

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2017年2月28日止6個月的 中期業績公告

財務摘要

董事會決議派付截至2017年2月28日止6個月的中期股息每股6.0港仙（截至2016年2月29日止6個月：每股4.2港仙）。

	截至2017年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2016年 2月29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	483,259	380,250	+103,009	+27.1%
毛利	227,357	179,060	+48,297	+27.0%
期內溢利	180,655	124,988	+55,667	+44.5%
經調整純利 (附註)	180,285	116,980	+63,305	+54.1%
每股盈利				
基本 (人民幣分)	13.55	9.41	+4.14	+44.0%
攤薄 (人民幣分)	13.52	9.40	+4.12	+43.8%

附註：

經調整純利乃期內溢利就非經常性項目（並不能反映本集團的經營表現）作出調整後得出，包括(i)以股份付款及(ii)政府補貼。

	於2017年 2月28日	於2016年 2月29日	變動	變動 百分比
入讀學生總數	20,636	17,980	+2,656	+14.8%

截至2017年2月28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2017年2月28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2017年2月28日止6個月

	附註	截至2017年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2016年 2月29日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	483,259	380,250
收益成本		<u>(255,902)</u>	<u>(201,190)</u>
毛利		227,357	179,060
投資及其他收入	4	24,393	22,311
其他收益及虧損		27,338	(4,829)
營銷開支		(11,120)	(10,032)
行政開支		(69,938)	(53,828)
財務成本		(3,372)	—
其他開支		<u>(3,066)</u>	<u>(698)</u>
除稅前溢利		191,592	131,984
稅項	5	<u>(10,937)</u>	<u>(6,996)</u>
期內溢利	6	<u>180,655</u>	<u>124,988</u>
其他全面(開支)收入：			
隨後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務時的匯兌差額		(1,309)	(198)
可供出售投資公平值變動		<u>—</u>	<u>6,787</u>
期內其他全面(開支)收入		<u>(1,309)</u>	<u>6,589</u>
期內全面收入總額		<u>179,346</u>	<u>131,577</u>
每股盈利			
基本(人民幣分)	8	<u>13.55</u>	<u>9.41</u>
攤薄(人民幣分)	8	<u>13.52</u>	<u>9.40</u>

簡明綜合財務狀況表

於2017年2月28日

	附註	於2017年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2016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	1,507,637	1,505,847
預付租賃款項		163,904	166,165
投資物業	9	341,718	11,568
商譽		12,399	12,399
無形資產		343	462
租賃用書本		4,257	3,187
於合資企業的權益		1,000	—
已抵押銀行存款		245,000	242,000
		<u>2,276,258</u>	<u>1,941,628</u>
流動資產			
存貨		11,657	9,421
按金、預付款項及其他應收款項		39,234	37,373
持作買賣投資		13,655	—
受限制現金		1,144	—
銀行結餘及現金		974,381	1,237,902
		<u>1,040,071</u>	<u>1,284,696</u>
流動負債			
遞延收益	10	445,067	802,848
其他應付款項及應計開支	11	236,913	336,972
借款	12	117,702	—
應付所得稅		43,123	43,744
		<u>842,805</u>	<u>1,183,564</u>
流動資產淨額		<u>197,266</u>	<u>101,132</u>
總資產減流動負債		<u><u>2,473,524</u></u>	<u><u>2,042,760</u></u>

		於2017年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2016年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備			
股本		8,418	8,418
儲備		<u>2,128,037</u>	<u>2,013,067</u>
		<u>2,136,455</u>	<u>2,021,485</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		21,221	21,275
借款	12	<u>315,848</u>	<u>—</u>
		<u>337,069</u>	<u>21,275</u>
		<u><u>2,473,524</u></u>	<u><u>2,042,760</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（「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2017年2月28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2016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，本集團已首次應用與編製本集團簡明綜合財務報表相關的國際會計準則理事會頒佈的下列新訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、國際財務報告準則及國際會計準則之修訂本。

國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶
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
國際會計準則第1號之修訂本	披露計劃
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號之修訂本	可接受折舊及攤銷方法之澄清
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
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
國際會計準則第27號之修訂本	獨立財務報表中的權益法
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28號之修訂本	投資實體：應用綜合入賬之例外情況

於本中期期間應用上述新訂國際財務報告準則、國際財務報告準則及國際會計準則之修訂本對該等簡明綜合財務報表所呈報金額及該等簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

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遊學團及假期教育活動的收入、(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、銷售相關稅項及增值稅。

本集團主要在中華人民共和國（「中國」）從事國際學校教育。本集團的主要經營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，故並無呈列分部資料。

本集團不同服務線應佔收益如下：

	截至2017年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2016年 2月29日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)
學費及寄宿費	413,225	337,938
其他	70,034	42,312
	<u>483,259</u>	<u>380,250</u>
4. 投資及其他收入		
	截至2017年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2016年 2月29日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	12,841	9,918
來自投資物業租金收入	7,010	1,418
政府補貼	4,537	8,032
來自可供出售投資股息收入	–	2,240
來自短期投資利息收入	–	701
其他	5	2
	<u>24,393</u>	<u>22,311</u>
5. 稅項		
	截至2017年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2016年 2月29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」）	10,991	7,255
遞延稅項：		
本期間	(54)	(259)
	<u>10,937</u>	<u>6,996</u>

本公司在開曼群島註冊成立，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均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，因為本集團在任何一個期間於香港進行的業務並無應課稅溢利。

大連北鵬教育軟件開發有限公司 (「北鵬軟件」) 有資格獲得高新技術企業身份。獲稅務部門最終批准後，北鵬軟件於2017公曆年有資格享有15%的優惠企業所得稅稅率。

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優惠稅待遇。大連楓葉國際學校、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、天津華苑楓葉國際學校、內蒙古鄂爾多斯楓葉國際學校、上海楓葉國際學校、義烏楓葉國際學校附屬學校及浙江義烏楓葉國際學校已獲相關地方稅務機構授予豁免，學費收入免徵企業所得稅。

6. 期內溢利

	截至2017年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2016年 2月29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	195,699	158,121
— 退休福利計劃供款	8,539	6,202
— 以股份付款	4,167	24
僱員成本總額	208,405	164,347
投資物業總租金收入	(7,010)	(1,418)
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)	3,066	684
	(3,944)	(734)
物業、校舍及設備折舊	24,571	20,057
投資物業折舊	1,899	428
預付租賃款項解除	2,177	2,196
租賃用書本攤銷	1,360	1,252

附註：員工成本約人民幣157,887,000元、人民幣3,176,000元及人民幣47,343,000元 (截至2016年2月29日止6個月：人民幣122,862,000元、人民幣2,661,000元及人民幣38,824,000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，已向股東派付截至2016年8月31日止年度的末期股息每股5.8港仙。於本中期期末後，董事已決定將向於2017年5月16日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東派付截至2017年2月28日止6個月的中期股息每股6.0港仙（2016年：4.2港仙）。

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2017年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2016年 2月29日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)
盈利：		
就每股基本及攤薄盈利而言的盈利 (本公司擁有人應佔期內溢利)	180,655	124,988
	截至2017年 2月28日 止6個月 千股 (未經審核)	截至2016年 2月29日 止6個月 千股 (未經審核)
股份數目：		
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數	1,333,176	1,328,600
潛在攤薄普通股的影響：		
購股權	188	779
股份獎勵計劃	3,303	—
	3,491	779
就每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	1,336,667	1,329,379

計算截至2017年2月28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。

9. 物業、校舍及設備以及投資物業之變動

於本中期期間，本集團處置總賬面值約為人民幣4,049,000元（截至2016年2月29日止6個月：人民幣7,995,000元）之若干設備，所得現金約為人民幣1,087,000元（截至2016年2月29日止6個月：人民幣10,171,000元），產生處置收益約為人民幣866,000元（截至2016年2月29日止6個月之虧損：人民幣7,824,000元）。

本集團扣除有關於本中期期間所收取政府補貼的若干樓宇總賬面值人民幣20,000,000元（截至2016年2月29日止6個月：零）。此外，本集團於添置物業、校舍及設備方面花銷約為人民幣62,119,000元（截至2016年2月29日止6個月：人民幣76,303,000元）。

於本中期期間，本集團收購一處位於新加坡的物業，總賬面值約67,883,000新加坡元（「新加坡元」）（相當於約人民幣333,685,000元），現金代價為67,303,000新加坡元（相當於約人民幣330,833,000元）（截至2016年2月29日止6個月：零）。該物業現出租予一名第三方，故分類為投資物業。

10. 遞延收益

	於2017年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2016年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
學費及寄宿費	428,172	758,990
其他	16,895	43,858
	<u>445,067</u>	<u>802,848</u>

11. 其他應付款項及應計開支

	於2017年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2016年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
其他應付稅項	10,332	15,705
購買物業、校舍及設備應付款項	52,422	88,066
購買貨品應付款項	1,404	4,412
向學生收取的雜項開支(附註)	105,564	159,107
向學生收取的按金	20,975	20,339
應計薪金	10,943	14,926
承租人預付款項	105	107
應計經營開支	1,653	1,807
土地使用權應付款項	3,000	3,000
其他應付款項	30,515	29,503
	<u>236,913</u>	<u>336,972</u>

附註：金額為向學生收取的雜項開支，將代學生繳付。

12. 借款

	於2017年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2016年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
有抵押銀行借款	433,550	—
減：一年內到期款項		
— 流動負債項下列示	<u>117,702</u>	<u>—</u>
非流動負債項下列示款項	<u>315,848</u>	<u>—</u>

於本中期期間，本集團獲得以銀行存款及投資物業作抵押的浮息銀行貸款。實際利率為每年2.32%。

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，致力於在中國提供學前教育至第十二級（「**K-12**」）的優質雙語教育服務。我們的高中（為十至十二年級學生而設）分別獲加拿大英屬哥倫比亞省（「**BC省**」）教育部及中國教育部門認證，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2016/2017學年伊始，我們的學校網絡新增十所學校。於2016年9月，本集團於加拿大BC省甘露市新開一所高中；於浙江省平湖新開一所初中（為七至九年級學生而設）、一所小學（為一至六年級學生而設）以及一所幼兒園；於陝西省西安新開一所初中及一所小學；於江蘇省淮安新開一所初中及一所小學；於天津新開一所幼兒園；以及於浙江省義烏新開一所外籍人員子女學校。

於2017年2月28日，本集團擁有56所學校，分別位於中國及加拿大的15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、義烏、平湖、西安、淮安及甘露市。下表概述我們於兩個期末按類型劃分的學校：

	於2017年 2月28日	於2016年 2月29日
高中	9	8
初中	15	12
小學	14	11
幼兒園	15	13
外籍人員子女學校	3	2
	<hr/>	<hr/>
總計	56	46

收益

	截至2017年2月28日 止6個月		截至2016年2月29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	224,212	46.4	191,034	50.2
— 初中	70,591	14.6	58,797	15.5
— 小學	92,790	19.2	67,244	17.7
— 幼兒園	16,225	3.4	12,327	3.2
— 外籍人員子女學校	9,407	1.9	8,536	2.2
學費總額	413,225	85.5	337,938	88.8
課本	20,785	4.3	19,856	5.2
遊學團及假期教育活動	20,692	4.3	15,597	4.1
其他教育服務	1,161	0.2	584	0.2
其他	27,396	5.7	6,275	1.7
收益總額	483,259	100	380,250	100

截至2017年2月28日止6個月，學費仍為我們主要的收益來源，佔收益總額超過85.5%。學費一般包括寄宿費，主要於每個學年開始前繳付，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2017年2月28日止6個月，學費增加人民幣75,300,000元或22.3%，乃主要由於入讀學生人數整體增加，以及自2016年9月開始，若干學校的學費水平增加所致。

高中學費增加17.4%，而初中及小學學費分別增加20.1%及38.0%。初中及小學的正面表現主要歸因於在2016年9月新開三所初中及三所小學，以及於義烏學校的學生人數顯著增加所致。

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，我們開始在學校經營超市銷售食品及各類學習用品。因此，截至2017年2月28日止6個月的其他收益顯著增加。

入讀學生人數

	於2017年 2月28日	於2016年 2月29日	變動	變動百分比
入讀學生總數	20,636	17,980	+2,656	+14.8%

入讀學生總數的增加歸因於(i)我們位於武漢、天津、重慶、鎮江、洛陽、鄂爾多斯、上海、平頂山及義烏的學校入讀學生人數增加及(ii)自2016年9月開始於平湖、西安、淮安及甘肅市設立新學校。截至2017年2月28日止6個月，尤其是位於天津(華苑)及義烏的學校入讀學生人數錄得顯著增長。

每名學生的平均學費

	截至2017年 2月28日 止6個月	截至2016年 2月29日 止6個月
學費(人民幣千元)	413,225	337,938
平均入讀學生人數 [^]	19,985	17,029
每名學生的平均學費 [#] (人民幣千元)	<u>20.7</u>	<u>19.8</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4.5%，乃由於自2016/2017學年開始，我們位於武漢、天津及上海的學校的學費水平有所提高。提高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估計可容納人數。除幼兒園及外籍人員子女學校外，我們的學校均為寄宿學校。寄宿學校的學生容納人數按宿舍的床位數目計算。幼兒園的學生容納限額以學校午睡用床位數目計算。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。

	於2017年 2月28日	於2016年 2月29日
入讀學生總數	20,636	17,980
可容納總人數	35,340	30,040
整體使用率	<u>58.4%</u>	<u>59.9%</u>

可容納總人數增加主要由於在2016年9月於平湖、西安、淮安及甘肅市開設學校所致。整體使用率稍微下降乃由於新開十所學校額外增加5,300個床位／座位，令可容納人數顯著增加所致。

我們的教師

	於2017年 2月28日	於2016年 2月29日
教師總數	<u>1,999</u>	<u>1,762</u>

我們的師生比例維持相對穩定，低於11:1。教師總數增加乃主要由於在2016/2017學年開設三所初中及三所小學而聘請更多的中國認證教師。

展望

招生人數

於2017年3月31日，我們的招生總數為22,693人。目前我們的學生約35%為高中生。

於2017年2月5日，本集團訂立買賣協議以取得海南科教集團有限公司（「目標公司」）的大多數控制權，目標公司為海南國科園實驗學校（「目標學校」，一間位於海口市的學校）的擁有人。我們於2017年3月31日的入讀人數統計數據並未計及就讀目標學校的超過3,300名學生。倘計及該等學生，我們的入讀學生總數將超過26,000人，超越本集團於五年計劃下制定的2016/2017學年入讀學生人數目標。

本集團認為，為學生設立從幼兒園升至高中的「直通車」可提高我們學校系統的效率，同時令學生在我們高中能更好地備戰BC省文憑，並為前往國際大學深造作更好準備。為達成此目標，本集團將繼續於中國二三線城市設立更多初中及小學，規模大至可作為大區學校，以向我們的高中輸送學生。因此，本集團預期就讀初中及小學學生的百分比將持續增長。

2017/2018學年設立之新學校

本集團對於將在2017/2018學年在中國開設新學校備有充實的計劃。尤其是在中國及加拿大，本集團將於五個新增城市（即浙江省湖州、山東省濰坊、重慶梁平、江蘇省鹽城及列治文）新開十五所學校（兩所高中、四所初中、五所小學及四所幼兒園）。此外，本集團計劃擴展位於大連及西安的現有學校網絡。該等新學校及校園預期將使我們的可容納總人數增加7,100人。

於2017/2018學年擴張我們的既有學校

我們繼續注意到對既有學校的高需求，預期將擴張我們的若干學校。於2017/2018學年，我們預期將為重慶及天津泰達的學校可容納人數分別增加1,500人及600人。我們預期將於2018/2019學年擴張於武漢的學校。

於中國海口進行的收購事項

於2017年2月5日，本集團與獨立於本公司的第三方訂立協議，以購買目標公司合共47.5%股權（「收購事項」），總代價為人民幣77,915,000元（相當於約88,190,000港元），將由本公司根據一般授權以發行價4.732港元配發及發行合共18,636,733股代價股份予以支付。於2016年11月16日，本集團與獨立於本公司的第三方訂立協議，以收購目標公司4.9%股權，現金代價為人民幣7,497,000元（相當於約8,486,000港元）（「4.9%交易事項」）。於4.9%交易事項及收購事項完成後，目標公司將由本集團擁有52.4%權益，而目標公司將成為本公司的綜合聯屬實體。於本公告日期，收購事項尚未完成。

目標公司為一間於中國成立的有限公司，其主要從事目標學校的營運。該校為一間位於海南省海口市的K-12寄宿學校，並為目標公司全資擁有的民辦非企業單位機構。目標學校目前擁有超過3,300名學生。目標學校校舍有超過50間教室，包含科學實驗室、美術工作室及多媒體教室等多功能教室，所佔地盤面積約54,057平方米及建築面積約52,696平方米。

誠如上文所述，本集團主要從事國際學校的營運，在中國提供K-12教育。於完成4.9%交易事項及收購事項後，本集團須待向相關政府部門取得必要許可／批文後方可承擔目標學校的營運，目標學校將成為本集團於海南省的第一間楓葉學校。目標學校將更名為海南楓葉國際學校。此收購事項為本集團於未開發省份建立戰略據點及擴展其於中國南部的學校網絡提供契機。此外，目標學校自1994年起已於海南省營運，並在當地社群建立良好聲譽。由於目標公司將於完成4.9%交易事項及收購事項後成為本公司的綜合聯屬實體，將目標學校納入本集團的學校網絡將提升本集團的盈利能力，並鞏固其於教育行業的地位。本集團預期將於2017/2018學年開始將目標學校發展為國際高中，進行BC省高中文憑教學課程。有關收購事項的詳情，請參閱本公司日期為2017年2月5日、2017年2月24日及2017年4月17日的公告。

國際擴張

楓葉積極發掘機遇，擴展其學校網絡至我們學生期望就讀的中國境外城市，當地學生亦可享有雙語楓葉教育的地區。我們於2016年9月在湯普森河大學校區內開設首所加拿大大學校楓葉大學學校－湯普森河大學（Maple Leaf University School – Thompson Rivers University（「MLUS-TRU」））。MLUS-TRU的學生受益於楓葉雙語課程，並可使用湯普森河大學的完善設施。我們預期將於2017/2018學年9月伊始在BC省列治文市昆特蘭理工大學（Kwantlen Polytechnic University）校區內開設第二所楓葉大學學校。

於我們的高中畢業後，楓葉學生主要廣泛就讀位於加拿大、澳大利亞、美國、英國及瑞士的國際大學。由於學生留學澳大利亞的興趣迅速升溫，於2017年4月，我們宣佈簽署諒解備忘錄以在澳大利亞開設首所楓葉大學學校。預期將於2018年在南澳大學(University of South Australia (「UniSA」))馬吉爾(Magill)校區開設楓葉大學學校－南澳大學 (Maple Leaf University School – University of South Australia) (「MLUS-UniSA」)。UniSA乃澳大利亞領先學校之一，躋身QS及泰晤士高等教育 (Times Higher Education) 公佈的世界年輕大學排名前50。預期MLUS-UniSA將申請認證為國際文憑世界學校 (IB World School)，預期將成為楓葉進行國際文憑課程教學的首所學校。

於2016年9月，楓葉宣佈收購位於新加坡11 Hillside Drive (「Hillside」) 的7,569平方米校園。新加坡為獲認可的重要教育中心，乃東南亞最大的國際學校市場。Hillside交通便利，位於新加坡中心地帶，距實龍崗體育場450米及高文地鐵站約1公里。該校園現租予一名第三方。於租戶騰出該校園時，楓葉計劃在東南亞開設其首所學校。

升讀大學

楓葉教育的質素反映於我們的學生所取得的成就。截至2017年4月，1,857名楓葉高中2017年應屆學生收到超逾4,400份來自12個國家的大學的錄取通知書。我們的大學升學率持續上升，截至2017年4月，43名學生已收到世界排名前十大學 (包括知名的倫敦大學學院及帝國理工學院) 的錄取通知書。

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 (「股份獎勵計劃」)。董事會認為，與員工分享我們的成功及增加僱員股東的人數，可鼓勵我們的員工及教師對楓葉作出奉獻。

於本中期期間後，董事會已決議根據股份獎勵計劃分別向本集團若干合資格僱員及顧問 (包括我們的教師) 授出合共5,490,000股及80,896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吸引、挽留及激勵我們董事、高級管理層及僱員。

結語

於2017年2月28日，遞延收益達人民幣445,100,000元，反映於截至2017年8月31日止下半年將確認為學費收益的金額，亦預期就截至2017年8月31日止下半年的遊學團及假期教育活動、暑期課程及畢業諮詢服務錄得額外收益。

楓葉增長乃受以下主要因素所驅動：(i)我們入學人數的自然增長；(ii)學費增加；(iii)擴張我們的既有學校；(iv)開設新學校；及(v)收購中國及海外學校。

我們繼續就開設新學校採用有效資本擴張策略。在於2016/2017學年上半年開設的10所新楓葉學校中，七個校園乃租賃或為與當地合作夥伴共同發展的輕資產學校。計劃將於2017/2018學年開設的15所新學校將為輕資產。

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、遊學團及假期教育活動、其他教育服務以及有關我們的學生必需品的其他來源的收益，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2016年2月29日止6個月的人民幣380,300,000元增加人民幣103,000,000元或27.1%至截至2017年2月28日止6個月的人民幣483,300,000元。該增加乃主要由於來自學費的收益增加人民幣75,300,000元及其他收益增加人民幣27,700,000元所致。

來自學費的收益由截至2016年2月29日止6個月的人民幣337,900,000元增加22.3%至截至2017年2月28日止6個月的人民幣413,200,000元，乃主要由於入讀學生人數增加14.8%以及自2016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2015/2016學年下半年起開始經營服裝廠所致。

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遊學團及假期教育活動有關的開支。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2016年2月29日止6個月的人民幣201,200,000元增加人民幣54,700,000元或27.2%至截至2017年2月28日止6個月的人民幣255,900,000元。該增加乃主要由於教學人員成本增加人民幣33,900,000元、折舊及攤銷增加人民幣1,200,000元以及其他成本增加人民幣15,800,000元所致。

教學人員成本由截至2016年2月29日止6個月的人民幣122,900,000元增加27.5%至截至2017年2月28日止6個月的人民幣156,700,000元，乃主要由於教師人數由2016年2月29日的1,762人增加至2017年2月28日的1,999人。折舊及攤銷由截至2016年2月29日止6個月的人民幣21,400,000元增加至截至2017年2月28日止6個月的人民幣22,600,000元，乃主要由於我們於2016年9月在平湖開設新校的額外折舊費用所致。其他成本由截至2016年2月29日止6個月的人民幣44,000,000元增加至截至2017年2月28日止6個月的人民幣59,800,000元，乃主要由於向學生銷售教育用品及教材的成本增加所致。

毛利

因以上種種，毛利由截至2016年2月29日止6個月的人民幣179,100,000元增加27.0%至截至2017年2月28日止6個月的人民幣227,400,000元。我們的毛利率由截至2016年2月29日止6個月的47.1%輕微降低至截至2017年2月28日止6個月的47.0%，乃主要由於向教師作出的以股份付款開支增加所致。

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理財產品利息收入、投資物業租金收入、可供出售投資股息及政府補貼。投資及其他收入由截至2016年2月29日止6個月的人民幣22,300,000元增加9.3%至截至2017年2月28日止6個月的人民幣24,400,000元。

截至2017年2月28日止6個月，銀行利息收入增加人民幣2,900,000元，乃主要由於更好地運用現金盈餘。可供出售投資股息收入減少人民幣2,200,000元，乃由於在過往期間完成撤資。

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括轉出無需支付的其他應付款項以及匯兌收益及虧損。其他收益及虧損由截至2016年2月29日止6個月的虧損人民幣4,800,000元增加至截至2017年2月28日止6個月的收益人民幣27,300,000元。增加主要由於轉出過往年度累計的無需支付的其他應付款項人民幣16,300,000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2016年2月29日止6個月的人民幣10,000,000元增加10.8%至截至2017年2月28日止6個月的人民幣11,100,000元。營銷開支佔收益百分比由截至2016年2月29日止6個月的2.6%減少至截至2017年2月28日止6個月的2.3%，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、僱員購股權及若干專業開支。行政開支由截至2016年2月29日止6個月的人民幣53,800,000元增加29.9%至截至2017年2月28日止6個月的人民幣69,900,000元。行政開支佔收益百分比由截至2016年2月29日止6個月的14.2%增加至截至2017年2月28日止6個月的14.5%，主要由於僱員成本增加人民幣8,500,000元所致。

財務成本

截至2017年2月28日止6個月，財務成本主要指有抵押銀行借款的利息開支。財務成本由截至2016年2月29日止6個月的零增加至截至2017年2月28日止6個月的人民幣3,400,000元，主要由於新銀行借款所致。

其他開支

其他開支由截至2016年2月29日止6個月的人民幣700,000元增加至截至2017年2月28日止6個月的人民幣3,100,000元，主要由於我們於本期間在新加坡所收購的校園折舊開支所致。

除稅前溢利

因以上種種原因，本集團截至2017年2月28日止6個月錄得除稅前溢利人民幣191,600,000元，而截至2016年2月29日止6個月錄得人民幣132,000,000元。除稅前溢利佔收益百分比於截至2017年2月28日止6個月為39.6%，而截至2016年2月29日止6個月為34.7%。

稅項

本集團所得稅開支由截至2016年2月29日止6個月的人民幣7,000,000元增加至截至2017年2月28日止6個月的人民幣10,900,000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2017年2月28日止6個月及截至2016年2月29日止6個月，本集團的實際稅率分別為5.7%及5.3%。本集團的實際稅率增加主要由於以股份付款的開支及向學生銷售教育用品及教材的溢利增加，而該等款項不免徵中國企業所得稅所致。

期內溢利

因以上因素，本集團的期內溢利由截至2016年2月29日止6個月的人民幣125,000,000元增加44.5%至截至2017年2月28日止6個月的人民幣180,700,000元。

經調整純利

經調整純利乃期內溢利就非經常性項目（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2017年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2016年 2月29日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	180,655	124,988
加：		
以股份付款	4,167	24
減：		
政府補貼	(4,537)	(8,032)
經調整純利	<u>180,285</u>	<u>116,980</u>

截至2017年2月28日止6個月的經調整純利增加人民幣63,300,000元或54.1%。經調整純利率由截至2016年2月29日止6個月的30.8%增加至截至2017年2月28日止6個月的37.3%，主要由於上述收益增加及營銷開支減少所致。

資本開支

截至2017年2月28日止6個月，本集團就收購新加坡的一個學校校園支付人民幣330,800,000元。

流動資金、財務資源及資本架構

下表載列於兩個中期期間的現金流量概況：

	截至2017年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2016年 2月29日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所用現金淨額	(219,994)	(180,994)
投資活動所得現金淨額	(407,238)	29,969
融資活動所得（所用）現金淨額	<u>360,956</u>	<u>(78,102)</u>
現金及現金等價物減少淨額	(266,276)	(229,127)
於期初的現金及現金等價物	1,237,902	1,022,141
匯率變動影響	2,755	2,999
於期末的現金及現金等價物	<u>974,381</u>	<u>796,013</u>

於2017年2月28日，本集團的銀行結餘及現金為人民幣974,400,000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動用預先收取的學費（大部分已於2016年8月31日之前收取）以撥付截至2017年2月28日止6個月的經營開支。

於2017年2月28日，本集團的銀行借款為人民幣433,600,000元，均由本集團的銀行存款或投資物業作抵押。

本集團預期其未來資本開支將主要由其內部資源撥付。

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、新加坡元及美元（「美元」））計值之開支及負債除外。於2017年2月28日，若干銀行結餘及現金以及負債乃以加元、港元、新加坡元及美元計值。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安排。

或然負債

於2017年2月28日，本集團並無任何重大或然負債。

資產抵押

於2017年2月28日，本集團就若干銀行融資人民幣433,600,000元抵押銀行存款總額人民幣245,000,000元及若干投資物業總賬面值人民幣331,000,000元予若干持牌銀行。

重大收購事項及出售附屬公司

於2016年9月6日，本集團完成自獨立第三方收購Lucrum Development (Singapore) Pte. Limited（「**Lucrum Development**」）的全部已發行股本，代價為67,303,000新加坡元（相當於約人民幣330,833,000元），以按新加坡元計值的銀行借款悉數結算。Lucrum Development（其後更名為Maple Leaf Education Hillside Pte. Limited）的主要資產為一所位於新加坡11 Hillside Drive的學校物業，該學校物業地盤面積為7,568.6平方米，目前出租予一間獨立第三方K-12學校運營商（「**承租人**」）。待承租人騰出該學校物業後，楓葉計劃在此開辦於新加坡的第一所學校。

年內，本集團與獨立於本公司的第三方訂立協議以購買目標公司的股權。有關詳情，請參閱上文「於中國海口進行的收購事項」一節。

上文披露者外，截至2017年2月28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2017年2月28日，本集團並無持有任何重大投資。

僱員福利

於2017年2月28日，本集團有3,717名全職的僱員（於2016年2月29日：3,168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、本集團財務表現及有關市場條件定期檢討。截至2017年2月28日止6個月，僱員薪酬總額（包括董事薪酬）約為人民幣208,400,000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145,200,000元已用於擴展學校網絡，特別是在中國主要城市中發展新校；
- 約人民幣52,200,000元已用於保養、翻新及提升現有學校，例如我們大連男校的校園；
- 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。

未動用所得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

於2017年2月28日後，本公司分別向本集團若干合資格僱員及本集團顧問Queenswood International Education Services Inc.授出由受託人根據股份獎勵計劃持有的5,490,000股及80,896股本公司的股份。

中期股息

董事會決議向於2017年5月16日（星期二）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2017年2月28日止6個月的中期股息每股6.0港仙。中期股息預期將於2017年5月26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2017年2月28日止6個月中期股息之權利，本公司將自2017年5月12日（星期五）至2017年5月16日（星期二）（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2017年5月11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2017年2月28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兼首席執行官（「**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，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2017年2月28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2017年2月28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、內部監控程序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2017年2月28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2017年2月28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，2017年4月25日

於本公告日期，董事會包括執行董事任書良先生、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