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2023年12月31日止年度之年度業績公告

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2023年12月31日止年度(「**報告期間**」)的經審計綜合年度業績連同截至2022年12月31日止年度的比較數字。有關業績已經董事會審核委員會(「**審核委員會**」)審閱。

於本公告內，「我們」及「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

	2023年 *人民幣千元*	2022年 *人民幣千元*
收入	**3,021,318**	2,810,429
毛利	**1,569,823**	1,365,705
年度利潤／(虧損)	**188,566**	(2,088,707)
經調整淨利潤(非《國際財務報告準則》計量)*附註*	**445,130**	190,134

*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、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及上市開支的年內利潤／虧損。

經營業績

	於2023年12月31日／截至2023年12月31日止年度	於2022年12月31日／截至2022年12月31日止年度
僱員	**7,325**	7,440
全職講師	**3,225**	3,941
其他員工	**4,100**	3,499
營運中心	**202**	198
月均活躍用戶	**9.1百萬**	7.9百萬

合併損益表

	附註	截至12月31日止年度 **2023年** *人民幣千元*	2022年 經重列 *人民幣千元*
收入	*3*	**3,021,318**	2,810,429
收入成本	*3, 6*	**(1,451,495)**	(1,444,724)
毛利		**1,569,823**	1,365,705
行政開支	*6*	**(471,478)**	(543,689)
銷售及營銷開支	*6*	**(673,908)**	(516,762)
研發開支	*6*	**(251,354)**	(196,592)
金融資產減值虧損淨額		**(3,173)**	(324)
其他收入	*4*	**28,896**	32,575
其他虧損淨額	*5*	**(17,792)**	(121,770)
經營利潤		**181,014**	19,143
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	*13*	**(4,853)**	(2,031,793)
財務收入		**42,247**	9,195
財務成本		**(13,455)**	(42,071)
財務收入／(成本)淨額	*7*	**28,792**	(32,876)
除所得稅前利潤／(虧損)		**204,953**	(2,045,526)
所得稅開支	*8*	**(16,387)**	(43,181)
年內利潤／(虧損)		**188,566**	(2,088,707)
下列人士應佔利潤／(虧損)：			
— 本公司擁有人		**188,566**	(2,088,707)
本公司擁有人應佔利潤／(虧損)的每股盈利／(虧損)(人民幣)			
每股基本盈利／(虧損)	*9*	**0.09**	(2.87)
每股攤薄盈利／(虧損)	*9*	**0.08**	(2.87)

合併綜合收益表

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年 經重列
	人民幣千元	*人民幣千元*
年內利潤／(虧損)	**188,566**	(2,088,707)
其他全面收益		
可能重新分類至損益之項目		
— 本公司子公司匯兑差額	**268**	(3,398)
不會重新分類至損益之項目		
— 本公司匯兑差額	**34,246**	(739,220)
年內其他全面收益／(虧損)(扣除稅項)	**34,514**	(742,618)
年內全面收益／(虧損)總額	**223,080**	(2,831,325)
以下人士應佔年內全面收益／(虧損)總額：		
— 本公司擁有人	**223,080**	(2,831,325)

合併資產負債表

	附註	於12月31日 2023年 人民幣千元	2022年 經重列 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		**124,051**	129,978
使用權資產		**116,190**	161,925
無形資產		**367**	874
預付款項及其他應收款項		**11,932**	13,254
遞延稅項資產	*14*	**39,916**	37,401
非流動資產總額		**292,456**	343,432
流動資產			
存貨		**60,987**	94,173
貿易應收款項	*10*	**31,075**	15,936
合約資產	*3*	**38,940**	9,000
預付款項及其他應收款項		**66,990**	62,403
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		**195,246**	20,033
按攤銷成本計量的其他金融資產		**76,558**	41,071
現金及現金等價物		**671,530**	1,047,402
受限制現金		**5,666**	—
初始期限超過三個月的定期存款		**683,060**	—
流動資產總額		**1,830,052**	1,290,018
總資產		**2,122,508**	1,633,450

合併資產負債表(續)

	附註	於12月31日 2023年	2022年 經重列
		人民幣千元	人民幣千元
權益／(虧絀)			
本公司擁有人應佔權益／(虧絀)			
股本	*11*	**150**	47
股份溢價	*11*	**15,104,233**	2,648,395
其他儲備		**(9,511,560)**	(9,002,744)
累計虧損		**(4,325,079)**	(4,508,710)
權益／(虧絀)總額		**1,267,744**	(10,863,012)
負債			
非流動負債			
租賃負債		**71,683**	101,650
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	*13*	**—**	11,668,784
遞延稅項負債	*14*	**47**	21
遞延收入		**1,539**	1,408
非流動負債總額		**73,269**	11,771,863
流動負債			
貿易及其他應付款項	*12*	**333,501**	238,588
合約負債	*3*	**149,487**	117,866
退款負債		**227,067**	275,024
即期所得稅負債		**24,698**	25,562
租賃負債		**46,578**	62,628
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	*13*	**164**	4,931
流動負債總額		**781,495**	724,599
總負債		**854,764**	12,496,462
總權益／(虧絀)及負債		**2,122,508**	1,633,450

合併財務報表附註

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 編製基準及會計政策變動

2.1 編製基準

合併財務報表乃根據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》(「**《國際財務報告準則》會計準則**」)編製。《國際財務報告準則》會計準則包括下述權威文獻：

- 《國際財務報告準則》會計準則
- 《國際會計準則》
- 國際財務報告準則詮釋委員會發佈的詮釋(「**國際財務報告準則詮釋委員會詮釋**」)或其前身機構常設詮釋委員會發佈的詮釋(「**常設詮釋委員會詮釋**」)

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》會計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。

本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於自2023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：

- 《國際財務報告準則》第17號保險合約
- 會計估計之定義—《國際會計準則》第8號之修訂本
- 國際稅務改革 — 支柱二標準規則 —《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 —《國際會計準則》第12號之修訂本
- 會計政策披露 —《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

上述修訂本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，惟《國際會計準則》第12號與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項之修訂本(「**《國際會計準則》第12號所得稅之修訂本**」)除外。詳情請參閱附註2.2的註釋。

尚未採納的新準則及詮釋

於截至2023年12月31日止的報告期間，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。

2.2 會計政策變動

與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項會計政策變動

《國際會計準則》第12號所得稅之修訂本要求實體對於初始確認時產生等值的應課稅和可抵扣的暫時性差額的交易確認遞延稅項。該等修訂通常適用於確認使用權資產與相應租賃負債及確認資產及除役義務等交易，其要求確認額外遞延稅項資產及負債。

採用該修訂本屬於會計政策的變動。本集團將首次應用該修訂本的累計影響確認為對所列報的最早期間期初(即2022年1月1日)保留盈利的期初結餘的一項調整。本會計政策的變動已追溯入賬，且比較資料已重列。

會計政策變動	**項目**	**於2022年1月1日**
		人民幣千元
根據《國際會計準則》第12號所得稅之修訂本，實體對於初始確認時產生等值的應課稅和可抵扣的暫時性差額的交易確認遞延稅項	遞延稅項資產	100,194
	遞延稅項負債	(98,921)
	累計虧損	(1,273)

		於2022年12月31日
		人民幣千元
	遞延稅項資產	33,840
	遞延稅項負債	(33,927)
	累計虧損	87

		截至2022年12月31日止年度
		人民幣千元
	所得稅開支	1,360

3 分部資料

經營分部按向主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)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。執行董事為主要經營決策者，由首席執行官、首席財務官和企業規劃經理組成。

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2023年12月31日止年度，在線及線下教學模式相結合的課程產品數量持續增加，主要經營決策者認為，通過線下平台提供的培訓服務或通過在線平台提供的培訓服務並非應單獨審閱的業務。本集團已重列其上一年度可呈報分部的呈列，以符合當前呈列。

截至2023年12月31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2023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、其他虧損淨額、財務收入／(成本)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。

向主要經營決策者所提供截至2023年及2022年12月31日止年度的可呈報分部的分部資料如下：

	截至2023年12月31日止年度		
	培訓服務	**銷售圖書**	**總計**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
分部收入	**2,514,526**	**657,895**	**3,172,421**
分部間收入	**—**	**(151,103)**	**(151,103)**
來自外部客戶的收入	**2,514,526**	**506,792**	**3,021,318**
收入成本	**(1,120,672)**	**(330,823)**	**(1,451,495)**
毛利	**1,393,854**	**175,969**	**1,569,823**

	截至2022年12月31日止年度		
	培訓服務	銷售圖書	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
分部收入	2,353,858	604,662	2,958,520
分部間收入	—	(148,091)	(148,091)
來自外部客戶的收入	2,353,858	456,571	2,810,429
收入成本	(1,141,713)	(303,011)	(1,444,724)
毛利	1,212,145	153,560	1,365,705

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2023年12月31日止年度，各年毛利與除所得稅前利潤對賬載於合併損益表。

截至2023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2023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2023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	
	2023年	2022年
	人民幣千元	*人民幣千元*
與若干課程相關的合約資產	**39,252**	9,069
虧損撥備	**(312)**	(69)
合約資產	**38,940**	9,000
合約負債	**149,487**	117,866

(i) 就合約負債確認的收入

	於12月31日	
	2023年	2022年
	人民幣千元	*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	**98,557**	134,725

(ii) 未達成合約

於2023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2023年12月31日之未達成履約責任的交易價。

收入確認的會計政策

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全部利益；

- 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相關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。

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。

4 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	*人民幣千元*
政府補助	**6,809**	2,022
租金及分租收入	**304**	4,594
增值稅減免	**6,923**	15,928
按攤銷成本計量的其他金融資產的利息收入	**5,704**	—
其他	**9,156**	10,031
	28,896	32,575

5 其他虧損淨額

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	*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	**6,120**	8,863
提早終止租賃協議及處置相關租賃裝修的相關虧損淨額	**(4,113)**	(29,632)
衍生工具公允價值收益／(虧損)淨額(a)	**640**	(17,480)
處置物業、廠房及設備以及無形資產的虧損淨額	**(1,087)**	(8,234)
捐贈	**(1,644)**	(430)
外匯虧損淨額	**(20,738)**	(77,741)
其他	**3,030**	2,884
	(17,792)	(121,770)

(a) 截至2023年12月31日止年度，本集團訂立若干外幣合約。截至2023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收益。

6 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	*人民幣千元*
僱員福利開支	**1,657,185**	1,569,262
課程材料成本	**299,283**	257,252
人力資源外包及其他勞務成本	**200,177**	174,143
推廣開支	**120,440**	72,934
使用權資產折舊	**60,744**	101,573
物流開支	**73,603**	79,560
租賃開支	**202,916**	158,181
課室消耗品	**22,121**	17,123
提供予學員的餐費	**12,217**	15,727
差旅開支	**30,399**	21,216
辦公室開支	**8,171**	8,186
物業、廠房及設備折舊	**39,633**	58,517
無形資產攤銷	**76**	113
雲存儲服務費	**18,386**	18,561
物業管理成本	**13,324**	18,951
稅款及附加費	**14,463**	14,535
核數師酬金		
— 審計及審計相關服務	**4,564**	4,685
— 非審計服務	**720**	917
持牌支付機構費用	**18,038**	15,657
上市開支	**—**	45,368
其他	**51,775**	49,306
	2,848,235	2,701,767

7 財務收入／(成本)淨額

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	*人民幣千元*
財務收入：		
利息收入	**42,247**	9,195
財務成本：		
借款之財務成本	**—**	(202)
租賃負債之財務成本	**(6,082)**	(11,825)
外匯虧損淨額	**(7,373)**	(30,044)
	(13,455)	(42,071)
財務收入／(成本)淨額	**28,792**	(32,876)

8 所得稅開支

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。

8.1 所得稅開支的會計政策

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。

倘本公司能控制暫時性差額的撥回時間且該等差額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。

8.2 所得稅開支的財務資料

(a) 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年 經重列
	人民幣千元	*人民幣千元*
即期所得稅	**18,876**	14,480
遞延所得稅	**(2,489)**	28,701
所得稅開支	**16,387**	43,181

(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。於報告期間，一般中國企業所得稅稅率為25%。

本集團於中國的一家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，該子公司可按15%的減免優惠稅率繳納企業所得稅。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。

(b) 所得稅開支與理論應付稅項之數值對賬

	附註	截至12月31日止年度 **2023年** *人民幣千元*	2022年 經重列 *人民幣千元*
所得稅前利潤／(虧損)		**204,953**	(2,045,526)
按適用法定稅率計算的稅項開支	*(i)*	**56,992**	18,440
若干子公司的優惠稅率		**(33,007)**	(21,101)
就稅項目的不可扣減的開支	*(ii)*	**63,981**	51,644
並無確認遞延稅項的暫時差額		**1,157**	21,376
使用過往未確認可彌補稅項虧損減少當期稅項開支		**(59,320)**	(35,914)
研發開支的額外扣減		**(17,665)**	(14,961)
並無確認遞延稅項資產的稅項虧損		**4,249**	23,697
		16,387	43,181

(i) 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。

(ii) 年內，就稅項目的不可扣減的開支主要為僱員股權激勵計劃應計的以股份為基礎的薪酬。

(iii) 截至2023年12月31日止年度，本公司產生虧損約人民幣15,761,000元(2022年：人民幣2,082,182,000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。

9 每股盈利／(虧損)

9.1 每股盈利／(虧損)的會計政策

(a) 每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)按以下方式計算：

本公司擁有人應佔利潤／(虧損)除以財政年度已發行普通股加權平均數目。

(b) 每股攤薄盈利／(虧損)

每股攤薄盈利／(虧損)乃假設年內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後，基於本公司擁有人應佔利潤／(虧損)計算。

9.2 每股盈利／(虧損)的財務資料

(a) 每股基本盈利／(虧損)

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年 經重列
本公司擁有人應佔利潤／(虧損) *(人民幣千元)*	**188,566**	(2,088,707)
已發行普通股加權平均數目*(千股)(i)*	**2,153,997**	728,623
每股基本盈利／(虧損)*(人民幣元)*	**0.09**	(2.87)

(b) 每股攤薄盈利／(虧損)

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年 經重列
本公司擁有人應佔利潤／(虧損) *(人民幣千元)*	**188,566**	(2,088,707)
已發行普通股加權平均數目*(千股)(i)*	**2,153,997**	728,623
就下列項目作出調整：		
— 購股權*(千份)*	**72,142**	—
— 受限制股份單位*(千份)*	**285**	—
計算每股攤薄盈利／(虧損)所用的普通股經調整加權平均數目*(千股)*	**2,226,424**	728,623
每股攤薄盈利／(虧損)*(人民幣元)*	**0.08**	(2.87)

(i) 計算截至2022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，猶如該等股份分拆自2022年1月1日起已發生。

10 貿易應收款項

	於12月31日	
	2023年	2022年
	人民幣千元	*人民幣千元*
來自客戶合約的貿易應收款項	**31,509**	16,168
虧損撥備	**(434)**	(232)
	31,075	15,936

(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	
	2023年	2022年
	人民幣千元	*人民幣千元*
最長3個月	**20,092**	14,375
3至6個月	**8,004**	445
6至12個月	**1,744**	785
1至2年	**1,669**	563
	31,509	16,168

(c) 減值及風險

本集團應用《國際財務報告準則》第9號的簡化方法至貿易應收款項。截至2023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。

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2022年1月1日	500,000,000	50
股份分拆影響*(附註a)*	4,500,000,000	—
於2022年12月31日及2023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2022年1月1日	72,862	7,286	47	2,648,395	2,648,442
加：					
股份分拆影響*(附註a)*	655,761	—	—	—	—
於2022年12月31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b)*	20,000	200	1	160,103	160,104
僱員股份計劃—行使購股權	184,073	1,841	10	622,190	622,200
將優先股轉換為普通股*(附註c)*	1,348,685	13,487	92	11,673,545	11,673,637
於2023年12月31日	2,281,381	22,814	150	15,104,233	15,104,383

(a) 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。

(b) 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)。已付及應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。

(c) 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 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2023年	2022年
	人民幣千元	*人民幣千元*
流動負債		
貿易應付款項	**30,283**	22,010
應計薪金、花紅及福利	**281,606**	173,313
應付稅項(應付所得稅除外)	**9,282**	16,543
應計核數師薪酬	**3,263**	4,719
其他	**9,067**	22,003
	333,501	238,588

貿易應付款項按各自發票及簽發日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2023年	2022年
	人民幣千元	*人民幣千元*
1年內	**29,823**	21,885
1至2年	**435**	79
2年以上	**25**	46
	30,283	22,010

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。

13 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	
	2023年	2022年
	人民幣千元	*人民幣千元*
非流動負債		
可轉換優先股		
— A系列優先股	**—**	8,940,747
— B系列優先股	**—**	2,728,037
流動負債		
外幣期權合約	**164**	4,931
	164	11,673,715

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**」)。

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**」)。A系列優先股及B系列優先股統稱為可轉換優先股。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。

(i) 可轉換優先股變動如下：

	截至 12月31日 止年度
於2022年1月1日	8,756,164
公允價值變動	2,031,793
貨幣換算差額	880,827
於2022年12月31日	11,668,784
公允價值變動	4,853
轉換為普通股	(11,673,637)
於2023年12月31日	—

於2023年1月9日，本公司在聯交所主板成功上市。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。每股可轉換優先股於轉換日的公允價值為全球發售的發售價。

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。

14 遞延稅項結餘

截至2023年及2022年12月31日的遞延稅項資產及負債結餘如下：

	於12月31日	
	2023年	2022年 經重列
	人民幣千元	*人民幣千元*
遞延稅項資產：		
12個月後收回	**41,718**	51,945
12個月內收回	**22,318**	19,362
遞延稅項資產總額	**64,036**	71,307
根據抵銷規定抵銷遞延稅項負債	**(24,120)**	(33,906)
遞延稅項資產淨值	**39,916**	37,401
遞延稅項負債：		
12個月後收回	**(14,421)**	(20,324)
12個月內收回	**(9,746)**	(13,603)
遞延稅項負債總額	**(24,167)**	(33,927)
根據抵銷規定抵銷遞延稅項負債	**24,120**	33,906
遞延稅項負債淨額	**(47)**	(21)

附註a：

稅項虧損

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	*人民幣千元*
並無確認遞延稅項資產的未動用稅項虧損	**777,743**	1,139,950

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。大部分稅項虧損根據現行稅項法規自產生年度起五或十年內屆滿。

稅項虧損的到期日如下：

	於12月31日	
	2023年	2022年
	人民幣千元	*人民幣千元*
於2025年12月31日	**101,441**	101,441
於2026年12月31日	**516,707**	541,795
於2027年12月31日	**16,281**	16,281
於2028年12月31日	**9,300**	—
於2031年12月31日	**—**	358,078
無到期日的可扣減虧損(i)	**134,014**	122,355
於年末	**777,743**	1,139,950

附註i：

無到期日的可扣減虧損由在香港注冊成立的子公司產生，可結轉至後續年度，直至完全吸收為止。

年內遞延稅項資產及遞延稅項負債的變動如下：

遞延稅項資產	**稅項虧損**	**租賃負債**	**總計**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2022年1月1日（經重列）	65,075	100,194	165,269
於損益扣除	(27,608)	(66,354)	(93,962)
於2022年12月31日（經重列）	37,467	33,840	71,307
計入／（扣除自）損益	2,452	(9,723)	(7,271)
於2023年12月31日	39,919	24,117	64,036

遞延稅項負債	**未變現投資收入**	**使用權資產**	**總計**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2022年1月1日（經重列）	(267)	(98,921)	(99,188)
於損益扣除	267	64,994	65,261
於2022年12月31日（經重列）	—	(33,927)	(33,927)
（扣除自）／計入損益	(42)	9,802	9,760
於2023年12月31日	(42)	(24,125)	(24,167)

15 股息

董事會不建議派付截至2023年12月31日止年度的末期股息(2022年：無)。

16 後續事項

於2024年1月2日，本集團根據2023年受限制股份單位計劃向6,039名本集團僱員授出合共15,668,000份受限制股份單位，合共15,668,000股股份，惟須待承授人接納方告作實。股份於該授出日期的收市價為每股4.52港元(相當於人民幣4.09元)。股份公允價值約為70,819,000港元(相當於人民幣64,137,000元)，由授出股份總數乘以股份於授出日期的收市價釐定。

自2024年1月1日至2024年1月26日，受託人從市場購買合共47,254,000股股份，並根據2023年受限制股份單位計劃的條款及條件代合資格參與者以信託方式持有。期內股份平均價格為每股4.34港元(相當於人民幣3.95元)。股份公允價值約為205,158,000港元(相當於人民幣186,509,000元)，由所購買股份總數乘以股份於購買日期的收市價釐定。

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脱穎而出，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199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。以上在線學習產品在2023年錄得收入約人民幣126百萬元。

- ***大班培訓課程***。即以系統班為主的全在線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的在線授課規模在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。在線大班培訓課程在2023年錄得收入約人民幣666百萬元。

- ***小班培訓課程***。即以在線教學模式或線上和線下融合的模式為主導的小班課程。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，結合日益累積的相關數據向每個學生提供個性針對性的整體學習解決方案。以上小班課程在2023年錄得收入約人民幣1,665百萬元。

- ***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，其他培訓課程在2023年錄得收入約人民幣57百萬元。

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

對於中國招錄類考試培訓市場而言，2023年是機遇與挑戰並存的一年：報考需求增長強勁，行業競爭格局顯著變化，而人工智能技術的迅速發展已經開始逐漸改變包括教育培訓行業在內的諸多行業。在這樣的市場環境中，保持現有的競爭優勢並且跟上新科技的步伐是未來發展的關鍵。

展望未來，我們預計招錄類考試的報名人次在短期內會繼續增長，面對諸多競爭者，學員會對課程品質提出更高的要求。擁有品牌和可以提供優質課程質量及服務的培訓機構將會享受溢價。而沒有競爭優勢的培訓機構可能會陷入價格競爭。整體市場的集中度將會在這個過程中重新聚攏。

我們將繼續追求穩健的增長，增長的重要前提是保持領先的課程品質和優質的教學成果，因為好的教育是建立良好的品牌，而不是盲目的追求規模。只有有了好的品牌，才能得到市場和用戶的認可，才能有好的毛利，才能有充沛的資源投入到內容、師資、技術研發等方面，這些要素的提升將最終令我們的學員受益，從而形成一個正向反饋的閉環。

我們敏銳地感受到人工智能技術將會對教育培訓行業產生深刻的變革，得益於堅定且較為早期的技術投入和融合，我們的師資效率在2023年得以大幅提升。我們將繼續堅定地對人工智能技術進行投入和探索，用科技提升學習體驗和學習效率，鞏固現有的並創造更高維度的競爭優勢。

財務回顧

收入

我們的收入由2022年的人民幣2,810.4百萬元增加7.5%至2023年的人民幣3,021.3百萬元。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			
	2023年		2022年	
	人民幣千元	***%***	*人民幣千元*	*%*
培訓服務	**2,514,526**	**83.2**	2,353,858	83.8
圖書銷售	**506,792**	**16.8**	456,571	16.2
總計	**3,021,318**	**100.0**	2,810,429	100.0

- *培訓服務*。培訓服務所產生收入由2022年的人民幣2,353.9百萬元增加6.8%至2023年的人民幣2,514.5百萬元，主要是由於(1)2023年招錄類考試培訓需求強勁，及(2)本集團有效利用在線課程產品優勢以及線上小班授課模式和線上線下融合的小班授課模式，導致每名小班付費學員平均收入穩步增長，本集團的品牌形象及學員口碑持續加強。

- *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2022年的人民幣456.6百萬元增加11.0%至2023年的人民幣506.8百萬元，主要是由於(1)2022年受新冠疫情嚴重影響的圖書快遞配送於2023年恢復，及(2)公務員及事業單位招聘及申請數量增加，導致圖書銷售增加。

收入成本

我們於2022年及2023年的收入成本分別為人民幣1,444.7百萬元及人民幣1,451.5百萬元，保持相對穩定。

- *培訓服務*。培訓服務有關的收入成本由2022年的人民幣1,141.7百萬元減少1.8%至2023年的人民幣1,120.7百萬元，主要是由於人工智能技術及其他在線技術賦能大幅提升授課效率，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2022年的人民幣303.0百萬元增加9.2%至2023年的人民幣330.8百萬元，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2022年的人民幣1,365.7百萬元增加14.9%至2023年的人民幣1,569.8百萬元，而相應的毛利率則由48.6%增加至52.0%。下表載列於所示年度按業務線劃分的毛利及毛利率的明細。

	截至12月31日止年度			
	2023年		2022年	
	毛利	**毛利率**	毛利	毛利率
	人民幣千元	***%***	*人民幣千元*	*%*
培訓服務	**1,393,854**	**55.4**	1,212,145	51.5
圖書銷售	**175,969**	**34.7**	153,560	33.6
總計	**1,569,823**	**52.0**	1,365,705	48.6

- *培訓服務*。培訓服務的毛利率由2022年的51.5%增至2023年的55.4%，主要是由於我們不斷優化成本結構，這源於(1)我們努力深化線上線下融合的授課模式，讓學生可以靈活選擇服務形式，提升滿班率；(2)人工智能技術及其他在線技術賦能提升授課效率；及(3)我們提升了運營效率。

- *圖書銷售*。圖書銷售的毛利率由2022年的33.6%增至2023年的34.7%，主要是由於儘管收入有所增長，但受紙張採購價下降及我們的內部印刷設施擴大規模的綜合影響，令課程材料成本有所下降。

行政開支

我們的行政開支由2022年的人民幣543.7百萬元減少13.3%至2023年的人民幣471.5百萬元，主要是由於(1)上市費用減少和(2)租賃場地減少。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2022年的人民幣516.8百萬元增加30.4%至2023年的人民幣673.9百萬元，主要是由於(1)我們因銷量增加以及銷售及營銷人員增加而增加付予銷售及營銷人員的績效獎勵，進而導致僱員福利開支增加，及(2)我們加大力度推廣品牌和服務，導致推廣開支增加。

研發開支

我們的研發開支由2022年的人民幣196.6百萬元增加27.9%至2023年的人民幣251.4百萬元，主要是由於(1)為順應我們的長期業務戰略而增加研發團隊人數，及(2)支付予研發團隊平均薪酬提升，導致僱員福利開支增加。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額由2022年的人民幣0.3百萬元大幅增加至2023年的人民幣3.2百萬元，主要是由於與租賃物業有關的其他應收款項可能無法收回，導致虧損準備撥備增加。

其他收入

我們的其他收入由2022年的人民幣32.6百萬元減少11.3%至2023年的人民幣28.9百萬元，主要是由於增值稅抵減減少的政策性影響，惟部分被按攤銷成本計量的其他金融資產的利息收入增加所抵銷。

其他虧損淨額

我們的其他虧損淨額由2022年的人民幣121.8百萬元減少85.4%至2023年的人民幣17.8百萬元，主要是由於(1)外匯虧損淨額減少，(2)與提前終止租賃合同及處置相應租賃裝修有關的虧損淨額減少，和(3)於2023年確認衍生工具的公允價值收益淨額，而於2022年確認衍生工具的公允價值虧損淨額。

財務收入／(成本)淨額

我們於2023年錄得財務收入淨額人民幣28.8百萬元，而2022年的財務成本淨額為人民幣32.9百萬元，主要是由於(1)2023年本公司現金管理策略調整為以定期存款為主，使財務收入增加，及(2)外匯虧損淨額減少。

除所得稅前利潤／(虧損)

由於上文所述，我們於2023年錄得除所得稅前利潤人民幣205.0百萬元，而2022年錄得除所得稅前虧損人民幣2,045.5百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2022年的人民幣43.2百萬元減少62.1%至2023年的人民幣16.4百萬元，主要是由於就已結轉以抵銷未來應課稅收入的合資格虧損確認遞延稅項資產，惟部分被除所得稅前利潤的即期所得稅增加所抵銷。

年內利潤／(虧損)

由於前文所述，我們於2022年及2023年分別錄得淨虧損人民幣2,088.7百萬元及淨利潤人民幣188.6百萬元，分別錄得淨虧損率74.3%及淨利潤率6.2%。

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／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(「**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。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經營業績，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	
	2023年	2022年
	人民幣千元	*人民幣千元*
年內利潤／(虧損)	**188,566**	(2,088,707)
加：		
股份支付	**251,711**	201,680
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**	2,031,793
上市開支	**—**	45,368
經調整淨利潤(非《國際財務報告準則》計量)	**445,130**	190,134

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2022年12月31日的人民幣9.0百萬元增至2023年12月31日的人民幣38.9百萬元，主要是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2022年12月31日的人民幣117.9百萬元增至2023年12月31日的人民幣149.5百萬元，主要是由於我們收取的預付課程費用隨著業務增長而增加。

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2022年12月31日的人民幣275.0百萬元減至2023年12月31日的人民幣227.1百萬元，主要是由於我們調整業務發展戰略，導致因不通過而退班的協議班課程費用比例降低。

流動資金及資本資源

於2023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。

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2022年12月31日約人民幣565.4百萬元增至2023年12月31日約人民幣1,048.6百萬元，主要是由於經營活動所得現金及全球發售所得款項淨額導致現金及現金等價物以及短期銀行存款增加。

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由2022年12月31日的人民幣1,047.4百萬元減至2023年12月31日的人民幣671.5百萬元，主要是由於我們於2023年購買初始期限超過三個月的定期存款及理財產品時的投資活動所用現金所致，惟部分被經營活動所得現金及全球發售所得款項淨額所抵銷。

下表載列我們所示年度的現金流量。

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	*人民幣千元*
經營活動所得／(所用)現金淨額	**587,839**	(83,992)
投資活動所用現金淨額	**(911,537)**	(36,792)
融資活動所用現金淨額	**(74,496)**	(85,243)
現金及現金等價物減少淨額	**(398,194)**	(206,027)
年初現金及現金等價物	**1,047,402**	1,159,867
匯兑差額	**22,322**	93,562
年末現金及現金等價物	**671,530**	1,047,402

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2023年將外匯虧損淨額人民幣28.1百萬元確認為財務成本及其他虧損淨額，而2022年為人民幣107.8百萬元。

此外，於2023年，我們將換算的匯兑差額人民幣34.5百萬元計入其他全面收入，而2022年為其他全面虧損人民幣742.6百萬元，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2023年，我們的資本開支總額約為人民幣56.3百萬元，而2022年為人民幣36.0百萬元，主要包括購買物業、廠房及設備。於2023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2023年12月31日，我們並無任何重大資本承諾(2022年：無)。

或有負債

截至2023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2023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2023年12月31日，我們並無抵押資產(2022年：無)。

借款及資產負債比率

截至2023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2023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(2022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	
	2023年	2022年
盈利能力比率		
毛利率[1]	52.0%	48.6%
淨利潤／(虧損)率[2]	6.2%	(74.3%)
經調整淨利潤率(非《國際財務報告準則》計量)[3]	14.7%	6.8%
流動資金比率		
流動比率[4]	2.3	1.8
速動比率[5]	2.3	1.7

(1) 毛利率按毛利除以所示年度收入再乘以100%計算。

(2) 淨利潤／(虧損)率按年內利潤／(虧損)除以有關年度收入再乘以100%計算。

(3) 經調整淨利潤率(非《國際財務報告準則》計量)按經調整淨利潤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。

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：

	於上市日期全球發售所得款項淨額	**於上市日期起至2023年12月31日期間已動用所得款項淨額**	**於2023年12月31日未動用所得款項淨額**
	金額	*金額*	*金額*
	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	3.0	55.9
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	16.9	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
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	4.3	4.2
總計	113.2	24.2	89.0

僱員

截至2023年12月31日，本集團共有7,325名全職僱員，而截至2022年12月31日則約為7,440名全職僱員。截至2023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1,657.2百萬元，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

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受託人於2023年受限制股份單位計劃採納日期至2023年12月31日期間在聯交所合共購入44,519,500股股份，總對價約為194.1百萬港元。

除上文所披露者及就首次公開發售前購股權計劃發行的股份外，本公司或其子公司概無於上市日期起至2023年12月31日期間購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

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《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《**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。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。

自上市日期起直至本公告日期，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，自上市日期起直至本公告日期，彼等已遵守《標準守則》所載規定。

末期股息

董事會已議決不派付截至2023年12月31日止年度的末期股息(2022年：無)。

股東週年大會(「股東週年大會」)

股東週年大會將於2024年6月13日(星期四)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**)及本公司網站(**www.fenbi.com**)刊發及寄發(如有請求)予股東。

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2024年6月7日(星期五)至2024年6月13日(星期四)(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2024年6月6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。

審閱年度業績

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2023年12月31日止年度的年度業績。審核委員會已連同管理層就本集團採納的會計原則及政策以及本集團截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表進行審閱，並討論本集團風險管理、內部控制及財務報告等事項。審核委員會認為，本集團的年度業績符合適用的會計準則、條例及法規，且已作出適當披露。

核數師工作範圍

本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本業績公告所載之本集團截至2023年12月31日止年度綜合資產負債表、綜合損益表及綜合全面收益表以及相關附註之數字與本集團於報告期間之經審計綜合財務報表所載金額核對一致。

羅兵咸永道會計師事務所就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之《香港審閱準則》、《香港審閱委聘準則》或《香港鑑證業務準則》進行之核證工作，因此羅兵咸永道會計師事務所並無就此業績公告作出任何保證。

報告期後事項

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

刊發2023年度業績及2023年報

本公告分別刊登於聯交所網站(**www.hkexnews.hk**)及本公司網站(**www.fenbi.com**)。本公司截至2023年12月31日止年度的年報將寄發(如有請求)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3月28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。