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)

截至2026年8月31日止年度的年度業績公告

董事會欣然宣佈本集團截至2026年8月31日止年度的年度業績。

摘要

	截至8月31日止年度			
	2026年	2025年	**變動**	**變動**
	(人民幣百萬元)	*(人民幣百萬元)*	***(人民幣百萬元)***	***(百分比)***
收入	**7,602**	7,363	**+239**	**+3.2%**
EBITDA	**2,697**	2,395	**+302**	**+12.6%**
淨利潤	**589**	506	**+83**	**+16.4%**

於2026年8月31日，現金儲備為人民幣8,105百萬元。

管理層報告

1. 經營環境與發展策略

國家圍繞教育強國建設作出系統部署，著力優化高等教育佈局，完善學科專業調整機制，構建職普融通、產教融合的現代職業教育體系，並深入推進教育數字化戰略。報告期內，國務院印發《教育發展「十五五」規劃》，部署高水平應用型本科高校「雙優」建設計劃、職業教育「新雙高」建設及高校畢業生高質量充分就業促進計劃；教育部等五部門印發《「人工智能＋教育」行動計劃》。報告期後，中共中央辦公廳、國務院辦公廳於2026年9月印發《關於分類推進高校改革的意見》，提出實施優質特色應用型本科院校建設工程；教育部亦部署實施「人工智能＋教師發展」行動。

與此同時，我國高等教育已進入普及化階段。2025年全國高等教育毛入學率達61.3%，各類高等教育在學總規模達4,873萬人；2026年全國高考報名人數為1,290萬人，較上年減少45萬人。隨著適齡生源增長放緩，高等院校之間的競爭正由規模擴張轉向辦學定位與教育質量。

面對上述政策導向與生源變化，本集團將辦學重心由規模擴張轉向內涵建設，報告期內重點推進以下工作：優化招生結構與學科專業佈局；以人工智能賦能教學，加強師資隊伍建設；深化產教融合，提升畢業生就業質量；拓展國際合作；同時控制資本開支，保持穩健的財務狀況。

2. 在校生規模與結構

本集團成員學校以就業為導向的課程體系及良好的校園環境吸引生源，同時根據生源變化持續優化招生計劃與專業設置。截至2026年8月31日，本集團全日制在校生約28.3萬人，較上年度增長約0.1%，其中高等教育在校生約25.0萬人，增長約2.8%。於2026/27學年，本集團中國成員學校全日制新生約8.0萬人，其中高等教育新生約7.0萬人。

截至2026年10月，本集團2026/27學年全日制在校生較上學年減少約4.6%，主要由於部分中等職業學校在校生人數減少，以及部分成員學校主動調減專科及專升本招生規模，將招生計劃向應用型本科及產業緊缺專業傾斜。上述調整短期內令在校生人數有所下降，但有助於優化生源結構，提升長遠辦學質量。

3. 學科專業與課程建設

本集團緊扣國家學科專業調整改革方向，立足產業發展趨勢，持續優化學科專業結構。截至2026年8月31日，本集團成員學校共開設應用型本科專業414個，工科優勢專業持續壯大；累計建成國家級一流本科課程5門、省級一流本科課程107門。面對人工智能技術對人才需求的影響，成員學校有序調整與產業需求契合度不足的專業，並加快傳統專業的改造升級，構建適配未來產業需求的學科生態，推動專業佈局與產業鏈創新鏈深度融合。

4. 數智化教學與師資發展

本集團將數智化建設列為辦學的核心舉措之一。報告期內，本集團為教師統一配置知識圖譜、AI助教、數字教材及仿真實訓資源平台，推進「人工智能＋教育教學」場景建設，累計形成100餘項可推廣的教學應用案例，涵蓋智能批改、虛擬仿真實驗等教學環節。數字化工具亦已應用於學情分析、教學質量監控及就業數據分析等管理環節，成員學校相繼上線學情分析助手及學生成長AI分析報告。

在師資發展方面，本集團對照《「人工智能＋教育」行動計劃》提升教師人工智能素養的要求，報告期內開展培訓項目131個、專題48個，培訓教師合計1.05萬人次，內容涵蓋數智課堂、智能體應用及人機協同等方向，並邀請復旦大學、清華大學等高校專家授課，系統提升教師的數字素養與AI教學能力。

5. 產教融合與畢業生就業

本集團堅持以產業需求為導向，深化校企合作，構建產教協同、供需對接的人才培養體系。截至2026年8月31日，本集團成員學校累計建成產業學院107個，校企合作夥伴逾6,000家。

本集團積極落實國家就業優先戰略及高校畢業生高質量充分就業促進計劃，響應高校學生就業能力提升「雙千」計劃，面向產業緊缺領域開設微專業及短期職業能力提升課程，縮小人才培養與崗位需求之間的差距。報告期內，本集團成員學校畢業生約8.6萬人，就業率穩步提升，供需對接成效明顯。本集團同時完善就業幫扶機制，為就業困難畢業生提供一對一幫扶，並拓寬多元升學渠道。

6. 國際合作與交流

本集團依托全球合作網絡，持續加大國際教育資源投入，合作模式由「引進課程」逐步延伸至「合作辦學、雙向流動」。截至2026年8月31日，本集團中國成員學校累計有14個專業通過英國高等教育質量保證署(QAA)認證，較上年度增加4個；中外合作辦學項目申報及來華留學生招生穩步推進。本集團已與全球40多個國家和地區的300多所院校建立合作關係，學生參與暑期研學、海外實習及交換項目的人數持續增加。

7. 財務管理與資本結構

報告期內，本集團成員學校的新建及擴建工程陸續進入收尾階段，物業、校舍及設備資本開支由上一財政年度約人民幣26.60億元下降至約人民幣15.14億元，降幅約43%，資源投放重心由校舍建設轉向教學內涵建設。

2026年4月，本公司於到期日全額償還2026年到期的人民幣5億元4.00%投資級擔保債券本金及應計利息。報告期內，本公司獲標普授予「BBB」長期發行人信用評級，展望穩定，為全球唯一獲得標普投資級評級的民辦教育集團；本公司並於2026年6月發行2029年到期的2億美元高級無抵押債券，該債券獲標普評為「BBB」級，並於香港聯合交易所上市。是次發行拓寬了本集團的國際融資渠道，有助於優化融資結構及融資成本；本集團已訂立交叉貨幣掉期合約，以管理該筆美元債券的匯率風險。

截至2026年8月31日，本集團現金儲備約為人民幣81.05億元(2025年8月31日：約人民幣67.44億元)，淨負債比率由18.4%下降至15.8%。報告期後，本集團已於2026年9月14日到期日全額償還9,000萬美元銀團貸款。

8. 可持續發展與社會責任

本集團持續將環境、社會及管治(ESG)理念融入辦學與運營，已連續第八年獲德勤評為「中國卓越管理公司」，並為學歷教育領域唯一獲此殊榮的企業。本集團高度重視員工權益保障及多元共融，通過完善制度與培訓，營造平等包容的工作環境。各成員學校堅持立德樹人，立足所在地開展社區服務、志願服務及公益實踐，積極履行社會責任。

9. 未來展望

展望未來，生源變化與教育高質量發展的要求將加速民辦高等教育由規模競爭轉向質量競爭。本集團將堅持內涵建設：一是順應產業升級趨勢，動態優化學科專業佈局，重點發展應用型及交叉學科；二是深化「人工智能＋教育」教學改革，加強師資隊伍建設；三是提升畢業生就業質量與崗位匹配度，拓寬多元升學路徑；四是穩步拓展國際合作；五是審慎管理資本開支與負債水平，保持穩健的財務狀況。本集團將致力於培養兼具實踐能力、職業素養與國際視野的高素質應用型、技能型人才，為國家人才戰略貢獻民辦教育力量，並為股東創造長期價值。

管理層討論與分析

財務回顧

非國際財務報告準則指標

為補充根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)呈列的合併財務報表,本公司亦採用扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)及經調整EBITDA作為額外財務指標。

本公司呈列該等財務指標乃由於管理層使用彼等消除管理層認為對本集團業務表現不具指示性的項目的影響,來評估本集團的財務表現。本公司認為所呈列的非國際財務報告準則指標為本公司管理層及投資者提供額外信息,以更好地理解及評估本集團的綜合經營表現。該等指標幫助管理層及投資者在不同期間及與同行公司之間比較財務業績。然而,呈列非國際財務報告準則指標作為分析工具存在一定局限性,因為它們排除了某些對本集團財務業績產生影響的項目。因此,在評估本集團的財務及經營表現時,非國際財務報告準則指標不應被單獨地使用或被視為替代根據國際財務報告準則計算的期間利潤或任何其他表現衡量標準。此外,其他公司可能以不同方式計算非國際財務報告準則指標,因此它們與其他公司使用的類似指標不一定直接可比。

計算經調整EBITDA

		截至8月31日止年度	
		2026年	2025年
		人民幣百萬元	*人民幣百萬元*
年內利潤		**589**	506
加：	融資成本	**502**	487
	稅項	**446**	320
	物業、校舍及設備折舊	**1,062**	982
	使用權資產折舊	**98**	100
EBITDA		**2,697**	2,395
調整項目：	匯兑收益／虧損	**(54)**	17
	校舍建設成本應付款的公平值變動(i)	**59**	51
	衍生金融工具的公平值變動(ii)	**7**	–
	若干非流動資產確認的非現金減值虧損(iii)	**1,299**	1,706
經調整EBITDA		**4,008**	4,169

附註：

i. 校舍建設成本長期應付款非現金公平值變動，按公平值計入損益計量，這並無導致現金流出。

ii. 於本年度為對沖本集團美元債券外匯風險訂立的交叉貨幣掉期合約的非現金公平值變動，按公平值計入損益計量，這並無導致現金流出。詳情請參閱下文「外匯風險管理」各段。

iii. 該項目並無產生任何現金流出。管理層認為，非現金減值項目不會影響我們的正常經營。詳情請參閱下文「減值虧損」各段。

收入

截至2026年8月31日止年度，本集團的收入達到人民幣7,602百萬元，相較截至2025年8月31日止年度的人民幣7,363百萬元上升3.2%。收入增加主要由平均銷售價格的增長所帶動。

主營成本

主營成本由截至2025年8月31日止年度的人民幣3,437百萬元增加至截至2026年8月31日止年度的人民幣3,757百萬元，相當於增加9.3%。隨著校園擴大及課程增加，本集團增加其師資及教學投入。

毛利

截至2026年8月31日止年度，本集團錄得毛利人民幣3,845百萬元，較截至2025年8月31日止年度的人民幣3,926百萬元輕微減少2.1%。

其他收入

其他收入主要包括向在校園內商戶提供管理及服務的收入及其他服務收入。截至2026年8月31日止年度的向在校園內商戶提供管理及服務的收入及其他服務收入分別為人民幣119百萬元及人民幣275百萬元，而截至2025年8月31日止年度則分別為人民幣148百萬元及人民幣176百萬元。

銷售開支

截至2026年8月31日止年度，本集團的銷售開支為人民幣201百萬元，而截至2025年8月31日止年度則為人民幣203百萬元。銷售開支佔截至2026年及2025年8月31日止年度的收入分別約2.6%及2.8%。

行政開支

截至2026年8月31日止年度，本集團的行政開支為人民幣1,330百萬元，較截至2025年8月31日止年度的人民幣1,159百萬元增加14.8%。增加主要由於間接稅開支增加、員工成本上升及新樓宇投入使用，導致額外折舊及公用事業開支增加。

減值虧損

截至2026年8月31日止年度，本集團確認減值虧損總額人民幣1,299百萬元(2025年：人民幣1,706百萬元)，包括有關其他無形資產之減值虧損人民幣806百萬元(2025年：人民幣123百萬元)、物業、校舍及設備之減值虧損人民幣340百萬元(2025年：無)及使用權資產之減值虧損人民幣153百萬元(2025年：無)，而年內並無就商譽確認減值虧損(2025年：人民幣1,583百萬元)。該等資產的減值導致終止確認相關遞延稅項負債人民幣204百萬元(2025年：人民幣31百萬元)計入損益，並列入「稅項」中。減值虧損(扣除遞延稅項後)金額為人民幣1,095百萬元(2025年：人民幣1,675百萬元)。扣除非控股權益應佔部分後，本公司擁有人應佔減值虧損(扣除遞延稅項後)約為人民幣801百萬元(2025年：人民幣1,091百萬元)。

截至2026年8月31日止年度，本集團估計兩個現金產生單位(「現金產生單位」)，即現金產生單位E及現金產生單位G的使用價值後認為，該等現金產生單位相關資產的賬面值超過其於2026年8月31日的可收回金額。現金產生單位E及現金產生單位G的減值虧損金額分別為人民幣799百萬元及人民幣500百萬元。減值虧損總額人民幣1,299百萬元及減值虧損(扣除遞延稅項後)總額人民幣1,095百萬元分別佔本集團於2026年8月31日之總資產約3.3%及2.7%。

一間獨立估值機構已獲委聘進行減值分析。由於沒有找到可作比較的市場交易，無法可靠地估計公平值減出售成本，故可收回金額根據適用的會計政策按使用價值計算方法釐定。於計量使用價值時，本集團的現金流量預測主要基於合理及可支持的假設，該等假設代表管理層對資產剩餘使用年期內存在的經濟狀況範圍的最佳估計。所採納的估值方法自本集團收購該等現金產生單位以來並無變動。

使用價值之計算乃基於該等現金產生單位預期產生的估計未來現金流量，並採用特定的貼現率計算現值。五年期以後的現金流量採用穩定增長率推算，而穩定增長率基於行業增長預測，且不會超過行業平均長期增長率。收入的複合年增長率反映學生入學人數和學費增長的綜合影響。其他關鍵假設包括收入成本的增長率，乃基於過往業績及管理層的市場預期。有關各現金產生單位之進一步詳情載列如下。

現金產生單位E

於2026年8月31日，所採用的貼現率為11.6%(2025年：11.3%)。五年預測期後的現金流量使用2.0%(2025年：2.0%)的穩定增長率進行預測。未來五年收入的複合年增長率為–1.8%(2025年：2.5%)。除下調預測期間的收入外，估值輸入數值或估值中採用的關鍵假設並無重大變動。

現金產生單位E的學校為四川省的一所民辦本科學院。於截至2026年8月31日止年度，該學校的辦學安排有所調整：其招生規模將自2027/28學年起逐步縮減，而投入該學校的學術資源(包括師資)將會增加，以提升教育質量。因此，現金產生單位E的預測學生人數及收入已下調。現金產生單位E的減值虧損與其他無形資產有關。

現金產生單位G

於2026年8月31日，所採用的貼現率為17.0%(2025年：17.0%)。五年預測期後的現金流量使用2.0%(2025年：2.0%)的穩定增長率進行預測。未來五年收入的複合年增長率為3.6%(2025年：29.8%)。除下調預測期間的收入外，估值輸入數值或估值中採用的關鍵假設並無重大變動。

現金產生單位G的學校為河南省的一所民辦高級中等職業學校。自2025/26學年起，隨著該地區公立普通高中學位持續擴充，學生偏好轉向公立學校的程度較先前預期更大。因此，現金產生單位G於2026年秋季的新生入學人數及其截至2026年8月31日止年度的實際經營業績低於上一年度減值評估所採用的預測。此外，先前為現金產生單位G規劃的一

項新課程已延遲推出，以待監管批准，預測中的相關現金流入已相應推遲。因此，現金產生單位G的收入預測已進一步下調。現金產生單位G與其他無形資產、物業、校舍及設備以及使用權資產相關的減值虧損分別為人民幣7百萬元、人民幣340百萬元及人民幣153百萬元。

融資成本

截至2026年8月31日止年度，融資成本為人民幣502百萬元，較截至2025年8月31日止年度的人民幣487百萬元輕微增加3.1%。截至2026年8月31日止年度，融資成本主要為i)銀行及其他借款及債券之利息開支人民幣513百萬元(2025年：人民幣536百萬元)及ii)扣除物業、校舍及設備成本資本化利息開支人民幣19百萬元(2025年：人民幣62百萬元)。

稅項

所得稅開支由截至2025年8月31日止年度的人民幣320百萬元增加39.4%至截至2026年8月31日止年度的人民幣446百萬元。該增加主要由於本年度中國企業所得稅由截至2025年8月31日止年度的人民幣348百萬元增加至截至2026年8月31日止年度的人民幣507百萬元。

淨利潤

本集團淨利潤由截至2025年8月31日止年度的人民幣506百萬元增加16.4%至截至2026年8月31日止年度的人民幣589百萬元，主要由於就若干非流動資產確認的減值虧損由人民幣1,706百萬元減少至人民幣1,299百萬元，部分被毛利減少以及行政開支及所得稅開支增加所抵銷。

EBITDA

EBITDA於截至2026年8月31日止年度為人民幣2,697百萬元，較於截至2025年8月31日止年度的人民幣2,395百萬元增加12.6%。就匯兑收益╱虧損、校舍建設成本應付款的公平值變動、衍生金融工具的公平值變動及就若干非流動資產確認的減值虧損作出調整後，經調整EBITDA由截至2025年8月31日止年度的人民幣4,169百萬元減少3.9%至截至2026年8月31日止年度的人民幣4,008百萬元。

物業、校舍及設備

於2026年8月31日，物業、校舍及設備為人民幣23,458百萬元，而於2025年8月31日為人民幣23,362百萬元。

資本開支

我們於截至2026年8月31日止年度物業、校舍及設備的資本開支為人民幣1,514百萬元(2025年：人民幣2,660百萬元)，主要與教學設施和設備及興建現有校區新樓宇相關。

現金儲備

計及現金及現金等價物、短期定期存款、受限制銀行存款以及於按公平值計入損益的金融資產中確認的結構性存款，現金儲備於2026年8月31日為人民幣8,105百萬元(2025年8月31日：人民幣6,744百萬元)。

流動資金、財務資源和權益負債比率

於2026年8月31日，本集團的銀行及其他借款及債券為人民幣11,186百萬元(2025年8月31日：人民幣10,233百萬元)。

於2026年8月31日，淨權益負債比率(按本集團總銀行及其他借款及債券(扣除現金儲備)與總權益計算)為15.8%(2025年8月31日：18.4%)。於2026年8月31日，有息資產負債率(按總銀行及其他借款及債券與總資產計算)為28.0%(2025年8月31日：26.0%)。若干借款以及配售所得款項尚未悉數動用。為了更有效運用我們的財務資源，本集團於截至2026年8月31日止年度存儲若干結構性存款。該等結構性存款為具有極低風險的短期流動資金管理產品，本集團持有該等投資作短期現金管理之用。

庫務政策

於截至2026年8月31日止年度，本集團已採納審慎的庫務政策並維持穩健的流動資金結構。於管理流動資金風險時，本集團會監察及維持適當的財務資源水平，以滿足其資金需求。

外匯風險管理

本集團的主要功能貨幣為人民幣。就本集團於中國的業務而言，主要收益及開支以人民幣計值。就本集團於中國境外的業務而言，主要收益及開支以相關地區的功能貨幣計值。本集團亦有若干外幣銀行結餘、結構性存款以及銀行及其他借款及債券均以美元、港元及澳元計值，使本集團面臨外匯風險。為管理於2026年6月24日發行的2億美元債券所產生的外匯風險，本集團訂立交叉貨幣掉期合約，以將美元計值的本金及利息付款轉換為人民幣。交叉貨幣掉期合約乃按公平值計入損益計量。除上文所披露者外，本集團於本年度並無使用任何金融工具作對沖用途。

或有負債

於2026年8月31日，本集團概無重大或有負債。

本集團資產抵押

於2026年8月31日，本集團的銀行及其他借款人民幣7,970百萬元(2025年8月31日：人民幣7,962百萬元)乃以本集團若干子公司的收入的收費權、售後回租安排項下的動產類固定資產以及股權作抵押。

報告期後事項

於報告期結束後，本集團於其到期日2026年9月14日悉數償還一筆90百萬美元之銀團貸款。

業務概述

本集團是一家領先的服務於職業教育的企業。集團通過加強「雙師型」教師隊伍建設、建設開放型區域產教融合實踐中心、拓寬學生成長成才通道以及創新國際交流與合作機制等工作，提升職業學校關鍵辦學能力，為社會培養更多高素質技術技能人才。集團已通過ISO-9001國際品質管

理體系認證，並連續八年榮獲德勤「中國卓越管理公司」榮譽，業務範圍已覆蓋中國、澳大利亞和英國。集團於2017年在香港聯交所主板上市，因有效促進社會公平，得到了世界銀行集團「普惠企業」的認定。

展望未來，本集團持續看好教育行業長期發展前景。高品質教育與職業培訓需求不斷增長，與國家發展戰略及個人職涯發展需求緊密契合。秉持「引領教育卓越與創新」的理念，憑藉清晰的戰略規劃、持續創新能力及卓越的應變能力，本集團有信心在不斷變革的教育市場中持續引領高品質發展，實現跨越式成長，培育適應時代發展所需的戰略性新興人才，並持續為廣大師生、股東及所有利益相關方創造長期價值。

發行債券

於截至2026年8月31日止年度，本公司發行於2029年到期的2億美元債券(「該債券」)。該債券獲得標普評為「BBB」級。此外，本公司已獲標普授予「BBB」的長期發行人信用評級，展望為穩定。該債券發售的所得款項淨額將用於再融資及一般企業用途，包括資本支出及營運資本。該債券的發行已於2026年6月24日完成，而該債券於聯交所上市，於2026年6月25日生效。該債券的進一步詳情載於本公司日期為2026年6月15日、6月17日、6月24日及6月25日的公告。

悉數償還於2026年到期債券

於截至2026年8月31日止年度，本公司已根據2026年到期的人民幣5億元4.00%投資級別有擔保債券(「該債券」)於到期日之相關條款及條件，悉數償還該債券之未償還本金連同應計利息。悉數償還的進一步詳情載於本公司日期為2026年4月21日的公告。

先舊後新配售及認購

2021年1月

經扣除相關成本、專業費用及實付費用後，於2021年2月3日完成之認購所得款項淨額約為2,012.6百萬港元，已部分動用並預期悉數用作(1)潛在收購項目；及／或(2)擴充及發展本集團於大灣區的新校舍。於截至2026年8月31日止財政年度內，本集團並無進行任何重大收購，因此延遲使用所得款項。本公司預期有關未動用所得款項應於2027年4月前悉數動用。所得款項用途與先前於本公司公告內所披露的擬定用途一致。

下表概述於截至2026年8月31日止年度的所得款項淨額的動用情況：

用途	佔總額的百分比	所得款項淨額金額 *人民幣(百萬元)*	於2025年9月1日未動用所得款項 *人民幣(百萬元)*	年內已動用所得款項 *人民幣(百萬元)*	於2026年8月31日未動用所得款項 *人民幣(百萬元)*	動用未動用所得款項的預期時間表
擴充及發展本集團於大灣區的新校舍	70%	1,177.0	–	–	–	–
潛在收購項目	30%	504.4	93.3	–	93.3	2027年4月前
	100%	1,681.4	93.3	–	93.3	2027年4月前

有關先舊後新配售及認購的進一步詳情載於本公司日期為2021年1月26日及2021年2月3日的公告。

2021年10月

經扣除相關成本、專業費用及實付費用後，於2021年10月27日完成的認購所得款項淨額約為1,170.0百萬港元，預期悉數用作現代職業教育領域的潛在收購項目。於截至2026年8月31日止財政年度，本集團並無重大收購事項，因此延遲使用所得款項。本公司預期有關未動用所得款項應於2027年4月前悉數動用。所得款項用途與先前於本公司公告內所披露擬定用途一致。於2026年8月31日，概無動用任何所得款項淨額。

有關先舊後新配售及認購的進一步詳情載於本公司日期為2021年10月19日及2021年10月27日的公告。

僱員及薪酬政策

酬金

於2026年8月31日，本集團有20,479名僱員(2025年8月31日：19,570名)，較2025年增加5%，主要由於我們現有學校僱員人數內生增長所致。

本集團僱員的薪酬組合乃參考個人資質、經驗、表現、對本集團的貢獻及現行市場水平而釐定。

本集團各學校的薪酬制度是在本集團成員學校所在地區的相關法律法規指導下，根據行業特點和各項市場因素制定的。學校根據人員類別(教師、教輔人員、行政人員及工勤人員等)和所聘崗位確定不同薪酬標準。學校依據國家、各省及各市有關政策為其教職工參與社會保險計劃(養老、住房公積金、醫療、失業、工傷和生育保險)和為員工提供多樣化福利。

本集團的僱員參與他們各自所在地區管轄的退休福利計劃。僱主及僱員須按照當地法規向退休福利計劃供款。

招聘

本集團按照其所在地區的《勞動法》、《勞動合同法》、《就業促進法》、《勞動爭議調解仲裁法》等勞動法律及條例僱傭教職工，不以年齡、性別、種族、民族、宗教或身體缺陷為理由歧視員工，保障各類人士的就業機會，讓所有員工都能獲得尊重。

學校根據專業建設和隊伍建設規劃以及教育教學需要，按照德才兼備的原則招聘人才。我們選拔人才的標準既要考察人員的學歷、相關工作經驗、過往表現及職業素養、也要考察個人思想品德、職業道德和紀律。所有錄用人員自報到後依法簽訂聘任勞動合同，依法約定試用期。試用期完結前，人事部門會同相關職能處室根據工作職責及聘用條件對新聘人員試用期工作表現、性格進行全面考核，以決定是按期或提前轉正，還是終止聘用。

我們通過聯繫目標院校、參加人才選聘會和行業交流會和鼓勵僱員透過社交媒體或多種途徑引薦人才等形式，來廣泛吸納人才。另外我們為新入職的教師提供崗前和在職訓導(比如以老帶新的新教師導師制)，幫助新教師更快、更好地融入教師團隊。

末期股息

董事會並無宣派截至2026年8月31日止年度的末期股息(截至2025年8月31日止年度：無)。

股東週年大會

應屆股東週年大會將於2027年1月26日(星期二)舉行。召開應屆股東週年大會的通告將發佈及透過郵寄或電子方式寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

就應屆股東週年大會而言

本公司將於2027年1月21日(星期四)至2027年1月26日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續,有關期間不辦理股份過戶登記手續。為合資格出席應屆股東週年大會並於會上投票,所有股份過戶文件連同相關股票必須最遲於2027年1月20日(星期三)下午四時三十分送交本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司以辦理登記手續,地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。釐定股東有權出席股東週年大會並於會上投票的記錄日期為2027年1月26日(星期二)。

優先購買權

本公司組織章程細則或開曼群島(即本公司註冊成立所在地)適用法例並無有關優先購買權的任何規定,規限本公司須向現有股東按其持股比率發售新股。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至2026年8月31日止年度內,本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

公眾持股量

於本公告日期,根據本公司公開所得資料及就董事所知,本公司繼續維持上市規則規定的公眾持股量。

企業管治常規

本公司已採納企業管治守則所載守則條文原則。截至2026年8月31日止年度,本公司已遵守企業管治守則所載之適用守則條文,惟企業管治守則之守則條文第C.2.1條除外。

根據企業管治守則守則條文第C.2.1條,聯席主席與首席執行官的角色應有所區分,並不應由同一人士兼任。

喻愷博士目前兼任本公司聯席主席及首席執行官。儘管該慣例偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條，但董事會相信，由同一人兼任聯席主席及首席執行官的角色，有利於確保貫徹領導以推進長期策略，並可進一步落實本集團發展戰略及優化本集團的營運效率。此外，鑒於(i)董事會作出的決定須經至少大多數董事批准；(ii)全體董事均意識到並承諾履行其作為董事的受信責任，其中包括，以本公司的整體利益和最佳利益行事及相應為本公司作出決定；(iii)董事會由兩名執行董事及三名獨立非執行董事組成，並具有相當強的獨立性，其運作確保權力及職權的平衡；及(iv)本公司的整體策略及其他主要業務、財務及營運政策乃經董事會及高級管理層全面討論後共同制定，董事會認為目前的權力及職權平衡安排並無受損，而該架構能讓本公司迅速及有效地作出及執行各項決定。

董事會將繼續檢討及考慮於適當時候區分聯席主席及首席執行官的角色，當中會考慮本集團的整體情況。

董事會相信，為增強股東、潛在投資者及業務夥伴的信心，維持良好企業管治實為重要，並與董事會冀為股東締造價值的目標一致。本公司致力提升適合其業務運作及發展的企業管治常規，並不時檢討該等常規，以確保本公司符合法定及專業標準，並緊貼最新發展。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為本集團規管董事進行證券交易的行為守則。據全體董事作出具體查詢後確認，彼等於截至2026年8月31日止年度的整個期間一直遵守標準守則所載的規定標準。本公司亦就可能擁有本公司內幕消息的僱員制訂有關僱員進行證券交易的書面指引(「僱員書面指引」)，其條款不遜於標準守則。

於本年度，本公司概不知悉有任何僱員不遵守僱員書面指引的情況。

審計委員會

審計委員會由三名獨立非執行董事組成，其主要職責為協助董事會就本集團財務資料的完整性、準確性及真實性，以及本集團營運及內部控制的效率及有效性作出獨立檢討。審計委員會已審閱本集團截至2026年8月31日止年度的年度業績。

德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行已同意，載列於初步公告中本集團截至2026年8月31日止年度的合併財務狀況表、合併損益及其他綜合收益表以及相關附註中的數字與於2026年11月26日經董事會批准的本集團於本年度的經審核合併財務報表中的金額相同。德勤•關黃陳方會計師行就此所進行的工作並不構成保證聘約，因此德勤•關黃陳方會計師行並無對初步公告發表任何意見或核證結論。

刊發年度業績公告及年度報告

本年度業績公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chinaeducation.hk)。本公司截至2026年8月31日止年度的年度報告將於適當時候透過郵寄或電子方式寄發予股東及登載於上述網站。

合併損益及其他綜合收益表

截至2026年8月31日止年度

		截至8月31日止年度	
		2026年	2025年
	附註	***人民幣百萬元***	*人民幣百萬元*
收入	*3*	**7,602**	7,363
主營成本		**(3,757)**	(3,437)
毛利		**3,845**	3,926
投資收入		**85**	99
其他收入	*4*	**561**	500
確認以下各項的減值虧損			
— 商譽		**–**	(1,583)
— 其他無形資產		**(806)**	(123)
— 物業、校舍及設備		**(340)**	–
— 使用權資產		**(153)**	–
其他收益及虧損		**(124)**	(144)
銷售開支		**(201)**	(203)
行政開支		**(1,330)**	(1,159)
融資成本		**(502)**	(487)
除稅前利潤		**1,035**	826
稅項	*5*	**(446)**	(320)
年內利潤	*6*	**589**	506
除稅後年內其他綜合(開支)收益			
其後可重新分類至損益的項目：			
換算境外業務產生的匯兑差額		**(1)**	1
除稅後年內總綜合收益		**588**	507

		截至8月31日止年度	
		2026年	2025年
	附註	***人民幣百萬元***	*人民幣百萬元*
下列人士應佔年內利潤(虧損)：			
—本公司擁有人		**703**	977
—非控股權益		**(114)**	(471)
		589	506
下列人士應佔年內總綜合收益(開支)：			
—本公司擁有人		**702**	978
—非控股權益		**(114)**	(471)
		588	507
每股盈利	*8*		
基本及攤薄(人民幣分)		**25.11**	35.51

合併財務狀況表

於2026年8月31日

	附註	於8月31日 **2026年** **人民幣百萬元**	 2025年 人民幣百萬元
非流動資產			
物業、校舍及設備		**23,458**	23,362
使用權資產		**2,853**	2,996
商譽		**910**	909
其他無形資產		**3,156**	3,938
收購物業、校舍及設備／使用權資產的已付按金		**122**	141
合約成本		**48**	53
遞延稅項資產		**13**	20
受限制銀行存款		**44**	40
		30,604	31,459
流動資產			
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項	*9*	**1,235**	1,146
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產		**1,156**	879
合約成本		**35**	52
受限制銀行存款		**53**	28
短期定期存款		**330**	–
現金及現金等價物		**6,522**	5,797
		9,331	7,902
流動負債			
貿易應付款項	*10*	**44**	32
合約負債		**4,420**	4,610
其他應付款項及應計開支		**2,206**	2,780
遞延收入		**49**	51
撥備		**324**	324
租賃負債		**15**	29
應付所得稅		**91**	86
銀行及其他借款及債券		**2,859**	2,412
		10,008	10,324

	於8月31日	
	2026年	2025年
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*
淨流動負債	**(677)**	(2,422)
總資產減流動負債	**29,927**	29,037
非流動負債		
其他應付款項	**738**	743
遞延收入	**65**	66
租賃負債	**85**	93
遞延税項負債	**1,166**	1,356
銀行及其他借款及債券	**8,327**	7,821
	10,381	10,079
淨資產	**19,546**	18,958
資本及儲備		
股本	**–***	–*
儲備	**17,446**	16,744
本公司擁有人應佔權益	**17,446**	16,744
非控股權益	**2,100**	2,214
總股權	**19,546**	18,958

* 少於人民幣1百萬元。

合併財務報表附註

截至2026年8月31日止年度

1. 一般資料

中國教育集團控股有限公司(「本公司」)於2017年5月19日根據開曼群島法律於開曼群島註冊成立,並登記為獲豁免有限公司。其最終控股人士為于先生及謝先生。本公司股份自2017年12月15日起在香港聯合交易所有限公司主板上市。本公司的註冊辦事處地址為Walkers Corporate Limited, 190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands,而本公司的主要營業地點地址為香港中環德輔道中4–4A號渣打銀行大廈12樓1202室。

本公司為投資控股公司。其子公司的主要業務為經營民辦高等職業及中等職業教育機構。

本公司及其子公司(統稱為「本集團」)根據合同安排通過併表附屬實體於中國內地經營大部分業務。

合併財務報表以人民幣(「人民幣」)列示,人民幣亦為本公司的功能貨幣。

2. 合併財務報表的編製基準及主要會計政策

(a) 合併財務報表的編製基準

合併財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則編製。就編製合併財務報表而言,如果合理預期某資料會影響主要用戶的決策,則該資料被視為重大資料。此外,合併財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例所規定的適用披露事項。

於編製合併財務報表時,鑒於2026年8月31日本集團流動負債超過其流動資產人民幣677百萬元,本公司董事已審慎考慮本集團的未來流動資金。這主要歸因於截至同日的合約負債人民幣4,420百萬元,指預收學生的學費、住宿費及配套服務的服務費。該等款項將在該等服務的相關履約義務達成時確認為收入,且預計在可預見未來不會導致重大現金流出。於批准合併財務報表時,本公司董事合理預期本集團有足夠資源於可預見未來繼續營運。本公司董事認為,計及內部資金資源後,本集團將擁有足夠營運資金滿足當前其自報告期末起至少十二個月的需要。因此,合併財務報表乃按持續經營基準編製。

合併財務報表已按照歷史成本基準編製，惟若干金融工具於各報告期末如下文所載會計政策解釋按公平值計量。歷史成本一般基於為換取貨物及服務而支付對價的公平值釐定。

(b) 於本年度強制性生效之國際財務報告準則會計準則修訂本

於本年度，為編製合併財務報表，本集團首次應用下列由國際會計準則理事會頒佈之於2025年9月1日開始的本集團年度期間強制性生效之國際財務報告準則會計準則修訂本：

國際會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兑換性

於本年度應用國際財務報告準則會計準則之修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及╱或該等合併財務報表所載披露並無重大影響。

3. 收入及分部資料

本集團主要業務為提供職業教育服務。收入指自國內及國際市場的教育服務(包括學費及住宿費)及配套服務獲得的服務收入。

向本集團主要經營決策者(「主要經營決策者」，為本公司董事)呈報的資料，於就分配資源作出決策及評估本集團整體表現時，著重於合併業績及財務狀況。

於本年度，本集團重組其內部報告架構，導致其經營及可報告分部的組成出現變動。過往報告架構中的「國內市場」分部與「國際市場」分部已予合併，因此，本集團僅有一個可報告分部，故並無呈列該單一分部的進一步分析。

主要服務收入

本集團按服務類型劃分的收入的分析如下：

	截至8月31日止年度	
	2026年	2025年
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*
隨時間確認教育服務	**7,567**	7,320
隨時間確認配套服務	**35**	43
	7,602	7,363

本集團與中國內地學生的合約一般為期1年，視乎教育課程而最多重續總計3至5年，而就澳大利亞而言，一般為期4個月，並最多重續總計1至3年。住宿費合約一般為期1年。學費及住宿費於每學年或學期開始前確定、釐定並由學生支付，但配套服務則根據學生用量按固定費率收費。

地區資料

本集團主要於中國內地及澳大利亞運營。

有關本集團客戶收入的資料按運營地點呈列。有關本集團非流動資產的資料按資產的地區位置呈列。

	客戶收入 **截至8月31日止年度**		**非流動資產*(附註)*** **於8月31日**	
	2026年	2025年	**2026年**	2025年
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	***人民幣百萬元***	*人民幣百萬元*
中國內地	**7,295**	7,083	**29,793**	30,654
澳大利亞	**307**	280	**753**	743
中國香港	**–**	–	**1**	2
	7,602	7,363	**30,547**	31,399

附註： 非流動資產不包括金融工具及遞延稅項資產。

主要客戶資料

於截至2026年或2025年8月31日止年度，概無單一客戶佔本集團總收入的10%或以上。

分配至與客戶之合約的餘下履約責任的成交價

教育服務及配套服務的合約期限為一年或以下。根據國際財務報告準則第15號批准，分配至該等未履行合約的成交價並未披露。

4. 其他收入

	截至8月31日止年度	
	2026年	2025年
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*
向在校園內商戶提供管理及服務的收入	**119**	148
其他服務收入	**275**	176
財政資助*(附註)*	**63**	74
其他	**104**	102
	561	500

附註： 財政資助主要指就採購實驗室儀器及設備及就在中國內地進行教育項目獲取的資助。

5. 稅項

	截至8月31日止年度	
	2026年	2025年
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*
所得稅開支(抵免)：		
即期稅項		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	**507**	348
— 澳大利亞企業所得稅	**15**	13
過往年度撥備不足(超額撥備) — 中國企業所得稅	**107**	(9)
	629	352
遞延稅項	**(183)**	(32)
	446	320

6. 年內利潤

	截至8月31日止年度	
	2026年	2025年
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*
年內利潤乃經扣除以下各項後得出：		
員工成本，包括董事薪酬		
—薪金及其他津貼	**2,276**	2,057
—退休福利計劃供款	**388**	331
—以股份為基礎的付款	**–**	–*
總員工成本	**2,664**	2,388
物業、校舍及設備折舊	**1,062**	982
使用權資產折舊(扣除資本化為在建工程成本)	**98**	100
審計師酬金	**5**	5

* 少於人民幣1百萬元

7. 股息

於本年度，本公司確認以下股息作為分派：

	截至8月31日止年度	
	2026年	2025年
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*
截至2025年8月31日止年度之末期股息零（2025年：截至2024年8月31日止年度之末期股息每股普通股人民幣10.28分）	**–**	279

2024年末期股息以現金支付，並可選擇以代息股份形式收取股息(或其中部分)。2024年末期股息已於截至2025年8月31日止年度以現金89百萬港元(相等於人民幣82百萬元)及發行86,521,644股本公司普通股支付。

自截至2026年及2025年8月31日止報告期末以來概無建議派付任何股息。

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按照以下數據計算：

	截至8月31日止年度	
	2026年	2025年
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*
盈利：		
就計算每股基本及攤薄盈利的本公司擁有人應佔年內利潤	**703**	977

	截至8月31日止年度	
	2026年	2025年
	百萬股	*百萬股*
股份數目：		
就計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數目	**2,800**	2,751

由於該等購股權的經調整行使價格高於兩個年度內本公司股份的平均市場價格，因此計算截至2026年及2025年8月31日止年度每股攤薄盈利並不假設行使本公司根據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授予的購股權。

9. 貿易應收款項及應收教育局款項

以下為基於借記通知書編製已扣除信貸虧損撥備的貿易應收款項及應收教育局款項之賬齡分析。

	於8月31日	
	2026年	2025年
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*
0至90天	**33**	31
91至120天	**2**	1
超過120天	**37**	42
	72	74

10. 貿易應付款項

供應商就採購易耗品應付款項及提供服務授出的信貸期介乎30至60天。

以下為各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析。

	於8月31日	
	2026年	2025年
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*
0至30天	**13**	9
31至90天	**28**	23
超過90天	**3**	–
	44	32

11. 資本承擔

	於8月31日	
	2026年	2025年
	人民幣百萬元	*人民幣百萬元*
已訂約但未於合併財務報表中撥備的與收購物業、校舍及設備有關的資本支出	**147**	348

「聯屬人士」	指	就任何特定人士而言，直接或間接控制該等特定人士或受其控制或直接或間接與其受共同控制的任何其他人士
「藍天」	指	藍天教育國際有限公司，為本公司一名控股股東
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國，僅在本文件中，除文義另有所指外，所提述的中國不包括香港、澳門及台灣
「本公司」	指	中國教育集團控股有限公司，一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「董事」	指	本公司董事
「本集團」或「我們」	指	本公司、其不時的子公司及併表附屬實體
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則

「謝先生」	指	謝可滔先生，為本公司一名控股股東
「于先生」	指	于果先生，為本公司一名控股股東
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司每股面值0.00001港元的普通股
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「子公司」	指	具有香港法律第622章公司條例第15條所賦予之涵義
「標普」	指	標普全球評級(標普全球股份有限公司旗下部門)
「白雲」	指	白雲教育國際有限公司，為本公司一名控股股東
「%」	指	百分比

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，2026年11月26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。