

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



China Beststudy Education Group

卓越教育集團*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3978)

**截至2026年6月30日止六個月
中期業績公告**

財務摘要

	截至6月30日止六個月		變動 %
	2026年	2025年	
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	
收入	1,048,065	917,139	14.3
毛利	473,318	413,139	14.6
淨利潤	168,371	151,537	11.1
經調整淨利潤	168,564	151,780	11.1

於本公告，「我們」及「我們的」均指本公司(定義見下文)，且如文義所需，則指本集團(定義見下文)。

卓越教育集團*(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」或「集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本集團截至2026年6月30日止六個月(「報告期間」或「報告期」)之未經審核中期簡明綜合財務業績，連同2025年同期的比較數字，載列如下：

* 僅供識別

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3&4	1,048,065	917,139
銷售成本		<u>(574,747)</u>	<u>(504,000)</u>
毛利		473,318	413,139
其他收入		10,536	13,666
其他收益及虧損		(8,612)	5,111
銷售開支		(71,580)	(62,456)
行政開支		(116,897)	(114,656)
其他經營開支		(57,668)	(54,128)
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)之金融資產的公允價值變動	9	2,780	3,729
出售附屬公司的投資虧損		(356)	—
金融資產減值虧損(包括減值虧損撥回或減值收益)		(5,507)	525
應佔聯營公司業績		23	(971)
應佔合營企業業績		—	(512)
融資成本		<u>(6,149)</u>	<u>(7,151)</u>
除稅前利潤		219,888	196,296
所得稅開支	5	<u>(51,517)</u>	<u>(44,759)</u>
期內利潤及綜合收益總額		<u>168,371</u>	<u>151,537</u>
以下各方應佔期內利潤(虧損)及綜合收益(開支)總額：			
—本公司擁有人		170,003	151,255
—非控股權益		<u>(1,632)</u>	<u>282</u>
		<u>168,371</u>	<u>151,537</u>
每股盈利			
—基本	8	<u>人民幣22.20分</u>	<u>人民幣19.92分</u>
—攤薄	8	<u>人民幣22.14分</u>	<u>人民幣19.57分</u>

中期簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

	附註	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		92,783	89,738
使用權資產		308,937	313,393
投資性房地產		11,500	11,500
無形資產		94,014	75,273
於聯營公司的投資		14,653	14,630
按公允價值計入損益的金融資產	9	7,975	8,074
長期定期存款		410,000	300,000
遞延所得稅資產		53,347	39,128
購買非流動資產的預付款項		5,823	9,717
		<u>999,032</u>	<u>861,453</u>
流動資產			
按公允價值計入損益的金融資產	9	614,548	205,316
按攤銷成本計量的債務工具	10	5,442	11,249
預付款項、按金及其他應收款項		130,829	125,224
應收一間聯營公司款項		363	363
應收關聯方款項		160	160
其他流動資產		676	493
短期定期存款		113,509	183,000
受限制銀行存款		85,817	73,034
現金及現金等價物		347,137	823,835
		<u>1,298,481</u>	<u>1,422,674</u>
流動負債			
其他應付款項及應計費用		354,853	334,336
合約負債		627,080	675,878
所得稅負債		86,823	88,482
租賃負債		98,904	97,714
		<u>1,167,660</u>	<u>1,196,410</u>

中期簡明綜合財務狀況表(續)

於2026年6月30日

	附註	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動資產淨額		<u>130,821</u>	<u>226,264</u>
總資產減流動負債		<u>1,129,853</u>	<u>1,087,717</u>
非流動負債			
遞延所得稅負債		5,950	7,000
租賃負債		<u>232,752</u>	<u>238,365</u>
		<u>238,702</u>	<u>245,365</u>
淨資產		<u><u>891,151</u></u>	<u><u>842,352</u></u>
股本及儲備			
股本	11	303	303
儲備		<u>884,288</u>	<u>833,857</u>
本公司擁有人應佔權益		884,591	834,160
非控股權益		<u>6,560</u>	<u>8,192</u>
總權益		<u><u>891,151</u></u>	<u><u>842,352</u></u>

中期簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

1. 一般資料

本公司於2010年8月27日根據開曼群島法律在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司上市。於2026年6月30日，由於不存在按股權百分比、本公司組織章程細則或任何協議能夠控制本公司董事會半數以上投票權或股東大會半數以上投票權的股東，因此本公司並無任何控股股東或最終控股股東。本公司的註冊辦事處及主要營業地點披露於2026年中期報告的公司資料章節。

本公司為一間投資控股公司。本集團的主要業務為提供綜合素養業務、輔導項目、全日制複習及其他服務。

2.1 綜合財務報表的編製基準

簡明綜合財務報表已根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定而編製。

本公司董事在批准簡明綜合財務報表時，對本集團在可預見的將來擁有足夠資源來繼續經營有合理的期望。因此，彼等在編製簡明綜合財務報表時繼續採用持續經營會計基準。

2.2 主要會計政策

簡明綜合財務報表按歷史成本基準編製。

除應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)會計準則及修訂本導致會計政策變動外，截至2026年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表所呈列者相同。

應用國際財務報告準則會計準則修訂本

於本中期期間內，為編製本集團的簡明綜合財務報表，本集團已首次應用以下由國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則會計準則修訂本，該等準則於2026年1月1日開始的本集團年度期間強制生效：

國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量(修訂本)
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合約
國際財務報告會計準則(修訂本)	國際財務報告會計準則之年度改進—第11卷

於本中期期間應用國際財務報告準則會計準則修訂本對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或載於該等簡明綜合財務報表的披露並無造成重大影響。

3. 收入

來自客戶合約的分類收入

	截至2026年6月30日止六個月				
	綜合 素養業務 人民幣千元 (未經審核)	輔導項目 人民幣千元 (未經審核)	全日制 複習 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
收入確認時間					
於某個時間點轉移的服務	3,227	-	-	-	3,227
隨時間轉移的服務	861,826	97,854	85,158	-	1,044,838
	<u>865,053</u>	<u>97,854</u>	<u>85,158</u>	<u>-</u>	<u>1,048,065</u>
截至2025年6月30日止六個月					
	綜合 素養業務 人民幣千元 (未經審核)	輔導項目 人民幣千元 (未經審核)	全日制 複習 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
收入確認時間					
於某個時間點轉移的服務	1,288	-	-	-	1,288
隨時間轉移的服務	722,036	88,864	101,269	3,682	915,851
	<u>723,324</u>	<u>88,864</u>	<u>101,269</u>	<u>3,682</u>	<u>917,139</u>

4. 經營分部

以下為對本集團整體收益及業績的分析，由於主要營運決策者目前定期審閱本集團的綜合財務業績，因此，本集團僅有單一經營及報告分部。

來自主要產品及服務的收入

以下為來自本集團主要產品及服務的收入之分析：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
綜合素養業務	861,826	722,036
輔導項目	97,854	88,864
全日制複習	85,158	101,269
教輔資料銷售	3,227	1,288
其他	—	3,682
	<u>1,048,065</u>	<u>917,139</u>

5. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	63,167	50,477
中國附屬公司賺取利潤之中國預扣所得稅	4,055	5,000
過往期間超額撥備	(437)	(16,984)
	<u>66,785</u>	<u>38,493</u>
遞延所得稅(抵免)開支	(15,268)	6,266
	<u>51,517</u>	<u>44,759</u>

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅。

香港利得稅

截至2026年及2025年6月30日止六個月，香港利得稅就估計應課稅利潤按16.5%計算。

由於本集團於報告期間並無在香港產生任何應課稅利潤，故並無就香港利得稅計提撥備。

中國企業所得稅

根據中國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)及企業所得稅法的實施規定，中國附屬公司於報告期間的稅率為25%(截至2025年6月30日止六個月：25%)。

於中國內地經營的集團實體合資格享有若干稅項優惠，並於本報告期內減免中國所得稅。於2023年1月1日至2027年12月31日，獲認證為小微企業的集團實體收入減按25%計入應納稅所得額，按20%的優惠企業所得稅稅率繳納所得稅。

於報告期間，本集團的企業所得稅已就於中國內地產生的估計應課稅利潤按適用稅率計提撥備。

6. 報告期內利潤

報告期內利潤乃扣除以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
核數師薪酬	1,300	1,270
物業、廠房及設備折舊	17,146	11,906
使用權資產折舊	54,939	49,185
無形資產攤銷	3,473	1,874
折舊及攤銷總額(i)	75,558	62,965
確認為開支的研發成本 (計入其他經營開支)(ii)	57,636	54,095
董事及最高行政人員酬金	6,656	4,792
員工薪金及福利	540,218	433,343
員工退休福利計劃供款	26,365	20,786
確認以股份為基礎的付款	193	243
員工成本總額(i)	573,432	459,164
減：無形資產資本化	(4,657)	—
合計	568,775	459,164

附註：

- (i) 員工成本人民幣426,642,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣319,982,000元)及折舊與攤銷開支人民幣67,372,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣57,538,000元)均已計入中期簡明綜合損益及其他全面收益表「**銷售成本**」。
- (ii) 員工成本人民幣42,409,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣43,339,000元)及折舊與攤銷開支人民幣2,402,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣920,000元)計入研發成本。

7. 股息

董事會決議宣派截至2026年6月30日止六個月的中期股息每股人民幣15.5分(相當於每股18.0港仙)(截至2025年6月30日止六個月：每股人民幣10.7分(相當於每股11.8港仙))。

於2026年3月19日，董事會建議派發截至2025年12月31日止年度的末期股息每股人民幣10.6分(相當於每股11.7港仙)，金額為人民幣90,128,000元(相當於99,156,000港元)，並已於2026年5月6日舉行的股東週年大會上獲股東批准。股息已於2026年5月派發，金額為人民幣78,751,000元(截至2025年6月30日止六個月已派付的2024年末期股息：人民幣86,563,000元)。

與綜合權益變動表披露之確認為分派的股息之間的差額指就本集團受限制股份單位(「**受限制股份單位**」)計劃(「**受限制股份單位計劃**」)派付之股息，於簡明綜合權益變動表內列示為就受限制股份單位計劃所持之股份。

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股普通股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
盈利		
用於計算每股基本盈利及每股攤薄盈利的利潤	<u>170,003</u>	<u>151,255</u>
股份數目		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	765,722,050	759,287,754
攤薄潛在股份的影響：		
未歸屬的股份獎勵	<u>2,034,197</u>	<u>13,428,778</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>767,756,247</u>	<u>772,716,532</u>
每股基本盈利	<u>人民幣 22.20 分</u>	<u>人民幣 19.92 分</u>
每股攤薄盈利	<u>人民幣 22.14 分</u>	<u>人民幣 19.57 分</u>

附註：用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數已就本公司受限制股份單位計劃所持股份作出調整。

9. 按公允價值計入損益的金融資產

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動：		
非上市股權投資	<u>7,975</u>	<u>8,074</u>
	<u>7,975</u>	<u>8,074</u>
流動：		
金融機構發行的理財產品(i)	109,946	45,600
基金(i)	13,445	13,445
非上市信託計劃及資產管理計劃(i)	7,496	7,496
金融機構發行的基金(ii)	<u>483,661</u>	<u>138,775</u>
	<u>614,548</u>	<u>205,316</u>
	<u><u>622,523</u></u>	<u><u>213,390</u></u>

附註：

- (i) 金融機構發行的理財產品、基金、非上市信託計劃及資產管理計劃以人民幣計值，總金額為人民幣130,887,000元(2025年12月31日：人民幣66,541,000元)，收益率介乎每年1.9%至7%(2025年12月31日：2.5%至7%)。於2026年6月30日，賬面值為人民幣20,941,000元(2025年12月31日：人民幣20,941,000元)的以物業質押之非上市信託計劃及基金已逾期，未根據認購協議的條款贖回。
- (ii) 金融機構發行的基金屬於彙集投資工具，其相關投資包括互惠基金及金融產品。該等基金之公允價值乃根據金融機構所報的估值釐定。

(iii) 於損益確認的金額：

截至6月30日止六個月		
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
非流動：		
非上市股權投資	(99)	671
流動：		
金融機構發行的理財產品	2,005	474
金融機構發行的基金	874	2,719
上市股權投資	—	(135)
	2,879	3,058
	2,780	3,729

10. 按攤銷成本計量的債務工具

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
公司債務	5,442	11,249
就報告目的分析為：		
— 流動資產	5,442	11,249

按攤銷成本計量的債務工具為有保證回報的債務資產，所使用的年利率介乎5%至7% (2025年12月31日：5%至7%)。該等債務工具以人民幣計值。

於2026年6月30日，總賬面值為人民幣85,184,000元(2025年12月31日：人民幣85,184,000元)的債務工具逾期，其中，人民幣56,209,000元(2025年12月31日：人民幣56,209,000元)以抵押物股權工具(2025年12月31日：股權工具)進行質押。於2026年6月30日，按攤銷成本計量的債務工具賬面值包括累計減值虧損人民幣79,741,000元(2025年12月31日：人民幣73,935,000元)。

11. 本公司的股本

每股面值0.00005美元 ([美元])的普通股	股份數目		股本	
	2026年 6月30日 千股 (未經審核)	2025年 12月31日 千股 (經審核)	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
法定 於期初及期末	<u>3,000,000</u>	<u>3,000,000</u>	<u>1,070</u>	<u>1,070</u>
已發行及繳足 於期初及期末	<u>847,221</u>	<u>847,221</u>	<u>303</u>	<u>303</u>

附註：

截至2026年6月30日止六個月，本公司就受限制股份單位計劃於香港聯合交易所有限公司購回24,061,000股自身普通股用於股權激勵，已付總代價為78,119,000港元(約人民幣68,110,000元)(截至2025年6月30日止六個月：3,132,000港元(約人民幣2,869,000元))。於報告期內購回的24,061,000(截至2025年6月30日止六個月：719,000)股股份未註銷。於報告期間，概無本公司附屬公司出售或贖回本公司任何上市證券。

管理層討論與分析

業績概覽

報告期內，本公司整體經營穩健，實現營業收入約人民幣10.5億元，歸屬於本公司擁有人淨利潤約人民幣1.7億元，經營活動現金流量淨流入約人民幣1.8億元。報告期內本公司實現基本每股收益人民幣22.2分，報告期間末每股淨資產人民幣1.2元，淨資產收益率19.2%。

成績回顧

一、堅守教學高品質，產品服務獲認可

本公司秉持「一切為了孩子的健康生長」的核心價值觀，始終將教學質量及用戶口碑置於首位，成為家長信任，孩子喜愛的灣區教育品牌。本公司實行「課前一課中－課後」全流程閉環管理，嚴格保障教學品質。報告期內，本公司整體業務實現穩步提升，充分印證了用戶對本公司教學質量與服務能力的高度認可。

二、深耕灣區核心市場，區域拓展再添新翼

報告期內，本公司持續深耕大灣區核心市場，區域拓展成效顯著。廣州市場憑藉多年深耕積累的品牌口碑與教學質量，報告期內報讀人次維持穩步上升態勢，市場根基持續鞏固。佛山市場延續高速增長態勢，品牌影響力進一步擴大。深圳市場依託廣州多年積累的教研、師訓及管理經驗，結合深圳本土特色持續優化產品服務，經前期調整優化後，報告期內報讀人次較同期實現顯著增長，區域拓展成效逐步顯現。本公司產品服務的規模化複製能力逐步增強，上半年新設江門分校並順利開業，標誌著本公司在大灣區的業務版圖進一步擴大。

三、持續深化AI戰略，大模型完成備案

報告期內，本公司堅定不移地推進「ALL IN AI」戰略，持續在教學研發及管理、市場營銷、營運管理、人才招訓及培養等各個業務環節推進AI應用，取得了階段性成果。

在教學方面，本公司自主研發的「卓越教育大模型」於2026年6月23日正式通過國家生成式人工智能服務備案，為AI在教學場景的規模化應用奠定了安全基石。基於此，本公司圍繞「師—機—生」教育新模式，持續對核心教學系統「鯨准教」進行AI化升級，並打磨出一系列AI工具賦能老師提高教學效率。在運營方面，本公司推動AI深度融入市場與運營環節，為用戶及家長提供個性化服務，一線營運效率得到提升。此外，本公司積極營造AI學習與應用的良好氛圍。報告期內，本公司舉辦了多個活動，包括第三屆AI學習實戰節和首屆「龍蝦」創新大賽等，比賽中孵化出多款智能體與AI助理，已在各部門間高頻使用，促進集團整體提質增效。

四、擴充校長人才儲備，長效激勵核心骨幹

本公司始終將人才視為最寶貴的資產，堅持以系統化培養與長效激勵機制，為組織發展注入持續動力。

師資及營運培訓方面，除針對教師團隊、營運團隊提供的常態化培訓外，本公司今年重點加大了校長人才培養力度，通過校招與社招雙渠道拓寬校長儲備來源，並配套系統化的培養體系，構建貼合本公司價值觀的校長人才梯隊，為未來規模化拓展儲備核心管理力量。

核心骨幹激勵方面，本公司受限制股份單位計劃項下2024年授出第二期已於報告期間內歸屬。同時，面向在業務發展中起到關鍵作用的人才，本公司推出新一期的股權激勵計劃，激勵相關人才在未來三年與本公司共同奮鬥再創佳績。

五、重視股東回報，提升投資價值

本公司始終重視提升股東回報與投資價值。於2025年1月3日發佈《三年派息計劃》公告，計劃在2025年至2027年逐步將派息比率提升至上一個年度歸屬於本公司所有者淨利潤的50%、60%及70%，並通過末期及中期股息分兩次派付。報告期內，本公司已根據2025年下半年財務狀況，向全體股東派付末期股息每股11.7港仙。根據2026年上半年財務狀況，董事會決議派付中期股息每股18.0港仙。

此外，本公司重視投資者關係管理和信息披露工作，通過業績發佈會、投資者交流會、線下校區調研等多種形式保持與投資者的密切溝通，及時、準確、透明地傳遞本公司信息，積極回應投資者關切，充分聽取股東的意見和建議。

六、踐行社會責任，彰顯企業擔當

本公司始終秉持「培養卓越素質，助力國家未來」的使命，將社會責任融入企業發展血脈。

特殊群體關愛方面，本公司通過春節花市義賣籌款，幫扶困難群眾及孤寡長者；走訪慰問困境兒童家庭，送去暖心物資；開展夏日關懷行動，致敬外賣騎手、快遞小哥及社區一線志願者。

助力青少年成長方面，本公司資助第十屆粵港澳大灣區青少年春耕體驗營，支持大灣區青少年融合發展；組織員工及子女參與鄉村兒童校園美育節，為鄉村兒童搭建展現自我的舞台，以實際行動傳遞企業溫度。

未來展望

一、聚焦高質量發展，打造極致質價比

隨著行業逐步邁入規範化、成熟化的發展階段，市場供給日趨豐富，家長的教育需求愈發清晰多元，行業邏輯亦隨之發生變化，企業的核心競爭力已逐步聚焦於教學質量與服務品質。面對行業發展階段的變化，本公司主動順應趨勢，將高質量發展確立為未來發展的核心主線，以長遠戰略佈局應對市場挑戰、夯實企業發展根基。

打造極致質價比的教育服務，是本公司推進高質量發展的重要抓手。相較於傳統的「性價比」，「質價比」始終以產品和服務品質為核心。未來，本公司將雙向發力：一方面，加大教研與師資投入，應用AI技術賦能個性化教學，持續提升教學質量；另一方面，深化AI技術在運營中的應用，持續提升組織效能。

二、推進AI在教育場景的落地應用

未來，本公司將依託「卓越教育大模型」的核心能力，進一步深化AI在教育全場景的落地應用。一方面，本公司將持續對「鯨准教」進行AI化升級，圍繞「師－機－生」教育新模式，進一步探索AI在綜合素養業務的深度應用，打造更多可複製的智能化教學產品，並且計劃上線更多AI新功能，持續豐富AI賦能場景，為用戶提供更全面的智能化學習體驗。

本公司將繼續積極營造AI學習與應用的良好氛圍，深化內部智能體、AI助理、技能庫的應用落地，持續提升全員AI學習力和應用能力。本公司將通過常態化培訓、競賽激勵、工具賦能等多種方式，推動AI能力從「工具使用」向「賦能業務」躍升，提升組織的含AI量，打造具備AI思維與AI執行力的團隊，為業務的持續增長提供堅實的人才與技術支撐。

三、依託灣區紅利，拓展業務增量

根據《2025年國民經濟與社會發展統計公報》，廣東省以新增79萬常住人口的絕對優勢，連續19年蟬聯全國常住人口第一大省，並包攬總量、增量、出生人口三項全國第一，全省居民教育文化娛樂消費支出佔居民總消費支出的比例已從2020年的8.6%提升至2025年的12.0%，廣東省持續強勁的人口吸引力、優質人才聚集效應以及旺盛的教育投入意願，為區域教育市場提供了堅實的發展基礎和旺盛的優質教育需求。

本公司將持續深耕大灣區核心市場，以廣州為根基，以深圳、佛山為雙翼，以珠海、東莞、江門等新興市場為支點，逐步構建覆蓋大灣區主要城市的優質教育服務網絡。隨著本公司產品服務規模化複製能力的持續增強，以及AI技術對教學品質與運營效率的深度賦能，本公司有望在更多區域市場實現高質量拓展，讓更多孩子和家庭享受到卓越的素質教育服務，為本公司的長期可持續發展打開更廣闊的增長空間。

四、優化股東回報，踐行價值承諾

本公司始終重視對股東的長期承諾，致力於為股東創造穩定且可持續的價值回報，與股東共用發展成果。

本公司計劃於2026下半年向受限制股份單位計劃受託人購回並註銷已購入股份3,000萬股，詳情請見本公司於2026年7月3日發佈的《股份回購及註銷計劃》公告。

五、堅持長期主義，創造長期價值

長期主義是本公司穿越週期、行穩致遠的核心理念，亦是我們創造可持續價值的重要路徑。本公司將堅持長期主義，錨定高質量發展主線，全方位踐行價值創造使命。

我們將深耕教育本質，為用戶與家長提供更具質價比的產品與服務，築牢教學品質與服務品質核心優勢；堅持以人為本，完善人才培養與發展體系，為員工搭建成長平台、共用發展成果，打造有溫度、有活力的奮鬥團隊；秉持穩健經營理念，持續優化經營質效，以良好業績與穩定回報為股東創造長期價值；切實履行社會責任，積極參與公益實踐，助力教育均衡發展，為社會進步貢獻力量。

展望未來，本公司將以長期主義為舵，以價值創造為帆，在堅守中創新，在篤行中成長，與各方夥伴攜手共進，共築可持續發展的美好未來。

財務回顧

收入

下表載列於報告期間及2025年上半年我們提供的各類教育服務的本集團收入明細：

	截至6月30日止六個月		變動 %
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)	
綜合素養業務	861,826	722,036	19.4
輔導項目	97,854	88,864	10.1
全日制複習	85,158	101,269	(15.9)
教輔資料銷售	3,227	1,288	150.5
其他	—	3,682	(100)
總計	<u>1,048,065</u>	<u>917,139</u>	14.3

於報告期間，本集團主要業務產生的收入為約人民幣1,048.1百萬元，由2025年上半年的約人民幣917.1百萬元增長14.3%，主要原因在於：(1)本公司的教學品質與服務能力獲得用戶的高度認可；(2)本公司在大灣區的品牌影響力穩步提升，跨區域發展取得明顯成效。

銷售成本

銷售成本主要包括工資及福利費、租賃及水電管理費、折舊及攤銷和其他。銷售成本由2025年上半年約人民幣504.0百萬元增加14.0%至報告期間的約人民幣574.7百萬元，主要由於隨著業務增長而相應增加。

毛利及毛利率

鑒於上述原因，本集團於報告期間的毛利約為人民幣473.3百萬元，較2025年上半年的約人民幣413.1百萬元增加人民幣60.2百萬元。報告期內，本集團的毛利率為45.2%，較2025年上半年基本持平。

其他收入

於報告期間，本集團錄得其他收入約人民幣10.5百萬元，比去年同期減少23.4%。報告期間的其他收入主要為利息收入約人民幣8.2百萬元。

其他收益及虧損

於報告期間，本集團錄得其他虧損約人民幣8.6百萬元，主要因全日制複習業務場地變化而帶來的商業性賠償款、裝修及設備損失約人民幣7.6百萬元。

銷售開支

於報告期間，本集團的銷售開支總額由2025年上半年約人民幣62.5百萬元上升約14.6%至約人民幣71.6百萬元。主要是由於隨著業務擴張，招生費用相應增加。

行政開支

行政開支包括行政人員薪酬、辦公室租金及日常營運開支。於報告期間，本集團的行政開支總額約為人民幣116.9百萬元，較2025年上半年的人民幣114.7百萬元上升2.0%。主要是由於隨著業務擴張，行政人員薪酬及辦公費用增加。

其他經營開支

於報告期間，本集團的其他經營開支為約人民幣57.7百萬元，較2025年上半年的人民幣54.1百萬元上升6.7%。主要是隨著業務擴張，研發和教研人員薪酬增加。

金融資產減值虧損(包括減值虧損撥回或減值收益)

本科目指金融資產計提減值撥備或撥備沖回。於報告期間，因逾期債務工具的收回不及預期，本集團增加確認的減值虧損約人民幣5.5百萬元。

按公允價值計入損益之金融資產的公允價值變動

於報告期間，本集團錄得按公允價值計入損益之金融資產的公允價值變動約人民幣2.8百萬元。該公允價值變動主要包括金融機構發行的理財產品及金融機構發行的基金公允價值變動損益。

融資成本

於報告期間，本集團錄得融資成本約人民幣6.1百萬元，主要為採納國際財務報告準則第16號下租賃確認利息開支。

所得稅開支

於報告期間，本集團的所得稅開支為約人民幣51.5百萬元。

報告期間利潤

本集團利潤由2025年上半年的約人民幣151.5百萬元增加至報告期間的約人民幣168.4百萬元，上升11.1%。

有關本報告期間溢利的非公認會計準則計量

為補充按照國際財務報告準則會計準則所呈列的綜合財務報表，我們亦使用經調整淨利潤作為附加財務計量方法。我們呈列該項財務計量方法，是由於我們的管理層使用此方法消除我們認為不能反映業務表現之項目的影響，以評估我們的財務表現。我們亦相信該等非公認會計準則計量方法為投資者及其他人士提供額外數據，使其了解並評估我們的營運業績。

國際財務報告準則會計準則並無界定經調整淨利潤。使用該等非公認會計準則計量具有作為分析工具的重大限制，因為其並不包括影響報告期間淨利潤的全部項目。我們透過將該等財務計量與最接近的國際財務報告準則會計準則下的表現計量進行對賬，以彌補該等限制，此舉應於評估本集團的表現時納入考慮。

我們的經調整淨利潤由2025年上半年約人民幣151.8百萬元上升11.1%至報告期間的約人民幣168.6百萬元。

下表為期間經調整淨利潤及報告期間淨利潤(根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務計量項目)之間的對賬：

	截至6月30日止六個月		變動 %
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	
淨利潤	168,371	151,537	11.1
加：			
以權益結算的股份薪酬成本	193	243	(20.6)
經調整淨利潤	168,564	151,780	11.1

鑒於上述其他財務計量的限制，在評估我們的經營及財務表現時，股東及投資者不應單獨考慮經調整淨利潤及核心業務的淨利潤，也不應將其作為根據國際財務報告準則會計準則計算的報告期間利潤、經營利潤或任何其他經營表現計量的替代。此外，由於所有公司未必能以相同方式計算該等計量，因此未必能與其他公司的其他同類計量作比較。

流動資產及財務資源

於2026年6月30日，本集團的現金及現金等價物為約人民幣347.1百萬元。銀行現金按每日銀行存款利率賺取浮動利息。現金及現金等價物乃存於擁有良好信譽且近期並無違約記錄的銀行。

流動比率及資產負債率

於2026年6月30日，本集團的流動比率約為1.11，較2025年12月31日的1.19有所下降。流動比率等於流動資產總額除以流動負債總額。

於2026年6月30日，本集團的資產負債率為0.61，較2025年12月31日的0.63有所下降。資產負債率等於總債務除以總資產。

有關重大投資或資本資產的未來計劃

於本公告日期，本集團並無有關重大投資或資本資產的任何計劃。

重大投資、主要收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於2026年6月30日，本集團持有金融資產，包括(i)按公允價值計入損益的金融資產約人民幣622.5百萬元(2025年12月31日：約人民幣213.4百萬元)，包括金融機構發行的理財產品、基金、非上市信託計劃及資產管理計劃、金融機構發行的基金之各類型投資；及(ii)按攤銷成本計量的債務工具約人民幣5.4百萬元(2025年12月31日：約人民幣11.2百萬元)，指有保證回報的債務資產。

由於當前經濟週期的波動，部分金融資產面臨逾期贖回的風險，本公司已對其進行公允價值評估並計提減值撥備。

本集團就重大投資採取審慎務實的投資策略。重大投資認購事項以及其他金融產品的投資乃為財務管理目的而作出，以實現本公司回報的最大化，當中已考慮(其中包括)風險水準、投資回報及到期期限。作出投資決策時，挑選相關風險相對較低的標準短期金融產品為本公司投資策略，以確保穩定的投資收入。

在作出投資前，本集團亦確保在作出重大投資後仍擁有充足營運資金以滿足本集團業務、經營活動及資本開支的資金需求。

除本公告所披露者外，本集團於報告期間概無任何重大投資、主要收購或出售附屬公司、聯營公司或合營企業。

或然負債

於2026年6月30日，本集團無重大或然負債、擔保或針對本集團的訴訟。

資產抵押

於2026年6月30日，本集團無任何重大資產抵押。

外匯風險

本集團於報告期間的交易主要以人民幣計值。因此，外匯風險主要來自以港元計值的短期定期存款的高流動性投資。於報告期間，本集團並無因貨幣匯率的波動而令其營運或流動資金出現任何重大困難或影響。本集團並無就對沖目的訂立任何金融工具。

銀行貸款及其他借款

於2026年6月30日，本集團並無任何銀行貸款及其他借款。

報告期後事項

於2026年6月30日，本集團已成功完成與關聯方的談判，收購廣州睿實商務諮詢有限公司及其附屬公司、廣州拓途商務諮詢有限公司及其附屬公司、廣州翔陽商務服務有限公司及其附屬公司的100%股權，以進一步拓展綜合素養業務。該交易於2026年7月1日完成，現金代價人民幣60萬元。

人力資源

於2026年6月30日，本集團合共有5,120名(2025年12月31日：4,768名)僱員。我們定期檢討薪酬待遇以確保本集團能夠吸引及挽留可達到最佳表現水準的員工。

我們向僱員提供定期培訓，以提高彼等的技能及知識。我們亦持續為我們的教師提供培訓，以使彼等了解市場需求、學生需求及其他主要趨勢的最新改變，從而有效地教授彼等各自的課程。

其他資料

中期股息

董事會決議宣派截至2026年6月30日止六個月的中期股息，每股普通股18.0港仙(截至2025年6月30日止六個月：每股普通股11.8港仙)，總額為約人民幣131,319,000元(截至2025年6月30日止六個月：約90,753,000元)。該中期股息將於2026年10月15日或前後派付予於2026年9月24日名列本公司股東名冊的本公司股東(「股東」)。

為釐定股東享有中期股息的資格，本公司將於2026年9月17日至2026年9月24日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期間將不會辦理任何股份過戶登記。記錄日期為2026年9月24日。為符合資格享有中期股息，所有股份過戶文件連同相關股票須於2026年9月16日下午四時三十分前送達本公司的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。

受限制股份單位計劃

本公司於2018年12月3日批准及採納受限制股份單位計劃(「**受限制股份單位計劃**」)，其目的為透過向董事、高級管理層及僱員提供擁有本公司本身股權的機會，獎勵彼等為本集團作出的貢獻，吸引、激勵及挽留技術熟練與經驗豐富的人員為本集團的未來發展而努力。

於2026年5月28日，董事會決議按代價每股1.68港元向本集團144名僱員授出13,452,000個受限制股份單位，惟待承授人接納。有關詳情，請參閱本公司日期為2026年5月28日的公告。

於2024年4月30日、2024年10月28日及2025年6月23日，董事會決議按代價每股2.97港元合計授出62,680,265個受限制股份單位。根據考核期內的個人績效及集團年度績效達成情況，本報告期內實際歸屬10,457,913股(約佔本公司於2026年6月30日已發行股份總數的1.23%)。

截至2026年6月30日，獲本公司委任以管理受限制股份單位計劃的受託人傅邵萍女士(「**受託人**」)根據受限制股份單位計劃持有125,900,654股股份(約佔本公司於2026年6月30日已發行股份總數的14.86%)，其中的33,126,948股(約佔本公司於2026年6月30日已發行股份總數的3.91%)股份已歸屬，待轉讓予相關承授人。

企業管治常規

本公司致力於維持良好的企業管治標準，並堅信其對改善本公司管理及保護本公司股東整體利益至關重要。本公司已採納載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)附錄C1的企業管治守則(「**企業管治守則**」)第二部分的守則條文。

除守則條文第C.2.1條，規定主席及行政總裁應加以區分並由不同人士擔任之外，本公司已於報告期間遵守載於企業管治守則的守則條文。

董事會認為，唐俊京先生擁有豐富的教育行業經驗，負責本公司的整體發展、營運及管理，並自本集團成立以來對我們的增長及業務擴展起著關鍵作用。唐俊京先生兼任本公司主席與行政總裁，可確保本集團內部領導貫徹一致，使本集團的整體戰略規劃與執行更具效率。由經驗豐富人士組成的高級管理層與董事會運作可確保權力與權限之間有所制衡。

本公司將不斷檢討企業管治常規並致力加強其於業務運作及發展相適應，以確保其符合企業管治守則的條文及業務最新發展。董事會將繼續檢討及監察本公司運作，旨在維持高企業管治水平。

證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)，作為董事及本集團高級管理層(彼等因有關職位或受僱工作而可能擁有有關本公司或其證券的內幕消息)買賣本公司證券的行為守則。

經作出具體查詢後，全體董事均確認彼等於報告期間已遵守標準守則。此外，本公司並無獲悉本集團高級管理層於報告期間有任何不遵守標準守則的情況。

買賣或贖回本公司上市證券

除受託人根據受限制股份單位計劃購買的股份之外，本公司或其任何附屬公司概無於報告期間買賣或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份(定義見上市規則))。於2026年6月30日，本公司未持有任何庫存股份(定義見上市規則)。

審核委員會

本公司審核委員會(「**審核委員會**」)現時由甘軍先生、隆雨女士及吳煒先生組成，由甘軍先生擔任審核委員會主席。審核委員會已與管理層討論並審閱本集團於報告期間的未經審核中期財務資料，認為本公司已遵守所有適用會計準則及要求並作出充分披露。

審核委員會已審閱中期業績，並確認已遵守適用的會計原則、準則及規定以及已作出充分披露。

刊發2026中期業績及中期報告

本公告刊載於香港聯合交易所有限公司網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.zy.com。載有上市規則規定全部資料的本公司於報告期間的中期報告將於適當時候刊發於上述網站。

承董事會命
卓越教育集團*
主席、行政總裁兼執行董事
唐俊京

香港，2026年8月20日

於本公告日期，執行董事為唐俊京先生、唐俊膺先生、周貴先生及關瑋瑩女士，非執行董事為吳煒先生，及獨立非執行董事為隆雨女士、甘軍先生及沈海鵬先生。

* 僅供識別