

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



China Maple Leaf Educational Systems Limited
中國楓葉教育集團有限公司*
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：1317)

**截至2020年2月29日止6個月的
中期業績公告**

摘要

- 核心業務穩定增長，得益於部分學校使用率的提升和學費的增加。
- 本集團所收購學校的整合進展良好及在校生人數和學費都實現理想增長。
- 輕資產合作學校有序拓展，內蒙古和林格爾新區的新輕資產模式學校將於2020年9月開學。
- 楓葉世界學校課程將於2020/2021學年開始時正式推出，將是中國首個自主知識產權國際化課程。
- 國外大學錄取通知書總數已經大幅超過去年同期，208名學生已收到世界排名前十大學的錄取通知書。

財務表現

	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2019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	791,813	744,396	+47,417	+6.4%
學費及寄宿費	711,601	631,108	+80,493	+12.8%
其他(附註)	80,212	113,288	-33,076	-29.2%
毛利	351,279	326,786	+24,493	+7.5%
期內溢利	263,953	281,214	-17,261	-6.1%
經調整純利	274,993	304,357	-29,364	-9.6%
每股盈利				
基本(人民幣分)	8.81	9.64	-0.83	-8.6%
攤薄(人民幣分)	8.81	9.64	-0.83	-8.6%

附註：

在COVID-19爆發期間，來自其他來源的收益下降。

截至2020年2月29日止6個月的中期業績

中國楓葉教育集團有限公司*（「本公司」），連同其附屬公司及綜合聯屬實體，統稱「本集團」董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本集團截至2020年2月29日止6個月的未經審核綜合中期業績。該等中期業績已經本公司審核委員會（「審核委員會」）及本公司外部核數師德勤•關黃陳方會計師行審閱。

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至2020年2月29日止6個月

	附註	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2019年 2月28日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	791,813	744,396
收益成本		<u>(440,534)</u>	<u>(417,610)</u>
毛利		351,279	326,786
投資及其他收入	4	28,834	34,659
其他收益及虧損	5	19,091	56,953
營銷開支		(15,542)	(13,993)
行政開支		(102,866)	(102,750)
財務成本		<u>(8,125)</u>	<u>(5,581)</u>
除稅前溢利		272,671	296,074
稅項	6	<u>(8,718)</u>	<u>(14,860)</u>
期內溢利	7	<u>263,953</u>	<u>281,214</u>
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		<u>(6,618)</u>	<u>(2,417)</u>
期內全面收入總額		<u>257,335</u>	<u>278,797</u>
以下人士應佔期內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		261,674	284,270
非控股權益		<u>2,279</u>	<u>(3,056)</u>
		<u>263,953</u>	<u>281,214</u>
以下人士應佔全面收入(開支)總額：			
本公司擁有人		255,056	281,853
非控股權益		<u>2,279</u>	<u>(3,056)</u>
		<u>257,335</u>	<u>278,797</u>
每股盈利			
基本(人民幣分)	9	<u>8.81</u>	<u>9.64</u>
攤薄(人民幣分)	9	<u>8.81</u>	<u>9.64</u>

簡明綜合財務狀況表

於2020年2月29日

	附註	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2019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	2,511,572	2,419,241
使用權資產		459,053	–
預付租賃款項		–	263,412
投資物業	10	349,067	348,065
商譽	11	252,848	252,848
其他無形資產		38,041	44,012
購買物業及設備已付按金		9,964	13,640
租賃用書本		1,875	2,055
已抵押銀行存款		137,613	132,000
		<u>3,760,033</u>	<u>3,475,273</u>
流動資產			
存貨		11,456	15,337
按金、預付款項及其他應收款項	12	132,068	144,283
按公平值計入損益的金融資產		10,451	76,066
受限制現金	13	50,672	50,447
銀行結餘及現金		2,094,883	2,762,328
		<u>2,299,530</u>	<u>3,048,461</u>
流動負債			
合約負債	14	712,437	1,375,604
租賃負債		17,282	–
其他應付款項及應計開支	15	357,970	436,815
應付所得稅		63,997	83,085
借款	16	123,941	123,475
		<u>1,275,627</u>	<u>2,018,979</u>
流動資產淨額		<u>1,023,903</u>	<u>1,029,482</u>
總資產減流動負債		<u>4,783,936</u>	<u>4,504,755</u>

	附註	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備			
股本		9,309	9,309
儲備		4,260,223	4,143,594
		<u>4,269,532</u>	<u>4,152,903</u>
本公司擁有人應佔權益		4,269,532	4,152,903
非控股權益		95,151	92,872
		<u>4,364,683</u>	<u>4,245,775</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		49,632	51,466
借款	16	200,707	207,514
租賃負債		168,914	—
		<u>419,253</u>	<u>258,980</u>
		<u>4,783,936</u>	<u>4,504,755</u>

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2020年2月29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2019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2019年9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16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會 第23號	所得稅處理之不確定性
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
國際會計準則第19號之修訂本	計劃修訂、縮減或結清
國際會計準則第28號之修訂本	於聯營公司及合資企業之長期權益
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

除下文所述外，於本期間應用香港財務報告準則的新訂及修訂本概無對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及/或該等簡明綜合財務報表所載的披露造成重大影響。

3. 收益及分部資料

來自客戶合約收益的分拆：

	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2019年 2月28日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)
按貨品或服務類型劃分		
學費及寄宿費	711,601	631,108
冬夏令營	3,373	27,642
銷售課本	30,341	30,229
其他	46,498	55,417
	791,813	744,396

	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2019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	725,764	686,604
於某一時間點	<u>66,049</u>	<u>57,792</u>
	<u>791,813</u>	<u>744,396</u>

本集團主要於中國經營業務。本集團大部分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

	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2019年 2月28日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	11,558	13,928
來自投資物業租金收入	9,238	7,549
政府補貼	7,965	13,182
其他	<u>73</u>	<u>-</u>
	<u>28,834</u>	<u>34,659</u>

5. 其他收益及虧損

	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2019年 2月28日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)
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	20,148	32,198
撥回其他應付款項	6,128	37,168
匯兌收益(虧損)淨額	533	(12,692)
物業、校舍及設備的減值虧損(附註10)	(7,276)	-
出售物業、校舍及設備虧損	(82)	(736)
其他	<u>(360)</u>	<u>1,015</u>
	<u>19,091</u>	<u>56,953</u>

6. 稅項

	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2019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	10,552	16,507
遞延稅項：		
本期間	(1,834)	(1,647)
	<u>8,718</u>	<u>14,860</u>

7. 期內溢利

	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2019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	339,470	308,121
— 退休福利計劃供款	15,546	15,299
— 以股份付款	11,040	23,143
僱員成本總額	<u>366,056</u>	<u>346,563</u>
投資物業總租金收入	(9,238)	(7,549)
減：		
因投資物業而承擔的直接經營開支(計入行政開支)	817	844
	<u>(8,421)</u>	<u>(6,705)</u>
物業、校舍及設備折舊	42,235	37,793
按公平值計入損益計量的金融資產產生的收益淨額	20,148	32,198
使用權資產折舊	16,242	—
投資物業折舊	2,068	1,922
租賃用書本攤銷	831	1,838
預付租賃款項解除	—	2,906

8. 股息

於本中期期間，已向股東派付截至2019年8月31日止年度的末期股息每股5.6港仙(相當於約人民幣5.0分)(股息合共為人民幣150,656,000元)。於本中期期末後，本公司董事決定將不派付截至2020年2月29日止6個月的中期股息(截至2019年2月28日止6個月：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)。

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2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2019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)	<u>261,674</u>	<u>284,270</u>
	截至2020年 2月29日止 6個月 千股 (未經審核)	截至2019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	<u>2,970,384</u>	<u>2,948,598</u>
潛在攤薄普通股的影響	<u>5</u>	<u>797</u>
就每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	<u>2,970,389</u>	<u>2,949,395</u>

截至2020年2月29日及2019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，以反映於2018年7月9日生效的股份拆細。

截至2020年2月29日及2019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2020年2月29日及2019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。

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159,000元(截至2019年2月28日止6個月：人民幣2,474,000元)的若干設備，所得現金約為人民幣77,000元(截至2019年2月28日止6個月：人民幣1,738,000元)，產生處置虧損約為人民幣82,000元(截至2019年2月28日止6個月：人民幣736,000元)。

本集團已支付淨現金代價人民幣140,799,000元，以購置物業、校舍及設備(截至2019年2月28日止6個月：人民幣82,708,000元)。

於本中期期間，就於南韓在建工程確認減值虧損約人民幣7,276,000元。

於本中期期間，本集團收購投資物業，現金代價為人民幣10,244,000元。

11. 商譽

	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2019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	252,848	165,968
因收購附屬公司而產生	—	74,310
於2月29日或2月28日	<u>252,848</u>	<u>240,278</u>

12. 按金、預付款項及其他應收款項

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
應收第三方款項	42,986	39,028
向第三方提供短期貸款	31,036	30,000
應收管理費	23,527	31,384
預付租金及其他預付開支	10,845	11,113
按金	6,077	5,910
預付增值稅及其他稅項	3,012	—
僱員墊款	752	1,069
預付租賃款項	—	7,323
其他	13,833	18,456
	<u>132,068</u>	<u>144,283</u>

13. 受限制現金

於截至2019年8月31日止年度，本集團於本集團與在佳德收購目標的賣方共同管理的銀行賬戶存入人民幣48,509,000元，因此所存入款項入賬為受限制現金。是項收購事項已於2019年3月15日完成。

於截至2019年8月31日止年度，本集團於本集團與在海南五所學校的賣方共同管理的銀行賬戶存入人民幣2,163,000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已收購建設項目相關若干條件後支付予賣方。

本集團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的具高信貸評級的銀行。

14. 合約負債

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
學費及寄宿費	686,453	1,302,744
其他	25,984	72,860
合約負債	<u>712,437</u>	<u>1,375,604</u>

本集團的合約負債預期於一年內將確認為收益。

15. 其他應付款項及應計開支

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2019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)	142,565	193,121
購買物業、校舍及設備應付款項	66,378	67,702
收購應付代價	61,968	68,718
應計薪金	18,627	23,660
向學生收取的按金	11,220	17,278
購買貨品應付款項	5,016	6,485
應計經營開支	4,219	2,326
承租人預付款項	368	3,942
其他應付稅項	-	6,804
其他	47,609	46,779
	<u>357,970</u>	<u>436,815</u>

附註：該金額為向學生收取的雜項開支，及將由本集團代學生繳付。

16. 借款

	於2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
有抵押銀行借款	<u>324,648</u>	<u>330,989</u>
上述借款的賬面值須於下列期間內償還：		
於一年內	123,941	123,475
一至二年	4,822	4,926
二至五年	<u>195,885</u>	<u>202,588</u>
	324,648	330,989
減：流動負債項下列示的款項	<u>(123,941)</u>	<u>(123,475)</u>
非流動負債項下列示款項	<u>200,707</u>	<u>207,514</u>

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（「新元」）（相當於人民幣330,833,000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擁有賬面值為人民幣329,519,000元之投資物業以及銷售所得款項、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480,000新元（相當於人民幣2,428,000元）。該等貸款按介乎2.21%至3.41%（2019年8月31日：2.03%至3.76%）的浮動年利率計息。

管理層討論及分析

業務回顧

憑藉在中國營運國際學校逾二十五年的經驗，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，提供學前教育至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Cognia(前稱AdvancED)企業體系認證，及旗下所有高中、初中、小學及外籍人員子女學校獲全球最大的學校認證機構Cognia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2019/2020學年開始時，我們的學校網絡新增5所學校。於2019年9月，本集團於湖北省襄陽開設一所初中及一所小學；於山東省濟南開設一所初中及一所小學；及於加拿大安大略省桑德貝開設一所高中。

於2020年2月29日，本集團擁有100所學校，分別位於中國、加拿大及澳大利亞的26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、瀘州、濟南、甘肅市、列治文、桑德貝及阿德萊德。下表概述本集團於兩個期末按類型劃分的學校：

	於2020年 2月29日	於2019年 2月28日
高中	16	15
初中	26	23
小學	27	24
幼兒園	28	28
外籍人員子女學校	3	3
	<hr/>	<hr/>
總計	100	93

收益

	截至以下日期止6個月			
	2020年 2月29日 人民幣千元	佔總額 百分比(%)	2019年 2月28日 人民幣千元	佔總額百 分比(%)
學費				
— 高中	253,141	32.0	254,656	34.2
— 初中	141,489	17.9	110,364	14.8
— 小學	261,955	33.1	219,626	29.5
— 幼兒園	39,791	5.0	31,855	4.3
— 外籍人員子女學校	15,225	1.9	14,607	2.0
總學費	711,601	89.9	631,108	84.8
冬夏令營	3,373	0.4	27,642	3.7
售賣課本	30,341	3.8	30,229	4.1
其他	46,498	5.9	55,417	7.4
收益總額	791,813	100	744,396	100

截至2020年2月29日止6個月，學費仍為我們主要的收益來源，佔收益總額的89.9%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，並初始入賬為合約負債。預先收取的學費於相關學年按比例確認為收益。截至2020年2月29日止6個月，本集團收取的學費增加人民幣80,500,000元或12.8%，乃主要由於本期內入讀學生人數整體有所增加所致。

高中所收取的學費減少0.6%，而初中及小學所收取的學費分別增加28.2%及19.3%。初中及小學的正面表現乃主要歸因於在2019年9月新開兩所初中及兩所小學。

由於受新冠疫情影響，截至2020年2月29日止6個月來自其他來源的收益下降29.2%或人民幣33,076,000元。

入讀學生人數

	於2020年 2月29日	於2019年 2月28日	變動	變動 百分比
入讀學生總數	<u>41,076</u>	<u>36,099</u>	<u>+4,977</u>	<u>+13.8%</u>

入讀學生總數的增加歸因於(i)我們位於大連甘井子及深圳的現有學校入讀學生人數增加；及(ii)自2019年9月開始於襄陽及濟南設立新學校。上述入讀學生人數並無包括於新收購的馬來西亞Kingsley International School入讀的大約1,100名學生。

每名學生的平均學費

	截至以下日期止6個月	
	2020年 2月29日	2019年 2月28日
學費(人民幣千元)	711,601	631,108
平均入讀學生人數 [^]	41,158	34,789
每名學生的平均學費 [#] (人民幣千元)	<u>17.3</u>	<u>18.1</u>

[^] 平均入讀學生人數乃按照6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6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4.4%，乃因併購的海口及襄陽學校的平均學費標準均低於楓葉現有學校的平均學費標準；以及因本集團搭建金字塔型的學生架構，初中、小學及幼兒園入讀學生人數增加且收取的學費相對低於本集團收取的平均學費。

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2020年 2月29日	於2019年 2月28日
入讀學生總數	41,076	36,099
可容納總人數	64,620	57,300
整體使用率	<u>63.6%</u>	<u>63.0%</u>

可容納總人數增加主要由於在2019年9月於襄陽及濟南開設學校所致。整體使用率維持穩定乃由於入讀學生人數及可容納人數增加保持一致所致。

本集團教師

	於2020年 2月29日	於2019年 2月28日
教師總數	<u>3,521</u>	<u>3,147</u>

教師總數增加乃主要由於在2019/2020學年初開設兩所初中及兩所小學而聘請更多的中國認證教師。我們的師生比例由11.5 : 1小幅升至11.7 : 1，主要由於初中及小學的比例增加所致。

展望

發展策略

本集團將繼續採納多重擴張策略，包括但不限於提升學費標準、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。

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。新收購的皇崑學校位於馬來西亞吉隆坡，可容納2,600名學生，並將自2020年3月起加入我們的學校網絡。於2020/2021學年，本集團將在內蒙古呼和浩特和林格爾新區開設一所初中及一所小學；在遼寧省大連市開設一所小學；在天津開設一所初中及一所小學；及在湖北省襄陽開設一所幼兒園。其中，天津學校將由本集團建造；皇崑學校乃由本集團收購；大連小學將在我們現有高中男校開辦；襄陽及呼和浩特學校及校園乃按輕資產模式開設，將使我們的可容納總人數增加合共6,370人。我們預計所有新開學校將會按計劃開學。

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2020年2月29日，武漢學校已全面使用。我們預期擴大武漢學校，可容納總人數在2020/2021學年初將新增1,500名可容納學生人數。

收購一間附屬公司

於2020年1月29日，本公司宣佈收購皇崑國際教育企業集團有限公司（「皇崑」）所有普通股股份（其普通股於聯交所GEM上市）的要約，價格為每股面值0.54港元及總代價為約432,000,000港元（相當於約人民幣391,344,480元）。於2020年3月18日，本公司收到有關合共779,280,000股股份之有效接納，佔皇崑全部已發行股本約97.41%。公眾人士持有合共20,720,000股股份，佔皇崑全部已發行股本約2.59%。由於皇崑不符合香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則（「GEM上市規則」）所載之公眾持股量規定，故根據GEM上市規則第11.23(7)條，由於公眾持股量不足，皇崑股份自2020年3月19日起暫停買賣。本公司將行使根據《收購守則》規則2.11及《公司法》所享有的強制收購權，將皇崑私有化。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2020年1月29日、2020年2月19日、2020年2月25日、2020年2月26日、2020年2月28日及2020年3月18日之公告及通函。

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(如東南亞及北美洲)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(如東南亞、一帶一路沿線國家及加拿大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。

世界學校課程

本集團將如期在2020/2021學年開始時對中國地區的楓葉高中實施楓葉世界學校課程(「世界學校課程」)，世界學校課程將是中國首個自主知識產權國際化課程。世界學校課程已經獲得全球最大的學校認證組織Cognia(原AdvancEd)的認證。本集團現在正與英國國家學術及專業資歷認可資訊機構(National Recognition Information Centre for the United Kingdom「UK NARIC」)對楓葉世界學校課程進行獨立審核及對標分析。實施世界學校課程的準備工作正在進行。

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2020年4月，2,299名楓葉高中2020年應屆學生收到超逾5,313份來自11個國家的大學的錄取通知書，錄取通知書總數已經超過去年同期。我們的大學升學率持續上升。截至2020年4月，208名學生已收到QS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。錄取通知書總數已經大幅超過去年同期。

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。

2019 新冠疫情的影響

於2020年年初，全球新型冠狀病毒(COVID-19)爆發對本公司的教育業務帶來少許影響，主要由於全球實施旅游限制及有關地方機關採取的多項預防措施，其中包括在爆發期間關閉校舍及延遲開課。本集團已在校舍關閉期間為學生制定若干替代行動方案，包括推出綫上課程及輔導。在高中階段，楓葉使用Canvas綫上系統優化授課體驗及質量。隨著國內疫情形勢逐步好轉，本集團大部分學校陸續分批重新開學。開學前，楓葉學校已對各校園進行徹底清潔消毒和保障各項防疫物資供應充足，以提高校園的安全性。

本集團將繼續評估並密切監視COVID-19疫情相關的風險及不確定性對本集團業務及財務表現可能帶來的影響。

結語

於2020年2月29日，合約負債達人民幣712,400,000元，反映於截至2020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2020年8月31日止下半年的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。於2019/2020學年上半年開設的5所新楓葉學校全部為與當地合作夥伴共同發展的輕資產學校。

財務回顧

收益

本集團的收益來自我們的高中、初中、小學、幼兒園及外籍人員子女學校的學費、向學生銷售及租出課本及其他教材、冬夏令營、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2019年2月28日止6個月的人民幣744,400,000元增加人民幣47,400,000元或6.4%至截至2020年2月29日止6個月的人民幣791,800,000元。該增加乃主要由於來自學費的收益增加人民幣80,500,000元，及其他收益減少人民幣33,100,000元所致。

來自學費的收益由截至2019年2月28日止6個月的人民幣631,100,000元增加12.8%至截至2020年2月29日止6個月的人民幣711,600,000元，乃主要由於入讀學生人數增加13.8%所致。其他收益由截至2019年2月28日止6個月的人民幣113,300,000元減少29.2%至於截至2020年2月29日止6個月的人民幣80,200,000元，主要由於受新冠疫情影響，考慮到學生的健康與安全，本集團取消了原計劃農曆年後出發的國外冬令營。

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。

收益成本由截至2019年2月28日止6個月的人民幣417,600,000元增加人民幣22,900,000元或5.5%至截至2020年2月29日止6個月的人民幣440,500,000元。該增加乃主要由於教學人員成本增加人民幣17,100,000元、折舊及攤銷增加人民幣20,700,000元以及其他成本減少人民幣14,800,000元所致。

教學人員成本由截至2019年2月28日止6個月的人民幣265,500,000元增加6.4%至截至2020年2月29日止6個月的人民幣282,600,000元，乃主要由於教師人數由2019年2月28日的3,147人增加至2020年2月29日的3,521人所致。折舊及攤銷由截至2019年2月28日止6個月的人民幣41,500,000元增加至截至2020年2月29日止6個月的人民幣62,200,000元，乃主要由於2019年9月起我們在瀘州及襄陽的學校的額外折舊費用所致。其他成本由截至2019年2月28日止6個月的人民幣94,900,000元減少至截至2020年2月29日止6個月的人民幣89,600,000元，乃主要由於向學生銷售教育用品及教材的成本減少所致。

毛利

因以上種種，毛利由截至2019年2月28日止6個月的人民幣326,800,000元增加7.5%至截至2020年2月29日止6個月的人民幣351,300,000元。我們的毛利率由截至2019年2月28日止6個月的43.9%輕微上升至截至2020年2月29日止6個月的44.4%，乃主要由於收益增加快於收益成本的增加。

投資及其他收入

投資及其他收入主要包括銀行存款利息收入、投資物業租金收入及政府補貼。投資及其他收入由截至2019年2月28日止6個月的人民幣34,700,000元減少16.8%至截至2020年2月29日止6個月的人民幣28,800,000元。

截至2020年2月29日止6個月，政府補貼減少人民幣5,200,000元，乃主要由於期內接獲自教育局的教育經費補貼較少所致。

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括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／(虧損)，轉出無需支付的其他應付款項收益以及匯兌收益及虧損。其他收益及虧損由截至2019年2月28日止6個月的收益人民幣57,000,000元減少至截至2020年2月29日止6個月的收益人民幣19,100,000元。減少主要由於(i)匯兌淨收益增加人民幣13,200,000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減少人民幣12,100,000元；及(iii)轉出無需支付的其他應付款項收益減少人民幣31,000,000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2019年2月28日止6個月的人民幣14,000,000元增加11.1%至截至2020年2月29日止6個月的人民幣15,500,000元。營銷開支佔收益的百分比由截至2019年2月28日止6個月的1.9%輕微增加至截至2020年2月29日止6個月的2.0%。

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。行政開支維持穩定，截至2019年2月28日止6個月為人民幣102,800,000元及截至2020年2月29日止6個月為人民幣102,900,000元，乃由於有效控制成本所致。

財務成本

截至2020年2月29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2019年2月28日止6個月的人民幣5,600,000元增加至截至2020年2月29日止6個月的人民幣8,100,000元，主要由於於本中期期間首次應用國際財務報告準則第16號後確認租賃負債所致。

除稅前溢利

因以上種種原因，本集團截至2020年2月29日止6個月錄得除稅前溢利人民幣272,700,000元，而截至2019年2月28日止6個月錄得人民幣296,100,000元。除稅前溢利佔收益百分比於截至2020年2月29日止6個月為34.4%，而截至2019年2月28日止6個月為39.8%。

稅項

本集團所得稅開支由截至2019年2月28日止6個月的人民幣14,900,000元減少至截至2020年2月29日止6個月的人民幣8,700,000元，主要由於COVID-19的影響，導致就其他來源的收益應付的所得稅減少所致。截至2020年2月29日止6個月及截至2019年2月28日止6個月，本集團的實際稅率分別為3.2%及5.0%。本集團的實際稅率減少乃主要由於非學費收入的應付所得稅減少所致。

期內溢利

因以上因素，本集團的期內溢利由截至2019年2月28日止6個月的人民幣281,200,000元減少6.1%至截至2020年2月29日止6個月的人民幣264,000,000元。期內溢利下降乃主要由於受COVID-19影響，本集團取消了原計劃農曆年後出發的國外冬令營及其他收益及虧損減少所致。

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	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	263,953	281,214
加：		
以股份付款	11,040	23,143
經調整純利	<u>274,993</u>	<u>304,357</u>

截至2020年2月29日止6個月的經調整純利減少人民幣29,400,000元或9.6%。經調整純利率於截至2020年2月29日止6個月為34.7%，而截至2019年2月28日止6個月則為40.9%。

資本開支

截至2020年2月29日止6個月，本集團主要就擴建武漢及收購加拿大布羅克維爾市校園支出人民幣140,800,000元。

流動資金、財務資源及資本架構

下表載列於兩個中期期間的現金流量概況：

	截至以下日期止6個月	
	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所用現金淨額	(424,571)	(289,027)
投資活動所用現金淨額	(72,913)	(303,991)
融資活動所用現金淨額	<u>(167,325)</u>	<u>(130,922)</u>
現金及現金等價物減少淨額	(664,809)	(723,940)
於期初的現金及現金等價物	2,762,328	2,220,694
匯率變動影響	<u>(2,636)</u>	<u>(10,043)</u>
於期末的現金及現金等價物	<u>2,094,883</u>	<u>1,486,711</u>

於2020年2月29日，本集團的銀行結餘及現金為人民幣2,094,900,000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投資活動所用現金減少所致。

於2020年2月29日，本集團的銀行借款為人民幣324,600,000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2020年2月29日的銀行借款中，有38%將於每個月到期及予以結轉，而剩餘62%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。

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2020年2月29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。

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。於2020年2月29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。

資產抵押

於2020年2月29日，本集團就若干銀行融資人民幣324,600,000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329,500,000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2020年2月29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2020年2月29日，本集團並無持有任何重大投資。

僱員福利

於2020年2月29日，本集團有6,054名全職的僱員(於2019年2月28日：5,663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2020年2月29日止6個月，僱員薪酬總額(包括董事薪酬)約為人民幣366,100,000元。

其他資料

配售及認購所得款項用途

於2018年1月配售及認購本公司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。

於本公告日期，約511,500,000港元已用作海外收購及支付相關開支；及41,800,000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

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2020年2月29日止6個月及直至本公告日期，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大部分適用守則條文，惟守則條文第A.2.1及第E.1.2條除外。

企業管治守則的守則條文第A.2.1條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，任書良先生擔任主席兼首席執行官兩個職位。董事會相信，由一人兼任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。

企業管治守則的守則條文第E.1.2條規定，董事會主席應出席股東週年大會。本公司董事會主席任書良先生因公出差而未能出席本公司於2020年1月22日舉行之股東週年大會。非執行董事、薪酬委員會成員及董事會副主席Howard Robert Balloch先生擔任本公司於2020年1月22日舉行之股東週年大會主席。

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**」)，作為其自身之證券交易守則，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2020年2月29日止6個月期間一直遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至2020年2月29日止6個月，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

中期股息

本公司董事會已決議不宣派截至2020年2月29日止6個月的中期股息。

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。審核委員會由三名成員組成，即黃立達先生、Peter Humphrey Owen先生及Alan Shaver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2020年2月29日止6個月的未經審核綜合財務報表並已與獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行會面，該會計師事務所已根據國際審閱委聘準則第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

截至本公告日期，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

(a) 收購一間附屬公司

於2020年1月29日，本公司宣佈收購皇崑國際教育企業集團有限公司(「皇崑」)所有普通股股份(其普通股於聯交所GEM上市)的要約，價格為每股股份0.54港元及總代價為約432,000,000港元(相當於約人民幣391,344,480元)。於2020年3月18日，本公司收到有關合共779,280,000股股份之有效接納，佔皇崑全部已發行股本約97.41%。公眾人士持有合共20,720,000股股份，佔皇崑全部已發行股本約2.59%。由於皇崑不符合香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)所載之公眾持股量規定，故根據GEM上市規則第11.23(7)條，由於公眾持股量不足，皇崑股份自2020年3月19日起暫停買賣。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2020年1月29日、2020年2月19日、2020年2月25日、2020年2月26日、2020年2月28日及2020年3月18日之公告及通函。

(b) 爆發新型冠狀病毒(COVID-19)的影響

於2020年1月爆發的新型冠狀病毒(COVID-19)已演變成全球大流行，並於2020年對全球經濟構成重大威脅。長期的冠狀病毒危機已對學生重返校園產生影響。於本中期期間，COVID-19的影響有限，乃由於該疫情僅持續至本中期末。本公司董事認為該危機的持續時間及範圍不能於此刻予以準確評估，全面財務影響無法於此階段可靠量化。

刊登中期業績公告及中期報告

本中期業績公告於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.mapleleaf.cn上登載。本集團截至2020年2月29日止6個月的中期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，2020年4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