

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份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。



Bradaverse Education (Int'l) Investments Group Limited 源宇宙教育(國際)投資集團有限公司

(於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：1082)

截至2025年12月31日止六個月 的中期業績公告

財務摘要

截至2025年12月31日止六個月：

- 本集團錄得收入約21,950,000港元，較2024年同期的約50,220,000港元減少約56.29%。
- 本集團錄得虧損約3,850,000港元(2024年：約14,040,000港元)。

於2025年12月31日：

- 本集團之流動比率(界定為總流動資產除以總流動負債)為約1.59倍，而於2025年6月30日則為約1.61倍；以總債務除以總權益加上總債務(總債務指總負債減去應付稅項、遞延稅項負債及應付股息(如有)之和)之和表示的資本負債比率為約48.44%，而於2025年6月30日則為約45.71%。

董事會不建議就截至2025年12月31日止六個月派付中期股息(2024年：無)。

中期業績(未經審核)

源宇宙教育(國際)投資集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2025年12月31日止六個月(「本期間」)的未經審核簡明綜合業績，連同2024年同期的未經審核比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表

		截至12月31日止六個月	
	附註	2025年 (未經審核) 千港元	2024年 (未經審核) 千港元
收入			
— 提供私人教育服務		17,275	16,391
— 借貸利息收入		1,262	1,348
— 來自虛擬實境(「VR」)及數碼娛樂的貿易及服務收入		3,412	32,479
	3	21,949	50,218
製成品存貨變動		(3,547)	(30,179)
其他收入、收益及虧損，淨額	4	2,719	(4,150)
員工成本	6	(13,257)	(14,547)
導師承包費		(1,771)	(1,722)
租賃付款		(14)	(584)
市場推廣開支		(494)	(1,355)
印刷費用		(414)	(388)
折舊及攤銷		(3,002)	(3,124)
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產 之公平值變動		500	(2,915)
其他經營開支	6	(3,795)	(3,712)
財務費用	5	(1,378)	(1,402)
應佔聯營公司業績		(1,347)	(4)
除稅前虧損	6	(3,851)	(13,864)
所得稅開支	7	—	(176)
期內虧損		(3,851)	(14,040)

		截至12月31日止六個月	
	附註	2025年 (未經審核) 千港元	2024年 (未經審核) 千港元
其他全面(開支)收益，扣除所得稅			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外經營業務時產生的匯兌差額		<u>(2)</u>	<u>4</u>
期內其他全面(開支)收益，扣除所得稅		<u>(2)</u>	<u>4</u>
期內全面開支總額		<u>(3,853)</u>	<u>(14,036)</u>
以下人士應佔期內虧損：			
本公司擁有人		<u>(3,548)</u>	<u>(11,566)</u>
非控股權益		<u>(303)</u>	<u>(2,474)</u>
		<u>(3,851)</u>	<u>(14,040)</u>
以下人士應佔期內全面開支總額：			
本公司擁有人		<u>(3,550)</u>	<u>(11,562)</u>
非控股權益		<u>(303)</u>	<u>(2,474)</u>
		<u>(3,853)</u>	<u>(14,036)</u>
每股虧損			
— 基本及攤薄(港仙)	8	<u>(0.58)</u>	<u>(1.90)</u>

簡明綜合財務狀況表

	附註	2025年 12月31日 (未經審核) 千港元	2025年 6月30日 (經審核) 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,164	1,972
使用權資產		5,410	7,888
商譽	10	7,562	7,562
其他無形資產		893	893
於聯營公司的權益		1,121	2,468
按公平值計入其他全面收益 (「按公平值計入其他全面收益」)的金融資產		5,762	5,762
非流動按金	11	109	1,532
		<u>22,021</u>	<u>28,077</u>
流動資產			
存貨		54	62
貿易及其他應收款項	11	17,453	14,636
應收貸款	12	15,497	14,040
應收關聯方款項		4,689	4,570
按公平值計入損益的金融資產	13	30,262	31,109
銀行結餘及現金		841	1,541
		<u>68,796</u>	<u>65,958</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	14	13,903	9,162
合約負債		1,930	3,707
租賃負債		3,980	4,825
即期稅項負債		2,565	3,117
應付關聯方款項		1,415	1,374
其他借款	15	19,491	18,873
		<u>43,284</u>	<u>41,058</u>
流動資產淨值		<u>25,512</u>	<u>24,900</u>
總資產減流動負債		<u>47,533</u>	<u>52,977</u>

	<i>附註</i>	2025年 12月31日 (未經審核) 千港元	2025年 6月30日 (經審核) 千港元
非流動負債			
租賃負債		1,825	3,431
退休福利責任		204	189
		<u>2,029</u>	<u>3,620</u>
資產淨值		<u>45,504</u>	<u>49,357</u>
資本及儲備			
股本	<i>16</i>	30,402	30,402
儲備		<u>22,130</u>	<u>25,680</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>52,532</u>	56,082
非控股權益		<u>(7,028)</u>	<u>(6,725)</u>
權益總額		<u>45,504</u>	<u>49,357</u>

簡明綜合財務報表附註

1. 一般資料

本公司於2011年1月26日於開曼群島註冊成立及於2015年5月7日(百慕達時間)於百慕達存續為一間獲豁免之有限公司。本公司的註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda，而其香港主要營業地點位於香港夏慤道18號海富中心2座17樓1708室。其股份自2011年7月4日起已於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為一間投資控股公司，而其主要附屬公司主要從事提供私人教育服務、投資證券、借貸業務以及VR與數碼娛樂銷售及服務。

簡明綜合財務報表以本公司的功能貨幣港元(「港元」)呈列。

2. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「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」及聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄D2的適用披露規定編製。

編製本期間的簡明綜合財務報表時所用的會計政策及計算方法與本集團截至2025年6月30日止年度的經審核財務報表所應用者一致。

香港會計師公會已頒佈多項於本期間內首次生效或可供提早採納的新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)。該等發展並未導致應用於本期間所呈列的該等財務報表的會計政策出現重大變動。

本期間的簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製，惟若干金融工具乃於各報告期末按公平值計量。

本期間的簡明綜合財務報表並未經本公司獨立核數師審核，惟已經本公司審核委員會審閱。

編製本期間的簡明綜合財務報表符合香港財務報告準則有關使用若干重要會計估計的規定。香港財務報告準則亦要求管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。

3. 收入及分部資料

本集團的經營及報告分部已根據與香港財務報告準則一致的會計政策編製的內部管理報告為基準予以識別，有關報告由作為本集團的首席經營決策者（「**首席經營決策者**」）的執行董事定期審閱以向分部分配資源及評估其表現。

本集團的經營已按於下文所述的四個經營分部予以組成。同樣地，向首席經營決策者報告的資料亦已根據有關基準編製。在達致本集團可報告分部時，並無綜合首席經營決策者所識別的經營分部。

具體而言，本集團的可報告及經營分部如下：

- 提供私人教育服務 – 中學補習服務、小學輔導服務、展藝課程及應試課程、特許經營收入及科學、技術、工程、藝術及數學（「**STEAM**」）教育服務
- 投資證券 – 買賣證券
- 借貸 – 作為貸款人提供貸款
- VR及數碼娛樂 – VR與遊戲產品貿易及提供相關服務

(a) 分部收入及業績

本集團按經營及可報告分部的收入及業績分析如下：

截至2025年12月31日止六個月

	提供私人 教育服務	投資證券	借貸	VR及 數碼娛樂	總計 (未經審核)
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
分部收入 (來自外部客戶之收入)	<u>17,275</u>	<u>-</u>	<u>1,262</u>	<u>3,412</u>	<u>21,949</u>
分部業績	<u>1,113</u>	<u>750</u>	<u>2,515</u>	<u>(531)</u>	<u>3,847</u>
其他借款利息					(938)
應佔聯營公司業績					(1)
未分配公司開支					<u>(6,759)</u>
除稅前虧損					<u><u>(3,851)</u></u>

截至2024年12月31日止六個月

	提供私人 教育服務	投資證券	借貸	VR及 數碼娛樂	總計 (未經審核)
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
分部收入 (來自外部客戶之收入)	<u>16,391</u>	<u>-</u>	<u>1,348</u>	<u>32,479</u>	<u>50,218</u>
分部業績	<u>(1,776)</u>	<u>(1,318)</u>	<u>1,654</u>	<u>(5,255)</u>	<u>(6,695)</u>
銀行利息收入					2
其他借款利息					(959)
應佔聯營公司業績					(4)
未分配公司開支					<u>(6,208)</u>
除稅前虧損					<u>(13,864)</u>

首席經營決策者以經營溢利的計量來評估分部業績，而在達致經營分部的分部業績時並無計入若干項目(即銀行利息收入、其他借款利息、應佔聯營公司業績以及未分配公司開支)。

(b) 分部資產及負債

本集團按經營及可報告分部的資產及負債分析如下：

於2025年12月31日

	提供私人 教育服務	投資證券	借貸	VR及 數碼娛樂	總計 (未經審核)
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
資產					
分部資產	<u>10,446</u>	<u>24,056</u>	<u>15,529</u>	<u>18,024</u>	68,055
未分配資產					
銀行結餘及現金					816
於聯營公司的權益					1,121
按公平值計入其他全面收益 的金融資產					5,762
其他公司資產					<u>15,063</u>
					<u>90,817</u>
負債					
分部負債	<u>12,892</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,117</u>	20,009
未分配負債					
其他借款					19,491
即期稅項負債					2,565
其他公司負債					<u>3,248</u>
					<u>45,313</u>

於2025年6月30日

	提供私人 教育服務	投資證券	借貸	VR及 數碼娛樂	總計 (經審核)
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
資產					
分部資產	<u>12,265</u>	<u>31,153</u>	<u>14,108</u>	<u>17,861</u>	75,387
未分配資產					
銀行結餘及現金					1,481
於聯營公司的權益					2,468
按公平值計入其他全面收益 的金融資產					5,762
其他公司資產					<u>8,937</u>
					<u>94,035</u>
負債					
分部負債	<u>15,287</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,103</u>	19,390
未分配負債					
其他借款					18,873
即期稅項負債					3,117
其他公司負債					<u>3,298</u>
					<u>44,678</u>

就監控分部表現及於分部之間分配資源的目的而言：

- 除銀行結餘及現金(計入借貸分部者除外)、於聯營公司的權益、按公平值計入其他全面收益的金融資產及其他公司資產外，所有資產均分配至經營分部；及
- 除其他借款、即期稅項負債及其他公司負債外，所有負債均分配至經營分部。

(c) 主要服務收入

	截至12月31日止六個月	
	2025年 (未經審核) 千港元	2024年 (未經審核) 千港元
於香港財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約之收入		
中學補習服務	90	73
小學輔導服務、展藝課程及應試課程	13,226	13,072
特許經營收入	3,406	2,577
STEAM教育服務	553	669
VR與數碼娛樂貿易及服務收入	3,412	32,479
	<u>20,687</u>	<u>48,870</u>
其他來源之收入		
貸款利息收入	1,262	1,348
	<u>21,949</u>	<u>50,218</u>

4. 其他收入、收益及虧損，淨額

	截至12月31日止六個月	
	2025年 (未經審核) 千港元	2024年 (未經審核) 千港元
銀行存款的利息收入	-	2
上市股本證券的股息收入	17	18
政府補助	96	-
贊助費收入	113	300
服務費收入	1,200	1,129
撇銷／出售物業、廠房及設備虧損	(179)	-
貿易應收款項的減值虧損	(77)	(6,153)
應收貸款的減值虧損撥回	1,420	469
租賃裝修收益	11	-
其他	118	85
	<u>2,719</u>	<u>(4,150)</u>

5. 財務費用

	截至12月31日止六個月	
	2025年 (未經審核) 千港元	2024年 (未經審核) 千港元
其他借款利息	938	959
租賃負債利息	440	443
	<u>1,378</u>	<u>1,402</u>

6. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除(計入)下列項目：

	截至12月31日止六個月	
	2025年 (未經審核) 千港元	2024年 (未經審核) 千港元
董事酬金	318	330
其他員工成本	12,394	13,628
其他員工的退休福利計劃供款	545	589
員工成本總額	<u>13,257</u>	<u>14,547</u>
法律及專業費用	599	511
租金相關費用及支出(包括樓宇管理費、空調費以及政府地租及差餉)	802	948
其他日常營運相關開支	2,394	2,253
其他營運開支總額	<u>3,795</u>	<u>3,712</u>
退休福利責任(退休福利責任撥回)	<u>15</u>	<u>(106)</u>

7. 所得稅

	截至12月31日止六個月	
	2025年	2024年
	(未經審核)	(未經審核)
	千港元	千港元
即期稅項：		
香港利得稅		
— 期內撥備	—	176

於本期間內，由於本集團並無任何應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備。

根據香港利得稅之兩級制利得稅率制度，合資格集團實體之首2,000,000港元溢利將按8.25%徵稅，而超過2,000,000港元之溢利將按16.5%徵稅。不符合兩級制利得稅率制度資格之集團實體之溢利將繼續按16.5%之劃一稅率徵稅。因此，合資格集團實體香港利得稅之首2,000,000港元估計應課稅溢利按8.25%之稅率計算，而超過2,000,000港元估計應課稅溢利則按16.5%之稅率計算。

8. 每股虧損

本公司擁有人於兩個期間應佔之每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	截至12月31日止六個月	
	2025年	2024年
	(未經審核)	(未經審核)
	千港元	千港元
就計算每股基本及攤薄虧損而言的虧損(本公司擁有人應佔期內虧損)	<u>(3,548)</u>	<u>(11,566)</u>
	股份數目	股份數目
就計算每股基本及攤薄虧損而言的普通股加權平均數	<u>608,046,880</u>	<u>608,046,880</u>

由於於本期間內並無發行具攤薄性的潛在普通股，故於計算本期間呈列之每股攤薄虧損金額時並無作出調整。

計算每股攤薄虧損並無假設本公司之購股權獲行使，原因為截至2024年6月30日止年度該等購股權之行使價高於股份之平均市價。

9. 股息

董事會不建議就本期間派付中期股息(2024年：無)。

10. 商譽

	現金產生 單位1 千港元	現金產生 單位2 千港元	現金產生 單位3 千港元	總計 千港元
成本				
於2024年7月1日(經審核)、2025年6月30日 (經審核)及2025年12月31日(未經審核)	<u>60</u>	<u>559</u>	<u>20,655</u>	<u>21,274</u>
累計減值				
於2024年7月1日(經審核)	<u>–</u>	<u>559</u>	<u>–</u>	<u>559</u>
截至2025年6月30日止年度減值虧損(經審核)	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>13,153</u>	<u>13,153</u>
於2025年6月30日(經審核) 及2025年12月31日(未經審核)	<u>–</u>	<u>559</u>	<u>13,153</u>	<u>13,712</u>
賬面值				
於2025年12月31日(未經審核)	<u>60</u>	<u>–</u>	<u>7,502</u>	<u>7,562</u>
於2025年6月30日(經審核)	<u>60</u>	<u>–</u>	<u>7,502</u>	<u>7,562</u>

商譽已分配至三個現金產生單位，分別為從事借貸業務(「現金產生單位1」)、資訊科技服務(「現金產生單位2」)以及VR及數碼娛樂服務(「現金產生單位3」)。

11. 貿易及其他應收款項

	2025年 12月31日 (未經審核) 千港元	2025年 6月30日 (經審核) 千港元
合約資產及貿易應收款項	35,172	33,478
減：貿易應收款項減值虧損，淨額	(23,436)	(23,359)
	11,736	10,119
租金按金	2,562	2,597
其他按金	2,108	2,110
預付款項	697	984
其他應收款項，扣除虧損撥備	459	358
	17,562	16,168
減：租金按金(列入非流動資產)	(109)	(1,532)
貿易及其他應收款項(列入流動資產)	17,453	14,636

賬齡分析

以下為合約資產及貿易應收款項(扣除虧損撥備)於報告期末按發票日期(與相關收入確認日期相若)呈列的賬齡分析：

	2025年 12月31日 (未經審核) 千港元	2025年 6月30日 (經審核) 千港元
合約資產	780	62
貿易應收款項：		
0至30日	437	844
31至60日	1,391	59
61至90日	597	104
超過90日	8,531	9,050
	<u>11,736</u>	<u>10,119</u>

貿易應收款項通常自賬單日期起計30日內(2025年6月30日：30日內)到期。

12. 應收貸款

	2025年 12月31日 (未經審核) 千港元	2025年 6月30日 (經審核) 千港元
應收貸款	26,617	26,580
減：減值虧損	(11,120)	(12,540)
	<u>15,497</u>	<u>14,040</u>

應收貸款指來自本集團借貸業務之尚未償還本金及利息。

本集團對其尚未償還應收貸款力求維持嚴格控制，透過審查借款人及其擔保人之財務狀況盡量降低信貸風險。於2025年12月31日，所有應收貸款之到期日均為於未來十二個月內及按訂約方共同協定的固定利率計息，年利率介乎9%至12%(2025年6月30日：9%至12%)。

本集團有按個別基準評估應收貸款之減值的政策。評估包括對應收貸款之可收回性評估及賬齡分析，以及管理層對各借款人之信譽、抵押品及過往收賬記錄以及前瞻性資料之判斷。

13. 按公平值計入損益之金融資產

		2025年 12月31日 (未經審核) 千港元	2025年 6月30日 (經審核) 千港元
	附註		
按公平值列賬的香港上市股本證券	(i)	8,603	9,174
按公平值列賬的香港非上市股本證券		15,451	15,451
香港境外非上市股本基金	(ii)	6,208	6,484
		<u>30,262</u>	<u>31,109</u>

附註：

(i) 該款項指於香港上市的股本證券。投資之公平值乃經參考於聯交所所報市場買入價後釐定。

(ii) 按公平值列賬的非上市股本基金指於開曼群島註冊成立的私募基金投資。

14. 貿易及其他應付款項

	2025年 12月31日 (未經審核) 千港元	2025年 6月30日 (經審核) 千港元
貿易應付款項	5,553	2,188
其他應付款項	3,020	1,936
應計導師承包費、薪金及其他應計費用	5,330	5,038
	<u>13,903</u>	<u>9,162</u>

所有貿易及其他應付款項預期將於一年內結算或按要求償還。

以下為計入貿易及其他應付款項之應付貿易款項於報告期末按發票日期的賬齡分析：

	2025年 12月31日 (未經審核) 千港元	2025年 6月30日 (經審核) 千港元
0至30日	1,939	—
31至60日	1,443	—
61至90日	4	22
超過90日	<u>2,167</u>	<u>2,166</u>
	<u><u>5,553</u></u>	<u><u>2,188</u></u>

15. 其他借款

於2025年12月31日，本集團自一名獨立第三方的其他借款為本公司簽立之企業擔保作抵押，須按要求(2025年6月30日：一年內)償還並按固定年利率11%(2025年6月30日：11%)計息。

16. 股本

	股份數目	金額 千港元
<i>法定</i>		
每股面值0.05港元的普通股		
於2024年7月1日、2025年6月30日 及2025年12月31日	<u>6,000,000,000</u>	<u>300,000</u>
<i>已發行及繳足</i>		
每股面值0.05港元的普通股		
於2024年7月1日(經審核)、2025年6月30日(經審核)及2025年12月31日(未 經審核)	<u>608,046,880</u>	<u>30,402</u>

本公司已發行股份於各方面均享有同等地位。於本期間及截至2025年6月30日止年度，本公司或其附屬公司概無購回、出售、贖回或註銷任何本公司股份。

管理層討論及分析

業務回顧

緒言

本集團主要從事提供(i)私人教育服務，其中包括小學輔導服務、展藝課程及應試課程以及中學補習服務；(ii)科學、技術、工程、藝術及數學(「STEAM」)教育、虛擬實境(「VR」)及數碼娛樂銷售及服務；及(iii)投資證券。本集團亦提供借貸服務，以進一步利用我們業務所產生的現金流量。

提供私人教育服務

本集團致力於為本地學生提供優質及全方位的教育服務，以幫助學生提升校內成績，並在學業上取得全面的發展為目標。本集團提供不同年級的功課輔導班以及貼合學校教學的專科班課程。於2025年12月31日，本集團有以「現代小學士」品牌營運的8間直營教育中心及32間特許經營中心，向學生提供實體課程及網上課程，以滿足不同需求。

截至2025年12月31日止六個月(「本期間」)，小學輔導服務、展藝課程及應試課程以及中學補習服務所產生的總收入約16,720,000港元，較2024年同期的約15,720,000港元增加約6.36%。

STEAM教育、VR及數碼娛樂銷售及服務

本集團以「優孚奧科技學院(UFO Tech Academy)」品牌名下提供各種不同的STEAM課程。於本期間內，本集團自(i) STEAM教育服務產生收入約550,000港元(2024年：約670,000港元)；(ii) VR產品銷售及提供相關服務並無錄得收入(2024年：約520,000港元)；及(iii)遊戲產品銷售產生收入約3,410,000港元(2024年：約31,960,000港元)。於本期間內遊戲產品銷售額顯著下降，主要歸因於本集團近期加強的內部管控措施，尤其是對下游分銷商客戶實施更嚴格的信貸審批程序。這些收緊的程序是針對部分分銷商長期未清的應收賬款而採取的。雖然這些措施立即限制了受影響客戶的信用購買能力，短期內對收入造成影響，但其目的在於降低應收賬款回收風險，並減少潛在壞賬的信貸曝險。儘管需要時間與受影響客戶重新談判商業條款，但這些管控措施預期在長遠而言將強化集團的財務穩定性，降低整體信貸風險，並支持未來更可持續的業務增長。

借貸業務

除私人教育服務以及STEAM教育、VR及數碼娛樂銷售及服務外，本集團亦在較少程度上為企業及個人提供借貸服務，以利用其他分部所產生的現金流量。

本公司之間接全資附屬公司漢富財務有限公司(「漢富」)為香港法例第163章放債人條例(「放債人條例」)下放債人牌照的持有人。漢富已遵守放債人條例，採納有關處理及／或監控借貸業務的借貸政策及程序。

漢富主要通過向其客戶提供有抵押及無抵押貸款進行借貸業務。其由一名董事及一名貸款經理進行營運及管理，彼等在會計、業務發展及／或金融服務及管理方面擁有多多年經驗。

透過本集團高級管理層的業務及社會網絡，漢富物色及獲轉介潛在客戶，包括企業客戶以及高淨值個人客戶。漢富隨後根據其信貸政策及程序評估該等潛在客戶的信貸及風險。以下載列漢富的主要內部監控機制與措施：

貸款申請及審批

在申請貸款的過程中，將會進行內部信貸評估，以釐定擬借貸款的規模及收取的利率。內部信貸評估包括但不限於：

- 核實及背景調查，例如身份證明文件及法定記錄(即身份證、住址證明、商業登記證、最近期周年申報表等)；
- 取得借款人及擔保人的收入或資產證明，例如股票證書、銀行結單及證券結單等；
- 抵押品的估值文件(如有)；及
- 核實所提供資料的真偽。

此外，漢富會對借款人及擔保人(如有)進行公開搜索，以確保遵守反洗黑錢及反恐融資(「反洗黑錢及反恐融資」)的相關規定及規例。對於每宗貸款申請，管理層不會對收入／收益／溢利／資產總值／資產淨值水平預設最低金額，而是按照借款人／擔保人的相關財務實力、還款能力及整體質素以及相關抵押品來釐定及審批貸款金額及利率，並視乎業務磋商及市況而定。一般而言，漢富以準借款人或其擔保人的12個月收入／除稅前溢利及資產淨值／淨值的總值為關鍵財務基準，而有關金額不應低於擬貸款金額及相關利息。貸款審批會進一步視乎管理層的判斷，在評估貸款時亦可能會考慮若干因素作為額外因素，該等因素會大大影響貸款的可收回性，例如借款人／擔保人的信貸記錄、簡歷、業務或家庭背景以及借款目的。

收回及追討應收貸款

授出貸款後，漢富會持續追蹤還款記錄及貸款組合，並於各期間末進行可收回性審閱，特別是對於任何逾期貸款賬戶。漢富的審閱過程如下：(i)取得及審閱每筆貸款及利息還款的還款記錄，以確保每次依時按適當金額還款；(ii)就逾期還款積極與客戶溝通；及(iii)認為有需要時採取法律行動。得悉逾期還款記錄時，漢富會進一步向借款人取得最新財務資料，以評估貸款的可收回性。漢富會為收回貸款努力採取不同程序，視乎相關貸款的收回情況以及與客戶的磋商結果，考慮包括發出法定催款函、安排法律程序等適當行動。

於2025年12月31日，漢富的所有應收貸款為有擔保貸款及無抵押貸款。漢富管理層認為，只要借款人能符合漢富上述的貸款審批要求，無抵押貸款可帶來相對較高的利息收益，因此該組成屬合理並符合股東的整體利益。

減值撥備

本集團已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)第9號的規定採納預期信貸虧損撥備(「預期信貸虧損撥備」)。本集團主要根據未來宏觀經濟狀況及借款人的信譽度(如客戶違約的可能性)計提應收貸款及利息的減值撥備。有關評估已考慮定量及定性的過往資料以及前瞻性分析。

下表呈列漢富於2025年12月31日按不同貸款性質劃分的貸款餘額。

	於2025年 12月31日的 貸款本金 (未經審核) 千港元	年利率 %	期限 月	佔於2025年 12月31日的 貸款本金 總額的 百分比 (未經審核) %
有擔保貸款	1 5,000	12	12	19.54
無抵押貸款	6 20,592	9-12	12	80.46
總計	7 25,592			100.00

應收貸款及利息於報告期末按到期日扣除撥備的到期情況如下：

	2025年 12月31日 (未經審核) 千港元	2025年 6月30日 (經審核) 千港元
0至90日	10,868	7,241
91至180日	—	4,878
181至365日	4,629	1,921
	15,497	14,040

漢富之五大應收貸款及利息約為24,290,000港元，或佔其應收貸款及利息總額91.25%(2025年6月30日：約24,250,000港元或91.23%)，其中約7,210,000港元或27.08%(2025年6月30日：約7,240,000港元或27.26%)來自最大客戶。

於2025年12月31日尚未償還本金及利息的應收貸款總額約11,120,000港元(2025年6月30日：約12,540,000港元)，其於報告日期已逾期及減值，且於本期間內分別確認額外減值虧損約1,040,000港元(2025年6月30日：約9,710,000港元)及減值虧損撥回約2,460,000港元(2025年6月30日：約1,630,000港元)。

投資

資產投資

按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產

於本期間內，本集團繼續於股票市場參與證券交易。本集團並無認購香港上市公司的上市股本證券及已出售其投資組合中的4間上市公司的上市股本證券。於2025年12月31日，本集團按公平值計入損益的金融資產之公平值約為30,260,000港元，並於本期間內錄得按公平值計入損益的金融資產之公平值變動收益約500,000港元。

於2025年12月31日，按公平值計入損益的金融資產組合內價值佔本集團未經審核總資產5%或以上的重大投資及其他投資詳情如下：

投資概述	主要業務	所持股份 數目	佔公司 已發行股本 總額的持股 百分比 (概約)	投資成本 千港元	於2025年 12月31日 的公平值 千港元	於2025年 12月31日 佔本集團 未經審核 總資產的 百分比 (概約)
重大投資						
康宏環球控股有限公司 (「康宏」)，於開曼群島 註冊成立	理財顧問業務、借貸業務、 自營投資業務、資產管理業 務及證券買賣業務。	348,904,000	2.34%	122,116	14,481	15.71%
其他投資						
上市股本證券*				14,946	8,603	9.33%
非上市股本證券				6,717	970	1.05%
非上市股本基金				11,020	6,208	6.74%
總計				<u>154,799</u>	<u>30,262</u>	<u>32.83%</u>

* 上市股本證券包括3間於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市的公司之股本證券及1間於聯交所GEM上市的公司之股本證券。上市股本證券中包含的各項投資並未超過本集團於2025年12月31日未經審核總資產的5%。

於本期間內，按公平值計入損益的金融資產之公平值變動詳情如下：

投資概述	本期間 已變現 公平值 虧損淨額 千港元	本期間 未變現 公平值收益 (虧損)淨額 千港元
上市股本證券*	(510)	1,248
非上市股本基金	—	(238)
總計	<u>(510)</u>	<u>1,010</u>

* 上市股本證券包括3間於聯交所主板上市的公司之股本證券及2間於聯交所GEM上市的公司之股本證券。

按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)的金融資產

於2025年12月31日，本集團於按公平值計入其他全面收益的金融資產項下持有價值佔本集團未經審核總資產5%或以上的重大投資如下：

投資概述	主要業務	所持股份數目	佔國投已發行 股本總額 的持股百分比 (概約)	投資成本 千港元	於2025年 12月31日的 賬面值 千港元	於2025年 12月31日 佔本集團未經 審核總資產的 百分比 (概約)
國投金融集團有限公司(「國投」)， 於英屬處女群島註冊成立	於香港及中華人民共和國(「中國」) 從事證券買賣、證券顧問、 企業融資顧問、資產管理及財富 管理服務以及借貸。	26	7.34%	30,831	5,762	6.25%

本公司重大投資的表現及未來前景

(1) 康宏

聯交所上市委員會根據上市規則第6.01A條已取消康宏上市，自2021年5月4日上午九時正起生效。

於2022年11月14日，AGBA Acquisition Limited(納斯達克股份代號：AGBA)收購康宏的100%平台業務及其獨立財務顧問業務30%的股權。於完成後，實體已更名為「AGBA Group Holding

Limited] (「AGBA」)，其普通股及認股權證自2022年11月15日起在納斯達克資本市場(「納斯達克」)分別以股份代號「AGBA」及「AGBAW」買賣。於2024年10月16日，AGBA與Triller Corp.合併及將自身重塑為Triller Group Inc.(「Triller」)，並在納斯達克以股份代號「ILLR」及「ILLRW」買賣。AGBA股東保留於合併公司的30%擁有權權益。於2025年12月30日，Triller因合規相關事項而於納斯達克暫停買賣。Triller已就除牌決定提出申訴，並將適時向市場更新最新消息。

(2) 國投

根據國投管理層(「國投管理層」)提供的財務資料，董事自國投及其附屬公司(「國投集團」)截至2025年12月31日止六個月之未經審核財務業績注意到其錄得虧損(截至2025年6月30日止六個月：溢利)，而國投於本期間權益總值的公平值相應下跌。於2026年上半年，國投集團將繼續專注其於香港及中國的主營業務，並制定適當的業務策略，以實現其收益最大化。

董事將繼續監察康宏及國投的情況以保障本集團的利益。

本公司重大投資的投資策略

隨著取消康宏上市地位後，康宏股份作為私募股權的流動性已大幅受到限制。鑒於該等情況，本集團已就其於康宏的重大投資實施審慎投資策略。

鑒於此情況，本集團的主要方法為長期持有，以令本集團自因康宏情況的不利變動產生的市場波動及潛在波幅中安穩過渡。儘管本集團傾向繼續持有，但本集團仍留意市場最新情況，並對探求各種退出方案持開放態度。該等方案包括私人銷售或康宏於不同市場重新上市的潛在機會。

本集團的首要目標乃透過審慎周詳考慮投資環境保障股東價值。本集團定期評估市場狀況，並相應調整投資策略，以確保為股東帶來最佳可能成果。

財務回顧

收入

於本期間內，本集團錄得收入約21,950,000港元，較2024年同期錄得的約50,220,000港元減少約56.29%。

於本期間內，提供私人教育服務分部產生的收入如下：

- 中學補習服務：收入增加至約90,000港元，較2024年同期錄得的約73,000港元增加約23.29%；及
- 小學輔導服務、展藝課程及應試課程(包括特許經營收入及STEAM教育服務)：收入增加至約17,190,000港元，較2024年同期錄得的約16,320,000港元增加約5.33%。

於本期間內，來自VR及數碼娛樂貿易及服務收入分部產生的收入如下：

- VR產品貿易及提供相關服務：錄得收入為零，而2024年同期則為約520,000港元；及
- 遊戲產品貿易：收入減少至約3,410,000港元，較2024年同期的約31,960,000港元減少約89.33%。有關銷售額顯著下降的更多詳情，請參閱管理層討論及分析的業務回顧中「STEAM教育、VR及數碼娛樂銷售及服務」一節。

於本期間內，本集團錄得來自借貸業務分部的貸款利息收入約1,260,000港元，較2024年同期約1,350,000港元減少約6.67%。

其他收入、收益及虧損，淨額

於本期間內，本集團的其他收入、收益及虧損錄得收益淨額約2,720,000港元(2024年：虧損淨額約4,150,000港元)。有關收益主要歸因於於本期間內撥回應收貸款減值虧損約1,420,000港元及貿易應收款項減值虧損約77,000港元，而2024年同期則為撥回應收貸款減值虧損約500,000港元及貿易應收款項減值虧損約6,150,000港元。

員工成本

於本期間內，本集團的員工成本由2024年同期約14,550,000港元減少至約13,260,000港元。有關減少主要由於於本期間內因優化業務營運而達致的成本效益所致。

導師承包費

於本期間內，本集團的導師承包費由2024年同期約1,720,000港元增加至約1,770,000港元，主要歸因於於本期間內為使業務營運更靈活而改變員工結構所致。

市場推廣開支

於本期間內，本集團的市場推廣開支由2024年同期約1,360,000港元減少至約490,000港元。有關減少主要由於於本期間內轉向更具成本效益的廣告媒體所致。

其他經營開支

本集團的其他經營開支(「其他經營開支」)乃主要包括以下各項：

	千港元 (概約)
法律及專業費用	599
租金相關費用及支出(包括樓宇管理費、空調費以及政府地租及差餉)	802
其他日常營運相關開支*	<u>2,394</u>
總計	<u><u>3,795</u></u>

* 其他日常營運相關開支主要包括諮詢費、水電費、維修及保養費用、郵費及快遞費、電話及傳真費、牌照費用、清潔費、電腦費及雜項開支。

於本期間內，其他經營開支較2024年同期增加約83,000港元或2.24%。有關增加主要由於於本期間內通貨膨脹壓力的影響所致。

財務費用

本集團於本期間內錄得財務費用約1,380,000港元，而2024年同期則約為1,400,000港元，當中金額為就租賃負債及其他借款確認的財務費用。

本公司擁有人應佔虧損

本公司擁有人於本期間內應佔虧損約為3,550,000港元(2024年：約11,570,000港元)。於本期間內，每股虧損約為0.58港仙(2024年：每股虧損約1.90港仙)。本集團已實施重點戰略轉移，毛利率因此顯著改善。在更佳的成本控制及更有利的銷售組合帶動下，虧損淨額顯著縮減，凸顯了業務重組措施及嚴謹的開支管理的成效。此外，有關虧損減少乃歸因於(i)應收貸款減值虧損撥回約1,420,000港元(2024年：減值虧損約470,000港元)；(ii)貿易應收款項減值虧損約77,000港元(2024年：減值虧損約6,150,000港元)；及(iii)按公平值計入損益的金融資產之公平值變動收益約500,000港元(2024年：虧損約2,920,000港元)。

前景

本集團正通過整合最新人工智能(「AI」)技術來升級現有產品並積極開發高科技和創新的教育服務。本集團旗下品牌「現代教育」及「現代小學士」正透過結合VR、擴增實境及AI等科技獲進一步提升並學生可在新科技的扶助下更靈活有效地學習。同時使本集團業務可擴展至如職業訓練及技術培訓等更大的市場及新的分部並透過糅合傳統與科技為本的學習並提高學生及本集團的整體效率。

本集團致力成為STEAM教育行業的領先內容及解決方案供應商。透過與不同持分者的緊密合作並本集團將進一步涉足航天、航太、人工智能及芯片等高端技術的普及教育和賦能技術開發並擴闊業務範疇並轉型為更全面的科技教育及教育科技服務提供者。

展望未來並本集團預期在互補效應和協同作用推動下並旗下傳統教育業務將更鞏固增長。而通過戰略性的合作及技術整合並本集團將積極進取地開拓數字教育領域的增長機會並將使本集團定位於更多元化及可持續的發展並最終為所有持份者創造長期價值。

流動資金及財政資源

本集團已建立完善的流動資金風險管理制度以管理其短期、中期及長期資金以及滿足其流動資金管理需求。

於2025年12月31日，本集團的現金及現金等價物總結餘約840,000港元(2025年6月30日：約1,540,000港元)，其中約99.93%以港元持有、0.06%以人民幣持有及0.01%以美元持有。流動比率(界定為總流動資產除以總流動負債)為約1.59倍(2025年6月30日：約1.61倍)。

於2025年12月31日，本集團的計息借款總額約19,490,000港元(2025年6月30日：約18,870,000港元)，全數均將按要求(2025年6月30日：一年內)償還。計息借款總額由本公司擔保，並以港元計值及按固定利率計息。

於2025年12月31日，本集團的資本負債比率為約48.44%(2025年6月30日：約45.71%)。資本負債比率為總債務除以總權益及總債務之和。總債務為總負債減去應付稅項、遞延稅項負債及應付股息(如有)之和。

於2025年12月31日應收貸款的減值評估

於2025年12月31日，所有應收貸款為有擔保或無抵押及按訂約方共同協定的固定利率計息，年利率介乎9%至12%(2024年：9%至15%)。於2025年12月31日，尚未償還本金及利息的應收貸款總額約11,120,000港元(2025年6月30日：約12,540,000港元)，其於本公告日期前已逾期及減值。於本期間內，已確認應收貸款及利息之減值虧損撥回約1,420,000港元(2024年：減值虧損約470,000港元)。

本集團通過評估預期信貸虧損估計應收貸款的虧損撥備。此舉需要運用估計及判斷。倘估計異於過往估計，則相關差額將影響應收貸款之賬面值，從而令相關估計期間之減值虧損作出變動。本集團有按個別基準評估應收貸款之減值的政策。評估包括對應收貸款之可收回性評估及賬齡分析，以及管理層對各借款人之信譽、抵押品及過往收賬記錄以及前瞻性資料之判斷。有關應收貸款之減值評估的進一步詳情於本公告附註12披露。

資本架構及庫務政策

本集團於其發展的同時一直採取審慎的庫務政策，一般以內部產生資源以及股本及／或債務融資活動為其營運及業務發展提供資金。本集團亦採用靈活審慎的財務政策，以有效管理本集團的資產及負債以及強化本集團的財務狀況。

本集團已制定庫務政策以整合風險管理及控制措施，保障本公司資金並確保其持續經營能力。明確的風險限制包括止損限額警報、基於單筆投資上限及規模測試的交易規模限額以及減輕特定行業衰退影響的分散投資指令。本公司的庫務管理委員會將進行定期監控，並定期向本公司董事會（「董事會」）提供最新情況。超出本集團資產規模、市值、收入或溢利的預設門檻之任何重大投資均須上報及事先獲得董事會批准。

實施包括結構性投資流程—交易前盡職審查、由合資格貿易商執行，交易後監控等的嚴謹監控。投資分散於不同的資產類別及行業，具有明確的風險限制，並着重於短期流動性。透過選用持牌經紀及經理管理交易對手風險，而重大投資則須獲董事會批准。本集團會計部門提供對賬及定期匯報的支援。

憑藉用於以資本增值及保值為目標的分散投資的盈餘資金，本集團竭力透過庫務政策提升股東價值，並以實現策略產生可觀回報。

外匯風險

本集團的收入及開支主要以港元計值，因此本集團認為外匯風險影響極低。故此，並無實施對沖或其他安排以減低貨幣風險。

僱員及薪酬政策

於2025年12月31日，本集團擁有合共86名全職僱員（2025年6月30日：77名全職僱員）。彼等獲給予具競爭力的薪酬待遇，而該等薪酬待遇乃根據市場薪酬水平進行持續監察，並根據本集團及個人表現獲發酌情花紅或僱員購股權等獎勵。本集團提供全面的福利待遇及事業發展機會，亦於有需要時提供內部及外部的培訓計劃。

中期股息

董事會議決不就本期間宣派任何中期股息（2024年：無）。

股本掛鈎協議

除下文所披露者外，本公司於本期間內並無訂立或於本期間末亦不存在任何其他股本掛鈎協議(定義見香港法例第622D章公司(董事報告)規例第6條)。

購股權計劃

本集團已於2023年12月21日採納一項購股權計劃，據此，本公司可向包括本集團董事及僱員以及本集團關聯實體在內之參與者授出購股權，以認購本公司股份。於2025年12月31日，根據購股權計劃尚未授出購股權(2025年6月30日：無)。於2025年7月1日及2025年12月31日，根據購股權計劃可供授出之購股權所涉及的股份總數分別為60,223,888股。

或然負債

於2025年12月31日及2025年6月30日，本集團概無重大或然負債。

資本承擔

於2025年12月31日及2025年6月30日，本集團概無已訂約但未於本集團簡明綜合財務報表內撥備的資本開支。

本集團資產抵押

於2025年12月31日及2025年6月30日，本集團並無抵押任何資產或任何一般銀行信貸。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於本期間內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券(包括出售庫存股份(定義見上市規則)，如有)。於2025年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

重大收購及出售

於本期間內，本集團並無任何重大收購及出售。

重大投資或資本資產的未來計劃

除本公告所披露者外，於2025年12月31日，本集團並無任何其他重大投資或資本資產計劃。

遵守證券交易標準守則

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**」)作為其董事自身進行證券交易的操守準則(「**操守準則**」)。經向董事作出特定查詢後，各董事已確認彼於本期間內一直遵守標準守則及操守準則所載的規定準則。

遵守企業管治守則

本公司已應用上市規則附錄C1所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)中的原則及採納其守則條文作為其自身的企業管治守則。於本期間內，本公司已遵守企業管治守則的所有守則條文及上市規則，惟以下段落所述的偏離事項除外。

本公司行政總裁及董事會主席之職位分別自2017年11月9日及2017年12月19日起懸空，原因為本公司尚未物色到合適的人選出任有關職位，故於本公告日期仍然懸空。上述懸空構成偏離企業管治守則之守則條文第C.2條，當中載列適用於公司主席及行政總裁的守則條文。

企業管治守則之守則條文第C.1.7條規定，應就董事面臨的法律訴訟安排合適的保險。現時，本公司並無就董事面臨的法律訴訟投保。然而，根據適用的法律條文，各董事根據本公司的公司細則第164條執行其職責或關於執行職責而作出、同意或遺漏的任何行為而將會或可能招致或蒙受的所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支，將獲本公司資產及溢利作為彌償。有鑒於此，董事會認為董事所承擔之風險屬可管理，且投保所帶來之好處或低於投保成本。

訴訟

- (1) 於2017年12月19日，本公司的間接全資附屬公司Fastek Investments Limited(「**Fastek**」)接獲康宏及康宏若干附屬公司(「**該等原告**」)於香港高等法院原訟法庭(「**原訟法庭**」)發出的傳訊令狀(「**令狀**」)連同申索陳述書，該等原告尋求針對Fastek(作為於2015年10月進行之康宏股份(「**康宏股份**」)配售事項的其中一名承配人)獲不當配發康宏股份及不當獲授其中一名該等原告授出的若干循環融資額度的頒令。

於2018年5月31日，該等原告發出針對(包括其他被告)Fastek的經修訂申索陳述書，據此：

- (i) 康宏(第一原告)尋求(其中包括)(i)針對承配人就康宏股份的配發屬作廢及無效或已被撤銷及擱置的聲明及頒令；及(ii)交出利潤賬目及一項就違反授信責任、普通法及／或法定責任、不誠實協助、非法及／或合法手段串謀而針對(其中包括)Fastek作出的有關支付任何應付款項、將予評定之衡平補償及／或將予評定之損害賠償的頒令；
- (ii) 康宏財務有限公司及康證有限公司(第二原告及第三原告)尋求針對(其中包括)Fastek(作為上述循環融資安排的其中一名直接接收人)有關交出利潤賬目的頒令及就違反授信責任、普通法及／或法定責任、不誠實協助、非法及／或合法手段串謀而作出的有關支付任何應付款項、將予評定之衡平補償及／或將予評定之損害賠償的頒令；及
- (iii) 該等原告尋求針對所有被告的(a)一般或特別損害賠償；(b)利息；(c)訟費；及(d)進一步及／或其他濟助。

於2018年6月5日，Fastek的律師收到該等原告的律師發出日期為2018年6月4日的函件，澄清於2018年5月31日送達Fastek的經修訂申索陳述書(當中陳述「於2018年5月31日重新提交」)尚未正式遞交予原訟法庭，有待該等原告於2018年6月4日向夏利士法官遞交呈請之決議以修訂申索陳述書及通過修訂令狀增加新涉事方。

於2018年7月25日，Fastek收到一份有關於2018年6月28日就該等原告傳訊令狀所舉行的聆訊而發出的已蓋印命令(「命令」)。根據命令，其責令(其中包括)在該等原告與Fastek(包括若干其他被告)之間，該等原告有權提交並送達經修訂申索陳述書。於2018年7月9日，該等原告向Fastek送達經修訂令狀及經修訂申索陳述書之副本。

根據夏利士法官於2019年7月12日發出的命令，該等原告已於2019年7月16日提交並送達再經修訂令狀及再經修訂申索陳述書。

該等原告已於2020年2月13日對Fastek於2018年10月18日提出的辯護提交及送達彼等的回覆。

其後，根據夏利士法官在第26位被告於2020年1月9日提出剔除申請的聆訊期間發出的命令，該等原告於2020年7月27日提交彼等第三次修訂的申索陳述書。

- (2) 於2018年1月2日，Fastek接獲呈請人作出的日期為2017年12月27日並已提交原訟法庭的呈請，據此，呈請人尋求(其中包括)宣佈於2015年10月向Fastek配售的康宏股份自始無效，且不具法律效力。

有關涉及本集團的訴訟詳情，請參閱本公司日期為2017年12月19日、2018年1月2日、2018年6月4日、2018年6月7日及2018年7月25日之公告。

鑒於各項訴訟仍處初步階段且尚未進入實質辯護階段，經考慮到所提出的申索及諮詢本公司法律顧問後，董事認為(i)不論以個別或綜合基準，現時評估任何有待裁定申索的可能結果言之尚早；(ii)難以確定會否對本集團的財務狀況造成任何影響，而如會則難以確定其影響的程度；及(iii)根據現時事態發展，無須就該等法律程序的申索作出撥備。董事將緊密監察該等訴訟對本集團的影響，而本公司將繼續向本公司股東及潛在投資者告知有關任何進一步重大進展。

報告期後事項

自本期間末以來，概無發生影響本公司的重大事項。

審閱中期業績

本公司的審核委員會已審閱本集團所採用的會計原則及常規、本集團於本期間內的未經審核簡明綜合財務報表及本公告，並已商討本集團於本期間內的內部監控及財務申報事宜。

承董事會命
源宇宙教育(國際)投資集團有限公司
執行董事
葉啟邦

香港，2026年2月27日

於本公告日期，執行董事為葉啟邦先生及李銘謙先生；及獨立非執行董事為阮駿暉先生、匡嘉琦先生及梁麗欣女士。