



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



2024
中期報告

目錄

公司資料	2
業績摘要	4
管理層討論與分析	5
其他資料	13
中期財務資料的審閱報告	28
中期簡明合併損益表	29
中期簡明合併綜合收益表	30
中期簡明合併資產負債表	31
中期簡明合併權益變動表	33
中期簡明合併現金流量表	34
中期財務資料附註	35
釋義	62



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

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
上環
德輔道中188號
金龍中心26樓2602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



公司資料

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

股份代號

2469



財務業績

	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	1,630,470	1,682,333
毛利	883,203	855,680
期內淨利潤	277,739	81,476
經調整淨利潤(非《國際財務報告準則》計量)附註	349,097	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	7,564	7,325	7,208
全職講師	3,145	3,225	3,536
其他員工	4,419	4,100	3,672
平均月活躍用戶	9.2百萬	9.1百萬	9.2百萬



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。憑藉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7,000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8,000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。依託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	1,630,470	100.0	1,682,333	100.0

管理層討論與分析

- **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	883,203	54.2	855,680	50.9

- **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。

管理層討論與分析

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 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
期內利潤	277,739	81,476
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	—	4,853
經調整淨利潤(非《國際財務報告準則》計量)	349,097	288,040

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。

管理層討論與分析

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 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (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	689,444	1,335,329

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

除招股章程及本中期報告所披露者外，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
盈利能力比率		
毛利率 ⁽¹⁾	54.2%	50.9%
淨利潤率 ⁽²⁾	17.0%	4.8%
經調整淨利潤率（非《國際財務報告準則》計量） ⁽³⁾	21.4%	17.1%
流動資金比率		
流動比率 ⁽⁴⁾	2.3	2.3
速動比率 ⁽⁵⁾	2.2	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

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2024年6月30日，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	權益概約百分比 ⁽¹⁾
張小龍先生 ⁽²⁾⁽³⁾	實益權益	491,500 (L)	0.02%
	受控法團權益	257,200,000 (L)	11.22%
		35,000,000 (S)	1.53%
	與另一人士共同持有的權益	463,133,500 (L)	20.20%
魏亮先生 ⁽²⁾⁽⁴⁾		15,000,000 (S)	0.65%
	受控法團權益	85,165,000 (L)	3.71%
		15,000,000 (S)	0.65%
	與另一人士共同持有的權益	635,660,000 (L)	27.73%
李勇先生 ⁽²⁾⁽⁵⁾		35,000,000 (S)	1.53%
	受控法團權益	259,736,000 (L)	11.33%
	與另一人士共同持有的權益	461,089,000 (L)	20.11%
		50,000,000 (S)	2.18%
李鑫先生 ⁽²⁾⁽⁶⁾	實益權益	67,154,500 (L)	2.93%
	受控法團權益	51,058,000 (L)	2.23%
	與另一人士共同持有的權益	602,592,500 (L)	26.28%
		50,000,000 (S)	2.18%

附註：

字母「L」表示該人士在股份中的好倉，字母「S」表示該人士在股份中的淡倉。

- (1) 此乃按截至2024年6月30日合共已發行2,292,628,580股股份計算。
- (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。於2024年5月16日，出於融資目的，Chalk Sky Ltd與一間銀行訂立股權上下限期權交易，據此，Chalk Sky Ltd就最多35,000,000股股份訂立若干認購及認沽期權，並根據附有退還責任的信用支持附件向銀行交付35,000,000股股份。

- (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。於2024年5月16日，出於融資目的，Chalk World Ltd與一間銀行訂立股權上下限期權交易，據此，Chalk World Ltd就最多15,000,000股股份訂立若干認購及認沽期權，並根據附有退還責任的信用支持附件向銀行交付15,000,000股股份。
- (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 ⁽¹⁾	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%

附註：

- (1) 張先生為北京粉筆盒子企業管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人，因此被視為擁有其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2024年6月30日，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。

其他資料

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

截至2024年6月30日，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 ⁽¹⁾
Chalk Sky Ltd ⁽²⁾	實益權益	257,200,000 (L)	11.22%
		35,000,000 (S)	1.53%
Sonata (BVI) Limited ⁽²⁾	受控法團權益	257,200,000 (L)	11.22%
		35,000,000 (S)	1.53%
Liang Ma Limited ⁽³⁾	實益權益	259,736,000 (L)	11.33%
Ocorian Trust Company ⁽⁴⁾	受託人	342,365,000 (L)	14.93%
		50,000,000 (S)	2.18%
騰訊控股有限公司 ⁽⁵⁾	受控法團權益	293,526,000 (L)	12.80%
Tencent Mobility Limited ⁽⁵⁾	實益權益	178,736,000 (L)	7.80%
Ho Chi Sing先生 ⁽⁶⁾	受控法團權益	178,084,120 (L)	7.77%
Zhou Quan先生 ⁽⁷⁾	受控法團權益	178,694,130 (L)	7.79%
IDG-Accel China Growth Fund GP III Associates Ltd. ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	受控法團權益	132,842,500 (L)	5.79%
方舟信託(香港)有限公司 ⁽⁸⁾	受託人	124,221,250 (L)	5.42%

附註：

字母「L」表示該人士在股份中的好倉，字母「S」表示該人士在股份中的淡倉。

- (1) 此乃按截至2024年6月30日合共已發行2,292,628,580股股份計算，並無計及根據首次公開發售前購股權計劃、2023年受限制股份單位計劃及2023年購股權計劃而可能發行的任何股份。
- (2) 詳情請參閱本中期報告「其他資料 — 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) 詳情請參閱本中期報告「其他資料 — 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) 詳情請參閱本中期報告「其他資料 — 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) 騰訊控股有限公司被視為於(i) Tencent Mobility Limited直接持有的178,736,000股股份，(ii) 添曜有限公司直接持有的84,724,000股股份，(iii) TPP Opportunity I Holding C Limited直接持有的13,042,000股股份，(iv) Triple Max Holding Limited直接持有的8,694,000股股份，及(v) TPP Fund II Holding C Limited直接持有的8,330,000股股份中擁有權益。Tencent Mobility Limited、添曜有限公司、TPP Opportunity I Holding C Limited、Triple Max Holding Limited及TPP Fund II Holding C Limited均由騰訊控股有限公司（聯交所上市公司（股份代號：700））最終控制。

- (6) Chi Sing Ho先生被視為於(i) IDG-Accel China Growth Fund III L.P.直接持有的107,591,977股股份，(ii) Modish Century Limited直接持有的40,485,630股股份，(iii) Even Classic Limited直接持有的17,003,990股股份，(iv) IDG-Accel China III Investors L.P.直接持有的7,636,523股股份，及(v) Spring Moment Limited直接持有的5,366,000股股份中擁有權益。IDG-Accel China Growth Fund III L.P.由IDG-Accel China Growth Fund III Associates L.P.全資擁有。IDG-Accel China Growth Fund III L.P.及IDG-Accel China III Investors L.P.均由IDG-Accel China Growth Fund GP III Associates Ltd.全資擁有，而IDG-Accel China Growth Fund GP III Associates Ltd.由Chi Sing Ho先生及Quan Zhou先生最終控制。Modish Century Limited及Spring Moment Limited均由IDG Breyer Capital Fund L.P.全資擁有，而IDG Breyer Capital Fund L.P.由Chi Sing Ho先生、Quan Zhou先生及Yang Fei最終控制。Even Classic Limited由Chi Sing Ho先生最終控制。
- (7) Zhou Quan先生被視為於(i) IDG-Accel China Growth Fund III L.P.直接持有的124,039,930股股份，(ii) Modish Century Limited直接持有的40,485,630股股份，(iii) IDG-Accel China III Investors L.P.直接持有的8,802,570股股份，及(iv) Spring Moment Limited直接持有的5,366,000股股份中擁有權益。詳情請參閱上文附註(6)。
- (8) 方舟信託(香港)有限公司，本公司為管理2023年受限制股份單位計劃而委任的受託人法團。

除上文所披露者外，截至2024年6月30日，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。

股份獎勵計劃

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。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) 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) 合資格參與者

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。



其他資料

(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而發行的股份總數最多為218,792,500股股份。

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。

(iv) 時限

首次公開發售前購股權計劃的有效期為十(10)年，自採納日期(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。

(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)。

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」。

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。截至2024年6月30日止六個月，根據首次公開發售前購股權計劃獲行使的購股權涉及25,948,890股股份，及被沒收的購股權涉及115,000股股份。於2024年6月30日，首次公開發售前購股權計劃下的未行使購股權涉及49,262,870股相關股份，佔截至2024年6月30日已發行股份總數約2.15%。

下文載列根據首次公開發售前購股權計劃授出的尚未行使購股權的數量變動詳情。

承授人類別／姓名	授出日期	行使價	於2024年			2024年		緊接購股權獲行使日期前股份的加權平均收市價
			1月1日未行使	報告期間行使	報告期間沒收	6月30日未行使	歸屬期	
承授人合計	2016年4月7日至 2022年10月25日	每股0.00001美元	75,326,760	25,948,890	115,000	49,262,870	0至4年	4.45港元

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) 概無承授人為本公司董事、最高行政人員或主要股東或任何彼等之聯繫人。

2023年受限制股份單位計劃

本公司於2023年6月14日採納2023年受限制股份單位計劃。2023年受限制股份單位計劃的條款受《上市規則》第17章條文規限。2023年受限制股份單位計劃的主要條款概述如下：

(i) 目的

2023年受限制股份單位計劃的目的是：(i)肯定若干指定參與者的貢獻，讓其有機會獲得本公司的專有權益；(ii)鼓勵並挽留該等人士以達致本集團的持續經營及發展；(iii)為彼等實現績效目標提供額外獎勵；(iv)為本集團的進一步發展吸納合適的人才；及(v)激勵指定參與者為本公司爭取最大價值從而使本身及本公司獲益，以實現提高本集團價值的目標，並透過股份擁有權將指定參與者的權益直接與本公司股東的權益相一致。



其他資料

(ii) 合資格參與者

符合資格參與2023年受限制股份單位計劃的人士包括個人或公司實體(視情況而定)，即任何已向或將向本集團作出貢獻的本集團僱員參與者、關連實體參與者或服務供應商。董事會可不時全權酌情選擇任何合資格參與者為指定參與者，並按董事會認為合適的方式以股份轉讓、股份配發或等值現金結算方式(為履行相關指定參與者的稅務責任)向該等指定參與者授出受限制股份。

(iii) 最高股份數目

可能根據2023年受限制股份單位計劃及本公司其他股份計劃(不包括首次公開發售前購股權計劃)授出的最高股份總數，合計不得超過225,365,773股，相當於股東批准採納2023年受限制股份單位計劃之日期已發行股份總數的10%，亦相當於本中期報告日期本公司已發行股份總數約9.83%。

(iv) 每名合資格參與者可獲授股份之上限

於截至及包括受限制股份授出日期止任何12個月內，任何指定參與者根據2023年受限制股份單位計劃授出的股份獎勵及根據本公司任何其他股份計劃作出的所有授予(不包括首次公開發售前購股權計劃以及根據本公司股份計劃失效的任何購股權及/或任何獎勵)而獲發行及將獲發行的股份總數，不得超過已發行股份總數的1%。

(v) 時限及餘下年期

2023年受限制股份單位計劃的有效期為十(10)年，自其採納日期(即2023年6月14日)起生效，期後將不再授出任何獎勵。

(vi) 認購受限制股份

董事會釐定授出股份數目及指定參與者後，其將以授予函通知受託人及指定參與者。指定參與者須於授出日期後28日內確認彼等接納獎勵。倘指定參與者於接納期屆滿後未能交回接納通知，則獎勵將自動失效。董事會可隨時酌情決定就每位指定參與者安排從本公司資源或任何子公司資源支付參考金額(定義見下文)至賬戶，以供相關指定參與者購買受限制股份。倘受限制股份將根據計劃授權上限為信託目的配發及發行為股份予受託人，則董事會可安排以本公司或其任何子公司的內部資源撥付所配發及發行的新股份的認購價。

[參考金額]為(i)估計獎勵金額，即於受限制股份授出日期或受託人按董事會指示於二級市場購買股份前的任何其他日期在聯交所所報股份收市價乘以獎勵所包含股份數目；與(ii)相關購買費用(包括當時的經紀費、印花稅、證券及期貨事務監察委員會交易徵費、會計及財務匯報局交易徵費及聯交所交易費)與完成購買所有獎勵股份所需的其他必要開支的總和。

(vii) 歸屬期

授出的受限制股份歸屬期不得少於12個月，惟薪酬委員會及董事會在若干特定情況下可就向僱員參與者授出的獎勵股份酌情縮短歸屬期。

獎勵歸屬前毋須達致任何具體表現目標。然而，董事會可適時酌情指定獎勵歸屬前須達成的任何條件(包括表現目標(如有))。

有關2023年受限制股份單位計劃的詳情，請參閱本公司日期為2023年5月22日的通函。

下文載列於報告期間根據2023年受限制股份單位計劃授出的受限制股份詳情：

承授人 類別／姓名	獲授受限制 股份數目	授出日期	歸屬期	購買價	表現目標	獲授受限制股份 的公允價值	緊接授出日期前 的股份收市價
魏亮先生(執行董事 兼總裁)	7,000,000	2024年6月13日	7,000,000股受限制股份須分四批歸屬，分別於2024年6月13日、2025年6月13日、2026年6月13日及2027年6月13日各歸屬25%。	零	無表現目標。	30.0百萬港元 ⁽¹⁾	4.30港元
其他僱員總數 ⁽³⁾	15,668,000	2024年1月2日	(1) 12,660,500股受限制股份須分四批歸屬，分別於2024年1月2日、2025年1月2日、2026年1月2日及2027年1月2日各歸屬25%；及	零	無表現目標。	70.8百萬港元 ⁽²⁾	4.59港元
			(2) 3,007,500股受限制股份須分四批歸屬，分別於2025年1月2日、2026年1月2日、2027年1月2日及2028年1月2日各歸屬25%。				
	8,932,000	2024年4月3日	(1) 3,335,500股受限制股份須分四批歸屬，分別於2024年4月3日、2025年4月3日、2026年4月3日及2027年4月3日各歸屬25%；及	零	無表現目標。	41.7百萬港元 ⁽²⁾	4.61港元
			(2) 5,596,500股受限制股份須分四批歸屬，分別於2025年4月3日、2026年4月3日、2027年4月3日及2028年4月3日各歸屬25%。				

附註：

- (1) 受限制股份單位的公允價值乃根據建議授出日期的股份收市價(即2024年6月13日每股股份4.29港元)計算。有關所採納會計準則及政策的詳情，請參閱中期財務資料附註20(b)。
- (2) 受限制股份單位的公允價值乃根據各授出日期的股份收市價計算，即2024年1月2日為每股4.52港元及2024年4月3日為每股4.67港元。有關所採用的會計準則及政策詳情，請參閱中期財務資料附註20(b)。
- (3) 概無承授人為本公司董事、最高行政人員或主要股東或任何彼等之聯繫人。

其他資料

下文載列於報告期間根據2023年受限制股份單位計劃授出的未歸屬受限制股份的變動：

承授人類別／姓名	授出日期	購買價	歸屬期	於2024年 1月1日 未歸屬的 獎勵數目	報告期間 授出	報告期間 歸屬	報告期間 失效	於2024年 6月30日 未歸屬的 獎勵數目
魏亮先生 (執行董事兼總裁)	2024年6月13日	零	7,000,000股受限制股份須分四批歸屬，分別於2024年6月13日、2025年6月13日、2026年6月13日及2027年6月13日各歸屬25%。	—	7,000,000	1,750,000	—	5,250,000
其他僱員總數	2023年9月4日	零	193,500股、193,500股及193,500股受限制股份將分別於2024年9月4日、2025年9月4日及2026年9月4日歸屬。	553,125	—	—	4,125	549,000
	2023年9月4日	零	120,000股受限制股份須分四批歸屬，分別於2024年9月4日、2025年9月4日、2026年9月4日及2027年9月4日各歸屬25%。	120,000	—	—	—	120,000
	2024年1月2日	零	12,660,500股受限制股份須分四批歸屬，分別於2024年1月2日、2025年1月2日、2026年1月2日及2027年1月2日各歸屬25%。	—	12,660,500	3,165,125	—	9,495,375
	2024年1月2日	零	3,007,500股受限制股份須分四批歸屬，分別於2025年1月2日、2026年1月2日、2027年1月2日及2028年1月2日各歸屬25%。	—	3,007,500	—	378,500	2,629,000
	2024年4月3日	零	3,335,500股受限制股份須分四批歸屬，分別於2024年4月3日、2025年4月3日、2026年4月3日及2027年4月3日各歸屬25%。	—	3,335,500	833,875	22,500	2,479,125
	2024年4月3日	零	5,596,500股受限制股份須分四批歸屬，分別於2025年4月3日、2026年4月3日、2027年4月3日及2028年4月3日各歸屬25%。	—	5,596,500	—	79,500	5,517,000
小計				673,125	24,600,000	3,999,000	484,625	20,789,500
總計				673,125	31,600,000	5,749,000	484,625	26,039,500

報告期間，緊接獎勵股份歸屬日期前股份的加權平均收市價為每股股份4.50港元。

報告期間，2023年受限制股份單位計劃項下概無向關連實體參與者或服務供應商授出獎勵，且概無已註銷的獎勵。

2023年購股權計劃

本公司於2023年6月14日採納2023年購股權計劃(經不時修訂)。2023年購股權計劃的條款受《上市規則》第17章條文規限。2023年購股權計劃的主要條款概述如下：

(i) 目的

2023年購股權計劃旨在通過向合資格參與者授出購股權作為獎勵或獎賞，以肯定其目前及未來對本集團所作的貢獻，並吸引、挽留及激勵符合本集團業績目標的優質合資格參與者。2023年購股權計劃將加強合資格參與者與本集團的長期關係。

(ii) 合資格參與者

符合資格參與2023年購股權計劃的人士包括董事會不時全權酌情選擇的本集團任何僱員參與者、關連實體參與者或服務供應商，考慮因素包括合資格參與者參與本集團業務的經驗、合資格參與者在本集團的服務年期(如合資格參與者為本集團任何成員公司的僱員參與者或關連實體參與者)、實際參與及/或與本集團合作的程度以及與本集團建立合作關係的持續時間(如合資格參與者為本集團任何成員公司的服務供應商)。

(iii) 最高股份數目

因行使根據2023年購股權計劃授出的所有購股權以及根據本公司任何其他股份計劃(不包括首次公開發售前購股權計劃)授出的所有購股權及獎勵而可能發行的最高股份總數，合計不得超過225,365,773股，相當於股東批准採納2023年購股權計劃之日期已發行股份總數的10%，亦相當於本中期報告日期本公司已發行股份總數約9.83%。

(iv) 每名合資格參與者可獲授股份之上限

於截至及包括購股權授出日期止任何12個月內，任何指定參與者因行使根據2023年購股權計劃授出的購股權及本公司任何其他股份計劃授出的購股權及/或獎勵(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權，但不包括根據首次公開發售前購股權計劃發行的購股權/獎勵)而獲發行及將獲發行的股份總數，不得超過已發行股份總數的1%。

(v) 時限及餘下年期

2023年購股權計劃的有效期為十(10)年，自其採納日期(即2023年6月14日)起生效，期後將不再授出任何購股權，惟2023年購股權計劃的條文仍全面有效，使在10年期限屆滿前已授出的任何購股權可予行使或根據2023年購股權計劃規則行使。

(vi) 授出購股權

董事會可於2023年購股權計劃生效期內隨時及不時全權酌情決定並根據其認為合適的條款、條件、限制或規限，按每份購股權1港元的對價向合資格參與者授出購股權，以供按購股權行使價認購其所釐定數目的股份。



其他資料

(vii) 購股權行使價

購股權行使價將於購股權授出日期由董事全權酌情釐定每股股份的金額，惟不低於下列最高者：(i)購股權授出日期（必須為交易日）聯交所每日報價表所列的股份收市價；(ii)緊接購股權授出日期前五個交易日聯交所每日報價表所列的股份收市價平均值；及(iii)購股權授出日期的股份面值。

(viii) 歸屬

授出的購股權歸屬期不得少於12個月，惟在若干特定情況下，董事會可全權酌情按董事會或其委員會或任何其他授權代理認為合適的方式就向僱員參與者授出的購股權縮短歸屬期。

購股權行使前毋須達致任何具體表現目標。然而，董事會可適時酌情指定購股權持有人可行使購股權前須達成的任何條件（包括表現目標（如有））。

有關2023年購股權計劃的詳情，請參閱本公司日期為2023年5月22日的通函。

自2023年購股權計劃採納日期至2024年6月30日，2023年購股權計劃項下概無已授出、行使、註銷或失效的購股權。

根據本公司股東於2023年6月14日採納的計劃授權上限及服務供應商個別上限，(i)根據2023年受限制股份單位計劃、2023年購股權計劃及本公司任何其他股份計劃（如有）（不包括首次公開發售前購股權計劃）授出的所有購股權及獎勵而可能發行的股份不得超過225,365,773股，相當於截至2023年6月14日（即股東批准有關上限之日）已發行股份數目的10%（「**計劃授權上限**」）；及(ii)根據2023年受限制股份單位計劃、2023年購股權計劃及本公司任何其他股份計劃（如有）（不包括首次公開發售前購股權計劃）向服務供應商授出的所有購股權及獎勵而可能發行的股份不得超過22,536,577股，相當於截至2023年6月14日（即股東批准有關上限之日）已發行股份數目的1%（「**服務供應商個別上限**」）。

截至2024年6月30日，根據計劃授權上限可授出的所有購股權及獎勵所涉最高股份數目為225,365,773股，而截至2024年6月30日，根據服務供應商個別上限可授出的所有購股權及獎勵所涉最高股份數目為22,536,577股。

授出受限制股份單位的相關股份由受託人從市場購買，報告期間就根據本公司所有股份計劃授出的購股權及獎勵而可能發行的股份數目為零。因此，報告期間就根據本公司所有股份計劃授出的購股權及獎勵而可能發行的股份數目除以截至2024年6月30日止六個月已發行股份的加權平均數之值為零。

全球發售所得款項用途

股份於2023年1月9日於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（「**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	於2024年1月1日	於報告期間	於2024年6月30日
	全球發售 所得款項淨額	未動用 所得款項淨額	已動用 所得款項淨額	未動用 所得款項淨額
	金額	金額	金額	金額
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
豐富課程內容和擴大學員群體	58.9	55.9	4.1	51.8
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)	32.2	15.3	15.3	—
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)	13.6	13.6	—	13.6
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)	8.5	4.2	—	4.2
總計	113.2	89.0	19.4	69.6

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。

其他資料

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、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	32,236,500	4.51	4.11	138,743
總計	35,871,000			154,115

截至2024年6月30日止六個月購回的35,871,000股股份已於本中期報告日期註銷，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《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，截至本中期報告日期，本公司一直維持《上市規則》所規定的公眾持股量。

企業管治常規

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。

遵守企業管治守則

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《標準守則》

本公司已採納《上市規則》附錄C3所載《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）。

本公司董事及最高行政人員資料變動

於報告期間及直至本中期報告期間，概無本公司董事及最高行政人員須根據《上市規則》第13.51B(1)條披露之資料變動。

《上市規則》項下之持續披露責任

本公司根據《上市規則》第13.20、13.21及13.22條並無任何其他披露責任。



其他資料

審核委員會及審閱中期財務業績

於本中期報告日期，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

除本中期報告所載中期財務資料附註29所披露後續事項外，自2024年6月30日直至本中期報告日期，本公司概無須予披露的其他重大事項。

前瞻性陳述

本中期報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。





羅兵咸永道

致粉筆有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第29至61頁的中期財務資料，此中期財務資料包括粉筆有限公司(Fenbi Ltd.)(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)於2024年6月30日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間的中期簡明合併損益表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協議的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2024年8月23日

中期簡明合併損益表

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

	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	5	1,630,470	1,682,333
收入成本	5, 7	(747,267)	(826,653)
毛利		883,203	855,680
行政開支	7	(197,481)	(319,847)
銷售及營銷開支	7	(320,311)	(304,255)
研發開支	7	(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	6	1,385	(26,452)
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		(3,153)	(4,948)
財務收入淨額	8	16,972	10,228
除所得稅前利潤		287,290	75,701
所得稅(開支)／抵免	9	(9,551)	5,775
期內利潤		277,739	81,476
下列人士應佔利潤：			
— 本公司擁有人		277,739	81,476
本公司擁有人應佔利潤的每股盈利(人民幣)			
每股基本盈利	10	0.13	0.04
每股攤薄盈利	10	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

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

	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	277,739	81,476
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	11,717	71,192
期內其他全面收益(扣除稅項)	8,571	65,809
期內全面收益總額	286,310	147,285
以下人士應佔期內全面收益總額：		
— 本公司擁有人	286,310	147,285

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

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

		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)
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	85,212	124,051
使用權資產	13	111,818	116,190
無形資產	12	341	367
預付款項及其他應收款項	15	11,013	11,932
遞延稅項資產	24	40,956	39,916
初始期限超過三個月的定期存款		200,066	—
非流動資產總額		449,406	292,456
流動資產			
存貨	16	59,897	60,987
貿易應收款項	14	47,485	31,075
合約資產	5	57,299	38,940
預付款項及其他應收款項	15	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	17	307,815	195,246
按攤銷成本計量的其他金融資產	18	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
流動資產總額		1,571,511	1,830,052
總資產		2,020,917	2,122,508
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	19	152	150
股份溢價	19	15,218,307	15,104,233
其他儲備	21	(9,901,309)	(9,511,560)
累計虧損		(4,047,340)	(4,325,079)
權益總額		1,269,810	1,267,744

中期簡明合併資產負債表(續)

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

	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)
負債			
非流動負債			
租賃負債	13	68,175	71,683
遞延稅項負債	24	11	47
遞延收入		895	1,539
非流動負債總額		69,081	73,269
流動負債			
貿易及其他應付款項	22	204,832	333,501
合約負債	5	212,177	149,487
退款負債	23	188,823	227,067
即期所得稅負債		25,759	24,698
租賃負債	13	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
流動負債總額		682,026	781,495
總負債		751,107	854,764
總權益及負債		2,020,917	2,122,508

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

(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	20	—	—	71,358	—
僱員股份計劃					
— 行使僱員服務	19	2	114,074	(114,076)	—
購買庫存股份	21(b)	—	—	(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)	152	15,218,307	(9,901,309)	(4,047,340)	1,269,810
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	19	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	20	—	—	201,711	—
僱員股份計劃					
— 行使購股權	19	8	463,423	(463,431)	—
購買庫存股份	21	—	—	(53,502)	—
將優先股轉換為普通股	19	92	11,673,545	—	—
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

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

	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)
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		234,690	375,247
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	4	(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	4	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	15	1,500	—
投資活動所得／(所用)現金淨額		157,223	(228,329)
融資活動所得現金流量			
購買庫存股份	21	(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
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			
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		689,444	1,335,329

上述中期簡明合併現金流量表須與附註一併閱讀。



中期財務資料附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

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。



2 編製基準及會計政策(續)

2.2 會計政策(續)

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 財務風險管理

4.1 財務風險因素

本集團的活動使其面臨不同財務風險：市場風險(包括外匯風險及利率風險)、信貸風險、流動資金風險及價格風險。

簡明合併中期財務資料並未包括年度財務報表規定的所有財務風險管理資料及披露資料，並應與截至2023年12月31日止年度之本集團年度財務報表一併閱讀。

自截至2023年12月31日止年度以來風險管理政策並無任何變動。

4.2 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。

中期財務資料附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

4 財務風險管理(續)

4.2 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
於2024年6月30日(未經審計)				
資產				
按公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	—	—	307,815	307,815
於2023年12月31日(經審計)				
資產				
按公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	—	—	195,246	195,246

於報告期間，經常性公允價值計量的第一、二及三層級之間並無任何轉移。

(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2024年及2023年6月30日止六個月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 (未經審計)
於2024年1月1日的期初結餘	195,246
添置	187,513
結算	(80,995)
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6)	5,286
匯兌差額	765
於2024年6月30日的期末結餘	307,815

4 財務風險管理(續)

4.2 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)(續)

	理財產品 人民幣千元 (未經審計)
於2023年1月1日的期初結餘	20,033
添置	693,475
結算	(693,450)
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6)	1,769
匯兌差額	6
於2023年6月30日的期末結餘	<u>21,833</u>

(c) 估值輸入數據及與公允價值的關係

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	於下列日期的公允價值		不可觀察輸入數據
	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)	
理財產品	307,815	195,246	該等產品的預估加權平均收益率為每年2.00%至5.80%。

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至一年的理財產品投資。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2024年6月30日止六個月的除所得稅前利潤將增加/減少約人民幣483,000元。

(d) 本集團估值程序

本公司財務部對金融資產進行估值(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半年會對估值程序及結果進行討論(與本公司的中期報告日期一致)。

公允價值乃使用多種適用的估值技術(包括二項式模型及市場法等)釐定。



中期財務資料附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

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。



中期財務資料附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

5 分部資料(續)

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

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。

中期財務資料附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

5 分部資料(續)

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：

	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)
與若干課程相關的合約資產	57,759	39,252
虧損撥備	(460)	(312)
合約資產	57,299	38,940
合約負債	212,177	149,487

(i) 就合約負債確認的收入

	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)
計入期初合約負債餘額的已確認收入		
合約負債	108,962	98,557

(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。

中期財務資料附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

6 其他收益／(虧損)淨額

	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)
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
	1,385	(26,452)

7 按性質劃分的開支

	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)
僱員福利開支		678,418	964,109
課程材料成本	16	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	13	27,136	31,902
物流開支		35,181	39,581
租賃開支	13	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	11	12,893	21,277
無形資產攤銷	12	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
		1,373,281	1,593,847

中期財務資料附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

8 財務收入淨額

	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)
財務收入：		
— 利息收入	20,125	15,176
財務成本：		
— 租賃負債之財務成本	(2,564)	(3,270)
— 外匯虧損淨額	(589)	(1,678)
	(3,153)	(4,948)
財務收入淨額	16,972	10,228

9 所得稅開支／(抵免)

	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)
即期所得稅	10,627	9,387
遞延所得稅	(1,076)	(15,162)
所得稅開支／(抵免)	9,551	(5,775)

(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。

9 所得稅開支／(抵免) (續)

(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。

10 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)	2,167,192	2,036,908
每股基本盈利(人民幣元)	0.13	0.04

中期財務資料附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

10 每股盈利(續)

(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)	2,167,192	2,036,908
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)	7,720	—
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)	2,202,827	2,132,831
每股攤薄盈利(人民幣元)	0.13	0.04

11 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
於2024年1月1日							
成本	73,432	56,025	20,163	12,089	50,387	30,893	242,989
累計折舊	(15,445)	(49,540)	(12,870)	(5,525)	(35,558)	—	(118,938)
賬面淨值	57,987	6,485	7,293	6,564	14,829	30,893	124,051
截至2024年6月30日止六個月(未經審計)							
期初賬面淨值	57,987	6,485	7,293	6,564	14,829	30,893	124,051
添置	1,111	1,069	1,217	262	3,139	649	7,447
於完成時轉讓	31,542	—	—	—	—	(31,542)	—
出售	(29)	(294)	(40)	(8)	(183)	—	(554)
出售—子公司	(28,972)	(20)	(445)	(13)	(3,389)	—	(32,839)
折舊費用(附註7)	(4,326)	(1,952)	(2,426)	(767)	(3,422)	—	(12,893)
期末賬面淨值	57,313	5,288	5,599	6,038	10,974	—	85,212
於2024年6月30日(未經審計)							
成本	75,752	55,952	20,758	12,240	46,910	—	211,612
累計折舊	(18,439)	(50,664)	(15,159)	(6,202)	(35,936)	—	(126,400)
賬面淨值	57,313	5,288	5,599	6,038	10,974	—	85,212

中期財務資料附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

11 物業、廠房及設備(續)

	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
於2023年1月1日							
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
截至2023年6月30日止六個月(未經審計)							
期初賬面淨值	61,476	12,565	10,819	16,639	28,479	—	129,978
添置	1,061	4,038	1,599	164	312	—	7,174
出售	(723)	(5,287)	(1,103)	(1,572)	(1,304)	—	(9,989)
折舊費用(附註7)	(3,397)	(7,251)	(2,552)	(704)	(7,373)	—	(21,277)
期末賬面淨值	58,417	4,065	8,763	14,527	20,114	—	105,886
於2023年6月30日(未經審計)							
成本	70,434	49,485	19,570	18,254	62,335	—	220,078
累計折舊	(12,017)	(45,420)	(10,807)	(3,727)	(42,221)	—	(114,192)
賬面淨值	58,417	4,065	8,763	14,527	20,114	—	105,886

於2024年及2023年6月30日，本集團概無抵押物業、廠房及設備作為擔保。

12 無形資產

	計算機軟件 人民幣千元
於2024年1月1日	
成本	524
累計攤銷	(157)
賬面淨值	367
截至2024年6月30日止六個月(未經審計)	
期初賬面淨值	367
攤銷	(26)
於2024年6月30日的期末賬面淨值	341
於2024年6月30日(未經審計)	
成本	524
累計攤銷	(183)
賬面淨值	341

中期財務資料附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

12 無形資產(續)

計算機軟件
人民幣千元

於2023年1月1日

成本	1,187
累計攤銷	(313)

賬面淨值

874

截至2023年6月30日止六個月(未經審計)

期初賬面淨值	874
出售	(431)
攤銷	(49)

於2023年6月30日的期末賬面淨值

394

於2023年6月30日(未經審計)

成本	756
累計攤銷	(362)

賬面淨值

394

13 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：

	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)
使用權資產		
樓宇	111,818	116,190
租賃負債		
流動	(50,435)	(46,578)
非流動	(68,175)	(71,683)
	(118,610)	(118,261)

截至2024年6月30日止六個月添置的使用權資產為人民幣27,686,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣20,625,000元)。

13 租賃(續)

(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)
使用權資產的折舊費用	27,136	31,902
利息開支(計入財務成本)	2,564	3,270
與短期租賃有關的開支	140,389	114,129

截至2024年6月30日止六個月的短期租賃現金流出總額為人民幣140,389,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣114,129,000元)。

截至2024年6月30日止六個月的租賃現金流出總額(短期租賃除外)為人民幣25,278,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣32,559,000元)。

(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。



中期財務資料附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

14 貿易應收款項

	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)
來自客戶合約的貿易應收款項			
— 第三方		47,662	31,509
— 關聯方	28(c)	1,089	—
虧損撥備		(1,266)	(434)
		47,485	31,075

(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	2,914	1,669
	48,751	31,509

(c) 減值及風險

本集團應用《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2024年及2023年6月30日止六個月，按攤銷成本計量的貿易應收款項虧損撥備並不重大。



中期財務資料附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

15 預付款項及其他應收款項

	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)
附註		
非即期部分：		
物業、廠房及設備的預付款項	687	2,056
應收按金	10,434	9,980
虧損撥備	(108)	(104)
	11,013	11,932
即期部分：		
與資本交易相關的應收款項(附註a)		
— 向第三方貸款	40,217	—
— 與股權轉讓對價相關的應收款項	3,445	—
向供應商墊款	30,536	26,640
向僱員貸款(附註b)	15,000	—
應收按金	11,371	13,369
可抵扣進項增值稅	4,867	10,394
應收關聯方款項	28(c) 1,882	3,157
稅項預付款項	553	555
其他	20,159	15,167
虧損撥備	(3,137)	(2,292)
	124,893	66,990
	135,906	78,922

(a) 於2024年5月，本集團與第三方(「投資者」)訂立股權轉讓協議，據此，本集團出售而投資者購買本集團子公司四川藍彩書美科技有限公司(「四川藍彩」)的100%股權，總對價為人民幣4,945,000元。上述交易完成後，四川藍彩由本集團的子公司變更為第三方，本集團應收四川藍彩款項人民幣40,217,000元不再於本集團合併層面上撇銷。根據本集團與投資者另行簽訂的協議，本集團應收四川藍彩款項人民幣40,217,000元於一年內悉數償還予本集團。於2024年6月30日，投資者已向本集團支付部分總對價人民幣1,500,000元，而總對價的餘下部分人民幣3,445,000元於2024年7月由投資者支付予本集團。由於總對價人民幣4,945,000元接近於四川藍彩股權的賬面值及公允價值，本集團因交易產生的收益或虧損並不重大。

(b) 本公司給予的向僱員貸款旨在激勵獲選僱員長期服務，貸款於一年內到期且免息。

中期財務資料附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

16 存貨

	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)
製成品	42,704	42,716
原材料	11,589	15,527
委託加工物品	5,604	2,744
	59,897	60,987

個別存貨項目的成本使用加權平均成本確定。

截至2024年6月30日止六個月，確認為開支並計入收入成本的存貨成本為人民幣153,985,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣156,411,000元)(附註7)。

於2024年6月30日，計入與寄售安排相關的製成品為人民幣1,913,000元(2023年12月31日：人民幣2,036,000元)。

17 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	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)
理財產品	307,815	195,246

(a) 於合併損益表確認的金額

報告期間於損益確認的收益如下：

	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)
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 (附註6)	5,286	1,769

18 按攤銷成本計量的其他金融資產

	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)
按攤銷成本計量的其他金融資產	72,009	76,558

按攤銷成本計量的其他金融資產為短期票據及其他投資，截至2024年6月30日止六個月的保證年回報率介乎4.5%至5.0%（2023年12月31日：4.0%至4.6%）。該等投資乃為收取合約現金流而持有，且該等投資的合約現金流合資格僅支付本金及利息，因此按攤銷成本計量。

19 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	728,623	7,286	47	2,648,395	2,648,442
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）	1,348,685	13,487	92	11,673,545	11,673,637
於2023年6月30日（未經審計）	2,209,920	22,099	148	14,945,466	14,945,614
於2024年1月1日	2,281,381	22,814	150	15,104,233	15,104,383
加：					
僱員股份計劃－行使購股權	11,248	112	2	114,074	114,076
於2024年6月30日（未經審計）	2,292,629	22,926	152	15,218,307	15,218,459



中期財務資料附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

19 股本及股份溢價 (續)

- (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。

20 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購股權激勵計劃(「**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。



20 股份支付 (續)

(a) 首次公開發售前購股權計劃 (續)

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6月30日：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。



中期財務資料附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

20 股份支付(續)

(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。



20 股份支付 (續)

(b) 2023年股份獎勵計劃 (續)

(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	(484,625)
	<hr/>
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	5,941,875
	<hr/>

(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	43,643	—
	<hr/>	<hr/>
	71,358	201,711

21 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a)	股份 支付儲備 人民幣千元	庫存股 人民幣千元 (附註b)	其他 全面收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	(9,029,398)	17,501	211,285	(177,776)	(533,172)	(9,511,560)
股權激勵(附註20)	—	—	71,358	—	—	71,358
僱員股份計劃 — 行使購股權	—	—	(114,076)	—	—	(114,076)
貨幣換算差額	—	—	—	—	8,571	8,571
購買庫存股(附註b)	—	—	—	(355,602)	—	(355,602)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於2024年6月30日(未經審計)	(9,029,398)	17,501	168,567	(533,378)	(524,601)	(9,901,309)

中期財務資料附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

21 其他儲備(續)

	資本儲備	法定盈餘儲備	股份支付儲備	庫存股	其他全面收益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註a)		(附註b)		
於2023年1月1日	(9,029,398)	12,566	581,774	—	(567,686)	(9,002,744)
利潤轉撥至法定盈餘儲備	—	84	—	—	—	84
股權激勵(附註20)	—	—	201,711	—	—	201,711
僱員股份計劃—行使購股權	—	—	(463,431)	—	—	(463,431)
貨幣換算差額	—	—	—	—	65,809	65,809
購買庫存股(附註b)	—	—	—	(53,502)	—	(53,502)
於2023年6月30日(未經審計)	(9,029,398)	12,650	320,054	(53,502)	(501,877)	(9,252,073)

(a) 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。

(b) 庫存股

為建立及完善股份獎勵計劃，本公司已委任一名受託人。受託人的主要活動是為本公司合資格人士的利益管理及持有用於股份獎勵計劃的本公司股份。

由於本公司有權管理受託人的財務及營運政策，並可透過繼續受聘於本集團而獲授本公司股份的僱員的貢獻中受益，故本集團控制該受託人並將其綜合入賬。

根據本公司於2023年6月採納的2023年股份獎勵計劃的規則，截至2024年6月30日止六個月，2023年股份獎勵計劃的受託人代表本公司從市場合共購買54,565,000股股份作為庫存股，總對價約為236,547,000港元(相當於人民幣214,999,000元)，該庫存股已從權益項下「庫存股」中扣除(截至2023年6月30日止六個月：人民幣53,502,000元)。

根據日期為2024年5月13日的董事會決議案，本公司擬於2024年5月13日至2025年5月12日(包括首尾兩日)期間不時於公開市場購回最多總價值300,000,000港元的本公司普通股(「股份」)(「股份購回」)，購回股份其後將被註銷。截至2024年6月30日止六個月，本公司從市場合共購回35,871,000股股份，總對價約為154,115,000港元(相當於人民幣140,603,000元)，其後於本財務資料刊發日期前註銷(截至2023年6月30日止六個月：無)。

中期財務資料附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

22 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)
	附註		
流動負債			
貿易應付款項		28,069	30,283
應付關聯方款項	28(c)	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
		204,832	333,501

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
	28,069	30,283

貿易及其他應付款項的賬面值因其短期性質而被視為與其公允價值相同。

23 退款負債

	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)
退款負債		
退款權產生	188,823	227,067

中期財務資料附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

24 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	19,874	22,318
遞延稅項資產總額	62,326	64,036
根據抵銷規定抵銷遞延稅項負債	(21,370)	(24,120)
遞延稅項資產淨值	40,956	39,916
遞延稅項負債：		
12個月後收回	(9,909)	(14,421)
12個月內收回	(11,472)	(9,746)
遞延稅項負債總額	(21,381)	(24,167)
根據抵銷規定抵銷遞延稅項負債	21,370	24,120
遞延稅項負債淨額	(11)	(47)

25 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(截至2023年6月30日止六個月：無)。

26 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。

27 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。

28 關聯方交易

(a) 關聯方名稱及關係

關聯方名稱	關聯方性質
北京猿力科技有限公司	YUAN Inc間接控制的子公司
騰訊雲計算(北京)有限責任公司	騰訊的子公司，本集團股東
財付通支付科技有限公司	騰訊的子公司，本集團股東
深圳市騰訊計算機系統有限公司	騰訊的子公司，本集團股東
北京騰訊文化傳媒有限公司	騰訊的子公司，本集團股東

(b) 與關聯方的交易

於截至2024年及2023年6月30日止六個月期間，本集團與關聯方有以下重大交易。

	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)
銷售商品及服務：		
北京猿力科技有限公司(i)	—	2
北京猿力科技有限公司(ii)	3,667	1,228
	3,667	1,230

	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)
購買商品及服務：		
騰訊雲計算(北京)有限責任公司(iii)	5,760	4,578
財付通支付科技有限公司(iv)	2,067	5,144
深圳市騰訊計算機系統有限公司(v)	193	43
	8,020	9,765

- (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。
- (iii) 該關聯方交易指支付相關雲儲存服務的費用。
- (iv) 該關聯方交易指支付相關支付服務的費用。
- (v) 該關聯方交易指支付相關技術服務的費用。

中期財務資料附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

28 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	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)
騰訊雲計算(北京)有限責任公司	1,762	2,400
北京猿力科技有限公司	1,089	1
財付通支付科技有限公司	115	64
北京騰訊文化傳媒有限公司	5	—
深圳市騰訊計算機系統有限公司	—	692
	2,971	3,157

應付關聯方款項	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)
深圳市騰訊計算機系統有限公司	79	—

(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)
工資、薪金及花紅	3,826	5,227
退休金成本 — 界定供款計劃	88	77
其他社會保障成本	92	108
股權激勵開支	11,802	78,015
	15,808	83,427

29 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，已從權益項下「庫存股」中扣除且其後於本財務資料刊發日期前註銷。

「審核委員會」	指 董事會審核委員會
「董事會」	指 本公司董事會
「企業管治守則」	指 《上市規則》附錄C1第2部分所載企業管治守則
「中國」	指 中華人民共和國，就本中期報告而言，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地區
「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
「董事」	指 本公司董事
「僱員參與者」	指 本集團任何僱員(不論全職或兼職)、任何董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)以及根據2023年受限制股份單位計劃獲授獎勵或根據2023年購股權計劃獲授購股權作為與本集團任何成員公司訂立僱傭合約之獎勵的任何人士
「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，其財務賬目已經合併入賬及列賬，猶如它們因合約安排而成為本公司的子公司
「全球發售」	指 本公司香港公开发售及國際發售
「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》
「首次公开发售」	指 首次公开发售
「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



釋義

「《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C3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
「Ocorian Trust Company」	指 Ocorian Singapore Trust Company Pte. Ltd.，為獨立第三方及於新加坡成立的專業信託公司，擔任ZXL Family Trust及WL Family Trust各自的受託人
「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
「關連實體參與者」	指 本公司控股公司、同系子公司及聯營公司之董事、最高行政人員及僱員，惟董事會可全權酌情決定某人士是否屬於該類別
「薪酬委員會」	指 董事會薪酬委員會
「人民幣」	指 中國法定貨幣
「報告期間」	指 截至2024年6月30日止六個月
「《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
「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
「美元」	指 美國法定貨幣美元

「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，信託的受益人包括魏先生及其家庭成員
「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，信託的受益人包括張先生及其家庭成員
「2023年受限制股份單位計劃」	指 本公司於2023年6月14日採納之受限制股份單位計劃
「2023年購股權計劃」	指 本公司於2023年6月14日採納之購股權計劃