

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容所產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



思考樂教育
SCHOLAR
EDUCATION

SCHOLAR EDUCATION GROUP

思考樂教育集團

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1769)

截至二零二五年六月三十日止六個月的中期業績公告

摘要

董事會欣然宣佈本集團截至二零二五年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期業績。該等中期業績未經審核，惟已由本公司審核委員會審閱。

財務摘要

	未經審核 截至六月三十日止六個月		變動 人民幣千元	百分比變動
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元		
收益	439,393	399,113	40,280	10.1 %
毛利	150,558	177,138	(26,580)	(15.0) %
本公司擁有人應佔期內溢利	62,933	82,652	(19,719)	(23.9) %
非國際財務報告會計準則計量：				
本公司擁有人應佔期內經調整溢利(附註1)	81,312	93,542	(12,230)	(13.1) %
每股盈利				
	人民幣分	人民幣分	人民幣分	
基本	11.42	15.21	(3.79)	(24.9) %
攤薄	11.18	14.76	(3.58)	(24.2) %
非國際財務報告會計準則計量：				
經調整每股盈利(附註2)				
基本	14.75	17.21	(2.46)	(14.3) %
攤薄	14.45	16.71	(2.26)	(13.5) %

附註1：截至二零二五年六月三十日止六個月，本公司將本公司擁有人應佔經調整溢利定義為就不能反映本公司營運表現的項目進行調整後的本公司擁有人應佔年內溢利，包括基於股份的薪酬開支約人民幣18.4百萬元（截至二零二四年六月三十日止六個月：人民幣10.9百萬元）。

附註2：本公司將經調整每股盈利定義為使用本公司擁有人應佔期內經調整溢利計算的每股盈利。

本公司擁有人應佔期內經調整溢利

非國際財務報告會計準則計量

為補充根據國際財務報告會計準則呈列的本集團綜合財務報表，本公司亦使用本公司擁有人應佔年內經調整溢利及經調整每股盈利作為額外財務計量。由於本公司管理層使用此等財務計量，透過撇除管理層認為並非本集團相關表現指標項目的影響以評估本集團的財務表現，故本公司呈列此等財務計量。本公司管理層亦認為，該非國際財務報告會計準則計量為本公司股東及投資者提供額外資料，有助彼等按與幫助本公司管理層相同的方式了解及評估本集團的綜合經營業績，並將會計期間的財務業績與本公司同業公司的財務業績作出比較。使用該非國際財務報告會計準則計量作為分析工具存在局限性，本公司股東及投資者不應視其為獨立於或代替本公司根據國際財務報告會計準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

下表將所呈報本集團的本公司擁有人應佔期內經調整溢利調整為按照國際財務報告會計準則計算及呈列的最具直接可比性的財務計量：

	未經審核		百分比 變動
	截至六月三十日止六個月 二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	
本公司擁有人應佔期內溢利	62,933	82,652	(23.9)%
加：			
基於股份的薪酬開支（附註1）	<u>18,379</u>	<u>10,890</u>	68.8%
本公司擁有人應佔期內經調整溢利	<u><u>81,312</u></u>	<u><u>93,542</u></u>	(13.1)%

附註：

- (1) 基於股份的薪酬開支：該等開支乃因本集團向僱員授出購股權及股份獎勵而產生，乃於購股權及股份獎勵各自的歸屬期間（自授出當日起至歸屬日）確認。該等開支為非現金支出，與本集團的營運表現無直接關係。

經調整每股盈利

下表將所呈報本集團經調整每股盈利調整為按照國際財務報告會計準則計算及呈列的最具直接可比性財務計量：

(a) 經調整每股基本盈利

經調整每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔期內經調整盈利除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零二五年	二零二四年
本公司擁有人應佔經調整盈利(以人民幣千元計)	<u>81,312</u>	<u>93,542</u>
已發行普通股加權平均數(千股)(i)	551,171	543,391
經調整每股基本盈利(以每股人民幣分列示)	<u>14.75</u>	<u>17.21</u>

(i) 經調整每股基本盈利按本公司擁有人應佔期內經調整溢利除以於截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月已發行普通股加權平均數計算。

(b) 經調整每股攤薄盈利

經調整每股攤薄盈利調整計算經調整每股基本盈利所用的數字以考慮：

- 假設悉數轉換攤薄潛在普通股，將予發行的額外普通股加權平均數。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
經調整每股攤薄盈利(以每股人民幣分列示)	<u>14.45</u>	<u>16.71</u>
用作分母之股份加權平均數：		
	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
用作分母之普通股加權平均數計算每股基本盈利	551,171,000	543,391,000
計算每股攤薄盈利之調整：		
購股權	<u>11,581,000</u>	<u>16,551,000</u>
用作分母之普通股及潛在普通股加權平均數		
計算經調整每股攤薄盈利	<u>562,752,000</u>	<u>559,942,000</u>

管理層討論及分析

業績概要

本集團於截至二零二五年六月三十日止六個月錄得經營溢利人民幣77.4百萬元。於截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團的收益由去年同期人民幣399.1百萬元增長至人民幣439.4百萬元，輔導課時亦由去年同期的4,564,252個課時增長至4,944,498個課時。本集團為學生提供優質的教育服務。我們的課程學思結合，注重發揮孩子主觀能動性，提升深度思考力，切實滿足孩子的全面發展。

本集團在廣東省的策略發展不斷取得進展。本集團廣州的課程受到家長及學生的認可，初步取得了可喜的成果。目前廣州各個新學習中心的招生情況理想，整體運營情況超越預期。由於廣州業務正處於提速爬波階段，該等新學習中心提供較多比常規課程學費更低的體驗課程，成功吸引了大量對本集團的教育服務感興趣的學生，通過課程體驗機會的方式，轉化為後續相同科目付費課程的入讀學生。因此，今年上半年從該等新學習中心獲取的收入相對較低，而日常業務中產生的相關成本（如租金開支以及薪金及福利）大幅增加，對本集團的毛利及淨溢利產生短期負面影響。截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團錄得擁有人應佔淨溢利人民幣62.9百萬元，而截至二零二四年六月三十日止六個月的擁有人應佔淨溢利為人民幣82.7百萬元。撇除廣州短期的戰略性虧損，本集團今年上半年的淨溢利與去年同期略有增加。

截至二零二五年六月三十日止六個月的本公司擁有人應佔淨溢利已計入基於股份的薪酬開支約人民幣18.4百萬元（去年同期：人民幣10.9百萬元）。撇除基於股份的薪酬開支，本集團錄得本公司擁有人應佔經調整淨溢利人民幣81.3百萬元，較去年同期本公司擁有人應佔經調整淨溢利人民幣93.5百萬元減少13.1%。

未來前景及發展策略

本集團自二零二三年七月起推出教育旅遊業務及國際課程。本集團認為，該等業務舉措已並將繼續擴闊本集團的收益基礎，為長遠發展帶來貢獻。

此外，本集團將進一步加強本集團旗下「樂學」品牌的業務發展，包括美術、體育、繪畫、表演、書法、科學素養、國學、邏輯思維訓練及國際素養等素質教育，配合學生不同的需

要，鼓勵學生興趣和特長發展，讓孩子在「德、智、體、美、勞」五方面得到均衡的發展，促進他們健康成長和全面發展，為學生提供優質的服務。

展望未來，我們將努力推動本集團未來全方位多元化發展，並利用我們的品牌影響力及口碑，以及管理團隊豐富的管理經驗及行業知識，積極尋求在不同領域的新商機，以擴闊收益基礎，竭力為本公司的股東帶來理想回報。此外，我們將繼續嚴謹執行控制成本措施，保持本公司穩健的現金流，深耕科技，妥善利用人工智能的技術發展，不斷提升服務質量和運營效率，以支持本集團長遠發展。

財務回顧

1. 收益

	未經審核		百分比變動
	截至	截至	
	二零二五年	二零二四年	
	六月三十日止 六個月 人民幣千元	六月三十日止 六個月 人民幣千元	
非學業素質課程及其他	387,660	366,525	5.8 %
輔導課程	<u>51,733</u>	<u>32,588</u>	58.7 %
總計	<u>439,393</u>	<u>399,113</u>	10.1 %

下表載列根據本集團內部記錄於所示期間按教育服務類別劃分的入讀學生人次及已完成輔導課時數：

	截至二零二五年		截至二零二四年		百分比變動	
	六月三十日止 入讀學生 人次	六個月 輔導課 時數	六月三十日止 入讀學生 人次	六個月 輔導課 時數	入讀學生 人次	輔導課 時數
非學業素質課程	177,826	4,380,343	169,739	4,202,896	4.8 %	4.2 %
輔導課程	<u>22,962</u>	<u>564,155</u>	<u>14,666</u>	<u>361,356</u>	56.6 %	56.1 %
總計	<u>200,788</u>	<u>4,944,498</u>	<u>184,405</u>	<u>4,564,252</u>	8.9 %	8.3 %

本集團的收益由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣399.1百萬元增加10.1%至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣439.4百萬元。該增加主要由於截至二零二五年六月三十日止六個月入讀學生總人次、輔導課時數及每課時學費增加。

2. 銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣222.0百萬元增加30.1%至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣288.8百萬元。該增加主要由於教師薪酬增加及使用權資產攤銷，乃主要由於本集團學習中心總數因本集團學習中心網絡擴張及本集團的業務增長而增加。

3. 毛利及毛利率

由於新學習中心處於開業後的上升期內，所產生的收益相對有限，但相關成本（如租金開支以及薪金及福利）由於學習中心增加而大幅增加。因此，本集團的毛利由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣177.1百萬元減少15.0%至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣150.6百萬元。本集團的毛利率由截至二零二四年六月三十日止六個月的44.4%減少至截至二零二五年六月三十日止六個月的34.3%。

4. 銷售開支

本集團的銷售開支由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣6.5百萬元略增加0.2%至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣6.5百萬元。該開支主要與學員活動相關。

5. 行政開支

本集團的行政開支由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣56.2百萬元增加14.6%至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣64.4百萬元。該增加乃主要由於行政人員開支增加（與本集團業務增長相符）。

6. 研發開支

本集團的研發開支由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣10.6百萬元略減少2.6%至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣10.5百萬元。該開支主要是研發人員開支，用以開發教材及課程產品以及一系列不同主題及水平的素養課程的市場研究有關。

7. 其他收入

本集團的其他收入由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣6.5百萬元減少13.9%至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣5.6百萬元。該減少乃主要由於財務收入減少人民幣2.5百萬元。該減少部分被政府補助增加人民幣1.3百萬元抵銷。

8. 其他收益—淨額

本集團的其他收益淨額由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣3.5百萬元減少21.8%至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣2.7百萬元。該減少主要由於截至二零二五年六月三十日止六個月錄得出售物業、廠房及設備的虧損淨額人民幣0.9百萬元(截至二零二四年六月三十日止六個月：出售物業、廠房及設備的收益淨額人民幣0.04百萬元)及租賃修改減少人民幣0.7百萬元。

9. 財務成本

本集團的財務成本由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣4.8百萬元減少11.6%至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣4.3百萬元，此乃主要由於租賃負債利息開支減少。

10. 除所得稅前溢利

有鑒於上述，本集團的除稅前溢利由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣109.0百萬元減少33.8%至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣72.2百萬元。

11. 所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣26.8百萬元減少65.1%至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣9.3百萬元。該減少乃主要由於應課稅溢利減少。

12. 本公司擁有人應佔期內溢利

有鑒於上述，本公司擁有人應佔期內溢利由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣82.7百萬元減少23.9%至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣62.9百萬元。

流動資金、財務資源及資本結構

於二零二五年六月三十日，本集團的權益總額為人民幣717.2百萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣634.8百萬元)。本集團一般使用內部現金流量為其營運提供資金。於二零二五年六月三十日，本集團的現金及現金等價物由二零二四年十二月三十一日的人民幣390.7百萬元減少30.9%至人民幣269.9百萬元。截至二零二五年六月三十日止六個月，現金及現金等價物減少乃主要由於購買物業付款及償還銀行借款。於二零二五年六月三十日，本集團的流動資產為人民幣562.3百萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣556.0百萬元)，包括以公允價值計入損益的金融資產及按攤銷成本列賬的其他金融資產人民幣220.6百萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣111.8百萬元)、銀行結餘及受限制現金人民幣272.2百萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣392.4百萬元)以及其他流動資產人民幣69.5百萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣51.8百萬元)。本集團的流動負債為人民幣374.9百萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣480.3百萬元)，其中合約負債人民幣181.9百萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣241.1百萬元)、租賃負債人民幣93.2百萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣83.2百萬元)、銀行借款人民幣12.0百萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣40.0百萬元)及其他流動負債人民幣87.7百萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣116.0百萬元)。於二零二五年六月三十日，本集團有銀行借款人民幣12.0百萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣40.0百萬元)，均為浮動利率借款，以人民幣計值且應於一年內悉數償還。於二零二五年六月三十日，基於銀行借款除以股東應佔權益，本集團的資產負債比率為1.7%(二零二四年十二月三十一日：6.3%)。於二零二五年六月三十日，本集團的流動資產淨值為人民幣187.5百萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣75.8百萬元)。

庫務管理政策

本集團的庫務管理政策為在不影響本集團業務營運或資本開支的情況下，利用盈餘現金儲備投資低風險理財產品，以產生收入。為控制本集團承擔的風險，本集團一般投資於中低風險、短期(一般期限不超過一年)的理財產品，包括但不限於：(i)立足於中國及美利堅合眾國的信託公司及商業銀行發行的低風險、保本單位信託、結構性存款及其他金融工具；(ii)貨幣市場工具，例如存款證及貨幣基金；(iii)債務工具，例如主權債務、央行發行的債務及各種債務基金；及(iv)上市及非上市證券。董事會已授權董事會主席於預先釐定的限制範圍內作出投資決策。於董事會主席(由彼批准所有投資合約)批准規限下，本集團的庫務部負責本集團投資決策的整體執行。庫務部亦負責跟蹤本集團所持理財產品的相關投資，並分析本集團投資的表現。倘庫務部發現理財產品存在任何風險，本集團將立即採取行動管理其風險。本集團不時監察其投資及在認為必要時委任專業機構對有關投資進行審

閱及審計。庫務部亦每月審核本集團的現金狀況、經營現金需求及潛在投資機會，並負責編製月度投資計劃及現金預算。月度投資計劃及現金預算乃由本集團庫務部副總裁及董事會主席批准，並在考慮建議投資計劃是否會對本集團的現金狀況及經營現金需求造成任何負面影響後提交董事會批准(如需)。本集團的庫務部人員須嚴格按照經批准的月度投資計劃執行本集團的庫務管理政策。

外匯風險

本集團大部分收益及開支以人民幣計值。本集團於二零二五年六月三十日的大部分現金及銀行存款以人民幣及港元計值。本集團目前並無任何外幣對沖政策。管理層將繼續監控本集團的外匯風險並於適當時考慮採取審慎措施。

重大收購及出售以及重大投資

除本中期業績公告所披露者外，截至二零二五年六月三十日止六個月，本公司概無進行任何重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。本集團將致力適應瞬息萬變的市況及積極物色投資機會，以拓寬其收益基礎以及增強其未來財務表現及盈利能力。董事對本公司的未來增長充滿信心。概無本集團持有之投資為任何被投資公司的直接股權投資，亦無個別投資超過本集團於二零二五年六月三十日資產總值的5%。

除本中期業績公告所披露者外，本集團於二零二五年六月三十日並無任何重大投資計劃。

股息

董事會並不建議派付截至二零二五年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零二四年六月三十日止六個月：無)。

或然負債

於二零二五年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債、擔保或本集團任何成員公司並無未決或面臨的任何重大訴訟或申索(二零二四年十二月三十一日：無)。

資產質押

於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何重大資產質押。

僱員及薪酬政策

本集團堅信，僱員是一所企業最寶貴的資產之一。本集團非常重視人力資源，深知吸引及挽留高質素員工對集團長遠成功的重要性。

於二零二五年六月三十日，本集團共僱用3,085名僱員(二零二四年十二月三十一日：2,973名僱員)。本集團的薪酬政策與現行市場慣例一致，並根據僱員的個人表現及經驗釐定。本集團一直不斷檢討員工薪酬待遇，確保其市場競爭力。

中期簡明綜合全面收益表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
收益	5	439,393	399,113
銷售成本	8	<u>(288,835)</u>	<u>(221,975)</u>
毛利		150,558	177,138
銷售開支	8	(6,512)	(6,498)
行政開支	8	(64,420)	(56,213)
研發開支	8	(10,484)	(10,557)
其他收入	6	5,559	6,456
其他收益—淨額	7	<u>2,733</u>	<u>3,493</u>
經營溢利		77,434	113,819
財務成本	9	(4,255)	(4,816)
應佔使用權益法入賬投資之虧損淨額		<u>(1,019)</u>	<u>—</u>
除所得稅前溢利		72,160	109,003
所得稅開支	10	<u>(9,337)</u>	<u>(26,748)</u>
期內溢利		<u>62,823</u>	<u>82,255</u>
以下各項應佔溢利及全面收益總額：			
—本公司擁有人		62,933	82,652
—非控股權益		<u>(110)</u>	<u>(397)</u>
		<u>62,823</u>	<u>82,255</u>
每股盈利(以每股人民幣分列示)			
—基本	11	<u>11.42</u>	<u>15.21</u>
—攤薄	11	<u>11.18</u>	<u>14.76</u>

中期簡明綜合資產負債表

		未經審核 於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		105,992	110,746
使用權資產	12	370,203	351,831
投資物業		100,885	100,885
無形資產		10,618	10,791
遞延稅項資產		30,946	20,881
預付款項及其他應收款項		62,179	28,826
於聯營企業之投資		3,385	4,404
按公允價值計入損益的金融資產		53,811	54,168
其他按攤銷成本計量的金融資產		—	88,852
非流動資產總值		738,019	771,384
流動資產			
預付款項及其他應收款項		69,468	51,822
其他按攤銷成本計量的金融資產		102,743	10,321
按公允價值計入損益的金融資產		117,885	101,519
受限制現金		2,302	1,702
現金及現金等價物		269,938	390,677
流動資產總值		562,336	556,041
資產總值		1,300,355	1,327,425
權益			
股本	13	3,840	3,840
股份溢價		107,941	107,941
就僱員股份計劃持有之股份		(30,938)	(28,308)
購回股份		(2,366)	(2,366)
其他儲備		91,937	69,779
保留盈利		547,157	484,224
本公司擁有人應佔資本及儲備		717,571	635,110
非控股權益		(377)	(267)
權益總額		717,194	634,843

		未經審核 於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
附註			
負債			
非流動負債			
租賃負債		196,757	203,802
遞延稅項負債		<u>11,525</u>	<u>8,513</u>
非流動負債總額		<u>208,282</u>	<u>212,315</u>
流動負債			
合約負債		181,941	241,092
貿易及其他應付款項	15	48,634	74,557
即期所得稅負債		39,070	41,428
借款		12,000	40,000
租賃負債		<u>93,234</u>	<u>83,190</u>
流動負債總額		<u>374,879</u>	<u>480,267</u>
負債總額		<u>583,161</u>	<u>692,582</u>
權益及負債總額		<u>1,300,355</u>	<u>1,327,425</u>

1. 一般資料

思考樂教育集團(「本公司」)根據開曼群島法律於二零一八年二月七日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(以下統稱為「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事提供私人教育服務。

陳啟遠先生為本公司的最終控股股東。

本公司的普通股已於二零一九年六月二十一日於香港聯合交易所有限公司上市(「上市」)。

本中期簡明綜合財務資料按人民幣呈示，除另有指明外，所有數字均約整至最接近千位(人民幣千元)。

於二零二五年八月二十日，本中期簡明綜合財務資料已獲本公司董事會批准刊發，惟未經審核。

2. 編製基準

截至二零二五年六月三十日止六個月報告期間的中期簡明綜合財務資料乃按國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

本中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報告一般包括的所有各類附註。因此，本中期簡明綜合財務資料須與根據國際財務報告會計準則(「國際財務報告會計準則」)編製的截至二零二四年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表(「二零二四年財務報表」)一併閱讀。

本集團將繼續於結構性合約解除前實施該等措施，旨在進一步增強其對中國經營實體的控制。於本報告日期，本公司並不知悉任何未履行結構性合約或未遵守上述措施的情況。據本集團中國法律顧問告知，截至二零二五年六月三十日止六個月及直至本公告日期，結構性合約可依法執行，且本集團並無違反現行中國法律及法規。董事將繼續密切關注法律法規的發展，並在需要時對其業務模式作進一步適當調整，以確保符合新的相關政策。根據二零二五年六月三十日後不少於十二個月期間的現金流量預測，董事認為，本集團現有的資金來源足以履行其於二零二五年六月三十日起未來十二個月內到期的財務義務。因此，本集團在編製中期簡明綜合財務資料時繼續採用持續經營基準。

3. 會計政策

本財務資料所應用會計政策與二零二四年財務報表所應用者(載於該等年度綜合財務報表)一致，惟採納下文所載的新訂及經修訂準則除外。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

下文載列採納的新訂及經修訂準則及詮釋。

於以下日期或之後
開始的年度期間生效

國際會計準則第21號(修訂本)

缺乏可兌換性

二零二五年一月一日

採納新訂及經修訂準則及詮釋不會對中期簡明綜合財務資料有重大影響。

(b) 尚未採納的新訂準則、準則修訂本及詮釋

於以下日期或之後
開始的年度期間生效

年度改進

國際財務報告會計準則年度
改進一第11卷

二零二六年一月一日

國際財務報告會計準則第9號及第7號
(修訂本)

涉及依賴自然能源生產電力的合約

二零二六年一月一日

國際財務報告會計準則第9號及第7號
(修訂本)

金融工具分類及計量

二零二六年一月一日

國際財務報告會計準則第18號

財務報表中的呈列及披露

二零二七年一月一日

國際財務報告會計準則第19號

無公眾問責性的

二零二七年一月一日

國際財務報告會計準則第10號及
國際會計準則第28號(修訂本)

附屬公司：披露

投資者與其聯營公司或

待定

合營企業之間的資產

出售或注資

截至二零二五年六月三十日止六個月，若干新會計準則及詮釋已頒佈但非強制採納，而本集團亦未提前採納。該等準則預計不會對本集團於目前或未來報告期間及可見未來的交易有重大影響。

4. 公允價值估計

下表按照計量公允價值所用估值技術輸入數據的層級分析本集團於二零二五年六月三十日按公允價值入賬的金融工具。以下為有關輸入數據分類為公允價值層級的三個層級：

- 同一資產或負債在活躍市場之報價(未經調整)，其中已包含市場有關利率上升和通脹等經濟環境變化以及ESG風險帶來的變化的假設(第一級)。
- 除包含於第一層級之報價外，資產或負債之可觀察直接(即價格)或間接(即源自價格)輸入數據(第二級)。
- 並非依據可觀察市場數據而釐定之資產或負債輸入數據(即不可觀察輸入數據)或ESG風險產生重大不可觀察調整(第三級)。

於二零二五年六月三十日按公允價值計量的金融工具如下：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
理財產品	—	9,770	103,992	113,762
於中國大陸之上市股權投資	4,123	—	—	4,123
於中國大陸之非上市股權投資	—	—	53,811	53,811
	<u>4,123</u>	<u>9,770</u>	<u>157,803</u>	<u>171,696</u>

於二零二四年十二月三十一日按公允價值計量的金融工具如下：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
理財產品	—	9,734	86,565	96,299
於中國大陸之上市股權投資	5,220	—	—	5,220
於中國大陸之非上市股權投資	—	—	54,168	54,168
	<u>5,220</u>	<u>9,734</u>	<u>140,733</u>	<u>155,687</u>

5. 收益及分部資料

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
非學業素質課程及其他	387,660	366,525
輔導課程	<u>51,733</u>	<u>32,588</u>
	<u>439,393</u>	<u>399,113</u>

經營分部定義為企業從事業務活動的部分，其獨立財務資料可供本集團主要營運決策者（「主要營運決策者」）定期評估，以決定如何分配資源及評估表現。本集團主要營運決策者為董事會，其於作出有關分配本集團資源及評估其表現的決定時會審閱綜合業績。

本集團的主要市場位於中國廣東省，本集團的大部分收益及經營溢利來自廣東省，及本集團的大部分業務及非流動資產均位於廣東省。因此，並無呈列地區分部資料。

通過主要營運決策者的評估，主要營運決策者認為於截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團作為私人教育服務之單一營運分部營運及管理。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
隨時間確認		
—私人教育服務及其他	<u>439,393</u>	<u>399,113</u>

本集團擁有大量客戶，於期內，並無單一客戶佔本集團總收益的10%以上（截至二零二四年六月三十日止六個月：無）。

6. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
分租一淨額(a)	78	166
來自經營租賃之租金收入	1,543	1,226
財務收入	2,186	4,645
政府補助	<u>1,752</u>	<u>419</u>
	<u>5,559</u>	<u>6,456</u>

(a) 本集團向第三方分租一部分學習中心，分租收入的定價乃參照實際租金開支釐定，租期由雙方協定。

7. 其他收益一淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產之公允價值收益	3,161	3,491
租賃修改	858	1,601
出售物業、廠房及設備之(虧損)/收益淨額	(933)	41
按金虧損	(832)	(361)
補償開支	(3)	(444)
投資物業之公允價值虧損	—	(620)
外匯虧損淨額	(20)	(501)
其他	<u>502</u>	<u>286</u>
	<u>2,733</u>	<u>3,493</u>

8. 按性質劃分之開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支	273,288	219,650
折舊及攤銷	56,639	36,153
物業管理開支	8,064	6,372
教材	5,672	5,346
廣告及展覽開支	4,719	4,247
維護成本	3,069	2,870
專業服務費用	2,414	2,393
辦公室開支	3,003	2,321
公用事業	2,485	2,028
其他稅項	1,808	1,721
核數師薪酬	400	650
減值撥備	35	398
其他	8,655	11,094
	<u>370,251</u>	<u>295,243</u>

9. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
借款的利息開支	400	350
租賃負債的利息開支	3,855	4,466
	<u>4,255</u>	<u>4,816</u>

10. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項		
— 期內溢利的即期稅項	16,390	28,961
遞延所得稅		
— 遞延所得稅減少	(7,053)	(2,213)
	<u>9,337</u>	<u>26,748</u>

11. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔溢利除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
本公司擁有人應佔盈利(以人民幣千元計)	<u>62,933</u>	<u>82,652</u>
已發行普通股加權平均數(千股)(i)	551,171	543,391
每股基本盈利(以每股人民幣分列示)	<u>11.42</u>	<u>15.21</u>
(i) 每股基本盈利按本公司擁有人應佔年內溢利除以於截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月已發行普通股加權平均數計算。		

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整釐定每股基本盈利所用的數字以考慮：

- 假設悉數轉換攤薄潛在普通股，將予發行的額外普通股加權平均數。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
每股攤薄盈利(以每股人民幣分列示)	<u>11.18</u>	<u>14.76</u>
<i>用作分母之股份加權平均數</i>		
	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
計算每股基本盈利時用作分母之普通股加權平均數	551,171,000	543,391,000
計算每股攤薄盈利之調整：購股權	<u>11,581,000</u>	<u>16,551,000</u>
計算每股攤薄盈利時用作分母之普通股及潛在普通股加權平均數	<u>562,752,000</u>	<u>559,942,000</u>

12. 使用權資產及租賃

(a) 於中期簡明綜合資產負債表確認的金額

	於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
使用權資產*		
土地使用權	91,011	80,079
物業	<u>279,192</u>	<u>271,752</u>
	<u>370,203</u>	<u>351,831</u>
租賃負債		
流動	93,234	83,190
非流動	<u>196,757</u>	<u>203,802</u>
	<u>289,991</u>	<u>286,992</u>

* 截至二零二五年六月三十日止六個月之使用權資產增加金額為人民幣68,044,000元(截至二零二四年十二月三十一日止年度：人民幣175,289,000元)。

(b) 於中期簡明綜合全面收益表確認的金額

	截至六月三十日止六個月 二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
使用權資產折舊費用		
—物業	39,996	26,881
—土地使用權	<u>1,614</u>	<u>993</u>
	<u>41,610</u>	<u>27,874</u>
租賃財務成本	<u>3,855</u>	<u>4,466</u>

13. 股本

	法定			已發行		
	普通股 數目	面值		普通股 數目	面值	
		美元	人民幣		美元	人民幣
於二零二四年一月一日 及二零二四年六月三十日	<u>1,000,000,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>6,860,633</u>	<u>555,700,000</u>	<u>555,700</u>	<u>3,774,897</u>
於二零二五年一月一日及 二零二五年六月三十日	<u>1,000,000,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>6,860,633</u>	<u>564,869,050</u>	<u>564,869</u>	<u>3,840,311</u>

14. 股息

董事會並不建議派付截至二零二五年六月三十日止六個月的中期股息（截至二零二四年六月三十日止六個月：無）。

15. 貿易及其他應付款項

	於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
流動		
貿易應付款項(a)	1,632	3,723
應付僱員福利	23,685	33,773
其他應付稅項	12,649	13,944
應付利息	—	29
其他應付款項	<u>10,668</u>	<u>23,088</u>
	<u>48,634</u>	<u>74,557</u>

(a) 貿易應付款項主要與購買教育書籍及其他教具有關。本集團獲授之貿易應付款項信貸期通常為三個月。

基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月或以下	895	1,077
三至六個月	730	2,330
六個月至一年	<u>7</u>	<u>316</u>
	<u>1,632</u>	<u>3,723</u>

企業管治及其他資料

董事會力求達到高標準的企業管治。董事會認為高標準的企業管治在為本集團保障股東的權益及提高企業價值和問責制提供框架方面至關重要。

1. 遵守有關企業管治常規的企管守則

截至二零二五年六月三十日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄C1所載企管守則及企業管治報告所載的全部適用守則條文。

本公司將繼續定期審閱及監管其企業管治常規，確保遵守企管守則及維持高標準的企業管治常規。

2. 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載標準守則作為其證券交易守則，以規管本公司董事及相關僱員的所有證券交易及標準守則載列的其他事宜。

經向全體董事及相關僱員作出具體查詢後，彼等確認於截至二零二五年六月三十日止六個月一直遵守標準守則。

3. 審核委員會

本公司已根據上市規則及企管守則成立審核委員會，並設定其書面職權範圍。審核委員會的主要職責為審閱及監督本集團財務申報、風險管理及內部監控系統，審閱本公司關連交易的公平性及向董事會提供意見。審核委員會包括三名獨立非執行董事，即嚴加敏女士、楊學枝先生及張文俊教授。審核委員會主席為嚴加敏女士。

審核委員會已審閱本集團截至二零二五年六月三十日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務報表及本中期業績公告。審核委員會亦已與本集團高級管理層成員討論有關本公司採用會計政策及常規和內部控制的事宜。

4. 購買、出售或贖回本公司上市證券

於二零二五年一月七日至二零二五年一月十七日期間(包括首尾兩日)，本集團股份獎勵計劃之受託人以2,847,000港元(相等於人民幣2,630,000元)的總代價從市場收購合共700,000股本公司股份，現持作用以滿足根據股份獎勵計劃可能授出的股份獎勵。

於二零二五年六月三十日，本公司購回的合共1,088,000股股份尚未註銷。董事認為，有關購回將提高每股盈利並增加股東應佔每股資產淨值。

除上文所披露者外，截至二零二五年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司或併表聯屬實體概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

刊發本中期業績公告及中期報告

本公告刊發於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站<http://www.skledu.com>上。本集團截至二零二五年六月三十日止六個月的中期報告將適時刊發於上述網站及寄發予本公司股東。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「董事會」	指	董事會
「企管守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「本公司」	指	思考樂教育集團，一間於二零一八年二月七日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司以及併表聯屬實體
「國際財務報告會計準則」	指	國際財務報告會計準則
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則

「股份獎勵計劃」	指	董事會於二零二零年十二月二十八日採納的本公司股份獎勵計劃按照股份獎勵計劃規則編製
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.001美元之普通股
「股東」	指	股份持有人
「購股權計劃」	指	本公司於二零一九年六月三日批准及採納的購股權計劃
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「受託人」	指	嘉士圖有限公司及任何其他或替代受託人，即信託契據中所聲明當時之一名或多名受託人

承董事會命
思考樂教育集團
主席兼執行董事
陳啟遠

香港，二零二五年八月二十日

於本公告日期，董事會包括：

執行董事

陳啟遠先生(主席)
齊明智先生(行政總裁)
李愛玲女士
冷新蘭女士

獨立非執行董事

楊學枝先生
嚴加敏女士
張文俊教授

本公告載有前瞻性陳述，涉及本集團的業務展望、財務表現估計、預測業務計劃及發展策略。該等前瞻性陳述是根據本集團現時可得的資料，亦按本公告刊發之時的展望為基準，在本公告內載列。該等前瞻性陳述是基於若干預測、假設及前提，當中有些涉及主觀因素或不受本集團控制，該等前瞻性陳述或會證明為不正確及可能不會在將來實現。該等前瞻性陳述涉及許多風險及不明朗因素。鑒於存在該等風險及不明朗因素，本公告內所載列的前瞻性陳述不應視為董事會或本公司聲明該等計劃及目標將會實現。此外，本公告亦載有根據本集團未經本集團核數師審核的管理賬目作出的陳述。因此，股東及潛在投資者不應過分依賴該等陳述。