



开启全球机遇之门
Presenting a world of opportunity

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

中期報告 2018



*僅供識別



目錄

中國楓葉教育集團有限公司
二零一八年中期報告

公司資料	2
公司簡介	4
財務及經營摘要	5
簡明綜合財務報表審閱報告	6
簡明綜合財務報表	7
管理層討論及分析	31
其他資料	43



董事會

執行董事

任書良先生(主席兼首席執行官)
張景霞女士(首席財務官)
James William Beeke先生

非執行董事

Howard Robert Balloch先生(副主席)

獨立非執行董事

Peter Humphrey Owen先生
梅曉丹先生
黃立達先生

審核委員會

黃立達先生(主席)
Peter Humphrey Owen先生
梅曉丹先生

薪酬委員會

Peter Humphrey Owen先生(主席)
梅曉丹先生
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
梅曉丹先生

公司秘書

陳蕙玲女士

授權代表

張景霞女士
陳蕙玲女士

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
歐華律師事務所

中國法律
天元律師事務所

開曼群島法律
邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥

公司資料

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited
P.O. Box 309, Uglund 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
中心大街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
P.O. 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

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」，連同其附屬公司及綜合聯屬實體統稱「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。憑藉在中國營運國際學校逾二十三年的經驗，本集團通過結合中西方教育理念的精華，於中國及加拿大英屬哥倫比亞省(「BC省」)的21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、荊州、平湖、西安、淮安、鹽城、湖州、濰坊、海口、深圳、甘肅市及列治文市)提供優質K-12教育。

於2018年3月31日，本集團在中國及加拿大擁有29,991名學生、約2,754名教師及77所學校，包括13所高中(為十至十二年級學生而設)、21所初中(為七至九年級學生而設)、21所小學(為一至六年級學生而設)、19所幼兒園及3所外籍人員子女學校。我們的學生超過90%為來自中國中產階層及以上家庭的本地人，其餘為外籍人員。

我們的高中獲加拿大BC省教育部及中國教育機構認證，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。此外，我們所有的高中及楓葉教育集團均獲美利堅合眾國最大的學校認證機構AdvanceED認證。根據我們的統計數據，我們2017/2018學年的高中畢業生超過83%收到海外大學及大專院校的錄取通知書，其中超過58%的高中畢業生收到世界前100名的大學(根據楓葉大學排名)的錄取通知書。

財務及經營摘要

	截至2018年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2017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	631,829	483,259	+148,570	+30.7%
毛利	294,536	227,357	+67,179	+29.5%
期內溢利	238,359	180,655	+57,704	+31.9%
經調整純利(附註)	240,396	180,285	+60,111	+33.3%
毛利率	46.6%	47.0%	-0.4個百分點	-0.9%
經調整純利率	38.0%	37.3%	+0.7個百分點	+1.9%
每股盈利				
基本(人民幣分)	17.10	13.55	+3.55	+26.2%
攤薄(人民幣分)	17.06	13.52	+3.54	+26.2%
每股中期股息(港仙)	8.00	6.00	+2.00	+33.3%

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。
- 期內發行110,000,000股新股份導致的匯兌虧損人民幣13,500,000元並未進行調整。

	於2018年 2月28日	於2017年 2月28日	變動	變動百分比
入讀學生總數	28,321	20,636	+7,685	+37.2%
可容納總人數	48,840	35,340	+13,500	+38.2%
整體使用率	58.0%	58.4%	-0.4個百分點	-0.7%



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30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2018年2月28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理事會頒佈的國際會計準則第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，基於吾等之審閱就此達成結論，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

吾等根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的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

2018年4月27日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2018年2月28日止6個月

	附註	截至2018年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2017年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	631,829	483,259
收益成本		(337,293)	(255,902)
毛利		294,536	227,357
投資及其他收入	4	23,033	24,393
其他收益及虧損		22,077	27,338
營銷開支		(13,131)	(11,120)
行政開支		(73,758)	(73,004)
財務成本		(4,930)	(3,372)
除稅前溢利		247,827	191,592
稅項	5	(9,468)	(10,937)
期內溢利	6	238,359	180,655
期內其他全面開支： 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		(5,329)	(1,309)
期內全面收入總額		233,030	179,346
本公司擁有人應佔期內溢利		236,489	180,655
非控股權益應佔期內溢利		1,870	-
		238,359	180,655
以下人士應佔全面收入總額：			
本公司擁有人		231,160	179,346
非控股權益		1,870	-
		233,030	179,346
每股盈利			
基本(人民幣分)	8	17.10	13.55
攤薄(人民幣分)	8	17.06	13.52



簡明綜合財務狀況表

於2018年2月28日

	附註	2018年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2017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	1,962,857	1,814,438
預付租賃款項		200,685	203,591
投資物業	9	330,044	337,798
商譽		90,917	60,464
無形資產		8,750	7,167
租賃用書本		3,362	3,222
於合資企業的權益		1,000	1,000
已抵押銀行存款	10	245,000	245,000
		2,842,615	2,672,680
流動資產			
存貨		18,305	18,205
按金、預付款項及其他應收款項		69,821	76,737
持作買賣投資		45,927	–
受限制現金	10	107,136	–
銀行結餘及現金		1,664,227	1,649,296
		1,905,416	1,744,238
流動負債			
遞延收益	11	568,947	1,008,348
其他應付款項及應計開支	12	243,301	382,629
應付所得稅		64,480	58,455
借款	13	211,905	116,981
		1,088,633	1,566,413
流動資產淨額		816,783	177,825
總資產減流動負債		3,659,398	2,850,505

簡明綜合財務狀況表

於2018年2月28日

	附註	2018年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2017年8月31日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備			
股本	14	9,255	8,549
儲備		3,365,392	2,420,638
本公司擁有人應佔權益		3,374,647	2,429,187
非控股權益		46,592	72,331
總權益		3,421,239	2,501,518
非流動負債			
遞延稅項負債		38,224	41,822
借款	13	199,935	307,165
		238,159	348,987
		3,659,398	2,850,505

簡明綜合權益變動表

截至2018年2月28日止6個月

	本公司擁有人應佔									
	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)	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)	以股份 付款儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2016年9月1日(經審核)	8,418	771,094	(52,331)	552	193,223	4,522	1,096,007	2,021,485	-	2,021,485
期內溢利	-	-	-	-	-	-	180,655	180,655	-	180,655
期內其他全面開支	-	-	-	(1,309)	-	-	-	(1,309)	-	(1,309)
期內全面(開支)收入總額	-	-	-	(1,309)	-	-	180,655	179,346	-	179,346
以股份付款	-	-	-	-	-	4,167	-	4,167	-	4,167
確認為分派之股息(附註7)	-	(69,792)	-	-	-	-	-	(69,792)	-	(69,792)
分派至受限制股份獎勵計劃之股息	-	1,249	-	-	-	-	-	1,249	-	1,249
於2017年2月28日(未經審核)	8,418	702,551	(52,331)	(757)	193,223	8,689	1,276,662	2,136,455	-	2,136,455
於2017年9月1日(經審核)	8,549	747,724	(42,717)	(2,850)	205,383	7,610	1,505,488	2,429,187	72,331	2,501,518
期內溢利	-	-	-	-	-	-	236,489	236,489	1,870	238,359
期內其他全面開支	-	-	-	(5,329)	-	-	-	(5,329)	-	(5,329)
期內全面(開支)收入總額	-	-	-	(5,329)	-	-	236,489	231,160	1,870	233,030
收購附屬公司(附註20)	-	-	-	-	-	-	-	-	47,939	47,939
收購非控股權益(附註c)	-	(2,040)	-	-	-	-	-	(2,040)	(75,548)	(77,588)
發行新股份(附註14)	705	813,099	-	-	-	-	-	813,804	-	813,804
以股份付款	-	-	-	-	-	5,179	-	5,179	-	5,179
確認為分派之股息(附註7)	-	(104,423)	-	-	-	-	-	(104,423)	-	(104,423)
分派至受限制股份獎勵計劃之股息	-	1,407	-	-	-	-	-	1,407	-	1,407
行使購股權	1	551	-	-	-	(179)	-	373	-	373
受限制股份獎勵計劃下歸屬的股份	-	-	266	-	-	(1,059)	793	-	-	-
於2018年2月28日(未經審核)	9,255	1,456,318	(42,451)	(8,179)	205,383	11,551	1,742,770	3,374,647	46,592	3,421,239

簡明綜合權益變動表

截至2018年2月28日止6個月

附註：

- a： 就受限制股份獎勵計劃持有的股份包括自公開市場購買以用於股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)的股份。
- 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。
- c： 於2017年11月24日，本集團以現金代價人民幣**56,166,000**元及應付本集團債項人民幣**21,422,000**元的豁免權向非控股股東收購海南楓葉科教集團有限公司(「**海南科教**」)已發行股本的餘下**47.6%**。非控股權益金額與已付代價公平值之間的差額於權益內確認。

簡明綜合現金流量表

截至2018年2月28日止6個月

附註	截至2018年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2017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	(289,752)	(219,994)
投資活動所用現金淨額		
出售持作買賣投資所得款項	10,518	9,443
出售物業、校舍及設備所得款項	864	1,087
存入受限制銀行存款	(107,136)	-
購買物業、校舍及設備	(93,216)	(62,119)
收購附屬公司	(72,877)	-
購買持作買賣投資	(52,171)	(21,386)
購買租賃用書本	(1,362)	(2,430)
購買投資物業	-	(330,833)
於合資企業的投資	-	(1,000)
	(315,380)	(407,238)
融資活動所得現金淨額		
發行新股所得款項	813,804	-
行使購股權所得款項	373	-
已付股息	(103,016)	(68,543)
收購非控股權益	(56,166)	-
已付利息	(4,930)	(2,953)
償還借款	(2,324)	(1,940)
新籌集借款	-	437,392
解除已抵押銀行存款	-	110,000
存入已抵押銀行存款	-	(113,000)
	647,741	360,956
現金及現金等價物增加(減少)淨額	42,609	(266,276)
於期初的現金及現金等價物	1,649,296	1,237,902
匯率變動影響	(27,678)	2,755
以銀行結餘及現金呈列於期末的現金及現金等價物	1,664,227	974,381

簡明綜合財務報表附註

截至2018年2月28日止6個月

1. 編製基準

中國楓葉教育集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「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理事會頒佈的國際會計準則(「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2018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2017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國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及國際會計準則(「國際會計準則」)之修訂本：

國際會計準則第7號之修訂本	披露計劃
國際會計準則第12號之修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產
國際財務報告準則之修訂本	國際財務報告準則2014年至2016年之年度改進

於本中期期間應用上述國際財務報告準則及國際會計準則之新修訂本對該等簡明綜合財務報表所呈報金額並無重大影響。截至2018年8月31日止財政年度之綜合財務報表將根據國際會計準則第7號之修訂本披露計劃就融資活動所產生負債之對賬作出額外披露。

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。



簡明綜合財務報表附註

截至2018年2月28日止6個月

3. 收益及分部資料(續)

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2018年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2017年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)
學費及寄宿費	535,788	413,225
其他	96,041	70,034
	631,829	483,259

4. 投資及其他收入

	截至2018年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2017年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	12,430	12,841
來自投資物業租金收入	7,458	7,010
政府補貼	3,142	4,537
其他	3	5
	23,033	24,393

簡明綜合財務報表附註

截至2018年2月28日止6個月

5. 稅項

	截至2018年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2017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」)	13,641	10,991
遞延稅項：		
本期間	(4,173)	(54)
	9,468	10,937

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」)自2017公曆年起有資格獲得高新技術企業(「高新技術企業」)身份。北鵬軟件自2017公曆年起有資格享有15%的優惠企業所得稅稅率。高新技術企業身份有效期為三年並可於三年結束時續期。

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、上海楓葉國際學校、義烏楓葉國際學校附屬學校、浙江義烏楓葉國際學校、海南楓葉國際學校、河南楓葉國際學校及鹽城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。



簡明綜合財務報表附註

截至2018年2月28日止6個月

6. 期內溢利

	截至2018年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2017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		
— 薪酬及其他津貼	248,234	195,699
— 退休福利計劃供款	11,604	8,539
— 以股份付款	5,179	4,167
僱員成本總額	265,017	208,405
投資物業總租金收入	(7,458)	(7,010)
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 (計入行政開支)	1,083	1,167
	(6,375)	(5,843)
物業、校舍及設備折舊	27,244	24,571
投資物業折舊	1,861	1,899
預付租賃款項解除	2,906	2,177
租賃用書本攤銷	1,222	1,360

7. 股息

於本中期期間，已向股東派付截至2017年8月31日止年度的末期股息每股8.60港仙(相當於約人民幣7.00分)(股息合共為人民幣104,423,000元)。於本中期期末後，本公司董事已決定將向於2018年5月17日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東派付截至2018年2月28日止6個月的中期股息每股8.00港仙(截至2017年2月28日止6個月：6.00港仙，相當於約人民幣5.30分，股息合共為人民幣73,109,000元)。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年2月28日止6個月

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2018年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2017年 2月28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)	236,489	180,655

	截至2018年 2月28日 止6個月 千股 (未經審核)	截至2017年 2月28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	1,382,629	1,333,176
潛在攤薄普通股的影響	3,746	3,491
就每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	1,386,375	1,336,667

計算截至2018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於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2018年2月28日止6個月

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579,000元(截至2017年2月28日止6個月：人民幣221,000元)之若干設備，所得現金約為人民幣864,000元(截至2017年2月28日止6個月：人民幣1,087,000元)，產生處置收益約為人民幣285,000元(截至2017年2月28日止6個月之收益：人民幣866,000元)。

於本中期期間，本集團收到資產相關政府補貼人民幣24,700,000元(截至2017年2月28日止6個月：人民幣20,000,000元)，已自若干樓宇賬面值扣除。經計及所收取的政府補貼後，本集團於本中期期間錄得添置物業、校舍及設備金額人民幣185,096,000元。

本集團已支付淨現金代價人民幣93,216,000元(於扣除資產相關政府補貼的現金流入後)，以購置物業、校舍及設備(截至2017年2月28日止6個月：人民幣62,119,000元)。

於截至2017年2月28日止期間，本集團收購位於新加坡的物業，現金代價為67,303,000新加坡元(「新加坡元」)(相當於約人民幣330,833,000元)。該等物業現出租予一名第三方，故分類為投資物業。

10. 受限制現金

	2018年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2017年8月31日 人民幣千元 (經審核)
受限制現金	352,136	245,000
為報告目的分析為：		
披露為受限制現金的流動資產(附註a)	107,136	—
披露為已抵押銀行存款的非流動資產(附註b)	245,000	245,000
	352,136	245,000

a. 於本中期期間，本集團於受限制銀行存款賬戶存入人民幣107,136,000元以收購位於海南省的五間新附屬公司。截至2018年2月28日，該等收購事項尚未完成。

b. 於截至2017年8月31日止財政年度，本集團已抵押為數人民幣245,000,000元的銀行存款以獲得銀行貸款。有關該交易的進一步詳情載於附註13。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年2月28日止6個月

11. 遞延收益

	2018年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2017年8月31日 人民幣千元 (經審核)
學費及寄宿費	538,294	957,263
其他	30,653	51,085
	568,947	1,008,348

12. 其他應付款項及應計開支

	2018年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2017年8月31日 人民幣千元 (經審核)
向學生收取的雜項開支(附註)	78,182	185,127
購買物業、校舍及設備應付款項	62,143	97,266
向學生收取的按金	18,568	20,402
應計薪金	12,423	19,949
收購應付款項	7,947	—
其他應付稅項	8,049	11,740
承租人預付款項	3,230	3,676
土地使用權應付款項	3,000	3,000
購買貨品應付款項	2,497	4,400
應計經營開支	2,328	1,925
其他	44,934	35,144
	243,301	382,629

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2018年2月28日止6個月

13. 借款

	2018年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2017年8月31日 人民幣千元 (經審核)
有抵押銀行借款	411,840	424,146
上述借款的賬面值須於下列期間內償還：		
於一年內	211,905	116,981
於超過一年但不超過兩年的期間內	4,583	101,232
於超過兩年但不超過五年的期間內	195,352	205,933
減：流動負債項下列示的一年內到期款項	411,840 (211,905)	424,146 (116,981)
非流動負債項下列示的款項	199,935	307,165

附註：截至2017年8月31日止財政年度，本集團取得銀行貸款67,303,000新加坡元(相當於人民幣330,833,000元)及120,000,000港元(相當於人民幣106,559,000元)。該等銀行貸款乃以質押大連楓葉教育集團有限公司存款人民幣245,000,000元、抵押Maple Leaf Education Hillside Pte. Limited賬面值為人民幣319,394,000元的投資物業以及出售所得款項、租金所得款項、租金按金及其他權利的現有及未來法定轉讓為擔保。於本中期期間，並無獲得新銀行貸款。上述貸款按介乎1.33%至2.98%(2017年8月31日：1.14%至2.77%)的浮動年利率計息。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年2月28日止6個月

14. 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2016年9月1日、2017年2月28日、 2017年9月1日及2018年2月28日	4,000,000	4,000	
已發行及已繳足 於2016年9月1日及2017年2月28日	1,360,751	1,361	8,418
於2017年9月1日 行使購股權(附註a)	1,379,488 100	1,380 —	8,549 1
發行新股份(附註b)	110,000	110	705
於2018年2月28日	1,489,588	1,490	9,255

附註：

- 於截至2018年2月28日止期間，可認購100,000股每股面值0.001美元的普通股的購股權已按每股4.40港元(相當於人民幣3.73元)獲行使。該等股份在各方面與其他已發行股份享有同等地位。
- 於2018年1月17日，本公司按每股9.10港元(相當於約人民幣7.48元)的價格透過配售方式向不少於六名人士發行110,000,000股新股份，該等人士及其最終實益擁有人均為獨立第三方。認購事項的所得款項淨額約為989,465,000港元(相當於約人民幣813,804,000元)。

15. 以股份付款

股份獎勵計劃

本公司股份獎勵計劃乃根據於2014年11月10日通過的決議案而採納，其後於2015年4月28日修訂為股份獎勵計劃，主要目的為向董事、合資格僱員及顧問(「選定參與人士」)提供獎勵。股份獎勵計劃已於2015年4月28日生效。根據股份獎勵計劃，本公司董事可向選定參與人士授出受限制股份。

根據股份獎勵計劃可授予選定參與人士但尚未歸屬的獎勵股份最高數目不得超過本公司不時已發行股份總數的1%。



簡明綜合財務報表附註

截至2018年2月28日止6個月

15. 以股份付款(續)

股份獎勵計劃(續)

本公司委任一名受託人(「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於公開市場購入本公司股份，以根據股份獎勵計劃履行獎勵。

截至2015年8月31日止年度，受託人已就股份獎勵計劃自香港聯合交易所有限公司購入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，本公司根據股份獎勵計劃向本集團若干合資格僱員授出140,000股受限制股份，及140,000股受限制股份獲歸屬。於截至2017年2月28日止6個月，並無授出及歸屬任何受限制股份。於本中期期間及截至2017年2月28日止6個月，分別有300,000股及36,000股受限制股份因選定參與人士辭任而被沒收。於2018年2月28日及2017年8月31日，股份獎勵計劃項下發行在外的受限制股份分別為3,470,000股及3,770,000股。

根據股份獎勵計劃授出的受限制股份之詳情如下：

受限制股份類別	授出日期	授出受限制股份	歸屬日期／期間	授出日期之公平值 人民幣元
股份獎勵計劃－第一類	2016年3月1日	2,773,000	2016年5月31日	3.57
股份獎勵計劃－第二類	2016年3月1日	2,431,000	2017年5月31日	3.57
股份獎勵計劃－第三類	2016年3月1日	1,226,000	2018年5月31日	3.57
股份獎勵計劃－第四類	2016年6月20日	732,195	2016年6月20日至 2016年7月31日	5.66
股份獎勵計劃－第五類	2017年3月3日	2,790,000	2017年5月31日	4.49
股份獎勵計劃－第六類	2017年3月3日	2,352,000	2018年5月31日	4.49
股份獎勵計劃－第七類	2017年3月3日	348,000	2019年5月31日	4.49
股份獎勵計劃－第八類	2017年3月13日	80,896	2017年3月13日	5.25
股份獎勵計劃－第九類	2017年12月22日	140,000	2017年12月22日	7.57

簡明綜合財務報表附註

截至2018年2月28日止6個月

15. 以股份付款(續)

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%。

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	歸屬日期	行使期	行使價 港元	授出日期 之公平值 港元
首次公開發售後— 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
首次公開發售後— 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
首次公開發售後— 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4.40港元。

於2018年2月28日及2017年8月31日，首次公開發售後購股權計劃下尚未行使的購股權分別為零及300,000份。於本中期期間，首次公開發售後購股權計劃下100,000份購股權獲行使及200,000份購股權因選定參與人士辭任而告失效。

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		
	首次公開發售後 — 第一類	首次公開發售後 — 第二類	首次公開發售後 — 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



簡明綜合財務報表附註

截至2018年2月28日止6個月

15. 以股份付款(續)

首次公開發售後購股權計劃(續)

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之公平值變動。

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。

根據首次公開發售前購股權計劃，本公司董事會可向選定參與人士授出購股權以認購本公司最多合共33,351,416股股份。

特定類別購股權之詳情如下：

購股權類別	授出日期	屆滿日期	授出購股權	歸屬期	行使期	行使價 人民幣元	授出日期 之公平值 人民幣元
首次公開發售前第一類	2008年9月1日	2018年8月31日	16,274,206	2008年9月1日至 2012年8月31日	2009年9月1日至 2018年8月31日	0.93	0.24
首次公開發售前第二類	2009年9月1日	2018年8月31日	3,426,149	2009年9月1日至 2013年8月31日	2010年9月1日至 2019年8月31日	0.93	0.28
首次公開發售前第三類	2014年6月2日	2024年6月1日	13,651,061	2014年6月2日至 2014年11月28日	2014年11月28日至 2024年6月1日	0.93	1.12

於2018年2月28日及2017年8月31日，首次公開發售前購股權計劃項下之尚未行使購股權為175,709份。於本中期期間，並無行使、註銷或失效任何購股權。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年2月28日止6個月

16. 資本承擔

	2018年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2017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	46,680	98,307
已訂約但未於簡明綜合財務報表中撥備的資本開支， 有關業務收購	150,000	—
	196,680	98,307

於2018年2月28日及2017年8月31日，並無已批准但未訂約的資本承擔。

17. 經營租賃承擔

本集團以承租人身份

期內經營租賃下已付最少租金付款：

	截至2018年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2017年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)
校舍	4,158	3,552



簡明綜合財務報表附註

截至2018年2月28日止6個月

17. 經營租賃承擔(續)

本集團以承租人身份(續)

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：

	2018年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2017年8月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	14,947	6,485
第二至第五年(包括首尾兩年)	47,047	13,571
五年以後	26,966	13,734
	88,960	33,790

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

於各報告期末，本集團已與租戶訂約的未來最少租金付款如下：

	2018年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2017年8月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	13,743	15,071
第二至第五年(包括首尾兩年)	21,382	28,192
	35,125	43,263

簡明綜合財務報表附註

截至2018年2月28日止6個月

18. 或然負債

本公司於2016年11月15日接獲香港智信財經通訊社有限公司(「智信」)的傳訊令狀，尋求(其中包括)就本公司與智信訂立之顧問協議(「該協議」)作出特定履約，向智信配發及發行本公司7,000,000股股份，及以損害賠償代替履約或在履約之外追討損害賠償(「智信案件」)。於2016年11月28日，本公司向香港特別行政區高等法院就該令狀送交送達確認書存檔及表明有意就索償進行抗辯。

於2016年12月，智信申請對本公司作出簡易判決。法院於2017年10月25日就簡易判決申請舉行聆訊，智信的申請遭駁回。該案件進入主審階段。

於2018年1月29日，智信提交其經修訂申索陳述書，聲稱由於該協議所規定的一項期權(「期權」)，其享有本公司17,500,000股股份。智信案件仍處於雙方呈遞狀書程序。

基於本公司現時可得的資料，本公司無法估計智信案件的結果。截至2018年2月28日，本公司並未就智信案件作出任何撥備。本公司將於此事件有任何重大進展時提供一份更新資料。

19. 金融工具的公平值計量

本集團以經常性基準按公平值計量金融資產及金融負債的公平值。

本集團部分金融資產按各報告期末公平值計量。下表提供有關該等金融資產公平值如何釐定的資料(尤其是，採用的估值技術及輸入數據)。

金融資產	於2018年2月28日的公平值	於2017年8月31日的公平值	公平值架構等級	估值技術
持作買賣投資	上市股權證券： — 金融行業 人民幣45,927,000元	—	第一級	活躍市場報價

於期內，本集團確認持作買賣投資公平值變動收益金額為人民幣3,129,000元(截至2017年2月28日止6個月：人民幣511,000元)。



簡明綜合財務報表附註

截至2018年2月28日止6個月

20. 收購附屬公司

於2018年1月23日，本集團收購伊思頓國際教育投資(深圳)有限公司(「伊思頓」) 55%股權，總代價為人民幣89,045,000元。該收購事項乃採用收購法入賬。因收購而產生的商譽為人民幣30,453,000元。伊思頓主要從事一間位於廣東省深圳市的K-12寄宿學校深圳市伊思頓龍崗書院的營運，該學校為伊思頓全資擁有的民辦非企業單位。

所轉讓代價：

	人民幣千元
現金	81,098
或然代價安排(附註)	7,947
	89,045

附註：根據相關協議，倘深圳市伊思頓龍崗書院達到相關協議制定的入讀學生目標及該協議的其他績效，則本集團須支付額外款項人民幣7,947,000元。於本中期期末，該或然安排的公平值為人民幣7,947,000元，並已計入簡明綜合財務狀況表的其他應付款項及應計開支。

收購相關成本人民幣100,000元已排除在所轉讓代價之外，並已於本中期期間確認為開支。

於收購日期確認的資產及負債如下：

	人民幣千元
銀行結餘及現金	8,221
按金、預付款項及其他應收款項	2,794
存貨	606
物業、校舍及設備	118,285
其他無形資產	2,300
遞延收益	(6,584)
其他應付款項及應計開支	(18,516)
遞延稅項負債	(575)
	106,531

物業、校舍及設備以及其他無形資產由本公司經參考道衡提供之獨立估值後以公平值計值。道衡為一家獨立專業估值公司，與本集團並無關連，具備為類似資產估值的適當資歷及近期經驗，地址為中國北京市朝陽區建國路79號華貿中心寫字樓2座8層801-803室。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年2月28日止6個月

20. 收購附屬公司(續)

非控股權益

於收購日期所確認於伊思頓的非控股權益(45%)乃經參考所佔伊思頓資產淨值的已確認數額比例計量，為人民幣47,939,000元。

收購產生的商譽：

	人民幣千元
所轉讓代價	89,045
加：非控股權益(45%)	47,939
減：所收購可識別資產淨值的公平值	(106,531)
收購產生的商譽	30,453

由於合併成本包括控制權溢價，故收購伊思頓產生商譽。此外，就合併所支付的代價實際包括有關地理位置、因收購產生的協同效應而引致的網絡效應、透過提高銷量及提升市場地位的增長前景及伊思頓全體員工的款項。該等利益不會與商譽分開確認，因為該等利益並不符合可識別無形資產的確認標準。

預期該收購事項所產生的商譽概不可扣稅。

收購伊思頓產生的淨現金流出：

	人民幣千元
已付現金代價	81,098
減：所收購的現金及現金等價物結餘	(8,221)
	72,877



簡明綜合財務報表附註

截至2018年2月28日止6個月

20. 收購附屬公司(續)

收購事項對本集團業績的影響

期內溢利包括由伊思頓產生的額外業務應佔的虧損人民幣2,967,000元。期內收益包括由伊思頓產生的人民幣1,329,000元。

倘該收購事項於2017年9月1日完成，期內集團收益總額將為人民幣637,078,000元，而期內溢利將為人民幣221,550,000元。備考資料僅供說明用途，未必指示倘該收購事項於2017年9月1日完成本集團實際應錄得的收益及經營業績，亦不擬作為未來業績的預測。

於釐定倘已於本期期初收購伊思頓，本集團的「備考」收益及溢利時，董事乃按業務合併首次入賬時產生的公平值(而非按收購前財務報表中已確認的賬面值)計算校舍及設備的折舊及所收購無形資產的攤銷。

21. 主要非現金交易

於本中期期間所產生收購附屬公司非控股權益的部分代價包括豁免應收該附屬公司非控股股東的應收賬款人民幣21,422,000元。有關交易的進一步詳情載於簡明綜合權益變動表內。

22. 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兩個期間的酬金如下：

	截至2018年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2017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	6,098	6,238
退休福利計劃供款	4	23
以股份付款	1,059	2
	7,161	6,263

23. 報告期後事項

於2018年2月28日之後，本公司根據股份獎勵計劃分別向本集團若干合資格僱員及一家顧問公司授出6,674,000股及50,000股股份。

管理層討論及分析

業務回顧

憑藉在中國營運國際學校逾二十三年的經驗，以入讀學生人數計，本集團是中國領先的國際學校辦學團體，通過結合中西方教育理念的精華，提供學前教育至第十二年級優質雙語教育。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」）教育部及中國教育機關認證，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。此外，我們所有高中及楓葉教育集團均已獲美利堅合眾國最大的學校認證機構AdvancED認證。我們主要面向來自中國中產階層家庭且旨在追求海外高等教育的中國學生，且對該等學生而言，我們的學費為可承受及具競爭力。

我們的學校

於2017/2018學年開始時，我們的學校網絡新增14所學校。於2017年9月，本集團於加拿大BC省列治文開設一所高中，於陝西省西安開設一所高中，於遼寧省大連開設一所初中（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），於江蘇省鹽城開設一所小學，於重慶梁平開設一所初中、一所小學及一所幼兒園，於浙江省湖州開設一所初中、一所小學及一所幼兒園，於山東省濰坊開設一所初中、一所小學及一所幼兒園。

於2018年1月，本集團完成收購伊思頓國際教育投資（深圳）有限公司55%股權，因此，我們的學校網絡新增一所高中、一所初中及一所小學。

於2018年2月28日，本集團擁有77所學校，分別位於中國及加拿大的21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、鹽城、湖州、濰坊、海口、深圳、甘肅市及列治文。下表概述我們於兩個期末按類型劃分的學校：

	於 2018年 2月28日	於 2017年 2月28日
高中	13	9
初中	21	15
小學	21	14
幼兒園	19	15
外籍人員子女學校	3	3
總計	77	56

收益

	截至以下日期止6個月			
	2018年 2月28日 人民幣千元	佔總額 百分比(%)	2017年 2月28日 人民幣千元	佔總額 百分比(%)
學費				
— 高中	263,511	41.7	224,212	46.4
— 初中	95,906	15.2	70,591	14.6
— 小學	139,980	22.2	92,790	19.2
— 幼兒園	23,438	3.7	16,225	3.4
— 外籍人員子女學校	12,953	2.1	9,407	1.9
總學費	535,788	84.8	413,225	85.5
課本	25,200	4.0	20,785	4.3
冬夏令營	21,564	3.4	20,692	4.3
其他教育服務	4,435	0.7	1,161	0.2
其他	44,842	7.1	27,396	5.7
收益總額	631,829	100	483,259	100

截至2018年2月28日止6個月，學費仍為主要的收益來源，佔收益總額的84.8%以上。學費一般包括寄宿費，通常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2018年2月28日止6個月，學費增加人民幣122,600,000元或29.7%，乃主要由於期內入讀學生人數整體有所增加所致。

高中學費增加17.5%，而初中及小學學費分別增加35.9%及50.9%。初中及小學的正面表現乃主要歸因於在2017年9月新開四所初中及五所小學，以及於淮安、西安及平湖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銷售食品及各類學習用品、提供校服及提供其他服務的收益。截至2018年2月28日止6個月的其他收益顯著增加。

管理層討論及分析

入讀學生人數

	於2018年 2月28日	於2017年 2月28日	變動	變動百分比
入讀學生總數	28,321	20,636	+7,685	+37.2%

入讀學生總數的增加歸因於(i)我們位於淮安、平湖、西安、鄂爾多斯及義烏的學校入讀學生人數增加；及(ii)自2017年9月開始於大連、重慶、西安、濰坊、鹽城、湖州及列治文設立新學校。截至2018年2月28日止6個月，尤其是位於淮安、西安及平湖的學校入讀學生人數錄得顯著增長。上述入讀學生人數並無包括就讀於海口被收購學校的3,000多名學生，蓋因該等收購事項尚未完成。

每名學生的平均學費

	截至以下日期止6個月	
	2018年 2月28日	2017年 2月28日
學費(人民幣千元)	535,788	413,225
平均入讀學生人數 [^]	27,205	19,985
每名學生的平均學費 [#] (人民幣千元)	19.7	20.7

[^] 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略為減少約4.8%，乃由於初中及小學學生人數佔整體學生人數較高所影響。

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。幼兒園的學生容納人數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人數按課室的書桌數目計算。

	於2018年 2月28日	於2017年 2月28日
入讀學生總數	28,321	20,636
可容納總人數	48,840	35,340
整體使用率	58.0%	58.4%



管理層討論及分析

可容納總人數增加主要由於在2017年9月於大連、梁平、鹽城、湖州、濰坊及列治文開設學校以及在2018年1月於深圳收購學校所致。整體使用率稍微下降乃由於新開十七所學校額外增加13,500個床位／座位，令可容納人數顯著增加所致。

我們的教師

	於2018年 2月28日	於2017年 2月28日
教師總數	2,643	1,999

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2017/2018學年開設四所初中及五所小學而聘請更多的中國認證教師。

展望

招生人數

於2018年3月31日，我們的招生總數為29,991人。目前我們的學生約30.2%為高中生。

於2018年1月25日，本集團訂立購股協議以收購海口美舍學校、海口美文學校、海口常春藤幼兒園、海口美華學校及海口市青少年服務中心的100%股權，該等學校／服務中心於中國海南省提供初中、小學及幼兒園教育及培訓服務。由於上述收購事項於2018年3月31日尚未完成，於2018年3月31日的入讀人數並無包括就讀該等學校的超過3,000名學生。倘計及該等學生，於2018年3月31日的入讀學生總數將超過33,000人，符合本集團第五個五年計劃下制定的2017/2018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，同時令學生在我們的高中能更好地備戰BC省文憑，並為前往海外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。

2018/2019學年設立之新學校

本集團對於在中國及海外開設新學校備有充實的計劃。尤其在2018/2019學年，本集團將於澳大利亞阿德萊德開設一所高中，並於江蘇省鹽城的現有學校網絡設立一所高中及一所初中。該等新學校及校園乃按輕資產模式開設，預期將使我們的可容納總人數增加1,900人。

管理層討論及分析

於2018/2019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。本集團將於2017/2018學年結束前在重慶及天津(泰達)學校完成建設更多宿舍及教學樓。於2018/2019學年，我們預期將擴張於武漢的學校，從而使2019/2020學年我們的可容納總人數增加1,500人。

於中國深圳進行的收購事項

於2017年12月14日，本集團與深圳市龍崗區鵬達學校訂立一份購股協議，內容有關收購伊思頓國際教育投資(深圳)有限公司55%股權(「收購事項」)，總代價為人民幣89,045,000元(相當於約104,921,724港元)。收購事項於2018年1月完成。該校將成為本集團於深圳市以及於廣東省的第一間楓葉學校。此將為本集團於中國其中一個一線城市及經濟最發達地區之一的省份建立戰略據點及打造品牌知名度以及日後於粵港澳大灣區其他城市進一步擴展其學校網絡提供良好契機。透過收購事項將該校納入本集團的學校網絡將提升本集團的盈利能力，並鞏固其於中國教育行業的地位。有關該收購事項的詳情，請參閱本公司日期為2017年12月14日的公告。

於中國海口進行的收購事項

於2018年1月25日，本集團與海口美舍交慧教育科技有限公司(「美舍交慧」)及海口美舍前沿教育管理有限公司(「美舍前沿」)訂立一份購股協議(「美舍前沿協議」)，內容有關以總代價人民幣90,000,000元(相當於約110,415,900港元)(可按美舍前沿協議所述作出任何調整)收購美舍前沿100%股權。

美舍交慧主要從事教育業務投資及管理。美舍前沿為一間於中國成立的有限公司，主要從事經營海口美舍學校(「美舍學校」)，其為一間位於海南省海口市提供中小學服務的住宿學校，屬美舍前沿全資擁有的民辦非企業單位。美舍學校約有1,550名在校學生。

於2018年1月25日，本集團與海口美文前沿教育科技有限公司(「美文前沿科技」)及海口美文前沿教育管理有限公司(「美文前沿管理」)訂立一份購股協議(「美文前沿管理協議」)，內容有關以總代價人民幣30,000,000元(相當於約36,805,300港元)(可按美文前沿管理協議所述作出任何調整)收購美文前沿管理100%股權。

美文前沿科技主要從事教育業務投資及管理。美文前沿管理為一間於中國成立的有限公司，主要從事經營海口美文學校(「美文學校」)，其為一間位於海南省海口市提供小學服務的住宿學校，屬美文前沿管理全資擁有的民辦非企業單位。美文學校約有950名在校學生。



管理層討論及分析

於2018年1月25日，本集團與海口常育教育科技有限公司(「常育」)及海口常春藤前沿教育管理有限公司(「常春藤前沿」)訂立一份購股協議(「常春藤前沿協議」)，內容有關以總代價人民幣15,000,000元(相當於約18,402,650港元)(可按常春藤前沿協議所述作出任何調整)收購常春藤前沿100%股權。

常育主要從事教育業務投資及管理。常春藤前沿為一間於中國成立的有限公司，主要從事經營海口常春藤幼兒園(「常春藤幼兒園」)，其為一間位於海南省海口市的幼兒園，屬常春藤前沿全資擁有的民辦非企業單位。常春藤幼兒園約有250名在校學生。

於2018年1月25日，本集團與海口美智華控教育科技有限公司(「美智華控」)及海口美華前沿教育管理有限公司(「美華前沿」)訂立一份購股協議(「美華前沿協議」)，內容有關以總代價人民幣10,000,000元(相當於約12,268,433港元)(可按美華前沿協議所述作出任何調整)收購美華前沿100%股權。

美智華控主要從事教育業務投資及管理。美華前沿為一間於中國成立的有限公司，主要從事經營海口美華學校(「美華學校」)，其為一間位於海南省海口市提供小學服務的住宿學校，屬美華前沿全資擁有的民辦非企業單位。美華學校約有510名在校學生。

於2018年1月25日，本集團與海口美成智術教育科技有限公司(「美成智術」)及海口美成前沿教育管理有限公司(「美成前沿」)訂立一份購股協議(「美成前沿協議」)，內容有關以總代價人民幣5,000,000元(相當於約6,134,217港元)(可按美成前沿協議所述作出任何調整)收購美成前沿100%股權。

美成智術主要從事教育業務投資及管理。美成前沿為一間於中國成立的有限公司，主要從事經營海口市青少年服務中心(「青少年中心」)，其為一間位於海南省海口市的青少年服務中心，屬美成前沿全資擁有的民辦非企業單位。青少年中心每年培訓學生10,000人次。

有關該等收購事項的詳情，請參閱本公司日期為2018年1月25日的公告。

於本報告日期，該等收購事項尚未完成。

管理層討論及分析

海外擴張

海外擴張是本集團長期增長策略的一部分。我們相信，楓葉品牌學校的全球版圖必定有助我們在中國的招生，原因是中國父母認識到楓葉能夠為其子女提供層面更廣的教育渠道。事實上，不單中國，其他地區(如北美洲及東南亞)對中英文雙語教育的需求均日益增長。因此，本集團將尋求機遇，以於中國大陸以外(如加拿大及東南亞以及一帶一路沿線國家等倡導融合中西文化精華之地)開設更多楓葉品牌雙語學校。

於我們的高中畢業後，楓葉學生主要廣泛就讀位於加拿大、美國、英國、澳大利亞及瑞士的國際大學。於2017年9月，我們在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。

由於學生留學澳大利亞的興趣迅速升溫，於2018年3月27日，本集團與南澳大學(University of South Australia) (「UniSA」)簽署協議以在澳大利亞開設首所楓葉大學學校。預期將於2019年2月在UniSA的莫森湖(Mawson Lakes)校區開設楓葉大學學校－南澳大學(Maple Leaf University School – University of South Australia)。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。

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2018年4月，2,159名楓葉高中2018年應屆學生收到超逾6,209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2018年4月，96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。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一家顧問公司(包括我們的教師)授出合共6,674,000股及50,000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吸引、挽留及激勵我們的董事、高級管理層及僱員。

結語

於2018年2月28日，遞延收益達人民幣568,900,000元，反映於截至2018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2018年8月31日止下半年的冬夏令營、暑期課程及畢業諮詢服務錄得額外收益。



管理層討論及分析

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2017/2018學年上半年開設的17所新楓葉學校中，14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。於2017/2018學年開設的三所新學校乃透過收購所得。

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、其他教育服務的收入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2017年2月28日止6個月的人民幣483,300,000元增加人民幣148,600,000元或30.7%至截至2018年2月28日止6個月的人民幣631,800,000元。該增加乃主要由於來自學費的收益增加人民幣122,600,000元及其他收益增加人民幣26,000,000元所致。

來自學費的收益由截至2017年2月28日止6個月的人民幣413,200,000元增加29.7%至截至2018年2月28日止6個月的人民幣535,800,000元，乃主要由於入讀學生人數增加37.2%以及自2016年9月起若干學校的學費水平增加所致。其他收益由截至2017年2月28日止6個月的人民幣70,000,000元增加37.1%至截至2018年2月28日止6個月的人民幣96,000,000元，主要由於提供校服增加及提供其他服務增加所致。

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2017年2月28日止6個月的人民幣255,900,000元增加人民幣81,400,000元或31.8%至截至2018年2月28日止6個月的人民幣337,300,000元。該增加乃主要由於教學人員成本增加人民幣51,400,000元、折舊及攤銷增加人民幣5,700,000元以及其他成本增加人民幣24,300,000元所致。

管理層討論及分析

教學人員成本由截至2017年2月28日止6個月的人民幣156,700,000元增加32.8%至截至2018年2月28日止6個月的人民幣208,100,000元，乃主要由於教師人數由2017年2月28日的1,999人增加至2018年2月28日的2,634人。折舊及攤銷由截至2017年2月28日止6個月的人民幣22,600,000元增加至截至2018年2月28日止6個月的人民幣28,300,000元，乃主要由於2017年9月起我們在平頂山及海口的學校的額外折舊費用所致。其他成本由截至2017年2月28日止6個月的人民幣76,600,000元增加至截至2018年2月28日止6個月的人民幣100,900,000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2017年2月28日止6個月的人民幣227,400,000元增加29.5%至截至2018年2月28日止6個月的人民幣294,500,000元。我們的毛利率由截至2017年2月28日止6個月的47.0%輕微降低至截至2018年2月28日止6個月的46.6%，乃主要由於我們學校整體使用率略微下降所致。

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、投資物業租金收入及政府補貼。投資及其他收入由截至2017年2月28日止6個月的人民幣24,400,000元減少5.6%至截至2018年2月28日止6個月的人民幣23,000,000元。

截至2018年2月28日止6個月，政府補貼減少人民幣1,400,000元，乃主要由於期內接獲的政府補貼減少所致。

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2017年2月28日止6個月的收益人民幣27,300,000元減少至截至2018年2月28日止6個月的收益人民幣22,100,000元。減少主要由於i)期內發行110,000,000股新股份導致匯兌虧損人民幣13,500,000元；及ii)轉出無需支付的其他應付款項增加人民幣17,000,000元的綜合作用所致。

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2017年2月28日止6個月的人民幣11,100,000元增加18.1%至截至2018年2月28日止6個月的人民幣13,100,000元。營銷開支佔收益百分比由截至2017年2月28日止6個月的2.3%減少至截至2018年2月28日止6個月的2.1%，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2017年2月28日止6個月的人民幣73,000,000元增加1.0%至截至2018年2月28日止6個月的人民幣73,800,000元。行政開支佔收益百分比由截至2017年2月28日止6個月的15.1%減少至截至2018年2月28日止6個月的11.7%，主要由於本集團的有效成本控制措施所致。

財務成本

截至2018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2017年2月28日止6個月的人民幣3,400,000元增加至截至2018年2月28日止6個月的人民幣4,900,000元，主要由於銀行借款利率上升所致。

除稅前溢利

因以上種種原因，本集團截至2018年2月28日止6個月錄得除稅前溢利人民幣247,800,000元，而截至2017年2月28日止6個月錄得人民幣191,600,000元。除稅前溢利佔收益百分比於截至2018年2月28日止6個月為39.2%，而截至2017年2月28日止6個月為39.6%。

稅項

本集團所得稅開支由截至2017年2月28日止6個月的人民幣10,900,000元減少至截至2018年2月28日止6個月的人民幣9,500,000元，主要由於撥回遞延稅項負債人民幣3,100,000元所致。截至2018年2月28日止6個月及截至2017年2月28日止6個月，本集團的實際稅率分別為3.8%及5.7%。本集團的實際稅率減少主要由於撥回遞延稅項負債所致。

期內溢利

因以上因素，本集團的期內溢利由截至2017年2月28日止6個月的人民幣180,700,000元增加31.9%至截至2018年2月28日止6個月的人民幣238,400,000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：

	截至以下日期止6個月	
	2018年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	238,359	180,655
加：		
以股份付款	5,179	4,167
減：		
政府補貼	(3,142)	(4,537)
經調整純利	240,396	180,285

截至2018年2月28日止6個月的經調整純利增加人民幣60,100,000元或33.3%。經調整純利率由截至2017年2月28日止6個月的37.3%上升至截至2018年2月28日止6個月的38.0%，主要由於收益增加同時營銷及行政開支佔收益比例減少所致。

管理層討論及分析

資本開支

截至2018年2月28日止6個月，本集團就擴建重慶及平頂山校園支出人民幣93,200,000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：

	截至以下日期止6個月	
	2018年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所用現金淨額	(289,752)	(219,994)
投資活動所用現金淨額	(315,380)	(407,238)
融資活動所得現金淨額	647,741	360,956
現金及現金等價物增加(減少)淨額	42,609	(266,276)
於期初的現金及現金等價物	1,649,296	1,237,902
匯率變動影響	(27,678)	2,755
於期末的現金及現金等價物	1,664,227	974,381

於2018年2月28日，本集團的銀行結餘及現金為人民幣1,664,200,000元，其大部分以人民幣及港元計值。銀行結餘及現金增加主要由於本集團於2018年1月發行110,000,000股新股份。

於2018年2月28日，本集團的銀行借款為人民幣411,800,000元，均由本集團的銀行存款及投資物業作抵押。

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)計值之開支及負債除外。於2018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

本公司於2016年11月15日接獲香港智信財經通訊社有限公司(「智信」)的傳訊令狀，尋求(其中包括)就本公司與智信訂立之顧問協議(「該協議」)作出特定履約，向智信配發及發行本公司7,000,000股股份，及以損害賠償代替履約或在履約之外追討損害賠償(「智信案件」)。於2016年11月28日，本公司向香港特別行政區高等法院就該令狀送交送達確認書存檔及表明有意就索償進行抗辯。



管理層討論及分析

於2016年12月，智信申請對本公司作出簡易判決。法院於2017年10月25日就簡易判決申請舉行聆訊，智信的申請遭駁回。該案件進入主審階段。

於2018年1月29日，智信提交其經修訂申索陳述書，聲稱由於該協議所規定的一項期權(「期權」)，其享有本公司17,500,000股股份。智信案件仍處於雙方呈遞狀書程序。

基於本公司現時可得的資料，本公司無法估計智信案件的結果。截至2018年2月28日，本公司並未就智信案件作出任何撥備。本公司將於此事件有任何重大進展時提供一份更新資料。

資產抵押

於2018年2月28日，本集團就若干銀行融資人民幣411,800,000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319,400,000元予若干持牌銀行。

重大收購事項及出售附屬公司

除上文披露者外，截至2018年2月28日止6個月，本集團並無任何重大收購事項及出售附屬公司。

持有重大投資

於2018年2月28日，本集團並無持有任何重大投資。

僱員福利

於2018年2月28日，本集團有4,696名全職的僱員(於2017年2月28日：3,717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狀況定期檢討。截至2018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265,000,000元。

其他資料

中期股息

董事會決議向於2018年5月17日(星期四)營業時間結束時名列本公司股東名冊之本公司股東派付截至2018年2月28日止6個月的中期股息每股8.00港仙。中期股息預期將於2018年5月28日(星期一)或前後派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定獲取截至2018年2月28日止6個月中期股息之權利，本公司將自2018年5月16日(星期三)至2018年5月17日(星期四)(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2018年5月15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2018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2018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2018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。

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2018年2月28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：

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	741,819,909 (附註1)	—	741,819,909	49.80%
	實益權益	2,449,410	2,015 (附註2)	2,451,425	0.16%
	配偶權益	—	671 (附註2及3)	671	0.00%
張景霞	實益權益	1,754,566	1,007 (附註2)	1,755,573	0.12%
James William Beeke	實益權益	680,000	671 (附註2)	680,671	0.05%
Howard Robert Balloch	實益權益	1,130,671	—	1,130,671	0.08%
	受控公司權益	3,691,822 (附註4)	—	3,691,822	0.25%
Peter Humphrey Owen	實益權益	60,000	671 (附註2)	60,671	0.00%
梅曉丹 黃立達	實益權益	20,000	—	20,000	0.00%
	實益權益	210,000	—	210,000	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741,819,909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2018年2月28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。



主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於2018年2月28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	741,819,909	49.80%
嚴女士(附註2)	配偶權益	744,271,334	49.96%
	實益權益	671	0.00%

附註：

1. *Sherman Investment*由任先生全資擁有，並持有本公司持股數量49.80%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) 2,449,410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741,819,909股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於2018年2月28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，我們於2008年4月1日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，請參閱我們的2017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。

承授人	授出日期	於2017年9月1日 及2018年2月28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					
任先生	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	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
小計		4,364			
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		175,709			

截至2018年2月28日止6個月，概無首次公開發售前購股權計劃下的購股權已行使、已註銷或已失效。

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				歸屬期	每份購股權行使價	行使期
		於2017年9月1日尚未行使	於期內行使	於期內註銷/失效	於2018年2月28日尚未行使			
僱員總計								
第一批	2016年2月16日	100,000	(100,000)	-	-	2017年3月1日	4.40港元	2017年3月1日至2026年2月15日
第二批	2016年2月16日	100,000	-	(100,000)	-	2018年3月1日	4.40港元	2018年3月1日至2026年2月15日
第三批	2016年2月16日	100,000	-	(100,000)	-	2019年3月1日	4.40港元	2019年3月1日至2026年2月15日
總計		300,000	(100,000)	(200,000)	-			

有關股份的收市價及所授出的購股權公平值的詳情，請參閱本中期報告所載簡明綜合財務報表附註15。

股份獎勵計劃

截至2018年2月28日止6個月，已根據股份獎勵計劃授出140,000股股份。於2018年2月28日，股份獎勵計劃的計劃受託人（「受託人」）持有22,368,909股股份。

下表披露根據股份獎勵計劃獲授而尚未行使股份的變動。

承授人	授出日期	股份數目				於2018年2月28日	歸屬期(附註)	歸屬條件
		於2017年9月1日	於期內授出	於期內歸屬	於期內註銷/失效			
僱員總計								
第三批	2016年3月1日	1,080,000	-	-	(52,000)	1,028,000	2018年5月31日	受表現條件限制
第六批	2017年3月3日	2,342,000	-	-	(224,000)	2,118,000	2018年5月31日	受表現條件限制
第七批	2017年3月3日	348,000	-	-	(24,000)	324,000	2019年5月31日	受表現條件限制
第九批	2017年12月22日	-	140,000	(140,000)	-	-	2017年12月22日	無歸屬條件
總計		3,770,000	140,000	(140,000)	(300,000)	3,470,000		

附註：歸屬日期須待完成有關受託人及承授人的若干行政程序後方告作實。

其他資料

於2018年2月28日後，本公司根據股份獎勵計劃分別向本集團若干合資格僱員及一家顧問公司授出6,674,000股及50,000股股份。

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2017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2017年年報所載董事報告「資歷要求」一節。

所得款項用途

上市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209,200,000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69,800,000元已用於保養、翻新及提升現有學校，例如我們大連、武漢、上海及海口校舍；
- 約人民幣181,300,000元已用於在中國主要城市收購學校(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。



配售及認購本公司110,000,000股股份之所得款項淨額(經扣除包銷費用及相關費用後)約為989,500,000港元(於完成日期(即2018年1月17日)相當於約人民幣813,800,000元)，擬按於本公司日期為2018年1月12日之公告中標題為「進行配售事項及認購事項的理由及所得款項用途」一節及本公司日期為2018年1月17日之公告中標題為「配售事項及認購事項的完成」一節所載列之方法應用。

- 預期約95%(相當於約940,000,000港元)將用作潛在海外收購的現金儲備及支付相關開支；及
- 預期約5%(相當於約49,500,000港元)將用作其他一般公司用途，以擴展及增強本公司現有業務。

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。

報告期後事項

於2018年2月28日後，本公司根據股份獎勵計劃分別向本集團若干合資格僱員及一家顧問公司授出6,674,000股及50,000股股份。

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先生及梅曉丹先生，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2018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。

公眾持股量充足程度

根據本公司公開可得資料及據董事所知，截至本報告日期，董事確認本公司保有上市規則規定的公眾持股量。

承董事會命
中國楓葉教育集團有限公司*
主席兼首席執行官
任書良

香港，2018年4月27日

* 僅供識別