

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)

截至2016年2月29日止6個月的 中期業績公告

財務摘要

董事會決議建議派付截至2016年2月29日止6個月的中期股息每股0.042港元（截至2015年2月28日止6個月：每股0.025港元）。

	截至2016年 2月29日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2015年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	變動 人民幣千元	變動 百分比
收益	380,250	300,022	+80,228	+26.7%
毛利	179,060	123,544	+55,516	+44.9%
期內溢利	124,988	56,382	+68,606	+121.7%
經調整純利 (附註)	116,980	68,917	+48,063	+69.7%
每股盈利				
基本 (人民幣元)	0.09	0.05	+0.04	+80%
攤薄 (人民幣元)	0.09	0.05	+0.04	+80%

附註：

經調整純利乃期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)優先股的公平值變動、(ii)上市相關開支、(iii)以股份付款及(iv)政府補貼。為保持呈列一致性，截至2015年2月28日止6個月的比較數字按以股份付款調整後重列。

	於2016年 2月29日	於2015年 2月28日	變動	變動 百分比
入讀學生總數	17,980	15,140	+2,840	+18.8%

截至2016年2月29日止6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2016年2月29日止6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」) 及本公司外部核數師德勤•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2016年2月29日止6個月

	附註	截至2016年 2月29日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2015年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	380,250	300,022
收益成本		<u>(201,190)</u>	<u>(176,478)</u>
毛利		179,060	123,544
投資及其他收入	4	22,311	6,946
其他收益及虧損		(4,829)	1,151
營銷開支		(10,032)	(9,314)
行政開支		(53,828)	(49,605)
財務成本		–	(4,089)
其他開支		(698)	(7,295)
可贖回可換股優先股公平值變動		–	(277)
除稅前溢利		131,984	61,061
稅項	5	<u>(6,996)</u>	<u>(4,679)</u>
期內溢利	6	<u>124,988</u>	<u>56,382</u>
其他全面收入(開支)：			
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		6,787	(150)
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		–	(478)
換算海外業務時的匯兌差額		<u>(198)</u>	<u>(530)</u>
期內其他全面收入(開支)		<u>6,589</u>	<u>(1,158)</u>
期內全面收入總額		<u>131,577</u>	<u>55,224</u>
每股盈利			
基本(人民幣元)	8	<u>0.09</u>	<u>0.05</u>
攤薄(人民幣元)	8	<u>0.09</u>	<u>0.05</u>

簡明綜合財務狀況表

於2016年2月29日

	附註	於2016年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2015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	9	1,424,918	1,397,751
預付租賃款項		168,277	170,454
投資物業		16,568	16,996
商譽		12,399	12,399
無形資產		581	700
可供出售投資		64,921	58,134
租賃用書本		4,241	2,893
物業建造工程及土地使用權按金		–	1,037
		<u>1,691,905</u>	<u>1,660,364</u>
流動資產			
存貨		2,098	1,395
可供出售投資		–	100,000
按金、預付款項及其他應收款項		27,706	32,103
銀行結餘及現金		796,013	1,022,141
		<u>825,817</u>	<u>1,155,639</u>
流動負債			
遞延收益	10	369,549	660,138
其他應付款項及應計開支	11	227,941	295,116
應付所得稅		33,110	26,867
		<u>630,600</u>	<u>982,121</u>
流動資產淨額		<u>195,217</u>	<u>173,518</u>
總資產減流動負債		<u><u>1,887,122</u></u>	<u><u>1,833,882</u></u>

	附註	於2016年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2015年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備			
股本		8,411	8,411
儲備		<u>1,857,382</u>	<u>1,803,883</u>
		<u>1,865,793</u>	<u>1,812,294</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		<u>21,329</u>	<u>21,588</u>
		<u>21,329</u>	<u>21,588</u>
		<u><u>1,887,122</u></u>	<u><u>1,833,882</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日起於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）。

本集團之簡明綜合財務報表已根據聯交所證券上市規則（「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。

編製截至2016年2月29日止6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2015年8月31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，概無強制生效的國際財務報告準則之修訂本及新訂詮釋。

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。

本集團主要從事中華人民共和國（「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2016年 2月29日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2015年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)
學費及寄宿費	337,938	266,760
其他	42,312	33,262
	<u>380,250</u>	<u>300,022</u>

4. 投資及其他收入

	截至2016年 2月29日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2015年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	9,918	4,262
來自可供出售投資股息收入	2,240	50
來自投資物業租金收入	1,418	1,563
來自短期投資利息收入	701	631
政府補貼	8,032	—
其他	2	440
	<u>22,311</u>	<u>6,946</u>

5. 稅項

	截至2016年 2月29日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2015年 2月28日 止6個月 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」)	7,255	2,326
遞延稅項：		
本年度	(259)	2,353
	<u>6,996</u>	<u>4,679</u>

本公司於開曼群島註冊成立，而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，因為本集團在兩個期間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兩個期間均須繳付適用的中國企業所得稅。

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、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豁免，學費收入免徵企業所得稅。

6. 期內溢利

	截至2016年 2月29日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2015年 2月28日 止6個月 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	158,121	136,091
— 退休福利計劃供款	6,202	5,612
— 以股份付款	24	5,706
僱員成本總額	<u>164,347</u>	<u>147,409</u>
投資物業總租金收入	(1,418)	(1,563)
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）	<u>684</u>	<u>587</u>
	<u>(734)</u>	<u>(976)</u>
物業、校舍及設備折舊	20,057	18,012
投資物業折舊	428	428
租賃預付款項解除	2,196	2,317
租賃用書本攤銷	1,252	1,411
上市相關開支（計入其他開支）	<u>-</u>	<u>6,552</u>

附註：員工成本約人民幣122,862,000元、人民幣2,661,000元及人民幣38,824,000元（截至2015年2月28日止6個月：人民幣110,082,000元、人民幣1,858,000元及人民幣35,469,000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。

7. 股息

於本中期期間，已向股東派付末期股息每股0.043港元及特別股息每股0.027港元。於本中期期間後，董事已決定將向於2016年5月18日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東派付每股0.042港元（2015年：0.025港元）之中期股息。

8. 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2016年 2月29日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2015年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)
就每股基本盈利而言的盈利 (本公司擁有人應佔期內溢利)	124,988	56,382
公平值變動及註銷認股權證收益	—	277
	<hr/>	<hr/>
就每股攤薄盈利而言的盈利	124,988	56,659
	<hr/>	<hr/>
	截至2016年 2月29日 止6個月 千股 (未經審核)	截至2015年 2月28日 止6個月 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	1,328,600	1,060,220
潛在攤薄普通股的影響：		
可贖回可換股優先股	—	111,394
購股權	779	14,030
	<hr/>	<hr/>
就每股攤薄盈利而言的加權平均普通股數目	1,329,379	1,185,644
	<hr/>	<hr/>

計算截至2016年2月29日止6個月每股基本盈利所採用的股份數目為經去除本公司股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)下所持有之未授出或未歸屬股份而得出。

9. 物業、校舍及設備之變動

於本中期期間，本集團出售總賬面值約為人民幣7,995,000元(截至2015年2月28日止6個月：人民幣35,000元)之若干設備，所得現金約為人民幣10,171,000元(截至2015年2月28日止6個月：人民幣21,000元)，產生出售虧損約為人民幣7,824,000元(截至2015年2月28日止6個月：人民幣14,000元)，以及出售物業應收款項減少人民幣10,000,000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56,384,000元(截至2015年2月28日止6個月：人民幣74,039,000元)。

10. 遞延收益

	於2016年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2015年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
學費及寄宿費	344,956	621,175
其他	24,593	38,963
	<u>369,549</u>	<u>660,138</u>

11. 其他應付款項及應計開支

	於2016年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2015年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
其他應付稅項	12,362	15,907
購買物業、校舍及設備應付款項	61,599	81,518
購買貨品應付款項	1,325	748
業務合併應付代價	5,300	9,540
向學生收取的雜項開支(附註)	94,705	132,150
向學生收取的按金	19,522	19,369
應計薪金	8,270	10,635
承租人預付款項	119	80
應計經營開支	1,570	1,754
土地使用權應付款項	3,000	3,000
其他應付款項	20,169	20,415
	<u>227,941</u>	<u>295,116</u>

附註：金額為向學生收取的雜項開支，將代學生繳付。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團擁有逾二十年的教育經驗，通過結合中西方教育理念的精華，致力於中國提供幼兒園至第十二級（「**K-12**」）的優質雙語學前教育服務。我們的高中（為十至十二年級學生而設）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。我們主要面向來自中產階層家庭且旨在追求高等教育的學生，我們的學費為可承受且具競爭力。

我們的學校

於2015/2016學年伊始，我們的學校網絡新增六所學校。於2015年9月，本集團於浙江省義烏新開一所高中、一所初中（為七至九年級學生而設）及一所小學（為一至六年級學生而設）；於湖北省荊州新開一所初中及一所小學；以及於重慶新開一所幼兒園。

於2016年2月29日，本集團擁有46所學校，分別位於中國的11個城市，即大連、武漢、天津、重慶、鎮江、洛陽、鄂爾多斯、上海、平頂山、荊州及義烏。下表概述我們於兩個期末按類型劃分的學校：

	於2016年 2月29日	於2015年 2月28日
高中	8	7
初中	12	10
小學	11	9
幼兒園	13	12
外籍人員子女學校	2	2
總計	46	40

收益

	截至2016年 2月29日止6個月		截至2015年 2月28日止6個月	
	人民幣千元	佔總額 百分比(%)	人民幣千元	佔總額 百分比(%)
學費				
— 高中	191,034	50.2	156,620	52.2
— 初中	58,797	15.5	47,136	15.7
— 小學	67,244	17.7	43,479	14.5
— 幼兒園	12,327	3.2	11,308	3.8
— 外籍人員子女學校	8,536	2.2	8,217	2.7
	337,938	88.8	266,760	88.9
課本	19,856	5.2	16,194	5.4
冬夏令營	15,597	4.1	15,540	5.2
其他教育服務	584	0.2	1,528	0.5
其他	6,275	1.7	—	—
總計	380,250	100	300,022	100

截至2016年2月29日止6個月，學費仍為主要的收益來源，佔收益總額超過88%。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。預先收取的學費於相關學年按比例確認為收益。截至2016年2月29日止6個月，學費增加人民幣71,200,000元或26.7%，乃由於入讀學生人數整體有較大程度增加，以及自2015年9月開始，若干學校的學費水平有較小程度增加所致。

截至2015年2月28日止6個月，高中學費比例由52.2%下降至截至2016年2月29日止6個月的50.2%，而截至2015年2月28日止6個月，初中及小學學費總額比例由30.2%增加至截至2016年2月29日止6個月的33.2%。此變動主要歸因於於2015年9月新開兩所小學及兩所初中以及於天津（華苑）初中的學生人數顯著增加所致。因此，截至2016年2月29日止6個月，高中學生人數比例減少而小學及初中學生總人數比例增加。

其他收益主要來自我們校內自營超市的收益。自2014/2015學年第二學期起，我們開始超市自營，截至2016年2月29日止6個月的其他收益因此而增加。

入讀學生人數

	於2016年 2月29日	於2015年 2月28日	變動	變動百分比
入讀學生總數	17,980	15,140	+2,840	+18.8%

入讀學生總數的增加歸因於我們位於大連、武漢、天津、重慶、鎮江、洛陽、鄂爾多斯、上海及平頂山的學校整體入讀學生人數增加以及自2015年9月開始於中國兩個新增城市（即荊州及義烏）設立學校。截至2016年2月29日止6個月，尤其是位於武漢、天津（華苑）、鎮江、上海及洛陽的學校入讀學生人數持續錄得顯著增長。此外，位於義烏的新學校入讀學生人數遠超我們的目標。

每名學生的平均學費

	截至2016年 2月29日 止6個月	截至2015年 2月28日 止6個月
學費（人民幣千元）	337,938	266,760
平均入讀學生人數 [^]	17,029	14,327
每名學生的平均學費 [#] （人民幣千元）	<u>19.8</u>	<u>18.6</u>

[^] 平均入讀學生人數乃按照六個月期間結束時的入讀學生總數及上個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六個月期間的學費除以平均入讀學生人數計算。

每名學生的平均學費增加約6.6%，主要因為自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入讀新生。

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2016年 2月29日	於2015年 2月28日
入讀學生總數	17,980	15,140
可容納總人數	30,040	26,090
整體使用率	<u>59.9%</u>	<u>58.0%</u>

可容納總人數增加主要由於在2015年9月於義烏及荊州開設學校所致。整體使用率提升乃主要由於若干學校所在地（包括重慶、鎮江、上海及洛陽）的招生人數提升所致。

於2016年3月31日，本集團的學生總數增加至19,353人，主要由於2015/2016學年第二學期增加入讀新生，因此，整體使用情況隨後增加約64.4%。

我們的教師

	於2016年 2月29日	於2015年 2月28日
教師總數	<u>1,762</u>	<u>1,481</u>

我們的師生比例於兩個期末均維持相對穩定，低於11:1。教師總數增加乃主要由於在2015/2016學年開設兩所小學及兩所初中而聘請更多的中國認證教師。

展望

招生人數

於2016年3月31日，我們的學生總數為19,353人，已超越本集團於五年計劃下制定的2015/2016學年入讀學生目標。目前我們的學生約40%為高中生。

本集團認為，從長遠來看，小學至高中的入讀學生人數呈金字塔形結構將減少依賴向其他私立及公立學校招募高中生。為達成此目標，本集團將於中國二三線城市設立更多的小學及初中，以向我們設有高中且規模大至可作為大區學校的現有校園輸送學生。因此，本集團預期初中及小學學生總數的百分比將持續增長。

2016/2017學年於中國設立新學校

本集團對於在2016/2017學年在中國開設新學校備有充實的計劃。尤其是在中國，本集團將於三個新增城市（即浙江省平湖、陝西省西安及江蘇省淮安）新開七所學校（三所初中、三所小學及一所幼兒園）。此外，本集團計劃在位於義烏、天津及湖北省的若干城市的現有學校網絡新開約三至四所學校。

1) 楓葉國際學校 – 平湖

新校舍將位於浙江省平湖的經濟技術開發園區，佔地100畝。將於2016/2017學年新開一所初中、一所小學及一所幼兒園，預期校舍的可容納總學生人數約2,000人。

誠如本公司日期為2014年11月18日的招股章程所披露，本集團與浙江平湖經濟技術開發區管理委員會（「平湖委員會」）訂立合作協議，共同發展上述學校。根據協議，平湖委員會將會為興建校舍，並貢獻校址的土地使用權及校舍物業。平湖委員會有權收取行政費用，乃按學校上一個財政年度的可支配溢利為計算基準。因此，校舍原按輕資產規模的模式開設。然而，由於平湖當地法規變動，本集團已與平湖委員會簽訂補充協議，據此（其中包括），本集團同意承受校舍、相關設施及室內裝潢的建築成本，而平湖委員會同意不收取任何學校溢利。此外，平湖委員會同意就建築成本提供本集團一筆人民幣30,000,000元的補貼。

2) 楓葉國際學校 – 西安

在西安的新校舍將位於陝西省西安西咸新區空港新城，佔地200畝，按輕資產規模的模式開設。該校舍將於兩階段開發，包含一所高中、一所初中、一所小學及一所外籍人員子女學校，預期可容納總學生人數約為3,500人至4,000人。於2016/2017學年，本集團將新開一所初中及一所小學，預期於2017/2018學年新開一所高中及一所外籍人員子女學校。

3) 楓葉國際學校 – 淮安

截至2016年2月29日止6個月期間，本集團與當地政府機構訂立合作協議，據此（其中包括），位於江蘇省淮安清河區的若干空校舍將出租予本集團，以在2016/2017學年新開一所初中及一所小學。這些學校的估計可容納總學生人數約為600人。

4) 現有學校網絡的新學校

本集團亦計劃於2016/2017學年於義烏開設一所外籍人員子女學校以及於天津及湖北省的若干城市開設二至三所幼兒園。

海外擴張

作為國際辦學團體，本集團積極發掘機遇，擴展學校網絡至海外國家及地區（包括加拿大及香港）。本集團認為於中國境外設立新學校將增加「楓葉」品牌意識及強化其在中國的競爭力。

授出購股權及股份獎勵

董事會意識到挽留及吸引能夠為本集團作出重大貢獻的人才的重要性。因此，本公司已採取多項股份獎勵計劃，包括購股權計劃及股份獎勵計劃。於截至2016年2月29日止6個月，本公司向本集團若干合資格僱員授出600,000份購股權。有關詳情，請參閱本公司日期為2016年2月16日的公告。

於本中期期間後，董事會已決議向本集團若干合資格僱員（包括我們的教師）授出根據股份獎勵計劃持有的合共6,430,000股本公司股份的股份獎勵，且附有若干歸屬條件。本公司將繼續採用該等計劃作為吸引、挽留及激勵我們董事、高級管理層及僱員的方法之一。

結語

於2016年2月29日，遞延收益達人民幣369,500,000元，反映於截至2016年8月31日止下半年將確認為收益的金額，亦預期就截至2016年8月31日止下半年的夏令營活動、暑期課程及畢業諮詢服務錄得額外收益。

我們未來的成長依賴於K-12教育服務的學生入讀人數持續增長。除了我們現有學校網絡的自然增長，我們亦將持續與當地政府或物業開發商合作，按輕資產規模開設更多新學校。具體而言，中國二三線城市（如湖州、濰坊、鹽城、大連及石家莊）的各地方政府機關及地方物業開發商已與本集團接洽，以於相關城市共同開辦學校。就此而言，我們預期將於2017/2018及2018/2019學年以輕資產業務規模的模式開設更多學校。

本集團認為輕資產業務規模的模式能幫助本集團以最少的資本開支於第二及第三線城市快速擴張學校網絡。除了輕資產規模開發，我們亦考慮於中國及海外國家設立或收購學校。

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、其他教育服務的收益以及有關我們的學生基本必需品的其他收益，包括來自我們於校內自營超市的收益。

本集團的收益總額由截至2015年2月28日止6個月的人民幣300,000,000元增加人民幣80,200,000元或26.7%至截至2016年2月29日止6個月的人民幣380,200,000元。該增加乃主要由於來自學費的收益增加人民幣71,200,000元及其他收益增加人民幣6,300,000元所致。

來自學費的收益由截至2015年2月28日止6個月的人民幣266,700,000元增加26.7%至截至2016年2月29日止6個月的人民幣337,900,000元，乃主要由於入讀學生人數增加18.8%以及自2015年9月起若干學校的學費水平增加所致。其他收益增加乃主要由於本集團自2014/2015學年第二學期起開始自營超市所致。

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2015年2月28日止6個月的人民幣176,500,000元增加人民幣24,700,000元或14.0%至截至2016年2月29日止6個月的人民幣201,200,000元。該增加乃主要由於教學人員成本增加人民幣12,800,000元、折舊及攤銷增加人民幣3,700,000元以及其他成本增加人民幣8,600,000元所致。

教學人員成本由截至2015年2月28日止6個月的人民幣110,100,000元增加11.6%至截至2016年2月29日止6個月的人民幣122,900,000元，乃主要由於教師人數由2015年2月28日的1,481人增加至2016年2月29日的1,762人部分被作為我們BC省認證教師薪金的加拿大元（「加元」）貶值所抵銷的影響。折舊及攤銷由截至2015年2月28日止6個月的人民幣17,600,000元增加至截至2016年2月29日止6個月的人民幣21,300,000元，乃主要由於我們於2015年9月在義烏及荊州開設新校的額外折舊費用所致。其他成本由截至2015年2月28日止6個月的人民幣35,400,000元增加至截至2016年2月29日止6個月的人民幣44,000,000元，乃主要由於2015年9月我們的學校網絡增加六間學校所致。

毛利

因以上種種，毛利由截至2015年2月28日止6個月的人民幣123,500,000元增加44.9%至截至2016年2月29日止6個月的人民幣179,100,000元。我們的毛利率由截至2015年2月28日止6個月的41.2%增加至截至2016年2月29日止6個月的47.1%，乃主要由於若干學校因入讀學生人數增加而導致使用率提高以及作為我們BC省認證教師薪金的加元貶值所致。

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2015年2月28日止6個月的人民幣6,900,000元增加221.2%至截至2016年2月29日止6個月的人民幣22,300,000元。

截至2016年2月29日止6個月，銀行利息收入增加人民幣5,700,000元且可供出售投資股息收入增加人民幣2,200,000元，乃主要由於更好地運用現金盈餘。截至2016年2月29日止6個月，本集團亦錄得一筆主要來自大連市金融發展局(Dalian Municipal Bureau of Finance)有關本公司成功上市的政府補貼人民幣8,000,000元，而截至2015年2月28日止6個月並無政府補貼。

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2015年2月28日止6個月的收益人民幣1,200,000元減少至截至2016年2月29日止6個月的虧損人民幣4,800,000元。減少主要由於拆除天津(Teda)校園若干設施導致出售物業、校舍及設備的虧損增加人民幣7,800,000元所致。

營銷開支

營銷開支主要由廣告費、生產、印刷及派發廣告及宣傳品開支，以及銷售及營銷活動人員的薪金及福利組成。營銷開支由截至2015年2月28日止6個月的人民幣9,300,000元增加7.7%至截至2016年2月29日止6個月的人民幣10,000,000元。營銷開支佔收益百分比由截至2015年2月28日止6個月的3.1%減少至截至2016年2月29日止6個月的2.6%，乃主要由於廣告及宣傳開支以及學生分流相關開支佔收益百分比減少所致。

行政開支

行政開支主要包括一般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2015年2月28日止6個月的人民幣49,600,000元增加8.5%至截至2016年2月29日止6個月的人民幣53,800,000元。行政開支佔收益百分比由截至2015年2月28日止6個月的16.5%減少至截至2016年2月29日止6個月的14.2%，主要由於以股份付款減少人民幣5,700,000元所致。

財務成本

截至2015年2月28日止6個月，財務成本指銀行借款及銀行融資的利息開支。本集團上市後已償還所有銀行貸款且往後並無新的銀行貸款。因此財務成本由截至2015年2月28日止6個月的人民幣4,100,000元減少100%至截至2016年2月29日止6個月的零。

其他開支

其他開支主要包括有關投資物業的開支及有關上市的開支。主要由於上市後並未產生有關上市的進一步開支，故其他開支由截至2015年2月28日止6個月的人民幣7,300,000元減少至截至2016年2月29日止6個月的人民幣700,000元。

可贖回可換股優先股公平值變動

與發行予當時首次公開發售前投資者的可贖回可換股優先股（「優先股」）有關的公平值虧損由截至2015年2月28日止6個月的人民幣300,000元減少至截至2016年2月29日止6個月的零。由於全部優先股於上市後轉換為普通股，故截至2016年2月29日止6個月的優先股價值並無變動。

除稅前溢利

因以上種種原因，本集團截至2016年2月29日止6個月錄得除稅前溢利人民幣132,000,000元，而截至2015年2月28日止6個月錄得人民幣61,100,000元。除稅前溢利佔本集團的收益百分比於截至2016年2月29日止6個月為34.7%，而截至2015年2月28日止6個月為20.4%。

稅項

本集團所得稅開支由截至2015年2月28日止6個月的人民幣4,700,000元增加至截至2016年2月29日止6個月的人民幣7,000,000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2016年2月29日止6個月及截至2015年2月28日止6個月，本集團的實際稅率分別為5.3%及7.7%。本集團的實際稅率減少主要由於有關上市開支及以股份付款減少以及免徵中國企業所得稅的若干學校的溢利增加所致。

期內溢利

因以上所有因素，本集團的期內溢利由截至2015年2月28日止6個月的人民幣56,400,000元增加121.7%至截至2016年2月29日止6個月的人民幣125,000,000元。

經調整純利

經調整純利乃期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。下表為所示兩個期間期內溢利與經調整純利對賬：

	截至2016年 2月29日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2015年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	124,988	56,382
加：		
優先股公平值變動	—	277
上市開支	—	6,552
以股份付款	24	5,706
政府補貼	(8,032)	—
經調整純利 (附註)	<u>116,980</u>	<u>68,917</u>

截至2016年2月29日止6個月的經調整純利增加人民幣48,100,000元或69.7%。經調整純利率由截至2015年2月28日止6個月的23.0%增加至截至2016年2月29日止6個月的30.8%，主要由於上述的整體毛利率增加、銀行利息收入增加及財務成本減少所致。

附註：截至2015年2月28日止6個月的比較數字乃就以股份付款予以調整後重列，以符合呈列的一致性。

資本開支

截至2016年2月29日止6個月，本集團就主要有關位於平湖及義烏的學校校舍添置物業、校舍及設備支付人民幣76,300,000元。

流動資金、財務資源及資本架構

下表載列於兩個財務期間的現金流量概況：

	截至2016年 2月29日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2015年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所用現金淨額	(180,994)	(160,449)
投資活動所得現金淨額	29,969	89,244
融資活動(所用)所得現金淨額	(78,102)	500,594
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(229,127)	429,389
於期初的現金及現金等價物	1,022,141	380,332
匯兌變動影響	2,999	(192)
於期末的現金及現金等價物	<u>796,013</u>	<u>809,529</u>

於2016年2月29日，本集團的銀行結餘及現金為人民幣796,000,000元，其大部分以人民幣計值。銀行結餘及現金減少主要由於本集團於2015年8月31日前收取截至2016年2月29日止6個月的大部分學費，而本集團動用預先收取的學費以支付截至2016年2月29日止6個月的經營開支。

於2016年2月29日，本集團並無銀行借款。

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

於2016年2月29日，本集團的資產負債比率(以總借款除以總股權計算)維持在零。

外匯風險

本集團大部分的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（例如加元、港元及美元（「美元」））計值之開支除外。於2016年2月29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2016年2月29日，本集團並無任何重大或然負債。

資產抵押

於2016年2月29日，本集團並無抵押任何資產。

重大收購事項及出售附屬公司

截至2016年2月29日止6個月，本集團並無重大收購事項及出售附屬公司。

持有重大投資

於2016年2月29日，本集團並無持有任何重大投資。

僱員福利

於2016年2月29日，本集團有3,168名全職的僱員（於2015年2月28日：2,736名）。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定期檢討。截至2016年2月29日止6個月，僱員薪酬總額（包括董事薪酬）約為人民幣164,300,000元。

所得款項用途

上市所得款項經扣除包銷費用及相關費用後約為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78,800,000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7,200,000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。

期後事件

- 1) 於2016年2月29日後，本公司向本集團若干合資格僱員授出根據股份獎勵計劃持有的合共6,430,000股本公司股份的股份獎勵。
- 2) 於2016年2月29日後，本集團出售其於一家從事教育行業的公司（其股份於澳大利亞證券交易所上市）的全部股權。本集團預期出售該等可供出售投資將為截至2016年8月31日止財政年度帶來收益。

中期股息

董事會決議向於2016年5月18日（星期三）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2016年2月29日止6個月的中期股息每股0.042港元。中期股息預期將於2016年5月27日（星期五）或前後派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定截至2016年2月29日止6個月中期股息之權利，本公司將自2016年5月17日（星期二）至2016年5月18日（星期三）（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。為符合資格獲取中期股息，所有股份過戶文件連同相關股票必須於2016年5月16日（星期一）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

截至2016年2月29日止6個月，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，彼等確認截至2016年2月29日止6個月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

截至2016年2月29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。

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董事會指派的其他職務及職責，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2016年2月29日止6個月的未經審核綜合財務報表並已與獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行會面，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。

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及本公司網站www.mapleleaf.cn上登載。本集團截至2016年2月29日止6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，2016年4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