



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 2019



* 僅供識別



目錄

中國楓葉教育集團有限公司
二零一九年中期報告

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	46
其他資料	56



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

溫敏儀女士

授權代表

張景霞女士

溫敏儀女士

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

Herbert Smith Freehills

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, Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

總部及中國主要營業地點

中國
遼寧省大連市
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

香港證券登記分處

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二十四年的經驗，本集團通過結合中西方教育理念的精華，於中國、加拿大英屬哥倫比亞省(「BC省」)及澳大利亞的23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、襄陽、甘肅市、列治文市及阿德萊德)提供優質K-12教育。

於2019年3月31日，本集團在中國、加拿大及澳大利亞擁有41,380名學生、約3,253名教師及96所學校，包括16所高中(為十至十二年級學生而設)、24所初中(為七至九年級學生而設)、25所小學(為一至六年級學生而設)、28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家庭的本國人，其餘學生來自其他國家。

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，楓葉教育集團獲AdvancED企業體系(AdvancED Corporate Systems)認證，及旗下所有高中、初中、小學及外籍人員子女學校獲美利堅合眾國最大的學校認證機構AdvancED認證。在過去的三年中，超過95%的高中畢業生收到了海外大學和學院的錄取通知，迄今收到的早期錄取通知表明，今年的數字將再次達到或超過這些成績。我們也感到鼓舞的是，在我們的學生迄今所收到的錄取通知書中，超過60%來自楓葉大學排行榜中世界排名前100的大學，其中106名學生已收到世界排名前十大學(包括倫敦大學學院及帝國理工學院)的錄取通知書。

財務及經營摘要

	截至2019年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2018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	744,396	631,829	+112,567	+17.8%
毛利	326,786	294,536	+32,250	+10.9%
期內溢利	281,214	238,359	+42,855	+18.0%
經調整純利(附註)	304,357	243,538	+60,819	+25.0%
毛利率	43.9%	46.6%	-2.7個百分點	-5.8%
經調整純利率	40.9%	38.5%	+2.4個百分點	+6.2%
每股盈利				
基本(人民幣分)	9.64	8.55	+1.09	+12.7%
攤薄(人民幣分)	9.64	8.53	+1.11	+13.0%
每股中期股息(港仙)	4.70	4.00	+0.7	+17.5%

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，包括以股份付款。
- 政府補貼不再是一項非經常性項目，且已排除在截至2019年2月28日止6個月的調整項之外。因此，為保持呈列之一致性，截至2018年2月28日止6個月之比較數字經已重列。

	於2019年 2月28日	於2018年 2月28日	變動	變動百分比
入讀學生總數	36,099	28,321	+7,778	+27.5%
可容納總人數	57,300	48,840	+8,460	+17.3%
整體使用率	63.0%	58.0%	+5.0%	+8.6%

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2至第45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2019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。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。吾等的責任在於根據受聘的協定條款審閱該等簡明綜合財務報表，基於吾等的審閱就此達成結論，並僅向閣下全體匯報，而不作任何其他用途。吾等不就本報告的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「實體的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的審閱包括詢問(主要對負責財務及會計事務的人士)，以及採納分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據國際審核準則進行的審核，故無法確保吾等已知悉可通過審核辨別的所有重要事項。因此，吾等並不表達審核意見。

結論

基於吾等的審閱，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

2019年4月26日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2019年2月28日止6個月

	附註	截至2019年 2月28日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2018年 2月28日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	744,396	631,829
收益成本		(417,610)	(337,293)
毛利		326,786	294,536
投資及其他收入	4	34,659	23,033
其他收益及虧損	5	56,953	22,077
營銷開支		(13,993)	(13,131)
行政開支		(102,750)	(73,758)
財務成本		(5,581)	(4,930)
除稅前溢利		296,074	247,827
稅項	6	(14,860)	(9,468)
期內溢利	7	281,214	238,359
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		(2,417)	(5,329)
期內全面收入總額		278,797	233,030
本公司擁有人應佔期內溢利		284,270	236,489
非控股權益應佔期內(虧損)溢利		(3,056)	1,870
		281,214	238,359
以下人士應佔全面收入總額：			
本公司擁有人		281,853	231,160
非控股權益		(3,056)	1,870
		278,797	233,030
每股盈利			
基本(人民幣分)	9	9.64	8.55
攤薄(人民幣分)	9	9.64	8.53

簡明綜合財務狀況表

於2019年2月28日

	附註	2019年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018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	10	2,192,618	2,105,782
預付租賃款項		204,722	207,628
投資物業		338,727	342,936
商譽	11	240,278	165,968
其他無形資產		44,824	38,826
購買物業及設備預付款項		–	10,159
租賃用書本		2,129	2,608
已抵押銀行存款		132,000	132,000
		3,155,298	3,005,907
流動資產			
存貨		12,653	16,977
按金、預付款項及其他應收款項	12	119,051	76,782
可供出售投資		–	246,000
持作買賣投資		–	116,770
按公平值計入損益的金融資產		286,310	–
已抵押銀行存款		–	113,000
受限制現金	13	179,822	–
銀行結餘及現金	13	1,486,711	2,220,694
		2,084,547	2,790,223
流動負債			
合約負債	14	676,677	–
退款負債	15	580	–
遞延收益	14	–	1,168,873
其他應付款項及應計開支	16	261,269	399,452
應付所得稅		75,336	73,866
借款	17	119,372	224,537
		1,133,234	1,866,728
流動資產淨額		951,313	923,495
總資產減流動負債		4,106,611	3,929,402

簡明綜合財務狀況表

於2019年2月28日

	附註	2019年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年8月31日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備			
股本		9,255	9,255
儲備		3,817,757	3,642,279
本公司擁有人應佔權益		3,827,012	3,651,534
非控股權益		37,239	40,295
總權益		3,864,251	3,691,829
非流動負債			
遞延稅項負債		39,360	30,772
借款	17	203,000	206,801
		242,360	237,573
		4,106,611	3,929,402

簡明綜合權益變動表

截至2019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	其他儲備 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2017年8月31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
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	236,489	236,489	1,870	238,359
年內其他全面收入	-	-	-	-	(5,329)	-	-	-	(5,329)	-	(5,329)
年內全面收入總額	-	-	-	-	(5,329)	-	-	236,489	231,160	1,870	233,030
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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	705	813,099	-	-	-	-	-	-	813,804	-	813,804
以股份付款	-	-	-	-	-	-	5,179	-	5,179	-	5,179
確認為分派的股息	-	(104,423)	-	-	-	-	-	-	(104,423)	-	(104,423)
分派予受限制股份獎勵計劃的股息	-	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
於2018年8月31日(經審核)	9,255	1,362,907	(2,040)	(29,039)	5,640	225,569	16,733	2,062,509	3,651,534	40,295	3,691,829
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	284,270	284,270	(3,056)	281,214
年內其他全面收入	-	-	-	-	(2,417)	-	-	-	(2,417)	-	(2,417)
年內全面收入總額	-	-	-	-	(2,417)	-	-	284,270	281,853	(3,056)	278,797
以股份付款	-	-	-	-	-	-	23,143	-	23,143	-	23,143
確認為分派的股息(附註8)	-	(130,659)	-	-	-	-	-	-	(130,659)	-	(130,659)
分派予受限制股份獎勵計劃的股息	-	1,141	-	-	-	-	-	-	1,141	-	1,141
受限制股份獎勵計劃下歸屬的股份	-	-	-	30	-	-	(57)	27	-	-	-
於2019年2月28日(未經審核)	9,255	1,233,389	(2,040)	(29,009)	3,223	225,569	39,819	2,346,806	3,827,012	37,239	3,864,251

簡明綜合權益變動表

截至2019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本公司董事於2014年11月10日批准的股份獎勵計劃(「**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其他儲備內確認。

簡明綜合現金流量表

截至2019年2月28日止6個月

	附註	截至2019年 2月28日止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2018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		(289,027)	(289,752)
投資活動所用現金淨額			
出售以下項目所得款項			
— 按公平值計入損益的金融資產		386,646	—
— 持作買賣投資		—	10,518
出售物業、校舍及設備所得款項		1,738	864
購買			
— 按公平值計入損益的金融資產		(280,689)	—
— 持作買賣投資		—	(52,171)
存入受限制銀行存款		(179,822)	(107,136)
收購附屬公司的現金流出淨額	23	(117,399)	(72,877)
就收購附屬公司支付的按金	24	(22,000)	—
結清應付收購代價		(8,398)	—
購買物業、校舍及設備		(82,708)	(93,216)
購買租賃用書本		(1,359)	(1,362)
		(303,991)	(315,380)
融資活動(所用)所得現金淨額			
提取已抵押銀行存款		113,000	—
已付股息		(129,518)	(103,016)
償還借款		(108,823)	(2,324)
已付利息		(5,581)	(4,930)
發行新股所得款項		—	813,804
行使購股權所得款項		—	373
收購非控股權益		—	(56,166)
		(130,922)	647,741
現金及現金等價物(減少)增加淨額		(723,940)	42,609
於期初的現金及現金等價物		2,220,694	1,649,296
匯率變動影響		(10,043)	(27,678)
以銀行結餘及現金呈列於期末的現金及現金等價物		1,486,711	1,664,227

簡明綜合財務報表附註

截至2019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」)的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附錄十六的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。

除應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的新訂及修訂本導致的會計政策變動外，編製截至2019年2月28日止6個月的簡明綜合財務報表採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2018年8月31日止年度的年度財務報表採用者貫徹一致。

應用國際財務報告準則的新訂及修訂本

於本中期期間，本集團已就編製本集團簡明綜合財務報表首次應用國際會計準則理事會所頒佈的下列國際財務報告準則及國際會計準則(「國際會計準則」)的新訂及修訂本，該等準則於2018年1月1日或之後開始的年度期間強制生效：

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約所得收益及相關修訂
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及預付款
國際財務報告準則第2號的修訂本	以股份付款交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號的修訂本	應用國際財務報告準則第9號金融工具與國際財務報告準則第4號保險合約
國際會計準則第28號的修訂本	作為國際財務報告準則2014年至2016年週期的年度改進的一部分
國際會計準則第40號的修訂本	轉讓投資物業

此外，本集團已於生效日期(即2019年9月1日)前提前應用國際財務報告準則第9號之修訂本反向補償提前還款特徵。

該等國際財務報告準則的新訂及修訂本已根據各自準則及修訂本中的相關過渡條款應用，所引致的會計政策、報告金額及披露變動如下所述。

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用國際財務報告準則第15號客戶合約所得收益導致的會計政策影響及變動

本集團已於本中期期間首次應用國際財務報告準則第15號。國際財務報告準則第15號已取代國際會計準則第18號「收入」及相關詮釋。

本集團確認來自以下主要來源的收益：

- 學費及寄宿費：指學費及寄宿費。
- 其他：指其他教育相關服務以及出售商品及教材的收益。

本集團已追溯應用國際財務報告準則第15號，而首次應用此準則的累計影響於首次應用日期2018年9月1日確認。於首次應用日期的任何差額於期初保留溢利確認，惟並無重列比較資料。此外，根據國際財務報告準則第15號的過渡條文，本集團已選擇僅就於2018年9月1日尚未完成的合約追溯應用該準則。由於比較資料乃根據國際會計準則第18號收入及相關詮釋編製，因此若干比較資料未必可用作比較。

2.1.1 應用國際財務報告準則第15號產生的會計政策主要變動

國際財務報告準則第15號引入確認收益的五個步驟：

- 第1步：識別與客戶訂立的合約
- 第2步：識別合約內的履約責任
- 第3步：釐定交易價格
- 第4步：將交易價格分配至合約內的履約責任
- 第5步：當(或隨著)本集團達成履約責任時確認收益。

根據國際財務報告準則第15號，當(或隨著)履約責任獲達成時本集團確認收益，即於特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時確認。

履約責任指一項明確貨品及服務或一系列大致相同的明確貨品或服務。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年2月28日止6個月

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用國際財務報告準則第15號客戶合約所得收益導致的會計政策影響及變動(續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第15號產生的會計政策主要變動(續)

倘符合以下其中一項條件，控制權會按時間轉移，而收益經參考完全履行相關履約責任的進度時按時間確認

- 於本集團履約時客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約行為創造及提升客戶於本集團履約時已控制的資產；或
- 本集團的履約行為並無創造對本集團而言有其他用途的資產，且本集團擁有就至今已完成的履約部分獲付款的可強行執行權利。

否則，收益於客戶取得明確貨品或服務控制權的時間點確認。

合約資產指本集團就換取本集團已向客戶轉讓的貨品或服務而收取代價的權利(尚未成為無條件)。其根據國際財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價付款到期前僅需時間推移。

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或代價金額已到期)而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

關於一項合約的合約資產及合約負債按淨額基準入賬及呈列，惟具可變代價的收購事項除外。

具多項履約責任(包括分配交易價格)的合約

就包含超過一項履約責任的合約，本集團按相對獨立的售價基準將交易價分配至各項履約責任，惟具可變代價的收購事項除外。

各項履約責任的相關明確貨品或服務的獨立售價乃於合約成立時釐定，即本集團單獨向客戶出售所承諾貨品或服務的價格。倘一項獨立售價無法直接觀察獲得，本集團採用適當的估值技術進行估計，以使最終分配至任何履約責任的交易價格能夠反映本集團預期就向客戶轉移所承諾貨品或服務有權換取的代價金額。

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用國際財務報告準則第15號客戶合約所得收益導致的會計政策影響及變動(續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第15號產生的會計政策主要變動(續)

隨時間推移確認收益：計量完全達成履約責任的進度

完全達成履約責任的進度乃根據輸出法計量，即確認收益乃基於直接計量迄今向客戶轉移商品或服務的價值相對於合約項下所承諾剩餘商品或服務的價值，有關方法最能反映本集團於轉移商品或服務控制權方面的履約情況。

可變代價

就包含可變代價(退款)的合約而言，本集團採用(a)預期價值法或(b)最可能金額估計其將有權收取的代價金額，視乎哪種方法能更準確預測本集團將有權收取的代價金額。

可變代價的估計金額計入交易價格，僅限於有關計入於日後當與可變代價相關的不確定性其後獲得解決時極可能不會導致重大收益撥回。

於各報告期末，本集團會更新估計交易價格(包括更新其對可變代價估計是否受限的評估)以公允反映於報告期末的現狀及報告期內的情況變化。

退款負債

倘本集團預期退還自客戶收取的部分或全部代價，將確認退款負債。

附有退貨權的銷售

對於附有退貨權的產品銷售及所提供可予退款的部分服務，本集團確認以下各項：

- (a) 按本集團預期有權收取的代價金額確認所轉讓產品的收益(因此，將不會就預期將予退回的產品確認收益)；
- (b) 退款負債；及
- (c) 就其於結算退款負債時自客戶收回產品的權利確認資產(並對銷售成本作相應調整)。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年2月28日止6個月

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用國際財務報告準則第15號客戶合約所得收益導致的會計政策影響及變動(續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第15號產生的會計政策主要變動(續)

當事人與代理人

當另一方涉及向客戶提供貨品或服務時，本集團釐定其承諾性質為自行提供特定貨品或服務的履約責任(即本集團為當事人)或安排其他人士提供該等貨品或服務的履約責任(即本集團為代理人)。

倘本集團於將特定貨品或服務轉移予客戶前控制有關貨品或服務，則本集團為當事人。

2.1.2 首次應用國際財務報告準則第15號產生的影響概要

過渡至國際財務報告準則第15號對於2018年9月1日的保留溢利並無重大影響。

以下為對於2018年9月1日的簡明綜合財務狀況表中所確認金額作出的重新分類調整。未受變動影響的項目未予納入。

	先前呈報 於2018年 8月31日 的賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	根據國際財務 報告準則第15號 於2018年 9月1日 的賬面值 人民幣千元
--	--	---------------	---

流動負債

合約負債	–	1,167,871	1,167,871
退款負債	–	1,002	1,002
遞延收益	1,168,873	(1,168,873)	–

* 本欄數額並未就應用國際財務報告準則第9號作出調整。

下表概述應用國際財務報告準則第15號對本集團於本中期期間於2019年2月28日的簡明綜合財務狀況表中每一項受影響項目的影響。未受變動影響的項目未予納入。

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用國際財務報告準則第15號客戶合約所得收益導致的會計政策影響及變動(續)

2.1.2 首次應用國際財務報告準則第15號產生的影響概要(續)

對簡明綜合財務狀況表的影響

	如報告所列 人民幣千元	調整 人民幣千元	未應用國際 財務報告準則 第15號的金額 人民幣千元
流動負債			
合約負債	676,677	(676,677)	-
退款負債	580	(580)	-
遞延收益	-	677,257	677,257

2.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具及相關修訂本導致的會計政策影響及變動

於本期間，本集團已應用國際財務報告準則第9號金融工具及與其他國際財務報告準則有關的相應修訂。國際財務報告準則第9號就1)金融資產及金融負債的分類及計量，2)金融資產的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)及3)一般對沖會計引入新規定。

本集團已根據國際財務報告準則第9號所載的過渡條文應用國際財務報告準則第9號，即對於2018年9月1日(首次應用日期)尚未終止確認的工具追溯應用分類及計量規定(包括減值)，惟並未對於2018年9月1日已終止確認的工具應用相關規定。於2018年8月31日的賬面值與於2018年9月1日的賬面值之間的差額於期初保留溢利及其他權益成分內確認，並無重列比較資料。

由於比較資料乃根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量編製，因此若干比較資料可能無法用作比較。

2.2.1 應用國際財務報告準則第9號產生的會計政策主要變動

金融資產的分類及計量

屬國際財務報告準則第9號範圍內的所有已確認金融資產其後以攤銷成本或公平值計量。

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 於目標為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有的金融資產；及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年2月28日止6個月

2. 主要會計政策(續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具及相關修訂本導致的會計政策影響及變動(續)

2.2.1 應用國際財務報告準則第9號產生的會計政策主要變動(續)

符合下列條件的金融資產其後按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)計量：

- 於目標為收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式持有的金融資產；及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)計量，但在首次應用／首次確認金融資產之日，倘該股本投資並非持作買賣，亦非由收購方在國際財務報告準則第3號業務合併所適用的業務合併中確認的或然代價，本集團可不可撤銷地選擇於其他全面收益(「其他全面收益」)呈列股本投資的其後公平值變動。

此外，本集團可不可撤銷地指定須按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益標準計量的金融資產按公平值計入損益(倘若此舉可消除或顯著減少會計錯配)計量。

按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益或指定為按公平值計入其他全面收益計量標準的金融資產均按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益的金融資產按各報告期末的公平值計量，其任何公平值收益或虧損於損益中確認。於損益確認的收益或虧損淨額不包括金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」項目。

本公司董事已根據於2018年9月1日已存在的事實及情況審閱及評估本集團於該日的金融資產。本集團金融資產的分類及計量變動以及所造成的影響詳情載於附註2.2.2。

2. 主要會計政策(續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具及相關修訂本導致的會計政策影響及變動(續)

2.2.1 應用國際財務報告準則第9號產生的會計政策主要變動(續)

預期信貸虧損模式下的減值

本集團就須根據國際財務報告準則第9號計提減值的金融資產(包括按金及其他應收款項、已抵押銀行存款、受限制現金以及銀行結餘及現金)的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來信貸風險的變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具預計年期內所有可能發生的違約事件產生的預期信貸虧損。而12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)則指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件產生的部份全期預期信貸虧損。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗進行，並根據債務人特定因素、整體經濟狀況以及於報告日期對當前狀況及未來狀況預測的評估而作出調整。

本集團按12個月預期信貸虧損計量按金及其他應收款項、已抵押銀行存款、受限制現金以及銀行結餘及現金的虧損撥備，除非當信貸風險自初始確認以來顯著增加，則本集團確認全期預期信貸虧損。應否確認全期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來出現違約的可能性或風險是否顯著增加而進行評估。

信貸風險顯著增加

於評估信貸風險自初始確認以來有否顯著增加時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作此評估時，本集團考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及無須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險有否顯著增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級實際或預期出現重大惡化；
- 信貸風險的外部市場指標出現重大惡化，例如信貸息差大幅增加、債務人的信貸違約掉期價格大幅上升；

簡明綜合財務報表附註

截至2019年2月28日止6個月

2. 主要會計政策(續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具及相關修訂本導致的會計政策影響及變動(續)

2.2.1 應用國際財務報告準則第9號產生的會計政策主要變動(續)

信貸風險顯著增加(續)

- 業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動，預期將大幅削弱債務人履行其債務責任的能力；
- 債務人經營業績實際或預期出現重大惡化；
- 債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動，大幅削弱債務人履行其債務責任的能力。

無論上述評估結果如何，本集團假設倘合約付款逾期超過30天，則信貸風險自初始確認以來已大幅增加，惟本集團擁有合理可靠資料顯示情況並非如此，則作別論。

當工具逾期超過90天，本集團則視為發生違約，除非本集團有合理可靠資料顯示更為滯後的違約標準更為適用。

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量依據為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率的依據為過往數據，並按前瞻性資料調整。

一般而言，預期信貸虧損估計為根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預計收取的所有現金流量之間的差額，並按於初始確認時釐定的實際利率貼現。

利息收入根據金融資產的賬面總值計算，惟金融資產為信貸減值的情況除外，於該情況下，利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

本集團透過於虧損撥備賬中確認相應調整，於損益中確認所有金融資產的減值收益或虧損。

於2018年9月1日，本公司董事根據國際財務報告準則第9號的規定採用毋須付出過多成本或努力即可取得的合理可靠資料審閱及評估本集團現有金融資產是否出現減值。評估結果及相關影響於附註2.2.2詳述。

2. 主要會計政策(續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具及相關修訂本導致的會計政策影響及變動(續)

2.2.2 首次應用國際財務報告準則第9號產生的影響概要

下表說明根據國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號於首次應用日期2018年9月1日的金融資產及金融負債，以及受到預期信貸虧損影響的其他項目的分類及計量(包括減值)。

	附註	可供出售 投資 人民幣千元	持作買賣 投資 人民幣千元	按國際財務 報告準則 第9號規定 按公平值 計入損益 的金融資產 人民幣千元
於2018年8月31日的期末結餘 — 國際會計準則第39號		246,000	116,770	—
首次應用國際財務報告準則 第9號的影響				
重新分類				
來自可供出售投資	(a)	(246,000)	—	246,000
來自持作買賣投資	(b)	—	(116,770)	116,770
於2018年9月1日的期初結餘		—	—	362,770

- (a) **可供出售(「可供出售」)投資**
於首次應用國際財務報告準則第9號之日，本集團的理財產品人民幣246,000,000元由可供出售投資重新分類至按公平值計入損益的金融資產。
- (b) **持作買賣投資**
投資乃根據國際財務報告準則第9號要求歸類為按公平值計入損益的持作買賣的股本證券。應用國際財務報告準則第9號對就該等資產確認的金額沒有影響。
- (c) **預期信貸虧損模式下的減值**
按攤銷成本計量的其他金融資產(主要包括按金及其他應收款項、已抵押銀行存款、受限制現金以及銀行結餘及現金)的減值撥備按12個月預期信貸虧損基準計量，乃因自初始確認以來信貸風險並無顯著增加。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年2月28日止6個月

2. 主要會計政策(續)

2.3 應用國際會計準則第40號轉讓投資物業的修訂本導致的會計政策影響及變動

修訂本澄清，轉讓至投資物業或由投資物業轉出時需要評估物業是否符合投資物業的定義或已不再符合投資物業的定義，並以證據證明已發生使用變更。修訂本進一步澄清，除國際會計準則第40號所列的情況外，其他情況可能會證明使用情況有所改變，在建物業也有可能會改變使用情況(即改變使用情況不限於竣工物業)。

於首次應用日期，本集團根據該日已存在的狀況評估若干物業的分類，對於2018年9月1日的分類並無影響。

除上文所述者外，於本中期期間應用其他國際財務報告準則的修訂本並無對該等簡明綜合財務報表所呈報的金額及所載披露產生重大影響。

2.4 應用所有新訂準則對期初簡明綜合財務狀況表產生的影響

由於上述實體會計政策的變動結果，期初簡明綜合財務狀況表須予以重列。下表列示就各單獨項目確認的調整。

	2018年8月31日 (經審核) 人民幣千元	國際財務報告 準則第15號 人民幣千元	國際財務報告 準則第9號 人民幣千元	2018年9月1日 (經重列) 人民幣千元
流動資產				
可供出售投資	246,000	—	(246,000)	—
持作買賣投資	116,770	—	(116,770)	—
按公平值計入損益的金融資產	—	—	362,770	362,770
流動負債				
合約負債	—	1,167,871	—	1,167,871
退款負債	—	1,002	—	1,002
遞延收益	1,168,873	(1,168,873)	—	—

簡明綜合財務報表附註

截至2019年2月28日止6個月

3. 收益及分部資料

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。

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2019年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2018年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)
確認收益的時間		
於一段時間內	686,604	572,178
於某一時間點	57,792	59,651
	744,396	631,829
按貨品或服務類型劃分的收益分拆		
學費及寄宿費	631,108	535,788
冬夏令營	27,642	21,564
出售教科書	30,229	25,200
其他	55,417	49,277
	744,396	631,829

本集團主要於中國經營業務。本集團所有收益均來自向位於中國的外部客戶提供服務及貨品。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年2月28日止6個月

3. 收益及分部資料(續)

學費及寄宿費(隨時間推移確認收益)

就學費及寄宿服務而言，本集團於服務期內透過旗下高中、初中、小學、幼兒園及外籍人員子女學校以固定費用向客戶(個別學生)提供課堂教育服務及寄宿服務。該等服務主要於每個學年開始前預先付款。學費及寄宿服務的服務期為相關學年。

本公司董事已釐定，提供學費及寄宿服務的履約責任乃於一段時間內達成，原因為客戶於整個服務期內同時收取及消耗該等服務的利息。

根據本集團學費及寄宿服務的標準合約條款，學生有權於服務期內獲退還款項。本集團以過往經驗估計退款負債。本集團就預期有權獲取的代價金額確認收益，並就未確認收益的已收費用確認合約負債。

其他教育相關服務收益(隨時間推移確認收益)

其他教育相關服務包括以固定費用向學生提供的冬夏令營及假期教育活動。該等服務主要於提供服務前預先付款。其他教育相關服務的服務期為冬夏令營或假期教育活動的期限。本公司董事已釐定，其他教育相關服務的履約責任乃於一段時間內達成，原因為客戶於整個服務期內同時收取及消耗該等服務的利息。本集團以過往經驗估計退款負債。本集團就預期有權獲取的代價金額確認收益，並就未確認收益的已收費用確認合約負債。

出售貨品及教材(於某一時間點確認收益)

本集團向第三方購買課本及其他教材，再轉售予學生。本集團於將課本及教材的控制權轉移予學生之時確認銷售課本及教材的收益。本集團認為，本集團為交易的當事人，並按總額基準確認銷售課本及教材的收益。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年2月28日止6個月

4. 投資及其他收入

	截至2019年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2018年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	13,928	12,430
政府補貼	13,182	3,142
來自投資物業租金收入	7,549	7,458
其他	-	3
	34,659	23,033

5. 其他收益及虧損

	截至2019年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2018年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)
撥回其他應付款項	37,168	33,291
按公平值計入損益計量的金融資產公平值變動產生的收益	32,198	-
出售持作買賣投資收益	-	1,137
持作買賣投資公平值變動產生的收益	-	3,129
匯兌虧損淨額	(12,692)	(17,773)
出售物業及設備(虧損)收益	(736)	285
其他	1,015	2,008
	56,953	22,077

簡明綜合財務報表附註

截至2019年2月28日止6個月

6. 稅項

	截至2019年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2018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	16,507	13,641
遞延稅項：		
本期間	(1,647)	(4,173)
	14,860	9,468

主要由若干附屬公司的稅務虧損引致的中國企業所得稅開支增加於本中期內悉數動用。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年2月28日止6個月

7. 期內溢利

	截至2019年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2018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	308,121	248,234
— 退休福利計劃供款	15,299	11,604
— 以股份付款	23,143	5,179
僱員成本總額	346,563	265,017
投資物業總租金收入	(7,549)	(7,458)
減：		
因投資物業而承擔的 直接經營開支(計入行政開支)	844	1,083
	(6,705)	(6,375)
物業及設備折舊	37,793	27,244
按公平值計入損益計量的金融資產公平值變動產生的收益	32,198	—
出售持作買賣投資收益	—	1,137
持作買賣投資公平值變動產生的收益	—	3,129
投資物業折舊	1,922	1,861
預付租賃款項解除	2,906	2,906
租賃用書本攤銷	1,838	1,222

8. 股息

於本中期期間，已向股東派付截至2018年8月31日止年度的末期股息每股5.1港仙(相當於約人民幣4.5分)(股息合共為人民幣130,659,000元)。於本中期期末後，本公司董事已決定將向於2019年5月17日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付截至2019年2月28日止6個月的中期股息每股4.7港仙(截至2018年2月28日止6個月：4.0港仙，相當於約人民幣3.3分，股息合共為人民幣96,162,000元)。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年2月28日止6個月

9. 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2019年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2018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)	284,270	236,489

	截至2019年 2月28日 止6個月 千股 (未經審核)	截至2018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	2,948,598	2,765,257
潛在攤薄普通股的影響	797	7,493
就每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	2,949,395	2,772,750

截至2019年及2018年2月28日止6個月，用於計算每股基本盈利及每股攤薄盈利的股份數目已作追溯調整，以反映附註18所披露及界定於2018年7月9日生效的股份拆細。

截至2019年及2018年2月28日止6個月，用於計算每股基本盈利的股份數目，為經去除股份獎勵計劃下所持有的本公司未授出或未歸屬股份而得出。

截至2019年及2018年2月28日止6個月，用於計算每股攤薄盈利的股份數目為經假設本公司尚未行使的購股權及股份獎勵計劃下所持有的本公司未歸屬股份獲行使而得出。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年2月28日止6個月

10. 物業、校舍及設備以及投資物業的變動

於本中期期間，本集團處置總賬面值約為人民幣2,474,000元(截至2018年2月28日止6個月：人民幣579,000元)的若干設備，所得現金約為人民幣1,738,000元(截至2018年2月28日止6個月：人民幣864,000元)，產生處置損失約為人民幣736,000元(截至2018年2月28日止6個月的收益：人民幣285,000元)。

於截至2018年2月28日止6個月，本集團收到資產相關政府補貼人民幣24,700,000元，已自相關樓宇賬面值扣除。於本中期期間，本集團錄得添置物業、校舍及設備金額人民幣127,321,000元。

本集團已支付淨現金代價人民幣82,708,000元，以購置物業、校舍及設備(截至2018年2月28日止6個月：人民幣93,216,000元)。

11. 商譽

	截至 2019年2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 2018年2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)
成本及賬面值：		
於9月1日	165,968	60,464
因收購附屬公司而產生	74,310	30,453
於2月28日	240,278	90,917

簡明綜合財務報表附註

截至2019年2月28日止6個月

12. 按金、預付款項及其他應收款項

	2019年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年8月31日 人民幣千元 (經審核)
應收第三方款項	42,226	31,374
收購附屬公司的預付款項(附註24)	22,000	—
應收管理費	12,234	13,132
其他按金	9,831	7,653
預付租金及其他預付開支	9,455	4,176
預付租賃款項	5,786	5,786
其他	17,519	14,661
	119,051	76,782

13. 受限制現金

	2019年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年8月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行結餘及現金	1,486,711	2,220,694
受限制現金(附註)	179,822	—

附註：於本中期期間，本集團於本集團與瀘州收購目標的賣方共同管理的銀行賬戶存入人民幣177,666,000元，因此所存入款項入賬為受限制現金。

於本中期期間，本集團於本集團與海南五所學校的賣方共同管理的銀行賬戶存入人民幣2,156,000元，因此所存入款項入賬為受限制現金。是項收購事項於2018年6月1日完成，且有關款項將於達致收購事項相關若干條件後支付予賣方。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年2月28日止6個月

14. 合約負債／遞延收益

	2019年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
合約負債	676,677
	2018年8月31日 人民幣千元 (經審核)
遞延收益	1,168,873

下表列載於2019年2月28日尚未履行合約及收益預期確認時間。

	2019年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年8月31日 人民幣千元 (經審核)
預期將於一年內確認	676,677	—

15. 退款負債

	2019年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
退款負債 產生自退款權利	580

簡明綜合財務報表附註

截至2019年2月28日止6個月

16. 其他應付款項及應計開支

	2019年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018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)	94,972	181,865
購置物業、校舍及設備應付款項	74,009	96,275
應計薪金	17,390	21,234
向學生收取的按金	13,510	17,920
應付收購代價	12,040	9,076
其他應付稅項	2,097	12,354
購買貨品應付款項	4,040	2,882
承租人預付款項	3,995	4,346
應計經營開支	3,829	6,130
業務合併的或然代價	—	4,600
土地使用權應付款項	—	3,000
其他	35,387	39,770
	261,269	399,452

附註：金額為向學生收取的雜項開支，並將由本集團代學生繳付。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年2月28日止6個月

17. 借款

	2019年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年8月31日 人民幣千元 (經審核)
有抵押銀行借款	322,372	431,338
上述借款的賬面值須於下列期間內償還：		
於一年內	119,372	224,537
於超過一年但不超過兩年的期間內	4,762	4,795
於超過兩年但不超過五年的期間內	198,238	202,006
減：流動負債項下列示的一年內到期款項	322,372 (119,372)	431,338 (224,537)
非流動負債項下列示的款項	203,000	206,801

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132,000,000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，本集團償還銀行貸款120,000,000港元(相當於人民幣106,418,000元)及480,000新加坡元(相當於人民幣2,405,000元)。上述貸款按介乎2.02%至3.41%(2018年8月31日：1.33%至2.98%)的浮動年利率計息。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年2月28日止6個月

18. 以股份付款 股份獎勵計劃

下文所披露的受限制股份數目已作追溯調整，以反映於2018年7月9日起生效的股份拆細。

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。受託人可動用本公司所提供的現金從公開市場購入獲授的本公司股份，以根據股份獎勵計劃履行獎勵。

根據股份獎勵計劃授出的受限制股份及於2019年2月28日尚未行使的受限制股份的詳情如下：

受限制股份類別	授出日期	授出受限制股份	歸屬日期 ／期間	授出日期的 公平值 人民幣元
股份獎勵計劃－第三類	2016年3月1日	2,452,000	2018年5月31日	1.79
股份獎勵計劃－第七類	2017年3月3日	696,000	2019年5月31日	2.25
股份獎勵計劃－第十一類	2018年3月13日	13,348,000	2018年5月31日至 2020年5月31日	4.31

截至2019年2月28日止6個月，根據股份獎勵計劃授出的受限制股份變動如下：

截至2019年2月28日止6個月

受限制股份類別		於2018年 9月1日 尚未行使	期內授出	期內歸屬	期內沒收	於2019年 2月28日 尚未行使
僱員	股份獎勵計劃－第三類	-	32,000	(32,000)	-	-
	股份獎勵計劃－第七類	632,000	-	-	(16,000)	616,000
	股份獎勵計劃－第十一類	5,190,000	-	-	(112,000)	5,078,000
總計		5,822,000	32,000	(32,000)	(128,000)	5,694,000

18. 以股份付款(續) 股份獎勵計劃(續)

根據股份獎勵計劃，第三、七及十一批受限制股份須待若干業績條件達成後方可予以歸屬。該等業績條件包括本集團超逾特定數額的年度收益及純利(不包括綜合損益表的所有特殊及非經常性項目)目標。

本集團於截至2019年2月28日止6個月就本公司根據股份獎勵計劃授出的受限制股份錄得以股份為基礎的酬金開支人民幣9,041,000元(2018年：人民幣5,179,000元)。

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的10%。

下文所披露的購股權股份數目已作追溯調整，以反映於2018年7月9日起生效的股份拆細。

授出購股權及於2019年2月28日尚未行使的購股權的詳情如下：

批次	授出日期	屆滿日期	授出購股權	歸屬日	行使期	行使價 港元	授出日期 的公平值 港元
首次公開發售 後-第四批	2018年6月14日	2026年2月15日	6,768,000	2019年1月1日至 2023年1月1日	2019年1月1日 至2023年1月31日	7.22	2.16
首次公開發售 後-第五批	2018年6月14日	2026年2月15日	43,500,000	2019年1月1日至 2023年1月1日	2019年1月1日至 2023年1月31日	7.22	2.16

截至2019年2月28日止6個月，本公司根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權變動如下：

簡明綜合財務報表附註

截至2019年2月28日止6個月

18. 以股份付款(續) 首次公開發售後購股權計劃(續) 截至2019年2月28日止6個月

	授出日期	購股權類別	於2018年 9月1日 尚未行使	期內授出	期內沒收	期內失效	於2019年 2月28日 尚未行使
執行董事 任書良	2018年6月14日	首次公開發售 後－第四類	692,000	-	-	(692,000)	-
張景霞	2018年6月14日	首次公開發售 後－第四類	2,000,000	-	-	(400,000)	1,600,000
James William Beeke	2018年6月14日	首次公開發售 後－第四類	1,000,000	-	-	(200,000)	800,000
非執行董事兼副主席 Howath Robert Balloch	2018年6月14日	首次公開發售 後－第四類	1,000,000	-	-	(200,000)	800,000
獨立非執行董事 Peter Humphrey Owen	2018年6月14日	首次公開發售 後－第四類	692,000	-	-	(138,400)	553,600
梅曉丹	2018年6月14日	首次公開發售 後－第四類	692,000	-	-	(138,400)	553,600
黃立達	2018年6月14日	首次公開發售 後－第四類	692,000	-	-	(138,400)	553,600
僱員 合計	2018年6月14日	首次公開發售 後－第五類	43,100,000	-	(1,540,000)	(8,440,000)	33,120,000
總計			49,868,000	-	(1,540,000)	(10,347,200)	37,980,800
於年終可予行使							-

本集團於截至2019年2月28日止6個月就首次公開發售後購股權計劃項下授出的購股權錄得以股份為基礎的酬金開支人民幣14,102,000元(2018年：人民幣零元)。

18. 以股份付款(續)

首次公開發售前購股權計劃

本公司根據於2008年4月1日通過的決議案採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)，主要旨在激勵董事及合資格僱員。

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股份，可認購的股份最多合共66,702,832股。

有關購股權的具體類別的詳情如下：

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 的公平值 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	32,548,412	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	0.47	0.12
首次公開發售前第二類	2009年9月1日	2019年8月31日	6,852,298	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	0.47	0.14
首次公開發售前第三類	2014年6月2日	2024年6月1日	27,302,122	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	0.47	0.56

簡明綜合財務報表附註

截至2019年2月28日止6個月

19. 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2019年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2018年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)
校舍	9,932	4,158

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低租金付款承擔如下：

	2019年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年8月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	16,841	16,776
第二至第五年(包括首尾兩年)	48,864	49,950
五年以後	28,381	33,626
	94,086	100,352

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低租金付款如下：

	2019年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年8月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	14,318	14,596
第二至第五年(包括首尾兩年)	9,441	16,209
	23,759	30,805

20. 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的顧問協議作出特定履約，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。管理層認為，智信針對本公司的申索乃毫無根據。

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。該案件現時進入主審階段。

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財務影響。截至2019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。

以上所披露的股份數目並無計及於2018年7月9日生效的股份拆細的影響。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年2月28日止6個月

21. 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及金融負債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	公平值		公平值 架構等級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀測 輸入數據
	於2019年2月28日	於2018年8月31日			
按公平值計入損益的金融資產 — 上市股本證券	上市股本證券： 人民幣11,097,000元	-	第一級	於活躍市場報價	不適用
持作買賣投資 — 上市股本證券	-	上市股本證券： 人民幣116,770,000 元	第一級	於活躍市場報價	不適用
按公平值計入損益的金融資產 — 理財產品	理財產品： 人民幣275,213,000元	-	第二級	貼現現金流量，未來現金流量 乃根據理財產品的合約條款估 計，並按反映交易對手信貸風 險的比率貼現	不適用
可供出售投資： — 理財產品	-	理財產品： 人民幣246,000,000 元	第二級	貼現現金流量，未來現金流量 乃根據理財產品的合約條款估 計，並按反映交易對手信貸風 險的比率貼現	不適用
業務合併的或然代價	-	負債： 人民幣4,600,000元	第三級	貼現現金流量法乃根據合適貼現 率，用以體現預期未來將因或 然代價流出本集團的經濟利益 的現值。	學生基礎可能 性；貼現率

本公司董事認為於簡明綜合財務報表按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面金額與其公平值相若。

截至2019年及2018年2月28日止6個月，第一級、第二級及第三級之間並無任何轉移。

截至2019年2月28日止6個月

21. 金融工具的公平值計量(續)

第三級公平值計量的對賬

	業務合併的或然代價	
	2019年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年8月31日 人民幣千元 (經審核)
期初結餘	4,600	—
業務合併	—	12,547
結算	(4,600)	(7,947)
期末結餘	—	4,600

22. 收購附屬公司

於2019年1月1日，本集團以總代價人民幣129,820,000元收購襄陽君鵬教育諮詢有限公司(「君鵬」)100%股權。該收購事項乃採用收購法入賬。因收購事項而產生的商譽為人民幣74,310,000元。君鵬主要從事一間位於湖北省襄陽市的K-12寄宿學校的營運。希望之星幼兒園襄城分園、希望之星幼兒園六化建分園、希望之星幼兒園天地分園、希望之星幼兒園鼎府分園、希望之星幼兒園錢塘分園、希望之星幼兒園綠地分園及希望之星幼兒園東津分園均為君鵬全資擁有的民辦非企業單位。

已轉讓代價：

	人民幣千元
現金	129,820

簡明綜合財務報表附註

截至2019年2月28日止6個月

22. 收購附屬公司(續)

於收購日期所確認資產及負債載列如下：

	人民幣千元
物業、校舍及設備	56,722
其他無形資產	8,821
存貨	232
按金、預付款項及其他應收款項	5,293
銀行結餘及現金	5,659
合約負債	(2,946)
其他應付款項及應計開支	(8,036)
遞延稅項負債	(10,235)
	<hr/>
	55,510

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的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2座8層801-803室。

收購產生的商譽：

	人民幣千元
已轉讓代價	129,820
減：已收購可識別資產淨值的公平值	(55,510)
	<hr/>
收購產生的商譽	74,310

由於合併成本包括控制權溢價，故收購君鵬產生商譽。此外，就合併所支付的代價實際包括有關地理位置、因收購事項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君鵬全體員工的款項。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。

截至2019年2月28日止6個月

22. 收購附屬公司(續)

收購君鵬產生的淨現金流出：

	人民幣千元
已付現金代價	123,058
減：所收購的現金及現金等價物結餘	(5,659)
	117,399

收購事項對本集團業績的影響

期內溢利包括由君鵬產生的額外業務應佔的溢利人民幣2,443,000元。期內收益包括由君鵬產生的人民幣2,880,000元。

倘該收購事項於2018年9月1日完成，期內集團收益總額將為人民幣750,276,000元，而期內溢利將為人民幣281,400,000元。備考資料僅供說明用途，並不一定反映倘該收購事項已於2018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。

倘已於本期期初收購君鵬，則於釐定本集團的「備考」收益及溢利時，本公司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。

23. 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2019年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2018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	5,616	6,098
退休福利計劃供款	22	4
以股份付款	3,989	1,059
	9,627	7,161



簡明綜合財務報表附註

截至2019年2月28日止6個月

24. 報告期後事項

收購附屬公司

於2019年2月28日後，本集團完成收購瀘州七中佳德教育投資有限公司（「瀘州佳德」）的75%股權，總代價為人民幣210,000,000元。瀘州佳德主要從事經營一家位於四川省瀘州市的K-12寄宿學校。收購事項的代價包括現金代價人民幣160,000,000元及所配發及發行的合共16,136,042股每股面值0.0005美元的普通股。已發行普通股金額56,863,000港元（相當於約人民幣50,000,000元）乃根據於收購協議日期每股3.524港元的價格而釐定。於期末前，本集團已作出存款人民幣22,000,000元。本集團管理層正評估購買價分配，因此於本報告日期，所收購資產或所承擔負債的資料暫不可用。

管理層討論及分析

業務回顧

憑藉在中國營運國際學校逾二十四年的經驗，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，楓葉教育集團獲AdvancED企業體系(AdvancED Corporate Systems)認證，及旗下所有高中、初中、小學及外籍人員子女學校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，且向學生收取可承受及具競爭力的學費。

本集團學校

於2018/2019學年開始時，我們的學校網絡新增10所學校。於2018年9月，本集團於江蘇省鹽城開設一所高中及一所初中，於湖北省襄陽開設七所幼兒園，及於湖北省武漢開設一所幼兒園。

於2019年2月，本集團於澳大利亞阿德萊德南澳大學(University of South Australia) (「UniSA」)的莫森湖(Mawson Lakes)校區開設一所高中，楓葉學校—南澳大學(「MLES-UniSA」)，為楓葉的第三所海外學校。

於2019年2月28日，本集團擁有93所學校，分別位於中國、加拿大及澳大利亞的23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、襄陽、甘肅市、列治文及阿德萊德。下表概述本集團於兩個期末按類型劃分的學校：

	於 2019年 2月28日	於 2018年 2月28日
高中	15	13
初中	23	21
小學	24	21
幼兒園	28	19
外籍人員子女學校	3	3
總計	93	77

管理層討論及分析

收益

	截至以下日期止6個月			
	2019年 2月28日 人民幣千元	佔總額 百分比(%)	2018年 2月28日 人民幣千元	佔總額 百分比(%)
學費				
— 高中	254,656	34.2	263,511	41.7
— 初中	110,364	14.8	95,906	15.2
— 小學	219,626	29.5	139,980	22.2
— 幼兒園	31,855	4.3	23,438	3.7
— 外籍人員子女學校	14,607	2.0	12,953	2.0
總學費	631,108	84.8	535,788	84.8
課本	30,229	4.1	25,200	4.0
冬夏令營	27,642	3.7	21,564	3.4
其他教育服務	968	0.1	4,435	0.7
其他	54,449	7.3	44,842	7.1
收益總額	744,396	100	631,829	100

截至2019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，學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2019年2月28日止6個月，學費增加人民幣95,300,000元或17.8%，乃主要由於期內入讀學生人數整體有所增加所致。

高中學費減少3.4%，而初中及小學學費分別增加15.1%及56.9%。初中及小學的正面表現乃主要歸因於在2018年9月新開兩所初中及三所小學，以及於梁平、鹽城、湖州及濰坊學校的學生人數顯著增加所致。

來自其他來源的收益主要包括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2019年2月28日止6個月的來自其他來源的收益顯著增加。

入讀學生人數

	於2019年 2月28日	於2018年 2月28日	變動	變動 百分比
入讀學生總數	36,099	28,321	+7,778	+27.5%

入讀學生總數的增加歸因於(i)我們位於梁平、湖州及濰坊的現有學校入讀學生人數增加；及(ii)自2018年9月開始於鹽城及襄陽設立新學校。截至2019年2月28日止6個月，尤其是位於梁平、鹽城、湖州及濰坊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新收購的瀘州七中佳德國際學校的大約3,200多名學生。

每名學生的平均學費

	截至以下日期止6個月	
	2019年2月28日	2018年2月28日
學費(人民幣千元)	631,108	535,788
平均入讀學生人數 [^]	34,789	27,205
每名學生的平均學費 [#] (人民幣千元)	18.1	19.7

[^] 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下降約8.1%，主要乃因併購的海口及襄陽學校學費均低於楓葉現有學校的平均學費標準；以及小學及幼兒園收取的學費較低且入讀學生人數增加的影響所致。

本集團學校的使用情況

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2019年 2月28日	於2018年 2月28日
入讀學生總數	36,099	28,321
可容納總人數	57,300	48,840
整體使用率	63%	58%

管理層討論及分析

可容納總人數增加主要由於在2018年9月於鹽城開設學校以及於海口及襄陽收購學校所致。整體使用率增加5%乃由於位於梁平、鹽城、湖州及濰坊的現有學校入讀學生人數顯著增加以及於海口及襄陽收購學校入讀學生人數增加所致。

本集團教師

	於2019年 2月28日	於2018年 2月28日
教師總數	3,147	2,643

教師總數增加乃主要由於在2018/2019學年開設一所初中、一所小學及八所幼兒園而聘請更多的中國認證教師。我們的師生比例由10.7:1小幅升至11.5:1，主要由於初中及小學的比例增加所致。

展望

招生人數

於2019年3月31日，我們的招生總數為41,380人。目前我們的學生約20.0%為高中生。

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。

擴張策略

本集團將繼續採納多重擴張策略，包括但不限於按輕資產模式開設更多學校、收購與本集團有協同作用的學校及擴大若干自有學校以於國內外達致較高的使用率。落實經修訂的《民辦教育促進法》及全面實施二胎政策，提振學生就讀人數增長。

未來新學校發展

本集團對於在中國及海外開設新學校備有完善的計劃。尤其在2019/2020學年，本集團將於加拿大桑德貝開設一所高中，於山東省濟南開設一所初中及一所小學，並於湖北省襄陽開設一所初中及一所小學。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2,750人。

擴大自有學校校園的可容納學生人數

受大力招生所推動，於2019年2月28日，武漢學校已獲整體全面使用。於2019/2020學年，我們預期擴大武漢學校，可容納總人數在2020/2021學年將新增1,500名可容納學生人數。

於中國瀘州進行的收購事項

於2018年12月10日，本集團訂立買賣協議(「買賣協議」)，以代價人民幣184,800,000元(相當於約210,167,178港元)收購於瀘州七中佳德教育投資有限公司(「目標公司」)的66%股權，部分以現金支付及部分透過由本公司配發及發行16,136,042股代價股份的方式支付，目標公司營運瀘州七中佳德國際學校(「目標學校」)。目標學校擁有在校學生超過3,200名，教職人員380名，並於中國四川省瀘州提供初中及小學教育。

於2019年1月23日，本集團進一步訂立補充買賣協議(「補充買賣協議」)，以修訂原買賣協議的條款以收購目標公司的額外9%股權，額外代價為人民幣25,200,000元(相當於約28,659,960港元)。根據補充買賣協議的條款，收購事項的總代價經調整為人民幣177,000,000元(相當於約201,302,100港元)。

本集團於2019年1月24日完成收購於目標公司的合共75%股權。有關收購事項詳情，請參閱本公司日期為2018年12月10日及2019年1月28日的公告。本公司預期目標公司及目標學校的業績將於2019年3月起納入本集團的業績。

目標學校收購事項進一步擴展本集團學校網絡及持續建立在重慶及四川省的品牌知名度。目標學校將成為本集團在重慶教育園區的第三所學校，為本集團的重慶高中增加穩定生源，繼而增加重慶高中的入讀人數。收購目標學校將會提升本集團的盈利能力，並鞏固本集團於中國國際教育行業的領導地位。

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，全球其他地區(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。由於本集團學生留學澳大利亞的興趣迅速升溫，於2019年2月，本集團於澳大利亞阿德萊德UniSA的莫森湖(Mawson Lakes)校區開設一所高中，MLES-UniSA，為楓葉的第三所海外學校。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2019年4月，2,120名楓葉高中2019年應屆學生收到超過4,723份來自11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2019年4月，106名學生已收到世界排名前十大學(包括位於英國知名的倫敦大學學院及帝國理工學院)的錄取通知書。



管理層討論及分析

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。

結語

於2019年2月28日，合約負債達人民幣676,700,000元，反映於截至2019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2019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。

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2018/2019學年上半年開設的11所新楓葉學校中，4個校園乃自有或為與當地合作夥伴共同發展的輕資產學校。於2018/2019學年開設的七所新幼兒園乃透過收購所得。

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、其他教育服務的收費以及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2018年2月28日止6個月的人民幣631,800,000元增加人民幣112,600,000元或17.8%至截至2019年2月28日止6個月的人民幣744,400,000元。該增加乃主要由於來自學費的收益增加人民幣95,300,000元及其他收益增加人民幣17,300,000元所致。

來自學費的收益由截至2018年2月28日止6個月的人民幣535,800,000元增加17.8%至截至2019年2月28日止6個月的人民幣631,100,000元，乃主要由於入讀學生人數增加27.5%所致。其他收益由截至2018年2月28日止6個月的人民幣96,000,000元增加18.0%至截至2019年2月28日止6個月的人民幣113,300,000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。折舊及攤銷與物業及設備的折舊以及租賃用書本攤銷有關。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，包括公共事業費用、學校傢俬及設施的保養成本。

管理層討論及分析

收益成本由截至2018年2月28日止6個月的人民幣337,300,000元增加人民幣80,300,000元或23.8%至截至2019年2月28日止6個月的人民幣417,600,000元。該增加乃主要由於教學人員成本增加人民幣57,400,000元、折舊及攤銷增加人民幣13,200,000元以及其他成本增加人民幣9,700,000元所致。

教學人員成本由截至2018年2月28日止6個月的人民幣208,100,000元增加27.6%至截至2019年2月28日止6個月的人民幣265,500,000元，乃主要由於教師人數由2018年2月28日的2,643人增加至2019年2月28日的3,147人，及本集團自2018年9月起增加僱員薪金所致。折舊及攤銷由截至2018年2月28日止6個月的人民幣28,300,000元增加至截至2019年2月28日止6個月的人民幣41,500,000元，乃主要由於2018年9月起我們在天津及深圳的學校的額外折舊費用所致。其他成本由截至2018年2月28日止6個月的人民幣100,900,000元增加至截至2019年2月28日止6個月的人民幣110,600,000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2018年2月28日止6個月的人民幣294,500,000元增加10.9%至截至2019年2月28日止6個月的人民幣326,800,000元。我們的毛利率由截至2018年2月28日止6個月的46.6%下降至截至2019年2月28日止6個月的43.9%，乃主要由於本集團自2018年9月起增加僱員薪金所致。

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2018年2月28日止6個月的人民幣23,000,000元增加50.5%至截至2019年2月28日止6個月的人民幣34,700,000元。

截至2019年2月28日止6個月，政府補貼增加人民幣10,000,000元，乃主要由於期內接獲更多來自政府的即時退稅所致。

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、金融投資的收益或虧損以及匯兌收益及虧損。其他收益及虧損由截至2018年2月28日止6個月的收益人民幣22,100,000元增加至截至2019年2月28日止6個月的收益人民幣57,000,000元。增加主要由於i)匯兌淨虧損增加人民幣5,100,000元；ii)按公平值計入損益計量的金融資產公平值變動產生的收益增加人民幣32,200,000元；及iii)轉出無需支付的其他應付款項增加人民幣3,900,000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2018年2月28日止6個月的人民幣13,100,000元增加6.6%至截至2019年2月28日止6個月的人民幣14,000,000元。營銷開支佔收益百分比由截至2018年2月28日止6個月的2.1%減少至截至2019年2月28日止6個月的1.9%，乃主要由於廣告及宣傳開支以及招生相關開支佔收益百分比減少所致。

管理層討論及分析

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2018年2月28日止6個月的人民幣73,800,000元增加39.3%至截至2019年2月28日止6個月的人民幣102,800,000元，蓋因本集團自2018年9月起增加僱員薪金。然而，行政開支佔收益總額百分比僅由截至2018年2月28日止6個月的11.7%略微增加至截至2019年2月28日止6個月的13.8%，主要由於本集團的有效成本控制措施所致。

財務成本

截至2019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2018年2月28日止6個月的人民幣4,900,000元增加至截至2019年2月28日止6個月的人民幣5,600,000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2019年2月28日止6個月錄得除稅前溢利人民幣296,100,000元，而截至2018年2月28日止6個月錄得人民幣247,800,000元。除稅前溢利佔收益百分比於截至2019年2月28日止6個月為39.8%，而截至2018年2月28日止6個月為39.2%。

稅項

本集團所得稅開支由截至2018年2月28日止6個月的人民幣9,500,000元增加至截至2019年2月28日止6個月的人民幣14,900,000元，主要由於學歷教育業務過往年度累計稅項虧損已悉數動用。截至2019年2月28日止6個月及截至2018年2月28日止6個月，本集團的實際稅率分別為5.0%及3.8%。本集團的實際稅率增加主要由於若干學歷教育業務開始繳納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2018年2月28日止6個月的人民幣238,400,000元增加18.0%至截至2019年2月28日止6個月的人民幣281,200,000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	
	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	281,214	238,359
加：		
以股份付款	23,143	5,179
經調整純利	304,357	243,538

管理層討論及分析

截至2019年2月28日止6個月的經調整純利增加人民幣60,800,000元或25.0%。經調整純利率於截至2019年2月28日止6個月為40.9%，而截至2018年2月28日止6個月則為38.5%。

資本開支

截至2019年2月28日止6個月，本集團主要就擴建重慶及平頂山校園以及在大連建設服裝廠廠房支出人民幣70,600,000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	
	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所用現金淨額	(289,027)	(289,752)
投資活動所用現金淨額	(303,991)	(315,380)
融資活動(所用)所得現金淨額	(130,922)	647,741
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(723,940)	42,609
於期初的現金及現金等價物	2,220,694	1,649,296
匯率變動影響	(10,043)	(27,678)
於期末的現金及現金等價物	1,486,711	1,664,227

於2019年2月28日，本集團的銀行結餘及現金為人民幣1,486,700,000元，其中大部分以人民幣及港元計值。銀行結餘及現金減少主要由於償還到期銀行借款所致。

於2019年2月28日，本集團的銀行借款為人民幣322,400,000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，惟若干以外幣(例如加元、港元、新加坡元及美元)計值之開支及負債除外。於2019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。

管理層討論及分析

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。該案件現進入主審階段。

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，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財務影響。截至2019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。

上文所披露的股份數目並無計及於2018年7月9日生效的股份拆細的影響。

資產抵押

於2019年2月28日，本集團就若干銀行融資人民幣322,400,000元抵押銀行存款總額人民幣132,000,000元及總賬面值為人民幣319,400,000元的若干投資物業予若干持牌銀行。

有關附屬公司的重大收購事項及出售事項

除上文披露者外，截至2019年2月28日止6個月，本集團並無任何有關附屬公司的重大收購事項及出售事項。

持有重大投資

於2019年2月28日，本集團並無持有任何重大投資。

僱員福利

於2019年2月28日，本集團有5,663名全職的僱員(於2018年2月28日：4,696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2019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346,600,000元。

中期股息

董事會決議向於2019年5月17日(星期五)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2019年2月28日止6個月的中期股息每股4.7港仙。中期股息預期將於2019年5月28日(星期二)或前後派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定獲取截至2019年2月28日止6個月中期股息之權利，本公司將自2019年5月16日(星期四)至2019年5月17日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不會辦理股份過戶手續。為符合資格獲取中期股息，所有股份過戶文件連同相關股票必須於2019年5月15日(星期三)下午四時三十分前遞交至本公司的香港股份過戶登記分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

於截至2019年2月28日止6個月及直至本報告日期，本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告(「**企業管治守則**」)所載之原則並已遵守所有適用守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外，此守則規定主席與首席執行官(「**首席執行官**」)的角色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兩個職位。董事會相信，由一人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2019年2月28日止6個月期間一直遵守標準守則。

其他資料

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至2019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2019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	於股份的權益	於相關股份的權益	於股份及相關股份的總權益	概略股份持有比例
任書良(「任先生」)	受控公司權益	1,483,639,818 (附註1)	-	1,483,639,818	49.80%
	實益權益	24,252,850	-	24,252,850	0.81%
	配偶權益	1,342 (附註2)	-	1,342	0.00%
張景霞	實益權益	3,511,146	1,600,000 (附註3)	5,111,146	0.17%
James William Beeke	受控公司權益	1,174,000 (附註4)	-	1,174,000	0.04%
	實益權益	51,342	800,000 (附註3)	851,342	0.03%
Howard Robert Balloch	受控公司權益	7,403,644 (附註5)	-	7,403,644	0.25%
	實益權益	1,161,342	800,000 (附註3)	1,961,342	0.07%
Peter Humphrey Owen	實益權益	121,342	553,600 (附註3)	674,942	0.02%
梅曉丹	實益權益	8,000	553,600 (附註3)	561,600	0.02%
黃立達	實益權益	320,000	553,600 (附註3)	873,600	0.03%

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。任先生被視作為於**Sherman Investment**持有的1,483,639,818股股份中擁有權益。
2. 任先生為嚴美晨女士(「**嚴女士**」)之配偶，嚴女士於1,342股股份中擁有權益。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中擁有權益。
3. 該等於相關股份中的權益指於根據本公司於2014年11月10日批准及採納以認購相關數目股份的首次公開發售後購股權計劃(「**首次公開發售後購股權計劃**」)授出的未行使購股權中的權益。
4. 該等股份由**Signum International Educational Services Inc.** (「**Signum Services**」)持有，而**Signum Services**為一家由**James William Beeke**先生擁有51%權益及其配偶擁有剩餘權益的公司。**James William Beeke**先生被視為於**Signum Services**持有的所有股份中擁有權益。
5. 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2019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2019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	1,483,639,818	49.80%
嚴女士(附註2)	配偶權益	1,507,892,668	50.61%
	實益權益	1,342	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中擁有權益。任先生於(i)24,252,850股股份及(ii)*Sherman Investment*持有的1,483,639,818股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於2019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2018年年報所載董事報告「股份獎勵計劃」一節。

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2018年9月1日及 2019年2月28日		每份購股權	
		尚未行使購 股權的數目	行使期	行使價	歸屬期
僱員總計					
11名僱員	2009年9月1日	323,148	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	5,978	授出日期後10年	人民幣0.93元	無
總計		329,126			

截至2019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。

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2019年 2月28日 尚未行使	行使期/日期	每份購股權 行使價 (附註)	歸屬期/日期
		於2018年 9月1日 尚未行使	於期內授出	於期內行使	於期內註銷	於期內失效				
董事										
任善良	2018年6月14日	692,000	-	-	-	(692,000)	-	2019年1月1日至2019年1月31日	7.22港元	2019年1月1日
張景霞	2018年6月14日	2,000,000	-	-	-	(400,000)	-	2019年1月1日至2019年1月31日	7.22港元	2019年1月1日
							400,000	2020年1月1日至2020年1月31日	7.22港元	2020年1月1日
							400,000	2021年1月1日至2021年1月31日	7.22港元	2021年1月1日
							400,000	2022年1月1日至2022年1月31日	7.22港元	2022年1月1日
							400,000	2023年1月1日至2023年1月31日	7.22港元	2023年1月1日
James William Beeke	2018年6月14日	1,000,000	-	-	-	(200,000)	-	2019年1月1日至2019年1月31日	7.22港元	2019年1月1日
							200,000	2020年1月1日至2020年1月31日	7.22港元	2020年1月1日
							200,000	2021年1月1日至2021年1月31日	7.22港元	2021年1月1日
							200,000	2022年1月1日至2022年1月31日	7.22港元	2022年1月1日
							200,000	2023年1月1日至2023年1月31日	7.22港元	2023年1月1日
Howard Robert Balloch	2018年6月14日	1,000,000	-	-	-	(200,000)	-	2019年1月1日至2019年1月31日	7.22港元	2019年1月1日
							200,000	2020年1月1日至2020年1月31日	7.22港元	2020年1月1日
							200,000	2021年1月1日至2021年1月31日	7.22港元	2021年1月1日
							200,000	2022年1月1日至2022年1月31日	7.22港元	2022年1月1日
							200,000	2023年1月1日至2023年1月31日	7.22港元	2023年1月1日
Peter Humphrey Owen	2018年6月14日	692,000	-	-	-	(138,400)	-	2019年1月1日至2019年1月31日	7.22港元	2019年1月1日
							138,400	2020年1月1日至2020年1月31日	7.22港元	2020年1月1日
							138,400	2021年1月1日至2021年1月31日	7.22港元	2021年1月1日
							138,400	2022年1月1日至2022年1月31日	7.22港元	2022年1月1日
							138,400	2023年1月1日至2023年1月31日	7.22港元	2023年1月1日
梅曉丹	2018年6月14日	692,000	-	-	-	(138,400)	-	2019年1月1日至2019年1月31日	7.22港元	2019年1月1日
							138,400	2020年1月1日至2020年1月31日	7.22港元	2020年1月1日
							138,400	2021年1月1日至2021年1月31日	7.22港元	2021年1月1日
							138,400	2022年1月1日至2022年1月31日	7.22港元	2022年1月1日
							138,400	2023年1月1日至2023年1月31日	7.22港元	2023年1月1日
黃立達	2018年6月14日	692,000	-	-	-	(138,400)	-	2019年1月1日至2019年1月31日	7.22港元	2019年1月1日
							138,400	2020年1月1日至2020年1月31日	7.22港元	2020年1月1日
							138,400	2021年1月1日至2021年1月31日	7.22港元	2021年1月1日
							138,400	2022年1月1日至2022年1月31日	7.22港元	2022年1月1日
							138,400	2023年1月1日至2023年1月31日	7.22港元	2023年1月1日
小計		6,768,000	-	-	-	(1,907,200)	4,860,800			
僱員總計										
第四批	2018年6月14日	8,620,000	-	-	(180,000)	(8,440,000)	-	2019年1月1日至2019年1月31日	7.22港元	2019年1月1日
第五批	2018年6月14日	8,620,000	-	-	(340,000)	-	8,280,000	2020年1月1日至2020年1月31日	7.22港元	2020年1月1日
第六批	2018年6月14日	8,620,000	-	-	(340,000)	-	8,280,000	2021年1月1日至2021年1月31日	7.22港元	2021年1月1日
第七批	2018年6月14日	8,620,000	-	-	(340,000)	-	8,280,000	2022年1月1日至2022年1月31日	7.22港元	2022年1月1日
第八批	2018年6月14日	8,620,000	-	-	(340,000)	-	8,280,000	2023年1月1日至2023年1月31日	7.22港元	2023年1月1日
小計		43,100,000	-	-	(1,540,000)	(8,440,000)	33,120,000			
總計		49,868,000	-	-	(1,540,000)	(10,347,200)	37,980,800			

附註：股份於緊接購股權授出日期前的收市價為7.28港元。

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18。

股份獎勵計劃

截至2019年2月28日止6個月，已根據股份獎勵計劃授出及歸屬32,000股股份。於2019年2月28日，股份獎勵計劃的計劃受託人(「受託人」)持有30,571,818股股份。

下表披露根據股份獎勵計劃授出而尚未行使股份的變動。

承授人	授出日期	股份獎勵數目					歸屬期／日期	歸屬條件
		於2018年 9月1日 尚未行使	於期內 授出	於期內 歸屬	於期內 沒收	於2019年 2月28日 尚未行使		
僱員總計								
第七批	2017年3月3日	632,000	-	-	(16,000)	616,000	2019年5月31日	受表現條件限制
第十一批	2018年3月12日	5,190,000	-	-	(112,000)	5,078,000	2018年5月31日至 2020年5月31日	受表現條件限制
第三批	2016年3月1日	-	32,000	(32,000)	-	-	2018年5月31日	受表現條件限制
總計		5,822,000	32,000	(32,000)	(128,000)	5,694,000		

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。

資歷要求之最新情況

2019年3月15日，《中華人民共和國外商投資法》（「外商投資法」）審議通過，取代原來的《中外合資經營企業法》、《外資企業法》及《中外合作經營企業法》（即「外資三法」），自2020年1月1日起施行。外商投資法的通過，彰顯了中國對深化改革開放的決心，對於進一步優化外商投資環境，規範外商投資管理有著積極的影響。

外商投資法對於外商投資定義更加準確，與2015年1月19日中國商務部發佈的外國投資法草案徵求意見稿以列舉式定義外商投資包括以其他方式進行控制（如合約安排）不同，以兜底式條款的形式規定了其他方式的投資未來被認定為外商投資的可能性，方式更加開放和靈活，以應對新意外情況的出現。由此，新外商投資法條文並未將合約安排明確定義為外商投資的方式之一。

有關部門如何處理合約安排，外商投資法與《民辦教育促進法》及配套法律規範如何銜接，將成為未來一個時期內的重點，董事會將會持續密切關注及監控外商投資法任何實施進展，並尋求我們中國法律顧問的指引，以確保本集團始終遵守中國的所有適用規則及法規。

有關本集團近期為遵守資歷要求而付出的努力及作出的行動，敬請參閱我們2018年年度報告所載董事報告內「關連交易」一節。

所得款項用途

配售及認購所得款項用途

配售及認購本公司110,000,000股股份之所得款項淨額（經扣除配售佣金及相關費用後）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。

於本報告日期，約5,400,000港元已用作其他一般公司用途，以擴展及增強本公司現有業務。

上文披露的股份數目並無計及於2018年7月9日生效的股份拆細的影響。

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。

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2019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

截至本報告日期，本公司一直維持上市規則所規定的公眾持股量。

報告期後事項

2019年3月1日，本公司配發及發行16,136,042股代價股份予四川王氏集團有限公司，作為收購瀘州七中佳德教育投資有限公司合共75%股權所支付的部分代價。

本公司預期於瀘州收購的瀘州七中佳德教育投資有限公司及瀘州七中佳德國際學校的業績將於2019年3月起納入本集團的業績。

董事資料的變動

董事資料的變動載列如下：—

- 黃立達先生於2019年3月8日獲委任為Canadian Solar Inc.（一家於納斯達克上市的太陽能公司，股份代號：CSIQ）的獨立董事。

除上文所披露者外，概無有關董事的其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

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，2019年4月26日

* 僅供識別