



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

2023 年報



目錄

公司資料	2
主席報告	3
業績摘要	6
管理層討論與分析	7
董事及高級管理層	15
董事報告	19
企業管治報告	49
環境、社會及管治報告	61
獨立核數師報告	96
合併損益表	101
合併綜合收益表	102
合併資產負債表	103
合併權益變動表	105
合併現金流量表	107
合併財務報表附註	108
釋義	192



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

李朝暉先生(於2023年3月8日辭任)

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

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



主席報告

各位粉筆股東：

我們2023年的業績已經發佈。基於行業內報名人次的增長和競爭環境的改變，各位股東對粉筆的收入增長有一定的預期，我們的實際增長可能比大家的預期偏低，向大家表示歉意。好在我們利潤還算及格。

作為投資人，收入利潤是兩個最重要簡單的指標，兩個指標綜合一下，對股東的回報，我給自己打60分。作為企業經營者，我給同事們工作打70分。憑什麼多10分，我需要做一個解釋。我們同事告訴我，資本市場只認業績，尤其是現在這種背景下，必須拿數據說話。不過我認為必要溝通還是需要的，所以我打算欲蓋彌彰一回。

首先收入增長放緩，有客觀原因，但更重要的原因是我們主動調節的結果。23年下半年，國考報名人數增多，我們也樂觀放大了收入增長預期。但是我們很快發現一個問題，人數雖然多了，但是大家消費熱情並不高，以前一些買低價課學生，很多人寧願去買盜版課。因為競爭加劇，確實不少用戶願意付高價。我們在教學過程中發現，這些付高價課用戶裡，今年突然冒出一批沒有任何基礎，學習積極主動性比較差而家庭條件相對較好的用戶，想在短時間用錢解決問題。這個世界上有很多事都可以用錢很快解決，但是錢在知識和能力提升上，效果非常有限。一部分付費能力和意願都很強的用戶，願意花錢但是不願意學習，就等著老師投喂。在這其中，有一些用戶視學習如同去健身房一樣，只付錢不出席，尤其是一部分線上的用戶。從盈利的角度來說當然是求之不得，因為我們產品基本是不退費的，如果不來上課過期作廢，我們也不用提供對應服務，也不需要支付成本。但是長期的問題就是，這些用戶覺得花了很多錢，但是沒有效果，以後可能既不會有復購，也不會有口碑傳播。

粉筆是一家靠口碑傳播起家的企業，一個產品沒有口碑，短期內我們可能服務成本降低，利潤提高，長期看如果沒有口碑，我們就需要更高的成本去獲取流量和轉化。尤其高客單價的課，用戶花了更多時間和費用，對結果是有期待的。無論是什麼原因，如果最後的結果不好，口碑必然是差的。為了解決這個問題，我們寧願犧牲短期的收益，也要保證長期口碑。為此我們做了更多工作，其中一個工作是學生報名前對到課率、完課率、作業完成率等等有一個協議，如果上課達不到，我們將勸退甚至強制退課，並且退相應的費用。這種方法的壞處非常明顯，我們損失了錢，好處就是，都會說我們有效果，這樣他自己不僅會持續學習，還可能推薦親戚朋友來。我們這項制度執行之後，到課率和完課率都有明顯提升，學習氛圍也變得很好。以前一個學習群，大家討論一個事，都死氣沉沉的，因為更多人根本就沒有聽課，或者不做作業，根本沒有學習氛圍，雖然在同一個班，但是並沒有同學。現在我們把不認真或沒有時間學的人排除掉，大家氛圍和互動一下就起來了。對應結果就是學習成績的提高和通過率提高。



其實我們當初做這個決定是非常艱難的，好不容易收到的錢，人家沒有說要退，我們主動退掉，真的很捨不得。俗話說一個學生也是帶，一群學生也是帶，多一兩個人，成本不會顯著增加，但退掉的是淨利潤啊。但是在過程中我們發現，那些掉隊的學生，主要是不愛學習的學生，也是最難服務的學生。他們平時聽課和作業都不積極，但問題最多，佔用的服務資源也最多。根據我們的評估，學習效果最不理想的學生佔用的資源卻是最多的，並且還有很多抱怨。我們提供的是優質的教學服務，這些教學服務應該傾向於認真學習的學生，而不是不認真的學生。把這些梳理清楚之後，我們內部達成了共識，不追求市場佔有率和招生人數，也不追求收入規模，首先追求教學品質。把最優質的教學服務用在最優質和勤奮的學生身上。為此我們堅決執行主動退費的政策。在考試競爭不斷加劇情況下，我們高客單價的課進面率也有非常明顯提升。有了這教學效果和品質作為保障，我們在課程定價上也有底氣。同類課程價格我們高於市場平均水平，對應我們老師待遇和利潤也高於行業平均水平。

對用戶來說更好的品質，對員工來說更好的待遇，對企業來說更好的利潤，這就是消費升級，這就是供給側改革！這也是我們為什麼不單純追求市場佔有率和收入規模的原因。作為一個企業，不要同時有太多目標，作為企業管理者也不能給下屬下太多指標，不能「既要又要還要」。我們內部也放鬆，不「狼性」，大家就圍繞如何提升教學服務品質來做事，目標單一不斷多樣，把目光和精力和資源都集中在這個目標下，必定有顯著的成果。與提升品質相對應的是要提升效率。在這個方面我們首先通過管理手段砍掉了一些效率低的事。這兩年我們同行出現一些狀況，主動讓出了一些下沉三四線城市的市場，一些市場甚至出現空白。我們沒有急於去填補，最重要的原因是下沉市場效率低。下沉市場無論是開課的滿班率、場地利用率還是付費能力的和意願都比較低，這必然會導致效率低，帶來連鎖反應就是品質低。我們寧願犧牲掉這些市場也不去做品質效率低的事。在經營企業過程中，最近幾年最大的感受就是，要有所為有所不為，人天生是喜歡有為，所以「無為」是比「有為」更難的。人通過自己直覺覺得有機會的事，在商業上99%都不靠譜的，或者價值很低的。而人的時間精力是有限的，要把有限的時間精力用在最有價值的地方。天道並不酬勤，天道會酬謝那些作出明智和審慎選擇的人。

管理手段對提升效率是非常有限的，科技才是效率提升的王炸。AI這兩年很火，幾乎所有的行業企業都在宣稱自己在做AI，不管別人怎麼樣，粉筆是真的在做AI，並且已經有了實際的效果。我們自己在通用大模型基礎上，結合行業數據，已經讓AI技術節省了非常多教研和答疑成本。以前我們老師寫一篇教研文章要一個小時，現在有些文章只需要AI寫出來改幾分鐘就可以。以前學生的問題都需要老師解答，現在有些問題我們先用AI老師回答，答不上或者答不好，再由人工接手。這個也是我們利潤大大改善一個重要原因。在公職考試類垂直領域，我們有最龐大的數據和一線AI技術產品團隊。粉筆對新技術投入並不是追逐某個潮流，而是一以貫之的。我們在ChatGPT問世之前，就一直有一支高水平的人工智能算法的團隊。在新技術出來之後，我們非常順理成章的擴大了這個團隊，在人員和算力的投入上都非常堅決。最重要的是，我們這個團隊裡不是純技術產品的同事，教學教研經驗最豐富的老師也在團隊裡。我一直堅持認為，最先進的技術一定要和具體行業優秀人才和經驗深入有機結合，讓最優秀人才的智慧通過技術和產品方式呈現和沉澱，才能產生最大的價值。



主席報告

前段時間和朋友聊天，我給他發了一段話，也用來作為我這封信的結尾吧：「我們不急。堅持做高品質、高毛利、在體驗和技術都領先的產品，長期看才有門檻，也能形成品牌和溢價，能越做越好，也越做越輕鬆。如果能形成這樣的模式，最好就這樣幹。我是看好這種方式，我們現在也是這樣做。只要保持這個模式，我們不追求短期收入規模和市場佔有率。」

我的座右銘是「但行好事，莫問前程」，感謝各位股東的信任支持，相信我們堅持做高品質、高效率的事，為了我們一定能穿越週期、穿越結構、穿越一切，成為時間的朋友。

主席

張小龍

2024年3月28日

仲春於北京酒仙橋

業績摘要

	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
經營業績					
僱員	1,592	12,803	8,964	7,440	7,325
全職講師	716	6,552	4,520	3,941	3,225
其他員工	876	6,251	4,444	3,499	4,100
營運中心	31	214	363	198	202
月活躍用戶	2,924,180	4,667,527	6,504,300	7,945,237	9,078,177

	截至12月31日止年度／於12月31日				2023年 人民幣千元
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	
合併損益表(選載項目)					
收入	1,160,315	2,132,074	3,428,559	2,810,429	3,021,318
除所得稅前利潤／(虧損)	184,036	(517,167)	(2,057,929)	(2,045,526)	204,953
年內利潤／(虧損)	154,070	(484,472)	(2,045,971)	(2,088,707)	188,566
經調整淨利潤／(虧損) (非《國際財務報告會計準則》 計量)*	175,241	(362,835)	(822,357)	190,134	445,130

合併財務狀況表(選載項目)					
總資產	645,894	1,368,933	2,142,223	1,633,450	2,122,508
總負債	468,263	7,945,093	10,376,863	12,496,462	854,764
本公司擁有人應佔權益／(虧絀)	177,631	(6,576,160)	(8,234,640)	(10,863,012)	1,267,744

附註：

* 請參閱本年度報告「管理層討論與分析－非《國際財務報告會計準則》計量」。



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



管理層討論與分析

- **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%。



管理層討論與分析

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《國際財務報告會計準則》規定或按其呈列。我們將經調整淨利潤／虧損（非《國際財務報告會計準則》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《國際財務報告會計準則》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《國際財務報告會計準則》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 人民幣千元	2022年 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《國際財務報告會計準則》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 人民幣千元	2022年 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
匯兌差額	22,322	93,562
年末現金及現金等價物	671,530	1,047,402



管理層討論與分析

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，我們將換算的匯兌差額人民幣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

除招股章程及本年度報告所披露者外，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《國際財務報告會計準則》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《國際財務報告會計準則》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。

僱員、培訓及薪酬政策

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、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。



董事及高級管理層

董事會

執行董事

張小龍先生，41歲，執行董事、首席執行官兼董事會主席，主要負責本集團整體策略計劃與業務發展及營運，以及整體技術及課程開發。張先生於2015年2月開展本集團業務，自此一直擔任粉筆藍天的董事兼首席執行官。張先生亦擔任我們若干子公司的董事及總經理，包括自2016年11月起擔任天下教育的董事會主席兼總經理，以及2016年3月至2019年4月擔任天下文化的執行董事兼總經理。

在加入本集團前，張先生於2013年8月至2015年2月擔任北猿教育(YUAN Inc的子公司)公職人員考試產品營運總監。在此之前，張先生自2011年8月起任職於北京華圖宏陽教育文化發展股份有限公司。

張先生於2005年7月取得貴州大學哲學學士學位。

魏亮先生，39歲，執行董事兼總裁，主要負責本集團培訓業務及技術事務的整體管理。魏先生於2015年2月與張先生共同創立本集團，自此一直擔任粉筆藍天的總裁，並於2015年2月至2023年10月擔任粉筆藍天的首席執行官。

在加入本集團前，魏先生於2012年2月至2015年1月任職於騰訊科技(北京)有限公司(聯交所上市公司騰訊控股有限公司(股份代號：00700)的子公司)，於2010年4月至2012年1月擔任開心人網絡科技(北京)有限公司(深圳證券交易所上市公司深圳市賽為智能股份有限公司(股份代號：300044)的子公司)的無線工業部門經理。在此之前，魏先生於2008年2月至2010年3月任職於索尼移動通信產品(中國)有限公司。

魏先生於2005年6月取得武漢大學計算機科學學士學位，並於2008年1月取得北京航空航天大學軟件工程學碩士學位。

非執行董事

李勇先生，49歲，為我們的非執行董事，主要負責對本集團的業務策略提供指導及建議。李先生自2015年2月起同時擔任粉筆藍天董事。

李先生自2012年5月起擔任YUAN Inc的聯合創始人兼首席執行官，主要負責YUAN Inc的策略計劃及整體營運。在此之前，李先生自2005年5月起任職於網易(納斯達克(股份代號：NTES)及聯交所(股份代號：9999)上市公司)，主要負責門戶網站業務運營。李先生亦為HELLO GROUP INC.(納斯達克上市公司，股份代號：MOMO)的聯合創始人，彼先前於2012年4月至2015年12月擔任董事，於2015年12月至2022年9月擔任獨立董事。

李先生於1996年7月獲得中國人民大學法學學士學位，於2006年1月獲得北京大學工商管理碩士學位。

李鑫先生，40歲，為我們的非執行董事，主要負責對本集團的業務策略提供指導及建議。李先生自2015年2月起同時擔任粉筆藍天董事。

李先生自2012年5月起擔任YUAN Inc的聯合創始人，主要負責YUAN Inc品牌與營銷的整體管理。在此之前，李先生於2005年6月至2007年2月及2010年2月至2012年4月任職於網易(納斯達克(股份代號：NTES)及聯交所(股份代號：9999)上市公司)，先後負責財務信息業務及門戶網站業務的發展。

李先生於2005年6月獲得西南科技大學城市規劃學士學位。

獨立非執行董事

丘東曉先生，62歲，自2023年1月起為我們的獨立非執行董事，主要負責監督董事會並向董事會提供獨立意見。

丘先生自2020年1月起任嶺南大學講座教授兼經濟學系系主任。彼於2008年1月至2019年12月擔任香港大學經濟及工商管理學院教授，2012年2月至2019年12月擔任香港大學經濟及工商管理學院副院長。此前，丘先生自1993年7月起先後擔任香港科技大學的助理教授、副教授及教授。彼是中國國際貿易研究會的創會會長，於2015年至2019年擔任香港經濟學會會長。2009年至2011年，彼亦擔任香港公民教育委員會委員。

丘先生於1983年7月取得中山大學數學學士學位，並於1989年5月及1993年11月分別取得英屬哥倫比亞大學文學碩士學位及哲學博士學位。



董事及高級管理層

袁啟堯先生，44歲，自2023年1月起為我們的獨立非執行董事，主要負責監督董事會並向董事會提供獨立意見。

袁先生自2021年4月起擔任Allinfra Ltd.的北亞區總監兼首席財務官。袁先生曾自2008年8月至2015年4月及自2015年6月至2020年9月期間任職麥格理集團合共超過12年，期間擔任的高級職務包括上海客戶覆蓋部門副主任及主管。此前，彼於2005年3月至2008年8月就職於AusNet Services（前稱SP AusNet）。2003年5月至2005年3月，袁先生亦於澳大利亞擔任德勤的高級分析師。

袁先生於2001年3月取得墨爾本大學商學士學位，並於2004年4月成為澳洲特許會計師公會會員。

袁佳女士，43歲，自2023年1月起為我們的獨立非執行董事，主要負責監督董事會並向董事會提供獨立意見。

袁女士自2003年7月起擔任北京城市學院的副院長。袁女士亦自2019年7月起擔任北京董未來教育科技有限公司的執行董事，負責公司的整體運營，以及自2022年8月起擔任北京凱文德信教育科技股份有限公司（深圳證券交易所上市公司（股份代號：002659））的獨立董事。

袁女士於2003年7月取得中國青年政治學院新聞學學士學位，並於2010年1月取得中國政法大學法學碩士學位。

高級管理層

張小龍先生，41歲，我們的首席執行官、執行董事兼董事會主席。履歷詳情請參閱「董事及高級管理層 — 董事會」。

魏亮先生，39歲，我們的執行董事兼總裁。履歷詳情請參閱「董事及高級管理層 — 董事會」。

盛海燕女士，39歲，副總裁，負責本集團圖書發行及銷售的整體管理。盛女士於2015年2月加入本集團，曾擔任我們若干子公司的董事或高級管理層，包括自2015年2月起擔任粉筆藍天的副總裁；自2016年3月起擔任天下文化的副總裁；自2019年4月起擔任天下文化的執行董事兼總經理；自2016年11月起擔任天下教育的董事；自2020年9月起擔任北京盛世金圖文化傳播有限公司的執行董事兼總經理；自2020年10月起擔任藍彩天下的副總裁。

加入本集團前，盛女士於2013年8月至2015年2月擔任北猿教育的線上職業考試培訓部門副主任；於2010年4月至2013年10月擔任北京華圖宏陽教育文化發展股份有限公司的全職教師。

盛女士於2007年6月取得山東師範大學工商管理學士學位，並於2010年7月取得中國人民大學經濟學碩士學位。

李妍女士，47歲，副總裁，負責本集團品牌、公關及人力資源的整體管理。李女士於2017年11月加入本集團，自此一直擔任粉筆藍天的副總裁。

在加入本集團前，李女士於2002年2月至2017年11月在網易傳媒科技(北京)有限公司先後擔任編輯、推廣經理及主編。

李女士於2004年1月取得北京郵電大學計算機科學學士學位。

冉棟先生，38歲，首席財務官兼副總裁，主要負責本集團的整體財務管理及投資。冉先生於2020年9月加入本集團，2020年11月起一直擔任粉筆藍天的副總裁。

加入本集團前，冉先生於2017年10月至2020年9月擔任麥格理集團的副總裁，於2011年7月至2015年7月亦在麥格理集團擔任多個職務，最後職位為副總裁；於2015年6月至2017年7月任職瑞銀證券香港有限公司，離職前擔任董事；於2010年4月至2011年8月擔任羅斯柴爾德恩可香港有限公司的分析師。在此之前，冉先生於2008年8月至2010年3月擔任中銀國際亞洲有限公司的分析師。

冉先生於2008年6月取得香港大學經濟金融學學士學位，並且自2019年8月成為全球風險專業人士協會認可的註冊金融風險管理員。

聯席公司秘書

汪陶女士，本公司聯席公司秘書。汪女士於2020年3月加入本集團，自此一直擔任粉筆藍天的財務總監。加入本集團前，彼於2018年8月至2019年10月擔任北京阿凡題科技有限公司財務總監，於2012年10月至2018年5月於天翼電子商務有限公司擔任多個職位，離職前任財資部主管。在此之前，汪女士於2010年7月至2012年7月擔任中信銀行股份有限公司汽車金融中心會計師。

汪女士於2010年7月取得北京大學會計學及心理學雙學士學位，並且於2017年6月取得清華大學工商管理碩士學位。汪女士於2014年4月獲北京註冊會計師協會認可為非執業註冊會計師，並且於2018年12月獲特許財務分析師協會認可為特許金融分析師。

李忠成先生，本公司聯席公司秘書。李先生在為上市公司提供審核、財務管理、公司秘書服務及投資者關係等領域的服務方面擁有逾20年的經驗。彼現任一家外部服務供應商公司管治服務部副總監以及多間聯交所上市公司的聯席公司秘書及公司秘書。

李先生現為香港會計師公會會員和特許公認會計師公會資深會員。彼取得香港城市大學會計學學士學位及香港理工大學工商管理(金融服務)碩士學位。



董事報告

董事會欣然呈報本董事會報告連同本集團截至2023年12月31日止年度的合併財務報表。

主要業務

本公司於2020年12月14日根據《開曼公司法》於開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限責任公司。本公司為投資控股公司。本集團是中國非學歷職業教育培訓服務提供商，其業務經營主要通過其中國子公司進行。本公司於2023年1月9日於聯交所主板上市，股份代號為2469。

本公司主要子公司之業務及詳情載列於合併財務報表附註38。本集團截至2023年12月31日止年度之收入及經營利潤按主要業務之分析載列於本年報「管理層討論與分析」一節及合併財務報表附註5。

業務回顧及業績

本集團於報告期內的業務回顧(包括本集團所面對的主要風險及不明朗因素的討論、本集團業績按財務關鍵表現指標進行的分析、年內影響本集團的重大事件的詳情以及本集團業務可能出現的未來發展的預示)載於本年報的「主席報告」、「管理層討論與分析」及「董事報告」章節。

本集團於報告期內的業績載列於本年報的合併財務報表。

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。本集團的主要風險及不明朗因素概述如下。本集團面臨的主要風險及不明朗因素之進一步討論與分析載列於本董事報告。

COVID-19爆發

自COVID-19爆發以來，全球採取了一系列防控措施遏制病毒。政府努力控制COVID-19疫情擴散，採取封城、「居家」令、旅行限制及緊急隔離等措施，對全球及中國經濟以及各行業(包括本集團的目標市場)的正常業務經營帶來了前所未見的挑戰。中國若干國家及省級招錄類及資格考試因COVID-19爆發而延後，本集團的授課亦須相應延後，導致收入確認延遲。若干其他考試提早舉行，導致服務期縮短，本集團收取的課程費用減少，因而收入減少。此外，雖然本集團於疫情爆發期間因線下活動受到限制而暫停線下培訓課程，但本集團持續產生相關僱員福利開支以及與本集團經營線下培訓服務租用物業相關的固定成本及開支，對本集團經營業績及盈利能力有不利影響。

儘管政府已經取消了旅遊限制，並放寬了若干限制措施，但COVID-19的爆發仍存在不明確因素。我們密切監控COVID-19疫情發展，並持續評估疫情對本集團業務、經營業績及財務狀況造成的潛在影響。



外匯風險

本公司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，其中本集團的貨幣資產以功能貨幣以外的貨幣計值。我們持續密切監察及管理本集團大多數以外幣計值的存款所面對的外匯匯率波動風險。

價格風險

本集團面臨有關所持有按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的價格風險，該等資產按公允價值列賬且公允價值變動於損益確認。為管理本集團因投資所產生的價格風險，我們根據內部限額多元化本集團投資組合。高級管理層分別管理各項投資。

信貸風險

本集團信貸風險按集團基準管理。我們的金融資產（主要包括現金及現金等價物、合約資產、貿易應收款項、其他應收款項、應收租賃款項以及按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及按攤銷成本計量的其他金融資產）的信貸風險源自交易對手的潛在違約，最高風險相等於該等工具的賬面值。我們通過考慮交易對手的財務狀況、信用紀錄、前瞻性資料及其他因素評估其信貸質素。管理層亦會監察應收款項可否收回，並跟進糾紛或逾期款項（如有）。此外，我們定期審查每筆應收款項的可收回金額，確保對無法收回的金額計提足夠的減值虧損。

主要客戶及供應商

報告期內，

- (i) 本集團最大供應商佔採購總額的5.2%（2022年：10.7%），且五大供應商佔採購總額的18.3%（2022年：22.1%）；及
- (ii) 本集團最大客戶佔總收入的1.6%（2022年：1.0%），且五大客戶佔總收入的3.7%（2022年：3.5%）。

於2023年，概無董事或彼等任何緊密聯繫人或本公司任何股東（據董事所深知擁有本公司5%以上已發行股本）於本集團五大客戶及供應商中擁有任何權益。

與僱員、客戶及供應商的主要關係

有關與僱員、客戶及供應商的關係詳情，請參閱本年報「主要客戶及供應商」、「僱員、培訓及薪酬政策」及「環境、社會及管治報告」。

物業、廠房及設備

於報告期內，本集團物業、廠房及設備變動的詳情載於合併財務報表附註13。



董事報告

股本

於報告期內，本公司股本變動的詳情載於本年報合併財務報表附註24。

債權證

於報告期內，本公司並未發行任何債權證。

可分派儲備

截至2023年12月31日，本公司並無可供分派予股東的儲備。

借款

截至2023年12月31日，本集團並無銀行借款或其他借款。

股權掛鈎協議

除本年報所披露者外，本公司概無於報告期內訂立或擁有於報告期末續存的股權掛鈎協議，而將會或可能導致本公司發行股份，或要求本公司訂立任何將會或可能導致本公司發行股份的協議。

董事

於報告期及直至本董事報告日期之董事為：

執行董事

張小龍先生(董事會主席兼首席執行官)

魏亮先生

非執行董事

李勇先生

李鑫先生

李朝暉先生(於2023年3月8日辭任)

獨立非執行董事

丘東曉先生

袁啟堯先生

袁佳女士

董事及高級管理層履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」。



董事資料變動

根據《上市規則》第13.51B(1)條，本公司董事於報告期及直至本年報日期的資料變動如下：

1. 李朝暉先生於2023年3月8日辭任非執行董事，以投入更多時間從事其他業務活動。
2. 魏亮先生於2023年10月不再擔任本公司及粉筆藍天的首席技術官，以承擔整個集團更廣泛的管理職責。

除本年報所披露者外，本公司董事並無根據《上市規則》第13.51B(1)條須予披露的資料變動。

董事服務合約

各執行董事已於2022年12月20日與本公司訂立服務合約，及各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立委任函。與各執行董事的服務合約以及與各非執行董事的委任函的初步固定任期為三年，由2022年12月20日開始。與各獨立非執行董事的委任函的初步固定任期為三年，由上市日期開始。彼等可根據相關任期或由任何一方發出不少於三個月的事先書面通知終止服務合約及委任函。董事的委任須受組織章程細則下的董事退任及輪值條文規限。

除上文所披露者外，概無董事與本集團任何成員公司訂立本集團不可於一年內終止而無須支付賠償（法定賠償除外）的服務合約。

董事於競爭業務的權益

截至2023年12月31日止年度，董事概無於與本團業務構成或可能構成競爭的業務中擁有根據《上市規則》第8.10條須予披露的任何權益。

董事於交易、安排或合約中的權益

除本年報「關連交易」及「關聯方交易」章節所披露者外，截至2023年12月31日止年度內或年末，概無董事或彼等各自的關連實體（定義見《上市規則》）於本公司所參與訂立的任何重大交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

與控股股東的合約

除本年報「關連交易」及「關聯方交易」章節所披露者外，截至2023年12月31日止年度，本公司或其任何子公司與控股股東或其任何子公司並無訂立任何重大合約（包括提供服務）。

關連交易

上市後，本集團成員公司與本公司關連人士之間的交易已成為《上市規則》第14A章項下的本公司關連交易或持續關連交易。不獲豁免持續關連交易的詳情載於本董事報告下文「持續關連交易」及「合約安排」章節。



董事報告

關聯方交易

於本年報合併財務報表附註35所披露的若干關聯方交易構成根據《上市規則》第14A章的關連交易或持續關連交易，符合《上市規則》第14A章須予披露的規定，並於本年報內披露。

部分獲豁免持續關連交易

雲服務及技術服務框架協議

於2022年12月，粉筆藍天(本身及代表本集團其他成員公司)與騰訊計算機訂立雲服務及技術服務框架協議(「**雲服務及技術服務框架協議**」)，據此騰訊計算機同意向我們提供雲服務及雲服務相關的其他技術服務並收取服務費。考慮到我們的業務一直以來的急速增長及預期仍將急速增長，我們相信從綜合服務供應商取得有關服務為建立所有內部技術支持體系的一種具成本效益的替代方案。我們將能夠減少購買額外技術硬件及工具以及招聘額外全職信息技術及維護員工所產生的不必要的管理資源及成本。服務具體範圍、服務費用計算、付款方法及服務安排其他詳情將會經相關方獨立協定。雲服務及技術服務框架協議的期限將自簽署日期起至2024年12月31日屆滿。詳情請參閱招股章程「關連交易」章節。

雙方將通過公平協商並以騰訊之相關官方網站公佈的費率為基礎協定服務費。我們會考慮多項因素，包括但不限於(i)不同服務供應商的雲服務及技術服務的質量及穩定性；及(ii)服務費率。僅於條款與條件公平合理，且基於慣常或不遜於其他獨立第三方服務供應商所提供的商業條款，我們方會與騰訊計算機訂立雲服務及技術服務協議。

截至2023年12月31日止年度，本集團就採購雲服務及技術服務向騰訊計算機支付的服務費年度上限約為人民幣18.0百萬元，而截至2023年12月31日止年度根據雲服務及技術服務框架協議產生的實際交易金額約為人民幣11.3百萬元。

騰訊計算機為我們的主要股東之一騰訊的子公司。因此，根據《上市規則》第14A.07條，騰訊計算機為本公司關連人士，與騰訊計算機的交易根據《上市規則》第14A章屬本公司持續關連交易。

支付服務框架協議

於2022年12月，粉筆藍天(本身及代表本集團其他成員公司)與騰訊計算機訂立支付服務框架協議(「**支付服務框架協議**」)，據此騰訊計算機同意透過其支付渠道向我們提供支付服務，以便我們的客戶進行線上交易，而我們將就該等服務向騰訊計算機支付服務佣金。服務具體範圍、服務費用計算、付款方法及服務協議其他詳情將會經相關方獨立協定。支付服務框架協議的期限將自簽署日期起至2024年12月31日屆滿。詳情請參閱招股章程「關連交易」章節。

根據支付服務框架協議訂立任何支付服務協議前，我們會評估我們的業務需求，並將騰訊計算機提議的支付服務佣金與至少一家其他可比服務供應商所提供的佣金進行比較。此外，我們會考慮多項因素，包括但不限於(i)不同線上支付服務供應商所運營支付渠道的效率；(ii)消費者對不同線上支付服務供應商的偏好；及(iii)支付服務佣金費率。僅於條款與條件公平合理，且基於慣常或不遜於其他獨立第三方服務供應商所提供的商業條款，我們方會與騰訊計算機訂立支付服務協議。

截至2023年12月31日止年度，本集團向騰訊計算機支付的服務佣金年度上限約為人民幣17.0百萬元，而截至2023年12月31日止年度根據支付服務框架協議產生的實際交易金額約為人民幣9.0百萬元。

騰訊計算機為我們的主要股東之一騰訊的子公司。因此，根據《上市規則》第14A.07條，騰訊計算機為本公司關連人士，與騰訊計算機的交易根據《上市規則》第14A章屬本公司持續關連交易。

印刷服務框架協議

於2022年12月，藍彩天下與北猿教育(本身及代表其子公司)訂立印刷服務框架協議(「**印刷服務框架協議**」)，據此北猿教育同意委任藍彩天下為其自研學習資料提供定製印刷及書籍裝訂服務。鑑於北猿教育對印刷服務的極大需求，我們可得益於與北猿教育的業務合作，以擴大及推廣印刷服務，增強我們的競爭力。我們亦可減少因客戶招攬產生的不必要管理資源及成本。服務具體範圍、服務費用計算、付款方法及服務協議其他詳情將會經相關方獨立協定。印刷服務框架協議的期限將自簽署日期起至2024年12月31日屆滿。詳情請參閱招股章程「關連交易」章節。

根據印刷服務框架協議訂立任何印刷服務協議前，我們會審查並確保該等個別印刷服務協議的付款安排符合正常商業條款。我們提供的報價須考慮相關訂單的數量、服務範圍及預期運營成本(包括人工成本、材料成本和行政成本)，並參考我們向獨立第三方就可比商品及服務提供的一般費率以及可比商品及服務的現行市場價格。



董事報告

截至2023年12月31日止年度，北猿教育向我們採購印刷服務的總收入年度上限約為人民幣10.0百萬元，而截至2023年12月31日止年度根據印刷服務框架協議產生的實際交易金額約為人民幣3.6百萬元。

截至本年報日期，北猿教育由我們的董事兼控股股東之一李勇先生持股63.568%，為由李勇先生通過YUAN Inc股東大會30%以上投票權控制的YUAN Inc的子公司（通過合約安排）。因此，根據《上市規則》第14A.07條，北猿教育為本公司關連人士，與北猿教育的交易根據《上市規則》第14A章屬本公司持續關連交易。

獨立非執行董事及核數師的年度審核

獨立非執行董事已根據《上市規則》第14A.55條審閱上述持續關連交易，並確認上述持續關連交易：

- (i) 於本集團日常及一般業務過程中訂立；
- (ii) 按一般商業條款或對本集團更有利的條款訂立；及
- (iii) 根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合股東的整體利益。

根據《上市規則》第14A.56條，本公司核數師已獲聘根據香港會計師公會頒佈的香港核證工作準則第3000號（經修訂）「審核或審閱歷史財務資料以外的核證工作」及參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」申報本公司的持續關連交易。本公司核數師於致董事會函件（函件副本已呈交聯交所）中確認，就上述於報告期內訂立的持續關連交易而言：

- (i) 彼等並無注意到任何事項令彼等相信上述持續關連交易未獲董事會批准；
- (ii) 就涉及本集團提供貨品或服務的交易而言，彼等並無注意到任何事項令彼等相信該等交易在所有重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；
- (iii) 彼等並無注意到任何事項令彼等相信上述持續關連交易在各重大方面沒有根據有關該等交易的協議進行；及
- (iv) 就上述各項持續關連交易的實際交易總額而言，彼等並無注意到任何事項令彼等相信該等實際交易金額超出相關年度上限。

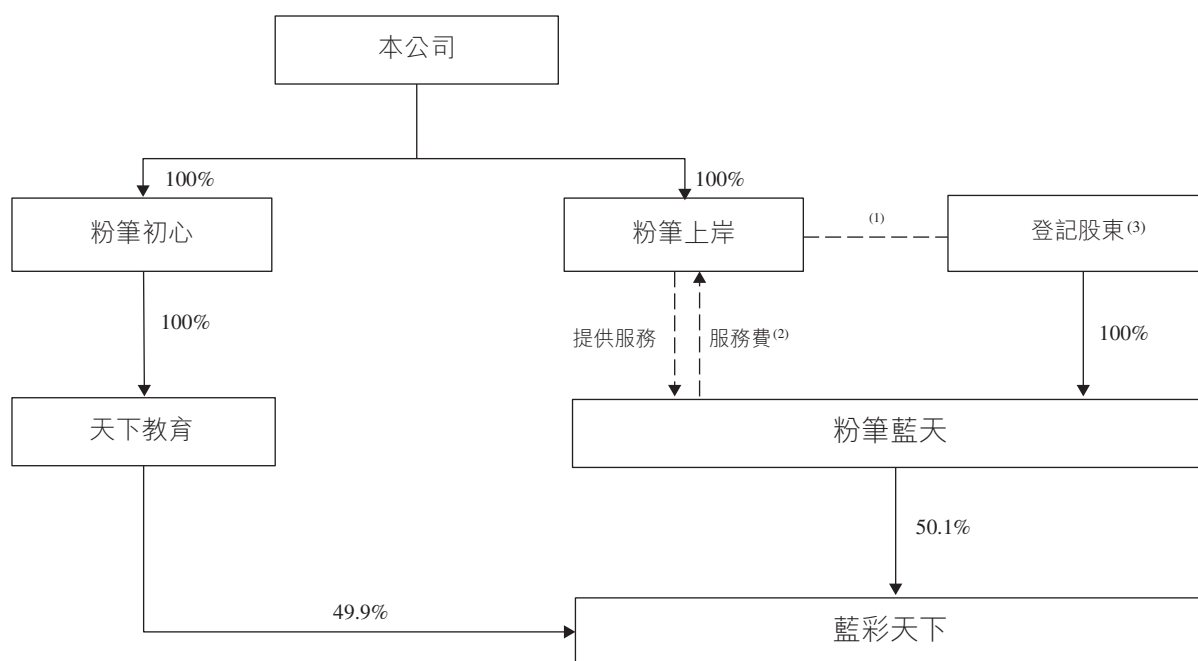


合約安排

概覽

我們於中國的線上非學歷職業教育培訓服務及圖書印刷業務（「**相關業務**」）須遵守中國法律的外商投資限制。為遵守相關中國法律，我們的相關業務通過合併關聯實體直接開展。我們於2021年7月31日訂立合約安排，通過合約安排連同所持股權，我們能夠控制合併關聯實體及享受其經營所得全部經濟利益。我們已嚴謹制訂合約安排，以實現業務目標，並盡量減少與相關中國法律法規的潛在衝突。

以下簡圖說明合約安排訂明的由我們合併關聯實體至本集團的經濟利益流。



——> 指股權的直接法定及實益擁有權

---> 指合約關係

附註：

- (1) 粉筆上岸通過下列與登記股東的協議控制粉筆藍天：(i)股東權利委託協議；(ii)獨家購買權協議；及(iii)股權質押協議。詳情請參閱招股章程「合約安排 — 合約安排重要條款概要」。
- (2) 粉筆上岸通過業務合作及服務協議控制粉筆藍天。詳情請參閱招股章程「合約安排 — 合約安排重要條款概要」。
- (3) 登記股東指粉筆藍天的登記股東。粉筆藍天由張先生、北京粉筆盒子、魏亮先生、李勇先生、李鑫先生及郭常圳先生分別持有92.45%、5.00%、2.25%、0.10%、0.10%及0.10%的股權。北京粉筆盒子由普通合夥人張先生及有限合夥人魏亮先生分別持有95.0%及5.0%的股權。

合併關聯實體為本集團財務狀況及經營業績作出重大貢獻。截至2023年12月31日止年度，合併關聯實體的收入為人民幣1,445.3百萬元，佔本集團總收入約47.8%。



董事報告

合約安排重要條款概要

合約安排包括的各項具體協議說明如下。

業務合作及服務協議

作為合約安排的一部分，於2021年7月31日，粉筆上岸與粉筆藍天及其子公司訂立業務合作及服務協議（「**業務合作及服務協議**」），據此，粉筆上岸受聘為獨家供應商，向合併關聯實體提供技術服務、管理支持服務、諮詢服務、市場研究及其他服務，以換取服務費。根據業務合作及服務協議，應付粉筆上岸的服務費（可由粉筆上岸調整）應相當於合併關聯實體的總利潤（經扣除與各財政年度相關的必要費用、開支、稅項及其他法定支出）。

此外，未經粉筆上岸事先書面同意，於合約安排期限內，粉筆藍天及其子公司不得就業務合作及服務協議所規限的服務與任何第三方建立類似業務合作及服務協議所形成的合作關係。

業務合作及服務協議亦規定，於履行業務合作及服務協議期間，粉筆上岸對粉筆藍天或其子公司所開發或創造的任何及全部知識產權擁有獨家專有權及權益。

業務合作及服務協議將維持有效，直至(1)粉筆上岸在適用中國法律允許的情況下，根據獨家購買權協議條款行使其獨家購股權以購買登記股東於粉筆藍天及其子公司的全部股權，或(2)粉筆上岸行使其單方面終止權。

獨家購買權協議

於2021年7月31日，粉筆上岸與粉筆藍天及其子公司以及登記股東訂立獨家購買權協議（「**獨家購買權協議**」），據此，粉筆上岸（或其指定人士）擁有自登記股東購買彼等於粉筆藍天及其子公司的全部或任何部分股權的不可撤回及獨家權利，以及以相關政府機構或中國法律規定的最低價格自粉筆藍天及其子公司購買彼等全部或任何部分資產的不可撤回及獨家權利。在適用中國法律法規允許的範圍內，登記股東應將彼等收取的購買價金額悉數歸還予粉筆上岸。應粉筆上岸的要求，登記股東、粉筆藍天及／或其子公司應於粉筆上岸行使其購股權後，立即且無條件將彼等各自的股權及／或資產轉讓予粉筆上岸（或其指定人士）。

為防止合併關聯實體的資產及價值流向登記股東，於獨家購買權協議期間，未經粉筆上岸事先書面同意，概不得出售、轉讓或以其他方式處置合併關聯實體的資產。此外，未經粉筆上岸事先書面同意，粉筆藍天不得向登記股東作出任何分派。倘登記股東收取粉筆藍天任何利潤分派或股息，則登記股東須立即向粉筆上岸（或其指定人士）支付或轉讓該等款項。倘粉筆上岸行使該購股權，所購入的粉筆藍天及其子公司全部或任何部分股權將讓予粉筆上岸，而股本所有權的利益將流向本公司及其股東。

獨家購買權協議將維持有效，直至(1)粉筆上岸(或其指定人士)在適用中國法律允許的情況下，根據獨家購買權協議條款行使其獨家購股權，自登記股東購買粉筆藍天及其子公司的全部股權，或(2)粉筆上岸行使其單方面及無條件的終止權。

股權質押協議

於2021年7月31日，粉筆上岸與登記股東、粉筆藍天及其子公司訂立股權質押協議(「**股權質押協議**」)，據此，登記股東同意將各自依法擁有的粉筆藍天全部股權質押予粉筆上岸，作為第一擔保權益以擔保履行相關合約安排下粉筆藍天及登記股東的合約義務。

根據股權質押協議，登記股東同意，未經粉筆上岸事先書面同意，彼等不會轉讓或處置已質押股權或對已質押股權設立或允許任何第三方設立任何產權負擔，而令粉筆上岸的權益受損。

股權質押協議將維持有效，直至(1)全面達成粉筆藍天及登記股東的所有合約義務，或(2)粉筆上岸行使其單方面及無條件的終止權。股權質押協議項下的股權質押已根據相關中國法律法規向相關中國機關正式登記。

股東權利委託協議及授權書

根據粉筆上岸、登記股東及粉筆藍天於2021年7月31日訂立的股東權利委託協議(「**股東權利委託協議**」)及各登記股東於同日簽立的不可撤銷授權書(「**授權書**」)，登記股東已委任粉筆上岸或粉筆上岸的任何董事或粉筆上岸所指定人士(包括替代粉筆上岸所指定人士的清算人)作為其代理人及授權人，代表其就粉筆藍天的一切事宜行事及行使其作為登記股東的一切權利，包括但不限於：(1)建議召開及出席股東大會的權利；(2)對須於股東大會上商討的一切事宜行使表決權，代表相關登記股東批准及簽署決議案的權利；(3)根據適用中國法律及組織章程細則行使所有股東權利及股東表決權的權利；(4)代表相關登記股東簽署相關股權轉讓協議及其他有關文件及根據相關獨家購買權協議及股權質押協議處理進行股權轉讓所需相關程序的權利；及(5)在並無違反適用中國法律法規及組織章程細則的情況下，指示粉筆藍天董事及高級管理層按照粉筆上岸(或其指定人士)的指示行事的權利。

股東權利委託協議亦規定，為避免登記股東同為本公司高級管理層或董事情況下的潛在利益衝突，授權書以有利於除登記股東者外的本公司高級管理層或董事的方式授出。

股東權利委託協議將維持有效，直至(1)粉筆上岸(或其指定人士)在適用中國法律允許的情況下根據獨家購買權協議的條款行使其獨家購股權，自登記股東購買粉筆藍天及其子公司的全部股權，或(2)粉筆上岸行使其單方面及無條件的終止權。

借款協議

根據粉筆上岸與粉筆藍天於2021年7月31日訂立的借款協議，粉筆上岸同意根據中國法律法規向粉筆藍天提供免息借款，而粉筆藍天同意將該等借款所得款項用於其子公司的業務運營及發展。

借款協議的條款將維持有效，直至(1)粉筆上岸(或其指定人士)在適用中國法律允許的情況下，根據獨家購買權協議條款行使其獨家購股權，自登記股東購買粉筆藍天及其子公司的全部股權，或(2)粉筆上岸行使其單方面及無條件的終止權。

根據借款協議發放的每批借款並無限期，直至粉筆上岸酌情決定終止為止。發生下列任何情況時，借款將屆滿及須於粉筆上岸要求時償還(視情況而定)：(1)粉筆藍天提起或被提起破產申請、破產重組或破產清算，(2)粉筆藍天提起或被提起清盤或清算申請，(3)粉筆藍天無力償債或產生任何其他或會影響其償還相關借款協議項下借款的重大債務，(4)粉筆上岸或其指定人士在中國法律法規許可的情況下悉數行使其購股權，自登記股東購買粉筆藍天及其子公司的全部股權，或(5)相關合約方(粉筆上岸除外)違反合約安排的任何責任，或相關合約方(粉筆上岸除外)根據合約安排作出的任何保證被證實為不正確或不準確。

除上文披露者外，截至2023年12月31日止年度，本集團與合併關聯實體並無訂立、重續及／或複製其他新合約安排。合約安排及／或獲採納的狀況於截至2023年12月31日止年度並無重大變動。

截至2023年12月31日止年度，由於並無導致採納合約安排的限制被移除，故並無合約安排被解除。截至2023年12月31日，我們於根據合約安排透過合併關聯實體經營業務方面並未遭到任何中國監管部門干預或阻撓。

採納合約安排的理由

我們目前經營的相關業務須遵守中國法律法規的外商投資限制或禁止規定。具體而言，粉筆藍天經營涵蓋了屬於《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2021年版）》（「**2021年負面清單**」）的「禁止業務」及「限制業務」。粉筆藍天通過粉筆線上平台以直播或錄播形式或兩者結合提供線上課程，涉及提供互聯網信息服務，因此根據適用中國法律屬於增值電信服務，亦屬於2021年負面清單的「限制業務」。此外，粉筆藍天的相關業務營運涉及(i)製作視頻內容，包括根據《廣播電視節目製作經營管理規定》製作及經營廣播電視節目，及(ii)在線上平台提供視聽內容，根據《互聯網視聽節目服務管理規定》屬於互聯網視聽節目服務範圍。我們通過粉筆線上平台向用戶提供上述業務，該同一域名下線上平台的培訓服務及課程內容已全面整合、密不可分。此外，將增值電信業務、互聯網視聽節目服務及廣播電視節目製作服務分開在商業上並不可行，因為彼等通過同一平台上的共同人力資源、營運資金、軟件及硬件進行。廣播電視節目製作經營業務及互聯網視聽節目服務均屬於2021年負面清單的「禁止業務」範圍。此外，藍彩天下經營圖書印刷業務，屬於出版物印刷業務範疇，該範疇亦屬「限制類」投資類別。本公司（作為外國實體）不得直接或間接持有藍彩天下50%以上的股權。

基於上文所述，我們認為，為維持合併關聯實體的業務經營以及所持牌照及許可證的效力，合併關聯實體須由本公司透過合約安排控制。為符合中國在外商投資限制或禁止下的行業慣例，我們將通過粉筆上岸、粉筆藍天及其登記股東（「**登記股東**」）之間的合約安排對合併關聯實體目前經營的業務進行有效控制並獲得其產生的所有經濟利益。為了可以利用國際資本市場並保持對本集團所有業務的有效控制時遵守中國法律及法規，我們已就合併關聯實體實施各項合約安排。合約安排允許將合併關聯實體的財務及經營業績依據《國際財務報告會計準則》合併入賬至我們的財務及經營業績，猶如彼等為本集團的全資子公司。



董事報告

有關合約安排的風險

有關合約安排的若干風險包括：

- (1) 倘中國政府認為我們藉以在中國建立業務經營架構的協議不符合適用中國法律及法規的規定，或該等法規或其詮釋日後出現變更，則我們或須承受嚴重後果，包括合約安排失效及放棄在合併關聯實體的權益。
- (2) 在提供經營控制權方面我們的合約安排未必會如直接擁有權一樣有效。合併關聯實體或登記股東可能無法履行其於合約安排下的責任。
- (3) 倘合併關聯實體宣佈破產或牽涉解散或清盤程序，我們可能會失去使用和享有合併關聯實體持有的對我們的業務運營至關重要的資產的能力。
- (4) 登記股東可能與我們有利益衝突，且可能違反彼等根據合約安排的責任或導致該等安排須作出違反我們利益的修訂。
- (5) 倘我們行使購股權購買合併關聯實體的股權及資產，則所有權或資產轉讓可能令我們遭受若干限制並產生巨額成本。
- (6) 根據中國法律，合約安排的若干條款可能無法執行。
- (7) 新頒佈的《外商投資法》的詮釋及實施及其對我們現時公司架構、企業管治、業務、經營業績、財務狀況及前景的可行性影響程度有不確定性因素。
- (8) 我們的合約安排可能引致不利稅務後果。
- (9) 我們並無保險保障有關合約安排與相關交易的風險。

詳情請參閱招股章程「風險因素 — 有關合約安排的風險」。

本集團為降低有關合約安排的風險所採取的措施

本集團已採取以下措施，確保本集團實施合約安排有效經營業務及遵守合約安排：

- (1) 倘若需要，實施及遵守合約安排過程中出現的重大問題或政府機構的任何監管查詢將於發生時呈報董事會審閱及討論；
- (2) 董事會將至少每年一次審閱履行及遵守合約安排的整體情況；

- (3) 本公司將於年報中披露履行及遵守合約安排的整體情況；及
- (4) 本公司將於必要時委聘外部法律顧問或其他專業顧問，協助董事會審查合約安排的實施情況、審查粉筆上岸及合併關聯實體的法律合規情況以處理合約安排引致的具體問題或事宜。

《上市規則》規定、聯交所豁免及年度審閱

由於根據《上市規則》第14A章，合約安排的若干訂約方（包括張先生）為本集團關連人士，故上市後若干合約安排擬進行的交易為《上市規則》所界定的本公司持續關連交易。

合約安排擬進行的交易的一個或多個適用百分比率預期超過5%。因此，有關交易將構成本集團不獲豁免持續關連交易，須遵守《上市規則》第14A章的申報、公告、通函、年度審閱及獨立股東批准規定。

基於合約安排，我們已向聯交所申請且聯交所已批准我們於股份在聯交所上市期間，(1)根據《上市規則》第14A.105條規定就合約安排擬進行的交易豁免嚴格遵守《上市規則》第14A章的公告、通函及獨立股東批准規定；(2)豁免嚴格遵守《上市規則》第14A.53條就合約安排進行的交易訂立年度上限的規定；及(3)豁免嚴格遵守《上市規則》第14A.52條有關合約安排有效期限定為三年或以內的規定，惟須受以下條件規限：

- (1) 未經獨立非執行董事批准，合約安排不得作出任何變更（包括有關任何據此應付粉筆上岸的費用）；
- (2) 除下文(4)段所述者外，未經本公司獨立股東批准，規管合約安排的協議不得作出任何變更。任何變更一經取得獨立股東批准，根據《上市規則》第14A章毋須再發出公告或尋求獨立股東批准，除非及直至本公司擬作進一步變更。然而，就合約安排於本公司年報作定期報告的規定（如下文(e)段所載）將繼續適用；
- (3) 合約安排將繼續使本集團可收取源於合併關聯實體的經濟利益；
- (4) 在合約安排為本公司及本公司擁有直接股權的子公司與合併關聯實體之間的關係提供可接受框架的基礎上，該框架可於現有安排屆滿後或就本集團可能希望以商業權宜之計為由建立的與本集團從事相同業務的任何現有或新建外商獨資企業或營運公司（包括分公司），按照與現有合約安排大致相同的條款及條件予以續期及／或複製，而無需取得股東批准；及
- (5) 本集團會持續披露合約安排的有關詳情。



董事報告

獨立非執行董事及核數師作出的年度審閱

獨立非執行董事已審閱合約安排，並確認：

- (1) 截至2023年12月31日止年度合約安排進行的交易是根據合約安排相關條文訂立；
- (2) 截至2023年12月31日止年度合併關聯實體並無向其股權持有人派發其後不會另行指讓或轉讓給本集團的任何股息或其他分派；
- (3) 截至2023年12月31日止年度本集團與合併關聯實體並無訂立、重續及／或複製任何新合約；及
- (4) 合約安排一直於本集團日常及一般業務過程中按公平合理的一般商業條款訂立，且符合本集團及股東的整體利益。

本公司核數師於致董事會函件（函件副本已呈交聯交所）中確認，就上述合約安排而言：

- (1) 並未發現任何事宜令核數師認為合約安排未獲董事會批准；
- (2) 並未發現任何事宜令核數師認為該等交易在各重大方面沒有根據合約安排中規管該等交易的相關協議訂立；及
- (3) 並未發現任何事宜令核數師認為合併關聯實體曾向其權益持有人作出其後不會另行指讓或轉讓給本集團的任何股息或其他分派。

有關合約安排的詳情，請參閱招股章程「合約安排」及「關連交易」各節。

管理合約

於報告期間，概無訂立或存在有關本公司全部或任何重大部分業務的管理及行政合約。

董事及高級管理人員薪酬

本公司以薪金、薪酬、退休金、酌情花紅及其他福利等形式向董事及高級管理人員提供酬金。董事會成立薪酬委員會，以審閱及建議本公司董事及高級管理層的薪酬及報酬待遇。董事會將根據薪酬委員會的意見，考慮可資比較公司支付的薪金、董事及高級管理層所投放時間及職責以及本集團的表現，審閱及釐定薪酬及報酬待遇。



本集團董事及五名最高薪酬人士薪酬的詳情載於本年報合併財務報表附註36及9(b)。

概無董事放棄或同意放棄任何薪酬，且本集團並無向任何董事或其他人士支付薪酬作為加入本集團或加入本集團後的獎勵或離職補償。

環境政策及表現

我們肩負促成可持續發展及環境友好環境的企業及社會責任。我們致力於將環境影響降至最低，助企業實現可持續發展。

我們受中國環境保護及職業健康與安全法律法規的約束。於2023年，我們在所有重大方面遵守中國相關環境及職業健康與安全法律法規，且我們並無遭遇任何對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響的事故或投訴。

本公司的環境、社會及管治報告乃根據《上市規則》附錄C2編製，載於本年報「環境、社會及管治報告」一節。



董事報告

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2023年12月31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 ⁽¹⁾	權益概約百分比 ⁽¹⁾
張小龍先生 ⁽²⁾⁽³⁾	受控法團權益	257,200,000 (L)	11.27%
	與另一人士共同持有的權益	463,133,500 (L)	20.30%
魏亮先生 ⁽²⁾⁽⁴⁾	受控法團權益	85,165,000 (L)	3.73%
	與另一人士共同持有的權益	635,168,500 (L)	27.84%
李勇先生 ⁽²⁾⁽⁵⁾	受控法團權益	259,736,000 (L)	11.39%
	與另一人士共同持有的權益	460,597,500 (L)	20.19%
李鑫先生 ⁽²⁾⁽⁶⁾	實益權益	67,174,500 (L)	2.94%
	受控法團權益	51,058,000 (L)	2.24%
	與另一人士共同持有的權益	602,101,000 (L)	26.39%

字母「L」表示該人士在股份中的好倉。

- (1) 此乃按截至2023年12月31日合共已發行2,281,380,830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) 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。
- (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2023年12月19日，由於魏亮先生根據首次公開發售前購股權計劃行使購股權，本公司向Chalk World Ltd發行27,500,000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%

(1) 張先生為北京粉筆盒子的普通合夥人，因此被視為擁有北京粉筆盒子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，截至本年報日期，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。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

截至2023年12月31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)	11.27%
Sonata (BVI) Limited ⁽²⁾	受控法團權益	257,200,000 (L)	11.27%
Liang Ma Limited ⁽³⁾	實益權益	259,736,000 (L)	11.39%
Ocorian Trust Company ⁽⁴⁾	受託人	314,865,000 (L)	13.80%
騰訊控股有限公司 ⁽⁶⁾	受控法團權益	293,526,000 (L)	12.87%
Tencent Mobility Limited ⁽⁶⁾	實益權益	178,736,000 (L)	7.83%
Ho Chi Sing先生 ⁽⁷⁾	受控法團權益	178,084,120 (L)	7.81%
Zhou Quan先生 ⁽⁸⁾	受控法團權益	178,694,130 (L)	7.83%
IDG-Accel China Growth Fund GP III Associates Ltd. ⁽⁷⁾⁽⁶⁾	受控法團權益	132,842,500 (L)	5.82%
Matrix China II GP GP, Ltd. ⁽⁹⁾	受控法團權益	125,935,000 (L)	5.52%
Matrix China Management II, L.P. ⁽⁹⁾	受控法團權益	125,935,000 (L)	5.52%



董事報告

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，字母「P」表示該人士可供借出的股份。

- (1) 此乃按截至2023年12月31日合共已發行2,281,380,830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) 詳情請參閱本年報「董事報告 — 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) 詳情請參閱本年報「董事報告 — 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) 詳情請參閱本年報「董事報告 — 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先生及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(7)。
- (8) Matrix China II GP GP, Ltd.被視為於(i) Matrix Partners China II, L.P.直接持有的113,341,500股股份，及(ii) Matrix Partners China II-A, L.P.直接持有的12,593,500股股份中擁有權益。Matrix Partners China II, L.P.及Matrix Partners China II-A, L.P.的普通合夥人為Matrix China Management II, L.P.。Matrix China Management II, L.P.的普通合夥人為Matrix China II GP GP, Ltd.。

除上文所披露者外，截至本年報日期，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。

董事收購股份或債權證的權利

除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年購股權計劃外，於截至2023年12月31日止年度的任何時間，本公司或其任何子公司並無訂立任何安排，使董事可藉收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證獲得利益。

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。

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。



董事報告

(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) 時限及餘下年期

首次公開發售前購股權計劃的有效期為十(10)年，自其採納日期(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2023年12月31日止年度，根據首次公開發售前購股權計劃獲行使的購股權涉及142,235,440股股份，及被沒收的購股權涉及938,300股股份。於2023年12月31日，首次公開發售前購股權計劃下的未行使購股權涉及75,326,760股相關股份，佔截至2023年12月31日已發行股份總數約3.3%。

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2023年			於2023年		歸屬期	緊接購股權
			1月1日未行使	報告期間授出	報告期間行使	報告期間沒收	12月31日未行使		獲行使日期前 股份的加權 平均收市價
本公司董事、最高行政人員或 主要股東或彼等各自的 聯繫人									
魏亮	2021年 10月1日至 2022年 10月25日	每股0.00001美元	27,500,000	—	27,500,000	—	—	無	5.01港元
其他承授人合計	2016年 4月7日至 2022年 10月25日	每股0.00001美元	191,000,500	—	114,735,440	938,300	75,326,760	0至4年	8.13港元
總計			218,500,500	—	142,235,440	938,300	75,326,760		

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。

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指定參與者及本公司獲益，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。



董事報告

(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股股份，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%，亦相當於本年報日期本公司已發行股份總數約9.8%。

(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以本公司資源或任何子公司資源向相關指定參與者賬戶支付參考金額(定義見下文)，以購買受限制股份。倘受限制股份將根據計劃授權上限為信託目的以股份配發及發行予受託人，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。

下文載列自2023年受限制股份單位計劃採納日期至2023年12月31日根據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 ⁽¹⁾	緊接授出日期前 的股份收市價
僱員	894,000	2023年9月4日	(1) 774,000股受限制股份須分四批歸屬，分別於2023年9月4日、2024年9月4日、2025年9月4日及2026年9月4日各歸屬25%；及 (2) 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%。	零	無表現目標。	4.2百萬港元	4.44港元

附註：

- (1) 受限制股份單位於授出日期的公允價值乃根據各授出日期的股份收市價計算，即2023年9月4日為每股4.67港元。有關所採用的會計準則及政策詳情，請參閱合併財務報表附註25(b)。
- (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。

董事報告

下文載列報告期間根據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2023年	報告期間	報告期間	報告期間	於2023年	歸屬前股份 的加權平均 收市價
				1月1日 未歸屬的 獎勵數目				授出	
僱員	2023年9月4日	零	受限制股份須分四批歸屬，分別於2023年9月4日、2024年9月4日、2025年9月4日及2026年9月4日各歸屬25%。	—	774,000	192,875	28,000	553,125	4.44港元
	2023年9月4日	零	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	

自2023年受限制股份單位計劃採納日期至2023年12月31日，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，以肯定其目前或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股股份,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%,亦相當於本年報日期本公司已發行股份總數約9.8%。

(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。

(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))。



董事報告

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2023年12月31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股股份，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股股份，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2023年12月31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224,499,773股股份，而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股股份。

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2023年12月31日止年度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

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 金額 百萬港元	於上市日期 起至2023年 12月31日期間 已動用所得 款項淨額 金額 百萬港元	於2023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

法律訴訟及合規

本集團於日常業務過程中不時面臨法律訴訟、調查及索償。於報告期間，本集團並無牽涉任何尚未了結或(據本集團所知)本集團可能面臨且可能對本集團的業務、經營業績或財務狀況有重大不利影響的訴訟或仲裁程序。

本集團須遵守中國監管部門發佈的多項監管規定及指引。於報告期間，就董事會及本公司所深知，本集團並無嚴重違反法律法規，亦無經歷整體上可能會對我們業務、經營業績或財務狀況有重大不利影響的任何不合規事件。

本集團通過在當地營運中心網絡設立的課室設施提供線下培訓課程。本集團一般在租賃物業提供線下培訓服務，讓本集團可因應市況及需求變化迅速執行及調整地域擴張計劃。本集團亦讓學員可以選擇在任何方便的地點上課。對於若干用作線下辦公室及/或教室設施的租賃物業，本集團已進行裝修以滿足業務營運需求。根據相關中國法律及法規，我們的裝修工程屬於建築工程範圍。倘該建築工程的投資額超過人民幣300,000元，而建築面積超過300平方米，在裝修工程取得建築許可證並通過竣工驗收後，防火設計及竣工驗收紀錄(「竣工驗收消防備案」)均須向相關消防安全主管部門備案。本集團過去開始營運前，均未就若干租賃物業完成所需竣工驗收消防備案。全球發售完成前，我們已暫停使用所有上述租賃物業。本集團承諾，於上市後會在中期報告及年報內報告竣工驗收消防備案的完成情況以及目前已暫停的相關租賃物業的狀態變化(例如永久關閉、搬遷或重新開放)。



董事報告

對於招股章程所披露的11處已暫停租賃物業，截至本年報日期，本集團已終止11處物業的租約。自上市日期起直至本年報日期，本集團並無新租賃物業需要竣工驗收消防備案。截至本年報日期，本集團所有使用中的租賃物業均符合適用消防安全法律。

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。

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）。

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。

優先購買權

組織章程細則或開曼群島法律並無有關本公司須向現有股東按比例發售新股份的優先購買權規定。

稅務減免及豁免

據本公司所知，並無任何股東因持有本公司上市證券而享有任何稅務減免或豁免。如果股東對購買、持有、處置及買賣股份或行使其任何有關權利的稅務影響有任何疑問，建議諮詢專家。

董事的彌償保證

根據組織章程細則，各董事或本公司其他為本公司任何事務行事的高級職員，就其職務履行職責所產生或存在的一切訴訟、費用、收費、虧損、損害賠償及開支均獲彌償。本公司已就其董事及高級職員所面對的法律訴訟作出適當的保險安排。

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，截至本年報日期，本公司一直維持《上市規則》所規定的公眾持股量。

核數師

於報告期間，羅兵咸永道會計師事務所獲委任為核數師。本集團截至2023年12月31日止年度的合併財務報表已經羅兵咸永道會計師事務所審計。

羅兵咸永道會計師事務所將於應屆股東週年大會退任，合資格並願意膺選重任。股東週年大會將提呈決議案續聘羅兵咸永道會計師事務所為核數師。



捐款

截至2023年12月31日止年度，本集團作出捐款人民幣1.6百萬元。

企業管治

本公司致力於維持高水平的企業管治常規。有關本公司採納的企業管治常規詳情載於本年報企業管治報告。

報告期後事項

除本年報所載綜合財務資料附註39所披露後續事項外，自報告期末直至本年報日期，本公司概無須予披露的其他重大事項。

致謝

本人謹此就股東的持續支持、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



企業管治報告

董事會欣然提呈本公司截至2023年12月31日止年度的年報所載之企業管治報告。

企業管治常規

本集團致力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股東利益及企業價值、制定業務策略及政策以及提高其透明度及問責性至關重要。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之守則條文作為其本身企業管治守則，企業管治守則自2023年1月9日（「**上市日期**」）起已適用於本公司。

由於本公司已發行股份自上市日期起於聯交所上市，自上市日期起，《上市規則》附錄C1所載企業管治守則適用於本公司。自上市日期起至2023年12月31日，本公司一直遵守企業管治守則的所有適用守則條文，惟守則條文第C.2.1條除外，該條文要求主席及首席執行官的職務須由不同人士擔任，詳見本企業管治報告「主席與首席執行官」。本公司將定期審閱企業管治政策並將建議作出任何修改（倘需要），確保符合不時生效的企業管治守則。

文化與價值觀

健康的企業文化對實現本集團的願景及策略至關重要。董事會及管理層已於並將繼續於設定本集團之策略目標、重點及行動中發揮積極作用，以激勵員工實現業務及財務目標，通過本集團的可持續增長及持續發展，為持份者創造價值。

董事會的職責為培育具備以下核心原則的企業文化，確保該等價值觀貫穿本公司的願景、使命、政策及業務策略。

誠信及操守準則

本集團在所有活動及業務中致力維持高標準的商業道德及企業管治。董事、管理層及員工均須以合法、合乎道德及負責任的態度行事，所需標準及準則均明確載於本集團所有新員工的培訓資料，並載入本集團員工手冊（當中載有本集團的操守準則）、反貪污政策及舉報政策等不同政策之中。我們不時進行培訓，以鞏固各人對道德及誠信相關規定標準的了解。

承諾

本集團一貫堅持「以用戶為中心，以科技為動力」的基本經營理念與思維方式，努力為股東及整個社會創造更多價值。該等原則體現在本集團各方面的文化，鼓勵員工超越自我，為客戶提供卓越的價值及體驗。

本集團將不斷審閱並在必要時調整業務策略，緊跟不斷變化的市場狀況，確保迅速採取積極措施應對變化，滿足市場需求，促進本集團的可持續發展。

董事會

責任

董事會負責本集團的整體領導，並監察本集團的策略性決定以及監察業務及表現。董事會已向本集團的高級管理層授予本集團日常管理及營運的權力及責任。為監察本公司事務的特定範疇，董事會已成立三個董事委員會，包括審核委員會、提名委員會及薪酬委員會。董事會已向該等董事委員會授予彼等各自職權範圍所載的責任。

全體董事須確保彼等本著真誠、遵守適用法律及法規，無論何時均以符合本公司及其股東利益的方式履行彼等職責。

本公司已就針對董事的法律訴訟所產生的責任安排適當保險，並將每年審視該保險之保障範圍。

董事會組成

當前董事會的組成如下：

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

董事履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節。

自上市日期起至2023年12月31日，董事會已遵守《上市規則》第3.10(1)及3.10(2)條有關委任至少三名獨立非執行董事(其中至少一名獨立非執行董事須擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識)的規定。

本公司亦已遵守《上市規則》第3.10A條有關委任相當於董事會成員三分之一的獨立非執行董事的規定。各獨立非執行董事均已根據《上市規則》第3.13條通過書面確認確認其獨立性，本公司認為彼等均為獨立人士。

除本年報「董事及高級管理層」一節所載董事履歷所披露者外，概無董事與任何其他董事或最高行政人員有任何個人關係(包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係)。



企業管治報告

董事會多元化政策

本公司相信董事會成員多元化對提升本公司的表現大有裨益。因此，本公司已採納董事會多元化政策（「**董事會多元化政策**」），確保本公司將於釐定董事會組成時考慮董事會多元化，其中包括性別、技能、年齡、專業經驗、知識、文化、教育背景及服務年限。全體董事會成員的委任將以用人唯才為原則，並參考客觀標準對候選人進行考量，以充分考慮董事會多元化的裨益。

截至本年報日期，董事會多元化狀況分析如下：董事擁有均衡的經驗組合，包括整體管理、業務開發、信息技術及財務經驗。董事會亦維持性別多元化，共有一名女性董事及六名男性董事。此外，董事的年齡介乎39歲至62歲。董事的教育背景涵蓋哲學、數學、計算機科學及工商管理以至法律，並持有中國及澳大利亞教育機構頒發的學位。

提名委員會現時認為董事會具有足夠的多元化。董事會將考慮設定可計量的目標以實現董事會多元化政策並不時檢討該等目標以確保彼等適宜性並確定本公司將持續遵守《上市規則》規定的董事會多元化要求，包括性別多元化。

性別多元化

本公司一直致力於全體僱員（包括高級管理人員）的性別多元化，並努力實現僱員性別平等。截至2023年12月31日，本公司僱員（包括高級管理人員）總數為7,325人，其中男性約佔29.4%，女性約佔70.7%；女性高級管理人員約佔本公司高級管理人員總數40.0%。本公司將繼續採取措施，提升本集團各層級的性別多元化，包括但不限於董事會及管理層。

入職及持續專業發展

所有新委任的董事均獲提供必要的入職培訓及資料，確保其對本公司的營運及業務以及彼等於相關法規、法例、規則及條例下的責任有適當程度的了解。

根據企業管治守則第C.1.4條關於持續專業發展的規定，董事須參與適當的持續專業發展以發展及更新彼等的知識及技能，確保彼等對董事會的貢獻為知情及適切。我們會安排董事的內部通報會，相關主題的閱讀材料（如適用）將發給董事。本公司亦定期為董事安排培訓，以不時為彼等提供《上市規則》及其他相關法律及監管規定最新發展及變動的更新資料。董事亦定期獲提供有關本公司表現、狀況及前景的更新資料，使董事會全體及各董事得以履行彼等的職責。

本公司鼓勵全體董事進行持續專業發展，以發展及更新知識及技能。於截至2023年12月31日止年度，本公司組織了由本公司香港法律顧問主持，由全體董事參與的培訓課程。培訓課程涵蓋一系列相關主題，包括董事職責及責任、企業管治及《上市規則》要求。

主席與首席執行官

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，有助於我們的增長及業務擴展。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。

董事的委任及重選連任

各執行董事已於2022年12月20日與本公司訂立服務合約，自該等服務合約日期起計，初步為期三年。

各非執行董事已於2022年12月20日與本公司訂立委任函，自該等委任函日期起計，初步為期三年。

各獨立非執行董事已於2022年12月20日與本公司訂立委任函，自上市日期起計，初步為期三年。

董事會有權隨時及不時委任任何人士出任董事，以填補臨時空缺或出任新增的董事職位。按上述方式委任的任何董事，任期將於彼獲委任後本公司首屆股東週年大會舉行時屆滿，屆時可於會上重選連任，惟在釐定董事人數及在有關大會上輪值退任的董事時不予考慮。

於本公司每年的股東週年大會上，三分之一的在任董事（或倘若董事數目並非三或三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的董事）須輪席告退，惟每名董事（包括按特定任期獲委任的董事）均須最少每三年輪席告退一次。退任董事的任期將有效直至大會結束時為止（其於該大會上退任併合資格重選連任）。本公司於有任何董事任滿告退的任何股東週年大會上，可再重選相近數目的人士出任董事以填補空缺。

董事的委任、重選連任及罷免程序及過程載於組織章程細則。董事會已將其特定職責及權限授予提名委員會以選取及任命董事。提名委員會負責檢討董事會的組成，並就董事的委任、重選連任及接任計劃向董事會提供推薦建議，董事會會在考慮建議後決定相關事宜。

提名政策

本公司已採納載列於提名委員會書面職權範圍之董事提名政策，該政策載列有關提名董事的甄選準則及程序，旨在確保董事會在技能、經驗及觀點多元化方面的平衡適合本公司及董事會的持續性以及適當的董事會領導。



企業管治報告

董事提名政策載列有關評估建議候選人是否合適及對董事會潛在貢獻的因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗或日後需要的多元化，並根據該評估就特定委任的職責及能力要求編製說明。就物色合適人選而言，提名委員會應：(i)採用公開廣告或外聘顧問服務協助物色人選；(ii)考慮具有各種背景的候選人；及(iii)按客觀標準擇優錄用，並確保獲委任人士有足夠時間履職。

提名委員會將審閱董事提名政策(如適用)，確保其有效性。

董事會會議

本公司採納定期舉行董事會會議之慣例，每年召開至少四次董事會會議，大約每季一次。

全體董事將獲發不少於十四天之通知以召開定期董事會會議，令全體董事均獲機會出席定期會議並討論議程事項。就其他董事會會議及董事委員會會議而言，本公司一般會發出合理通知。會議議程及相關董事會文件至少在舉行董事會會議或董事委員會會議日期前三天送出，確保董事有充足時間審閱有關文件及充分準備出席會議。倘董事或董事委員會成員未能出席會議，則彼等會獲悉將予討論的事宜及於會議召開前有機會知會主席有關彼等的意見。本公司聯席公司秘書應備存會議紀錄，並提供該等會議紀錄副本予所有董事作其參閱及紀錄之用。

董事會會議及董事委員會會議的會議紀錄會詳盡記錄董事會及董事委員會所考慮的事宜及所達致的決定，包括董事提出的任何問題。各董事會會議及董事委員會會議的會議紀錄草擬本會／將會於會議舉行後的合理時間內寄送至各董事，以供彼等考慮。董事會會議的會議紀錄供全體董事公開查閱。

由於本公司股份自上市日期起於聯交所上市，故有關準則自上市日期起至2023年12月31日適用於本公司。

於截至2023年12月31日止年度，董事出席董事會、相關董事委員會及股東大會會議紀錄的紀錄概要載列如下：

董事姓名	出席次數／舉行會議次數				股東大會
	董事會會議	審核委員會會議	薪酬委員會會議	提名委員會會議	
張小龍先生	4/4	—	1/1	1/1	1/1
魏亮先生	4/4	—	1/1	1/1	1/1
李勇先生	4/4	—	—	—	1/1
李鑫先生	4/4	—	—	—	1/1
李朝暉先生(於2023年3月8日辭任)	0/0	—	—	—	0/0
丘東曉先生	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1
袁啟堯先生	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1
袁佳女士	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1

遵守《標準守則》

由於本公司股份自上市日期起於聯交所上市，因此《標準守則》自上市日期起適用於本公司。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。《標準守則》自上市日期起已適用於本公司。經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認，自上市日期起至2023年12月31日，彼等已遵守《標準守則》所載規定。

董事會的授權

董事會對本公司所有重大事宜保留決策權，包括：批准及監督一切政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易(尤其是可能牽涉利益衝突者)、財務資料、委任董事及其他主要財務及營運事宜。董事於履行彼等職責時可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。我們亦鼓勵董事向本公司高級管理層進行獨立諮詢。

本集團的日常管理、行政及營運交予高級管理層負責。董事會定期檢討所授權職能及職責。管理層訂立任何重大交易前須取得董事會批准。



企業管治報告

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則之守則條文第A.2.1條所載的職責。董事會確認，企業管治屬於董事的共同責任，彼等的企業管治職能包括：

- (a) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理層之培訓及持續專業發展；
- (c) 制定、檢討及監察適用於僱員及董事之操守守則及合規手冊；
- (d) 制定及檢討本公司之企業管治政策及常規，並向董事會推薦其意見及匯報相關事宜；及
- (e) 檢討本公司對企業管治守則之遵守情況及在企業管治報告之披露。

董事委員會

本公司已根據《上市規則》的企業管治常規規定在董事會下設立三個委員會，包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。

審核委員會

於本年報日期，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，袁啟堯先生為委員會主席。審核委員會的主要職責為審閱及監督本公司財務申報程序及內部控制系統、監督審計程序、審閱及監督本集團現有及潛在風險，並執行由董事會指派的其他職務及職責。

審核委員會的職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

自上市日期起至2023年12月31日，審核委員會舉行兩次會議。審核委員會舉行會議以討論及考慮以下事項：(1)審閱本集團截至2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月的財務報表、業績公告及報告；(2)檢討本集團的內部控制系統及相關事項；(3)審閱本集團的持續關連交易；(4)審閱合約安排；(5)審閱貪污及賄賂風險評估結果及本集團的政策；及(6)考慮本集團外聘核數師的重新委任及聘用條款並作出建議。

提名委員會

於本年報日期，提名委員會由五名董事組成，即張小龍先生、魏亮先生、丘東曉先生、袁啟堯先生及袁佳女士，張小龍先生為委員會主席。提名委員會的主要職責為就委任本公司董事向董事會提供建議及監察董事會多元化政策的實施。

在推薦候選人供董事會委任時，提名委員會將考慮候選人的優點及客觀標準，並根據本公司採納的董事會多元化政策適當考慮對董事會多元化的益處。董事會多元化將從多個角度考慮，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技術及專業技能及／或資格、知識、服務年資及將作為董事投入的時間。提名委員會的建議其後將提交董事會決定。

提名委員會的職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

自上市日期起至2023年12月31日，提名委員會舉行一次會議。提名委員會舉行一次會議，以檢討獨立非執行董事的獨立性，考慮於即將召開的股東週年大會退任但重選連任的董事的各項資格，包括但不限於性別、技能、年齡、專業經驗、知識、文化、教育背景及服務年資，檢討董事會的架構、人數及組成並檢討董事會多元化政策。

薪酬委員會

於本年報日期，薪酬委員會由五名董事組成，包括丘東曉先生、張小龍先生、魏亮先生、袁啟堯先生及袁佳女士，丘東曉先生為委員會主席。薪酬委員會的主要職責為制訂和檢討董事及高級管理層的薪酬架構並向董事會提供意見、就制訂薪酬政策設立正式而透明的程序向董事會提供意見，以及釐定各執行董事與高級管理層的具體薪酬待遇條款，並參考董事不時決議的企業目標與宗旨審批績效薪酬。

薪酬委員會的職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

自上市日期起至2023年12月31日，薪酬委員會舉行一次會議，以檢討董事及高級管理層的薪酬及表現、根據2023年受限制股份單位計劃、首次公開發售前購股權計劃及2023年購股權計劃授出受限制股份單位／購股權。



企業管治報告

董事及高級管理層薪酬

本公司董事於截至2023年12月31日止年度的薪酬載於合併財務報表附註36。

截至2023年12月31日止年度，本公司高級管理層（其履歷載於本年報第17至18頁）的薪酬範圍如下：

薪酬範圍(港元)	人數
0-1,000,000	-
1,000,001至1,500,000	-
1,500,001至2,000,000	-
超過2,000,000	5

董事對財務申報的責任

董事知悉彼等須負責編製截至2023年12月31日止年度的財務報表，以真實公平地反映本公司及本集團的事務狀況以及本集團的業績及現金流量。

管理層已向董事會提供必要的解釋及資料，以便董事會對提呈予董事會批准的本公司財務報表進行知情評估。

據董事所知，並無任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營的能力。

核數師就彼等有關本集團合併財務報表的申報責任作出的聲明載於本年報的獨立核數師報告。

股息政策

本公司已採納股息政策。派付股息將由董事會在遵守《上市規則》的前提下酌情決定，並將取決於（其中包括）財務業績、業務狀況及策略、未來營運及盈利、資金及投資需求及、負債水平及董事會認為相關的其他因素。本公司可不時於股東大會上通過普通決議案以任何貨幣向股東宣派股息，惟所宣派的股息不得超過董事會建議的金額，惟在任何情況下，倘派付股息將導致本公司無法償還其於日常業務過程中到期的債務，則不得派付股息。本公司並無預定或固定的股息派付比率，並將鑑於我們的財務狀況及當前的經濟環境持續重新評估我們的股息政策。

將不時檢討股息政策，並不保證在任何特定時期內會建議或宣派股息。

風險管理及內部控制

董事會確認其責任為確保安全及有效的風險管理及內部控制系統，就相關工作進度及成果與管理層保持及時有效的溝通。在此框架下，管理層主要負責設計、實施及維持內部控制系統，而董事會及審核委員會監督管理層有關行動及監督已實施的控制措施的有效性。

風險管理及內部控制系統旨在達致業務目標及保障資產不會在未經授權情況下被使用或處置；確保適當存置會計記錄以提供可靠財務資料作內部使用或刊發；及確保遵守《上市規則》、相關法例及規例。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，且僅能就不會有重大失實陳述或損失提供合理而非絕對的保證。

董事會總體負責評估及釐定無法達成本公司策略目標的風險性質及程度，並設立及維持合有效的風險管理及內部監控系統。審核委員會協助董事會領導管理團隊監督風險管理及內部控制系統的設計、實施及監察。

本公司已制定內部控制及風險管理制度，以檢討及維持適當的內部監控系統，以保障股東利益及本公司資產。本公司已成立獨立的內部審核部門，負責檢討本集團內部控制及風險管理系統，並每年支持董事會評估有系統的有效性。

本公司已制定信息披露政策，並定期提醒董事及僱員妥為遵守有關內幕消息的所有政策。為確保舉報得到足夠的關注，本公司已建立通報機制，以處理及討論有關財務、營運、內部控制及欺詐事宜的內部舉報，重大內部控制缺陷或舉報事宜將提交審核委員會。

董事會在審核委員會及管理層的支持下，已審閱管理層的報告及內部審核結果，並檢討風險管理及內部控制系統，包括財務、營運及合規控制。檢討程序包括(其中包括)與業務集團管理層、內部審核團隊、法務、人事及外聘核數師會面，審閱相關工作報告及主要績效指標資料，以及與本公司高級管理層討論主要風險。年度檢討亦涵蓋資源是否充足、員工資格及經驗、培訓計劃及本公司會計預算、財務報告及內部審核職能。

董事會認為，於截至2023年12月31日止年度本公司的風險管理及內部控制系統有效及充足。

此外，董事會認為，本公司的會計及財務報告職能由具有適當資格及經驗的員工履行，該等員工已接受適當及充分的培訓及發展。根據審核委員會的工作報告，董事會亦認為本公司的內部審核職能充足，資源及預算充足。相關人員具有適當的資格及經驗，並接受足夠的培訓及發展。



企業管治報告

核數師酬金

截至2023年12月31日止年度，核數師向本公司提供的核數及非核數服務之概約酬金載列如下：

服務類別	金額 (人民幣千元)
核數服務	4,564
非核數服務：	
— 稅務顧問	720
合計	5,284

聯席公司秘書

汪陶女士及李忠成先生獲委任為我們的聯席公司秘書。汪陶女士及李忠成先生的履歷資料載於本年報「董事及高級管理層」一節。李忠成先生現為一家外部管治服務供應商的副總裁，協助汪陶女士處理公司秘書事宜。李忠成先生於本公司的主要公司聯絡人士為本公司的聯席公司秘書之一汪陶女士。

於截至2023年12月31日止年度，汪陶女士及李忠成先生已根據《上市規則》第3.29條分別接受不少於15個小時的相關專業培訓。

與股東溝通及投資者關係

本公司認為，與股東有效溝通對加強投資者關係及了解本集團業務、表現及策略至關重要。本公司亦認同及時與非選擇性地披露本公司資料以供股東及投資者作出知情投資決策的重要性。

股東週年大會為股東提供與董事直接溝通的機會。本公司主席及本公司董事委員會主席將出席股東週年大會解答股東提問。核數師亦將出席股東週年大會，並解答有關審計行事、核數師報告的編製及內容、會計政策及核數師獨立性的提問。

為促進有效溝通及建立本公司與股東之間的相互關係及溝通渠道，本公司採納股東溝通政策並設有網站www.fenbi.com，本公司會於網站刊登有關其業務營運及發展的最新資料、財務資料、企業管治常規及其他資料，以供公眾人士查閱。股東溝通政策載有多項確保與股東有效及高效溝通的方法，包括但不限於回應股東查詢、公司通訊(中英文兼備，方便股東理解)、於本公司網站發佈相關資料、股東大會及投資市場通訊。

股東權利

為保障股東權益及權利，本公司將於股東大會上就各事項(包括選舉個別董事)提呈獨立決議案。

於股東大會上提呈的所有決議案將根據《上市規則》以投票方式表決，投票結果將於各股東大會後及時於本公司及聯交所網站刊登。

召開股東特別大會及提呈建議

任何一名或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(附有於本公司股東大會上投票權)十分之一的本公司股東於任何時候有權透過向本公司於香港的主要辦事處(倘本公司不再擁有該主要辦事處，則為本公司的註冊辦事處)發出書面要求，要求本公司召開股東特別大會，有關要求指明會議目的並由遞呈要求人士簽署；且該大會須於遞呈該要求後兩個月內舉行。倘遞呈後21日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士本身可自發以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會未有行事而合理產生的所有開支應由本公司向遞呈要求人士作出償付。

組織章程細則或開曼公司法並無有關股東於股東大會上提出新決議案的條文。有意提出決議案的股東可根據前段所載程序要求本公司召開股東大會。提名一名人士參選董事的有關程序可於本公司網站查閱。

向董事會提出諮詢

股東如欲向董事會提出有關本公司的諮詢，可將其諮詢發送至本公司總部的董事會辦公室中國北京市朝陽區酒仙橋北路甲10號院103號樓1-6層或透過電郵ir@fenbi.com發送。股東亦可於本公司股東大會上向董事會提出諮詢。

章程文件的變更

本公司的組織章程細則已修訂並重列，自上市日期起生效。自上市日期起直至本年報日期，組織章程細則概無變更。



環境、社會及管治報告

關於本報告

本集團欣然發佈第二份環境、社會及管治（「**ESG**」）報告（「**本報告**」）。本報告旨在向持份者披露本集團的可持續發展策略及管理方法，並重點闡述各ESG方面的表現，進而推動其可持續發展及規劃。本報告已上載至本集團網站(www.Fenbi.com)及香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）網站供公眾查閱。本報告分為中、英文版本，若有歧義，請以英文版本為準。

報告範圍及期間

本報告詳列2023年1月1日至2023年12月31日期間（下文簡稱「**報告期**」）本集團在環境、社會及管治（統稱「**ESG**」）方面的政策、措施及表現。

除另有指明外，本報告內容主要涵蓋粉筆科技有限公司及其子公司（「**粉筆科技**」）的ESG表現及相關資料。通過向持份者報告，本集團以透明、公開的方式披露在可持續發展事宜方面的措施及表現。我們相信，向持份者總結並披露本集團的表現，可提高我們的透明度，進一步提升我們的可持續發展表現。整體而言，本年度的報告範圍與2022年度ESG報告所載者無重大變動。

報告指引及原則

本報告乃根據香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)發佈的《證券上市規則》(「**《上市規則》**」)附錄C2所載的《環境、社會及管治報告指引》(「**指引**」)的披露規定編製，並已全面符合指引內的匯報原則，以重要性、量化、平衡及一致性的報告原則作為編寫的基礎。相關報告原則的應用如下：

- 重要性** 本集團與主要持份者定期溝通，並通過進行年度重要性評估調查，識別及評估對本集團及相關持份者重要的ESG議題，以釐定報告內容及作出重點披露。
- 量化** 本集團已按照指引，在可行情況下，記錄及收集各ESG關鍵績效指標(「**KPI**」)的數據，並於本報告披露相關量化資料及歷史數據，以作比較及評估。另外，有關各KPI所採用的標準、方法、假設、計算工具及參考資料，已於本報告中適當說明。
- 平衡** 本報告遵循不偏不倚的原則，如實且全面地披露本集團於環境、社會及管治方面的成果與挑戰，以供讀者客觀及公平地評估相關表現。
- 一致性** 本報告以一貫的標準編製而成，報告範圍、數據統計及匯報方法與2022年度ESG報告基本相同，以確保報告的可比性。同時，本集團已就任何與過往報告不一致之處(如有)作出相應的解釋。

本報告已遵守指引所載之「強制披露規定」及「不遵守就解釋」條文。除本集團認為不適用於業務營運或提供部分披露的條文外，有關解釋已載列於相應部分。本報告所載的數據及資料主要來自本集團的內部文件及統計數據，並已經董事會審閱及確認報告內容。

批准

經管理層確認，本報告已於2024年3月28日獲本公司董事會(「**董事會**」)批准。

持份者反饋

本集團高度重視持份者意見，希望進一步提高集團未來的可持續發展表現，故歡迎各界就本報告及集團之可持續發展表現提出意見或建議。請通過電子郵件與我們分享您的看法：ir@fenbi.com.hk。

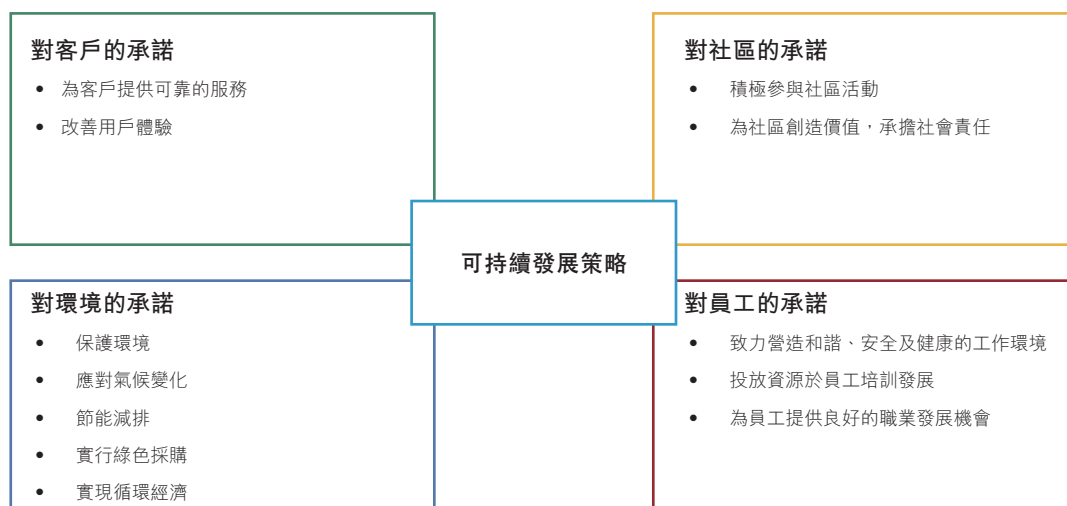
環境、社會及管治報告

董事會聲明

本公司明白董事會的領導及參與對可持續發展戰略的實施至關重要。因此，董事會肩負著領導及監督ESG相關事宜的責任，負責帶領本集團抓住機遇，應對可持續發展帶來的風險。董事會定期決定及監控ESG政策及策略，包括對ESG相關目標的批准及審議、目標的進度審查、重要性的評估及優先級排序等。同時，董事會已批准成立本集團ESG專項小組，並授權其監督和落實各項ESG相關事宜，進一步提升可持續發展治理的有效性。我們一直致力將可持續發展的理念與本公司的整體策略、政策及業務計劃相結合，在實現可持續發展願景的同時進一步指引本集團追求卓越價值鏈。

本集團未來發展及承諾

我們將對環境、員工、客戶及社區的承諾視為本集團可持續發展的四大戰略支柱，並制定了相應的ESG管理政策和工作計劃。本集團秉承坦誠、開放、負責的態度，與全體持份者(包括我們的員工、股東及投資者、供應商、客戶、政府部門及社區)進行緊密溝通與合作。同時，我們持續關注市場發展趨勢和社會各界的期望，不斷檢討和調整ESG策略、政策及措施，以快速應對各種新機遇和風險，進一步推動可持續發展進程。



為實現可持續發展的願景，本集團致力以全面的可持續發展管治架構，將可持續發展的理念融入日常業務運營之中。本集團設有三級可持續發展管治架構，由董事會、ESG工作小組及內部工作小組構成，提升決策與執行階層之間的溝通，全面在日常營運中納入企業管治、環境管理和社會責任的理念。為推進企業管治水平，本集團亦積極推動董事會多元化，並採納「董事會多元化政策」，在物色董事會成員時，充分考慮不同性別、年齡、背景和專業知識等方面的平衡，利用成員多樣化的技能、經驗及觀點，優化可持續發展的決策能力。有關詳情請參閱本集團的「企業管治報告」。

董事會

作為本集團的最高管治機構，董事會全面負責ESG及氣候相關事務，其角色及職責包括：

- 定期檢討與更新可持續發展策略、ESG管理及績效，確保相關政策有效落實
- 監察及管理ESG相關的風險與機遇
- 檢討ESG相關工作及目標的進展
- 監督並批准本集團的ESG事務及報告

ESG工作小組

ESG工作小組由董事會授權，成員包括本集團高級管理人員、職能部門負責人、分部負責人及公司秘書。該小組協助協調和監督ESG工作，並定期向董事會報告，其角色及職責包括：

- 根據董事會對各部門ESG事務的指引，制定並實施相關政策及措施
- 協助董事會識別、評估及管理ESG相關風險，並就制定政策、目標和工作計劃提供建議
- 定期向董事會匯報ESG工作績效，幫助檢討及改進本集團的可持續發展策略和管理
- 收集及管理ESG相關數據和資料，協助編製年度ESG報告並披露相關資料

風險管理

風險管理的有效性對本集團業務的長期可持續增長至關重要。有效的ESG管理有助於我們及時有效地應對各種可持續發展風險和機遇。本集團已建立全面的ESG管理制度，分為三個層次，採用自上而下的管理方法，持續識別和評估與業務運作相關的風險。

在集團層面，董事會負責維護及檢討本集團風險管理和內部控制制度的成效。根據該等風險的嚴重程度，已實施相應的管控措施。本集團已採取措施及時減輕該等風險的影響，以履行對可持續及負責任經營的承諾。此外，本集團已成立董事會監督下的審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，對本集團整體面臨的現有風險和潛在風險進行年度評估，審查本公司內部控制制度的有效性及適宜性，充分發揮法律、審計、紀律監督的支撐作用，確保本公司合法合規經營。此外，本公司亦已成立內部審核部門，負責本公司風險防控系統的建設、運行及維護工作。



環境、社會及管治報告

我們將ESG風險納入本公司風險評估及管理體系，包括與ESG事宜相關的風險。應對措施載於本報告的相應章節。董事會亦就ESG事宜聘請外部顧問。該等措施將確保本集團可持續及負責任地增長和運營。

目標管理

董事會負責批准本集團的ESG相關目標並檢討達成進度；ESG工作小組負責制定相關目標及工作計劃，監督實施進度並檢討成效。未來，本集團將致力在更多校園推廣經驗及設立環境相關目標以促進生態保護。

合規管理

遵守所有適用的法律法規是本集團營運的基本要求，亦是社會責任的體現。我們深知，違反法律法規會對本集團造成各種影響，當中可能包括業務運營能力受損、公眾形象及信譽受損，以及法律處罰及訴訟。因此，我們制定並實施一系列政策及制度，以加強合規管理，確保業務活動符合所有相關法律法規的要求。董事會及審核委員會負責檢討和評估內部控制系統。

報告期內，本集團並無發生違反ESG各方面相關法律法規的事例，亦無針對本集團或員工提起的貪污訴訟。

有關本集團的企業管治常規（包括風險及合規管理）的詳情，請參閱本公司年報「企業管治報告」一節。

持份者參與及重要性

持份者的長期支持與信任是公司實現可持續發展的重要因素，亦為我們制定和實施有效的可持續發展策略、政策及措施奠定堅實的基礎。

本集團十分重視與持份者建立及保持雙向溝通，致力了解和回應各持份者的關注和期望，保持緊密合作。通過多元化、高透明度的溝通平台，我們定期收集不同持份者的寶貴意見和建議，以便在業務管理及可持續發展策略上作出相應的改進和調整，提升ESG治理水平和績效。

主要持份者	溝通渠道	關注議題	本集團的回應及措施
股東／投資者	<ul style="list-style-type: none"> — 股東週年大會及其他大會 — 年度報告及中期報告 — 公司通訊(如信函／通函及會議通知) — 業績公告 — 投資者見面會 — 訪談 — 投資者關係電子郵件 	<ul style="list-style-type: none"> — 保護股東權益 — 準確及時地披露信息 — 改善公司治理 — 風險管理與控制 — 本集團的業務及前景 — 業務及財務策略 	<ul style="list-style-type: none"> — 召開股東週年大會及股東特別大會 — 提高信息披露的透明度 — 加強風險管理與控制 — 促進集團的可持續發展
教師／員工	<ul style="list-style-type: none"> — 電子郵件、備忘錄及通知 — 績效評估 — 面試 — 研討會／講習班／演講 — 員工內聯網 — 定期培訓 	<ul style="list-style-type: none"> — 員工福利與權利 — 有競爭力的薪酬與福利 — 工作場所的勞動保障 — 員工發展與培訓 — 員工參與和政策民主 — 企業文化 — 個人身心健康 — 清晰職業路線 	<ul style="list-style-type: none"> — 遵守勞工準則 — 提供有競爭力的薪酬與福利 — 實施健康與安全管理體系 — 完善職業發展與培訓體系 — 舉辦員工活動 — 建立順暢透明的溝通機制，了解員工意見
學員	<ul style="list-style-type: none"> — 日常業務／溝通 — 電話 — 服務手冊 — 滿意度調查 — 創就業指導及扶持 — 就業回訪 	<ul style="list-style-type: none"> — 客戶服務 — 教學品質 — 透明可靠的資料 — 數據安全及客戶隱私管理 — 客戶服務及投訴處理 	<ul style="list-style-type: none"> — 快速響應客戶需求 — 加強品質管理 — 升級信息及網絡安全系統
供應商／合作夥伴	<ul style="list-style-type: none"> — 供應商管理程序 — 供應商評估機制 — 視頻會議 — 實地調研及考察 — 移動通信應用程序(如微信) 	<ul style="list-style-type: none"> — 供應鏈管理及可持續發展 — 維護供應商權益 — 商業行為準則 — 反貪污及反欺詐 	<ul style="list-style-type: none"> — 實施供應商准入及除名機制 — 開展供應商培訓 — 加強合作與溝通 — 誠信經營的承諾



環境、社會及管治報告

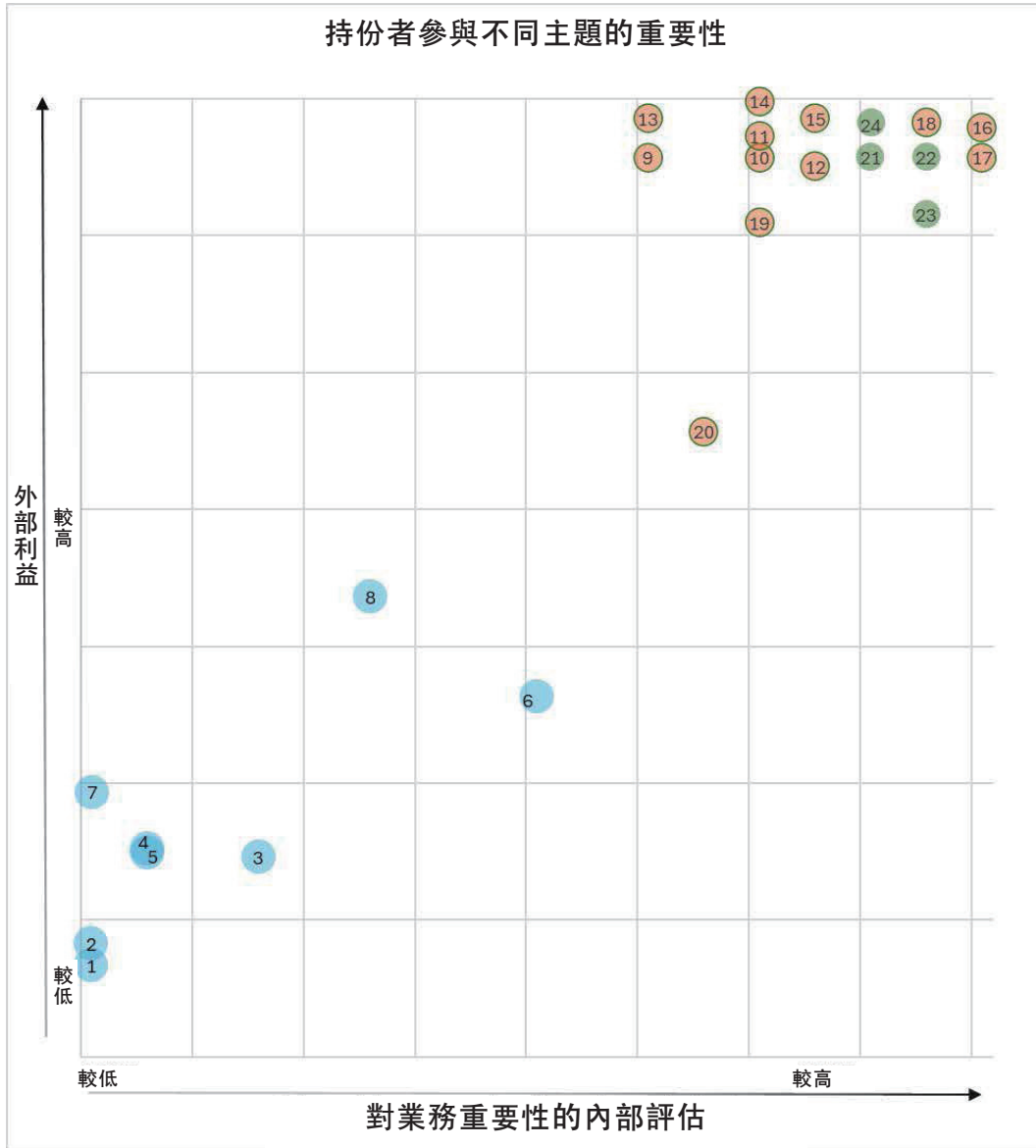
主要持份者	溝通渠道	關注議題	本集團的回應及措施
政府	<ul style="list-style-type: none"> — 報告披露 — 提交監管信息 — 論壇交流活動 — 政府機構會議及研討 	<ul style="list-style-type: none"> — 遵守法律法規 — 工作場所安全與健康 — 響應國家政策 — 納稅 	<ul style="list-style-type: none"> — 確保業務及法律合規 — 實工作場所安全措施
社區	<ul style="list-style-type: none"> — 實地考察 — 社區活動 — 社會媒體 — 公益活動 	<ul style="list-style-type: none"> — 創造經濟效益，促進就業 — 為社區創造福利 — 資源使用 — 環境及自然資源 	<ul style="list-style-type: none"> — 參與社區建設及服務 — 組織志願者活動，鼓勵員工積極參與

重要性評估

為推動可持續發展，本集團定期通過重要性評估深入了解各持份者對ESG事宜的意見及關注。報告期內，集團繼續委託獨立可持續發展顧問開展重要性評估，通過邀請內外部持份者參與問卷調查，並按照識別、優先級排序及核實三個步驟進行評估。本集團根據調查結果所得，確認各項可持續發展議題對集團可持續發展的重要性及影響，明確本報告的披露重點。同時，集團將優先針對相關議題加強ESG管理工作，並納入集團未來調整策略規劃及風險管理的考慮之中。

- 1 識別**
 - 參考「指引」、報告趨勢及行業慣例，並根據集團內部情況進行篩選，識別與集團業務密切相關的24個ESG議題。
- 2 優先級排序**
 - 邀請內外部持份者參與在線調研，對ESG議題的重要性進行評分。
 - 收集每項ESG議題兩個維度的評分，包括對本集團企業價值的影響（財務重要性）及本集團對經濟、環境和社會的影響（影響重要性），從而確定每項ESG議題的總體重要性。
 - 制定ESG議題的重要性矩陣及優先列表。
- 3 核實**
 - 評估結果經董事會及高級管理層審核確認後，本集團將作出針對性回應及重點報告。

於年內開展的線上持份者問卷調查，我們共收到67份有效答覆。該等議題對本集團企業價值的影響，以及本集團對經濟、環境及社會的影響，以下矩陣顯示了24個ESG議題的整體重要程度，涵蓋「環境」、「社會」及「管治」三個方面，以編製問卷調查。我們在結合行業背景、發展現狀及戰略規劃分析議題對本集團運營及持份者的重要性後，識別了5個ESG議題。位於重要性矩陣曲線右上方的「客戶參與」、「數據安全及客戶隱私管理」、「負責任的營銷及標籤」、「風險管理」、「創新及技術」等5個ESG議題被視為「重要議題」，本集團將對相關議題作出針對性回應。同時，我們將優先加強對該等議題的ESG管理工作，並將其納入本集團未來戰略規劃及風險管理考量。





環境、社會及管治報告

環境	社會	管治
1 空氣排放	9 僱員慣例	21 商業道德與誠信
2 溫室氣體排放	10 僱員參與	22 風險管理
3 廢棄物管理	11 多元化與平等機會	23 知識產權保護
4 能源消耗	12 發展及培訓	24 創新及技術
5 用水	13 職業健康與安全	
6 原材料消耗	14 勞工管理	
7 氣候變化與復原力	15 產品質量安全及服務	
8 產品生命週期管理	16 客戶參與	
	17 數據安全及客戶隱私管理	
	18 負責任的營銷及標籤	
	19 負責任的供應鏈管理	
	20 社區參與及投資	

我們堅信，持份者的意見對本集團實現可持續發展目標有重要影響。進一步了解和尊重持份者的意見及需求，將有助於本集團作出更好的決策及規劃。日後，本集團將繼續通過多元化、透明及有效的溝通渠道，努力與持份者建立並維持積極互動，優化可持續發展策略，讓我們在追求可持續發展的道路上取得更大的成功。

A. 對環境的承諾

本集團高度重視可持續發展，並將環境保護視為核心責任之一。

本集團主要在辦公室及培訓中心內開展業務，所屬行業並非能源密集型行業，對環境及自然資源的影響有限。然而，本集團仍視環境保護為一項重要的企業責任，且致力於推動企業社會責任及可持續發展，並將其融入我們業務營運的所有主要方面。我們高度重視環境保護，嚴格遵守《中華人民共和國（「中國」）環境保護法》、《中華人民共和國節約能源法》等法律法規。

本集團在發展業務的同時，採取多種措施，深入貫徹節能環保理念，持續追求清潔、高效、綠色發展。我們已制定內部政策，旨在節約能源、水、紙張及其他資源，減少溫室氣體（「溫室氣體」）排放及車輛空氣污染物，以及促進和支持包括減緩氣候變化在內的環境政策，同時提高僱員的環保意識。我們將審查及檢查各項環保措施的實施進度，監測每個排放源，尋找更多的節能減排機會，制定相關政策，有效確保資源得到合理利用，減少環境足跡。以下為與環境保護有關的部分舉措。

A1. 排放

本集團主要從事非學歷職業教育培訓(「**職業教育培訓**」)，並無重大氣體排放或對水源或土地的排放物，例如氮氧化物、硫氧化物及呼吸道懸浮顆粒。我們的碳足跡主要來自辦公室、培訓中心及印刷工廠運營的用電和用水、使用辦公材料、經營產生的廢棄物、使用公司車輛及差旅。我們在能源管理、水資源管理及減少廢棄物方面採取了環保措施，以盡量減少對環境和自然資源的影響。

於報告期內，本集團未發現任何與適用法律法規要求，且對本集團產生重大影響的有關重大違規事件，包括大氣及溫室氣體排放、向水及土地排放以及產生有害及無害廢棄物。

A1.1 空氣排放

於報告期內，本集團的業務營運消耗汽油，主要為兩輛公司車輛。下表呈列2023年的空氣排放數據詳情：

排放類型	2023年	
	排放 (千克)	密度 (克/收益 人民幣百萬元)
氮氧化物排放總量	1.36	0.45
硫氧化物排放總量	0.87	0.29
顆粒物排放總量(噸)	0.10	0.03

A1.2 溫室氣體排放

於報告期內，本集團營運排放169,854.32噸(2022年：147,986.63噸)二氧化碳當量(噸二氧化碳當量)溫室氣體(「**溫室氣體**」)，主要為二氧化碳、甲烷及一氧化二氮)。本公司溫室氣體排放來自車輛的燃料消耗、營運過程中電力及水消耗、垃圾填埋、紙張消耗、僱員差旅空中旅行排放等。

溫室氣體範圍	排放源	排放	總排放	排放	總排放
		(噸二氧化碳 當量) 2023年	(百分比) 2023年	(噸二氧化碳 當量) 2022年	(百分比) 2022年
範圍1直接排放	移動源燃料燃燒	157.98	0.09%	不適用	0.00%
範圍2能源間接排放	購買電力	6,658.11	3.92%	4,404.23	2.98%
範圍3其他間接排放	廢紙處理	162,561.59	95.99%	143,582.40	97.02%
	第三方處理者處理淡水及污水用電	50.17			
	商務航空旅行	426.46			
總計		169,854.32	100%	147,986.63	100.00%



環境、社會及管治報告

附註1：除非另有說明，排放因子參考香港聯合交易所有限公司所載《上市規則》附錄C2及其參考文件。

附註2：範圍1直接排放為本集團擁有或控制的業務直接產生的排放。由於本集團從事教育服務業務而非工業製造，故此數字微乎其微。

附註3：範圍2間接排放是由本集團內消耗（購買或取得）的電量排放所產生。

附註4：溫室氣體排放（範圍3）的計算範圍主要包括本集團差旅及廢紙造成的間接溫室氣體排放；廢紙造成的溫室氣體排放根據聯交所發佈的「如何編備環境、社會及管治報告 — 附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引」計算得出。

附註5：基於數據收集系統的優化，2022年能源消耗及溫室氣體排放相關數據已重列，以反映實際情況。

整體密度按收益人民幣百萬元計算為每平方米56.22噸（2022年：52.66噸）二氧化碳當量。

A1.3 有害廢棄物

於報告期內，日常業務營運產生有害廢棄物29.69噸。密度按收益人民幣百萬元計算為9.83千克有害廢棄物。產生的有害廢棄物主要包括油墨廢棄物、固體有害廢棄物、含有機溶劑的廢棄物、電子廢棄物和燈泡。

A1.4 無害廢棄物

由於業務性質，噪音及廢氣排放量並不大。本集團經營產生無害廢棄物約4,810.53噸，主要包括日常無害廢棄物、廚餘垃圾及其他紙類廢棄物。

報告期內產生的無害廢棄物

無害廢棄物類型	產生的廢棄物 (噸)
塑料薄膜廢棄物	22.93
廚餘垃圾	129.86
其他紙類廢棄物（如報紙、卡紙）	4,657.74

密度按收益人民幣百萬元計算為1,592.19千克無害廢棄物。

A1.5 減排措施

本集團始終提倡「綠色及可持續」理念，致力於在可持續低碳經營中取得進展，並在日常營運中盡量減少資源消耗。目前，我們已制定環境政策，以減少運營對環境的影響。

於報告期內，本集團已在營運過程中採取以下資源節約措施：

圖書印刷業務單位方面：

- 圖書印刷業務單位將通過與各業務部門獲取六個月的滾動預測來更新計劃的教材需求，以準確匹配圖書銷售與線下培訓的印刷需求。
- 通過對圖書印刷業務的職員進行在職培訓以及妥善管理印刷器械，繼續提高印刷業務效率。
- 進一步優化印刷輸出格式，例如減少默認的行距、頁邊距及頁首／頁尾的尺寸，將報告／電子表格重新格式化以適應整頁，從而進一步減少用紙量，而不影響印刷資料的質量。
- 減少線下培訓的學員筆記本用量。學員須於課前提出要求獲得筆記本，而非向每名學員提供免費筆記本。這可減少筆記本的發放。
- 採購的包裝紙盒乃由10%的再生漿製成。

本集團方面：

- 本集團的行政部門定期評估並向管理層團隊匯報消耗數據。倘有任何偏差，本公司將調查原因並採取適當的糾正措施。
- 發佈「低碳節能倡議書」，鼓勵全體僱員共同參與。
- 在工作場所張貼標語，提醒僱員下班時關閉所有開關。
- 為線下教學課室制定節能減廢計劃。
- 盡量減少使用照明，充分利用自然光源。
- 不使用時關閉電燈和電子設備電源。
- 使用雙面打印文件。
- 非工作時間關閉空調系統，減少不必要的電耗。
- 持續減少在課室中提供一次性瓶裝水，為學員提供桶裝或純淨飲用水，此外我們鼓勵學員自帶水杯，以減少一次性紙杯的消耗。



環境、社會及管治報告

- 減少使用一次性產品（包括木筷、紙杯及紙巾）並倡導適當的廢物分類。
- 鼓勵僱員乘坐公共交通工具及共享交通工具。
- 定期評估差旅數量及成本，鼓勵僱員以電話或視頻會議取代差旅及長途面對面會議。

於報告期內，我們並無違反或違背適用於我們業務營運的中國環境法律及法規而對我們的業務、經營業績或財務狀況造成重大不利影響。

A1.6 減少廢棄物及舉措

本集團了解良好廢棄物管理規範的重要性，並嚴格遵守《中華人民共和國固體廢物污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《污水綜合排放標準》等相關環境法律法規。

本集團運營涉及產生會產生紙箱、一般垃圾、紙張、塑料等無害廢棄物。通過規範的管理制度，我們對所有無害廢棄物進行合理分類、收集、儲存及處理。為實現循環利用、減少浪費及節約成本的減廢目標，本集團提倡源頭減廢，以廢棄物最小化的原則加強對生產單位的管控，減少不必要的廢棄物產生。

無害廢棄物由行政部門收集處理。紙張用於日常辦公操作，例如文件打印及可交付成果包裝。鼓勵僱員採取節約用紙措施，例如採用雙面打印及使用單面廢紙打印。我們亦鼓勵使用電子文件進行文件發佈及通知，推進無紙化辦公。本集團盡可能回收用過紙張，減少堆填區棄置廢棄物。廚餘垃圾亦會妥善分類，交給第三方組織轉化為肥料或飼料。

本集團的大部分有害廢棄物來自印刷工廠。我們已建立有害廢棄物賬簿以記錄有害廢棄物的產生、處置及儲存情況。該等廢棄物由專業的第三方廢棄物處理商收集，用於回收、再利用或進一步加工。我們確保通過合法合規的渠道處置有害廢棄物，並定期檢查有害廢棄物的管理情況。

於報告期內，本集團已制定本集團固體廢棄物排放年度目標，主要集中在減少廢棄物排放，並已取得成效。本集團將繼續細化及改善廢棄物排放策略，以在業務增長與環境保護之間取得可持續平衡。本集團的目標為在未來三年內將整體有害廢棄物及無害廢棄物密度全面降低1%。

A2. 資源使用

本集團提倡有效的能源管理，以減少我們的碳足跡，並促進合理消耗及節約能源，以及提高能源消耗的整體效率。根據《中華人民共和國節約能源法》及《能源政策》等相關法律，我們已制定多項能源降低制度及行政政策，通過優化能源結構及應用先進的能源管理技術，不斷降低能源消耗，提高能源效率。我們致力通過節能及可持續發展減少對環境的負面影響。我們亦鼓勵盡量減少差旅。

A2.1 能源消耗

於報告期內，本集團營運共消耗11,439,499.21千瓦時(2022年：7,218,868.10千瓦時)能源。電力為本集團主要能源，印刷工廠機器、培訓中心及辦公室日常營運所需照明、空調等其他設備消耗10,913,140.00千瓦時(2022年：7,218,868.10千瓦時)。本集團其餘能源乃為車隊提供燃料的汽油，消耗59,394.20升汽油，相當於526,359.67千瓦時能源。

下表呈列2023年的能源消耗數據詳情：

能源消耗	2023年	密度
	消耗 (千瓦時)	(千瓦時／收益 人民幣百萬元)
電	10,913,319.54	3,612.04
汽油	526,359.67	174.22

A2.2 水消耗

於報告期內，總部及培訓中心用水量為81,323.78立方米。用水密度按收益人民幣百萬元計算為26.92立方米。由於2022年疫情爆發，用水量極小。



環境、社會及管治報告

A2.3 用能效率舉措

我們倡導綠色節能及善用資源原則，致力於整體業務優化資源利用及盡量減少碳排放。我們制定相關節能政策及措施，體現我們重視能源效率。本集團電力消耗主要來自本集團印刷工廠、辦公室及培訓中心日常營運照明、空調及其他設備。對於電子設備，我們使用具有高能效認證及省電模式的產品，如空閒時自動進入待機或睡眠模式的電腦及打印機。我們亦採購可容納多台服務器的電子設備，如具備多功能打印及復印設備的打印設施，避免使用容量更大的單台伺服器以節省電力。於報告期內，本集團已制定年度目標並採取多項措施，以降低營運過程中的電力及能源消耗。未來，本集團將努力提高用電效率以平衡業務增長與環境保護。

本集團的目標為在未來三年內將整體能源使用密度全面降低1%。

A2.4 用水效率舉措

本公司嚴格遵守有關水污染控制的規章制度。我們使用的生活用水由我們的物業提供，我們在採購適合用途的水方面並無任何問題。

於報告期內，本集團制定本集團年度水資源利用目標，主要集中在減少水資源浪費，提高水資源利用效率。為實現目標，本集團採取了以下措施：

- 定期檢查管道和裝置是否漏水，並及時修復，防止水流失。
- 鼓勵僱員及學員養成節水習慣，例如在不使用時關閉水龍頭，在清潔過程中高効用水，並及時報告任何漏水等問題。
- 適當條件下循環利用水資源。

通過該等措施，本集團的目標為在未來三年內將整體用水密度全面降低1%。

A2.5 包裝材料管理

包裝材料方面，本集團主要使用紙箱、塑料薄膜、拉伸膜、打包帶、牛皮紙、包裝紙等材料包裝印刷材料。根據相關管理規定，生產部門對包裝材料進行需求審核及存貨核算，按需採購，避免過多浪費。本集團亦提倡節約包裝材料，通過減重及循環利用提高包裝材料的利用效率，並以環保設計控制包裝的體積和重量，減少資源消耗。本集團在報告期內的包裝材料消耗情況如下：

包裝材料	單位	2023年
紙箱	千克	1,305,776.30
薄膜	千克	90,322.00
紙張	千克	17,157.35
膠帶	千克	33,044.20
泡沫袋	千克	154,022.50
包裝所用材料總量	千克	1,600,322.35
包裝材料密度	千克／收益 人民幣百萬元	529.68

A3. 環境與自然資源

我們提倡「綠色及可持續性」的理念，並透過積極處理碳排放、廢棄物管理、能源及用水問題，致力向可持續未來邁進。我們制定內部環境政策，以減少運營對環境的影響。

A3.1 活動對環境的重大影響

本集團的非學歷職業教育培訓服務對環境與自然資源並無重大影響。本集團已制定內部政策以減少資源消耗及盡量減少差旅，鼓勵線上會議。本集團亦承諾向符合國家環保法規的合格供應商採購。

為促進合理消耗及節約能源，並因此提高能源消耗的整體效率，我們提倡有效的能源管理，以減少我們的碳足跡。根據《中華人民共和國節約能源法》及《能源政策》等相關法律，我們已制定多項能源降低制度及行政政策，通過優化能源結構及應用先進的能源管理技術，不斷降低能源消耗，提高能源效率。此外，我們亦致力通過節能及可持續發展減少對環境的負面影響。我們鼓勵本集團內部及與業務合作夥伴在線交流，以減少差旅導致的碳排放。

我們教材及輔導資料的印刷過程可能產生噪音、固體廢物、廢氣及廢水。我們的子公司獲得中國環境標誌認證中心發佈的CEC-7009EL認證，這表明我們的產品不僅質量合格，亦在採用印刷材料、印刷技術過程及生產過程方面符合特定的環保要求。與類似產品相比，我們的印刷被證明是環保的。



環境、社會及管治報告

為進一步配合中國大陸碳中和措施，本集團不斷優化及完善資源節約策略，以平衡業務增長及環境保護。本集團的目標是通過該等措施在未來3年內將整體排放強度大體降低1%。

A4. 氣候變化

氣候變化是一個緊迫的全球性問題，對經濟和社會影響深遠。本公司認識到氣候變化的威脅不斷升級，影響包括本集團在內的全球企業。對此，我們致力於實施對環境無害的常規，並遵守地方及國家當局的相關法規及指引。我們實施內部政策，包括《低碳節能倡議書》，以減少我們的碳足跡，例如採取不同的措施減少能源消耗。

為減少極端天氣事件的影響，保障日常運營及人身安全，我們針對我們的獨特情況專門制定了綜合應急計劃及對策。此外，我們配合中國降低能源強度、實現「碳達峰」及「碳中和」的目標積極推進綠色轉型。

我們旨在通過優先低碳運營為這些雄心勃勃的目標做出有意義的貢獻。我們正在進行的努力包括制定內部政策及監管體系，重點關注排放及資源利用管理，以及提高我們識別及應對氣候風險和機遇的能力。我們經營業務所在地鄰近地區的供應商偏向於避免運輸產生的碳排放，尤其是空氣污染。我們與信譽良好的供應商合作，彼等亦致力於減少碳排放，並保持與其業務需求相當的產能，避免過度使用及相應的排放。例如，我們的主要第三方雲服務及OA系統供應商為騰訊與阿里雲。該等供應商提供綠色計算能力，以幫助客戶建立低碳數字化基礎設施，以及應用數字化技術來幫助優化能源效率。

本集團深知識別及有效管理氣候風險及機遇對實現業務穩定及可持續發展的重要性。我們計劃逐步識別與我們運營相關的行業特定氣候風險，並進一步分析該等風險與我們業務之間的聯繫及影響。隨著氣候變化加劇，洪水和暴雨等極端天氣事件愈加頻繁及嚴重。這導致書籍及印刷材料的交付延遲，影響運營效率及學員出勤率，繼而影響經營業績。為全面應對氣候變化帶來的機遇和挑戰，ESG專責小組審慎評估相關風險，並制定應對氣候變化的相應策略和目標。本集團亦會緊貼新環境法律法規的趨勢，並及時制定應急策略及政策，確保遵守環境保護法律法規。

隨著氣候變化加劇，極端天氣事件愈加頻繁及嚴重。為應對惡劣天氣情況，本集團制定了緊急行動計劃：

- | | |
|-------------|---|
| 加強風險意識及应急管理 | <ul style="list-style-type: none">• 加強風險意識，提升防控能力，重點防範化解重大風險。• 會同有關部門加強對各級領導的应急管理培訓，提高對極端天氣事件的認識，加強應急處置能力。 |
| 加強預報預警 | <ul style="list-style-type: none">• 優先預防，增加監測及預報極端天氣事件的頻率。• 建立點對點預警回應機制，及時提醒有關部門採取預防措施。• 向公司僱員發佈氣象預警信息，以便僱員提前做好防災減災準備。 |
| 加強應急計劃的可操作性 | <ul style="list-style-type: none">• 建立完善的氣象預警與應急響應聯動機制，量化相關激活標準，制定防範及應對極端天氣事件的具體措施。• 若極端天氣條件造成系統意外故障而可能導致數據丟失，我們聘請的三家精簡廣播服務供應商會提供服務，確保即使在極端氣候下也能順利運行。• 提供多元化服務地點，增設在線課程，減少極端天氣對課堂教學的影響。 |
| 加強防災救災協調 | <ul style="list-style-type: none">• 加強對防災減災救災工作的領導，嚴格落實各部門職責。• 宣傳应急管理部門等相關部門的職責，確立應急聯繫人及值班人員，充分發揮領導、指揮及協調作用。• 安排有關自動體外除顫器安全應急處理及操作的培訓。 |



環境、社會及管治報告

強化資源預置

- 選擇相對繁榮或基礎設施較好的店鋪位置，通常不太容易發生排水及運輸問題。
- 根據風險評估，指導及督促有關部門為高風險地區預置應急資源。
- 基礎設施方面，除基本防火防洪措施外，亦根據區域地質特點進行特殊處理。例如，考慮到成都地區地震頻發，提高了對獨立柱基礎、地樑、構造柱、圈樑、鋼材的設計及施工標準。
- 此外，我們亦採取各種措施維護系統應對自然災害，例如異地數據備份。本地核心系統數據(SAP/MBS等)每天備份，並在阿里雲的異地數據備份中心同步，確保極端情況下亦可使用數據。利用阿里雲的資源，在本地數據中心發生損失時，可以快速恢復業務應用環境，實現快速應用恢復，結合異地數據備份，確保業務系統可用。通過利用可靠第三方網絡基礎設施(如騰訊與阿里雲)構建跨越業務運營所在城市的網絡，實現快速網路恢復，從而安全訪問任何分支機構。

加強宣傳教育

- 廣泛開展防災減災宣傳教育，增強僱員風險意識及防災能力。

未來，本集團將繼續積極承擔應對氣候變化的企業社會責任，採取有效措施應對氣候變化帶來的挑戰，實現自身可持續發展。本集團將積極響應及落實政府應對氣候變化的相關政策及要求，積極參與全社會共同行動，減輕其負面影響。

B. 對僱員的承諾

本集團秉承「以人為本」的核心價值，致力於打造一支優秀、多元化的團隊。

B1. 僱傭

B1.1 僱員人數

本集團秉持「以人為本」的原則，相信有效的人事管理是實現企業持續發展的必要條件。我們本着以人為本的原則，維護每一位僱員的權益，控制僱傭常規，保障僱員的職業健康安全，營造包容、安全及健康的工作環境，以加強與僱員的長期緊密合作。

我們解決學員未滿足需求的創新解決方案受到敬業且有才華的僱員的支持。本集團重視僱員的意見，認為良好的僱員關係對其業務的長期發展至關重要。我們為不同年齡組別的僱員設立有效的溝通渠道，並提供切合彼等需求的協助，維持和諧的工作場所，最終提升整體工作效率及生產力。

本集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國婦女權益保障法》、《未成年人保護法》及《禁止使用童工規定》。此外，我們制定《員工手冊》，促進人才隊伍建設，努力營造平等、包容、健康、安全的工作環境。我們的《員工手冊》規定人力資源管理政策，包括平等僱傭、考勤管理、薪酬福利、招聘與晉升、培訓與發展、健康與安全、績效評估、行為守則等，幫助僱員了解本公司的管理基礎及自身利益。

於報告期內，本集團並無發現任何與僱傭有關的重大違規個案，包括提供安全工作環境及保護僱員免受職業危害。

於2023年12月31日，我們共有7,325名僱員（2022年：7,440名）。下文載列員工明細。



環境、社會及管治報告

截至12月31日的員工總數	2023年	2022年
按僱傭類型劃分		
全職	100.00%	100.00%
兼職	0.00%	0.00%
按性別劃分		
女性	70.65%	71.42%
男性	29.35%	28.58%
按僱員類別劃分		
高級管理層	0.07%	0.07%
中級管理層	0.23%	0.16%
前線及其他僱員	99.70%	99.70%
按年齡組別劃分		
18-25	7.52%	11.98%
26-35	85.92%	83.49%
36-45	6.40%	4.48%
46-55	0.16%	0.05%
56歲或以上	0.00%	0.00%
按地理位置劃分		
中國大陸	100.00%	100.00%

B1.2 離職人數

報告期內合共2,230名(2022年：3,438名)僱員離開本集團，離職率為30.44%(2022年：46.21%)。本集團定期審閱薪酬及利益，以留住人才以及在市場上保持吸引力及競爭力。請參閱下文按僱員組別劃分的離職率的詳細明細。

截至12月31日的離職率	2023年	2022年
按僱傭類型劃分		
全職	30.44%	46.21%
兼職	0.00%	0.00%
按性別劃分		
女性	29.35%	39.80%
男性	33.07%	62.23%
按僱員類別劃分		
高級管理層	0.00%	20.00%
中級管理層	5.88%	25.00%
前線及其他僱員	30.52%	46.26%
按年齡組別劃分		
18-25	47.73%	不適用*
26-35	30.35%	
36-45	11.94%	
46-55	8.33%	
56歲或以上	0.00%	
按地理位置劃分		
中國大陸	30.44%	46.21%

* 年齡組別已於2023年重新分類

B1.3 僱員招聘、薪酬及福利

本集團嚴格遵守有關招聘的所有適用法律法規，根據有關法律法規，本集團無論公開招聘或內部晉升，均根據僱員的知識、誠信、能力及經驗以公平、公正及公開的方式進行選拔、招聘及晉升，確保任人唯賢，吸引業內最優秀的專業精英。我們鼓勵及提倡平等機會及多元化。我們通過人才市場、線上平台、校園招聘會、內部推薦及其他渠道招聘人才，以建立可滿足我們業務需要的僱主品牌。我們在招聘、薪金及晉升等方面嚴禁參與或支持基於種族、社會階級、性別等的歧視。招聘過程由人力資源部門安排，並為選定候選人安排面試。符合條件的應聘者需提供本人身份證件、學歷證書及簡歷。應聘人員應通過規定招聘程序，簽訂勞動合同後正式錄用。本集團確保對合格申請人的身份和出生證明進行仔細審核，從源頭杜絕童工。於報告期內，本集團未發現童工及強迫勞動的情況。

本集團為管理層、一般人員及技術人員設立不同的職業發展路徑，各自設有相符的晉升渠道。我們根據績效評估結果和技能組合評估每一位人才，並結合人才審閱及各類培訓計劃等措施，為彼等提供公平及一致的機會滿足彼等的職業抱負。



環境、社會及管治報告

我們設有績效評估制度，定期對員工的工作表現、工作能力及工作態度進行全面評估。通過一套閉環績效管理系統，僱員可持續提升工作表現、工作能力及專業技能。評估結果將影響僱員的晉升、薪金調整及解僱安排。

我們提供具有市場競爭力的薪酬，僱員的薪酬水平將取決於彼等的資格、經驗、潛力及表現。根據中國法定《僱傭條例》，本集團於中國的僱員享有五項國家法定社會保險（包括基本養老保險、基本醫療保險、工傷保險、生育保險及失業保險）以及商業及意外保險。

除基本帶薪年假等當地法定假期外，合資格僱員亦享有婚假、產假、陪產假及喪假。

本集團實施靈活工時制度，僱員需要每天工作八小時，每週工作五天。我們遵守中國勞動法所有工作時間、休息及休假規定，確保所有僱員身心健康。本集團不會強迫僱員加班。僱員可提前申請加班。法定節假日獲批准加班會按勞動法支付加班費。與僱員協商後，週末加班者將獲得休假補償。除法定假期外，僱員享有年假、事假、病假、婚假、產假、陪產假、喪假及工傷假。

我們致力為僱員提供溫馨及安全的工作環境，並全面照顧僱員健康。我們提供支持健康工作與生活和諧、促進僱員溝通的計劃，並鼓勵僱員提出有助本集團改進的建議。

B1.4 與僱員溝通

本集團非常重視僱員意見。我們明白，僱員是我們親密的長期合作夥伴，良好的僱員關係對業務的長遠發展至關重要。保持有效積極的相互溝通，不僅可以促進運營的順利進行，還能增進相互了解和信任，為本公司穩定發展貢獻力量。我們為不同年齡組別的僱員設立有效的溝通渠道，並提供切合需要的協助，以維持和諧的工作場所，最終提高整體工作效率及生產力。

本集團主要通過內部辦公平台向僱員發送信息及關鍵事項，包括但不限於電子郵件、公告及企業微信。僱員分享意見的方式如下：

- 我們建立不同的渠道接收及處理僱員的意見及要求；
- 僱員首先與部門或分院領導分享意見，亦可與總部相應部門或審核監督部門分享意見；

- 僱員可通過企業郵箱、QQ、微博及微信留言評論；
- 我們鼓勵僱員提供實名反饋，並承諾保護僱員免受不利影響。另外，我們亦設立匿名郵箱，定期收集僱員的想法及意見。

本集團仔細審閱及考慮僱員的所有意見並作出相應改善以確保僱員的權益。

B1.5 機會平等及反歧視

本集團特別重視平等僱傭機會，嚴格遵守反歧視法律。本集團亦制定平等僱傭機會的內部政策，旨在公平對待僱員和求職者，確保其不會因性別、婚姻狀況、懷孕、年齡、家庭狀況、殘疾、種族、國籍或宗教而受到歧視。本集團公平公正對待每一位僱員，並在招聘、晉升、獎勵、培訓等方面提供平等機會，同時承諾不會容忍任何歧視。本集團考慮對任何違反本政策的人進行紀律處分。本集團依法不定期提供培訓課程，防止僱員在工作中受到歧視、騷擾及傷害。

B2. 僱員健康與安全

僱員的健康及安全是我們的首要任務。我們嚴格遵守有關職業健康與安全的法律法規，包括《中華人民共和國安全生產法》及《中華人民共和國職業病防治法》，並制定《安全生產管理規程》以管理工作安全及僱員職業健康。

我們分配充足的資源及工作以維護及改善我們的安全管理，以減少與安全問題相關的固有風險。我們每年進行消防演習，以提高員工的防火意識及安全事故應對能力。我們亦定期為僱員提供安全教育培訓計劃。培訓內容涵蓋安全生產要求、危險源、安全隱患識別、安全防護、安全操作等。

報告期內，本集團並無發生任何個別或整體對本集團的財務狀況及經營業績產生重大影響的人身或財產損失事故或索賠。我們在所有重大方面均遵守適用的國家及地方安全法律及法規，而中國有關機構並無就違反中國任何安全法律或法規的事件而對我們施加任何重大制裁或處罰。我們並無遭遇任何有關健康、安全或社會保護的重大申索或處罰，亦無涉及任何重大工作場所事故或死亡。

環境、社會及管治報告

B2.1 因工亡故及工傷

2023年及2022年職業健康安全數據

	2023年	2022年
因工亡故	0	0
死亡率 ¹	0.00%	0.00%
工傷個案(多於3日)	3	6
工傷個案(小於或等於3日)	0	0
因工傷損失工作日數	101	540

附註1：死亡率由因工傷死亡的人數除以員工人數得出。

本公司高度重視全體同事的職業安全，並始終致力於保障員工健康。報告期內，本公司並無收到任何有關違反健康及安全相關法律的投訴或訴訟，過去三年亦無與工作相關的死亡事件。

B3. 發展及培訓

人才是本集團最重要的資產之一，本集團設有員工發展及培訓政策，旨在幫助僱員發揮潛能。僱員的專業發展是我們的重中之重。我們已制定新僱員培訓、管理技能培訓、專業技能培訓及管理系統培訓等多元化的培訓計劃，以幫助僱員提升工作能力及經驗。

報告期內，共有7,325名僱員接受本集團安排的培訓，佔所有僱員的98.45%，平均每名僱員接受的培訓時間為約2.58小時。報告期內，按性別及僱員類別劃分的百分比及平均培訓時數如下：

	2023年		2022年	
按性別劃分				
女性	97.38%	2.47小時	25.54%	0.26小時
男性	101.13%	2.71小時	26.43%	0.27小時
按僱員類別劃分				
高級管理層	100%	2.40小時	40.00%	0.40小時
中級管理層	100%	2.00小時	0.00%	0.00小時
前線及其他僱員	98.45%	2.53小時	25.82%	0.26小時

附註：2023年僱員培訓統計數據包括本集團年內在職僱員及退休僱員。培訓僱員比例(百分比)=本類培訓僱員人數/報告期末本類僱員總數 × 100%。



發展與培訓計劃



節慶活動



B4. 勞工準則及多元共融

我們嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《禁止使用童工規定》等法律法規，禁止任何形式的童工及強迫勞動。所有工作均為自願進行，不得涉及強迫勞動、償還債務或受合約約束的勞動或非自願監獄勞工。本集團禁止招聘童工或15歲以下(或法律禁止年齡)的工人。

在聘用求職者前，人力資源部會深入檢查其身份證明文件及進行面試以核實其年齡。倘本集團發現任何童工，其將根據「童工救助及援助程序」採取適當行動，終止僱傭及安排體檢以確保童工的健康，並承擔所有相關費用。

我們絕不容忍以暴力、威脅、脅迫或非法限制強迫勞動。本集團絕不容忍對僱員作出任何身體、性別、心理或言語上的騷擾或虐待。我們有既定程序確保相關政策於本公司內妥善實施。該等措施包括提供相關培訓、僱員面談及調查，並定期進行實地視察及審核。本集團將謹慎處理及調查僱員透過不同渠道提出的問題或查詢，並會嚴格保密。

我們在招聘、晉升、培訓及其他工作方面公平對待所有僱員。我們禁止因年齡、性別、國籍、膚色、婚姻狀況或宗教而出現的就業歧視。我們亦致力於推動業務內部的多元化，在僱傭、培訓、福利、職業和個人發展等方面公平及尊重地對待所有僱員。在努力確保每位僱員均有平等職業機會的同時，我們將繼續促進工作與生活的平衡，並為所有僱員在工作場所內創造愉悅的文化氛圍。報告期內，並無發生童工或強迫勞動的情況。



環境、社會及管治報告

C. 對客戶有承諾

作為一間負責任的企業，我們高度重視踐行社會責任，致力於增進與客戶及供應商之間的相互信任，促進長期合作關係。

C1. 供應鏈管理

為標準化物資供應程序、提高工作效率及加強對合作客戶的監督與管理，本集團制定《採購管理制度》、《文創採購部工作制度》、《大宗採購部採購管理制度》及其他政策及指引，以科學管理學校採購。我們的供應商主要提供辦公用品、教學材料、補充教材、傢俱、教學設備及其他設備。

作為一間負責任的企業，我們高度重視踐行社會責任，致力於增進與客戶及供應商之間的相互信任，促進長期合作關係。

截至2023年12月31日，本集團有3,958家（2022年：4,942家）供應商，所有供應商均位於中國（包括香港及澳門）。

C1.1 供應商參與常規及實施情況

為提高採購效率及降低採購成本，整個採購過程通常涉及不同的部門，包括：

- 1) 闡明採購需求及預算的各業務部門；
- 2) 對材料及服務採購進行標準判斷及標準輸出的功能部門；
- 3) 直接參與採購過程、制定本集團的整體採購計劃並控制採購過程的採購部門；
- 4) 支援採購過程的財務及法務部門，過程包括項目預算、合約財務條款、稅務條款及其他審核支援。

本集團鼓勵供應商之間的健康及公平競爭，通常會邀請至少三家潛在投標人。我們對相關供應商的合法性進行驗證及盡職調查，包括營業執照、稅務登記證及組織機構代碼證書、物流許可證（如需要）的有效性、資格、業務範圍以及過往三年的經營及財務業績。我們要求供應商提供特定產品的質量檢查報告、質量認證及其他相關材料以供內部審核。我們將安排實地查訪供應商的生產設施。所有供應商須具有良好的商業信譽／紀錄、完善的服務團隊、完整的納稅紀錄及健全的會計系統，且沒有訴訟紀錄。所有供應商須具有良好的公司信譽／紀錄、合格的服務團隊、完整的納稅紀錄及健全的會計系統，且過往兩年內沒有訴訟或重大處罰紀錄。參與投標及採購的供應商之後進入審批及試用期流程。試用期結束後，本集團將與供應商訂立採購合約。付款過程中，本集團的財務人員分析整個採購過程以及上游文件，並根據合約標準進行付款。

C1.2 供應商評級政策

本集團積極與供應商合作，確保所採購商品的質素；除與供應商進行定期抽樣檢查產品質素外，我們亦在合約明確產品保質期。採購部亦制定《供應商評審標準表》，每兩年對關鍵供應商進行評級。

得分	供應商等級	本公司政策
80-100分	A級	• 優先採購
60-80分	B級	• 保持正常採購並要求改進
40-60分	C級	• 次要採購來源
		• 僅可採購非必要產品
40分以下	D級	• 列入黑名單
		• 禁止三年內向該供應商採購

綜合得分超過60分者為合格供應商，超過80分者為優質供應商，低於60分者為不合格供應商。

C2. 服務責任

作為中國領先的非學歷職業教育培訓服務供應商，我們致力於通過技術及創新普及高質素的非學歷職業教育培訓服務。我們的主要產品包括提供個性化培訓服務的線上精品課程、大規模的線下課程、利用行業領先的數據分析及人工智能技術的「新手訓練營」產品、中國招錄類考試培訓行業的綜合在線題庫及大型在線模擬考試產品。所有培訓中心及其他輔助服務的經營遵循各自司法管轄區的相關教育法律法規，例如《中華人民共和國職業教育法》及《中華人民共和國民辦教育促進法》，以提供高質素的線上及線下高等教育及職業教育服務。

C2.1 一貫的優質教育

高水平的教學人員是確保學員學習成果及考試合格率的核⼼，亦是學員在選擇服務供應商時高度重視的因素。本集團有一支優秀的教學人員隊伍。第一手的教學經驗使我們能夠應對不斷變化的市場需求及差異化的學習模式，因而亦是我們開發高質素內容的關鍵。我們自行開發絕大部分的平台內容，大部分內容開發專家亦經常參與前線教學活動。因此，我們能制作精心設計的課程及學習材料，以促進學員有效的學習體驗。此外，我們內容開發團隊豐富的教學經驗，加上強大的大數據分析能力，形成穩固的基礎，以不斷改進我們的課程材料及教學技巧。另外，作為業內的長期參與者，我們可藉品牌聲譽、具競爭力的薪酬待遇及良好的教師培訓系統持續吸引及留住高水平的教學人員。



環境、社會及管治報告

C2.2 合規營銷

公平交易及真實廣告對維護本集團的聲譽至關重要。我們正確使用商標、圖像、標籤及其他信息，及嚴格管理在整個營銷過程中應用的營銷信息的真實性、準確性及合規情況。年內，本集團並不知悉任何與營銷相關對本集團有重大影響的違反法律法規的事件。

C2.3 知識產權

知識產權對本集團的成功至關重要。我們強大的研發及創新能力為業務成功奠定強勁基礎。保護我們的知識產權對我們維持市場競爭力至關重要。因此，致力於科技創新的同時，我們亦認為專利申請及商標註冊等知識產權保護同等重要且有利於本集團的健康及可持續長期發展。

我們嚴格遵守《中華人民共和國專利法》、《中華人民共和國商標法》等法律法規。我們制訂《知識產權管理制度》，旨在發展保護我們的知識產權免受日益增長的外部威脅的文化及為員工組織知識產權保護培訓。

我們致力於保護本公司及其他各方的知識產權，包括專利、商標及版權。使用所有該等產權須遵守適用法律法規。禁止任何形式的知識產權侵權。我們已設立渠道報告任何潛在侵權和盜用事件。

報告期內，並無報告侵犯知識產權、專利或商標的事件。

C2.4 客戶服務

我們致力於通過技術提供高質素非學歷職業教育及培訓。我們創建了全面的職業考試培訓產品及服務組合，具有強大的協同效應，以及高質素的在線培訓課程，以直播或錄播的形式，輔以在線自學材料及工具，以便個人為公共職務及職業生涯作好準備。單位內的成人學員獲提供全面的招聘選擇及資格考試培訓課程，以及各種其他專業及行業晉升機會。我們鼓勵學員及時向我們反饋意見及評估我們的服務質量。

C2.5 質量保證

本集團已就合理要求採取積極的改善措施。為有效保護學員及員工的權益及福利，我們已設立多個溝通渠道，旨在以更有效的方式收集學員及員工反饋，包括日常運營／溝通、電話、微信、電子郵件及郵箱。

本集團建立完善的學員投訴處理機制，對投訴的收集、傳遞、處理及回訪進行管理。接到相關投訴後，將及時向相關部門反映，了解問題根源，主動尋求解決方案，制定相關措施，防止類似情況再次發生。如本集團收到重大投訴，將成立專門的處理小組，共同制定處理方案，在盡可能保證方案的全面性、合理性及合規性的同時，加強與客戶的溝通，努力妥善解決相關問題。本集團的客戶關係經理將與客戶保持密切溝通。此外，本集團為員工提供培訓，以提高彼等處理學員投訴的效率及能力。

C2.6 招生廣告的客觀性

我們主要通過官方網站、手機應用程序、互聯網媒體、手機報紙、主流媒體的手機應用程序及微信平台的公眾號等主流媒體發佈廣告進行招生廣告及推廣產品。本集團嚴格遵守各自司法管轄區的相關法律法規進行推廣活動，並制定《合規高頻問題答疑匯總》、《廣告宣傳合規指引》及《廣告宣傳合規審核流程》操作說明，對廣告及推廣信息進行歸檔記錄及有效的管理與控制。所有廣告及推廣資料準確、客觀、真實且無誤導。

報告期內，本集團並無收到任何員工投訴及學員投訴。本集團並無涉及任何重大訴訟、投訴、糾紛或負面新聞報道。

C2.7 機密信息

本集團遵守《中華人民共和國網絡安全法》及《信息安全管理規程》等法律法規。我們採取嚴格措施保護本公司及員工、商業夥伴及客戶等持份者的信息技術資源及數據隱私。我們的隱私政策及信息技術政策包括《信息系統人員安全管理制度》、《信息系統信息安全組織及崗位職責管理制度》及《信息系統安全事件報告和處置管理制度》。根據數據的重要程度，所有數據分為4個級別：C-1無限制、C-2受限、C-3機密及C-4最高機密。本集團制定個人數據保護的原則及責任，及檢查信息洩露的預防機制。高風險職位的員工需簽署保密協議。違反政策的個人會受到紀律處分。本公司承擔責任，確保未經授權的人士無法查閱機密信息。



環境、社會及管治報告

我們亦尊重客戶及員工的隱私，確保個人信息不會被洩露及濫用。我們與業務合作夥伴簽署保密協議以避免隱私洩露。年內，據本集團所知，並無任何對本集團產生重大影響的與客戶隱私事項相關的違法違規行為。

C2.8 安全管理及補救指引

為加強對信息系統安全補丁的追蹤、分析、測試、發佈及檢查過程，本集團實施計算機、網絡設備及數據庫系統的補救措施，以確保用戶個人信息的適當安全，減少安全風險，並提高信息系統安全。

安全漏洞的威脅級別需分析。對於不同的安全漏洞，相應的補救期限如下：

威脅級別	定義	最長補救期限
緊急	利用漏洞實現遠程使用管理員特權	2天
嚴重	攻擊程序與病毒結合形成網絡蠕蟲	5-10天
中級	獲得普通用戶使用／提升權限／拒絕遠程服務	10-30天
低級	信息洩露，拒絕本地服務	30-90天

C2.9 反腐敗及商業道德

本公司視知識及遵守法律為我們業務的基礎。本集團始終堅守核心價值觀，建立誠實、守信、規範、透明的營商環境。我們致力於在本集團建立合規文化，使全體僱員及業務合作夥伴參與道德行為。為確保本公司業務運營合規性及行業相關法規適用性，本集團制定涵蓋董事會管治、業務運營、財務管理、人事管理、一般管理及信息安全等不同範圍管理制度的內部政策。本集團將定期檢討現行法律法規、行業規範及其業務發展，適時更新及修訂彙編細則。

本公司高度重視誠信及反腐敗的企業文化，始終堅持最高標準的道德及商業誠信，遵守法律法規，防止業務營運賄賂、腐敗、洗錢及欺詐。本集團已制訂涵蓋合規、誠信及道德、內部報告及處理的公司政策以及反欺詐及反腐敗制度，以監管本集團全體僱員的職業行為及職業道德，建立誠信勤勉的良好氛圍及防止欺詐。

我們已建立健全的管治架構，防止腐敗、賄賂、勒索、欺詐及洗錢。管理團隊負責監督及指導反欺詐，以在本公司內建立反欺詐文化環境以及建立內部控制系統防止欺詐行為。部門／分支負責人負責維持內部控制系統，設立報告渠道，實施控制措施，及採取補救措施，減少本公司內發生欺詐行為的機會。所有員工須遵守本公司行為守則以及相關國家及行業法律法規，並通過適當的渠道向反欺詐報告欺詐行為。

本集團亦制定健全的舉報政策，以鼓勵所有董事、員工及第三方（包括本公司的客戶及供應商）舉報任何不當行為、失職或違規行為。舉報人可以通過郵件、意見箱、電郵或其他渠道等書面形式向本公司報告不道德的行為或涉嫌違法或失職的行為。舉報人的身份將被嚴格保密。任何針對舉報者的歧視或報復行為將不被容忍，舉報者在協助調查時將受保護。舉報機制由本集團內部審核部門協調。部門接到舉報事件後，將對舉報信息進行分析整理。經初步審查核實，認為被舉報人確有違紀事實的，應當正式立案調查，按照紀檢監察部門的有關規定處理。

倘發現欺詐事件，我們將採取補救措施，糾正受影響業務部門的內部控制。對確認欺詐的僱員，我們將根據內部規章進行懲罰；對違反法律的僱員，我們將移交至司法機關進一步處理。

為提升員工的反腐意識及水平，於報告期內，本公司董事及員工均接受反腐培訓，每名董事的平均培訓時數為1小時。反腐培訓主題包括腐敗舉報情況、反腐法律及案件、董事及員工在打擊腐敗、貪污、詐騙及挪用資金方面的角色等。報告期內，本集團未發現涉及賄賂、敲詐勒索、欺詐及洗錢等相關法律法規的情況。

C3 獎項及認可

報告期內，本集團欣然接獲多個地方機構及客戶對我們業務卓越的認可。

環境、社會及管治報告

獎項名稱

公益項目「暖光行動」品牌案例《北京民辦教育協會榮譽證書》

全國用戶滿意服務明星班組

2023查鵞•第四屆精英董秘評選《最佳港股IR團隊獎》

2023年度思維財經投資者年會暨金橋獎《年度傑出投資者關係(IR)團隊》

36氪WISE2023商業之王大會《未來商業之王年度企業》

第八屆智通財經上市公司評選《最佳港股通公司》

《21世紀經濟報道》主辦的2023年資本市場「金帆」案例《2023年度卓越價值港股上市公司》

南方周末年度盛典2023品牌大會《2023年度影響力品牌》

頒發機構

北京民辦教育協會

工業和信息化部行風建設領導小組、全國電信用戶委員會

財聯社

思維財經

36氪

智通財經

《21世紀經濟報道》

《南方周末》



獎項名稱

頒發機構

2023第一財經資本年會《2023數字教育領軍企業》

第一財經

上海報業集團|界面新聞評選[2023好公司50]《2023(好公司50)行業領先大獎》

上海報業集團界面新聞

2023第七屆企業社會責任發展論壇公益榜單《2023企業社會責任公益榜樣優秀案例》

企業社會責任發展論壇



雪球2023年度上市公司盤點榜單《2023年度成長力上市公司100榜》

雪球

格隆匯「金格獎」卓越公司評選榜單《2023年度投資價值獎》

格隆匯



環境、社會及管治報告

D. 對社區的承諾

本集團高度重視社會責任。在自身發展取得成就的同時，亦希望關心及滿足本地社區的需求及利益，促進社會的和諧發展。

本公司通過多種形式進行社區參與及貢獻，致力於在社區傳播服務精神，建設可持續發展的包容社會。本集團在積極發展業務的同時，不忘支持各種社區活動，回饋社會。作為知名的職業教育培訓服務供應商，本集團始終為社會提供長期穩定僱傭機會，保持良好僱傭關係，增加地方稅收，提升地方汽車銷售品牌，促進地方經濟發展，實現自我發展並與本地社區實現雙贏。

此外，本集團高度重視社會公益活動，希望將本集團的愛與溫暖傳遞給社會，為對社區有益的活動和組織作出了貢獻。報告期內，本集團參與了以下慈善活動：

受益人

詳情

資陽市慈善總會

捐贈人民幣1百萬元，用於有針對性地支持資陽市教育事業，獎勵資陽市學習成績優秀的學生及德才兼備的優秀教師，以及資助資陽市生活困難的教師及學生。

內蒙古通遼市科爾沁左翼中旗紅十字會

捐贈人民幣100,000元支持「青心」公益項目，為內蒙古通遼市科爾沁左翼中旗貧困青年提供學習及生活資助。

河北省涿州市

捐贈人民幣200,000元資助涿州抗洪救災。

未來，我們將繼續積極與慈善組織合作，參與各類社區投資及慈善活動，尤其是文化與體育方面。為締造一個和平健康的社會，本集團將繼續撥出更多資金用於社會福利及環保工作，並積極承擔企業社會責任。

為展示我們對社會包容、機會平等及工作場所多樣性的承諾，我們積極尋求聘用殘疾員工。這不僅符合我們的ESG目標，亦有助於建立一個更包容的社會和積極的企業文化。除了招聘，我們亦通過提供合理的工作場所、無障礙措施及包容性政策來進一步支持殘疾員工，包括提供靈活的工作安排、便利的基礎設施、輔助技術及培訓項目，以促進其專業發展。報告期內，本集團有78名(2022年：59名)殘疾員工。通過培養多元化及包容性的員工隊伍，我們致力於對社會作出積極影響，為所有人創造更光明的未來。



羅兵咸永道

致粉筆有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

粉筆有限公司(以下簡稱「**貴公司**」)及其子公司(以下統稱「**貴集團**」)列載於第101至191頁的合併財務報表，包括：

- 於2023年12月31日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併損益表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括重大會計政策信息及其他解釋信息。

我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據《國際財務報告會計準則》真實而中肯地反映了貴集團於2023年12月31日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《國際會計師職業道德守則(包含國際獨立性標準)》(以下簡稱「**道德守則**」)，我們獨立於貴集團，並已履行道德守則中的其他職業道德責任。



獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項與培訓服務收入確認有關。

關鍵審計事項

培訓服務的收入確認

請參閱合併財務報表附註4(b)及附註5。

貴集團通過線上平台及線下平台向客戶提供培訓服務。截至2023年12月31日止年度，貴集團確認來自培訓服務（包括線下及在線培訓服務）的收入合共人民幣2,514,526,000元。

培訓服務的收入於提供服務的有關期間內履行責任時予以確認。對於若干課程，客戶有資格根據相關合約的條款獲得部分或全部退款。貴集團僅在已確認的累計收入金額極有可能不發生重大逆轉或與可變對價相關的不確定性得到解決的情況下，方會確認收入中與可變對價相關的部分或全部退款金額。貴集團通過考慮客戶行為及過往經驗估計與可變對價有關的退款及退款率。估計培訓服務中與可變對價有關的退款及退款率涉及重大會計估計和判斷。

我們認為培訓服務的收入確認為關鍵審計事項，是由於交易量大、客戶數量多及對可變對價的確認有重大判斷，因此審計收入確認方面花費了大量精力。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

為應對該關鍵審計事項，我們執行了下列程序：

- 經考慮估計的不確定性、複雜性、主觀性及其他固有風險因素的程度，評估重大錯誤陳述的固有風險；
- 根據適用的財務報告準則，評估貴集團多種培訓服務的收入確認政策的適當性；
- 按抽樣基準了解、評估及測試與確認培訓服務收入有關的關鍵內部控制；
- 經考慮貴集團的過往數據，與管理層討論並評估管理層估計及計量與可變對價有關的退款時所用的退款率是否恰當；及

對於培訓服務（包括線下及在線培訓服務）收入，我們抽樣執行了下列測試程序：

- 通過比較相關合約、合約的主要條款及特質（如相關）與貴集團用於交易處理的信息技術系統中記錄的相關數據測試收入交易；
- 測試於提供服務的相關期間按比例計算已確認收入的數學準確性；
- 核對收入交易與支持性證據（例如學員出勤記錄、與已收課程對價及退款有關的銀行文件）；及
- 測試與可變對價相關的退款計算的數學準確性。

基於所執行的程序，我們發現所測試的收入交易及收入確認所應用的判斷有可用證據支持。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括粉筆有限公司2023年年報（「年報」）內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。我們在本核數師報告日前已獲得部分其他信息，包括管理層討論與分析。預計我們將會在該日期後獲得剩餘其他信息，包括公司資料、主席報告、業績摘要、董事及高級管理層、董事報告、企業管治報告、環境、社會及管治報告及將載入年報的其他章節。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們既不也將不會對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀上文確定的其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們對本核數師報告日期前取得的其他信息所執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

當我們閱讀將載入年報的剩餘其他信息後，如果我們認為其中存在重大錯誤陳述，我們需要將有關事項與審核委員會溝通，並在考慮我們的法律權利及義務後採取適當行動。

董事及審核委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告會計準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下（作為整體）報告我們的意見，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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，總能發現存在的某一重大錯誤陳述。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。



獨立核數師報告

核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。



獨立核數師報告

核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述該等事項，除非法律法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是曾文淦。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2024年3月28日

合併損益表

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

	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	5	3,021,318	2,810,429
收入成本	5, 8	(1,451,495)	(1,444,724)
毛利		1,569,823	1,365,705
行政開支	8	(471,478)	(543,689)
銷售及營銷開支	8	(673,908)	(516,762)
研發開支	8	(251,354)	(196,592)
金融資產減值虧損淨額		(3,173)	(324)
其他收入	6	28,896	32,575
其他虧損淨額	7	(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	28	(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	10	28,792	(32,876)
除所得稅前利潤／(虧損)		204,953	(2,045,526)
所得稅開支	11	(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)	12	0.09	(2.87)
每股攤薄盈利／(虧損)	12	0.08	(2.87)

第108至191頁附註為該等合併財務報表一部分。



合併綜合收益表

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

	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)
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	268	(3,398)
不會重新分類至損益之項目		
— 本公司匯兌差額	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)

第108至191頁附註為該等合併財務報表一部分。



合併資產負債表

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

	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	13	124,051	129,978
使用權資產	15	116,190	161,925
無形資產	14	367	874
預付款項及其他應收款項	18	11,932	13,254
遞延稅項資產	30	39,916	37,401
非流動資產總額		292,456	343,432
流動資產			
存貨	19	60,987	94,173
貿易應收款項	17	31,075	15,936
合約資產	5	38,940	9,000
預付款項及其他應收款項	18	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	20	195,246	20,033
按攤銷成本計量的其他金融資產	21	76,558	41,071
現金及現金等價物	22	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	23	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)

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

	附註	於12月31日	
		2023年 人民幣千元	2022年 經重列 人民幣千元
權益／(虧絀)			
本公司擁有人應佔權益／(虧絀)			
股本	24	150	47
股份溢價	24	15,104,233	2,648,395
其他儲備	26	(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	15	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	28	—	11,668,784
遞延稅項負債	30	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	27	333,501	238,588
合約負債	5	149,487	117,866
退款負債	29	227,067	275,024
即期所得稅負債		24,698	25,562
租賃負債	15	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	28	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

第108至191頁附註為該等合併財務報表一部分。

第101至191頁的合併財務報表已於2024年3月28日獲董事會批准，並由以下董事代表簽署：

張小龍

魏亮

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2023年1月1日的結餘	47	2,648,395	(9,002,744)	(4,508,623)	(10,862,925)
會計政策變更	2.2	—	—	(87)	(87)
於2023年1月1日的結餘(經重列)	47	2,648,395	(9,002,744)	(4,508,710)	(10,863,012)
年內利潤	—	—	—	188,566	188,566
其他全面收益	—	—	34,514	—	34,514
年內全面利潤總額	—	—	34,514	188,566	223,080
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					
24	1	160,103	—	—	160,104
利潤轉撥至法定盈餘儲備					
	—	—	4,935	(4,935)	—
僱員股份計劃 — 僱員服務價值					
9, 25	—	—	251,711	—	251,711
僱員股份計劃 — 行使購股權					
24	10	622,190	(622,200)	—	—
購買庫存股份					
	—	—	(177,776)	—	(177,776)
將優先股轉換為普通股					
24	92	11,673,545	—	—	11,673,637
與擁有人(以擁有人身份)進行的交易總額	103	12,455,838	(543,330)	(4,935)	11,907,676
於2023年12月31日的結餘	150	15,104,233	(9,511,560)	(4,325,079)	1,267,744

合併權益變動表 (續)

(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2022年1月1日的結餘	47	2,648,395	(8,465,224)	(2,417,858)	(8,234,640)
會計政策變更	2.2	—	—	1,273	1,273
於2022年1月1日的結餘(經重列)	47	2,648,395	(8,465,224)	(2,416,585)	(8,233,367)
年內虧損(經重列)	—	—	—	(2,088,707)	(2,088,707)
其他全面虧損	—	—	(742,618)	—	(742,618)
年內全面虧損總額(經重列)	—	—	(742,618)	(2,088,707)	(2,831,325)
與擁有人(以擁有人身份)進行的交易：					
利潤轉撥至法定盈餘儲備	—	—	3,418	(3,418)	—
僱員股份計劃 — 僱員服務價值	9, 25	—	201,680	—	201,680
與擁有人(以擁有人身份)進行的交易總額	—	—	205,098	(3,418)	201,680
於2022年12月31日的結餘(經重列)	47	2,648,395	(9,002,744)	(4,508,710)	(10,863,012)

第108至191頁附註為該等合併財務報表一部分。

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12月31日止年度	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
經營所得／(所用)現金	32	582,175	(73,461)
已付利息		(6,082)	(12,027)
已收利息		31,469	9,195
已付所得稅		(19,723)	(7,699)
經營活動所得／(所用)現金淨額		587,839	(83,992)
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備		(56,254)	(36,009)
購買物業、廠房及設備相關的政府所得款項		—	1,408
購買無形資產	14	—	(105)
購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3	(1,238,495)	(3,392,024)
贖回按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3	1,069,408	3,390,993
購買按攤銷成本計量的其他金融資產		(382,466)	(41,828)
贖回按攤銷成本計量的其他金融資產		352,854	—
出售物業、廠房及設備所得款項		15,739	38,655
結算衍生工具的現金淨額(流出)／流入		(4,127)	2,118
購買初始期限超過三個月的定期存款		(897,522)	—
贖回初始期限超過三個月的定期存款		229,326	—
投資活動所用現金淨額		(911,537)	(36,792)
融資活動所得現金流量			
銀行借款所得款項		—	54,530
償還銀行借款		—	(54,530)
支付上市開支		(11,894)	(352)
租賃付款的本金部分	32(b)	(57,940)	(84,891)
發行普通股所得款項		173,114	—
購買庫存股份		(177,776)	—
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
匯兌差額		22,322	93,562
年末現金及現金等價物	22	671,530	1,047,402

第108至191頁附註為該等合併財務報表一部分。

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《國際財務報告會計準則》(「**國際財務報告會計準則**」)編製。《國際財務報告會計準則》包括下述權威文獻：

- 《國際財務報告會計準則》
- 《國際會計準則》
- 國際財務報告會計準則詮釋委員會發佈的詮釋(「**國際財務報告會計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。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或涉及對合併財務報表屬重大假設和估計的範疇於附註4披露。



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

2 編製基準及會計政策變動(續)

2.1 編製基準(續)

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：

- 《國際財務報告會計準則》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《國際財務報告會計準則》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的注釋。

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。

2 編製基準及會計政策變動(續)

2.2 會計政策變動(續)

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(續)

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



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本附註闡述本集團面臨之財務風險及該等風險對本集團未來財務表現之影響。

風險	以下各項產生的風險	計量方法
市場風險 — 外匯	確認並非以人民幣計值的金融資產及負債	敏感度分析
市場風險 — 利率	因利率變動產生的現金及現金等價物、受限制現金、 初始期限超過三個月的定期存款及借款利息收入 ／成本	敏感度分析
信貸風險	現金及現金等價物、受限制現金、初始期限超過三個 月的定期存款、按公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產、按攤銷成本計量的其他金融 資產、合約資產、貿易應收款項及其他應收款項	信貸評級
流動性風險	貿易及其他應付款項、租賃負債、按公允價值計量 且其變動計入當期損益的金融負債	到期日分析
價格風險	按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	敏感度分析

本集團的整體風險管理方案專注於金融市場的無法預測性，並力求最大程度減少對本集團財務表現的潛在不利影響。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團主要在中國經營，大部分交易乃以人民幣結算。於中國內地的子公司的功能貨幣為人民幣，而本公司及其非中國內地的子公司的功能貨幣為美元。外匯風險因匯率波動而產生，其中本集團的貨幣資產以功能貨幣以外的貨幣計值。

年內，本集團持續密切監察及管理本集團大多數以外幣計值的存款所面對的外匯匯率波動風險。本集團亦訂立遠期外幣合約、交叉貨幣掉期合約及外幣期權合約（「外幣合約」）以對沖若干風險。該等外幣合約與管理外匯匯率波動風險有關。外幣合約不採用對沖會計處理方法。該等合約持作交易入賬，收益／（虧損）於損益中確認。

2023年12月31日，本集團以各集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣資產之賬面值為人民幣52,042,000元（2022年：人民幣1,003,000元）。

合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 外匯風險(續)

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
現金及現金等價物		
人民幣(功能貨幣 — 美元)	799	1,003
港元(功能貨幣 — 美元)	51,234	—
美元(功能貨幣 — 人民幣)	9	—
	52,042	1,003

敏感度

如上表所示，本集團主要面對美元兌人民幣、美元兌港元及人民幣兌美元匯率波動的風險。損益對匯率變動的敏感程度主要源自以美元計值的金融工具。

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
對除稅後利潤的影響		
美元兌人民幣匯率 — 下降5%	(30)	(38)
美元兌人民幣匯率 — 上升5%	30	38
美元兌港元匯率 — 下降5%	(1,921)	—
美元兌港元匯率 — 上升5%	1,921	—
人民幣兌美元匯率 — 下降5%	—	—
人民幣兌美元匯率 — 上升5%	—	—



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 利率風險

由於本集團並無重大計息資產(現金及現金等價物、受限制現金及初始期限超過三個月的定期存款除外)，故本集團收入及經營現金流基本上不受市場利率變動的影響。

2023年12月31日，本集團並無借款或其他計息債務(2022年：無)，因此並無因利率波動而導致的潛在風險。

2023年12月31日，倘現金及現金等價物、受限制現金及初始期限超過三個月的定期存款的利率上升／下跌50個基點，而所有其他變量保持不變，則除稅後利潤變動為增加／減少人民幣5,101,000元(2022年：人民幣3,928,000元)。

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
淨利潤增加／(減少)		
— 利率上升	5,101	3,928
— 利率下降	(5,101)	(3,928)

(iii) 價格風險

本集團面臨有關本集團所持有金融資產的價格風險，該等資產按公允價值列賬且公允價值變動於損益確認。

為管理其投資所產生的價格風險，本集團根據其所制定的限額多元化投資組合。高級管理層分別管理各項投資。有關本集團所持投資可變價格的影響，請參閱附註20。

(b) 信貸風險

信貸風險來自現金及現金等價物、受限制現金、初始期限超過三個月的定期存款、合約資產、貿易應收款項、其他應收款項、按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及按攤銷成本計量的其他金融資產。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(i) 風險管理

信貸風險指金融工具的交易對手無法履行其於金融工具條款項下的責任，並導致本集團產生財務虧損的風險。本集團面臨的信貸風險主要產生自其日常經營過程中授予客戶的信貸。

信貸風險按集團基準管理。本集團金融資產(主要包括現金及現金等價物、受限制現金、初始期限超過三個月的定期存款、貿易應收款項、其他應收款項、按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及按攤銷成本計量的其他金融資產)的信貸風險源自交易對手的潛在違約，最高風險相等於該等工具的賬面值。

本集團所有貿易應收款項及其他應收款項均無抵押品。

本集團考慮交易對手的財務狀況、信貸紀錄、前瞻性資料及其他因素，以評估其信貸質素。管理層亦定期審閱該等應收款項的可收回程度，並跟進爭議或逾期款項(如有)。

(ii) 金融資產減值

預期信貸虧損模型適用於本集團以下七類金融資產：

- 現金及現金等價物
- 受限制現金
- 初始期限超過三個月的定期存款
- 合約資產
- 貿易應收款項
- 其他應收款項；及
- 按攤銷成本計量的其他金融資產

現金及現金等價物、受限制現金及初始期限超過三個月的定期存款

於2023年及2022年12月31日，本集團的現金及現金等價物、受限制現金及初始期限超過三個月的定期存款存放於國有金融機構、信譽良好的股份制商業銀行或金融機構。管理層預期不會因該等交易對手違約而遭受任何虧損。



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

貿易應收款項及合約資產

本集團應用《國際財務報告會計準則》第9號的簡易方法計量預期信貸虧損，其對所有貿易應收款項及合約資產使用全期預期虧損撥備。貿易應收款項主要指就提供職業教育培訓服務及銷售書籍而來自客戶的貿易應收款項。截至2023年及2022年12月31日止年度，貿易應收款項虧損撥備並不重大。

為計量預期信貸虧損、貿易應收款項及合約資產已按共同信用風險特徵及逾期天數分組。合約資產與未開具賬單的委託加工物品有關，並與同類別合約的貿易應收款項擁有大體一致的風險特徵。因此，本集團認為，貿易應收款項的預期信貸虧損率為合約資產虧損率的合理概約值。

預期虧損率基於歷史信貸虧損，並作出調整以反映有關影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。本集團確認經濟政策、宏觀經濟狀況、行業風險、違約率及債務人的預期經營表現，並根據該等因素的預期變化相應調整歷史信貸虧損率。

撥備矩陣的預期信貸虧損率指主要與我們職業教育、培訓服務及圖書銷售相關的貿易應收款項。由於年內該等服務的業務運營、貿易應收款項的實際虧損率、客戶狀況及前瞻性宏觀經濟數據的調整並無重大變動，於整個年度，撥備矩陣的預期信貸虧損率變動並不重大。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

貿易應收款項及合約資產(續)

於2023年及2022年12月31日，貿易應收款項及合約資產虧損撥備如下：

2023年12月31日	最長3個月 人民幣千元	3至6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期虧損率	0.08%至 2.69%	2.76%	2.92%	3.89%	—
賬面總值 — 貿易應收款項	20,092	8,004	1,744	1,669	31,509
賬面總值 — 合約資產	39,252	—	—	—	39,252
虧損撥備	409	221	51	65	746
2022年12月31日	最長3個月 人民幣千元	3至6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期虧損率	0.08%至 2.46%	2.69%	2.92%	3.77%	—
賬面總值 — 貿易應收款項	14,375	445	785	563	16,168
賬面總值 — 合約資產	9,069	—	—	—	9,069
虧損撥備	246	12	22	21	301



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

貿易應收款項及合約資產(續)

於2023年及2022年12月31日，貿易應收款項及合約資產虧損撥備與期初虧損撥備之對賬如下：

	貿易應收款項、 合約資產 人民幣千元
於2023年1月1日之期初虧損撥備	301
年內計入損益之撥備的增加	623
年內核銷之無法收回應收款項	(178)
於2023年12月31日之期末虧損撥備(附註5、附註17)	746
	貿易應收款項、 合約資產 人民幣千元
於2022年1月1日之期初虧損撥備	268
年內計入損益之撥備的增加	33
年內核銷之無法收回應收款項	—
於2022年12月31日之期末虧損撥備(附註5、附註17)	301



3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

其他應收款項

本集團應用《國際財務報告會計準則》第9號的一般方法計量所有其他應收款項的預期信貸虧損。本公司董事在初始確認資產時考慮壞賬的可能性，並於年內持續評估信貸風險是否顯著增加。於報告期末其他應收款項主要為第三方按金。在評估信貸風險是否顯著增加時，本集團將報告日期資產發生壞賬的風險與初始確認日期發生壞賬的風險進行比較，尤其納入以下指標：

- 預期會嚴重影響交易對手履行責任之能力的業務及財務經濟狀況的實際或預期重大不利變動。
- 交易對手經營業績的實際或預期重大變動。
- 交易對手的預期表現及行為出現重大變動，包括交易對手的付款狀態變動。

金融資產於合理預期無法收回(例如債務人無法與本集團達成還款計劃)時撇銷。倘其他應收款項撇銷，本集團會繼續採取強制行動試圖收回到期應收款項。收回的應收款項於損益確認。

本集團定期審閱每筆應收款項的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。於金融資產的期限內，本集團透過及時就預期信貸虧損作出適當撥備管理其信貸風險。



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

其他應收款項(續)

本集團使用預期信貸虧損模型來釐定其他應收款項的預期虧損撥備。本集團預期信貸虧損模型所依據的假設概述如下：

類別	本集團類別定義	確認預期信貸虧損撥備的基準
階段1	客戶違約風險低且具備較強能力滿足合約現金流量需求	12個月的預期虧損。倘資產的預期全期少於12個月，預期虧損按預期全期計量
階段2	利息及／或本金還款逾期90日，或其他客觀內部及外部資料顯示自初始確認後信貸風險顯著增加，但尚未出現信貸減值	全期預期虧損
階段3	利息及／或本金還款逾期180日，或客戶很可能會破產	全期預期虧損

合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

其他應收款項(續)

	階段1 人民幣千元	階段2 人民幣千元	階段3 人民幣千元	總計 人民幣千元
其他應收款項				
於2023年12月31日				
賬面總值	23,695	198	2,003	25,896
虧損撥備	(391)	(2)	(2,003)	(2,396)
於2022年12月31日				
賬面總值	28,538	686	—	29,224
虧損撥備	(252)	(214)	—	(466)

於2023年及2022年12月31日，其他應收款項虧損撥備與期初虧損撥備之對賬如下：

	其他應收款項 人民幣千元
於2023年1月1日之期初虧損撥備	466
年內計入損益之撥備的增加	1,994
年內核銷之無法收回應收款項	(64)
於2023年12月31日之期末虧損撥備(附註18)	2,396
其他應收款項	
人民幣千元	
於2022年1月1日之期初虧損撥備	1,607
年內計入損益之撥備的減少	(401)
年內核銷之無法收回應收款項	(740)
於2022年12月31日之期末虧損撥備(附註18)	466



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

按攤銷成本計量的其他金融資產

按攤銷成本計量的其他金融資產主要包括有固定利率的短期票據。

於2023年及2022年12月31日，按攤銷成本計量的其他金融資產虧損撥備與期初虧損撥備之對賬如下：

	按攤銷成本計量的 其他金融資產 人民幣千元
於2023年1月1日之期初虧損撥備	717
年內計入損益之撥備的增加	556
匯兌差額	(19)
	<hr/>
於2023年12月31日之期末虧損撥備	1,254
	<hr/>
	按攤銷成本計量的 其他金融資產 人民幣千元
於2022年1月1日之期初虧損撥備	—
年內計入損益之撥備的增加	692
匯兌差額	25
	<hr/>
於2022年12月31日之期末虧損撥備	717
	<hr/>

(iii) 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

實體亦面臨與理財產品投資有關的信貸風險，該等投資乃按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。於報告期間須承擔的最大風險為該等投資的賬面值，為人民幣195,246,000元（2022年：人民幣20,033,000元）。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險

為管理流動資金風險，本公司監控及維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，為本公司的營運提供資金，並降低現金流量波動的影響。本公司預期將透過內部產生的營運現金流量來滿足未來現金流量需求。

截至2023年12月31日，本集團擁有人民幣1,686,635,000元(2022年：人民幣1,160,750,000元)的現金及現金等價物、受限制現金、初始期限超過三個月的定期存款、其他應收款項、貿易應收款項、按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及按攤銷成本計量的其他金融資產(附註16)，可用於履行義務或用於營運以產生現金流入。

下表根據於資產負債表日期至合約到期日的剩餘期限按有關到期組別分析本集團的金融負債。下表所披露的金額為合約非貼現現金流量。

金融負債的合約到期日	不足1年 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日					
貿易及其他應付款項(不包括應計薪金及花紅與其他應付稅項)	42,613	—	—	—	42,613
租賃負債	50,893	46,129	23,207	6,309	126,538
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	164	—	—	—	164
	93,670	46,129	23,207	6,309	169,315
於2022年12月31日					
貿易及其他應付款項(不包括應計薪金及花紅與其他應付稅項)	48,732	—	—	—	48,732
租賃負債	68,579	46,988	52,029	9,463	177,059
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	4,931	—	11,668,784	—	11,673,715
	122,242	46,988	11,720,813	9,463	11,899,506



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

3 財務風險管理(續)

3.2 資本管理

本集團的主要資本管理目的是保障本公司能持續經營，以為股東提供回報和為其持份者提供利益，同時維持最佳資本結構以降低資本成本。本公司的策略於整個年度保持不變。

董事持續審閱資本架構，當中考慮資本成本及各類資本附帶的風險。基於董事的建議，本集團將通過發行新債務及贖回現有債務的方式平衡其整體資本架構。

本集團以資產負債比率(按總負債除以總資產計算)監控資本架構。本集團於2023年12月31日的資產負債比率為40%(2022年：765%)。於2022年12月31日，本集團總負債包括可轉換優先股人民幣11,668,784,000元，確認為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。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。

	於12月31日	
	2023年	2022年
	人民幣千元	經重列 人民幣千元
總負債	854,764	12,496,462
總資產	2,122,508	1,633,450
資產負債比率	40%	765%

3.3 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。



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

3 財務風險管理(續)

3.3 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2023年12月31日				
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2022年12月31日				
資產				
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	—	20,033	20,033

年內，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。



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

3 財務風險管理(續)

3.3 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)

下表分別呈列截至2023年及2022年12月31日止年度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
於2023年1月1日的期初結餘	20,033
添置	1,238,495
結算	(1,069,408)
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7)	6,120
匯兌差額	6
	<hr/>
於2023年12月31日的期末結餘	195,246
	<hr/>
	理財產品 人民幣千元
於2022年1月1日的期初結餘	10,139
添置	3,392,024
結算	(3,390,993)
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7)	8,863
	<hr/>
於2022年12月31日的期末結餘	20,033
	<hr/>

3 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(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12月31日的公允價值		不可觀察輸入數據
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	
理財產品	195,246	20,033	該等產品的預估加權平均收益率為每年1.28%至4.63%

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2023年12月31日止年度的除所得稅前利潤將增加／減少約人民幣371,000元(2022年：人民幣44,000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年會對估值程序及結果進行討論(與本公司的年度報告日期一致)。

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。



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

4 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷會根據過往經驗及其他因素(包括對在有關情況下相信會合理發生的未來事件的預期)持續評估。

本公司對未來作出估計及判斷。所得的會計估計根據定義很少會與相關實際結果相同。下文討論很有可能導致須對下個財政年度資產與負債的賬面值作出重大調整的估計及假設。

(a) 合約安排

鑑於對本集團中國經營實體外商所有權的監管限制，本集團透過中國經營實體經營大部分業務。本集團並無擁有經營實體的任何股權。董事已評估本集團是否擁有經營實體控制權、有無權利因參與經營實體而獲得可變回報以及有無能力實施其對經營實體的權力影響該等回報。經評估後，董事認為本集團因合約協議對經營實體擁有控制權，因此，經營實體的財務狀況及經營業績已併入本集團相關年度的合併財務報表。

然而，就賦予本集團對經營實體的直接控制權方面，合約協議未必如直接合法所有權有效，且中國法律體系所含有的不確定因素亦可能阻礙本集團對經營實體業績、資產及負債的實益權利。釐定本集團能否透過該等合約安排控制該等實體涉及重大判斷。基於法律顧問的意見，董事認為經營實體與其權益股東之間的合約協議符合中國相關法律法規，具有法律效力。經營實體與其股東之間的安排符合中國相關法律法規，具有法律效力。

(b) 本集團培訓課程服務的退款相關可變對價估計

本集團僅於可變對價相關不確定性其後獲得解決，已確認的累計收入應不會發生重大撥回時，才於收入內確認退款相關可變對價金額。

根據不同的退款政策，本集團向客戶提供的培訓課程服務可分為非協議班及協議班。倘本集團預計退還部分或全部自客戶收取的對價，則確認退款負債。

就非協議班而言，根據本集團的標準合約條款，客戶通常有權就對未交付的培訓課程及服務收取的對價要求退款。本集團基於過往經驗估計退款相關可變對價及退款率。本集團就預計有權收取的對價金額確認收入，就未確認收入的銷售確認合約負債。

4 關鍵會計估計及判斷(續)

(b) 本集團培訓課程服務的退款相關可變對價估計(續)

就協議班而言，根據合約所訂合約條款，倘客戶完成培訓課程但未通過考試並符合合約規定的若干協定退款條件，則客戶合資格獲得部分或全部退款。為計算退款相關可變對價，本集團根據客戶要求退款的過往紀錄估計退款率。於提供服務的相關期間提供培訓課程及服務而按比例確認收入時，估計退款率會造成交易價格下降。本集團定期審閱及更新退款率。倘本集團估計以行為為基礎的退款率時缺乏充足的過往紀錄，則不會確認收入，直至與可變對價相關的不確定因素得以消除，此時已確認累計收入金額很大可能不會發生大幅撥回。

培訓課程服務的退款相關可變對價及退款率的估計可能涉及與客戶行為及表現相關的重大判斷。可能會出現新資料，導致本集團改變其對確認收入時所使用退款相關可變對價及退款率及退款負債是否充足的判斷與估計。相關變化將影響於作出相關決定期間確認的收入。

(c) 確認以股份為基礎的薪酬開支

按附註40.16及25所披露，本集團採用以權益結算以股份為基礎的薪酬計劃，並根據該計劃向參與者授出購股權。購股權的公允價值根據普通股的公允價值釐定，而普通股的公允價值則根據獨立估值師按照貼現現金流量法釐定的本集團權益價值確定。以股份為基礎的薪酬將於歸屬期內支銷。管理層運用估值模型對貼現率、無風險利率及缺乏市場流通性貼現率等關鍵假設作出重大估計。



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

5 分部資料

經營分部按向主要營運決策者(「**主要營運決策者**」)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。執行董事為主要營運決策者，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。

合併財務報表附註

(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 人民幣千元	銷售圖書 人民幣千元	總計 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 人民幣千元	銷售圖書 人民幣千元	總計 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。

合併財務報表附註

(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 人民幣千元	2022年 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 人民幣千元	2022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	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《國際財務報告會計準則》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。

5 分部資料(續)

收入確認的會計政策(續)

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。



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

6 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 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

7 其他虧損淨額

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022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	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。

合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

8 按性質劃分的開支

	附註	截至12月31日止年度	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
僱員福利開支	9	1,657,185	1,569,262
課程材料成本	19	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	15	60,744	101,573
物流開支		73,603	79,560
租賃開支	15	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	13	39,633	58,517
無形資產攤銷	14	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



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

9 僱員福利開支

	附註	截至12月31日止年度	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
工資、薪金及花紅		1,154,648	1,088,668
退休金成本 — 界定供款計劃(a)		69,544	72,299
其他社會保障成本		126,824	133,003
股份支付	25	251,711	201,680
其他僱員福利		54,458	73,612
僱員福利開支總額		1,657,185	1,569,262

合併損益表扣除的僱員福利開支如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收入成本	675,655	731,119
行政開支	278,772	278,018
銷售及營銷開支	486,790	386,175
研發開支	215,968	173,950
	1,657,185	1,569,262

(a) 截至2023年12月31日止年度，並無根據本集團界定供款計劃沒收供款(2022年：無)。

合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

9 僱員福利開支(續)

(b) 五名最高薪酬人士

年內，本集團五名最高薪酬人士包括零名(2022年：一名)董事，其薪酬載列於附註36所示分析內。年內，最高薪酬的非董事人士薪酬詳情載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	10,690	7,451
退休金成本 — 界定供款計劃	294	247
其他社會保障成本	416	325
股份支付	191,099	81,200
	202,499	89,223

該等薪酬介乎以下範圍內：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
薪酬範圍(以港元計)		
15,500,001港元至16,000,000港元	—	1
18,500,001港元至19,000,000港元	—	1
24,500,001港元至25,000,000港元	—	1
40,500,001港元至41,000,000港元	—	1
41,500,001港元至42,000,000港元	2	—
44,000,001港元至44,500,000港元	1	—
48,000,001港元至48,500,000港元	1	—
49,000,001港元至49,500,000港元	1	—
	5	4



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

10 財務收入／(成本)淨額

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 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)

11 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。

11.1 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。

11 所得稅開支(續)

11.1 所得稅開支的會計政策(續)

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異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。



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

11 所得稅開支(續)

11.2 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
	人民幣千元	經重列 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	<u>16,387</u>	<u>43,181</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。

11 所得稅開支 (續)

11.2 所得稅開支的財務資料 (續)

(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。



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

12 每股盈利／(虧損)

12.1 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，基於本公司擁有人應佔利潤／(虧損)計算。

12.2 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
本公司擁有人應佔盈利／(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)

12 每股盈利／(虧損)(續)

12.2 每股盈利／(虧損)的財務資料(續)

(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
本公司擁有人應佔盈利／(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，猶如該等股份拆細自2022年1月1日起已發生。



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

13 物業、廠房及設備

13.1 物業、廠房及設備的會計政策

物業、廠房及設備以歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購相關項目直接產生的開支。

其後成本僅在與該資產有關的未來經濟利益有可能流入本集團且該項目的成本能可靠計量時，方會計入資產的賬面值或確認為一項獨立資產(視情況而定)。入賬為一項獨立資產的任何組成部分的賬面值於更換時取消確認。所有其他維修及保養成本於產生的報告期在綜合損益表支銷。

折舊按以下估計可使用年期使用直線法分配成本或重估金額(扣除剩餘價值)計算：

- | | |
|------------|-------|
| • 電子設備 | 2至5年 |
| • 機器 | 3至10年 |
| • 汽車 | 4年 |
| • 傢具、裝置及設備 | 2至5年 |
| • 租賃裝修 | 3至5年 |

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期末進行審閱，並於適當時予以調整。

倘資產的賬面值高於估計可收回金額，則賬面值即時撇減至可收回金額。

出售收益及虧損按所得款項與賬面值的差額釐定，並計入損益。

在建工程(「**在建工程**」)指在建及待安裝樓宇、廠房及機器，按成本減累計減值虧損(如有)列賬。成本包括建築及收購成本以及資本化借貸成本。在相關資產完成及準備投入擬定用途時方會計提在建工程的折舊撥備。當相關資產可以使用時，成本轉撥至物業、廠房及設備的相關類別，並根據上述政策進行折舊。

合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

13 物業、廠房及設備 (續)

13.2 物業、廠房及設備的財務資料

	機器 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	汽車 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
截至2023年12月31日止年度						
年初賬面淨值	61,476	12,565	10,819	16,639	—	129,978
添置	4,659	12,866	2,285	517	30,893	54,241
出售	(1,303)	(6,081)	(1,106)	(7,905)	—	(20,535)
折舊費用(附註8)	(6,845)	(12,865)	(4,705)	(2,687)	—	(39,633)
年末賬面淨值	57,987	6,485	7,293	6,564	30,893	124,051
於2023年12月31日						
成本	73,432	56,025	20,163	12,089	30,893	242,989
累計折舊	(15,445)	(49,540)	(12,870)	(5,525)	—	(118,938)
賬面淨值	57,987	6,485	7,293	6,564	30,893	124,051
截至2022年12月31日止年度						
年初賬面淨值	56,463	51,844	21,955	22,474	—	231,105
添置	2,865	7,891	4,977	1,379	10,665	36,386
於完成時轉讓	10,665	—	—	—	(10,665)	—
出售	(2,197)	(29,710)	(9,870)	(5,112)	—	(78,996)
折舊費用(附註8)	(6,320)	(17,460)	(6,243)	(2,102)	—	(58,517)
年末賬面淨值	61,476	12,565	10,819	16,639	—	129,978
於2022年12月31日						
成本	70,240	55,343	19,632	21,830	—	238,718
累計折舊	(8,764)	(42,778)	(8,813)	(5,191)	—	(108,740)
賬面淨值	61,476	12,565	10,819	16,639	—	129,978

合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

13 物業、廠房及設備(續)

13.2 物業、廠房及設備的財務資料(續)

(a) 於2023年12月31日，本集團概無抵押物業、廠房及設備作為擔保(2022年：無)。

(b) 折舊費用計入合併損益表，如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收入成本	14,393	20,226
行政開支	18,222	32,398
銷售及營銷開支	6,479	5,487
研發開支	539	406
	39,633	58,517

14 無形資產

	計算機軟件 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度	
年初賬面淨值	874
出售	(431)
攤銷	(76)
	367
於2023年12月31日的年末賬面淨值	
於2023年12月31日	
成本	524
累計折舊	(157)
	367
賬面淨值	
截至2022年12月31日止年度	
年初賬面淨值	882
添置	105
攤銷	(113)
	874
於2022年12月31日的年末賬面淨值	
於2022年12月31日	
成本	1,187
累計折舊	(313)
	874
賬面淨值	

14 無形資產(續)

本集團的無形資產攤銷計入合併損益表的賬目如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
行政開支	76	113

15 租賃

本附註載列有關本集團作為承租人的租賃資料。

15.1 租賃會計政策

租賃於租賃資產可供本集團所用之日期確認為使用權資產及相應負債。

合約可能包括租賃及非租賃部分。本集團根據相對獨立價格將合約對價分配至租賃及非租賃部分。然而，就本集團作為承租人的不動產租賃，其已選擇不分開租賃及非租賃部分而以單一租賃部分入賬。

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。



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

15 租賃(續)

15.1 租賃會計政策(續)

自租賃產生的資產及負債初步按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款的現值淨額：

- 固定付款(包括實物固定付款)，減任何應收租賃優惠
- 基於特定指數或比率的可變租賃付款，首先會按生效日期的指數或比率計量
- 集團根據剩餘價值保證而預期應付的款項
- 購買權的行使價格(倘集團合理確定會行使該權利)；及
- 支付終止租賃的罰款(倘租期反映集團行使相關選擇權)。

根據可合理確定之續約權而支付之租賃付款亦納入負債之計量。

租賃付款使用租賃中隱含之利率貼現。倘無法輕易地釐定該利率(即集團租賃通常所屬的情況)，則使用承租人之新增借貸利率，即個別承租人為於類似之經濟環境下以相若條款、擔保物及條件取得具有類似使用權資產價值之資產借入所需資金而需支付之利率。

為釐定新增借貸利率，本集團：

- 在可能的情況下，採用個別承租人所收取的近期第三方融資作為起點，進行調整以反映自收取第三方融資以來融資狀況的變動
- 並無近期第三方融資時，使用累加法對本集團持有租賃時的信貸風險進行無風險利率調整；及
- 對租賃作出特定調整，如年期、國家、貨幣及擔保。

若個別承租人可使用可觀察到的攤銷貸款利率(通過最近的融資或市場資料)，而該租賃貸款的付款情況與租賃類似，則集團實體以該利率為起點來確定新增借貸利率。

本集團未來可能根據指數或利率增加可變租賃付款額，而有關指數或利率在生效前不會計入租賃負債。當根據指數或利率對租賃付款作出的調整生效時，租賃負債會根據使用權資產進行重新評估及調整。



15 租賃(續)

15.1 租賃會計政策(續)

租賃付款分為本金及財務成本。財務成本在租期內於損益扣除，藉此得出各期間負債餘額之穩定定期利率。

使用權資產按成本計量，包括以下方面：

- 租賃負債初始計量的金額
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款減已收任何租賃優惠
- 任何初始直接成本；及
- 恢復成本。

使用權資產一般於資產的可用年期與租期之較短者內按直線法折舊。倘本集團合理確定行使購買權，則使用權資產於相關資產的可用年期內折舊。本集團在對其土地及樓宇(於物業、廠房及設備內呈列)重新估值時，已選擇不就本集團所持有的使用權樓宇行使有關權利。

與短期設備及汽車租賃以及低價值資產的所有租賃相關的支付以直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租期為12個月或以內且並無購買權的租賃。於所呈列的報告期間並無低價值資產。

本集團以出租方身份從經營租賃獲取的租賃收入於租期內以直線法於收入內確認(附註6)。獲取經營租賃產生的初始直接成本會加入相關資產的賬面值，並於租期內以確認租賃收入的相同基準確認為開支。個別租賃資產按其性質計入資產負債表。採納新租賃準則後，本集團毋須對以出租方身份持有資產的會計處理作任何調整。

合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

15 租賃(續)

15.2 租賃的財務資料

(a) 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：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
使用權資產		
樓宇	116,190	161,925
租賃負債		
流動	(46,578)	(62,628)
非流動	(71,683)	(101,650)
	(118,261)	(164,278)

截至2023年12月31日止年度添置的使用權資產為人民幣36,276,000元(2022年：人民幣19,017,000元)。

(b) 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12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
使用權資產的折舊費用	60,744	101,573
利息開支(計入財務成本)	6,082	11,825
與短期租賃有關的開支	202,916	158,181

2023年的短期租賃現金流出總額為人民幣202,916,000元(2022年：人民幣158,181,000元)。

截至2023年12月31日止年度的租賃現金流出總額(短期租賃除外)為人民幣64,022,000元(2022年：人民幣96,716,000元)。

16 按類別劃分的金融工具

本集團持有以下金融工具：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
金融資產		
按攤銷成本計量的金融資產		
貿易應收款項	31,075	15,936
預付款項及其他應收款項(不包括非金融資產)	23,500	36,308
現金及現金等價物	671,530	1,047,402
初始期限超過三個月的定期存款	683,060	—
受限制現金	5,666	—
按攤銷成本計量的其他金融資產	76,558	41,071
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
	1,686,635	1,160,750
金融負債		
按攤銷成本計量的金融負債		
貿易及其他應付款項(不包括應付稅項、應計薪金及花紅)	42,613	48,732
租賃負債	118,261	164,278
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	164	11,673,715
	161,038	11,886,725

本集團就金融工具須承擔的多項風險於附註3中討論。於報告期末須承擔的最大信貸風險為上述各類金融資產的賬面值。

合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

17 貿易應收款項

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 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 人民幣千元	2022年 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《國際財務報告會計準則》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。附註3.1(b)載有相關撥備計算詳情。

合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

18 預付款項及其他應收款項

	附註	於12月31日	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非即期部分：			
物業、廠房及設備的預付款項		2,056	43
應收按金		9,980	13,211
虧損撥備		(104)	—
		11,932	13,254
即期部分：			
向供應商墊款		26,640	26,455
稅項預付款項		555	573
應收按金		13,369	11,632
可抵扣進項增值稅		10,394	7,753
應收關聯方款項	35(c)	3,157	2,843
其他		15,167	13,613
虧損撥備		(2,292)	(466)
		66,990	62,403
		78,922	75,657

19 存貨

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
製成品	42,716	50,524
原材料	15,527	25,055
委託加工物品	2,744	18,594
	60,987	94,173

個別存貨項目的成本使用加權平均成本確定。

截至2023年12月31日止年度，確認為開支並計入收入成本的存貨成本為人民幣299,283,000元（2022年：人民幣257,252,000元）（附註8）。

於2023年12月31日，計入與寄售安排相關的製成品為人民幣2,036,000元（2022年：人民幣1,357,000元）。



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

20 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
理財產品	195,246	20,033

(i) 於損益確認的金額

年內於損益確認的收益如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022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(附註7)	6,120	8,863

(ii) 風險及公允價值計量

有關本集團面對的價格風險資料載列於附註3.1。有關釐定公允價值所使用的方法及假設請參閱附註3.3。

21 按攤銷成本計量的其他金融資產

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
按攤銷成本計量的其他金融資產	76,558	41,071

按攤銷成本計量的其他金融資產主要包括短期票據及其他投資，截至2023年12月31日止年度的保證年回報率介乎4.0%至4.6%（2022年：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。



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

22 現金及現金等價物

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
現金及現金等價物		
銀行及手頭現金		
— 人民幣	297,770	406,567
— 美元	310,233	614,692
— 港元	51,234	58
存置於持牌支付機構的現金		
— 人民幣	12,293	26,085
	671,530	1,047,402

23 初始期限超過三個月的定期存款

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
即期部分：		
初始期限超過三個月的定期存款		
— 人民幣	153,773	—
— 美元	529,287	—
	683,060	—

初始期限超過三個月的定期存款的賬面值與其公允價值相若，原因是該等初始期限超過三個月的定期存款的應收利息接近當前市場利率或初始期限超過三個月的定期存款屬短期性質。

合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

24 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		股本及股份 溢價總額 人民幣千元
			等額面值 人民幣千元	股份溢價 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

24 股本及股份溢價 (續)

- (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。

25 股份支付

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

(a) 首次公開發售前購股權計劃

根據本集團採納的首次公開發售前購股權計劃，參與者獲授購股權，惟僅於達成服務條件時方可歸屬。行使價為零。能否參與計劃由董事會決定。購股權自歸屬開始日期(即購股權授予日期)起按不同歸屬服務期歸屬。



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

25 股份支付(續)

(a) 首次公開發售前購股權計劃(續)

購股權協議及相關授予函規定：

- 對於三年服務期的歸屬安排，i) 自歸屬開始日期起每週年歸屬所授購股權的三分之一(1/3)；或ii) 自歸屬開始日期起第二週年歸屬所授購股權的25%，而隨後連續兩年的同日分別歸屬所授購股權的30%及45%。
- 對於四年的歸屬安排，i) 自歸屬開始日期起每週年歸屬所授購股權的25%；或ii) 自歸屬開始日期起第四週年歸屬所授購股權；或iii) 隨後連續四年的同日分別歸屬所授購股權的15%/25%/25%/35%；或iv) 隨後連續四年的同日分別歸屬所授購股權的40%/30%/20%/10%。
- 對於兩年的歸屬安排，自歸屬開始日期起每週年歸屬所授購股權的50%。
- 對於緊隨授出後即歸屬的歸屬安排，於歸屬開始日期歸屬所授購股權。

倘參與者因任何原因終止僱傭或服務於本集團，則本集團有權購回該參與者於行使購股權或已歸屬購股權時所購買的任何股份，價格基於購股權協議所界定日期的公允市場價值計算。

25 股份支付 (續)

(a) 首次公開發售前購股權計劃 (續)

(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2023年1月1日尚未行使	218,500,500
年內沒收	(938,300)
年內行使 (附註a)	(142,235,440)
	<hr/>
於2023年12月31日尚未行使	75,326,760
— 於2023年12月31日可行使	60,832,538
	<hr/>
於2022年1月1日尚未行使	17,797,695
年內授出	4,328,868
年內沒收	(276,513)
股份分拆影響 (附註b)	196,650,450
	<hr/>
於2022年12月31日尚未行使	218,500,500
— 於2022年12月31日可行使	167,306,120
	<hr/>

截至2023年12月31日止年度，尚未行使購股權的加權平均剩餘合約期限為7.09年（2022年：8.09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12月31日止年度，已行使142,235,440份購股權（包括過往歸屬及加速的購股權）。

附註b：

指因股份分拆而對股份數目作出的調整的影響。



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

25 股份支付(續)

(a) 首次公開發售前購股權計劃(續)

(ii) 已授出購股權公允價值

由於購股權的行使價為零，購股權的公允價值乃基於普通股的現貨價格釐定。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。於計算每份購股權公允價值時，2022年12月20日的股份分拆被視作猶如該等股份拆細自2022年1月1日起已發生。

截至2023年12月31日止年度，並無作出與首次公開發售前購股權計劃有關的授予。2022年度與首次公開發售前購股權計劃有關的授出日期公允價值的主要假設載列如下：

	截至2022年 12月31日止年度
每份公允價值(人民幣元)	5.35至7.99
缺乏市場流通性貼現率(「缺乏市場流通性貼現率」)	2%至20%
貼現率(%)	13%至13.5%
無風險利率(%)	1.35%至4.22%
預計購股權年期(年)	10

(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)。

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2023年12月31日止年度，並無作出與2023年購股權計劃有關的授予。

25 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2023年1月1日尚未行使	—
年內授出	894,000
年內沒收	(28,000)
	<hr/>
於2023年12月31日尚未行使	866,000
— 於2023年12月31日已歸屬及可行使	192,875
	<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12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
根據首次公開發售前購股權計劃發行的購股權	250,336	201,680
根據2023年受限制股份單位計劃發行的股份	1,375	—
	<hr/>	<hr/>
	251,711	201,680
	<hr/>	<hr/>

合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

26 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	庫存股份 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	—	4,935	—	—	—	4,935
股權激勵(附註9)	—	—	251,711	—	—	251,711
僱員股份計劃—行使購股權	—	—	(622,200)	—	—	(622,200)
購買庫存股份	—	—	—	(177,776)	—	(177,776)
貨幣換算差額	—	—	—	—	34,514	34,514
於2023年12月31日	(9,029,398)	17,501	211,285	(177,776)	(533,172)	(9,511,560)
	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元 (附註b)	股份支付儲備 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	其他全面收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	(9,029,398)	9,148	380,094	—	174,932	(8,465,224)
利潤轉撥至法定盈餘儲備	—	3,418	—	—	—	3,418
股權激勵(附註9)	—	—	201,680	—	—	201,680
貨幣換算差額	—	—	—	—	(742,618)	(742,618)
於2022年12月31日	(9,029,398)	12,566	581,774	—	(567,686)	(9,002,744)

(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。

26 其他儲備(續)

(b) 庫存股份

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，2023年股份獎勵計劃的受託人代表本公司從市場合共購買44,520,000股股份作為庫存股，總對價約為194,129,000港元(相當於人民幣177,776,000元)，該庫存股已從權益項下「庫存股」中扣除。

27 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
合約負債		
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開具日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 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。



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

28 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 人民幣千元	2022年 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。

合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

28 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

(i) 可轉換優先股變動如下：

	截至12月31日 止年度 人民幣千元
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。

29 退款負債

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
退款負債		
退款權產生	227,067	275,024

退款負債涉及客戶獲退還預付課程費用或若干情況獲退還已提供相關服務的課程費用的權利。詳情請參閱附註4(b)。

合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

30 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 人民幣千元	2022年 經重列 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 人民幣千元	2022年 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。

合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

30 遞延稅項結餘 (續)

稅項虧損的到期日如下：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 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
	<hr/>	<hr/>
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註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 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 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)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於2023年12月31日	39,919	24,117	64,036
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
遞延稅項負債	未變現投資收入 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 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
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於2023年12月31日	(42)	(24,125)	(24,167)

合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

31 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)。

32 現金流量資料

(a) 經營所得現金

附註	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	
除所得稅前利潤／(虧損)	204,953	(2,045,526)	
就下列項目作出調整：			
物業、廠房及設備折舊	13	39,633	58,517
無形資產攤銷	14	76	113
使用權資產折舊	15	60,744	101,573
處置物業、廠房及設備以及無形資產的虧損	7	1,087	8,234
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
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的 公允價值收益	20	(6,120)	(8,863)
按攤銷成本計量的其他金融資產的利息收入	6	(5,704)	—
衍生工具公允價值(收益)／虧損淨額	7	(640)	17,480
財務(收入)／成本淨額	10	(28,792)	32,876
金融資產減值虧損		3,173	324
處置租賃裝修的虧損		4,140	32,107
處置使用權資產的收益(i)		(3,086)	(20,337)
非現金僱員福利開支 — 股份支付	9	251,711	201,680
遞延收入轉至其他收入		131	—
經營資產及負債變動：			
貿易應收款項、預付款項及其他應收款項(增加)／減少		(19,899)	43,301
合約資產(增加)／減少		(30,183)	11,613
存貨減少／(增加)		33,186	(6,976)
合約負債增加／(減少)		31,621	(51,328)
退款負債減少		(47,957)	(405,269)
貿易及其他應付款項增加／(減少)		94,914	(74,773)
受限制現金增加		(5,666)	—
經營所得／(所用)現金		582,175	(73,461)

(i) 調整不包括因提早終止租賃協議而導致截至2023年12月31日止年度的經營現金流量處罰虧損人民幣3,059,000元(2022年：人民幣17,862,000元)。

32 現金流量資料(續)

(b) 債務淨額對賬

本節載列報告期現金淨額及其變動分析。

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
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	—
流動性投資 ⁽ⁱ⁾	271,804	61,104
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(164)	(11,673,715)
租賃負債	(118,261)	(164,278)
現金淨額	1,513,635	(10,729,487)
現金及流動性投資	1,632,060	1,108,506
總債務 — 固定利率	(118,425)	(11,837,993)
現金淨額	1,513,635	(10,729,487)

- (i) 流動性投資包括於通常持有數日至一年的理財產品投資的流動投資，即本集團持有的按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(見附註20)，以及於以攤銷成本持有的短期票據投資的流動投資(見附註21)。

合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

32 現金流量資料(續)

(b) 債務淨額對賬(續)

	融資活動產生的負債			
	按公允價值 計量且其變動 計入當期損益的			
	租賃負債	金融負債	借款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日的債務淨額	(435,688)	(8,756,164)	—	(9,191,852)
現金流量	96,716	—	—	96,716
添置	(19,017)	—	(54,530)	(73,547)
租賃負債應計利息	(11,825)	—	—	(11,825)
其他變動	205,536	(2,917,551)	—	(2,712,015)
償還款項	—	—	54,530	54,530
於2022年12月31日的債務淨額	(164,278)	(11,673,715)	—	(11,837,993)
現金流量	64,022	—	—	64,022
添置	(36,276)	—	—	(36,276)
租賃負債應計利息	(6,082)	—	—	(6,082)
其他變動	24,353	11,673,551	—	11,697,904
於2023年12月31日的債務淨額	(118,261)	(164)	—	(118,425)

(c) 非現金投資及融資活動

於其他附註披露的非現金投資及融資活動如下：

有關收購使用權資產的詳情披露於附註15。

有關根據首次公開發售前購股權計劃及2023年股份獎勵計劃授予參與者購股權及股份(無現金對價)的詳情披露於附註25。

有關發行普通股及優先股相關的非金融融資活動的詳情披露於附註24及附註26。

33 或有事項

於2023年及2022年12月31日，本集團並無任何重大或有負債。

34 承諾

截至2023年及2022年12月31日，本集團並無任何重大資本承諾。

35 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
北京小猿文化傳播有限公司	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
北京粉筆知無涯科技有限公司	YUAN Inc間接控制的子公司

(b) 與關聯方的交易

於所示報告期間，本集團與關聯方有以下重大交易。

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銷售商品及服務：		
北京猿力科技有限公司(i)	93	824
北京猿力科技有限公司(ii)	3,550	1,141
	3,643	1,965

(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。



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

35 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方的交易 (續)

截至12月31日止年度

2023年	2022年
人民幣千元	人民幣千元

購買商品及服務：

騰訊雲計算(北京)有限責任公司(iii)	9,949	10,521
財付通支付科技有限公司(iv)	8,976	6,818
北京騰訊文化傳媒有限公司(v)	32	—
深圳市騰訊計算機系統有限公司(vi)	1,304	—
北京小猿文化傳播有限公司(vii)	30	—
北京猿力科技有限公司(viii)	—	2
	20,291	17,341

(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推廣服務的費用。

(vi) 該關聯方交易指支付相關技術服務的費用。

(vii) 該關聯方交易指就購買電子設備支付的費用。

(viii) 該關聯方交易指就購買電子設備支付的費用。

35 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	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
北京猿力科技有限公司	1	—
騰訊雲計算(北京)有限責任公司	2,400	2,840
財付通支付科技有限公司	64	—
深圳市騰訊計算機系統有限公司	692	—
北京粉筆知無涯科技有限公司	—	3
	3,157	2,843

(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12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	12,119	6,052
退休金成本 — 界定供款計劃	172	189
其他社會保障成本	199	243
股權激勵開支	89,136	56,900
	101,626	63,384

合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

36 董事福利及利益

(a) 董事酬金

截至2023年及2022年12月31日止年度，各名董事薪酬載列如下：

截至2023年 12月31日止年度		袍金	薪金	酌情花紅	退休金計劃供款	福利、醫療及 其他開支	總計
附註		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
董事姓名							
張小龍先生	(i)	—	2,422	—	67	89	2,578
魏亮先生	(ii)	—	2,422	—	70	89	2,581
李勇先生	(iii)	—	—	—	—	—	—
李鑫先生	(iv)	—	—	—	—	—	—
李朝暉先生	(v)	—	—	—	—	—	—
丘東曉先生	(x)	153	—	—	—	—	153
袁啟堯先生	(xi)	135	—	—	—	—	135
袁佳女士	(xii)	135	—	—	—	—	135
		423	4,844	—	137	178	5,582

截至2022年 12月31日止年度		薪金	酌情花紅	退休金計劃 供款	福利、醫療及 其他開支	股權激勵開支	總計
附註		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
董事姓名							
張小龍先生	(i)	1,200	200	58	81	—	1,539
魏亮先生	(ii)	1,200	200	58	81	39,955	41,494
李勇先生	(iii)	—	—	—	—	—	—
李鑫先生	(iv)	—	—	—	—	—	—
李朝暉先生	(v)	—	—	—	—	—	—
左凌燁先生	(vi)	—	—	—	—	—	—
曹偉先生	(vii)	—	—	—	—	—	—
杜南先生	(viii)	—	—	—	—	—	—
牛奎光先生	(ix)	—	—	—	—	—	—
		2,400	400	116	162	39,955	43,033

36 董事福利及利益 (續)

(a) 董事酬金 (續)

附註：

- (i) 張小龍先生獲委任為本公司董事兼首席執行官，自2020年12月14日起生效。
- (ii) 魏亮先生自2020年12月31日獲委任為本公司董事兼首席技術官。
- (iii) 李勇先生自2020年12月31日獲委任為本公司董事。
- (iv) 李鑫先生自2020年12月31日獲委任為本公司董事。
- (v) 李朝暉先生自2020年12月31日獲委任為本公司董事，由於個人原因，於2023年3月8日辭任。
- (vi) 左凌燁先生自2020年12月31日獲委任為本公司董事，由於個人原因，於2022年2月18日辭任。
- (vii) 曹偉先生自2020年12月31日獲委任為本公司董事，由於個人原因，於2022年2月18日辭任。
- (viii) 杜南先生自2021年3月3日獲委任為本公司董事，由於個人原因，於2022年2月18日辭任。
- (ix) 牛奎光先生自2021年3月3日獲委任為本公司董事，由於個人原因，於2022年2月18日辭任。
- (x) 丘東曉先生於2023年1月9日獲委任為本公司獨立非執行董事。
- (xi) 袁啟堯先生於2023年1月9日獲委任為本公司獨立非執行董事。
- (xii) 袁佳女士於2023年1月9日獲委任為本公司獨立非執行董事。



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

36 董事福利及利益 (續)

(b) 董事退休福利

截至2023年12月31日止年度，概無就與本公司或其子公司承擔的事務管理相關的服務向任何董事支付或應付任何退休福利(2022年：零)。

(c) 董事辭退福利

截至2023年12月31日止年度，概無向董事支付任何款項，作為提前終止委任的補償(2022年：零)。

(d) 就獲得董事服務向第三方支付的对價

截至2023年12月31日止年度，本公司概無就獲得董事服務而向董事前僱主或第三方支付款項(2022年：零)。

(e) 有關以董事、其受控法團及關連實體為受益人的貸款、准貸款及其他交易的資料

截至2023年12月31日止年度，概無以董事、其受控法團及關連實體為受益人的貸款、准貸款及其他交易(2022年：零)。

(f) 董事於交易、安排或合同的重大權益

截至2023年12月31日止年度，概無由本集團公司訂立且本公司董事直接或間接擁有重大權益的與本集團業務有關的重大交易、安排及合同於年末或本年度任何時間存續(2022年：零)。

合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

37 本公司資產負債表及儲備變動

本公司資產負債表

	附註	於12月31日	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
於子公司投資		10,075,704	9,823,993
非流動資產總額		10,075,704	9,823,993
流動資產			
現金及現金等價物		124,010	5,207
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		164,894	—
按攤銷成本計量的其他金融資產		6,628	—
初始期限超過三個月的定期存款		14,471	—
預付款項及其他應收款項		1,529,882	1,655,764
流動資產總額		1,839,885	1,660,971
總資產		11,915,589	11,484,964
權益／(虧絀)			
本公司擁有人應佔權益／(虧絀)			
股本		150	47
股份溢價	(a)	15,104,233	2,648,395
其他儲備	(a)	(318,635)	17,608
累計虧損	(a)	(2,902,789)	(2,887,028)
權益／(虧絀)總額		11,882,959	(220,978)
負債			
非流動負債			
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		—	11,668,784
非流動負債總額		—	11,668,784
流動負債			
貿易及其他應付款項		32,630	37,158
流動負債總額		32,630	37,158
總負債		32,630	11,705,942
權益／(虧絀)總額與總負債		11,915,589	11,484,964

本公司之資產負債表已於2024年3月28日經董事會批准，並由以下董事代表簽署：

張小龍

魏亮

合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

37 本公司資產負債表及儲備變動 (續)

(a) 本公司儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	股份支付儲備 人民幣千元	其他全面收益 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	2,648,395	581,774	(564,166)	(2,887,028)	(221,025)
年內虧損	—	—	—	(15,761)	(15,761)
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	160,103	—	—	—	160,103
股權激勵(附註9)	—	251,711	—	—	251,711
僱員股份計劃 — 行使購股權	622,190	(622,200)	—	—	(10)
貨幣換算差額	—	—	34,246	—	34,246
將優先股轉換為普通股	11,673,545	—	—	—	11,673,545
於2023年12月31日	15,104,233	211,285	(529,920)	(2,902,789)	11,882,809
於2022年1月1日	2,648,395	380,094	175,054	(804,846)	2,398,697
年內虧損	—	—	—	(2,082,182)	(2,082,182)
股權激勵(附註9)	—	201,680	—	—	201,680
貨幣換算差額	—	—	(739,220)	—	(739,220)
於2022年12月31日	2,648,395	581,774	(564,166)	(2,887,028)	(221,025)

合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

38 子公司

截至本報告日期，本公司擁有以下公司的直接或間接權益：

公司名稱	註冊成立／成立地點及 日期以及法人實體類型	註冊資本	本公司持有的實際權益		主要業務
			於12月31日 2023年	2022年	
本公司直接持有					
粉筆教育科技(香港)有限公司	香港／2021年1月15日 ／有限責任公司	1港元	100%	100%	控股公司
本公司間接持有					
北京粉筆藍天科技有限公司	中國大陸／2015年2月25日 ／有限責任公司	人民幣10,000,000元	100%	100%	提供教育及培訓服務
北京粉筆天下文化傳播有限公司 (「北京粉筆天下文化」)	中國大陸／2016年3月25日 ／有限責任公司	人民幣10,000,000元	100%	100%	銷售圖書
北京粉筆天下教育科技有限公司 (「北京粉筆天下教育」)	中國大陸／2016年11月15日 ／有限責任公司	人民幣10,000,000元	100%	100%	提供教育及培訓服務
山東藍彩天下教育科技有限公司	中國大陸／2020年10月27日 ／有限責任公司	人民幣10,000,000元	100%	100%	製造書籍
北京盛世金圖文化傳播有限公司	中國大陸／2005年6月15日 ／有限責任公司	人民幣2,000,000元	100%	100%	銷售圖書
浙江華才粉筆教育科技有限公司	中國大陸／2018年12月17日 ／有限責任公司	人民幣5,000,000元	100%	100%	提供教育及培訓服務
江蘇粉筆培訓中心有限公司	中國大陸／2021年4月15日 ／有限責任公司	人民幣10,000,000元	100%	100%	提供教育及培訓服務
重慶粉優筆行教育科技有限公司	中國大陸／2021年1月21日 ／有限責任公司	人民幣5,000,000元	100%	100%	提供教育及培訓服務

合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

38 子公司 (續)

公司名稱	註冊成立/成立地點及日期以及法人實體類型	註冊資本	本公司持有的實際權益		主要業務
			於12月31日 2023年	2022年	
上海筆灼科技有限公司	中國大陸/2021年6月10日 /有限責任公司	人民幣1,000,000元	100%	100%	提供技術服務
玉溪筆藍教育培訓學校有限公司	中國大陸/2021年3月23日 /有限責任公司	人民幣500,000元	100%	100%	提供教育及培訓服務
北京粉筆上岸科技有限公司 (「粉筆上岸」)	中國大陸/2021年4月9日 /有限責任公司	10,000,000美元	100%	100%	提供教育及培訓服務
北京粉筆初心科技有限公司 (「粉筆初心」)	中國大陸/2021年7月22日 /有限責任公司	10,000,000美元	100%	100%	提供教育及培訓服務
迪慶筆藍教育培訓有限公司	中國大陸/2021年8月24日 /有限責任公司	人民幣500,000元	100%	100%	提供教育及培訓服務
安徽粉筆天下培訓學校有限公司	中國大陸/2021年3月18日 /有限責任公司	人民幣5,000,000元	100%	100%	提供教育及培訓服務
北京粉筆星球科技有限公司	中國大陸/2022年6月15日 /有限責任公司	人民幣10,000,000元	100%	100%	提供教育及培訓服務
四川藍彩書美科技有限公司	中國大陸/2023年4月7日 /有限責任公司	人民幣10,000,000元	100%	—	製造書籍
北京粉筆星辰科技有限公司	中國大陸/2023年2月14日 /有限責任公司	人民幣1,000,000元	100%	—	提供教育及培訓服務

39 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。股份於本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。

40 其他潛在重大會計政策概要

40.1 合併原則

(i) 子公司

子公司指本集團有控制權的所有實體(包括結構性實體)。本集團因參與該實體活動而承擔可變回報的風險或有權享有可變回報，並有能力透過指揮該實體活動的權力影響該等回報時，即視為本集團控制該實體。子公司於控制權轉移至本集團之日起悉數合併入賬，於本集團對其控制權終止之日起停止合併入賬。

本集團的業務合併使用收購會計法入賬(見附註40.1(ii))。

集團內公司間交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益均予以抵銷。未變現虧損亦會抵銷，除非該交易有證據顯示所轉讓資產出現減值。子公司的會計政策已按需要進行變更，以確保與本集團所採納政策貫徹一致。

於子公司業績及權益的非控股權益分別於合併財務報表列示。



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

40 其他潛在重大會計政策概要 (續)

40.1 合併原則 (續)

(ii) 業務合併

所有業務合併均以收購會計法入賬，不論有否收購權益工具或其他資產。收購子公司所轉讓的對價包括：

- 所轉讓資產的公允價值
- 所收購業務原擁有人的負債
- 本集團發行的股權
- 或有對價安排產生的任何資產或負債的公允價值，及
- 子公司任何原有股權的公允價值。

除少數例外情況外，於業務合併收購的可識別資產以及承擔的負債及或有負債，首先按收購日期的公允價值計量。本集團根據個別收購交易按公允價值或非控股權益應佔被收購實體可識別資產淨值的比例確認於被收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

下列各項：

- 所轉讓對價，
- 於被收購實體的任何非控股權益金額，及
- 被收購實體任何原有權益於收購日期的公允價值

超出已收購可識別資產淨值公允價值的金額按商譽列賬。倘上述金額低於所收購業務可識別資產淨值的公允價值，有關差額會作為一項議價購買直接於損益確認。

倘現金對價任何部分延遲結算，則未來應付款項將貼現為交換日期的現值。所使用貼現率為該實體的增量借款率（即根據相若條款及條件，可自獨立金融機構獲得類似借款的比率）。或有對價被分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額其後重新計量為公允價值，而公允價值變動於損益確認。

倘業務合併分階段完成，收購方過往所持收購對象股權於收購日期的賬面值重新計量至收購日期的公允價值，而重新計量產生的任何收益或虧損於損益確認。

40 其他潛在重大會計政策概要 (續)

40.2 獨立財務報表

於子公司的投資按成本扣除減值列賬。成本包括直接應佔投資成本。子公司的業績由本公司按已收及應收股息基準入賬。

倘股息超過子公司宣派股息期間全面收益總額，或獨立財務報表中投資賬面值超出合併財務報表所示投資對象資產淨值(包括商譽)的賬面值，則須於自該等投資收取股息時，對子公司的投資進行減值測試。

40.3 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體合併財務報表中的項目均按有關實體營運所在主要經濟環境的貨幣(「**功能貨幣**」)計量。中國大陸的子公司之功能貨幣為人民幣(「**人民幣**」)，而本公司的功能貨幣為美元(「**美元**」)。由於本集團大部分資產及業務位於中國，故合併財務報表以人民幣呈列。

(ii) 交易及結餘

外幣交易按交易當日的匯率換算為功能貨幣。因上述交易結算及按年底匯率換算以外幣計值的貨幣性資產及負債而產生的匯兌盈虧，一般於損益確認。倘與符合作現金流量對沖及符合作投資淨額對沖有關或來自海外經營所錄得投資淨額，則於權益中遞延。

與借貸和現金及現金等價物有關的匯兌盈虧列入損益表的財務收入／(成本)。所有其他匯兌盈虧按淨額基準列入損益表的其他收益虧損淨額。

按公允價值計量並以外幣為單位的非貨幣性項目採用公允價值確定日期的匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債之換算差額呈報為公允價值損益的一部分。例如，按公允價值計量且其變動計入當期損益的權益等非貨幣性資產及負債之換算差額於損益確認為公允價值損益的一部分，而分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益等非貨幣性資產之換算差額於其他全面收益確認。



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

40 其他潛在重大會計政策概要 (續)

40.3 外幣換算 (續)

(iii) 集團公司

倘海外業務(概無採用嚴重通脹經濟體系的貨幣)的功能貨幣有別於呈列貨幣，則其業績及財務狀況會按下列方式兌換為呈列貨幣：

- 每份資產負債表內呈列的資產與負債按該資產負債表日期的收市匯率換算，
- 每份損益表及全面收益表內的收入及開支按平均匯率換算，惟倘該平均匯率並非各交易日期當日匯率的累計影響合理約數，則收入及開支按交易日期的匯率換算；及
- 產生的所有匯兌差額於其他全面收益確認。

(iv) 處置海外業務及部分處置

處置海外業務(即處置本集團海外業務全部權益，或處置涉及失去對包含海外業務的子公司的控制權、失去對包含海外業務的合營企業的共同控制權或失去對包含海外業務的聯營公司的重大影響力)時，本公司擁有人應佔該業務於權益累計的所有貨幣換算差額重新分類至損益。

倘部分處置並無導致本集團失去對包含海外業務的子公司的控制權，則按比例分佔的累計貨幣換算差額重新歸入非控股權益，而非於損益確認。就所有其他部分處置(即本集團於聯營公司或合營企業的擁有權減少但並無導致本集團失去重大影響力或共同控制權)而言，按比例分佔的累計匯兌差額重新分類至損益。

40.4 無形資產

無形資產指計算機軟件。

除商譽外，所有收購的無形資產均按成本減去累計攤銷及累計減值虧損列賬。成本指為使用所有無形資產的權利而支付的對價。本集團使用直線法按下列期間對具有限定可使用年期的無形資產予以攤銷：

- 軟件 10年

40 其他潛在重大會計政策概要 (續)

40.4 無形資產 (續)

研發開支

不符合以下標準的研究開支於產生時確認為開支。符合下列條件的開發開支確認為無形資產：

- 完成軟件使其可供使用在技術上可行；
- 管理層計劃完成軟件並使用或出售；
- 有使用或銷售軟件的能力；
- 能證明軟件如何產生可能的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務及其他資源完成開發以及使用或銷售軟件；及
- 開發過程中軟件應佔開支能夠可靠計量。

資本化為軟件一部分的直接應佔成本包括僱員成本及相關間接費用的適當部分。

資本化開發成本入賬列為無形資產，自資產可供使用時開始攤銷。

研究活動開支於產生期間確認為一項開支。

40.5 衍生及對沖活動

衍生工具於訂立衍生工具合約當日按公允價值初始確認，其後於報告期末再按公允價值重新計量。其後公允價值變動的會計處理取決於該衍生工具是否被指定為對沖工具，如被指定為對沖工具，則取決於對沖項目的性質。

本集團的衍生工具不符合對沖會計處理方法。不符合對沖會計處理的任何衍生工具的公允價值變動即時於損益確認並計入其他虧損。

40.6 非金融資產的減值

當有事件出現或情況改變顯示資產賬面值可能無法收回時，對資產進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產公允價值扣除處置成本與使用價值兩者之較高者為準。評估減值時，資產將按單獨可識別現金流入的最低層級分組，該現金流入與其他資產或資產組別(現金產生單位)的現金流入很大程度上相互獨立。除商譽外，已減值的非金融資產於報告期末均會就減值可否撥回進行審閱。



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

40 其他潛在重大會計政策概要 (續)

40.7 投資及其他金融資產

(i) 分類

本集團將金融資產分為以下計量類別：

- 其後按公允價值計量(計入其他全面收益或計入損益)，及
- 按攤銷成本計量。

該分類取決於實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款而定。

以公允價值計量的資產的收益及虧損計入損益或其他全面收益。並非持作買賣的權益工具投資的計量取決於初始確認時本集團有否不可撤回地選擇將權益投資按公允價值計量且其變動計入其他全面收益。

本集團僅於管理該等資產的業務模式改變時方會對債務投資重新分類。

(ii) 確認及終止確認

金融資產的常規買賣於交易日確認，交易日即本集團承諾買賣資產當日。當從金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且本集團已轉讓擁有權的絕大部分風險及回報，即終止確認金融資產。

(iii) 計量

於初步確認時，本集團按公允價值加(就並非按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產而言)收購金融資產直接產生的交易成本計量金融資產。按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產交易成本於損益支銷。

當釐定現金流量是否僅為支付本金及利息時，具有嵌入衍生工具的金融資產需整體考慮。

40 其他潛在重大會計政策概要(續)

40.7 投資及其他金融資產(續)

(iii) 計量(續)

債務工具

債務工具的後續計量取決於本集團管理資產的業務模式及資產現金流量特徵。本集團將債務工具分為三個計量類別：

- 攤銷成本：倘資產是為收回合約現金流量而持有，而現金流量純粹用作支付本金及利息，則按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入按實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益確認，並連同外匯收益及虧損於其他收益／(虧損)呈列。減值虧損於損益表單獨呈列。
- 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益：倘資產是為收回合約現金流量及出售金融資產而持有，而現金流量純粹為支付本金及利息，則按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量。賬面值變動計入其他全面收益，惟於損益確認的減值收益或虧損、利息收入以及外匯收益及虧損除外。終止確認金融資產時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益，並於其他收益／(虧損)確認。該等金融資產的利息收入按實際利率法計入財務收入。外匯收益及虧損呈列於其他收益／(虧損)，減值開支則於損益表單獨呈列。
- 按公允價值計量且其變動計入當期損益：倘資產不符合按攤銷成本或按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的入賬條件，則按公允價值計量且其變動計入當期損益計量。其後按公允價值計量且其變動計入當期損益計量的債務投資的收益或虧損於損益確認，並於產生期間在其他收益／(虧損)列報淨額。

權益工具

本集團後續按公允價值計量所有股權投資。倘本集團管理層已選擇在其他全面收益呈列股權投資的公允價值收益及虧損，終止確認投資後不會將公允價值收益及虧損重新分類至損益。當本集團已確立收取股息的權利時，該等投資的股息繼續於損益確認為其他收入。

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變動於損益表確認為其他收益／(虧損)(視情況而定)。按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資的減值虧損(以及減值虧損回撥)不會與其他公允價值變動分開呈報。



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

40 其他潛在重大會計政策概要 (續)

40.7 投資及其他金融資產 (續)

(iv) 減值

對於按攤銷成本以及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具，本集團以前瞻性基準評估相關預期信貸虧損。所使用的減值方法視乎信貸風險有否大幅上升而定。

對於貿易應收款項及合約資產，本集團應用《國際財務報告會計準則》第9號許可的簡易法，須自應收款項初始確認起確認預期全期虧損，有關詳情請參閱附註17。

40.8 抵銷金融工具

在本集團當時有可依法強制執行的權利用作抵銷已確認金額，且有意按其淨額作結算或同時變現資產和結算負債時，有關金融資產與負債互相抵銷，並在資產負債表內呈報其淨值。

40.9 存貨

存貨包括原材料、委託加工物品及製成品。

原材料、委託加工物品及製成品按成本與可變現淨值中的較低者入賬。成本包括直接材料、直接勞工及可變與固定間接開支的適當部分，後者基於正常經營能力分配。本集團根據加權平均成本基準計算個別存貨項目的成本。購買存貨的成本於扣除回扣及折扣後釐定。可變現淨值為日常業務過程中估計售價減估計完成成本及出售存貨所需之估計成本。

40.10 貿易應收款項

貿易應收款項為於日常業務過程中就銷售商品或提供服務而應收客戶的款項。貿易應收款項通常於一年內到期結算，因此全部分類為流動。

貿易應收款項初始以無條件的對價款額確認，惟倘其包含重大融資成份則除外，在此情況下則按公允價值確認。本集團持有貿易應收款項，目的為收取合約現金流，因此其後使用實際利率法以攤銷成本計量。有關本集團的貿易應收款項入賬的進一步資料請參閱附註17，有關本集團減值政策的說明請參閱附註3.1。

40.11 現金及現金等價物

就呈列於現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及價值變動風險微不足道的存放於金融機構的活期存款。

40 其他潛在重大會計政策概要(續)

40.12 股本

普通股分類為權益。

與發行新股或期權直接有關的增量成本，於權益內呈列為所得款項的減項(扣除稅項)。

倘任何集團公司購買本公司之權益工具(例如股份回購或股份支付計劃)，則所支付的對價(包括任何直接應佔的增量成本(扣除所得稅))乃從權益中扣除，作為庫存股份，直至該等股份被註銷或重新發行為止。倘該等普通股其後被重新發行，則任何已收取的對價(扣除任何直接應佔的增量交易成本及相關所得稅影響)計入本公司擁有人應佔權益中。

40.13 貿易及其他應付款項

該等款項指財政年度結束前向本集團提供的商品及服務而本集團仍未支付的負債。該等款項為無抵押，通常於確認後30天內支付。貿易及其他應付款項列為流動負債，除非付款並非於報告期後12個月內到期。貿易及其他應付款項初步以公允價值確認，而其後以實際利率法按攤銷成本計量。

40.14 可轉換優先股

本集團將可轉換優先股指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，且初步按公允價值確認。任何直接應佔交易成本均於損益中確認為融資成本。

於初步確認後，可轉換優先股以公允價值列賬，而公允價值變動於損益中確認，惟應自其他全面收益扣除的信貸風險變動應佔部分除外。

倘可轉換優先股持有人於報告期末後至少12個月內不能要求本公司贖回可轉換優先股，則可轉換優先股分類為非流動負債。



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

40 其他潛在重大會計政策概要 (續)

40.15 僱員福利

工資及薪金負債

工資及薪金(包括預期於僱員提供相關服務的期間結束後12個月內將悉數結算的非貨幣福利)的負債，乃就直至報告期末的僱員服務確認，並按預期結算負債時將支付的金額計量。有關負債於資產負債表呈列為流動負債。

退休金責任

本集團旗下於中國註冊的實體按僱員薪金的特定比例，每月向中國相關政府部門組織的界定供款退休福利計劃及醫療福利計劃繳納僱員福利供款。政府機關承諾承擔根據該等計劃應付現有及日後退休僱員的退休福利責任。除上述供款外，本集團並無其他責任支付退休後福利。該等計劃的供款於產生時支銷。該等計劃的資產由政府機關持有及管理，獨立於本集團的資產。

住房公積金

本集團的中國僱員亦有權參加政府資助的多項住房公積金。本集團每月基於僱員薪金的特定比例向該等公積金供款。本集團對該等公積金的責任以各期間應付供款為限。

離職福利

本集團在正常退休日期前解僱僱員或僱員自願接受離職以換取該等福利時支付離職福利。本集團於以下日期(以較早者為準)確認離職福利：(a)本集團無法收回該等福利要約之日，及(b)實體確認屬《國際會計準則》第37號範圍內的重組成本並涉及支付離職福利之日。在提出要約以鼓勵自願離職的情況下，離職福利乃根據預期接受要約的僱員人數計量。自報告期末起計逾12個月後到期應付的福利將折算至現值。

40 其他潛在重大會計政策概要 (續)

40.16 股份支付

僱員透過本公司採納的僱員購股權計劃(「**僱員購股權計劃**」)及受限制股份單位計劃(「**受限制股份單位計劃**」)獲提供以股份為基礎之補償福利。該兩項計劃統稱股份獎勵計劃。

股份獎勵計劃

僱員購股權計劃及受限制股份單位計劃項下授予的期權的公允價值確認為僱員福利開支，而權益相應增加。將予支銷的總額乃參考所授期權及受限制股份單位的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現條件
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(如實體之員工於規定期間內留任)的影響，及
- 包括任何非歸屬條件(如有關僱員於規定期間保留或持有股份的規定)的影響。

開支總額於歸屬期間確認，歸屬期指將達成所有指定歸屬條件的期間。於期末，實體根據非市場歸屬及服務條件修訂其對預期歸屬的期權及受限制股份單位數目所作的估計。修訂原來估計數目的影響(如有)會於損益確認，權益亦會相應調整。

現金結算交易負債的公允價值於報告日期及結算日期重新計量。公允價值的任何變動於期內損益中確認。權益結算交易於授出日期後不再重新計量。

集團實體間股份支付交易

本公司就其權益工具向本集團子公司的僱員授出股份獎勵計劃被視為注資。收取僱員服務的公允價值，參考授出日的公允價值計量，並在歸屬期內確認，作為對子公司投資的增加，並相對本公司單獨財務報表的權益貸記。

修訂及註銷

本集團可能會修訂已授出僱員購股權計劃及受限制股份單位計劃的條款及條件。倘修訂致使已授出權益工具之公允價值增加，則將已授出的公允價值增幅計入就於餘下歸屬年度內所獲取服務確認的金額的計量中。於歸屬年度註銷或結算已授出購股權或受限制股份單位被視為加速歸屬。本集團會立即確認原應就於餘下歸屬年度內所獲取服務而確認的金額。



合併財務報表附註

(除特別註明外，均以人民幣元為單位)

40 其他潛在重大會計政策概要 (續)

40.17 政府補助

當能夠合理地保證政府補助將可收取，而本集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公允價值確認。

與成本有關的政府補助遞延入賬，並於有必要與其擬補償的成本相匹配的期間內於損益確認。

與購買物業、廠房及設備有關的政府補助計入非流動負債作為遞延收入，並於相關資產預期年期按直線法計入損益。

40.18 利息收入

來自按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的利息收入計入該等資產的公允價值收益／(虧損)淨額內，請參閱附註7。

按攤銷成本計量的金融資產及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產按實際利息法計算的利息收入於損益內確認為其他收入的一部分，請參閱附註6。

當利息收入來自因現金管理而持有的金融資產時，利息收入列示為財務收入，請參閱附註10。

除其後出現信貸減值的金融資產外，利息收入按金融資產的賬面總值乘以實際利率計算。至於信貸減值金融資產，按金融資產的賬面淨值(已扣除虧損準備)乘以實際利率計算。

「股東週年大會」	指	本公司將於2024年6月13日舉行的股東週年大會或其任何續會
「組織章程細則」或「細則」	指	本公司不時修訂的組織章程細則
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「北京粉筆盒子」	指	北京粉筆盒子企業管理合夥企業(有限合夥)是本集團的一個僱員持股平台
「董事委員會」	指	審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的統稱
「董事會」	指	本公司董事會
「《開曼公司法》」	指	開曼群島《公司法》(經修訂)，不時修訂、補充或以其他方式修改
「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」或「中國內地」	指	中華人民共和國，就本年報而言，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
「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
「合併關聯實體」	指	我們通過合約安排所控制的實體，即粉筆藍天及其子公司，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
「合約安排」	指	我們訂立的一系列合約安排，以讓本公司對合併關聯實體的業務營運行使控制權，並享有其產生的所有經濟利益
「控股股東」	指	具有《上市規則》賦予該詞的涵義
「COVID-19」	指	一種新發現的冠狀病毒(嚴重急性呼吸綜合症冠狀病毒)引起的傳染病
「董事」	指	本公司董事
「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



釋義

「粉筆初心」	指	北京粉筆初心科技有限公司，於2021年7月22日根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司間接全資子公司
「粉筆上岸」	指	北京粉筆上岸科技有限公司，於2021年4月9日根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司間接全資子公司
「全球發售」	指	本公司香港公開發售及國際發售
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「《國際財務報告會計準則》」	指	《國際財務報告會計準則》
「首次公開發售」	指	首次公開發售
「藍彩天下」	指	山東藍彩天下教育科技有限公司，於2020年10月27日根據中國法律成立的有限責任公司，為合併關聯實體之一
「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
「《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

「登記股東」	指	粉筆藍天的登記股東
「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」	指	截至2023年12月31日止年度
「《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
「騰訊計算機」	指	深圳市騰訊計算機系統有限公司
「天下文化」	指	北京粉筆天下文化傳播有限公司，於2016年3月25日根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司間接全資子公司
「天下教育」	指	北京粉筆天下教育科技有限公司，於2016年11月15日根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司間接全資子公司
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「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
「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，詳情載於招股章程「歷史、重組及公司架構」
「北猿教育」	指	北京猿力教育科技有限公司，根據中國法律成立的有限責任公司
「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，詳情載於招股章程「歷史、重組及公司架構」
「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