



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

2025 INTERIM
REPORT
中期報告

目 錄

	頁碼
目錄	1
財務及經營摘要	2
公司資料	3
管理層討論及分析	4
簡明綜合全面收益表	11
簡明綜合財務狀況表	12
簡明綜合權益變動表	14
簡明綜合現金流量表	15
簡明綜合財務報表附註	16
其他資料	29

財務及經營摘要

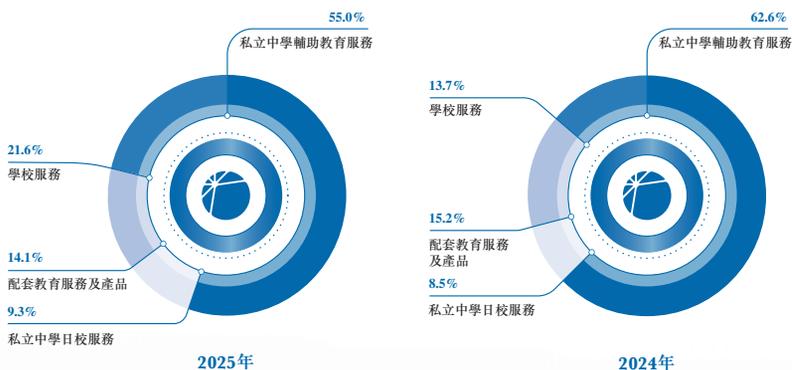
財務摘要

	截至1月31日止六個月	
	2025年 千港元	2024年 千港元
收入	94,232	79,704
期內虧損	(8,275)	(3,776)
期內經調整虧損(附註1)	(2,711)	(4,951)
本公司擁有人應佔虧損	(7,972)	(5,114)
每股虧損		
基本及攤薄(港仙)	(1.57)	(1.01)

附註1：經調整虧損已界定為經扣除一項投資物業的公平值、按公平值計入損益的金融資產以及銀行貸款利息開支的變動所調整之本公司擁有人應佔虧損。

經營摘要

下表概述本集團於截至2025年及2024年1月31日止六個月各自提供各類別服務的收入比例：



下列概要列出本集團截至2025年及2024年1月31日止六個月私立中學輔助教育服務的收入及經營數據：

	截至1月31日止六個月	
	2025年	2024年
收入(千港元)	51,786	49,897
教學中心數目(於1月31日)	13	11
最大課室容額(附註1)	2,166	2,273
每平均課室容額收入(千港元)	23.9	22.0

附註1：

於期初及期末根據我們學校獲發容額證明書所允許課室可容納的最高學生數目之平均數，及就申請容額證明書的學校而言，則為所申請課室最高學生數目。

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

除另有所指外，(i) 本中期報告所用詞彙與緊接上一份本公司年度報告所界定者具有相同涵義；及(ii) 在適當情況下，本中期報告所示數字或百分比應為近似數字及／或百分比（視情況而定）。

業務回顧

本集團為領先的教育服務供應商，自1989年起在香港提供一系列教育服務及產品達36年。我們亦為2歲至成人的學生提供一系列服務。我們主要於香港及中國內地從事經營私立中學日校、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。我們的教學中心遍佈香港各區。近年來，本集團致力進一步擴大大學校服務市場，並成功延伸我們的教育服務至中國內地。於2025年1月31日，我們經營13間教學中心，共有84間課室，根據教育局的指引，於同一時間的最大課室容額可容許2,266名學生同時上課。雖然香港經濟緩慢復甦，然而本集團的收入仍然錄得溫和增長，由截至2024年1月31日止六個月的79,700,000港元增加至截至2025年1月31日止六個月的94,200,000港元，增加14,500,000港元或18.2%。為與本集團近年所採納的業務多元化策略一致，來自私立中學輔助教育服務的收入比例由截至2024年1月31日止六個月的62.6%進一步減少至截至2025年1月31日止六個月的55.0%。我們整體全部主要服務及產品類別均錄得增長，其中包括來自提供學校服務的收入由截至2024年1月31日止六個月的10,900,000港元增加9,500,000港元或86.5%至截至2025年1月31日止六個月的20,400,000港元。本集團打入香港及中國內地的B2B市場帶來持續增長，前景明朗。

下表載列截至2025年及2024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			
	2025年		2024年	
	千港元	%	千港元	%
私立中學輔助教育服務	51,786	55.0	49,897	62.6
私立中學日校服務	8,726	9.3	6,743	8.5
學校服務	20,390	21.6	10,934	13.7
配套教育服務及產品	13,330	14.1	12,130	15.2
	94,232	100.0	79,704	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。此收入由截至2024年1月31日止六個月的49,900,000港元增加1,900,000港元或3.8%至截至2025年1月31日止六個月的51,800,000港元。增加乃主要由於我們有關HKDSE以外的國際課程服務，例如A-Level及IB，其與本集團橫向擴展服務線的策略一致。

另一方面，雖然由於教學中心網絡優化導致本集團於兩個報告期間之間的最大課室容額減少4.7%，然而我們在報告期間能夠維持傳統HKDSE服務的收入水平。在更有效運用我們的教學中心網絡下，我們的每平均課室容額收入由截至2024年1月31日止六個月的22,000港元增加8.6%至截至2025年1月31日止六個月的23,900港元。

ii) 私立中學日校服務

我們以「遵理日校」品牌分別在元朗及旺角經營兩間私立中學日校。由於截至2025年1月31日止六個月私立中學日校的學生修讀人數增加及學費增加，因此收入較上一財政期間增加2,000,000港元或29.4%。

iii) 學校服務

本集團近年旨在使我們的教育業務多元化，我們亦提供多種配套教育服務及產品，例如「多元學習坊」、「壹伙教育」及「香港遵理國際教育」品牌旗下分別向香港及中國內地的學校及機構提供的教育服務。下表分別載列截至2025年及2024年1月31日止六個月各年學校服務的收入組成部分：

	截至1月31日止六個月	
	2025年 千港元	2024年 千港元
中國香港	7,416	4,269
中國內地	12,974	6,665
	<u>20,390</u>	<u>10,934</u>

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有所上升。截至2025年1月31日止六個月，我們向中國內地的深圳、東莞、佛山及杭州的辦學團體提供多項諮詢服務及支援。另一方面，本集團向香港超過200間學校提供多項學術及活動導向課程。學校服務種類多樣化(例如海外及中國內地遊學團)及優質服務導致收入持續增長。因此，我們來自學校服務的收入由截至2024年1月31日止六個月的10,900,000港元大幅增加9,500,000港元或86.5%至截至2025年1月31日止六個月的20,400,000港元。

管理層討論及分析

iv) 配套教育服務及產品

本集團提供多種配套教育服務及產品，例如(i)「遵理精英匯」品牌旗下的國際英語水平測試(「IELTS」)及外語課程；(ii)模擬考試服務；(iii)VIP自學服務；及(iv)兒童教育品牌旗下的補習及諮詢服務、面試準備、語言及小學輔助教育、「遵理持續進修」品牌旗下的BTEC第三級企業及創業證書及語言課程及BTEC第五級商業國家高等教育文憑RQF、教育諮詢服務，以及「遵理生活」及「CourseZ」品牌旗下的網上零售及教育業務。下表載列截至2025年及2024年1月31日止六個月各自的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	
	2025年 千港元	2024年 千港元
遵理精英匯	2,747	4,214
模擬考試服務	3,250	1,007
VIP自學服務	412	432
兒童及其他教育服務	6,921	6,477
總計	13,330	12,130

遵理精英匯的收入由截至2024年1月31日止六個月的4,200,000港元減少1,500,000港元或34.8%至截至2025年1月31日止六個月的2,700,000港元。該減少主要是由於期內在持續進修基金註冊的IELTS課程的報讀人數減少所致。模擬考試服務收入由截至2024年1月31日止六個月的1,000,000港元增加2,200,000港元或222.7%至截至2025年1月31日止六個月的3,300,000港元。該增長主要由於今年舉辦模擬考試的時間較早，於2025年1月舉行，而去年則於2024年2月舉行。兒童及其他教育服務包括來自(i)提供兒童教育服務；(ii)若干HKDSE後延續課程，例如BTEC第三級企業及創業證書及語言課程；(iii)在線學習平台，例如CourseZ.com；(iv)遵理生活網上商店的收入；及(v)教育諮詢服務。有關收入由截至2024年1月31日止六個月的6,500,000港元增加400,000港元或6.9%至截至2025年1月31日止六個月的6,900,000港元。該增長主要來自兒童教育課程的收入增長，部分被教育諮詢服務的收入減少所抵銷。

展望及未來發展

截至2025年1月31日止六個月，本集團在加強在香港的市場定位的同時，亦加快在中國內地的擴展策略。雖然香港經濟增長緩慢，但本集團主要業務類別的收入增長反映本集團多元服務及策劃性措施的有效性。

本集團繼續把握香港新移民及中國內地學生對HKDSE相關教育服務的需求增長，以配合政府對提高HKDSE於國際上的認可及打造香港為升學目的地的政策方向。本集團在深圳新成立的教育諮詢中心為本集團在大灣區進一步發展奠定基礎。繼中國內地的教學團隊成員較去年增長一倍，本集團正通過整合經驗豐富的香港教師來加強其HKDSE專業知識，以確保為不同學校和個人提供高質量的教育諮詢服務。

本集團亦在香港及中國內地擴大在B2B教育行業的影響力。學校服務收入的強勁增長，突顯我們在市場開發工作上的成功。隨著HKDSE在中國內地學生中越來越受歡迎，本集團將繼續專注於深化夥伴關係及探索新的營運模式，從而加快市場拓展。

在香港，本集團繼續致力優化核心業務。私立中學輔助教育服務仍然是主要收入來源，而私立中學校分部穩定增長。擴大提供國際課程的範圍(例如A-Level及IB)可支持本集團將香港定位為區域教育樞紐，吸引更多廣泛的學生群體。

憑藉穩固的市場地位及多元化的服務，本集團對未來增長保持樂觀。透過善用教育科技及提升品牌知名度，本集團已準備就緒，在不斷變化的教育環境中把握新機遇。

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2024年1月31日止六個月的79,700,000港元增加14,500,000港元或18.2%至截至2025年1月31日止六個月的94,200,000港元，此乃主要由於本集團學校服務的收入錄得可觀增長所致。

來自私立中學輔助教育服務的收入由截至2024年1月31日止六個月的49,900,000港元增加1,900,000港元或3.8%至截至2025年1月31日止六個月的51,800,000港元。該增加乃由於HKDSE以外國際課程的課程報讀人數增長所致。

來自私立中學校的收入由截至2024年1月31日止六個月的6,700,000港元增加2,000,000港元或29.4%至截至2025年1月31日止六個月的8,700,000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2024年1月31日止六個月的10,900,000港元增加9,500,000港元或86.5%至截至2025年1月31日止六個月的20,400,000港元。香港及中國內地的學校對服務的需求強勁，使本集團迅速把握打入市場的機會。

提供配套教育服務及產品的收入由截至2024年1月31日止六個月的12,100,000港元增加1,200,000港元或9.9%至截至2025年1月31日止六個月的13,300,000港元。此乃由於模擬考試服務的收入由截至2024年1月31日止六個月的1,000,000港元增加2,200,000港元或222.7%至截至2025年1月31日止六個月的3,300,000港元，彌補遵理精英匯收入減少1,500,000港元或34.8%。

管理層討論及分析

其他收入

截至2025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2024年1月31日止六個月的7,300,000港元增加1,900,000港元或26.1%至截至2025年1月31日止六個月的9,200,000港元。該增幅主要歸因於截至2025年1月31日止六個月的廣告收入增長，彌補了資訊科技服務收入減少。

主要成本部分

以下概要列示本集團的主要成本部分，其中56.5% (2024年：58.3%) (附註1) 與勞工成本(員工成本及導師服務費)相關，其後為印刷及其他經營費用、使用權資產折舊、短期租賃及低價值租賃付款以及廣告及宣傳費用。

	截至1月31日止六個月			
	2025年 千港元	佔收入 百分比	2024年 千港元	佔收入 百分比
員工成本(附註1)	42,388	45.0	34,680	43.5
導師服務費(附註1)	16,948	18.0	16,859	21.2
印刷及其他經營費用(附註1)	26,020	27.6	20,383	25.6
使用權資產折舊	7,330	7.8	7,437	9.3
短期租賃及低價值租賃付款	6,214	6.6	5,996	7.5
廣告及宣傳費用	6,170	6.5	3,092	3.9

附註1：若干比較數字已重新分類以符合本期間的呈列。

員工成本

於2025年1月31日，本集團有240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92名兼職僱員。

員工成本主要包括(i)薪金、津貼及花紅及(ii)退休金。本集團根據僱員的表現、工作經驗及現行市況釐定僱員之薪酬。其他僱員福利包括強制性公積金、保險及醫療保險以及培訓。

員工成本由截至2024年1月31日止六個月的34,700,000港元增加7,700,000港元或22.2%至截至2025年1月31日止六個月的42,400,000港元。該增幅主要歸因於本集團於中國內地的業務擴展而需增加教學人手，抵銷了持續減省的企業成本。本集團將在中國內地使用更多相對較低成本的資源，以應對當地業務的快速增長。

除本中期報告第32至33頁「股份計劃」一節所披露者外，於截至2025年1月31日止六個月，本集團並無有關僱員的其他股份計劃生效。

導師服務費

一般而言，我們向導師提供收入分成計劃，因此導師服務費通常與來自私立中學輔助教育服務的收入成正比。然而，由於本集團業務愈趨多元化，更多導師按時薪或固定項目薪酬獲委聘。為合理評估，該等費用已由其他經營費用重新分類為導師服務費。截至2025年1月31日止六個月的經調整導師服務費16,900,000港元與去年相若，此乃由於為支持學校服務擴張所用的教學資源增加，被應收導師款項減值撥回所抵銷。

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、自由工作者之服務費用、法律及專業費用、水電費及其他行政費用。該等費用由截至2024年1月31日止六個月的20,400,000港元增加5,600,000港元或27.7%至截至2025年1月31日止六個月的26,000,000港元。

該增幅主要歸因於已付多個服務供應商之服務費用的增加以支持學校服務的業務增長，而國際課程的私立中學輔助教育服務同告增長。此外，印刷費用、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，以滿足中國內地市場增長的需求。

使用權資產折舊、短期租賃及低價值租賃付款

使用權資產折舊、短期租賃及低價值租賃付款分別佔本集團總收入7.8%及6.6%（2024年：9.3%及7.5%）。雖然整體費用維持13,500,000港元的水平，然而總收入百分比由截至2024年1月31日止六個月的16.9%減少至截至2025年1月31日止六個月的14.4%。雖然教學中心及辦公室數目增加以配合業務擴張，然而本集團因有效運用資源及近年持續優化教學中心網絡，致使其得以控制租賃相關費用的升幅。

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、交通工具上的廣告、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費用。為能夠及時把握中國內地的市場機遇，在中國內地的市場推廣及廣告費用促使廣告及宣傳費用大幅增加。整體廣告及宣傳費用由截至2024年1月31日止六個月的3,100,000港元大幅增加3,100,000港元或99.5%至截至2025年1月31日止六個月的6,200,000港元。

所得稅開支

截至2025年1月31日止期間的所得稅開支為50,000港元（截至2024年1月31日止六個月的所得稅開支：500,000港元）。截至2025年及2024年1月31日止六個月，本集團的實際稅率分別為0.6%及15.4%。

期內虧損

本集團於截至2025年1月31日止六個月錄得虧損8,300,000港元（本集團截至2024年1月31日止六個月的虧損：3,800,000港元）。虧損乃主要由於在中國內地市場就策略業務發展的初始投資而投入的資源所致。

流動資金、財政資源及資本結構

於2025年1月31日，本集團的流動負債淨值為21,400,000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2024年7月31日的121,600,000港元略為減少至2025年1月31日的117,800,000港元。該流動資產減幅主要由於現金及現金等價物由截至2024年7月31日的76,600,000港元減少至截至2025年1月31日的65,700,000港元。

在2025年1月31日本集團的現金及現金等價物當中，53.2%以港元計值，而42.5%以人民幣計值。

於2025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0.8，而於2024年7月31日為0.9。本集團並無面對重大匯率或任何相關對沖波動的風險。

管理層討論及分析

於2025年1月31日，本集團擁有銀行借款79,500,000港元(2024年7月31日：80,300,000港元)及租賃負債14,300,000港元(2024年7月31日：18,900,000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16,800,000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2025年1月31日，本集團之資產負債比率(按銀行借款79,500,000港元及租賃負債14,300,000港元除以本公司擁有人於期終日期應佔權益44,500,000港元計算)為210.8%(2024年7月31日：189.0%)。

或然負債

於2025年1月31日，本集團並無任何重大或然負債(2024年：無)。

股息

董事會不建議派付截至2025年1月31日止六個月之中期股息(2024年：無)。

收購及出售附屬公司、聯營公司及合資企業

除本中期報告「簡明綜合財務報表附註」一節附註14所披露者外，於截至2025年1月31日止六個月，本集團概無任何其他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2025年1月31日，本集團於未來截至2025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2025年1月31日止六個月

	附註	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
收入	3	94,232	79,704
其他收入	4	9,192	7,291
其他虧損	4	(6,320)	(43)
員工成本	5	(42,388)	(34,680)
導師服務費		(16,948)	(16,859)
短期租賃及低價值租賃付款		(6,214)	(5,996)
廣告及宣傳費用		(6,170)	(3,092)
印刷及其他經營費用		(26,020)	(20,383)
折舊及攤銷		(8,725)	(9,033)
投資物業公平值變動	13	2,200	1,100
經營虧損		(7,161)	(1,991)
財務成本	6	(1,847)	(1,665)
應佔聯營公司溢利		779	383
除稅前虧損	7	(8,229)	(3,273)
所得稅開支	8	(46)	(503)
期內虧損		(8,275)	(3,776)
其他全面收入／(虧損)			
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		1	(155)
不會重新分類至損益的項目			
按公平值計入其他全面收益的股權投資的公平值變動		—	(3)
期內其他全面收入／(虧損)		1	(158)
期內全面虧損總額		(8,274)	(3,934)
以下應佔虧損			
— 本公司擁有人		(7,972)	(5,114)
— 非控股權益		(303)	1,338
		(8,275)	(3,776)
以下期內應佔全面虧損總額			
— 本公司擁有人		(7,971)	(5,272)
— 非控股權益		(303)	1,338
		(8,274)	(3,934)
本公司擁有人應佔虧損的每股基本及攤薄虧損 (以每股港仙表示)	9	(1.57)	(1.01)

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 2025 年 1 月 31 日

	附註	2025 年 1 月 31 日 千港元 (未經審核)	2024 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	8,457	7,985
使用權資產	12	25,155	29,937
投資物業	13	16,800	14,600
無形資產		6,893	6,917
聯營公司之權益		7,500	5,861
按公平值計入其他全面收益的金融資產		16	16
遞延所得稅資產		4,592	4,578
按公平值計入損益的金融資產		—	335
按金		1,492	2,931
		<u>70,905</u>	<u>73,160</u>
流動資產			
應收賬款	16	6,483	6,073
按金、預付款項及其他應收款項	17	34,873	19,314
按公平值計入損益的金融資產	15	10,776	19,606
現金及現金等價物	18	65,681	76,560
		<u>117,813</u>	<u>121,553</u>
總資產		<u>188,718</u>	<u>194,713</u>
權益			
股本	21	124,135	124,135
儲備		(79,648)	(71,677)
本公司擁有人應佔權益		<u>44,487</u>	<u>52,458</u>
非控股權益		1,330	1,665
總權益		<u>45,817</u>	<u>54,123</u>
負債			
流動負債			
其他應付款項	20	18,128	14,794
合約負債	19	29,870	24,935
即期應付所得稅		487	427
借款		79,510	80,292
租賃負債		11,177	13,490
		<u>139,172</u>	<u>133,938</u>

簡明綜合財務狀況表

於2025年1月31日

	附註	2025年 1月31日 千港元 (未經審核)	2024年 7月31日 千港元 (經審核)
非流動負債			
其他應付款項	20	627	1,267
遞延所得稅負債		18	18
租賃負債		3,084	5,367
		3,729	6,652
總負債		142,901	140,590
總權益及負債		188,718	194,713

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2025年1月31日止六個月

	附註	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2023年8月1日的結餘(經審核)		124,135	6,003	(53,065)	77,073	1,424	78,497
期內(虧損)/溢利		—	—	(5,114)	(5,114)	1,338	(3,776)
期內其他全面虧損							
換算財務報表產生的匯兌差額		—	(155)	—	(155)	—	(155)
按公平值計入其他全面收益 的股本投資之公平值變動		—	(3)	—	(3)	—	(3)
期內全面(虧損)/收益總額		—	(158)	(5,114)	(5,272)	1,338	(3,934)
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額		—	—	—	—	—	—
於2024年1月31日的結餘(未經審核)		124,135	5,845	(58,179)	71,801	2,762	74,563
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)/溢利		—	—	(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

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2025年1月31日止六個月

	附註	截至1月31日止六個月	
		2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
經營活動現金流量			
經營業務(所用)／所產生的現金	22	(3,533)	5,885
經營活動所得現金淨額		(3,533)	5,885
投資活動現金流量			
購買物業、廠房及設備	11	(1,490)	(642)
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		—	400
已收利息		379	694
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項		3,028	6,583
收購按公平值計入損益的金融資產支付款項		—	(7,346)
來自按公平值計入損益的金融資產股息收入		481	569
投資活動所得現金淨額		2,005	258
融資活動現金流量			
租賃付款本金部分		(6,876)	(7,124)
租賃付款利息部分	6	(552)	(513)
借款還款		(783)	(255)
已付利息		(1,295)	(1,152)
借款所得款項		—	15,820
融資活動(所用)／所得現金淨額		(9,506)	6,776
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(11,034)	12,919
期初現金及現金等價物		76,560	75,283
現金及現金等價物匯兌差額		155	(72)
期末現金及現金等價物		65,681	88,130

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經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)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2024年7月31日止年度之年度財務報表所依循者一致。

香港財務報告準則第16號的修訂本
香港會計準則第1號的修訂本

售後回租的租賃負債
負債分類為流動或非流動及相關香港詮釋
第5號的修訂(2020年)－借貸人對載有
按要求償還條款之定期貸款之分類

香港會計準則第1號的修訂本
香港會計準則第7號及
香港財務報告準則第7號的修訂本

附帶契諾的非流動負債
供應商融資安排

應用上述經修訂香港財務報告準則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。配套教育服務及產品主要指(i)「遵理精英匯」品牌旗下的國際英語水平測試（「IELTS」）及外語課程；(ii) 模擬考試服務；(iii) VIP自學服務；及(iv) 我們的兒童教育品牌旗下的補習及諮詢服務、面試準備、語言及小學輔助教育、「遵理持續進修」品牌旗下BTEC第三級企業及創業證書及語言課程及BTEC第五級商業國家高等教育文憑RQF、教育諮詢服務，以及「遵理生活」及「CourseZ」品牌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	
	2025年 千港元 (未經審核)	2024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	51,786	49,897
私立中學日校服務	8,726	6,743
學校服務	20,390	10,934
配套教育服務及產品	13,330	12,130
	<u>94,232</u>	<u>79,704</u>
截至1月31日止六個月		
	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
確認收入時間：		
隨時間	89,390	76,087
於單一時間點	4,842	3,617
客戶合約總收入	<u>94,232</u>	<u>79,704</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

4 其他收入及其他虧損

	截至1月31日止六個月	
	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
其他收入		
— 廣告收入	3,528	1,673
— 資訊科技服務收入	2,101	2,888
— 利息收入	379	694
— 來自按公平值計入損益的金融資產股息收入	481	569
— 投資物業之租金收入	685	359
— 政府補貼	768	492
— 雜項收入	1,250	616
	<u>9,192</u>	<u>7,291</u>
其他虧損		
匯兌差額－淨額	(154)	68
按公平值計入損益的金融資產公平值收益／(虧損)	795	(1,494)
出售按公平值計入損益的金融資產(虧損)／收益	(6,961)	1,383
	<u>(6,320)</u>	<u>(43)</u>

5 員工成本

	截至1月31日止六個月	
	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
薪金、津貼及花紅	40,611	33,148
退休金成本－定額供款退休計劃(附註(a))	1,777	1,532
	<u>42,388</u>	<u>34,680</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。

6 財務成本

	截至1月31日止六個月	
	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
租賃負債之利息開支	552	513
銀行貸款之利息開支	1,295	1,152
	<u>1,847</u>	<u>1,665</u>

7 除稅前虧損

	截至1月31日止六個月	
	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
除稅前虧損經扣除下列各項得出：		
短期租賃開支	6,214	5,996
使用權資產折舊	7,330	7,437
物業、廠房及設備折舊	1,102	1,277
印刷及文具	3,605	3,178
無形資產攤銷	293	319
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	
	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
即期所得稅		
— 香港利得稅	60	392
遞延所得稅	(14)	111
	<u>46</u>	<u>503</u>

於兩個期間，香港利得稅根據估計應課稅溢利按16.5%的稅率作出撥備。海外溢利之稅項乃按照兩個期間估計應課稅溢利，按本集團營運所在國家之現行稅率計算。

9 每股虧損

每股基本虧損按本公司擁有人應佔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	
	2025年 (未經審核)	2024年 (未經審核)
本公司擁有人應佔虧損(千港元)	(7,972)	(5,114)
已發行股份加權平均數(千股)	507,632	507,632
本公司擁有人應佔虧損的每股基本虧損(港仙)	(1.57)	(1.01)

由於購股權的潛在股份具反攤薄的效果，因此於截至2025年及2024年1月31日止六個月，每股基本及已攤薄的虧損相同。

10 資本、儲備及股息

10.1 股息

本公司並無就截至2025年1月31日及2024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2025年1月31日止六個月的中期股息(2024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。

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			
	2025年		2024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	54.2	18,340,000
於期末歸屬並可予行使	53.2	17,340,000	54.2	18,340,000

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	
			2025年	2024年
2019年1月23日	2029年1月22日	49.3	14,520,000	14,520,000
2019年4月1日	2029年3月31日	73.0	2,820,000	3,820,000

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2025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約為零(2024年：零)，且計入員工成本內。

簡明綜合財務報表附註

11 物業、廠房及設備

於截至2025年1月31日止六個月，本集團購買1,490,000港元(2024年：642,000港元)的物業、廠房及設備，而減值撥備為137,000港元(2024年：零)。

12 使用權資產

於截至2025年1月31日止六個月，本集團添置2,548,000港元(2024年：8,204,000港元)的使用權資產。

13 投資物業

	2025年 1月31日 千港元 (未經審核)	2024年 7月31日 千港元 (經審核)
於期初／年初	14,600	18,000
期內／年內投資物業公平值變動(附註(i))	2,200	(3,400)
於期末／年末	16,800	14,600

附註：

- (i) 本集團按公平值計量其投資物業。本集團於2025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16,800,000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2025年1月31日，本集團賬面值約16,800,000港元(2024年7月31日：14,600,000港元)的投資物業已作抵押，以取得本集團的銀行融資。

14 於聯營公司的權益

於2025年1月，本集團收購東莞市一方遵理教育投資諮詢有限公司的30%股權，總代價為人民幣800,000元。其主要在中國內地東莞從事提供教育諮詢服務。

15 按公平值計入損益的金融資產

	2025年 1月31日 千港元 (未經審核)	2024年 7月31日 千港元 (經審核)
非流動資產		
應收或然代價	—	335
流動資產		
應收或然代價	364	—
上市股本證券	10,412	19,606
	10,776	19,941

16 應收賬款

	2025年 1月31日 千港元 (未經審核)	2024年 7月31日 千港元 (經審核)
應收賬款	6,643	6,073
減：減值撥備	(160)	—
	<u>6,483</u>	<u>6,073</u>

由於私立中學輔助教育服務、私立中學日校服務及學校服務的收入通常以現金、支票或信用卡預先收取，故並無授出信貸期。於2025年1月31日及2024年7月31日按發票日期的應收賬款的賬齡分析如下：

	2025年 1月31日 千港元 (未經審核)	2024年 7月31日 千港元 (經審核)
1至30天	4,957	4,267
31至60天	556	470
60天以上	970	1,336
	<u>6,483</u>	<u>6,073</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。

簡明綜合財務報表附註

17 按金、預付款項及其他應收款項

	附註	2025年 1月31日 千港元 (未經審核)	2024年 7月31日 千港元 (經審核)
其他應收款項	(i)	20,410	11,772
按金及預付款項	(ii)	15,955	12,539
		<u>36,365</u>	<u>24,311</u>
減：減值撥備		—	(2,066)
		<u>36,365</u>	<u>22,245</u>
減：非即期部分		(1,492)	(2,931)
按金、預付款項及其他應收款項 — 即期部分		<u>34,873</u>	<u>19,314</u>

附註：

(i) 於2025年1月31日，其他應收款項3,152,000港元(2024年7月31日：2,524,000港元)為應收導師款項(來自本集團代導師產生的浮動開支)。

於2025年1月31日，其他應收款項包括應收聯營公司款項247,000港元(2024年7月31日：527,000港元)及予聯營公司的貸款210,000港元(2024年7月31日：860,000港元)。貸款予聯營公司為無抵押、免息及還款期為三年。

(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2025年1月31日，按金9,133,000港元(2024年7月31日：7,221,000港元)、預付款項5,330,000港元(2024年7月31日：2,387,000港元)及其他應收款項20,410,000港元(2024年7月31日：9,706,000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。

18 現金及銀行結餘

	2025年 1月31日 千港元 (未經審核)	2024年 7月31日 千港元 (經審核)
現金及現金等價物	<u>65,681</u>	<u>76,560</u>

18 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：

	2025年 1月31日 千港元 (未經審核)	2024年 7月31日 千港元 (經審核)
港元	34,951	53,170
人民幣	27,923	20,230
英鎊	1,399	1,639
澳元	1,382	1,455
其他	26	66
	<u>65,681</u>	<u>76,560</u>

19 合約負債

於2025年1月31日及2024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。

20 其他應付款項

	附註	2025年 1月31日 千港元 (未經審核)	2024年 7月31日 千港元 (經審核)
其他應付款項	(i)	15,939	13,512
修復成本撥備	(ii)	2,816	2,549
		<u>18,755</u>	<u>16,061</u>
減：非即期部分		(627)	(1,267)
		<u>18,128</u>	<u>14,794</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2,189,000港元(2024年7月31日：1,282,000港元)。修復成本撥備的變動如下：

	2025年 1月31日 千港元 (未經審核)	2024年 7月31日 千港元 (經審核)
期／年初結餘	2,549	3,012
添置	267	277
使用	—	(740)
	<u>2,816</u>	<u>2,549</u>
期／年末結餘	2,816	2,549
減：非即期部分	(627)	(1,267)
	<u>2,189</u>	<u>1,282</u>

簡明綜合財務報表附註

21 股本

	股份數目	千港元
法定：		
於2024年7月31日(經審核)及		
於2025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2024年7月31日(經審核)之普通股	507,632,000	124,135
於2025年1月31日(未經審核)之普通股	507,632,000	124,135

22 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	
	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
除稅前虧損	(8,229)	(3,273)
調整：		
—物業、廠房及設備折舊	1,102	1,277
—使用權資產折舊	7,330	7,437
—無形資產攤銷	293	319
—利息收入	(379)	(694)
—匯兌差額—淨額	(154)	(68)
—銀行貸款之利息	1,295	1,152
—租賃負債之利息	552	513
—應佔聯營公司溢利	(779)	(383)
—投資物業公平值變動	(2,200)	(1,100)
—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)/虧損	(795)	1,494
—出售按公平值計入損益的金融資產虧損/(收益)	6,961	(1,383)
—來自按公平值計入損益的金融資產股息收入	(481)	(569)
營運資金變動		
—應收賬款	(410)	(2,655)
—按金、預付款項及其他應收款項	(11,876)	(5,157)
—合約負債	4,686	8,843
—其他應付款項	(585)	132
經營活動(所用)/所得現金	(3,533)	5,885

23 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	
		2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
龍治(附註(i))	租賃負債付款	1,200	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	317	80
	市場推廣及宣傳活動 的服務收入	900	—
領優	服務費	3,004	1,431

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。

簡明綜合財務報表附註

23 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	
	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
薪金、津貼及實物福利	3,533	3,537
退休金計劃供款	36	36
	<u>3,569</u>	<u>3,573</u>

24 或然負債

於2025年1月31日，本集團並無任何重大或然負債(2024年：無)。

25 報告期後重大事項

於2025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。

26 比較資料

若干比較數字已重新分類以符合本期間的呈列。

股息

董事會不建議派付截至2025年1月31日止六個月之中期股息(2024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2025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	73.9%
		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	73.9%
		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
	遵理企業有限公司 <i>附註5</i>	梁賀琪女士	實益擁有人	3,600	—	3,600
談惠龍先生		實益擁有人	1,560	—	1,560	26%
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%

其他資料

附註：

1. 本公司於上市後由遵理企業有限公司持有73.9%。遵理企業有限公司由梁賀琪女士、談惠龍先生、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60%、26%、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。
2. 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。
3. 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。
4. 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。
5. 本公司於上市後由遵理企業有限公司持有73.9%。遵理企業有限公司由梁賀琪女士、談惠龍先生、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60%、26%、4%、4%、3%及3%。
6. 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2025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2025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	73.9%
梁賀欣女士 <i>附註 1</i>	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	73.9%
伍經衡先生 <i>附註 1</i>	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	73.9%

附註：

1. 本公司於上市後由遵理企業有限公司持有73.9%。遵理企業有限公司由梁賀琪女士、談惠龍先生、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60%、26%、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2025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2025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2025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2025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2024年 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2025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	-	-	-	8,020,000
	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2025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2024年8月1日及2025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2025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2025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2025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2025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2025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。

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2025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25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，2025年3月28日



www.bexcellentgroup.com