

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## China 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)

### (1) 截至二零一五年二月二十八日止六個月的 中期業績公告， 宣派中期股息 及暫停辦理股份過戶登記手續及 (2) 修訂受限制股份單位計劃

#### 財務摘要

	截至二月二十八日止六個月		變動
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	
收益	300,022	242,924	23.5%
毛利	123,544	98,852	25.0%
期內溢利	56,382	61,769	-8.7%
經調整淨利潤*	63,211	49,878	26.7%

\* 經調整淨利潤衍生自期內利潤，不包括(i)可贖回可轉換優先股公平值變動；(ii)認股權證公平值變動；(iii)註銷認股權證收益；及(iv)本公司於香港聯合交易所有限公司上市相關開支，該等項目均為一次性虧損/收益項目，故不考慮其對我們業務表現之影響。

截至二零一五年二月二十八日止六個月，我們九個校區(分別為大連、武漢、天津、重慶、鎮江、鄂爾多斯、上海及河南洛陽和平頂山)的總在校學生人數約為15,140名學生，較二零一四年同期增加2,234名學生或約17.3%。學費及其他收益金額約為人民幣300.0百萬元，較二零一四年同期增加約人民幣57.1百萬元或23.5%。我們經調整淨利潤金額為人民幣63.2百萬元，較二零一四年同期的人民幣49.9百萬元增長約人民幣13.3百萬元或26.7%。

#### 截至二零一五年二月二十八日止六個月的中期業績

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二零一五年二月二十八日止六個月的未經審核綜合中期業績，該等中期業績已經本公司審核委員會(「審核委員會」)及本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行審閱。

**簡明綜合損益及其他全面收益表**  
截至二零一五年二月二十八日止六個月

	附註	截至二月二十八日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	<b>300,022</b>	242,924
收益成本		<b>(176,478)</b>	(144,072)
毛利		<b>123,544</b>	98,852
投資及其他收入		<b>6,946</b>	3,162
其他收入、收益及虧損		<b>1,151</b>	2
營銷開支		<b>(9,314)</b>	(8,869)
行政開支		<b>(49,605)</b>	(31,157)
財務成本		<b>(4,089)</b>	(8,414)
其他開支		<b>(7,295)</b>	(4,000)
可贖回可換股優先股公平值變動	12	<b>(277)</b>	(23,692)
認股權證公平值變動	12	—	(3,695)
註銷認股權證之收益	12	—	42,510
除稅前溢利		<b>61,061</b>	64,699
稅項	4	<b>(4,679)</b>	(2,930)
期內溢利	5	<b>56,382</b>	61,769
其他全面(開支)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		<b>(150)</b>	(176)
於出售可供出售投資時就計入損益之 累計收益之重新分類調整		<b>(478)</b>	—
換算海外業務時的匯兌差額		<b>(530)</b>	307
期內其他全面(開支)收入		<b>(1,158)</b>	131
期內全面收入總額		<b>55,224</b>	61,900
<b>每股盈利</b>			
基本(人民幣元)	7	<b>0.05</b>	0.08
攤薄(人民幣元)	7	<b>0.05</b>	0.03

# 簡明綜合財務狀況表

於二零一五年二月二十八日

	附註	於二月二十八日 二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	於八月三十一日 二零一四年 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、校舍及設備	8	1,228,812	1,218,897
預付租賃款項	8	164,594	191,715
投資物業		17,422	17,850
商譽		1,982	1,982
租賃用書本		4,039	3,407
物業建造工程及土地使用權按金		1,037	1,037
購買物業、校舍及設備預付款項		—	2,118
		<b>1,417,886</b>	<b>1,437,006</b>
<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	9	19,426	24,626
受限制銀行存款		—	4,000
銀行結餘及現金		809,529	380,332
		<b>828,955</b>	<b>570,699</b>
持作待售資產		71,152	—
		<b>900,107</b>	<b>570,699</b>
<b>流動負債</b>			
遞延收益	10	283,325	500,231
其他應付款項及應計開支		158,777	218,148
應付所得稅		18,998	16,959
應付關連方款項		—	3,544
銀行借款		—	223,500
		<b>461,100</b>	<b>962,382</b>
分類為持作出售之資產相關之負債		103,900	—
		<b>565,000</b>	<b>962,382</b>
<b>流動資產(負債)淨額</b>		<b>335,107</b>	<b>(391,683)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,752,993</b>	<b>1,045,323</b>

# 簡明綜合財務狀況表

於二零一五年二月二十八日一續

	附註	於二月二十八日 二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	於八月三十一日 二零一四年 人民幣千元 (經審核)
<b>資本及儲備</b>			
股本	11	8,253	511
儲備		<u>1,723,216</u>	<u>466,723</u>
		<u>1,731,469</u>	<u>467,234</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		21,524	19,171
可贖回可換股優先股	12	—	476,518
出售物業已收按金		—	80,000
其他非流動負債		—	2,400
		<u>21,524</u>	<u>578,089</u>
		<u>1,752,993</u>	<u>1,045,323</u>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年二月二十八日止六個月

## 1. 編製基準

本集團之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(「上市規則」)附錄十六之適用披露規定及國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

## 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。

除下文所述者外，編製截至二零一五年二月二十八日止六個月之簡明綜合財務報表採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一四年八月三十一日止年度之年度財務報表採用者貫徹一致。

於本中期期間內，本集團首次應用以下與編製本集團簡明綜合財務報表相關之下列修訂及詮釋(「新訂及經修訂國際財務報告準則」)：

國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號之修訂本	投資實體
國際會計準則第32號之修訂本	金融資產與金融負債之對銷
國際會計準則第36號之修訂本	非金融資產的可回收金額披露
國際會計準則第39號之修訂本	衍生工具的更替及對沖會計法的延續
國際會計準則第19號之修訂本	界定福利計劃：僱員供款
國際財務報告準則之修訂本	國際財務報告準則二零一零年至 二零一二年週期之年度改進
國際財務報告準則之修訂本	國際財務報告準則二零一一年至 二零一三年週期之年度改進
國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號	徵費

於本中期期間應用上述新訂及經修訂國際財務報告準則不會對該等簡明綜合財務報表內所呈報的金額及／或載於該等簡明綜合財務報表的披露資料造成重大影響。

此外，本集團已於本中期期間首次應用以下會計政策。

### 持作出售非流動資產

倘非流動資產及出售組合之賬面值可主要透過出售交易而非透過持續使用而收回，則會分類為持作出售。此條件僅於很有可能達成出售及資產(或出售組別)可於現況下即時出售(且僅受限於銷售之一般習慣條款)時方告符合。管理層必須對出售作出承擔，而出售預期應可於分類日期起計一年內合資格確認為已完成出售。

分類為持作出售之非流動資產(及出售組別)乃按其以往賬面值及公平值兩者中之較低者減出售成本計量。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年二月二十八日止六個月 — 續

## 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)教材費用，扣減退款、折扣及銷售相關稅項。

本集團主要從事中國國際學校教育。本集團的主要營運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：

	截至二月二十八日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
學費	266,760	225,113
其他	33,262	17,811
	<u>300,022</u>	<u>242,924</u>

## 4. 稅項

	截至二月二十八日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
徵稅包括		
即期稅項：		
中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)	2,326	1,217
遞延稅項：		
本年度	2,353	1,713
	<u>4,679</u>	<u>2,930</u>

本公司於開曼群島註冊成立，而中國楓葉教育集團有限公司於英屬維爾京群島(「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法豁免繳稅。

並無為香港利得稅作出撥備，因為本集團在各期間內於香港進行的業務並無可評稅溢利。

本公司在中國成立的所有附屬公司於各期間內均須繳付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(民辦初中及小學)、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，學費收入免徵企業所得稅。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年二月二十八日止六個月一續

## 5. 期內溢利

截至二月二十八日止六個月

二零一五年  
人民幣千元  
(未經審核)

二零一四年  
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(附註)

—薪酬及其他津貼

136,091

101,947

—退休福利計劃供款

5,612

5,409

—以股份付款

5,706

—

僱員成本總額

147,409

107,356

投資物業總租金收入

(1,563)

(1,888)

減：

因期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)

587

754

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)

123

4

(853)

(1,130)

物業、校舍及設備折舊

18,012

17,215

投資物業折舊

428

428

租賃預付款項解除

2,317

2,494

租賃用書本攤銷

1,411

1,394

上市相關開支(計入其他開支)

6,552

3,232

附註：員工成本約人民幣110,082,000元、人民幣1,858,000元及人民幣35,469,000元(截至二零一四年二月二十八日止六個月：人民幣89,541,000元、人民幣1,223,000元及人民幣16,592,000元)已分別納入本中期期間之收益成本、營銷開支及行政開支。

## 6. 股息

於中期期間，本公司概無支付、宣派或擬派股息。於本中期期間後，本公司董事已決定將向於二零一五年五月十八日(星期一)營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東宣派每股0.025港元(二零一四年：無)(達人民幣0.02元(二零一四年：無))之中期股息。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年二月二十八日止六個月一續

## 7. 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：

	截至二月二十八日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 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)	56,382	61,769
認股權證公平值變動及註銷認股權證收益	—	(38,815)
可贖回可換股優先股公平值變動	277	—
	<hr/>	<hr/>
就每股攤薄盈利而言的盈利	<b>56,659</b>	<b>22,954</b>

	截至二月二十八日止六個月	
	二零一五年 千股 (未經審核)	二零一四年 千股 (未經審核)
加權平均股數目：		
就每股基本盈利而言的普通股數目	1,060,220	770,884
潛在攤薄普通股的影響：		
認股權證	—	13,665
可贖回可換股優先股	111,394	—
購股權	14,030	7,064
	<hr/>	<hr/>
就每股攤薄盈利而言的加權平均普通股數目	<b>1,185,644</b>	<b>791,613</b>

計算各期間內每股基本盈利及每股攤薄盈利的股份加權平均數已就附註13所詳述的資本化發行的影響作出調整。

截至二零一五年二月二十八日止六個月，計算每股攤薄盈利時，並不假設行使本公司超額配股權，因為其假設行使時可能導致每股盈利增加。

截至二零一四年二月二十八日止六個月，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，因為其假設兌換時會導致每股盈利上升。

## 8. 物業、校舍及設備及預付租賃款項之變動

於本中期期間，本集團出售總賬面值約為人民幣35,000元(截至二零一四年二月二十八日止六個月：人民幣76,000元)之若干設備，所得現金約為人民幣21,000元(截至二零一四年二月二十八日止六個月：人民幣54,000元)，產生出售虧損約為人民幣14,000元(截至二零一四年二月二十八日止六個月：人民幣22,000元)。

此外，本集團於添置物業、校舍及設備方面花銷約為人民幣74,039,000元(截至二零一四年二月二十八日止六個月：人民幣40,811,000元)。

於本中期期間，本集團重新歸類總賬面值分別為人民幣45,628,000元及人民幣25,524,000元的若干樓宇及土地使用權至持作出售資產。



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年二月二十八日止六個月一續

## 9. 按金、預付款項及其他應收款項

	於二月二十八日 二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	於八月三十一日 二零一四年 人民幣千元 (經審核)
預付租金及其他預付開支	7,661	12,086
其他按金	2,966	2,206
預付租賃款項	4,135	4,855
僱員墊款	965	1,619
其他應收款項	3,699	3,860
	<u>19,426</u>	<u>24,626</u>

## 10. 遞延收益

	於二月二十八日 二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	於八月三十一日 二零一四年 人民幣千元 (經審核)
學費及寄宿費	265,260	469,517
其他	18,065	30,714
	<u>283,325</u>	<u>500,231</u>

## 11. 股本

	股份數目 千股	金額 千美元	於財務報表呈列 人民幣千元
每股面值0.001美元的普通股			
法定			
於二零一三年九月一日、二零一四年 二月二十八日及二零一四年八月三十一日	179,000	179	1,271
透過自可贖回可換股優先股重新指定之增長 (附註a)	21,000	21	129
增加(附註b)	<u>3,800,000</u>	<u>3,800</u>	<u>23,311</u>
於二零一五年二月二十八日	<u>4,000,000</u>	<u>4,000</u>	<u>24,711</u>
已發行及已繳足			
於二零一三年九月一日、二零一四年 二月二十八日及二零一四年八月三十一日	72,000	72	511
轉換可贖回可換股優先股(附註c)	21,399	21	131
資本化發行(附註d)	906,601	907	5,562
上市後發行普通股(附註e)	<u>334,000</u>	<u>334</u>	<u>2,049</u>
於二零一五年二月二十八日	<u>1,334,000</u>	<u>1,334</u>	<u>8,253</u>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年二月二十八日止六個月一續

## 11. 股本一續

附註：

- 於二零一四年十一月，21,000,000股已發行及未發行可贖回可換股優先股均已重新認定為一股每股面值0.001美元之普通股。
- 透過額外新增每股面值0.001美元之3,800,000,000股普通股，本公司之法定股本由200,000美元增至4,000,000美元。
- 於二零一四年十一月，本公司於緊接資本化發行前已將其所有已發行及未轉換之可贖回可換股優先股轉換為約1.19股股份，見以下附註d(「轉換」)。
- 於二零一四年十一月，本公司已將其股份溢價賬之906,601美元(相當於人民幣5,562,000元)款項資本化，並將每股0.001美元的906,600,668股繳足股份向緊接上市前名列本公司股東名冊之股東配發(「資本化發行」)。
- 於二零一四年十一月二十八日，本公司於上市後按每股2.88港元的價格根據全球發售按每股面值0.001美元的價格發行334,000,000股普通股，且本公司之股份已於同日於香港聯交所上市。

## 12. 可贖回可換股優先股及認股權證

	股份數目 千股	面值 千美元
每股0.001美元的可贖回可換股優先股：		
<u>法定</u>		
於二零一三年九月一日、二零一四年二月二十八日 及二零一四年八月三十一日	21,000	21
重新指定至普通股	(21,000)	(21)
於二零一五年二月二十八日	—	—
<u>已發行及已繳足</u>		
於二零一三年九月一日、二零一四年二月二十八日及 二零一四年八月三十一日	18,000	18
轉換可贖回可換股優先股	(18,000)	(18)
於二零一五年二月二十八日	—	—

於二零零八年三月十二日，本公司以每股人民幣10元(相當於1.41美元)向Sequoia Capital China Growth Fund I, L.P.發行18,000,000股A系列可贖回可換股優先股(「A系列優先股」)，所得現金款項總額為人民幣180,000,000元(相當於25,342,000美元)。其後Sequoia Capital China Growth Fund I, L.P.於二零零八年五月九日分別轉讓1,926,000股及370,800股可贖回可換股優先股予Sequoia Capital China GF Principals Fund I, L.P.及Sequoia Capital China Growth Partners Fund I, L.P.(連同Sequoia Capital China Growth Fund I, L.P.合稱「Sequoia Capital China」)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年二月二十八日止六個月 — 續

## 12. 可贖回可換股優先股及認股權證 — 續

於二零零八年三月十二日，連同發行A系列優先股，本公司向A系列優先股持有人發行可購買3,000,000股A系列優先股之3,000,000份認股權證（「認股權證」）。持有人隨後向Sequoia Capital China GF Principals Fund I, L.P.及Sequoia Capital China Growth Partners Fund I, L.P轉讓321,000及61,800份認股權證。認股權證之行使價為每股人民幣10元，而行使期乃由授出認股權證日期起至經協定一次合資格首次公開發售完成日期止期間。

當認股權證為衍生金融工具時，A系列優先股於初始確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。A系列優先股及認股權證以公平值計量，公平值之變動於損益確認。

於二零一四年一月十五日，本公司與Sequoia Capital China訂立終止協議。跟據終止協議，Sequoia Capital China同意即時終止認股權證，且不可撤回地免除及解除對方根據認股權證而加諸各訂約方的一切職務、責任及負債。各方承認及確定概無因認股權證所產生或與其有關的任何費用、開支、成本或其他事宜而對其他訂約方提出申索或索賠。

於二零一四年十一月二十八日，可贖回可換股優先股已轉換為本公司每股面值0.001美元之普通股。緊接轉換前，可贖回可換股優先股之公平值約為人民幣476,795,000元，該款項乃由本集團經參考轉換日收市價每股2.89港元，並按因已轉換普通股自上市日期後六個月內禁止銷售之交易限制而作出的估計折現率作出調整。

截至二零一五年及二零一四年二月二十八日止六個月之A系列優先股及認股權證之變動載列如下：

	可贖回 可換股優先股 人民幣千元	認股權證 人民幣千元
於二零一三年九月一日	381,420	38,815
於損益確認之公平值變動	23,692	3,695
註銷認股權證之收益	—	(42,510)
於二零一四年二月二十八日	<u>405,112</u>	<u>—</u>
於損益確認之公平值變動	<b>71,406</b>	—
於二零一四年八月三十一日	<u>476,518</u>	<u>—</u>
於損益確認之公平值變動	277	—
轉換為普通股	<b>(476,795)</b>	—
於二零一五年二月二十八日	<u>—</u>	<u>—</u>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年二月二十八日止六個月一續

## 13. 關連方披露

應付關連方款項結餘如下：

<u>關連方姓名</u>	於二月二十八日 二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	於八月三十一日 二零一四年 人民幣千元 (經審核)
任書良	—	3,344
任書娥女士(i)	—	200
	<u>—</u>	<u>3,544</u>

(i) 任書娥女士為任書良先生(本公司董事會主席兼聯席首席執行官)之胞妹，擁有大連楓葉教育集團有限公司股權。

應付關連方之款項為無抵押及免息，並於截至二零一五年二月二十八日止六個月全數償還。

## 主要管理人員薪酬

本集團董事及其他主要管理層成員於期內的薪酬如下：

	截至二月二十八日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
薪酬及其他津貼	3,730	2,404
退休福利計劃供款 以股份付款	7	11
	<u>3,402</u>	<u>—</u>
	<u>7,139</u>	<u>2,415</u>

## 宣派中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會議決向於二零一五年五月十八日(星期一)營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東宣派截至二零一五年二月二十八日止六個月的中期股息每股0.025港元。中期股息將於二零一五年五月二十九日(星期五)派發予股東。

本公司將於二零一五年五月十五日(星期五)至二零一五年五月十八日(星期一)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定有權收取中期股息的股東名單，在此期間將不會辦理股份過戶手續。為符合資格獲取中期股息，所有填妥的過戶表格連同相關股票必須於二零一五年五月十四日(星期四)下午四時三十分前遞交至本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理過戶登記手續。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

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雙學歷教育。

我們的課程核心是實行雙課程及雙文憑高中教育，在按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是獨一無二的。我們的高中獲得中華人民共和國(「中國」)及加拿大不列顛哥倫比亞省(「BC省」)認證，畢業生可同時獲授得到完全認可的BC省高中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，中外環境均能發揮得宜的人。

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。該等課程包括書法、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。

截至二零一五年二月二十八日止六個月，本集團於大連、武漢、天津、重慶、鎮江、鄂爾多斯、上海及河南洛陽和平頂山9個城市校區合計在校生約15,140人，較二零一四年同期增長2,234人或約17.3%；實現學費及其他收益約人民幣300,000,000元，較二零一四年同期增長約人民幣57,100,000元或23.5%。

截至二零一五年二月二十八日止六個月，本集團簽署諒解備忘錄（「**諒解備忘錄**」），以收購荊州英華外國語學校（現時可提供一至十二年級課程）。該學校發展完善且擁有17年經營時間，坐落於湖北省荊州市郊區。該校區包括於100公頃地塊上的30,000平方米的樓宇。該項收購將使本集團整體學生數目淨增加約1,000名。現有學校可容納1,500名至1,800名學生。本集團的戰略為逐步撤銷荊州學校現有高中部及僅繼續開設一至九年級。一旦學生從初三畢業，彼等將轉至武漢楓葉國際學校高中雙文憑課程。

於二零一四年九月，本集團與義烏政府訂立合作協議，共同在浙江省義烏兩處校舍開辦雙語學校（一處校舍作高中及外籍人員子女學校之用，另一處作初中、小學及學前班之用）。根據協議，就高中及外籍人員子女學校而言，義烏政府將校舍的校址及校舍之使用權授予我們，並為我們申領必要的批准、牌照及許可。根據合作協議，我們為義烏所有學校的唯一出資人，將全權負責學校的營辦。截至二零一五年二月二十八日止六個月，本集團已取得牌照且正在興建。預期四所學校全都將於二零一五年九月一日開學。

本集團對截至二零一五年八月三十一日止財政年度的餘下時間抱有極大信心。截至二零一五年二月二十八日止六個月開學的平頂山楓葉國際學校（幼兒園、小學及初中）、上海楓葉國際學校（中學）、天津華苑楓葉國際學校（小學及中學）及重慶楓葉國際學校（小學）共4所新學校運行良好。預計截止二零一五年八月三十一日止年度，本集團在校生人數和收益將有良好的增長。

自刊發本公司二零一四年年報以來，任何其他事項並無重大變動。

## 財務回顧

### 1. 概覽

截至二零一五年二月二十八日止六個月，本集團錄得收益人民幣300,000,000元，毛利人民幣123,500,000元。截至二零一五年二月二十八日止六個月，本集團毛利率穩定維持於41.2%，而二零一四年同期為40.7%。我們的經調整溢利淨額自二零一四年同期的人民幣49,900,000元增長人民幣13,300,000元或約26.7%至人民幣63,200,000元。截至二零一五年二月二十八日止六個月的經調整純利率為21.1%，較二零一四年同期的20.5%，維持相對穩定。

## 2. 收益

截至二零一五年二月二十八日止六個月，本集團收益為人民幣300,000,000元，較二零一四年同期人民幣242,900,000元增長人民幣57,100,000元，增幅23.5%。此升幅主要由於由學費而來的收益由截至二零一四年二月二十八日止六個月的人民幣225,100,000元上升18.5%至二零一五年同期的人民幣266,800,000元，主要由於招生人數上升及開辦新校所致。本集團取錄的學生由截至二零一四年二月二十八日的約12,906名增加17.3%至截至二零一五年二月二十八日的約15,140名。

截至二零一五年二月二十八日止六個月，其他項目收益(包括向學生提供的海外升學諮詢服務及夏冬令營活動的費用、向學生租出教科書的費用及教材費用)為人民幣33,300,000元，較二零一四年同期人民幣17,800,000元增長人民幣15,500,000元或87.1%。此增長主要由於寒假活動產生的收益所致。

## 3. 收益成本及毛利率

截至二零一五年二月二十八日止六個月，本集團收益成本為人民幣176,500,000元，較二零一四年同期人民幣144,100,000元增長人民幣32,400,000元或22.5%，主要由於僱員成本由截至二零一四年二月二十八日止六個月的人民幣89,500,000元增長23.0%至截至二零一五年同期的人民幣110,100,000元。截至二零一五年及二零一四年二月二十八日止六個月，本集團毛利率分別穩定維持於41.2%及40.7%。

## 4. 投資及其他收入

截至二零一五年二月二十八日止六個月，本集團投資及其他收入為人民幣6,900,000元，較二零一四年同期的人民幣3,200,000元增長人民幣3,700,000元或115.6%。增長主要由於首次公開發售所得款項之定期存款產生的利息收入所致。

## 5. 其他收入、收益及虧損

截至二零一五年二月二十八日止六個月，本集團其他收入、收益及虧損為人民幣1,200,000元，而二零一四年同期為人民幣2,000元。主要原因為出售可供出售投資產生的收益。

## 6. 營銷開支

截至二零一五年二月二十八日止六個月，本集團營銷開支為人民幣9,300,000元，較二零一四年同期的人民幣8,900,000元增長人民幣400,000元或4.5%。期內，銷售及營銷活動無重大變動。

## 7. 行政開支

截至二零一五年二月二十八日止六個月，本集團行政開支為人民幣49,600,000元，較二零一四年同期的人民幣31,200,000元增長人民幣18,400,000元或59.0%。增長主要因為員工成本增加所致。

## 8. 財務成本

財務成本由截至二零一四年二月二十八日止六個月的人民幣8,400,000元降至二零一五年同期的人民幣4,100,000元，降幅為51.2%，此乃由於以首次公開發售所得款項償還銀行貸款導致銀行利息開支大幅減少所致。

## 9. 其他開支

其他開支由截至二零一四年二月二十八日止六個月的人民幣4,000,000元增長82.5%至二零一五年同期的人民幣7,300,000元，主要是由於與本公司股份發售及於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市相關的開支所致。

## 10. 可贖回可換股優先股公平值變動

本集團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二零一四年二月二十八日止六個月的人民幣23,700,000元下降98.8%至二零一五年同期的人民幣280,000元，原因為全部優先股於二零一四年十一月二十八日轉換為普通股所致。

## 11. 認股權證公平值變動／註銷認股權證之收益

本集團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於截至二零一四年二月二十八日止六個月為人民幣3,700,000元，而二零一五年同期因A系列認股權證於二零一四年一月十五日撤銷而為零。本公司截至二零一四年二月二十八日止六個月確認的一次性註銷認股權證收益人民幣42,500,000元。

## 12. 除所得稅前溢利

因為以上種種，本集團截至二零一五年二月二十八日止六個月錄得除所得稅前收益人民幣61,100,000元，而二零一四年同期則錄得除所得稅前收益人民幣64,700,000元。本集團除所得稅前溢利佔收益百分比為20.4%。



### 13. 稅項

截至二零一五年二月二十八日止六個月，本集團所得稅開支為人民幣4,700,000元，而二零一四年同期為人民幣2,900,000元。增長主要由於中國企業及學校除稅前溢利（截至二零一四年二月二十八日止六個月：人民幣50.9百萬元及截至二零一五年二月二十八日止六個月：人民幣74.4百萬元）增長所致。

### 14. 期內溢利

由於上述因素，截至二零一五年二月二十八日止六個月，本集團錄得溢利人民幣56,400,000元，較二零一四年同期減少人民幣5,400,000元。截至二零一五年二月二十八日止六個月，本集團淨利率為18.8%，而二零一四年同期為25.4%。該減少原因主要是由於截至二零一四年二月二十八日止六個月之溢利及淨利率因本公司於二零一四年一月十五日註銷認股權證確認一次性收益人民幣42,500,000元而大幅增長所致。

### 15. 經調整淨利潤

為補充根據國際會計準則第34號「中期財務報告」（「國際會計準則第34號」）所編製的簡明綜合財務報表，吾等亦將經調整淨利潤作為額外財務計量（扣除我們認為並非業務表現指標的一次性虧損／收益項目）評估我們的業務表現。

截至二零一五年二月二十八日止六個月，我們經調整淨利潤金額為人民幣63.2百萬元，較二零一四年同期的人民幣49.9百萬元增長約人民幣13.3百萬元或26.7%。該增長主要由於收益大幅增長而收益成本水平相對穩定。截至二零一五年及二零一四年二月二十八日止六個月，我們經調整淨利潤按照如下方式衍生自我們期內利潤：

	截至二月二十八日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	56,382	61,769
可贖回可轉換優先股公平值變動調整	277	23,692
認股權證公平值變動調整	—	3,695
註銷認股權證收益調整	—	(42,510)
上市相關開支調整	6,552	3,232
<b>經調整淨利潤</b>	<b>63,211</b>	<b>49,878</b>

## 16. 期內其他全面(開支)收入

截至二零一五年二月二十八日止六個月，本集團錄得其他全面開支人民幣1,200,000元，而二零一四年同期其他全面收入為人民幣130,000元。此乃主要由於處置可供出售投資後納入損益表之累計收益重新分配調整及換算外幣業務時產生的匯兌差額。

## 17. 流動資金及資金來源以及借款

截至二零一五年二月二十八日，本集團銀行結餘及現金總額由截至二零一四年八月三十一日的人民幣380,300,000元增長112.9%至人民幣809,500,000元。期內銀行結餘及現金的大幅增長主要由於出售可供出售投資及首次公開發售籌集的所得款項淨額所致。

截至二零一五年二月二十八日，本集團的流動資產為人民幣900,100,000元，包括人民幣809,500,000元的銀行結餘及現金以及其他流動資產人民幣90,600,000元。本集團的流動負債為人民幣565,000,000元，其中人民幣283,300,000元為遞延收益及人民幣158,800,000元為其他應付款項及應計開支。截至二零一五年二月二十八日，本集團的流動比率(流動資產除以流動負債比率)為1.59，而截至二零一四年八月三十一日為0.59。

截至二零一五年二月二十八日或本中期業績公告日期，本集團並無任何銀行借款及其他債務融資責任，亦無任何違反融資契諾事項。本集團擬以內部資源為擴張、投資及業務經營提供資金。

## 18. 資產負債比率

截至二零一五年二月二十八日，本集團的資產負債比率(以總借款除以總股權計算)約為0%，較截至二零一四年八月三十一日的47.8%減少47.8%。該減少主要由於使用首次公開發售所得款項償還銀行貸款所致。

## 19. 重大投資

截至二零一五年二月二十八日止六個月，本集團並無任何重大投資。

## 20. 重大收購及出售事項

截至二零一五年二月二十八日止六個月，本集團簽署諒解備忘錄，以收購坐落於湖北省荊州市郊區的荊州英華外國語學校。該校區包括於100公頃地塊上的30,000平方米的樓宇。民辦學校目前提供一至十二年級，擁有1,090名學生。現有學校可容納1,500名至1,800名學生。有關更多資料，請見「業務回顧」章節。有關交易並不構成上市規則項下之須予披露交易。

## 21. 資產抵押

於二零一五年二月二十八日，本集團已質押總賬面值人民幣120,300,000元(二零一四年：人民幣123,900,000元)的樓宇，用以擔保授予本公司附屬公司的一般銀行融資。銀行融資已於二零一五年二月二十八日清償及本集團正解除相關質押。

本集團的樓宇位於中國，土地由本集團按中期租約持有。

於二零一五年二月二十八日，本集團向銀行質押總賬面值為人民幣24,000,000元(二零一四年：人民幣24,300,000元)的土地使用權，用以擔保本集團獲授的信貸融資。信貸融資已於二零一五年二月二十八日清償及本集團正解除相關質押。

## 22. 或然負債

於二零一五年二月二十八日，本集團並無重大或然負債。

## 23. 外匯風險

截至二零一五年二月二十八日止六個月，本集團主要於中國營運且其大部分交易以本集團主要附屬公司之功能貨幣人民幣結算。截至二零一五年二月二十八日，除以外幣計值之銀行存款外，本集團之經營並無重大外幣風險。

## 24. 僱員薪酬政策

於二零一五年二月二十八日，本集團有約2,736名全職員工。截至二零一五年二月二十八日止六個月，薪酬開支總額(不包括以股份支付薪酬開支)為人民幣141,700,000元，較去年同期增長31.9%。

本公司為僱員提供外部及內部培訓計劃。本公司參與各種類型的僱員福利計劃，包括公積金、醫療、基本養老保險及失業福利計劃、工傷及產假保險。本公司亦為其僱員設立公積金、首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃。相關計劃詳情載於本公司日期為二零一四年十一月十八日之招股章程及截至二零一四年八月三十一日止年度之年報。有關受限制股份單位計劃更多資料載於本公告。

因此，本集團以股份支付薪酬開支於截至二零一五年二月二十八日止六個月為人民幣5,700,000元，而二零一四年同期為零。

## 企業管制及其他資料

董事會致力達至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非常重要，可提供架構以保障股東利益及提升企業價值及問責程度。

### 1. 遵守企業管治常規守則

本公司致力於維持高水平的企業管治標準，以保障股東利益及提升企業價值以及問責程度。

本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)所載之原則。

董事會認為，本公司已於截至二零一五年二月二十八日止六個月遵守企業管治守則載列之所有適用守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外。

根據守則條文第A.2.1條規定，主席與首席執行官的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

現時，任書良先生擔任董事會主席，同時聯同另一聯席首席執行官(「**聯席首席執行官**」)柳振萬先生擔任聯席首席執行官兩個職位。董事會相信，由任書良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貫徹領導的利益，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及有效地作出並推行決策。

### 2. 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所有其他事宜。

經向全體董事及相關僱員作出具體查詢後，彼等確認截至二零一五年二月二十八日止六個月一直遵守標準守則。

### 3. 董事於競爭業務之權益

於回顧期間，本公司概無控股股東(定義見上市規則)或董事直接或間接於與本集團經營國際學校或教育機構(本集團除外)之業務存在競爭或擁有權益。

### 4. 審核委員會

本公司已根據上市規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其他董事會指派的職務及職責，從而為董事會提供協助。審核委員會由三名委員組成，即黃立達先生、Peter Humphrey OWEN先生及王澤基先生，彼等均為本公司獨立非執行董事。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二零一五年二月二十八日止六個月的未經審核綜合財務報表並已與獨立核數師行德勤•關黃陳方會計師事務所會面，該會計師事務所已根據國際審閱準則第2410號對中期財務報表進行了審核。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。

### 5. 其他董事委員會

除審核委員會外，本公司亦已成立提名及企業管治委員會及薪酬委員會。

### 6. 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一五年二月二十八日止六個月內，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。

### 7. 重大訴訟

截至二零一五年二月二十八日，本公司並無牽涉任何重大訴訟或仲裁事項。本公司董事並不知悉任何對本公司構成阻礙或威脅之重大訴訟或申索。

## 8. 全球發售所得款項用途

於二零一四年十一月二十八日，本公司股份於聯交所主板上市。來自上述全球發售所得款項經扣除上市包銷費用後約為928.3百萬港元(本公司以現金基準收取)。於二零一五年二月二十八日，除支付其他上市及全球發售相關開支及支付我們銀行貸款外，本公司已申請約人民幣64.1百萬元更新現有學校及發展新學校。本公司已於離岸及在岸按金賬戶指定充足的首次公開發售結餘現金等價物按比例用於本公司日期為二零一四年十一月十八日的招股章程中標題為「未來計劃及所得款項用途—所得款項用途」章節載列之用途。

## 受限制股份單位計劃之修訂

於二零一四年十一月十日，本公司通過股東書面決議案的方式採納了受限制股份單位計劃(「計劃」)。根據計劃規則(「計劃規則」)，董事會有權修訂計劃規則。董事會欣然宣佈，於其於二零一五年四月二十八日(星期二)舉行的會議上，其已決議採納計劃規則之修訂本(「修訂本」)，以反映：(i)獎勵承授人並由受託人(根據計劃於歸屬前為受益人之利益委任)持有之股份獎勵(而非受限制股份單位)；(ii)除本集團董事、行政人員、高級管理層及僱員外，本集團顧問為該計劃合資格人士；(iii)獎勵股份之歸屬須承授人持續受僱於本集團。有關條件之除外情況(如死亡、傷殘、退休及提前退休)不再適用；及(iv)現有歸屬時間表不再適用，並由董事會釐定歸屬時間之一般權力替代。

根據該計劃的股份獎勵可透過由本公司撥資受託人在市場上購買股份的方式來發行。本公司可酌情選擇交付現金代替股份。

根據上市規則第十七章，本計劃並非購股權計劃。

## 刊登中期業績公告及中期報告

本中期業績公告於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.mapleleaf.cn](http://www.mapleleaf.cn)上登載。本集團截至二零一五年二月二十八日止六個月的中期報告將於適當時間登載於聯交所及本公司之上述網站上，並寄發予股東。

承董事會命  
中國楓葉教育集團有限公司\*  
主席兼執行董事  
任書良

香港，二零一五年四月二十八日

於本公告日期，本公司董事會成員包括執行董事任書良先生、柳振萬先生、張景霞女士及James William Beeke先生；非執行董事Howard Robert Balloch先生及獨立非執行董事Peter Humphrey Owen先生、王澤基先生及黃立達先生。

\* 僅供識別