

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。



China Education Group Holdings Limited

中國教育集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：839)

自願性公告 市場環境及業務最新發展

中國教育集團控股有限公司(「本公司」)欣然向股東及投資者提供有關當前市場環境及最新企業發展的更新。本公告概述了宏觀經濟環境、中國教育行業的發展趨勢，以及本公司為推動財務韌性、創新發展及可持續增長所採取的積極舉措。本公司堅信能夠在不斷變化的市場環境中靈活應對，持續提供優質教育服務，以履行本公司的使命，並實現股東的最佳利益。

中國宏觀環境

目前，中國的整體經營環境正經歷深刻變革，為包括教育在內的多個行業帶來挑戰與機遇。這一變革主要受三大宏觀因素推動：人口結構變化、消費者行為演變及資金環境動態調整。

在人口結構方面，出生率持續下降，對學生群體的數量與結構產生了影響。根據中華人民共和國民政部的數據，2024年結婚登記數量同比下降21%，自2013年以來已減少一半。儘管這一趨勢加劇了教育機構在招生方面的競爭，但亦為機構通過學術卓越、教育創新及卓越價值主張脫穎而出提供了契機。

同時，通縮壓力及消費者選擇趨於理性，促使市場對高品質、可靠且成果顯著的教育產品需求上升，進一步印證了本公司一貫堅持的學術卓越與學生成功的承諾。本公司相信，專注於高需求職業教育及應用型課程，將有助於吸引尋求實際可就業技能的學生，在日益競爭激烈的就業市場中脫穎而出。

此外，整體金融環境趨緊，凸顯了審慎資本規劃的重要性。本公司憑藉穩健的資產負債表及審慎的財務管理策略，具備應對宏觀經濟變化並持續發展的堅實基礎。

中國教育行業趨勢

教育行業持續演進，為具有前瞻性視野的機構帶來新的增長機遇：

- **招生競爭加劇：**

人口結構變化推動了各教育階段，從幼兒教育至高等教育的招生競爭。儘管出生率下降預計對高等教育未來十年整體招生規模影響有限，及本公司多數院校仍預期將在此期間實現持續招生增長，本公司仍視這一趨勢為促進教育創新、提升課程質量與強化院校吸引力的重要動力。

- **中等職業教育趨勢：**

學生偏好及就業市場需求的變化，為中等職業教育領域帶來新機遇。本公司正積極優化及升級職業教育課程，以更好契合市場需求，提升畢業生就業競爭力。

- **民辦學校登記註冊：**

營利性民辦教育機構的登記註冊工作仍推進中。本公司積極與監管部門溝通，確保合規經營，並持續提升管理水準以應對政策變化。

- **學費價格監管：**

全國多地出臺學費定價管理框架，以提升教育可及性與負擔能力。本公司視此為推動教育創新、提升營運效率及為學生與家庭創造更高價值的重要契機。

同時，本公司亦高度重視行業內的關鍵財務及營運風險管理：

- **信貸及流動性管理：**

鑒於信貸環境趨緊及行業債務到期高峰臨近，本公司已採取積極的再融資策略與嚴格的流動性管理措施，以強化財務穩健性，確保有充足資源履行未來財務義務並支持持續發展。

- **資產表現及外匯管理：**

本公司密切關注市場狀況及外匯波動，包括地緣政治不確定性及全球貿易變化（如近期關稅措施）的潛在影響。通過靈活的財務策略，本公司力求保障資產表現與整體財務健康。

戰略轉型與投資舉措

為把握增長機遇並積極應對行業動態變化，本公司正圍繞四大重點領域推進戰略轉型：

- **本科教育平臺優化：**

本公司持續加大大學教育平臺建設投入，聚焦高水準師資隊伍引進、科研能力提升及課程體系現代化建設。部分院校正積極申報碩士學位授予權，進一步提升學術聲譽及吸引力。

- **中職教育板塊調整：**

針對中等職業教育需求變化，本公司正將部分中職項目向高職或升學方向升級轉型，同時優化課程設置及提升營運效率，以增強整體競爭力。

- **項目執行紀律強化：**

本公司嚴格管控資本項目投資，確保投資項目高效、具備顯著影響力並按時交付。完善的項目管理流程保證了項目質量、預算控制及及時交付，為公司長期增長及學術卓越奠定基礎。

- **財務實力與融資管道拓展：**

本公司積極拓展融資管道，爭取國際金融機構提供的成本效益高的資金支持，並優先使用人民幣融資，進一步提升財務韌性及規避外匯風險。

上述舉措將有助於本公司實現更高水準的學術成就、卓越的營運能力及可持續的財務強勁增長。

財務穩定性與資本管理

維持財務穩定性始終是本公司的首要任務。本公司將繼續以審慎態度管理現金流，確保具備堅實的財務基礎以支持債務償還及未來投資。

公司正在積極檢視資本管理策略，重點評估股息派發與股份回購各自的相對優勢。在當前市場環境及資本可用性條件下，公司將優先考慮償還債務及維持流動性穩定，以應對上述收緊之金融環境及即將到期之債務安排，避免交叉違約風險並保障營運穩定。同時，鑑於以往之股息派發未能有效穩定並反映公司市場價值，股份回購相較於派息在資本配置方面或能提供更大之靈活性。此外，股份回購亦可有效彰顯公司對內在價值之信心，提升股東回報，並有望為透過港股通持股之投資者（截至2025年4月25日，根據香港聯合交易所網站資料，該部分股東合計持有公司已發行股份約14.79%）帶來額外效益。

公司始終致力於為股東創造可持續價值。根據既定之股息政策，董事會在考慮是否建議宣派股息及確定具體金額時，將持續本著審慎且全面的原則，綜合評估本公司之財務狀況、戰略性資本需求，以及包括上述在內的

外部市場環境變化。此舉旨在確保公司採取兼顧穩健與前瞻性的資本配置策略，提升財務韌性，並持續支持股東實現長期回報。

總結聲明

本公司對未來的機遇充滿信心，並致力於以清晰的戰略方向、靈活的應變能力及專注的態度應對不斷變化的市場環境。本公司正在推進的轉型舉措，既反映了內部的戰略重點，也融匯了2025年2月17日及其後舉行之投資者會議中收集的寶貴意見。這些持續推進的轉型舉措進一步彰顯了本公司對於實現卓越學術水平、靈活營運能力及可持續財務增長的堅定信心。

儘管短期宏觀環境充滿挑戰，本公司對教育行業的長期前景保持樂觀。高質量教育與職業培訓的持續需求，與國家發展戰略及個人成長訴求高度契合。

憑藉清晰的戰略規劃、持續的創新能力及卓越的適應能力，本公司相信，結合教育卓越、戰略擴展及審慎財務管理的一體化發展模式，將為股東及所有利益相關方創造長期價值。

承董事會命
中國教育集團控股有限公司
聯席主席
喻愷 王睿

香港，2025年4月28日

於本公告日期，本公司執行董事為喻愷博士及王睿先生；及本公司獨立非執行董事為Gerard A. Postiglione博士、芮萌博士及鄔健冰博士。