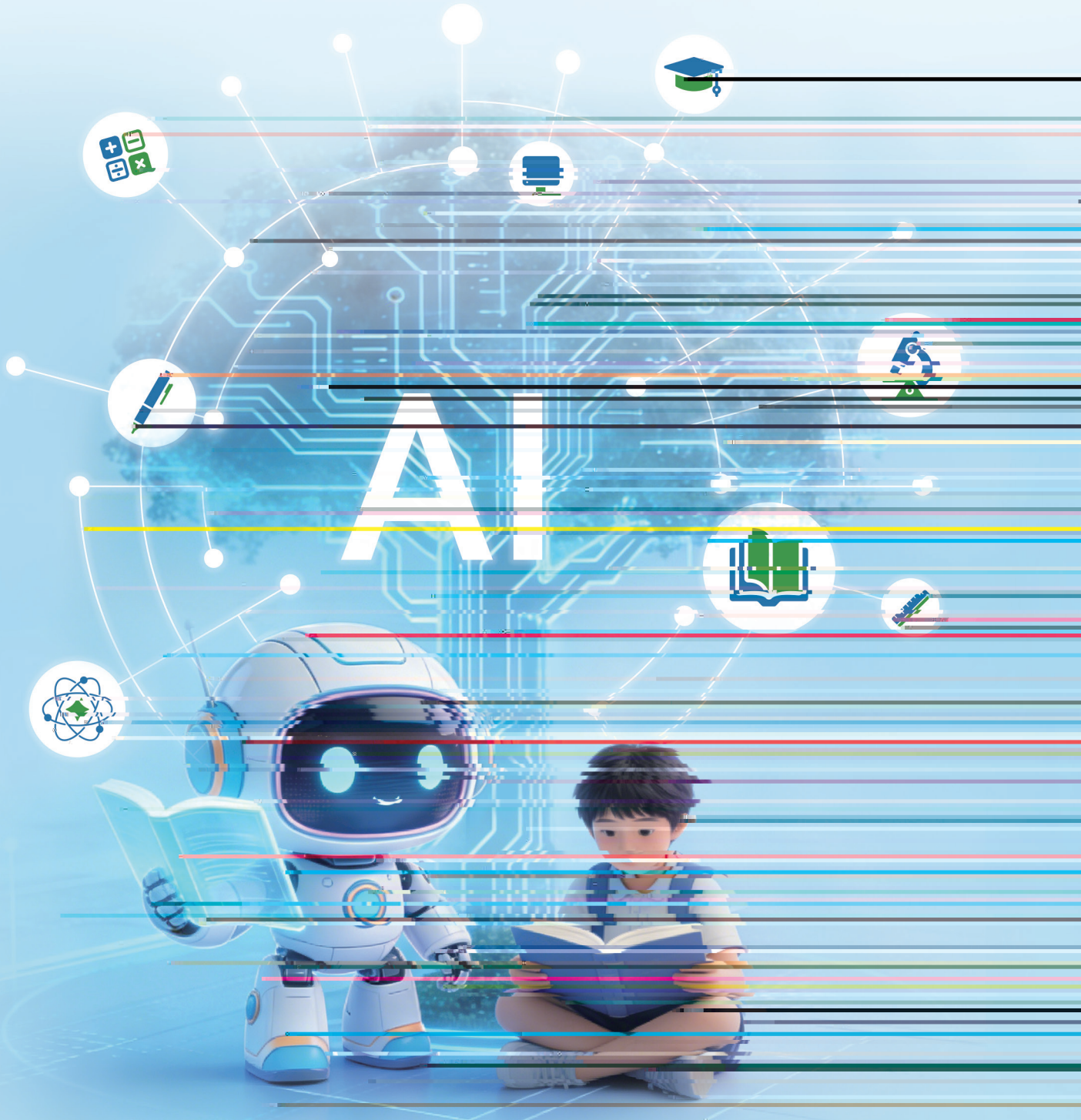
高鑫股份有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股份代號:1773



2026

公司資料

董事會

執行董事

羅實先生*(主席)*
王銳先生

非執行董事

潘平先生
章文藻先生
李曉梅女士

獨立非執行董事

廖啟宇先生
楊東先生
程益群先生

董事委員會

審核委員會

廖啟宇先生*(主席)*
程益群先生
楊東先生

薪酬委員會

程益群先生*(主席)*
王銳先生
楊東先生

提名委員會

羅實先生*(主席)*
李曉梅女士
楊東先生
程益群先生
廖啟宇先生

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

開曼群島股份過戶登記總處及過戶代理人

Ogier Global (Cayman) Limited
89 Nexus Way, Camana Bay
Grand Cayman KY1-9009
Cayman Islands

香港證券登記處

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室

聯席公司秘書

王銳先生
張瀟女士*ACG, HKACG*

授權代表

王銳先生
張瀟女士

香港法律顧問

競天公誠律師事務所有限法律責任合夥
香港
皇后大道中15號
置地廣場公爵大廈
32樓3203-3209室

開曼群島註冊辦事處

89 Nexus Way, Camana Bay
Grand Cayman KY1-9009
Cayman Islands

中國總部

中國
四川省
成都市
青羊工業園
T25座

香港主要營業地點

香港
灣仔
皇后大道東248號
大新金融中心40樓

主要往來銀行

中國農業銀行
中信銀行
興業銀行

股份代號

1773

公司網站

http://www.tianlieducation.com

財務摘要

	截至二零二六年二月二十八日止六個月人民幣千元	截至二零二五年二月二十八日止六個月人民幣千元	變動人民幣千元	百分比變動
收益	**2,142,844**	1,876,050	266,794	14.2%
毛利	**753,264**	705,069	48,195	6.8%
期內溢利	**471,356**	389,503	81,853	21.0%
本公司普通股權益持有人應佔每股盈利				
	人民幣	人民幣	人民幣	
基本	**22.84分**	19.28分	3.56分	18.5%
攤薄	**22.80分**	19.04分	3.76分	19.7%

管理層討論與分析

業務回顧

概覽

本集團於二零零二年成立，乃中國西部地區領先的綜合教育服務運營商。我們為客戶提供綜合教育管理及多元化服務。於報告期間，我們向約60,000名高中生提供綜合教育服務。

我們的教育理念

我們的基本教育理念是基於發展每名兒童的長處及潛能，推動終身學習及成長。我們的教育理念核心為「六立一達」，代表我們鼓勵學生實現立身、立德、立學、立行、立心、立異、達人的七個重要目標。透過對社會持續作出貢獻，我們致力成為學生的榜樣。我們設計及發展教育課程，藉以反映此概念，強調數學、科學、語言及歷史等核心學科範疇須有紮實學術表現之時，鼓勵學生發掘個人興趣、增強體格並培養學生的創造力、溝通技巧、獨立思考能力及社會責任感。

學生升學及教育質量

自成立以來，我們的學生時常於各類學術考試及競賽以及課外活動中取得優異成績。報告期間內，於物理、化學、數學、生物及信息的五大學科競賽中共33名學生獲全國聯賽省級賽區一等獎，3人入選省隊並在全國決賽中榮獲1枚金牌。於二零二五年，我們的高中畢業生參與學校所在地各個城市舉行的普通高等學校招生全國統一考試（稱為「**高考**」）。

在二零二五年高考中，我們有399名高中畢業生收到世界前50轜韙闣ッ鸕轙娥轖榱ソ蠖帆闣袪燇鉶ハ帆玀霵騿somethingㄖ髒麻鞿

我們的學校

憑藉本集團於其所在地四川省的堅實佈局，我們的學校遍佈內蒙古、山東、河南、貴州、江西、浙江、雲南、甘肅、安徽、廣西、廣東、陝西、上海、重慶及湖北。於報告期間，本集團主要於63所學校向學生提供綜合教育服務。

中國合資格教師對我們的業務而言至關重要，使我們於擴張的同時，亦能夠維持教育服務的質量。截至二零二六年二月二十八日，我們自有學校所聘請的全職教師為2,612名（截至二零二五年二月二十八日：2,682名）。

我們透過不同渠道及方式招聘教師，包括校園招聘、一般公開招聘及利用線上招聘網站，並對通過我們招聘程序申請的候選人進行評核。我們向主修教育或相關學科且在招聘過程中具潛質的本科生提供實習。我們亦積極向公立學校及其他民辦學校物色經驗豐富的教師，以擴充我們的人才資源。

向託管學校收取的管理及特許經營費

於報告期間，本集團向23所託管學校提供學校管理及特許經營服務。

監管更新

《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》（「《實施條例》」）

於二零二一年五月，中華人民共和國國務院公佈於二零二一年九月一日生效的《實施條例》。《實施條例》載列有關民辦學校運營及管理的更多詳細規定，其中包括規定(i)社會組織及個人不得通過併購或協議控制的方式控制提供義務教育的民辦學校以及提供學前教育的非營利性民辦學校；及(ii)提供義務教育的民辦學校不得與關聯方進行交易。

由於《實施條例》禁止提供義務教育的民辦學校與關聯方進行交易，本集團的管理團隊已評估其對本集團的影響，並認為，根據現有的相關事實及情況，緊接《實施條例》於二零二一年九月一日生效前，本集團透過獨家業務合作協議從若干運營學校（「**受影響業務**」）取得可變回報的能力已被終止。因此，本集團決定自二零二一年八月三十一日起將其受影響業務從綜合財務報表的範圍中撇除。有關詳情，請參閱本公司於二零二二年三月二十二日刊發的截至二零二一年八月三十一日止八個月的年度報告。

本公司認為，《實施條例》的詮釋及應用存在重大不確定性。於本中報日期，國家及地方政府尚未就《實施條例》頒佈相應的分類管理規定及規則。我們將繼續監察《實施條例》在不同地區的實施情況，並繼續評估其對本公司的後續影響，並將於適當時候作出進一步公告。

《中華人民共和國外商投資法》(「《外商投資法》」)

於二零一九年三月十五日，全國人民代表大會常務委員會發佈《外商投資法》，該法已於二零二零年一月一日生效，《外商投資法實施條例》亦於同日生效。《外商投資法》及其實施條例將外商投資定義為一個或多個外國的自然人、企業或者其他組織(「**外國投資者**」)直接或間接在中國境內進行的投資活動，並明確規定四類作為外商投資的投資活動形式，分別為：(a)外國投資者單獨或者與其他投資者共同在中國境內設立外商投資企業；(b)外國投資者取得中國境內企業的股份、股權、財產份額或者其他類似權益；(c)外國投資者單獨或者與其他投資者共同在中國境內投資新建項目；及(d)國

受影響業務

下表載列於二零二六年二月二十八日與受影響業務相關的實體名稱及其主要業務：

序號	學校名稱	主要業務
1	瀘州市龍馬潭區天立小學 *(附註1)*	小學
2		

儘管上述學校已因《實施條例》的影響從本集團解除合併，但本著對學生、家長和社會負責的態度，本集團將於全國已開學運營的學校保持持續穩定招生和運營。我們將繼續為學生和家長提供高品質的綜合教育服務。

前景

為保障本集團的可持續發展，維護本公司及股東的長遠利益，本集團將持續深化學校質量體系建設，以更高質量的多元升學服務滿足更多家庭個性化升學需求，全方位、多維度提升學校在當地的絕對競爭優勢。於此同時，本公司也將加大精兵簡政舉措，通過數字化升級和流程再造等手段，進一步提升集團運營管理效率，保持穩健的運營。

為積極響應國家數字教育號召，深入探索AI時代教育服務提質增效，本集團經審慎考慮已將AI確立為未來發展的核心戰略方向。本集團自研「啟鳴AI學伴」大模型已於二零二五年六月成功通過國家生成式人工智能服務備案。經集團20餘年教學內容融合積澱，該系統現已具備個性化檔案設立、精準學情分析、多模態授課講解、個性化作業批改等全方位功能模塊。

目前本集團的AI系列產品主要涵蓋AI衝刺營、AI智習室、AI課堂及多元升學指導服務。在二零二五年高考中，本集團AI衝刺營服務約1,000名學生。經統計，81%的參訓學生高考成績較入營診斷水平實現提升，整體平均提分48分，教學效果獲得學生及家長高度認可。於報告期間，本集團二零二六年AI衝刺營累計招生約2,300人，較同期實現130%增長，業務規模快速擴張。

展望未來，本集團AI智慧教育業務將遵循「內外雙循環」發展模式。對內賦能，通過校網內深入應用，我們可補齊薄弱學生成績短板，提升學校整體質量水平，優化學校師生配比結構，真正實現運營降本增效；對外拓展，我們將借助在全國的校網規模、資源及品牌口碑優勢，持續進行外部市場門店及服務的擴張，借力AI教育賦能，為公司打造更為堅實的行業護城河。

財政回顧

截至二零二五年二月二十八日止六個月及截至二零二六年二月二十八日止六個月的主要財務業績摘要載列如下。

	截至二零二六年二月二十八日止六個月人民幣千元（未經審核）	截至二零二五年二月二十八日止六個月人民幣千元（未經審核）
收益	**2,142,844**	1,876,050
銷售成本	**(1,389,580)**	(1,170,981)
毛利	**753,264**	705,069
其他收入及收益	**16,116**	8,681
銷售及分銷開支	**(43,811)**	(32,047)
行政開支	**(127,470)**	(117,259)
其他開支	**(9,449)**	(8,338)
財務成本	**(57,495)**	(60,296)
物業、廠房及設備減值虧損撥回	**81,870**	–
金融資產減值虧損	**(2,396)**	–
聯營公司應佔溢利／(虧損)	**(594)**	715
除稅前溢利	**610,035**	496,525
所得稅開支	**(138,679)**	(107,022)
期內溢利	**471,356**	389,503

收益

下表載列截至二零二五年二月二十八日止六個月及截至二零二六年二月二十八日止六個月的收益分析：

	截至二零二六年二月二十八日止六個月人民幣千元（未經審核）	截至二零二五年二月二十八日止六個月人民幣千元（未經審核）
來自客戶合約的收益		
綜合教育服務	**1,046,603**	1,012,491
產品銷售	**691,305**	474,941
綜合後勤服務	**326,781**	332,267
管理及特許經營費	**78,155**	56,351

主要業務成本

下表載列截至二零二五年二月二十八日止六個月及截至二零二六年二月二十八日止六個月我們的銷售成本組成部分。

	截至二零二六年二月二十八日止六個月人民幣千元（未經審核）	截至二零二五年二月二十八日止六個月人民幣千元（未經審核）
材料消耗	**222,070**	259,093
員工成本	**266,078**	242,051
折舊及攤銷	**125,570**	125,626
產品採購成本	**633,853**	423,798
教學活動成本	**119,383**	101,211
公用事業	**12,031**	11,553
其他	**10,595**	7,649
	1,389,580	1,170,981

我們的銷售成本包括材料消耗、員工成本、折舊及攤銷、產品採購成本、教學活動成本、公用事業及其他。

銷售成本由截至二零二五年二月二十八日止六個月的約人民幣1,171.0百萬元增加18.7%至報告期間的約人民幣1,389.6百萬元，主要由於產品採購成本大幅增加。

材料消耗成本由截至二零二五年二月二十八日止六個月的人民幣259.1百萬元減少14.3%至報告期間的人民幣222.1百萬元，主要通過構建「精準採集、動態調整及浪費管控」的閉環管理體系，推動降本增效。

員工成本由截至二零二五年二月二十八日止六個月的人民幣242.1百萬元增加9.9%至報告期間的人民幣266.1百萬元，主要是AI質量中台建設及AI系列產品推廣的人員成本。

產品採購成本由截至二零二五年二月二十八日止六個月的人民幣423.8百萬元增加49.6%至報告期間的人民幣633.9百萬元，主要由於產品銷售收益增長45.6%導致採購成本增加。

教學活動成本由截至二零二五年二月二十八日止六個月的人民幣101.2百萬元增加18.0%至報告期間的人民幣119.4百萬元，主要由於集團旗艦班及多元升學服務相關的教學服務成本有所增加。

毛利及毛利率

本集團於報告期間的毛利約為人民幣753.3百萬元，較截至二零二五年二月二十八日止六個月的約人民幣705.1百萬元增加6.8%，主要由於綜合教育服務及管理及特許經營費的收益增加。本集團於報告期間的毛利率約為35.2%，較截至二零二五年二月二十八日止六個月的37.6%減少2.4個百分點，主要是由於產品銷售收入增長45.6%且產品採購成本增加49.6%，該業務的毛利率比其他服務收入更低。

其他收入及收益

其他收入及收益主要包括銀行利息收入、補貼收入、租賃合同的修改及終止收益。

其他收入及收益由截至二零二五年二月二十八日止六個月的約人民幣8.7百萬元增加85.6%至報告期間的約人民幣16.1百萬元，主要由於租賃合同的修改及終止產生的收益。

行政開支

行政開支主要包括(i)行政員工成本、(ii)以股本結算的購股權計劃開支及(iii)辦公室行政開支（當中主要包括辦公用品及公用事業以及就行政活動產生的差旅、膳食及培訓開支）。

行政開支由截至二零二五年二月二十八日止六個月的約人民幣117.3百萬元增加8.7%至報告期間的約人民幣127.5百萬元，主要是AI智慧教育投入的研發開支。

物業、廠房及設備減值虧損撥回

於二零二一年八月三十一日，由於二零二一年實施條例及取消綜合入賬受影響業務，本集團就物業、廠房及設備確認減值虧損人民幣1,085,236,000元。於報告期間，本集團已就若干補習學校取得藝術培訓經營牌照，此舉有利地提高了受影響業務所佔用之相關物業、廠房及設備以及使用權資產之估計服務潛力。於二零二六年二月二十八日，本集團根據所進行之減值評估確認物業、廠房及設備減值虧損撥回約人民幣81.9百萬元。評估詳情載於財務報表附註8。

金融資產減值虧損

金融資產減值虧損主要包括貿易應收款項減值。於各報告日期，本集團會採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃根據具有類似虧損模式的各客戶分部組別的賬齡計算。

其他開支

其他開支由截至二零二五年二月二十八日止六個月的人民幣8.3百萬元增加13.3%至報告期間的人民幣9.4百萬元，主要由於香港宏福苑嚴重火災的愛心捐款支出。

財務成本

財務成本由截至二零二五年二月二十八日止六個月的人民幣60.3百萬元減少4.6%至報告期間的人民幣57.5百萬元，主要由於銀行貸款利率下調所致。

所得稅

所得稅由截至二零二五年二月二十八日止六個月的約人民幣107.0百萬元增加29.6%至截至二零二六年二月二十八日止六個月的約人民幣138.7百萬元，主要由於除稅前溢利增加。截至二零二六年二月二十八日止六個月的實際所得稅稅率為22.7%，相較截至二零二五年二月二十八日止六個月的21.6%增加1.1個百分點。

資本架構、流動資金及財務資源

股份於二零一八年七月十二日在聯交所主板成功上市。本公司的股本僅包括普通股。

本集團主要通過經營產生的現金、銀行借款及股東的股權出資撥付其流動資金及資本需求。

於二零二六年二月二十八日，我們錄得流動負債淨額約人民幣2,313.3百萬元，而於二零二五年八月三十一日則錄得流動負債淨額約人民幣2,126.2百萬元。流動負債淨額的有關增加主要歸因於現金及現金等價物減少、短期銀行貸款增加、遞延收入及應付稅項的增加。

鑒於流動負債淨額狀況，董事於評估本集團是否將具備足夠財務資源以維持持續經營業務時已審慎考慮本集團的未來流動資金狀況及表現以及其可動用的財務資源。經考慮經營所得現金流量及未動用銀行融資，董事認為，本集團能夠悉數履行於可預見未來到期的財務責任，而根據持續經營基準編製財務資料實屬適當。

於二零二六年二月二十八日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣449.3百萬元（二零二五年八月三十一日：約人民幣965.2百萬元）。下表載列我們於所示期間的現金流量概要：

	截至二零二六年二月二十八日止六個月人民幣千元（未經審核）	截至二零二五年二月二十八日止六個月人民幣千元（未經審核）
經營活動所得現金流量淨額	**520,269**	52,846
投資活動所用現金流量淨額	**(646,284)**	(277,643)
融資活動所用現金流量淨額	**(389,318)**	(679,235)
現金及現金等價物減少淨額	**(515,333)**	(904,032)
外匯匯率變動影響淨值	**(643)**	(307)
期初現金及現金等價物	**965,240**	1,349,016
如綜合現金流量表所列的現金及現金等價物	**449,264**	444,677

借款及負債權益比率

於二零二六年二月二十八日，本集團的借款約為人民幣2,535.8百萬元（二零二五年八月三十一日：人民幣2,379.0百萬元）及本集團尚未動用銀行融資約為人民幣1,432.7百萬元。本集團的銀行借款（其中人民幣565.0百萬元按固定利率計息）主要用於撥付其業務營運資金及學校建設需要。

於二零二六年二月二十八日，本集團的負債權益比率（按計息借貸總額除以總資產計算）約為25.3%（二零二五年八月三十一日：約23.9%）。

外匯風險

本公司功能性貨幣為人民幣，若干海外附屬公司功能性貨幣為人民幣以外的貨幣。於二零二六年二月二十八日，若干現金及銀行結餘以及定期存款乃以人民幣、港元以及美元計值，其會令本集團面臨外匯風險。本集團並無使用任何外匯掉期合約以減少因銀行結餘產生的美元及港元風險。本公司目前亦無任何外匯對沖政策。

庫務政策

董事將繼續依循審慎的政策管理本集團的現金及現金等價物並維持穩健的流動資金狀況，以確保本集團作好準備把握未來的增長機遇。

所持重大投資、附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售，以及重大投資或資本資產的未來計劃

截至二零二六年二月二十八日止六個月，本公司並無任何所持重大投資、附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。本集團將致力於緊跟市況變動，積極發掘投資機遇，藉以拓闊本集團收益基礎、提升其於未來的財務表現及盈利能力。此外，本集團將逐步重組其業務就適齡人口發展提供整合運營服務，並通過收購適合的目標尋求一般性的戰略擴張。本集團預期將利用經營產生的現金、銀行借款及來自其他融資渠道的資金撥付本集團的資本需求。我們對未來充滿信心，並致力於促進本公司持續增長。

資本開支

我們的資本開支主要與建立新自有學校、維護及升級現有自有學校以及為自有學校購置額外教育設施及設備有關。本集團的資本開支包括有關物業、設備、土地租賃預付款項及其他無形資產的購買或建設成本。截至二零二六年二月二十八日止六個月，我們以相關現金流出表示的資本開支約為人民幣540.2百萬元（截至二零二五年二月二十八日止六個月：約人民幣218.1百萬元），主要透過經營所得現金及銀行融資撥付。

或然負債

於二零二六年二月二十八日，本集團並無任何重大或然負債（二零二五年八月三十一日：無）。

資本承擔

於二零二六年二月二十八日，本集團就物業、廠房及設備之已訂約但未撥備的資本承擔約為人民幣37.8百萬元（二零二五年八月三十一日：約人民幣48.0百萬元）。

資產抵押

於二零二六年二月二十八日，本集團的若干銀行及其他借款以本集團的資產作抵押，當中包括：(i)人民幣333.0百萬元的貸款由本公司若干學校教育服務費之權利作抵押；及(ii)人民幣1,314.2百萬元的貸款由本公司若干附屬公司之股權及教育服務費之權利作抵押。詳情請見中期簡明財務資料附註15。

除上述披露者外，於二零二六年二月二十八日，本集團無其他資產被抵押。

分部資料

本集團已確定其僅有一個經營分部從事提供綜合教育服務。

遵守資歷要求的計劃

我們已採取特定計劃並已實行具體措施，我們合理認為有關計劃及措施對致力展現我們符合根據《中華人民共和國中外合作辦學條例》，為中國學生而設的中外合作民辦學校的外資方持有的相關資格及提供優質教育（「**資歷要求**」）具相當意義，包括

其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零二六年二月二十八日，董事及本公司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）

除上文所披露者外，於二零二六年二月二十八日，概無董事及本公司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）的任何股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第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有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置登記冊的權益或淡倉，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、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零二六年二月二十八日，就董事所深知，以下人士（董事及本公司最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第

董事資料變動

於二零二六年二月二十八日，並無董事資料變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

競爭及利益衝突

截至二零二六年二月二十八日止六個月，概無董事或本公司控股股東（「**控股股東**」）（定義見上市規則）或彼等各自的緊密聯繫人從事任何與或可能與本集團業務構成直接或間接競爭的業務，或是與或可能與本集團存在任何其他利益衝突。

僱員及薪酬政策

於二零二六年二月二十八日，本集團僱用6,238名僱員（於二零二五年二月二十八日：6,149名）。

於報告期間，本集團的員工成本（包括董事酬金，並扣除已發放政府補助和已收補貼）約為人民幣359.3百萬元（截至二零二五年二月二十八日止六個月：約人民幣320.2百萬元）。

本集團根據僱員在所擔任職位的個人表現及發展潛力提拔僱員。為了吸引及留住高質素僱員，本集團為其提供具競爭力的薪酬待遇（參考市場標準及僱員個人表現、資質和經驗）。除基本薪金外，獎金或可參考本集團表現及個人績效發放。

本集團堅持「學習是提高個人修養的重要途徑」的人才培養理念。本集團制定了《天立教育集團基礎教育事業部培訓管理制度》等內部政策和制度，為員工提供平等發展的機會和通道。

根據有關中國法律法規，本集團為中國僱員向中國社會保障基金（包括養老保險、醫療保險、失業保險、生育保險及工傷保險）及住房公積金供款。本集團的中國全職僱員參與多項政府資助的定額供款退休金計劃，據此僱員有權享有根據若干公式計算的每月退休金。相關政府機構承擔向此等退休僱員支付退休金的責任。本集團每月向此等退休金計劃供

6,149 ¤$`ô4 °ô2 eô2Ža 5•R3,

購股權計劃的合資格參與者包括(其中包括)本集團任何成員公司的任何執行董事、經理或其他擔任行政、管理、監督或類似職位的僱員、任何擬聘僱員、任何全職或兼職僱員，或暫時借調至本集團任何成員公司的全職或兼職工作的人士、本集團任何成員公司的直接或間接股東、向本集團任何成員公司提供貨品或服務的供應商、本集團任何成員公司的客戶、顧問、業務或合資夥伴、特許經營方、承包商、代理或代表、向本集團任何成員公司提供設計、研究、開發或其他支援或其他建議、諮詢、專業或其他服務的人士或實體以及上文所指任何人士的聯繫人。

在本購股權計劃條款規限下，計劃將自其成為無條件之日起計10年的期間內有效及生效，其後不再進一步授出或提呈購股權，但購股權計劃的條文將在所有其他方面繼續具有效力。在到期前授出而當時尚未行使的全部購股權均將仍然有效，並可在購股權計劃規限下按照計劃行使。

於二零二三年三月十日，本公司根據購股權計劃向合資格參與者授出合共61,000,000份購股權(相關承授人有權就每份購股權認購一股股份)。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二三年三月十日的公告及本公司日期為二零二三年四月六日的通函。

於二零二四年十月二十四日，本公司根據購股權計劃向合資格參與者授出合共9,400,000份購股權(相關承授人有權就每份購股權認購一股股份)。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二四年十月二十四日的公告。

於二零二五年十二月二日，本公司根據購股權計劃向合資格參與者授出合共12,000,000份購股權(相關承授人有權就每份購股權認購一股股份)。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二五年十二月二日的公告。

自採納日期起直至二零二六年二月二十八日，合資格參與者已獲授合共82,400,000份購股權。於報告期間，根據購股權計劃授出之合共75,000份購股權獲行使，概無根據購股權計劃授出之購股權已註銷，而根據購股權計劃授出之合共3,300,000份購股權已失效。於二零二六年二月二十八日，尚未行使的購股權數目為67,825,000份。

於報告期間初及報告期間末，根據購股權計劃授權可授出的購股權數目分別為137,500,000份及128,800,000份。

於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可能發行的股份數目(即12,000,000股股份)(即僅就根據購股權計劃授出的購股權可能發行的股份)除以報告期間已發行股份(不包括庫存股份)的加權平均數(即2,095,251,000股股份)等於0.0057。

承授人於購股權計劃下的權益詳情如下：

		股份數目						
	授出日期	授出之購股權數目	於二零二五年九月一日未行使	於報告期間行使	於報告期間註銷	於報告期間失效	於二零二六年二月二十八日尚未行使	於報告期間緊接相關行使日期前股份的收市價或加權平均收市價(如適用)(港元)
董事及其聯繫人								
羅實先生	二零二三年三月十日	30,000,000	30,000,000	0	0	0	30,000,000	不適用
王銳先生	二零二三年三月十日	7,000,000	7,000,000	0	0	0	7,000,000	不適用
羅永強先生	二零二五年十二月二日	1,000,000	–	0	0	0	1,000,000	不適用
僱員參與者	二零二三年三月十日	22,000,000	14,200,000	75,000	0	900,000	13,225,000	3.79
	二零二四年十月二十四日	5,400,000 (A類購股權)	3,400,000	0	0	1,400,000	2,000,000	不適用
	二零二四年十月二十四日	4,000,000 (B類購股權)	4,000,000	0	0	1,000,000	3,000,000	不適用
	二零二五年十二月二日	11,000,000	–	0	0	0	11,000,000	不適用
服務提供商	二零二三年三月十日	2,000,000	600,000	0	0	0	600,000	不適用
總計		82,400,000	59,200,000	75,000	0	3,300,000	67,825,000	

1. 購股權的行權期：購股權的有效期為自授出之日起10年，到期失效。

於二零二三年三月十日授出購股權的歸屬期：已授出購股權的40%於授出日期起計滿一週年後歸屬。已授出購股權的另外30%將於授出日期起計滿兩週年後歸屬。已授出購股權的餘下30%將於授出日期起計滿三週年後歸屬。

於二零二四年十月二十四日授出A類購股權的歸屬期：已授出購股權的40%將於二零二五年十二月一日歸屬，而已授出購股權的餘下60%將於二零二六年十二月一日歸屬。

於二零二四年十月二十四日授出B類購股權的歸屬期：已授出購股權的40%將於二零二五年十二月一日歸屬，已授出購股權的另外30%將於二零二六年十二月一日歸屬，而已授出購股權的餘下30%將於二零二七年十二月一日歸屬。

於二零二五年十二月二日授出購股權的歸屬期：已授出購股權的40%將於二零二六年十二月二日歸屬，已授出購股權的另外30%將於二零二七年十二月二日歸屬，而已授出購股權的餘下30%將於二零二八年十二月二日歸屬。

2. 於二零二三年三月十日授出購股權的行使價為每股2.48港元。

於二零二四年十月二十四日授出購股權的行使價為每股4.72港元。

於二零二五年十二月二日授出購股權的行使價為每股2.38港元。

章程文件

於二零二五年十一月二十八日，為（其中包括）(i)

報告期後事項

於截至二零二六年二月二十八日止六個月後至本報告日期，本集團概無發生任何重大事項。

審閱中期業績

本公司獨立核數師安永會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱業務準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」審閱中期簡明財務資料。

本公司審核委員會（「**審核委員會**」）已經與本公司管理層及獨立核數師共同審閱本公司採納的會計準則及政策，並已就本集團的內部監控及財務報告事宜（包括審閱截至二零二六年二月二十八日止六個月的未經審核中期業績）進行討論。審核委員會認為中期業績符合適用會計準則、法律及法規及本公司已就此作出適當披露。

承董事會命
天立國際控股有限公司
主席、執行董事兼行政總裁
羅實

中國，二零二六年四月十日

獨立審閱報告

Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道 979號
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致天立國際控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

我們已審閱載列於第26頁至第54頁之中期簡明財務資料，包括天立國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)於二零二六年二月二十八日之簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求按照其相關規定及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號*中期財務報告*(「國際會計準則第34號」)編製中期簡明財務資料報告。 貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列本中期簡明財務資料。我們之責任是在執行審閱工作之基礎上對本中期簡明財務資料發表結論。我們僅根據協定之委聘條款向整體董事會報告，除此之外，我們之報告不可作其他用途。我們不會就本報告之內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱工作範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號*由實體獨立核數師審閱中期財務資料*進行審閱工作。中期簡明財務資料之審閱工作包括主要向財務及會計負責人進行查詢，執行分析性覆核及其他審閱程序。由於審閱之範圍遠小於按照香港審計準則進行審計之範圍，所以不能保證我們會注意到在審計中可能會被發現之所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。

結論

根據我們之審閱，我們並無注意到任何事項使我們相信中期簡明財務資料在所有重大方面並無按照國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港

二零二六年四月十日

損益及其他全面收益表

截至二零二六年二月二十八日止六個月

	附註	截至二月二十八日止六個月 **二零二六年 人民幣千元 （未經審核）**	二零二五年 人民幣千元 （未經審核）
收益	3	**2,142,844**	1,876,050
銷售成本	5	**(1,389,580)**	(1,170,981)
毛利		**753,264**	705,069
其他收入及收益	3	**16,116**	8,681
銷售及分銷開支		**(43,811)**	(32,047)
行政開支		**(127,470)**	(117,259)
其他開支		**(9,449)**	(8,338)
財務成本	4	**(57,495)**	(60,296)
物業、廠房及設備減值虧損撥回		**81,870**	–
金融資產減值虧損		**(2,396)**	–
應佔聯營公司溢利／（虧損）		**(594)**	715
除稅前溢利	5	**610,035**	496,525
所得稅開支	6	**(138,679)**	(107,022)
期內溢利		**471,356**	389,503
期內其他全面收益／（虧損）			
可能於其後期間重新分類至損益的其他全面收益／（虧損）：			
換算海外業務的匯兌差額		**1,013**	(65)
期內全面收益總額		**472,369**	389,438
以下人士應佔溢利：			
本公司擁有人		**470,894**	397,656
非控股權益		**462**	(8,153)
		471,356	389,503
以下人士應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		**471,907**	397,591
非控股權益		**462**	(8,153)
		472,369	389,438
本公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本	7	**人民幣22.84分**	人民幣19.28分
攤薄	7	**人民幣22.80分**	人民幣19.04分

財務狀況表

二零二六年二月二十八日

	附註	**二零二六年二月二十八日人民幣千元（未經審核）**	二零二五年八月三十一日人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	**5,046,416**	4,988,083
使用權資產	9	**2,379,477**	2,261,382
商譽	10	**97,624**	97,624

財務狀況表（續）

二零二六年二月二十八日

	附註	**二零二六年二月二十八日人民幣千元（未經審核）**	二零二五年八月三十一日人民幣千元
非流動負債			
租賃負債	9	**266,491**	308,053
遞延稅項負債		**69,558**	67,602
遞延收入		**165,107**	177,184
計息銀行貸款	15	**1,657,700**	1,623,660
應付關聯方款項	20(b)	**578,780**	681,664
非流動負債總額		**2,737,636**	2,858,163
資產淨值		**3,323,047**	2,963,027
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	16	**179,240**	179,233
庫存股份	16	**(59,391)**	(8,974)
儲備		**3,217,284**	2,807,224
		3,337,133	2,977,483
非控股權益		**(14,086)**	(14,456)
權益總額		**3,323,047**	2,963,027

羅實
董事

王銳
董事

權益變動表

截至二零二六年二月二十八日止六個月

本公司擁有人應佔				
已發行股本	庫存股份	股份溢價	為股份獎勵計劃	

權益變動表（續）

截至二零二六年二月二十八日止六個月

	本公司擁有人應佔													
	已發行股本 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	為股份獎勵計劃購回的股份 人民幣千元	股份獎勵計劃儲備 人民幣千元 (附註17)	購股權計劃儲備 人民幣千元 (附註17)	資本儲備 人民幣千元	收購非控股權益產生的差額 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元	匯率波動儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零二四年八月三十一日(經審核)	179,763	(1,330)	989,166	(82,153)	13,188	61,252	548,971	(1,122)	126,416	(263)	638,886	2,472,774	262	2,473,036
期內溢利	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	397,656	397,656	(8,153)	389,503
期內其他全面收益：														
換算海外業務的匯兌差額	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(65)	–	(65)	–	(65)
期內全面收益總額	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(65)	397,656	397,591	(8,153)	389,438
來自非控股股東的注資	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	610	610
股份獎勵計劃項下已歸屬股份	–	–	2,968	2,466	(3,182)	–	–	–	–	–	–	2,252	–	2,252
以股本結算的股份獎勵計劃開支	–	–	–	–	1,290	–	–	–	–	–	–	1,290	–	1,290
以股本結算的購股權開支	–	–	–	–	–	10,200	–	–	–	–	–	10,200	–	10,200
以股息抵銷	–	–	–	2,156	–	–	–	–	–	–	–	2,156	–	2,156
回購的股份	–	(29,812)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(29,812)	–	(29,812)
註銷已發行股本	(831)	31,142	(30,311)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
已宣派的二零二四年末期股息	–	–	(85,920)	–	–	–	–	–	–	–	–	(85,920)	–	(85,920)
於二零二五年二月二十八日(未經審核)	178,932	–	875,903*	(77,531)*	11,296*	71,452*	548,971*	(1,122)*	126,416*	(328)*	1,036,542*	2,770,531	(7,281)	2,763,250

現金流量表

截至二零二六年二月二十八日止六個月

	附註	截至二月二十八日止六個月 **二零二六年 人民幣千元 （未經審核）**	二零二五年 人民幣千元 （未經審核）
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		**610,035**	496,525
就以下各項作出調整：			
物業、廠房及設備折舊	8	**88,281**	94,919
使用權資產折舊	9	**49,769**	47,429
其他無形資產攤銷		**4,626**	3,373
應佔聯營公司虧損／（溢利）		**594**	(715)
未變現外匯虧損淨額		**1,656**	242
以股本結算的股份獎勵計劃開支	5	**1,628**	1,290
以股本結算的購股權計劃開支	5	**9,027**	10,200
銀行利息收入	3	**(448)**	(2,454)
撥至損益的遞延收入		**(118,070)**	(83,085)
財務成本	4	**57,495**	60,296
出售物業、廠房及設備項目虧損淨額	5	**321**	913
租賃修改收益	3	**(3,167)**	–
終止租賃收益	3	**(2,222)**	–
物業、廠房及設備減值虧損撥回	5	**(81,870)**	–
金融資產減值虧損		**2,396**	–
		620,051	628,933
存貨（增加）／減少		**(812)**	8,121
貿易應收款項增加		**(54,652)**	(21,222)
預付款項、按金及其他應收款項增加		**(28,615)**	(23,535)
應收關聯方款項增加		**(1)**	(192)
存放受限制存款		**1,382**	–
貿易應付款項增加		**164,437**	43,289
合約負債減少		**(346,836)**	(497,099)
收取遞延收入		**220,589**	98,857
其他應付款項及應計款項減少		**(4,089)**	(118,276)
經營所得現金		**571,454**	118,876
已付所得稅		**(51,185)**	(66,030)
經營活動所得現金流量淨額		**520,269**	52,846

現金流量表（續）

截至二零二六年二月二十八日止六個月

	截至二月二十八日止六個月	
	二零二六年 **人民幣千元** **（未經審核）**	二零二五年 人民幣千元 （未經審核）
投資活動所得現金流量		

現金流量表（續）

截至二零二六年二月二十八日止六個月

	截至二月二十八日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 （未經審核）	二零二五年 人民幣千元 （未經審核）
融資活動所得現金流量		
來自持作股份獎勵計劃的股份的股息	**1,525**	2,937
出售股份獎勵計劃項下持有的股份所得款項	**46,978**	–
回購的股份	**(51,173)**	(29,812)
因行使購股權而發行股份所得款項	**170**	–
來自附屬公司非控股股東的注資	**400**	610
新銀行貸款	**789,974**	745,000
償還銀行及其他借款	**(778,975)**	(770,396)
已收關聯方墊款	**623,628**	409,725
償還關聯方墊款	**(859,129)**	(888,689)
已派付的股息	**(81,897)**	(85,920)
租賃付款的本金部分	**(21,767)**	(10,146)
租賃負債的利息部分	**(7,968)**	(3,540)
已付利息	**(51,084)**	(49,004)
融資活動所用現金流量淨額	**(389,318)**	(679,235)
現金及現金等價物減少淨額	**(515,333)**	(904,032)
外匯匯率變動影響淨額	**(643)**	(307)
期初現金及現金等價物	**965,240**	1,349,016
期末現金及現金等價物	**449,264**	444,677
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	**449,476**	444,677
定期存款	**9,482**	9,708
減：		
原到期日超過三個月的定期存款	**9,482**	9,708
受限制存款	**212**	–
綜合財務狀況表及現金流量表所列現金及現金等價物	**449,264**	444,677

中期簡明財務資料附註

二零二六年二月二十八日

1. 編製基準

截至二零二六年二月二十八日止六個月(「本期間」)的中期簡明財務資料乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明財務資料並不包括年度財務報表所需的所有資料及披露，且應與本集團截至二零二五年八月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

於二零二一年五月十四日，中國國務院頒佈《二零二一年民辦教育法實施條例》(「二零二一年實施條例」)，且上述有關提供義務教育的民辦學校的合約協議(「受影響業務」)自二零二一年九月一日起不再強制執行。董事認為，由於合約協議，本集團通過本集團的聯屬實體合法擁有受影響業務，但因二零二一年實施條例而自二零二一年八月三十一日起不再對該等實體擁有控制權。於本期間並無對上述情形作出任何變動。

持續經營

於二零二六年二月二十八日，本集團錄得流動負債淨額約人民幣2,313,286,000元(二零二五年八月三十一日：人民幣2,126,198,000元)。於二零二六年二月二十八日的流動負債包括合約負債及遞延收入，分別為人民幣952,708,000元(二零二五年八月三十一日：人民幣1,299,544,000元)及人民幣463,506,000元(二零二五年八月三十一日：人民幣348,910,000元)。於二零二六年二月二十八日，本集團擁有的現金及現金等價物為人民幣449,264,000元(二零二五年八月三十一日：人民幣965,240,000元)。

鑒於流動負債淨額狀況，董事於評估本集團是否將具備足夠財務資源以維持持續經營業務時已審慎考慮本集團的未來流動資金狀況及表現以及其可動用的財務資源，並已考慮以下因素：

(a) 根據與中國內地信譽良好的銀行簽署的安排，本集團有未動用銀行融資總額人民幣1,432,710,000元(二零二五年八月三十一日：人民幣1,372,125,000元)，可自二零二六年二月二十八日起未來兩至三年內提取使用；及

(b) 董事已審閱由管理層編製的本集團現金流量預測，其涵蓋自二零二六年二月二十八日起不少於12個月的期間。本公司董事認為本集團具備足夠的營運資金，能夠履行到期的財務責任，並自二零二六年二月二十八日起不少於12個月繼續開展業務，且不大幅削減營運。

經考慮上述未動用銀行融資及本集團經營所得現金流量，董事認為，本集團能夠悉數履行於可預見未來到期的財務責任，而根據持續經營基準編製本期間的中期簡明財務資料實屬適當。

2. 會計政策變動及披露

編製本中期簡明財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至二零二五年八月三十一日止年度的年度綜合財務報表所應用者一致，惟就本期間財務資料首次採納下列經修訂國際財務報告準則會計準則除外。

國際會計準則第21號（修訂本）　*缺乏可兌換性*

本集團已評估採納該修訂本的影響，並認為該修訂本對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

3. 收益、其他收入及收益

收益的分析如下：

	截至二月二十八日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審核）	（未經審核）
來自客戶合約的收益		
綜合教育服務	**1,046,603**	1,012,491
產品銷售	**691,305**	474,941
綜合後勤服務	**326,781**	332,267
管理及特許經營費	**78,155**	56,351
總計	**2,142,844**	1,876,050

來自客戶合約的收益

(i) 已分拆收益的資料

	截至二月二十八日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審核）	（未經審核）
收益確認的時間		
於一段時間內轉讓的服務	**1,395,680**	1,347,662
於某一時間點轉讓的貨品	**747,164**	528,388
總計	**2,142,844**	1,876,050

3. 收益、其他收入及收益(續)

來自客戶合約的收益(續)

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

於某一時間點轉讓的貨品

履約責任於客戶驗收時達成，通常需要預先付款，惟享有信貸期的客戶除外，該等客戶一般須於客戶驗收後30至60日內付款。

於一段時間內轉讓的服務

除學生可選擇從食堂菜單中點餐並使用其預付校園IC卡付款(於某一時間點轉讓貨品)外，服務的履約責任於一段時間內達成，乃因客戶同時取得並耗用本集團所提供的利益。

分配至餘下履約責任的交易價格金額為原預期期限為一年或以下的合約的一部分。因此，管理層已應用國際財務報告準則第15號項下的實際權宜方法，且無需披露分配至未履行或部分履行履約責任的交易價格總額。

其他收入及收益的分析如下：

	截至二月二十八日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入		
政府補助	**5,981**	4,406
租金收入	**1,734**	31
銀行利息收入	**448**	2,454
其他	**2,564**	1,790
其他收入總額	**10,727**	8,681
收益		
租賃修改收益	**3,167**	–
終止租賃收益	**2,222**	–
收益總額	**5,389**	–
總計	**16,116**	8,681

4. 財務成本

本集團財務成本的分析如下：

	截至二月二十八日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
銀行及其他借款利息	**50,222**	47,192
租賃負債利息(附註9)	**7,968**	12,765
非按公平值計入損益的金融負債的利息開支總額	**58,190**	59,957
減：資本化利息	**(1,050)**	–
小計	**57,140**	59,957
其他財務成本：		
非控股權益購買義務貼現金額增加	**355**	339
總計	**57,495**	60,296
資本化借款成本的利率(%)	**3.50**	不適用

5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除：

		截至二月二十八日止六個月	
	附註	**二零二六年 人民幣千元 (未經審核)**	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
所耗用存貨成本		**855,923**	682,891
已提供服務成本		**533,657**	488,090
總計		**1,389,580**	1,170,981
物業、廠房及設備減值虧損撥回		**(81,870)**	–
出售物業、廠房及設備虧淨額		**321**	913
以股本結算的股份獎勵計劃開支	17(a)	**1,628**	1,290
以股本結算的購股權計劃開支	17(b)	**9,027**	10,200
外匯虧損淨額		**1,301**	424

6. 所得稅

於本期間，本集團企業所得稅已按中國內地估計應課稅溢利的適用稅率計提撥備：

	截至二零二六年二月二十八日止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至二零二五年二月二十八日止六個月 人民幣千元 (未經審核)
即期－中國內地		
於期內扣除	**112,137**	100,039
過往年度超額撥備	**(795)**	–
遞延	**27,337**	6,983
總計	**138,679**	107,022

附註：

(a) 根據開曼群島及英屬處女群島的法律法規，本集團無須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。

(b) 於香港註冊成立的附屬公司的適用利得稅稅率為16.5%。由於本集團於本期間並無源自香港或於香港賺取的應課稅溢利，故概無就香港利得稅計提撥備。

(c) 根據《中華人民共和國（「中國」）所得稅法》及相關法規，本集團於中國成立的所有附屬公司於本期間須按稅率25%繳納中國企業所得稅（「企業所得稅」），惟下列附屬公司除外：

於「西部大開發政策」下，四川立行研學旅行有限公司、成都達人體育文化發展有限公司及西藏永思科技有限公司（「西藏永思」）等附屬公司的所得稅按優惠稅率15%計算。其中，西藏永思僱用了西藏常住勞動人口總數的70%以上，可免徵屬地方分享部分的企業所得稅（15%之中的40%），從而享有9%的中國企業所得稅實際優惠稅率。

小微企業所得稅優惠政策下的合資質實體包括幼兒園以及若干培訓學校、高中及學校舉辦者。彼等的應課稅收入可按實際稅率5%繳納中國企業所得稅。

四川啟鳴達人科技有限公司（「四川啟鳴」）獲「雙軟企業」認證，並有權於首次盈利後兩年全額豁免繳納中國企業所得稅，並於其後三年內享有企業所得稅減免50%。於本期間，四川啟鳴於二零二五年九月一日至二零二五年十二月三十一日期間享有全額豁免中國企業所得稅，並於二零二六年一月一日至二零二六年二月二十八日期間享有中國企業所得稅減免50%。

(d) 「應佔聯營公司虧損／（溢利）」中並無計入損益內的應佔聯營公司稅項（截至二零二五年二月二十八日止六個月：人民幣11,000元）。

7. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

本公司普通股權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至二月二十八日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 （未經審核）	二零二五年 人民幣千元 （未經審核）
盈利		
本公司普通股權益持有人應佔溢利（用於計算每股基本及攤薄盈利）	**470,894**	397,656

	股份數目（千股） 截至二月二十八日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
股份		
已發行普通股加權平均數	**2,109,250**	2,113,711
普通股加權平均數的影響：		
根據股份獎勵計劃而購回	**(43,548)**	(56,548)
購回的庫存股份	**(13,999)**	–
根據股份獎勵計劃而獲授已歸屬普通股的加權平均數	**9,762**	5,448
用於計算每股基本盈利的普通股經調整加權平均數	**2,061,465**	2,062,611
普通股加權平均數的攤薄影響：		
股份獎勵計劃	**12**	2,984
購股權	**4,172**	22,933
用於計算每股攤薄盈利的普通股經調整加權平均數	**2,065,649**	2,088,528

8. 物業、廠房及設備

於本期間，物業、廠房及設備的變動如下：

	人民幣千元 （未經審核）

8. 物業、廠房及設備(續)

附註:(續)

根據上述減值評估,於二零二六年二月二十八日的可收回金額、賬面金額及分配至各現金產生單位的減值虧損撥回如下:

	可收回金額 人民幣千元	賬面值(猶如過往年度並無確認減值虧損) 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	減值虧損撥回 人民幣千元
現金產生單位1	97,842	123,915	57,375	40,467
現金產生單位2	92,815	70,711	29,308	41,403
總計	190,657	194,626	86,683	81,870

9. 租賃

本集團使用權資產及租賃負債的賬面值以及於本期間的變動如下:

	使用權資產			
	土地使用權 人民幣千元 (未經審核)	**樓宇及其他物業 人民幣千元 (未經審核)**	**總計 人民幣千元 (未經審核)**	**租賃負債 人民幣千元 (未經審核)**
於二零二五年九月一日	**1,942,290**	**319,092**	**2,261,382**	**361,188**
添置	**188,952**	**10,256**	**199,208**	**10,256**
扣除折舊	**(23,371)**	**(26,398)**	**(49,769)**	**–**
租賃修改	**–**	**(10,144)**	**(10,144)**	**(13,311)**
租賃終止	**–**	**(21,200)**	**(21,200)**	**(23,422)**
利息開支	**–**	**–**	**–**	**7,968**
付款	**–**	**–**	**–**	**(29,735)**
於二零二六年二月二十八日	**2,107,871**	**271,606**	**2,379,477**	**312,944**

10. 商譽

本集團商譽於本期間初及本期間末的賬面值對賬呈列如下：

	人民幣千元
於二零二五年九月一日及二零二六年二月二十八日	**97,624**

國際會計準則第36號規定，實體須每年進行商譽減值測試。管理層並未就本期間的經營業績及宏觀環境發現任何重大不利變動。因此，本公司管理層並無對二零二六年二月二十八日的商譽進行減值測試。

11. 貿易應收款項

	二零二六年二月二十八日 人民幣千元 （未經審核）	二零二五年八月三十一日 人民幣千元

12. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零二六年 二月二十八日 人民幣千元 （未經審核）	二零二五年 八月三十一日 人民幣千元
流動部分：		
預付款項	**81,811**	55,183
墊付員工款項	**30,153**	28,641
墊付地方政府款項	**26,394**	26,394
保證金	**21,749**	21,699
可扣減進項增值稅及預付所得稅	**10,967**	14,828
出售物業、廠房及設備的應收款項	**7,066**	–
出售股份獎勵計劃項下的股份所產生的應收款項	**–**	46,[illegible]

14. 合約負債

	二零二六年二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年八月三十一日 人民幣千元
已收取客戶墊款		
綜合教育服務	**730,175**	1,038,077
綜合後勤服務	**174,452**	200,108
產品銷售	**34,878**	44,907
其他	**13,203**	16,452
總計	**952,708**	1,299,544

15. 計息銀行貸款

	附註	二零二六年二月二十八日 實際利率(%)	到期日	人民幣千元 (未經審核)	二零二五年八月三十一日 實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期							
銀行貸款 – 有抵押	(a)	**2.90-3.60**	**2026**	**145,000**	3.40-4.00	2025-2026	225,000
銀行貸款 – 無抵押		**2.60-3.60**	**2026-2027**	**299,808**	3.95	2025	24,000
長期銀行貸款即期部分 – 有抵押	(a)	**3.40-6.90**	**2026-2027**	**321,460**	3.40-6.90	2025-2026	456,915
長期銀行貸款即期部分 – 無抵押		**3.20-4.40**	**2026-2027**	**111,870**	3.30-4.40	2025-2026	49,450
總計 – 即期				**878,138**			755,365
非即期							
銀行貸款 – 有抵押	(a)	**3.40-6.66**	**2027-2032**	**1,180,740**	3.40-6.66	2026-2032	1,199,920
銀行貸款 – 無抵押		**3.20-4.40**	**2027-2029**	**476,960**	3.30-4.40	2026-2028	423,740
總計 – 非即期				**1,657,700**			1,623,660
總計				**2,535,838**			2,379,025

於二零二六年二月二十八日及二零二五年八月三十一日，本集團的所有銀行貸款均以人民幣計值。

15. 計息銀行貸款(續)

附註：

(a) 本集團若干銀行貸款乃由以下事項作抵押：

	貸款金額	
	二零二六年二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年八月三十一日 人民幣千元
由以下各項作抵押：		
若干學校教育服務費之權利	**333,000**	495,260
若干附屬公司之股權及教育服務費之權利	**1,314,200**	1,386,575
總計	**1,647,200**	1,881,835

16. 股本／庫存股份

股本

	二零二六年二月二十八日 千港元 (未經審核)	二零二五年八月三十一日 千港元
法定：		
10,000,000,000股每股面值0.1港元的普通股	**1,000,000**	1,000,000
已發行及繳足：		
2,109,255,000股(二零二五年八月三十一日：2,109,180,000股)每股面值0.1港元的普通股	**210,926**	210,918
相當於約(人民幣千元)	**179,240**	179,233

本公司股本變動的概要如下：

	已發行股份數目	**已發行股本相當於約 千港元**	**人民幣千元**
於二零二五年九月一日	2,109,180,000	210,918	179,233
購股權獲行使	75,000	8	7
於二零二六年二月二十八日	**2,109,255,000**	**210,926**	**179,240**

附註：

於本期間，附帶75,000份購股權的認購權按認購價每股2.48港元(附註

16. 股本／庫存股份（續）

庫存股份

本公司庫存股份變動的概要如下：

	庫存股份數目	庫存股份相當於約	
		千港元	人民幣千元
於二零二五年九月一日	2,672,000	9,850	8,974
於本期間購回股份	18,055,000	55,764	50,417
於二零二六年二月二十八日	20,727,000	65,615	59,391

17. 以股份為基礎的付款

(a) 受限制股份獎勵計劃

於二零二五年九月十六日（授出日期），本公司3,000,000股每股面值0.10港元的股份（「二零二五年獎勵股份」）按行使價每股人民幣1.60元（相當於約1.75港元）授予本集團的一名顧問，而二零二五年獎勵股份的最早歸屬日期為二零二五年九月十六日。

根據二零二五獎勵股份發行的獎勵股份並無附帶現金結算替代方案。因此，本集團將二零二五獎勵股份入賬為以股本結算的以股份為基礎的付款計劃。

除合資格參與者仍為本集團顧問外，並無其他規定的履約目標。

就換取獲授股份而收取的服務公平值乃參考獲授股份的公平值計量。獲授股份的公平值乃根據授出日期股份市值與選定參與者支付的認購價之間的差額計算。

於本期間內，受限制股份獎勵計劃項下尚未行使的獎勵股份如下：

	截至二零二六年二月二十八日止六個月					
	二零一九年獎勵股份		二零二一年獎勵股份		二零二五年獎勵股份	
	行使價每股人民幣	股份數目	行使價每股人民幣	股份數目	行使價每股人民幣	股份數目
於二零二五年九月一日	1.6	2,943,500	2.4	3,276,000	–	–
本期間授出	–	–	–	–	1.6	3,000,000
本期間已歸屬	1.6	(2,943,500)	2.4	(546,000)	1.6	(900,000)
本期間已沒收	–	–	2.4	(315,000)	–	–
於二零二六年二月二十八日	–	–	2.4	2,415,000	1.6	2,100,000

於本期間，股份獎勵計劃開支總額人民幣1,628,000元（截至二零二五年二月二十八日止六個月：人民幣1,290,000元）已於損益中扣除。

17. 以股份為基礎的付款(續)

(a) 受限制股份獎勵計劃(續)

於本期間，為受限制股份獎勵計劃購回及持有的股份如下：

	為受限制股份獎勵計劃購回的股份數目
於二零二五年九月一日	**38,100,600**
本期間已歸屬	**(4,389,500)**
於二零二六年二月二十八日	**33,711,100**

(b) 購股權計劃

於二零二五年十二月二日(授出日期)，對於本公司若干董事未來年度對本集團的服務，本公司授予彼等合共12,000,000份購股權。獲授購股權的40%應於二零二六年十二月二日歸屬，獲授購股權的30%應於二零二七年十二月二日歸屬，餘下30%應於二零二八年十二月二日歸屬。該等購股權的行使價為每股2.38港元。

購股權並不賦予持有人獲得股息或在股東大會上投票的權利。

於本期間，購股權計劃項下尚未行使的購股權如下：

	截至二月二十八日止六個月			
	二零二六年		二零二五年	
	行使價每股港元	**購股權數目**	行使價每股港元	購股權數目
於期初	**2.48-4.72**	**59,200,000**	2.48	59,500,000
本期間授出	**2.38**	**12,000,000**	4.72	9,400,000
本期間已行使	**2.48**	**(75,000)**	–	–
本期間已失效	**2.48-4.72**	**(3,300,000)**	2.48	(4,100,000)
於期末	**2.48-4.72**	**67,825,000**	2.48-4.72	64,800,000

於本期間行使的購股權在行使日期的加權平均股價為每股3.90港元(截至二零二五年二月二十八日止六個月：無購股權獲行使)。

17. 以股份為基礎的付款(續)

(b) 購股權計劃(續)

於本期間末，尚未行使的購股權的行使價及行使期如下：

	購股權數目	行使價每股港元	行使期
二零二三年三月購股權計劃	20,825,000	2.48	二零二三年三月十日至二零三三年三月十日
二零二三年四月購股權計劃	30,000,000	2.48	二零二三年四月二十六日至二零三三年三月十日
二零二四年十月購股權計劃	5,000,000	4.72	二零二四年十月二十四日至二零三四年十月二十四日
二零二五年十二月購股權計劃	12,000,000	2.38	二零二五年十二月二日至二零三五年十二月二日
總計	67,825,000		

於本期間授出的購股權公平值為人民幣14,227,000元(每份1.3046港元)。

於本期間授出的購股權公平值於授出日期採用二項式模式估計，並計及授出購股權的條款及條件。下表列出所用模型的輸入數據：

	二零二五年十二月購股權計劃
股息率	4.78%
預期波幅	99.69%
無風險利率	2.91%
購股權的預計存續期(年)	10
加權平均股價(每股港元)	1.3046

購股權的預計存續期乃基於過去三年的歷史數據，並不一定反映可能發生的行使模式。預期波幅反映有關歷史波幅反映未來趨勢的假設，其亦未必為實際結果。

已授出購股權的其他特徵概無用於公平值計量。

於本期間，本集團確認購股權開支合共人民幣9,027,000元(截至二零二五年二月二十八日止六個月：人民幣10,200,000元)。

18. 股息

於二零二六年四月十日舉行的董事會會議上，董事會議決不派付本期間的股息(截至二零二五年二月二十八日止六個月：每股人民幣5.78分)。

19. 承擔

本集團於本期間末的合約承擔如下：

	二零二六年二月二十八日人民幣千元（未經審核）	二零二五年八月三十一日人民幣千元
物業、廠房及設備	**37,841**	48,016

20. 關聯方交易及結餘

董事認為，下列個人／公司為於本期間與本集團擁有重大交易或結餘的關聯方。

(a) 關聯方名稱／姓名及關係

名稱／姓名	關係
羅實先生	本公司最終控股股東
四川南苑建設有限公司（「南苑建設」）	由羅實先生控制的一間公司
瀘州天立學校附屬幼兒園（「瀘州天立幼兒園」）	本公司的一間聯營公司
受影響業務	由本集團聯屬實體合法擁有
上海亞僑教育投資有限公司（「上海亞僑」）	附屬公司的非控股股東
瀘州天展酒店有限責任公司（「瀘州天展」）	由羅實先生控制的一間公司

羶穱烐戋竜銼亙燻曭劣[illegible]烐褓暲縐呥窱鈁荆謥囅斌燻曭劣履櫸顰烐戋竜蕙覮八灥暲朮耜顰烐褓暲縞褣狉烐戋竜蕙﹀

二月二十八日　　八月三十一日

溼芭礵祕

（未經審核）ú ! ^[dP

20. 關聯方交易及結餘(續)

(b) 與關聯方的未償還結餘(續)

	附註	二零二六年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 八月三十一日 人民幣千元
應付關聯方款項	(ii)		
非貿易性質			
南苑建設		**54,316**	55,770
瀘州天立幼兒園		**673**	673
上海亞僑		**20,334**	19,979
受影響業務		**1,399,785**	1,635,286
總計		**1,475,108**	1,711,708
減:非流動部分			
上海亞僑		**16,284**	15,929
受影響業務		**562,496**	665,735
總計		**896,328**	1,030,044

附註:

(i) 應收關聯方貿易款項按正常信貸條款償還,應收關聯方其他款項為無抵押及免息。

(ii) 應付關聯方款項(包括應付受影響業務款項)為無抵押、免息及於未來一至三年內支付。

(iii) 應付/應收受影響業務款項為本集團與受影響業務之間的結餘。於二零二一年八月三十一日前,該等結餘於本集團合併受影響業務時被抵銷。本集團於二零二一年八月三十一日對受影響業務終止綜合入賬,該等餘額不再抵銷,並顯示為應付/應收受影響業務款項。

(c) 與關聯方的交易

(1) 建設物業、廠房及設備

	截至二月二十八日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
南苑建設	**50,100**	7,306

建設物業、廠房及設備的代價乃視乎當前市場情況按實際成本加介乎實際成本9%至11%溢價的價格釐定。

20. 關聯方交易及結餘(續)

(c) 與關聯方的交易(續)

(2) 提供管理服務及銷售產品

	截至二月二十八日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
上海亞僑	**199**	252
瀘州天展	**196**	179
總計	**395**	431

向關聯方提供管理服務及銷售產品的代價乃根據本集團第三方客戶可獲得的類似價格而釐定。

(3) 已授墊款及償還已授墊款

	截至二月二十八日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
向下列各方授予墊款:		
受影響業務	**183,929**	80,182
下列各方償還已授墊款:		
受影響業務	**88,868**	46,765

(4) 已收墊款及償還已收墊款

	截至二月二十八日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
自下列各方收取墊款:		
上海亞僑	**–**	5,000
受影響業務	**623,628**	417,106
總計	**623,628**	422,106
向下列各方償還已收墊款:		
上海亞僑	**–**	5,000
受影響業務	**859,129**	1,006,514
總計	**859,129**	1,011,514

20. 關聯方交易及結餘(續)

(c) 與關聯方的交易(續)

(5) 與關聯方的其他交易

本集團為受影響業務提供財務擔保。擔保的主要條款載列如下：

受擔保人	擔保人	擔保的貸款人及借款人	於二零二五年二月二十八日人民幣千元	於二零二六年二月二十八日人民幣千元（未經審核）
教育科技有限公司	永思及成都天立驕子	大連銀行股份有限	591,800	150,800
永思及成都天立驕子	神州天立教育、西藏	公司成都分行	81,800	120,800
神州天立教育、西藏	教育科技有限公司	大連銀行股份有限	–	52,800
公司成都分行	永思及成都天立驕子	學校		
大連銀行股份有限	神州天立教育、西藏	成都市郫都區天立		
學校	公司成都分行			
成都市郫都區天立	大連銀行股份有限			
	學校			
	成都市郫都區天立			
總計			**253,970**	373,990

本集團未自該等擔保中收取任何代價。

20. 關聯方交易及結餘(續)

(d) 本集團主要管理人員薪酬

	截至二月二十八日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物利益	**1,572**	1,440
以股本結算的購股權計劃開支	**2,498**	6,312
退休金計劃供款	**35**	35
總計	**4,105**	7,787

21. 金融工具的公平值及公平值等級

本集團金融工具(該等賬面值與公平值合理相若者除外)的賬面值及公平值如下:

	賬面值		公平值	
	二零二六年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)	**二零二五年 八月三十一日 人民幣千元**	**二零二六年 二月二十八日 人民幣千元 (未經審核)**	**二零二五年 八月三十一日 人民幣千元**
計息銀行貸款 – 非即期	**1,657,700**	1,623,660	**1,657,700**	1,623,660
應付關聯方款項 – 非即期	**578,780**	681,664	**556,840**	654,063
總計	**2,236,480**	2,305,324	**2,214,540**	2,277,723

管理層已評估現金及現金等價物、貿易應收款項、貿易應付款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、計入其他應付款項及應計款項的金融負債、應收關聯方款項、應付關聯方款項及計息銀行貸款的即期部分的公平值與其賬面值相若,原因為該等工具均於短期內到期。

金融資產及負債的公平值按該工具於雙方自願而非強迫或清算出售方式進行的當前交易中可予交換的金額入賬。估計公平值的方法及假設如下:

應付關聯方款項以及計息銀行貸款的非即期部分的公平值乃使用具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的工具的現行利率貼現預期未來現金流量計算。於二零二六年二月二十八日,本集團的應付關聯方款項以及計息銀行貸款的不履約風險的變動被評定為並不重大。

21. 金融工具的公平值及公平值等級（續）

公平值等級

下表列示本集團金融工具的公平值計量等級：

已披露公平值的負債：

二零二六年二月二十八日

	公平值計量採用以下基準			
	於活躍市場的報價（第一級）人民幣千元	重大可觀察輸入數據（第二級）人民幣千元	重大不可觀察輸入數據（第三級）人民幣千元	總計 人民幣千元
計息銀行貸款，非即期部分	–	1,657,700	–	1,657,700
應付關聯方款項，非即期	–	556,840	–	556,840
總計	–	2,214,540	–	2,214,540

二零二五年八月三十一日

	公平值計量採用以下基準			
	於活躍市場的報價（第一級）人民幣千元	重大可觀察輸入數據（第二級）人民幣千元	重大不可觀察輸入數據（第三級）人民幣千元	總計 人民幣千元
計息銀行貸款，非即期部分	–	1,623,660	–	1,623,660
應付關聯方款項，非即期	–	654,063	–	654,063
總計	–	2,277,723	–	2,277,723

於本期間，就金融負債而言，第一級與第二級之間的公平值計量概無轉移，亦無向第三級或自第三級轉移（截至二零二五年二月二十八日止六個月：無）。

22. 報告期後事項

於批准財務報表日期，本集團並無須予披露的本期間末後事項。

23. 批准中期簡明財務資料

董事會已於二零二六年四月十日批准及授權刊發中期簡明財務資料。

釋義

於本報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「審核委員會」	指	董事會為監察本公司會計及財務報告程序以及審核本公司財務報表而設立的董事會委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1第二部分所載的 q 髡澖

「報告期間」	指	截至二零二六年二月二十八日止六個月期間
「受限制股份獎勵計劃」	指	根據本公司於二零一八年十二月十七日作出的公告，本公司於二零一八年十二月十七日採納的受限制股份獎勵計劃，以向合資格參與者授出股份以作獎勵
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「經選定參與者」	指	董事會或授權管理人全權酌情選定將獲授予受限制股份獎勵計劃項下股份獎勵的合資格人士
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.1港元的普通股
「購股權計劃」	指	本公司根據股東於二零一八年六月二十四日通過的決議案所採納的購股權計劃，其主要條款於招股章程附錄五「股章軒葵蹲曀齦墾』榣