

## 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

以下為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」）於截至2014年8月31日止年度之綜合財務資料（「2014年財務資料」），連同本集團財務狀況及經營業績之討論及分析。

### 綜合損益及其他全面收入表 截至2014年8月31日止年度

	附註	截至8月31日止年度	
		2014年	2013年
		人民幣千元	人民幣千元
收益.....	3	540,269	471,219
收益成本.....		(305,148)	(268,751)
毛利.....		235,121	202,468
投資及其他收入.....	4	5,702	4,859
其他收入、收益及虧損.....	5	(246)	101
營銷開支.....		(21,709)	(20,886)
行政開支.....		(74,528)	(56,118)
財務成本.....	6	(15,493)	(15,554)
其他開支.....		(24,128)	(1,515)
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	—
除稅前溢利.....		48,436	41,225
稅項.....	7	(8,400)	(8,043)
年度溢利.....	8	40,036	33,182
其他全面收入：			
隨後可能重新分類至損益的項目：			
可供出售投資公平值變動.....		249	316
換算海外業務時的滙兌差額.....		747	(120)
年內其他全面收入.....		996	196
年內全面收入總額.....		41,032	33,378
<b>每股盈利</b>	10		
基本(人民幣元).....		[0.56]	[0.46]
攤薄(人民幣元).....		[0.02]	[0.46]

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

綜合財務狀況表  
於2014年8月31日

	附註	於8月31日	
		2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備 .....		1,218,897	1,177,025
預付租賃款項 .....		191,715	196,589
投資物業 .....		17,850	18,704
商譽 .....		1,982	1,982
可供出售投資 .....		—	3,493
租賃用書本 .....		3,407	3,309
物業建造工程及土地使用權按金 .....		1,037	1,227
購買物業、廠房及設備預付款項 .....		2,118	—
		<u>1,437,006</u>	<u>1,402,329</u>
<b>流動資產</b>			
可供出售投資 .....		161,741	—
按金、預付款項及其他應收款項 .....		24,626	16,256
受限制銀行存款 .....		4,000	—
銀行結餘及現金 .....		380,332	409,303
		<u>570,699</u>	<u>425,559</u>
<b>流動負債</b>			
遞延收益 .....	11	500,231	408,325
其他應付款項及應計開支 .....	12	218,148	188,607
應付關連方款項 .....		3,544	13,491
應付所得稅 .....		16,959	17,541
銀行借貸 .....	13	223,500	215,000
可贖回可換股優先股 .....		—	381,420
認股權證 .....		—	38,815
		<u>962,382</u>	<u>1,263,199</u>
<b>流動負債淨額</b> .....		<u>(391,683)</u>	<u>(837,640)</u>
<b>總資產減流動負債</b> .....		<u>1,045,323</u>	<u>564,689</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本 .....		511	511
儲備 .....		466,723	417,131
		<u>467,234</u>	<u>417,642</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債 .....		19,171	14,347
銀行借貸 .....	13	—	60,000
可贖回可換股優先股 .....		[476,518]	—
出售物業已收按金 .....		80,000	70,000
其他非流動負債 .....		2,400	2,700
		<u>578,089</u>	<u>147,047</u>
		<u>1,045,323</u>	<u>564,689</u>

截至2014年8月31日止年度綜合財務資料附註

1. 編製基準

2014年財務資料並不構成本集團截至2014年8月31日止年度綜合財務報表，但由該等綜合財務報表中擷取得出。

本集團綜合財務報表乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，該等準則可分為國際會計準則（「國際會計準則」）、修訂本及相關詮釋（「國際財務報告詮釋委員會詮釋」），乃由國際會計準則理事會（「國際會計準則委員會」）頒佈。編製綜合財務報表時採用的會計政策乃與本集團截至2011年、2012年及2013年8月31日止年度及截至2014年5月31日止九個月的綜合財務資料中所列者一致。

2014年財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，湊整至最近的千位數。除部份金融資產及負債以公平值列值外，該財務資料乃以歷史成本法編製而成。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團於兩個年度內貫徹應用自2013年9月1日開始會計期生效的國際會計準則、國際財務報告準則、修訂本及國際財務報告詮釋委員會詮釋。

*已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂準則及詮釋*

本集團並未有提早採納下列新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋（「新訂及經修訂國際財務報告準則」）

國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬目 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第15號	源於客戶合約的收入 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間銷售或 貢獻資產 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第11號之修訂本	取得共同經營中權益的會計處理 <sup>5</sup>
國際會計準則第16號及國際會計準則 第38號之修訂本	對可接受的折舊和攤銷方法的澄清 <sup>5</sup>
國際會計準則第16號及國際會計準則 第41號之修訂本	農業：生產性植物 <sup>5</sup>
國際會計準則第19號之修訂本	定額福利計劃：僱員供款 <sup>4</sup>
國際會計準則第27號之修訂本	單獨財務報表之權益法 <sup>5</sup>
國際財務報告準則之修訂本	國際財務報告準則年度改進2010年–2012年周期 <sup>6</sup>
國際財務報告準則之修訂本	國際財務報告準則年度改進2011年–2013年周期 <sup>4</sup>
國際財務報告準則之修訂本	國際財務報告準則年度改進2012年–2014年周期 <sup>5</sup>

<sup>1</sup> 自2018年1月1日或之後開始年度期間生效

<sup>2</sup> 自2016年1月1日或之後開始首份年度國際財務報告準則財務報表生效

<sup>3</sup> 自2017年1月1日或之後開始年度期間生效

## 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

### 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則 — 續

<sup>4</sup> 自2014年7月1日或之後開始年度期間生效

<sup>5</sup> 自2016年1月1日或之後開始年度期間生效

<sup>6</sup> 自2014年7月1日或之後開始年度期間生效，連帶有限數目的例外情況

本公司董事預期，應用其他新訂及經修訂國際財務報告準則不會對綜合財務報表構成重大影響。

### 3. 收益及分部資料

收益指(i)來自學費及寄宿費的服務收入、(ii)向學生提供的海外升學諮詢服務及夏冬令營活動的費用、(iii)向學生租出教科書的費用，及(iv)向學生銷售教材，扣減退款、折扣及銷售相關稅項。

本集團主要於中華人民共和國(「中國」)從事國際學校教育。本集團的主要決策人(「主要決策人」)已識別為首席執行官，在作出有關分配資源及評估本集團業績時審閱按服務線劃分的收益分析。

由於並無其他獨立的財務資料可用作評估不同服務的表現，故無呈列分部資料。

本集團不同服務線應佔收益如下：

	截至8月31日止年度	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
學費及寄宿費 .....	466,748	405,962
其他 .....	73,521	65,257
	<u>540,269</u>	<u>471,219</u>

#### 主要客戶

截至2014年及2013年8月31日止年度，並無單一客戶貢獻本集團總收益10%或以上。

#### 地區資料

本集團主要在中國經營。絕大部分本集團的非流動資產均位於中國。

## 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

### 4. 投資及其他收入

	截至8月31日止年度	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
利息收入.....	1,354	960
來自可供出售投資股息收入.....	146	144
來自投資物業租金收入.....	3,644	3,755
其他.....	558	—
	<u>5,702</u>	<u>4,859</u>

### 5. 其他收入、收益及虧損

	截至8月31日止年度	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
出售物業、廠房及設備(虧損)收益.....	(22)	286
滙兌(虧損)收益淨額.....	(202)	185
其他.....	(22)	(370)
	<u>(246)</u>	<u>101</u>

### 6. 財務成本

	截至8月31日止年度	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行借貸利息開支須於五年內全數償還.....	<u>15,493</u>	<u>15,554</u>

### 7. 稅項

	截至8月31日止年度	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
徵稅包括		
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」).....	3,576	2,753
遞延稅項：		
本年度.....	4,824	5,290
	<u>8,400</u>	<u>8,043</u>

## 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

### 7. 稅項 — 續

年度所得稅開支可以如下方式與除稅前溢利對賬：

	截至8月31日止年度	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利.....	48,436	41,225
中國企業所得稅，稅率25%.....	12,109	10,306
未確認稅務虧損的稅務影響.....	14,048	20,485
使用先前未確認的稅務虧損.....	(1,655)	(2,452)
就稅務目的而言不應課稅收入的稅務影響.....	(100,824)	(90,822)
就稅務目的而言不可扣稅開支的稅務影響.....	84,722	70,526
年內的徵稅.....	8,400	8,043

本公司於開曼群島註冊成立，Maple Leaf Educational Systems Limited (「Maple BVI」) 於英屬維爾京群島 (「英屬維爾京群島」) 註冊成立，因在開曼群島及英屬維爾京群島並無業務而獲開曼群島及英屬維爾京群島稅務法律豁免繳稅。

由於本集團在各年度於香港進行的業務並無可評稅溢利，故並無為香港利得稅作出撥備。

本公司在中國成立的所有附屬公司於截至2014年及2013年8月31日止年度均須繳付25%中國企業所得稅。

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稅務優惠。大連楓葉國際學校、大連楓葉國際學校(初中、小學)、天津泰達楓葉國際學校、武漢楓葉國際學校及武漢楓葉學校獲相關地方稅務機關授予豁免，學費免徵企業所得稅。截至2014年8月31日止年度，不課稅學費收入為人民幣403,294,000元(2013年：人民幣363,287,000元)，相關不可扣稅開支則為人民幣164,280,000元(2013年：人民幣142,729,000元)。

於2014年8月31日，本集團未動用稅務虧損為人民幣27,411,000元(2013年：人民幣34,766,000元)，可作抵扣日後溢利之用。由於未來稅務溢利流無法預測，故並無就稅務虧損確認遞延稅項資產。2014年8月31日的稅務虧損人民幣27,411,000元(2013年：人民幣34,766,000元)將於2019年(2013年：2018年)前不同年份到期。

根據中國企業所得稅法，自2008年1月1日起，就中國附屬公司賺取的溢利所宣派的股息需徵收預扣稅。由於本集團有能力控制暫時差額之撥回時間且有可能不會於可見未來撥回暫時差額，故此並無就源自中國附屬公司於2014年8月31日之累計溢利的暫時差額人民幣446,169,000元(2013年：人民幣342,250,000元)於財務資料作出遞延稅項撥備。

## 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

### 8. 年內溢利

	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，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.....	216,085	189,003
— 退休福利計劃供款.....	8,387	6,815
— 以股份付款.....	8,560	31
僱員成本總額.....	233,032	195,849
投資物業總租金收入.....	(3,644)	(3,755)
減：		
因年內有產生租金收入的投資物業而承擔的 直接經營開支(包括折舊)(計入其他開支).....	1,366	1,406
因年內無產生租金收入的投資物業而承擔的 直接經營開支(包括折舊)(計入其他開支).....	147	109
	(2,131)	(2,240)
物業、廠房及設備折舊.....	35,424	29,873
投資物業折舊.....	854	854
租賃預付款項解除.....	4,874	4,473
租賃用書本攤銷.....	2,875	3,132
核數師酬金.....	66	53
[編纂]相關開支(計入其他開支).....	22,511	—

### 9. 股息

本公司在截至2014年及2013年8月31日止年度並無派付或建議任何股息。

### 10. 每股盈利

計算每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據：

	截至8月31日止年度	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
盈利：		
就計算每股基本盈利而言的盈利.....	40,036	33,182
可贖回可換股優先股公平值變動.....	—	—
認股權證公平值變動及註銷認股權證收益.....	(38,815)	—
就計算每股攤薄盈利而言的盈利.....	1,221	33,182

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

10. 每股盈利 — 續

	截至8月31日止年度	
	2014年	2013年
	千股	千股
股份數目：		
就計算每股基本盈利而言的普通股數目 .....	[72,000]	[72,000]
潛在攤薄普通股的影響：		
認股權證 .....	[691]	—
購股權 .....	[706]	[465]
就計算每股攤薄盈利而言的加權平均普通股數目 .....	[73,397]	[72,465]

計算基本每股盈利及經攤薄每股盈利的股份加權平均數並無就進行本[編纂]附錄六所詳述的資本化發行作出調整。

截至2014年及2013年8月31日止年度，計算每股攤薄盈利時，並不假設本公司尚未兌換的可贖回可換股優先股已經兌換，因為其兌換時會導致每股盈利上升。

計算每股攤薄盈利時，並不假設本公司的尚未行使認股權證已經行使以購買可贖回可換股優先股及同時兌換可贖回可換股優先股為普通股，因為其行使及兌換時會導致截至2013年8月31日止年度的每股盈利上升。

11. 遞延收益

	於8月31日	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
學費及寄宿費 .....	469,517	381,130
其他 .....	30,714	27,195
	500,231	408,325

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

12. 其他應付款項及應計開支

	於8月31日	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
其他應付稅項 .....	16,577	13,229
購買物業、廠房及設備應付款項.....	56,779	88,588
向學生收取的雜項開支(附註).....	86,452	50,216
向學生收取的按金 .....	16,846	16,083
應計薪金.....	8,087	6,143
承租人預付款項 .....	637	663
應計經營開支 .....	211	779
應計[編纂]相關開支 .....	15,383	—
應計利息開支 .....	465	413
土地使用權應付款項 .....	3,000	3,000
其他應付款項 .....	13,711	9,493
	<u>218,148</u>	<u>188,607</u>

附註：金額為向學生收取的雜項開支，將代學生繳付。

13. 銀行借款

	於8月31日	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款：		
— 有抵押 .....	88,500	145,000
— 無抵押 .....	135,000	130,000
	<u>223,500</u>	<u>275,000</u>
應償還賬面金額：		
— 一年內 .....	223,500	215,000
— 多於一年，但不超過兩年.....	—	60,000
	<u>223,500</u>	<u>275,000</u>
減：流動負債項下一年內到期的款項 .....	223,500	215,000
	<u>—</u>	<u>60,000</u>
銀行借款的風險：		
— 定息借款 .....	223,500	235,000
— 浮息借款 .....	—	40,000
	<u>223,500</u>	<u>275,000</u>

## 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

### 13. 銀行借款 — 續

本集團擁有參考中國人民銀行制訂的基準借貸利率計息的浮息借款。本集團借款的實際利率範圍(亦相等於合約利率)如下所示：

	截至8月31日止年度	
	2014年	2013年
實際利率：		
— 浮息借款 .....	—	6.30%–6.90%
— 定息借款 .....	6.00%–6.90%	6.00%–7.87%

所有借款均以相應集團實體的功能貨幣人民幣列值。

### 業務概覽

據弗若斯特沙利文報告顯示，按2010/2011學年、2011/2012學年及2012/2013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。我們的學校全部以「楓葉」品牌冠名，以有競爭力的學費水平，提供雙語學前教育至第十二級教育。

### 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。

我們的課程核心是實行雙課程及雙文憑高中教育，為按2012/2013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。我們的高中獲得中國及BC省認證，畢業生可同時獲授得到完全認可的BC省文憑及中國高中文憑。我們期望將學生培養為具備多元能力、學業成績卓越，在中外環境均能發揮得宜的人。

### 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。我們按照各級學生的特定語言需要設計課程，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。我們亦為學生提供多樣化的課後和學會活動，包括體育及生活技巧，作為課室教學的補充。

## 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

### 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9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。

### 截至2015年8月31日止財政年度前景

據弗若斯特沙利文報告顯示，按2010/2011學年、2011/2012學年及2012/2013學年終的就讀學生人數計算，我們是中國最大的國際學校辦學團體。我們已鞏固於大連、天津及武漢的根基，並相信我們優秀的教學質量和超卓的聲譽，有助我們獲得地方政府的支持，取得必要的執照和合適的校舍選址。我們擬著眼於高中，繼續拓展學校網絡。在我們已設立高中而享有優勢市場地位的城市，我們計劃興辦更多學校以善用我們的品牌及經驗。此外，我們計劃繼續以輕資產方式實行部份未來擴張大計，與第三方合作發展新學校，我們相信此方法可為我們帶來高資本回報。再者，我們有意增加招生人數及在常規上課時間外提供額外課程，增加學校的使用率。我們於2014年9月開辦三家初中、三家小學及一家幼兒園。我們亦預期在截至2015年8月31日止財政年度就浙江義烏的新校舍興建產生相對較大額的資本開支。

### 財務回顧

#### 經調整純利

下表為我們於所示年度的經調整純利與純利（即根據國際財務報告準則計算及呈列最直接具可比性的財務計量）之對賬。

	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>

## 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

### 經調整EBITDA

下表為於所示年度我們根據國際財務報告準則得出的除所得稅及少數權益前收益與我們定義之EBITDA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
除稅前溢利.....	48,436	41,225
銀行借貸及銀行融資利息開支.....	15,493	15,554
折舊及攤銷.....	44,027	38,332
<b>EBITDA.....</b>	<b>107,956</b>	<b>95,111</b>
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)	—
<b>經調整EBITDA.....</b>	<b>172,799</b>	<b>167,272</b>

附註：我們利用經調整EBITDA提供有關經營表現的額外資料。我們將經調整EBITDA界定為未計稅項溢利、銀行借貸及銀行融資利息支出及折舊與攤銷(包括物業、廠房及設備折舊、投資物業折舊、攤銷租賃用書本及解除預付租賃付款)之和，再加以股份付款費用、可贖回可換股優先股公平值變動及認股權證公平值變動及註銷認股權證之收益。經調整EBITDA並非國際財務報告準則下的財務表現或流動資金計量方法，不應視為與收入淨額、經營收入或任何根據國際財務報告準則得出的其他表現指標同等的計量方法，或視作與經營活動所得現金流量同等流動資金指標。我們在收入淨額以外另外提供經調整EBITDA的原因，在於收入淨額包括與利息開支及折舊與攤銷(包括物業、廠房及設備折舊、投資物業折舊、攤銷租賃用書本及解除預付租賃付款)有關的會計項目。此等會計項目因應每間公司採用的會計方法而在各間公司間均有不同。此外，經調整EBITDA並非標準項目，故此使用此項目於公司之間進行直接比較未必可行。我們收錄經調整EBITDA的原因，是因為我們相信該數據為對現金流量數據以外的有用補充，可計量我們的表現及由經營產生現金流量的能力。

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

收益

我們的收益來自我們的高中、初中、小學、幼兒園及外籍人員子女學校的學費以及其他教育服務。下表簡列所示年度從學費、其他教育服務及其他來源之收益金額。

	截至8月31日止年度	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
學費		
— 高中 .....	288,041	259,205
— 初中 .....	79,259	68,150
— 小學 .....	59,779	37,851
— 外籍人員子女學校 .....	14,877	14,376
— 幼兒園 .....	24,792	26,380
課本 .....	23,344	17,954
夏令及冬令營 .....	24,832	26,234
其他教育服務 .....	25,345	21,069
總計 .....	<b>540,269</b>	<b>471,219</b>

我們的收益由截至2013年8月31日止財政年度的人民幣471.2百萬元上升14.7%至截至2014年8月31日止財政年度的人民幣540.3百萬元。此升幅主要由於由學費而來的收益由截至2013年8月31日止財政年度的人民幣406.0百萬元上升15.0%至截至2014年8月31日止財政年度的人民幣466.7百萬元，理由是招生人數上升。我們取錄的學生由2012/2013學年終的約11,697名增加15.5%至2013/2014學年終的約13,513名，主要因為我們既有學校招生人數上升及上海新高中啟用，該所校舍在2013/2014學年開始辦學。銷售及租出課本的收益由截至2013年8月31日止財政年度的人民幣18.0百萬元增加29.4%至截至2014年8月31日止財政年度的人民幣23.3百萬元，此乃主要由於天津高中招收的學生人數增加。夏令及冬令營的收益由截至2013年8月31日止財政年度的人民幣26.2百萬元下跌5.3%至截至2014年8月31日止財政年度的人民幣24.8百萬元，主要因為報名參加冬令營的學生減少。

## 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

### 收益成本

我們的收益成本一般包括僱員成本、折舊及攤銷、其他培訓開支及其他成本。僱員成本包括向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、廠房及設備的折舊以及租賃用書本攤銷有關。其他培訓開支則為差旅開支及其他與我們的夏令及冬令營有關的開支。其他成本包括我們營辦學校及設施的日常開支，包括學校傢俬成本及保養設施的成本。下表載列收益成本的組成部份：

	截至8月31日止年度	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
教學人員成本 .....	185,436	157,207
折舊及攤銷.....	34,509	29,577
其他培訓開支 .....	25,120	25,757
其他成本.....	60,083	56,210
銷售成本總額 .....	<b>305,148</b>	<b>268,751</b>

收益成本由截至2013年8月31日止財政年度的人民幣268.8百萬元增加13.5%至截至2014年8月31日止財政年度的人民幣305.1百萬元，增幅主要由於僱員成本由截至2013年8月31日止財政年度的人民幣157.2百萬元增加17.9%至截至2014年8月31日止財政年度的人民幣185.4百萬元。具體而言，教師人數由2013年8月31日約1,036名增加23.6%至2014年8月31日的約1,272名。折舊與攤銷由截至2013年8月31日止財政年度的人民幣29.6百萬元增加16.6%至截至2014年8月31日止財政年度的人民幣34.5百萬元，因為我們部份校舍及設施在年內竣工，令固定資產增加。其他培訓開支於截至2013年8月31日止財政年度為人民幣25.8百萬元，而截至2014年8月31日止財政年度則為人民幣25.1百萬元，保持平穩。其他成本由截至2013年8月31日止財政年度的人民幣56.2百萬元增加6.9%至截至2014年8月31日止財政年度的人民幣60.1百萬元，因為我們為現有學校多項物業及設施進行裝潢。

### 毛利

因以上種種，毛利由截至2013年8月31日止財政年度的人民幣202.5百萬元增加16.1%至截至2014年8月31日止財政年度的人民幣235.1百萬元。我們的毛利率於截至2013年8月31日止財政年度為43.0%，而截至2014年8月31日止財政年度則為43.5%，保持平穩。

### 投資及其他收入

投資及其他收入包括銀行存款利息收入、可供出售投資股息收入及與若干我們出租予第三方的辦公室有關的租金收入及開支。投資及其他收入由截至2013年8月31日止財政年度的人民幣4.9百萬元增加16.3%至截至2014年8月31日止財政年度的人民幣5.7百萬元。增加主要因為我們年內購買的部份金融產品所得利息收入所致。

### 其他收入、收益及虧損

其他收入、收益及虧損主要包括在出售可供出售投資時確認的收益及虧損、出售物業、廠房及設備(包括電腦)時確認的收益及虧損，以及滙兌收益。其他收入、收益及虧損由截至2013年8月31日止財政年度的收益人民幣101,000元減少至截至2014年8月31日止財政年度的虧損人民幣246,000元。減少主要因為我們於截至2013年8月31日止財政年度就出售物業、廠房及設備及外滙交易確認一筆過收益，而我們在截至2014年8月31日止財政年度因外滙交易而承擔虧損。

### 營銷開支

營銷開支大部份由廣告費、生產、印刷及派發廣告及宣傳品開支組成。營銷開支亦包括銷售及營銷活動人員的薪金及福利。我們的營銷開支由截至2013年8月31日止財政年度的人民幣20.9百萬元稍微增加3.8%至截至2014年8月31日止財政年度的人民幣21.7百萬元。

### 行政開支

行政開支主要包括一般及行政員工的薪金及其他福利、辦公室大樓及設備折舊、差旅開支、稅項、僱員購股權計劃及若干專項開支。我們預期我們的一般及行政開支會有所上升，因為我們有意招請更多一般及行政人員以支持業務增長。我們的行政開支由截至2013年8月31日止財政年度的人民幣56.1百萬元增加32.8%至截至2014年8月31日止財政年度的人民幣74.5百萬元，主要因為我們向僱員發行新購股權而承擔額外成本。

### 財務成本

財務成本主要包括銀行借款及銀行融資的利息開支。財務成本於截至2013年8月31日止財政年度為人民幣15.6百萬元，而截至2014年8月31日止財政年度則為人民幣15.5百萬元，保持平穩，反映銀行借貸及銀行融資的利息開支。

### 其他開支

其他開支主要包括經營開支及與若干我們向第三方出租的物業有關的折舊。其他開支由截至2013年8月31日止財政年度的人民幣1.5百萬元上升至截至2014年8月31日止財政年度的人民幣24.1百萬元，增幅主要因為截至2014年8月31日止財政年度因[編纂]而產生的開支。

### 可贖回可換股優先股公平值變動

可贖回可換股優先股公平值變動與優先股公平值的變動有關，使用期股權定價法計算。優先股估值採用的重要參數包括優先股的估計概率、無風險收益率、到期時間、股息回報及波幅。我們在綜合全面收入表中確認可贖回可換股優先股公平值變動帶來的虧損由截至2013

## 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

年8月31日止財政年度的人民幣63.7百萬元上升44.1%至截至2014年8月31日止財政年度的[人民幣91.8]百萬元，主要是由於本公司公平值上升導致優先股公平值上升。

### 可贖回可換股優先股更改虧損

2014年6月，我們與可贖回可換股優先股持有人訂立補充協議，據此，A系列優先股在2015年12月31日前不會贖回，影響了優先股的公平值。我們確認了可贖回可換股優先股更改虧損人民幣3.3百萬元。

### 認股權證公平值變動／註銷認股權證之收益

認股權證公平值變動與A系列認股權證公平值變動有關，A系列認股權證的公平值於相關日期利用柏力克—舒爾斯期權定價模型釐定。A系列認股權證估值採用的主要參數包括無風險收益率估計、其他可比較公眾公司股價波幅及其他等。我們在綜合全面收入表中確認認股權證公平值變動帶來的虧損在截至2014年8月31日止財政年度為人民幣3.7百萬元，相比之下截至2013年8月31日止財政年度則為虧損人民幣8.4百萬元，主要因為本公司公平值上升。我們在綜合全面收入表中確認於2014年1月15日終止A系列認股權證所帶來的一次性註銷認股權證收益人民幣42.5百萬元。

### 除稅前溢利

因為以上種種，我們截至2013年8月31日止財政年度錄得除稅前溢利人民幣41.2百萬元，而截至2014年8月31日止財政年度則錄得除稅前溢利人民幣48.4百萬元。我們的除稅前溢利佔收益百分比於截至2014年8月31日止財政年度為9.0%。

### 稅項

截至2013年及2014年8月31日止財政年度，我們的實際稅率分別為19.5%及17.3%。年內我們的實際稅率波動，主要由於優先股公平值變動及認股權證公平值變動所致。我們的所得稅開支於截至2013年8月31日止財政年度為人民幣8.0百萬元，而截至2014年8月31日止財政年度則為人民幣8.4百萬元，保持平穩。

### 年內溢利

因以上所有因素，我們於截至2013年8月31日止財政年度錄得溢利人民幣33.2百萬元，而截至2014年8月31日止財政年度則錄得溢利人民幣40.0百萬元。

### 流動資產及負債淨額

我們的流動負債淨額由2013年8月31日的人民幣837.6百萬元大幅下跌至2014年8月31日的人民幣391.7百萬元，主要因為我們與可贖回可換股優先股持有人訂立補充協議，據此，A系列優先股於2015年12月31日前不會贖回。我們於2014年8月31日確認流動負債淨額，主要由於確認為遞延收益金額、確認為其他應付款項及銀行借款的金額以及確認為可贖回可換股優先股的金額所致。我們從學費、書簿費等在相關學年開始前收取的費用中確認遞延收益。學

費以及租賃課本收入，除幼兒園外，在我們其他學校一般均在每學年開始前預先支付，初步記錄為遞延收益。初始時我們將學費付款記錄為遞延收益下的負債，並將所收的金額在學生就讀適用課程的相關期間按比例確認收益。我們直至相關學年終前，均將租賃課本收入確認為負債。其他應付款項及應計開支主要包括就擴充及保養校舍而應付的購買物業、廠房及設備費用、學生租賃課本的按金以及從學生收取的雜費，主要包括購置手提電腦及校服的開支、BC省全球教育課程所需登記費以及其他校內活動的開支。董事確認我們在截至2014年8月31日止財政年度並無於其他應付款項中有重大拖欠。銀行借款主要包括與業務擴充有關的短期貸款。我們的流動負債亦包括應付關連方款項，即創辦人及創辦人胞妹股東的貸款。我們會在[編纂]前清償所有應付關連方款項。

我們大部份學費均於每年8月收取，而我們相信我們可透過作出合適的短期投資以善用現金，在不影響學校的營辦下產生收入。故此，在2014年7月及8月，我們投資在兩項期限分別為33日及35日的投資產品，根據購買協議其本金獲得保證。投資產品由漢口銀行及上海銀行分別發行，本金額分別為人民幣78百萬元及人民幣80百萬元。投資產品的相關金融工具組合可包括政府債務、金融債券、中國人民銀行票據、中期票據(AAA級)、債券期貨、高信貸評級的企業債券、短期融資票據、債券基金、貨幣市場基金、資產支持證券及銀行間貸款(就漢口銀行發行的產品而言)以及投資級別或以上的債券、存款、現金及銀行間貸款(就上海銀行發行的產品而言)。儘管銀行在組合其投資組合時或會牽涉衍生工具交易，惟發行銀行仍將投資產品分別評為「低風險」，而雖然該等產品並非由任何信貸評級機構正式評級，但該等產品由持牌中國銀行發行，其本金於持至到期時獲該等銀行保證。因此，我們相信其訂約對手風險微不足道，而我們的最大下跌風險為投資利息的一切潛在損失。2014年9月，我們根據購買協議，收回本金額人民幣78百萬元及人民幣80百萬元，以及有關投資產品的協定利息，金額分別為人民幣297,468.5元及人民幣334,554.2元(即年度回報率4.22%及4.36%)。有關投資於投資產品的內部監控及風險管理措施的更多資料，請參閱本[編纂]「業務—業務營運的內部監控—風險管理」一節。

### 資本開支

我們的資本開支主要包括保養、翻新及改善現有校舍物業、在現有學校內興建額外校舍、及為學校購置教育設備及設施的成本。截至2013年及2014年8月31日止財政年度，我們的資本開支現金流量分別為人民幣239.7百萬元及人民幣113.7百萬元。我們在截至2014年8月31日止財政年度的資本開支主要與建設及提升天津、武漢及鎮江分校的校舍物業及購置電子器材有關。

## 債務

我們的尚未償還銀行借貸總額由2013年8月31日的人民幣275.0百萬元減少至2014年8月31日的人民幣223.5百萬元。於2014年8月31日，我們有未動用銀行融資人民幣186.5百萬元。

## 市場風險

進一步討論請參閱本[編纂]「財務資料—有關市場風險的量化及質化披露」分節。

## 企業管治常規守則

由於本公司於截至2014年8月31日止財政年度尚未於香港[編纂][編纂]，故香港[編纂]規則附錄十四中所載之企業管治守則（「企業管治守則」）於回顧期間並不適用於本公司。[編纂]後，我們將會遵守企業管治守則中所載所有守則條文，惟任書良先生同時兼任主席及聯席首席執行官則例外。董事會相信，由任先生兼任董事會主席與首席執行官的職務，聯同另一聯席首席執行官柳振萬先生，本公司可確保本集團的領導貫徹始終，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，而該架構將令本公司可迅速有效作出並推行決策。

## 審閱綜合財務資料

我們將於[編纂]後遵照企業管治守則成立審核委員會。審核委員會成員已與本公司管理層商討，並審閱本公司截至2014年8月31日止財政年度的綜合財務資料，該資料載於本附錄。本公司之綜合財務資料已得到申報會計師同意。

## 購買、出售或贖回本公司股份

由於本公司於截至2014年8月31日止財政年度尚未於香港[編纂][編纂]，本披露規定不適用於本公司。