

2016 中期報告



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



目錄

中國楓葉教育集團有限公司
二零一六年中期報告

- 2 公司資料
- 4 公司簡介
- 5 財務及經營摘要
- 6 簡明綜合財務報表審閱報告
- 7 簡明綜合財務報表
- 23 管理層討論及分析
- 36 其他資料

公司資料

董事會

執行董事

任書良先生 (董事會主席)
柳振萬先生
張景霞女士
James William Beeke先生

非執行董事

Howard Robert Balloch先生

獨立非執行董事

Peter Humphrey Owen先生
王澤基先生
黃立達先生

審核委員會

黃立達先生 (主席)
Peter Humphrey Owen先生
王澤基先生

薪酬委員會

Peter Humphrey Owen先生 (主席)
王澤基先生
Howard Robert Balloch先生

提名及企業管治委員會

任書良先生 (主席)
Peter Humphrey Owen先生
王澤基先生

公司秘書

劉志雄先生, ACIS, ACS

授權代表

張景霞女士
劉志雄先生

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

法律顧問

香港法律
銘德律師事務所
梁寶儀劉正豪律師行

中國法律

北京市天元律師事務所

開曼群島法律

邁普達律師事務所

公司資料

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited
P.O. Box 309, Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

總部及中國主要營業地點

中國
遼寧省大連
金石灘國家旅遊度假區
中央大街6號
楓葉教育園區（郵編：116650）

香港主要營業地點

香港
灣仔菲林明道8號
大同大廈13樓1302室

股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall, Cricket Square
Grand Cayman, KY1-1102
Cayman Islands

香港證券登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心
22樓

股份代號

1317

公司網站

www.mapleleaf.cn

投資者關係

劉志雄先生
投資者關係主管
電郵：ir@mapleleaf.net.cn
地址：香港灣仔菲林明道8號
大同大廈13樓1302室

公司簡介

按入讀學生人數計，中國楓葉教育集團有限公司（「**本公司**」，連同其附屬公司統稱「**本集團**」）是中華人民共和國（「**中國**」）領先的國際學校辦學團體，提供學前教育至第十二級（「**K-12**」）教育。

本集團於**1995**年成立，總部位於中國遼寧省大連市。憑藉在中國逾二十年的教育經驗，本集團通過結合中西方教育理念的精華，目前於中國的**11**座城市（即大連、武漢、天津、重慶、鎮江、洛陽、鄂爾多斯、上海、平頂山、義烏及荊州）提供優質**K-12**教育。

於**2016**年**3**月**31**日，本集團在中國擁有**19,353**名學生、約**1,800**名教師及**46**所學校，包括**8**所高中（為十至十二年級學生而設）、**12**所初中（為七至九年級學生而設）、**11**所小學（為一至六年級學生而設）、**13**所幼兒園及**2**所外籍人員子女學校。我們的學生約**90%**為來自中國中產階層家庭的本地人，其餘為外籍人員。

我們的高中獲加拿大英屬哥倫比亞省（「**BC省**」）教育部及中國當地政府認證，我們為學生提供雙語及雙課程教育。我們的高中畢業生獲授得到完全認可的**BC省**文憑及中國文憑。根據我們的統計數據，我們**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）。

財務及經營摘要

	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%
毛利率	47.1%	41.2%	+5.9個百分點	+14.3%
經調整純利率	30.8%	23.0%	+7.8個百分點	+33.9%
每股盈利				
基本(人民幣元)	0.09	0.05	+0.04	+80.0%
攤薄(人民幣元)	0.09	0.05	+0.04	+80.0%
每股中期股息(港元)	0.042	0.025	+0.017	+68.0%

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)發行予當時的首次公開發售前投資者的可贖回可換股優先股的公平值變動、(ii)本公司股份於香港聯合交易所有限公司上市相關開支、(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%
可容納總人數	30,040	26,090	+3,950	+15.1%
整體使用率	59.9%	58.0%	+1.9個百分點	+3.3%

簡明綜合財務報表審閱報告

致中國楓葉教育集團有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

吾等已審閱第7至第22頁所載的中國楓葉教育集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表,包括截至2016年2月29日的簡明綜合財務狀況表,以及截至該日止6個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及若干解釋附註。根據香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定,中期財務資料報告須按照其相關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)編製。貴公司董事負責按照國際會計準則第34號編製及呈報該等簡明綜合財務報表。吾等之責任在於根據受聘之協定條款審閱該等簡明綜合財務報表,基於吾等之審核就此達成結論,並僅向閣下全體匯報,而不作任何其他用途。吾等不就本報告之內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。

審閱範圍

吾等根據國際審閱委聘準則第2410號「實體之獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。該等簡明綜合財務報表之審閱包括詢問(主要對負責財務及會計事務之人士),以及採納分析及其他審閱程序。審閱之範圍遠小於根據國際審核準則進行之審核,故無法確保吾等已知悉可通過審核辨別之所有重要事項。因此,吾等並不表達審核意見。

結論

基於吾等之審閱,吾等並無注意到任何事宜可令吾等相信該等簡明綜合財務報表在所有重大方面並非按照國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2016年4月27日

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		(201,190)	(176,478)
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	(6,996)	(4,679)
期內溢利	6	124,988	56,382
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		(198)	(530)
期內其他全面收入(開支)		6,589	(1,158)
期內全面收入總額		131,577	55,224
每股盈利			
基本(人民幣元)	8	0.09	0.05
攤薄(人民幣元)	8	0.09	0.05

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
		1,691,905	1,660,364
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
		825,817	1,155,639
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
		630,600	982,121
流動資產淨額		195,217	173,518
總資產減流動負債		1,887,122	1,833,882
資本及儲備			
股本	12	8,411	8,411
儲備		1,857,382	1,803,883
		1,865,793	1,812,294
非流動負債			
遞延稅項負債		21,329	21,588
		21,329	21,588
		1,887,122	1,833,882

簡明綜合權益變動表

截至2016年2月29日止6個月

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	就受限制股份 獎勵計劃 持有的股份 人民幣千元 (附註a)	投資重估 儲備 人民幣千元	外幣換算 儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積金 人民幣千元 (附註b)	購股權 儲備 人民幣千元	累計溢利 人民幣千元	本公司 擁有人應佔 人民幣千元
於2014年9月1日	511	24,940	-	628	686	173,015	12,585	254,869	467,234
期內其他全面開支	-	-	-	(628)	(530)	-	-	-	(1,158)
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	56,382	56,382
期內全面收入總額	-	-	-	(628)	(530)	-	-	56,382	55,224
以股份付款	-	-	-	-	-	-	5,706	-	5,706
轉換可贖回可換股優先股	131	476,664	-	-	-	-	-	-	476,795
資本化發行的影響	5,562	(5,562)	-	-	-	-	-	-	-
發行普通股	2,049	759,080	-	-	-	-	-	-	761,129
發行普通股產生之開支	-	(34,619)	-	-	-	-	-	-	(34,619)
於2015年2月28日(未經審核)	8,253	1,220,503	-	-	156	173,015	18,291	311,251	1,731,469
於2015年9月1日	8,411	1,234,655	(58,982)	(6,117)	(286)	179,036	1,183	454,394	1,812,294
期內其他全面收入(開支)	-	-	-	6,787	(198)	-	-	-	6,589
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	124,988	124,988
期內全面收入(開支)總額	-	-	-	6,787	(198)	-	-	124,988	131,577
以股份付款	-	-	-	-	-	-	24	-	24
確認為分派的股息(附註7)	-	(79,915)	-	-	-	-	-	-	(79,915)
分派予受限制股份 獎勵計劃的股息	-	1,813	-	-	-	-	-	-	1,813
於2016年2月29日(未經審核)	8,411	1,156,553	(58,982)	670	(484)	179,036	1,207	579,382	1,865,793

簡明綜合權益變動表

截至2016年2月29日止6個月

附註a：就受限制股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）持有的股份指本公司向其就股份獎勵計劃委任的受託人（「受託人」）支付的資金總額，以從市場購入將由受託人持有的本公司股份。

附註b：根據中華人民共和國（「中國」）相關法律，本公司中國附屬公司須按相關中國附屬公司董事會釐定的金額自除稅後溢利撥款至不可分派儲備基金。該等儲備包括(i)有限責任公司一般儲備及(ii)學校發展基金。

(i) 有限責任的中國附屬公司須於各年終按中國法律及規例規定自除稅後溢利每年撥款10%至一般儲備，直至其餘額達相關中國實體註冊資本的50%。

(ii) 根據相關中國法律及規例，無規定合理回報的民辦學校須按中國公認會計原則釐定的相關學校的資產淨值年度增加，撥款不少於25%至發展基金。發展基金乃用作興建或維修學校或教育設備的採購或升級。

簡明綜合現金流量表

截至2016年2月29日止6個月

	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		
出售可供出售投資所得款項	100,701	162,222
出售物業、校舍及設備所得款項	10,171	21
可供出售投資已收股息	2,240	50
出售物業所收按金	–	20,000
提取受限制銀行存款	–	4,000
物業、校舍及設備付款	(76,303)	(95,006)
收購附屬公司的現金流出淨額	(4,240)	–
購買租賃用書本	(2,600)	(2,043)
	29,969	89,244
融資活動(所用)所得現金淨額		
已付股息	(78,102)	–
發行普通股所得款項	–	761,129
償還銀行借款	–	(223,500)
發行普通股開支	–	(29,402)
已付利息	–	(4,089)
償還應付關連方款項	–	(3,544)
	(78,102)	500,594
現金及現金等價物增加淨額	(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)
以銀行結餘及現金呈列於期末的現金及現金等價物	796,013	809,529

簡明綜合財務報表附註

截至2016年2月29日止6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（「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（「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
	380,250	300,022

簡明綜合財務報表附註

截至2016年2月29日止6個月

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
	22,311	6,946

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
	6,996	4,679

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，因為本集團在各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。

簡明綜合財務報表附註

截至2016年2月29日止6個月

5. 稅項 (續)

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	164,347	147,409
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)	684	587
	(734)	(976)
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)	—	6,552

附註：僱員成本約人民幣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。

簡明綜合財務報表附註

截至2016年2月29日止6個月

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2016年2月29日後，本公司董事會（「董事會」）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
可贖回可換股優先股公平值變動	-	277
就每股攤薄盈利而言的盈利	124,988	56,659
	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
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

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下所持有之未授出或未歸屬股份而得出。

簡明綜合財務報表附註

截至2016年2月29日止6個月

9. 物業、校舍及設備之變動

於本中期期間，本集團處置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），產生處置虧損約為人民幣7,824,000元（截至2015年2月28日止6個月：人民幣14,000元），以及處置物業應收款項減少人民幣10,000,000元。

此外，本集團添置約為人民幣56,384,000元（截至2015年2月28日止6個月：人民幣74,039,000元）的物業、校舍及設備。

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
	369,549	660,138

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
購置物業、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
	227,941	295,116

附註：金額為向學生收取的雜項開支，將代學生繳付。

簡明綜合財務報表附註

截至2016年2月29日止6個月

12. 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2014年9月1日	179,000	179	1,271
透過可贖回可換股優先股重新指定之增長增加	21,000	21	129
	3,800,000	3,800	23,311
於2015年2月28日、2015年8月31日及 2016年2月29日	4,000,000	4,000	24,711
已發行及已繳足			
於2014年9月1日	72,000	72	511
資本化發行	906,601	907	5,562
轉換可贖回可換股優先股	21,399	21	131
上市時發行普通股	334,000	334	2,049
於2015年2月28日	1,334,000	1,334	8,253
購股權獲行使時發行股份	25,680	26	158
於2015年8月31日及2016年2月29日	1,359,680	1,360	8,411

簡明綜合財務報表附註

截至2016年2月29日止6個月

13. 以股份付款

首次公開發售後購股權計劃

本公司於2014年11月10日批准及採納本公司首次公開發售後購股權計劃（「首次公開發售後購股權計劃」），自2014年11月28日起生效，旨在使本公司能夠向選定參與人士授出購股權，作為彼等對本集團作出貢獻的鼓勵或獎勵。

因根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃所授出但尚未行使的所有發行在外購股權獲行使而可予發行的最高股份數目，合共不得超過本公司不時已發行股本10%。

下表披露截至2016年2月29日止6個月本集團僱員持有本公司購股權之變動：

	授出日期	於2015年 9月1日 尚未行使 千份	期內授出 千份	期內沒收 千份	於2016年 2月29日 尚未行使 千份
僱員 合共	2016年2月16日	—	600	—	600
於期末可予行使					—

特定類別購股權之詳情如下：

批次	授出日期	屆滿日期	授出購股權數目	歸屬日	行使期	行使價 港元	授出日期之 公平值 港元
第一批	2016年2月16日	2026年2月15日	200,000	2017年3月1日	2017年3月1日至 2026年2月15日	4.40	2.27
第二批	2016年2月16日	2026年2月15日	200,000	2018年3月1日	2018年3月1日至 2026年2月15日	4.40	2.37
第三批	2016年2月16日	2026年2月15日	200,000	2019年3月1日	2019年3月1日至 2026年2月15日	4.40	2.46

本公司股份於緊接2016年2月16日（授出日期）前之收市價為4.24港元。

簡明綜合財務報表附註

截至2016年2月29日止6個月

13. 以股份付款（續）

首次公開發售後購股權計劃（續）

已採用下列假設計算授出購股權於授出日期的公平值：

	購股權類別		
	第一類	第二類	第三類
授出日期股價（港元）	4.40	4.40	4.40
行使價（港元）	4.40	4.40	4.40
預期波動率	56.56%	56.56%	56.56%
合約購股權期限	10	10	10
股息收益率	0.68%	0.68%	0.68%
無風險利率	2.88%	2.88%	2.88%
行使倍數	2.2	2.2	2.2

已採用二項式期權定價模式估算購股權之公平值。計算購股權之公平值所用之變數及假設乃根據董事之最佳估計作出。變數及假設之變動可導致購股權的公平值變動。

股份獎勵計劃

本公司受限制股份單位計劃乃根據於2014年11月10日通過的決議案而採納，而董事會其後於2015年4月28日對其進行修訂並重新命名為股份獎勵計劃，主要目的為向本集團董事、僱員及顧問（「選定參與人士」）提供獎勵。股份獎勵計劃於2015年4月28日生效。根據股份獎勵計劃，董事會可向選定參與人士授出股份。

本公司委任受託人以於本公司股份歸屬及轉讓至選定參與人士前管理及持有該等股份。受託人亦可動用本公司所提供的現金從公開市場購入獲授之本公司股份。

截至2015年8月31日止年度，受託人已就股份獎勵計劃自聯交所購入31,080,000股本公司股份，總代價為74,743,000港元（相當於人民幣58,982,000元）。

於本中期期間，並無根據股份獎勵計劃授出任何受限制股份。

簡明綜合財務報表附註

截至2016年2月29日止6個月

13. 以股份付款（續）

股份獎勵計劃（續）

首次公開發售前購股權計劃

本公司首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）乃根據於2008年4月1日通過的決議案而採納，主要目的為向董事及合資格僱員提供獎勵。

下文所披露之尚未行使購股權數目已分別作出調整，以反映於2014年11月28日生效之資本化發行。

根據首次公開發售前購股權計劃，董事會可向合資格董事、僱員及顧問授出購股權以認購本公司最多合共32,120,144股股份。

於2016年2月29日、2015年8月31日及2015年2月28日，首次公開發售前購股權計劃項下之尚未行使購股權分別為1,247,387份、1,247,387份及26,927,387份。於本中期期間，並無授出、行使或註銷任何購股權。

14. 資本承擔

	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)
已訂約但未於簡明綜合財務報表中撥備的資本開支， 有關收購物業、校舍及設備	40,682	5,776

於2016年2月29日及2015年8月31日，並無已批准但未訂約的資本承擔。

簡明綜合財務報表附註

截至2016年2月29日止6個月

15. 經營租賃承擔

本集團以承租人身份

本集團根據不可撤銷經營租賃在各報告期末到期的未來最少租金付款承擔如下：

	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)
一年內	3,488	3,663
第二至第五年(包括首尾兩年)	5,919	7,116
五年以後	2,120	2,608
	11,527	13,387

經營租賃付款指本集團就若干辦公室物業應付的租金。租約經商議而租金亦經訂定，租期為一至十年。

本集團以出租人身份

於報告期末，本集團已與租戶訂約的未來最少租金付款如下：

	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)
一年內	1,146	1,673
第二至第五年(包括首尾兩年)	920	—
	2,066	1,673

簡明綜合財務報表附註

截至2016年2月29日止6個月

16. 關連方披露

主要管理人員薪酬

董事及其他主要管理層成員於期內的酬金如下：

	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)
薪酬及其他津貼	5,346	3,730
退休福利計劃供款 以股份付款	7 12	7 3,402
	5,365	7,139

17. 期後事項

- 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受託人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。

管理層討論及分析

業務回顧

中國楓葉教育集團有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「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」）優質雙語教育服務。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國外高等教育的學生，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

管理層討論及分析

收益

	截至2016年 2月29日 止6個月 人民幣千元	佔總額 百分比(%)	截至2015年 2月28日 止6個月 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）校區的小學及初中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。

其他收益主要包括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。

管理層討論及分析

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月開始於中國其他兩個城市（即荊州及義烏）設立學校。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於截至2016年2月29日止6個月持續錄得顯著增長。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）	19.8	18.6

* 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。

管理層討論及分析

我們學校的使用情況

計算使用率的方法為學生人數除以指定學校可容納人數。除幼兒園及外籍人員子女學校外，我們的所有學校一般均為寄宿學校。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人數按課室的書桌數目計算。幼兒園的學生容納人數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	59.9%	58.0%

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，整體使用率隨後增至約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	1,762	1,481

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。

管理層討論及分析

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，本集團將於中國三個其他城市（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

在平湖的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，由於平湖當地法規近期的變動，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。

管理層討論及分析

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。該校舍將分兩階段開發，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) 淮安恩來楓葉國際學校

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置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

本公司董事會（「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，本集團已採用多項股份獎勵計劃，包括首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）、首次公開發售後購股權計劃（「首次公開發售後購股權計劃」）及受限制股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）。於截至2016年2月29日止6個月，本公司根據首次公開發售後購股權計劃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2016年2月29日後，董事會已決議向本集團若干合資格僱員（包括我們的教師）授出由就股份獎勵計劃所委任的受託人持有的合共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。

管理層討論及分析

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二三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。

管理層討論及分析

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。

管理層討論及分析

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，本集團亦錄得人民幣8,000,000元的政府補貼，主要來自大連市財政局有關本公司成功上市的政府補貼，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。

管理層討論及分析

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。

管理層討論及分析

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）	116,980	68,917

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。

管理層討論及分析

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	796,013	809,529

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。

管理層討論及分析

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。

其他資料

中期股息

中國楓葉教育集團有限公司（「本公司」）董事會（成員為「董事」，統稱為「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（「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

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公司及其附屬公司（統稱「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。

截至2016年2月29日止6個月，本公司已採納香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「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。

其他資料

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。

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於2016年2月29日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第xv部）股份、相關股份及債權證中擁有(a)須根據證券及期貨條例第xv部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司須存置的登記冊內的權益及淡倉；或(c)須根據上市規則附錄十所載標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

其他資料

於本公司股份及相關股份之好倉

董事／ 最高行政人員姓名	身份	於股份之 權益	於相關股份之 權益	於股份及 相關股份之 總權益	概略股份 持有比例
任書良（「任先生」）	受控公司權益	736,569,909 (附註1)	-	736,569,909	54.17%
	實益權益	4,410,000	2,015 (附註2)	4,412,015	0.32%
	配偶權益	-	671 (附註2)	671 (附註3)	0.00%
柳振萬	實益權益	11,605,000	1,007 (附註2)	11,606,007	0.85%
張景霞	實益權益	2,605,000	1,007 (附註2)	2,606,007	0.19%
James William Beeke	實益權益	570,671	671 (附註2)	571,342	0.04%
Howard Robert Balloch	實益權益	-	1,070,671 (附註2)	1,070,671	0.08%
	受控公司權益	5,001,822 (附註4)	-	5,001,822	0.37%
Peter Humphrey Owen	實益權益	-	671 (附註2)	671	0.00%
黃立達	實益權益	150,000	-	150,000	0.01%

其他資料

附註：

1. *Sherman Investment Holdings Limited* (「**Sherman Investment**」) 為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，由任先生全資擁有。任先生被視作於*Sherman Investment*持有的736,569,909股股份中擁有權益。
2. 該等於相關股份中的權益指於根據本公司於2008年4月1日批准及採納以認購相關股份數目的購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)授出的未行使購股權中的權益。
3. 任先生為嚴美晨女士(「嚴女士」)之配偶，嚴女士於671股相關股份中擁有權益。根據證券及期貨條例，任先生被視為於嚴女士擁有權益之所有股份及相關股份中擁有權益。
4. 該等股份由*Balloch Investment Holdings Limited* (「**Balloch Investment**」) 持有，而*Balloch Investment*為一家由Howard Robert Balloch先生及其配偶各自擁有50%權益的公司。Howard Robert Balloch先生被視為於*Balloch Investment*持有的所有股份中擁有權益。

於相聯法團股份之好倉

董事姓名	相聯法團名稱	身份	已發行 股份數目	佔相聯法團 已發行股份 總數的 百分比
任先生	Sherman Investment	實益權益	50,000	100%

除上文披露者外，於2016年2月29日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第xv部)的股份、相關股份或債權證中擁有(a)須根據證券及期貨條例第xv部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉；或(c)須根據標準守則知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

其他資料

主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於2016年2月29日，下列人士或法團（本公司董事或最高行政人員除外）於股份及相關股份中擁有須登記於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉：

好倉

股東姓名／名稱	身份	於股份及 相關股份之 總權益	佔本公司權益的 概略百分比
Sherman Investment (附註1)	實益權益	736,569,909	54.17%
嚴女士 (附註2)	配偶權益	740,981,924	54.50%
	實益權益	671	0.00%

附註：

(1) *Sherman Investment*由任先生全資擁有，並持有本公司54.17%的直接實益權益。

(2) 嚴女士為任先生的配偶，因此，根據證券及期貨條例，嚴女士被視為於任先生擁有或被視為擁有權益的所有股份及相關股份中擁有權益。任先生於(i)4,410,000股股份；(ii)根據首次公開發售前購股權計劃授出的可認購2,015股股份的購股權；及(iii)*Sherman Investment*持有的736,569,909股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於2016年2月29日，概無其他人士或法團（本公司董事或最高行政人員除外）於股份及相關股份中擁有須登記於本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊內的權益或淡倉。

股份獎勵計劃

為獎勵我們的董事、高級管理層、其他僱員及顧問對本集團作出的貢獻，以及為本集團吸引和挽留合適人才，我們採納首次公開發售前購股權計劃及於2014年11月10日採納首次公開發售後購股權計劃（「首次公開發售後購股權計劃」）及受限制股份單位計劃（董事會其後於2015年4月28日對其進行修訂並重新命名為受限制股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」））。

有關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的條款詳情，請參閱2015年年報所載董事報告「股份獎勵計劃」一節。

其他資料

首次公開發售前購股權計劃

下表披露首次公開發售前購股權計劃下所有承授人獲授的尚未行使購股權的變動。

參與人士姓名或類別	授出日期	於2015年 9月1日及 2016年 2月29日 尚未行使 購股權的數目	行使期	每份購股權 行使價	歸屬期
董事					
任書良	2014年6月2日	2,015	授出日期後10年	人民幣0.93元	無
張景霞	2008年9月1日	-	授出日期後10年	人民幣0.93元	自授出日期起四年
	2014年6月2日	1,007	授出日期後10年	人民幣0.93元	無
柳振萬	2014年6月2日	1,007	授出日期後10年	人民幣0.93元	無
James William Beeke	2014年6月2日	671	授出日期後10年	人民幣0.93元	無
Peter Humphrey Owen	2014年6月2日	671	授出日期後10年	人民幣0.93元	無
Howard Robert Balloch	2014年6月2日	1,070,671	授出日期後10年	人民幣0.93元	無
小計		1,076,042			
其他僱員					
27名僱員	2008年9月1日	6,782	授出日期後10年	人民幣0.93元	自授出日期起四年
11名僱員	2009年9月1日	161,574	授出日期後10年	人民幣0.93元	自授出日期起四年
12名僱員	2014年6月2日	2,989	授出日期後10年	人民幣0.93元	無
小計		171,345			
總計		1,247,387			

截至2016年2月29日止6個月，概無首次公開發售前購股權計劃下的購股權獲授出、已行使、已註銷或已失效。

其他資料

首次公開發售後購股權計劃

下表披露首次公開發售後購股權計劃下所有承授人獲授的尚未行使購股權的變動。

承授人	授出日期	購股權數目			於2016年 2月29日 尚未行使	歸屬期	每份購股權 行使價	行使期
		於2015年 9月1日 尚未行使	於期內授出	於期內 註銷/ 失效				
僱員總計								
第一批	2016年2月16日	-	200,000	-	200,000	2017年3月1日	4.400港元	2017年3月1日至 2026年2月15日
第二批	2016年2月16日	-	200,000	-	200,000	2018年3月1日	4.400港元	2018年3月1日至 2026年2月15日
第三批	2016年2月16日	-	200,000	-	200,000	2019年3月1日	4.400港元	2019年3月1日至 2026年2月15日
總計		-	600,000	-	600,000			

有關股份的收市價及所授出的購股權公平值的詳情，請參閱本中報所載簡明綜合財務報表附註13。

股份獎勵計劃

截至2016年2月29日止6個月，概無根據股份獎勵計劃授出股份獎勵。於2016年2月29日，股份獎勵計劃的計劃受託人（「受託人」）持有31,080,000股股份。

於2016年2月29日後，本公司向本集團若干合資格僱員授出受託人根據股份獎勵計劃持有的合共6,430,000股股份的股份獎勵。

其他資料

資歷要求

為中國學生而設的中外合作學校（學前教育或高中程度）的外國投資者須為持有同級同類型教育相關資格及經驗（「資歷要求」）的外國教育機構。中外合作辦學總投資的外國部分應低於50%，且此等學校的成立須得到省級教育機關批准。我們的中國法律顧問北京市天元律師事務所已向我們指出，資歷要求的相關監管發展及指引以及中國商務部發佈的中華人民共和國外國投資法（草案徵求意見稿）自2015年年報刊發以來並無變動。

有關本集團為達到資歷要求已付出的努力及採取的行動，請參閱2015年年報所載董事報告「資歷要求」一節。

所得款項用途

股份於聯交所上市的所得款項淨額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。

於本報告日期，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。

其他資料

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受託人根據股份獎勵計劃持有的合共6,430,000股股份的股份獎勵。
- 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。

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。

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

* 僅供識別