

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，並明確表示概不會就因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



枫叶教育

**China Maple Leaf Educational Systems Limited**

**中國楓葉教育集團有限公司\***

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1317)

**截至2021年2月28日止6個月的中期業績公告；  
公司秘書變更；  
及  
授權代表變更**

中國楓葉教育集團有限公司\* (「本公司」)，連同其附屬公司及綜合聯屬實體，統稱「本集團」董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至2021年2月28日止6個月的未經審核綜合中期業績。

**主要財務摘要**

	截至2021年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2020年 2月29日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	變動 人民幣千元	變動百分比
收益	<b>1,096,018</b>	791,813	+304,205	<b>+38.4%</b>
學費及寄宿費	<b>1,013,608</b>	711,601	+302,007	<b>+42.4%</b>
其他	<b>82,410</b>	80,212	+2,198	<b>+2.7%</b>
毛利	<b>475,692</b>	351,279	+124,413	<b>+35.4%</b>
期內溢利	<b>+222,241</b>	263,953	-41,712	<b>-15.8%</b>
經調整純利(附註)	<b>+314,523</b>	280,493	+34,030	<b>+12.1%</b>

附註：經調整純利乃期內溢利就非經常性項目(並不能反映本集團的經營表現)作出調整後得出。有關詳情，請參閱本公告「財務回顧」一節。

## 主要業務摘要

	截至2021年 2月28日 止6個月	截至2020年 2月29日 止6個月
入讀學生總數	<b>44,076</b>	41,076
可容納總人數	<b>73,900</b>	64,620
楓葉教育全球名校百強榜中上榜學校錄取率	<b>64.9%</b>	60.0%

## 表現回顧

2020/2021學年是本集團第六個五年規劃(2020/2021至2021/2025學年) (「六五規劃」) 的第一年。於截至2021年2月28日止6個月，入讀學生總數為44,076名，較去年同期增加3,000名學生或7.3%。於本學年，本集團全球學校網絡由於2020年8月31日的109所增至於2021年2月28日的116所，其中103所分佈於中國23個城市，另外13所則位於加拿大、馬來西亞、新加坡及澳大利亞。

截至2021年2月28日止6個月，楓葉海外學校相較於區內其他國際學校，受COVID-19疫情的影響較小且預期將於疫情後大幅增長。截至2021年2月28日止6個月，我們的海外學校貢獻本集團總收益的30.2%，及入讀學生人數佔9.3%。本集團將繼續投資海外學校，尤其是一帶一路沿線國家，我們預計於六五規劃結束時海外學校貢獻的收益將佔本集團總收益的40%或以上。

截至2021年2月28日，1,778名楓葉高中2021屆學生收到超逾4,124份來自12個國家的大學的錄取通知書。其中，99名學生收到全球QS排名前十大學(包括倫敦帝國學院及倫敦大學學院)的錄取通知書。另外，1,175名學生(佔該屆學生人數約64.9%)收到至少一封來自楓葉教育全球名校百強榜中上榜學校的錄取通知書。

為向楓葉畢業生提供更多升學選擇，本集團與16所知名國內大學訂立合作協議，例如北京外國語大學、北京理工大學等。該等大學與海外大學合作提供各類學科課程。我們將繼續加大與中國國內大學的合作並為我們的高中畢業生提供多種選擇。

於2020/2021學年初，楓葉世界學校課程(「世界學校課程」)於中國正式推出，並完成了第一年的高中招生。其為全球首個具有東方文化特色的國際課程。世界學校課程與世界兩間最大教育機構合作，獲得UK ENIC (前稱UK NARIC)的對標認可及Cognia (前稱AdvancED)的認證。截至2021年2月28日，我們收到來自12個國家105所大學的正式支持信函。我們深信，世界學校課程日後將成為與A-Level及國際文憑(「IB」)課程相當的一流國際教育課程。

於2021年1月27日，本公司發行本金額為125,000,000美元的可換股債券(「該等債券」)，以籌集資金用於償還現有借貸、收購相關開支及一般企業用途。根據初步轉換價(可予調整)每股股份2.525港元及假設該等債券獲悉數轉換，該等債券將轉換為約383,881,188股新股份(可予調整)。該等債券已於2021年1月28日獲准上市及買賣。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2021年1月13日、2021年1月27日及2021年1月28日的公告及通函。

## 管理層討論及分析

### 本集團的市場定位

憑藉在中國營運國際學校逾26年的經驗，以入讀學生人數計，本集團是中國領先的國際學校辦學團體之一，通過結合東西方教育理念的精華，提供K-12優質雙語教育。我們的幼兒園創造愉快的學習環境，提供高級中英課程，確保孩子「全面」發展並讓每位孩子掌握雙語能力。我們的初中及小學提供中國義務教育，並提供英語強化課程及校本課程，旨在培養學生的英語能力及綜合素養。我們的高中於2020/2021學年開始時提供世界學校課程。我們獨特的課程及體系旨在培養具有全球視野以及精通中國文化及智慧的精英人才。

Kingsley國際學校(「KIS」)為馬來西亞學前至12年級學生提供A-Level課程，而加拿大國際學校(「CIS」)為新加坡兩個校區(Tanjong Katong校區及Lakeside校區)內學前至12年級學生提供IB課程。CIS以其備受讚譽的中英文雙語課程而聞名，其學生身處文化大熔爐，並由獲得IB認證英語為母語的合資格人士授課。

本集團主要面向來自中國日漸富裕的中產階層家庭且旨在追求海外高等教育的中國學生，並向學生收取可承受及具競爭力的學費。本集團位於中國的學校大部分以「楓葉」品牌冠名，且大多數學校位於中國的二三線城市(一線城市上海及深圳除外)。

KIS主要面向本地學生以及主要來自亞洲國家的國際學生，而CIS為新加坡最大(就收益及入讀學生人數而言)的盈利性優質國際學校之一，主要面向在新加坡就業的外籍家庭，尤其是來自中國、韓國、美國及印度的家庭和來自亞洲國家的國際學生。

## 業務回顧

### 入讀學生人數

	於2021年 2月28日	佔總額 百分比(%)	於2020年 2月29日	佔總額 百分比(%)
高中	7,400	16.8	7,360	17.9
初中	10,020	22.7	9,131	22.2
小學	21,514	48.8	19,565	47.6
幼兒園	4,875	11.1	4,620	11.3
外籍人員子女學校	267	0.6	400	1.0
入讀學生總數	<u>44,076</u>	<u>100</u>	<u>41,076</u>	<u>100</u>

入讀學生總數由截至2020年2月29日止6個月的41,076人增加3,000人或7.3%至截至2021年2月28日止6個月的44,076人，乃主要由於收購馬來西亞的KIS及新加坡的CIS以及海口、濟南及呼和浩特的學校使用率提升所致。

我們將近完成構建金字塔形的學生結構，滿足內部入讀學生對高中的需求，並將繼續根據此架構均衡發展。

## 每名學生的平均學費

	截至2021年 2月28日 止6個月	截至2020年 2月29日止 6個月
學費(人民幣千元)	1,013,608	711,601
平均入讀學生人數*	44,840	41,158
每名學生的年平均學費 <sup>#</sup> (人民幣千元)	<u>45.2</u>	<u>34.6</u>

\* 平均入讀學生人數乃按照6個月結束時的入讀學生總數及上個學年結束時的入讀學生總數之平均數計算。

# 每名學生的平均學費乃按6個月期間的學費除以平均入讀學生人數計算。

每名學生的年平均學費增加約30.6%，乃主要由於CIS收取的學費遠高於本集團其他學校收取的平均學費。

### 本集團學校

截至2021年2月28日止6個月，本集團的學校網絡新增八所學校，包括位於內蒙古自治區呼和浩特市和林格爾新區的一所小學及一所初中；位於山東省濟南市的一所高中；位於遼寧省大連市的一所小學及一所幼兒園；位於湖北省襄陽市的一所幼兒園；位於天津的一所小學及位於浙江省義烏市的一所幼兒園。

於2021年2月28日，本集團擁有116所學校，遍佈中國、加拿大、馬來西亞、新加坡及澳大利亞等國家的29個城市，即大連、武漢、天津、重慶、鎮江、洛陽、鄂爾多斯、上海、平頂山、荊州、義烏、淮安、平湖、西安、海口、濰坊、湖州、鹽城、深圳、襄陽、瀘州、濟南、呼和浩特、甘肅市、列治文、桑德貝、吉隆坡、新加坡及阿德萊德。下表概述本集團於兩個期間末按類型劃分的學校：

	於2021年 2月28日	於2020年 2月29日
高中	18	16
初中	29	26
小學	33	27
幼兒園	33	28
外籍人員子女學校	3	3
	<u>116</u>	<u>100</u>
總計	<u>116</u>	<u>100</u>

#### 本集團學校的可容納人數及使用情況

計算使用率的方法為學生人數除以指定學校估計可容納人數。除幼兒園及外籍人員子女學校外，我們的學校一般均為中國的寄宿學校。寄宿學校的學生容納人數按宿舍的床位數目計算。幼兒園的學生容納人數以學校午睡用床位數目計算。外籍人員子女學校的學生容納人數按課室的書桌數目計算。

	於2021年 2月28日	於2020年 2月29日
入讀學生總數	44,076	41,076
估計可容納總人數	73,900	64,620
整體使用率	<u>59.6%</u>	<u>63.6%</u>

估計可容納學生總人數由截至2020年2月29日止6個月的64,620人增加至截至2021年2月28日止6個月的73,900人，該增加乃由於截至2021年2月28日止6個月新增8所學校所致。整體使用率減少4.0%乃由於濟南、濰坊、湖州及平湖的現有學校及馬來西亞新收購學校的使用率低於本集團的整體使用率所致。



## 本集團教師

教師乃維持優質教育課程及服務，以及維護品牌聲譽的關鍵。認證教師為教學人員中的核心團隊，在擴張的同時維持教育服務的質素。本集團已設立全球招募辦公室（「**全球招募辦公室**」），負責招聘世界各地的高中外籍教師及ESL外籍教師。全球招募辦公室的設立可確保楓葉外籍教師的質素及數量，同時可滿足本集團六五規劃的發展需要。

	於2021年 2月28日	於2020年 2月29日
認證教師總數	<u>3,902</u>	<u>3,521</u>

認證教師總數由截至2020年2月29日止6個月的3,521人增加至截至2021年2月28日止6個月的3,902人，該增加乃主要由於收購CIS（其擁有297名IB認證教師）。師生比例由截至2020年2月29日止6個月結束時的11.7:1略微下降至截至2021年2月28日止6個月的11.3:1。

## 近期業務發展

### 於2021年3月31日入讀學生人數增長

	於3月31日		變動	變動百分比
	2021年	2020年		
入讀學生總數	<u>46,034</u>	<u>43,572</u>	<u>+2,462</u>	<u>+5.6%</u>

於2021年3月31日，入讀學生總數約為46,034人，較去年同期增加5.6%，其中約4,197名學生（佔入讀總數9.1%）就讀於楓葉海外學校。入讀學生較去年同期增加乃主要由於收購新加坡CIS以及海口、濟南及呼和浩特的學校利用率提高。

本集團的財政年度截至每年的8月31日止，而在中國，學年通常由每年的9月初起，持續至下一年的7月中旬，每個學年又分為兩個學期。各學年的入讀學生人數或不時變化。上述於3月31日的入讀學生人數指入讀學生總數，乃未經審核的內部統計數據，並僅作比較用途。

## 新開設學校有關發展

本集團於2021年3月在天津泰達校區開設一所幼兒園，並將於2021/2022學年初在天津生態城開設一所小學及一所初中及在內蒙古自治區呼和浩特市和林格爾新區開設一所高中。我們預計於2022/2023學年開始時在新加坡Hillside校區、在加拿大布羅克維爾市校區以及在中國南京及深圳開設學校。

## 升讀大學

楓葉教育的質素反映於我們的學生所取得的成就。儘管全球各地受疫情影響，截至2021年4月20日，1,778名楓葉高中2021屆學生收到超逾5,637份來自14個國家的大學的錄取通知書，其中，121名學生已收到QS排名前十大學(包括位於英國知名的倫敦大學學院及倫敦帝國學院)的錄取通知書。另外，1,368名學生(佔該屆學生人數約76.9%)收到至少一封來自楓葉教育全球名校百強榜中上榜學校的錄取通知書。

楓葉與世界各地多所大學和學院保持長期合作關係。多所大學及學院皆與我們訂立諒解備忘錄，以加快我們高中畢業生的錄取程序。本集團每年都會於我們的校園舉辦大學和學院招生展覽，並提供諮詢服務，協助學生明智地選擇他們要就讀的大學及學院。此外，我們亦會協助學生辦理入學、簽證和獎學金，為他們出國留學做好準備。我們相信，我們的服務能確保我們的學生從高中順利過渡至高等教育機構。

## 未來發展

本集團的目標是成為世界最大的國際學校辦學團體之一。本集團於2020/2021學年開始時實施六五規劃，以指引其未來發展。

## 教育大區發展戰略

根據大區發展戰略，本集團擬於六五規劃期間(i)在中國設立達10個大區，以招收100,000名學生作為目標；及(ii)設立兩個海外大區，以招收至少10,000名學生作為目標。本集團旨在於全球約50個城市建立楓葉世界學校，實現中國境內外設有約150所學校，並以招收合共約110,000名學生作為目標。實施該戰略預期將令本集團成為世界最大的國際學校辦學團體之一。



## 標準實施戰略

根據標準實施戰略，本集團已於2020/2021學年開始時推出世界學校課程，其為中國首個自主知識產權國際化認證課程。本集團第一批世界學校課程的畢業生將於2023年6月取得Cognia認可的楓葉高中畢業文憑。世界學校課程由楓葉課程專家研發，符合高水平的學術及課程標準，為學生進入世界一流大學做好準備。世界學校課程已獲得UK ENIC（前稱UK NARIC）的對標認可及Cognia的認證（兩者均為世界最知名的認證機構之一），進一步保證楓葉畢業生將能無縫過渡至全球大學。

## 海外擴張

海外擴張是本集團長期增長策略的重要組成部分。本集團相信，楓葉品牌學校的全球版圖有助本集團在中國的招生，原因是中國父母認識到楓葉能夠為其子女提供層面更廣的教育機會。事實上，不單中國，全球其他地區（如東南亞及北美洲）對中英文雙語教育的需求均日益增長。因此，本集團相信，憑藉其中英文課程，再加上ESL及CSL項目的獨特優勢，其精準定位可滿足一帶一路沿線倡導融合東西文化精華之國家對優質國際K-12教育之需求。本集團將以CIS品牌及IB課程於東南亞國家進一步拓展其學校網絡。

## 結語

根據六五規劃，本集團將繼續採納多重擴張策略，包括但不限於增加入學人數、提高學費、按輕資產模式開設更多學校、收購與本集團有協同作用的學校及擴張我們的既有學校以於國內外實現增長目標，致力成為全球最大的國際學校辦學團體之一。

## 其他資料

### 發行價值125,000,000美元於2026年到期的2.25%可換股債券

於2021年1月12日，本公司與瑞士銀行香港分行（「經辦人」）訂立認購協議（「認購協議」），據此，經辦人已同意認購及支付或促使認購人認購及支付本金總額125,000,000美元的可換股債券（「該等債券」）。經扣除包銷佣金及開支後，認購該等債券的估計所得款項淨額約為123,100,000美元。本公司擬將發行該等債券所得款項淨額用於償還現有借貸、收購相關開支及一般企業用途。根據初步轉換價（可予調整）每股股份2.525港元及假設該等債券獲悉數轉換，該等債券將轉換為約383,881,188股新股份（可予調整）。新股份將根據一般授權發行。發行該等債券毋須經股東特別批准。

該等債券自2021年1月27日（包括該日）起基於未償還本金額按年利率2.25%計息，須於每年1月27日及7月27日在每半年期末支付直至到期日為止。受限於認購協議所訂明的條件，每份債券須賦予債券持有人權利於轉換期內任何時間將有關債券轉換為入賬列作繳足之新股份。該等債券已於2021年1月28日獲准上市及買賣。

於2021年2月28日，所得款項已全部用於償還現有借貸、收購相關開支及一般企業用途。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2021年1月13日、2021年1月27日及2021年1月28日的公告及通函。

於2021年2月28日，債券持有人概無轉換該等債券。

## 財務回顧

截至2021年2月28日止6個月，收益總額較2020年2月29日的人民幣791,800,000元增加38.4%至人民幣1,096,000,000元；純利較2020年2月29日的人民幣264,000,000元減少15.8%至人民幣222,200,000元，而經調整純利較2020年2月29日的人民幣280,500,000元增加12.1%至人民幣314,500,000元。

## 收益

截至2021年2月28日止6個月，本集團的收益來自(i)本集團的高中、初中、小學、幼兒園及外籍人員子女學校的學費；(ii)向本集團的學生銷售及租出課本及其他教材；及(iii)其他教育服務。

本集團的收益總額由截至2020年2月29日止6個月的人民幣791,800,000元增加人民幣304,200,000元或38.4%至截至2021年2月28日止6個月的人民幣1,096,000,000元，乃主要由於來自學費的收益增加人民幣302,000,000元及來自其他來源的收益增加人民幣2,200,000元所致。於本集團截至2021年2月28日止6個月的收益總額中，人民幣765,500,000元(約69.8%)乃來自於中國的營運，而餘下人民幣330,600,000元(約30.2%)則來自海外營運。

來自學費的收益由截至2020年2月29日止6個月的人民幣711,600,000元增加42.4%至截至2021年2月28日止6個月的人民幣1,013,600,000元，乃主要由於(i)新收購海外學校KIS及CIS產生的收益及(ii)學費增加所致。其他收益由截至2020年2月29日止6個月的人民幣80,200,000元增加2.7%至截至2021年2月28日止6個月的人民幣82,400,000元，乃主要由於增加CIS及KIS向學生提供的其他教育服務所致。

## 收益成本

本集團的收益成本主要包括(i)僱員成本；(ii)折舊及攤銷；及(iii)其他成本。僱員成本包括向本集團教師及其他教學人員支付的薪金及福利。折舊及攤銷與物業及設備、使用權資產、無形資產及投資物業有關。其他成本包括營辦本集團學校及設施的日常開支，包括公共事業成本、本集團學校傢俬成本及保養設施的成本。

收益成本由截至2020年2月29日止6個月的人民幣440,500,000元增加人民幣179,800,000元或40.8%至截至2021年2月28日止6個月的人民幣620,300,000元。該增加乃主要由於增加來自新收購海外學校KIS及CIS的收益成本所致。

教學人員成本由截至2020年2月29日止6個月的人民幣282,600,000元增加37.4%至截至2021年2月28日止6個月的人民幣388,300,000元，乃主要由於教師人數由於2020年2月29日的3,521人增加至2021年2月28日的3,902人。折舊及攤銷由截至2020年2月29日止6個月的人民幣62,200,000元增加至截至2021年2月28日止6個月的人民幣128,100,000元，主要由於期內KIS及CIS學校的額外折舊費用所致。

## 毛利

因以上種種原因，毛利由截至2020年2月29日止6個月的人民幣351,300,000元增加35.4%至截至2021年2月28日止6個月的人民幣475,700,000元。毛利率由截至2020年2月29日止6個月的44.4%略微減少至截至2021年2月28日止6個月的43.4%，主要由於海外學校的毛利率略低於大陸學校的毛利率所致。

## 投資及其他收入

投資及其他收入主要包括(i)銀行存款利息收入；(ii)投資物業租金收入及(iii)政府補貼。投資及其他收入由截至2020年2月29日止6個月的人民幣28,800,000元增加61.7%至截至2021年2月28日止6個月的人民幣46,600,000元。銀行利息收入由截至2020年2月29日止6個月的人民幣11,600,000元增加119.1%至截至2021年2月28日止6個月的人民幣25,300,000元，主要由於根據內保外貸安排來自已抵押銀行存款的利息收入所致。

截至2021年2月28日止6個月，政府補貼增加人民幣6,200,000元，乃主要由於期內自政府收取的COVID-19相關補貼增加所致。

## 其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括(i)可換股債券公平值變動；(ii)按公平值計入損益計量的金融資產公平值變動；(iii)匯兌收益或虧損淨額；以及(iv)物業、校舍及設備減值。其他收益及虧損由截至2020年2月29日止6個月的收益人民幣19,100,000元減少至截至2021年2月28日止6個月的虧損人民幣32,300,000元。該減少主要由於(i)可換股債券公平值變動產生的虧損人民幣40,600,000元；及(ii)按公平值計入損益計量的金融資產公平值變動產生的收益減少人民幣18,800,000元。

## 營銷開支

營銷開支主要由(i)廣告費及生產、印刷及派發廣告及宣傳品的開支以及(ii)銷售及營銷活動人員的薪金及福利組成。營銷開支由截至2020年2月29日止6個月的人民幣15,500,000元增加2.1%至截至2021年2月28日止6個月的人民幣15,900,000元。營銷開支佔收益百分比由截至2020年2月29日止6個月的2.0%減少至截至2021年2月28日止6個月的1.4%，乃主要由於廣告及宣傳開支以及招生相關開支減少所致。

## 行政開支

行政開支主要包括(i)一般行政員工的薪金及其他福利；(ii)辦公室大樓及設備折舊；(iii)差旅開支；(iv)以股份支付予僱員的款項以及(v)若干專業開支。行政開支由截至2020年2月29日止6個月的人民幣102,900,000元增加57.2%至截至2021年2月28日止6個月的人民幣161,700,000元，乃主要由於新收購海外學校KIS及CIS增加行政開支所致。行政開支佔收益總額百分比由截至2020年2月29日止6個月的13.0%增加至截至2021年2月28日止6個月的14.8%，主要由於收購KIS及CIS所致。

## 財務成本

截至2021年2月28日止6個月，財務成本主要指有抵押銀行借款的利息開支及有關銀行安排費用。財務成本由截至2020年2月29日止6個月的人民幣8,100,000元增加至截至2021年2月28日止6個月的人民幣67,200,000元，主要由於使用銀行借款為收購KIS及CIS提供資金。

## 除稅前溢利

因以上種種原因，本集團截至2021年2月28日止6個月錄得除稅前溢利人民幣245,300,000元，而截至2020年2月29日止6個月則錄得人民幣272,700,000元。除稅前溢利佔本集團的收益百分比於截至2021年2月28日止6個月為22.4%，而截至2020年2月29日止6個月則為34.4%。

## 稅項

本集團所得稅開支由截至2020年2月29日止6個月的人民幣8,700,000元增加至截至2021年2月28日止6個月的人民幣23,000,000元，主要由於增加CIS確認的企業所得稅（「企業所得稅」）開支所致。截至2021年2月28日及2020年2月29日止6個月，本集團的實際稅率分別為9.4%及3.2%。本集團的實際稅率上升主要由於CIS確認企業所得稅開支所致。

## 期內溢利

因以上所有因素，本集團的期內溢利由截至2020年2月29日止6個月的人民幣264,000,000元減少15.8%至截至2021年2月28日止6個月的人民幣222,200,000元。截至2021年2月28日止6個月溢利下跌乃主要由於(i)可換股債券公平值變動產生虧損；(ii)由收購產生的其他無形資產攤銷及物業折舊增加及(iii)財務成本增加。

## 經調整純利

經調整純利乃期內溢利就該等非經常性項目(並不能反映本集團的經營表現)作出調整後得出。下表為於兩個期間期內溢利與經調整純利的對賬：

	截至以下日期止6個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元	2020年 2月29日 人民幣千元
期內溢利	222,241	263,953
加：		
由收購產生的其他無形資產攤銷及物業折舊	45,007	5,500
可換股債券公平值變動	40,607	—
以股份付款	6,668	11,040
經調整純利	<u>314,523</u>	<u>280,493</u>

截至2021年2月28日止6個月的經調整純利增加人民幣34,000,000元或12.1%。經調整純利率於截至2021年2月28日止6個月為28.7%，而截至2020年2月29日止6個月則為35.4%。

## 資本開支

截至2021年2月28日止6個月，本集團就主要有關位於天津(生態城)的新校區、擴建武漢校區及於上海增建宿舍樓宇的物業及設備支付人民幣141,700,000元。截至2020年2月29日止6個月，本集團就擴建武漢校區及收購加拿大布羅克維爾市校園支付人民幣140,800,000元。



## 流動資金、財務資源及資本架構

下表載列本集團於兩個中期期間現金流量概況：

	截至以下日期止6個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所用現金淨額	(238,429)	(424,571)
投資活動所用現金淨額	(93,463)	(72,913)
融資活動所用現金淨額	(64,611)	(167,325)
現金及現金等價物減少淨額	(396,503)	(664,809)
於9月1日的現金及現金等價物	1,310,907	2,762,328
匯率變動影響	2,443	(2,636)
於期末的現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	<u>916,847</u>	<u>2,094,883</u>

於2021年2月28日，本集團的銀行結餘及現金為人民幣916,800,000元，主要以人民幣及新元計值。銀行結餘及現金減少主要由於現金用於收購KIS及CIS。經營活動所用的淨現金減少人民幣186,100,000元，主要由於學期(而非學年)內收取來自海外學校的學費，導致中期期間收取的學費增加。

於2021年2月28日，本集團的銀行借款為人民幣2,715,000,000元，主要以新元計值及參照新加坡銀行同業拆息按浮動利率計息。本集團於2021年2月28日的銀行借款中，62.2%將於一年內到期，而剩餘37.8%將於一年後到期。該等銀行借款均由本集團的銀行存款及投資物業作擔保。於銀行借款總額中，借款人民幣1,379,200,000元由內陸現金作擔保。

本集團預期其未來資本開支將主要由其內部資源撥付。

## 資產負債比率

本集團的資產負債比率乃以於有關財政期末的總借款除以總股權計算。資產負債比率由截至2020年8月31日止年度的78.5%下降至截至2021年2月28日止6個月的73.8%，主要由於期內償還銀行借款所致。

## 外匯風險

本集團大部分的收益及開支乃以本公司的功能貨幣人民幣計值，若干以外幣(例如港元、美元、加元、令吉及新元)計值之開支及負債除外。於2021年2月28日，若干銀行結餘及現金及負債乃以港元、美元、加元及新元計值。由於預期並無重大外匯風險，本集團並無就對沖目的訂立任何金融安排。

## 或然負債

本公司於2016年11月15日接獲香港智信財經通訊社有限公司(「智信」)的傳訊令狀，尋求(其中包括)本公司透過向智信配發及發行7,000,000股本公司股份作出與智信訂立的顧問協議(「該協議」)的特定履行，及代替或附加於特定履行之損害賠償(「智信案件」)。於2016年11月28日，本公司向香港特別行政區高等法院就該令狀送交送達確認書存檔及表明有意就索償進行抗辯。

於2016年12月，智信申請對本公司作出簡易判決。法院於2017年10月25日就簡易判決申請舉行聆訊，智信的申請遭駁回。該案件現進入主審階段。

於2018年1月29日，智信提交其經修訂申索陳述書，聲稱由於該協議所規定的一項期權，其享有本公司17,500,000股股份。智信案件仍處於雙方呈遞狀書程序。

基於本公司現時可得的資料，本公司無法估計智信案件的財務影響。於2021年2月28日，本公司並未就智信案件作出任何撥備。本公司將於此案件有任何重大進展時提供一份更新資料。

智信案件中所披露的股份數目並無計及於2018年7月9日生效的股份拆細的影響。

## 資產抵押

於2021年2月28日，本集團就若干銀行融資抵押銀行存款總額人民幣1,562,400,000元及若干賬面總值為人民幣335,200,000元的投資物業予若干持牌銀行。

## 重大收購事項及出售附屬公司

除上文披露者外，截至2021年2月28日止6個月，本集團並無其他重大收購事項及出售附屬公司。

## 持有重大投資

於2021年2月28日，本集團並無持有任何重大投資。

## 僱員福利

於2021年2月28日，本集團有6,623名(於2020年2月29日：6,054名)全職僱員。本集團為其僱員提供外部及內部培訓計劃。本集團參與各種類型的僱員福利計劃，包括公積金、住房、醫療、基本養老保險及失業福利計劃、工傷及產假保險。本公司亦為其僱員及其他合資格人士設立首次公開發售後購股權計劃、股份獎勵計劃、僱員股份購買計劃及退休金計劃。本集團僱員的薪酬及其他福利一般根據個人資歷及表現、本集團業績及表現及有關市場條件定期檢討。截至2021年2月28日止6個月，僱員薪酬總額(包括董事薪酬)為人民幣489,300,000元(於2020年2月29日：人民幣366,100,000元)。

## 退休金計劃

為確保六五規劃順利推行，本集團已制定獎勵計劃，旨在鼓勵僱員長期為本集團提供服務，並分享本集團發展成果。

退休金計劃專門為於本集團在中國營運的學校工作的外籍教師設計。根據此退休金計劃，每月每名外籍僱員及本集團將分別支付一筆相當於合資格僱員月薪3%之金額，作為僱員退休金供款。本集團已委託一名專業受託人管理退休金計劃項下資金。離職僱員將根據其於本集團之服務年數收取本集團支付的部分或全部資金。

## 發行可換股債券所得款項用途

經扣除承銷佣金及相關開支後，於2021年1月發行價值125,000,000美元於2026年到期可換股債券的所得款項淨額約為123,100,000美元。本公司擬將發行可換股債券所得款項淨額用於償還現有借貸、收購相關開支及一般企業用途。

下表說明來自發行可換股債券所得款項淨額的擬定用途及各用途的計劃金額：

	百萬美元
所得款項淨額	<u>123.1</u>
所得款項的擬定用途	
償還現有借款	119.0
收購相關開支及一般企業用途	<u>4.1</u>
總計	<u><u>123.1</u></u>

於2021年2月28日，本集團已動用下表載列的發行可換股債券全部所得款項淨額，其與本公司先前披露的意向一致。

所得款項用途	發行該等 債券所得 款項淨額 百萬美元	截至2021年 2月28日止 期間的使用額 百萬美元	於2021年 2月28日之 未動用結餘 百萬美元
償還現有借款	119.0	<b>119.0</b>	—
收購相關開支及一般企業用途	<u>4.1</u>	<u><b>4.1</b></u>	—
總計	<u><u>123.1</u></u>	<u><u><b>123.1</b></u></u>	<u><u>—</u></u>

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2021年2月28日止6個月

	附註	截至2021年 2月28日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	<b>1,096,018</b>	791,813
收益成本		<b>(620,326)</b>	(440,534)
毛利		<b>475,692</b>	351,279
投資及其他收入	4	<b>46,632</b>	28,834
其他收益及虧損	5	<b>(32,273)</b>	19,091
營銷開支		<b>(15,867)</b>	(15,542)
行政開支		<b>(161,739)</b>	(102,866)
財務成本		<b>(67,155)</b>	(8,125)
除稅前溢利		<b>245,290</b>	272,671
稅項	6	<b>(23,049)</b>	(8,718)
期內溢利	7	<b>222,241</b>	263,953
期內其他全面開支： 隨後可能重新分類至損益的項目： 換算海外業務時的匯兌差額		<b>(22,481)</b>	(6,618)
期內全面收入總額		<b>199,760</b>	257,335
以下人士應佔期內溢利：			
本公司擁有人		<b>220,921</b>	261,674
非控股權益		<b>1,320</b>	2,279
		<b>222,241</b>	263,953
以下人士應佔全面收入總額：			
本公司擁有人		<b>198,440</b>	255,056
非控股權益		<b>1,320</b>	2,279
		<b>199,760</b>	257,335
每股盈利			
基本(人民幣分)	9	<b>7.44</b>	8.81
攤薄(人民幣分)	9	<b>7.32</b>	8.81

# 簡明綜合財務狀況表

於2021年2月28日

	附註	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、校舍及設備		3,792,863	3,842,542
使用權資產		485,675	503,975
投資物業		335,186	348,741
商譽	10	2,374,148	2,449,342
其他無形資產		934,121	1,004,663
收購物業及設備已付按金		7,684	8,996
租賃用書本		1,212	1,350
已抵押銀行存款		133,871	132,000
		<u>8,064,760</u>	<u>8,291,609</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		12,907	18,487
按金、預付款項及其他應收款	11	127,222	174,088
按公平值計入損益的金融資產		17,750	12,905
已抵押銀行存款		1,428,531	1,412,668
受限制現金	12	48,640	48,566
銀行結餘及現金		916,847	1,310,907
		<u>2,551,897</u>	<u>2,977,621</u>
<b>流動負債</b>			
合約負債	13	937,005	1,506,002
租賃負債		29,656	30,641
其他應付款項及應計開支	14	451,465	628,088
應付所得稅		103,587	116,300
借款	15	1,689,014	2,303,062
		<u>3,210,727</u>	<u>4,584,093</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(658,830)</u>	<u>(1,606,472)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>7,405,930</u>	<u>6,685,137</u>



	附註	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>資本及儲備</b>			
股本		9,309	9,309
儲備		<u>4,735,043</u>	<u>4,517,653</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>4,744,352</u>	4,526,962
非控股權益		<u>85,711</u>	<u>96,673</u>
總權益		<u>4,830,063</u>	<u>4,623,635</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		315,800	333,592
借款	15	1,026,033	1,327,504
租賃負債		158,484	170,335
應付代價		201,365	203,225
或然代價		26,488	26,846
可換股債券	16	<u>847,697</u>	<u>—</u>
		<u>2,575,867</u>	<u>2,061,502</u>
		<u><b>7,405,930</b></u>	<u><b>6,685,137</b></u>

# 簡明綜合財務報表附註

截至2021年2月28日止6個月

## 1. 編製基準

中國楓葉教育集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)的簡明綜合財務報表已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六的適用披露規定及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

於編製綜合財務報表時，鑑於於2021年2月28日本集團有流動負債淨額人民幣658,830,000元，故董事(「董事」)會已仔細考慮本集團日後的流動資金。

董事認為，經考慮本公司管理層編製之現金流量預測及流動負債之性質，按持續經營基準編製綜合財務報表實屬恰當，且董事預期，經營活動可貢獻可觀現金流入以償還到期流動負債。

## 2. 主要會計政策

除若干以公平值(倘適用)計量的金融工具外，簡明綜合財務報表乃按照歷史成本基準編製。

除應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的新訂及修訂本及應用若干與本集團有關的會計政策導致的會計政策變動外，編製截至2021年2月28日止6個月的簡明綜合財務報表採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2020年8月31日止年度的年度財務報表採用者貫徹一致。

### 應用國際財務報告準則修訂本

於本中期期間，本集團已就編製本集團簡明綜合財務報表首次應用國際財務報告準則中對概念框架的提述的修訂及國際會計準則理事會頒佈之下列國際財務報告準則之修訂本，該等準則於2020年9月1日或之後開始的年度期間強制生效：

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂本	重大的定義
國際財務報告準則第3號之修訂本	業務的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號之修訂本	利率基準變革

此外，本集團已提早應用國際財務報告準則第16號之修訂本「Covid-19相關租金優惠」。

本公司董事預期於本期間應用國際財務報告準則及國際會計準則之新訂及修訂本不會對本集團於當前及過往期間的簡明綜合財務報表及／或該等簡明綜合財務報表所載披露造成重大影響。

### 3. 收益及分部資料

#### 3A. 來自客戶合約收益的分拆：

	截至2021年 2月28日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)
<b>按貨品或服務類型劃分</b>		
學費及寄宿費	1,013,608	711,601
銷售課本	26,789	30,341
冬夏令營	-	3,373
其他	55,621	46,498
	<u>1,096,018</u>	<u>791,813</u>
<b>按地區市場劃分</b>		
中國	765,453	784,032
海外	330,565	7,781
	<u>1,096,018</u>	<u>791,813</u>
<b>確認收益的時間</b>		
於一段時間內	1,024,087	725,764
於某一時間點	71,931	66,049
	<u>1,096,018</u>	<u>791,813</u>

### 3B. 經營分部

向本集團首席執行官(即主要經營決策人(「主要經營決策人」))呈報以進行資源分配及分部表現評估的資料著重於所提供的服務類型。

於2020年8月26日收購新加坡的Star Readers Pte. Ltd.後，本集團海外國際學校教育業務開始貢獻大部分收益及溢利。自本中期期間起，開始編製不同的分部資料並向主要經營決策人呈報。具體而言，本集團於國際財務報告準則第8號項下的可呈報分部如下：

1. 中國分部

2. 海外分部

#### 分部收益及業績

以下為按可呈報分部劃分的本集團收益及業績分析：

	中國分部 人民幣千元	海外分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2021年2月28日止6個月 (未經審核)			
分部收益	<u>765,453</u>	<u>330,565</u>	<u>1,096,018</u>
分部溢利	<u>200,076</u>	<u>54,988</u>	<u>255,064</u>
未分配項目：			
董事及首席執行官薪酬			<u>(7,340)</u>
企業行政開支			<u>(2,434)</u>
本集團除所得稅前溢利			<u>245,290</u>

	中國分部 人民幣千元	海外分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2020年2月29日止6個月 (未經審核)			
分部收益	<u>784,032</u>	<u>7,781</u>	<u>791,813</u>
分部溢利	<u>291,923</u>	<u>(5,964)</u>	<u>285,959</u>
未分配項目： 董事及首席執行官薪酬			<u>(8,150)</u>
企業行政開支			<u>(5,138)</u>
本集團除所得稅前溢利			<u>272,671</u>

經營分部的會計政策與本集團的會計政策一致。分部溢利指各分部所賺取溢利(並無分配企業行政開支以及董事及首席執行官薪酬)。此乃向主要經營決策人呈報以進行資源分配及表現評估的方法。

#### 分部資產及負債

以下為按可呈報分部劃分的本集團資產及負債分析：

	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
分部資產		
中國分部	<u>6,019,555</u>	6,441,595
海外分部	<u>4,597,102</u>	<u>4,827,635</u>
合併資產	<u>10,616,657</u>	<u>11,269,230</u>

	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
分部負債		
中國分部	3,682,826	4,401,066
海外分部	2,103,768	2,244,529
合併負債	<u>5,786,594</u>	<u>6,645,595</u>

就監控分部表現及分配分部間資源而言，所有資產及負債均分配予經營分部。經營分部共同使用的資產及負債分配予中國分部，蓋因有關金額並不重大。

#### 4. 投資及其他收入

	截至2021年 2月28日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	25,328	11,558
政府補貼	14,439	7,965
來自投資物業租金收入	6,165	9,238
其他	700	73
	<u>46,632</u>	<u>28,834</u>

於本中期期間，本集團就Covid-19相關補貼確認政府補貼人民幣6,223,000元。



## 5. 其他收益及虧損

	截至2021年 2月28日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)
撥回其他應付款項	7,113	6,128
匯兌收益淨額	2,663	533
按公平值計入損益計量的金融資產公平值變動產生的收益	1,321	20,148
可換股債券公平值變動產生的虧損	(40,607)	–
出售物業、校舍及設備的虧損	(1,495)	(82)
或然代價公平值變動產生的虧損	(578)	–
物業、校舍及設備的減值虧損	–	(7,276)
其他	(690)	(360)
	<u>(32,273)</u>	<u>19,091</u>

## 6. 稅項

	截至2021年 2月28日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)
徵稅包括		
即期稅項：		
中國企業所得稅	11,907	10,552
新加坡企業所得稅	19,648	–
遞延稅項：		
本期間	(8,506)	(1,834)
	<u>23,049</u>	<u>8,718</u>

## 7. 期內溢利

	截至2021年 2月28日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利，經扣除(計入)以下各項後得出：		
僱員成本，包括董事薪酬		
— 薪酬及其他津貼	464,852	339,470
— 退休福利計劃供款	17,828	15,546
— 以股份付款	6,668	11,040
僱員成本總額	489,348	366,056
投資物業總租金收入	(6,165)	(9,238)
減：		
因投資物業而承擔的直接經營開支(計入行政開支)	816	817
	(5,349)	(8,421)
物業、校舍及設備折舊	76,350	43,235
可換股債券公平值變動產生的虧損	40,607	—
無形資產攤銷	38,019	5,971
使用權資產折舊	19,846	16,242
投資物業折舊	2,025	2,068
租賃用書本攤銷	637	831
或然代價公平值變動產生的虧損	578	—
Covid-19相關租金優惠	(410)	—

## 8. 股息

中期期間內並無派付、宣派或擬派任何股息。本公司董事決定將不就中期期間派付任何股息。

## 9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至2021年 2月28日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)
盈利：		
就每股基本盈利而言的盈利(本公司擁有人應佔期內溢利)	220,921	261,674
潛在攤薄普通股的影響：		
可換股債券的利息(扣除所得稅)	1,586	—
就每股攤薄盈利而言的盈利	<u>222,507</u>	<u>261,674</u>

	截至2021年 2月28日止 6個月 千股 (未經審核)	截至2020年 2月29日止 6個月 千股 (未經審核)
股份數目：		
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數	2,971,002	2,970,384
潛在攤薄普通股的影響	68,246	5
就每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	<u>3,039,248</u>	<u>2,970,389</u>

截至2021年2月28日及2020年2月29日止6個月，用於計算每股基本盈利的股份數目為經去除股份獎勵計劃下所持有的本公司未授出或未歸屬股份而得出。

截至2021年2月28日止6個月，用於計算每股攤薄盈利的股份數目為經假設可換股債券已獲轉換而得出。

截至2021年2月28日止6個月，用於計算每股攤薄盈利的股份數目並無假設行使本公司購股權，蓋因該等購股權的行使價高於股份於截至2021年2月28日止6個月的平均市價。

截至2020年2月29日止6個月，用於計算每股攤薄盈利的股份數目為經假設本公司尚未行使的購股權獲行使而得出。

## 10. 商譽

	截至2021年 2月28日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)
成本及賬面值：		
於9月1日	2,449,342	252,848
匯兌調整	(75,194)	—
	<u>2,374,148</u>	<u>252,848</u>
於2月28日或2月29日	<u>2,374,148</u>	<u>252,848</u>

## 11. 按金、預付款項及其他應收款項

	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
應收第三方款項	47,132	39,765
向第三方提供短期貸款	30,000	30,000
預付租金及其他預付開支	12,424	11,042
按金	5,986	8,542
應收管理費	4,525	12,592
貿易應收款項扣除信貸虧損撥備	2,720	5,841
應收利息	1,789	2,019
僱員墊款	698	464
應收代價調整	—	46,731
其他	21,948	17,092
	<u>127,222</u>	<u>174,088</u>

以下為按通知學生付款日期的貿易應收款項賬齡分析。

	於2021年 2月28日 人民幣千元	於2020年 8月31日 人民幣千元
未逾期	2,312	3,541
0至30日	268	1,019
31至60日	—	199
61至90日	—	215
超過90日	140	867
	<u>2,720</u>	<u>5,841</u>

## 12. 受限制現金

於截至2019年8月31日止年度，本集團於本集團與在佳德收購目標的賣方共同管理的銀行賬戶存入人民幣48,561,000元，因此所存入款項入賬為受限制現金。

## 13. 合約負債

	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
學費及寄宿費	896,450	1,444,104
其他	40,555	61,898
合約負債	<u>937,005</u>	<u>1,506,002</u>

本集團的合約負債預期於一年內將確認為收益。

## 14. 其他應付款項及應計開支

	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
向學生收取的雜項開支(附註)	129,077	222,404
購買物業、校舍及設備應付款項	86,955	153,701
其他應付款項	65,070	62,558
應計薪金	62,070	44,579
收購應付代價	61,968	64,015
向學生收取的按金	27,515	38,588
應計經營開支	8,387	4,784
購買貨品應付款項	4,550	6,982
政府補貼	2,824	5,994
應計收購專業費用	2,186	13,903
承租人預付款項	863	4,470
其他應付稅項	-	6,110
	<u>451,465</u>	<u>628,088</u>

附註：該金額為向學生收取的雜項開支，及將由本集團代學生繳付。

## 15. 借款

	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
有抵押銀行借款	<u>2,715,047</u>	<u>3,630,566</u>
上述借款的賬面值須於下列期間內償還：		
於一年內	1,689,014	2,303,062
於超過一年但不超過兩年的期間內	457,846	357,992
於超過兩年但不超過五年的期間內	537,724	917,885
於超過五年的期間內	<u>30,463</u>	<u>51,627</u>
	2,715,047	3,630,566
減：流動負債項下列示的一年內到期款項	<u>(1,689,014)</u>	<u>(2,303,062)</u>
非流動負債項下列示款項	<u>1,026,033</u>	<u>1,327,504</u>

23,103,000新元及259,713,000新元(總計相當於人民幣1,379,200,000元)之借款乃以大連教育集團人民幣132,000,000元及北鵬軟件人民幣1,410,025,000元的已抵押銀行存款作抵押。

40,600,000新元(相當於人民幣197,905,000元)之借款乃以抵押Maple Leaf Education Hillside Pte. Ltd. (「Maple Hillside」)擁有之投資物業人民幣316,397,000元，以及租金所得款項、租金按金及Maple Hillside的其他權利的現有及未來法定轉讓為擔保。

213,705,000新元(相當於人民幣1,042,015,000元)之借款乃以(1)海外集團(包括Canadian International School Pte. Ltd. (「CIS」)及Maple Leaf CIS Holdings Pte. Ltd.)的所有股份；(2)海外集團的所有資產；(3) CIS所持有的償債準備金賬戶；(4)股息賬戶(如有)；及(5)質押北鵬軟件所有股份作抵押。

59,562,000令吉(相當於人民幣95,927,000元)之借款乃以質押Kingsley International Sendirian Berhad (Kingsley Edugroup Berhad (「Kingsley」)擁有的附屬公司)所持有的償債準備金賬戶及Kingsley所有財產及承擔的固定及浮動押記的債權證為擔保。

該等借款按介乎0.70%至4.40%(2020年8月31日:0.70%至5.58%)的固定或浮動年利率計息。

## 16. 可換股債券

指定按公平值計入損益的金融負債：

	於2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
可換股債券(附註)	<u>847,697</u>	<u>—</u>
按報告目的分析為： 非流動負債	<u>847,697</u>	<u>—</u>

附註：

於2021年1月12日，本公司與瑞士銀行香港分行(「經辦人」)訂立認購協議，據此，經辦人已同意認購及支付或促使認購人認購及支付本金總額125,000,000美元的於2026年到期的可換股債券(「可換股債券」)。

於2021年1月27日(「發行日期」)，本公司完成發行可換股債券。本公司於發行日期收取發行相關現金所得款項125,000,000美元(相當於人民幣808,551,000元)。可換股債券的發行成本約1,250,000美元(相當於人民幣8,138,000元)計入財務成本。可換股債券確認為指定按公平值計入損益的金融負債並按此計量。於發行日期及2021年2月28日的公平值分別為人民幣808,551,000元及人民幣847,697,000元。金融負債相關的公平值變動人民幣40,607,000元則計入其他收益及虧損。

可換股債券自發行日期(包括該日)起基於未償還本金額按年利率2.25%計息，須自2021年7月27日開始於每年1月27日及7月27日在每半年期末支付。



根據認購協議，持有人可選擇於2021年3月9日或之後直至2026年1月27日（「到期日」）前第七日（包括首尾兩日）營業時間結束時（「轉換期」）（於寄存該等債券憑證證書以供轉換之地點），以初步轉換價每股股份2.525港元將各可換股債券轉換為本公司每股面值0.0005美元的繳足股款普通股（除非先前已贖回、轉換或購買及註銷）。轉換價可於認購協議若干條款及條件描述之情況下予以調整。可換股債券於2021年2月28日的轉換價為每股股份2.525港元。

於2021年2月28日，持有人概無轉換可換股債券。

根據認購協議的相關條款及條件發出通知後，本公司可選擇於2024年2月11日後及到期日前任何時間贖回可換股債券。本公司可能因認購協議所述稅務原因選擇贖回全部而非部分可換股債券。持有人可於發生認購協議所述相關事件後或於2024年1月27日（作為持有人要求本公司贖回全部或部分可換股債券的可選認沽日期），根據認購協議發出通知後選擇贖回可換股債券。

## 17. 或然負債

本公司於2016年11月15日接獲香港智信財經通訊社有限公司(「智信」)的傳訊令狀，尋求(其中包括)就本公司與智信訂立的顧問協議作出特定履約，向智信配發及發行本公司7,000,000股股份，及以損害賠償代替履約或在履約之外追討損害賠償(「智信案件」)。於2016年11月28日，本公司向香港特別行政區高等法院就該令狀送交送達確認書存檔及表明有意就索償進行抗辯。

於2016年12月，智信申請對本公司作出簡易判決。法院於2017年10月25日就簡易判決申請舉行聆訊，智信的申請遭駁回。該案件現已進入主審階段。

於2018年1月29日，智信提交其經修訂申索陳述書，聲稱由於該協議所規定的一項期權，其享有本公司17,500,000股股份。智信案件仍處於雙方呈遞狀書程序。

基於本公司現時可得的資料，本公司無法估計智信案件的財務影響。於2021年2月28日，本公司並未就智信案件作出任何撥備。

以上所披露的股份數目並無計及於2018年7月9日生效的股份拆細的影響。

## 企業管治及其他資料

董事會致力達致高水平的企業管治標準。董事會相信，高水平的企業管治標準對本集團提供架構以保障股東利益及提升企業價值及問責程度是不可或缺的。

### 遵守企業管治守則

於截至2021年2月28日止6個月至本公告日期，本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)所載之原則並已遵守所有適用守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外。

企業管治守則之守則條文第A.2.1條規定，主席與首席執行官(「首席執行官」)的角色不應由一人同時兼任。任書良先生擔任主席兼首席執行官兩個職位。董事會相信，由一人兼任主席與首席執行官的職務，本公司可確保本集團貫徹領導的一致性，令本集團整體的策略計劃更有效益及效率。董事會認為，現時的安排不會損害權力與權限之間的平衡，而該架構將使本公司能夠迅速及有效地作出並推行決策。

董事會將繼續檢討並監督本公司的常規，以符合企業管治守則及保持本公司高水平的企業管治常規。

### 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)，作為其自身之證券交易守則，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。

經向全體董事及相關僱員作出具體查詢後，彼等確認截至2021年2月28日止6個月期間一直遵守標準守則。

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至2021年2月28日止6個月，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 中期股息

本公司董事會議決不宣派截至2021年2月28日止6個月的中期股息。

## 審核委員會

本公司已根據上市規則及企業管治守則成立設有書面職權範圍的審核委員會。審核委員會的主要職責為就本集團財務報告程序、內部監控程序及風險管理系統的效能向董事會提出獨立意見、監督審核過程及履行董事會指派的其他職務及職責，從而為董事會提供協助。審核委員會由三名成員組成，即黃立達先生、Peter Humphrey Owen先生及Alan Shaver先生，彼等均為本公司的獨立非執行董事。黃立達先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2021年2月28日止6個月的未經審核綜合財務報表並已與獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行(其已審閱中期財務報表)會面。審核委員會亦與本公司高級管理層成員就本公司採納之會計政策及常規及內部監控相關事宜進行了討論。

## 公眾持股量

截至本公告日期，本公司一直維持上市規則所規定的公眾持股量。

## 刊登中期業績公告及中期報告

本中期業績公告於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.mapleleaf.cn](http://www.mapleleaf.cn)上登載。本集團截至2021年2月28日止6個月的中期報告將於適當時間寄發予本公司股東，並於上述網站可供查閱。

## 公司秘書及授權代表變更

董事會謹此宣佈，溫敏儀女士(「溫女士」)已由2021年4月28日起辭任本公司的公司秘書及不再擔任根據上市規則第3.05條所規定本公司的授權代表。溫女士已確認，彼與董事會並無任何意見分歧，亦無有關彼辭任的其他事宜須促請聯交所及本公司股東垂注。

董事會欣然宣佈任書玲女士(「任女士」)獲委任為本公司的公司秘書及根據上市規則第3.05條所規定本公司的授權代表，由2021年4月28日起生效。任女士現為本公司香港辦事處的財務經理及總部的聯席首席財務官助理。任女士為特許秘書及Chartered Governance Professional，亦為香港特許秘書公會及英國特許公司治理公會(前稱英國特許秘書及行政人員公會)會員。任女士持有企業管治碩士學位及會計專業理學(榮譽)學士學位。

董事會藉此機會感謝溫女士於任內對本公司所作的寶貴貢獻，並歡迎任女士接受新任命。

承董事會命  
中國楓葉教育集團有限公司  
主席兼首席執行官  
任書良

香港，2021年4月28日

於本公告日期，董事會包括執行董事任書良先生、張景霞女士及James William Beeke先生；以及獨立非執行董事Peter Humphrey Owen先生、Alan Shaver先生及黃立達先生。

\* 僅供識別