

概 要

本概要旨在向閣下提供本[編纂]所載資料的概覽。由於本文僅屬概要，故並未包括所有對閣下而言可能屬重要的資料。閣下在決定投資於[編纂]之前，應細閱全份[編纂]。任何投資均有風險。投資於[編纂]所涉及的若干特定風險，載於本[編纂]「風險因素」一節。閣下在決定投資於[編纂]之前，應全面細閱該節。

概 覽

據弗若斯特沙利文報告顯示，按2010/2011、2011/2012、2012/2013及2013/2014學年終的就讀學生人數計算，我們是中國規模最大的國際高中辦學團體及最大的國際學校辦學團體。我們為學生提供全面教育，沉浸中西文化，19年來成績斐然。據BC省教育部的資料顯示，我們的大連楓葉高中是首間獲授英屬哥倫比亞全球教育課程—海外學校認證身份的海外高中。截至最後可行日期為止，我們興辦7所高中、10所初中、9所小學、12所幼兒園及2所外籍人員子女學校，遍及中國九個城市。據弗若斯特沙利文報告顯示，按2013/2014學年終就讀學生人數計算，在高度分散的中國國際高中市場中，我們的市場佔有率約達9.0%，而在中國國際學校市場中佔有率則約為7.6%。

我們課程的核心是實行雙語、雙課程及雙文憑高中教育，為按2013/2014學年終就讀學生人數計算之中國十大國際學校辦學團體中獨一無二的課程。我們的學校獲得中國及BC省認證，畢業生可同時獲授得到完全認定的BC省高中文憑及中國高中文憑。我們致力為學生鋪設通往世界各地大學及大專院校的康莊大道。2010/2011、2011/2012及2012/2013各學年，根據我們的估計，我們超過90%高中畢業生獲得世界各地的大學及大專學院取錄。同學年，根據我們的估計，我們分別約有44%、38%及47%的高中畢業生獲世界排名前100大學錄取。2013/2014學年，根據我們的估計，我們有超過95%高中畢業生獲世界各地大學及大專院校錄取，約51%高中畢業生獲世界排名前100大學錄取。我們的整體招生人數於2010/2011、2011/2012及2012/2013學年年終以及2014年5月31日分別約為9,120人、10,509人、11,697人及13,459人。截至2011年、2012年及2013年8月31日止財政年度及截至2014年5月31日止九個月，我們的收益分別為人民幣346.1百萬元、人民幣413.5百萬元、人民幣471.2百萬元及人民幣365.5百萬元，當中分別有人民幣304.7百萬元、人民幣367.1百萬元、人民幣406.0百萬元及人民幣340.9百萬元由學費產生。大連為我們的總部及以學生人數、收益及溢利計規模最大的校舍所在地，對我們整體業務尤其重要，在截至2011年、2012年及2013年8月31日止財政年度及截至2014年5月31日止九個月所佔收益分別約為69.2%、63.8%、57.2%及45.0%、招生人數則分別佔約72.1%、66.0%、57.6%及46.7%。

我們相信我們的學校亦對我們辦學當地城市的經濟貢獻良多，創造就業機會、刺激地方房地產業、幫助地方政府吸引外資及外國專才，並為當地社群更添多元色彩。因此，由2012年起，我們的擴張大計有一部份乃根據小資產規模的方式實行，方法是與以地方政府為主的第三方合作發展新學校。根據我們與地方政府訂立的協議，收購校舍選址及興建學校校舍由政府負責，我們相信此可讓我們取得較高的資金回報。

概 要

教育理念

我們的基本教育理念在於結合中西教育方法優點，為學生提供兼備中西文化內涵的雙語教育。我們認同「業精於勤、知行合一」的中國教育理念，也注重西方教育理念所推崇的創意思維和創新教學。我們強調數學、科學、語文及歷史等核心學科的學業成績之餘，亦鼓勵學生拓展個人興趣，培養創意、溝通技巧、獨立思考能力及社會責任感，以冀日後盡展所長。

我們的學校

我們的學校全部以「楓葉」品牌冠名。雙語學習環境是我們的教學服務的重要元素之一。我們按照各級學生獨特的語言需要設計課堂，幫助學生掌握英語技巧，配合他們由小學升讀初中，以冀高中時英語達到流利的程度。此外，作為民辦學校，我們具備較大靈活性，可應對主流學生或家長的要求，提供公立學校所沒有的課程。這些課程包括書法、舞蹈、辯論及音樂等，強調創意、批判思考、以及對中西文化的深層賞析。我們的學校亦為學生提供多樣化的課後和學會活動，作為課室教學的補充，譬如體育活動和生活技巧學習計劃等。

楓葉高中

於最後可行日期，我們分別於大連、武漢、天津、重慶、鎮江、洛陽及上海營運七間高中，於2014年5月31日，我們的高中共有約5,903名學生。我們的高中開放予中國公民及外籍人員，提供雙課程教育，並讓我們的學生可將其修讀的BC省課程計入中國高中文憑。為確保我們的學生同時可合資格取得BC省及中國高中文憑，我們每間高中必須同時取得BC省及中國核證，並獲中國相關省級教育部門允許開辦雙課程雙文憑的課堂。有關我們學校BC省及中國核證、向BC省教育部申請核證及核證前後之規定及手續之進一步資料，參見本[編纂]「業務—楓葉高中」及「BC省全球教育課程認證及視學規定」兩節。我們為高中發展的課程包括兩類學科—BC省高中制度規定的學科和中國高中制度規定的學科。BC省教育制度規定八個範圍的學科：(i)英語；(ii)數學；(iii)科學；(iv)人文；(v)藝術；(vi)體育；(vii)實用技能；及(viii)預科選修課，包括應用科學、戲劇、心理學、經濟、市場推廣及會計等。上述學科全部由BC省認證教師以英語授課，採用BC省教材。中國教育部門規定的課程包括中國語文及社會研習科目(中國歷史、地理及政治)，由中國認證教師以普通話授課，並可用作計入BC省高中文憑。我們為尚未適應完整BC省高中課程的強度英語環境的學生，提供ESL課程，讓他們一方面累積完成BC省高中文憑所需選修學分，同時在一個能夠鼓勵其治學積極性的環境裏，提升其英語流利程度。

楓葉初中、小學、幼兒園及外籍人員子女學校

於最後可行日期，我們在全中國九個城市營運10間初中、9間小學、12間幼兒園及兩間外籍人員子女學校，截至2014年5月31日為止，我們的初中有約2,926名學生，小學有2,711名學生，幼兒園有1,702名學生，外籍人員子女學校有217名學生。我們的初中及小學提供中國義務教育體系所規定全部中國課程，並提供ESL教師教授的英語強化課程。我們的初中及小學

概 要

課程經仔細推敲而定，銜接高中推行的BC省課程，注重學生全面發展，特別強調建立治學英語能力。我們的幼兒園銳意營造活潑健康的學習環境，陶冶求知探問的心態，強調享受學習樂趣。我們的外籍人員子女學校獲授英屬哥倫比亞全球教育課程——海外學校的認證身份，向外籍人士提供學前教育至第九級教育。

我們在天津、平頂山、平湖、義烏及西安亦有額外校舍，正處於不同發展階段。有關我們學校(包括在建學校)的更多詳情，請參閱本[編纂]第130至142頁。

其他服務

我們設立以下服務，助學生邁向成功之路：

- **冬夏令營和遊學團。**我們舉辦在加拿大、澳洲及美國舉行的海外英語沉浸營，供第九級及以下的學生參加。我們亦在寒暑假期間向高中學生提供大學遊學團。
- **升學服務中心。**我們協助高中學生報讀大學和高等院校，指導他們完成升讀海外高等院校的申請程序。我們也會協助學生處理與海外升學相關的入境程序，代為申請簽證、獎學金，以及物色校園外住宿等。
- **神魚項目中心。**我們專門針對有志報讀全球首屈一指大學的學生，助他們取得頂尖大學的入學機會及財務資助。我們亦為有意報考美國大學或大專院校的學生提供校內的SAT訓練以及應試伴讀服務。

我們的學生

我們的招生對象是思想開明、渴望了解不同文化、樂於接受改變、充滿學習熱誠、期望擴闊學術視野的學生。我們的高中招生程序非常嚴謹，旨在錄取英語技能和學習潛質俱佳的學生。2010/2011、2011/2012及2012/2013各學年，根據我們的估計，我們超過90%高中畢業生獲得世界各地的大學及大專學院取錄，主要為加拿大及美國，分別佔高中畢業生總人數逾60%及15%。2013/2014學年，根據我們的估計，我們有超過95%高中畢業生獲世界各地大學及大專院校錄取。我們的初中及小學的招生對象，是有意尋求活躍互動學習環境、注重英語發展和有志入讀我們的高中或海外高中的學生。2010/2011、2011/2012及2012/2013各學年，我們有超過70%的小學畢業生已入讀我們的初中課程，另外有超過70%的初中畢業生已選擇入讀我們的高中。我們採用多種不同的市場推廣及招生方式，以吸引學生和提高學校的入讀人數。請參見本[編纂]「業務——市場推廣與招生」一節。

我們的教師

截至2014年5月31日為止，我們的團隊裏有約有1,272名教師，包括BC省認證教師約306人，中國認證教師約834人，以及ESL教師約56人。我們要求應聘教師要精通任教科目領域、具備出色的社交溝通技巧，對於我們不時可能實施的新式教育理論和創新教學法，能持開明態度。所有BC省認證教師由BC省教育部認證。

概 要

我們的優勢

我們相信，下列的主要競爭優勢與我們的成功有莫大關係，使我們從芸芸對手中脫穎而出：

- 國際學校辦學規模全中國最大，營運經驗豐富；
- 品牌口碑出眾，為升讀國際級大學及大專學院的康莊大道；
- 歷史悠久的雙語、雙課程及雙文憑教育；
- 學前教育至第十二級一條龍雙語教育，營造較高商業能見度；及
- 管理團隊經驗豐富，中央營運領導學校。

請細閱本[編纂]第126至128頁，以了解有關我們優勢的詳情。

我們的策略

我們的目標是保持、進一步鞏固作為中國領先國際學校辦學團體的地位。我們計劃採取以下的增長策略以達到目標：

- 在中國及海外進一步拓展學校網絡，特別以透過合作為主；
- 提高學校利用率；
- 優化學費水平；及
- 繼續堅持提供優質教育及推廣品牌名稱。

請細閱本[編纂]第128至129頁，以了解有關我們策略的詳情。

重大發展里程碑

1996年9月	大連楓葉國際學校(民辦初中及小學)於大連金石灘開辦
1998年4月	大連楓葉高中獲授英屬哥倫比亞全球教育課程—海外學校的認證身份
1999年6月	大連楓葉高中首屆畢業生取得高中文憑
2007年9月	武漢楓葉國際學校(高中)開辦
2008年9月	天津泰達楓葉國際學校(高中、初中及小學)開辦
2012年9月	河南楓葉國際學校(初中及小學)開辦，屬我們與地方政府合作發展的首間學校

合約安排

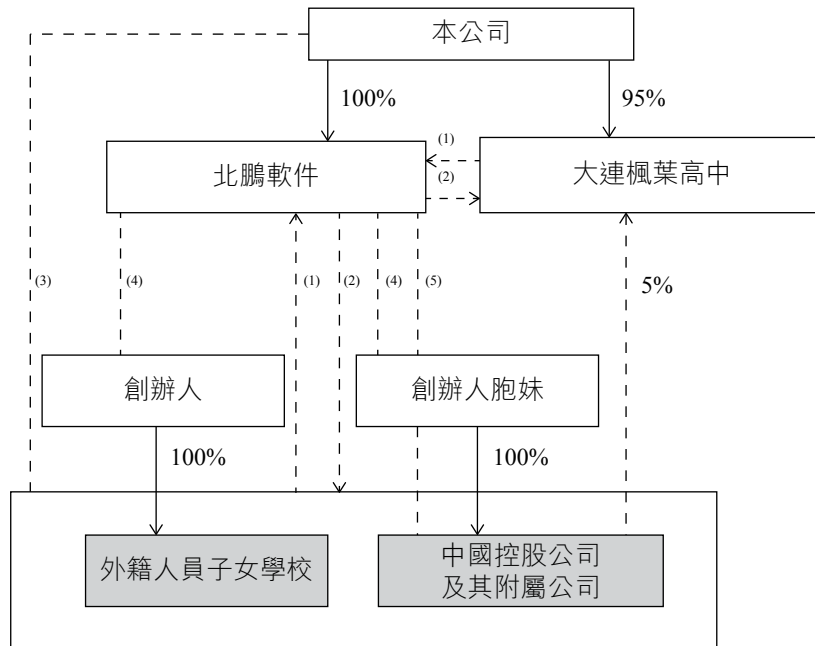
合約安排概覽

中國法律及法規現時禁止中國小學及初中的外資擁有權。此外，雖然中國法律及法規容許外商投資於外籍人員子女學校、幼兒園及高中，政府機關於該方面施加限制，或於政策上完

概 要

全拒絕批准有關企業。因此，我們透過我們位於中國的綜合聯屬實體進行大部分的業務。我們並無於綜合聯屬實體中持有任何股權。相反，透過一系列合約安排，我們有效控制該等綜合聯屬實體，並可獲得其幾乎所有的經濟利益，且預期將持續這做法。此外，我們的中國法律顧問認為，合約安排（除本[編纂]第223頁中所披露之與強制救濟有關的合約安排爭議解決條文外）共同及個別而言屬有效、合法及並具約束力，且並不違反相關法律及法規。請參見本[編纂]「合約安排」一節。

以下簡化圖表說明按合約安排規定從我們綜合聯屬實體至本集團的經濟利益流動：



附註：

1. 支付服務費，參見本[編纂]「合約安排—獨家管理顧問及業務合作協議」一節。
2. 提供服務，參見本[編纂]「合約安排—獨家管理顧問及業務合作協議」一節。
3. 收購綜合聯屬實體全數或部份股權的獨家認購期權，參見本[編纂]「合約安排—認購期權協議」一節。
4. 行使綜合聯屬實體中所有股東權利的授權書，參見本[編纂]「合約安排—授權書」一節。
5. 質押中國控股公司全數股權，參見本[編纂]「合約安排—股權質押協議」一節。
6. 「_____」代表直接法定及實益擁有股權。
「_____」代表合約安排。
7. 指我們的綜合聯屬實體。

與合約安排有關的風險

我們的中國法律顧問認為，合約安排僅為減少與相關中國法律及法規的潛在衝突而設。然而，概不保證合約安排日後獲中國政府認定屬合乎適用中國法律、法規、監管規例或政策。倘若發現合約安排有違任何適用中國法律或法規，則相關監管部門可能作出各種制裁，對我們的業務可能有重大不利影響。我們另須承擔的風險為相關政府機關會視合約安排項下的服務費付款為規避學校出資人選擇不要求「合理回報」之方法，因而可能終止我們學校現

概 要

時基於學校出資人不要求合理回報而享有之稅務豁免。有關合約安排風險詳情，懇請閣下參閱「風險因素」全節，包括「風險因素—與本集團合約安排有關的風險」。

我們的控股架構

控股股東

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使及並無根據[編纂]購股權計劃、[編纂]購股權計劃及受限制股份單位計劃發行股份)，創辦人及 Sherman Investment 合計將會成為控股股東，直接實益擁有我們的已發行股本約[編纂]%。Sherman Investment 是英屬維爾京群島註冊成立的控股公司，由創辦人全資擁有。董事會信納本集團在[編纂]後，能獨立於控股股東及其聯繫人進行業務。請參見本[編纂]「與控股股東的關係」一節。

[編纂]投資者

本公司與 Sequoia Capital China Growth Fund I, L.P. 於2008年2月29日訂立優先股購買協議。根據優先股購買協議，Sequoia Capital China Growth Fund I, L.P. 按若干條款及條件同意以總代價人民幣180,000,000元認購18,000,000股優先股。於2008年5月9日，Sequoia Capital China Growth Fund I, L.P. 以零代價轉讓1,926,000股及370,800股優先股予 Sequoia Capital China GF Principals Fund I, L.P. 及 Sequoia Capital China Growth Partners Fund I, L.P.。我們當時的董事認為本公司可因額外資金而得益，且本公司可利用[編纂]投資者的知識與經驗獲益。[編纂]投資完成時，Sequoia Capital China 持有本公司當時已發行股本約20%。[編纂]投資所得款項淨額已全數用作營運資金、業務擴展及其他企業用途。緊隨[編纂]及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使及並無根據[編纂]購股權計劃、[編纂]購股權計劃及受限制股份單位計劃發行股份)，Sequoia Capital China 將持有本公司已發行股本總額約[編纂]%。請參見本[編纂]「歷史及企業架構—[編纂]投資」一節。

僱員股份激勵計劃

為激勵董事、高級管理層及其他僱員為本集團作出貢獻，及吸引和挽留適合人員任職本集團，我們於2008年4月1日採納[編纂]購股權計劃並於2014年11月10日有條件採納[編纂]購股權計劃及受限制股份單位計劃。於最後可行日期，有於全面行使時可認購合共26,927,387股股份(根據資本化發行再作調整，佔本公司在[編纂]及[編纂]完成(假設[編纂]未獲行使及並無根據[編纂]購股權計劃及受限制股份單位計劃發行更多股份)後的經擴大已發行股本約1.98%)的2,515,000份購股權根據[編纂]購股權計劃授予52名承授人，其中六名為董事，三名為本公司高級管理層成員。承授人概無為我們向其授出的購股權支付任何代價。於最後可行日期，並無承授人按照[編纂]購股權計劃行使已向其授出的購股權。

參見本[編纂]「附錄六—法定及一般資料—有關本公司的進一步資料—[編纂]購股權計劃」、「附錄六—法定及一般資料—有關本公司的進一步資料—[編纂]購股權計劃」及「附錄六—法定及一般資料—有關本公司的進一步資料—受限制股份單位計劃」章節。

概 要

之前的上市嘗試

於2011年，我們就美國預託股份於納斯達克環球市場上市遞交申請，並因美國當時的資本市場狀況欠佳而於2011年10月自動暫停嘗試在美國上市。除美國證交會於2011年11月15日所提出的八點額外評論外，我們已就美國的上市嘗試回應美國證交會提出的全部意見。董事認為：(i)倘須於本[編纂]披露向美國證交會回應與往績記錄期間有關的意見，已於本[編纂]作出披露，以供投資者就[編纂]一事對我們作出知情的評估；(ii)概無任何有關之前的美國上市嘗試並與[編纂]相關的事宜可能會影響[編纂]的合適性；及(iii)該八點額外評論或於本公司的美國上市申請中概無任何事項屬重大，會在本公司選擇繼續進行美國上市嘗試時，令美國證交會拒絕讓本公司繼續進行美國上市嘗試。有關詳情請參閱本[編纂]「歷史及企業架構—之前的上市嘗試」一節。

綜合財務資料概要

下表列載截至2011年、2012年及2013年8月31日止財政年度及截至2014年5月31日止九個月的財務資料概要，並應與本[編纂]附錄一會計師報告連同其附註一併閱讀。財務資料概要以國際財務報告準則編製。往績記錄期間財務業績波動主要由現有學校中招生人數改變及開辦新校引起。其他資料，請參閱本[編纂]「財務資料」一節。

綜合全面收入表

	截至8月31日止年度			截至5月31日止九個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
收益.....	346,091	413,459	471,219	325,470	365,549
收益成本.....	(189,687)	(222,342)	(268,751)	(186,134)	(215,083)
毛利.....	156,404	191,117	202,468	139,336	150,466
經營溢利 ⁽¹⁾	108,287	128,774	125,464	82,111	86,363
年／期內(虧損)溢利.....	(38,230)	93,968	33,182	22,218	37,728
經調整純利 ⁽²⁾	88,123	106,265	105,343	68,319	58,555

附註：

- (1) 經營溢利以毛利減去營銷開支再減行政開支計算而成。
- (2) 下表為我們所示期間的經調整純利與純利(即根據國際財務報告準則中計算及呈列時最直接可比較的財務計量)對賬：

	截至8月31日止年度			截至5月31日止九個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
年／期內(虧損)溢利.....	(38,230)	93,968	33,182	22,218	37,728
增加					
以股份付款.....	353	72	31	16	—
可贖回可換股優先股公平值變動	104,040	10,440	63,720	40,860	59,642
認股權證公平值變動.....	21,960	1,785	8,410	5,225	3,695
註銷認股權證之收益.....	—	—	—	—	(42,510)
經調整純利.....	88,123	106,265	105,343	68,319	58,555

概 要

綜合資產負債表項目摘錄

	於8月31日			於2014年 5月31日
	2011年	2012年	2013年	
	(人民幣千元)			
流動資產	248,186	309,519	425,559	198,474
流動負債	1,000,341	1,014,100	1,263,199	1,065,397
總資產	1,328,284	1,470,390	1,827,888	1,620,745
總負債	1,038,213	1,086,157	1,410,246	1,164,657
股本	511	511	511	511
儲備	289,560	383,722	417,131	455,577
總股權	290,071	384,233	417,642	456,088

綜合現金流量表

我們於2014年5月31日錄得負額經營活動所得現金流量，主要因為遞延收益減少，代表截至2014年5月31日止九個月期間確認的遞延學費收入部份。其他資料，請參閱本[編纂]「財務資料—流動資金及資本資源」一節。

	截至8月31日止年度			截至2014年 5月31日止 九個月
	2011年	2012年	2013年	
	(人民幣千元)			
經營活動所得(所用)現金淨額	235,667	216,782	250,274	(82,000)
投資活動所用現金淨額	(154,498)	(74,256)	(227,201)	(75,620)
融資活動所得(所用)現金淨額	23,786	(80,379)	89,346	(72,722)
年末/期末現金及現金等價物， 即銀行結餘及現金	<u>234,903</u>	<u>297,036</u>	<u>409,303</u>	<u>179,088</u>

重要財務比率

	截至8月31日止年度			截至2014年 5月31日止 九個月
	2011年	2012年	2013年	
毛利率	45.2%	46.2%	43.0%	41.2%
純利率	-11.0%	22.7%	7.0%	10.3%
股權回報率 ⁽¹⁾	-13.2%	24.5%	7.9%	11.1%
總資產回報率 ⁽²⁾	-2.9%	6.4%	1.8%	3.1%
經調整投資回報率 ⁽³⁾	10.3%	11.8%	9.5%	7.0%
流動比率 ⁽⁴⁾	0.25	0.31	0.34	0.19
資產負債比率 ⁽⁵⁾	80.5%	44.2%	65.8%	49.1%
經調整資產負債比率 ⁽⁶⁾	39.1%	24.2%	34.4%	25.0%
利息覆蓋率 ⁽⁷⁾	-1.05	7.77	3.65	4.61

附註：

- 股權回報率以年/九個月期內(乘以365/273以作年度化)(虧損)/溢利除以各年或期間的股東權益計算得出。
- 總資產回報率以年/九個月期內(乘以365/273以作年度化)(虧損)/溢利除以各年或期間的總資產計算得出。
- 經調整投資回報率以年/九個月期內(乘以365/273以作年度化)的(虧損)溢利、以股份付款、優先股公平值變動、認股權證公平值變動及註銷認股權證收益之和減去股息再除以各年或期內的借款、優先股、認股權證及總股權之和計算得出。
- 流動比率以各年或期終的流動資產除以流動負債計算得出。
- 資產負債比率以各年或期終的總借貸除以總股權計算得出。

概 要

- (6) 經調整資產負債比率以各年或期間的總借款除以總股權加優先股計算得出。
(7) 利息覆蓋率以各年或期間的除稅前溢利加利息開支，再除以利息開支計算得出。

流動負債淨額及流動資金充足程度

於2011年、2012年及2013年8月31日及2014年5月31日和9月30日，我們分別有流動負債淨額約人民幣752.2百萬元、人民幣704.6百萬元、人民幣837.6百萬元、人民幣866.9百萬元及人民幣389.9百萬元，主要由於就學費確認為遞延收益的金額、確認為其他應付款項及銀行借款的金額以及由我們發行並確認為流動負債的優先股。我們的優先股會在[編纂]時自動轉換為普通股。我們會用[編纂]所得款項約30%償還銀行貸款。此外，我們截至2014年5月31日止九個月錄得負經營現金流量約人民幣82.0百萬元，主要由於遞延收益減少以及其他應付款項及累計開支下降所致，代表向學生收取的遞延收益及雜費中期內已確認的部份。有關我們流動資金狀況之其他資料，見本[編纂]「財務資料 — 流動資產及負債淨額」及「財務資料 — 流動資金及資本資源」兩節。董事相信，我們手持現金、預計經營所得現金流量、銀行借款及[編纂]所得款項淨額將足以應付我們預計自本[編纂]日期起最少12個月的現金需求。

近期發展及並無重大逆轉

於2014年6月30日，我們的整體招生人數約為13,513人，整體學校使用率約為60.1%。董事確認由2014年5月31日（即本集團最近編製的經審核綜合財務資料結算日）起截至最後可行日期為止，我們經營的行業或業務及財務狀況並無重大變動，不會對我們在本[編纂]附錄一會計師報告中綜合財務報表所示資料有重大影響。我們同期的經營業績大致符合我們的預期。

我們已編製截至2013年8月31日止財政年度之綜合財務資料。下表列載截至2013年及2014年8月31日止年度本集團之重要綜合財務資料概要。

綜合損益及其他全面收入表

	截至8月31日止年度	
	2014年	2013年
	(人民幣千元)	
收益.....	540,269	471,219
收益成本.....	(305,148)	(268,751)
毛利.....	235,121	202,468
經營溢利 ⁽¹⁾	138,884	125,464
年內溢利.....	40,036	33,182
經調整純利 ⁽²⁾	104,879	105,343

附註：

- (1) 經營溢利以毛利減去營銷開支再減行政開支計算而成。

概 要

(2) 下表為我們所示期間的經調整純利與純利(即根據國際財務報告準則中計算及呈列時最直接可比較的財務計量)對賬：

	截至8月31日止年度	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
年內溢利.....	40,036	33,182
加：		
以股份付款.....	8,560	31
可贖回可換股優先股公平值變動.....	[91,812]	63,720
可贖回可換股優先股更改虧損.....	3,286	—
認股權證公平值變動.....	3,695	8,410
註銷認股權證之收益.....	(42,510)	—
經調整純利.....	<u>104,879</u>	<u>105,343</u>

綜合財務狀況表

	於8月31日	
	2014年	2013年
	(人民幣千元)	
流動資產.....	570,699	425,559
流動負債.....	962,382	1,263,199
總資產.....	2,007,705	1,827,888
總負債.....	1,504,471	1,410,246
股本.....	511	511
儲備.....	466,723	417,131
總股權.....	467,234	417,642

更多討論，請參閱本[編纂]「附錄三—本公司截至2014年8月31日止財政年度綜合財務資料」一節。

已產生及將產生的[編纂]相關開支

[編纂]

[編纂]統計數據

[編纂]

概 要

[編纂]

未來計劃及[編纂]

日後若派付任何股息，其付款及金額會由董事會全權酌情決定，並建基於例如經營業績、現金流量、資本要求、一般財務狀況、合約限制、未來展望及董事會認為相關的其他因素決定。

[編纂]

股息政策

我們從未就我們的股份宣派或派付任何股息。我們現時未有計劃就我們的股份或可見未來的股份宣派及派付任何股息。請參見本[編纂]「財務資料—股息政策」一節。

風險因素

我們相信我們的經營中涉及若干風險及不明朗因素，部份在我們控制範圍之外。主要風險包括(但不限於)以下：

- 我們的業務主要基於我們學校能夠招收學生的人數；
- 我們的業務取決於「楓葉」品牌的市場知名度；
- 我們的業務取決於我們能否維持或提高我們學校收取的學費水平；

概 要

- 倘我們無法取得或重續中國或BC省核證或必須的中國政府批准，我們將無法根據中國或BC省的教育制度繼續向高中畢業生頒授相應的高中文憑；
- 家長及學生對BC省高中文憑或BC省全球教育課程的興趣可能會減退或失卻；
- 教育業界的競爭可造成價格壓力、減低經營利潤率、失卻市場份額、重要員工流失及資本開支增加；
- 我們的業務需要有能力聘用及挽留具熱誠及能幹的教師及其他學校職員；
- 倘中國政府裁定，用於設立本集團中國業務經營架構的協議並不符合適用中國法律及法規，本集團可能會面臨嚴重處罰，繼而可能對本集團的業務造成重大不利影響；及
- 就控制本集團綜合聯屬實體而言，本集團合約安排之果效可能不及權益擁有權。

請參閱本[編纂]第26至第56頁以獲悉有關風險因素詳情。

物業估值

根據獨立估值師戴德梁行有限公司所編製的物業估值報告(已載於本[編纂]附錄四)，我們所擁有及佔用的大連物業價值於2014年8月31日約為人民幣113.0百萬元，我們持作投資之大連物業價值同日約為人民幣55.0百萬元。有關大連物業的估值詳情(包括估值中的重要假設)，請參閱本[編纂]第IV-1至IV-9頁。有關大連物業估值中假設涉及的風險，請參閱本[編纂]第33頁「風險因素 — 與我們業務及行業有關的風險 — 我們於大連的物業之評估值可能與其實際可變現值有所不同及可予改動。」一節。

法律訴訟及合規

於往績記錄期間，我們違反為僱員作出社會保險計劃及住房公積金供款的相關規定。進一步詳情載於本[編纂]「業務 — 法律訴訟及合規」一節。