

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分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)

截至2015年8月31日止年度之 年度業績公告

摘要

董事會決議建議派付截至2015年8月31日止年度的末期股息每股0.043港元（2014年：無）及特別股息每股0.027港元（2014年：無）。

	截至8月31日止年度		變動 人民幣千元	變動 百分比
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元		
收益	652,984	540,269	+112,715	+20.9%
毛利	298,707	235,121	+63,586	+27.0%
年內溢利	205,546	40,036	+165,510	+413.4%
經調整純利*	185,792	127,390	+58,402	+45.8%

* 經調整純利乃年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，包括(i)優先股公平值變動、(ii)優先股更改虧損、(iii)認股權證公平值變動、(iv)註銷認股權證收益、(v)上市相關開支、(vi)以股份付款及(vii)出售分類為持有待售資產收益（誠如本公司2015年中期報告所披露）。

	於以下學年終		變動	變動 百分比
	2014/2015	2013/2014		
在校學生總人數	16,078	13,513	+2,565	+19.0%

	於8月31日		變動 人民幣千元	變動 百分比
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元		
銀行結餘及現金	1,022,141	380,332	+641,809	+168.7%
銀行借款	-	223,500	-223,500	-100%
遞延收益	660,138	500,231	+159,907	+32.0%

截至2015年8月31日止年度的年度業績

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2015年8月31日止年度的經審核綜合年度業績。

綜合損益及其他全面收入表
截至2015年8月31日止年度

	附註	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
收益	3	652,984	540,269
收益成本		<u>(354,277)</u>	<u>(305,148)</u>
毛利		298,707	235,121
投資及其他收入	4	17,313	5,702
其他收益及虧損	5	37,468	(246)
營銷開支		(22,306)	(21,709)
行政開支		(101,909)	(74,528)
財務成本	6	(4,089)	(15,493)
其他開支		(8,010)	(24,128)
可贖回可換股優先股公平值變動		(277)	(91,812)
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)
註銷認股權證收益		-	42,510
除稅前溢利		216,897	48,436
稅項	7	<u>(11,351)</u>	<u>(8,400)</u>
年內溢利	8	<u>205,546</u>	<u>40,036</u>
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		(6,267)	249
出售可供出售投資時重新分類 調整至損益		(478)	-
換算海外業務時的匯兌差額		<u>(972)</u>	<u>747</u>
年內其他全面(開支)收入		<u>(7,717)</u>	<u>996</u>
年內全面收入總額		<u>197,829</u>	<u>41,032</u>
每股盈利	10		
基本(人民幣元)		<u>0.17</u>	<u>0.05</u>
攤薄(人民幣元)		<u>0.16</u>	<u>0.00</u>

綜合財務狀況表
於2015年8月31日

	附註	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
非流動資產			
物業、校舍及設備		1,397,751	1,218,897
預付租賃款項		170,454	191,715
投資物業		16,996	17,850
商譽		12,399	1,982
無形資產		700	–
可供出售投資		58,134	–
租賃用書本		2,893	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
		<u>1,660,364</u>	<u>1,437,006</u>
流動資產			
存貨		1,395	–
可供出售投資		100,000	161,741
按金、預付款項及其他應收款項		32,103	24,626
受限制銀行存款		–	4,000
銀行結餘及現金		1,022,141	380,332
		<u>1,155,639</u>	<u>570,699</u>
流動負債			
遞延收益	11	660,138	500,231
其他應付款項及應計開支	12	295,116	218,148
應付關連方款項		–	3,544
應付所得稅		26,867	16,959
銀行借款	13	–	223,500
		<u>982,121</u>	<u>962,382</u>
流動資產(負債)淨額		<u>173,518</u>	<u>(391,683)</u>
總資產減流動負債		<u>1,833,882</u>	<u>1,045,323</u>

	附註	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
資本及儲備			
股本		8,411	511
儲備		<u>1,803,883</u>	<u>466,723</u>
		<u>1,812,294</u>	<u>467,234</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		21,588	19,171
可贖回可換股優先股		-	476,518
出售物業已收按金		-	80,000
其他非流動負債		-	2,400
		<u>21,588</u>	<u>578,089</u>
		<u><u>1,833,882</u></u>	<u><u>1,045,323</u></u>

1. 一般資料及編製基準

本公司於2007年6月5日在開曼群島根據開曼群島法例第22章公司法註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的股份自2014年11月28日（「上市日期」）起於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）。

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。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港法例第622章公司條例規定的適用披露資料。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」，為本公司的功能貨幣）列值。除若干以公平值計量的金融工具外，綜合財務報表按照歷史成本基準編製。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已首次應用以下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
國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號	徵費
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2010年至 2012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2011年至 2013年週期之年度改進

於本年度應用國際財務報告準則之修訂本及新訂詮釋不會對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或披露資料造成重大影響。

已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的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 ¹
國際財務報告準則第15號	客戶合約所得收益 ¹
國際財務報告準則第11號之修訂本	收購聯合營運權益的會計處理 ²
國際會計準則第16號及第38號之修訂本	可接受折舊及攤銷方法之澄清 ²
國際財務報告準則之修訂本	國際財務報告準則2012年至 2014年週期之年度改進 ²
國際會計準則第16號及第41號之修訂本	農業：生產性植物 ²
國際會計準則第27號之修訂本	獨立財務報表中的權益法 ²
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的 資產銷售或貢獻 ²
國際會計準則第1號之修訂本	披露計劃 ²
國際會計準則第10號、國際財務報告準則 第12號及國際會計準則第28號之修訂本	投資實體：應用綜合入賬之例外情況 ²

¹ 自2018年1月1日或之後開始年度期間生效，可提早應用

² 自2016年1月1日或之後開始年度期間生效，可提早應用

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冬夏令營活動的收入、(iii)向學生租出教科書的收入及(iv)向學生銷售教育用品及教材，扣減退款、折扣及銷售相關稅項。

本集團主要在中華人民共和國（「中國」）從事國際學校教育。本集團的主要營運決策人（「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的決定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：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
學費及寄宿費	554,586	466,748
其他	98,398	73,521
	<u>652,984</u>	<u>540,269</u>

主要客戶

概無單一客戶於截至2015年及2014年8月31日止年度應佔本集團總收益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。

4. 投資及其他收入

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
銀行利息收入	8,468	1,354
來自可供出售投資股息收入	406	146
來自投資物業租金收入	2,966	3,644
來自短期投資利息收入	631	—
政府補貼	3,845	—
其他	997	558
	<u>17,313</u>	<u>5,702</u>

5. 其他收益及虧損

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
匯兌收益(虧損)淨額	3,834	(202)
出售可供出售投資收益	478	—
出售物業、校舍及設備及預付租賃款項收益(虧損)	32,270	(22)
其他	886	(22)
	<u>37,468</u>	<u>(246)</u>

6. 財務成本

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
銀行借款利息開支 — 須予五年內全數償還	<u>4,089</u>	<u>15,493</u>

7. 稅項

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
徵稅包括		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	11,351	3,576
遞延稅項	—	4,824
	<u>11,351</u>	<u>8,400</u>

本公司在開曼群島註冊成立，Maple Leaf Educational Systems Limited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分別獲開曼群島及英屬維爾京群島稅法豁免繳稅。

因本集團在兩個年度於香港經營並無產生任何可評稅溢利，故並無為香港利得稅作出撥備。

於截至2015年8月31日止年度，大連北鵬教育軟件開發有限公司(「北鵬軟件」)，一家於中國成立的外商獨資公司，就優惠稅率獲稅務部門批准，及有資格享有免稅期及優惠稅率如下：(a)自首個盈利年度(即2011年)起獲豁免兩年中國企業所得稅，及(b)其後三年獲減免50%。北鵬軟件於截至2015年8月31日止年度按12.5%稅率(2014年：25%)繳納中國企業所得稅。

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收優惠。大連楓葉國際學校（高中）、大連楓葉國際學校（初中及小學）、天津泰達楓葉國際學校、武漢楓葉國際學校、武漢楓葉學校、鎮江楓葉國際學校、重慶楓葉國際學校及天津華苑楓葉國際學校獲相關地方稅務機關授予學費收入免徵企業所得稅。於截至2015年8月31日止年度，不課稅學費收入為人民幣514,480,000元（2014年：人民幣403,294,000元），及相關不可扣稅開支為人民幣253,428,000元（2014年：人民幣164,280,000元）。

於2015年8月31日，本集團未動用稅務虧損為人民幣15,249,000元（2014年：人民幣27,411,000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。2015年8月31日的稅務虧損人民幣15,249,000元（2014年：人民幣27,411,000元）將於2020年（2014年：2019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2015年8月31日之累計溢利的暫時差額人民幣725,301,000元（2014年：人民幣446,169,000元），於綜合財務報表作出遞延稅項撥備。

8. 年內溢利

	2015年 人民幣千元	2014年 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	276,644	216,085
— 退休福利計劃供款	10,930	8,387
— 以股份付款	5,706	8,560
	<u>293,280</u>	<u>233,032</u>
投資物業總租金收入	(2,966)	(3,644)
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）	1,404	1,513
	<u>(1,562)</u>	<u>(2,131)</u>
物業、校舍及設備折舊	42,835	35,424
投資物業折舊	854	854
預付租賃款項解除	4,393	4,874
租賃用書本攤銷	2,651	2,875
核數師酬金	2,603	66
上市相關開支（計入其他開支）	6,552	22,511
	<u><u>6,552</u></u>	<u><u>22,511</u></u>

9. 股息

截至2015年8月31日止年度，已向股東派付中期股息每股0.025港元（股息合共為人民幣26,680,000元）。董事會就截至2015年8月31日止年度擬派末期股息每股0.043港元及特別股息每股0.027港元，惟須待於應屆股東週年大會上批准。

於截至2014年8月31日止年度，並無派付或擬派任何股息。

10. 每股盈利

計算每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
<u>盈利：</u>		
就每股基本盈利而言的盈利	205,546	40,036
可贖回可換股優先股公平值變動	277	—
公平值變動及註銷認股權證收益	—	(38,815)
	<hr/>	<hr/>
就每股攤薄盈利而言的盈利	205,823	1,221
	<hr/>	<hr/>
	2015年 千股	2014年 千股
<u>股份數目：</u>		
就每股基本盈利而言的普通股數目	1,202,362	770,883
潛在攤薄普通股的影响：		
認股權證	—	7,402
購股權	10,184	7,560
優先股	55,239	—
	<hr/>	<hr/>
就每股攤薄盈利而言的加權平均普通股數目	1,267,785	785,845
	<hr/>	<hr/>

截至2014年及2015年8月31日止年度，用於計算每股基本盈利及每股攤薄盈利的股份加權平均數已就有關上市的資本化發行的影響作出調整。

截至2014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，因為其兌換會導致每股盈利上升。

11. 遞延收益

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
學費及寄宿費	621,175	469,517
其他	38,963	30,714
	<u>660,138</u>	<u>500,231</u>

12. 其他應付款項及應計開支

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
其他應付稅項	15,907	16,577
購買物業、校舍及設備應付款項	81,518	56,779
購買貨品應付款項	748	–
業務合併應付代價	9,540	–
向學生收取的雜項開支 (附註)	132,150	86,452
向學生收取的按金	19,369	16,846
應計薪金	10,635	8,087
承租人預付款項	80	637
應計經營開支	1,754	211
應計上市相關開支	–	15,383
應計利息開支	–	465
土地使用權應付款項	3,000	3,000
其他應付款項	20,415	13,711
	<u>295,116</u>	<u>218,148</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

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
銀行借款：		
— 有抵押	—	88,500
— 無抵押	—	135,000
	<u>—</u>	<u>223,500</u>
應償還賬面金額：		
— 一年內及流動負債項下一年內到期	—	223,500
	<u>—</u>	<u>223,500</u>
銀行借款的風險：		
— 定息借款	—	223,500
	<u>—</u>	<u>223,500</u>

本集團借款的實際利率（亦相等於合約利率）範圍如下所示：

	2015年	2014年
實際利率：		
定息借款	—	6.00% – 6.90%
	<u>—</u>	<u>6.00% – 6.90%</u>

於2014年8月31日，有抵押銀行借款由本集團的若干物業、校舍及設備與預付租賃款項作抵押。

於2014年8月31日，所有借款均以相應集團實體的功能貨幣人民幣列值。

截至2015年8月31日止年度，所有借款均已償還。

德勤•關黃陳方會計師行工作範疇

有關初步公告所載的本集團截至2015年8月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其有關附註的數字已獲本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行同意，該等數字乃年內本集團經審核綜合財務報表所列數額。德勤•關黃陳方會計師行就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港核證工作準則所指的受聘核證，因此德勤•關黃陳方會計師行並未就初步公告作出保證。

管理層討論及分析

主要市場增長動力

根據弗若斯特沙利文受本公司委聘所編製之日期為2014年11月18日包括中國教育行業分析及其他相關經濟及統計數據的報告（「弗若斯特沙利文報告」），中國的國際學校招生總人數預期將由2014年的177,400人增長至2017年的244,600人。中國的國際學校需求增長主要由若干因素所驅動，其中包括中國家庭的收入增加、家長希望將其子女送往海外留學及政府的有利政策。

由於中國經濟持續上揚及城市化發展，中國城市家庭人均可支配收入迅速增長，根據弗若斯特沙利文報告，估計2013年至2017年將以複合年增長率10.3%增長。中國每年可支配收入達人民幣100,000元以上的總人數亦預期於2017年增長至約63,000,000人，2013年至2017年的複合年增長率為14%。擁有較高可支配收入的人士通常願意將其子女送往海外留學，而其子女皆為國際學校的潛在學生。

儘管有跡象顯示中國經濟增長放緩，預期這將不會影響中產階層家長將其子女送往國際學校的意願，因為彼等普遍認為高質素的教育是為其子女的未來所作的投資。中國家長甚至認為其子女越早接受國際學校的優質教育，日後進入海外頂尖大學的機會就越大。彼等亦相信倘其子女畢業於海外知名大學，則可擁有更好的工作機會。根據弗若斯特沙利文報告，若以招生人數計算，民辦學校在中國整體基礎教育行業的滲透率由2009年的11.2%升至2013年的16.3%，意味著越來越多的學生從公立學校轉入民辦學校，預期民辦學校的滲透率將於2017年進一步升至21.9%。

於2013年，中國政府放寬計劃生育政策，准許其中一方家長為獨生子女的家庭可生育兩名子女，作為刺激出生率的措施。近期，中國政府已決定廢除實行幾十年之久的計劃生育政策，允許中國所有家庭生育兩名子女。鑒於該等有利政策，預期中國的中期學生人數將有所增長，從長遠來看將帶動國際學校需求的新一輪潛在增長。

業務回顧

本集團擁有逾二十年的教育經驗，以入讀學生人數計，我們是中國領先的國際學校辦學團體。根據弗若斯特沙利文報告，按2013/2014學年終的入讀學生人數計算，本集團是中國規模最大的國際學校辦學團體及最大的國際高中辦學團體，分別佔有7.6%及9.0%的市場份額。

本集團的所有學校均以「楓葉」品牌冠名，通過結合中西方教育理念的精華，提供優質雙語學前教育至第十二級（「K-12」）教育。我們的高中獲加拿大英屬哥倫比亞省（「BC省」）教育部及中國政府認證，令我們的畢業生可同時獲授得到完全認可的BC省文憑及中國文憑。根據我們的內部統計數據，我們的2014/2015學年的高中畢業生超過90%升入海外大學及大專院校，而超過51%的高中畢業生進入世界前100名的大學（根據QS世界大學排名），很大程度上彰顯了我們優質教育的成果。

本集團因主要面向來自中產階層家庭的學生，故收取可承受及具競爭力的學費。

收益

	截至8月31日止年度			
	2015年 人民幣千元	佔總額 百分比 (%)	2014年 人民幣千元	佔總額 百分比 (%)
學費				
— 高中	321,540	49.2	288,041	53.3
— 初中	97,484	14.9	79,259	14.7
— 小學	93,758	14.4	59,779	11.1
— 幼兒園	25,343	3.9	24,792	4.6
— 外籍人員子女學校	16,461	2.5	14,877	2.7
	554,586	84.9	466,748	86.4
課本	27,600	4.2	23,344	4.3
冬夏令營	35,118	5.4	24,832	4.6
其他教育服務	31,474	4.8	25,345	4.7
其他	4,206	0.7	—	—
總計	652,984	100	540,269	100

截至2015年8月31日止年度，學費仍為主要的收益來源。相較2014年，2015年的高中學費比例有所下降，但小學及初中的學費比例各自有所上升。主要原因為2014/2015學年伊始新開三所小學及三所初中，導致我們的小學及初中入讀學生人數整體增加。

學費一般包括寄宿費，通常於每個學年開始前預先繳付，並初始入賬為遞延收益。學費於相關學年按比例確認為收益。於2014/2015學年，我們的高中所收取的學費一般介乎人民幣42,400元至人民幣71,500元。於2014/2015學年，學費水平並無重大變動。學費增加人民幣87,800,000元或18.8%，乃主要由於入讀學生人數增加所致。

招生人數

	於學年終		變動	變動 百分比
	2014/2015	2013/2014		
入讀學生總數	16,078	13,513	+2,565	+19%

入讀學生總數的增加歸因於我們位於中國各城市（即大連、武漢、天津、重慶、鎮江、洛陽、鄂爾多斯及上海）的學校整體入讀學生人數增加及於新增城市平頂山設立新學校。尤其是位於武漢、天津、鎮江、洛陽的學校以及位於上海的高中的入讀學生人數因需求強勁而錄得顯著增長。

每名學生的平均學費

	截至8月31日止年度	
	2015年	2014年
學費（人民幣千元）	554,586	466,748
平均入讀學生人數*	14,796	12,605
每名學生的平均學費#（人民幣千元）	37.5	37.0

* 平均入讀學生人數乃按照兩個連續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截至有關年度8月31日止年度的學費除以平均入讀學生人數計算。

截至2015年及2014年8月31日止兩個年度每名學生的平均學費保持相對穩定。

我們的學校

於2015年8月31日，本集團擁有四十所學校，分別位於中國的九個城市，即大連、武漢、天津、重慶、鎮江、洛陽、鄂爾多斯、上海及平頂山。下表概述我們於兩個財政年度末按類型劃分的學校：

	於8月31日	
	2015年	2014年
高中	7	7
初中	10	7
小學	9	6
幼兒園	12	11
外籍人員子女學校	2	2
總計	<u>40</u>	<u>33</u>

於2014/2015學年伊始，本集團新開七所學校，其中四所新校位於本集團現有學校網絡（位於天津（華苑）的一所初中及一所小學、位於上海的一所初中及位於重慶的一所小學），三所新校位於新增城市（位於平頂山的一所初中、一所小學及一所幼兒園）。位於天津（華苑）及平頂山的新校乃按輕資產規模的模式開設。

我們學校的使用情況

計算使用率的方法為學生人數除以學校可容納人數。除幼兒園及外籍人員子女學校外，我們的所有學校均為寄宿學校。寄宿學校的學生容納人數按宿舍的床位數目計算。外籍人員子女學校的學生容納限額按課室的書桌數目計算。幼兒園的學生容納限額以學校午睡用床位數目計算。

	於學年終	
	2014/2015	2013/2014
入讀學生總數	16,078	13,513
可容納總人數	26,090	22,490
整體使用率	<u>61.6%</u>	<u>60.1%</u>

整體使用率提升乃主要由於若干學校所在地（包括重慶、洛陽及上海）的使用率提升。

我們的教師

於學年終
2014/2015 2013/2014

教師總數	1,576	1,272
------	--------------	-------

於2014/2015及2013/2014兩個學年，我們的師生比例（即學生人數對比教師人數）低於11:1，均維持相對穩定。教師總數增加乃主要由於於2014/2015學年開設三所新小學及三所新初中而聘請更多的中國認證教師。於2014/2015學年終，我們擁有約314名BC省認證教師（2013/2014學年：306名）。

於2014/2015學年，我們教師的薪金水平並無重大上漲且我們在為擴展而聘請教師方面並無遭遇重大困難。

近期業務發展

入讀學生人數增長

於2015年9月30日（即2015/2016學年第一個月結束之日），入讀學生總數為17,864人，較2014年9月30日的入讀學生人數增加23%。根據過往經驗，本集團預期於2015/2016學年下半年的入讀學生人數將進一步增加，因為若干新生一般將會於第二學期入學。

學費增加

自2015/2016學年開始，本集團提高了位於大連、武漢、重慶及鎮江的若干學校的學費水平。提升後的學費水平僅適用於有關學校的入讀新生。

2015/2016學年新開設學校

義烏的新校（一所高中、一所初中及一所小學）及重慶的一所幼兒園於2015/2016學年伊始順利開學。義烏學校的需求強勁，入讀學生人數遠超我們的預期。我們位於義烏的學校所收取的學費水平與位於上海的學校所收取者相近。

收購學校

於2015年財政年度，本集團以代價人民幣46,000,000元收購荊州英華外國語學校，該校原於湖北省荊州市提供一至十二年級課程。該校名稱隨後更改為荊州楓葉國際學校。該校區包括於100公頃地塊上的30,000平方米的校舍。自2015/2016學年開始，荊州楓葉國際學校一直僅開設初中及小學，並將逐步撤銷原有高中。一旦荊州的初中畢業生達到我們的高中入學要求，彼等將進入位於武漢的高中。

未來發展

2015/2016至2019/2020學年之第五個五年計劃

本集團已制定第五個五年計劃（「五五計劃」）之藍圖，其中本集團設定了兩個核心戰略目標。

第一個戰略目標與本集團的基礎教育發展有關，聚焦於兩個轉型，即i) 培養重點從國際型人才轉向精英型人才，及ii) 從獨立性學校向教育園區及從教育園區向大區轉型的戰略性擴張。

培養重點從國際型人才轉向精英型人才乃針對提升我們的高材生進入世界排名較前或頂尖大學的升學率，增加彼等成為未來社會領袖（如政治家、科學家及世界五百強公司最高行政人員）的機會。

從獨立性學校向教育園區及從教育園區向大區轉型的戰略性擴張意味著在我們的高中所在位置附近將設立更多的初中及小學，旨在向我們的高中輸送學生。從長遠來看，我們預期將建立一個小學、初中及高中入讀學生人數呈金字塔形的結構，且內部升學率將得到提升。我們位於大連、武漢及天津的學校已各自擴張為教育園區的規模，並已準備好分別成為遼寧省、湖北省及天津市的大區學校。我們位於重慶、洛陽及上海的學校已各自準備好擴張為教育園區。

第二個戰略目標針對有關學生基本必需品的若干行業的發展，如於校內經營食堂、超市及文化用品商店，以及銷售校服及瓶裝礦泉水。本集團預期該等行業的擴張可向我們的學生提供更加全面的服務，並亦可增加本集團基礎教育的附帶收益。

根據該兩個核心戰略目標，本集團已於其五五計劃中設立整體增長目標，據此，截至2019/2020學年終的入讀學生人數預計將突破40,000人。

擴張策略

本集團擬通過多重擴張策略達成其增長目標，其中包括輕資產規模擴張、收購、增加若干現有學校的可容納人數及提升新學校的使用率。

中國二三線城市的各地方政府已與我們接洽，該等城市需要綜合設施（如優質國際學校及醫院）吸引外商投資以發展城市。本集團於選擇將進入的該等二線或三線城市時將考慮多項因素，包括地方政府的支持力度、經濟條件、收入水平、人口結構、對國際學校的潛在需求以及市場競爭情況。倘存在任何良好機會，本集團亦將考慮於一線城市的潛在發展。

於2015年8月31日，我們擁有充足的銀行結餘及現金逾人民幣10億元且債務為零，這支持我們通過收購將與本集團產生協同效應及符合楓葉教育理念的潛在教育實體的中國擴張計劃。本集團亦將考慮海外國家或地區的收購及戰略投資機遇。

在建新校

根據我們的擴張計劃，我們預期位於義烏的合共可容納800名學生的兩所新校（一所幼兒園及一所外籍人員子女學校）、位於平湖的合共可容納2,000名學生的三所新校（一所初中、一所小學及一所幼兒園）及位於西安的兩所新校（一所初中及一所小學）將於2016年9月1日開學，以及位於西安的兩所新校（一所高中及一所外籍人員子女學校）將於2017年9月1日開學。根據本集團的擴張計劃以及與各個城市（例如浙江省湖州市、河北省石家莊市以及山東省濰坊市）地方政府或其他實體就合作發展的持續協商，本集團預期其學校網絡將進一步擴張，且將有更多與公立或民辦實體合夥按輕資產規模開設的學校於2017/2018及2018/2019學年開學。

結語

憑藉我們由市場增長動力及穩健財務狀況支持的高可見性路線圖，本集團有信心向社會提供優質教育服務的同時，其將保持作為K-12國際辦學團體在中國的領先地位。

財務回顧

收益

本集團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、向學生銷售及租出課本及其他教材、冬夏令營的收益以及其他教育服務。

本集團的收益總額由截至2014年8月31日止財政年度的人民幣540,300,000元增加人民幣112,700,000元或20.9%至截至2015年8月31日止財政年度的人民幣653,000,000元。該增加乃主要由於來自學費的收益增加人民幣87,800,000元及來自冬夏令營的收益增加人民幣10,300,000元所致。

來自學費的收益由截至2014年8月31日止財政年度的人民幣466,700,000元增加18.8%至截至2015年8月31日止財政年度的人民幣554,500,000元，乃主要由於入讀學生人數增加19.0%所致。來自冬夏令營的收益由截至2014年8月31日止財政年度的人民幣24,800,000元增加41.4%至截至2015年8月31日止財政年度的人民幣35,100,000元，乃主要由於參加我們海外冬夏令營的學生人數增加所致。

收益成本

我們的收益成本主要包括僱員成本、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、校舍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海外冬夏令營有關的開支。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。

收益成本由截至2014年8月31日止財政年度的人民幣305,100,000元增加人民幣49,100,000元或16.1%至截至2015年8月31日止財政年度的人民幣354,200,000元。該增加乃主要由於教學人員成本增加人民幣34,200,000元及其他培訓成本增加人民幣10,100,000元所致。

教學人員成本由截至2014年8月31日止財政年度的人民幣185,400,000元增加18.4%至截至2015年8月31日止財政年度的人民幣219,600,000元，乃主要由於教師人數由2013/2014學年終的1,272人增加至2014/2015學年終的1,576人所致。其他培訓開支由截至2014年8月31日止財政年度的人民幣25,100,000元增加至截至2015年8月31日止財政年度的人民幣35,200,000元，乃主要由於更多學生參加我們的海外冬夏令營。

毛利

因以上種種，毛利由截至2014年8月31日止財政年度的人民幣235,100,000元增加27.0%至截至2015年8月31日止財政年度的人民幣298,700,000元。我們的毛利率由截至2014年8月31日止財政年度的43.5%增加至截至2015年8月31日止財政年度的45.7%，乃主要由於若干學校因入讀學生人數增加而使用率提高所致。

投資及其他收入

投資及其他收入主要包括銀行存款及短期保本金融產品利息收入、投資物業租金收入、可供出售投資股息收入及政府補貼。投資及其他收入由截至2014年8月31日止財政年度的人民幣5,700,000元增加203.6%至截至2015年8月31日止財政年度的人民幣17,300,000元。該增加乃主要由於未動用的上市所得款項產生的短期銀行存款利息收入增加所致。

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括在出售物業、校舍及設備時確認的收益及虧損及匯兌收益或虧損淨額。其他收益及虧損由截至2014年8月31日止財政年度的虧損人民幣200,000元增至截至2015年8月31日止財政年度的收益人民幣37,500,000元。增加主要由於有關分類為持有待售若干資產（誠如本公司2015年中期報告所披露）的出售收益人民幣32,300,000元及匯兌收益淨額人民幣3,800,000元。

營銷開支

營銷開支大部分由廣告費、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。營銷開支由截至2014年8月31日止財政年度的人民幣21,700,000元稍微增加2.8%至截至2015年8月31日止財政年度的人民幣22,300,000元，主要由於更佳的成本控制所致。

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、僱員購股權及若干專業開支。行政開支由截至2014年8月31日止財政年度的人民幣74,500,000元增加36.7%至截至2015年8月31日止財政年度的人民幣101,900,000元。增加主要由於本集團增聘管理人員、一般行政人員以支持本集團擴張而導致員工的薪金及有關成本增加所致。

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。財務成本由截至2014年8月31日止財政年度的人民幣15,500,000元減少73.6%至截至2015年8月31日止財政年度的人民幣4,100,000元，主要由於利用上市所得款項淨額償還銀行貸款所致。

其他開支

其他開支主要包括有關上市的開支及有關投資物業的開支。其他開支由截至2014年8月31日止財政年度的人民幣24,100,000元減少至截至2015年8月31日止財政年度的人民幣8,000,000元，主要由於有關上市的開支減少所致。

可贖回可換股優先股公平值變動

由於全部優先股於上市後轉換為普通股，發行予首次公開發售前投資者有關可贖回可換股優先股（「優先股」）的公平值虧損由截至2014年8月31日止財政年度的人民幣91,800,000元減少至截至2015年8月31日止財政年度的人民幣300,000元。

優先股更改虧損

於2014年6月，本公司與優先股持有人訂立補充協議，據此，優先股於2015年12月31日前不會贖回，影響了優先股的公平值。因此，截至2014年8月31日止年度，優先股更改虧損獲確認為人民幣3,300,000元。

認股權證公平值變動／註銷認股權證收益

認股權證公平值虧損代表發行予優先股持有人以認購若干數目優先股的認股權證（「認股權證」）公平值變動。認股權證公平值於相關日期利用柏力克－舒爾斯期權定價模型釐定。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。

於2014年1月，本公司與認股權證持有人訂立協議以即時終止認股權證，導致截至2014年8月31日止年度一次性註銷認股權證收益為人民幣42,500,000元。

除稅前溢利

因為以上種種，本集團截至2015年8月31日止財政年度錄得除稅前溢利人民幣216,900,000元，而截至2014年8月31日止財政年度錄得人民幣48,400,000元。除稅前溢利佔本集團的收益百分比於截至2015年8月31日止財政年度為33.2%，而截至2014年8月31日止財政年度為9.0%。

稅項

本集團所得稅開支由截至2014年8月31日止財政年度的人民幣8,400,000元增至截至2015年8月31日止財政年度的人民幣11,400,000元，主要由於本公司若干附屬公司應課稅溢利增加所致。截至2015年及2014年8月31日止財政年度，本集團的實際稅率分別為5.2%及17.3%。本集團的實際稅率減少主要由於在2015年財政年度有關優先股的公平值虧損減少及並無有關認股權證的公平值虧損。

年內溢利

因以上所有因素，本集團的年內溢利由截至2014年8月31日止財政年度的人民幣40,000,000元增加413.4%至截至2015年8月31日止財政年度的人民幣205,500,000元。

經調整純利

經調整純利乃年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。下表為年內溢利與於兩個財政年度內經調整純利對賬：

	截至8月31日止年度	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
年內溢利	205,546	40,036
加：		
出售分類為持有待售資產收益（附註）	(32,289)	—
上市開支	6,552	22,511
以股份付款	5,706	8,560
優先股公平值變動	277	91,812
優先股更改虧損	—	3,286
認股權證公平值變動	—	3,695
註銷認股權證收益	—	(42,510)
經調整純利	<u>185,792</u>	<u>127,390</u>

經調整純利率由截至2014年8月31日止年度的23.6%增至截至2015年8月31日止年度的28.5%，主要由於招生人數上升及上述財務成本減少而導致若干學校的盈利能力提高。

附註：該收益來自出售分類為持有待售資產（誠如本公司2015年中期報告所披露）及該款項已計入出售物業、校舍及設備收益及預付租賃款項內。

資本開支

截至2015年8月31日止年度，本集團就主要有關我們位於義烏的新學校之建築成本及教學設備及設施以及保養、翻新及提升多所現有學校之物業、校舍及設備撥付人民幣212,300,000元。

流動資金、財務資源及資本架構

下表載列於兩個財政年度內現金流量概況：

	截至8月31日止年度	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	444,039	313,253
投資活動所用現金淨額	(239,508)	(265,317)
融資活動所得(所用)現金淨額	433,597	(76,941)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	638,128	(29,005)
於9月1日的現金及現金等價物	380,332	409,303
匯兌變動影響	3,681	34
於8月31日的現金及現金等價物	<u>1,022,141</u>	<u>380,332</u>

於2015年8月31日，本集團的銀行結餘及現金為人民幣1,022,100,000元，其大部分以人民幣計值。銀行結餘及現金大幅增長主要由於本集團上市籌集的所得款項淨額經扣除相關上市開支後為881,400,000港元（相當於約人民幣697,400,000元）所致。

於2015年8月31日，由於於上市後本集團已償還所有尚欠銀行借款，因此其並無銀行借款。

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

由於於上市後本集團已悉數償還所有尚欠銀行借款，於2015年8月31日，本集團的資產負債比率（以於有關財政年度末的總借款除以總股權計算）由2014年8月31日約為47.8%下降至零。

外匯風險

本集團大部分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（例如加拿大元（「加元」）、港元及美元（「美元」））計值之開支除外。於2015年8月31日，若干銀行結餘及現金以及可供出售投資乃以加元、澳元、港元及美元計值。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工具。

或然負債

於2015年8月31日，本集團並無任何重大或然負債。

資產抵押

於2015年8月31日，由於所有樓宇及土地使用權的抵押已解除，本集團並無抵押任何資產。

重大收購事項

截至2015年8月31日止年度，本集團以代價人民幣46,000,000元收購坐落於湖北省荊州市的荊州英華外國語學校（其最初提供一至十二年級課程）。有關交易並不構成上市規則項下之須予披露交易。

持有重大投資

於2015年8月31日，本集團並無持有任何重大投資。

僱員福利

於2015年8月31日，本集團有3,051名（2014年：2,686名）全職的僱員。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前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及股份獎勵計劃。本集團僱員的薪酬及其他福利一般根據個人資歷及表現、本集團業績表現及有關市場條件按一般基準定期檢討。截至2015年8月31日止年度，僱員薪酬總額（不包括董事薪酬）為人民幣282,100,000元。

所得款項用途

上市所得款項經扣除上市包銷費用及上市相關費用後約為881,400,000港元（相當於約人民幣697,400,000元），擬按於本公司日期為2014年11月18日的招股章程中標題為「未來計劃及所得款項用途」章節及本公司日期為2015年9月7日有關變更所得款項用途之公告所載列之方法應用。

於本公告日期，本公司所得款項淨額已用於以下用途：

- 約人民幣41,600,000元已用於擴展學校網絡，特別是在中國主要城市中自行發展新校；
- 約人民幣3,000,000元已用於保養、翻新及提升現有學校，例如我們大連校舍的男生部；
- 約人民幣64,200,000元已用於在中國主要城市內收購學校（外籍人員子女學校及幼兒園除外）、中國境外收購學校及對國際學校辦學團體之戰略投資，以擴展學校網絡；
- 約人民幣167,400,000元用作償還銀行貸款；及
- 約人民幣69,700,000元用作營運資金。

未動用款項淨額一般作為短期存款存放於持牌金融機構。

末期股息及特別股息

董事會決議建議向於2016年2月1日（星期一）營業時間結束時名列本公司股東名冊之本公司股東（「股東」）派付截至2015年8月31日止年度的末期股息每股0.043港元及特別股息每股0.027港元。待獲股東於2016年1月22日（星期五）舉行之應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上批准後，預期將於2016年2月5日（星期五）或前後擬派末期股息及特別股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定出席將於2016年1月22日（星期五）舉行之股東週年大會並於會上投票之權利，本公司將自2016年1月20日（星期三）至2016年1月22日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不會辦理股份過戶手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票必須於2016年1月19日（星期二）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。

為釐定須待股東於股東週年大會上批准之擬派末期股息及特別股息之權利，本公司將自2016年1月29日（星期五）至2016年2月1日（星期一）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不會辦理股份過戶手續。為符合資格獲取截至2015年8月31日止年度擬派之末期股息及特別股息，所有股份過戶文件連同相關股票必須於2016年1月28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。

企業管治及其他資料

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提供架構以保障股東利益及提升企業價值及問責程度非常重要。

遵守企業管治守則

自上市日期起至本公告日期，本公司已採納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，此守則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聯席首席執行官的職務，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，而該架構將令本公司可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，彼等確認自上市日期起至本公告日期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

於2015年7月，本公司股份獎勵計劃之受託人在聯交所購買合共31,080,000股本公司股份，總代價約為74,700,000港元（相等於約人民幣59,000,000元）。

除上文所披露之外，自上市日期起直至2015年8月31日，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。

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2015年8月31日止年度的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。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。

刊登年度業績公告及年度報告

本年度業績公告於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.mapleleaf.cn上登載。本集團截至2015年8月31日止年度的年度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，2015年11月27日

於本公告日期，董事會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；以及獨立非執行董事Peter Humphrey Owen先生、王澤基先生及黃立達先生。

* 僅供識別