

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。



枫叶教育

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2019年8月31日止年度之
年度業績公告**

摘要

董事會決議建議派付截至2019年8月31日止年度的末期股息每股5.6港仙(2018年：5.1港仙)。

	截至8月31日止年度			
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	變動 人民幣千元	變動 百分比
收益	1,570,231	1,341,267	+228,964	+17.1%
毛利	734,834	624,104	+110,730	+17.7%
年內溢利	654,169	538,403	+115,766	+21.5%
經調整純利*	690,263	592,393	+97,870	+16.5%
每股盈利(人民幣分)				
基本	22.20	19.02	+3.18	+16.7%
攤薄	22.19	18.99	+3.20	+16.9%

* a. 經調整純利乃年內溢利就該等項目(並不能反映本集團的經營表現)作出調整後得出，包括(i)來自持作買賣投資的股息收入；及(ii)以股份付款。

b. 截至2019年8月31日止年度，政府補貼及持作買賣投資收益或虧損不再為非經常性項目，並已排除在截至2019年8月31日止年度經調整項目之外，因此為保持呈列之一致性，截至2018年8月31日止年度之比較數字已經重列。

	於以下學年終		變動	變動 百分比
	2018/2019	2017/2018		
入讀學生總數	41,241	33,478	+7,763	+23.2%
	於8月31日		變動	變動 百分比
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元		
銀行結餘及現金	2,762,328	2,220,694	+541,634	+24.4%
合約負債	1,375,604	-	+1,375,604	+100%
遞延收益	-	1,168,873	-1,168,873	-100%

截至2019年8月31日止年度的年度業績

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2019年8月31日止年度的經審核綜合年度業績。

綜合損益及其他全面收益表

截至2019年8月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收益	3	1,570,231	1,341,267
收益成本		(835,397)	(717,163)
毛利		734,834	624,104
投資及其他收入	4	61,573	54,261
其他收益及虧損	5	128,752	75,713
營銷開支		(33,990)	(40,034)
行政開支		(199,303)	(155,558)
財務成本		(10,967)	(10,607)
除稅前溢利		680,899	547,879
稅項	6	(26,730)	(9,476)
年內溢利	7	654,169	538,403
其他全面收入：			
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		7,823	8,490
年內全面收入總額		661,992	546,893
以下人士應佔年內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		656,756	542,830
非控股權益		(2,587)	(4,427)
		654,169	538,403
以下人士應佔全面收入(虧損)總額：			
本公司擁有人		664,579	551,320
非控股權益		(2,587)	(4,427)
		661,992	546,893
每股盈利			
基本(人民幣分)	9	22.20	19.02
攤薄(人民幣分)	9	22.19	18.99

綜合財務狀況表
於2019年8月31日

	附註	2019年 8月31日 人民幣千元	2018年 8月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,419,241	2,105,782
預付租賃款項		263,412	207,628
投資物業	10	348,065	342,936
商譽		252,848	165,968
其他無形資產		44,012	38,826
收購物業及設備的已付按金		13,640	10,159
租賃用書本		2,055	2,608
已抵押銀行存款	11	132,000	132,000
		<u>3,475,273</u>	<u>3,005,907</u>
流動資產			
存貨		15,337	16,977
按金、預付款項及其他應收款項	12	144,283	76,782
按公平值計入損益的金融資產		76,066	–
持作買賣投資		–	116,770
可供出售投資		–	246,000
已抵押銀行存款	11	–	113,000
受限制現金		50,447	–
銀行結餘及現金	13	2,762,328	2,220,694
		<u>3,048,461</u>	<u>2,790,223</u>
流動負債			
遞延收益	14	–	1,168,873
合約負債	14	1,375,604	–
其他應付款項及應計開支	15	436,815	399,452
應付所得稅		83,085	73,866
借款	16	123,475	224,537
		<u>2,018,979</u>	<u>1,866,728</u>
流動資產淨額		<u>1,029,482</u>	<u>923,495</u>
總資產減流動負債		<u>4,504,755</u>	<u>3,929,402</u>
資本及儲備			
股本		9,309	9,255
儲備		4,143,594	3,642,279
本公司擁有人應佔權益		4,152,903	3,651,534
非控股權益		92,872	40,295
總權益		<u>4,245,775</u>	<u>3,691,829</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		51,466	30,772
借款	16	207,514	206,801
		<u>258,980</u>	<u>237,573</u>
		<u>4,504,755</u>	<u>3,929,402</u>

1. 一般資料

中國楓葉教育集團有限公司(「本公司」)連同其附屬公司統稱「本集團」於2007年6月5日根據開曼群島公司法第22章在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。其母公司為Sherman Investment Holdings Limited(於英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立)，而其最終控股方為任書良先生，任先生亦為本公司董事會主席兼首席執行官。本公司的註冊辦事處地址為Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands，而本公司主要營業地點的地址為中華人民共和國(「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)。

本集團以「楓葉」品牌在中國經營多所雙語民辦學校及幼兒園，主要專注在中國提供雙文憑高中課程(英屬哥倫比亞省課程及中國課程)和雙語教育。

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)新訂及修訂本

於本年度強制生效之國際財務報告準則之新訂及修訂本

本集團已於本年度首次應用國際會計準則理事會頒佈之下列國際財務報告準則之新訂及修訂本：

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

本公司董事預期於本年度應用國際財務報告準則之新訂及修訂本，對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及該等綜合財務報表所載之披露並無任何重大影響。

已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第16號	租賃 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合約 ²
國際財務報告詮釋第23號	所得稅處理之不確定性 ¹
國際財務報告準則第3號之修訂本	業務的定義 ⁴
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 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或出資 ³
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號之修訂本	重大的定義 ⁵
國際會計準則第19號之修訂本	計劃修訂、縮減或結清 ¹
國際會計準則第28號之修訂本	於聯營公司及合營企業的長期權益 ¹
國際財務報告準則之修訂本	國際財務報告準則2015年至2017年週期 之年度改進 ¹
國際財務報告準則第9號，國際會計準則 第39號及國際財務報告準則第7號之 修訂本	利率基準改革 ⁵

¹ 自2019年1月1日或之後開始年度期間生效

² 自2021年1月1日或之後開始年度期間生效

³ 於將予釐定的日期或之後開始年度期間生效

⁴ 適用於收購日期為2020年1月1日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後進行的業務合併及資產收購

⁵ 自2020年1月1日或之後開始年度期間生效

本公司董事預期應用所有其他新訂及經修訂之國際財務報告準則於可見將來不會對綜合財務報表造成重大影響。

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)向學生提供冬夏令營的收入、(iii)向學生出售教科書的收入及(iv)來自海外升學諮詢服務及向學生銷售教育用品及教材的收入，經扣除退款及銷售相關稅項。

本集團不同服務線應佔收益如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
按貨品或服務類型劃分		
學費及寄宿費	1,318,517	1,108,733
冬夏令營	54,096	50,672
銷售課本	46,044	44,161
其他	151,574	137,701
	<u>1,570,231</u>	<u>1,341,267</u>
確認收益的時間		
於一段時間內	1,458,545	—
於某一時間點	111,686	—
	<u>1,570,231</u>	<u>—</u>

主要客戶

概無單一客戶於截至2019年及2018年8月31日止年度佔本集團收益總額10%或以上。

地區資料

本集團主要在中國經營。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。

4. 投資及其他收入

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銀行利息收入	36,343	25,054
來自投資物業租金收入	15,746	15,054
政府補貼	8,445	5,166
來自按公平值計入損益計量的金融資產的股息收入	497	–
來自持作買賣投資的股息收入	–	2,934
來自理財產品利息收入	–	1,008
其他	542	5,045
	<u>61,573</u>	<u>54,261</u>

5. 其他收益及虧損

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
撥回其他應付款項	72,190	56,847
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	39,533	–
持作買賣投資公平值變動虧損	–	(12,853)
匯兌收益淨額	17,180	31,754
出售物業、產房及設備(虧損)收益	(1,080)	151
其他	929	(186)
	<u>128,752</u>	<u>75,713</u>

6. 稅項

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
徵稅包括		
當期稅項：		
中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)	29,839	29,348
遞延稅項	(3,109)	(19,872)
	<u>26,730</u>	<u>9,476</u>

年內所得稅開支可以如下方式與除稅前溢利對賬：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>680,899</u>	<u>547,879</u>
按中國企業所得稅稅率25%計提之稅項	170,225	136,970
獲授優惠稅率的稅務影響	(10,059)	(5,410)
未確認稅務虧損的稅務影響	4,979	5,798
使用先前未確認的稅務虧損	(651)	(2,991)
就稅務目的而言不應課稅收入的稅務影響	(303,792)	(253,435)
就稅務目的而言不可扣稅開支的稅務影響	<u>166,028</u>	<u>128,544</u>
年內的徵稅	<u>26,730</u>	<u>9,476</u>

本公司於開曼群島註冊成立，而楓葉教育集團有限公司（「Maple BVI」）於英屬處女群島註冊成立。由於並無於開曼群島及英屬處女群島經營業務，故根據開曼群島及英屬處女群島的稅法，兩間公司均獲豁免繳納稅項。

由於本集團於截至2019年及2018年8月31日止年度於香港進行的業務並無應課稅溢利，所以本集團並無為香港利得稅作出撥備。於2018年3月21日，香港立法會通過2017年稅務（修訂）（第7號）條例草案（「條例草案」），其引入兩級制利得稅率制度。條例草案於2018年3月28日簽署成為法律並於翌日刊登憲報。根據兩級制利得稅率制度，合資格集團實體的首2百萬港元溢利將按8.25%的稅率徵稅，而超過2百萬港元的溢利將按16.5%的稅率徵稅。不符合兩級制利得稅率制度資格之集團實體之溢利將繼續按統一稅率16.5%繳納稅項。

於其他司法權區產生的稅項乃按相關司法權區的現行稅率計算。

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（「大連楓葉高中」）、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、湖州楓葉國際學校、河南楓葉國際學校、西安楓葉國際學校、平湖楓葉國際學校、淮安恩來楓葉國際學校、鹽城楓葉國際學校、海南省美舍青少年成長服務中心、海口江東楓葉國際學校、海口美文楓葉國際學校、海口秀英楓葉國際學校及內蒙古鄂爾多斯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。

於截至2019年8月31日止年度，不課稅學費收入為人民幣1,215,167,000元（2018年：人民幣1,013,739,000元），及相關不可扣稅開支為人民幣627,643,000元（2018年：人民幣498,873,000元）。

於2019年8月31日，本集團未動用稅務虧損為人民幣52,107,000元(2018年：人民幣35,379,000元)，可作抵扣日後應課稅溢利之用。由於未來應課稅溢利流量無法預測，故並無就該等稅務虧損確認遞延稅項資產。截至2019年8月31日的稅務虧損人民幣52,107,000元(2018年：人民幣35,379,000元)將於2024年(2018年：2023年)前不同年份到期。

根據中國企業所得稅法，自2008年1月1日起，就中國附屬公司賺取的溢利所宣派的股息須徵收預扣稅。由於本集團有能力控制暫時差額之撥回時間且有可能不會於可見未來撥回暫時差額，故此並無就源自中國附屬公司於2019年8月31日之累計未分配溢利的暫時差額人民幣2,698,392,000元(2018年：人民幣2,036,227,000元)，於綜合財務報表作出遞延稅項撥備。

7. 年內溢利

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年內溢利：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	570,584	512,400
— 退休福利計劃供款	30,886	24,632
— 以股份付款	36,591	56,924
	<u>638,061</u>	<u>593,956</u>
僱員成本總額		
投資物業總租金收入	(15,746)	(15,054)
減：		
因年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)	1,695	1,525
	<u>(14,051)</u>	<u>(13,529)</u>
租金收入淨額		
物業及設備折舊	81,871	60,685
無形資產攤銷	7,235	1,141
預付租賃款項攤銷	6,420	5,823
投資物業折舊	3,888	3,789
核數師酬金	2,969	2,680
租賃用書本攤銷	2,072	2,347

8. 股息

於截至2019年8月31日止年度，已向本公司股東及根據股份獎勵計劃持有股份的受託人派付截至2018年8月31日止年度末期股息每股5.1港仙(相當於約人民幣4.4分)(股息合共為人民幣130,659,000元)及截至2019年2月28日止六個月期間的中期股息每股4.7港仙(相當於約人民幣4.1分)(股息合共為人民幣122,621,000元)。

於截至2018年8月31日止年度，已向本公司股東及根據股份獎勵計劃持有股份的受託人派付截至2017年8月31日止年度末期股息每股4.3港仙(相當於約人民幣3.5分)(股息合共為人民幣104,423,000元)及截至2018年2月28日止六個月期間的中期股息每股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)。

董事就截至2019年8月31日止年度擬派末期股息每股5.6港仙，惟須待股東於本公司應屆股東週年大會上批准。

截至2019年及2018年8月31日止年度，用於計算股息的股份數目已作追溯調整，以反映於2018年7月9日生效的股份拆細。

9. 每股盈利

計算截至2019年及2018年8月31日止年度的每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
盈利：		
就每股基本及攤薄盈利而言的盈利 (本公司擁有人應佔年內溢利)	<u>656,756</u>	<u>542,830</u>
	2019年 股份數目 (千股)	2018年 股份數目 (千股)
股份數目：		
就每股基本盈利而言的加權平均普通股數目	2,958,034	2,853,896
潛在攤薄普通股的影響：	<u>2,078</u>	<u>5,070</u>
就每股攤薄盈利而言的加權平均普通股數目	<u>2,960,112</u>	<u>2,858,966</u>

截至2019年及2018年8月31日止年度，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，以反映於2018年7月9日生效的股份拆細。

截至2019年及2018年8月31日止年度，用於計算每股基本盈利的股份數目，為經去除本公司股份獎勵計劃下所持有的未授出或未歸屬股份而得出。

10. 投資物業

人民幣千元

成本	
於2017年9月1日	348,684
匯兌調整	<u>9,092</u>
於2018年8月31日	357,776
匯兌調整	<u>9,262</u>
於2019年8月31日	<u>367,038</u>
折舊	
於2017年9月1日	10,886
年內撥備	3,789
匯兌調整	<u>165</u>
於2018年8月31日	14,840
年內撥備	3,888
匯兌調整	<u>245</u>
於2019年8月31日	<u>18,973</u>
賬面值	
於2019年8月31日	<u><u>348,065</u></u>
於2018年8月31日	<u><u>342,936</u></u>

本集團的投資物業公平值於2019年8月31日為人民幣381,935,000元(2018年：人民幣372,674,000元)。公平值由戴德梁行有限公司(「戴德梁行」)及Savills Valuation And Professional Service (S) Pte Ltd. (「Savills」)進行的估值得出。戴德梁行為香港測量師學會會員，及Savills為Singapore Institute of Valuers and Surveyors會員。戴德梁行及Savills均為與本集團概無關連的獨立估值師。估值由將現有具到期條款的租約中所得的租金收入資本化，得出物業權益的復歸收入潛力而定出。主要輸入變數為期內資本化比率及市面上個別單位的單位租金。

往年所用的估值技巧並無改變。估計物業公平值時，假定物業最高及最佳用途為現時用途。

本集團的投資物業詳情及公平值等級架構的資料載列如下：

	賬面值 人民幣千元	第三級別 公平值 人民幣千元
位於中國的商業物業單位		
於2019年8月31日	9,732	33,000
於2018年8月31日	<u>10,344</u>	<u>33,000</u>
位於新加坡的商業物業單位		
於2019年8月31日	338,333	348,935
於2018年8月31日	<u>332,592</u>	<u>339,674</u>

上述投資物業分別按年率1%及3.2%以直線法折舊。本集團的投資物業位於中國及新加坡，而位於新加坡的投資物業已予質押作為本集團獲授銀行借款的擔保。

11. 已抵押銀行存款

	2019年 8月31日 人民幣千元	2018年 8月31日 人民幣千元
就銀行融資抵押的存款	<u>132,000</u>	<u>245,000</u>
為報告目的分析為：		
披露為已抵押銀行存款的流動資產	-	113,000
披露為已抵押銀行存款的非流動資產	<u>132,000</u>	<u>132,000</u>
	<u>132,000</u>	<u>245,000</u>

該金額指向銀行抵押銀行存款以作為本集團獲授多項銀行融資的擔保。

本公司附屬公司大連教育集團與中國銀行於2016年11月17日訂立銀行融資協議，抵押存於該銀行的年利率為2.63%為數人民幣113,000,000元之銀行存款予銀行，為期兩年。本集團於本年度以大連楓葉教育集團有限公司的抵押存款人民幣113,000,000元作抵押償還銀行貸款。

大連教育集團與大華銀行於2016年8月23日訂立另一項銀行融資協議，抵押存於該銀行的年利率為2.61%為數人民幣132,000,000元之銀行存款予銀行，為期五年。

12. 按金、預付款項及其他應收款項

	2019年 8月31日 人民幣千元	2018年 8月31日 人民幣千元
應收第三方款項	39,028	31,374
應收管理費	31,384	13,132
短期貸款予第三方(附註)	30,000	-
預付租金及其他預付開支	11,113	4,176
按金	5,910	7,653
應收利息	6,619	5,599
預付租賃款項	7,323	5,786
僱員墊款	1,069	1,765
其他	11,837	7,297
	<u>144,283</u>	<u>76,782</u>

附註：於2019年7月，本集團與章丘市建設投資有限公司訂立人民幣30,000,000元的短期貸款協議，該貸款於一年內屆滿。根據該貸款協議，有關利率應與中國人民銀行刊發的同期基準利率相同。

13. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括本集團持有的現金及短期存款，原於三個月或以下到期。

於2019年8月31日，本集團的銀行存款按介乎0.30%至2.65% (2018年8月31日：0.30%至2.5%) 的市場年利率計息。

於各年末，銀行結餘中包括以下以與彼等牽涉的相關集團實體所用功能貨幣不同的貨幣計值的金額。

	2019年 8月31日 人民幣千元	2018年 8月31日 人民幣千元
貨幣：		
港元(「港元」)	305,266	609,966
美元(「美元」)	166,330	245,779
加拿大元(「加元」)	92,857	13,226
新加坡元(「新元」)	3,631	2,748
澳大利亞元(「澳元」)	141	15
	<u>568,225</u>	<u>871,734</u>

本集團之信貸風險主要來自受限制現金及銀行結餘。該等結餘的信貸風險有限，原因為對手方為獲國際信貸評級機構授予高信貸評級的銀行。

14. 合約負債／遞延收益

合約負債

	2019年 8月31日 人民幣千元
學費及寄宿費	1,302,744
其他	72,860
	<u>1,375,604</u>

遞延收益

	2018年 8月31日 人民幣千元
學費及寄宿費	1,111,033
其他	57,840
	<u>1,168,873</u>

15. 其他應付款項及應計開支

	2019年 8月31日 人民幣千元	2018年 8月31日 人民幣千元
向學生收取的雜項開支(附註)	193,121	181,865
購買物業及設備應付款項	67,702	96,275
向學生收取的按金	17,278	17,920
應計薪金	23,660	21,234
業務合併之或然代價	-	4,600
收購應付代價	68,718	9,076
其他應付稅項	6,804	12,354
購買貨品應付款項	6,485	2,882
承租人預付款項	3,942	4,346
土地使用權應付款項	-	3,000
應計經營開支	2,326	6,130
其他	46,779	39,770
	<u>436,815</u>	<u>399,452</u>

附註：金額為向學生收取的雜項開支，將代學生繳付。

16. 借款

	2019年 8月31日 人民幣千元	2018年 8月31日 人民幣千元
有抵押銀行借款	<u>330,989</u>	<u>431,338</u>
上述借款的賬面值須於下列期間內償還：		
於一年內	123,475	224,537
於超過一年但不超過兩年的期間內	4,926	4,795
於超過兩年但不超過五年的期間內	<u>202,588</u>	<u>202,006</u>
	330,989	431,338
減：流動負債項下列示的一年內到期款項	<u>(123,475)</u>	<u>(224,537)</u>
非流動負債項下列示款項	<u>207,514</u>	<u>206,801</u>

截至2019年8月31日止財政年度，本集團取得銀行貸款64,503,000新元(相當於人民幣330,989,000元)。該等銀行貸款乃以質押大連教育集團存款人民幣132,000,000元、抵押一處Maple Leaf Education Hillside Pte. Limited (「Maple Hillside」)擁有之投資物業人民幣338,333,000元以及Maple Hillside的租金所得款項、租金按金及其他權利的現有及未來法定轉讓為擔保。該等貸款按介乎2.03%至3.76%(2018年8月31日：1.33%至2.98%)的浮動年利率計息。

於2019年3月15日，本集團收購瀘州七中佳德教育投資有限公司的75%股權。已收購資產淨額中包括本金額為人民幣44,000,000元且按固定年利率9.78%計息的長期銀行貸款。於2019年3月25日，本集團已償還該貸款。

德勤•關黃陳方會計師行之工作範疇

本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行已就有關初步公告所載的本集團截至2019年8月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其有關附註的數字，與本集團年內的經審核綜合財務報表所列數額核對一致。德勤•關黃陳方會計師行就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港核證工作準則所指的受聘核證，因此德勤•關黃陳方會計師行並未就初步公告作出保證。

管理層討論及分析

市場回顧

中國日漸富裕的中產階層家庭子女通往海外大學的捷徑

現今，中國的許多中產階層家長都受過良好教育且遊歷豐富，具有國際化視野。該等家長認為在國際學校學習是其子女通往海外大學的捷徑。彼等意識到全面教育對子女個人發展的重要性。該等家長認為國際學校通常更加重視學生的批判性思維、高階學習及創造力，寓教於樂，更關愛其子女。僅於2018年，中國家長已將約600,000多名學生送往海外深造。

中國的雙語國際學校需求日益增加

中國的家長普遍認為，中國的國際學校更著重教授英語，能讓其子女為前往英語國家就讀作更好準備。彼等亦意識到中國對全球經濟的影響越來越重要。因此，倘其子女在中國接受雙語教育，之後進入英語國家大學學習，其子女將更具優勢，熟諳相關語言及文化技能，把握國內外更好就業機會。

中國經濟增長速度的放緩並未影響中產階層家長送其子女入讀雙語國際學校的計劃，因為彼等普遍認為高質素的教育是為其子女的未來所作物有所值的投資。

中國國際學校的分類

中國的國際學校一般分為以下類別：

1. 外籍人員子女學校僅獲准向許可於中國居住之外籍人員子女提供學前教育至第十二級(「K-12」)教育，且不允許招收中國籍人員子女。課程選擇由學校自行決定。外籍人員子女學校可由外國機構、中國的外資企業、國際機構的中國分支或於中國居住的外國個人設立。
2. 中外合作高中或幼兒園的主要對象為中國籍人員子女，其亦獲准招收外籍人員子女。該等學校乃通過中國教育機構及外國教育機構合辦而設立，而後者僅可於合辦機構中佔比低於50%。該等中外合資學校不得擁有或經營初中及小學。

3. 中國人士擁有的國內學校獲准於高中階段(十至十二年級)提供外國課程，可招收中國籍及外國籍人員子女。然而，該等學校須於初中(七至九年級)及小學(一至六年級)階段提供中國義務教育課程。幼兒園階段並無國家義務教育課程。

除本集團的外籍人員子女學校及大連楓葉國際學校(高中)(為一所中外合資企業民辦學校)外，本集團所有學校為中國人士擁有的國內學校。

本集團的市場定位

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之一，通過結合中西方教育理念的精華，提供K-12優質雙語教育。本集團的高中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，令本集團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，楓葉教育集團已獲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(現稱Cognia)認證。本集團的初中及小學向學生提供中國義務教育，並提供英語強化課程。本集團的幼兒園提供以遊戲為本的雙語課程，由楓葉教育集團自行設計及開發。

本集團主要面向來自中國日漸富裕的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。本集團的所有學校均以「楓葉」品牌冠名，且大多數學校位於中國的二三線城市(一線城市上海及深圳除外)。截至2019年，逾16,000名高中生已成功完成我們的高中課程，成為中國留學海外高等教育機構的重要組成部分。

業務回顧

2018/2019學年是本集團2015/2016至2019/2020學年的第五個五年規劃(「五五規劃」)的第四年。於2018/2019學年終，本集團的入讀學生人數為41,241人，與五五規劃下制定的2018/2019學年預期入讀學生目標一致。董事會對五五規劃結束時之入讀學生人數將達到預期目標持謹慎樂觀的態度。

於2015/2016學年，本集團根據QS、US News及麥克林等公認國際排行榜首次推出楓葉教育全球名校百強榜(「楓葉教育名校榜」)。本集團相信，楓葉教育名校榜適合其大部分有意申請英語授課大學的學生。截至2019年8月31日止年度，2,116名高中生從本集團學校畢業，其中113人收到世界排名前十的大學(包括倫敦帝國理工學院及倫敦大學學院)的錄取通知書，另有1,550名(即超過73.3%的畢業生)畢業生至少收到一間楓葉教育全球名校百強榜中上榜學校的錄取通知書。

收益

	截至8月31日止年度			
	2019年 人民幣千元	佔總額 百分比(%)	2018年 人民幣千元	佔總額 百分比(%)
學費				
— 高中	515,737	32.8	531,340	39.6
— 初中	245,381	15.6	190,010	14.2
— 小學	451,587	28.9	311,981	23.2
— 幼兒園	76,786	4.9	50,438	3.8
— 外籍人員子女學校	29,026	1.8	24,964	1.9
	<u>1,318,517</u>	<u>84.0</u>	<u>1,108,733</u>	<u>82.7</u>
冬夏令營	54,096	3.4	50,672	3.8
課本	46,044	2.9	44,161	3.3
其他	<u>151,574</u>	<u>9.7</u>	<u>137,701</u>	<u>10.2</u>
總計	<u><u>1,570,231</u></u>	<u><u>100</u></u>	<u><u>1,341,267</u></u>	<u><u>100</u></u>

截至2019年8月31日止年度，學費仍為主要的收益來源，佔收益總額的84%以上。學費增加人民幣209,800,000元或1.3%，乃主要由於入讀學生人數有所增加及若干學校就於2018/2019學年入讀新生所收取的學費增加所致。

學費一般包括寄宿費。學費主要於每個學年開始前收取，並初始入賬為合約負債(於過往財政年度入賬為遞延收益)。提前收取的學費其後於整個相關學年按比例確認為收益。於2018/2019學年，本集團的高中所收取的學費介乎人民幣59,000元至人民幣210,000元。

高中學費減少2.9%，而初中及小學學費分別增加29.1%及44.7%。初中及小學的正面表現乃主要歸因於於2018/2019學年新開兩所初中及一所小學，以及於鹽城、西安及鄂爾多斯學校的入讀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、出售校服及提供其他服務產生的收益。其他來源的收益增加人民幣19,200,000元，乃主要由於出售校服及提供其他服務增加所致。

入讀學生人數

	於學年終		於學年終	
	2018/2019 學年	佔總額 百分比(%)	2017/2018 學年	佔總額 百分比(%)
高中	8,155	19.8	8,987	26.8
初中	8,841	21.4	6,156	18.4
小學	18,771	45.5	14,704	43.9
幼兒園	5,096	12.4	3,264	9.8
外籍人員子女學校	378	0.9	367	1.1
入讀學生總數	<u>41,241</u>	<u>100</u>	<u>33,478</u>	<u>100</u>

於2018/2019學年終，入讀學生總數增加7,763人或23.2%，其中63.0%來自於2018/2019學年於瀘州及鹽城之新開學校，而餘下的增長來自武漢、鄂爾多斯及西安之現有學校。

於2018/2019學年終，高中學生人數比例減少而初中及小學學生總人數比例增加乃主要由於2018/2019學年新增兩所初中及一所小學所致。該種情況與本集團增加本集團的高中直屬中學可容納人數、提升高中入讀預備及降低向楓葉系統外招生需求的戰略目標一致。

每名學生的平均學費

	截至8月31日止年度	
	2019年	2018年
學費(人民幣千元)	1,318,517	1,108,733
平均入讀學生人數*	37,359	29,783
每名學生的平均學費#(人民幣千元)	<u>35.3</u>	<u>37.2</u>

* 平均入讀學生人數乃按照兩個連續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截至有關年度8月31日止年度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5.1%，乃因我們併購的海口及瀘州學校收取的平均學費較我們現有學校的平均學費相對較低及小學和幼兒園大量入讀學生的影響。

本集團的學校

截至2019年8月31日止年度，本集團的學校網絡新增14所學校，包括位於湖北省武漢的一所幼兒園、位於湖北省襄陽的七所幼兒園、位於四川省瀘州的一所初中及一所小學、位於江蘇省鹽城的一所高中及一所初中、位於陝西省西安的一所幼兒園及南澳大利亞阿德萊德的一所高中。

於2019年8月31日，本集團擁有95所學校，分別位於中國、加拿大及南澳大利亞的24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、淮安、平湖、西安、海口、濰坊、湖州、鹽城、深圳、襄陽、瀘州、甘肅市、列治文及阿德萊德。下表概述本集團於兩個財政年度末按類型劃分的學校：

	於8月31日	
	2019年	2018年
高中	15	13
初中	24	22
小學	25	24
幼兒園	28	20
外籍人員子女學校	3	3
總計	<u>95</u>	<u>82</u>

本集團學校的使用情況

計算本集團的使用率的方法為入讀學生人數除以指定學校實際可容納人數。除本集團的幼兒園及外籍人員子女學校外，本集團的所有學校一般均為寄宿學校。寄宿學校的學生容納人數按宿舍的床位數目計算。本集團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。本集團幼兒園的學生容納人數以學校午睡用床位數目計算。一般而言，新學校須稍費時日以提升其使用率，尤其是高中階段。

	於學年終	
	2018/2019 學年	2017/2018 學年
入讀學生總數	41,241	33,478
可容納總人數	60,400	51,715
整體使用率	<u>68.3%</u>	<u>64.7%</u>

可容納學生總人數有所增加(尤其位於襄陽、瀘州及鹽城)，乃由於在2018/2019學年新增14所學校。整體使用率增加3.6%乃由於武漢、鹽城、西安及鄂爾多斯現有學校入讀學生人數顯著增加以及併購的瀘州及襄陽學校入讀學生人數增加所致。

本集團的教師

	於學年終	
	2018/2019 學年	2017/2018 學年
教師總數	<u>3,433</u>	<u>2,955</u>

教師總數增加乃主要由於在2018/2019學年開設兩所初中、一所小學及八所幼兒園而聘請更多的中國認證教師。本集團的師生比例由2017/2018學年的11:1小幅增加至2018/2019學年的12:1，主要由於中小學師生比例有所增加。於2018/2019學年終，本集團擁有約408名BC省認證教師，而2017/2018學年終為397名。於2018/2019學年，本集團教師的薪金水平增加10%至15%。

近期業務發展

於2019年10月15日入讀學生人數增長

	於10月15日		變動	變動百分比
	2019年	2018年		
入讀學生總數	<u>41,508</u>	<u>36,564</u>	<u>+4,944</u>	<u>+13.5%</u>

本集團的財政年度截至每年的8月31日止，而學年通常由每年的9月初起，持續至下一年的7月中旬，每個學年又分為兩個學期。各學年的入讀學生人數或不時變化。上述於10月15日的入讀學生人數指相關學年第一學期的入讀學生總數，乃未經審核的內部統計數據，僅作比較用途。

根據本集團的經驗，本集團預期2019/2020學年下半年的入讀學生人數將進一步增加，因為若干新生將會於第二學期入學。

2019年9月新開設學校

截至2019年9月30日，本集團於中國及加拿大使用輕資產模式新開設下列5所學校，自此學校總數增至100所。

城市	學校數目	學校類別	預計可容納學生人數
湖北省襄陽	2	初中及小學	1,200
山東省濟南	2	初中及小學	1,500
加拿大安大略省桑德貝	1	高中	80

於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」)。目標學校擁有學生超過3,200名，教師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。目標公司及目標學校的業績已於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。目標學校為本集團在重慶教育園區的第三所學校，其將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。

未來發展

2015/2016至2019/2020學年之五五規劃

2018/2019學年是本集團五五規劃的第四年。為完成五五規劃下於2019/2020學年終前超過45,000名入讀學生的經調整目標，本集團將繼續在中國實施本集團從獨立性學校向教育園區及從教育園區向教育大區轉型的戰略性擴張。楓葉教育大區的核心為加快建立金字塔形的學生結構，實現十二年一貫制教育，提高學習成績；提高內部升學率；並從小學抓起，突顯楓葉教育的特色，形成系統優勢，為長遠發展做貢獻。於2017/2018及2018/2019學年，本集團已分別成立海南及湖北楓葉教育大區。本集團預計於五五規劃結束時在天津增設一個教育大區。

2020/2021至2024/2025學年之六五規劃

本集團正積極制定六五規劃的藍圖，整體目標為於六五規劃結束時於中國開設10個教育大區，以及於北美及亞太區開設2個教育大區，估計目標入讀學生人數為110,000名。本公司亦已引進新楓葉世界學校課程(「世界學校課程」)。將自2020年9月起花費3年以上時間進行世界學校課程。根據世界學校課程，本公司於中國的高中BC課程將轉為楓葉世界學校課程。本公司第一批世界學校課程的畢業生將於2023年6月收到全球最大的全球知名學校認證機構Cognia(前稱AdvancED)認可的楓葉高中畢業文憑。

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。經修訂的《中華人民共和國民辦教育促進法》及二胎政策的全面實施，提振學生就讀人數增長。

擴大自有學校校園的可容納學生人數

受大力招生所推動，武漢、天津(泰達)及重慶學校已獲整體全面使用。天津(泰達)及重慶學校已於2018/2019學年開始前完成擴充。預計於2020/2021學年開始時，武漢將增加1,500名學生的容量。

於中國的新學校開設計劃

本集團正與地方政府或其他實體協商，以於中國按輕資產模式開設更多學校。本集團計劃於包括北京在內的一線城市開辦更多高中，並正在探求於二三線城市開辦中小學的相關潛在機遇。

海外擴張

海外擴張是本集團長期增長策略的一部分。本集團相信，楓葉品牌學校的全球版圖必定有助本集團在中國的招生，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機會。事實上，不單中國，世界其他地區(如北美洲、澳大利亞及東南亞)對中英文雙語教育的需求均日益增長。本集團相信，憑藉其中英文課程優勢，再加上設有ESL及CSL項目，其良好定位可滿足一帶一路沿線倡導融合中西文化精華之國家對優質國際K-12教育之需求。

於本集團的高中畢業後，楓葉學生主要廣泛就讀位於加拿大、英國、美國、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月在阿德萊德的UniSA的莫森湖(Mawson Lakes)校區開設一間高中，此乃楓葉的第三間海外學校MLES-UniSA。UniSA乃澳大利亞領先大學之一，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。

新芽計劃

確保優質校長的充足供應是本集團擴張過程取得成功的關鍵要素。就此而言，本集團與中國的多所知名大學(包括北京師範大學、東北師範大學、華中師範大學、北京外國語大學及武漢大學)保持戰略合作，據此本集團的學校聘請該等學校表現出色的碩士學位畢業生為本集團的實習校長。經過兩年的學習及在職培訓課程，10名優秀實習生已獲委派至楓葉初中或小學的不同崗位。

楓葉教育未來STEM教師培養計劃

在與加拿大湯普森河大學、湖首大學及南澳UniSA的合作下，本集團高中若干符合大學要求的畢業生將接受培訓以取得其大學學位及BC省教師證書。該等畢業生一旦取得所需的資格，則將獲本集團的高中聘請為BC省認證教師。這將為聘請BC省認證教師提供額外來源，滿足本集團高中的未來需求。

其他人才戰略

兩年在職培訓乃本集團行政人員持續發展的重要平台。持續的培訓項目為本集團培育了大量優秀的行政人員(包括校長)。楓葉「1+5」領導團隊以本集團的新模式及新體驗籌備及經營新楓葉學校。皇家大學教育管理與領導力碩士課程班令候選行政人員得以開展管理事業及日後在楓葉肩負更大責任。首兩批人才均已成功完成該項目，第三批人才正在本集團內部積極招募中。

結語

在其盡忠職守的管理團隊的支持下，本集團有信心，其將保持作為K-12國際辦學團體在中國的領先地位、在中國境內及境外擴展其學校網絡及向社會提供優質教育服務。

其他更新

民辦教育促進法實施條例的最新發展

關於《送審稿》重點條款的解讀

2018年8月10日，司法部對《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例(修訂草案)(送審稿)》(《送審稿》)公開向社會徵求意見，《送審稿》是落實上位法《民辦教育促進法》分類管理制度頂層設計的具體落地措施，有助於規範和推動我國民辦教育分類管理、分類扶持、分類發展，實現民辦教育走特色和質量發展之路，滿足新時期不同家庭對教育多樣性、選擇性需求。

《送審稿》中「協議控制」、「集團化辦學」、「關聯交易」等限制性措施，目的是保護非營利性學校的合法權益，尤其是非營利性學校的財產權益不受損害，避免非營利性學校的辦學收益不當轉出。限制性規範透視出國家政府承認「集團化辦學」和「關聯交易」的客觀存在，同時給出監管的原則，具體監管手段措施尚不明確，需要《實施條例》通過後，地方政府根據當地經濟發展水平和民辦教育發展狀況進行制度創新，予以落實。

《送審稿》在加強對民辦學校監管的同時，明確了民辦學校收費自主權、民辦學校可以享受公辦學校的稅收優惠政策，有助於上市教育集團實體經營學校的運營。新法允許民辦學校經備案後跨區域招生，擴大了民辦學校的招生範圍，豐富了民辦學校生源來源，有利於學校提高在校生規模。

《送審稿》明確對現有民辦學校實施分類改革，應充分考慮有關歷史和現實情況，平穩有序推進。

在2018年8月10日《送審稿》出台後，四川、溫州等地方政府相繼出台地方民辦教育促進法實施細則，鼓勵擴大優質民辦教育辦學資源，擴大辦學規模，實現民辦學校集團化發展。由此體現出國家乃至地方人民政府鼓勵民辦教育健康發展的立法初衷。

國際教育市場空間巨大，楓葉教育堅定不移走集團化發展之路

楓葉教育始終堅持的內涵、品牌、特色、質量發展之路符合新法新政對民辦學校發展方向的定位。隨著中國經濟改革不斷深入，國際教育對城市經濟發展的支撐作用的日益加強，國際教育市場份額或將增大，楓葉教育市場空間亦將不斷提升。

在未來發展方面，楓葉教育「五五」規劃發展佈局基本完成，國外佈局推進平穩，集團內學校資源利用率尚存提升空間，內生發展有很好空間和前景；楓葉集團管理體系和課程體系模式成熟，具有穩定辦學能力，是與政府合作辦學的信用背書和品牌擔當。

財務回顧

收益

本集團的收益來自本集團的高中、初中、小學、幼兒園及外籍人員子女學校的學費、向本集團的學生銷售及租出課本及其他教材、本集團冬夏令營費用、其他教育服務的收益以及來自本集團學校自營超市的收益。

本集團的收益總額由截至2018年8月31日止財政年度的人民幣1,341,300,000元增加人民幣228,900,000元或17.1%至截至2019年8月31日止財政年度的人民幣1,570,200,000元。該增加乃主要由於來自學費的收益增加人民幣209,800,000元及其他收益增加人民幣19,200,000元所致。

來自學費的收益由截至2018年8月31日止財政年度的人民幣1,108,700,000元增加18.9%至截至2019年8月31日止財政年度的人民幣1,318,500,000元，乃主要由於入讀學生人數增加23.2%。其他收益由截至2018年8月31日止財政年度的人民幣232,500,000元增加8.2%至截至2019年8月31日止財政年度的人民幣251,700,000元，乃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

本集團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。僱員成本包括向本集團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本集團的海外冬夏令營有關的開支。其他成本包括營辦本集團學校及設施的日常開支，包括公共事業成本、本集團學校傢俬成本、保養本集團設施的成本。

收益成本由截至2018年8月31日止財政年度的人民幣717,200,000元增加人民幣118,200,000元或16.5%至截至2019年8月31日止財政年度的人民幣835,400,000元。該增加乃主要由於教學人員成本增加人民幣67,200,000元、折舊及攤銷增加人民幣28,000,000元及其他成本增加人民幣20,600,000元所致。

教學人員成本由截至2018年8月31日止財政年度的人民幣458,900,000元增加14.6%至截至2019年8月31日止財政年度的人民幣526,100,000元，乃主要由於教師人數由2017/2018學年終的2,955人增加至2018/2019學年終的3,433人，及自2018年9月起本集團增加僱員薪金所致。折舊及攤銷由截至2018年8月31日止財政年度的人民幣62,700,000元增至截至2019年8月31日止財政年度的人民幣90,700,000元，主要由於自2018年9月起本集團的平頂山及海口學校產生額外折舊費用所致。其他成本由截至2018年8月31日止財政年度的人民幣153,800,000元增加至截至2019年8月31日止財政年度的人民幣174,400,000元，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8月31日止財政年度的人民幣624,100,000元增加17.7%至截至2019年8月31日止財政年度的人民幣734,800,000元。本集團的毛利率維持穩定，由截至2018年8月31日止財政年度的46.5%至截至2019年8月31日止財政年度的46.8%。

投資及其他收入

投資及其他收入主要包括本集團銀行存款利息收入、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8月31日止財政年度的人民幣54,300,000元增加13.4%至截至2019年8月31日止財政年度的人民幣61,600,000元。銀行存款利息收入由截至2018年8月31日止財政年度的人民幣25,100,000元增加45.0%至截至2019年8月31日止財政年度的人民幣36,300,000元。截至2019年8月31日止財政年度，政府補貼增加人民幣3,200,000元乃主要由於本期間自政府收到較多即時退稅所致。

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8月31日止財政年度的收益人民幣75,700,000元增加至截至2019年8月31日止財政年度的收益人民幣128,800,000元。該增加主要是由於(i)匯兌虧損淨額減少人民幣14,600,000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12,500,000元，及(iii)轉出無需支付的其他應付款項收益增加人民幣15,400,000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8月31日止財政年度的人人民幣40,000,000元減少15.0%至截至2019年8月31日止財政年度的人人民幣34,000,000元。營銷開支佔收益百分比由截至2018年8月31日止年度的3.0%減少至截至2019年8月31日止年度的2.2%，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。

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。行政開支於截至2018年8月31日止財政年度的人人民幣155,600,000元增加28.1%至截至2019年8月31日止財政年度的人人民幣199,300,000元，乃由於自2018年9月起本集團增加僱員薪金所致。然而，行政開支佔收益總額百分比僅由截至2018年8月31日止財政年度的11.6%略微增加至截至2019年8月31日止年度的12.7%，主要由於本集團的有效成本控制措施所致。

財務成本

截至2019年8月31日止財政年度，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8月31日止財政年度的人人民幣10,600,000元增加至截至2019年8月31日止財政年度的人人民幣11,000,000元，主要是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8月31日止財政年度錄得除稅前溢利人民幣680,900,000元，而截至2018年8月31日止財政年度錄得人民幣547,900,000元。除稅前溢利佔本集團的收益百分比於截至2019年8月31日止財政年度為43.4%，而截至2018年8月31日止財政年度為40.8%。

稅項

本集團所得稅開支由截至2018年8月31日止財政年度的人民幣9,500,000元增加至截至2019年8月31日止財政年度的人民幣26,700,000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年及2018年8月31日止財政年度，本集團的實際稅率分別為3.9%及1.7%。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。

年內溢利

因以上所有因素，本集團的年內溢利由截至2018年8月31日止財政年度的人民幣538,400,000元增加21.5%至截至2019年8月31日止財政年度的人民幣654,200,000元。

經調整純利

經調整純利乃年內溢利就該等非經常性項目(並不能反映本集團的經營表現)作出調整後得出。下表為年內溢利於兩個財政年度內經調整純利對賬：

	截至8月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年內溢利	654,169	538,403
加：		
來自持作買賣投資的股息收入	(497)	(2,934)
以股份付款	36,591	56,924
經調整純利	<u>690,263</u>	<u>592,393</u>

截至2019年8月31日止年度的經調整純利增加人民幣97,900,000元或16.5%。經調整純利率於截至2019年8月31日止年度為44.0%，而截至2018年8月31日止年度則為44.2%。

資本開支

截至2019年8月31日止年度，本集團就主要有關位於浙江省義烏市的若干學校、天津泰達及楓葉紅服裝有限公司樓宇的物業及設備支付人民幣135,300,000元。截至2018年8月31日止年度，本集團就主要有關位於河南省平頂山、海南省海口及重慶的學校樓宇的物業及設備支付人民幣214,400,000元。

流動資金、財務資源及資本架構

下表載列本集團於兩個財政年度內現金流量概況：

	截至8月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	857,009	750,359
投資活動所用現金淨額	(38,356)	(758,129)
融資活動(所用)所得現金淨額	<u>(304,066)</u>	<u>544,268</u>
現金及現金等價物增加淨額	514,587	536,498
於9月1日的現金及現金等價物	2,220,694	1,649,296
外匯匯率變動影響	<u>27,047</u>	<u>34,900</u>
於8月31日以銀行結餘及現金呈列的現金及 現金等價物	<u><u>2,762,328</u></u>	<u><u>2,220,694</u></u>

於2019年8月31日，本集團的銀行結餘及現金為人民幣2,762,300,000元，主要以人民幣及港元計值。銀行結餘及現金增加主要由於合約負債(於過往財政年度入賬為遞延收益)增加及出售短期投資。

於2019年8月31日，本集團的銀行借款為人民幣331,000,000元，主要以新加坡元計值及參照新加坡銀行同業拆息按浮動利率計息。本集團於2019年8月31日的銀行借款中，有36%將於每個月到期及予以結轉，而剩餘64%將於第二年到期。該等銀行借款均由本集團的銀行存款及投資物業作擔保。

本集團預期其未來資本開支將主要由其內部資源撥付。

資產負債比率

本集團的資產負債比率乃以於有關財政年度末的總借款除以總股權計算。資產負債比率由截至2018年8月31日止年度的11.7%下降至截至2019年8月31日止年度的7.8%，主要由於於本期間償還銀行貸款所致。

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(例如港元、美元、加元及新加坡元)計值之開支及負債除外。於2019年8月31日，若干銀行結餘及現金及負債乃以港元、美元、加元及新加坡元計值。由於預期並無重大外匯風險，本集團並無就對沖目的訂立任何金融工具。

或然負債

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，申索(其中包括)就本公司與智信訂立諮詢協議(「該協議」)作出特定履行，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，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8月31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8月31日，本集團就若干銀行融資抵押銀行存款總額人民幣132,000,000元及若干賬面總值為人民幣348,100,000元的投資物業予若干持牌銀行。

重大收購事項及出售附屬公司

除上文披露者外，截至2019年8月31日止年度，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2019年8月31日，本集團並無持有任何重大投資。

僱員福利

於2019年8月31日，本集團有6,170名(2018年：5,369名)全職的僱員。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後購股權計劃及股份獎勵計劃。本集團僱員的薪酬及其他福利一般根據個人資歷及表現、本集團業績及表現及有關市場條件定期檢討。截至2019年8月31日止年度，僱員薪酬總額(不包括董事薪酬)為人民幣625,800,000元(2018年：人民幣584,100,000元)。

所得款項用途

配售及認購所得款項用途

配售及認購110,000,000股本公司股份的所得款項淨額(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日的公告中「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日的公告中「配售事項及認購事項的完成」一節所載列的方法應用。

- 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。

於本公告日期，約38,400,000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。

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2019年8月31日止年度至本公告日期，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(「**任先生**」)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8月31日止年度一直遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至2019年8月31日止年度，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。

股東週年大會

2020年股東週年大會(「股東週年大會」)將於2020年1月22日(星期三)舉行，而股東週年大會的通告將於適當時候按照上市規則的規定刊發並寄發予本公司股東。

末期股息

董事會決議建議向於2020年2月5日(星期三)營業時間結束時名列本公司股東名冊之本公司股東(「股東」)派付截至2019年8月31日止年度的末期股息每股5.6港仙。待獲股東於2020年1月22日(星期三)舉行之應屆股東週年大會上批准後，預期將於2020年2月13日(星期四)或前後派付建議末期股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定出席將於2020年1月22日(星期三)舉行之股東週年大會並於會上投票之權利，本公司將自2020年1月16日(星期四)至2020年1月22日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不會辦理股份過戶手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票必須於2020年1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54樓，以辦理過戶登記手續。

為釐定獲取須待股東於股東週年大會上批准之擬派末期股息之權利，本公司將自2020年2月4日(星期二)至2020年2月5日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不會辦理股份過戶手續。為符合資格獲取截至2019年8月31日止年度擬派之末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票必須於2020年2月3日(星期一)下午四時三十分前遞交至本公司的香港股份過戶登記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54樓，以辦理過戶登記手續。

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、梅曉丹先生(於2019年8月31日辭任)及Alan Shaver先生(於2019年8月31日獲委任)，彼等均為本公司獨立非執行董事。黃立達先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2019年8月31日止年度的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。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

本公司截至本公告日期一直維持上市規則所規定的公眾持股量。

截至2019年8月31日止財政年度後事項

截至本公告日期，本集團於2019年8月31日後並無發生須予作出披露的期後事項。

刊登年度業績公告及年度報告

本年度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2019年8月31日止年度的年度報告將於適當時間寄發予本公司股東，並於上述網站可供查閱。

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11月28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、Alan Shaver先生及黃立達先生。

* 僅供識別