禁止使用童工規定》等法律法規，禁止任何形式的童工及強迫勞動。所有工作均為自願進行，不得涉及強迫勞動、償還債務或受合約約束的勞動或非自願監獄勞工。本集團禁止招聘童工或15歲以下（或法律禁止年齡）的工人。在聘用求職者前，人力資源部亦會檢查其身份證明文件及進行面試以核實其年齡。倘本集團發現任何童工，其將根據「童工救助及援助程序」糾正有關情況，終止僱傭及安排體檢以檢查童工的健康，開支將由本集團承擔。

我們絕不容忍以暴力、威脅、脅迫或非法限制強迫勞動。本集團絕不容忍對僱員作出任何身體、性別、心理或言語上的騷擾或虐待。我們有既定程序確保相關政策於本公司內妥善實施。該等措施包括提供相關培訓、僱員面談及調查，並定期進行實地視察及審核。本集團將謹慎處理及調查僱員透過不同渠道提出的問題或查詢，並會嚴格保密。

年內，我們並無任何童工及強迫勞動個案。我們的僱員在招聘、晉升、培訓等方面獲平等對待，對工作場所內因性別、國籍、種族、婚姻狀況、年齡或宗教信仰等原因而出現的任何歧視和不公平待遇採取零容忍的態度。

## 因工亡故及工傷

### 2022年及2021年職業健康安全數據

	2022年	2021年	2020年
因工亡故	0	0	0
死亡率 <sup>1</sup>	0.00%	0.00%	0.00%
工傷個案(多於3日)	6	1	0
工傷個案(小於或等於3日)	0	0	0
因工傷損失工作日數	540	240	0

附註1：死亡率由因工傷死亡的人數除以員工人數得出。

年內，本集團並無收到任何有關違反健康及安全相關法律的投訴或訴訟，過去三年亦無與工作相關的死亡事件。

## 發展及培訓

人才是本集團最重要的資產之一，本集團設有員工發展及培訓政策，旨在幫助僱員發揮潛能。僱員的專業發展是我們的重中之重。我們已制定新僱員培訓、管理技能培訓、專業技能培訓及管理系統培訓等多元化的培訓計劃，以幫助僱員提升工作能力及經驗。

於報告期間每種性別及僱員種類的百分比及平均培訓時長如下：

### 按性別劃分

女性	25.54%	0.26小時
男性	26.43%	0.27小時

### 按僱員類別劃分

高級管理層	40.00%	0.40小時
中級管理層	0.00%	0.00小時
前線及其他僱員	25.82%	0.26小時

為增強僱員的環保及社會責任意識，本集團將為全體僱員安排線上ESG培訓課程。僱員須每年完成至少兩小時的培訓。



## 與員工溝通

本集團重視員工的意見，相信良好的員工關係對業務的長遠發展至關重要。因此，我們為不同年齡組別的員工設立有效的溝通渠道，並提供切合需要的協助，以維持和諧的工作場所，最終提高整體工作效率及生產力。

分享意見的方式：

- 我們建立不同的渠道接收及處理員工的意見及要求；
- 員工首先與部門或分院領導分享意見，亦可與總部相應部門或審核監督部門分享意見；
- 員工可通過企業郵箱、QQ、微博及微信留言評論；
- 我們鼓勵員工提供實名反饋，並承諾保護員工免受不利影響。另外，我們亦設立匿名郵箱，定期收集員工的想法及意見。

## 職業健康與安全

員工的健康及安全是我們的首要任務。我們嚴格遵守有關職業健康與安全的法律法規，包括《中華人民共和國安全生產法》及《中華人民共和國職業病防治法》，並制定《安全生產管理規程》以管理工作場所的安全及員工的職業健康。年內，我們並無發生任何與工作相關的傷亡事件。

我們分配充足的資源及工作以維護及改善我們的安全管理，以減少與安全問題相關的固有風險。

我們每年進行消防演習，以提高員工的防火意識及安全事故應對能力。我們亦定期為員工提供安全教育培訓計劃。培訓內容涵蓋安全生產要求、危險源、安全隱患識別、安全防護、安全操作等。

根據我們的ESG政策，我們的目標是通過支持舉措，建立一個與員工及其他持份者的可持續社區，從而創造有效而持久之利益。例如，COVID-19疫情給人們的生活帶來前所未有的挑戰期間，我們快速應對該情況，積極採取各項措施協助抗擊疫情，包括捐款。我們獲湖北省希望工程辦公室及湖北省青少年發展基金會表彰為新冠肺炎疫情防控捐贈突出貢獻者。

年內，我們並無發生任何個別或整體對本集團的財務狀況及經營業績產生重大影響的人身或財產損失事故或索賠。期內，我們在所有重大方面均遵守適用的國家及地方安全法律及法規，而中國有關機構並無就違反中國任何安全法律或法規的事件而對我們施加任何重大制裁或處罰。

### 對客戶有承諾

#### 服務責任

作為中國領先的非學歷職業教育培訓服務供應商，我們致力於通過技術及創新普及高質素的非學歷職業教育培訓服務。我們的主要產品包括提供個性化培訓服務的線上精品課程、大規模的線下課程、利用行業領先的數據分析及人工智能技術的「新手訓練營」產品、中國招錄類考試培訓行業的綜合在線題庫及大型在線模擬考試產品。我們的業務經營遵循各自司法管轄區的相關教育法律法規，例如《中華人民共和國職業教育法》及《中華人民共和國民辦教育促進法》，以提供高質素的線上及線下高等教育及職業教育服務。

#### 一貫的優質教育

高水平的教學人員是確保學員學習成果及考試合格率的核心，亦是學員在選擇服務供應商時高度重視的因素。本集團有一支優秀的教學人員隊伍。第一手的教學經驗使我們能夠應對不斷變化的市場需求及差異化的學習模式，因而亦是我們開發高質素內容的關鍵。我們自行開發絕大部分的平台內容，大部分內容開發專家亦經常參與前線教學活動。因此，我們能制作精心設計的課程及學習材料，以促進學員有效的學習體驗。此外，我們內容開發團隊豐富的教學經驗，加上強大的大數據分析能力，形成穩固的基礎，以不斷改進我們的課程材料及教學技巧。另外，作為業內的長期參與者，我們可藉品牌聲譽、具競爭力的薪酬待遇及良好的教師培訓系統持續吸引及留住高水平的教學人員。

#### 投訴處理程序

年內，本集團並無收到任何員工或學員的重大投訴。本集團已就合理要求採取積極的改善措施。為有效保護學員及員工的權益及福利，我們持續維護各種渠道，例如微信、電子郵件及郵箱，供學員及員工表達需求及關切。年內，本集團並無涉及任何重大訴訟、投訴、糾紛或負面新聞報道。



# 環境、社會及管治報告

## 獎項及認可

年內，本集團欣然接獲多個地方機構及客戶對我們業務卓越的認可。

獎項名稱	頒發機構	獎項圖片
2021年度潛力會員	中國互聯網協會知識產權工作委員會	
華為應用市場2021年度躍動星耀獎	華為應用市場	
2022年度智慧賦能獎	北京晚報	
2022好品牌100	界面新聞	

## 招生廣告的客觀性

我們主要通過官方網站、手機應用程序、互聯網媒體、手機報紙、主流媒體的手機應用程序及微信平台的公眾號等主流媒體發佈廣告進行招生廣告及推廣產品。本集團嚴格遵守各自司法管轄區的相關法律法規進行推廣活動，並制定《合規高頻問題答疑匯總》、《廣告宣傳合規指引》及《廣告宣傳合規審核流程》操作說明，對廣告及推廣信息進行歸檔記錄及有效的管理與控制。所有廣告及推廣資料準確、客觀、真實且無誤導。

## 數據安全及隱私保護

本集團遵守《中華人民共和國網絡安全法》及《信息安全管理制度》等法律法規。我們採取嚴格措施保護本公司及員工、商業夥伴及客戶等持份者的信息技術資源及數據隱私。我們的隱私政策及信息技術政策包括《信息系統人員安全管理制度》、《信息系統信息安全組織及崗位職責管理制度》及《信息系統安全事件報告和處置管理制度》。根據數據的重要程度，所有數據分為4個級別：C-1無限制、C-2受限、C-3機密及C-4最高機密。本集團制定個人數據保護的原則及責任，及檢查信息洩露的預防機制。高風險職位的員工需簽署保密協議。違反政策的個人會受到紀律處分。本公司承擔責任，確保未經授權的人士無法查閱機密信息。

我們亦尊重客戶及員工的隱私，確保個人信息不會被洩露及濫用。我們與業務合作夥伴簽署保密協議以避免隱私洩露。年內，據本集團所知，並無任何對本集團產生重大影響的與客戶隱私事項相關的違法違規行為。

## 安全管理及補救指引

為加強對信息系統安全補丁的追蹤、分析、測試、發佈及檢查過程，本集團實施計算機、網絡設備及數據庫系統的補救措施，以確保用戶個人信息的適當安全，減少安全風險，並提高信息系統安全。

安全漏洞的威脅級別需分析。對於不同的安全漏洞，相應的補救期限如下：

威脅級別	定義	最長補救期限
緊急	利用漏洞實現遠程使用管理員特權	2天
嚴重	攻擊程序與病毒結合形成網絡蠕蟲	5-10天
中級	獲得普通用戶使用／提升權限／拒絕遠程服務	10-30天
低級	信息洩露，拒絕本地服務	30-90天

## 供應鏈管理一般政策

為標準化物資供應程序、提高工作效率及加強對合作客戶的監督與管理，本集團制定《採購管理制度》、《文創採購部工作制度》、《大宗採購部採購管理制度》及其他政策及指引，以科學管理學校採購。我們的供應商主要提供辦公用品、教學材料、補充教材、傢俱、教學設備及其他設備。

截至2022年12月31日，本集團有4,942家供應商，所有供應商均位於中國（包括香港及澳門）。

## 供應商參與常規及實施情況

為提高採購效率及降低採購成本，整個採購過程通常涉及不同的部門，包括：

- 1) 闡明採購需求及預算的各業務部門；
- 2) 對材料及服務採購進行標準判斷及標準輸出的功能部門；
- 3) 直接參與採購過程、制定本集團的整體採購計劃並控制採購過程的採購部門；
- 4) 支援採購過程的財務及法務部門，過程包括項目預算、合約財務條款、稅務條款及其他審核支援。

本集團積極促進供應商之間的健康及公平競爭，通常會邀請至少3家潛在供應商參與招標。

首先，我們將對相關供應商的合法性進行驗證及盡職調查，包括營業執照、稅務登記證、組織機構代碼證書、物流許可證（如需要）的有效性、資格、業務範圍以及過往三年的經營及財務業績。

然後，我們要求供應商提供特定產品的質量檢查報告、質量認證及其他相關材料以供內部審核。我們將安排實地查訪供應商的生產基地。所有供應商須具有良好的商業信譽／紀錄、完善的服務團隊、完整的納稅紀錄及健全的會計系統，且過往兩年內沒有訴訟及重大處罰紀錄。

參與投標及採購的供應商之後進入審批及試用期流程。試用期通過後，本集團將與供應商訂立採購合約。付款流程方面，本集團的財務人員將審查整個採購過程以及上游文件，復審後根據合約要求進行付款。



## 供應商評級政策

本集團積極與供應商合作，確保所採購商品的質素；除與供應商進行定期抽樣檢查產品質素外，我們亦在合約明確產品保質期。採購部亦制定《供應商評審標準表》，每兩年對關鍵供應商進行評級。

得分	供應商等級	本公司政策
80-100分	A級	• 優先採購
60-80分	B級	• 保持正常採購並要求改進
40-60分	C級	• 次要採購來源
		• 僅可採購非必要產品
40分以下	D級	• 列入黑名單
		• 禁止三年內向該供應商採購

綜合得分超過60分者為合格供應商，超過80分者為優質供應商，低於60分者為不合格供應商。

## 對社區的承諾

我們相信，社區福祉是本集團長遠發展的重要因素。儘管受到疫情影響，我們仍盡最大努力參與本地社區的建設及發展，並履行企業公民責任。年內，我們組織並參與各項活動及事宜。

日期	受益人	詳情
2022年5月	共青團北京市朝陽區委員會	60小時志願者服務，並向當地政府捐贈物資
2022年9月	北京市朝陽區政府及內蒙古烏蘭察布市	人民幣30,000元與200,000套文具及5,700個書包



# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致粉筆有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

### 我們已審計的內容

粉筆有限公司(以下簡稱「**貴公司**」)及其子公司(以下統稱「**貴集團**」)列載於第86至173頁的合併財務報表，包括：

- 於2022年12月31日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併損益表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策及其他解釋信息。

### 我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於2022年12月31日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，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》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併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《國際會計師職業道德守則(包含國際獨立性標準)》(以下簡稱「**道德守則**」)，我們獨立於 貴集團，並已履行道德守則中的其他職業道德責任。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併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合併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培訓服務收入確認有關。

## 關鍵審計事項

### 培訓服務的收入確認

請參閱合併財務報表附註2.21、附註4(b)及附註5。

貴集團通過線上平台及線下平台向客戶提供培訓服務。截至2022年12月31日止年度，貴集團確認來自培訓服務（包括線下及在線培訓服務）的收入合共人民幣2,353,858,000元。

培訓服務的收入於提供服務的有關期間內履行責任時予以確認。對於若干課程，客戶有資格根據相關合約的條款獲得部分或全部退款。貴集團僅在已確認的累計收入金額極有可能不發生重大逆轉或與可變對價相關的不確定性得到解決的情況下，方會確認收入中與可變對價相關的部分或全部退款金額。貴集團通過考慮客戶行為及過往經驗估計與可變對價有關的退款及退款率。估計培訓服務中與可變對價有關的退款及退款率涉及重大會計估計和判斷。

我們認為培訓服務的收入確認為關鍵審計事項，是由於交易量大、客戶數量多及對可變對價的確認有重大判斷，因此審計收入確認方面花費了大量精力。

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

為應對該關鍵審計事項，我們執行了下列程序：

- 經考慮估計的不確定性、複雜性、主觀性及其他固有風險因素的程度，評估重大錯誤陳述的固有風險；
- 根據適用的財務報告準則，評估貴集團多種培訓服務的收入確認政策的適當性；
- 按抽樣基準了解、評估及測試與確認培訓服務收入有關的關鍵內部控制；
- 經考慮貴集團的過往數據，與管理層討論並評估管理層估計及計量與可變對價有關的退款時所用的退款率是否恰當；及

對於培訓服務（包括線下及在線培訓服務）收入，我們抽樣執行了下列測試程序：

- 通過比較相關合約、合約的主要條款及特質（如相關與貴集團用於交易處理的信息技術系統中記錄的相關數據測試收入交易；
- 測試於提供服務的相關期間按比例計算已確認收入的數學準確性；
- 核對收入交易與支持性證據（例如學員出勤記錄、與已收課程對價及退款有關的銀行文件）；及
- 測試與可變對價相關的退款計算的數學準確性。

基於所執行的程序，我們發現所測試的收入交易及收入確認所應用的判斷有可用證據支持。



# 獨立核數師報告

## 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括粉筆有限公司2022年年報（「年報」）內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。我們在本核數師報告日前已獲得部分其他信息，包括管理層討論與分析。預計我們將會在該日期後獲得剩餘其他信息，包括公司資料、主席報告、業績摘要、董事及高級管理層、董事報告、企業管治報告、環境、社會及管治報告及將載入年報的其他章節。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們既不也將不會對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀上文確定的其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併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。

基於我們對本核數師報告日期前取得的其他信息所執行的工作，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。

當我們閱讀將載入年報的剩餘其他信息後，如果我們認為其中存在重大錯誤陳述，我們需要將有關事項與審核委員會溝通，並在考慮我們的法律權利及義務後採取適當行動。

## 董事及審核委員會就合併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合併財務報表，並對其認為為使合併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。

在擬備合併財務報表時，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。

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併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，總能發現存在的某一重大錯誤陳述。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匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併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。

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

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：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併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該等風險，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合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，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。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併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，以便對合併財務報表發表意見。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。



## 獨立核數師報告

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

我們亦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，並與彼等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。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併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該等事項，除非法律法規不允許公開披露該等事項，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曾文淦。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，2023年3月28日

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

	附註	截至12月31日止年度	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
收入	5	2,810,429	3,428,559
銷售成本	5, 8	(1,444,724)	(2,587,692)
<b>毛利</b>		<b>1,365,705</b>	840,867
行政開支	8	(543,689)	(1,119,886)
銷售及營銷開支	8	(516,762)	(704,125)
研發開支	8	(196,592)	(286,959)
金融資產及合約資產減值虧損淨額		(324)	(641)
其他收入	6	32,575	25,005
其他(虧損)/收益淨額	7	(121,770)	1,226
<b>經營利潤/(虧損)</b>		<b>19,143</b>	(1,244,513)
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值虧損	26	(2,031,793)	(582,957)
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的結算虧損	26	—	(212,760)
財務收入		9,195	2,304
財務成本		(42,071)	(20,003)
財務成本淨額	10	(32,876)	(17,699)
<b>除所得稅前虧損</b>		<b>(2,045,526)</b>	(2,057,929)
所得稅(開支)/抵免	11	(41,821)	11,958
<b>年內虧損</b>		<b>(2,087,347)</b>	(2,045,971)
<b>下列人士應佔虧損：</b>			
— 本公司擁有人		(2,087,347)	(2,045,971)
<b>本公司擁有人應佔虧損的每股盈利(人民幣)</b>			
每股基本虧損	12	(2.86)	(2.81)
每股攤薄虧損	12	(2.86)	(2.81)

第92至173頁隨附附註為該等合併財務報表一部分。



# 合併綜合收益表

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
年內虧損	(2,087,347)	(2,045,971)
<b>其他全面收益</b>		
可能重新分類至損益之項目		
本公司子公司匯兌差額	(3,398)	(122)
不會重新分類至損益之項目		
本公司匯兌差額	(739,220)	175,054
<b>年內其他全面(虧損)/收益(扣除稅項)</b>	<b>(742,618)</b>	174,932
<b>年內全面虧損總額</b>	<b>(2,829,965)</b>	(1,871,039)
<b>以下人士應佔年內全面虧損總額：</b>		
— 本公司擁有人	(2,829,965)	(1,871,039)

第92至173頁隨附附註為該等合併財務報表一部分。





# 合併資產負債表

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

	附註	於12月31日	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	129,978	231,105
使用權資產	15	161,925	429,680
無形資產	14	874	882
預付款項及其他應收款項	18	13,254	35,234
遞延所得稅資產	28	37,467	64,808
<b>非流動資產總額</b>		<b>343,498</b>	<b>761,709</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	19	94,173	87,197
貿易應收款項	17	15,936	5,656
合約資產	5	9,000	20,528
預付款項及其他應收款項	18	62,403	97,127
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	20	20,033	10,139
按攤銷成本計量的其他金融資產		41,071	—
現金及現金等價物	21	1,047,402	1,159,867
<b>流動資產總額</b>		<b>1,290,018</b>	<b>1,380,514</b>
<b>總資產</b>		<b>1,633,516</b>	<b>2,142,223</b>



# 合併資產負債表

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

	附註	於12月31日	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>權益／(虧絀)</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益／(虧絀)</b>			
股本	22	47	47
股份溢價	22	2,648,395	2,648,395
其他儲備	24	(9,002,744)	(8,465,224)
累計虧損		(4,508,623)	(2,417,858)
<b>虧絀總額</b>		<b>(10,862,925)</b>	<b>(8,234,640)</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	15	101,650	267,904
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	26	11,668,784	8,756,164
遞延收入		1,408	—
<b>非流動負債總額</b>		<b>11,771,842</b>	<b>9,024,068</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	25	238,588	313,360
合約負債	5	117,866	169,194
退款負債	27	275,024	680,293
即期所得稅負債		25,562	22,164
租賃負債	15	62,628	167,784
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	26	4,931	—
<b>流動負債總額</b>		<b>724,599</b>	<b>1,352,795</b>
<b>總負債</b>		<b>12,496,441</b>	<b>10,376,863</b>
<b>總虧絀及負債</b>		<b>1,633,516</b>	<b>2,142,223</b>

第92至173頁隨附附註為該等合併財務報表一部分。

第86至173的合併財務報表已於2023年3月28日獲董事會批准，並由以下董事代表簽署：

張小龍

魏亮



# 合併權益變動表

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

附註	本公司股權持有人應佔				
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日的結餘	47	2,648,395	(8,465,224)	(2,417,858)	(8,234,640)
年內虧損	—	—	—	(2,087,347)	(2,087,347)
其他全面收益	—	—	(742,618)	—	(742,618)
<b>年內全面虧損總額</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(742,618)</b>	<b>(2,087,347)</b>	<b>(2,829,965)</b>
<b>與擁有人(以擁有人身份)進行的交易：</b>					
利潤轉撥至法定盈餘儲備	—	—	3,418	(3,418)	—
僱員購股權計劃 — 僱員服務價值	9, 23	—	201,680	—	201,680
<b>與擁有人(以擁有人身份)進行的交易總額</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>205,098</b>	<b>(3,418)</b>	<b>201,680</b>
於2022年12月31日的結餘	47	2,648,395	(9,002,744)	(4,508,623)	(10,862,925)
於2021年1月1日的結餘	42	2,307,991	(8,516,304)	(367,889)	(6,576,160)
年內虧損	—	—	—	(2,045,971)	(2,045,971)
其他全面收益	—	—	174,932	—	174,932
<b>年內全面虧損總額</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>174,932</b>	<b>(2,045,971)</b>	<b>(1,871,039)</b>
<b>與擁有人(以擁有人身份)進行的交易：</b>					
發行普通股	22	5	340,404	(340,409)	—
利潤轉撥至法定盈餘儲備	—	—	3,998	(3,998)	—
僱員購股權計劃 — 僱員服務價值	9, 23	—	325,542	—	325,542
僱員購股權計劃 — 回購價值	23	—	(112,983)	—	(112,983)
<b>與擁有人(以擁有人身份)進行的交易總額</b>	<b>5</b>	<b>340,404</b>	<b>(123,852)</b>	<b>(3,998)</b>	<b>212,559</b>
於2021年12月31日的結餘	47	2,648,395	(8,465,224)	(2,417,858)	(8,234,640)

第92至173頁隨附附註為該等合併財務報表一部分。



# 合併現金流量表

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

	附註	截至12月31日止年度	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
經營所用現金	30	(73,461)	(882,646)
已付利息		(12,027)	(20,003)
已收利息		9,195	2,229
已付所得稅		(7,699)	(14,709)
<b>經營活動所用現金淨額</b>		<b>(83,992)</b>	<b>(915,129)</b>
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備		(36,009)	(219,003)
購買物業、廠房及設備相關的政府所得款項		1,408	—
購買無形資產	14	(105)	(289)
購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3	(3,392,024)	(3,691,338)
購買按攤銷成本計量的其他金融資產		(41,828)	—
贖回按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3	3,390,993	4,052,345
出售物業、廠房及設備所得款項		38,655	14,801
結算衍生工具的現金淨額流入		2,118	—
<b>投資活動(所用)／所得現金淨額</b>		<b>(36,792)</b>	<b>156,516</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>			
銀行借款所得款項		54,530	—
償還銀行借款		(54,530)	—
支付上市開支		(352)	(764)
贖回若干優先股付款	26	—	(754,310)
租賃付款的本金部分	30(b)	(84,891)	(157,904)
發行優先股所得款項	26	—	2,525,415
<b>融資活動(所用)／所得現金淨額</b>		<b>(85,243)</b>	<b>1,612,437</b>
<b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額</b>			
年初現金及現金等價物		1,159,867	332,650
匯兌差額		93,562	(26,607)
<b>年末現金及現金等價物</b>	21	<b>1,047,402</b>	<b>1,159,867</b>

第92至173頁隨附附註為該等合併財務報表一部分。

## 1 一般資料

粉筆有限公司(「**本公司**」)於2020年12月14日根據開曼群島法例第22章《公司法》(1961年第3號法例，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司及其子公司(統稱「**本集團**」)在中華人民共和國(「**中國**」)的主營業務是提供非學歷職業教育及培訓服務。

由於張小龍先生、魏亮先生、李勇先生及李鑫先生訂立一致行動協議，承認及確認彼等於本公司的一致行動關係，故彼等均為最終控股方。

本公司股份於2023年1月9日起以首次公開發售(「**首次公開發售**」)方式在香港聯合交易所有限公司主板上市(「**上市**」)。

財務報表以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有指明外，均約整至最接近的千元。

## 2 重要會計政策概要

編製合併財務報表所應用的主要會計政策載列如下。除另有指明外，該等政策已於所示年度貫徹採用。

### 2.1 編製基準

合併財務報表乃根據《國際財務報告準則》(「**國際財務報告準則**」)及國際財務報告準則詮釋委員會頒佈的適用於根據《國際財務報告準則》編製報告的公司的詮釋編製。財務報表遵守國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的《國際財務報告準則》。合併財務報表已根據歷史成本法編製，並經重估部分按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債而予以修訂。

編製符合《國際財務報告準則》的合併財務報表須運用若干關鍵會計估計以及管理層對應用本集團會計政策的判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或涉及對合併財務報表屬重大假設和估計的範疇於附註4披露。



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 2 重要會計政策概要 (續)

### 2.1 編製基準 (續)

#### 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於自2022年1月1日開始的年度報告期間首次應用以下準則及修訂本：

- 物業、廠房及設備：作擬定用途前之所得款項—《國際會計準則》第16號之修訂本
- 虧損性合約—履行合約的成本—《國際會計準則》第37號之修訂本
- 2018年至2020年《國際財務報告準則》之年度改進，及
- 對概念框架之提述—《國際財務報告準則》第3號之修訂本。

上述準則對過往期間確認的金額並無任何影響，且預期不會對當期或未來期間造成重大影響。

#### 尚未採納的新準則及詮釋

於截至2022年12月31日止的報告期間，若干新會計準則、會計準則修訂本及詮釋已頒佈但尚未強制生效，亦尚未獲本集團提早採納。預計該等準則、修訂本或詮釋於當前或未來報告期不會對實體及可見未來的交易產生重大影響。

#### 新準則、詮釋及修訂本

#### 生效日期

《國際財務報告準則》第17號	保險合約	2023年1月1日
《國際財務報告準則》第10號及《國際會計準則》第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資	待釐定
《國際會計準則》第1號及《國際財務報告準則》實務報告第2號之修訂本	會計政策披露	2023年1月1日
《國際會計準則》第8號之修訂本	會計估計之定義	2023年1月1日
《國際會計準則》第12號之修訂本	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項	2023年1月1日
《國際財務報告準則》第16號之修訂本	售後回租的租賃負債	2024年1月1日
《國際會計準則》第1號之修訂本	將負債分類為流動或非流動	2024年1月1日
《國際會計準則》第1號之修訂本	包含契諾的非流動負債	2024年1月1日

本集團已經開始評估該等新訂或經修訂準則及修訂本的影響。管理層預計，由於優先股可於任何時間按優先股股東的選擇轉換為普通股，故於2023年1月1日採納《國際會計準則》第1號(修訂本)「將負債分類為流動或非流動」後，或會導致「可轉換優先股」從非流動負債重新分類為流動負債。除此之外，預計相關準則及修訂本生效時不會對本集團的財務表現及狀況造成重大影響。

## 2 重要會計政策概要 (續)

### 2.2 合併原則

#### (a) 子公司

子公司指本集團有控制權的所有實體(包括結構性實體)。本集團因參與該實體活動而承擔可變回報的風險或有權享有可變回報，並有能力透過指揮該實體活動的權力影響該等回報時，即視為本集團控制該實體。子公司於控制權轉移至本集團之日起悉數合併入賬，於本集團對其控制權終止之日起停止合併入賬。

本集團的業務合併使用收購會計法入賬(見附註2.2(b))。

集團內公司間交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益均予以抵銷。未變現虧損亦會抵銷，除非該交易有證據顯示所轉讓資產出現減值。子公司的會計政策已按需要進行變更，以確保與本集團所採納政策貫徹一致。

於子公司業績及權益的非控股權益分別於合併財務報表列示。

#### (b) 業務合併

所有業務合併均以收購會計法入賬，不論有否收購權益工具或其他資產。收購子公司所轉讓的對價包括：

- 所轉讓資產的公允價值
- 所收購業務原擁有人的負債
- 本集團發行的股權
- 或有對價安排產生的任何資產或負債的公允價值，及
- 子公司任何原有股權的公允價值。

除少數例外情況外，於業務合併收購的可識別資產以及承擔的負債及或有負債，首先按收購日期的公允價值計量。本集團根據個別收購交易按公允價值或非控股權益應佔被收購實體可識別資產淨值的比例確認於被收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 2 重要會計政策概要(續)

### 2.2 合併原則(續)

#### (b) 業務合併(續)

下列各項：

- 所轉讓對價，
- 於被收購實體的任何非控股權益金額，及
- 被收購實體任何原有權益於收購日期的公允價值

超出已收購可識別資產淨值公允價值的金額按商譽列賬。倘上述金額低於所收購業務可識別資產淨值的公允價值，有關差額會作為一項議價購買直接於損益確認。

倘現金對價任何部分延遲結算，則未來應付款項將貼現為交換日期的現值。所使用貼現率為該實體的增量借款率(即根據相若條款及條件，可自獨立金融機構獲得類似借款的比率)。或有對價被分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額其後重新計量為公允價值，而公允價值變動於損益確認。

倘業務合併分階段完成，收購方過往所持收購對象股權於收購日期的賬面值重新計量至收購日期的公允價值，而重新計量產生的任何收益或虧損於損益確認。

### 2.3 獨立財務報表

於子公司的投資按成本扣除減值列賬。成本包括直接應佔投資成本。

子公司的業績由本公司按已收及應收股息基準入賬。

倘股息超過子公司宣派股息期間全面收益總額，或獨立財務報表中投資賬面值超出合併財務報表所示投資對象資產淨值(包括商譽)的賬面值，則須於自該等投資收取股息時，對子公司的投資進行減值測試。



## 2 重要會計政策概要 (續)

### 2.4 分部報告

經營分部按向主要營運決策者(「**主要營運決策者**」)提供內部報告的方式呈報。

執行董事評估本集團的財務表現及狀況並作出戰略決策。執行董事為主要營運決策者，由首席執行官、首席財務官和企業規劃經理組成。

### 2.5 外幣換算

#### (i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體合併財務報表中的項目均按有關實體營運所在主要經濟環境的貨幣(「**功能貨幣**」)計量。中國大陸的子公司之功能貨幣為人民幣(「**人民幣**」)，而本公司的功能貨幣為美元(「**美元**」)。由於本集團大部分資產及業務位於中國，故合併財務報表以人民幣呈列。

#### (ii) 交易及結餘

外幣交易按交易當日的匯率換算為功能貨幣。因上述交易結算及按年底匯率換算以外幣計值的貨幣性資產及負債而產生的匯兌盈虧，一般於損益確認。倘與符合作現金流量對沖及符合作投資淨額對沖有關或來自海外經營所錄得投資淨額，則於權益中遞延。

與借貸和現金及現金等價物有關的匯兌盈虧列入損益表的財務成本。所有其他匯兌盈虧按淨額基準列入損益表的其他收益／(虧損)。

按公允價值計量並以外幣為單位的非貨幣性項目採用公允價值確定日期的匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債之換算差額呈報為公允價值損益的一部分。例如，按公允價值計量且其變動計入當期損益的權益等非貨幣性資產及負債之換算差額於損益確認為公允價值損益的一部分，而分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益等非貨幣性資產之換算差額於其他全面收益確認。



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 2 重要會計政策概要 (續)

### 2.5 外幣換算 (續)

#### (iii) 集團公司

倘海外業務(概無採用嚴重通脹經濟體系的貨幣)的功能貨幣有別於呈列貨幣，則其業績及財務狀況會按下列方式兌換為呈列貨幣：

- 每份資產負債表內呈列的資產與負債按該資產負債表日期的收市匯率換算，
- 每份損益表及全面收益表內的收入及開支按平均匯率換算，惟倘該平均匯率並非各交易日期當日匯率的累計影響合理約數，則收入及開支按交易日期的匯率換算；及
- 產生的所有匯兌差額於其他全面收益確認。

#### (iv) 處置海外業務及部分處置

處置海外業務(即處置本集團海外業務全部權益，或處置涉及失去對包含海外業務的子公司的控制權、失去對包含海外業務的合營企業的共同控制權或失去對包含海外業務的聯營公司的重大影響力)時，本公司擁有人應佔該業務於權益累計的所有貨幣換算差額重新分類至損益。

倘部分處置並無導致本集團失去對包含海外業務的子公司的控制權，則按比例分佔的累計貨幣換算差額重新歸入非控股權益，而非於損益確認。就所有其他部分處置(即本集團於聯營公司或合營企業的擁有權減少但並無導致本集團失去重大影響力或共同控制權)而言，按比例分佔的累計匯兌差額重新分類至損益。

### 2.6 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備以歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購相關項目直接產生的開支。

其後成本僅在與該資產有關的未來經濟利益有可能流入本集團且該項目的成本能可靠計量時，方會計入資產的賬面值或確認為一項獨立資產(視情況而定)。入賬為一項獨立資產的任何組成部分的賬面值於更換時取消確認。所有其他維修及保養成本於產生的報告期在合併損益表支銷。

## 2 重要會計政策概要 (續)

### 2.6 物業、廠房及設備 (續)

折舊按以下估計可使用年期使用直線法分配成本或重估金額(扣除剩餘價值)計算：

- 電子設備 2至5年
- 機器 3至10年
- 汽車 4年
- 傢具、裝置及設備 2至5年
- 租賃裝修 3至5年

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期末進行審閱，並於適當時予以調整。

倘資產的賬面值高於估計可收回金額，則賬面值即時撇減至可收回金額(附註2.9)。

出售收益及虧損按所得款項與賬面值的差額釐定，並計入損益。

在建工程(「**在建工程**」)指在建及待安裝樓宇、廠房及機器，按成本減累計減值虧損(如有)列賬。成本包括建築及收購成本以及資本化借貸成本。在相關資產完成及準備投入擬定用途時方會計提在建工程的折舊撥備。當相關資產可以使用時，成本轉撥至物業、廠房及設備的相關類別，並根據上述政策進行折舊。

### 2.7 無形資產

無形資產指計算機軟件。

除商譽外，所有收購的無形資產均按成本減去累計攤銷及累計減值虧損列賬。成本指為使用所有無形資產的權利而支付的對價。本集團使用直線法按下列期間對具有限定可使用年期的無形資產予以攤銷：

- 軟件 10年



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 2 重要會計政策概要 (續)

### 2.7 無形資產 (續)

#### 研發成本

不符合以下標準的研究開支於產生時確認為開支。符合下列條件的開發開支確認為無形資產：

- 完成軟件使其可供使用在技術上可行
- 管理層計劃完成軟件並使用或出售
- 有使用或銷售軟件的能力
- 能證明軟件如何產生可能的未來經濟利益
- 有足夠的技術、財務及其他資源完成開發以及使用或銷售軟件；及
- 開發過程中軟件應佔開支能夠可靠計量。

資本化為軟件一部分的直接應佔成本包括僱員成本及相關間接費用的適當部分。

資本化開發成本入賬列為無形資產，自資產可供使用時開始攤銷。

研究活動開支於產生期間確認為一項開支。

### 2.8 衍生及對沖活動

衍生工具於訂立衍生工具合約當日按公允價值初始確認，其後於每個報告期末再按公允價值重新計量。其後公允價值變動的會計處理取決於該衍生工具是否被指定為對沖工具，如被指定為對沖工具，則取決於對沖項目的性質。

本集團的衍生工具不符合對沖會計處理方法。不符合對沖會計處理的任何衍生工具的公允價值變動即時於損益確認並計入其他收益／(虧損)。

### 2.9 非金融資產的減值

當有事件出現或情況改變顯示資產賬面值可能無法收回時，對資產進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產公允價值扣除處置成本與使用價值兩者之較高者為準。評估減值時，資產將按單獨可識別現金流入的最低層級分組，該現金流入與其他資產或資產組別(現金產生單位)的現金流入很大程度上相互獨立。除商譽外，已減值的非金融資產於各報告期末均會就減值可否撥回進行審閱。

## 2 重要會計政策概要 (續)

### 2.10 投資及其他金融資產

#### (i) 分類

本集團將金融資產分為以下計量類別：

- 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。

該分類取決於實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款而定。

以公允價值計量的資產的收益及虧損計入損益或其他全面收益。並非持作買賣的權益工具投資的計量取決於初始確認時本集團有否不可撤回地選擇將權益投資按公允價值計量且其變動計入其他全面收益。

本集團僅於管理該等資產的業務模式改變時方會對債務投資重新分類。

#### (ii) 確認及終止確認

金融資產的常規買賣於交易日確認，交易日即本集團承諾買賣資產當日。當從金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且本集團已轉讓擁有權的絕大部分風險及回報，即終止確認金融資產。

#### (iii) 計量

於初步確認時，本集團按公允價值加(就並非按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產而言)收購金融資產直接產生的交易成本計量金融資產。按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產交易成本於損益支銷。

當釐定現金流量是否僅為支付本金及利息時，具有嵌入衍生工具的金融資產需整體考慮。

#### 債務工具

債務工具的後續計量取決於本集團管理資產的業務模式及資產現金流量特徵。本集團將債務工具分為三個計量類別：

- 攤銷成本：倘資產是為收回合約現金流量而持有，而現金流量純粹用作支付本金及利息，則按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入按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於損益確認，並連同外匯收益及虧損於其他收益／(虧損)呈列。減值虧損於損益表單獨呈列。



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 2 重要會計政策概要(續)

### 2.10 投資及其他金融資產(續)

#### (iii) 計量(續)

##### 債務工具(續)

- 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益：倘資產是為收回合約現金流量及出售金融資產而持有，而現金流量純粹為支付本金及利息，則按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量。賬面值變動計入其他全面收益，惟於損益確認的減值收益或虧損、利息收入以及外匯收益及虧損除外。終止確認金融資產時，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損益，並於其他收益／(虧損)確認。該等金融資產的利息收入按實際利率法計入財務收入。外匯收益及虧損呈列於其他收益／(虧損)，減值開支則於損益表單獨呈列。
- 按公允價值計量且其變動計入當期損益：倘資產不符合按攤銷成本或按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的入賬條件，則按公允價值計量且其變動計入當期損益計量。其後按公允價值計量且其變動計入當期損益計量的債務投資的收益或虧損於損益確認，並於產生期間在其他收益／(虧損)列報淨額。

##### 權益工具

本集團後續按公允價值計量所有股權投資。倘本集團管理層已選擇在其他全面收益呈列股權投資的公允價值收益及虧損，終止確認投資後不會將公允價值收益及虧損重新分類至損益。當本集團已確立收取股息的權利時，該等投資的股息繼續於損益確認為其他收入。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動於損益表確認為其他收益／(虧損)(視情況而定)。按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資的減值虧損(以及減值虧損回撥)不會與其他公允價值變動分開呈報。

#### (iv) 減值

對於按攤銷成本以及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具，本集團以前瞻性基準評估相關預期信貸虧損。所使用的減值方法視乎信貸風險有否大幅上升而定。

對於貿易應收款項，本集團應用《國際財務報告準則》第9號許可的簡易法，須自應收款項初始確認起確認預期全期虧損，有關詳情請參閱附註17。

### 2.11 抵銷金融工具

在本集團當時有可依法強制執行的權利用作抵銷已確認金額，且有意按其淨額作結算或同時變現資產和結算負債時，有關金融資產與負債互相抵銷，並在資產負債表內呈報其淨值。

## 2 重要會計政策概要 (續)

### 2.12 存貨

存貨包括原材料、委託加工物品及製成品。

原材料、委託加工物品及製成品按成本與可變現淨值中的較低者入賬。成本包括直接材料、直接勞工及可變與固定間接開支的適當部分，後者基於正常經營能力分配。本集團根據加權平均成本基準計算個別存貨項目的成本。購買存貨的成本於扣除回扣及折扣後釐定。可變現淨值為日常業務過程中估計售價減估計完成成本及出售存貨所需之估計成本。

### 2.13 貿易應收款項

貿易應收款項為於日常業務過程中就銷售商品或提供服務而應收客戶的款項。貿易應收款項通常於一年內到期結算，因此全部分類為流動。

貿易應收款項初始以無條件的對價款額確認，惟倘其包含重大融資成份則除外，在此情況下則按公允價值確認。本集團持有貿易應收款項，目的為收取合約現金流，因此其後使用實際利率法以攤銷成本計量。有關本集團的貿易應收款項入賬的進一步資料請參閱附註17，有關本集團減值政策的說明請參閱附註3.1。

### 2.14 現金及現金等價物

就呈列於現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及價值變動風險微不足道的存放於金融機構的活期存款。

### 2.15 股本

普通股分類為權益。

與發行新股或期權直接有關的增量成本，於權益內呈列為所得款項的減項(扣除稅項)。

倘任何集團公司購買本公司之權益工具(例如股份回購或股份支付計劃)，則所支付的對價(包括任何直接應佔的增量成本(扣除所得稅))乃從本公司擁有人應佔權益中扣除，作為庫存股份，直至該等股份被註銷或重新發行為止。倘該等普通股其後被重新發行，則任何已收取的對價(扣除任何直接應佔的增量交易成本及相關所得稅影響)計入本公司擁有人應佔權益中。

### 2.16 貿易及其他應付款項

該等款項指財政年度結束前向本集團提供的商品及服務而本集團仍未支付的負債。該等款項為無抵押，通常於確認後30天內支付。貿易及其他應付款項列為流動負債，除非付款並非於報告期後12個月內到期。貿易及其他應付款項初步以公允價值確認，而其後以實際利率法按攤銷成本計量。



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 2 重要會計政策概要 (續)

### 2.17 可轉換優先股

本集團將可轉換優先股指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，且初步按公允價值確認。任何直接應佔交易成本均於損益中確認為融資成本。

於初步確認後，可轉換優先股以公允價值列賬，而公允價值變動於損益中確認，惟應自其他全面收益扣除的信貸風險變動應佔部分除外。

倘可轉換優先股持有人於報告期末後至少12個月內不能要求本公司贖回可轉換優先股，則可轉換優先股分類為非流動負債。

### 2.18 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免指當期應課稅收入按各司法權區的適用所得稅率計算的應付稅款，並透過暫時性差額及未動用稅項虧損所引起的遞延稅項資產及負債的變動予以調整。

#### 即期所得稅

即期所得稅支出按本公司及其子公司以及聯營公司經營業務及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅務法律計算。管理層就適用稅務法律受詮釋所規限的情況定期評估報稅的狀況，並考慮稅務機關是否有可能接受不確定的稅務處理。本集團根據最有可能的金額或預期價值（視乎何種方法能更準確預測不確定因素的解決方案而定）計量其稅項餘額。

#### 遞延所得稅

遞延所得稅乃使用負債法對資產及負債的稅基與其於合併財務報表賬面值的暫時性差額悉數計提準備金。然而，倘遞延稅項負債因初步確認商譽而產生，則不予確認。倘遞延所得稅因初步確認交易（業務合併除外）的資產或負債而產生，且進行有關交易時並無影響會計或應課稅利潤或虧損，則亦不予列賬。遞延所得稅按報告期末前已頒佈或實際上已頒佈，並預期將於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時適用的稅率（及法律）計算。

有關按公允價值計量的投資物業的遞延稅項負債乃假設該物業將透過出售完全收回釐定。

遞延稅項資產僅在未來很可能有可供動用暫時性差額及虧損的應課稅金額時確認。



## 2 重要會計政策概要 (續)

### 2.18 即期及遞延所得稅 (續)

#### 遞延所得稅 (續)

倘本公司能控制暫時性差額的撥回時間且該等差異不大可能會於可預見將來撥回，則不會就境外業務投資賬面值與稅基之間的暫時性差額確認遞延稅項負債及資產。

倘有可依法強制執行權利將即期稅項資產與負債抵銷，且遞延稅項結餘與同一稅務機關有關，則遞延稅項資產與負債互相抵銷。倘實體有可依法強制執行的抵銷權利，且有意按淨值基準結算或同時變現資產和清償負債時，則即期稅項資產與稅項負債互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟有關於其他全面收益或直接於權益確認的項目除外。在此情況下，稅項亦分別會於其他全面收益或直接於權益中確認。

### 2.19 僱員福利

#### 工資及薪金負債

工資及薪金(包括預期於僱員提供相關服務的期間結束後12個月內將悉數結算的非貨幣福利)的負債，乃就直至報告期末的僱員服務確認，並按預期結算負債時將支付的金額計量。有關負債於資產負債表呈列為流動負債。

#### 退休金責任

本集團旗下於中國註冊的實體按僱員薪金的特定比例，每月向中國相關政府部門組織的界定供款退休福利計劃及醫療福利計劃繳納僱員福利供款。政府機關承諾承擔根據該等計劃應付現有及日後退休僱員的退休福利責任。除上述供款外，本集團並無其他責任支付退休後福利。該等計劃的供款於產生時支銷。該等計劃的資產由政府機關持有及管理，獨立於本集團的資產。

#### 住房公積金

本集團的中國僱員亦有權參加政府資助的多項住房公積金。本集團每月基於僱員薪金的特定比例向該等公積金供款。本集團對該等公積金的責任以各期間應付供款為限。

#### 離職福利

本集團在正常退休日期前解僱僱員或僱員自願接受離職以換取該等福利時支付離職福利。本集團於以下日期(以較早者為準)確認離職福利：(a)本集團無法收回該等福利要約之日，及(b)實體確認屬《國際會計準則》第37號範圍內的重組成本並涉及支付離職福利之日。在提出要約以鼓勵自願離職的情況下，離職福利乃根據預期接受要約的僱員人數計量。自報告期末起計逾12個月後到期應付的福利將折算至現值。



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 2 重要會計政策概要 (續)

### 2.20 股份支付

僱員透過本公司採納的僱員購股權計劃(「**僱員購股權計劃**」)獲提供以股份為基礎之補償福利。

#### **僱員購股權**

僱員購股權計劃項下授予的期權的公允價值確認為僱員福利開支，而權益相應增加。將予支銷的總額乃參考所授期權的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現條件
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(如實體之員工於規定期間內留任)的影響，及
- 包括任何非歸屬條件(如有關僱員於規定期間保留或持有股份的規定)的影響。

開支總額於歸屬期間確認，歸屬期指將達成所有指定歸屬條件的期間。於各期末，實體根據非市場歸屬及服務條件修訂其對預期歸屬的期權數目所作的估計。修訂原來估計數目的影響(如有)會於損益確認，權益亦會相應調整。

現金結算交易負債的公允價值於各報告日期及結算日期重新計量。公允價值的任何變動於期內損益中確認。權益結算交易於授出日期後不再重新計量。

#### **集團實體間股份支付交易**

本公司就其權益工具向本集團子公司的僱員授出股份激勵計劃被視為注資。收取僱員服務的公允價值，參考授出日的公允價值計量，並在歸屬期內確認，作為對子公司投資的增加，並相對本公司單獨財務報表的權益貸記。

#### **修訂及註銷**

本集團可能會修訂已授出僱員購股權計劃的條款及條件。倘修訂致使已授出權益工具之公允價值增加，則將已授出的公允價值增幅計入就於餘下歸屬年度內所獲取服務確認的金額的計量中。於歸屬年度註銷或結算已授出僱員購股權計劃被視為加速歸屬。本集團會立即確認原應就於餘下歸屬年度內所獲取服務而確認的金額。

## 2 重要會計政策概要 (續)

### 2.21 收入確認

收入在商品或服務的控制權轉讓予客戶時確認。視乎合約的條款以及適用法律，商品及服務的控制權可於一段時間或某一時間點轉讓。倘屬以下情況，商品及服務的控制權將於一段時間內轉讓：

- 客戶在本集團履約時同時收取及使用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創造並增強本集團履約後由客戶控制的資產；或
- 本集團的履約不會創造對本集團具有替代用途的資產，而本集團有權收取至今已履約部分的款項。

倘商品及服務之控制權在一段時間內轉讓，即參考完成履約責任之進度在整個合約期間內確認收入。否則，收入於客戶獲得商品及服務控制權之時間點確認。

寄售指根據本集團與承諾代表本集團向終端客戶銷售圖書的若干分銷商的寄售安排銷售圖書。本集團在商品的控制權轉讓予終端客戶時確認收入。

客戶合約可包括多項履約責任。根據有關安排，本集團每次履約的收入會按相關單獨售價分配。本集團一般根據向客戶收取的價格釐定每次履約的售價。倘單獨售價不可直接觀察，則按預期成本加利潤或經調整市場評估方法(視乎有否可觀察資料而定)估計。在估計每次履約責任的售價時曾作出假設及估計，而有關假設及估計的判斷變動有可能影響收入確認。

倘合約其中一個訂約方履約，視乎實體履約與客戶付款之間的關係，本集團會在資產負債表將合約列為合約資產或合約負債。

合約資產為本集團就已轉讓予客戶的商品及服務收取對價的權利。本集團有權無條件收取對價時，確認應收款項。倘對價只需等待到期支付，則收取對價的權利為無條件。

倘在本集團向客戶轉讓商品或服務前，客戶支付對價或本集團有權無條件收取特定金額的對價，則本集團會在收到付款或錄得應收款項(以較早者為準)時入賬列為合約負債。合約負債為本集團須向客戶轉讓已向客戶收取對價(或對價特定金額已到期支付)的商品或服務的責任。



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 2 重要會計政策概要 (續)

### 2.21 收入確認 (續)

本集團的收入主要來自提供職業教育、培訓服務以及銷售圖書。

#### (a) 提供服務

本集團通過不同平台向客戶提供的服務可分為線下培訓服務及在線培訓服務。與在線培訓服務相關的收入包括培訓課程和其他在線學習產品(例如，會員禮包及新手訓練營)。按照不同的退款政策，通過在線或線下平台提供的培訓課程服務亦可分類為非協議班及協議班。

費用通常在特定課程開始前預先收取。倘無金額限制，本集團會確認交易價格的最低可變對價(「**最低金額**」)為收入。最低金額於提供服務的相關期間按比例確認。

倘可變對價受到限制，本集團則僅於可變對價相關不確定性其後獲得解決，已確認的累計收入應不會發生重大撥回時，確認部分或全部可變對價。

倘本集團向客戶收取對價並預期將會向該客戶退回部分或全部對價，則需確認退款負債。退款負債以實體預計無權收取(或應收)的對價(例如交易價格以外的款項)計量。本集團會根據情況於每個報告期末更新退款負債(以及交易價格與合約負債的相應變化)。

#### (b) 銷售圖書

銷售圖書的收入在產品控制權轉讓予客戶時確認。與客戶簽訂協議並送達所需文件後，產品控制權即轉讓予客戶。

## 2 重要會計政策概要 (續)

### 2.22 每股盈利

#### (i) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按：

- 本公司擁有人應佔利潤，不包括繳付普通股除外的任何股票股款的成本

除以

- 財政年度內已發行普通股加權平均數計算，並就年內已發行普通股紅股部分作出調整，並剔除庫存股。

#### (ii) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整計算每股基本盈利所用數據以考慮：

- 與攤薄潛在普通股相關的除所得稅後影響的利息及其他融資成本；及
- 假設轉換所有攤薄潛在普通股而可能發行的額外普通股的加權平均數。

### 2.23 租賃

租賃於租賃資產可供本集團所用之日期確認為使用權資產及相應負債。

合約可能包括租賃及非租賃部分。本集團根據相對獨立價格將合約對價分配至租賃及非租賃部分。然而，就本集團作為承租人的不動產租賃，其已選擇不分開租賃及非租賃部分而以單一租賃部分入賬。

租賃條款乃在個別基礎上磋商，包括多種不同條款及條件。除出租人所持有於租賃資產的擔保權益外，租賃協議不施加任何契諾。租賃資產不得用作借款擔保。

自租賃產生的資產及負債初步按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款的現值淨額：

- 固定付款(包括實物固定付款)，減任何應收租賃優惠
- 基於特定指數或比率的可變租賃付款，首先會按生效日期的指數或比率計量
- 集團根據剩餘價值保證而預期應付的款項
- 購買權的行使價格(倘集團合理確定會行使該權利)；及
- 支付終止租賃的罰款(倘租期反映集團行使相關選擇權)。



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 2 重要會計政策概要 (續)

### 2.23 租賃 (續)

根據可合理確定之續約權而支付之租賃付款亦納入負債之計量。

租賃付款使用租賃中隱含之利率貼現。倘無法輕易地釐定該利率(即集團租賃通常所屬的情況)，則使用承租人之新增借貸利率，即個別承租人為於類似之經濟環境下以相若條款、擔保物及條件取得具有類似使用權資產價值之資產借入所需資金而需支付之利率。

為釐定新增借貸利率，本集團：

- 在可能的情況下，採用個別承租人所收取的近期第三方融資作為起點，進行調整以反映自收取第三方融資以來融資狀況的變動
- 並無近期第三方融資時，使用累加法對本集團持有租賃時的信貸風險進行無風險利率調整；及
- 對租賃作出特定調整，如年期、國家、貨幣及擔保。

若個別承租人可使用可觀察到的攤銷貸款利率(通過最近的融資或市場資料)，而該租賃貸款的付款情況與租賃類似，則集團實體以該利率為起點來確定新增借貸利率。

本集團未來可能根據指數或利率增加可變租賃付款額，而有關指數或利率在生效前不會計入租賃負債。當根據指數或利率對租賃付款作出的調整生效時，租賃負債會根據使用權資產進行重新評估及調整。

租賃付款分為本金及財務成本。財務成本在租期內於損益扣除，藉此得出各期間負債餘額之穩定定期利率。

使用權資產按成本計量，包括以下方面：

- 租賃負債初始計量的金額
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款減已收任何租賃優惠
- 任何初始直接成本；及
- 恢復成本。

使用權資產一般於資產的可用年期與租期之較短者內按直線法折舊。倘本集團合理確定行使購買權，則使用權資產於相關資產的可用年期內折舊。本集團在對其土地及樓宇(於物業、廠房及設備內呈列)重新估值時，已選擇不就本集團所持有的使用權樓宇行使有關權利。

## 2 重要會計政策概要 (續)

### 2.23 租賃 (續)

與短期設備及汽車租賃以及低價值資產的所有租賃相關的支付以直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租期為12個月或以內且並無購買權的租賃。於所呈列的報告期間並無低價值資產。

本集團以出租方身份從經營租賃獲取的租賃收入於租期內以直線法於收入內確認(附註6)。獲取經營租賃產生的初始直接成本會加入相關資產的賬面值，並於租期內以確認租賃收入的相同基準確認為開支。個別租賃資產按其性質計入資產負債表。採納新租賃準則後，本集團毋須對以出租方身份持有資產的會計處理作任何調整。

### 2.24 政府補助

當能夠合理地保證政府補助將可收取，而本集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公允價值確認。

與成本有關的政府補助遞延入賬，並於有必要與其擬補償的成本相匹配的期間內於損益確認。

與購買物業、廠房及設備有關的政府補助計入非流動負債作為遞延收入，並於相關資產預期年期按直線法計入損益。

### 2.25 利息收入

來自按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的利息收入計入該等資產的公允價值收益/(虧損)淨額內，請參閱下文附註7。

按攤銷成本計量的金融資產及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產按實際利息法計算的利息收入於損益內確認為其他收入的一部分。

當利息收入來自因現金管理而持有的金融資產時，利息收入列示為財務收入，請參閱下文附註10。

除其後出現信貸減值的金融資產外，利息收入按金融資產的賬面總值乘以實際利率計算。至於信貸減值金融資產，按金融資產的賬面淨值(已扣除虧損準備)乘以實際利率計算。

## 3 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

本附註闡述本集團面臨之財務風險及該等風險對本集團未來財務表現之影響。倘與增加額外內容有關，則計入本年度利潤及虧損資料。

風險	以下各項產生的風險	計量方法
市場風險 — 外匯	確認並非以人民幣計值的金融資產及負債	敏感度分析
市場風險 — 利率	因利率變動產生的現金及現金等價物以及借款利息收入／成本	敏感度分析
信貸風險	現金及現金等價物、合約資產、貿易應收款項和預付款項及其他應收款項	信貸評級
流動性風險	貿易及其他應付款項、租賃負債、按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	到期日分析
價格風險	按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	敏感度分析

本集團的整體風險管理方案專注於金融市場的無法預測性，並力求最大程度減少對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團定期監察其風險，而目前並未使用任何衍生金融工具對沖任何此等財務風險。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

本集團主要在中國經營，大部分交易乃以人民幣結算。於中國內地的子公司的功能貨幣為人民幣，而本公司及其非中國內地的子公司的功能貨幣為美元。外匯風險因匯率波動而產生，其中本集團的貨幣資產以功能貨幣以外的貨幣計值。

年內，本集團持續密切監察及管理本集團大多數以外幣計值的存款所面對的外匯匯率波動風險。本集團亦訂立遠期外幣合約、交叉貨幣掉期合約及外幣期權合約（「外幣合約」）以對沖若干風險。該等外幣合約與管理外匯匯率波動風險有關。外幣合約不採用對沖會計處理方法。該等合約持作交易入賬，收益／（虧損）於損益中確認。



### 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)

2022年12月31日，本集團以各集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣資產之賬面值為人民幣1,003,000元(2021年：人民幣38,994,000元)。

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>現金及現金等價物</b>		
人民幣(功能貨幣 — 美元)	<b>1,003</b>	38,994

對除稅後利潤之影響

如上表所示，本集團主要面對美元兌人民幣匯率波動之風險。損益對匯率變動的敏感程度主要源自以美元計值的金融工具。

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
對除稅後利潤的影響		
美元兌人民幣匯率 — 下降5%	<b>(38)</b>	(1,462)
美元兌人民幣匯率 — 上升5%	<b>38</b>	1,462

##### (ii) 利率風險

本集團收入及經營現金流基本上不受市場利率變動的影響。

2022年12月31日，倘現金及現金等價物的利率上升／下跌50個基點，而所有其他變量保持不變，則除稅後利潤變動為增加／減少人民幣3,928,000元(2021年：人民幣4,350,000元)。

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>年末</b>		
淨利潤減少／(增加)		
— 利率上升	<b>3,928</b>	4,350
— 利率下降	<b>(3,928)</b>	(4,350)



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (iii) 價格風險

本集團面臨有關本集團所持有金融資產的價格風險，該等資產按公允價值列賬且公允價值變動於損益確認。

為管理其投資所產生的價格風險，本集團根據其所制定的限額多元化投資組合。高級管理層分別管理各項投資。有關本集團所持投資可變價格的影響，請參閱附註20。

#### (b) 信貸風險

信貸風險來自現金及現金等價物、合約資產、貿易應收款項、其他應收款項、應收租賃款項、按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及按攤銷成本計量的其他金融資產。

##### (i) 風險管理

信貸風險指金融工具的交易對手無法履行其於金融工具條款項下的責任，並導致本集團產生財務虧損的風險。本集團面臨的信貸風險主要產生自其日常經營過程中授予客戶的信貸。

信貸風險按集團基準管理。本集團金融資產(主要包括現金及現金等價物以及貿易及其他應收款項、按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及按攤銷成本計量的其他金融資產)的信貸風險源自交易對手的潛在違約，最高風險相等於該等工具的賬面值。

本集團所有貿易應收款項及其他應收款項均無抵押品。

本集團考慮交易對手的財務狀況、信貸紀錄、前瞻性資料及其他因素，以評估其信貸質素。管理層亦定期審閱該等應收款項的可收回程度，並跟進爭議或逾期款項(如有)。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

###### (ii) 金融資產減值

預期信貸虧損模型適用於本集團以下五類金融資產：

- 現金及現金等價物
- 合約資產
- 貿易應收款項
- 其他應收款項
- 應收租賃款項
- 按公允價值計量且其變動計入當期損益
- 按攤銷成本計量的其他金融資產

###### 現金及現金等價物

於2022年及2021年12月31日，本集團的現金及現金等價物存放於國有金融機構、本地銀行或金融機構。管理層預期不會因該等交易對手違約而遭受任何虧損。

###### 應收租賃款項

本集團應用《國際財務報告準則》第9號的簡易方法計量預期信貸虧損，其對應收租賃款項使用全期預期虧損撥備。應收租賃款項的賬面值及預期信貸虧損對本集團而言不重大。

###### 貿易應收款項及合約資產

本集團應用《國際財務報告準則》第9號的簡易方法計量預期信貸虧損，其對所有貿易應收款項及合約資產使用全期預期虧損撥備。貿易應收款項主要指就提供職業教育培訓服務及銷售書籍而來自客戶的貿易應收款項。截至2022年及2021年12月31日止年度，按攤銷成本計量的貿易應收款項虧損撥備並不重大。

為計量預期信貸虧損、貿易應收款項及合約資產已按共同信用風險特徵及逾期天數分組。合約資產與未開具賬單的委託加工物品有關，並與同類別合約的貿易應收款項擁有大體一致的風險特徵。因此，本集團認為，貿易應收款項的預期信貸虧損率為合約資產虧損率的合理概約值。

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

##### 貿易應收款項及合約資產(續)

預期虧損率基於歷史信貸虧損，並作出調整以反映有關影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。本集團確認經濟政策、宏觀經濟狀況、行業風險、違約率及債務人的預期經營表現，並根據該等因素的預期變化相應調整歷史信貸虧損率。

撥備矩陣的預期信貸虧損率指主要與我們職業教育、培訓服務及圖書銷售服務相關的貿易應收款項。由於年內該等服務的業務運營、貿易應收款項的實際虧損率、客戶狀況及前瞻性宏觀經濟數據的調整並無重大變動，於整個年度，撥備矩陣的預期信貸虧損率變動並不重大。

於2022年12月31日，按攤銷成本計量的貿易應收款項及合約資產虧損撥備為人民幣301,000元(2021年：人民幣268,000元)。

2022年12月31日	最長3個月 人民幣千元	3至6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期虧損率	0.08%至 2.46%	2.69%	2.92%	3.77%	—
賬面總值 — 貿易應收款項	14,375	445	785	563	16,168
賬面總值 — 合約資產	9,069	—	—	—	9,069
<b>虧損撥備</b>	<b>246</b>	<b>12</b>	<b>22</b>	<b>21</b>	<b>301</b>
2021年12月31日	最長3個月 人民幣千元	3至6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期虧損率	0.08%至 2.44%	2.48%至 3.31%	3.33%	—	—
賬面總值 — 貿易應收款項	4,861	837	72	—	5,770
賬面總值 — 合約資產	20,682	—	—	—	20,682
<b>虧損撥備</b>	<b>246</b>	<b>20</b>	<b>2</b>	<b>—</b>	<b>268</b>

於2022年12月31日，貿易應收款項及合約資產虧損撥備與期初虧損撥備之對賬為人民幣301,000元(2021年：人民幣268,000元)。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

##### 貿易應收款項及合約資產(續)

	貿易應收款項、 合約資產 人民幣千元
<b>於2022年1月1日之期初虧損撥備</b>	<b>268</b>
年內計入損益之撥備的增加	33
年內核銷之無法收回應收款項	—
<b>於2022年12月31日之期末虧損撥備(附註5、附註17)</b>	<b>301</b>
	貿易應收款項、 合約資產 人民幣千元
<b>於2021年1月1日之期初虧損撥備</b>	<b>185</b>
年內計入損益之撥備的增加	83
年內核銷之無法收回應收款項	—
<b>於2021年12月31日之期末虧損撥備(附註5、附註17)</b>	<b>268</b>

##### 其他應收款項

本集團應用《國際財務報告準則》第9號的一般方法計量所有其他應收款項的預期信貸虧損。本公司董事在初始確認資產時考慮壞賬的可能性，並於年內持續評估信貸風險是否顯著增加。於每個報告期末其他應收款項主要為第三方按金。在評估信貸風險是否顯著增加時，本集團將報告日期資產發生壞賬的風險與初始確認日期發生壞賬的風險進行比較，尤其納入以下指標：

- 預期會嚴重影響交易對手履行責任之能力的業務及財務經濟狀況的實際或預期重大不利變動。
- 交易對手經營業績的實際或預期重大變動。
- 交易對手的預期表現及行為出現重大變動，包括交易對手的付款狀態變動。



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

##### 其他應收款項(續)

金融資產於合理預期無法收回(例如債務人無法與本集團達成還款計劃)時撇銷。倘其他應收款項撇銷，本集團會繼續採取強制行動試圖收回到期應收款項。收回的應收款項於損益確認。

本集團定期審閱每筆應收款項的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。於金融資產的期限內，本集團透過及時就預期信貸虧損作出適當撥備管理其信貸風險。

本集團使用預期信貸虧損模型來釐定其他應收款項的預期虧損撥備。本集團預期信貸虧損模型所依據的假設概述如下：

類別	本集團類別定義	確認預期信貸虧損撥備的基準
階段1	客戶違約風險低且具備較強能力滿足合約現金流量需求	12個月的預期虧損。倘資產的預期全期少於12個月，預期虧損按預期全期計量
階段2	信貸風險顯著增加的應收款項，倘利息及／或本金還款逾期90日，則推定為信貸風險顯著增加	全期預期虧損
階段3	利息及／或本金還款逾期180日	全期預期虧損

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

##### 其他應收款項(續)

	階段1 人民幣千元	階段2 人民幣千元	階段3 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>其他應收款項</b>				
<b>於2022年12月31日</b>				
賬面總值	28,538	686	—	29,224
虧損撥備	(252)	(214)	—	(466)
<b>於2021年12月31日</b>				
賬面總值	55,626	845	—	56,471
虧損撥備	(1,122)	(485)	—	(1,607)

於2022年12月31日，按攤銷成本計量的其他應收款項虧損撥備與期初虧損撥備之對賬為人民幣466,000元(2021年：人民幣1,607,000元)。

	其他應收款項 人民幣千元
於2022年1月1日之期初虧損撥備	1,607
年內計入損益之撥備的減少	(401)
年內核銷之無法收回應收款項	(740)
於2022年12月31日之期末虧損撥備(附註18)	466
其他應收款項 人民幣千元	
於2021年1月1日之期初虧損撥備	1,056
年內計入損益之撥備的增加	581
年內核銷之無法收回應收款項	(30)
於2021年12月31日之期末虧損撥備(附註18)	1,607

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

實體亦面臨與理財產品投資有關的信貸風險，該等投資乃按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。於報告期間須承擔的最大風險為該等投資的賬面值，為人民幣20,033,000元(2021年：人民幣10,139,000元)。

按攤銷成本計量的其他金融資產

按攤銷成本計量的其他金融資產包括有固定利率的短期票據。

於2022年12月31日，按攤銷成本計量的其他金融資產虧損撥備與期初虧損撥備之對賬如下：

	按攤銷成本計量的 其他金融資產 人民幣千元
於2022年1月1日之期初虧損撥備	—
年內計入損益之撥備的增加	692
匯兌差額	25
	<hr/>
於2022年12月31日之期末虧損撥備	717
	<hr/>

##### (c) 流動資金風險

為管理流動資金風險，本公司監控及維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，為本公司的營運提供資金，並降低現金流量波動的影響。本公司預期將透過內部產生的營運現金流量來滿足未來現金流量需求。

截至2022年12月31日，本集團擁有人民幣1,160,750,000元(2021年：人民幣1,259,769,000元)的現金及現金等價物、其他應收款項、貿易應收款項、按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及按攤銷成本計量的其他金融資產(附註16)，可用於履行義務或用於營運以產生現金流入。



### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (c) 流動資金風險(續)

下表根據於資產負債表日期至合約到期日的剩餘期限按有關到期組別分析本集團的金融負債。下表所披露的金額為合約非貼現現金流量。

金融負債的合約到期日	不足1年 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2022年12月31日</b>					
貿易及其他應付款項(不包括應計薪金及花紅與其他應付稅項)	48,732	—	—	—	48,732
租賃負債	68,579	46,988	52,029	9,463	177,059
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	4,931	—	11,668,784	—	11,673,715
	<b>122,242</b>	<b>46,988</b>	<b>11,720,813</b>	<b>9,463</b>	<b>11,899,506</b>
<b>於2021年12月31日</b>					
貿易及其他應付款項(不包括應計薪金及花紅與其他應付稅項)	52,356	—	—	—	52,356
租賃負債	181,918	120,117	123,447	40,370	465,852
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	—	8,756,164	—	8,756,164
	<b>234,274</b>	<b>120,117</b>	<b>8,879,611</b>	<b>40,370</b>	<b>9,274,372</b>

#### 3.2 資本管理

本集團的主要資本管理目的是保障本公司能持續經營，以為股東提供回報和為其持份者提供利益，同時維持最佳資本結構以降低資本成本。本公司的策略於整個年度保持不變。

董事持續審閱資本架構，當中考慮資本成本及各類資本附帶的風險。基於董事的建議，本集團將通過發行新債務及贖回現有債務的方式平衡其整體資本架構。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.2 資本管理(續)

本集團以資產負債比率(按總負債除以總資產計算)監控資本架構。本集團於2022年12月31日的資產負債比率為765%(2021年:484%)。

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
總負債	12,496,441	10,376,863
總資產	1,633,516	2,142,223
<b>資產負債比率</b>	<b>765%</b>	<b>484%</b>

#### 3.3 公允價值估計

##### (a) 公允價值層級

本節闡述在釐定財務報表中按公允價值確認及計量之金融工具的公允價值時所作出的判斷及估計。為表明釐定公允價值所用輸入數據的可靠性，本集團根據會計準則將金融工具分為三個層級。各層級之說明如下表所示。

第一層級：於活躍市場(例如公開買賣衍生工具及權益證券)交易的金融工具的公允價值按報告期末的市場報價列賬。本集團持有的金融資產所用的市場報價為即期買入價。該等工具納入第一層級。

第二層級：未於活躍市場(例如場外衍生工具)交易的金融工具的公允價值採用估值技術釐定，該等估值技術盡量利用可觀察市場數據而極少依賴實體的特定估計。倘計算工具公允價值所需的全部重大輸入數據均為可觀察數據，該工具納入第二層級。

第三層級：倘一項或多項重大輸入數據並非根據可觀察市場數據得出，該工具納入第三層級。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

##### (a) 公允價值層級(續)

經常性公允價值計量	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2022年12月31日</b>				
<b>資產</b>				
按公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	—	—	20,033	20,033
<b>負債</b>				
按公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	4,931	11,668,784	11,673,715
<b>於2021年12月31日</b>				
<b>資產</b>				
按公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	—	—	10,139	10,139
<b>負債</b>				
按公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	—	8,756,164	8,756,164

年內，第一、二及三層級之間並無任何轉移。



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 3 財務風險管理(續)

### 3.3 公允價值估計(續)

#### (b) 使用重大不可觀察輸入數據的公允價值計量(第三層級)

下表分別呈列截至2022年及2021年12月31日止年度按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產第三層級項目的變動：

	理財產品 人民幣千元
<b>於2022年1月1日的期初結餘</b>	<b>10,139</b>
添置	3,392,024
結算	(3,390,993)
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產之公允價值收益(附註7)	8,863
	<hr/>
<b>於2022年12月31日的期末結餘</b>	<b>20,033</b>
	<hr/>
	理財產品 人民幣千元
<b>於2021年1月1日的期初結餘</b>	351,639
添置	3,691,338
結算	(4,052,345)
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產之公允價值收益(附註7)	19,507
	<hr/>
<b>於2021年12月31日的期末結餘</b>	<b>10,139</b>
	<hr/>

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按同類金融工具可獲得的現行市場利率貼現未來現金流量而估計公允價值。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債之公允價值計量及變動見附註26。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

##### (c) 估值輸入數據及與公允價值的關係

###### 金融資產

下表概述有關第三層級公允價值計量所用重大不可觀察輸入數據的定量資料(所採用的估值技術見上文)：

描述	於12月31日的公允價值		不可觀察輸入數據
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	
理財產品	20,033	10,139	該等產品的預估加權平均收益率為每年1.35%至4.20%

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為通常持有數日或一年以上的理財產品投資。預估加權平均收益率的增加將致使金融產品公允價值上升。倘預估加權平均收益率增加/減少0.5%，而所有其他變量保持不變，截至2022年12月31日止年度的除所得稅前利潤將增加/減少約人民幣44,000元(2021年：人民幣98,000元)。

###### 金融負債

用於釐定第三層級工具的公允價值的估值方法為貼現現金流量法及期權定價法(附註26)。

##### (d) 本集團估值程序

本公司財務部對金融資產及負債進行估值(包括第三層級公允價值)。財務部直接向首席財務官匯報。首席財務官與財務部每年會對估值程序及結果進行討論(與本公司的年度報告日期一致)。

###### 金融資產

估值使用貼現現金流量法，預估的未來現金流量通過預期收益率進行貼現，預期收益率參照銀行的金融投資產品的基準收益率。

###### 金融負債

本集團採用獨立專業評估師分別對截至2022年及2021年12月31日按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的估值，以作財務報告用途，包括可轉換優先股。外部專家直接向首席財務官匯報。

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 3 財務風險管理(續)

### 3.3 公允價值估計(續)

#### (d) 本集團估值程序(續)

於各報告期末，首席財務官與外部專家在估值討論中對第三層級公允價值變動進行分析。作為討論的一部分，外部專家出具了報告解釋公允價值變動的原因。

下表概述有關用於經常性第三層級公允價值計量的重大不可觀察輸入數據的定量資料，連同於各年末的定量敏感度分析。

概述	公允價值		重大不可觀察 輸入數據	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日	重大不可觀察輸入數據與 公允價值的關係
	於2022年	於2021年				
	12月31日	12月31日				
	人民幣千元	人民幣千元				
			貼現率	13.0%	13.5%	貼現率越高，公允價值越低。 2022年12月31日：上升/(下降)1%會導致公允價值下降/(上升)人民幣1,082.7百萬元/人民幣1,323.2百萬元。 2021年12月31日：上升/(下降)1%會導致公允價值下降/(上升)人民幣752.3百萬元/人民幣913.4百萬元。
可轉換優先股	11,668,784	8,756,164	缺乏市場流通性貼現率(「缺乏市場流通性貼現率」)	2%-19%	10%-20%	缺乏市場流通性貼現率越高，公允價值越低。 2022年12月31日：上升/(下降)1%會導致公允價值下降/(上升)人民幣119.1百萬元/人民幣119.1百萬元。 2021年12月31日：上升/(下降)5%會導致公允價值下降/(上升)人民幣517.4百萬元/人民幣517.4百萬元。
			預期波幅	51.89%- 58.63%	49.68%- 50.89%	預期波幅越高，公允價值越低。 2022年12月31日：上升/(下降)5%會導致公允價值下降/(上升)人民幣3,000元/人民幣2,000元。 2021年12月31日：上升/(下降)5%會導致公允價值下降/(上升)人民幣22.4百萬元/人民幣20.0百萬元。

\* 不可觀察輸入數據之間並無會對公允價值造成重大影響的重大相互間關係。

## 4 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷會根據過往經驗及其他因素(包括對在有關情況下相信會合理發生的未來事件的預期)持續評估。

本公司對未來作出估計及判斷。所得的會計估計根據定義很少會與相關實際結果相同。下文討論很有可能導致須對下個財政年度資產與負債的賬面值作出重大調整的估計及假設。

### (a) 合約安排

鑑於對本集團中國經營實體外商所有權的監管限制，本集團透過中國經營實體經營大部分業務。本集團並無擁有經營實體的任何股權。董事已評估本集團是否擁有經營實體控制權、有無權利因參與經營實體而獲得可變回報以及有無能力實施其對經營實體的權力影響該等回報。經評估後，董事認為本集團因合約協議對經營實體擁有控制權，因此，經營實體的財務狀況及經營業績已併入本集團相關年度的合併財務報表。

然而，就賦予本集團對經營實體的直接控制權方面，合約協議未必如直接合法所有權有效，且中國法律體系所含有的不確定因素亦可能阻礙本集團對經營實體業績、資產及負債的實益權利。釐定本集團能否透過該等合約安排控制該等實體涉及重大判斷。基於法律顧問的意見，董事認為經營實體與其權益股東之間的合約協議符合中國相關法律法規，具有法律效力。經營實體與其股東之間的安排符合中國相關法律法規，具有法律效力。

### (b) 本集團培訓課程服務的退款相關可變對價估計

本集團僅於可變對價相關不確定性其後獲得解決，已確認的累計收入應不會發生重大撥回時，才於收入內確認部分或全部退款相關可變對價金額。倘本集團預計退還部分或全部自客戶收取的對價，則確認退款負債。

根據不同的退款政策，本集團向客戶提供的培訓課程服務可分為非協議班及協議班，本集團預計退還部分或全部自客戶收取的對價。

就非協議班而言，根據本集團的標準合約條款，客戶通常有權就對未交付的培訓課程及服務收取的對價要求退款。本集團基於過往經驗估計退款相關可變對價及退款率。本集團就預計有權收取的對價金額確認收入，就未確認收入的銷售確認合約負債。



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 4 關鍵會計估計及判斷(續)

### (b) 本集團培訓課程服務的退款相關可變對價估計(續)

就協議班而言，根據合約所訂合約條款，倘客戶完成培訓課程但未通過考試並符合合約規定的若干協定退款條件，則客戶合資格獲得部分或全部退款。為計算退款相關可變對價，本集團根據客戶要求退款的過往紀錄估計退款率。於提供服務的相關期間提供培訓課程及服務而按比例確認收入時，估計退款率會造成交易價格下降。本集團定期審閱及監督退款率。倘本集團估計以行為為基礎的退款率時缺乏充足的過往紀錄，則不會確認收入，直至與可變對價相關的不確定因素得以消除，此時已確認累計收入金額很大可能不會發生大幅撥回。

培訓課程服務的退款相關可變對價及退款率的估計可能涉及與客戶行為及表現相關的重大判斷。可能會出現新資料，導致本集團改變其對確認收入時所使用退款相關可變對價及退款率及退款負債是否充足的判斷與估計。相關變化將影響於作出相關決定期間確認的收入。

### (c) 確認以股份為基礎的薪酬開支

按附註2.20及23所披露，本集團採用以權益結算以股份為基礎的薪酬計劃，並根據該計劃向參與者授出購股權。購股權的公允價值根據普通股的公允價值釐定，而普通股的公允價值則根據獨立估值師按照貼現現金流量法釐定的本集團權益價值確定。以股份為基礎的薪酬將於歸屬期內支銷。管理層運用估值模型對貼現率、無風險利率及缺乏市場流通性貼現率等關鍵假設作出重大估計。



## 5 分部資料

本集團主要經營決策者為從服務角度考慮業務的執行董事。

主要經營決策者審閱本集團的內部報告，以根據該等報告評估表現、分配資源及釐定經營分部。

截至2022年12月31日，主要經營決策者釐定以下可呈報分部：

- 線下培訓服務：本集團以線下教學的形式向親身前往培訓中心及培訓基地／校園參加講座的學員提供的培訓服務。
- 在線培訓服務：本集團在線提供的培訓服務。該服務包括除線下培訓課程服務外的所有培訓課程服務，主要指在線培訓課程服務、會員禮包、新手訓練營等。
- 銷售圖書：包括培訓服務及圖書銷售業務相關的印刷業務提供的圖書。

截至2022年12月31日，主要經營決策者主要根據各經營分部的分部收入及毛利評估經營分部的表現。銷售及分銷開支、行政開支及研發成本為該等經營分部所整體產生的共同成本，因此並未納入主要經營決策者分配資源及評估分部表現所用的分部表現計量基準。金融資產減值虧損淨額、其他(虧損)／收益淨額、財務成本、所得稅開支以及資產及負債亦不分配至個別經營分部。

向主要經營決策者報告的來自外部客戶的收入的計量方式與合併損益表所應用者一致。向主要經營決策者提供的其他資料(連同分部資料)的計量方式與該等合併財務報表所應用者一致。概無向主要經營決策者提供分部資產及分部負債資料以評估分部的表現。

本公司位於開曼群島，而本集團主要在中國經營業務，且絕大部分收入來自中國的外部客戶。收入主要源於中國。

## 5 分部資料(續)

向主要經營決策者所提供截至2022年12月31日止年度的可呈報分部的分部資料如下：

	截至2022年12月31日止年度			總計 人民幣千元
	線下培訓服務 人民幣千元	在線培訓服務 人民幣千元	銷售圖書 人民幣千元	
分部收入	938,941	1,414,917	604,662	2,958,520
分部間收入	—	—	(148,091)	(148,091)
來自外部客戶的收入	938,941	1,414,917	456,571	2,810,429
銷售成本	(592,746)	(548,967)	(303,011)	(1,444,724)
毛利	346,195	865,950	153,560	1,365,705

向主要經營決策者所提供截至2021年12月31日止年度的可呈報分部的分部資料如下：

	截至2021年12月31日止年度			總計 人民幣千元
	線下培訓服務 人民幣千元	在線培訓服務 人民幣千元	銷售圖書 人民幣千元	
分部收入	1,617,330	1,396,125	704,636	3,718,091
分部間收入	—	—	(289,532)	(289,532)
來自外部客戶的收入	1,617,330	1,396,125	415,104	3,428,559
銷售成本	(1,622,240)	(680,476)	(284,976)	(2,587,692)
毛利	(4,910)	715,649	130,128	840,867

對於在線培訓服務及線下培訓服務，收入隨時間推移而確認。對於銷售圖書，收入於履行銷售及交付貨物的履約責任當時確認。

截至2022年12月31日止年度，毛利與除所得稅前利潤對賬載於合併損益表。

## 5 分部資料(續)

截至2022年12月31日止年度，本集團擁有多元化的客戶群，與客戶的交易概無超過本集團收入的10%。

截至2022年12月31日，本集團除金融工具及遞延稅項資產外的非流動資產絕大部分位於中國。

### 合約負債及合約資產

本集團確認以下合約負債，即於2022年12月31日的未達成履約責任及合約資產，合約負債及合約資產預期將於一年內確認：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
與若干課程相關的合約資產	9,069	20,682
虧損撥備	(69)	(154)
合約資產	<b>9,000</b>	20,528
合約負債	<b>117,866</b>	169,194

#### (i) 就合約負債確認的收入

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
計入年初合約負債餘額的已確認收入		
合約負債	<b>134,725</b>	131,075

#### (ii) 未達成合約

於2022年12月31日的大部分合約負債預期將於一年內確認。由於與客戶的合約期通常為12個月內，本集團應用《國際財務報告準則》第15號允許的可行權宜方式，不予披露分配至2022年12月31日之未達成履約責任的交易價。



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 6 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
政府補助	2,022	8
租金及分租收入	4,594	3,089
增值稅退稅及增值稅減免	15,928	21,617
其他	10,031	291
	<b>32,575</b>	<b>25,005</b>

## 7 其他(虧損)/收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
衍生工具公允價值虧損淨額(b)	(17,480)	—
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值收益	8,863	19,507
提早終止租賃協議及處置相關租賃裝修的相關虧損淨額(a)	(29,632)	(31,299)
處置物業、廠房及設備的虧損淨額	(8,234)	(3,660)
捐贈	(430)	(29)
外匯(虧損)/收益淨額	(77,741)	12,261
其他	2,884	4,446
	<b>(121,770)</b>	<b>1,226</b>

(a) 截至2022年12月31日止年度的虧損淨額為人民幣29,632,000元，主要與終止租賃未於開業前完成消防安全設計及竣工驗收紀錄的物業有關。(截至2021年12月31日止年度的虧損淨額為人民幣31,299,000元，主要與本集團自2021年第四季度開始關閉部分當地營運中心，以精簡其全國線下網絡的進程有關。)

(b) 截至2022年12月31日止年度，本集團訂立若干外幣合約。截至2022年12月31日止年度，確認主要因結算外匯遠期合約及外匯掉期合約產生的虧損。

## 8 按性質劃分的開支

	附註	截至12月31日止年度	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
僱員福利開支	9	<b>1,569,262</b>	2,719,223
課程材料成本	19	<b>257,252</b>	380,139
人力資源外包及其他勞務成本		<b>174,143</b>	225,575
推廣開支		<b>72,934</b>	142,813
使用權資產折舊	15	<b>101,573</b>	214,389
物流開支		<b>79,560</b>	85,278
租賃開支	15	<b>158,181</b>	372,847
課室消耗品		<b>17,123</b>	70,493
提供予學員的餐費		<b>15,727</b>	41,084
差旅開支		<b>21,216</b>	68,053
辦公室開支		<b>8,186</b>	70,341
物業、廠房及設備折舊	13	<b>58,517</b>	78,000
無形資產攤銷	14	<b>113</b>	98
雲存儲服務費		<b>18,561</b>	13,653
物業管理成本		<b>18,951</b>	33,861
稅款及附加費		<b>14,535</b>	17,635
核數師酬金			
— 審計及審計相關服務		<b>4,685</b>	—
— 非審計服務		<b>917</b>	—
持牌支付機構費用		<b>15,657</b>	26,996
上市開支		<b>45,368</b>	12,518
其他		<b>49,306</b>	125,666
		<b>2,701,767</b>	4,698,662



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 9 僱員福利開支

	附註	截至12月31日止年度	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
工資、薪金及花紅		<b>1,088,668</b>	1,753,687
退休金成本 — 界定供款計劃	(a)	<b>72,299</b>	122,290
其他社會保障成本		<b>133,003</b>	200,936
股份支付	23	<b>201,680</b>	415,379
其他僱員福利		<b>73,612</b>	226,931
僱員福利開支總額		<b>1,569,262</b>	2,719,223

合併損益表扣除的僱員福利開支如下：

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
銷售成本	<b>731,119</b>	1,439,906
行政開支	<b>278,018</b>	547,687
銷售及分銷開支	<b>386,175</b>	460,022
研發成本	<b>173,950</b>	271,608
	<b>1,569,262</b>	2,719,223

(a) 截至2022年及2021年12月31日止年度，並無根據本集團界定供款計劃沒收供款。

## 9 僱員福利開支(續)

### (b) 五名最高薪酬人士

年內，本集團五名最高薪酬人士包括一名(2021年：一名)董事，其薪酬載列於附註34所示分析內。年內，最高薪酬的非董事人士薪酬詳情載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	7,451	5,646
退休金成本 — 界定供款計劃	247	158
其他社會保障成本	325	231
股份支付	81,200	176,033
僱員福利開支總額	89,223	182,068

該等薪酬介乎以下範圍內：

薪酬範圍(以港元計)	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
15,500,001港元至16,000,000港元	—	1
18,500,001港元至19,000,000港元	—	1
24,500,001港元至25,000,000港元	—	1
38,000,001港元至38,500,000港元	1	—
40,000,001港元至40,500,000港元	1	—
40,500,001港元至41,000,000港元	—	1
67,000,001港元至67,500,000港元	1	—
76,500,001港元至77,000,000港元	1	—
	4	4



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 10 財務成本淨額

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
財務收入：		
— 已收利息	9,195	2,229
— 外匯收益淨額	—	75
	<b>9,195</b>	<b>2,304</b>
財務成本：		
— 借款之財務成本	(202)	—
— 租賃負債之財務成本	(11,825)	(20,003)
— 外匯虧損淨額	(30,044)	—
	<b>(42,071)</b>	<b>(20,003)</b>
財務成本淨額	<b>(32,876)</b>	<b>(17,699)</b>

## 11 所得稅開支／(抵免)

本附註列示本集團所得稅開支的分析，列明直接於權益確認的數額以及不應課稅及不可扣稅項目對所得稅開支的影響。同時，本附註亦闡述與本集團稅務狀況有關的重要估計。

### (a) 所得稅開支／(抵免)

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
即期所得稅	14,480	12,857
遞延所得稅	27,341	(24,815)
所得稅開支／(抵免)	<b>41,821</b>	<b>(11,958)</b>



## 11 所得稅開支／(抵免)(續)

### (a) 所得稅開支／(抵免)(續)

#### (i) 開曼群島企業所得稅

本公司根據《開曼公司法》於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因而獲豁免繳納當地所得稅。

#### (ii) 香港利得稅

由於年內本集團在香港並無錄得應課稅利潤，故並未就香港利得稅計提撥備。

#### (iii) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

企業所得稅撥備根據本集團在中國註冊成立的實體的估計應課稅利潤作出，計及可以獲得的退稅及減免等稅收優惠後按照中國相關規定計算。截至2022年12月31日止年度，一般中國企業所得稅稅率為25% (2021年：25%)。

本集團於中國的一家子公司獲批為高新技術企業。因此，截至2022年12月31日止年度，根據適用《企業所得稅法》規定，該子公司可按15%的減免優惠稅率繳納企業所得稅(2021年：15%)。本集團若干中國子公司符合小微企業資格，報告期間有權按20%的優惠稅率繳納企業所得稅。

#### (iv) 中國預扣稅(「預扣稅」)

根據適用中國稅項法規，於中國成立公司就2008年1月1日後取得的利潤向外國投資者分派的股息一般須繳納10%的預扣稅。倘於香港註冊成立的外國投資者符合中國與香港訂立的雙邊稅項協定安排的條件及規定，有關預扣稅稅率為5%。

本集團於可預見未來無意要求其中國大陸子公司分派保留盈利，且計劃將保留盈利用於經營及擴大中國大陸業務。因此，截至各報告期末，並無產生與未分派盈利之預扣稅相關的遞延所得稅負債。



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 11 所得稅開支／(抵免)(續)

### (b) 所得稅開支／(抵免)與理論應付稅項之數值對賬

	附註	截至12月31日止年度	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
所得稅前虧損		<b>(2,045,526)</b>	(2,057,929)
按適用法定稅率計算的稅項開支	(a)	<b>18,440</b>	(314,177)
若干子公司的優惠稅率		<b>(21,101)</b>	39,229
就稅項目的不可扣減的開支	(b)	<b>51,644</b>	104,707
並無確認遞延稅項資產的暫時差額		<b>20,016</b>	3,394
使用過往未確認可彌補稅項虧損減少當期稅項開支		<b>(35,914)</b>	(7)
研發開支的額外扣減		<b>(14,961)</b>	(11,278)
並無確認遞延稅項資產的稅項虧損		<b>23,697</b>	166,174
		<b>41,821</b>	(11,958)

(a) 稅項按照年內估計應課稅利潤計算，計算基礎乃本集團經營業務所在國家的現行稅率。

(b) 年內，就稅項目的不可扣減的開支主要為僱員購股權計劃應計的以股份為基礎的薪酬。

(c) 截至2022年12月31日止年度，本公司產生虧損約人民幣2,082,182,000元（2021年：人民幣804,846,000元）。由於本公司根據《開曼公司法》於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司並獲豁免繳納當地所得稅，因此按本公司所產生虧損計算的相關稅項為零。

## 12 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利按以下方式計算：

本公司擁有人應佔利潤除以財政年度已發行普通股加權平均數目。

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
本公司股權持有人應佔虧損(人民幣千元)	(2,087,347)	(2,045,971)
已發行普通股加權平均數目(千股)(附註a、附註b)	728,623	728,623
每股基本虧損(人民幣元)	(2.86)	(2.81)

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利按以下方式計算：

本公司擁有人應佔利潤除以財政年度已發行普通股加權平均數目。

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
本公司股權持有人應佔虧損(人民幣千元)	(2,087,347)	(2,045,971)
已發行普通股加權平均數目(千股)(附註a、附註b)	728,623	728,623
每股攤薄虧損(人民幣元)	(2.86)	(2.81)

附註a： 計算每股基本及攤薄盈利時，72,862,000股普通股被視為猶如自2021年1月1日起已發行。

附註b： 計算截至2022年及2021年12月31日止年度的已發行普通股加權平均數目時，我們已對於2022年12月20日進行的股份分拆作出追溯調整。

計算每股攤薄虧損時，已就假設轉換所有具潛在攤薄效應之普通股而調整已發行普通股加權平均數。由於本集團截至2022年及2021年12月31日止年度分別產生虧損，該等潛在普通股並未計入每股攤薄虧損計算中，因為將其計入在內將具反攤薄作用。因此，截至2022年及2021年12月31日止年度的每股攤薄虧損與相關年度的每股基本虧損金額相同。

# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 13 物業、廠房及設備

	機器 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢具、裝置 及設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2022年12月31日止年度</b>							
年初賬面淨值	56,463	51,844	21,955	22,474	78,369	—	231,105
添置	2,865	7,891	4,977	1,379	8,609	10,665	36,386
於完成時轉讓	10,665	—	—	—	—	(10,665)	—
出售	(2,197)	(29,710)	(9,870)	(5,112)	(32,107)	—	(78,996)
折舊費用	(6,320)	(17,460)	(6,243)	(2,102)	(26,392)	—	(58,517)
年末賬面淨值	61,476	12,565	10,819	16,639	28,479	—	129,978
<b>於2022年12月31日</b>							
成本	70,240	55,343	19,632	21,830	71,673	—	238,718
累計折舊	(8,764)	(42,778)	(8,813)	(5,191)	(43,194)	—	(108,740)
賬面淨值	61,476	12,565	10,819	16,639	28,479	—	129,978
	機器 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢具、裝置 及設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2021年12月31日止年度</b>							
年初賬面淨值	—	51,781	11,491	10,562	59,740	—	133,574
添置	60,270	40,317	20,010	16,670	83,173	—	220,440
出售	(781)	(12,568)	(3,112)	(2,000)	(26,448)	—	(44,909)
折舊費用	(3,026)	(27,686)	(6,434)	(2,758)	(38,096)	—	(78,000)
年末賬面淨值	56,463	51,844	21,955	22,474	78,369	—	231,105
<b>於2021年12月31日</b>							
成本	59,463	91,648	28,963	27,156	133,387	—	340,617
累計折舊	(3,000)	(39,804)	(7,008)	(4,682)	(55,018)	—	(109,512)
賬面淨值	56,463	51,844	21,955	22,474	78,369	—	231,105

## 13 物業、廠房及設備(續)

(a) 於2022年及2021年12月31日，本集團概無抵押物業、廠房及設備作為擔保。

(b) 折舊費用計入合併損益表，如下：

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
銷售成本	20,226	20,637
行政開支	32,398	45,542
銷售開支	5,487	9,918
研發開支	406	1,903
	<b>58,517</b>	<b>78,000</b>

## 14 無形資產

	計算機軟件 人民幣千元
<b>截至2022年12月31日止年度</b>	
年初賬面淨值	882
添置	105
攤銷	(113)
<b>於2022年12月31日的年末賬面淨值</b>	<b>874</b>
<b>於2022年12月31日</b>	
成本	1,187
累計折舊	(313)
<b>賬面淨值</b>	<b>874</b>
<b>截至2021年12月31日止年度</b>	
年初賬面淨值	691
添置	289
攤銷	(98)
<b>於2021年12月31日的年末賬面淨值</b>	<b>882</b>
<b>於2021年12月31日</b>	
成本	1,082
累計折舊	(200)
<b>賬面淨值</b>	<b>882</b>

## 14 無形資產 (續)

本集團的無形資產攤銷計入合併損益表的賬目如下：

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
行政開支	113	98

## 15 租賃

本附註載列有關本集團作為承租人的租賃資料。

### (i) 於資產負債表中確認的金額

資產負債表列示下列與租賃有關的金額：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>使用權資產</b>		
樓宇	161,925	429,680
<b>租賃負債</b>		
流動	(62,628)	(167,784)
非流動	(101,650)	(267,904)
	<b>(164,278)</b>	<b>(435,688)</b>

2022年添置的使用權資產為人民幣19,017,000元(2021年：人民幣460,437,000元)。

### (ii) 於合併損益表確認的金額

合併損益表列示以下與租賃有關的金額：

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
使用權資產的折舊費用	101,573	214,389
利息開支(計入財務成本)	11,825	20,003
與短期租賃有關的開支	158,181	372,847

2022年的短期租賃現金流出總額為人民幣158,181,000元(2021年：人民幣372,847,000元)。

2022年的租賃現金流出總額(短期租賃除外)為人民幣84,891,000元(2021年：人民幣157,904,000元)。

## 15 租賃(續)

### (iii) 本集團的租賃活動及其會計處理方法

本集團租賃各類辦公室、倉庫、教學基地及宿舍樓。租賃合約的固定期限通常為1年至10年。

租賃條款乃在個別基礎上磋商，包括多種不同條款及條件。除出租人所持有於租賃資產的擔保權益外，租賃協議不施加任何契諾。

租賃資產不得用作借款擔保。

## 16 按類別劃分的金融工具

本集團持有以下金融工具：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
按攤銷成本計量的金融資產		
貿易應收款項	15,936	5,656
預付款項及其他應收款項(不包括非金融資產)	36,308	84,107
現金及現金等價物	1,047,402	1,159,867
按攤銷成本計量的其他金融資產	41,071	—
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	20,033	10,139
	<b>1,160,750</b>	<b>1,259,769</b>
<b>金融負債</b>		
按攤銷成本計量的金融負債		
貿易及其他應付款項(不包括應付稅項、應計薪金及花紅)	48,732	52,356
租賃負債	164,278	435,688
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	11,673,715	8,756,164
	<b>11,886,725</b>	<b>9,244,208</b>

本集團就金融工具須承擔的多項風險於附註3中討論。於報告期末須承擔的最大信貸風險為上述各類金融資產的賬面值。



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 17 貿易應收款項

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
來自客戶合約的貿易應收款項	16,168	5,770
虧損撥備	(232)	(114)
	<b>15,936</b>	<b>5,656</b>

(a) 由於即期應收款項的短期性質使然，其賬面值被視為與其公允價值相同。

(b) 給予貿易客戶的信貸期按個別基準釐定，一般信貸期介乎30至60天。

按發票日期計算的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
最長1個月	8,005	2,674
1至2個月	4,560	1,461
2至3個月	1,810	726
3至6個月	445	837
6至12個月	785	72
1至2年	563	—
	<b>16,168</b>	<b>5,770</b>

(c) 減值及風險

本集團應用《國際財務報告準則》第9號的一般方法計量其他應收款項的預期信貸虧損，用《國際財務報告準則》第9號的簡化方法計量貿易應收款項的預期信貸虧損。截至2022年及2021年12月31日止年度，按攤銷成本計量的貿易應收款項虧損撥備並不重大。附註3.1(b)載有相關撥備計算詳情。



## 18 預付款項及其他應收款項

	附註	於12月31日	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>非即期部分：</b>			
物業、廠房及設備的預付款項		43	420
分租收入相關的長期應收款項		—	2,663
應收按金		13,211	32,214
虧損撥備		—	(63)
		<b>13,254</b>	35,234
<b>即期部分：</b>			
向供應商墊款		26,455	29,146
稅項預付款項		573	3,955
應收按金		11,632	15,686
長期應收款項的即期部分		—	3,357
可抵扣進項增值稅		7,753	23,220
應收關聯方款項	33(c)	2,843	2,993
其他		13,613	20,314
虧損撥備		(466)	(1,544)
		<b>62,403</b>	97,127
		<b>75,657</b>	132,361

## 19 存貨

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
製成品	50,524	51,134
原材料	25,055	16,980
委託加工物品	18,594	19,083
	<b>94,173</b>	87,197

個別存貨項目的成本使用加權平均成本確定。

截至2022年12月31日止年度，確認為開支並計入銷售成本的存貨成本為人民幣257,252,000元（2021年：人民幣380,139,000元）（附註8）。

於2022年12月31日，計入與寄售安排相關的製成品為人民幣1,357,000元（2021年：人民幣3,481,000元）。



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 20 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b>20,033</b>	10,139

### (i) 於損益確認的金額

年內於損益確認的收益如下：

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值收益 (參閱附註7)	<b>8,863</b>	19,507

### (ii) 風險及公允價值計量

有關本集團面對的價格風險資料載列於附註3.1。有關釐定公允價值所使用的方法及假設請參閱附註3.3。

## 21 現金及現金等價物

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>現金及現金等價物</b>		
銀行及手頭現金		
— 人民幣	<b>406,567</b>	441,138
— 美元	<b>614,692</b>	702,093
— 港元	<b>58</b>	—
存置於持牌支付機構的現金		
— 人民幣	<b>26,085</b>	16,636
	<b>1,047,402</b>	1,159,867

## 22 股本及股份溢價

### 本公司

法定：

	普通股數目	普通股面值 千美元
於2021年1月1日及2021年12月31日	500,000,000	50
股份分拆影響(附註b)	4,500,000,000	—
於2022年12月31日	5,000,000,000	50

已發行：	普通股數目 (千股)	普通股面值 美元	普通股等額面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	股本及 股份溢價總額 人民幣千元
於2020年12月31日	64,949	6,495	42	2,307,991	2,308,033
加：					
發行普通股(附註a)	7,913	791	5	340,404	340,409
於2021年12月31日	72,862	7,286	47	2,648,395	2,648,442
加：					
股份分拆影響(附註b)	655,761	—	—	—	—
於2022年12月31日	728,623	7,286	47	2,648,395	2,648,442

附註a： 2021年3月3日，本公司發行7,913,200股每股面值0.0001美元的A類普通股。

附註b： 於2022年12月20日，本公司股東通過決議案進行股份分拆(「股份分拆」)，據此，每股面值0.0001美元的已發行及未發行股份拆分為本公司十股每股面值0.00001美元的股份，此後，本公司的法定股本為50,000美元，分為每股面值0.00001美元的5,000,000,000股股份。



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 23 股份支付

### (i) 僱員購股權計劃

本公司於2020年12月前採納一系列股份激勵計劃，以激勵及獎勵若干僱員及顧問。本公司於2020年12月採納首次公開發售前購股權計劃（「**首次公開發售前僱員購股權計劃**」）以完全取代本集團此前的股份激勵計劃。首次公開發售前僱員購股權計劃自批准之日起有效10年。

根據本集團採納的首次公開發售前購股權計劃，參與者獲授購股權，惟僅於達成服務條件時方可歸屬。行使價為零。能否參與僱員購股權計劃由董事會決定。購股權自歸屬開始日期（即購股權授予日期）起按不同歸屬服務期歸屬。

購股權協議及僱員購股權計劃規定：

- 對於三年服務期的歸屬安排，i) 自歸屬開始日期起每週年歸屬所授購股權的三分之一（1/3）；或ii) 自歸屬開始日期起第二週年歸屬所授購股權的25%，而隨後連續兩年的同日分別歸屬所授購股權的30%及45%。
- 對於四年的歸屬安排，i) 自歸屬開始日期起每週年歸屬所授購股權的25%；或ii) 自歸屬開始日期起第四週年歸屬所授購股權。
- 對於緊隨授出後即歸屬的歸屬安排，於歸屬開始日期歸屬所授購股權。

倘參與者因任何原因終止僱傭或服務於本集團，則本集團有權購回該參與者於行使購股權或已歸屬購股權時所購買的任何股份，價格基於購股權協議所界定日期的公允市場價值計算。

## 23 股份支付(續)

### (i) 僱員購股權計劃(續)

授予參與者的購股權數目變動如下：

	購股權數目
<b>於2022年1月1日尚未行使</b>	<b>17,797,695</b>
年內授出	4,328,868
年內沒收	(276,513)
股份分拆影響(附註b)	196,650,450
	<hr/>
<b>於2022年12月31日尚未行使</b>	<b>218,500,500</b>
— 於2022年12月31日可行使	167,306,120
	<hr/>
<b>於2021年1月1日尚未行使</b>	10,816,675
年內授出	9,729,770
年內沒收	(216,500)
年內結算(附註a)	(2,532,250)
	<hr/>
<b>於2021年12月31日尚未行使</b>	17,797,695
— 於2021年12月31日可行使	13,123,797
	<hr/>

截至2022年12月31日止年度，就股份獎勵計劃下股權激勵於損益確認的總開支為人民幣201,680,000元(2021年：人民幣415,379,000元)。(附註9)

附註a：

2021年4月至7月期間，為挽留本集團若干核心僱員，本公司批准彼等向本公司提出的購回部分已歸屬購股權(合共為2,532,250份購股權)的申請。購回價基於本公司最新融資股份的公允價值釐定。就購回向該等購股權持有人作出的付款已入賬列為權益的扣減人民幣112,983,000元，而購回價與該等購股權於各自結算日期的公允價值之間的差額約人民幣89,837,000元則於損益內確認。

附註b：

指因股份分拆而對股份數目作出的調整的影響。



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 23 股份支付(續)

### (ii) 購股權公允價值

由於購股權的行使價為零，購股權的公允價值乃基於普通股的現貨價格釐定。本集團使用貼現現金流法釐定本集團的相關權益公允價值。於本公司發行優先股後，權益分配法下的購股權定價法亦應用於釐定普通股及優先股各自的公允價值。

年內授出日期公允價值的主要假設載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
每份公允價值(人民幣元)	<b>5.35至7.99</b>	3.57至5.21
缺乏市場流通性貼現率(「 <b>缺乏市場流通性貼現率</b> 」)	<b>2%至20%</b>	10%至20%
貼現率(%)	<b>13%至13.5%</b>	13.5%至14.0%
無風險利率(%)	<b>1.35%至4.22%</b>	0.14%至1.12%
預計購股權年期(年)	<b>10</b>	10

於計算每份購股權公允價值時，股份分拆被視作猶如該等股份拆細自2021年1月1日起已發生。

截至2022年12月31日，尚未行使購股權的加權平均剩餘合約期限為8.09年(2021年：8.69年)。

## 24 其他儲備

	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元 (附註b)	股份支付儲備 人民幣千元	其他全面收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2022年1月1日</b>	<b>(9,029,398)</b>	<b>9,148</b>	<b>380,094</b>	<b>174,932</b>	<b>(8,465,224)</b>
利潤轉撥至法定盈餘儲備	—	3,418	—	—	3,418
股權激勵(附註9)	—	—	201,680	—	201,680
貨幣換算差額	—	—	—	(742,618)	(742,618)
<b>於2022年12月31日</b>	<b>(9,029,398)</b>	<b>12,566</b>	<b>581,774</b>	<b>(567,686)</b>	<b>(9,002,744)</b>
	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元 (附註b)	股份支付儲備 人民幣千元	其他全面收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2021年1月1日</b>	<b>(8,688,989)</b>	<b>5,150</b>	<b>167,535</b>	<b>—</b>	<b>(8,516,304)</b>
利潤轉撥至法定盈餘儲備	—	3,998	—	—	3,998
從前身控股公司分拆相關的重組(附註a)	(340,409)	—	—	—	(340,409)
股權激勵(附註9)	—	—	325,542	—	325,542
僱員購股權計劃 — 回購價值(附註23)	—	—	(112,983)	—	(112,983)
貨幣換算差額	—	—	—	174,932	174,932
<b>於2021年12月31日</b>	<b>(9,029,398)</b>	<b>9,148</b>	<b>380,094</b>	<b>174,932</b>	<b>(8,465,224)</b>

### (a) 資本儲備

2021年3月3日，本公司發行7,913,200股每股面值0.0001美元的A類普通股，已發行普通股所涉股本及股份溢價結餘分別為人民幣5,000元及人民幣340,404,000元。

### (b) 法定盈餘儲備

根據中國相關法律法規，分派各年度淨利潤時，根據中國法定財務報表及抵銷往年的累計虧損後，本集團須將除所得稅後溢利的10%撥入法定盈餘儲備金（惟儲備結餘已達到實繳資本的50%則除外）。

經主管當局批准後，法定儲備可用於彌補虧損或增加實繳資本。



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 25 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>合約負債</b>		
貿易應付款項	<b>22,010</b>	28,431
應計薪金、花紅及福利	<b>173,313</b>	169,216
應付稅項(應付所得稅除外)	<b>16,543</b>	91,788
應計核數師薪酬	<b>4,719</b>	—
其他應付款項	<b>22,003</b>	23,925
	<b>238,588</b>	313,360

貿易應付款項按各自發票開具日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
1年內	<b>21,885</b>	28,348
1至2年	<b>79</b>	82
2年以上	<b>46</b>	1
	<b>22,010</b>	28,431



## 26 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
可轉換優先股		
— A系列優先股(附註a)	8,940,747	6,192,356
— B系列優先股(附註b)	2,728,037	2,563,808
流動負債		
外幣期權合約	4,931	—
	<b>11,673,715</b>	<b>8,756,164</b>

### 附註a：

Chalk Ltd(一家於2018年2月在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司及YUAN Inc的非全資子公司)通過一系列合約協議控制北京粉筆藍天科技有限公司(「北京粉筆藍天」)。為自YUAN Inc及其子公司分拆及將業務轉移至本公司，以及為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板進行首次公開發售，本集團進行重組。

2020年12月31日，作為本集團自YUAN Inc分拆的對價，本公司以名義對價向YUAN Inc各自的股東發行本公司113,252,200股每股面值0.0001美元的A系列優先股，以反映YUAN Inc股東於上市業務中的實益擁有權(「A系列優先股」)。

### 附註b：

根據2021年2月7日的購股協議，B系列投資者同意以每股面值0.0001美元認購本公司31,529,700股B系列優先股(「B系列優先股」)。B系列投資者支付的購買價相當於每股股份約12.35美元(「B系列發行價」)，由B系列投資者與本公司經考慮(其中包括)投資時間及本集團業務表現等各項因素後公平協商釐定。投資於2021年6月9日完成並悉數結清。A系列優先股及B系列優先股統稱為可轉換優先股。



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 26 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

### (i) 可轉換優先股的主要條款如下：

#### (a) 贖回權(僅適用於B系列優先股)：

優先股股東可隨時或不時向本公司發出書面通知，要求按組織章程細則規定的具體條件，贖回其全部或部分優先股。

B系列優先股可於2025年12月31日或之後贖回(以較早時間為準)：

- 倘未完成合資格首次公開發售；
- 倘任何創辦人各方、本公司或粉筆集團公司嚴重違反其於B系列購股協議或任何交易文件下的責任(包括任何契約、協議、承諾、聲明或保證)；
- 有關任何重組文件合法性、有效性及可執行性之中國法律或法規的任何不利變動，以及B系列優先股持有人已與任何創辦人或普通股持有人就該問題的解決或更正進行了真誠討論，但各方於該討論開始後30天內未就該決議或更正達成任何協議；
- 任何可變利益實體終止事件；
- 張小龍先生辭職或終止就職於任何粉筆集團公司；
- 張小龍先生直接或間接參與粉筆集團公司以外任何其他公司的運營或管理；
- 張小龍先生擔任粉筆集團公司以外任何其他公司的全職或兼職僱員或諮詢；
- 未按照重組計劃(定義見B系列購股協議)於第一次交割(定義見B系列購股協議)後180天內完成重組(定義見B系列購股協議)；或
- 倘本公司收到本公司任何股東的任何贖回請求，任何B系列優先股持有人可於此後的任何時間向本公司提出書面請求(提交副本給其他各系列及所有系列優先股持有人)，要求本公司按照本公司組織章程細則贖回該B系列優先股持有人當時持有的全部或部分B系列優先股。
- 於2022年2月就條款達成補充協議；

贖回權自本公司提交合資格首次公開發售上市申請前一天終止，惟若本公司截至2023年6月30日仍未完成合資格首次公開發售，贖回權將自動恢復。

## 26 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

### (i) 可轉換優先股的主要條款如下：(續)

#### (b) 清算優先權

根據組織章程細則，倘發生任何交易出售(包括但不限於批准出售)及每項可變利益實體終止事件，交易出售或可變利益實體終止事件產生的任何所得款項(無論以現金或實物形式及無論由本公司或任何成員公司收取)須根據以下條款進行分配：

- (1) B系列優先股持有人(按單一類別計)(彼等之間享有同等權利)就所持每股B系列優先股，於A系列優先股、普通股及任何其他類別已發行股份持有人獲分配前，有權收取金額等同於B系列發行價的120%，另加相關B系列優先股應計或已宣派但未支付的股息(統稱「**B系列優先款項**」)。

倘若可供合法分配的資產及資金不足以向B系列優先股持有人悉數支付該等持有人的B系列優先款項，則該等可供合法分派的資產及資金根據組織章程細則規定每名持有人有權獲得的B系列優先款項總額按比例分配予B系列優先股持有人。

- (2) 倘根據上述(1)向B系列優先股持有人悉數分配或支付B系列優先款項總額後有任何剩餘資產或資金，A系列優先股持有人(按單一類別計)(彼等之間享有同等權利)就所持每股A系列優先股，於普通股及任何其他類別已發行股份持有人(B系列優先股除外)獲分配前，有權收取金額等同於A系列發行價的120%，另加相關A系列優先股應計或已宣派但未支付的股息(統稱「**A系列優先款項**」)。

倘若可供合法分配的資產及資金不足以向A系列優先股持有人悉數支付該等持有人的A系列優先款項，則可供合法分派的餘下全部資產及資金根據每名持有人有權獲得的A系列優先款項總額按比例分配予A系列優先股持有人。

- (3) 倘根據上述(1)及(2)分別向B系列優先股持有人及A系列優先股持有人悉數分配或支付B系列優先款項總額及A系列優先款項總額後有任何剩餘資產或資金，交易出售或可變利益實體終止事件產生的剩餘所得款項(無論以現金或實物形式及無論由本公司或任何成員公司收取)須根據所有成員公司持有的普通股相對數目(包括按假設已轉換但非稀釋基準的優先股)按比例分配予所有成員公司(包括優先股持有人)。



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 26 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

### (i) 可轉換優先股的主要條款如下：(續)

#### (b) 清算優先權(續)

交易出售指以下任何事件：

- (1) 任何粉筆集團公司與任何其他人士進行整合、合併、安排計劃、重組、併購或其他業務合併或其他公司重組，當中該粉筆集團公司成員或股東於緊接有關整合、合併、安排計劃、重組、併購或其他業務合併前，並不擁有按基本相同比例合併計算的存續實體於緊隨有關整合、合併、安排計劃、重組、併購或其他業務合併後的投票權或股本逾百分之五十(50%)，或導致任何人士或相關人士團體持有粉筆集團公司投票權或股本逾百分之五十(50%)的任何交易或一系列相關交易。
- (2) 出售、轉讓、租賃或以其他方式處置任何粉筆集團公司的所有或幾乎所有資產(或導致該出售、轉讓、租賃或以其他方式處置任何粉筆集團公司的所有或幾乎所有資產之一系列相關交易)；或於單筆交易或一系列相關交易中將所有或幾乎所有任何粉筆集團公司的知識產權轉讓或獨家授予第三方(粉筆集團公司除外)。

由於上述相關協議中觸發清算優先權的事件超出本公司及A系列優先股持有人的控制，當相關事件發生時，本公司無權無條件避免將現金或其他金融資產交付給A系列優先股持有人結算債務。相關或有結算功能滿足《國際會計準則》第32號金融負債的定義，因此A系列優先股整份工具被指定為可轉換優先股，公允價值變動根據《國際財務報告準則》規定於損益確認。

#### (c) 投票權

每股優先股的投票權相當於該等優先股可轉換成的普通股數目。

#### (d) 轉換權

除非根據下文所載關於自動轉換的規定提前轉換，否則優先股須由持有人選擇隨時以1:1的初始轉換率轉換為繳足及無需課稅的普通股數目，此後須不時按下文所載規定進行調整及再調整。

每股優先股須在合資格首次公開發售結束時，基於當時有效的轉換價自動轉換為繳足及無需課稅的A類普通股，且無需支付任何額外對價。

## 26 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

### (i) 可轉換優先股的主要條款如下：(續)

#### (e) 股息權利

本公司董事可就已發行普通股及優先股宣派股息及分派，並授權以本公司合法可供派付的資產支付股息或分派。

除非優先股所有應計但未付的股息已悉數支付，否則本公司於任何時候均不得以現金、實物、或股本就普通股宣派、支付、劃撥或作出股息或分派。

在合資格首次公開發售前，除獲豁免分派或董事會另行批准外，本公司均不得以現金、實物、或任何其他股份宣派、支付、劃撥或作出股息或分派。倘董事會宣派任何股息或分派，則B系列優先股(享有同等權益)所有應計但未付的股息須優先於A系列優先股及普通股任何股息悉數支付(按已轉換但非攤薄基準計算)。儘管有相反規定，但除適用的獲豁免分派外，本公司於任何時候均不得以現金、實物、或任何其他股份就普通股或A系列優先股宣派、支付、劃撥或作出股息或分派，除非同時就每股已發行在外的B系列優先股分別宣派、支付、劃撥或作出分派，使向其持有人所宣派、支付、劃撥或作出的分派等同於其持有人於該B系列優先股緊接該分派記錄日期前已轉換為A類普通股時(倘無確立記錄日期，則為作出分派的日期)該持有人本應獲得的分派。

除上述規定外，本公司須根據股東持有的普通股相對數目(包括按已轉換但非攤薄基準計算的優先股)按比例向所有股東派付股息或作出分派。

本集團不將任何嵌入式衍生工具與主合約工具分開，而是將整份工具指定為可轉換優先股，公允價值變動於損益確認。

截至2022年及2021年12月31日止年度，並無向優先股持有人派付股息。

於2023年1月9日，本公司於香港聯合交易所有限公司主板完成首次公開發售。本公司所有可轉換優先股已於2023年1月9日首次公開發售完成時相應轉換為普通股。



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 26 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

### (ii) 可轉換優先股變動如下：

	截至12月31日 止年度
發行A系列優先股	6,390,956
於2020年12月31日及2021年1月1日 結算若干A系列優先股(附註a)	6,390,956 (754,310)
發行B系列優先股	2,525,415
公允價值變動	795,717
貨幣換算差額	(201,614)
<b>於2021年12月31日</b>	<b>8,756,164</b>
公允價值變動	2,031,793
貨幣換算差額	880,827
<b>於2022年12月31日</b>	<b>11,668,784</b>

#### 附註a：

根據本公司與其中一名A系列投資者於2021年2月25日訂立的股份贖回協議，本公司以每股11.7325美元的價格贖回該投資者持有的9,913,400股每股面值0.0001美元的A系列優先股，贖回價合計為116,308,965.50美元(「贖回價」)，有關股份於本公司贖回結束時即刻註銷。贖回已獲本公司董事會及股東大會批准，並於2021年3月完成。

## 26 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

(iii) 本集團採用貼現現金流量法確定本公司的相關股權價值並採用期權定價法及權益分配模型確定可轉換優先股的公允價值。確定可轉換優先股公允價值所用的主要假設如下：

	於12月31日	
	2022年	2021年
貼現率(%)	13.0%	13.5%
預期波幅(%)	51.89%–58.63%	49.68%–50.89%
缺乏流通性折讓	2%–19%	10%–20%

貼現率按各估值日期的加權平均資本成本估計。本集團根據當時接近估值日期的時間美國政府債券的收益率估計權益分配所使用的無風險利率。波幅根據相若公司於接近預期行使時段的過往股價變動估計。缺乏流通性折讓根據期權定價法估計。根據期權定價法，用於對沖私人持有股份出售前價格變動的認沽期權成本，可視為釐定缺乏市場流通性貼現率的基準。

管理層認為，因該負債信貸風險變動導致的優先股公允價值變動不大。

## 27 退款負債

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>退款負債</b>		
退款權產生	275,024	680,293

退款負債涉及客戶獲退還預付課程費用或若干情況獲退還已提供相關服務的課程費用的權利。詳情請參閱附註4(b)。

## 28 遞延所得稅

截至2022年12月31日遞延所得稅資產結餘為人民幣37,467,000元（2021年：人民幣64,808,000元）。

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
12個月後收回	31,685	56,943
12個月內收回	5,782	8,132
<b>遞延稅項資產總額</b>	<b>37,467</b>	65,075
根據抵銷規定抵銷遞延稅項負債	—	(267)
<b>遞延稅項資產淨值</b>	<b>37,467</b>	64,808
遞延所得稅負債：		
12個月後收回	—	(267)
12個月內收回	—	—
<b>遞延稅項負債總額</b>	<b>—</b>	(267)
根據抵銷規定抵銷遞延稅項負債	—	267
<b>遞延稅項負債淨額</b>	<b>—</b>	—
附註a：		
稅項虧損		
		<b>截至12月31日止年度</b>
	<b>2022年</b>	2021年
	<b>人民幣千元</b>	人民幣千元
並無確認遞延稅項資產的未動用稅項虧損	23,697	166,174

未動用稅項虧損由於可預見未來不太可能產生應課稅收入之子公司產生。稅項虧損根據現行稅項法規自產生年度起五年內屆滿。



## 28 遞延所得稅(續)

年內遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的變動如下：

遞延所得稅資產	稅項虧損 人民幣千元
於2021年1月1日	40,238
於損益扣除	24,837
於2021年12月31日	65,075
計入損益	(27,608)
於2022年12月31日	<b>37,467</b>
遞延所得稅負債	未變現投資收入 人民幣千元
於2021年1月1日	(245)
於損益扣除	(22)
於2021年12月31日	(267)
計入損益	267
於2022年12月31日	<b>—</b>

## 29 股息

董事會不建議派付截至2022年及2021年12月31日止年度的末期股息。



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 30 現金流量資料

### (a) 經營所得現金

	附註	截至12月31日止年度	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>除所得稅前虧損</b>		<b>(2,045,526)</b>	<b>(2,057,929)</b>
就下列項目作出調整：			
物業、廠房及設備折舊	13	58,517	78,000
無形資產攤銷	14	113	98
使用權資產折舊	15	101,573	214,389
處置物業、廠房及設備的虧損	7	8,234	3,660
按公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債的公允價值虧損		2,031,793	582,957
按公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債的結算虧損		—	212,760
按公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的公允價值收益	20	(8,863)	(19,507)
衍生工具公允價值虧損淨額	7	17,480	—
財務成本淨額	10	32,876	17,699
金融資產及合約資產減值虧損		324	641
處置租賃裝修的虧損	13	32,107	26,448
處置使用權資產的收益	(a)	(20,337)	(19,672)
非現金僱員福利開支 — 股份支付	9	201,680	325,542
<b>經營資產及負債變動：</b>			
貿易應收款項、預付款項及其他應收款項減少／(增加)		43,301	(37,337)
合約資產減少／(增加)		11,613	(20,528)
存貨增加		(6,976)	(13,348)
合約負債(減少)／增加		(51,328)	13,091
退款負債減少		(405,269)	(77,459)
貿易及其他應付款項(減少)／增加		(74,773)	832
支付先前記錄於權益的價值 — 僱員購股權計劃	23	—	(112,983)
<b>經營所用現金</b>		<b>(73,461)</b>	<b>(882,646)</b>

附註(a)：調整不包括因提早終止租賃協議而導致截至2022年12月31日止年度的經營現金流量處罰虧損人民幣17,862,000元（2021年：人民幣24,523,000元）。

## 30 現金流量資料(續)

### (b) 債務淨額對賬

本節載列各報告期債務淨額及其變動分析。

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>債務淨額</b>		
現金及現金等價物	1,047,402	1,159,867
流動性投資 <sup>(i)</sup>	61,104	10,139
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(11,673,715)	(8,756,164)
租賃負債	(164,278)	(435,688)
<b>債務淨額</b>	<b>(10,729,487)</b>	<b>(8,021,846)</b>
現金及流動性投資	1,108,506	1,170,006
總資產 — 固定利率	(11,837,993)	(9,191,852)
<b>債務淨額</b>	<b>(10,729,487)</b>	<b>(8,021,846)</b>

- (i) 流動性投資包括於通常持有數日或一年以上的理財產品投資的流動投資，即本集團持有的按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(見附註20)，以及於以攤銷成本持有的理財產品投資的流動投資。

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 30 現金流量資料(續)

### (b) 債務淨額對賬(續)

	其他資產		融資活動產生的負債 按公允價值 計量且其變動 計入當期損益的		總計 人民幣千元
	流動性投資 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	金融負債 人民幣千元	借款 人民幣千元	
<b>於2021年1月1日的債務淨額</b>	351,639	(307,315)	(6,390,956)	—	(6,346,632)
現金流量	(361,007)	177,907	(1,771,105)	—	(1,954,205)
添置	—	(460,437)	—	—	(460,437)
租賃負債應計利息	—	(20,003)	—	—	(20,003)
其他變動	19,507	174,160	(594,103)	—	(400,436)
<b>於2021年12月31日的債務淨額</b>	10,139	(435,688)	(8,756,164)	—	(9,181,713)
現金流量	<b>42,859</b>	<b>96,716</b>	—	—	<b>139,575</b>
添置	—	<b>(19,017)</b>	—	<b>(54,530)</b>	<b>(73,547)</b>
租賃負債應計利息	—	<b>(11,825)</b>	—	—	<b>(11,825)</b>
其他變動	<b>8,106</b>	<b>205,536</b>	<b>(2,917,551)</b>	—	<b>(2,703,909)</b>
償還款項	—	—	—	<b>54,530</b>	<b>54,530</b>
<b>於2022年12月31日的債務淨額</b>	<b>61,104</b>	<b>(164,278)</b>	<b>(11,673,715)</b>	—	<b>(11,776,889)</b>

### (c) 非現金投資及融資活動

於其他附註披露的非現金投資及融資活動如下：

有關收購使用權資產的詳情披露於附註15(i)。

有關根據僱員購股權計劃授予參與者購股權(無現金對價)的詳情披露於附註23。

有關發行普通股及優先股相關的非現金融資活動的詳情披露於附註24及附註26。

## 31 或有事項

於2022年及2021年12月31日，本集團並無任何重大或有負債。

## 32 承諾

截至2022年及2021年12月31日，本集團並無任何重大資本承諾。

## 33 關聯方交易

### (a) 關聯方名稱及關係

#### 關聯方名稱

北京猿力教育科技有限公司  
北京猿力未來科技有限公司  
騰訊雲計算(北京)有限責任公司  
財付通支付科技有限公司  
北京粉筆知無涯科技有限公司

#### 關聯方性質

YUAN Inc間接控制的子公司  
YUAN Inc間接控制的子公司  
騰訊的子公司，本集團股東  
騰訊的子公司，本集團股東  
YUAN Inc間接控制的子公司

### (b) 與關聯方的交易

於所示報告期間，本集團與關聯方有以下重大交易。

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
銷售商品及服務：		
北京猿力教育科技有限公司(i)	824	608
北京猿力教育科技有限公司(iii)	1,141	—
	<b>1,965</b>	<b>608</b>

(i) 該關聯方交易指來自提供培訓服務的收入。

(ii) 該關聯方交易指來自提供印刷服務的收入。

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
購買商品及服務：		
騰訊雲計算(北京)有限責任公司(i)	10,521	9,011
財付通支付科技有限公司(ii)	6,818	8,982
北京猿力教育科技有限公司(iii)	2	414
北京猿力未來科技有限公司(iii)	—	44
	<b>17,341</b>	<b>18,451</b>

(i) 該關聯方交易指支付相關雲儲存服務的費用。

(ii) 該關聯方交易指支付相關支付服務的費用。

(iii) 該關聯方交易指就購買原材料及電子設備支付的費用。



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 33 關聯方交易 (續)

### (c) 應收關聯方的未償還結餘

應收關聯方款項	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
交易		
騰訊雲計算(北京)有限責任公司	2,840	2,992
北京粉筆知無涯科技有限公司	3	1
	<b>2,843</b>	<b>2,993</b>

### (d) 主要管理人員薪酬

除已披露的本公司董事酬金外，主要管理人員薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	6,052	4,601
退休金計劃供款	189	158
福利及其他開支	243	231
股權激勵開支	56,900	87,263
	<b>63,384</b>	<b>92,253</b>

## 34 董事福利及利益

### (a) 董事酬金

截至2022年12月31日止期間，各名董事及首席執行官薪酬載列如下：

截至2022年12月31日止年度	附註	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	福利、醫療 及其他開支 人民幣千元	股權激勵 開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
張小龍先生	(i)	1,200	200	58	81	—	1,539
魏亮先生	(ii)	1,200	200	58	81	39,955	41,494
左凌燁先生	(iii)	—	—	—	—	—	—
曹偉先生	(iv)	—	—	—	—	—	—
杜南先生	(v)	—	—	—	—	—	—
牛奎光先生	(vi)	—	—	—	—	—	—
李勇先生	(ix)	—	—	—	—	—	—
李鑫先生	(x)	—	—	—	—	—	—
李朝暉先生	(xi)	—	—	—	—	—	—
合計		2,400	400	116	162	39,955	43,033

截至2021年12月31日止期間，各名董事及首席執行官薪酬載列如下：

截至2021年12月31日止年度	附註	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	福利、醫療 及其他開支 人民幣千元	股權激勵 開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
張小龍先生	(i)	1,110	100	53	77	—	1,340
魏亮先生	(ii)	850	108	53	77	110,700	111,788
左凌燁先生	(iii)	—	—	—	—	—	—
曹偉先生	(iv)	—	—	—	—	—	—
杜南先生	(v)	—	—	—	—	—	—
牛奎光先生	(vi)	—	—	—	—	—	—
李驍軍先生	(vii)	—	—	—	—	—	—
丁毅先生	(viii)	—	—	—	—	—	—
李勇先生	(ix)	—	—	—	—	—	—
李鑫先生	(x)	—	—	—	—	—	—
李朝暉先生	(xi)	—	—	—	—	—	—
合計		1,960	208	106	154	110,700	113,128



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 34 董事福利及利益 (續)

### (a) 董事酬金 (續)

附註：

- (i) 張小龍先生獲委任為本公司董事兼首席執行官，自2020年12月14日起生效。
- (ii) 魏亮先生自2020年12月31日獲委任為本公司董事兼首席技術官。
- (iii) 左凌燁先生自2020年12月31日獲委任為本公司董事，由於個人原因，於2022年2月18日辭任。
- (iv) 曹偉先生自2020年12月31日獲委任為本公司董事，由於個人原因，於2022年2月18日辭任。
- (v) 杜南先生自2021年3月3日獲委任為本公司董事，由於個人原因，於2022年2月18日辭任。
- (vi) 牛奎光先生自2021年3月3日獲委任為本公司董事，由於個人原因，於2022年2月18日辭任。
- (vii) 李驍軍先生自2020年12月31日獲委任為本公司董事，由於個人原因，於2021年3月3日辭任。
- (viii) 丁毅先生自2020年12月31日獲委任為本公司董事，由於個人原因，於2021年3月3日辭任。
- (ix) 李勇先生自2020年12月31日獲委任為本公司董事。
- (x) 李鑫先生自2020年12月31日獲委任為本公司董事。
- (xi) 李朝暉先生自2020年12月31日獲委任為本公司董事。
- (xii) 丘東曉先生、袁啟堯先生及袁佳女士於2023年1月9日獲委任為本公司獨立非執行董事。本集團概無向董事支付薪酬作為加入或加入本集團後的獎勵或作為離職補償。

概無董事放棄或已同意放棄任何薪酬。



## 34 董事福利及利益 (續)

### (b) 董事退休福利

截至2022年12月31日止年度，概無就與本公司或其子公司承擔的事務管理相關的服務向任何董事支付或應付任何退休福利(2021年：零)。

### (c) 董事辭退福利

截至2022年12月31日止年度，概無向董事支付任何款項，作為提前終止委任的補償(2021年：零)。

### (d) 就獲得董事服務向第三方支付的对價

截至2022年12月31日止年度，本公司概無就獲得董事服務而向董事前僱主或第三方支付款項(2021年：零)。

### (e) 有關以董事、其受控法團及關連實體為受益人的貸款、准貸款及其他交易的資料

截至2022年12月31日止年度，概無以董事、其受控法團及關連實體為受益人的貸款、准貸款及其他交易(2021年：零)。

### (f) 董事於交易、安排或合同的重大權益

截至2022年12月31日止年度，概無由本集團公司訂立且本公司董事直接或間接擁有重大權益的與本集團業務有關的重大交易、安排及合同於年末或本年度任何時間存續(2021年：零)。



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 35 本公司資產負債表及儲備變動

### 本公司資產負債表

	附註	於12月31日	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
於子公司投資		9,823,993	9,622,312
<b>非流動資產總額</b>		<b>9,823,993</b>	9,622,312
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物		5,207	16,434
預付款項及其他應收款項		1,655,764	1,526,904
<b>流動資產總額</b>		<b>1,660,971</b>	1,543,338
<b>總資產</b>		<b>11,484,964</b>	11,165,650
<b>權益／(虧絀)</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益／(虧絀)</b>			
股本		47	47
股份溢價	(a)	2,648,395	2,648,395
其他儲備	(a)	17,608	555,148
累計虧損	(a)	(2,887,028)	(804,846)
<b>(虧絀)／權益總額</b>		<b>(220,978)</b>	2,398,744
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		11,668,784	8,756,164
<b>非流動負債總額</b>		<b>11,668,784</b>	8,756,164
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項		37,158	10,742
<b>流動負債總額</b>		<b>37,158</b>	10,742
<b>總負債</b>		<b>11,705,942</b>	8,766,906
<b>(虧絀)／權益總額與總負債</b>		<b>11,484,964</b>	11,165,650

本公司之資產負債表已於2023年3月28日經董事會批准，並由以下董事代表簽署：

張小龍

魏亮

## 35 本公司資產負債表及儲備變動(續)

### (a) 本公司儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	股份支付儲備 人民幣千元	其他全面收益 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	2,648,395	380,094	175,054	(804,846)	2,398,697
年內虧損	—	—	—	(2,082,182)	(2,082,182)
股權激勵(附註9)	—	201,680	—	—	201,680
貨幣換算差額	—	—	(739,220)	—	(739,220)
於2022年12月31日	2,648,395	581,774	(564,166)	(2,887,028)	(221,025)
於2021年1月1日	2,307,991	167,535	—	—	2,475,526
年內虧損	—	—	—	(804,846)	(804,846)
股權激勵(附註9)	—	325,542	—	—	325,542
僱員購股權計劃 — 回購價值(附註23)	—	(112,983)	—	—	(112,983)
發行普通股(附註22)	340,404	—	—	—	340,404
貨幣換算差額	—	—	175,054	—	175,054
於2021年12月31日	2,648,395	380,094	175,054	(804,846)	2,398,697

## 36 子公司

截至本報告日期，本公司擁有以下公司的直接或間接權益：

公司名稱	註冊成立／成立地點及日期以及 法人實體類型	註冊資本	持有的實際權益 於12月31日		主要業務
			2022年	2021年	
<b>本公司直接持有</b>					
粉筆教育科技(香港)有限公司	香港／2021年1月15日／ 有限責任公司	1港元	100%	100%	控股公司
<b>本公司間接持有</b>					
北京粉筆藍天科技有限公司	中國大陸／2015年2月25日／ 有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	100%	提供教育及培訓服務
北京粉筆天下文化傳播有限公司(「北京粉 筆天下文化」)	中國大陸／2016年3月25日／ 有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	100%	銷售圖書
北京粉筆天下教育科技有限公司(「北京粉 筆天下教育」)	中國大陸／2016年11月15日／ 有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	100%	提供教育及培訓服務
南京優學文化傳媒有限公司	中國大陸／2018年6月5日／ 有限責任公司	人民幣 1,000,000元	—	100%	提供教育及培訓服務
山東藍彩天下教育科技有限公司	中國大陸／2020年10月27日／ 有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	100%	製造書籍
北京盛世金圖文化傳播有限公司	中國大陸／2005年6月15日／ 有限責任公司	人民幣 2,000,000元	100%	100%	銷售圖書

## 36 子公司 (續)

公司名稱	註冊成立／成立地點及日期以及 法人實體類型	註冊資本	持有的實際權益 於12月31日		主要業務
			2022年	2021年	
浙江華才粉筆教育科技有限公司	中國大陸／2018年12月17日／ 有限責任公司	人民幣 5,000,000元	100%	100%	提供教育及培訓服務
江蘇粉筆培訓中心有限公司	中國大陸／2021年4月15日／ 有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	100%	提供教育及培訓服務
四川印美天下科技有限公司	中國大陸／2021年8月9日／ 有限責任公司	人民幣 5,000,000元	—	100%	提供教育及培訓服務
青島西海岸新區粉筆天下文化培訓學校 有限公司	中國大陸／2021年1月4日／ 有限責任公司	人民幣 400,000元	—	100%	提供教育及培訓服務
重慶粉優筆行教育科技有限公司	中國大陸／2021年1月21日／ 有限責任公司	人民幣 5,000,000元	100%	100%	提供教育及培訓服務
上海筆灼科技有限公司	中國大陸／2021年6月10日／ 有限責任公司	人民幣 1,000,000元	100%	100%	提供技術服務
玉溪筆藍教育培訓學校有限公司	中國大陸／2021年3月23日／ 有限責任公司	人民幣 500,000元	100%	100%	提供教育及培訓服務
北京粉筆上岸科技有限公司(「粉筆上岸」)	中國大陸／2021年4月9日／ 有限責任公司	10,000,000美元	100%	100%	提供教育及培訓服務



# 合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

## 36 子公司 (續)

公司名稱	註冊成立／成立地點及日期以及 法人實體類型	註冊資本	持有的實際權益 於12月31日		主要業務
			2022年	2021年	
北京粉筆初心科技有限公司(「粉筆初心」)	中國大陸／2021年7月22日／ 有限責任公司	10,000,000美元	100%	100%	提供教育及培訓服務
迪慶筆藍教育培訓有限公司	中國大陸／2021年8月24日／ 有限責任公司	人民幣 500,000元	100%	100%	提供教育及培訓服務
天津粉書筆夢培訓學校有限公司	中國大陸／2021年7月23日／ 有限責任公司	人民幣 5,000,000元	—	100%	提供教育及培訓服務
安徽粉筆天下培訓學校有限公司	中國大陸／2021年3月18日／ 有限責任公司	人民幣 5,000,000元	100%	100%	提供教育及培訓服務
北京粉筆星球科技有限公司	中國大陸／2022年6月15日／ 有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	—	提供教育及培訓服務

## 37 後續事項

於2023年1月9日，本公司完成於香港聯合交易所有限公司主板的首次公開發售(「首次公開發售」)，按每股股份9.90港元的價格初步發售20,000,000股股份。

根據附註26所載可轉換優先股的條款與條件，每股可轉換優先股須在首次公開發售結束時，基於各自當時有效的轉換價自動轉換為繳足及毋須課稅的普通股，且無需支付任何額外對價。本公司所有可轉換優先股已於2023年1月9日首次公開發售完成時轉換為普通股。2022年12月31日與轉換日期之可轉換優先股相關的公允價值差額於年結日後的損益確認。



「股東週年大會」	指	本公司將於2023年6月14日舉行的股東週年大會或其任何續會
「組織章程細則」或「細則」	指	本公司不時修訂的組織章程細則
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「北京粉筆盒子」	指	北京粉筆盒子企業管理合夥企業(有限合夥)是本集團的一個僱員持股平台
「董事委員會」	指	審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的統稱
「董事會」	指	本公司董事會
「《開曼公司法》」	指	開曼群島《公司法》(經修訂)，不時修訂、補充或以其他方式修改
「企業管治守則」	指	《上市規則》附錄14第2部分所載企業管治守則
「中國」或「中國內地」	指	中華人民共和國，就本年報而言，除僅作地理參考及文義另有所指外，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「本公司」、「粉筆」、「本集團」或「我們」	指	粉筆有限公司(前稱相繼為粉筆教育科技有限公司及粉筆科技有限公司，一間於2020年12月14日根據開曼群島法律註冊成立的豁免有限公司)及(除文義另有所指外)其所有子公司，或(就本公司成為我們現有子公司的控股公司之前的期間而言)我們現有子公司或其前身(視情況而定)運作的業務
「合約安排」	指	我們訂立的一系列合約安排，以讓本公司對合併關聯實體的業務營運行使控制權，並享有其產生的所有經濟利益
「控股股東」	指	具有《上市規則》賦予該詞的涵義
「COVID-19」	指	一種新發現的冠狀病毒(嚴重急性呼吸綜合症冠狀病毒)引起的傳染病
「董事」	指	本公司董事
「粉筆藍天」	指	北京粉筆藍天科技有限公司，於2015年2月25日根據中國法律成立的有限公司，為合併關聯實體之一
「粉筆初心」	指	北京粉筆初心科技有限公司，於2021年7月22日根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司間接全資子公司



「粉筆上岸」	指	北京粉筆上岸科技有限公司，於2021年4月9日根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司間接全資子公司
「全球發售」	指	本公司香港公開發售及國際發售
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「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》
「首次公開發售」	指	首次公開發售
「藍彩天下」	指	山東藍彩天下教育科技有限公司，於2020年10月27日根據中國法律成立的有限責任公司，為合併關聯實體之一
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2023年1月9日，股份於聯交所上市並獲准開始買賣之日
「《上市規則》」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(不時修訂或補充)
「《標準守則》」	指	《上市規則》附錄10所載《上市公司董事進行證券交易的標準守則》
「張先生」	指	張小龍先生，董事會主席、執行董事、首席執行官兼控股股東之一
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「首次公開發售前購股權計劃」	指	本公司於2020年12月31日採納的首次公開發售前股權激勵計劃(不時修訂)，其主要條款概述於招股章程附錄四「法定及一般資料 — D.首次公開發售前購股權計劃」
「招股章程」	指	本公司日期為2022年12月23日的招股章程
「登記股東」	指	粉筆藍天的登記股東
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「報告期」	指	截至2022年12月31日止年度





「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「主要股東」	指	具有《上市規則》賦予該詞的涵義
「騰訊計算機」	指	深圳市騰訊計算機系統有限公司
「天下文化」	指	北京粉筆天下文化傳播有限公司，於2016年3月25日根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司間接全資子公司
「天下教育」	指	北京粉筆天下教育科技有限公司，於2016年11月15日根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司間接全資子公司
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「WL Family Trust」	指	由魏亮先生(作為委託人及保護人)成立的全權信託，受託人為Ocorian Trust Company，詳情載於招股章程「歷史、重組及公司架構」
「北猿教育」	指	北京猿力教育科技有限公司，根據中國法律成立的有限責任公司
「ZXL Family Trust」	指	由張小龍先生(作為委託人及保護人)成立的全權信託，受託人為Ocorian Trust Company，詳情載於招股章程「歷史、重組及公司架構」