



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

中期報告 2025



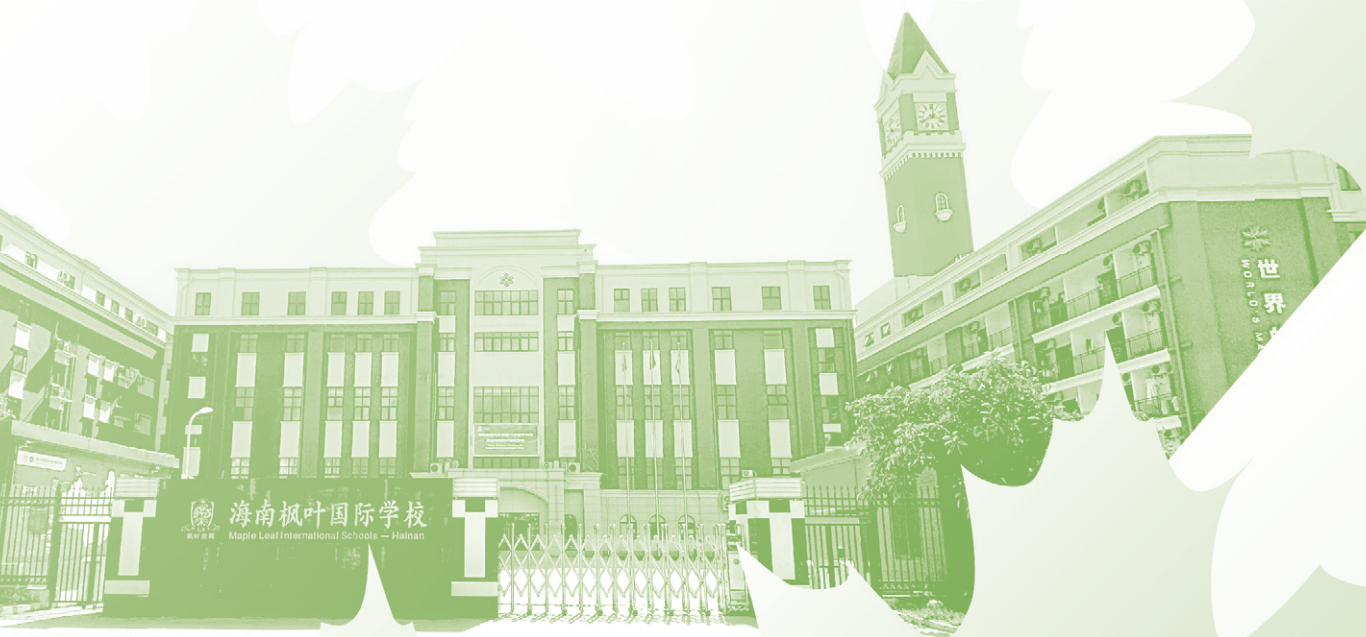
1995-2025
MLES 30th ANNIVERSARY
領異卅載
標新百年
LEADING EDUCATIONAL INNOVATION

* 僅供識別

目錄

中國楓葉教育集團有限公司
二零二五年中期報告

公司資料	2
公司簡介	4
財務及營運摘要	5
管理層討論及分析	7
簡明綜合財務報表審閱報告	17
簡明綜合財務報表	18
其他資料	41



公司資料

董事會

執行董事

任書良先生

(主席兼首席執行官(「首席執行官」))

劉勁柏先生

(聯席首席財務官(「聯席首席財務官」))

James William Beeke先生

非執行董事

Kem Hussain博士

獨立非執行董事

Peter Humphrey Owen先生

黃惠芳女士

周明笙先生

審核委員會

周明笙先生(主席)

Peter Humphrey Owen先生

黃惠芳女士

薪酬委員會

Peter Humphrey Owen先生(主席)

James William Beeke先生

黃惠芳女士

提名及企業管治委員會

任書良先生(主席)

Peter Humphrey Owen先生

黃惠芳女士

公司秘書

任書玲女士

授權代表

劉勁柏先生

任書玲女士

核數師

大華馬施雲會計師事務所有限公司

執業會計師

法律顧問

香港法律

呂鄭洪律師行有限法律責任合夥

中國法律

競天公誠律師事務所

開曼群島法律

邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥

公司資料

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited
P.O. Box 309, Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

總部及中國主要營業地點

中國
廣東省深圳市
龍崗區寶龍街道
寶龍一路13號(郵政編碼: 518116)

香港主要營業地點

香港
金鐘夏慤道18號
海富中心二座24樓2402室

股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
P.O. Box 1093, Boundary Hall, Cricket Square
Grand Cayman, KY1-1102
Cayman Islands

香港證券登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

股份代號

1317

公司網站

www.mapleleaf.cn

公司簡介

公司簡介

憑藉在中華人民共和國(「中國」)營運國際學校逾30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，提供優質雙語教育。我們亦在馬來西亞及新加坡營運國際學校。

楓葉世界學校課程(「世界學校課程」或「楓葉世界學校課程」)為全球首個具有東方文化特色的國際課程。其與世界兩間最大教育機構合作，由 ECCTIS對標認可及Cognia認證。ECCTIS完成了世界學校課程的對標認可，標誌著世界學校課程已繼 A-Level及國際文憑(「IB」)課程後成為一門全球認證課程，並填補了中國國際教育課程的空白。

我們的海外學校皇崑國際學校(「KIS」)為馬來西亞的學齡前至12年級學生(「K-12」)提供A-Level課程。KIS主要以本地學生及主要來自亞洲國家的國際學生為目標。加拿大國際學校(「CIS」)為新加坡K-12學生提供IB課程。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，主要在新加坡就業的外籍家庭，尤其是來自美利堅合眾國(「美國」)、印度及其他亞洲國家的家庭為目標。CIS以其備受讚譽的中英文雙語課程而聞名，學生全身心沉浸於其中文化氛圍，並由獲得IB認證英語為母語的合資格人士授課。於2025年2月28日，本集團僱用256名獲得IB認證教師(於2024年2月29日：279名IB認證教師)。

財務及營運摘要

業績

	截至以下日期止6個月		變動 人民幣千元	百分比變動
	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)		
收益	633,904	657,987	(24,083)	-3.7%
中國	237,354	237,474	(120)	-0.1%
海外	396,550	420,513	(23,963)	-5.7%
毛利	328,123	331,626	(3,503)	-1.1%
期內溢利／(虧損)	117,380	(42,232)	159,612	+377.9%
EBITDA				
(非國際財務報告準則計量)#	280,422	221,199	59,223	+26.8%
經調整EBITDA				
(非國際財務報告準則計量)#	281,188	249,379	31,809	+12.8%
盈利率				
毛利率	51.8%	50.4%	+1.4%	+2.8%
純利／(虧損)率	18.5%	-6.4%	+24.9%	+389.1%
EBITDA利率	44.2%	33.6%	+10.6%	+31.5%
經調整EBITDA利率	44.4%	37.9%	+6.5%	+17.2%
每股盈利／(虧損)(人民幣分)				
基本	3.96	-1.42	+5.38	+378.9%
攤薄	3.96	-1.42	+5.38	+378.9%

有關EBITDA及經調整EBITDA的定義，請參閱「EBITDA及經調整EBITDA的計算—非國際財務報告準則計量」一節。

EBITDA及經調整EBITDA的計算

下表為期內溢利／(虧損)與兩個期間EBITDA及經調整EBITDA的對賬：

	截至以下日期止6個月	
	2025年2月28日 人民幣千元	2024年2月29日 人民幣千元
期內溢利／(虧損)	117,380	(42,232)
加：		
財務成本	55,374	146,876
稅項	29,258	30,532
物業、校舍及設備折舊	55,306	54,323
其他無形資產攤銷(計入收益成本)	17,613	25,217
使用權資產折舊	3,524	3,952
投資物業折舊	1,945	2,514
租賃用書本攤銷	22	17
EBITDA	280,422	221,199
加：		
可換股債券公平值變動(附註1)	—	28,174
以股份付款(附註2)	766	6
經調整EBITDA	281,188	249,379

財務及營運摘要

附註：

1. 可換股債券的公平值變動按公平值計入損益計量，屬非現金性質，並無反映本集團的經營業績。
2. 就授予董事及僱員購股權而確認的以股份付款屬非現金性質，並無反映本集團的經營業績。

非國際財務報告準則計量

為補充本集團根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）呈列的綜合財務報表，本公司亦使用扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利（「EBITDA」）及經非現金性質及對本集團經營業績並無指示性的項目作出調整後的EBITDA（「經調整EBITDA」）作為額外的財務計量，該等財務計量並非國際財務報告準則所規定或據以呈列者。本公司認為，該等非國際財務報告準則計量通過消除管理層認為不反映本集團經營表現的項目的潛在影響，便於比較各期間的經營表現。本公司認為，該等計量以幫助本集團管理層瞭解並評估本集團的綜合經營業績的相同方式，為本公司股東（「股東」）及潛在投資者提供了實用資料。

然而，將該等非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替本集團根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。此外，非國際財務報告準則計量並無標準涵義，可能與其他發行人使用的相似術語具有不同定義，因此不可與其他發行人呈列的相似計量方式作比較。

營運數據

	截至2025年	截至2024年	變動	百分比變動
	2月28日止	2月29日止		
總入讀學生人數	8,709	9,475	-766	-8.1%
中國	4,631	5,006	-375	-7.5%
海外	4,078	4,469	-391	-8.7%
學校總數	28	31	-3	-9.7%
中國	20	22	-2	-9.1%
海外	8	9	-1	-11.1%

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30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，提供優質雙語教育。我們亦在馬來西亞及新加坡營運國際學校。

世界學校課程為全球首個具有東方文化特色的國際課程。其與世界兩間最大教育機構合作，由ECCTIS對標認可及Cognia認證。ECCTIS完成了世界學校課程的對標認可，標志著世界學校課程已繼A-Level及IB課程後成為全球認證課程，並填補了中國國際教育課程的空白。

世界學校課程符合國家教育戰略，即教育部於2020年6月發佈的《教育部等八部門關於加快和擴大新時代教育對外開放的意見》(《意見》)。《意見》明確提出要建立「一帶一路」沿線教育行動升級版，特別是確定在國家層面建立中國特色國際課程開發與推廣體系。

我們的國內高中自2020/2021學年開始起提供世界學校課程。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。「漢語語言課程」和「英語學術課程」的組合是一套「中文+高中學科」課程，正適合在華留學生和全球學生從多維角度做好來華本科留學的準備。

本集團於2021年3月將總部搬遷至深圳。深圳總部已於2022/2023學年開始時正式啟動。本集團總部搬遷至深圳乃一項戰略舉措，旨在促進本集團進一步發展及確保本集團第六個五年規劃(2020/2021至2024/2025學年)(「六五規劃」)取得成功，並加強本集團為其於中國及海外擴張而招聘及挽留人才的能力。此外，新總部將提高「楓葉」品牌的品牌知名度，並加快我們在中國一線城市(尤其在大灣區)的業務發展。

我們的海外學校KIS為馬來西亞的K-12學生提供A-Level課程。KIS主要以本地及主要來自亞洲國家的留學生為目標。CIS為新加坡的K-12學生提供IB課程。CIS為新加坡最大(就收益及入讀學生人數而言)盈利性優質國際學校之一，以在新加坡就業的外籍家庭，尤其是來自美國、印度及其他亞洲國家的家庭為目標。CIS以其備受讚譽的中英文雙語課程聞名，學生全身心沉浸於其中文化氛圍，並由獲IB認證的以英語為母語之合資格人士授課。

管理層討論及分析

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。截至2025年2月28日止6個月，662名楓葉2025屆高中學生(「**2025屆學生**」)收到超過2,087份來自12個國家大學之錄取通知書。此外，40名2025屆學生收到Quacquarelli Symonds(「**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，562名學生(佔2025屆學生人數約82.9%)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。

於2023年4月，本集團與美國亞利桑那州立大學(「**亞利桑那州立大學**」)訂立協議，助力亞利桑那州立大學為在華楓葉畢業生提供兩項為期一年的高等教育體驗課程(包括交叉學科教育學院，該學院專注於人文學科及數理學科)(「**亞利桑那州立大學1+3課程**」)。於2024年10月，本集團與加拿大阿爾伯塔大學(「**阿爾伯塔大學**」)訂立協議，助力阿爾伯塔大學為在華楓葉畢業生提供為期一年的高等教育體驗課程(「**阿爾伯塔大學1+3課程**」，連同亞利桑那州立大學1+3課程統稱(「**1+3課程**」))。1+3課程廣受楓葉畢業生歡迎。於本報告日期，1+3課程已錄取約83名2025/2026學年的楓葉畢業生。

為向楓葉畢業生提供多元升學機會，本集團與超過23所知名國內大學訂立合作協議，例如北京外國語大學、中央財經大學及西南政法大學等。該等大學與海外大學合作提供各類學科課程。我們將繼續加大與國內大學的合作，並為我們的高中畢業生提供多元化選擇。自此之後，楓葉一直向我們的高中學生提供國內及國際「雙畢業通道」，以助力日後升學。

楓葉與世界各地多所大學及學院保持長期合作關係。多所大學及學院均與我們訂立諒解備忘錄，為高中畢業生錄取程序提供便利。本集團提供諮詢服務，協助學生明智選擇他們要就讀的大學及學院。楓葉自2005年11月起每年在校園舉辦大學及學院招生會。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。

本集團自2024年2月起在中國正式推出榮譽周恩來班(「**榮譽班**」)，旨在提升楓葉品牌的競爭力及培育精英人才。該課程定製了高端高中課程，為楓葉畢業生順利就讀世界頂尖大學提供了途徑，這些大學包括英國牛津大學及劍橋大學；美國哈佛大學及耶魯大學；及中國清華大學、北京大學及香港大學。第一屆榮譽班將於2026/2027學年末時畢業。為確保課程取得成功，我們成立了由經驗豐富的全球教育專家及高級管理層組成的顧問委員會、招生委員會及執行小組，包括董事會主席、楓葉世界學校課程校監及校長等。

管理層討論及分析

《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》的更新

於2021年5月14日，中國國務院頒佈《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》(「**實施條例**」)，並於2021年9月1日生效。

《實施條例》中涉及對於禁止外資通過併購、合約安排及關連方交易參與提供義務教育民辦學校及非營利性幼兒園的限制。

《實施條例》使得本集團對在中國營辦義務教育的民辦學校及非營利性幼兒園的聯屬實體的控制存在重大不確定性及限制。由於各地政府尚未就《實施條例》出台相應的分類管理規定和細則，本集團與為中國居民提供義務教育(包括六年小學教育及三年初中教育)的民辦學校及在中國提供學齡前教育的非營利性學校(「**受影響學校**」)之間的合同安排的有效性和可執行性存在不確定性，因此不能斷定相關安排在《實施條例》於2021年9月1日生效時具有法律約束力和可依法執行。因此，受影響學校於截至2021年8月31日止年度已於本公司綜合財務報表中終止合併入賬。有關受影響學校終止綜合入賬的進一步詳情，請參閱本公司2021年年報。本集團已決定採取措施優化其營運架構，以減輕《實施條例》的影響。該等措施包括(其中包括)將現有高中學生從經營牌照與在中國提供義務教育的民辦學校及／或非營利性幼兒園相同的高中(「**混合高中**」)轉入在中國擁有獨立經營牌照的高中(「**獨立高中**」)，並在中國相關地方政府部門登記及備案以取得八所混合高中的獨立經營牌照。

我們將繼續監察《實施條例》在各地區的實施情況，並繼續評估其對本公司的後續影響，並將適時作出進一步公告。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團以楓葉品牌於中國及以CIS及KIS品牌於亞太國家提供優質雙語教育。除提供學術教育服務外，我們亦發展教育產業鏈業務，包括向學生銷售配套產品及提供餐飲服務。

在校學生人數

	於2025年 2月28日	佔總額 百分比(%)	於2024年 2月29日	佔總額 百分比(%)
中國				
高中	3,058	35.1	3,071	32.4
幼兒園	1,225	14.1	1,588	16.8
外籍人員子女學校	348	4.0	347	3.6
	4,631	53.2	5,006	52.8
海外				
高中	741	8.5	746	7.9
初中	1,362	15.6	1,279	13.5
小學	1,709	19.6	2,028	21.4
幼兒園	266	3.1	416	4.4
	4,078	46.8	4,469	47.2
入讀學生總數	8,709	100.0	9,475	100

入讀學生總數由2024年2月29日的9,475人減少766人或8.1%至2025年2月28日的8,709人，主要由於中國及海外出生率及學齡兒童人數下降導致幼兒園學生及小學生人數減少。

管理層討論及分析

本集團學校

下表載列本集團於兩個期間末按類別劃分的學校概要：

	於2025年 2月28日	於2024年 2月29日
中國		
高中	7	7
幼兒園	10	12
外籍人員子女學校	3	3
	20	22
海外		
高中	2	3
初中	2	2
小學	2	2
幼兒園	2	2
	8	9
總計	28	31

於截至2025年2月28日止期間，遼寧省大連市的一所幼兒園及山東省濰坊市的一所幼兒園已關閉，及加拿大的一所高中已停止經營。

本集團無意重新開放暫停營運的海外學校，因為我們預見加拿大及澳洲的市場狀況及簽證政策於未來一兩年內仍不明朗。

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。全球認證教師為教學人員中的核心團隊，可令我們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英語作為第二語言(「**ESL**」)外籍教師。

本集團與加拿大阿爾伯塔大學及澳洲南澳大學建立戰略合作關係。本集團每年選拔一定數量的優秀楓葉理科(科學、技術、工程及數學)畢業生就讀該等大學主修教育學，該等畢業生取得國外教師資格證書後返回楓葉任教，並享有與外籍教師相同的福利。此外，楓葉還為在這些大學主修教育學的優秀畢業生提供實習及工作機會。

管理層討論及分析

未來發展

繼《實施條例》頒佈後，楓葉已將其發展策略由金字塔結構調整為倒金字塔結構，並且我們的高中將於國內施行雙軌發展計劃。我們將重點發展提供世界學校課程的高中，適度發展學生參加全國普通高等學校招生入學考試（「**高考**」）的普通高中。

除提供學歷教育服務外，本集團還計劃進一步發展教育產業鏈業務。相較於以前只對楓葉學生內部提供服務，我們計劃為大學、寄宿學校、機構和企業食堂提供專業餐飲服務。本集團已於2023年6月起在中國深圳及內蒙古推出向公眾提供堂食及外賣餐飲服務的食堂。該等食堂為小團體用餐量身定製的全方位餐飲服務，我們計劃未來將彼等發展成為服務數萬市民的餐飲服務平台。我們將努力把楓葉品牌打造成專業的餐飲品牌，為本集團產生額外的收入。

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，其為中國首個自主開發知識產權國際化認證課程。世界學校課程由楓葉課程專家開發，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ECCTIS對標認可，並已獲得Cognia（全球最受認可的兩家認證機構）的認證，進一步保證楓葉畢業生將能夠無縫過渡至全球各地的大學。

2024年6月，ECCTIS已完成對10至12年級楓葉世界學校課程的全面審查。根據得出的總體結論，持有12年級楓葉世界學校課程文憑的畢業生被視為符合英國、加拿大及美國的本科入學的一般入學要求。因此，世界學校課程已繼A-Level及IB課程後成為全球認證課程，並填補了中國國際教育課程的空白。

於完成楓葉世界學校課程對標認可後，本集團設立授權辦公室以發展獲授權提供楓葉世界學校課程的外部學校。截至2025年2月28日止6個月，一所土耳其學校實施楓葉世界學校課程，一所中國江蘇省學校及一所中國河南省學校採納並實施ESL課程。

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，一帶一路國家乃至全球（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及漢語作為第二語言（「**CSL**」）課程的獨特優勢，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幼兒園到12年級教育之需求。本集團將以CIS品牌及KIS品牌於東南亞國家進一步拓展其學校網絡。

漢考國際教育科技（北京）有限公司（「**CTI**」）於2024年5月授權楓葉在全球建立漢語學習及測試中心。楓葉系列漢語教材更名為「**K12標準漢語**」，由北京語言大學出版社（「**BLCUP**」）出版。鑒於上述情況，本集團於2024/2025學年開始在加拿大昆特蘭理工大學校園內開辦漢語學習及測試中心。此舉將進一步鞏固本集團於漢語教育領域的地位及聲譽並推動中國國際漢語教育的發展。

管理層討論及分析

結語

本集團將繼續採納多重擴張策略，包括但不限於增加學生入學人數、提高學費、增加我們的授權學校、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達至於中國及海外實現增長目標。

財務回顧

概覽

截至2025年2月28日及2024年2月29日止6個月，本集團的收益分別為人民幣633,900,000元及人民幣658,000,000元。截至2025年2月28日止6個月的溢利為人民幣117,400,000元，而截至2024年2月29日止6個月的虧損為人民幣42,200,000元。

收益

本集團的收益來自本集團高中、初中、小學、幼兒園及外籍人員子女學校的學費及住宿費、夏令營及冬令營、銷售教科書、銷售貨品及材料、餐飲服務收入、課外活動及其他。

本集團的總收益由截至2024年2月29日止6個月的人民幣658,000,000元減少人民幣24,100,000元或3.7%至截至2025年2月28日止6個月的人民幣633,900,000元。收益減少主要由於學費及住宿費減少，而學費及住宿費仍為本集團的主要收益來源，尤其是由於CIS入學人數下降而產生的海外經營收益貢獻減少。於本集團截至2025年2月28日止6個月的收益中，人民幣237,400,000元(約37.4%)來自於中國的營運，而人民幣396,600,000元(約62.6%)則來自海外營運。

收益成本

本集團的收益成本主要包括(i)員工成本；(ii)折舊及攤銷；及(iii)其他成本。收益成本由截至2024年2月29日止6個月的人民幣326,400,000元減少人民幣20,600,000元或6.3%至截至2025年2月28日止6個月的人民幣305,800,000元。收益成本減少主要由於員工成本及其他無形資產攤銷減少所致。

毛利及毛利率

毛利由截至2024年2月29日止6個月的人民幣331,600,000元減少1.1%至截至2025年2月28日止6個月的人民幣328,100,000元。毛利率由截至2024年2月29日止6個月的50.4%上升至截至2025年2月28日止6個月的51.8%，主要由於本集團良好的成本控制。

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)政府補助。投資及其他收入由截至2024年2月29日止6個月的人民幣11,800,000元增加32.2%至截至2025年2月28日止6個月的人民幣15,600,000元。銀行利息收入因存款利率普遍下降由截至2024年2月29日止6個月的人民幣4,700,000元減少6.4%至截至2025年2月28日止6個月的人民幣4,400,000元。投資物業租金收入因租金上漲及租賃額外物業由截至2024年2月29日止6個月的人民幣4,800,000元增加22.9%至截至2025年2月28日止6個月的人民幣5,900,000元。政府補助由截至2024年2月29日止6個月的人民幣1,600,000元增加人民幣2,200,000元或137.5%至截至2025年2月28日止6個月人民幣3,800,000元。

管理層討論及分析

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括(i)匯兌收益／(虧損)淨額；(ii)可換股債券公平值變動；(iii)出售物業、校舍及設備以及其他收益；及(iv)撥回其他應付款項。其他收益及虧損由截至2024年2月29日止6個月的虧損人民幣55,500,000元變為截至2025年2月28日止6個月的收益人民幣9,600,000元。該變動主要由於(i)本期並無錄得截至2024年2月29日止6個月可換股債券公允價值變動產生的虧損；及(ii)匯兌收益／(虧損)淨額由截至2024年2月29日止6個月的虧損人民幣31,500,000元變動至截至2025年2月28日止6個月的收益人民幣2,000,000元。

營銷開支

營銷開支主要包括(i)廣告費及生產、印刷及派發廣告及宣傳品的開支；及(ii)銷售及營銷活動人員的薪金及福利。營銷開支由截至2024年2月29日止6個月的人民幣11,000,000元減少17.3%至截至2025年2月28日止6個月的人民幣9,100,000元，主要由於CIS的Tanjong Katong校區關閉所致。

行政開支

行政開支主要包括(i)一般及行政人員的薪金及其他福利；(ii)辦公室樓宇及設備折舊；(iii)差旅費；(iv)以股份支付予僱員的款項；及(v)專業開支。行政開支由截至2024年2月29日止6個月的人民幣141,700,000元減少4.1%至截至2025年2月28日止6個月的人民幣135,900,000元，主要是由於本集團持續進行成本控制所致。

財務成本

截至2025年2月28日止6個月，財務成本主要指有抵押銀行及其他借款的利息開支。財務成本由截至2024年2月29日止6個月的人民幣146,900,000元減少至截至2025年2月28日止6個月的人民幣55,400,000元，主要由於有抵押銀行借款的利息開支減少及於2024年2月悉數贖回可換股債券。

除稅前溢利／(虧損)

截至2025年2月28日止6個月，本集團錄得除稅前溢利人民幣146,600,000元，而截至2024年2月29日止6個月則錄得除稅前虧損人民幣11,700,000元。截至2025年2月28日止6個月，除稅前溢利佔收益的百分比為23.1%，而截至2024年2月29日止6個月，除稅前虧損佔本集團收益百分比為1.8%。截至2024年2月29日止6個月的除稅前虧損變動至截至2025年2月28日止6個月的除稅前溢利，主要由於(i)其他收益及虧損增加(由虧損變為收益)；及(ii)財務成本減少。

稅項

本集團的所得稅開支由截至2024年2月29日止6個月的人民幣30,500,000元略微減少至截至2025年2月28日止6個月的人民幣29,300,000元，主要由於海外企業所得稅減少。

管理層討論及分析

期內溢利／(虧損)

由於上述因素，本集團期內業績由截至2024年2月29日止6個月的虧損人民幣42,200,000元變為截至2025年2月28日止6個月的溢利人民幣117,400,000元。

資本開支

截至2025年2月28日止6個月，本集團支付人民幣17,200,000元(2024年2月29日：人民幣7,500,000元)，主要與CIS校區擴建有關。

流動資金、財務資源及資本架構

於2025年2月28日，本集團的銀行結餘及現金為人民幣674,700,000元(2024年8月31日：人民幣564,800,000元)，主要以人民幣、馬來西亞令吉(「令吉」)及新加坡元(「新元」)計值。

於2025年2月28日，本集團的有抵押銀行及其他借款為人民幣1,566,000,000元(2024年8月31日：人民幣1,602,400,000元)，主要以新元及令吉計值，分別參照新加坡平均隔夜利率及馬來西亞銀行基準利率按浮動利率計息。本集團於2025年2月28日的銀行借款中，4.0%(2024年8月31日：1.8%)將於一年內或按要求到期，而餘下將於一年後到期。該等銀行借款以本集團若干物業及若干海外實體股份作抵押，並附帶若干財務契諾。

本集團預期其未來資本開支將主要由銀行借款及其內部資源撥付。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團流動資金狀況，確保本集團資產、負債及其他承擔之流動資金結構能應付不時之資金需要。

資本與負債比率

本集團的資本與負債比率乃以於有關財政期間／年度末的有抵押銀行及其他借款總額除以總權益計算。資本與負債比率由於2024年8月31日的1.03減少至於2025年2月28日的0.97，主要由於(i)本集團有抵押銀行及其他借款減少；及(ii)期末權益增加的綜合影響。

外匯風險

本公司的功能貨幣為人民幣。本集團亦有以外幣(例如港元、美元(「美元」)、加拿大元(「加元」)、令吉及新元)計值之部分開支及負債。於2025年2月28日，部分銀行結餘及現金及負債以港元、美元、加元及新元計值。由於預期外匯風險並不重大，故本集團並無就對沖目的訂立任何融資安排。然而，本公司管理層會監控本集團的外匯風險並將於有需要時對沖重大的外匯風險。

或然負債

於2025年2月28日，本集團並無或然負債。

管理層討論及分析

資產質押及集團資產押記

於2025年2月28日，本集團將償債準備金賬戶、本集團若干物業及若干海外實體股份抵押予若干持牌銀行，以取得若干銀行融資。於2025年2月28日，本集團的一項銀行借款以(其中包括)本集團若干附屬公司現金賬戶的若干固定及浮動押記以及共同控制權及監控權以及本集團若干附屬公司所有資產的固定及浮動押記作抵押。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本報告所披露者外，本集團並無其他重大投資及資本資產計劃。

重大收購及出售事項

除本報告所披露者外，本集團於截至2025年2月28日止6個月並無其他重大收購及出售事項。

持有重大投資

於2025年2月28日，本集團並無持有重大投資。

僱員福利

於2025年2月28日，本集團有1,959名(於2024年2月29日：2,022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、住房公積金、醫療、基本養老金及失業福利計劃、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。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2025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257,500,000元(截至2024年2月29日止6個月：人民幣267,500,000元)。

簡明綜合財務報表審閱報告



Moore CPA Limited

1001-1010, North Tower, World Finance Centre,
Harbour City, 19 Canton Road,
Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong

大華馬施雲會計師事務所有限公司

香港九龍尖沙咀廣東道19號
海港城環球金融中心北座1001-1010室

T +852 2375 3180
F +852 2375 3828

www.moore.hk

致中國楓葉教育集團有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

緒言

吾等已審閱第18至第40頁所載的中國楓葉教育集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的中期財務報表，包括截至2025年2月28日的簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止6個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及中期財務報表附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料報告須按照其相關條文以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。貴公司董事負責按照國際會計準則第34號編製及呈報此等中期財務報表。吾等的責任在於根據受聘的協定條款審閱此等中期財務報表，基於吾等的審閱就此達成結論，並僅向閣下全體匯報，而不作任何其他用途。吾等不就本報告的內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。

審閱範圍

吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」(「香港審閱委聘準則第2410號」)進行審閱。中期財務報表的審閱包括詢問(主要對負責財務及會計事務的人士)，以及採納分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審核準則進行的審核，故無法確保吾等已知悉可通過審核辨別的所有重要事項。因此，吾等並不表達審核意見。

其他事宜

截至2024年2月29日止6個月期間的比較簡明綜合中期財務報表由另一名核數師審閱，該核數師於2024年4月29日發表無保留審閱結論，其中有一段涉及有關持續經營的重大不確定性。

結語

基於吾等的審閱，吾等並無注意到任何事宜可令吾等相信中期財務報表在所有重大方面並非按照國際會計準則第34號編製。

大華馬施雲會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，2025年4月29日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2025年2月28日止6個月

	附註	截至以下日期止6個月	
		2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	633,904	657,987
收益成本		(305,781)	(326,361)
毛利		328,123	331,626
投資及其他收入	5	15,575	11,823
其他收益及虧損	6	9,568	(55,530)
預期信貸虧損模型下的減值虧損(扣除撥回)		(6,168)	-
營銷開支		(9,149)	(11,004)
行政開支		(135,937)	(141,739)
財務成本	7	(55,374)	(146,876)
除稅前溢利/(虧損)		146,638	(11,700)
稅項	8	(29,258)	(30,532)
期內溢利/(虧損)	9	117,380	(42,232)
本公司擁有人應佔期內溢利/(虧損)		117,380	(42,232)
其他全面開支：			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務財務報表的匯兌差額		(46,925)	(5,939)
期內其他全面開支(扣除稅項)		(46,925)	(5,939)
期內全面收益/(開支)總額		70,455	(48,171)
每股盈利/(虧損)(人民幣分)	11		
—基本		3.96	(1.42)
—攤薄		3.96	(1.42)

簡明綜合財務狀況表

於2025年2月28日

	附註	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2024年8月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、校舍及設備	12	2,066,875	2,146,794
使用權資產		88,250	91,897
投資物業		156,220	158,581
商譽	13	2,111,583	2,153,640
其他無形資產		724,191	756,530
收購物業及設備預付款項		2,011	3,995
租賃用書本		–	22
遞延稅項資產		3,892	3,969
		5,153,022	5,315,428
流動資產			
存貨		10,439	12,536
按金、預付款項及貿易及其他應收款項	14	60,261	47,453
按公平值計入損益的金融資產		11,154	49,435
應收關聯方款項	20	147,126	179,712
抵押銀行存款		31,816	32,328
銀行結餘及現金		674,708	564,788
		935,504	886,252
流動負債			
合約負債	15	389,000	482,164
其他應付款項及應計開支	16	211,898	231,814
租賃負債		4,189	4,326
應付所得稅		78,164	85,698
銀行及其他借款	17	63,204	28,624
應付關聯方款項	20	650,090	625,289
		1,396,545	1,457,915
流動負債淨額		(461,041)	(571,663)
總資產減流動負債		4,691,981	4,743,765

簡明綜合財務狀況表

於2025年2月28日

	附註	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2024年8月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
遞延稅項負債		225,259	234,282
銀行及其他借款	17	1,502,774	1,573,755
租賃負債		19,460	20,998
應付關聯方款項	20	1,334,647	1,363,376
		3,082,140	3,192,411
淨資產		1,609,841	1,551,354
權益			
股本		9,235	9,309
儲備		1,600,606	1,542,045
本公司擁有人應佔權益		1,609,841	1,551,354
非控股權益		—	—
總權益		1,609,841	1,551,354

簡明綜合權益變動表

截至2025年2月28日止6個月

	本公司擁有人應佔											
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元 (附註c)	其他儲備 人民幣千元	就受限制 股份獎勵 計劃持有的 股份 人民幣千元 (附註a)	外幣換算 儲備 人民幣千元	法定盈餘 儲備 人民幣千元 (附註b)	以股份付款 儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年9月1日(經審核)	9,309	1,013,030	-	10,742	(22,280)	21,223	184,477	63,399	217,616	1,497,516	-	1,497,516
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(42,232)	(42,232)	-	(42,232)
期內其他全面開支	-	-	-	-	-	(5,939)	-	-	-	(5,939)	-	(5,939)
期內全面開支總額	-	-	-	-	-	(5,939)	-	-	(42,232)	(48,171)	-	(48,171)
終止註冊附屬公司時轉撥 以股份付款	-	-	-	-	-	-	(914)	-	914	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	6	-	6	-	6
於2024年2月29日(未經審核)	9,309	1,013,030	-	10,742	(22,280)	15,284	183,563	63,405	176,298	1,449,351	-	1,449,351
於2024年8月31日(經審核)	9,309	1,013,030	-	10,742	(22,280)	58,829	191,799	64,118	225,807	1,551,354	-	1,551,354
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	117,380	117,380	-	117,380
期內其他全面開支	-	-	-	-	-	(46,925)	-	-	-	(46,925)	-	(46,925)
期內全面(開支)/收益總額	-	-	-	-	-	(46,925)	-	-	117,380	70,455	-	70,455
購回股份	-	-	(12,734)	-	-	-	-	-	-	(12,734)	-	(12,734)
註銷購回股份	(74)	(27,170)	5,977	-	-	-	-	-	21,267	-	-	-
以股份付款	-	-	-	-	-	-	-	766	-	766	-	766
於2025年2月28日(未經審核)	9,235	985,860	(6,757)	10,742	(22,280)	11,904	191,799	64,884	364,454	1,609,841	-	1,609,841

附註：

- 就受限制股份獎勵計劃持有的股份包括自公開市場購買以用於本公司董事於2014年11月10日批准的股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)的股份。
- 根據中華人民共和國(「中國」)相關法律，本公司中國附屬公司須按相關中國附屬公司董事會釐定的金額自除稅後溢利撥款至不可分派儲備基金。該等儲備包括(i)有限責任公司一般儲備及(ii)學校發展基金。
 - 有限責任的中國附屬公司須於各年末按中國法律法規釐定的除稅後溢利每年撥款10%至一般儲備，直至其餘額達相關中國實體註冊資本的50%。
 - 根據相關中國法律及規例，不要求合理回報的民辦學校須按不少於其根據中國公認會計原則釐定的相關學校資產淨額年度增值的25%撥款至發展基金。發展基金將用作興建或維修學校或採購或升級教育設備。
- 截至2025年2月28日止6個月，本公司自市場購回48,070,000股本公司股份。收購股份支付的總金額人民幣12,734,000元，包括購回股份應佔交易成本人民幣49,000元，已自股東權益中扣除。該等購回的加權平均價格為每股人民幣0.26元。

截至2025年2月28日止6個月，本公司註銷23,730,000股本公司股份。

本集團管理資本的目標是保障本集團持續經營的能力，並透過優化債務及權益為股東帶來最大回報。

簡明綜合現金流量表

截至2025年2月28日止6個月

	截至以下日期止6個月	
	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	160,012	236,371
投資活動所得現金流量		
原期限超過三個月的定期存款減少	67,115	–
於到期日贖回按公平值計入損益的金融資產所得款項	40,304	–
已收利息	4,359	4,685
出售物業、校舍及設備所得款項	865	2,848
購買物業、校舍及設備	(17,220)	(7,549)
按公平值計入損益的金融資產已收股息	302	–
購買按公平值計入損益的金融資產	–	(12,487)
投資活動所得／(所用)現金淨額	95,725	(12,503)
融資活動所得現金流量		
新借款	–	1,588,787
償還銀行及其他借款	(9,255)	(1,050,668)
償還可換股債券	–	(532,770)
償還租賃負債	(1,562)	(4,810)
已付利息	(51,958)	(146,600)
購回股份付款	(10,958)	–
購回股份應佔交易成本	(49)	–
融資活動所用現金淨額	(73,782)	(146,061)
現金及現金等價物增加淨額	181,955	77,807
期初現金及現金等價物	497,673	528,041
外匯影響	(4,920)	(6,099)
期末現金及現金等價物	674,708	599,749

簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年2月28日止6個月

1. 一般資料

中國楓葉教育集團有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」)於2007年6月5日根據開曼群島公司法第22章在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。其母公司為Sherman Investment Holdings Limited(於英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立)，而其最終控股方為任書良先生；彼亦為本公司董事會主席兼首席執行官。本公司的註冊辦事處地址為Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, the Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands，而本公司主要營業地點的地址為中華人民共和國(「中國」)廣東省深圳市龍崗區寶龍街道寶龍一路13號(郵編：518116)。

本集團以「楓葉」品牌在中國及以「加拿大國際學校」及「皇崑國際學校」品牌在其他亞太國家經營多所雙語民辦學校及幼兒園，專注於主要在中國及其他亞太國家提供世界學校課程和雙語教育的高中。

除另有說明外，簡明綜合中期財務報表(「中期財務報表」)以人民幣千元(「人民幣千元」)呈列。

2. 編製基礎及重大會計政策資料

簡明綜合中期財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒布的國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)「中期財務報告」以及聯交所證券上市規則的適用披露規定編製。

中期報告並不包括通常包含在年度財務報告中的所有類型的附註。簡明綜合中期財務報表應與截至2024年8月31日止年度的年報及本公司於中期報告期間作出的任何公開公告一併閱讀。

截至2025年2月28日止6個月的簡明綜合中期財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團截至2024年8月31日止年度的綜合財務報表所呈列者相同。

簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年2月28日止6個月

2. 編製基礎及重大會計政策資料(續)

應用國際財務報告準則會計準則修訂本

於本中期期間，本集團已首次應用以下由國際會計準則理事會頒佈並於本集團2024年9月1日開始的年度期間強制生效的經修訂國際財務報告準則會計準則以編製本集團簡明綜合中期財務報表：

國際財務報告準則第16號之修訂本	售後回租的租賃負債
國際會計準則第1號之修訂本	負債分類為流動或非流動
國際會計準則第1號之修訂本	附帶契諾的非流動負債
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號之修訂本	供應商融資安排

於本中期期間應用經修訂國際財務報告準則會計準則對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或簡明綜合中期財務報表所載的披露並無重大影響。

合約安排

鑒於中國對外商擁有境內學校設有規管限制，本集團通過大連楓葉教育集團有限公司(「大連教育集團」)、深圳楓葉教育集團有限公司(「深圳教育集團」)、大連楓葉外籍人員子女學校(「大連外籍人員子女學校」)及武漢楓葉外籍人員子女學校(「武漢外籍人員子女學校」)(統稱「綜合聯屬實體」)於中國進行其大部分業務。全資附屬公司大連北鵬教育軟件開發有限公司(「大連北鵬軟件」)、深圳北鵬教育軟件開發有限公司(「深圳北鵬軟件」)(統稱「北鵬軟件」)已與綜合聯屬實體及其各自的股權持有人訂立合約安排(「合約安排」)，以便北鵬軟件及本集團可：

- 對綜合聯屬實體行使有效的財務及營運控制；
- 行使綜合聯屬實體的股權持有人投票權；
- 收取綜合聯屬實體產生的絕大部分經濟利益回報，作為北鵬軟件提供業務支援、技術及顧問服務的代價；
- 就向綜合聯屬實體各自的股權持有人購入綜合聯屬實體全部或部分股權(零代價或中國法律及規例允許的最低購買價)獲得不可撤回的獨家權利。北鵬軟件可隨時行使該等期權，直至其購入綜合聯屬實體的全部股權及／或全部資產為止。此外，綜合聯屬實體不得銷售、轉讓或處置任何資產，或於未獲北鵬軟件事先同意而向其股權持有人作任何分派；及向大連教育集團及深圳教育集團股權持有人取得大連教育集團及深圳教育集團全部權益的質押，作為大連教育集團及深圳教育集團應付北鵬軟件所有款項之附屬抵押品，以保證大連教育集團、深圳教育集團及其各自的附屬公司履行合約安排項下的責任。

簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年2月28日止6個月

2. 編製基礎及重大會計政策資料(續)

合約安排(續)

鑒於中國法律的限制，故並無就大連外籍人員子女學校及武漢外籍人員子女學校協定任何質押協議。為進一步加強本公司對大連外籍人員子女學校及武漢外籍人員子女學校的權益保證，本公司將不同人士及職能的職責分開，以確保大連外籍人員子女學校及武漢外籍人員子女學校的公司印章已妥為保管，受本公司全權控制，且未獲本公司允許則不得使用。

本集團並無擁有綜合聯屬實體任何股權。然而，根據合約安排，本集團可對綜合聯屬實體行使權力、因參與綜合聯屬實體而有權獲得可變回報，並有能力透過對綜合聯屬實體行使其權力而影響該等回報，本集團被視為對綜合聯屬實體擁有控制權。因此，本公司視綜合聯屬實體為間接附屬公司。本集團已將綜合聯屬實體(受影響學校除外，定義見附註20(a))的資產和負債以及收入和開支於本集團簡明綜合中期財務報表中合併入賬。

於2025年2月28日，本集團的流動負債淨額約為人民幣461,041,000元(2024年8月31日：人民幣571,663,000元)。本集團於2025年2月28日的銀行結餘及現金約為人民幣674,708,000元，而本集團應付關聯方款項為人民幣1,984,737,000元(即期部分為人民幣650,090,000元)。

鑑於以上所述，本公司董事已經採取了一些計劃和措施來改善本集團的流動資金和財務狀況，包括：(i)與受影響學校溝通償還借款；(ii)向當地政府部門諮詢如何遵守《中華人民共和國國民辦教育促進法實施條例》(「**實施條例**」)及(iii)持續調整策略專注於發展不受《實施條例》影響的高中及海外學校。

本公司董事認為，基於彼等已成功執行其過往財務計劃及假設政府並無進一步規則及詮釋將對持續經營業務造成不利影響，本集團可持續經營。按持續經營基準編製本集團綜合財務報表時，董事亦已考慮本公司管理層編製的本集團現金流量預測及流動負債的性質。本公司董事預期，本集團的經營活動可帶來大量現金流入，以償還所有到期負債及滿足本集團的短期現金承擔。於本報告日期，受影響學校已同意不要求本集團於2025年2月28日起一年內償還相關結餘(定義詳見附註20(a))。

3. 重大會計估計及判斷

編製簡明綜合中期財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用以及資產及負債、收入及開支的呈報金額。實際結果可能有別於該等估計。

於編製本簡明綜合中期財務報表時，管理層於應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性的主要來源與本集團截至2024年8月31日止年度的年度綜合財務報表所應用者相同。

簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年2月28日止6個月

4. 收益及分部資料

4A. 來自客戶合約收益的分拆：

	截至以下日期止6個月	
	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)
貨品或服務類型		
學費及寄宿費	491,857	515,073
出售課本	13,403	12,453
銷售貨品及材料	24,956	27,052
冬夏令營	9,070	13,932
餐飲服務收入	35,058	30,206
課外活動	16,144	15,396
其他	43,416	43,875
	633,904	657,987
按地區市場劃分		
中國	237,354	237,474
海外	396,550	420,513
	633,904	657,987
確認收益的時間		
隨時間推移	536,189	565,964
於某一時間點	97,715	92,023
	633,904	657,987

4B. 經營分部

本集團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。

根據國際財務報告準則第8號，本集團的可呈報分部如下：

1. 中國分部
2. 海外分部

簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年2月28日止6個月

4. 收益及分部資料(續)

4B. 經營分部(續)

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2025年2月28日止6個月(未經審核)			
分部收益	237,354	396,550	633,904
分部溢利	79,864	126,090	205,954
未分配項目：			
其他收益及虧損			9,568
財務成本			(55,374)
董事及首席執行官薪酬			(5,175)
總部行政開支			(8,335)
本集團的除稅前溢利			146,638
	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2024年2月29日止6個月(未經審核)			
分部收益	237,474	420,513	657,987
分部溢利	73,088	125,754	198,842
未分配項目：			
其他收益及虧損			(55,530)
財務成本			(146,876)
董事及首席執行官薪酬			(3,949)
總部行政開支			(4,187)
本集團除稅前虧損			(11,700)

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(並無分配其他收益及虧損、財務成本、總部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。

簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年2月28日止6個月

4. 收益及分部資料(續)

4B. 經營分部(續)

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2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年8月31日 人民幣千元 (經審核)
分部資產		
中國分部	1,851,017	1,846,631
海外分部	4,237,509	4,355,049
合併資產	6,088,526	6,201,680
	於2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年8月31日 人民幣千元 (經審核)
分部負債		
中國分部	2,379,014	2,429,888
海外分部	2,099,671	2,220,438
合併負債	4,478,685	4,650,326

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，以保持呈報的一致性。

5. 投資及其他收入

	截至以下日期止6個月	
	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	4,359	4,685
政府補貼	3,808	1,599
來自投資物業租金收入	5,873	4,831
按公平值計入損益計量(「按公平值計入損益計量」)的 金融資產的股息收入	302	—
其他	1,233	708
	15,575	11,823

簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年2月28日止6個月

6. 其他收益及虧損

	截至以下日期止6個月	
	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)
撥回其他應付款項	2,840	2,828
匯兌收益/(虧損)淨額	2,009	(31,464)
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	1,901	1,011
可換股債券公平值變動產生的虧損	—	(28,174)
出售物業、校舍及設備的收益	517	1,505
其他	2,301	(1,236)
	9,568	(55,530)

7. 財務成本

	截至以下日期止6個月	
	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款及其他借款利息	54,981	123,501
可換股債券利息	—	23,104
租賃權益	393	271
	55,374	146,876

簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年2月28日止6個月

8. 稅項

	截至以下日期止6個月	
	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)
稅項包括：		
即期稅項		
中國企業所得稅	11,134	10,946
海外企業所得稅	22,581	25,551
遞延稅項	(4,457)	(5,965)
	29,258	30,532

本公司在開曼群島註冊成立，楓葉教育集團有限公司於英屬維爾京群島註冊成立，因分別在開曼群島或英屬維爾京群島並無業務而均獲開曼群島或英屬維爾京群島稅法豁免繳稅。

截至2025年2月28日止6個月，本集團於香港的附屬公司的稅項乃按估計應課稅溢利的16.5%（2024年2月29日：16.5%）計算，惟本集團於香港的一間附屬公司為適用兩級制利得稅稅率的合資格實體除外。根據兩級制利得稅，首2百萬港元應課稅溢利的利得稅稅率將下調至8.25%，而超過2百萬港元的應課稅溢利將繼續按16.5%的稅率繳稅。

稅務局為馬來西亞財政部轄下機關，負責管理根據所得稅法頒佈的直接稅項。馬來西亞的標準公司稅率為24%。

新加坡的標準公司稅率為17%及新加坡實行一級制企業稅制度。

大連北鵬軟件自2017公曆年起有資格獲得高新技術企業（「**高新技術企業**」）身份。大連北鵬軟件自2017公曆年起有資格享有15%的優惠企業所得稅稅率。高新技術企業身份有效期為三年，並已於2022年12月14日續期。

根據民辦教育促進法實施條例，出資人不要求合理回報的民辦學校有資格享有與公立學校同等的優惠稅待遇，其須由相關稅務機關每年進行檢討。

於其他司法權區產生的稅項乃按相關司法權區的現行稅率計算。

簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年2月28日止6個月

9. 期內溢利／(虧損)

	截至以下日期止6個月	
	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利／(虧損)已扣除／(計入)以下各項後達致：		
僱員成本，包括董事薪酬		
— 薪酬及其他津貼	248,565	259,387
— 退休福利計劃供款	8,218	8,093
— 以股份付款	766	6
僱員成本總額	257,549	267,486
減：計入收益成本的員工成本	(191,004)	(207,252)
計入行政及營銷開支的員工成本	66,545	60,234
來自投資物業總租金收入	(5,873)	(4,831)
減：就投資物業產生的直接經營開支(計入行政開支)	1,436	207
租金淨收入	(4,437)	(4,624)
物業、校舍及設備折舊	55,306	54,323
可換股債券公平值變動產生的虧損	—	28,174
其他無形資產攤銷(計入收益成本)	17,613	25,217
使用權資產折舊	3,524	3,952
投資物業折舊	1,945	2,514
租賃用書本攤銷	22	17

10. 股息

截至2025年2月28日止6個月，概無派付、宣派或建議派付股息(2024年2月29日：無)。本公司董事已決定將不就截至2025年2月28日止6個月派付股息。

簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年2月28日止6個月

11. 每股盈利／(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃根據以下數據計算：

	截至以下日期止6個月	
	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)
盈利／(虧損)：		
就計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)而言的盈利／(虧損)	117,380	(42,232)
	截至以下日期止6個月	
	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)
股份數目：		
就計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)而言的普通股加權平均數	2,962,599	2,971,011

用於計算截至2025年2月28日及2024年2月29日止6個月每股基本盈利／(虧損)的普通股加權平均數目經剔除根據股份獎勵計劃所持有的本公司未授出或未歸屬股份並扣除本集團購回股份後得出。

截至2025年2月28日及2024年2月29日止各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，原因為該等購股權的行使價高於股份於截至2025年2月28日及2024年2月29日止6個月的平均市價。

截至2024年2月29日止6個月，計算每股攤薄盈利並無假設轉換本公司發行在外的可換股債券，因為有關轉換會導致每股虧損減少。

簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年2月28日止6個月

12. 物業、校舍及設備

截至2025年2月28日止6個月，本集團出售賬面總值約人民幣348,000元(截至2024年2月29日止6個月：人民幣1,343,000元)的若干物業及設備，現金所得款項約為人民幣865,000元(截至2024年2月29日止6個月：人民幣2,848,000元)，產生出售收益約人民幣517,000元(截至2024年2月29日止6個月：人民幣1,505,000元)。

截至2025年2月28日止6個月，本集團支付淨現金代價人民幣17,220,000元，以購置物業、校舍及設備(截至2024年2月29日止6個月：人民幣7,549,000元)。

13. 商譽

	於2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年8月31日 人民幣千元 (經審核)
成本及賬面值：		
於2024年或2023年9月1日	2,153,640	2,122,393
匯兌調整	(42,057)	31,247
於2025年2月28日或2024年8月31日	2,111,583	2,153,640

簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年2月28日止6個月

14. 按金、預付款項及貿易及其他應收款項

	於2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年8月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	8,368	12,849
減：虧損撥備	(162)	(1,062)
貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)(附註)	8,206	11,787
預付租金及其他預付開支	11,558	7,936
按金	23,824	9,319
僱員墊款	225	211
應收管理費	2,788	3,317
應收租金	4,330	–
應收第三方款項	–	6,433
其他	9,330	8,450
	60,261	47,453

附註：

以下為按通知學生付款日期的貿易應收款項賬齡分析。

	於2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年8月31日 人民幣千元 (經審核)
未逾期	6,168	10,462
0至30日	1,044	655
31至60日	214	11
61至90日	340	–
超過90日	440	659
	8,206	11,787

15. 合約負債

	於2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年8月31日 人民幣千元 (經審核)
學費及寄宿費	355,555	446,454
其他	33,445	35,710
	389,000	482,164

本集團的合約負債預期於一年內將確認為收益。

簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年2月28日止6個月

16. 其他應付款項及應計費用

	於2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年8月31日 人民幣千元 (經審核)
購買物業、校舍及設備應付款項	47,505	64,563
向學生收取的雜項開支(附註)	41,894	45,200
應計薪金	28,635	24,788
入學時向學生收取的按金	33,523	29,616
應付收購代價	9,269	9,269
購買貨品應付款項	5,096	4,342
應計經營開支	18,636	24,489
承租人預付款項	2,638	6,055
其他應付稅項	1,916	1,376
其他	22,786	22,116
	211,898	231,814

附註：

該金額為向學生收取的課程費、公開考試費、硬件購置、餐費及其他雜項等開支，將代學生繳付。

17. 銀行及其他借款

	於2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年8月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行及其他借款	1,565,978	1,602,379
上述借款的賬面值須於下列期間內償還：		
一年內	63,204	28,624
於超過一年但不超過兩年的期間內	174,190	214,558
於超過兩年但不超過五年的期間內	1,328,584	1,359,197
	1,565,978	1,602,379
減：		
流動負債項下列示的一年內到期款項	(63,204)	(28,624)
非流動負債項下列示款項	1,502,774	1,573,755

簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年2月28日止6個月

17. 銀行及其他借款(續)

附註：

- (a) 於2024年7月22日，Canadian International School Pte Ltd(「CIS」)訂立一項定期貸款融資協議(「2024年定期貸款融資」)，該協議由若干金融機構安排，總金額最多為280,000,000新元(約人民幣1,528,464,000元)，CIS已悉數動用2024年定期貸款融資及於2025年2月28日，該借款的未償還賬面值約為273,606,000新元(相當於約人民幣1,464,393,000元)(2024年8月31日：約282,020,000新元(相當於約人民幣1,539,489,000元))。2024年定期貸款融資以CIS持有的已抵押銀行存款約4,827,000新元(相當於約人民幣25,837,000元)(2024年8月31日：約4,827,000新元(相當於約人民幣26,351,000元))作抵押並由本集團兩間附屬公司作擔保，須於2024年定期貸款融資動用日期起計18個月至5年內(即截至2029年7月24日)償還。2024年定期貸款融資的所得款項悉數用於本集團當時既有債務的再融資。

2024年定期貸款融資按以下各項之總和計息：(i)計息期之新元複合平均隔夜利率(「新元複合平均隔夜利率」)參考利率；及(ii)首十二個月借款的年利率3.30%及借款後十二個月的年利率介乎2.50%至3.30%。

- (b) 截至2025年2月28日，未償還借款約33,385,000令吉(相當於約人民幣54,014,000元)(2024年8月31日：約39,240,000令吉(相當於約人民幣64,750,000元))擔保品如下：(1)質押Kingsley International Sendirian Berhad(本公司間接全資附屬公司Kingsley Edugroup Berhad(「Kingsley」)擁有的附屬公司)持有的償債準備金賬戶；(2)已抵押銀行存款約3,696,000令吉(相當於約人民幣5,979,000元)(2024年8月31日：約3,622,000令吉(相當於約人民幣5,977,000元))；及(3)包含對Kingsley所有資產及承擔的固定及浮動押記的債權證。該借款按浮動年利率6.19%至6.29%(2024年：5.91%至6.19%)計息，並於2025年12月31日至2028年5月31日到期。
- (c) 截至2025年2月28日，本集團的其他借款包括來自一名獨立第三方的兩筆貸款，合共約人民幣47,571,000元(2024年8月31日：人民幣46,780,000元)。該兩筆貸款為無抵押，按年利率3.65%(2024年8月31日：3.65%)計息。該等貸款須於首次提取貸款日期起計第三週年(分別於2025年12月11日及2026年4月9日)償還。

簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年2月28日止6個月

18. 以股份付款

僱員股份購買計劃

本公司的僱員股份購買計劃(「僱員購股計劃」)已經本公司於2020年10月12日批准及採納而生效，旨在透過准許選定參與者購買本公司股份及透過獎勵匹配受限制股份(於歸屬時以股份結算)向選定參與者提供獲得本公司所有權權益的機會及對選定參與者作出鼓勵。

僱員購股計劃於2025年10月12日到期前於2024年6月終止，最後一批匹配股份的歸屬已加速至2024年6月。

首次公開發售後購股權計劃

本公司於2014年11月10日批准及採納本公司首次公開發售後購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」)，自2014年11月28日起生效，旨在使本公司能夠向選定參與者授出購股權，作為彼等對本集團作出貢獻的鼓勵或獎勵。首次公開發售後購股權計劃於2014年11月10日起10年期間生效。因此，首次公開發售後購股權計劃已於2024年11月10日屆滿。於屆滿前授出的購股權仍可供行使，且不會根據首次公開發售後購股權計劃進一步授出購股權。

因根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃所授出但尚未行使的所有尚未行使購股權獲行使而可予發行的最高股份數目，合共不得超過本公司不時已發行股本10%。

截至2025年2月28日止6個月，本公司根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權變動如下：

截至2025年2月28日止6個月

	授出日期	購股權類型	於2024年					於2025年
			9月1日 尚未行使	期內授出	期內沒收	期內失效	期內行使	2月28日 尚未行使
執行董事：								
劉勁柏	2024年3月4日	首次公開發售後 第七日	3,000,000	-	-	-	-	3,000,000
本集團僱員：								
張景霞	2024年3月4日	首次公開發售後 第八日	3,000,000	-	-	-	-	3,000,000
合共	2024年5月10日	首次公開發售後 第九日	3,000,000	-	-	-	-	3,000,000
總計			9,000,000	-	-	-	-	9,000,000
於期末可予行使								-
加權平均行使價			0.47港元	不適用	不適用	不適用	不適用	0.47港元

於本期間，並無首次公開發售後購股權計劃項下的購股權獲授出或行使。

簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年2月28日止6個月

19. 金融工具的公平值計量

本集團以經常性基準按公平值計量金融資產及金融負債的公平值

本集團部分金融資產及金融負債按各報告期末公平值計量。下表提供有關該等金融資產及金融負債公平值如何釐定的資料(尤其是採用的估值技術及輸入數據)。

金融資產	於下列日期的公平值		公平值層級	估值技術及輸入數據
	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2024年8月31日 人民幣千元 (經審核)		
按公平值計入損益的金融資產 — 上市股本證券	11,154	9,131	第一級	於活躍市場報價
按公平值計入損益的金融資產 — 理財產品	-	40,304	第二級	貼現現金流量、未來現金流量乃根據理財產品的合約條款估計，並按反映對方信貸風險的比率貼現

金融負債第三級公平值計量的對賬

	可換股債券 人民幣千元
於2023年9月1日(經審核)	515,921
期內還款	(532,770)
虧損總額：	
計入損益(#)	28,174
匯兌調整	(11,325)
於2024年2月29日(未經審核)及2024年8月31日(經審核)	-
(#)包括報告期末所持負債的(收益)或虧損	28,174

於損益確認的收益或虧損總額(包括於報告期末所持負債的收益或虧損)於簡明綜合損益及其他全面收益表呈列為其他收益及虧損。

本公司董事認為於簡明綜合中期財務報表按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面金額與其公平值相若。

於本期間，第一級、第二級及第三級之間並無轉撥。

簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年2月28日止6個月

20. 關聯方交易

除該等簡明綜合中期財務報表其他地方所披露者外，本集團與關聯方有以下交易及結餘：

(a) 與關聯方的結餘

自經營為中國居民提供義務教育(包括六年小學教育及三年初中教育)的民辦學校及在中國提供學齡前教育的非營利性學校(「**受影響學校**」)的聯屬實體收到／向其作出的墊款結餘如下：

關係	結餘性質	於2025年2月28日	於2024年8月31日
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
受影響學校	應收款項(即期)	147,126	179,712
受影響學校	應付款項(非即期)	1,334,647	1,363,376
受影響學校	應付款項(即期)	650,090	625,289

上述應收／應付受影響學校款項指本集團與受影響學校之間的結餘，為無抵押和不計利息。於2021年8月31日前，該等結餘於本集團綜合入賬受影響學校後對銷。本集團於2021年8月31日終止綜合入賬受影響學校，而該等結餘不再對銷並列為應付或應收受影響學校的款項。截至2021年8月31日，受影響學校由本集團聯屬實體法定擁有，因此受影響學校為本集團關聯方。

應收／應付受影響學校款項的即期部分指於一年內到期或按要求償還的結餘。應付受影響學校款項的非即期部分(「**相關結餘**」)指來自受影響學校的長期借款，其中本公司已取得受影響學校同意，彼等將不會於自2025年2月28日起的一年內要求本集團償還該等應付款項。

(b) 與關聯方的交易

除本報告其他部分所披露者外，本集團於截至2025年2月28日及2024年2月29日止6個月並無與任何關聯方的其他重大交易。

簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年2月28日止6個月

20. 關聯方交易(續)

(c) 主要管理人員薪酬

本集團董事及其他主要管理層成員酬金如下：

	截至以下日期止6個月	
	2025年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)
短期福利	3,719	4,760
離職後福利	—	5
以股份付款	766	6
	4,485	4,771

21. 報告期後事項

報告期後概無重大事項須予披露。

22. 批准中期財務報表

中期財務報表已於2025年4月29日獲董事會批准及授權刊發。

其他資料

根據上市規則第13.18及13.21條進行披露－對控股股東施加特定履約責任

2024年定期貸款融資

於2024年7月22日，CIS Pte Ltd(作為借款人)(「**借款人**」)與(其中包括)若干貸款人(「**2024年定期貸款貸款人**」)訂立定期貸款融資協議(「**2024年定期貸款融資協議**」)，據此，2024年定期貸款貸款人同意提供總金額最多280,000,000新元的定期貸款融資(「**2024年定期貸款融資**」)，最後到期日為於2024年定期貸款融資協議日期起滿五年的日期。截至本報告日期，CIS已經悉數使用2024年定期貸款融資。2024年定期貸款融資協議對(其中包括)本公司控股股東施加特定的履約責任。根據2024年定期貸款融資協議，倘任先生及任先生家庭成員(包括任先生配偶、子女及胞兄妹)不再共同地直接或間接為本公司的單一最大股東，則控制權變動等事件即告發生。

倘發生上述控制權變動的事件：

- (a) 借款人在意識到該事件後應立即通知代理人；
- (b) 2024年定期貸款貸款人沒有義務於支用2024年定期貸款融資時提供資金；及
- (c) 代理人應向借款人發出不少於三個營業日的通知，取消2024年定期貸款融資，並宣告未償還貸款連同應計利息及融資文件項下所有其他應計款項立即到期應付，此後2024年定期貸款融資將被取消，所有該等未償還金額將立即到期應付。

有關詳情，請參閱本公司日期為2024年7月22日的公告。

中期股息

董事會已決議不宣派截至2025年2月28日止6個月的中期股息。

公司治理

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向本公司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。

其他資料

遵守企業管治守則

於截至2025年2月28日止6個月至本報告日期，本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄C1所載的企業管治守則(「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C.2.1條除外。

企業管治守則之守則條文第2部分第C.2.1條規定，主席與首席執行官的角色應分開且不應由一人同時兼任。任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C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其自身的證券交易守則，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2025年2月28日止6個月一直遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2025年2月28日止6個月，本公司已於聯交所購回合共48,070,000股股份(「購回股份」)，總代價為13,864,535.86港元(含支付交易費用、徵費及佣金合共53,625.75港元)。截至2025年2月28日已註銷23,730,000股購回股份。

月份	購回股份數目	每股購回股份已付價格		總代價 (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
2024年12月	5,770,000	0.290	0.248	1,532,844.22
2025年1月	22,496,000	0.300	0.255	6,365,509.55
2025年2月	19,804,000	0.305	0.295	5,966,182.09
總計	48,070,000			13,864,535.86

除上文所披露者外，截至2025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(包括出售庫存股份)。於2025年2月28日，本公司擁有24,340,000股購回股份以作註銷但尚未註銷及本公司概無持有任何庫存股份(就上市規則而言)。

其他資料

董事及最高行政人員於本公司及任何相聯法團股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於2025年2月28日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)股份、相關股份及債權證中擁有(a)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司須存置的登記冊內的權益及淡倉；或(c)須根據標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份及相關股份之好倉／淡倉

董事／最高 行政人員姓名	身份	於股份之權益	於相關 股份之權益	於股份及 相關股份之 總權益	於2025年 2月28日的 概約股權 百分比 (附註1)	好倉／淡倉
任先生	酌情信託的創立人， 彼對受託人如何行使 其酌情權具有影響力	1,483,639,818 (附註2)	-	1,483,639,818	49.93%	好倉
	實益權益	101,528,850	-	101,528,850	3.42%	好倉
劉勁柏	實益權益	-	3,000,000 (附註3)	3,000,000	0.10%	好倉
James William Beeke	受控公司權益	884,000 (附註4)	-	884,000	0.03%	好倉
	實益權益	51,342	-	51,342	0.00%	好倉
Peter Humphrey Owen	實益權益	121,342	-	121,342	0.00%	好倉

附註：

1. 本公司於2025年2月28日的2,971,590,920股已發行股份總數(「股份」)已用於計算概約百分比。
2. *Sherman Investment Holdings Limited*(「*Sherman Investment*」)為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，由一間酌情信託間接全資擁有。任先生為酌情信託創立人，可影響受託人行使其酌情權之方式及被視作於*Sherman Investment*持有的1,483,639,818股股份的好倉中擁有權益。
3. 該等於相關股份中的權益指於根據本公司於2014年11月10日批准及採納的首次公開發售後購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」)授出以認購相關股份數目的未行使購股權(被視為非上市實體結算權益衍生工具)中的權益。
4. 該等股份由*Signum International Educational Services Inc.*(「*Signum Services*」)持有，而*Signum Services*為一家由James William Beeke先生擁有51%權益及其配偶擁有49%權益的公司。James William Beeke先生被視為於*Signum Services*持有的所有股份中擁有權益。

其他資料

於相聯法團股份之權益

董事姓名	相聯法團名稱	身份	已發行股份數目	於2025年 2月28日	
				佔相聯法團 已發行股份 總數的百分比	好倉／淡倉
任先生	Sherman Investment	酌情信託的創立人， 彼對受託人如何行使 其酌情權具有影響力*	50,000	100%	好倉

* 任先生已成立的酌情信託，*Sherman Investment*的全部已發行股本已由任先生轉讓至*Sherman International Investment Limited*（「*Sherman Int'l*」），*Sherman Int'l*的股份構成信託的資產，而任先生為該信託的創立人。

除上文披露者外，於2025年2月28日，概無本公司董事或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）的股份、相關股份或債權證中擁有(a)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉；或(c)須根據標準守則知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

其他資料

主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於2025年2月28日，下列人士或法團(本公司董事或最高行政人員除外)於股份及相關股份中擁有須登記於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份	於股份及相關 股份之總權益	於2025年 2月28日 佔本公司權益的 概約百分比 (附註1)	好倉／淡倉
Sherman Investment (附註2)	實益權益	1,483,639,818	49.93%	好倉
Sherman Int'l (附註3)	受控公司權益	1,483,639,818	49.93%	好倉
HSBC International Trustee Limited (「HSBC Trustee」)(附註4)	受託人	1,484,039,818	49.94%	好倉
嚴女士(附註5)	配偶權益	1,585,168,668	53.34%	好倉

附註：

- 本公司於2025年2月28日的2,971,590,920股已發行股份總數已用於計算概約百分比。
- Sherman Investment由一間酌情信託間接全資擁有。任先生為酌情信託的創立人，彼對受託人如何行使其酌情權具有影響力。
- Sherman Int'l擁有Sherman Investment的全部股權，因此根據證券及期貨條例被視為於Sherman Investment擁有權益的所有股份中擁有權益。
- HSBC Trustee為一間酌情信託的受託人，而任先生為該酌情信託的創立人，擁有Sherman Int'l的全部股權，因此根據證券及期貨條例被視為於Sherman Int'l擁有權益的所有股份中擁有權益。
- 嚴女士為任先生的配偶，因此根據證券及期貨條例，嚴女士被視為於任先生擁有或被視為擁有權益的所有股份及相關股份中擁有權益。

除上文披露者外，於2025年2月28日，概無其他人士或法團(本公司董事或最高行政人員除外)於股份或相關股份中擁有須登記於本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊內的權益或淡倉。

股份獎勵計劃

為獎勵我們的董事、高級管理層、其他僱員及顧問對本集團作出的貢獻，以及為本集團吸引和留住合適人才，我們於2014年11月10日採納首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃(董事會其後於2015年4月28日對其進行修訂並重新命名為股份獎勵計劃)。本公司亦於2020年10月12日採納僱員股份購買計劃。自2023年1月1日起，本公司將依賴現有股份激勵計劃的過渡性安排，並將相應遵守上市規則新第17章(自2023年1月1日起生效)。

其他資料

有關首次公開發售後購股權計劃及股份獎勵計劃的條款詳情，請參閱我們2024年年報董事會報告「股份獎勵計劃」一節。

1. 首次公開發售後購股權計劃

(i) 首次公開發售後購股權計劃期間

首次公開發售後購股權計劃自2014年11月10日起十年期間維持有效。因此，首次公開發售後購股權計劃已於2024年11月10日屆滿。於屆滿前授出的購股權仍可供行使，且不會根據首次公開發售後購股權計劃進一步授出購股權。

(ii) 未行使購股權

下表披露於2025年2月28日根據首次公開發售後購股權計劃向所有承授人授出的尚未行使購股權的變動。於截至2025年2月28日止6個月，概無根據首次公開發售後購股權計劃授出或行使購股權。於報告期初及報告期末，根據首次公開發售後購股權計劃授權可供授出的購股權數目分別為190,637,168份及190,637,168份。

承授人	授出日期	購股權數目					尚未行使	行使期/日期	行使價 (附註1)	歸屬期/日期
		於2024年 9月1日 尚未行使	於期內授出	於期內行使	於期內註銷	於期內失效				
董事										
劉勁柏	2024年3月4日	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	2025年3月4日至2026年3月3日	0.52港元	2025年3月4日
	2024年3月4日	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	2026年3月4日至2027年3月3日	0.52港元	2026年3月4日
	2024年3月4日	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	2027年3月4日至2028年3月3日	0.52港元	2027年3月4日
小計		3,000,000	-	-	-	-	3,000,000			
僱員										
張景霞 第九批	2024年3月4日	3,000,000	-	-	-	-	3,000,000	2025年3月4日至2030年3月3日	0.52港元	2025年3月4日
	2024年5月10日	600,000	-	-	-	-	600,000	2025年5月10日至2026年5月9日	0.381港元	2025年5月10日
	2024年5月10日	600,000	-	-	-	-	600,000	2026年5月10日至2027年5月9日	0.381港元	2026年5月10日
	2024年5月10日	600,000	-	-	-	-	600,000	2027年5月10日至2028年5月9日	0.381港元	2027年5月10日
	2024年5月10日	600,000	-	-	-	-	600,000	2028年5月10日至2029年5月9日	0.381港元	2028年5月10日
	2024年5月10日	600,000	-	-	-	-	600,000	2029年5月10日至2030年5月9日	0.381港元	2029年5月10日
小計		6,000,000	-	-	-	-	6,000,000			
總計		9,000,000	-	-	-	-	9,000,000			

附註：

- 股份於緊接購股權授出日期前於2024年3月4日及2024年5月10日之收市價分別為0.54港元及0.385港元。

其他資料

2. 股份獎勵計劃

於2015年7月，計劃受託人以總代價約74,700,000港元(相當於約人民幣59,000,000元)於聯交所購買合共62,160,000股股份。

截至2025年2月28日止6個月，概無股份獎勵根據股份獎勵計劃授出、歸屬、註銷或失效。於2024年9月1日及2025年2月28日，根據計劃授權可供授出的股份獎勵數目為0。股份獎勵計劃下並無服務供應商分限額。

本公司預期不會於股份獎勵計劃在2025年4月27日屆滿前根據股份獎勵計劃進一步授出股份獎勵，且為降低本公司的行政成本，董事會已議決自2022年10月17日起終止股份獎勵計劃信託。根據股份獎勵計劃的規則，合共24,309,988股股份(佔本報告日期已發行股份約0.82%)已於2022年11月3日重新結清及轉讓至就僱員股份購買計劃成立的僱員購股計劃信託。

3. 僱員股份購買計劃(「僱員購股計劃」)

本公司的僱員購股計劃已於2020年10月12日批准及採納，向合資格僱員提供獲得本公司所有權權益的機會，並鼓勵合資格僱員為本公司及其股東的整體利益努力提高本公司及其股份的價值。於中國的中國籍僱員如受僱於本集團三年或以上，則合資格參與僱員購股計劃。僱員購股計劃自採納日期起計五年內有效。待僱員購股計劃重續後，該計劃的剩餘年期自本報告日期起約為7個月。僱員購股計劃下並無服務供應商分限額。每年僱員均會根據其各自層級作出供款，而受託人將負責代為購買股份。根據僱員購股計劃，本集團合資格僱員可選擇購買本公司股份(「僱員供款股份」)，並透過授出配對受限制股份單位(「受限制股份單位」)，就每購買及持有三股股份獲贈一股配對股份(「配對股份」)，直至歸屬期結束。每名合資格僱員的參與水平上限為每個曆月人民幣2,000元或人民幣1,000元(高級及中級管理人員)及每個曆月人民幣1,000元或人民幣500元(普通僱員)。參與者於授出配對受限制股份單位時毋須支付代價。

於配對受限制股份單位歸屬後(即自計劃年度首次購股日期起計三年)，該等仍受僱於本集團的僱員將就其獲授的每份受限制股份單位獲得一股配對股份。配對股份可透過本公司發行新股份提供予承授人或由僱員購股計劃受託人於市場上購得。

截至2025年2月28日止6個月，概無根據僱員購股計劃授出任何配對股份、概無授出配對受限制股份單位及概無配對受限制股份單位歸屬。自僱員購股計劃採納日期起，概無根據僱員購股計劃發行新股份。於2025年2月28日，概無股份根據僱員購股計劃可供發行。截至2024年9月1日及2025年2月28日，根據僱員購股計劃可供授出的配對受限制股份單位數目分別為零及零。

截至2025年2月28日止6個月根據本公司所有計劃授出的購股權及獎勵可予發行的股份數目除以截至2025年2月28日止6個月相關類別已發行股份(不包括庫存股份)的加權平均數為0。

或然負債

於2025年2月28日，本集團並無或然負債。

其他資料

審核委員會

本公司已成立審核委員會，並按照上市規則及企業管治守則設有書面職權範圍。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而為董事會提供協助、監督審核過程及履行董事會指派的其他職務及職責。

審核委員會現由三名成員組成，即周明笙先生(「周先生」)、Peter Humphrey Owen先生及黃惠芳女士，彼等均為獨立非執行董事。周先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2025年2月28日止6個月的未經審核簡明綜合財務報表，並已與獨立核數師大華馬施雲會計師事務所有限公司會面。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。

公眾持股量充足度

根據本公司公開可得資料及據董事所知，董事確認於本報告日期本公司保有上市規則規定的公眾持股量。

報告期後事項

本集團於報告期後及直至本中期報告日期並無須予披露的期後事項。

承董事會命
中國楓葉教育集團有限公司*
主席暨首席執行官
任書良

香港，2025年4月29日

* 僅供識別