

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**Fenbi Ltd.**

**粉筆有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2469)

## 截至2024年6月30日止六個月之中期業績公告

粉筆有限公司(「本公司」，連同其子公司及合併聯屬實體，統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至2024年6月30日止六個月(「報告期間」)的未經審計簡明合併中期業績，連同截至2023年6月30日止六個月的比較數字，有關業績已由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。截至2024年6月30日止六個月的中期業績已由本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所根據《國際審閱委聘準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

於本公告內，「我們」或「粉筆」指本公司，倘文義另有所指，則指本集團。

## 業績摘要

### 財務業績

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
收入	<b>1,630,470</b>	1,682,333
毛利	<b>883,203</b>	855,680
期內淨利潤	<b>277,739</b>	81,476
經調整淨利潤(非《國際財務報告準則》計量) <sup>附註</sup>	<b>349,097</b>	288,040

附註：我們將經調整淨利潤(非《國際財務報告準則》計量)定義為調整了股份支付及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的期內利潤。

### 經營資料

	於2024年 6月30日／ 截至2024年 6月30日 止六個月	於2023年 12月31日／ 截至2023年 12月31日 止年度	於2023年 6月30日／ 截至2023年 6月30日 止六個月
僱員	<b>7,564</b>	7,325	7,208
全職講師	<b>3,145</b>	3,225	3,536
其他員工	<b>4,419</b>	4,100	3,672
平均月活躍用戶	<b>9.2百萬</b>	9.1百萬	9.2百萬

## 中期簡明合併損益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
收入	4	1,630,470	1,682,333
收入成本	4, 6	<u>(747,267)</u>	<u>(826,653)</u>
毛利		<u>883,203</u>	<u>855,680</u>
行政開支	6	(197,481)	(319,847)
銷售及營銷開支	6	(320,311)	(304,255)
研發開支	6	(108,222)	(143,092)
金融資產減值虧損淨額		(1,834)	(1,008)
其他收入		13,578	9,300
其他收益／(虧損)淨額	5	<u>1,385</u>	<u>(26,452)</u>
經營利潤		270,318	70,326
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		—	(4,853)
財務收入		20,125	15,176
財務成本		<u>(3,153)</u>	<u>(4,948)</u>
財務收入淨額	7	<u>16,972</u>	<u>10,228</u>
除所得稅前利潤		287,290	75,701
所得稅(開支)／抵免	8	<u>(9,551)</u>	<u>5,775</u>
期內利潤		<u><u>277,739</u></u>	<u><u>81,476</u></u>
下列人士應佔利潤：			
— 本公司擁有人		<u><u>277,739</u></u>	<u><u>81,476</u></u>
本公司擁有人應佔利潤的每股盈利(人民幣)			
每股基本盈利	9	0.13	0.04
每股攤薄盈利	9	0.13	0.04

上述中期簡明合併損益表須與附註一併閱讀。

## 中期簡明合併綜合收益表

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
期內利潤	<u>277,739</u>	<u>81,476</u>
其他全面收益		
可能重新分類至損益之項目		
— 本公司子公司匯兌差額	(3,146)	(5,383)
不會重新分類至損益之項目		
— 本公司匯兌差額	<u>11,717</u>	<u>71,192</u>
期內其他全面收益(扣除稅項)	<u>8,571</u>	<u>65,809</u>
期內全面收益總額	<u>286,310</u>	<u>147,285</u>
以下人士應佔期內全面收益總額：		
— 本公司擁有人	<u><u>286,310</u></u>	<u><u>147,285</u></u>

上述中期簡明合併綜合收益表須與附註一併閱讀。

## 中期簡明合併資產負債表

	附註	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		85,212	124,051
使用權資產		111,818	116,190
無形資產		341	367
預付款項及其他應收款項		11,013	11,932
遞延稅項資產	14	40,956	39,916
初始期限超過三個月的定期存款		200,066	—
<b>非流動資產總額</b>		<b>449,406</b>	<b>292,456</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		59,897	60,987
貿易應收款項	10	47,485	31,075
合約資產	4	57,299	38,940
預付款項及其他應收款項		124,893	66,990
按公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產		307,815	195,246
按攤銷成本計量的其他金融資產		72,009	76,558
現金及現金等價物		689,444	671,530
受限制現金		—	5,666
初始期限超過三個月的定期存款		212,669	683,060
<b>流動資產總額</b>		<b>1,571,511</b>	<b>1,830,052</b>
<b>總資產</b>		<b>2,020,917</b>	<b>2,122,508</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	11	152	150
股份溢價	11	15,218,307	15,104,233
其他儲備		(9,901,309)	(9,511,560)
累計虧損		(4,047,340)	(4,325,079)
<b>權益總額</b>		<b>1,269,810</b>	<b>1,267,744</b>

## 中期簡明合併資產負債表(續)

	附註	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		68,175	71,683
遞延稅項負債	14	11	47
遞延收入		895	1,539
<b>非流動負債總額</b>		<b>69,081</b>	<b>73,269</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	13	204,832	333,501
合約負債	4	212,177	149,487
退款負債		188,823	227,067
即期所得稅負債		25,759	24,698
租賃負債		50,435	46,578
按公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債		—	164
<b>流動負債總額</b>		<b>682,026</b>	<b>781,495</b>
<b>總負債</b>		<b>751,107</b>	<b>854,764</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>2,020,917</b>	<b>2,122,508</b>

上述中期簡明合併資產負債表須與附註一併閱讀。

## 中期簡明合併權益變動表

	附註	本公司股權持有人應佔				總計 人民幣千元
		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	
於2024年1月1日的結餘		150	15,104,233	(9,511,560)	(4,325,079)	1,267,744
期內利潤		—	—	—	277,739	277,739
其他全面收益		—	—	8,571	—	8,571
期內全面收益總額		—	—	8,571	277,739	286,310
與擁有人(以擁有人身份)進行的 交易：						
僱員股份計劃—僱員服務價值	12	—	—	71,358	—	71,358
僱員股份計劃—行使僱員服務	11	2	114,074	(114,076)	—	—
購買庫存股份		—	—	(355,602)	—	(355,602)
與擁有人(以擁有人身份)進行的 交易總額		2	114,074	(398,320)	—	(284,244)
於2024年6月30日的結餘 (未經審計)		<u>152</u>	<u>15,218,307</u>	<u>(9,901,309)</u>	<u>(4,047,340)</u>	<u>1,269,810</u>

## 中期簡明合併權益變動表(續)

	附註	本公司股權持有人應佔				總計 人民幣千元
		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	
於2023年1月1日的結餘		47	2,648,395	(9,002,744)	(4,508,623)	(10,862,925)
期內利潤		—	—	—	81,476	81,476
其他全面收益		—	—	65,809	—	65,809
期內全面收益總額		—	—	65,809	81,476	147,285
與擁有人(以擁有人身份)進行的 交易：						
發行與首次公開發售相關的普通 股，已扣除包銷佣金及其他發 行成本	11	1	160,103	—	—	160,104
利潤轉撥至法定盈餘儲備		—	—	84	(84)	—
僱員股份計劃—僱員服務價值	12	—	—	201,711	—	201,711
僱員股份計劃—行使購股權	11	8	463,423	(463,431)	—	—
購買庫存股份		—	—	(53,502)	—	(53,502)
將優先股轉換為普通股	11	92	11,673,545	—	—	11,673,637
與擁有人(以擁有人身份)進行的 交易總額		101	12,297,071	(315,138)	(84)	11,981,950
於2023年6月30日的結餘 (未經審計)		148	14,945,466	(9,252,073)	(4,427,231)	1,266,310

上述中期簡明合併權益變動表須與附註一併閱讀。

## 中期簡明合併現金流量表

截至6月30日止六個月  
 2024年 2023年  
 人民幣千元 人民幣千元  
 (未經審計) (未經審計)

### 經營活動所得現金流量

經營所得現金	219,627	370,374
已付利息	(2,564)	(3,270)
已收利息	27,191	15,176
已付所得稅	(9,564)	(7,033)

### 經營活動所得現金淨額

	<u>234,690</u>	<u>375,247</u>
--	----------------	----------------

### 投資活動所得現金流量

購買物業、廠房及設備	(6,078)	(9,755)
購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(187,513)	(693,475)
贖回按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	80,995	693,450
購買按攤銷成本計量的其他金融資產	(181,862)	(245,677)
贖回按攤銷成本計量的其他金融資產	189,197	187,871
購買初始期限超過三個月的定期存款	(536,744)	(165,990)
贖回初始期限超過三個月的定期存款	802,306	—
出售物業、廠房及設備所得款項	374	8,648
結算衍生工具的現金流出淨額	(2,450)	(3,401)
與出售子公司有關的現金流出淨額	(2,502)	—
出售子公司所得款項	1,500	—

### 投資活動所得／(所用)現金淨額

	<u>157,223</u>	<u>(228,329)</u>
--	----------------	------------------

## 中期簡明合併現金流量表(續)

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
<b>融資活動所得現金流量</b>		
購買庫存股份	(355,602)	(53,502)
租賃付款的本金部分	(22,714)	(29,289)
支付上市開支	—	(11,894)
發行普通股所得款項	—	173,114
	<u>(378,316)</u>	<u>78,429</u>
<b>融資活動(所用)／所得現金淨額</b>		
	<u>(378,316)</u>	<u>78,429</u>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>13,597</b>	225,347
期初現金及現金等價物	<b>671,530</b>	1,047,402
匯兌差額	<b>4,317</b>	62,580
	<u>689,444</u>	<u>1,335,329</u>
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>689,444</b>	<b>1,335,329</b>

上述中期簡明合併現金流量表須與附註一併閱讀。

## 簡明合併中期財務資料附註節選

### 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」)。

簡明合併中期財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，均約整至最接近的千元。

### 2 編製基準及會計政策

#### 2.1 編製基準

截至2024年6月30日止六個月的簡明合併中期財務資料乃根據《國際會計準則》(「《國際會計準則》」)第34號「中期財務報告」編製而成。中期報告不包括年度合併財務報表通常包括的所有附註。因此，本報告須與截至2023年12月31日止年度的年度合併財務報表(根據《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》會計準則」)編製而成)一併閱讀。

## 2.2 會計政策

除採用以下新訂及經修訂《國際財務報告準則》會計準則外，所採用的會計政策與過往財政年度及相應中期報告期間所採用者一致。

### *本集團採納的新訂及經修訂準則*

本集團自2024年1月1日起首次應用以下修訂本：

- 將負債分類為流動或非流動及包含契諾的非流動負債 — 《國際會計準則》第1號之修訂本
- 售後租回中的租賃負債 — 《國際財務報告準則》第16號之修訂本；及
- 供應商融資安排 — 《國際會計準則》第7號及《國際財務報告準則》第7號之修訂本

上述準則對過往期間確認的金額並無任何重大影響，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*

於本報告期間，若干會計準則修訂本已頒佈但尚未強制生效，亦尚未獲本集團提早採納。預計該等修訂本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。

## 3 估計

編製簡明合併中期財務資料需要管理層做出影響會計政策應用以及資產及負債、收入及開支呈報金額的判斷、估計及假設。實際結果可能與估計不同。

編製本簡明合併中期財務資料時，管理層於應用本集團會計政策時作出的重要判斷及估計不確定性的主要來源與截至2023年12月31日止年度的合併財務報表所涉者相同。

## 4 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2024年6月30日，主要經營決策者釐定以下可呈報分部：

- 培訓服務：本集團通過線下平台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培訓服務，或通過在線平台提供培訓服務，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2024年6月30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。銷售及營銷開支、行政開支及研發開支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、其他收益／(虧損)淨額、財務收入淨額、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中期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)的計量方式與該等中期合併財務資料所應用者一致。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。

向主要經營決策者所提供截至2024年及2023年6月30日止六個月的可呈報分部的分部資料如下：

	培訓服務 人民幣千元	銷售圖書 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2024年6月30日止六個月</b>			
<b>(未經審計)</b>			
分部收入	<b>1,378,783</b>	<b>335,176</b>	<b>1,713,959</b>
分部間收入	<u>—</u>	<u>(83,489)</u>	<u>(83,489)</u>
來自外部客戶的收入	<u>1,378,783</u>	<u>251,687</u>	<u>1,630,470</u>
收入成本	<u>(580,160)</u>	<u>(167,107)</u>	<u>(747,267)</u>
毛利	<u><b>798,623</b></u>	<u><b>84,580</b></u>	<u><b>883,203</b></u>
	培訓服務 人民幣千元	銷售圖書 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2023年6月30日止六個月</b>			
<b>(未經審計)</b>			
分部收入	1,422,978	344,613	1,767,591
分部間收入	<u>—</u>	<u>(85,258)</u>	<u>(85,258)</u>
來自外部客戶的收入	<u>1,422,978</u>	<u>259,355</u>	<u>1,682,333</u>
收入成本	<u>(656,510)</u>	<u>(170,143)</u>	<u>(826,653)</u>
毛利	<u><b>766,468</b></u>	<u><b>89,212</b></u>	<u><b>855,680</b></u>

對於培訓服務，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2024年6月30日止六個月，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2024年6月30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2024年6月30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：

	<b>2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)</b>	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
與若干課程相關的合約資產	<b>57,759</b>	39,252
虧損撥備	<b>(460)</b>	(312)
合約資產	<b><u>57,299</u></b>	<u>38,940</u>
合約負債	<b><u>212,177</u></b>	<u>149,487</u>

#### (i) 就合約負債確認的收入

	<b>2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)</b>	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
計入期初合約負債餘額的已確認收入		
合約負債	<b><u>108,962</u></b>	<u>98,557</u>

#### (ii) 未達成合約

於2024年6月30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2024年6月30日之未達成履約責任的交易價。

## 5 其他收益／(虧損)淨額

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
衍生工具公允價值(虧損)／收益淨額	(2,286)	1,530
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	5,286	1,769
提早終止租賃協議及處置相關租賃裝修的相 關虧損淨額	(489)	(1,223)
處置物業、廠房及設備的收益／(虧損)淨額	3	(468)
捐贈	(664)	(1,050)
外匯虧損淨額	(1,556)	(31,591)
其他	1,091	4,581
	<u>1,385</u>	<u>(26,452)</u>

## 6 按性質劃分的開支

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
僱員福利開支	678,418	964,109
課程材料成本	153,985	156,411
人力資源外包及其他勞務成本	130,795	119,355
推廣開支	68,992	45,513
使用權資產折舊	27,136	31,902
物流開支	35,181	39,581
租賃開支	140,389	114,129
課室消耗品	14,334	12,111
提供予學員的餐費	11,964	10,051
差旅開支	19,313	13,526
辦公室開支	3,117	4,712
物業、廠房及設備折舊	12,893	21,277
無形資產攤銷	26	49
雲存儲服務費	10,848	8,208
物業管理成本	6,329	6,389
稅款及附加費	8,376	9,652
核數師酬金		
— 審計及審計相關服務	1,785	1,910
— 非審計服務	991	47
持牌支付機構費用	8,495	9,564
其他	39,914	25,351
	<u>1,373,281</u>	<u>1,593,847</u>

## 7 財務收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
財務收入：		
— 利息收入	<u>20,125</u>	<u>15,176</u>
財務成本：		
— 租賃負債之財務成本	<u>(2,564)</u>	<u>(3,270)</u>
— 外匯虧損淨額	<u>(589)</u>	<u>(1,678)</u>
	<u>(3,153)</u>	<u>(4,948)</u>
財務收入淨額	<u><u>16,972</u></u>	<u><u>10,228</u></u>

## 8 所得稅開支／(抵免)

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
即期所得稅	<u>10,627</u>	<u>9,387</u>
遞延所得稅	<u>(1,076)</u>	<u>(15,162)</u>
所得稅開支／(抵免)	<u><u>9,551</u></u>	<u><u>(5,775)</u></u>

### (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**

根據現行法例、詮釋及慣例，在香港註冊成立的實體須就呈列期間的應課稅利潤按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

**(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。於報告期間，一般中國企業所得稅稅率為25%。

本集團於中國的若干子公司獲批為高新技術企業。因此，於報告期間，根據適用《企業所得稅法》規定，該等子公司可按15%的減免優惠稅率繳納企業所得稅。本集團於中國的若干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並無任何特定計劃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。

## 9 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報告期間已發行普通股加權平均數目。

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	277,739	81,476
已發行普通股加權平均數目(千股)	<u>2,167,192</u>	<u>2,036,908</u>
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.13</u>	<u>0.04</u>

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設已轉換所有攤薄潛在普通股而調整已發行普通股加權平均數目，基於本公司擁有人應佔利潤計算。

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	277,739	81,476
已發行普通股加權平均數目(千股)	<u>2,167,192</u>	<u>2,036,908</u>
就下列項目作出調整：		
— 購股權(千份)	27,915	95,923
— 受限制股份單位(千份)	<u>7,720</u>	<u>—</u>
計算每股攤薄盈利所用的普通股經調整 加權平均數目(千股)	<u>2,202,827</u>	<u>2,132,831</u>
每股攤薄盈利(人民幣元)	<u>0.13</u>	<u>0.04</u>

## 10 貿易應收款項

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
來自客戶合約的貿易應收款項		
— 第三方	47,662	31,509
— 關聯方	1,089	—
虧損撥備	<u>(1,266)</u>	<u>(434)</u>
	<b><u>47,485</u></b>	<b><u>31,075</u></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90天。

按發票日期計算的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
最長3個月	39,420	20,092
3至6個月	4,830	8,004
6至12個月	1,587	1,744
1年以上	<u>2,914</u>	<u>1,669</u>
	<b><u>48,751</u></b>	<b><u>31,509</u></b>

## 11 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2024年1月1日及2024年6月30日(未經審計)      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2023年1月1日	<u>728,623</u>	<u>7,286</u>	<u>47</u>	<u>2,648,395</u>	<u>2,648,442</u>
加：					
發行與首次公開發售相關 的普通股，已扣除包銷 佣金及其他發行成本 (附註a)	20,000	200	1	160,103	160,104
僱員股份計劃—行使購 股權	112,612	1,126	8	463,423	463,431
將優先股轉換為普通股 (附註b)	<u>1,348,685</u>	<u>13,487</u>	<u>92</u>	<u>11,673,545</u>	<u>11,673,637</u>
於2023年6月30日 (未經審計)	<u>2,209,920</u>	<u>22,099</u>	<u>148</u>	<u>14,945,466</u>	<u>14,945,614</u>
於2024年1月1日	<u>2,281,381</u>	<u>22,814</u>	<u>150</u>	<u>15,104,233</u>	<u>15,104,383</u>
加：					
僱員股份計劃—行使購 股權	<u>11,248</u>	<u>112</u>	<u>2</u>	<u>114,074</u>	<u>114,076</u>
於2024年6月30日 (未經審計)	<u>2,292,629</u>	<u>22,926</u>	<u>152</u>	<u>15,218,307</u>	<u>15,218,459</u>

- (a) 首次公開發售完成後，本公司以每股9.90港元的現金對價發行20,000,000股每股面值0.00001美元的新股份，所得款項總額約為人民幣173,114,000元。相應股本金額約為人民幣1,000元，而因發行產生的股份溢價約為人民幣160,103,000元(已扣除股份發行成本)。已付股份發行成本主要包括股份包銷佣金、律師費、申報會計師費及其他相關成本，均為發行新股份的直接應佔增量成本。該等成本共計人民幣13,010,000元，已作為因發行產生的股份溢價之扣減。
- (b) 根據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相應轉換為普通股。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。

## 12 股份支付

為激勵僱員及促進本公司的長期發展，本公司已於2020年12月採納首次公開發售前股權激勵計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)、於2023年6月採納購股權計劃(「2023年購股權計劃」)及於2023年6月採納受限制股份單位計劃(「2023年受限制股份單位計劃」)。2023年購股權計劃及2023年受限制股份單位計劃統稱為2023年股份獎勵計劃。

### (a) 首次公開發售前購股權計劃

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。

購股權協議及相關授予函規定：

- 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；或(iii)隨後連續四年的同日分別歸屬所授購股權的15%/25%/25%/35%；或(iv)隨後連續四年的同日分別歸屬所授購股權的40%/30%/20%/10%。
- 對於兩年的歸屬安排，自歸屬開始日期起每週年歸屬所授購股權的50%。
- 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。

(i) 授予首次公開發售前購股權計劃相關參與者的購股權數目變動

	購股權數目
於2024年1月1日尚未行使	75,326,760
期內沒收	(115,000)
期內行使	<u>(25,948,890)</u>
於2024年6月30日尚未行使	49,262,870
— 於2024年6月30日可行使	<u>38,172,323</u>
於2023年1月1日尚未行使	218,500,500
期內沒收	(658,800)
期內行使 (附註a)	<u>(112,612,340)</u>
於2023年6月30日尚未行使	105,229,360
— 於2023年6月30日可行使	<u>84,366,860</u>

截至2024年6月30日止六個月，尚未行使購股權的加權平均剩餘合約期限為6.59年(2023年：7.59年)。

附註a：

於2023年6月，根據決議案，本公司董事已批准加速歸屬19,947,980份購股權。截至2023年6月30日止六個月，已行使112,612,340份購股權(包括過往歸屬及加速的購股權)。

(ii) 已授出購股權公允價值

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。截至2024年及2023年6月30日止六個月，並無作出與首次公開發售前購股權計劃有關的授予。

**(b) 2023年股份獎勵計劃**

本公司於2023年6月14日批准及採納2023年購股權計劃及2023年受限制股份單位計劃。兩項計劃的有效期均為十(10)年，自採納日期起生效。根據本公司所採納相關協議的條款，2023年股份獎勵計劃的參與及歸屬條件將由董事會根據有關向合資格參與者授予購股權或股份的具體情況酌情決定。

於2023年9月4日，本集團根據2023年受限制股份單位計劃無償向363名本集團僱員授出合共894,000份受限制股份單位(「受限制股份單位」)，涉及合共894,000股股份，惟須待承授人接納方可作實。該授出日期的股份收市價為每股股份4.67港元(相當於人民幣4.27元)。

於2024年1月2日，本集團根據2023年受限制股份單位計劃無償向6,039名本集團僱員授出合共15,668,000份受限制股份單位，涉及合共15,668,000股股份，惟須待承授人接納方可作實。該授出日期的股份收市價為每股股份4.52港元(相當於人民幣4.09元)。

於2024年4月3日，本集團根據2023年受限制股份單位計劃無償向693名本集團僱員授出合共8,932,000份受限制股份單位，涉及合共8,932,000股股份，惟須待承授人接納方可作實。該授出日期的股份收市價為每股股份4.67港元(相當於人民幣4.23元)。

於2024年6月13日，本集團根據2023年受限制股份單位計劃無償向1名本集團僱員授出合共7,000,000份受限制股份單位，涉及合共7,000,000股股份，惟須待承授人接納方可作實。該授出日期的股份收市價為每股股份4.29港元(相當於人民幣3.91元)。

受限制股份單位協議及相關授予函規定：

- 對於三年服務期的歸屬安排，於歸屬開始日期歸屬所授股份的25%，自歸屬開始日期起每週年歸屬所授股份的25%。
- 對於四年的歸屬安排，自歸屬開始日期起每週年歸屬所授股份的25%。

截至2024年及2023年6月30日止六個月，並無作出與2023年購股權計劃有關的授予。

(i) 授予2023年受限制股份單位計劃相關參與者的受限制股份單位數目變動

	受限制股份 單位數目
於2024年1月1日尚未行使	866,000
期內授出	31,600,000
期內沒收	<u>(484,625)</u>
於2024年6月30日尚未行使	31,981,375
— 於2024年6月30日已歸屬及可行使	<u><u>5,941,875</u></u>

(c) 股份支付交易產生的開支

期內於僱員福利開支確認的股份支付產生的總開支如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
根據首次公開發售前購股權計劃發行的 購股權	27,715	201,711
根據2023年受限制股份單位計劃發行的 股份	<u>43,643</u>	<u>—</u>
	<u><u>71,358</u></u>	<u><u>201,711</u></u>

### 13 貿易及其他應付款項

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>流動負債</b>		
貿易應付款項	28,069	30,283
應付關聯方款項	79	—
應計薪金、花紅及福利	140,766	281,606
應付稅項(應付所得稅除外)	25,618	9,282
應計核數師薪酬	2,375	3,263
其他	7,925	9,067
	<u>204,832</u>	<u>333,501</u>

貿易應付款項按各自發票開具日期的賬齡分析如下：

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
1年內	27,713	29,823
1至2年	310	435
2年以上	46	25
	<u>28,069</u>	<u>30,283</u>

## 14 遞延稅項結餘

截至2024年6月30日及2023年12月31日的遞延稅項資產及負債結餘如下：

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
遞延稅項資產：		
12個月後收回	42,452	41,718
12個月內收回	<u>19,874</u>	<u>22,318</u>
<b>遞延稅項資產總額</b>	<b><u>62,326</u></b>	<b><u>64,036</u></b>
根據抵銷規定抵銷遞延稅項負債	<u>(21,370)</u>	<u>(24,120)</u>
遞延稅項資產淨值	<b><u>40,956</u></b>	<b><u>39,916</u></b>
遞延稅項負債：		
12個月後收回	(9,909)	(14,421)
12個月內收回	<u>(11,472)</u>	<u>(9,746)</u>
<b>遞延稅項負債總額</b>	<b><u>(21,381)</u></b>	<b><u>(24,167)</u></b>
根據抵銷規定抵銷遞延稅項負債	<u>21,370</u>	<u>24,120</u>
遞延稅項負債淨額	<b><u>(11)</u></b>	<b><u>(47)</u></b>

## **15 股息**

董事會不建議派付截至2024年6月30日止六個月的中期股息(2023年：無)。

## **16 承諾**

截至2024年6月30日及2023年12月31日，本集團並無任何重大資本承諾。

## **17 或有事項**

截至2024年6月30日及2023年12月31日，本集團並無任何重大或有負債。

## **18 後續事項**

自2024年7月1日至2024年7月12日，本公司以總對價約70,450,000港元(相當於人民幣64,315,000元)從市場購買合共18,359,500股股份，其後於本公告日期前註銷。

## 管理層討論與分析

### 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。

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。憑借我們的線上業務優勢及整合線下授課資源，我們已經開發出一套先進的課程產品體系：

- **在線學習產品**。即會員禮包和新手訓練營。會員通常包括考點及習題解析視頻、新聞更新、熱點推送、習題推送及粉筆線上平台的課程材料。基於所包含的權益及該會員資格的期限，主要考試科目的會員禮包每月價格通常介乎人民幣20元至人民幣70元。新手訓練營產品定價通常為人民幣99元至人民幣598元。根據學員希望提升的領域及其自身水平，系統會向學員推送相應難度等級的習題集，在學習過程中逐一「過關」。在規定時間內達到目標分數的學員將獲部分或全部退還購買價。以上在線學習產品於截至2024年6月30日止六個月錄得收入約人民幣64.5百萬元。

- **大班培訓課程**。即以系統班為主的大班直播培訓類課程，配備高水準講師及精心設計的直播課程，提供系統性的知識講解輔以相應的練習以幫助學員備考。在線大班培訓課程通常在線授課規模在1,000人以上，通常授課時間持續30至90天，通常定價為每門課程人民幣300元至人民幣980元。大班培訓課程於截至2024年6月30日止六個月錄得收入約人民幣265.7百萬元。
- **小班培訓課程**。即以在線教學或通過線上和線下融合的模式為主導的小班培訓課程。主流筆試班型學員人數通常為30至60人，通常授課時間持續30至120天，以公職類招錄考試培訓為例，通常定價為每門課程人民幣7000元以上。主流面試班型學員人數通常為8至12人，通常授課時間持續5至15天，以公職類招錄考試培訓為例，通常定價為每門課程人民幣8000元以上。小班課程向學員提供個性化的培訓服務，通過互聯網的方式，我們得以對師資質量和教學質量進行有效的把控，用穩定的教學質量驅動各個班級之間穩定一致的教學成果，從而逐步實現課程產品的品牌化。依托自主研發的技術和海量的學習行為數據，我們的在線學習系統可以實現學習軌跡的數據全紀錄與學生薄弱點的實時反饋，大幅提高老師授課效率。以上小班培訓課程於截至2024年6月30日止六個月錄得收入約人民幣1,025.9百萬元。
- **其他培訓課程**。其他培訓課程包括專項輔導的培訓課程及推廣類課程，其他培訓課程於截至2024年6月30日止六個月錄得收入約人民幣22.7百萬元。

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模式（「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。

## 展望

鑒於當前就業市場的趨勢，我們預計財政供養崗位在求職者群體中仍然會持續走俏。報考人次在中短期內會顯著增長，將會帶動參培人次的增長。但是招錄類考試培訓行業的集中度降低令行業整體的客單價受到一些壓力。整體來看，行業收入規模略有增長。無論整體環境和行業環境如何變化，不變的是用戶追求高品質教學服務的需求，用戶是願意為真正好的服務付費甚至支付溢價的。

財政供養崗位的受歡迎程度提升令學員投入更多的時間準備考試，這一現象體現在長線班的學員人數顯著增加。當學習時間的提升空間有限時，學習效果就難以產生區分度，這種情況下，學習質量和學習效率將會發揮更大的作用，其基礎是高品質的教研、優秀的師資以及貼合需求的技術，這些恰恰是粉筆的優勢。

在小班培訓課程方面，我們的OMO模式已經全面鋪開，這種模式結合了線下課堂的場景和線上優質教師的高質量督學與答疑服務，再加上技術的結合，可以為學員生成個性化的備考方案，在短時間內找到薄弱環節，輔以針對性的練習和講解，實現迅速提分。這樣的模式產生了非常好的學習效果。

基於上述，我們預計公司的收入可以穩健增長，在維持高質量教學品質的前提下，利潤率和運營效率仍有進一步優化的空間。

## 財務回顧

### 收入

我們的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,682.3百萬元減少3.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,630.5百萬元。下表載列於所示期間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6月30日止六個月			
	2024年		2023年	
	人民幣千元 (未經審計)	%	人民幣千元 (未經審計)	%
培訓服務	1,378,783	84.6	1,422,978	84.6
圖書銷售	251,687	15.4	259,355	15.4
總計	<u>1,630,470</u>	<u>100.0</u>	<u>1,682,333</u>	<u>100.0</u>

- **培訓服務**。培訓服務所產生收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,423.0百萬元減少3.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,378.8百萬元，主要是由於2024年上半年事業單位人員招錄聯考筆試與省級公務員聯考筆試撞期，導致我們的事業單位人員招錄考試培訓課程的銷量下降。
- **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截至2023年6月30日止六個月的人民幣259.4百萬元減少3.0%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣251.7百萬元，主要是由於我們的事業單位人員招錄考試教材及輔導資料的銷量因上述原因而下降。

## 收入成本

我們的收入成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣826.7百萬元減少9.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣747.3百萬元，原因如下。

- **培訓服務**。培訓服務有關的收入成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣656.5百萬元減少11.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣580.2百萬元，主要是由於人工智能及其他在線技術令我們的授課效率提升以及師資花紅減少，導致僱員福利開支減少。
- **圖書銷售**。圖書銷售有關的收入成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣170.1百萬元減少1.8%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣167.1百萬元，隨圖書銷售收入同步減少。

## 毛利及毛利率

我們的毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣855.7百萬元增加3.2%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣883.2百萬元，而相應的毛利率則由50.9%增加至54.2%。下表載列於所示期間按業務線劃分的毛利及毛利率的明細。

	截至6月30日止六個月			
	2024年		2023年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)		(未經審計)	
培訓服務	798,623	57.9	766,468	53.9
圖書銷售	84,580	33.6	89,212	34.4
總計	<u>883,203</u>	<u>54.2</u>	<u>855,680</u>	<u>50.9</u>

- **培訓服務**。培訓服務的毛利率由截至2023年6月30日止六個月的53.9%增至截至2024年6月30日止六個月的57.9%，主要由於(1)僱員福利開支減少及(2)運營效率提升。
- **圖書銷售**。圖書銷售的毛利率於截至2023年及2024年6月30日止六個月保持相對穩定，分別為34.4%及33.6%。

## 行政開支

我們的行政開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣319.8百萬元減少38.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣197.5百萬元，主要由於向行政人員的股份支付減少。

## 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣304.3百萬元增加5.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣320.3百萬元，主要由於我們戰略性增加營銷開支以符合長期業務發展戰略。

## 研發開支

我們的研發開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣143.1百萬元減少24.4%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣108.2百萬元，主要由於向研發人員的股份支付減少。

## 金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1.0百萬元增加81.9%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣1.8百萬元，主要由於預付款項及其他應收款項減值撥備增加。

## 其他收入

我們的其他收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣9.3百萬元增加46.0%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣13.6百萬元，主要由於(1)按攤銷成本計量的其他金融資產的利息收入增加及(2)政府補助增加。

## 其他收益／(虧損)淨額

我們於截至2024年6月30日止六個月錄得其他收益淨額人民幣1.4百萬元，而截至2023年6月30日止六個月則錄得其他虧損淨額人民幣26.5百萬元，主要由於外匯虧損淨額減少。

## 財務收入淨額

我們的財務收入淨額由截至2023年6月30日止六個月的人民幣10.2百萬元增加65.9%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣17.0百萬元，主要由於(1)初始期限超過三個月的定期存款增加及(2)我們調整資本管理結構導致外匯虧損減少。

## 除所得稅前利潤

由於上文所述，我們於截至2024年6月30日止六個月錄得除所得稅前利潤人民幣287.3百萬元。

## 所得稅抵免／(開支)

我們於截至2024年6月30日止六個月錄得所得稅開支人民幣9.6百萬元，而截至2023年6月30日止六個月則錄得所得稅抵免人民幣5.8百萬元，主要由於我們於2023年6月30日就已結轉對未來應課稅收入可彌補虧損確認遞延稅項資產，而有關遞延稅項資產於2024年6月30日並無重大更新。

## 期內利潤

由於前文所述，我們於截至2024年6月30日止六個月錄得淨利潤人民幣277.7百萬元，錄得淨利潤率17.0%。

## 非《國際財務報告準則》計量

為補充根據《國際財務報告準則》呈列的綜合財務報表，我們亦使用經調整淨利潤作為額外財務計量，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(非《國際財務報告準則》計量)定義為調整了股份支付及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的期內利潤。股份支付源於向僱員授出購股權及受限制股份單位。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。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經營業績，可消除管理層認為不能代表我們經營業績的若干非現金或非經常性項目的潛在影響。

下表為我們呈列期內經調整淨利潤與根據《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6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
期內利潤	<u>277,739</u>	<u>81,476</u>
加：		
股份支付	71,358	201,711
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	<u>—</u>	<u>4,853</u>
經調整淨利潤(非《國際財務報告準則》計量)	<u><u>349,097</u></u>	<u><u>288,040</u></u>

## 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2023年12月31日的人民幣38.9百萬元增至2024年6月30日的人民幣57.3百萬元，主要由於我們調整業務發展戰略，迎合市場需求，導致後付費協議班銷量增加。

## 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2023年12月31日的人民幣149.5百萬元增至2024年6月30日的人民幣212.2百萬元，主要由於考試季在即，我們預付課程的銷量增加，但課程費用尚未確認為收入。預計大部分合約負債將於一年內確認。

## 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2023年12月31日的人民幣227.1百萬元減至2024年6月30日的人民幣188.8百萬元，主要由於(1)我們調整業務發展戰略，導致不通過退款協議班課程的課程費用比例降低；及(2)在公務員考試成績公佈後，我們已於截至2024年6月30日止六個月進行退款。

## 流動資金及資本資源

截至2024年6月30日止六個月，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。

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2023年12月31日人民幣1,048.6百萬元減至2024年6月30日人民幣889.5百萬元，主要由於分類為非流動資產的初始期限超過三個月的定期存款增加。

## 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於2023年12月31日及2024年6月30日保持相對穩定，分別為人民幣671.5百萬元及人民幣689.4百萬元。

下表載列我們所示期間的現金流量。

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
經營活動所得現金淨額	234,690	375,247
投資活動所得／(所用)現金淨額	157,223	(228,329)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(378,316)	78,429
現金及現金等價物增加淨額	13,597	225,347
期初現金及現金等價物	671,530	1,047,402
匯兌差額	4,317	62,580
期末現金及現金等價物	<u>689,444</u>	<u>1,335,329</u>

## 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。我們於截至2023年及2024年6月30日止六個月分別確認外匯虧損淨額人民幣33.3百萬元及人民幣2.1百萬元。

此外，截至2024年6月30日止六個月，我們將換算的匯兌差額人民幣8.6百萬元計入其他全面收益，而截至2023年6月30日止六個月為人民幣65.8百萬元，主要由於匯率波動所致。

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**

截至2024年6月30日止六個月，我們的資本開支總額為人民幣6.1百萬元，而截至2023年6月30日止六個月為人民幣9.8百萬元，主要包括購買物業、廠房及設備。截至2024年6月30日止六個月，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2024年6月30日，我們並無任何重大資本承諾(2023年12月31日：無)。

### **或有負債**

截至2024年6月30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2024年6月30日止六個月，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**

除本公司日期為2022年12月23日的招股章程(「招股章程」)及本公告所披露者外，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2024年6月30日，我們並無抵押資產(2023年12月31日：無)。

## 借款及資產負債比率

截至2024年6月30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2024年6月30日，資產負債比率(按期末的計息銀行借款總額除以總權益計算)並不適用(2023年12月31日：不適用)。

## 主要財務指標

下表載列我們於截至所示日期及期間的若干主要財務比率。

	於6月30日／ 截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
<b>盈利能力比率</b>		
毛利率 <sup>(1)</sup>	<b>54.2%</b>	50.9%
淨利潤率 <sup>(2)</sup>	<b>17.0%</b>	4.8%
經調整淨利潤率(非《國際財務報告準則》計量) <sup>(3)</sup>	<b>21.4%</b>	17.1%
<b>流動資金比率</b>		
流動比率 <sup>(4)</sup>	<b>2.3</b>	2.3
速動比率 <sup>(5)</sup>	<b>2.2</b>	2.2

(1) 毛利率按所示期內毛利除以收入再乘以100.0%計算。

(2) 淨利潤率按所示期內淨利潤除以收入再乘以100.0%計算。

(3) 經調整淨利潤率(非《國際財務報告準則》計量)按所示期內經調整淨利潤除以收入再乘以100.0%計算。

(4) 流動比率按期末的流動資產除以流動負債計算。

(5) 速動比率按截至期末的流動資產減存貨再除以流動負債計算。

## 其他資料

### 全球發售所得款項用途

本公司普通股(「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，本公司自本公司全球發售(「全球發售」)收到的所得款項淨額約為113.2百萬港元(「所得款項淨額」)。

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。本集團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」。所得款項淨額預計將於2026年12月前悉數動用，但會根據本集團業務發展及未來市場狀況變化而有所變動。

下表載列於所示日期最初募集的所得款項淨額、已動用及未動用所得款項淨額詳情：

	於上市日期 全球發售 所得款項淨額 金額 百萬港元	於2024年 1月1日 未動用 所得款項淨額 金額 百萬港元	於報告期間 已動用 所得款項淨額 金額 百萬港元	於2024年 6月30日 未動用 所得款項淨額 金額 百萬港元
豐富課程內容和擴大學員群體 加強內容及技術開發能力 (全集團範圍內提供線上及線下服務)	58.9	55.9	4.1	51.8
主要為新開發的課程開展營銷活動 (全集團範圍內提供線上及線下服務)	32.2	15.3	15.3	—
營運資本及其他一般企業用途 (全集團範圍內提供線上及線下服務)	13.6	13.6	—	13.6
	8.5	4.2	—	4.2
總計	<u>113.2</u>	<u>89.0</u>	<u>19.4</u>	<u>69.6</u>

## 僱員

截至2024年6月30日，本集團共有7,564名全職僱員，而截至2023年12月31日則為7,325名全職僱員。截至2024年6月30日止六個月，本集團產生員工成本總額(包括董事薪酬)人民幣678.4百萬元，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(「首次公開發售前購股權計劃」)、2023年受限制股份單位計劃(「2023年受限制股份單位計劃」)及2023年購股權計劃，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。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2024年6月30日止六個月，本公司於聯交所以總代價約154.1百萬港元購回合共35,871,000股股份，以反映本公司對其長遠業務前景的信心及提升股份價值，從而提高本公司股東的回報。購回該等股份的詳情載列如下：

購回月份	已購回 股份數目	每股支付 的最高價 (港元)	每股支付 的最低價 (港元)	總代價 (千港元)
2024年5月	3,634,500	4.28	4.13	15,372
2024年6月	<u>32,236,500</u>	4.51	4.11	<u>138,743</u>
<b>總計</b>	<b><u>35,871,000</u></b>			<b><u>154,115</u></b>

截至2024年6月30日止六個月購回的35,871,000股股份已於本公告日期註銷，因此本公司已發行股本按其面值減少。截至2024年6月30日，並無購回股份作為庫存股(定義見《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」))持有。截至2024年6月30日，本公司並無持有任何庫存股。

根據本公司於2023年6月14日採納的2023年受限制股份單位計劃的規則，2023年受限制股份單位計劃的受託人於報告期間在聯交所合共購買54,565,500股股份，總對價約為236.5百萬港元。

除上文所披露者及就首次公開發售前購股權計劃發行股份外，本公司或其任何子公司於報告期間概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股)。

## 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，截至本公告日期，本公司一直維持《上市規則》所規定的公眾持股量。

## 遵守企業管治守則

本集團致力於維持高水平的企業管治常規。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其股東（「股東」）利益及企業價值、制定其業務策略及政策以及提高其透明度及問責性屬至關重要。

本公司已採納《上市規則》附錄C1第二部分所載企業管治守則（「企業管治守則」）之原則及守則條文作為其本身企業管治守則。

於報告期間，本公司已遵守企業管治守則項下的所有適用守則條文，惟守則條文第C.2.1條除外，其規定主席與首席執行官的職責應由不同人士執行。

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，有助於本集團的增長及業務擴展。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。

## 遵守《證券交易標準守則》

本公司已採納《上市規則》附錄C3所載《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）作為其董事進行證券交易的行為守則。

經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認，於報告期間彼等已遵守《標準守則》所載規定。

## 中期股息

董事會已議決不派付截至2024年6月30日止六個月的中期股息(截至2023年6月30日止六個月：無)。

## 審核委員會及審閱中期財務業績

於本公告日期，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，其中袁啟堯先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2024年6月30日止六個月的中期財務業績。審核委員會亦已連同管理層審閱本公司所採納的會計原則及政策，並就(其中包括)風險管理、內部控制及本集團財務報告有關的事宜展開討論。審核委員會認為，本集團截至2024年6月30日止六個月的中期財務業績符合相關會計準則、條例及法規，且已作出適當披露。

本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所已根據《國際審閱委聘準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」對本集團截至2024年6月30日止六個月的未經審計簡明合併中期財務資料進行審閱。

## 報告期後事項

除本公告所載綜合財務資料附註18所披露後續事項外，自2024年6月30日直至本公告日期，本公司概無須予披露的其他重大事項。

## 前瞻性陳述

本公告載有若干帶有前瞻性或使用類似前瞻性詞彙的陳述。該等前瞻性陳述乃根據董事會之目前信念、假設及期望作出。該等前瞻性陳述會因為風險、不明朗因素及其他非本公司可控制的因素而可能令實際結果或業績與該等前瞻性陳述所表示或暗示的情況有重大差別。

## 刊發2024年中期業績及2024年中期報告

本公告分別刊登於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.fenbi.com](http://www.fenbi.com))。本公司截至2024年6月30日止六個月的中期報告將寄發(如有要求)予股東，並在適當時間於上述網站刊登。

### 致謝

本人謹此代表董事會就股東的持續支持、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，2024年8月23日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事張小龍先生及魏亮先生，非執行董事李勇先生及李鑫先生，以及獨立非執行董事丘東曉先生、袁啟堯先生及袁佳女士。