

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2025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 (%)
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)	
收入	917,139	317,444	188.9%
毛利	413,139	142,723	189.5%
淨利潤	151,537	54,415	178.5%
經調整淨利潤	151,780	54,415	178.9%

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2025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2024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2025年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3&4	917,139	317,444
銷售成本		<u>(504,000)</u>	<u>(174,721)</u>
毛利		413,139	142,723
其他收入		13,666	10,347
其他收益及虧損		5,111	1,902
銷售開支		(62,456)	(22,724)
行政開支		(114,656)	(40,946)
其他經營開支		(54,128)	(14,231)
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	3,729	2,889
預期信貸虧損模式下撥回(確認)的減值虧損淨額		525	(530)
應佔聯營公司業績		(971)	(74)
應佔合營企業業績		(512)	-
融資成本		<u>(7,151)</u>	<u>(5,189)</u>
除稅前利潤		196,296	74,167
所得稅開支	5	<u>(44,759)</u>	<u>(19,752)</u>
期內利潤		<u>151,537</u>	<u>54,415</u>
以下各方應佔期內利潤：			
—本公司擁有人		151,255	54,527
—非控股權益		282	(112)
		<u>151,537</u>	<u>54,415</u>
每股盈利			
—基本	8	<u>人民幣19.92分</u>	<u>人民幣7.25分</u>
—攤薄	8	<u>人民幣19.57分</u>	<u>人民幣7.23分</u>

中期簡明綜合財務狀況表

於2025年6月30日

	附註	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024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		92,283	78,426
使用權資產		320,648	265,976
無形資產		29,265	22,407
於聯營公司的投資		15,153	16,042
於合營企業的投資		5,366	5,366
按公允價值計入損益的金融資產	9	9,714	9,043
長期定期存款		311,425	483,000
遞延所得稅資產		53,520	46,096
購買物業、廠房及設備的預付款項		30,340	30,340
		<u>867,714</u>	<u>956,696</u>
流動資產			
按公允價值計入損益的金融資產	9	149,914	108,876
按攤銷成本計量的債務工具	10	19,386	19,386
預付款項、按金及其他應收款項		140,368	113,777
應收聯營公司款項		363	363
應收合營公司款項		-	1,450
應收關聯方款項		160	1,964
其他流動資產		563	489
短期定期存款		321,575	100,000
受限制銀行存款		65,029	22,396
現金及現金等價物		472,984	512,011
		<u>1,170,342</u>	<u>880,712</u>
流動負債			
其他應付款項及應計費用		237,530	221,604
合約負債		587,016	602,017
應付關聯方款項		113	200
所得稅負債		68,050	69,768
租賃負債		101,061	75,163
		<u>993,770</u>	<u>968,752</u>

中期簡明綜合財務狀況表(續)

於2025年6月30日

	附註	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動資產(負債)淨值		<u>176,572</u>	<u>(88,040)</u>
總資產減流動負債		<u>1,044,286</u>	<u>868,656</u>
非流動負債			
遞延所得稅負債		18,502	4,813
租賃負債		<u>240,055</u>	<u>210,134</u>
		<u>258,557</u>	<u>214,947</u>
淨資產		<u><u>785,729</u></u>	<u><u>653,709</u></u>
股本及儲備			
股本	11	303	303
儲備		<u>778,061</u>	<u>653,406</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>778,364</u>	<u>653,709</u>
非控股權益		<u>7,365</u>	<u>-</u>
總權益		<u><u>785,729</u></u>	<u><u>653,709</u></u>

中期簡明綜合財務報表附註

截至2025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。於唐俊京先生、唐俊膺先生及周貴先生(「一致行動人士」)之間的一致行動協議於2023年11月9日終止前，最終控股方為一致行動人士。於2025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2025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、全日制複習業務、輔導項目及其他服務。

2.1 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(「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。

3. 收入

來自客戶合約的分類收入

	截至2025年6月30日止六個月				合計 人民幣千元 (未經審核)
	綜合 素養業務 人民幣千元 (未經審核)	全日制 複習項目 人民幣千元 (未經審核)	輔導項目 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	
收入確認時間					
隨時間轉移服務	<u>723,324</u>	<u>101,269</u>	<u>88,864</u>	<u>3,682</u>	<u>917,139</u>
	<u>723,324</u>	<u>101,269</u>	<u>88,864</u>	<u>3,682</u>	<u>917,139</u>
	截至2024年6月30日止六個月				合計 人民幣千元 (未經審核)
	綜合 素養業務 人民幣千元 (未經審核)	全日制 複習項目 人民幣千元 (未經審核)	輔導項目 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	
收入確認時間					
隨時間轉移服務	<u>117,969</u>	<u>123,927</u>	<u>75,548</u>	<u>-</u>	<u>317,444</u>
	<u>117,969</u>	<u>123,927</u>	<u>75,548</u>	<u>-</u>	<u>317,444</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	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
綜合素養業務	723,324	117,969
全日制複習項目	101,269	123,927
輔導項目	88,864	75,548
其他	3,682	—
	<u>917,139</u>	<u>317,444</u>

5. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024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」)	50,477	19,949
中國附屬公司賺取利潤之中國預扣所得稅	5,000	—
過往期間超額撥備	(16,984)	(117)
	<u>38,493</u>	<u>19,832</u>
遞延稅項開支(抵免)	6,266	(80)
	<u>44,759</u>	<u>19,752</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2025年及2024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2024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	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
核數師薪酬	<u>1,270</u>	<u>1,076</u>
物業、廠房及設備折舊	11,906	10,151
使用權資產折舊	49,185	32,824
其他無形資產攤銷	<u>1,874</u>	<u>1,796</u>
折舊及攤銷總額(附註)	<u>62,965</u>	<u>44,771</u>
確認為開支的研發成本(計入其他經營開支) (附註(ii))	54,095	13,912
董事及最高行政人員的酬金	4,792	5,438
員工薪金及福利	433,343	120,990
員工退休福利計劃供款	20,786	5,310
確認以股份為基礎的付款	<u>243</u>	<u>—</u>
員工成本總額(附註)	<u>459,164</u>	<u>131,738</u>

附註：

- (i) 員工成本人民幣319,982,000元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣87,801,000元)及折舊與攤銷開支人民幣57,538,000元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣39,879,000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43,339,000元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣10,245,000元)及折舊與攤銷開支人民幣920,000元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣745,000元)計入研發成本。

7. 股息

董事會決議宣派截至2025年6月30日止六個月的中期股息每股人民幣10.7分(相當於每股11.8港仙)(截至2024年6月30日止六個月：無)。

於2025年3月20日，董事會建議派發截至2024年12月31日止年度的末期股息每股人民幣11.4分(相當於每股12.3港仙)，金額為人民幣96,226,000元(相當於104,227,000港元)，並已於2025年5月16日舉行的股東週年大會上獲股東批准。股息已於2025年6月16日派付。截至2025年6月30日，本集團派付股息約人民幣87,554,000元(2024年：人民幣24,379,000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	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (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>151,255</u>	<u>54,527</u>
股份數目		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	759,287,754	752,270,882
攤薄潛在股份的影響： 未歸屬的股份獎勵的加權平均數	<u>13,428,778</u>	<u>2,394,783</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>772,716,532</u>	<u>754,665,665</u>
每股基本盈利	<u>人民幣19.92分</u>	<u>人民幣7.25分</u>
每股攤薄盈利	<u>人民幣19.57分</u>	<u>人民幣7.23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2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
強制按公允價值計入損益的金融資產：			
股權投資—非上市股權投資		<u>9,714</u>	<u>9,043</u>
指定按公允價值計入損益的金融資產：			
股權投資—上市股權投資	(i)	—	23,333
債務工具			
—基金	(ii)	105,164	22,445
—銀行發行的理財產品	(ii)	32,237	50,585
—非上市信託計劃及資產管理計劃	(ii)	<u>12,513</u>	<u>12,513</u>
		<u>149,914</u>	<u>108,876</u>
		<u>159,628</u>	<u>117,919</u>
就報告目的分析為：			
—流動資產		<u>149,914</u>	<u>108,876</u>
—非流動資產		<u>9,714</u>	<u>9,043</u>
		<u>159,628</u>	<u>117,919</u>

附註：

- (i) 上述上市股權投資指於香港上市之實體的普通股。上市股權投資的公允價值根據市場買入價釐定(第一級：活躍市場報價(未調整))。
- (ii) 銀行發行的理財產品、非上市信託計劃、資產管理計劃及金融機構發行的基金以人民幣計值，總金額為人民幣149,914,000元(2024年12月31日：人民幣85,543,000元)，收益率介乎每年2%至7%(2024年12月31日：3%至7%)。於2025年6月30日，賬面值為人民幣34,958,000元(2024年12月31日：人民幣34,958,000元)的以抵押物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。

(iii) 於損益確認的金額：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
按公允價值計入損益之股權投資的 公允價值變動		
—非上市股權投資	671	—
—上市股權投資	(135)	2,889
	<u>536</u>	<u>2,889</u>
按公允價值計入損益之債務投資的 公允價值變動		
—銀行發行的理財產品	474	—
—基金	2,719	—
	<u>3,193</u>	<u>—</u>
	<u>3,729</u>	<u>2,889</u>

10. 按攤銷成本計量的債務工具

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
公司債務	<u>19,386</u>	<u>19,386</u>
就報告目的分析為：		
—流動資產	<u>19,386</u>	<u>19,386</u>

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% (2024年12月31日：5%至7%)。該等債務工具以人民幣計值。

於2025年6月30日，總賬面值為人民幣85,184,000元(2024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(2024年12月31日：人民幣56,209,000元)以抵押物股權工具(2024年12月31日：股權工具)進行質押。於2025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65,798,000元(2024年12月31日：人民幣65,798,000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	
	2025年 6月30日 千股 (未經審核)	2024年 12月31日 千股 (經審核)	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024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2025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719,000股自身普通股用於股權激勵，已付總代價為3,132,000港元(約人民幣2,869,000元)(截至2024年6月30日止六個月：2,422,000港元(約人民幣2,206,000元))。於報告期內購回的719,000(截至2024年6月30日止六個月：1,231,000)股股份未註銷將用於股權激勵。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

報告期間，本集團實現營收約人民幣9.17億元，同比增長188.9%；實現淨利潤約人民幣1.52億元，較去年同期增長178.5%。

成績回顧

一、打造高品質產品，提升教學服務質量

2025年上半年，本集團在九大素質產品和「卓越教育鯤鵬少年生長營項目」的基礎上，繼續豐富綜合素養業務產品體系，推出「AI繪本親子共創課」。課堂上孩子們通過使用AI工具完成創意海報設計、創作繪本視頻，課程在提升孩子們的閱讀力、語言表達力及創造力的同時，激發了孩子們對AI的興趣，提升了AI工具使用能力，培養孩子對話未來的能力。

本集團充分運用AI技術優化服務體驗。我們通過AI模擬對話、虛擬實驗等技術打造「虛實共生課堂」，提升課堂學習的沉浸感與體驗感，提高孩子們的學習興趣及對知識的感知度。並於4月推出AI自適應學習工具「AI·愛閱讀1.0」，以「精準匹配+科學引導+及時反饋」為核心，通過三種不同的閱讀模式匹配不同孩子的需求，讓每個孩子擁有了「懂需求、會指導、能激勵」的專屬閱讀助手。

本集團始終將教學質量及用戶口碑置於首位，實行「課前—課中—課後」全流程閉環管理，嚴格保障教學質量。課前，本集團實行「三統一」集中備課制度，統一教研目標、統一備課標準、統一磨課流程。每個課程都需通過統一研發，主備教師團隊擁有多年一線教學經驗，確保知識傳遞的精准性與趣味性統一。在課堂呈現給學生前，每個授課老師都需經過嚴格的磨課和批課環節，授課老師需通過多次的「備課—試講—複盤」循環，打磨課堂的每寸細節，授課老師的語言、邏輯、互動、板書每一項都要經過批課老師的嚴格考核，直到全部順利通關後方可把成熟的標準化課堂獻給學生，從源頭杜絕教學質量波動。課中，我們有專門的顧問老師負責「聽評課」，顧問老師關注教師授課行為、學生反應、課堂流程、時間分配等具體維度，與授課老師一起制定教學改善計劃，並定期跟蹤回顧，持續保障教學質量和用戶體驗。課後，我們利用「X因子測評系統」，通過多維學情分析精准定位個性特徵，生成科學成長圖譜，向家長和學生提供課堂反饋和專業分析建議，讓成長軌跡可視化。

報告期內，本集團報讀人次、續報率等各項運營指標屢創新高，維持穩健上升的良好態勢。這一積極成果充分展現了本集團在持續優化綜合素養業務產品品質、提升服務體驗方面所取得的顯著成效，也有力印證了用戶對我們教學質量的高度認可。

二、深化廣州市場佈局，深佛市場揚帆起航

在廣州市場佈局方面，本集團持續深耕，今年上半年重點推進近郊市場的恢復。憑藉多年在廣州市場的深耕，本集團的教學質量贏得了家長和學生的廣泛認可，構建了堅實的品牌護城河。憑藉好產品與好口碑，集團在廣州近郊市場的單店爬坡、續報率、報讀人次等各項運營指標均實現了顯著提升。

此外，今年本集團還戰略性地加快了在深圳、佛山市場的拓展步伐。依託在廣州多年積累的教研、師訓和管理經驗，本集團為深圳、佛山市場的快速拓展提供了堅實的人才支撐。本集團結合深圳和佛山的獨特文化特色及市場需求，開發了具有本土特色的課程體系，提供契合區域需求的高質量綜合素養業務產品，並已取得明顯成效。品牌在大灣區的影響力因此進一步擴大，為後續的深耕佈局奠定了堅實基礎。

三、AI賦能組織提效

公司全面推進「ALL IN AI」戰略，運用AI技術提升組織效率。目前，AI技術已廣泛應用於教學、營銷、培訓、運營、財務、採購、招聘等關鍵環節，優化了業務流程，提升了運營效率。

在教學上，今年2月鯨准教智能教學系統接入DeepSeek R1模型，升級後的鯨准教在邏輯性、內容精準度等方面表現更加出色，從撰寫教案、設計教學活動，到分析學生學習情況、提出個性化學習路徑，已實現教學場景的全覆蓋。今年上半年，迭代後的智能批改系統和家校溝通工具進一步提高了老師效率，使老師們更專注於教學核心與育人本質。

在營銷上，公司今年應用AI外呼對海量資源進行初篩，將人工從70%的低價值沉睡資源中解放出來，使人工得以聚焦於高意向客戶的精准轉化，有效降低了整體外呼成本，提升了轉化精准度。另外，公司今年應用AI客服在和學生家長的交互中抽取關鍵信息並質檢，為更智能更精准的營銷賦能。

在培訓上，報告期內公司通過AI評委等智能體全面提升了教師培訓效率和質量，使師資力量能快速匹配業務發展。

四、持續吸納優秀人才，培育人才激發活力

本集團實行「社招+校招」雙軌並行的人才策略，提供多元的崗位機會，積極吸納優秀人才擴充師資隊伍。卓越大學為吸納的優秀教師制定了具有針對性的培訓計劃，針對校招新教師，通過「英魁計劃」、「N計劃」及「星師訓練營」等專項訓練項目，助力新教師快速掌握教學技能與方法，縮短適應期，順利開啟教學生涯。聚焦於社招優秀教師的可持續性成長，本集團通過「扶光計劃」，結合外界優質資源與卓越教育服務，幫助教師拓展視野、豐富思維，持續探索創新教學實踐，提升教學質量。此外，本集團通過全員AIGC課程培訓，持續提升員工的AI應用能力。

另外，為充分激發人才活力，公司於2024年根據受限制股份單位計劃向合資格參與者授出受限制股份單位，其中第一期授出的受限制股份單位已於今年上半年完成歸屬，有效增強了核心人才的歸屬感與凝聚力，為集團長遠發展提供人才保障。

五、重視股東回報，提升投資價值

公司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，計劃在未來三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。公司上半年已宣派截至2024年12月31日止之末期股息每股0.123港元。根據上半年的財務狀況，董事會決議派付截至2025年6月30日止六個月之中期股息每股0.118港元。除了穩定且持續的派息計劃，公司在2025年上半年積極開展受限制股份單位計劃下的股份回購，向市場傳遞了公司對未來發展的堅定信心。

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、線上電話會、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、以教育者的擔當，積極踐行社會責任

本集團在黨建引領下，堅持「培養卓越素質，助力國家未來」的使命，積極投身各類黨建活動與公益活動，用實際行動踐行社會責任。今年上半年，我們聯合愛心組織舉辦「繽紛同樂日」慧靈農場融合志願服務活動，關愛特需孩子家庭，助力特殊群體融入社會。贊助粵港澳大灣區青少年春耕體驗營活動，助力青少年在實踐中成長。此外，本集團參與「益起迎全運，攜手健康行」首屆東濠湧全民公益運動會，榮獲「公益合夥人」稱號。以教育者的擔當，為社會的和諧發展貢獻力量。

未來展望

一、深化AI賦能，加速在教育場景的落地應用

未來，本集團將更深入探索AI在教育場景的落地應用。一方面，在AI自適應學習產品線上，我們將推出「個性化推題」功能，構建基於AI數據分析與能力建模的精確學習分層體系，為孩子匹配最優學習路徑並提供針對性講解。另一方面，我們關注孩子心理健康與成長動力，將投入研發AI驅動的激勵學習與能量系統，打造符合不同年齡段孩子心理特徵的「AI學伴」，提供更溫暖、更個性化的情感支持與成長陪伴。

公司將繼續推進「ALL IN AI」戰略，加速AI技術在教學、運營等各業務環節和管理流程的深度集成與部署，致力於通過科技創新進一步提升教學質量、運營效率與服務體驗，引領教育行業變革。

二、依託灣區紅利，拓展業務增量

根據廣東省統計局發佈的《2024年廣東省國民經濟與社會發展統計公報》，廣東省以常住人口總量1.3億、新增常住人口74萬、出生人口113萬的絕對優勢，連續18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2024年的11.1%，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。

本集團將依託在廣、深、佛建立的基礎與品牌影響力，進一步加大在大灣區市場的資源投入。通過深化產品本土特色、增設教學網點、強化師資力量等方式，持續提升品牌知名度、市場競爭力，以優質的教育服務贏得更多孩子和家長的認可，助力當地教育事業發展。

三、緊隨政策導向，強化核心競爭力

公司密切關注國家鼓勵生育、促進消費、推動教育高質量發展的政策導向，視其為行業長期發展的積極動力，為教育行業創造了潛在的市場擴容機會。公司將繼續秉承「一切為了孩子的健康生長」的教育初心，將教學質量與用戶口碑置於首位。在堅守合規經營底線的前提下，以戰略定力推進素質教育與AI技術融合，提升教學品質，優化服務體驗，提供更優質、多元的教育解決方案，增強自身核心競爭力，把握行業發展機遇，實現可持續增長，並為推動國家教育事業發展貢獻力量。

財務回顧

收入

下表載列於報告期間及2024年上半年我們提供的各類業務的本集團收入明細：

	截至6月30日止六個月		變動 (%)
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)	
綜合素養業務	723,324	117,969	513.1%
全日制複習項目	101,269	123,927	(18.3%)
輔導項目	88,864	75,548	17.6%
其他	3,682	—	不適用
總計	<u>917,139</u>	<u>317,444</u>	188.9%

於報告期間，本集團主要業務產生的收入為約人民幣917.1百萬元，由2024年上半年的約人民幣317.4百萬元增長188.9%，主要原因在於綜合素養業務產品與服務質量的不斷提升及廣州、深圳、佛山市場拓展成效顯著。

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2024年上半年約人民幣174.7百萬元增加188.5%至報告期間的約人民幣504.0百萬元，主要由於隨著業務擴張而增長。

毛利及毛利率

鑒於上述原因，本集團於報告期間的毛利為約人民幣413.1百萬元，較2024年上半年的約人民幣142.7百萬元增加約人民幣270.4百萬元。報告期內，本集團的毛利率為45.0%，與2024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13.7百萬元，比去年同期增長32.1%。報告期間的其他收入主要為利息收入約人民幣12.3百萬元。

其他收益及虧損

於報告期間，本集團錄得其他收益及虧損約人民幣5.1百萬元。報告期間的其他收益及虧損主要為採納國際財務報告會計準則第16號下因租賃場地合約變動確認收益約人民幣1.9百萬元。

按公允價值計入損益之投資的公允價值變動

於報告期間，本集團錄得按公允價值計入損益之投資的公允價值變動約人民幣3.7百萬元。

銷售開支

於報告期間，本集團的銷售開支總額由2024年上半年約人民幣22.7百萬元上升約174.8%至約人民幣62.5百萬元。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為約人民幣114.7百萬元，較2024年上半年的約人民幣40.9百萬元上升180.0%。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54.1百萬元，同比增加約280.3%。主要是隨著業務擴張，研發和教研人員薪酬增加。

融資成本

於報告期間，本集團錄得融資成本約人民幣7.2百萬元，主要為採納國際財務報告準則會計準則第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44.8百萬元。

報告期間利潤

本集團利潤由2024年上半年約人民幣54.4百萬元增加至報告期間的約人民幣151.5百萬元，上升178.5%。

有關本報告期間利潤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2024年上半年約人民幣54.4百萬元上升178.9%至報告期間的約人民幣151.8百萬元。

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會計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 (%)
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	
淨利潤	151,537	54,415	178.5%
加：			
以權益結算的股份薪酬成本	243	—	不適用
經調整淨利潤	151,780	54,415	178.9%

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2025年6月30日，本集團的現金及現金等價物為約人民幣473.0百萬元。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。

流動及槓桿比率

於2025年6月30日，本集團的流動比率為約1.18，較2024年12月31日的約0.91有所上升。流動比率等於流動資產總額除以流動負債總額。

於2025年6月30日，本集團的槓桿比率為0.61，較2024年12月31日的0.64有所下降。槓桿比率等於總債務除以總權益與總債務之和。

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、收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於2025年6月30日，本集團持有金融資產，包括(i)債務投資約人民幣169.3百萬元(2024年12月31日：約人民幣104.9百萬元)，共佔本集團於2025年6月30日之總資產的8.3%，指於持牌銀行發行的短期理財產品、非上市信託計劃、資產管理計劃、基金及公司債務之各類型投資；及(ii)股權投資約人民幣9.7百萬元(2024年12月31日：約人民幣32.4百萬元)，共佔本集團於2025年6月30日之總資產的0.5%，指於非上市公司的投資(2024年12月31日：指於非上市公司及一間上市公司的投資組合)。

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2025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2025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按公允價值計入損益的短期股權投資。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

於2025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

於報告期後及直至本公告日期，本集團並無發生須作出披露的重大事項。

人力資源

於2025年6月30日，本集團合共有3,592名(2024年12月31日：3,072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平的員工。

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，以使其了解市場需求、學生需求及其他主要趨勢的最新改變，從而有效地教授其各自的課程。

其他資料

中期股息

董事會決議宣派截至2025年6月30日止六個月的中期股息每股普通股11.8港仙(2024年同期：無)，總額為約人民幣90,753,000元(2024年同期：無)。該中期股息將於2025年10月16日或前後派付予於2025年9月26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2025年9月22日至2025年9月26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2025年9月26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2025年9月19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，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2025年6月23日，董事會決議按代價每股2.97港元向本集團54名僱員授出1,912,875個受限制股份單位，惟待承授人接納。此項授出旨在為我們的僱員提供機會擁有本公司的股權，以及獎勵僱員對本集團的貢獻及激勵僱員致力於本集團的未來發展及拓展。有關詳情，請參閱本公司日期為2025年6月23日的公告。

於2024年4月30日及2024年10月28日，董事會決議按代價每股2.97港元向本集團合計621名僱員授出60,767,390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，於2025年4月7日，按受限制股份單位計劃歸屬50%，本期實際歸屬23,329,946股(約佔本公司於2025年6月30日已發行股份總數的2.75%)。

截至2025年6月30日，本公司受託人傅邵萍女士(「受託人」)根據受限制股份單位計劃持有107,411,469股股份(約佔本公司於2025年6月30日已發行股份總數的12.68%)，其中的31,483,750股(約佔本公司於2025年6月30日已發行股份數量的3.72%)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」)第二部份的守則條文。

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**」)，作為其本身有關董事進行證券交易的行為守則。本公司的相關僱員因職務或受僱情況而可能擁有本公司的內幕消息，亦須受標準守則規限。經本公司作出具體查詢後，所有董事已確認，與報告期內彼等均已遵守標準守則。

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(包括出售上市規則所界定之庫存股份)。於2025年6月30日，本公司並無持有任何上市規則所界定之庫存股份。

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2025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，2025年8月21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，非執行董事為吳焯先生，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