



BExcellent Group Holdings Limited 精英匯集團控股有限公司

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability 於開曼群島註冊成立的有限公司)

Stock Code 股份代號：1775

INTERIM REPORT

中期報告

2026



目錄

	頁碼
目錄	1
財務摘要	2
公司資料	3
管理層討論及分析	4
簡明綜合全面收益表	13
簡明綜合財務狀況表	14
簡明綜合權益變動表	16
簡明綜合現金流量表	17
簡明綜合財務報表附註	18
其他資料	32

財務摘要

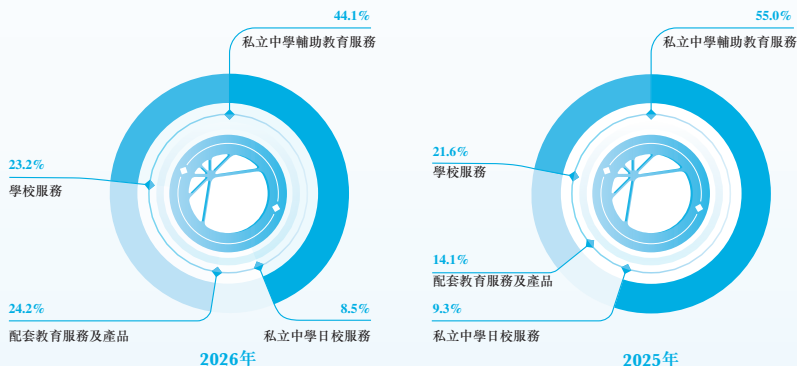
財務摘要

	截至1月31日止六個月		
	2026年 千港元	2025年 千港元	變動百分比
收入	137,218	94,232	45.6%
期內收益／(虧損)	11,820	(8,275)	242.8%
本公司擁有人應佔期內收益／(虧損)	9,267	(7,972)	216.2%
每股盈利／(虧損)			
基本及攤薄(港仙)	1.75	(1.57)	211.5%

下表載列截至2026年及2025年1月31日止六個月各自提供的各種服務類別的收入概要：

	截至1月31日止六個月		
	2026年 千港元	2025年 千港元	變動百分比
私立中學輔助教育服務	60,533	51,786	16.9%
私立中學日校服務	11,689	8,726	34.0%
學校服務	31,883	20,390	56.4%
配套教育服務及產品	33,113	13,330	148.4%
	137,218	94,232	45.6%

下表概述本集團於截至2026年及2025年1月31日止六個月提供各種服務類別的收入比例：



執行董事

梁賀琪女士(董事會主席)
談惠龍先生(行政總裁)
陳子瑛先生
李文偉先生

獨立非執行董事

關志康先生
李啟承先生
戴國良先生

公司秘書

蔡誠偉先生，FCPA

審核委員會

李啟承先生(主席)
關志康先生
戴國良先生

薪酬委員會

關志康先生(主席)
李啟承先生
談惠龍先生
李文偉先生
戴國良先生

提名委員會

梁賀琪女士(主席)
關志康先生
李啟承先生
談惠龍先生
戴國良先生

授權代表

梁賀琪女士
蔡誠偉先生，FCPA

獨立核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司
執業會計師
香港銅鑼灣告士打道311號
皇室大廈—安達人壽大樓17樓

法律顧問

劉永雄 • 嚴穎欣律師事務所

主要往來銀行

渣打銀行(香港)有限公司

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總部及香港主要營業地點

香港
九龍九龍灣
常悅道9號企業廣場一期
第3座3樓02室

開曼群島股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

公司網站

www.bexcellentgroup.com

股份代號

1775

管理層討論及分析

業務回顧

本集團自1989年成立至今，已走過37年的輝煌歷程，為香港教育界家喻戶曉的品牌。我們豐富的歷史及廣泛的教育服務和產品使我們能夠培養無數的學生，建立一個全面的教育生態系統，為從兩歲到成年有意學習的人士提供服務。我們主要在香港及中國內地經營私立中學日校服務及提供私立中學輔助教育服務及學校服務。我們亦為學前、幼稚園、小學及中學學生以及有意繼續進修、學習其他興趣或追求個人發展的人士提供配套教育服務及產品。我們憑藉戰略與遠見，於多年前開始於中國內地擴張，目前已具備在香港及中國內地提供課程及維持營運的豐富經驗。

截至2026年1月31日止六個月，我們致力於多元策略和卓越營運，取得強勁的財務業績。具體而言，我們(i)大幅擴展專業教學及行政團隊以提升教育質素及營運能力；(ii)投資於研究及開發(「研發」)專門課程及為國際課程及評估定制的學習材料，以確保學術卓越及具備競爭優勢；及(iii)針對性的市場推廣所產生的龐大支出，旨在加強我們的品牌及進一步打入中國內地市場。截至2026年1月31日止六個月，我們全部主要服務及產品類別均錄得增長，本集團收入錄得重大增長43,000,000港元或45.6%至137,200,000港元(2025年：94,200,000港元)。此表現明顯由我們學校服務分部及其他輔助教育服務及產品的卓著增長所帶動。私立中學輔助教育服務仍為我們收入最高的服務類別。雖然其佔本集團收入比例由截至2025年1月31日止六個月的55%跌至截至2026年1月31日止六個月的44.1%，然而其收入仍然由截至2025年1月31日止六個月的51,800,000港元增加8,700,000港元或16.9%至截至2026年1月31日止六個月的60,500,000港元。我們的教學中心網絡分佈廣泛，同樣支持有關增長，截至2026年1月31日，本集團在香港的網絡包含11間教學中心和75間教室，根據教育局的指引，可隨時容納2,052名學生上課。

下表載列截至2026年及2025年1月31日止六個月各自提供的各種服務類別的收入概要及比例：

	截至1月31日止六個月			
	2026年		2025年	
	千港元	%	千港元	%
私立中學輔助教育服務	60,533	44.1	51,786	55.0
私立中學日校服務	11,689	8.5	8,726	9.3
學校服務	31,883	23.2	20,390	21.6
配套教育服務及產品	33,113	24.2	13,330	14.1
	137,218	100.0	94,232	100.0

i) 私立中學輔助教育服務

本集團的收入來自以「遵理學校」品牌為介乎中一至中六的學生提供私立中學輔助教育服務。截至2026年1月31日止六個月，此分部帶來的收入為60,500,000港元，按年大幅增加8,700,000港元或16.9%。此增長由多項因素共同推動：(i) 我們傳統HKDSE補習服務的自然增長；(ii) 高端小組及一對一補習課程的強勁表現；及(iii) 國際課程相關教育服務(包括A-Level及國際文憑課程(IB))之持續增長。

高端補習及國際課程教育服務的顯著增長，彰顯我們成功把握市場對優質及個人化教育支援需求上升的策略成效。此部分需求已為本集團帶來逾2,000,000港元的收入增長，主要受惠於報讀課程人數增加，而相關課程之平均學費每小時介乎800港元至1,500港元，較我們傳統大班補習服務每小時僅數百元的收費有顯著增加。上述成果反映我們品牌的實力，以及我們具備已證明滿足廣泛學生學習需求的能力。

ii) 私立中學日校服務

我們以「遵理日校」品牌分別於元朗及旺角經營兩間私立中學日校。截至2026年1月31日止六個月，來自此分部的收益較過往財政期間增加3,000,000港元或34.0%。此增長乃主要由於截至2026年1月31日止六個月學生修讀人數增加，部分受尋求即時進入香港教育系統的新來港家庭對私立中學日校服務的需求上升所帶動，及已實施學費增加所致。

iii) 學校服務

本集團近年旨在使我們的教育業務多元化，我們向香港及中國內地的學校及機構提供多種教育服務。該等服務於「多元學習坊」、「香港遵理國際教育」及「壹伙教育」以專屬品牌提供。下表分別載列截至2026年及2025年1月31日止六個月各自於學校服務的收入組成部分：

	截至1月31日止六個月	
	2026年 千港元	2025年 千港元
中國內地	24,577	12,974
香港	7,306	7,416
	31,883	20,390

為配合政府提倡大灣區各城市互聯互通的政策，在中國內地對HKDSE相關教育服務的需求持續上升。截至2026年1月31日止六個月，本集團向中國內地多所教育機構提供各類顧問服務及營運支援，業務版圖除原有之深圳、東莞及杭州外，亦拓展至廣州、北京及上海。因此，來自該等服務的收益已增加11,600,000港元或89.4%，主要由於合作學校學生基礎明顯上升所帶動。

同時，本集團亦向香港約300間學校提供多元化的學術及活動型課程，包括教育旅遊研學服務。此分部於截至2026年1月31日止六個月亦錄得增長。受惠於香港及中國內地業務的強勁表現，學校服務的總收入由截至2025年1月31日止六個月的20,400,000港元，大幅增加11,500,000港元或56.4%至截至2026年1月31日止六個月的31,900,000港元。

管理層討論及分析

iv) 配套教育服務及產品

本集團透過多個專門品牌提供多元化配套教育服務及產品組合。所提供服務分類為：

- (i) 諮詢服務：以遵理兒童教育、遵理教育科技、遵理教育諮詢、壹伙教育、遵理進途及 Ascent Prep 等品牌提供。服務範圍涵蓋全方位的學術顧問支援，包括選校及申請、評核及試前準備、課程選擇、面試培訓及生涯規劃等；
- (ii) 遵理精英匯：主要提供「遵理精英匯」品牌旗下的 IELTS 課程；
- (iii) 模擬考試服務：提供標準化練習測驗幫助學生準備正式考試；及
- (iv) 其他教育服務：一系列課程包括 BTEC 第三級企業及創業證書、「遵理持續教育」品牌旗下的 BTEC 第五級商業國家高等教育文憑 (RQF)、VIP 自學服務、在線課程計劃及管理，以及「遵理生活」旗下的網上零售及教育業務等。

下表載列截至 2026 年及 2025 年 1 月 31 日止六個月各自於配套教育服務及產品的收入組成部分：

	截至 1 月 31 日止六個月	
	2026 年 千港元	2025 年 千港元
諮詢服務	23,384	3,444
遵理精英匯	1,946	2,747
模擬考試及評核服務	4,217	3,250
其他教育服務	3,566	3,889
總計	33,113	13,330

附註：若干比較數字已重新分類以符合本期間的呈列。

顧問服務所得收入由截至 2025 年 1 月 31 日止六個月 3,400,000 港元大幅增至截至 2026 年 1 月 31 日止六個月的 23,400,000 港元，增幅達 19,900,000 港元或 579.0%。此顯著增長主要受惠於大灣區融合政策使更多民眾認可香港中學文憑試及有關課程，希望藉其幫助子女擴闊升學路，造就了大量對該課程相關的學習規劃、升學諮詢等需求，例如選校、入學申請專業服務、面試培訓等學術諮詢服務。於本分部中屬第二大業務組成部分的模擬考試及評核服務亦錄得強勁表現。有關收入由截至 2025 年 1 月 31 日止六個月的 3,300,000 港元，增加 1,000,000 港元或 29.8% 至截至 2026 年 1 月 31 日止六個月的 4,200,000 港元。增長主要由學生報讀人數上升所帶動，並進一步受惠於截至 2026 年 1 月 31 日止六個月評核場次舉辦頻率及舉行地點數目的增加。

展望及未來發展

展望未來，本集團的戰略措施緊貼香港特區政府「留學香港」的政策方針及近期有關發展「國際版DSE」資歷之倡議。這些政策利好因素印證了本集團多元化業務模式有效，亦讓我們的定位能夠把握香港教育資歷在本地及國際間漸受認可所帶來的機遇。

為直接應對該等教育政策的發展趨勢，我們已擴大在香港的校舍網絡，由新租賃的元朗校舍及擴張後的旺角校舍所組成，提供實體基礎設施，以滿足各家庭對具備國際認可課程日益增長的需求。這些經提升的校舍備有先進的STEAM及人工智能教學科技，旨在提供包括A-Levels及HKDSE在內的不同學習路徑，為學生升讀全球頂尖大學作好準備。北部都會區的發展進一步擴大我們元朗校舍擴充的戰略價值，讓我們在此關鍵地區為日益增長的國際化社群提供服務。

在該等擴充舉措中，我們的私立中學輔助教育服務持續展現穩定表現。作為此領域的市場領導者，我們將專注於透過穩定的服務質素及對學生需求的深刻理解，以繼續保持競爭優勢。具體而言，我們的個人及小組課堂已獲得更多學生（特別是對於追求更集中及互動學習體驗之學生）的認同，繼而確保此核心業務繼續帶來穩定的收入基礎。

政府對推動HKDSE國際化的重視，與我們在香港以外地區擴展的策略不謀而合。我們的深圳教育諮詢中心作為將HKDSE相關服務擴展至大灣區以外地區的跳板，同時我們繼續深化與設有香港課程的主要教育團體的B2B合作夥伴關係。

憑藉強勢的市場地位、升級的營運能力及與政府政策的戰略契合，本集團在把握新興機遇上佔據有利位置。我們採取審慎的增長方針，輔以多元化的服務組合及強化的基礎設施，為可持續的價值創造提供清晰路向。

財務回顧

收入

有關收入的組成部分，請參閱上文「業務回顧」一節。

本集團總收入由截至2025年1月31日止六個月的94,200,000港元增加43,000,000港元或45.6%至截至2026年1月31日止六個月的137,200,000港元，此乃由於來自本集團學校服務以及配套教育服務及產品顯著的收入增長。

提供私立中學輔助教育服務的收入由截至2025年1月31日止六個月的51,800,000港元增加8,700,000港元或16.9%至截至2026年1月31日止六個月的60,500,000港元。此增長主要由本集團於傳統HKDSE及國際課程相關之課程報讀人數增加所帶動，新推出的小組及個人高端補習服務亦為增長作出貢獻。

來自私立中學分校的收入由截至2025年1月31日止六個月的8,700,000港元增加3,000,000港元或34.0%至截至2026年1月31日止六個月的11,700,000港元。該增加乃由於學費以及學生報讀人數增加所致。

來自學校服務的收入由截至2025年1月31日止六個月的20,400,000港元增加11,500,000港元或56.4%至截至2026年1月31日止六個月的31,900,000港元。於截至2026年1月31日止六個月，香港及中國內地學校對本集團服務的需求期間仍然強勁，而本集團將服務拓展至中國內地更多城市。

提供配套教育服務及產品的收入由截至2025年1月31日止六個月的13,300,000港元增加19,800,000港元或148.4%至截至2026年1月31日止六個月的33,100,000港元。此增長乃由於來自顧問服務及模擬考試與評核服務收入大幅增加20,900,000港元或312.3%，部分被來自遵理精英匯及其他教育服務收入減少1,100,000港元或16.9%抵銷所致。

管理層討論及分析

其他收入

截至2026年1月31日止六個月的其他收入主要由廣告收入、資訊科技服務收入、政府補助、來自投資物業的租金收入及銀行存款的利息收入組成。

其他收入由截至2025年1月31日止六個月的9,200,000港元減少4,000,000港元或43.3%至截至2026年1月31日止六個月的5,200,000港元。此減少乃主要由於截至2026年1月31日止六個月的廣告收入減少所致。

主要成本組成部分

以下概要列示本集團的主要成本組成部分，其中約58.2% (2025年：56.5%)與勞工成本(包括員工成本及導師服務費)相關，其次為印刷及其他經營費用、短期租賃及低價值租賃付款、使用權(「使用權」)資產折舊以及廣告及宣傳費用：

	截至1月31日止六個月			
	2026年 千港元	佔收入 百分比	2025年 千港元	佔收入 百分比
員工成本	59,270	43.2	42,388	45.0
導師服務費	17,130	12.5	16,948	18.0
印刷及其他經營費用	37,348	27.2	26,020	27.6
使用權資產折舊	10,067	7.3	7,330	7.8
短期租賃及低價值租賃付款	3,428	2.5	6,214	6.6
廣告及宣傳費用	4,069	3.0	6,170	6.5

員工成本

於2026年1月31日，本集團有297名全職僱員及就季節性及週期性業務需要所累積維繫的一批94名兼職僱員。員工成本主要包括(i)薪金、津貼及花紅；(ii)退休金成本及(iii)支付予僱員的以股份為基礎的付款。員工成本由截至2025年1月31日止六個月的42,400,000港元增加16,900,000港元或39.8%至截至2026年1月31日止六個月的59,300,000港元。有關增幅乃主要由於香港及中國內地的專業教學人員及行政人員人數均有所增加，以提升教育質素及營運能力。該等專業教學團隊同時負責研發國際課程及評核所需的專門課程以及定制的學習材料，以確保學術卓越及維持競爭優勢。

導師服務費

導師服務費包括服務協議項下之薪金及以股份為基礎的付款。一般而言，我們向提供傳統私立中學輔助教育服務的導師提供收入分成計劃，因此導師服務費通常與本集團收入成正比。相反，從事其他教學服務的導師一般采用時薪或固定月薪。

截至2026年1月31日止六個月，導師服務費總額錄得輕微增長，增加200,000港元或1.1%，由上一個相應期間的16,900,000港元上升至17,100,000港元。此增幅主要來自傳統HKDSE補習服務的自然增長，部分被於香港提供學校服務中加強人力成本控制所帶來的成本節省所抵銷。

使用權資產折舊及短期租賃及低價值租賃付款

使用權資產折舊及短期租賃及低價值租賃付款為本集團經營成本中最大部分，分別佔本集團總收入的7.3%及2.5%（2025年：7.8%及6.6%）。整體租賃相關開支（包括租賃利息增加600,000港元或4.2%，此乃主要由於在中國內地引入的新租用辦公室物業及教師培訓中心以及位於旺角的校舍擴充，受來自將軍澳中心網絡優化所帶來的成本節省而抵銷。隨著日校服務的增長潛力樂觀，本集團正逐步擴充其在元朗及旺角的日校服務的校舍規模。

廣告及宣傳費用

廣告及宣傳費用主要包括在網上渠道及社交媒體平台（如Google、Instagram及Facebook）、線下渠道（如廣告牌、交通工具、發泡膠板及條幅）的廣告費用，以及與品牌、課程推廣、市場推廣及公共關係相關的開支。本集團策略為在進入中國內地市場的初期階段迅速把握市場機遇；然而，本集團亦加大力度將市場推廣及廣告開支轉移至人力成本，以進一步提升本集團的教學質素及競爭優勢。整體廣告及宣傳費用由截至2025年1月31日止六個月的6,200,000港元大幅減少2,100,000港元或34.1%至截至2026年1月31日止六個月的4,100,000港元。

印刷及其他經營費用

印刷及其他經營費用主要包括印刷費用、物業管理費、非教學自由工作者之服務費用、遊學團費用、法律及專業費用、水電費及其他行政費用。該等費用由截至2025年1月31日止六個月的26,000,000港元增加11,300,000港元或43.5%至截至2026年1月31日止六個月的37,300,000港元。該增幅主要歸因於為支持遊學團業務及國際課程的私立中學輔助教育服務的業務增長而向多個服務供應商支付的服務費用增加。此外，印刷費用、樓宇管理費、獎學金、辦公室用品、差旅、維修及保養以及若干行政費用普遍增加，以配合香港及中國內地營運增長。

所得稅開支

截至2026年1月31日止期間的所得稅開支為1,100,000港元（截至2025年1月31日止六個月的所得稅開支：100,000港元）。截至2026年及2025年1月31日止六個月，本集團的實際稅率分別為8.4%及0.6%。

期內溢利／（虧損）

本集團於截至2026年1月31日止六個月錄得溢利11,800,000港元（本集團截至2025年1月31日止六個月的虧損：8,300,000港元）。溢利乃主要由於近年在中國內地市場作出基礎投資，實現營運上的強勁勢頭及收入增長所致。

管理層討論及分析

流動資金、財政資源及資本結構

於2026年1月31日，本集團的流動負債淨值為18,300,000港元，主要由預付款項、按金及其他應收款項、現金及現金等價物減去其他應付款項、合約負債、即期應付所得稅、借款及租賃負債組成。

本集團的流動資產由2025年7月31日的131,300,000港元增加至2026年1月31日的146,900,000港元。該流動資產增幅主要由於現金及現金等價物由截至2025年7月31日的86,700,000港元增加至截至2026年1月31日的97,100,000港元。

在2026年1月31日本集團的現金及現金等價物當中，65.0%以港元計值，而33.5%以人民幣計值。

於2026年1月31日，本集團流動比率(以流動資產除以流動負債表示)為0.89，而於2025年7月31日為0.83。本集團並無面對重大匯率或任何相關對沖波動的風險。

於2026年1月31日，本集團擁有銀行借款78,400,000港元(2025年7月31日：78,800,000港元)及租賃負債27,400,000港元(2025年7月31日：11,500,000港元)。所有租賃負債及銀行借款均以港元及人民幣計值。所有銀行借款均為浮動利率結構。

庫務政策

本集團已採納審慎庫務管理政策以(i)確保本集團能夠妥善及有效籌集並調配資金，以致不會發生可能中斷本集團日常業務營運的重大現金短缺；及(ii)維持充裕流動資金以支付本集團的經營現金流量及行政費用。董事會密切監控本集團流動資金狀況以確保本集團資產、負債及其他承擔的流動資金架構能夠一直滿足其資金需求。

本集團資產押記

本集團擁有賬面值為約12,200,000港元的投資物業，已抵押作為本集團的借款及一般融資的擔保。本集團之其他資產概無押記。

資產負債比率

於2026年1月31日，本集團之資產負債比率(按銀行借款78,400,000港元及租賃負債27,400,000港元除以本公司擁有人於期終日期應佔權益49,300,000港元計算)為214.5%(2025年7月31日：325.1%)。

或然負債

於2026年1月31日，本集團並無任何重大或然負債(2025年：無)。

認購新股份所得款項淨額之用途

茲提述本公司日期為2025年8月18日之公告。本節所用詞彙具有上述公告所賦予之相同涵義。發行認購股份所得款項淨額(經扣除所有相關成本及開支後)估計約為12,600,000港元(「所得款項淨額」)。

有關所得款項淨額的原定分配以及直至2026年1月31日已動用及於2026年1月31日未動用之所得款項淨額金額載列如下：

	所得款項淨額 的原定用途 百萬港元	直至	於	直至 本中期報告 日期之進度
		2026年 1月31日 已動用之所得 款項淨額金額 百萬港元	2026年 1月31日 未動用之所得 款項淨額金額 百萬港元	
提升教學中心的基礎設施及科技，並引入人工智能工具及系統等先進方案，以升級學習平台、評估工具及管理系統	3.8	3.5	0.3	本集團已收購額外租賃，以擴展及升級我們位於元朗及旺角之校舍設施。我們預計於截至2026年7月31日止年度前動用餘下所得款項。
透過招聘高水平的教學專業人員及專家，開展培訓及發展計劃，重點培訓創新教學方法的運用，從而強化及擴大教學團隊	3.8	0.7	3.1	本集團已為各校舍聘請若干教學人才，並將持續加強教學團隊。相關培訓將按計劃展開，而我們預計於截至2026年7月31日止年度前動用餘下所得款項。
透過廣告及宣傳活動促進品牌發展及知名度	1.2	0.4	0.8	本集團透過舉辦研討會、參與展覽、贊助活動以及於線上及線下平台投放廣告，進行了一系列品牌建設活動。我們預計於截至2026年7月31日止年度前動用餘下所得款項。
營運資金以支持日常營運	3.8	1.0	2.8	不適用
總計	12.6	5.6	7.0	

管理層討論及分析

股息

董事會不建議派付截至2026年1月31日止六個月之中期股息(2025年：無)。

收購及出售附屬公司、聯營公司及合資企業

於截至2026年1月31日止六個月，本集團概無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營企業。

重大投資或資本資產的未來計劃

於2026年1月31日，本集團於未來截至2026年7月31日止六個月前之期間並無任何關於重大投資或資本資產的具體未來計劃。

簡明綜合全面收益表

截至2026年1月31日止六個月

	附註	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
收入	3	137,218	94,232
其他收入	4	5,216	9,192
其他收益／(虧損)	4	3,366	(6,320)
員工成本	5	(59,270)	(42,388)
導師服務費		(17,130)	(16,948)
短期租賃及低價值租賃付款		(3,428)	(6,214)
廣告及宣傳費用		(4,069)	(6,170)
印刷及其他經營費用		(37,348)	(26,020)
折舊及攤銷		(11,899)	(8,725)
投資物業公平值變動	13	1,500	2,200
經營溢利／(虧損)		14,156	(7,161)
財務成本	6	(2,356)	(1,847)
應佔聯營公司溢利		1,105	779
除稅前溢利／(虧損)	7	12,905	(8,229)
所得稅開支	8	(1,085)	(46)
期內溢利／(虧損)		11,820	(8,275)
其他全面(虧損)／收入			
其後可能重新分類至損益的項目			
換算海外業務財務報表產生的匯兌差額		(296)	1
期內其他全面(虧損)／收入		(296)	1
期內全面收入／(虧損)總額		11,524	(8,274)
以下應佔溢利／(虧損)			
— 本公司擁有人		9,267	(7,972)
— 非控股權益		2,553	(303)
		11,820	(8,275)
以下期內應佔全面收入／(虧損)總額			
— 本公司擁有人		8,971	(7,971)
— 非控股權益		2,553	(303)
		11,524	(8,274)
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)的每股基本 及攤薄溢利／(虧損)(以每股港仙表示)	9	1.75	(1.57)

上述簡明綜合全面收益表應與隨附附註一併閱讀。

簡明綜合財務狀況表

於2026年1月31日

	附註	2026年 1月31日 千港元 (未經審核)	2025年 7月31日 千港元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	11,087	7,760
使用權資產	12	37,917	22,102
投資物業	13	12,200	10,700
無形資產		6,365	6,718
聯營公司之權益		8,322	7,943
遞延所得稅資產		4,328	4,378
按金	16	3,591	1,248
		<u>83,810</u>	<u>60,849</u>
流動資產			
應收賬款	15	6,852	4,938
按金、預付款項及其他應收款項	16	30,005	24,294
按公平值計入損益的金融資產	14	12,971	15,346
現金及現金等價物	17	97,103	86,685
		<u>146,931</u>	<u>131,263</u>
總資產		<u>230,741</u>	<u>192,112</u>
權益			
股本	20	136,705	124,135
儲備		(87,396)	(96,367)
本公司擁有人應佔權益		49,309	27,768
非控股權益		3,594	1,482
總權益		<u>52,903</u>	<u>29,250</u>
負債			
流動負債			
其他應付款項	19	24,341	19,319
合約負債	18	45,717	52,352
即期應付所得稅		1,309	420
借款		78,388	78,758
租賃負債		15,515	7,322
		<u>165,270</u>	<u>158,171</u>

簡明綜合財務狀況表

於2026年1月31日

		2026年 1月31日 千港元 (未經審核)	2025年 7月31日 千港元 (經審核)
	附註		
非流動負債			
其他應付款項	19	704	475
遞延所得稅負債		—	12
租賃負債		11,864	4,204
		<u>12,568</u>	<u>4,691</u>
總負債		<u>177,838</u>	<u>162,862</u>
總權益及負債		<u>230,741</u>	<u>192,112</u>

上述簡明綜合財務狀況表應與隨附附註一併閱讀。

簡明綜合權益變動表

截至2026年1月31日止六個月

	本公司擁有人應佔					非控股 權益 千港元	總權益 千港元
	股本 及股份 溢價 千港元	其他儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元			
於2024年8月1日的結餘(經審核)	124,135	5,917	(77,594)	52,458	1,665	54,123	
期內虧損	—	—	(7,972)	(7,972)	(303)	(8,275)	
期內其他全面虧損							
換算財務報表產生的匯兌差額	—	1	—	1	—	1	
期內全面(虧損)/收益總額	—	1	(7,972)	(7,971)	(303)	(8,274)	
與擁有人以其擁有人身份進行的交易							
收購附屬公司	—	—	—	—	(32)	(32)	
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額	—	—	—	—	(32)	(32)	
於2025年1月31日的結餘(未經審核)	124,135	5,918	(85,566)	44,487	1,330	45,817	
於2025年8月1日的結餘(經審核)	124,135	5,602	(101,969)	27,768	1,482	29,250	
期內溢利	—	—	9,267	9,267	2,553	11,820	
發行股份	12,570	—	—	12,570	—	12,570	
期內其他全面虧損							
換算財務報表產生的匯兌差額	—	(296)	—	(296)	—	(296)	
期內全面(虧損)/收益總額	12,570	(296)	9,267	21,541	2,553	24,094	
與擁有人以其擁有人身份進行的交易							
購股權失效後轉讓以股份為基礎的補償儲備 向非控股權益支付股息	—	(12)	12	—	—	—	
	—	—	—	—	(441)	(441)	
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額	—	(12)	12	—	(441)	(441)	
於2026年1月31日的結餘(未經審核)	136,705	5,294	(92,690)	49,309	3,594	52,903	

上述簡明綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

簡明綜合現金流量表

截至2026年1月31日止六個月

		截至1月31日止六個月	
	附註	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
經營活動現金流量			
經營業務所產生／(所用)的現金	21	15,333	(3,533)
已付所得稅		(158)	—
經營活動所得現金淨額		15,175	(3,533)
投資活動現金流量			
購買物業、廠房及設備	11	(4,806)	(1,490)
收購附屬公司的支付款項，扣除獲得現金		—	665
聯營公司投資的支付款項		—	(860)
購買無形資產		—	(198)
聯營公司的已收股息		750	—
已收利息		43	379
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項		—	3,028
來自按公平值計入損益的金融資產股息收入		595	481
投資活動(所用)／所得現金淨額		(3,418)	2,005
融資活動現金流量			
租賃付款本金部分		(9,391)	(6,876)
租賃付款利息部分	6	(1,194)	(552)
借款還款		(370)	(783)
已付利息		(1,162)	(1,295)
向非控股權益支付的股息		(441)	—
股份認購所得款項		12,570	—
融資活動所得／(所用)現金淨額		12	(9,506)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額			
期初現金及現金等價物		86,685	76,560
現金及現金等價物匯兌差額		(1,351)	155
期末現金及現金等價物		97,103	65,681

上述簡明綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

簡明綜合財務報表附註

1 一般資料

精英匯集團控股有限公司(「本公司」)根據開曼群島法律第22章《公司法》(1961年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並於2018年7月13日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。本公司註冊辦事處的地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於香港及中國內地主要從事提供私立中學輔助教育服務、經營私立中學日校、學校服務，以及提供配套教育服務和產品。最終控股公司為遵理企業有限公司，為一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司。

除另有指明外，該等簡明綜合財務報表以千港元(「千港元」)呈列。

2 呈列基準及重大會計政策概要

2.1 呈列基準

該等簡明綜合財務報表已根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄D2的適當披露規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

2.2 主要會計政策

除本集團就今期末經審核中期財務資料首次採納下述香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則的修訂本外，編製該等未經審核簡明綜合中期財務資料所採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至2025年7月31日止年度之年度財務報表所依循者一致：

香港會計準則第21號的修訂本 欠缺可兌換性

應用上述香港財務報告準則會計準則的修訂本對該等中期財務報表並無重大財務影響。

3 收入及分部資料

執行董事為本集團的主要營運決策者（「主要營運決策者」）。管理層已根據主要營運決策者就分配資源及評估表現而審閱的資料釐定經營分部。

主要營運決策者按業務活動的性質劃分業務，並評估私立中學輔助教育服務、私立中學日校服務、學校服務及配套教育服務及產品的表現。配套教育服務及產品主要指(i)諮詢服務，包括遵理兒童教育、遵理教育科技、遵理教育諮詢、壹伙教育、遵理進途及Ascent Prep等品牌旗下的選校及申請、評估及試前準備、課程選擇、面試培訓及生涯規劃；(ii)「遵理精英匯」品牌旗下的IELTS課程；(iii)模擬考試服務；(iv)其他教育服務，包括VIP自學服務、「遵理持續教育」品牌旗下的BTEC第三級企業及創業證書及全新BTEC第五級商業國家高等教育文憑(RQF)，產品包括但不限於在線課程計劃及管理服務，以及「遵理生活」及「CourseZ」品牌各自旗下的網上零售及教育業務。主要營運決策者認為，本集團按單一經營分部營運及管理。

下表按主要產品／服務項目及收入確認時間分類列出期內確認的收入。

	截至1月31日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入		
按主要產品或產品項目劃分		
私立中學輔助教育服務	60,533	51,786
私立中學日校服務	11,689	8,726
學校服務	31,883	20,390
配套教育服務及產品	33,113	13,330
	<u>137,218</u>	<u>94,232</u>

	截至1月31日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
確認收入時間：		
隨時間	131,448	89,390
於單一時間點	5,770	4,842
客戶合約總收入	<u>137,218</u>	<u>94,232</u>

本集團大部分來自外部客戶的收入及資產均產生自及位於香港。本集團的所有未達成合約與教育服務合約有關，且該等合約期限為一年或更短。根據香港財務報告準則第15號的許可，並未就分配至該等未達成合約的交易價格作出披露。

簡明綜合財務報表附註

3 收入及分部資料(續)

地理資料

本集團主要在香港及中國內地營運。

有關本集團來自外部客戶之收入資料乃按客戶地點呈列。

來自外部客戶的收入：

	截至1月31日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
香港	85,897	79,292
中國內地	51,321	14,940
	<u>137,218</u>	<u>94,232</u>

4 其他收入及其他收益／(虧損)

	截至1月31日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
其他收入		
－廣告收入	1,840	3,528
－資訊科技服務收入	1,876	2,101
－利息收入	43	379
－來自按公平值計入損益的金融資產股息收入	595	481
－投資物業之租金收入	293	685
－政府補貼	509	768
－雜項收入	60	1,250
	<u>5,216</u>	<u>9,192</u>
其他收益／(虧損)		
匯兌差額－淨額	1,169	(154)
按公平值計入損益的金融資產公平值收益	2,197	795
出售按公平值計入損益的金融資產虧損	—	(6,961)
	<u>3,366</u>	<u>(6,320)</u>

5 員工成本

	截至1月31日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
薪金、津貼及花紅	56,471	40,611
退休金成本—定額供款退休計劃(附註(a))	2,799	1,777
	<u>59,270</u>	<u>42,388</u>

附註：

(a) 退休金成本—定額供款退休計劃

本集團根據香港強制性公積金計劃條例參與強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。根據強積金計劃規則，香港僱主與其僱員須各自按僱員總薪酬5%向強積金計劃供款，以每月1,500港元為上限。

本集團為其僱員作出之強積金計劃供款於作出供款時全部即時歸屬於僱員。概無由本集團代表其僱員於該等供款全部歸屬前退出該計劃而遭沒收之供款。因此，並無已沒收供款可供本集團根據上市規則附錄D2第26(2)段所述而用於降低現有供款水平。

於中國內地成立的附屬公司僱用的僱員為由中國內地政府運作的國家管理退休福利計劃的成員。中國內地附屬公司須按彼等的工資的若干百分比向退休福利計劃供款，為有關福利提供資金。就退休福利計劃而言，本集團的唯一責任為根據有關計劃作出所需供款。

6 財務成本

	截至1月31日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
租賃負債之利息開支	1,194	552
銀行貸款之利息開支	1,162	1,295
	<u>2,356</u>	<u>1,847</u>

簡明綜合財務報表附註

7 除稅前溢利／(虧損)

	截至1月31日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
除稅前溢利／(虧損)經扣除下列各項得出：		
短期租賃開支	3,428	6,214
使用權資產折舊	10,067	7,330
物業、廠房及設備折舊	1,479	1,102
印刷及文具	4,662	3,605
無形資產攤銷	353	293
就物業、廠房及設備確認之減值虧損	—	136

8 所得稅開支

於簡明綜合全面收益表扣除的所得稅開支金額指：

	截至1月31日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
即期所得稅		
— 香港利得稅	889	60
— 中國內地所得稅	158	—
遞延所得稅	38	(14)
	1,085	46

根據香港利得稅的利得稅兩級制，合資格企業首2,000,000港元利潤的稅率為8.25%，而超過2,000,000港元的利潤稅率為16.5%。本集團合資格實體的香港利得稅根據利得稅兩級制計算。不符合利得稅兩級制資格的本集團其他香港實體的利潤將繼續按16.5%的劃一稅率繳納稅項。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，若干中國內地附屬公司於截至2026年1月31日止六個月之稅率為25%(2025年：25%)。

根據相關中國企業所得稅法，符合小型微利企業資格的中國企業的人民幣3,000,000元以下年度應課稅收入可享優惠所得稅率5%，而超出部分將按稅率25%繳稅。

9 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)按本公司擁有人應佔溢利／(虧損)除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	截至1月31日止六個月	
	2026年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)(千港元)	9,267	(7,972)
已發行股份加權平均數(千股)	528,158	507,632
本公司擁有人應佔虧損的每股基本盈利／(虧損)(港仙)	1.75	(1.57)

由於購股權的潛在股份具反攤薄的效果，因此於截至2026年及2025年1月31日止六個月，每股基本及已攤薄的盈利／(虧損)相同。

10 資本、儲備及股息

10.1 股息

本公司並無就截至2026年1月31日及2025年1月31日止六個月派付或宣派股息。

董事會不建議派付截至2026年1月31日止六個月的中期股息(2025年：無)。

10.2 購股權計劃

與僱員(包括董事)之購股權計劃

於2018年6月21日，本公司股東批准採納購股權計劃。此購股權計劃旨在提供長期獎勵予員工(包括董事)以提供長期股東回報。承授人已就接納購股權支付名義代價1.00港元。根據向有關僱員(包括董事)授出購股權之條款，購股權一旦歸屬方可行使且(受限於服務條件)自授出日期起計十年後到期。30%購股權將於購股權合法授出日期第一個週年日歸屬；另外30%購股權將於購股權合法授出日期第二個週年日歸屬；其餘40%購股權將於購股權合法授出日期第三個週年日歸屬。股份為基礎的補償開支於自合約簽訂當日起的購股權各歸屬期內確認。

簡明綜合財務報表附註

10 資本、儲備及股息(續)

10.2 購股權計劃(續)

與僱員(包括董事)之購股權計劃(續)

購股權變動載列如下：

	截至1月31日止六個月			
	2026年		2025年	
	每份購股權 平均行使價 港仙	購股權數目	每份購股權 平均行使價 港仙	購股權數目
於期初及期末	53.2	17,340,000	53.2	17,340,000
期內失效	49.3	(180,000)	—	—
於期末歸屬並可予行使	53.2	17,160,000	53.2	17,340,000

除上表所披露者外，於上表所涵蓋期間，概無購股權已授出、行使、沒收及屆滿。

期末尚未行使購股權之屆滿日期及行使價如下：

授出日期	屆滿日期	行使價 港仙	截至1月31日止六個月	
			2026年	2025年
2019年1月23日	2029年1月22日	49.3	14,340,000	14,520,000
2019年4月1日	2029年3月31日	73.0	2,820,000	2,820,000

根據相關普通股公平值，董事已採用柏力克－舒爾斯估值模式釐定購股權於授出日期的公平值。主要假設如下：

無風險利率	1.421% - 1.845%
波幅	35%
股息率	8%

無風險利率乃基於購股權授出日期通用香港政府債券收益率的市場比率而定。

波幅指可資比較公司於相關期間匹配購股權之預計年期的歷史股價變動的標準偏差。

股息率乃根據歷史派息模式而估計得出。

於2019年1月23日及2019年4月1日，購股權的公平值分別為0.0651港元和0.0859港元。

截至2026年1月31日止六個月，於簡明綜合全面收益表內確認的購股權開支總額為零(2025年：零)，且計入員工成本內。

11 物業、廠房及設備

於截至2026年1月31日止六個月，本集團購買4,806,000港元(2025年：1,490,000港元)的物業、廠房及設備，而減值撥備為零(2025年：137,000港元)。

12 使用權資產

於截至2026年1月31日止六個月，已添置的使用權資產為25,783,000港元(2025年：2,548,000港元)。

13 投資物業

	2026年 1月31日 千港元 (未經審核)	2025年 7月31日 千港元 (經審核)
於期初／年初	10,700	14,600
期內／年內投資物業公平值變動(附註(i))	1,500	(3,900)
於期末／年末	12,200	10,700

附註：

- (i) 本集團按公平值計量其投資物業。本集團於2026年1月31日的投資物業公平值乃根據管理層評估及參考近期市場交易價格而釐定。

本集團按公平值12,200,000港元入賬的投資物業，乃使用重大不可觀察的輸入值(第3級)按公平值估值。本集團採用直接比較法為計量投資物業公平值的估值方法。有關估值法乃根據直接估值的物業與近期成交的其他可資比較物業進行比較。然而，考慮到房地產的性質相異，就可能影響有關物業可達致的價格的任何性質差異一般需要作出適當的調整。

於2026年1月31日，本集團賬面值約12,200,000港元(2025年7月31日：10,700,000港元)的投資物業已作抵押，以取得本集團的銀行融資。

14 按公平值計入損益的金融資產

	2026年 1月31日 千港元 (未經審核)	2025年 7月31日 千港元 (經審核)
流動資產		
應收或然代價	—	4,572
上市股本證券	12,971	10,774
	12,971	15,346

簡明綜合財務報表附註

15 應收賬款

	2026年 1月31日 千港元 (未經審核)	2025年 7月31日 千港元 (經審核)
應收賬款	7,063	5,155
減：減值撥備	(211)	(217)
	<u>6,852</u>	<u>4,938</u>

由於來自私立中學輔助教育服務及私立中學日校服務的服務費通常以現金、支票或信用卡預先收取，因此並無授出信貸期。於2026年1月31日及2025年7月31日按發票日期的應收賬款的賬齡分析如下：

	2026年 1月31日 千港元 (未經審核)	2025年 7月31日 千港元 (經審核)
1至30天	3,570	3,084
31至60天	1,248	529
60天以上	2,034	1,325
	<u>6,852</u>	<u>4,938</u>

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化法計量預期信貸虧損（「預期信貸虧損」），並就所有應收賬款使用年期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，應收賬款已根據共有信貸風險特徵及逾期日數進行分組。

預期信貸虧損率乃根據過往還款歷史及過往信貸虧損的經驗計算得出。過往虧損率已作出調整以反映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。由於應收賬款並無出現重大違約記錄，故按集體基準計提的預期信貸虧損並不重大。

16 按金、預付款項及其他應收款項

	附註	2026年 1月31日 千港元 (未經審核)	2025年 7月31日 千港元 (經審核)
其他應收款項	(i)	15,693	13,280
按金及預付款項	(ii)	18,712	13,108
		34,405	26,388
減：減值撥備		(809)	(846)
		33,596	25,542
減：非即期部分		(3,591)	(1,248)
按金、預付款項及其他應收款項 — 即期部分		30,005	24,294

附註：

- (i) 於2026年1月31日，其他應收款項2,904,000港元(2025年7月31日：2,473,000港元)為應收導師款項(來自本集團代導師產生的浮動開支)。
- (ii) 按金及預付款項主要指水電按金、租金按金、樓宇管理費、服務費預付款、翻新、牌照費、廣告費及其他。

於2026年1月31日，按金9,183,000港元(2025年7月31日：8,730,000港元)、預付款項5,938,000港元(2025年7月31日：3,130,000港元)及其他應收款項14,884,000港元(2025年7月31日：12,434,000港元)預期將於一年內收回。

本集團的按金、預付款項及其他應收款項的賬面值以港元及人民幣計值。

於報告日期的最高信貸風險為上述各類應收款項的賬面值。

17 現金及銀行結餘

	2026年 1月31日 千港元 (未經審核)	2025年 7月31日 千港元 (經審核)
現金及現金等價物	97,103	86,685

簡明綜合財務報表附註

17 現金及銀行結餘(續)

現金及銀行結餘的賬面值與其公平值相若，並以下列貨幣計值：

	2026年 1月31日 千港元 (未經審核)	2025年 7月31日 千港元 (經審核)
港元	63,148	63,588
人民幣	32,528	23,089
英鎊	1,399	8
其他	28	—
	<u>97,103</u>	<u>86,685</u>

18 合約負債

於2026年1月31日及2025年7月31日，合約負債指於期末／年末前就尚未提供的教育服務而收取的學費及諮詢費用。

19 其他應付款項

	附註	2026年 1月31日 千港元 (未經審核)	2025年 7月31日 千港元 (經審核)
其他應付款項	(i)	21,870	17,395
修復成本撥備	(ii)	3,175	2,399
		<u>25,045</u>	<u>19,794</u>
減：非即期部分		(704)	(475)
		<u>24,341</u>	<u>19,319</u>

附註：

- (i) 其他應付款項主要指應計員工成本、印刷費用、法律及專業費用及廣告費用等。
- (ii) 其他應付款項中包括修復成本撥備的即期部分2,471,000港元(2025年7月31日：1,924,000港元)。修復成本撥備的變動如下：

	2026年 1月31日 千港元 (未經審核)	2025年 7月31日 千港元 (經審核)
期／年初結餘	2,399	2,549
添置	776	268
使用	—	(418)
	<u>3,175</u>	<u>2,399</u>
減：非即期部分	(704)	(475)
	<u>2,471</u>	<u>1,924</u>

20 股本

	股份數目	千港元
法定：		
於 2025 年 7 月 31 日 (經審核) 及		
於 2026 年 1 月 31 日 (未經審核) 之普通股	10,000,000,000	100,000
已發行及繳足：		
於 2025 年 7 月 31 日 (經審核) 之普通股	507,632,000	124,135
認購後發行股份 (附註)	25,380,000	12,570
於 2026 年 1 月 31 日 (未經審核) 之普通股	533,012,000	136,705

附註：於 2025 年 9 月 5 日，本公司與認購人董柏佑透過按認購價每股認購股份 0.50 港元配發及發行 25,380,000 股股份完成股份認購。根據認購協議發行認購股份所得款項淨額 (扣除所有相關成本及費用後) 約為 12,570,000 港元。

21 簡明綜合現金流量表附註

經營業務所產生的現金

	截至 1 月 31 日止六個月	
	2026 年 千港元 (未經審核)	2025 年 千港元 (未經審核)
除稅前溢利 / (虧損)	12,905	(8,229)
調整：		
— 物業、廠房及設備折舊	1,479	1,102
— 使用權資產折舊	10,067	7,330
— 無形資產攤銷	353	293
— 利息收入	(43)	(379)
— 匯兌差額 - 淨額	1,169	(154)
— 銀行貸款之利息	1,162	1,295
— 租賃負債之利息	1,194	552
— 應佔聯營公司溢利	(1,105)	(779)
— 投資物業公平值變動	(1,500)	(2,200)
— 物業、廠房及設備減值虧損	—	136
— 按公平值計入損益的金融資產公平值收益	(2,197)	(795)
— 出售按公平值計入損益的金融資產虧損	—	6,961
— 來自按公平值計入損益的金融資產股息收入	(595)	(481)
營運資金變動		
— 應收賬款	(1,914)	(410)
— 按金、預付款項及其他應收款項	(3,482)	(11,876)
— 合約負債	(6,635)	4,686
— 其他應付款項	4,475	(585)
經營活動所得 / (所用) 現金	15,333	(3,533)

22 關聯方交易

關聯方指有能力控制、共同控制被投資方或可對其他可對被投資方行使權力的人士行使重大影響力的人士；須承擔或享有自其參與被投資方所得的可變回報的風險或權利的人士；及可利用其對被投資方的權力影響投資者回報金額的人士。受共同控制或聯合控制的人士亦被視為關聯人士。關聯人士可為個人或其他實體。

- (a) 除本綜合財務報表其他部分所披露者外，與本集團進行交易或擁有結餘之主要關聯方如下：

關聯方名稱	與本集團之關係
龍治有限公司(「龍治」)	一間由梁賀琪女士、談惠龍先生及控股股東伍經衡先生擁有的關聯公司
向上游教育慈善基金(「向上游教育」)	一間由梁賀琪女士成立的關聯公司
領優教育有限公司(「領優」)	本公司的聯營公司

關聯方名稱	交易性質	截至1月31日止六個月	
		2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
龍治(附註(i))	租賃負債付款	1,080	1,200
向上游教育(附註(ii))	私立中學輔助教育 服務的服務收入	284	317
	市場推廣及宣傳活動 的服務收入	—	900
領優	服務費	3,932	3,004

附註：

- (i) 向關聯公司支付的租賃負債已按雙方協定的比率收取。
- (ii) 私立中學輔助教育服務及市場推廣及宣傳活動的收入乃經參考類似服務的市價而確認。

22 關聯方交易(續)

(b) 本集團認為執行董事為主要管理層，故其薪酬如下概述：

	截至1月31日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
薪金、津貼及實物福利	4,637	3,533
退休金計劃供款	36	36
	<u>4,673</u>	<u>3,569</u>

23 或然負債

於2026年1月31日，本集團並無任何重大或然負債(2025年：無)。

24 報告期後重大事項

於2026年1月31日後及直至本中期報告日期，概無發生影響本集團的重大事項。

其他資料

股息

董事會不建議派付截至2026年1月31日止六個月之中期股息(2025年：無)。

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

於2026年1月31日，本公司董事及最高行政人員於本公司或本公司任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條記錄於須由本公司存置的登記冊或根據標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本集團股份或相關股份的好倉

公司名稱	董事名稱	權益性質	所持 股份數目	於相關 股份中 的權益	於股份及 相關股份中的 權益總額	持股概約 百分比	
本公司	梁賀琪女士 <i>附註1</i>	被視為與另一人士共同持有的權益；受控制法團的權益	375,000,000	—	375,000,000	70.4%	
		實益擁有人	—	1,000,000 <i>附註2</i>	1,000,000	0.2%	
		配偶權益	—	3,500,000 <i>附註3</i>	3,500,000	0.7%	
	談惠龍先生 <i>附註1</i>	被視為與另一人士共同持有的權益；受控制法團的權益	375,000,000	—	375,000,000	70.4%	
		實益擁有人	—	3,500,000 <i>附註2</i>	3,500,000	0.7%	
		配偶權益	—	1,000,000 <i>附註3</i>	1,000,000	0.2%	
	陳子瑛先生	實益擁有人	—	2,000,000 <i>附註4</i>	2,000,000	0.4%	
	李文偉先生	實益擁有人	—	1,000,000 <i>附註2</i>	1,000,000	0.2%	
	遵理企業有限公司 <i>附註5</i>	梁賀琪女士	實益擁有人	5,160	—	5,160	86%
		談惠龍先生	配偶權益	—	5,160	5,160	86%
陳子瑛先生		實益擁有人	180	—	180	3%	
李文偉先生		實益擁有人	180	—	180	3%	

附註：

- 本公司於2026年1月31日由遵理企業有限公司持有70.4%。遵理企業有限公司由梁賀琪女士、梁賀欣女士、伍經衡先生、陳子瑛先生及李文偉先生分別實益擁有86%、4%、4%、3%及3%。根據一致行動契據，梁賀琪女士、梁賀欣女士、伍經衡先生及談惠龍先生(「核心股東」)各自同意共同控制彼等各自於本公司的權益，而有關本集團業務及經營的決定須經所有核心股東一致同意方可作出。各核心股東應以相同方式行使彼等於本公司的投票權。因此，根據證券及期貨條例，核心股東各自被視為於核心股東合共持有的所有股份中擁有權益。
- 該等於相關股份的權益代表根據公開發售後購股權計劃(於2018年6月21日為本公司批准及採納，並於2018年7月13日起生效)項下，本公司於2019年1月23日授出可認購相關數量的股份的未行使購股權的權益。
- 梁賀琪女士及談惠龍先生為彼此之配偶，根據證券及期貨條例，彼等被視為於彼此擁有權益的所有股份及相關股份中擁有權益。

- 該等於相關股份的權益代表根據公開發售後購股權計劃（於2018年6月21日為本公司批准及採納，並於2018年7月13日起生效）項下本公司於2019年1月23日及2019年4月1日授出可認購相關數量的股份的未行使購股權的權益。
- 本公司於2026年1月31日由遵理企業有限公司持有70.4%。遵理企業有限公司由梁賀琪女士、梁賀欣女士、伍經衡先生、陳子瑛先生及李文偉先生分別實益擁有86%、4%、4%、3%及3%。
- 除另有註明外，上文所述之股份及相關股份指普通類股份及相關股份。

除上述所披露者外，於2026年1月31日，本公司最高行政人員及任何董事概無於本公司及其相聯法團（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或被視為擁有(i)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（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述的登記冊的權益或淡倉；或(iii)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

就本公司任何董事或最高行政人員所知，於2026年1月31日，於本公司股份及相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露，或須記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉的人士（本公司董事及最高行政人員除外）或公司如下：

股東名稱	權益性質	所持 股份數目	於相關 股份中 的權益	倉位	於股份及 相關股份中 的權益總額	持股概約 百分比
遵理企業有限公司	實益擁有人	375,000,000	—	好倉	375,000,000	70.4%
梁賀欣女士 附註1	與另一人士共同持有的 權益；受控制法團的權 益	375,000,000	—	好倉	375,000,000	70.4%
伍經衡先生 附註1	與另一人士共同持有的 權益；受控制法團的權 益	375,000,000	—	好倉	375,000,000	70.4%

附註：

- 本公司於2026年1月31日由遵理企業有限公司持有70.4%。遵理企業有限公司由梁賀琪女士、梁賀欣女士、伍經衡先生、陳子瑛先生及李文偉先生分別實益擁有86%、4%、4%、3%及3%。根據一致行動契據，該等核心股東各自同意共同控制彼等各自於本公司的權益，而有關本集團業務及經營的決定須經所有核心股東一致同意方可作出。各核心股東應以相同方式行使彼等於本公司的投票權。因此，根據證券及期貨條例，核心股東各自被視為於核心股東合共持有的所有股份中擁有權益。

除上述所披露者外，於2026年1月31日，本公司董事及最高行政人員並不知悉任何其他人士或公司於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露或登記於本公司須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。

其他資料

董事購買股份或債權證的權利

除下文「股份計劃」一節所披露者外，於截至2026年1月31日止六個月內任何時間，本公司或任何其他法人團體概無向任何本公司董事或最高行政人員或其各自的聯繫人(定義見上市規則)授出可藉購入本公司或任何其他法人團體股份或債權證而獲益之權利；彼等亦無行使任何該等權利；及本公司或其任何附屬公司並非使本公司董事或最高行政人員或其各自的聯繫人獲得該等權利的任何安排的其中一方。

股份計劃

為確認本集團僱員、高級職員、代理、顧問、承包商、服務供應商、代表及銷售夥伴對本集團已作出或將作出的貢獻，並向彼等提供獎勵；及有助本集團招聘及挽留優秀僱員，並吸納及留住對本集團有價值的人力資源，我們於2018年6月21日採納了首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃，均由2018年7月13日起生效。

有關首次公開發售前購股權計劃條款之詳情，請參閱本公司2022年年報所載董事會報告內「購股權計劃」一節。有關首次公開發售後購股權計劃條款之詳情，請參閱本公司2024年年報所載董事會報告內「股份計劃」一節。

在根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權於截至2022年7月31日止年度失效後，除首次公開發售後購股權計劃外，概無股份計劃於截至2026年1月31日止六個月生效。

首次公開發售後購股權計劃

受限於首次公開發售後購股權計劃的條款及條件，以下授出的購股權之有效期將為授出日期起計10年及購股權將於有效期屆滿時失效或倘若本公司與購股權各承授人之間的服務關係於有效期屆滿前已終止，則提前失效。下表披露截至2026年1月31日止六個月根據首次公開發售後購股權計劃項下向所有承授人授出的尚未行使購股權變動。

承授人	授出日期	可行使期 <i>附註1</i>	每股購股權 的行使價	於2025 8月1日所持 購股權數目	於期內 授出的 購股權 (相關 股份數目)	於期內已 行使或 已註銷的 購股權	於期內 已失效 的購股權	於2026年 1月31日 所持購股權 數目(相關 股份數目)
董事								
梁賀琪女士	2019年1月23日	2020年1月23日至 2029年1月22日	0.493港元	1,000,000	-	-	-	1,000,000
談惠龍先生	2019年1月23日	2020年1月23日至 2029年1月22日	0.493港元	3,500,000	-	-	-	3,500,000
李文偉先生	2019年1月23日	2020年1月23日至 2029年1月22日	0.493港元	1,000,000	-	-	-	1,000,000
陳子瑛先生	2019年1月23日	2020年1月23日至 2029年1月22日	0.493港元	1,000,000	-	-	-	1,000,000
	2019年4月1日	2020年4月1日至 2029年3月31日	0.730港元	1,000,000	-	-	-	1,000,000
本集團僱員 (<i>附註2</i>)	2019年1月23日	2020年1月23日至 2029年1月22日	0.493港元	8,020,000	-	-	(180,000)	7,840,000
	2019年4月1日	2020年4月1日至 2029年3月31日	0.730港元	1,820,000	-	-	-	1,820,000

附註

1：於2019年1月23日及2019年4月1日向本集團董事及僱員授出之購股權可按下列方式行使：

- 30% 購股權將於授出日期首個週年日歸屬及自當日起可予行使；
- 30% 購股權將於授出日期第二個週年日歸屬及自當日起可予行使；及
- 40% 購股權將於授出日期第三個週年日歸屬及自當日起可予行使。

2：本集團僱員符合上市規則第17章項下「僱員參與者」的定義及包括按香港法例第57章《僱傭條例》所指的「連續合約」之僱傭合約下工作的僱員。概無授予任何該等僱員參與者的購股權將導致在截至及包括授出日期的12個月期間已就授予該人士的所有購股權（不包括根據該計劃條款失效的任何購股權）發行及將發行的股份合共佔已發行股份的1%以上。

首次公開發售後購股權計劃項下授出的購股權將不會對截至2026年1月31日止六個月的期內每股收益產生攤薄影響。就於2019年1月23日及2019年4月1日向本集團董事及僱員授出之購股權而言，每股購股權行使價代表緊接授出日期之前連續5個營業日聯交所每日報價表所載之股份平均收市價；就按上文詳述之每股購股權行使價0.493港元及0.730港元授出的購股權而言，於相關授出日期的相關股份收市價分別為0.490港元及0.700港元。

截至2025年8月1日及2026年1月31日，計劃授權限額項下可供授予的購股權數目（即就首次公開發售後購股權計劃項下授出的所有購股權而可能發行的股份總數）於2020年9月28日更新為50,000,000份。現有首次公開發售後購股權計劃項下就向服務提供者授予的購股權而可能發行的股份總數並無分項限制。

除上表所披露者外，截至2026年1月31日止六個月內任何時間，概無其他購股權已授出、已行使、已註銷或已失效；且截至本中期報告日期本公司概無根據首次公開發售後購股權計劃分別授出或同意授出任何其他購股權。

有關本公司授出購股權之公平值以及所採納之相關會計政策，請參閱於本中期報告「簡明綜合財務報表附註」之附註10。

買賣或贖回本公司的上市證券

截至2026年1月31日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無買賣或贖回任何本公司的上市證券。

遵守企業管治守則

董事會力求達到高標準的企業管治。董事會相信，高標準的企業管治對本公司提供架構以保障本公司股東利益及提升企業價值及問責程度至關重要。自本公司股份於上市日期於聯交所主板上市起及直至2026年1月31日，本公司已遵守不時修訂的上市規則附錄C1之企業管治守則（「企業管治守則」）所載的所有適用守則條文。

遵守證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為其證券交易守則，以監管董事及相關僱員就本公司證券進行的所有交易及標準守則涵蓋的其他事宜。本公司已向全體董事及相關僱員作出特定查詢，而彼等確認截至2026年1月31日止六個月及直至本中期報告日期期間一直遵守標準守則。

其他資料

審核委員會

本公司根據上市規則第3.21條及企業管治守則成立審核委員會。審核委員會的主要職責包括(i)檢討及監督本集團的財務匯報、財務監控、風險管理及內部監控系統；(ii)審查及批准關連交易；及(iii)根據企業管治守則之守則條文D.3.3所載的標準，就上述事宜向董事會提供建議。

審核委員會由三名成員組成：李啟承先生、關志康先生及戴國良先生，全部為獨立非執行董事。李啟承先生為審核委員會主席。審核委員會已與管理層檢討本中期報告(包括本集團截至2026年1月31日止六個月未經審核之財務報表)及本集團採納之會計準則及慣例，並商討有關審核、內部監控及財務匯報事宜。

股本

根據一般授權認購新股份

茲提述本公司日期分別為2025年8月18日及2025年9月5日的公告。除非另有界定，否則本節所用詞彙與所述公告所界定者具有相同涵義。於2025年9月5日，根據日期為2025年8月18日的認購協議，合共25,380,000股認購價為每股認購股份0.50港元之認購股份已根據一般授權發行，導致股份總數於2025年9月5日認購事項完成後增至533,012,000股。認購事項之所得款項淨額約為12,600,000港元。有關認購事項所得款項淨額用途的詳情，請參閱本中期報告管理層討論及分析下「認購新股份所得款項淨額之用途」一節。有關更多詳情，請參閱本公司日期為2025年8月18日及2025年9月5日的公告。

充足公眾持股量

根據於本中期報告日期本公司可公開獲得的資料及據董事所知，本公司自截至2026年1月31日止六個月起及直至本中期報告日期一直維持上市規則所規定的公眾持股量。

報告期後重大事項

除於本中期報告「簡明綜合財務報表附註」之附註24披露之事項外，本集團在報告期後並無其他重大事項。

代表董事會

主席
梁賀琪

香港，2026年3月30日



www.bexcellentgroup.com