

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2024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2023年12月31日止年度的比較數字。

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

	2024 人民幣千元	2023 人民幣千元
收入	2,789,781	3,021,318
毛利	1,463,978	1,569,823
年度利潤	239,570	188,566
經調整淨利潤(非《國際財務報告準則》計量) ^{附註}	362,532	445,130

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的年內利潤。

經營業績

	於2024年 12月31日/ 截至2024年 12月31日 止年度	於2023年 12月31日/ 截至2023年 12月31日 止年度
僱員	7,177	7,325
全職講師	3,026	3,225
其他員工	4,151	4,100
月均活躍用戶	9.1百萬	9.1百萬

合併損益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入	3	2,789,781	3,021,318
收入成本	3, 6	<u>(1,325,803)</u>	<u>(1,451,495)</u>
毛利		<u>1,463,978</u>	<u>1,569,823</u>
行政開支	6	(411,400)	(471,478)
銷售及營銷開支	6	(630,874)	(673,908)
研發開支	6	(221,129)	(251,354)
金融資產減值虧損淨額		(174)	(3,173)
其他收入	4	22,152	28,896
其他收益／(虧損)淨額	5	<u>4,658</u>	<u>(17,792)</u>
經營利潤		<u>227,211</u>	<u>181,014</u>
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		39,693	42,247
財務成本		<u>(4,865)</u>	<u>(13,455)</u>
財務收入淨額	7	<u>34,828</u>	<u>28,792</u>
除所得稅前利潤		<u>262,039</u>	<u>204,953</u>
所得稅開支	8	<u>(22,469)</u>	<u>(16,387)</u>
年內利潤		<u><u>239,570</u></u>	<u><u>188,566</u></u>
下列人士應佔利潤：			
- 本公司擁有人		<u><u>239,570</u></u>	<u><u>188,566</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	0.11	0.09
每股攤薄盈利	9	0.11	0.08

合併綜合收益表

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年內利潤	<u>239,570</u>	<u>188,566</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	(4,820)	268
不會重新分類至損益之項目		
– 本公司匯兌差額	<u>21,944</u>	<u>34,246</u>
年內其他全面收益(扣除稅項)	<u>17,124</u>	<u>34,514</u>
年內全面收益總額	<u>256,694</u>	<u>223,080</u>
以下人士應佔年內全面收益總額：		
– 本公司擁有人	<u>256,694</u>	<u>223,080</u>

合併資產負債表

	附註	於12月31日	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		80,574	124,051
使用權資產		91,511	116,190
無形資產		2,994	367
預付款項及其他應收款項		10,684	11,932
遞延所得稅資產	13	38,970	39,916
初始期限超過三個月的定期存款		200,123	—
非流動資產總額		424,856	292,456
流動資產			
存貨		77,042	60,987
貿易應收款項	10	20,629	31,075
合約資產	3	12,806	38,940
預付款項及其他應收款項		118,650	66,990
按公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產		123,756	195,246
按攤銷成本計量的其他金融資產		65,474	76,558
現金及現金等價物		945,953	671,530
受限制現金		—	5,666
初始期限超過三個月的定期存款		87,748	683,060
流動資產總額		1,452,058	1,830,052
總資產		1,876,914	2,122,508

合併資產負債表(續)

	附註	於12月31日	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	11	148	150
股份溢價	11	15,064,115	15,104,233
其他儲備		(9,752,966)	(9,511,560)
累計虧損		(4,107,858)	(4,325,079)
權益總額		1,203,439	1,267,744
負債			
非流動負債			
租賃負債		40,859	71,683
遞延所得稅負債	13	9,912	47
遞延收入		778	1,539
非流動負債總額		51,549	73,269
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	232,682	333,501
合約負債	3	140,363	149,487
退款負債		173,515	227,067
即期所得稅負債		25,657	24,698
租賃負債		49,709	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		621,926	781,495
總負債		673,475	854,764
總權益及負債		1,876,914	2,122,508

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

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》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》；及
- 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2024年1月1日開始的年度報告期間首次應用以下修訂本：

- 負債分類為流動或非流動以及附帶契諾之非流動負債－國際會計準則第1號(修訂本)
- 售後租回之租賃負債－國際財務報告準則第16號(修訂本)，及
- 供應商融資安排－香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號(修訂本)

上述修訂本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。

尚未採納之新準則、修訂本及年度改進以及詮釋

若干已公佈的新會計準則、修訂本及年度改進，並非2024年12月31日報告期間的強制性規定，且本集團亦未提早採納。

- 國際會計準則第21號(修訂本)－缺乏可兌換性(於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效)
- 金融工具分類及計量的修訂本－《國際財務報告準則》第9號及《國際財務報告準則》第7號(修訂本)(於2026年1月1日或以後開始的年度期間生效)
- 《國際財務報告準則》年度改進－第11卷(於2026年1月1日或以後開始的年度期間生效)
- 《國際財務報告準則》第18號財務報表列報與披露(於2027年1月1日或以後開始的年度期間生效)
- 《國際財務報告準則》第19號－非公共受託責任子公司：披露(於2027年1月1日或以後開始的年度期間生效)

除《國際財務報告準則》第18號財務報表的列報與披露(「**《國際財務報告準則》第18號**」)外，上述新準則、修訂本及年度改進預期將不會對本集團當前或未來報告期間及可預見的未來交易產生重大影響。

《國際財務報告準則》第18號將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列報，引入新規定，有助於實現類似實體財務表現的可比性，並為使用者提供更多相關資料及透明度。儘管《國際財務報告準則》第18號並不影響財務報表項目的確認或計量，但預期其對呈報及披露的影響廣泛，尤其是與財務業績報表及於財務報表內提供管理層界定的業績計量相關的影響。

管理層現正評估應用新訂準則對本集團合併財務報表的具體影響。從進行的高層次初步評估而言，確定具有以下潛在影響：

- 儘管採納《國際財務報告準則》第18號將不會對本集團的純利產生影響，但本集團預期把損益表中的收入及支出項目分組為新的類別將影響如何計算及列報經營利潤。從本集團進行的高層次影響評估，以下項目可能對經營利潤產生潛在影響：
 - 目前於經營利潤「其他收益／(虧損)淨額及財務收入淨額」項目中匯總的匯兌差額可能須分列，部分匯兌損益將於經營利潤項下呈列。
- 主要財務報表中呈列的項目或會因「有用結構化概要」概念以及經強化匯總及分列原則的應用而有所變動。
- 從現金流量表的角度而言，已收利息和已付利息的列報方式將發生變化。已付利息將歸入融資活動現金流量，而已收利息將歸入投資活動現金流量，這一系列報方式是在當前將其列報為經營活動現金流量的基礎上進行的調整。
- 由於披露重大資料的規定保持不變，本集團預期目前於附註內披露的資料不會有重大變動；但是，分組資料的方式可能會因應匯總／分列原則而發生變動。

本集團將於強制生效日期，即2027年1月1日採用該等新準則。由於要求追溯適用，因此截至2026年12月31日止財政年度的可比信息將按照《國際財務報告準則》第18號進行重列。

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。

於2024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。

於2024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2024年及2023年12月31日止年度的可呈報分部的分部資料如下：

	截至2024年12月31日止年度		
	培訓服務 人民幣千元	銷售圖書 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入	2,340,790	600,779	2,941,569
分部間收入	<u>-</u>	<u>(151,788)</u>	<u>(151,788)</u>
來自外部客戶的收入	<u>2,340,790</u>	<u>448,991</u>	<u>2,789,781</u>
收入成本(a)	<u>(1,029,280)</u>	<u>(296,523)</u>	<u>(1,325,803)</u>
毛利	<u>1,311,510</u>	<u>152,468</u>	<u>1,463,978</u>
	截至2023年12月31日止年度		
	培訓服務 人民幣千元	銷售圖書 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入	2,514,526	657,895	3,172,421
分部間收入	<u>-</u>	<u>(151,103)</u>	<u>(151,103)</u>
來自外部客戶的收入	<u>2,514,526</u>	<u>506,792</u>	<u>3,021,318</u>
收入成本(a)	<u>(1,120,672)</u>	<u>(330,823)</u>	<u>(1,451,495)</u>
毛利	<u>1,393,854</u>	<u>175,969</u>	<u>1,569,823</u>

(a) 收入成本主要包括僱員福利開支、課程材料成本及租賃開支。

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2024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2024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資產及合約負債，即於2024年12月31日的未達成履約責任：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
與若干課程相關的合約資產	12,923	39,252
虧損撥備	(117)	(312)
合約資產	<u>12,806</u>	<u>38,940</u>
合約負債	<u>140,363</u>	<u>149,487</u>

(i) 就合約負債確認的收入

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
計入年初合約負債餘額的已確認收入		
合約負債	<u>127,388</u>	<u>98,557</u>

(ii) 未達成合約

於2024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2024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。

(a) 提供服務

本集團通過不同平台向客戶提供的服務。費用一般於若干課程開始前預先收取。倘交易價格中存在不受限制的可變代價金額(「**最低金額**」)，本集團按最低金額確認為收入。最低金額於提供服務之相關期間按比例確認。

至於可變代價金額的限制，本集團僅於與可變代價相關的不確定因素於其後解決時極有可能將不會出現已確認累計金額大幅撥回的情況下，方確認部分或全部可變代價金額。

倘本集團從客戶收取代價，並預期向客戶退還部分或全部代價，則本集團會確認退款負債。退款負債按實體預期無權收取的已收(或應收)代價金額(即未計入交易價格的金額)計量。退款負債(及交易價格的相應變動，以及因此產生的合約負債)將於各報告期末因應情況變動而更新。

(b) 銷售圖書

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

4 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
政府補助	4,038	6,809
增值稅減免	2,816	6,923
按攤銷成本計量的其他金融資產的利息收入	3,741	5,704
其他	11,557	9,460
	<u>22,152</u>	<u>28,896</u>

5 其他收益／(虧損)淨額

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入當期損益的		
金融資產公允價值收益	10,517	6,120
提早終止租賃及處置相關租賃裝修的相關虧損淨額	(110)	(4,113)
衍生工具公允價值(虧損)／收益淨額(a)	(3,802)	640
處置物業、廠房及設備以及無形資產的虧損淨額	(86)	(1,087)
捐贈	(1,926)	(1,644)
外匯虧損淨額	(2,400)	(20,738)
其他	2,465	3,030
	<u>4,658</u>	<u>(17,792)</u>

- (a) 截至2024年及2023年12月31日止年度，本集團訂立若干外幣合約。截至2024年12月31日止年度，確認主要因結算外匯遠期合約產生的虧損。

6 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
僱員福利開支	1,368,102	1,657,185
課程材料成本	251,889	299,283
人力資源外包及其他勞務成本	223,180	200,177
推廣開支	115,813	120,440
使用權資產折舊	51,977	60,744
物流開支	65,041	73,603
租賃開支	247,590	202,916
課室消耗品	30,019	22,121
提供予學員的餐費	12,996	12,217
差旅開支	35,982	30,399
辦公室開支	6,371	8,171
物業、廠房及設備折舊	23,752	39,633
無形資產攤銷	279	76
雲存儲服務費	21,750	18,386
物業管理成本	12,690	13,324
稅款及附加費	13,953	14,463
核數師酬金		
— 審計及審計相關服務	4,450	4,564
— 非審計服務	1,021	720
持牌支付機構費用	15,057	18,038
其他	87,294	51,775
	<u>2,589,206</u>	<u>2,848,235</u>

7 財務收入淨額

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
財務收入：		
利息收入	39,499	42,247
外匯虧損收益	194	—
	<u>39,693</u>	<u>42,247</u>
財務成本：		
租賃負債之財務成本	(4,865)	(6,082)
外匯虧損淨額	—	(7,373)
	<u>(4,865)</u>	<u>(13,455)</u>
財務收入淨額	<u>34,828</u>	<u>28,792</u>

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，倘遞延所得稅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。

遞延所得稅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。

倘本集團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所得稅負債及資產。

倘有可依法強制執行權利將即期所得稅資產與負債抵銷，且遞延所得稅結餘與同一稅務機關有關，則遞延所得稅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，則即期所得稅資產與稅項負債互相抵銷。

即期及遞延所得稅於損益中確認，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	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
即期所得稅	11,656	18,876
遞延所得稅	10,813	(2,489)
所得稅開支	<u>22,469</u>	<u>16,387</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

由於截至2024年及2023年12月31日止年度本集團在香港並無錄得任何預計應課稅利潤，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%。

遞延所得稅已於2024年12月31日就其於中國內地子公司預期將於可見未來分派的盈利應付預扣稅確認。於2024年12月31日，其於中國內地的子公司餘下未分派盈利(其中無提供預扣稅)為人民幣5,891,000元。

(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	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
除所得稅前利潤		<u>262,039</u>	<u>204,953</u>
按適用法定稅率計算的稅項開支	(i)	71,072	56,992
若干子公司的優惠稅率		(16,606)	(33,007)
就稅項目的不可扣減的開支		7,410	63,981
並無確認遞延所得稅的暫時差額		1,491	1,157
並無確認遞延稅項的稅項虧損		15,700	4,249
使用過往未確認可彌補稅項虧損減少			
當期稅項開支		(51,684)	(59,320)
研發開支的額外扣減	(ii)	(12,414)	(17,665)
中國子公司未匯回盈利的預扣稅		<u>7,500</u>	<u>-</u>
		<u>22,469</u>	<u>16,387</u>

(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) 根據適用的企業所得稅法，本集團位於中國的若干子公司有權於所得稅開支前額外扣減研發開支。本集團將該等津貼列作稅項抵免，即代表補貼減即期所得稅負債及所得稅開支。

9 每股盈利

9.1 每股盈利的會計政策

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利按以下方式計算：

本公司擁有人應佔利潤除以財政年度已發行普通股加權平均數目。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利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日後，基於本公司擁有人應佔利潤計算。

9.2 每股盈利的財務資料

(a) 每股基本盈利

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	239,570	188,566
已發行普通股加權平均數目(千股)	<u>2,142,669</u>	<u>2,153,997</u>
每股基本盈利(人民幣元)	<u><u>0.11</u></u>	<u><u>0.09</u></u>

(b) 每股攤薄盈利

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	239,570	188,566
已發行普通股加權平均數目(千股)	2,142,669	2,153,997
就下列項目作出調整：		
－ 購股權(千份)	42,755	72,142
－ 受限制股份單位(千份)	<u>9,978</u>	<u>285</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>2,195,402</u>	2,226,424
每股攤薄盈利(人民幣元)	<u><u>0.11</u></u>	<u><u>0.08</u></u>

10 貿易應收款項

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
來自客戶合約的貿易應收款項	20,904	31,509
虧損撥備	(275)	(434)
	<u>20,629</u>	<u>31,075</u>

(a) 由於貿易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	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
最長3個月	15,700	20,092
3至6個月	1,598	8,004
6至12個月	217	1,744
1年以上	3,389	1,669
	<u>20,904</u>	<u>31,509</u>

(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2024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2023年1月1日、2023年12月31日及2024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	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	<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12月31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—行使股份獎勵計劃	13,360	134	3	188,838	188,841
註銷庫存股份	<u>(65,060)</u>	<u>(651)</u>	<u>(5)</u>	<u>(228,956)</u>	<u>(228,961)</u>
於2024年12月31日	<u>2,229,681</u>	<u>22,297</u>	<u>148</u>	<u>15,064,115</u>	<u>15,064,263</u>

12 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
貿易應付款項	34,559	30,283
應計薪金、花紅及福利	155,650	281,606
應付稅項(應付所得稅除外)	30,384	9,282
應計核數師薪酬	2,678	3,263
其他	9,411	9,067
	<u>232,682</u>	<u>333,501</u>

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	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
1年內	34,378	29,823
1年以上	181	460
	<u>34,559</u>	<u>30,283</u>

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 遞延所得稅結餘

於2024年及2023年12月31日的遞延稅項資產及負債結餘如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
12個月後收回	28,558	41,718
12個月內收回	<u>29,627</u>	<u>22,318</u>
遞延所得稅資產總額	<u>58,185</u>	<u>64,036</u>
根據抵銷規定抵銷遞延所得稅負債	<u>(19,215)</u>	<u>(24,120)</u>
遞延稅項資產淨值	<u>38,970</u>	<u>39,916</u>
遞延所得稅負債：		
12個月後收回	(9,289)	(14,421)
12個月內收回	<u>(19,838)</u>	<u>(9,746)</u>
遞延所得稅負債總額	<u>(29,127)</u>	<u>(24,167)</u>
根據抵銷規定抵銷遞延所得稅負債	<u>19,215</u>	<u>24,120</u>
遞延所得稅負債淨額	<u>(9,912)</u>	<u>(47)</u>

年內遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的變動如下：

遞延所得稅資產	稅項虧損 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	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
於損益扣除	(229)	(4,694)	(4,923)
出售一間子公司	—	(928)	(928)
於2024年12月31日	39,690	18,495	58,185

遞延所得稅負債	未變現		加速		總計 人民幣千元
	投資收入 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	預扣稅 人民幣千元	稅項折舊 人民幣千元	
於2023年1月1日	—	(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)
計入／(扣除自)損益	24	4,115	(7,500)	(2,529)	(5,890)
出售一間子公司	—	930	—	—	930
於2024年12月31日	(18)	(19,080)	(7,500)	(2,529)	(29,127)

附註a：

稅項虧損

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
並無確認遞延稅項資產的未動用稅項虧損	395,264	699,315

本集團有若干並無確認遞延稅項資產的未動用稅項虧損，乃由於相關本集團實體於可預見未來不大可能產生應課稅收入以動用該等稅項虧損。

該等未確認稅項虧損的到期日如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
截至以下各止年度		
- 2026年12月31日	20,224	378,272
- 2027年12月31日	9,560	16,825
- 2028年12月31日	2,959	2,981
- 2029年12月31日	27,688	-
- 2031年12月31日	139,147	167,223
- 2034年12月31日	33,356	-
- 無到期日(i)	<u>162,330</u>	<u>134,014</u>
總計	<u><u>395,264</u></u>	<u><u>699,315</u></u>

附註i：

該等無到期日的可扣減虧損由在香港註冊成立的子公司產生，可結轉至後續年度，直至悉數動用為止。

14 股息

董事會不建議派付截至2024年12月31日止年度的末期股息(2023年：無)。

15 後續事項

截至本公告日期，並無發生後續事項。

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。以上在線學習產品在2024年錄得收入約人民幣105.9百萬元。

- **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1,280元。在線大班培訓課程在2024年錄得收入約人民幣508.2百萬元。
- **小班培訓課程**。小班課程主要以在線或通過線上和線下融合的模式進行。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追蹤學生學習軌跡與彼等薄弱點的實時反饋，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2024年錄得收入約人民幣1,687.3百萬元。
- **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2024年錄得收入約人民幣39.4百萬元。

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

2024年，於殘酷的競爭中，我們選擇了維護。一直以來，粉筆都在保持戰略定力，堅持走我們自己的路。首先，我們拒絕生產同質化低質量產品。在保持產品合理利潤的情況下，我們持續改進教研服務，維護優秀員工核心利益，保持核心團隊穩定性，同時繼續吸納行業優秀人才。其次，持續在產品技術上優化投入，增強用戶在我們App的體驗。因此，無論是App用戶的數目還是活躍度，都在持續增加。雖然有些用戶可能不買我們產品，但是繼續使用粉筆的App。

最重要的是，我們多年在數據技術上的積累，已迎來了新的一次科技革命—AI。2024年5月，粉筆推出AI筆試產品，收到用戶正面反饋。在2024年底，推出AI老師一對一面試點評，帶領體驗用戶攀升，好評如潮。在DeepSeek爆火之前，我們技術團隊就已經在用其提升效率降低成本，大大釋放生產力。對粉筆來說，AI不再只是一個概念，而是生產力的強大推動力。

不過，我們也清醒地看到，AI代替不了所有的服務。好的AI技術一定要和行業特定數據及經驗深度結合，才能提升服務的精細度。鑒於大模型的快速進化，垂直領域的小模型必須在自己領域比大模型進化得更快更精準，AI產品才能有價值。我們必須持續加大在產品、技術、算力等方面投入，讓我們自己的AI產品保持行業絕對領先。與此同時，我們須維護及繼續堅持優質教研和貼心服務的傳統優勢。

先進的科技、優質的內容、細緻的服務是支撐粉筆發展的基石。過去十年，我們依靠這三個基點應對了各種挑戰，實現了平穩發展。未來十年，我們依然要建立這三個基點，保持進取心態，有序平穩發展，努力讓公司成為一個健康可持續發展的企業。

財務回顧

收入

我們的收入由2023年的人民幣3,021.3百萬元減少7.7%至2024年的人民幣2,789.8百萬元。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			
	2024年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
培訓服務	2,340,790	83.9	2,514,526	83.2
圖書銷售	448,991	16.1	506,792	16.8
總計	<u>2,789,781</u>	<u>100.0</u>	<u>3,021,318</u>	<u>100.0</u>

- **培訓服務。**培訓服務所產生收入由2023年的人民幣2,514.5百萬元減少6.9%至2024年的人民幣2,340.8百萬元，主要是由於中國招錄類考試培訓行業競爭加劇，以及自媒體平台上的個體教師通過低價競爭在短期內搶佔部分市場份額，大班培訓課程付費人次由1.2百萬人次下降至0.9百萬人次，降幅約達30%。
- **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2023年的人民幣506.8百萬元減少11.4%至2024年的人民幣449.0百萬元，主要是由於教師資格考試政策的變化，以及事業單位僱員考試與公務員筆試考試時間的重疊，導致圖書訂單量下降13%。

收入成本

我們的收入成本由2023年的人民幣1,451.5百萬元減少8.7%至2024年的人民幣1,325.8百萬元，原因如下：

- **培訓服務**。培訓服務有關的收入成本由2023年的人民幣1,120.7百萬元減少8.2%至2024年的人民幣1,029.3百萬元，與該業務分部收入減少大致上一致。
- **圖書銷售**。圖書銷售有關的收入成本由2023年的人民幣330.8百萬元減少10.4%至2024年的人民幣296.5百萬元，與該業務分部收入減少大致上一致。

毛利及毛利率

我們的毛利由2023年的人民幣1,569.8百萬元減少6.7%至2024年的人民幣1,464.0百萬元，而相應的毛利率則由52.0%增加至52.5%。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			
	2024年		2023年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
培訓服務	1,311,510	56.0	1,393,854	55.4
圖書銷售	152,468	34.0	175,969	34.7
總計	<u>1,463,978</u>	<u>52.5</u>	<u>1,569,823</u>	<u>52.0</u>

- **培訓服務**。培訓服務的毛利率於2023年及2024年保持相對穩定，分別為55.4%及56.0%。
- **圖書銷售**。圖書銷售的毛利率於2023年及2024年保持相對穩定，分別為34.7%及34.0%。

行政開支

我們的行政開支由2023年的人民幣471.5百萬元減少12.7%至2024年的人民幣411.4百萬元，主要是由於向行政人員的股份支付減少人民幣61.3百萬元。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2023年的人民幣673.9百萬元減少6.4%至2024年的人民幣630.9百萬元，主要是由於向營銷人員的股份支付及獎金減少。

研發開支

我們的研發開支由2023年的人民幣251.4百萬元減少12.0%至2024年的人民幣221.1百萬元，主要是由於向研發人員的股份支付減少人民幣40.2百萬元，部分被AI研發人員增加導致僱員開支增長人民幣12.8百萬元所抵銷。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額由2023年的人民幣3.2百萬元減少至2024年的人民幣0.2百萬元，主要是由於2023年對預計無法收回的金融資產全額計提壞賬，2024年無此類情況。

其他收入

我們的其他收入由2023年的人民幣28.9百萬元減少23.3%至2024年的人民幣22.2百萬元，主要是由於(1)部分地區稅務政策調整，導致增值稅抵減減少；及(2)政府補助減少。

其他收益／(虧損)淨額

我們於2024年錄得其他收益淨額人民幣4.7百萬元，而2023年則錄得其他虧損淨額人民幣17.8百萬元，主要由於我們加強外匯管理使外匯虧損淨額減少。

財務收入淨額

我們的財務收入淨額由2023年的人民幣28.8百萬元增加20.8%至2024年的人民幣34.8百萬元，主要是由於我們調整資本管理結構使外匯虧損淨額減少。

除所得稅前利潤

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2024年則為人民幣262.0百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2023年的人民幣16.4百萬元增加37.1%至2024年的人民幣22.5百萬元，主要是由於在2024年預提我們中國內地的子公司向我們香港子公司分配利潤的額外遞延所得稅。

年內利潤

由於前文所述，我們於2023年及2024年分別錄得淨利潤人民幣188.6百萬元及人民幣239.6百萬元，分別錄得淨利潤率6.2%及8.6%。

非《國際財務報告準則》計量

為補充根據《國際財務報告準則》呈列的合併財務報表，我們亦使用經調整淨利潤作為額外財務計量，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和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年內利潤。股份支付源於向僱員授出購股權及限制性股份單位。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。

下表為我們呈列年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12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年內利潤	<u>239,570</u>	<u>188,566</u>
加：		
股份支付	122,962	251,711
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>362,532</u></u>	<u><u>445,130</u></u>

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括機器、電子設備、汽車、傢具、裝置及設備、在建工程以及租賃裝修。我們的物業、廠房及設備由截至2023年12月31日的人民幣124.1百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣80.6百萬元，主要是由於2024年5月處置子公司四川藍彩書美科技有限公司(「四川藍彩」)使機器及租賃裝修減少人民幣32.8百萬元。

使用權資產

我們的使用權資產主要包括我們長期租賃的線下業務辦公場地及線下培訓場地。我們的使用權資產由截至2023年12月31日的人民幣116.2百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣91.5百萬元，主要是由於山東藍彩天下教育科技有限公司(「山東藍彩」)場地換租後租金下降和慣常折舊。

預付款項及其他應收款項

我們的預付款項及其他應收款項主要包括日常業務過程中向供應商支付的預付款項、押金保證金以及外部往來借款，例如線下培訓所租賃物業的業主及物業管理服務提供商以及紙張供應商。我們的預付款項及其他應收款項由截至2023年12月31日的人民幣78.9百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣129.3百萬元，主要是由於2024年5月處置四川藍彩使原集團內人民幣34.2百萬元的借款重新分類為外部借款。

存貨

我們的存貨主要包括與銷售教材及輔導資料有關的製成品、原材料及委託加工物品。我們的存貨由截至2023年12月31日的人民幣61.0百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣77.0百萬元，主要是由於提前備貨使製成品及委託加工物品增加。

貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要包括應收教材及輔導資料第三方圖書銷售商的款項。我們一般給予第三方圖書銷售商不超過60天的信用期。我們的貿易應收款項由截至2023年12月31日的人民幣31.1百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣20.6百萬元，主要是由於加強應收賬款管理。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產主要包括投資理財產品。我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至2023年12月31日的人民幣195.2百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣123.8百萬元，主要是由於期末贖回更多理財產品，以及由於投資組合調整，導致交易性金融資產減少，活期銀行存款增加。

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括貿易應付款項、應計薪金及花紅以及應付稅項。我們的貿易及其他應付款項由截至2023年12月31日的人民幣333.5百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣232.7百萬元，主要是由於2024年僱員獎勵開支的款項大幅減少。

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。我們的合約資產由截至2023年12月31日的人民幣38.9百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣12.8百萬元，主要是由於我們調整業務發展策略，導致減少提供筆面協議班。

合約負債

合約負債主要指我們就培訓服務從學員收取但尚未就此履約的預付課程費用。我們的合約負債由截至2023年12月31日的人民幣149.5百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣140.4百萬元，主要是由於中國招錄類考試培訓行業競爭加劇，導致我們的大班課程入學人次下降。

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。我們的退款負債由截至2023年12月31日的人民幣227.1百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣173.5百萬元，主要是由於我們調整業務發展戰略，導致因不合格而退款的協議班課程費用比例進一步降低。

流動資金及資本資源

於2024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截至2023年12月31日約人民幣1,048.6百萬元減少至截至2024年12月31日約人民幣830.1百萬元，主要是由於2024年用於股份回購的資金增加。

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截至2023年12月31日的人民幣671.5百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣946.0百萬元，主要是由於投資組合調整，導致活期銀行存款增加。

下表載列我們所示年度的現金流量。

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	290,958	587,839
投資活動所得／(所用)現金淨額	469,446	(911,537)
融資活動所用現金淨額	(498,660)	(74,496)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	261,744	(398,194)
年初現金及現金等價物	671,530	1,047,402
匯兌差額	12,679	22,322
年末現金及現金等價物	<u>945,953</u>	<u>671,530</u>

經營活動所得現金淨額

我們經營活動所得現金主要與課程費用(通常在相關課程開始前預付)有關，其次是來自銷售內部開發的教材及輔導資料。於2024年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣291.0百萬元，主要是由於我們的除稅前利潤人民幣262.0百萬元，經(1)若干非現金及非經營項目(主要包括與股份支付有關的非現金僱員福利開支人民幣123.0百萬元、使用權資產折舊人民幣52.0百萬元及物業、廠房及設備折舊人民幣23.8百萬元，部分被財務收入淨額人民幣34.8百萬元及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人民幣10.5百萬元所抵銷；及(2)營運資金變動對現金流造成負面影響，主要包括貿易及其他應付款項減少人民幣102.6百萬元及退款負債減少人民幣53.6百萬元。

投資活動所得現金淨額

我們投資活動所用現金主要與購買及贖回金融資產以及構建長期資產有關。2024年，我們投資活動所得現金淨額為人民幣469.4百萬元，主要是由於贖回按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣1,153.7百萬元及贖回初始期限超過三個月的定期存款人民幣1,010.2百萬元，部分被購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣1,077.4百萬元及購買初始期限超過三個月的定期存款人民幣623.1百萬元所抵銷。

融資活動所用現金淨額

我們融資活動所用現金主要與租賃付款及購回庫存股份。2024年，我們融資活動所用現金淨額為人民幣498.7百萬元，主要是由於購回庫存股份人民幣444.0百萬元及租賃付款的本金部分人民幣54.7百萬元。

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2024年將外匯虧損淨額人民幣2.2百萬元確認為財務成本及其他虧損淨額，而2023年為人民幣28.1百萬元。

此外，於2024年，我們將換算的匯兌差額人民幣17.1百萬元計入其他全面收入，而2023年為其他全面虧損人民幣34.5百萬元，主要是由於外幣計價資產減少和匯率波動所致。

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2024年，我們的資本開支總額約為人民幣18.3百萬元，而2023年為人民幣56.3百萬元，主要包括購買物業、廠房及設備。於2024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2024年12月31日，我們並無任何重大資本承諾(2023年：無)。

或有負債

截至2024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

於報告期間，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12月31日，我們並無抵押資產(2023年：無)。

借款及資產負債比率

截至2024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2024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(2023年：不適用)。

主要風險及不明朗因素

若干因素可能影響本集團的業績及業務營運，其中部分因素為其業務固有，而部分受外部環境影響，主要包括以下各項。

中國職業考試培訓服務的需求

中國職業考試培訓服務的需求日益增長，我們的業務已從中獲益，並已經且將繼續受到多項因素驅動，包括利好的政府政策、技術創新、服務升級、相關就業市場競爭加劇及線上線下相結合一體化趨勢。該等因素的變動，尤其是公共職務及事業單位崗位招聘計劃及流程及中國有關職業考試培訓的法律法規的變動，將對培訓服務的需求產生重大影響，繼而影響我們的業務及前景。我們預測及應對不斷演變的行業趨勢及市場需求能力將對我們的未來表現產生重大影響。

季節性

學員購買培訓課程及學習產品的時間受與考試週期有關的季節性波動影響。例如，國家公務員考試的筆試一般在每年的11月或12月舉行，而相關面試一般在次年的2月或3月舉行。地方公務員考試的筆試及面試(於筆試成績公佈後)一般在上半年舉行。學員提交退款申請的時間亦受限於考試成績公佈時間表，通常在成績公佈後進行。因此，我們的退款負債及流動資金狀況可能會受限於季節性波動。因此，我們的中期經營及財務業績未必可反映我們的整體表現。季節性趨勢的變動或會令我們的經營業績及財務狀況出現波動。

付費人次及課程費用水平

我們的經營業績很大程度上取決於我們的培訓課程及產品的付費人次。我們的付費人次水平取決於諸多因素，主要包括服務的品質認知度及效果。我們認為內部開發、精心設計的課程及學習資料以及高素質的師資對吸引學員以及推動口碑傳播至關重要。我們將繼續利用在線學習工具和產品及推廣課，以具成本效益的方式擴大用戶群。然而，由於我們對該等課程收取較低課程費用作為營銷策略，故增加推廣課以產生用戶流量和擴大用戶群可能不會導致我們同期的收入立即成比例增長。我們或會不時調整營銷策略，以更有效地競爭。此外，我們認為付費人次將受擴大課程設置及於廣泛的學員群體中把握交叉銷售及增值銷售機會的能力推動。

我們的經營業績亦受到我們可向學員收取的課程費用水平影響。我們一般根據多種因素釐定課程費用，包括相關科目、考試週期、課程複雜程度、課程覆蓋面、附加服務及競爭。報告期間，我們基本能夠維持各類課程及各考試科目的課程費用水平。由於我們持續鞏固市場領導地位及提高課程的覆蓋面及質量，我們或會不時相應調整定價策略。不同課程費用水平日後發生任何變動均可能會影響我們的整體經營業績及財務狀況。

服務產品組合的變動

我們的收入主要來自提供培訓服務，其次是來自銷售內部開發的教材及輔導資料。我們的服務產品組合會影響我們的經營業績，尤其是整體利潤率。我們的利潤率因不同業務線而異。我們的服務產品組合的任何未來變動或任何業務線的利潤率變動均可能對我們的整體毛利率產生相應的影響。

此外，我們的正價課以收入確認角度分類為非協議班和協議班。倘學員完成課程但未能如協議所規定通過考試，則可退回協議班的部分或全部課程費用。因此，儘管相同課程的協議班課程費用通常較非協議班課程費用高，但協議班招生所貢獻的總賬單增加未必會導致我們同期的收入立即成比例增長。考試成績公佈後，我們將須在完成審查學員的有效退款要求後退回課程費用。由於實際退款要求可能與初次估計情況有所不同，可能導致轉回先前確認的收入或確認額外收入。由於該等退款要求，我們亦可能在特定期間內出現流動資金狀況變動。因此，由於相關會計處理導致協議班份額的變動可能會影響我們的財務狀況。

控制成本及開支的能力

在實現預期業務增長時，有效控制成本及開支的能力對我們的盈利能力至關重要。僱員福利開支是我們銷售成本及營運開支的重要組成部分。

入賬作為銷售成本的僱員福利開支為教學團隊的福利，其次是參與製作我們教材及輔導資料的其他僱員的福利。我們計劃改善師資利用率，包括增加每名教學人員服務的學員人數和彼等的教學時數，同時確保教學質素與學員的學習體驗。

我們亦預期憑藉積累的營運經驗提升營運效率。因此，我們預計能更有效地管理成本及開支。

我們的技術及基礎設施

我們是具備自有技術基礎設施的中國職業考試培訓行業市場領導者。過往，我們大量投資研發活動，不斷改進技術基礎設施及擴大和升級在線學習工具和產品組合。我們相信，我們對技術發展的持續投資使我們能夠為學員提供高效的學習體驗並提高我們自身的營運效率。我們未來的成功取決於先進技術的開發及應用，以持續提升學員的學習體驗並實現更好的線上線下協同效益。為此，我們計劃為技術開發投入更多資源。我們亦計劃繼續維護、升級及擴展我們的技術基礎設施，以更好地服務我們不斷增加的學員群體。該等舉措可能會增加我們的研發開支並影響我們的經營業績。我們預計重視技術能力的策略將繼續創造進入壁壘並增強我們的市場領導地位，從而使我們能夠實現可持續業務增長。

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	
	2024年	2023年
盈利能力比率		
毛利率 ⁽¹⁾	52.5%	52.0%
淨利潤率 ⁽²⁾	8.6%	6.2%
經調整淨利潤率(非《國際財務報告準則》計量) ⁽³⁾	13.0%	14.7%
流動資金比率		
流動比率 ⁽⁴⁾	2.3	2.3
速動比率 ⁽⁵⁾	2.2	2.3

(1) 毛利率按毛利除以所示年度收入再乘以100%計算。

(2) 淨利潤率按年內利潤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，本公司收到的本公司全球發售(「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 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 12月31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	8.7	47.2
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>28.2</u>	<u>60.8</u>

僱員

截至2024年12月31日，本集團共有7,177名全職僱員，而截至2023年12月31日則約為7,325名全職僱員。於報告期間，本集團產生員工成本總額(包括董事薪酬)約人民幣1,368.1百萬元，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

於報告期間，本公司於聯交所以總對價約251.2百萬港元回購合共65,060,000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的價值，從而改善本公司股東的回報。該等股份回購的詳情載列如下：

回購月份	股份 回購數目	已支付 每股股份 的最高金額 (港元)	已支付 每股股份的 最低金額 (港元)	總對價 (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
2024年7月	18,359,500	4.13	3.52	70,450
2024年8月	1,825,500	2.85	2.70	5,082
2024年9月	9,004,000	2.52	2.26	21,516
總計	<u>65,060,000</u>	<u>4.51</u>	<u>2.26</u>	<u>251,163</u>

於報告期間購回的65,060,000股股份已於2024年註銷，而本公司已發行股本按其面值減少，且於報告期間並無購回的股份作為庫存股份持有(定義見聯交所證券上市規則(「上市規則」))。截至2024年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

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報告期間在聯交所合共購入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的股份外，本公司或其子公司概無於報告期間購買、出售或贖回本公司的任何上市證券(包括銷售庫存股份)。

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。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。

末期股息

董事會已議決不派付報告期間的末期股息(2023年：無)。

股東週年大會(「股東週年大會」)

股東週年大會將於2025年6月27日(星期五)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

釐定股東出席股東週年大會並於會上投票的權利之記錄日期將為2025年6月27日(星期五)。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2025年6月24日(星期二)至2025年6月27日(星期五)(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2025年6月23日(星期一)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，本公司審核委員會（「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於報告期間的年度業績。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於報告期間的合併財務報表進行審閱，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於報告期間的綜合資產負債表、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合併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

於2025年1月24日，(i)本公司合併關聯實體之一北京粉筆藍天科技有限公司(「粉筆藍天」)(本身及代表本集團其他成員公司)與騰訊雲計算(北京)有限責任公司訂立雲服務及技術服務框架協議；(ii)粉筆藍天(本身及代表本集團其他成員公司)與深圳市騰訊計算機系統有限公司訂立支付服務框架協議；及(iii)山東藍彩與北京猿力教育科技有限公司(本身及代表其子公司)訂立印刷服務框架協議，以將先前協議的期限重續三年，自2025年1月1日起生效，並設定各自的年度上限。有關先前協議的詳情，請參閱招股章程「關連交易」，而有關重續協議的詳情，則請參閱本公司日期為2025年1月24日的公告。

除上文所述者外，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2024年度業績公告及2024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)。本公司報告期間的年報將寄發(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，2025年3月28日

於本公告日期，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。